

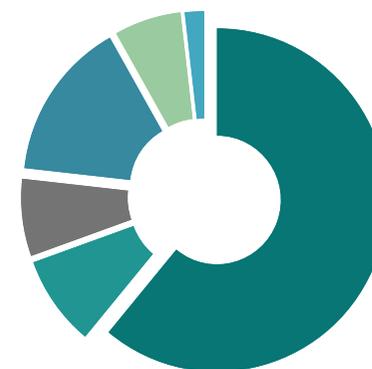
# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS AGOSTO - 2022



Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	7
Rentabilidade da Carteira (em %)	11
Rentabilidade e Risco dos Ativos	12
Análise do Risco da Carteira	16
Liquidez e Custos das Aplicações	18
Movimentações	20
Enquadramento da Carteira	22
Comentários do Mês	26

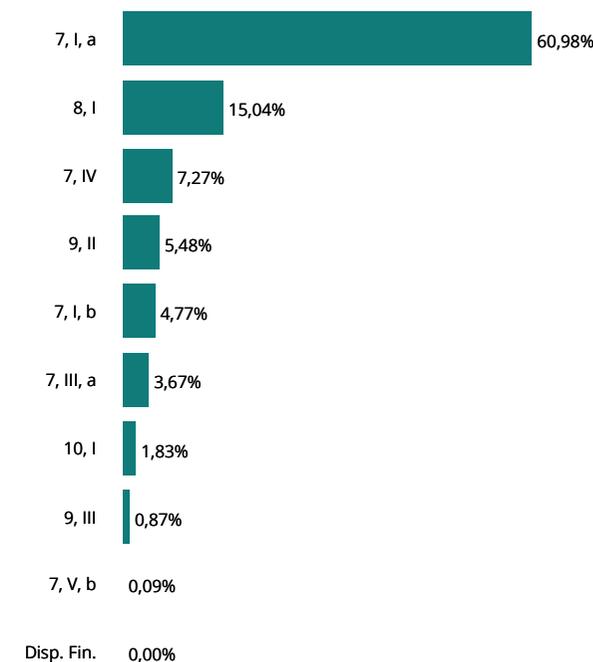
ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>	<b>2,1%</b>	<b>22.813.199,17</b>	<b>22.441.678,75</b>
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	0,1%	991.199,76 ▼	993.820,37
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	0,0%	308.564,79 ▼	309.380,60
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	0,0%	545.437,92 ▼	545.147,24
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	0,0%	149.398,22 ▼	149.793,22
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	0,0%	172.382,57 ▼	172.838,33
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	0,0%	88.489,72 ▼	88.723,67
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	0,0%	223.522,73 ▼	224.113,69
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	0,6%	7.083.373,20	6.871.944,32
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	0,6%	6.654.323,17	6.455.700,83
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	0,6%	6.596.507,09	6.630.216,48
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>58,9%</b>	<b>644.466.090,61</b>	<b>645.691.606,71</b>
NTN-B 2035-05 (Compra 10/01/22 Tx 5.3630) 17882558	0,0%	524.254,11	524.569,09
NTN-B 2035-05 (Compra 12/01/22 Tx 5.6400) 17882559	0,1%	1.053.982,90	1.054.372,19
NTN-B 2035-05 (Compra 16/03/22 Tx 5.9001) 18044647	1,4%	15.399.467,02	15.401.653,61
NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690	1,8%	19.647.194,46	19.642.710,58
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560	0,1%	1.525.476,58 ▼	1.569.146,87
NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354	1,3%	14.448.191,92 ▼	14.868.818,16
NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188	1,9%	20.254.181,74 ▼	20.831.955,40
NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562	0,3%	3.124.437,76 ▼	3.214.331,72
NTN-B 2045-05 (Compra 03/06/22 Tx 5.8640) 18787246	1,9%	20.559.201,12	20.562.930,85
NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099	3,7%	39.990.823,63	39.989.987,74
NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831	1,8%	19.863.253,94	19.861.873,45
NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326	4,5%	49.680.102,11	49.687.460,31
NTN-B 2045-05 (Compra 12/05/22 Tx 5.9260) 18572187	5,4%	59.547.491,05	59.554.794,22
NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996	2,3%	25.208.293,70	25.215.427,12
NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810	6,3%	69.445.200,55	69.456.111,70
NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225	3,8%	41.238.674,59	41.247.026,62
NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123	3,7%	40.060.571,85	40.069.562,28
NTN-B 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062	1,9%	20.590.246,70	20.594.206,74
NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753	2,0%	21.946.399,09	21.950.604,84
NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956	4,1%	44.832.252,74	44.841.136,15
NTN-B 2055-05 (Compra 18/05/22 Tx 5.7820) 18610162	3,7%	40.763.454,59	40.773.511,26

## POR SEGMENTO



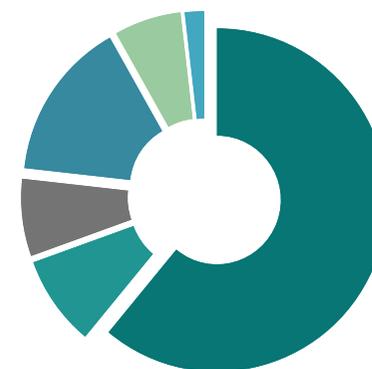
- Títulos Públicos 60,98%
- Fundos de Renda Fixa 8,52%
- Ativos de Renda Fixa 7,27%
- Fundos de Renda Variável 15,04%
- Investimentos no Exterior 6,35%
- Fundos Multimercado 1,83%
- Contas Correntes 0,00%

## POR TIPO DE ATIVO



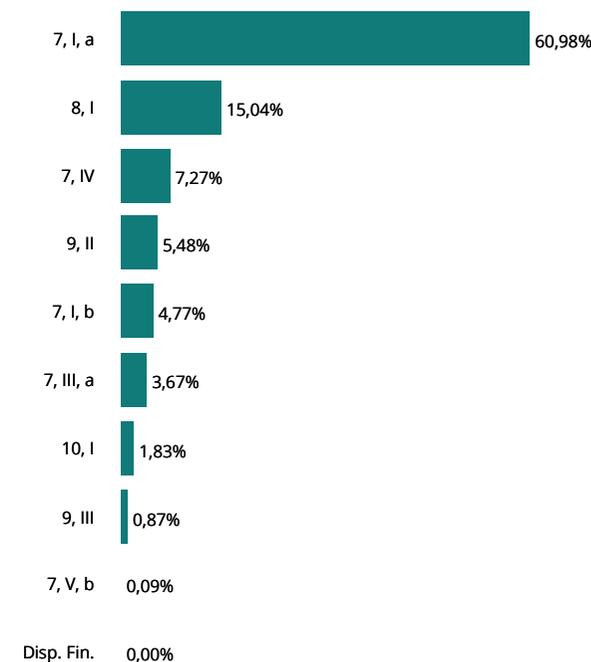
ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>58,9%</b>	<b>644.466.090,61</b>	<b>645.691.606,71</b>
NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713	3,8%	41.761.862,33	41.771.407,41
NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284	3,0%	33.001.076,13	33.008.008,40
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>8,5%</b>	<b>93.224.995,43</b>	<b>82.075.010,88</b>
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	0,1%	746.328,63	737.440,25
BB FIC Previdenciário Fluxo	3,4%	37.690.500,38 <span style="color:blue">▲</span>	16.320.192,31
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	0,0%	-	-
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	0,0%	- <span style="color:red">▼</span>	5.270.053,85
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	0,0%	1.800,84	1.757,82
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	0,5%	5.228.078,38	5.235.473,12
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	0,0%	- <span style="color:red">▼</span>	1.815.961,70
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	0,1%	644.630,37 <span style="color:red">▼</span>	2.226.800,33
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	0,0%	- <span style="color:red">▼</span>	592.064,68
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,0%	11.119,92	10.975,64
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	0,1%	1.515.113,52	1.498.254,17
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	0,8%	8.693.085,30	8.588.875,34
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	0,5%	5.161.327,53 <span style="color:red">▼</span>	5.317.915,95
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	0,5%	5.119.414,20 <span style="color:red">▼</span>	5.275.464,72
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	1,9%	20.303.355,36 <span style="color:red">▼</span>	20.896.586,52
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	0,5%	5.270.983,20 <span style="color:red">▼</span>	5.456.079,72
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	0,0%	6.432,09	6.356,06
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,0%	12.169,80	12.164,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	0,0%	3.369,57	3.287,55
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	0,0%	11.170,90	11.008,78
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	0,0%	3.930,76	3.885,10
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,0%	35.092,89	34.880,11
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	0,1%	885.949,08	878.356,95
Itaú FIC IMA-B 5+	0,0%	1.449,10	1.414,30
Itaú FIC Institucional IMA-B	0,0%	2.060,78	2.038,60
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	0,1%	900.927,47	900.968,19
Itaú Institucional IRF-M 1	0,0%	2.461,42	2.431,46
Piatã Previdenciário Crédito Privado	0,1%	677.549,08	679.917,62
Safrá FIC Institucional IMA-B	0,0%	38.535,26	38.001,52

## POR SEGMENTO



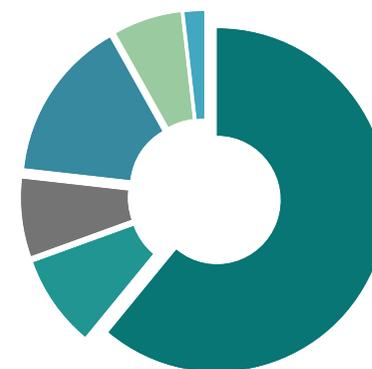
- Títulos Públicos 60,98%
- Fundos de Renda Fixa 8,52%
- Fundos Multimercado 1,83%
- Ativos de Renda Fixa 7,27%
- Fundos de Renda Variável 15,04%
- Investimentos no Exterior 6,35%
- Contas Correntes 0,00%

## POR TIPO DE ATIVO



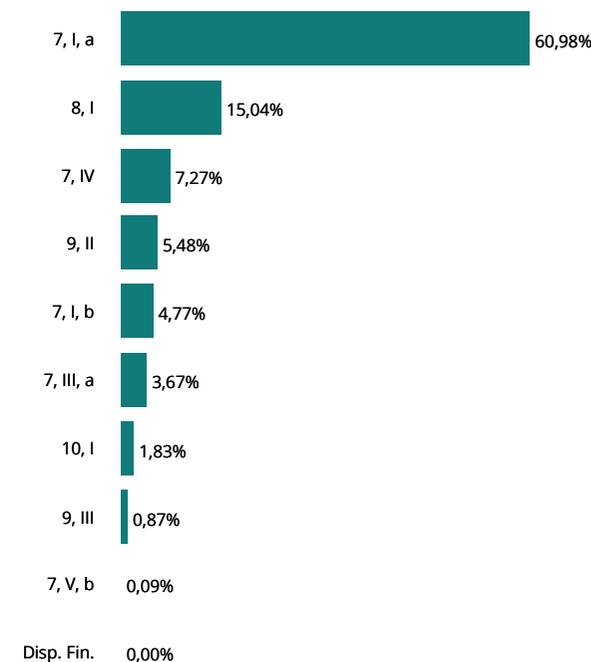
ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>8,5%</b>	<b>93.224.995,43</b>	<b>82.075.010,88</b>
Security Referenciado Crédito Privado	0,0%	258.159,60	256.404,52
<b>ATIVOS DE RENDA FIXA</b>	<b>7,3%</b>	<b>79.558.541,21</b>	<b>79.927.618,83</b>
Letra Financeira Bradesco 22/07/2027 - IPCA + 7,15	1,8%	19.843.118,61	19.967.534,67
Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12	0,9%	9.910.683,20	9.961.508,02
Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44	1,8%	19.841.031,75	19.964.417,90
Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46	0,9%	9.928.873,50	9.996.899,00
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,93	0,0%	- ▼	20.037.259,24
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,94	1,8%	20.034.834,15 ▲	-
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>15,0%</b>	<b>164.574.764,99</b>	<b>153.781.340,91</b>
BB FIA Governança	2,7%	29.885.396,49	28.041.251,86
BB FIC FIA Dividendos	2,0%	21.501.603,47	20.355.838,25
BB FIC FIA Infraestrutura	1,6%	17.242.922,05	16.344.141,48
BB FIC FIA Setor Financeiro	2,2%	24.398.383,87	22.220.549,28
Bradesco FIA Dividendos	1,4%	15.735.212,72	14.908.438,66
Bradesco FIA MID Small Cap	2,4%	25.988.511,91	24.315.165,25
Bradesco FIA Selection	2,1%	22.510.252,27	20.728.239,74
Caixa FIA Brasil Ibovespa	0,5%	5.551.194,37	5.229.693,94
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	0,2%	1.761.287,84	1.638.022,45
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>6,4%</b>	<b>69.499.710,51</b>	<b>71.345.400,01</b>
BB Blackrock Multimercado IE	0,5%	5.094.590,06	5.323.515,64
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	1,4%	15.259.172,55	15.579.985,38
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	0,4%	3.845.215,83	3.934.908,01
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	0,3%	2.756.358,75	2.874.533,75
BB Schroder Multimercado IE	0,5%	5.104.753,51	5.230.985,19
Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG USD Mult. IE	0,1%	906.476,92	906.170,26
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	0,1%	1.100.780,22	1.144.304,75
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	0,1%	727.862,08	723.928,99
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	0,0%	432.229,52	445.207,46
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	0,0%	381.759,41	389.586,79
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Dólar Advisory IE	0,1%	896.811,39	931.211,87
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	0,5%	5.654.168,48	5.915.127,74
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	1,6%	18.008.659,53	18.655.087,99

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 60,98%
- Fundos de Renda Fixa 8,52%
- Ativos de Renda Fixa 7,27%
- Fundos de Renda Variável 15,04%
- Investimentos no Exterior 6,35%
- Fundos Multimercado 1,83%
- Contas Correntes 0,00%

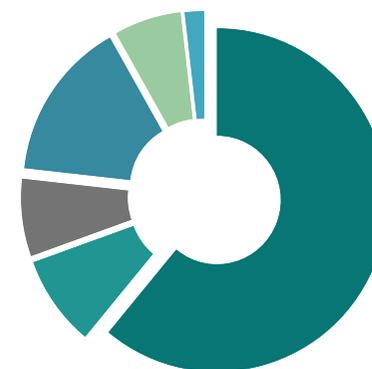
POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>6,4%</b>	<b>69.499.710,51</b>	<b>71.345.400,01</b>
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	0,9%	9.330.872,26	9.290.846,19
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>1,8%</b>	<b>20.050.797,95</b>	<b>20.294.191,44</b>
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	0,0%	45.373,64	46.842,20
Caixa Multimercado RV 30	0,6%	6.250.369,29	6.036.128,64
Itaú FIC Private Multimercado SP500	0,8%	8.662.064,31	8.949.047,90
Western Multimercado US 500	0,5%	5.092.990,71	5.262.172,70
<b>CONTAS CORRENTES</b>	<b>0,0%</b>	<b>198,85</b>	<b>208,48</b>
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	91,65	91,65
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	14,45	24,08
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Safra	0,0%	-	-
Santander	0,0%	50,00	50,00
Sicoob	0,0%	42,75	42,75
XP Investimentos	0,0%	-	-
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.094.188.298,72</b>	<b>1.075.557.056,01</b>

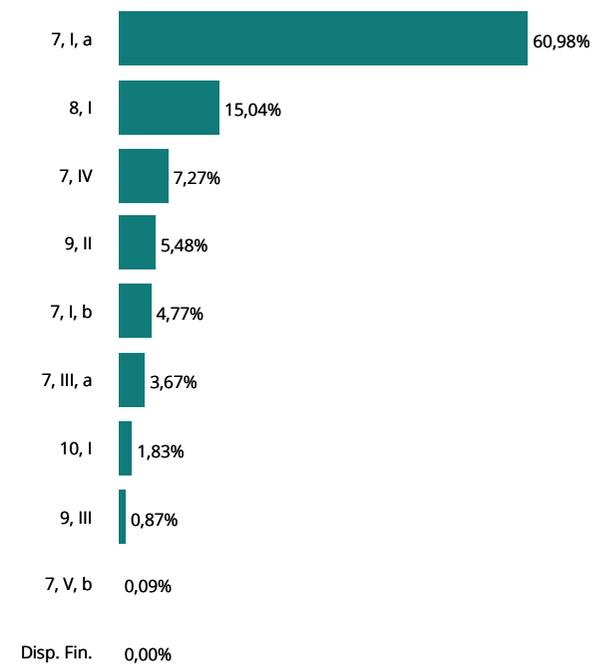
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

## POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 60,98%
■ Investimentos no Exterior 6,35%  
■ Fundos de Renda Fixa 8,52%
■ Fundos Multimercado 1,83%  
■ Ativos de Renda Fixa 7,27%
■ Contas Correntes 0,00%  
■ Fundos de Renda Variável 15,04%

## POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2022
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>	<b>1.014.086,11</b>	<b>(195.069,48)</b>	<b>440.542,23</b>					<b>1.259.558,86</b>
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	(32.030,66)	11.558,35	24.625,33					<b>4.153,02</b>
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	(9.398,40)	3.816,59	7.941,25					<b>2.359,44</b>
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	(10.184,11)	8.122,61	15.753,65					<b>13.692,15</b>
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	(4.843,71)	1.739,52	3.709,03					<b>604,84</b>
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	(5.588,88)	2.007,14	4.279,66					<b>697,92</b>
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	(2.868,90)	1.030,33	2.196,91					<b>358,34</b>
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	(6.900,21)	2.720,16	5.694,57					<b>1.514,52</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	112.341,22	(144.275,11)	211.428,88					<b>179.494,99</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	105.536,54	(135.536,16)	198.622,34					<b>168.622,72</b>
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	868.023,22	53.747,09	(33.709,39)					<b>888.060,92</b>
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>11.771.770,19</b>	<b>2.803.167,61</b>	<b>(109.510,80)</b>					<b>14.465.427,00</b>
NTN-B 2035-05 (Compra 10/01/22 Tx 5.3630) 17882558	39.221,25	2.264,83	(314,98)					<b>41.171,10</b>
NTN-B 2035-05 (Compra 12/01/22 Tx 5.6400) 17882559	78.967,98	4.774,00	(389,29)					<b>83.352,69</b>
NTN-B 2035-05 (Compra 16/03/22 Tx 5.9001) 18044647	772.873,11	72.908,99	(2.186,59)					<b>843.595,51</b>
NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690	-	(1.595,24)	4.483,88					<b>2.888,64</b>
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560	103.425,14	7.023,97	(701,86)					<b>109.747,25</b>
NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354	816.994,52	69.136,68	(3.855,91)					<b>882.275,29</b>
NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188	714.507,10	92.480,01	(10.144,19)					<b>796.842,92</b>
NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562	198.592,25	14.555,29	(1.256,89)					<b>211.890,65</b>
NTN-B 2045-05 (Compra 03/06/22 Tx 5.8640) 18787246	188.132,00	96.610,26	(3.729,73)					<b>281.012,53</b>
NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099	-	118.461,76	835,89					<b>119.297,65</b>
NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831	-	37.562,39	1.380,49					<b>38.942,88</b>
NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326	874.560,16	234.954,89	(7.358,20)					<b>1.102.156,85</b>
NTN-B 2045-05 (Compra 12/05/22 Tx 5.9260) 18572187	1.003.522,74	282.991,62	(7.303,17)					<b>1.279.211,19</b>
NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996	798.026,88	116.147,61	(7.133,42)					<b>907.041,07</b>
NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810	1.112.207,12	327.864,36	(10.911,15)					<b>1.429.160,33</b>
NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225	501.265,66	192.999,25	(8.352,03)					<b>685.912,88</b>
NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123	1.013.554,08	186.700,52	(8.990,43)					<b>1.191.264,17</b>
NTN-B 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062	214.949,55	96.553,19	(3.960,04)					<b>307.542,70</b>
NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753	470.937,87	102.929,92	(4.205,75)					<b>569.662,04</b>
NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956	926.471,46	210.001,65	(8.883,41)					<b>1.127.589,70</b>
NTN-B 2055-05 (Compra 18/05/22 Tx 5.7820) 18610162	580.948,06	189.147,81	(10.056,67)					<b>760.039,20</b>

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2022
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>11.771.770,19</b>	<b>2.803.167,61</b>	<b>(109.510,80)</b>					<b>14.465.427,00</b>
NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713	578.214,46	194.465,67	(9.545,08)					<b>763.135,05</b>
NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284	784.398,80	154.228,18	(6.932,27)					<b>931.694,71</b>
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>25.698.641,66</b>	<b>365.472,39</b>	<b>469.278,06</b>					<b>26.533.392,11</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	1.439.376,35	-	-					<b>1.439.376,35</b>
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	667.994,12	2.975,03	8.888,38					<b>679.857,53</b>
BB FIC Previdenciário Fluxo	1.546.324,39	453.766,21	256.899,57					<b>2.256.990,17</b>
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	3.470.390,23	(997,68)	-					<b>3.469.392,55</b>
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	2.988,39	-	-					<b>2.988,39</b>
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	25.132,89	(22,75)	-					<b>25.110,14</b>
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	315.877,66	(9.171,12)	5.141,36					<b>311.847,90</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	32,58	(33,23)	43,02					<b>42,37</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	358.281,08	4.071,93	(7.394,74)					<b>354.958,27</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	121.646,56	14.930,53	19.040,42					<b>155.617,51</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	143.208,94	10.647,92	8.575,03					<b>162.431,89</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	39.502,82	4.836,97	6.161,14					<b>50.500,93</b>
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	1.909.135,04	(1.475,31)	144,28					<b>1.907.804,01</b>
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	26.774,89	(100,30)	-					<b>26.674,59</b>
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	237,92	(13,49)	-					<b>224,43</b>
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	2.716.040,38	(1.082,90)	-					<b>2.714.957,48</b>
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	105,35	(15,85)	-					<b>89,50</b>
Bradesco H Nilo Renda Fixa	501.709,87	(4.118,23)	-					<b>497.591,64</b>
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	51.367,63	9.903,43	16.859,35					<b>78.130,41</b>
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	1.711.985,19	-	-					<b>1.711.985,19</b>
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	378.796,69	87.917,80	104.209,96					<b>570.924,45</b>
Caixa Brasil Referenciado	758.337,16	6,70	-					<b>758.343,86</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	311.243,59	(17.410,05)	(7.963,31)					<b>285.870,23</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	308.182,94	(17.333,28)	(7.982,62)					<b>282.867,04</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	1.681.500,83	106.034,52	567,20					<b>1.788.102,55</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	235.631,40	(60.965,28)	57.945,98					<b>232.612,10</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	13.669,94	(25,41)	-					<b>13.644,53</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	261,60	(59,33)	76,03					<b>278,30</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	3.391.787,60	2,51	5,80					<b>3.391.795,91</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	64,02	(63,87)	82,02					<b>82,17</b>

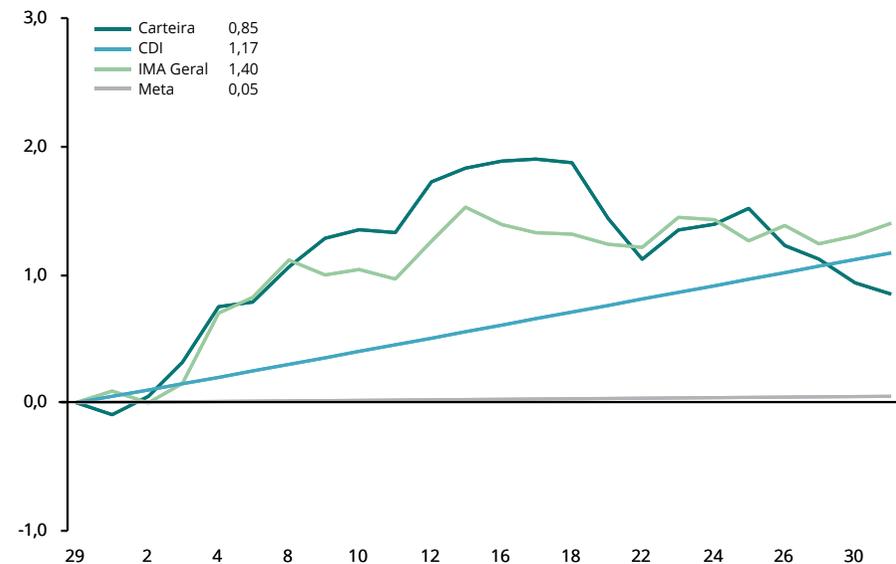
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2022
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>25.698.641,66</b>	<b>365.472,39</b>	<b>469.278,06</b>					<b>26.533.392,11</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	108,06	(2,64)	-					<b>105,42</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	494,27	4,86	-					<b>499,13</b>
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	2.301.786,37	85,86	162,12					<b>2.302.034,35</b>
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	158,25	(35,07)	45,66					<b>168,84</b>
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	1.733,86	277,53	212,78					<b>2.224,17</b>
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	1.001.223,78	(85.347,68)	7.592,13					<b>923.468,23</b>
Itaú FIC IMA-B 5+	26,76	(26,68)	34,80					<b>34,88</b>
Itaú FIC Institucional IMA-B	83,56	(18,40)	22,18					<b>87,34</b>
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	1.096.663,63	(31.844,67)	(40,72)					<b>1.064.778,24</b>
Itaú Institucional IRF-M 1	113,02	24,01	29,96					<b>166,99</b>
Piatã Previdenciário Crédito Privado	(1.221.528,10)	(3.044,25)	(2.368,54)					<b>(1.226.940,89)</b>
Safra FIC Institucional IMA-B	383.908,63	(98.324,83)	533,74					<b>286.117,54</b>
Security Referenciado Crédito Privado	6.281,52	1.518,88	1.755,08					<b>9.555,48</b>
<b>ATIVOS DE RENDA FIXA</b>	<b>-</b>	<b>(72.381,17)</b>	<b>(369.077,62)</b>					<b>(441.458,79)</b>
Letra Financeira Bradesco 22/07/2027 - IPCA + 7,15	-	(32.465,33)	(124.416,06)					<b>(156.881,39)</b>
Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12	-	(38.491,98)	(50.824,82)					<b>(89.316,80)</b>
Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44	-	(35.582,10)	(123.386,15)					<b>(158.968,25)</b>
Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46	-	(3.101,00)	(68.025,50)					<b>(71.126,50)</b>
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,93	-	37.259,24	(37.259,24)					<b>-</b>
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,94	-	-	34.834,15					<b>34.834,15</b>
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>(10.094.035,03)</b>	<b>6.201.121,74</b>	<b>10.793.424,08</b>					<b>6.900.510,79</b>
BB FIA Governança	(3.062.542,53)	1.042.599,68	1.844.144,63					<b>(175.798,22)</b>
BB FIC FIA Dividendos	(25.560,43)	483.738,04	1.145.765,22					<b>1.603.942,83</b>
BB FIC FIA Infraestrutura	(1.781.170,68)	837.522,53	898.780,57					<b>(44.867,58)</b>
BB FIC FIA Setor Financeiro	208.518,94	606.784,50	2.177.834,59					<b>2.993.138,03</b>
Bradesco FIA Dividendos	(41.999,76)	665.540,39	826.774,06					<b>1.450.314,69</b>
Bradesco FIA MID Small Cap	(4.880.264,38)	1.223.743,12	1.673.346,66					<b>(1.983.174,60)</b>
Bradesco FIA Selection	(1.566.726,56)	1.006.748,54	1.782.012,53					<b>1.222.034,51</b>
Caixa FIA Brasil Ibovespa	(617.030,67)	240.136,83	321.500,43					<b>(55.393,41)</b>
Caixa FIA Brasil IBX-50	1.363.405,64	-	-					<b>1.363.405,64</b>
Caixa FIA ETF Ibovespa	494.490,08	-	-					<b>494.490,08</b>
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	(185.154,68)	94.308,11	123.265,39					<b>32.418,82</b>

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2022
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>(28.456.028,73)</b>	<b>5.230.089,11</b>	<b>(1.845.689,50)</b>					<b>(25.071.629,12)</b>
BB Blackrock Multimercado IE	(1.375.516,05)	242.602,80	(228.925,58)					<b>(1.361.838,83)</b>
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	(1.718.357,74)	866.183,74	(320.812,83)					<b>(1.172.986,83)</b>
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	(1.458.000,75)	306.537,93	(89.692,18)					<b>(1.241.155,00)</b>
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	(1.005.459,10)	206.426,58	(118.175,00)					<b>(917.207,52)</b>
BB Schroder Multimercado IE	(1.613.439,76)	238.620,90	(126.231,68)					<b>(1.501.050,54)</b>
Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG USD Mult. IE	(185.410,58)	4.503,84	306,66					<b>(180.600,08)</b>
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	(223.897,31)	58.243,62	(43.524,53)					<b>(209.178,22)</b>
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	(223.266,28)	(2.623,43)	3.933,09					<b>(221.956,62)</b>
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	(143.972,46)	28.585,86	(12.977,94)					<b>(128.364,54)</b>
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	(131.330,03)	14.394,69	(7.827,38)					<b>(124.762,72)</b>
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Dólar Advisory IE	(284.648,03)	58.314,23	(34.400,48)					<b>(260.734,28)</b>
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	(4.417.748,03)	526.775,98	(260.959,26)					<b>(4.151.931,31)</b>
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	(8.278.111,23)	1.706.250,58	(646.428,46)					<b>(7.218.289,11)</b>
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	(7.396.871,38)	975.271,79	40.026,07					<b>(6.381.573,52)</b>
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>(1.640.340,33)</b>	<b>1.422.489,59</b>	<b>(243.393,49)</b>					<b>(461.244,23)</b>
BB Previdenciário Multimercado	102.353,33	-	-					<b>102.353,33</b>
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	20.218,58	-	-					<b>20.218,58</b>
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	(9.011,72)	4.338,90	(1.468,56)					<b>(6.141,38)</b>
Caixa Multimercado RV 30	1.170.495,79	109.716,35	214.240,65					<b>1.494.452,79</b>
Itaú FIC Private Multimercado SP500	(1.734.885,62)	820.228,01	(286.983,59)					<b>(1.201.641,20)</b>
Safra SP Reais PB Multimercado	(168.568,52)	5.131,07	-					<b>(163.437,45)</b>
Western Multimercado US 500	(1.020.942,17)	483.075,26	(169.181,99)					<b>(707.048,90)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>(1.705.906,13)</b>	<b>15.754.889,79</b>	<b>9.135.572,96</b>					<b>23.184.556,62</b>

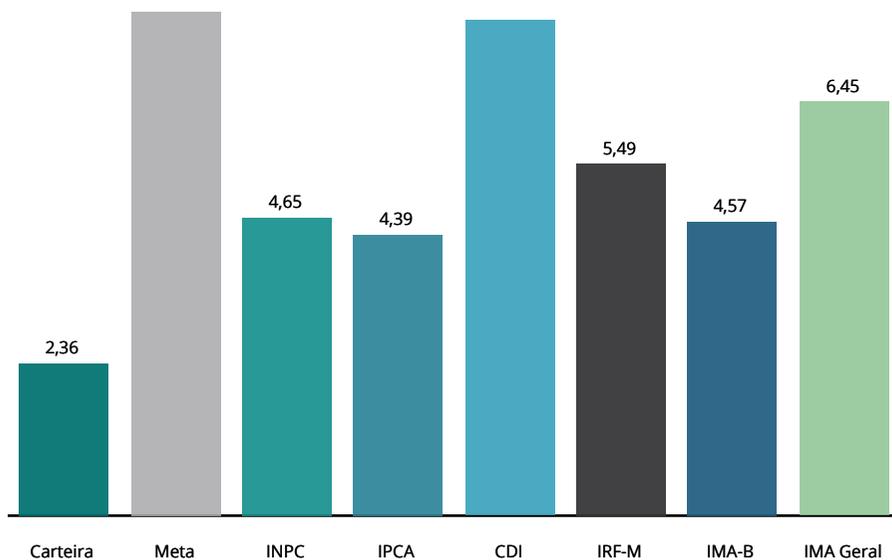
## RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 5,04% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,75	0,95	0,73	0,21	79	103	362
Fevereiro	(0,09)	1,42	0,75	0,74	-6	-12	-12
Março	2,72	2,04	0,92	1,57	133	294	173
Abril	(2,12)	1,47	0,83	0,54	-144	-255	-392
Mai	1,23	0,88	1,03	0,92	140	119	134
Junho	(2,38)	1,08	1,01	0,43	-219	-234	-550
Julho	1,49	(0,27)	1,03	0,47	-546	144	315
Agosto	0,85	0,05	1,17	1,40	1.723	72	60
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
<b>TOTAL</b>	<b>2,36</b>	<b>7,87</b>	<b>7,74</b>	<b>6,45</b>	<b>30</b>	<b>31</b>	<b>37</b>

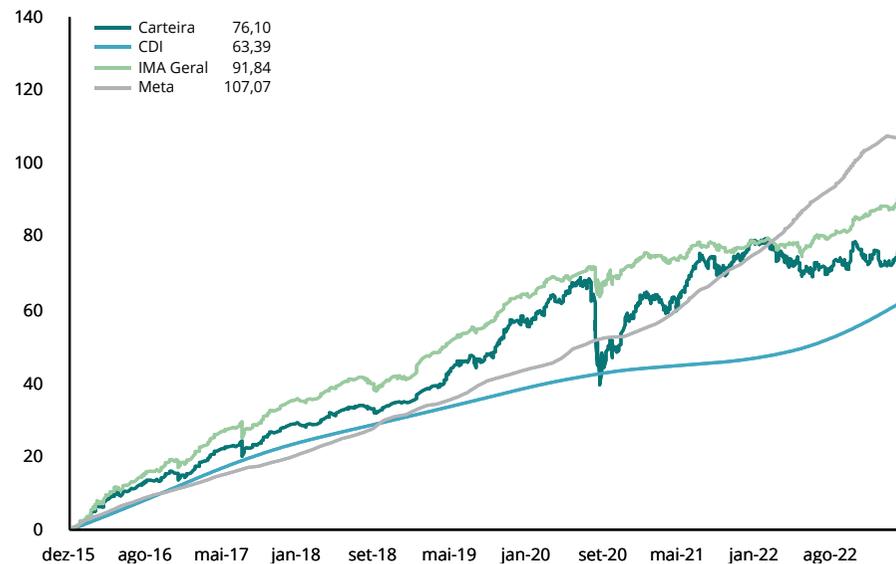
## RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



## CARTEIRA x INDICADORES EM 2022



## RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2015



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	Sem bench	-0,26	-537%	-17,95	-228%	-21,94	-153%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	Sem bench	-0,26	-537%	-17,95	-228%	-21,94	-153%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	Sem bench	0,05	109%	-16,84	-214%	-20,11	-140%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	Sem bench	-0,26	-537%	-17,95	-228%	-21,94	-153%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	Sem bench	-0,26	-537%	-17,95	-228%	-21,94	-153%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	Sem bench	-0,26	-537%	-17,95	-228%	-21,94	-153%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	Sem bench	-0,26	-537%	-17,95	-228%	-21,94	-153%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	Sem bench	3,08	6263%	2,51	32%	-0,27	-2%	11,57	10,22	19,04	16,80	12,79	-9,47	-2,60	-10,46
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	Sem bench	3,08	6263%	2,51	32%	-0,27	-2%	11,57	10,22	19,04	16,80	12,79	-9,47	-2,60	-10,46
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	Sem bench	-0,51	-1035%	12,62	160%	10,34	72%	2,89	8,63	4,75	14,20	-37,16	-3,47	-1,15	-8,35
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B 2035-05 (Compra 10/01/22 Tx 5.3630) 17882558	Sem bench	-0,07	-143%	8,40	107%	-	-	2,50	-	4,12	-	-33,18	-	-0,60	-
NTN-B 2035-05 (Compra 12/01/22 Tx 5.6400) 17882559	Sem bench	-0,05	-95%	8,38	106%	-	-	2,50	-	4,12	-	-32,52	-	-0,59	-
NTN-B 2035-05 (Compra 16/03/22 Tx 5.9001) 18044647	Sem bench	-0,02	-49%	5,70	72%	-	-	2,50	-	4,12	-	-31,90	-	-0,59	-
NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690	Sem bench	0,01	27%	0,01	0%	-	-	2,50	-	4,12	-	-30,87	-	-0,58	-
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560	Sem bench	-0,05	-110%	7,49	95%	-	-	8,73	-	14,34	-	-30,17	-	-2,88	-
NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354	Sem bench	-0,04	-73%	6,35	81%	-	-	8,93	-	14,67	-	-29,82	-	-2,93	-
NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188	Sem bench	-0,06	-123%	4,23	54%	-	-	8,66	-	14,24	-	-30,29	-	-2,86	-
NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562	Sem bench	-0,05	-99%	7,07	90%	-	-	8,79	-	14,44	-	-30,06	-	-2,89	-
NTN-B 2045-05 (Compra 03/06/22 Tx 5.8640) 18787246	Sem bench	-0,03	-55%	1,31	17%	-	-	2,50	-	4,12	-	-31,98	-	-0,59	-
NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099	Sem bench	-0,01	-15%	0,26	3%	-	-	2,50	-	4,12	-	-31,43	-	-0,59	-
NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831	Sem bench	-0,00	-5%	0,20	3%	-	-	2,50	-	4,12	-	-31,30	-	-0,59	-
NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326	Sem bench	-0,02	-50%	2,25	29%	-	-	2,50	-	4,12	-	-31,91	-	-0,59	-
NTN-B 2045-05 (Compra 12/05/22 Tx 5.9260) 18572187	Sem bench	-0,02	-44%	2,17	28%	-	-	2,50	-	4,12	-	-31,83	-	-0,59	-
NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996	Sem bench	-0,04	-77%	3,67	47%	-	-	2,50	-	4,12	-	-32,28	-	-0,59	-
NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810	Sem bench	-0,03	-51%	2,08	26%	-	-	2,50	-	4,12	-	-31,93	-	-0,59	-
NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225	Sem bench	-0,03	-60%	1,65	21%	-	-	2,50	-	4,12	-	-32,05	-	-0,59	-
NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123	Sem bench	-0,03	-67%	3,11	40%	-	-	2,50	-	4,12	-	-32,14	-	-0,59	-
NTN-B 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062	Sem bench	-0,03	-58%	1,46	19%	-	-	2,50	-	4,12	-	-32,02	-	-0,59	-
NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753	Sem bench	-0,03	-59%	2,70	34%	-	-	2,50	-	4,12	-	-32,04	-	-0,59	-
NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956	Sem bench	-0,03	-61%	2,62	33%	-	-	2,50	-	4,12	-	-32,06	-	-0,59	-
NTN-B 2055-05 (Compra 18/05/22 Tx 5.7820) 18610162	Sem bench	-0,03	-70%	1,90	24%	-	-	2,50	-	4,12	-	-32,18	-	-0,59	-

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713	Sem bench	-0,03	-66%	1,86	24%	-	-	2,50	-	4,12	-	-32,13	-	-0,59	-
NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284	Sem bench	-0,03	-61%	2,92	37%	-	-	2,50	-	4,12	-	-32,06	-	-0,59	-
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	IMA Geral	1,21	2454%	5,39	68%	6,43	45%	2,22	2,49	3,66	4,10	5,49	-8,41	-0,32	-2,47
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	1,08	2199%	7,01	89%	9,08	63%	0,02	0,16	0,03	0,26	-289,94	-41,18	0,00	0,00
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	2,45	4981%	2,41	31%	1,08	8%	10,48	8,78	17,26	14,44	10,73	-6,20	-2,32	-7,36
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	IPCA + 6%	-0,14	-288%	7,06	90%	9,93	69%	1,28	2,23	2,11	3,67	-58,12	0,10	-0,33	-2,05
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	IPCA + 6%	-0,18	-361%	7,20	91%	10,53	73%	1,68	1,85	2,76	3,04	-47,99	1,95	-0,89	-1,46
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	1,31	2676%	5,81	74%	7,25	50%	2,87	2,21	4,72	3,63	7,76	-7,54	-0,37	-1,50
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	CDI	1,13	2291%	7,40	94%	9,76	68%	0,04	0,15	0,07	0,25	-16,27	-3,83	0,00	0,00
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,21	2470%	7,24	92%	8,83	61%	0,24	0,74	0,40	1,22	30,33	-8,07	0,00	-0,87
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IMA-B	-0,15	-305%	5,74	73%	8,93	62%	9,82	5,09	16,15	8,38	-25,35	-8,11	-3,87	-3,87
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	IMA-B	-0,15	-308%	5,64	72%	8,82	61%	9,86	5,09	16,21	8,37	-25,35	-8,14	-3,88	-3,88
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	0,00	6%	9,28	118%	16,25	113%	8,98	4,07	14,75	6,69	-29,65	0,04	-2,94	-3,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IMA-B	1,06	2162%	4,43	56%	6,15	43%	17,86	8,40	29,35	13,82	-14,71	-7,52	-5,95	-5,95
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,20	2435%	4,52	57%	5,40	38%	6,50	5,45	10,69	8,96	3,75	-5,11	-1,53	-4,38
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,05	97%	6,58	84%	9,75	68%	2,75	2,61	4,53	4,30	-20,83	-0,52	-0,91	-2,29
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	2,49	5079%	2,50	32%	1,06	7%	10,47	8,72	17,24	14,34	11,01	-6,26	-2,29	-7,33
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IMA Geral	1,47	2998%	6,96	88%	8,49	59%	1,20	1,65	1,98	2,71	23,49	-5,09	-0,07	-1,15
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	1,18	2393%	4,49	57%	5,37	37%	6,65	5,52	10,95	9,09	3,49	-5,08	-1,60	-4,38
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	0,61	1242%	6,77	86%	9,98	69%	2,98	1,40	4,90	2,30	-9,85	0,07	-0,74	-1,05
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	IMA-B	0,86	1760%	3,92	50%	4,58	32%	7,08	5,99	11,66	9,86	0,97	-5,47	-1,82	-5,44
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	2,46	5010%	2,47	31%	1,19	8%	10,59	8,79	17,44	14,46	10,78	-6,12	-2,34	-7,30
Itaú FIC Institucional IMA-B	IMA-B	1,09	2215%	4,43	56%	5,32	37%	6,49	5,41	10,68	8,90	2,67	-5,24	-1,60	-4,36
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	IMA-B 5	-0,00	-9%	6,51	83%	9,69	67%	2,77	2,62	4,56	4,31	-21,79	-0,65	-0,94	-2,28
Itaú Institucional IRF-M 1	IRF-M 1	1,23	2509%	7,28	92%	8,87	62%	0,27	0,74	0,45	1,21	34,60	-7,63	0,00	-0,87
Piatã Previdenciário Crédito Privado	CDI	-0,35	-709%	-68,38	-869%	-68,56	-477%	0,41	59,47	0,68	97,62	-245,26	-10,30	-0,36	-68,56
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	1,40	2859%	4,17	53%	3,35	23%	6,92	5,83	11,39	9,59	5,66	-6,93	-1,63	-5,32
Security Referenciado Crédito Privado	CDI	0,68	1393%	3,84	49%	4,21	29%	0,10	2,09	0,16	3,44	-317,86	-16,88	0,00	-2,27
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Letra Financeira Bradesco 22/07/2027 - IPCA + 7,15	IPCA+7,15	-0,62	-1268%	-0,78	-10%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12	IPCA+8,12	-0,51	-1039%	-0,89	-11%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44	IPCA+7,44	-0,62	-1258%	-0,79	-10%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46	IPCA+8,46	-0,68	-1385%	-0,71	-9%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,94	IPCA+6,94	0,17	355%	0,17	2%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIA Governança	IGC	6,58	13388%	3,72	47%	-9,46	-66%	18,90	20,44	31,14	33,61	20,74	-5,72	-3,54	-21,82
BB FIC FIA Dividendos	Sem bench	5,63	11459%	8,54	108%	-3,16	-22%	14,01	18,28	23,08	30,07	20,30	-4,09	-3,57	-16,57
BB FIC FIA Infraestrutura	Sem bench	5,50	11195%	-0,26	-3%	-6,71	-47%	20,67	22,28	34,05	36,64	17,03	-4,34	-3,74	-21,35
BB FIC FIA Setor Financeiro	Sem bench	9,80	19953%	14,48	184%	-8,34	-58%	19,80	24,66	32,65	40,55	26,84	-3,67	-4,53	-22,44
Bradesco FIA Dividendos	Sem bench	5,55	11290%	10,15	129%	2,04	14%	16,42	17,74	27,05	29,19	21,12	-2,39	-3,42	-16,42
Bradesco FIA MID Small Cap	IBrX	6,88	14010%	-1,45	-18%	-16,67	-116%	24,19	25,08	39,86	41,24	16,58	-6,61	-4,25	-28,61
Bradesco FIA Selection	Ibovespa	8,60	17502%	9,65	123%	-8,09	-56%	19,40	21,38	31,99	35,17	28,88	-4,99	-3,43	-23,16
Caixa FIA Brasil Ibovespa	Ibovespa	6,15	12515%	4,60	58%	-7,72	-54%	18,27	19,97	30,11	32,84	19,92	-5,11	-3,66	-20,63
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	Ibovespa	7,53	15320%	1,88	24%	-19,37	-135%	19,72	21,98	32,50	36,13	23,27	-8,47	-2,94	-30,71
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB Blackrock Multimercado IE	Sem bench	-4,30	-8754%	-21,09	-268%	-13,15	-92%	20,56	18,91	33,79	31,10	-12,37	-7,27	-8,21	-25,55
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	Ibovespa	-2,06	-4192%	-7,14	-91%	-0,16	-1%	12,21	12,71	20,08	20,91	-9,26	-4,24	-4,42	-12,20
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	MSCI World	-2,28	-4640%	-24,40	-310%	-15,78	-110%	23,62	21,45	38,85	35,26	-2,19	-7,30	-8,23	-31,35
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	Ibovespa	-4,11	-8369%	-24,97	-317%	-15,28	-106%	23,83	21,29	39,18	35,00	-10,06	-7,31	-8,73	-32,54
BB Schroder Multimercado IE	Sem bench	-2,41	-4913%	-22,72	-289%	-14,72	-102%	22,79	20,61	37,48	33,89	-5,72	-7,27	-8,08	-28,22
Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG USD Mult. IE	Ibovespa	0,03	69%	-16,63	-211%	-11,74	-82%	14,07	15,32	23,14	25,20	-5,03	-8,57	-4,12	-24,08
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	Ibovespa	-3,80	-7743%	-15,97	-203%	-5,58	-39%	21,26	19,66	34,94	32,34	-10,44	-4,55	-6,51	-24,15
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	Ibovespa	0,54	1106%	-23,37	-297%	-20,47	-143%	16,87	20,33	27,75	33,43	-2,29	-8,91	-4,16	-31,56
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	Ibovespa	-2,92	-5934%	-22,90	-291%	-14,32	-100%	19,32	20,33	31,77	33,42	-9,24	-7,01	-7,58	-30,35
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	Ibovespa	-2,01	-4090%	-24,63	-313%	-20,51	-143%	16,87	16,99	27,74	27,94	-7,77	-11,34	-6,13	-29,38
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Dólar Advisory IE	Ibovespa	-3,69	-7521%	-22,52	-286%	-11,28	-79%	24,39	21,11	40,11	34,72	-6,70	-5,71	-9,23	-29,96
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	-4,41	-8981%	-28,08	-357%	-19,74	-137%	22,65	22,85	37,23	37,56	-12,33	-8,01	-9,20	-34,45
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	Ibovespa	-3,47	-7054%	-28,61	-364%	-30,11	-210%	22,48	28,92	36,96	47,53	-8,18	-8,73	-9,24	-37,60
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibovespa	0,43	877%	-40,61	-516%	-39,28	-273%	36,36	35,17	59,86	57,79	4,73	-9,42	-14,49	-53,21
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	Ibovespa	-3,14	-6382%	-11,92	-151%	-4,92	-34%	18,93	21,06	31,13	34,65	-9,35	-3,65	-7,58	-20,28
Caixa Multimercado RV 30	CDI	3,55	7226%	8,72	111%	6,90	48%	4,64	5,86	7,64	9,63	35,57	-3,10	-0,53	-3,75
Itaú FIC Private Multimercado SP500	SP 500	-3,21	-6528%	-12,18	-155%	-5,32	-37%	18,85	20,95	30,99	34,45	-9,71	-3,81	-7,56	-20,30

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Western Multimercado US 500	Sem bench	-3,22	-6545%	-12,19	-155%	-5,34	-37%	18,85	20,95	31,00	34,45	-9,88	-3,90	-7,57	-20,35
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		0,85	1723%	2,36	30%	0,48	3%	3,37	5,76	5,54	9,47	-6,42	-10,42	-2,43	-3,90
IPCA		-0,36	-733%	4,39	56%	8,73	61%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		-0,31	-631%	4,65	59%	8,83	61%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		1,17	2377%	7,74	98%	10,20	71%	0,01	0,15	-	-	-	-	-	-
IRF-M		2,05	4182%	5,49	70%	6,17	43%	3,06	3,69	5,04	6,07	19,79	-6,23	-0,44	-3,66
IRF-M 1		1,23	2508%	7,40	94%	9,04	63%	0,23	0,74	0,38	1,22	18,87	-8,87	0,00	-0,86
IRF-M 1+		2,60	5300%	4,60	58%	4,80	33%	4,96	5,33	8,16	8,77	19,79	-5,76	-0,79	-4,78
IMA-B		1,10	2249%	4,57	58%	5,54	39%	6,58	5,43	10,83	8,93	-0,44	-5,01	-1,60	-4,34
IMA-B 5		0,00	1%	6,62	84%	9,88	69%	2,71	2,63	4,46	4,33	-29,44	-0,69	-0,95	-2,28
IMA-B 5+		2,49	5060%	2,65	34%	1,44	10%	10,80	8,81	17,78	14,49	8,62	-5,83	-2,34	-7,28
IMA Geral		1,40	2849%	6,45	82%	7,87	55%	2,74	2,55	4,50	4,20	5,87	-5,31	-0,31	-2,19
IDkA 2A		-0,36	-739%	6,28	80%	9,42	66%	3,19	2,85	5,25	4,69	-32,86	-1,48	-1,38	-2,54
IDkA 20A		5,45	11099%	-0,98	-12%	-6,74	-47%	18,28	14,51	30,10	23,86	16,26	-6,95	-3,96	-14,00
IGCT		6,72	13674%	4,45	57%	-8,56	-60%	19,36	20,62	31,90	33,92	19,68	-5,20	-3,52	-21,74
IBrX 50		6,33	12886%	4,81	61%	-7,38	-51%	20,71	21,10	34,12	34,70	17,26	-4,69	-3,98	-21,87
Ibovespa		6,16	12547%	4,48	57%	-7,79	-54%	19,08	20,27	31,43	33,34	18,06	-5,08	-3,77	-20,93
<b>META ATUARIAL - IPCA + 5,04% A.A.</b>		<b>0,05</b>		<b>7,87</b>		<b>14,36</b>									

São apresentadas apenas as informações dos fundos que possuem histórico completo no período.

## NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

### Introdução

O risco está associado ao grau de incerteza sobre um investimento no futuro, havendo diversas formas de mensurá-lo. A tabela "Medidas de Risco da Carteira" traz algumas das métricas mais tradicionais de análise de risco, que serão brevemente explicadas a seguir.

### Volatilidade Anualizada

Volatilidade é o nome que se dá ao Desvio Padrão dos retornos de um ativo. Dessa forma, a Volatilidade mede o quanto os retornos diários se afastam do retorno médio do período analisado. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio.

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 5,7554% do retorno diário médio dos últimos 12 meses. Como base para comparação, o IRF-M, que tende a ser menos volátil, apresentou um coeficiente de 3,69% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,43% em 12 meses.

### Value at Risk - VaR (95%)

Sintetiza a maior perda esperada para a Carteira no intervalo de um dia. Seu cálculo baseia-se na média e no desvio padrão dos retornos diários da Carteira, e supõe que estes seguem uma distribuição normal.

Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 9,4668%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 6,07%, e o IMA-B de 8,93%.

### Draw-Down

Auxilia a determinar o risco de um investimento ao medir seu declínio desde o valor máximo alcançado pelo ativo, até o valor mínimo atingido em determinado período de tempo. Para determinar o percentual de queda, o Draw-Down é medido desde que a desvalorização começa até se atingir um novo ponto de máximo, garantindo, dessa forma, que a mínima da série representa a maior queda ocorrida no período.

Quanto mais negativo o número, maior a perda ocorrida e, consequentemente, maior o risco do ativo. Já um Draw-Down igual a zero, indica que não houve desvalorização do ativo ao longo do período avaliado.

Analisando os últimos 12 meses, percebe-se que a maior queda ocorrida na Carteira foi de 3,9017%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 3,66% e 4,34%, respectivamente.

### Beta

Avalia a sensibilidade da Carteira em relação ao risco do mercado como um todo, representado pelo Índice Ibovespa. Dessa forma, assume-se que o Ibovespa possui um Beta igual a 100%. Calculando o Beta da Carteira, tem-se uma estimativa da sua exposição ao total desse risco.

Ou seja, nos últimos 12 meses, estima-se que a carteira está exposta a 26,2314% do risco experimentado pelo mercado.

### Tracking Error

Mensura o quão aderente a Carteira é ao seu Benchmark, nesse caso, representado pela Meta do Instituto. Vistos os retornos dos últimos 12 meses, pode-se afirmar que há 66% de chance de que o retorno diário da Carteira fique entre 0,3656% e -0,3656% da Meta.

### Sharpe

Quantifica a relação entre a Volatilidade da Carteira e seu retorno excedente a um ativo livre de risco, nesse caso, o CDI. Assim, esse indicador aponta o percentual de rentabilidade que a Carteira teve acima do CDI devido à sua maior exposição ao risco. Logo, quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho da Carteira, enquanto valores negativos significam que o CDI superou a rentabilidade da Carteira no período.

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade 10,4171% menor que aquela realizada pelo CDI.

### Treynor

Similar ao Sharpe, porém, utiliza o risco do mercado (Beta) no cálculo em vez da Volatilidade da Carteira. Valores negativos indicam que a Carteira teve rentabilidade menor do que a alcançada pelo mercado.

Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade 0,1440% menor que a do mercado.

### Alfa de Jensen

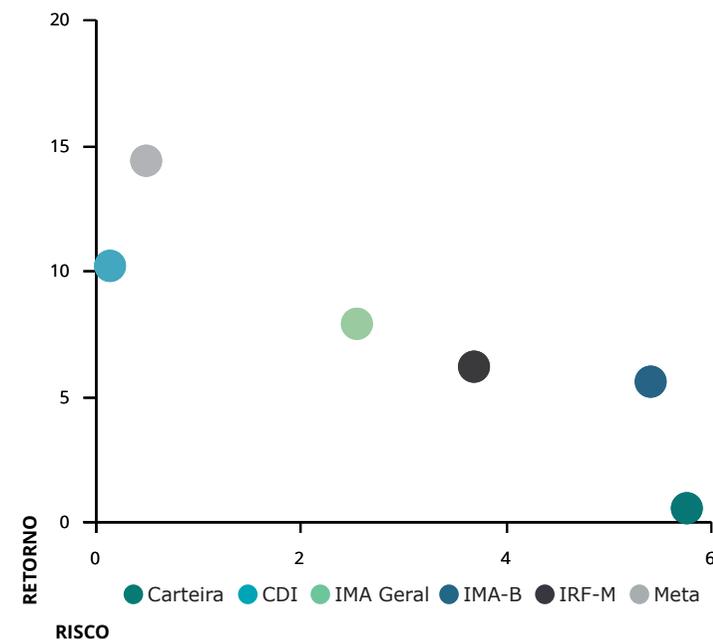
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não tem se convertido em maiores retornos.

## MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	3,3672	4,1239	5,7554
VaR (95%)	5,5397	6,7831	9,4668
Draw-Down	-2,4279	-3,9017	-3,9017
Beta	15,6529	19,4001	26,2314
Tracking Error	0,2121	0,2683	0,3656
Sharpe	-6,4194	-19,3356	-10,4171
Treynor	-0,0870	-0,2589	-0,1440
Alfa de Jensen	-0,0476	-0,0371	-0,0198

## RELAÇÃO RISCO X RETORNO EM 12 MESES (%)

Em geral, há uma forte relação entre o risco e o retorno de um ativo: quanto maior o risco, maior a probabilidade de um retorno (ou perda) mais elevado. O gráfico representa as métricas dessa correlação para a Carteira e para os principais índices. Pontos mais acima no gráfico representam um retorno mais elevado, enquanto pontos mais à direita indicam maior risco.



## METODOLOGIA DO STRESS TEST

O Stress Test é comumente utilizado para mensurar como situações de estresse no mercado podem vir a impactar uma Carteira de Investimentos. Por se tratar de uma medida de risco não estatística, esse teste é indicado como um complemento às métricas de risco mais usuais, como Volatilidade e VaR, por exemplo.

Em geral, o teste é formulado em duas etapas. A primeira consiste na elaboração de um cenário de estresse em que são aplicados choques exógenos aos fatores de risco que influenciam a Carteira. Na segunda etapa, analisa-se o impacto do cenário de estresse sobre os investimentos, como é apresentado na tabela "Stress Test" ao lado.

Contabilizamos os retornos mensais, dos últimos 24 meses, de todos os ativos presentes na Carteira. Dadas essas estatísticas, selecionamos a pior rentabilidade de cada ativo e, então, construímos um cenário hipotético no qual todos os ativos entregariam, juntos, as suas respectivas piores rentabilidades experimentadas ao longo do período.

Visando uma apresentação mais concisa, agrupamos os resultados por fatores de risco, que são os índices aos quais os ativos estão vinculados. A coluna Exposição denota o percentual do Patrimônio da Carteira que está atrelado a cada um desses fatores.

As duas colunas mais à direita mostram o impacto do cenário de estresse, em reais e em percentual do patrimônio, estimados para um intervalo de um mês a partir do período atual. Valores positivos indicam que, mesmo frente ao cenário projetado, os ativos atrelados ao respectivo fator de risco incorreriam em ganhos ao Instituto.

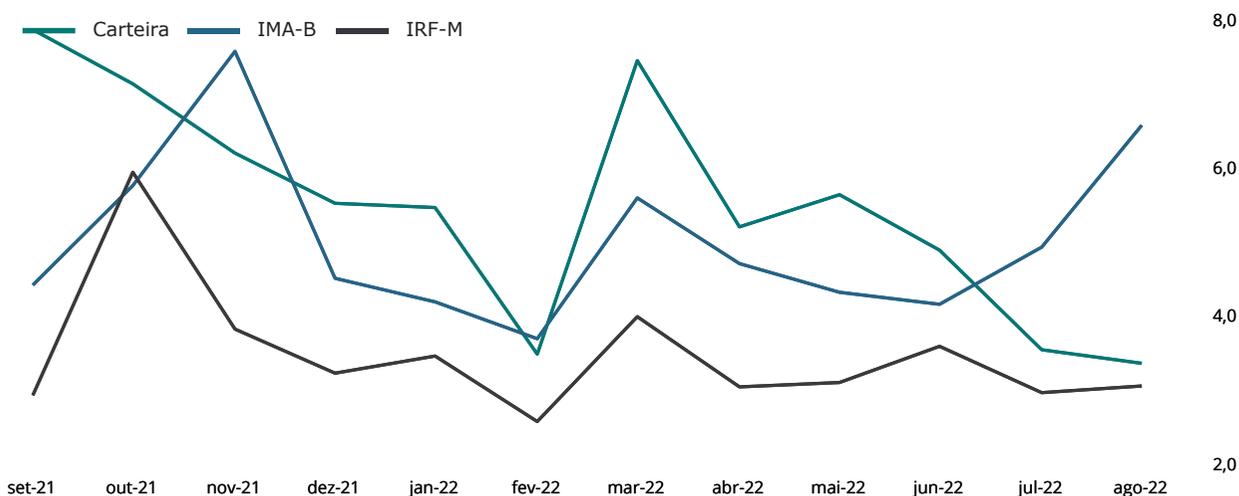
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 64,97% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$1.556.673,16 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$30.568.376,46, equivalente a uma queda de 2,79% no patrimônio investido.

Já o gráfico abaixo ilustra a trajetória da Volatilidade Mensal Anualizada da Carteira, em comparação com dois índices do mercado: o IRF-M, mais conservador, e o IMA-B, que apresenta volatilidade mais elevada.

Devido à relação intrínseca entre o risco e o retorno dos ativos, ao mesmo tempo que estar exposto a uma maior volatilidade traz a possibilidade de retornos mais elevados, aumenta-se também a exposição ao risco. Daí a importância de se manter uma Carteira diversificada, conforme a conjuntura do mercado.

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)



## STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
<b>IRF-M</b>	<b>0,79%</b>	<b>-47.422,14</b>	<b>-0,00%</b>
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	0,79%	-47.422,14	-0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
<b>IMA-B</b>	<b>64,97%</b>	<b>-1.556.673,16</b>	<b>-0,14%</b>
IMA-B	0,09%	-32.251,76	-0,00%
IMA-B 5	0,08%	-11.419,53	-0,00%
IMA-B 5+	0,00%	-261,16	-0,00%
Carência Pós	64,80%	-1.512.740,71	-0,14%
<b>IMA GERAL</b>	<b>0,07%</b>	<b>-12.533,73</b>	<b>-0,00%</b>
<b>IDKA</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00	0,00%
<b>FIDC</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>FUNDOS PARTICIPAÇÕES</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>FUNDOS DI</b>	<b>5,50%</b>	<b>-1.711.061,24</b>	<b>-0,16%</b>
F. Crédito Privado	0,09%	-366.704,91	-0,03%
Fundos RF e Ref. DI	3,58%	-1.804,65	-0,00%
Multimercado	1,83%	-1.342.551,68	-0,12%
<b>OUTROS RF</b>	<b>7,27%</b>	<b>-329.498,24</b>	<b>-0,03%</b>
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>21,39%</b>	<b>-26.911.187,95</b>	<b>-2,46%</b>
Ibov., IBrX e IBrX-50	5,66%	-7.412.675,47	-0,68%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	3,40%	-3.557.721,24	-0,33%
Small Caps	2,38%	-3.961.440,57	-0,36%
Setorial	3,81%	-5.290.022,29	-0,48%
Outros RV	6,15%	-6.689.328,39	-0,61%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>-30.568.376,46</b>	<b>-2,79%</b>

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	25.078.994/0001-90	Geral	D+3	D+3	0,30	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	Geral	D+0	D+0	1,00	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	13.327.340/0001-73	Geral	D+2	D+2	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	15.486.093/0001-83	Geral	D+0	D+0	0,15	16/05/2023	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	19.303.795/0001-35	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2024	Não há
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	28.515.874/0001-09	Geral	D+3	D+4	0,40	Não há	Não há
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	08.246.263/0001-97	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	11.484.558/0001-06	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	18.598.288/0001-03	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	19.769.135/0001-44	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	18.598.042/0001-31	Qualificado	D+0	D+0	0,20	16/08/2030	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	19.769.046/0001-06	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	23.215.097/0001-55	Geral	D+0	D+0	0,40	Não há	Não há
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	Geral	D+0	D+1	0,40	Não há	Não há
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	05.073.656/0001-58	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	Não há
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	Geral	D+1	D+2	0,18	Não há	Não há
Itaú FIC Institucional IMA-B	10.474.513/0001-98	Geral	D+1	D+1	0,18	Não há	Não há
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	09.093.819/0001-15	Geral	D+0	D+1	0,18	Não há	Não há
Itaú Institucional IRF-M 1	08.703.063/0001-16	Geral	D+0	D+0	0,18	Não há	Não há
Piatã Previdenciário Crédito Privado	09.613.226/0001-32	Qualificado	D+0	D+1081	1,40	Não há	Não há
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	Geral	D+3	D+4	0,15	Não há	Não há
Security Referenciado Crédito Privado	09.315.625/0001-17	Qualificado	D+0	D+91	1,00	540 dias	15% exc 105% CDI
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIA Governança	10.418.335/0001-88	Geral	D+1	D+3	1,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Dividendos	05.100.191/0001-87	Geral	D+1	D+3	2,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Infraestrutura	11.328.904/0001-67	Geral	D+1	D+3	1,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	Geral	D+1	D+3	1,00	Não há	Não há
Bradesco FIA Dividendos	06.916.384/0001-73	Geral	D+1	D+3	1,50	Não há	Não há

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	Geral	D+1	D+3	1,50	Não há	Não há
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	Geral	D+1	D+3	1,50	Não há	Não há
Caixa FIA Brasil Ibovespa	13.058.816/0001-18	Geral	D+1	D+3	0,50	Não há	Não há
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	23.731.629/0001-07	Geral	D+21	D+23	2,50	Não há	20% exc Ibov
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
BB Blackrock Multimercado IE	17.397.125/0001-08	Qualificado	D+1	D+5	0,08	Não há	Não há
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	38.110.528/0001-96	Qualificado	D+1	D+6	0,60	Não há	Não há
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	28.578.936/0001-13	Qualificado	D+1	D+5	0,30	Não há	Não há
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	22.632.237/0001-28	Geral	D+1	D+4	1,00	Não há	Não há
BB Schroder Multimercado IE	17.431.816/0001-72	Qualificado	D+1	D+5	0,08	Não há	Não há
Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG USD Mult. IE	38.389.079/0001-67	Geral	D+1	D+4	0,50	Não há	Não há
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	37.306.507/0001-88	Geral	D+1	D+3	0,80	Não há	Não há
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	35.727.674/0001-77	Qualificado	D+1	D+5	0,15	Não há	Não há
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	31.217.153/0001-19	Qualificado	D+1	D+5	0,15	Não há	Não há
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	35.727.715/0001-25	Qualificado	D+1	D+5	0,15	Não há	Não há
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Dólar Advisory IE	37.331.214/0001-50	Qualificado	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	Geral	D+1	D+4	1,50	Não há	Não há
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	35.002.482/0001-01	Qualificado	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	33.913.562/0001-85	Qualificado	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	36.499.594/0001-74	Geral	D+0	D+2	0,20	Não há	Não há
Caixa Multimercado RV 30	03.737.188/0001-43	Geral	D+1	D+3	1,00	Não há	Não há
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	Geral	D+0	D+1	0,80	Não há	Não há
Western Multimercado US 500	17.453.850/0001-48	Geral	D+0	D+1	1,00	Não há	Não há

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 31,13% até 90 dias; 61,60% superior a 180 dias; os 7,27% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

## APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/08/2022	5.275.195,21	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
02/08/2022	627.512,30	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/08/2022	891,23	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/08/2022	202.544,58	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/08/2022	277.542,55	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/08/2022	6.602,81	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/08/2022	0,01	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/08/2022	20.000.000,00	Compra	Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,94
12/08/2022	195.209,20	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/08/2022	2.706.750,29	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/08/2022	1.133.580,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/08/2022	46.052,80	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/08/2022	1.840,40	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/08/2022	2.435.431,50	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/08/2022	21.884.472,93	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/08/2022	804.099,73	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/08/2022	9.160.000,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

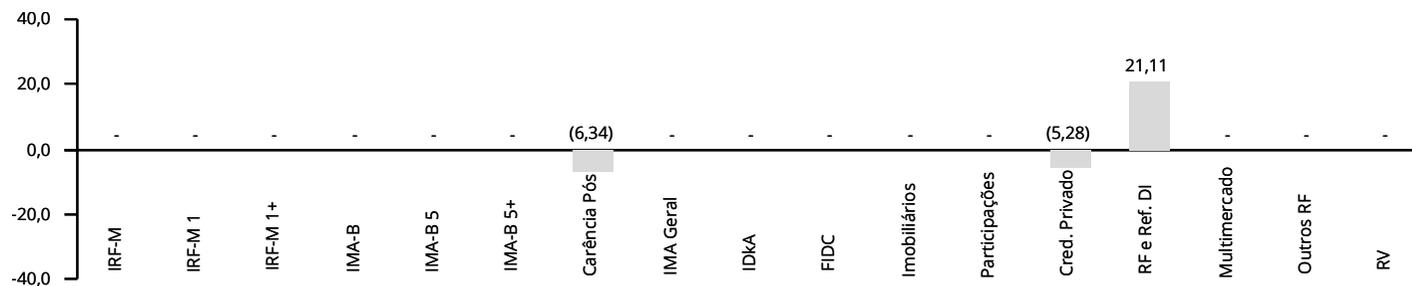
## RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/08/2022	76.234,50	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
01/08/2022	5.275.195,21	Rg. Total	BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III
02/08/2022	3.409,46	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
02/08/2022	21.453,50	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
02/08/2022	5.792,44	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
02/08/2022	1.803,21	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
02/08/2022	6.953,85	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
02/08/2022	13.580,56	Amortização	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
02/08/2022	1.882,41	Pagamento	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
02/08/2022	3.231,52	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
02/08/2022	872,51	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
02/08/2022	3.728,68	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
02/08/2022	1.006,74	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
02/08/2022	1.914,06	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
02/08/2022	516,80	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
02/08/2022	1.305,41	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
02/08/2022	4.980,12	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
03/08/2022	2.483,32	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/08/2022	777.780,46	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/08/2022	278.106,17	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/08/2022	84,41	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/08/2022	1.705.461,64	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/08/2022	20.000.000,00	Rg. Total	Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,93
12/08/2022	4.616,10	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/08/2022	44.851,48	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/08/2022	1.590.744,99	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III
15/08/2022	42.968,43	Pagamento	NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	64.757.725,54
Resgates	55.262.046,16
Saldo	9.495.679,38

### MOVIMENTAÇÕES DE RECURSOS POR ÍNDICES (DURANTE O MÊS, EM R\$ MILHÕES)



## APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

## RESGATES

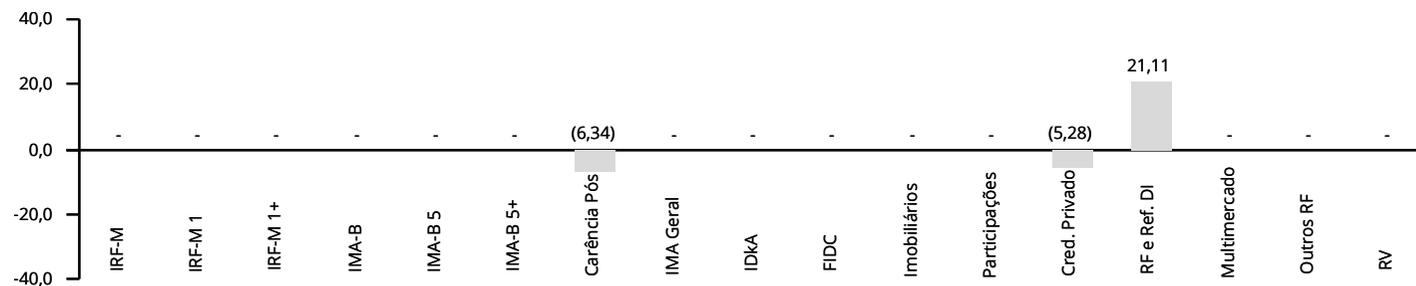
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

15/08/2022	416.770,33	Pagamento	NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354
15/08/2022	567.629,47	Pagamento	NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188
15/08/2022	88.637,07	Pagamento	NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562
16/08/2022	1.930,22	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/08/2022	148.625,11	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I
16/08/2022	148.067,90	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III
16/08/2022	593.798,36	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I
16/08/2022	243.042,50	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II
17/08/2022	433.918,24	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
18/08/2022	3.851,89	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/08/2022	5.349,63	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
22/08/2022	2.312,05	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/08/2022	46.052,80	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/08/2022	284.881,68	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/08/2022	225.492,57	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/08/2022	1.835.002,12	Rg. Total	BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I
26/08/2022	598.225,82	Rg. Total	BB Previdenciário Títulos Públicos VII
29/08/2022	99.601,74	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/08/2022	9.005.739,24	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/08/2022	10.642.159,44	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

## TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	64.757.725,54
Resgates	55.262.046,16
Saldo	9.495.679,38

## MOVIMENTAÇÕES DE RECURSOS POR ÍNDICES (DURANTE O MÊS, EM R\$ MILHÕES)



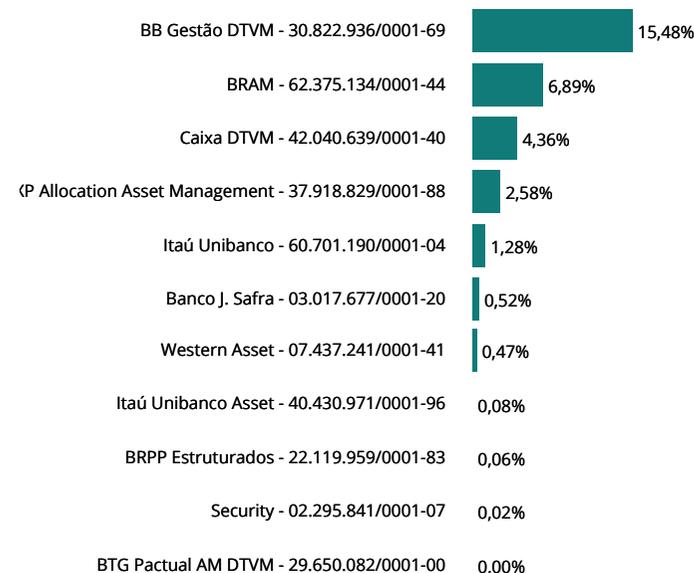
## PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	90.579.873.043,65	0,01	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.458.136.306.436,50	0,01	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	545.670.193.861,79	0,01	✓
BRPP Estruturados	22.119.959/0001-83	Não	19.441.233.693,97	0,00	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	243.759.399.845,43	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Sim	490.859.466.096,94	0,01	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	813.673.399.366,58	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	813.673.399.366,58	0,00	✓
Security	02.295.841/0001-07	Não	3.122.158.572,58	0,01	✓
Western Asset	07.437.241/0001-41	Não	41.844.201.185,56	0,01	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	147.764.648.214,44	0,02	✓

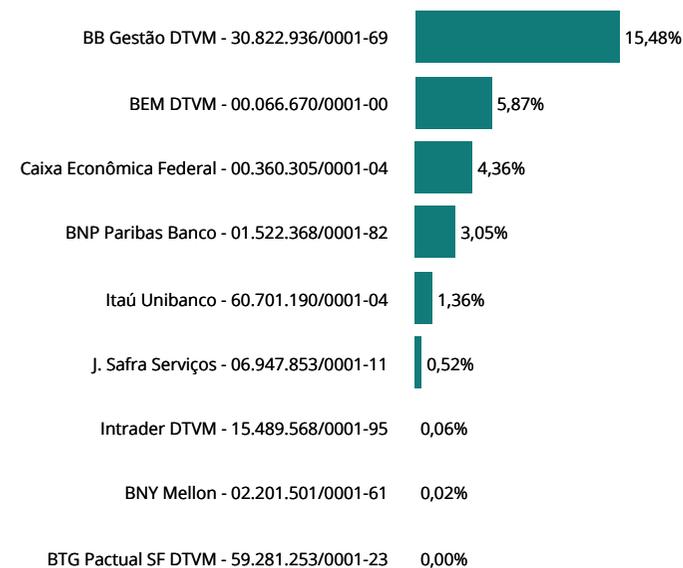
Obs.: Patrimônio em 07/2022, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

O % Participação denota o quanto o RPPS detém do PL do Gestor, sendo limitado a 5% pelo Art. 20. O Art. 21 indica se a instituição atende ao disposto no inciso I do parágrafo 2º, sendo necessário que ou o gestor ou o administrador do fundo respeite a regra.

## INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS



## INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS



FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>									
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	25.078.994/0001-90	7, I, b	4.651.858.401,06	0,07	0,02	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	3.244.269.098,03	3,44	1,16	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	13.327.340/0001-73	7, I, b	783.713.938,48	0,00	0,00	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	15.486.093/0001-83	7, I, b	3.423.525.758,49	0,48	0,15	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	19.303.795/0001-35	7, I, b	177.902.126,98	0,06	0,36	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	28.515.874/0001-09	7, III, a	741.849.651,37	0,00	0,00	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	08.246.263/0001-97	7, III, a	535.038.682,64	0,14	0,28	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	11.484.558/0001-06	7, I, b	494.622.938,44	0,79	1,76	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	18.598.288/0001-03	7, I, b	459.787.572,61	0,47	1,12	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	19.769.135/0001-44	7, I, b	51.862.162,42	0,47	9,87	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	18.598.042/0001-31	7, I, b	258.836.014,25	1,86	7,84	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	19.769.046/0001-06	7, I, b	604.788.216,15	0,48	0,87	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	7, I, b	3.845.825.844,81	0,00	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	7, I, b	9.644.358.000,69	0,00	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	7, I, b	1.139.138.764,48	0,00	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	23.215.097/0001-55	7, I, b	5.888.909.396,66	0,00	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	7, III, a	1.960.439.704,74	0,00	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	7, I, b	2.464.660.149,14	0,00	0,00	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	05.073.656/0001-58	7, III, a	437.357.215,31	0,08	0,20	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	7, I, b	151.340.961,63	0,00	0,00	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional IMA-B	10.474.513/0001-98	7, I, b	235.746.090,81	0,00	0,00	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	09.093.819/0001-15	7, I, b	1.536.540.417,24	0,08	0,06	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Institucional IRF-M 1	08.703.063/0001-16	7, I, b	155.208.477,99	0,00	0,00	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Piatã Previdenciário Crédito Privado	09.613.226/0001-32	7, V, b	34.187.339,26	0,06	1,98	Não	22.119.959/0001-83	15.489.568/0001-95	✓
Safrá FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	540.847.156,40	0,00	0,01	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Security Referenciado Crédito Privado	09.315.625/0001-17	7, V, b	9.735.137,60	0,02	2,65	Não	02.295.841/0001-07	02.201.501/0001-61	✓
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>									
BB FIA Governança	10.418.335/0001-88	8, I	890.869.419,69	2,73	3,35	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Dividendos	05.100.191/0001-87	8, I	649.858.110,32	1,97	3,31	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Infraestrutura	11.328.904/0001-67	8, I	107.845.867,12	1,58	15,99	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✗
BB FIC FIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	8, I	193.624.023,66	2,23	12,60	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Dividendos	06.916.384/0001-73	8, I	667.925.198,12	1,44	2,36	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>									
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	8, I	1.029.772.402,46	2,38	2,52	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, I	505.794.186,64	2,06	4,45	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Caixa FIA Brasil Ibovespa	13.058.816/0001-18	8, I	510.891.282,92	0,51	1,09	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	23.731.629/0001-07	8, I	451.066.896,13	0,16	0,39	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>									
BB Blackrock Multimercado IE	17.397.125/0001-08	9, II	143.923.842,17	0,47	3,54	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	38.110.528/0001-96	9, II	196.487.756,25	1,39	7,77	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	28.578.936/0001-13	9, II	644.379.280,99	0,35	0,60	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	22.632.237/0001-28	9, III	769.685.606,72	0,25	0,36	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Schroder Multimercado IE	17.431.816/0001-72	9, II	638.825.354,82	0,47	0,80	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG USD Mult. IE	38.389.079/0001-67	9, II	9.998.851,11	0,08	9,07	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	37.306.507/0001-88	9, III	237.439.907,20	0,10	0,46	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	35.727.674/0001-77	9, II	334.499.615,38	0,07	0,22	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	31.217.153/0001-19	9, II	523.731.347,08	0,04	0,08	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	35.727.715/0001-25	9, II	106.230.501,04	0,03	0,36	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Dólar Advisory IE	37.331.214/0001-50	9, II	165.629.218,58	0,08	0,54	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	9, III	1.277.029.987,16	0,52	0,44	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	35.002.482/0001-01	9, II	253.649.877,01	1,65	7,10	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	33.913.562/0001-85	9, II	618.470.985,58	0,85	1,51	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>									
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	36.499.594/0001-74	10, I	415.457.333,78	0,00	0,01	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa Multimercado RV 30	03.737.188/0001-43	10, I	853.306.185,22	0,57	0,73	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	10, I	1.348.641.178,12	0,79	0,64	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Western Multimercado US 500	17.453.850/0001-48	10, I	1.230.075.683,87	0,47	0,41	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓

Art. 18 retrata o percentual do PL do RPPS que está aplicado no fundo, cujo limite é de 20%. Art. 19 denota o percentual do PL do fundo que o RPPS detém, sendo limitado a 5% em fundos enquadrados no Art. 7 V, e de 15% para os demais. Ambos os Art. 18 e 19 não se aplicam aos fundos enquadrados no Art. 7 I. Art. 21 aponta se o administrador ou o gestor atende às exigências, estando destacado o CNPJ da instituição caso ela não atenda.

## POR SEGMENTO

ENQUADRAMENTO	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO		% LIMITE PI 2022	
7, I	719.461.962,87	65,75	100,0	✓	100,0	✓
7, I, a	667.279.289,78	60,98	100,0	✓	100,0	✓
7, I, b	52.182.673,09	4,77	100,0	✓	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, III	40.106.613,66	3,67	65,0	✓	65,0	✓
7, III, a	40.106.613,66	3,67	65,0	✓	65,0	✓
7, III, b	-	0,00	65,0	✓	65,0	✓
7, IV	79.558.541,21	7,27	20,0	✓	20,0	✓
7, V	935.708,68	0,09	15,0	✓	15,0	✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, V, b	935.708,68	0,09	5,0	✓	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
<b>ART. 7</b>	<b>840.062.826,42</b>	<b>76,77</b>	<b>100,0</b>	<b>✓</b>	<b>100,0</b>	<b>✓</b>
8, I	164.574.764,99	15,04	35,0	✓	35,0	✓
8, II	-	0,00	35,0	✓	35,0	✓
<b>ART. 8</b>	<b>164.574.764,99</b>	<b>15,04</b>	<b>35,0</b>	<b>✓</b>	<b>35,0</b>	<b>✓</b>
9, I	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, II	59.988.403,06	5,48	10,0	✓	10,0	✓
9, III	9.511.307,45	0,87	10,0	✓	10,0	✓
<b>ART. 9</b>	<b>69.499.710,51</b>	<b>6,35</b>	<b>10,0</b>	<b>✓</b>	<b>10,0</b>	<b>✓</b>
10, I	20.050.797,95	1,83	10,0	✓	10,0	✓
10, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
<b>ART. 10</b>	<b>20.050.797,95</b>	<b>1,83</b>	<b>15,0</b>	<b>✓</b>	<b>10,0</b>	<b>✓</b>
<b>ART. 11</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>5,0</b>	<b>✓</b>	<b>5,0</b>	<b>✓</b>
<b>ART. 12</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>10,0</b>	<b>✓</b>	<b>10,0</b>	<b>✓</b>
<b>ART. 8, 10 E 11</b>	<b>184.625.562,94</b>	<b>16,87</b>	<b>35,0</b>	<b>✓</b>	<b>35,0</b>	<b>✓</b>
<b>PATRIMÔNIO INVESTIDO</b>	<b>1.094.188.099,87</b>					

Obs.: Para fins de enquadramento, são desconsideradas as disponibilidades financeiras mantidas em conta corrente e poupança.

## PRÓ GESTÃO

O IPI comprovou adoção de melhores práticas de gestão previdenciária à Secretaria de Previdência, ao NÍVEL I de aderência na forma por ela estabelecidos.

## PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

- ✗ Desenquadrada em relação a Resolução CMN 4.963/2021.
- ✓ Enquadrada em relação à Política de Investimento vigente.
- ✗ Foi infringido o Art. 19 da Resolução CMN 4.963/2021, que limita o percentual do patrimônio do fundo que o RPPS pode deter.
- ✓ O administrador e o gestor dos fundos devem atender ao disposto no parágrafo 2º do Art. 21 da Resolução CMN 4.963/2021. Entretanto, o parágrafo 9º do referido artigo estipula que tais requisitos devem ser observados no momento da aplicação. Assim sendo, os fundos que estiverem irregulares, mas cujo aporte seja anterior a 03/01/2022, podem ser mantidos na carteira com status de enquadrados.

O mês de agosto foi bastante positivo para os mercados brasileiros, apesar da proximidade das eleições e das incertezas que continuaram a permear o cenário externo. Nas economias centrais, a inflação continuou a ser um foco de preocupações. Especialmente na zona do euro, problemas relativos ao setor energético geraram receios não apenas de aceleração inflacionária, mas também de enfraquecimento da atividade econômica. Na China, as preocupações se concentraram na atividade local, ainda afetada por fechamentos feitos para controle da covid-19.

Indicadores divulgados ao longo do mês na China demonstraram os efeitos negativos que a política de tolerância zero com o coronavírus vinha trazendo para a economia local. Tanto a produção industrial quanto as vendas no varejo registraram quedas expressivas em julho frente a junho, com a indústria crescendo apenas 3,8% na comparação com julho de 2021, abaixo dos 4,6% esperados, enquanto o varejo subiu 2,7% na mesma base, também abaixo das expectativas, de alta de 5,0%. Em meio a esse enfraquecimento da atividade, o Banco Popular da China realizou uma redução inesperada em algumas de suas taxas de empréstimos, aumentando o estímulo à economia local, fator que não contribuiu para reduzir o pessimismo com a economia do país.

No início de agosto, a visita da presidente da Câmara dos Representantes dos Estados Unidos, Nancy Pelosi, a Taiwan, elevou as tensões entre os dois países, gerando um aumento nos receios sobre a possibilidade de um novo conflito comercial, que deterioraria ainda mais a situação econômica global. Felizmente, esses temores logo se dispersaram após o retorno de Pelosi ao seu país, de forma que a volatilidade e a aversão ao risco trazidas pelo evento tiveram efeito temporário sobre os mercados globais.

No país norte-americano, o mês foi de atenção redobrada sobre os dados econômicos e as sinalizações do Federal Reserve (Fed) em relação aos seus próximos passos de política monetária. No encontro de banqueiros centrais em Jackson Hole, ao fim do mês, o presidente do Fed, Jerome Powell, estabeleceu uma comunicação mais dura em relação ao combate à inflação, o que fez os mercados passarem a projetar uma manutenção no alto nível do ritmo de aperto monetário na reunião seguinte sobre a taxa de juros do país.

Também contribuíram para essa visão os indicadores divulgados ao longo do mês, que demonstraram uma forte resiliência da economia e do mercado de trabalho locais, apesar de os dados de inflação demonstrarem certa desaceleração no mês imediatamente anterior. O Índice de Preços ao Consumidor (CPI) ficou abaixo das expectativas em julho, com alta de 8,5% frente a mesmo mês de 2021.

Já o Índice de Preços do Consumo das Famílias (PCE) subiu 6,3% nessa base de comparação, também abaixo das projeções. Em relação aos dados econômicos, as vendas no varejo se mantiveram estáveis em julho frente a junho, em linha com as projeções. A taxa de desemprego, por outro lado, surpreendeu positivamente ao cair para 3,5% em junho, com criação líquida de 528 mil postos de trabalho, frente às expectativas de uma taxa de 3,6% e geração de 250 mil empregos. Esse último dado foi o principal responsável pelo fortalecimento da expectativa de manutenção do ritmo de aperto monetário, dado que o mandato do Fed também diz respeito ao nível de emprego e que um mercado de trabalho aquecido tende a gerar mais inflação.

Do outro lado do Atlântico, a crise energética na Europa se acentuou, efeito do fluxo reduzido de gás natural proveniente da Rússia, principal fonte da matriz energética do continente. A continuidade do conflito na Ucrânia e a possibilidade de que a Rússia cortasse totalmente o fluxo do gás em retaliação às sanções que ela sofria adicionaram incerteza ao cenário, deteriorando as perspectivas para a economia local no curto prazo.

Os indicadores divulgados na região indicaram certa resiliência da atividade local nos meses anteriores, com a produção industrial crescendo 0,7% em junho frente a maio, acima dos 0,1% esperados. No entanto, como a redução no fluxo de gás natural se acentuou posteriormente, esse resultado não aumentou significativamente o otimismo com a economia local. Ainda, o CPI da zona do euro subiu 9,1% em agosto frente a igual período de 2021, novo recorde histórico para a inflação europeia, contribuindo para manutenção das preocupações em relação ao cenário de curto prazo.

No Reino Unido, o Produto Interno Bruto (PIB) do segundo trimestre retraiu 0,1% em relação ao trimestre imediatamente anterior, demonstrando as dificuldades pelas quais a economia britânica passava naquele período, a maioria das quais continuaram no mês de agosto. As vendas no varejo da região retraíram 3,4% em julho frente a julho de 2021, o que indicou que a fraqueza do comércio local seguiu para o segundo semestre, alimentando os temores sobre o futuro da sua economia. Esses receios com a atividade local foram exacerbados durante o mês por uma onda de greves em alguns setores da economia britânica, com trabalhadores demandando reajustes salariais que compensassem a inflação recente, que bateu alta de 10,1% em 12 meses em julho.

Enquanto lá fora as perspectivas se deterioravam, aqui no Brasil o mês teve algumas notícias positivas que contribuíram para animar grande parte do mercado.

As múltiplas reduções nos preços dos combustíveis nas refinarias pela Petrobras foram um dos principais pontos que contribuíram para esse sentimento. Durante o mês, a Petrobras diminuiu o preço do diesel duas vezes, passando-o de R\$ 5,61 no início do mês para R\$ 5,19 ao seu encerramento. A reversão da tendência de alta que se observava nos meses anteriores e a possibilidade de novos cortes contribuíram para um otimismo maior com o cenário inflacionário, especialmente o de curto prazo, mas as preocupações com a inflação de médio prazo continuaram.

No lado fiscal, o governo federal cortou de forma permanente a Tarifa Externa Comum (TEC) em 10%, formalizando a redução acordada pelos países do Mercosul em julho, medida válida a partir de setembro. Além disso, o Brasil decidiu de forma unilateral por realizar um corte adicional, de caráter temporário, de 10% nessa tarifa, com duração até o fim de 2023. Apesar de reduzir o custo de importação de alguns itens, a medida não trouxe grandes mudanças para as perspectivas de inflação, de forma que não afetou o mercado de forma significativa.

Em relação aos indicadores divulgados em agosto, dados de atividade apresentaram fraco desempenho no mês de junho para os setores de comércio e indústria, enquanto o setor de serviços surpreendeu positivamente. A produção industrial caiu 0,4% em junho frente a maio, enquanto as vendas no varejo retraíram 1,4%. Em ambos os casos as quedas foram mais acentuadas do que se esperava. Já o volume de serviços cresceu 0,7% na mesma base de comparação, acima dos 0,5% projetados. Com maior peso dos serviços, o Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) cresceu 0,69% naquele mês, também acima dos 0,3% esperados. Porém, dado que o mercado continuou a esperar uma desaceleração da economia no segundo semestre, fruto do nível fortemente contracionista da política monetária, as expectativas para a economia brasileira seguiram pessimistas.

Em relação à inflação, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo 15 (IPCA-15), considerado uma prévia da inflação para o mês, caiu 0,73% em agosto, queda menor do que a esperada, de 0,81%. Mais do que o índice fechado, a desaceleração do núcleo foi o principal fator que melhorou as expectativas, dado que a deflação registrada se deu pelos cortes de impostos federais e estaduais sobre combustíveis e alguns outros itens selecionados. Essa perspectiva melhor para a inflação, no entanto, durou pouco, com dados de emprego mostrando um aquecimento ainda relativamente forte do mercado de trabalho, que o mercado interpretou como potencial motivo para a inflação se manter elevada por mais tempo. A taxa de desemprego caiu para 9,1% em julho, com criação de aproximadamente 219 mil postos de trabalho naquele período.

Por fim, em sua reunião realizada em agosto, o Comitê de Política Monetária (Copom) decidiu aumentar a taxa de juros em 0,50 ponto percentual, passando-a para 13,75%, movimento que já era amplamente antecipado pelo mercado. Em seu comunicado, o colegiado apontou novamente para o mercado de trabalho mais aquecido do que o esperado. Ainda, suas projeções da inflação permaneceram elevadas para 2022 e 2023, enquanto para 2024 ela continuou abaixo da meta. O efeito das medidas de redução do ICMS já foi computado nessas projeções, reduzindo o valor esperado para a inflação em 2022 e aumentando-o em 2023. Por conta desse efeito rebote e da maior volatilidade que ele traz ao nível de preços, o Banco Central (BC) decidiu dar mais peso à inflação acumulada em doze meses no primeiro trimestre de 2024, que reflete o horizonte relevante, na sua decisão, indicando que ele aceitaria que as expectativas de inflação ficassem acima da meta para o ano que vem. O comitê adiantou que na reunião seguinte, realizada em setembro, poderia ocorrer um aumento residual, de 0,25 ponto percentual, na taxa de juros, sinalizando o fim do seu ciclo de alta com taxa terminal de 13,75% ou 14%. Essa perspectiva de fim do ciclo de alta na taxa de juros levou o mercado a começar a olhar para quando o BC começaria a reduzi-la, o que levou a curva de juros a cair, proporcionando bons rendimentos para os ativos de renda fixa no mês.

Em meio às melhores perspectivas para o cenário brasileiro, especialmente no que diz respeito à inflação e à política monetária, o mês de agosto foi bastante positivo para os mercados domésticos, tanto de renda fixa quanto de renda variável, apesar dos temores e incertezas advindos do cenário externo. Assim, o Ibovespa, principal índice da bolsa brasileira, fechou o mês com alta de 6,16%, enquanto os principais índices de renda fixa também terminaram agosto com variação positiva.