

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS JANEIRO - 2023



Carteira Consolidada

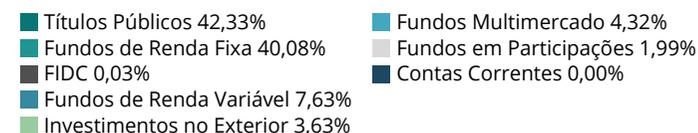
Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Joinville - SC



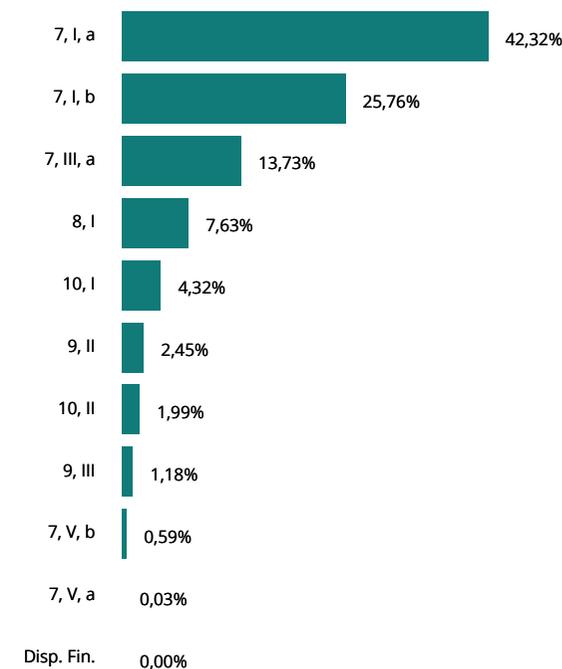
Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	9
Rentabilidade da Carteira (em %)	15
Rentabilidade e Risco dos Ativos	16
Análise do Risco da Carteira	22
Liquidez e Custos das Aplicações	24
Movimentações	27
Enquadramento da Carteira	29
Comentários do Mês	34

ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	14,3%	475.358.636,06	445.998.230,06
LFT 01/03/2023 (Compra em 17/02/2021)	0,0%	816.912,08	807.844,80
LFT 01/03/2023 (Compra em 17/11/2021)	0,0%	255.285,03	252.451,50
LFT 01/03/2024 (Compra em 21/11/2022)	0,0%	893.440,41	883.553,74
LFT 01/03/2025 (Compra em 18/05/2020)	0,0%	714.542,17	706.485,32
LFT 01/09/2024 (Compra em 06/12/2018)	0,0%	51.051,44	50.485,60
LFT 01/09/2024 (Compra em 18/11/2019)	0,0%	638.143,00	631.070,06
LTN 01/01/2024 (Compra em 07/07/2020) 459653	0,3%	8.915.228,04	8.828.074,24
LTN 01/01/2024 (Compra em 13/12/2021)	0,0%	891,52	882,81
LTN 01/01/2026 (Compra em 04/10/2022) 0000742A5	0,2%	7.028.626,08	6.981.303,93
LTN 01/07/2023 (Compra em 07/07/2020) 459654	0,7%	23.721.730,68	23.456.890,35
LTN 01/07/2023 (Compra em 09/11/2021) 468950	0,0%	948.869,23	938.275,61
LTN 01/07/2024 (Compra em 07/10/2022) 00007436D	0,3%	8.411.933,13	8.340.296,70
NTN-B 15/05/2023 (Compra em 14/11/2016) 226229	0,4%	13.652.845,09	13.448.908,08
NTN-B 15/05/2023 (Compra em 17/11/2021)	0,0%	613.151,73	603.992,88
NTN-B 15/05/2023 (Compra em 19/05/2021)	0,1%	3.752.488,56	3.696.436,41
NTN-B 15/05/2023 (Compra em 19/11/2021) 327501	0,1%	4.087.678,17	4.026.619,19
NTN-B 15/05/2023 (Compra em 25/11/2021) 328083	0,0%	1.635.071,27	1.610.647,67
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 17/05/2021) 312733	0,2%	6.104.726,14	6.017.015,95
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 02/09/2022) 00565EE	0,6%	20.266.518,38	20.023.693,42
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 05/10/2022) 00575E2	0,1%	2.026.651,84	2.002.369,34
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 09/09/2022) 00569CA	0,6%	20.266.518,38	20.023.693,42
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 17/08/2022) 352262	0,3%	9.727.928,82	9.611.372,84
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 19/08/2022) 00560B1	0,1%	3.647.973,31	3.604.264,82
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 26/09/2022) 0056FDF	0,1%	4.053.303,68	4.004.738,68
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 02/01/2019)	0,0%	276.214,55	279.891,70
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 03/06/2020)	0,1%	3.945.922,07	3.998.452,88
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 10/05/2019)	0,1%	4.103.758,95	4.158.391,00
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/01/2019)	0,0%	1.093.020,41	1.107.571,45
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 13/05/2022) 343941	0,1%	2.564.849,35	2.598.994,37
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/08/2019)	0,0%	923.345,76	935.637,97
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/08/2022) 352264	0,1%	3.354.033,76	3.398.684,95
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/02/2020)	0,0%	1.065.398,96	1.079.582,28
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2018)	0,1%	3.945.922,07	3.998.452,88
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/10/2017)	0,3%	8.677.082,65	8.792.597,89
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 04/10/2022) 0057548	0,5%	17.395.059,69	17.753.738,21
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/07/2022) 349638	0,0%	579.835,32	591.791,27
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022) 00587CF	0,1%	2.899.176,62	2.958.956,37
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 19/05/2022) 344518	0,0%	1.352.949,09	1.380.846,31

POR SEGMENTO

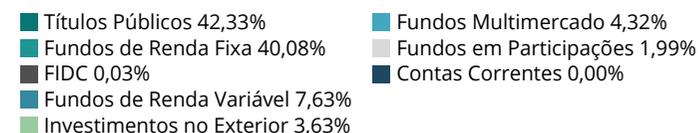


POR TIPO DE ATIVO

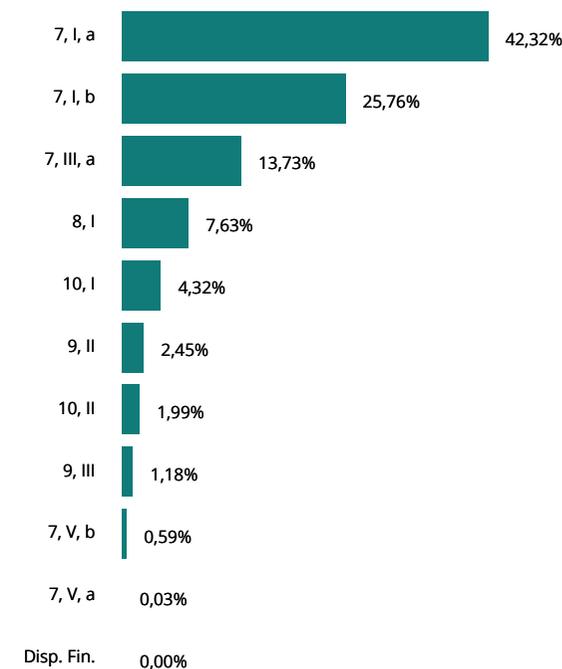


ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	14,3%	475.358.636,06	445.998.230,06
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 19/08/2022) 00560AF	0,1%	3.479.011,94	3.550.747,64
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/03/2022) 339279	0,1%	3.285.733,50	3.353.483,88
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/08/2021)	0,0%	652.430,90	668.614,59
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/12/2019)	0,0%	360.755,90	369.704,55
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 01/02/2022) 334348	0,4%	14.382.051,99	14.182.538,15
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 04/01/2022)	0,0%	1.265.620,58	1.248.063,36
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 16/01/2023) 0059FF9	0,6%	20.545.788,55 ▲	-
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 16/05/2019)	0,0%	599.937,03	591.614,45
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 19/01/2023) 005A163	0,2%	8.218.315,42 ▲	-
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 20/01/2022) 333549	0,5%	15.203.883,53	14.992.968,90
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 22/02/2022)	0,0%	875.250,59	863.108,75
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 03/07/2018)	0,0%	332.906,57	328.720,66
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 07/03/2022) 336701	0,1%	3.493.464,19	3.449.537,85
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 09/08/2017) 244294	0,1%	4.109.957,87	4.058.279,82
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 10/03/2022) 337480	0,1%	3.575.663,34	3.530.703,44
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 13/07/2022) 349261	0,1%	3.082.468,40	3.043.709,86
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 15/07/2022) 349480	0,1%	3.082.468,40	3.043.709,86
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 15/12/2022) 00593A4	0,1%	3.493.464,19	3.449.537,85
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 16/09/2021) 321107	0,2%	8.219.915,73	8.116.559,64
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 17/08/2021) 318118	0,1%	4.109.957,87	4.058.279,82
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/02/2018)	0,0%	739.792,42	730.490,37
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/03/2018)	0,0%	180.838,15	178.564,31
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 22/11/2022) 0058918	0,1%	4.109.957,87	4.058.279,82
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 27/10/2021) 325234	0,0%	410.995,79	405.827,98
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/06/2021)	0,0%	452.095,37	446.410,78
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 30/11/2022) 0058C49	0,1%	4.109.957,87	4.058.279,82
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 13/09/2021) 320543	0,1%	4.905.561,21	4.862.455,12
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 13/10/2021) 323671	0,1%	1.839.585,45	1.823.420,67
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 13/10/2021) 323677	0,2%	8.175.935,35	8.104.091,86
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/02/2019)	0,0%	1.169.158,76	1.158.885,14
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2022)	0,0%	878.913,05	871.189,88
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 17/05/2018)	0,2%	8.175.935,35	8.104.091,86
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 19/03/2018)	0,1%	4.905.561,21	4.862.455,11
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 21/10/2021) 324819	0,2%	8.175.935,35	8.104.091,86
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 25/10/2021) 325075	0,0%	817.593,54	810.409,19
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 08/11/2018) 265743	0,2%	8.171.415,88	8.147.150,01
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 16/02/2022) 335567	0,2%	6.128.561,91	6.110.362,50
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 20/07/2022) 349906	0,1%	3.472.851,75	3.462.538,75

POR SEGMENTO

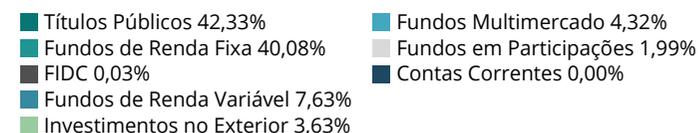


POR TIPO DE ATIVO

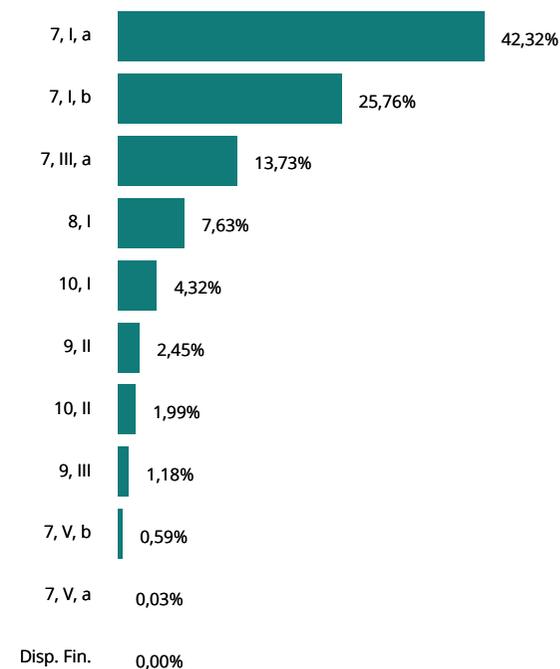


ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	14,3%	475.358.636,06	445.998.230,06
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 24/03/2022) 338960	0,2%	6.741.418,10	6.721.398,75
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/09/2022) 0056DF3	0,5%	16.199.688,46	16.234.652,78
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 26/08/2022) 00562E2	0,6%	20.249.610,58	20.293.315,98
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 30/08/2022) 00563E2	0,6%	20.249.610,58	20.293.315,98
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 25/03/2022) 339157	0,1%	2.964.182,17	3.016.933,31
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 04/06/2021) 313399	0,0%	780.873,26	796.989,36
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 05/10/2022) 00575E0	0,1%	2.537.838,09	2.590.215,42
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/06/2018) 260982	0,7%	21.864.451,20	22.315.702,05
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) i	0,0%	460.715,22	470.223,72
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) ii	0,2%	7.027.859,31	7.172.904,23
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) i	0,0%	97.609,16	99.623,67
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) ii	0,1%	3.904.366,29	3.984.946,79
NTN-F 01/01/2031 (Compra em 05/10/2022) 003FA75	0,3%	8.682.643,44 ▼	9.224.173,03
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	28,0%	930.952.610,55	885.358.743,41
NTN-B XP 2028-08 (Compra 14/07/22 Tx 6.1310)	1,5%	50.444.113,73	49.841.289,53
NTN-B XP 2028-08 (Compra 19/07/22 Tx 6.2780)	0,5%	15.143.856,19	14.961.075,09
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/11/22 Tx 6.0750)	0,8%	27.714.612,36	27.384.684,97
NTN-B XP 2030-08 (Compra 24/11/22 Tx 6.2550)	0,6%	20.469.823,68	20.223.130,81
NTN-B XP 2032-08 (Compra 21/07/22 Tx 6.2610)	0,9%	30.290.459,55	29.925.290,38
NTN-B XP 2035-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.4200)	0,0%	1.018.956,96	1.007.371,39
NTN-B XP 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.2000)	0,5%	15.380.019,59	15.195.362,01
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/06/22 Tx 5.7600)	1,5%	50.993.317,91	50.399.363,37
NTN-B XP 2040-08 (Compra 15/12/22 Tx 6.3520)	1,5%	50.856.930,02	50.240.049,22
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/05/22 Tx 5.6700)	0,2%	5.142.304,40	5.082.783,05
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/23 Tx 6.4500)	1,1%	35.015.195,53 ▲	-
NTN-B XP 2045-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8250)	3,0%	100.764.971,53	99.585.954,42
NTN-B XP 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.1150)	0,8%	25.287.786,66	24.985.940,87
NTN-B XP 2045-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.5600)	0,3%	10.223.806,48	10.106.390,60
NTN-B XP 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7400)	3,1%	101.744.422,82	100.560.993,00
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/11/22 Tx 6.2900)	0,9%	30.708.388,87	30.337.480,18
NTN-B XP 2050-08 (Compra 09/05/22 Tx 5.8420)	1,6%	51.730.865,15	51.124.830,01
NTN-B XP 2050-08 (Compra 11/05/22 Tx 5.8810)	1,6%	51.660.794,67	51.053.909,83
NTN-B XP 2050-08 (Compra 24/06/22 Tx 5.9201)	1,5%	50.832.892,83	50.234.176,92
NTN-B XP 2050-08 (Compra 26/04/22 Tx 5.7950)	1,6%	52.084.382,67	51.476.195,66
NTN-B XP 2050-08 (Compra 29/04/22 Tx 5.8200)	1,6%	51.950.078,66	51.342.443,90
NTN-B XP 2055-05 (Compra 28/06/22 Tx 6.0310)	3,1%	101.494.630,29	100.290.028,20

POR SEGMENTO

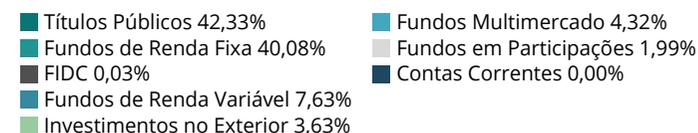


POR TIPO DE ATIVO

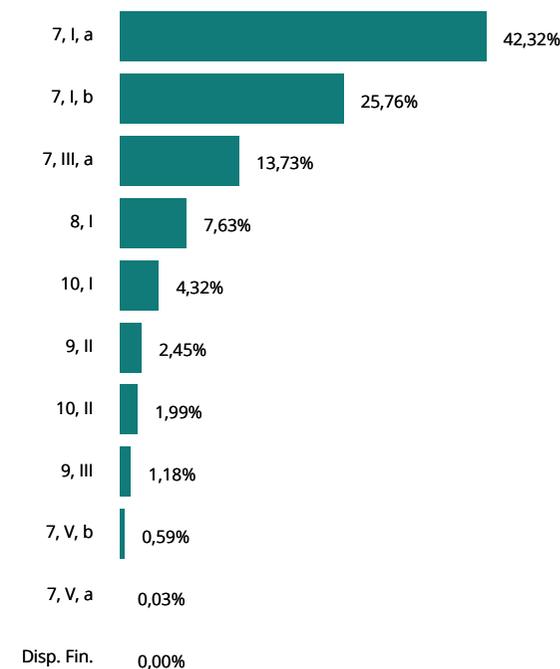


ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	40,1%	1.331.496.206,35	1.365.540.574,63
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	1,9%	63.477.956,49	57.105.717,43
BB FIC Previdenciário Fluxo	1,4%	45.398.546,97	65.644.057,94
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	5,9%	195.220.299,37	196.577.146,06
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	8,8%	292.171.133,09	292.201.846,92
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	3,3%	110.220.232,25	111.629.435,65
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	0,5%	17.874.008,04	17.609.733,22
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	0,1%	2.807.817,51	2.769.520,55
Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa	2,2%	72.236.766,35	70.060.727,07
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	0,8%	28.026.269,10	29.238.653,64
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	0,7%	23.660.348,56	23.657.560,95
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	0,5%	17.401.652,07	17.167.633,13
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	0,5%	17.694.982,85	17.923.854,49
Bradesco Institucional Renda Fixa IRF-M	0,2%	5.415.883,79	5.371.215,53
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	0,0%	10.798,90	10.686,10
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	1,5%	50.253.034,57	71.343.464,34
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	0,2%	6.440.250,00	6.354.165,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	1,1%	36.002.516,80	35.510.310,60
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	1,1%	35.225.935,15	35.237.511,14
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	0,8%	26.924.446,94	27.272.767,12
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	0,0%	6.476,45	3.827,52
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	0,4%	13.049.593,22	13.057.883,12
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	1,1%	35.416.887,90	35.240.013,00
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	0,2%	5.951.976,52	5.891.099,09
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	1,5%	50.474.920,50	49.788.264,49
Western Asset Ativo IMA-B	1,0%	32.272.810,53	36.790.720,05
Western Asset Ativo IMA-B 5	0,7%	23.964.650,67	23.661.139,50
Western Asset Renda Fixa	1,7%	57.018.240,64	56.567.429,95
Western Asset Soberano II Referenciado Selic	0,8%	25.865.116,72	21.055.468,60
XP Inflação Referenciado IPCA	0,3%	11.366.805,88	11.483.374,73
XP Trend Simples	0,9%	29.645.848,52	29.315.347,70
FIDC	0,0%	864.712,71	1.011.186,05
BRPP FIDC Multisetorial Master	0,0%	9.511,02	9.075,00
Vila Rica FIDC Multisetorial Itália	0,0%	855.201,69	1.002.111,05
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	7,6%	253.595.322,34	248.240.812,31
BB FIA Energia	0,2%	5.723.747,16	8.357.022,78
BB FIA Governança	0,1%	2.613.779,43	2.522.455,06
BB FIC FIA Bolsa Brasileira	1,1%	35.564.853,98	34.413.672,58

POR SEGMENTO

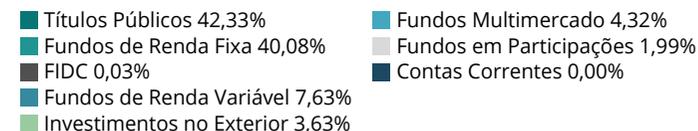


POR TIPO DE ATIVO

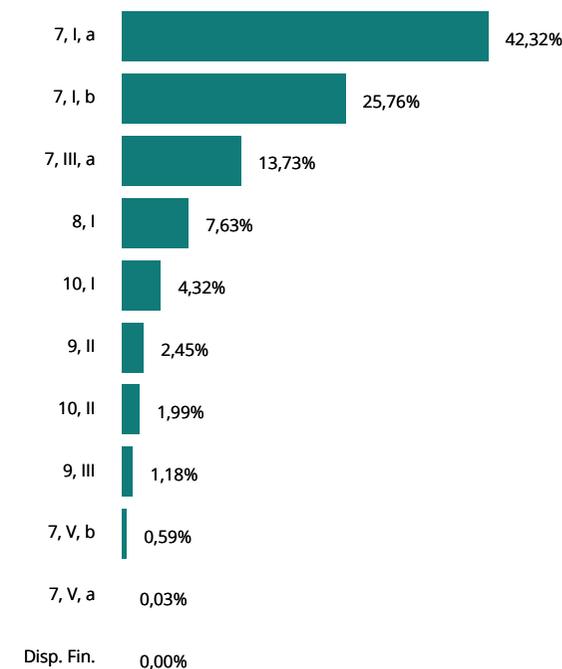


ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	7,6%	253.595.322,34	248.240.812,31
BB FIC FIA Dividendos	0,5%	16.393.112,75	15.805.022,40
BB FIC FIA Seleção Fatorial	0,2%	6.004.013,91	5.747.802,81
Bradesco FIA Dividendos	0,6%	20.413.353,07	19.819.176,00
Bradesco FIA MID Small Cap	0,2%	6.153.018,22	5.953.601,15
Bradesco FIA Plus Ibovespa	0,3%	10.037.169,96	9.707.234,77
Bradesco FIA Selection	0,1%	1.669.534,14	1.606.460,67
Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBrX	0,6%	19.502.344,51	18.817.472,90
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	0,3%	11.208.482,25	10.826.446,04
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	0,4%	11.728.152,61	11.366.914,71
Itaú FIC FIA RPI Ativo Ibovespa	1,9%	62.393.471,32	60.366.213,20
Occam FIC FIA	0,3%	10.558.757,11	10.275.755,96
Truxt FIC FIA I Valor Institucional	0,0%	1.434.339,69	1.373.619,04
Vinci FIA Fatorial Dinâmico	0,1%	4.714.762,86	4.601.724,57
Vinci FIA Gas Dividendos	0,1%	2.528.055,20	2.464.299,41
Vinci FIA Selection Equities	0,4%	14.498.393,63	14.153.794,19
Western Asset FIA Valuation	0,2%	5.847.409,02	5.604.968,70
Western Asset FIC FIA Alpha IBrX	0,1%	4.345.521,48	4.202.793,59
XP FIC FIA Investor 30	0,0%	263.050,04	254.361,78
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	3,6%	120.593.936,65	117.063.286,58
BB FIA ESG BDR Nível I	0,5%	15.492.640,92	15.193.113,12
BB FIA Globais Indexado Investimento no Exterior	0,7%	24.468.793,33	23.925.580,41
BB Schroder Multimercado IE	0,1%	3.400.251,82	3.363.335,52
Bradesco FIA Global Investimento no Exterior	0,1%	2.171.860,65	2.113.715,87
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	0,2%	5.570.749,10	5.472.986,22
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	0,5%	18.156.241,25	17.404.805,44
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Advisory IE	0,0%	1.508.493,57	1.513.203,57
Santander Global Equities Master Mult. IE	0,6%	20.484.500,54	20.099.587,75
Systematica FIC Blue Trend Advisory Mult IE	0,1%	4.708.388,56	4.818.242,00
Vinci FIC Internacional Multimercado IE	0,1%	2.588.992,85	2.617.155,77
XP FIC FIA J China Equity Dolar Advisory IE	0,0%	269.957,99	263.510,30
XP FIC FIA Wellington Ventura 30 Dolar Advisory IE	0,0%	467.835,56	460.175,12
XP FIC FIM Nordea Alfa 10 Advisory	0,1%	3.846.107,32	3.901.366,51
XP FIC Moeda Latam Credit Advisory Mult. IE	0,1%	2.555.862,22	2.490.284,18
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	0,4%	14.903.260,97	13.426.224,80
FUNDOS MULTIMERCADO	4,3%	143.398.625,85	138.731.727,16
BB FIC Dinâmico Multimercado	0,1%	1.748.602,21	1.743.263,61
BB FIC Juros e Moedas Multimercado	0,7%	24.697.581,84	24.473.807,59

POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
FUNDOS MULTIMERCADO	4,3%	143.398.625,85	138.731.727,16
BB FIC Macro Multimercado	0,1%	1.766.311,01	1.747.658,01
Caixa Bolsa Americana Multimercado	0,9%	28.992.198,62	27.216.105,95
Itaú FIC Private Multimercado SP500	0,8%	27.627.367,84	25.944.379,97
Vinci FIC Auguri Synchrony Multimercado	0,1%	3.989.775,57	3.957.335,70
Vinci Multiestratégia Multimercado	0,6%	20.498.701,41	20.320.572,80
Vinci Valorem Multimercado	0,7%	23.970.842,35	23.703.024,91
Western Long Short Multimercado	0,0%	1.527.525,75 ▼	1.568.977,99
Western Multimercado US 500	0,3%	8.579.719,25	8.056.600,63
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	2,0%	66.220.373,80	70.311.770,36
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	0,0%	242.324,22	242.469,32
BTG Pactual FIC FIP Principal Investments	0,0%	800.691,36	759.282,21
FIP Brasil Portos e Ativos Logísticos Multiestratégia	0,0%	1.566.396,29	1.567.385,12
Kinea FIP Private Equity II	0,1%	2.034.190,96	2.011.592,35
Kinea FIP Private Equity IV Feeder I Inst. Mult.	1,2%	41.456.182,30	44.289.333,33
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	0,0%	1.452.704,84 ▲	1.390.727,17
Pátria FIC FIP Brasil Infraestrutura III	0,6%	18.637.317,46 ▼	20.020.627,11
Pátria FIC FIP Special Opportunities I	0,0%	30.566,37	30.353,75
CONTAS CORRENTES	0,0%	20.230,61	20.297,01
Banco do Brasil	0,0%	10.647,59	10.805,99
BNP Paribas	0,0%	1.241,61	1.241,61
Bradesco	0,0%	368,00	276,00
Brasil Plural	0,0%	-	-
BRL	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
Daycoval	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Santander	0,0%	1,00	1,00
XP Investimentos	0,0%	7.972,41	7.972,41
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	3.322.500.654,92	3.272.276.627,57

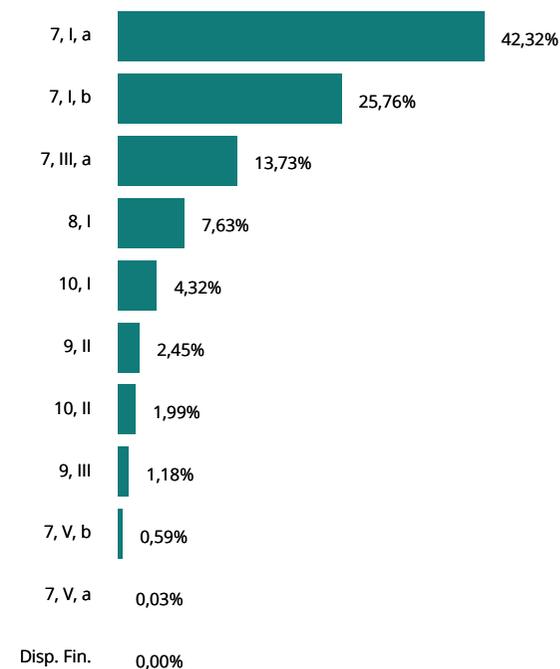
▲ Entrada de Recursos ▲ Nova Aplicação ▼ Saída de Recursos ▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 42,33% ■ Fundos de Renda Fixa 40,08% ■ Fundos em Participações 1,99%
■ FIDC 0,03% ■ Fundos de Renda Variável 7,63% ■ Contas Correntes 0,00%
■ Investimentos no Exterior 3,63%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	1.300.417,96						1.300.417,96
LFT 01/03/2023 (Compra em 17/02/2021)	9.067,28						9.067,28
LFT 01/03/2023 (Compra em 17/11/2021)	2.833,53						2.833,53
LFT 01/03/2024 (Compra em 21/11/2022)	9.886,67						9.886,67
LFT 01/03/2025 (Compra em 18/05/2020)	8.056,85						8.056,85
LFT 01/09/2024 (Compra em 06/12/2018)	565,84						565,84
LFT 01/09/2024 (Compra em 18/11/2019)	7.072,94						7.072,94
LTN 01/01/2024 (Compra em 07/07/2020) 459653	87.153,80						87.153,80
LTN 01/01/2024 (Compra em 13/12/2021)	8,71						8,71
LTN 01/01/2026 (Compra em 04/10/2022) 0000742A5	47.322,15						47.322,15
LTN 01/07/2023 (Compra em 07/07/2020) 459654	264.840,33						264.840,33
LTN 01/07/2023 (Compra em 09/11/2021) 468950	10.593,62						10.593,62
LTN 01/07/2024 (Compra em 07/10/2022) 00007436D	71.636,43						71.636,43
NTN-B 15/05/2023 (Compra em 14/11/2016) 226229	203.937,01						203.937,01
NTN-B 15/05/2023 (Compra em 17/11/2021)	9.158,85						9.158,85
NTN-B 15/05/2023 (Compra em 19/05/2021)	56.052,15						56.052,15
NTN-B 15/05/2023 (Compra em 19/11/2021) 327501	61.058,98						61.058,98
NTN-B 15/05/2023 (Compra em 25/11/2021) 328083	24.423,60						24.423,60
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 17/05/2021) 312733	87.710,19						87.710,19
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 02/09/2022) 00565EE	242.824,96						242.824,96
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 05/10/2022) 00575E2	24.282,50						24.282,50
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 09/09/2022) 00569CA	242.824,96						242.824,96
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 17/08/2022) 352262	116.555,98						116.555,98
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 19/08/2022) 00560B1	43.708,49						43.708,49
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 26/09/2022) 0056FDF	48.565,00						48.565,00
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 02/01/2019)	(3.677,15)						(3.677,15)
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 03/06/2020)	(52.530,81)						(52.530,81)
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 10/05/2019)	(54.632,05)						(54.632,05)
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/01/2019)	(14.551,04)						(14.551,04)
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 13/05/2022) 343941	(34.145,02)						(34.145,02)
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/08/2019)	(12.292,21)						(12.292,21)
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/08/2022) 352264	(44.651,19)						(44.651,19)
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/02/2020)	(14.183,32)						(14.183,32)
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2018)	(52.530,81)						(52.530,81)
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/10/2017)	(115.515,24)						(115.515,24)
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 04/10/2022) 0057548	(358.678,52)						(358.678,52)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	1.300.417,96						1.300.417,96
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/07/2022) 349638	(11.955,95)						(11.955,95)
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022) 00587CF	(59.779,75)						(59.779,75)
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 19/05/2022) 344518	(27.897,22)						(27.897,22)
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 19/08/2022) 00560AF	(71.735,70)						(71.735,70)
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/03/2022) 339279	(67.750,38)						(67.750,38)
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/08/2021)	(16.183,69)						(16.183,69)
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/12/2019)	(8.948,65)						(8.948,65)
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 01/02/2022) 334348	199.513,84						199.513,84
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 04/01/2022)	17.557,22						17.557,22
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 16/01/2023) 0059FF9	162.862,27						162.862,27
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 16/05/2019)	8.322,58						8.322,58
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 19/01/2023) 005A163	53.165,16						53.165,16
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 20/01/2022) 333549	210.914,63						210.914,63
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 22/02/2022)	12.141,84						12.141,84
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 03/07/2018)	4.185,91						4.185,91
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 07/03/2022) 336701	43.926,34						43.926,34
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 09/08/2017) 244294	51.678,05						51.678,05
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 10/03/2022) 337480	44.959,90						44.959,90
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 13/07/2022) 349261	38.758,54						38.758,54
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 15/07/2022) 349480	38.758,54						38.758,54
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 15/12/2022) 00593A4	43.926,34						43.926,34
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 16/09/2021) 321107	103.356,09						103.356,09
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 17/08/2021) 318118	51.678,05						51.678,05
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/02/2018)	9.302,05						9.302,05
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/03/2018)	2.273,84						2.273,84
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 22/11/2022) 0058918	51.678,05						51.678,05
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 27/10/2021) 325234	5.167,81						5.167,81
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/06/2021)	5.684,59						5.684,59
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 30/11/2022) 0058C49	51.678,05						51.678,05
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 13/09/2021) 320543	43.106,09						43.106,09
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 13/10/2021) 323671	16.164,78						16.164,78
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 13/10/2021) 323677	71.843,49						71.843,49
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/02/2019)	10.273,62						10.273,62
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2022)	7.723,17						7.723,17
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 17/05/2018)	71.843,49						71.843,49

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	1.300.417,96						1.300.417,96
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 19/03/2018)	43.106,10						43.106,10
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 21/10/2021) 324819	71.843,49						71.843,49
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 25/10/2021) 325075	7.184,35						7.184,35
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 08/11/2018) 265743	24.265,87						24.265,87
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 16/02/2022) 335567	18.199,41						18.199,41
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 20/07/2022) 349906	10.313,00						10.313,00
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 24/03/2022) 338960	20.019,35						20.019,35
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/09/2022) 0056DF3	(34.964,32)						(34.964,32)
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 26/08/2022) 00562E2	(43.705,40)						(43.705,40)
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 30/08/2022) 00563E2	(43.705,40)						(43.705,40)
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 25/03/2022) 339157	(52.751,14)						(52.751,14)
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 04/06/2021) 313399	(16.116,10)						(16.116,10)
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 05/10/2022) 00575E0	(52.377,33)						(52.377,33)
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/06/2018) 260982	(451.250,85)						(451.250,85)
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) i	(9.508,50)						(9.508,50)
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) ii	(145.044,92)						(145.044,92)
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) i	(2.014,51)						(2.014,51)
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) ii	(80.580,50)						(80.580,50)
NTN-F 01/01/2031 (Compra em 05/10/2022) 003FA75	(53.441,09)						(53.441,09)
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	10.596.242,99						10.596.242,99
NTN-B XP 2028-08 (Compra 14/07/22 Tx 6.1310)	602.824,20						602.824,20
NTN-B XP 2028-08 (Compra 19/07/22 Tx 6.2780)	182.781,10						182.781,10
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/11/22 Tx 6.0750)	329.927,39						329.927,39
NTN-B XP 2030-08 (Compra 24/11/22 Tx 6.2550)	246.692,87						246.692,87
NTN-B XP 2032-08 (Compra 21/07/22 Tx 6.2610)	365.169,17						365.169,17
NTN-B XP 2035-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.4200)	11.585,57						11.585,57
NTN-B XP 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.2000)	184.657,58						184.657,58
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/06/22 Tx 5.7600)	593.954,54						593.954,54
NTN-B XP 2040-08 (Compra 15/12/22 Tx 6.3520)	616.880,80						616.880,80
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/05/22 Tx 5.6700)	59.521,35						59.521,35
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/23 Tx 6.4500)	17.571,38						17.571,38
NTN-B XP 2045-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8250)	1.179.017,11						1.179.017,11
NTN-B XP 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.1150)	301.845,79						301.845,79
NTN-B XP 2045-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.5600)	117.415,88						117.415,88
NTN-B XP 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7400)	1.183.429,82						1.183.429,82

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	10.596.242,99						10.596.242,99
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/11/22 Tx 6.2900)	370.908,69						370.908,69
NTN-B XP 2050-08 (Compra 09/05/22 Tx 5.8420)	606.035,14						606.035,14
NTN-B XP 2050-08 (Compra 11/05/22 Tx 5.8810)	606.884,84						606.884,84
NTN-B XP 2050-08 (Compra 24/06/22 Tx 5.9201)	598.715,91						598.715,91
NTN-B XP 2050-08 (Compra 26/04/22 Tx 5.7950)	608.187,01						608.187,01
NTN-B XP 2050-08 (Compra 29/04/22 Tx 5.8200)	607.634,76						607.634,76
NTN-B XP 2055-05 (Compra 28/06/22 Tx 6.0310)	1.204.602,09						1.204.602,09
FUNDOS DE RENDA FIXA	7.194.612,10						7.194.612,10
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	930.528,91						930.528,91
BB FIC Previdenciário Fluxo	590.952,88						590.952,88
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	2.644.815,26						2.644.815,26
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(30.713,83)						(30.713,83)
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	(1.409.203,40)						(1.409.203,40)
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	264.274,82						264.274,82
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	38.296,96						38.296,96
Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa	776.039,28						776.039,28
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	187.615,46						187.615,46
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	2.787,61						2.787,61
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	234.018,94						234.018,94
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	(228.871,64)						(228.871,64)
Bradesco Institucional Renda Fixa IRF-M	44.668,26						44.668,26
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	112,80						112,80
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	804.441,97						804.441,97
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	86.085,00						86.085,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	492.206,20						492.206,20
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	(11.575,99)						(11.575,99)
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(348.320,18)						(348.320,18)
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	341,92						341,92
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	(8.289,90)						(8.289,90)
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	176.874,90						176.874,90
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	60.877,43						60.877,43
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	686.656,01						686.656,01
Western Asset Ativo IMA-B	(17.909,52)						(17.909,52)
Western Asset Ativo IMA-B 5	303.511,17						303.511,17
Western Asset Renda Fixa	450.810,69						450.810,69

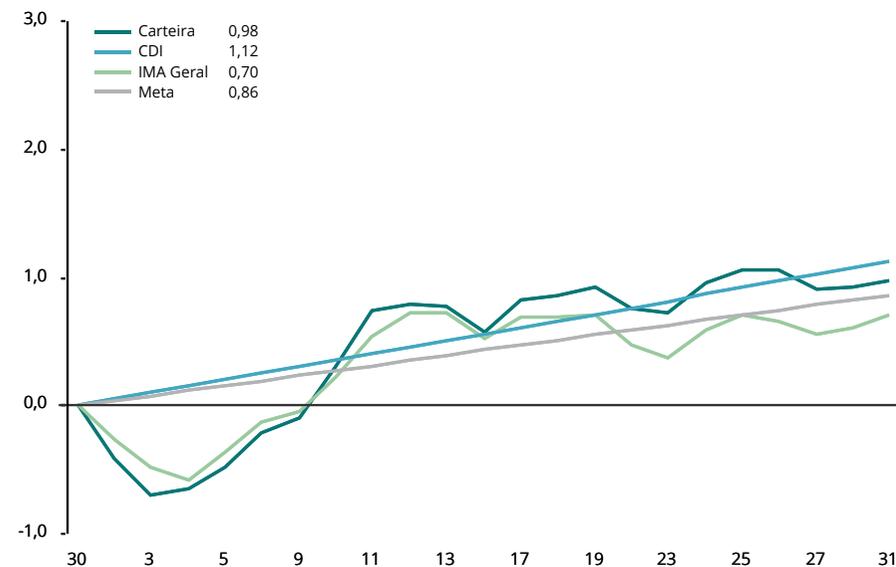
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
FUNDOS DE RENDA FIXA	7.194.612,10						7.194.612,10
Western Asset Soberano II Referenciado Selic	259.648,12						259.648,12
XP Inflação Referenciado IPCA	(116.568,85)						(116.568,85)
XP Trend Simples	330.500,82						330.500,82
FIDC	(146.473,34)						(146.473,34)
BRPP FIDC Multisetorial Master	436,02						436,02
Vila Rica FIDC Multisetorial Itália	(146.909,36)						(146.909,36)
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	8.004.510,03						8.004.510,03
BB FIA Energia	16.724,38						16.724,38
BB FIA Governança	91.324,37						91.324,37
BB FIC FIA Bolsa Brasileira	1.151.181,40						1.151.181,40
BB FIC FIA Dividendos	588.090,35						588.090,35
BB FIC FIA Seleção Fatorial	256.211,10						256.211,10
Bradesco FIA Dividendos	594.177,07						594.177,07
Bradesco FIA MID Small Cap	199.417,07						199.417,07
Bradesco FIA Plus Ibovespa	329.935,19						329.935,19
Bradesco FIA Selection	63.073,47						63.073,47
Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBrX	684.871,61						684.871,61
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	382.036,21						382.036,21
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	361.237,90						361.237,90
Itaú FIC FIA RPI Ativo Ibovespa	2.027.258,12						2.027.258,12
Occam FIC FIA	283.001,15						283.001,15
Truxt FIC FIA I Valor Institucional	60.720,65						60.720,65
Vinci FIA Fatorial Dinâmico	113.038,29						113.038,29
Vinci FIA Gas Dividendos	63.755,79						63.755,79
Vinci FIA Selection Equities	344.599,44						344.599,44
Western Asset FIA Valuation	242.440,32						242.440,32
Western Asset FIC FIA Alpha IBrX	142.727,89						142.727,89
XP FIC FIA Investor 30	8.688,26						8.688,26
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	3.530.650,07						3.530.650,07
BB FIA ESG BDR Nível I	299.527,80						299.527,80
BB FIA Globais Indexado Investimento no Exterior	543.212,92						543.212,92
BB Schroder Multimercado IE	36.916,30						36.916,30
Bradesco FIA Global Investimento no Exterior	58.144,78						58.144,78
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	97.762,88						97.762,88

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	3.530.650,07						3.530.650,07
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	751.435,81						751.435,81
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Advisory IE	(4.710,00)						(4.710,00)
Santander Global Equities Master Mult. IE	384.912,79						384.912,79
Systematica FIC Blue Trend Advisory Mult IE	(109.853,44)						(109.853,44)
Vinci FIC Internacional Multimercado IE	(28.162,92)						(28.162,92)
XP FIC FIA J China Equity Dolar Advisory IE	6.447,69						6.447,69
XP FIC FIA Wellington Ventura 30 Dolar Advisory IE	7.660,44						7.660,44
XP FIC FIM Nordea Alfa 10 Advisory	(55.259,19)						(55.259,19)
XP FIC Moneda Latam Credit Advisory Mult. IE	65.578,04						65.578,04
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1.477.036,17						1.477.036,17
FUNDOS MULTIMERCADO	4.716.898,69						4.716.898,69
BB FIC Dinâmico Multimercado	5.338,60						5.338,60
BB FIC Juros e Moedas Multimercado	223.774,25						223.774,25
BB FIC Macro Multimercado	18.653,00						18.653,00
Caixa Bolsa Americana Multimercado	1.776.092,67						1.776.092,67
Itaú FIC Private Multimercado SP500	1.682.987,87						1.682.987,87
Vinci FIC Auguri Synchrony Multimercado	32.439,87						32.439,87
Vinci Multiestratégia Multimercado	178.128,61						178.128,61
Vinci Valorem Multimercado	267.817,44						267.817,44
Western Long Short Multimercado	8.547,76						8.547,76
Western Multimercado US 500	523.118,62						523.118,62
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	(2.940.266,16)						(2.940.266,16)
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	(145,10)						(145,10)
BTG Pactual FIC FIP Principal Investments	41.409,15						41.409,15
FIP Brasil Portos e Ativos Logísticos Multiestratégia	(988,83)						(988,83)
Kinea FIP Private Equity II	22.598,61						22.598,61
Kinea FIP Private Equity IV Feeder I Inst. Mult.	(2.833.151,03)						(2.833.151,03)
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	(26.140,00)						(26.140,00)
Pátria FIC FIP Brasil Infraestrutura III	(144.061,58)						(144.061,58)
Pátria FIC FIP Special Opportunities I	212,62						212,62
TOTAL	32.256.592,34						32.256.592,34

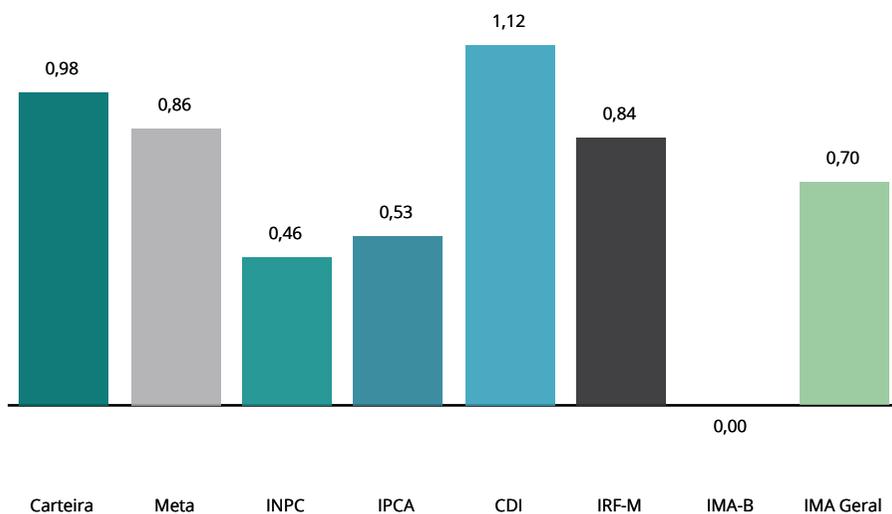
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 4,94% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,98	0,86	1,12	0,70	113	87	140
Fevereiro							
Março							
Abril							
Mai							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	0,98	0,86	1,12	0,70	113	87	140

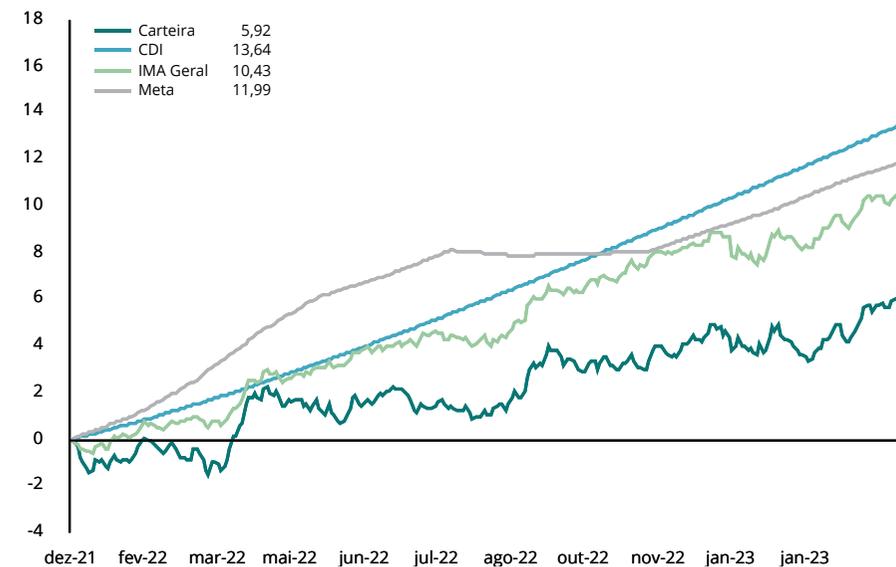
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2023



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2021



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 %
LFT 01/03/2023 (Compra em 17/02/2021)	Sem bench	1,12	130%	1,12	130%	12,83	119%	0,00	0,07	0,00	0,11	-22,20	8,64	0,00	0,00
LFT 01/03/2023 (Compra em 17/11/2021)	Sem bench	1,12	130%	1,12	130%	12,83	119%	0,00	0,07	0,00	0,11	-22,20	8,64	0,00	0,00
LFT 01/03/2024 (Compra em 21/11/2022)	Sem bench	1,12	129%	1,12	129%	12,96	120%	0,02	0,09	0,03	0,14	-14,18	15,20	0,00	0,00
LFT 01/03/2025 (Compra em 18/05/2020)	Sem bench	1,14	132%	1,14	132%	13,14	122%	0,02	0,12	0,04	0,19	47,00	19,65	0,00	-0,01
LFT 01/09/2024 (Compra em 06/12/2018)	Sem bench	1,12	130%	1,12	130%	13,01	120%	0,03	0,10	0,05	0,17	-6,29	15,58	0,00	0,00
LFT 01/09/2024 (Compra em 18/11/2019)	Sem bench	1,12	130%	1,12	130%	13,01	120%	0,03	0,10	0,05	0,17	-6,29	15,58	0,00	0,00
LTN 01/01/2024 (Compra em 07/07/2020) 459653	Sem bench	0,99	114%	0,99	114%	10,34	96%	0,90	2,78	1,48	4,58	-10,41	-4,63	-0,17	-1,89
LTN 01/01/2024 (Compra em 13/12/2021)	Sem bench	0,99	114%	0,99	114%	10,34	96%	0,90	2,78	1,48	4,58	-10,41	-4,63	-0,17	-1,89
LTN 01/01/2026 (Compra em 04/10/2022) 0000742A5	Sem bench	0,68	78%	0,68	78%	-	-	6,92	-	11,39	-	-4,22	-	-1,68	-
LTN 01/07/2023 (Compra em 07/07/2020) 459654	Sem bench	1,13	131%	1,13	131%	11,68	108%	0,14	1,42	0,22	2,33	2,97	-4,22	0,00	-0,84
LTN 01/07/2023 (Compra em 09/11/2021) 468950	Sem bench	1,13	131%	1,13	131%	11,68	108%	0,14	1,42	0,22	2,33	2,97	-4,22	0,00	-0,84
LTN 01/07/2024 (Compra em 07/10/2022) 00007436D	Sem bench	0,86	99%	0,86	99%	9,38	87%	2,28	4,19	3,75	6,89	-7,93	-4,26	-0,57	-2,73
NTN-B 15/05/2023 (Compra em 14/11/2016) 226229	Sem bench	1,52	175%	1,52	175%	13,20	122%	1,19	4,45	1,97	7,32	21,99	-7,63	-0,12	-3,54
NTN-B 15/05/2023 (Compra em 17/11/2021)	Sem bench	1,52	175%	1,52	175%	13,20	122%	1,19	4,45	1,97	7,32	21,99	-7,63	-0,12	-3,54
NTN-B 15/05/2023 (Compra em 19/05/2021)	Sem bench	1,52	175%	1,52	175%	13,20	122%	1,19	4,45	1,97	7,32	21,99	-7,63	-0,12	-3,54
NTN-B 15/05/2023 (Compra em 19/11/2021) 327501	Sem bench	1,52	175%	1,52	175%	13,20	122%	1,19	4,45	1,97	7,32	21,99	-7,63	-0,12	-3,54
NTN-B 15/05/2023 (Compra em 25/11/2021) 328083	Sem bench	1,52	175%	1,52	175%	13,20	122%	1,19	4,45	1,97	7,32	21,99	-7,63	-0,12	-3,54
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 17/05/2021) 312733	Sem bench	1,46	169%	1,46	169%	10,63	98%	2,66	5,39	4,38	8,87	8,46	-8,87	-0,60	-4,89
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 02/09/2022) 00565EE	Sem bench	1,21	140%	1,21	140%	8,88	82%	4,13	6,35	6,79	10,45	1,48	-8,91	-0,86	-5,37
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 05/10/2022) 00575E2	Sem bench	1,21	140%	1,21	140%	8,88	82%	4,13	6,35	6,79	10,45	1,48	-8,91	-0,86	-5,37
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 09/09/2022) 00569CA	Sem bench	1,21	140%	1,21	140%	8,88	82%	4,13	6,35	6,79	10,45	1,48	-8,91	-0,86	-5,37
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 17/08/2022) 352262	Sem bench	1,21	140%	1,21	140%	8,88	82%	4,13	6,35	6,79	10,45	1,48	-8,91	-0,86	-5,37
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 19/08/2022) 00560B1	Sem bench	1,21	140%	1,21	140%	8,88	82%	4,13	6,35	6,79	10,45	1,48	-8,91	-0,86	-5,37
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 26/09/2022) 0056FDF	Sem bench	1,21	140%	1,21	140%	8,88	82%	4,13	6,35	6,79	10,45	1,48	-8,91	-0,86	-5,37
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 02/01/2019)	Sem bench	-1,31	-152%	-1,31	-152%	4,81	45%	8,38	8,85	13,77	14,55	-19,90	-8,77	-2,28	-7,55
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 03/06/2020)	Sem bench	-1,31	-152%	-1,31	-152%	4,81	45%	8,38	8,85	13,77	14,55	-19,90	-8,77	-2,28	-7,55
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 10/05/2019)	Sem bench	-1,31	-152%	-1,31	-152%	4,81	45%	8,38	8,85	13,77	14,55	-19,90	-8,77	-2,28	-7,55
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/01/2019)	Sem bench	-1,31	-152%	-1,31	-152%	4,81	45%	8,38	8,85	13,77	14,55	-19,90	-8,77	-2,28	-7,55
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 13/05/2022) 343941	Sem bench	-1,31	-152%	-1,31	-152%	4,81	45%	8,38	8,85	13,77	14,55	-19,90	-8,77	-2,28	-7,55
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/08/2019)	Sem bench	-1,31	-152%	-1,31	-152%	4,81	45%	8,38	8,85	13,77	14,55	-19,90	-8,77	-2,28	-7,55
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/08/2022) 352264	Sem bench	-1,31	-152%	-1,31	-152%	4,81	45%	8,38	8,85	13,77	14,55	-19,90	-8,77	-2,28	-7,55
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/02/2020)	Sem bench	-1,31	-152%	-1,31	-152%	4,81	45%	8,38	8,85	13,77	14,55	-19,90	-8,77	-2,28	-7,55
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2018)	Sem bench	-1,31	-152%	-1,31	-152%	4,81	45%	8,38	8,85	13,77	14,55	-19,90	-8,77	-2,28	-7,55
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/10/2017)	Sem bench	-1,31	-152%	-1,31	-152%	4,81	45%	8,38	8,85	13,77	14,55	-19,90	-8,77	-2,28	-7,55
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 04/10/2022) 0057548	Sem bench	-2,02	-234%	-2,02	-234%	2,25	21%	10,98	10,44	18,06	17,17	-19,54	-8,81	-3,33	-9,41
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/07/2022) 349638	Sem bench	-2,02	-234%	-2,02	-234%	2,25	21%	10,98	10,44	18,06	17,17	-19,54	-8,81	-3,33	-9,41
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022) 00587CF	Sem bench	-2,02	-234%	-2,02	-234%	2,25	21%	10,98	10,44	18,06	17,17	-19,54	-8,81	-3,33	-9,41
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 19/05/2022) 344518	Sem bench	-2,02	-234%	-2,02	-234%	2,25	21%	10,98	10,44	18,06	17,17	-19,54	-8,81	-3,33	-9,41

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 %
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 19/08/2022) 00560AF	Sem bench	-2,02	-234%	-2,02	-234%	2,25	21%	10,98	10,44	18,06	17,17	-19,54	-8,81	-3,33	-9,41
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/03/2022) 339279	Sem bench	-2,02	-234%	-2,02	-234%	2,25	21%	10,98	10,44	18,06	17,17	-19,54	-8,81	-3,33	-9,41
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/08/2021)	Sem bench	-2,42	-280%	-2,42	-280%	0,48	4%	12,69	11,80	20,86	19,41	-19,04	-8,58	-3,81	-10,88
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/12/2019)	Sem bench	-2,42	-280%	-2,42	-280%	0,48	4%	12,69	11,80	20,86	19,41	-19,04	-8,58	-3,81	-10,88
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 01/02/2022) 334348	Sem bench	1,41	163%	1,41	163%	10,84	100%	1,88	4,84	3,09	7,97	10,13	-9,78	-0,42	-4,05
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 04/01/2022)	Sem bench	1,41	163%	1,41	163%	10,84	100%	1,88	4,84	3,09	7,97	10,13	-9,78	-0,42	-4,05
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 16/01/2023) 0059FF9	Sem bench	1,41	163%	1,41	163%	10,84	100%	1,88	4,84	3,09	7,97	10,13	-9,87	-0,42	-4,05
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 16/05/2019)	Sem bench	1,41	163%	1,41	163%	10,84	100%	1,88	4,84	3,09	7,97	10,13	-9,78	-0,42	-4,05
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 19/01/2023) 005A163	Sem bench	1,41	163%	1,41	163%	10,84	100%	1,88	4,84	3,09	7,97	10,13	-9,87	-0,42	-4,05
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 20/01/2022) 333549	Sem bench	1,41	163%	1,41	163%	10,84	100%	1,88	4,84	3,09	7,97	10,13	-9,78	-0,42	-4,05
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 22/02/2022)	Sem bench	1,41	163%	1,41	163%	10,84	100%	1,88	4,84	3,09	7,97	10,13	-9,78	-0,42	-4,05
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 03/07/2018)	Sem bench	1,27	147%	1,27	147%	9,02	83%	3,75	5,74	6,17	9,45	2,71	-9,81	-0,84	-4,65
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 07/03/2022) 336701	Sem bench	1,27	147%	1,27	147%	9,02	83%	3,75	5,74	6,17	9,45	2,71	-9,81	-0,84	-4,65
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 09/08/2017) 244294	Sem bench	1,27	147%	1,27	147%	9,02	83%	3,75	5,74	6,17	9,45	2,71	-9,81	-0,84	-4,65
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 10/03/2022) 337480	Sem bench	1,27	147%	1,27	147%	9,02	83%	3,75	5,74	6,17	9,45	2,71	-9,81	-0,84	-4,65
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 13/07/2022) 349261	Sem bench	1,27	147%	1,27	147%	9,02	83%	3,75	5,74	6,17	9,45	2,71	-9,81	-0,84	-4,65
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 15/07/2022) 349480	Sem bench	1,27	147%	1,27	147%	9,02	83%	3,75	5,74	6,17	9,45	2,71	-9,81	-0,84	-4,65
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 15/12/2022) 00593A4	Sem bench	1,27	147%	1,27	147%	9,02	83%	3,75	5,74	6,17	9,45	2,71	-9,81	-0,84	-4,65
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 16/09/2021) 321107	Sem bench	1,27	147%	1,27	147%	9,02	83%	3,75	5,74	6,17	9,45	2,71	-9,81	-0,84	-4,65
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 17/08/2021) 318118	Sem bench	1,27	147%	1,27	147%	9,02	83%	3,75	5,74	6,17	9,45	2,71	-9,81	-0,84	-4,65
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/02/2018)	Sem bench	1,27	147%	1,27	147%	9,02	83%	3,75	5,74	6,17	9,45	2,71	-9,81	-0,84	-4,65
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/03/2018)	Sem bench	1,27	147%	1,27	147%	9,02	83%	3,75	5,74	6,17	9,45	2,71	-9,81	-0,84	-4,65
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 22/11/2022) 0058918	Sem bench	1,27	147%	1,27	147%	9,02	83%	3,75	5,74	6,17	9,45	2,71	-9,81	-0,84	-4,65
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 27/10/2021) 325234	Sem bench	1,27	147%	1,27	147%	9,02	83%	3,75	5,74	6,17	9,45	2,71	-9,81	-0,84	-4,65
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/06/2021)	Sem bench	1,27	147%	1,27	147%	9,02	83%	3,75	5,74	6,17	9,45	2,71	-9,81	-0,84	-4,65
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 30/11/2022) 0058C49	Sem bench	1,27	147%	1,27	147%	9,02	83%	3,75	5,74	6,17	9,45	2,71	-9,81	-0,84	-4,65
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 13/09/2021) 320543	Sem bench	0,89	103%	0,89	103%	7,94	74%	4,97	6,44	8,17	10,59	-3,21	-9,55	-1,06	-4,96
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 13/10/2021) 323671	Sem bench	0,89	103%	0,89	103%	7,94	74%	4,97	6,44	8,17	10,59	-3,21	-9,55	-1,06	-4,96
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 13/10/2021) 323677	Sem bench	0,89	103%	0,89	103%	7,94	74%	4,97	6,44	8,17	10,59	-3,21	-9,55	-1,06	-4,96
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/02/2019)	Sem bench	0,89	103%	0,89	103%	7,94	74%	4,97	6,44	8,17	10,59	-3,21	-9,55	-1,06	-4,96
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2022)	Sem bench	0,89	103%	0,89	103%	7,94	74%	4,97	6,44	8,17	10,59	-3,21	-9,55	-1,06	-4,96
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 17/05/2018)	Sem bench	0,89	103%	0,89	103%	7,94	74%	4,97	6,44	8,17	10,59	-3,21	-9,55	-1,06	-4,96
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 19/03/2018)	Sem bench	0,89	103%	0,89	103%	7,94	74%	4,97	6,44	8,17	10,59	-3,21	-9,55	-1,06	-4,96
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 21/10/2021) 324819	Sem bench	0,89	103%	0,89	103%	7,94	74%	4,97	6,44	8,17	10,59	-3,21	-9,55	-1,06	-4,96
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 25/10/2021) 325075	Sem bench	0,89	103%	0,89	103%	7,94	74%	4,97	6,44	8,17	10,59	-3,21	-9,55	-1,06	-4,96
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 08/11/2018) 265743	Sem bench	0,30	34%	0,30	34%	7,37	68%	6,15	7,22	10,11	11,88	-9,10	-8,77	-1,51	-5,24
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 16/02/2022) 335567	Sem bench	0,30	34%	0,30	34%	7,37	68%	6,15	7,22	10,11	11,88	-9,10	-8,77	-1,51	-5,24
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 20/07/2022) 349906	Sem bench	0,30	34%	0,30	34%	7,37	68%	6,15	7,22	10,11	11,88	-9,10	-8,77	-1,51	-5,24

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 %
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 24/03/2022) 338960	Sem bench	0,30	34%	0,30	34%	7,37	68%	6,15	7,22	10,11	11,88	-9,10	-8,77	-1,51	-5,24
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/09/2022) 0056DF3	Sem bench	-0,22	-25%	-0,22	-25%	6,31	58%	6,94	7,68	11,41	12,63	-13,12	-9,07	-1,68	-5,59
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 26/08/2022) 00562E2	Sem bench	-0,22	-25%	-0,22	-25%	6,31	58%	6,94	7,68	11,41	12,63	-13,12	-9,07	-1,68	-5,59
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 30/08/2022) 00563E2	Sem bench	-0,22	-25%	-0,22	-25%	6,31	58%	6,94	7,68	11,41	12,63	-13,12	-9,07	-1,68	-5,59
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 25/03/2022) 339157	Sem bench	-1,75	-202%	-1,75	-202%	3,14	29%	9,58	9,39	15,75	15,44	-20,50	-9,29	-2,86	-6,70
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 04/06/2021) 313399	Sem bench	-2,02	-234%	-2,02	-234%	1,37	13%	11,92	10,80	19,59	17,77	-17,96	-8,96	-3,41	-7,74
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 05/10/2022) 00575E0	Sem bench	-2,02	-234%	-2,02	-234%	1,37	13%	11,92	10,80	19,59	17,77	-17,96	-8,96	-3,41	-7,74
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/06/2018) 260982	Sem bench	-2,02	-234%	-2,02	-234%	1,37	13%	11,92	10,80	19,59	17,77	-17,96	-8,96	-3,41	-7,74
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) i	Sem bench	-2,02	-234%	-2,02	-234%	1,37	13%	11,92	10,80	19,59	17,77	-17,96	-8,96	-3,41	-7,74
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) ii	Sem bench	-2,02	-234%	-2,02	-234%	1,37	13%	11,92	10,80	19,59	17,77	-17,96	-8,96	-3,41	-7,74
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) i	Sem bench	-2,02	-234%	-2,02	-234%	1,37	13%	11,92	10,80	19,59	17,77	-17,96	-8,96	-3,41	-7,74
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) ii	Sem bench	-2,02	-234%	-2,02	-234%	1,37	13%	11,92	10,80	19,59	17,77	-17,96	-8,96	-3,41	-7,74
NTN-F 01/01/2031 (Compra em 05/10/2022) 003FA75	Sem bench	-0,58	-67%	-0,58	-67%	3,25	30%	24,55	14,92	40,32	24,54	-19,34	-7,57	-7,95	-13,60
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B XP 2028-08 (Compra 14/07/22 Tx 6.1310)	Sem bench	1,21	140%	1,21	140%	-	-	0,49	-	0,81	-	10,92	-	0,00	-
NTN-B XP 2028-08 (Compra 19/07/22 Tx 6.2780)	Sem bench	1,22	141%	1,22	141%	-	-	0,49	-	0,81	-	12,70	-	0,00	-
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/11/22 Tx 6.0750)	Sem bench	1,20	139%	1,20	139%	-	-	0,49	-	0,81	-	10,23	-	0,00	-
NTN-B XP 2030-08 (Compra 24/11/22 Tx 6.2550)	Sem bench	1,22	141%	1,22	141%	-	-	0,49	-	0,81	-	12,42	-	0,00	-
NTN-B XP 2032-08 (Compra 21/07/22 Tx 6.2610)	Sem bench	1,22	141%	1,22	141%	-	-	0,49	-	0,81	-	12,50	-	0,00	-
NTN-B XP 2035-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.4200)	Sem bench	1,15	133%	1,15	133%	-	-	0,49	-	0,81	-	2,29	-	0,00	-
NTN-B XP 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.2000)	Sem bench	1,22	141%	1,22	141%	-	-	0,49	-	0,81	-	11,76	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/06/22 Tx 5.7600)	Sem bench	1,18	136%	1,18	136%	-	-	0,49	-	0,81	-	6,42	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 15/12/22 Tx 6.3520)	Sem bench	1,23	142%	1,23	142%	-	-	0,49	-	0,81	-	13,59	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/05/22 Tx 5.6700)	Sem bench	1,17	135%	1,17	135%	-	-	0,49	-	0,81	-	5,32	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/23 Tx 6.4500)	Sem bench	0,05	6%	0,05	6%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B XP 2045-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8250)	Sem bench	1,18	137%	1,18	137%	-	-	0,49	-	0,81	-	7,21	-	0,00	-
NTN-B XP 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.1150)	Sem bench	1,21	140%	1,21	140%	-	-	0,49	-	0,81	-	10,72	-	0,00	-
NTN-B XP 2045-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.5600)	Sem bench	1,16	134%	1,16	134%	-	-	0,49	-	0,81	-	4,00	-	0,00	-
NTN-B XP 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7400)	Sem bench	1,18	136%	1,18	136%	-	-	0,49	-	0,81	-	6,18	-	0,00	-
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/11/22 Tx 6.2900)	Sem bench	1,22	141%	1,22	141%	-	-	0,49	-	0,81	-	12,84	-	0,00	-
NTN-B XP 2050-08 (Compra 09/05/22 Tx 5.8420)	Sem bench	1,19	137%	1,19	137%	-	-	0,49	-	0,81	-	7,42	-	0,00	-
NTN-B XP 2050-08 (Compra 11/05/22 Tx 5.8810)	Sem bench	1,19	138%	1,19	138%	-	-	0,49	-	0,81	-	7,89	-	0,00	-
NTN-B XP 2050-08 (Compra 24/06/22 Tx 5.9201)	Sem bench	1,19	138%	1,19	138%	-	-	0,49	-	0,81	-	8,36	-	0,00	-
NTN-B XP 2050-08 (Compra 26/04/22 Tx 5.7950)	Sem bench	1,18	137%	1,18	137%	-	-	0,49	-	0,81	-	6,85	-	0,00	-
NTN-B XP 2050-08 (Compra 29/04/22 Tx 5.8200)	Sem bench	1,18	137%	1,18	137%	-	-	0,49	-	0,81	-	7,14	-	0,00	-
NTN-B XP 2055-05 (Compra 28/06/22 Tx 6.0310)	Sem bench	1,20	139%	1,20	139%	-	-	0,49	-	0,81	-	9,71	-	0,00	-

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,12	130%	1,12	130%	12,97	120%	0,02	0,07	0,04	0,12	0,89	18,79	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	1,03	120%	1,03	120%	11,68	108%	0,01	0,07	0,02	0,11	-432,81	-87,68	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	IMA-B 5	1,37	159%	1,37	159%	10,93	101%	2,31	2,63	3,81	4,33	7,25	-4,03	-0,51	-1,34
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,01	-1%	-0,01	-1%	6,90	64%	5,84	5,44	9,61	8,96	-13,23	-5,87	-1,47	-3,09
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-1,26	-146%	-1,26	-146%	3,33	31%	9,28	8,57	15,25	14,09	-17,53	-5,93	-2,45	-5,36
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	IPCA + 6%	1,50	174%	1,50	174%	12,98	120%	1,19	1,87	1,96	3,08	21,09	0,37	-0,12	-0,83
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	IPCA + 6%	1,38	160%	1,38	160%	11,72	108%	1,86	2,19	3,07	3,60	9,29	-2,88	-0,42	-1,33
Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa	CDI	1,10	127%	1,10	127%	12,47	115%	0,02	0,08	0,03	0,12	-85,38	-19,51	0,00	0,00
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	IMA Geral	0,64	74%	0,64	74%	9,79	91%	2,65	2,65	4,36	4,36	-12,50	-6,07	-0,59	-1,39
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	IMA-B	0,01	1%	0,01	1%	6,75	62%	5,92	5,51	9,74	9,07	-12,86	-5,96	-1,46	-3,17
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	IMA-B 5	1,36	158%	1,36	158%	10,70	99%	2,30	2,64	3,78	4,35	6,94	-4,50	-0,50	-1,33
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	IMA-B 5+	-1,28	-148%	-1,28	-148%	3,29	30%	9,38	8,62	15,42	14,18	-17,44	-5,92	-2,48	-5,35
Bradesco Institucional Renda Fixa IRF-M	IRF-M	0,83	96%	0,83	96%	9,88	91%	3,73	3,77	6,13	6,20	-5,27	-3,97	-0,80	-2,44
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	CDI	1,06	122%	1,06	122%	12,13	112%	0,03	0,07	0,05	0,12	-149,30	-44,29	0,00	0,00
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	1,13	130%	1,13	130%	13,39	124%	0,05	0,07	0,08	0,12	7,89	52,03	0,00	0,00
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	IPCA + 6%	1,35	157%	1,35	157%	11,55	107%	2,25	2,40	3,71	3,95	6,84	-2,96	-0,49	-1,28
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IMA-B	1,39	160%	1,39	160%	10,54	98%	1,87	4,92	3,08	8,10	9,36	-9,61	-0,42	-3,96
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,03	-4%	-0,03	-4%	6,97	64%	5,93	5,53	9,76	9,09	-13,29	-5,70	-1,49	-3,17
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-1,28	-148%	-1,28	-148%	3,41	32%	9,31	8,59	15,31	14,13	-17,57	-5,85	-2,47	-5,33
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	0,96	111%	0,96	111%	10,97	101%	0,00	0,06	0,01	0,10	-3.064,59	-166,96	0,00	0,00
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	IMA-B 5	-0,06	-7%	-0,06	-7%	11,05	102%	3,33	3,44	5,48	5,66	-24,34	-2,76	-1,12	-1,68
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	0,50	58%	0,50	58%	7,81	72%	4,48	3,34	7,37	5,49	-9,42	-8,39	-1,16	-2,96
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	1,03	120%	1,03	120%	12,46	115%	0,47	0,76	0,78	1,25	-13,42	-2,46	-0,01	-0,29
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	IMA-B 5	1,38	160%	1,38	160%	11,00	102%	2,30	2,62	3,78	4,31	7,42	-3,90	-0,50	-1,31
Western Asset Ativo IMA-B	IMA-B	-0,15	-18%	-0,15	-18%	4,65	43%	6,04	6,61	9,93	10,87	-14,42	-6,78	-1,60	-4,67
Western Asset Ativo IMA-B 5	IMA-B 5	1,28	148%	1,28	148%	8,77	81%	2,43	3,73	4,00	6,13	4,30	-6,08	-0,61	-2,83
Western Asset Renda Fixa	IMA Geral	0,80	92%	0,80	92%	11,87	110%	0,54	1,21	0,89	1,99	-41,12	-3,86	-0,10	-0,65
Western Asset Soberano II Referenciado Selic	Selic	1,11	129%	1,11	129%	12,81	119%	0,03	0,08	0,04	0,14	-20,39	5,82	0,00	0,00
XP Inflação Referenciado IPCA	IMA-B 5	-1,02	-117%	-1,02	-117%	6,74	62%	5,27	4,26	8,67	7,01	-27,90	-7,94	-2,02	-2,31
XP Trend Simples	CDI	1,13	130%	1,13	130%	12,94	120%	0,02	0,07	0,04	0,12	15,42	16,64	0,00	0,00
FIDC	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BRPP FIDC Multisetorial Master	Sem bench	4,80	556%	4,80	556%	-74,98	-694%	-	-	-	-	-	-	-	-
Vila Rica FIDC Multisetorial Itália	Sem bench	-14,66	-1696%	-14,66	-1696%	-48,12	-445%	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIA Energia	IEE	-0,02	-3%	-0,02	-3%	-1,41	-13%	17,84	19,09	29,35	31,41	-4,07	-3,36	-4,53	-15,11
BB FIA Governança	IGC	3,62	419%	3,62	419%	-0,53	-5%	20,41	21,37	33,61	35,15	8,71	-2,93	-4,95	-21,82
BB FIC FIA Bolsa Brasileira	Ibovespa	3,35	387%	3,35	387%	0,35	3%	21,08	21,03	34,70	34,60	7,63	-2,76	-5,03	-21,02

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC FIA Dividendos	Sem bench	3,72	430%	3,72	430%	2,92	27%	18,44	19,04	30,36	31,32	9,89	-2,09	-4,30	-16,57
BB FIC FIA Seleção Fatorial	Ibovespa	4,46	516%	4,46	516%	-2,64	-24%	20,53	21,26	33,81	34,97	11,42	-3,68	-4,79	-20,16
Bradesco FIA Dividendos	Sem bench	3,00	347%	3,00	347%	5,54	51%	18,80	18,92	30,95	31,12	7,14	-1,59	-4,55	-16,42
Bradesco FIA MID Small Cap	IBrX	3,35	387%	3,35	387%	-8,79	-81%	27,12	26,22	44,65	43,12	6,28	-3,84	-6,98	-26,21
Bradesco FIA Plus Ibovespa	Ibovespa	3,40	393%	3,40	393%	1,14	11%	21,16	21,19	34,83	34,85	7,77	-2,49	-5,06	-20,94
Bradesco FIA Selection	Ibovespa	3,93	454%	3,93	454%	4,30	40%	20,39	21,33	33,57	35,10	9,72	-1,48	-5,11	-19,27
Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBrX	IBrX	3,64	421%	3,64	421%	1,97	18%	20,10	21,05	33,09	34,62	8,90	-2,34	-4,79	-20,97
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	IDIV	3,53	408%	3,53	408%	3,23	30%	18,48	19,09	30,43	31,41	9,16	-1,99	-4,45	-15,41
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	Ibovespa	3,18	368%	3,18	368%	-1,25	-12%	20,27	21,16	33,37	34,80	7,31	-3,09	-4,96	-19,32
Itaú FIC FIA RPI Ativo Ibovespa	Ibovespa	3,36	388%	3,36	388%	1,54	14%	20,17	20,35	33,20	33,48	7,92	-2,38	-5,12	-18,97
Occam FIC FIA	Sem bench	2,75	319%	2,75	319%	0,82	8%	15,96	19,50	26,27	32,07	7,18	-3,00	-3,62	-17,91
Truxt FIC FIA I Valor Institucional	Ibovespa	4,42	511%	4,42	511%	2,66	25%	26,04	23,47	42,88	38,61	9,17	-1,39	-7,12	-19,37
Vinci FIA Fatorial Dinâmico	Ibovespa	2,46	284%	2,46	284%	-4,44	-41%	20,68	20,74	34,04	34,11	4,85	-4,11	-5,70	-18,95
Vinci FIA Gas Dividendos	Ibovespa	2,59	299%	2,59	299%	2,14	20%	19,57	19,31	32,21	31,77	5,49	-2,50	-4,63	-18,01
Vinci FIA Selection Equities	Ibovespa	2,43	282%	2,43	282%	-2,40	-22%	21,54	19,45	35,46	31,99	4,64	-3,79	-5,52	-17,14
Western Asset FIA Valuation	Ibovespa	4,33	500%	4,33	500%	-4,38	-41%	20,79	22,26	34,24	36,61	10,84	-3,69	-5,19	-22,87
Western Asset FIC FIA Alpha IBrX	IBrX	3,40	393%	3,40	393%	1,02	9%	19,53	20,54	32,15	33,79	8,30	-2,66	-4,72	-20,56
XP FIC FIA Investor 30	Ibovespa	3,42	395%	3,42	395%	8,59	80%	19,78	19,91	32,57	32,76	8,27	-0,27	-5,34	-18,41
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIA ESG BDR Nível I	Ibovespa	1,97	228%	1,97	228%	-14,68	-136%	16,49	25,06	27,14	41,21	1,79	-6,06	-3,51	-23,89
BB FIA Globais Indexado Investimento no Exterior	Sem bench	2,27	263%	2,27	263%	-10,38	-96%	20,41	23,60	33,59	38,81	2,56	-5,22	-3,67	-21,89
BB Schroder Multimercado IE	Sem bench	1,10	127%	1,10	127%	-11,52	-107%	20,28	24,61	33,37	40,47	0,28	-5,36	-4,13	-24,33
Bradesco FIA Global Investimento no Exterior	Sem bench	2,75	318%	2,75	318%	-12,73	-118%	15,37	22,32	25,29	36,71	6,53	-6,33	-2,88	-23,63
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	Ibovespa	1,79	207%	1,79	207%	-15,19	-141%	16,55	24,82	27,23	40,82	2,94	-6,21	-3,33	-22,73
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	4,32	499%	4,32	499%	-17,40	-161%	17,71	26,69	29,17	43,89	12,48	-6,13	-2,52	-26,67
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Advisory IE	Ibovespa	-0,31	-36%	-0,31	-36%	-12,72	-118%	24,14	26,61	39,71	43,75	-4,33	-4,87	-5,54	-24,20
Santander Global Equities Master Mult. IE	Sem bench	1,92	222%	1,92	222%	-13,23	-122%	16,50	22,13	27,16	36,39	3,00	-6,62	-3,85	-25,01
Systematica FIC Blue Trend Advisory Mult IE	Sem bench	-2,28	-264%	-2,28	-264%	32,90	304%	9,45	11,40	15,53	18,77	-22,66	9,48	-4,29	-9,51
Vinci FIC Internacional Multimercado IE	Ibovespa	-1,08	-124%	-1,08	-124%	-5,34	-49%	13,64	15,71	22,43	25,83	-11,64	-6,85	-4,69	-13,60
XP FIC FIA J China Equity Dolar Advisory IE	Sem bench	2,45	283%	2,45	283%	-11,75	-109%	20,37	26,59	33,53	43,72	4,91	-5,30	-4,69	-28,46
XP FIC FIA Wellington Ventura 30 Dolar Advisory IE	Sem bench	1,66	193%	1,66	193%	-17,33	-160%	14,48	22,64	23,83	37,23	0,72	-7,84	-3,42	-25,66
XP FIC FIM Nordea Alfa 10 Advisory	Sem bench	-1,42	-164%	-1,42	-164%	5,95	55%	6,74	9,56	11,09	15,72	-27,21	-3,15	-3,00	-7,59
XP FIC Moneda Latam Credit Advisory Mult. IE	Sem bench	2,63	305%	2,63	305%	0,29	3%	3,86	4,89	6,36	8,05	25,19	-14,83	-0,79	-10,75
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibovespa	11,00	1273%	11,00	1273%	-26,03	-241%	35,10	40,56	57,90	66,68	18,23	-4,53	-5,29	-41,25
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC Dinâmico Multimercado	CDI	0,31	35%	0,31	35%	9,13	85%	1,83	1,06	3,02	1,74	-30,91	-19,26	-0,43	-0,43
BB FIC Juros e Moedas Multimercado	CDI	0,91	106%	0,91	106%	11,67	108%	0,52	0,44	0,86	0,72	-28,05	-13,59	-0,11	-0,11

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 %
BB FIC Macro Multimercado	CDI	1,07	123%	1,07	123%	10,19	94%	0,81	2,04	1,33	3,36	-6,03	-6,76	-0,18	-1,11
Caixa Bolsa Americana Multimercado	SP 500	6,53	755%	6,53	755%	-0,98	-9%	15,14	24,00	24,94	39,49	24,23	-2,12	-2,40	-19,12
Itaú FIC Private Multimercado SP500	SP 500	6,49	750%	6,49	750%	-0,97	-9%	15,11	23,99	24,89	39,46	24,11	-2,12	-2,40	-19,05
Vinci FIC Auguri Synchrony Multimercado	CDI	0,82	95%	0,82	95%	15,71	145%	2,16	3,59	3,55	5,91	-10,98	4,54	-0,43	-1,33
Vinci Multiestratégia Multimercado	CDI	0,88	101%	0,88	101%	11,81	109%	0,41	0,77	0,68	1,27	-41,46	-6,33	-0,01	-0,16
Vinci Valorem Multimercado	IMA-B 5	1,13	131%	1,13	131%	10,22	95%	0,85	2,12	1,39	3,50	-0,14	-7,04	-0,05	-1,07
Western Long Short Multimercado	CDI	0,55	64%	0,55	64%	10,72	99%	2,21	2,09	3,64	3,44	-18,59	-5,31	-0,22	-0,79
Western Multimercado US 500	Sem bench	6,49	751%	6,49	751%	-1,13	-10%	15,16	23,99	24,99	39,47	24,04	-2,16	-2,40	-19,24
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	IPCA + 15%	-0,09	-10%	-0,09	-10%	-27,17	-251%	2,98	91,24	4,91	149,59	-29,34	-9,90	-0,93	-92,36
BTG Pactual FIC FIP Principal Investments	Sem bench	-0,09	-10%	-0,09	-10%	-53,19	-492%	-	-	-	-	-	-	-	-
FIP Brasil Portos e Ativos Logísticos Multiestratégia	IPCA + 9,5%	-0,06	-7%	-0,06	-7%	-18,37	-170%	0,05	12,05	0,08	19,82	-1.727,96	-16,42	-0,07	-18,54
Kinea FIP Private Equity II	IPCA + 10%	1,12	130%	1,12	130%	2,27	21%	-	-	-	-	-	-	-	-
Kinea FIP Private Equity IV Feeder I Inst. Mult.	Sem bench	-6,40	-740%	-6,40	-740%	12,23	113%	-	-	-	-	-	-	-	-
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	Sem bench	-0,97	-113%	-0,97	-113%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pátria FIC FIP Brasil Infraestrutura III	Sem bench	-0,72	-83%	-0,72	-83%	32,74	303%	20,81	20,39	34,16	33,56	-26,87	3,64	-8,87	-8,87
Pátria FIC FIP Special Opportunities I	Sem bench	0,70	81%	0,70	81%	-46,26	-428%	0,25	46,57	0,40	76,52	-120,63	-7,80	-0,00	-48,27
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		0,98	113%	0,98	113%	6,55	61%	3,22	3,63	5,30	5,98	-3,11	-9,79	-0,72	-1,59
IPCA		0,53	61%	0,53	61%	5,77	53%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		0,46	53%	0,46	53%	5,71	53%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		1,12	130%	1,12	130%	12,81	119%	0,00	0,06	-	-	-	-	-	-
IRF-M		0,84	97%	0,84	97%	9,82	91%	3,82	3,68	6,28	6,05	-5,24	-4,87	-0,81	-2,43
IRF-M 1		1,10	127%	1,10	127%	12,54	116%	0,52	0,44	0,85	0,72	-3,29	-4,11	-0,04	-0,07
IRF-M 1+		0,72	83%	0,72	83%	8,73	81%	5,85	5,54	9,63	9,12	-4,73	-4,41	-1,26	-3,80
IMA-B		-0,00	0%	-0,00	0%	7,15	66%	6,02	5,50	9,91	9,04	-13,21	-6,03	-1,47	-3,08
IMA-B 5		1,40	162%	1,40	162%	11,19	104%	2,36	2,63	3,88	4,33	8,34	-3,64	-0,50	-1,31
IMA-B 5+		-1,26	-146%	-1,26	-146%	3,66	34%	9,58	8,66	15,76	14,25	-17,67	-6,19	-2,47	-5,32
IMA Geral		0,70	81%	0,70	81%	10,20	94%	2,70	2,56	4,45	4,21	-11,14	-6,02	-0,57	-1,30
IDkA 2A		1,44	166%	1,44	166%	10,86	100%	2,42	2,98	3,98	4,90	9,35	-3,93	-0,53	-1,77
IDkA 20A		-4,58	-530%	-4,58	-530%	-3,60	-33%	17,88	14,76	29,38	24,27	-22,86	-6,57	-5,91	-10,90
IGCT		3,62	418%	3,62	418%	0,42	4%	21,03	21,59	34,63	35,51	9,03	-3,05	-4,98	-21,74
IBrX 50		3,38	391%	3,38	391%	1,52	14%	20,90	21,93	34,42	36,08	8,30	-2,78	-4,74	-21,87
Ibovespa		3,37	390%	3,37	390%	1,15	11%	21,63	21,25	35,62	34,95	8,01	-2,86	-5,07	-20,93
META ATUARIAL - INPC + 4,94% A.A.		0,86		0,86		10,81									

São apresentadas apenas as informações dos fundos que possuem histórico completo no período.
A rentabilidade do fundo Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS não considera o pagamento de dividendos.

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 3,6325% 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 3,68% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,50% 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 5,9758%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 6,05%, e o IMA-B de 9,04%.

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 1,5927%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 2,43% e 3,08%, 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 13,2664% 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 0,2304% e -0,2304% 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 9,7926% 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 0,1689% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

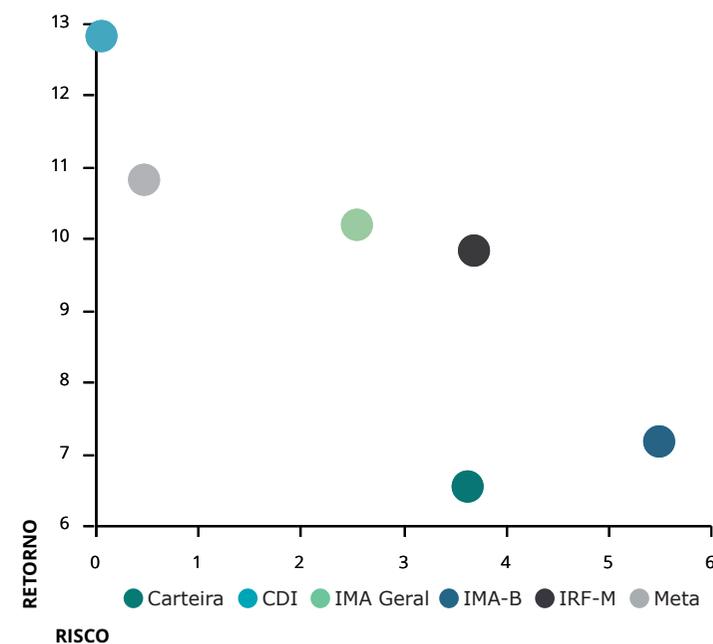
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	3,2208	3,7191	3,6325
VaR (95%)	5,2992	6,1179	5,9758
Draw-Down	-0,7237	-1,4992	-1,5927
Beta	13,3096	14,0212	13,2664
Tracking Error	0,2029	0,2346	0,2304
Sharpe	-3,1111	-15,1945	-9,7926
Treynor	-0,0474	-0,2539	-0,1689
Alfa de Jensen	-0,0208	-0,0250	-0,0178

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.

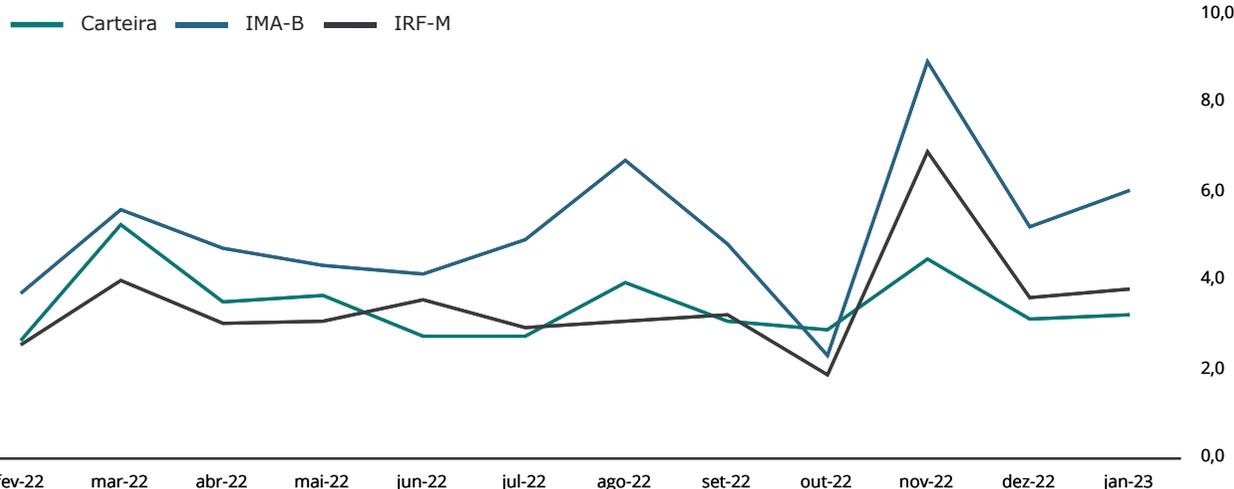
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 68,20% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$26.534.220,74 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$76.374.814,77, equivalente a uma queda de 2,30% 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	
IRF-M	1,90%	-588.865,59	-0,02%
IRF-M	0,16%	-36.474,79	-0,00%
IRF-M 1	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	1,74%	-552.390,80	-0,02%
IMA-B	68,20%	-26.534.220,74	-0,80%
IMA-B	11,54%	-10.107.297,40	-0,30%
IMA-B 5	9,70%	-3.941.704,67	-0,12%
IMA-B 5+	4,66%	-6.104.198,12	-0,18%
Carência Pós	42,30%	-6.381.020,55	-0,19%
IMA GERAL	1,91%	-805.345,84	-0,02%
IDKA	0,00%	0,00	0,00%
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%
FIDC	0,03%	-125.992,59	-0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	1,99%	-3.132.912,40	-0,09%
FUNDOS DI	14,79%	-5.843.193,42	-0,18%
F. Crédito Privado	0,59%	-407.671,20	-0,01%
Fundos RF e Ref. DI	11,38%	355.865,17	0,01%
Multimercado	2,82%	-5.791.387,39	-0,17%
OUTROS RF	0,00%	0,00	0,00%
RENDA VARIÁVEL	11,18%	-39.344.284,20	-1,18%
Ibov., IBrX e IBrX-50	6,76%	-24.956.522,72	-0,75%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	1,52%	-4.748.699,77	-0,14%
Small Caps	0,19%	-937.907,34	-0,03%
Setorial	0,17%	-363.309,24	-0,01%
Outros RV	2,55%	-8.337.845,13	-0,25%
TOTAL	100,00%	-76.374.814,77	-2,30%

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	Geral	D+0	D+0	0,20	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 FIC Previdenciário IMA-B 5	03.543.447/0001-03	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	Geral	D+1	D+1	0,20	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 Federal Extra Referenciado Renda Fixa	03.256.793/0001-00	Geral	D+0	D+0	0,15	Não há	Não há
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	08.246.318/0001-69	Geral	D+1	D+1	0,25	Não há	Não há
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	08.702.798/0001-25	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	20.216.216/0001-04	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	13.400.077/0001-09	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
Bradesco Institucional Renda Fixa IRF-M	18.085.876/0001-43	Geral	D+0	D+0	0,00	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 Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	21.918.896/0001-62	Geral	D+0	D+0	0,20	1080 dias	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	18.598.288/0001-03	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2024	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+	10.577.503/0001-88	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Geral	D+0	D+0	0,80	Não há	Não há
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	19.719.727/0001-51	Geral	D+5	D+6	0,40	Não há	20% exc IMAB5
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	Geral	D+0	D+1	0,40	Não há	Não há
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	20% exc CDI
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	09.093.819/0001-15	Geral	D+0	D+1	0,18	Não há	Não há
Western Asset Ativo IMA-B	09.087.301/0001-79	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	Não há
Western Asset Ativo IMA-B 5	17.517.577/0001-78	Geral	D+0	D+1	0,40	Não há	Não há
Western Asset Renda Fixa	03.499.367/0001-90	Geral	D+0	D+1	0,40	Não há	Não há
Western Asset Soberano II Referenciado Selic	22.773.421/0001-98	Geral	D+0	D+0	0,15	Não há	Não há
XP Inflação Referenciado IPCA	14.146.491/0001-98	Geral	D+4	D+5	0,50	Não há	Não há
XP Trend Simples	32.893.503/0001-20	Geral	D+0	D+0	0,00	Não há	Não há
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BRPP FIDC Multisetorial Master	12.138.813/0001-21	Qualificado	Vide regulamento	No vencimento	0,38	180 dias	Vide regulamento
Vila Rica FIDC Multisetorial Itália	13.990.000/0001-28	Qualificado	Vide regulamento	No vencimento	0,39	No vencimento	Não há

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIA Energia	02.020.528/0001-58	Geral	D+1	D+3	2,00	Não há	Não há
BB FIA Governança	10.418.335/0001-88	Geral	D+1	D+3	1,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Bolsa Brasileira	09.005.823/0001-84	Geral	D+0	D+2	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 Seleção Fatorial	07.882.792/0001-14	Geral	D+1	D+3	1,00	Não há	20% exc Ibov
Bradesco FIA Dividendos	06.916.384/0001-73	Geral	D+1	D+3	1,50	Não há	Não há
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	Geral	D+1	D+3	1,50	Não há	Não há
Bradesco FIA Plus Ibovespa	03.394.711/0001-86	Geral	D+0	D+2	0,50	Não há	Não há
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	Geral	D+1	D+3	1,50	Não há	Não há
Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBrX	14.099.976/0001-78	Geral	D+0	D+2	0,90	Não há	20% exc IBrX+2%aa
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	15.154.441/0001-15	Geral	D+30	D+32	1,72	Não há	Não há
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	14.507.699/0001-95	Geral	D+21	D+23	1,72	Não há	Não há
Itaú FIC FIA RPI Ativo Ibovespa	08.817.414/0001-10	Geral	D+2	D+4	1,50	Não há	Não há
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	Geral	D+15	D+17	2,00	Não há	20% exc Ibov
Truxt FIC FIA I Valor Institucional	26.277.595/0001-10	Geral	D+30	D+32	2,90	Não há	Não há
Vinci FIA Fatorial Dinâmico	23.875.817/0001-09	Geral	D+5	D+7	1,00	Não há	20% exc Ibov
Vinci FIA Gas Dividendos	07.488.106/0001-25	Geral	D+30	D+32	1,97	Não há	20% exc Ibov
Vinci FIA Selection Equities	15.603.945/0001-75	Geral	D+60	D+62	0,97	Não há	20% exc Ibov
Western Asset FIA Valuation	09.087.523/0001-91	Geral	D+1	D+3	2,50	Não há	Não há
Western Asset FIC FIA Alpha IBrX	16.703.203/0001-84	Geral	D+0	D+2	0,75	Não há	20% exc IBrX
XP FIC FIA Investor 30	26.718.169/0001-75	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibov
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIA ESG BDR Nível I	21.470.644/0001-13	Geral	D+1	D+4	0,50	Não há	Não há
BB FIA Globais Indexado Investimento no Exterior	31.964.961/0001-40	Qualificado	D+1	D+5	0,07	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 FIA Global Investimento no Exterior	18.085.924/0001-01	Qualificado	D+1	D+8	0,75	Não há	Não há
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	21.321.454/0001-34	Geral	D+1	D+4	0,80	Não há	Não há
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	Geral	D+1	D+3	0,70	Não há	Não há
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Advisory IE	37.331.214/0001-50	Qualificado	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há
Santander Global Equities Master Mult. IE	17.804.792/0001-50	Qualificado	D+1	D+8	1,00	Não há	Não há
Systematica FIC Blue Trend Advisory Mult IE	39.723.347/0001-06	Qualificado	D+3	D+8	0,60	Não há	Não há
Vinci FIC Internacional Multimercado IE	19.587.174/0001-20	Qualificado	D+30	D+32	1,00	Não há	10% exc Dólar PTAX
XP FIC FIA J China Equity Dolar Advisory IE	38.421.502/0001-69	Qualificado	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há
XP FIC FIA Wellington Ventura 30 Dolar Advisory IE	38.597.203/0001-80	Qualificado	D+30	D+35	0,80	Não há	Não há
XP FIC FIM Nordea Alfa 10 Advisory	39.818.102/0001-54	Qualificado	D+1	D+6	0,55	Não há	Não há

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
XP FIC Moneda Latam Credit Advisory Mult. IE	36.046.327/0001-41	Qualificado	D+1	D+6	0,70	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
FUNDOS MULTIMERCADO			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIC Dinâmico Multimercado	13.079.634/0001-23	Geral	D+1	D+4	1,00	Não há	Não há
BB FIC Juros e Moedas Multimercado	06.015.368/0001-00	Geral	D+1	D+1	0,50	Não há	20% exc CDI
BB FIC Macro Multimercado	05.962.491/0001-75	Geral	D+1	D+1	1,00	Não há	Não há
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	Geral	D+0	D+1	0,80	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
Vinci FIC Auguri Synchrony Multimercado	35.002.795/0001-51	Geral	D+9	D+10	1,90	Não há	20% exc CDI
Vinci Multiestratégia Multimercado	12.440.825/0001-06	Geral	D+0	D+1	0,96	Não há	20% exc CDI
Vinci Valorem Multimercado	13.396.703/0001-22	Geral	D+1	D+2	0,96	Não há	20% exc IMAB 5
Western Long Short Multimercado	07.672.392/0001-84	Geral	D+1	D+5	2,00	Não há	Não há
Western Multimercado US 500	17.453.850/0001-48	Geral	D+0	D+1	1,00	Não há	Não há
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	14.584.094/0001-06	Qualificado	D+0	D+0	2,00	No vencimento	20% exc IPCA+8%aa
BTG Pactual FIC FIP Principal Investments	11.998.505/0001-03	Qualificado	No vencimento	No vencimento	0,00	No vencimento	Vide regulamento
FIP Brasil Portos e Ativos Logísticos Multiestratégia	14.737.553/0001-36	Profissional	Vide regulamento	Vide regulamento	0,63	No vencimento	Vide regulamento
Kinea FIP Private Equity II	15.039.162/0001-00	Qualificado	Vide regulamento	Vide regulamento	0,00	No vencimento	20% exc IPCA+10%a.a.
Kinea FIP Private Equity IV Feeder I Inst. Mult.	27.782.774/0001-78	Qualificado	No vencimento	No vencimento	2,00	No vencimento	20% exc IPCA+6%aa
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	41.745.796/0001-99	Qualificado	No Vencimento	No Vencimento	1,85	No Vencimento	20% exc IPCA+6%aa
Pátria FIC FIP Brasil Infraestrutura III	17.870.798/0001-25	Qualificado	Vide regulamento	Vide regulamento	2,00	No vencimento	Vide regulamento
Pátria FIC FIP Special Opportunities I	13.328.452/0001-49	Qualificado	Vide regulamento	Vide regulamento	1,00	No vencimento	Não há

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 68,11% até 90 dias; 0,54% entre 91 e 180 dias; 29,38% superior a 180 dias; os 1,98% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/01/2023	488.000,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/01/2023	1.451.937,71	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/01/2023	225.334,41	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/01/2023	45.469.655,19	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/01/2023	48.677.334,30	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
11/01/2023	8.958,34	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/01/2023	476.148,31	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
16/01/2023	20.382.926,28	Compra	NTN-B 15/08/2024 (Compra em 16/01/2023) 0059FF9
16/01/2023	4.500.000,00	Aplicação	Western Asset Soberano II Referenciado Selic
17/01/2023	16.000,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/01/2023	1.400.000,00	Aplicação	Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa
19/01/2023	8.165.150,26	Compra	NTN-B 15/08/2024 (Compra em 19/01/2023) 005A163
23/01/2023	2.668.464,98	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/01/2023	88.117,67	Aplicação	Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.
25/01/2023	7.882.618,05	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/01/2023	50.000,00	Aplicação	Western Asset Soberano II Referenciado Selic
26/01/2023	2.124,90	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/01/2023	35.000.963,28	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/01/2023	34.997.624,15	Compra	NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/23 Tx 6.4500)
31/01/2023	798,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

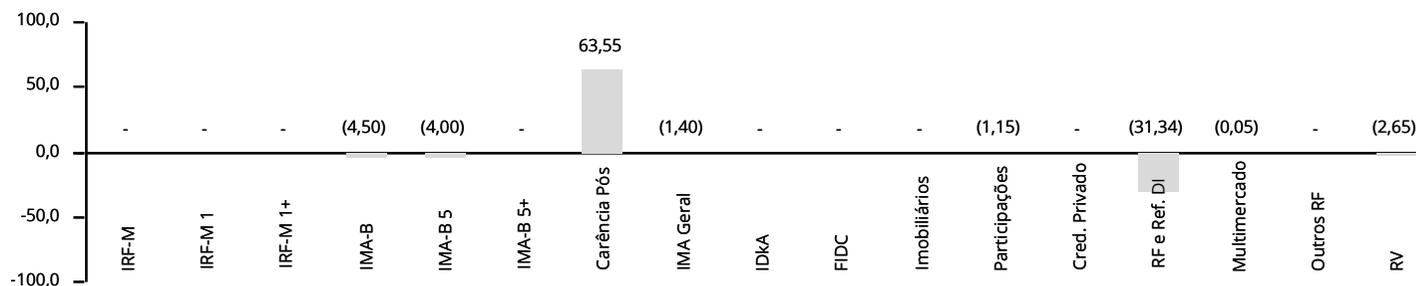
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/01/2023	36.206,16	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
02/01/2023	488.088,50	Pagamento	NTN-F 01/01/2031 (Compra em 05/10/2022) 003FA75
03/01/2023	15.300,52	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/01/2023	27.592,63	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/01/2023	987.033,30	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/01/2023	93.699,04	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/01/2023	4.000.000,00	Resgate	BB FIC Previdenciário IMA-B 5
09/01/2023	350.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
09/01/2023	990.472,18	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/01/2023	1.239.248,07	Amortização	Pátria FIC FIP Brasil Infraestrutura III
10/01/2023	240.592,84	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/01/2023	46.586.143,98	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/01/2023	5.864,94	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/01/2023	477.923,72	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/01/2023	4.500.000,00	Resgate	Western Asset Ativo IMA-B
16/01/2023	20.407.934,12	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/01/2023	456.148,31	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
17/01/2023	246,85	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
18/01/2023	2.650.000,00	Resgate	BB FIA Energia
18/01/2023	6.833,17	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
18/01/2023	1.400.000,00	Resgate	Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral
18/01/2023	50.000,00	Resgate	Western Long Short Multimercado
19/01/2023	8.192.494,24	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/01/2023	11.932,71	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/01/2023	5.237,47	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/01/2023	88.117,67	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/01/2023	1.661,95	Resgate	BB FIC Previdenciário IMA-B 5

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	211.952.155,83
Resgates	193.984.654,42
Saldo	17.967.501,41

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



APLICAÇÕES

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

RESGATES

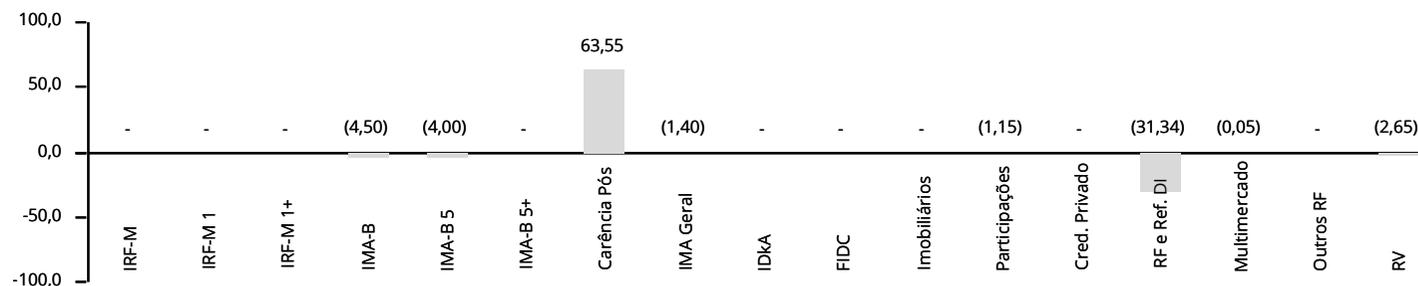
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

25/01/2023	7.888.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
25/01/2023	519.332,40	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/01/2023	34.997.624,15	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
27/01/2023	12.432,67	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/01/2023	34.997.624,15	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/01/2023	348.303,95	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/01/2023	21.894.871,74	Resgate	Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa
31/01/2023	17.692,99	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	211.952.155,83
Resgates	193.984.654,42
Saldo	17.967.501,41

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



PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.401.527.113.346,63	0,06	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	569.225.625.376,18	0,05	✓
BRPP Estruturados	22.119.959/0001-83	Não	53.450.177.857,46	0,00	✓
BRZ Investimentos	02.888.152/0001-06	Não	2.402.394.676,84	0,07	✓
BTG Pactual Gestora	09.631.542/0001-37	Não	281.894.568.045,07	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	481.650.462.530,98	0,04	✓
Icatu Vanguarda	68.622.174/0001-20	Não	43.100.117.848,54	0,03	✓
Itaú DTVM	33.311.713/0001-25	Sim	836.386.279.116,42	0,01	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	836.386.279.116,42	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	836.386.279.116,42	0,01	✓
Kinea Private Equity	04.661.817/0001-61	Não	73.688.761.112,47	0,06	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	10.245.384.784,37	0,10	✓
Pátria Investimentos	12.461.756/0001-17	Não	50.556.794.243,26	0,04	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	306.795.922.191,53	0,01	✓
Truxt Investimentos	23.890.968/0001-36	Não	12.874.954.908,38	0,01	✓
Vila Rica Capital	14.751.574/0001-06	Não	421.955.825,94	0,20	✓
Vinci Equities	10.917.835/0001-64	Não	47.008.649.933,05	0,01	✓
Vinci Soluções	13.421.810/0001-63	Não	47.008.649.933,05	0,07	✓
Vinci Gestora	11.077.576/0001-73	Não	47.008.649.933,05	0,05	✓
Western Asset	07.437.241/0001-41	Não	39.810.674.099,98	0,40	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	155.494.810.917,90	0,04	✓
XP Gestão	07.625.200/0001-89	Não	155.494.810.917,90	0,00	✓
XP Vista	16.789.525/0001-98	Não	155.494.810.917,90	0,01	✓

Obs.: Patrimônio em 12/2022, 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

BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	26,04%
BRAM - 62.375.134/0001-44	8,43%
Caixa DTVM - 42.040.639/0001-40	5,26%
Western Asset - 07.437.241/0001-41	4,80%
Itaú Unibanco Asset - 40.430.971/0001-96	3,42%
Itaú DTVM - 33.311.713/0001-25	1,88%
XP Allocation Asset Management - 37.918.829/0001-88	1,74%
Vinci Soluções - 13.421.810/0001-63	1,38%
Kinea Private Equity - 04.661.817/0001-61	1,35%
Vinci Gestora - 11.077.576/0001-73	0,74%
Santander Asset - 10.231.177/0001-52	0,62%
Pátria Investimentos - 12.461.756/0001-17	0,56%
Icatu Vanguarda - 68.622.174/0001-20	0,39%
XP Vista - 16.789.525/0001-98	0,34%
Occam Brasil Gestão - 27.916.161/0001-86	0,32%
Itaú Unibanco - 60.701.190/0001-04	0,18%
Vinci Equities - 10.917.835/0001-64	0,08%
BRZ Investimentos - 02.888.152/0001-06	0,05%
Truxt Investimentos - 23.890.968/0001-36	0,04%
BTG Pactual Gestora - 09.631.542/0001-37	0,03%
Vila Rica Capital - 14.751.574/0001-06	0,03%
XP Gestão - 07.625.200/0001-89	0,01%
BRPP Estruturados - 22.119.959/0001-83	0,00%

INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS

BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	26,04%
Banco Bradesco - 60.746.948/0001-12	7,00%
BNP Paribas Banco - 01.522.368/0001-82	5,65%
Itaú Unibanco - 60.701.190/0001-04	5,47%
Caixa Econômica Federal - 00.360.305/0001-04	5,26%
BEM DTVM - 00.066.670/0001-00	4,14%
Lions Trust - 15.675.095/0001-10	1,31%
XP Investimentos - 02.332.886/0001-04	0,89%
Banco Santander - 90.400.888/0001-42	0,62%
BRL Trust Investimentos - 23.025.053/0001-62	0,56%
Santander Caceis - 62.318.407/0001-19	0,37%
BTG Pactual SF DTVM - 59.281.253/0001-23	0,21%
Intrag DTVM - 62.418.140/0001-31	0,09%
Daycoval Banco - 62.232.889/0001-90	0,05%
BRL Trust - 13.486.793/0001-42	0,03%
Pátria Investimentos - 12.461.756/0001-17	0,00%
Genial Investimentos - 27.652.684/0001-62	0,00%

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA									
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	12.971.898.325,20	1,91	0,49	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	3.853.684.843,62	1,37	1,18	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	03.543.447/0001-03	7, I, b	5.664.338.306,58	5,88	3,45	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	7, I, b	5.926.967.108,44	8,79	4,93	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	817.104.956,67	3,32	13,49	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	15.486.093/0001-83	7, I, b	3.811.246.650,31	0,54	0,47	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	186.124.134,70	0,08	1,51	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa	03.256.793/0001-00	7, III, a	8.408.673.744,35	2,17	0,86	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	08.246.318/0001-69	7, III, a	198.095.679,31	0,84	14,15	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	08.702.798/0001-25	7, III, a	333.421.268,46	0,71	7,10	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	20.216.216/0001-04	7, III, a	909.292.349,38	0,52	1,91	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	13.400.077/0001-09	7, III, a	121.792.604,35	0,53	14,53	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Institucional Renda Fixa IRF-M	18.085.876/0001-43	7, III, a	328.979.438,03	0,16	1,65	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	551.198.623,81	0,00	0,00	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	8.262.735.410,47	1,51	0,61	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	21.918.896/0001-62	7, V, b	229.722.089,00	0,19	2,80	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	18.598.288/0001-03	7, I, b	481.082.911,75	1,08	7,48	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	3.356.845.685,28	1,06	1,05	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	1.032.465.427,68	0,81	2,61	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	7, III, a	945.396.596,99	0,00	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	19.719.727/0001-51	7, V, b	730.379.196,35	0,39	1,79	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	7, I, b	2.164.364.253,13	1,07	1,64	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.382.068.483,24	0,18	0,25	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	1.237.319.342,14	1,52	4,08	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Western Asset Ativo IMA-B	09.087.301/0001-79	7, III, a	218.299.543,39	0,97	14,78	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
Western Asset Ativo IMA-B 5	17.517.577/0001-78	7, I, b	442.064.852,21	0,72	5,42	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
Western Asset Renda Fixa	03.499.367/0001-90	7, III, a	602.825.328,24	1,72	9,46	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
Western Asset Soberano II Referenciado Selic	22.773.421/0001-98	7, III, a	820.146.184,40	0,78	3,15	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
XP Inflação Referenciado IPCA	14.146.491/0001-98	7, III, a	525.852.212,07	0,34	2,16	Sim	16.789.525/0001-98	62.318.407/0001-19	✓
XP Trend Simples	32.893.503/0001-20	7, I, b	7.017.419.426,20	0,89	0,42	Sim	37.918.829/0001-88	02.332.886/0001-04	✓
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS									
BRPP FIDC Multisetorial Master	12.138.813/0001-21	7, V, a	271.301,34	0,00	3,51	Não	22.119.959/0001-83	27.652.684/0001-62	✓
Vila Rica FIDC Multisetorial Itália	13.990.000/0001-28	7, V, a	19.031.544,04	0,03	4,49	Não	14.751.574/0001-06	13.486.793/0001-42	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
BB FIA Energia	02.020.528/0001-58	8, I	284.289.077,26	0,17	2,01	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIA Governança	10.418.335/0001-88	8, I	859.623.591,33	0,08	0,30	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Bolsa Brasileira	09.005.823/0001-84	8, I	252.478.993,85	1,07	14,09	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Dividendos	05.100.191/0001-87	8, I	600.741.669,30	0,49	2,73	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Seleção Fatorial	07.882.792/0001-14	8, I	1.411.157.313,94	0,18	0,43	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Dividendos	06.916.384/0001-73	8, I	626.487.443,49	0,61	3,26	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	8, I	903.340.875,09	0,19	0,68	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Plus Ibovespa	03.394.711/0001-86	8, I	319.098.773,38	0,30	3,15	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, I	462.566.575,32	0,05	0,36	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBrX	14.099.976/0001-78	8, I	201.348.396,87	0,59	9,69	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	15.154.441/0001-15	8, I	933.085.805,98	0,34	1,20	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	14.507.699/0001-95	8, I	680.611.146,01	0,35	1,72	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC FIA RPI Ativo Ibovespa	08.817.414/0001-10	8, I	479.215.070,36	1,88	13,02	Sim	33.311.713/0001-25	60.701.190/0001-04	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	998.511.222,29	0,32	1,06	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Truxt FIC FIA I Valor Institucional	26.277.595/0001-10	8, I	945.872.938,54	0,04	0,15	Sim	23.890.968/0001-36	62.418.140/0001-31	✓
Vinci FIA Fatorial Dinâmico	23.875.817/0001-09	8, I	134.734.966,99	0,14	3,50	Sim	13.421.810/0001-63	00.066.670/0001-00	✓
Vinci FIA Gas Dividendos	07.488.106/0001-25	8, I	539.520.781,79	0,08	0,47	Sim	10.917.835/0001-64	00.066.670/0001-00	✓
Vinci FIA Selection Equities	15.603.945/0001-75	8, I	548.330.643,97	0,44	2,64	Sim	13.421.810/0001-63	00.066.670/0001-00	✓
Western Asset FIA Valuation	09.087.523/0001-91	8, I	65.540.868,86	0,18	8,92	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
Western Asset FIC FIA Alpha IBrX	16.703.203/0001-84	8, I	63.405.057,44	0,13	6,85	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
XP FIC FIA Investor 30	26.718.169/0001-75	8, I	213.883.460,82	0,01	0,12	Sim	07.625.200/0001-89	62.318.407/0001-19	✓
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
BB FIA ESG BDR Nível I	21.470.644/0001-13	9, III	1.287.243.032,44	0,47	1,20	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIA Globais Indexado Investimento no Exterior	31.964.961/0001-40	9, II	394.506.459,30	0,74	6,20	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Schroder Multimercado IE	17.431.816/0001-72	9, II	601.155.141,13	0,10	0,57	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Global Investimento no Exterior	18.085.924/0001-01	9, II	455.705.453,96	0,07	0,48	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	21.321.454/0001-34	9, III	115.004.325,52	0,17	4,84	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	9, III	1.979.769.025,50	0,55	0,92	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Advisory IE	37.331.214/0001-50	9, II	116.819.256,66	0,05	1,29	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
Santander Global Equities Master Mult. IE	17.804.792/0001-50	9, II	963.607.601,30	0,62	2,13	Sim	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
Systematica FIC Blue Trend Advisory Mult IE	39.723.347/0001-06	9, II	241.549.945,76	0,14	1,95	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
Vinci FIC Internacional Multimercado IE	19.587.174/0001-20	9, II	117.518.339,04	0,08	2,20	Sim	13.421.810/0001-63	59.281.253/0001-23	✓
XP FIC FIA J China Equity Dolar Advisory IE	38.421.502/0001-69	9, II	98.001.511,63	0,01	0,28	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
XP FIC FIA Wellington Ventura 30 Dolar Advisory IE	38.597.203/0001-80	9, II	54.091.254,07	0,01	0,86	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
XP FIC FIM Nordea Alfa 10 Advisory	39.818.102/0001-54	9, II	31.900.126,43	0,12	12,06	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
XP FIC Moneda Latam Credit Advisory Mult. IE	36.046.327/0001-41	9, II	485.438.441,00	0,08	0,53	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	588.945.660,50	0,45	2,53	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
FUNDOS MULTIMERCADO									
BB FIC Dinâmico Multimercado	13.079.634/0001-23	10, I	471.643.609,14	0,05	0,37	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Juros e Moedas Multimercado	06.015.368/0001-00	10, I	18.321.654.399,93	0,74	0,13	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Macro Multimercado	05.962.491/0001-75	10, I	3.316.073.908,88	0,05	0,05	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	10, I	1.758.911.660,14	0,87	1,65	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	10, I	1.180.595.239,43	0,83	2,34	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Vinci FIC Auguri Synchrony Multimercado	35.002.795/0001-51	10, I	32.848.626,93	0,12	12,15	Sim	11.077.576/0001-73	59.281.253/0001-23	✓
Vinci Multiestratégia Multimercado	12.440.825/0001-06	10, I	432.527.841,93	0,62	4,74	Sim	11.077.576/0001-73	00.066.670/0001-00	✓
Vinci Valorem Multimercado	13.396.703/0001-22	10, I	1.581.389.938,30	0,72	1,52	Sim	13.421.810/0001-63	00.066.670/0001-00	✓
Western Long Short Multimercado	07.672.392/0001-84	10, I	31.343.974,06	0,05	4,87	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
Western Multimercado US 500	17.453.850/0001-48	10, I	925.450.668,91	0,26	0,93	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES									
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	14.584.094/0001-06	10, II	36.716.959,15	0,01	0,66	Sim	09.631.542/0001-37	59.281.253/0001-23	✓
BTG Pactual FIC FIP Principal Investments	11.998.505/0001-03	10, II	54.443.550,08	0,02	1,47	Sim	09.631.542/0001-37	62.318.407/0001-19	✓
FIP Brasil Portos e Ativos Logísticos Multiestratégia	14.737.553/0001-36	10, II	176.204.628,80	0,05	0,89	Sim	02.888.152/0001-06	62.232.889/0001-90	✓
Kinea FIP Private Equity II	15.039.162/0001-00	10, II	163.652.380,35	0,06	1,24	Não	04.661.817/0001-61	15.675.095/0001-10	✓
Kinea FIP Private Equity IV Feeder I Inst. Mult.	27.782.774/0001-78	10, II	330.613.066,51	1,25	12,54	Não	04.661.817/0001-61	15.675.095/0001-10	✓
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	41.745.796/0001-99	10, II	79.317.684,03	0,04	1,83	Sim	04.661.817/0001-61	62.418.140/0001-31	✓
Pátria FIC FIP Brasil Infraestrutura III	17.870.798/0001-25	10, II	445.308.433,31	0,56	4,19	Não	12.461.756/0001-17	23.025.053/0001-62	✓
Pátria FIC FIP Special Opportunities I	13.328.452/0001-49	10, II	2.525.381,48	0,00	1,21	Não	12.461.756/0001-17	12.461.756/0001-17	✓

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 2023	
7, I	2.262.259.943,35	68,09	100,0	✓	100,0	✓
7, I, a	1.406.311.246,61	42,33	100,0	✓	100,0	✓
7, I, b	855.948.696,74	25,76	100,0	✓	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, III	456.057.666,39	13,73	75,0	✓	70,0	✓
7, III, a	456.057.666,39	13,73	75,0	✓	70,0	✓
7, III, b	-	0,00	75,0	✓	70,0	✓
7, IV	-	0,00	20,0	✓	20,0	✓
7, V	20.354.555,93	0,61	30,0	✓	25,0	✓
7, V, a	864.712,71	0,03	15,0	✓	10,0	✓
7, V, b	19.489.843,22	0,59	15,0	✓	10,0	✓
7, V, c	-	0,00	15,0	✓	10,0	✓
ART. 7	2.738.672.165,67	82,43	100,0	✓	100,0	✓
8, I	253.595.322,34	7,63	45,0	✓	40,0	✓
8, II	-	0,00	45,0	✓	40,0	✓
ART. 8	253.595.322,34	7,63	45,0	✓	40,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, II	81.374.305,38	2,45	10,0	✓	10,0	✓
9, III	39.219.631,27	1,18	10,0	✓	10,0	✓
ART. 9	120.593.936,65	3,63	10,0	✓	10,0	✓
10, I	143.398.625,85	4,32	15,0	✓	10,0	✓
10, II	66.220.373,80	1,99	10,0	✓	5,0	✓
10, III	-	0,00	10,0	✓	5,0	✓
ART. 10	209.618.999,65	6,31	20,0	✓	15,0	✓
ART. 11	-	0,00	15,0	✓	10,0	✓
ART. 12	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
ART. 8, 10 E 11	463.214.321,99	13,94	50,0	✓	40,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	3.322.480.424,31					

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

PRÓ GESTÃO

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

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

- ✓ Enquadrada em relação à Resolução CMN 4.963/2021.
- ✓ Enquadrada em relação à Política de Investimento vigente.
- ✓ 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.

Apesar dos ruídos de cunho político, no geral, o mês de janeiro foi positivo para o mercado brasileiro. As atenções no mês focaram na China, com expectativas de maior demanda de commodities e pelo apetite ao risco do exterior devido ao aumento do fluxo estrangeiro na bolsa brasileira.

A economia dos Estados Unidos ainda sustenta um mercado de trabalho aquecido ao gerar 223 mil novos empregos em dezembro, e com isso, a taxa de desemprego caiu para 3,5%. Contudo, foi registrado uma desaceleração salarial média, isto é, um avanço de 4,8% em dezembro, em relação à variação de 5,1% em novembro, o que sugere uma menor pressão sobre a inflação.

Outro assunto em destaque na economia estadunidense foi a queda de 0,1% do Índice de Preços ao Consumidor (CPI) em dezembro, que produziu uma desaceleração para 6,5% no acumulado de 12 meses. Contudo o núcleo do CPI, que exclui alimento e energia, acelerou 0,3% em dezembro. No que se refere ao parâmetro de preços utilizado pelo Federal Reserve (Fed), a alta de 0,1% do Índice de Preços de Gastos com Consumo (PCE) ficou em linha com as expectativas e fortaleceu o pensamento de que haverá a redução do ritmo de aceleração dos juros, uma vez que os efeitos do aperto monetário se fazem mais presentes na economia. No entanto, os juros permaneceriam altos, devido à inflação estar distante de sua meta de 2%. Por esse motivo, a divulgação da ata da reunião dos membros do Fed evidenciou uma preocupação de que uma taxa de juros alta poderia provocar uma profunda recessão econômica.

A preliminar do Produto Interno Bruto (PIB) dos EUA mostrou um crescimento anual de 2,9% no quarto trimestre de 2022, acima do esperado. Como no terceiro trimestre de 2022 o PIB havia subido 3,2%, o resultado atual marca um movimento de desaceleração. Os componentes responsáveis por essa mudança foram uma desaceleração nas exportações, nos gastos dos governos estaduais e nos gastos do consumidor. A expectativa é que o aperto monetário provocado pelo Fed continue desaquecendo a economia estadunidense.

Um ponto de atenção no mês foi o acúmulo de empréstimos do governo dos EUA que já atingiu os limites estipulados por lei. A secretária do Tesouro, Janet Yellen, enviou uma carta ao Congresso norte-americano com medidas de ajustes, a fim de garantir o cumprimento do teto da dívida. Contudo, existe uma proposta de alterar o cálculo de valor fixo em dólares para uma porcentagem do PIB. As autoridades responsáveis devem evitar a inadimplência e conseqüentemente impedir o enfraquecimento do dólar e elevação dos custos, pois reduziria o nível de confiança da economia.

O cenário de inflação também continuou como tema principal na Zona do Euro. Apesar do movimento de queda do CPI nos últimos meses, a desaceleração ocorreu pela menor variação dos preços de energia. A preliminar do CPI de janeiro aponta uma redução para 8,5%, em relação aos 9,2% em dezembro. No entanto, ao avaliar o núcleo de inflação, percebe-se a persistência de uma pressão sobre os preços. Apesar da continuidade da guerra ucraniana que pressiona os preços de energia e alimentos, a política monetária contracionista está surtindo os efeitos, mas a taxa deve permanecer em movimento de aperto, a fim de trazer a inflação para a meta de 2%.

O relatório mensal divulgado pelo Banco Central Europeu (BCE) afirmou a necessidade de manter uma política monetária contracionista, pois consideram a inflação ainda elevada e persistentemente acima da meta por um maior prazo. Em projeção, o BCE estimou que a inflação chegaria a 6,3% em 2023 e a atividade econômica poderia contrair no primeiro trimestre de 2023. Diante dessas perspectivas, os membros do BCE acataram a sugestão da presidente Lagarde em realizar três aumentos de 0,5% nas próximas reuniões ao invés de provocarem uma elevação de 0,75% e iniciar um processo de redução de ritmo de aperto monetário.

Ainda que a Zona do Euro esteja em processo de contração monetária, a atividade econômica apresentou indicadores contrários à expectativa de retração. O Índice de Gerentes de Compras (PMI) composto avançou de 49,3 em dezembro para 50,2 em janeiro, sendo a terceira alta seguida e a primeira vez que o indicador rompe o limite de 50, que separa a contração da expansão. O PMI de serviços e da indústria também tiveram melhora. Conforme houve uma melhoria dos indicadores de atividade, a preliminar do PIB da Zona do Euro registrou alta de 1,9% no quarto trimestre em comparação mensal, contrariando a expectativa de queda ou estagnação. Contudo, ao comparar o indicador de 2022 com 2021, ainda permanece o conceito de um movimento contracionista do PIB, visto que já existe um processo de desaceleração devido à perda do poder de compra e uma redução de demanda interna e de investimentos.

Sobre a China, em razão dos repetidos bloqueios que atingiram tanto as famílias quanto as empresas, a política zero-Covid foi a responsável pelos fracos resultados dos dados econômicos. Durante todo o ano de 2022, o PIB chinês cresceu 3,0%, marcado pelo fraco desempenho da indústria, varejo e serviços. Além de uma situação global severa, em que todos os países estavam preocupados com o controle da inflação, a economia chinesa enfrentou uma contração de demanda doméstica, um choque de oferta de produtos e serviços e um enfraquecimento de expectativas.

A meta de crescimento de PIB será anunciada em março, mas até o momento, a perspectiva é de que a economia chinesa deve se recuperar, mesmo que não seja de maneira imediata. O obstáculo é a possibilidade de novos surtos após o fim da política zero-Covid. O último dado divulgado apontou um aumento de 60 mil mortes por Covid desde o fim dos lockdowns e o receio das autoridades chinesas é de que o feriado do Ano Novo Lunar poderia ser a motivação de novos casos de Covid-19 principalmente em áreas rurais, devido à intensa migração de pessoas pelo território chinês. Portanto, os indicadores de Covid-19 na China após o Ano Novo Lunar, devem testar a economia interna após as flexibilizações das restrições de circulação.

O último dado do PMI do Caixin (indicador do estado do setor industrial da China) confirma a dificuldade das pequenas empresas exportadoras. O indicador atingiu 49,2, e ainda permanece em ambiente de contração. No entanto, o PMI industrial, que abrange grandes empresas e estatais, avançou para 50,1 em janeiro, em relação aos 47,0 de dezembro. O resultado veio acima do esperado e marca um movimento de saída do território de contração, que por sua vez fortalece a concepção de que a economia chinesa pode se recuperar neste ano.

Diante do fraco resultado da atividade econômica que comprometeu a demanda doméstica, o CPI subiu 1,8% em dezembro, em relação a novembro. Apesar da atividade econômica chinesa ainda contida, o preço dos alimentos foi o responsável pela elevação do CPI. Também foi divulgado o Índice de Preços ao Produtor (PPI), que sofreu um recuo de 0,7% em dezembro, comparado ao recuo de 1,3% em novembro. A expectativa é de que a inflação continue a acelerar nos próximos meses, pois as autoridades chinesas devem fornecer algum estímulo para a economia, o que pressionará os preços. Caso essa reabertura provoque uma demanda exagerada, naturalmente implicará em preços mais altos de commodities.

No Brasil, o cenário político foi a fonte de maior importância para as análises econômicas. Após sua posse, o presidente Luiz Inácio Lula da Silva assinou 52 decretos presidenciais e 3 medidas provisórias. Entre as principais, a MP nº 1.155/23 instituiu um benefício complementar às famílias que recebem o Auxílio Brasil e do Auxílio Gás, em caráter temporário, durante o período de reformulação de ambos e a MP nº 1.157/23, que mantém a isenção de tributos federais (PIS e COFINS) sobre os combustíveis até o final de fevereiro. No caso do diesel e o gás de cozinha, a desoneração pode se estender até o fim do ano.

Entretanto, algumas declarações de Lula sobre o comportamento da economia e as alternativas de desenvolvimento econômico propostas foram os principais

motivos para agravar a perspectiva de risco fiscal. Durante o mês, o presidente Lula criticou a eficiência e estratégia do Banco Central do Brasil, atribuiu responsabilidades para Estatais como agentes de impulsão econômica, apoiou sem contrapartida as centrais sindicais para a valorização do salário-mínimo, considerou o financiamento de obras no exterior pelo Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES), além de propor a criação de uma moeda comum na América Latina.

Em contrapartida à elevação de risco fiscal causado pelo presidente Lula, o recente ministro da Fazenda, Fernando Haddad, tentou adotar uma postura de responsabilidade fiscal. Haddad iniciou o mês com as primeiras medidas fiscais para o ano de 2023 em que projeta superávit primário de R\$ 11,13 bilhões contra déficit previsto de R\$ 231,55 bilhões no ano. O viés do anúncio foi de caráter arrecadatório com um montante de R\$ 192,7 bilhões enquanto haveria uma redução de despesas em R\$ 50 bilhões. Essa medida foi organizada na forma de Medida Provisória e, por isso, precisa da aprovação do Congresso Nacional dentro de um prazo de 120 dias, para não perder a validade. Pelo fato de o estudo da equipe econômica apontar uma redução de despesas, prontamente as centrais sindicais encontraram uma oportunidade de empenhar esforços para adquirir a valorização do salário-mínimo o que, em consequência, deteriora a estratégia adotada por Haddad para equilibrar as contas públicas neste ano.

Outra intenção de Haddad para ser executada ainda em 2023 é iniciar o planejamento para a Reforma Tributária. A reforma seria formulada em duas etapas, constando alterações nos tributos do consumo no primeiro semestre e posteriormente focar em tributos relacionados à renda no segundo semestre. A razão de Haddad parte do princípio de que a reforma proporrá uma desoneração para a população de menor renda. Ainda sobre assuntos tratados por Haddad, o governo anunciou a formulação de proposta de uma nova âncora fiscal que substituirá a regra do teto de gastos. Haddad contará com o apoio técnico da equipe da FMI e terá o prazo até abril para apresentação.

A respeito dos indicadores econômicos brasileiros, no geral tiveram um desempenho negativo no mês. O IBC-Br, considerado como prévia de PIB, caiu 0,55% em novembro na comparação com outubro. Acompanhando os resultados negativos, o setor industrial e varejo tiveram queda e o setor de serviços apresentou estabilidade. As condições macroeconômicas atuais também comprometem a atividade econômica, pois o patamar da Selic corrobora para um desaquecimento econômico.

Uma economia em trajetória de desaceleração repercute principalmente no indicador de empregos. O resultado do Cadastro Geral de Empregados e Desempregados (Caged) registrou o fechamento de 431.011 empregos em dezembro de 2022. Todos os grupos das atividades econômicas tiveram saldo negativo, com destaque para os setores de Serviços e Indústria de transformação, que perderam 188.064 e 112.992 empregos, respectivamente. No acumulado do ano, foram criados 2.037.982 empregos, o que reduziu o número de desempregados no mercado brasileiro para 8,7 milhões. A taxa de desocupação fechou em 8,1% no trimestre móvel encerrado em novembro. A trajetória de ocupação de novos empregos iniciou com trabalhadores informais e posteriormente com carteira assinada em diversas atividades da economia, com destaque para o setor de serviços. Embora tenha ocorrido o aumento da população ocupada, percebe-se um menor ritmo de criação de novos empregos, devido à desaceleração da atividade econômica. Esse movimento de desaquecimento deve permanecer, à medida que a taxa de juros permanecerá em patamar elevado nos próximos meses.

Sobre as contas públicas que indicam a robustez de uma economia, a relação Dívida Pública e PIB atingiu 73,5% em 2022. O resultado foi fundamentado por um superávit primário de R\$ 126 bilhões, mas ao inserir a conta de juros nominais apropriados junto da receita primária, o resultado nominal é deficitário em R\$ 460,4 bilhões. É importante ressaltar que em 2022, o governo registrou recordes de arrecadação, impulsionado pelo crescimento econômico, pela inflação alta e pela elevação dos preços das commodities, apesar de abdicar de alguns tributos em âmbito federal e estadual. Há grande possibilidade da dívida pública se elevar ao longo de 2023 e 2024, devido à desaceleração econômica e um cenário de taxa de juros elevada que, por sua vez, eleva a remuneração da dívida do tesouro brasileiro. Caso não exista um efetivo arcabouço fiscal, a tendência é de que o mercado exija maior taxa para emprestar dinheiro ao governo. Se os juros ficam caros, criam-se mais empecilhos para o crescimento econômico e o mercado fica desmotivado para investir em projetos no país. A agenda fiscal é essencial para trazer responsabilidade nas contas públicas, com o intuito de fortalecer a moeda local, criar um ambiente propício para desenvolvimento econômico e controlar o risco de inflação.

Apesar da maioria dos economistas apontarem para uma recessão global, em que há a permanência de uma pressão inflacionária e a necessidade de manter a direção de contração monetária, tanto a renda variável quanto a fixa no mercado brasileiro tiveram desempenho positivo no geral. Assim, o Ibovespa fechou o mês com rentabilidade de 3,37%, enquanto os principais índices de renda fixa também terminaram janeiro positivos, com exceção do IMA-B5+.