

# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS MARÇO - 2023



## Carteira Consolidada

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



Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	10
Rentabilidade da Carteira (em %)	17
Rentabilidade e Risco dos Ativos	18
Análise do Risco da Carteira	25
Liquidez e Custos das Aplicações	27
Movimentações	30
Enquadramento da Carteira	32
Comentários do Mês	37

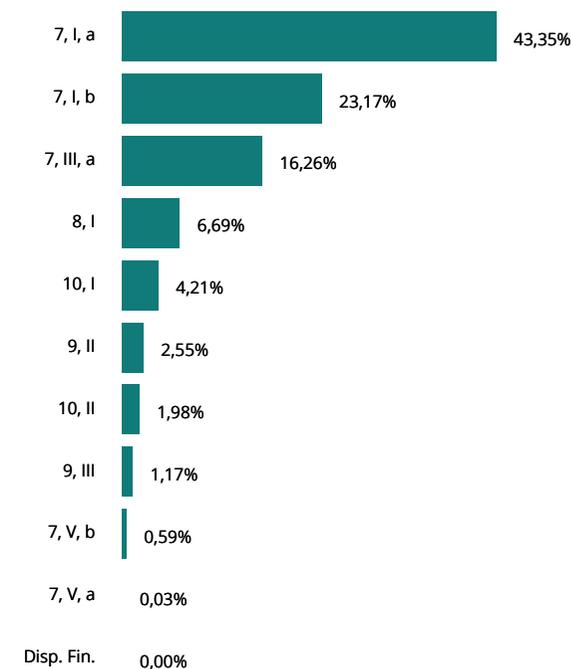
ATIVOS	%	MARÇO	FEVEREIRO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>	<b>14,4%</b>	<b>486.449.406,16</b>	<b>474.603.471,29</b>
LFT 01/03/2023 (Compra em 17/02/2021)	0,0%	-	824.422,38
LFT 01/03/2023 (Compra em 17/11/2021)	0,0%	-	257.632,00
LFT 01/03/2024 (Compra em 17/02/2023)	0,0%	938.294,92	927.447,36
LFT 01/03/2024 (Compra em 21/11/2022)	0,0%	912.231,17	901.684,93
LFT 01/03/2025 (Compra em 06/03/2023)	0,0%	1.094.509,90 ▲	-
LFT 01/03/2025 (Compra em 18/05/2020)	0,0%	729.673,27	721.182,03
LFT 01/09/2024 (Compra em 06/12/2018)	0,0%	52.123,69	51.522,64
LFT 01/09/2024 (Compra em 18/11/2019)	0,0%	651.546,12	644.032,97
LTN 01/01/2024 (Compra em 07/07/2020) 459653	0,3%	9.120.977,69	9.006.422,52
LTN 01/01/2024 (Compra em 13/12/2021)	0,0%	912,10	900,64
LTN 01/01/2026 (Compra em 04/10/2022) 0000742A5	0,2%	7.314.020,22	7.090.206,37
LTN 01/07/2023 (Compra em 07/07/2020) 459654	0,7%	24.225.632,20	23.944.548,93
LTN 01/07/2023 (Compra em 09/11/2021) 468950	0,0%	969.025,29	957.781,96
LTN 01/07/2024 (Compra em 07/10/2022) 00007436D	0,3%	8.646.736,71	8.504.753,20
NTN-B 15/05/2023 (Compra em 14/11/2016) 226229	0,4%	13.944.845,80	13.779.469,18
NTN-B 15/05/2023 (Compra em 17/11/2021)	0,0%	626.265,53	618.838,44
NTN-B 15/05/2023 (Compra em 19/05/2021)	0,1%	3.832.745,04	3.787.291,23
NTN-B 15/05/2023 (Compra em 19/11/2021) 327501	0,1%	4.175.103,53	4.125.589,57
NTN-B 15/05/2023 (Compra em 25/11/2021) 328083	0,0%	1.670.041,41	1.650.235,83
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 17/05/2021) 312733	0,2%	6.288.032,64	6.199.415,58
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 02/09/2022) 00565EE	0,6%	21.064.414,03	20.616.728,66
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 05/10/2022) 00575E2	0,1%	2.106.441,40	2.061.672,87
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 09/09/2022) 00569CA	0,6%	21.064.414,03	20.616.728,66
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 17/08/2022) 352262	0,3%	10.110.918,73	9.896.029,76
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 19/08/2022) 00560B1	0,1%	3.791.594,53	3.711.011,16
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 26/09/2022) 0056FDF	0,1%	4.212.882,81	4.123.345,73
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 02/01/2019)	0,0%	289.526,70	279.581,65
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 03/06/2020)	0,1%	4.136.095,70	3.994.023,58
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 10/05/2019)	0,1%	4.301.539,54	4.153.784,54
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/01/2019)	0,0%	1.145.698,51	1.106.344,53
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 13/05/2022) 343941	0,1%	2.688.462,20	2.596.115,33
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/08/2019)	0,0%	967.846,39	934.601,52
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/08/2022) 352264	0,1%	3.515.681,34	3.394.920,05

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 43,36%
- Fundos de Renda Fixa 40,01%
- FIDC 0,03%
- Fundos de Renda Variável 6,69%
- Investimentos no Exterior 3,72%
- Fundos Multimercado 4,21%
- Fundos em Participações 1,98%
- Contas Correntes 0,00%

POR TIPO DE ATIVO



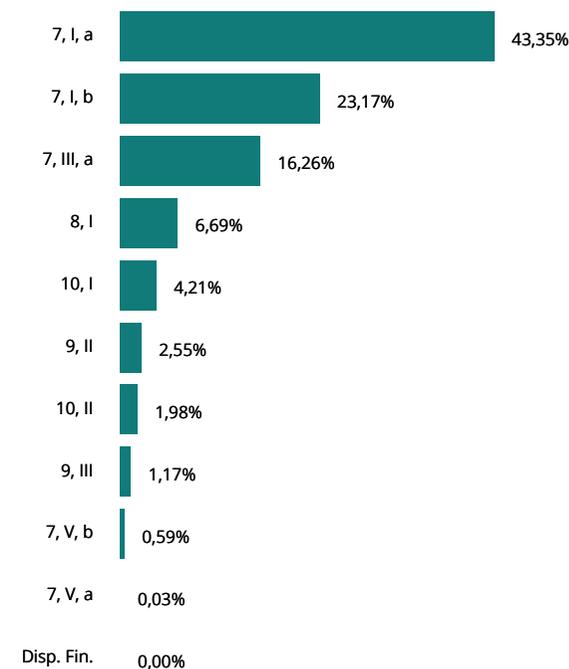
ATIVOS	%	MARÇO	FEVEREIRO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>	<b>14,4%</b>	<b>486.449.406,16</b>	<b>474.603.471,29</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/02/2020)	0,0%	1.116.745,84	1.078.386,37
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2018)	0,1%	4.136.095,70	3.994.023,58
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/10/2017)	0,3%	9.095.274,44	8.782.857,86
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 04/10/2022) 0057548	0,5%	18.274.070,24	17.573.671,83
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/07/2022) 349638	0,0%	609.135,67	585.789,06
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022) 00587CF	0,1%	3.045.678,37	2.928.945,31
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 19/05/2022) 344518	0,0%	1.421.316,57	1.366.841,14
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 19/08/2022) 00560AF	0,1%	3.654.814,05	3.514.734,37
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/03/2022) 339279	0,1%	3.451.768,82	3.319.471,35
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/08/2021)	0,0%	689.699,45	659.481,79
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/12/2019)	0,0%	381.363,22	364.654,63
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 01/02/2022) 334348	0,4%	14.342.678,93	14.159.428,86
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 04/01/2022)	0,0%	1.262.155,75	1.246.029,74
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 16/01/2023) 0059FF9	0,6%	20.489.541,33	20.227.755,52
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 16/05/2019)	0,0%	598.294,61	590.650,46
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 19/01/2023) 005A163	0,2%	8.195.816,53	8.091.102,21
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 20/01/2022) 333549	0,4%	15.162.260,58	14.968.539,08
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 22/02/2022)	0,0%	872.854,46	861.702,39
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 03/07/2018)	0,0%	335.573,56	329.166,25
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 07/03/2022) 336701	0,1%	3.521.450,89	3.454.213,69
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 09/08/2017) 244294	0,1%	4.142.883,40	4.063.780,81
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 10/03/2022) 337480	0,1%	3.604.308,55	3.535.489,30
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 13/07/2022) 349261	0,1%	3.107.162,55	3.047.835,61
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 15/07/2022) 349480	0,1%	3.107.162,55	3.047.835,61
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 15/12/2022) 00593A4	0,1%	3.521.450,89	3.454.213,69
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 16/09/2021) 321107	0,2%	8.285.766,79	8.127.561,62
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 17/08/2021) 318118	0,1%	4.142.883,40	4.063.780,81
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/02/2018)	0,0%	745.719,01	731.480,55
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/03/2018)	0,0%	182.286,86	178.806,35
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 22/11/2022) 0058918	0,1%	4.142.883,40	4.063.780,81
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 27/10/2021) 325234	0,0%	414.288,34	406.378,08
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/06/2021)	0,0%	455.717,17	447.015,89
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 30/11/2022) 0058C49	0,1%	4.142.883,40	4.063.780,81

POR SEGMENTO



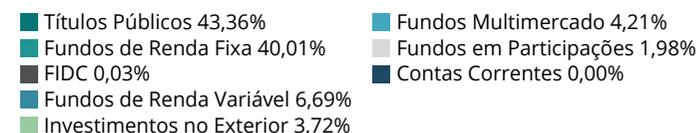
- Títulos Públicos 43,36%
- Fundos de Renda Fixa 40,01%
- FIDC 0,03%
- Fundos de Renda Variável 6,69%
- Investimentos no Exterior 3,72%
- Fundos Multimercado 4,21%
- Fundos em Participações 1,98%
- Contas Correntes 0,00%

POR TIPO DE ATIVO

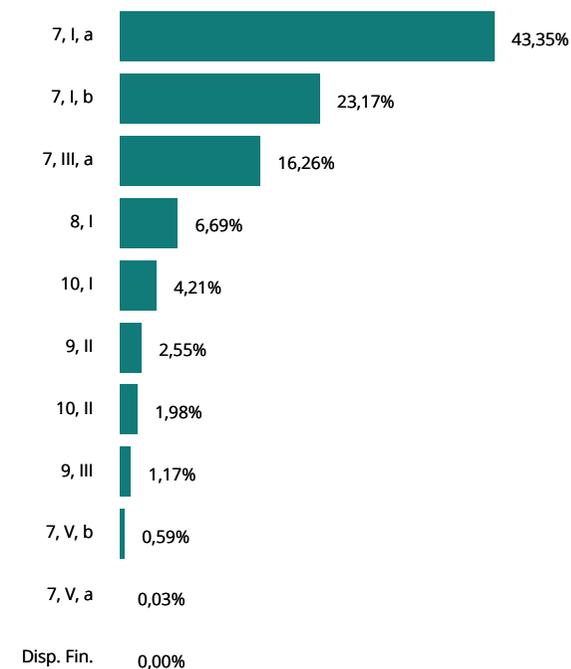


ATIVOS	%	MARÇO	FEVEREIRO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>	<b>14,4%</b>	<b>486.449.406,16</b>	<b>474.603.471,29</b>
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 13/09/2021) 320543	0,1%	4.954.209,61	4.832.121,02
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 13/10/2021) 323671	0,1%	1.857.828,60	1.812.045,38
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 13/10/2021) 323677	0,2%	8.257.016,02	8.053.535,03
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/02/2019)	0,0%	1.180.753,29	1.151.655,51
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2022)	0,0%	887.629,22	865.755,02
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 17/05/2018)	0,2%	8.257.016,01	8.053.535,02
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 19/03/2018)	0,1%	4.954.209,61	4.832.121,02
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 21/10/2021) 324819	0,2%	8.257.016,02	8.053.535,03
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 25/10/2021) 325075	0,0%	825.701,60	805.353,50
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 08/11/2018) 265743	0,2%	8.266.379,20	8.041.139,31
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 16/02/2022) 335567	0,2%	6.199.784,40	6.030.854,48
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 20/07/2022) 349906	0,1%	3.513.211,16	3.417.484,21
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 24/03/2022) 338960	0,2%	6.819.762,84	6.633.939,93
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/09/2022) 0056DF3	0,5%	16.419.404,26	15.915.255,88
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 26/08/2022) 00562E2	0,6%	20.524.255,32	19.894.069,85
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 30/08/2022) 00563E2	0,6%	20.524.255,32	19.894.069,85
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 25/03/2022) 339157	0,1%	3.030.029,53	2.910.476,06
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 04/06/2021) 313399	0,0%	797.790,00	765.261,09
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 05/10/2022) 00575E0	0,1%	2.592.817,50	2.487.098,54
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/06/2018) 260982	0,7%	22.338.120,01	21.427.310,51
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) i	0,0%	470.696,10	451.504,04
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) ii	0,2%	7.180.110,00	6.887.349,81
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) i	0,0%	99.723,75	95.657,64
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) ii	0,1%	3.988.950,00	3.826.305,45
NTN-F 01/01/2031 (Compra em 05/10/2022) 003FA75	0,3%	9.012.518,33	8.658.586,88
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>29,0%</b>	<b>981.418.944,07</b>	<b>939.253.588,33</b>
NTN-B XP 2028-08 (Compra 14/07/22 Tx 6.1310)	1,5%	50.212.693,14	49.467.991,50
NTN-B XP 2028-08 (Compra 19/07/22 Tx 6.2780)	0,4%	15.074.905,66	14.849.446,45
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/11/22 Tx 6.0750)	0,8%	27.586.818,95	27.178.999,13
NTN-B XP 2030-08 (Compra 24/11/22 Tx 6.2550)	0,6%	20.374.942,54	20.070.598,48
NTN-B XP 2032-08 (Compra 21/07/22 Tx 6.2610)	0,9%	30.147.096,09	29.696.659,17
NTN-B XP 2035-05 (Compra 06/03/23 Tx 6.4290)	0,8%	28.149.826,96 ▲	-

POR SEGMENTO

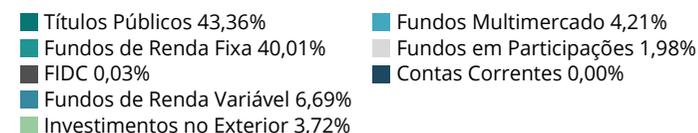


POR TIPO DE ATIVO

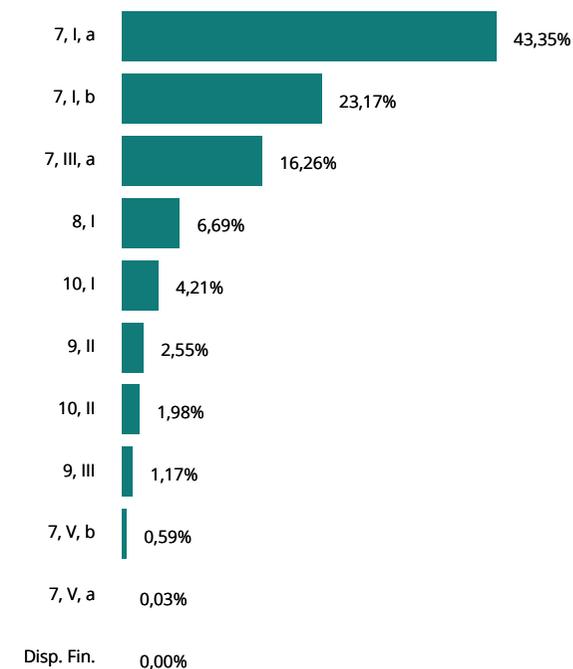


ATIVOS	%	MARÇO	FEVEREIRO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>29,0%</b>	<b>981.418.944,07</b>	<b>939.253.588,33</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.4200)	0,0%	1.043.264,68	1.028.422,53
NTN-B XP 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.2000)	0,5%	15.765.809,45	15.531.066,61
NTN-B XP 2035-05 (Compra 27/02/23 Tx 6.3150)	0,5%	15.233.304,67	15.004.996,38
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/06/22 Tx 5.7600)	1,5%	50.776.962,30	50.039.864,10
NTN-B XP 2040-08 (Compra 15/12/22 Tx 6.3520)	1,5%	50.596.952,45	49.837.031,13
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/05/22 Tx 5.6700)	0,2%	5.121.133,52	5.047.186,48
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/23 Tx 6.4500)	1,0%	34.830.944,46	34.304.944,29
NTN-B XP 2045-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8250)	3,0%	103.233.197,00	101.728.852,42
NTN-B XP 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.1150)	0,8%	25.918.751,01	25.534.685,59
NTN-B XP 2045-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.5600)	0,3%	10.469.965,99	10.319.754,60
NTN-B XP 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7400)	3,1%	104.223.061,88	102.711.834,17
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/11/22 Tx 6.2900)	0,9%	31.483.049,34	31.011.854,29
NTN-B XP 2050-08 (Compra 09/05/22 Tx 5.8420)	1,5%	51.512.291,27	50.760.965,82
NTN-B XP 2050-08 (Compra 11/05/22 Tx 5.8810)	1,5%	51.438.139,27	50.686.149,09
NTN-B XP 2050-08 (Compra 24/06/22 Tx 5.9201)	1,5%	50.609.529,94	49.867.973,92
NTN-B XP 2050-08 (Compra 26/04/22 Tx 5.7950)	1,5%	51.869.612,16	51.115.106,46
NTN-B XP 2050-08 (Compra 29/04/22 Tx 5.8200)	1,5%	51.733.076,41	50.979.492,94
NTN-B XP 2055-05 (Compra 28/06/22 Tx 6.0310)	3,1%	104.013.614,93	102.479.712,78
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>40,0%</b>	<b>1.354.303.584,67</b>	<b>1.353.898.070,39</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	4,8%	163.733.426,60 ▼	181.273.016,54
BB FIC Previdenciário Fluxo	1,3%	45.219.977,37 ▼	46.486.804,69
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	5,1%	172.153.583,99 ▼	172.588.765,72
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	7,9%	266.060.622,19 ▲	259.104.895,36
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	1,9%	65.010.827,08	62.734.696,96
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	0,5%	18.251.144,81	18.037.531,63
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	0,1%	2.799.390,42	2.764.287,46
Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa	2,1%	71.091.509,61 ▼	72.890.853,18
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	0,6%	21.191.121,10	20.813.402,33
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	0,7%	24.602.085,86	23.953.468,45
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	0,9%	30.494.066,42	30.044.938,27
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	0,4%	13.505.538,49	13.023.955,93
Bradesco Institucional Renda Fixa IRF-M	0,2%	5.579.678,10	5.461.943,19

POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO



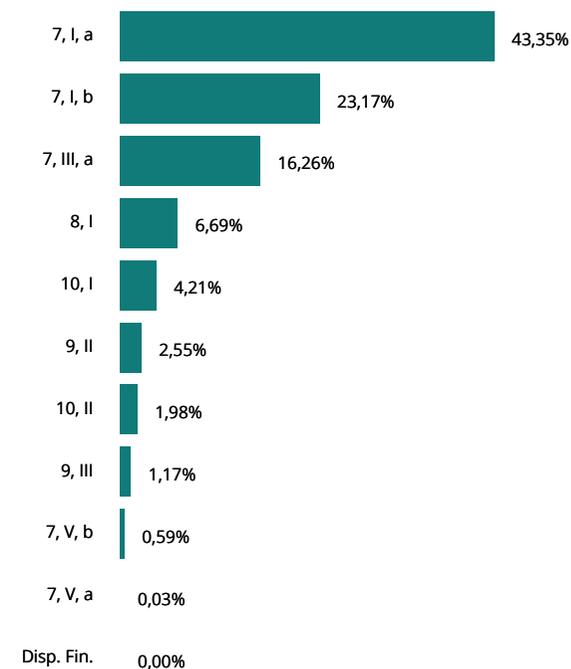
ATIVOS	%	MARÇO	FEVEREIRO
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>40,0%</b>	<b>1.354.303.584,67</b>	<b>1.353.898.070,39</b>
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	0,0%	11.014,37	10.892,94
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	1,5%	51.285.758,04	50.694.621,41
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	0,2%	6.627.132,00	6.529.617,00
Caixa Brasil Referenciado	0,0%	1.065.349,86	1.053.228,91
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	1,1%	35.883.954,00	35.432.915,20
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	1,1%	36.613.840,93	35.668.842,26
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	0,8%	28.225.956,84	27.230.039,25
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	0,0%	5.622,97 ▼	9.580,61
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	0,4%	13.236.763,12	13.110.904,66
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	1,1%	36.693.223,63	35.821.255,63
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	0,2%	6.086.330,90	6.003.557,81
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	1,5%	51.944.727,79	51.177.891,13
Western Asset Ativo IMA-B	1,0%	33.467.674,54	32.670.627,26
Western Asset Ativo IMA-B 5	1,2%	39.989.238,84 ▲	24.300.097,40
Western Asset Renda Fixa	1,7%	57.265.891,90	56.893.848,50
Western Asset Soberano II Referenciado Selic	0,4%	14.030.105,89 ▼	26.102.408,59
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	0,0%	298.741,37 ▼	683.330,07
XP Inflação Referenciado IPCA	0,3%	11.604.825,12	11.403.138,76
XP Trend Simples	0,9%	30.274.460,52	29.922.713,29
<b>FIDC</b>	<b>0,0%</b>	<b>936.161,15</b>	<b>861.909,02</b>
BRPP FIDC Multisetorial Master	0,0%	5.094,56	7.606,61
Vila Rica FIDC Multisetorial Itália	0,0%	931.066,59 ▲	854.302,41
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>6,7%</b>	<b>226.589.766,05</b>	<b>235.481.129,45</b>
BB FIA Energia	0,0%	- ▼	5.329.468,20
BB FIA Governança	0,1%	2.327.223,30	2.411.549,27
BB FIC FIA Bolsa Brasileira	0,5%	17.223.006,73 ▼	32.900.154,26
BB FIC FIA Dividendos	1,0%	34.500.623,81 ▲	15.180.684,75
BB FIC FIA Seleção Fatorial	0,2%	5.289.706,71	5.493.350,90
Bradesco FIA Dividendos	0,5%	18.455.357,33	19.073.629,31
Bradesco FIA MID Small Cap	0,1%	3.781.606,62	3.964.237,98
Bradesco FIA Plus Ibovespa	0,3%	9.015.383,11	9.284.839,79
Bradesco FIA Selection	0,0%	1.482.578,06	1.544.601,05

POR SEGMENTO



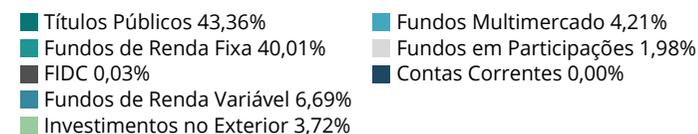
- Títulos Públicos 43,36%
- Fundos de Renda Fixa 40,01%
- FIDC 0,03%
- Fundos de Renda Variável 6,69%
- Investimentos no Exterior 3,72%
- Fundos Multimercado 4,21%
- Fundos em Participações 1,98%
- Contas Correntes 0,00%

POR TIPO DE ATIVO

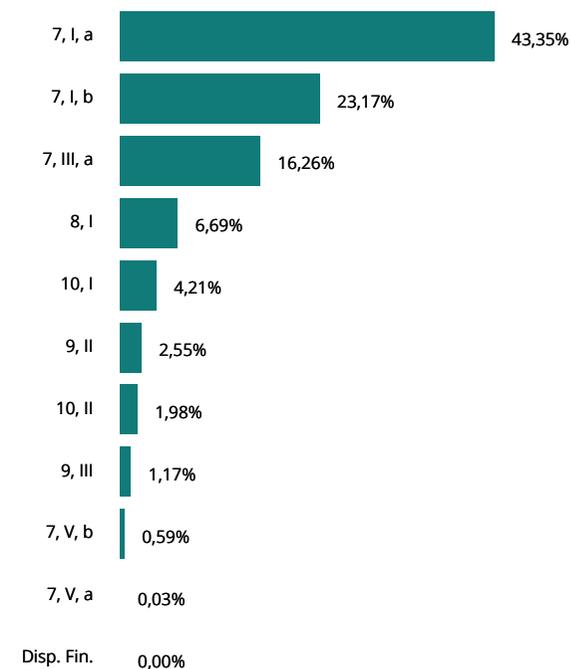


ATIVOS	%	MARÇO	FEVEREIRO
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>6,7%</b>	<b>226.589.766,05</b>	<b>235.481.129,45</b>
Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBrX	0,7%	22.324.608,98 <span>▲</span>	19.714.136,99
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	0,3%	10.346.967,27	10.504.117,63
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	0,3%	10.540.577,78	10.920.144,56
Itaú FIC FIA RPI Ativo Ibovespa	1,7%	55.992.576,77	58.084.348,32
Occam FIC FIA	0,3%	9.602.498,02	9.878.909,51
Truxt FIC FIA I Valor Institucional	0,0%	1.227.511,87	1.283.710,98
Vinci FIA Fatorial Dinâmico	0,1%	4.255.153,72	4.381.048,12
Vinci FIA Gas Dividendos	0,1%	2.297.663,81	2.361.421,27
Vinci FIA Selection Equities	0,4%	13.066.951,77	13.527.434,74
Western Asset FIA Valuation	0,1%	2.696.593,27 <span>▼</span>	5.372.147,04
Western Asset FIC FIA Alpha IBrX	0,1%	1.919.767,83 <span>▼</span>	4.023.021,75
XP FIC FIA Investor 30	0,0%	243.409,29	248.173,03
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>3,7%</b>	<b>125.951.852,51</b>	<b>121.410.818,61</b>
BB FIA ESG BDR Nível I	0,5%	15.720.695,38	15.551.282,98
BB FIA Globais Indexado Investimento no Exterior	0,7%	24.598.116,38	24.713.699,32
BB Schroder Multimercado IE	0,1%	3.378.699,01	3.446.639,15
Bradesco FIA Global Investimento no Exterior	0,1%	2.169.866,63	2.164.433,30
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	0,1%	4.880.550,20 <span>▼</span>	5.570.262,34
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	0,6%	18.876.087,87	18.292.362,57
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Advisory IE	0,0%	1.535.878,74	1.504.583,20
Santander Global Equities Master Mult. IE	0,6%	20.281.101,31	20.575.810,90
Systematica FIC Blue Trend Advisory Mult IE	0,1%	4.247.878,22	4.766.435,53
Vinci FIC Internacional Multimercado IE	0,1%	2.576.754,79	2.613.116,39
Western Macro Opportunities Multimercado IE	0,1%	4.961.899,12 <span>▲</span>	-
XP FIC FIA J China Equity Dolar Advisory IE	0,0%	258.974,08	268.406,91
XP FIC FIA Wellington Ventura 30 Dolar Advisory IE	0,0%	461.116,45	468.064,42
XP FIC FIM Nordea Alfa 10 Advisory	0,1%	4.006.089,75	3.874.776,80
XP FIC Moneda Latam Credit Advisory Mult. IE	0,1%	2.522.922,71	2.489.830,30
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	0,5%	15.475.221,87	15.111.114,50
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>4,2%</b>	<b>142.448.459,11</b>	<b>143.001.459,90</b>
BB FIC Dinâmico Multimercado	0,1%	1.759.398,08	1.743.242,19
BB FIC Juros e Moedas Multimercado	0,7%	25.217.406,82	24.911.456,62

POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	MARÇO	FEVEREIRO
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>4,2%</b>	<b>142.448.459,11</b>	<b>143.001.459,90</b>
BB FIC Macro Multimercado	0,1%	1.792.361,36	1.771.846,04
Caixa Bolsa Americana Multimercado	0,9%	29.617.374,44	28.484.681,17
Itaú FIC Private Multimercado SP500	0,8%	28.227.442,82	27.134.372,40
Vinci FIC Auguri Synchrony Multimercado	0,1%	4.019.237,62	3.972.889,11
Vinci Multiestratégia Multimercado	0,6%	20.995.819,13	20.701.684,31
Vinci Valorem Multimercado	0,7%	24.690.854,30	24.316.388,07
Western Long Short Multimercado	0,0%	919.637,60 ▼	1.539.141,97
Western Multimercado US 500	0,2%	5.208.926,94 ▼	8.425.758,02
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>	<b>2,0%</b>	<b>66.932.192,90</b>	<b>66.607.265,57</b>
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	0,0%	188.445,81	192.064,47
BTG Pactual FIC FIP Principal Investments	0,0%	765.306,42	758.860,51
FIP Brasil Portos e Ativos Logísticos Multiestratégia	0,1%	2.289.729,97	1.565.472,98
Kinea FIP Private Equity II	0,1%	2.074.398,99	2.050.760,07
Kinea FIP Private Equity IV Feeder I Inst. Mult.	1,2%	41.517.975,84	41.723.579,18
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	0,0%	1.315.779,55	1.428.952,44
Pátria FIC FIP Brasil Infraestrutura III	0,6%	18.749.463,65 ▼	18.856.847,98
Pátria FIC FIP Special Opportunities I	0,0%	31.092,67	30.727,94
<b>CONTAS CORRENTES</b>	<b>0,0%</b>	<b>13.660,53</b>	<b>23.152,69</b>
Banco do Brasil	0,0%	10.663,54	11.938,50
BNP Paribas	0,0%	1.000,00	1.241,61
Bradesco	0,0%	-	6.390,28
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%	1.995,99	3.581,30
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.385.044.027,15</b>	<b>3.335.140.865,25</b>

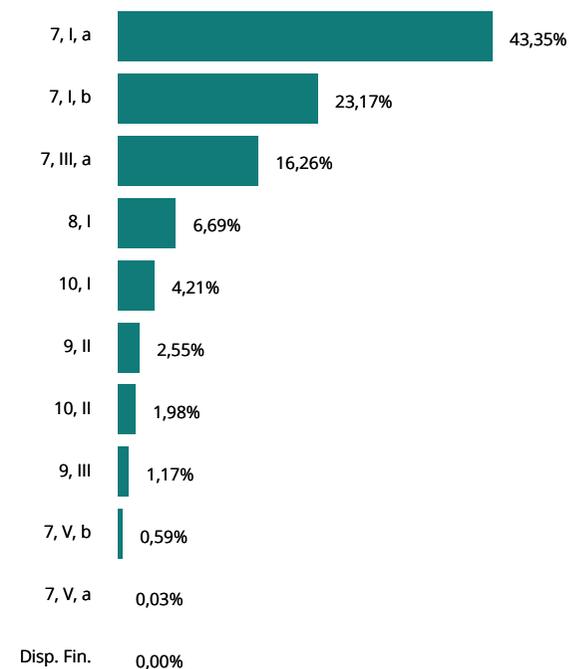
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 43,36%
■ Fundos de Renda Fixa 40,01%
■ Fundos em Participações 1,98%
■ Fundos Multimercado 4,21%
■ FIDC 0,03%
■ Fundos de Renda Variável 6,69%
■ Contas Correntes 0,00%
■ Investimentos no Exterior 3,72%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>	<b>1.300.417,96</b>	<b>6.082.958,89</b>	<b>11.844.349,57</b>				<b>19.227.726,42</b>
LFT 01/03/2023 (Compra em 17/02/2021)	9.067,28	7.510,30	419,53				<b>16.997,11</b>
LFT 01/03/2023 (Compra em 17/11/2021)	2.833,53	2.346,97	131,09				<b>5.311,59</b>
LFT 01/03/2024 (Compra em 17/02/2023)	-	2.379,33	10.847,56				<b>13.226,89</b>
LFT 01/03/2024 (Compra em 21/11/2022)	9.886,67	8.244,52	10.546,24				<b>28.677,43</b>
LFT 01/03/2025 (Compra em 06/03/2023)	-	-	10.319,60				<b>10.319,60</b>
LFT 01/03/2025 (Compra em 18/05/2020)	8.056,85	6.639,86	8.491,24				<b>23.187,95</b>
LFT 01/09/2024 (Compra em 06/12/2018)	565,84	471,20	601,05				<b>1.638,09</b>
LFT 01/09/2024 (Compra em 18/11/2019)	7.072,94	5.889,97	7.513,15				<b>20.476,06</b>
LTN 01/01/2024 (Compra em 07/07/2020) 459653	87.153,80	91.194,48	114.555,17				<b>292.903,45</b>
LTN 01/01/2024 (Compra em 13/12/2021)	8,71	9,12	11,46				<b>29,29</b>
LTN 01/01/2026 (Compra em 04/10/2022) 0000742A5	47.322,15	61.580,29	223.813,85				<b>332.716,29</b>
LTN 01/07/2023 (Compra em 07/07/2020) 459654	264.840,33	222.818,25	281.083,27				<b>768.741,85</b>
LTN 01/07/2023 (Compra em 09/11/2021) 468950	10.593,62	8.912,73	11.243,33				<b>30.749,68</b>
LTN 01/07/2024 (Compra em 07/10/2022) 00007436D	71.636,43	92.820,07	141.983,51				<b>306.440,01</b>
NTN-B 15/05/2023 (Compra em 14/11/2016) 226229	203.937,01	126.624,09	165.376,62				<b>495.937,72</b>
NTN-B 15/05/2023 (Compra em 17/11/2021)	9.158,85	5.686,71	7.427,09				<b>22.272,65</b>
NTN-B 15/05/2023 (Compra em 19/05/2021)	56.052,15	34.802,67	45.453,81				<b>136.308,63</b>
NTN-B 15/05/2023 (Compra em 19/11/2021) 327501	61.058,98	37.911,40	49.513,96				<b>148.484,34</b>
NTN-B 15/05/2023 (Compra em 25/11/2021) 328083	24.423,60	15.164,56	19.805,58				<b>59.393,74</b>
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 17/05/2021) 312733	87.710,19	94.689,44	88.617,06				<b>271.016,69</b>
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 02/09/2022) 00565EE	242.824,96	350.210,28	447.685,37				<b>1.040.720,61</b>
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 05/10/2022) 00575E2	24.282,50	35.021,03	44.768,53				<b>104.072,06</b>
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 09/09/2022) 00569CA	242.824,96	350.210,28	447.685,37				<b>1.040.720,61</b>
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 17/08/2022) 352262	116.555,98	168.100,94	214.888,97				<b>499.545,89</b>
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 19/08/2022) 00560B1	43.708,49	63.037,85	80.583,37				<b>187.329,71</b>
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 26/09/2022) 0056FDF	48.565,00	70.042,05	89.537,08				<b>208.144,13</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 02/01/2019)	(3.677,15)	3.367,10	9.945,05				<b>9.635,00</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 03/06/2020)	(52.530,81)	48.101,51	142.072,12				<b>137.642,82</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 10/05/2019)	(54.632,05)	50.025,59	147.755,00				<b>143.148,54</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/01/2019)	(14.551,04)	13.324,12	39.353,98				<b>38.127,06</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 13/05/2022) 343941	(34.145,02)	31.265,98	92.346,87				<b>89.467,83</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/08/2019)	(12.292,21)	11.255,76	33.244,87				<b>32.208,42</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/08/2022) 352264	(44.651,19)	40.886,29	120.761,29				<b>116.996,39</b>

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>	<b>1.300.417,96</b>	<b>6.082.958,89</b>	<b>11.844.349,57</b>				<b>19.227.726,42</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/02/2020)	(14.183,32)	12.987,41	38.359,47				<b>37.163,56</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2018)	(52.530,81)	48.101,51	142.072,12				<b>137.642,82</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/10/2017)	(115.515,24)	105.775,21	312.416,58				<b>302.676,55</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 04/10/2022) 0057548	(358.678,52)	178.612,14	700.398,41				<b>520.332,03</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/07/2022) 349638	(11.955,95)	5.953,74	23.346,61				<b>17.344,40</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022) 00587CF	(59.779,75)	29.768,69	116.733,06				<b>86.722,00</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 19/05/2022) 344518	(27.897,22)	13.892,05	54.475,43				<b>40.470,26</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 19/08/2022) 00560AF	(71.735,70)	35.722,43	140.079,68				<b>104.066,41</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/03/2022) 339279	(67.750,38)	33.737,85	132.297,47				<b>98.284,94</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/08/2021)	(16.183,69)	7.050,89	30.217,66				<b>21.084,86</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/12/2019)	(8.948,65)	3.898,73	16.708,59				<b>11.658,67</b>
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 01/02/2022) 334348	199.513,84	194.458,06	183.250,07				<b>577.221,97</b>
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 04/01/2022)	17.557,22	17.112,30	16.126,01				<b>50.795,53</b>
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 16/01/2023) 0059FF9	162.862,27	277.797,24	261.785,81				<b>702.445,32</b>
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 16/05/2019)	8.322,58	8.111,67	7.644,15				<b>24.078,40</b>
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 19/01/2023) 005A163	53.165,16	111.118,89	104.714,32				<b>268.998,37</b>
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 20/01/2022) 333549	210.914,63	205.569,95	193.721,50				<b>610.206,08</b>
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 22/02/2022)	12.141,84	11.834,17	11.152,07				<b>35.128,08</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 03/07/2018)	4.185,91	5.912,13	6.407,31				<b>16.505,35</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 07/03/2022) 336701	43.926,34	62.040,64	67.237,20				<b>173.204,18</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 09/08/2017) 244294	51.678,05	72.988,99	79.102,59				<b>203.769,63</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 10/03/2022) 337480	44.959,90	63.500,43	68.819,25				<b>177.279,58</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 13/07/2022) 349261	38.758,54	54.741,75	59.326,94				<b>152.827,23</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 15/07/2022) 349480	38.758,54	54.741,75	59.326,94				<b>152.827,23</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 15/12/2022) 00593A4	43.926,34	62.040,65	67.237,20				<b>173.204,19</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 16/09/2021) 321107	103.356,09	145.978,00	158.205,17				<b>407.539,26</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 17/08/2021) 318118	51.678,05	72.988,99	79.102,59				<b>203.769,63</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/02/2018)	9.302,05	13.138,02	14.238,46				<b>36.678,53</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/03/2018)	2.273,84	3.211,51	3.480,51				<b>8.965,86</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 22/11/2022) 0058918	51.678,05	72.988,99	79.102,59				<b>203.769,63</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 27/10/2021) 325234	5.167,81	7.298,90	7.910,26				<b>20.376,97</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/06/2021)	5.684,59	8.028,78	8.701,28				<b>22.414,65</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 30/11/2022) 0058C49	51.678,05	72.988,99	79.102,59				<b>203.769,63</b>

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>	<b>1.300.417,96</b>	<b>6.082.958,89</b>	<b>11.844.349,57</b>				<b>19.227.726,42</b>
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 13/09/2021) 320543	43.106,09	69.559,07	122.088,59				<b>234.753,75</b>
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 13/10/2021) 323671	16.164,78	26.084,65	45.783,22				<b>88.032,65</b>
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 13/10/2021) 323677	71.843,49	115.931,79	203.480,99				<b>391.256,27</b>
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/02/2019)	10.273,62	16.578,24	29.097,78				<b>55.949,64</b>
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2022)	7.723,17	12.462,67	21.874,20				<b>42.060,04</b>
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 17/05/2018)	71.843,49	115.931,78	203.480,99				<b>391.256,26</b>
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 19/03/2018)	43.106,10	69.559,07	122.088,59				<b>234.753,76</b>
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 21/10/2021) 324819	71.843,49	115.931,79	203.480,99				<b>391.256,27</b>
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 25/10/2021) 325075	7.184,35	11.593,17	20.348,10				<b>39.125,62</b>
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 08/11/2018) 265743	24.265,87	108.055,54	225.239,89				<b>357.561,30</b>
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 16/02/2022) 335567	18.199,41	81.041,65	168.929,92				<b>268.170,98</b>
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 20/07/2022) 349906	10.313,00	45.923,60	95.726,95				<b>151.963,55</b>
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 24/03/2022) 338960	20.019,35	89.145,82	185.822,91				<b>294.988,08</b>
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/09/2022) 0056DF3	(34.964,32)	192.231,63	504.148,38				<b>661.415,69</b>
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 26/08/2022) 00562E2	(43.705,40)	240.289,54	630.185,47				<b>826.769,61</b>
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 30/08/2022) 00563E2	(43.705,40)	240.289,54	630.185,47				<b>826.769,61</b>
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 25/03/2022) 339157	(52.751,14)	35.668,43	119.553,47				<b>102.470,76</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 04/06/2021) 313399	(16.116,10)	8.221,04	32.528,91				<b>24.633,85</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 05/10/2022) 00575E0	(52.377,33)	26.718,38	105.718,96				<b>80.060,01</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/06/2018) 260982	(451.250,85)	230.189,21	910.809,50				<b>689.747,86</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) i	(9.508,50)	4.850,42	19.192,06				<b>14.533,98</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) ii	(145.044,92)	73.989,39	292.760,19				<b>221.704,66</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) i	(2.014,51)	1.027,63	4.066,11				<b>3.079,23</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) ii	(80.580,50)	41.105,21	162.644,55				<b>123.169,26</b>
NTN-F 01/01/2031 (Compra em 05/10/2022) 003FA75	(53.441,09)	(24.056,56)	353.931,45				<b>276.433,80</b>
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>10.596.242,99</b>	<b>8.935.995,66</b>	<b>14.365.350,82</b>				<b>33.897.589,47</b>
NTN-B XP 2028-08 (Compra 14/07/22 Tx 6.1310)	602.824,20	488.466,34	744.701,64				<b>1.835.992,18</b>
NTN-B XP 2028-08 (Compra 19/07/22 Tx 6.2780)	182.781,10	145.275,23	225.459,21				<b>553.515,54</b>
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/11/22 Tx 6.0750)	329.927,39	269.614,13	407.819,82				<b>1.007.361,34</b>
NTN-B XP 2030-08 (Compra 24/11/22 Tx 6.2550)	246.692,87	195.510,24	304.344,06				<b>746.547,17</b>
NTN-B XP 2032-08 (Compra 21/07/22 Tx 6.2610)	365.169,17	294.582,55	450.436,92				<b>1.110.188,64</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 06/03/23 Tx 6.4290)	-	-	349.822,04				<b>349.822,04</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.4200)	11.585,57	9.465,57	14.842,15				<b>35.893,29</b>

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>10.596.242,99</b>	<b>8.935.995,66</b>	<b>14.365.350,82</b>				<b>33.897.589,47</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.2000)	184.657,58	151.047,02	234.742,84				<b>570.447,44</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 27/02/23 Tx 6.3150)	-	8.049,65	228.308,29				<b>236.357,94</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/06/22 Tx 5.7600)	593.954,54	536.105,54	737.098,20				<b>1.867.158,28</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 15/12/22 Tx 6.3520)	616.880,80	465.676,45	759.921,32				<b>1.842.478,57</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/05/22 Tx 5.6700)	59.521,35	55.093,28	73.947,04				<b>188.561,67</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/23 Tx 6.4500)	17.571,38	312.573,20	526.000,17				<b>856.144,75</b>
NTN-B XP 2045-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8250)	1.179.017,11	963.880,89	1.504.344,58				<b>3.647.242,58</b>
NTN-B XP 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.1150)	301.845,79	246.898,93	384.065,42				<b>932.810,14</b>
NTN-B XP 2045-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.5600)	117.415,88	95.948,12	150.211,39				<b>363.575,39</b>
NTN-B XP 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7400)	1.183.429,82	967.411,35	1.511.227,71				<b>3.662.068,88</b>
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/11/22 Tx 6.2900)	370.908,69	303.465,42	471.195,05				<b>1.145.569,16</b>
NTN-B XP 2050-08 (Compra 09/05/22 Tx 5.8420)	606.035,14	490.567,76	751.325,45				<b>1.847.928,35</b>
NTN-B XP 2050-08 (Compra 11/05/22 Tx 5.8810)	606.884,84	483.843,28	751.990,18				<b>1.842.718,30</b>
NTN-B XP 2050-08 (Compra 24/06/22 Tx 5.9201)	598.715,91	470.196,61	741.556,02				<b>1.810.468,54</b>
NTN-B XP 2050-08 (Compra 26/04/22 Tx 5.7950)	608.187,01	501.171,40	754.505,70				<b>1.863.864,11</b>
NTN-B XP 2050-08 (Compra 29/04/22 Tx 5.8200)	607.634,76	496.070,21	753.583,47				<b>1.857.288,44</b>
NTN-B XP 2055-05 (Compra 28/06/22 Tx 6.0310)	1.204.602,09	985.082,49	1.533.902,15				<b>3.723.586,73</b>
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>7.194.612,10</b>	<b>15.304.156,59</b>	<b>24.456.240,54</b>				<b>46.955.009,23</b>
BB FIC Curto Prazo Automático	-	50,91	-				<b>50,91</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	930.528,91	1.017.400,64	1.896.364,59				<b>3.844.294,14</b>
BB FIC Previdenciário Fluxo	590.952,88	432.131,70	600.527,33				<b>1.623.611,91</b>
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	2.644.815,26	2.554.644,53	2.564.818,27				<b>7.764.278,06</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(30.713,83)	3.511.062,44	6.742.354,15				<b>10.222.702,76</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	(1.409.203,40)	1.642.469,44	2.276.130,12				<b>2.509.396,16</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	264.274,82	163.523,59	213.613,18				<b>641.411,59</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	38.296,96	37.366,73	35.102,96				<b>110.766,65</b>
Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa	776.039,28	654.086,83	818.096,43				<b>2.248.222,54</b>
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	187.615,46	287.133,23	377.718,77				<b>852.467,46</b>
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	2.787,61	293.119,89	648.617,41				<b>944.524,91</b>
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	234.018,94	243.286,20	449.128,15				<b>926.433,29</b>
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	(228.871,64)	228.973,08	481.582,56				<b>481.684,00</b>
Bradesco Institucional Renda Fixa IRF-M	44.668,26	46.059,40	117.734,91				<b>208.462,57</b>
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	112,80	94,04	121,43				<b>328,27</b>

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>7.194.612,10</b>	<b>15.304.156,59</b>	<b>24.456.240,54</b>				<b>46.955.009,23</b>
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	804.441,97	441.586,84	591.136,63				<b>1.837.165,44</b>
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	86.085,00	89.367,00	97.515,00				<b>272.967,00</b>
Caixa Brasil Referenciado	-	2.525,75	12.120,95				<b>14.646,70</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	492.206,20	481.101,56	451.038,80				<b>1.424.346,56</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	(11.575,99)	442.907,11	944.998,67				<b>1.376.329,79</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(348.320,18)	305.592,31	995.917,59				<b>953.189,72</b>
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	341,92	1.769,24	772,34				<b>2.883,50</b>
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	(8.289,90)	61.311,44	125.858,46				<b>178.880,00</b>
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	176.874,90	404.367,73	871.968,00				<b>1.453.210,63</b>
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	60.877,43	51.581,29	82.773,09				<b>195.231,81</b>
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	686.656,01	702.970,63	766.836,66				<b>2.156.463,30</b>
Western Asset Ativo IMA-B	(17.909,52)	397.816,73	797.047,28				<b>1.176.954,49</b>
Western Asset Ativo IMA-B 5	303.511,17	335.446,73	339.141,44				<b>978.099,34</b>
Western Asset Renda Fixa	450.810,69	(124.392,14)	372.043,40				<b>698.461,95</b>
Western Asset Soberano II Referenciado Selic	259.648,12	237.291,87	227.455,69				<b>724.395,68</b>
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	-	48.312,20	4.272,69				<b>52.584,89</b>
XP Inflação Referenciado IPCA	(116.568,85)	36.332,88	201.686,36				<b>121.450,39</b>
XP Trend Simples	330.500,82	276.864,77	351.747,23				<b>959.112,82</b>
<b>FIDC</b>	<b>(146.473,34)</b>	<b>(2.803,69)</b>	<b>(227,93)</b>				<b>(149.504,96)</b>
BRPP FIDC Multisetorial Master	436,02	(1.904,41)	(2.512,05)				<b>(3.980,44)</b>
Vila Rica FIDC Multisetorial Itália	(146.909,36)	(899,28)	2.284,12				<b>(145.524,52)</b>
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>8.004.510,03</b>	<b>(18.114.192,89)</b>	<b>(7.764.173,40)</b>				<b>(17.873.856,26)</b>
BB FIA Energia	16.724,38	(394.278,96)	1.700,48				<b>(375.854,10)</b>
BB FIA Governança	91.324,37	(202.230,16)	(84.325,97)				<b>(195.231,76)</b>
BB FIC FIA Bolsa Brasileira	1.151.181,40	(2.664.699,72)	(677.147,53)				<b>(2.190.665,85)</b>
BB FIC FIA Dividendos	588.090,35	(1.212.428,00)	(1.011.229,62)				<b>(1.635.567,27)</b>
BB FIC FIA Seleção Fatorial	256.211,10	(510.663,01)	(203.644,19)				<b>(458.096,10)</b>
Bradesco FIA Dividendos	594.177,07	(1.339.723,76)	(618.271,98)				<b>(1.363.818,67)</b>
Bradesco FIA MID Small Cap	199.417,07	(441.180,24)	(182.631,36)				<b>(424.394,53)</b>
Bradesco FIA Plus Ibovespa	329.935,19	(752.330,17)	(269.456,68)				<b>(691.851,66)</b>
Bradesco FIA Selection	63.073,47	(124.933,09)	(62.022,99)				<b>(123.882,61)</b>
Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBrX	684.871,61	(1.535.807,52)	(762.338,01)				<b>(1.613.273,92)</b>

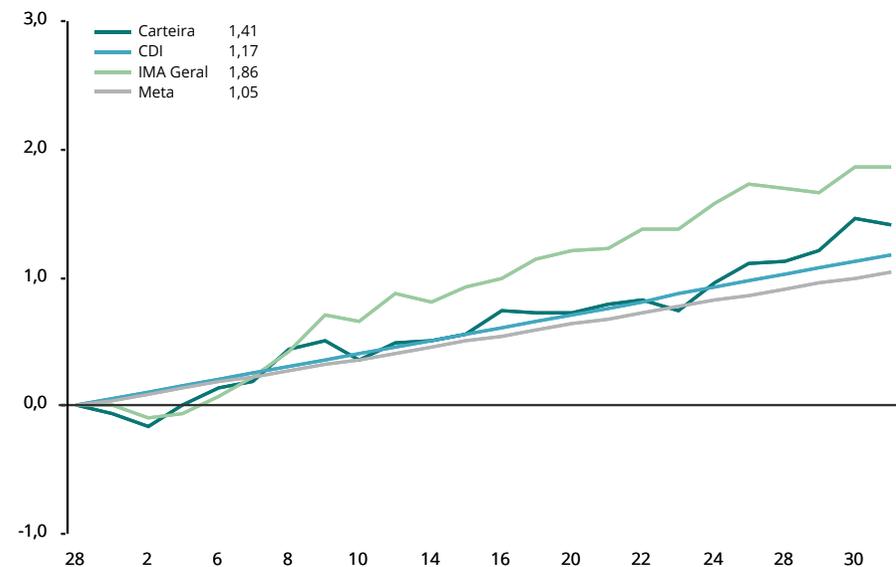
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>8.004.510,03</b>	<b>(18.114.192,89)</b>	<b>(7.764.173,40)</b>				<b>(17.873.856,26)</b>
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	382.036,21	(704.364,62)	(157.150,36)				<b>(479.478,77)</b>
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	361.237,90	(808.008,05)	(379.566,78)				<b>(826.336,93)</b>
Itaú FIC FIA RPI Ativo Ibovespa	2.027.258,12	(4.309.123,00)	(2.091.771,55)				<b>(4.373.636,43)</b>
Occam FIC FIA	283.001,15	(679.847,60)	(276.411,49)				<b>(673.257,94)</b>
Truxt FIC FIA I Valor Institucional	60.720,65	(150.628,71)	(56.199,11)				<b>(146.107,17)</b>
Vinci FIA Fatorial Dinâmico	113.038,29	(333.714,74)	(125.894,40)				<b>(346.570,85)</b>
Vinci FIA Gas Dividendos	63.755,79	(166.633,93)	(63.757,46)				<b>(166.635,60)</b>
Vinci FIA Selection Equities	344.599,44	(970.958,89)	(460.482,97)				<b>(1.086.842,42)</b>
Western Asset FIA Valuation	242.440,32	(475.261,98)	(175.553,77)				<b>(408.375,43)</b>
Western Asset FIC FIA Alpha IBrX	142.727,89	(322.499,73)	(103.253,92)				<b>(283.025,76)</b>
XP FIC FIA Investor 30	8.688,26	(14.877,01)	(4.763,74)				<b>(10.952,49)</b>
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>3.530.650,07</b>	<b>816.881,96</b>	<b>496.403,90</b>				<b>4.843.935,93</b>
BB FIA ESG BDR Nível I	299.527,80	58.642,06	169.412,40				<b>527.582,26</b>
BB FIA Globais Indexado Investimento no Exterior	543.212,92	244.905,99	(115.582,94)				<b>672.535,97</b>
BB Schroder Multimercado IE	36.916,30	46.387,33	(67.940,14)				<b>15.363,49</b>
Bradesco FIA Global Investimento no Exterior	58.144,78	(7.427,35)	5.433,33				<b>56.150,76</b>
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	97.762,88	(486,76)	65.657,86				<b>162.933,98</b>
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	751.435,81	136.121,32	583.725,30				<b>1.471.282,43</b>
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Advisory IE	(4.710,00)	(3.910,37)	31.295,54				<b>22.675,17</b>
Santander Global Equities Master Mult. IE	384.912,79	91.310,36	(294.709,59)				<b>181.513,56</b>
Systematica FIC Blue Trend Advisory Mult IE	(109.853,44)	58.046,97	(518.557,31)				<b>(570.363,78)</b>
Vinci FIC Internacional Multimercado IE	(28.162,92)	24.123,54	(36.361,60)				<b>(40.400,98)</b>
Western Macro Opportunities Multimercado IE	-	-	161.899,12				<b>161.899,12</b>
XP FIC FIA J China Equity Dolar Advisory IE	6.447,69	(1.551,08)	(9.432,83)				<b>(4.536,22)</b>
XP FIC FIA Wellington Ventura 30 Dolar Advisory IE	7.660,44	228,86	(6.947,97)				<b>941,33</b>
XP FIC FIM Nordea Alfa 10 Advisory	(55.259,19)	28.669,48	131.312,95				<b>104.723,24</b>
XP FIC Moeda Latam Credit Advisory Mult. IE	65.578,04	(66.031,92)	33.092,41				<b>32.638,53</b>
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1.477.036,17	207.853,53	364.107,37				<b>2.048.997,07</b>
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>4.716.898,69</b>	<b>(397.165,95)</b>	<b>3.426.999,21</b>				<b>7.746.731,95</b>
BB FIC Dinâmico Multimercado	5.338,60	(5.360,02)	16.155,89				<b>16.134,47</b>
BB FIC Juros e Moedas Multimercado	223.774,25	213.874,78	305.950,20				<b>743.599,23</b>
BB FIC Macro Multimercado	18.653,00	5.535,03	20.515,32				<b>44.703,35</b>

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>4.716.898,69</b>	<b>(397.165,95)</b>	<b>3.426.999,21</b>				<b>7.746.731,95</b>
Caixa Bolsa Americana Multimercado	1.776.092,67	(507.517,45)	1.132.693,27				<b>2.401.268,49</b>
Itaú FIC Private Multimercado SP500	1.682.987,87	(492.995,44)	1.093.070,42				<b>2.283.062,85</b>
Vinci FIC Auguri Synchrony Multimercado	32.439,87	(16.886,46)	46.348,51				<b>61.901,92</b>
Vinci Multiestratégia Multimercado	178.128,61	202.982,90	294.134,82				<b>675.246,33</b>
Vinci Valorem Multimercado	267.817,44	345.545,72	374.466,23				<b>987.829,39</b>
Western Long Short Multimercado	8.547,76	11.616,22	10.495,63				<b>30.659,61</b>
Western Multimercado US 500	523.118,62	(153.961,23)	133.168,92				<b>502.326,31</b>
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>	<b>(2.940.266,16)</b>	<b>446.790,34</b>	<b>371.428,22</b>				<b>(2.122.047,60)</b>
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	(145,10)	(12.244,97)	(3.618,66)				<b>(16.008,73)</b>
BTG Pactual FIC FIP Principal Investments	41.409,15	(19.947,06)	6.445,91				<b>27.908,00</b>
FIP Brasil Portos e Ativos Logísticos Multiestratégia	(988,83)	(923,31)	724.256,99				<b>722.344,85</b>
Kinea FIP Private Equity II	22.598,61	16.569,11	23.638,92				<b>62.806,64</b>
Kinea FIP Private Equity IV Feeder I Inst. Mult.	(2.833.151,03)	267.396,88	(205.603,34)				<b>(2.771.357,49)</b>
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	(26.140,00)	(23.752,40)	(113.172,89)				<b>(163.065,29)</b>
Pátria FIC FIP Brasil Infraestrutura III	(144.061,58)	219.530,52	(60.883,44)				<b>14.585,50</b>
Pátria FIC FIP Special Opportunities I	212,62	161,57	364,73				<b>738,92</b>
<b>TOTAL</b>	<b>32.256.592,34</b>	<b>13.072.620,91</b>	<b>47.196.370,93</b>				<b>92.525.584,18</b>

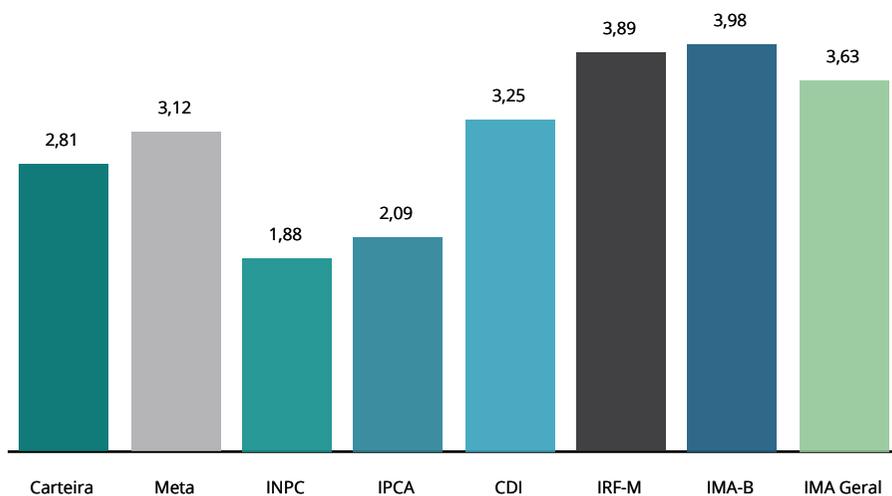
## RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 4,94% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,98	0,86	1,12	0,70	113	87	140
Fevereiro	0,40	1,18	0,92	1,03	34	43	38
Março	1,41	1,05	1,17	1,86	135	120	76
Abril							
Mai							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
<b>TOTAL</b>	<b>2,81</b>	<b>3,12</b>	<b>3,25</b>	<b>3,63</b>	<b>90</b>	<b>86</b>	<b>77</b>

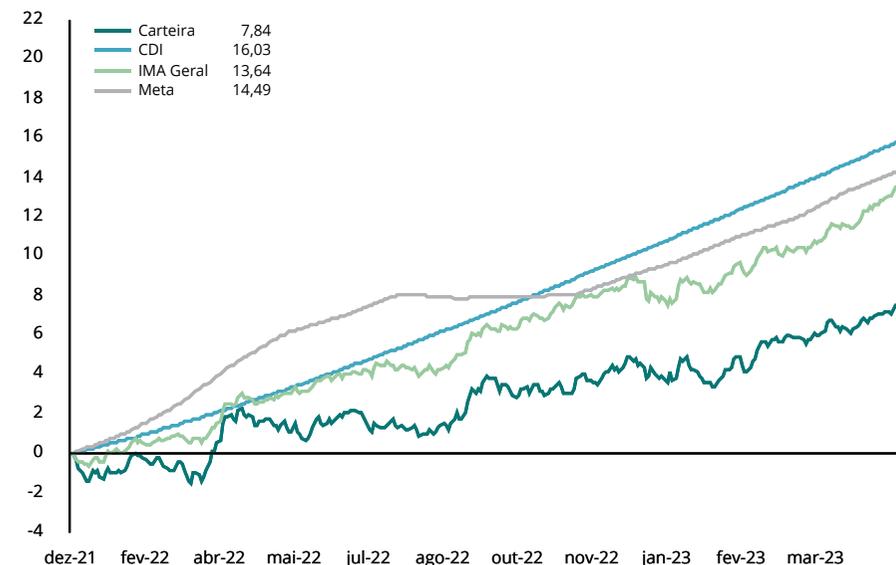
## RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



## 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 01/03/2024 (Compra em 17/02/2023)	Sem bench	1,17	112%	3,25	104%	13,34	142%	0,03	0,07	0,04	0,12	-4,88	7,63	0,00	0,00
LFT 01/03/2024 (Compra em 21/11/2022)	Sem bench	1,17	112%	3,25	104%	13,34	142%	0,03	0,07	0,04	0,12	-4,88	7,63	0,00	0,00
LFT 01/03/2025 (Compra em 06/03/2023)	Sem bench	1,18	113%	3,28	105%	13,42	143%	0,05	0,11	0,09	0,17	12,59	7,53	0,00	-0,01
LFT 01/03/2025 (Compra em 18/05/2020)	Sem bench	1,18	113%	3,28	105%	13,42	143%	0,05	0,11	0,09	0,17	12,59	9,51	0,00	-0,01
LFT 01/09/2024 (Compra em 06/12/2018)	Sem bench	1,17	112%	3,24	104%	13,36	142%	0,04	0,09	0,06	0,15	-3,93	6,71	0,00	0,00
LFT 01/09/2024 (Compra em 18/11/2019)	Sem bench	1,17	112%	3,24	104%	13,36	142%	0,04	0,09	0,06	0,15	-3,93	6,71	0,00	0,00
LTN 01/01/2024 (Compra em 07/07/2020) 459653	Sem bench	1,27	122%	3,32	106%	11,37	121%	0,89	2,31	1,46	3,80	5,45	-3,95	-0,06	-1,14
LTN 01/01/2024 (Compra em 13/12/2021)	Sem bench	1,27	122%	3,32	106%	11,37	121%	0,89	2,31	1,46	3,80	5,45	-3,95	-0,06	-1,14
LTN 01/01/2026 (Compra em 04/10/2022) 0000742A5	Sem bench	3,16	302%	4,77	153%	-	-	4,84	-	7,97	-	23,60	-	-0,62	-
LTN 01/07/2023 (Compra em 07/07/2020) 459654	Sem bench	1,17	112%	3,28	105%	12,40	132%	0,10	1,00	0,16	1,64	0,07	-4,00	0,00	-0,45
LTN 01/07/2023 (Compra em 09/11/2021) 468950	Sem bench	1,17	112%	3,28	105%	12,40	132%	0,10	1,00	0,16	1,64	0,07	-4,00	0,00	-0,45
LTN 01/07/2024 (Compra em 07/10/2022) 00007436D	Sem bench	1,67	160%	3,67	118%	10,91	116%	2,08	3,76	3,43	6,18	13,79	-2,99	-0,21	-2,41
NTN-B 15/05/2023 (Compra em 14/11/2016) 226229	Sem bench	1,20	115%	3,69	118%	11,31	120%	0,40	4,38	0,66	7,20	9,49	-10,84	-0,01	-3,54
NTN-B 15/05/2023 (Compra em 17/11/2021)	Sem bench	1,20	115%	3,69	118%	11,31	120%	0,40	4,38	0,66	7,20	9,49	-10,84	-0,01	-3,54
NTN-B 15/05/2023 (Compra em 19/05/2021)	Sem bench	1,20	115%	3,69	118%	11,31	120%	0,40	4,38	0,66	7,20	9,49	-10,84	-0,01	-3,54
NTN-B 15/05/2023 (Compra em 19/11/2021) 327501	Sem bench	1,20	115%	3,69	118%	11,31	120%	0,40	4,38	0,66	7,20	9,49	-10,84	-0,01	-3,54
NTN-B 15/05/2023 (Compra em 25/11/2021) 328083	Sem bench	1,20	115%	3,69	118%	11,31	120%	0,40	4,38	0,66	7,20	9,49	-10,84	-0,01	-3,54
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 17/05/2021) 312733	Sem bench	1,43	137%	4,50	145%	9,85	105%	2,33	5,28	3,83	8,69	5,75	-10,42	-0,21	-4,89
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 02/09/2022) 00565EE	Sem bench	2,17	208%	5,20	167%	9,20	98%	3,26	6,24	5,36	10,27	18,01	-9,16	-0,30	-5,37
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 05/10/2022) 00575E2	Sem bench	2,17	208%	5,20	167%	9,20	98%	3,26	6,24	5,36	10,27	18,01	-9,16	-0,30	-5,37
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 09/09/2022) 00569CA	Sem bench	2,17	208%	5,20	167%	9,20	98%	3,26	6,24	5,36	10,27	18,01	-9,16	-0,30	-5,37
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 17/08/2022) 352262	Sem bench	2,17	208%	5,20	167%	9,20	98%	3,26	6,24	5,36	10,27	18,01	-9,16	-0,30	-5,37
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 19/08/2022) 00560B1	Sem bench	2,17	208%	5,20	167%	9,20	98%	3,26	6,24	5,36	10,27	18,01	-9,16	-0,30	-5,37
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 26/09/2022) 0056FDF	Sem bench	2,17	208%	5,20	167%	9,20	98%	3,26	6,24	5,36	10,27	18,01	-9,16	-0,30	-5,37
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 02/01/2019)	Sem bench	3,56	340%	3,44	110%	5,63	60%	4,61	8,71	7,59	14,32	26,43	-8,80	-0,95	-7,55
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 03/06/2020)	Sem bench	3,56	340%	3,44	110%	5,63	60%	4,61	8,71	7,59	14,32	26,43	-8,80	-0,95	-7,55
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 10/05/2019)	Sem bench	3,56	340%	3,44	110%	5,63	60%	4,61	8,71	7,59	14,32	26,43	-8,80	-0,95	-7,55
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/01/2019)	Sem bench	3,56	340%	3,44	110%	5,63	60%	4,61	8,71	7,59	14,32	26,43	-8,80	-0,95	-7,55
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 13/05/2022) 343941	Sem bench	3,56	340%	3,44	110%	5,63	60%	4,61	8,71	7,59	14,32	26,43	-8,80	-0,95	-7,55
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/08/2019)	Sem bench	3,56	340%	3,44	110%	5,63	60%	4,61	8,71	7,59	14,32	26,43	-8,80	-0,95	-7,55
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/08/2022) 352264	Sem bench	3,56	340%	3,44	110%	5,63	60%	4,61	8,71	7,59	14,32	26,43	-8,80	-0,95	-7,55
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/02/2020)	Sem bench	3,56	340%	3,44	110%	5,63	60%	4,61	8,71	7,59	14,32	26,43	-8,80	-0,95	-7,55
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2018)	Sem bench	3,56	340%	3,44	110%	5,63	60%	4,61	8,71	7,59	14,32	26,43	-8,80	-0,95	-7,55
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/10/2017)	Sem bench	3,56	340%	3,44	110%	5,63	60%	4,61	8,71	7,59	14,32	26,43	-8,80	-0,95	-7,55
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 04/10/2022) 0057548	Sem bench	3,99	381%	2,93	94%	3,76	40%	6,18	10,38	10,17	17,07	21,28	-8,33	-1,41	-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 18/07/2022) 349638	Sem bench	3,99	381%	2,93	94%	3,76	40%	6,18	10,38	10,17	17,07	21,28	-8,33	-1,41	-9,41
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022) 00587CF	Sem bench	3,99	381%	2,93	94%	3,76	40%	6,18	10,38	10,17	17,07	21,28	-8,33	-1,41	-9,41
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 19/05/2022) 344518	Sem bench	3,99	381%	2,93	94%	3,76	40%	6,18	10,38	10,17	17,07	21,28	-8,33	-1,41	-9,41
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 19/08/2022) 00560AF	Sem bench	3,99	381%	2,93	94%	3,76	40%	6,18	10,38	10,17	17,07	21,28	-8,33	-1,41	-9,41
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/03/2022) 339279	Sem bench	3,99	381%	2,93	94%	3,76	40%	6,18	10,38	10,17	17,07	21,28	-8,33	-1,41	-9,41
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/08/2021)	Sem bench	4,58	438%	3,15	101%	2,97	32%	7,19	11,76	11,83	19,35	22,13	-7,69	-1,66	-10,88
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/12/2019)	Sem bench	4,58	438%	3,15	101%	2,97	32%	7,19	11,76	11,83	19,35	22,13	-7,69	-1,66	-10,88
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 01/02/2022) 334348	Sem bench	1,29	124%	4,11	132%	9,65	102%	1,81	4,68	2,98	7,70	2,96	-12,14	-0,16	-4,05
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 04/01/2022)	Sem bench	1,29	124%	4,11	132%	9,65	102%	1,81	4,68	2,98	7,70	2,96	-12,14	-0,16	-4,05
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 16/01/2023) 0059FF9	Sem bench	1,29	124%	4,11	132%	9,65	102%	1,81	4,68	2,98	7,70	2,96	-12,14	-0,16	-4,05
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 16/05/2019)	Sem bench	1,29	124%	4,11	132%	9,65	102%	1,81	4,68	2,98	7,70	2,96	-12,14	-0,16	-4,05
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 19/01/2023) 005A163	Sem bench	1,29	124%	4,11	132%	9,65	102%	1,81	4,68	2,98	7,70	2,96	-12,14	-0,16	-4,05
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 20/01/2022) 333549	Sem bench	1,29	124%	4,11	132%	9,65	102%	1,81	4,68	2,98	7,70	2,96	-12,14	-0,16	-4,05
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 22/02/2022)	Sem bench	1,29	124%	4,11	132%	9,65	102%	1,81	4,68	2,98	7,70	2,96	-12,14	-0,16	-4,05
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 03/07/2018)	Sem bench	1,95	186%	5,08	163%	9,26	98%	3,11	5,55	5,12	9,14	14,75	-10,42	-0,34	-4,65
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 07/03/2022) 336701	Sem bench	1,95	186%	5,08	163%	9,26	98%	3,11	5,55	5,12	9,14	14,75	-10,42	-0,34	-4,65
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 09/08/2017) 244294	Sem bench	1,95	186%	5,08	163%	9,26	98%	3,11	5,55	5,12	9,14	14,75	-10,42	-0,34	-4,65
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 10/03/2022) 337480	Sem bench	1,95	186%	5,08	163%	9,26	98%	3,11	5,55	5,12	9,14	14,75	-10,42	-0,34	-4,65
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 13/07/2022) 349261	Sem bench	1,95	186%	5,08	163%	9,26	98%	3,11	5,55	5,12	9,14	14,75	-10,42	-0,34	-4,65
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 15/07/2022) 349480	Sem bench	1,95	186%	5,08	163%	9,26	98%	3,11	5,55	5,12	9,14	14,75	-10,42	-0,34	-4,65
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 15/12/2022) 00593A4	Sem bench	1,95	186%	5,08	163%	9,26	98%	3,11	5,55	5,12	9,14	14,75	-10,42	-0,34	-4,65
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 16/09/2021) 321107	Sem bench	1,95	186%	5,08	163%	9,26	98%	3,11	5,55	5,12	9,14	14,75	-10,42	-0,34	-4,65
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 17/08/2021) 318118	Sem bench	1,95	186%	5,08	163%	9,26	98%	3,11	5,55	5,12	9,14	14,75	-10,42	-0,34	-4,65
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/02/2018)	Sem bench	1,95	186%	5,08	163%	9,26	98%	3,11	5,55	5,12	9,14	14,75	-10,42	-0,34	-4,65
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/03/2018)	Sem bench	1,95	186%	5,08	163%	9,26	98%	3,11	5,55	5,12	9,14	14,75	-10,42	-0,34	-4,65
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 22/11/2022) 0058918	Sem bench	1,95	186%	5,08	163%	9,26	98%	3,11	5,55	5,12	9,14	14,75	-10,42	-0,34	-4,65
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 27/10/2021) 325234	Sem bench	1,95	186%	5,08	163%	9,26	98%	3,11	5,55	5,12	9,14	14,75	-10,42	-0,34	-4,65
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/06/2021)	Sem bench	1,95	186%	5,08	163%	9,26	98%	3,11	5,55	5,12	9,14	14,75	-10,42	-0,34	-4,65
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 30/11/2022) 0058C49	Sem bench	1,95	186%	5,08	163%	9,26	98%	3,11	5,55	5,12	9,14	14,75	-10,42	-0,34	-4,65
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 13/09/2021) 320543	Sem bench	2,53	242%	4,90	157%	8,36	89%	3,53	6,19	5,81	10,19	21,60	-10,09	-0,47	-4,96
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 13/10/2021) 323671	Sem bench	2,53	242%	4,90	157%	8,36	89%	3,53	6,19	5,81	10,19	21,60	-10,09	-0,47	-4,96
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 13/10/2021) 323677	Sem bench	2,53	242%	4,90	157%	8,36	89%	3,53	6,19	5,81	10,19	21,60	-10,09	-0,47	-4,96
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/02/2019)	Sem bench	2,53	242%	4,90	157%	8,36	89%	3,53	6,19	5,81	10,19	21,60	-10,09	-0,47	-4,96
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2022)	Sem bench	2,53	242%	4,90	157%	8,36	89%	3,53	6,19	5,81	10,19	21,60	-10,09	-0,47	-4,96
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 17/05/2018)	Sem bench	2,53	242%	4,90	157%	8,36	89%	3,53	6,19	5,81	10,19	21,60	-10,09	-0,47	-4,96

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 15/08/2028 (Compra em 19/03/2018)	Sem bench	2,53	242%	4,90	157%	8,36	89%	3,53	6,19	5,81	10,19	21,60	-10,09	-0,47	-4,96
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 21/10/2021) 324819	Sem bench	2,53	242%	4,90	157%	8,36	89%	3,53	6,19	5,81	10,19	21,60	-10,09	-0,47	-4,96
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 25/10/2021) 325075	Sem bench	2,53	242%	4,90	157%	8,36	89%	3,53	6,19	5,81	10,19	21,60	-10,09	-0,47	-4,96
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 08/11/2018) 265743	Sem bench	2,80	268%	4,47	143%	7,96	84%	4,31	7,01	7,09	11,52	20,14	-9,18	-0,75	-5,24
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 16/02/2022) 335567	Sem bench	2,80	268%	4,47	143%	7,96	84%	4,31	7,01	7,09	11,52	20,14	-9,18	-0,75	-5,24
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 20/07/2022) 349906	Sem bench	2,80	268%	4,47	143%	7,96	84%	4,31	7,01	7,09	11,52	20,14	-9,18	-0,75	-5,24
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 24/03/2022) 338960	Sem bench	2,80	268%	4,47	143%	7,96	84%	4,31	7,01	7,09	11,52	20,14	-9,18	-0,75	-5,24
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/09/2022) 0056DF3	Sem bench	3,17	303%	4,17	134%	7,10	75%	4,41	7,40	7,26	12,17	23,46	-9,37	-0,84	-5,59
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 26/08/2022) 00562E2	Sem bench	3,17	303%	4,17	134%	7,10	75%	4,41	7,40	7,26	12,17	23,46	-9,37	-0,84	-5,59
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 30/08/2022) 00563E2	Sem bench	3,17	303%	4,17	134%	7,10	75%	4,41	7,40	7,26	12,17	23,46	-9,37	-0,84	-5,59
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 25/03/2022) 339157	Sem bench	4,11	393%	3,52	113%	4,30	46%	5,40	9,02	8,89	14,83	27,59	-9,51	-1,16	-7,81
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 04/06/2021) 313399	Sem bench	4,25	407%	3,22	103%	3,30	35%	6,89	10,45	11,34	17,20	20,91	-8,70	-1,56	-8,92
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 05/10/2022) 00575E0	Sem bench	4,25	407%	3,22	103%	3,30	35%	6,89	10,45	11,34	17,20	20,91	-8,70	-1,56	-8,92
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/06/2018) 260982	Sem bench	4,25	407%	3,22	103%	3,30	35%	6,89	10,45	11,34	17,20	20,91	-8,70	-1,56	-8,92
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) i	Sem bench	4,25	407%	3,22	103%	3,30	35%	6,89	10,45	11,34	17,20	20,91	-8,70	-1,56	-8,92
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) ii	Sem bench	4,25	407%	3,22	103%	3,30	35%	6,89	10,45	11,34	17,20	20,91	-8,70	-1,56	-8,92
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) i	Sem bench	4,25	407%	3,22	103%	3,30	35%	6,89	10,45	11,34	17,20	20,91	-8,70	-1,56	-8,92
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) ii	Sem bench	4,25	407%	3,22	103%	3,30	35%	6,89	10,45	11,34	17,20	20,91	-8,70	-1,56	-8,92
NTN-F 01/01/2031 (Compra em 05/10/2022) 003FA75	Sem bench	4,09	391%	3,20	103%	6,88	73%	8,75	14,84	14,41	24,40	18,35	-6,38	-1,86	-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	1,51	144%	3,73	120%	-	-	0,21	-	0,35	-	107,49	-	0,00	-
NTN-B XP 2028-08 (Compra 19/07/22 Tx 6.2780)	Sem bench	1,52	145%	3,74	120%	-	-	0,21	-	0,35	-	111,67	-	0,00	-
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/11/22 Tx 6.0750)	Sem bench	1,50	144%	3,72	119%	-	-	0,21	-	0,35	-	105,97	-	0,00	-
NTN-B XP 2030-08 (Compra 24/11/22 Tx 6.2550)	Sem bench	1,52	145%	3,74	120%	-	-	0,21	-	0,35	-	110,98	-	0,00	-
NTN-B XP 2032-08 (Compra 21/07/22 Tx 6.2610)	Sem bench	1,52	145%	3,75	120%	-	-	0,21	-	0,35	-	111,19	-	0,00	-
NTN-B XP 2035-05 (Compra 06/03/23 Tx 6.4290)	Sem bench	1,26	120%	1,26	40%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B XP 2035-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.4200)	Sem bench	1,44	138%	3,56	114%	-	-	0,21	-	0,35	-	87,42	-	0,00	-
NTN-B XP 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.2000)	Sem bench	1,51	145%	3,75	120%	-	-	0,21	-	0,35	-	109,52	-	0,00	-
NTN-B XP 2035-05 (Compra 27/02/23 Tx 6.3150)	Sem bench	1,52	146%	1,59	51%	-	-	0,21	-	0,35	-	112,68	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/06/22 Tx 5.7600)	Sem bench	1,47	141%	3,75	120%	-	-	0,21	-	0,35	-	97,07	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 15/12/22 Tx 6.3520)	Sem bench	1,52	146%	3,71	119%	-	-	0,21	-	0,35	-	113,77	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/05/22 Tx 5.6700)	Sem bench	1,47	140%	3,75	120%	-	-	0,21	-	0,35	-	94,61	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/23 Tx 6.4500)	Sem bench	1,53	147%	2,49	80%	-	-	0,21	-	0,35	-	116,56	-	0,00	-
NTN-B XP 2045-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8250)	Sem bench	1,48	141%	3,66	117%	-	-	0,21	-	0,35	-	98,91	-	0,00	-
NTN-B XP 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.1150)	Sem bench	1,50	144%	3,73	120%	-	-	0,21	-	0,35	-	107,13	-	0,00	-

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B XP 2045-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.5600)	Sem bench	1,46	139%	3,60	115%	-	-	0,21	-	0,35	-	91,38	-	0,00	-
NTN-B XP 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7400)	Sem bench	1,47	141%	3,64	117%	-	-	0,21	-	0,35	-	96,51	-	0,00	-
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/11/22 Tx 6.2900)	Sem bench	1,52	145%	3,78	121%	-	-	0,21	-	0,35	-	112,02	-	0,00	-
NTN-B XP 2050-08 (Compra 09/05/22 Tx 5.8420)	Sem bench	1,48	142%	3,66	117%	-	-	0,21	-	0,35	-	99,28	-	0,00	-
NTN-B XP 2050-08 (Compra 11/05/22 Tx 5.8810)	Sem bench	1,48	142%	3,65	117%	-	-	0,21	-	0,35	-	100,42	-	0,00	-
NTN-B XP 2050-08 (Compra 24/06/22 Tx 5.9201)	Sem bench	1,49	142%	3,65	117%	-	-	0,21	-	0,35	-	101,62	-	0,00	-
NTN-B XP 2050-08 (Compra 26/04/22 Tx 5.7950)	Sem bench	1,48	141%	3,66	118%	-	-	0,21	-	0,35	-	98,04	-	0,00	-
NTN-B XP 2050-08 (Compra 29/04/22 Tx 5.8200)	Sem bench	1,48	141%	3,66	117%	-	-	0,21	-	0,35	-	98,62	-	0,00	-
NTN-B XP 2055-05 (Compra 28/06/22 Tx 6.0310)	Sem bench	1,50	143%	3,71	119%	-	-	0,21	-	0,35	-	104,66	-	0,00	-
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	1,16	111%	3,17	102%	13,25	141%	0,05	0,09	0,08	0,14	-11,33	0,66	0,00	-0,02
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	1,08	103%	2,99	96%	12,15	129%	0,03	0,04	0,05	0,07	-237,22	-143,48	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	IMA-B 5	1,49	142%	4,32	139%	10,13	108%	1,79	2,55	2,95	4,20	10,12	-6,98	-0,15	-1,34
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,60	249%	3,89	125%	7,26	77%	3,42	5,36	5,63	8,82	20,82	-6,19	-0,61	-3,09
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	3,63	347%	3,50	112%	4,65	49%	5,29	8,44	8,71	13,88	22,55	-5,54	-1,10	-5,36
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	IPCA + 6%	1,18	113%	3,64	117%	11,11	118%	0,40	1,70	0,66	2,80	6,80	-7,46	-0,01	-0,83
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	IPCA + 6%	1,27	121%	4,04	130%	10,74	114%	1,80	2,26	2,97	3,71	2,07	-6,41	-0,16	-1,33
Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa	CDI	1,15	110%	3,19	102%	12,90	137%	0,03	0,06	0,05	0,10	-60,28	-31,29	0,00	0,00
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	IMA Geral	1,81	174%	3,49	112%	10,33	110%	1,73	2,62	2,85	4,31	19,07	-6,04	-0,19	-1,39
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	IMA-B	2,71	259%	3,99	128%	7,17	76%	3,53	5,42	5,82	8,91	22,01	-6,21	-0,62	-3,17
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	IMA-B 5	1,49	143%	4,31	138%	9,96	106%	1,80	2,56	2,95	4,22	10,32	-7,31	-0,14	-1,33
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	IMA-B 5+	3,70	354%	3,54	114%	4,70	50%	5,40	8,52	8,89	14,02	22,86	-5,44	-1,12	-5,35
Bradesco Institucional Renda Fixa IRF-M	IRF-M	2,16	206%	3,88	125%	11,55	123%	2,73	3,72	4,49	6,13	20,50	-2,16	-0,28	-2,44
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	CDI	1,11	107%	3,07	99%	12,51	133%	0,07	0,06	0,11	0,10	-59,72	-63,53	0,00	0,00
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	1,17	112%	3,21	103%	13,70	146%	0,06	0,05	0,09	0,08	-11,42	50,74	0,00	0,00
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	IPCA + 6%	1,49	143%	4,30	138%	10,77	114%	1,77	2,32	2,92	3,81	10,37	-6,14	-0,14	-1,28
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,15	110%	3,08	99%	13,24	141%	0,05	0,08	0,09	0,12	-33,24	0,03	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IMA-B	1,27	122%	4,05	130%	9,27	98%	1,81	4,85	2,98	7,97	2,17	-11,89	-0,16	-3,96
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,65	253%	3,91	125%	7,31	78%	3,50	5,45	5,76	8,97	21,14	-6,02	-0,62	-3,17
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	3,66	350%	3,50	112%	4,69	50%	5,34	8,47	8,80	13,94	22,57	-5,48	-1,11	-5,33
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	1,01	97%	2,79	89%	11,38	121%	0,00	0,03	0,00	0,05	-7.426,11	-325,41	0,00	0,00
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	IMA-B 5	0,96	92%	1,37	44%	8,30	88%	1,95	3,23	3,20	5,31	-9,89	-8,62	-0,22	-1,68
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	2,43	233%	4,12	132%	9,39	100%	3,38	3,65	5,56	6,01	20,28	-5,83	-0,35	-2,96
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	1,38	132%	3,31	106%	12,33	131%	0,59	0,73	0,97	1,20	20,68	-7,35	-0,02	-0,29
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	IMA-B 5	1,50	143%	4,33	139%	10,19	108%	1,79	2,55	2,95	4,19	10,49	-6,86	-0,14	-1,31

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 %
Western Asset Ativo IMA-B	IMA-B	2,44	233%	3,55	114%	5,13	54%	3,64	6,37	5,98	10,48	16,86	-7,09	-0,59	-4,67
Western Asset Ativo IMA-B 5	IMA-B 5	1,32	126%	4,06	130%	8,19	87%	2,11	3,53	3,48	5,81	3,72	-8,01	-0,20	-2,83
Western Asset Renda Fixa	IMA Geral	0,65	63%	1,23	40%	10,62	113%	0,87	1,29	1,44	2,12	-38,75	-11,07	-0,28	-0,75
Western Asset Soberano II Referenciado Selic	Selic	1,15	110%	3,21	103%	13,18	140%	0,04	0,07	0,07	0,12	-35,28	-4,77	0,00	0,00
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	CDI	1,16	111%	3,22	103%	13,15	140%	0,04	0,09	0,06	0,14	-21,42	-5,68	0,00	0,00
XP Inflação Referenciado IPCA	IMA-B 5	1,77	169%	1,06	34%	5,12	54%	3,30	4,34	5,42	7,15	7,18	-10,65	-0,48	-2,93
XP Trend Simples	CDI	1,18	112%	3,27	105%	13,35	142%	0,05	0,05	0,08	0,09	4,86	11,59	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	-33,02	-3160%	-43,86	-1407%	-86,39	-918%	-	-	-	-	-	-	-	-
Vila Rica FIDC Multisetorial Itália	Sem bench	0,26	25%	-14,53	-466%	-59,51	-632%	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIA Governança	IGC	-3,50	-335%	-7,74	-248%	-17,19	-183%	17,76	21,45	29,18	35,27	-19,86	-8,58	-8,36	-21,82
BB FIC FIA Bolsa Brasileira	Ibovespa	-2,95	-282%	-7,22	-232%	-15,57	-165%	18,26	21,22	30,00	34,90	-17,36	-8,09	-8,09	-21,02
BB FIC FIA Dividendos	Sem bench	-2,21	-212%	-6,07	-195%	-13,09	-139%	15,67	19,19	25,76	31,56	-16,00	-8,08	-7,39	-17,53
BB FIC FIA Seleção Fatorial	Ibovespa	-3,71	-355%	-7,97	-256%	-18,09	-192%	16,87	21,37	27,72	35,14	-22,17	-8,90	-7,90	-21,41
Bradesco FIA Dividendos	Sem bench	-3,24	-310%	-6,88	-221%	-11,27	-120%	16,50	19,32	27,11	31,78	-20,12	-7,30	-8,11	-16,96
Bradesco FIA MID Small Cap	IbRX	-4,61	-441%	-10,03	-322%	-26,15	-278%	19,26	25,53	31,63	41,96	-23,46	-9,79	-8,98	-29,68
Bradesco FIA Plus Ibovespa	Ibovespa	-2,90	-278%	-7,13	-229%	-15,05	-160%	18,31	21,37	30,10	35,13	-17,13	-7,85	-8,09	-20,94
Bradesco FIA Selection	Ibovespa	-4,02	-384%	-7,71	-247%	-11,63	-124%	17,16	21,24	28,19	34,92	-23,98	-6,65	-8,29	-19,49
Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBRX	IbRX	-3,69	-353%	-7,65	-246%	-15,57	-165%	17,56	21,18	28,86	34,83	-20,80	-8,10	-8,26	-20,97
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	IDIV	-1,50	-143%	-4,43	-142%	-10,37	-110%	14,11	18,91	23,20	31,09	-14,32	-7,15	-5,94	-15,41
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	Ibovespa	-3,48	-333%	-7,27	-233%	-16,91	-180%	18,68	21,45	30,70	35,27	-18,31	-8,44	-7,88	-21,44
Itaú FIC FIA RPI Ativo Ibovespa	Ibovespa	-3,60	-345%	-7,25	-232%	-13,74	-146%	17,56	20,31	28,86	33,39	-20,43	-7,91	-8,29	-19,01
Occam FIC FIA	Sem bench	-2,80	-268%	-6,55	-210%	-12,63	-134%	15,25	19,41	25,06	31,92	-19,83	-7,88	-7,15	-19,29
Truxt FIC FIA I Valor Institucional	Ibovespa	-4,38	-419%	-10,64	-341%	-17,33	-184%	21,39	23,62	35,12	38,84	-22,81	-7,88	-9,90	-25,50
Vinci FIA Fatorial Dinâmico	Ibovespa	-2,87	-275%	-7,53	-242%	-18,37	-195%	19,24	21,10	31,62	34,69	-16,19	-9,18	-7,67	-21,91
Vinci FIA Gas Dividendos	Ibovespa	-2,70	-258%	-6,76	-217%	-12,81	-136%	17,01	19,73	27,95	32,44	-17,06	-7,74	-7,09	-18,12
Vinci FIA Selection Equities	Ibovespa	-3,40	-326%	-7,68	-246%	-15,25	-162%	18,18	19,80	29,87	32,56	-19,16	-8,65	-8,34	-21,38
Western Asset FIA Valuation	Ibovespa	-3,98	-380%	-7,96	-256%	-21,70	-231%	18,46	22,24	30,32	36,57	-21,62	-9,89	-8,49	-25,79
Western Asset FIC FIA Alpha IBRX	IbRX	-2,99	-286%	-7,14	-229%	-15,45	-164%	16,74	20,61	27,51	33,89	-19,12	-8,34	-7,60	-20,56
XP FIC FIA Investor 30	Ibovespa	-1,92	-184%	-4,31	-138%	-5,47	-58%	16,65	20,03	27,38	32,95	-13,66	-4,87	-6,61	-19,55
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	1,09	104%	3,47	111%	-4,07	-43%	15,28	23,79	25,14	39,13	0,06	-4,05	-4,39	-15,37
BB FIA Globais Indexado Investimento no Exterior	Sem bench	-0,47	-45%	2,81	90%	-1,66	-18%	14,88	22,77	24,47	37,45	-4,55	-3,47	-3,23	-14,22

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB Schroder Multimercado IE	Sem bench	-1,97	-189%	0,46	15%	-2,09	-22%	18,01	24,01	29,61	39,49	-9,19	-3,23	-4,71	-15,01
Bradesco FIA Global Investimento no Exterior	Sem bench	0,25	24%	2,66	85%	-2,01	-21%	12,42	21,10	20,44	34,71	-3,85	-4,23	-3,62	-14,47
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	Ibovespa	1,22	117%	3,02	97%	-4,48	-48%	14,19	23,59	23,35	38,81	0,72	-4,24	-4,00	-15,20
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	3,19	305%	8,45	271%	-3,59	-38%	16,36	25,64	26,93	42,18	9,86	-3,59	-4,07	-17,62
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Advisory IE	Ibovespa	2,08	199%	1,50	48%	0,78	8%	14,98	26,12	24,66	42,97	2,71	-2,12	-2,69	-17,99
Santander Global Equities Master Mult. IE	Sem bench	-1,43	-137%	0,90	29%	-2,57	-27%	12,40	21,02	20,40	34,57	-11,87	-4,44	-3,24	-13,52
Systematica FIC Blue Trend Advisory Mult IE	Sem bench	-10,88	-1041%	-11,84	-380%	4,63	49%	29,22	14,25	47,93	23,45	-27,75	-3,32	-13,62	-16,89
Vinci FIC Internacional Multimercado IE	Ibovespa	-1,39	-133%	-1,54	-50%	4,16	44%	9,39	15,02	15,45	24,70	-14,67	-3,41	-2,55	-8,03
Western Macro Opportunities Multimercado IE	Sem bench	3,61	345%	6,00	192%	8,77	93%	19,50	12,71	32,11	20,91	8,10	-1,39	-3,68	-11,43
XP FIC FIA J China Equity Dolar Advisory IE	Sem bench	-3,51	-336%	-1,72	-55%	6,33	67%	16,00	24,13	26,31	39,69	-14,25	-1,30	-4,94	-21,00
XP FIC FIA Wellington Ventura 30 Dolar Advisory IE	Sem bench	-1,48	-142%	0,20	7%	-6,37	-68%	15,95	21,47	26,23	35,31	-8,65	-5,50	-4,82	-13,31
XP FIC FIM Nordea Alfa 10 Advisory	Sem bench	3,39	324%	2,68	86%	10,42	111%	9,03	9,66	14,86	15,89	9,75	-1,00	-1,46	-7,59
XP FIC Moneda Latam Credit Advisory Mult. IE	Sem bench	1,33	127%	1,31	42%	-0,35	-4%	4,12	4,98	6,78	8,20	-5,14	-15,86	-1,01	-10,17
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibovespa	2,41	231%	15,26	490%	-7,32	-78%	24,44	37,95	40,24	62,41	7,70	-2,56	-4,78	-27,05
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC Dinâmico Multimercado	CDI	0,93	89%	0,93	30%	7,64	81%	2,55	1,39	4,19	2,29	-5,75	-23,01	-0,65	-0,81
BB FIC Juros e Moedas Multimercado	CDI	1,23	118%	3,04	97%	12,15	129%	0,45	0,46	0,75	0,76	6,70	-13,28	-0,01	-0,11
BB FIC Macro Multimercado	CDI	1,16	111%	2,56	82%	9,39	100%	1,21	1,97	2,00	3,24	-3,86	-11,19	-0,09	-1,11
Caixa Bolsa Americana Multimercado	SP 500	3,98	380%	8,82	283%	-1,19	-13%	17,71	23,35	29,15	38,40	10,18	-3,26	-4,70	-18,43
Itaú FIC Private Multimercado SP500	SP 500	4,03	385%	8,80	282%	-1,09	-12%	17,55	23,32	28,89	38,36	10,45	-3,23	-4,63	-18,37
Vinci FIC Auguri Synchrony Multimercado	CDI	1,17	112%	1,56	50%	15,22	162%	3,94	3,73	6,47	6,14	-3,72	3,03	-0,72	-1,33
Vinci Multiestratégia Multimercado	CDI	1,42	136%	3,32	107%	12,08	128%	0,83	0,74	1,36	1,22	19,60	-8,63	-0,01	-0,13
Vinci Valorem Multimercado	IMA-B 5	1,54	147%	4,17	134%	9,74	103%	2,10	2,17	3,45	3,57	9,84	-9,31	-0,21	-1,07
Western Long Short Multimercado	CDI	0,68	65%	2,01	64%	9,61	102%	1,49	2,00	2,45	3,29	-22,63	-10,39	-0,28	-0,79
Western Multimercado US 500	Sem bench	4,01	384%	8,78	282%	-1,37	-15%	17,54	23,32	28,88	38,36	10,41	-3,31	-4,61	-18,55
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%	-1,88	-180%	-6,92	-222%	-33,24	-353%	0,93	92,53	1,54	151,63	-207,89	-11,51	-1,88	-94,05
BTG Pactual FIC FIP Principal Investments	Sem bench	0,85	81%	-1,75	-56%	-54,70	-581%	-	-	-	-	-	-	-	-
FIP Brasil Portos e Ativos Logísticos Multiestratégia	IPCA + 9,5%	46,26	4426%	46,09	1479%	32,30	343%	147,11	46,74	244,82	76,95	20,27	3,22	-0,08	-9,61
Kinea FIP Private Equity II	IPCA + 10%	1,15	110%	3,12	100%	4,29	46%	-	-	-	-	-	-	-	-
Kinea FIP Private Equity IV Feeder I Inst. Mult.	Sem bench	-0,49	-47%	-6,26	-201%	9,18	97%	-	-	-	-	-	-	-	-
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	Sem bench	-7,92	-758%	-10,31	-331%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pátria FIC FIP Brasil Infraestrutura III	Sem bench	-0,32	-31%	0,13	4%	34,36	365%	4,56	20,53	7,50	33,79	-24,11	3,32	-1,65	-9,55
Pátria FIC FIP Special Opportunities I	Sem bench	1,19	114%	2,43	78%	3,33	35%	1,24	46,57	2,05	76,51	-0,16	-7,53	0,00	-2,76

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
	INDICADORES	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %
Carteira	1,41	135%	2,81	90%	6,04	64%	1,73	3,31	2,85	5,45	9,31	-12,46	-0,57	-1,53
IPCA	0,71	68%	2,09	67%	4,65	49%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC	0,64	61%	1,88	60%	4,36	46%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI	1,17	112%	3,25	104%	13,28	141%	0,00	0,03	-	-	-	-	-	-
IRF-M	2,15	205%	3,89	125%	11,55	123%	2,73	3,62	4,49	5,96	24,26	-3,16	-0,28	-2,43
IRF-M 1	1,23	117%	3,35	107%	13,19	140%	0,52	0,42	0,86	0,69	6,77	-1,83	-0,01	-0,06
IRF-M 1+	2,67	256%	4,23	136%	11,08	118%	4,05	5,43	6,67	8,93	25,20	-2,73	-0,54	-3,80
IMA-B	2,66	255%	3,98	128%	7,51	80%	3,31	5,38	5,46	8,85	30,55	-6,77	-0,62	-3,08
IMA-B 5	1,52	145%	4,38	141%	10,38	110%	1,82	2,54	3,00	4,18	12,86	-7,14	-0,14	-1,31
IMA-B 5+	3,73	356%	3,61	116%	5,03	53%	5,00	8,50	8,23	13,97	34,58	-6,15	-1,12	-5,32
IMA Geral	1,86	178%	3,63	116%	10,83	115%	1,68	2,50	2,77	4,12	27,64	-6,22	-0,18	-1,30
IDkA 2A	1,58	151%	4,71	151%	10,21	108%	2,50	2,96	4,12	4,87	11,12	-6,39	-0,22	-1,77
IDkA 20A	6,29	602%	2,22	71%	-0,11	-1%	8,84	14,74	14,56	24,24	38,89	-5,61	-2,53	-10,92
IGCT	-3,23	-309%	-7,41	-238%	-16,29	-173%	18,03	21,65	29,63	35,59	-16,48	-8,54	-8,30	-21,74
IBrX 50	-3,50	-335%	-7,76	-249%	-15,56	-165%	18,41	21,97	30,25	36,13	-17,16	-8,07	-8,18	-21,87
Ibovespa	-2,91	-278%	-7,16	-230%	-15,10	-160%	18,58	21,40	30,54	35,19	-14,70	-8,22	-8,09	-20,93
<b>META ATUARIAL - INPC + 4,94% A.A.</b>	<b>1,05</b>		<b>3,12</b>		<b>9,41</b>									

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 3,3113% 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 3,62% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,38% 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 5,4474%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,96%, e o IMA-B de 8,85%.

### 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 1,5314%. 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 12,3466% 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 0,2110% e -0,2110% 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 12,4600% 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 0,2105% menor que a do mercado.

### Alfa de Jensen

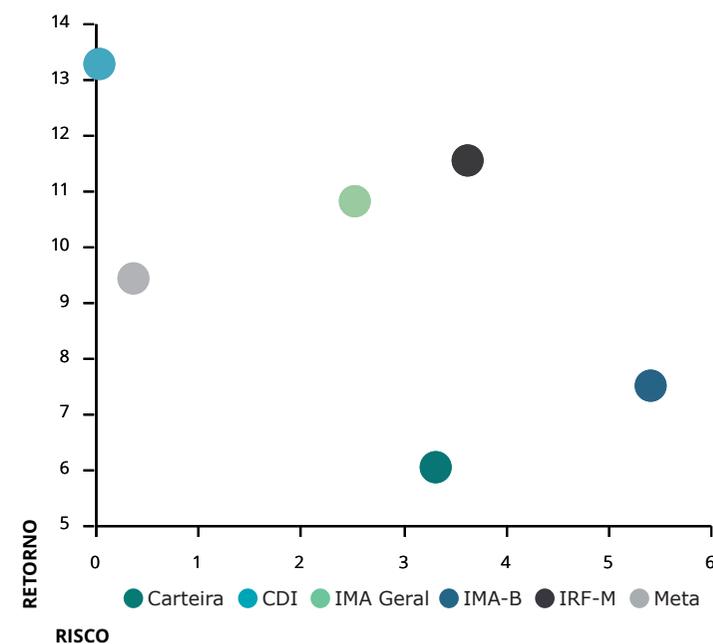
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

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

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,7340	2,6775	3,3113
VaR (95%)	2,8532	4,4053	5,4474
Draw-Down	-0,5706	-0,7237	-1,5314
Beta	7,5184	11,3285	12,3466
Tracking Error	0,1092	0,1697	0,2110
Sharpe	9,3123	-3,9505	-12,4600
Treynor	0,1353	-0,0588	-0,2105
Alfa de Jensen	0,0231	0,0115	-0,0130

## 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.

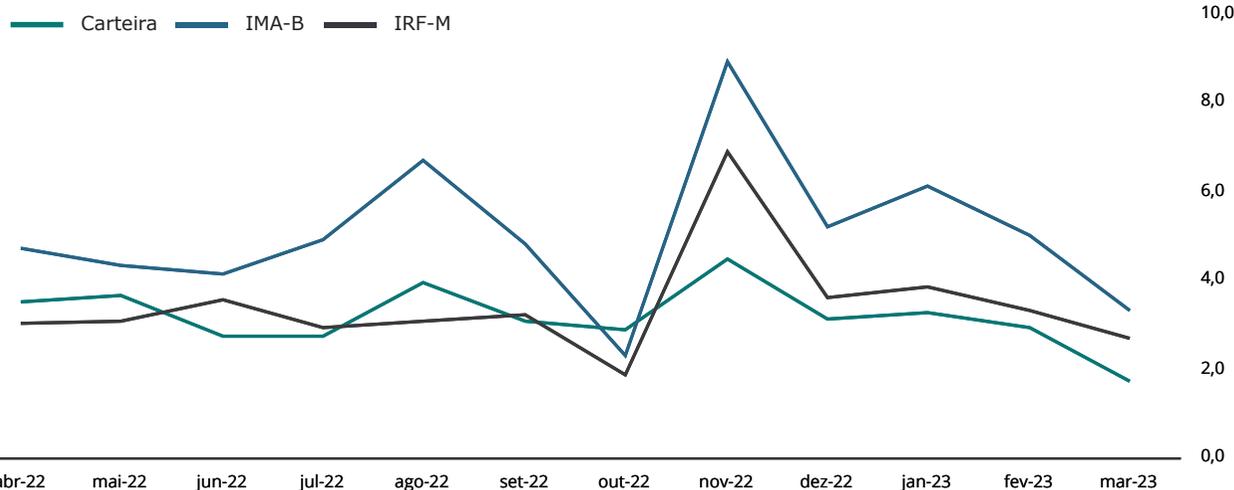
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 66,88% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$24.070.907,59 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$71.124.574,10, equivalente a uma queda de 2,10% no patrimônio investido.

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

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

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)



## STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
<b>IRF-M</b>	<b>1,92%</b>	<b>-610.437,24</b>	<b>-0,02%</b>
IRF-M	0,16%	-37.577,90	-0,00%
IRF-M 1	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	1,75%	-572.859,33	-0,02%
<b>IMA-B</b>	<b>66,88%</b>	<b>-24.070.907,59</b>	<b>-0,71%</b>
IMA-B	10,66%	-9.531.842,58	-0,28%
IMA-B 5	9,77%	-4.128.559,57	-0,12%
IMA-B 5+	3,15%	-4.213.593,40	-0,12%
Carência Pós	43,29%	-6.196.912,05	-0,18%
<b>IMA GERAL</b>	<b>1,71%</b>	<b>-711.089,25</b>	<b>-0,02%</b>
<b>IDKA</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
IDKa 2 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
IDKa 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDKa	0,00%	0,00	0,00%
<b>FIDC</b>	<b>0,03%</b>	<b>-138.176,71</b>	<b>-0,00%</b>
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>FUNDOS PARTICIPAÇÕES</b>	<b>1,98%</b>	<b>-3.200.537,15</b>	<b>-0,09%</b>
<b>FUNDOS DI</b>	<b>17,30%</b>	<b>-5.647.945,49</b>	<b>-0,17%</b>
F. Crédito Privado	0,59%	-414.839,28	-0,01%
Fundos RF e Ref. DI	13,86%	829.388,35	0,02%
Multimercado	2,85%	-6.062.494,56	-0,18%
<b>OUTROS RF</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>10,19%</b>	<b>-36.745.480,67</b>	<b>-1,09%</b>
Ibov., IBrX e IBrX-50	5,64%	-21.294.180,10	-0,63%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	1,94%	-6.247.191,85	-0,18%
Small Caps	0,11%	-576.432,00	-0,02%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	2,50%	-8.627.676,72	-0,25%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>-71.124.574,10</b>	<b>-2,10%</b>

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 Referenciado	03.737.206/0001-97	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	18.598.288/0001-03	Geral	D+0	D+0	0,20	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 FIC Trend Pós-Fixado Simples	26.559.284/0001-44	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

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
<b>FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
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
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
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
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
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

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
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
Western Macro Opportunities Multimercado IE	22.282.992/0001-20	Qualificado	D+1	D+5	0,10	Não há	Não há
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
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
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
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
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
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: 67,70% até 90 dias; 30,33% superior a 180 dias; os 1,97% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

## APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/03/2023	63.508,89	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/03/2023	212.264,34	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
06/03/2023	1.321,44	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/03/2023	1.084.190,30	Compra	LFT 01/03/2025 (Compra em 06/03/2023)
06/03/2023	27.800.004,92	Compra	NTN-B XP 2035-05 (Compra 06/03/23 Tx 6.4290)
07/03/2023	15.000.000,00	Aplicação	BB FIC FIA Dividendos
07/03/2023	1.362.983,59	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/03/2023	5.331.168,68	Aplicação	BB FIC FIA Dividendos
08/03/2023	244.492,06	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/03/2023	294.645,74	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/03/2023	1.691,56	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/03/2023	9.146,44	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/03/2023	7.875.432,01	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
15/03/2023	19.505.805,88	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/03/2023	3.372.810,00	Aplicação	Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBrX
15/03/2023	472.050,00	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
15/03/2023	7.500.000,00	Aplicação	Western Asset Ativo IMA-B 5
15/03/2023	4.800.000,00	Aplicação	Western Macro Opportunities Multimercado IE
16/03/2023	3.350.000,00	Aplicação	Western Asset Ativo IMA-B 5
17/03/2023	2.000.000,00	Aplicação	Western Asset Ativo IMA-B 5
20/03/2023	2.500.000,00	Aplicação	Western Asset Ativo IMA-B 5
21/03/2023	825,58	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
21/03/2023	755.370,00	Aplicação	Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa
22/03/2023	5.464,03	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/03/2023	61.256,04	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/03/2023	213.372,68	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
24/03/2023	74.480,06	Aplicação	Vila Rica FIDC Multisetorial Itália

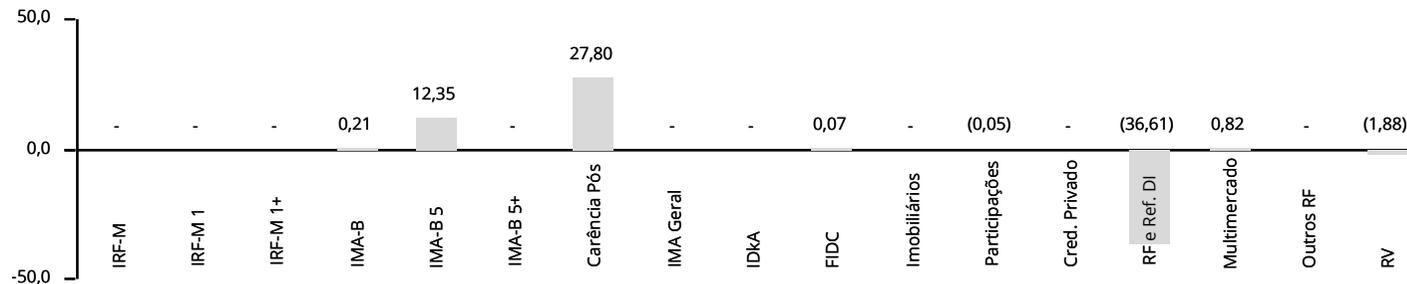
## RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/03/2023	33.420,50	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
01/03/2023	824.841,91	Rg. Total	LFT 01/03/2023 (Compra em 17/02/2021)
01/03/2023	257.763,09	Rg. Total	LFT 01/03/2023 (Compra em 17/11/2021)
02/03/2023	36.928,60	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/03/2023	5.331.168,68	Resgate	BB FIA Energia
03/03/2023	15.000.000,00	Resgate	BB FIC FIA Bolsa Brasileira
03/03/2023	1.162.069,36	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/03/2023	27.411.143,52	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
06/03/2023	6.602,88	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/03/2023	388.861,39	Resgate	XP FIC Trend Pós-Fixado Simples
07/03/2023	26.281,90	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/03/2023	300.000,00	Resgate	BB FIC Previdenciário IMA-B 5
08/03/2023	165.345,07	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/03/2023	1.380.242,05	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/03/2023	121.867,19	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/03/2023	3.372.810,00	Resgate	Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa
15/03/2023	755.370,00	Resgate	Bradesco FIA Institucional BDR Nível I
15/03/2023	2.500.000,00	Resgate	Western Asset FIA Valuation
15/03/2023	2.000.000,00	Resgate	Western Asset FIC FIA Alpha IBrX
15/03/2023	12.299.758,39	Resgate	Western Asset Soberano II Referenciado Selic
15/03/2023	3.350.000,00	Resgate	Western Multimercado US 500
16/03/2023	13.009,51	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/03/2023	17.605,80	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/03/2023	15.564,17	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/03/2023	458.654,88	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
21/03/2023	2.446,50	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
22/03/2023	17.934,44	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	<b>104.041.490,74</b>
Resgates	<b>101.325.207,61</b>
Saldo	<b>2.716.283,13</b>

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



## APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
29/03/2023	46.500,89	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/03/2023	102.705,61	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

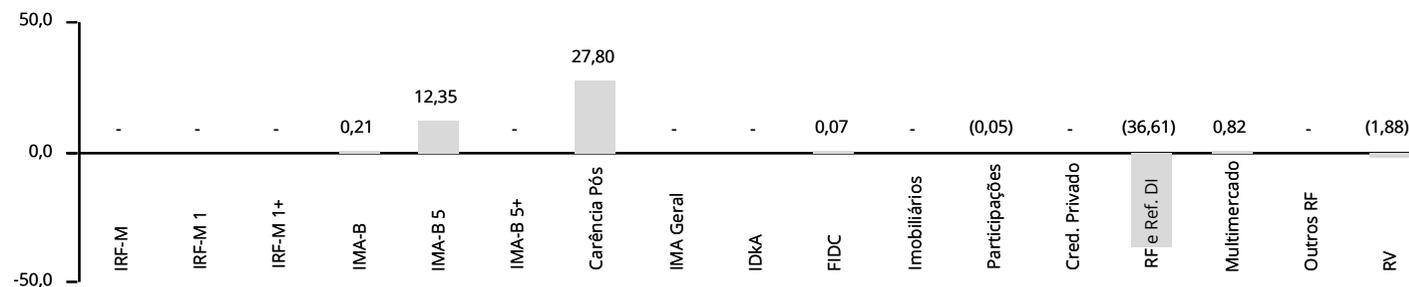
## RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
23/03/2023	624,24	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/03/2023	112.507,36	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
24/03/2023	641.124,44	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/03/2023	26.137,24	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/03/2023	2.631,15	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/03/2023	46.500,89	Amortização	Pátria FIC FIP Brasil Infraestrutura III
29/03/2023	630.000,00	Resgate	Western Long Short Multimercado
30/03/2023	1.543,21	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/03/2023	2.700.000,00	Resgate	BB FIC Previdenciário IMA-B 5
31/03/2023	19.896.324,15	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/03/2023	18.125,10	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

## TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	104.041.490,74
Resgates	101.325.207,61
Saldo	2.716.283,13

## 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	1.450.239.868.424,63	0,06	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	580.307.952.195,87	0,05	✓
BRPP Estruturados	22.119.959/0001-83	Não	53.858.169.443,69	0,00	✓
BRZ Investimentos	02.888.152/0001-06	Não	2.415.747.749,69	0,09	✓
BTG Pactual Gestora	09.631.542/0001-37	Não	282.832.287.898,75	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	492.942.408.856,52	0,04	✓
Icatu Vanguarda	68.622.174/0001-20	Não	42.787.769.043,31	0,03	✓
Itaú DTVM	33.311.713/0001-25	Sim	816.305.384.800,59	0,01	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	816.305.384.800,59	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	816.305.384.800,59	0,01	✓
Kinea Private Equity	04.661.817/0001-61	Não	76.046.310.222,26	0,06	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	9.557.893.433,47	0,10	✓
Pátria Investimentos	12.461.756/0001-17	Não	51.709.291.933,27	0,04	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	310.272.828.876,54	0,01	✓
Truxt Investimentos	23.890.968/0001-36	Não	11.577.823.314,21	0,01	✓
Vila Rica Capital	14.751.574/0001-06	Não	439.049.233,72	0,21	✓
Vinci Equities	10.917.835/0001-64	Não	44.098.656.337,57	0,01	✓
Vinci Soluções	13.421.810/0001-63	Não	44.098.656.337,57	0,07	✓
Vinci Gestora	11.077.576/0001-73	Não	44.098.656.337,57	0,06	✓
Western Asset	07.437.241/0001-41	Não	37.513.217.668,15	0,43	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	153.511.287.723,02	0,04	✓
XP Gestão	07.625.200/0001-89	Não	153.511.287.723,02	0,00	✓
XP Vista	16.789.525/0001-98	Não	153.511.287.723,02	0,01	✓

Obs.: Patrimônio em 02/2023, 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	25,55%
BRAM - 62.375.134/0001-44	8,27%
Caixa DTVM - 42.040.639/0001-40	5,25%
Western Asset - 07.437.241/0001-41	4,74%
Itaú Unibanco Asset - 40.430.971/0001-96	3,45%
XP Allocation Asset Management - 37.918.829/0001-88	1,75%
Itaú DTVM - 33.311.713/0001-25	1,65%
Kinea Private Equity - 04.661.817/0001-61	1,33%
Vinci Gestão - 13.421.810/0001-63	1,32%
Vinci Gestora - 11.077.576/0001-73	0,74%
Santander Asset - 10.231.177/0001-52	0,60%
Pátria Investimentos - 12.461.756/0001-17	0,55%
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	0,28%
Itaú Unibanco - 60.701.190/0001-04	0,18%
Vinci Equities - 10.917.835/0001-64	0,07%
BRZ Investimentos - 02.888.152/0001-06	0,07%
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	25,55%
Banco Bradesco - 60.746.948/0001-12	6,91%
BNP Paribas Banco - 01.522.368/0001-82	5,58%
Itaú Unibanco - 60.701.190/0001-04	5,29%
Caixa Econômica Federal - 00.360.305/0001-04	5,25%
BEM DTVM - 00.066.670/0001-00	3,96%
Lions Trust - 15.675.095/0001-10	1,29%
XP Investimentos - 02.332.886/0001-04	0,90%
Banco Santander - 90.400.888/0001-42	0,60%
BRL Trust Investimentos - 23.025.053/0001-62	0,55%
Santander Caceis - 62.318.407/0001-19	0,37%
BTG Pactual SF DTVM - 59.281.253/0001-23	0,20%
Intrag DTVM - 62.418.140/0001-31	0,08%
Daycoval Banco - 62.232.889/0001-90	0,07%
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
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>									
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	14.298.760.943,23	4,84	1,15	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	3.847.917.325,94	1,34	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	5.627.693.313,74	5,09	3,06	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	5.537.261.588,22	7,86	4,80	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	743.468.373,62	1,92	8,74	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	15.486.093/0001-83	7, I, b	3.913.191.398,70	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	185.566.045,02	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	8.427.319.343,83	2,10	0,84	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	174.322.597,64	0,63	12,16	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	332.356.017,57	0,73	7,40	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	944.378.444,52	0,90	3,23	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	113.044.089,07	0,40	11,95	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	388.059.480,07	0,16	1,44	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	592.028.634,35	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	7.612.606.824,57	1,52	0,67	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	235.378.280,14	0,20	2,82	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	15.856.812.759,76	0,03	0,01	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	479.498.618,64	1,06	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	3.202.346.406,07	1,08	1,14	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	934.084.119,94	0,83	3,02	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	7, III, a	1.284.184.437,60	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	587.006.703,86	0,39	2,25	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	2.028.549.843,90	1,08	1,81	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.595.976.785,64	0,18	0,23	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	1.276.767.577,33	1,53	4,07	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Western Asset Ativo IMA-B	09.087.301/0001-79	7, III, a	224.767.459,92	0,99	14,89	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	424.925.309,83	1,18	9,41	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
Western Asset Renda Fixa	03.499.367/0001-90	7, III, a	556.078.153,44	1,69	10,30	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	594.144.398,96	0,41	2,36	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	26.559.284/0001-44	7, I, b	7.151.645.558,49	0,01	0,00	Sim	37.918.829/0001-88	02.332.886/0001-04	✓
XP Inflação Referenciado IPCA	14.146.491/0001-98	7, III, a	445.508.530,43	0,34	2,60	Sim	16.789.525/0001-98	62.318.407/0001-19	✓
XP Trend Simples	32.893.503/0001-20	7, I, b	6.091.845.437,51	0,89	0,50	Sim	37.918.829/0001-88	02.332.886/0001-04	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
<b>FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS</b>									
BRPP FIDC Multisetorial Master	12.138.813/0001-21	7, V, a	145.321,92	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	19.061.399,28	0,03	4,88	Não	14.751.574/0001-06	13.486.793/0001-42	✓
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>									
BB FIA Governança	10.418.335/0001-88	8, I	718.755.405,54	0,07	0,32	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Bolsa Brasileira	09.005.823/0001-84	8, I	212.593.050,45	0,51	8,10	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Dividendos	05.100.191/0001-87	8, I	546.684.027,54	1,02	6,31	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Seleção Fatorial	07.882.792/0001-14	8, I	1.222.583.489,91	0,16	0,43	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Dividendos	06.916.384/0001-73	8, I	540.347.959,07	0,55	3,42	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	8, I	757.942.677,27	0,11	0,50	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Plus Ibovespa	03.394.711/0001-86	8, I	266.969.348,95	0,27	3,38	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, I	402.856.447,05	0,04	0,37	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBrX	14.099.976/0001-78	8, I	196.396.128,76	0,66	11,37	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	847.735.550,84	0,31	1,22	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	604.910.874,03	0,31	1,74	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC FIA RPI Ativo Ibovespa	08.817.414/0001-10	8, I	404.778.749,37	1,65	13,83	Sim	33.311.713/0001-25	60.701.190/0001-04	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	819.838.527,03	0,28	1,17	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Truxt FIC FIA I Valor Institucional	26.277.595/0001-10	8, I	789.123.981,28	0,04	0,16	Sim	23.890.968/0001-36	62.418.140/0001-31	✓
Vinci FIA Fatorial Dinâmico	23.875.817/0001-09	8, I	121.217.425,11	0,13	3,51	Sim	13.421.810/0001-63	00.066.670/0001-00	✓
Vinci FIA Gas Dividendos	07.488.106/0001-25	8, I	453.822.543,71	0,07	0,51	Sim	10.917.835/0001-64	00.066.670/0001-00	✓
Vinci FIA Selection Equities	15.603.945/0001-75	8, I	490.191.224,48	0,39	2,67	Sim	13.421.810/0001-63	00.066.670/0001-00	✓
Western Asset FIA Valuation	09.087.523/0001-91	8, I	54.222.079,29	0,08	4,97	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
Western Asset FIC FIA Alpha IBrX	16.703.203/0001-84	8, I	34.008.147,14	0,06	5,65	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
XP FIC FIA Investor 30	26.718.169/0001-75	8, I	161.913.843,91	0,01	0,15	Sim	07.625.200/0001-89	62.318.407/0001-19	✓
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>									
BB FIA ESG BDR Nível I	21.470.644/0001-13	9, III	1.271.482.695,92	0,46	1,24	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	339.501.776,18	0,73	7,25	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Schroder Multimercado IE	17.431.816/0001-72	9, II	532.195.657,64	0,10	0,63	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Global Investimento no Exterior	18.085.924/0001-01	9, II	418.759.780,33	0,06	0,52	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	21.321.454/0001-34	9, III	115.332.536,57	0,14	4,23	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	9, III	2.012.391.655,50	0,56	0,94	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	101.021.896,73	0,05	1,52	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
Santander Global Equities Master Mult. IE	17.804.792/0001-50	9, II	855.551.032,35	0,60	2,37	Sim	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>									
Systematica FIC Blue Trend Advisory Mult IE	39.723.347/0001-06	9, II	188.173.407,46	0,13	2,26	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
Vinci FIC Internacional Multimercado IE	19.587.174/0001-20	9, II	111.512.073,82	0,08	2,31	Sim	13.421.810/0001-63	59.281.253/0001-23	✓
Western Macro Opportunities Multimercado IE	22.282.992/0001-20	9, II	211.849.328,85	0,15	2,34	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
XP FIC FIA J China Equity Dolar Advisory IE	38.421.502/0001-69	9, II	87.773.846,38	0,01	0,30	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	47.104.897,97	0,01	0,98	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	27.508.610,14	0,12	14,56	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
XP FIC Moneda Latam Credit Advisory Mult. IE	36.046.327/0001-41	9, II	503.255.786,00	0,07	0,50	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	574.972.448,79	0,46	2,69	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>									
BB FIC Dinâmico Multimercado	13.079.634/0001-23	10, I	412.353.746,12	0,05	0,43	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Juros e Moedas Multimercado	06.015.368/0001-00	10, I	17.576.054.263,03	0,74	0,14	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Macro Multimercado	05.962.491/0001-75	10, I	3.054.112.839,62	0,05	0,06	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	10, I	1.679.532.532,23	0,87	1,76	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	10, I	1.144.923.043,92	0,83	2,47	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Vinci FIC Auguri Synchrony Multimercado	35.002.795/0001-51	10, I	34.561.497,39	0,12	11,63	Sim	11.077.576/0001-73	59.281.253/0001-23	✓
Vinci Multiestratégia Multimercado	12.440.825/0001-06	10, I	358.620.136,59	0,62	5,85	Sim	11.077.576/0001-73	00.066.670/0001-00	✓
Vinci Valorem Multimercado	13.396.703/0001-22	10, I	1.587.928.291,14	0,73	1,55	Sim	13.421.810/0001-63	00.066.670/0001-00	✓
Western Long Short Multimercado	07.672.392/0001-84	10, I	16.552.880,95	0,03	5,56	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
Western Multimercado US 500	17.453.850/0001-48	10, I	806.667.695,08	0,15	0,65	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>									
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	14.584.094/0001-06	10, II	28.553.302,24	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	52.037.528,85	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	257.572.762,75	0,07	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	166.887.150,45	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	331.105.870,01	1,23	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	71.841.563,24	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	447.987.983,65	0,55	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	2.568.863,85	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	2.252.068.062,64	66,53	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, a	1.467.868.350,23	43,36	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, b	784.199.712,41	23,17	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓ 100,0 ✓
7, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
7, III	550.239.977,14	16,26	75,0	✓ 70,0 ✓
7, III, a	550.239.977,14	16,26	75,0	✓ 70,0 ✓
7, III, b	-	0,00	75,0	✓ 70,0 ✓
7, IV	-	0,00	20,0	✓ 20,0 ✓
7, V	20.800.056,27	0,61	30,0	✓ 25,0 ✓
7, V, a	936.161,15	0,03	15,0	✓ 10,0 ✓
7, V, b	19.863.895,12	0,59	15,0	✓ 10,0 ✓
7, V, c	-	0,00	15,0	✓ 10,0 ✓
<b>ART. 7</b>	<b>2.823.108.096,05</b>	<b>83,40</b>	<b>100,0</b>	<b>✓ 100,0 ✓</b>
8, I	226.589.766,05	6,69	45,0	✓ 40,0 ✓
8, II	-	0,00	45,0	✓ 40,0 ✓
<b>ART. 8</b>	<b>226.589.766,05</b>	<b>6,69</b>	<b>45,0</b>	<b>✓ 40,0 ✓</b>
9, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
9, II	86.474.519,06	2,55	10,0	✓ 10,0 ✓
9, III	39.477.333,45	1,17	10,0	✓ 10,0 ✓
<b>ART. 9</b>	<b>125.951.852,51</b>	<b>3,72</b>	<b>10,0</b>	<b>✓ 10,0 ✓</b>
10, I	142.448.459,11	4,21	15,0	✓ 10,0 ✓
10, II	66.932.192,90	1,98	10,0	✓ 5,0 ✓
10, III	-	0,00	10,0	✓ 5,0 ✓
<b>ART. 10</b>	<b>209.380.652,01</b>	<b>6,19</b>	<b>20,0</b>	<b>✓ 15,0 ✓</b>
<b>ART. 11</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>15,0</b>	<b>✓ 10,0 ✓</b>
<b>ART. 12</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>10,0</b>	<b>✓ 10,0 ✓</b>
<b>ART. 8, 10 E 11</b>	<b>435.970.418,06</b>	<b>12,88</b>	<b>50,0</b>	<b>✓ 40,0 ✓</b>
<b>PATRIMÔNIO INVESTIDO</b>	<b>3.385.030.366,62</b>			

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.

O mês de março foi caracterizado pelo fechamento de juros futuros no Brasil, reflexo da desaceleração da atividade econômica e do crédito. Contudo, a principal questão no mercado doméstico é a necessidade de algum sinal de arrefecimento da taxa Selic, sujeito à sustentabilidade política e ao comportamento da inflação. No mercado externo, o mês foi marcado pelo início de uma crise bancária nos Estados Unidos e na Europa, responsável pelo aumento de volatilidade, geração de estresse no sistema de crédito e fechamento de juros no mercado internacional.

No mercado norte-americano, as expectativas de início do mês apontavam para uma aceleração no ritmo de elevação dos juros pelo Federal Reserve (Fed) e, ao longo do mês, foram corroboradas por declarações de Jerome Powell com indicativos de um maior aperto monetário. Consequência de resultados robustos nos indicadores econômicos, com destaque para o mercado de trabalho e a inflação.

O Índice de Preços ao Consumidor (CPI) de fevereiro subiu 0,4% em relação a janeiro, ficando em 6,0% nos últimos 12 meses. A maior contribuição para esse resultado veio do componente habitação e alimentos, sendo amenizado, dessa vez, pelo grupo de energia que obteve variação negativa no mês.

Por sua vez, o núcleo de inflação retratou uma persistência da pressão inflacionária, com elevação de 0,5% em fevereiro, após alta de 0,4% em janeiro. O resultado do Índice de Preços ao Produtor (PPI) validou a preocupação com os preços; apesar do indicador apontar uma queda de 0,1% em fevereiro, ante alta de 0,3% em janeiro, ao se excluir os preços de bens e serviços voláteis observou-se, na verdade, um aumento dos preços.

Outro alerta foi a criação de 326 mil postos de trabalho em fevereiro, retratando um mercado de trabalho resiliente. Embora a taxa de desemprego tenha aumentado para 3,6%, ainda está num ambiente considerado de pleno emprego, reforçado principalmente pela elevação de 4,6% do salário médio, fator que pressiona o repasse de custos.

A divulgação do Livro Bege, que consolida todas as informações referentes à situação econômica, expôs estabilidade nos gastos do consumidor, persistência inflacionária, dificuldade de repasse dos altos custos para o consumidor e um mercado de trabalho robusto. Diante dos dados, fazia sentido acelerar o ritmo de elevações nos juros, mas, durante o mês, surgiu o temor de risco sistêmico no mercado de crédito em bancos regionais, agravado pelos sinais pessimistas sobre os juros.

Apesar da continuidade de preocupação a respeito da permanência inflacionária e um mercado de trabalho robusto, Powell sinalizou uma postura mais moderada diante da conjuntura econômica americana. A sua declaração apontava para um processo de desinflação turbulento, mas, com a inflação ainda ancorada no tempo. Com isso, o Fed elevou a taxa de juros em 0,25 ponto percentual, atingindo uma faixa de juros entre 4,75% e 5,00%. É relevante mencionar o esclarecimento sobre a capacidade do Fed em proporcionar liquidez ao sistema financeiro e o tratamento dos casos de falência de bancos como situação isolada.

Constata-se também notícias a respeito do lado fiscal dos Estados Unidos. O presidente americano, Joe Biden, propôs um orçamento de US\$ 6,9 trilhões para o ano fiscal de 2024, mencionando principalmente pautas sobre a redução de déficit e elevação de impostos sobre a população de alta renda e grandes corporações do país. A proposta deve ser barrada pelo Congresso, mas abre discussões sobre os gastos públicos. Esse assunto é de grande importância atualmente, uma vez que ocorrerão debates sobre a alteração necessária do teto da dívida americana, assunto que deve ser resolvido até o final do mês de setembro. O tema foi reforçado pela secretária do Tesouro, Janet Yellen, que declarou a urgência na elevação do teto da dívida, pois a não aprovação da medida poderia levar o país a um estado de default, o que enfraqueceria o dólar.

Na Zona do Euro, a divulgação do CPI mostrou a persistência da pressão inflacionária sobre a economia. Após três resultados da queda da inflação mês a mês, o CPI de fevereiro subiu 0,8% e acumulou 8,5% nos últimos 12 meses. A maior contribuição para esse resultado se originou da elevação dos preços de alimentos e serviços, enquanto os preços de energia seguiram sua trajetória de queda. Apesar da tendência de queda da inflação geral, ao se retirar os itens voláteis percebe-se uma disposição de alta, o que sugere a continuidade da inflação como um ponto de preocupação do Banco Central Europeu (BCE).

Com a finalidade de conter a pressão inflacionária, o BCE manteve o ritmo de aperto monetário elevando em 0,5 ponto percentual a taxa de juros, resultando em uma taxa de 3,5% a.a. O aumento estava previsto desde o início do ano, conforme a estratégia de efetuar três altas consecutivas de 0,5 p.p. na taxa de juros, dada a justificativa de que a inflação permaneceria elevada por um período prolongado. Apesar da proposta inicial, atualmente existe uma divergência em relação ao ritmo e à duração do aperto monetário nas próximas reuniões, o surgimento de novas variáveis, como casos de falências de bancos e preços mais moderados nos estágios iniciais de produção, colocaram dúvidas sobre a necessidade de elevação de juros. Diante do cenário base, para garantir uma inflação

dentro da meta de 2% serão necessários mais aumentos nos próximos meses, até que se torne mais perceptível o movimento de queda nos núcleos de inflação.

O resultado desse processo de contração monetária foi a nova estimativa para o Produto Interno Bruto (PIB) de 2022 que, com um crescimento de 1,8%, confirmou uma desaceleração quando comparado ao crescimento de 2,3% em 2021. O BCE revisou as novas projeções do PIB para 2023, com crescimento de 1,0%, retomando uma fase de aceleração econômica em 2024 e 2025 com elevação para 1,6%. Da mesma forma os resultados de perspectivas mais positivas foram encontrados nas melhorias das projeções de inflação que recuaram em 2023 e 2024, voltando para a meta em 2025.

Sobre a China, o CPI desacelerou em fevereiro, justificado pela queda de demanda após o feriado do Ano Novo Lunar, com um recuo de 0,5% comparado ao mês anterior, atingindo 1% na comparação anual. Combinado com o recuo de 1,4% do PPI, atribuído pela redução de custos das commodities, evidenciou uma menor pressão dos preços e a possibilidade do governo chinês em estimular a recuperação econômica, uma vez que as expectativas de inflação para 2023 alcançam o patamar de 3%.

A evidência da recuperação econômica chinesa pode ser observada nos índices de gerentes de compras (PMI) tanto industrial quanto de serviços. O PMI industrial subiu de 49,2 em janeiro para 51,6 em fevereiro, enquanto no mesmo período o PMI de serviços avançou para 55, ante 52,9 do período anterior. Portanto, há uma sinalização de retomada na produção, aumento de emprego, menor pressão nas cadeias de suprimentos e melhora na logística dos produtos. A expectativa é de que o progresso da economia chinesa seja estimulado pela recuperação da demanda interna e pela política mais expansionista nos próximos meses.

No Brasil, a agenda econômica ficou concentrada em sinalizações da condução política na economia. O Comitê de Política Monetária (Copom) manteve a taxa Selic em 13,75% ao ano, resultado esperado pelo mercado. A decisão de manter a taxa foi unânime, dado o aumento das projeções de inflação e a desancoragem das expectativas de inflação. O destaque do comunicado foi o reforço da sinalização de que o Copom não hesitará em retomar a trajetória de alta de juros, caso o processo de desinflação não ocorra como o esperado. A ata da última reunião explicou essa dinâmica, caracterizada inicialmente por uma maior desinflação devido à redução dos preços administrados e, posteriormente, um ritmo lento de queda motivado pela demanda agregada e pela política de juros.

Dadas as expectativas do comportamento inflacionário, empresas e trabalhadores incorporam tal inflação futura nos reajustes de preços e salários, reduzindo os efeitos de um aperto monetário. Assim, há maior elevação de preços no período corrente, com o processo inflacionário sendo retroalimentado por essas expectativas.

Entretanto, a ata reconhece os esforços do Ministro Haddad em materializar um equilíbrio das contas públicas. O compromisso com a execução do pacote fiscal, demonstrado por Haddad, já conseguiu atenuar os estímulos fiscais sobre a demanda, reduzindo o risco de aumento da inflação de curto prazo. Ademais, a reforma tributária começa a ganhar forma com a proposta de unificação de tributos, denominada Imposto sobre Bens e Serviços (IBS) ou Imposto sobre o Valor Agregado (IVA). A previsão de aplicabilidade do IBS é a partir de 2025, devido à necessidade de se criar uma lei complementar para garantir a segurança jurídica, além dos procedimentos legais de aprovação.

O ministro Haddad também apresentou os detalhes sobre a reoneração dos combustíveis que entrou em vigor em março, o que já era previsto pelo mercado. No que se refere às contas públicas, essa retomada aumentará parcialmente as receitas, contribuindo para a redução no déficit fiscal. No entanto, até julho a retomada será aplicada de forma parcial, competindo o restante da reoneração à taxa sobre a exportação de petróleo. A perspectiva é de que o impacto da reoneração no ICMS seja de R\$ 0,50 no preço do etanol e da gasolina para o consumidor final e de 0,5% no Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) de julho.

Ainda assim, o que mais repercutiu no mercado foi a oficialização da nova proposta de arcabouço fiscal, sugerida por Haddad e demais membros do Ministério da Fazenda. Em resumo, a nova âncora propõe um limite de crescimento das despesas a 70% das receitas. Essa regra será combinada com previsões de resultado primário das contas públicas, fixadas por intervalos críveis. Caso não ocorra o cumprimento das previsões, o limite de crescimento da despesa cai para 50% da receita. A premissa utilizada pelo mercado é de que a apresentação do novo arcabouço fiscal traz mais transparência sobre a condução política nos próximos anos e, assim, pode reduzir a pressão sobre a inflação no longo prazo. No entanto, existe um grau de ceticismo quanto ao cumprimento das novas metas em virtude de seu otimismo, uma vez que o cenário de controle das variáveis foi traçado com projeção de queda nos juros e aumento da arrecadação. Outro alerta é a existência de um piso mínimo de crescimento da despesa, que deve ocorrer indiferente ao crescimento da economia.

Sobre os dados econômicos divulgados no mês, o PIB brasileiro variou -0,2% no quarto trimestre de 2022 e encerrou o ano com crescimento de 2,9%. Esse progresso foi puxado pela alta de 4,2% nos Serviços e 1,6% na Indústria. Em contrapartida, a Agropecuária recuou 1,7% em 2022, decorrente do decréscimo de produção e perda de produtividade.

O Novo Caged mostrou a expansão do mercado de trabalho em 241.785 novos postos de trabalho em fevereiro de 2023, embora o salário médio de admissão de fevereiro tenha sido de R\$ 1.978,12, representando queda de 2,47% em relação a janeiro. Por outro lado, a pesquisa do PNAD mostrou que a taxa de desocupação atingiu 8,6% no trimestre encerrado em fevereiro, correspondendo a um aumento de 483 mil pessoas procurando trabalho. Em geral, o nível de desemprego no início de ano é influenciado pela dispensa dos trabalhadores temporários da temporada de verão. Ainda assim, não há grandes possibilidades de crescimento das atividades econômicas, visto que o nível de confiança está em tendência de baixa e as perspectivas do processo de redução das taxas de juros foram postergadas.

Março foi um mês de recuperação para a maioria dos mercados globais, com exceção da bolsa brasileira. A grande volatilidade do início do mês no exterior foi determinada pelos eventos negativos envolvendo falência de bancos nos Estados Unidos e Europa. Porém, após intervenções dos Bancos Centrais, o mercado externo se acalmou e voltou a entregar rentabilidade positiva. No Brasil, o mercado de renda fixa auferiu ganhos com o fechamento da curva de juros, consequência de mais clareza sobre a condução da política econômica com o novo arcabouço fiscal. Ainda assim, os ativos de bolsa não apresentaram uma boa performance, com os investidores realizando os lucros e mais cautelosos a respeito do desenho orçamentário do governo.