

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS OUTUBRO - 2022



SIMPREVI

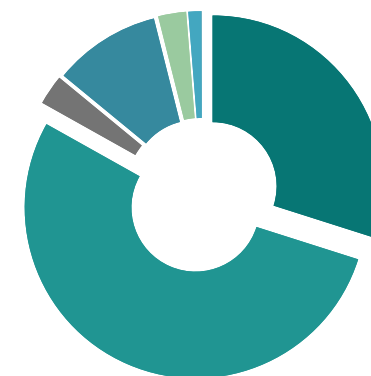
Instituto do Sistema Municipal de Previdência de Chapecó - SC



Distribuição da Carteira _____	3
Retorno da Carteira por Ativo _____	6
Rentabilidade da Carteira (em %) _____	9
Rentabilidade e Risco dos Ativos _____	10
Análise do Risco da Carteira _____	13
Liquidez e Custos das Aplicações _____	15
Movimentações _____	17
Enquadramento da Carteira _____	18
Comentários do Mês _____	22

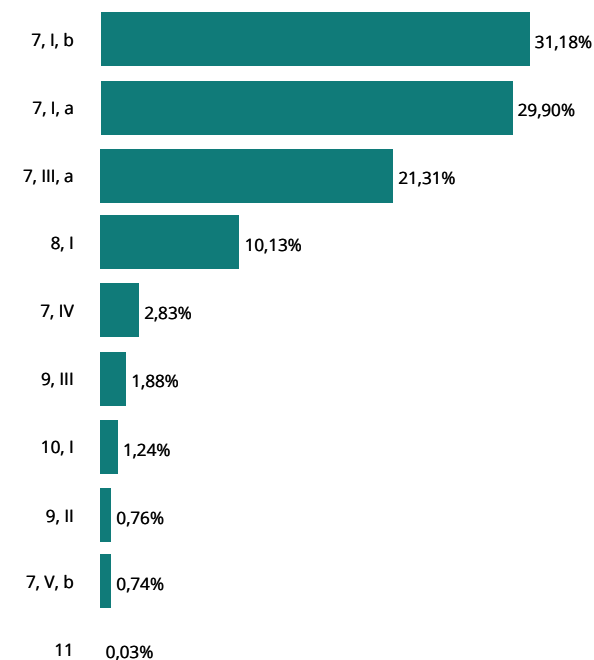
ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	29,9%	110.369.874,51	69.864.251,52
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/10/2022 Tx 5.7960)	2,7%	10.048.470,13 ▲	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/10/2022 Tx 5.7720)	1,4%	5.017.689,80 ▲	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 26/10/2022 Tx 5.7820)	1,4%	5.005.226,18 ▲	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8300)	1,4%	5.022.435,81	4.995.055,70
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 29/09/2022 Tx 5.8200)	2,7%	10.053.215,83	9.998.485,98
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 13/09/2022 Tx 5.9250)	1,3%	4.928.554,04	4.901.337,63
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/09/2022 Tx 5.9502)	1,4%	5.028.695,46	5.000.829,29
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/10/2022 Tx 5.8300)	2,7%	10.034.220,38 ▲	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/09/2022 Tx 5.8750)	1,4%	5.027.791,69	5.000.209,29
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 24/08/2022 Tx 5.8860)	1,1%	4.026.938,58	4.004.819,45
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 01/09/2022 Tx 5.8760)	2,7%	10.063.279,27	10.008.067,80
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 13/09/2022 Tx 5.8460)	1,3%	4.980.289,58	4.953.079,87
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/09/2022 Tx 5.8855)	1,4%	5.028.649,39	5.001.027,59
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 21/09/2022 Tx 5.8105)	1,4%	5.027.576,17	5.000.240,97
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 24/08/2022 Tx 5.8310)	1,6%	6.037.225,63	6.004.307,55
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/10/2022 Tx 5.7200)	2,7%	10.015.400,45 ▲	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8400)	1,4%	5.024.216,12	4.996.790,40
FUNDOS DE RENDA FIXA	53,2%	196.419.203,88	235.035.759,14
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	8,1%	29.934.956,56 ▼	33.255.793,02
BB FIC Previdenciário Fluxo	1,4%	5.317.389,26 ▼	25.729.237,11
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	0,3%	989.599,66	979.958,73
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	0,7%	2.714.781,97	2.666.022,21
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	12,0%	44.222.956,22	43.701.425,39
Caixa Brasil Referenciado	6,4%	23.502.140,01 ▼	25.244.662,70
Caixa Brasil Títulos Públicos 2023	1,4%	5.112.173,17	5.000.326,22
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	5,6%	20.560.352,28	20.443.540,32
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	5,0%	18.474.154,08	18.131.522,99
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	1,0%	3.539.508,51	3.506.662,71
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	1,3%	4.928.764,16	4.880.689,17
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	0,7%	2.532.475,79 ▼	5.933.424,64
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	0,0%	- ▼	11.332.969,47
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	3,3%	12.040.150,14	11.909.471,38

POR SEGMENTO



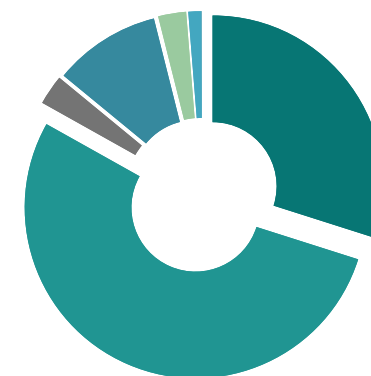
- Títulos Públicos 29,90%
- Fundos de Renda Fixa 53,22%
- Fundos Multimercado 1,24%
- Ativos de Renda Fixa 2,83%
- Fundos Imobiliários 0,03%
- Fundos de Renda Variável 10,13%

POR TIPO DE ATIVO



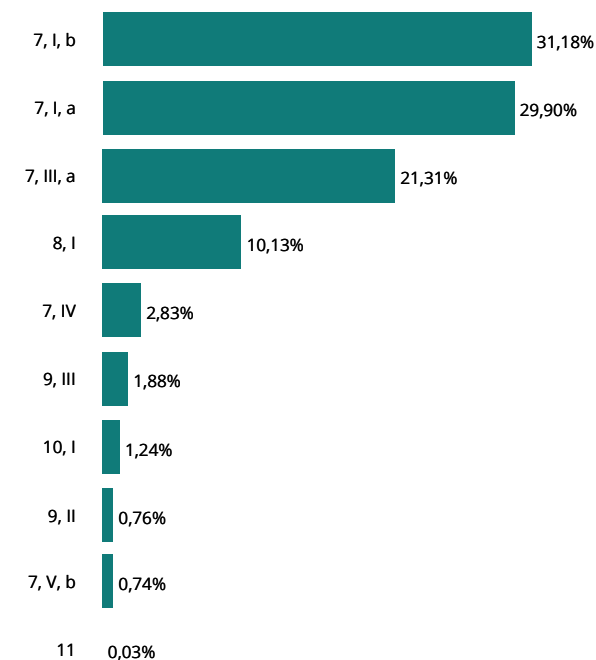
ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	53,2%	196.419.203,88	235.035.759,14
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,6%	2.069.217,57	2.033.136,09
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	2,7%	9.840.274,20	9.754.490,94
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	1,4%	5.317.522,62	5.263.497,13
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	1,4%	5.322.787,68	5.268.928,92
ATIVOS DE RENDA FIXA	2,8%	10.443.702,95	5.005.731,70
Letra Financeira BTG 20/09/2032 - IPCA + 7,74	1,4%	5.034.697,08	5.005.731,70
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	0,7%	2.404.419,24 ▲	-
Letra Financeira Safra 26/10/2032 - IPCA + 7,86	0,8%	3.004.586,63 ▲	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	10,1%	37.377.462,33	34.614.531,12
AZ Quest FIC FIA Small Caps	0,6%	2.264.203,00	2.079.302,51
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	0,6%	2.333.723,23	2.157.108,54
Bahia FIC FIA Valuation	0,5%	1.707.816,67	1.579.419,70
BB FIA Top Agro	0,6%	2.104.661,67	1.944.615,29
BB FIC FIA Alocação	0,6%	2.147.225,21	2.080.968,54
Bradesco FIA Selection	0,8%	2.863.326,88	2.706.749,92
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	1,1%	4.057.023,32	3.764.059,11
Caixa FIA Eletrobras	0,5%	1.783.839,21	1.539.891,74
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,7%	2.459.911,20	2.294.912,40
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	0,7%	2.762.830,64	2.625.993,84
Indie FIC FIA	0,3%	1.178.906,87	1.082.630,55
Navi FIC FIA Institucional	0,6%	2.228.200,48	2.079.847,92
Neo FIC FIA Navitas B	0,4%	1.391.931,81	1.268.633,89
Occam FIC FIA	0,3%	1.135.283,22	1.063.522,29
Somma FIA Brasil	0,4%	1.509.011,05	1.443.565,05
Tarpon FIC FIA GT 30	1,5%	5.449.567,87	4.903.309,83
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	2,6%	9.769.007,34	9.740.872,56
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR Nível I	0,3%	1.283.754,60	1.331.050,87
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	0,2%	792.742,85	779.468,46
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	1,3%	4.874.429,15	4.764.080,88
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	0,8%	2.818.080,74	2.866.272,35

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 29,90%
- Fundos de Renda Fixa 53,22%
- Ativos de Renda Fixa 2,83%
- Fundos de Renda Variável 10,13%
- Investimentos no Exterior 2,65%
- Fundos Multimercado 1,24%
- Fundos Imobiliários 0,03%

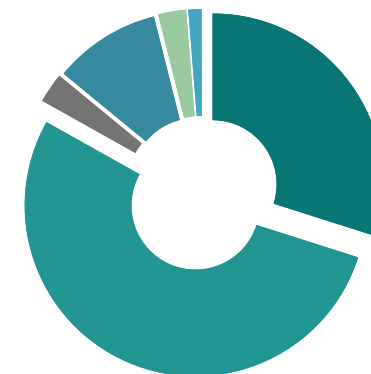
POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
FUNDOS MULTIMERCADO	1,2%	4.572.068,94	7.943.872,91
Itaú FIC Private Multimercado SP500	0,7%	2.489.399,45 ▼	4.548.537,48
Rio Bravo Proteção II Multimercado	0,6%	2.082.669,49	2.090.875,97
Safra SP Reais PB Multimercado	0,0%	- ▼	1.304.459,46
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,0%	124.398,59	124.908,35
BB FII Recebíveis	0,0%	124.398,59 ▼	124.908,35
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	369.075.718,54	362.329.927,30

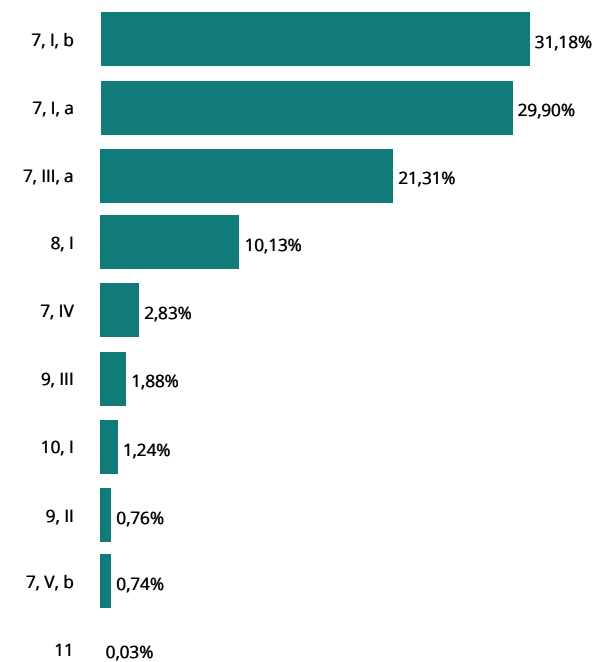
▲ Entrada de Recursos
 ▲ Nova Aplicação
 ▼ Saída de Recursos
 ▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 29,90%
- Fundos de Renda Fixa 53,22%
- Ativos de Renda Fixa 2,83%
- Fundos de Renda Variável 10,13%
- Investimentos no Exterior 2,65%
- Fundos Multimercado 1,24%
- Fundos Imobiliários 0,03%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2022
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	-	-	587,33	39.356,81	515.866,61			555.810,75
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/10/2022 Tx 5.7960)	-	-	-	-	49.563,49			49.563,49
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/10/2022 Tx 5.7720)	-	-	-	-	20.204,76			20.204,76
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 26/10/2022 Tx 5.7820)	-	-	-	-	8.557,97			8.557,97
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8300)	-	-	-	(2.730,85)	27.380,11			24.649,26
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 29/09/2022 Tx 5.8200)	-	-	-	714,47	54.729,85			55.444,32
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 13/09/2022 Tx 5.9250)	-	-	-	4.717,58	27.216,41			31.933,99
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/09/2022 Tx 5.9502)	-	-	-	4.548,86	27.866,17			32.415,03
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/10/2022 Tx 5.8300)	-	-	-	-	35.874,11			35.874,11
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/09/2022 Tx 5.8750)	-	-	-	677,77	27.582,40			28.260,17
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 24/08/2022 Tx 5.8860)	-	-	259,86	5.139,67	22.119,13			27.518,66
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 01/09/2022 Tx 5.8760)	-	-	-	11.996,52	55.211,47			67.207,99
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 13/09/2022 Tx 5.8460)	-	-	-	4.575,90	27.209,71			31.785,61
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/09/2022 Tx 5.8855)	-	-	-	4.402,18	27.621,80			32.023,98
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 21/09/2022 Tx 5.8105)	-	-	-	595,52	27.335,20			27.930,72
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 24/08/2022 Tx 5.8310)	-	-	327,47	7.444,68	32.918,08			40.690,23
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/10/2022 Tx 5.7200)	-	-	-	-	17.050,23			17.050,23
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8400)	-	-	-	(2.725,49)	27.425,72			24.700,23
FUNDOS DE RENDA FIXA	13.591.815,13	885.577,04	1.350.014,89	2.602.789,85	2.479.319,38			20.909.516,29
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	688.815,39	333.435,01	384.712,00	359.441,76	386.426,83			2.152.830,99
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	1.179.950,39	-	-	-	-			1.179.950,39
BB FIC Previdenciário Fluxo	2.171.708,68	472.611,77	505.154,10	285.045,25	137.391,27			3.571.911,07
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	966.168,24	(736,95)	1.496,27	48.943,16	-			1.015.870,72
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	332.961,86	9.879,60	11.535,67	10.526,29	9.640,93			374.544,35
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	158.993,14	(4.616,17)	1.482,59	11.922,82	48.759,76			216.542,14
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	24.306,70	(22.094,93)	(4.447,29)	4.164,97	-			1.929,45
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	1.740.073,74	(380.772,01)	458.591,28	624.804,44	521.530,83			2.964.228,28
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	126.547,08	-	-	-	-			126.547,08
Bradesco FIC Renda Fixa IDkA IPCA 2	-	8.659,41	(4.043,49)	(5.547,90)	-			(931,98)
Caixa Brasil Referenciado	657.820,41	245.981,45	292.959,75	275.941,27	257.477,31			1.730.180,19
Caixa Brasil Títulos Públicos 2023	-	-	-	326,22	111.846,95			112.173,17
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	1.126.392,00	105.178,08	(584.176,68)	30.514,92	116.811,96			794.720,28
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	590.564,79	(61.154,89)	(548.965,58)	87.186,10	342.631,09			410.261,51

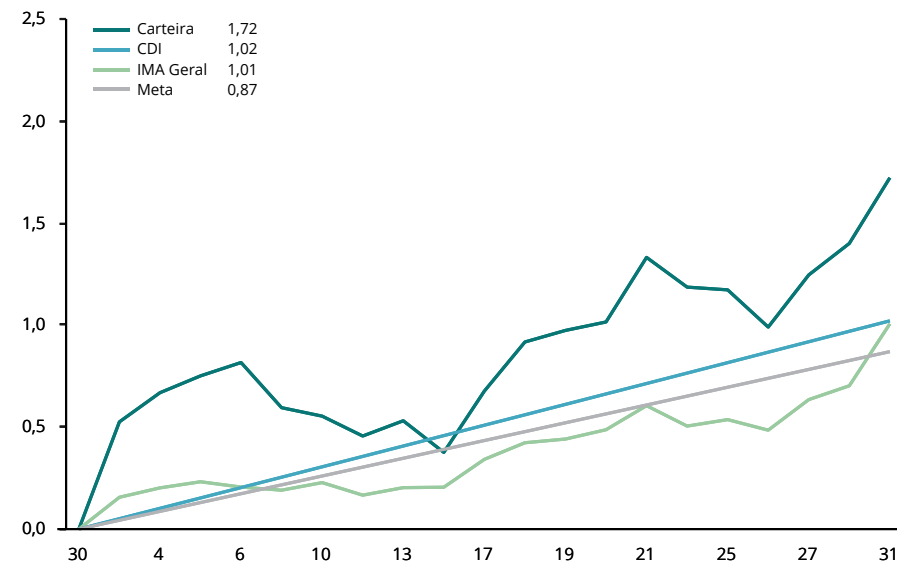
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2022
FUNDOS DE RENDA FIXA	13.591.815,13	885.577,04	1.350.014,89	2.602.789,85	2.479.319,38			20.909.516,29
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	546.889,34	1.850,07	4.260,09	9.774,54	-			562.774,04
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	123.958,02	(123.674,30)	158.833,78	67.035,86	-			226.153,36
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	70.512,07	37.602,23	69.243,05	47.232,37	32.845,80			257.435,52
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	218.675,08	48.712,10	57.755,16	52.523,29	48.074,99			425.740,62
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	759.152,83	56.532,78	71.034,87	100.840,38	47.749,84			1.035.310,70
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	1.112.065,99	86.043,21	162.451,80	138.973,65	57.704,07			1.557.238,72
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	472.306,99	(104.688,26)	136.293,92	178.485,32	130.678,76			813.076,73
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.960,29	(220,58)	2.111,50	9.284,88	36.081,48			69.217,57
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	304.278,25	75.980,49	58.251,24	147.207,85	85.783,26			671.501,09
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	98.013,27	48.452,51	55.069,90	61.961,45	54.025,49			317.522,62
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	99.700,58	52.616,42	60.410,96	56.200,96	53.858,76			322.787,68
ATIVOS DE RENDA FIXA	-	-	-	5.731,70	37.971,25			43.702,95
Letra Financeira BTG 20/09/2032 - IPCA + 7,74	-	-	-	5.731,70	28.965,38			34.697,08
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	-	-	-	-	4.419,24			4.419,24
Letra Financeira Safra 26/10/2032 - IPCA + 7,86	-	-	-	-	4.586,63			4.586,63
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(2.610.837,55)	1.628.140,31	2.389.867,62	(139.161,98)	2.762.931,21			4.030.939,61
AZ Quest FIC FIA Small Caps	(262.805,29)	73.005,75	119.818,74	(46.435,85)	184.900,49			68.483,84
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	(255.515,23)	75.771,58	124.384,78	(48.109,89)	176.614,69			73.145,93
Bahia FIC FIA Valuation	(158.977,18)	69.866,09	106.087,79	6.158,02	128.396,97			151.531,69
BB FIA Top Agro	(177.806,92)	59.814,21	130.859,90	(68.251,90)	160.046,38			104.661,67
BB FIC FIA Alocação	(99.091,54)	96.063,38	148.870,25	(36.264,63)	66.256,67			175.834,13
Bradesco FIA Selection	(125.301,88)	149.662,28	217.220,58	(37.164,57)	156.576,96			360.993,37
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	(501.006,71)	280.027,07	204.900,12	(11.861,16)	292.964,21			265.023,53
Caixa FIA Eletrobras	157.161,71	(14.512,37)	10.068,92	(112.826,52)	243.947,47			283.839,21
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	(103.726,88)	138.458,99	228.404,97	31.775,32	164.998,80			459.911,20
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	(121.337,36)	91.779,79	139.791,38	12.478,08	136.836,80			259.548,69
Indie FIC FIA	(290.416,75)	40.003,94	104.323,28	(18.415,42)	96.276,32			(68.228,63)
Navi FIC FIA Institucional	(46.990,35)	55.764,85	177.344,21	(17.566,04)	148.352,56			316.905,23
Neo FIC FIA Navitas B	(181.286,11)	46.390,34	79.243,77	28.160,26	123.297,92			95.806,18
Occam FIC FIA	(40.249,12)	32.760,63	70.650,56	(1.343,51)	71.760,93			133.579,49
Somma FIA Brasil	(127.806,70)	54.628,59	92.413,39	5.323,47	65.446,00			90.004,75
Tarpon FIC FIA GT 30	(275.681,24)	378.655,19	435.484,98	175.182,36	546.258,04			1.259.899,33

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2022
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	(5.175.194,38)	735.978,07	(269.171,75)	(878.658,92)	28.134,78			(5.558.912,20)
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR Nível I	(229.122,07)	(19.995,35)	(12.247,06)	(162.768,98)	(47.296,27)			(471.429,73)
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	(314.228,22)	64.190,26	(34.417,49)	(65.207,47)	13.274,39			(336.388,53)
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	(2.122.242,63)	360.894,15	(236.087,20)	(351.187,90)	110.348,27			(2.238.275,31)
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	(2.509.601,46)	330.889,01	13.580,00	(299.494,57)	(48.191,61)			(2.512.818,63)
FUNDOS MULTIMERCADO	(1.235.297,07)	548.479,96	(125.312,57)	(534.166,14)	436.199,42			(910.096,40)
Itaú FIC Private Multimercado SP500	(996.929,71)	471.333,50	(164.911,45)	(429.006,40)	340.861,97			(778.652,09)
Rio Bravo Proteção II Multimercado	44.530,80	(57.064,90)	86.476,09	16.933,98	(8.206,48)			82.669,49
Safra SP Reais PB Multimercado	(282.898,16)	134.211,36	(46.877,21)	(122.093,72)	103.543,93			(214.113,80)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	15.581,87	(24.514,56)	(47.579,37)	1.111,44	1.490,24			(53.910,38)
BB FII Recebíveis	15.581,87	(24.514,56)	(47.579,37)	1.111,44	1.490,24			(53.910,38)
TOTAL	4.586.068,00	3.773.660,82	3.298.406,15	1.097.002,76	6.261.912,89			19.017.050,62

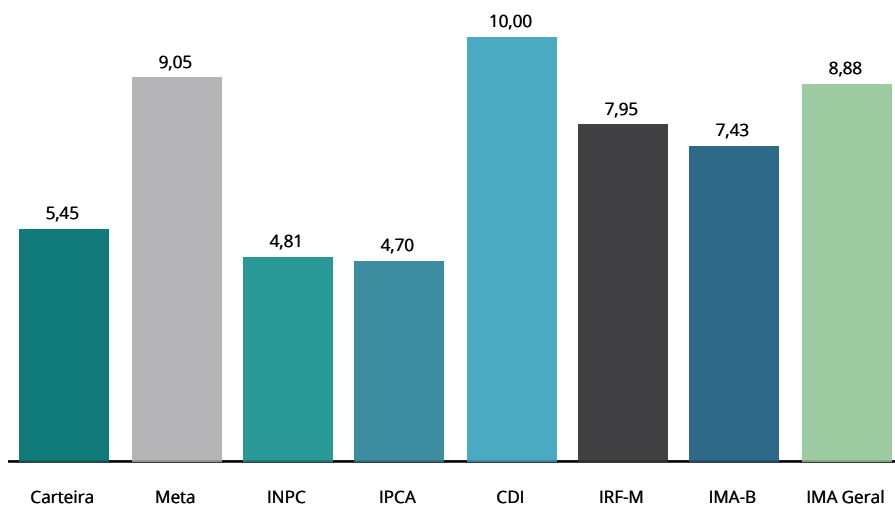
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 4,88% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	(0,13)	1,07	0,73	0,21	-13	-18	-65
Fevereiro	(0,05)	1,40	0,75	0,74	-4	-7	-7
Março	1,73	2,11	0,92	1,57	82	187	110
Abril	(0,37)	1,44	0,83	0,54	-26	-45	-69
Mai	0,81	0,85	1,03	0,92	96	79	89
Junho	(0,66)	1,02	1,01	0,43	-64	-65	-152
Julho	1,07	(0,20)	1,03	0,47	-522	103	226
Agosto	0,94	0,09	1,17	1,40	1.085	80	67
Setembro	0,30	0,08	1,07	1,26	389	28	24
Outubro	1,72	0,87	1,02	1,01	198	169	171
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	5,45	9,05	10,00	8,88	60	55	61

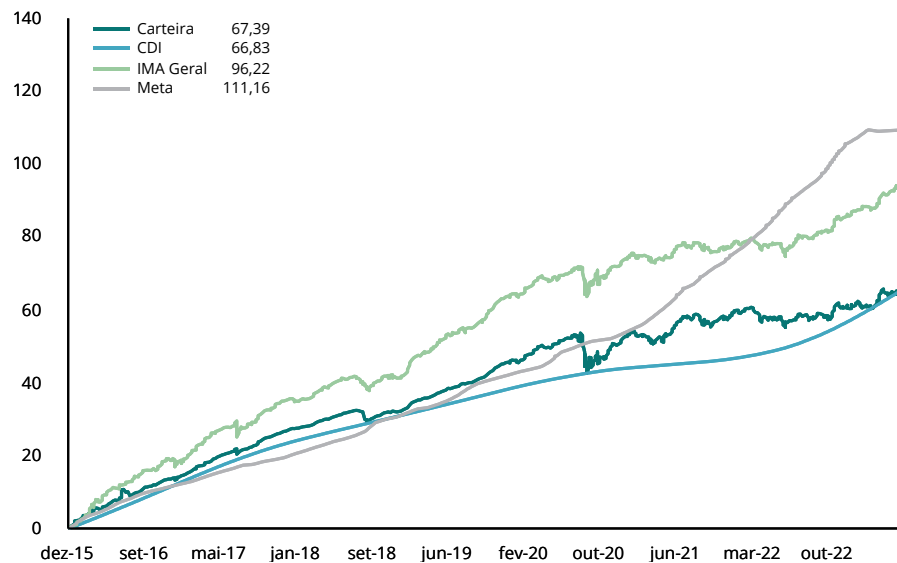
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2022



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2015



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/10/2022 Tx 5.7960)	Sem bench	0,47	54%	0,47	5%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/10/2022 Tx 5.7720)	Sem bench	0,40	46%	0,40	4%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 26/10/2022 Tx 5.7820)	Sem bench	0,13	15%	0,13	1%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8300)	Sem bench	0,55	63%	0,49	5%	-	-	0,31	-	0,51	-	-124,39	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 29/09/2022 Tx 5.8200)	Sem bench	0,55	63%	0,55	6%	-	-	0,31	-	0,51	-	-124,66	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 13/09/2022 Tx 5.9250)	Sem bench	0,56	64%	0,65	7%	-	-	0,31	-	0,51	-	-122,61	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/09/2022 Tx 5.9502)	Sem bench	0,56	64%	0,65	7%	-	-	0,31	-	0,51	-	-122,11	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/10/2022 Tx 5.8300)	Sem bench	0,41	47%	0,41	4%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/09/2022 Tx 5.8750)	Sem bench	0,55	63%	0,57	6%	-	-	0,31	-	0,51	-	-123,49	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 24/08/2022 Tx 5.8860)	Sem bench	0,55	64%	0,69	8%	-	-	0,31	-	0,51	-	-123,35	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 01/09/2022 Tx 5.8760)	Sem bench	0,55	63%	0,76	8%	-	-	0,31	-	0,51	-	-123,54	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 13/09/2022 Tx 5.8460)	Sem bench	0,55	63%	0,64	7%	-	-	0,31	-	0,51	-	-124,11	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/09/2022 Tx 5.8855)	Sem bench	0,55	64%	0,64	7%	-	-	0,31	-	0,51	-	-123,34	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 21/09/2022 Tx 5.8105)	Sem bench	0,55	63%	0,56	6%	-	-	0,31	-	0,51	-	-124,79	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 24/08/2022 Tx 5.8310)	Sem bench	0,55	63%	0,67	7%	-	-	0,31	-	0,51	-	-124,37	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/10/2022 Tx 5.7200)	Sem bench	0,13	15%	0,13	1%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8400)	Sem bench	0,55	63%	0,49	5%	-	-	0,31	-	0,51	-	-124,23	-	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	1,04	119%	10,21	113%	11,79	99%	0,01	0,12	0,02	0,19	133,92	23,96	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,95	109%	9,10	101%	10,39	88%	0,01	0,12	0,01	0,20	-697,24	-43,97	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,98	113%	9,45	104%	11,23	95%	0,07	0,52	0,12	0,85	-35,97	0,04	0,00	-0,10
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	1,83	210%	8,67	96%	12,54	106%	1,44	2,83	2,37	4,66	44,91	3,76	-0,04	-1,58
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,19	137%	7,18	79%	11,09	94%	3,52	5,19	5,80	8,54	14,54	1,30	-0,48	-3,02
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,03	119%	10,25	113%	11,77	99%	0,04	0,14	0,07	0,22	22,45	19,35	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2023	IPCA	2,24	257%	8,86	98%	-	-	1,08	-	1,78	-	84,16	-	-0,01	-
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	IPCA + 6%	0,57	66%	9,87	109%	13,23	112%	0,31	3,96	0,51	6,52	-118,77	-5,76	0,00	-2,95
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	IMA-B	1,89	217%	8,02	89%	11,88	100%	1,71	5,00	2,81	8,22	40,76	-5,33	-0,13	-3,97
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	0,94	108%	7,84	87%	11,84	100%	2,02	3,25	3,33	5,35	3,65	1,82	-0,25	-1,46
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,98	113%	9,45	104%	11,24	95%	0,07	0,51	0,12	0,84	-34,69	0,21	0,00	-0,10
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	0,89	102%	8,56	95%	9,77	82%	0,00	0,11	0,00	0,18	-4.550,92	-78,46	0,00	0,00
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	1,10	126%	7,24	80%	11,14	94%	3,69	5,31	6,07	8,74	12,38	1,33	-0,52	-3,07
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA-B 5	1,77	204%	8,55	94%	12,01	101%	1,46	2,51	2,40	4,13	42,12	3,00	-0,03	-1,19

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 %
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	0,88	101%	9,36	103%	12,11	102%	2,44	1,82	4,01	3,00	5,62	3,68	-0,30	-0,74
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	CDI	1,03	118%	10,95	121%	12,33	104%	0,18	0,73	0,29	1,20	-1,77	7,49	0,00	-0,25
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	CDI	1,02	118%	9,96	110%	11,42	96%	0,01	0,12	0,01	0,20	22,62	5,26	0,00	0,00
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Letra Financeira BTG 20/09/2032 - IPCA + 7,74	IPCA+7,74	0,58	67%	0,58	6%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	IPCA+6,23	0,18	21%	0,18	2%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Safra 26/10/2032 - IPCA + 7,86	IPCA+7,86	0,15	18%	0,15	2%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
AZ Quest FIC FIA Small Caps	SMLL	8,89	1022%	3,12	34%	1,30	11%	28,89	18,66	47,65	30,69	24,23	-2,61	-5,92	-19,52
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	Sem bench	8,19	941%	3,24	36%	1,52	13%	26,88	17,77	44,34	29,23	24,06	-2,71	-5,24	-18,82
Bahia FIC FIA Valuation	Ibovespa	8,13	935%	9,74	108%	7,47	63%	27,92	21,29	46,06	35,02	24,05	-1,11	-5,50	-22,12
BB FIA Top Agro	Ibov	8,32	956%	7,64	84%	14,23	120%	17,79	16,04	29,34	26,38	35,77	1,30	-2,84	-16,65
BB FIC FIA Alocação	Ibovespa	3,18	366%	8,92	99%	10,41	88%	29,23	20,04	48,15	32,97	11,00	-0,34	-6,70	-19,19
Bradesco FIA Selection	Ibovespa	5,78	665%	14,43	159%	14,43	122%	30,07	21,54	49,58	35,43	17,28	0,68	-6,30	-19,27
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	7,78	895%	6,99	77%	-0,87	-7%	29,84	24,40	49,21	40,14	21,07	-2,57	-5,79	-26,51
Caixa FIA Eletrobras	Ibovespa	15,84	1822%	-	-	-	-	42,82	-	70,78	-	27,57	-	-7,39	-
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	7,19	827%	18,22	201%	30,15	254%	25,84	22,58	42,61	37,17	23,48	4,05	-4,18	-17,58
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	Ibovespa	5,21	599%	10,37	115%	8,96	76%	26,88	18,63	44,31	30,65	17,57	-0,55	-5,92	-20,09
Indie FIC FIA	Ibovespa	8,89	1022%	-5,47	-60%	-7,73	-65%	26,47	28,05	43,68	46,14	26,54	-3,55	-4,75	-33,14
Navi FIC FIA Institucional	IDIV	7,13	820%	16,58	183%	22,84	193%	25,79	19,91	42,53	32,77	22,52	2,77	-4,77	-13,49
Neo FIC FIA Navitas B	Ibovespa	9,72	1117%	7,39	82%	0,52	4%	28,47	26,27	46,99	43,22	29,25	-2,11	-4,51	-28,17
Occam FIC FIA	Sem bench	6,75	776%	13,34	147%	14,16	119%	29,50	19,55	48,65	32,16	19,67	0,92	-6,50	-17,91
Somma FIA Brasil	Ibovespa	4,53	521%	6,34	70%	6,09	51%	29,29	20,49	48,27	33,72	15,48	-1,43	-6,24	-21,05
Tarpon FIC FIA GT 30	Ibovespa	11,14	1281%	34,30	379%	36,48	308%	21,95	19,04	36,23	31,34	40,15	7,10	-3,19	-20,62
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR Nível I	Ibovespa	-3,55	-409%	-26,86	-297%	-28,49	-240%	25,12	28,64	41,28	47,08	-14,38	-8,94	-8,29	-33,99
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	1,70	196%	-29,79	-329%	-29,23	-247%	33,60	24,08	55,28	39,58	-0,38	-10,82	-4,48	-35,11
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	2,32	266%	-31,47	-348%	-28,95	-244%	30,29	24,17	49,82	39,73	-1,67	-10,78	-4,93	-35,93
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibovespa	-1,68	-193%	-47,14	-521%	-49,97	-422%	49,25	38,18	80,99	62,71	-3,50	-11,84	-11,28	-54,09
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Itaú FIC Private Multimercado SP500	SP 500	8,72	1003%	-12,75	-141%	-8,38	-71%	27,04	22,90	44,58	37,67	17,52	-4,30	-5,12	-20,30

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Rio Bravo Proteção II Multimercado	IBOVESPA	-0,39	-45%	-	-	-	-	5,43	-	8,93	-	-19,93	-	-1,13	-
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FII Recebíveis	Sem bench	1,19	137%	-2,43	-27%	2,07	17%	1,43	30,89	2,35	50,76	-73,39	-10,73	-0,41	-37,16
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		1,72	198%	5,45	60%	7,58	64%	3,06	3,20	5,03	5,26	18,08	-7,36	-0,71	-1,26
IPCA		0,59	68%	4,70	52%	6,47	55%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		0,47	54%	4,81	53%	6,46	55%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		1,02	117%	10,00	110%	11,49	97%	0,00	0,12	-	-	-	-	-	-
IRF-M		0,93	107%	7,95	88%	11,95	101%	1,97	3,22	3,25	5,30	-3,67	1,58	-0,24	-1,46
IRF-M 1		1,00	115%	9,68	107%	11,52	97%	0,07	0,51	0,12	0,84	-19,09	0,72	0,00	-0,10
IRF-M 1+		0,92	106%	7,22	80%	12,08	102%	2,96	4,83	4,86	7,95	-2,63	1,45	-0,43	-2,73
IMA-B		1,23	142%	7,43	82%	11,40	96%	3,21	5,09	5,28	8,38	5,28	0,38	-0,47	-3,00
IMA-B 5		1,91	220%	9,12	101%	12,73	107%	1,54	2,44	2,53	4,02	45,54	3,19	-0,03	-1,14
IMA-B 5+		0,65	75%	5,79	64%	10,15	86%	4,98	8,29	8,19	13,65	-5,67	-0,34	-1,12	-6,08
IMA Geral		1,01	116%	8,88	98%	11,80	100%	1,41	2,31	2,32	3,81	-0,77	1,32	-0,12	-0,75
IDkA 2A		1,78	205%	8,84	98%	12,50	105%	2,56	2,75	4,21	4,52	23,38	2,39	-0,25	-1,49
IDkA 20A		-0,33	-38%	3,63	40%	7,43	63%	8,64	13,89	14,22	22,84	-12,10	-0,95	-2,66	-13,84
IGCT		5,84	671%	10,35	114%	12,21	103%	29,29	20,71	48,27	34,07	13,56	0,27	-6,11	-21,74
IBrX 50		5,32	612%	10,92	121%	13,01	110%	29,88	21,28	49,23	35,01	12,02	0,48	-6,25	-21,87
Ibovespa		5,45	627%	10,70	118%	12,11	102%	29,05	20,29	47,86	33,39	12,66	0,21	-5,97	-20,93
META ATUARIAL - INPC + 4,88% A.A.		0,87		9,05		11,85									

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

NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

Introdução

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

Volatilidade Anualizada

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

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 3,1995% 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 3,22% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,09% 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 5,2636%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,30%, e o IMA-B de 8,38%.

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 1,2626%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 1,46% e 3,00%, 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 11,6273% 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 0,2044% e -0,2044% 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 7,3605% 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 0,1276% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

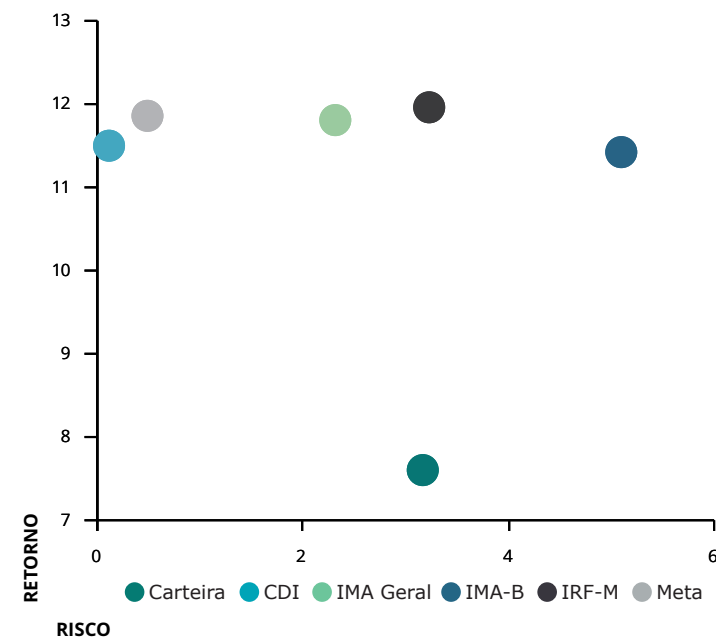
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	3,0551	3,3681	3,1995
VaR (95%)	5,0278	5,5416	5,2636
Draw-Down	-0,7083	-1,0457	-1,2626
Beta	9,5314	11,4797	11,6273
Tracking Error	0,1925	0,2107	0,2044
Sharpe	18,0815	-2,1257	-7,3605
Treynor	0,3651	-0,0393	-0,1276
Alfa de Jensen	0,0127	-0,0211	-0,0148

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.

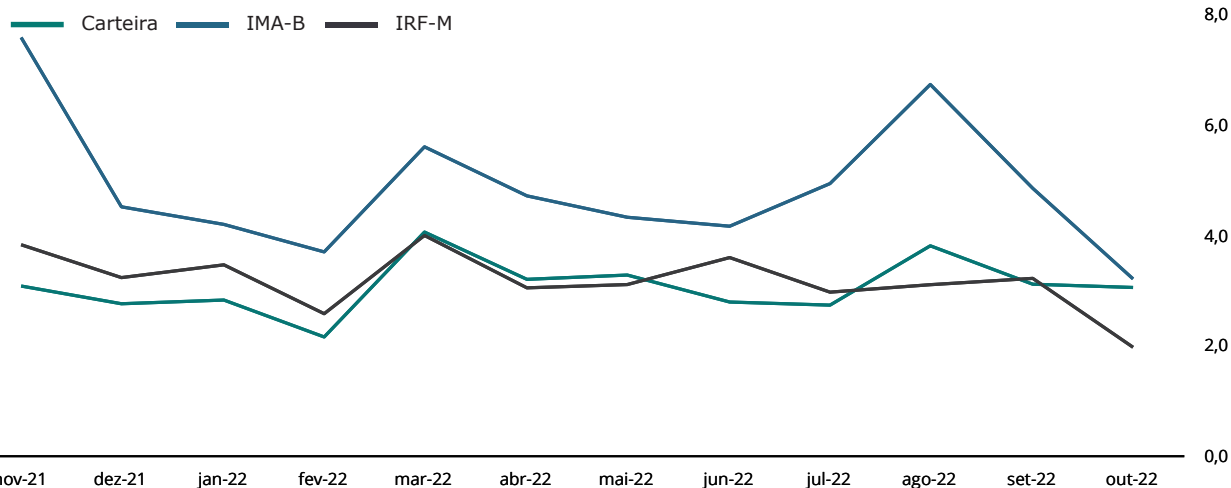
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 57,67% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$1.605.169,86 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$7.532.763,93, equivalente a uma queda de 2,04% no patrimônio investido.

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

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

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)



STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
IRF-M	2,56%	-125.004,70	-0,03%
IRF-M	0,96%	-93.469,46	-0,03%
IRF-M 1	1,60%	-31.535,23	-0,01%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	57,67%	-1.605.169,86	-0,43%
IMA-B	15,24%	-1.449.371,62	-0,39%
IMA-B 5	0,56%	-27.515,07	-0,01%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	41,87%	-128.283,17	-0,03%
IMA GERAL	2,67%	-34.962,49	-0,01%
IDKA	0,00%	0,00	0,00%
IDKa 2 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
IDKa 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDKa	0,00%	0,00	0,00%
FIDC	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,03%	-34.193,72	-0,01%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS DI	21,46%	-236.995,70	-0,06%
F. Crédito Privado	0,74%	-32.592,04	-0,01%
Fundos RF e Ref. DI	19,49%	68.420,18	0,02%
Multimercado	1,24%	-272.823,83	-0,07%
OUTROS RF	2,83%	38.154,00	0,01%
RENDA VARIÁVEL	12,77%	-5.534.591,45	-1,50%
Ibov., IBrX e IBrX-50	9,24%	-4.122.942,94	-1,12%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,75%	-259.869,00	-0,07%
Small Caps	1,25%	-502.953,80	-0,14%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	1,54%	-648.825,70	-0,18%
TOTAL	100,00%	-7.532.763,93	-2,04%

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 Títulos Públicos IRF-M 1	11.328.882/0001-35	Geral	D+0	D+0	0,10	Não há	Não há
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	Geral	D+30	D+30	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
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2023	44.683.378/0001-02	Geral	D+0	D+0	0,20	16/05/2023	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	18.598.088/0001-50	Qualificado	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	22.791.074/0001-26	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	14.508.605/0001-00	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	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
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	12.672.120/0001-14	Geral	D+2	D+3	0,50	Não há	20% exc Ibov
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	Geral	D+0	D+1	0,40	Não há	Não há
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	40.635.061/0001-40	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	20% exc CDI
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	10.347.195/0001-02	Geral	D+0	D+0	0,10	Não há	Não há
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
AZ Quest FIC FIA Small Caps	11.392.165/0001-72	Geral	D+27	D+29	2,00	Não há	20% exc SMLL
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	34.791.108/0001-61	Geral	D+27	D+29	2,00	Não há	20% exc SMLL
Bahia FIC FIA Valuation	09.635.172/0001-06	Geral	D+30	D+32	1,90	Não há	20% exc Ibov
BB FIA Top Agro	40.054.367/0001-02	Geral	D+0	D+2	1,00	Não há	20% exc Ibov
BB FIC FIA Alocação	18.270.783/0001-99	Geral	D+1	D+3	1,00	Não há	Não há
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	Geral	D+1	D+3	1,50	Não há	Não há
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	Geral	D+30	D+32	3,00	Não há	Não há
Caixa FIA Eletrobras	45.443.475/0001-90	Geral	D+1	D+3	0,45	Não há	Não há
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	Geral	D+30	D+32	1,90	Não há	20% exc Ibov
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	Geral	D+1	D+3	2,00	Não há	Não há
Indie FIC FIA	17.335.646/0001-22	Geral	D+30	D+32	1,34	Não há	20% exc IBRX
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	Geral	D+30	D+32	1,50	Não há	20% exc Ibov
Neo FIC FIA Navitas B	26.218.614/0001-38	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibov
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	Geral	D+15	D+17	2,00	Não há	20% exc Ibov

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Somma FIA Brasil	14.550.994/0001-24	Geral	D+1	D+3	2,00	Não há	20% exc Ibov
Tarpon FIC FIA GT 30	35.726.741/0001-39	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibov
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR Nível I	39.272.865/0001-42	Geral	D+0	D+2	0,85	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
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	Geral	D+1	D+4	1,50	Não há	Não há
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	33.913.562/0001-85	Qualificado	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há
FUNDOS MULTIMERCADO			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	Geral	D+0	D+1	0,80	Não há	Não há
Rio Bravo Proteção II Multimercado	44.602.982/0001-67	Geral	D+1	D+3	1,20	Não há	Não há
FUNDOS IMOBILIÁRIOS			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FII Recebíveis	20.716.161/0001-93	Geral	D+0	D+2	0,85	Não há	20% exc IPCA+6%aa

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 65,88% até 90 dias; 34,12% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
04/10/2022	1.010,23	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/10/2022	62.442,83	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/10/2022	57.728,82	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/10/2022	193.456,40	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/10/2022	9.998.906,64	Compra	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/10/2022 Tx 5.7960)
13/10/2022	1.095.398,67	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/10/2022	920.518,14	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
14/10/2022	1.578.750,47	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/10/2022	12.879.751,75	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
17/10/2022	3.347,72	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/10/2022	11.390.673,54	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
18/10/2022	4.997.485,04	Compra	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/10/2022 Tx 5.7720)
18/10/2022	9.998.346,27	Compra	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/10/2022 Tx 5.8300)
19/10/2022	2.510,36	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/10/2022	2.400.000,00	Compra	Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23
26/10/2022	12.378,96	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/10/2022	649.980,60	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
26/10/2022	3.000.000,00	Compra	Letra Financeira Safra 26/10/2032 - IPCA + 7,86
26/10/2022	4.996.668,21	Compra	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 26/10/2022 Tx 5.7820)
26/10/2022	9.998.350,22	Compra	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/10/2022 Tx 5.7200)
27/10/2022	3.159,05	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/10/2022	154.781,47	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

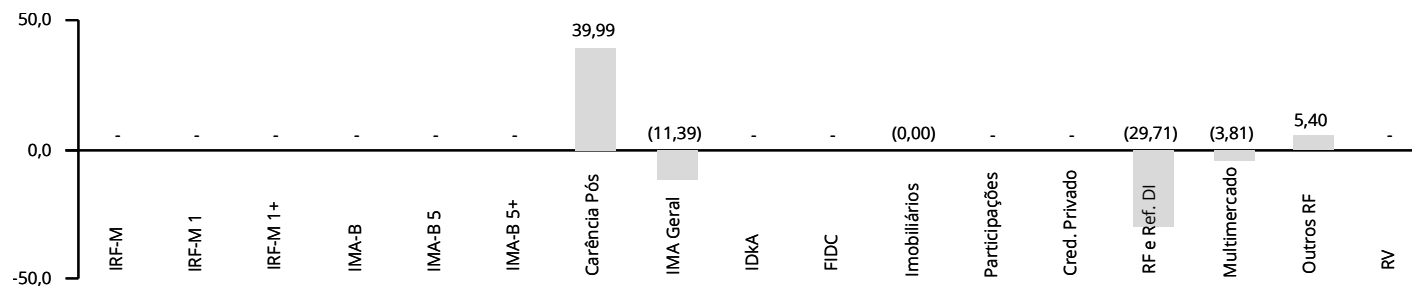
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
05/10/2022	24.156,93	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/10/2022	5.075,90	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/10/2022	12.963,97	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/10/2022	9.998.911,65	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/10/2022	5.147,60	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/10/2022	9.630.811,28	Rg. Total	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/10/2022	3.248.552,12	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/10/2022	2.000,00	Proventos	BB FII Recebíveis
17/10/2022	11.390.673,54	Rg. Total	Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa
18/10/2022	0,20	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
18/10/2022	14.995.831,79	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
19/10/2022	8.904,40	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/10/2022	190.870,27	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/10/2022	2.400.000,00	Resgate	Itaú FIC Private Multimercado SP500
24/10/2022	1.408.003,39	Rg. Total	Safra SP Reais PB Multimercado
25/10/2022	61.141,60	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/10/2022	16.587.015,04	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
26/10/2022	17.077,16	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/10/2022	2.000.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
26/10/2022	763.755,14	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
28/10/2022	458.590,40	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/10/2022	650.284,04	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
31/10/2022	52.000,62	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	74.395.645,39
Resgates	73.911.767,04
Saldo	483.878,35

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



PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
AZ Quest	04.506.394/0001-05	Não	22.310.291.031,59	0,02	✓
Bahia Asset	13.143.849/0001-66	Não	9.011.325.761,43	0,02	✓
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	82.473.442.107,98	0,01	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.437.102.016.406,18	0,01	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	568.777.462.669,77	0,00	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	268.241.032.338,94	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Sim	507.547.483.366,08	0,02	✓
Daycoval Asset	72.027.832/0001-02	Não	12.002.973.084,30	0,02	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	2.072.943.727,98	0,12	✓
Icatu Vanguarda	68.622.174/0001-20	Não	41.468.312.354,32	0,01	✓
Indie Capital	14.359.791/0001-55	Não	1.558.357.051,05	0,08	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	841.749.386.203,96	0,00	✓
NAVI Capital	27.133.825/0001-30	Não	5.729.598.860,67	0,04	✓
Neo Navitas Gestão	42.462.859/0001-62	Não	4.422.187.492,45	0,03	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	10.944.773.446,10	0,01	✓
Rio Bravo Investimentos	03.864.607/0001-08	Não	9.916.331.965,45	0,02	✓
Somma Investimentos	05.563.299/0001-06	Não	5.196.507.140,13	0,03	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	6.245.503.936,37	0,09	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	153.735.797.918,41	0,00	✓

Obs.: Patrimônio em 09/2022, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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

INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS

Caixa DTVM - 42.040.639/0001-40	25,27%
BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	24,04%
Banco J. Safra - 03.017.677/0001-20	2,76%
Tarpon - 35.098.801/0001-16	1,48%
AZ Quest - 04.506.394/0001-05	1,25%
BTG Pactual AM DTVM - 29.650.082/0001-00	1,10%
BRAM - 62.375.134/0001-44	0,78%
(P Allocation Asset Management - 37.918.829/0001-88	0,76%
Icatu Vanguarda - 68.622.174/0001-20	0,75%
Guepardo Investimentos - 07.078.144/0001-00	0,67%
NAVI Capital - 27.133.825/0001-30	0,60%
Rio Bravo Investimentos - 03.864.607/0001-08	0,60%
Daycoval Asset - 72.027.832/0001-02	0,56%
Bahia Asset - 13.143.849/0001-66	0,46%
Somma Investimentos - 05.563.299/0001-06	0,41%
Neo Navitas Gestão - 42.462.859/0001-62	0,38%
Indie Capital - 14.359.791/0001-55	0,32%
Occam Brasil Gestão - 27.916.161/0001-86	0,31%

INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS

Caixa Econômica Federal - 00.360.305/0001-04	25,27%
BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	24,07%
BEM DTVM - 00.066.670/0001-00	5,12%
J. Safra Serviços - 06.947.853/0001-11	2,76%
Daycoval Banco - 62.232.889/0001-90	2,70%
BTG Pactual SF DTVM - 59.281.253/0001-23	1,42%
BNP Paribas Banco - 01.522.368/0001-82	0,76%
Intrag DTVM - 62.418.140/0001-31	0,38%

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA									
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	12.427.649.222,70	8,11	0,24	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	3.859.205.707,52	1,44	0,14	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	11.328.882/0001-35	7, I, b	6.033.726.634,06	0,27	0,02	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	7, V, b	538.020.375,78	0,74	0,50	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	5.996.659.178,04	11,98	0,74	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	14.020.474.735,38	6,37	0,17	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2023	44.683.378/0001-02	7, I, b	4.086.335.709,28	1,39	0,13	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	18.598.088/0001-50	7, I, b	230.486.047,05	5,57	8,92	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	22.791.074/0001-26	7, I, b	223.452.229,62	5,01	8,27	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	14.508.605/0001-00	7, I, b	989.148.437,52	0,96	0,36	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	7, I, b	5.646.338.902,14	1,34	0,09	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	7, III, a	818.815.798,11	0,69	0,31	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	7, III, a	1.650.722.847,59	3,26	0,73	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	12.672.120/0001-14	7, I, b	169.499.275,59	0,56	1,22	Sim	72.027.832/0001-02	62.232.889/0001-90	✓
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	7, I, b	2.434.245.468,97	2,67	0,40	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	40.635.061/0001-40	7, III, a	1.329.533.788,28	1,44	0,40	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	10.347.195/0001-02	7, I, b	3.431.042.897,91	1,44	0,16	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
AZ Quest FIC FIA Small Caps	11.392.165/0001-72	8, I	1.146.083.351,86	0,61	0,20	Sim	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	34.791.108/0001-61	8, I	491.946.044,22	0,63	0,47	Sim	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
Bahia FIC FIA Valuation	09.635.172/0001-06	8, I	249.446.060,54	0,46	0,68	Sim	13.143.849/0001-66	00.066.670/0001-00	✓
BB FIA Top Agro	40.054.367/0001-02	8, I	470.612.724,86	0,57	0,45	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Alocação	18.270.783/0001-99	8, I	408.163.973,06	0,58	0,53	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, I	520.825.145,72	0,78	0,55	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, I	1.534.573.593,33	1,10	0,26	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa FIA Eletrobras	45.443.475/0001-90	8, I	550.028.095,85	0,48	0,32	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	189.658.293,19	0,67	1,30	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, I	957.805.640,45	0,75	0,29	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Indie FIC FIA	17.335.646/0001-22	8, I	572.961.650,38	0,32	0,21	Sim	14.359.791/0001-55	59.281.253/0001-23	✓
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	8, I	840.581.117,80	0,60	0,27	Sim	27.133.825/0001-30	00.066.670/0001-00	✓
Neo FIC FIA Navitas B	26.218.614/0001-38	8, I	90.170.335,70	0,38	1,54	Sim	42.462.859/0001-62	62.418.140/0001-31	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	1.054.252.592,18	0,31	0,11	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
Somma FIA Brasil	14.550.994/0001-24	8, I	358.954.822,33	0,41	0,42	Sim	05.563.299/0001-06	00.066.670/0001-00	✓
Tarpon FIC FIA GT 30	35.726.741/0001-39	8, I	664.363.552,27	1,48	0,82	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR Nível I	39.272.865/0001-42	9, III	63.032.386,83	0,35	2,04	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	9, III	2.030.078.847,62	0,21	0,04	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	9, III	1.004.133.508,36	1,32	0,49	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	33.913.562/0001-85	9, II	529.565.364,86	0,76	0,53	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
FUNDOS MULTIMERCADO									
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	10, I	1.273.842.064,19	0,67	0,20	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Rio Bravo Proteção II Multimercado	44.602.982/0001-67	10, I	163.443.498,63	0,56	1,27	Sim	03.864.607/0001-08	00.066.670/0001-00	✓
FUNDOS IMOBILIÁRIOS									
BB FII Recebíveis	20.716.161/0001-93	11	32.188.134,15	0,03	0,39	Sim	03.864.607/0001-08	30.822.936/0001-69	✓

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

POR SEGMENTO

ENQUADRAMENTO	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO		% LIMITE PI 2022	
7, I	225.429.662,04	61,08	100,0	✓	100,0	✓
7, I, a	110.369.874,51	29,90	100,0	✓	100,0	✓
7, I, b	115.059.787,53	31,18	100,0	✓	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, III	78.644.634,38	21,31	60,0	✓	65,0	✓
7, III, a	78.644.634,38	21,31	60,0	✓	65,0	✓
7, III, b	-	0,00	60,0	✓	65,0	✓
7, IV	10.443.702,95	2,83	20,0	✓	20,0	✓
7, V	2.714.781,97	0,74	15,0	✓	15,0	✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, V, b	2.714.781,97	0,74	5,0	✓	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 7	317.232.781,34	85,95	100,0	✓	100,0	✓
8, I	37.377.462,33	10,13	30,0	✓	35,0	✓
8, II	-	0,00	30,0	✓	35,0	✓
ART. 8	37.377.462,33	10,13	30,0	✓	35,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, II	2.818.080,74	0,76	10,0	✓	10,0	✓
9, III	6.950.926,60	1,88	10,0	✓	10,0	✓
ART. 9	9.769.007,34	2,65	10,0	✓	10,0	✓
10, I	4.572.068,94	1,24	10,0	✓	10,0	✓
10, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 10	4.572.068,94	1,24	15,0	✓	15,0	✓
ART. 11	124.398,59	0,03	5,0	✓	5,0	✓
ART. 12	-	0,00	5,0	✓	10,0	✓
ART. 8, 10 E 11	42.073.929,86	11,40	30,0	✓	35,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	369.075.718,54					

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

PRÓ GESTÃO

O SIMPREVI não possui certificado de implementação do Pró-Gestão RPPS, da Secretaria de Previdência, conforme os níveis crescentes 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.

No mês de outubro, nos Estados Unidos, a economia abandonou o cenário de recessão técnica do primeiro semestre, que, conforme os dados mostraram, foi causado apenas por um desempenho negativo pontual da atividade, não se caracterizando como uma tendência de retração econômica. O PIB cresceu 2,6% entre julho e setembro, com destaque para a balança comercial e consumo das famílias. Essa informação evidencia o entendimento de que a economia está aquecida e impulsiona a demanda, que por sua vez estimula o ritmo da política monetária contracionista do Federal Reserve (Fed), algo já esperado para as próximas reuniões.

As vendas no varejo dos Estados Unidos ficaram estáveis em setembro frente a agosto, abaixo dos 0,3% de alta esperados pelo mercado. Na comparação com setembro de 2021, o setor cresceu 8,2%. Já a atividade industrial foi revisada para cima em setembro, segundo dados do Índice de Gerentes de Compras (PMI), que fechou em 52, ante 51,5 em agosto. O PMI acima de 50 pontos indica que há expectativa de expansão na atividade.

Em setembro foram criadas 263.000 vagas de emprego, havendo queda na taxa de desemprego, que fechou em 3,5%. Quanto ao nível de preços, houve aumento de 0,4% no Índice de Preços ao Consumidor (CPI), ante 0,1% em agosto, acumulando alta de 8,2% nos últimos 12 meses. Já o Índice de Preços ao Produtor (PPI) aumentou 0,4%, sazonalmente ajustado. Na comparação anual, a alta foi de 8,5%, ante projeção de 8,4.

O Livro Bege nos EUA, relatório no qual o Fed fundamenta as suas decisões de política monetária, apresentou a consolidação da situação norte americana. O desencadeamento da conjuntura ocasionou uma elevação da taxa de juros em 0,75 ponto percentual, para o intervalo de 3,25% a 4% na última reunião, justificada pela pressão inflacionária persistente e um mercado de trabalho apertado que contamina o crescimento salarial. Por isso, há grande possibilidade de políticas monetárias ainda mais contracionistas, visando trazer a inflação para a meta. Entretanto, uma vez que a situação econômica está delicada, o ajuste deve acontecer em ritmo moderado.

A economia da China mostrou recuperação com a divulgação do PIB, que cresceu 3,9% no trimestre de julho a setembro em relação ao mesmo período do ano anterior. Apesar da melhora, a economia ainda enfrenta desafios internos como a estratégia de covid zero, a crise no setor imobiliário, o baixo nível de confiança do consumidor e uma pressão financeira sobre o governo local. Além disso, a demanda do exterior por exportações chinesas está reduzindo à medida que os

países combatem a inflação com aumento das taxas de juros. As expectativas são de que a economia chinesa percorra um cenário de turbulência, o que afetará o crescimento neste e no próximo ano. Devido a este cenário, o PMI de indústria chinesa caiu para 49,2 pontos em outubro, ante 50,1 em setembro.

Já os preços ao consumidor da China subiram em setembro no maior ritmo dos últimos dois anos, com crescimento de 2,8% no CPI em relação ao ano anterior. Porém, o núcleo de inflação ao consumidor aponta que a demanda segue moderada, pois cresceu apenas 0,6%, ritmo mais lento desde 2016. Já o índice de preços ao produtor da teve alta de 0,9% no mês.

No campo fiscal, Xi Jinping cumprirá com seu terceiro mandato consecutivo para governar a China, durante o qual percorrerá muitos desafios e cenários repletos de riscos. Apesar das preocupações de mercado, o líder almeja uma política mais nacionalista, que consiga impulsionar o crescimento econômico do país, apesar dos receios do mercado.

Na Europa, o Banco Central Europeu (BCE), determinou a elevação das três principais taxas de juros em 0,75 ponto percentual. A taxa de empréstimo, a taxa de refinanciamento e a taxa de depósito ficaram em 2%, 2,25% e 1,5% respectivamente. A justificativa desta decisão está pautada em uma inflação galopante que já atinge 9,9% em 12 meses, motivada principalmente pela relação dos preços de energia e da guerra entre Rússia e Ucrânia. Nas próximas reuniões haverá discussão sobre novos aumentos nas taxas de juros, que deverão considerar o desdobramento da crise ucraniana, pois as taxas crescentes podem deteriorar ainda mais a perspectiva da atividade econômica, que já está em processo de encolhimento.

Na zona do euro, o PMI composto, que reúne dados do setor industrial e de serviços, caiu para 48,1 em setembro, frente 48,9 pontos da leitura anterior. Já o CPI cresceu 10,7% em outubro, comparado ao mesmo mês de 2021, acima dos 9,7% esperados pelo mercado, enquanto o PPI teve alta de 5% em agosto frente a julho.

Ademais, estimativas preliminares indicam que o PIB do terceiro trimestre cresceu 2,1% na zona do euro e 2,4% na União Europeia, ambos frente ao mesmo trimestre do ano anterior. Apesar dos valores positivos, há fortes indícios de que a economia local já está em processo de desaceleração, o que deve se acentuar ao longo dos próximos meses, conforme surgirem os efeitos contracionistas da política monetária.

O contraste de inflação acelerando e economia desaquecendo já é evidenciado em modelos e indicadores estatísticos que sugerem uma provável retração da economia europeia. À medida que a incerteza ucraniana e o enfraquecimento da demanda se fortalecem, crescem as expectativas de uma recessão mais profunda e duradoura.

O mercado financeiro global ainda está em território bastante volátil, com sucessivas revisões negativas para o crescimento. O aperto das condições financeiras nas principais economias, a continuidade da guerra na Ucrânia e a manutenção da política de combate à Covid-19 na China reforçam uma perspectiva de desaceleração do crescimento global nos próximos trimestres.

Já no Brasil, apesar do crescimento observado na primeira metade do ano, a atividade econômica começou a perder o fôlego no segundo semestre. Comparando os meses de julho e agosto, o Monitor PIB/FGV e o IBC-Br tiveram queda de 0,8% e 1,13%, respectivamente. Apesar do suporte fiscal vigente, tais como a limitação do ICMS e o Auxílio Brasil, a justificativa para a queda dos índices deriva dos efeitos da política monetária contracionista. Ainda assim a expectativa é de que a economia continue a se beneficiar dos estímulos fiscais até o final do ano, mas que deve enfraquecer em 2023.

Ao avaliar a atividade econômica pelo nível de empregabilidade, o Caged registrou a criação de 278.085 novos postos de trabalho em setembro. Em consonância, a PNAD mostra que a taxa de desocupação no trimestre móvel de julho a setembro foi de 8,7%, o que representa um recuo de 0,6 ponto percentual ante o trimestre anterior. Com isso, a população desocupada caiu ao menor nível desde o trimestre terminado em dezembro de 2015, de acordo com o IBGE.

Quanto às questões fiscais, em setembro a Dívida Bruta do Setor Público se reduziu a 77,1%, fenômeno que se deve principalmente ao aumento do PIB. Além disso, o governo divulgou uma arrecadação recorde de R\$ 33 bilhões, o que representa um aumento de 12%, em termos reais, no acumulado do ano.

Contudo, as eleições foram o acontecimento mais significativo do período. Em 2023, Luiz Inácio Lula da Silva cumprirá seu terceiro mandato como presidente, e terá que lidar com o desafio de negociar com um Congresso formado, em sua maioria, de parlamentares alinhados à centro-direita. O mercado espera alta volatilidade, uma vez que além de herdar os desafios econômicos e fiscais, Lula precisa apresentar sua equipe de ministérios, o que evidenciará os planos de arcabouço fiscal.

Os dados da atividade econômica mostraram um ritmo de crescimento, ainda que sua aceleração esteja caindo. A motivação desse crescimento decorre da reabertura da economia no setor de serviços e dos estímulos fiscais que permitem elevação da demanda. Enquanto o lado fiscal permite uma expansão indevida, o lado monetário tem que frear a economia, de forma que seus efeitos defasados estão se concretizando e tendem a ter mais vigor nos próximos trimestres. Por existir essa falta de alinhamento entre fiscal e monetário, criam-se incertezas no mercado que tendem a se agravar no próximo ano. Um novo governo pode ter uma trajetória com uma perspectiva desagradável e, conseqüentemente, elevar os prêmios de risco do país. Esse receio decorre do fato de que uma política fiscal pode afetar a inflação, incluindo seu efeito sobre a atividade, preços de ativos, grau de incerteza na economia e expectativas de inflação futura.

Posto o cenário econômico e a avaliação dos indicadores de atividade, constatou-se que o cenário externo continua conturbado. As bolsas reagiram positivamente com a sinalização de desaceleração das taxas de juros pelo Fed, e com os resultados do trimestre divulgados pelas empresas listadas na bolsa americana. Aqui no Brasil, além dos fatores externos, um dos motivos que afetou a bolsa positivamente foi a disputa mais acirrada das eleições. Além do desempenho positivo da renda variável, a renda fixa também se beneficiou da redução de incertezas atreladas à eleição em outubro, com os principais índices encerrando o mês com variação positiva.