

# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS NOVEMBRO - 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

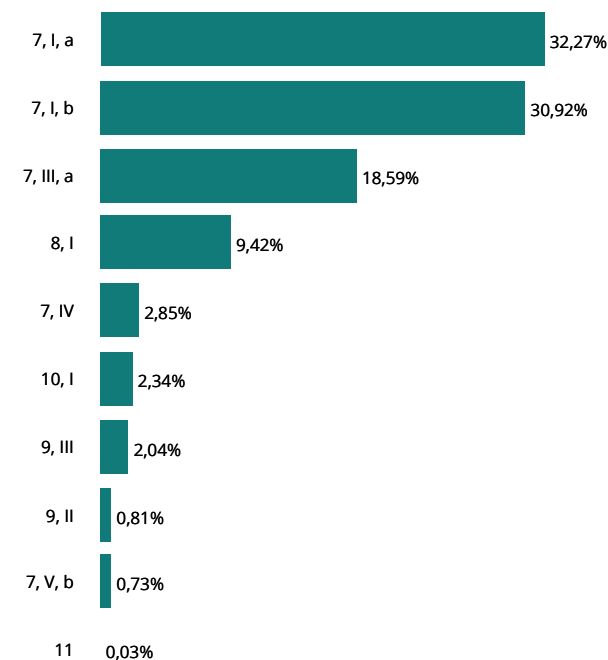
ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>32,3%</b>	<b>119.778.861,83</b>	<b>110.369.874,51</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/10/2022 Tx 5.7960)	2,7%	9.871.036,43	10.048.470,13
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0550) i	1,3%	4.904.237,69 ▲	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0550) ii	0,0%	115.347,03 ▲	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/10/2022 Tx 5.7720)	1,3%	4.929.285,18	5.017.689,80
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 26/10/2022 Tx 5.7820)	1,3%	4.916.960,56	5.005.226,18
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8300)	1,3%	4.933.472,84	5.022.435,81
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 29/09/2022 Tx 5.8200)	2,7%	9.875.313,56	10.053.215,83
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 13/09/2022 Tx 5.9250)	1,3%	4.840.927,35	4.928.554,04
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/09/2022 Tx 5.9502)	1,3%	4.938.954,67	5.028.695,46
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0650)	1,4%	5.022.538,20 ▲	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/10/2022 Tx 5.8300)	2,7%	9.858.300,80	10.034.220,38
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/09/2022 Tx 5.8750)	1,3%	4.939.056,27	5.027.791,69
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 24/08/2022 Tx 5.8860)	1,1%	3.955.753,97	4.026.938,58
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 01/09/2022 Tx 5.8760)	2,7%	10.172.878,17	10.063.279,27
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 13/09/2022 Tx 5.8460)	1,4%	5.034.414,33	4.980.289,58
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/09/2022 Tx 5.8855)	1,4%	5.083.449,09	5.028.649,39
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 21/09/2022 Tx 5.8105)	1,4%	5.082.080,61	5.027.576,17
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 24/08/2022 Tx 5.8310)	1,6%	6.102.764,18	6.037.225,63
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/10/2022 Tx 5.7200)	2,7%	10.123.296,88	10.015.400,45
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8400)	1,4%	5.078.794,02	5.024.216,12
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>50,2%</b>	<b>186.370.252,30</b>	<b>196.419.203,88</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	6,8%	25.218.023,40 ▼	29.934.956,56
BB FIC Previdenciário Fluxo	0,3%	990.614,51 ▼	5.317.389,26
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	0,3%	998.646,27	989.599,66
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	0,7%	2.705.068,07	2.714.781,97
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	11,8%	43.869.405,84	44.222.956,22
Caixa Brasil Referenciado	6,4%	23.746.116,05	23.502.140,01
Caixa Brasil Títulos Públicos 2023	1,3%	4.994.263,99	5.112.173,17
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	5,6%	20.788.117,44	20.560.352,28
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	5,0%	18.378.904,18	18.474.154,08
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	0,9%	3.517.585,26	3.539.508,51
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	1,3%	4.974.190,14	4.928.764,16

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 32,28%
- Fundos de Renda Fixa 50,23%
- Fundos Multimercado 2,34%
- Ativos de Renda Fixa 2,85%
- Investimentos no Exterior 2,85%
- Fundos Imobiliários 0,03%
- Fundos de Renda Variável 9,42%

POR TIPO DE ATIVO



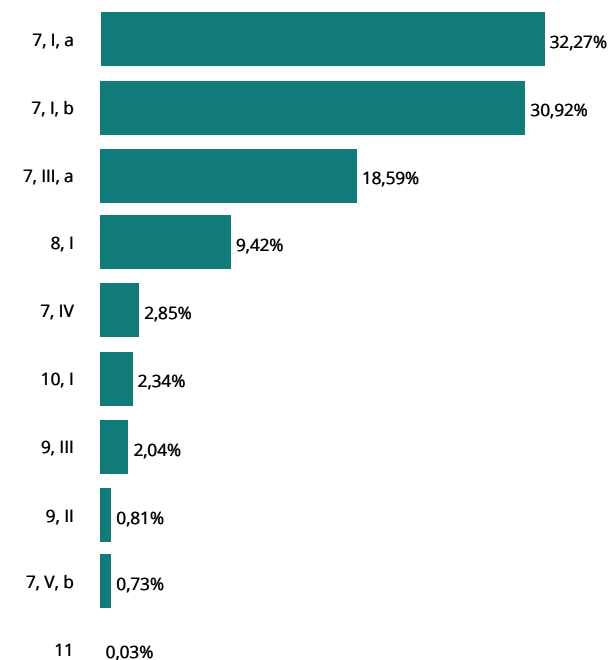
ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>50,2%</b>	<b>186.370.252,30</b>	<b>196.419.203,88</b>
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	0,5%	1.724.809,37 ▼	2.532.475,79
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	3,2%	11.934.327,15	12.040.150,14
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,6%	2.062.992,02	2.069.217,57
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	2,6%	9.738.879,18	9.840.274,20
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	1,4%	5.352.335,80	5.317.522,62
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	1,4%	5.375.973,63	5.322.787,68
<b>ATIVOS DE RENDA FIXA</b>	<b>2,8%</b>	<b>10.566.985,43</b>	<b>10.443.702,95</b>
Letra Financeira BTG 20/09/2032 - IPCA + 7,74	1,4%	5.095.945,47	5.034.697,08
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	0,7%	2.430.764,04	2.404.419,24
Letra Financeira Safra 26/10/2032 - IPCA + 7,86	0,8%	3.040.275,92	3.004.586,63
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>9,4%</b>	<b>34.933.502,50</b>	<b>37.377.462,33</b>
AZ Quest FIC FIA Small Caps	0,6%	2.041.637,12	2.264.203,00
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	0,6%	2.118.041,20	2.333.723,23
Bahia FIC FIA Valuation	0,4%	1.653.295,95	1.707.816,67
BB FIA Top Agro	0,5%	1.994.290,90	2.104.661,67
BB FIC FIA Alocação	0,6%	2.100.412,71	2.147.225,21
Bradesco FIA Selection	0,7%	2.752.618,20	2.863.326,88
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	1,0%	3.728.995,28	4.057.023,32
Caixa FIA Eletrobras	0,5%	1.700.471,93	1.783.839,21
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,6%	2.249.500,37	2.459.911,20
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	0,7%	2.703.041,01	2.762.830,64
Indie FIC FIA	0,3%	1.075.685,14	1.178.906,87
Navi FIC FIA Institucional	0,6%	2.138.622,54	2.228.200,48
Neo FIC FIA Navitas B	0,3%	1.259.093,48	1.391.931,81
Occam FIC FIA	0,3%	1.075.621,67	1.135.283,22
Somma FIA Brasil	0,4%	1.450.608,78	1.509.011,05
Tarpon FIC FIA GT 30	1,3%	4.891.566,22	5.449.567,87
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>2,8%</b>	<b>10.567.817,83</b>	<b>9.769.007,34</b>
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR Nível I	0,4%	1.512.163,82	1.283.754,60
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	0,2%	847.516,39	792.742,85
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	1,4%	5.193.489,13	4.874.429,15

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 32,28%
- Fundos de Renda Fixa 50,23%
- Ativos de Renda Fixa 2,85%
- Fundos de Renda Variável 9,42%
- Investimentos no Exterior 2,85%
- Fundos Multimercado 2,34%
- Fundos Imobiliários 0,03%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>2,8%</b>	<b>10.567.817,83</b>	<b>9.769.007,34</b>
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	0,8%	3.014.648,49	2.818.080,74
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>2,3%</b>	<b>8.674.637,00</b>	<b>4.572.068,94</b>
Itaú FIC Private Multimercado SP500	0,7%	2.640.228,96	2.489.399,45
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	1,1%	3.967.685,20 ▲	-
Rio Bravo Proteção II Multimercado	0,6%	2.066.722,84	2.082.669,49
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>0,0%</b>	<b>121.421,37</b>	<b>124.398,59</b>
BB FII Recebíveis	0,0%	121.421,37 ▼	124.398,59
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>100,0%</b>	<b>371.013.478,26</b>	<b>369.075.718,54</b>

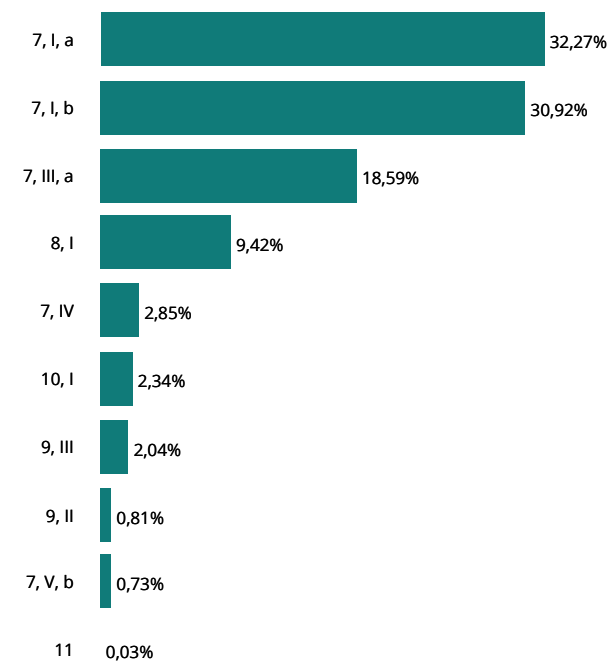
▲ Entrada de Recursos    ▲ Nova Aplicação    ▼ Saída de Recursos    ▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 32,28%
- Fundos de Renda Fixa 50,23%
- Ativos de Renda Fixa 2,85%
- Fundos de Renda Variável 9,42%
- Investimentos no Exterior 2,85%
- Fundos Multimercado 2,34%
- Fundos Imobiliários 0,03%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2022
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	-	-	<b>587,33</b>	<b>39.356,81</b>	<b>515.866,61</b>	<b>(588.059,47)</b>		<b>(32.248,72)</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/10/2022 Tx 5.7960)	-	-	-	-	49.563,49	(177.433,70)		<b>(127.870,21)</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0550) i	-	-	-	-	-	22.005,35		<b>22.005,35</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0550) ii	-	-	-	-	-	517,56		<b>517,56</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/10/2022 Tx 5.7720)	-	-	-	-	20.204,76	(88.404,62)		<b>(68.199,86)</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 26/10/2022 Tx 5.7820)	-	-	-	-	8.557,97	(88.265,62)		<b>(79.707,65)</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8300)	-	-	-	(2.730,85)	27.380,11	(88.962,97)		<b>(64.313,71)</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 29/09/2022 Tx 5.8200)	-	-	-	714,47	54.729,85	(177.902,27)		<b>(122.457,95)</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 13/09/2022 Tx 5.9250)	-	-	-	4.717,58	27.216,41	(87.626,69)		<b>(55.692,70)</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/09/2022 Tx 5.9502)	-	-	-	4.548,86	27.866,17	(89.740,79)		<b>(57.325,76)</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0650)	-	-	-	-	-	22.553,22		<b>22.553,22</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/10/2022 Tx 5.8300)	-	-	-	-	35.874,11	(175.919,58)		<b>(140.045,47)</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/09/2022 Tx 5.8750)	-	-	-	677,77	27.582,40	(88.735,42)		<b>(60.475,25)</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 24/08/2022 Tx 5.8860)	-	-	259,86	5.139,67	22.119,13	(71.184,61)		<b>(43.665,95)</b>
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 01/09/2022 Tx 5.8760)	-	-	-	11.996,52	55.211,47	109.598,90		<b>176.806,89</b>
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 13/09/2022 Tx 5.8460)	-	-	-	4.575,90	27.209,71	54.124,75		<b>85.910,36</b>
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/09/2022 Tx 5.8855)	-	-	-	4.402,18	27.621,80	54.799,70		<b>86.823,68</b>
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 21/09/2022 Tx 5.8105)	-	-	-	595,52	27.335,20	54.504,44		<b>82.435,16</b>
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 24/08/2022 Tx 5.8310)	-	-	327,47	7.444,68	32.918,08	65.538,55		<b>106.228,78</b>
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/10/2022 Tx 5.7200)	-	-	-	-	17.050,23	107.896,43		<b>124.946,66</b>
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8400)	-	-	-	(2.725,49)	27.425,72	54.577,90		<b>79.278,13</b>
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>13.591.815,13</b>	<b>885.577,04</b>	<b>1.350.014,89</b>	<b>2.602.789,85</b>	<b>2.479.319,38</b>	<b>141.228,23</b>		<b>21.050.744,52</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	688.815,39	333.435,01	384.712,00	359.441,76	386.426,83	283.051,82		<b>2.435.882,81</b>
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	1.179.950,39	-	-	-	-	-		<b>1.179.950,39</b>
BB FIC Previdenciário Fluxo	2.171.708,68	472.611,77	505.154,10	285.045,25	137.391,27	27.905,99		<b>3.599.817,06</b>
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	966.168,24	(736,95)	1.496,27	48.943,16	-	-		<b>1.015.870,72</b>
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	332.961,86	9.879,60	11.535,67	10.526,29	9.640,93	9.046,61		<b>383.590,96</b>
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	158.993,14	(4.616,17)	1.482,59	11.922,82	48.759,76	(9.713,90)		<b>206.828,24</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	24.306,70	(22.094,93)	(4.447,29)	4.164,97	-	-		<b>1.929,45</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	1.740.073,74	(380.772,01)	458.591,28	624.804,44	521.530,83	(353.550,38)		<b>2.610.677,90</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	126.547,08	-	-	-	-	-		<b>126.547,08</b>
Bradesco FIC Renda Fixa IDkA IPCA 2	-	8.659,41	(4.043,49)	(5.547,90)	-	-		<b>(931,98)</b>
Caixa Brasil Referenciado	657.820,41	245.981,45	292.959,75	275.941,27	257.477,31	243.976,04		<b>1.974.156,23</b>

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2022
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>13.591.815,13</b>	<b>885.577,04</b>	<b>1.350.014,89</b>	<b>2.602.789,85</b>	<b>2.479.319,38</b>	<b>141.228,23</b>		<b>21.050.744,52</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2023	-	-	-	326,22	111.846,95	(117.909,18)		<b>(5.736,01)</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	1.126.392,00	105.178,08	(584.176,68)	30.514,92	116.811,96	227.765,16		<b>1.022.485,44</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	590.564,79	(61.154,89)	(548.965,58)	87.186,10	342.631,09	(95.249,90)		<b>315.011,61</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	546.889,34	1.850,07	4.260,09	9.774,54	-	-		<b>562.774,04</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	123.958,02	(123.674,30)	158.833,78	67.035,86	-	-		<b>226.153,36</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	70.512,07	37.602,23	69.243,05	47.232,37	32.845,80	(21.923,25)		<b>235.512,27</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	218.675,08	48.712,10	57.755,16	52.523,29	48.074,99	45.425,98		<b>471.166,60</b>
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	759.152,83	56.532,78	71.034,87	100.840,38	47.749,84	27.847,67		<b>1.063.158,37</b>
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	1.112.065,99	86.043,21	162.451,80	138.973,65	57.704,07	-		<b>1.557.238,72</b>
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	472.306,99	(104.688,26)	136.293,92	178.485,32	130.678,76	(105.822,99)		<b>707.253,74</b>
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.960,29	(220,58)	2.111,50	9.284,88	36.081,48	(6.225,55)		<b>62.992,02</b>
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	304.278,25	75.980,49	58.251,24	147.207,85	85.783,26	(101.395,02)		<b>570.106,07</b>
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	98.013,27	48.452,51	55.069,90	61.961,45	54.025,49	34.813,18		<b>352.335,80</b>
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	99.700,58	52.616,42	60.410,96	56.200,96	53.858,76	53.185,95		<b>375.973,63</b>
<b>ATIVOS DE RENDA FIXA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.731,70</b>	<b>37.971,25</b>	<b>123.282,48</b>		<b>166.985,43</b>
Letra Financeira BTG 20/09/2032 - IPCA + 7,74	-	-	-	5.731,70	28.965,38	61.248,39		<b>95.945,47</b>
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	-	-	-	-	4.419,24	26.344,80		<b>30.764,04</b>
Letra Financeira Safra 26/10/2032 - IPCA + 7,86	-	-	-	-	4.586,63	35.689,29		<b>40.275,92</b>
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>(2.610.837,55)</b>	<b>1.628.140,31</b>	<b>2.389.867,62</b>	<b>(139.161,98)</b>	<b>2.762.931,21</b>	<b>(2.443.959,83)</b>		<b>1.586.979,78</b>
AZ Quest FIC FIA Small Caps	(262.805,29)	73.005,75	119.818,74	(46.435,85)	184.900,49	(222.565,88)		<b>(154.082,04)</b>
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	(255.515,23)	75.771,58	124.384,78	(48.109,89)	176.614,69	(215.682,03)		<b>(142.536,10)</b>
Bahia FIC FIA Valuation	(158.977,18)	69.866,09	106.087,79	6.158,02	128.396,97	(54.520,72)		<b>97.010,97</b>
BB FIA Top Agro	(177.806,92)	59.814,21	130.859,90	(68.251,90)	160.046,38	(110.370,77)		<b>(5.709,10)</b>
BB FIC FIA Alocação	(99.091,54)	96.063,38	148.870,25	(36.264,63)	66.256,67	(46.812,50)		<b>129.021,63</b>
Bradesco FIA Selection	(125.301,88)	149.662,28	217.220,58	(37.164,57)	156.576,96	(110.708,68)		<b>250.284,69</b>
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	(501.006,71)	280.027,07	204.900,12	(11.861,16)	292.964,21	(328.028,04)		<b>(63.004,51)</b>
Caixa FIA Eletrobras	157.161,71	(14.512,37)	10.068,92	(112.826,52)	243.947,47	(83.367,28)		<b>200.471,93</b>
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	(103.726,88)	138.458,99	228.404,97	31.775,32	164.998,80	(210.410,83)		<b>249.500,37</b>
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	(121.337,36)	91.779,79	139.791,38	12.478,08	136.836,80	(59.789,63)		<b>199.759,06</b>
Indie FIC FIA	(290.416,75)	40.003,94	104.323,28	(18.415,42)	96.276,32	(103.221,73)		<b>(171.450,36)</b>
Navi FIC FIA Institucional	(46.990,35)	55.764,85	177.344,21	(17.566,04)	148.352,56	(89.577,94)		<b>227.327,29</b>
Neo FIC FIA Navitas B	(181.286,11)	46.390,34	79.243,77	28.160,26	123.297,92	(132.838,33)		<b>(37.032,15)</b>

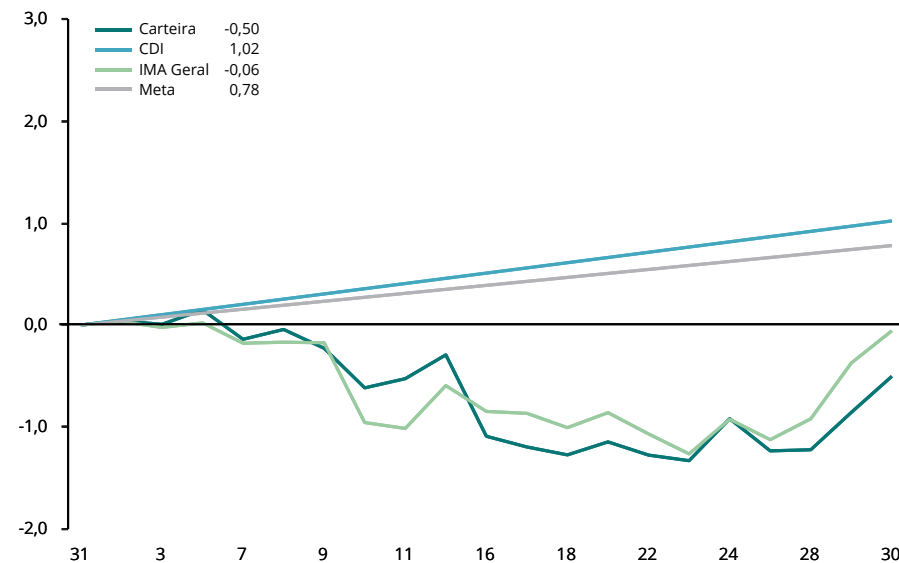
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2022
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>(2.610.837,55)</b>	<b>1.628.140,31</b>	<b>2.389.867,62</b>	<b>(139.161,98)</b>	<b>2.762.931,21</b>	<b>(2.443.959,83)</b>		<b>1.586.979,78</b>
Occam FIC FIA	(40.249,12)	32.760,63	70.650,56	(1.343,51)	71.760,93	(59.661,55)		<b>73.917,94</b>
Somma FIA Brasil	(127.806,70)	54.628,59	92.413,39	5.323,47	65.446,00	(58.402,27)		<b>31.602,48</b>
Tarpon FIC FIA GT 30	(275.681,24)	378.655,19	435.484,98	175.182,36	546.258,04	(558.001,65)		<b>701.897,68</b>
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>(5.175.194,38)</b>	<b>735.978,07</b>	<b>(269.171,75)</b>	<b>(878.658,92)</b>	<b>28.134,78</b>	<b>798.810,49</b>		<b>(4.760.101,71)</b>
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)	228.409,22		<b>(243.020,51)</b>
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	(314.228,22)	64.190,26	(34.417,49)	(65.207,47)	13.274,39	54.773,54		<b>(281.614,99)</b>
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	(2.122.242,63)	360.894,15	(236.087,20)	(351.187,90)	110.348,27	319.059,98		<b>(1.919.215,33)</b>
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	(2.509.601,46)	330.889,01	13.580,00	(299.494,57)	(48.191,61)	196.567,75		<b>(2.316.250,88)</b>
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>(1.235.297,07)</b>	<b>548.479,96</b>	<b>(125.312,57)</b>	<b>(534.166,14)</b>	<b>436.199,42</b>	<b>2.102.568,06</b>		<b>1.192.471,66</b>
Itaú FIC Private Multimercado SP500	(996.929,71)	471.333,50	(164.911,45)	(429.006,40)	340.861,97	150.829,51		<b>(627.822,58)</b>
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	-	-	-	-	-	1.967.685,20		<b>1.967.685,20</b>
Rio Bravo Proteção II Multimercado	44.530,80	(57.064,90)	86.476,09	16.933,98	(8.206,48)	(15.946,65)		<b>66.722,84</b>
Safra SP Reais PB Multimercado	(282.898,16)	134.211,36	(46.877,21)	(122.093,72)	103.543,93	-		<b>(214.113,80)</b>
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>15.581,87</b>	<b>(24.514,56)</b>	<b>(47.579,37)</b>	<b>1.111,44</b>	<b>1.490,24</b>	<b>(1.177,22)</b>		<b>(55.087,60)</b>
BB FII Recebíveis	15.581,87	(24.514,56)	(47.579,37)	1.111,44	1.490,24	(1.177,22)		<b>(55.087,60)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>4.586.068,00</b>	<b>3.773.660,82</b>	<b>3.298.406,15</b>	<b>1.097.002,76</b>	<b>6.261.912,89</b>	<b>132.692,74</b>		<b>19.149.743,36</b>



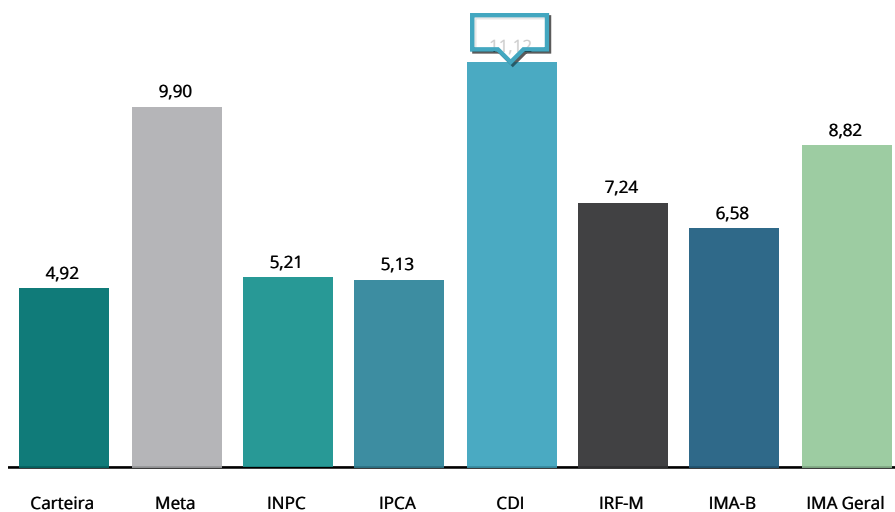
## RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 4,88% A.A.)

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	(0,50)	0,78	1,02	(0,06)	-64	-49	896
Dezembro							
<b>TOTAL</b>	<b>4,92</b>	<b>9,90</b>	<b>11,12</b>	<b>8,82</b>	<b>50</b>	<b>44</b>	<b>56</b>

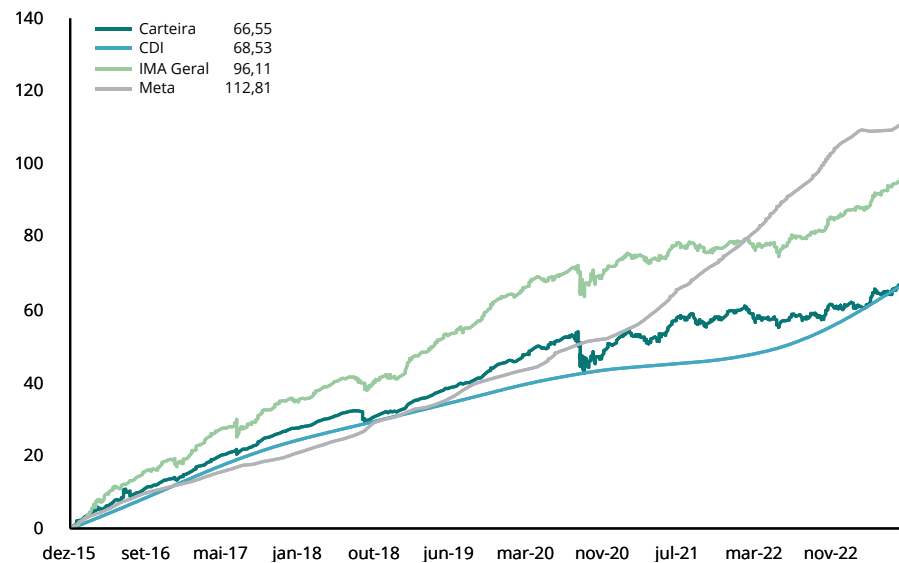
## RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



## CARTEIRA x INDICADORES EM 2022



## RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2015



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS 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	-	-	-	-	-	-	9,55	7,67	15,70	12,61	-21,89	-17,16	-2,77	0,00
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0550) i	Sem bench	0,45	58%	0,45	5%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ii NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0550)	Sem bench	0,45	58%	0,45	5%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/10/2022 Tx 5.7720)	Sem bench	-	-	-	-	-	-	9,53	8,16	15,67	13,41	-21,90	-17,58	-2,76	0,00
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 26/10/2022 Tx 5.7820)	Sem bench	-	-	-	-	-	-	9,54	9,13	15,68	15,01	-21,89	-19,85	-2,76	0,00
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8300)	Sem bench	-	-	-	-	-	-	9,57	6,75	15,74	11,10	-21,87	-17,30	-2,78	0,00
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 29/09/2022 Tx 5.8200)	Sem bench	-	-	-	-	-	-	9,57	6,90	15,73	11,35	-21,87	-16,88	-2,77	0,00
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 13/09/2022 Tx 5.9250)	Sem bench	-	-	-	-	-	-	9,62	6,11	15,82	10,05	-21,81	-16,92	-2,79	0,00
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/09/2022 Tx 5.9502)	Sem bench	-	-	-	-	-	-	9,65	6,19	15,86	10,18	-21,80	-16,86	-2,80	0,00
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0650)	Sem bench	0,45	58%	0,45	5%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/10/2022 Tx 5.8300)	Sem bench	-	-	-	-	-	-	9,51	8,15	15,64	13,39	-21,86	-17,53	-2,76	0,00
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/09/2022 Tx 5.8750)	Sem bench	-	-	-	-	-	-	9,56	6,45	15,72	10,61	-21,84	-17,07	-2,77	0,00
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 24/08/2022 Tx 5.8860)	Sem bench	-	-	-	-	-	-	9,58	5,45	15,74	8,97	-21,83	-17,56	-2,78	0,00
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 01/09/2022 Tx 5.8760)	Sem bench	1,09	140%	1,77	18%	-	-	0,43	-	0,71	-	10,75	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 13/09/2022 Tx 5.8460)	Sem bench	1,09	139%	1,74	18%	-	-	0,43	-	0,71	-	10,31	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/09/2022 Tx 5.8855)	Sem bench	1,09	140%	1,74	18%	-	-	0,43	-	0,71	-	10,86	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 21/09/2022 Tx 5.8105)	Sem bench	1,08	139%	1,65	17%	-	-	0,43	-	0,71	-	9,84	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 24/08/2022 Tx 5.8310)	Sem bench	1,09	139%	1,77	18%	-	-	0,43	-	0,71	-	10,12	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/10/2022 Tx 5.7200)	Sem bench	1,08	138%	1,21	12%	-	-	0,43	-	0,71	-	8,60	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8400)	Sem bench	1,09	139%	1,59	16%	-	-	0,43	-	0,71	-	10,24	-	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	1,02	131%	11,34	114%	12,23	109%	0,05	0,10	0,08	0,17	3,36	22,16	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,93	120%	10,12	102%	10,86	97%	0,01	0,10	0,01	0,17	-1.036,31	-53,18	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,91	117%	10,45	106%	11,39	101%	0,39	0,49	0,64	0,81	-19,61	-5,19	-0,01	-0,10
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	-0,36	-46%	8,28	84%	9,20	82%	3,68	2,83	6,06	4,65	-21,91	-4,97	-1,20	-1,58
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,80	-103%	6,33	64%	6,54	58%	9,21	5,26	15,15	8,65	-9,52	-5,26	-3,04	-3,04
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,04	133%	11,39	115%	12,23	109%	0,03	0,12	0,04	0,20	49,83	18,73	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2023	IPCA	0,73	93%	9,65	97%	-	-	10,74	-	17,65	-	-22,26	-	-3,12	-
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	IPCA + 6%	1,11	142%	11,09	112%	12,54	112%	0,43	3,95	0,71	6,50	14,16	-7,48	0,00	-2,95
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	IMA-B	-0,52	-66%	7,46	75%	8,37	74%	3,66	4,97	6,01	8,17	-25,34	-10,59	-1,34	-3,97
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	-0,62	-79%	7,18	72%	9,18	82%	6,63	3,60	10,90	5,92	-16,38	-3,77	-2,38	-2,38
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,92	118%	10,46	106%	11,40	101%	0,39	0,49	0,64	0,80	-18,07	-5,05	-0,01	-0,10

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 %
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	0,88	113%	9,52	96%	10,21	91%	0,00	0,10	0,01	0,16	-2.450,60	-94,62	0,00	0,00
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	-0,88	-113%	6,30	64%	6,53	58%	9,60	5,42	15,79	8,92	-9,58	-5,08	-3,21	-3,21
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA-B 5	-0,30	-39%	8,22	83%	9,03	80%	4,11	2,58	6,75	4,25	-18,20	-5,89	-1,28	-1,28
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	-1,03	-132%	8,23	83%	9,16	81%	8,11	2,91	13,34	4,79	-15,73	-5,06	-2,96	-2,96
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	CDI	0,65	84%	11,68	118%	11,96	106%	1,01	0,71	1,66	1,17	-25,66	0,41	-0,17	-0,22
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	CDI	1,00	128%	11,06	112%	11,89	106%	0,01	0,11	0,01	0,18	-205,91	3,07	0,00	0,00
ATIVOS 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	1,22	156%	1,80	18%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	IPCA+6,23	1,10	141%	1,28	13%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Safra 26/10/2032 - IPCA + 7,86	IPCA+7,86	1,19	152%	1,34	14%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-9,83	-1261%	-7,02	-71%	-4,87	-43%	32,40	20,19	53,18	33,20	-18,09	-4,78	-12,94	-19,52
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	Sem bench	-9,24	-1186%	-6,31	-64%	-4,23	-38%	31,08	19,25	51,03	31,67	-18,54	-4,84	-12,40	-18,82
Bahia FIC FIA Valuation	Ibovespa	-3,19	-410%	6,23	63%	6,26	56%	-	-	-	-	-	-	-	-
BB FIA Top Agro	Ibov	-5,17	-663%	2,08	21%	10,67	95%	20,07	16,34	32,97	26,88	-19,90	-0,49	-8,14	-16,65
BB FIC FIA Alocação	Ibovespa	-2,18	-280%	6,54	66%	9,84	88%	24,32	20,20	39,97	33,24	-10,62	-0,26	-6,82	-19,19
Bradesco FIA Selection	Ibovespa	-3,87	-496%	10,00	101%	12,21	109%	25,68	21,59	42,21	35,52	-10,89	0,39	-8,55	-19,27
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	-8,09	-1037%	-1,66	-17%	-2,34	-21%	31,00	23,76	50,93	39,08	-12,36	-3,46	-11,92	-22,50
Caixa FIA Eletrobras	Ibovespa	-4,67	-600%	-	-	-	-	42,99	-	70,69	-	-3,92	-	-15,03	-
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	-8,55	-1098%	8,10	82%	8,20	73%	31,41	22,69	51,59	37,33	-15,34	0,04	-12,64	-17,58
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	Ibovespa	-2,16	-278%	7,98	81%	8,98	80%	24,44	18,92	40,19	31,13	-6,98	-0,67	-7,11	-20,09
Indie FIC FIA	Ibovespa	-8,76	-1123%	-13,75	-139%	-10,45	-93%	30,98	27,60	50,86	45,38	-16,67	-4,53	-12,21	-27,31
Navi FIC FIA Institucional	IDIV	-4,02	-516%	11,89	120%	15,49	138%	22,32	19,53	36,69	32,13	-14,07	1,26	-8,28	-13,49
Neo FIC FIA Navitas B	Ibovespa	-9,54	-1225%	-2,86	-29%	-2,89	-26%	35,13	26,53	57,68	43,64	-15,96	-3,08	-13,18	-27,07
Occam FIC FIA	Sem bench	-5,26	-674%	7,38	75%	11,13	99%	24,82	19,94	40,79	32,81	-13,36	0,10	-9,05	-17,91
Somma FIA Brasil	Ibovespa	-3,87	-497%	2,23	22%	4,61	41%	26,81	20,82	44,07	34,25	-9,76	-1,57	-8,77	-21,05
Tarpon FIC FIA GT 30	Ibovespa	-10,24	-1314%	20,55	207%	31,49	280%	32,52	20,68	53,39	34,03	-19,20	4,69	-14,22	-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	17,79	2283%	-13,85	-140%	-12,31	-110%	24,50	28,67	40,49	47,15	46,35	-4,58	-2,09	-33,99
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	6,91	887%	-24,94	-252%	-23,66	-210%	45,00	26,72	74,11	43,92	5,64	-8,53	-8,28	-35,67
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	6,55	840%	-26,98	-272%	-24,46	-218%	44,13	26,61	72,66	43,74	4,31	-8,73	-9,23	-36,60

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>															
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibovespa	6,98	895%	-43,45	-439%	-44,92	-399%	44,40	39,64	73,14	65,12	7,06	-9,76	-6,26	-51,63
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>															
Itaú FIC Private Multimercado SP500	SP 500	6,06	777%	-7,47	-75%	-2,34	-21%	28,48	24,06	46,92	39,57	12,07	-3,29	-4,49	-20,30
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	SP 500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rio Bravo Proteção II Multimercado	IBOVESPA	-0,77	-98%	-	-	-	-	5,84	-	9,59	-	-34,08	-	-1,96	-
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>															
BB FII Recebíveis	Sem bench	-1,01	-130%	-3,42	-35%	-1,06	-9%	8,14	30,72	13,38	50,48	-35,92	-10,50	-2,79	-38,67
<b>INDICADORES</b>															
Carteira		-0,50	-64%	4,92	50%	5,92	53%	4,47	3,29	7,35	5,42	-26,84	-10,37	-1,48	-1,48
IPCA		0,41	53%	5,13	52%	5,90	52%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		0,38	49%	5,21	53%	5,97	53%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		1,02	131%	11,12	112%	11,97	106%	0,00	0,10	-	-	-	-	-	-
IRF-M		-0,66	-84%	7,24	73%	9,26	82%	6,84	3,63	11,24	5,97	-19,22	-4,18	-2,43	-2,43
IRF-M 1		0,94	121%	10,71	108%	11,68	104%	0,40	0,49	0,65	0,80	-15,88	-3,73	-0,01	-0,10
IRF-M 1+		-1,42	-182%	5,70	58%	8,12	72%	9,98	5,44	16,41	8,95	-19,11	-3,91	-3,80	-3,80
IMA-B		-0,79	-102%	6,58	66%	6,82	61%	9,17	5,28	15,09	8,69	-15,39	-5,05	-3,06	-3,06
IMA-B 5		-0,33	-43%	8,76	88%	9,62	86%	4,04	2,59	6,64	4,26	-26,39	-4,91	-1,31	-1,31
IMA-B 5+		-1,18	-151%	4,54	46%	4,19	37%	13,94	8,38	22,91	13,78	-12,09	-4,69	-4,71	-6,08
IMA Geral		-0,06	-7%	8,82	89%	9,76	87%	4,55	2,49	7,48	4,10	-18,56	-4,69	-1,30	-1,30
IDkA 2A		-0,77	-99%	8,00	81%	8,90	79%	4,40	2,96	7,24	4,88	-32,13	-5,67	-1,77	-1,77
IDkA 20A		-2,10	-270%	1,45	15%	-0,87	-8%	23,55	14,02	38,71	23,07	-9,84	-4,44	-8,06	-13,84
IGCT		-3,71	-475%	6,26	63%	9,95	89%	27,95	21,31	45,93	35,05	-12,71	0,49	-8,66	-21,74
IBrX 50		-2,19	-282%	8,48	86%	12,57	112%	26,99	21,75	44,36	35,78	-8,66	1,13	-7,51	-21,87
Ibovespa		-3,06	-393%	7,31	74%	10,37	92%	27,02	20,84	44,40	34,30	-11,25	0,57	-7,93	-20,93
<b>META ATUARIAL - INPC + 4,88% A.A.</b>			<b>0,78</b>		<b>9,90</b>		<b>11,24</b>								

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

## NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

### Introdução

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

### Volatilidade Anualizada

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

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 3,2941% 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 3,63% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,28% 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 5,4190%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,97%, e o IMA-B de 8,69%.

### 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 1,4760%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 2,43% e 3,06%, 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 12,5403% 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 0,2101% e -0,2101% da Meta.

### Sharpe

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

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade 10,3686% 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 0,1716% menor que a do mercado.

### Alfa de Jensen

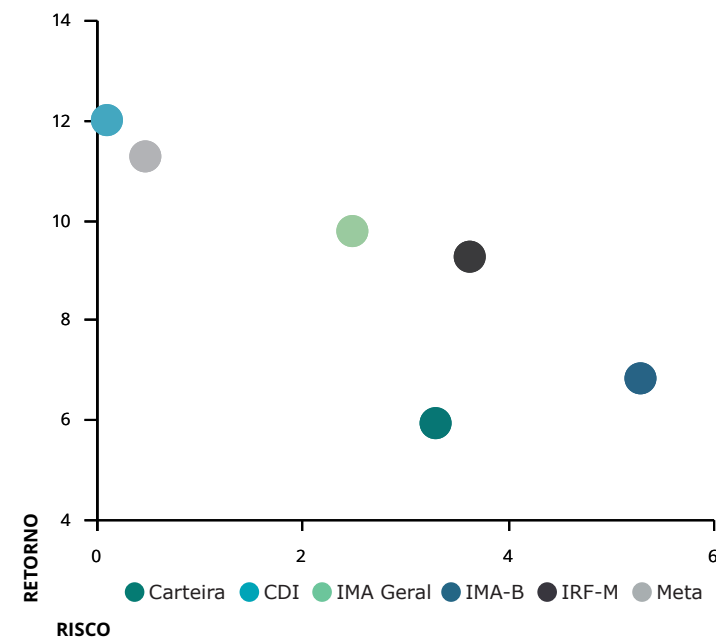
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

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

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	4,4705	3,6767	3,2941
VaR (95%)	7,3523	6,0486	5,4190
Draw-Down	-1,4760	-1,4760	-1,4760
Beta	14,7353	12,2206	12,5403
Tracking Error	0,2816	0,2314	0,2101
Sharpe	-26,8390	-11,1894	-10,3686
Treynor	-0,5129	-0,2121	-0,1716
Alfa de Jensen	-0,0474	-0,0268	-0,0217

## 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.

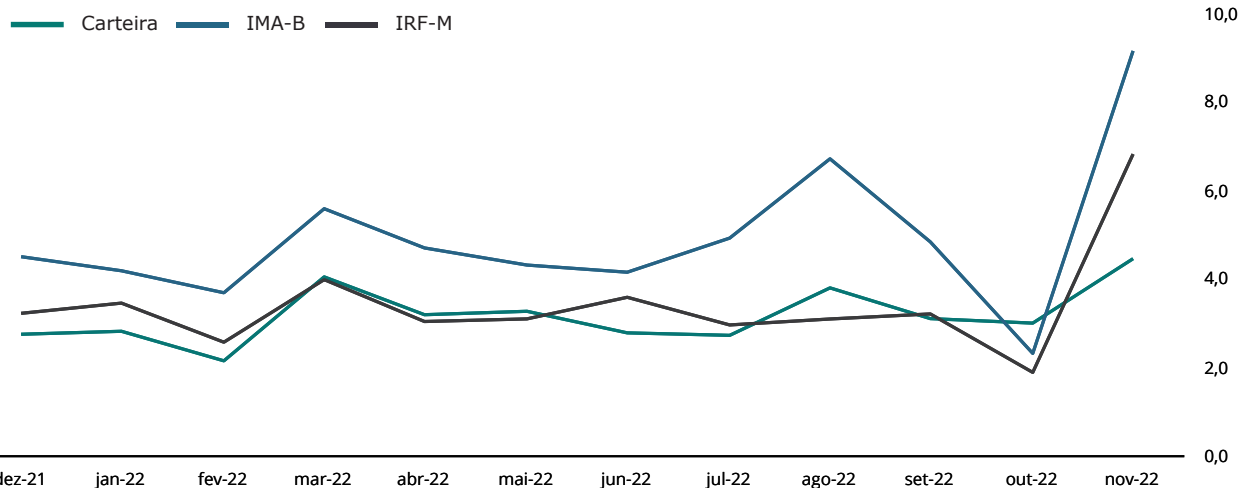
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 59,78% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$1.548.211,60 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$7.380.375,94, equivalente a uma queda de 1,99% 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>2,56%</b>	<b>-124.716,02</b>	<b>-0,03%</b>
IRF-M	0,95%	-92.890,53	-0,03%
IRF-M 1	1,61%	-31.825,49	-0,01%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
<b>IMA-B</b>	<b>59,78%</b>	<b>-1.548.211,60</b>	<b>-0,42%</b>
IMA-B	15,04%	-1.437.540,04	-0,39%
IMA-B 5	0,56%	-27.432,29	-0,01%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	44,19%	-83.239,27	-0,02%
<b>IMA GERAL</b>	<b>2,62%</b>	<b>-100.350,29</b>	<b>-0,03%</b>
<b>IDKA</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00	0,00%
<b>FIDC</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>0,03%</b>	<b>-33.375,37</b>	<b>-0,01%</b>
<b>FUNDOS PARTICIPAÇÕES</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>FUNDOS DI</b>	<b>19,89%</b>	<b>-256.288,18</b>	<b>-0,07%</b>
F. Crédito Privado	0,73%	-32.475,42	-0,01%
Fundos RF e Ref. DI	16,82%	61.574,06	0,02%
Multimercado	2,34%	-285.386,81	-0,08%
<b>OUTROS RF</b>	<b>2,85%</b>	<b>38.611,49</b>	<b>0,01%</b>
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>12,26%</b>	<b>-5.356.045,98</b>	<b>-1,44%</b>
Ibov., IBrX e IBrX-50	8,79%	-3.955.238,66	-1,07%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,73%	-254.245,25	-0,07%
Small Caps	1,12%	-454.985,85	-0,12%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	1,63%	-691.576,21	-0,19%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>-7.380.375,94</b>	<b>-1,99%</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 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		
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
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
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
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
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	Geral	D+0	D+1	0,80	Não há	Não há
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	46.502.976/0001-63	Geral	D+1	D+3	1,20	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
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
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: 63,52% até 90 dias; 1,35% entre 91 e 180 dias; 35,13% superior a 180 dias.



## APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/11/2022	2.000.000,00	Aplicação	Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado
03/11/2022	1.010,23	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/11/2022	35.183,56	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/11/2022	94.958,85	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/11/2022	890,47	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/11/2022	193.223,09	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/11/2022	2.721.926,44	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/11/2022	914.230,65	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
14/11/2022	2.547,39	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/11/2022	7.159,39	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/11/2022	140.791,78	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
17/11/2022	155.008,96	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
17/11/2022	4.882.232,34	Aplicação	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0550) i
17/11/2022	114.829,47	Aplicação	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0550) ii
17/11/2022	4.999.984,98	Aplicação	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0650)
18/11/2022	13.292,86	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
22/11/2022	4.848,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/11/2022	1.497.579,33	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/11/2022	654.890,33	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
29/11/2022	38.991,86	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

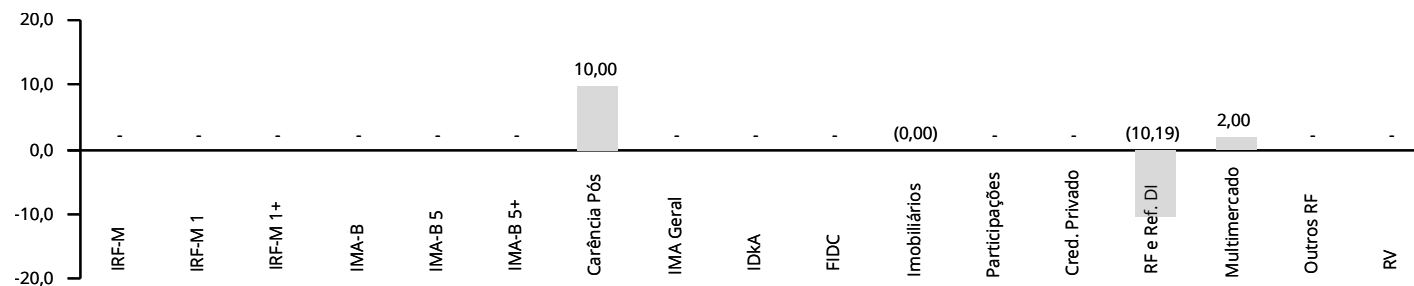
## RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/11/2022	2.000.004,81	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/11/2022	0,60	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/11/2022	60.809,33	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/11/2022	4.678,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/11/2022	12.072,10	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/11/2022	6.626,71	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/11/2022	19.861,61	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/11/2022	1.800,00	Proventos	BB FII Recebíveis
17/11/2022	4.999.984,98	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
17/11/2022	5.001.877,44	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
18/11/2022	165.475,23	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/11/2022	93.032,04	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/11/2022	1.509.089,28	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/11/2022	2.752.720,53	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
30/11/2022	40.480,34	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	<b>18.473.579,98</b>
Resgates	<b>16.668.513,00</b>
Saldo	<b>1.805.066,98</b>

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

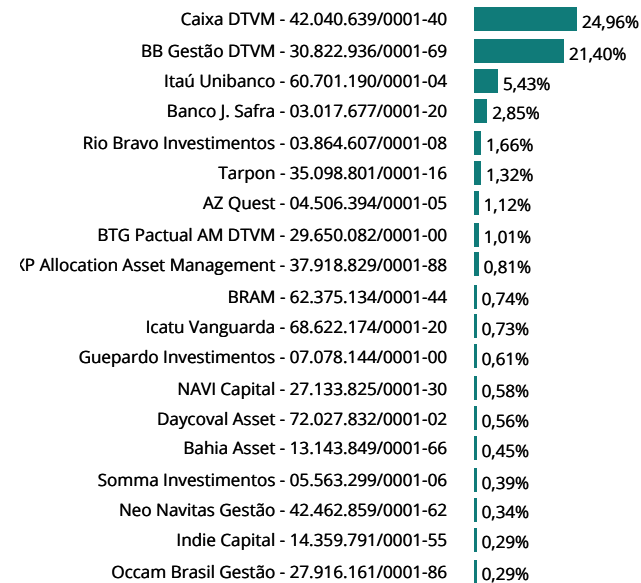


## PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

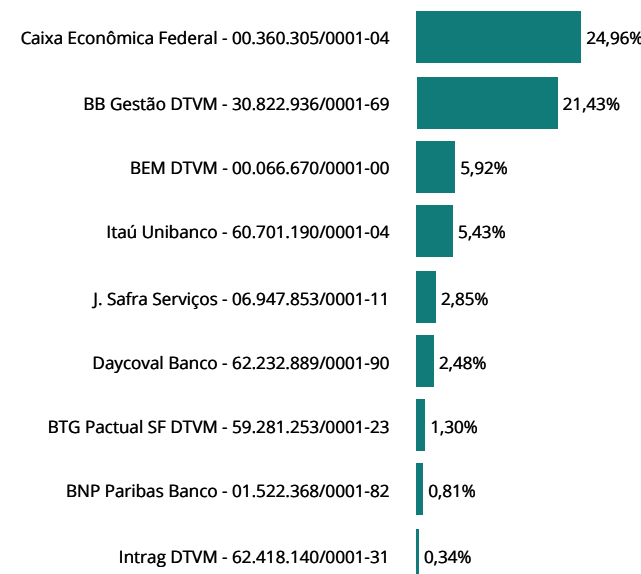
GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
AZ Quest	04.506.394/0001-05	Não	22.877.022.220,42	0,02	✓
Bahia Asset	13.143.849/0001-66	Não	8.840.309.565,87	0,02	✓
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	95.411.444.286,83	0,01	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.469.068.701.363,16	0,01	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	575.691.448.013,17	0,00	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	273.952.835.900,86	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	495.369.787.734,61	0,02	✓
Daycoval Asset	72.027.832/0001-02	Não	11.649.355.896,09	0,02	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	2.090.969.928,66	0,11	✓
Icatu Vanguarda	68.622.174/0001-20	Não	42.401.078.892,20	0,01	✓
Indie Capital	14.359.791/0001-55	Não	1.536.658.986,85	0,07	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	851.270.898.637,58	0,00	✓
NAVI Capital	27.133.825/0001-30	Não	5.883.285.493,75	0,04	✓
Neo Navitas Gestão	42.462.859/0001-62	Não	4.517.818.394,20	0,03	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	10.517.122.731,94	0,01	✓
Rio Bravo Investimentos	03.864.607/0001-08	Não	9.746.743.614,67	0,06	✓
Somma Investimentos	05.563.299/0001-06	Não	5.306.699.631,02	0,03	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	6.159.261.813,79	0,08	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	156.260.552.744,38	0,00	✓

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

## INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS



## INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS



FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>									
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	12.044.835.497,35	6,80	0,21	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	3.992.775.504,59	0,27	0,02	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	6.379.149.625,43	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	470.957.393,49	0,73	0,57	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	5.638.875.418,33	11,82	0,78	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	14.056.482.163,13	6,40	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	4.010.940.026,01	1,35	0,12	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	233.039.345,15	5,60	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	222.300.145,57	4,95	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	1.011.881.298,24	0,95	0,35	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	5.942.626.472,35	1,34	0,08	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	7, III, a	1.515.194.732,57	0,46	0,11	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	1.612.754.705,35	3,22	0,74	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	12.672.120/0001-14	7, I, b	158.552.847,94	0,56	1,30	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	2.290.613.237,54	2,62	0,43	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	1.278.268.032,67	1,44	0,42	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	3.597.545.324,07	1,45	0,15	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>									
AZ Quest FIC FIA Small Caps	11.392.165/0001-72	8, I	1.022.742.437,90	0,55	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	446.480.532,11	0,57	0,47	Sim	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
Bahia FIC FIA Valuation	09.635.172/0001-06	8, I	243.712.910,44	0,45	0,68	Sim	13.143.849/0001-66	00.066.670/0001-00	✓
BB FIA Top Agro	40.054.367/0001-02	8, I	436.665.680,43	0,54	0,46	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Alocação	18.270.783/0001-99	8, I	397.133.897,30	0,57	0,53	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, I	477.730.810,20	0,74	0,58	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, I	1.425.972.683,77	1,01	0,26	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa FIA Eletrobras	45.443.475/0001-90	8, I	484.998.830,92	0,46	0,35	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	177.974.703,81	0,61	1,26	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, I	932.576.048,31	0,73	0,29	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Indie FIC FIA	17.335.646/0001-22	8, I	514.745.424,00	0,29	0,21	Sim	14.359.791/0001-55	59.281.253/0001-23	✓
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	8, I	799.434.117,95	0,58	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	79.480.039,86	0,34	1,58	Sim	42.462.859/0001-62	62.418.140/0001-31	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	1.003.999.425,96	0,29	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
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>									
Somma FIA Brasil	14.550.994/0001-24	8, I	348.898.812,82	0,39	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	609.968.904,12	1,32	0,80	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>									
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR Nível I	39.272.865/0001-42	9, III	64.491.591,17	0,41	2,34	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	9, III	2.064.871.213,59	0,23	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	1.015.521.467,16	1,40	0,51	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	560.634.770,64	0,81	0,54	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>									
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	10, I	1.288.645.533,38	0,71	0,20	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	46.502.976/0001-63	10, I	44.540.727,93	1,07	8,91	Sim	03.864.607/0001-08	00.066.670/0001-00	✓
Rio Bravo Proteção II Multimercado	44.602.982/0001-67	10, I	162.192.027,98	0,56	1,27	Sim	03.864.607/0001-08	00.066.670/0001-00	✓
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>									
BB FII Recebíveis	20.716.161/0001-93	11	31.417.779,17	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	234.477.819,78	63,20	100,0	✓	100,0	✓
7, I, a	119.778.861,83	32,28	100,0	✓	100,0	✓
7, I, b	114.698.957,95	30,92	100,0	✓	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, III	68.966.226,28	18,59	60,0	✓	65,0	✓
7, III, a	68.966.226,28	18,59	60,0	✓	65,0	✓
7, III, b	-	0,00	60,0	✓	65,0	✓
7, IV	10.566.985,43	2,85	20,0	✓	20,0	✓
7, V	2.705.068,07	0,73	15,0	✓	15,0	✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, V, b	2.705.068,07	0,73	5,0	✓	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
<b>ART. 7</b>	<b>316.716.099,56</b>	<b>85,37</b>	<b>100,0</b>	<b>✓</b>	<b>100,0</b>	<b>✓</b>
8, I	34.933.502,50	9,42	30,0	✓	35,0	✓
8, II	-	0,00	30,0	✓	35,0	✓
<b>ART. 8</b>	<b>34.933.502,50</b>	<b>9,42</b>	<b>30,0</b>	<b>✓</b>	<b>35,0</b>	<b>✓</b>
9, I	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, II	3.014.648,49	0,81	10,0	✓	10,0	✓
9, III	7.553.169,34	2,04	10,0	✓	10,0	✓
<b>ART. 9</b>	<b>10.567.817,83</b>	<b>2,85</b>	<b>10,0</b>	<b>✓</b>	<b>10,0</b>	<b>✓</b>
10, I	8.674.637,00	2,34	10,0	✓	10,0	✓
10, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
<b>ART. 10</b>	<b>8.674.637,00</b>	<b>2,34</b>	<b>15,0</b>	<b>✓</b>	<b>15,0</b>	<b>✓</b>
<b>ART. 11</b>	<b>121.421,37</b>	<b>0,03</b>	<b>5,0</b>	<b>✓</b>	<b>5,0</b>	<b>✓</b>
<b>ART. 12</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>5,0</b>	<b>✓</b>	<b>10,0</b>	<b>✓</b>
<b>ART. 8, 10 E 11</b>	<b>43.729.560,87</b>	<b>11,79</b>	<b>30,0</b>	<b>✓</b>	<b>35,0</b>	<b>✓</b>
<b>PATRIMÔNIO INVESTIDO</b>	<b>371.013.478,26</b>					

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.

O mês de novembro foi negativo para o mercado brasileiro, principalmente devido as estratégias propostas pela equipe de transição do próximo governo e elevação do risco fiscal. Ainda que repercutissem assuntos sobre covid na China e guerra ucraniana na Europa, as bolsas globais tiveram resultados positivos, que foram respaldados com a postura da política monetária nos Estados Unidos.

No país norte-americano, notícias referentes à questão monetária trouxeram alívio para o mercado global. O Livro Bege, ferramenta que embasa decisões do Fed, mostrou que houve uma estabilidade na atividade econômica em algumas regiões e, em outras, uma ligeira elevação, mas com associação de efeitos inflacionários. Apesar da necessidade de manter a taxa de juros elevada por um período prolongado, a declaração do Jerome Powell, presidente do Fed, confirmou as expectativas de mercado sobre a redução de ritmo de elevação de juros. A projeção é de que na próxima reunião dos membros do Fed, predomine a elevação em 0,5 ponto percentual nos juros.

A validação dessa perspectiva de menor ritmo de elevação de juros veio da atualização dos indicadores de inflação. O Índice de Preços ao Consumidor (CPI) subiu 0,4% em outubro, mesmo patamar de setembro, enquanto o mercado projetava um avanço de 0,6%. Em 12 meses até outubro, a inflação ao consumidor atingiu 7,7%, patamar não visto desde fevereiro deste ano. O Índice de Preços ao Produtor (PPI) também subiu menos do que esperado em outubro, alta de 0,2%, frente à expectativa de 0,4%.

Apesar dos dados recentes de inflação estadunidense evidenciarem uma desaceleração, o mercado de trabalho segue apertado. O desequilíbrio entre a oferta de emprego e o número de trabalhadores dispostos a trabalhar pressiona os preços dos bens e serviços, uma vez que se observa uma elevação salarial associada a repasse de custos. A taxa de desemprego dos Estados Unidos permaneceu em 3,7% em setembro, após criação de 263 mil postos de trabalho, acima dos 250 mil esperados pelo mercado.

O lado positivo da situação americana se expõe em uma segunda estimativa de Produto Interno Bruto com variação positiva. A projeção do PIB do terceiro trimestre aumentou em 2,9% frente ao segundo, em termos anualizados, após cair 0,6% no segundo trimestre, afastando a economia de uma recessão técnica. Essa recuperação ocorreu principalmente pelo aumento dos gastos dos governos federal, estadual e municipal, queda das importações e menor investimento em estoque privado.

Contudo, o mercado se manteve em alerta com a relação negativa entre produção e taxa de juros, isto é, dado que o Fed permaneça com a estratégia de trazer a inflação para a meta de 2%, projeta-se que o resultado de PIB dos EUA seja penalizado nos próximos meses.

Na China, a permanência dos bloqueios impostos pela política de covid zero e os novos aumentos no número de casos registrados, são informações que preocuparam o mercado global. A repercussão das restrições trouxe a leitura abaixo das expectativas para a produção industrial e vendas no varejo. As perspectivas para a economia chinesa se deterioraram, à medida que surgiram novos fechamentos em cidades importantes para as cadeias de produção.

No início do mês, ocorreram rumores de que haveria maior flexibilização dos lockdowns, porém o porta-voz do Partido Comunista Chinês escreveu que o governo se mantinha inabalável no que diz respeito aos controles já existentes. Logo após, iniciou-se uma onda de protestos no país, cujo gatilho foi o atraso no atendimento de combate a um incêndio, devido às restrições impostas, que culminou na morte de dez pessoas.

A menor circulação de habitantes chineses, e os indícios de recessão global, resultaram na contenção tanto da demanda interna quanto externa. Esse dado enfraquecido foi demonstrado na contração da balança comercial, que apresentou encolhimento da exportação e importação, sinalizando ao mercado global um provável aumento na volatilidade dos preços das commodities. Os indicadores de preços também foram afetados pela demanda enfraquecida. O CPI subiu 2,1% em outubro, em comparação ao mesmo mês do ano anterior, reduzindo em relação ao avanço de 2,8% registrado em setembro. Já o PPI caiu 1,3% em outubro, frente alta de 0,9% em setembro.

Os mercados globais seguiram avaliando que, enquanto o governo chinês mantiver a política covid zero, a incerteza sobre o nível de atividade no curto prazo seguirá alta, agregando volatilidade ao cenário já bastante incerto para a economia mundial.

Na Zona do Euro, dados sobre a pressão elevada nos preços da energia, a deterioração do poder de compra das famílias e um ambiente externo mais fraco continuaram a sugerir uma futura recessão econômica. A inflação seguiu reduzindo a renda disponível das famílias, e se mantiveram as projeções de que a contração da atividade econômica deverá continuar nos próximos meses.

O CPI da zona do euro cresceu 1,5% em outubro, evidenciando a continuidade de tendência de aceleração em relação aos meses anteriores. Na comparação com outubro de 2021, o índice subiu 10,6%. Os preços de energia e alimentos continuaram como os maiores fatores de pressão sobre a inflação na região, que segue sendo um forte ponto de preocupação para os mercados globais. Esse resultado fortaleceu as perspectivas de que o Banco Central Europeu manterá seu ciclo de forte aumento nas taxas de juros.

Apesar da trajetória ascendente das taxas de juros, o PIB europeu cresceu 0,2% no terceiro trimestre na comparação com o segundo. Por enquanto, nenhum dos países da Zona do Euro entrou em recessão técnica, definida como dois trimestres sucessivos de contração da produção. As vendas no varejo cresceram 0,4% em setembro frente a agosto, no entanto, o setor caiu 0,6% na comparação anual, demonstrando a fragilidade da atividade local. O Índice de Atividade dos Gerentes de Compras (PMI) revisado ainda apontou para uma perspectiva de contração econômica, após o quarto mês consecutivo de queda na atividade fabril, com resultado de 46,4 pontos em outubro, justificando a redução de compras de insumos por parte de fabricantes.

A economia europeia entrou numa fase mais desafiadora. Os choques desencadeados pela agressão da Rússia contra a Ucrânia seguiram prejudicando a demanda e reforçando as pressões inflacionárias globais. A Zona do Euro está entre as economias avançadas mais expostas, devido à sua proximidade geográfica com a guerra e forte dependência das importações de gás da Rússia. O nível de confiança caiu acentuadamente e, apesar de um ligeiro crescimento em 2022, as perspectivas para 2023 ficaram significativamente mais fracas para o crescimento e mais altas para a inflação.

No Brasil, o foco de preocupação no mês se destinou para o risco fiscal e as incertezas sobre a condução das contas públicas de 2023. As principais pautas discutidas foram a nomeação de equipe econômica do próximo governo, a qual terminou o mês ainda indefinida, e as características incluídas na Proposta de Emenda à Constituição (PEC) de Transição.

A equipe de transição do presidente eleito, Luiz Inácio Lula da Silva, entregou um texto base sobre uma PEC, em que constava medidas para garantir promessas de campanha. A quantia de recursos exigida para cumprir a proposta era de até R\$ 198 bilhões fora do teto de gastos por tempo indeterminado. A transição de governo se comprometeu com a continuidade dos R\$ 600 do Auxílio-Brasil, ajuste do salário-mínimo real, correção da tabela de Imposto de Renda e programas es-

senciais de infraestrutura. A PEC foi enviada para o Congresso, mas no decorrer de novembro, ocorreram alternativas mais realistas para o orçamento do governo no próximo ano, com viabilidade de até R\$ 80 bilhões fora do teto de gastos. Ainda no ambiente de propostas, o senador Serra protocolou uma PEC que substituiria o teto de gastos por um novo regime fiscal denominada limite de endividamento.

Outra notícia que trouxe grande volatilidade foi a opinião de Lula a respeito da funcionalidade do teto de gastos e das sinalizações a respeito da relevância de questões sociais sobre a responsabilidade fiscal. A situação elevou os indícios de descompromisso com as contas públicas e incitou o Banco Central a futuramente revisar suas projeções para a taxa Selic, caso a inflação seja pressionada no próximo ano.

Ao avaliar a situação da atividade econômica, os indícios de enfraquecimento começaram a surgir, dado os efeitos defasados de uma taxa Selic elevada. Esse fenômeno foi mostrado pelo Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) que cresceu 0,05% em setembro frente a agosto, abaixo dos 0,3% esperados pelo mercado. O Monitor do PIB-FGV apontou um crescimento de 0,4% na atividade econômica no terceiro trimestre em comparação ao segundo e em análise mensal, a economia retraiu 0,4% em setembro em relação a agosto. Ainda que estivesse em vigor a transferência direta de renda à população, esse estímulo fiscal que disponibiliza bons resultados em setores de serviços e varejo, em termos de dominância, o lado monetário começou a prevalecer sobre o lado fiscal.

Com a sinalização de que a responsabilidade fiscal estaria ameaçada nos próximos anos, o Tesouro reduziu a emissão de dívidas do governo conforme a taxa de juros seguia a patamares elevados. Com os fatores de menor contração de dívida e o crescimento nominal da atividade, a dívida bruta do Brasil teve mais um mês de redução. O indicador caiu para 76,8% do PIB em outubro, ante 77,1% em setembro.

A inflação mais duradoura e os possíveis ajustes desordenados nos mercados financeiros globais ao novo ambiente de altas taxas de juros também continuaram sendo fatores de risco importantes. Assim, o mercado financeiro no Brasil teve um pior desempenho em novembro. Tanto a renda variável quanto a fixa foram prejudicadas, principalmente pelas incertezas produzidas pela transição de governo. Assim, o Ibovespa, principal índice da bolsa brasileira, caiu 3,06% no mês, enquanto os principais índices de renda fixa também registraram quedas.