

# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS DEZEMBRO - 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

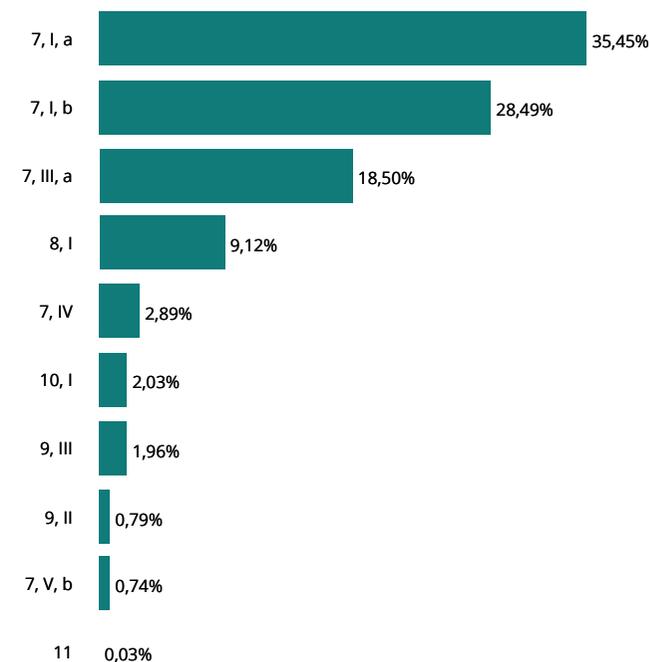
ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>35,4%</b>	<b>130.828.277,80</b>	<b>119.778.861,83</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/10/2022 Tx 5.7960)	2,7%	9.955.737,96	9.871.036,43
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0550) i	1,3%	4.947.377,21	4.904.237,69
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0550) ii	0,0%	116.361,67	115.347,03
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/10/2022 Tx 5.7720)	1,3%	4.971.481,11	4.929.285,18
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 26/10/2022 Tx 5.7820)	1,3%	4.959.090,88	4.916.960,56
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8300)	1,3%	4.975.946,03	4.933.472,84
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 29/09/2022 Tx 5.8200)	2,7%	9.960.241,75	9.875.313,56
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 13/09/2022 Tx 5.9250)	1,3%	4.882.985,01	4.840.927,35
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/09/2022 Tx 5.9502)	1,3%	4.981.968,90	4.938.954,67
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0650)	1,4%	5.066.758,37	5.022.538,20
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/10/2022 Tx 5.8300)	2,7%	9.943.172,80	9.858.300,80
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/09/2022 Tx 5.8750)	1,3%	4.981.758,73	4.939.056,27
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 23/12/2022 Tx 6.3800)	1,4%	5.006.824,50 ▲	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 24/08/2022 Tx 5.8860)	1,1%	3.989.992,85	3.955.753,97
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 01/09/2022 Tx 5.8760)	2,8%	10.260.841,87	10.172.878,17
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 13/09/2022 Tx 5.8460)	1,4%	5.077.818,58	5.034.414,33
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/09/2022 Tx 5.8855)	1,4%	5.127.445,23	5.083.449,09
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 21/09/2022 Tx 5.8105)	1,4%	5.125.747,88	5.082.080,61
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 23/12/2022 Tx 6.3700)	1,4%	5.009.342,95 ▲	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 24/08/2022 Tx 5.8310)	1,7%	6.155.307,91	6.102.764,18
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/10/2022 Tx 5.7200)	2,8%	10.209.515,51	10.123.296,88
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8400)	1,4%	5.122.560,10	5.078.794,02
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>47,7%</b>	<b>176.145.685,11</b>	<b>186.370.252,30</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	6,9%	25.501.073,49	25.218.023,40
BB FIC Previdenciário Fluxo	0,4%	1.330.399,20 ▲	990.614,51
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	0,3%	1.010.201,41	998.646,27
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	0,7%	2.732.731,99	2.705.068,07
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	9,1%	33.682.563,54 ▼	43.869.405,84
Caixa Brasil Referenciado	6,5%	24.019.124,00	23.746.116,05
Caixa Brasil Títulos Públicos 2023	1,4%	5.041.777,62	4.994.263,99
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	5,7%	20.972.311,80	20.788.117,44
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	5,0%	18.620.825,79	18.378.904,18

POR SEGMENTO



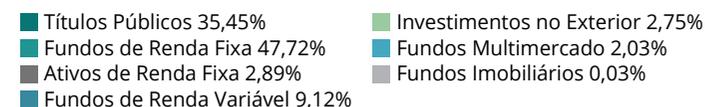
- Títulos Públicos 35,45%
- Fundos de Renda Fixa 47,72%
- Fundos Multimercado 2,03%
- Ativos de Renda Fixa 2,89%
- Fundos de Renda Variável 9,12%
- Investimentos no Exterior 2,75%
- Fundos Imobiliários 0,03%

POR TIPO DE ATIVO

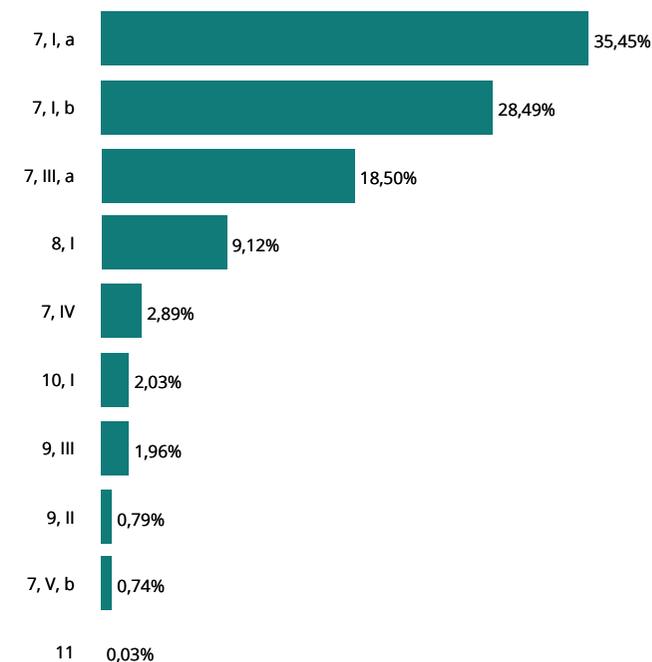


ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>47,7%</b>	<b>176.145.685,11</b>	<b>186.370.252,30</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	1,0%	3.568.375,39	3.517.585,26
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	1,4%	5.031.620,87	4.974.190,14
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	0,0%	90.944,49	1.724.809,37
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	3,2%	11.902.890,82	11.934.327,15
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,6%	2.080.807,12	2.062.992,02
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	2,6%	9.702.866,26	9.738.879,18
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	1,5%	5.420.796,76	5.352.335,80
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	1,5%	5.436.374,56	5.375.973,63
<b>ATIVOS DE RENDA FIXA</b>	<b>2,9%</b>	<b>10.674.387,82</b>	<b>10.566.985,43</b>
Letra Financeira BTG 20/09/2032 - IPCA + 7,74	1,4%	5.148.518,35	5.095.945,47
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	0,7%	2.452.295,31	2.430.764,04
Letra Financeira Safra 26/10/2032 - IPCA + 7,86	0,8%	3.073.574,16	3.040.275,92
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>9,1%</b>	<b>33.668.490,15</b>	<b>34.933.502,50</b>
AZ Quest FIC FIA Small Caps	0,5%	2.004.819,79	2.041.637,12
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	0,6%	2.079.814,23	2.118.041,20
Bahia FIC FIA Valuation	0,4%	1.594.999,87	1.653.295,95
BB FIA Top Agro	0,5%	1.941.856,73	1.994.290,90
BB FIC FIA Alocação	0,6%	2.043.391,81	2.100.412,71
Bradesco FIA Selection	0,7%	2.681.611,39	2.752.618,20
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	1,0%	3.614.752,38	3.728.995,28
Caixa FIA Eletrobras	0,4%	1.507.768,41	1.700.471,93
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,6%	2.175.567,16	2.249.500,37
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	0,7%	2.636.852,15	2.703.041,01
Indie FIC FIA	0,3%	1.028.925,31	1.075.685,14
Navi FIC FIA Institucional	0,6%	2.034.426,53	2.138.622,54
Neo FIC FIA Navitas B	0,3%	1.197.800,70	1.259.093,48
Occam FIC FIA	0,3%	1.046.984,87	1.075.621,67
Somma FIA Brasil	0,4%	1.420.476,47	1.450.608,78
Tarpon FIC FIA GT 30	1,3%	4.658.442,35	4.891.566,22
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>2,8%</b>	<b>10.166.305,45</b>	<b>10.567.817,83</b>
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR Nível I	0,4%	1.490.418,29	1.512.163,82
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	0,2%	806.890,55	847.516,39

## POR SEGMENTO



## POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>2,8%</b>	<b>10.166.305,45</b>	<b>10.567.817,83</b>
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	1,3%	4.951.025,12	5.193.489,13
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	0,8%	2.917.971,49	3.014.648,49
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>2,0%</b>	<b>7.488.026,16</b>	<b>8.674.637,00</b>
Caixa Juros e Moedas Multimercado	0,2%	902.864,72 ▲	-
Itaú FIC Private Multimercado SP500	0,7%	2.513.152,77	2.640.228,96
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	0,5%	2.016.405,60	3.967.685,20
Rio Bravo Proteção II Multimercado	0,6%	2.055.603,07	2.066.722,84
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>0,0%</b>	<b>120.165,31</b>	<b>121.421,37</b>
BB FII Recebíveis	0,0%	120.165,31 ▼	121.421,37
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>100,0%</b>	<b>369.091.337,80</b>	<b>371.013.478,26</b>

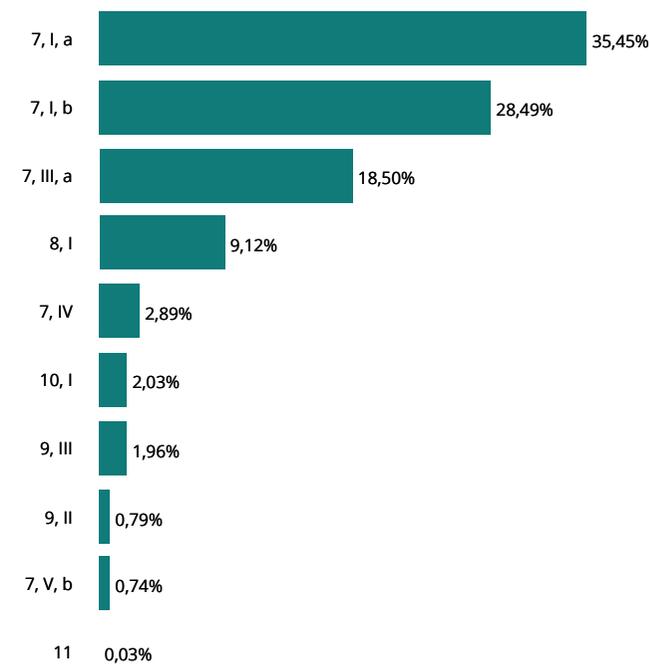
▲ Entrada de Recursos   
 ▲ Nova Aplicação   
 ▼ Saída de Recursos   
 ▼ Resgate Total

## POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 35,45%
- Fundos de Renda Fixa 47,72%
- Ativos de Renda Fixa 2,89%
- Fundos de Renda Variável 9,12%
- Investimentos no Exterior 2,75%
- Fundos Multimercado 2,03%
- 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>1.052.017,67</b>	<b>1.019.768,95</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/10/2022 Tx 5.7960)	-	-	-	-	49.563,49	(177.433,70)	84.701,53	<b>(43.168,68)</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0550) i	-	-	-	-	-	22.005,35	43.139,52	<b>65.144,87</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0550) ii	-	-	-	-	-	517,56	1.014,64	<b>1.532,20</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/10/2022 Tx 5.7720)	-	-	-	-	20.204,76	(88.404,62)	42.195,93	<b>(26.003,93)</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 26/10/2022 Tx 5.7820)	-	-	-	-	8.557,97	(88.265,62)	42.130,32	<b>(37.577,33)</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8300)	-	-	-	(2.730,85)	27.380,11	(88.962,97)	42.473,19	<b>(21.840,52)</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 29/09/2022 Tx 5.8200)	-	-	-	714,47	54.729,85	(177.902,27)	84.928,19	<b>(37.529,76)</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 13/09/2022 Tx 5.9250)	-	-	-	4.717,58	27.216,41	(87.626,69)	42.057,66	<b>(13.635,04)</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/09/2022 Tx 5.9502)	-	-	-	4.548,86	27.866,17	(89.740,79)	43.014,23	<b>(14.311,53)</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0650)	-	-	-	-	-	22.553,22	44.220,17	<b>66.773,39</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/10/2022 Tx 5.8300)	-	-	-	-	35.874,11	(175.919,58)	84.872,00	<b>(55.173,47)</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/09/2022 Tx 5.8750)	-	-	-	677,77	27.582,40	(88.735,42)	42.702,46	<b>(17.772,79)</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 23/12/2022 Tx 6.3800)	-	-	-	-	-	-	9.384,27	<b>9.384,27</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)	34.238,88	<b>(9.427,07)</b>
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 01/09/2022 Tx 5.8760)	-	-	-	11.996,52	55.211,47	109.598,90	87.963,70	<b>264.770,59</b>
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 13/09/2022 Tx 5.8460)	-	-	-	4.575,90	27.209,71	54.124,75	43.404,25	<b>129.314,61</b>
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/09/2022 Tx 5.8855)	-	-	-	4.402,18	27.621,80	54.799,70	43.996,14	<b>130.819,82</b>
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 21/09/2022 Tx 5.8105)	-	-	-	595,52	27.335,20	54.504,44	43.667,27	<b>126.102,43</b>
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 23/12/2022 Tx 6.3700)	-	-	-	-	-	-	9.384,88	<b>9.384,88</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	52.543,73	<b>158.772,51</b>
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/10/2022 Tx 5.7200)	-	-	-	-	17.050,23	107.896,43	86.218,63	<b>211.165,29</b>
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8400)	-	-	-	(2.725,49)	27.425,72	54.577,90	43.766,08	<b>123.044,21</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>1.094.440,67</b>	<b>22.145.185,19</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	283.050,09	<b>2.718.932,90</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	15.585,60	<b>3.615.402,66</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	11.555,14	<b>395.146,10</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)	27.663,92	<b>234.492,16</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)	(186.842,30)	<b>2.423.835,60</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	126.547,08	-	-	-	-	-	-	<b>126.547,08</b>

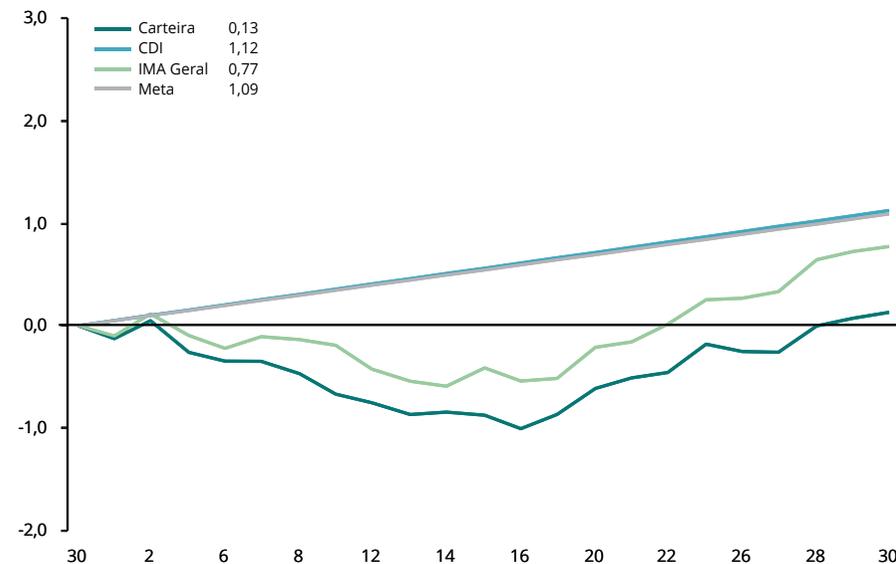
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2022
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>13.591.815,13</b>	<b>885.577,04</b>	<b>1.350.014,89</b>	<b>2.602.789,85</b>	<b>2.479.319,38</b>	<b>141.228,23</b>	<b>1.094.440,67</b>	<b>22.145.185,19</b>
Bradesco FIC Renda Fixa IDkA IPCA 2	-	8.659,41	(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	273.007,95	<b>2.247.164,18</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2023	-	-	-	326,22	111.846,95	(117.909,18)	47.513,63	<b>41.777,62</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	184.194,36	<b>1.206.679,80</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)	241.921,61	<b>556.933,22</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)	50.790,13	<b>286.302,40</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	57.430,73	<b>528.597,33</b>
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	759.152,83	56.532,78	71.034,87	100.840,38	47.749,84	27.847,67	9.342,07	<b>1.072.500,44</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)	(31.436,33)	<b>675.817,41</b>
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.960,29	(220,58)	2.111,50	9.284,88	36.081,48	(6.225,55)	17.815,10	<b>80.807,12</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)	(36.012,92)	<b>534.093,15</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	68.460,96	<b>420.796,76</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	60.400,93	<b>436.374,56</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>107.402,39</b>	<b>274.387,82</b>
Letra Financeira BTG 20/09/2032 - IPCA + 7,74	-	-	-	5.731,70	28.965,38	61.248,39	52.572,88	<b>148.518,35</b>
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	-	-	-	-	4.419,24	26.344,80	21.531,27	<b>52.295,31</b>
Letra Financeira Safra 26/10/2032 - IPCA + 7,86	-	-	-	-	4.586,63	35.689,29	33.298,24	<b>73.574,16</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>(1.265.012,35)</b>	<b>321.967,43</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)	(36.817,33)	<b>(190.899,37)</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)	(38.226,97)	<b>(180.763,07)</b>
Bahia FIC FIA Valuation	(158.977,18)	69.866,09	106.087,79	6.158,02	128.396,97	(54.520,72)	(58.296,08)	<b>38.714,89</b>
BB FIA Top Agro	(177.806,92)	59.814,21	130.859,90	(68.251,90)	160.046,38	(110.370,77)	(52.434,17)	<b>(58.143,27)</b>
BB FIC FIA Alocação	(99.091,54)	96.063,38	148.870,25	(36.264,63)	66.256,67	(46.812,50)	(57.020,90)	<b>72.000,73</b>
Bradesco FIA Selection	(125.301,88)	149.662,28	217.220,58	(37.164,57)	156.576,96	(110.708,68)	(71.006,81)	<b>179.277,88</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)	(114.242,90)	<b>(177.247,41)</b>
Caixa FIA Eletrobras	157.161,71	(14.512,37)	10.068,92	(112.826,52)	243.947,47	(83.367,28)	(192.703,52)	<b>7.768,41</b>
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	(103.726,88)	138.458,99	228.404,97	31.775,32	164.998,80	(210.410,83)	(73.933,21)	<b>175.567,16</b>
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	(121.337,36)	91.779,79	139.791,38	12.478,08	136.836,80	(59.789,63)	(66.188,86)	<b>133.570,20</b>
Indie FIC FIA	(290.416,75)	40.003,94	104.323,28	(18.415,42)	96.276,32	(103.221,73)	(46.759,83)	<b>(218.210,19)</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>(1.265.012,35)</b>	<b>321.967,43</b>
Navi FIC FIA Institucional	(46.990,35)	55.764,85	177.344,21	(17.566,04)	148.352,56	(89.577,94)	(104.196,01)	<b>123.131,28</b>
Neo FIC FIA Navitas B	(181.286,11)	46.390,34	79.243,77	28.160,26	123.297,92	(132.838,33)	(61.292,78)	<b>(98.324,93)</b>
Occam FIC FIA	(40.249,12)	32.760,63	70.650,56	(1.343,51)	71.760,93	(59.661,55)	(28.636,80)	<b>45.281,14</b>
Somma FIA Brasil	(127.806,70)	54.628,59	92.413,39	5.323,47	65.446,00	(58.402,27)	(30.132,31)	<b>1.470,17</b>
Tarpon FIC FIA GT 30	(275.681,24)	378.655,19	435.484,98	175.182,36	546.258,04	(558.001,65)	(233.123,87)	<b>468.773,81</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>(401.512,38)</b>	<b>(5.161.614,09)</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	(21.745,53)	<b>(264.766,04)</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	(40.625,84)	<b>(322.240,83)</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	(242.464,01)	<b>(2.161.679,34)</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	(96.677,00)	<b>(2.412.927,88)</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>(2.086.610,84)</b>	<b>(894.139,18)</b>
Caixa Juros e Moedas Multimercado	-	-	-	-	-	-	2.864,72	<b>2.864,72</b>
Itaú FIC Private Multimercado SP500	(996.929,71)	471.333,50	(164.911,45)	(429.006,40)	340.861,97	150.829,51	(127.076,19)	<b>(754.898,77)</b>
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	-	-	-	-	-	1.967.685,20	(1.951.279,60)	<b>16.405,60</b>
Rio Bravo Proteção II Multimercado	44.530,80	(57.064,90)	86.476,09	16.933,98	(8.206,48)	(15.946,65)	(11.119,77)	<b>55.603,07</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>463,94</b>	<b>(54.623,66)</b>
BB FII Recebíveis	15.581,87	(24.514,56)	(47.579,37)	1.111,44	1.490,24	(1.177,22)	463,94	<b>(54.623,66)</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>(1.498.810,90)</b>	<b>17.650.932,46</b>

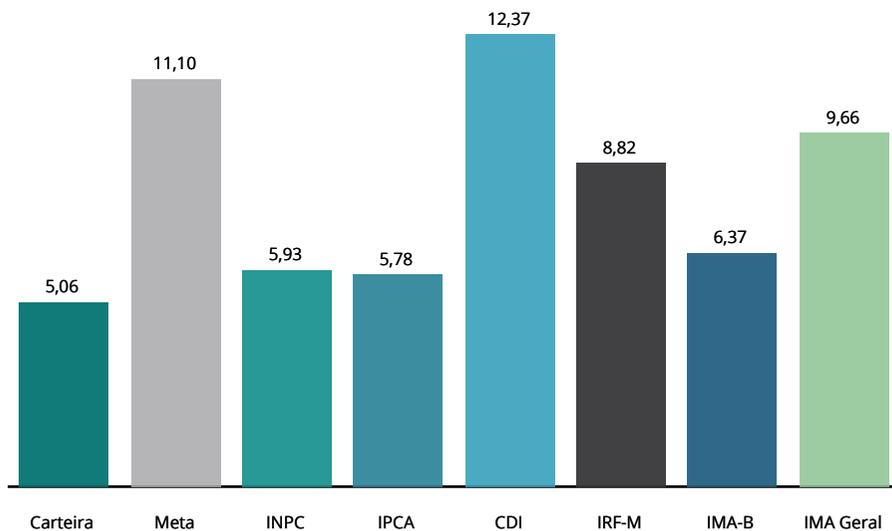
## RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 4,88% A.A.)

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	0,13	1,09	1,12	0,77	12	12	17
<b>TOTAL</b>	<b>5,06</b>	<b>11,10</b>	<b>12,37</b>	<b>9,66</b>	<b>46</b>	<b>41</b>	<b>52</b>

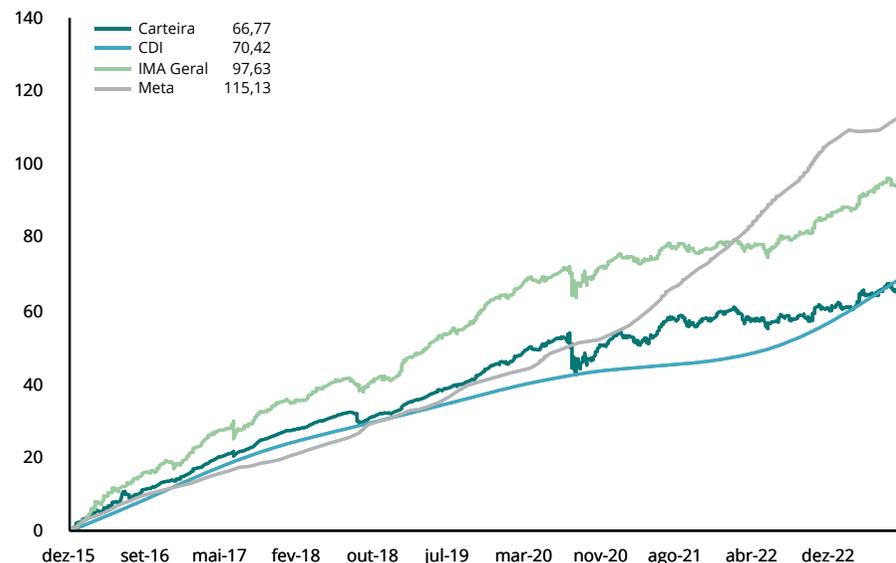
## RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



## 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	0,86	79%	1,33	12%	-	-	1,82	-	2,99	-	-10,00	-	-0,39	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0550) i	Sem bench	0,88	81%	1,33	12%	-	-	1,82	-	2,99	-	-9,15	-	-0,39	-
ii NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0550)	Sem bench	0,88	81%	1,33	12%	-	-	1,82	-	2,99	-	-9,15	-	-0,39	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/10/2022 Tx 5.7720)	Sem bench	0,86	78%	1,26	11%	-	-	1,82	-	2,99	-	-10,08	-	-0,39	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 26/10/2022 Tx 5.7820)	Sem bench	0,86	79%	0,99	9%	-	-	1,82	-	2,99	-	-10,05	-	-0,39	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8300)	Sem bench	0,86	79%	1,36	12%	-	-	1,82	-	2,99	-	-9,88	-	-0,39	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 29/09/2022 Tx 5.8200)	Sem bench	0,86	79%	1,42	13%	-	-	1,82	-	2,99	-	-9,92	-	-0,39	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 13/09/2022 Tx 5.9250)	Sem bench	0,87	80%	1,53	14%	-	-	1,82	-	2,99	-	-9,58	-	-0,39	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/09/2022 Tx 5.9502)	Sem bench	0,87	80%	1,53	14%	-	-	1,82	-	2,99	-	-9,49	-	-0,39	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0650)	Sem bench	0,88	81%	1,34	12%	-	-	1,82	-	2,99	-	-9,12	-	-0,39	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/10/2022 Tx 5.8300)	Sem bench	0,86	79%	1,27	11%	-	-	1,82	-	2,99	-	-9,89	-	-0,39	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/09/2022 Tx 5.8750)	Sem bench	0,86	79%	1,43	13%	-	-	1,82	-	2,99	-	-9,74	-	-0,39	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 23/12/2022 Tx 6.3800)	Sem bench	0,19	17%	0,19	2%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 24/08/2022 Tx 5.8860)	Sem bench	0,87	79%	1,56	14%	-	-	1,82	-	2,99	-	-9,70	-	-0,39	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 01/09/2022 Tx 5.8760)	Sem bench	0,86	79%	2,65	24%	-	-	1,82	-	2,99	-	-9,74	-	-0,39	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 13/09/2022 Tx 5.8460)	Sem bench	0,86	79%	2,61	24%	-	-	1,82	-	2,99	-	-9,84	-	-0,39	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/09/2022 Tx 5.8855)	Sem bench	0,87	79%	2,62	24%	-	-	1,82	-	2,99	-	-9,71	-	-0,39	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 21/09/2022 Tx 5.8105)	Sem bench	0,86	79%	2,52	23%	-	-	1,82	-	2,99	-	-9,95	-	-0,39	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 23/12/2022 Tx 6.3700)	Sem bench	0,19	17%	0,19	2%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 24/08/2022 Tx 5.8310)	Sem bench	0,86	79%	2,65	24%	-	-	1,82	-	2,99	-	-9,88	-	-0,39	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/10/2022 Tx 5.7200)	Sem bench	0,85	78%	2,07	19%	-	-	1,82	-	2,99	-	-10,25	-	-0,40	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8400)	Sem bench	0,86	79%	2,46	22%	-	-	1,82	-	2,99	-	-9,85	-	-0,39	-
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,12	103%	12,59	113%	12,63	114%	0,01	0,09	0,02	0,14	-4,21	14,00	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	1,03	95%	11,26	101%	11,29	102%	0,01	0,09	0,02	0,14	-693,22	-73,67	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,16	106%	11,73	106%	11,77	106%	0,16	0,48	0,27	0,79	16,83	-7,53	0,00	-0,10
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	1,02	94%	9,39	85%	9,44	85%	2,16	2,81	3,55	4,62	4,43	-5,93	-0,55	-1,58
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,22	-20%	6,09	55%	6,14	55%	5,52	5,30	9,08	8,73	-8,08	-6,65	-2,31	-3,09
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,15	105%	12,67	114%	12,71	114%	0,07	0,10	0,12	0,17	26,52	16,38	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2023	IPCA	0,95	87%	-	-	-	-	1,21	-	1,98	-	-8,79	-	-0,18	-
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	IPCA + 6%	0,89	81%	12,07	109%	12,07	109%	0,37	3,96	0,61	6,51	-43,80	-8,98	-0,06	-2,95
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	IMA-B	1,32	121%	8,88	80%	8,88	80%	2,16	4,95	3,55	8,15	14,75	-10,80	-0,51	-3,97

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 Brasil Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	1,44	132%	8,72	79%	8,76	79%	3,56	3,63	5,87	5,97	11,18	-5,62	-0,85	-2,38
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,15	106%	11,74	106%	11,78	106%	0,16	0,47	0,26	0,78	16,44	-7,49	0,00	-0,10
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	0,96	88%	10,58	95%	10,61	96%	0,00	0,08	0,00	0,13	-4.398,14	-128,62	0,00	0,00
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	-0,26	-24%	6,02	54%	6,07	55%	5,75	5,49	9,45	9,02	-8,05	-6,50	-2,42	-3,28
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA-B 5	0,86	79%	9,15	82%	9,20	83%	2,48	2,60	4,08	4,28	0,16	-6,94	-0,64	-1,28
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	-0,37	-34%	7,83	71%	7,87	71%	3,40	3,06	5,59	5,04	-22,30	-8,39	-1,39	-2,96
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	CDI	1,28	117%	13,11	118%	13,15	118%	0,49	0,67	0,80	1,10	23,31	6,20	-0,02	-0,17
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	CDI	1,12	103%	12,31	111%	12,35	111%	0,01	0,09	0,02	0,15	-2,74	-4,19	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	1,03	95%	2,85	26%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	IPCA+6,23	0,89	81%	2,18	20%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Safra 26/10/2032 - IPCA + 7,86	IPCA+7,86	1,10	100%	2,45	22%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-1,80	-165%	-8,69	-78%	-8,69	-78%	16,52	20,17	27,17	33,17	-9,96	-5,86	-6,51	-19,58
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	Sem bench	-1,80	-165%	-8,00	-72%	-8,00	-72%	16,52	19,26	27,16	31,67	-10,12	-5,95	-6,49	-18,86
Bahia FIC FIA Valuation	Ibovespa	-3,53	-323%	2,49	22%	2,49	22%	19,59	21,31	32,21	35,06	-10,49	-2,06	-8,68	-22,12
BB FIA Top Agro	Ibov	-2,54	-233%	-0,52	-5%	-0,52	-5%	19,20	16,73	31,56	27,52	-12,41	-4,07	-8,05	-16,65
BB FIC FIA Alocação	Ibovespa	-2,71	-249%	3,65	33%	3,65	33%	19,46	20,21	32,00	33,25	-8,16	-1,89	-8,95	-19,19
Bradesco FIA Selection	Ibovespa	-2,58	-237%	7,16	65%	7,16	64%	18,64	21,35	30,66	35,13	-8,74	-0,74	-8,36	-19,27
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	-3,06	-281%	-4,67	-42%	-4,68	-42%	19,10	23,47	31,40	38,60	-9,65	-3,69	-7,38	-22,50
Caixa FIA Eletrobras	Ibovespa	-11,33	-1039%	-	-	-	-	27,34	-	44,85	-	-27,14	-	-13,79	-
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	-3,29	-301%	4,55	41%	4,54	41%	25,46	23,16	41,84	38,10	-9,73	-1,25	-9,97	-19,56
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	Ibovespa	-2,45	-225%	5,34	48%	5,33	48%	18,54	19,21	30,48	31,60	-7,41	-1,53	-8,07	-20,09
Indie FIC FIA	Ibovespa	-4,35	-399%	-17,50	-158%	-17,50	-158%	27,48	27,34	45,16	44,96	-11,25	-6,26	-10,81	-27,30
Navi FIC FIA Institucional	IDIV	-4,87	-447%	6,44	58%	6,44	58%	18,38	19,48	30,20	32,04	-18,74	-1,15	-9,42	-14,67
Neo FIC FIA Navitas B	Ibovespa	-4,87	-446%	-7,59	-68%	-7,59	-68%	28,25	26,98	46,43	44,37	-10,92	-3,73	-11,78	-27,07
Occam FIC FIA	Sem bench	-2,66	-244%	4,52	41%	4,52	41%	15,10	19,57	24,84	32,20	-11,44	-1,73	-6,47	-17,91
Somma FIA Brasil	Ibovespa	-2,08	-190%	0,10	1%	0,10	1%	19,65	20,78	32,31	34,18	-5,81	-2,86	-7,86	-21,05
Tarpon FIC FIA GT 30	Ibovespa	-4,77	-437%	14,80	133%	14,80	133%	25,12	21,43	41,27	35,26	-16,68	1,29	-10,69	-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	-1,44	-132%	-15,08	-136%	-15,09	-136%	16,89	28,37	27,79	46,66	0,91	-5,34	-2,48	-33,99
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	-4,79	-440%	-28,54	-257%	-28,54	-257%	22,26	26,91	36,59	44,23	-12,80	-9,76	-7,84	-35,54

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>															
Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	-4,67	-428%	-30,39	-274%	-30,39	-274%	22,43	26,81	36,88	44,06	-10,21	-10,42	-7,12	-36,21
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibovespa	-3,21	-294%	-45,26	-408%	-45,25	-408%	30,09	40,25	49,45	66,12	-11,40	-9,99	-11,13	-50,89
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>															
Caixa Juros e Moedas Multimercado	CDI	1,16	107%	13,45	121%	13,49	121%	0,45	0,51	0,74	0,84	10,00	11,79	-0,00	-0,13
Itaú FIC Private Multimercado SP500	SP 500	-4,81	-441%	-11,92	-107%	-11,89	-107%	19,64	24,04	32,29	39,53	-10,59	-5,63	-6,61	-20,24
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	SP 500	-	-	-	-	-	-	9,83	10,74	16,18	17,66	5,04	-3,58	-1,56	0,00
Rio Bravo Proteção II Multimercado	IBOVESPA	-0,54	-49%	-	-	-	-	5,56	-	9,15	-	-19,26	-	-1,16	-
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>															
BB FII Recebíveis	Sem bench	0,38	35%	-3,05	-27%	-3,05	-27%	8,30	30,79	13,64	50,59	-38,22	-10,88	-3,40	-39,30
<b>INDICADORES</b>															
Carteira		0,13	12%	5,06	46%	5,06	46%	2,39	3,27	3,93	5,38	-29,72	-12,65	-1,65	-1,65
IPCA		0,62	57%	5,78	52%	5,78	52%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		0,69	63%	5,93	53%	5,93	53%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		1,12	103%	12,37	111%	12,37	111%	0,00	0,08	-	-	-	-	-	-
IRF-M		1,48	135%	8,82	79%	8,82	79%	3,56	3,65	5,86	6,00	7,19	-5,45	-0,84	-2,43
IRF-M 1		1,18	108%	12,02	108%	12,02	108%	0,16	0,48	0,26	0,78	25,12	-4,19	0,00	-0,10
IRF-M 1+		1,62	149%	7,41	67%	7,41	67%	5,23	5,50	8,61	9,05	6,92	-5,02	-1,44	-3,80
IMA-B		-0,19	-18%	6,37	57%	6,37	57%	5,11	5,35	8,41	8,79	-18,35	-6,33	-2,31	-3,08
IMA-B 5		0,94	86%	9,78	88%	9,78	88%	2,36	2,61	3,88	4,29	-5,47	-5,57	-0,63	-1,31
IMA-B 5+		-1,19	-109%	3,30	30%	3,30	30%	7,92	8,44	13,02	13,88	-20,85	-6,05	-4,19	-5,32
IMA Geral		0,77	71%	9,66	87%	9,66	87%	2,44	2,51	4,01	4,12	-10,24	-6,09	-0,70	-1,30
IDkA 2A		1,24	114%	9,34	84%	9,34	84%	2,65	2,97	4,36	4,88	3,22	-5,74	-0,71	-1,77
IDkA 20A		-3,32	-304%	-1,92	-17%	-1,92	-17%	13,74	14,16	22,57	23,29	-23,15	-5,63	-8,15	-10,74
IGCT		-2,57	-235%	3,53	32%	3,53	32%	20,72	21,44	34,05	35,27	-12,28	-1,74	-9,02	-21,74
IBrX 50		-2,55	-234%	5,72	51%	5,72	51%	19,70	21,74	32,39	35,77	-12,93	-1,09	-8,67	-21,87
Ibovespa		-2,45	-224%	4,69	42%	4,69	42%	19,98	20,95	32,84	34,47	-12,35	-1,48	-8,56	-20,93
<b>META ATUARIAL - INPC + 4,88% A.A.</b>		<b>1,09</b>		<b>11,10</b>		<b>11,10</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 3,2714% 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 3,65% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,35% 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 5,3817%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 6,00%, e o IMA-B de 8,79%.

### 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 1,6485%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 2,43% e 3,08%, respectivamente.

### Beta

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

Ou seja, nos últimos 12 meses, estima-se que a carteira está exposta a 12,4277% 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 0,2088% e -0,2088% da Meta.

### Sharpe

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

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade 12,6541% 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 0,2098% menor que a do mercado.

### Alfa de Jensen

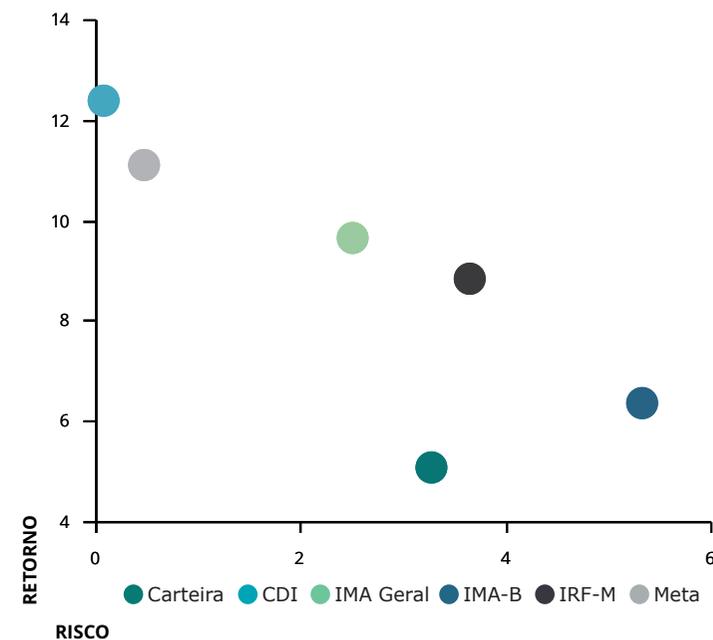
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

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

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	2,3902	3,4662	3,2714
VaR (95%)	3,9316	5,7021	5,3817
Draw-Down	-1,6485	-1,6485	-1,6485
Beta	9,8544	11,6572	12,4277
Tracking Error	0,1506	0,2182	0,2088
Sharpe	-29,7177	-13,2968	-12,6541
Treynor	-0,4541	-0,2491	-0,2098
Alfa de Jensen	-0,0294	-0,0241	-0,0240

## 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.

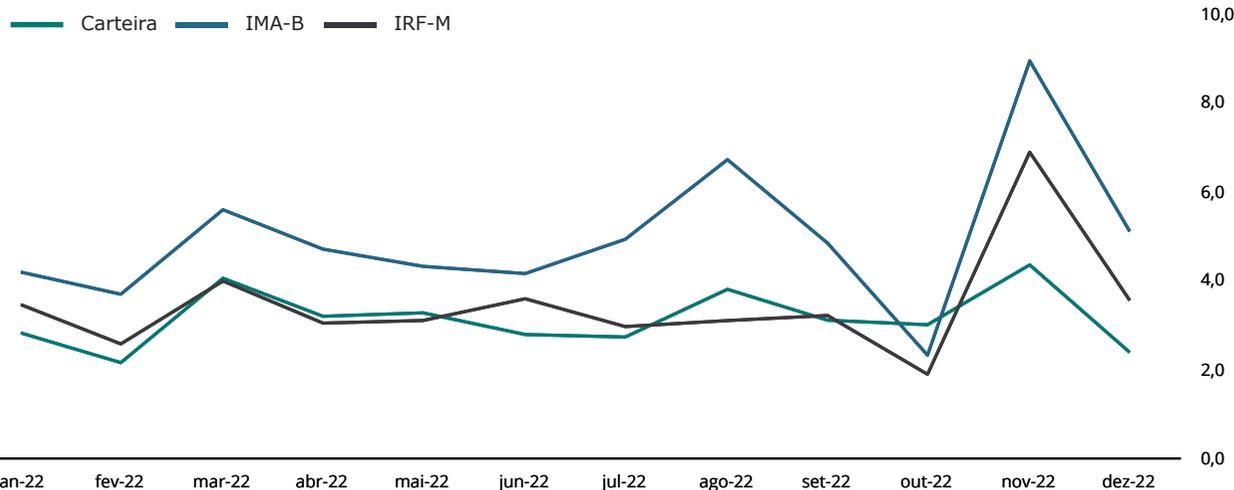
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 60,45% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$1.267.763,07 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$6.968.465,29, equivalente a uma queda de 1,89% 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>2,60%</b>	<b>-126.424,84</b>	<b>-0,03%</b>
IRF-M	0,97%	-94.231,77	-0,03%
IRF-M 1	1,64%	-32.193,07	-0,01%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
<b>IMA-B</b>	<b>60,45%</b>	<b>-1.267.763,07</b>	<b>-0,34%</b>
IMA-B	12,35%	-1.173.692,07	-0,32%
IMA-B 5	0,56%	-27.669,18	-0,01%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	47,54%	-66.401,82	-0,02%
<b>IMA GERAL</b>	<b>2,63%</b>	<b>-99.979,21</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>-33.030,11</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>19,51%</b>	<b>-245.122,96</b>	<b>-0,07%</b>
F. Crédito Privado	0,74%	-32.807,54	-0,01%
Fundos RF e Ref. DI	16,74%	61.219,66	0,02%
Multimercado	2,03%	-273.535,08	-0,07%
<b>OUTROS RF</b>	<b>2,89%</b>	<b>39.006,25</b>	<b>0,01%</b>
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>11,88%</b>	<b>-5.235.151,36</b>	<b>-1,42%</b>
Ibov., IBrX e IBrX-50	8,50%	-3.881.168,18	-1,05%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,71%	-248.019,60	-0,07%
Small Caps	1,11%	-446.777,56	-0,12%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	1,56%	-659.186,02	-0,18%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>-6.968.465,29</b>	<b>-1,89%</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>
Caixa Juros e Moedas Multimercado	14.120.520/0001-42	Geral	D+0	D+0	0,70	Não há	20% exc CDI
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: 60,30% até 90 dias; 1,37% entre 91 e 180 dias; 38,34% superior a 180 dias.

## APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/12/2022	557.838,93	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/12/2022	128.136,48	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/12/2022	233.482,56	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/12/2022	254.164,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/12/2022	1.718,44	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/12/2022	2.199.860,26	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/12/2022	361.554,30	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
16/12/2022	1.121.056,39	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/12/2022	189.519,26	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/12/2022	336.440,75	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
20/12/2022	355.502,19	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
21/12/2022	204.160,80	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
22/12/2022	900.000,00	Aplicação	Caixa Juros e Moedas Multimercado
23/12/2022	2.591,40	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/12/2022	4.997.440,23	Compra	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 23/12/2022 Tx 6.3800)
23/12/2022	4.999.958,07	Compra	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 23/12/2022 Tx 6.3700)
28/12/2022	7.469,68	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

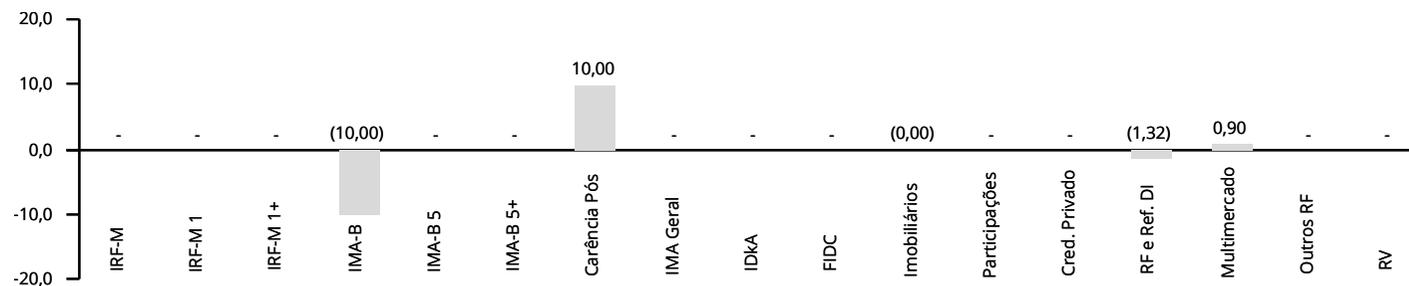
## RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/12/2022	5.836,57	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/12/2022	463.051,79	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/12/2022	695.365,64	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
06/12/2022	277.631,30	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/12/2022	3.841,50	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/12/2022	10.618,48	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/12/2022	1.830,32	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/12/2022	8.288,77	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/12/2022	1.720,00	Proventos	BB FII Recebíveis
15/12/2022	6.512,82	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/12/2022	46.915,17	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
19/12/2022	3.190.695,41	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/12/2022	95.006,38	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
21/12/2022	429.900,80	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
21/12/2022	1.054.423,38	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
22/12/2022	18.272,49	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
22/12/2022	10.000.000,00	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
22/12/2022	900.000,00	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
23/12/2022	1.470,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/12/2022	670,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/12/2022	62.172,48	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	<b>16.850.893,74</b>
Resgates	<b>17.274.223,30</b>
Saldo	<b>423.329,56</b>

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



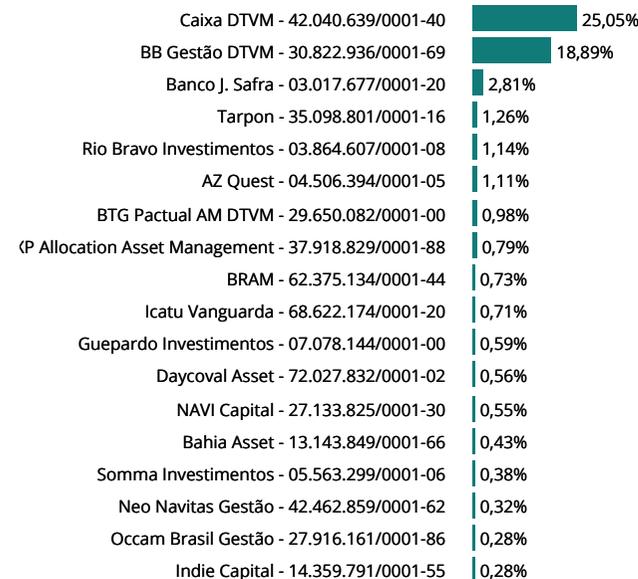
## PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

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	0,00	✓
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	0,10	✓
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	0,03	✓
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	0,04	✓
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	✓

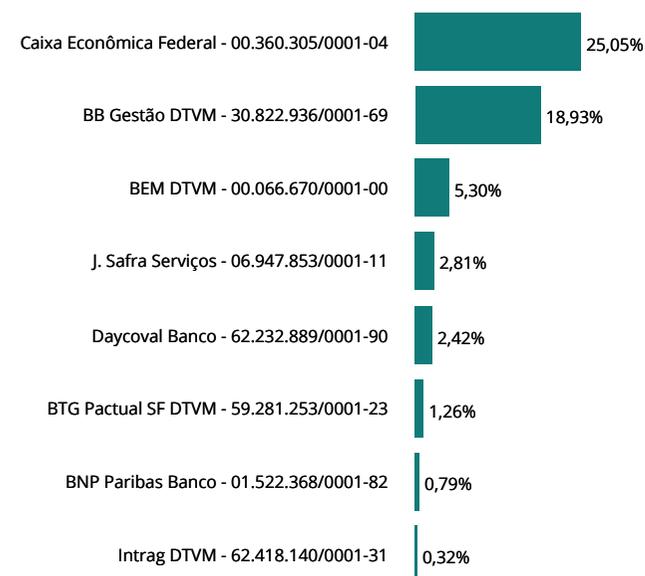
Obs.: Patrimônio em 11/2022, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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

## INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS



## INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS



FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>									
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	12.858.761.791,29	6,91	0,20	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	3.841.990.026,28	0,36	0,03	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	6.516.931.621,39	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	458.250.946,61	0,74	0,60	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	6.078.064.149,48	9,13	0,55	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	13.943.633.561,86	6,51	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	4.067.815.586,77	1,37	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	235.104.204,10	5,68	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	225.226.282,56	5,05	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	1.018.108.144,60	0,97	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	6.557.713.378,25	1,36	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	918.894.770,10	0,02	0,01	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	1.457.873.778,20	3,22	0,82	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	12.672.120/0001-14	7, I, b	156.174.132,46	0,56	1,33	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	2.189.575.950,42	2,63	0,44	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	1.243.933.380,83	1,47	0,44	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Safrá FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	10.347.195/0001-02	7, I, b	3.484.971.718,10	1,47	0,16	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	999.511.078,28	0,54	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	438.422.312,64	0,56	0,47	Sim	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
Bahia FIC FIA Valuation	09.635.172/0001-06	8, I	231.442.019,87	0,43	0,69	Sim	13.143.849/0001-66	00.066.670/0001-00	✓
BB FIA Top Agro	40.054.367/0001-02	8, I	412.480.240,42	0,53	0,47	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Alocação	18.270.783/0001-99	8, I	384.478.473,26	0,55	0,53	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, I	465.783.812,97	0,73	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	1.373.628.350,10	0,98	0,26	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa FIA Eletrobras	45.443.475/0001-90	8, I	412.300.704,91	0,41	0,37	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	196.104.261,81	0,59	1,11	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, I	904.482.272,88	0,71	0,29	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Indie FIC FIA	17.335.646/0001-22	8, I	476.369.536,44	0,28	0,22	Sim	14.359.791/0001-55	59.281.253/0001-23	✓
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	8, I	732.498.769,95	0,55	0,28	Sim	27.133.825/0001-30	00.066.670/0001-00	✓
Neo FIC FIA Navitas B	26.218.614/0001-38	8, I	72.582.518,18	0,32	1,65	Sim	42.462.859/0001-62	62.418.140/0001-31	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	991.881.622,41	0,28	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	343.144.362,04	0,38	0,41	Sim	05.563.299/0001-06	00.066.670/0001-00	✓
Tarpon FIC FIA GT 30	35.726.741/0001-39	8, I	590.953.322,47	1,26	0,79	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	62.567.341,85	0,40	2,38	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	9, III	1.938.590.167,99	0,22	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	910.995.998,19	1,34	0,54	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	538.528.356,62	0,79	0,54	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>									
Caixa Juros e Moedas Multimercado	14.120.520/0001-42	10, I	1.526.300.679,72	0,24	0,06	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	10, I	1.178.133.424,16	0,68	0,21	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	45.271.826,25	0,55	4,45	Sim	03.864.607/0001-08	00.066.670/0001-00	✓
Rio Bravo Proteção II Multimercado	44.602.982/0001-67	10, I	161.319.375,60	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	-	0,03	-	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	235.976.002,16	63,93	100,0	✓	100,0	✓
7, I, a	130.828.277,80	35,45	100,0	✓	100,0	✓
7, I, b	105.147.724,36	28,49	100,0	✓	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, III	68.265.228,76	18,50	60,0	✓	65,0	✓
7, III, a	68.265.228,76	18,50	60,0	✓	65,0	✓
7, III, b	-	0,00	60,0	✓	65,0	✓
7, IV	10.674.387,82	2,89	20,0	✓	20,0	✓
7, V	2.732.731,99	0,74	15,0	✓	15,0	✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, V, b	2.732.731,99	0,74	5,0	✓	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
<b>ART. 7</b>	<b>317.648.350,73</b>	<b>86,06</b>	<b>100,0</b>	<b>✓</b>	<b>100,0</b>	<b>✓</b>
8, I	33.668.490,15	9,12	30,0	✓	35,0	✓
8, II	-	0,00	30,0	✓	35,0	✓
<b>ART. 8</b>	<b>33.668.490,15</b>	<b>9,12</b>	<b>30,0</b>	<b>✓</b>	<b>35,0</b>	<b>✓</b>
9, I	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, II	2.917.971,49	0,79	10,0	✓	10,0	✓
9, III	7.248.333,96	1,96	10,0	✓	10,0	✓
<b>ART. 9</b>	<b>10.166.305,45</b>	<b>2,75</b>	<b>10,0</b>	<b>✓</b>	<b>10,0</b>	<b>✓</b>
10, I	7.488.026,16	2,03	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>7.488.026,16</b>	<b>2,03</b>	<b>15,0</b>	<b>✓</b>	<b>15,0</b>	<b>✓</b>
<b>ART. 11</b>	<b>120.165,31</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>41.276.681,62</b>	<b>11,18</b>	<b>30,0</b>	<b>✓</b>	<b>35,0</b>	<b>✓</b>
<b>PATRIMÔNIO INVESTIDO</b>	<b>369.091.337,80</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 dezembro foi negativo para o mercado brasileiro, resultado ainda sustentado pelas incertezas políticas por conta da transição de governo. Com exceção da China, que obteve um resultado positivo no mês devido ao anúncio de flexibilizações, tanto a Europa quanto os EUA tiveram repercussões negativas, havendo preocupação com a inflação ainda pressionada.

Até o momento, a economia dos Estados Unidos permanece em um período sustentado por uma política restritiva com o intuito de trazer a inflação para a meta. Os indicadores de preços continuam elevados, refletido pelo desequilíbrio entre oferta e demanda no mercado de trabalho e de commodities.

A criação de 263 mil novos empregos, acima das expectativas, fez com que a taxa de desemprego se mantivesse em 3,7% em novembro. Esse resultado, melhor do que o esperado, indicou um mercado de trabalho ainda aquecido, o que prescreveria um aperto monetário mais forte do que o projetado até o momento. Por outro lado, apesar da direção altista, os índices de preços apresentaram valores abaixo do esperado. O Índice de Preços ao Consumidor (CPI) cresceu 0,1% em novembro, ante outubro, frente a projeção de 0,5%. Em linha, o Índice de preços de gastos com consumo (PCE), medida de inflação preferida do Federal Reserve (Fed) subiu 0,3% em outubro em relação a setembro, enquanto o esperado era alta de 0,5%.

Contudo, o ciclo de inflação ainda não apresenta evidências plausíveis de desaceleração, mas consolidou a estratégia do Fed em reduzir o ritmo de aperto monetário. A última reunião do Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) aumentou a taxa de juros dos Estados Unidos em 0,5 ponto percentual, resultando em um intervalo de 4,25% a 4,5% ao ano. Os efeitos de uma contração monetária estão sendo avaliadas pelo FOMC, a fim de se evitar uma recessão mais profunda na economia dos EUA.

No mesmo sentido, a Zona do Euro também está em um ambiente adverso em que há a deterioração das atividades econômicas, uma vez que não existe clareza quanto o fim da guerra ucraniana. Apesar do CPI desacelerar para -0,1% em novembro em relação a outubro, o indicador acumulou 10,1% em 12 meses. Os componentes de energia ainda são os principais responsáveis pela pressão inflacionária, com alta de 34,9%. Os riscos enfrentados continuam sendo embasados principalmente nos custos de energia e alimentos.

Posta a questão inflacionária, o Banco Central Europeu (BCE) elevou as taxas de juros em 0,5 ponto percentual, a 2,50%. A elevação significou uma redução de

ritmo, uma vez que as duas últimas reuniões resultaram em altas de 0,75 ponto percentual. As expectativas são de que as taxas de juros ainda aumentarão até atingirem níveis suficientemente restritivos para garantir um retorno à meta de inflação de 2%.

Embora a preliminar do PIB da Zona do Euro tenha sido revisada com crescimento de 2,3%, destaca-se que as vendas no varejo retraíram 1,8% e a produção industrial caiu 2%, ambos resultados de outubro com referência a setembro. A recessão econômica europeia se consolida, à medida que resultados negativos são divulgados e se intensificam de acordo com a redução do nível de confiança e desestímulo do consumo das famílias.

Durante o mês, o destaque na China foi o início de uma fase da flexibilização das rigorosas medidas contra a Covid-19. A estratégia baseou na reabertura de centros industriais, suspensão da maioria das restrições de movimento, vacinação de idosos e promessa de melhoria estrutural dos hospitais. As medidas de quarentena ainda afetam a atividade econômica chinesa, no que se refere a oferta e demanda de bens e serviços.

A produção industrial da China cresceu 2,2% em novembro frente a igual mês de 2021. Por outro lado, as vendas no varejo caíram 5,9% na mesma base de comparação. A política zero-covid deteriorou a economia local, somada a uma redução de demanda internacional, devido ao cenário enfraquecido das principais economias do mundo.

Com a fragilidade da demanda chinesa, o CPI cresceu 1,6% em novembro frente a igual período de 2021, marcando uma desaceleração inflacionária no país em relação aos meses imediatamente anteriores. O Índice de Preços ao Produtor (PPI) caiu 1,3% na mesma base de comparação. Com a inflação permanecendo baixa, as autoridades chinesas se comprometeram, em comunicado, a fazer o que for necessário para estabilizar sua economia em 2023 e manter ampla liquidez nos mercados financeiros do país, de forma a atingir suas principais metas. Por essa razão, o Banco Central da China decidiu manter a taxa de juros em 3,65%.

No Brasil, as atenções do mercado brasileiro permaneceram pautadas nas questões políticas. As principais notícias no âmbito político foram a aprovação da PEC de transição, nomeação dos Ministros do novo governo e Diretores das Estatais, suspensão das emendas do relator e da alteração das Leis das Estatais. O texto da PEC da Transição foi modificado algumas vezes para ser aprovado tanto pela Câmara dos Deputados quanto pelo Senado. A PEC foi aprovada com uma ampliação

do teto de gastos em R\$ 145 bilhões, uma autorização de gastar até R\$ 23 bilhões acima do teto, caso surjam receitas extraordinárias, mas que valerá apenas para o ano de 2023.

Durante todo o trâmite dessa PEC, foram criados vários obstáculos de cunho político como, por exemplo, as emendas do relator (orçamento secreto). A emenda do relator era um recurso político utilizado como barganha pelo presidente da Câmara dos Deputados, Arthur Lira e do presidente do Senado, Rodrigo Pacheco, mas que foi suspenso pelo Supremo Tribunal Federal. Prontamente, Lira foi capaz de inserir dentro da PEC da Transição aprovada, o valor previsto para as emendas do relator, com o intuito de fortalecer seu poder dentro da Câmara. Outro empecilho foi a necessidade de especificar a nova âncora fiscal, ou seja, existia a discussão se ela deveria ser estruturada apenas por uma Lei Complementar ou por uma nova PEC que exigiria maior prazo e comprometeria a execução política do novo governo.

Sobre a nomeação de alguns Ministérios, Lula formalizou sua equipe com nomes de sua confiança e que o apoiaram durante a eleição. O principal cargo apresentado foi o novo Ministro da Fazenda, Fernando Haddad, que terá a função de equilibrar responsabilidade fiscal com a social, uma vez que seu nome se refere ao possível sucessor de Lula. Haddad afirmou que a equipe econômica seria formada por visões plurais sobre a economia, significando uma gestão fiscal mais responsável.

Outro tema que balançou o mercado foi a indicação de Aloízio Mercadante para a presidência do Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES). Mercadante é visto como uma figura política que ficaria responsável pela gestão de um órgão com forte impacto fiscal, o que aumenta a deterioração esperada para as contas públicas no próximo governo. Associado ao nome de Mercadante, ocorreu uma mudança na Lei das Estatais, de forma a reduzir de 36 meses para 30 dias o período em que uma pessoa envolvida na companhia presidencial ficaria proibida de assumir o comando de empresas públicas.

No que se refere aos indicadores econômicos, o Copom optou por manter a taxa Selic em 13,75%. Pelo fato dessa decisão ser esperada, a razão mais importante dessa reunião foi a sinalização do Copom frente às questões de risco fiscal e trajetória das contas públicas. Nesse sentido, o Comitê da reunião reforçou que as políticas monetárias podem se ajustar caso o ciclo de ajuste de desinflação não ocorra como esperado.

O reflexo de juros altos é um desaquecimento da atividade econômica. O efeito ainda defasado de uma Selic alta fez com que o PIB brasileiro crescesse 0,4% no terceiro trimestre frente ao segundo, resultado abaixo dos 0,7% que eram projetados. O volume de serviços retraiu 0,6% em outubro frente a setembro, primeiro resultado negativo após 7 meses de crescimento. A produção industrial cresceu 0,3% em outubro frente a setembro, após dois meses seguidos de quedas. O índice de gerentes de compras (PMI) industrial atingiu o valor de 44,3 em novembro ante 50,8 em outubro.

O enfraquecimento de demanda local e externa induziu na redução de perspectivas de crescimento que, por sua vez, repercutiu em menor criação de empregos. Apesar da taxa de desemprego cair para 8,3% em outubro, os dados do Caged sugeriram o início de uma redução no ritmo da criação de empregos.

Frente aos acontecimentos do mês de dezembro e ao desempenho dos indicadores no período, os mercados brasileiros tiveram resultados negativos na renda variável, dado ao acúmulo de informações que transmitiam risco fiscal para os próximos meses, enquanto o mercado de renda fixa teve desempenho majoritariamente positivo após a redução de incertezas políticas.