

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS DEZEMBRO - 2022



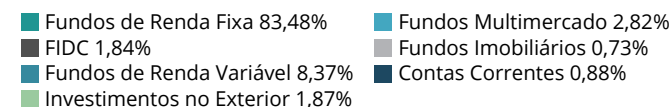
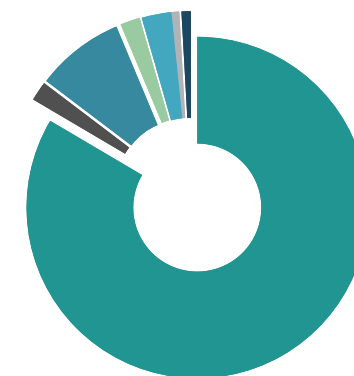
Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Joaçaba - SC



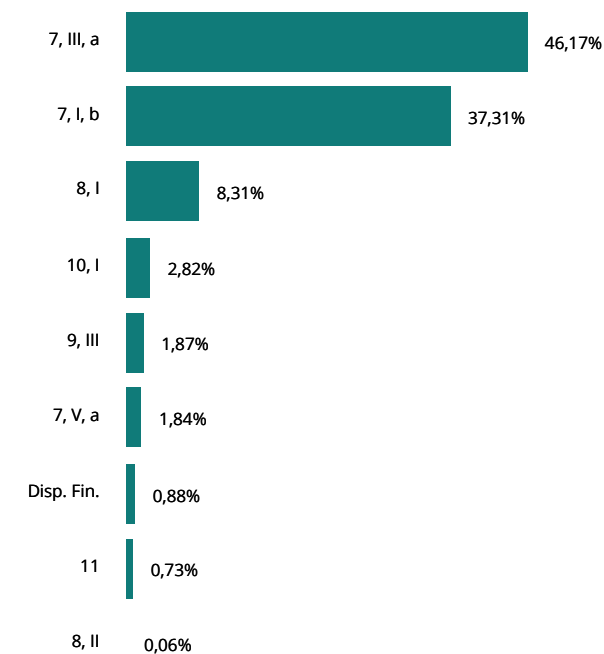
Distribuição da Carteira _____	3
Retorno da Carteira por Ativo _____	5
Rentabilidade da Carteira (em %) _____	7
Rentabilidade e Risco dos Ativos _____	8
Análise do Risco da Carteira _____	10
Liquidez e Custos das Aplicações _____	12
Movimentações _____	14
Enquadramento da Carteira _____	15
Comentários do Mês _____	19

ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	83,5%	110.015.590,42	105.900.797,83
Banrisul Absoluto	2,8%	3.730.328,39 ▲	3.531.964,23
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	0,0%	- ▼	3.102.461,95
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	8,5%	11.226.974,77 ▲	8.010.710,02
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	0,4%	533.452,29	527.350,43
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	2,8%	3.680.041,67	3.683.110,33
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	4,1%	5.406.645,67	5.418.463,31
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	1,9%	2.490.645,47	2.463.148,62
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	0,6%	831.530,22	820.752,65
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	2,2%	2.964.394,62	2.922.505,73
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	0,2%	206.705,70	204.427,80
BB Previdenciário Títulos Públicos X	1,0%	1.258.166,37	1.241.866,04
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	2,3%	3.079.023,43	3.038.933,59
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	5,9%	7.815.699,26	7.726.570,56
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	11,7%	15.438.306,72 ▲	15.115.207,75
Caixa Brasil Referenciado	17,6%	23.252.195,11 ▲	21.998.763,51
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	9,9%	13.103.670,10 ▲	10.792.299,57
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	1,1%	1.437.465,75 ▼	1.802.407,69
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	4,5%	5.876.251,41	5.891.770,99
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	2,3%	3.047.592,87	3.013.046,23
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	1,5%	2.004.145,21	1.978.834,22
Safra FIC Institucional IMA-B	0,8%	1.101.624,85	1.102.479,28
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	1,2%	1.530.730,54	1.513.723,33
FIDC	1,8%	2.423.250,35	2.389.145,88
FIDC Sifra Star Sênior	1,8%	2.423.250,35	2.389.145,88
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	8,4%	11.029.611,84	11.292.967,29
4UM FIA Marlim Dividendos	0,5%	709.849,23	720.107,83
BB FIA Governança	0,6%	757.281,30	777.677,75
BB FIC FIA Consumo	0,3%	378.112,90	399.146,20
BB FIC FIA Valor	1,1%	1.430.074,68	1.466.377,65
Bradesco FIA MID Small Cap	0,3%	369.830,80	379.760,25
Bradesco FIA Plus Ibovespa	0,9%	1.183.352,78	1.212.285,83
Caixa FIA Infraestrutura	0,1%	92.852,13	97.422,13

POR SEGMENTO



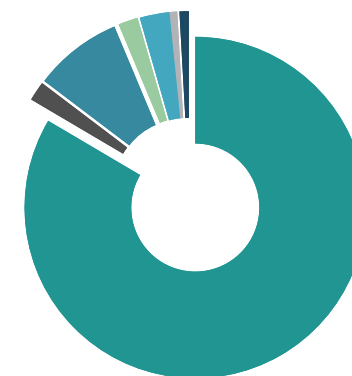
POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	8,4%	11.029.611,84	11.292.967,29
Caixa FIA Small Caps Ativo	0,2%	248.414,18	256.080,97
Caixa FIC FIA Multigestor	1,5%	2.021.463,14	2.098.062,51
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	1,1%	1.493.800,85	1.544.565,31
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	0,1%	74.165,00 ▲	-
Itaú FIC FIA Dunamis	0,5%	628.422,54	617.317,82
Tarpon FIC FIA GT 30	1,2%	1.641.992,31	1.724.163,04
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	1,9%	2.466.161,96	2.592.068,09
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	1,5%	2.027.121,02	2.130.922,03
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	0,3%	439.040,94	461.146,06
FUNDOS MULTIMERCADO	2,8%	3.718.970,83	3.777.463,23
Caixa Bolsa Americana Multimercado	0,8%	1.007.170,60	1.059.035,26
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	1,6%	2.120.513,48	2.097.264,94
Safra SP Reais PB Multimercado	0,4%	591.286,75	621.163,03
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,7%	967.941,12	1.209.264,00
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	0,4%	506.841,12 ▼	502.884,00
Caixa FII Rio Bravo CXRI11	0,0%	- ▼	241.430,00
Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11	0,3%	461.100,00 ▼	464.950,00
CONTAS CORRENTES	0,9%	1.164.445,20	1.335.969,18
Banco do Brasil	0,0%	757,02	-
Banrisul	0,0%	-	6.241,34
Bradesco	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,9%	1.163.688,18	1.329.727,84
Daycoval	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Safra	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	131.785.971,72	128.497.675,50

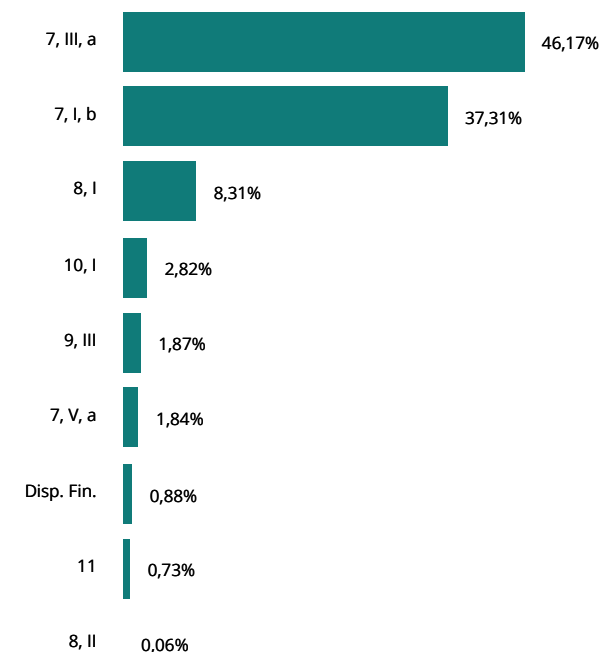
▲ Entrada de Recursos
 ▲ Nova Aplicação
 ▼ Saída de Recursos
 ▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



Fundos de Renda Fixa 83,48% Fundos Multimercado 2,82%
 FIDC 1,84% Fundos Imobiliários 0,73%
 Fundos de Renda Variável 8,37% Contas Correntes 0,88%
 Investimentos no Exterior 1,87%

POR TIPO DE ATIVO



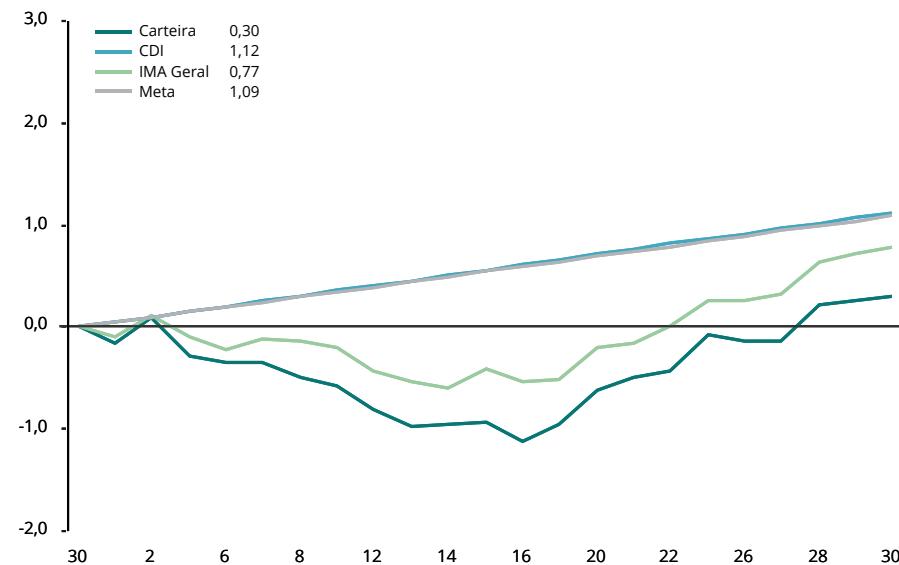
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2022
FUNDOS DE RENDA FIXA	4.595.015,30	386.625,20	882.830,53	1.005.862,20	1.279.093,09	371.774,65	891.219,63	9.412.420,60
Banrisul Absoluto	-	-	-	-	-	31.054,41	39.778,87	70.833,28
Banrisul Foco IDKA 2	31.614,48	(2.628,05)	506,14	7.157,38	25.962,56	(687,84)	-	61.924,67
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	122.964,81	19.057,20	34.459,57	38.103,79	31.188,59	(3.571,93)	22.355,93	264.557,96
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	54.416,75	21.622,23	30.488,95	84.691,84	81.421,40	81.003,08	91.446,87	445.091,12
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	159.683,23	18.067,59	51.275,94	-	-	-	-	229.026,76
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	41.204,17	5.217,08	6.091,58	5.558,57	5.091,04	4.777,21	6.101,86	74.041,51
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	-	-	123,08	42.909,21	39.010,91	(30.771,33)	(3.068,66)	48.203,21
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	214.807,34	(47.030,48)	56.642,21	77.171,78	64.416,09	(43.668,24)	(11.817,64)	310.521,06
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	158.140,53	19.409,69	28.331,17	25.200,47	24.316,57	24.550,19	27.496,85	307.445,47
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	179.011,18	13.309,90	10.718,78	3.895,73	15.272,10	(4.203,14)	10.777,57	228.782,12
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	57.614,40	31.536,70	57.847,27	39.596,12	26.094,93	(20.299,46)	41.888,89	234.278,85
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	13.075,50	1.601,04	2.334,81	2.079,41	2.010,61	2.028,52	2.277,90	25.407,79
BB Previdenciário Títulos Públicos X	174.512,04	8.287,44	7.164,18	5.886,29	23.117,44	(6.413,52)	16.300,33	228.854,20
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	169.657,25	(10.130,78)	(4.608,28)	14.478,39	56.749,44	(15.693,70)	40.089,84	250.542,16
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	340.635,98	75.836,24	89.889,50	82.236,91	75.678,62	70.166,20	89.128,70	823.572,15
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	-	-	78.961,73	119.621,66	113.024,80	151.650,58	171.172,27	634.431,04
Caixa Brasil Referenciado	868.199,41	183.639,53	222.632,34	227.178,51	222.436,11	226.023,09	253.431,60	2.203.540,59
Caixa Brasil Títulos Públicos	-	-	-	-	-	-	2.374,45	2.374,45
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	-	-	-	-	74.337,83	(89.306,75)	11.370,53	(3.598,39)
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	16.513,01	(9.933,39)	(3.682,93)	17.254,40	49.358,01	-	-	69.509,10
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	882.740,60	3.651,07	6.760,29	68.796,24	234.346,97	-	-	1.196.295,17
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	76.985,92	16.977,76	20.129,63	18.265,18	16.837,58	16.327,67	19.622,64	185.146,38
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	711.567,82	82.426,29	84.126,98	-	-	-	-	878.121,09
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	233.169,80	(51.682,79)	67.285,95	88.115,13	64.513,83	(52.242,98)	(15.519,58)	333.639,36
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	-	-	-	-	-	13.046,23	34.546,64	47.592,87
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	49.594,98	17.913,57	20.360,13	22.908,02	19.973,99	12.870,92	25.310,99	168.932,60
Safra FIC Institucional IMA-B	38.906,10	(10.522,64)	14.991,51	14.757,17	13.933,67	(8.587,89)	(854,43)	62.623,49
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	-	-	-	-	-	13.723,33	17.007,21	30.730,54
FIDC	150.051,53	29.596,55	33.628,89	31.289,60	30.195,77	30.587,38	34.104,47	339.454,19
FIDC Sifra Star Sênior	150.051,53	29.596,55	33.628,89	31.289,60	30.195,77	30.587,38	34.104,47	339.454,19

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2022
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(1.004.935,90)	595.168,60	800.243,33	21.289,52	823.982,79	(892.557,58)	(337.128,82)	6.061,94
4UM FIA Marlim Dividendos	(20.345,36)	28.016,99	46.180,42	(6.104,53)	38.744,92	(46.376,86)	(10.258,60)	29.856,98
BB FIA Governança	(50.249,05)	30.437,95	47.320,59	(1.007,89)	43.134,32	(31.305,40)	(20.396,45)	17.934,07
BB FIC FIA Consumo	(130.538,13)	34.666,46	27.033,65	(5.383,94)	26.100,76	(68.292,17)	(21.033,30)	(137.446,67)
BB FIC FIA Valor	(126.352,98)	56.460,05	67.282,12	(19.787,11)	52.650,57	(45.361,57)	(36.302,97)	(51.411,89)
Bradesco FIA MID Small Cap	(51.806,38)	20.399,61	25.578,75	(5.306,25)	33.043,67	(45.237,12)	(9.929,45)	(33.257,17)
Bradesco FIA Plus Ibovespa	(68.371,51)	49.537,97	68.695,51	5.359,10	64.318,32	(38.034,92)	(28.933,05)	52.571,42
Caixa FIA Infraestrutura	18.843,09	5.941,98	6.532,50	(3.823,50)	10.052,37	(7.917,34)	(4.570,00)	25.059,10
Caixa FIA Small Caps Ativo	(57.112,72)	11.768,93	26.473,71	(5.315,00)	19.143,25	(32.262,52)	(7.666,79)	(44.971,14)
Caixa FIC FIA Multigestor	(148.751,66)	96.632,44	136.998,17	(14.739,30)	166.300,98	(179.152,42)	(76.599,37)	(19.311,16)
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	(197.969,68)	95.069,53	156.828,78	21.817,76	113.292,46	(144.473,54)	(50.764,46)	(6.199,15)
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	-	-	-	-	-	-	391,63	391,63
Itaú FIC FIA Dunamis	(51.870,78)	32.769,56	37.820,83	(6.167,51)	64.657,94	(57.461,15)	11.104,72	30.853,61
Tarpon FIC FIA GT 30	(120.410,74)	133.467,13	153.498,30	61.747,69	192.543,23	(196.682,57)	(82.170,73)	141.992,31
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	(1.530.429,52)	221.025,92	(124.089,25)	(199.803,31)	97.063,72	156.552,98	(125.906,13)	(1.505.585,59)
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	(1.200.900,95)	153.710,12	(87.995,90)	(131.420,78)	83.142,98	126.749,89	(103.801,01)	(1.160.515,65)
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	(329.528,57)	67.315,80	(36.093,35)	(68.382,53)	13.920,74	29.803,09	(22.105,12)	(345.069,94)
FUNDOS MULTIMERCADO	(635.256,56)	322.971,45	(72.803,27)	(245.409,29)	275.169,65	92.661,12	(58.492,40)	(321.159,30)
BB Previdenciário Multimercado	39.234,88	7.435,96	7.443,81	-	-	-	-	54.114,65
Caixa Bolsa Americana Multimercado	(484.703,18)	190.164,36	(67.113,25)	(172.909,30)	166.770,50	60.358,87	(51.864,66)	(359.296,66)
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	108.682,82	20.550,59	23.477,78	22.856,55	20.687,53	17.648,01	23.248,54	237.151,82
Itaú FIC Private Multimercado SP500	(77.524,51)	-	-	-	-	-	-	(77.524,51)
Safra SP Reais PB Multimercado	(220.946,57)	104.820,54	(36.611,61)	(95.356,54)	87.711,62	14.654,24	(29.876,28)	(175.604,60)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	(44.321,89)	11.844,71	88.359,79	24.106,38	24.519,70	(31.561,26)	(9.855,56)	63.091,87
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	(6.071,89)	5.084,71	18.799,79	23.061,38	19.799,70	(17.666,26)	10.279,43	53.286,86
Caixa FII Rio Bravo CXRI11	(6.300,00)	1.260,00	22.610,00	5.495,00	(280,00)	805,00	(21.634,99)	1.955,01
Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11	(31.950,00)	5.500,00	46.950,00	(4.450,00)	5.000,00	(14.700,00)	1.500,00	7.850,00
TOTAL	1.530.122,96	1.567.232,43	1.608.170,02	637.335,10	2.530.024,72	(272.542,71)	393.941,19	7.994.283,71

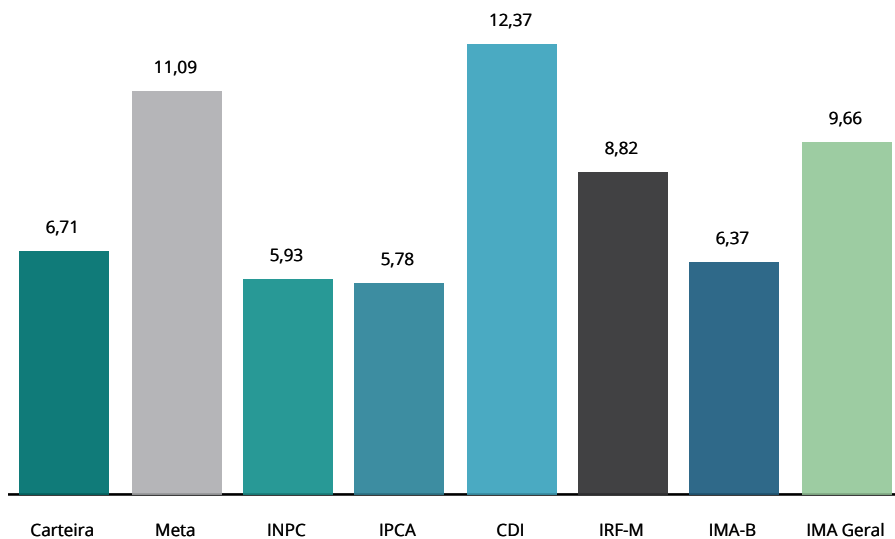
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 4,87% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	(0,16)	1,07	0,73	0,21	-15	-22	-78
Fevereiro	0,15	1,40	0,75	0,74	10	19	19
Março	1,91	2,11	0,92	1,57	90	206	121
Abril	(0,55)	1,44	0,83	0,54	-38	-66	-102
Mai	0,88	0,85	1,03	0,92	104	86	97
Junho	(0,89)	1,02	1,01	0,43	-87	-88	-206
Julho	1,29	(0,21)	1,03	0,47	-631	125	275
Agosto	1,28	0,09	1,17	1,40	1.496	110	92
Setembro	0,52	0,08	1,07	1,26	682	48	41
Outubro	2,04	0,87	1,02	1,01	235	200	203
Novembro	(0,21)	0,78	1,02	(0,06)	-27	-21	380
Dezembro	0,30	1,09	1,12	0,77	28	27	39
TOTAL	6,71	11,09	12,37	9,66	60	54	69

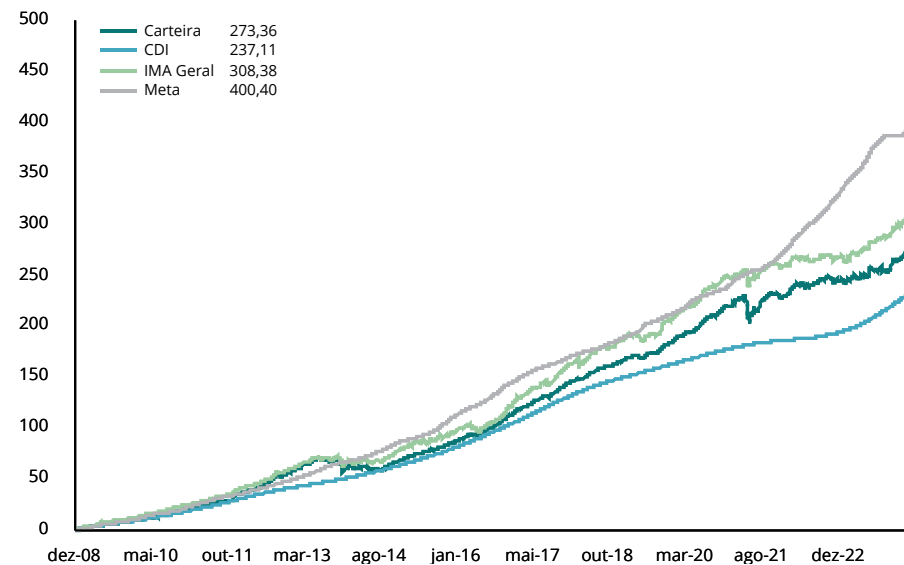
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2022



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2008



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 %
Banrisul Absoluto	CDI	1,11	101%	12,51	113%	12,55	113%	0,02	0,10	0,02	0,16	-88,72	7,96	0,00	0,00
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 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 Títulos Públicos 2030	IPCA	-0,08	-8%	-	-	-	-	6,38	-	10,50	-	-5,57	-	-2,48	-
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
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	IPCA + 6%	1,12	102%	14,04	127%	14,10	127%	0,03	1,41	0,04	2,31	-19,72	6,73	0,00	-0,91
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	IPCA + 6%	1,31	120%	10,63	96%	10,68	96%	2,15	2,17	3,53	3,56	14,67	-4,46	-0,51	-1,33
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	1,43	132%	8,58	77%	8,62	78%	3,57	3,66	5,87	6,02	10,88	-5,79	-0,85	-2,46
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	IMA-B	1,11	102%	13,98	126%	14,03	127%	0,04	1,40	0,06	2,31	-19,29	6,46	0,00	-0,91
BB Previdenciário Títulos Públicos X	IMA-B	1,31	120%	10,23	92%	10,28	93%	2,15	2,26	3,54	3,71	14,65	-5,27	-0,51	-1,34
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	IPCA	1,32	121%	-	-	-	-	2,16	-	3,55	-	14,84	-	-0,51	-
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,15	106%	11,78	106%	11,82	107%	0,16	0,47	0,26	0,78	15,62	-6,98	0,00	-0,10
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	CDI	1,13	104%	12,76	115%	12,80	115%	0,04	0,10	0,07	0,16	10,31	21,64	0,00	0,00
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,15	105%	12,67	114%	12,71	115%	0,07	0,10	0,12	0,17	26,52	16,38	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IMA-B	-0,08	-7%	3,10	28%	3,10	28%	6,37	8,36	10,48	13,75	-5,54	-9,11	-2,48	-6,99
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 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
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	1,15	105%	11,81	106%	11,85	107%	0,33	0,77	0,54	1,27	10,66	-4,02	0,00	-0,29
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	CDI	1,28	117%	13,11	118%	13,15	119%	0,49	0,67	0,80	1,10	23,31	6,20	-0,02	-0,17
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	-0,08	-7%	6,03	54%	6,08	55%	5,15	5,39	8,47	8,87	-7,69	-6,61	-2,03	-3,12
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
FIDC	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
FIDC Sifra Star Sênior	CDI+2,25%aa	1,43	131%	16,29	147%	16,29	147%	0,30	0,12	0,50	0,20	71,86	175,57	0,00	0,00
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
4UM FIA Marlim Dividendos	Ibovespa	-1,42	-131%	4,39	40%	4,38	40%	19,97	18,38	32,85	30,24	-6,74	-1,96	-8,05	-14,97
BB FIA Governança	IGC	-2,62	-241%	2,43	22%	2,42	22%	20,76	21,24	34,13	34,94	-7,51	-2,09	-9,01	-21,82
BB FIC FIA Consumo	ICON	-5,27	-484%	-26,66	-240%	-26,67	-240%	31,26	28,11	51,36	46,20	-12,21	-8,68	-12,87	-37,35
BB FIC FIA Valor	Ibovespa	-2,48	-227%	-3,47	-31%	-3,47	-31%	19,97	20,29	32,84	33,37	-8,27	-4,09	-8,50	-19,22
Bradesco FIA MID Small Cap	IBrX	-2,61	-240%	-8,25	-74%	-8,25	-74%	27,53	26,28	45,27	43,22	-5,11	-4,04	-10,70	-26,21
Bradesco FIA Plus Ibovespa	Ibovespa	-2,39	-219%	4,65	42%	4,65	42%	20,19	20,92	33,19	34,41	-6,82	-1,50	-8,54	-20,94
Caixa FIA Infraestrutura	Sem bench	-4,69	-430%	5,71	51%	5,70	51%	25,89	23,54	42,55	38,72	-11,67	-0,91	-11,39	-18,86
Caixa FIA Small Caps Ativo	SMLL	-2,99	-275%	-15,33	-138%	-15,33	-138%	28,02	27,96	46,07	45,97	-7,94	-5,50	-11,00	-29,05
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibovespa	-3,65	-335%	-1,79	-16%	-1,80	-16%	21,06	21,10	34,61	34,70	-12,70	-3,37	-9,28	-18,55
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	-3,29	-302%	4,55	41%	4,54	41%	25,46	23,16	41,84	38,10	-9,73	-1,25	-9,97	-19,56

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO	BENCH	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL							
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	Ibovespa	-2,42	-222%	5,11	46%	5,11	46%
Itaú FIC FIA Dunamis	Ibovespa	1,80	165%	5,16	47%	5,18	47%
Tarpon FIC FIA GT 30	Ibovespa	-4,77	-437%	14,80	133%	14,80	133%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR							
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	Ibovespa	-4,87	-447%	-25,89	-233%	-25,90	-233%
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	-4,79	-440%	-28,54	-257%	-28,54	-257%
FUNDOS MULTIMERCADO							
Caixa Bolsa Americana Multimercado	SP 500	-4,90	-449%	-11,97	-108%	-11,95	-108%
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	CDI	1,11	102%	12,59	114%	12,63	114%
Safra SP Reais PB Multimercado	SP 500	-4,81	-441%	-11,92	-107%	-11,89	-107%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS							
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	Sem bench	2,07	190%	11,36	102%	11,36	102%
Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11	Sem bench	0,33	30%	1,86	17%	1,86	17%
INDICADORES							
Carteira		0,30	28%	6,71	60%	6,71	60%
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	112%	12,37	112%
IRF-M		1,48	136%	8,82	80%	8,82	80%
IRF-M 1		1,18	108%	12,02	108%	12,02	108%
IRF-M 1+		1,62	149%	7,41	67%	7,41	67%
IMA-B		-0,19	-18%	6,37	57%	6,37	57%
IMA-B 5		0,94	86%	9,78	88%	9,78	88%
IMA-B 5+		-1,19	-109%	3,30	30%	3,30	30%
IMA Geral		0,77	71%	9,66	87%	9,66	87%
IDkA 2A		1,24	114%	9,34	84%	9,34	84%
IDkA 20A		-3,32	-304%	-1,92	-17%	-1,92	-17%
IGCT		-2,57	-235%	3,53	32%	3,53	32%
IBrX 50		-2,55	-234%	5,72	52%	5,72	52%
Ibovespa		-2,45	-224%	4,69	42%	4,69	42%
META ATUARIAL - INPC + 4,87% A.A.		1,09		11,09		11,09	

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

VOL. ANUALIZADA	VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN		
	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
20,82	21,88	34,24	35,99	-7,38	-1,25	-8,45	-21,03
20,76	20,51	34,17	33,75	5,58	-1,40	-6,22	-16,21
25,12	21,43	41,27	35,26	-16,68	1,29	-10,69	-20,62
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
20,80	25,41	34,19	41,77	-15,35	-9,53	-7,03	-33,35
22,26	26,91	36,59	44,23	-12,80	-9,76	-7,84	-35,54
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
19,68	24,06	32,35	39,56	-10,87	-5,64	-6,69	-20,25
0,10	0,32	0,16	0,53	-5,38	3,85	0,00	-0,05
19,53	23,84	32,11	39,20	-10,79	-5,69	-6,61	-20,07
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
12,38	13,87	20,37	22,82	-1,52	-6,29	-2,49	-9,63
7,07	11,12	11,63	18,29	-10,01	-12,26	-2,14	-13,64
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
3,00	3,46	4,93	5,69	-19,46	-9,25	-1,42	-1,42
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
0,00	0,08	-	-	-	-	-	-
3,56	3,65	5,86	6,00	7,19	-5,45	-0,84	-2,43
0,16	0,48	0,26	0,78	25,12	-4,19	0,00	-0,10
5,23	5,50	8,61	9,05	6,92	-5,02	-1,44	-3,80
5,11	5,35	8,41	8,79	-18,35	-6,33	-2,31	-3,08
2,36	2,61	3,88	4,29	-5,47	-5,57	-0,63	-1,31
7,92	8,44	13,02	13,88	-20,85	-6,05	-4,19	-5,32
2,44	2,51	4,01	4,12	-10,24	-6,09	-0,70	-1,30
2,65	2,97	4,36	4,88	3,22	-5,74	-0,71	-1,77
13,74	14,16	22,57	23,29	-23,15	-5,63	-8,15	-10,74
20,72	21,44	34,05	35,27	-12,28	-1,74	-9,02	-21,74
19,70	21,74	32,39	35,77	-12,93	-1,09	-8,67	-21,87
19,98	20,95	32,84	34,47	-12,35	-1,48	-8,56	-20,93

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 3,4616% 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 5,6947%. 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 1,4163%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 2,43% e 3,08%, respectivamente.

Beta

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

Ou seja, nos últimos 12 meses, estima-se que a carteira está exposta a 13,4991% 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 0,2211% e -0,2211% da Meta.

Sharpe

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

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade 9,2506% 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 0,1494% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

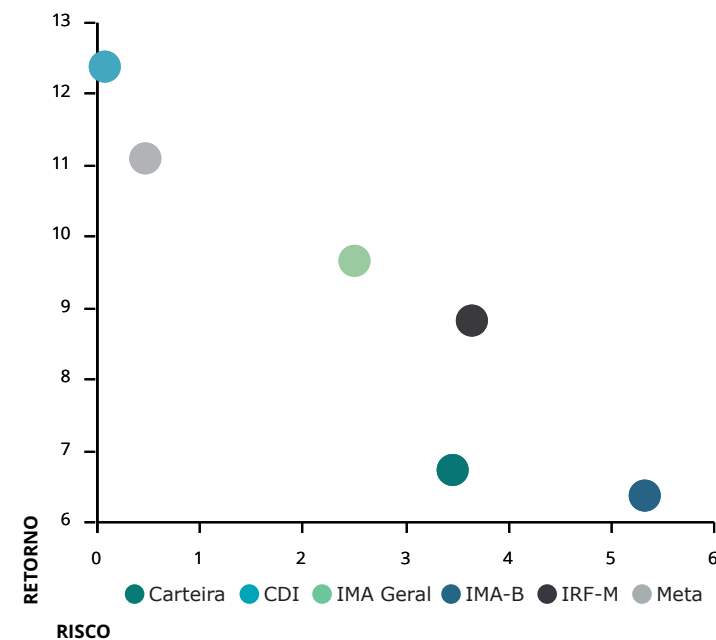
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	2,9997	3,6126	3,4616
VaR (95%)	4,9345	5,9434	5,6947
Draw-Down	-1,4163	-1,4163	-1,4163
Beta	13,5478	12,5398	13,4991
Tracking Error	0,1890	0,2275	0,2211
Sharpe	-19,4612	-7,2326	-9,2506
Treynor	-0,2714	-0,1313	-0,1494
Alfa de Jensen	-0,0157	-0,0112	-0,0179

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.

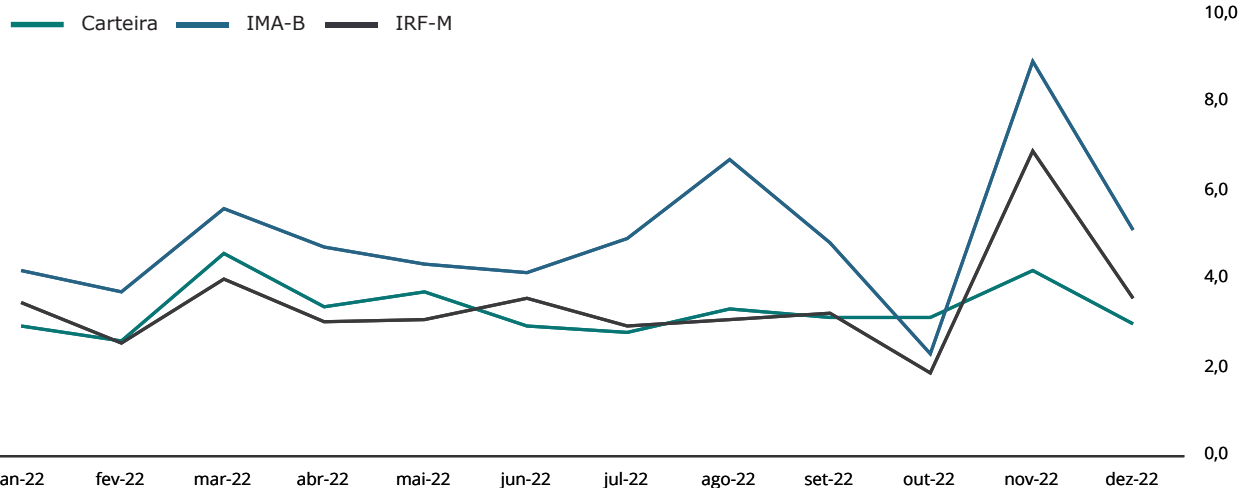
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em Fundos DI, com 48,96% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$94.342,05 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$2.517.963,15, equivalente a uma queda de 1,93% no patrimônio investido.

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

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

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)



STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
IRF-M	9,76%	-132.473,63	-0,10%
IRF-M	2,27%	-79.384,15	-0,06%
IRF-M 1	7,49%	-53.089,48	-0,04%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	28,35%	-729.739,30	-0,56%
IMA-B	9,48%	-325.214,29	-0,25%
IMA-B 5	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	18,87%	-404.525,01	-0,31%
IMA GERAL	0,00%	0,00	0,00%
IDKA	0,00%	0,00	0,00%
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00	0,00%
FIDC	1,86%	12.116,25	0,01%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,74%	-43.018,47	-0,03%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS DI	48,96%	-94.342,05	-0,07%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	46,11%	42.888,25	0,03%
Multimercado	2,85%	-137.230,30	-0,11%
OUTROS RF	0,00%	0,00	0,00%
RENDA VARIÁVEL	10,33%	-1.530.505,96	-1,17%
Ibov., IBrX e IBrX-50	8,04%	-1.183.503,49	-0,91%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,54%	-53.277,63	-0,04%
Small Caps	0,47%	-96.837,17	-0,07%
Setorial	0,36%	-64.839,63	-0,05%
Outros RV	0,92%	-132.048,04	-0,10%
TOTAL	100,00%	-2.517.963,15	-1,93%

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Geral	D+0	D+0	0,15	Não há	Não há
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 Títulos Públicos IRF-M 1	11.328.882/0001-35	Geral	D+0	D+0	0,10	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	46.134.117/0001-69	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2030	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	19.303.793/0001-46	Geral	D+0	D+0	0,15	15/08/2022	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	19.303.795/0001-35	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2024	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	07.111.384/0001-69	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	19.523.305/0001-06	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2022	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos X	20.734.931/0001-20	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2024	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	44.345.590/0001-60	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2024	Não há
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	11.484.558/0001-06	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	23.215.008/0001-70	Geral	D+0	D+0	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 2030 II	19.769.046/0001-06	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 Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	20% exc CDI
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	40.635.061/0001-40	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	20% exc CDI
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	Geral	D+3	D+4	0,15	Não há	Não há
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 INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
FIDC Sifra Star Sênior	14.166.140/0001-49	Qualificado	D+0	D+90	3,22	Não Há	30% exc 120% CDI
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
4UM FIA Marlim Dividendos	09.599.346/0001-22	Geral	D+1	D+4	2,00	Não há	20% exc Ibov
BB FIA Governança	10.418.335/0001-88	Geral	D+1	D+3	1,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Consumo	08.973.942/0001-68	Geral	D+1	D+3	1,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Valor	29.258.294/0001-38	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibov
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	Geral	D+1	D+3	1,50	Não há	Não há
Bradesco FIA Plus Ibovespa	03.394.711/0001-86	Geral	D+0	D+2	0,50	Não há	Não há
Caixa FIA Infraestrutura	10.551.382/0001-03	Geral	D+1	D+3	2,00	Não há	Não há
Caixa FIA Small Caps Ativo	15.154.220/0001-47	Geral	D+1	D+3	1,50	Não há	Não há
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	Geral	D+23	D+25	1,50	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
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	10.406.511/0001-61	Geral	D+0	D+2	0,54	Não há	Não há
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	Geral	D+21	D+23	1,90	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

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR							
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	22.632.237/0001-28	Geral	D+1	D+4	1,00	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
FUNDOS MULTIMERCADO							
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	Geral	D+0	D+1	0,80	Não há	Não há
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	00.973.117/0001-51	Geral	D+0	D+1	0,35	Não há	Não há
Safra SP Reais PB Multimercado	21.595.829/0001-54	Geral	D+1	D+2	1,00	Não há	Não há
FUNDOS IMOBILIÁRIOS							
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	15.570.431/0001-60	Geral	D+0	D+2	1,00	Não há	Não há
Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11	15.576.907/0001-70	Geral	D+0	D+2	0,65	Não há	Não há

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 93,29% até 90 dias; 6,71% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
20/12/2022	89.172,54	Aplicação	Banrisul Absoluto
22/12/2022	143.186,12	Aplicação	Banrisul Absoluto
23/12/2022	151.926,70	Aplicação	Caixa Brasil Matriz Renda Fixa
23/12/2022	2.300.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos
26/12/2022	73.773,37	Compra	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
27/12/2022	2.300.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II
29/12/2022	3.028.584,72	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
29/12/2022	1.000.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
29/12/2022	4.036,30	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
30/12/2022	96.233,16	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

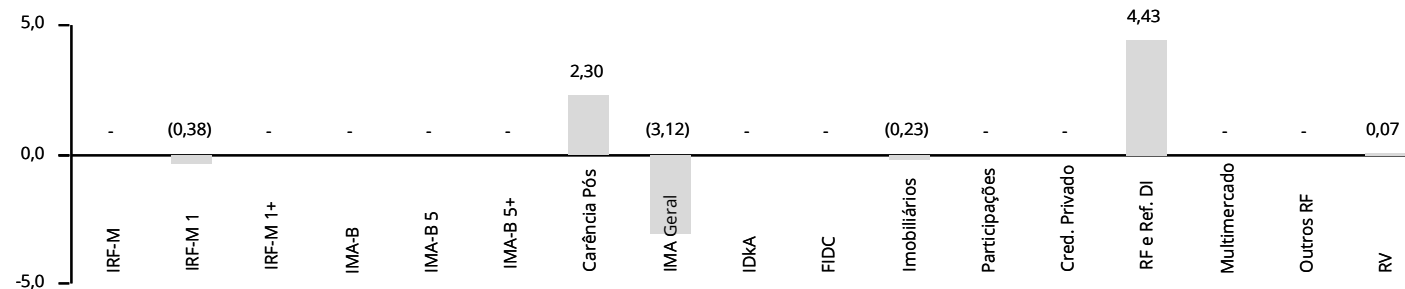
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
12/12/2022	1.925,00	Proventos	Caixa FII Rio Bravo CXRI11
14/12/2022	6.322,31	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
14/12/2022	24.889,76	Venda	Caixa FII Rio Bravo CXRI11
15/12/2022	49.794,13	Venda	Caixa FII Rio Bravo CXRI11
15/12/2022	5.350,00	Proventos	Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11
16/12/2022	143.186,12	Venda	Caixa FII Rio Bravo CXRI11
22/12/2022	381.600,88	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
26/12/2022	3.124.817,88	Resgate	BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF
27/12/2022	2.302.374,45	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos
28/12/2022	73.773,37	Resgate	Banrisul Absoluto
29/12/2022	7.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	9.186.912,91
Resgates	6.121.033,90
Saldo	3.065.879,01

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



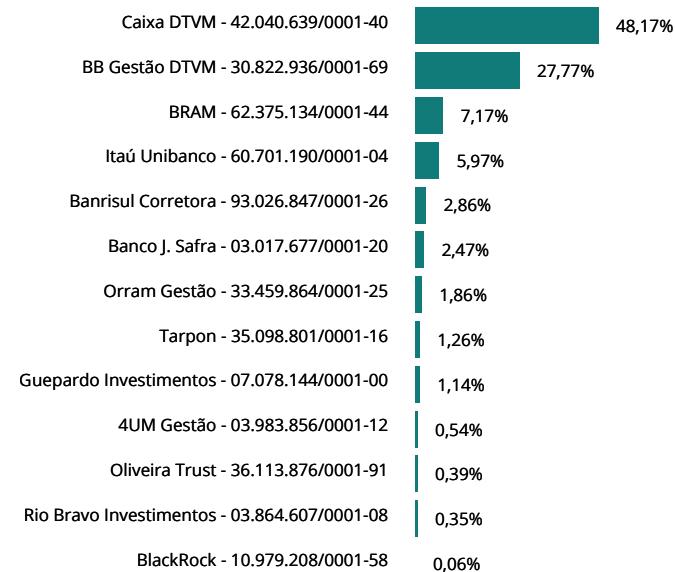
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
4UM Gestão	03.983.856/0001-12	Não	1.991.174.050,13	0,04	✓
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	95.411.444.286,83	0,00	✓
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	15.549.131.114,74	0,02	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.469.068.701.363,16	0,00	✓
BlackRock	10.979.208/0001-58	Não	18.731.716.929,81	0,00	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	575.691.448.013,17	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	495.369.787.734,61	0,01	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	2.090.969.928,66	0,07	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	851.270.898.637,58	0,00	✓
Oliveira Trust	36.113.876/0001-91	Não	69.816.983.742,97	0,00	✓
Orram Gestão	33.459.864/0001-25	Não	2.425.895.673,09	0,10	✓
Rio Bravo Investimentos	03.864.607/0001-08	Não	9.746.743.614,67	0,00	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	6.159.261.813,79	0,03	✓

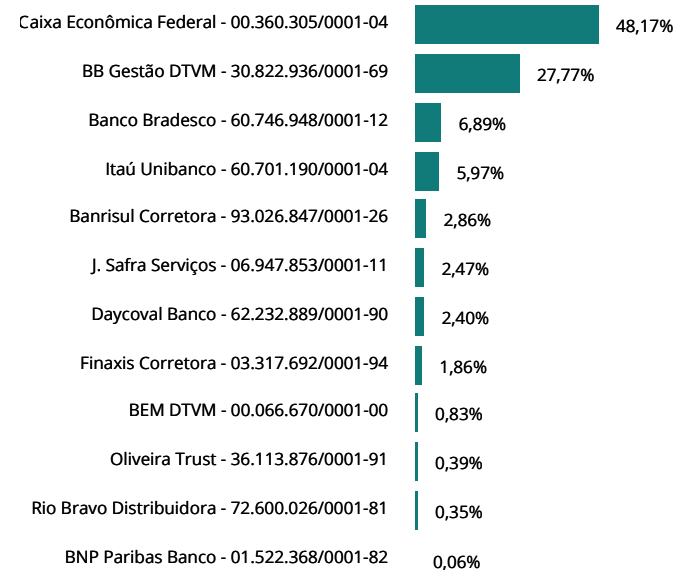
Obs.: Patrimônio em 11/2022, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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
FUNDOS DE RENDA FIXA									
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	7, I, b	3.684.304.773,41	2,86	0,10	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	12.858.761.791,29	8,60	0,09	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	0,41	0,01	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	46.134.117/0001-69	7, I, b	549.861.629,89	2,82	0,67	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	4,14	0,09	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	19.303.793/0001-46	7, I, b	177.533.701,77	1,91	1,40	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	19.303.795/0001-35	7, I, b	183.585.511,92	0,64	0,45	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	07.111.384/0001-69	7, I, b	4.012.099.701,11	2,27	0,07	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	19.523.305/0001-06	7, I, b	70.566.747,04	0,16	0,29	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos X	20.734.931/0001-20	7, I, b	205.288.898,90	0,96	0,61	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	44.345.590/0001-60	7, I, b	2.756.777.028,75	2,36	0,11	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	11.484.558/0001-06	7, I, b	554.964.817,38	5,98	1,41	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	23.215.008/0001-70	7, III, a	6.034.941.409,44	11,82	0,26	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	13.943.633.561,86	17,80	0,17	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	19.769.046/0001-06	7, I, b	752.341.059,02	10,03	1,74	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	1,10	0,02	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	4,50	0,40	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.325.266.703,21	2,33	0,13	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	1,53	0,16	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	431.891.104,87	0,84	0,26	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	10.347.195/0001-02	7, I, b	3.484.971.718,10	1,17	0,04	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS									
FIDC Sifra Star Sênior	14.166.140/0001-49	7, V, a	629.196.377,82	1,86	0,39	Não	33.459.864/0001-25	03.317.692/0001-94	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
4UM FIA Marlim Dividendos	09.599.346/0001-22	8, I	204.180.103,69	0,54	0,35	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
BB FIA Governança	10.418.335/0001-88	8, I	844.496.837,07	0,58	0,09	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Consumo	08.973.942/0001-68	8, I	124.636.942,42	0,29	0,30	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Valor	29.258.294/0001-38	8, I	987.099.652,68	1,09	0,14	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	8, I	893.768.575,50	0,28	0,04	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Plus Ibovespa	03.394.711/0001-86	8, I	325.117.819,12	0,91	0,36	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa FIA Infraestrutura	10.551.382/0001-03	8, I	205.336.411,74	0,07	0,05	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA Small Caps Ativo	15.154.220/0001-47	8, I	569.834.602,44	0,19	0,04	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	8, I	638.491.745,31	1,55	0,32	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	196.104.261,81	1,14	0,76	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	10.406.511/0001-61	8, II	16.293.606.762,96	0,06	0,00	Sim	10.979.208/0001-58	01.522.368/0001-82	✓
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	8, I	1.879.797.625,43	0,48	0,03	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Tarpon FIC FIA GT 30	35.726.741/0001-39	8, I	590.953.322,47	1,26	0,28	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	22.632.237/0001-28	9, III	670.077.868,22	1,55	0,30	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	0,34	0,02	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
FUNDOS MULTIMERCADO									
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	10, I	1.723.160.287,50	0,77	0,06	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	00.973.117/0001-51	10, I	55.814.897,96	1,62	3,80	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Safra SP Reais PB Multimercado	21.595.829/0001-54	10, I	643.989.310,17	0,45	0,09	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
FUNDOS IMOBILIÁRIOS									
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	15.570.431/0001-60	11	63.979.435,00	0,39	0,79	Não	36.113.876/0001-91	36.113.876/0001-91	✓
Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11	15.576.907/0001-70	11	1.248.096.452,77	0,35	0,04	Não	03.864.607/0001-08	72.600.026/0001-81	✓

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	49.170.124,33	37,64	100,0	✓ 100,0
7, I, a	-	0,00	100,0	✓ 100,0
7, I, b	49.170.124,33	37,64	100,0	✓ 100,0
7, I, c	-	0,00	100,0	✓ 100,0
7, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0
7, III	60.845.466,09	46,58	65,0	✓ 60,0
7, III, a	60.845.466,09	46,58	65,0	✓ 60,0
7, III, b	-	0,00	65,0	✓ 60,0
7, IV	-	0,00	20,0	✓ 20,0
7, V	2.423.250,35	1,86	15,0	✓ 15,0
7, V, a	2.423.250,35	1,86	5,0	✓ 5,0
7, V, b	-	0,00	5,0	✓ 5,0
7, V, c	-	0,00	5,0	✓ 5,0
ART. 7	112.438.840,77	86,08	100,0	✓ 100,0
8, I	10.955.446,84	8,39	35,0	✓ 30,0
8, II	74.165,00	0,06	35,0	✓ 30,0
ART. 8	11.029.611,84	8,44	35,0	✓ 30,0
9, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0
9, II	-	0,00	10,0	✓ 10,0
9, III	2.466.161,96	1,89	10,0	✓ 10,0
ART. 9	2.466.161,96	1,89	10,0	✓ 10,0
10, I	3.718.970,83	2,85	10,0	✓ 10,0
10, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0
10, III	-	0,00	5,0	✓ 5,0
ART. 10	3.718.970,83	2,85	15,0	✓ 15,0
ART. 11	967.941,12	0,74	5,0	✓ 5,0
ART. 12	-	0,00	10,0	✓ 5,0
ART. 8, 10 E 11	15.716.523,79	12,03	35,0	✓ 30,0
PATRIMÔNIO INVESTIDO	130.621.526,52			

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

PRÓ GESTÃO

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

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

- ✓ Enquadrada em relação à Resolução CMN 4.963/2021.
- ✓ Enquadrada em relação à Política de Investimento vigente.
- ✓ O administrador e o gestor dos fundos devem atender ao disposto no parágrafo 2º do Art. 21 da Resolução CMN 4.963/2021. Entretanto, o parágrafo 9º do referido artigo estipula que tais requisitos devem ser observados no momento da aplicação. Assim sendo, os fundos que estiverem irregulares, mas cujo aporte seja anterior a 03/01/2022, podem ser mantidos na carteira com status de enquadrados.

O mês de 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.