

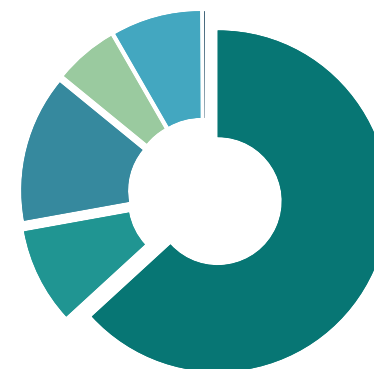
# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS NOVEMBRO - 2022



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	11
Liquidez e Custos das Aplicações	13
Movimentações	14
Enquadramento da Carteira	15
Comentários do Mês	18

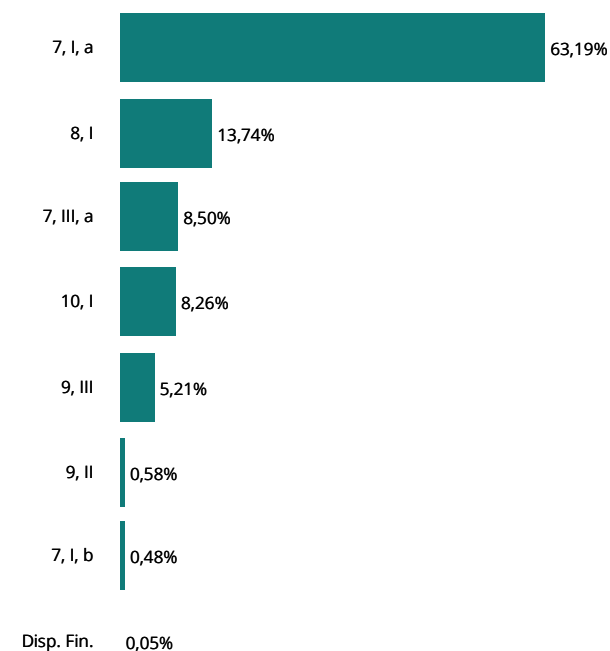
ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>63,2%</b>	<b>81.127.382,72</b>	<b>62.416.724,73</b>
LFT 01/09/2027 (Compra em 02/12/2021 Tx 0.2650)	11,8%	15.149.395,48	14.993.172,88
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 31/05/2022 Tx 5.7500)	7,8%	10.025.828,62 ▼	10.210.111,53
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0600)	0,8%	974.074,12 ▲	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/02/2022 Tx 5.5800)	0,9%	1.176.015,72 ▼	1.196.730,88
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/05/2022 Tx 5.6100)	1,1%	1.445.610,63 ▼	1.471.146,54
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 22/11/2022 Tx 6.0500)	1,2%	1.504.122,15 ▲	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 12/08/2022 Tx 5.9700)	1,1%	1.396.327,76 ▼	1.421.774,48
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0700)	1,5%	1.950.727,92 ▲	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/11/2022 Tx 6.0800)	1,2%	1.500.909,33 ▲	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/11/2022 Tx 6.1800)	1,9%	2.500.757,31 ▲	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 14/04/2022 Tx 5.6700)	2,3%	2.941.345,21 ▼	2.991.986,36
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 14/06/2022 Tx 5.8800)	8,7%	11.221.372,04 ▼	11.422.223,54
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0700)	1,5%	1.952.778,22 ▲	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 22/11/2022 Tx 6.0800)	1,2%	1.503.107,98 ▲	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 24/11/2022 Tx 6.2700)	0,8%	975.063,36 ▲	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 25/11/2022 Tx 6.1800)	1,9%	2.500.904,59 ▲	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 31/10/2022 Tx 5.7700)	0,4%	520.475,98 ▼	529.605,78
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 11/01/2022 Tx 5.4550)	2,7%	3.458.890,10	3.422.708,93
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 20/01/2022 Tx 5.4000)	5,5%	7.004.060,92	6.931.081,88
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 12/07/2022 Tx 6.2552)	6,2%	7.913.663,93	7.826.181,93
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0000)	1,6%	2.010.926,84 ▲	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/11/2022 Tx 6.0200)	1,2%	1.501.024,51 ▲	-
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>9,0%</b>	<b>11.526.457,13</b>	<b>28.604.928,09</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	4,3%	5.477.257,86 ▼	18.409.685,81
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	0,0%	-	-
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	0,0%	1.936,79	1.919,24
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	0,0%	3.409,87	3.437,35
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	0,1%	82.008,74	82.428,72
Caixa Brasil Referenciado	3,4%	4.362.491,57 ▼	7.494.798,75
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	0,4%	525.726,30	528.443,35
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	0,0%	63,37 ▼	31.010,97
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,0%	-	20.743,78

## POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 63,19%
- Fundos de Renda Fixa 8,98%
- Fundos de Renda Variável 13,74%
- Fundos Multimercado 8,26%
- Investimentos no Exterior 5,78%
- Contas Correntes 0,05%

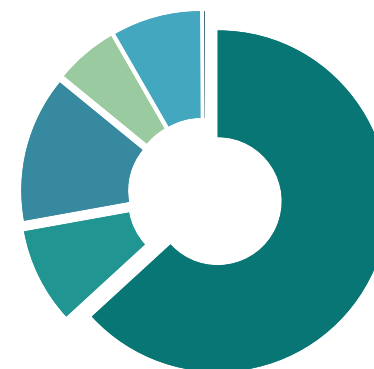
## POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>9,0%</b>	<b>11.526.457,13</b>	<b>28.604.928,09</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	0,0%	1.181,01 ▼	967.030,49
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	0,0%	738,88	750,08
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	0,0%	1.127,29	1.126,31
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	0,0%	48,29	48,72
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	0,8%	1.070.467,16	1.063.504,52
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>13,7%</b>	<b>17.640.245,97</b>	<b>19.110.727,84</b>
BB FIA Governança	6,9%	8.889.539,12	9.247.387,34
Caixa FIA Consumo	2,9%	3.682.911,87	4.296.756,68
Caixa FIC FIA Multigestor	1,9%	2.499.609,64	2.713.049,95
Próprio Capital FIA	2,0%	2.568.185,34	2.853.533,87
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>5,8%</b>	<b>7.426.481,52</b>	<b>7.865.932,87</b>
BB FIA Ações Alocação ETF IE	0,6%	742.029,27	723.659,21
BB FIA Tecnologia BDR Nível I	5,2%	6.684.452,25	7.142.273,66
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>8,3%</b>	<b>10.601.601,41</b>	<b>9.997.473,13</b>
Caixa Bolsa Americana Multimercado	8,3%	10.600.056,76	9.995.914,94
Caixa Multimercado RV 30	0,0%	1.544,65	1.558,19
<b>CONTAS CORRENTES</b>	<b>0,1%</b>	<b>70.104,74</b>	<b>5.195,92</b>
Banco do Brasil	0,0%	1.570,55	1.554,46
Banrisul	0,0%	15,00	15,00
Caixa Econômica Federal	0,1%	67.486,94	-
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Outras Instituições	0,0%	-	-
XP Investimentos	0,0%	1.032,25	3.626,46
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>100,0%</b>	<b>128.392.273,49</b>	<b>128.000.982,58</b>

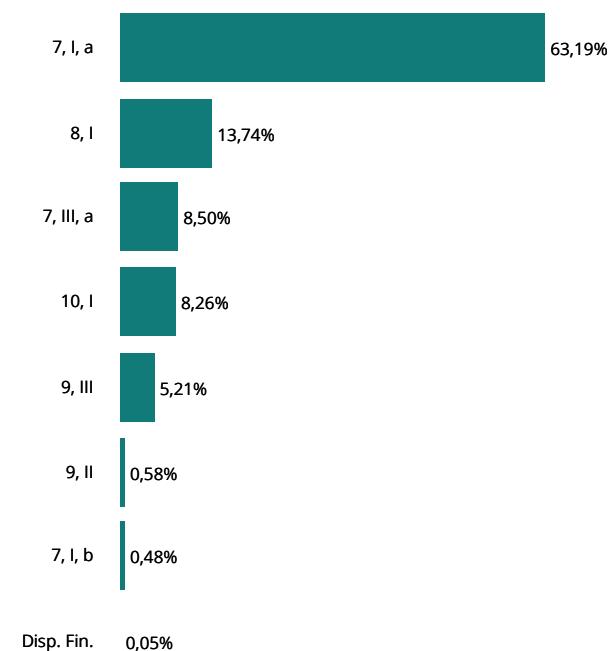
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

## POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 63,19%
■ Investimentos no Exterior 5,78%  
■ Fundos de Renda Fixa 8,98%
■ Fundos Multimercado 8,26%  
■ Fundos de Renda Variável 13,74%
■ Contas Correntes 0,05%

## POR TIPO DE ATIVO



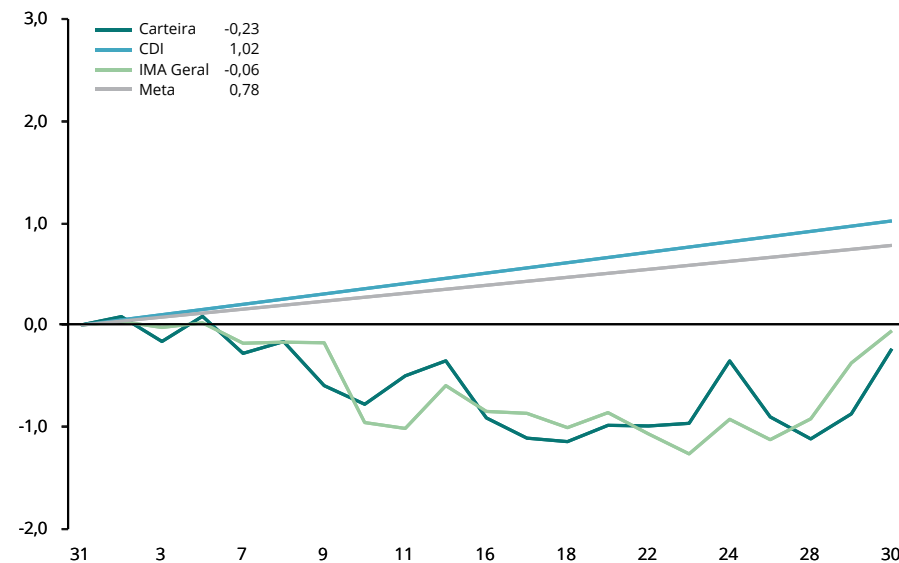
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2022
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>1.878.393,09</b>	<b>334.696,70</b>	<b>155.629,51</b>	<b>216.772,84</b>	<b>408.684,72</b>	<b>733.368,72</b>		<b>3.727.545,58</b>
LFT 01/09/2027 (Compra em 02/12/2021 Tx 0.2650)	767.877,33	151.739,09	172.899,44	160.622,13	154.597,23	156.222,60		<b>1.563.957,82</b>
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 31/05/2022 Tx 5.7500)	99.190,33	47.783,88	(3.751,93)	11.941,19	55.058,30	108.798,66		<b>319.020,43</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0600)	-	-	-	-	-	3.283,48		<b>3.283,48</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/02/2022 Tx 5.5800)	74.673,39	5.445,01	(615,13)	1.240,30	6.301,18	11.519,68		<b>98.564,43</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/05/2022 Tx 5.6100)	20.573,50	6.726,89	(718,00)	1.559,51	7.778,55	14.088,24		<b>50.008,69</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 22/11/2022 Tx 6.0500)	-	-	-	-	-	4.737,42		<b>4.737,42</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 12/08/2022 Tx 5.9700)	-	-	(1.034,02)	1.907,89	7.900,61	17.577,99		<b>26.352,47</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0700)	-	-	-	-	-	13.069,14		<b>13.069,14</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/11/2022 Tx 6.0800)	-	-	-	-	-	4.737,33		<b>4.737,33</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/11/2022 Tx 6.1800)	-	-	-	-	-	4.570,32		<b>4.570,32</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 14/04/2022 Tx 5.6700)	91.248,55	13.819,29	(1.308,40)	3.313,53	15.954,91	34.000,14		<b>157.028,02</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 14/06/2022 Tx 5.8800)	69.470,80	54.599,51	(2.933,38)	14.525,92	62.695,60	122.036,05		<b>320.394,50</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0700)	-	-	-	-	-	9.043,17		<b>9.043,17</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 22/11/2022 Tx 6.0800)	-	-	-	-	-	4.745,23		<b>4.745,23</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 24/11/2022 Tx 6.2700)	-	-	-	-	-	2.235,06		<b>2.235,06</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 25/11/2022 Tx 6.1800)	-	-	-	-	-	4.568,41		<b>4.568,41</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 31/10/2022 Tx 5.7700)	-	-	-	-	-	5.847,12		<b>5.847,12</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 11/01/2022 Tx 5.4550)	259.596,92	15.682,10	(2.261,06)	3.213,94	17.701,08	36.181,17		<b>330.114,15</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 20/01/2022 Tx 5.4000)	495.762,27	31.450,66	(4.911,69)	6.210,68	35.558,66	72.979,04		<b>637.049,62</b>
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 12/07/2022 Tx 6.2552)	-	7.450,27	263,68	12.237,75	45.138,60	87.482,00		<b>152.572,30</b>
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0000)	-	-	-	-	-	10.928,27		<b>10.928,27</b>
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/11/2022 Tx 6.0200)	-	-	-	-	-	4.718,20		<b>4.718,20</b>
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>2.628.707,80</b>	<b>145.312,71</b>	<b>221.372,38</b>	<b>250.876,34</b>	<b>332.817,49</b>	<b>301.568,40</b>		<b>3.880.655,12</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	895.434,50	179.118,54	207.166,04	195.826,77	189.179,55	219.232,05		<b>1.885.957,45</b>
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	174.697,36	-	-	-	-	-		<b>174.697,36</b>
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	1.251,79	57,35	22,37	20,41	18,70	17,55		<b>1.388,17</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	89.648,42	(35.930,25)	35,65	48,56	40,54	(27,48)		<b>53.815,44</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	17.886,61	1.329,91	1.071,01	389,25	1.525,98	(419,98)		<b>21.782,78</b>
Caixa Brasil Referenciado	-	-	-	-	7.327,09	77.692,82		<b>85.019,91</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	31.124,36	(1.741,00)	(15.658,85)	2.501,71	9.808,89	(2.717,05)		<b>23.318,06</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	4.286,56	(623,17)	838,37	451,89	361,36	(0,00)		<b>5.315,01</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	477.469,09	(4.925,73)	4.270,57	28.286,59	105.642,70	(11,02)		<b>610.732,20</b>

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2022
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>2.628.707,80</b>	<b>145.312,71</b>	<b>221.372,38</b>	<b>250.876,34</b>	<b>332.817,49</b>	<b>301.568,40</b>		<b>3.880.655,12</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	29.113,31	16,05	17,75	16,15	559,89	849,52		<b>30.572,67</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	4,33	8,12	18,35	11,26	6,37	(11,20)		<b>37,23</b>
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	855.029,10	(1.687,20)	12.576,59	10.930,74	7.540,80	0,98		<b>884.391,01</b>
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	33.159,72	(0,42)	0,55	0,72	0,53	(0,43)		<b>33.160,67</b>
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	19.602,65	9.690,51	11.013,98	12.392,29	10.805,09	6.962,64		<b>70.467,16</b>
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>(2.256.239,91)</b>	<b>890.384,10</b>	<b>1.132.084,46</b>	<b>(29.464,14)</b>	<b>1.075.860,03</b>	<b>(1.470.481,87)</b>		<b>(657.857,33)</b>
BB FIA Governança	(574.390,77)	347.932,47	540.915,92	(11.521,07)	493.063,08	(357.848,22)		<b>438.151,41</b>
Caixa FIA Consumo	(1.198.315,40)	317.391,38	248.298,21	(52.821,89)	247.487,61	(613.844,81)		<b>(1.051.804,90)</b>
Caixa FIC FIA Multigestor	(205.201,20)	119.236,90	166.805,50	(17.560,26)	198.129,26	(213.440,31)		<b>47.969,89</b>
Próprio Capital FIA	(278.332,54)	105.823,35	176.064,83	52.439,08	137.180,08	(285.348,53)		<b>(92.173,73)</b>
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>(2.996.101,63)</b>	<b>762.319,69</b>	<b>298.475,63</b>	<b>(200.382,75)</b>	<b>208.393,98</b>	<b>(439.451,35)</b>		<b>(2.366.746,43)</b>
BB FIA Ações Alocação ETF IE	(248.396,80)	16.757,55	(12.147,98)	(40.857,28)	(16.759,03)	18.370,06		<b>(283.033,48)</b>
BB FIA Tecnologia BDR Nível I	(2.747.704,83)	745.562,14	310.623,61	(159.525,47)	225.153,01	(457.821,41)		<b>(2.083.712,95)</b>
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>(2.012.279,42)</b>	<b>953.980,74</b>	<b>(336.621,75)</b>	<b>(867.376,27)</b>	<b>806.204,50</b>	<b>604.128,28</b>		<b>(851.963,92)</b>
Caixa Bolsa Americana Multimercado	(2.012.325,92)	953.958,32	(336.673,21)	(867.398,43)	806.169,57	604.141,82		<b>(852.127,85)</b>
Caixa Multimercado RV 30	46,50	22,42	51,46	22,16	34,93	(13,54)		<b>163,93</b>
<b>TOTAL</b>	<b>(2.757.520,07)</b>	<b>3.086.693,94</b>	<b>1.470.940,23</b>	<b>(629.573,98)</b>	<b>2.831.960,72</b>	<b>(270.867,82)</b>		<b>3.731.633,02</b>

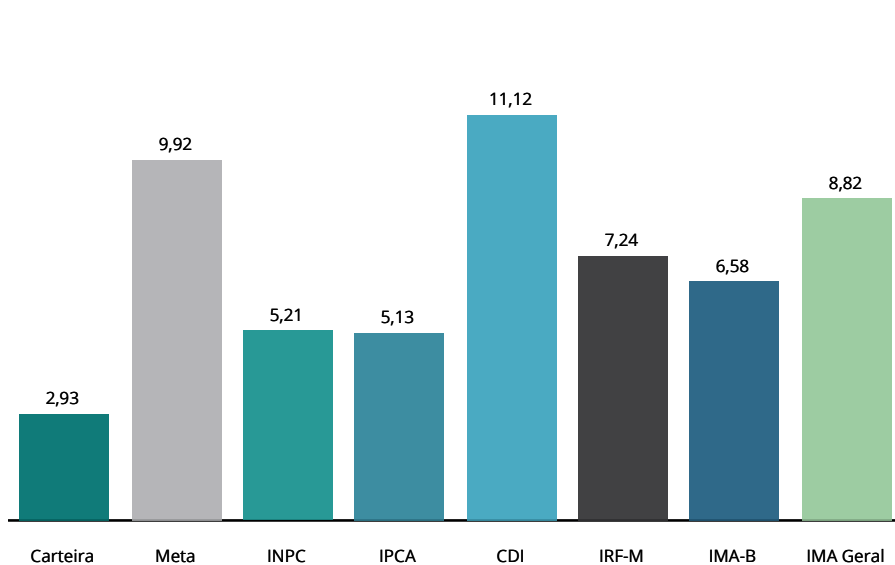
## RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 4,90% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	(0,03)	1,07	0,73	0,21	-3	-4	-14
Fevereiro	(0,25)	1,40	0,75	0,74	-18	-33	-33
Março	3,14	2,12	0,92	1,57	148	340	200
Abril	(2,55)	1,44	0,83	0,54	-177	-306	-470
Mai	(0,08)	0,85	1,03	0,92	-10	-8	-9
Junho	(2,52)	1,02	1,01	0,43	-246	-248	-582
Julho	2,59	(0,20)	1,03	0,47	-1.278	251	550
Agosto	1,21	0,09	1,17	1,40	1.367	103	86
Setembro	(0,49)	0,08	1,07	1,26	-632	-46	-39
Outubro	2,28	0,87	1,02	1,01	262	224	227
Novembro	(0,23)	0,78	1,02	(0,06)	-30	-23	415
Dezembro							
<b>TOTAL</b>	<b>2,93</b>	<b>9,92</b>	<b>11,12</b>	<b>8,82</b>	<b>30</b>	<b>26</b>	<b>33</b>

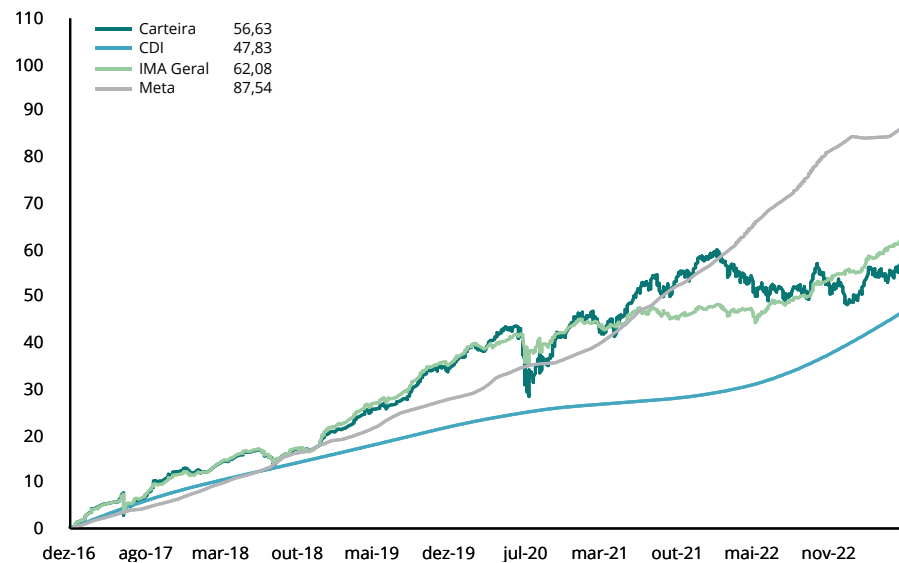
## RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



## CARTEIRA x INDICADORES EM 2022



## RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2016



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 %
LFT 01/09/2027 (Compra em 02/12/2021 Tx 0.2650)	Sem bench	1,04	133%	11,39	115%	11,39	102%	0,00	0,10	0,00	0,16	2.137,81	28,32	0,00	0,00
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 31/05/2022 Tx 5.7500)	Sem bench	1,07	136%	3,19	32%	-	-	9,67	-	15,89	-	-21,92	-	-2,80	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0600)	Sem bench	0,33	42%	0,33	3%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/02/2022 Tx 5.5800)	Sem bench	0,96	123%	8,71	88%	-	-	9,38	-	15,42	-	-22,01	-	-2,72	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/05/2022 Tx 5.6100)	Sem bench	0,96	123%	3,48	35%	-	-	9,40	-	15,46	-	-22,00	-	-2,73	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 22/11/2022 Tx 6.0500)	Sem bench	0,32	40%	0,32	3%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 12/08/2022 Tx 5.9700)	Sem bench	1,24	158%	2,03	20%	-	-	9,67	-	15,90	-	-21,79	-	-2,80	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0700)	Sem bench	0,65	84%	0,65	7%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/11/2022 Tx 6.0800)	Sem bench	0,32	41%	0,32	3%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/11/2022 Tx 6.1800)	Sem bench	0,15	19%	0,15	2%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 14/04/2022 Tx 5.6700)	Sem bench	1,14	146%	5,41	55%	-	-	9,27	-	15,24	-	-21,95	-	-2,69	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 14/06/2022 Tx 5.8800)	Sem bench	1,07	137%	2,85	29%	-	-	9,54	-	15,69	-	-21,83	-	-2,77	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0700)	Sem bench	0,45	58%	0,45	5%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 22/11/2022 Tx 6.0800)	Sem bench	0,32	41%	0,32	3%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 24/11/2022 Tx 6.2700)	Sem bench	0,23	29%	0,23	2%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 25/11/2022 Tx 6.1800)	Sem bench	0,15	19%	0,15	2%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 31/10/2022 Tx 5.7700)	Sem bench	1,10	141%	1,10	11%	-	-	9,62	-	15,82	-	-22,41	-	-2,72	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 11/01/2022 Tx 5.4550)	Sem bench	1,06	135%	10,22	103%	-	-	0,43	-	0,71	-	4,96	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 20/01/2022 Tx 5.4000)	Sem bench	1,05	135%	9,71	98%	-	-	0,43	-	0,71	-	4,20	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 12/07/2022 Tx 6.2552)	Sem bench	1,12	143%	1,96	20%	-	-	0,43	-	0,71	-	15,93	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0000)	Sem bench	0,55	70%	0,55	6%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/11/2022 Tx 6.0200)	Sem bench	0,32	40%	0,32	3%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,02	131%	11,34	114%	12,23	109%	0,05	0,10	0,08	0,17	3,36	22,16	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,91	117%	10,45	105%	11,39	101%	0,39	0,49	0,64	0,81	-19,61	-5,19	-0,01	-0,10
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,80	-102%	6,33	64%	6,54	58%	9,21	5,26	15,15	8,65	-9,52	-5,26	-3,04	-3,04
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	IPCA + 6%	-0,51	-65%	9,19	93%	9,92	88%	3,64	2,11	5,98	3,47	-25,38	-5,20	-1,33	-1,33
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,04	133%	11,39	115%	12,23	109%	0,03	0,12	0,04	0,20	49,83	18,73	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IMA-B	-0,51	-66%	7,58	76%	8,49	76%	3,66	4,97	6,01	8,17	-25,31	-10,57	-1,34	-3,96
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,83	-106%	6,45	65%	6,67	59%	9,39	5,33	15,44	8,76	-9,47	-5,05	-3,12	-3,12
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,92	118%	10,46	105%	11,40	102%	0,39	0,49	0,64	0,80	-18,07	-5,05	-0,01	-0,10
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	IRF-M 1+	-1,49	-191%	5,31	53%	7,69	69%	9,82	5,42	16,14	8,92	-17,02	-3,92	-3,85	-3,85



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>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>															
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IMA Geral	0,09	11%	9,45	95%	10,36	92%	2,73	1,76	4,48	2,89	-23,44	-4,72	-0,82	-1,05
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	-0,88	-113%	6,30	63%	6,53	58%	9,60	5,42	15,79	8,92	-9,58	-5,08	-3,21	-3,21
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	CDI	0,65	84%	11,68	118%	11,96	107%	1,01	0,71	1,66	1,17	-25,66	0,41	-0,17	-0,22
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>															
BB FIA Governança	IGC	-3,87	-496%	5,18	52%	8,80	78%	27,65	21,11	45,45	34,73	-9,10	-0,41	-8,74	-21,82
Caixa FIA Consumo	Ibovespa	-14,29	-1829%	-22,21	-224%	-22,23	-198%	38,12	27,19	62,51	44,70	-23,72	-7,92	-17,11	-30,46
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibovespa	-7,87	-1007%	1,93	19%	4,16	37%	28,75	20,91	47,22	34,40	-17,07	-1,92	-11,47	-18,55
Próprio Capital FIA	Ibovespa	-10,00	-1280%	-3,46	-35%	-0,15	-1%	36,31	25,49	59,60	41,94	-17,77	-2,44	-16,11	-21,83
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>															
BB FIA Ações Alocação ETF IE	Sem bench	2,54	325%	-27,61	-278%	-25,83	-230%	26,63	20,92	43,80	34,38	-4,01	-11,91	-5,97	-32,98
BB FIA Tecnologia BDR Nível I	Ibovespa	-6,41	-821%	-23,76	-240%	-23,86	-213%	19,89	25,88	32,66	42,55	-24,00	-9,14	-9,21	-34,18
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>															
Caixa Bolsa Americana Multimercado	SP 500	6,04	774%	-7,44	-75%	-2,29	-20%	28,54	24,08	47,01	39,60	12,01	-3,28	-4,50	-20,32
Caixa Multimercado RV 30	CDI	-0,87	-111%	11,87	120%	13,30	119%	8,72	6,28	14,35	10,33	-12,71	1,26	-2,68	-3,75
<b>INDICADORES</b>															
Carteira		-0,23	-30%	2,93	30%	4,40	39%	5,25	6,20	8,63	10,20	-18,73	-7,17	-1,43	-5,95
IPCA		0,41	52%	5,13	52%	5,90	53%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		0,38	49%	5,21	52%	5,97	53%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		1,02	131%	11,12	112%	11,97	107%	0,00	0,10	-	-	-	-	-	-
IRF-M		-0,66	-84%	7,24	73%	9,26	83%	6,84	3,63	11,24	5,97	-19,22	-4,18	-2,43	-2,43
IRF-M 1		0,94	120%	10,71	108%	11,68	104%	0,40	0,49	0,65	0,80	-15,88	-3,73	-0,01	-0,10
IRF-M 1+		-1,42	-182%	5,70	57%	8,12	72%	9,98	5,44	16,41	8,95	-19,11	-3,91	-3,80	-3,80
IMA-B		-0,79	-102%	6,58	66%	6,82	61%	9,17	5,28	15,09	8,69	-15,39	-5,05	-3,06	-3,06
IMA-B 5		-0,33	-43%	8,76	88%	9,62	86%	4,04	2,59	6,64	4,26	-26,39	-4,91	-1,31	-1,31
IMA-B 5+		-1,18	-151%	4,54	46%	4,19	37%	13,94	8,38	22,91	13,78	-12,09	-4,69	-4,71	-6,08
IMA Geral		-0,06	-7%	8,82	89%	9,76	87%	4,55	2,49	7,48	4,10	-18,56	-4,69	-1,30	-1,30
IDkA 2A		-0,77	-99%	8,00	81%	8,90	79%	4,40	2,96	7,24	4,88	-32,13	-5,67	-1,77	-1,77
IDkA 20A		-2,10	-269%	1,45	15%	-0,87	-8%	23,55	14,02	38,71	23,07	-9,84	-4,44	-8,06	-13,84
IGCT		-3,71	-475%	6,26	63%	9,95	89%	27,95	21,31	45,93	35,05	-12,71	0,49	-8,66	-21,74
IBrX 50		-2,19	-281%	8,48	85%	12,57	112%	26,99	21,75	44,36	35,78	-8,66	1,13	-7,51	-21,87
Ibovespa		-3,06	-392%	7,31	74%	10,37	92%	27,02	20,84	44,40	34,30	-11,25	0,57	-7,93	-20,93

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
<b>META ATUARIAL - INPC + 4,90% A.A.</b>	<b>0,78</b>		<b>9,92</b>		<b>11,22</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 6,2013% do retorno diário médio dos últimos 12 meses. Como base para comparação, o IRF-M, que tende a ser menos volátil, apresentou um coeficiente de 3,63% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,28% em 12 meses.

### Value at Risk - VaR (95%)

Sintetiza a maior perda esperada para a Carteira no intervalo de um dia. Seu cálculo baseia-se na média e no desvio padrão dos retornos diários da Carteira, e supõe que estes seguem uma distribuição normal.

Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 10,2013%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,97%, e o IMA-B de 8,69%.

### Draw-Down

Auxilia a determinar o risco de um investimento ao medir seu declínio desde o valor máximo alcançado pelo ativo, até o valor mínimo atingido em determinado período de tempo. Para determinar o percentual de queda, o Draw-Down é medido desde que a desvalorização começa até se atingir um novo ponto de máximo, garantindo, dessa forma, que a mínima da série representa a maior queda ocorrida no período.

Quanto mais negativo o número, maior a perda ocorrida e, consequentemente, maior o risco do ativo. Já um Draw-Down igual a zero, indica que não houve desvalorização do ativo ao longo do período avaliado.

Analisando os últimos 12 meses, percebe-se que a maior queda ocorrida na Carteira foi de 5,9492%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 2,43% e 3,06%, respectivamente.

### Beta

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

Ou seja, nos últimos 12 meses, estima-se que a carteira está exposta a 24,4942% 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 0,3928% e -0,3928% da Meta.

### Sharpe

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

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade 7,1747% 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 0,1144% menor que a do mercado.

### Alfa de Jensen

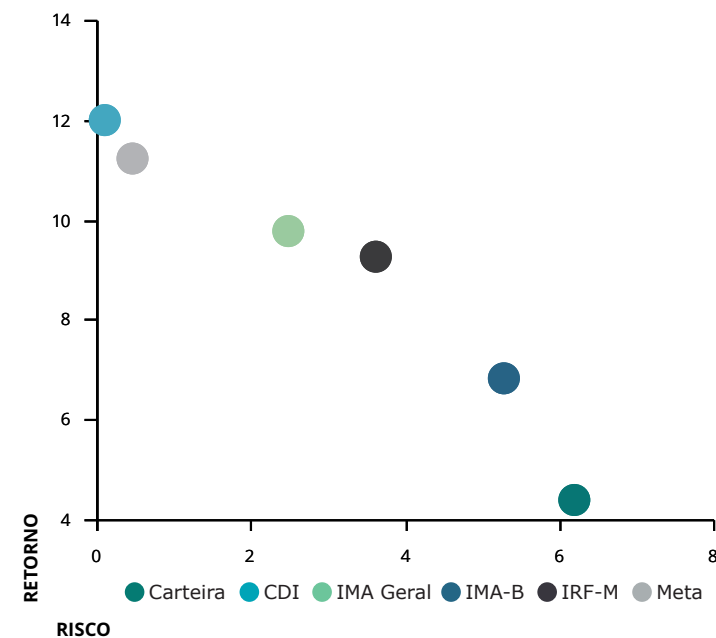
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

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

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	5,2463	5,8030	6,2013
VaR (95%)	8,6289	9,5465	10,2013
Draw-Down	-1,4314	-2,7781	-5,9492
Beta	16,9637	18,9915	24,4942
Tracking Error	0,3305	0,3640	0,3928
Sharpe	-18,7271	-6,8617	-7,1747
Treynor	-0,3648	-0,1321	-0,1144
Alfa de Jensen	-0,0294	-0,0264	-0,0284

## 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.

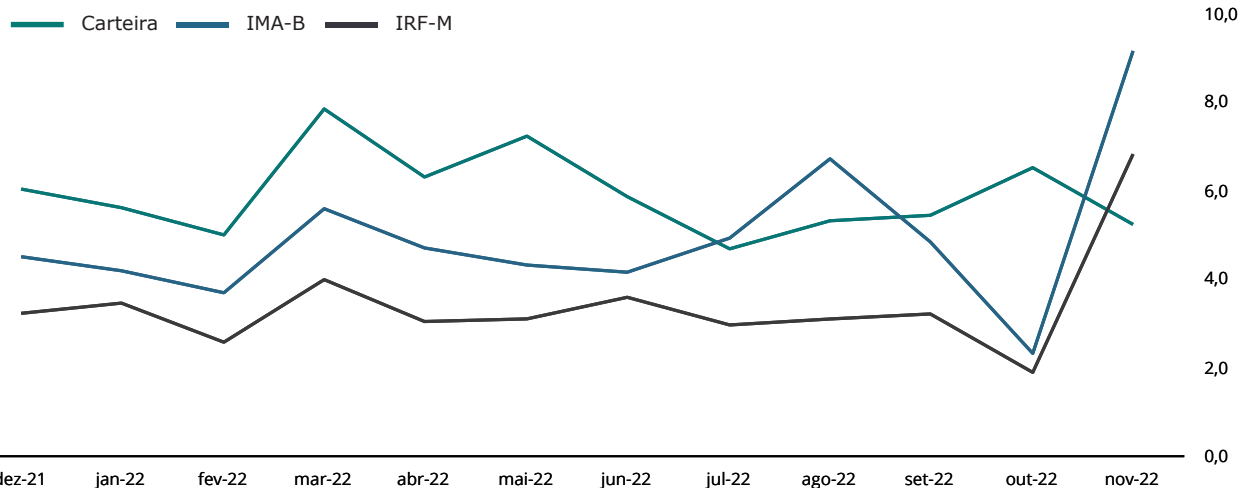
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 63,70% de participação. Mesmo com o cenário de estresse, haveria um ganho de R\$41.091,52 nos ativos atrelados a este índice.

No entanto, considerando os demais fatores de risco no cenário, o Instituto perderia R\$3.912.579,76, equivalente a uma queda de 3,05% 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>0,00%</b>	<b>-42,18</b>	<b>-0,00%</b>
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	0,00%	-16,37	-0,00%
IRF-M 1+	0,00%	-25,81	-0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
<b>IMA-B</b>	<b>63,70%</b>	<b>41.091,52</b>	<b>0,03%</b>
IMA-B	0,00%	-90,91	-0,00%
IMA-B 5	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	63,70%	41.182,42	0,03%
<b>IMA GERAL</b>	<b>0,00%</b>	<b>-16,34</b>	<b>-0,00%</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>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>FUNDOS PARTICIPAÇÕES</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>FUNDOS DI</b>	<b>16,76%</b>	<b>-910.399,37</b>	<b>-0,71%</b>
F. Crédito Privado	0,00%	0,00	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	8,50%	11.248,21	0,01%
Multimercado	8,26%	-921.647,58	-0,72%
<b>OUTROS RF</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>19,53%</b>	<b>-3.043.213,38</b>	<b>-2,37%</b>
Ibov., IBrX e IBrX-50	9,16%	-1.405.796,29	-1,10%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,00%	0,00	0,00%
Small Caps	0,00%	0,00	0,00%
Setorial	2,87%	-526.251,53	-0,41%
Outros RV	7,51%	-1.111.165,55	-0,87%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>-3.912.579,76</b>	<b>-3,05%</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 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 IMA-B	07.442.078/0001-05	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	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
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	18.598.288/0001-03	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	10.577.519/0001-90	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	23.215.097/0001-55	Geral	D+0	D+0	0,40	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 Institucional Optimus Renda Fixa	40.635.061/0001-40	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	20% exc CDI
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIA Governança	10.418.335/0001-88	Geral	D+1	D+3	1,00	Não há	Não há
Caixa FIA Consumo	10.577.512/0001-79	Geral	D+1	D+3	1,60	Não há	Não há
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	Geral	D+23	D+25	1,50	Não há	Não há
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	Geral	D+1	D+3	3,00	Não há	20% exc Ibov
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIA Ações Alocação ETF IE	28.578.897/0001-54	Qualificado	D+1	D+6	0,50	Não há	Não há
BB FIA Tecnologia BDR Nível I	01.578.474/0001-88	Geral	D+1	D+3	1,90	Não há	20% exc Ibov
FUNDOS MULTIMERCADO			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	Geral	D+0	D+1	0,80	Não há	Não há
Caixa Multimercado RV 30	03.737.188/0001-43	Geral	D+1	D+3	1,00	Não há	Não há

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 36,75% até 90 dias; 63,25% superior a 180 dias.

## APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
11/11/2022	1.012.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
14/11/2022	997.485,90	Compra	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0600)
14/11/2022	1.997.764,05	Compra	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0700)
14/11/2022	1.999.921,36	Compra	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0700)
14/11/2022	1.999.998,57	Compra	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0000)
18/11/2022	1.340.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
22/11/2022	1.499.384,73	Compra	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 22/11/2022 Tx 6.0500)
22/11/2022	1.496.172,00	Compra	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/11/2022 Tx 6.0800)
22/11/2022	1.498.362,75	Compra	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 22/11/2022 Tx 6.0800)
22/11/2022	1.496.306,31	Compra	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/11/2022 Tx 6.0200)
24/11/2022	972.828,30	Aplicação	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 24/11/2022 Tx 6.2700)
25/11/2022	2.496.186,99	Aplicação	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/11/2022 Tx 6.1800)
25/11/2022	2.496.336,18	Aplicação	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 25/11/2022 Tx 6.1800)

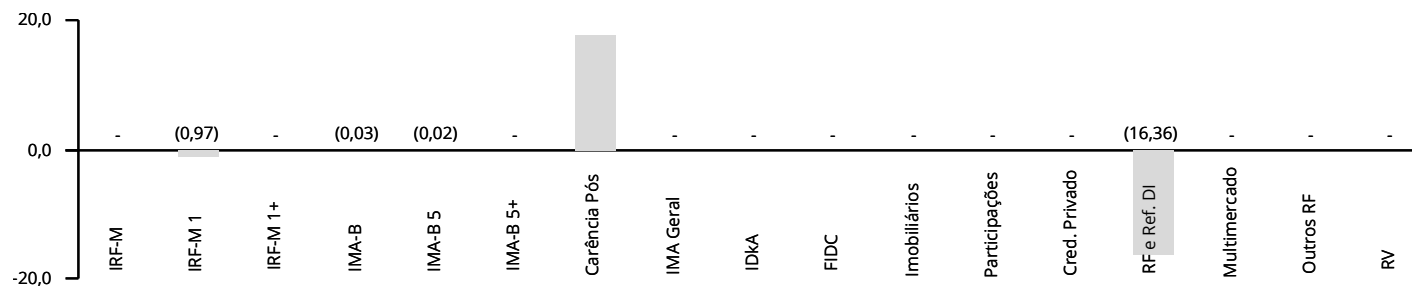
## RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/11/2022	91.550,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
03/11/2022	51.500,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
03/11/2022	30.947,60	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B
03/11/2022	20.732,76	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5
03/11/2022	966.699,00	Rg. Total	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
10/11/2022	7.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
11/11/2022	7.000.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
16/11/2022	293.081,57	Pagamento	NTN-B 15/05/2025 (Compra em 31/05/2022 Tx 5.7500)
16/11/2022	26.695,26	Pagamento	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0600)
16/11/2022	32.234,84	Pagamento	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/02/2022 Tx 5.5800)
16/11/2022	39.624,15	Pagamento	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/05/2022 Tx 5.6100)
16/11/2022	43.024,71	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 12/08/2022 Tx 5.9700)
16/11/2022	60.105,27	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0700)
16/11/2022	84.641,29	Pagamento	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 14/04/2022 Tx 5.6700)
16/11/2022	322.887,55	Pagamento	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 14/06/2022 Tx 5.8800)
16/11/2022	56.186,31	Pagamento	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0700)
16/11/2022	14.976,92	Pagamento	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 31/10/2022 Tx 5.7700)
18/11/2022	3.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
21/11/2022	5.987.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
24/11/2022	5.492.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
25/11/2022	15.500,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
29/11/2022	66.110,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	21.302.747,14
Resgates	20.705.497,23
Saldo	597.249,91

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



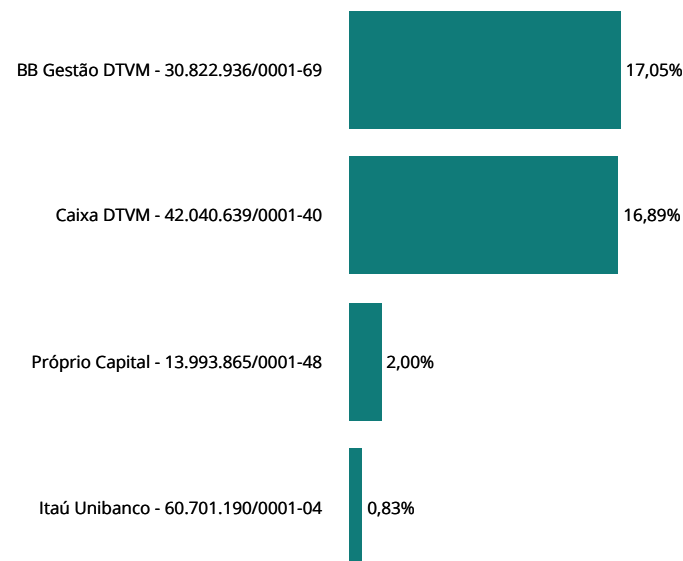
## PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.447.119.610.211,99	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Sim	508.574.765.019,29	0,00	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	851.270.898.637,58	0,00	✓
Próprio Capital	13.993.865/0001-48	Não	84.054.037,83	3,06	✓

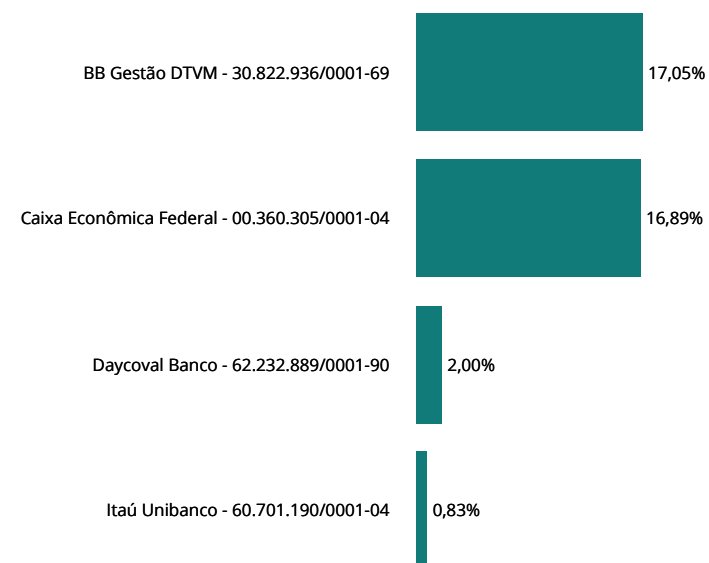
Obs.: Patrimônio em 10/2022, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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	12.044.835.497,35	4,27	0,05	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	11.328.882/0001-35	7, I, b	6.379.149.625,43	0,00	0,00	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	7, I, b	5.638.875.418,33	0,00	0,00	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	181.206.036,85	0,06	0,05	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	14.056.482.163,13	3,40	0,03	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	18.598.288/0001-03	7, I, b	468.333.814,92	0,41	0,11	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	7, I, b	3.729.245.028,85	0,00	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	7, I, b	5.942.626.472,35	0,00	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	10.577.519/0001-90	7, I, b	1.683.988.710,71	0,00	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	23.215.097/0001-55	7, I, b	5.198.139.831,44	0,00	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	7, III, a	1.612.754.705,35	0,00	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	40.635.061/0001-40	7, III, a	1.278.268.032,67	0,83	0,08	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>									
BB FIA Governança	10.418.335/0001-88	8, I	870.125.628,98	6,93	1,02	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa FIA Consumo	10.577.512/0001-79	8, I	150.731.800,80	2,87	2,44	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	8, I	666.611.154,25	1,95	0,37	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	8, I	74.872.903,56	2,00	3,43	Sim	13.993.865/0001-48	62.232.889/0001-90	✓
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>									
BB FIA Ações Alocação ETF IE	28.578.897/0001-54	9, II	119.503.914,40	0,58	0,62	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIA Tecnologia BDR Nível I	01.578.474/0001-88	9, III	433.215.721,32	5,21	1,54	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>									
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	10, I	1.836.027.505,44	8,26	0,58	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Multimercado RV 30	03.737.188/0001-43	10, I	801.068.738,77	0,00	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓

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	81.743.574,97	63,70	100,0	✓	100,0	✓
7, I, a	81.127.382,72	63,22	100,0	✓	100,0	✓
7, I, b	616.192,25	0,48	100,0	✓	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, III	10.910.264,88	8,50	65,0	✓	60,0	✓
7, III, a	10.910.264,88	8,50	65,0	✓	60,0	✓
7, III, b	-	0,00	65,0	✓	60,0	✓
7, IV	-	0,00	20,0	✓	20,0	✓
7, V	-	0,00	15,0	✓	15,0	✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, V, b	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
<b>ART. 7</b>	<b>92.653.839,85</b>	<b>72,20</b>	<b>100,0</b>	<b>✓</b>	<b>100,0</b>	<b>✓</b>
8, I	17.640.245,97	13,75	35,0	✓	30,0	✓
8, II	-	0,00	35,0	✓	30,0	✓
<b>ART. 8</b>	<b>17.640.245,97</b>	<b>13,75</b>	<b>35,0</b>	<b>✓</b>	<b>30,0</b>	<b>✓</b>
9, I	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, II	742.029,27	0,58	10,0	✓	10,0	✓
9, III	6.684.452,25	5,21	10,0	✓	10,0	✓
<b>ART. 9</b>	<b>7.426.481,52</b>	<b>5,79</b>	<b>10,0</b>	<b>✓</b>	<b>10,0</b>	<b>✓</b>
10, I	10.601.601,41	8,26	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>10.601.601,41</b>	<b>8,26</b>	<b>15,0</b>	<b>✓</b>	<b>15,0</b>	<b>✓</b>
<b>ART. 11</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>5,0</b>	<b>✓</b>	<b>5,0</b>	<b>✓</b>
<b>ART. 12</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>10,0</b>	<b>✓</b>	<b>5,0</b>	<b>✓</b>
<b>ART. 8, 10 E 11</b>	<b>28.241.847,38</b>	<b>22,01</b>	<b>35,0</b>	<b>✓</b>	<b>30,0</b>	<b>✓</b>
<b>PATRIMÔNIO INVESTIDO</b>	<b>128.322.168,75</b>					

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

## PRÓ GESTÃO

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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