

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS JULHO - 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 _____	10
Liquidez e Custos das Aplicações _____	12
Movimentações _____	14
Enquadramento da Carteira _____	15
Comentários do Mês _____	19

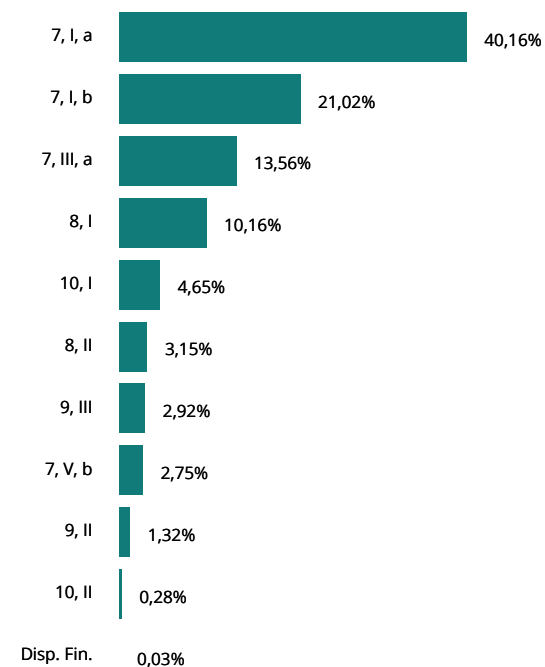
ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	40,2%	66.713.004,47	58.445.275,24
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 13/07/2022 Tx 6.3230)	4,8%	7.999.087,01 ▲	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/01/2022 Tx 5.7200)	4,4%	7.368.401,56	7.333.875,97
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/02/2022 Tx 5.7300)	9,4%	15.579.410,79	15.506.279,69
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/10/2021 Tx 5.0200)	3,2%	5.371.498,08	5.349.289,99
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 15/10/2021 Tx 5.1000)	3,3%	5.459.433,90	5.436.518,60
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/10/2021 Tx 5.3730)	3,2%	5.332.378,10	5.308.844,68
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/06/2022 Tx 5.9610)	4,3%	7.071.897,86	7.037.424,44
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 28/12/2021 Tx 5.3790)	3,2%	5.306.442,00	5.282.994,29
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/04/2022 Tx 5.8180)	4,3%	7.224.455,17	7.190.047,58
FUNDOS DE RENDA FIXA	37,3%	62.028.249,46	64.390.828,30
Banrisul Foco IDKA 2	1,6%	2.598.595,43	2.603.381,22
Banrisul Foco Referenciado IMA-B	1,3%	2.080.440,71	2.100.061,43
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	0,0%	- ▼	10.078.061,97
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	6,2%	10.334.058,64 ▲	209.279,43
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	2,0%	3.305.835,15	3.305.934,70
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	2,8%	4.573.126,62	4.581.084,92
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	2,5%	4.122.444,75	4.159.276,86
Caixa Brasil Referenciado	5,8%	9.666.212,55 ▲	7.176.186,29
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	3,0%	5.027.444,08	5.042.190,40
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	4,3%	7.102.485,79	7.101.017,23
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	0,0%	5.022,54 ▼	7.068,00
Caixa RS Títulos Públicos	3,7%	6.160.092,04 ▼	11.018.811,97
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	0,3%	537.123,38	532.066,52
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	0,3%	537.943,38	532.350,00
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	0,9%	1.450.501,30	1.463.211,67
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	2,7%	4.526.923,10	4.480.845,69
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	13,3%	22.105.148,73	24.964.952,68
BB FIA Energia	1,3%	2.178.986,53	2.117.031,34
BB FIA Governança	2,5%	4.124.884,26	3.950.392,65
BB FIC FIA Valor	4,0%	6.662.072,69	6.395.607,26
Caixa FIC FIA Ações Livre	1,2%	2.010.808,54	1.930.439,52
Caixa FIC FIA Multigestor	0,0%	- ▼	3.795.348,90

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 40,16%
- Fundos de Renda Fixa 37,34%
- Fundos de Renda Variável 13,31%
- Investimentos no Exterior 4,24%
- Fundos Multimercado 4,65%
- Fundos em Participações 0,28%
- Contas Correntes 0,03%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	13,3%	22.105.148,73	24.964.952,68
Claritas FIA Valor Feeder	0,6%	933.666,90	887.026,44
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,3%	471.795,47	439.690,84
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.	2,6%	4.389.644,00	4.190.882,00
It Now Fundo de Índice IFNC FIND11 Méd.	0,5%	843.930,00	812.340,00
Tarpon FIC FIA GT 30	0,3%	489.360,34	446.193,73
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	4,2%	7.039.655,28	6.599.063,30
BB FIA ESG BDR Nível I	1,1%	1.818.061,97	1.686.102,49
BB FIA Mirae Asset Ásia Great Consumer Hedge IE	0,5%	801.647,81	822.535,08
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	0,8%	1.388.575,75	1.280.402,66
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	1,8%	3.031.369,75	2.810.023,07
FUNDOS MULTIMERCADO	4,6%	7.721.995,02	8.853.621,44
BB FIC Juros e Moedas Multimercado	0,7%	1.101.839,73	1.093.341,96
BB Previdenciário Multimercado	0,0%	- ▼	1.748.102,44
Caixa Bolsa Americana Multimercado	3,1%	5.225.073,65	4.745.509,46
Sicredi Bolsa Americana Multimercado	0,8%	1.395.081,64	1.266.667,58
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	0,3%	472.633,58	480.671,36
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	0,3%	472.633,58	480.671,36
CONTAS CORRENTES	0,0%	42.813,05	66.038,83
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	949,72	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	41.863,33	66.038,83
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Sicredi	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	166.123.499,59	163.800.451,15

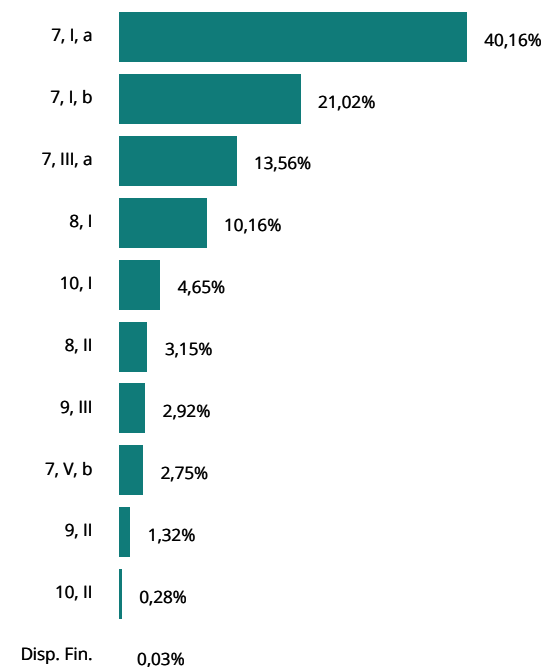
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 40,16%
■ Fundos de Renda Fixa 37,34%
■ Fundos em Participações 0,28%
■ Fundos Multimercado 4,65%
■ Fundos de Renda Variável 13,31%
■ Contas Correntes 0,03%
■ Investimentos no Exterior 4,24%

POR TIPO DE ATIVO



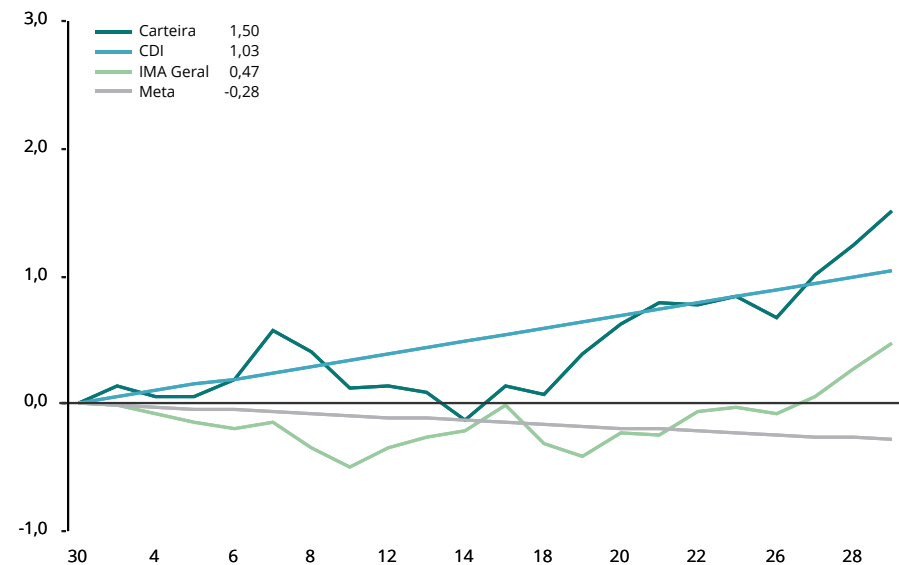
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2022
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	3.370.934,95	271.859,07						3.642.794,02
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 13/07/2022 Tx 6.3230)	-	3.216,85						3.216,85
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/01/2022 Tx 5.7200)	539.851,62	34.525,59						574.377,21
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/02/2022 Tx 5.7300)	946.000,26	73.131,10						1.019.131,36
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/10/2021 Tx 5.0200)	411.488,04	22.208,09						433.696,13
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 15/10/2021 Tx 5.1000)	420.221,01	22.915,30						443.136,31
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/10/2021 Tx 5.3730)	417.080,90	23.533,42						440.614,32
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/06/2022 Tx 5.9610)	40.428,14	34.473,42						74.901,56
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 28/12/2021 Tx 5.3790)	408.501,31	23.447,71						431.949,02
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/04/2022 Tx 5.8180)	187.363,67	34.407,59						221.771,26
FUNDOS DE RENDA FIXA	3.745.636,43	175.039,28						3.920.675,71
Banrisul Absoluto	111.033,36	9.534,30						120.567,66
Banrisul Foco IDKA 2	156.855,39	(4.785,79)						152.069,60
Banrisul Foco IMA Geral	(5.648,97)	-						(5.648,97)
Banrisul Foco Referenciado IMA-B	79.547,49	(19.620,72)						59.926,77
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	415.405,18	9.676,95						425.082,13
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	105.150,35	37.040,29						142.190,64
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	43.236,32	-						43.236,32
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	200.969,91	(99,55)						200.870,36
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	5.000,91	-						5.000,91
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	274.105,08	(7.958,30)						266.146,78
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	168.227,20	(36.832,11)						131.395,09
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	(7.750,68)	-						(7.750,68)
Caixa Brasil Referenciado	36.225,94	72.929,92						109.155,86
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKA 2 IPCA	303.857,06	(14.746,32)						289.110,74
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	434.104,65	1.468,56						435.573,21
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	(5.216,81)	-						(5.216,81)
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	16.751,89	-						16.751,89
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	4.279,33	57,98						4.337,31
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	469.398,23	-						469.398,23
Caixa RS Títulos Públicos	621.943,67	84.356,79						706.300,46
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	31.884,82	5.056,86						36.941,68
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	29.630,21	5.593,38						35.223,59

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2022
FUNDOS DE RENDA FIXA	3.745.636,43	175.039,28						3.920.675,71
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	58.347,01	(12.710,37)						45.636,64
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	117.049,90	46.077,41						163.127,31
Sicredi Referenciado Institucional IRF-M 1	81.248,99	-						81.248,99
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(1.711.797,51)	991.059,86						(720.737,65)
BB FIA Energia	43.741,70	61.955,19						105.696,89
BB FIA Governança	(288.062,71)	174.491,61						(113.571,10)
BB FIC FIA Valor	(596.327,93)	266.465,43						(329.862,50)
Caixa FIC FIA Ações Livre	(69.560,48)	80.369,02						10.808,54
Caixa FIC FIA Multigestor	(475.548,87)	55.514,91						(420.033,96)
Claritas FIA Valor Feeder	(112.973,56)	46.640,46						(66.333,10)
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	(60.309,16)	32.104,63						(28.204,53)
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.	(110.020,23)	198.762,00						88.741,77
It Now Fundo de Índice IFNC FIND11 Méd.	11.070,00	31.590,00						42.660,00
Tarpon FIC FIA GT 30	(53.806,27)	43.166,61						(10.639,66)
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	(1.891.766,08)	440.591,98						(1.451.174,10)
BB FIA ESG BDR Nível I	(506.030,46)	131.959,48						(374.070,98)
BB FIA Mirae Asset Ásia Great Consumer Hedge IE	(90.994,17)	(20.887,27)						(111.881,44)
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	(514.508,72)	108.173,09						(406.335,63)
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	(780.232,73)	221.346,68						(558.886,05)
FUNDOS MULTIMERCADO	(1.020.637,17)	625.954,68						(394.682,49)
BB FIC Juros e Moedas Multimercado	54.678,21	8.497,77						63.175,98
BB Previdenciário Multimercado	82.133,66	9.478,66						91.612,32
Caixa Bolsa Americana Multimercado	(1.075.152,09)	479.564,19						(595.587,90)
Caixa Multimercado RV 30	187.155,78	-						187.155,78
Sicredi Bolsa Americana Multimercado	(269.452,73)	128.414,06						(141.038,67)
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	(47.739,44)	(8.037,78)						(55.777,22)
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	(47.739,44)	(8.037,78)						(55.777,22)
TOTAL	2.444.631,18	2.496.467,09						4.941.098,27

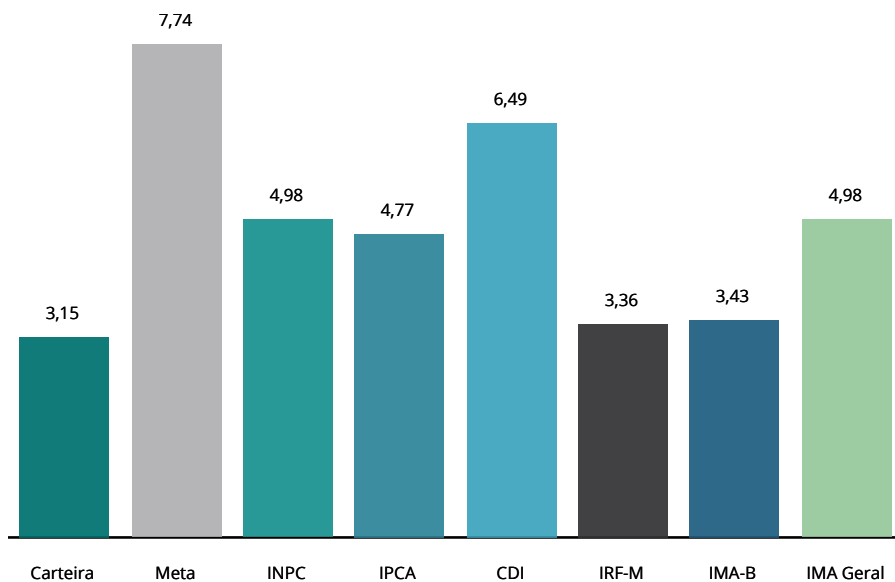
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 4,91% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,41	0,94	0,73	0,21	44	57	200
Fevereiro	0,30	1,41	0,75	0,74	21	39	40
Março	2,24	2,03	0,92	1,57	110	242	143
Abril	(0,92)	1,46	0,83	0,54	-63	-110	-169
Mai	1,17	0,87	1,03	0,92	134	114	128
Junho	(1,54)	1,07	1,01	0,43	-144	-152	-357
Julho	1,50	(0,28)	1,03	0,47	-532	145	319
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	3,15	7,74	6,49	4,98	41	48	63

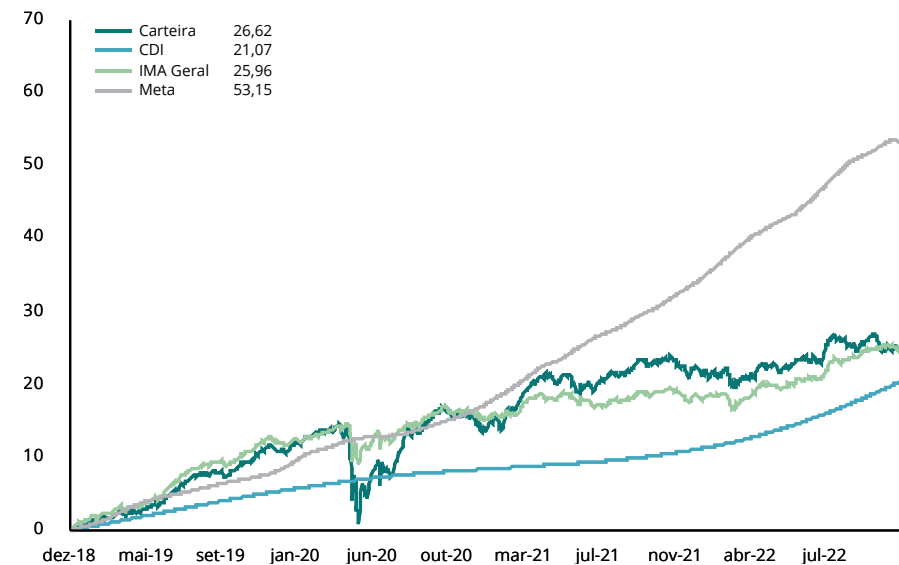
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2022



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2018



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 13/07/2022 Tx 6.3230)	Sem bench	0,04	-14%	0,04	1%	-	-	0,36	-	0,60	-	-200,66	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/01/2022 Tx 5.7200)	Sem bench	0,47	-167%	6,58	85%	-	-	0,51	-	0,83	-	-78,74	-	-0,09	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/02/2022 Tx 5.7300)	Sem bench	0,47	-167%	6,84	88%	-	-	0,51	-	0,83	-	-78,63	-	-0,09	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/10/2021 Tx 5.0200)	Sem bench	0,42	-147%	8,59	111%	-	-	0,51	-	0,83	-	-87,01	-	-0,12	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 15/10/2021 Tx 5.1000)	Sem bench	0,42	-149%	8,63	112%	-	-	0,51	-	0,83	-	-86,07	-	-0,12	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/10/2021 Tx 5.3730)	Sem bench	0,44	-157%	8,79	114%	-	-	0,51	-	0,83	-	-82,83	-	-0,11	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/06/2022 Tx 5.9610)	Sem bench	0,49	-173%	1,07	14%	-	-	0,51	-	0,83	-	-75,90	-	-0,09	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 28/12/2021 Tx 5.3790)	Sem bench	0,44	-157%	8,80	114%	-	-	0,51	-	0,83	-	-82,73	-	-0,11	-
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/04/2022 Tx 5.8180)	Sem bench	0,48	-169%	3,17	41%	-	-	0,51	-	0,83	-	-77,59	-	-0,09	-
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Banrisul Foco IDKA 2	IDKa IPCA 2A	-0,18	65%	6,22	80%	9,24	59%	2,81	2,64	4,62	4,34	-28,11	0,44	-1,20	-2,31
Banrisul Foco Referenciado IMA-B	IMA-B	-0,93	331%	2,97	38%	1,76	11%	4,98	5,54	8,19	9,11	-25,24	-7,73	-1,99	-5,37
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,04	-367%	6,64	86%	9,70	62%	0,03	0,17	0,05	0,28	5,96	21,13	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	IMA-B 5	-0,00	1%	6,47	84%	9,37	60%	2,51	2,66	4,13	4,37	-26,05	-0,00	-0,97	-2,32
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	-0,17	61%	6,18	80%	9,48	60%	3,01	2,98	4,96	4,90	-25,68	0,87	-1,27	-2,33
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,89	313%	3,29	43%	2,29	15%	4,92	5,51	8,10	9,06	-24,75	-7,18	-1,94	-5,29
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,01	-356%	6,66	86%	9,79	62%	0,06	0,20	0,09	0,32	-35,99	21,08	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	IDKa IPCA 2A	-0,29	104%	6,10	79%	9,14	58%	3,04	2,76	5,00	4,55	-28,37	0,23	-1,43	-2,37
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,02	-7%	6,53	84%	9,51	61%	2,50	2,63	4,11	4,32	-25,52	1,04	-0,95	-2,29
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	0,90	-320%	5,54	72%	7,82	50%	0,00	0,16	0,00	0,26	-4.677,18	-46,76	0,00	0,00
Caixa RS Títulos Públicos	CDI	1,02	-361%	6,58	85%	9,50	60%	0,03	0,18	0,05	0,29	-39,11	13,74	0,00	0,00
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	CDI	0,95	-336%	7,39	95%	13,52	86%	0,20	1,06	0,33	1,74	-34,36	23,86	0,00	-0,25
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	1,05	-372%	7,01	91%	10,34	66%	0,02	0,19	0,03	0,32	49,78	37,43	0,00	0,00
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	IMA-B	-0,87	308%	3,25	42%	2,11	13%	5,05	5,52	8,30	9,09	-23,86	-7,35	-1,96	-5,31
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	CDI	1,03	-364%	6,48	84%	9,44	60%	0,01	0,16	0,01	0,27	-88,86	12,86	0,00	0,00
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIA Energia	IEE	2,93	-1036%	5,10	66%	-1,16	-7%	12,78	17,91	21,03	29,46	4,23	-3,01	-3,39	-13,46
BB FIA Governança	IGC	4,42	-1564%	-2,68	-35%	-20,40	-130%	16,91	20,41	27,85	33,56	9,40	-9,17	-4,96	-24,84
BB FIC FIA Valor	Ibovespa	4,17	-1475%	-4,72	-61%	-13,12	-83%	15,24	18,92	25,08	31,10	5,78	-6,98	-4,89	-19,22
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	4,16	-1474%	0,39	5%	-9,74	-62%	15,08	19,82	24,82	32,60	7,80	-5,39	-2,52	-14,56
Claritas FIA Valor Feeder	IPCA + 6%	5,26	-1861%	5,05	65%	-14,17	-90%	20,00	20,97	32,93	34,48	11,09	-6,54	-4,63	-22,25
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	7,30	-2585%	-2,22	-29%	-5,66	-36%	20,10	24,07	33,10	39,58	14,96	-3,04	-2,71	-17,58
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOV11 Méd.	Ibovespa	4,82	-1706%	-1,33	-17%	-17,62	-112%	16,91	18,11	27,83	29,77	9,78	-9,16	-4,56	-21,93
It Now Fundo de Índice IFNC FIND11 Méd.	Ibovespa	3,53	-1250%	4,73	61%	-19,91	-127%	18,71	23,14	30,79	38,05	3,83	-7,44	-6,25	-25,89
Tarpon FIC FIA GT 30	Ibovespa	9,67	-3425%	5,79	75%	-1,43	-9%	23,75	19,30	39,17	31,74	24,65	-2,70	-6,30	-20,62

	BENCH	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR							
BB FIA ESG BDR Nível I	Ibovespa	7,83	-2771%	-21,29	-275%	-7,39	-47%
BB FIA Mirae Asset Ásia Great Consumer Hedge IE	Ibovespa	-2,54	899%	-12,25	-158%	-16,87	-107%
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	MSCI World	8,45	-2991%	-22,64	-292%	-8,63	-55%
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	7,88	-2788%	-22,14	-286%	-9,60	-61%
FUNDOS MULTIMERCADO							
BB FIC Juros e Moedas Multimercado	CDI	0,78	-275%	6,08	79%	8,99	57%
Caixa Bolsa Americana Multimercado	SP 500	10,11	-3577%	-9,24	-119%	1,11	7%
Sicredi Bolsa Americana Multimercado	SP 500	10,14	-3589%	-9,18	-119%	1,25	8%
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES							
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	Sem bench	4,14	-1464%	-9,03	-117%	-	-
INDICADORES							
		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Carteira		1,50	-532%	3,15	41%	3,31	21%
IPCA		-0,68	241%	4,77	62%	10,07	64%
INPC		-0,60	212%	4,98	64%	10,12	64%
CDI		1,03	-366%	6,49	84%	9,39	60%
IRF-M		1,15	-406%	3,36	43%	3,42	22%
IRF-M 1		1,05	-372%	6,09	79%	8,11	52%
IRF-M 1+		1,20	-424%	1,94	25%	1,01	6%
IMA-B		-0,88	311%	3,43	44%	3,25	21%
IMA-B 5		0,01	-4%	6,62	86%	10,04	64%
IMA-B 5+		-1,84	650%	0,16	2%	-3,22	-20%
IMA Geral		0,47	-167%	4,98	64%	5,95	38%
IDkA 2A		-0,17	61%	6,66	86%	10,11	64%
IDkA 20A		-3,59	1269%	-6,10	-79%	-15,47	-98%
IGCT		4,51	-1596%	-2,13	-27%	-17,01	-108%
IBrX 50		4,54	-1608%	-1,43	-18%	-15,95	-101%
Ibovespa		4,69	-1661%	-1,58	-20%	-15,30	-97%
META ATUARIAL - IPCA + 4,91% A.A.		-0,28		7,74		15,72	

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 %
BB FIA ESG BDR Nível I	19,98	20,51	32,93	33,74	21,84	-4,38	-4,26	-32,21
BB FIA Mirae Asset Ásia Great Consumer Hedge IE	9,88	17,09	16,24	28,10	-26,16	-9,47	-3,49	-24,59
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	24,68	20,88	40,67	34,34	17,26	-4,69	-4,45	-31,35
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	23,22	21,73	38,28	35,74	19,71	-4,76	-5,12	-33,62
BB FIC Juros e Moedas Multimercado	0,69	0,40	1,14	0,65	-27,54	-6,02	-0,11	-0,11
Caixa Bolsa Americana Multimercado	18,60	20,37	30,67	33,51	30,09	-1,70	-2,68	-20,32
Sicredi Bolsa Americana Multimercado	18,61	20,43	30,68	33,61	30,21	-1,65	-2,67	-20,28
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	121,82	-	202,31	-	20,11	-	-1,67	-
Carteira	3,03	4,17	4,99	6,86	11,64	-8,54	-1,91	-2,75
IPCA	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI	0,00	0,16	-	-	-	-	-	-
IRF-M	3,01	3,68	4,96	6,05	2,87	-9,55	-0,47	-3,95
IRF-M 1	0,51	0,74	0,83	1,22	2,20	-10,04	-0,02	-0,86
IRF-M 1+	4,75	5,27	7,82	8,68	2,73	-9,40	-1,06	-5,76
IMA-B	5,00	5,47	8,23	8,99	-28,71	-6,51	-1,96	-5,19
IMA-B 5	2,53	2,62	4,17	4,31	-30,31	1,52	-0,97	-2,28
IMA-B 5+	8,16	8,88	13,41	14,60	-26,44	-8,45	-3,06	-9,46
IMA Geral	2,22	2,57	3,66	4,23	-18,96	-7,78	-0,50	-2,29
IDkA 2A	2,85	2,76	4,69	4,53	-31,78	1,59	-1,19	-2,54
IDkA 20A	14,35	14,57	23,58	23,95	-24,19	-10,73	-5,57	-18,30
IGCT	16,68	20,34	27,47	33,44	15,86	-7,95	-4,95	-24,28
IBrX 50	17,26	20,74	28,42	34,10	15,51	-7,38	-5,31	-23,58
Ibovespa	15,82	20,01	26,06	32,90	17,50	-7,45	-4,58	-22,22

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 4,1694% 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 3,68% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,47% 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 6,8586%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 6,05%, e o IMA-B de 8,99%.

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 2,7546%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 3,95% e 5,19%, 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 18,7201% 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 0,2653% e -0,2653% 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 8,5444% 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 0,1199% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

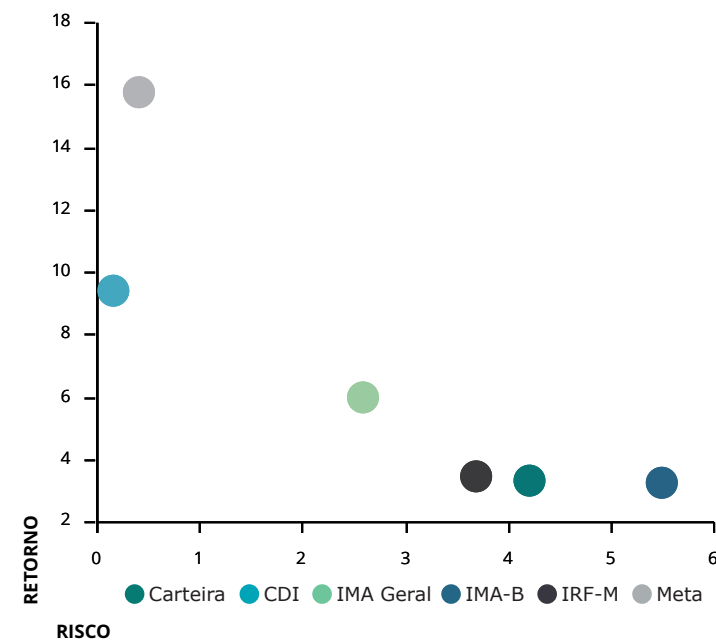
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	3,0301	3,7719	4,1694
VaR (95%)	4,9862	6,2050	6,8586
Draw-Down	-1,9136	-1,9136	-2,7546
Beta	16,6538	18,1270	18,7201
Tracking Error	0,1909	0,2437	0,2653
Sharpe	11,6408	-12,7978	-8,5444
Treynor	0,1334	-0,1678	-0,1199
Alfa de Jensen	-0,0068	-0,0104	-0,0049

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.

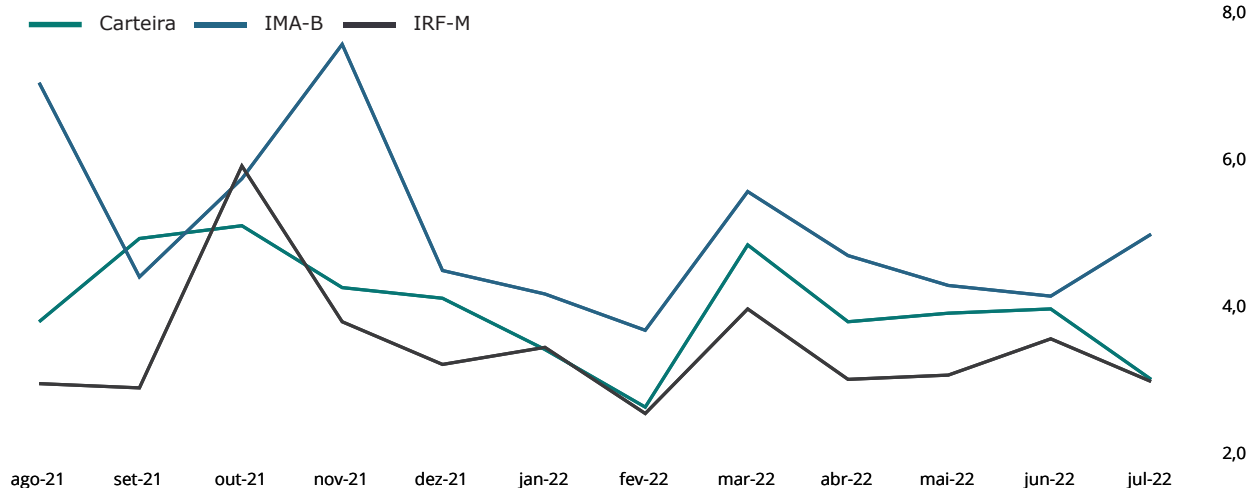
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 51,04% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$349.884,61 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$4.295.766,56, equivalente a uma queda de 2,59% 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	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	51,04%	-349.884,61	-0,21%
IMA-B	4,61%	-198.002,41	-0,12%
IMA-B 5	6,27%	-130.499,33	-0,08%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	40,17%	-21.382,87	-0,01%
IMA GERAL	0,00%	0,00	0,00%
IDKA	4,59%	-97.383,77	-0,06%
IDKa 2 IPCA	4,59%	-97.383,77	-0,06%
IDKa 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDKa	0,00%	0,00	0,00%
FIDC	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,28%	19.548,50	0,01%
FUNDOS DI	25,69%	-498.941,05	-0,30%
F. Crédito Privado	2,75%	-54.902,21	-0,03%
Fundos RF e Ref. DI	19,79%	10.250,23	0,01%
Multimercado	3,15%	-454.289,06	-0,27%
OUTROS RF	0,00%	0,00	0,00%
RENDA VARIÁVEL	18,39%	-3.369.105,64	-2,03%
Ibov., IBrX e IBrX-50	11,93%	-2.233.610,92	-1,34%
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	1,31%	-138.309,03	-0,08%
Outros RV	5,14%	-997.185,68	-0,60%
TOTAL	100,00%	-4.295.766,56	-2,59%

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Banrisul Foco IDKA 2	21.007.180/0001-03	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
Banrisul Foco Referenciado IMA-B	16.844.890/0001-58	Geral	D+1	D+1	0,50	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 IMA-B 5	03.543.447/0001-03	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	Geral	D+30	D+30	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	14.386.926/0001-71	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Geral	D+0	D+0	0,80	Não há	Não há
Caixa RS Títulos Públicos	05.164.364/0001-20	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
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	Geral	D+0	D+0	0,18	Não há	Não há
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	11.087.118/0001-15	Geral	D+0	D+1	0,18	Não há	Não há
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	24.634.187/0001-43	Geral	D+0	D+0	0,15	Não há	Não há
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIA Energia	02.020.528/0001-58	Geral	D+1	D+3	2,00	Não há	Não há
BB FIA Governança	10.418.335/0001-88	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
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	Geral	D+13	D+15	2,00	Não há	Não há
Claritas FIA Valor Feeder	11.403.850/0001-57	Geral	D+31	D+33	0,70	Não há	20% exc IBrX
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	Geral	D+30	D+32	1,90	Não há	20% exc Ibov
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.	21.407.758/0001-19	Geral	D+0	D+2	0,30	Não há	Não há
It Now Fundo de Índice IFNC FIND11 Méd.	11.961.094/0001-81	Geral	D+0	D+2	0,60	Não há	Não há
Tarpon FIC FIA GT 30	35.726.741/0001-39	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibov
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIA ESG BDR Nível I	21.470.644/0001-13	Geral	D+1	D+4	0,50	Não há	Não há
BB FIA Mirae Asset Ásia Great Consumer Hedge IE	37.174.262/0001-82	Qualificado	D+1	D+7	0,30	Não há	Não há
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	28.578.936/0001-13	Qualificado	D+1	D+5	0,30	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

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS MULTIMERCADO			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIC Juros e Moedas Multimercado	06.015.368/0001-00	Geral	D+1	D+1	0,50	Não há	20% exc CDI
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	Geral	D+0	D+1	0,80	Não há	Não há
Sicredi Bolsa Americana Multimercado	24.633.818/0001-00	Geral	D+0	D+1	0,30	Não há	Não há
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	41.745.796/0001-99	Qualificado	No Vencimento	No Vencimento	1,85	No Vencimento	20% exc IPCA+6%aa

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 59,84% até 90 dias; 40,16% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
04/07/2022	2.223.130,54	Aplicação	Banrisul Absoluto
04/07/2022	2.250,47	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
05/07/2022	291.164,73	Aplicação	Banrisul Absoluto
05/07/2022	1.305,43	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
05/07/2022	127.985,93	Aplicação	Caixa RS Títulos Públicos
07/07/2022	18.788,15	Aplicação	Caixa RS Títulos Públicos
08/07/2022	2.365,46	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
13/07/2022	7.989.410,10	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
13/07/2022	7.995.870,16	Compra	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 13/07/2022 Tx 6.3230)
20/07/2022	9.772.828,52	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
21/07/2022	314.910,40	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
26/07/2022	967.237,21	Aplicação	Banrisul Absoluto
26/07/2022	2.910.094,01	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
26/07/2022	1.178,48	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

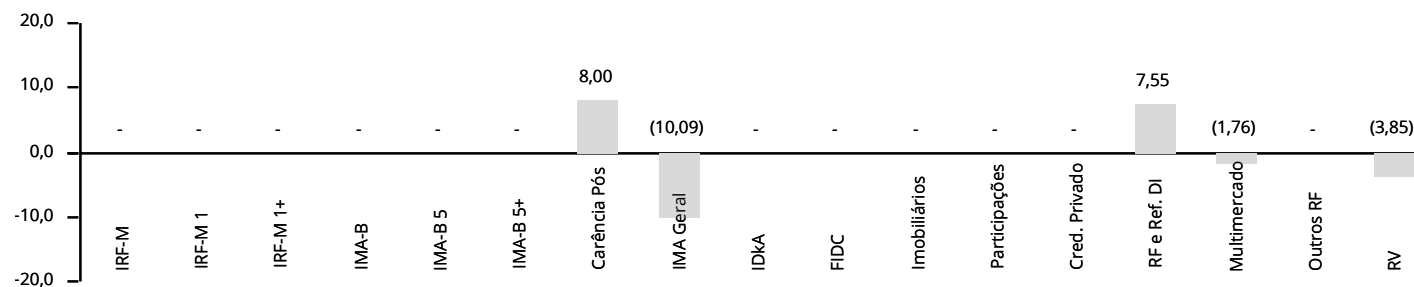
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
07/07/2022	2.365,46	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
08/07/2022	8.310,49	Resgate	Caixa RS Títulos Públicos
13/07/2022	2.522.879,84	Rg. Total	Banrisul Absoluto
13/07/2022	492.997,67	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
13/07/2022	7.995.870,16	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
13/07/2022	5.000.000,00	Resgate	Caixa RS Títulos Públicos
15/07/2022	10.087.738,92	Rg. Total	BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF
15/07/2022	377,76	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
19/07/2022	18.622,20	Resgate	Caixa RS Títulos Públicos
22/07/2022	3.850.863,81	Rg. Total	Caixa FIC FIA Multigestor
26/07/2022	1.757.581,10	Rg. Total	BB Previdenciário Multimercado
26/07/2022	2.308,14	Resgate	Caixa RS Títulos Públicos
28/07/2022	968.186,94	Rg. Total	Banrisul Absoluto
29/07/2022	60.609,97	Resgate	Caixa RS Títulos Públicos

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	32.618.519,59
Resgates	32.768.712,46
Saldo	150.192,87

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

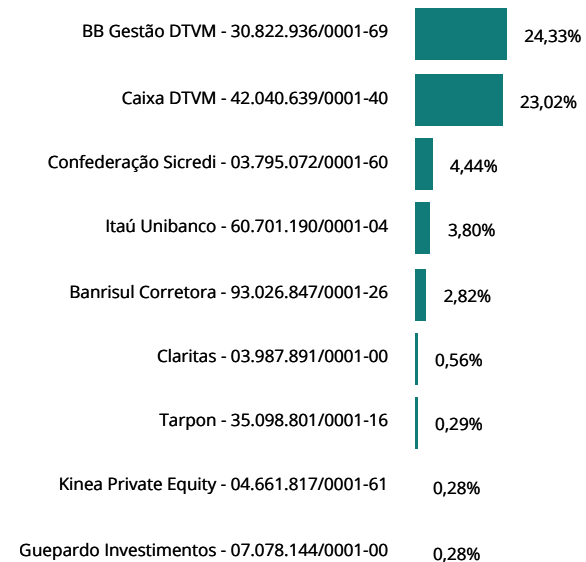


PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

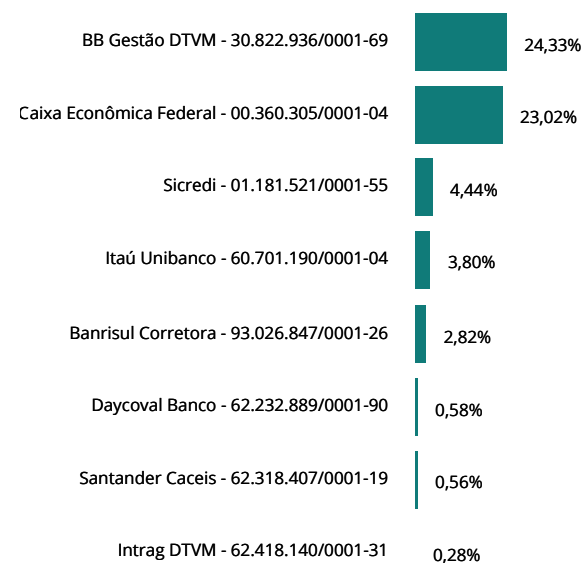
GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	15.186.395.216,75	0,03	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.458.136.306.436,50	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	490.859.466.096,94	0,01	✓
Claritas	03.987.891/0001-00	Não	7.612.354.465,20	0,01	✓
Confederação Sicredi	03.795.072/0001-60	Não	64.899.918.133,26	0,01	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	1.764.457.495,04	0,03	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	813.673.399.366,58	0,00	✓
Kinea Private Equity	04.661.817/0001-61	Não	66.448.137.888,70	0,00	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	6.464.931.925,77	0,01	✓

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 Foco IDKA 2	21.007.180/0001-03	7, I, b	1.207.875.998,04	1,56	0,22	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
Banrisul Foco Referenciado IMA-B	16.844.890/0001-58	7, I, b	67.365.461,39	1,25	3,09	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	10.247.937.610,00	6,22	0,10	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	03.543.447/0001-03	7, I, b	6.564.821.510,69	1,99	0,05	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	7, V, b	630.378.445,40	2,75	0,73	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	5.189.858.068,29	2,48	0,08	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	12.954.528.143,84	5,82	0,07	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	14.386.926/0001-71	7, I, b	10.530.457.571,28	3,03	0,05	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	7, I, b	10.426.166.067,57	4,28	0,07	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	7, III, a	756.882.858,12	0,00	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa RS Títulos Públicos	05.164.364/0001-20	7, I, b	490.323.671,39	3,71	1,26	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	1.203.375.320,38	0,32	0,04	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	2.757.466.423,76	0,32	0,02	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	11.087.118/0001-15	7, III, a	425.709.970,04	0,87	0,34	Sim	03.795.072/0001-60	01.181.521/0001-55	✓
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	24.634.187/0001-43	7, I, b	927.285.897,69	2,73	0,49	Sim	03.795.072/0001-60	01.181.521/0001-55	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
BB FIA Energia	02.020.528/0001-58	8, I	304.973.660,64	1,31	0,71	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIA Governança	10.418.335/0001-88	8, I	839.233.210,18	2,48	0,49	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Valor	29.258.294/0001-38	8, I	1.028.283.715,44	4,01	0,65	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	8, I	467.026.149,48	1,21	0,43	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Claritas FIA Valor Feeder	11.403.850/0001-57	8, I	401.131.628,21	0,56	0,23	Sim	03.987.891/0001-00	62.318.407/0001-19	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	129.139.555,25	0,28	0,37	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.	21.407.758/0001-19	8, II	3.163.617.769,60	2,64	0,14	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
It Now Fundo de Índice IFNC FIND11 Méd.	11.961.094/0001-81	8, II	489.735.529,50	0,51	0,17	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Tarpon FIC FIA GT 30	35.726.741/0001-39	8, I	477.030.563,23	0,29	0,10	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
BB FIA ESG BDR Nível I	21.470.644/0001-13	9, III	1.484.189.620,77	1,09	0,12	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIA Mirae Asset Ásia Great Consumer Hedge IE	37.174.262/0001-82	9, II	17.324.866,88	0,48	4,63	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	28.578.936/0001-13	9, II	685.633.530,23	0,84	0,20	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	9, III	2.340.707.282,75	1,83	0,13	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS MULTIMERCADO									
BB FIC Juros e Moedas Multimercado	06.015.368/0001-00	10, I	20.361.441.454,37	0,66	0,01	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	10, I	2.180.940.739,20	3,15	0,24	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Sicredi Bolsa Americana Multimercado	24.633.818/0001-00	10, I	233.881.327,21	0,84	0,60	Sim	03.795.072/0001-60	01.181.521/0001-55	✓
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES									
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	41.745.796/0001-99	10, II	51.611.687,10	0,28	0,92	Sim	04.661.817/0001-61	62.418.140/0001-31	✓

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	101.637.265,52	61,20	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, a	66.713.004,47	40,17	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, b	34.924.261,05	21,03	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓ 100,0 ✓
7, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
7, III	22.530.861,79	13,57	70,0	✓ 65,0 ✓
7, III, a	22.530.861,79	13,57	70,0	✓ 65,0 ✓
7, III, b	-	0,00	70,0	✓ 65,0 ✓
7, IV	-	0,00	20,0	✓ 20,0 ✓
7, V	4.573.126,62	2,75	25,0	✓ 15,0 ✓
7, V, a	-	0,00	10,0	✓ 5,0 ✓
7, V, b	4.573.126,62	2,75	10,0	✓ 5,0 ✓
7, V, c	-	0,00	10,0	✓ 5,0 ✓
ART. 7	128.741.253,93	77,52	100,0	✓ 100,0 ✓
8, I	16.871.574,73	10,16	40,0	✓ 35,0 ✓
8, II	5.233.574,00	3,15	40,0	✓ 35,0 ✓
ART. 8	22.105.148,73	13,31	40,0	✓ 35,0 ✓
9, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
9, II	2.190.223,56	1,32	10,0	✓ 10,0 ✓
9, III	4.849.431,72	2,92	10,0	✓ 10,0 ✓
ART. 9	7.039.655,28	4,24	10,0	✓ 10,0 ✓
10, I	7.721.995,02	4,65	10,0	✓ 10,0 ✓
10, II	472.633,58	0,28	5,0	✓ 5,0 ✓
10, III	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
ART. 10	8.194.628,60	4,93	15,0	✓ 15,0 ✓
ART. 11	-	0,00	10,0	✓ 5,0 ✓
ART. 12	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
ART. 8, 10 E 11	30.299.777,33	18,24	40,0	✓ 35,0 ✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	166.080.686,54			

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

PRÓ GESTÃO

O IEP comprovou adoção de melhores práticas de gestão previdenciária à Secretaria de Previdência, ao NÍVEL II 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 segundo semestre começou com as mesmas preocupações dos meses anteriores, com a continuidade das repercussões negativas da guerra na Ucrânia e a manutenção da política de tolerância zero com a covid-19 na China, além da inflação global que se manteve elevada. No Brasil, além da influência externa, julho contou com uma materialização de riscos fiscais que, apesar de deteriorarem o futuro das contas públicas, contribuíram para reduzir marginalmente o nível de incerteza sobre o cenário fiscal de curto prazo.

A política de covid zero mantida pelo governo chinês fez com que novos fechamentos tivessem que ocorrer em algumas regiões do país ao longo de julho, o que manteve elevado o nível de incerteza sobre a economia local durante todo o período. Apesar disso, nenhuma região de extrema importância para o comércio mundial sofreu interrupções de atividade, o que contribuiu para que as cadeias de produção que dependem da China continuassem a se recuperar. De qualquer forma, o fator incerteza contribuiu para uma maior volatilidade dos mercados globais no período, com o mundo se preparando para a possibilidade de o país asiático sofrer novas deteriorações em sua atividade.

Dados da economia chinesa demonstraram o fundamento dessas preocupações, com o Produto Interno Bruto (PIB) local decepcionando as expectativas, com alta de 0,4% no segundo trimestre frente a igual período de 2021, abaixo do 1,0% projetado pelo mercado. Na comparação com o primeiro trimestre, o PIB chinês retraiu 2,6%. Esse resultado teve forte influência dos fechamentos ocorridos ao longo do período, de forma que ele fortaleceu as preocupações com a possibilidade de novas interrupções. Mesmo com o governo chinês indicando novos estímulos futuros à economia local, esse pessimismo não diminuiu significativamente até o final de julho.

Na Europa, julho trouxe o início de uma potencial crise energética, após a interrupção por 10 dias do fluxo de gás natural da Rússia à Alemanha pelo Nord Stream 1, para que fosse feita a manutenção do gasoduto. Poucos dias após o retorno da distribuição, a Rússia anunciou que reduziria novamente as exportações do insumo à União Europeia, que passaria a ser de 20% da capacidade máxima do Nord Stream 1. Segundo a Gazprom, estatal russa que controla o gasoduto, a medida seria necessária devido à falta de turbinas para manter o fluxo anterior, causada por sanções sofridas pela Rússia. Já para especialistas europeus, o sistema da Nord Stream teria turbinas sobressalentes para evitar que situações como essa acontecessem, de forma que eles atribuíram a decisão da Gazprom a questões políticas, com o governo russo manipulando o mercado europeu em retaliação às sanções aplicadas ao país.

De qualquer forma, essa nova redução no fluxo aumentou o pessimismo com a economia europeia no curto prazo, além de aumentar as preocupações com a inflação local.

Outro fator que aumentou as projeções de inflação para a região foi o anúncio do primeiro-ministro da Alemanha, Olaf Scholz, de que o país voltaria a repassar os custos elevados de energia para os consumidores entre setembro e outubro. Além disso, o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) da zona do euro registrou alta de 8,6% em junho frente a igual período de 2021, maior inflação anual desde o estabelecimento do euro e que representou uma aceleração frente ao mês de maio. Todos esses fatores culminaram em uma decisão de política monetária mais severa pelo Banco Central Europeu, que subiu sua taxa de juros em 0,5 ponto percentual na reunião realizada durante o mês, acima dos 0,25 que haviam antecipado na sua reunião anterior. Dessa forma, o mês de julho se encerrou com um elevado pessimismo em relação à economia europeia.

As preocupações com a inflação também se mantiveram elevadas no Reino Unido, com o CPI de junho acelerando para alta de 9,4% frente a junho de 2021. No entanto, contrário ao observado no continente europeu, a economia britânica teve uma injeção de otimismo, após dados de atividade econômica mostrarem uma resiliência maior em maio do que se esperava, com crescimento de 0,5% no PIB frente a abril. A renúncia do então primeiro-ministro, Boris Johnson, contribuiu para uma deterioração do cenário político no país, mas não afetou significativamente os mercados globais ou as expectativas para o futuro da economia local.

Outro país cujos dados econômicos divulgados em julho apresentaram bom desempenho foram os Estados Unidos, onde o mercado de trabalho continuou a se fortalecer mesmo em meio a um ciclo de aperto monetário. Dados apontaram para uma manutenção da taxa de desemprego no baixo patamar de 3,6% em junho, enquanto foram criadas 372 mil vagas de trabalho, acima das 268 mil que eram esperadas. Mesmo com o resultado negativo do PIB no segundo trimestre, que caiu 0,9% em termos anualizados, ao contrário da alta esperada de 0,3%, o otimismo com o desempenho corrente da economia local se manteve, tanto por conta do mercado de trabalho forte quanto pela composição do PIB, que demonstrou um desempenho ainda positivo de partes importantes da economia estadunidense.

Além dos dados econômicos fortes, os Estados Unidos continuaram a demonstrar uma considerável aceleração inflacionária, com o CPI atingindo crescimento anual de 9,1% em junho, enquanto o Índice de Preços do Consumo das Famílias

(PCE) subiu 6,8% na mesma base de comparação, ambos acima das expectativas e acelerando em relação a maio. Levando todos esses indicadores em conta, tanto de inflação quanto de atividade, o Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) decidiu realizar mais um aumento de 0,75 ponto percentual na taxa de juros do país, cujo intervalo passou para 2,25% a 2,50%, movimento esperado pela maior parte dos mercados globais, que já acompanhavam a evolução dos indicadores acima. O abandono do Forward Guidance no comunicado da decisão e as posteriores falas do presidente do Federal Reserve (Fed), Jerome Powell, em sua coletiva de imprensa, foram considerados sinais positivos para os mercados, que começaram a vislumbrar uma possível redução no ritmo de aperto monetário já a partir do encontro seguinte. Ainda assim, o receio de uma futura recessão causada pelo aumento dos juros continuou elevado ao longo do mês.

Aqui no Brasil, ao contrário das principais economias ao redor do mundo, o maior ponto de atenção em julho veio do cenário fiscal, que causou forte volatilidade aos mercados durante o período, mas em última instância desfrutou de uma redução de incertezas, após a aprovação e subsequente sanção da Proposta de Emenda à Constituição (PEC) dos auxílios sem novas alterações. Para financiar as medidas da PEC, que ficaram fora do teto de gastos, o governo federal pediu para que empresas estatais antecipassem e ampliassem sua distribuição de dividendos, demanda atendida pela Caixa Econômica Federal e pela Petrobras.

O anúncio do governo próximo ao final do mês de que faria um corte adicional de R\$ 6,7 bilhões no Orçamento deste ano para cumprir o teto de gastos contribuiu para elevar a confiança de que o governo continuaria respeitando a âncora fiscal na execução do seu Orçamento, o que, apesar de positivo, não contribuiu para redução significativa do risco fiscal, dado que futuros projetos como a PEC dos auxílios também poderiam ficar fora desse limite. De forma contrária, o fim da greve dos servidores do Banco Central, embora esperada pelo mercado, levou a uma redução do risco fiscal associado às suas demandas, e foi recebida positivamente pelo mercado.

Em relação à atividade econômica brasileira, os dados indicaram certa resiliência dos principais setores da economia em maio, apesar de o Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) ter registrado queda de 0,11% naquele mês frente a abril. A produção industrial aumentou 0,3% nessa base de comparação, acima da expectativa de alta de 0,2%. Entretanto, as vendas no varejo, que cresceram 0,1%, e o volume de serviços, que subiu 0,9%, frustraram as projeções, que eram de alta de 0,7% e 1,0%, respectivamente. Dessa forma, apesar dos resultados positivos, se fortaleceu a visão de que a economia sofreria um pouco mais nos

meses subsequentes, dado o efeito defasado da política monetária contracionista sobre a atividade econômica.

A inflação, ponto forte de preocupação ao longo do primeiro semestre, deu sinais de alívio em julho, com o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo 15 (IPCA-15) crescendo 0,13% no mês, abaixo dos 0,17% esperados pelo mercado. No entanto, os dados do índice apontaram para uma pressão inflacionária ainda forte, com a média dos núcleos em patamar elevado, enquanto o alívio veio das quedas em itens cuja incidência do ICMS foi reduzida. Dessa forma, se mantiveram as projeções de que, passados os efeitos dessa queda no tributo, a inflação voltaria a desacelerar de maneira lenta e com certa dificuldade. Também contribuíram para manutenção dessas expectativas os dados de emprego de junho, que indicaram uma queda na taxa de desemprego para 9,3% e criação de quase 278 mil postos de trabalho formais, demonstrando um aquecimento e resiliência inesperados no mercado de trabalho, o que tenderia a manter a inflação mais pressionada.

Frente aos acontecimentos do mês de julho e ao desempenho dos indicadores no período, os mercados brasileiros tiveram resultados majoritariamente positivos, com o mercado de renda variável se beneficiando da redução de incertezas no cenário fiscal e corrigindo parcialmente a profunda queda ocorrida em junho, enquanto o mercado de renda fixa teve desempenho misto frente à materialização da deterioração fiscal, que levou a novas quedas dos índices mais sensíveis ao longo prazo. Assim, o Ibovespa encerrou o mês com alta de 4,69%, enquanto os principais índices de renda fixa terminaram julho com resultados mistos.

Parecer Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

Julho/2022

A Política de Investimentos é um dos processos estratégicos do RPPS que direciona todo o processo de tomada de decisões, gerenciamento e acompanhamento dos investimentos dos recursos previdenciários. Está prevista na Resolução CMN nº 4.963/2021 e representa instrumento para observância dos princípios de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, diversificação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência na aplicação dos recursos e na avaliação de riscos. Por toda essa relevância, a Política de Investimentos deve ser disponibilizada no site do RPPS, a fim de conferir maior transparência e permitir a consulta de qualquer interessado.

No IEP, a Política de Investimentos é elaborada pelo Comitê de Investimentos, com auxílio da assessoria financeira, e posteriormente aprovada pelo Conselho de Administração. Cabe ao Conselho Fiscal acompanhar mensalmente a sua execução. Para o ano de 2022, o retorno esperado (meta) para as aplicações financeiras dos recursos na busca e manutenção do equilíbrio financeiro e atuarial será de 4,91% (quatro vírgula noventa e um por cento), acrescido da variação do Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA).

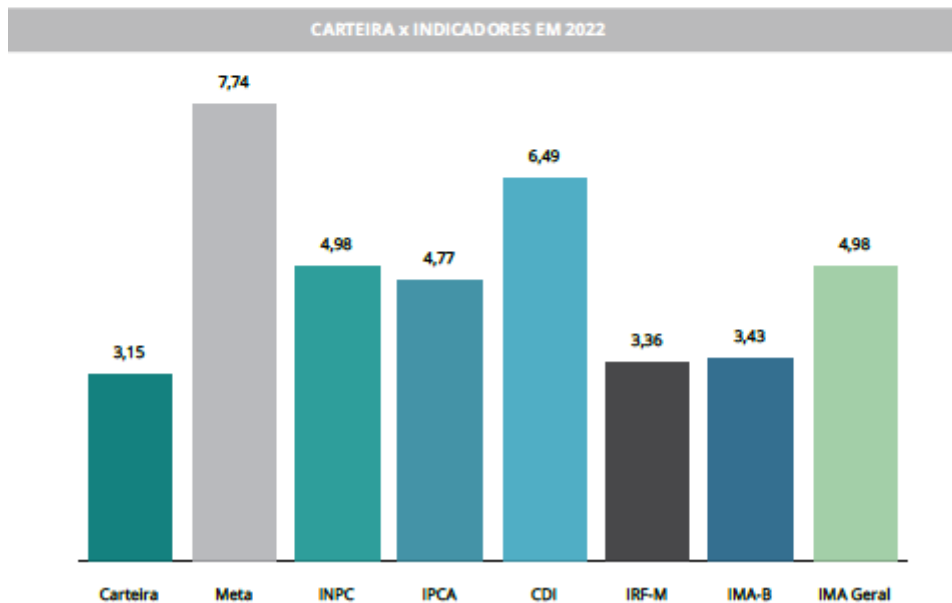
Mensalmente o IEP publica em seu site, na aba “Transparência”, relatório de Composição da Carteira de Investimentos. A referida publicação detalha todos os investimentos por segmento, instituição financeira, bem como o referido enquadramento em relação à Resolução CMN 4.963/2021 e à Política de Investimentos. Além disso, o relatório fornece informações em relação à rentabilidade da carteira, riscos e volatilidade associados à cada ativo, liquidez, e movimentações financeiras realizadas (aplicações e resgates).

1. Rentabilidade e Posição da Carteira de Investimentos

No mês de julho/2022 as aplicações financeiras tiveram uma rentabilidade de R\$

2.496.467,09 ou 1,50%. O referido resultado ficou acima da meta do período, que foi de -0,28% (IPCA + 4,91% a.a.), conforme quadro abaixo:

RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 4,91% A.A.)							
MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,41	0,94	0,73	0,21	44	57	200
Fevereiro	0,30	1,41	0,75	0,74	21	39	40
Março	2,24	2,03	0,92	1,57	110	242	143
Abril	(0,92)	1,46	0,83	0,54	-63	-110	-169
Maio	1,17	0,87	1,03	0,92	134	114	128
Junho	(1,54)	1,07	1,01	0,43	-144	-152	-357
Julho	1,50	(0,28)	1,03	0,47	-532	145	319
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	3,15	7,74	6,49	4,98	41	48	63





Estado do Rio Grande do Sul
MUNICÍPIO DE ERECHIM
INSTITUTO ERECHINENSE DE PREVIDÊNCIA – IEP
CNPJ nº 23.681.516/0001-44
Av. Salgado Filho, 101 Erechim – RS Fone: 54-3522-3695

Parecer do Comitê de Investimentos

Com base nas informações acima descritas, bem como na análise do Relatório de Composição da Carteira de Investimentos, as aplicações do Instituto Erechinense de Previdência estão em conformidade com os critérios estabelecidos da Resolução CMN nº 4.963/2021, aderentes à Política de Investimentos para o Exercício de 2022 e as alocações estão de acordo com as análises e processos decisórios deste Comitê.

Erechim, 11 de agosto de 2022.

Parecer aprovado em deliberação do Comitê de Investimentos no dia 11/08/2022 conforme Ata 15/2022.