

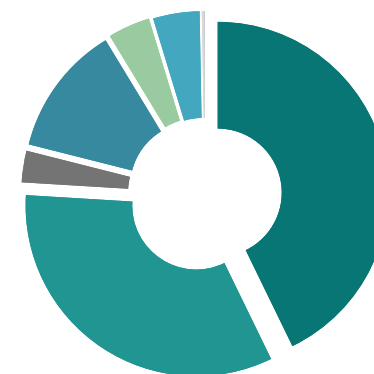
RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS AGOSTO - 2022



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 _____	13
Enquadramento da Carteira _____	14
Comentários do Mês _____	17

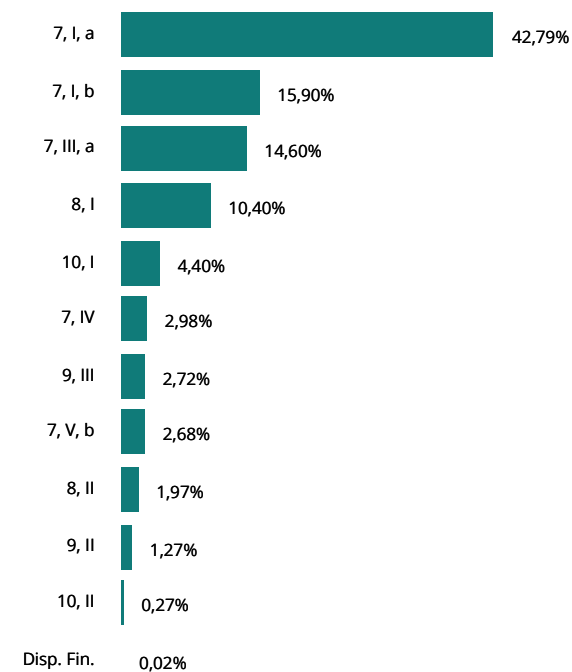
ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	42,8%	73.143.785,81	66.713.004,47
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 13/07/2022 Tx 6.3230)	4,7%	8.000.068,40	7.999.087,01
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/01/2022 Tx 5.7200)	4,3%	7.365.482,60	7.368.401,56
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/02/2022 Tx 5.7300)	9,1%	15.573.364,06	15.579.410,79
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/10/2021 Tx 5.0200)	3,1%	5.366.116,22	5.371.498,08
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 12/08/2022 Tx 5.9850)	4,1%	7.003.291,52 ▲	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 15/10/2021 Tx 5.1000)	3,2%	5.454.341,77	5.459.433,90
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/10/2021 Tx 5.3730)	3,1%	5.328.663,78	5.332.378,10
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/06/2022 Tx 5.9610)	4,0%	6.869.031,81 ▼	7.071.897,86
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 28/12/2021 Tx 5.3790)	3,0%	5.162.743,96 ▼	5.306.442,00
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/04/2022 Tx 5.8180)	4,1%	7.020.681,69 ▼	7.224.455,17
FUNDOS DE RENDA FIXA	33,2%	56.714.268,07	62.028.249,46
Banrisul Absoluto	2,3%	3.904.113,38 ▲	-
Banrisul Foco IDKA 2	0,0%	866,05 ▼	2.598.595,43
Banrisul Foco Referenciado IMA-B	1,2%	2.102.805,40	2.080.440,71
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	4,2%	7.230.303,50 ▼	10.334.058,64
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	0,0%	- ▼	3.305.835,15
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	2,7%	4.575.682,62	4.573.126,62
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	2,4%	4.166.804,32	4.122.444,75
Caixa Brasil Referenciado	8,9%	15.167.317,08 ▲	9.666.212,55
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	0,0%	- ▼	5.027.444,08
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	2,5%	4.190.181,24 ▼	7.102.485,79
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	0,0%	7.948,33 ▲	5.022,54
Caixa RS Títulos Públicos	4,8%	8.231.838,54 ▲	6.160.092,04
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	0,3%	542.870,89	537.123,38
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	0,3%	544.349,05	537.943,38
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	0,9%	1.469.346,74	1.450.501,30
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	2,7%	4.579.840,93	4.526.923,10
ATIVOS DE RENDA FIXA	3,0%	5.100.000,00	-
Letra Financeira BTG 26/08/2032 - IPCA + 7,28	3,0%	5.100.000,00 ▲	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	12,4%	21.146.789,88	22.105.148,73
BB FIA Energia	1,3%	2.203.658,02	2.178.986,53
BB FIA Governança	2,6%	4.396.159,00	4.124.884,26

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 42,79%
- Fundos de Renda Fixa 33,18%
- Fundos Multimercado 4,40%
- Ativos de Renda Fixa 2,98%
- Fundos de Renda Variável 12,37%
- Investimentos no Exterior 3,99%
- Fundos em Participações 0,27%
- Contas Correntes 0,02%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	12,4%	21.146.789,88	22.105.148,73
BB FIC FIA Valor	4,1%	6.979.613,38	6.662.072,69
Caixa FIC FIA Ações Livre	1,3%	2.138.925,81	2.010.808,54
Claritas FIA Valor Feeder	0,6%	993.672,16	933.666,90
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,3%	524.755,97	471.795,47
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.	1,4%	2.449.040,00 ▼	4.389.644,00
It Now Fundo de Índice IFNC FIND11 Méd.	0,5%	921.960,00	843.930,00
Tarpon FIC FIA GT 30	0,3%	539.005,54	489.360,34
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	4,0%	6.824.974,58	7.039.655,28
BB FIA ESG BDR Nível I	1,0%	1.744.912,75	1.818.061,97
BB FIA Mirae Asset Ásia Great Consumer Hedge IE	0,5%	810.449,02	801.647,81
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	0,8%	1.356.924,59	1.388.575,75
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	1,7%	2.912.688,22	3.031.369,75
FUNDOS MULTIMERCADO	4,4%	7.519.091,47	7.721.995,02
BB FIC Juros e Moedas Multimercado	0,7%	1.112.716,31	1.101.839,73
Caixa Bolsa Americana Multimercado	3,0%	5.055.824,74	5.225.073,65
Sicredi Bolsa Americana Multimercado	0,8%	1.350.550,42	1.395.081,64
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	0,3%	461.622,83	472.633,58
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	0,3%	461.622,83	472.633,58
CONTAS CORRENTES	0,0%	40.858,82	42.813,05
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	-	949,72
Caixa Econômica Federal	0,0%	40.858,82	41.863,33
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Renascença	0,0%	-	-
Sicredi	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	170.951.391,46	166.123.499,59

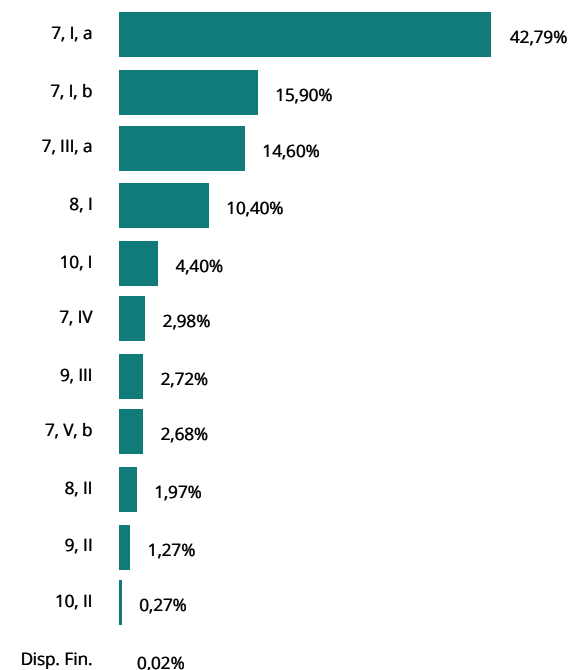
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 42,79%
■ Fundos de Renda Fixa 33,18%
■ Fundos Multimercado 4,40%
■ Ativos de Renda Fixa 2,98%
■ Fundos de Renda Variável 12,37%
■ Investimentos no Exterior 3,99%
■ Fundos em Participações 0,27%
■ Contas Correntes 0,02%

POR TIPO DE ATIVO



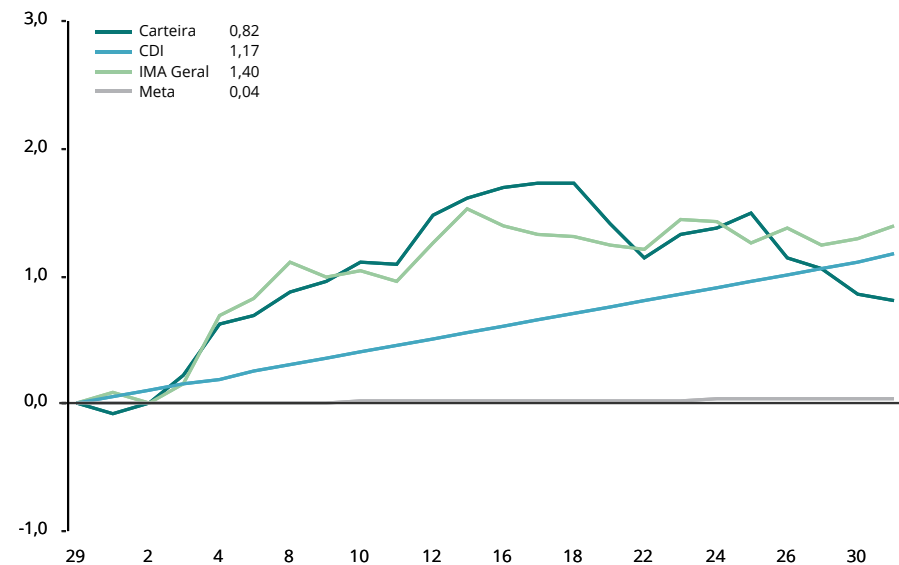
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2022
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	3.370.934,95	271.859,07	(23.793,05)					3.619.000,97
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 13/07/2022 Tx 6.3230)	-	3.216,85	981,39					4.198,24
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/01/2022 Tx 5.7200)	539.851,62	34.525,59	(2.918,96)					571.458,25
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/02/2022 Tx 5.7300)	946.000,26	73.131,10	(6.046,73)					1.013.084,63
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/10/2021 Tx 5.0200)	411.488,04	22.208,09	(5.381,86)					428.314,27
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 12/08/2022 Tx 5.9850)	-	-	6.093,90					6.093,90
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 15/10/2021 Tx 5.1000)	420.221,01	22.915,30	(5.092,13)					438.044,18
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/10/2021 Tx 5.3730)	417.080,90	23.533,42	(3.714,32)					436.900,00
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/06/2022 Tx 5.9610)	40.428,14	34.473,42	(1.524,89)					73.376,67
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 28/12/2021 Tx 5.3790)	408.501,31	23.447,71	(3.757,13)					428.191,89
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/04/2022 Tx 5.8180)	187.363,67	34.407,59	(2.432,32)					219.338,94
FUNDOS DE RENDA FIXA	3.745.636,43	175.039,28	644.994,71					4.565.670,42
Banrisul Absoluto	111.033,36	9.534,30	43.603,90					164.171,56
Banrisul Foco IDKA 2	156.855,39	(4.785,79)	17.270,62					169.340,22
Banrisul Foco IMA Geral	(5.648,97)	-	-					(5.648,97)
Banrisul Foco Referenciado IMA-B	79.547,49	(19.620,72)	22.364,69					82.291,46
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	132.290,88					274.481,52
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	43.236,32	-	-					43.236,32
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	200.969,91	(99,55)	21.236,93					222.107,29
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)	2.556,00					268.702,78
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	168.227,20	(36.832,11)	44.359,57					175.754,66
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	(7.750,68)	-	-					(7.750,68)
Caixa Brasil Referenciado	36.225,94	72.929,92	153.239,43					262.395,29
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	303.857,06	(14.746,32)	20.774,14					309.884,88
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	434.104,65	1.468,56	15.111,21					450.684,42
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	621,65					4.958,96
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	469.398,23	-	-					469.398,23
Caixa RS Títulos Públicos	621.943,67	84.356,79	87.649,24					793.949,70
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	31.884,82	5.056,86	5.747,51					42.689,19

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2022
FUNDOS DE RENDA FIXA	3.745.636,43	175.039,28	644.994,71					4.565.670,42
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	29.630,21	5.593,38	6.405,67					41.629,26
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	58.347,01	(12.710,37)	18.845,44					64.482,08
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	117.049,90	46.077,41	52.917,83					216.045,14
Sicredi Referenciado Institucional IRF-M 1	81.248,99	-	-					81.248,99
ATIVOS DE RENDA FIXA	-	-	-					-
Letra Financeira BTG 26/08/2032 - IPCA + 7,28	-	-	-					-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(1.711.797,51)	991.059,86	1.199.466,71					478.729,06
BB FIA Energia	43.741,70	61.955,19	24.671,49					130.368,38
BB FIA Governança	(288.062,71)	174.491,61	271.274,74					157.703,64
BB FIC FIA Valor	(596.327,93)	266.465,43	317.540,69					(12.321,81)
Caixa FIC FIA Ações Livre	(69.560,48)	80.369,02	128.117,27					138.925,81
Caixa FIC FIA Multigestor	(475.548,87)	55.514,91	-					(420.033,96)
Claritas FIA Valor Feeder	(112.973,56)	46.640,46	60.005,26					(6.327,84)
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	(60.309,16)	32.104,63	52.960,50					24.755,97
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.	(110.020,23)	198.762,00	217.221,56					305.963,33
It Now Fundo de Índice IFNC FIND11 Méd.	11.070,00	31.590,00	78.030,00					120.690,00
Tarpon FIC FIA GT 30	(53.806,27)	43.166,61	49.645,20					39.005,54
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	(1.891.766,08)	440.591,98	(214.680,70)					(1.665.854,80)
BB FIA ESG BDR Nível I	(506.030,46)	131.959,48	(73.149,22)					(447.220,20)
BB FIA Mirae Asset Ásia Great Consumer Hedge IE	(90.994,17)	(20.887,27)	8.801,21					(103.080,23)
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	(514.508,72)	108.173,09	(31.651,16)					(437.986,79)
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	(780.232,73)	221.346,68	(118.681,53)					(677.567,58)
FUNDOS MULTIMERCADO	(1.020.637,17)	625.954,68	(202.903,55)					(597.586,04)
BB FIC Juros e Moedas Multimercado	54.678,21	8.497,77	10.876,58					74.052,56
BB Previdenciário Multimercado	82.133,66	9.478,66	-					91.612,32
Caixa Bolsa Americana Multimercado	(1.075.152,09)	479.564,19	(169.248,91)					(764.836,81)
Caixa Multimercado RV 30	187.155,78	-	-					187.155,78
Sicredi Bolsa Americana Multimercado	(269.452,73)	128.414,06	(44.531,22)					(185.569,89)
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	(47.739,44)	(8.037,78)	(11.010,75)					(66.787,97)
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	(47.739,44)	(8.037,78)	(11.010,75)					(66.787,97)
TOTAL	2.444.631,18	2.496.467,09	1.392.073,37					6.333.171,64

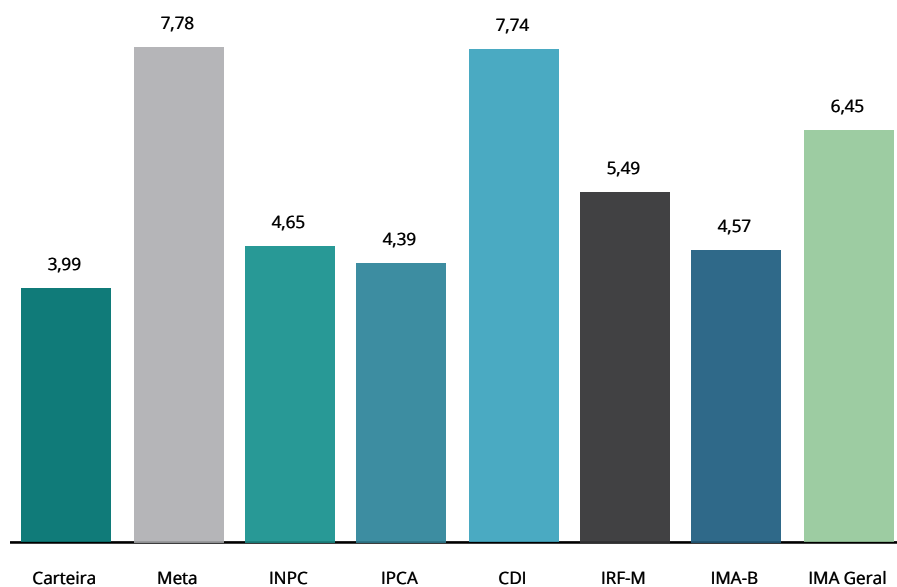
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 4,91% A.A.)

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	0,82	0,04	1,17	1,40	2.101	70	58
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	3,99	7,78	7,74	6,45	51	52	62

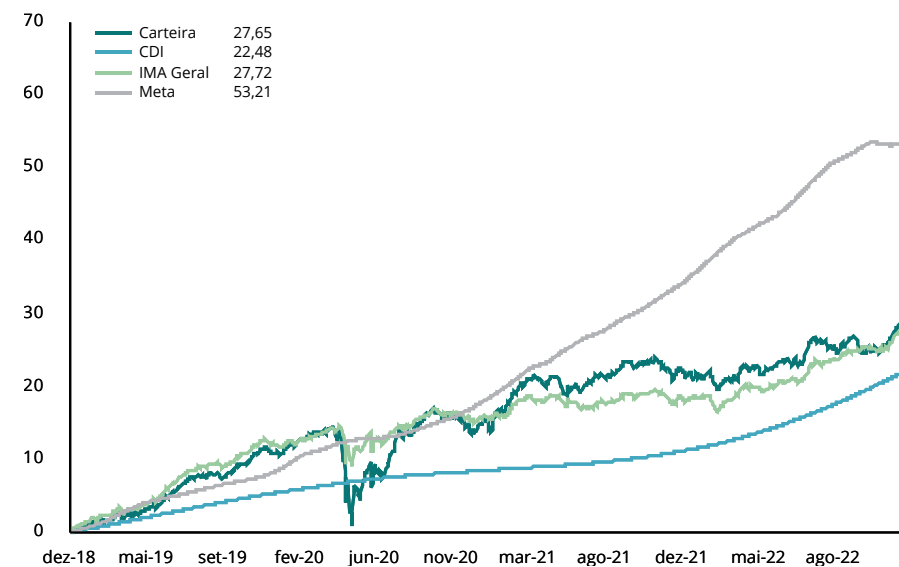
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



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	0,01	32%	0,05	1%	-	-	2,50	-	4,12	-	-30,89	-	-0,58	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/01/2022 Tx 5.7200)	Sem bench	-0,04	-102%	8,21	105%	-	-	2,50	-	4,12	-	-32,33	-	-0,59	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/02/2022 Tx 5.7300)	Sem bench	-0,04	-100%	6,80	87%	-	-	2,50	-	4,12	-	-32,30	-	-0,59	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/10/2021 Tx 5.0200)	Sem bench	-0,10	-258%	-	-	-	-	2,50	-	4,12	-	-34,00	-	-0,60	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 12/08/2022 Tx 5.9850)	Sem bench	0,09	224%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 15/10/2021 Tx 5.1000)	Sem bench	-0,09	-240%	-	-	-	-	2,50	-	4,12	-	-33,81	-	-0,60	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/10/2021 Tx 5.3730)	Sem bench	-0,07	-180%	-	-	-	-	2,50	-	4,12	-	-33,15	-	-0,60	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/06/2022 Tx 5.9610)	Sem bench	-0,02	-56%	1,05	13%	-	-	9,07	-	14,91	-	-29,56	-	-2,97	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 28/12/2021 Tx 5.3790)	Sem bench	-0,07	-182%	-	-	-	-	8,41	-	13,82	-	-30,66	-	-2,79	-
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/04/2022 Tx 5.8180)	Sem bench	-0,03	-87%	-	-	-	-	8,88	-	14,60	-	-29,85	-	-2,92	-
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Banrisul Absoluto	CDI	1,17	3028%	7,86	101%	10,41	73%	0,05	0,16	0,08	0,26	56,66	19,35	0,00	0,00
Banrisul Foco IDKA 2	IDkA IPCA 2A	0,04	91%	6,25	80%	9,32	65%	3,08	2,69	5,06	4,42	-17,97	-1,31	-1,00	-2,31
Banrisul Foco Referenciado IMA-B	IMA-B	1,07	2771%	4,07	52%	4,75	33%	6,55	5,46	10,78	8,99	2,52	-5,81	-1,61	-4,43
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,18	3050%	7,90	101%	10,49	74%	0,02	0,16	0,04	0,26	148,89	22,23	0,00	0,00
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	0,06	144%	6,24	80%	9,71	68%	3,31	2,99	5,45	4,92	-16,00	-0,54	-1,08	-2,33
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,08	2774%	4,40	57%	5,26	37%	6,48	5,43	10,65	8,93	2,50	-5,29	-1,58	-4,41
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,19	3060%	7,93	102%	10,55	74%	0,04	0,18	0,07	0,30	65,77	21,16	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,05	123%	6,58	85%	9,75	68%	2,75	2,61	4,53	4,30	-20,83	-0,52	-0,91	-2,29
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	1,02	2629%	6,61	85%	8,56	60%	0,01	0,15	0,02	0,24	-743,29	-51,12	0,00	0,00
Caixa RS Títulos Públicos	CDI	1,17	3028%	7,83	101%	10,33	72%	0,05	0,17	0,08	0,27	55,39	15,89	0,00	0,00
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	CDI	1,07	2758%	8,53	110%	13,47	94%	0,25	1,00	0,41	1,64	-16,49	20,98	0,00	-0,25
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	1,19	3069%	8,28	106%	11,05	78%	0,05	0,18	0,07	0,30	84,22	36,57	0,00	0,00
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	IMA-B	1,30	3349%	4,59	59%	5,26	37%	6,44	5,46	10,59	8,98	4,78	-5,26	-1,50	-4,48
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	CDI	1,17	3013%	7,73	99%	10,23	72%	0,03	0,15	0,04	0,25	85,69	13,49	0,00	0,00
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Letra Financeira BTG 26/08/2032 - IPCA + 7,28	IPCA+7,28	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIA Energia	IEE	1,13	2918%	6,29	81%	0,34	2%	15,18	17,52	24,98	28,82	0,50	-2,84	-5,04	-13,46
BB FIA Governança	IGC	6,58	16951%	3,72	48%	-9,46	-66%	18,90	20,44	31,14	33,61	20,74	-5,72	-3,54	-21,82
BB FIC FIA Valor	Ibovespa	4,77	12286%	-0,18	-2%	-5,17	-36%	18,39	19,14	30,28	31,47	14,68	-4,43	-4,96	-19,22
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	6,37	16423%	6,78	87%	1,64	12%	13,49	19,23	22,23	31,63	26,59	-2,44	-2,02	-12,99
Claritas FIA Valor Feeder	IPCA + 6%	6,43	16565%	11,80	152%	-1,37	-10%	20,71	21,10	34,13	34,71	19,02	-3,11	-4,09	-17,54
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	11,23	28934%	8,76	113%	7,92	56%	18,93	24,04	31,23	39,55	38,62	0,08	-2,95	-17,58

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOV11 Méd.	Ibovespa	6,53	16836%	5,12	66%	-7,12	-50%	15,23	18,30	25,10	30,10	29,71	-5,37	-3,00	-20,76
It Now Fundo de Índice IFNC FIND11 Méd.	Ibovespa	9,80	25261%	14,99	193%	-7,00	-49%	21,19	23,48	34,95	38,62	29,19	-3,70	-4,53	-22,65
Tarpon FIC FIA GT 30	Ibovespa	10,14	26149%	16,52	212%	16,64	117%	19,42	19,21	32,02	31,60	29,72	2,42	-3,03	-20,62
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIA ESG BDR Nível I	Ibovespa	-4,02	-10371%	-24,46	-314%	-14,42	-101%	23,83	21,28	39,18	35,00	-9,80	-7,01	-8,70	-32,21
BB FIA Mirae Asset Ásia Great Consumer Hedge IE	Ibovespa	1,10	2830%	-11,28	-145%	-17,99	-126%	11,25	16,86	18,51	27,72	-4,31	-9,95	-3,10	-24,59
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	MSCI World	-2,28	-5875%	-24,40	-314%	-15,78	-111%	23,62	21,45	38,85	35,26	-2,19	-7,30	-8,23	-31,35
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	-3,92	-10091%	-25,19	-324%	-16,57	-116%	21,96	22,31	36,10	36,68	-11,18	-7,25	-8,47	-33,62
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC Juros e Moedas Multimercado	CDI	0,99	2544%	7,13	92%	9,58	67%	0,51	0,42	0,83	0,68	-29,44	-8,47	-0,02	-0,11
Caixa Bolsa Americana Multimercado	SP 500	-3,24	-8349%	-12,18	-157%	-5,31	-37%	18,90	20,95	31,07	34,46	-9,79	-3,80	-7,59	-20,32
Sicredi Bolsa Americana Multimercado	SP 500	-3,19	-8228%	-12,08	-155%	-5,19	-36%	18,92	21,02	31,10	34,56	-9,60	-3,75	-7,58	-20,28
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	Sem bench	-2,33	-6005%	-12,64	-162%	-	-	11,04	-	18,14	-	-31,10	-	-3,96	-
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		0,82	2101%	3,99	51%	4,47	31%	2,97	4,10	4,89	6,75	-8,01	-8,07	-0,90	-2,32
IPCA		-0,36	-928%	4,39	56%	8,73	61%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		-0,31	-799%	4,65	60%	8,83	62%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		1,17	3010%	7,74	99%	10,20	72%	0,01	0,15	-	-	-	-	-	-
IRF-M		2,05	5295%	5,49	71%	6,17	43%	3,06	3,69	5,04	6,07	19,79	-6,23	-0,44	-3,66
IRF-M 1		1,23	3176%	7,40	95%	9,04	63%	0,23	0,74	0,38	1,22	18,87	-8,87	0,00	-0,86
IRF-M 1+		2,60	6711%	4,60	59%	4,80	34%	4,96	5,33	8,16	8,77	19,79	-5,76	-0,79	-4,78
IMA-B		1,10	2848%	4,57	59%	5,54	39%	6,58	5,43	10,83	8,93	-0,44	-5,01	-1,60	-4,34
IMA-B 5		0,00	1%	6,62	85%	9,88	69%	2,71	2,63	4,46	4,33	-29,44	-0,69	-0,95	-2,28
IMA-B 5+		2,49	6406%	2,65	34%	1,44	10%	10,80	8,81	17,78	14,49	8,62	-5,83	-2,34	-7,28
IMA Geral		1,40	3608%	6,45	83%	7,87	55%	2,74	2,55	4,50	4,20	5,87	-5,31	-0,31	-2,19
IDkA 2A		-0,36	-935%	6,28	81%	9,42	66%	3,19	2,85	5,25	4,69	-32,86	-1,48	-1,38	-2,54
IDkA 20A		5,45	14053%	-0,98	-13%	-6,74	-47%	18,28	14,51	30,10	23,86	16,26	-6,95	-3,96	-14,00
IGCT		6,72	17313%	4,45	57%	-8,56	-60%	19,36	20,62	31,90	33,92	19,68	-5,20	-3,52	-21,74
IBrX 50		6,33	16315%	4,81	62%	-7,38	-52%	20,71	21,10	34,12	34,70	17,26	-4,69	-3,98	-21,87
Ibovespa		6,16	15886%	4,48	58%	-7,79	-55%	19,08	20,27	31,43	33,34	18,06	-5,08	-3,77	-20,93
META ATUARIAL - IPCA + 4,91% A.A.		0,04		7,78		14,26									

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 4,1027% 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 3,69% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,43% 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 6,7490%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 6,07%, e o IMA-B de 8,93%.

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 2,3203%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 3,66% e 4,34%, 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 18,1457% 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 0,2619% e -0,2619% 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 8,0728% 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 0,1150% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

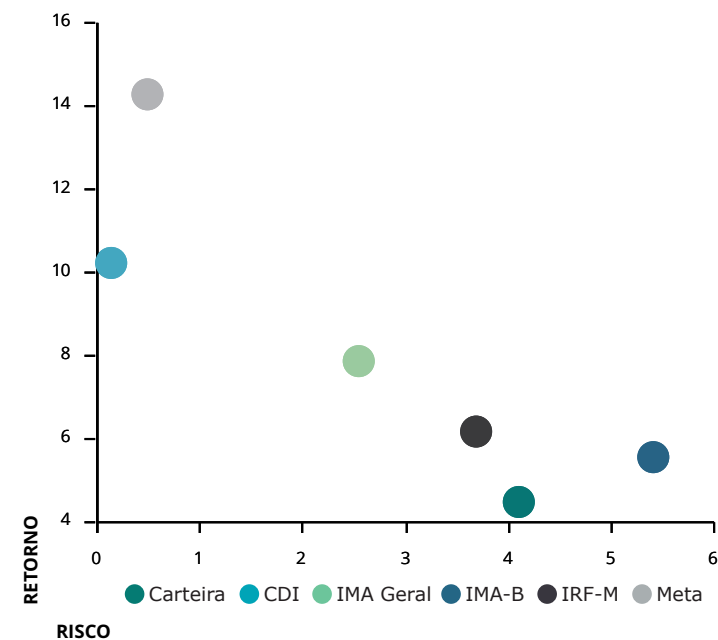
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	2,9749	3,4603	4,1027
VaR (95%)	4,8943	5,6920	6,7490
Draw-Down	-0,8970	-1,9136	-2,3203
Beta	13,9187	16,3285	18,1457
Tracking Error	0,1874	0,2261	0,2619
Sharpe	-8,0094	-17,1979	-8,0728
Treynor	-0,1078	-0,2296	-0,1150
Alfa de Jensen	-0,0452	-0,0264	-0,0095

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.

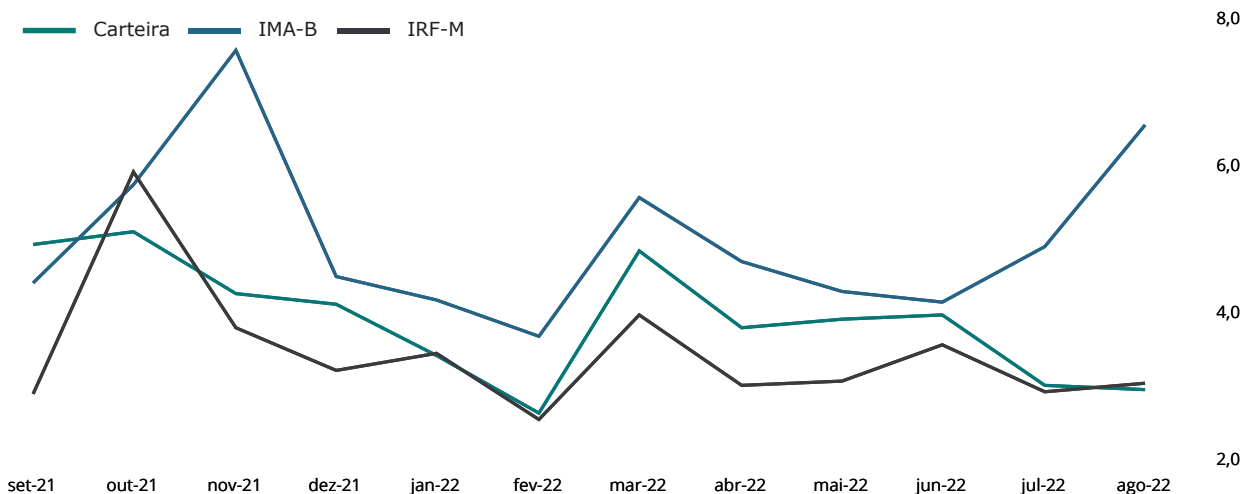
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 49,78% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$412.062,81 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$4.147.768,18, equivalente a uma queda de 2,43% 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	49,78%	-412.062,81	-0,24%
IMA-B	4,53%	-200.216,29	-0,12%
IMA-B 5	2,45%	-52.127,57	-0,03%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	42,80%	-159.718,95	-0,09%
IMA GERAL	0,00%	0,00	0,00%
IDKA	0,00%	-10,80	-0,00%
IDKa 2 IPCA	0,00%	-10,80	-0,00%
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	0,27%	-10.754,24	-0,01%
FUNDOS DI	29,81%	-491.917,16	-0,29%
F. Crédito Privado	2,68%	-54.932,90	-0,03%
Fundos RF e Ref. DI	24,18%	2.589,62	0,00%
Multimercado	2,96%	-439.573,88	-0,26%
OUTROS RF	2,98%	0,00	0,00%
RENDA VARIÁVEL	17,16%	-3.233.023,17	-1,89%
Ibov., IBrX e IBrX-50	10,80%	-2.080.468,09	-1,22%
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	1,29%	-139.875,03	-0,08%
Outros RV	5,07%	-1.012.680,05	-0,59%
TOTAL	100,00%	-4.147.768,18	-2,43%

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Geral	D+0	D+0	0,15	Não há	Não há
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 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 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
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: 54,23% até 90 dias; 45,77% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/08/2022	1.757.581,10	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
01/08/2022	1.305,43	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
04/08/2022	2.290.889,30	Aplicação	Banrisul Absoluto
04/08/2022	2.625,14	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
05/08/2022	287.668,75	Aplicação	Banrisul Absoluto
05/08/2022	152.893,28	Aplicação	Caixa RS Títulos Públicos
08/08/2022	1.078.080,28	Aplicação	Banrisul Absoluto
10/08/2022	1.089.288,86	Aplicação	Banrisul Absoluto
11/08/2022	5.551.867,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
11/08/2022	686.332,09	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
11/08/2022	1.737.434,89	Aplicação	Caixa RS Títulos Públicos
12/08/2022	6.498.873,95	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
12/08/2022	189.991,68	Aplicação	Caixa RS Títulos Públicos
12/08/2022	6.997.197,62	Compra	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 12/08/2022 Tx 5.9850)
15/08/2022	83.450,38	Aplicação	Banrisul Absoluto
15/08/2022	106.361,88	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
15/08/2022	542.623,23	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
16/08/2022	542.623,23	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
18/08/2022	11,00	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
18/08/2022	356,83	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
26/08/2022	5.100.000,00	Compra	Letra Financeira BTG 26/08/2032 - IPCA + 7,28

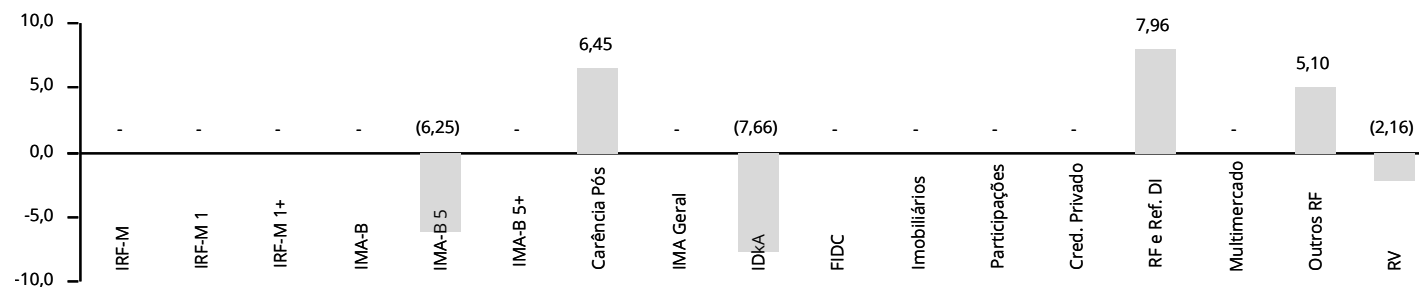
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
04/08/2022	1.068.536,70	Resgate	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOWV11 Méd.
08/08/2022	1.089.288,86	Resgate	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOWV11 Méd.
10/08/2022	7.583,11	Resgate	Caixa RS Títulos Públicos
11/08/2022	2.615.000,00	Resgate	Banrisul Foco IDKA 2
11/08/2022	3.327.072,08	Rg. Total	BB FIC Previdenciário IMA-B 5
11/08/2022	5.048.218,22	Rg. Total	Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA
11/08/2022	1.000.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5
11/08/2022	1.927.415,76	Rg. Total	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5
12/08/2022	746.625,13	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
12/08/2022	7.187.189,30	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
15/08/2022	201.341,16	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/06/2022 Tx 5.9610)
15/08/2022	139.940,91	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 28/12/2021 Tx 5.3790)
15/08/2022	201.341,16	Pagamento	NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/04/2022 Tx 5.8180)
16/08/2022	542.623,23	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
18/08/2022	4.654,74	Resgate	Caixa RS Títulos Públicos
19/08/2022	19.847,02	Resgate	Caixa RS Títulos Públicos
25/08/2022	5.100.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
30/08/2022	968.868,09	Resgate	Banrisul Absoluto
31/08/2022	64.137,72	Resgate	Caixa RS Títulos Públicos

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	34.697.455,92
Resgates	31.259.683,19
Saldo	3.437.772,73

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

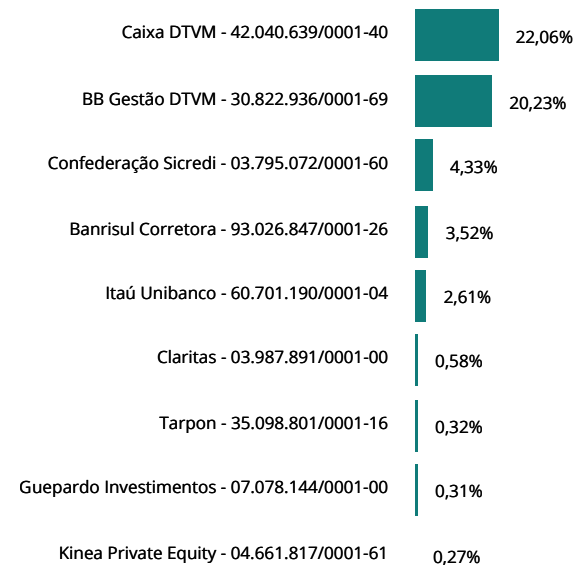


PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

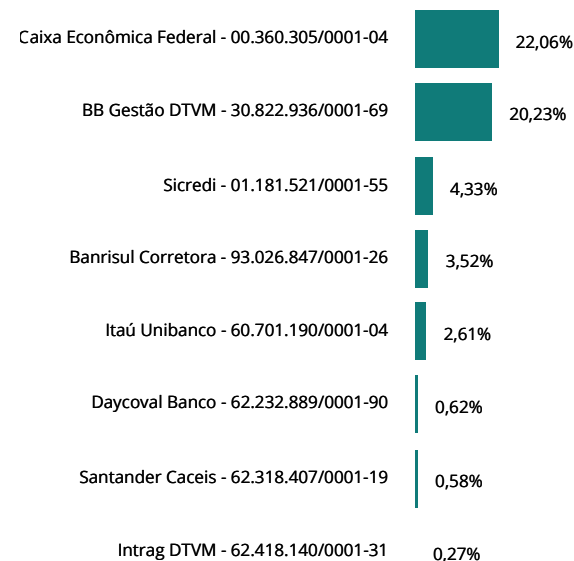
GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	16.031.612.051,25	0,04	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.438.582.167.376,27	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	501.569.248.239,81	0,01	✓
Claritas	03.987.891/0001-00	Não	7.515.291.477,51	0,01	✓
Confederação Sicredi	03.795.072/0001-60	Não	70.481.198.906,93	0,01	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	1.987.422.660,18	0,03	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	842.445.597.204,85	0,00	✓
Kinea Private Equity	04.661.817/0001-61	Não	68.138.725.880,36	0,00	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	6.396.790.274,23	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 Absoluto	21.743.480/0001-50	7, I, b	3.663.306.239,98	2,28	0,11	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
Banrisul Foco IDKA 2	21.007.180/0001-03	7, I, b	1.178.328.736,35	0,00	0,00	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
Banrisul Foco Referenciado IMA-B	16.844.890/0001-58	7, I, b	66.424.760,96	1,23	3,17	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	11.325.025.814,75	4,23	0,06	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	549.807.283,80	2,68	0,83	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	5.835.905.819,70	2,44	0,07	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	14.286.717.843,06	8,87	0,11	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	9.644.358.000,69	2,45	0,04	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	7, III, a	913.503.257,02	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	522.458.073,20	4,82	1,58	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	1.194.267.569,51	0,32	0,05	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	3.160.647.879,98	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	431.035.630,09	0,86	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	1.016.895.057,49	2,68	0,45	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	307.755.913,79	1,29	0,72	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIA Governança	10.418.335/0001-88	8, I	890.869.419,69	2,57	0,49	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Valor	29.258.294/0001-38	8, I	1.078.944.666,25	4,08	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	499.506.406,98	1,25	0,43	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Claritas FIA Valor Feeder	11.403.850/0001-57	8, I	432.755.463,39	0,58	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	144.693.251,97	0,31	0,36	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	3.266.813.776,78	1,43	0,07	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	631.257.807,90	0,54	0,15	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Tarpon FIC FIA GT 30	35.726.741/0001-39	8, I	533.763.056,70	0,32	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	1.433.891.227,76	1,02	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	17.294.688,66	0,47	4,69	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	644.379.280,99	0,79	0,21	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	9, III	2.252.028.422,82	1,70	0,13	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
FUNDOS MULTIMERCADO									
BB FIC Juros e Moedas Multimercado	06.015.368/0001-00	10, I	19.297.671.408,68	0,65	0,01	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	10, I	1.976.589.170,89	2,96	0,26	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Sicredi Bolsa Americana Multimercado	24.633.818/0001-00	10, I	217.572.243,99	0,79	0,62	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	50.409.213,25	0,27	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	100.320.235,67	58,70	100,0	✓	100,0	✓
7, I, a	73.143.785,81	42,80	100,0	✓	100,0	✓
7, I, b	27.176.449,86	15,90	100,0	✓	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, III	24.962.135,59	14,61	70,0	✓	65,0	✓
7, III, a	24.962.135,59	14,61	70,0	✓	65,0	✓
7, III, b	-	0,00	70,0	✓	65,0	✓
7, IV	5.100.000,00	2,98	20,0	✓	20,0	✓
7, V	4.575.682,62	2,68	25,0	✓	15,0	✓
7, V, a	-	0,00	10,0	✓	5,0	✓
7, V, b	4.575.682,62	2,68	10,0	✓	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	10,0	✓	5,0	✓
ART. 7	134.958.053,88	78,96	100,0	✓	100,0	✓
8, I	17.775.789,88	10,40	40,0	✓	35,0	✓
8, II	3.371.000,00	1,97	40,0	✓	35,0	✓
ART. 8	21.146.789,88	12,37	40,0	✓	35,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, II	2.167.373,61	1,27	10,0	✓	10,0	✓
9, III	4.657.600,97	2,73	10,0	✓	10,0	✓
ART. 9	6.824.974,58	3,99	10,0	✓	10,0	✓
10, I	7.519.091,47	4,40	10,0	✓	10,0	✓
10, II	461.622,83	0,27	5,0	✓	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 10	7.980.714,30	4,67	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	29.127.504,18	17,04	40,0	✓	35,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	170.910.532,64					

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 mês de agosto foi bastante positivo para os mercados brasileiros, apesar da proximidade das eleições e das incertezas que continuaram a permear o cenário externo. Nas economias centrais, a inflação continuou a ser um foco de preocupações. Especialmente na zona do euro, problemas relativos ao setor energético geraram receios não apenas de aceleração inflacionária, mas também de enfraquecimento da atividade econômica. Na China, as preocupações se concentraram na atividade local, ainda afetada por fechamentos feitos para controle da covid-19.

Indicadores divulgados ao longo do mês na China demonstraram os efeitos negativos que a política de tolerância zero com o coronavírus vinha trazendo para a economia local. Tanto a produção industrial quanto as vendas no varejo registraram quedas expressivas em julho frente a junho, com a indústria crescendo apenas 3,8% na comparação com julho de 2021, abaixo dos 4,6% esperados, enquanto o varejo subiu 2,7% na mesma base, também abaixo das expectativas, de alta de 5,0%. Em meio a esse enfraquecimento da atividade, o Banco Popular da China realizou uma redução inesperada em algumas de suas taxas de empréstimos, aumentando o estímulo à economia local, fator que não contribuiu para reduzir o pessimismo com a economia do país.

No início de agosto, a visita da presidente da Câmara dos Representantes dos Estados Unidos, Nancy Pelosi, a Taiwan, elevou as tensões entre os dois países, gerando um aumento nos receios sobre a possibilidade de um novo conflito comercial, que deterioraria ainda mais a situação econômica global. Felizmente, esses temores logo se dispersaram após o retorno de Pelosi ao seu país, de forma que a volatilidade e a aversão ao risco trazidas pelo evento tiveram efeito temporário sobre os mercados globais.

No país norte-americano, o mês foi de atenção redobrada sobre os dados econômicos e as sinalizações do Federal Reserve (Fed) em relação aos seus próximos passos de política monetária. No encontro de banqueiros centrais em Jackson Hole, ao fim do mês, o presidente do Fed, Jerome Powell, estabeleceu uma comunicação mais dura em relação ao combate à inflação, o que fez os mercados passarem a projetar uma manutenção no alto nível do ritmo de aperto monetário na reunião seguinte sobre a taxa de juros do país.

Também contribuíram para essa visão os indicadores divulgados ao longo do mês, que demonstraram uma forte resiliência da economia e do mercado de trabalho locais, apesar de os dados de inflação demonstrarem certa desaceleração no mês imediatamente anterior. O Índice de Preços ao Consumidor (CPI) ficou abaixo das expectativas em julho, com alta de 8,5% frente a mesmo mês de 2021.

Já o Índice de Preços do Consumo das Famílias (PCE) subiu 6,3% nessa base de comparação, também abaixo das projeções. Em relação aos dados econômicos, as vendas no varejo se mantiveram estáveis em julho frente a junho, em linha com as projeções. A taxa de desemprego, por outro lado, surpreendeu positivamente ao cair para 3,5% em junho, com criação líquida de 528 mil postos de trabalho, frente às expectativas de uma taxa de 3,6% e geração de 250 mil empregos. Esse último dado foi o principal responsável pelo fortalecimento da expectativa de manutenção do ritmo de aperto monetário, dado que o mandato do Fed também diz respeito ao nível de emprego e que um mercado de trabalho aquecido tende a gerar mais inflação.

Do outro lado do Atlântico, a crise energética na Europa se acentuou, efeito do fluxo reduzido de gás natural proveniente da Rússia, principal fonte da matriz energética do continente. A continuidade do conflito na Ucrânia e a possibilidade de que a Rússia cortasse totalmente o fluxo do gás em retaliação às sanções que ela sofria adicionaram incerteza ao cenário, deteriorando as perspectivas para a economia local no curto prazo.

Os indicadores divulgados na região indicaram certa resiliência da atividade local nos meses anteriores, com a produção industrial crescendo 0,7% em junho frente a maio, acima dos 0,1% esperados. No entanto, como a redução no fluxo de gás natural se acentuou posteriormente, esse resultado não aumentou significativamente o otimismo com a economia local. Ainda, o CPI da zona do euro subiu 9,1% em agosto frente a igual período de 2021, novo recorde histórico para a inflação europeia, contribuindo para manutenção das preocupações em relação ao cenário de curto prazo.

No Reino Unido, o Produto Interno Bruto (PIB) do segundo trimestre retraiu 0,1% em relação ao trimestre imediatamente anterior, demonstrando as dificuldades pelas quais a economia britânica passava naquele período, a maioria das quais continuaram no mês de agosto. As vendas no varejo da região retraíram 3,4% em julho frente a julho de 2021, o que indicou que a fraqueza do comércio local seguiu para o segundo semestre, alimentando os temores sobre o futuro da sua economia. Esses receios com a atividade local foram exacerbados durante o mês por uma onda de greves em alguns setores da economia britânica, com trabalhadores demandando reajustes salariais que compensassem a inflação recente, que bateu alta de 10,1% em 12 meses em julho.

Enquanto lá fora as perspectivas se deterioravam, aqui no Brasil o mês teve algumas notícias positivas que contribuíram para animar grande parte do mercado.

As múltiplas reduções nos preços dos combustíveis nas refinarias pela Petrobras foram um dos principais pontos que contribuíram para esse sentimento. Durante o mês, a Petrobras diminuiu o preço do diesel duas vezes, passando-o de R\$ 5,61 no início do mês para R\$ 5,19 ao seu encerramento. A reversão da tendência de alta que se observava nos meses anteriores e a possibilidade de novos cortes contribuíram para um otimismo maior com o cenário inflacionário, especialmente o de curto prazo, mas as preocupações com a inflação de médio prazo continuaram.

No lado fiscal, o governo federal cortou de forma permanente a Tarifa Externa Comum (TEC) em 10%, formalizando a redução acordada pelos países do Mercosul em julho, medida válida a partir de setembro. Além disso, o Brasil decidiu de forma unilateral por realizar um corte adicional, de caráter temporário, de 10% nessa tarifa, com duração até o fim de 2023. Apesar de reduzir o custo de importação de alguns itens, a medida não trouxe grandes mudanças para as perspectivas de inflação, de forma que não afetou o mercado de forma significativa.

Em relação aos indicadores divulgados em agosto, dados de atividade apresentaram fraco desempenho no mês de junho para os setores de comércio e indústria, enquanto o setor de serviços surpreendeu positivamente. A produção industrial caiu 0,4% em junho frente a maio, enquanto as vendas no varejo retraíram 1,4%. Em ambos os casos as quedas foram mais acentuadas do que se esperava. Já o volume de serviços cresceu 0,7% na mesma base de comparação, acima dos 0,5% projetados. Com maior peso dos serviços, o Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) cresceu 0,69% naquele mês, também acima dos 0,3% esperados. Porém, dado que o mercado continuou a esperar uma desaceleração da economia no segundo semestre, fruto do nível fortemente contracionista da política monetária, as expectativas para a economia brasileira seguiram pessimistas.

Em relação à inflação, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo 15 (IPCA-15), considerado uma prévia da inflação para o mês, caiu 0,73% em agosto, queda menor do que a esperada, de 0,81%. Mais do que o índice fechado, a desaceleração do núcleo foi o principal fator que melhorou as expectativas, dado que a deflação registrada se deu pelos cortes de impostos federais e estaduais sobre combustíveis e alguns outros itens selecionados. Essa perspectiva melhor para a inflação, no entanto, durou pouco, com dados de emprego mostrando um aquecimento ainda relativamente forte do mercado de trabalho, que o mercado interpretou como potencial motivo para a inflação se manter elevada por mais tempo. A taxa de desemprego caiu para 9,1% em julho, com criação de aproximadamente 219 mil postos de trabalho naquele período.

Por fim, em sua reunião realizada em agosto, o Comitê de Política Monetária (Copom) decidiu aumentar a taxa de juros em 0,50 ponto percentual, passando-a para 13,75%, movimento que já era amplamente antecipado pelo mercado. Em seu comunicado, o colegiado apontou novamente para o mercado de trabalho mais aquecido do que o esperado. Ainda, suas projeções da inflação permaneceram elevadas para 2022 e 2023, enquanto para 2024 ela continuou abaixo da meta. O efeito das medidas de redução do ICMS já foi computado nessas projeções, reduzindo o valor esperado para a inflação em 2022 e aumentando-o em 2023. Por conta desse efeito rebote e da maior volatilidade que ele traz ao nível de preços, o Banco Central (BC) decidiu dar mais peso à inflação acumulada em doze meses no primeiro trimestre de 2024, que reflete o horizonte relevante, na sua decisão, indicando que ele aceitaria que as expectativas de inflação ficassem acima da meta para o ano que vem. O comitê adiantou que na reunião seguinte, realizada em setembro, poderia ocorrer um aumento residual, de 0,25 ponto percentual, na taxa de juros, sinalizando o fim do seu ciclo de alta com taxa terminal de 13,75% ou 14%. Essa perspectiva de fim do ciclo de alta na taxa de juros levou o mercado a começar a olhar para quando o BC começaria a reduzi-la, o que levou a curva de juros a cair, proporcionando bons rendimentos para os ativos de renda fixa no mês.

Em meio às melhores perspectivas para o cenário brasileiro, especialmente no que diz respeito à inflação e à política monetária, o mês de agosto foi bastante positivo para os mercados domésticos, tanto de renda fixa quanto de renda variável, apesar dos temores e incertezas advindos do cenário externo. Assim, o Ibovespa, principal índice da bolsa brasileira, fechou o mês com alta de 6,16%, enquanto os principais índices de renda fixa também terminaram agosto com variação positiva.

Parecer Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

Agosto/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).

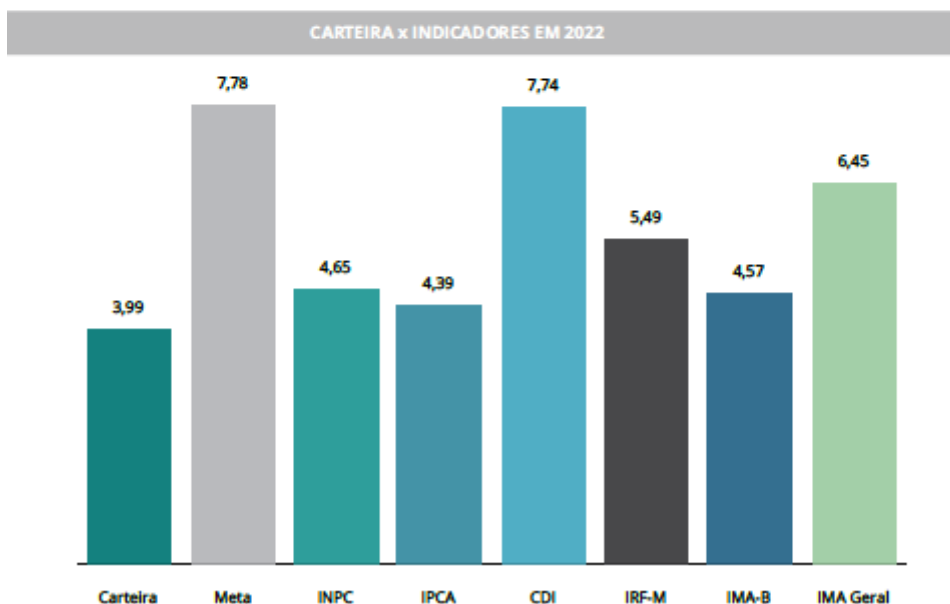
Mensalmente o IEP publica em seu site, na aba “Transparência”, relatório de Composição da Carteira de Investimentos. A referida publicação detalha todos os investimentos por segmento, instituição financeira, bem como o referido enquadramento em relação à Resolução CMN 4.963/2021 e à Política de Investimentos. 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 agosto/2022 as aplicações financeiras tiveram uma rentabilidade de R\$

1.392.073,37 ou 0,82%. O referido resultado ficou acima da meta do período, que foi de 0,04% (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
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	0,82	0,04	1,17	1,40	2.101	70	58
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	3,99	7,78	7,74	6,45	51	52	62





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, 27 de setembro de 2022.

Parecer aprovado em deliberação do Comitê de Investimentos no dia 27/09/2022 conforme Ata 19/2022.