

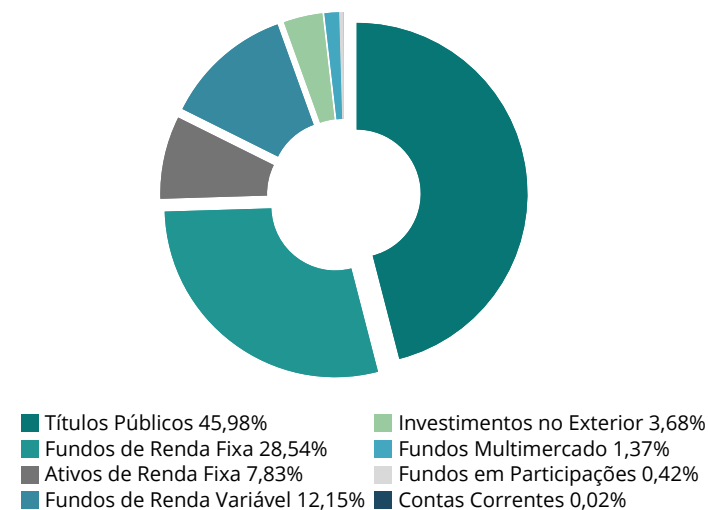
RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS SETEMBRO - 2022



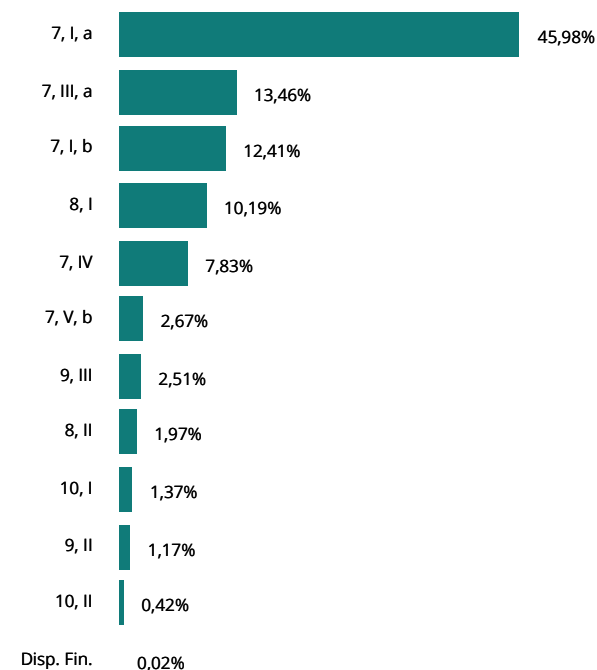
Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	5
Rentabilidade da Carteira (em %)	7
Rentabilidade e Risco dos Ativos	8
Análise do Risco da Carteira	10
Liquidez e Custos das Aplicações	12
Movimentações	13
Enquadramento da Carteira	14
Comentários do Mês	17

ATIVOS	%	SETEMBRO	AGOSTO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	46,0%	79.210.436,12	73.143.785,81
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 13/07/2022 Tx 6.3230)	4,7%	8.013.100,88	8.000.068,40
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/01/2022 Tx 5.7200)	4,3%	7.373.675,96	7.365.482,60
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/02/2022 Tx 5.7300)	9,0%	15.586.410,96	15.573.364,06
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/10/2021 Tx 5.0200)	3,1%	5.371.780,29	5.366.116,22
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 12/08/2022 Tx 5.9850)	4,1%	7.012.838,18	7.003.291,52
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 15/10/2021 Tx 5.1000)	3,2%	5.457.963,72	5.454.341,77
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/10/2021 Tx 5.3730)	3,1%	5.326.154,85	5.328.663,78
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 13/09/2022 Tx 5.9170)	3,5%	6.002.413,71 ▲	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/06/2022 Tx 5.9610)	4,0%	6.878.263,38	6.869.031,81
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 28/12/2021 Tx 5.3790)	3,0%	5.165.103,03	5.162.743,96
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/04/2022 Tx 5.8180)	4,1%	7.022.731,16	7.020.681,69
FUNDOS DE RENDA FIXA	28,5%	49.160.810,13	56.714.268,07
Banrisul Absoluto	1,2%	2.021.407,65 ▼	3.904.113,38
Banrisul Foco IDKA 2	0,0%	- ▼	866,05
Banrisul Foco Referenciado IMA-B	1,2%	2.133.503,00	2.102.805,40
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	4,2%	7.309.305,36	7.230.303,50
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	2,7%	4.596.237,63	4.575.682,62
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	2,5%	4.227.241,69	4.166.804,32
Caixa Brasil Referenciado	7,7%	13.281.868,83 ▼	15.167.317,08
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,0%	- ▼	4.190.181,24
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	0,0%	5.409,16 ▼	7.948,33
Caixa RS Títulos Públicos	4,9%	8.365.591,03 ▲	8.231.838,54
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	0,3%	549.337,64	542.870,89
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	0,3%	550.437,37	544.349,05
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	0,9%	1.491.331,49	1.469.346,74
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	2,7%	4.629.139,28	4.579.840,93
ATIVOS DE RENDA FIXA	7,8%	13.487.605,47	5.100.000,00
Letra Financeira Bradesco 15/04/2031 - IPCA + 6,80	2,0%	3.377.542,83 ▲	-
Letra Financeira BTG 26/08/2032 - IPCA + 7,28	3,0%	5.110.062,64	5.100.000,00
Letra Financeira Santander 28/09/2032 - IPCA + 6,30	2,9%	5.000.000,00 ▲	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	12,2%	20.934.218,61	21.146.789,88
BB FIA Energia	1,2%	2.107.827,62	2.203.658,02
BB FIA Governança	2,5%	4.390.381,07	4.396.159,00
BB FIC FIA Valor	4,0%	6.886.227,30	6.979.613,38

POR SEGMENTO



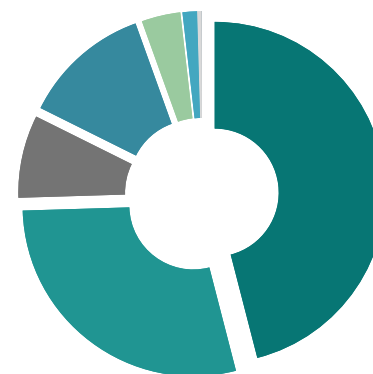
POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	SETEMBRO	AGOSTO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	12,2%	20.934.218,61	21.146.789,88
Caixa FIC FIA Ações Livre	1,2%	2.070.156,84	2.138.925,81
Claritas FIA Valor Feeder	0,6%	1.002.465,74	993.672,16
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,3%	532.123,75	524.755,97
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.	1,4%	2.433.860,00	2.449.040,00
It Now Fundo de Índice IFNC FIND11 Méd.	0,6%	952.200,00	921.960,00
Tarpon FIC FIA GT 30	0,3%	558.976,29	539.005,54
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	3,7%	6.341.963,58	6.824.974,58
BB FIA ESG BDR Nível I	0,9%	1.634.553,01	1.744.912,75
BB FIA Mirae Asset Ásia Great Consumer Hedge IE	0,4%	755.418,25	810.449,02
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	0,7%	1.264.158,40	1.356.924,59
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	1,6%	2.687.833,92	2.912.688,22
FUNDOS MULTIMERCADO	1,4%	2.359.231,78	7.519.091,47
BB FIC Juros e Moedas Multimercado	0,7%	1.124.623,36	1.112.716,31
Caixa Bolsa Americana Multimercado	0,0%	-	5.055.824,74
Sicredi Bolsa Americana Multimercado	0,7%	1.234.608,42	1.350.550,42
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	0,4%	731.064,64	461.622,83
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	0,4%	731.064,64	461.622,83
CONTAS CORRENTES	0,0%	41.938,56	40.858,82
Banco do Brasil	0,0%	40,52	-
Banrisul	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	41.898,03	40.858,82
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Renascença	0,0%	0,01	-
Santander	0,0%	-	-
Sicredi	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	172.267.268,89	170.951.391,46

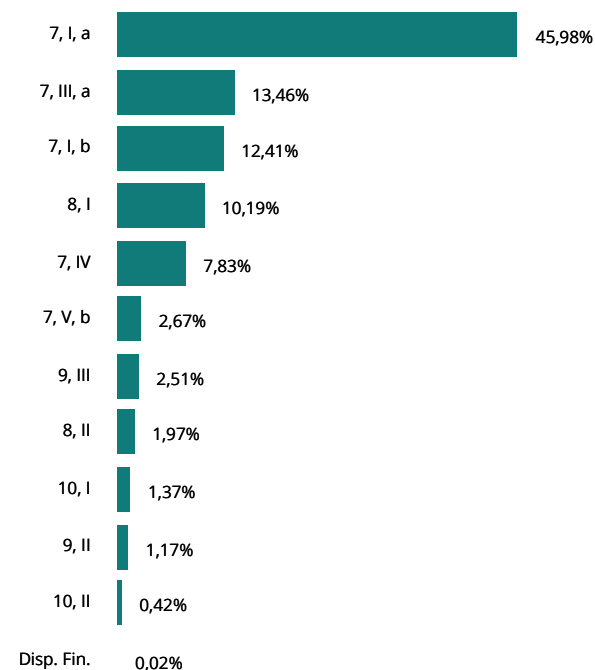
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



Títulos Públicos 45,98%
 Fundos de Renda Fixa 28,54%
 Ativos de Renda Fixa 7,83%
 Fundos de Renda Variável 12,15%
 Investimentos no Exterior 3,68%
 Fundos Multimercado 1,37%
 Fundos em Participações 0,42%
 Contas Correntes 0,02%

POR TIPO DE ATIVO



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2022
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	3.370.934,95	271.859,07	(23.793,05)	69.989,14				3.688.990,11
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 13/07/2022 Tx 6.3230)	-	3.216,85	981,39	13.032,48				17.230,72
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/01/2022 Tx 5.7200)	539.851,62	34.525,59	(2.918,96)	8.193,36				579.651,61
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/02/2022 Tx 5.7300)	946.000,26	73.131,10	(6.046,73)	13.046,90				1.026.131,53
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/10/2021 Tx 5.0200)	411.488,04	22.208,09	(5.381,86)	5.664,07				433.978,34
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 12/08/2022 Tx 5.9850)	-	-	6.093,90	9.546,66				15.640,56
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 15/10/2021 Tx 5.1000)	420.221,01	22.915,30	(5.092,13)	3.621,95				441.666,13
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/10/2021 Tx 5.3730)	417.080,90	23.533,42	(3.714,32)	(2.508,93)				434.391,07
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 13/09/2022 Tx 5.9170)	-	-	-	5.752,54				5.752,54
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/06/2022 Tx 5.9610)	40.428,14	34.473,42	(1.524,89)	9.231,57				82.608,24
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 28/12/2021 Tx 5.3790)	408.501,31	23.447,71	(3.757,13)	2.359,07				430.550,96
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/04/2022 Tx 5.8180)	187.363,67	34.407,59	(2.432,32)	2.049,47				221.388,41
FUNDOS DE RENDA FIXA	3.745.636,43	175.039,28	644.994,71	535.681,03				5.101.351,45
Banrisul Absoluto	111.033,36	9.534,30	43.603,90	34.748,03				198.919,59
Banrisul Foco IDKA 2	156.855,39	(4.785,79)	17.270,62	1,31				169.341,53
Banrisul Foco IMA Geral	(5.648,97)	-	-	-				(5.648,97)
Banrisul Foco Referenciado IMA-B	79.547,49	(19.620,72)	22.364,69	30.697,60				112.989,06
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	79.001,86				353.483,38
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	20.555,01				289.257,79
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	168.227,20	(36.832,11)	44.359,57	60.437,37				236.192,03
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	(7.750,68)	-	-	-				(7.750,68)
Caixa Brasil Referenciado	36.225,94	72.929,92	153.239,43	123.361,10				385.756,39
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	8.460,61				459.145,03
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	4.010,72				8.969,68
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	90.569,25				884.518,95
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	31.884,82	5.056,86	5.747,51	6.466,75				49.155,94
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	29.630,21	5.593,38	6.405,67	6.088,32				47.717,58
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	58.347,01	(12.710,37)	18.845,44	21.984,75				86.466,83
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	117.049,90	46.077,41	52.917,83	49.298,35				265.343,49
Sicredi Referenciado Institucional IRF-M 1	81.248,99	-	-	-				81.248,99

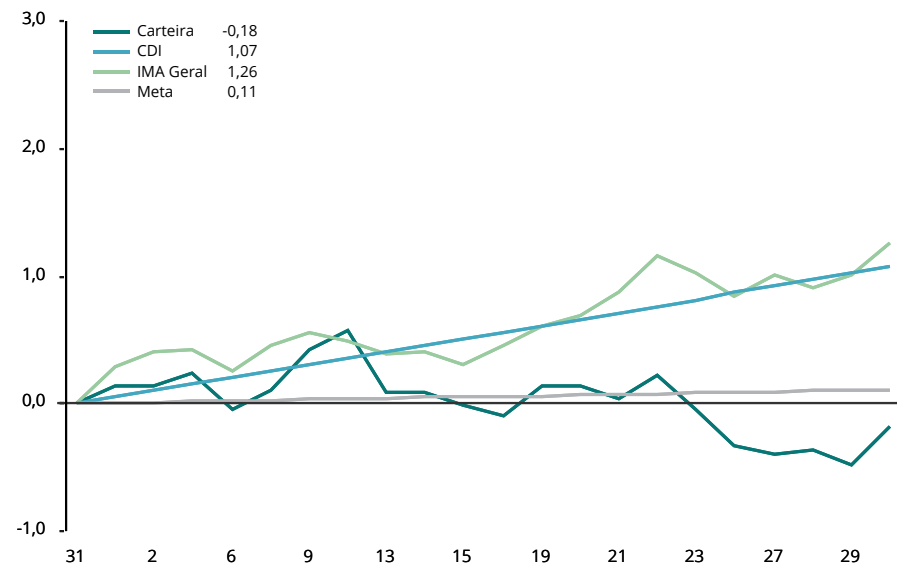
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2022
ATIVOS DE RENDA FIXA	-	-	-	149.166,39				149.166,39
Letra Financeira Bradesco 15/04/2031 - IPCA + 6,80	-	-	-	139.103,75				139.103,75
Letra Financeira BTG 26/08/2032 - IPCA + 7,28	-	-	-	10.062,64				10.062,64
Letra Financeira Santander 28/09/2032 - IPCA + 6,30	-	-	-	-				-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(1.711.797,51)	991.059,86	1.199.466,71	(212.571,27)				266.157,79
BB FIA Energia	43.741,70	61.955,19	24.671,49	(95.830,40)				34.537,98
BB FIA Governança	(288.062,71)	174.491,61	271.274,74	(5.777,93)				151.925,71
BB FIC FIA Valor	(596.327,93)	266.465,43	317.540,69	(93.386,08)				(105.707,89)
Caixa FIC FIA Ações Livre	(69.560,48)	80.369,02	128.117,27	(68.768,97)				70.156,84
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	8.793,58				2.465,74
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	(60.309,16)	32.104,63	52.960,50	7.367,78				32.123,75
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.	(110.020,23)	198.762,00	217.221,56	(15.180,00)				290.783,33
It Now Fundo de Índice IFNC FIND11 Méd.	11.070,00	31.590,00	78.030,00	30.240,00				150.930,00
Tarpon FIC FIA GT 30	(53.806,27)	43.166,61	49.645,20	19.970,75				58.976,29
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	(1.891.766,08)	440.591,98	(214.680,70)	(483.011,00)				(2.148.865,80)
BB FIA ESG BDR Nível I	(506.030,46)	131.959,48	(73.149,22)	(110.359,74)				(557.579,94)
BB FIA Mirae Asset Ásia Great Consumer Hedge IE	(90.994,17)	(20.887,27)	8.801,21	(55.030,77)				(158.111,00)
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	(514.508,72)	108.173,09	(31.651,16)	(92.766,19)				(530.752,98)
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	(780.232,73)	221.346,68	(118.681,53)	(224.854,30)				(902.421,88)
FUNDOS MULTIMERCADO	(1.020.637,17)	625.954,68	(202.903,55)	(377.737,53)				(975.323,57)
BB FIC Juros e Moedas Multimercado	54.678,21	8.497,77	10.876,58	11.907,05				85.959,61
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)	(273.702,58)				(1.038.539,39)
Caixa Multimercado RV 30	187.155,78	-	-	-				187.155,78
Sicredi Bolsa Americana Multimercado	(269.452,73)	128.414,06	(44.531,22)	(115.942,00)				(301.511,89)
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	(47.739,44)	(8.037,78)	(11.010,75)	(5.745,59)				(72.533,56)
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	(47.739,44)	(8.037,78)	(11.010,75)	(5.745,59)				(72.533,56)
TOTAL	2.444.631,18	2.496.467,09	1.392.073,37	(324.228,83)				6.008.942,81

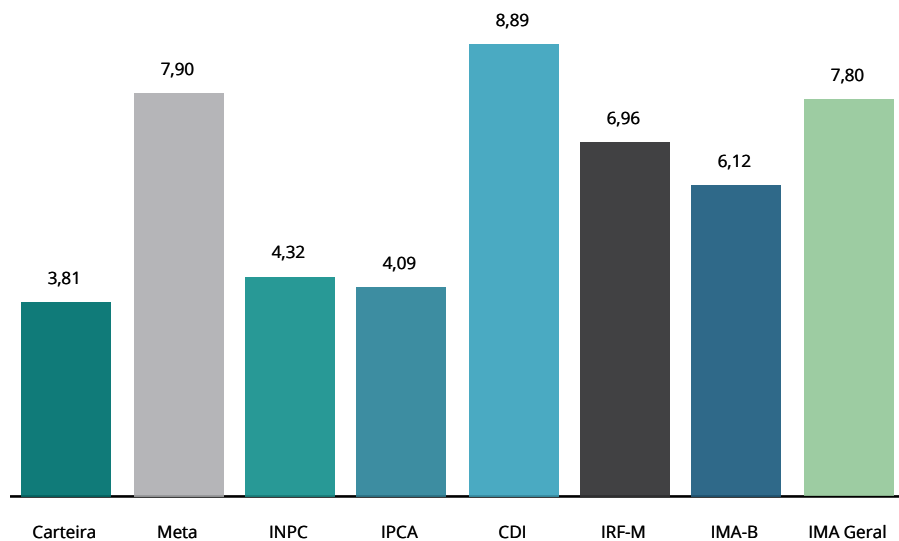
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 4,91% A.A.)

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	0,82	0,04	1,17	1,40	2.101	70	58
Setembro	(0,18)	0,11	1,07	1,26	-161	-16	-14
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	3,81	7,90	8,89	7,80	48	43	49

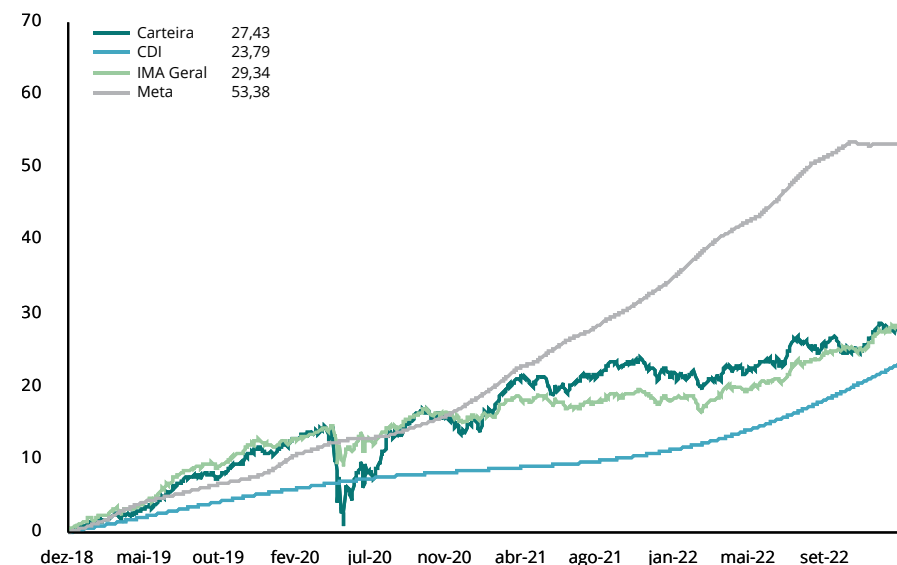
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2022



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2018



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 13/07/2022 Tx 6.3230)	Sem bench	0,16	149%	0,22	3%	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/01/2022 Tx 5.7200)	Sem bench	0,12	106%	6,66	84%	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/02/2022 Tx 5.7300)	Sem bench	0,12	107%	6,92	88%	-	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/10/2021 Tx 5.0200)	Sem bench	0,06	55%	8,54	108%	-	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 12/08/2022 Tx 5.9850)	Sem bench	0,14	125%	0,22	3%	-	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 15/10/2021 Tx 5.1000)	Sem bench	0,07	61%	8,60	109%	-	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/10/2021 Tx 5.3730)	Sem bench	0,09	81%	8,81	112%	-	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 13/09/2022 Tx 5.9170)	Sem bench	0,10	88%	0,10	1%	-	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/06/2022 Tx 5.9610)	Sem bench	0,13	123%	1,18	15%	-	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 28/12/2021 Tx 5.3790)	Sem bench	0,09	81%	8,82	112%	-	-
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/04/2022 Tx 5.8180)	Sem bench	0,12	113%	3,26	41%	-	-
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Banrisul Absoluto	CDI	1,09	1000%	9,03	114%	11,10	88%
Banrisul Foco Referenciado IMA-B	IMA-B	1,46	1338%	5,59	71%	6,49	52%
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,09	1002%	9,08	115%	11,18	89%
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	0,45	412%	6,72	85%	9,19	73%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,45	1330%	5,92	75%	6,95	55%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,11	1013%	9,12	115%	11,18	89%
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	0,93	857%	7,61	96%	9,21	73%
Caixa RS Títulos Públicos	CDI	1,09	995%	9,00	114%	11,05	88%
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	CDI	1,19	1092%	9,83	124%	12,89	103%
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	1,12	1025%	9,49	120%	11,70	93%
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	IMA-B	1,50	1372%	6,15	78%	7,07	56%
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	CDI	1,08	987%	8,89	112%	10,92	87%
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Letra Financeira Bradesco 15/04/2031 - IPCA + 6,80	IPCA+6,80	4,30	3938%	4,30	54%	-	-
Letra Financeira BTG 26/08/2032 - IPCA + 7,28	IPCA+7,28	0,20	181%	0,20	2%	-	-
Letra Financeira Santander 28/09/2032 - IPCA + 6,30	IPCA+6,30	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BB FIA Energia	IEE	-4,35	-3987%	1,67	21%	-1,77	-14%
BB FIA Governança	IGC	-0,13	-120%	3,58	45%	-3,03	-24%
BB FIC FIA Valor	Ibovespa	-1,34	-1227%	-1,51	-19%	-4,02	-32%
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	-3,22	-2948%	3,35	42%	2,20	18%
Claritas FIA Valor Feeder	IPCA + 6%	0,88	811%	12,79	162%	5,07	40%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,47	-	0,77	-	-145,59	-	-0,11	-
0,47	-	0,77	-	-153,27	-	-0,12	-
0,47	-	0,77	-	-153,17	-	-0,12	-
0,47	-	0,77	-	-162,20	-	-0,12	-
0,47	-	0,77	-	-149,80	-	-0,11	-
0,47	-	0,77	-	-161,18	-	-0,12	-
0,47	-	0,77	-	-157,67	-	-0,12	-
-	-	-	-	-	-	-	-
0,47	-	0,77	-	-150,18	-	-0,11	-
0,47	-	0,77	-	-157,59	-	-0,12	-
0,47	-	0,77	-	-151,93	-	-0,11	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,01	0,14	0,02	0,24	115,77	17,94	0,00	0,00
4,95	5,50	8,14	9,05	6,21	-4,58	-0,89	-4,13
0,03	0,14	0,06	0,23	45,03	21,27	0,00	0,00
2,61	3,03	4,29	4,99	-15,09	-2,81	-0,45	-2,33
4,87	5,46	8,02	8,98	6,19	-4,12	-0,87	-4,14
0,06	0,16	0,09	0,27	44,43	18,47	0,00	0,00
0,00	0,13	0,00	0,22	-7.423,44	-62,75	0,00	0,00
0,04	0,15	0,06	0,24	22,69	15,33	0,00	0,00
0,73	0,91	1,20	1,50	14,66	14,08	-0,05	-0,25
0,02	0,17	0,03	0,28	204,96	35,21	0,00	0,00
4,78	5,48	7,87	9,02	6,89	-4,00	-0,84	-4,11
0,01	0,14	0,01	0,22	41,07	11,29	0,00	0,00
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
16,70	17,28	27,44	28,42	-21,48	-4,08	-6,41	-11,62
22,28	20,13	36,64	33,11	-5,51	-3,48	-5,74	-21,82
22,04	18,77	36,23	30,87	-10,23	-4,19	-5,64	-19,22
17,72	18,03	29,12	29,66	-16,75	-2,11	-5,82	-12,99
21,89	20,68	36,01	34,03	-2,92	-0,96	-4,95	-17,54

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	1,40	1287%	10,29	130%	10,29	82%
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.	Ibovespa	0,48	439%	5,62	71%	-0,12	-1%
It Now Fundo de Índice IFNC FIND11 Méd.	Ibovespa	3,61	3313%	19,15	242%	5,31	42%
Tarpon FIC FIA GT 30	Ibovespa	3,71	3397%	20,84	264%	19,66	156%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BB FIA ESG BDR Nível I	Ibovespa	-6,32	-5798%	-29,24	-370%	-20,40	-162%
BB FIA Mirae Asset Ásia Great Consumer Hedge IE	Ibovespa	-6,79	-6225%	-17,31	-219%	-18,81	-150%
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	MSCI World	-6,84	-6268%	-29,57	-374%	-21,78	-173%
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	-7,72	-7077%	-30,97	-392%	-22,81	-181%
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BB FIC Juros e Moedas Multimercado	CDI	1,07	981%	8,28	105%	10,24	81%
Sicredi Bolsa Americana Multimercado	SP 500	-8,58	-7870%	-19,63	-248%	-9,12	-73%
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	Sem bench	4,14	3792%	-9,03	-114%	-	-
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Carteira		-0,18	-161%	3,81	48%	5,19	41%
IPCA		-0,29	-266%	4,09	52%	7,17	57%
INPC		-0,32	-293%	4,32	55%	7,19	57%
CDI		1,07	983%	8,89	113%	10,90	87%
IRF-M		1,40	1279%	6,96	88%	8,01	64%
IRF-M 1		1,11	1020%	8,59	109%	9,81	78%
IRF-M 1+		1,58	1448%	6,25	79%	7,24	58%
IMA-B		1,48	1356%	6,12	77%	7,25	58%
IMA-B 5		0,42	387%	7,07	90%	9,25	74%
IMA-B 5+		2,39	2195%	5,10	65%	5,19	41%
IMA Geral		1,26	1160%	7,80	99%	9,24	74%
IDkA 2A		0,62	572%	6,94	88%	8,91	71%
IDkA 20A		5,00	4582%	3,97	50%	0,98	8%
IGCT		-0,18	-165%	4,26	54%	-2,21	-18%
IBrX 50		0,48	442%	5,31	67%	0,58	5%
Ibovespa		0,47	430%	4,97	63%	-0,85	-7%
META ATUARIAL - IPCA + 4,91% A.A.		0,11		7,90		12,57	

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 %
21,52	22,90	35,41	37,68	0,61	1,04	-4,77	-17,58
19,94	18,11	32,78	29,80	-8,23	-3,31	-5,56	-20,76
24,30	22,86	39,98	37,60	-0,19	-0,79	-4,77	-22,45
17,68	18,65	29,11	30,70	9,03	2,96	-3,11	-20,62
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
19,91	21,66	32,70	35,61	-23,17	-9,05	-7,90	-32,21
12,03	16,87	19,75	27,74	-46,22	-10,87	-6,79	-22,74
21,41	22,03	35,16	36,22	-23,26	-9,08	-8,63	-31,47
20,05	22,69	32,92	37,31	-27,30	-9,37	-8,27	-33,62
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,68	0,46	1,12	0,76	-0,28	-5,04	-0,00	-0,11
23,50	21,92	38,56	36,05	-32,21	-5,32	-12,24	-20,28
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
3,23	3,96	5,31	6,52	-28,99	-8,28	-1,37	-2,24
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
0,00	0,14	-	-	-	-	-	-
3,20	3,71	5,26	6,10	7,66	-4,69	-0,44	-3,66
0,26	0,72	0,43	1,19	11,49	-8,69	0,00	-0,86
5,03	5,38	8,27	8,85	7,69	-4,10	-0,77	-4,78
5,04	5,46	8,30	8,98	6,19	-4,17	-0,87	-4,10
2,61	2,69	4,29	4,43	-18,62	-3,75	-0,48	-2,28
7,55	8,79	12,43	14,45	13,27	-4,01	-1,39	-6,25
2,33	2,58	3,84	4,24	6,26	-4,06	-0,30	-2,19
3,21	2,96	5,29	4,87	-10,35	-4,00	-0,48	-2,54
12,46	14,49	20,53	23,84	23,54	-4,11	-2,24	-13,84
22,95	20,29	37,75	33,38	-3,38	-3,79	-5,86	-21,74
23,26	20,67	38,27	33,99	-1,17	-2,84	-5,56	-21,87
22,96	19,86	37,78	32,67	-1,25	-3,48	-5,62	-20,93

NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

Introdução

O risco está associado ao grau de incerteza sobre um investimento no futuro, havendo diversas formas de mensurá-lo. A tabela "Medidas de Risco da Carteira" traz algumas das métricas mais tradicionais de análise de risco, que serão brevemente explicadas a seguir.

Volatilidade Anualizada

Volatilidade é o nome que se dá ao Desvio Padrão dos retornos de um ativo. Dessa forma, a Volatilidade mede o quanto os retornos diários se afastam do retorno médio do período analisado. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio.

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 3,9606% 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 3,71% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,46% 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 6,5154%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 6,10%, e o IMA-B de 8,98%.

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 2,2392%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 3,66% e 4,10%, 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 17,5830% 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 0,2523% e -0,2523% 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 8,2794% 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 0,1175% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

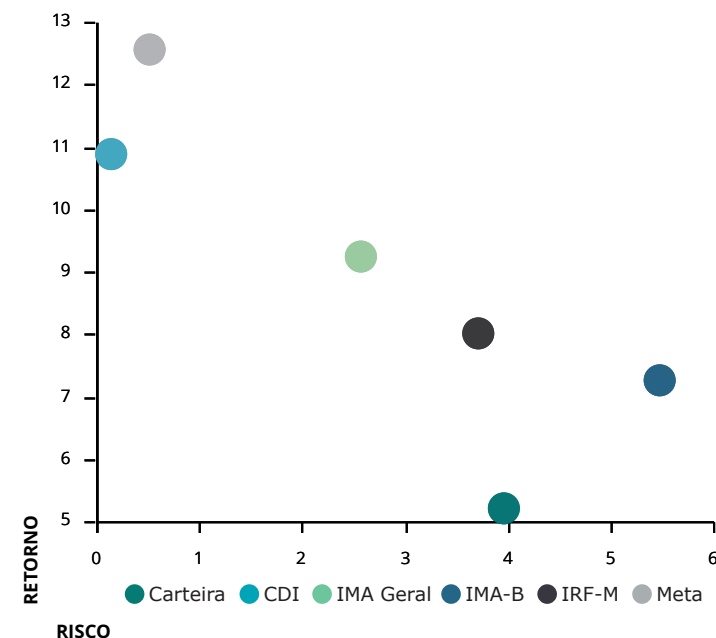
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	3,2290	3,1183	3,9606
VaR (95%)	5,3110	5,1303	6,5154
Draw-Down	-1,3711	-1,9136	-2,2392
Beta	13,4110	14,3459	17,5830
Tracking Error	0,2034	0,1974	0,2523
Sharpe	-28,9912	-8,7481	-8,2794
Treynor	-0,4397	-0,1198	-0,1175
Alfa de Jensen	-0,0566	-0,0355	-0,0142

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.

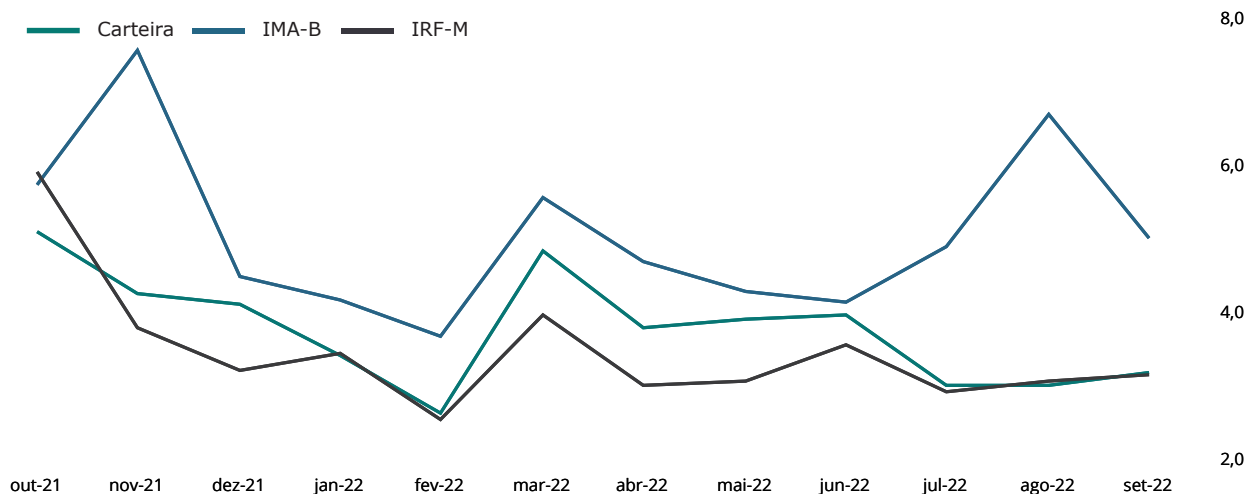
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 50,55% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$357.163,51 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$3.429.714,31, equivalente a uma queda de 1,99% 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	50,55%	-357.163,51	-0,21%
IMA-B	4,56%	-203.142,86	-0,12%
IMA-B 5	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	45,99%	-154.020,65	-0,09%
IMA GERAL	0,00%	0,00	0,00%
IDKA	0,00%	0,00	0,00%
IDKa 2 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
IDKa 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDKa	0,00%	0,00	0,00%
FIDC	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,42%	-17.031,31	-0,01%
FUNDOS DI	24,64%	-49.288,54	-0,03%
F. Crédito Privado	2,67%	-55.179,67	-0,03%
Fundos RF e Ref. DI	21,97%	5.891,13	0,00%
Multimercado	0,00%	0,00	0,00%
OUTROS RF	7,83%	145.078,64	0,08%
RENDA VARIÁVEL	16,55%	-3.151.309,58	-1,83%
Ibov., IBrX e IBrX-50	10,49%	-2.041.833,31	-1,19%
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	1,22%	-133.792,29	-0,08%
Outros RV	4,84%	-975.683,98	-0,57%
TOTAL	100,00%	-3.429.714,31	-1,99%

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 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 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
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: 46,19% até 90 dias; 53,81% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/09/2022	2.312,93	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
05/09/2022	181.196,12	Aplicação	Banrisul Absoluto
05/09/2022	1.305,43	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
05/09/2022	148.090,45	Aplicação	Caixa RS Títulos Públicos
06/09/2022	3.237.721,41	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
08/09/2022	3.237.003,73	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
08/09/2022	18.788,15	Aplicação	Caixa RS Títulos Públicos
08/09/2022	3.238.439,08	Compra	Letra Financeira Bradesco 15/04/2031 - IPCA + 6,80
13/09/2022	5.996.661,17	Aplicação	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 13/09/2022 Tx 5.9170)
26/09/2022	275.187,40	Aplicação	Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.
28/09/2022	415.412,62	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
29/09/2022	4.782.122,16	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
29/09/2022	5.000.000,00	Aplicação	Letra Financeira Santander 28/09/2032 - IPCA + 6,30
30/09/2022	5.205.340,50	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado

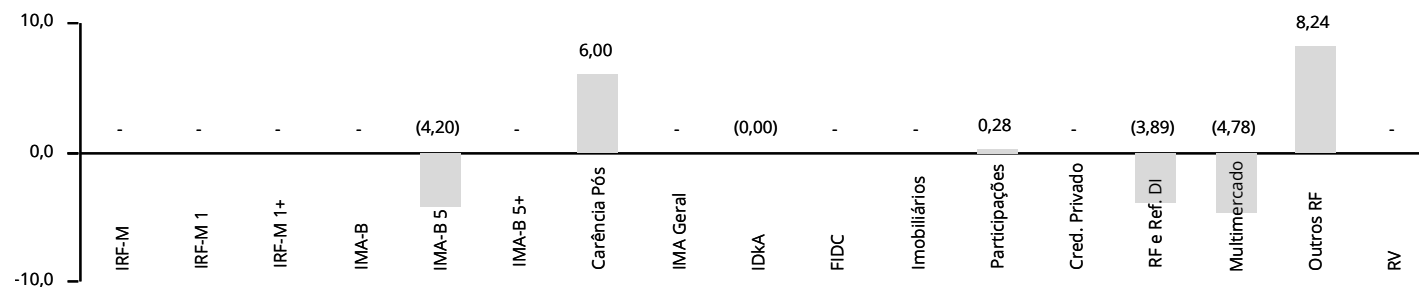
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/09/2022	841.797,97	Resgate	Banrisul Absoluto
02/09/2022	867,36	Rg. Total	Banrisul Foco IDKA 2
06/09/2022	3.237.721,63	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
08/09/2022	3.239.821,19	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
08/09/2022	30.937,06	Resgate	Caixa RS Títulos Públicos
13/09/2022	5.996.662,51	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
23/09/2022	275.161,88	Resgate	Banrisul Absoluto
23/09/2022	32.588,38	Resgate	Caixa RS Títulos Públicos
28/09/2022	4.782.122,16	Rg. Total	Caixa Bolsa Americana Multimerado
28/09/2022	1.216.769,44	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
28/09/2022	4.198.641,85	Rg. Total	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5
29/09/2022	981.690,03	Resgate	Banrisul Absoluto
30/09/2022	5.205.603,25	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
30/09/2022	60.169,92	Resgate	Caixa RS Títulos Públicos

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	31.739.581,15
Resgates	30.100.554,63
Saldo	1.639.026,52

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

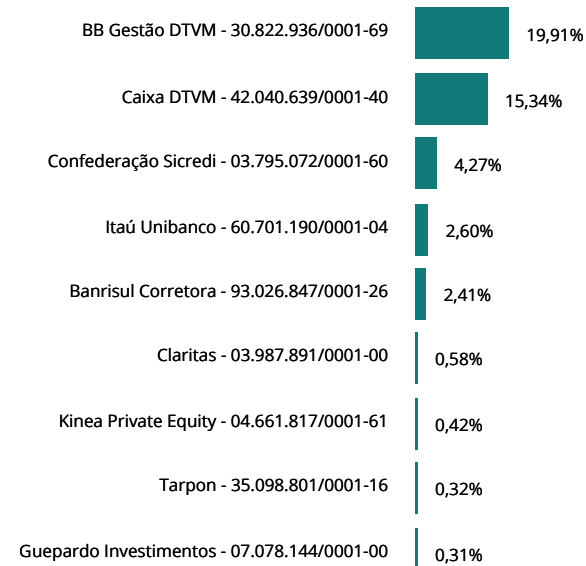


PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

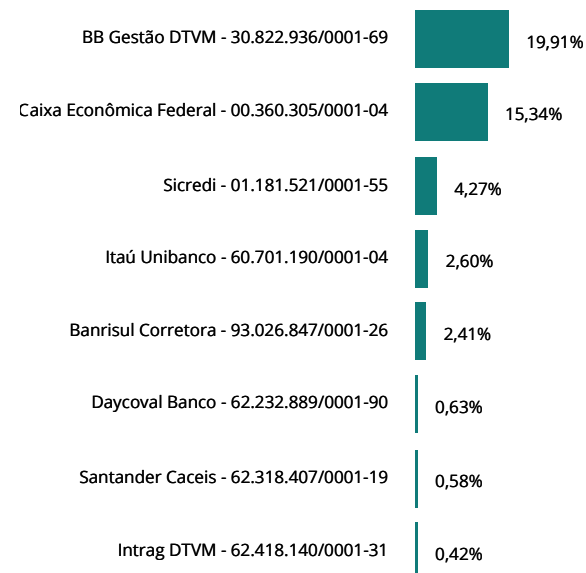
GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	15.678.427.068,12	0,03	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.437.102.016.406,18	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	507.547.483.366,08	0,01	✓
Claritas	03.987.891/0001-00	Não	7.558.335.019,10	0,01	✓
Confederação Sicredi	03.795.072/0001-60	Não	72.257.597.557,75	0,01	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	2.072.943.727,98	0,03	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	841.749.386.203,96	0,00	✓
Kinea Private Equity	04.661.817/0001-61	Não	70.466.045.536,29	0,00	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	6.245.503.936,37	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	3.671.232.871,68	1,17	0,06	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
Banrisul Foco Referenciado IMA-B	16.844.890/0001-58	7, I, b	66.556.278,70	1,24	3,21	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	11.894.605.297,71	4,24	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	550.126.022,42	2,67	0,84	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	5.858.339.074,80	2,45	0,07	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	13.954.428.357,23	7,71	0,10	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	7, III, a	772.946.064,25	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	501.080.071,33	4,86	1,67	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	1.266.201.042,12	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	3.261.035.114,65	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	433.955.467,21	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	1.164.107.030,38	2,69	0,40	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	295.161.980,92	1,22	0,71	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIA Governança	10.418.335/0001-88	8, I	882.000.687,94	2,55	0,50	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Valor	29.258.294/0001-38	8, I	1.044.236.872,39	4,00	0,66	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	8, I	511.932.463,10	1,20	0,40	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Claritas FIA Valor Feeder	11.403.850/0001-57	8, I	474.699.986,53	0,58	0,21	Sim	03.987.891/0001-00	62.318.407/0001-19	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	165.379.411,36	0,31	0,32	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	3.527.014.906,74	1,41	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	460.206.166,35	0,55	0,21	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Tarpon FIC FIA GT 30	35.726.741/0001-39	8, I	580.073.029,04	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	1.305.707.748,59	0,95	0,13	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	15.090.453,44	0,44	5,01	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	587.698.438,42	0,73	0,22	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	9, III	2.057.509.929,37	1,56	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	18.582.258.987,48	0,65	0,01	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Sicredi Bolsa Americana Multimercado	24.633.818/0001-00	10, I	195.691.042,15	0,72	0,63	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	79.832.258,31	0,42	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	100.587.318,77	58,40	100,0	✓
7, I, a	79.210.436,12	45,99	100,0	✓
7, I, b	21.376.882,65	12,41	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓
7, III	23.187.689,85	13,46	70,0	✓
7, III, a	23.187.689,85	13,46	70,0	✓
7, III, b	-	0,00	70,0	✓
7, IV	13.487.605,47	7,83	20,0	✓
7, V	4.596.237,63	2,67	25,0	✓
7, V, a	-	0,00	10,0	✓
7, V, b	4.596.237,63	2,67	10,0	✓
7, V, c	-	0,00	10,0	✓
ART. 7	141.858.851,72	82,37	100,0	✓
8, I	17.548.158,61	10,19	40,0	✓
8, II	3.386.060,00	1,97	40,0	✓
ART. 8	20.934.218,61	12,16	40,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓
9, II	2.019.576,65	1,17	10,0	✓
9, III	4.322.386,93	2,51	10,0	✓
ART. 9	6.341.963,58	3,68	10,0	✓
10, I	2.359.231,78	1,37	10,0	✓
10, II	731.064,64	0,42	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓
ART. 10	3.090.296,42	1,79	15,0	✓
ART. 11	-	0,00	10,0	✓
ART. 12	-	0,00	10,0	✓
ART. 8, 10 E 11	24.024.515,03	13,95	40,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	172.225.330,33			

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 setembro foi positivo para os mercados brasileiros, embora com grande volatilidade advinda principalmente do cenário externo, que se mostrou conturbado no período. Na Europa, o mês trouxe um agravamento da crise energética, que deteriorou consideravelmente as perspectivas para a economia local. Em outras economias centrais, a inflação continuou a ser um forte ponto de preocupação, enquanto na China o crescimento econômico seguiu sendo destaque.

A crise energética na Europa atingiu principalmente a zona do euro, mas o Reino Unido também sofreu com seus efeitos ao longo de setembro. Na região continental, a União Europeia foi duramente atingida no início do mês, após a Rússia interromper por tempo indeterminado o fluxo de gás natural para os membros do bloco pelo Nord Stream 1, intensificando a escassez do insumo. O aumento de tensões no leste europeu, após o presidente da Rússia anunciar uma mobilização militar parcial da população, contribuiu para deteriorar ainda mais as perspectivas, eliminando qualquer esperança de que o fluxo pudesse ser retomado, ainda que parcialmente, no curto prazo. Com a redução da oferta de gás natural, diversos países do continente começaram a aplicar medidas para reduzir o consumo de energia, muitas com impacto negativo sobre a atividade econômica local.

Ao fim do mês, o governo do Reino Unido anunciou um pacote de subsídios e cortes de impostos, com objetivo de impulsionar a economia local. As medidas anunciadas teriam um custo estimado aos cofres públicos de 45 bilhões de libras em 2022 e 150 bilhões de libras ao longo dos 2 anos seguintes, o que levou os mercados a precificarem uma forte deterioração fiscal para o governo local. Isso desestabilizou consideravelmente os mercados britânicos, fazendo com que o Bank of England (BoE), autoridade monetária da região, anunciasse dias depois um programa temporário de compra de títulos, com objetivo de levar estabilidade novamente aos ativos locais. Ainda assim, o mês se encerrou com os mercados preocupados com a saúde fiscal britânica, o que manteve os ativos da região em baixa.

Os indicadores divulgados em setembro demonstraram as dificuldades que as economias da zona do euro e Reino Unido estavam enfrentando nos meses anteriores. A produção industrial da zona do euro havia caído 2,3% em julho frente a junho, enquanto as vendas no varejo cresceram 0,3%. Já no Reino Unido, a produção industrial retraiu 0,3% na mesma base de comparação, enquanto as vendas no varejo caíram 1,6% em agosto frente a julho. A inflação elevada e a perspectiva de apertos monetários mais fortes nessas economias, levaram os mercados a esperarem desempenhos negativos para os meses seguintes, havendo aumento nas expectativas de que a Europa entre em recessão nos 12 meses seguintes.

Indo na direção contrária, a taxa de desemprego do Reino Unido caiu para 3,6% em julho, menor patamar desde 1974, resultado que, apesar de positivo, fortaleceu as projeções de apertos monetários ainda mais severos pelo BoE. Contribuiu para essa visão também a taxa de inflação divulgada durante o mês, com o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) crescendo 9,9% em agosto frente a igual período de 2021, mas se mantendo em patamar extraordinariamente alto. Com isso, o BoE aumentou sua taxa de juros em 0,5 ponto percentual, a 2,25%, na sua reunião realizada em setembro, decisão em linha com as expectativas de mercado e que veio acompanhada de uma comunicação mais dura com a inflação, o que deu mais força às projeções de um maior aperto monetário na região.

O Banco Central Europeu (BCE) também aumentou sua taxa de juros no mês, levando-a para 1,25% após uma alta de 0,75 ponto percentual. Assim como no caso do banco central britânico, a decisão já era esperada pelo mercado, em meio a fortes preocupações com a inflação no continente europeu. Comunicações do BCE e de sua presidente, Christine Lagarde, durante o mês, reforçaram essa visão de preocupação com a inflação local, e corroboraram as projeções de futuros aumentos ainda robustos na taxa de juros da região. Ainda, o CPI da zona do euro subiu 10% em setembro frente a setembro de 2021, segundo a prévia divulgada ao fim do mês, o que fortaleceu mais essa visão de que a Europa deverá ver taxas de juros ainda maiores nos próximos meses, aumentando os riscos de recessão no continente.

Nos Estados Unidos, o mês de setembro também trouxe um aumento nas suas taxas de juros. O Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) aumentou a taxa de juros do país em 0,75 ponto percentual, passando-a para o intervalo de 3% a 3,25%, decisão também esperada pelo mercado. Em seu comunicado, o comitê indicou que o ciclo de alta da taxa de juros será continuado nas próximas reuniões, com as projeções dos membros da cúpula sinalizando que esses aumentos ocorreriam até 2023. Ainda, foi sinalizado que os juros só voltariam a cair em 2024, permanecendo em patamar elevado ao longo do próximo ano inteiro, o que fez parte do mercado revisar suas projeções para a taxa de juros no médio prazo. Tanto o CPI do país quanto o Índice de Preços do Consumo das Famílias (PCE) fortaleceram essa mensagem, com o primeiro subindo 8,3% em agosto frente a igual período de 2021, enquanto o segundo cresceu 6,2%, ambos acima das projeções de mercado.

Dados de atividade e mercado de trabalho divulgados no mês demonstraram um aquecimento maior que o esperado para a economia estadunidense. Em julho, foram criadas 315 mil novas vagas de trabalho, saldo maior do que o esperado pelo

mercado, que era de 300 mil. Já a produção industrial caiu 0,2% em agosto frente a julho, enquanto as vendas no varejo cresceram 0,3%. As projeções para ambas eram de estabilidade. Em conjunto, esses indicadores demonstraram a força da economia local, o que também contribuiu para as projeções de continuidade no ritmo do ciclo de alta na taxa de juros local.

Ainda no cenário externo, dados da China surpreenderam positivamente os mercados globais. A atividade da indústria subiu 4,2% em agosto frente a igual período de 2021, acima dos 3,8% esperados, enquanto o comércio cresceu 5,4% na mesma base de comparação, ante as projeções de alta de 3,5%. Esses resultados demonstraram os efeitos positivos dos estímulos do governo chinês à sua economia, indicando uma melhora da atividade local. Dessa forma, eles contribuíram para aumentar o otimismo com o crescimento da China e com o desempenho de futuros estímulos, o que melhorou ligeiramente as perspectivas para o Brasil no médio prazo.

No Brasil, apesar da proximidade das eleições gerais, o cenário fiscal teve mais peso sobre os mercados locais em setembro. Os relatos de que arrecadação do ICMS pelos estados havia caído 8,4% em agosto, quando comparado com mesmo mês de 2021, devido aos efeitos do corte da alíquota sobre alguns produtos e das recentes quedas observadas no varejo e na indústria, levaram a maior preocupação com a saúde fiscal desses entes federativos. Uma deterioração das contas públicas derivada desse corte já era esperada, mas a magnitude demonstrou o potencial de que a saúde fiscal dos estados piorasse fortemente. Ainda, o governo federal anunciou mais um corte no Orçamento do ano, dessa vez de R\$ 2,6 bilhões, para possibilitar o cumprimento da regra do teto de gastos em 2022. Assim, durante o mês seguiram elevadas as preocupações com a saúde das contas públicas brasileiras no médio prazo.

Em uma nota mais positiva, em setembro a Petrobras seguiu com o movimento de redução nos preços de seus produtos nas refinarias. A empresa diminuiu em 4,72% o preço do gás de botijão para as distribuidoras, de R\$ 4,23 para R\$ 4,03 por quilo. Ainda, ela anunciou uma nova redução no preço do diesel às distribuidoras, passando o valor do litro do combustível de R\$ 5,19 para R\$ 4,89, queda de 5,88%. Essas reduções acompanharam as recentes quedas nos preços do petróleo no mercado internacional e seguiram a política de paridade da empresa. Com o efeito acumulado desses cortes e dos anteriores, cresceu a expectativa de que em setembro novamente se registrasse deflação, embora de menor magnitude do que julho e agosto, e que as pressões inflacionárias de curto e médio prazo diminuíssem marginalmente.

Dados de atividade divulgados durante o mês indicaram certa resiliência da economia brasileira nos meses anteriores, com desempenho positivo registrado nos setores de serviços e indústria. O Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br), que tem um forte peso desses setores, apresentou crescimento de 1,17% em julho frente a junho, muito acima da projeção do mercado, que era de 0,30%. O volume de serviços cresceu 1,1% nessa base de comparação, enquanto a produção industrial subiu 0,6%. Por outro lado, as vendas no varejo retraíram 0,8%, movimento causado principalmente por uma substituição no consumo de bens pelo de serviços. O Produto Interno Bruto (PIB) do segundo trimestre também teve um forte desempenho, crescendo 1,2% em relação ao trimestre imediatamente anterior. Esses resultados demonstraram em parte os efeitos positivos das medidas do governo de estímulo à economia através de transferência direta de renda à população, que deram certo suporte à atividade, mas, como consequência, mantiveram a inflação mais pressionada no período.

As preocupações com a inflação tiveram certo alívio com a divulgação do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo 15 (IPCA-15), que caiu 0,37% em setembro, deflação maior do que a esperada, que era de 0,18%. Além de ter ficado abaixo do esperado, o IPCA-15 registrou desaceleração em seus núcleos, e uma deflação no item “Alimentação e bebidas” que não era esperada, o que impulsionou esse otimismo sobre o cenário inflacionário. Os dados de emprego, entretanto, demonstraram um aquecimento maior do que o esperado no mercado de trabalho brasileiro, com a taxa de desemprego caindo para 8,9% em agosto, após criação líquida de 278.639 postos de trabalho formais, o que voltou a pressionar parcialmente as expectativas de inflação de curto e médio prazos.

Por fim, em setembro o Comitê de Política Monetária (Copom) declarou encerrado seu ciclo de alta na taxa de juros, mantendo-a em 13,75% em sua reunião, conforme já era antecipado pela maior parte do mercado. Em seu comunicado, o comitê ressaltou que ainda havia certa preocupação com a inflação, principalmente com os núcleos, que seguiam bastante elevados. Apesar de suas projeções para a inflação de 2022 e 2023 terem diminuído, devido principalmente às reduções nos preços dos combustíveis e ao recente corte do ICMS, ambas continuaram acima das metas para esses anos, enquanto a projeção para 2024 ficou levemente abaixo da sua meta de 3,0%. Dessa forma, o Copom afirmou que encerraria seu ciclo de aperto monetário, mas continuaria vigilante ao longo dos meses seguintes, avaliando se a estratégia de manter a taxa Selic no patamar corrente por um período prolongado seria suficiente para controle da inflação. Caso se mostrasse necessário, o comitê deixou aberta a porta para que fosse retomado o ciclo de aumento dos juros em reuniões futuras.

Com o cenário externo conturbado, especialmente mais próximo ao final do mês, o mercado brasileiro de renda variável teve um desempenho enfraquecido, embora ainda positivo, no mês de setembro. Tanto os ativos de renda fixa quanto os de renda variável foram beneficiados pelo anúncio do fim do ciclo de alta nos juros brasileiros, com o primeiro respondendo de forma mais positiva a esse acontecimento. Assim, o Ibovespa, principal índice da bolsa brasileira, subiu 0,47% no mês, enquanto os principais índices de renda fixa registraram altas significativas.

Parecer Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

Setembro/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).

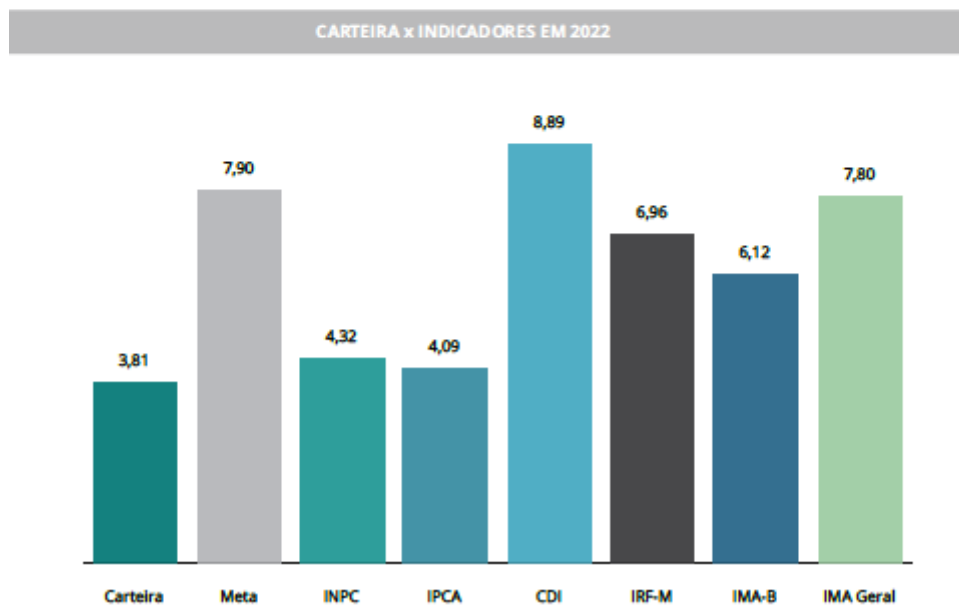
Mensalmente o IEP publica em seu site, na aba “Transparência”, relatório de Composição da Carteira de Investimentos. A referida publicação detalha todos os investimentos por segmento, instituição financeira, bem como o referido enquadramento em relação à Resolução CMN 4.963/2021 e à Política de Investimentos.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

-324.228,83 ou -0,18%. O referido resultado não atingiu meta do período, que foi de 0,11% (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
Maior	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	(0,18)	0,11	1,07	1,26	-161	-16	-14
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	3,81	7,90	8,89	7,80	48	43	49





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, 14 de outubro de 2022.

Parecer aprovado em deliberação do Comitê de Investimentos no dia 14/10/2022 conforme Ata 20/2022.