

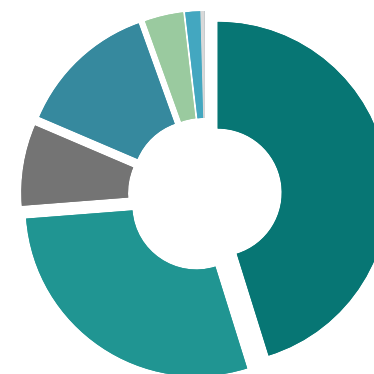
RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS OUTUBRO - 2022



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

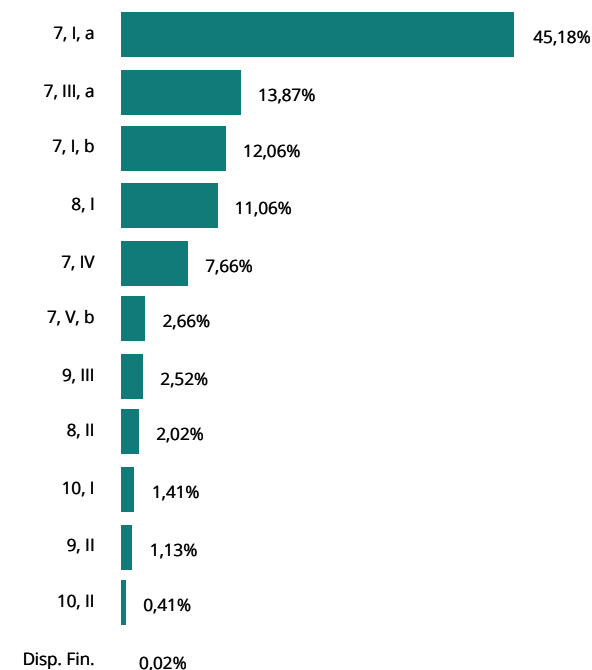
ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	45,2%	79.637.851,06	79.210.436,12
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 13/07/2022 Tx 6.3230)	4,6%	8.059.997,78	8.013.100,88
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/01/2022 Tx 5.7200)	4,2%	7.413.485,42	7.373.675,96
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/02/2022 Tx 5.7300)	8,9%	15.670.705,30	15.586.410,96
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/10/2021 Tx 5.0200)	3,1%	5.397.921,07	5.371.780,29
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 12/08/2022 Tx 5.9850)	4,0%	7.052.098,69	7.012.838,18
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 15/10/2021 Tx 5.1000)	3,1%	5.484.868,06	5.457.963,72
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/10/2021 Tx 5.3730)	3,0%	5.353.549,37	5.326.154,85
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 13/09/2022 Tx 5.9170)	3,4%	6.035.710,05	6.002.413,71
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/06/2022 Tx 5.9610)	3,9%	6.916.646,19	6.878.263,38
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 28/12/2021 Tx 5.3790)	2,9%	5.191.672,13	5.165.103,03
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/04/2022 Tx 5.8180)	4,0%	7.061.197,00	7.022.731,16
FUNDOS DE RENDA FIXA	28,6%	50.390.223,88	49.160.810,13
Banrisul Absoluto	0,9%	1.643.628,51 ▼	2.021.407,65
Banrisul Foco Referenciado IMA-B	1,2%	2.158.042,67	2.133.503,00
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	4,2%	7.385.256,49	7.309.305,36
BB FIC Previdenciário Fluxo	0,0%	5.039,51 ▲	-
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	2,7%	4.680.299,73	4.596.237,63
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	2,4%	4.277.689,40	4.227.241,69
Caixa Brasil Referenciado	8,2%	14.431.883,88 ▲	13.281.868,83
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	0,0%	9.801,18 ▲	5.409,16
Caixa RS Títulos Públicos	4,8%	8.502.241,05 ▲	8.365.591,03
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	0,3%	554.976,14	549.337,64
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	0,3%	556.424,08	550.437,37
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	0,9%	1.508.293,50	1.491.331,49
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	2,7%	4.676.647,74	4.629.139,28
ATIVOS DE RENDA FIXA	7,7%	13.503.337,29	13.487.605,47
Letra Financeira Bradesco 15/04/2031 - IPCA + 6,80	1,9%	3.367.746,75	3.377.542,83
Letra Financeira BTG 26/08/2032 - IPCA + 7,28	2,9%	5.125.166,92	5.110.062,64
Letra Financeira Santander 28/09/2032 - IPCA + 6,30	2,8%	5.010.423,62	5.000.000,00
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	13,1%	23.052.732,35	20.934.218,61
BB FIA Energia	1,3%	2.246.862,73	2.107.827,62
BB FIA Governança	2,6%	4.637.657,12	4.390.381,07
BB FIC FIA Valor	4,0%	7.134.713,80	6.886.227,30
Caixa FIC FIA Ações Livre	1,2%	2.189.699,31	2.070.156,84
Claritas FIA Valor Feeder	0,9%	1.566.985,91 ▲	1.002.465,74
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,6%	1.092.653,89 ▲	532.123,75
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.	1,5%	2.556.620,00	2.433.860,00

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 45,18%
- Fundos de Renda Fixa 28,59%
- Fundos Multimercado 1,41%
- Ativos de Renda Fixa 7,66%
- Fundos de Renda Variável 13,08%
- Investimentos no Exterior 3,65%
- Fundos em Participações 0,41%
- Contas Correntes 0,02%

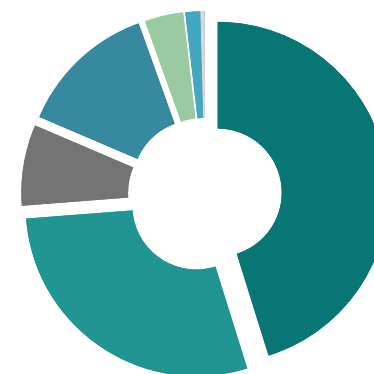
POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	13,1%	23.052.732,35	20.934.218,61
It Now Fundo de Índice IFNC FIND11 Méd.	0,6%	1.006.290,00	952.200,00
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	0,4%	621.249,59	558.976,29
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	3,6%	6.432.116,41	6.341.963,58
BB FIA ESG BDR Nível I	1,0%	1.706.647,22	1.634.553,01
BB FIA Mirae Asset Ásia Great Consumer Hedge IE	0,4%	708.650,26	755.418,25
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	0,7%	1.283.211,05	1.264.158,40
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	1,6%	2.733.607,88	2.687.833,92
FUNDOS MULTIMERCADO	1,4%	2.478.784,31	2.359.231,78
BB FIC Juros e Moedas Multimercado	0,6%	1.135.879,59	1.124.623,36
Sicredi Bolsa Americana Multimercado	0,8%	1.342.904,72	1.234.608,42
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	0,4%	720.496,85	731.064,64
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	0,4%	720.496,85	731.064,64
CONTAS CORRENTES	0,0%	41.135,70	41.938,56
Banco do Brasil	0,0%	40,51	40,52
Banrisul	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	41.095,18	41.898,03
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Renascença	0,0%	0,01	0,01
Santander	0,0%	-	-
Sicredi	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	176.256.677,85	172.267.268,89

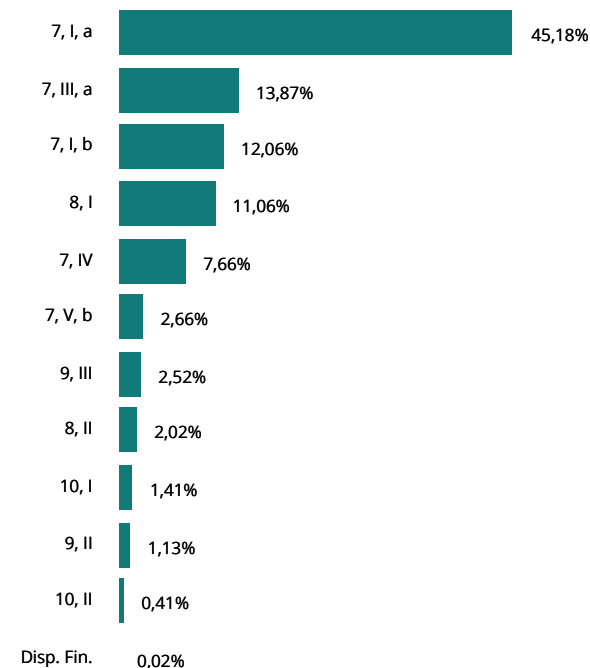
▲ Entrada de Recursos
 ▲ Nova Aplicação
 ▼ Saída de Recursos
 ▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 45,18%
 ■ Investimentos no Exterior 3,65%
■ Fundos de Renda Fixa 28,59%
 ■ Fundos Multimercado 1,41%
■ Ativos de Renda Fixa 7,66%
 ■ Fundos em Participações 0,41%
■ Fundos de Renda Variável 13,08%
 ■ Contas Correntes 0,02%

POR TIPO DE ATIVO



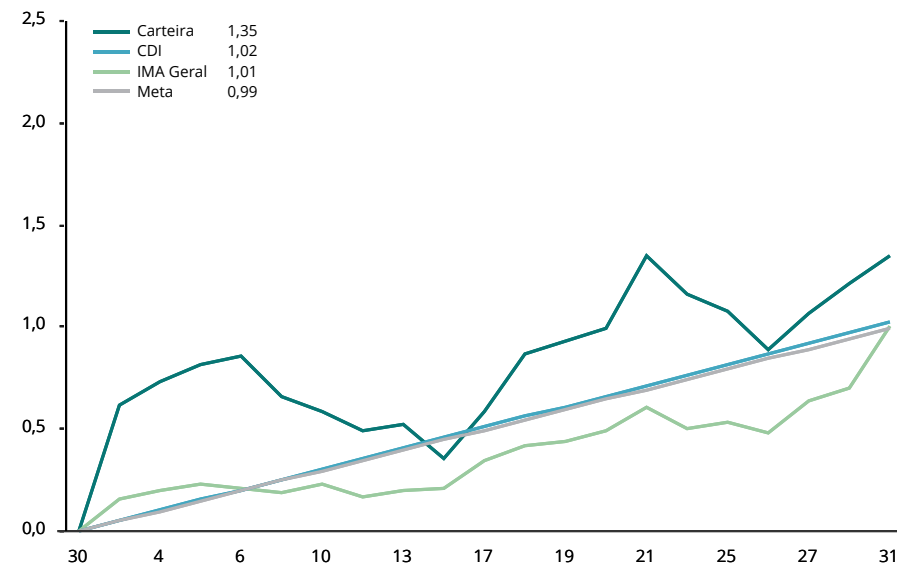
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2022
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	3.370.934,95	271.859,07	(23.793,05)	69.989,14	427.414,94			4.116.405,05
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 13/07/2022 Tx 6.3230)	-	3.216,85	981,39	13.032,48	46.896,90			64.127,62
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/01/2022 Tx 5.7200)	539.851,62	34.525,59	(2.918,96)	8.193,36	39.809,46			619.461,07
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	84.294,34			1.110.425,87
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	26.140,78			460.119,12
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 12/08/2022 Tx 5.9850)	-	-	6.093,90	9.546,66	39.260,51			54.901,07
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	26.904,34			468.570,47
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)	27.394,52			461.785,59
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 13/09/2022 Tx 5.9170)	-	-	-	5.752,54	33.296,34			39.048,88
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	38.382,81			120.991,05
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	26.569,10			457.120,06
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	38.465,84			259.854,25
FUNDOS DE RENDA FIXA	3.745.636,43	175.039,28	644.994,71	535.681,03	572.247,12			5.673.598,57
Banrisul Absoluto	111.033,36	9.534,30	43.603,90	34.748,03	28.783,30			227.702,89
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	24.539,67			137.528,73
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	75.951,13			429.434,51
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	43.236,32	-	-	-	-			43.236,32
BB FIC Previdenciário Fluxo	-	-	-	-	39,50			39,50
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	84.062,10			373.319,89
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	168.227,20	(36.832,11)	44.359,57	60.437,37	50.447,71			286.639,74
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	146.401,69			532.158,08
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	81,13			9.050,81
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	85.845,21			970.364,16
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	31.884,82	5.056,86	5.747,51	6.466,75	5.638,50			54.794,44
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	29.630,21	5.593,38	6.405,67	6.088,32	5.986,71			53.704,29

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2022
FUNDOS DE RENDA FIXA	3.745.636,43	175.039,28	644.994,71	535.681,03	572.247,12			5.673.598,57
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	58.347,01	(12.710,37)	18.845,44	21.984,75	16.962,01			103.428,84
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	117.049,90	46.077,41	52.917,83	49.298,35	47.508,46			312.851,95
Sicredi Referenciado Institucional IRF-M 1	81.248,99	-	-	-	-			81.248,99
ATIVOS DE RENDA FIXA	-	-	-	149.166,39	15.731,82			164.898,21
Letra Financeira Bradesco 15/04/2031 - IPCA + 6,80	-	-	-	139.103,75	(9.796,08)			129.307,67
Letra Financeira BTG 26/08/2032 - IPCA + 7,28	-	-	-	10.062,64	15.104,28			25.166,92
Letra Financeira Santander 28/09/2032 - IPCA + 6,30	-	-	-	-	10.423,62			10.423,62
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(1.711.797,51)	991.059,86	1.199.466,71	(212.571,27)	1.118.513,74			1.384.671,53
BB FIA Energia	43.741,70	61.955,19	24.671,49	(95.830,40)	139.035,11			173.573,09
BB FIA Governança	(288.062,71)	174.491,61	271.274,74	(5.777,93)	247.276,05			399.201,76
BB FIC FIA Valor	(596.327,93)	266.465,43	317.540,69	(93.386,08)	248.486,50			142.778,61
Caixa FIC FIA Ações Livre	(69.560,48)	80.369,02	128.117,27	(68.768,97)	119.542,47			189.699,31
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	64.520,17			66.985,91
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	(60.309,16)	32.104,63	52.960,50	7.367,78	60.530,14			92.653,89
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.	(110.020,23)	198.762,00	217.221,56	(15.180,00)	122.760,00			413.543,33
It Now Fundo de Índice IFNC FIND11 Méd.	11.070,00	31.590,00	78.030,00	30.240,00	54.090,00			205.020,00
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	(53.806,27)	43.166,61	49.645,20	19.970,75	62.273,30			121.249,59
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	(1.891.766,08)	440.591,98	(214.680,70)	(483.011,00)	90.152,83			(2.058.712,97)
BB FIA ESG BDR Nível I	(506.030,46)	131.959,48	(73.149,22)	(110.359,74)	72.094,21			(485.485,73)
BB FIA Mirae Asset Ásia Great Consumer Hedge IE	(90.994,17)	(20.887,27)	8.801,21	(55.030,77)	(46.767,99)			(204.878,99)
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	(514.508,72)	108.173,09	(31.651,16)	(92.766,19)	19.052,65			(511.700,33)
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	(780.232,73)	221.346,68	(118.681,53)	(224.854,30)	45.773,96			(856.647,92)
FUNDOS MULTIMERCADO	(1.020.637,17)	625.954,68	(202.903,55)	(377.737,53)	119.552,53			(855.771,04)
BB FIC Juros e Moedas Multimercado	54.678,21	8.497,77	10.876,58	11.907,05	11.256,23			97.215,84
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)	108.296,30			(193.215,59)
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	(47.739,44)	(8.037,78)	(11.010,75)	(5.745,59)	(10.567,79)			(83.101,35)
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	(47.739,44)	(8.037,78)	(11.010,75)	(5.745,59)	(10.567,79)			(83.101,35)
TOTAL	2.444.631,18	2.496.467,09	1.392.073,37	(324.228,83)	2.333.045,19			8.341.988,00

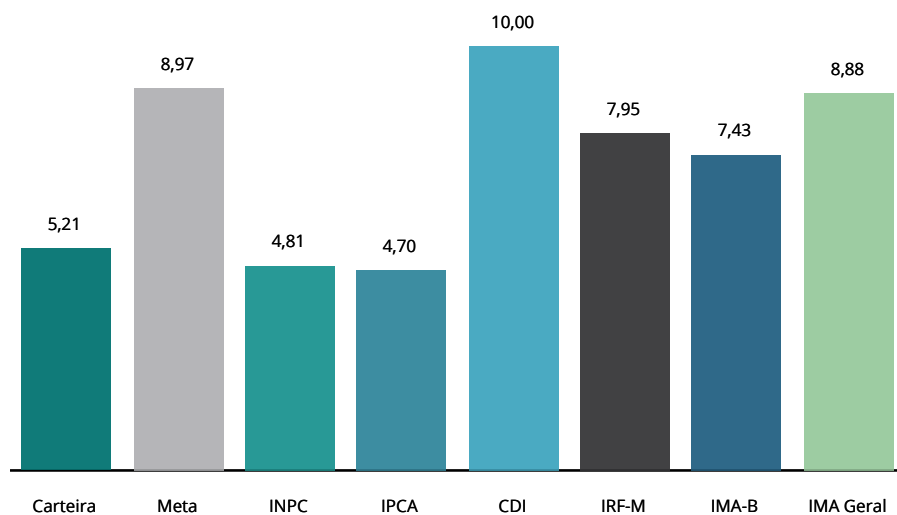
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 4,91% A.A.)

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	(0,18)	0,11	1,07	1,26	-161	-16	-14
Outubro	1,35	0,99	1,02	1,01	136	132	134
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	5,21	8,97	10,00	8,88	58	52	59

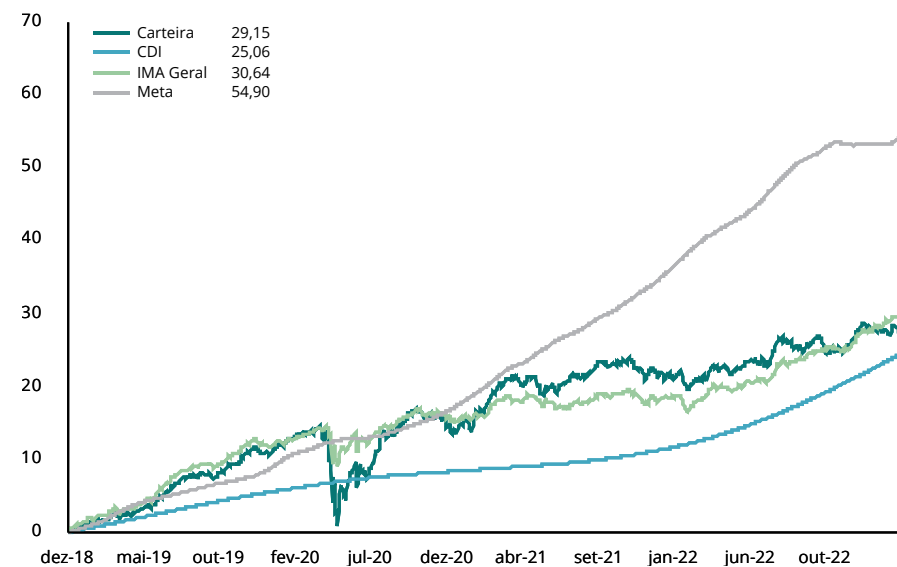
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



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	0,59	59%	0,80	9%	-	-	0,31	-	0,51	-	-115,01	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/01/2022 Tx 5.7200)	Sem bench	0,54	54%	7,24	81%	-	-	0,31	-	0,51	-	-126,47	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/02/2022 Tx 5.7300)	Sem bench	0,54	54%	7,50	84%	-	-	0,31	-	0,51	-	-126,30	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/10/2021 Tx 5.0200)	Sem bench	0,49	49%	9,07	101%	-	-	0,31	-	0,51	-	-139,94	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 12/08/2022 Tx 5.9850)	Sem bench	0,56	56%	0,78	9%	-	-	0,31	-	0,51	-	-121,42	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 15/10/2021 Tx 5.1000)	Sem bench	0,49	50%	9,14	102%	-	-	0,31	-	0,51	-	-138,39	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/10/2021 Tx 5.3730)	Sem bench	0,51	52%	9,37	104%	-	-	0,31	-	0,51	-	-133,20	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 13/09/2022 Tx 5.9170)	Sem bench	0,55	56%	0,65	7%	-	-	0,31	-	0,51	-	-122,73	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/06/2022 Tx 5.9610)	Sem bench	0,56	56%	1,75	19%	-	-	0,31	-	0,51	-	-121,90	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 28/12/2021 Tx 5.3790)	Sem bench	0,51	52%	9,38	105%	-	-	0,31	-	0,51	-	-133,03	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/04/2022 Tx 5.8180)	Sem bench	0,55	55%	3,82	43%	-	-	0,31	-	0,51	-	-124,65	-	0,00	-
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Banrisul Absoluto	CDI	1,05	106%	10,18	113%	11,67	99%	0,02	0,13	0,03	0,21	125,82	15,93	0,00	0,00
Banrisul Foco Referenciado IMA-B	IMA-B	1,15	116%	6,81	76%	10,59	90%	3,58	5,24	5,90	8,62	13,53	0,73	-0,49	-3,15
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,04	105%	10,21	114%	11,79	100%	0,01	0,12	0,02	0,19	133,92	23,96	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,95	96%	9,10	101%	10,39	88%	0,01	0,12	0,01	0,20	-697,24	-43,97	0,00	0,00
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	1,83	184%	8,67	97%	12,54	106%	1,44	2,83	2,37	4,66	44,91	3,76	-0,04	-1,58
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,19	120%	7,18	80%	11,09	94%	3,52	5,19	5,80	8,54	14,54	1,30	-0,48	-3,02
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,03	104%	10,25	114%	11,77	100%	0,04	0,14	0,07	0,22	22,45	19,35	0,00	0,00
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	0,89	89%	8,56	95%	9,77	83%	0,00	0,11	0,00	0,18	-4.550,92	-78,46	0,00	0,00
Caixa RS Títulos Públicos	CDI	1,01	102%	10,10	113%	11,60	98%	0,03	0,13	0,04	0,21	-15,25	12,55	0,00	0,00
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	CDI	1,03	103%	10,95	122%	12,33	105%	0,18	0,73	0,29	1,20	-1,77	7,49	0,00	-0,25
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	1,09	110%	10,68	119%	12,27	104%	0,05	0,16	0,08	0,26	110,13	34,52	0,00	0,00
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	IMA-B	1,14	115%	7,36	82%	11,17	95%	3,54	5,22	5,82	8,59	13,38	1,34	-0,48	-3,12
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	CDI	1,03	103%	10,00	112%	11,48	97%	0,01	0,12	0,01	0,20	61,99	7,96	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 Bradesco 15/04/2031 - IPCA + 6,80	IPCA+6,80	-0,29	-29%	3,99	45%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 26/08/2032 - IPCA + 7,28	IPCA+7,28	0,30	30%	0,49	6%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 28/09/2032 - IPCA + 6,30	IPCA+6,30	0,21	21%	0,21	2%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIA Energia	IEE	6,60	665%	8,37	93%	10,35	88%	26,28	17,79	43,32	29,27	18,46	-0,08	-4,76	-11,47
BB FIA Governança	IGC	5,63	567%	9,42	105%	11,18	95%	29,22	20,68	48,17	34,03	17,98	-0,09	-6,12	-21,82
BB FIC FIA Valor	Ibovespa	3,61	364%	2,04	23%	5,28	45%	29,45	19,53	48,53	32,13	12,53	-1,68	-6,57	-19,22
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	5,77	582%	9,32	104%	15,03	127%	25,67	17,91	42,32	29,46	18,85	1,26	-4,84	-12,99
Claritas FIA Valor Feeder	IPCA + 6%	5,33	537%	18,81	210%	21,30	181%	26,19	20,81	43,17	34,24	17,02	2,80	-5,62	-17,54
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	7,19	724%	18,22	203%	30,15	256%	25,84	22,58	42,61	37,17	23,48	4,05	-4,18	-17,58
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOV11 Méd.	Ibovespa	5,47	551%	11,40	127%	12,63	107%	24,21	18,18	39,91	29,92	19,47	-0,11	-4,92	-20,76

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL															
It Now Fundo de Índice IFNC FIND11 Méd.	Ibovespa	6,74	679%	27,18	303%	18,77	159%	28,81	22,21	47,50	36,55	17,27	1,65	-7,50	-22,45
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibovespa	11,14	1122%	34,30	382%	36,48	309%	21,95	19,04	36,23	31,34	40,15	7,10	-3,19	-20,62
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR															
BB FIA ESG BDR Nível I	Ibovespa	4,41	444%	-26,12	-291%	-24,89	-211%	30,73	22,80	50,59	37,48	4,54	-9,97	-4,45	-32,94
BB FIA Mirae Asset Ásia Great Consumer Hedge IE	Ibovespa	-6,19	-624%	-22,43	-250%	-25,71	-218%	16,65	17,19	27,33	28,26	-36,10	-14,34	-8,24	-27,09
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	MSCI World	1,51	152%	-28,51	-318%	-26,29	-223%	35,57	23,39	58,54	38,44	1,71	-10,14	-5,36	-34,29
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	1,70	172%	-29,79	-332%	-29,23	-248%	33,60	24,08	55,28	39,58	-0,38	-10,82	-4,48	-35,11
FUNDOS MULTIMERCADO															
BB FIC Juros e Moedas Multimercado	CDI	1,00	101%	9,36	104%	10,92	93%	0,28	0,44	0,45	0,72	-5,96	-4,57	0,00	-0,11
Sicredi Bolsa Americana Multimercado	SP 500	8,77	884%	-12,58	-140%	-8,19	-69%	27,12	22,98	44,70	37,79	17,60	-4,22	-5,14	-20,28
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES															
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	Sem bench	-1,45	-146%	-10,34	-115%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INDICADORES															
Carteira		1,35	136%	5,21	58%	7,98	68%	3,20	3,79	5,27	6,24	8,15	-5,21	-1,07	-1,91
IPCA		0,59	59%	4,70	52%	6,47	55%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		0,47	47%	4,81	54%	6,46	55%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		1,02	103%	10,00	111%	11,49	97%	0,00	0,12	-	-	-	-	-	-
IRF-M		0,93	93%	7,95	89%	11,95	101%	1,97	3,22	3,25	5,30	-3,67	1,58	-0,24	-1,46
IRF-M 1		1,00	101%	9,68	108%	11,52	98%	0,07	0,51	0,12	0,84	-19,09	0,72	0,00	-0,10
IRF-M 1+		0,92	92%	7,22	81%	12,08	102%	2,96	4,83	4,86	7,95	-2,63	1,45	-0,43	-2,73
IMA-B		1,23	124%	7,43	83%	11,40	97%	3,21	5,09	5,28	8,38	5,28	0,38	-0,47	-3,00
IMA-B 5		1,91	193%	9,12	102%	12,73	108%	1,54	2,44	2,53	4,02	45,54	3,19	-0,03	-1,14
IMA-B 5+		0,65	66%	5,79	65%	10,15	86%	4,98	8,29	8,19	13,65	-5,67	-0,34	-1,12	-6,08
IMA Geral		1,01	101%	8,88	99%	11,80	100%	1,41	2,31	2,32	3,81	-0,77	1,32	-0,12	-0,75
IDkA 2A		1,78	179%	8,84	99%	12,50	106%	2,56	2,75	4,21	4,52	23,38	2,39	-0,25	-1,49
IDkA 20A		-0,33	-33%	3,63	40%	7,43	63%	8,64	13,89	14,22	22,84	-12,10	-0,95	-2,66	-13,84
IGCT		5,84	588%	10,35	115%	12,21	104%	29,29	20,71	48,27	34,07	13,56	0,27	-6,11	-21,74
IBrX 50		5,32	536%	10,92	122%	13,01	110%	29,88	21,28	49,23	35,01	12,02	0,48	-6,25	-21,87
Ibovespa		5,45	549%	10,70	119%	12,11	103%	29,05	20,29	47,86	33,39	12,66	0,21	-5,97	-20,93
META ATUARIAL - IPCA + 4,91% A.A.		0,99		8,97		11,79									

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 3,7918% 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 3,22% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,09% 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 6,2381%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,30%, e o IMA-B de 8,38%.

Draw-Down

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

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

Analisando os últimos 12 meses, percebe-se que a maior queda ocorrida na Carteira foi de 1,9136%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 1,46% e 3,00%, 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 16,3777% 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 0,2407% e -0,2407% 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 5,2071% 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 0,0759% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

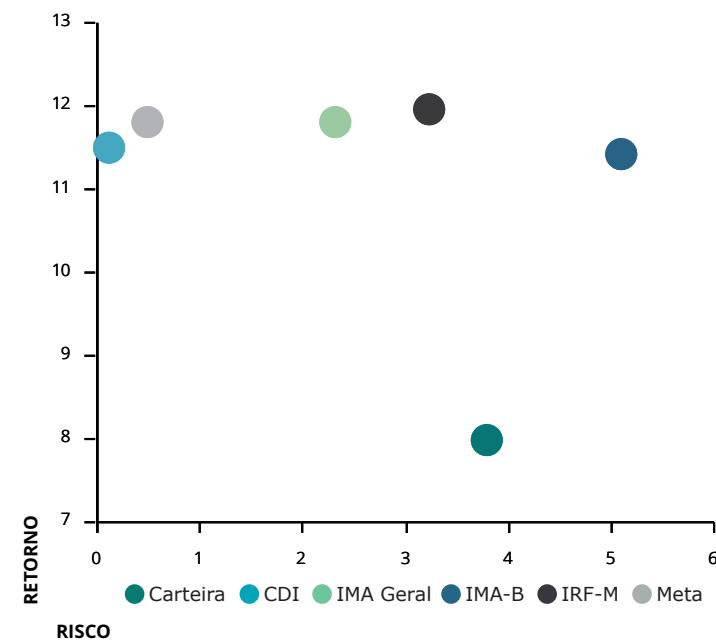
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	3,2028	3,1685	3,7918
VaR (95%)	5,2703	5,2127	6,2381
Draw-Down	-1,0715	-1,3711	-1,9136
Beta	10,4926	12,2435	16,3777
Tracking Error	0,2018	0,1982	0,2407
Sharpe	8,1459	-9,8237	-5,2071
Treynor	0,1566	-0,1601	-0,0759
Alfa de Jensen	-0,0079	-0,0373	-0,0141

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.

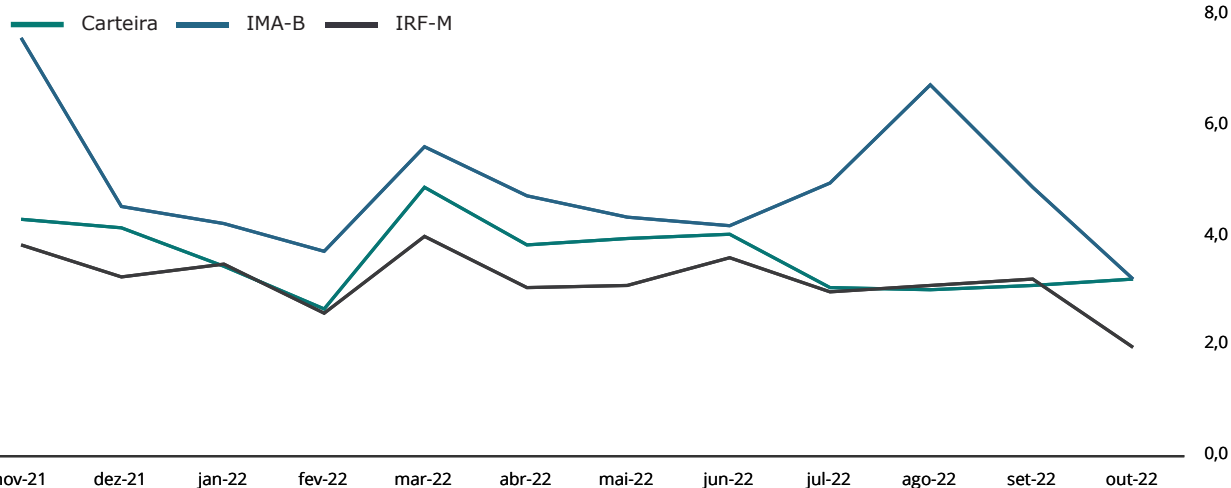
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 49,70% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$360.308,59 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$3.841.201,53, equivalente a uma queda de 2,18% 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	49,70%	-360.308,59	-0,20%
IMA-B	4,51%	-205.521,61	-0,12%
IMA-B 5	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	45,19%	-154.786,98	-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	0,41%	-16.785,12	-0,01%
FUNDOS DI	24,73%	-21.921,00	-0,01%
F. Crédito Privado	2,66%	-56.188,87	-0,03%
Fundos RF e Ref. DI	22,08%	34.267,87	0,02%
Multimercado	0,00%	0,00	0,00%
OUTROS RF	7,66%	-9.767,68	-0,01%
RENDA VARIÁVEL	17,49%	-3.432.419,14	-1,95%
Ibov., IBrX e IBrX-50	11,31%	-2.277.553,10	-1,29%
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	1,28%	-142.617,41	-0,08%
Outros RV	4,91%	-1.012.248,63	-0,57%
TOTAL	100,00%	-3.841.201,53	-2,18%

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 FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	Geral	D+0	D+0	1,00	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 Institucional I	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: 47,16% até 90 dias; 52,84% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
04/10/2022	1.245.793,66	Aplicação	Banrisul Absoluto
04/10/2022	1.003.613,36	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
04/10/2022	148.274,38	Aplicação	Caixa RS Títulos Públicos
05/10/2022	328.827,55	Aplicação	Banrisul Absoluto
05/10/2022	5.000,01	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/10/2022	5.000,00	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
07/10/2022	18.788,15	Aplicação	Caixa RS Títulos Públicos
14/10/2022	500.000,00	Aplicação	Claritas FIA Valor Feeder
14/10/2022	500.000,00	Aplicação	Guepardo FIC FIA Valor Institucional
27/10/2022	221,48	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

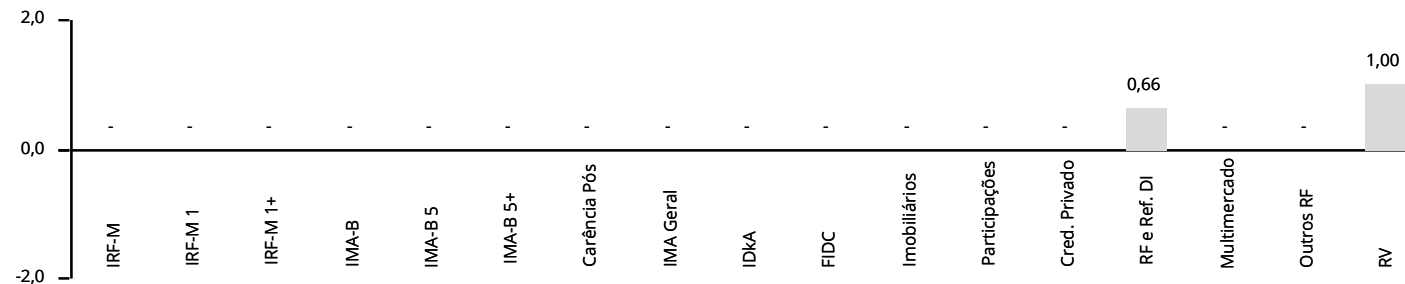
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
07/10/2022	32.791,81	Resgate	Caixa RS Títulos Públicos
13/10/2022	23.284,85	Resgate	Caixa RS Títulos Públicos
14/10/2022	1.000.000,00	Resgate	Banrisul Absoluto
17/10/2022	221,48	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/10/2022	794.878,59	Resgate	Banrisul Absoluto
27/10/2022	186.305,06	Resgate	Banrisul Absoluto
27/10/2022	60.181,06	Resgate	Caixa RS Títulos Públicos
31/10/2022	689,11	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	3.755.518,59
Resgates	2.098.351,96
Saldo	1.657.166,63

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

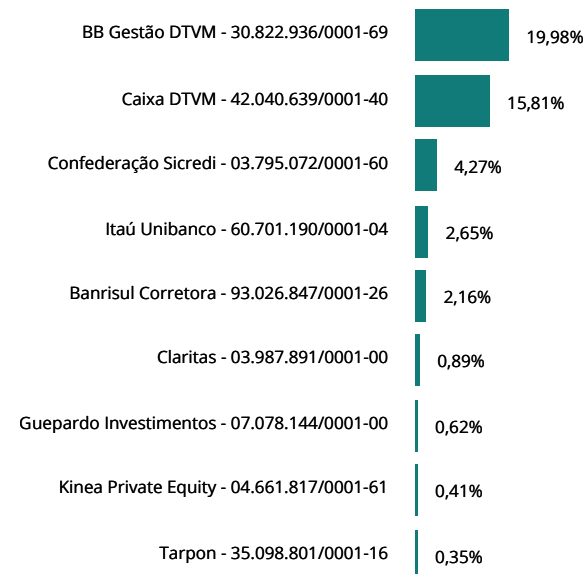


PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

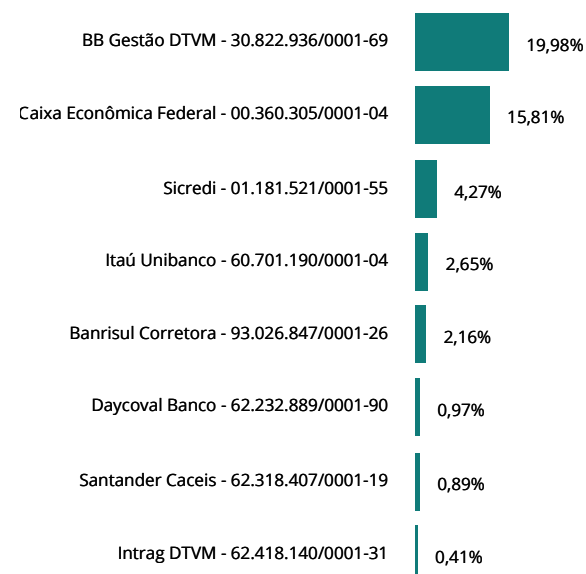
GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	15.724.338.161,61	0,02	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.447.119.610.211,99	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	508.574.765.019,29	0,01	✓
Claritas	03.987.891/0001-00	Não	7.592.907.343,28	0,02	✓
Confederação Sicredi	03.795.072/0001-60	Não	72.698.482.229,76	0,01	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	1.925.724.991,48	0,06	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	851.270.898.637,58	0,00	✓
Kinea Private Equity	04.661.817/0001-61	Não	71.963.512.765,94	0,00	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	6.659.523.414,02	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	3.686.588.001,30	0,93	0,04	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
Banrisul Foco Referenciado IMA-B	16.844.890/0001-58	7, I, b	371.766.726,99	1,22	0,58	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	12.427.649.222,70	4,19	0,06	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	3.859.205.707,52	0,00	0,00	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	538.020.375,78	2,66	0,87	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	5.996.659.178,04	2,43	0,07	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	14.020.474.735,38	8,19	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	818.815.798,11	0,01	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	463.594.275,55	4,82	1,83	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	1.329.533.788,28	0,31	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	3.279.050.946,44	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	439.970.414,53	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	1.200.224.364,33	2,65	0,39	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	309.665.274,51	1,28	0,73	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIA Governança	10.418.335/0001-88	8, I	907.112.837,29	2,63	0,51	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Valor	29.258.294/0001-38	8, I	1.073.500.070,60	4,05	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	534.053.301,23	1,24	0,41	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Claritas FIA Valor Feeder	11.403.850/0001-57	8, I	525.494.064,86	0,89	0,30	Sim	03.987.891/0001-00	62.318.407/0001-19	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	189.658.293,19	0,62	0,58	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	3.690.514.355,76	1,45	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	621.704.721,00	0,57	0,16	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	664.363.552,27	0,35	0,09	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	1.303.301.919,08	0,97	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	13.087.061,57	0,40	5,41	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	581.196.495,30	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	2.030.078.847,62	1,55	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	18.836.450.384,04	0,64	0,01	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Sicredi Bolsa Americana Multimercado	24.633.818/0001-00	10, I	206.430.458,86	0,76	0,65	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	78.678.256,32	0,41	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	100.896.100,43	57,26	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, a	79.637.851,06	45,19	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, b	21.258.249,37	12,06	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓ 100,0 ✓
7, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
7, III	24.451.674,78	13,88	70,0	✓ 65,0 ✓
7, III, a	24.451.674,78	13,88	70,0	✓ 65,0 ✓
7, III, b	-	0,00	70,0	✓ 65,0 ✓
7, IV	13.503.337,29	7,66	20,0	✓ 20,0 ✓
7, V	4.680.299,73	2,66	25,0	✓ 15,0 ✓
7, V, a	-	0,00	10,0	✓ 5,0 ✓
7, V, b	4.680.299,73	2,66	10,0	✓ 5,0 ✓
7, V, c	-	0,00	10,0	✓ 5,0 ✓
ART. 7	143.531.412,23	81,45	100,0	✓ 100,0 ✓
8, I	19.489.822,35	11,06	40,0	✓ 35,0 ✓
8, II	3.562.910,00	2,02	40,0	✓ 35,0 ✓
ART. 8	23.052.732,35	13,08	40,0	✓ 35,0 ✓
9, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
9, II	1.991.861,31	1,13	10,0	✓ 10,0 ✓
9, III	4.440.255,10	2,52	10,0	✓ 10,0 ✓
ART. 9	6.432.116,41	3,65	10,0	✓ 10,0 ✓
10, I	2.478.784,31	1,41	10,0	✓ 10,0 ✓
10, II	720.496,85	0,41	5,0	✓ 5,0 ✓
10, III	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
ART. 10	3.199.281,16	1,82	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	26.252.013,51	14,90	40,0	✓ 35,0 ✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	176.215.542,15			

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.

No mês de outubro, nos Estados Unidos, a economia abandonou o cenário de recessão técnica do primeiro semestre, que, conforme os dados mostraram, foi causado apenas por um desempenho negativo pontual da atividade, não se caracterizando como uma tendência de retração econômica. O PIB cresceu 2,6% entre julho e setembro, com destaque para a balança comercial e consumo das famílias. Essa informação evidencia o entendimento de que a economia está aquecida e impulsiona a demanda, que por sua vez estimula o ritmo da política monetária contracionista do Federal Reserve (Fed), algo já esperado para as próximas reuniões.

As vendas no varejo dos Estados Unidos ficaram estáveis em setembro frente a agosto, abaixo dos 0,3% de alta esperados pelo mercado. Na comparação com setembro de 2021, o setor cresceu 8,2%. Já a atividade industrial foi revisada para cima em setembro, segundo dados do Índice de Gerentes de Compras (PMI), que fechou em 52, ante 51,5 em agosto. O PMI acima de 50 pontos indica que há expectativa de expansão na atividade.

Em setembro foram criadas 263.000 vagas de emprego, havendo queda na taxa de desemprego, que fechou em 3,5%. Quanto ao nível de preços, houve aumento de 0,4% no Índice de Preços ao Consumidor (CPI), ante 0,1% em agosto, acumulando alta de 8,2% nos últimos 12 meses. Já o Índice de Preços ao Produtor (PPI) aumentou 0,4%, sazonalmente ajustado. Na comparação anual, a alta foi de 8,5%, ante projeção de 8,4%.

O Livro Bege nos EUA, relatório no qual o Fed fundamenta as suas decisões de política monetária, apresentou a consolidação da situação norte americana. O desencadeamento da conjuntura ocasionou uma elevação da taxa de juros em 0,75 ponto percentual, para o intervalo de 3,25% a 4% na última reunião, justificada pela pressão inflacionária persistente e um mercado de trabalho apertado que contamina o crescimento salarial. Por isso, há grande possibilidade de políticas monetárias ainda mais contracionistas, visando trazer a inflação para a meta. Entretanto, uma vez que a situação econômica está delicada, o ajuste deve acontecer em ritmo moderado.

A economia da China mostrou recuperação com a divulgação do PIB, que cresceu 3,9% no trimestre de julho a setembro em relação ao mesmo período do ano anterior. Apesar da melhora, a economia ainda enfrenta desafios internos como a estratégia de covid zero, a crise no setor imobiliário, o baixo nível de confiança do consumidor e uma pressão financeira sobre o governo local. Além disso, a demanda do exterior por exportações chinesas está reduzindo à medida que os

países combatem a inflação com aumento das taxas de juros. As expectativas são de que a economia chinesa percorra um cenário de turbulência, o que afetará o crescimento neste e no próximo ano. Devido a este cenário, o PMI de indústria chinesa caiu para 49,2 pontos em outubro, ante 50,1 em setembro.

Já os preços ao consumidor da China subiram em setembro no maior ritmo dos últimos dois anos, com crescimento de 2,8% no CPI em relação ao ano anterior. Porém, o núcleo de inflação ao consumidor aponta que a demanda segue moderada, pois cresceu apenas 0,6%, ritmo mais lento desde 2016. Já o índice de preços ao produtor da teve alta de 0,9% no mês.

No campo fiscal, Xi Jinping cumprirá com seu terceiro mandato consecutivo para governar a China, durante o qual percorrerá muitos desafios e cenários repletos de riscos. Apesar das preocupações de mercado, o líder almeja uma política mais nacionalista, que consiga impulsionar o crescimento econômico do país, apesar dos receios do mercado.

Na Europa, o Banco Central Europeu (BCE), determinou a elevação das três principais taxas de juros em 0,75 ponto percentual. A taxa de empréstimo, a taxa de refinanciamento e a taxa de depósito ficaram em 2%, 2,25% e 1,5% respectivamente. A justificativa desta decisão está pautada em uma inflação galopante que já atinge 9,9% em 12 meses, motivada principalmente pela relação dos preços de energia e da guerra entre Rússia e Ucrânia. Nas próximas reuniões haverá discussão sobre novos aumentos nas taxas de juros, que deverão considerar o desdobramento da crise ucraniana, pois as taxas crescentes podem deteriorar ainda mais a perspectiva da atividade econômica, que já está em processo de encolhimento.

Na zona do euro, o PMI composto, que reúne dados do setor industrial e de serviços, caiu para 48,1 em setembro, frente 48,9 pontos da leitura anterior. Já o CPI cresceu 10,7% em outubro, comparado ao mesmo mês de 2021, acima dos 9,7% esperados pelo mercado, enquanto o PPI teve alta de 5% em agosto frente a julho.

Ademais, estimativas preliminares indicam que o PIB do terceiro trimestre cresceu 2,1% na zona do euro e 2,4% na União Europeia, ambos frente ao mesmo trimestre do ano anterior. Apesar dos valores positivos, há fortes indícios de que a economia local já está em processo de desaceleração, o que deve se acentuar ao longo dos próximos meses, conforme surgirem os efeitos contracionistas da política monetária.

O contraste de inflação acelerando e economia desaquecendo já é evidenciado em modelos e indicadores estatísticos que sugerem uma provável retração da economia europeia. À medida que a incerteza ucraniana e o enfraquecimento da demanda se fortalecem, crescem as expectativas de uma recessão mais profunda e duradoura.

O mercado financeiro global ainda está em território bastante volátil, com sucessivas revisões negativas para o crescimento. O aperto das condições financeiras nas principais economias, a continuidade da guerra na Ucrânia e a manutenção da política de combate à Covid-19 na China reforçam uma perspectiva de desaceleração do crescimento global nos próximos trimestres.

Já no Brasil, apesar do crescimento observado na primeira metade do ano, a atividade econômica começou a perder o fôlego no segundo semestre. Comparando os meses de julho e agosto, o Monitor PIB/FGV e o IBC-Br tiveram queda de 0,8% e 1,13%, respectivamente. Apesar do suporte fiscal vigente, tais como a limitação do ICMS e o Auxílio Brasil, a justificativa para a queda dos índices deriva dos efeitos da política monetária contracionista. Ainda assim a expectativa é de que a economia continue a se beneficiar dos estímulos fiscais até o final do ano, mas que deve enfraquecer em 2023.

Ao avaliar a atividade econômica pelo nível de empregabilidade, o Caged registrou a criação de 278.085 novos postos de trabalho em setembro. Em consonância, a PNAD mostra que a taxa de desocupação no trimestre móvel de julho a setembro foi de 8,7%, o que representa um recuo de 0,6 ponto percentual ante o trimestre anterior. Com isso, a população desocupada caiu ao menor nível desde o trimestre terminado em dezembro de 2015, de acordo com o IBGE.

Quanto às questões fiscais, em setembro a Dívida Bruta do Setor Público se reduziu a 77,1%, fenômeno que se deve principalmente ao aumento do PIB. Além disso, o governo divulgou uma arrecadação recorde de R\$ 33 bilhões, o que representa um aumento de 12%, em termos reais, no acumulado do ano.

Contudo, as eleições foram o acontecimento mais significativo do período. Em 2023, Luiz Inácio Lula da Silva cumprirá seu terceiro mandato como presidente, e terá que lidar com o desafio de negociar com um Congresso formado, em sua maioria, de parlamentares alinhados à centro-direita. O mercado espera alta volatilidade, uma vez que além de herdar os desafios econômicos e fiscais, Lula precisa apresentar sua equipe de ministérios, o que evidenciará os planos de arcabouço fiscal.

Os dados da atividade econômica mostraram um ritmo de crescimento, ainda que sua aceleração esteja caindo. A motivação desse crescimento decorre da reabertura da economia no setor de serviços e dos estímulos fiscais que permitem elevação da demanda. Enquanto o lado fiscal permite uma expansão indevida, o lado monetário tem que frear a economia, de forma que seus efeitos defasados estão se concretizando e tendem a ter mais vigor nos próximos trimestres. Por existir essa falta de alinhamento entre fiscal e monetário, criam-se incertezas no mercado que tendem a se agravar no próximo ano. Um novo governo pode ter uma trajetória com uma perspectiva desagradável e, conseqüentemente, elevar os prêmios de risco do país. Esse receio decorre do fato de que uma política fiscal pode afetar a inflação, incluindo seu efeito sobre a atividade, preços de ativos, grau de incerteza na economia e expectativas de inflação futura.

Posto o cenário econômico e a avaliação dos indicadores de atividade, constatou-se que o cenário externo continua conturbado. As bolsas reagiram positivamente com a sinalização de desaceleração das taxas de juros pelo Fed, e com os resultados do trimestre divulgados pelas empresas listadas na bolsa americana. Aqui no Brasil, além dos fatores externos, um dos motivos que afetou a bolsa positivamente foi a disputa mais acirrada das eleições. Além do desempenho positivo da renda variável, a renda fixa também se beneficiou da redução de incertezas atreladas à eleição em outubro, com os principais índices encerrando o mês com variação positiva.

Parecer Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

Outubro/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).

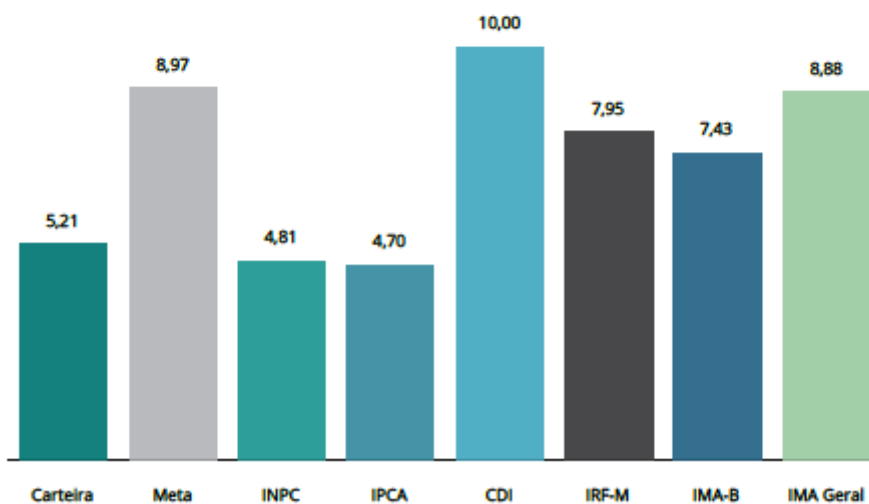
1. Rentabilidade e Posição da Carteira de Investimentos

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

2.333.045,19 ou 1,35%. O referido resultado foi superior à meta do período, que foi de 0,99% (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
Maiο	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	1,35	0,99	1,02	1,01	136	132	134
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	5,21	8,97	10,00	8,88	58	52	59

CARTEIRA x INDICADORES EM 2022





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, 17 de novembro de 2022.

Parecer aprovado em deliberação do Comitê de Investimentos no dia 17/11/2022 conforme Ata 22/2022.