

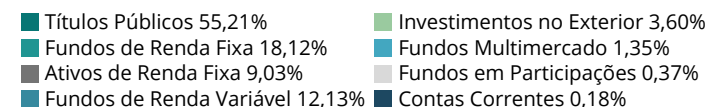
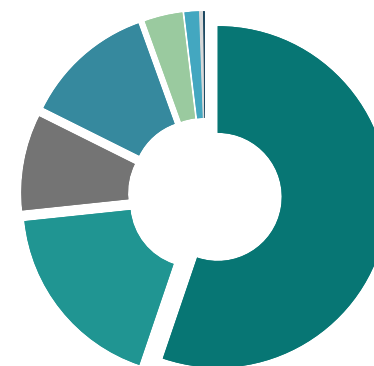
# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS DEZEMBRO - 2022



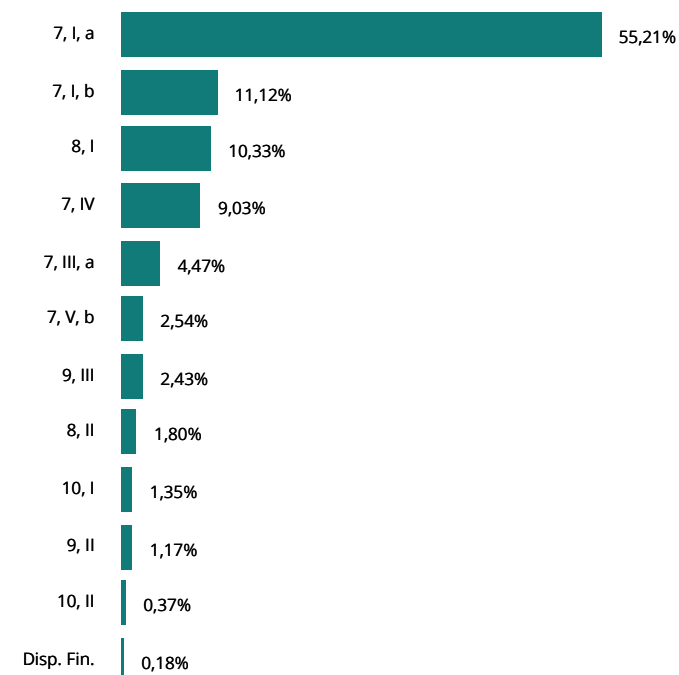
Distribuição da Carteira _____	3
Retorno da Carteira por Ativo _____	5
Rentabilidade da Carteira (em %) _____	7
Rentabilidade e Risco dos Ativos _____	8
Análise do Risco da Carteira _____	11
Liquidez e Custos das Aplicações _____	13
Movimentações _____	14
Enquadramento da Carteira _____	15
Comentários do Mês _____	18

ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>55,2%</b>	<b>102.575.045,01</b>	<b>96.721.466,69</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 13/07/2022 Tx 6.3230)	4,3%	7.979.489,63	7.908.175,72
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.1200)	3,2%	5.904.818,61	5.853.022,77
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/01/2022 Tx 5.7200)	4,0%	7.347.672,76	7.285.620,02
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.2040)	3,3%	6.075.454,82	6.020.950,60
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/02/2022 Tx 5.7300)	8,4%	15.531.244,81	15.399.922,72
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/10/2021 Tx 5.0200)	2,9%	5.359.449,50	5.317.285,81
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0050)	3,2%	5.914.672,15	5.863.344,90
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 12/08/2022 Tx 5.9850)	3,8%	6.986.255,21	6.925.742,90
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 15/10/2021 Tx 5.1000)	2,9%	5.444.784,66	5.401.576,77
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/10/2021 Tx 5.3730)	2,9%	5.311.065,68	5.267.684,86
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 13/09/2022 Tx 5.9170)	3,3%	6.154.597,22	6.101.630,26
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/06/2022 Tx 5.9610)	3,8%	7.053.373,66	6.992.418,21
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/12/2022 Tx 6.3610)	2,7%	5.023.455,44 ▲	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 28/12/2021 Tx 5.3790)	2,8%	5.289.477,31	5.246.269,57
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/04/2022 Tx 5.8180)	3,9%	7.199.233,55	7.137.821,58
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>18,1%</b>	<b>33.668.764,76</b>	<b>33.107.428,73</b>
Banrisul Absoluto	0,4%	668.450,92 ▲	-
Banrisul Foco Referenciado IMA-B	1,1%	2.134.732,70	2.139.715,91
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	0,1%	223.316,51 ▼	314.961,23
BB FIC Previdenciário Fluxo	0,0%	15.974,26 ▲	13.467,44
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	2,5%	4.711.245,67	4.663.552,91
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	2,3%	4.234.235,42	4.243.490,45
Caixa Brasil Referenciado	2,9%	5.437.900,02 ▼	5.874.269,76
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	0,0%	1.995,18 ▼	4.239,59
Caixa RS Títulos Públicos	4,5%	8.328.516,78 ▲	8.008.013,33
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	0,3%	565.754,60	558.609,51
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	0,3%	568.730,11	562.386,05
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	0,8%	1.492.224,80	1.496.746,51
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	2,8%	5.285.687,79	5.227.976,04
<b>ATIVOS DE RENDA FIXA</b>	<b>9,0%</b>	<b>16.777.662,64</b>	<b>16.636.565,81</b>
Letra Financeira Bradesco 15/04/2031 - IPCA + 6,80	1,8%	3.401.507,01	3.387.619,11
Letra Financeira BTG 26/08/2032 - IPCA + 7,28	2,8%	5.236.068,42	5.185.688,08
Letra Financeira Itaú 25/11/2032 - IPCA + 6,81	1,6%	3.028.882,14	3.000.000,00
Letra Financeira Santander 28/09/2032 - IPCA + 6,30	2,8%	5.111.205,07	5.063.258,62

## POR SEGMENTO



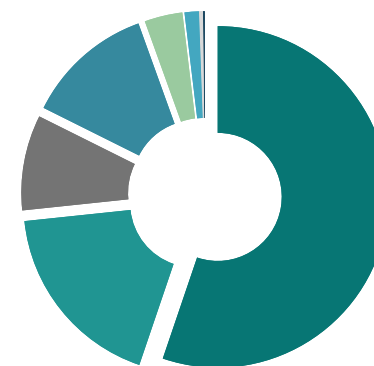
## POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>12,1%</b>	<b>22.531.205,24</b>	<b>22.029.372,77</b>
BB FIA Energia	1,1%	2.097.693,39	2.158.199,58
BB FIA Governança	2,3%	4.341.265,98	4.458.192,67
BB FIC FIA Valor	3,6%	6.749.294,73	6.920.628,03
Caixa FIC FIA Ações Livre	1,1%	2.052.577,29	2.104.757,15
Claritas FIA Valor Feeder	1,0%	1.934.719,55 <span style="color: green;">▲</span>	1.463.095,11
Constância FIA	0,3%	510.960,11 <span style="color: green;">▲</span>	-
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,5%	966.352,74	999.192,71
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.	1,3%	2.449.260,00	2.484.680,00
It Now Fundo de Índice IFNC FIND11 Méd.	0,5%	898.020,00	882.990,00
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	0,3%	531.061,45	557.637,52
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>3,6%</b>	<b>6.687.061,80</b>	<b>6.905.438,75</b>
BB FIA ESG BDR Nível I	0,9%	1.729.069,47	1.816.015,21
BB FIA Mirae Asset Ásia Great Consumer Hedge IE	0,4%	813.908,18	794.498,96
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	0,7%	1.361.690,90	1.372.441,62
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	1,5%	2.782.393,25	2.922.482,96
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>1,4%</b>	<b>2.513.232,98</b>	<b>2.570.560,42</b>
BB FIC Juros e Moedas Multimercado	0,6%	1.157.502,12	1.145.877,71
Sicredi Bolsa Americana Multimercado	0,7%	1.355.730,86	1.424.682,71
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>	<b>0,4%</b>	<b>695.363,58</b>	<b>705.365,16</b>
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	0,4%	695.363,58	705.365,16
<b>CONTAS CORRENTES</b>	<b>0,2%</b>	<b>337.529,10</b>	<b>43.865,17</b>
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,2%	337.529,10	43.865,17
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Renascença	0,0%	-	-
Santander	0,0%	-	-
Sicredi	0,0%	-	-
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>100,0%</b>	<b>185.785.865,11</b>	<b>178.720.063,50</b>

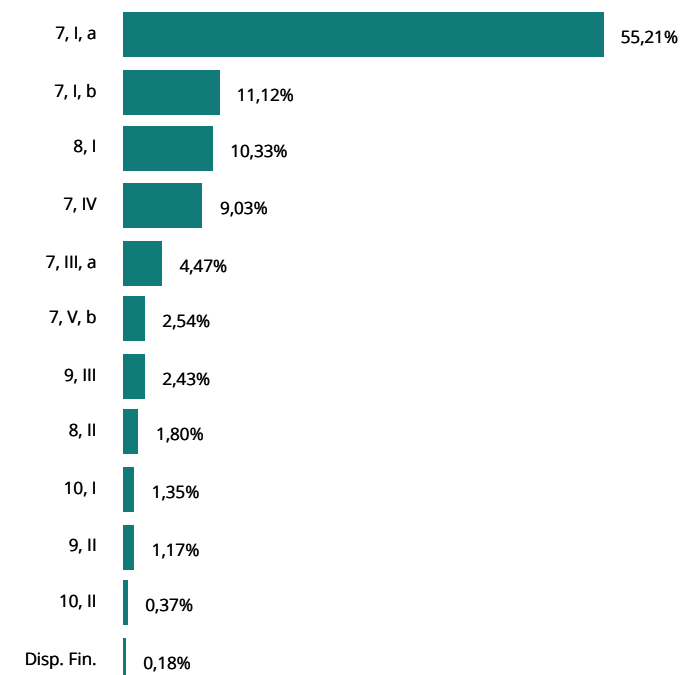
▲ Entrada de Recursos    
 ▲ Nova Aplicação    
 ▼ Saída de Recursos    
 ▼ Resgate Total

## POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 55,21%
- Fundos de Renda Fixa 18,12%
- Ativos de Renda Fixa 9,03%
- Fundos de Renda Variável 12,13%
- Investimentos no Exterior 3,60%
- Fundos Multimercado 1,35%
- Fundos em Participações 0,37%
- Contas Correntes 0,18%

## POR TIPO DE ATIVO



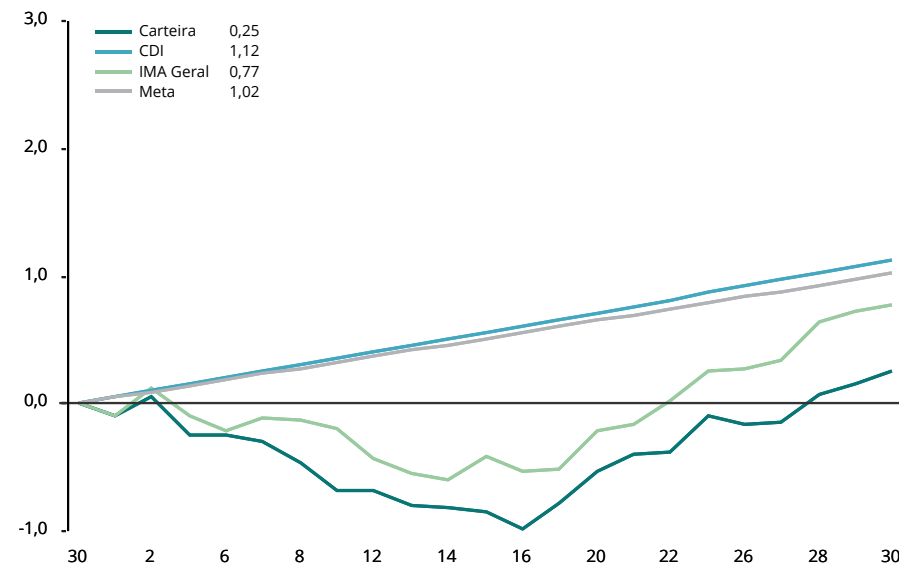
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2022
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>3.370.934,95</b>	<b>271.859,07</b>	<b>(23.793,05)</b>	<b>69.989,14</b>	<b>427.414,94</b>	<b>941.773,92</b>	<b>854.364,08</b>	<b>5.912.543,05</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 13/07/2022 Tx 6.3230)	-	3.216,85	981,39	13.032,48	46.896,90	89.283,87	71.313,91	<b>224.725,40</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.1200)	-	-	-	-	-	32.189,25	51.795,84	<b>83.985,09</b>
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	78.863,87	62.052,74	<b>760.377,68</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.2040)	-	-	-	-	-	24.039,19	54.504,22	<b>78.543,41</b>
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	166.845,26	131.322,09	<b>1.408.593,22</b>
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	54.642,18	42.163,69	<b>556.924,99</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0050)	-	-	-	-	-	35.122,52	51.327,25	<b>86.449,77</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 12/08/2022 Tx 5.9850)	-	-	6.093,90	9.546,66	39.260,51	76.384,38	60.512,31	<b>191.797,76</b>
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	55.857,92	43.207,89	<b>567.636,28</b>
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	55.631,23	43.380,82	<b>560.797,64</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 13/09/2022 Tx 5.9170)	-	-	-	5.752,54	33.296,34	65.920,21	52.966,96	<b>157.936,05</b>
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	75.772,02	60.955,45	<b>257.718,52</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/12/2022 Tx 6.3610)	-	-	-	-	-	-	24.241,20	<b>24.241,20</b>
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	54.597,44	43.207,74	<b>554.925,24</b>
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	76.624,58	61.411,97	<b>397.890,80</b>
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>3.745.636,43</b>	<b>175.039,28</b>	<b>644.994,71</b>	<b>535.681,03</b>	<b>572.247,12</b>	<b>230.983,43</b>	<b>256.883,65</b>	<b>6.161.465,65</b>
Banrisul Absoluto	111.033,36	9.534,30	43.603,90	34.748,03	28.783,30	17.189,24	8.990,73	<b>253.882,86</b>
Banrisul Foco IDKA 2	156.855,39	(4.785,79)	17.270,62	1,31	-	-	-	<b>169.341,53</b>
Banrisul Foco IMA Geral	(5.648,97)	-	-	-	-	-	-	<b>(5.648,97)</b>
Banrisul Foco Referenciado IMA-B	79.547,49	(19.620,72)	22.364,69	30.697,60	24.539,67	(18.326,76)	(4.983,21)	<b>114.218,76</b>
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	415.405,18	9.676,95	-	-	-	-	-	<b>425.082,13</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	105.150,35	37.040,29	132.290,88	79.001,86	75.951,13	39.531,18	2.953,96	<b>471.919,65</b>
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	43.236,32	-	-	-	-	-	-	<b>43.236,32</b>
BB FIC Previdenciário Fluxo	-	-	-	-	39,50	8.438,92	2.459,20	<b>10.937,62</b>
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	200.969,91	(99,55)	21.236,93	-	-	-	-	<b>222.107,29</b>
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	5.000,91	-	-	-	-	-	-	<b>5.000,91</b>
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	274.105,08	(7.958,30)	2.556,00	20.555,01	84.062,10	(16.746,82)	47.692,76	<b>404.265,83</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	168.227,20	(36.832,11)	44.359,57	60.437,37	50.447,71	(34.198,95)	(9.255,03)	<b>243.185,76</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	(7.750,68)	-	-	-	-	-	-	<b>(7.750,68)</b>
Caixa Brasil Referenciado	36.225,94	72.929,92	153.239,43	123.361,10	146.401,69	102.249,61	52.397,88	<b>686.805,57</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	303.857,06	(14.746,32)	20.774,14	-	-	-	-	<b>309.884,88</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	434.104,65	1.468,56	15.111,21	8.460,61	-	-	-	<b>459.145,03</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	(5.216,81)	-	-	-	-	-	-	<b>(5.216,81)</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	16.751,89	-	-	-	-	-	-	<b>16.751,89</b>
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	4.279,33	57,98	621,65	4.010,72	81,13	83,18	29,13	<b>9.163,12</b>
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	469.398,23	-	-	-	-	-	-	<b>469.398,23</b>
Caixa RS Títulos Públicos	621.943,67	84.356,79	87.649,24	90.569,25	85.845,21	83.387,18	89.919,04	<b>1.143.670,38</b>

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2022
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>3.745.636,43</b>	<b>175.039,28</b>	<b>644.994,71</b>	<b>535.681,03</b>	<b>572.247,12</b>	<b>230.983,43</b>	<b>256.883,65</b>	<b>6.161.465,65</b>
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	31.884,82	5.056,86	5.747,51	6.466,75	5.638,50	3.633,37	7.145,09	<b>65.572,90</b>
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	29.630,21	5.593,38	6.405,67	6.088,32	5.986,71	5.961,97	6.344,06	<b>66.010,32</b>
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	58.347,01	(12.710,37)	18.845,44	21.984,75	16.962,01	(11.546,99)	(4.521,71)	<b>87.360,14</b>
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	117.049,90	46.077,41	52.917,83	49.298,35	47.508,46	51.328,30	57.711,75	<b>421.892,00</b>
Sicredi Referenciado Institucional IRF-M 1	81.248,99	-	-	-	-	-	-	<b>81.248,99</b>
<b>ATIVOS DE RENDA FIXA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>149.166,39</b>	<b>15.731,82</b>	<b>133.228,52</b>	<b>141.096,83</b>	<b>439.223,56</b>
Letra Financeira Bradesco 15/04/2031 - IPCA + 6,80	-	-	-	139.103,75	(9.796,08)	19.872,36	13.887,90	<b>163.067,93</b>
Letra Financeira BTG 26/08/2032 - IPCA + 7,28	-	-	-	10.062,64	15.104,28	60.521,16	50.380,34	<b>136.068,42</b>
Letra Financeira Itaú 25/11/2032 - IPCA + 6,81	-	-	-	-	-	-	28.882,14	<b>28.882,14</b>
Letra Financeira Santander 28/09/2032 - IPCA + 6,30	-	-	-	-	10.423,62	52.835,00	47.946,45	<b>111.205,07</b>
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>(1.711.797,51)</b>	<b>991.059,86</b>	<b>1.199.466,71</b>	<b>(212.571,27)</b>	<b>1.118.513,74</b>	<b>(1.023.359,58)</b>	<b>(498.167,53)</b>	<b>(136.855,58)</b>
BB FIA Energia	43.741,70	61.955,19	24.671,49	(95.830,40)	139.035,11	(88.663,15)	(60.506,19)	<b>24.403,75</b>
BB FIA Governança	(288.062,71)	174.491,61	271.274,74	(5.777,93)	247.276,05	(179.464,45)	(116.926,69)	<b>102.810,62</b>
BB FIC FIA Valor	(596.327,93)	266.465,43	317.540,69	(93.386,08)	248.486,50	(214.085,77)	(171.333,30)	<b>(242.640,46)</b>
Caixa FIC FIA Ações Livre	(69.560,48)	80.369,02	128.117,27	(68.768,97)	119.542,47	(84.942,16)	(52.179,86)	<b>52.577,29</b>
Caixa FIC FIA Multigestor	(475.548,87)	55.514,91	-	-	-	-	-	<b>(420.033,96)</b>
Claritas FIA Valor Feeder	(112.973,56)	46.640,46	60.005,26	8.793,58	64.520,17	(103.890,80)	(28.375,56)	<b>(65.280,45)</b>
Constância FIA	-	-	-	-	-	-	10.960,11	<b>10.960,11</b>
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	(60.309,16)	32.104,63	52.960,50	7.367,78	60.530,14	(93.461,18)	(32.839,97)	<b>(33.647,26)</b>
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.	(110.020,23)	198.762,00	217.221,56	(15.180,00)	122.760,00	(71.940,00)	(35.420,00)	<b>306.183,33</b>
It Now Fundo de Índice IFNC FIND11 Méd.	11.070,00	31.590,00	78.030,00	30.240,00	54.090,00	(123.300,00)	15.030,00	<b>96.750,00</b>
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	(53.806,27)	43.166,61	49.645,20	19.970,75	62.273,30	(63.612,07)	(26.576,07)	<b>31.061,45</b>
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>(1.891.766,08)</b>	<b>440.591,98</b>	<b>(214.680,70)</b>	<b>(483.011,00)</b>	<b>90.152,83</b>	<b>473.322,34</b>	<b>(218.376,95)</b>	<b>(1.803.767,58)</b>
BB FIA ESG BDR Nível I	(506.030,46)	131.959,48	(73.149,22)	(110.359,74)	72.094,21	109.367,99	(86.945,74)	<b>(463.063,48)</b>
BB FIA Mirae Asset Ásia Great Consumer Hedge IE	(90.994,17)	(20.887,27)	8.801,21	(55.030,77)	(46.767,99)	85.848,70	19.409,22	<b>(99.621,07)</b>
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	(514.508,72)	108.173,09	(31.651,16)	(92.766,19)	19.052,65	89.230,57	(10.750,72)	<b>(433.220,48)</b>
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	(780.232,73)	221.346,68	(118.681,53)	(224.854,30)	45.773,96	188.875,08	(140.089,71)	<b>(807.862,55)</b>
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>(1.020.637,17)</b>	<b>625.954,68</b>	<b>(202.903,55)</b>	<b>(377.737,53)</b>	<b>119.552,53</b>	<b>91.776,11</b>	<b>(57.327,44)</b>	<b>(821.322,37)</b>
BB FIC Juros e Moedas Multimercado	54.678,21	8.497,77	10.876,58	11.907,05	11.256,23	9.998,12	11.624,41	<b>118.838,37</b>
BB Previdenciário Multimercado	82.133,66	9.478,66	-	-	-	-	-	<b>91.612,32</b>
Caixa Bolsa Americana Multimercado	(1.075.152,09)	479.564,19	(169.248,91)	(273.702,58)	-	-	-	<b>(1.038.539,39)</b>
Caixa Multimercado RV 30	187.155,78	-	-	-	-	-	-	<b>187.155,78</b>
Sicredi Bolsa Americana Multimercado	(269.452,73)	128.414,06	(44.531,22)	(115.942,00)	108.296,30	81.777,99	(68.951,85)	<b>(180.389,45)</b>
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>	<b>(47.739,44)</b>	<b>(8.037,78)</b>	<b>(11.010,75)</b>	<b>(5.745,59)</b>	<b>(10.567,79)</b>	<b>(15.131,69)</b>	<b>(10.001,58)</b>	<b>(108.234,62)</b>
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	(47.739,44)	(8.037,78)	(11.010,75)	(5.745,59)	(10.567,79)	(15.131,69)	(10.001,58)	<b>(108.234,62)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2.444.631,18</b>	<b>2.496.467,09</b>	<b>1.392.073,37</b>	<b>(324.228,83)</b>	<b>2.333.045,19</b>	<b>832.593,05</b>	<b>468.471,06</b>	<b>9.643.052,11</b>

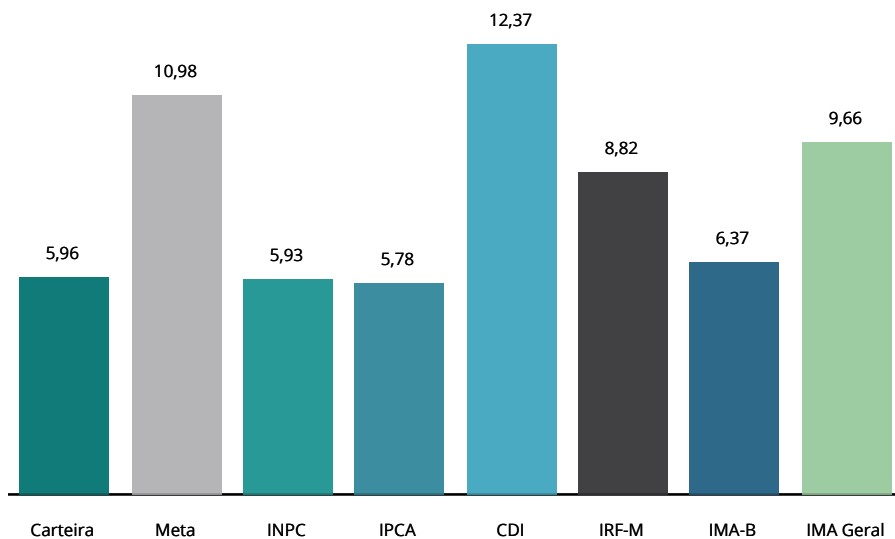
## RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 4,91% A.A.)

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	0,47	0,81	1,02	(0,06)	57	46	-831
Dezembro	0,25	1,02	1,12	0,77	25	22	32
<b>TOTAL</b>	<b>5,96</b>	<b>10,98</b>	<b>12,37</b>	<b>9,66</b>	<b>54</b>	<b>48</b>	<b>62</b>

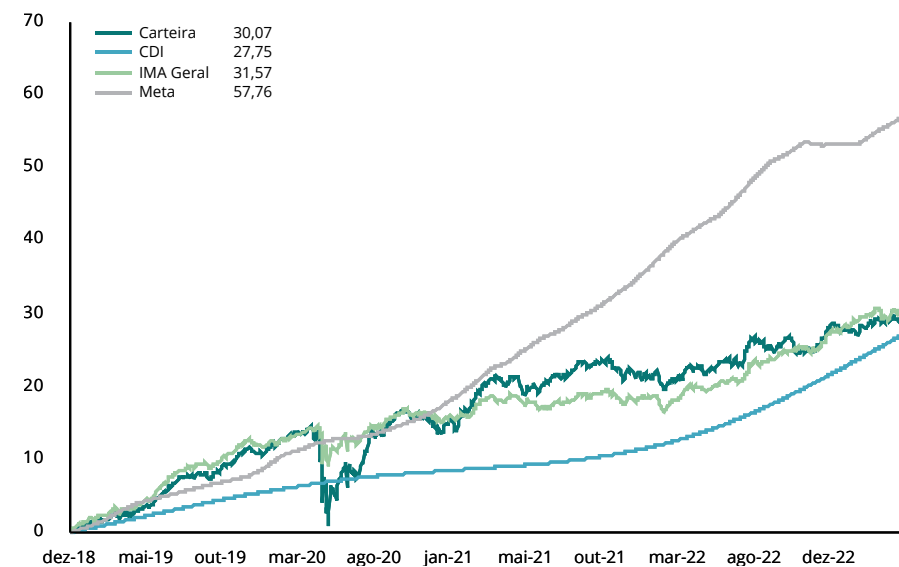
## RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



## 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	0,90	88%	2,84	26%	-	-	1,82	-	2,99	-	-8,28	-	-0,39	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.1200)	Sem bench	0,88	87%	1,43	13%	-	-	1,82	-	2,99	-	-8,94	-	-0,39	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/01/2022 Tx 5.7200)	Sem bench	0,85	83%	11,01	100%	-	-	1,82	-	2,99	-	-10,25	-	-0,40	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.2040)	Sem bench	0,89	87%	1,31	12%	-	-	1,82	-	2,99	-	-8,66	-	-0,39	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/02/2022 Tx 5.7300)	Sem bench	0,85	83%	9,57	87%	-	-	1,82	-	2,99	-	-10,21	-	-0,39	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/10/2021 Tx 5.0200)	Sem bench	0,79	78%	11,05	101%	11,05	101%	1,82	3,66	2,99	6,02	-12,55	-10,55	-0,40	-2,45
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0050)	Sem bench	0,88	86%	1,47	13%	-	-	1,82	-	2,99	-	-9,32	-	-0,39	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 12/08/2022 Tx 5.9850)	Sem bench	0,87	85%	2,77	25%	-	-	1,82	-	2,99	-	-9,38	-	-0,39	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 15/10/2021 Tx 5.1000)	Sem bench	0,80	78%	11,13	101%	11,13	101%	1,82	3,70	2,99	6,09	-12,29	-10,41	-0,40	-2,47
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/10/2021 Tx 5.3730)	Sem bench	0,82	80%	11,42	104%	11,42	104%	1,82	3,84	2,99	6,31	-11,38	-9,95	-0,40	-2,58
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 13/09/2022 Tx 5.9170)	Sem bench	0,87	85%	2,63	24%	-	-	1,82	-	2,99	-	-9,61	-	-0,39	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/06/2022 Tx 5.9610)	Sem bench	0,87	85%	3,76	34%	-	-	1,82	-	2,99	-	-9,46	-	-0,39	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/12/2022 Tx 6.3610)	Sem bench	0,48	47%	0,48	4%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 28/12/2021 Tx 5.3790)	Sem bench	0,82	81%	11,45	104%	11,45	104%	1,82	3,85	2,99	6,33	-11,36	-9,97	-0,40	-2,88
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/04/2022 Tx 5.8180)	Sem bench	0,86	84%	5,85	53%	-	-	1,82	-	2,99	-	-9,93	-	-0,39	-
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Banrisul Absoluto	CDI	1,11	108%	12,51	114%	12,55	114%	0,02	0,10	0,02	0,16	-88,72	7,96	0,00	0,00
Banrisul Foco Referenciado IMA-B	IMA-B	-0,23	-23%	5,65	51%	5,70	52%	5,58	5,36	9,18	8,82	-8,04	-7,07	-2,33	-3,16
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,12	110%	12,59	115%	12,63	115%	0,01	0,09	0,02	0,14	-4,21	14,00	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	1,03	101%	11,26	103%	11,29	103%	0,01	0,09	0,02	0,14	-693,22	-73,67	0,00	0,00
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	1,02	100%	9,39	85%	9,44	86%	2,16	2,81	3,55	4,62	4,43	-5,93	-0,55	-1,58
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,22	-21%	6,09	56%	6,14	56%	5,52	5,30	9,08	8,73	-8,08	-6,65	-2,31	-3,09
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,15	112%	12,67	115%	12,71	116%	0,07	0,10	0,12	0,17	26,52	16,38	0,00	0,00
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	0,96	94%	10,58	96%	10,61	97%	0,00	0,08	0,00	0,13	-4.398,14	-128,62	0,00	0,00
Caixa RS Títulos Públicos	CDI	1,10	108%	12,40	113%	12,44	113%	0,02	0,10	0,04	0,16	-72,26	1,38	0,00	0,00
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	CDI	1,28	125%	13,11	119%	13,15	120%	0,49	0,67	0,80	1,10	23,31	6,20	-0,02	-0,17
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	1,13	110%	13,13	120%	13,16	120%	0,03	0,13	0,04	0,21	29,00	32,37	0,00	0,00
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	IMA-B	-0,30	-30%	6,22	57%	6,27	57%	5,71	5,37	9,40	8,83	-8,53	-6,43	-2,45	-3,19
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	CDI	1,10	108%	12,34	112%	12,38	113%	0,01	0,09	0,02	0,14	-130,36	-2,42	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	0,41	40%	5,04	46%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 26/08/2032 - IPCA + 7,28	IPCA+7,28	0,97	95%	2,67	24%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Letra Financeira Itaú 25/11/2032 - IPCA + 6,81	IPCA+6,81	0,96	94%	0,96	9%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 28/09/2032 - IPCA + 6,30	IPCA+6,30	0,95	93%	2,22	20%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIA Energia	IEE	-2,80	-274%	1,18	11%	1,17	11%	19,05	19,01	31,31	31,27	-12,09	-2,89	-8,10	-15,11
BB FIA Governança	IGC	-2,62	-256%	2,43	22%	2,42	22%	20,76	21,24	34,13	34,94	-7,51	-2,09	-9,01	-21,82
BB FIC FIA Valor	Ibovespa	-2,48	-242%	-3,47	-32%	-3,47	-32%	19,97	20,29	32,84	33,37	-8,27	-4,09	-8,50	-19,22
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	-2,48	-242%	2,47	23%	2,47	22%	20,22	19,16	33,25	31,51	-11,59	-2,44	-8,25	-14,31
Claritas FIA Valor Feeder	IPCA + 6%	-2,35	-230%	8,32	76%	8,32	76%	23,14	21,90	38,05	36,04	-6,22	-0,38	-9,53	-17,54
Constância FIA	Ibovespa	-3,17	-310%	2,07	19%	2,06	19%	19,28	19,17	31,68	31,54	-13,95	-2,57	-8,40	-17,39
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	-3,29	-321%	4,55	41%	4,54	41%	25,46	23,16	41,84	38,10	-9,73	-1,25	-9,97	-19,56
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOW11 Méd.	Ibovespa	-2,34	-229%	5,46	50%	5,46	50%	18,96	19,11	31,18	31,43	-6,59	-1,46	-8,23	-20,76
It Now Fundo de Índice IFNC FIND11 Méd.	Ibovespa	1,73	169%	11,67	106%	11,67	106%	30,30	24,61	49,87	40,49	3,84	0,70	-10,94	-22,97
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibovespa	-4,77	-466%	14,80	135%	14,80	135%	25,12	21,43	41,27	35,26	-16,68	1,29	-10,69	-20,62
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIA ESG BDR Nível I	Ibovespa	-4,79	-468%	-25,15	-229%	-25,15	-229%	20,80	25,41	34,19	41,76	-15,05	-9,29	-7,00	-32,83
BB FIA Mirae Asset Ásia Great Consumer Hedge IE	Ibovespa	2,44	239%	-10,91	-99%	-9,88	-90%	13,13	18,46	21,63	30,35	16,12	-6,96	-2,04	-22,51
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	MSCI World	-0,78	-77%	-24,14	-220%	-24,14	-220%	22,14	25,08	36,40	41,23	-9,33	-9,09	-8,01	-34,11
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	-4,79	-469%	-28,54	-260%	-28,54	-260%	22,26	26,91	36,59	44,23	-12,80	-9,76	-7,84	-35,54
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC Juros e Moedas Multimercado	CDI	1,01	99%	11,44	104%	11,48	105%	0,12	0,41	0,19	0,68	-65,23	-12,78	0,00	-0,11
Sicredi Bolsa Americana Multimercado	SP 500	-4,84	-473%	-11,74	-107%	-11,71	-107%	19,68	24,12	32,36	39,67	-10,62	-5,55	-6,65	-20,21
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	Sem bench	-1,42	-139%	-13,47	-123%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INDICADORES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		0,25	25%	5,96	54%	5,96	54%	2,40	3,57	3,94	5,87	-26,02	-10,31	-1,03	-1,91
IPCA		0,62	61%	5,78	53%	5,78	53%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		0,69	67%	5,93	54%	5,93	54%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		1,12	110%	12,37	113%	12,37	113%	0,00	0,08	-	-	-	-	-	-
IRF-M		1,48	144%	8,82	80%	8,82	80%	3,56	3,65	5,86	6,00	7,19	-5,45	-0,84	-2,43
IRF-M 1		1,18	115%	12,02	109%	12,02	109%	0,16	0,48	0,26	0,78	25,12	-4,19	0,00	-0,10
IRF-M 1+		1,62	158%	7,41	68%	7,41	68%	5,23	5,50	8,61	9,05	6,92	-5,02	-1,44	-3,80

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
	INDICADORES	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %
IMA-B	-0,19	-19%	6,37	58%	6,37	58%	5,11	5,35	8,41	8,79	-18,35	-6,33	-2,31	-3,08
IMA-B 5	0,94	92%	9,78	89%	9,78	89%	2,36	2,61	3,88	4,29	-5,47	-5,57	-0,63	-1,31
IMA-B 5+	-1,19	-116%	3,30	30%	3,30	30%	7,92	8,44	13,02	13,88	-20,85	-6,05	-4,19	-5,32
IMA Geral	0,77	75%	9,66	88%	9,66	88%	2,44	2,51	4,01	4,12	-10,24	-6,09	-0,70	-1,30
IDkA 2A	1,24	121%	9,34	85%	9,34	85%	2,65	2,97	4,36	4,88	3,22	-5,74	-0,71	-1,77
IDkA 20A	-3,32	-324%	-1,92	-17%	-1,92	-17%	13,74	14,16	22,57	23,29	-23,15	-5,63	-8,15	-10,74
IGCT	-2,57	-251%	3,53	32%	3,53	32%	20,72	21,44	34,05	35,27	-12,28	-1,74	-9,02	-21,74
IBrX 50	-2,55	-249%	5,72	52%	5,72	52%	19,70	21,74	32,39	35,77	-12,93	-1,09	-8,67	-21,87
Ibovespa	-2,45	-239%	4,69	43%	4,69	43%	19,98	20,95	32,84	34,47	-12,35	-1,48	-8,56	-20,93
<b>META ATUARIAL - IPCA + 4,91% A.A.</b>	<b>1,02</b>		<b>10,98</b>		<b>10,98</b>									

São apresentadas apenas as informações dos fundos que possuem histórico completo no período.

## NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

### Introdução

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

### Volatilidade Anualizada

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

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 3,5663% 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 3,65% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,35% 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 5,8668%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 6,00%, e o IMA-B de 8,79%.

### 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 2,43% e 3,08%, 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 14,8500% 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 0,2269% e -0,2269% 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 10,3096% 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 0,1560% menor que a do mercado.

### Alfa de Jensen

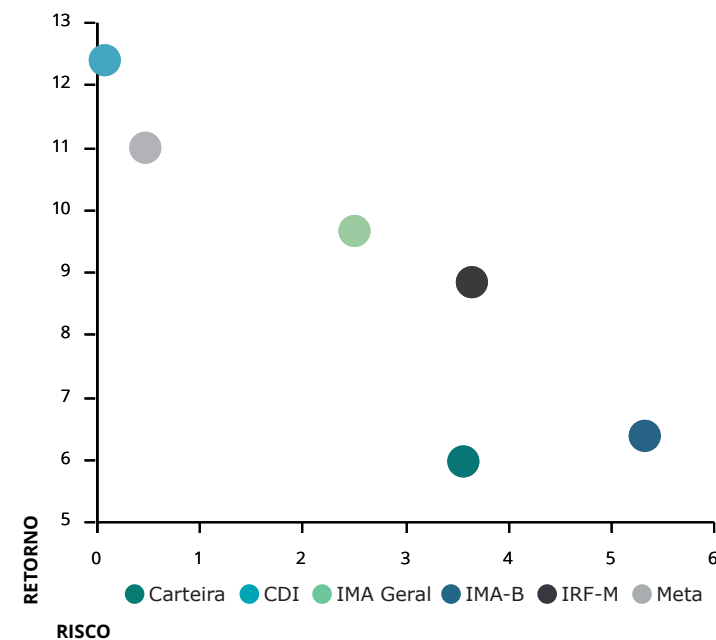
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

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

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	2,3965	2,9579	3,5663
VaR (95%)	3,9422	4,8662	5,8668
Draw-Down	-1,0299	-1,0715	-1,9136
Beta	9,9070	10,6249	14,8500
Tracking Error	0,1510	0,1865	0,2269
Sharpe	-26,0203	-9,3650	-10,3096
Treynor	-0,3965	-0,1642	-0,1560
Alfa de Jensen	-0,0239	-0,0130	-0,0203

## 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.

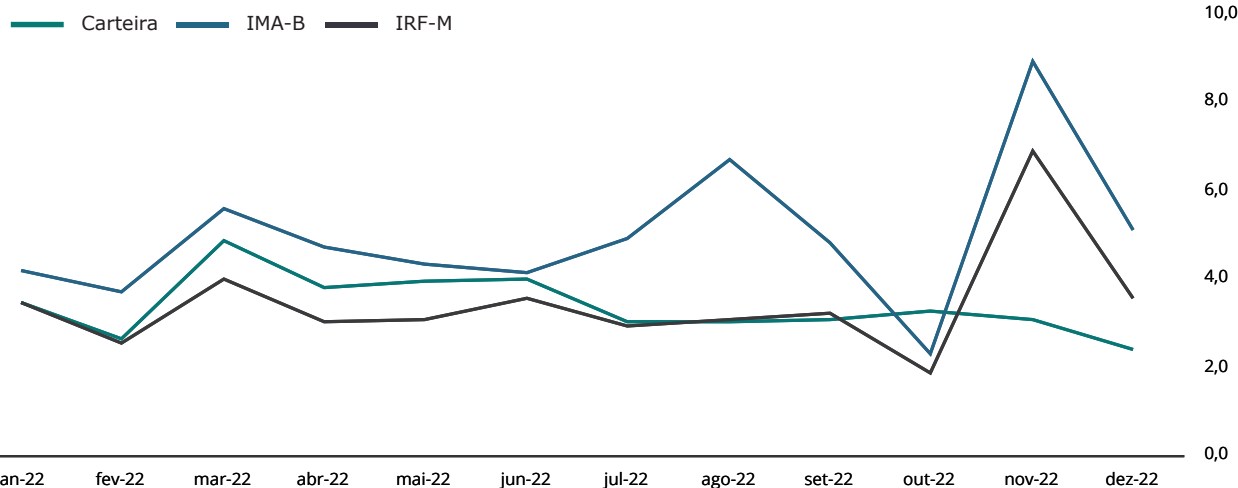
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 59,55% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$241.439,18 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$3.721.621,06, equivalente a uma queda de 2,01% no patrimônio investido.

Já o gráfico abaixo ilustra a trajetória da Volatilidade Mensal Anualizada da Carteira, em comparação com dois índices do mercado: o IRF-M, mais conservador, e o IMA-B, que apresenta volatilidade mais elevada.

Devido à relação intrínseca entre o risco e o retorno dos ativos, ao mesmo tempo que estar exposto a uma maior volatilidade traz a possibilidade de retornos mais elevados, aumenta-se também a exposição ao risco. Daí a importância de se manter uma Carteira diversificada, conforme a conjuntura do mercado.

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)



## STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
<b>IRF-M</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
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%
<b>IMA-B</b>	<b>59,55%</b>	<b>-241.439,18</b>	<b>-0,13%</b>
IMA-B	4,24%	-203.378,50	-0,11%
IMA-B 5	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	55,31%	-38.060,68	-0,02%
<b>IMA GERAL</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>IDKA</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00	0,00%
<b>FIDC</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>FUNDOS PARTICIPAÇÕES</b>	<b>0,37%</b>	<b>-16.199,60</b>	<b>-0,01%</b>
<b>FUNDOS DI</b>	<b>14,54%</b>	<b>-36.019,77</b>	<b>-0,02%</b>
F. Crédito Privado	2,54%	-56.560,39	-0,03%
Fundos RF e Ref. DI	12,00%	20.540,62	0,01%
Multimercado	0,00%	0,00	0,00%
<b>OUTROS RF</b>	<b>9,05%</b>	<b>-9.865,59</b>	<b>-0,01%</b>
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>16,49%</b>	<b>-3.418.096,90</b>	<b>-1,84%</b>
Ibov., IBrX e IBrX-50	10,78%	-2.290.696,63	-1,24%
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	1,13%	-133.149,03	-0,07%
Outros RV	4,58%	-994.251,24	-0,54%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>-3.721.621,06</b>	<b>-2,01%</b>

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
Constância FIA	11.182.064/0001-77	Geral	D+14	D+15	2,00	Não há	20% exc Ibov
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: 35,76% até 90 dias; 64,24% superior a 180 dias.

## APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/12/2022	710.513,67	Aplicação	Banrisul Absoluto
02/12/2022	1.200.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
02/12/2022	500.000,00	Aplicação	Claritas FIA Valor Feeder
05/12/2022	189.397,62	Aplicação	Banrisul Absoluto
05/12/2022	1.305,43	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
05/12/2022	130.485,78	Aplicação	Caixa RS Títulos Públicos
14/12/2022	28,06	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
14/12/2022	4.999.261,85	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/12/2022	83.785,87	Aplicação	Caixa RS Títulos Públicos
15/12/2022	4.999.214,24	Aplicação	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/12/2022 Tx 6.3610)
20/12/2022	774.812,47	Aplicação	Banrisul Absoluto
20/12/2022	1.300.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
20/12/2022	186.380,14	Aplicação	Caixa RS Títulos Públicos
20/12/2022	500.000,00	Aplicação	Constância FIA
29/12/2022	2.410.858,04	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado

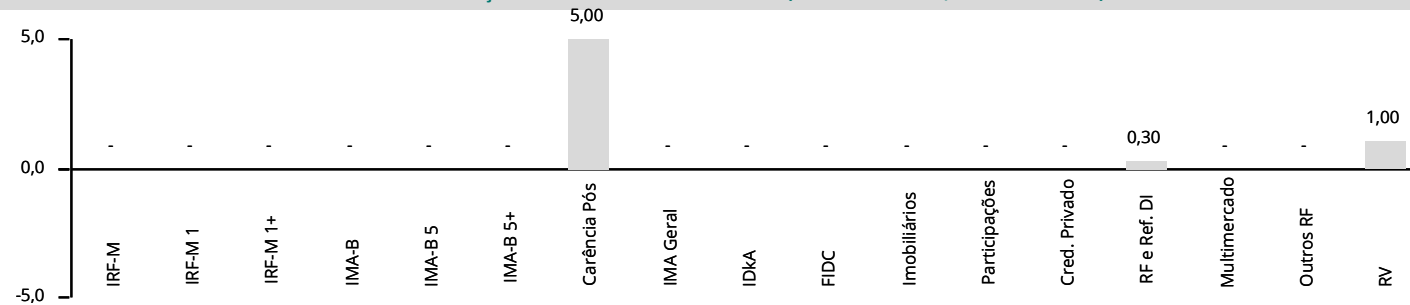
## RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
12/12/2022	1.381,91	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
14/12/2022	94.626,74	Rg. Total	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
14/12/2022	5.400.931,09	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
14/12/2022	251,46	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
15/12/2022	4.999.214,23	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/12/2022	65.255,48	Resgate	Caixa RS Títulos Públicos
21/12/2022	640,17	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
22/12/2022	1.015.263,57	Resgate	Banrisul Absoluto
23/12/2022	104.811,90	Resgate	Caixa RS Títulos Públicos

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	<b>17.986.043,17</b>
Resgates	<b>11.682.376,55</b>
Saldo	<b>6.303.666,62</b>

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

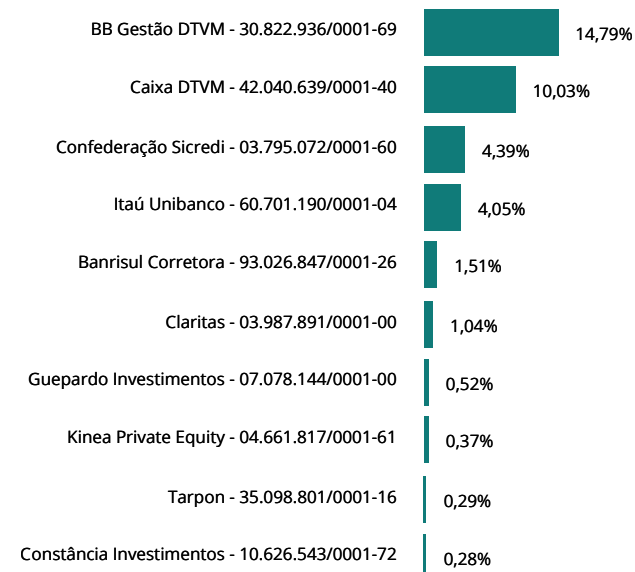


## PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

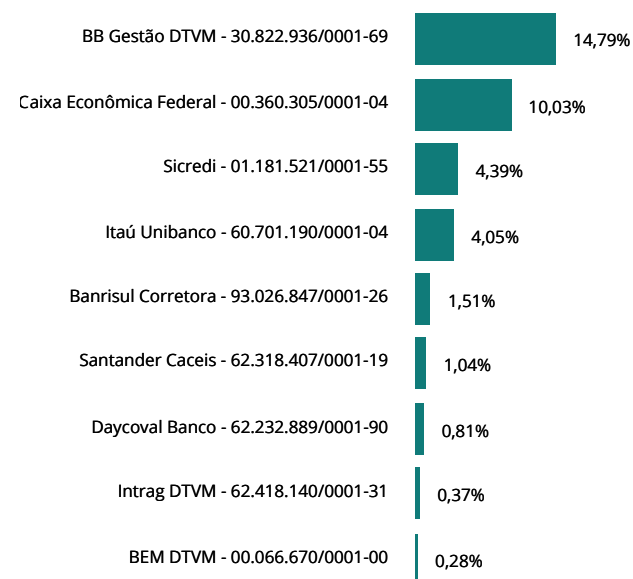
GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	15.274.947.042,38	0,02	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.401.527.113.346,63	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	481.650.462.530,98	0,00	✓
Claritas	03.987.891/0001-00	Não	7.453.232.491,24	0,03	✓
Confederação Sicredi	03.795.072/0001-60	Não	74.292.055.946,19	0,01	✓
Constância Investimentos	10.626.543/0001-72	Não	1.645.626.501,70	0,03	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	2.046.717.848,89	0,05	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	836.386.279.116,42	0,00	✓
Kinea Private Equity	04.661.817/0001-61	Não	73.688.761.112,47	0,00	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	5.872.213.071,19	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
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>									
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	7, I, b	3.684.304.773,41	0,36	0,02	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
Banrisul Foco Referenciado IMA-B	16.844.890/0001-58	7, I, b	319.905.977,33	1,15	0,67	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	12.858.761.791,29	0,12	0,00	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	3.841.990.026,28	0,01	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	458.250.946,61	2,54	1,03	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	6.078.064.149,48	2,28	0,07	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	13.943.633.561,86	2,93	0,04	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	7, III, a	918.894.770,10	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	437.189.040,81	4,49	1,91	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	1.243.933.380,83	0,31	0,05	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	3.683.074.422,00	0,31	0,02	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	11.087.118/0001-15	7, III, a	431.105.813,60	0,80	0,35	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	1.389.451.873,92	2,85	0,38	Sim	03.795.072/0001-60	01.181.521/0001-55	✓
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>									
BB FIA Energia	02.020.528/0001-58	8, I	290.842.714,66	1,13	0,72	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIA Governança	10.418.335/0001-88	8, I	844.496.837,07	2,34	0,51	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Valor	29.258.294/0001-38	8, I	987.099.652,68	3,64	0,68	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	8, I	506.643.009,29	1,11	0,41	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Claritas FIA Valor Feeder	11.403.850/0001-57	8, I	548.029.386,77	1,04	0,35	Sim	03.987.891/0001-00	62.318.407/0001-19	✓
Constância FIA	11.182.064/0001-77	8, I	1.212.570.725,68	0,28	0,04	Sim	10.626.543/0001-72	00.066.670/0001-00	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	196.104.261,81	0,52	0,49	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	4.472.614.461,73	1,32	0,05	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	683.370.916,18	0,48	0,13	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	590.953.322,47	0,29	0,09	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>									
BB FIA ESG BDR Nível I	21.470.644/0001-13	9, III	1.279.513.840,76	0,93	0,14	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	14.816.761,91	0,44	5,49	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	601.485.411,74	0,73	0,23	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	9, III	1.938.590.167,99	1,50	0,14	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>									
BB FIC Juros e Moedas Multimercado	06.015.368/0001-00	10, I	18.672.282.035,48	0,62	0,01	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Sicredi Bolsa Americana Multimercado	24.633.818/0001-00	10, I	195.827.438,89	0,73	0,69	Sim	03.795.072/0001-60	01.181.521/0001-55	✓
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>									
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	41.745.796/0001-99	10, II	75.933.703,38	0,37	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	123.226.668,62	66,45	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, a	102.575.045,01	55,31	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, b	20.651.623,61	11,14	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓ 100,0 ✓
7, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
7, III	8.305.895,48	4,48	70,0	✓ 65,0 ✓
7, III, a	8.305.895,48	4,48	70,0	✓ 65,0 ✓
7, III, b	-	0,00	70,0	✓ 65,0 ✓
7, IV	16.777.662,64	9,05	20,0	✓ 20,0 ✓
7, V	4.711.245,67	2,54	25,0	✓ 15,0 ✓
7, V, a	-	0,00	10,0	✓ 5,0 ✓
7, V, b	4.711.245,67	2,54	10,0	✓ 5,0 ✓
7, V, c	-	0,00	10,0	✓ 5,0 ✓
<b>ART. 7</b>	<b>153.021.472,41</b>	<b>82,51</b>	<b>100,0</b>	<b>✓ 100,0 ✓</b>
8, I	19.183.925,24	10,34	40,0	✓ 35,0 ✓
8, II	3.347.280,00	1,80	40,0	✓ 35,0 ✓
<b>ART. 8</b>	<b>22.531.205,24</b>	<b>12,15</b>	<b>40,0</b>	<b>✓ 35,0 ✓</b>
9, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
9, II	2.175.599,08	1,17	10,0	✓ 10,0 ✓
9, III	4.511.462,72	2,43	10,0	✓ 10,0 ✓
<b>ART. 9</b>	<b>6.687.061,80</b>	<b>3,61</b>	<b>10,0</b>	<b>✓ 10,0 ✓</b>
10, I	2.513.232,98	1,36	10,0	✓ 10,0 ✓
10, II	695.363,58	0,37	5,0	✓ 5,0 ✓
10, III	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
<b>ART. 10</b>	<b>3.208.596,56</b>	<b>1,73</b>	<b>15,0</b>	<b>✓ 15,0 ✓</b>
<b>ART. 11</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>10,0</b>	<b>✓ 5,0 ✓</b>
<b>ART. 12</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>10,0</b>	<b>✓ 10,0 ✓</b>
<b>ART. 8, 10 E 11</b>	<b>25.739.801,80</b>	<b>13,88</b>	<b>40,0</b>	<b>✓ 35,0 ✓</b>
<b>PATRIMÔNIO INVESTIDO</b>	<b>185.448.336,01</b>			

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 dezembro foi negativo para o mercado brasileiro, resultado ainda sustentado pelas incertezas políticas por conta da transição de governo. Com exceção da China, que obteve um resultado positivo no mês devido ao anúncio de flexibilizações, tanto a Europa quanto os EUA tiveram repercussões negativas, havendo preocupação com a inflação ainda pressionada.

Até o momento, a economia dos Estados Unidos permanece em um período sustentado por uma política restritiva com o intuito de trazer a inflação para a meta. Os indicadores de preços continuam elevados, refletido pelo desequilíbrio entre oferta e demanda no mercado de trabalho e de commodities.

A criação de 263 mil novos empregos, acima das expectativas, fez com que a taxa de desemprego se mantivesse em 3,7% em novembro. Esse resultado, melhor do que o esperado, indicou um mercado de trabalho ainda aquecido, o que prescreveria um aperto monetário mais forte do que o projetado até o momento. Por outro lado, apesar da direção altista, os índices de preços apresentaram valores abaixo do esperado. O Índice de Preços ao Consumidor (CPI) cresceu 0,1% em novembro, ante outubro, frente a projeção de 0,5%. Em linha, o Índice de preços de gastos com consumo (PCE), medida de inflação preferida do Federal Reserve (Fed) subiu 0,3% em outubro em relação a setembro, enquanto o esperado era alta de 0,5%.

Contudo, o ciclo de inflação ainda não apresenta evidências plausíveis de desaceleração, mas consolidou a estratégia do Fed em reduzir o ritmo de aperto monetário. A última reunião do Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) aumentou a taxa de juros dos Estados Unidos em 0,5 ponto percentual, resultando em um intervalo de 4,25% a 4,5% ao ano. Os efeitos de uma contração monetária estão sendo avaliadas pelo FOMC, a fim de se evitar uma recessão mais profunda na economia dos EUA.

No mesmo sentido, a Zona do Euro também está em um ambiente adverso em que há a deterioração das atividades econômicas, uma vez que não existe clareza quanto o fim da guerra ucraniana. Apesar do CPI desacelerar para -0,1% em novembro em relação a outubro, o indicador acumulou 10,1% em 12 meses. Os componentes de energia ainda são os principais responsáveis pela pressão inflacionária, com alta de 34,9%. Os riscos enfrentados continuam sendo embasados principalmente nos custos de energia e alimentos.

Posta a questão inflacionária, o Banco Central Europeu (BCE) elevou as taxas de juros em 0,5 ponto percentual, a 2,50%. A elevação significou uma redução de

ritmo, uma vez que as duas últimas reuniões resultaram em altas de 0,75 ponto percentual. As expectativas são de que as taxas de juros ainda aumentarão até atingirem níveis suficientemente restritivos para garantir um retorno à meta de inflação de 2%.

Embora a preliminar do PIB da Zona do Euro tenha sido revisada com crescimento de 2,3%, destaca-se que as vendas no varejo retraíram 1,8% e a produção industrial caiu 2%, ambos resultados de outubro com referência a setembro. A recessão econômica europeia se consolida, à medida que resultados negativos são divulgados e se intensificam de acordo com a redução do nível de confiança e desestímulo do consumo das famílias.

Durante o mês, o destaque na China foi o início de uma fase da flexibilização das rigorosas medidas contra a Covid-19. A estratégia baseou na reabertura de centros industriais, suspensão da maioria das restrições de movimento, vacinação de idosos e promessa de melhoria estrutural dos hospitais. As medidas de quarentena ainda afetam a atividade econômica chinesa, no que se refere a oferta e demanda de bens e serviços.

A produção industrial da China cresceu 2,2% em novembro frente a igual mês de 2021. Por outro lado, as vendas no varejo caíram 5,9% na mesma base de comparação. A política zero-covid deteriorou a economia local, somada a uma redução de demanda internacional, devido ao cenário enfraquecido das principais economias do mundo.

Com a fragilidade da demanda chinesa, o CPI cresceu 1,6% em novembro frente a igual período de 2021, marcando uma desaceleração inflacionária no país em relação aos meses imediatamente anteriores. O Índice de Preços ao Produtor (PPI) caiu 1,3% na mesma base de comparação. Com a inflação permanecendo baixa, as autoridades chinesas se comprometeram, em comunicado, a fazer o que for necessário para estabilizar sua economia em 2023 e manter ampla liquidez nos mercados financeiros do país, de forma a atingir suas principais metas. Por essa razão, o Banco Central da China decidiu manter a taxa de juros em 3,65%.

No Brasil, as atenções do mercado brasileiro permaneceram pautadas nas questões políticas. As principais notícias no âmbito político foram a aprovação da PEC de transição, nomeação dos Ministros do novo governo e Diretores das Estatais, suspensão das emendas do relator e da alteração das Leis das Estatais. O texto da PEC da Transição foi modificado algumas vezes para ser aprovado tanto pela Câmara dos Deputados quanto pelo Senado. A PEC foi aprovada com uma ampliação

do teto de gastos em R\$ 145 bilhões, uma autorização de gastar até R\$ 23 bilhões acima do teto, caso surjam receitas extraordinárias, mas que valerá apenas para o ano de 2023.

Durante todo o trâmite dessa PEC, foram criados vários obstáculos de cunho político como, por exemplo, as emendas do relator (orçamento secreto). A emenda do relator era um recurso político utilizado como barganha pelo presidente da Câmara dos Deputados, Arthur Lira e do presidente do Senado, Rodrigo Pacheco, mas que foi suspenso pelo Supremo Tribunal Federal. Prontamente, Lira foi capaz de inserir dentro da PEC da Transição aprovada, o valor previsto para as emendas do relator, com o intuito de fortalecer seu poder dentro da Câmara. Outro empecilho foi a necessidade de especificar a nova âncora fiscal, ou seja, existia a discussão se ela deveria ser estruturada apenas por uma Lei Complementar ou por uma nova PEC que exigiria maior prazo e comprometeria a execução política do novo governo.

Sobre a nomeação de alguns Ministérios, Lula formalizou sua equipe com nomes de sua confiança e que o apoiaram durante a eleição. O principal cargo apresentado foi o novo Ministro da Fazenda, Fernando Haddad, que terá a função de equilibrar responsabilidade fiscal com a social, uma vez que seu nome se refere ao possível sucessor de Lula. Haddad afirmou que a equipe econômica seria formada por visões plurais sobre a economia, significando uma gestão fiscal mais responsável.

Outro tema que balançou o mercado foi a indicação de Aloízio Mercadante para a presidência do Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES). Mercadante é visto como uma figura política que ficaria responsável pela gestão de um órgão com forte impacto fiscal, o que aumenta a deterioração esperada para as contas públicas no próximo governo. Associado ao nome de Mercadante, ocorreu uma mudança na Lei das Estatais, de forma a reduzir de 36 meses para 30 dias o período em que uma pessoa envolvida na companhia presidencial ficaria proibida de assumir o comando de empresas públicas.

No que se refere aos indicadores econômicos, o Copom optou por manter a taxa Selic em 13,75%. Pelo fato dessa decisão ser esperada, a razão mais importante dessa reunião foi a sinalização do Copom frente às questões de risco fiscal e trajetória das contas públicas. Nesse sentido, o Comitê da reunião reforçou que as políticas monetárias podem se ajustar caso o ciclo de ajuste de desinflação não ocorra como esperado.

O reflexo de juros altos é um desaquecimento da atividade econômica. O efeito ainda defasado de uma Selic alta fez com que o PIB brasileiro crescesse 0,4% no terceiro trimestre frente ao segundo, resultado abaixo dos 0,7% que eram projetados. O volume de serviços retraiu 0,6% em outubro frente a setembro, primeiro resultado negativo após 7 meses de crescimento. A produção industrial cresceu 0,3% em outubro frente a setembro, após dois meses seguidos de quedas. O índice de gerentes de compras (PMI) industrial atingiu o valor de 44,3 em novembro ante 50,8 em outubro.

O enfraquecimento de demanda local e externa induziu na redução de perspectivas de crescimento que, por sua vez, repercutiu em menor criação de empregos. Apesar da taxa de desemprego cair para 8,3% em outubro, os dados do Caged sugeriram o início de uma redução no ritmo da criação de empregos.

Frente aos acontecimentos do mês de dezembro e ao desempenho dos indicadores no período, os mercados brasileiros tiveram resultados negativos na renda variável, dado ao acúmulo de informações que transmitiam risco fiscal para os próximos meses, enquanto o mercado de renda fixa teve desempenho majoritariamente positivo após a redução de incertezas políticas.

## **Parecer Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos**

**Dezembro/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).

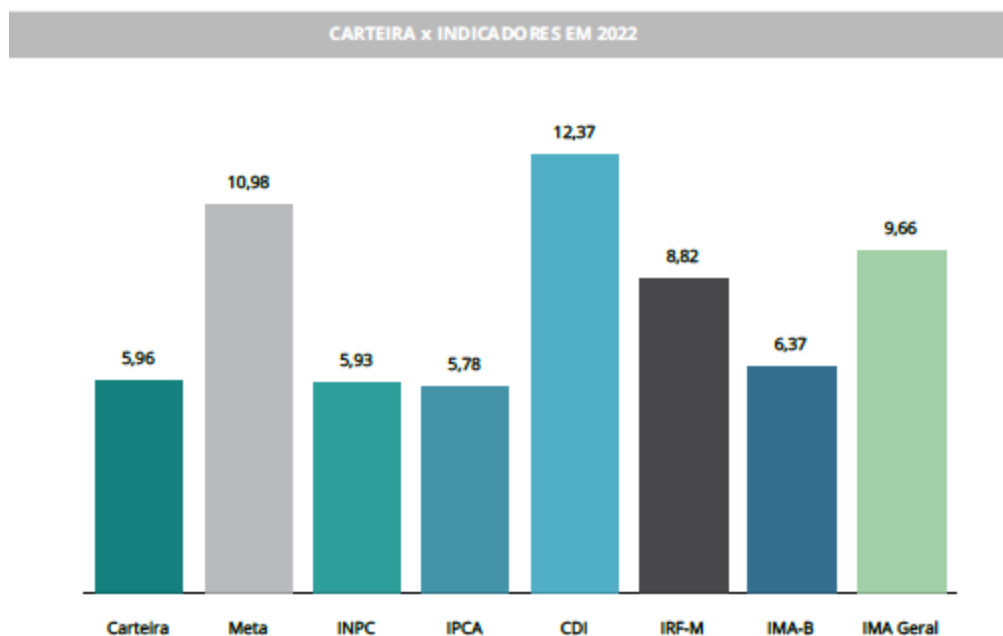
### **1. Rentabilidade e Posição da Carteira de Investimentos**

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

468.471,06 ou 0,25%. O referido resultado não atingiu a meta do período, que foi de 1,02% (IPCA + 4,91% a.a.), conforme quadro abaixo:

No acumulado do ano, os rendimentos somaram o montante de R\$ 9.643.052,11, o que se traduz numa rentabilidade de 5,96%, sendo que a meta para o período foi de 10,98%. Ou seja, a carteira de investimentos do IEP atingiu 54% da rentabilidade almejada (meta).

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	1,35	0,99	1,02	1,01	136	132	134
Novembro	0,47	0,81	1,02	(0,06)	57	46	-831
Dezembro	0,25	1,02	1,12	0,77	25	22	32
<b>TOTAL</b>	<b>5,96</b>	<b>10,98</b>	<b>12,37</b>	<b>9,66</b>	<b>54</b>	<b>48</b>	<b>62</b>





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, 12 de janeiro de 2023.

Parecer aprovado em deliberação do Comitê de Investimentos no dia 12/01/2023 conforme Ata 01/2023.

Aprovado pelo Conselho Fiscal em reunião ordinária do dia 25/04/2023 conforme Ata 08/2023.