

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS OUTUBRO - 2022



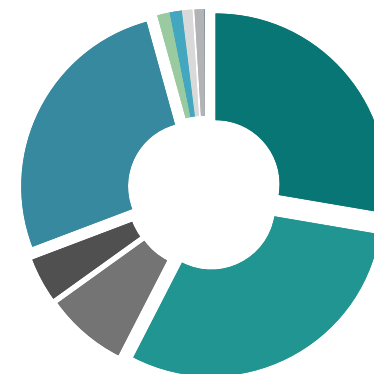
Instituto de Seguridade Social do Servidor de Blumenau - SC



Distribuição da Carteira	3
Rentabilidade da Carteira (em %)	6
Rentabilidade e Risco dos Ativos	7
Análise do Risco da Carteira	10
Liquidez e Custos das Aplicações	12
Movimentações	14
Enquadramento da Carteira	15
Comentários do Mês	19

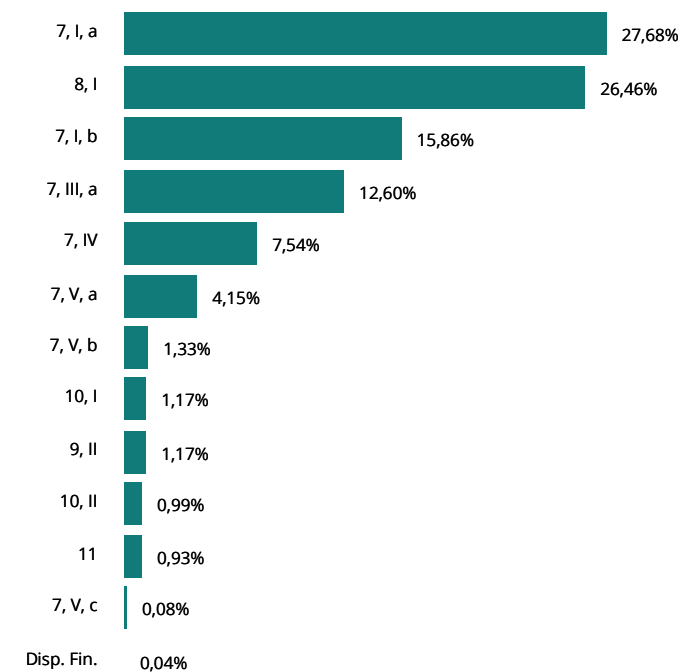
ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	27,7%	129.637.914,52	128.915.435,56
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0560)	2,4%	11.204.107,44	11.141.143,80
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600)	3,2%	15.112.021,38	15.028.162,59
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0705)	2,4%	11.194.672,59	11.131.635,00
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600)	3,2%	15.110.452,28	15.026.615,79
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 05/07/2022 Tx 5.9670)	2,3%	10.865.082,18	10.804.734,42
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9020)	3,2%	15.071.985,87	14.989.020,12
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0660)	2,3%	10.861.137,99	10.800.014,03
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600)	3,1%	14.680.239,49	14.598.764,00
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0900)	2,3%	10.855.787,16	10.794.493,87
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9700)	3,1%	14.682.428,14	14.600.851,94
FUNDOS DE RENDA FIXA	29,9%	139.837.822,92	133.810.404,56
Banrisul Soberano	1,5%	6.968.152,17	6.897.797,88
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	1,3%	6.177.833,96 ▲	5.940.711,62
BB FIC Previdenciário Fluxo	0,0%	9.400,92 ▼	41.793,48
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	0,0%	- ▼	3.746.002,72
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	0,8%	3.835.160,86	3.789.931,98
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	2,9%	13.683.165,22	13.429.853,85
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	0,0%	- ▼	3.809.074,81
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	1,8%	8.458.831,99	8.358.367,12
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	0,8%	3.852.659,03 ▲	-
BTG Pactual Incentivado Infra-B	0,1%	381.977,31	379.851,65
Caixa Brasil Referenciado	4,5%	20.971.774,63 ▲	9.495.633,69
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	0,0%	- ▼	3.801.692,51
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,0%	- ▼	3.771.512,47
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	0,8%	3.780.516,75	3.739.484,61
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	1,3%	6.221.191,53	6.107.955,15
Icatu Vanguarda Pré-Fixado Renda Fixa	1,2%	5.492.247,52	5.428.658,79
Itaú FIC Institucional IMA-B	6,6%	31.057.980,15	30.685.843,74
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	0,9%	4.278.904,68 ▲	-
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	0,9%	4.321.048,97	4.279.198,41

POR SEGMENTO



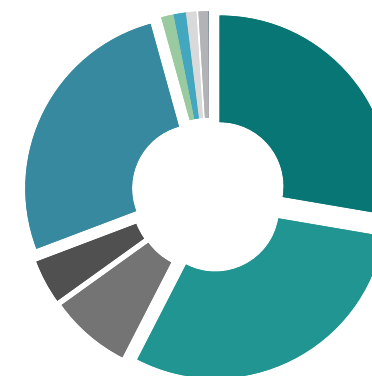
- Títulos Públicos 27,69%
- Fundos de Renda Fixa 29,86%
- Ativos de Renda Fixa 7,54%
- FIDC 4,15%
- Fundos de Renda Variável 26,47%
- Investimentos no Exterior 1,17%
- Fundos Multimercado 1,17%
- Fundos em Participações 0,99%
- Fundos Imobiliários 0,93%
- Contas Correntes 0,04%

POR TIPO DE ATIVO



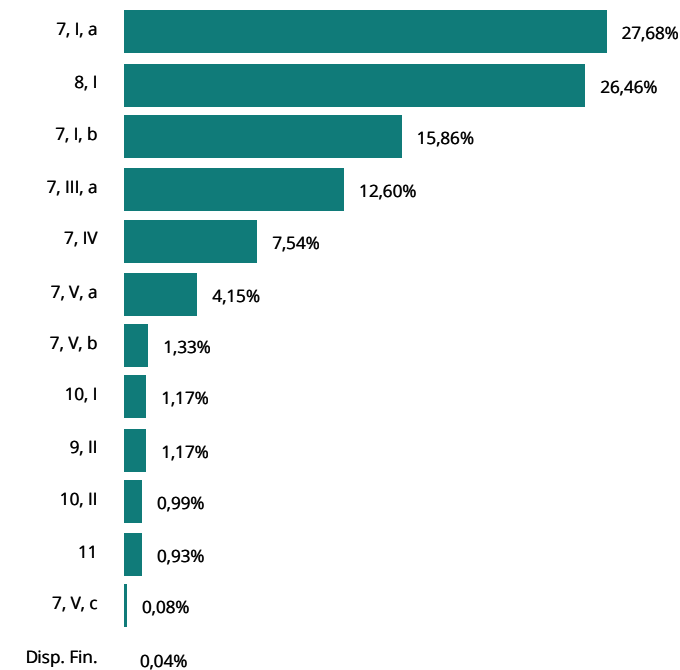
ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	29,9%	139.837.822,92	133.810.404,56
Safrá FIC IMA-B	2,2%	10.254.230,47	10.128.338,24
Santander FIC Ativo Renda Fixa	0,9%	4.281.700,59	4.244.481,19
XP Inflação Referenciado IPCA	1,2%	5.811.046,17	5.734.220,65
ATIVOS DE RENDA FIXA	7,5%	35.312.833,87	35.110.427,54
Letra Financeira BTG 19/08/2032 - IPCA + 7,32	7,5%	35.312.833,87	35.110.427,54
FIDC	4,1%	19.423.876,55	19.175.199,62
Belsul FIDC 500 Sênior	0,0%	-	-
FIDC Sifra Star Sênior	4,1%	19.423.876,55	19.175.199,62
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	26,5%	123.925.251,13	115.809.752,12
ARX FIC FIA Income Institucional	4,1%	18.964.941,79	17.962.791,01
AZ Quest FIC FIA Small Caps	0,7%	3.199.710,47	2.938.414,10
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	1,8%	8.228.755,33	7.634.543,63
Claritas FIA Valor Feeder	0,7%	3.474.443,18	3.298.614,03
Equitas FIC FIA Selection Institucional	0,9%	4.181.308,11	3.851.142,43
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,6%	2.735.798,55	2.552.294,58
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	2,1%	9.729.045,69	9.247.187,89
Occam FIC FIA	5,7%	26.634.189,80	24.950.650,28
Plural FIC FIA	2,1%	9.624.948,31	9.096.725,77
Somma FIA Brasil	2,8%	13.205.785,69	12.633.049,08
Tarpon FIC FIA GT 30	4,4%	20.569.328,89	18.507.484,43
XP FIA Dividendos	0,7%	3.376.995,32	3.136.854,89
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	1,2%	5.455.402,27	11.577.318,96
BB Schroder Multimercado IE	0,7%	3.447.975,06	7.219.746,23
Genial FIC FIA MS US Growth IE	0,2%	899.579,19	1.906.305,41
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	0,2%	1.107.848,02	2.451.267,32
FUNDOS MULTIMERCADO	1,2%	5.476.828,15	10.397.361,12
Caixa Bolsa Americana Multimercado	0,8%	3.612.530,36	6.826.786,29
Western Multimercado US 500	0,4%	1.864.297,79	3.570.574,83

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 27,69%
- Fundos de Renda Fixa 29,86%
- Ativos de Renda Fixa 7,54%
- FIDC 4,15%
- Fundos de Renda Variável 26,47%
- Investimentos no Exterior 1,17%
- Fundos Multimercado 1,17%
- Fundos em Participações 0,99%
- Fundos Imobiliários 0,93%
- Contas Correntes 0,04%

POR TIPO DE ATIVO

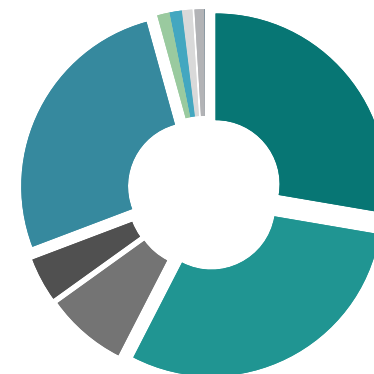


ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	1,0%	4.624.992,86	4.626.341,01
Brasil Florestal FIP Multiestratégia	1,0%	4.624.992,86	4.626.341,01
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,9%	4.353.787,95	4.348.306,57
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	0,1%	585.196,20 ▼	570.085,50
Claritas FII Logística I	0,1%	370.235,08	368.031,71
Haz FII	0,7%	3.222.356,67 ▼	3.230.869,36
Reag FII Multi Ativos Imobiliários RMAI11	0,0%	176.000,00	179.320,00
CONTAS CORRENTES	0,0%	203.990,65	147.704,86
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	26.890,31	20.006,14
Bradesco	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	7,38
Genial	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	177.100,34	127.691,34
Safra	0,0%	-	-
Santander	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	468.252.700,87	463.918.251,92

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

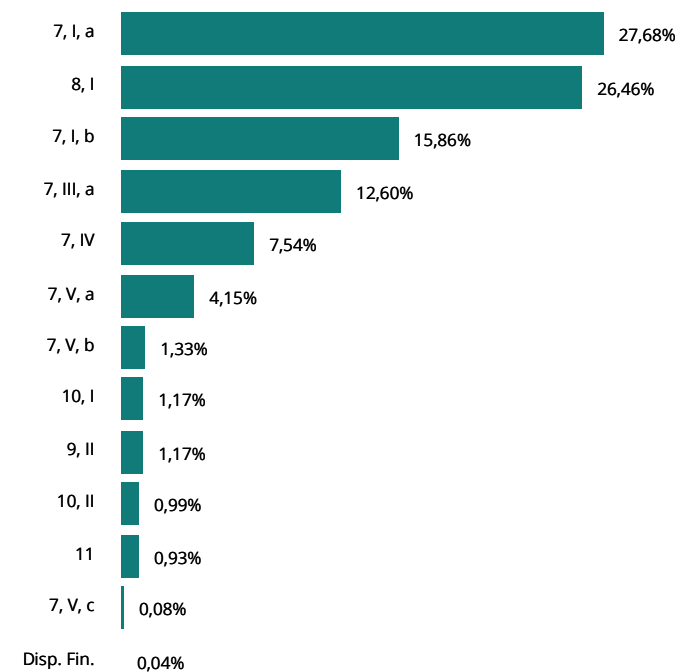
O saldo atual do fundo Reag FII Multi Ativos Imobiliários foi calculado multiplicando seu valor de mercado pela quantidade de cotas que o instituto detém.

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 27,69%
- Fundos de Renda Fixa 29,86%
- Ativos de Renda Fixa 7,54%
- FIDC 4,15%
- Fundos de Renda Variável 26,47%
- Investimentos no Exterior 1,17%
- Fundos Multimercado 1,17%
- Fundos em Participações 0,99%
- Fundos Imobiliários 0,93%
- Contas Correntes 0,04%

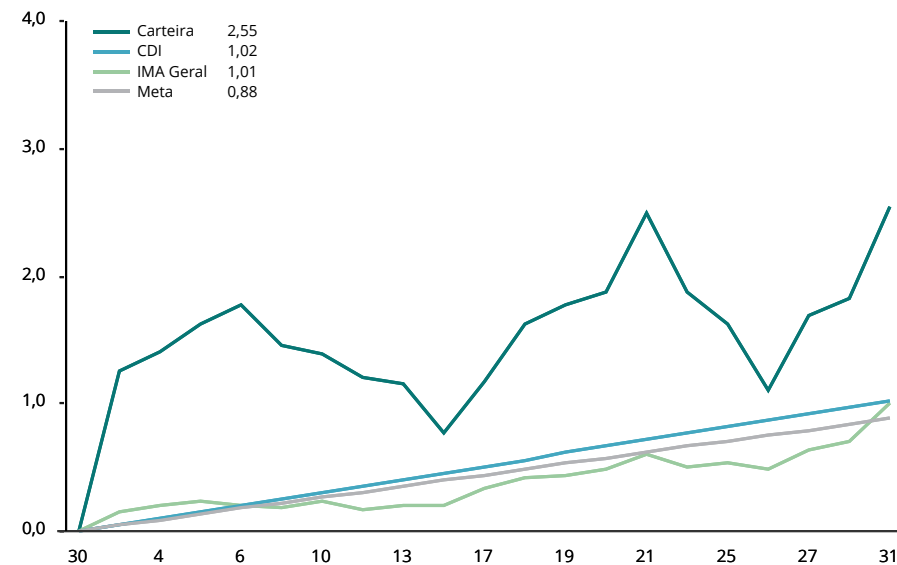
POR TIPO DE ATIVO



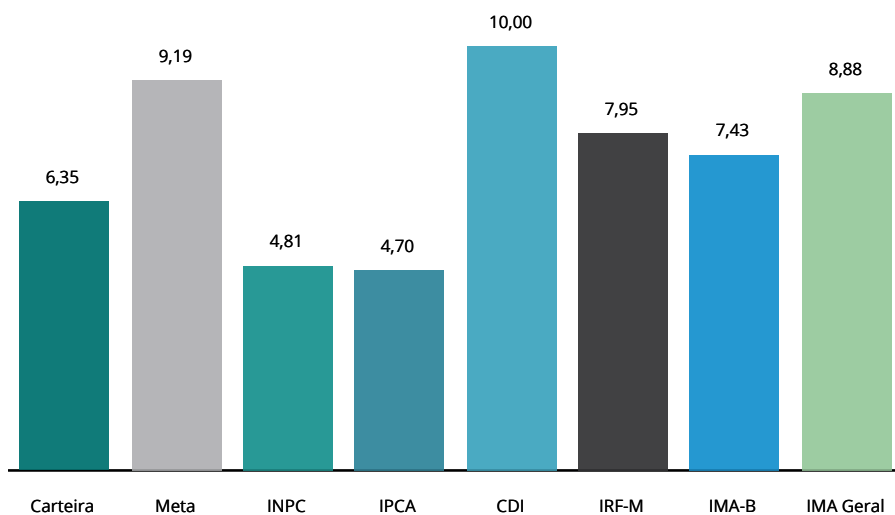
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 5,04% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,50	1,08	0,73	0,21	46	68	239
Fevereiro	0,40	1,41	0,75	0,74	28	53	54
Março	2,41	2,13	0,92	1,57	113	261	153
Abril	(1,89)	1,45	0,83	0,54	-130	-227	-349
Mai	0,83	0,86	1,03	0,92	96	81	91
Junho	(2,57)	1,03	1,01	0,43	-248	-253	-594
Julho	1,64	(0,19)	1,03	0,47	-857	159	349
Agosto	2,26	0,10	1,17	1,40	2.280	194	162
Setembro	0,18	0,09	1,07	1,26	199	17	14
Outubro	2,55	0,88	1,02	1,01	289	250	253
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	6,35	9,19	10,00	8,88	69	63	71

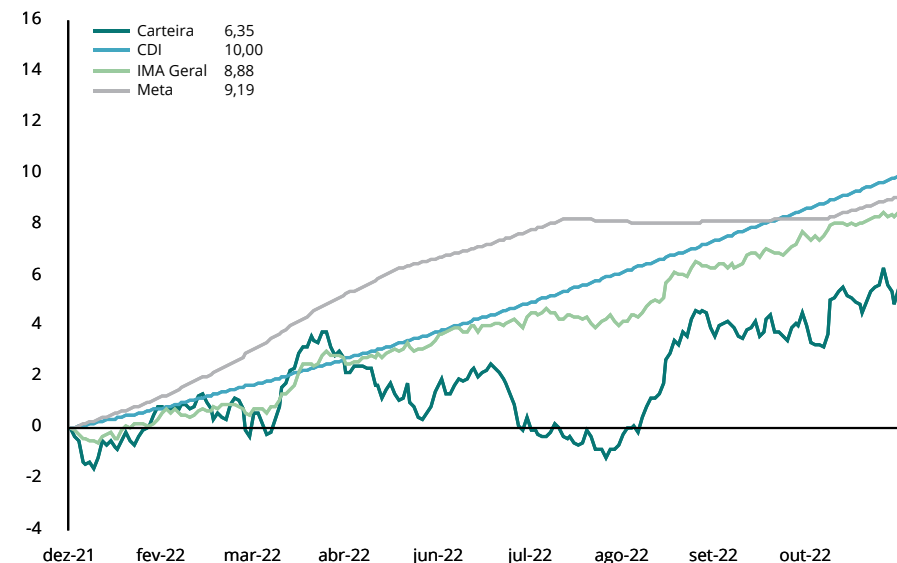
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2022



RENTABILIDADE ACUMULADA NO ANO



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 05/07/2022 Tx 6.0560)	Sem bench	0,57	64%	1,02	11%	-	-	0,31	-	0,51	-	-120,12	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600)	Sem bench	0,56	63%	0,76	8%	-	-	0,31	-	0,51	-	-121,92	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0705)	Sem bench	0,57	64%	1,03	11%	-	-	0,31	-	0,51	-	-119,79	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600)	Sem bench	0,56	63%	0,76	8%	-	-	0,31	-	0,51	-	-121,94	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 05/07/2022 Tx 5.9670)	Sem bench	0,56	63%	0,99	11%	-	-	0,31	-	0,51	-	-121,80	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9020)	Sem bench	0,55	63%	0,75	8%	-	-	0,31	-	0,51	-	-123,02	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0660)	Sem bench	0,57	64%	1,02	11%	-	-	0,31	-	0,51	-	-119,87	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600)	Sem bench	0,56	63%	0,76	8%	-	-	0,31	-	0,51	-	-121,90	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0900)	Sem bench	0,57	64%	1,03	11%	-	-	0,31	-	0,51	-	-119,45	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9700)	Sem bench	0,56	63%	0,76	8%	-	-	0,31	-	0,51	-	-121,72	-	0,00	-
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Banrisul Soberano	CDI	1,02	116%	9,83	107%	11,25	95%	0,02	0,13	0,04	0,22	-5,11	-2,45	0,00	0,00
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,04	118%	10,21	111%	11,79	99%	0,01	0,12	0,02	0,19	133,92	23,96	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,95	108%	9,10	99%	10,39	87%	0,01	0,12	0,01	0,20	-697,24	-43,97	0,00	0,00
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,19	135%	7,18	78%	11,09	93%	3,52	5,19	5,80	8,54	14,54	1,30	-0,48	-3,02
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	IPCA + 6%	1,89	214%	9,75	106%	12,72	107%	1,70	1,94	2,80	3,19	40,83	4,84	-0,12	-0,99
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	IMA-B	1,20	136%	7,11	77%	11,02	93%	3,56	5,19	5,86	8,54	14,69	1,21	-0,48	-3,02
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	1,07	122%	10,52	115%	12,13	102%	0,04	0,12	0,06	0,20	114,18	37,49	0,00	0,00
BTG Pactual Incentivado Infra-B	IPCA + 6%	0,56	63%	10,04	109%	13,08	110%	0,29	42,66	0,48	70,07	-130,20	-10,56	0,00	-53,59
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,03	117%	10,25	111%	11,77	99%	0,04	0,14	0,07	0,22	22,45	19,35	0,00	0,00
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	1,10	124%	7,24	79%	11,14	94%	3,69	5,31	6,07	8,74	12,38	1,33	-0,52	-3,07
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	IMA-B 5	1,85	210%	10,25	111%	15,01	126%	1,52	3,42	2,50	5,63	45,73	7,46	-0,04	-1,68
Icatu Vanguarda Pré-Fixado Renda Fixa	IRF-M 1+	1,17	133%	6,25	68%	13,99	118%	5,72	7,93	9,42	13,06	8,41	2,81	-1,12	-5,05
Itaú FIC Institucional IMA-B	IMA-B	1,21	137%	7,23	79%	11,15	94%	3,55	5,19	5,84	8,53	14,93	1,35	-0,48	-3,00
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	1,09	123%	10,68	116%	12,27	103%	0,05	0,16	0,08	0,26	110,13	34,52	0,00	0,00
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	IMA-B	0,98	111%	7,05	77%	11,16	94%	3,79	5,39	6,24	8,87	10,05	1,33	-0,61	-3,11
Safra FIC IMA-B	IMA-B	1,24	141%	6,64	72%	9,92	83%	3,09	5,50	5,08	9,06	14,92	0,05	-0,36	-4,07
Santander FIC Ativo Renda Fixa	IMA Geral	0,88	99%	8,09	88%	10,39	87%	1,25	1,27	2,06	2,10	0,38	-2,64	-0,09	-0,29

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO	BENCH	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
FUNDOS DE RENDA FIXA															
XP Inflação Referenciado IPCA	IMA-B 5	1,34	152%	8,02	87%	11,99	101%	2,38	3,66	3,92	6,02	17,87	2,34	-0,29	-2,25
ATIVOS DE RENDA FIXA															
Letra Financeira BTG 19/08/2032 - IPCA + 7,32	IPCA+7,32	0,58	65%	0,89	10%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FIDC															
FIDC Sifra Star Sênior	CDI+2,25%aa	1,30	147%	13,19	143%	15,39	129%	0,00	0,12	0,00	0,19	9.999,00	194,67	0,00	0,00
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL															
ARX FIC FIA Income Institucional	Ibovespa	5,58	632%	5,72	62%	9,38	79%	27,27	19,51	44,94	32,09	16,96	-0,51	-5,98	-22,15
AZ Quest FIC FIA Small Caps	SMLL	8,89	1008%	3,12	34%	1,30	11%	28,89	18,66	47,65	30,69	24,23	-2,61	-5,92	-19,52
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	7,78	882%	6,99	76%	-0,87	-7%	29,84	24,40	49,21	40,14	21,07	-2,57	-5,79	-26,51
Claritas FIA Valor Feeder	IPCA + 6%	5,33	604%	18,81	205%	21,30	179%	26,19	20,81	43,17	34,24	17,02	2,80	-5,62	-17,54
Equitas FIC FIA Selection Institucional	Ibovespa	8,57	971%	1,78	19%	-4,80	-40%	31,22	28,94	51,51	47,59	23,32	-3,13	-7,44	-30,29
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	7,19	815%	18,22	198%	30,15	253%	25,84	22,58	42,61	37,17	23,48	4,05	-4,18	-17,58
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	Ibovespa	5,21	590%	10,37	113%	8,96	75%	26,88	18,63	44,31	30,65	17,57	-0,55	-5,92	-20,09
Occam FIC FIA	Sem bench	6,75	765%	13,34	145%	14,16	119%	29,50	19,55	48,65	32,16	19,67	0,92	-6,50	-17,91
Plural FIC FIA	Ibovespa	5,81	658%	9,23	100%	8,42	71%	27,28	18,96	44,97	31,19	19,00	-0,99	-5,98	-21,01
Somma FIA Brasil	Ibovespa	4,53	514%	6,34	69%	6,09	51%	29,29	20,49	48,27	33,72	15,48	-1,43	-6,24	-21,05
Tarpon FIC FIA GT 30	Ibovespa	11,14	1262%	34,30	373%	36,48	306%	21,95	19,04	36,23	31,34	40,15	7,10	-3,19	-20,62
XP FIA Dividendos	Sem bench	7,66	867%	30,51	332%	30,27	254%	29,20	18,80	48,15	30,95	20,41	5,47	-6,71	-12,51
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR															
BB Schroder Multimercado IE	Sem bench	1,71	194%	-25,94	-282%	-25,28	-212%	38,03	22,63	62,58	37,20	1,49	-10,45	-4,74	-31,59
Genial FIC FIA MS US Growth IE	Sem bench	-1,74	-197%	-57,36	-624%	-62,83	-528%	55,68	56,79	91,56	93,23	-2,83	-10,13	-14,54	-69,78
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibovespa	-1,68	-191%	-47,14	-513%	-49,97	-420%	49,25	38,18	80,99	62,71	-3,50	-11,84	-11,28	-54,09
FUNDOS MULTIMERCADO															
Caixa Bolsa Americana Multimercado	SP 500	8,77	994%	-12,72	-138%	-8,31	-70%	27,09	22,92	44,66	37,69	17,62	-4,28	-5,12	-20,32
Western Multimercado US 500	Sem bench	8,71	987%	-12,76	-139%	-8,44	-71%	27,01	22,90	44,53	37,66	17,50	-4,32	-5,13	-20,35
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES															
Brasil Florestal FIP Multiestratégia	IPCA + 9%	-0,03	-3%	-0,31	-3%	-0,50	-4%	0,00	0,04	0,00	0,07	-92.573,90	-1.601,50	-0,03	-0,51

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN		
FUNDOS IMOBILIÁRIOS		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11		Sem bench	3,91	443%	12,93	141%	19,59	165%	8,42	12,71	13,86	20,91	18,03	-2,24	-1,41	-9,66
Claritas FII Logística I		Sem bench	0,60	68%	4,96	54%	5,25	44%	1,10	27,63	1,82	45,42	-34,29	-7,60	-0,05	-27,76
Haz FII		Sem bench	-0,26	-30%	2,89	31%	3,15	26%	-	-	-	-	-	-	-	-
Reag FII Multi Ativos Imobiliários RMAI11		IPCA + 7%	-1,28	-145%	5,73	62%	39,54	332%	33,31	54,52	54,76	89,78	-6,22	3,87	-6,56	-37,39
INDICADORES			RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira			2,55	289%	6,35	69%	8,29	70%	7,04	5,52	11,59	9,08	17,15	-3,81	-1,36	-4,79
IPCA			0,59	67%	4,70	51%	6,47	54%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC			0,47	53%	4,81	52%	6,46	54%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI			1,02	116%	10,00	109%	11,49	97%	0,00	0,12	-	-	-	-	-	-
IRF-M			0,93	105%	7,95	86%	11,95	100%	1,97	3,22	3,25	5,30	-3,67	1,58	-0,24	-1,46
IRF-M 1			1,00	114%	9,68	105%	11,52	97%	0,07	0,51	0,12	0,84	-19,09	0,72	0,00	-0,10
IRF-M 1+			0,92	104%	7,22	79%	12,08	101%	2,96	4,83	4,86	7,95	-2,63	1,45	-0,43	-2,73
IMA-B			1,23	140%	7,43	81%	11,40	96%	3,21	5,09	5,28	8,38	5,28	0,38	-0,47	-3,00
IMA-B 5			1,91	217%	9,12	99%	12,73	107%	1,54	2,44	2,53	4,02	45,54	3,19	-0,03	-1,14
IMA-B 5+			0,65	74%	5,79	63%	10,15	85%	4,98	8,29	8,19	13,65	-5,67	-0,34	-1,12	-6,08
IMA Geral			1,01	114%	8,88	97%	11,80	99%	1,41	2,31	2,32	3,81	-0,77	1,32	-0,12	-0,75
IDkA 2A			1,78	202%	8,84	96%	12,50	105%	2,56	2,75	4,21	4,52	23,38	2,39	-0,25	-1,49
IDkA 20A			-0,33	-37%	3,63	39%	7,43	62%	8,64	13,89	14,22	22,84	-12,10	-0,95	-2,66	-13,84
IGCT			5,84	662%	10,35	113%	12,21	103%	29,29	20,71	48,27	34,07	13,56	0,27	-6,11	-21,74
IBrX 50			5,32	603%	10,92	119%	13,01	109%	29,88	21,28	49,23	35,01	12,02	0,48	-6,25	-21,87
Ibovespa			5,45	618%	10,70	116%	12,11	102%	29,05	20,29	47,86	33,39	12,66	0,21	-5,97	-20,93
META ATUARIAL - INPC + 5,04% A.A.			0,88		9,19		11,90									

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 5,5211% 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 9,0830%. 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 4,7851%. 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 24,5991% 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 0,3506% e -0,3506% 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 3,8150% 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 0,0539% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

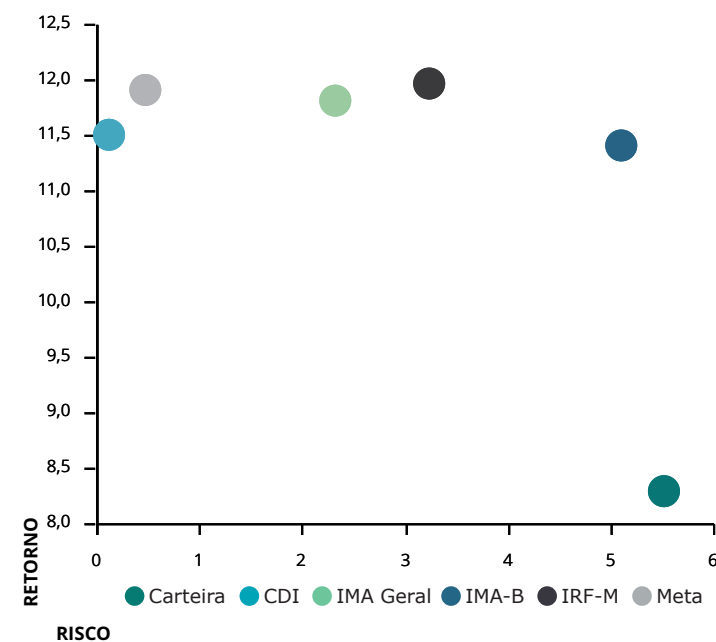
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	7,0400	6,1931	5,5211
VaR (95%)	11,5886	10,1915	9,0830
Draw-Down	-1,3566	-2,5408	-4,7851
Beta	23,4273	24,6194	24,5991
Tracking Error	0,4435	0,3890	0,3506
Sharpe	17,1547	6,9691	-3,8150
Treynor	0,3247	0,1104	-0,0539
Alfa de Jensen	0,0218	-0,0084	-0,0131

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.

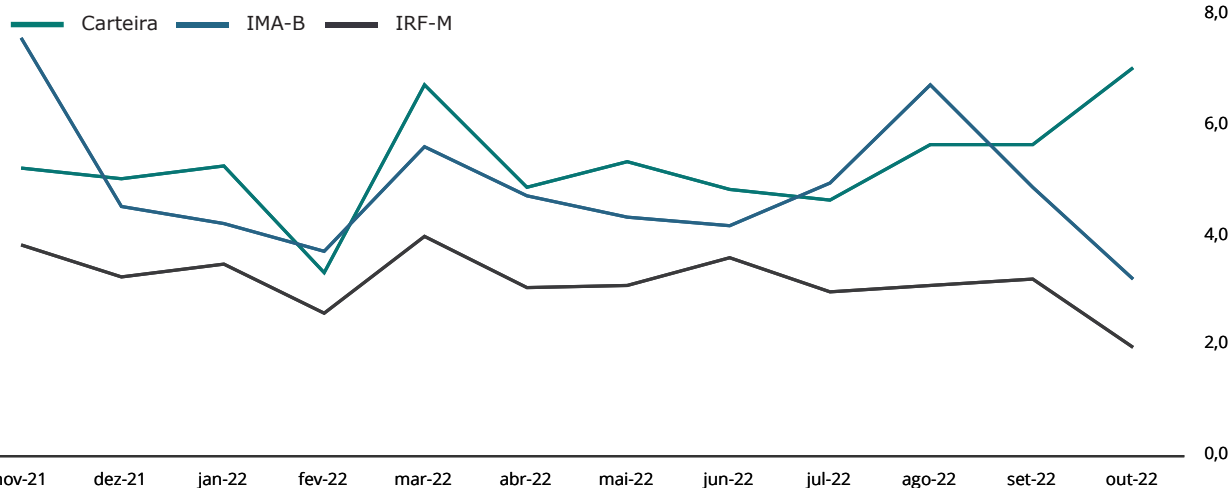
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 45,05% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$1.804.798,69 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$17.307.837,07, equivalente a uma queda de 3,70% 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	1,17%	-306.769,49	-0,07%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1+	1,17%	-306.769,49	-0,07%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	45,05%	-1.804.798,69	-0,39%
IMA-B	13,18%	-1.653.780,70	-0,35%
IMA-B 5	1,24%	-83.307,74	-0,02%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	30,62%	-67.710,26	-0,01%
IMA GERAL	0,91%	-23.420,65	-0,01%
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	4,15%	66.595,93	0,01%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,93%	-48.746,70	-0,01%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,99%	-6.401,41	-0,00%
FUNDOS DI	11,61%	-598.588,08	-0,13%
F. Crédito Privado	1,41%	-150.804,16	-0,03%
Fundos RF e Ref. DI	9,03%	29.937,70	0,01%
Multimercado	1,17%	-477.721,63	-0,10%
OUTROS RF	7,54%	32.519,59	0,01%
RENDA VARIÁVEL	27,64%	-14.618.227,58	-3,12%
Ibov., IBrX e IBrX-50	23,23%	-12.473.053,04	-2,66%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	2,80%	-1.196.396,25	-0,26%
Small Caps	0,68%	-357.048,52	-0,08%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	0,93%	-591.729,77	-0,13%
TOTAL	100,00%	-17.307.837,07	-3,70%

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Banrisul Soberano	11.311.874/0001-86	Geral	D+0	D+0	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 Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	19.303.795/0001-35	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2024	Não há
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	10.986.880/0001-70	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BTG Pactual Incentivado Infra-B	36.499.412/0001-65	Qualificado	Vide regulamento	Vide regulamento	0,40	Vide regulamento	Não há
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	19.719.727/0001-51	Geral	D+5	D+6	0,40	Não há	20% exc IMAB5
Icatu Vanguarda Pré-Fixado Renda Fixa	19.418.031/0001-95	Geral	D+0	D+1	0,30	Não há	20% exc IRFM1+
Itaú FIC Institucional IMA-B	10.474.513/0001-98	Geral	D+1	D+1	0,18	Não há	Não há
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	Geral	D+0	D+0	0,18	Não há	Não há
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	14.115.118/0001-70	Geral	D+2	D+3	0,50	Não há	20% exc IMAB
Safra FIC IMA-B	10.787.822/0001-18	Geral	D+3	D+4	0,30	Não há	Não há
Santander FIC Ativo Renda Fixa	26.507.132/0001-06	Geral	D+0	D+1	0,40	Não há	Não há
XP Inflação Referenciado IPCA	14.146.491/0001-98	Geral	D+4	D+5	0,50	Não há	Não há
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
FIDC Sifra Star Sênior	14.166.140/0001-49	Qualificado	D+0	D+90	3,22	Não Há	30% exc 120% CDI
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
ARX FIC FIA Income Institucional	38.027.169/0001-08	Geral	D+1	D+3	2,00	Não há	20% exc Ibov
AZ Quest FIC FIA Small Caps	11.392.165/0001-72	Geral	D+27	D+29	2,00	Não há	20% exc SMLL
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	Geral	D+30	D+32	3,00	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
Equitas FIC FIA Selection Institucional	15.569.128/0001-48	Geral	D+30	D+32	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
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	Geral	D+1	D+3	2,00	Não há	Não há
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	Geral	D+15	D+17	2,00	Não há	20% exc Ibov
Plural FIC FIA	01.675.497/0001-00	Geral	D+1	D+3	3,00	Não há	Não há
Somma FIA Brasil	14.550.994/0001-24	Geral	D+1	D+3	2,00	Não há	20% exc Ibov
Tarpon FIC FIA GT 30	35.726.741/0001-39	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibov
XP FIA Dividendos	16.575.255/0001-12	Geral	D+1	D+3	3,00	Não há	Não há

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR							
BB Schroder Multimercado IE	17.431.816/0001-72	Qualificado	D+1	D+5	0,08	Não há	Não há
Genial FIC FIA MS US Growth IE	37.331.365/0001-09	Qualificado	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	33.913.562/0001-85	Qualificado	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há
FUNDOS MULTIMERCADO							
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	Geral	D+0	D+1	0,80	Não há	Não há
Western Multimercado US 500	17.453.850/0001-48	Geral	D+0	D+1	1,00	Não há	Não há
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES							
Brasil Florestal FIP Multiestratégia	12.312.767/0001-35	Qualificado	D+0	D+0	1,10	No vencimento	Não há
FUNDOS IMOBILIÁRIOS							
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	15.570.431/0001-60	Geral	D+0	D+2	1,00	Não há	Não há
Claritas FII Logística I	97.521.194/0001-02	Qualificado	D+0	D+2	0,18	No vencimento	20% exc IPCA+8%aa
Haz FII	14.631.148/0001-39	Geral	D+0	D+2	1,20	Não há	Não há
Reag FII Multi Ativos Imobiliários RMAI11	17.374.696/0001-19	Geral	D+0	D+2	0,30	Não há	20% exc IPCA+4%aa

Além da Taxa de Administração devida ao Administrador, conforme citado acima, o Claritas FII Logística I deve ao Gestor uma Taxa equivalente a 5% da diferença entre a receita bruta dos Ativos Imobiliários e as despesas atribuíveis e incorridas pelo Fundo.

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 60,70% até 90 dias; 38,15% superior a 180 dias; os 1,15% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
04/10/2022	3.637.315,31	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
04/10/2022	2.019.760,88	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/10/2022	6.822.095,69	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
05/10/2022	3.431.046,42	Aplicação	Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa
05/10/2022	4.453.422,47	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
06/10/2022	386.900,99	Aplicação	Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa
07/10/2022	1.076.459,62	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
10/10/2022	1.900.000,00	Aplicação	Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa
11/10/2022	6.151.810,53	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/10/2022	3.800.000,00	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
14/10/2022	217.231,66	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/10/2022	2.350.000,00	Aplicação	Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa
17/10/2022	690.945,05	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
18/10/2022	8.848.146,14	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
20/10/2022	1.579,65	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/10/2022	49.586,93	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/10/2022	50.191,95	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
28/10/2022	26.402,48	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

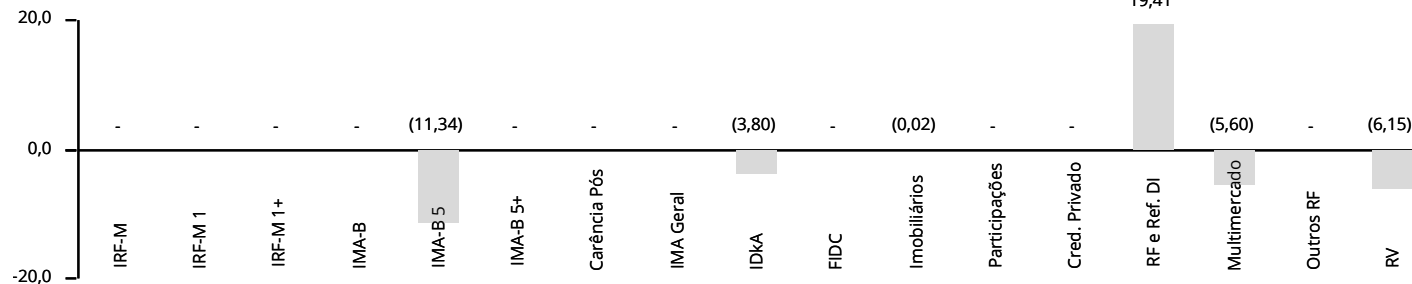
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/10/2022	614.886,07	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
03/10/2022	3.748.819,37	Rg. Total	BB FIC Previdenciário IMA-B 5
03/10/2022	3.800.000,00	Resgate	BB Schroder Multimercado IE
03/10/2022	1.000.000,00	Resgate	Genial FIC FIA MS US Growth IE
03/10/2022	1.900.000,00	Resgate	Western Multimercado US 500
03/10/2022	1.350.000,00	Resgate	XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE
04/10/2022	3.817.947,41	Rg. Total	Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5
04/10/2022	3.700.000,00	Resgate	Caixa Bolsa Americana Multimercado
04/10/2022	3.801.147,16	Rg. Total	Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA
04/10/2022	3.774.363,62	Rg. Total	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5
06/10/2022	1.150,11	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/10/2022	1.917.027,81	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
07/10/2022	163.356,33	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/10/2022	1.889.940,41	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/10/2022	10.059,59	Proventos	Haz FII
13/10/2022	6.150.000,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/10/2022	6.884,17	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
17/10/2022	1.704.476,35	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
17/10/2022	233.075,75	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
18/10/2022	60.837,70	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
21/10/2022	37.538,10	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
21/10/2022	1.000,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/10/2022	13.666.379,19	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
31/10/2022	67.229,46	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	45.912.895,77
Resgates	53.416.118,60
Saldo	7.503.222,83

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



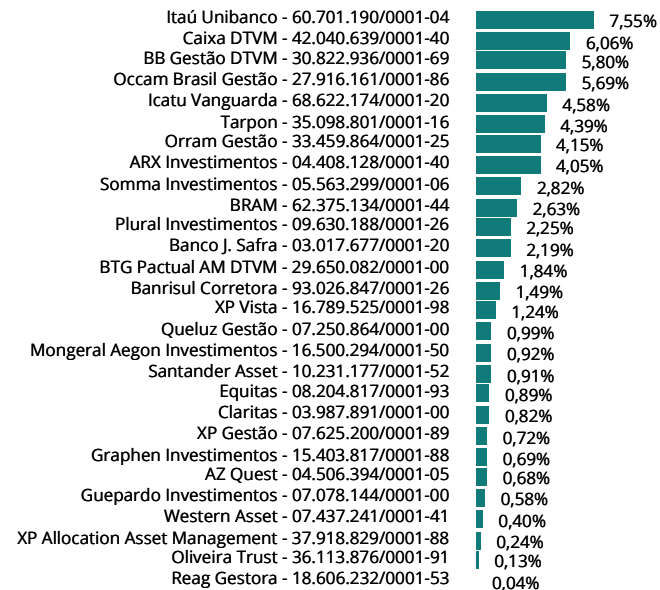
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
ARX Investimentos	04.408.128/0001-40	Não	35.759.747.239,74	0,05	✓
AZ Quest	04.506.394/0001-05	Não	22.310.291.031,59	0,01	✓
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	82.473.442.107,98	0,01	✓
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	15.678.427.068,12	0,04	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.437.102.016.406,18	0,00	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	568.777.462.669,77	0,00	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	268.241.032.338,94	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Sim	507.547.483.366,08	0,01	✓
Claritas	03.987.891/0001-00	Não	7.558.335.019,10	0,05	✓
Equitas	08.204.817/0001-93	Não	1.545.707.181,21	0,27	✓
Graphen Investimentos	15.403.817/0001-88	Não	808.516.588,66	0,40	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	2.072.943.727,98	0,13	✓
Icatu Vanguarda	68.622.174/0001-20	Não	41.468.312.354,32	0,05	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	841.749.386.203,96	0,00	✓
Mongeral Aegon Investimentos	16.500.294/0001-50	Não	10.626.653.396,73	0,04	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	10.944.773.446,10	0,24	✓
Oliveira Trust	36.113.876/0001-91	Não	68.918.569.874,19	0,00	✓
Orram Gestão	33.459.864/0001-25	Não	2.217.872.872,23	0,88	✓
Plural Investimentos	09.630.188/0001-26	Não	47.196.645.402,63	0,02	✓
Queluz Gestão	07.250.864/0001-00	Não	951.368.192,24	0,49	✓
Reag Gestora	18.606.232/0001-53	Não	69.942.026.935,34	0,00	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	309.690.773.714,44	0,00	✓
Somma Investimentos	05.563.299/0001-06	Não	5.196.507.140,13	0,25	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	6.245.503.936,37	0,33	✓
Western Asset	07.437.241/0001-41	Não	40.665.773.228,09	0,00	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	153.735.797.918,41	0,00	✓
XP Gestão	07.625.200/0001-89	Não	153.735.797.918,41	0,00	✓
XP Vista	16.789.525/0001-98	Não	153.735.797.918,41	0,00	✓

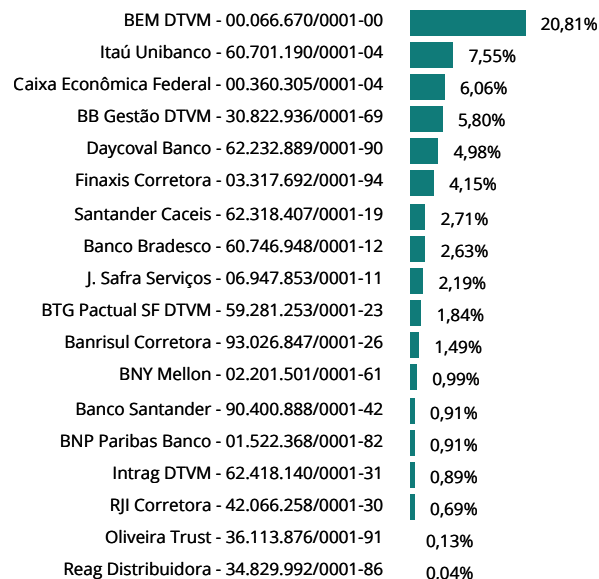
Obs.: Patrimônio em 09/2022, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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 Soberano	11.311.874/0001-86	7, I, b	395.364.251,12	1,49	1,76	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	1,32	0,05	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 Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	7, I, b	5.996.659.178,04	0,82	0,06	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	19.303.795/0001-35	7, I, b	182.134.006,20	2,92	7,51	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	10.986.880/0001-70	7, I, b	539.319.609,79	1,81	1,57	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	7.181.883.753,28	0,82	0,05	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
BTG Pactual Incentivado Infra-B	36.499.412/0001-65	7, V, c	7.639.546,61	0,08	5,00	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	14.020.474.735,38	4,48	0,15	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	7, III, a	1.650.722.847,59	0,81	0,23	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	19.719.727/0001-51	7, V, b	823.161.779,75	1,33	0,76	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Icatu Vanguarda Pré-Fixado Renda Fixa	19.418.031/0001-95	7, III, a	100.082.556,67	1,17	5,49	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Itaú FIC Institucional IMA-B	10.474.513/0001-98	7, I, b	238.189.235,75	6,64	13,04	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	0,91	0,13	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	14.115.118/0001-70	7, III, a	175.642.635,67	0,92	2,46	Sim	16.500.294/0001-50	00.066.670/0001-00	✓
Safra FIC IMA-B	10.787.822/0001-18	7, I, b	350.286.862,56	2,19	2,93	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Santander FIC Ativo Renda Fixa	26.507.132/0001-06	7, III, a	334.163.614,50	0,91	1,28	Sim	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
XP Inflação Referenciado IPCA	14.146.491/0001-98	7, III, a	596.682.358,50	1,24	0,97	Sim	16.789.525/0001-98	62.318.407/0001-19	✓
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS									
FIDC Sifra Star Sênior	14.166.140/0001-49	7, V, a	615.790.920,94	4,15	3,15	Não	33.459.864/0001-25	03.317.692/0001-94	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
ARX FIC FIA Income Institucional	38.027.169/0001-08	8, I	837.590.077,49	4,05	2,26	Sim	04.408.128/0001-40	00.066.670/0001-00	✓
AZ Quest FIC FIA Small Caps	11.392.165/0001-72	8, I	1.146.083.351,86	0,68	0,28	Sim	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, I	1.534.573.593,33	1,76	0,54	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Claritas FIA Valor Feeder	11.403.850/0001-57	8, I	525.494.064,86	0,74	0,66	Sim	03.987.891/0001-00	62.318.407/0001-19	✓
Equitas FIC FIA Selection Institucional	15.569.128/0001-48	8, I	148.324.429,29	0,89	2,82	Sim	08.204.817/0001-93	62.418.140/0001-31	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	189.658.293,19	0,58	1,44	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, I	957.805.640,45	2,08	1,02	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	1.054.252.592,18	5,69	2,53	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Plural FIC FIA	01.675.497/0001-00	8, I	318.553.388,51	2,06	3,02	Sim	09.630.188/0001-26	00.066.670/0001-00	✓
Somma FIA Brasil	14.550.994/0001-24	8, I	358.954.822,33	2,82	3,68	Sim	05.563.299/0001-06	00.066.670/0001-00	✓
Tarpon FIC FIA GT 30	35.726.741/0001-39	8, I	664.363.552,27	4,39	3,10	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
XP FIA Dividendos	16.575.255/0001-12	8, I	318.045.290,95	0,72	1,06	Sim	07.625.200/0001-89	62.318.407/0001-19	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
BB Schroder Multimercado IE	17.431.816/0001-72	9, II	596.182.698,70	0,74	0,58	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Genial FIC FIA MS US Growth IE	37.331.365/0001-09	9, II	187.298.018,89	0,19	0,48	Sim	09.630.188/0001-26	01.522.368/0001-82	✓
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	33.913.562/0001-85	9, II	529.565.364,86	0,24	0,21	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
FUNDOS MULTIMERCADO									
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	10, I	1.767.351.817,15	0,77	0,20	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Western Multimercado US 500	17.453.850/0001-48	10, I	1.039.745.455,62	0,40	0,18	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES									
Brasil Florestal FIP Multiestratégia	12.312.767/0001-35	10, II	136.077.990,25	0,99	3,40	Não	07.250.864/0001-00	02.201.501/0001-61	✓
FUNDOS IMOBILIÁRIOS									
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	15.570.431/0001-60	11	69.475.822,86	0,13	0,84	Não	36.113.876/0001-91	36.113.876/0001-91	✓
Claritas FII Logística I	97.521.194/0001-02	11	11.107.060,00	0,08	3,33	Sim	03.987.891/0001-00	01.522.368/0001-82	✓
Haz FII	14.631.148/0001-39	11	74.831.838,14	0,69	4,31	Não	15.403.817/0001-88	42.066.258/0001-30	✓
Reag FII Multi Ativos Imobiliários RMAI11	17.374.696/0001-19	11	264.169.959,37	0,04	0,07	Não	18.606.232/0001-53	34.829.992/0001-86	✓

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	203.895.435,38	43,56	100,0	✓	100,0	✓
7, I, a	129.637.914,52	27,70	100,0	✓	100,0	✓
7, I, b	74.257.520,86	15,87	100,0	✓	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, III	58.977.133,22	12,60	75,0	✓	70,0	✓
7, III, a	58.977.133,22	12,60	75,0	✓	70,0	✓
7, III, b	-	0,00	75,0	✓	70,0	✓
7, IV	35.312.833,87	7,54	20,0	✓	20,0	✓
7, V	26.027.045,39	5,56	30,0	✓	25,0	✓
7, V, a	19.423.876,55	4,15	15,0	✓	10,0	✓
7, V, b	6.221.191,53	1,33	15,0	✓	10,0	✓
7, V, c	381.977,31	0,08	15,0	✓	10,0	✓
ART. 7	324.212.447,86	69,27	100,0	✓	100,0	✓
8, I	123.925.251,13	26,48	45,0	✓	40,0	✓
8, II	-	0,00	45,0	✓	40,0	✓
ART. 8	123.925.251,13	26,48	45,0	✓	40,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, II	5.455.402,27	1,17	10,0	✓	10,0	✓
9, III	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
ART. 9	5.455.402,27	1,17	10,0	✓	10,0	✓
10, I	5.476.828,15	1,17	15,0	✓	10,0	✓
10, II	4.624.992,86	0,99	10,0	✓	5,0	✓
10, III	-	0,00	10,0	✓	5,0	✓
ART. 10	10.101.821,01	2,16	20,0	✓	15,0	✓
ART. 11	4.353.787,95	0,93	15,0	✓	10,0	✓
ART. 12	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
ART. 8, 10 E 11	138.380.860,09	29,57	50,0	✓	40,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	468.048.710,22					

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

PRÓ GESTÃO

O ISSBLU comprovou adoção de melhores práticas de gestão previdenciária à Secretaria de Previdência, ao NÍVEL III 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 administrador e o gestor dos fundos devem atender ao disposto no parágrafo 2º do Art. 21 da Resolução CMN 4.963/2021. Entretanto, o parágrafo 9º do referido artigo estipula que tais requisitos devem ser observados no momento da aplicação. Assim sendo, os fundos que estiverem irregulares, mas cujo aporte seja anterior a 03/01/2022, podem ser mantidos na carteira com status de enquadrados.

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.