



## **Desempenho de Índices e Indicadores Financeiros em 2022**

## AOS REGIMES PRÓPRIOS DE PREVIDÊNCIA SOCIAL - RPPS

**Prezados(as) Senhores(as),**

Este documento tem por objetivo analisar e apresentar informações a respeito do comportamento de alguns dos principais índices e indicadores financeiros, em especial os mais observados nas carteiras dos RPPS ao longo de 2022. Adicionalmente, este relatório traz as expectativas de mercado e tendências para 2023.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse. Nossos estudos são baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação. Dado que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão sujeitas a mudanças. Nossos relatórios não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado,

Equipe LDB Empresas.

## Sumário

|                                                                                        |           |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1. Breve comentário sobre os cenários nacional e internacional ao final de 2021</b> | <b>3</b>  |
| 1.1. Comportamento dos mercados ao final de 2021                                       | 3         |
| <b>2. Cenário Macroeconômico e Desempenho de Índices em 2022</b>                       | <b>4</b>  |
| 2.1. Cenário Macroeconômico em 2022                                                    | 4         |
| 2.2. Dinâmica dos mercados e Desempenho de Índices em 2022                             | 6         |
| 2.3. Comparativo Índices x Meta Atuarial em 2022                                       | 8         |
| <b>3. Expectativas de Mercado para 2023</b>                                            | <b>10</b> |
| 3.2. Dinâmica das Expectativas de Mercado                                              | 10        |
| <b>4. Comentários sobre as Expectativas de Mercado para 2023</b>                       | <b>11</b> |
| <b>Anexo I – Curva de Juros e Inflação</b>                                             | <b>12</b> |

**“Alguém está sentado na sombra hoje porque alguém plantou uma árvore há muito tempo.”**

**- Warren Buffet-**

## **1. Breve comentário sobre os cenários nacional e internacional ao final de 2021**

Antes de remontarmos os principais eventos ocorridos durante o ano de 2022, é importante pontuarmos, ainda que de forma resumida, como se deu a dinâmica nos mercados ao final do ano de 2021. A partir daí, apresentaremos a evolução dos mercados ao longo do ano de 2022 e seus desdobramentos, com reflexos no desempenho dos indicadores.

### **1.1. Comportamento dos mercados ao final de 2021**

Sobre a pandemia, o final de novembro trouxe a descoberta de uma nova cepa do Coronavírus, a Ômicron, tendo alto número de mutações e elevado potencial de contágio. Essa descoberta trouxe grande volatilidade aos mercados, devido à maior possibilidade de fechamento de economias, provocando queda nos mercados de renda variável pelo mundo afora.

Passado pouco mais de duas semanas, e com melhor entendimento sobre a gravidade da nova cepa, autoridades nos EUA e na Europa informaram que todos os casos notificados foram classificados como assintomáticos ou leves, demonstrando a eficácia das vacinas. O que levou os mercados a absorverem as últimas notícias de forma positiva. Em linhas gerais a dinâmica de contenção da pandemia vem se comportando de forma positiva.

O 4º trimestre de 2021 foi positivo para ativos de renda fixa e negativo para ativos de renda variável. Vale ressaltar que o mês de outubro trouxe o pior cenário para ambas as classes, trazendo sérias dúvidas e posterior ruptura do teto de gastos do governo federal.

No campo internacional, já precificando menor crescimento chinês e ainda observando uma aceleração inflacionária global, as atenções continuaram concentradas nos próximos movimentos do Fed, especialmente sobre as expectativas do início de redução do “tapering”, oficialmente comunicado no início de novembro, e sinalizações de quando poderia ocorrer uma elevação de taxa de juros no mercado americano.

Em outubro, agregando o avanço inflacionário novamente acima do esperado, dúvidas fiscais mais acentuadas e acirramento de tensões políticas entre os três poderes, não foi bem digerido pelo mercado o trecho da fala de Paulo Guedes, sobre uma potencial ruptura do teto de gastos, tão temida pelos investidores.

Após o anúncio de Guedes, houve pelo menos quatro importantes baixas no ministério da economia, sendo duas delas os pedidos de exoneração do secretário especial do Tesouro e Orçamento, Bruno Funchal, e do secretário do Tesouro Nacional, Jeferson Bittencourt. Foram dois dias seguidos de fortes quedas do Ibovespa durante e no fechamento desses dois pregões, e, os juros futuros apresentaram forte alta.

Falando sobre o desempenho dos mercados locais ao final do ano, a começar pela renda fixa, observamos resultados positivos, com destaque positivo para IDKA PRÉ 2A, IMA-S, IMA-B 5 e CDI, com retornos acumulados no ano positivos de +4,92%, +4,67%, +4,57% e +4,40%, respectivamente. Já a renda variável o Ibovespa apresentou retorno positivo em somente um trimestre, fechando o ano de 2021 com baixa acumulada de -11,93%.

Sobre investimentos no exterior, salvo o mês de novembro, em que o mercado acionário internacional acabou sofrendo um pouco mais com temores ligados à descoberta da nova cepa do Coronavírus, a Ômicron, tanto o S&P 500 como o Global BDRX encerraram o ano de 2021 com retornos expressivamente positivos, de 36,26% e de 33,65%, respectivamente.

## **2. Cenário Macroeconômico e Desempenho de Índices em 2022**

Como veremos adiante, tendo em vista o cenário econômico desafiador de 2022, somente alguns índices do mercado conseguiram superar as metas atuariais, aqui propostas para o estudo, foram representadas pelo IPCA e INPC mais 5,04%, taxa pré-fixada para 2022 pela SPREV, através da Portaria nº 6.132/21.

### **2.1. Cenário Macroeconômico em 2022**

O mercado internacional apresentou como um cenário relativamente desafiador, o ano de 2022 foi marcado com a contínua preocupação com as pressões inflacionárias, retração econômica global e aumento de juros ao longo do globo.

De forma negativa, e mais acentuada no primeiro semestre, tivemos o reflexo do conflito entre a Rússia e a Ucrânia, que prejudicou a oferta de commodities. O conflito continua durando mais que o esperado, o que impactou o mercado e gerou incerteza sobre uma crise energética na Zona do Euro. Enquanto isso, o Banco Central Europeu indicou uma política monetária mais apertada para enfrentar o risco inflacionário.

Nos Estados Unidos, houve o início do novo ciclo de alta dos juros. O que impactou negativamente os mercados de risco. Entretanto, as últimas leituras da inflação (CPI) mostraram-se mais favoráveis, com o núcleo desacelerando, ainda que gradualmente. Contribuindo de forma mais otimista para o controle inflacionário e redução do risco do cenário de recessão.

Na China, a recuperação econômica foi afetada em decorrência da política de covid zero, o que resultou em um crescimento abaixo das expectativas e impactos nas bolsas de outras economias. Já, somente ao fim do semestre, as preocupações com relação à fraqueza da economia e dos sinais de instabilidade social devido a restrição da mobilidade dos cidadãos, advindas do controle contra a covid, resultaram no encerramento da política de covid zero.

Olhando para o mercado acionário americano, os principais índices apresentaram retornos negativos no ano com quedas de -19,80% e -19,44%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros, sem considerar a variação cambial.

Considerando esses mesmos índices, mas, agora sem proteção cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500 caíram -25,01% e -24,68% no acumulado do ano, em conjunto com a desvalorização do Dólar frente ao Real.

No cenário doméstico, ao longo do ano, houve atenção com a dinâmica inflacionária e dúvidas fiscais acentuadas pelo ano eleitoral. Onde, mesmo com a inflação pendendo para certa estabilidade, havia possibilidade dos estímulos fiscais agirem em contramão aos objetivos da política econômica vigente, ocasionando em mais altas de juros.

Ao longo do ano, o Banco Central do Brasil (BC) aumentou a alta da taxa de juros, interrompendo seu aumento somente no começo do segundo semestre, fechando o ano em 13,75%. Por outro lado, mesmo com a estabilidade da Taxa Selic, o Copom através do comunicado e da ata, enfatizou a questão dos riscos fiscais e seus potenciais efeitos sobre a política monetária.

Com as altas leituras de inflação ao longo do primeiro semestre, foi gerado uma pressão sobre a curva de juros domésticas. Onde, os títulos mais curtos atrelados à inflação tiveram retornos positivos, enquanto os mais longos, sofreram mais com a alta da curva causada por esta pressão gerada.

Entretanto, esse cenário começou a mudar na segunda metade do ano devido ao certo alívio nas pressões inflacionárias, onde a trajetória da inflação tende a uma direção mais favorável. Adicionalmente, houve a desaceleração do PIB do terceiro trimestre, sendo esperada que essa dinâmica de desaquecimento prossiga nos próximos trimestres, como reflexo da política monetária restritiva e do cenário externo mais complexo.

Em relação ao resultado das eleições, no primeiro turno tivemos a definição do Congresso Nacional eleito, onde apresentou uma composição mais centrista, o que pode diminuir a chance de grandes desvios na condução de políticas públicas nos próximos anos. Já no segundo turno, o candidato Lula foi eleito presidente do Brasil.

Além disso, tivemos a aprovação da PEC de transição, com ampliação do limite de gastos em 2023 e autorização para que um novo arcabouço fiscal seja proposto via lei complementar, que elevam o questionamento sobre uma eventual consolidação fiscal.

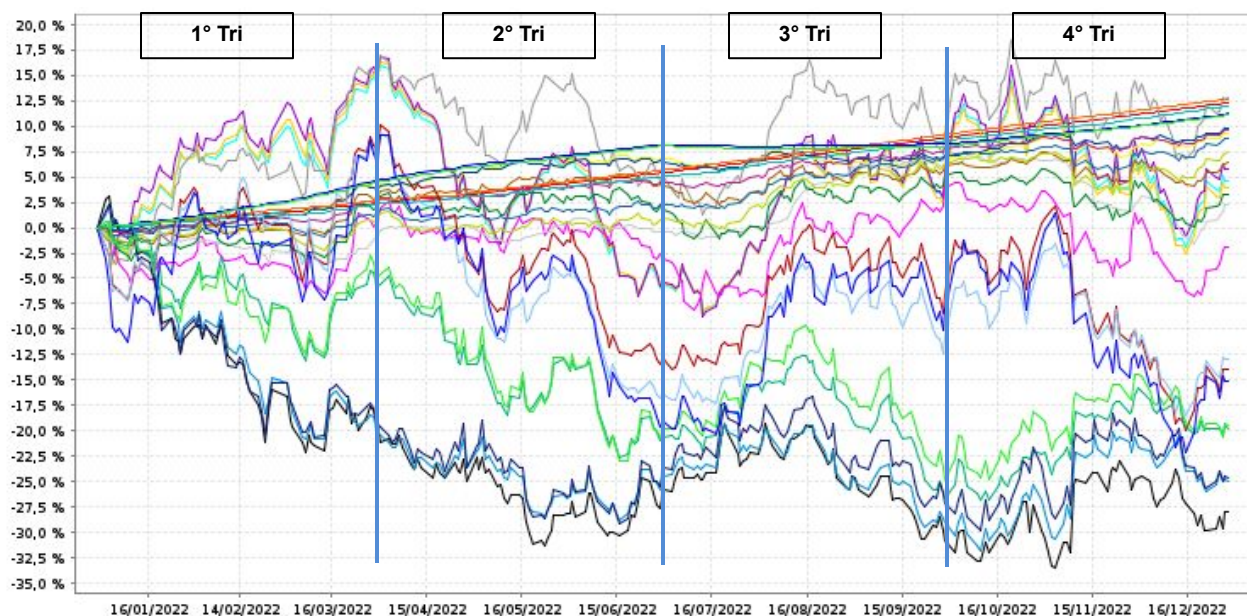
Já observando a composição da equipe do novo governo, com ministros e autoridades em postos chave que veem um estado mais atuante e indutor do crescimento, reforça este sinal, indicando que o impulso fiscal deverá ser potencializado por uma maior atuação dos bancos públicos e elevação do investimento das empresas estatais.

Na renda variável, os índices Ibovespa e SMLL seguiram a dinâmica de recuperação dos índices internacionais, apresentaram certa recuperação no segundo semestre, mesmo com as incertezas locais. Respectivamente, apresentando um retorno de 4,69% e -15,06% no acumulado do ano.

## 2.2. Dinâmica dos mercados e Desempenho de Índices em 2022

Para melhor entendimento sobre a dinâmica dos eventos que mais impactaram os mercados ao longo de 2022, apresentamos abaixo um gráfico de retornos acumulado no ano, com separação por trimestres, na tentativa de evidenciarmos alguns eventos relevantes para cada um dos períodos. Vale mencionar, os indicadores apresentados no gráfico são os mesmos presentes na tabela da página 7.

### Gráfico de retorno em 2022 - de 01.01.2022 até 31.12.2022



Além disso, no intuito de evidenciar os impactos dos eventos abordados anteriormente no tópico “Cenário Macroeconômico em 2022”, a tabela abaixo demonstra os retornos obtidos nos principais índices do mercado em janelas mensais e no acumulado do ano de 2022.

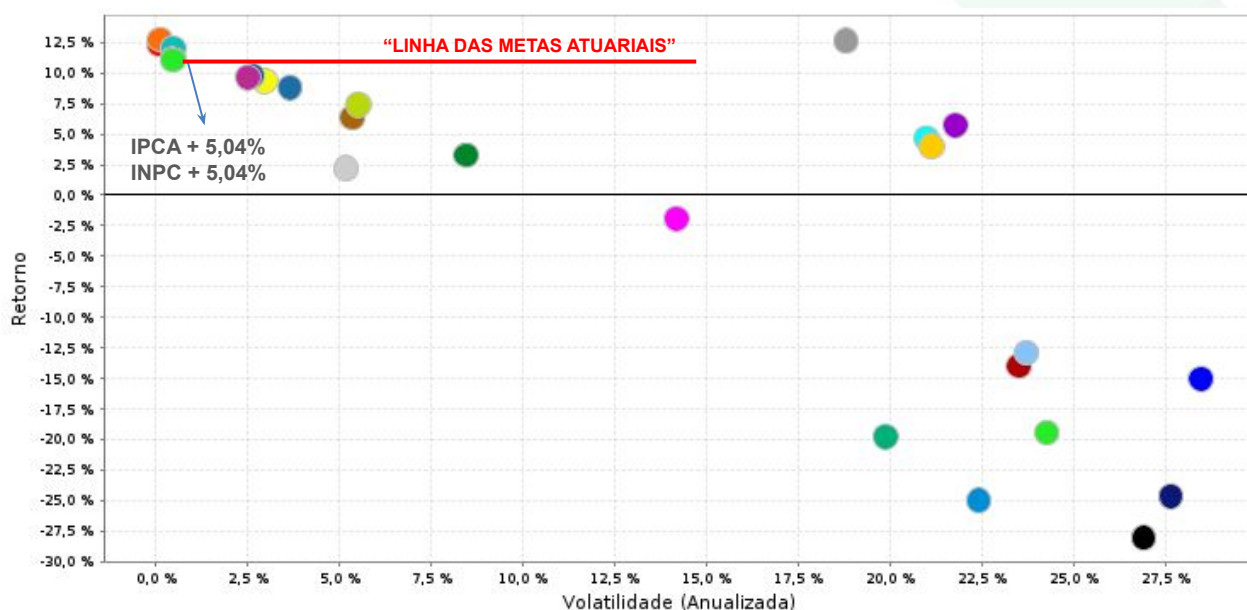
**Tabela de Retornos em 2022 - de 01.01.2022 até 31.12.2022**

| Índices Financeiros em 2022 |              |           |        |              |        |         |              |        |          |              |          |          |         |
|-----------------------------|--------------|-----------|--------|--------------|--------|---------|--------------|--------|----------|--------------|----------|----------|---------|
| Indicadores                 | 1º Trimestre |           |        | 2º Trimestre |        |         | 3º Trimestre |        |          | 4º Trimestre |          |          | No ano  |
|                             | janeiro      | fevereiro | março  | abril        | maio   | junho   | julho        | agosto | setembro | outubro      | novembro | dezembro |         |
| Renda Fixa                  |              |           |        |              |        |         |              |        |          |              |          |          |         |
| IMA-S                       | 0.83%        | 0.92%     | 0.91%  | 0.69%        | 1.11%  | 1.07%   | 1.04%        | 1.19%  | 1.11%    | 1.08%        | 1.01%    | 1.11%    | 12.74%  |
| CDI                         | 0.73%        | 0.75%     | 0.92%  | 0.83%        | 1.03%  | 1.01%   | 1.03%        | 1.17%  | 1.07%    | 1.02%        | 1.02%    | 1.12%    | 12.37%  |
| IRF-M 1                     | 0.63%        | 0.74%     | 0.89%  | 0.75%        | 0.95%  | 0.93%   | 1.05%        | 1.23%  | 1.11%    | 1.00%        | 0.94%    | 1.18%    | 12.02%  |
| IMA-B5                      | 0.11%        | 1.06%     | 2.61%  | 1.56%        | 0.78%  | 0.33%   | 0.01%        | 0.00%  | 0.42%    | 1.91%        | -0.33%   | 0.94%    | 9.78%   |
| IMA-GERAL                   | 0.21%        | 0.74%     | 1.57%  | 0.54%        | 0.92%  | 0.43%   | 0.47%        | 1.40%  | 1.26%    | 1.01%        | -0.06%   | 0.77%    | 9.66%   |
| IDKa IPCA 2A                | 0.05%        | 1.26%     | 2.54%  | 1.51%        | 0.85%  | 0.47%   | -0.17%       | -0.36% | 0.62%    | 1.78%        | -0.77%   | 1.24%    | 9.34%   |
| IRF-M                       | -0.08%       | 0.58%     | 0.84%  | -0.12%       | 0.58%  | 0.37%   | 1.15%        | 2.05%  | 1.40%    | 0.93%        | -0.66%   | 1.48%    | 8.82%   |
| IRF-M 1+                    | -0.50%       | 0.48%     | 0.81%  | -0.53%       | 0.39%  | 0.09%   | 1.20%        | 2.60%  | 1.58%    | 0.92%        | -1.42%   | 1.62%    | 7.41%   |
| IMA-B                       | -0.73%       | 0.54%     | 3.07%  | 0.83%        | 0.96%  | -0.36%  | -0.88%       | 1.10%  | 1.48%    | 1.23%        | -0.79%   | -0.19%   | 6.37%   |
| IMA-B5+                     | -1.61%       | 0.01%     | 3.56%  | 0.08%        | 1.16%  | -1.10%  | -1.84%       | 2.49%  | 2.39%    | 0.65%        | -1.18%   | -1.19%   | 3.30%   |
| IDKa IPCA 20A               | -2.92%       | -0.58%    | 4.00%  | -1.21%       | 1.21%  | -2.95%  | -3.59%       | 5.45%  | 5.00%    | -0.33%       | -2.10%   | -3.32%   | -1.92%  |
| Renda Variável              |              |           |        |              |        |         |              |        |          |              |          |          |         |
| IDIV                        | 7.47%        | -2.32%    | 10.00% | -5.19%       | 4.26%  | -8.38%  | 1.98%        | 4.27%  | -1.80%   | 4.03%        | 0.78%    | -1.61%   | 12.65%  |
| IBRX - 50                   | 7.65%        | 1.74%     | 5.43%  | -10.51%      | 3.30%  | -11.67% | 4.54%        | 6.33%  | 0.48%    | 5.32%        | -2.19%   | -2.55%   | 5.72%   |
| Ibovespa                    | 6.98%        | 0.89%     | 6.06%  | -10.10%      | 3.22%  | -11.50% | 4.69%        | 6.16%  | 0.47%    | 5.45%        | -3.06%   | -2.45%   | 4.69%   |
| IBrX - 100                  | 6.87%        | 1.46%     | 5.96%  | -10.11%      | 3.23%  | -11.56% | 4.40%        | 6.15%  | -0.05%   | 5.57%        | -3.11%   | -2.63%   | 4.02%   |
| IFIX                        | -0.99%       | -1.29%    | 1.42%  | 1.19%        | 0.26%  | -0.88%  | 0.66%        | 5.76%  | 0.49%    | 0.02%        | -4.15%   | 0.00%    | 2.22%   |
| IVBX-2                      | 3.18%        | -2.63%    | 6.50%  | -11.63%      | 0.88%  | -12.83% | 5.79%        | 4.04%  | -2.48%   | 8.89%        | -7.47%   | -3.14%   | -12.91% |
| ISE                         | 3.86%        | -3.43%    | 7.48%  | -10.17%      | 2.01%  | -12.35% | 4.40%        | 5.97%  | -2.54%   | 7.65%        | -10.48%  | -4.37%   | -13.96% |
| SMLL                        | 3.42%        | -5.19%    | 8.81%  | -8.36%       | -1.82% | -16.33% | 5.16%        | 10.90% | -1.84%   | 7.30%        | -11.23%  | -3.01%   | -15.06% |
| Investimentos no Exterior   |              |           |        |              |        |         |              |        |          |              |          |          |         |
| S&P 500 (M. Orig.)          | -5.26%       | -2.90%    | 3.32%  | -8.80%       | 0.01%  | -8.39%  | 9.11%        | -4.24% | -9.34%   | 7.99%        | 5.38%    | -5.90%   | -19.44% |
| MSCI ACWI (M.Orig.)         | -4.96%       | -2.63%    | 1.86%  | -8.14%       | -0.13% | -8.58%  | 6.86%        | -3.86% | -9.74%   | 5.96%        | 7.60%    | -4.05%   | -19.80% |
| S&P 500                     | -9.05%       | -6.85%    | -4.75% | -5.31%       | -3.86% | 1.47%   | 8.08%        | -4.42% | -5.36%   | 5.00%        | 6.12%    | -7.26%   | -24.68% |
| MSCI ACWI                   | -8.76%       | -6.59%    | -6.10% | -4.62%       | -3.99% | 1.26%   | 5.85%        | -4.03% | -5.78%   | 3.03%        | 8.36%    | -5.43%   | -25.01% |
| Global BDRX                 | -9.83%       | -6.82%    | -3.98% | -6.96%       | -4.32% | 0.79%   | 7.65%        | -3.05% | -8.38%   | 1.33%        | 7.09%    | -4.22%   | -28.05% |
| Meta Atuarial               |              |           |        |              |        |         |              |        |          |              |          |          |         |
| INPC + 5,04%                | 1.08%        | 1.38%     | 2.15%  | 1.42%        | 0.88%  | 1.03%   | -0.19%       | 0.14%  | 0.09%    | 0.86%        | 0.77%    | 1.12%    | 11.25%  |
| IPCA + 5,04%                | 0.95%        | 1.39%     | 2.06%  | 1.44%        | 0.90%  | 1.08%   | -0.27%       | 0.09%  | 0.12%    | 0.98%        | 0.80%    | 1.05%    | 11.09%  |

### 2.3. Comparativo Índices x Meta Atuarial em 2022

Com o intuito de realizar um comparativo, abordado no gráfico e tabela abaixo, entre os índices de mercado e as Metas Atuariais, utilizamos alguns dos principais indicadores do mercado local para renda fixa e renda variável. Além disso, para bolsa internacional utilizamos o S&P 500, MSCI ACWI e o GLOBAL BDRX. Para ativos imobiliários utilizamos o IFIX.

**Gráfico de Dispersão em 2022 - de 01.01.2022 a 31.12.2022**



Olhando para o gráfico apresentado acima, em especial para a “Linha das Metas Atuariais”, com destaque em vermelho, é possível constatar o quão improvável foi para os Institutos o atingimento de suas respectivas metas no período, uma vez que a maior parte dos índices não alcançaram a rentabilidade das metas.

**Tabela de Retorno e Volatilidade em 2022 - de 01.01.2022 a 31.12.2022**

|  | Ativo                      | Retorno | Volatilidade<br>(Anualizada) |
|--|----------------------------|---------|------------------------------|
|  | IMA-S                      | 12.74%  | 0.11%                        |
|  | IDIV                       | 12.65%  | 18.80%                       |
|  | CDI                        | 12.37%  | 0.08%                        |
|  | IRF-M 1                    | 12.02%  | 0.48%                        |
|  | INPC + 5,04%               | 11.25%  | 0.47%                        |
|  | IPCA + 5,04%               | 11.09%  | 0.47%                        |
|  | IMA-B 5                    | 9.78%   | 2.61%                        |
|  | IMA Geral                  | 9.66%   | 2.51%                        |
|  | IDkA IPCA 2 Anos           | 9.34%   | 2.97%                        |
|  | IRF-M                      | 8.82%   | 3.66%                        |
|  | IRF-M 1+                   | 7.41%   | 5.51%                        |
|  | IMA-B                      | 6.37%   | 5.36%                        |
|  | IBX-50                     | 5.72%   | 21.79%                       |
|  | Ibovespa                   | 4.69%   | 21.00%                       |
|  | IBX                        | 4.02%   | 21.13%                       |
|  | IMA-B 5+                   | 3.30%   | 8.45%                        |
|  | IFIX                       | 2.22%   | 5.18%                        |
|  | IDkA IPCA 20 Anos          | -1.92%  | 14.19%                       |
|  | IVBX-2                     | -12.91% | 23.71%                       |
|  | ISE                        | -13.96% | 23.51%                       |
|  | SMLL                       | -15.06% | 28.48%                       |
|  | S&P 500 (Moeda Original)   | -19.44% | 24.28%                       |
|  | MSCI ACWI (Moeda Original) | -19.80% | 19.88%                       |
|  | S&P 500                    | -24.68% | 27.65%                       |
|  | MSCI ACWI                  | -25.01% | 22.42%                       |
|  | Global BDRX                | -28.05% | 26.91%                       |

Adicionalmente, podemos observar que somente quatro índices do mercado tiveram êxito em superar a Meta Atuarial. Sendo somente um deles de renda variável, enquanto os demais são índices de renda fixa atrelados aos títulos de vencimento mais curtos. Em contraponto temos os índices internacionais de renda variável, que mesmo demonstrando uma leve recuperação no último trimestre, tiveram rentabilidade negativa expressiva no acumulado do ano.

### 3. Expectativas de Mercado para 2023

#### 3.1. Boletim Focus

| Mediana - Agregado                         | 2022         |             |        |                 |          |              |           | 2023         |             |        |                 |          |              |           | 2024         |             |        |                 |          |              |           |     |
|--------------------------------------------|--------------|-------------|--------|-----------------|----------|--------------|-----------|--------------|-------------|--------|-----------------|----------|--------------|-----------|--------------|-------------|--------|-----------------|----------|--------------|-----------|-----|
|                                            | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje   | Comp. semanal * | Resp. ** | 5 dias úteis | Resp. *** | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje   | Comp. semanal * | Resp. ** | 5 dias úteis | Resp. *** | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje   | Comp. semanal * | Resp. ** | 5 dias úteis | Resp. *** |     |
| IPCA (variação %)                          | 5,79         | 5,62        | 5,62   | =               | (1)      | 139          | 5,61      | 47           | 5,08        | 5,31   | 5,36            | ▲        | (4)          | 138       | 5,48         | 47          | 3,50   | 3,65            | 3,70     | ▲            | (3)       | 124 |
| PIB Total (variação % sobre ano anterior)  | 3,05         | 3,04        | 3,03   | ▼               | (1)      | 101          | 3,00      | 27           | 0,75        | 0,80   | 0,78            | ▼        | (1)          | 100       | 0,65         | 27          | 1,70   | 1,50            | 1,50     | =            | (2)       | 80  |
| Câmbio (R\$/US\$)                          | 5,25         | -           | -      | -               | -        | -            | -         | -            | 5,25        | 5,27   | 5,28            | ▲        | (1)          | 111       | 5,28         | 35          | 5,24   | 5,26            | 5,30     | ▲            | (1)       | 95  |
| Selic (% a.a.)                             | -            | -           | -      | -               | -        | -            | -         | -            | 11,75       | 12,25  | 12,25           | =        | (1)          | 124       | 12,38        | 42          | 8,50   | 9,00            | 9,25     | ▲            | (1)       | 117 |
| IGP-M (variação %)                         | 5,42         | -           | -      | -               | -        | -            | -         | -            | 4,54        | 4,55   | 4,61            | ▲        | (2)          | 71        | 4,74         | 19          | 4,02   | 4,01            | 4,01     | =            | (2)       | 56  |
| IPCA Administrados (variação %)            | -3,61        | -3,89       | -3,89  | =               | (1)      | 85           | -3,84     | 21           | 6,09        | 6,77   | 6,79            | ▲        | (6)          | 84        | 7,49         | 21          | 4,00   | 4,00            | 4,00     | =            | (5)       | 63  |
| Conta corrente (US\$ bilhões)              | -46,61       | -51,30      | -50,50 | ▲               | (1)      | 26           | -51,00    | 10           | -44,00      | -47,10 | -46,55          | ▲        | (1)          | 24        | -47,10       | 9           | -45,00 | -45,00          | -45,00   | =            | (4)       | 21  |
| Balança comercial (US\$ bilhões)           | 55,00        | 56,90       | -      | -               | -        | -            | -         | -            | 60,00       | 58,00  | 56,61           | ▼        | (4)          | 24        | 58,00        | 9           | 54,13  | 53,00           | 52,40    | ▼            | (2)       | 20  |
| Investimento direto no país (US\$ bilhões) | 80,00        | 81,60       | 84,50  | ▲               | (1)      | 24           | 82,93     | 8            | 76,00       | 80,00  | 80,00           | =        | (2)          | 22        | 75,00        | 7           | 80,00  | 80,00           | 80,00    | =            | (8)       | 20  |
| Dívida líquida do setor público (% do PIB) | 57,30        | 57,50       | 57,50  | =               | (2)      | 22           | 58,00     | 5            | 61,50       | 61,95  | 61,95           | =        | (1)          | 22        | 63,90        | 5           | 64,00  | 64,00           | 64,50    | ▲            | (1)       | 21  |
| Resultado primário (% do PIB)              | 1,29         | 1,20        | 1,20   | =               | (2)      | 31           | 1,30      | 10           | -0,95       | -1,20  | -1,20           | =        | (1)          | 31        | -1,15        | 10          | -0,60  | -1,00           | -1,00    | =            | (2)       | 27  |
| Resultado nominal (% do PIB)               | -5,50        | -5,20       | -5,20  | =               | (3)      | 19           | -4,70     | 5            | -8,70       | -8,60  | -8,50           | ▲        | (1)          | 19        | -7,40        | 5           | -6,50  | -6,80           | -6,90    | ▼            | (1)       | 18  |

Relatório Focus de 06.01.2023. Fonte: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus>

#### 3.2. Dinâmica das Expectativas de Mercado

Como destaques para o final de 2023, o último Boletim Focus apresentou expectativas reduzidas para o PIB, estáveis para a taxa Selic e elevadas para a inflação e Câmbio.

**Inflação (IPCA):** A inflação esperada para o final de 2023 foi mantida em 5,36%. Já para o final de 2024 espera-se uma inflação menor em torno de 3,70%.

**SELIC:** Em relação ao último relatório e para o final de 2023, a expectativa foi mantida em 12,25%. Para 2024 a expectativa foi aumentada para 9,25%.

**PIB:** Para o final de 2023 tivemos a redução da expectativa para 0,78%. Para 2024, em relação ao último relatório, foi mantida em 1,50%.

**Câmbio (Dólar/ Real):** Para 2023, em relação ao último relatório, houve aumento da expectativa para R\$ 5,28. Para 2024 a previsão foi aumentada para R\$ 5,30.

## 4. Comentários sobre as Expectativas de Mercado para 2023

Tomando o Relatório Focus como referência de mercado para o final de 2023, vimos que o mercado espera Inflação de 5,36% e taxa Selic de 12,25%, o que nos traria uma taxa de juros real esperada de 6,54%, se tudo o mais constante. Certamente essa taxa de juros real projetada para o final de 2023 é positiva para os RPPS, ao considerarmos que a taxa pré-fixada para 2023, através do Anexo VII da Portaria MTP nº 1.467/22, está limitada em 4,90%.

No entanto, o mesmo relatório aponta para uma redução gradativa da taxa Selic, até que ela atinja 9,25% ao final de 2024, com taxa de inflação esperada de 3,70%, se tudo o mais constante, apontando para juros reais esperados de 5,35%. É certo que o aperto monetário tornou os investimentos em renda fixa mais atrativos, com melhora na relação risco/retorno, mas, de acordo com esse mesmo relatório essas taxas tendem a ser reduzidas nos próximos anos, destacando ainda que o passivo atuarial tem um horizonte de longo prazo, havendo ainda a necessidade de casamento de ativos com passivos.

Repetindo o que temos comentado acerca dos prêmios trazidos pelas NTB-s, a estratégia de compra direta de NTN-Bs, para carregamento até o vencimento, pode auxiliar em uma “ancoragem de rentabilidade” acima da meta atuarial do RPPS, bem como, pode contribuir proporcionalmente para a redução da volatilidade global da carteira de investimentos do Instituto, devido ao benefício da “marcação na curva” do preço desse ativo.

Aqui, somente a título de exemplo da “Estrutura a Termo das Taxas de Juros - ETTJ” para o IPCA, estimada e divulgada pela ANBIMA para o fechamento de 09.01.2023, e apresentada no “Anexo I - Curva de Juros e Inflação” como “Taxa de Juros Real”, a taxa de juros real com vencimento para 9 anos apresentava taxa de retorno estimada em 6,25% a.a., acima da taxa pré-fixada para 4,90% limitada pela SPREV para o ano de 2023. Comparativamente, em 09.12.2021 essa mesma taxa estava em 5,06% a.a.

Assim, enfatizamos a melhora nas condições de risco/retorno para ativos de renda fixa, mas, de forma mais assertiva para a elaboração de Políticas de Investimentos, com a adoção dos devidos critérios técnicos para a definição de macro alocação de ativos, seleção de gestores, e, com boa diversificação na alocação entre os produtos de investimento, as estratégias também poderiam considerar, em alguma proporção, além dos ativos de renda fixa, produtos estruturados, exposição em renda variável e considerar a possibilidade de alocação em “investimentos no exterior”, com vista à obtenção de ganhos de capital e redução do risco Brasil.

De qualquer forma, salientamos que, para uma alocação mais eficiente, técnica, com indicação mais precisa de fatores de risco, é necessária a realização do estudo de ALM (Asset Liability Management) em bases anuais. Esse estudo, previsto inclusive no manual técnico do Pró-Gestão, adotado pela SPREV-MTP, é realizado para identificar a alocação ideal dos ativos, tendo em vista o passivo atuarial e a necessidade de rentabilização desses ativos (meta atuarial), de forma a neutralizar um “descasamento” entre as taxas de crescimento do ativo (investimento) e do passivo atuarial (fluxo de pagamento de benefícios futuros).

## Anexo I – Curva de Juros e Inflação

**Taxa de Juros Real:** A curva de juros real calculada pela ANBIMA, projetada em 09.01.2023, estima uma taxa real de juros de 6,25% a.a. para 9 anos.

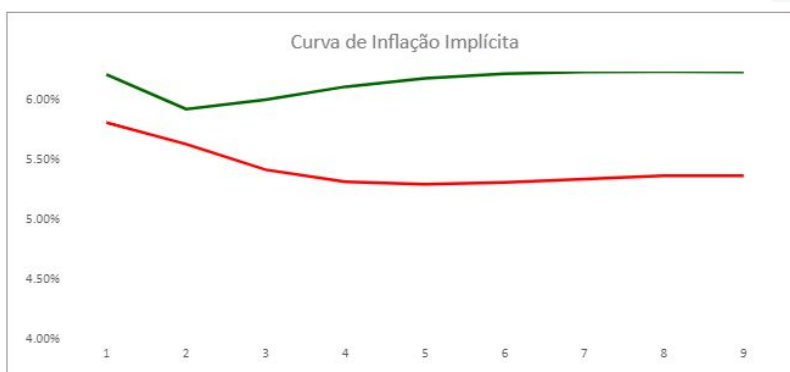
| Curva de Juros Real |        |        |
|---------------------|--------|--------|
| Ano                 | Taxa*  |        |
|                     | dez/21 | Jan/23 |
| 1                   | 5.49%  | 6.84%  |
| 2                   | 5.30%  | 6.57%  |
| 3                   | 5.10%  | 6.35%  |
| 4                   | 5.03%  | 6.25%  |
| 5                   | 5.01%  | 6.21%  |
| 6                   | 5.02%  | 6.22%  |
| 7                   | 5.03%  | 6.22%  |
| 8                   | 5.05%  | 6.23%  |
| 9                   | 5.06%  | 6.25%  |



\* FONTE: ANBIMA; Referência dez/21 divulgada em 09.12.2021 e referência jan/23 divulgada em 09.01.2023.

**Taxa de Inflação Implícita:** A curva de inflação implícita calculada pela ANBIMA, projetada em 09.01.2023, estima uma taxa de inflação máxima de 6,23% a.a. para 9 anos.

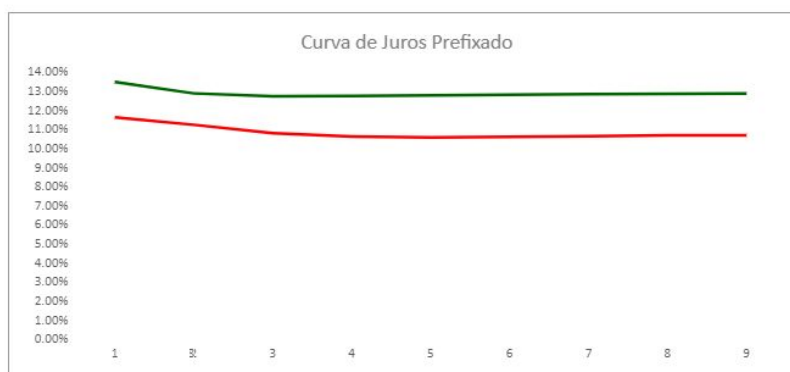
| Curva de Inflação Implícita |        |        |
|-----------------------------|--------|--------|
| Ano                         | Taxa*  |        |
|                             | Dez/21 | Jan/23 |
| 1                           | 5.81%  | 6.21%  |
| 2                           | 5.63%  | 5.92%  |
| 3                           | 5.41%  | 6.00%  |
| 4                           | 5.31%  | 6.11%  |
| 5                           | 5.29%  | 6.18%  |
| 6                           | 5.31%  | 6.21%  |
| 7                           | 5.34%  | 6.23%  |
| 8                           | 5.36%  | 6.23%  |
| 9                           | 5.36%  | 6.23%  |



\* FONTE: ANBIMA; Referência dez/21 divulgada em 09.12.2021 e referência jan/23 divulgada em 09.01.2023.

**Taxa de Juros Prefixados:** A curva de juros prefixada calculada pela ANBIMA, projetada em 09.01.2023, estima uma taxa prefixada de juros de 12,87% a.a. para 9 anos.

| Curva de Juros Pré |        |        |
|--------------------|--------|--------|
| Ano                | Taxa*  |        |
|                    | Dez/21 | Jan/23 |
| 1                  | 11.62% | 13.47% |
| 2                  | 11.23% | 12.87% |
| 3                  | 10.79% | 12.73% |
| 4                  | 10.61% | 12.74% |
| 5                  | 10.57% | 12.77% |
| 6                  | 10.59% | 12.80% |
| 7                  | 10.63% | 12.83% |
| 8                  | 10.68% | 12.85% |
| 9                  | 10.68% | 12.87% |



\* FONTE: ANBIMA; Referência dez/21 divulgada em 09.12.2021 e referência jan/23 divulgada em 09.01.2023.



**CANOINHAS - PREVIDENCIÁRIO**  
DEZEMBRO 2022



Prezados Senhores,

Este documento tem por objetivo apresentar as principais características e informações referente a sua carteira de investimentos, na intenção de ajudá-lo na tomada de decisão e acompanhamento da mesma.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse. Nossos estudos são baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação. Dado que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão sujeitas a mudanças. Nossos relatórios não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.

Informações adicionais sobre quaisquer empresas, valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros podem ser obtidas mediante solicitação.

O presente relatório apresenta todas as informações e índices disponíveis até o dia 30.12.2022.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado,

Equipe LDB Empresas.

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

### Posição de Ativos e Enquadramento

#### RENTA FIXA

70,74%

Artigo 7º I, Alínea a (Títulos do Tesouro Nacional)

| Emissor                                | Título Público           | Volatilid.<br>a.a. (%) | Rentabilidade (%) |             |              | Valor (R\$)          | % Carteira   |
|----------------------------------------|--------------------------|------------------------|-------------------|-------------|--------------|----------------------|--------------|
|                                        |                          |                        | Dia               | Mês         | Ano          |                      |              |
| TESOURO NACIONAL                       | NTN-B 150523 (6,680000%) | 2,97                   | 0,05              | 0,93        | 3,91         | 1.510.272,92         | 2,28         |
| TESOURO NACIONAL                       | NTN-B 150523 (6,750000%) | 2,97                   | 0,05              | 0,94        | 4,28         | 1.521.962,75         | 2,30         |
| TESOURO NACIONAL                       | NTN-B 150535 (5,130000%) | 0,65                   | 0,08              | 0,80        | 11,19        | 1.592.936,36         | 2,41         |
| TESOURO NACIONAL                       | NTN-B 150535 (5,550000%) | 0,62                   | 0,04              | 0,84        | 10,64        | 782.835,88           | 1,18         |
| TESOURO NACIONAL                       | NTN-B 150824 (6,210000%) | 2,99                   | 0,04              | 0,89        | 3,29         | 1.502.433,00         | 2,27         |
| TESOURO NACIONAL                       | NTN-B 150830 (5,120000%) | 0,62                   | 0,04              | 0,80        | 11,18        | 1.595.867,32         | 2,41         |
| TESOURO NACIONAL                       | NTN-B 150830 (5,450000%) | 0,62                   | 0,04              | 0,83        | 10,54        | 780.644,86           | 1,18         |
| TESOURO NACIONAL                       | NTN-B 150840 (5,170000%) | 0,62                   | 0,04              | 0,81        | 11,23        | 1.061.855,45         | 1,61         |
| <b>Sub-total Artigo 7º I, Alínea a</b> |                          | <b>0,61</b>            | <b>0,05</b>       | <b>0,86</b> | <b>11,61</b> | <b>10.348.808,54</b> | <b>15,65</b> |

Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)

| Gestor     | Admin. | Ativo                                          | Volatilid.<br>a.a. (%) | Rentabilidade (%) |       |       | Valor (R\$)  | % Carteira | PL do Fundo      | % Fundo |
|------------|--------|------------------------------------------------|------------------------|-------------------|-------|-------|--------------|------------|------------------|---------|
|            |        |                                                |                        | Dia               | Mês   | Ano   |              |            |                  |         |
| BB         | BB     | BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI | 2,27                   | 0,05              | 1,22  | 1,22  | 1.362.644,36 | 2,06       | 6.757.838.619,84 | 0,02    |
| BB         | BB     | BB PREV RF IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI      | 0,48                   | 0,05              | 1,16  | 11,73 | 91.949,41    | 0,14       | 6.516.931.621,39 | 0,00    |
| BB         | BB     | BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI           | 5,32                   | 0,04              | -0,22 | 6,09  | 3.417.615,30 | 5,17       | 6.078.064.149,48 | 0,06    |
| CAIXA DTVM | CEF    | FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF    | 0,48                   | 0,05              | 1,15  | 11,74 | 430.377,35   | 0,65       | 6.557.713.378,25 | 0,01    |
| CAIXA DTVM | CEF    | FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP | 2,60                   | 0,04              | 0,92  | 9,67  | 3.059.475,71 | 4,63       | 7.960.289.495,76 | 0,04    |
| CAIXA DTVM | CEF    | FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS  | 2,92                   | 0,04              | 1,23  | 9,04  | 2.357.995,73 | 3,57       | 6.893.208.496,34 | 0,03    |

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

| Gestor                          | Admin.      | Ativo                                         | Volatilid.<br>a.a. (%) | Rentabilidade (%) |       |       | Valor (R\$)   | % Carteira | PL do Fundo      | % Fundo |
|---------------------------------|-------------|-----------------------------------------------|------------------------|-------------------|-------|-------|---------------|------------|------------------|---------|
|                                 |             |                                               |                        | Dia               | Mês   | Ano   |               |            |                  |         |
|                                 |             | RF LP                                         |                        |                   |       |       |               |            |                  |         |
| CAIXA DTVM                      | CEF         | FI CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RF LP  | 3,64                   | 0,05              | 1,44  | 8,72  | 1.813.949,31  | 2,74       | 1.018.108.144,60 | 0,18    |
| WESTERN                         | BNP PARIBAS | WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF              | 3,78                   | 0,04              | 0,82  | 7,22  | 2.201.988,14  | 3,33       | 453.267.040,44   | 0,49    |
| ITAU                            | ITAU        | ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI | 3,08                   | 0,05              | -0,37 | 7,83  | 7.733,08      | 0,01       | 2.189.575.950,42 | 0,00    |
| DAYCOVAL                        | DAYCOVAL    | DAYCOVAL FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA      | 2,61                   | 0,04              | 0,86  | 2,44  | 1.024.403,43  | 1,55       | 156.174.132,46   | 0,66    |
| BB                              | BB          | BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI              | 2,43                   |                   | -0,39 | 7,27  | 0,00          | 0,00       | 0,00             |         |
| CAIXA DTVM                      | CEF         | FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF  | 1,78                   | 0,05              | 1,14  | 10,70 | 1.932.311,75  | 2,92       | 5.292.657.963,96 | 0,04    |
| SAFRA                           | SAFRA       | SAFRA IMA INSTITUCIONAL FC FI RF              | 5,41                   | 0,04              | -0,08 | 6,03  | 950.101,68    | 1,44       | 431.891.104,87   | 0,22    |
| Sub-total Artigo 7º I, Alínea b |             |                                               | 3,24                   | 0,04              | 0,75  | 7,89  | 18.650.545,25 | 28,21      |                  |         |

## Artigo 7º III, Alínea a (Fundos Renda Fixa)

| Gestor                            | Admin.    | Ativo                                                   | Volatilid.<br>a.a. (%) | Rentabilidade (%) |       |       | Valor (R\$)   | % Carteira | PL do Fundo       | % Fundo |
|-----------------------------------|-----------|---------------------------------------------------------|------------------------|-------------------|-------|-------|---------------|------------|-------------------|---------|
|                                   |           |                                                         |                        | Dia               | Mês   | Ano   |               |            |                   |         |
| ITAU                              | ITAU      | ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO                             | 5,91                   | 0,04              | -0,25 | 4,94  | 2.124.499,95  | 3,21       | 397.808.834,02    | 0,53    |
| BB                                | BB        | BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI                      | 0,09                   | 0,05              | 1,12  | 4,83  | 6.100.792,63  | 9,23       | 12.858.761.791,29 | 0,05    |
| BB                                | BB        | BB PREV RF FLUXO FIC                                    | 0,08                   | 0,05              | 1,03  | 11,26 | 973.998,80    | 1,47       | 3.841.990.026,28  | 0,03    |
| BRAM                              | BRADERSCO | BRADERSCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM                 | 0,09                   | 0,05              | 1,17  | 10,22 | 4.354.326,22  | 6,59       | 7.627.582.136,16  | 0,06    |
| ITAU                              | ITAU      | ITAU INSTITUCIONAL OPTIMUS RENDA FIXA LONGO PRAZO FICFI | 0,67                   | 0,05              | 1,28  | 9,76  | 1.193.831,38  | 1,81       | 1.243.933.380,83  | 0,10    |
| ITAU                              | ITAU      | ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI         | 0,78                   | 0,05              | 1,15  | 11,81 | 3.015.695,70  | 4,56       | 2.325.266.703,21  | 0,13    |
| Sub-total Artigo 7º III, Alínea a |           |                                                         | 1,46                   | 0,05              | 0,89  | 10,72 | 17.763.144,68 | 26,87      |                   |         |
| Renda Fixa                        |           |                                                         | 2,03                   | 0,05              | 0,81  | 9,16  | 46.762.498,47 | 70,74      |                   |         |

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

## REND A VARIÁVEL

18,73%

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

| Gestor                | Admin.      | Ativo                                      | Volatilid.<br>a.a. (%) | Rentabilidade (%) |       |        | Valor (R\$)   | % Carteira | PL do Fundo      | % Fundo |
|-----------------------|-------------|--------------------------------------------|------------------------|-------------------|-------|--------|---------------|------------|------------------|---------|
|                       |             |                                            |                        | Dia               | Mês   | Ano    |               |            |                  |         |
| BTG PACTUAL           | BTG PACTUAL | BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA | 23,56                  | -0,00             | -3,06 | -4,67  | 1.273.199,01  | 1,93       | 1.373.628.350,10 | 0,09    |
| BAHIA                 | BEM         | BAHIA AM VALUATION FIC DE FIA              | 21,39                  | -0,00             | -3,53 | 2,49   | 975.334,80    | 1,48       | 231.442.019,87   | 0,42    |
| XP                    | SANTANDER   | XP DIVIDENDOS FI DE ACOES                  | 20,15                  | -0,00             | -1,44 | 7,29   | 359.583,60    | 0,54       | 290.491.423,39   | 0,12    |
| ITAU                  | ITAU        | ITAU ACOES DUNAMIS FIC                     | 20,59                  | -0,01             | 1,80  | 5,16   | 1.122.626,78  | 1,70       | 1.879.797.625,43 | 0,06    |
| XP                    | SANTANDER   | XP INVESTOR 30 FIC FIA                     | 19,90                  | -0,00             | -1,57 | 10,95  | 457.430,39    | 0,69       | 205.515.645,79   | 0,22    |
| ARX                   | BEM         | ARX INCOME INSTITUCIONAL FIC FIA           | 20,57                  | -0,01             | -2,49 | -2,00  | 1.321.922,95  | 2,00       | 294.871.697,00   | 0,45    |
| GUEPARDO              | DAYCOVAL    | GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC FIA       | 23,24                  | -0,01             | -3,29 | -3,60  | 481.988,99    | 0,73       | 196.104.261,81   | 0,25    |
| ITAU                  | ITAU        | ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI         | 23,35                  |                   | -8,55 | -11,72 | 0,00          | 0,00       | 227.381.609,67   | 0,00    |
| MOAT                  | INTRAG      | MOAT CAPITAL ADVISORY FIC FIA              | 29,50                  | -0,01             | -5,65 | -14,80 | 1.376.438,33  | 2,08       | 342.685.698,79   | 0,40    |
| SAFRA                 | SAFRA       | SAFRA CONSUMO PB FIC FIA                   | 30,25                  | -0,01             | -3,02 | -26,23 | 815.747,78    | 1,23       | 117.371.161,62   | 0,70    |
| SCHRODER              | BEM         | SCHRODER BEST IDEAS FIA                    | 21,30                  | -0,00             | -2,36 | 13,30  | 1.602.555,16  | 2,42       | 94.235.188,91    | 1,70    |
| TARPON                | DAYCOVAL    | TARPON GT 30 FIC FIA                       | 21,51                  | -0,00             | -4,77 | 2,71   | 1.435.736,10  | 2,17       | 590.953.322,47   | 0,24    |
| TRÍGONO               | DAYCOVAL    | TRIGONO FLAGSHIP INSTITUCIONAL FIC FIA     | 22,58                  | -0,01             | -1,32 | 10,37  | 1.162.587,73  | 1,76       | 208.022.953,15   | 0,56    |
| Sub-total Artigo 8º I |             |                                            | 21,75                  | -0,01             | -2,95 | -1,69  | 12.385.151,62 | 18,73      |                  |         |
| Renda Variável        |             |                                            | 21,75                  | -0,01             | -2,95 | -1,69  | 12.385.151,62 | 18,73      |                  |         |

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

## INVESTIMENTOS NO EXTERIOR

5,13%

## Artigo 9º II (Fundos de Investimento no Exterior)

| Gestor                 | Admin.      | Ativo                                                                                                                               | Volatilid.<br>a.a. (%) | Rentabilidade (%) |       |        | Valor (R\$)  | % Carteira | PL do Fundo    | % Fundo |
|------------------------|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------|-------|--------|--------------|------------|----------------|---------|
|                        |             |                                                                                                                                     |                        | Dia               | Mês   | Ano    |              |            |                |         |
| XP                     | BNP PARIBAS | SYSTEMATICA BLUE TREND DOLAR ADVISORY FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR | 22,82                  | 0,27              | 1,57  | -1,38  | 134.653,65   | 0,20       | 18.607.710,74  | 0,72    |
| XP                     | BNP PARIBAS | ASHMORE EMERGING MARKETS EQUITY ADVISORY FIC FIA IE                                                                                 | 21,94                  | -0,96             | -2,81 | -19,75 | 401.080,43   | 0,61       | 58.710.729,94  | 0,68    |
| XP                     | BNP PARIBAS | ASHMORE EMERGING MARKETS EQUITY DOLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR                                                     | 22,23                  | -1,04             | -2,21 | -29,52 | 377.958,93   | 0,57       | 19.576.436,28  | 1,93    |
| XP                     | BNP PARIBAS | AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC FIA IE                                                                              | 33,12                  | -0,37             | -5,45 | -35,80 | 345.946,21   | 0,52       | 209.850.376,32 | 0,16    |
| XP                     | BNP PARIBAS | AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR                                                               | 32,48                  | -0,36             | -6,47 | -30,23 | 347.087,85   | 0,53       | 65.344.662,52  | 0,53    |
| XP                     | BNP PARIBAS | MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR                                                                   | 40,20                  | -0,57             | -3,21 | -45,26 | 844.351,40   | 1,28       | 538.528.356,62 | 0,16    |
| Sub-total Artigo 9º II |             |                                                                                                                                     | 25,91                  | -0,60             | -3,54 | -36,02 | 2.451.078,47 | 3,71       |                |         |

## Artigo 9º III (Fundos de Ações - BDR Nível I)

| Gestor                    | Admin.      | Ativo                                      | Volatilid.<br>a.a. (%) | Rentabilidade (%) |       |        | Valor (R\$)  | % Carteira | PL do Fundo      | % Fundo |
|---------------------------|-------------|--------------------------------------------|------------------------|-------------------|-------|--------|--------------|------------|------------------|---------|
|                           |             |                                            |                        | Dia               | Mês   | Ano    |              |            |                  |         |
| SAFRA                     | SAFRA       | SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB | 26,80                  | 0,01              | -4,67 | -30,39 | 488.614,25   | 0,74       | 910.995.998,19   | 0,05    |
| WESTERN                   | BNP PARIBAS | WESTERN ASSET FIA BDR NÍVEL I              | 30,50                  | -0,06             | -3,76 | -37,33 | 452.835,91   | 0,68       | 1.419.764.899,92 | 0,03    |
| Sub-total Artigo 9º III   |             |                                            | 28,14                  | -0,03             | -4,23 | -33,79 | 941.450,16   | 1,42       |                  |         |
| Investimentos no Exterior |             |                                            | 24,74                  | -0,44             | -3,73 | -35,33 | 3.392.528,63 | 5,13       |                  |         |

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

## INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

5,40%

Artigo 10º I (Fundos Multimercados)

| Gestor                     | Admin. | Ativo                                                   | Volatilid.<br>a.a. (%) | Rentabilidade (%) |       |        | Valor (R\$)   | % Carteira | PL do Fundo      | % Fundo |
|----------------------------|--------|---------------------------------------------------------|------------------------|-------------------|-------|--------|---------------|------------|------------------|---------|
|                            |        |                                                         |                        | Dia               | Mês   | Ano    |               |            |                  |         |
| SAFRA                      | SAFRA  | SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO | 19,56                  | 3,90              | -0,26 | -3,59  | 964.114,47    | 1,46       | 39.335.870,49    | 2,45    |
| ITAU                       | ITAU   | ITAU PRIVATE MULTIMERCADO SP500 BRL FICFI               | 24,16                  | 0,05              | -4,81 | -11,92 | 2.603.253,29  | 3,94       | 1.178.133.424,16 | 0,22    |
| Sub-total Artigo 10º I     |        |                                                         | 22,87                  | 1,06              | -3,62 | -12,71 | 3.567.367,76  | 5,40       |                  |         |
| Investimentos Estruturados |        |                                                         | 22,87                  | 1,06              | -3,62 | -12,71 | 3.567.367,76  | 5,40       |                  |         |
| Total                      |        |                                                         | 7,03                   | 0,07              | -0,52 | 1,62   | 66.107.546,48 | 100,00     |                  |         |

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

## Enquadramento da Carteira

| Política de Investimentos  |                                    |               |            |        |          |        |      | Pró-Gestão Nível 1 |
|----------------------------|------------------------------------|---------------|------------|--------|----------|--------|------|--------------------|
| Artigo                     | Tipo de Ativo                      | Valor(R\$)    | % Carteira | Mínimo | Objetivo | Máximo | ALM  | Limite Legal       |
| Renda Fixa                 |                                    |               |            |        |          |        |      |                    |
| Artigo 7º I, Alínea a      | Títulos do Tesouro Nacional        | 10.348.808,54 | 15,65      | 0,00   | 15,00    | 100,00 | 0,00 | 100,00             |
| Artigo 7º I, Alínea b      | Fundos 100% Títulos Públicos       | 18.650.545,25 | 28,21      | 0,00   | 35,00    | 100,00 | 0,00 | 100,00             |
| Artigo 7º III, Alínea a    | Fundos Renda Fixa                  | 17.763.144,68 | 26,87      | 0,00   | 5,00     | 60,00  | 0,00 | 65,00              |
|                            | Total Renda Fixa                   | 46.762.498,47 | 70,74      |        |          |        |      | 100,00             |
| Renda Variável             |                                    |               |            |        |          |        |      |                    |
| Artigo 8º I                | Fundos de Ações                    | 12.385.151,62 | 18,73      | 0,00   | 22,00    | 30,00  | 0,00 | 35,00              |
|                            | Total Renda Variável               | 12.385.151,62 | 18,73      |        |          |        |      | 35,00              |
| Investimentos no Exterior  |                                    |               |            |        |          |        |      |                    |
| Artigo 9º II               | Fundos de Investimento no Exterior | 2.451.078,47  | 3,71       | 0,00   | 7,00     | 10,00  | 0,00 | 10,00              |
| Artigo 9º III              | Fundos de Ações - BDR Nível I      | 941.450,16    | 1,42       | 0,00   | 3,00     | 10,00  | 0,00 | 10,00              |
|                            | Total Investimentos no Exterior    | 3.392.528,63  | 5,13       |        |          |        |      | 10,00              |
| Investimentos Estruturados |                                    |               |            |        |          |        |      |                    |
| Artigo 10º I               | Fundos Multimercados               | 3.567.367,76  | 5,40       | 0,00   | 9,00     | 10,00  | 0,00 | 10,00              |
|                            | Total Investimentos Estruturados   | 3.567.367,76  | 5,40       |        |          |        |      | 15,00              |
| Total                      |                                    | 66.107.546,48 | 100,00     |        |          |        |      |                    |

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

### Rentabilidades por Artigo

| Estratégia Indexador                      | No Mês           | No Ano            | 3 meses        | 6 meses        | 12 meses          | No Mês(R\$)        | No Ano(R\$)         |
|-------------------------------------------|------------------|-------------------|----------------|----------------|-------------------|--------------------|---------------------|
| Artigo 7º I, Alínea a<br>% do CDI         | 0,86<br>76,46    | 11,61<br>93,83    | 2,52<br>78,68  | 3,09<br>46,75  | 11,61<br>93,83    | 88.128,04          | 765.242,72          |
| Artigo 7º I, Alínea b<br>% do CDI         | 0,75<br>66,59    | 7,89<br>63,77     | 1,62<br>50,53  | 3,22<br>48,66  | 7,89<br>63,77     | 139.166,41         | 1.585.670,98        |
| Artigo 7º III, Alínea a<br>% do CDI       | 0,89<br>79,26    | 10,72<br>86,65    | 2,42<br>75,64  | 5,22<br>78,99  | 10,72<br>86,65    | 153.092,69         | 1.049.944,84        |
| Artigo 7º V, Alínea b<br>% do CDI         | 0,00<br>0,00     | 0,08<br>1,46      | 0,00<br>0,00   |                |                   | 0,00               | 40,61               |
| Artigo 8º I<br>Var. IBOVESPA p.p.         | -2,95<br>-0,50   | -1,69<br>-6,38    | -5,46<br>-5,18 | 7,88<br>-3,48  | -1,69<br>-6,38    | -402.224,88        | -115.795,61         |
| Artigo 9º II<br>% do CDI                  | -3,54<br>-315,12 | -36,02<br>-291,13 | 5,00<br>156,36 | -0,11<br>-1,74 | -36,02<br>-291,13 | -89.947,60         | -1.300.427,31       |
| Artigo 9º III<br>% do CDI                 | -4,23<br>-376,97 | -33,79<br>-273,12 | 2,91<br>90,88  | -0,65<br>-9,76 | -33,79<br>-273,12 | -41.628,59         | -459.555,83         |
| Artigo 10º I<br>% do CDI                  | -3,62<br>-322,56 | -12,71<br>-102,76 | 7,81<br>244,26 | 4,98<br>75,33  | -12,71<br>-102,76 | -134.118,48        | -511.307,77         |
| <b>CANOINHAS - PREVIDENCIÁRIO (Total)</b> |                  |                   |                |                |                   | <b>-287.532,41</b> | <b>1.013.812,63</b> |

### RESULTADO POR ATIVO

Artigo 7º I, Alínea a (Títulos do Tesouro Nacional)

| Ativo                    | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Amortização | Saldo         | Resultado<br>Financ. Mês (R\$) | Resultado<br>Financ. Ano (R\$) |
|--------------------------|----------------|------------|----------|-------------|---------------|--------------------------------|--------------------------------|
| NTN-B 150523 (6,680000%) | 1.496.337,38   | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 1.510.272,92  | 13.935,54                      | 57.904,98                      |
| NTN-B 150523 (6,750000%) | 1.507.832,87   | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 1.521.962,75  | 14.129,88                      | 63.684,13                      |
| NTN-B 150535 (5,130000%) | 1.580.262,60   | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 1.592.936,36  | 12.673,76                      | 166.772,98                     |
| NTN-B 150535 (5,550000%) | 776.333,60     | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 782.835,88    | 6.502,28                       | 78.315,38                      |
| NTN-B 150824 (6,210000%) | 1.489.144,57   | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 1.502.433,00  | 13.288,43                      | 48.020,95                      |
| NTN-B 150830 (5,120000%) | 1.583.177,01   | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 1.595.867,32  | 12.690,31                      | 164.552,02                     |
| NTN-B 150830 (5,450000%) | 774.225,09     | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 780.644,86    | 6.419,77                       | 76.139,48                      |
| NTN-B 150840 (5,170000%) | 1.053.367,38   | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 1.061.855,45  | 8.488,07                       | 109.852,80                     |
|                          |                |            |          |             | 10.348.808,54 | 0,00                           | 0,00                           |

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

## Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)

| Ativo                                               | Saldo Anterior | Aplicações   | Resgates      | Amortização | Saldo         | Resultado<br>Financ. Mês (R\$) | Resultado<br>Financ. Ano (R\$) |
|-----------------------------------------------------|----------------|--------------|---------------|-------------|---------------|--------------------------------|--------------------------------|
| BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI                    | 1.351.420,81   | 0,00         | -1.346.204,24 | 0,00        | 0,00          | -5.216,57                      | 126.494,32                     |
| BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI      | 0,00           | 1.346.204,24 | 0,00          | 0,00        | 1.362.644,36  | 16.440,12                      | 16.440,12                      |
| BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI                | 3.425.085,39   | 0,00         | 0,00          | 0,00        | 3.417.615,30  | -7.470,09                      | 235.941,05                     |
| BB PREV RF IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI           | 90.897,65      | 0,00         | 0,00          | 0,00        | 91.949,41     | 1.051,76                       | 10.818,70                      |
| DAYCOVAL FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA            | 1.015.632,87   | 0,00         | 0,00          | 0,00        | 1.024.403,43  | 8.770,56                       | 24.403,43                      |
| FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP | 2.329.254,06   | 0,00         | 0,00          | 0,00        | 2.357.995,73  | 28.741,67                      | 259.463,68                     |
| FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP      | 3.031.523,40   | 0,00         | 0,00          | 0,00        | 3.059.475,71  | 27.952,31                      | 269.725,28                     |
| FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF         | 303.502,00     | 123.957,05   | -1.150,60     | 0,00        | 430.377,35    | 4.068,90                       | 28.113,11                      |
| FI CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RF LP        | 1.788.130,63   | 0,00         | 0,00          | 0,00        | 1.813.949,31  | 25.818,68                      | 164.902,33                     |
| FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF        | 1.910.545,48   | 0,00         | 0,00          | 0,00        | 1.932.311,75  | 21.766,27                      | 215.407,81                     |
| ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI       | 7.761,78       | 0,00         | 0,00          | 0,00        | 7.733,08      | -28,70                         | 561,47                         |
| SAFRA IMA INSTITUCIONAL FC FI RF                    | 950.838,59     | 0,00         | 0,00          | 0,00        | 950.101,68    | -736,91                        | 81.142,40                      |
| WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF                    | 2.183.979,73   | 0,00         | 0,00          | 0,00        | 2.201.988,14  | 18.008,41                      | 148.206,76                     |
|                                                     |                |              |               |             | 18.650.545,25 | 0,00                           | 0,00                           |

## Artigo 7º III, Alínea a (Fundos Renda Fixa)

| Ativo                                                   | Saldo Anterior | Aplicações   | Resgates      | Amortização | Saldo         | Resultado<br>Financ. Mês (R\$) | Resultado<br>Financ. Ano (R\$) |
|---------------------------------------------------------|----------------|--------------|---------------|-------------|---------------|--------------------------------|--------------------------------|
| BB PREV RF FLUXO FIC                                    | 2.835.847,39   | 4.215.517,21 | -6.117.186,11 | 0,00        | 973.998,80    | 39.820,31                      | 178.251,10                     |
| BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI                      | 2.073.414,38   | 4.000.000,00 | 0,00          | 0,00        | 6.100.792,63  | 27.378,25                      | 105.112,23                     |
| BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM                  | 4.304.145,86   | 0,00         | 0,00          | 0,00        | 4.354.326,22  | 50.180,36                      | 354.326,23                     |
| ITAU INSTITUCIONAL OPTIMUS RENDA FIXA LONGO PRAZO FICFI | 1.178.754,10   | 0,00         | 0,00          | 0,00        | 1.193.831,38  | 15.077,28                      | 100.918,65                     |
| ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI         | 1.944.576,00   | 1.045.235,59 | 0,00          | 0,00        | 3.015.695,70  | 25.884,11                      | 211.374,23                     |
| ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO                             | 2.129.747,57   | 0,00         | 0,00          | 0,00        | 2.124.499,95  | -5.247,62                      | 99.962,41                      |
|                                                         |                |              |               |             | 17.763.144,68 | 0,00                           | 0,00                           |

## Artigo 8º I (Fundos de Ações)

### EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

| Ativo                                      | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates      | Amortização | Saldo         | Resultado<br>Financ. Mês (R\$) | Resultado<br>Financ. Ano (R\$) |
|--------------------------------------------|----------------|------------|---------------|-------------|---------------|--------------------------------|--------------------------------|
| ARX INCOME INSTITUCIONAL FIC FIA           | 1.355.625,61   | 0,00       | 0,00          | 0,00        | 1.321.922,95  | -33.702,66                     | -26.987,38                     |
| BAHIA AM VALUATION FIC DE FIA              | 1.010.982,55   | 0,00       | 0,00          | 0,00        | 975.334,80    | -35.647,75                     | 23.673,98                      |
| BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA | 1.313.437,98   | 0,00       | 0,00          | 0,00        | 1.273.199,01  | -40.238,97                     | -62.430,62                     |
| GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC FIA       | 498.368,63     | 0,00       | 0,00          | 0,00        | 481.988,99    | -16.379,64                     | -18.011,01                     |
| ITAU ACOES DUNAMIS FIC                     | 1.102.789,06   | 0,00       | 0,00          | 0,00        | 1.122.626,78  | 19.837,72                      | 55.117,52                      |
| ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI         | 1.142.975,57   | 0,00       | -1.045.235,59 | 0,00        | 0,00          | -97.739,98                     | -138.708,79                    |
| MOAT CAPITAL ADVISORY FIC FIA              | 1.458.876,78   | 0,00       | 0,00          | 0,00        | 1.376.438,33  | -82.438,45                     | -196.901,30                    |
| SAFRA CONSUMO PB FIC FIA                   | 841.152,59     | 0,00       | 0,00          | 0,00        | 815.747,78    | -25.404,81                     | -290.032,11                    |
| SCHRODER BEST IDEAS FIA                    | 1.641.211,24   | 0,00       | 0,00          | 0,00        | 1.602.555,16  | -38.656,08                     | 188.111,37                     |
| TARPON GT 30 FIC FIA                       | 878.425,06     | 600.000,00 | 0,00          | 0,00        | 1.435.736,10  | -42.688,96                     | 35.736,10                      |
| TRIGONO FLAGSHIP INSTITUCIONAL FIC FIA     | 559.226,58     | 600.000,00 | 0,00          | 0,00        | 1.162.587,73  | 3.361,15                       | 62.587,73                      |
| XP DIVIDENDOS FI DE ACOES                  | 364.828,97     | 0,00       | 0,00          | 0,00        | 359.583,60    | -5.245,37                      | 21.918,83                      |
| XP INVESTOR 30 FIC FIA                     | 464.711,47     | 0,00       | 0,00          | 0,00        | 457.430,39    | -7.281,08                      | 25.581,03                      |
|                                            |                |            |               |             | 12.385.151,62 | 0,00                           | 0,00                           |

#### Artigo 9º II (Fundos de Investimento no Exterior)

| Ativo                                                                                                                               | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Amortização | Saldo        | Resultado<br>Financ. Mês (R\$) | Resultado<br>Financ. Ano (R\$) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------|----------|-------------|--------------|--------------------------------|--------------------------------|
| ASHMORE EMERGING MARKETS EQUITY ADVISORY FIC FIA IE                                                                                 | 412.678,72     | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 401.080,43   | -11.598,29                     | -98.732,11                     |
| ASHMORE EMERGING MARKETS EQUITY DOLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR                                                     | 386.486,35     | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 377.958,93   | -8.527,42                      | -158.338,74                    |
| AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC FIA IE                                                                              | 365.874,73     | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 345.946,21   | -19.928,52                     | -192.906,02                    |
| AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR                                                               | 371.087,31     | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 347.087,85   | -23.999,46                     | -150.357,05                    |
| MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR                                                                   | 872.326,10     | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 844.351,40   | -27.974,70                     | -698.210,74                    |
| SYSTEMATICA BLUE TREND DOLAR ADVISORY FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR | 132.572,86     | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 134.653,65   | 2.080,79                       | -1.882,65                      |
|                                                                                                                                     |                |            |          |             | 2.451.078,47 | 0,00                           | 0,00                           |

#### Artigo 9º III (Fundos de Ações - BDR Nível I)

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

| Ativo                                      | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Amortização | Saldo      | Resultado<br>Financ. Mês (R\$) | Resultado<br>Financ. Ano (R\$) |
|--------------------------------------------|----------------|------------|----------|-------------|------------|--------------------------------|--------------------------------|
| SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB | 512.542,91     | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 488.614,25 | -23.928,66                     | -213.335,08                    |
| WESTERN ASSET FIA BDR NÍVEL I              | 470.535,84     | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 452.835,91 | -17.699,93                     | -246.220,75                    |
|                                            |                |            |          |             | 941.450,16 | 0,00                           | 0,00                           |

Artigo 10º I (Fundos Multimercados)

| Ativo                                                      | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Amortização | Saldo        | Resultado<br>Financ. Mês (R\$) | Resultado<br>Financ. Ano (R\$) |
|------------------------------------------------------------|----------------|------------|----------|-------------|--------------|--------------------------------|--------------------------------|
| ITAU PRIVATE MULTIMERCADO SP500 BRL FICFI                  | 2.734.885,37   | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 2.603.253,29 | -131.632,08                    | -491.101,21                    |
| SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI<br>MULTIMERCADO | 966.600,87     | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 964.114,47   | -2.486,40                      | -35.885,53                     |
|                                                            |                |            |          |             | 3.567.367,76 | 0,00                           | 0,00                           |

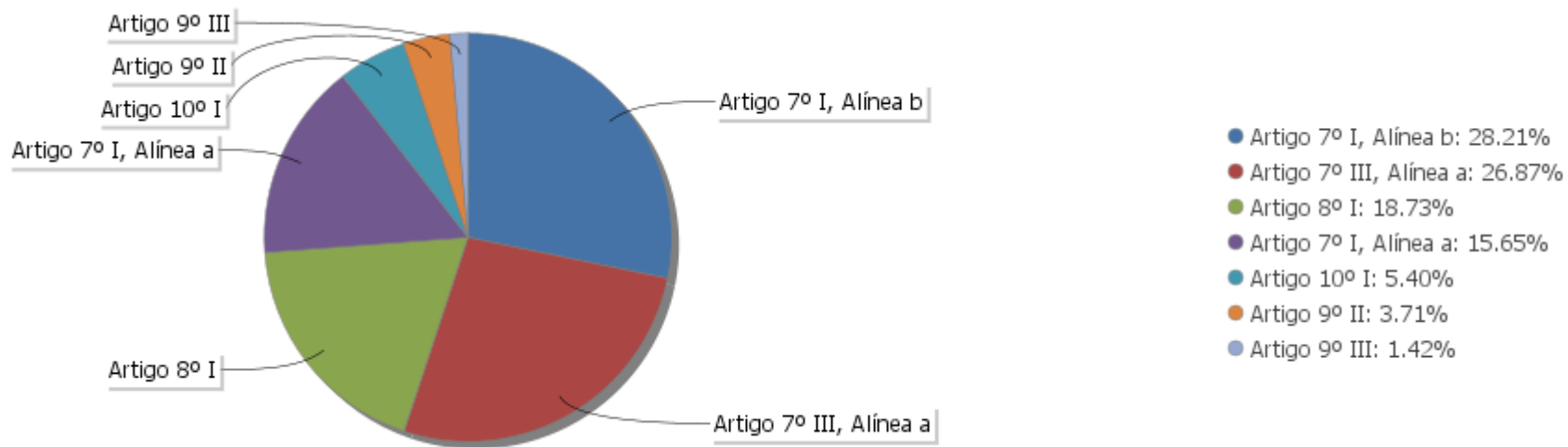
## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

## Análise de Liquidez

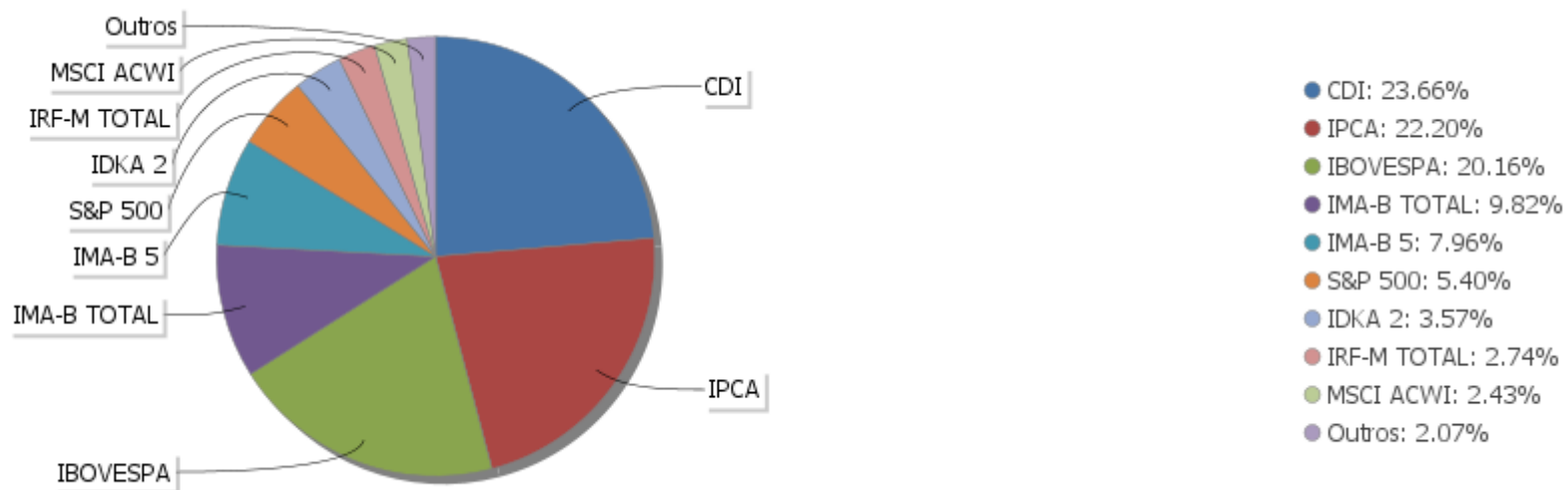
| Período           | Valor (R\$)   | (%)   | Valor Acumulado (R\$) | (%) Acum. |
|-------------------|---------------|-------|-----------------------|-----------|
| de 0 a 30 dias    | 47.885.719,67 | 72,44 | 47.885.719,67         | 72,44     |
| de 31 a 365 dias  | 9.941.139,47  | 15,04 | 57.826.859,14         | 87,47     |
| acima de 365 dias | 8.280.687,34  | 12,53 | 66.107.546,48         | 100,00    |

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

### Alocação por Artigo

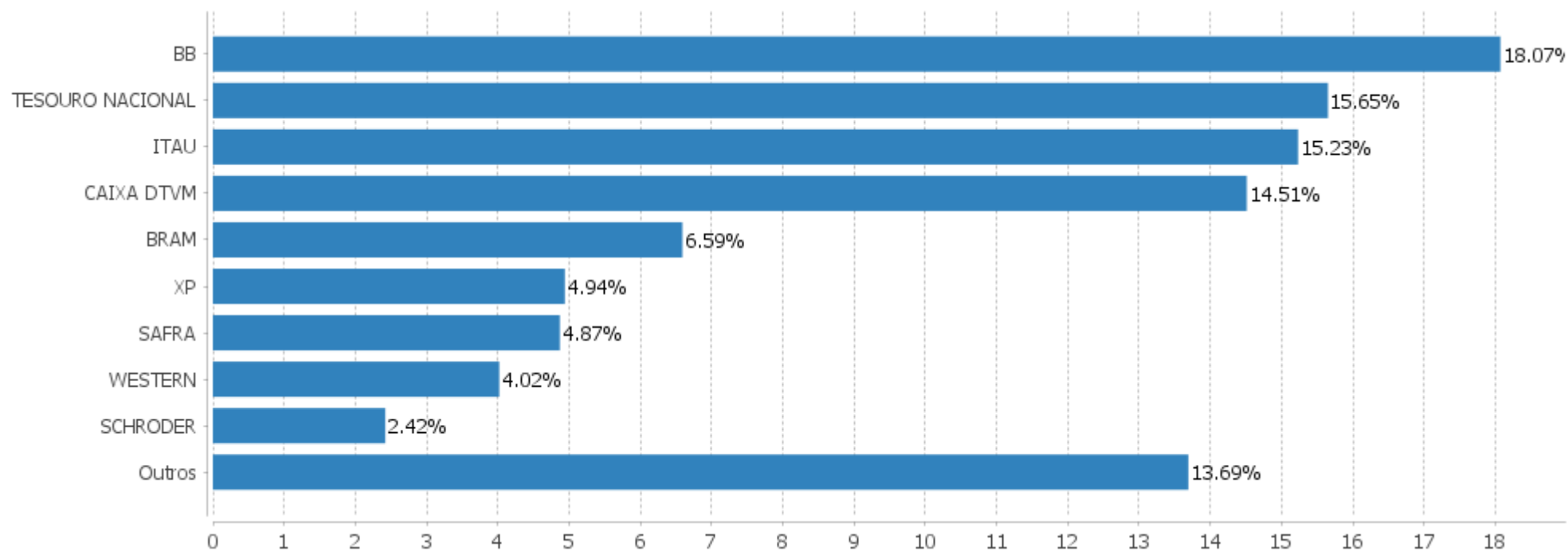


### Alocação Por Estratégia



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Gestor



## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

### Rentabilidades da Carteira versus Meta Atuarial

| Ano            | Jan   | Fev   | Mar   | Abr   | Mai   | Jun   | Jul   | Ago   | Set   | Out   | Nov   | Dez   | Rent. Ano |
|----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-----------|
| 2022           | 0,10  | -0,44 | 2,58  | -2,71 | 0,76  | -3,40 | 2,48  | 1,89  | -0,38 | 2,70  | -1,23 | -0,52 | 1,62      |
| INPC + 4,88%   | 1,07  | 1,36  | 2,13  | 1,40  | 0,87  | 1,02  | -0,20 | 0,12  | 0,08  | 0,85  | 0,76  | 1,11  | 11,08     |
| p.p. indexador | -0,97 | -1,80 | 0,45  | -4,12 | -0,11 | -4,42 | 2,68  | 1,77  | -0,46 | 1,85  | -1,99 | -1,63 | -9,46     |
| 2021           | -0,40 | -0,71 | 0,31  | 1,16  | 1,16  | 0,42  | -1,15 | -1,07 | -1,90 | -2,32 | 0,49  | 1,34  | -2,71     |
| INPC + 5,42%   | 0,69  | 1,20  | 1,35  | 0,80  | 1,41  | 1,04  | 1,49  | 1,35  | 1,65  | 1,58  | 1,26  | 1,22  | 16,11     |
| p.p. indexador | -1,09 | -1,91 | -1,04 | 0,36  | -0,24 | -0,63 | -2,63 | -2,41 | -3,54 | -3,91 | -0,78 | 0,13  | -18,82    |
| 2020           | 0,35  | -0,86 | -6,80 | 3,31  | 2,77  | 3,07  | 3,42  | -0,76 | -1,52 | -0,35 | 3,94  | 3,56  | 10,00     |
| IPCA + 5,87%   | 0,71  | 0,66  | 0,57  | 0,14  | 0,07  | 0,74  | 0,88  | 0,72  | 1,12  | 1,34  | 1,35  | 1,86  | 10,63     |
| p.p. indexador | -0,36 | -1,52 | -7,37 | 3,17  | 2,70  | 2,33  | 2,54  | -1,48 | -2,64 | -1,69 | 2,59  | 1,70  | -0,62     |

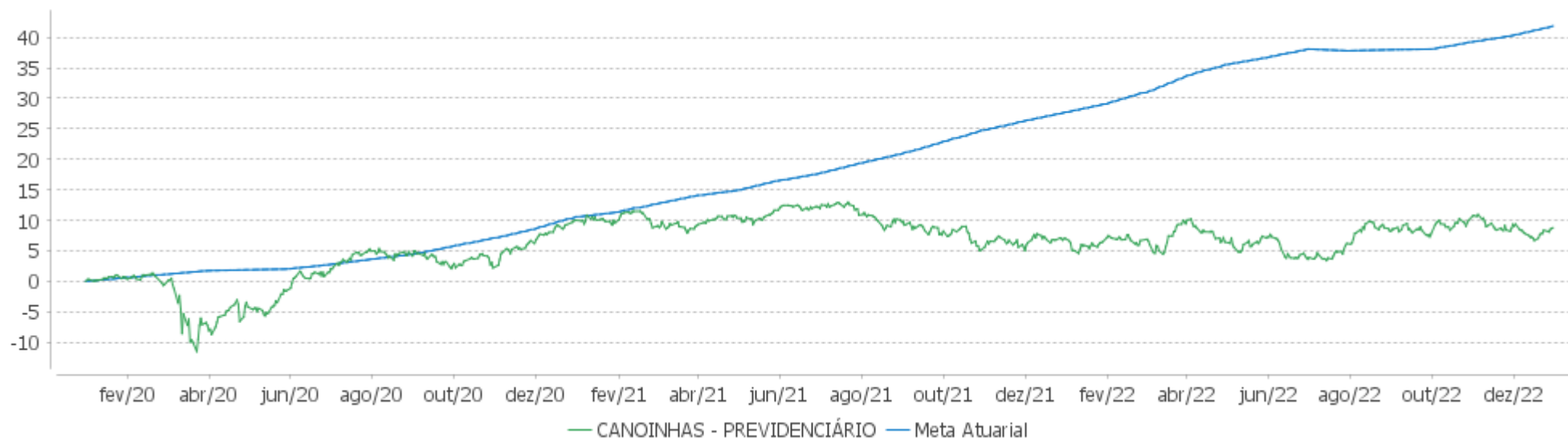
### Performance Sobre a Meta Atuarial

### Relatório

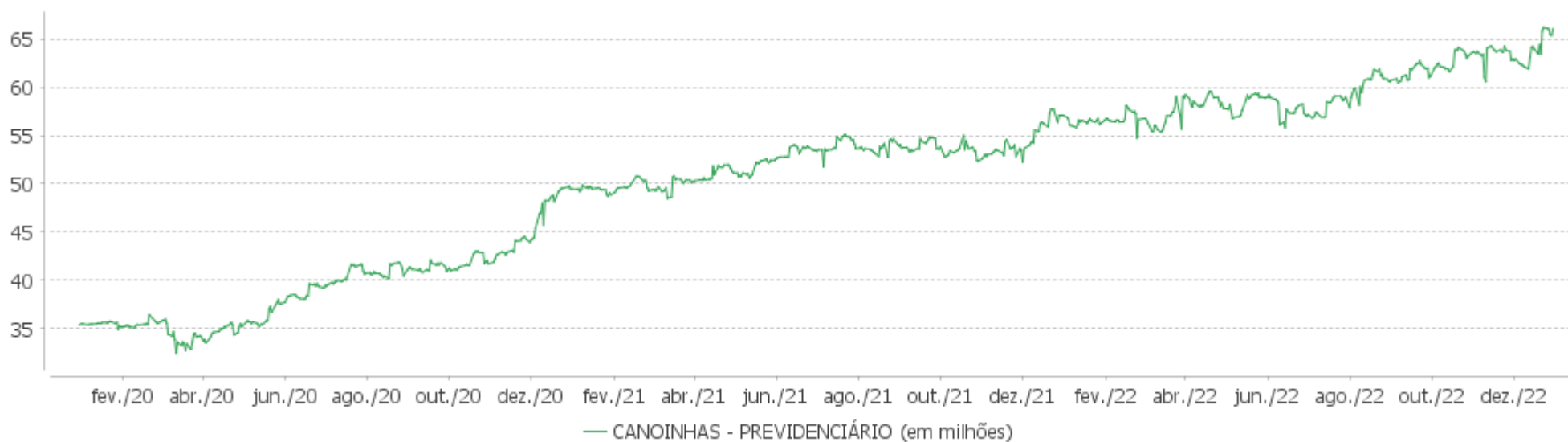
|                                 | Quantidade | Perc. (%) | Período          | Carteira | Meta Atuarial | p.p. Indx. | Volatilidade Anual |
|---------------------------------|------------|-----------|------------------|----------|---------------|------------|--------------------|
| Meses acima - Meta Atuarial     | 12         | 33,33     | 03 meses         | 0,91     | 2,75          | -1,83      | 6,74               |
| Meses abaixo - Meta Atuarial    | 24         | 66,67     | 06 meses         | 4,97     | 2,74          | 2,22       | 6,53               |
|                                 |            |           | 12 meses         | 1,62     | 11,08         | -9,46      | 7,03               |
|                                 |            |           | 24 meses         | -1,13    | 28,97         | -30,11     | 6,54               |
|                                 |            |           | 36 meses         | 8,76     | 42,68         | -33,92     | 8,66               |
| Maior rentabilidade da Carteira | 3,94       | 2020-11   | Desde 31/12/2019 | 8,76     | 42,68         | -33,92     | 8,66               |
| Menor rentabilidade da Carteira | -6,80      | 2020-03   |                  |          |               |            |                    |

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

### Evolução

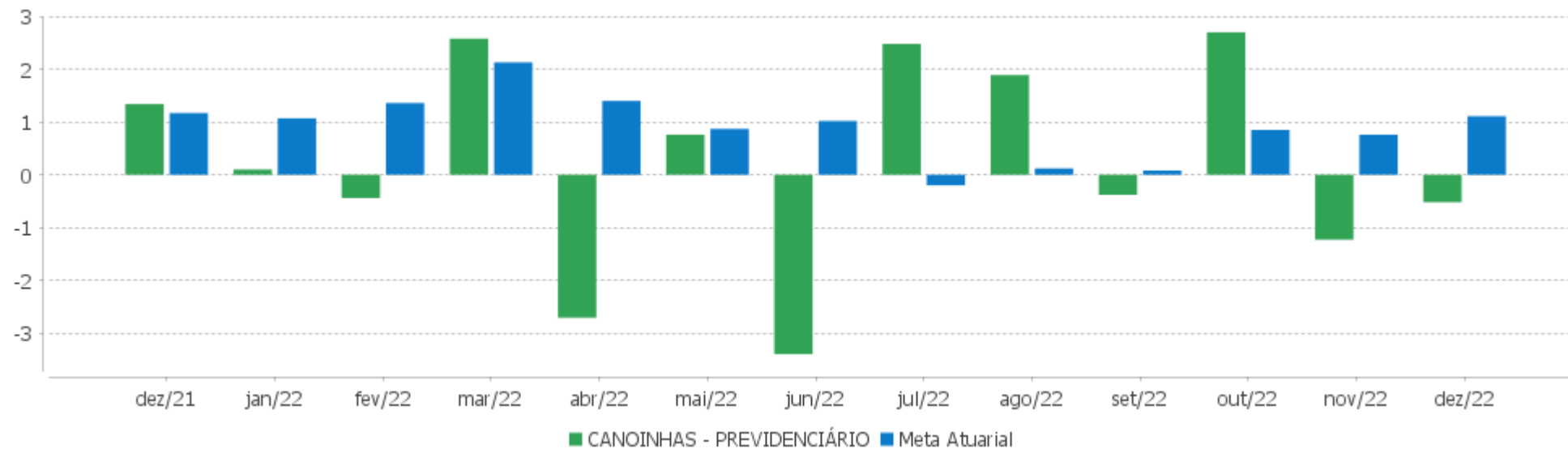


### Patrimônio Líquido



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Performance dos Fundos

| Fundo<br>Variação da Estratégia                                       | No<br>Mês      | No<br>Ano      | 3<br>meses     | 6<br>meses    | 12<br>meses    | 24<br>meses    | 36<br>meses    |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| NTN-B 150535 (5,550000%)<br>Var. IPCA p.p.                            | 0,84<br>0,22   | 11,63<br>5,85  | 2,45<br>0,82   | 2,97<br>2,68  | 11,63<br>5,85  | 22,99<br>6,56  | 28,18<br>6,49  |
| NTN-B 150523 (6,750000%)<br>Var. IPCA p.p.                            | 0,94<br>0,32   | 9,64<br>3,85   | 2,73<br>1,10   | 3,55<br>3,27  | 9,64<br>3,85   | 21,78<br>5,35  | 27,91<br>6,22  |
| NTN-B 150830 (5,450000%)<br>Var. IPCA p.p.                            | 0,83<br>0,21   | 11,53<br>5,74  | 2,42<br>0,79   | 2,92<br>2,63  | 11,53<br>5,74  | 22,73<br>6,30  | 27,78<br>6,09  |
| NTN-B 150824 (6,210000%)<br>Var. IPCA p.p.                            | 0,89<br>0,27   | 9,09<br>3,31   | 2,60<br>0,98   | 3,29<br>3,01  | 9,09<br>3,31   | 20,61<br>4,18  | 26,12<br>4,43  |
| NTN-B 150830 (5,120000%)<br>Var. IPCA p.p.                            | 0,80<br>0,18   | 11,18<br>5,40  | 2,34<br>0,72   | 2,75<br>2,47  | 11,18<br>5,40  | 22,12<br>5,69  | 26,91<br>5,23  |
| NTN-B 150523 (6,680000%)<br>Var. IPCA p.p.                            | 0,93<br>0,31   | 9,57<br>3,78   | 2,72<br>1,09   | 3,52<br>3,24  | 9,57<br>3,78   | 21,63<br>5,20  | 27,68<br>5,99  |
| NTN-B 150535 (5,130000%)<br>Var. IPCA p.p.                            | 0,80<br>0,18   | 11,19<br>5,40  | 2,39<br>0,76   | 2,76<br>2,47  | 11,19<br>5,40  | 22,32<br>5,89  | 27,26<br>5,57  |
| NTN-B 150840 (5,170000%)<br>Var. IPCA p.p.                            | 0,81<br>0,19   | 11,23<br>5,45  | 2,36<br>0,73   | 2,78<br>2,50  | 11,23<br>5,45  | 22,45<br>6,03  | 27,53<br>5,84  |
| WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF<br>Var. IMA-B 5 p.p.                 | 0,82<br>-0,12  | 7,22<br>-2,57  | 1,20<br>-1,33  | 1,83<br>-1,15 | 7,22<br>-2,57  | 7,22<br>-7,58  | 18,14<br>-5,89 |
| FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP<br>Var. IMA-B 5 p.p.   | 0,92<br>-0,02  | 9,67<br>-0,11  | 2,46<br>-0,07  | 2,96<br>-0,01 | 9,67<br>-0,11  | 14,40<br>-0,40 | 23,26<br>-0,76 |
| BB PREV RF IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI<br>Var. IRF-M 1 p.p.        | 1,16<br>-0,02  | 11,73<br>-0,29 | 3,09<br>-0,07  | 6,56<br>-0,14 | 11,73<br>-0,29 | 14,68<br>-0,62 | 18,66<br>-1,07 |
| FI CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RF LP<br>Var. IRF-M TOTAL p.p. | 1,44<br>-0,03  | 8,72<br>-0,10  | 1,76<br>0,02   | 6,44<br>-0,05 | 8,72<br>-0,10  | 6,35<br>-0,31  | 13,19<br>-0,61 |
| ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI<br>Var. IPCA p.p.       | -0,37<br>-0,99 | 7,83<br>2,04   | -0,53<br>-2,16 | 2,43<br>2,14  | 7,83<br>2,04   | 12,71<br>-3,72 | 15,94<br>-5,75 |
| SAFRA IMA INSTITUCIONAL FC FI RF<br>Var. IMA-B TOTAL p.p.             | -0,08<br>0,12  | 6,03<br>-0,34  | 0,41<br>0,17   | 2,20<br>0,26  | 6,03<br>-0,34  | 0,87<br>-4,15  | 8,53<br>-3,22  |
| DAYCOVAL FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA<br>Var. IPCA p.p.            | 0,86<br>0,24   | 9,15<br>3,37   | 2,34<br>0,72   | 2,91<br>2,63  | 9,15<br>3,37   | 12,98<br>-3,44 | 21,21<br>-0,48 |
| BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI<br>Var. IMA-GERAL ex-C TOTAL p.p.    | -0,39          | 7,27           | 0,54           | 3,43          | 7,27           | 6,84           | 12,28          |
| FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF                          | 1,14           | 10,70          | 2,23           | 5,84          | 10,70          | 10,58          | 17,95          |

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

| Fundo<br>Variação da Estratégia                                         | No<br>Mês      | No<br>Ano       | 3<br>meses     | 6<br>meses     | 12<br>meses     | 24<br>meses      | 36<br>meses      |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|------------------|------------------|
| Var. IPCA p.p.                                                          | 0,52           | 4,91            | 0,60           | 5,56           | 4,91            | -5,85            | -3,74            |
| FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP<br>Var. IDKA 2 p.p. | 1,23<br>-0,01  | 9,04<br>-0,30   | 2,36<br>0,11   | 2,47<br>0,13   | 9,04<br>-0,30   | 14,12<br>-0,66   | 23,29<br>-1,38   |
| BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI<br>Var. IPCA p.p.        | 0,77<br>0,15   | 9,30<br>3,52    | 1,67<br>0,04   | 4,80<br>4,51   | 9,30<br>3,52    | 9,89<br>-6,54    |                  |
| FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF<br>Var. IRF-M 1 p.p.        | 1,15<br>-0,02  | 11,74<br>-0,28  | 3,09<br>-0,06  | 6,56<br>-0,13  | 11,74<br>-0,28  | 14,76<br>-0,54   | 18,92<br>-0,80   |
| BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI<br>Var. IMA-B TOTAL p.p.           | -0,22<br>-0,02 | 6,09<br>-0,28   | 0,17<br>-0,07  | 1,80<br>-0,14  | 6,09<br>-0,28   | 4,49<br>-0,54    | 10,90<br>-0,85   |
| BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM<br>% do CDI                      | 1,17<br>103,79 | 13,00<br>105,05 | 3,34<br>104,31 | 6,89<br>104,19 | 13,00<br>105,05 | 18,58<br>107,34  | 21,11<br>102,67  |
| ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO<br>Var. IMA-B TOTAL p.p.                    | -0,25<br>-0,05 | 4,94<br>-1,43   | -0,49<br>-0,72 | 0,73<br>-1,21  | 4,94<br>-1,43   | 3,40<br>-1,63    | 11,18<br>-0,57   |
| BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI<br>% do CDI                          | 1,12<br>99,92  | 12,59<br>101,73 | 3,22<br>100,61 | 6,67<br>100,91 | 12,59<br>101,73 | 17,79<br>102,78  | 20,62<br>100,29  |
| BB PREV RF FLUXO FIC<br>% do CDI                                        | 1,03<br>92,01  | 11,26<br>91,00  | 2,95<br>92,16  | 6,09<br>92,12  | 11,26<br>91,00  | 14,89<br>86,04   | 16,78<br>81,63   |
| ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI<br>% do CDI             | 1,15<br>102,07 | 11,81<br>95,47  | 2,65<br>82,77  | 5,57<br>84,23  | 11,81<br>95,47  | 18,52<br>106,98  | 23,39<br>113,78  |
| ITAU INSTITUCIONAL OPTIMUS RENDA FIXA LONGO PRAZO FICFI<br>% do CDI     | 1,28<br>113,87 | 13,11<br>105,96 | 2,99<br>93,45  | 6,33<br>95,73  | 13,11<br>105,96 |                  |                  |
| TRIGONO FLAGSHIP INSTITUCIONAL FIC FIA<br>Var. IBOVESPA p.p.            | -1,32<br>1,12  | 5,38<br>0,69    | 2,63<br>2,90   | 14,39<br>3,03  | 5,38<br>0,69    | 49,95<br>57,75   |                  |
| SCHRODER BEST IDEAS FIA<br>Var. IBOVESPA p.p.                           | -2,36<br>0,09  | 13,30<br>8,61   | -2,76<br>-2,48 | 11,14<br>-0,21 | 13,30<br>8,61   | -6,67<br>1,13    | 3,00<br>8,11     |
| ARX INCOME INSTITUCIONAL FIC FIA<br>Var. IBOVESPA p.p.                  | -2,49<br>-0,04 | -2,00<br>-6,69  | -2,13<br>-1,86 | 8,02<br>-3,34  | -2,00<br>-6,69  | -8,37<br>-0,57   |                  |
| BAHIA AM VALUATION FIC DE FIA<br>Var. IBOVESPA p.p.                     | -3,53<br>-1,08 | 2,49<br>-2,20   | 0,99<br>1,26   | 14,15<br>2,79  | 2,49<br>-2,20   | -18,49<br>-10,69 | -13,84<br>-8,73  |
| ITAU ACOES DUNAMIS FIC<br>Var. IBOVESPA p.p.                            | 1,80<br>4,24   | 5,16<br>0,48    | 3,00<br>3,27   | 15,16<br>3,80  | 5,16<br>0,48    | -3,78<br>4,02    | -8,47<br>-3,36   |
| XP INVESTOR 30 FIC FIA<br>Var. IBOVESPA p.p.                            | -1,57<br>0,88  | 10,95<br>6,27   | -4,62<br>-4,35 | 6,66<br>-4,70  | 10,95<br>6,27   | -4,82<br>2,98    | -9,78<br>-4,67   |
| XP DIVIDENDOS FI DE ACOES<br>Var. IBOVESPA p.p.                         | -1,44<br>1,01  | 15,91<br>11,23  | -4,39<br>-4,11 | 7,50<br>-3,86  | 15,91<br>11,23  | -1,87<br>5,93    | -16,98<br>-11,87 |
| SAFRA CONSUMO PB FIC FIA                                                | -3,02          | -26,23          | -16,48         | -3,52          | -26,23          | -51,59           | -46,89           |

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

| Fundo<br>Variação da Estratégia                                                                                                     | No<br>Mês | No<br>Ano | 3<br>meses | 6<br>meses | 12<br>meses | 24<br>meses | 36<br>meses |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| Var. IBOVESPA p.p.                                                                                                                  | -0,57     | -30,91    | -16,21     | -14,88     | -30,91      | -43,79      | -41,78      |
| BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA                                                                                          | -3,06     | -4,67     | -3,97      | 9,84       | -4,67       | -34,98      | -29,85      |
| Var. IBOVESPA p.p.                                                                                                                  | -0,62     | -9,36     | -3,69      | -1,52      | -9,36       | -27,18      | -24,74      |
| TARPON GT 30 FIC FIA                                                                                                                | -4,77     | 14,80     | -4,99      | 19,02      | 14,80       | 33,76       |             |
| Var. IBOVESPA p.p.                                                                                                                  | -2,32     | 10,12     | -4,72      | 7,66       | 10,12       | 41,56       |             |
| MOAT CAPITAL ADVISORY FIC FIA                                                                                                       | -5,65     | -14,80    | -16,37     | -1,70      | -14,80      | -31,57      |             |
| Var. IBOVESPA p.p.                                                                                                                  | -3,20     | -19,48    | -16,09     | -13,06     | -19,48      | -23,77      |             |
| GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC FIA                                                                                                | -3,29     | 4,55      | -5,20      | 14,73      | 4,55        | 14,96       |             |
| Var. IBOVESPA p.p.                                                                                                                  | -0,84     | -0,14     | -4,93      | 3,37       | -0,14       | 22,76       |             |
| ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI                                                                                                  | -4,80     | -8,10     | -10,28     | 0,31       | -8,10       |             |             |
| Var. IBOVESPA p.p.                                                                                                                  | -2,36     | -12,78    | -10,01     | -11,05     | -12,78      |             |             |
| SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB                                                                                          | -4,67     | -30,39    | 3,92       | -0,79      | -30,39      | -6,78       | 34,65       |
| Var. IBOVESPA p.p.                                                                                                                  | -2,22     | -35,08    | 4,20       | -12,15     | -35,08      | 1,02        | 39,77       |
| WESTERN ASSET FIA BDR NÍVEL I                                                                                                       | -3,76     | -37,33    | 1,83       | -0,49      | -37,33      | -19,16      | 34,21       |
| Var. IBOVESPA p.p.                                                                                                                  | -1,32     | -42,02    | 2,11       | -11,85     | -42,02      | -11,36      | 39,32       |
| SYSTEMATICA BLUE TREND DOLAR ADVISORY FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR | 1,57      | 21,81     | -7,21      | 1,95       | 21,81       |             |             |
| Var. MSCI ACWI p.p.                                                                                                                 | 7,00      | 46,82     | -12,79     | 0,90       | 46,82       |             |             |
| AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC FIA IE                                                                              | -5,45     | -35,80    | 2,49       | -4,44      | -35,80      | -26,35      | 5,15        |
| Var. MSCI ACWI p.p.                                                                                                                 | -0,01     | -10,79    | -3,08      | -5,49      | -10,79      | -20,41      | -33,49      |
| ASHMORE EMERGING MARKETS EQUITY ADVISORY FIC FIA IE                                                                                 | -2,81     | -19,75    | 9,63       | -2,88      | -19,75      | -22,27      |             |
| Var. MSCI ACWI p.p.                                                                                                                 | 2,62      | 5,26      | 4,05       | -3,93      | 5,26        | -16,32      |             |
| MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR                                                                   | -3,21     | -45,26    | 1,80       | 3,43       | -45,26      | -41,29      | 12,31       |
| Var. IPCA + 6,00% p.p.                                                                                                              | -4,34     | -57,37    | -1,29      | 0,16       | -57,37      | -72,05      | -32,52      |
| AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR                                                               | -6,47     | -30,23    | 10,77      | 7,02       | -30,23      | -17,38      | 13,96       |
| Var. MSCI ACWI p.p.                                                                                                                 | -1,04     | -5,21     | 5,20       | 5,97       | -5,21       | -11,43      | -24,68      |
| ASHMORE EMERGING MARKETS EQUITY DOLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR                                                     | -2,21     | -29,52    | 6,00       | -5,45      | -29,52      | -28,50      |             |
| Var. MSCI ACWI p.p.                                                                                                                 | 3,23      | -4,51     | 0,43       | -6,50      | -4,51       | -22,55      |             |
| ITAÚ PRIVATE MULTIMERCADO SP500 BRL FICFI                                                                                           | -4,81     | -11,92    | 9,76       | 6,88       | -11,92      | 16,92       | 32,04       |
| Var. S&P 500 p.p.                                                                                                                   | 2,44      | 12,76     | 6,42       | 5,84       | 12,76       | 14,28       | -21,80      |
| SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO                                                                             | -0,26     | -3,59     |            |            |             |             |             |
| Var. S&P 500 p.p.                                                                                                                   | 7,00      | -1,80     |            |            |             |             |             |
| CANOINHAS - PREVIDENCIÁRIO                                                                                                          | -0,52     | 1,62      | 0,91       | 4,97       | 1,62        | -1,13       | 8,76        |
| Var. INPC + 4,88% p.p.                                                                                                              | -1,63     | -9,46     | -1,83      | 2,22       | -9,46       | -29,45      | -33,12      |
| CDI                                                                                                                                 | 1,12      | 12,37     | 3,20       | 6,61       | 12,37       | 17,31       | 20,56       |
| IBOVESPA                                                                                                                            | -2,45     | 4,69      | -0,27      | 11,36      | 4,69        | -7,80       | -5,11       |

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

| Fundo<br>Variação da Estratégia | No<br>Mês | No<br>Ano | 3<br>meses | 6<br>meses | 12<br>meses | 24<br>meses | 36<br>meses |
|---------------------------------|-----------|-----------|------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| INPC + 6,00%                    | 1,20      | 12,26     | 3,01       | 3,29       | 12,26       | 31,06       | 46,46       |
| IPCA + 6,00%                    | 1,13      | 12,11     | 3,10       | 3,27       | 12,11       | 30,76       | 44,83       |

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

## Cotização e Taxas

| Fundo                                                                           | Aplicação |            | Resgate                                    |                                            | Taxas       |               |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|-------------|---------------|
|                                                                                 | Cotização | Liquidação | Cotização                                  | Liquidação                                 | Performance | Administração |
| ARX INCOME INSTITUCIONAL FIC FIA                                                | D+0       | D+0        | D+1 du                                     | D+2 du                                     | -           |               |
| ASHMORE EMERGING MARKETS EQUITY ADVISORY FIC FIA IE                             | D+1 du    | D+0        | D+1 du                                     | D+5 du                                     |             |               |
| ASHMORE EMERGING MARKETS EQUITY DOLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR | D+1 du    | D+0        | D+1 du                                     | D+6 du                                     |             |               |
| AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC FIA IE                          | D+1 du    | D+0        | D+1 du                                     | D+6 du                                     |             | 0,80          |
| AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR           | D+1 du    | D+0        | D+1 du                                     | D+6 du                                     |             | 0,80          |
| BAHIA AM VALUATION FIC DE FIA                                                   | D+1 du    | D+0        | D+1 du ou D+30 (isento de taxa de resgate) | D+3 du ou D+32 (isento de taxa de resgate) | -           | 1,90          |
| BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI                                                | D+0       | D+0        | D+3 du                                     | D+3 du                                     |             | 0,30          |
| BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI                                  | D+0       | D+0        |                                            | D+3 du                                     |             |               |
| BB PREV RF FLUXO FIC                                                            | D+0       | D+0        | D+0                                        | D+0                                        |             | 1,00          |
| BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI                                            | D+0       | D+0        | D+1 du                                     | D+1 du                                     |             | 0,20          |
| BB PREV RF IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI                                       | D+0       | D+0        | D+0                                        | D+0                                        |             | 0,10          |
| BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI                                              | D+0       | D+0        | D+0                                        | D+0                                        |             | 0,20          |
| BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM                                          | D+0       | D+0        | D+0                                        | D+0                                        |             | 0,20          |
| BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA                                      | D+1 du    | D+0        | D+1 du ou D+30 (isento de taxa de resgate) | D+4 du ou D+32 (isento de taxa de resgate) |             | 3,00          |
| DAYCOVAL FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA                                        | D+0       | D+0        | D+2 du                                     | D+3 du                                     |             | 0,50          |
| FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP                             | D+0       | D+0        | D+0                                        | D+0                                        |             | 0,20          |
| FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP                                  | D+0       | D+0        | D+0                                        | D+0                                        |             | 0,20          |
| FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF                                     | D+0       | D+0        | D+0                                        | D+0                                        |             | 0,20          |
| FI CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RF LP                                    | D+0       | D+0        | D+0                                        | D+0                                        |             | 0,20          |
| FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF                                    | D+0       | D+0        | D+0                                        | D+0                                        |             | 0,40          |
| GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC FIA                                            | D+1 du    | D+0        | D+30                                       | D+2                                        |             |               |

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

| Fundo                                                   | Aplicação |            | Resgate   |            | Taxas                                                                                                                                                                                                                                                                              |               |
|---------------------------------------------------------|-----------|------------|-----------|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
|                                                         | Cotização | Liquidação | Cotização | Liquidação | Performance                                                                                                                                                                                                                                                                        | Administração |
| ITAU ACOES DUNAMIS FIC                                  | D+0       | D+0        | D+21 du   | D+23 du    | O<br>ADMINISTRADOR<br>RECEBERÁ<br>TAMBÉM TAXA DE<br>PERFORMANCE,<br>EQUIVALENTE A<br>20% DA<br>RENTABILIDADE<br>DO FUNDO QUE<br>EXCEDER A 100%<br>DA VARIAÇÃO DO<br>IBOVESPA,<br>APURADO PELA<br>BM&FBOVESPA                                                                       | 1,90          |
| ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI           | D+0       | D+0        | D+0       | D+1 du     |                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 0,40          |
| ITAU INSTITUCIONAL OPTIMUS RENDA FIXA LONGO PRAZO FICFI | D+0       | D+0        | D+0       | D+1        | O<br>ADMINISTRADOR<br>RECEBERÁ<br>TAMBÉM TAXA DE<br>PERFORMANCE,<br>EQUIVALENTE A<br>VINTE POR<br>CENTO DA<br>RENTABILIDADE<br>DO FUNDO QUE<br>EXCEDER A CEM<br>POR CENTO DA<br>VARIAÇÃO DO<br>CDI, DE UM DIA,<br>APURADO E<br>DIVULGADO PELA<br>B3 S.A. BRASIL,<br>BOLSA, BALCÃO. |               |
| ITAU PRIVATE MULTIMERCADO SP500 BRL FICFI               | D+0       | D+0        | D+0       | D+1 du     |                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 1,00          |
| ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI                      | D+0       | D+0        | D+21 du   | D+24 du    |                                                                                                                                                                                                                                                                                    |               |
| ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI         | D+0       | D+0        | D+0       | D+1 du     | O GESTOR<br>RECEBERÁ TAXA<br>DE<br>PERFORMANCE<br>EQUIVALENTE A<br>20% DA                                                                                                                                                                                                          | 0,50          |

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

| Fundo                                                                                                                               | Aplicação |            | Resgate   |            | Taxas                                                                                                                                                                                              |               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------|-----------|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
|                                                                                                                                     | Cotização | Liquidação | Cotização | Liquidação | Performance                                                                                                                                                                                        | Administração |
|                                                                                                                                     |           |            |           |            | RENTABILIDADE DO FUNDO QUE EXCEDER A 100% DA VARIAÇÃO DO CERTIFICADO DE DEPÓSITO INTERFINANCEIRO - CDI DE UM DIA, APURADO PELA CETIP.                                                              |               |
| ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO                                                                                                         | D+0       | D+0        | D+0       | D+1 du     |                                                                                                                                                                                                    | 0,50          |
| MOAT CAPITAL ADVISORY FIC FIA                                                                                                       | D+0       | D+0        |           | D+15       | O GESTOR RECEBERÁ TAMBÉM TAXA DE PERFORMANCE, EQUIVALENTE A 20% (VINTE POR CENTO) DA RENTABILIDADE DO FUNDO QUE EXCEDER A 100% (CEM POR CENTO) DA VARIAÇÃO DO IBOVESPA, APURADO PELA BM&F BOVESPA. |               |
| MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR                                                                   | D+1 du    | D+0        | D+1 du    | D+5 du     |                                                                                                                                                                                                    | 0,80          |
| SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO                                                                             | D+0       | D+0        | D+1       | D+2        |                                                                                                                                                                                                    |               |
| SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB                                                                                          | D+1 du    | D+0        | D+1 du    | D+4 du     |                                                                                                                                                                                                    | 1,50          |
| SAFRA CONSUMO PB FIC FIA                                                                                                            | D+1 du    | D+0        | D+1 du    | D+3 du     |                                                                                                                                                                                                    | 1,50          |
| SAFRA IMA INSTITUCIONAL FC FI RF                                                                                                    | D+0       | D+0        | D+3 du    | D+4 du     |                                                                                                                                                                                                    | 0,15          |
| SCHRODER BEST IDEAS FIA                                                                                                             | D+1 du    | D+0        | D+1 du    | D+3 du     | -                                                                                                                                                                                                  | 1,50          |
| SYSTEMATICA BLUE TREND DOLAR ADVISORY FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR | D+3       | D+3        | D+3       | D+5        |                                                                                                                                                                                                    |               |
| TARPON GT 30 FIC FIA                                                                                                                | D+1 du    | D+1 du     | D+30      | D+32       | O fundo cobrara                                                                                                                                                                                    |               |

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

| Fundo                                  | Aplicação |            | Resgate   |            | Taxas                                                                                                       |               |
|----------------------------------------|-----------|------------|-----------|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
|                                        | Cotização | Liquidação | Cotização | Liquidação | Performance                                                                                                 | Administração |
|                                        |           |            |           |            | 20.00 % do que exceder 100.00 % o índice IBOV_FEC. A taxa de performance sera paga no(s) mes(es) de Janeiro |               |
| TRIGONO FLAGSHIP INSTITUCIONAL FIC FIA | D+1       | D+1        | D+30      | D+32       | -                                                                                                           |               |
| WESTERN ASSET FIA BDR NÍVEL I          | D+1 du    | D+0        | D+1 du    | D+4 du     |                                                                                                             | 1,50          |
| WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF       | D+0       | D+0        | D+0       | D+1 du     |                                                                                                             | 0,40          |
| XP DIVIDENDOS FI DE ACOES              | D+1 du    | D+0        | D+1 du    | D+3 du     |                                                                                                             | 3,00          |
| XP INVESTOR 30 FIC FIA                 | D+0       | D+0        | D+30      | D+32       | Para informações adicionais, vide o Regulamento                                                             | 2,00          |

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

### Indexadores

#### Renda Fixa

| Indexador       | No Mês | No Ano | 3 meses | 6 meses | 12 meses | 24 meses | 36 meses | 48 meses | 60 meses |
|-----------------|--------|--------|---------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|
| IRF-M 1         | 1,18   | 12,02  | 3,16    | 6,70    | 12,02    | 15,30    | 19,73    | 27,82    | 36,73    |
| IRF-M 1+        | 1,62   | 7,41   | 1,10    | 6,63    | 7,41     | 2,06     | 10,68    | 26,44    | 41,95    |
| IRF-M TOTAL     | 1,48   | 8,82   | 1,74    | 6,49    | 8,82     | 6,66     | 13,80    | 27,49    | 41,17    |
| IMA-B 5         | 0,94   | 9,78   | 2,53    | 2,98    | 9,78     | 14,79    | 24,02    | 40,34    | 54,18    |
| IMA-B 5+        | -1,19  | 3,30   | -1,72   | 1,24    | 3,30     | -3,47    | 1,84     | 32,76    | 53,22    |
| IMA-B TOTAL     | -0,19  | 6,37   | 0,23    | 1,94    | 6,37     | 5,02     | 11,75    | 37,40    | 55,34    |
| IMA-GERAL TOTAL | 0,77   | 9,66   | 1,73    | 4,95    | 9,66     | 10,71    | 16,62    | 31,57    | 44,78    |
| IDKA 2          | 1,24   | 9,34   | 2,25    | 2,34    | 9,34     | 14,78    | 24,67    | 39,41    | 53,01    |
| IDKA 20         | -3,32  | -1,92  | -5,66   | 0,71    | -1,92    | -16,13   | -14,29   | 23,65    | 48,88    |
| CDI             | 1,12   | 12,37  | 3,20    | 6,61    | 12,37    | 17,31    | 20,56    | 27,75    | 35,96    |

#### Renda Variável

| Indexador                | No Mês | No Ano | 3 meses | 6 meses | 12 meses | 24 meses | 36 meses | 48 meses | 60 meses |
|--------------------------|--------|--------|---------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|
| IBOVESPA                 | -2,45  | 4,69   | -0,27   | 11,36   | 4,69     | -7,80    | -5,11    | 24,86    | 43,63    |
| IBRX 100                 | -2,63  | 4,02   | -0,39   | 10,33   | 4,02     | -7,61    | -4,37    | 27,56    | 47,23    |
| IBRX 50                  | -2,55  | 5,72   | 0,38    | 12,12   | 5,72     | -5,43    | -2,00    | 26,57    | 44,96    |
| SMALL CAP                | -3,01  | -15,06 | -7,61   | 5,76    | -15,06   | -28,82   | -29,28   | 11,87    | 20,97    |
| Índice Consumo - ICON    |        |        |         |         |          |          |          |          |          |
| Índice Dividendos - IDIV | -1,61  | 12,65  | 3,15    | 7,71    | 12,65    | 5,43     | 4,37     | 51,51    | 75,68    |

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

## Investimentos Estruturados

| Indexador | No Mês | No Ano | 3 meses | 6 meses | 12 meses | 24 meses | 36 meses | 48 meses | 60 meses |
|-----------|--------|--------|---------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|
| S&P 500   | -7,26  | -24,68 | 3,34    | 1,04    | -24,68   | 2,63     | 53,84    | 106,24   | 126,51   |

## Investimentos Imobiliários

| Indexador | No Mês | No Ano | 3 meses | 6 meses | 12 meses | 24 meses | 36 meses | 48 meses | 60 meses |
|-----------|--------|--------|---------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|
| IFIX      | -0,00  | 2,22   | -4,14   | 2,56    | 2,22     | -0,11    | -10,33   | 21,92    | 28,78    |

## Investimentos no Exterior

| Indexador | No Mês | No Ano | 3 meses | 6 meses | 12 meses | 24 meses | 36 meses | 48 meses | 60 meses |
|-----------|--------|--------|---------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|
| MSCI ACWI | -5,43  | -25,01 | 5,58    | 1,05    | -25,01   | -5,95    | 38,64    | 78,90    | 86,12    |

## Indicadores Econômicos

| Indexador | No Mês | No Ano | 3 meses | 6 meses | 12 meses | 24 meses | 36 meses | 48 meses | 60 meses |
|-----------|--------|--------|---------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|
| IPCA      | 0,62   | 5,79   | 1,63    | 0,28    | 5,79     | 16,43    | 21,69    | 26,93    | 31,68    |
| INPC      | 0,69   | 5,93   | 1,55    | 0,30    | 5,93     | 16,70    | 23,05    | 28,57    | 32,98    |
| IGPM      | 0,45   | 5,45   | -1,09   | -2,51   | 5,45     | 24,20    | 52,94    | 64,11    | 76,48    |
| SELIC     | 1,12   | 12,37  | 3,20    | 6,61    | 12,37    | 17,31    | 20,56    | 27,75    | 35,97    |

## Meta Atuarial

| Indexador    | No Mês | No Ano | 3 meses | 6 meses | 12 meses | 24 meses | 36 meses | 48 meses | 60 meses |
|--------------|--------|--------|---------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|
| IPCA + 4,00% | 0,97   | 10,00  | 2,61    | 2,28    | 10,00    | 25,89    | 36,82    | 48,44    | 60,11    |
| IPCA + 5,00% | 1,05   | 11,05  | 2,86    | 2,78    | 11,05    | 28,31    | 40,79    | 54,22    | 67,93    |
| IPCA + 5,50% | 1,09   | 11,58  | 2,98    | 3,03    | 11,58    | 29,53    | 42,80    | 57,17    | 71,96    |
| IPCA + 5,89% | 1,12   | 11,99  | 3,07    | 3,22    | 11,99    | 30,49    | 44,38    | 59,51    | 75,15    |
| IPCA + 6,00% | 1,13   | 12,11  | 3,10    | 3,27    | 12,11    | 30,76    | 44,83    | 60,17    | 76,06    |
| INPC + 4,00% | 1,04   | 10,15  | 2,53    | 2,31    | 10,15    | 26,18    | 38,35    | 50,36    | 61,69    |
| INPC + 6,00% | 1,20   | 12,26  | 3,01    | 3,29    | 12,26    | 31,06    | 46,46    | 62,24    | 77,79    |

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Movimentações

| APR          | Data       | Ativo                                           | Aplicação            | Resgate             | Quantidade         | Valor Cota    |
|--------------|------------|-------------------------------------------------|----------------------|---------------------|--------------------|---------------|
| 532          | 06/12/2022 | BB PREV RF FLUXO FIC                            | 5.368,45             | 0,00                | 2.228,65764302     | 2,4088266840  |
| 533          | 08/12/2022 | BB PREV RF FLUXO FIC                            | 26.435,89            | 0,00                | 10.964,37079100    | 2,4110722360  |
| 534          | 09/12/2022 | BB PREV RF FLUXO FIC                            | 2.600,84             | 0,00                | 1.078,20613244     | 2,4121918080  |
| 535          | 12/12/2022 | BB PREV RF FLUXO FIC                            | 2.144,51             | 0,00                | 888,61758600       | 2,4133103280  |
| 522          | 12/12/2022 | BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI                | 0,00                 | 1.346.204,24        | 824.696,16198863   | 1,6323638960  |
| 523          | 12/12/2022 | BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI  | 1.346.204,24         | 0,00                | 1.162.712,14787496 | 1,1578138600  |
| 536          | 13/12/2022 | BB PREV RF FLUXO FIC                            | 1.351.782,51         | 0,00                | 559.878,30763600   | 2,4144220120  |
| 537          | 14/12/2022 | BB PREV RF FLUXO FIC                            | 990.649,01           | 0,00                | 410.110,95433400   | 2,4155633970  |
| 538          | 15/12/2022 | BB PREV RF FLUXO FIC                            | 207.980,40           | 0,00                | 86.060,43352300    | 2,4166785070  |
| 539          | 19/12/2022 | BB PREV RF FLUXO FIC                            | 194.128,46           | 0,00                | 80.254,03032500    | 2,4189247470  |
| 549          | 19/12/2022 | FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF     | 21.957,81            | 0,00                | 7.357,86445100     | 2,9842640000  |
| 550          | 19/12/2022 | FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF     | 85.745,02            | 0,00                | 28.732,38426600    | 2,9842640000  |
| 531          | 19/12/2022 | ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI              | 0,00                 | 1.045.235,59        | 53.715,29386589    | 19,4588080000 |
| 540          | 20/12/2022 | BB PREV RF FLUXO FIC                            | 600.535,20           | 0,00                | 248.151,70357900   | 2,4200325500  |
| 541          | 21/12/2022 | BB PREV RF FLUXO FIC                            | 0,00                 | 1.114.581,72        | 460.352,70317837   | 2,4211473340  |
| 551          | 21/12/2022 | FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF     | 11.708,12            | 0,00                | 3.918,85233800     | 2,9876400000  |
| 542          | 22/12/2022 | BB PREV RF FLUXO FIC                            | 202.745,81           | 0,00                | 83.700,06903200    | 2,4222896390  |
| 547          | 22/12/2022 | TARPON GT 30 FIC FIA                            | 600.000,00           | 0,00                | 376.103,15521650   | 1,5953070100  |
| 548          | 22/12/2022 | TRIGONO FLAGSHIP INSTITUCIONAL FIC FIA          | 600.000,00           | 0,00                | 320.716,86633960   | 1,8708090000  |
| 530          | 22/12/2022 | ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI | 1.045.235,59         | 0,00                | 83.825,09717510    | 12,4692440000 |
| 543          | 28/12/2022 | BB PREV RF FLUXO FIC                            | 0,00                 | 4.854.631,80        | 2.000.366,10094100 | 2,4268716600  |
| 546          | 28/12/2022 | BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI              | 4.000.000,00         | 0,00                | 1.476.811,07902431 | 2,7085387270  |
| 552          | 28/12/2022 | FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF     | 4.546,10             | 0,00                | 1.517,62742500     | 2,9955310000  |
| 544          | 29/12/2022 | BB PREV RF FLUXO FIC                            | 0,00                 | 147.972,59          | 60.944,15552100    | 2,4280029600  |
| 553          | 29/12/2022 | FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF     | 0,00                 | 1.150,60            | 383,90597300       | 2,9970880000  |
| 545          | 30/12/2022 | BB PREV RF FLUXO FIC                            | 631.146,13           | 0,00                | 259.821,38493500   | 2,4291538980  |
| <b>Total</b> |            |                                                 | <b>11.930.914,09</b> | <b>8.509.776,54</b> |                    |               |

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

### Análise de Risco

Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0%

Value-At-Risk (R\$): 1.734.936,04

Value-At-Risk: 2,62%

|                            | Volatilidade <sup>(1)</sup> | VaR <sup>(2)</sup> | CVaR <sup>(3)</sup> | Sharpe | Rent. | Valor(R\$)    | % Carteira |
|----------------------------|-----------------------------|--------------------|---------------------|--------|-------|---------------|------------|
| CANOINHAS - PREVIDENCIÁRIO |                             | 2,62               | 2,62                |        |       | 66.107.546,48 | 100,00     |

#### Renda Fixa

Value-At-Risk: 0,83%

Artigo 7º I, Alínea a

| Ativo                    | Volatilidade <sup>(1)</sup> | VaR <sup>(2)</sup> | CVaR <sup>(3)</sup> | BVaR <sup>(4)</sup> | Sharpe | Rent. | Valor(R\$)    | % Carteira |
|--------------------------|-----------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------|-------|---------------|------------|
| NTN-B 150523 (6,680000%) |                             | 0,17               | -0,00               | 0,14                |        |       | 1.510.272,92  | 2,28       |
| NTN-B 150523 (6,750000%) |                             | 0,17               | -0,00               | 0,14                |        |       | 1.521.962,75  | 2,30       |
| NTN-B 150535 (5,130000%) |                             | 0,23               | -0,00               | 0,20                |        |       | 1.592.936,36  | 2,41       |
| NTN-B 150535 (5,550000%) |                             | 0,17               | -0,00               | 0,14                |        |       | 782.835,88    | 1,18       |
| NTN-B 150824 (6,210000%) |                             | 0,17               | -0,00               | 0,14                |        |       | 1.502.433,00  | 2,27       |
| NTN-B 150830 (5,120000%) |                             | 0,17               | -0,00               | 0,14                |        |       | 1.595.867,32  | 2,41       |
| NTN-B 150830 (5,450000%) |                             | 0,17               | -0,00               | 0,14                |        |       | 780.644,86    | 1,18       |
| NTN-B 150840 (5,170000%) |                             | 0,17               | -0,00               | 0,14                |        |       | 1.061.855,45  | 1,61       |
| <b>Sub-total</b>         | 0,39                        | 0,18               | -0,00               |                     | -0,68  | 0,86  | 10.348.808,54 | 15,65      |

Artigo 7º I, Alínea b

| Ativo                                               | Volatilidade <sup>(1)</sup> | VaR <sup>(2)</sup> | CVaR <sup>(3)</sup> | BVaR <sup>(4)</sup> | Sharpe | Rent. | Valor(R\$)   | % Carteira |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------|-------|--------------|------------|
| BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI      |                             | 1,31               | 0,02                | 1,32                |        |       | 1.362.644,36 | 2,06       |
| BB PREV RF IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI           |                             | 0,12               | 0,00                | 0,01                |        |       | 91.949,41    | 0,14       |
| BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI                |                             | 2,92               | 0,10                | 0,05                |        |       | 3.417.615,30 | 5,17       |
| FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF         |                             | 0,11               | 0,00                | 0,01                |        |       | 430.377,35   | 0,65       |
| FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP      |                             | 1,41               | 0,04                | 0,03                |        |       | 3.059.475,71 | 4,63       |
| FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP |                             | 1,52               | 0,03                | 0,40                |        |       | 2.357.995,73 | 3,57       |
| FI CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RF LP        |                             | 1,58               | 0,03                | 0,04                |        |       | 1.813.949,31 | 2,74       |
| WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF                    |                             | 1,90               | 0,04                | 0,65                |        |       | 2.201.988,14 | 3,33       |

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

| Ativo                                         | Volatilidade <sup>(1)</sup> | VaR <sup>(2)</sup> | CVaR <sup>(3)</sup> | BVaR <sup>(4)</sup> | Sharpe | Rent. | Valor(R\$)    | % Carteira |
|-----------------------------------------------|-----------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------|-------|---------------|------------|
| ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI |                             | 1,94               | 0,00                | 1,96                |        |       | 7.733,08      | 0,01       |
| DAYCOVAL FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA      |                             | 1,38               | 0,01                | 1,36                |        |       | 1.024.403,43  | 1,55       |
| BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI              |                             | NaN                | 0,00                | NaN                 |        |       | 0,00          | 0,00       |
| FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF  |                             | 0,62               | 0,01                | 0,64                |        |       | 1.932.311,75  | 2,92       |
| SAFRA IMA INSTITUCIONAL FC FI RF              |                             | 2,94               | 0,03                | 0,35                |        |       | 950.101,68    | 1,44       |
| <b>Sub-total</b>                              | 3,01                        | 1,65               | 0,32                |                     | -0,12  | 0,75  | 18.650.545,25 | 28,21      |

Artigo 7º III, Alínea a

| Ativo                                                   | Volatilidade <sup>(1)</sup> | VaR <sup>(2)</sup> | CVaR <sup>(3)</sup> | BVaR <sup>(4)</sup> | Sharpe | Rent. | Valor(R\$)    | % Carteira |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------|-------|---------------|------------|
| ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO                             |                             | 3,21               | 0,07                | 0,40                |        |       | 2.124.499,95  | 3,21       |
| BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI                      |                             | 0,01               | 0,00                | 0,01                |        |       | 6.100.792,63  | 9,23       |
| BB PREV RF FLUXO FIC                                    |                             | 0,01               | -0,00               | 0,01                |        |       | 973.998,80    | 1,47       |
| BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM                  |                             | 0,01               | -0,00               | 0,01                |        |       | 4.354.326,22  | 6,59       |
| ITAU INSTITUCIONAL OPTIMUS RENDA FIXA LONGO PRAZO FICFI |                             | 0,30               | 0,00                | 0,30                |        |       | 1.193.831,38  | 1,81       |
| ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI         |                             | 0,39               | 0,01                | 0,39                |        |       | 3.015.695,70  | 4,56       |
| <b>Sub-total</b>                                        | 0,80                        | 0,46               | 0,09                |                     | -0,29  | 0,89  | 17.763.144,68 | 26,87      |

## Renda Variável

Value-At-Risk: 11,33%

Artigo 8º I

| Ativo                                      | Volatilidade <sup>(1)</sup> | VaR <sup>(2)</sup> | CVaR <sup>(3)</sup> | BVaR <sup>(4)</sup> | Sharpe | Rent. | Valor(R\$)   | % Carteira |
|--------------------------------------------|-----------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------|-------|--------------|------------|
| BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA |                             | 10,76              | 0,19                | 5,25                |        |       | 1.273.199,01 | 1,93       |
| BAHIA AM VALUATION FIC DE FIA              |                             | 11,07              | 0,15                | 2,28                |        |       | 975.334,80   | 1,48       |
| XP DIVIDENDOS FI DE ACOES                  |                             | 12,96              | 0,06                | 6,15                |        |       | 359.583,60   | 0,54       |
| ITAU ACOES DUNAMIS FIC                     |                             | 11,11              | 0,17                | 5,23                |        |       | 1.122.626,78 | 1,70       |
| XP INVESTOR 30 FIC FIA                     |                             | 12,80              | 0,08                | 5,53                |        |       | 457.430,39   | 0,69       |
| ARX INCOME INSTITUCIONAL FIC FIA           |                             | 10,92              | 0,20                | 2,56                |        |       | 1.321.922,95 | 2,00       |
| GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC FIA       |                             | 12,29              | 0,08                | 5,68                |        |       | 481.988,99   | 0,73       |
| ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI         |                             | NaN                | 0,00                | NaN                 |        |       | 0,00         | 0,00       |
| MOAT CAPITAL ADVISORY FIC FIA              |                             | 15,47              | 0,29                | 7,99                |        |       | 1.376.438,33 | 2,08       |

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

| Ativo                                  | Volatilidade <sup>(1)</sup> | VaR <sup>(2)</sup> | CVaR <sup>(3)</sup> | BVaR <sup>(4)</sup> | Sharpe | Rent. | Valor(R\$)    | % Carteira |
|----------------------------------------|-----------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------|-------|---------------|------------|
| SAFRA CONSUMO PB FIC FIA               |                             | 17,36              | 0,19                | 10,36               |        |       | 815.747,78    | 1,23       |
| SCHRODER BEST IDEAS FIA                |                             | 11,64              | 0,26                | 2,40                |        |       | 1.602.555,16  | 2,42       |
| TARPON GT 30 FIC FIA                   |                             | 11,49              | 0,21                | 7,11                |        |       | 1.435.736,10  | 2,17       |
| TRIGONO FLAGSHIP INSTITUCIONAL FIC FIA |                             | 9,39               | 0,12                | 7,55                |        |       | 1.162.587,73  | 1,76       |
| <b>Sub-total</b>                       | 23,09                       | 11,33              | 1,98                |                     | -0,18  | -2,95 | 12.385.151,62 | 18,73      |

## Investimentos Estruturados

Value-At-Risk: 8,98%

Artigo 10º I

| Ativo                                                   | Volatilidade <sup>(1)</sup> | VaR <sup>(2)</sup> | CVaR <sup>(3)</sup> | BVaR <sup>(4)</sup> | Sharpe | Rent. | Valor(R\$)   | % Carteira |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------|-------|--------------|------------|
| SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO |                             | 10,69              | 0,07                | 18,04               |        |       | 964.114,47   | 1,46       |
| ITAU PRIVATE MULTIMERCADO SP500 BRL FICFI               |                             | 11,47              | 0,19                | 7,73                |        |       | 2.603.253,29 | 3,94       |
| <b>Sub-total</b>                                        | 16,55                       | 8,98               | 0,26                |                     | -0,29  | -3,62 | 3.567.367,76 | 5,40       |

## Investimentos no Exterior

Value-At-Risk: 11,04%

Artigo 9º II

| Ativo                                                                                                                               | Volatilidade <sup>(1)</sup> | VaR <sup>(2)</sup> | CVaR <sup>(3)</sup> | BVaR <sup>(4)</sup> | Sharpe | Rent. | Valor(R\$)   | % Carteira |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------|-------|--------------|------------|
| SYSTEMATICA BLUE TREND DOLAR ADVISORY FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR |                             | 10,30              | -0,01               | 13,30               |        |       | 134.653,65   | 0,20       |
| ASHMORE EMERGING MARKETS EQUITY ADVISORY FIC FIA IE                                                                                 |                             | 9,67               | 0,02                | 11,74               |        |       | 401.080,43   | 0,61       |
| ASHMORE EMERGING MARKETS EQUITY DOLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR                                                     |                             | 10,51              | -0,01               | 8,94                |        |       | 377.958,93   | 0,57       |
| AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC FIA IE                                                                              |                             | 14,37              | 0,02                | 10,38               |        |       | 345.946,21   | 0,52       |
| AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR                                                               |                             | 15,95              | 0,03                | 12,12               |        |       | 347.087,85   | 0,53       |
| MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR                                                                   |                             | 18,98              | -0,06               | 18,97               |        |       | 844.351,40   | 1,28       |
| <b>Sub-total</b>                                                                                                                    | 19,19                       | 11,18              | -0,01               |                     | -0,24  | -3,54 | 2.451.078,47 | 3,71       |

# EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Artigo 9º III

| Ativo                                      | Volatilidade <sup>(1)</sup> | VaR <sup>(2)</sup> | CVaR <sup>(3)</sup> | BVaR <sup>(4)</sup> | Sharpe | Rent. | Valor(R\$) | % Carteira |
|--------------------------------------------|-----------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------|-------|------------|------------|
| SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB |                             | 12,25              | -0,01               | 18,40               |        |       | 488.614,25 | 0,74       |
| WESTERN ASSET FIA BDR NÍVEL I              |                             | 13,41              | -0,01               | 19,48               |        |       | 452.835,91 | 0,68       |
| <b>Sub-total</b>                           | 22,61                       | 12,66              | -0,01               |                     | -0,24  | -4,23 | 941.450,16 | 1,42       |