

# **COMPARATIVO TRIMESTRAL FUNDOS DE INVESTIMENTO RPPS**

DEZEMBRO DE 2022

## INTRODUÇÃO

---

A **REFERÊNCIA GESTÃO E RISCO** empresa especializada e credenciada na CVM, atuando desde 2011, não comercializa nem distribui quotas de fundos de investimento ou qualquer outro ativo financeiro. As informações contidas nestes rankings são de caráter exclusivamente informativo e não constituem qualquer tipo de aconselhamento de investimentos, não devendo ser utilizadas com esse propósito.

Os investidores não devem se basear nas informações aqui contidas sem buscar o aconselhamento profissional. Este material tem caráter meramente informativo e não deve ser considerada uma oferta para compra de cotas de fundos de investimentos.

Leia o Prospecto e o Regulamento antes de investir, bem como analise o enquadramento da Resolução 4.963/2021. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Fundos de Investimento não contam com a garantia do Administrador, do Gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Crédito.

Os rankings compreendem Fundos de Investimentos selecionados segundo alguns critérios pré-definidos. Nesse sentido, ressalta-se que estes ativos foram classificados de acordo com a categoria de análise, tendo sido utilizada a rentabilidade do ano de 2022, só foram considerados fundos com mais de 4 (quatro) cotistas e que estão sendo utilizados por nossos clientes.

Os registros ainda contemplam dados sobre o retorno no mês, ano e doze meses, além da medida de risco VaR (Value at Risk) com intervalo de confiança de 95% e mais o Índice Sharpe CDI.

- *VaR (95%): O VaR indica a perda percentual máxima esperada para um ativo ou portfólio de investimentos, dado um prazo, com um certo nível de confiança. Por exemplo, se o VaR de 1 dia de um fundo é de 4%, com um nível de confiança 95%, significa que, estatisticamente, temos 95% de certeza que, se houver uma perda de hoje para amanhã, o prejuízo máximo será de 4%;*
- *Sharpe: Índice Sharpe, por sua vez, é uma medida que tem por objetivo avaliar o desempenho do fundo através da relação risco vs. retorno, já descontado uma taxa de juros de livre risco, ou seja, procura avaliar se o retorno obtido pelo fundo condiz com os riscos assumidos. Este índice foi desenvolvido basicamente porque fica muito difícil comparar a rentabilidade dos fundos de investimentos, visto que todos possuem características diferentes, como por exemplo composição de ativos, patrimônios totais e períodos de existência.*

Nos relatórios comparativos consideramos se os ativos possuem enquadramento perante a Resolução 4.963/2021. Os regulamentos dos fundos listados foram obtidos diretamente através das informações disponibilizadas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM). Essa estratégia foi adotada para prover plena confiabilidade aos dados obtidos, ao eliminar intermediários na obtenção das informações.

O período analisado estende-se do exercício de 2022, analisando mês, ano e os últimos 12 meses, data-base 30 de dezembro de 2022, de forma há totalizar o ano vigente para a análise. Os fundos foram comparados quanto à sua rentabilidade e risco no período supracitado.

O objetivo desse trabalho é apresentar as características mais importantes dos fundos de investimento em questão, e agrupá-los em função dessas características. A partir desse agrupamento, os fundos serão classificados quanto a seu desempenho no ano, e será possível elaborar um ranking para a rentabilidade dos mesmos.

Todas as informações foram obtidas a partir de fontes privadas ou públicas consideradas confiáveis.

## Fundos Referenciados DI:

Os fundos Referenciados DI têm este nome, pois sua rentabilidade é atrelada (referenciada) no DI ou CDI.

Eles são a porta de entrada da maioria dos investidores no “mundo dos fundos de investimentos”, estes fundos têm a maioria de seu capital em Títulos Públicos atrelados à SELIC e por este motivo são os menos voláteis do mercado.

Normalmente os melhores fundos de investimentos referenciados DI, ou seja, os mais estáveis e principalmente mais rentáveis são aqueles que cobram as menores taxas de administração.

	Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 30/12/2022	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno			% da Meta IPCA + 5,04% ANO 2022
				no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses	no mês	no ano	nos últimos 12 meses	
01	SANTANDER EQUILÍBRIO ADVANCED FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO	R\$ 6.375.511.752,13	745	0,05%	0,05%	44,67	851,45%	1,19%	13,43%	13,47%	120,77%
02	ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 3.683.074.421,99	316	0,06%	0,06%	2,98	5,13	1,13%	13,13%	13,16%	118,08%
03	ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	R\$ 1.243.933.380,82	86	0,32%	0,32%	3,45	0,98	1,28%	13,11%	13,15%	117,90%
04	BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 7.627.582.136,16	311	0,04%	0,04%	11,52	6,19	1,17%	13,00%	13,04%	116,91%
05	SANTANDER FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 5.576.132.780,48	334	0,04%	0,04%	21,02	6,06	1,14%	12,97%	13,01%	116,64%
06	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 2.966.118.233,60	477	0,04%	0,04%	18,77	4,93	1,14%	12,87%	12,91%	115,74%
07	CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	R\$ 6.034.941.409,44	361	0,05%	0,05%	1,55	3,43	1,13%	12,76%	12,80%	114,75%
08	BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	R\$ 2.433.411.616,00	137	0,05%	0,05%	3,10	2,76	1,13%	12,71%	12,75%	114,30%
09	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 13.943.633.561,86	1.000	0,05%	0,05%	4,08	2,60	1,15%	12,67%	12,71%	113,94%
10	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 12.858.761.791,29	1.060	0,04%	0,04%	-0,81	2,22	1,12%	12,59%	12,63%	113,22%
11	BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	R\$ 3.684.304.773,41	336	0,04%	0,05%	-13,06	1,26	1,11%	12,51%	12,55%	112,50%
12	SANTANDER FLEXÍVEL ULTRA FIC RENDA FIXA LP	R\$ 1.073.346.815,46	11.336	0,16%	0,16%	1,12	0,25	1,15%	12,47%	12,51%	112,14%
13	SAFRA SOBERANO FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 4.366.793.801,34	32	0,04%	0,04%	19,26	0,85	1,13%	12,46%	12,50%	112,05%
14	BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 28.862.497.207,79	114	0,04%	0,04%	-13,66	0,18	1,11%	12,39%	12,43%	111,42%
15	CAIXA PREFERENCIAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 1.568.996.372,43	18.083	0,05%	0,05%	0,70	-0,21	1,13%	12,35%	12,39%	111,06%
16	ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	R\$ 27.822.942.011,94	2.351	0,04%	0,04%	-21,50	-0,26	1,10%	12,35%	12,39%	111,06%
17	SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 1.389.451.873,92	980	0,04%	0,04%	-19,51	-0,38	1,10%	12,34%	12,38%	110,97%
18	SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 3.484.971.718,10	88	0,04%	0,04%	0,22	-0,66	1,12%	12,31%	12,35%	110,70%
19	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 6.347.301.770,81	524	0,04%	0,04%	-21,28	-0,78	1,09%	12,30%	12,34%	110,61%
20	SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	R\$ 1.013.450.280,49	10.964	0,04%	0,04%	-15,29	-1,04	1,10%	12,27%	12,31%	110,34%
21	CAIXA PLENO FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 1.683.268.015,13	38.221	0,05%	0,05%	-0,32	-1,00	1,12%	12,25%	12,28%	110,16%
22	SAFRA EXECUTIVE INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA	R\$ 605.529.988,87	3	0,13%	0,13%	0,62	-0,49	1,13%	12,22%	12,26%	109,89%
23	BRADESCO H TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 643.665.658,62	209	0,04%	0,04%	-6,92	-1,77	1,11%	12,19%	12,23%	109,62%
24	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS ADVANCED FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 1.954.044.523,03	3.768	0,04%	0,04%	-27,13	-1,99	1,08%	12,18%	12,22%	109,53%
25	CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	R\$ 3.280.425.458,25	217	0,04%	0,04%	-572,14	-2,80	1,10%	12,11%	12,15%	108,90%
26	SANTANDER MAIS FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 1.507.398.027,22	7.771	0,04%	0,04%	-42,53	-2,71	1,08%	12,11%	12,15%	108,90%
27	BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	R\$ 370.568.851,69	1.049	0,05%	0,05%	-34,56	-2,69	1,07%	12,08%	12,12%	108,63%
28	SANTANDER MASTER FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 3.598.751.369,10	31.151	0,04%	0,04%	-40,41	-3,73	1,07%	12,01%	12,05%	108,00%
29	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	R\$ 3.841.990.026,28	895	0,04%	0,04%	-106,42	-11,67	1,03%	11,26%	11,29%	101,26%
30	BB FI RENDA FIXA SIMPLES	R\$ 5.100.981.963,19	326.747	0,04%	0,04%	-229,49	-14,51	1,01%	11,00%	11,03%	98,92%
31	CAIXA E-SIMPLES FI RENDA FIXA LP	R\$ 799.192.777,89	520.205	0,05%	0,05%	-135,93	-13,47	0,97%	10,90%	10,93%	98,02%
32	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	R\$ 918.894.770,10	324	0,04%	0,04%	-724,47	-20,38	0,96%	10,58%	10,61%	95,14%
33	BB AUTOMÁTICO SETOR PÚBLICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	R\$ 12.958.964.493,87	160.590	0,04%	0,04%	-211,63	-22,82	0,96%	10,16%	10,19%	91,37%
34	BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	R\$ 1.699.887.266,11	1.460	0,05%	0,05%	-65,87	-21,07	0,93%	9,98%	10,00%	89,75%
35	BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP	R\$ 5.096.929.481,70	45.825			-0,09		1,11%	9,87%		88,76%
36	BRADESCO PODER PÚBLICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	R\$ 1.830.295.935,19	1.447	0,04%	0,04%	-108,00	-26,38	0,94%	9,76%	9,79%	87,77%
37	BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	R\$ 107.513.514.341,45	70.791	0,03%	0,03%	-174,50	-34,18	0,89%	9,61%	9,64%	86,42%
38	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	R\$ 31.389.746.226,17	16.265	0,04%	0,04%	-1.103,27	-31,48	0,89%	9,61%	9,64%	86,42%

## Fundos de Renda Fixa, FI Fechados e Fundos de Crédito Privado:

Nestas classes encontramos os fundos de Renda Fixa que possuem uma maior liberdade em seus investimentos em relação aos Fundos Referenciados DI. Estes fundos podem ser vinculados a um benchmark ou serem de Crédito Privado. Portanto, iremos separar as tabelas por prazos dos ativos que compõe o Fundo de Investimento, ou seja, de curto prazo, médio prazo e longo prazo. Na última tabela comparativa deixaremos os ativos com crédito privado e os fundos fechados a novos aportes.

- *Fundos de prazo curto:* como já demosntramos um campo somente para ativos vinculados a DI, aqui utilizamos somente fundos de investimentos que utilizam na sua composição ativos com prazo máximo de até 375 dias.

Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 30/12/2022	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno			% da Meta IPCA + 5,04% ANO 2022
			no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses	no mês	no ano	nos últimos 12 meses	
01 SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IRF-M 1	R\$ 427.440.479,04	292	0,20%	0,19%	4,33	-0,43	1,19%	12,18%	12,21%	109,53%
02 SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	R\$ 87.552.651,26	17	0,23%	0,23%	2,87	-0,95	1,16%	11,86%	11,90%	106,65%
03 BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 554.964.817,38	235	0,23%	0,23%	2,09	-1,11	1,15%	11,78%	11,82%	105,94%
04 BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	R\$ 644.798.735,91	285	0,23%	0,23%	2,47	-1,13	1,16%	11,76%	11,81%	105,76%
05 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 6.557.713.378,25	1.180	0,23%	0,23%	2,17	-1,19	1,15%	11,74%	11,78%	105,58%
06 BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 6.516.931.621,39	1.114	0,23%	0,23%	2,26	-1,19	1,16%	11,73%	11,77%	105,49%

- *Fundos de prazo médio:* nesta tabela consideramos ativos vinculados aos benchmarks IMA G, IMA-B 5, IDKA 2 e IRF-M.

Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 30/12/2022	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno			% da Meta IPCA + 5,04% ANO 2022
			no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses	no mês	no ano	nos últimos 12 meses	
01 SAFRA EXECUTIVE 2 FI RENDA FIXA	R\$ 435.521.559,05	646	0,24%	0,24%	1,53	-0,70	1,14%	11,98%	12,02%	107,73%
02 ITAÚ VERSO V FI RENDA FIXA	R\$ 5.306.773.387,09	18	1,24%	1,24%	-0,84	-0,87	0,94%	9,81%	9,86%	88,22%
03 CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 7.960.289.495,76	939	1,23%	1,23%	-0,94	-0,92	0,92%	9,67%	9,72%	86,96%
04 ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	R\$ 1.261.404.429,16	75	1,24%	1,24%	-0,92	-0,94	0,92%	9,60%	9,65%	86,33%
05 SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	R\$ 827.149.677,31	128	1,24%	1,24%	-0,93	-0,96	0,92%	9,57%	9,62%	86,06%
06 BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 164.124.316,76	92	1,18%	1,17%	-1,34	-1,03	0,84%	9,52%	9,57%	85,61%
07 BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 5.613.586.065,55	780	1,24%	1,24%	-0,97	-96,88%	0,91%	9,51%	9,56%	85,52%
08 BANRISUL FOCO IMA G FI RENDA FIXA LP	R\$ 425.717.102,62	191	1,20%	1,20%	-1,38	-1,03	0,82%	9,44%	9,49%	84,89%
09 CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 495.727.244,82	146	1,25%	1,24%	-1,48	-100,07%	0,78%	9,42%	9,47%	84,71%
10 BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 7.489.389.892,90	987	1,34%	1,34%	0,44	-0,96	1,22%	9,32%	9,37%	83,81%
11 BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	R\$ 201.487.904,45	29	1,24%	1,24%	-1,60	-1,05	0,76%	9,30%	9,35%	83,63%
12 BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	R\$ 926.201.488,19	153	1,25%	1,25%	-0,91	-1,04	0,93%	9,29%	9,35%	83,54%
13 CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 6.893.208.496,34	963	1,39%	1,38%	0,47	-1,02	1,23%	9,04%	9,09%	81,29%
14 SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IRF-M LP	R\$ 321.052.005,64	258	1,78%	1,77%	0,97	-0,80	1,41%	9,00%	9,05%	80,94%
15 ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA FIXA	R\$ 173.192.910,30	40	1,41%	1,41%	0,41	-1,01	1,22%	8,99%	9,04%	80,85%
16 CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 1.018.108.144,60	297	1,73%	1,73%	1,01	-0,89	1,44%	8,72%	8,76%	78,42%
17 BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 4.012.099.701,11	478	1,74%	1,74%	0,98	-0,92	1,43%	8,58%	8,62%	77,16%
18 ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M FIC RENDA FIXA	R\$ 49.300.330,51	43	1,73%	1,73%	1,04	-0,94	1,45%	8,53%	8,57%	76,71%
19 SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 449.608.120,31	21	1,74%	1,74%	1,07	-0,94	1,46%	8,47%	8,52%	76,17%
20 BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	R\$ 105.569.748,82	608	1,73%	1,72%	0,93	-1,01	1,42%	8,24%	8,28%	74,10%
21 BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	R\$ 226.917.131,57	69	2,27%	2,27%	1,42	-0,90	1,77%	7,51%	7,55%	67,54%

- *Fundos de prazo longo*: nesta tabela consideramos ativos que na sua composição utilizam na maioria ativos com vencimentos mais longos, assim aumentando seu risco e sua volatilidade.

	Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 30/12/2022	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno		% da Meta IPCA + 5,04% ANO 2022	
				no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses	no mês	no ano		nos últimos 12 meses
01	CAIXA EXECUTIVO FIC RENDA FIXA LP	R\$ 2.667.137.543,29	26.725	0,05%	0,05%	-7,93	-4,38	1,07%	11,84%	11,88%	106,47%
02	CAIXA PATRIMÔNIO ÍNDICE DE PREÇOS FIC RENDA FIXA LP	R\$ 243.511.791,66	328	1,15%	1,14%	-0,97	-0,89	0,92%	9,94%	9,99%	89,39%
03	BB IRF-M 1+ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 166.818.264,92	54	2,63%	2,62%	0,91	-0,85	1,54%	7,06%	7,10%	63,49%
04	CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 1.678.730.602,10	202	2,61%	2,61%	0,97	-0,87	1,57%	6,96%	7,00%	62,59%
05	SANTANDER IMA-B FI RENDA FIXA LP	R\$ 1.424.337.982,47	7	2,54%	2,54%	-2,87	-1,01	-0,21%	6,29%	6,34%	56,56%
06	SICREDI INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	R\$ 431.105.813,60	276	2,56%	2,55%	-2,99	-1,02	-0,30%	6,22%	6,27%	55,94%
07	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 3.466.339.701,42	739	2,57%	2,56%	-2,90	-1,02	-0,24%	6,19%	6,24%	55,67%
08	BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 6.078.064.149,48	553	2,53%	2,52%	-2,91	-1,05	-0,22%	6,09%	6,14%	54,77%
09	BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 640.688.864,31	213	2,55%	2,54%	-2,96	-1,05	-0,24%	6,06%	6,10%	54,50%
10	CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	R\$ 1.457.873.778,20	242	2,61%	2,61%	-2,89	-1,03	-0,26%	6,02%	6,07%	54,14%
11	BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	R\$ 506.172.104,47	92	2,54%	2,54%	-2,91	-1,06	-0,22%	6,00%	6,05%	53,96%
12	BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	R\$ 335.796.983,50	87	2,55%	2,55%	-3,08	-1,07	-0,27%	5,95%	6,00%	53,51%
13	SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	R\$ 328.699.769,54	35	2,57%	2,57%	-2,84	-1,11	-0,11%	5,68%	5,72%	51,08%
14	BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	R\$ 319.905.977,33	543	2,56%	2,55%	-2,92	-1,12	-0,23%	5,65%	5,70%	50,81%
15	CAIXA PERFORMANCE IMA-B FIC RENDA FIXA LP	R\$ 137.395.538,84	1.019	2,62%	2,61%	-3,00	-1,14	-0,32%	5,37%	5,41%	48,29%
16	ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	R\$ 397.808.834,01	77	2,81%	2,80%	-2,85	-1,13	-0,25%	4,94%	4,98%	44,42%
17	CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 1.062.055.943,18	248	3,99%	3,98%	-3,32	-0,99	-1,23%	3,06%	3,10%	27,52%
18	BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	R\$ 126.043.407,38	36	4,00%	3,99%	-3,26	-0,99	-1,20%	3,00%	3,05%	26,98%
19	BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 830.239.076,41	213	3,98%	3,98%	-3,26	-1,00	-1,19%	2,95%	2,99%	26,53%
20	CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 221.647.877,89	23	3,70%	3,70%	-2,19	-1,44	-0,08%	0,15%	0,20%	1,35%

- *Fundos Fechados e Crédito Privado:* nesta tabela consideramos os ativos que possuem prazo de carência e ativos que na sua principal composição utiliza crédito privado.

	Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 30/12/2022	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno			% da Meta IPCA + 5,04% ANO 2022
				no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses	no mês	no ano	nos últimos 12 meses	
01	BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 177.533.701,77	43	0,67%	0,67%	-2,84	1,07	1,12%	14,04%	14,10%	126,26%
02	BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 3.745.902.538,43	356	0,92%	0,91%	-1,51	-0,43	0,95%	11,41%	11,46%	102,61%
03	BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA V FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 88.370.128,82	23	0,91%	0,91%	-1,59	-0,48	0,95%	11,31%	11,37%	101,71%
04	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	R\$ 759.362.625,02	128	0,96%	0,96%	0,73	-0,70	1,20%	10,77%	10,81%	96,85%
05	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	R\$ 5.292.657.963,96	810	0,84%	0,84%	0,24	-0,84	1,14%	10,70%	10,74%	96,22%
06	BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 183.585.511,92	140	1,03%	1,03%	1,05	-0,71	1,31%	10,63%	10,68%	95,59%
07	BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 101.951.928,50	31	1,04%	1,04%	1,04	-75,17%	1,31%	10,50%	10,55%	94,42%
08	CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 226.475.512,41	113	1,13%	1,13%	-0,91	-0,75	0,93%	10,36%	10,41%	93,17%
09	BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 205.288.898,90	92	1,08%	1,07%	1,04	-0,84	1,31%	10,23%	10,28%	92,00%
10	BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	R\$ 458.250.946,61	63	1,34%	1,34%	-0,53	-0,94	1,02%	9,39%	9,44%	84,44%
11	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 6.757.838.619,84	706	1,08%	1,08%	-1,51	-1,21	0,77%	9,30%	9,34%	83,63%
12	BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 2.756.777.028,75	320	1,08%	1,07%	1,08	n/d	1,32%	8,53%	n/d	76,71%
13	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	R\$ 2.189.575.950,41	233	1,46%	1,46%	-5,29	-1,33	-0,37%	7,83%	7,87%	70,41%
14	BANRISUL PREVIDÊNCIA IPCA 2024 FI RENDA FIXA LP	R\$ 154.397.686,26	96	1,91%	1,91%	-6,50	-1,36	0,91%	6,29%	6,35%	56,56%
15	BANRISUL PREVIDÊNCIA IPCA 2030 FI RENDA FIXA LP	R\$ 31.768.310,49	21	1,98%	1,97%	-6,16	-1,33	0,92%	6,22%	6,27%	55,94%
16	CAIXA BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 235.104.204,10	38	1,89%	1,88%	-6,94	-1,42	0,89%	6,10%	6,16%	54,86%
17	CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 265.993.838,23	34	1,93%	1,93%	-6,74	-1,41	0,89%	6,04%	6,09%	54,32%
18	CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 4.067.815.586,77	287	n/d	n/d	-1,54	n/d	0,95%	3,87%	n/d	34,80%
19	BANRISUL RPPS FI RENDA FIXA	R\$ 355.832.427,38	149	n/d	n/d	1,06	n/d	1,32%	3,20%	n/d	28,78%
20	CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 3.307.767.205,35	269	2,36%	2,36%	1,07	-169,76%	1,32%	3,16%	3,21%	28,42%
21	CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 474.505.817,58	105	2,36%	2,36%	1,07	-1,71	1,32%	3,10%	3,15%	27,88%
22	CAIXA BRASIL 2024 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 53.518.685,01	21	2,36%	2,36%	1,06	-1,71	1,32%	3,09%	3,13%	27,79%
23	CAIXA BRASIL 2024 VI TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 225.226.282,56	17	2,36%	2,36%	1,06	-1,71	1,32%	3,08%	3,13%	27,70%
24	CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 183.403.899,97	26	2,38%	2,37%	1,06	-1,71	1,32%	3,03%	3,07%	27,25%
25	CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 752.341.059,02	97	3,98%	3,98%	-2,18	-1,44	-0,08%	-0,78%	-0,73%	-7,01%

## Fundos de Investimentos Multimercados:

Estes fundos são os mais dinâmicos e mais variados do mercado. Nesta classe de fundos, o Gestor tem a liberdade de escolher os ativos conforme acredita ser o melhor para cada momento do mercado.

Nesta comparação ordenamos pela rentabilidade, mas podemos analisar também pelo Índice Sharpe, para que você possa notar a diferença no resultado. Isto porque o investidor dos Fundos Multimercado nem sempre procura pela melhor relação Volatilidade x Rentabilidade e opta por investir nos fundos mais rentáveis, mesmo que isto resulte em maiores riscos ou volatilidade.

Você pode notar isto comparando as colunas “Var.” e “Sharp” na imagem abaixo:

	Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 30/12/2022	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno		% da Meta IPCA + 5,04% ANO 2022	
				no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses	no mês	no ano		nos últimos 12 meses
01	CAIXA INDEXA SHORT DÓLAR FI MULTIMERCADO LP	R\$ 9.384.824,02	624	8,65%	8,63%	-0,87	0,66	0,13%	24,53%	24,57%	220,59%
02	CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 268.881.742,85	125	1,84%	1,83%	-1,41	0,33	0,67%	13,75%	13,78%	123,65%
03	SAFRA CARTEIRA INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	R\$ 2.091.227.063,30	6.240	0,60%	0,60%	-4,99	0,88	1,01%	13,63%	13,66%	122,57%
04	CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	R\$ 1.526.300.679,72	3.362	0,24%	0,24%	1,00	1,87	1,16%	13,45%	13,49%	120,95%
05	ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO	R\$ 55.814.897,96	32	0,15%	0,15%	-1,68	0,61	1,11%	12,59%	12,63%	113,22%
06	BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 312.034.985,02	186	0,49%	0,48%	-0,67	-0,52	1,05%	11,78%	11,81%	105,94%
07	BB JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 18.672.282.035,48	215.164	0,20%	0,20%	-10,29	-2,03	1,01%	11,44%	11,48%	102,88%
08	CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 1.966.376.241,03	7.159	1,90%	1,89%	-0,04	-0,30	1,10%	10,95%	10,98%	98,47%
09	BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	R\$ 124.466.897,97	99	0,79%	0,79%	-1,41	-0,78	0,95%	10,93%	10,94%	98,29%
10	BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 3.538.321.356,12	60.402	0,99%	0,98%	-3,62	-0,82	0,37%	10,47%	10,50%	94,15%
11	BANRISUL LIVRE FI MULTIMERCADO LP	R\$ 14.071.608,44	146	0,77%	0,77%	-2,86	-1,60	0,74%	9,47%	9,50%	85,16%
12	CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO	R\$ 110.804.751,51	83	n/d	n/d	n/d	n/d	-1,01%	3,06%		27,52%
13	CAIXA CAPITAL PROTEGIDO IBOVESPA CÍCLICO I FIC MULTIMERCADO	R\$ 66.435.589,82	598	1,48%	1,47%	-4,05	-4,22	-1,62%	-1,47%	-1,44%	-13,22%
14	SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	R\$ 195.827.438,89	3.924	11,50%	11,48%	-3,88	-0,88	-4,84%	-11,74%	-11,71%	-105,58%
15	SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	R\$ 643.989.310,17	105	11,36%	11,34%	-3,87	-0,90	-4,81%	-11,92%	-11,89%	-107,19%
16	CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	R\$ 1.723.160.287,50	8.904	11,47%	11,45%	-3,92	-0,89	-4,90%	-11,97%	-11,95%	-107,64%
17	BRDESCO S&P 500 MAIS FIC MULTIMERCADO	R\$ 170.723.119,83	646	11,28%	11,26%	-3,93	-0,95	-4,92%	-12,70%	-12,68%	-114,21%

## Fundos de Investimentos em Renda Variável:

Como os fundos de ações são bastante variados e podem ter desempenhos muito diferentes conforme o tipo de ativos que cada classe de fundo se dedica a investir, dividimos em um maior número de tipos de fundos.

**IBX:** Tem por objetivo ser o indicador de desempenho médio das cotações dos ativos de maior negociabilidade e representatividade do mercado de ações brasileiro, é composto por um percentual de ações que é ponderado pelo seu número de ações em negociação no mercado acionário.

**Ibovespa:** Índice da Bolsa de Valores de São Paulo. Ele representa uma carteira teórica das ações com maior negociabilidade na Bolsa de Valores brasileira. Esse índice é um indicador de comportamento das ações mais negociadas na Bolsa em um determinado período. Isso faz com que o Ibovespa, representado pela sigla IBOV, seja conhecido como o termômetro do mercado de ações do país.

**Small Caps:** As Small Caps são ações da Bolsa de Valores com menor capitalização de mercado, ou seja, são ações de empresas com menor valor de mercado. O que não significa que não sejam atrativas, até porque podem oferecer retornos mais altos, claro que isso significa maiores riscos

**Ações:** Investir em **fundos de ações** é uma maneira um pouco mais simples de apostar na bolsa de valores, sem ter de operar diretamente no pregão.



**Exterior:** Os fundos de investimento no exterior são fundos em que mais de 40% da carteira é composta por ativos internacionais. Embora sejam negociados localmente, eles são compostos por ações, títulos e outros ativos localizados no exterior.

Para melhor visualização, neste ranking, separamos da seguinte forma: Comparamos juntos todos os ativos com benchmark Ibovespa, IBX e Small Caps e separamos em uma tabela os ativos destinados ao exterior.

• *Fundos de Investimentos em Ações*

Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 30/12/2022	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno			% da Meta IPCA + 5,04% ANO 2022
			no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses	no mês	no ano	nos últimos 12 meses	
01 BB CIELO FI AÇÕES	R\$ 66.292.334,94	10.942	22,84%	22,80%	2,59	1,77	10,95%	134,66%	134,65%	1210,97%
02 CAIXA PETROBRAS FI AÇÕES	R\$ 636.686.210,42	17.605	18,67%	18,63%	-1,90	0,85	-6,45%	45,18%	45,17%	406,29%
03 BB PETROBRAS FI AÇÕES	R\$ 504.256.854,42	26.119	18,41%	18,38%	-2,13	0,82	-6,95%	43,43%	43,42%	390,56%
04 BB FI AÇÕES	R\$ 313.381.802,47	22.001	15,23%	15,20%	-0,43	0,68	-0,61%	32,84%	32,83%	295,32%
05 CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 16.549.368.546,86	642	0,05%	0,05%	-11,33	0,46	1,09%	12,43%	12,46%	111,78%
06 SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	R\$ 120.798.179,47	3.026	8,94%	8,92%	-1,82	0,05	-1,80%	11,58%	11,58%	104,14%
07 CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	R\$ 233.749.193,12	2.698	8,73%	8,71%	-1,73	0,04	-1,57%	11,43%	11,42%	102,79%
08 CAIXA INDEXA SETOR FINANCEIRO FI AÇÕES	R\$ 21.864.406,75	351	11,88%	11,86%	-0,22	0,08	0,16%	11,20%	11,20%	100,72%
09 SICREDI SCHROEDERS IBOVESPA FI AÇÕES	R\$ 253.971.092,12	5.442	9,77%	9,75%	-1,75	0,03	-2,15%	10,67%	10,66%	95,95%
10 BB SETOR FINANCEIRO FIC AÇÕES	R\$ 162.393.649,95	5.322	11,89%	11,87%	-0,29	0,03	-0,03%	9,82%	9,82%	88,31%
11 BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	R\$ 629.734.501,52	824	8,95%	8,94%	-1,91	-0,04	-2,15%	9,56%	9,55%	85,97%
12 SAFRA SELECTION FIC AÇÕES	R\$ 86.233.088,93	1.033	9,30%	9,28%	-1,75	-0,06	-1,68%	8,95%	8,94%	80,49%
13 CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	R\$ 902.168.515,36	165	9,02%	9,01%	-2,09	-0,09	-2,42%	8,49%	8,48%	76,35%
14 ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	R\$ 256.264.466,69	225	8,95%	8,93%	-2,02	-0,15	-2,32%	7,30%	7,29%	65,65%
15 BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	R\$ 591.938.977,49	23.193	9,02%	9,01%	-1,85	-0,18	-2,09%	6,63%	6,62%	59,62%
16 CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	R\$ 205.336.411,74	2.914	11,22%	11,20%	-2,42	-0,14	-4,69%	5,71%	5,70%	51,35%
17 ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	R\$ 1.879.797.625,43	21.666	9,78%	9,76%	0,46	-0,22	1,80%	5,16%	5,18%	46,40%
18 ITAÚ DUNAMIS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	R\$ 213.279.191,91	28	9,77%	9,76%	0,45	-0,22	1,79%	5,13%	5,15%	46,13%
19 CAIXA BRASIL ETF IBOVESPA FI AÇÕES	R\$ 78.850.299,77	52	9,92%	9,90%	-1,77	-0,22	-2,16%	5,09%	5,09%	45,77%
20 CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	R\$ 658.481.538,24	127	10,02%	10,00%	-2,35	-0,23	-3,47%	4,78%	4,77%	42,99%
21 BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	R\$ 325.117.819,12	49	9,97%	9,95%	-1,88	-0,24	-2,39%	4,65%	4,65%	41,82%
22 ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	R\$ 494.877.498,00	44	9,72%	9,70%	-1,83	-0,25	-2,13%	4,57%	4,71%	41,10%
23 ITAÚ INDEX IBOVESPA 1 FI AÇÕES	R\$ 38.697.009,97	1.786	9,98%	9,96%	-1,88	-0,24	-2,40%	4,48%	4,48%	40,29%
24 BANRISUL DIVIDENDOS FI AÇÕES	R\$ 26.859.177,30	923	8,09%	8,07%	-2,37	-0,37	-2,56%	4,12%	4,11%	37,05%
25 BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	R\$ 384.478.473,26	653	9,65%	9,63%	-2,16	-0,30	-2,71%	3,65%	3,65%	32,82%
26 BANRISUL ÍNDICE FI AÇÕES	R\$ 23.812.967,35	650	9,55%	9,53%	-1,70	-0,31	-1,90%	3,56%	3,55%	32,01%
27 CAIXA IBOVESPA FIC AÇÕES	R\$ 108.038.659,32	2.911	9,77%	9,75%	-1,94	-0,30	-2,39%	3,41%	3,40%	30,67%
28 SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	R\$ 308.702.229,09	35	10,03%	10,01%	-2,02	-0,30	-2,61%	3,29%	3,29%	29,59%
29 ITAÚ GOVERNANÇA CORPORATIVA SUSTENTÁVEL FI AÇÕES	R\$ 36.580.214,81	7	10,19%	10,17%	-1,89	-0,29	-2,53%	3,25%	3,24%	29,23%
30 BB INFRAESTRUTURA FIC AÇÕES	R\$ 79.853.938,44	4.910	10,74%	10,71%	-2,30	-0,30	-2,99%	2,54%	2,54%	22,84%
31 CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	R\$ 506.643.009,29	194	9,13%	9,11%	-1,86	-38,72%	-2,48%	2,47%	2,47%	22,21%
32 BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	R\$ 844.496.837,07	1.545	10,15%	10,13%	-1,94	-0,33	-2,62%	2,43%	2,42%	21,85%
33 BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	R\$ 283.205.968,85	3.276	9,53%	9,51%	-1,04	-0,40	-1,10%	1,76%	1,76%	15,83%
34 BB ENERGIA FI AÇÕES	R\$ 290.842.714,66	9.844	9,06%	9,05%	-2,19	-0,46	-2,80%	1,18%	1,17%	10,61%
35 CAIXA IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	R\$ 77.675.434,25	2.071	10,20%	10,18%	-2,05	-0,44	-2,59%	-0,08%	-0,09%	-0,72%
36 BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 1.369.079.222,31	25.252	10,01%	9,99%	-1,98	-0,49	-2,57%	-0,76%	-0,76%	-6,74%
37 BB AGRO FIC AÇÕES	R\$ 358.657.611,61	5.760	7,98%	7,96%	-2,06	-0,71	-2,63%	-1,56%	-1,56%	-14,03%
38 CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	R\$ 638.491.745,31	1.302	10,04%	10,02%	-2,44	-0,54	-3,65%	-1,79%	-1,80%	-16,10%
39 SICREDI SULAMÉRICA VALOR FI AÇÕES	R\$ 22.300.302,91	744	10,20%	10,18%	-1,99	-0,60	-2,54%	-3,34%	-3,35%	-30,04%
40 BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	R\$ 987.099.652,68	1.739	9,69%	9,67%	-1,93	-0,65	-2,48%	-3,47%	-3,47%	-31,21%
41 BB EQUIDADE IS FIC AÇÕES	R\$ 97.365.797,63	2.381	8,59%	8,58%	-3,01	-0,97	-3,82%	-7,18%	-7,19%	-64,57%
42 BRADESCO CRESCIMENTO FIC AÇÕES	R\$ 45.662.950,17	225	12,41%	12,38%	-1,39	-0,69	-2,61%	-9,29%	-9,29%	-83,54%
43 ITAÚ SMALL CAP VALUATION FIC AÇÕES	R\$ 548.962.862,29	13.591	11,56%	11,54%	-1,42	-0,77	-2,64%	-9,45%	-9,45%	-84,98%
44 BB ASG BRASIL FIC AÇÕES	R\$ 8.342.466,54	652	10,02%	10,00%	-1,91	-0,95	-3,68%	-9,94%	-9,94%	-89,39%
45 BANRISUL FI AÇÕES	R\$ 100.131.123,90	2.837	10,46%	10,44%	-3,09	-0,91	-4,88%	-10,14%	-10,15%	-91,19%
46 CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	R\$ 161.016.769,90	7.236	16,49%	16,46%	-1,09	-0,49	-4,06%	-10,50%	-10,51%	-94,42%
47 ITAÚ MOMENTO 30 FIC AÇÕES	R\$ 572.131.817,16	20.823	10,82%	10,80%	-2,90	-0,98	-4,78%	-12,39%	-12,40%	-111,42%
48 SAFRA SMALL CAP FIC AÇÕES	R\$ 74.720.537,50	1.716	13,87%	13,84%	-1,46	-0,72	-2,88%	-12,72%	-12,70%	-114,39%
49 CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	R\$ 569.834.602,44	6.919	13,33%	13,30%	-1,49	-0,87	-2,99%	-15,33%	-15,33%	-137,86%
50 IT NOW S&P500@ TRN FUNDO DE ÍNDICE - SPXI11	R\$ 782.058.010,74	11.498	12,74%	12,72%	-2,91	-1,29	-4,68%	-23,05%	-23,26%	-207,28%
51 SAFRA CONSUMO PB FIC AÇÕES	R\$ 117.371.161,62	137	14,34%	14,31%	-1,12	-1,25	-3,02%	-26,23%	-26,23%	-235,88%
52 CAIXA CONSUMO FI AÇÕES	R\$ 140.704.242,61	7.323	13,36%	13,33%	-2,15	-1,36	-5,27%	-26,32%	-26,32%	-236,69%
53 BB CONSUMO FIC AÇÕES	R\$ 124.636.942,42	6.739	13,42%	13,39%	-2,14	-1,37	-5,27%	-26,66%	-26,67%	-239,75%
54 BB AÇÕES ALOCAÇÃO ETF INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	R\$ 113.176.146,65	22	10,08%	10,06%	-1,86	-2,08	-2,23%	-29,22%	-29,21%	-262,77%
55 BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 387.097.710,98	19.329	12,36%	12,34%	-4,39	-1,66	-7,36%	-29,37%	-29,38%	-264,12%

• *Fundos de Investimentos no segmento exterior*

	Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 30/12/2022	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno no ano	Retorno nos últimos 12 meses	% da Meta IPCA + 5,04% ANO 2022	
				no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses				
01	BB VALE FI AÇÕES	R\$ 1.068.205.899,72	31.568	18,28%	18,24%	1,39	0,42	3,86%	22,73%	22,72%	204,41%
02	BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 125.506.463,63	3.270	11,71%	11,68%	-1,67	-0,80	-1,02%	-10,47%	-10,47%	-94,15%
03	BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 416.194.949,01	26.586	10,36%	10,34%	-4,12	-1,07	-3,97%	-13,07%	-13,09%	-117,54%
04	BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	R\$ 1.307.589.645,54	26.076	11,21%	11,19%	-3,79	-0,99	-4,58%	-13,32%	-13,32%	-119,78%
05	BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX JAPÃO BDR ETF NÍVEL I FIC AÇÕES	R\$ 62.567.341,85	2.352	13,53%	13,50%	-1,90	-0,85	-1,44%	-15,08%	-15,09%	-135,61%
06	BB AÇÕES BOLSAS EMERGENTES BDR ETF NÍVEL I FIC AÇÕES	R\$ 16.270.075,48	875	11,08%	11,06%	-3,05	-1,10	-2,54%	-15,31%	-15,32%	-137,68%
07	CAIXA COMPROMISSO FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 5.491.818,26	222	9,96%	9,94%	-4,65	-1,69	-5,10%	-22,88%	-22,88%	-205,76%
08	BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 1.279.513.840,76	158	12,11%	12,09%	-3,16	-1,47	-4,79%	-25,15%	-25,15%	-226,17%
09	BRDESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 118.674.270,76	74	11,95%	11,93%	-3,24	-1,50	-4,63%	-25,15%	-25,17%	-226,17%
10	BB AÇÕES ESG GLOBAIS IS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 670.077.868,22	13.917	12,11%	12,09%	-3,21	-1,51	-4,87%	-25,89%	-25,90%	-232,82%
11	CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 1.938.590.167,99	510	12,83%	12,80%	-2,98	-1,55	-4,79%	-28,54%	-28,54%	-256,65%
12	CAIXA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 311.830.737,23	5.984	12,76%	12,73%	-3,02	-1,58	-4,83%	-28,94%	-28,94%	-260,25%

**Fundos de Investimentos Imobiliários:**

Os Fundos Imobiliários são condomínios de investidores, administrados por instituições financeiras e fiscalizados pela CVM. Tem por objetivo aplicar recursos em negócios com base imobiliária, como desenvolvimento de empreendimentos imobiliários, imóveis já prontos ou títulos financeiros imobiliários, como CRI, LH, LCI ou cotas de fundos imobiliários já constituídos.

	Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 30/12/2022	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno no ano	Retorno nos últimos 12 meses	% da Meta IPCA + 5,04% ANO 2022	
				no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses				
01	BANRISUL NOVAS FRONTEIRAS FII - BNFS11	R\$ 63.979.435,37	n/d	6,62%	6,61%	0,90	0,00	2,07%	11,36%	11,36%	102,16%
02	RIO BRAVO CRÉDITO IMOBILIÁRIO II FII - RBVO11	R\$ 8.937.579,51	n/d	18,63%	18,59%	-2,24	-0,03	-3,74%	3,08%	3,08%	27,70%
03	BB PROGRESSIVO II FII - BBPO11	R\$ 1.600.075.310,12	85	4,80%	4,80%	-6,72	-0,90	-4,13%	2,11%	2,11%	18,97%
04	CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	R\$ 130.236.645,57	n/d	8,93%	8,91%	-3,39	-0,43	-7,93%	1,89%	1,89%	17,00%

**Fundos ETF:**

Devido ao aumento e por ser uma boa alternativa para os iniciantes e experientes em Renda Variável, uma vez que a sua exposição é indireta, quando comparada ao investimento em ações, abrimos um campo de comparação somente para as ETF's. Exchange-Traded Fund (ETF) é um fundo de ações que tem como referência um índice da bolsa de valores. Então, a composição é feita com o objetivo de atingir rendimentos iguais ou superiores ao indicador utilizado.

Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 30/12/2022	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno			% da Meta IPCA + 5,04% ANO 2022
			no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses	no mês	no ano	nos últimos 12 meses	
01 IT NOW IDIV FUNDO DE ÍNDICE - DIVO11	R\$ 522.581.055,93	10.650	8,94%	8,92%	-1,70	0,11	-1,62%	12,78%	12,77%	114,93%
02 IT NOW IFNC FUNDO DE ÍNDICE - FIND11	R\$ 683.370.916,18	1.395	11,98%	11,96%	-0,25	0,09	0,07%	11,39%	11,39%	102,43%
03 IT NOW IRF-M P2 FUNDO DE ÍNDICE - IRFM11	R\$ 222.143.303,06	1.121	2,03%	2,03%	1,08	-0,86	1,55%	8,20%	8,24%	73,74%
04 IT NOW ID ETF IMA-B FUNDO DE ÍNDICE - IMAB11	R\$ 1.910.130.125,54	4.455	2,54%	2,54%	-2,90	-1,05	-0,22%	6,07%	6,12%	54,59%
05 IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVV11	R\$ 4.472.614.461,73	10.045	9,97%	9,95%	-1,85	-0,21	-2,34%	5,21%	5,21%	46,85%
06 ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVA11	R\$ 16.293.606.762,96	116.076	9,96%	9,95%	-1,86	-0,22	-2,36%	5,11%	5,10%	45,95%
07 ISHARES ÍNDICE CARBONO EFICIENTE BRASIL FUNDO DE ÍNDICE - ECOO11	R\$ 36.108.314,76	1.910	10,57%	10,55%	-2,11	-0,62	-3,72%	-4,36%	-4,39%	-39,21%
08 IT NOW IMAT FUNDO DE ÍNDICE - MATB11	R\$ 68.739.027,54	3.845	13,25%	13,22%	-1,90	-0,49	-2,60%	-5,52%	-5,52%	-49,64%
09 ISHARES BM&FBOVESPA SMALL CAP FUNDO DE ÍNDICE - SMAL11	R\$ 2.408.682.105,73	46.165	13,45%	13,42%	-1,48	-0,84	-2,99%	-14,73%	-14,75%	-132,46%
10 IT NOW S&P500® TRN FUNDO DE ÍNDICE - SPXI11	R\$ 782.058.010,74	11.498	12,74%	12,72%	-2,91	-1,29	-4,68%	-23,05%	-23,26%	-207,28%
11 ISHARES S&P 500 INVESTIMENTO NO EXTERIOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS D	R\$ 3.271.623.731,43	170.955	13,14%	13,11%	-4,69	-1,29	-7,21%	-23,97%	-24,16%	-215,56%
12 IT NOW MSCI USA IMI MILLENIALS SELECT 50 FUNDO DE ÍNDICE - MILL11	R\$ 7.753.404,33	526	15,16%	15,13%	-2,72	-1,63	-4,85%	-36,09%	-36,52%	-324,55%
13 IT NOW NYSE FANG+ FUNDO DE ÍNDICE - TECK11	R\$ 37.121.928,00	5.182	20,65%	20,61%	-2,96	-1,40	-7,95%	-43,55%	-44,32%	-391,64%

## Disposições Gerais

O mês de dezembro foi mais uma vez bastante volátil no mercado local de ações, marcado pela percepção negativa em relação à trajetória da fiscal, com nova elevação dos prêmios de risco e desvalorização dos ativos locais. O índice Ibovespa alcançou desvalorização de 2,44% em dezembro, fechando o ano de 2022 com alta de 4,68%.

A continuidade do aperto monetário pelos principais Bancos Centrais e expectativa de um menor crescimento econômico em 2023, resultaram em investidores cautelosos com as perspectivas de inflação elevada. Nos EUA, os indicadores de atividade registraram queda. As vendas no varejo e a produção industrial registraram queda de 1,1% e 0,7%, respectivamente em dezembro. Os dados adicionam um alerta sobre o ritmo de crescimento dos Estados Unidos, o que pode afetar os próximos passos de política monetária. As expectativas são de novas altas de 0,25 p.p, para as próximas reuniões, com o Fed, sinalizando que os juros poderão chegar a 5%.

O ano de 2022 terminou com preocupações legítimas sobre a política econômica do país. Além da PEC que expande os gastos, acenos explícitos à revogação de importantes reformas estruturais aprovadas nos últimos anos. A deterioração observada nos preços dos ativos é uma reação a esse novo cenário, onde mais juros são requeridos no combate à inflação e atração de capital.

Nos próximos meses, o cenário externo deverá continuar com um grau de incerteza e volatilidade acima do usual. As dúvidas em relação à inflação, ao crescimento e à condução da política monetária nas economias desenvolvidas aumentam a dificuldade de precificação dos ativos.

Equipe Técnica de Investimentos  
Referência Gestão e Risco