



LDB
EMPRESAS

ESTADO DE SANTA CATARINA
JULHO 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 29.07.2022.

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

RENDA FIXA 91,48%

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

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
BB	BB	BB PREV RF IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	0,75	1,04	5,95	15.683.333,64	2,40	4.977.668.769,91	0,32
BB	BB	BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	5,48	-0,89	3,29	53.151.165,48	8,13	5.189.858.068,29	1,02
BB	BB	BB PREV RF IDKA2	2,68	-0,22	6,22	42.722.081,22	6,53	9.515.072.681,60	0,45
BB	BB	BB PREV RF IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI	8,83	-1,86	-0,04	7.219.707,30	1,10	749.544.414,58	0,96
BB	BB	BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI	2,64	-0,00	6,47	35.286.058,45	5,40	6.564.821.510,69	0,54
BB	BB	BB PREV RF IPCA	2,28	0,08	7,21	92.064.259,07	14,08	3.068.003.584,32	3,00
BB	BB	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	2,55	0,41	4,13	69.503.688,81	10,63	4.928.627.960,16	1,41
BB	BB	BB PREV IRF-M 1+	5,33	1,18	1,02	10.102.262,58	1,54	125.992.531,63	8,02
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b			2,78	-0,07	4,81	325.732.556,55	49,82		

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

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
BB	BB	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,17	1,04	6,64	104.228.505,44	15,94	10.247.937.610,00	1,02
BB	BB	BB PREV RF FLUXO FIC	0,17	0,95	5,87	97.906.250,40	14,97	3.157.315.937,43	3,10
BB	BB	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	1,99	0,64	4,97	70.318.136,38	10,75	3.323.314.760,57	2,12
Sub-total Artigo 7º III, Alínea a			0,33	0,89	5,93	272.452.892,22	41,67		
Renda Fixa			1,78	0,39	5,40	598.185.448,77	91,48		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

RENTA VARIÁVEL

1,27%

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
BB	BB	BB PREVIDENCIARIO ACOES ALOCACAO FUNDO INVEST COTAS FUNDOS INVEST	19,80	5,13	-0,15	8.293.463,26	1,27	414.827.443,90	2,00
Sub-total Artigo 8º I			19,80	5,13	-0,15	8.293.463,26	1,27		
Renda Variável			13,96	5,13	-0,15	8.293.463,26	1,27		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

7,25%

Artigo 10º I (Fundos Multimercados)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
BB	BB	BB PREV MULTIMERCADO FI LP	1,13	0,89	5,86	11.360.325,96	1,74	312.814.154,14	3,63
BB	BB	BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS FIC FI	0,40	0,78	6,08	18.764.059,28	2,87	20.361.441.454,37	0,09
BB	BB	BB MULTIMERCADO MACRO LP FIC DE FI	2,19	0,64	6,22	16.088.776,47	2,46	2.239.554.170,24	0,72
BB	BB	BB PREV MULTIMERCADO ALOCAÇÃO FI	3,00	0,65	5,78	1.181.409,64	0,18	119.066.875,94	0,99
Sub-total Artigo 10º I			0,76	0,75	6,06	47.394.571,35	7,25		
Investimentos Estruturados			0,76	0,75	6,06	47.394.571,35	7,25		
Total			1,75	0,49	5,39	653.873.483,38	100,00		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira

Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos				
				Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Limite Legal
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	325.732.556,55	49,82	0,00	44,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	272.452.892,22	41,67	0,00	47,00	60,00	0,00	60,00
	Total Renda Fixa	598.185.448,77	91,48					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	8.293.463,26	1,27	0,00	4,00	30,00	0,00	30,00
	Total Renda Variável	8.293.463,26	1,27					30,00
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	47.394.571,35	7,25	0,00	5,00	10,00	0,00	10,00
	Total Investimentos Estruturados	47.394.571,35	7,25					15,00
Total		653.873.483,38	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 b % do CDI	-0,07 -6,41	4,81 74,04	0,92 29,51	4,92 86,00	6,02 64,06	-161.184,78	15.605.696,22
Artigo 7º III, Alínea a % do CDI	0,89 86,13	5,93 91,32	2,79 89,55	5,29 92,50		2.906.064,75	16.244.173,07
Artigo 8º I Var. IBOVESPA p.p.	5,13 0,44	-0,15 1,43	-3,11 1,25	-6,46 1,55		404.751,64	-12.758,79
Artigo 10º I % do CDI	0,75 72,79	6,06 93,35	2,11 67,84	5,05 88,35		354.346,68	2.761.977,42
ESTADO DE SANTA CATARINA (Total)						3.503.978,29	34.599.087,92

RESULTADO POR ATIVO

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

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB PREV IRF-M 1+	9.984.627,30	0,00	0,00	0,00	10.102.262,58	117.635,28	102.262,58
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	69.223.292,62	0,00	0,00	0,00	69.503.688,81	280.396,19	3.683.736,37
BB PREV RF IDKA2	42.816.660,30	0,00	0,00	0,00	42.722.081,22	-94.579,08	2.528.345,03
BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	53.626.046,11	0,00	0,00	0,00	53.151.165,48	-474.880,63	1.694.092,47
BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI	35.287.121,09	0,00	0,00	0,00	35.286.058,45	-1.062,64	2.144.064,32
BB PREV RF IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI	7.356.188,45	0,00	0,00	0,00	7.219.707,30	-136.481,15	66.466,90
BB PREV RF IPCA	91.992.655,31	0,00	0,00	0,00	92.064.259,07	71.603,76	3.791.147,00
BB PREV RF IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	5.607.150,15	10.000.000,00	0,00	0,00	15.683.333,64	76.183,49	1.499.035,07
					325.732.556,55	0,00	0,00

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

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	72.868.449,36	0,00	-3.000.000,00	0,00	70.318.136,38	449.687,02	2.592.041,18
BB PREV RF FLUXO FIC	120.416.693,87	496.548.889,72	-520.446.757,37	0,00	97.906.250,40	1.387.424,18	7.551.462,05
BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	103.159.551,89	0,00	0,00	0,00	104.228.505,44	1.068.953,55	6.100.669,84

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
					272.452.892,22	0,00	0,00

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB PREVIDENCIARIO ACOES ALOCACAO FUNDO INVEST COTAS FUNDOS INVEST	7.888.711,62	0,00	0,00	0,00	8.293.463,26	404.751,64	-12.758,79
					8.293.463,26	0,00	0,00

Artigo 10º I (Fundos Multimercados)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS FIC FI	18.619.344,45	0,00	0,00	0,00	18.764.059,28	144.714,83	1.075.871,28
BB MULTIMERCADO MACRO LP FIC DE FI	15.987.036,46	0,00	0,00	0,00	16.088.776,47	101.740,01	942.566,20
BB PREV MULTIMERCADO ALOCAÇÃO FI	1.173.785,18	0,00	0,00	0,00	1.181.409,64	7.624,46	64.594,55
BB PREV MULTIMERCADO FI LP	11.260.058,58	0,00	0,00	0,00	11.360.325,96	100.267,38	678.945,39
					47.394.571,35	0,00	0,00

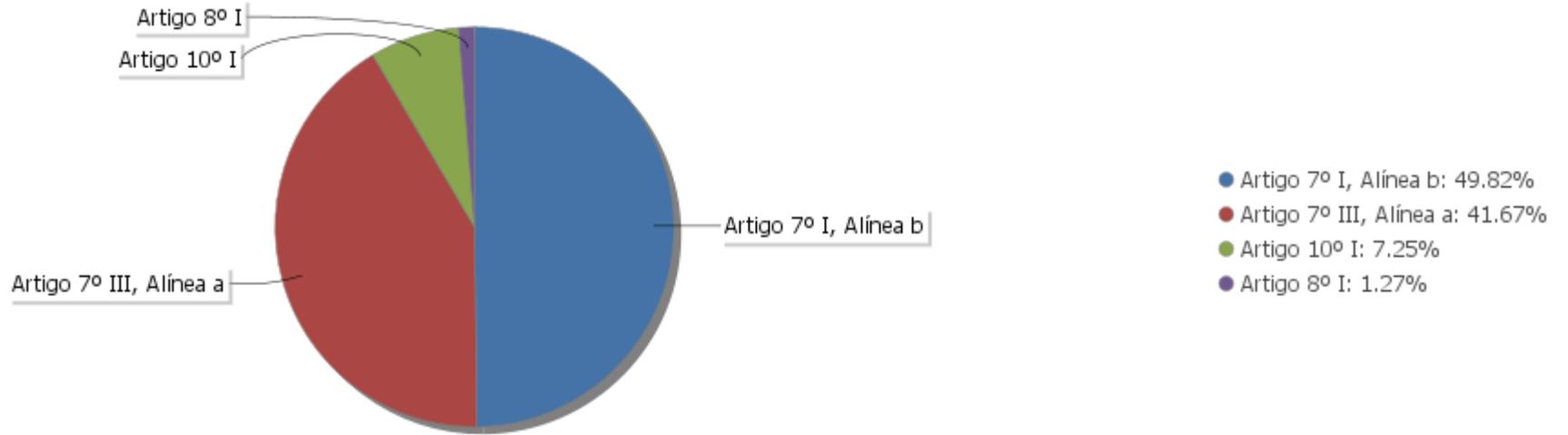
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Liquidez

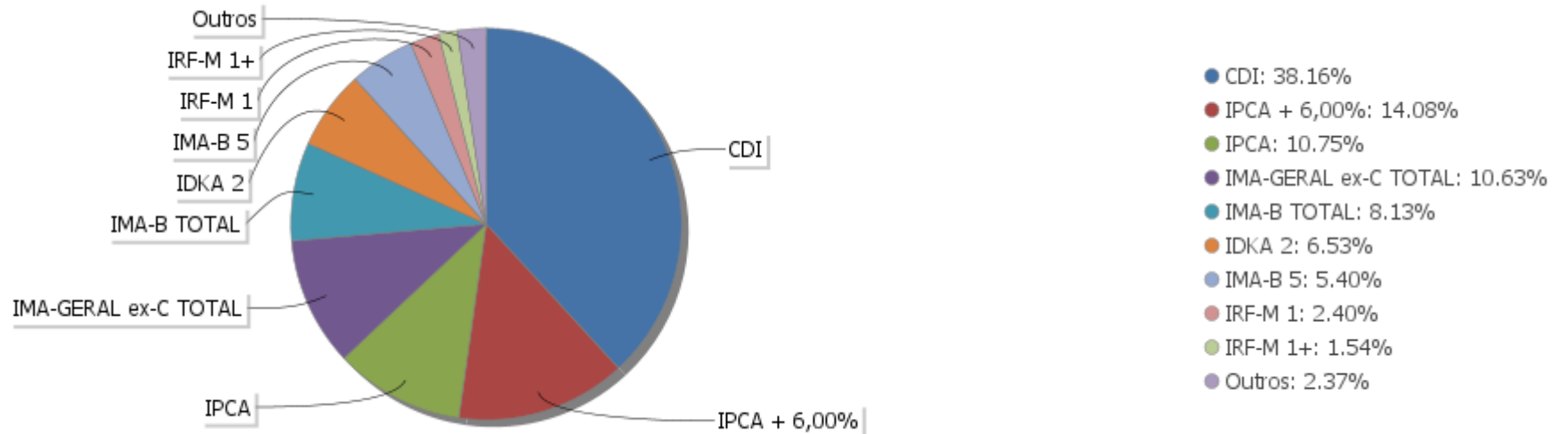
Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.
de 0 a 30 dias	561.809.224,31	85,92	561.809.224,31	85,92
de 31 a 365 dias	92.064.259,07	14,08	653.873.483,38	100,00
acima de 365 dias	0,00	0,00	653.873.483,38	100,00

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Artigo

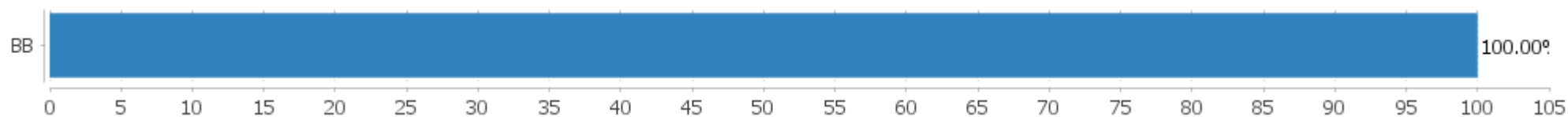


Alocação Por Estratégia



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	0,31	0,78	1,62	0,76	0,95	0,38	0,49						5,39
INPC + 1,55%	0,80	1,12	1,85	1,16	0,58	0,75	-0,47						5,91
p.p. indexador	-0,49	-0,33	-0,23	-0,40	0,36	-0,37	0,96						-0,52
2021	-0,44	-0,71	-0,27	0,46	0,49	0,18	-0,09	-0,16	0,17	-0,87	1,43	0,77	0,94
IPCA + 2,89%	0,48	1,07	1,19	0,54	1,07	0,77	1,21	1,12	1,40	1,48	1,18	0,99	13,23
p.p. indexador	-0,91	-1,78	-1,46	-0,08	-0,58	-0,59	-1,31	-1,28	-1,23	-2,35	0,25	-0,22	-12,29
2020	0,46	0,40	-1,10	0,57	0,79	0,60	0,99	-0,41	-0,44	-0,00	0,62	2,20	4,74
IPCA + 3,16%	0,48	0,47	0,34	-0,06	-0,13	0,52	0,65	0,50	0,90	1,12	1,14	1,63	7,81
p.p. indexador	-0,02	-0,07	-1,44	0,63	0,92	0,08	0,34	-0,91	-1,34	-1,12	-0,52	0,57	-3,07

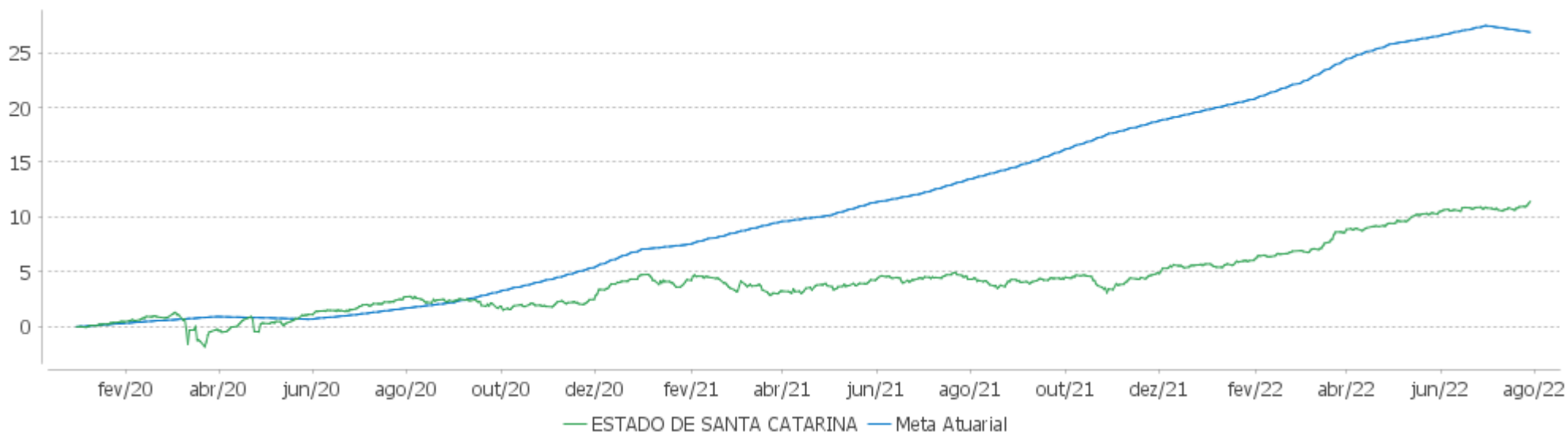
Performance Sobre a Meta Atuarial

Relatório

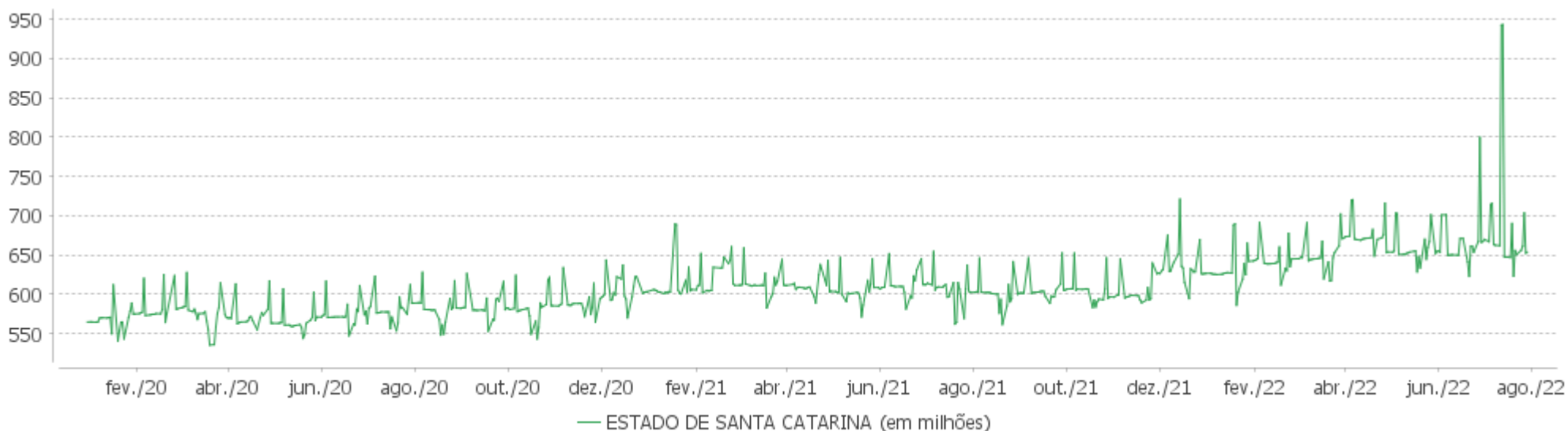
	Quantidade	Perc. (%)	Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
Meses acima - Meta Atuarial	8	25,81	03 meses	1,82	0,86	0,96	1,37
Meses abaixo - Meta Atuarial	23	74,19	06 meses	5,07	5,07	-0,00	1,45
			12 meses	6,80	12,61	-5,81	1,75
			24 meses	8,47	26,40	-17,93	2,01
			Desde 31/12/2019	11,42	29,28	-17,86	2,64
	Rentabilidade	Mês					
Maior rentabilidade da Carteira	2,20	2020-12					
Menor rentabilidade da Carteira	-1,10	2020-03					

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução

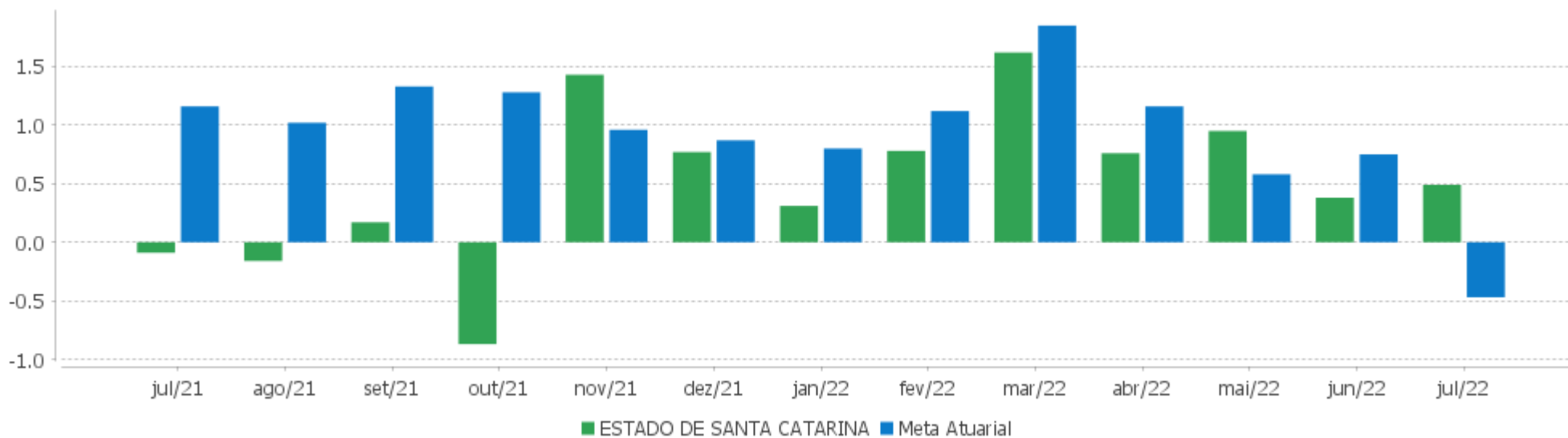


Patrimônio Líquido



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Performance dos Fundos

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
BB PREV RF IDKA2 Var. IDKA 2 p.p.	-0,22 -0,05	6,22 -0,44	0,82 -0,33	6,21 -0,40	9,51 -0,60	15,66 -0,93	24,90 -1,81
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI Var. IMA-GERAL ex-C TOTAL p.p.	0,41	4,13	1,56	4,09	4,69	5,26	12,73
BB PREV IRF-M 1+ Var. IRF-M 1+ p.p.	1,18 -0,02	1,86 -0,08	1,59 -0,09	2,46 0,01	0,73 -0,27	-3,00 -0,64	8,12 -1,24
BB PREV RF IPCA Var. IPCA + 6,00% p.p.	0,08 0,27	7,21 -1,13	0,92 -1,04	7,11 -0,12	10,41 -6,24	15,65 -19,05	27,48 -18,64
BB PREV RF IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI Var. IRF-M 1 p.p.	1,04 -0,01	5,95 -0,14	2,91 -0,05	5,30 -0,13	7,86 -0,25	9,57 -0,69	15,29 -1,04
BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI Var. IMA-B 5 p.p.	-0,00 -0,01	6,47 -0,15	1,09 -0,04	6,39 -0,11	9,71 -0,33	14,96 -0,65	24,84 -0,98
BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI Var. IMA-B TOTAL p.p.	-0,89 -0,01	3,29 -0,14	-0,29 -0,00	4,09 -0,10	2,96 -0,29	5,30 -0,56	13,66 -0,83
BB PREV RF IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI Var. IMA-B 5+ p.p.	-1,86 -0,02	-0,04 -0,19	-1,86 -0,07	1,62 -0,17	-3,54 -0,32	-3,55 -0,67	3,86 -0,84
BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI % do CDI	1,04 100,13	6,64 102,22	3,16 101,60	5,81 101,57	9,68 103,11	12,43 103,16	16,64 99,06
BB PREV RF FLUXO FIC % do CDI	0,95 91,86	5,87 90,37	2,86 91,99	5,18 90,61	8,24 87,71	9,65 80,03	13,07 77,84
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI Var. IPCA p.p.	0,64 1,32	4,97 0,20	2,04 1,59	4,77 0,56	6,06 -4,01	7,29 -12,68	
BB PREVIDENCIARIO ACOES ALOCACAO FUNDO INVEST COTAS FUNDOS INVEST Var. IBOVESPA p.p.	5,13 0,44	-0,15 1,43	-3,11 1,25	-6,46 1,55	-15,16 0,14	0,40 0,15	-1,90 -3,23
BB PREV MULTIMERCADO ALOCAÇÃO FI % do CDI	0,65 62,77	5,78 89,09	1,77 56,78	5,02 87,74	6,86 73,04	9,09 75,46	
BB PREV MULTIMERCADO FI LP % do CDI	0,89 86,05	5,86 90,33	2,19 70,39	4,92 85,99	8,17 86,97	10,38 86,11	16,56 98,60
BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS FIC FI % do CDI	0,78 75,11	6,08 93,69	2,74 87,92	5,34 93,38	8,97 95,54	12,52 103,88	18,17 108,19
BB MULTIMERCADO MACRO LP FIC DE FI % do CDI	0,64 61,50	6,22 95,85	1,37 44,07	4,84 84,65	7,36 78,42	10,51 87,24	16,52 98,38
ESTADO DE SANTA CATARINA	0,49	5,39	1,82	5,07	6,80	8,47	

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
Var. INPC + 1,55% p.p.	0,96	-0,52	0,96	-0,00	-5,02	-16,27	
CDI	1,03	6,49	3,11	5,72	9,39	12,05	16,79
IBOVESPA	4,69	-1,58	-4,37	-8,01	-15,30	0,25	1,33
INPC + 6,00%	-0,12	8,56	1,96	7,31	16,71	35,83	47,90
IPCA + 6,00%	-0,20	8,34	1,95	7,24	16,65	34,70	46,11

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Cotização e Taxas

Fundo	Aplicação		Resgate		Taxas	
	Cotização	Liquidação	Cotização	Liquidação	Performance	Administração
BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS FIC FI			D+1 du	D+1 du		0,50
BB MULTIMERCADO MACRO LP FIC DE FI	D+1 du	D+0	D+1 du	D+1 du		1,00
BB PREV IRF-M 1+	D+0	D+0	D+1 du	D+1 du		0,30
BB PREV MULTIMERCADO ALOCAÇÃO FI	D+1 du	D+0		D+4 du	Será devida taxa de performance de 20% (vinte por cento), com baseno resultado do fundo, sobre a rentabilidade que exceder 100% da variação do Certificado de Depósito Interfinanceiro - CDI, após a dedução de todas as despesas do FUNDO, inclusive taxa de administração.	
BB PREV MULTIMERCADO FI LP	D+0	D+0	D+0	D+4 du		0,60
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 IDKA2	D+0	D+0	D+1 du	D+1 du		0,20
BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	D+0	D+0	D+1 du	D+1 du		0,20
BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI	D+0	D+0	D+1 du	D+1 du		0,20
BB PREV RF IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI	D+0	D+0	D+2 du	D+2 du		0,20
BB PREV RF IPCA	D+0	D+0	D+0	D+0		0,15
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

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo	Aplicação		Resgate		Taxas	
	Cotização	Liquidação	Cotização	Liquidação	Performance	Administração
BB PREVIDENCIARIO ACOES ALOCACAO FUNDO INVEST COTAS FUNDOS INVEST	D+1 du	D+0	D+1 du	D+3 du		1,00

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	1,05	6,09	2,96	5,43	8,11	10,26	16,33	24,81	34,03
IRF-M 1+	1,20	1,94	1,68	2,45	1,01	-2,37	9,37	29,67	40,37
IRF-M TOTAL	1,15	3,36	2,11	3,45	3,42	1,97	11,97	29,08	39,48
IMA-B 5	0,01	6,62	1,13	6,50	10,04	15,61	25,82	43,53	55,41
IMA-B 5+	-1,84	0,16	-1,79	1,79	-3,22	-2,89	4,70	45,06	51,68
IMA-B TOTAL	-0,88	3,43	-0,28	4,20	3,25	5,86	14,50	45,94	55,35
IMA-GERAL TOTAL	0,47	4,98	1,83	4,76	5,95	7,72	15,62	33,41	43,39
IDKA 2	-0,17	6,66	1,15	6,61	10,11	16,59	26,71	42,67	55,48
IDKA 20	-3,59	-6,10	-5,30	-3,27	-15,47	-16,49	-12,36	41,45	43,04
CDI	1,03	6,49	3,11	5,72	9,39	12,05	16,79	24,21	33,01

Renda Variável

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IBOVESPA	4,69	-1,58	-4,37	-8,01	-15,30	0,25	1,33	30,22	56,50
IBRX 100	4,40	-1,57	-4,69	-7,90	-16,32	1,03	3,22	35,06	60,67
IBRX 50	4,54	-1,43	-4,61	-8,44	-15,95	2,74	2,97	30,16	56,41
SMALL CAP	5,16	-15,55	-13,62	-18,34	-32,57	-19,00	-12,63	25,78	39,30
IFIX	0,66	0,33	0,04	1,34	-0,35	2,96	5,81	30,62	36,20
Índice Consumo - ICON	9,18		-9,26	-19,73	-38,06	-36,23	-28,49	-1,52	0,77
Índice Dividendos - IDIV	1,98	6,66	-2,58	-0,76	-0,49	13,65	17,63	66,49	85,47

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS
Indicadores Econômicos

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA	-0,68	4,77	0,46	4,21	10,07	19,97	22,74	26,69	32,37
INPC	-0,60	4,98	0,47	4,28	10,12	20,98	24,23	28,16	32,79
IGPM	0,21	8,39	1,32	6,45	10,08	47,31	60,97	71,26	85,37
SELIC	1,03	6,49	3,11	5,72	9,39	12,05	16,79	24,21	33,03

Investimentos no Exterior

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
S&P 500	8,08	-19,43	5,43	-11,42	-4,80	25,90	90,98	102,65	177,09
MSCI ACWI	5,85	-21,45	2,90	-13,91	-10,79	15,22	67,60	69,52	121,29

Meta Atuarial

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA + 4,00%	-0,35	7,16	1,46	6,24	14,45	29,70	38,02	48,12	60,90
IPCA + 5,00%	-0,28	7,75	1,71	6,74	15,55	32,19	42,03	53,87	68,75
IPCA + 5,50%	-0,24	8,05	1,83	6,99	16,10	33,44	44,06	56,81	72,78
IPCA + 5,89%	-0,21	8,28	1,93	7,18	16,53	34,43	45,66	59,14	75,99
IPCA + 6,00%	-0,20	8,34	1,95	7,24	16,65	34,70	46,11	59,80	76,90
INPC + 4,00%	-0,27	7,37	1,47	6,31	14,51	30,79	39,70	49,84	61,41
INPC + 6,00%	-0,12	8,56	1,96	7,31	16,71	35,83	47,90	61,65	77,45

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Movimentações

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
1711	01/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	2.905.308,41	0,00	1.268.313,55346400	2,2906862440
1666	01/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	18.695,39	8.161,48001500	2,2906862440
1698	04/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	302.638,23	132.056,76290500	2,2917283700
1712	04/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	2.905.308,41	1.267.736,80861700	2,2917283700
1732	04/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	312.578,07	0,00	136.394,03085100	2,2917283700
1649	04/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	2.021,85	0,00	882,23806300	2,2917283700
1667	04/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	307.312,93	0,00	134.096,57707300	2,2917283700
1713	05/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	694.579,97	0,00	302.944,08073200	2,2927662700
1650	05/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	2.034,00	887,13796400	2,2927662700
1668	05/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	47.065.737,52	0,00	20.527.926,52083100	2,2927662700
1710	06/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	1.072.939,03	0,00	467.753,29930100	2,2938139220
1733	06/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	239.984,59	0,00	104.622,51872200	2,2938139220
1651	06/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	608,18	265,13920500	2,2938139220
1669	06/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	4.980,88	0,00	2.171,44030300	2,2938139220
1688	07/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	296.194,16	129.068,85523700	2,2948538550
1699	07/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	352.914,54	153.785,19169400	2,2948538550
1714	07/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	1.135.058,11	494.610,19381600	2,2948538550
1724	07/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	125.261,02	54.583,44100100	2,2948538550
1646	07/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	3.047.253,11	0,00	1.327.863,69091000	2,2948538550
1652	07/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	108.637,49	47.339,61152400	2,2948538550
1670	07/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	53.838.908,79	23.460.713,48844100	2,2948538550
1653	08/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	967,68	0,00	421,48336700	2,2958913090
1671	08/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	30.207,13	0,00	13.157,03835000	2,2958913090
1654	11/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	17.645,94	0,00	7.682,44400100	2,2969174910
1672	11/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	5.193,05	0,00	2.260,87790200	2,2969174910
1689	12/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	531.018,07	0,00	231.083,07935000	2,2979530630
1673	12/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	279.262.496,88	0,00	121.526.632,27830200	2,2979530630
1715	13/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	7.744,47	0,00	3.368,63252900	2,2989951950

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
1655	13/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	5.366,90	0,00	2.334,45463900	2,2989951950
1674	13/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	9.541,61	0,00	4.150,33925200	2,2989951950
1690	14/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	2.328.600,35	1.012.423,75718400	2,3000253930
1700	14/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	3.281.968,04	1.426.926,87219400	2,3000253930
1716	14/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	853.782,05	371.205,48868700	2,3000253930
1725	14/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	1.413.248,20	614.448,95534700	2,3000253930
1656	14/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	718.118,77	312.222,10510600	2,3000253930
1675	14/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	286.926.240,40	124.749.162,01936000	2,3000253930
1657	15/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	14.725,50	0,00	6.399,44002700	2,3010607080
1676	15/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	378.550,13	164.511,14422300	2,3010607080
1658	18/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	19.923,50	0,00	8.654,47662700	2,3021033920
1677	18/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	1.141,39	0,00	495,80310000	2,3021033920
1701	19/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	21.489.448,52	0,00	9.330.551,46027600	2,3031273780
1717	19/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	2.241.243,32	0,00	973.130,42318400	2,3031273780
1659	19/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	71.229,07	30.927,10836600	2,3031273780
1678	19/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	19.858.649,07	0,00	8.622.471,01905600	2,3031273780
1691	20/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	61.319,03	26.612,40419800	2,3041522120
1702	20/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	29.894.161,72	12.974.039,45985500	2,3041522120
1718	20/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	2.028.004,10	880.151,96628000	2,3041522120
1726	20/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	6.536.272,17	2.836.736,27808100	2,3041522120
1660	20/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	6.641.731,22	2.882.505,41149600	2,3041522120
1679	20/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	22.748.290,22	9.872.737,61756200	2,3041522120
1692	21/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	20.022.302,28	0,00	8.685.763,23699800	2,3051862840
1703	21/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	4.549.950,62	0,00	1.973.788,69186400	2,3051862840
1709	21/07/2022	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	0,00	3.000.000,00	2.679.590,29253800	1,1195741410
1719	21/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	10.890.076,06	0,00	4.724.163,13405400	2,3051862840
1680	21/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	21.542,52	0,00	9.345,24040400	2,3051862840
1693	22/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	20.022.302,28	8.681.835,61326400	2,3062291400
1704	22/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	12.748.273,10	0,00	5.527.756,49170700	2,3062291400
1720	22/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	8.442.212,16	3.660.612,90856700	2,3062291400

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
1727	22/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	9.974.754,55	0,00	4.325.135,94464400	2,3062291400
1681	22/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	52.681,63	22.843,18981400	2,3062291400
1694	25/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	5.558.247,90	0,00	2.409.018,10439700	2,3072669690
1661	25/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	378.304,59	163.962,20943800	2,3072669690
1682	25/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	11.243,35	0,00	4.873,01649500	2,3072669690
1705	26/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	591.450,45	0,00	256.228,19379500	2,3082957470
1647	26/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	143,36	0,00	62,10642600	2,3082957470
1662	26/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	495,00	214,44392500	2,3082957470
1683	26/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	4.798.119,13	0,00	2.078.641,41162800	2,3082957470
1695	27/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	1.105.429,93	478.679,65973700	2,3093313190
1706	27/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	1.200.827,13	0,00	519.989,10685500	2,3093313190
1721	27/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	486.576,10	210.699,99614000	2,3093313190
1728	27/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	754.217,81	326.595,75687300	2,3093313190
1731	27/07/2022	BB PREV RF IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	10.000.000,00	0,00	3.380.491,34192900	2,9581498630
1734	27/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	10.000.000,00	4.330.257,81867000	2,3093313190
1663	27/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	866.827,36	375.358,59530800	2,3093313190
1684	27/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	43.547.470,45	0,00	18.857.177,43994200	2,3093313190
1696	28/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	2.351.830,98	1.017.948,56041400	2,3103632850
1707	28/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	7.146.165,66	3.093.091,76889900	2,3103632850
1722	28/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	1.139.626,40	493.267,18763200	2,3103632850
1729	28/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	1.566.026,47	677.826,93750700	2,3103632850
1735	28/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	3.043,33	0,00	1.317,25171500	2,3103632850
1664	28/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	1.126.702,28	487.673,21023300	2,3103632850
1685	28/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	16.447,10	7.118,83715700	2,3103632850
1686	28/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	38.869.420,09	16.823.942,94540600	2,3103632850
1697	29/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	4.212,57	0,00	1.822,51330300	2,3114069960
1708	29/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	300.611,11	0,00	130.055,46427700	2,3114069960
1723	29/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	16.303,46	0,00	7.053,47869400	2,3114069960
1730	29/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	15.843,41	0,00	6.854,44407900	2,3114069960
1648	29/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	3.047.396,47	1.318.416,21803300	2,3114069960

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
1665	29/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	106.321,27	45.998,50661700	2,3114069960
1687	29/07/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	3.146.465,55	0,00	1.361.277,15951500	2,3114069960
Total			506.548.889,72	523.446.757,37		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Risco

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

Value-At-Risk (R\$): 4.636.998,92

Value-At-Risk: 0,71%

	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ESTADO DE SANTA CATARINA		0,71	0,71			653.873.483,38	100,00

Renda Fixa

Value-At-Risk: 0,71%

Artigo 7º I, Alínea b

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREV RF IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI		0,24	0,00	0,02			15.683.333,64	2,40
BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI		2,14	0,16	0,03			53.151.165,48	8,13
BB PREV RF IDKA2		1,34	0,08	0,29			42.722.081,22	6,53
BB PREV RF IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI		3,64	0,04	0,08			7.219.707,30	1,10
BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI		1,24	0,06	0,06			35.286.058,45	5,40
BB PREV RF IPCA		0,97	0,09	0,93			92.064.259,07	14,08
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI		1,02	0,10	1,02			69.503.688,81	10,63
BB PREV IRF-M 1+		2,43	0,03	0,08			10.102.262,58	1,54
Sub-total	2,51	1,15	0,56		-0,44	-0,07	325.732.556,55	49,82

Artigo 7º III, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI		0,04	0,00	0,03			104.228.505,44	15,94
BB PREV RF FLUXO FIC		0,03	-0,00	0,01			97.906.250,40	14,97
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI		0,78	0,08	0,80			70.318.136,38	10,75
Sub-total	0,34	0,20	0,08		-0,43	0,89	272.452.892,22	41,67

Investimentos Estruturados

Value-At-Risk: 0,38%

Artigo 10º I

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREV MULTIMERCADO FI LP		0,43	0,01	0,43			11.360.325,96	1,74
BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS FIC FI		0,23	-0,00	0,24			18.764.059,28	2,87
BB MULTIMERCADO MACRO LP FIC DE FI		0,90	0,01	0,91			16.088.776,47	2,46
BB PREV MULTIMERCADO ALOCAÇÃO FI		0,75	0,00	0,75			1.181.409,64	0,18
Sub-total	0,71	0,38	0,01		-0,40	0,75	47.394.571,35	7,25

Renda Variável

Value-At-Risk: 9,56%

Artigo 8º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREVIDENCIARIO ACOES ALOCACAO FUNDO INVEST COTAS FUNDOS INVEST		9,56	0,06	1,98			8.293.463,26	1,27
Sub-total	16,72	9,56	0,06		0,24	5,13	8.293.463,26	1,27



RELATÓRIO MACROECONÔMICO

AGOSTO/2022

Prezados(as) Senhores(as),

Este documento tem por objetivo apresentar as principais informações macroeconômicas para o mês de agosto de 2022, na intenção de ajudá-los na tomada de decisão e acompanhamento da carteira de investimentos.

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.

O presente relatório apresenta todas as informações e índices disponíveis até o último dia útil do mês de referência, sendo disponibilizado em 09.08.2022.

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.

“O medo de arriscar destrói mais sonhos do que o fracasso.”

-Fernando Reis-

1. COMENTÁRIO DO MÊS:

MERCADOS INTERNACIONAIS

No mês de julho, o enfraquecimento da economia global se tornou mais evidente. Além de quedas substanciais dos PMIs globais, se destaca também a contração do PIB americano pelo segundo trimestre seguido, com razoável desaceleração do mercado de imóveis residenciais. Por sua vez, a inflação global segue resistente.

O receio de uma desaceleração econômica global se acentuou com a divulgação de dados de atividade mais fracos, principalmente na Europa. O mercado se encontra num equilíbrio instável entre preocupação com inflação e recessão. Já a China teve queda superior à esperada no seu PIB, num período marcado por medidas de lockdown adotadas como resposta ao aumento de casos de Covid-19.

Os ativos de risco apresentaram uma descompressão ao longo do mês, liderada pelos bons resultados das empresas americanas e pela leitura mais positiva do mercado em relação à decisão do FED.

Nos EUA, a nova rodada de aceleração inflacionária foi mais um fator levando o Fed a decidir por um aumento de 0,75% na taxa de juros básica. No entanto, a indicação de desaceleração suave buscada pelo Fed gerou efeito positivo para as Bolsas globais, que fecharam o mês em expressiva alta.

Em relação a questão geopolítica (guerra na Ucrânia), foi gerado um desconforto adicional diante do crescente problema de abastecimento de gás natural na Zona do Euro, que pode levar a nova rodada de elevação de preços, trazendo a possibilidade de dificuldades de suprimento de energia para a atividade produtiva na região.

Olhando para o mercado acionário americano, os principais índices apresentaram retornos positivos. Assim, no mês de julho de 2022, o MSCI ACWI e o S&P 500 respectivamente subiram +6,86% e +9,11%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros, sem considerar a variação cambial. No entanto, observando no acumulado do ano, esses índices apresentam queda de -15,51% e -13,34%, respectivamente.

Considerando esses mesmos índices, mas, agora sem proteção cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500 respectivamente subiram +5,85% e +8,08%, devido à desvalorização do Dólar frente ao Real. Entretanto, esses dois índices caíram -21,45% e -19,34% no acumulado do ano.

BRASIL

Localmente, os juros reais e nominais apresentaram volatilidade em virtude da agenda fiscal delicada e aumento com o temor de recessão no cenário internacional. O cenário inflacionário doméstico continuou desafiador, o patamar elevado da inflação de serviços sugere maior persistência de pressões, influenciando o horizonte relevante para a política monetária.

Ademais, a aproximação das eleições e a compressão da renda real das famílias motivou a aprovação do novo aumento das transferências governamentais para famílias vulneráveis, que se somam ao estímulo promovido pelo corte de impostos sobre combustíveis, energia e comunicações. Apesar desses cortes reduzirem a inflação no curto prazo, o maior estímulo fiscal atua na direção oposta da política monetária e deverá dificultar ainda mais a atuação do Copom.

O Banco Central (BC) subiu a taxa Selic em 0,5% para 13,75% no início de agosto, onde em seu comunicado trouxe a sinalização de que é mais provável a manutenção dos juros na próxima reunião, ainda que reconhecendo ser possível uma alta residual de 0,25% em setembro. Encerrado o ciclo de aperto monetário, é esperado pelo mercado que o BC mantenha os juros estáveis por um período mais longo, com estabilidade pelo menos até meados de 2023.

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 03.08.2022, e apresentada no item 3 deste relatório como “Taxa de Juros Real”, a taxa de juros real com vencimento para 10 anos apresentava taxa de retorno estimada em 6,08% a.a., continuando assim acima da taxa de desconto de 5,04% limitada pela SPREV para o ano de 2022.

Na renda variável, a bolsa brasileira seguiu as bolsas globais e se valorizou nos últimos dias do mês, depois de seguir sem direção definida grande parte de julho. Apresentando um retorno positivo de +4,69% no mês. Sendo assim, o Ibovespa possui um comportamento anual negativo de -1,58% e uma queda de -15,30% nos últimos 12 meses.

Mediante a todo esse cenário exposto acima e em linha com o último relatório disponibilizado, tentando elucidar muitos questionamentos recebidos acerca dos prêmios trazidos pelas NTN-Bs atualmente, a estratégia de compra direta de NTN-Bs, respaldada por um estudo de ALM, pode auxiliar na “ancoragem de rentabilidade” ainda acima da meta atuarial dos RPPS. Tal estratégia, em especial para carregamento até o vencimento, pode contribuir proporcionalmente para a redução da volatilidade global da carteira de investimentos do RPPS, devido ao benefício da “marcação na curva” do preço desse ativo.

2. EXPECTATIVAS DE MERCADO

2.1. BOLETIM FOCUS

Mediana - Agregado	2022							2023						
	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 %)	7,67	7,15	7,11	▼ (6)	140	7,10	49	5,09	5,33	5,36	▲ (18)	140	5,37	49
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	1,59	1,97	1,98	▲ (6)	98	1,95	24	0,50	0,40	0,40	== (1)	93	0,35	23
Câmbio (R\$/US\$)	5,13	5,20	5,20	== (2)	117	5,20	31	5,10	5,20	5,20	== (2)	114	5,10	31
Selic (% a.a)	13,75	13,75	13,75	== (7)	132	13,75	42	10,50	11,00	11,00	== (1)	129	11,00	40
IGP-M (variação %)	12,03	11,34	11,28	▼ (6)	79	10,93	26	4,73	4,80	4,80	== (1)	75	4,91	26
IPCA Administrados (variação %)	2,20	-0,75	-0,92	▼ (11)	83	-1,06	24	6,15	7,08	7,10	▲ (13)	76	7,02	24
Conta corrente (US\$ bilhões)	-18,00	-18,00	-18,00	== (7)	24	-21,50	10	-32,30	-29,00	-30,00	▼ (1)	22	-30,00	9
Balança comercial (US\$ bilhões)	70,00	67,20	68,03	▲ (1)	24	70,00	9	60,71	60,00	60,00	== (3)	21	60,71	8
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	58,40	56,25	57,20	▲ (1)	25	58,50	11	66,15	60,50	61,00	▲ (1)	23	66,75	10
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	59,00	59,15	59,15	== (1)	20	58,46	6	62,00	63,80	63,70	▼ (1)	20	61,00	6
Resultado primário (% do PIB)	0,10	0,30	0,30	== (1)	29	0,30	9	-0,20	-0,30	-0,30	== (2)	27	-0,44	8
Resultado nominal (% do PIB)	-6,70	-6,80	-6,80	== (2)	20	-6,10	7	-7,60	-7,70	-7,70	== (2)	19	-6,55	6

Relatório Focus de 05.08.2022. Fonte: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus>

2.2. DINÂMICA DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

Como destaques para o final de 2022, o último Boletim Focus apresentou expectativas mais altas para o PIB, reduzidas para a inflação, e estáveis para a taxa Selic e câmbio.

Inflação (IPCA): A inflação esperada para o final de 2022 vem sendo revisada para baixo, estando em 7,11%. Já para o final de 2023 se espera uma inflação mais elevada em torno de 5,36%, ante uma expectativa anterior de 5,33%.

SELIC: Em relação ao último relatório e para o final de 2022, a expectativa vem sendo mantida em 13,75%. Para 2023 a expectativa foi aumentada para 11%.

PIB: Para o final de 2022 tivemos o aumento da expectativa para 1,98%, e, para 2023, em relação ao último relatório, mantido em 0,40%.

Câmbio (Dólar/ Real): Para 2022 e 2023 em relação ao último relatório as expectativas se mantiveram em R\$5,20.

3. CURVA DE JUROS E INFLAÇÃO

Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA, projetada em 03.08.2022, estima uma taxa real de juros de 6,08% a.a. para 10 anos.

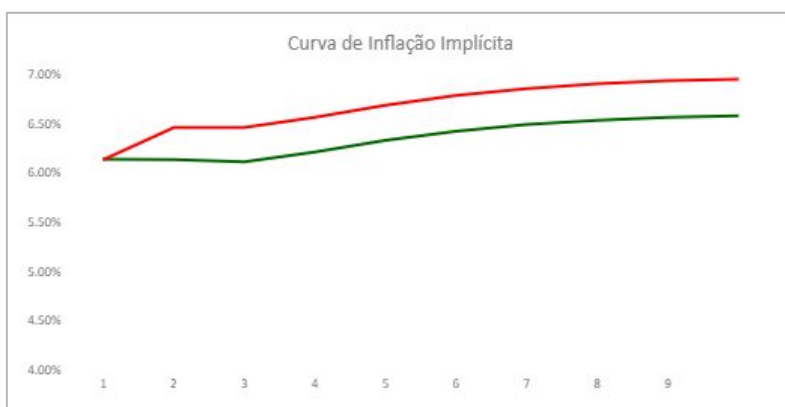
Curva de Juros Real		
Ano	Taxa*	
	Jul/22	Aug/22
1	7.27%	7.09%
2	6.37%	6.34%
3	6.12%	6.08%
4	6.00%	5.98%
5	5.95%	5.95%
6	5.93%	5.98%
7	5.93%	5.98%
8	5.95%	6.01%
9	5.97%	6.05%
10	5.99%	6.08%



* FONTE: ANBIMA; Referência jul/22 divulgada em 06.07.2022 e referência ago/22 divulgada em 03.08.2022.

Taxa de Inflação Implícita: A curva de inflação implícita calculada pela ANBIMA, projetada em 03.08.2022, estima uma taxa de inflação máxima de 6,58% a.a. para 10 anos.

Curva de Inflação Implícita		
Ano	Taxa*	
	Jul/22	Aug/22
1	6.14%	6.14%
2	6.46%	6.14%
3	6.46%	6.11%
4	6.57%	6.21%
5	6.69%	6.33%
6	6.79%	6.43%
7	6.86%	6.49%
8	6.91%	6.54%
9	6.94%	6.57%
10	6.95%	6.58%



* FONTE: ANBIMA; Referência jul/22 divulgada em 06.07.2022 e referência ago/22 divulgada em 03.08.2022.

Taxa de Juros Prefixados: A curva de juros prefixada calculada pela ANBIMA, projetada em 03.08.2022, estima uma taxa prefixada de juros de 13,06% a.a. para 10 anos.

Curva de Juros Pré		
Ano	Taxa*	
	Jul/22	Aug/22
1	13.85%	13.67%
2	13.25%	12.86%
3	12.98%	12.57%
4	12.97%	12.56%
5	13.04%	12.66%
6	13.12%	12.76%
7	13.20%	12.86%
8	13.27%	12.94%
9	13.32%	13.01%
10	13.36%	13.06%



* FONTE: ANBIMA; Referência jul/22 divulgada em 06.07.2022 e referência ago/22 divulgada em 03.08.2022.

4. INDICADORES

Indicadores	Índices Financeiros													
	2021					2022							No ano (2022)	Acumulado 12 meses
	agosto	setembro	outubro	novembro	dezembro	janeiro	fevereiro	março	abril	maio	junho	julho		
Renda Fixa														
IMA-S	0.44%	0.49%	0.58%	0.62%	0.78%	0.83%	0.92%	0.91%	0.69%	1.11%	1.07%	1.04%	6.75%	9.89%
IDKa IPCA 2A	0.26%	1.10%	-1.47%	2.51%	0.83%	0.05%	1.26%	2.54%	1.51%	0.85%	0.47%	-0.17%	6.66%	10.11%
IMA-B5	0.15%	1.00%	-1.24%	2.50%	0.79%	0.11%	1.06%	2.61%	1.56%	0.78%	0.33%	0.01%	6.62%	10.04%
CDI	0.42%	0.44%	0.48%	0.59%	0.76%	0.73%	0.75%	0.92%	0.83%	1.03%	1.01%	1.03%	6.49%	9.39%
IRF-M 1	0.37%	0.40%	-0.54%	0.79%	0.88%	0.63%	0.74%	0.89%	0.75%	0.95%	0.93%	1.05%	6.09%	8.11%
IMA-GERAL	-0.41%	-0.01%	-1.31%	1.80%	0.87%	0.21%	0.74%	1.57%	0.54%	0.92%	0.43%	0.47%	4.98%	5.95%
IMA-B	-1.09%	-0.13%	-2.54%	3.47%	0.22%	-0.73%	0.54%	3.07%	0.83%	0.96%	-0.36%	-0.88%	3.43%	3.25%
IRF-M	-0.60%	-0.33%	-2.63%	1.79%	1.89%	-0.08%	0.58%	0.84%	-0.12%	0.58%	0.37%	1.15%	3.36%	3.42%
IRF-M 1+	-1.11%	-0.73%	-3.44%	2.19%	2.29%	-0.50%	0.48%	0.81%	-0.53%	0.39%	0.09%	1.20%	1.94%	1.01%
IMA-B5+	-2.22%	-1.26%	-3.87%	4.47%	-0.34%	-1.61%	0.01%	3.56%	0.08%	1.16%	-1.10%	-1.84%	0.16%	-3.22%
IDKa IPCA 20A	-4.42%	-3.03%	-6.31%	6.09%	-2.28%	-2.92%	-0.58%	4.00%	-1.21%	1.21%	-2.95%	-3.59%	-6.10%	-15.47%
Renda Variável														
IDIV	-0.50%	-4.48%	-4.23%	0.89%	1.60%	7.47%	-2.32%	10.00%	-5.19%	4.26%	-8.38%	1.98%	6.66%	-0.49%
IFIX	-2.63%	-1.24%	-1.47%	-3.64%	8.78%	-0.99%	-1.29%	1.42%	1.19%	0.26%	-0.88%	0.66%	0.33%	-0.35%
IBRX - 50	-3.50%	-7.47%	-6.27%	-1.81%	3.76%	7.65%	1.74%	5.43%	-10.51%	3.30%	-11.67%	4.54%	-1.43%	-15.95%
IbRX - 100	-3.25%	-6.99%	-6.81%	-1.69%	3.14%	6.87%	1.46%	5.96%	-10.11%	3.23%	-11.56%	4.40%	-1.57%	-16.32%
Ibovespa	-2.48%	-5.57%	-6.74%	-1.53%	2.85%	6.98%	0.89%	6.06%	-10.10%	3.22%	-11.50%	4.69%	-1.58%	-15.30%
ISE	0.10%	-3.31%	-6.48%	-0.67%	1.73%	3.86%	-3.43%	7.48%	-10.17%	2.01%	-12.35%	4.40%	-9.60%	-17.32%
IVBX-2	-2.92%	-4.44%	-8.37%	-2.08%	2.71%	3.18%	-2.63%	6.50%	-11.63%	0.88%	-12.83%	5.79%	-12.04%	-24.80%
SMLL	-3.82%	-6.43%	-12.53%	-2.29%	3.80%	3.42%	-5.19%	8.81%	-8.36%	-1.82%	-16.33%	5.16%	-15.55%	-32.57%
Investimentos no Exterior														
S&P 500 (M. Orig.)	2.90%	-4.76%	6.91%	-0.83%	4.36%	-5.26%	-2.90%	3.32%	-8.80%	0.01%	-8.39%	9.11%	-13.34%	-6.03%
MSCI ACWI (M. Orig.)	2.36%	-4.28%	5.03%	-2.51%	3.89%	-4.96%	-2.63%	1.86%	-8.14%	-0.13%	-8.58%	6.86%	-15.51%	-11.94%
S&P 500	3.34%	0.73%	10.92%	-1.24%	3.63%	-9.05%	-6.85%	-4.75%	-5.31%	-3.86%	1.47%	8.08%	-19.43%	-4.80%
MSCI ACWI	2.79%	1.23%	8.97%	-2.91%	3.17%	-8.76%	-6.59%	-6.10%	-4.62%	-3.99%	1.26%	5.85%	-21.45%	-10.79%
Global BDRX	2.28%	-0.17%	11.15%	-0.67%	1.71%	-9.83%	-6.82%	-3.98%	-6.96%	-4.32%	0.79%	7.65%	-22.08%	-10.66%
Índices Econômicos														
IGPM	0.66%	-0.64%	0.64%	0.02%	0.87%	1.82%	1.83%	1.74%	1.41%	0.52%	0.59%	0.21%	8.39%	10.08%
SELIC	0.41%	0.44%	0.48%	0.59%	0.76%	0.73%	0.75%	0.92%	0.83%	1.03%	1.01%	1.03%	6.49%	9.39%
INPC	0.88%	1.20%	1.16%	0.84%	0.73%	0.67%	1.00%	1.71%	1.04%	0.45%	0.62%	-0.60%	4.98%	10.12%
IPCA	0.87%	1.16%	1.25%	0.95%	0.73%	0.54%	1.01%	1.62%	1.06%	0.47%	0.67%	-0.68%	4.77%	10.07%
DÓLAR	0.42%	5.76%	3.74%	-0.41%	-0.70%	-4.00%	-4.07%	-7.81%	3.83%	-3.87%	10.77%	-0.95%	-7.03%	1.30%
Meta Atuarial														
INPC + 6% a.a.	1.39%	1.69%	1.63%	1.31%	1.27%	1.16%	1.44%	2.23%	1.48%	0.96%	1.11%	-0.12%	8.56%	16.71%
IPCA + 6% a.a.	1.38%	1.65%	1.72%	1.42%	1.27%	1.03%	1.45%	2.14%	1.50%	0.98%	1.16%	-0.20%	8.34%	16.65%
INPC + 5% a.a.	1.31%	1.61%	1.55%	1.23%	1.18%	1.08%	1.37%	2.14%	1.41%	0.88%	1.03%	-0.20%	7.97%	15.61%
IPCA + 5% a.a.	1.30%	1.57%	1.64%	1.34%	1.18%	0.95%	1.38%	2.05%	1.43%	0.90%	1.08%	-0.28%	7.75%	15.55%
INPC + 4% a.a.	1.23%	1.53%	1.48%	1.15%	1.09%	1.00%	1.30%	2.06%	1.34%	0.79%	0.95%	-0.27%	7.37%	14.51%
IPCA + 4% a.a.	1.22%	1.49%	1.57%	1.26%	1.09%	0.87%	1.31%	1.97%	1.36%	0.81%	1.00%	-0.35%	7.16%	14.45%



Estudo de Desempenho

1º Semestre 2022

Prezados Senhores,

Este documento tem por finalidade apresentar os resultados consolidados das carteiras dos clientes da LDB CONSULTORIA FINANCEIRA LTDA no fechamento do primeiro semestre de 2022, Estudo de Desempenho.

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.

O presente relatório apresenta todas as informações e índices disponíveis até o dia 30/06/2022.

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.

ESTUDO DE DESEMPENHO 1º SEMESTRE 2022

O respectivo relatório foi elaborado a partir da consolidação das carteiras dos 92 clientes da LDB CONSULTORIA FINANCEIRA, considerando o fechamento do mês de junho de 2022, que corresponde a um patrimônio consolidado de R\$ 51.959.727.383,67.

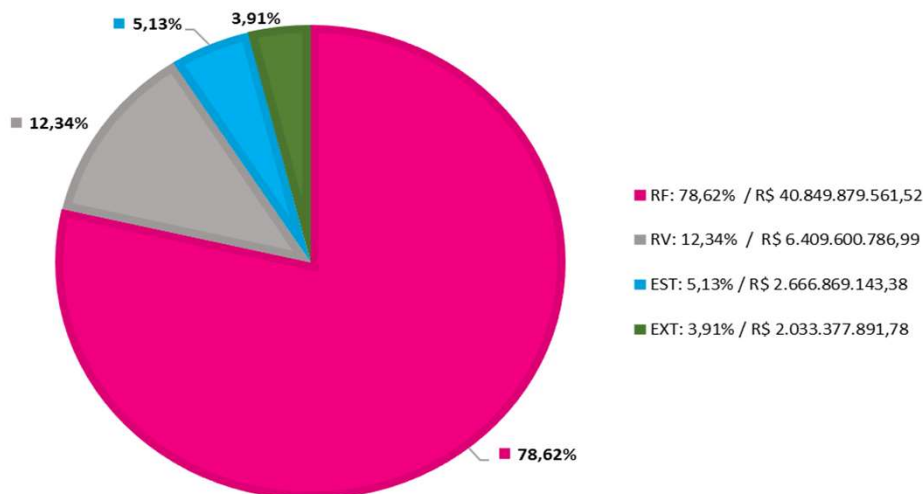
1. ÍNDICE DE SUCESSO

De acordo com a tabela abaixo, no fechamento do primeiro semestre de 2022 observamos que nenhum cliente da LDB Consultoria Financeira conseguiu superar sua respectiva meta de rentabilidade, e, a rentabilidade média destes clientes ficou da seguinte maneira:

CLIENTES LDB	%
SUPERARAM	0%
NÃO SUPERARAM	100%
RENTABILIDADE MÉDIA	1,39%

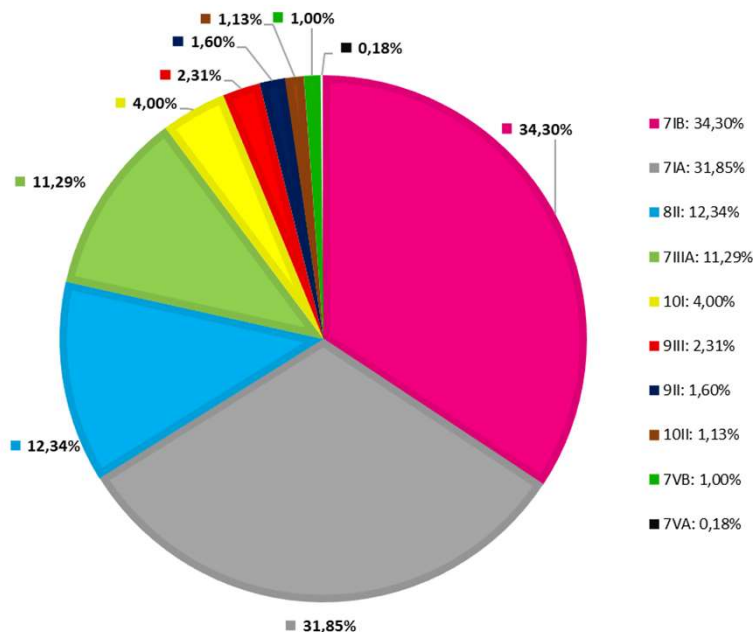
2. COMPOSIÇÃO

No fechamento do primeiro semestre de 2022 os recursos garantidores dos clientes da LDB Consultoria Financeira estavam alocados da seguinte maneira:



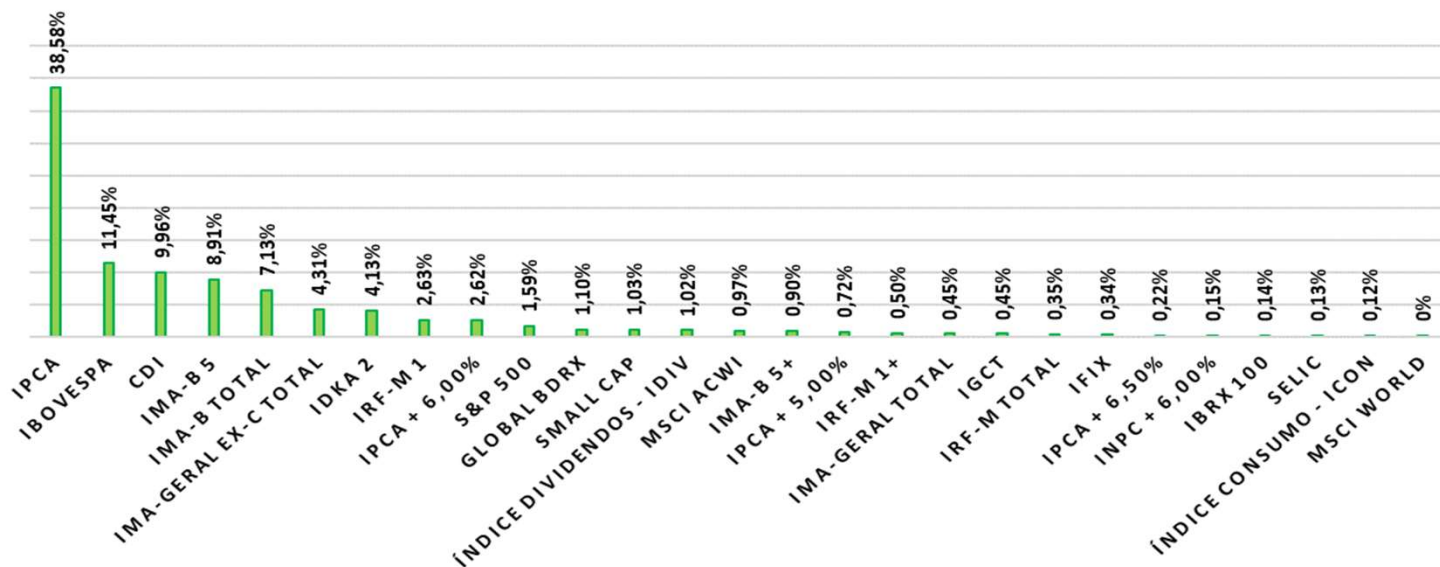
3. ALOCAÇÃO POR ARTIGO, INCISO E ALÍNEA DA RESOLUÇÃO CMN Nº 4.963/2021

No fechamento do primeiro semestre de 2022 observamos que os recursos garantidores dos clientes da LDB Consultoria Financeira estavam alocados da seguinte maneira:



4. INDEXADORES

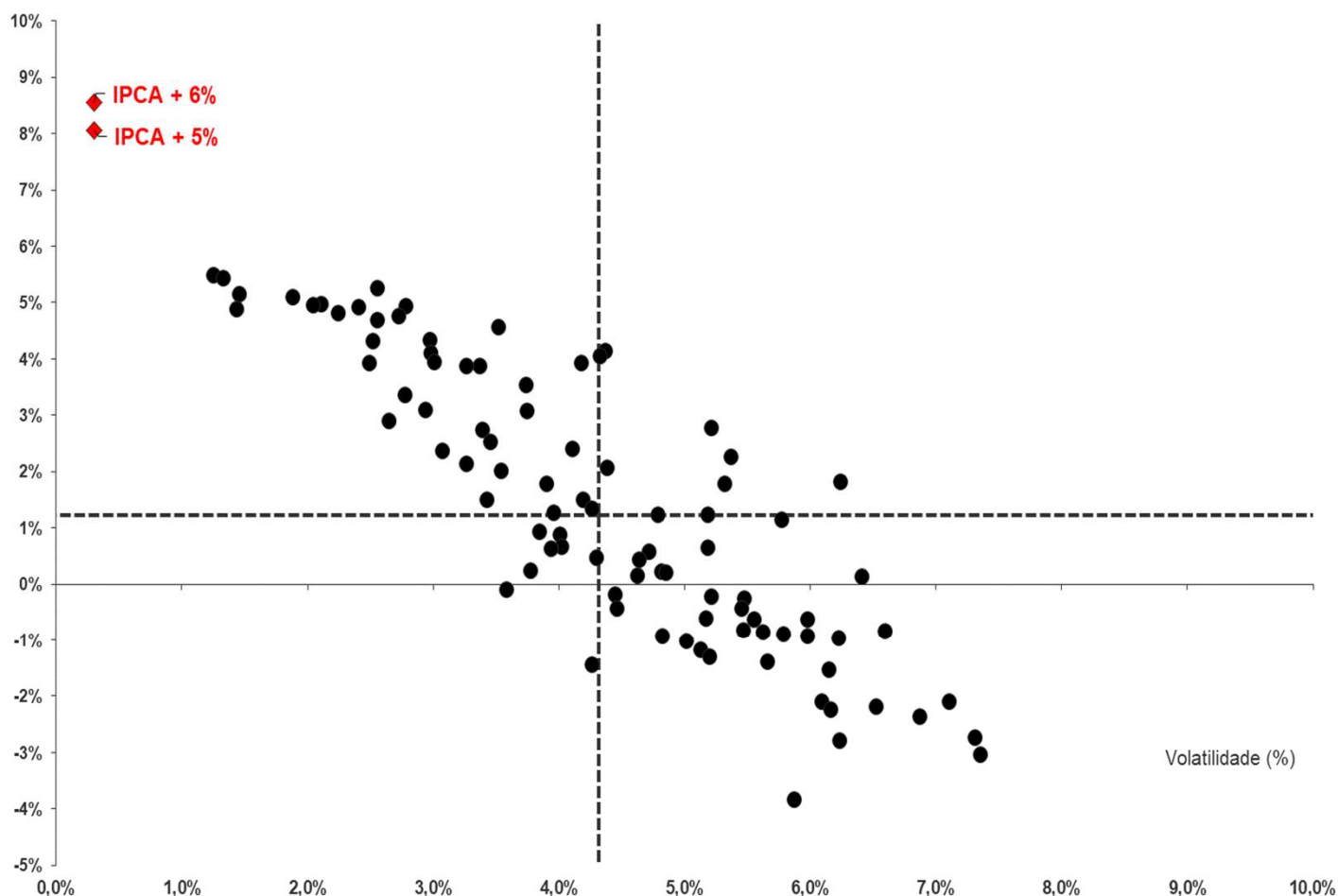
No fechamento primeiro semestre de 2022 observamos que os recursos garantidores dos clientes da LDB Consultoria Financeira utilizavam as seguintes estratégias:



5. RISCO X RETORNO - GRÁFICO DE DISPERSÃO

No fechamento do primeiro semestre de 2022 as carteiras de investimentos dos clientes da LDB Consultoria Financeira possuíam como mediana de volatilidade 4,31% e 1,23% como mediana de rentabilidade.

Rentabilidade (%)



6. CLIENTES

No fechamento do primeiro semestre de 2022 os 92 clientes da LDB CONSULTORIA FINANCEIRA se comportaram da seguinte maneira, incluindo algumas metas de rentabilidade como referência:

CLIENTE	2022	
	Rentabilidade	Volatilidade
1	5,49%	1,25%
2	5,44%	1,33%
3	5,25%	2,56%
4	5,14%	1,46%
5	5,09%	1,88%
6	4,97%	2,11%
7	4,96%	2,04%
8	4,94%	2,78%
9	4,92%	2,40%
10	4,88%	1,44%
11	4,82%	2,24%
12	4,76%	2,73%
13	4,69%	2,56%
14	4,56%	3,52%
15	4,33%	2,97%
16	4,31%	2,52%
17	4,15%	4,37%
18	4,11%	2,98%
19	4,05%	4,33%
20	3,94%	3,01%
21	3,93%	2,49%
22	3,92%	4,18%
23	3,88%	3,37%
24	3,87%	3,27%
25	3,53%	3,74%
26	3,36%	2,78%
27	3,08%	2,94%
28	3,07%	3,74%
29	2,90%	2,65%
30	2,77%	5,21%
31	2,74%	3,39%
32	2,52%	3,46%
33	2,40%	4,11%
34	2,36%	3,07%
35	2,26%	5,37%
36	2,13%	3,27%
37	2,06%	4,38%
38	2,02%	3,54%
39	1,82%	6,24%
40	1,79%	5,32%
41	1,78%	3,90%
42	1,51%	3,43%
43	1,50%	4,19%
44	1,33%	4,26%
45	1,28%	3,96%
46	1,24%	4,79%
47	1,22%	5,19%

CLIENTE	2022	
	Rentabilidade	Volatilidade
48	1,15%	5,77%
49	0,92%	3,85%
50	0,88%	4,01%
51	0,67%	4,02%
52	0,64%	5,19%
53	0,62%	3,93%
54	0,59%	4,72%
55	0,48%	4,30%
56	0,43%	4,64%
57	0,24%	3,77%
58	0,22%	4,82%
59	0,20%	4,85%
60	0,16%	4,63%
61	0,13%	6,41%
62	-0,10%	3,59%
63	-0,19%	4,45%
64	-0,23%	5,21%
65	-0,25%	5,47%
66	-0,43%	5,45%
67	-0,44%	4,46%
68	-0,62%	5,17%
69	-0,62%	5,55%
70	-0,63%	5,98%
71	-0,83%	5,47%
72	-0,84%	6,59%
73	-0,86%	5,63%
74	-0,89%	5,79%
75	-0,92%	4,82%
76	-0,93%	5,98%
77	-0,97%	6,23%
78	-1,01%	5,01%
79	-1,18%	5,13%
80	-1,30%	5,20%
81	-1,38%	5,66%
82	-1,44%	4,26%
83	-1,53%	6,15%
84	-2,09%	7,11%
85	-2,10%	6,09%
86	-2,19%	6,52%
87	-2,24%	6,16%
88	-2,36%	6,87%
89	-2,73%	7,31%
90	-2,79%	6,24%
91	-3,03%	7,35%
92	-3,83%	5,87%
IPCA + 6%	8,56%	0,30%
IPCA + 5%	8,05%	0,30%

7. DADOS ECONÔMICOS

Indicadores	Índices Financeiros												No ano (2022)	Acumulado 12 meses
	2021						2022							
	julho	agosto	setembro	outubro	novembro	dezembro	janeiro	fevereiro	março	abril	maio	junho		
Renda Fixa														
IDKa IPCA 2A	-0.18%	0.26%	1.10%	-1.47%	2.51%	0.83%	0.05%	1.26%	2.54%	1.51%	0.85%	0.47%	6.85%	10.11%
IMA-B5	0.03%	0.15%	1.00%	-1.24%	2.50%	0.79%	0.11%	1.06%	2.61%	1.56%	0.78%	0.33%	6.61%	10.06%
IMA-S	0.45%	0.44%	0.49%	0.58%	0.62%	0.78%	0.83%	0.92%	0.91%	0.69%	1.11%	1.07%	5.65%	9.24%
CDI	0.36%	0.42%	0.44%	0.48%	0.59%	0.76%	0.73%	0.75%	0.92%	0.83%	1.03%	1.01%	5.40%	8.66%
IRF-M 1	0.19%	0.37%	0.40%	-0.54%	0.79%	0.88%	0.63%	0.74%	0.89%	0.75%	0.95%	0.93%	4.99%	7.19%
IMA-GERAL	-0.10%	-0.41%	-0.01%	-1.31%	1.80%	0.87%	0.21%	0.74%	1.57%	0.54%	0.92%	0.43%	4.49%	5.34%
IMA-B	-0.37%	-1.09%	-0.13%	-2.54%	3.47%	0.22%	-0.73%	0.54%	3.07%	0.83%	0.96%	-0.36%	4.35%	3.78%
IRF-M	-0.47%	-0.60%	-0.33%	-2.63%	1.79%	1.89%	-0.08%	0.58%	0.84%	-0.12%	0.58%	0.37%	2.19%	1.76%
IMA-B5+	-0.76%	-2.22%	-1.26%	-3.87%	4.47%	-0.34%	-1.61%	0.01%	3.56%	0.08%	1.16%	-1.10%	2.03%	-2.16%
IRF-M 1+	-0.83%	-1.11%	-0.73%	-3.44%	2.19%	2.29%	-0.50%	0.48%	0.81%	-0.53%	0.39%	0.09%	0.73%	-1.02%
IDKa IPCA 20A	-1.44%	-4.42%	-3.03%	-6.31%	6.09%	-2.28%	-2.92%	-0.58%	4.00%	-1.21%	1.21%	-2.95%	-2.61%	-13.58%
Renda Variável														
IDIV	-1.72%	-0.50%	-4.48%	-4.23%	0.89%	1.60%	7.47%	-2.32%	10.00%	-5.19%	4.26%	-8.38%	4.58%	-4.10%
IFIX	2.51%	-2.63%	-1.24%	-1.47%	-3.64%	8.78%	-0.99%	-1.29%	1.42%	1.19%	0.26%	-0.88%	-0.33%	1.48%
IBRX - 50	-3.85%	-3.50%	-7.47%	-6.27%	-1.81%	3.76%	7.65%	1.74%	5.43%	-10.51%	3.30%	-11.67%	-5.71%	-22.70%
IBrX - 100	-3.99%	-3.25%	-6.99%	-6.81%	-1.69%	3.14%	6.87%	1.46%	5.96%	-10.11%	3.23%	-11.56%	-5.72%	-23.04%
Ibovespa	-3.94%	-2.48%	-6.57%	-6.74%	-1.53%	2.85%	6.98%	0.89%	6.06%	-10.10%	3.22%	-11.50%	-5.99%	-22.29%
ISE	-5.11%	0.10%	-3.31%	-6.48%	-0.67%	1.73%	3.86%	-3.43%	7.48%	-10.17%	2.01%	-12.35%	-13.42%	-24.86%
IVBX-2	-3.36%	-2.92%	-4.44%	-8.37%	-2.08%	2.71%	3.18%	-2.63%	6.50%	-11.63%	0.88%	-12.83%	-16.85%	-31.30%
SMLL	-5.80%	-3.82%	-6.43%	-12.53%	-2.29%	3.80%	3.42%	-5.19%	8.81%	-8.36%	-1.82%	-16.33%	-19.69%	-39.59%
Investimentos no Exterior														
S&P 500 (M. Orig.)	2.27%	2.90%	-4.76%	6.91%	-0.83%	4.36%	-5.26%	-2.90%	3.32%	-8.80%	0.01%	-8.39%	-20.58%	-11.92%
MSCI ACWI (M.Orig.)	0.59%	2.36%	-4.28%	5.03%	-2.51%	3.89%	-4.96%	-2.63%	1.86%	-8.14%	-0.13%	-8.58%	-20.94%	-17.11%
S&P 500	4.72%	3.34%	0.73%	10.92%	-1.24%	3.63%	-9.05%	-6.85%	-4.75%	-5.31%	-3.86%	1.47%	-25.45%	-7.76%
MSCI ACWI	2.99%	2.79%	1.23%	8.97%	-2.91%	3.17%	-8.76%	-6.59%	-6.10%	-4.62%	-3.99%	1.26%	-25.79%	-13.20%
Global BDRX	5.91%	2.28%	-0.17%	11.15%	-0.67%	1.71%	-9.83%	-6.82%	-3.98%	-6.96%	-4.32%	0.79%	-27.61%	-12.10%
Índices Econômicos														
IGPM	0.78%	0.66%	-0.64%	0.64%	0.02%	0.87%	1.82%	1.83%	1.74%	1.41%	0.52%	0.59%	8.16%	10.70%
INPC	1.02%	0.88%	1.20%	1.16%	0.84%	0.73%	0.67%	1.00%	1.71%	1.04%	0.45%	0.62%	5.61%	11.92%
IPCA	0.96%	0.87%	1.16%	1.25%	0.95%	0.73%	0.54%	1.01%	1.62%	1.06%	0.47%	0.67%	5.49%	11.89%
SELIC	0.36%	0.41%	0.44%	0.48%	0.59%	0.76%	0.73%	0.75%	0.92%	0.83%	1.03%	1.01%	5.40%	8.66%
DÓLAR	2.39%	0.42%	5.76%	3.74%	-0.41%	-0.70%	-4.00%	-4.07%	-7.81%	3.83%	-3.87%	10.77%	-6.14%	4.71%
Meta Atuarial														
INPC + 6% a.a.	1.54%	1.39%	1.69%	1.63%	1.31%	1.27%	1.16%	1.44%	2.23%	1.48%	0.96%	1.11%	8.68%	18.63%
IPCA + 6% a.a.	1.47%	1.38%	1.65%	1.72%	1.42%	1.27%	1.03%	1.45%	2.14%	1.50%	0.98%	1.16%	8.56%	18.60%
INPC + 5% a.a.	1.45%	1.31%	1.61%	1.55%	1.23%	1.18%	1.08%	1.37%	2.14%	1.41%	0.88%	1.03%	8.18%	17.52%
IPCA + 5% a.a.	1.39%	1.30%	1.57%	1.64%	1.34%	1.18%	0.95%	1.38%	2.05%	1.43%	0.90%	1.08%	8.05%	17.48%
INPC + 4% a.a.	1.37%	1.23%	1.53%	1.48%	1.15%	1.09%	1.00%	1.30%	2.06%	1.34%	0.79%	0.95%	7.67%	16.40%
IPCA + 4% a.a.	1.31%	1.22%	1.49%	1.57%	1.26%	1.09%	0.87%	1.31%	1.97%	1.36%	0.81%	1.00%	7.54%	16.36%



ATA DA REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO RPPS/SC – 24/08/2022 (DOCUMENTO IPREV 5049/2022)

Aos vinte e quatro dias do mês de agosto de dois mil e vinte e dois, reuniram-se, via remota (videoconferência, troca de e-mails e via WhatsApp), os seguintes membros do Comitê de Investimentos do RPPS/SC, sob a presidência do Senhor Jean Jacques Dressel Braun (Diretor de Administração – DIAD), os Srs. Yuri Carioni Engelke, Saulo Rodolfo Vidal, Flávio Ricardo Cidral e Abelardo Osni Rocha Júnior. Nesta reunião também participou o Sr. Marcos Almeida, representante de nossa empresa de consultoria LDB, para tratar da **Pauta do dia, qual seja: 1– Posição da Carteira em 07/2022; 2- Deliberação sobre a possibilidade de aplicarmos em 2 novos fundos - BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TITULOS PUBLICOS FI LP e BB RENDA FIXA SIMPLES SOLIDEZ SUPER FIC FI; - Lida a pauta, passou-se a sua execução. 1 – Posição da Carteira em 07/2022** – Resumidamente, em 07/2022, destacou-se a rentabilidade consolidada do mês de 0,49% frente a uma meta de -0,47%. No ano de 2022, a rentabilidade foi de 5,39%, para uma meta de 5,91%. Os fundos totalizaram o valor de R\$ 653.873.483,38. Segundo o Sr. Marcos, apesar do resultado ter sido melhor, o mercado continua apresentando as mesmas características do mês passado, ou seja, alta volatilidade causada principalmente pela tendência de elevação dos juros americanos, dos juros globais e pela alta do dólar. Aqui no Brasil, pela temática de redução de impostos e aumento de benefícios sociais. Destacou novamente que o posicionamento conservador de nossa carteira, concentrada basicamente em TP e RF, contribuiu, e muito, para a proteção de nossos ativos durante este ano de alta volatilidade do mercado. Foi destacado também pelo Sr. Marcos que, no Estudo de Desempenho da LDB CONSULTORIA FINANCEIRA, elaborado a partir da consolidação das carteiras dos 92 clientes, considerando o fechamento do mês de junho de 2022, que corresponde a um patrimônio consolidado de R\$ 51.959.727.383,67, nenhum deles conseguiu bater a meta atuarial e que a rentabilidade média da carteira no período foi de 1,39%. Destaca-se também o desempenho da carteira de investimentos de nosso RPPS/SC que nos posiciona em 10º lugar, com uma rentabilidade acumulada de 4,88%, com uma volatilidade de 1,44%. Passou-se, a seguir, ao **item 2 da Pauta - Deliberação sobre a possibilidade de aplicarmos em 2 novos fundos - BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TITULOS PUBLICOS FI LP e BB RENDA FIXA SIMPLES SOLIDEZ SUPER FIC FI**; Após a discussão acerca dos fundos apresentados e analisado pela LDB, foi deliberado por unanimidade a possibilidade de aplicação no fundo **BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TITULOS PUBLICOS FI LP**, principalmente por sua menor exposição ao risco não tendo ativos emitidos por instituições financeiras, por ter uma taxa de administração menor (0,10%) e por pertencer aos fundos enquadrados no Artigo 7º, inciso I, alínea b da RS CVM 4963/21 (Fundos 100% Títulos Públicos), o que permite alocação de até 100% dos recursos. Sem mais nada a tratar eu, Jean Jacques Dressel Braun, lavrei a presente Ata assinada pelos membros do Comitê de Investimentos do RPPS/SC. Florianópolis, 24 de agosto de 2022.

Jean Jacques Dressel Braun

Yuri Carioni Engelke



ESTADO DE SANTA CATARINA
SECRETARIA DE ESTADO DA ADMINISTRAÇÃO
IPREV INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO ESTADO DE SANTA CATARINA

Diretor de Administração

Membro do Comitê de Investimentos

Abelardo Osni Rocha Junior
Membro do Comitê de Investimentos

Flávio Ricardo Cidral
Membro do Comitê de Investimentos

Saulo Rodolfo Vidal
Membro do Comitê de Investimentos

Marcos Almeida
LDB - Consultoria



Assinaturas do documento



Código para verificação: **4K5FG62Z**

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:

✓ **MARCOS AUGUSTO PARO DE ALMEIDA** (CPF: 304.XXX.588-XX) em 29/08/2022 às 11:09:17
Emitido por: "AC SERASA RFB v5", emitido em 16/08/2021 - 20:00:00 e válido até 15/08/2024 - 20:00:00.
(Assinatura ICP-Brasil)

✓ **JEAN JACQUES DRESSEL BRAUN** (CPF: 727.XXX.979-XX) em 29/08/2022 às 11:49:21
Emitido por: "SGP-e", emitido em 13/07/2018 - 14:08:03 e válido até 13/07/2118 - 14:08:03.
(Assinatura do sistema)

✓ **YURI CARIONI ENGELKE** (CPF: 053.XXX.109-XX) em 29/08/2022 às 12:13:52
Emitido por: "SGP-e", emitido em 30/03/2018 - 12:45:10 e válido até 30/03/2118 - 12:45:10.
(Assinatura do sistema)

✓ **FLÁVIO RICARDO CIDRAL** (CPF: 927.XXX.829-XX) em 29/08/2022 às 12:50:19
Emitido por: "SGP-e", emitido em 13/07/2018 - 13:54:44 e válido até 13/07/2118 - 13:54:44.
(Assinatura do sistema)

✓ **ABELARDO OSNI ROCHA JÚNIOR** (CPF: 041.XXX.279-XX) em 29/08/2022 às 12:58:34
Emitido por: "SGP-e", emitido em 13/07/2018 - 13:11:00 e válido até 13/07/2118 - 13:11:00.
(Assinatura do sistema)

✓ **SAULO RODOLFO VIDAL** (CPF: 184.XXX.077-XX) em 29/08/2022 às 13:19:12
Emitido por: "SGP-e", emitido em 13/07/2018 - 15:06:55 e válido até 13/07/2118 - 15:06:55.
(Assinatura do sistema)

Para verificar a autenticidade desta cópia, acesse o link <https://portal.sgpe.sea.sc.gov.br/portal-externo/conferencia-documento/SVBSRVZfMTAxNTFfMDAwMDUwNDIfNTA1MF8yMDIyXzRLNUZHnjJa> ou o site <https://portal.sgpe.sea.sc.gov.br/portal-externo> e informe o processo **IPREV 00005049/2022** e o código **4K5FG62Z** ou aponte a câmera para o QR Code presente nesta página para realizar a conferência.