

COMPARATIVO TRIMESTRAL FUNDOS DE INVESTIMENTO RPPS

SETEMBRO 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 setembro 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 30/09/2022	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 ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	R\$ 1.266.201.042,12	84	0,32%	0,43%	1,86	1,96	1,19%	9,83%	12,89%	122,88%
02 SANTANDER EQUILÍBRIO ADVANCED FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO	R\$ 6.058.322.129,97	796	0,05%	0,08%	16,73	5,68	1,17%	9,68%	12,00%	121,00%
03 ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 3.261.035.114,64	296	0,07%	0,08%	33,48	4,27	1,12%	9,49%	11,70%	118,63%
04 SANTANDER FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 6.751.827.602,96	320	0,04%	0,07%	22,50	4,43	1,12%	9,36%	11,57%	117,00%
05 BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 7.044.059.635,23	295	0,04%	0,07%	40,37	4,46	1,12%	9,35%	11,58%	116,88%
06 SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 2.713.701.445,40	481	0,04%	0,07%	16,43	4,13	1,12%	9,30%	11,54%	116,25%
07 CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	R\$ 5.430.617.711,73	289	0,05%	0,08%	11,57	2,16	1,11%	9,26%	11,30%	115,75%
08 BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP	R\$ 6.249.195.183,80	52.408	n/d	n/d	-0,26	n/d	1,06%	9,17%	n/d	114,63%
09 BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	R\$ 2.184.459.012,66	125	0,05%	0,07%	5,87	2,47	1,11%	9,17%	11,32%	114,63%
10 CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 13.954.428.357,23	976	0,05%	0,08%	6,61	1,61	1,11%	9,12%	11,18%	114,00%
11 SANTANDER FLEXÍVEL ULTRA FIC RENDA FIXA LP	R\$ 1.156.376.444,96	12.058	0,11%	0,23%	1,51	-0,33	1,11%	9,12%	10,72%	114,00%
12 BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 11.894.605.297,71	1.028	0,04%	0,07%	6,78	1,82	1,09%	9,08%	11,18%	113,50%
13 BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	R\$ 3.671.232.871,68	324	0,05%	0,07%	20,11	1,30	1,09%	9,03%	11,10%	112,88%
14 CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 17.792.135.878,61	623	0,05%	0,07%	6,39	1,25	1,09%	9,03%	11,10%	112,88%
15 CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 501.080.071,33	77	0,05%	0,07%	4,33	0,93	1,09%	9,00%	11,05%	112,50%
16 SAFRA SOBERANO FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 5.625.525.331,61	37	0,04%	0,07%	35,71	0,80	1,09%	8,96%	11,02%	112,00%
17 BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 33.478.963.512,71	109	0,04%	0,06%	15,30	0,41	1,08%	8,92%	10,96%	111,50%
18 ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	R\$ 28.919.876.622,20	2.313	0,04%	0,06%	2,73	0,16	1,07%	8,90%	10,92%	111,25%
19 CAIXA PREFERENCIAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 1.776.401.074,30	20.327	0,06%	0,09%	-1,87	-0,24	1,06%	8,89%	10,85%	111,13%
20 SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 1.164.107.030,38	846	0,04%	0,06%	7,66	0,15	1,08%	8,89%	10,92%	111,13%
21 SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 5.877.853.184,58	512	0,04%	0,07%	10,64	-0,18	1,08%	8,86%	10,87%	110,75%
22 SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 3.324.230.225,24	77	0,04%	0,07%	12,18	-0,19	1,08%	8,85%	10,87%	110,63%
23 SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	R\$ 1.008.398.603,22	10.334	0,04%	0,06%	4,10	-0,34	1,08%	8,84%	10,84%	110,50%
24 CAIXA PLENO FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 1.801.871.214,83	37.682	0,06%	0,09%	-3,32	-0,74	1,05%	8,82%	10,74%	110,25%
25 SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS ADVANCED FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 1.917.577.312,24	4.008	0,04%	0,07%	-0,20	-0,94	1,07%	8,78%	10,75%	109,75%
26 BRADESCO H TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 635.873.844,64	228	0,04%	0,07%	-1,25	-0,97	1,07%	8,77%	10,75%	109,63%
27 BANRISUL MIX FIC RENDA FIXA LP	R\$ 33.539.960,01	224	0,04%	0,07%	-6,68	-1,43	1,06%	8,75%	10,67%	109,38%
28 SANTANDER MAIS FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 1.546.562.196,25	8.135	0,04%	0,07%	-6,82	-1,11	1,06%	8,73%	10,73%	109,13%
29 BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	R\$ 373.149.306,16	1.050	0,05%	0,07%	-14,37	-1,32	1,06%	8,72%	10,68%	109,00%
30 CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 3.629.793.773,71	222	0,04%	0,06%	-318,72	-1,68	1,05%	8,70%	10,64%	108,75%
31 SAFRA EXECUTIVE INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA	R\$ 586.363.368,57	3	0,12%	0,17%	-0,39	-1,58	1,06%	8,67%	10,26%	108,38%
32 SANTANDER MASTER FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 3.718.382.089,07	32.397	0,04%	0,07%	-10,44	-1,77	1,05%	8,66%	10,63%	108,25%
33 BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	R\$ 3.459.949.589,95	868	0,04%	0,07%	-113,90	-7,30	0,99%	8,07%	9,78%	100,88%
34 CAIXA E-SIMPLES FI RENDA FIXA LP	R\$ 969.304.733,26	546.916	0,05%	0,07%	-251,58	-8,10	0,95%	7,90%	9,58%	98,75%
35 BB FI RENDA FIXA SIMPLES	R\$ 6.232.718.851,77	364.053	0,04%	0,06%	-183,99	-8,95	0,97%	7,89%	9,55%	98,63%
36 CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	R\$ 772.946.064,25	322	0,04%	0,06%	-1.201,91	-11,72	0,93%	7,61%	9,21%	95,13%
37 BB AUTOMÁTICO SETOR PÚBLICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	R\$ 16.632.149.272,23	162.233	0,04%	0,06%	-490,42	-14,86	0,91%	7,24%	8,70%	90,50%
38 BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	R\$ 1.576.420.343,66	1.388	0,05%	0,07%	-12,35	-14,63	0,89%	7,14%	8,57%	89,25%
39 BRADESCO PODER PÚBLICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	R\$ 1.940.454.661,76	1.463	0,04%	0,06%	-75,55	-17,77	0,87%	6,93%	8,28%	86,63%
40 BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	R\$ 115.505.517.314,59	1.553	0,03%	0,06%	-420,27	-18,22	0,85%	6,90%	8,25%	86,25%
41 CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	R\$ 36.527.329.021,82	16.724	0,04%	0,06%	-1.855,53	-18,44	0,86%	6,90%	8,26%	86,25%

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 30/09/2022	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\$ 374.429.452,36	269	0,21%	0,32%	2,26	-1,00	1,12%	8,76%	10,15%	109,50%
02 SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	R\$ 89.258.925,98	18	0,25%	0,34%	1,36	-1,47	1,10%	8,48%	9,72%	106,00%
03 ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	R\$ 158.144.148,14	60	0,25%	0,34%	1,91	-1,56	1,12%	8,47%	9,65%	105,88%
04 BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	R\$ 636.177.718,49	276	0,25%	0,35%	0,84	-1,66	1,09%	8,42%	9,53%	105,25%
05 BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 538.088.084,67	233	0,25%	0,34%	1,09	-1,63	1,10%	8,42%	9,59%	105,25%
06 BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 6.071.749.354,31	1.087	0,25%	0,35%	0,61	-1,65	1,09%	8,39%	9,57%	104,88%
07 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 5.416.816.231,94	1.173	0,25%	0,34%	0,71	-1,66	1,09%	8,39%	9,57%	104,88%

- *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 30/09/2022	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\$ 437.809.193,77	724	0,27%	0,31%	0,30	-0,73	1,08%	8,63%	10,38%	107,88%
02 CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	R\$ 801.217.889,04	126	0,90%	0,80%	1,19	-0,32	1,28%	8,63%	10,29%	107,88%
03 ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	R\$ 2.451.788.610,47	241	0,89%	0,87%	1,27	-0,07	1,53%	8,40%	10,74%	105,00%
04 CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	R\$ 5.850.800.339,33	808	0,85%	0,80%	1,22	-0,77	1,24%	8,29%	9,44%	103,63%
05 BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	R\$ 219.512.384,08	31	1,14%	1,34%	0,68	-0,66	1,21%	7,55%	8,81%	94,38%
06 CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 523.329.450,42	156	1,12%	1,27%	1,02	-0,65	1,28%	7,52%	8,95%	94,00%
07 BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 3.121.665.296,26	520	0,85%	0,95%	0,93	-0,85	1,25%	7,50%	9,00%	93,75%
08 BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 161.303.921,26	96	1,08%	1,23%	1,06	-0,69	1,28%	7,49%	8,89%	93,63%
09 BANRISUL FOCO IMA G FI RENDA FIXA LP	R\$ 454.095.412,62	201	1,10%	1,24%	1,06	-67,17%	1,28%	7,45%	8,92%	93,13%
10 SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IRF-M LP	R\$ 299.298.957,64	270	1,63%	1,85%	1,34	-0,45	1,45%	7,37%	8,90%	92,13%
11 ITAÚ VERSO V FI RENDA FIXA	R\$ 5.705.472.066,57	17	1,19%	1,28%	-2,88	-0,53	0,42%	7,09%	9,27%	88,63%
12 CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 8.885.835.879,64	975	1,18%	1,27%	-2,87	-0,58	0,43%	7,04%	9,15%	88,00%
13 ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	R\$ 1.288.891.540,11	79	1,19%	1,28%	-2,95	-0,61	0,41%	6,94%	9,06%	86,75%
14 SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	R\$ 889.444.204,65	140	1,19%	1,28%	-2,98	-0,62	0,40%	6,91%	9,03%	86,38%
15 BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 6.260.416.458,58	796	1,19%	1,29%	-2,99	-0,63	0,40%	6,90%	8,97%	86,25%
16 CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 930.421.879,82	281	1,56%	1,77%	1,08	-0,72	1,37%	6,84%	7,88%	85,50%
17 BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 4.037.691.715,74	461	1,56%	1,77%	1,12	-0,73	1,38%	6,83%	7,83%	85,38%
18 BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	R\$ 1.041.693.260,10	1.296	1,26%	1,31%	-2,46	-0,69	0,50%	6,79%	8,75%	84,88%
19 BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 8.749.817.040,89	1.050	1,31%	1,35%	-2,15	-68,43%	0,53%	6,74%	8,72%	84,25%
20 ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M FIC RENDA FIXA	R\$ 69.514.252,30	42	1,55%	1,76%	1,10	-0,77	1,37%	6,74%	7,70%	84,25%
21 BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	R\$ 1.080.164.977,54	163	1,20%	1,29%	-2,87	-0,69	0,41%	6,72%	8,79%	84,00%
22 BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 4.594.008.809,74	389	1,05%	1,20%	0,84	-1,12	1,24%	6,69%	7,75%	83,63%
23 SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 562.264.648,46	23	1,56%	1,77%	1,07	-0,76	1,36%	6,69%	7,74%	83,63%
24 BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	R\$ 110.539.599,16	674	1,54%	1,76%	1,03	-0,86	1,35%	6,57%	7,35%	82,13%
25 CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 8.482.726.221,67	1.035	1,34%	1,39%	-2,10	-0,75	0,51%	6,53%	8,47%	81,63%
26 ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA FIXA	R\$ 228.624.203,92	48	1,37%	1,40%	-2,03	-0,74	0,53%	6,52%	8,44%	81,50%

- *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	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno			% da Meta
				no ano	nos últimos	no ano - diária	nos últimos	no mês	no ano	nos últimos	IPCA + 5,04%
		30/09/2022		12 meses		12 meses		no mês		12 meses	ANO 2022
01	CAIXA EXECUTIVO FIC RENDA FIXA LP	R\$ 2.872.075.784,15	28.290	0,05%	0,09%	-15,07	-2,59	1,03%	8,55%	10,37%	106,88%
02	CAIXA PATRIMÔNIO ÍNDICE DE PREÇOS FIC RENDA FIXA LP	R\$ 271.755.834,22	403	1,07%	1,27%	-2,60	-0,62	0,54%	7,38%	9,02%	92,25%
03	SICREDI INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	R\$ 433.955.467,21	279	2,37%	2,61%	1,03	-0,61	1,50%	6,15%	7,07%	76,88%
04	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 3.871.147.074,69	773	2,38%	2,61%	0,99	-0,60	1,50%	6,09%	7,15%	76,13%
05	CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	R\$ 1.761.108.354,50	250	2,42%	2,65%	1,03	-0,59	1,52%	6,08%	7,12%	76,00%
06	SANTANDER IMA-B FI RENDA FIXA LP	R\$ 1.586.365.554,69	7	2,37%	2,60%	0,95	-0,60	1,47%	6,06%	7,17%	75,75%
07	CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 1.672.261.160,69	202	2,39%	2,56%	1,10	-0,65	1,54%	5,99%	6,90%	74,88%
08	BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	R\$ 606.861.076,05	91	2,37%	2,57%	0,93	-0,67	1,46%	5,92%	6,80%	74,00%
09	BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	R\$ 539.353.622,97	101	2,36%	2,60%	0,90	-0,65	1,45%	5,84%	6,87%	73,00%
10	CAIXA PERFORMANCE IMA-B FIC RENDA FIXA LP	R\$ 177.411.133,09	1.252	2,42%	2,65%	0,91	-0,70	1,47%	5,59%	6,47%	69,88%
11	ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	R\$ 444.503.225,13	84	2,61%	2,89%	0,79	-0,73	1,47%	5,45%	5,84%	68,13%
12	SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	R\$ 357.276.654,08	38	2,49%	2,78%	0,62	-0,90	1,34%	5,33%	5,04%	66,63%
13	CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 1.171.846.641,79	253	3,78%	4,14%	2,05	-0,61	2,37%	4,93%	4,78%	61,63%
14	ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	R\$ 155.703.215,95	43	3,79%	4,18%	2,02	-0,59	2,37%	4,90%	4,93%	61,25%
15	BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	R\$ 139.890.494,25	36	3,78%	4,19%	2,02	-0,63	2,37%	4,88%	4,54%	61,00%

- *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	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno			% da Meta
				no ano	nos últimos	no ano - diária	nos últimos	no mês	no ano	nos últimos	IPCA + 5,04%
		30/09/2022		12 meses		12 meses		12 meses		12 meses	ANO 2022
01	BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 280.371.556,62	48	0,77%	0,79%	-74,72	0,91	1,05%	10,55%	12,58%	131,88%
02	BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 95.867.537,66	73	0,77%	0,79%	-74,64	0,87	1,05%	10,49%	12,50%	122,88%
03	BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 62.667.526,64	19	0,77%	0,79%	-67,41	0,87	1,05%	10,48%	12,49%	84,25%
06	CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 218.581.305,61	112	1,04%	1,21%	-2,59	-0,54	0,56%	7,80%	9,33%	97,50%
07	BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 178.762.226,88	140	0,95%	0,96%	-2,28	-0,50	0,48%	7,72%	9,75%	96,50%
08	BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 99.280.434,14	31	0,96%	0,97%	-2,29	-0,55	0,48%	7,61%	9,64%	95,13%
10	BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 199.903.755,16	92	1,01%	1,04%	-2,28	-0,61	0,48%	7,34%	9,40%	91,75%
11	BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 3.601.305.672,83	336	0,97%	1,06%	-7,49	-0,85	0,08%	7,15%	8,79%	89,38%
12	BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA V FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 87.458.177,64	23	0,97%	1,06%	-7,56	-0,88	0,08%	7,09%	8,70%	88,63%
13	BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 2.223.594.947,35	269	n/d	n/d	-2,26	n/d	0,49%	6,98%	n/d	87,25%
14	BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	R\$ 550.126.022,42	67	1,37%	1,45%	-2,72	-0,49	0,45%	6,72%	9,19%	84,00%
15	CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 3.960.240.224,82	280	n/d	n/d	-7,51	n/d	0,08%	4,69%	n/d	58,63%
16	BANRISUL PREVIDÊNCIA IPCA 2024 FI RENDA FIXA LP	R\$ 150.424.660,60	96	2,20%	1,92%	-40,58	-0,55	0,17%	3,56%	8,37%	44,50%
17	BANRISUL PREVIDÊNCIA IPCA 2030 FI RENDA FIXA LP	R\$ 30.941.632,40	21	2,27%	1,98%	-40,17	-0,55	0,18%	3,45%	8,30%	43,13%
18	CAIXA BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 229.176.559,56	38	2,17%	1,89%	-36,83	-0,60	0,15%	3,43%	8,19%	42,88%
19	CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 259.238.978,97	34	2,22%	1,94%	-36,57	-0,60	0,16%	3,34%	8,13%	41,75%
20	BANRISUL RPPS FI RENDA FIXA	R\$ 323.070.387,23	147	n/d	n/d	-2,28	n/d	0,48%	1,68%	n/d	21,00%
21	CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 2.902.138.561,58	247	2,62%	2,44%	-2,25	-1,51	0,49%	0,44%	2,48%	5,50%
22	CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 462.016.175,66	105	2,62%	2,44%	-2,27	-1,52	0,48%	0,39%	2,43%	4,88%
23	CAIXA BRASIL 2024 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 52.112.663,45	21	2,62%	2,44%	-2,27	-1,52	0,48%	0,38%	2,41%	4,75%
24	CAIXA BRASIL 2024 VI TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 219.307.971,18	17	2,62%	2,44%	-2,27	-1,52	0,48%	0,37%	2,41%	4,63%
25	CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 178.584.054,69	26	2,64%	2,46%	-2,27	-1,52	0,48%	0,32%	2,36%	4,00%
26	CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 221.335.375,02	23	3,79%	3,72%	0,24	-1,01	1,18%	0,01%	2,16%	0,13%
27	CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 686.647.428,69	89	4,15%	4,00%	0,24	-1,04	1,18%	-0,92%	1,21%	-11,50%

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 30/09/2022	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\$ 11.518.357,98	664	8,45%	8,06%	-1,49	0,48	-1,52%	18,13%	18,57%	226,63%
02 CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 263.930.843,64	126	1,75%	1,91%	4,62	0,37	2,23%	11,46%	12,47%	143,25%
03 SAFRA CARTEIRA INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	R\$ 1.462.844.364,50	4.656	0,67%	0,63%	3,75	0,54	1,40%	10,77%	11,69%	134,63%
04 CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	R\$ 1.116.431.652,05	3.485	0,24%	0,24%	4,93	2,41	1,20%	10,25%	12,27%	128,13%
05 ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO	R\$ 52.244.893,30	30	0,15%	0,16%	1,01	1,09	1,12%	9,32%	11,32%	116,50%
06 BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 2.801.089.828,19	53.451	0,83%	0,98%	-2,24	-0,12	0,81%	9,18%	10,60%	114,75%
07 CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 2.178.950.672,02	8.305	1,46%	1,52%	1,26	-0,23	1,41%	9,11%	10,03%	113,88%
08 BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 302.751.174,65	183	0,43%	0,50%	2,30	-0,04	1,24%	8,76%	10,85%	109,50%
09 BB JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 18.582.258.987,48	214.587	0,22%	0,22%	-0,03	-1,28	1,07%	8,28%	10,24%	103,50%
10 BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	R\$ 119.169.735,24	98	0,80%	1,16%	-0,23	-0,28	1,04%	8,05%	10,11%	100,63%
11 BANRISUL LIVRE FI MULTIMERCADO LP	R\$ 14.545.466,92	155	0,81%	0,84%	-1,65	-1,27	0,97%	6,92%	8,41%	86,50%
12 SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	R\$ 706.287.111,00	119	11,15%	10,30%	-4,79	-0,82	-8,56%	-19,58%	-9,29%	-244,75%
13 SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	R\$ 706.287.111,00	119	11,15%	10,30%	-4,79	-0,82	-8,56%	-19,58%	-9,29%	-244,75%
14 SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	R\$ 195.691.042,15	4.446	11,30%	10,43%	-4,76	-0,80	-8,58%	-19,63%	-9,12%	-245,38%
15 SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	R\$ 195.691.042,15	4.446	11,30%	10,43%	-4,76	-0,80	-8,58%	-19,63%	-9,12%	-245,38%
16 CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	R\$ 1.721.873.439,88	10.270	11,26%	10,40%	-4,78	-0,81	-8,62%	-19,76%	-9,27%	-247,00%
17 CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	R\$ 1.721.873.439,88	10.270	11,26%	10,40%	-4,78	-0,81	-8,62%	-19,76%	-9,27%	-247,00%
18 BRADESCO S&P 500 MAIS FIC MULTIMERCADO	R\$ 163.368.237,60	701	11,00%	10,17%	-4,81	-0,87	-8,69%	-20,28%	-10,13%	-253,50%

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	Número	VaR		Sharpe		Retorno			% da Meta
		30/09/2022	de Cotistas	no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses	no mês	no ano	nos últimos 12 meses	IPCA + 5,04% ANO 2022
01	BB CIELO FI AÇÕES	R\$ 67.547.574,80	6.688	22,87%	24,23%	-1,08	1,82	-2,08%	136,86%	146,44%	1710,77%
02	CAIXA PETROBRAS FI AÇÕES	R\$ 749.551.269,76	19.038	16,99%	17,29%	-4,50	1,55	-10,51%	52,49%	82,68%	656,13%
03	BB PETROBRAS FI AÇÕES	R\$ 580.828.125,88	27.828	16,67%	17,01%	-4,35	1,54	-10,22%	52,19%	80,70%	652,38%
04	BB FI AÇÕES	R\$ 355.667.081,61	22.289	12,92%	13,71%	-3,13	1,07	-7,05%	42,96%	44,81%	537,01%
05	CAIXA INDEXA SETOR FINANCEIRO FI AÇÕES	R\$ 23.876.757,08	383	10,21%	11,29%	1,06	-0,09	3,02%	18,73%	5,55%	234,13%
06	BB SETOR FINANCEIRO FI AÇÕES	R\$ 199.922.021,13	5.624	10,23%	11,31%	1,06	-0,14	3,00%	17,92%	4,26%	224,00%
07	SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	R\$ 303.113.643,20	6.290	8,73%	9,12%	0,58	-0,21	1,97%	12,74%	4,65%	159,25%
08	CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	R\$ 208.259.235,35	7.714	15,27%	16,70%	4,27	0,02	11,99%	9,62%	4,96%	120,25%
09	CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	R\$ 686.461.522,28	126	8,76%	9,33%	0,22	-0,30	1,28%	9,36%	2,62%	117,00%
10	BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	R\$ 649.704.765,09	889	8,01%	8,29%	-0,99	-0,09	-0,88%	9,18%	7,55%	114,75%
11	SAFRA SMALL CAP FIC AÇÕES	R\$ 120.360.952,79	3.003	7,83%	8,40%	-1,60	-0,14	-1,88%	8,63%	6,52%	107,88%
12	BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	R\$ 643.661.333,34	24.022	7,85%	8,56%	-0,59	-0,32	-0,03%	8,50%	3,03%	106,25%
13	CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	R\$ 227.353.961,82	3.338	9,92%	10,65%	-2,52	-0,17	-3,86%	8,48%	4,03%	106,00%
14	CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	R\$ 940.722.110,37	167	7,87%	8,36%	-0,58	-0,25	-0,09%	8,36%	4,58%	104,50%
15	CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	R\$ 234.755.585,42	2.986	7,65%	8,24%	-1,63	-0,17	-1,87%	8,29%	6,09%	103,63%
16	SAFRA CONSUMO PB FIC AÇÕES	R\$ 100.378.416,63	1.198	8,34%	8,86%	-1,67	-0,35	-1,96%	7,57%	2,11%	94,63%
17	BANRISUL DIVIDENDOS FI AÇÕES	R\$ 29.852.928,58	963	7,09%	7,71%	-2,20	-0,23	-2,28%	6,59%	5,45%	82,38%
18	ITAÚ DUNAMIS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	R\$ 489.228.783,30	44	8,97%	9,38%	-0,04	-0,59	0,80%	6,14%	-3,26%	76,75%
19	SICREDI SULAMÉRICA VALOR FI AÇÕES	R\$ 23.565.375,57	828	9,46%	9,70%	-0,11	-0,41	0,60%	5,62%	-0,03%	70,25%
20	BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	R\$ 395.899.076,59	702	8,84%	9,28%	-1,47	-0,44	-1,71%	5,56%	-0,17%	69,50%
21	CAIXA BRASIL ETF IBOVESPA FI AÇÕES	R\$ 82.554.035,02	53	9,11%	9,43%	-0,20	-0,45	0,47%	5,17%	-0,51%	64,63%
22	BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	R\$ 360.078.231,51	51	9,12%	9,47%	-0,20	-0,47	0,45%	4,88%	-0,94%	61,00%
23	ITAÚ GOVERNANÇA CORPORATIVA SUSTENTÁVEL FI AÇÕES	R\$ 41.557.671,74	1.886	9,13%	9,47%	-0,21	-0,47	0,43%	4,75%	-1,11%	59,38%
24	SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	R\$ 352.537.841,25	36	9,18%	9,50%	-0,36	-0,51	0,16%	4,40%	-1,77%	55,00%
25	BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	R\$ 310.359.808,57	3.616	8,18%	8,99%	-0,99	-0,61	-0,82%	4,29%	-2,92%	53,63%
26	CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO	R\$ 115.826.808,95	83	n/d	n/d	-22,80	n/d	-5,13%	4,22%	n/d	52,75%
27	ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	R\$ 38.643.002,48	7	9,33%	9,67%	-0,54	-0,53	-0,21%	3,95%	-2,56%	49,38%
28	CAIXA IBOVESPA FIC AÇÕES	R\$ 115.469.992,70	3.077	8,93%	9,30%	-0,26	-0,54	0,35%	3,93%	-2,22%	49,13%
29	CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	R\$ 710.401.540,64	90	9,29%	9,59%	-0,31	-0,52	0,32%	3,65%	-2,13%	45,63%
30	BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	R\$ 882.000.687,94	1.678	9,27%	9,62%	-0,51	-0,56	-0,13%	3,58%	-3,03%	44,75%
31	BANRISUL ÍNDICE FI AÇÕES	R\$ 25.900.143,59	694	8,81%	9,23%	-0,21	-0,62	0,50%	3,57%	-3,51%	44,63%
32	CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	R\$ 511.932.463,10	188	7,87%	8,59%	-2,71	-0,36	-3,22%	3,35%	2,20%	41,88%
33	CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	R\$ 678.381.558,66	1.419	9,12%	9,59%	-0,90	-0,83	-0,69%	2,56%	-8,05%	32,00%
34	ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	R\$ 1.961.836.267,82	23.407	8,93%	8,90%	-1,07	-0,79	-1,00%	2,10%	-6,05%	26,25%
35	ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	R\$ 251.255.111,47	28	8,92%	8,89%	-1,07	-0,79	-1,00%	2,09%	-6,07%	26,13%
36	CAIXA IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	R\$ 86.177.768,04	2.256	9,23%	9,60%	-0,43	-0,70	0,10%	2,03%	-5,63%	25,38%
37	BB ENERGIA FI AÇÕES	R\$ 295.161.980,92	10.612	7,78%	8,23%	-3,72	-0,61	-4,35%	1,67%	-1,77%	20,88%
38	BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	R\$ 1.433.036.477,39	25.273	9,03%	9,17%	-0,63	-0,52	-0,36%	1,67%	-1,48%	20,88%
39	CAIXA CAPITAL PROTEGIDO IBOVESPA CÍCLICO I FIC MULTIMERCADO	R\$ 72.214.919,10	650	1,05%	1,42%	-24,24	-3,22	-3,00%	1,11%	0,66%	13,88%
40	BANRISUL PERFORMANCE FI AÇÕES	R\$ 12.870.925,01	725	9,19%	9,84%	-1,08	-0,73	-1,04%	0,82%	-6,75%	10,25%
41	BB VALE FI AÇÕES	R\$ 916.315.304,43	33.584	18,17%	18,23%	2,94	-0,04	11,48%	-0,38%	1,50%	-4,75%
42	BANRISUL INFRA-ESTRUTURA FI AÇÕES	R\$ 49.939.407,42	1.558	8,68%	9,02%	-1,56	-0,36	-1,86%	-1,25%	1,68%	-15,63%
43	BB EQUIDADE IS FIC AÇÕES	R\$ 114.032.397,92	2.591	8,08%	8,75%	-0,16	-0,91	0,64%	-1,32%	-7,86%	-16,50%
44	BB AGRO FIC AÇÕES	R\$ 390.491.739,53	6.432	7,45%	7,74%	-3,33	-0,67	-3,39%	-1,42%	-1,84%	-17,75%
45	BB INFRAESTRUTURA FIC AÇÕES	R\$ 104.565.698,79	5.342	10,18%	10,56%	-0,97	-0,60	-1,22%	-1,48%	-5,32%	-18,50%
46	BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	R\$ 1.044.236.872,39	1.898	8,64%	8,97%	-1,15	-0,67	-1,34%	-1,51%	-4,02%	-18,88%
47	SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	R\$ 23.565.375,57	828	9,40%	10,23%	-0,44	-1,26	0,02%	-2,44%	-17,37%	-30,50%
48	BB ASG BRASIL FIC AÇÕES	R\$ 9.374.705,56	708	8,80%	9,17%	-1,69	-1,00	-1,57%	-2,69%	-10,31%	-33,63%
49	BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 1.002.602.097,35	714	11,52%	11,90%	-0,97	-0,91	-1,34%	-2,76%	-14,44%	-34,50%
50	BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 1.002.602.097,35	714	11,52%	11,90%	-0,97	-0,91	-1,34%	-2,76%	-14,44%	-34,50%
51	BANRISUL FI AÇÕES	R\$ 117.428.143,08	3.035	9,94%	10,68%	-1,35	-0,82	-1,20%	-2,91%	-10,10%	-36,38%
52	ITAÚ MOMENTO 30 FIC AÇÕES	R\$ 648.135.933,66	15.302	10,71%	11,58%	-1,30	-0,86	-1,28%	-3,00%	-12,71%	-37,50%
53	ITAÚ SMALL CAP VALUATION FIC AÇÕES	R\$ 648.135.933,66	15.302	10,71%	11,58%	-1,30	-0,86	-1,28%	-3,00%	-12,71%	-37,50%
54	BRADESCO CRESCIMENTO FIC AÇÕES	R\$ 51.840.472,36	246	11,49%	11,76%	-1,17	-0,95	-1,70%	-4,09%	-15,08%	-51,13%
55	ITAÚ INDEX IBOVESPA 1 FI AÇÕES	R\$ 692.616.716,63	23.064	9,94%	10,68%	-2,06	-1,24	-2,63%	-4,47%	-18,14%	-55,88%
56	SAFRA SELECTION FIC AÇÕES	R\$ 71.302.875,91	1.281	13,40%	14,20%	-0,18	-0,86	0,44%	-6,04%	-18,12%	-75,50%
57	SAFRA SMALL CAP FIC AÇÕES	R\$ 71.302.875,91	1.281	13,40%	14,20%	-0,18	-0,86	0,44%	-6,04%	-18,12%	-75,50%
58	BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	R\$ 348.751.309,25	12.871	12,84%	13,46%	-1,15	-0,96	-1,70%	-7,67%	-18,76%	-95,88%
59	BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	R\$ 348.751.309,25	12.871	12,84%	13,46%	-1,15	-0,96	-1,70%	-7,67%	-18,76%	-95,88%
60	CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	R\$ 643.251.684,47	7.558	12,61%	13,21%	-1,31	-0,99	-1,94%	-8,24%	-18,90%	-103,00%
61	CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	R\$ 643.251.684,47	7.558	12,61%	13,21%	-1,31	-0,99	-1,94%	-8,24%	-18,90%	-103,00%
62	ITAÚ SMALL CAP VALUATION FIC AÇÕES	R\$ 160.729.066,10	152	12,92%	14,42%	-0,82	-1,53	-0,87%	-11,67%	-33,54%	-145,88%
63	BB CONSUMO FIC AÇÕES	R\$ 149.643.232,53	7.149	12,19%	12,42%	-1,02	-1,56	-1,21%	-14,40%	-28,67%	-180,00%
64	CAIXA CONSUMO FI AÇÕES	R\$ 169.684.917,87	7.736	12,15%	12,40%	-1,06	-1,56	-1,29%	-14,48%	-28,75%	-181,00%
65	BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	R\$ 1.316.041.552,71	29.074	11,19%	10,33%	-4,73	-0,87	-8,03%	-20,16%	-10,39%	-252,00%
66	BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 465.470.710,98	21.090	12,93%	12,26%	-2,07	-1,56	-2,25%	-21,11%	-28,37%	-263,88%
67	BB AÇÕES ALOCAÇÃO ETF INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	R\$ 130.789.149,16	22	9,87%	9,44%	-3,26	-1,60	-5,23%	-27,77%	-20,93%	-347,13%

- Fundos de Investimentos no segmento exterior

Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 30/09/2022	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		no mês	Retorno		% da Meta IPCA + 5,04% ANO 2022
			no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses		no ano	nos últimos 12 meses	
01 BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	R\$ 1.316.041.552,71	29.074	11,19%	10,33%	-4,73	-0,87	-8,03%	-20,16%	-10,39%	-252,00%
02 BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 419.299.667,94	29.600	10,43%	9,52%	-4,93	-1,16	-7,95%	-20,44%	-13,90%	-255,50%
03 BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 465.470.710,98	21.090	12,93%	12,26%	-2,07	-1,56	-2,25%	-21,11%	-28,37%	-263,88%
04 BB AÇÕES BOLSAS EMERGENTES BDR ETF NÍVEL I FIC AÇÕES	R\$ 15.198.486,86	940	11,28%	10,45%	-7,59	-1,57	-10,27%	-23,11%	-23,36%	-288,88%
05 BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX JAPÃO BDR ETF NÍVEL I FIC AÇÕES	R\$ 65.364.198,95	2.460	14,22%	13,40%	-8,59	-1,19	-10,90%	-24,16%	-23,91%	-302,00%
06 BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 125.799.542,64	3.573	11,65%	10,52%	-4,36	-1,43	-8,25%	-25,52%	-21,20%	-319,00%
07 BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 117.792.018,73	76	10,74%	10,28%	-4,33	-1,30	-5,64%	-27,71%	-18,29%	-346,38%
08 BB AÇÕES ALOCAÇÃO ETF INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	R\$ 130.789.149,16	22	9,87%	9,44%	-3,26	-1,60	-5,23%	-27,77%	-20,93%	-347,13%
09 BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 1.305.707.748,59	157	10,88%	10,32%	-4,38	-1,42	-6,32%	-29,24%	-20,40%	-365,50%
10 BB AÇÕES ESG GLOBAIS IS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 697.883.990,12	15.427	10,88%	10,32%	-4,43	-1,46	-6,40%	-29,77%	-21,19%	-372,13%
11 CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 2.057.509.929,37	518	11,34%	10,82%	-5,32	-1,48	-7,72%	-30,97%	-22,81%	-387,13%

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 30/09/2022	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		no mês	Retorno		% da Meta IPCA + 5,04% ANO 2022
			no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses		no ano	nos últimos 12 meses	
01 RIO BRAVO CRÉDITO IMOBILIÁRIO II FII - RBVO11	R\$ 8.847.165,06	n/d	19,99%	24,80%	3,05	-0,02	8,39%	12,81%	-4,42%	160,13%
02 CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	R\$ 141.216.435,37	n/d	8,75%	8,72%	1,41	-0,12	2,28%	10,42%	6,66%	130,25%
03 BANRISUL NOVAS FRONTEIRAS FII - BNFS11	R\$ 69.474.131,47	n/d	5,93%	6,43%	2,73	0,48	4,71%	8,69%	17,31%	108,63%
04 BB PROGRESSIVO II FII - BBPO11	R\$ 1.595.070.071,99	89	4,80%	4,98%	4,95	-0,37	3,51%	6,49%	6,12%	81,13%

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 30/09/2022	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		no mês	Retorno		% da Meta IPCA + 5,04% ANO 2022
			no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses		no ano	nos últimos 12 meses	
01 IT NOW IFNC FUNDO DE ÍNDICE - FIND11	R\$ 460.206.166,35	1.521	10,30%	11,39%	1,07	-0,08	3,07%	18,99%	5,75%	237,38%
02 IT NOW IDIV FUNDO DE ÍNDICE - DIVO11	R\$ 548.814.942,00	11.022	7,84%	8,42%	-1,52	-0,09	-1,76%	9,33%	7,44%	116,63%
03 IT NOW IRF-M P2 FUNDO DE ÍNDICE - IRFM11	R\$ 218.924.195,20	992	1,80%	1,98%	1,13	-0,66	1,44%	6,63%	7,78%	82,88%
04 IT NOW MSCI USA IMI MILLENIALS SELECT 50 FUNDO DE ÍNDICE - MILL11	R\$ 266.998.141,75	232	7,83%	8,19%	-1,29	-0,19	-1,36%	6,13%	5,72%	76,63%
05 IT NOW ID ETF IMA-B FUNDO DE ÍNDICE - IMAB11	R\$ 2.077.264.866,40	4.692	2,37%	2,60%	0,90	-0,64	1,45%	5,90%	6,94%	73,75%
06 IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVV11	R\$ 3.527.014.906,74	10.834	9,13%	9,47%	-0,19	-0,44	0,48%	5,31%	-0,41%	66,38%
07 ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVA11	R\$ 14.742.692.335,60	123.928	9,12%	9,46%	-0,19	-0,44	0,47%	5,24%	-0,49%	65,50%
08 ISHARES ÍNDICE CARBONO EFICIENTE BRASIL FUNDO DE ÍNDICE - ECOO11	R\$ 38.217.092,47	1.947	9,35%	9,91%	-1,22	-0,73	-1,36%	1,23%	-6,75%	15,38%
09 ISHARES BM&FBOVESPA SMALL CAP FUNDO DE ÍNDICE - SMAL11	R\$ 2.257.985.364,93	42.384	12,74%	13,40%	-1,24	-0,93	-1,83%	-7,85%	-18,12%	-98,13%
10 ISHARES S&P 500 INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC DE FUNDO DE ÍNDICE - IIVB11	R\$ 2.774.135.690,34	164.438	12,28%	11,55%	-3,52	-1,05	-5,40%	-26,64%	-16,54%	-333,00%
11 IT NOW S&P500® TRN FUNDO DE ÍNDICE - SPXI11	R\$ 801.913.362,90	11.965	11,58%	10,99%	-4,24	-1,16	-6,53%	-27,16%	-17,42%	-339,50%
12 IT NOW NYSE FANG+ FUNDO DE ÍNDICE - TECK11	R\$ 43.173.724,24	5.482	19,93%	18,48%	-3,63	-1,15	-8,04%	-39,40%	-34,41%	-492,51%

Disposições Gerais

No mês de setembro, os desafios externos de lidar com uma inflação crescente, em um contexto de recessão, se sobrepuseram ao cenário eleitoral no Brasil. A decisão do Banco Central de iniciar o ciclo de alta de juros bem antes do resto do mundo se mostrou acertada, explicando o nosso descolamento das consequências advindas do dilema entre inflação e atividade econômica.

Os preços da energia na Europa começaram a subir com a normalização do pós-pandemia e dispararam na sequência da invasão da Ucrânia pela Rússia. O custo da energia para as famílias subiria 80% na ausência de medidas, e impactaram o mercado de maneira moderada. Mas os efeitos das desonerações fiscais foram significativos. A libra alcançou o menor valor em 37 anos, enquanto a taxa do bond de 10 anos superou o equivalente norte-americano pela primeira vez em vários anos.

A Rússia anunciou uma mobilização militar para intensificar a ofensiva na Ucrânia, com convocação de 300 mil reservistas e ameaças de ofensivas nucleares. A preocupação com o agravamento do conflito se refletiu nos preços de commodities e ativos, com destaque para a alta dos preços de petróleo.

Apesar de um cenário mais adverso no plano internacional, o mês de setembro foi marcado por relativa estabilidade no mercado local. O índice Ibovespa teve uma valorização de 0,47%, acumulando uma alta de 4,97% no ano.

Assim permanecemos com nossa linha, ou seja, o mais recomendado para o momento ainda é a “cautela controlada” ao assumir posições mais arriscadas, a volatilidade nos mercados deve se manter.

Atenciosamente,
Referência Gestão e Risco.