



COMPLIANCE DOS INVESTIMENTOS

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.994

ÍNDICE		RESOLUÇÃO CMN CMN nº 4.994	PÁGINA
1.0	LIMITES DE ALOCAÇÕES	Artigos 20 a 25	3 a 5
1.1	Segmento de Renda Fixa	Artigo 21	3
1.2	Segmento de Renda Variável	Artigo 22	4
1.3	Segmento Estruturados	Artigo 23	5
1.4	Segmento Imobiliário	Artigo 24	5
1.5	Segmento de Operações com Participantes	Artigo 25	5
1.6	Segmento Exterior	Artigo 26	5
1.7	Recusos Garantidores	---	5
2.0	RESSALVAS, EXIGÊNCIAS E OBSERVAÇÕES	Capítulo V	6 e 7
3.0	LIMITES DE ALOCAÇÃO POR EMISSOR EM RELAÇÃO AO PLANO	Artigo 27	8
3.1	Fundos de Primeiro Nível	---	9 a 12
4.0	LIMITES DE CONCENTRAÇÃO POR EMISSOR EM RELAÇÃO À ENTIDADE	Artigo 28	13
5.0	LIMITES PARA DERIVATIVOS	Artigo 30	13
6.0	VEDAÇÕES	Artigo 36	14
7.0	RESTRICÇÕES ESPECÍFICAS DEFINIDAS NA POLÍTICA DE INVESTIMENTO	---	15
8.0	RISCO DE CRÉDITO	---	16 e 17
8.1	Matriz de Risco de Crédito	---	16
8.2	Grau Especulativo	---	17
9.0	RISCO DE MERCADO	---	18 a 20
10.0	RENTABILIDADE	---	21 a 29
10.1	Rentabilidade Consolidada	---	21
10.2	Rentabilidade de Renda Fixa	---	22
10.3	Rentabilidade Renda Variável	---	23
10.4	Rentabilidade Estruturados	---	24
10.5	Rentabilidade Exterior	---	25
10.6	Rentabilidade dos Fundos	---	26 a 29
11.0	CUSTOS	---	30 a 33
11.1	Custos com a Administração dos Investimentos	---	30
11.2	Custos dos Fundos Investidos	---	30 e 33

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.994

1.0	LIMITES DE ALOCAÇÃO	mai/22	jun/22	jul/22	Limite Legal	POLÍTICA		STATUS	Alocação Atual (em R\$)
						Alocação Objetivo	Limite Superior		
1.1	SEGMENTO DE RENDA FIXA	71,60%	73,66%	73,98%	100,00%	60,00%	100,00%	✓	484.583.521,72
1.1.1	Títulos públicos	39,50%	47,97%	49,27%	100,00%	---	100,00%	✓	322.693.917,45
1.1.2	Fundos de índices de títulos públicos negociados em bolsa	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	---	100,00%	✓	0,00
1.1.3	Ativos de renda fixa, exceto títulos públicos	32,10%	25,69%	24,72%	80,00%	---	40,00%	✓	161.889.604,27
1.1.3.1	Ativos de instituições financeiras bancárias	4,08%	3,71%	3,88%	80,00%	---	40,00%	✓	25.408.934,62
1.1.3.2	Ativos de sociedade por ações de capital aberto e securitizadoras	24,05%	18,85%	18,52%	80,00%	---	40,00%	✓	121.283.500,24
1.1.3.3	Fundos de índices de renda fixa negociados em bolsa	0,00%	0,00%	0,00%	80,00%	---	40,00%	✓	0,00
1.1.3.4	Títulos das dívidas públicas mobiliárias estaduais e municipais	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	---	0,00%	✓	0,00
1.1.3.5	Obrigações de organismos multilaterais emitidas no País	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	---	0,00%	✓	0,00
1.1.3.6	Ativos de instituições financeiras não bancárias	0,17%	0,14%	0,14%	20,00%	---	20,00%	✓	915.216,84
1.1.3.7	Debêntures emitidas por sociedade por ações de capital fechado	0,02%	0,02%	0,02%	20,00%	---	20,00%	✓	144.221,67
1.1.3.8	FIDC, FICFIDC e CCB com coobrigação de instituição financeira e CCCB com coobrigação de instituição financeira	3,24%	2,23%	2,08%	20,00%	---	20,00%	✓	13.592.388,57
1.1.3.9	CPR, CDCA, CRA e Warrant Agropecuário	0,00%	0,00%	0,62%	20,00%	---	20,00%	✓	4.083.904,67
1.1.3.10	Caixa, Valores a Pagar/Receber	0,55%	0,74%	-0,54%	---	---	---	---	-3.538.562,34

Em julho de 2022, o PLANO MSDPREV estava de acordo com todos os limites estabelecidos na Política de Investimentos vigente e os limites do Art. 21 da Resolução CMN nº 4.994.

O limite estabelecido no item 1.1.3.4 é válido somente se emitidos antes da vigência da Lei Complementar nº 148, de 25 de dezembro de 2014.

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.994

1.0	LIMITES DE ALOCAÇÃO	mai/22	jun/22	jul/22	Limite Legal	POLÍTICA		STATUS	Alocação Atual (em R\$)
						Alocação Objetivo	Limite Superior		
1.2	SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL	10,69%	9,39%	9,55%	70,00%	15,00%	36,00%	✓	62.549.559,44
1.2.1	Ações com nível de governança corporativa	10,57%	9,40%	9,63%	70,00%	---	36,00%	✓	63.064.036,42
1.2.2	Ações sem nível de governança corporativa	0,19%	0,16%	0,20%	50,00%	---	36,00%	✓	1.300.183,48
1.2.3	Brazilian Depositary Receipts (BDRs) e BDRs de ETFs níveis II e III	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	---	10,00%	✓	0,00
1.2.4	Outros (CEPAC, Ouro, Carbono, etc.)	0,00%	0,00%	0,00%	3,00%	---	3,00%	✓	0,00
1.2.5	Valores a Pagar/Receber e Derivativos	-0,07%	-0,17%	-0,28%	---	---	---	---	-1.814.660,46
1.3	SEGMENTO ESTRUTURADOS	15,06%	14,58%	13,93%	20,00%	15,00%	20,00%	✓	91.237.132,94
1.3.1	Fundos de Participação	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%	---	5,00%	✓	0,00
1.3.2	Fundos Multimercado Estruturado	15,06%	14,58%	13,93%	15,00%	---	15,00%	✓	91.237.132,94
1.3.3	Fundos classificados como "Ações - Mercado de Acesso"	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%	---	0,00%	✓	0,00
1.3.4	Certificado de Operações Estruturadas (COEs)	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	---	0,00%	✓	0,00

Em julho de 2022, o PLANO MSDPREV estava em de acordo com o limite dos Arts. 22 e 23 da Resolução CMN nº 4.994.

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.994

1.0	LIMITES DE ALOCAÇÃO	mai/22	jun/22	jul/22	Limite Legal	POLÍTICA		STATUS	Alocação Atual (em R\$)
						Alocação Objetivo	Limite Superior		
1.4	SEGMENTO IMOBILIÁRIO	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	0,00%	1,00%	✓	0,00
1.4.1	Fundos Imobiliários e cotas de Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	---	1,00%	✓	0,00
1.4.2	Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRIs)	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	---	0,00%	✓	0,00
1.4.3	Cédula de Crédito Imobiliários (CCIs)	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	---	0,00%	✓	0,00
1.4.4	Imóveis	0,00%	0,00%	0,00%	---	---	---	---	0,00
1.5	SEGMENTO DE OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%	0,00%	0,00%	✓	0,00
1.6	SEGMENTO EXTERIOR	2,64%	2,38%	2,54%	10,00%	10,00%	10,00%	✓	16.627.053,51
1.6.1	Cotas de Fis e FICFIs classificados como "Divida Externa" ou títulos da dívida pública mobiliária federal externa	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	---	10,00%	✓	0,00
1.6.2	Fundos com sufixo "Investimentos no Exterior" que invistam no mínimo 67% e	1,30%	1,27%	1,36%	10,00%	---	10,00%	✓	8.885.872,11
1.6.3	Fundos com sufixo "Investimentos no Exterior" que invistam menos que 67% e	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	---	10,00%	✓	0,00
1.6.4	BDRs classificados como nível I	1,29%	1,06%	1,12%	10,00%	---	10,00%	✓	7.317.872,83
1.6.5	Demais ativos financeiros no exterior	0,05%	0,05%	0,06%	10,00%	---	10,00%	✓	423.308,57
1.7	RECURSOS GARANTIDORES						R\$		654.997.267,61

Em julho de 2022, o PLANO MSDPREV estava de acordo com todos os limites da Política de Investimentos vigente e os limites dos Arts. 24, 25 e 26 da Resolução CMN nº 4.994.

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.994

2.0	RESSALVAS, EXIGÊNCIAS E OBSERVAÇÕES	STATUS
2.1	As operações compromissadas devem ser lastreadas em títulos da dívida pública mobiliária federal interna.	✓
2.2	Os ativos financeiros de renda fixa de emissão de sociedades por ações de capital fechado e sociedades limitadas somente poderão ser adquiridos com coobrigação de instituição financeira bancária autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil.	✓
2.3	As CCCB lastreadas em CCB emitidas por sociedades por ações de capital fechado e sociedades limitadas somente poderão ser adquiridas caso as referidas CCB sejam coobrigadas por instituição financeira bancária autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil.	✓
2.4	A EFPC deve se certificar de que o FIP seja qualificado como entidade de investimento, conforme regulamentação da Comissão de Valores Mobiliários.	✓
2.5	O FIP deve prever em seu regulamento a determinação de que o gestor do fundo de investimento, ou gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, mantenha, no mínimo, 3% (três por cento) do capital subscrito do fundo.	✓
2.6	É vedada a inserção de cláusula no regulamento do FIP que estabeleça preferência, privilégio ou tratamento diferenciado de qualquer natureza ao gestor e/ou pessoas ligadas em relação aos demais cotistas.	✓
2.7	Os investimentos realizados por meio de FIM e FICFIM não classificados como estruturado ou no segmento exterior serão consolidados com as posições dos ativos das carteiras próprias e carteiras administradas para fins de verificação dos limites.	✓
2.8	As CCI de emissão de sociedades por ações de capital fechado e sociedades limitadas somente poderão ser adquiridas com coobrigação de instituição financeira bancária autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil.	✓
2.9	Os contratos das operações de empréstimos aos participantes devem conter cláusula de consignação em pagamento da reserva até o valor estipulado para o instituto do resgate.	✓
2.10	Os contratos de financiamentos imobiliários a participantes e assistidos devem conter cláusulas de: alienação fiduciária do imóvel objeto do financiamento; e contratação de seguro com cobertura de Morte, Invalidez Permanente (MIP) e Danos Físicos ao Imóvel (DFI).	✓
2.11	Incluem-se no segmento de operações com participantes os valores mobiliários lastreados em recebíveis oriundos, direta ou indiretamente, dessas operações.	✓
2.12	Os encargos financeiros das operações com participantes devem ser superiores à taxa mínima atuarial, para planos constituídos na modalidade de benefício definido, ou ao índice de referência estabelecido na política de investimentos, para planos constituídos em outras modalidades, acrescidos de taxa referente à administração das operações e de taxa adicional de risco.	✓
2.13	Os ativos financeiros emitidos no exterior com risco de crédito que componham a carteira dos fundos de investimento constituídos no Brasil de que tratam os itens 1.6.2 e 1.6.5 da Resolução nº 4.994, de 24 de março de 2022 Página 10 de 17 caput sejam classificados como grau de investimento por agência de classificação de risco registrada na Comissão de Valores Mobiliários ou reconhecida por essa autarquia.	✓
2.14	Os gestores dos fundos de investimentos constituídos no exterior estejam em atividade há mais de cinco anos e administrem montante de recursos de terceiros superior a US\$5.000.000.000,00 (cinco bilhões de dólares dos Estados Unidos da América) na data do investimento.	✓

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.994

2.0	RESSALVAS, EXIGÊNCIAS E OBSERVAÇÕES	STATUS
2.15	Os fundos de investimento constituídos no exterior possuam histórico de performance superior a doze meses.	✓
2.16	Para os títulos emitidos no exterior da dívida pública brasileira ou para ativos financeiros emitidos no exterior de empresa brasileira constituída sob a forma de sociedade anônima de capital aberto não há a necessidade de grau de investimeto por agência de classificação de risco.	✓
2.17	É vedada a aquisição de cotas de fundo de investimento com o sufixo "Investimento no Exterior" cujo regulamento não atenda à regulamentação para investidor qualificado nos termos estabelecidos pela Comissão de Valores Mobiliários.	✓
2.18	É vedada a aquisição direta ou indireta de cotas de fundo de investimento em participações com o sufixo "Investimento no Exterior".	✓
2.19	Os fundos de investimento constituídos no Brasil que invistam no mínimo 67% de seu PL em cotas de fundos no exterior somente poderão adquirir ativos financeiros emitidos no exterior mediante a aquisição de cotas de fundos de investimento constituídos no exterior, incluídas as cotas de fundos de índice.	✓
2.20	A exigência de grau de investimento para os ativos financeiros emitidos no exterior com risco de crédito que componham a carteira dos fundos de investimento não dispensa a necessária avaliação de risco pela EFPC.	✓

Em julho de 2022, o PLANO MSDPREV estava de acordo com todos os limites da Política de Investimentos vigente e os limites do Capítulo V da Resolução CMN nº 4.994.

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.994

3.0	LIMITES DE ALOCAÇÃO POR EMISSOR EM RELAÇÃO AO PLANO	LIMITE LEGAL	POLÍTICA DE INVESTIMENTOS	STATUS
3.0.1	Tesouro Nacional	100,00%	100,00%	✓
3.0.2	Instituição Financeira Bancária	20,00%	20,00%	✓
3.0.3	Demais Emissores	10,00%	10,00%	✓

Em julho de 2022, o PLANO MSDPREV estava de acordo com todos os limites estabelecidos na Política de Investimentos vigente e os limites do Art. 27 da Resolução CMN nº 4.994.

As maiores alocações em Instituições Financeiras estavam no BRADESCO (1,62%); no ITAU (1,33%); e no DAYCOVAL (0,83%).

As maiores alocações em Demais Emissores estavam na BROOKFIELD (1,33%); na LOCALIZA (1,13%); e na KROTON (1,12%).

As maiores alocações em Fundos no Exterior estavam no BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES (0,99%); e no SAFRA CONSUMO AMERICANO REAIS PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I (0,37%).

As maiores alocações em FIDCs estavam em EXES AGRO XINGU FIDC (0,57%); em CLIENTES BR FIDC SÊNIOR (0,21%); e no AUTOMOTIVO FIDC (0,11%).

As maiores alocações em Fundos Estruturados estavam no ABSOLUTE VERTEX II FIC MULTIMERCADO (3,12%); no CANVAS ENDURO FIC MULTIMERCADO (1,56%); e no ITAÚ GLOBAL DINÂMICO PLUS FIC MULTIMERCADO (1,27%).

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.994

3.1	FUNDOS DE PRIMEIRO NÍVEL				
3.1.1	FUNDOS DE PRIMEIRO NÍVEL - RENDA FIXA		PL ALOCADO	PL DO FUNDO	EXPOSIÇÃO
	CARTEIRA MSD WESTERN	WESTERN ASSET DEBÊNTURES DE INFRAESTRUTURA FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 2.037.777,40	R\$ 53.078.949,83	3,84%
	CARTEIRA MSD WESTERN	WESTERN ASSET PREV STRUCTURED CREDIT FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 11.377.828,17	R\$ 264.930.260,18	4,29%
	CARTEIRA MSD WESTERN	WESTERN ASSET PREV CREDIT 2 FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 131.369.330,05	R\$ 390.725.267,92	33,62%
	CARTEIRA MSD WESTERN	WESTERN ASSET SOVEREIGN IV FI RENDA FIXA REFERENCIADO SELIC	R\$ 211.943.962,35	R\$ 3.856.693.796,28	5,50%
	GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP	ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	R\$ 16.928.052,41	R\$ 533.901.373,88	3,17%
	GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	R\$ 22.260.621,22	R\$ 2.528.329.321,31	0,88%
	GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP	KINEA IPCA ABSOLUTO FIC RENDA FIXA	R\$ 6.665.774,86	R\$ 840.834.662,91	0,79%
	GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP	OCCAM INSTITUCIONAL II FIC MULTIMERCADO	R\$ 12.965.848,43	R\$ 633.310.597,31	2,05%
	GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP	SPX SEAHAWK FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	R\$ 10.471.363,30	R\$ 1.457.247.341,39	0,72%
	GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP	BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	R\$ 15.526.196,43	R\$ 1.434.915.744,56	1,08%
	GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP	ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	R\$ 20.398.005,61	R\$ 1.203.375.320,38	1,70%
	GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP	VICTOREM FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 20.352.168,20	R\$ 25.418.378,33	80,07%

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.994

3.1.2	FUNDOS DE PRIMEIRO NÍVEL - RENDA VARIÁVEL		PL ALOCADO	PL DO FUNDO	EXPOSIÇÃO
	GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP	LEBLON AÇÕES II INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	R\$ 4.981.170,06	R\$ 467.970.939,35	1,06%
	GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP	MOAT CAPITAL FIC AÇÕES	R\$ 7.990.011,51	R\$ 844.136.867,31	0,95%
	GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP	CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	R\$ 10.084.857,33	R\$ 1.188.455.182,40	0,85%
	GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP	VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	R\$ 8.463.450,53	R\$ 834.980.605,48	1,01%
	GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP	ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	R\$ 5.081.760,60	R\$ 913.956.760,51	0,56%
	GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP	GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	R\$ 9.307.814,97	R\$ 764.884.772,08	1,22%
	GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP	CONSTELLATION INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	R\$ 4.337.588,52	R\$ 438.374.955,44	0,99%
	GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP	BOGARI VALUE INSTITUCIONAL BR FIC AÇÕES	R\$ 2.973.553,60	R\$ 397.085.160,85	0,75%
	GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP	RUNNER PIPE FI AÇÕES	R\$ 2.735.824,12	R\$ 41.734.812,13	6,56%
	GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP	INOVE FI AÇÕES	R\$ 3.379.457,28	R\$ 19.186.481,98	17,61%
	GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP	GTI HAIFA FI AÇÕES	R\$ 4.202.843,16	R\$ 161.135.144,54	2,61%
	GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP	LIS VALUE FI AÇÕES	R\$ 1.753.356,38	R\$ 241.421.696,29	0,73%

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.994

3.1.3	FUNDOS DE PRIMEIRO NÍVEL - MULTIMERCADO		PL ALOCADO	PL DO FUNDO	EXPOSIÇÃO
	GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP	ITAÚ HEDGE PLUS FIC MULTIMERCADO	R\$ 5.781.943,19	R\$ 1.499.180.683,26	0,39%
	GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP	ITAÚ GLOBAL DINÂMICO PLUS FIC MULTIMERCADO	R\$ 8.304.321,03	R\$ 3.228.520.564,46	0,26%
	GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP	ABSOLUTE VERTEX II FIC MULTIMERCADO	R\$ 20.465.691,56	R\$ 3.374.752.953,38	0,61%
	GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP	CANVAS VECTOR FIC MULTIMERCADO	R\$ 8.238.155,99	R\$ 252.087.593,37	3,27%
	GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP	OCCAM EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO	R\$ 4.554.687,13	R\$ 670.173.020,52	0,68%
	GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP	MOAT CAPITAL EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO	R\$ 6.612.891,54	R\$ 586.370.173,04	1,13%
	GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP	VINLAND MACRO FIC MULTIMERCADO	R\$ 7.920.721,74	R\$ 372.676.270,96	2,13%
	GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP	VERSA LONG BIASED FI MULTIMERCADO	R\$ 937.576,55	R\$ 150.233.286,91	0,62%
	GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP	SPARTA DINÂMICO FIC MULTIMERCADO	R\$ 68.338,23	R\$ 87.448.543,90	0,08%
	GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP	CANVAS ENDURO FIC MULTIMERCADO	R\$ 10.203.948,07	R\$ 124.074.158,64	8,22%
	GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP	KADIMA II FIC MULTIMERCADO	R\$ 3.298.664,60	R\$ 431.812.204,25	0,76%
	GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP	VISTA MULTISTRATÉGIA FIC MULTIMERCADO	R\$ 4.853.791,84	R\$ 1.102.368.947,83	0,44%
	GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP	BRACCO FI MULTIMERCADO	R\$ 3.364.675,23	R\$ 60.717.837,64	5,54%
	GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP	KAPITALO KAPPA FIN FIC MULTIMERCADO	R\$ 3.455.745,64	R\$ 554.254.059,68	0,62%
	GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP	KAPITALO K10 FIC MULTIMERCADO	R\$ 2.438.811,62	R\$ 2.228.979.759,34	0,11%
	GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP	EXES FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	R\$ 737.168,98	R\$ 12.817.401,87	5,75%

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.994

3.1.4	FUNDOS DE PRIMEIRO NÍVEL - EXTERIOR		PL ALOCADO	PL DO FUNDO	EXPOSIÇÃO
	CARTEIRA MSD WESTERN	SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 7.317.872,83	R\$ 1.413.581.769,92	0,52%
	CARTEIRA MSD WESTERN	SAFRA CONSUMO AMERICANO REAIS PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 2.421.225,02	R\$ 11.392.038,27	21,25%
	GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP	BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	R\$ 6.464.647,09	R\$ 685.633.530,23	0,94%

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.994

4.0	LIMITES DE CONCENTRAÇÃO POR EMISSOR EM RELAÇÃO À ENTIDADE	LIMITE LEGAL	POLÍTICA DE INVESTIMENTOS	STATUS
4.1	Concentração em uma companhia aberta	25,00%	25,00%	✓
4.2	Concentração em uma Instituição Financeira	25,00%	25,00%	✓
4.3	FIDC ou FICFIDC	25,00%	25,00%	✓
4.4	Fundos de Índices de renda fixa, de ações, e de investimentos no exterior	25,00%	25,00%	✓
4.5	FI ou FICFI Estruturado	25,00%	25,00%	✓
4.6	FII ou FICFII	25,00%	0,00%	✓
4.7	Cotas de fundos de índice do exterior negociados em bolsa do Brasil	25,00%	25,00%	✓
4.8	Fundos com sufixo "Investimentos no Exterior" que invistam menos que 67% em FIs no exterior	25,00%	25,00%	✓
4.9	Demais ativos financeiros no exterior	25,00%	25,00%	✓
4.10	Demais emissores	25,00%	25,00%	✓
4.11	PL separado constituído nas emissões de certificado de recebíveis com a adoção de regime fiduciário	25,00%	25,00%	✓
4.12	Debêntures emitidas por sociedade por ações de capital fechado	15,00%	15,00%	✓
4.13	Uma mesma classe ou série de cotas de FIs e demais títulos ou valores mobiliários de renda fixa	25,00%	25,00%	✓
4.14	FI constituído no exterior que no Brasil possuam o sufixo "Investimentos no Exterior" e que invistam no mínimo 67% em FIs no exterior	15,00%	15,00%	✓
5.0	LIMITES PARA DERIVATIVOS	LIMITE LEGAL	POLÍTICA DE INVESTIMENTOS	STATUS
5.1	Depósito de Margem	15,00%	15,00%	✓
5.2	Prêmios de Opções Pagos	5,00%	5,00%	✓

Em julho de 2022, a MSD estava em desacordo com o Art. 28 da resolução 4.994, por alocar 36,62% em cotas na classe sênior do FIDC EXES MÁQUINAS. Ao considerar a totalidade do patrimônio líquido do FIDC, a MSD apresentava 1,64%. Esta diferença entre a classe sênior e as demais classes indica que o fundo possui alta subordinação, o que representa menor risco para a Entidade e uma segurança maior na operação. Os demais ativos estavam de acordo com todos os limites estabelecidos na Política de Investimentos vigente e os limites dos Arts. 28 e 30 da Resolução CMN nº 4.994.

As maiores concentrações em instituições financeiras estavam na DAYCOVAL (0,10%); e na RENAULT (0,08%); e na MERCEDES BENZ (0,04%);

As maiores concentrações em uma mesma série de títulos ou valores mobiliários estavam na LIGHT SERVIÇOS DE ELETRICIDADE - LIGHB7 (3,36%); na RODOVIAS DAS COLINAS - RDCC19 (1,69%); e na MRV ENGENHARIA E PARTICIPAÇÕES - MRVEA2 (1,43%).

As maiores concentrações em Sociedades Abertas estavam no ÂNIMA (0,24%); no VULCABRAS (0,20%); e na JEREISSATI (0,07%);

As maiores concentrações em Fundos Estruturados estavam no CANVAS ENDURO MULTIMERCADO (8,22%); no EXES FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO (5,75%); e no BRACCO FI MULTIMERCADO (5,54%).

As maiores concentrações em FIDC's estavam no EXES MÁQUINAS FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS (36,62%); EXES AGRO XINGU FIDC (5,97%); e no AUTOMOTIVO FIDC (0,30%).

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.994

6.0	VEDAÇÕES	STATUS
6.1	Realizar operações de compra e venda, ou qualquer outra forma de troca de ativos entre planos de uma mesma EFPC	✓
6.2	Realizar operações de crédito, inclusive com suas patrocinadoras, ressalvados os casos expressamente previstos no art. 25 da Resolução CMN nº 4.994	✓
6.3	Aplicar em ativos financeiros de emissão de pessoas físicas	✓
6.4	Aplicar em ativos financeiros de emissão de sociedades limitadas, ressalvados os casos expressamente previstos na Resolução	✓
6.5	Aplicar em ações e demais ativos financeiros de emissão de sociedades por ações de capital fechado, ressalvados os casos expressamente previstos na Resolução	✓
6.6	Manter posições em mercados derivativos, diretamente ou por meio de fundo de investimento: a descoberto ou que gerem alavancagem	✓
6.7	Realizar day trade, exceto as realizadas em plataformas eletrônicas ou em bolsa, justificadas em relatório atestado pelo AETQ	✓
6.8	Aplicar no exterior, ressalvados os casos expressamente previstos nesta Resolução	✓
6.9	Prestar fiança, aval, aceite ou coobrigar-se de qualquer forma	✓
6.10	Atuar como incorporadora, de forma direta ou indireta	✓
6.11	Adquirir terrenos e imóveis	✓
6.12	Realizar operações fora do mercado de balcão organizado ou bolsa de valores, exceto para: distribuição pública de ações; exercício do direito de preferência; conversão de debêntures em ações; exercício de bônus ou de recibos de subscrição; casos que envolvam negociação de participação relevante conforme regulamentação da Previc; e demais casos expressamente previstos na Resolução	✓
6.13	Locar, emprestar, tomar emprestado, empenhar ou caucionar ativos financeiros, exceto nas seguintes hipóteses: depósito de garantias em operações com derivativos no âmbito de cada plano de benefícios; operações de empréstimos de ativos financeiros, nos termos do art. 29 na Resolução; e depósito de garantias de ações judiciais no âmbito de cada plano administrado pela EFPC	✓

Em julho de 2022, o PLANO MSDPREV estava de acordo com todos os limites da Política de Investimentos vigente e os limites do Arts. 36 da Resolução CMN nº 4.994."

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.994

7.0	RESTRIÇÕES ESPECÍFICAS DEFINIDAS NA POLÍTICA DE INVESTIMENTO	LIMITE LEGAL	POLÍTICA DE INVESTIMENTOS	STATUS
7.1	Na aplicação dos recursos, o Plano MSDPREV observa as vedações estabelecidas pela Resolução CMN nº 4.994 e atualizações para as modalidades de investimento elegíveis.	---	---	---
7.2	O limite de grau especulativo estipulado na PI do Plano MSDPREV é de 4%, no qual, inclui ativos com ratings abaixo do estipulado na Política de Investimento ou sem rating.	40,00%	4,00%	✓

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.994

8.0 RISCO DE CRÉDITO															
8.1 Matriz de Risco de Crédito															
Rating	LH	NP	CDB	DPGE	LF	RDB	DEB	CCI	CRI	FIDC e FICFIDC	LC	Outros	Total	Limite PI	Status
AAA	---	0,00%	---	0,00%	2,66%	---	5,37%	---	---	0,93%	---	---	8,97%	40,00%	✓
AA	---	---	0,31%	---	0,87%	---	11,74%	---	---	0,23%	---	---	13,15%	40,00%	✓
A	---	---	0,00%	---	0,09%	---	1,23%	---	---	0,01%	---	---	1,33%	40,00%	✓
BBB	---	---	0,00%	0,06%	---	---	0,02%	---	---	0,57%	---	---	0,65%	4,00%	✓
BB	---	---	---	---	---	---	0,01%	---	---	---	---	---	0,01%	4,00%	✓
B	---	---	---	0,01%	---	---	0,02%	---	---	---	---	---	0,03%	4,00%	✓
CCC	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	0,00%	4,00%	✓
CC	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	0,00%	4,00%	✓
C	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	0,00%	4,00%	✓
D	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	0,00%	4,00%	✓
Sem Nota	---	---	0,00%	0,00%	0,01%	---	0,15%	---	---	0,33%	---	0,62%	1,11%	4,00%	✓
Total	0,00%	0,00%	0,31%	0,07%	3,63%	0,00%	18,53%	0,00%	0,00%	2,08%	0,00%	0,62%	25,26%	40,00%	✓
Especulativo	0,00%	0,00%	0,00%	0,07%	0,00%	0,00%	0,20%	0,00%	0,00%	0,90%	0,00%	0,62%	1,80%	4,00%	✓

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.994

8.0	RISCO DE CRÉDITO
8.2	Grau Especulativo

Veículo	Contraparte	Financeiro	% Total	Vencimento	Taxa	Rating
DEBENTURE	PAGUE MENOS	R\$ 291.854,72	0,04%	2026-11-05	CDI + 1,83%	Sem Rating
DEBENTURE	AMERICANAS	R\$ 312.108,31	0,05%	2033-07-15	CDI + 2,75%	Sem Rating
FIDC	FUNDO INVESTIMENTO DIREITOS CREDITORIOS CREDZ	R\$ 113.858,25	0,02%	---	---	Sem Rating
FIDC	DRIVER BRASIL FIVE BANCO VOLKSWAGEN FINANCIAMENTO DE VEÍCULOS FIDC	R\$ 241.034,14	0,04%	---	---	Sem Rating
FIDC	RED REAL FIDC SÊNIOR 3 LP	R\$ 295.028,01	0,05%	---	---	Sem Rating
FIDC	RED FUNDO INVEST DIREITOS CREDITORIOS MULTISSETORIAL LP	R\$ 161.185,96	0,02%	---	---	Sem Rating
FIDC	BANCOS EMISSORES DE CARTÃO DE CRÉDITO STONE IV FIDC	R\$ 394.702,99	0,06%	---	---	Sem Rating
FIDC	FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS TRADEPAY VAREJO I	R\$ 357.218,67	0,05%	---	---	Sem Rating
FIDC	ZOOP I FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS	R\$ 163.733,54	0,02%	---	---	Sem Rating
DEBENTURE	B2W	R\$ 99.887,42	0,02%	2030-12-15	IPCA + 6,8%	Sem Rating
DPGE	BANCO C6	R\$ 12.381,40	0,00%	2022-09-09	CDI + 1,19%	Sem Rating
DPGE	BANCO MERCANTIL DO BRASIL	R\$ 54.845,43	0,01%	2024-01-23	115% CDI	B
DPGE	BANCO ORIGINAL	R\$ 37.173,81	0,01%	2022-09-23	CDI + 1,29%	BBB
DPGE	BANCO ORIGINAL	R\$ 12.383,32	0,00%	2022-11-24	CDI + 1,48%	BBB
DPGE	BANCO ORIGINAL	R\$ 37.194,64	0,01%	2023-01-20	CDI + 1,74%	BBB
DPGE	BANCO ORIGINAL	R\$ 74.351,52	0,01%	2023-03-09	CDI + 1,87%	BBB
DPGE	BANCO ORIGINAL	R\$ 248.076,12	0,04%	2023-03-22	CDI + 1,97%	BBB
LETRA FINANCEIRA	REALIZE CRÉDITO FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO	R\$ 38.084,49	0,01%	2022-08-12	104,1% CDI	Sem Rating
LETRA FINANCEIRA	BANCO YAMAHA MOTOR DO BRASIL	R\$ 6.091,94	0,00%	2023-05-22	CDI + 1,25%	Sem Rating
DEBENTURE	OI	R\$ 28.210,50	0,00%	2035-02-25	80% CDI	B
DEBENTURE	OI	R\$ 81.678,63	0,01%	2035-02-25	80% CDI	B
DEBENTURE	COMPASS GAS E ENERGIA	R\$ 8.824,23	0,00%	2026-12-23	CDI + 1,49%	BB
DEBENTURE	VIAOESTE	R\$ 10.938,52	0,00%	2022-12-31	CDI + 1,35%	Sem Rating
CDB	BANCO C6	R\$ 566,38	0,00%	2022-08-15	117% CDI	Sem Rating

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.994

8.0	RISCO DE CRÉDITO
8.2	Grau Especulativo

Veículo	Contraparte	Financeiro	% Total	Vencimento	Taxa	Rating
CDB	OMNI BANCO	R\$ 802,74	0,00%	2022-10-03	117% CDI	BBB
DEBENTURE	POSITIVO	R\$ 18.872,57	0,00%	2025-02-25	CDI + 4,55%	BBB
DEBENTURE	POSITIVO	R\$ 8.492,66	0,00%	2025-02-25	CDI + 3,62%	BBB
DEBENTURE	POSITIVO TECNOLOGIA S.A	R\$ 90.820,75	0,01%	2026-02-07	CDI + 3,75%	BBB
DEBENTURE	UNIGEL PARTICIPAÇÕES S.A.	R\$ 75.850,22	0,01%	2027-04-08	CDI + 2,1%	BB
DEBENTURE	AMERICANAS	R\$ 265.368,60	0,04%	2033-07-15	CDI + 2,75%	Sem Rating
FIDC	FUNDO INVESTIMENTO DIREITOS CREDITORIOS CREDZ	R\$ 41.502,23	0,01%	---	---	Sem Rating
FIDC	FUNDO INVESTIMENTO DIREITOS CREDITORIOS CREDZ	R\$ 19.545,96	0,00%	---	---	Sem Rating
CRA	CANAL COMPANHIA DE SECURITIZAÇÃO	R\$ 4.083.904,67	0,62%	2028-04-28	PRE + 3,06%	Sem Rating
FIDC	EXES AGRO XINGU FIDC	R\$ 3.737.949,48	0,57%	---	---	BBB
FIDC	EXES MAQUINAS FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS	R\$ 380.572,11	0,06%	---	---	Sem Rating
Total		R\$ 11.805.094,95	1,80%			

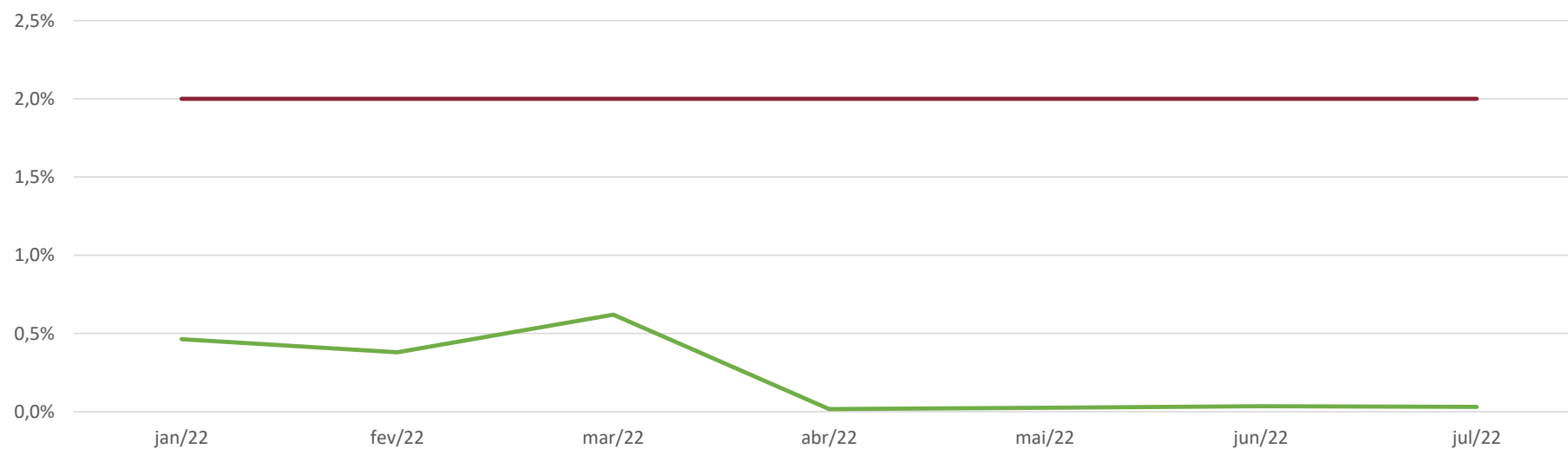
Em julho de 2022, o PLANO MSDPREV possuía ativos classificados como grau especulativo, segundo os limites da Política de Investimentos vigente. O montante dos ativos somavam R\$11.805.094,95, representando 1,80% dos recursos do PLANO MSDPREV.

Na Política de Investimentos vigente adotou-se o limite de 4% para títulos classificados na categoria grau especulativo, visando comportar eventuais rebaixamentos de ratings de papéis já integrantes da carteira consolidada de investimentos, papéis que já se enquadram nesta categoria e eventuais ativos presentes em fundos de investimentos condominiais (mandato não discricionário).

Os ativos, portanto, contidos no item 8.2 Grau Especulativo, sofreram rebaixamento de rating, mas no momento da aquisição estavam enquadrados, conforme parâmetros descritos na Política de Investimentos vigente; e também estão dentro do limite legal de 40,00%, do Art. 21, da Resolução nº 4.994.

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.994

9.0	RISCO DE MERCADO
9.1	Value at Risk (VaR)
9.1.1	Renda Fixa

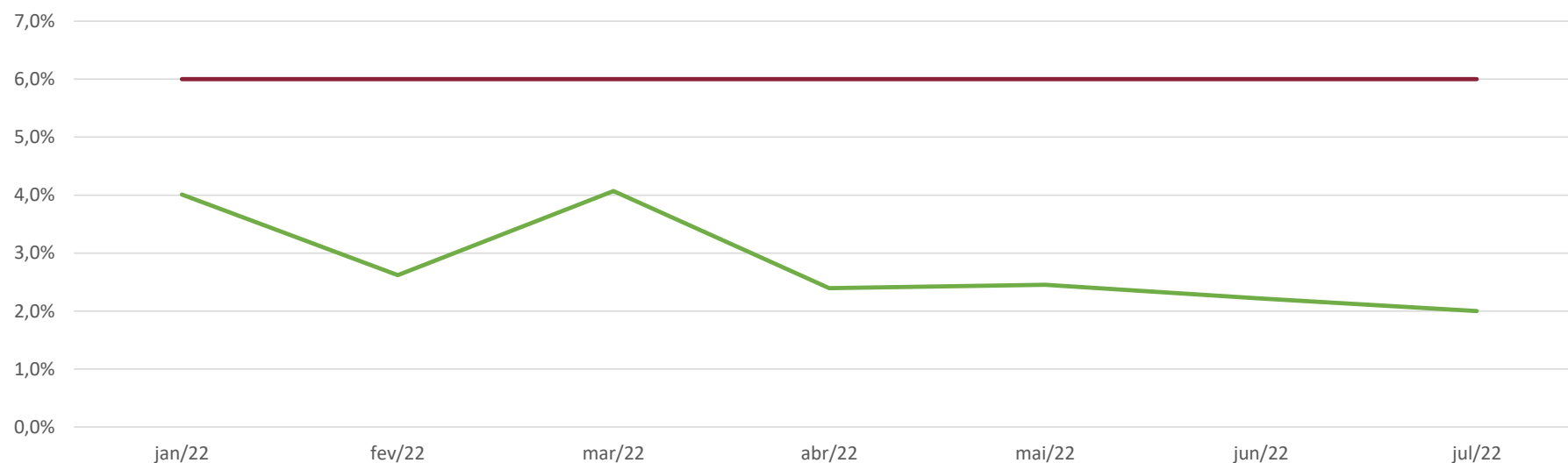


	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
RENDA FIXA	0,46%	0,38%	0,62%	0,02%	0,02%	0,04%	0,03%					
LIMITE	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%					

Em julho de 2022, o VaR do segmento de Renda Fixa - PLANO MSDPREV estava de acordo com o limite estabelecido na Política de Investimentos vigente.

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.994

9.0	RISCO DE MERCADO
9.1	Value at Risk (VaR)
9.1.2	GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO

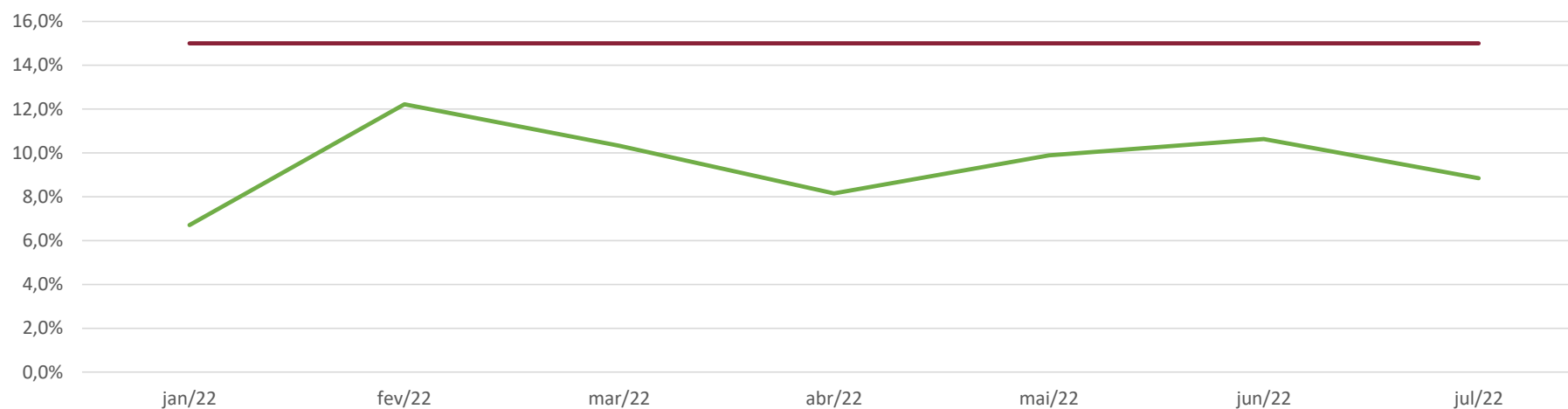


	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
GLADIADOR	4,01%	2,62%	4,07%	2,40%	2,45%	2,22%	2,00%					
LIMITE	6,00%	6,00%	6,00%	6,00%	6,00%	6,00%	6,00%					

Em julho de 2022, o VaR do fundo exclusivo GLADIADOR do PLANO MSDPREV estava de acordo com o limite estabelecido na Política de Investimentos vigente.

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.994

9.0	RISCO DE MERCADO
9.1	Value at Risk (VaR)
9.1.3	Mandato Exterior (Renda Variável)

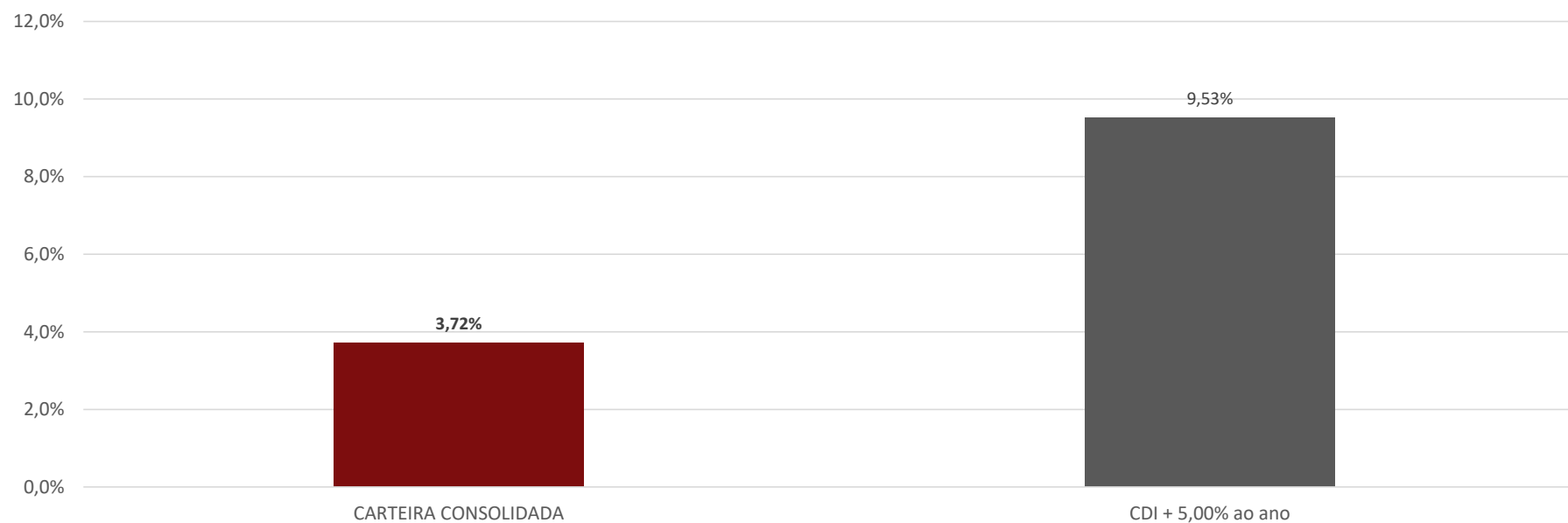


	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
EXTERIOR - RV	6,71%	12,22%	10,33%	8,15%	9,89%	10,63%	8,85%					
LIMITE	15,00%	15,00%	15,00%	15,00%	15,00%	15,00%	15,00%					

Em julho de 2022, o VaR do Mandato Exterior (Renda Variável) - PLANO MSDPREV estava de acordo com limite estabelecido na Política de Investimentos vigente.

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.994

10.0	RENTABILIDADE
10.1	Rentabilidade Consolidada



	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	No Ano
CARTEIRA CONSOLIDADA	0,16%	-0,08%	1,70%	-0,38%	1,24%	-0,65%	1,71%						3,72%
CDI + 5,00% ao ano	1,14%	1,12%	1,35%	1,21%	1,46%	1,43%	1,45%						9,53%

No ano, a rentabilidade consolidada do PLANO MSDPREV ficou abaixo do benchmark (CDI + 5,00% ao ano) definido na Política de Investimentos.

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.994

10.0	RENTABILIDADE
10.2	Rentabilidade Renda Fixa



	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	No Ano
RENDA FIXA	0,57%	1,06%	1,42%	0,84%	1,09%	1,03%	1,03%						7,26%
CDI + 1,50% ao ano	0,86%	0,86%	1,05%	0,95%	1,16%	1,14%	1,16%						7,40%

No ano, a rentabilidade do segmento de renda fixa do PLANO MSDPREV ficou abaixo do benchmark (CDI + 1,50%) definido na Política de Investimentos.

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.994

10.0	RENTABILIDADE
10.3	Rentabilidade Renda Variável

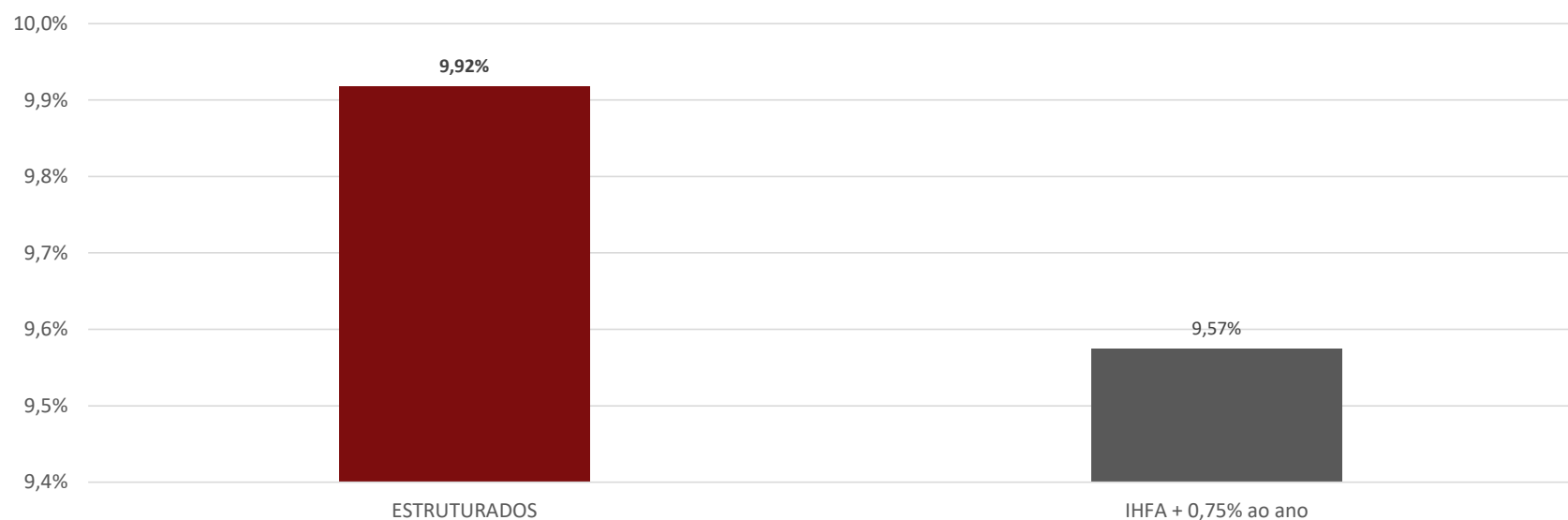


	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	No Ano
RENDA VARIÁVEL	4,75%	-2,74%	6,28%	-8,53%	3,11%	-12,30%	6,17%						-4,92%
Ibovespa + 3,00% ao ano	7,25%	1,12%	6,33%	-9,90%	3,49%	-11,28%	4,95%						0,12%

No ano, a rentabilidade do segmento de renda variável do PLANO MSDPREV ficou abaixo do benchmark (Ibovespa + 3,00% ao ano) definido na Política de Investimentos.

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.994

10.0	RENTABILIDADE
10.4	Rentabilidade Estruturados

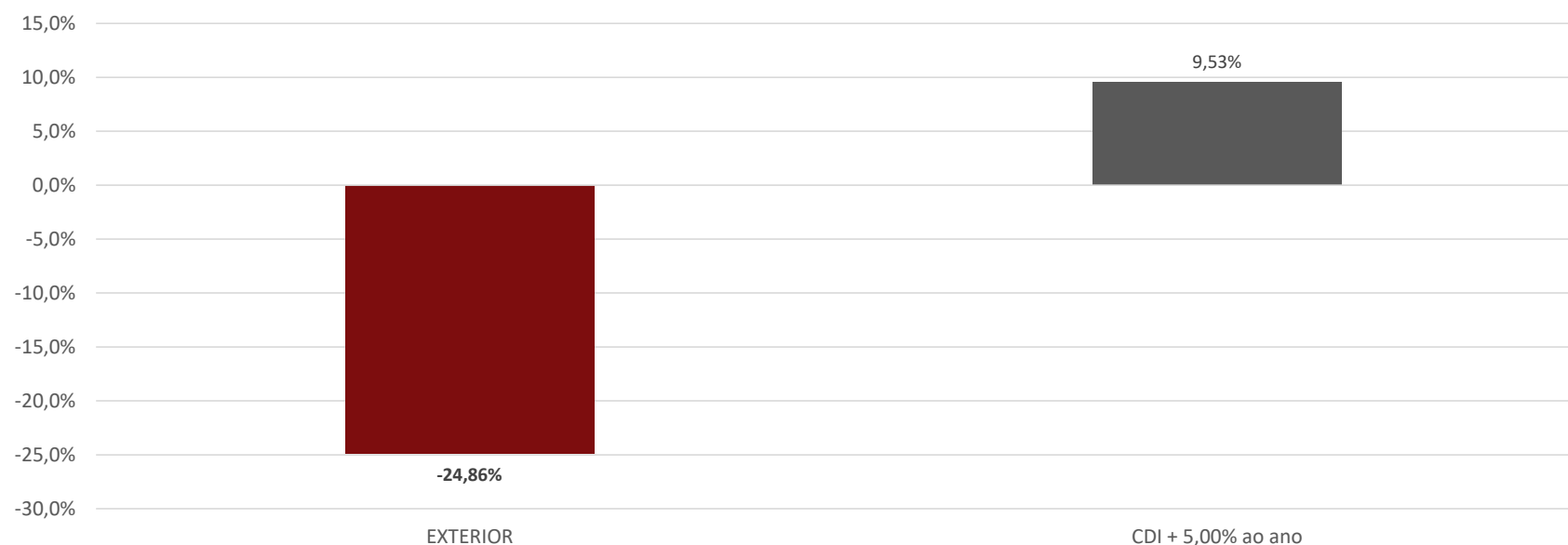


	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	No Ano
ESTRUTURADOS	1,18%	0,68%	3,51%	1,43%	1,63%	-0,15%	1,28%						9,92%
IHFA + 0,75% ao ano	1,32%	1,26%	3,62%	1,42%	1,17%	-0,33%	0,78%						9,57%

No ano, a rentabilidade do segmento de Estruturados do PLANO MSDPREV ficou acima do benchmark (IHFA + 0,75% ao ano) definido na Política de Investimentos.

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.994

10.0	RENTABILIDADE
10.5	Rentabilidade Exterior



	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	No Ano
EXTERIOR	-13,22%	-5,96%	-4,02%	-6,24%	-4,38%	-1,11%	8,21%						-24,86%
CDI + 5,00% ao ano	1,14%	1,12%	1,35%	1,21%	1,46%	1,43%	1,45%						9,53%

No ano, a rentabilidade do segmento Exterior do PLANO MSDPREV ficou abaixo do benchmark (CDI + 5,00% ao ano) definido na Política de Investimentos vigente.

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.994

10.0	RENTABILIDADE
10.6	Rentabilidade dos Fundos

FUNDOS/BENCHMARKS	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	No Ano
WESTERN ASSET PREV CREDIT FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,85%	0,93%	1,10%	0,98%	1,21%	---	---						5,17%
WESTERN ASSET DEBÊNTURES FI INFRA RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	-0,47%	0,14%	3,16%	1,30%	1,28%	0,11%	-1,06%						4,49%
WESTERN ASSET INFLATION II FI RENDA FIXA	-0,35%	0,53%	1,98%	0,09%	1,12%	---	---						3,40%
WESTERN ASSET PREV INFLAÇÃO IMPLÍCITA FI RENDA FIXA	0,24%	0,30%	-0,23%	0,02%	1,07%	---	---						1,41%
WESTERN ASSET PREV STRUCTURED CREDIT FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,95%	0,93%	1,11%	0,98%	1,20%	1,19%	1,22%						7,83%
WESTERN ASSET PREV CREDIT 2 FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,85%	0,94%	1,10%	0,98%	1,21%	1,17%	1,14%						7,63%
WESTERN ASSET PREV FIX TARGET FI RENDA FIXA	0,31%	0,67%	1,13%	0,03%	0,82%	---	---						2,99%
WESTERN ASSET SOVEREIGN IV FI RENDA FIXA REFERENCIADO SELIC	0,77%	0,80%	0,92%	0,74%	1,07%	1,04%	1,05%						6,57%
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-13,85%	-8,91%	---	---	---	---	---						-21,53%
WESTERN ASSET GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	-11,03%	-5,40%	---	---	---	---	---						-15,84%

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.994

10.0	RENTABILIDADE												
10.6	Rentabilidade dos Fundos												
FUNDOS/BENCHMARKS	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	No Ano
GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	1,00%	-0,93%	3,51%	-1,80%	1,38%	-2,73%	2,51%						2,82%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,69%	0,71%	0,87%	0,79%	0,98%	0,96%	0,97%						6,12%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,52%	0,93%	1,16%	0,78%	0,99%	0,79%	0,80%						6,13%
KINEA IPCA ABSOLUTO FIC RENDA FIXA	0,84%	1,62%	2,57%	1,41%	0,44%	0,09%	0,51%						7,70%
OCCAM INSTITUCIONAL II FIC MULTIMERCADO	0,52%	0,52%	0,67%	0,95%	0,92%	1,03%	0,65%						5,38%
LEBLON AÇÕES II INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	4,91%	-2,97%	8,85%	-11,07%	1,59%	-12,96%	6,00%						-7,65%
MOAT CAPITAL FIC AÇÕES	7,33%	-6,38%	7,36%	-9,36%	3,25%	-14,16%	9,17%						-5,39%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	3,88%	-0,97%	7,65%	-3,83%	2,66%	-10,77%	4,67%						2,11%
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	7,32%	-0,71%	4,18%	-9,29%	2,28%	-11,52%	4,59%						-4,69%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	6,87%	0,74%	5,22%	-8,60%	1,45%	-9,41%	3,85%						-1,18%
EQUITAS SELECTION INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	8,65%	-1,49%	---	---	---	---	---						7,03%
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	5,96%	-4,70%	6,02%	-9,79%	9,66%	-13,95%	7,39%						-2,13%
CONSTELLATION INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	0,34%	-0,57%	4,89%	-12,05%	-0,28%	-11,04%	7,76%						-12,02%
BOGARI VALUE FIC AÇÕES	4,04%	-3,44%	4,46%	-14,23%	-3,41%	---	---						-13,06%
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	---	---	---	---	---	0,98%	0,95%						1,94%
VICTOREM FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	---	---	---	---	---	0,66%	1,09%						1,76%

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.994

10.0	RENTABILIDADE												
10.6	Rentabilidade dos Fundos												
FUNDOS/BENCHMARKS	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	No Ano
GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	1,00%	-0,93%	3,51%	-1,80%	1,38%	-2,73%	2,51%						2,82%
RUNNER PIPE FI AÇÕES	2,70%	-5,94%	12,71%	-2,52%	14,67%	-11,33%	10,88%						19,66%
INOVE FI AÇÕES	-2,26%	-5,35%	8,08%	-4,04%	1,82%	-11,74%	4,48%						-9,91%
FATOR SINERGIA FI AÇÕES	-4,78%	-14,28%	8,43%	-15,53%	-4,31%	---	---						-28,46%
GTI HAIFA FI AÇÕES	4,97%	0,54%	4,92%	-7,66%	3,29%	-14,94%	6,00%						-4,78%
LIS VALUE FI AÇÕES	-0,17%	-3,92%	3,34%	-4,19%	-2,40%	-9,75%	2,63%						-14,15%
BOGARI VALUE INSTITUCIONAL BR FIC AÇÕES	---	---	---	---	---	-12,17%	6,57%						-6,40%
ITAÚ HEDGE PLUS FIC MULTIMERCADO	0,47%	2,32%	3,64%	0,40%	0,20%	1,51%	0,60%						9,46%
ITAÚ GLOBAL DINÂMICO PLUS FIC MULTIMERCADO	1,31%	1,58%	2,30%	0,94%	1,31%	1,11%	1,00%						9,94%
ABSOLUTE VERTEX II FIC MULTIMERCADO	0,49%	1,45%	5,32%	2,69%	1,41%	1,93%	-0,42%						13,50%
CANVAS VECTOR FIC MULTIMERCADO	-0,28%	-3,66%	2,26%	-0,92%	3,33%	-4,18%	4,11%						0,33%
OCCAM EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO	0,61%	0,37%	1,02%	1,72%	0,98%	0,91%	0,37%						6,13%
MOAT CAPITAL EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO	2,58%	-0,85%	-0,10%	2,42%	3,49%	1,19%	0,85%						9,90%
VINLAND MACRO FIC MULTIMERCADO	2,36%	2,35%	2,98%	1,57%	0,85%	1,46%	1,49%						13,79%
VERSA LONG BIASED FI MULTIMERCADO	10,25%	-13,85%	2,19%	-6,01%	-5,75%	-15,20%	-2,40%						-28,84%

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.994

10.0	RENTABILIDADE
10.6	Rentabilidade dos Fundos

FUNDOS/BENCHMARKS	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	No Ano
GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	1,00%	-0,93%	3,51%	-1,80%	1,38%	-2,73%	2,51%						2,82%
APEX EQUITY HEDGE FI MULTIMERCADO	0,63%	1,47%	0,92%	0,98%	1,85%	0,20%	---						6,20%
SPARTA DINÂMICO FIC MULTIMERCADO	0,71%	0,94%	0,96%	0,74%	1,29%	1,25%	1,03%						7,12%
CANVAS ENDURO FIC MULTIMERCADO	0,95%	1,59%	5,26%	0,68%	1,13%	-2,37%	0,28%						7,61%
KADIMA II FIC MULTIMERCADO	-0,83%	0,18%	2,47%	0,73%	0,62%	0,20%	0,81%						4,23%
VISTA MULTISTRATÉGIA FIC MULTIMERCADO	7,42%	5,23%	13,10%	7,66%	6,67%	-5,24%	10,59%						53,86%
BRACCO FI MULTIMERCADO	-0,03%	0,67%	0,75%	-1,20%	-0,91%	-0,40%	1,91%						0,76%
KAPITALO KAPPA FIN FIC MULTIMERCADO	2,67%	-0,17%	2,51%	0,89%	1,92%	-0,17%	2,20%						10,23%
KAPITALO K10 FIC MULTIMERCADO	2,76%	1,13%	4,56%	1,73%	2,93%	-0,71%	0,02%						12,99%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-11,73%	-7,28%	-4,53%	-7,50%	-4,24%	1,36%	7,23%						-24,77%
SAFRA CONSUMO AMERICANO REAIS PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-7,38%	-4,25%	3,27%	-10,21%	-0,46%	-6,88%	8,84%						-17,04%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	-15,52%	-5,77%	-2,76%	-0,87%	-4,92%	-2,23%	8,45%						-22,64%

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.994

11.0	CUSTOS COM A ADMINISTRAÇÃO DOS INVESTIMENTOS
11.1	Custo dos Investimentos

CONTAS	1º TRIMESTRE	2º TRIMESTRE	3º TRIMESTRE*	4º TRIMESTRE	TOTAL
SERVIÇOS DE TERCEIROS	257.450,25	251.590,67	143.021,25		652.062,17
DESPESAS GERAIS	12.523,82	24.909,10	4.782,06		42.214,98
TOTAL	269.974,07	276.499,77	147.803,31	0,00	694.277,15

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.994

11.0	CUSTOS
11.2	Custos dos Fundos Investidos

FUNDOS	TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	TAXA DE PERFORMANCE
WESTERN ASSET DEBÊNTURES FI INFRA RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,00%	Não possui
WESTERN ASSET INFLATION II FI RENDA FIXA	0,00%	Não possui
WESTERN ASSET PREV STRUCTURED CREDIT FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,09%	Não possui
WESTERN ASSET PREV CREDIT 2 FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,00%	Não possui
WESTERN ASSET PREV FIX TARGET FI RENDA FIXA	0,00%	Não possui
WESTERN ASSET SOVEREIGN IV FI RENDA FIXA REFERENCIADO SELIC	0,00%	Não possui
GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	1,51%	Não possui
VICTOREM FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,59%	105% do CDI
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	0,50%	100% do CDI
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,40%	Não possui
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,40%	Não possui
KINEA IPCA ABSOLUTO FIC RENDA FIXA	1,02%	100% do IPCA + 5,5% a.a.
OCCAM INSTITUCIONAL II FIC MULTIMERCADO	1,00%	100% do CDI
LEBLON AÇÕES II INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	2,00%	100% do IBX
MOAT CAPITAL FIC AÇÕES	1,85%	100% do Ibovespa
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	2,00%	100% do Ibovespa
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	1,97%	100% do Ibovespa
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	2,00%	Não possui
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	2,00%	100% do Ibovespa
CONSTELLATION INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	2,00%	100% do Ibovespa
BOGARI VALUE INSTITUCIONAL BR FIC AÇÕES	2,00%	100% do Ibovespa

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.994

11.0	CUSTOS
11.2	Custos dos Fundos Investidos

FUNDOS	TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	TAXA DE PERFORMANCE
RUNNER PIPE FI AÇÕES	0,20%	100% do Ibovespa
INOVE FI AÇÕES	2,00%	100% do Ibovespa
FATOR SINERGIA FI AÇÕES	1,50%	100% do IVBX-2
GTI HAIFA FI AÇÕES	2,00%	100% do Ibovespa
LIS VALUE FI AÇÕES	2,02%	100% do IBX
ITAÚ HEDGE PLUS FIC MULTIMERCADO	2,00%	100% do CDI
ITAÚ GLOBAL DINÂMICO PLUS FIC MULTIMERCADO	2,83%	100% do CDI
ABSOLUTE VERTEX II FIC MULTIMERCADO	2,00%	100% do CDI
CANVAS VECTOR FIC MULTIMERCADO	1,50%	100% do CDI
OCCAM EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO	2,00%	100% do CDI
MOAT CAPITAL EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO	1,85%	100% do CDI
VINLAND MACRO FIC MULTIMERCADO	2,00%	100% do CDI
VERSA LONG BIASED FI MULTIMERCADO	2,00%	100% do CDI
SPARTA DINÂMICO FIC MULTIMERCADO	2,07%	100% do CDI
CANVAS ENDURO FIC MULTIMERCADO	2,00%	100% do CDI
KADIMA II FIC MULTIMERCADO	2,03%	100% do CDI
VISTA MULTISTRATÉGIA FIC MULTIMERCADO	2,08%	100% do CDI
BRACCO FI MULTIMERCADO	2,00%	100% do IPCA + 3.5% a.a.
KAPITALO KAPPA FIN FIC MULTIMERCADO	2,00%	100% do CDI
KAPITALO K10 FIC MULTIMERCADO	2,00%	100% do CDI
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1,50%	Não possui
SAFRA CONSUMO AMERICANO REAIS PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1,50%	Não possui
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	0,30%	Não possui



Av. Queiroz Filho, 1560, Torre Gaivota, Conjunto 111
Vila Hamburguesa | São Paulo - SP | CEP 05319-00
(11)2359-9440 | www.i9advisory.com