

Parecer do Comitê de Investimentos
Competência: janeiro/2022

Considerando o Programa de Certificação Institucional e Modernização da Gestão dos Regimes Próprios de Previdência Social da União, dos Estados, do Distrito Federal e dos Municípios por meio da Portaria MPS nº 185/2015 alterada pela Portaria MF nº 577/2017 – Manual do Pró-Gestão RPPS – aprovada em sua versão 3.2 com vigência a partir de 01/04/2021;

Considerando a dimensão 3.2.6 do referido manual que trata de Política de Investimentos, onde deverão ser observadas cautelas que mitiguem riscos, orientando que o RPPS elabore relatórios mensais, acompanhados de parecer do Comitê de Investimentos e aprovação do Conselho Fiscal, de acompanhamento da rentabilidade e dos riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do RPPS e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos;

Considerando que este Comitê possui respaldo legal de sua criação pela Resolução 01/2014 da Prefeitura Municipal de Navegantes, e sua competência definida em Regimento Interno;

Considerando o Relatório de Gestão de Investimentos desta competência elaborada pela SMI Consultoria de Investimentos, este colegiado vem neste parecer apresentar em seu parecer:

A carteira de investimentos do NAVEGANTESPREV reflete as decisões de investimentos e alocações deliberadas no mês de **janeiro/2022**, que foram devidamente discutidas e registradas nas atas de reunião deste colegiado.

Os investimentos são aderentes à Política de Investimentos do NAVEGANTESPREV deste corrente ano, e obedecem aos limites estabelecidos pela Resolução 4.963/2021.

Desta forma, o parecer do Comitê de Investimentos é **FAVORÁVEL** para as alocações dos recursos investidos no período, onde o material segue para aprovação do Conselho Fiscal do NAVEGANTESPREV.

Navegantes, 10 de fevereiro de 2022.

Diretora Presidente do Instituto
Gisele de Oliveira Fernandes

Presidente do Comitê de Investimentos
Alessandra Cristina Hoehn

Secretário do Comitê de Investimentos
Rafael Castro

Membros do Comitê de Investimentos
Geise Naiara Pinto Feltrin
Igor Fretta Nogueira de Lima
Margareth Berlinck da Costa
Roberto Miguel Celezinski



Datas e horários baseados no fuso horário (GMT -3:00) em Brasília, Brasil
Sincronizado com o NTP.br e Observatório Nacional (ON)
Certificado de assinatura gerado em 29/03/2022 às 13:19:15 (GMT -3:00)

Parecer 2022.01 - Comitê de Investimentos.pdf

ID única do documento: #df8738d8-be5b-45b4-a631-bde073ae8139

Hash do documento original (SHA256): b6aba478c8640555220f37b90b6d9a66d67f73754443e99abd327b531ee3b239

Este Log é exclusivo ao documento número #df8738d8-be5b-45b4-a631-bde073ae8139 e deve ser considerado parte do mesmo, com os efeitos prescritos nos Termos de Uso.

Assinaturas (7)

- ✓ Roberto Miguel Celezinski (Participante)
Assinou em 29/03/2022 às 13:31:02 (GMT -3:00)
- ✓ Geise Naiara Pinto Feltrin (Participante)
Assinou em 30/03/2022 às 07:39:18 (GMT -3:00)
- ✓ Rafael Castro (Participante)
Assinou em 29/03/2022 às 13:42:00 (GMT -3:00)
- ✓ Gisele de Oliveira Fernandes (Participante)
Assinou em 29/03/2022 às 18:49:11 (GMT -3:00)
- ✓ Alessandra Cristina Hoehn (Participante)
Assinou em 29/03/2022 às 13:43:29 (GMT -3:00)
- ✓ Margareth Berlinck da Costa (Participante)
Assinou em 29/03/2022 às 14:14:20 (GMT -3:00)
- ✓ Igor Fretta Nogueira de Lima (Participante)
Assinou em 29/03/2022 às 14:40:21 (GMT -3:00)

Histórico completo

Data e hora

Evento

Data e hora**Evento**

29/03/2022 às 13:19:18
(GMT -3:00)

Rafael Castro solicitou as assinaturas.

29/03/2022 às 13:42:00
(GMT -3:00)

Rafael Castro (Autenticação: e-mail rafael.castro@navegantesprev.sc.gov.br; IP: 201.55.107.195) assinou. Autenticidade deste documento poderá ser verificada em <https://verificador.contraktor.com.br>. Assinatura com validade jurídica conforme MP 2.200-2/01, Art. 10o, §2.

29/03/2022 às 14:40:21
(GMT -3:00)

Igor Fretta Nogueira de Lima (Autenticação: e-mail igor.lima@navegantes.sc.gov.br; IP: 201.55.107.195) assinou. Autenticidade deste documento poderá ser verificada em <https://verificador.contraktor.com.br>. Assinatura com validade jurídica conforme MP 2.200-2/01, Art. 10o, §2.

30/03/2022 às 07:39:19
(GMT -3:00)

Documento assinado por todos os participantes.

29/03/2022 às 13:31:02
(GMT -3:00)

Roberto Miguel Celezinski (Autenticação: e-mail celezinski@gmail.com; IP: 201.55.107.195) assinou. Autenticidade deste documento poderá ser verificada em <https://verificador.contraktor.com.br>. Assinatura com validade jurídica conforme MP 2.200-2/01, Art. 10o, §2.

29/03/2022 às 13:43:29
(GMT -3:00)

Alessandra Cristina Hoehn (Autenticação: e-mail alessandra.hoehn@navegantesprev.sc.gov.br; IP: 201.55.107.195) assinou. Autenticidade deste documento poderá ser verificada em <https://verificador.contraktor.com.br>. Assinatura com validade jurídica conforme MP 2.200-2/01, Art. 10o, §2.

29/03/2022 às 14:14:20
(GMT -3:00)

Margareth Berlinck da Costa (Autenticação: e-mail margareth.costa@navegantesprev.sc.gov.br; IP: 201.55.107.195) assinou. Autenticidade deste documento poderá ser verificada em <https://verificador.contraktor.com.br>. Assinatura com validade jurídica conforme MP 2.200-2/01, Art. 10o, §2.

29/03/2022 às 18:49:11
(GMT -3:00)

Gisele de Oliveira Fernandes (Autenticação: e-mail gisele.fernandes@navegantesprev.sc.gov.br; IP: 201.55.107.195) assinou. Autenticidade deste documento poderá ser verificada em <https://verificador.contraktor.com.br>. Assinatura com validade jurídica conforme MP 2.200-2/01, Art. 10o, §2.

Data e hora

30/03/2022 às 07:39:18
(GMT -3:00)

Evento

Geise Naiara Pinto Feltrin (Autenticação: e-mail geise.naiara@navegantesprev.sc.gov.br; IP: 201.55.107.195) assinou. Autenticidade deste documento poderá ser verificada em <https://verificador.contraktor.com.br>. Assinatura com validade jurídica conforme MP 2.200-2/01, Art. 10o, §2.

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS JANEIRO - 2022



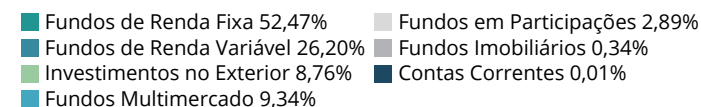
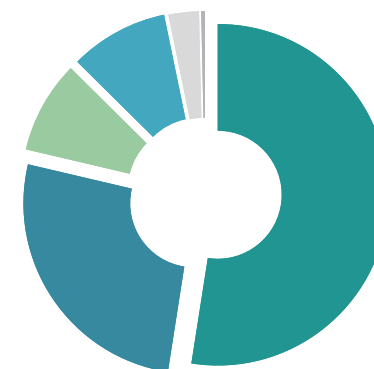
Instituto de Previdência Social do Município de Navegantes - SC



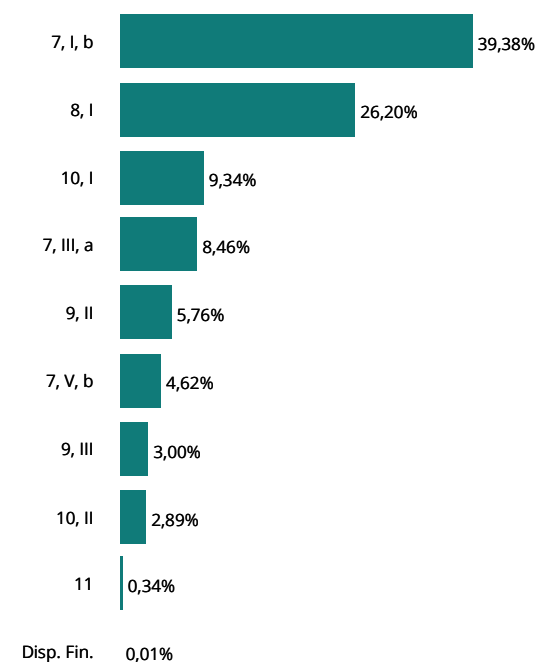
Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	7
Rentabilidade da Carteira (em %)	10
Rentabilidade e Risco dos Ativos	11
Análise do Risco da Carteira	15
Liquidez e Custos das Aplicações	17
Movimentações	20
Enquadramento da Carteira	21
Comentários do Mês	26

ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	52,5%	136.958.370,95	139.399.238,92
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	2,7%	7.089.803,52	7.087.111,28
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	1,9%	4.870.701,85	4.866.963,40
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	0,6%	1.521.799,54	1.521.402,95
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	0,1%	295.918,03	298.175,94
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	3,8%	9.975.424,51	10.052.617,29
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	0,2%	502.582,25	502.140,58
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	2,1%	5.573.255,60	5.580.358,09
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	0,1%	300.617,79	298.930,87
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	1,9%	4.994.357,89 ▲	-
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	0,7%	1.919.967,38	1.935.463,83
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	1,6%	4.229.785,19	4.219.754,52
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	3,5%	9.090.175,00	9.159.934,90
Bradesco Pré IDkA 2	0,7%	1.934.390,67	1.943.439,34
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	0,4%	1.019.331,83	1.011.486,58
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	0,2%	607.687,29	602.344,16
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	0,4%	1.023.003,20 ▼	1.434.006,17
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	0,4%	1.088.420,27 ▼	1.727.327,70
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	0,3%	728.583,32	728.811,58
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	5,1%	13.403.993,86	13.506.254,74
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,8%	1.972.356,27	1.970.575,31
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	1,9%	5.064.959,69	5.148.281,74
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	5,7%	14.829.112,81 ▼	20.892.873,29
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	0,1%	143.330,71	144.433,34
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	0,3%	730.132,25	724.258,40
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	2,3%	6.099.884,45	6.109.066,61
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	1,3%	3.409.322,30	3.391.605,75
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	1,0%	2.590.531,28	2.619.159,76
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	3,3%	8.734.231,89	8.694.856,46
Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo	1,1%	2.754.176,85	2.732.767,47
Safra FIC Institucional IMA-B	0,9%	2.467.833,38	2.492.781,71
Santander FIC Ativo Renda Fixa	0,5%	1.398.673,79	1.394.146,65
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	5,0%	13.105.515,61	13.092.795,27

POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO



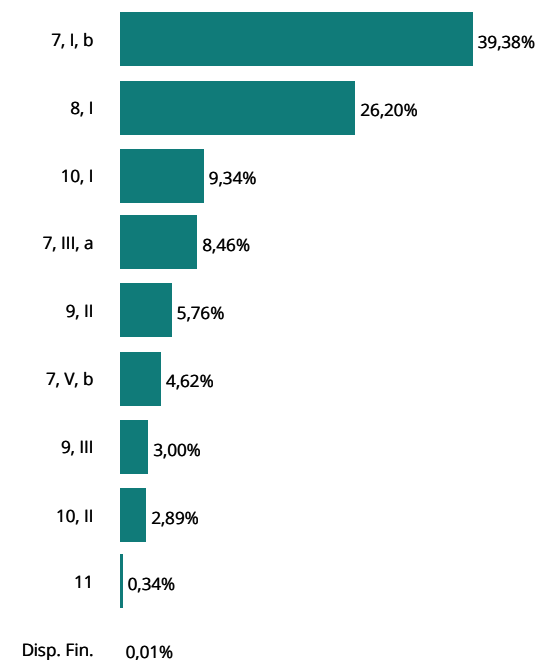
ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	52,5%	136.958.370,95	139.399.238,92
Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B	1,3%	3.488.510,68	3.515.113,24
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	26,2%	68.399.204,87	64.878.515,01
4UM FIA Marlim Dividendos	0,5%	1.218.171,26	1.161.827,25
AZ Quest FIC FIA	0,3%	681.075,80	632.247,98
BB FIC FIA Valor	3,3%	8.721.194,25	8.411.304,30
BNP Paribas FIA Small Caps	0,7%	1.852.775,19	1.754.788,75
BNP Paribas FIA Strategie	0,3%	815.653,83	754.046,49
BNP Paribas FIC FIA Action	2,1%	5.506.930,30	5.045.217,80
Bradesco FIA MID Small Cap	1,1%	2.844.394,82	2.735.991,93
Bradesco FIA Selection	1,7%	4.495.323,33	4.210.062,95
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	1,7%	4.470.525,31	4.257.497,83
Caixa FIC FIA Ações Livre	1,6%	4.141.119,39	4.083.822,25
Caixa FIC FIA Multigestor	2,0%	5.349.123,00	5.059.654,25
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,5%	1.331.416,59	1.257.349,72
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	1,1%	2.776.797,20	2.598.292,10
Itaú FIC FIA Dunamis	0,2%	589.745,42	581.936,71
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	1,7%	4.395.074,21	4.179.454,31
Meta FIA Valor	0,1%	331.348,41	301.926,34
Navi FIC FIA Institucional	3,3%	8.522.737,22	8.000.634,87
Occam FIC FIA	0,4%	1.079.359,56	1.013.276,21
Próprio Capital FIA	0,6%	1.574.571,26	1.488.544,06
Safra FIC FIA Ações Livre	0,7%	1.759.179,37	1.672.435,30
Safra FIC FIA Small Cap PB	0,9%	2.269.370,84	2.175.809,64
Tarpon FIC FIA GT 30	0,4%	996.197,03	982.996,69
Vinci FIA Selection Equities	0,4%	1.051.326,36	999.950,95
XP FIA Dividendos	0,6%	1.625.794,92	1.519.446,33
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	8,8%	22.866.760,68	26.330.398,14
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	1,1%	2.793.082,39	3.124.852,91
BNP Paribas FIA Access USA Companies	1,6%	4.154.054,52	4.842.405,61
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	0,7%	1.843.695,26	2.009.588,73
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	1,4%	3.628.086,98	4.038.465,04
Genial FIC FIA MS US Growth IE	0,1%	378.181,16	526.181,44

POR SEGMENTO



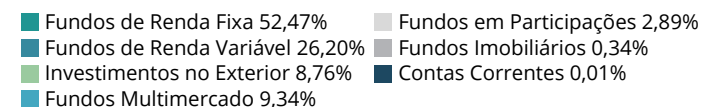
- Fundos de Renda Fixa 52,47%
- Fundos de Renda Variável 26,20%
- Investimentos no Exterior 8,76%
- Fundos Multimercado 9,34%
- Fundos em Participações 2,89%
- Fundos Imobiliários 0,34%
- Contas Correntes 0,01%

POR TIPO DE ATIVO

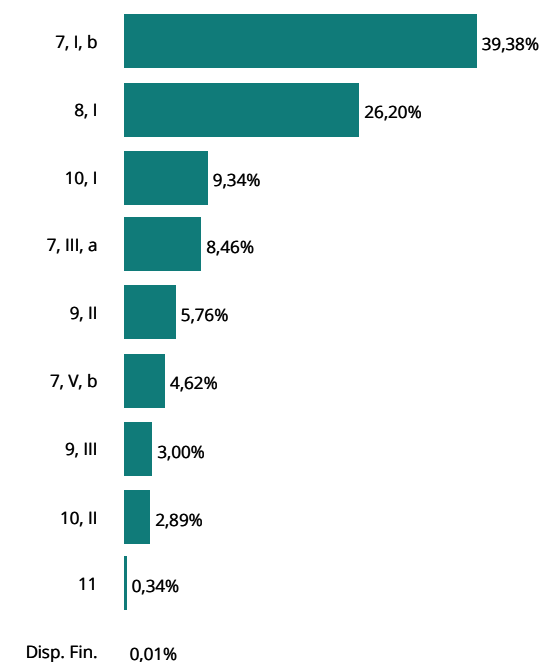


ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	8,8%	22.866.760,68	26.330.398,14
Genial MS FIC FIA Global Brands	0,2%	448.754,40	505.424,99
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	0,3%	852.889,86	966.182,24
Santander Global Equities Inv. no Exterior Mult.	0,6%	1.564.705,79	1.789.386,83
Western Asset FIA BDR Nível I	0,2%	569.028,56	660.508,23
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	0,7%	1.786.976,11	1.966.067,15
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1,9%	4.847.305,65	5.901.334,97
FUNDOS MULTIMERCADO	9,3%	24.384.075,74	25.129.048,24
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	0,8%	2.033.474,26	2.021.310,70
Caixa Bolsa Americana Multimercado	3,2%	8.333.991,58 ▲	8.381.216,63
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores III Mult.	0,4%	1.029.636,85	1.023.318,58
Itaú FIC Private Multimercado SP500	2,0%	5.341.059,34	5.639.190,54
Safra SP Reais PB Multimercado	2,9%	7.645.913,71	8.064.011,79
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	2,9%	7.532.864,90	6.763.387,99
BTG FIP Economia Real	2,9%	7.532.864,90 ▲	6.763.387,99
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,3%	886.144,19	924.101,46
BB FII Recebíveis	0,1%	283.611,19 ▼	287.203,46
Rio Bravo FII Renda Corporativa	0,2%	602.533,00 ▼	636.898,00
CONTAS CORRENTES	0,0%	15.316,74	10.185,61
Banco do Brasil	0,0%	14.400,00	9.000,00
BNP Paribas	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	916,74	1.185,61
Daycoval	0,0%	-	-
Geração Futuro	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Outras Instituições	0,0%	-	-
Safra	0,0%	-	-
Santander	0,0%	-	-
XP Investimentos	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	261.042.738,07	263.434.875,37

POR SEGMENTO



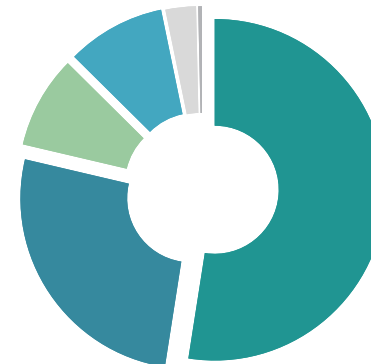
POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS % JANEIRO DEZEMBRO

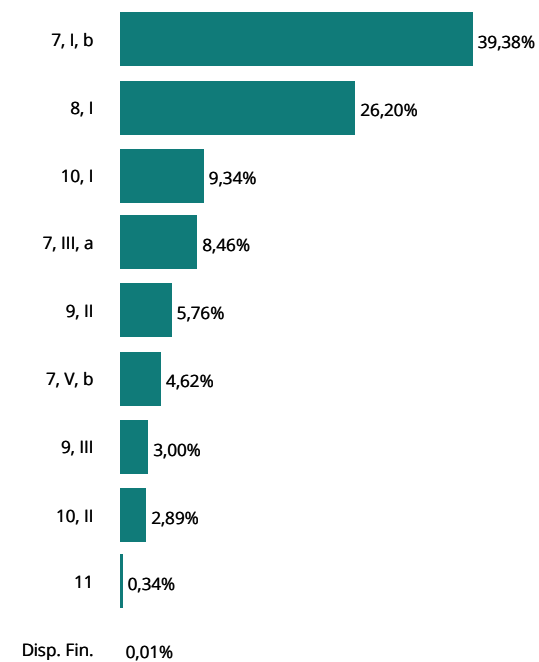
▲ Entrada de Recursos
 ▲ Nova Aplicação
 ▼ Saída de Recursos
 ▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Fundos de Renda Fixa 52,47%
 ■ Fundos em Participações 2,89%
■ Fundos de Renda Variável 26,20%
 ■ Fundos Imobiliários 0,34%
■ Investimentos no Exterior 8,76%
 ■ Contas Correntes 0,01%
■ Fundos Multimercado 9,34%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2022
FUNDOS DE RENDA FIXA	(176.367,97)						(176.367,97)
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	2.692,24						2.692,24
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	3.738,45						3.738,45
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	396,59						396,59
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	(2.257,91)						(2.257,91)
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(77.192,78)						(77.192,78)
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	441,67						441,67
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	(7.102,49)						(7.102,49)
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	1.686,92						1.686,92
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	(5.642,11)						(5.642,11)
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	(15.496,45)						(15.496,45)
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	10.030,67						10.030,67
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	(69.759,90)						(69.759,90)
Bradesco Pré IDkA 2	(9.048,67)						(9.048,67)
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	7.845,25						7.845,25
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	5.343,13						5.343,13
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	8.497,03						8.497,03
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	6.092,57						6.092,57
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	(228,26)						(228,26)
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	(102.260,88)						(102.260,88)
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	1.780,96						1.780,96
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(83.322,05)						(83.322,05)
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	136.239,52						136.239,52
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	(1.102,63)						(1.102,63)
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	5.873,85						5.873,85
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	(9.182,16)						(9.182,16)
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	17.716,55						17.716,55
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	(28.628,48)						(28.628,48)
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	39.375,43						39.375,43
Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo	21.409,38						21.409,38
Safra FIC Institucional IMA-B	(24.948,33)						(24.948,33)
Santander FIC Ativo Renda Fixa	4.527,14						4.527,14
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	12.720,34						12.720,34

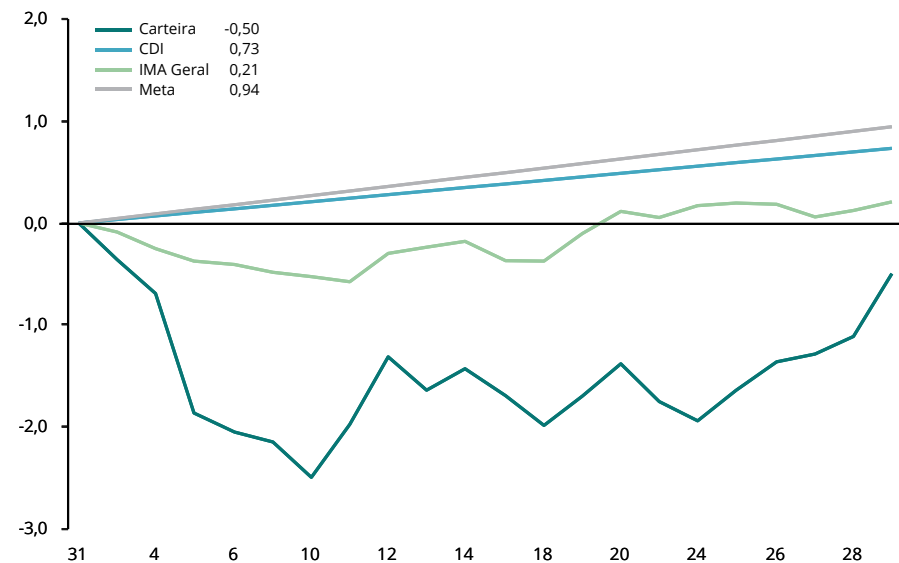
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2022
FUNDOS DE RENDA FIXA	(176.367,97)						(176.367,97)
Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B	(26.602,56)						(26.602,56)
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	3.520.689,86						3.520.689,86
4UM FIA Marlim Dividendos	56.344,01						56.344,01
AZ Quest FIC FIA	48.827,82						48.827,82
BB FIC FIA Valor	309.889,95						309.889,95
BNP Paribas FIA Small Caps	97.986,44						97.986,44
BNP Paribas FIA Strategie	61.607,34						61.607,34
BNP Paribas FIC FIA Action	461.712,50						461.712,50
Bradesco FIA MID Small Cap	108.402,89						108.402,89
Bradesco FIA Selection	285.260,38						285.260,38
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	213.027,48						213.027,48
Caixa FIC FIA Ações Livre	57.297,14						57.297,14
Caixa FIC FIA Multigestor	289.468,75						289.468,75
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	74.066,87						74.066,87
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	178.505,10						178.505,10
Itaú FIC FIA Dunamis	7.808,71						7.808,71
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	215.619,90						215.619,90
Meta FIA Valor	29.422,07						29.422,07
Navi FIC FIA Institucional	522.102,35						522.102,35
Occam FIC FIA	66.083,35						66.083,35
Próprio Capital FIA	86.027,20						86.027,20
Safra FIC FIA Ações Livre	86.744,07						86.744,07
Safra FIC FIA Small Cap PB	93.561,20						93.561,20
Tarpon FIC FIA GT 30	13.200,34						13.200,34
Vinci FIA Selection Equities	51.375,41						51.375,41
XP FIA Dividendos	106.348,59						106.348,59
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	(3.463.637,46)						(3.463.637,46)
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	(331.770,52)						(331.770,52)
BNP Paribas FIA Access USA Companies	(688.351,09)						(688.351,09)
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	(165.893,47)						(165.893,47)
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	(410.378,06)						(410.378,06)
Genial FIC FIA MS US Growth IE	(148.000,28)						(148.000,28)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2022
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	(3.463.637,46)						(3.463.637,46)
Genial MS FIC FIA Global Brands	(56.670,59)						(56.670,59)
Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	(113.292,38)						(113.292,38)
Santander Global Equities Inv. no Exterior Mult.	(224.681,04)						(224.681,04)
Western Asset FIA BDR Nível I	(91.479,67)						(91.479,67)
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	(179.091,04)						(179.091,04)
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	(1.054.029,32)						(1.054.029,32)
FUNDOS MULTIMERCADO	(1.155.255,28)						(1.155.255,28)
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	12.163,56						12.163,56
Caixa Bolsa Americana Multimercado	(457.507,83)						(457.507,83)
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores III Mult.	6.318,27						6.318,27
Itaú FIC Private Multimercado SP500	(298.131,20)						(298.131,20)
Safrá SP Reais PB Multimercado	(418.098,08)						(418.098,08)
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	(20.030,80)						(20.030,80)
BTG FIP Economia Real	(20.030,80)						(20.030,80)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	(30.037,17)						(30.037,17)
BB FII Recebíveis	1.807,73						1.807,73
Rio Bravo FII Renda Corporativa	(31.844,90)						(31.844,90)
TOTAL	(1.324.638,82)						(1.324.638,82)

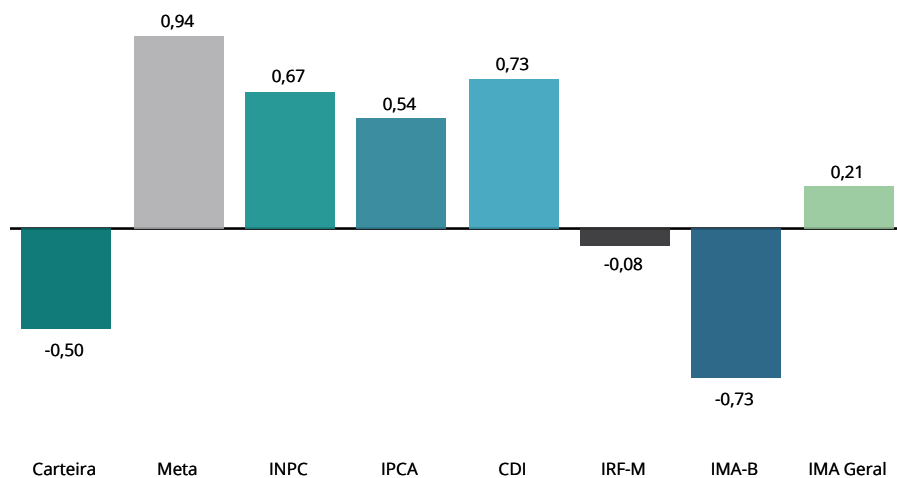
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 4,93% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	(0,50)	0,94	0,73	0,21	-53	-68	-239
Fevereiro							
Março							
Abril							
Maio							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	-0,50	0,94	0,73	0,21	-53	-68	-239

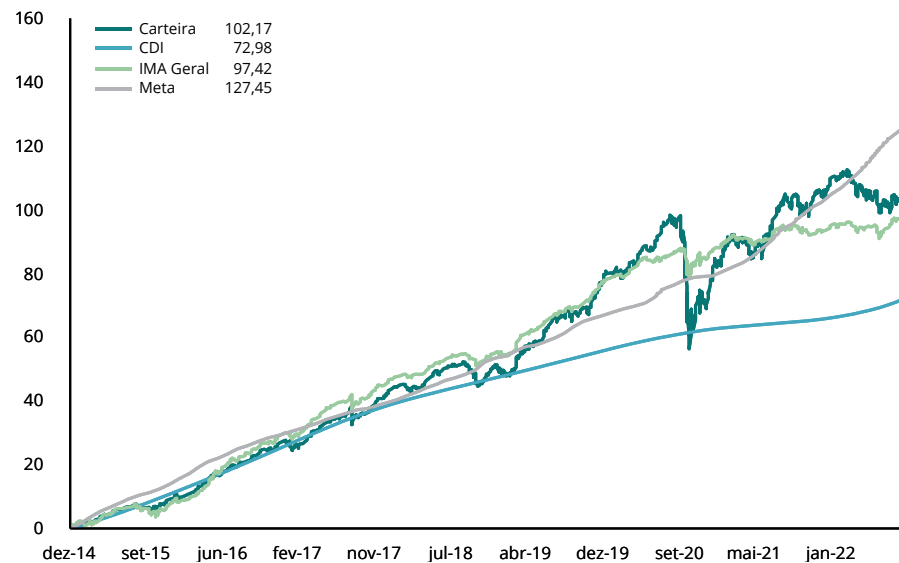
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2022



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2014



FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	IMA Geral	0,04	4%	0,04	4%	0,19	1%	2,06	2,78	3,39	4,57	-24,08	-9,23	-0,61	-3,35
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	IMA-B 5	0,08	8%	0,08	8%	4,25	26%	2,01	2,78	3,30	4,58	-23,05	-0,39	-0,45	-2,32
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	0,03	3%	0,03	3%	4,00	24%	2,24	3,25	3,68	5,34	-22,18	-0,68	-0,59	-2,33
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	IMA-B	-0,76	-80%	-0,76	-80%	-1,37	-8%	4,05	5,72	6,67	9,41	-26,20	-5,88	-1,75	-6,45
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,77	-81%	-0,77	-81%	-1,42	-9%	4,06	5,72	6,68	9,41	-26,34	-5,94	-1,76	-6,49
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	IPCA + 6%	0,09	9%	0,09	9%	4,51	28%	1,87	2,58	3,08	4,25	-24,20	0,18	-0,32	-2,05
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	-0,13	-13%	-0,13	-13%	-1,62	-10%	3,36	3,55	5,53	5,83	-18,20	-10,42	-0,89	-5,59
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	IMA-B	0,56	60%	0,56	60%	6,86	42%	1,85	1,67	3,05	2,75	-5,94	8,11	-0,43	-0,95
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	IPCA	-	-	-	-	-	-	2,00	-	3,28	-	-94,74	-	0,00	-
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	IMA-B	-0,80	-85%	-0,80	-85%	-2,71	-17%	4,19	6,00	6,89	9,87	-26,08	-6,99	-1,77	-7,26
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	0,24	25%	0,24	25%	0,67	4%	1,41	2,58	2,31	4,25	-25,19	-8,80	-0,41	-2,46
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	IMA-B	-0,76	-81%	-0,76	-81%	-1,50	-9%	4,04	5,68	6,64	9,34	-26,35	-6,07	-1,75	-6,46
Bradesco Pré IDKa 2	IDKa IPCA 2A	-0,47	-49%	-0,47	-49%	-3,16	-19%	4,01	4,15	6,59	6,83	-21,37	-11,26	-1,21	-7,15
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	0,78	82%	0,78	82%	5,59	34%	0,02	0,16	0,03	0,27	180,87	34,95	0,00	0,00
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	CDI	0,89	94%	0,89	94%	8,51	52%	0,31	0,50	0,51	0,83	37,60	45,05	-0,00	-0,10
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	CDI	0,71	75%	0,71	75%	4,68	29%	0,00	0,16	0,00	0,26	-1.871,01	1,90	0,00	-0,01
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	IPCA + 6%	0,27	29%	0,27	29%	2,65	16%	1,84	3,22	3,02	5,29	-17,36	-3,33	-0,29	-3,54
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	IMA-B	-0,03	-3%	-0,03	-3%	3,12	19%	2,63	5,09	4,33	8,37	-20,45	-7,60	-0,77	-6,35
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,76	-80%	-0,76	-80%	-1,42	-9%	4,05	5,68	6,67	9,34	-26,18	-5,98	-1,76	-6,46
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,09	10%	0,09	10%	4,32	26%	1,98	2,76	3,26	4,54	-22,77	-0,24	-0,45	-2,29
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-1,62	-171%	-1,62	-171%	-6,93	-42%	6,69	8,88	11,01	14,61	-25,12	-7,58	-3,25	-11,83
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IMA Geral	0,67	71%	0,67	71%	0,53	3%	0,73	2,29	1,19	3,77	-6,24	-10,54	-0,11	-3,46
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	-0,76	-81%	-0,76	-81%	-1,38	-8%	4,13	5,71	6,79	9,39	-25,79	-5,91	-1,80	-6,44
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	IPCA	0,81	86%	0,81	86%	1,43	9%	0,14	2,01	0,23	3,31	40,81	-9,25	0,00	-3,02
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	IMA-B 5	-0,15	-16%	-0,15	-16%	4,34	26%	2,83	3,95	4,65	6,50	-22,09	0,02	-0,69	-3,99
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	0,52	55%	0,52	55%	4,93	30%	0,76	1,11	1,25	1,83	-19,66	1,65	-0,06	-1,05
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	IMA-B	-1,09	-116%	-1,09	-116%	-1,51	-9%	4,49	6,23	7,38	10,24	-29,08	-5,51	-1,85	-6,94
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	IMA Geral	0,45	48%	0,45	48%	6,60	40%	0,66	0,75	1,09	1,24	-29,88	15,81	-0,12	-0,22
Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo	CDI	0,78	83%	0,78	83%	6,85	42%	0,14	0,28	0,22	0,46	28,82	47,62	0,00	-0,05
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	-1,00	-106%	-1,00	-106%	-4,22	-26%	4,60	6,37	7,56	10,47	-26,93	-8,15	-2,15	-8,23
Santander FIC Ativo Renda Fixa	IMA Geral	0,32	34%	0,32	34%	3,54	22%	1,11	1,15	1,83	1,89	-26,18	-5,55	-0,29	-1,14
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,10	10%	0,10	10%	4,37	27%	1,97	2,75	3,24	4,53	-22,69	-0,15	-0,44	-2,29

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B	IMA-B	-0,76	-80%	-0,76	-80%	-1,41	-9%	4,04	5,68	6,64	9,34	-26,26	-5,97	-1,75	-6,43
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
4UM FIA Marlim Dividendos	Ibovespa	4,85	514%	4,85	514%	5,30	32%	15,55	17,09	25,62	28,12	18,90	0,10	-4,80	-16,11
AZ Quest FIC FIA	Ibovespa	7,72	818%	7,72	818%	-7,60	-46%	16,27	18,36	26,81	30,19	30,16	-4,72	-3,33	-25,69
BB FIC FIA Valor	Ibovespa	3,68	390%	3,68	390%	4,59	28%	13,79	19,22	22,71	31,61	15,36	-0,43	-3,35	-16,40
BNP Paribas FIA Small Caps	SMLL	5,58	592%	5,58	592%	-8,12	-50%	32,07	25,17	52,84	41,39	11,52	-3,12	-10,62	-33,43
BNP Paribas FIA Strategie	Ibovespa	8,17	865%	8,17	865%	-3,20	-20%	16,88	19,79	27,82	32,55	30,89	-2,84	-3,67	-23,57
BNP Paribas FIC FIA Action	Ibovespa	9,15	969%	9,15	969%	-5,26	-32%	17,83	19,71	29,40	32,42	32,94	-3,50	-4,03	-24,88
Bradesco FIA MID Small Cap	IBrX	3,96	420%	3,96	420%	-3,69	-23%	28,38	23,05	46,74	37,91	8,83	-2,22	-8,56	-28,44
Bradesco FIA Selection	Ibovespa	6,78	718%	6,78	718%	-9,79	-60%	20,31	21,16	33,48	34,80	21,23	-4,66	-5,52	-27,17
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	5,00	530%	5,00	530%	-27,93	-171%	29,27	24,17	48,22	39,72	11,06	-9,63	-8,89	-42,46
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	1,40	149%	1,40	149%	11,05	68%	16,98	20,82	27,94	34,25	3,18	1,63	-5,91	-20,89
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibovespa	5,72	606%	5,72	606%	-8,27	-51%	23,27	20,14	38,34	33,12	15,60	-4,29	-6,79	-27,87
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	5,89	624%	5,89	624%	18,82	115%	23,32	24,97	38,41	41,08	16,08	3,31	-6,36	-17,44
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	Ibovespa	6,87	728%	6,87	728%	-9,08	-55%	18,32	18,25	30,19	30,02	23,75	-4,98	-4,65	-27,22
Itaú FIC FIA Dunamis	Ibovespa	1,34	142%	1,34	142%	-5,90	-36%	21,51	18,02	35,40	29,64	2,64	-4,11	-7,27	-26,46
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	Ibovespa	5,16	547%	5,16	547%	-10,21	-62%	22,05	22,08	36,32	36,31	14,67	-4,57	-6,19	-32,58
Meta FIA Valor	IBrX	9,74	1032%	9,74	1032%	-11,06	-68%	23,85	23,24	39,33	38,21	26,60	-4,64	-5,13	-30,70
Navi FIC FIA Institucional	IDIV	6,53	691%	6,53	691%	6,03	37%	20,64	20,63	34,02	33,94	20,10	0,20	-5,79	-20,68
Occam FIC FIA	Sem bench	6,52	691%	6,52	691%	-4,05	-25%	16,33	19,39	26,90	31,89	25,08	-3,30	-2,77	-22,03
Próprio Capital FIA	Ibovespa	5,78	612%	5,78	612%	-3,77	-23%	24,87	23,29	40,97	38,31	14,88	-2,12	-8,57	-31,32
Safra FIC FIA Ações Livre	Ibovespa	5,19	549%	5,19	549%	-18,49	-113%	42,02	26,61	69,23	43,75	8,69	-5,43	-13,80	-42,70
Safra FIC FIA Small Cap PB	SMLL	4,30	456%	4,30	456%	-8,10	-49%	37,84	27,07	62,33	44,51	7,84	-2,59	-12,78	-35,80
Tarpon FIC FIA GT 30	Ibovespa	1,34	142%	1,34	142%	22,29	136%	20,25	18,06	33,31	29,72	2,65	5,53	-5,57	-17,53
Vinci FIA Selection Equities	Ibovespa	5,14	544%	5,14	544%	-3,74	-23%	16,85	18,51	27,75	30,44	18,73	-3,17	-4,58	-22,55
XP FIA Dividendos	Sem bench	7,00	741%	7,00	741%	-1,18	-7%	20,67	19,06	34,06	31,34	21,60	-2,20	-6,90	-22,96
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	Ibovespa	-10,62	-1125%	-10,62	-1125%	12,50	76%	20,44	16,88	33,52	27,78	-41,59	2,77	-14,89	-15,05
BNP Paribas FIA Access USA Companies	Sem bench	-14,22	-1506%	-14,22	-1506%	10,92	67%	26,86	20,49	43,99	33,71	-43,10	2,16	-19,05	-19,62
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	Ibovespa	-8,26	-874%	-8,26	-874%	12,96	79%	11,92	15,21	19,56	25,02	-55,43	3,44	-10,12	-10,41
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	Ibovespa	-10,16	-1076%	-10,16	-1076%	16,04	98%	19,31	16,87	31,66	27,77	-42,32	3,99	-14,86	-15,11
Genial FIC FIA MS US Growth IE	Sem bench	-28,13	-2980%	-28,13	-2980%	-29,03	-177%	66,99	37,35	109,27	61,40	-33,73	-5,21	-35,19	-46,65

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR															
Genial MS FIC FIA Global Brands	Sem bench	-11,21	-1188%	-11,21	-1188%	5,09	31%	16,05	17,50	26,31	28,78	-57,70	0,75	-13,68	-14,56
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	-11,73	-1242%	-11,73	-1242%	13,94	85%	16,66	16,98	27,31	27,94	-56,63	2,95	-14,91	-15,43
Santander Global Equities Inv. no Exterior Mult.	CDI	-12,56	-1330%	-12,56	-1330%	2,36	14%	13,73	15,86	22,49	26,09	-74,41	-0,49	-14,61	-15,28
Western Asset FIA BDR Nível I	Ibovespa	-13,85	-1467%	-13,85	-1467%	8,01	49%	22,07	18,57	36,16	30,56	-51,97	1,41	-18,73	-20,57
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	Ibovespa	-9,11	-965%	-9,11	-965%	4,46	27%	27,36	18,91	44,89	31,11	-26,85	0,17	-15,32	-18,67
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibovespa	-17,86	-1892%	-17,86	-1892%	-15,54	-95%	34,09	22,61	55,78	37,18	-41,96	-5,05	-22,50	-27,55
FUNDOS MULTIMERCADO															
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	CDI	0,60	64%	0,60	64%	1,70	10%	0,83	2,12	1,37	3,48	-11,26	-8,50	-0,17	-2,23
Caixa Bolsa Americana Multimercado	SP 500	-5,30	-562%	-5,30	-562%	25,85	158%	17,28	13,68	28,38	22,51	-25,24	8,07	-9,37	-9,45
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores III Mult.	Ibovespa	0,62	65%	0,62	65%	2,87	18%	1,23	2,16	2,02	3,56	-6,59	-4,83	-0,32	-1,65
Itaú FIC Private Multimercado SP500	SP 500	-5,29	-560%	-5,29	-560%	25,95	159%	17,25	13,70	28,34	22,55	-25,21	8,08	-9,34	-9,42
Safra SP Reais PB Multimercado	SP 500	-5,18	-549%	-5,18	-549%	25,48	156%	17,01	13,53	27,94	22,26	-25,13	8,02	-9,19	-9,27
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES															
BTG FIP Economia Real	Sem bench	-1,46	-154%	-1,46	-154%	12,15	74%	5,82	25,78	9,58	42,41	-27,68	2,33	-1,63	-10,49
FUNDOS IMOBILIÁRIOS															
BB FII Recebíveis	Sem bench	0,63	67%	0,63	67%	12,94	79%	4,60	19,88	7,56	32,67	-42,14	-9,41	-1,91	-24,66
Rio Bravo FII Renda Corporativa	Sem bench	-4,99	-529%	-4,99	-529%	-16,35	-100%	27,40	24,64	45,01	40,50	-15,74	-6,65	-12,59	-27,85
INDICADORES															
Carteira		-0,50	-53%	-0,50	-53%	0,71	4%	6,76	7,01	11,13	11,53	-13,50	-3,27	-6,79	-6,79
IPCA		0,54	57%	0,54	57%	10,38	63%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		0,67	71%	0,67	71%	10,60	65%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		0,73	78%	0,73	78%	5,00	31%	0,00	0,14	-	-	-	-	-	-
IRF-M		-0,08	-9%	-0,08	-9%	-1,28	-8%	3,42	3,52	5,62	5,79	-17,82	-10,92	-0,85	-5,30
IRF-M 1		0,63	67%	0,63	67%	3,53	22%	0,77	0,67	1,27	1,10	-10,07	-13,23	-0,10	-0,86
IRF-M 1+		-0,50	-53%	-0,50	-53%	-4,13	-25%	5,31	5,07	8,73	8,34	-17,32	-11,12	-1,48	-8,58
IMA-B		-0,73	-78%	-0,73	-78%	-1,15	-7%	4,12	5,69	6,78	9,36	-26,75	-6,42	-1,74	-6,37
IMA-B 5		0,11	12%	0,11	12%	4,57	28%	2,02	2,76	3,32	4,55	-23,07	-0,98	-0,45	-2,28
IMA-B 5+		-1,61	-170%	-1,61	-170%	-6,47	-40%	6,84	8,98	11,24	14,76	-25,75	-7,71	-3,26	-11,58
IMA Geral		0,21	22%	0,21	22%	1,42	9%	2,03	2,64	3,35	4,34	-19,34	-8,17	-0,58	-2,87
IDkA 2A		0,05	5%	0,05	5%	4,87	30%	2,25	2,88	3,71	4,74	-22,68	-0,35	-0,47	-2,54
IDkA 20A		-2,92	-310%	-2,92	-310%	-14,59	-89%	11,35	14,39	18,65	23,66	-24,25	-8,42	-5,54	-19,16
IGCT		6,83	724%	6,83	724%	-2,10	-13%	18,88	20,12	31,12	33,10	24,18	-2,23	-4,11	-23,55

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
IBrX 50	7,65	811%	7,65	811%	-0,93	-6%	17,54	20,55	28,92	33,81	29,25	-1,81	-2,89	-23,43
Ibovespa	6,98	740%	6,98	740%	-2,54	-16%	17,70	20,21	29,17	33,25	26,32	-2,35	-3,64	-22,94
META ATUARIAL - IPCA + 4,93% A.A.	0,94		0,94		16,37									

São apresentadas apenas as informações dos fundos que possuem histórico completo no período.

NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

Introdução

O risco está associado ao grau de incerteza sobre um investimento no futuro, havendo diversas formas de mensurá-lo. A tabela "Medidas de Risco da Carteira" traz algumas das métricas mais tradicionais de análise de risco, que serão brevemente explicadas a seguir.

Volatilidade Anualizada

Volatilidade é o nome que se dá ao Desvio Padrão dos retornos de um ativo. Dessa forma, a Volatilidade mede o quanto os retornos diários se afastam do retorno médio do período analisado. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio.

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 7,0079% do retorno diário médio dos últimos 12 meses. Como base para comparação, o IRF-M, que tende a ser menos volátil, apresentou um coeficiente de 3,52% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,69% em 12 meses.

Value at Risk - VaR (95%)

Sintetiza a maior perda esperada para a Carteira no intervalo de um dia. Seu cálculo baseia-se na média e no desvio padrão dos retornos diários da Carteira, e supõe que estes seguem uma distribuição normal.

Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 11,5272%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,79%, e o IMA-B de 9,36%.

Draw-Down

Auxilia a determinar o risco de um investimento ao medir seu declínio desde o valor máximo alcançado pelo ativo, até o valor mínimo atingido em determinado período de tempo. Para determinar o percentual de queda, o Draw-Down é medido desde que a desvalorização começa até se atingir um novo ponto de máximo, garantindo, dessa forma, que a mínima da série representa a maior queda ocorrida no período.

Quanto mais negativo o número, maior a perda ocorrida e, consequentemente, maior o risco do ativo. Já um Draw-Down igual a zero, indica que não houve desvalorização do ativo ao longo do período avaliado.

Analisando os últimos 12 meses, percebe-se que a maior queda ocorrida na Carteira foi de 6,7930%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 5,30% e 6,37%, respectivamente.

Beta

Avalia a sensibilidade da Carteira em relação ao risco do mercado como um todo, representado pelo Índice Ibovespa. Dessa forma, assume-se que o Ibovespa possui um Beta igual a 100%. Calculando o Beta da Carteira, tem-se uma estimativa da sua exposição ao total desse risco.

Ou seja, nos últimos 12 meses, estima-se que a carteira está exposta a 30,4775% do risco experimentado pelo mercado.

Tracking Error

Mensura o quão aderente a Carteira é ao seu Benchmark, nesse caso, representado pela Meta do Instituto. Vistos os retornos dos últimos 12 meses, pode-se afirmar que há 66% de chance de que o retorno diário da Carteira fique entre 0,4429% e -0,4429% da Meta.

Sharpe

Quantifica a relação entre a Volatilidade da Carteira e seu retorno excedente a um ativo livre de risco, nesse caso, o CDI. Assim, esse indicador aponta o percentual de rentabilidade que a Carteira teve acima do CDI devido à sua maior exposição ao risco. Logo, quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho da Carteira, enquanto valores negativos significam que o CDI superou a rentabilidade da Carteira no período.

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade 3,2714% menor que aquela realizada pelo CDI.

Treynor

Similar ao Sharpe, porém, utiliza o risco do mercado (Beta) no cálculo em vez da Volatilidade da Carteira. Valores negativos indicam que a Carteira teve rentabilidade menor do que a alcançada pelo mercado.

Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade 0,0474% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

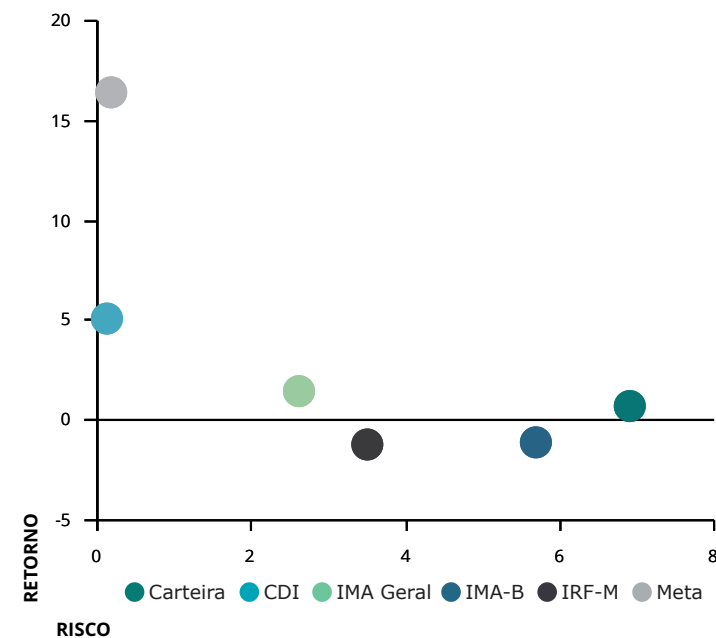
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não tem se convertido em maiores retornos.

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	6,7645	6,8693	7,0079
VaR (95%)	11,1251	11,3007	11,5272
Draw-Down	-6,7930	-6,7930	-6,7930
Beta	30,8424	28,8891	30,4775
Tracking Error	0,4261	0,4328	0,4429
Sharpe	-13,4979	-1,6371	-3,2714
Treynor	-0,1865	-0,0245	-0,0474
Alfa de Jensen	-0,1480	-0,0361	-0,0072

RELAÇÃO RISCO X RETORNO EM 12 MESES (%)

Em geral, há uma forte relação entre o risco e o retorno de um ativo: quanto maior o risco, maior a probabilidade de um retorno (ou perda) mais elevado. O gráfico representa as métricas dessa correlação para a Carteira e para os principais índices. Pontos mais acima no gráfico representam um retorno mais elevado, enquanto pontos mais à direita indicam maior risco.



METODOLOGIA DO STRESS TEST

O Stress Test é comumente utilizado para mensurar como situações de estresse no mercado podem vir a impactar uma Carteira de Investimentos. Por se tratar de uma medida de risco não estatística, esse teste é indicado como um complemento às métricas de risco mais usuais, como Volatilidade e VaR, por exemplo.

Em geral, o teste é formulado em duas etapas. A primeira consiste na elaboração de um cenário de estresse em que são aplicados choques exógenos aos fatores de risco que influenciam a Carteira. Na segunda etapa, analisa-se o impacto do cenário de estresse sobre os investimentos, como é apresentado na tabela "Stress Test" ao lado.

Contabilizamos os retornos mensais, dos últimos 24 meses, de todos os ativos presentes na Carteira. Dadas essas estatísticas, selecionamos a pior rentabilidade de cada ativo e, então, construímos um cenário hipotético no qual todos os ativos entregariam, juntos, as suas respectivas piores rentabilidades experimentadas ao longo do período.

Visando uma apresentação mais concisa, agrupamos os resultados por fatores de risco, que são os índices aos quais os ativos estão vinculados. A coluna Exposição denota o percentual do Patrimônio da Carteira que está atrelado a cada um desses fatores.

As duas colunas mais à direita mostram o impacto do cenário de estresse, em reais e em percentual do patrimônio, estimados para um intervalo de um mês a partir do período atual. Valores positivos indicam que, mesmo frente ao cenário projetado, os ativos atrelados ao respectivo fator de risco incorreriam em ganhos ao Instituto.

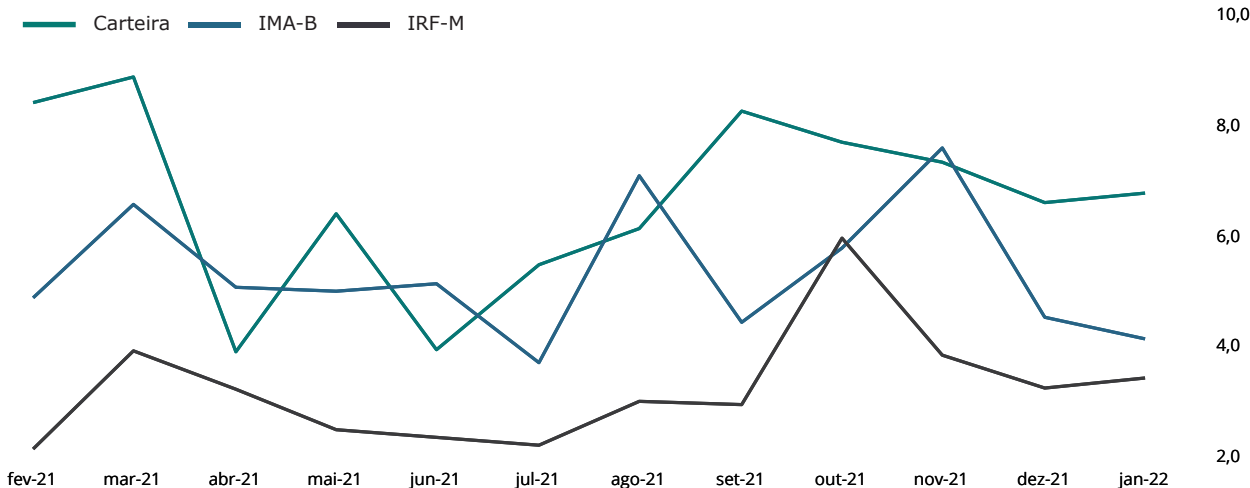
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em Renda Variável, com 34,96% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$23.169.138,24 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$32.235.495,89, equivalente a uma queda de 12,35% no patrimônio investido.

Já o gráfico abaixo ilustra a trajetória da Volatilidade Mensal Anualizada da Carteira, em comparação com dois índices do mercado: o IRF-M, mais conservador, e o IMA-B, que apresenta volatilidade mais elevada.

Devido à relação intrínseca entre o risco e o retorno dos ativos, ao mesmo tempo que estar exposto a uma maior volatilidade traz a possibilidade de retornos mais elevados, aumenta-se também a exposição ao risco. Daí a importância de se manter uma Carteira diversificada, conforme a conjuntura do mercado.

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)



STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
IRF-M	2,14%	-149.247,38	-0,06%
IRF-M	2,14%	-149.247,38	-0,06%
IRF-M 1	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	28,70%	-3.969.720,40	-1,52%
IMA-B	16,62%	-3.032.416,32	-1,16%
IMA-B 5	7,64%	-351.646,99	-0,13%
IMA-B 5+	1,94%	-552.516,70	-0,21%
Carência Pós	2,50%	-33.140,39	-0,01%
IMA GERAL	15,21%	-486.208,22	-0,19%
IDKA	0,74%	-67.323,60	-0,03%
IDKa 2 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
IDKa 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDKa	0,74%	-67.323,60	-0,03%
FIDC	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,34%	-199.228,01	-0,08%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	2,89%	-624.900,56	-0,24%
FUNDOS DI	11,69%	-3.238.016,18	-1,24%
F. Crédito Privado	1,29%	-5.650,40	-0,00%
Fundos RF e Ref. DI	1,06%	-11.318,75	-0,00%
Multimercado	9,34%	-3.221.047,03	-1,23%
OUTROS RF	3,34%	-331.713,28	-0,13%
RENDA VARIÁVEL	34,96%	-23.169.138,24	-8,88%
Ibov., IBrX e IBrX-50	27,31%	-18.039.081,29	-6,91%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	2,15%	-1.648.677,26	-0,63%
Small Caps	2,67%	-2.437.712,49	-0,93%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	2,83%	-1.043.667,21	-0,40%
TOTAL	100,00%	-32.235.495,89	-12,35%

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
FUNDOS DE RENDA FIXA							
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	25.078.994/0001-90	Geral	D+3	D+3	0,30	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	03.543.447/0001-03	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	Geral	D+30	D+30	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	07.861.554/0001-22	Geral	D+1	D+1	0,30	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	15.486.093/0001-83	Geral	D+0	D+0	0,15	16/05/2023	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	07.111.384/0001-69	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	19.523.305/0001-06	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2022	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	44.345.590/0001-60	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2024	Não há
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	05.104.498/0001-56	Geral	D+0	D+3	0,50	Não há	Não há
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	28.515.874/0001-09	Geral	D+0	D+0	0,40	Não há	Não há
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	10.986.880/0001-70	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
Bradesco Pré IDkA 2	24.022.566/0001-82	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	14.171.644/0001-57	Geral	D+30	D+31	0,50	Não há	20% exc 104% CDI
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	05.164.358/0001-73	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	21.918.896/0001-62	Geral	D+0	D+0	0,20	1080 dias	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	20.139.595/0001-78	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	23.215.097/0001-55	Geral	D+0	D+0	0,40	Não há	Não há
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	35.536.532/0001-22	Geral	D+0	D+1	0,40	Não há	Não há
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	19.719.727/0001-51	Geral	D+5	D+6	0,40	Não há	20% exc IMAB5
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	Geral	D+1	D+1	0,40	Não há	Não há
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	05.073.656/0001-58	Geral	D+0	D+0	0,50	Não há	Não há
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	Geral	D+1	D+1	0,50	Não há	20% exc CDI
Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo	19.488.768/0001-84	Geral	D+0	D+1	0,45	Não há	Não há
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	Geral	D+3	D+4	0,15	Não há	Não há
Santander FIC Ativo Renda Fixa	26.507.132/0001-06	Geral	D+0	D+1	0,40	Não há	Não há
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	13.455.117/0001-01	Geral	D+0	D+1	0,10	Não há	Não há

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B	14.504.578/0001-90	Qualificado	D+0	D+1	0,20	Não há	Não há
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
4UM FIA Marlim Dividendos	09.599.346/0001-22	Geral	D+1	D+4	2,00	Não há	20% exc Ibov
AZ Quest FIC FIA	07.279.657/0001-89	Geral	D+0	D+0	2,00	Não há	20% exc Ibov
BB FIC FIA Valor	29.258.294/0001-38	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibov
BNP Paribas FIA Small Caps	11.108.013/0001-03	Geral	D+0	D+0	2,00	Não há	20% exc SMLL
BNP Paribas FIA Strategie	32.203.262/0001-40	Geral	D+15	D+17	1,00	Não há	20% exc Ibov
BNP Paribas FIC FIA Action	12.239.939/0001-92	Geral	D+0	D+0	2,00	Não há	20% exc Ibov
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	Geral	D+0	D+0	1,50	Não há	Não há
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	Geral	D+1	D+4	1,50	Não há	Não há
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	Geral	D+0	D+0	3,00	Não há	Não há
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	Geral	D+1	D+15	2,00	Não há	Não há
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	Geral	D+23	D+25	1,50	Não há	Não há
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	Geral	D+30	D+32	1,90	Não há	20% exc Ibov
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	Geral	D+1	D+4	2,00	Não há	Não há
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	Geral	D+21	D+23	1,90	Não há	20% exc Ibov
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	23.731.629/0001-07	Geral	D+21	D+23	2,50	Não há	20% exc Ibov
Meta FIA Valor	07.899.238/0001-40	Geral	D+1	D+4	2,50	Não há	20% exc IBRX
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	Geral	D+0	D+0	1,50	Não há	20% exc Ibov
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	Geral	D+0	D+0	2,00	Não há	20% exc Ibov
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	Geral	D+0	D+0	3,00	Não há	20% exc Ibov
Safra FIC FIA Ações Livre	32.666.326/0001-49	Geral	D+31	D+33	0,00	Não há	20% exc Ibov
Safra FIC FIA Small Cap PB	16.617.446/0001-08	Geral	D+1	D+3	2,00	Não há	20% exc Ibov
Tarpon FIC FIA GT 30	35.726.741/0001-39	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibov
Vinci FIA Selection Equities	15.603.945/0001-75	Geral	D+60	D+62	0,97	Não há	20% exc Ibov
XP FIA Dividendos	16.575.255/0001-12	Geral	D+1	D+3	3,00	Não há	Não há
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	22.632.237/0001-28	Geral	D+1	D+4	1,00	Não há	Não há
BNP Paribas FIA Access USA Companies	11.147.668/0001-82	Qualificado	D+1	D+5	0,70	Não há	Não há
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	07.657.641/0001-62	Qualificado	D+1	D+5	0,70	Não há	Não há
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	21.321.454/0001-34	Geral	D+1	D+5	0,80	Não há	Não há
Genial FIC FIA MS US Growth IE	37.331.365/0001-09	Qualificado	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Genial MS FIC FIA Global Brands	37.331.342/0001-02	Qualificado	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	Geral	D+1	D+4	1,50	Não há	Não há
Santander Global Equities Inv. no Exterior Mult.	17.804.792/0001-50	Qualificado	D+1	D+8	1,00	Não há	Não há
Western Asset FIA BDR Nível I	19.831.126/0001-36	Geral	D+1	D+4	1,50	Não há	Não há
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	35.002.482/0001-01	Qualificado	D+1	D+5	0,80	Não há	Não há
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	33.913.562/0001-85	Qualificado	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há
FUNDOS MULTIMERCADO			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	21.287.421/0001-15	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	20% exc CDI
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	Geral	D+0	D+1	0,80	Não há	Não há
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores III Mult.	18.007.358/0001-01	Geral	D+0	D+2	0,90	Não há	Não há
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	Geral	D+0	D+1	0,80	Não há	Não há
Safra SP Reais PB Multimercado	21.595.829/0001-54	Geral	D+1	D+2	1,00	Não há	Não há
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BTG FIP Economia Real	35.640.811/0001-31	Qualificado	No vencimento	No vencimento	2,00	No vencimento	20% exc IPCA+6,5%aa
FUNDOS IMOBILIÁRIOS			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FII Recebíveis	20.716.161/0001-93	Geral	D+0	D+2	0,85	Não há	20% exc IPCA+6%aa
Rio Bravo FII Renda Corporativa	03.683.056/0001-86	Geral	D+0	D+2	0,70	Não há	Não há

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 94,48% até 90 dias; 2,64% superior a 180 dias; os 2,89% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
07/01/2022	410.282,78	Aplicação	Caixa Bolsa Americana Multimercado
24/01/2022	789.507,71	Aplicação	BTG FIP Economia Real
28/01/2022	5.000.000,00	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos XXI

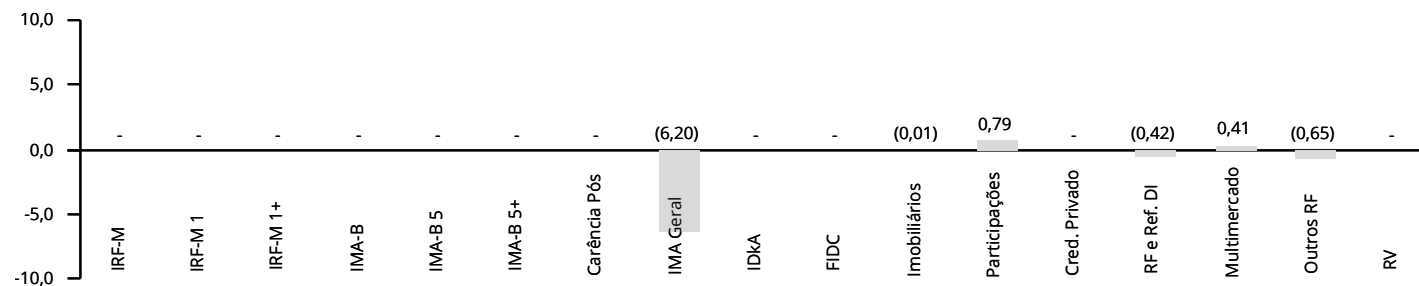
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
10/01/2022	309.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
14/01/2022	5.400,00	Proventos	BB FII Recebíveis
14/01/2022	2.500,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
14/01/2022	2.520,10	Proventos	Rio Bravo FII Renda Corporativa
24/01/2022	40.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
24/01/2022	645.000,00	Resgate	Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI
26/01/2022	68.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
26/01/2022	1.200.000,00	Resgate	Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa
27/01/2022	5.000.000,00	Resgate	Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	6.199.790,49
Resgates	7.272.420,10
Saldo	1.072.629,61

MOVIMENTAÇÕES DE RECURSOS POR ÍNDICES (DURANTE O MÊS, EM R\$ MILHÕES)

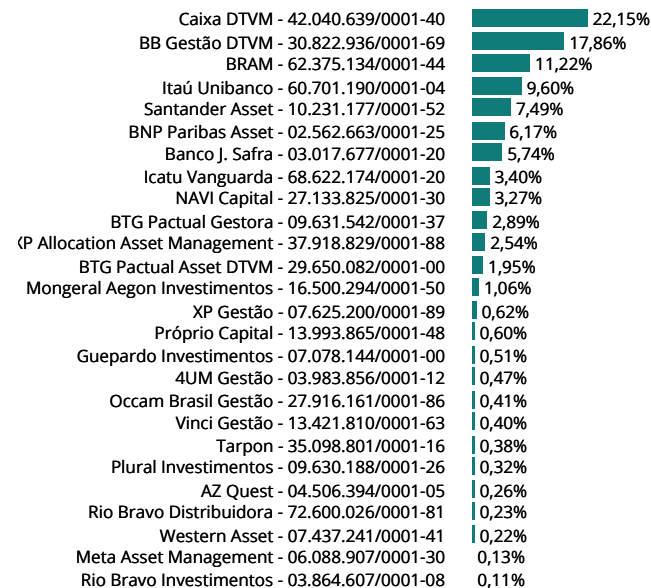


PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

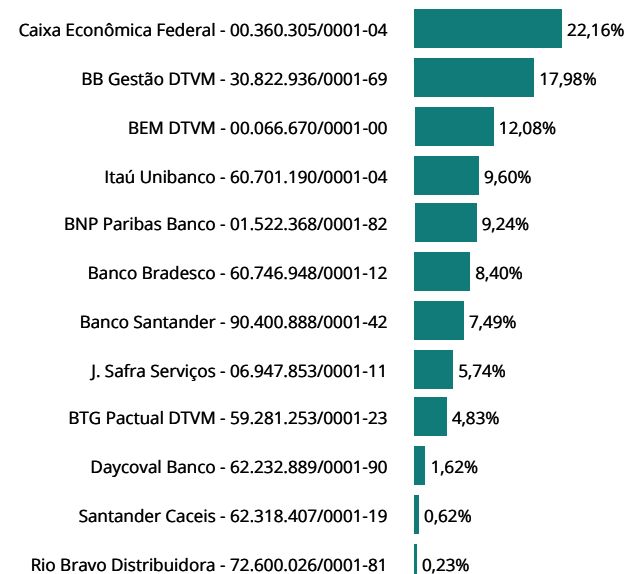
GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
4UM Gestão	03.983.856/0001-12	Não	2.079.443.641,73	0,06	✓
AZ Quest	04.506.394/0001-05	Não	17.284.829.293,15	0,00	✓
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	100.949.115.624,11	0,01	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.394.899.485.411,80	0,00	✓
BNP Paribas Asset	02.562.663/0001-25	Não	57.222.441.929,20	0,03	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	536.942.945.648,18	0,01	✓
BTG Pactual Asset DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	214.872.958.661,84	0,00	✓
BTG Pactual Gestora	09.631.542/0001-37	Não	214.872.958.661,84	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Sim	31.288.639.562,36	0,18	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	1.782.249.763,12	0,07	✓
Icatu Vanguarda	68.622.174/0001-20	Não	35.791.445.792,30	0,02	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	491.585.136.482,79	0,01	✓
Meta Asset Management	06.088.907/0001-30	Não	279.977.392,69	0,12	✓
Mongeral Aegon Investimentos	16.500.294/0001-50	Não	8.379.169.436,44	0,03	✓
NAVI Capital	27.133.825/0001-30	Não	5.798.634.694,44	0,15	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	14.310.930.227,00	0,01	✓
Plural Investimentos	09.630.188/0001-26	Não	41.380.653.944,77	0,00	✓
Próprio Capital	13.993.865/0001-48	Não	89.816.084,61	1,75	✓
Rio Bravo Distribuidora	72.600.026/0001-81	Não	9.343.095.746,77	0,01	✓
Rio Bravo Investimentos	03.864.607/0001-08	Não	9.343.095.746,77	0,00	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	298.653.958.050,19	0,01	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	5.674.703.551,88	0,02	✓
Vinci Gestão	13.421.810/0001-63	Não	43.121.036.032,38	0,00	✓
Western Asset	07.437.241/0001-41	Não	44.980.509.095,05	0,00	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	134.787.058.929,64	0,00	✓
XP Gestão	07.625.200/0001-89	Não	134.787.058.929,64	0,00	✓

O % Participação denota o quanto o RPPS detém do PL do Gestor, sendo limitado a 5% pelo Art. 20. O Art. 21 indica se a instituição atende ao disposto no inciso I do parágrafo 2º, sendo necessário que ou o gestor ou o administrador do fundo respeite a regra.

INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS



INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS



FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA									
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	25.078.994/0001-90	7, I, b	7.461.201.984,89	2,72	0,10	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	03.543.447/0001-03	7, I, b	6.406.714.372,41	1,87	0,08	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	7, V, b	619.683.943,04	0,58	0,25	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	07.861.554/0001-22	7, III, a	815.943.738,86	0,11	0,04	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	7, I, b	6.778.952.571,30	3,82	0,15	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	15.486.093/0001-83	7, I, b	348.259.644,82	0,19	0,14	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	07.111.384/0001-69	7, I, b	4.743.847.539,71	2,14	0,12	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	19.523.305/0001-06	7, I, b	249.437.254,95	0,12	0,12	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	44.345.590/0001-60	7, I, b	911.505.616,42	1,91	0,55	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	05.104.498/0001-56	7, III, a	120.933.101,07	0,74	1,59	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	28.515.874/0001-09	7, III, a	1.144.155.045,62	1,62	0,37	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	10.986.880/0001-70	7, I, b	591.516.478,08	3,48	1,54	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Pré IDkA 2	24.022.566/0001-82	7, I, b	298.261.875,82	0,74	0,65	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	3.821.913.743,91	0,39	0,03	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	14.171.644/0001-57	7, V, b	1.536.182.919,25	0,23	0,04	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	05.164.358/0001-73	7, III, a	2.145.425.431,02	0,39	0,05	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	21.918.896/0001-62	7, V, b	216.695.980,82	0,42	0,50	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	20.139.595/0001-78	7, I, b	1.456.289.627,12	0,28	0,05	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	7, I, b	4.513.989.587,78	5,14	0,30	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	7, I, b	12.040.160.059,77	0,76	0,02	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	7, I, b	1.336.256.948,50	1,94	0,38	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	23.215.097/0001-55	7, I, b	11.686.800.915,89	5,68	0,13	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	7, III, a	2.422.224.309,42	0,05	0,01	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	35.536.532/0001-22	7, III, a	977.612.086,50	0,28	0,07	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	19.719.727/0001-51	7, V, b	1.119.767.287,38	2,34	0,54	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	7, I, b	2.545.578.020,48	1,31	0,13	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	05.073.656/0001-58	7, III, a	502.964.015,45	0,99	0,52	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	1.713.886.049,91	3,35	0,51	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo	19.488.768/0001-84	7, V, b	823.987.759,13	1,06	0,33	Sim	16.500.294/0001-50	00.066.670/0001-00	✓
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	1.042.885.485,86	0,95	0,24	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Santander FIC Ativo Renda Fixa	26.507.132/0001-06	7, III, a	672.709.797,31	0,54	0,21	Sim	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	13.455.117/0001-01	7, I, b	1.235.193.585,55	5,02	1,06	Sim	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B	14.504.578/0001-90	7, I, b	992.957.009,73	1,34	0,35	Sim	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
4UM FIA Marlim Dividendos	09.599.346/0001-22	8, I	224.552.987,09	0,47	0,54	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
AZ Quest FIC FIA	07.279.657/0001-89	8, I	418.468.400,92	0,26	0,16	Sim	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
BB FIC FIA Valor	29.258.294/0001-38	8, I	1.143.503.101,80	3,34	0,76	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BNP Paribas FIA Small Caps	11.108.013/0001-03	8, I	456.383.337,07	0,71	0,41	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
BNP Paribas FIA Strategie	32.203.262/0001-40	8, I	38.572.123,17	0,31	2,11	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
BNP Paribas FIC FIA Action	12.239.939/0001-92	8, I	218.945.320,02	2,11	2,52	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	8, I	1.385.056.471,22	1,09	0,21	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, I	571.613.964,36	1,72	0,79	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, I	1.987.878.244,61	1,71	0,22	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	8, I	514.581.426,80	1,59	0,80	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	8, I	849.367.313,22	2,05	0,63	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	104.906.115,16	0,51	1,27	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, I	1.063.688.808,08	1,06	0,26	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	8, I	2.616.325.769,44	0,23	0,02	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	23.731.629/0001-07	8, I	646.837.028,39	1,68	0,68	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Meta FIA Valor	07.899.238/0001-40	8, I	277.221.656,22	0,13	0,12	Sim	06.088.907/0001-30	62.232.889/0001-90	✓
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	8, I	874.833.331,54	3,27	0,97	Sim	27.133.825/0001-30	00.066.670/0001-00	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	1.086.880.565,71	0,41	0,10	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	8, I	89.816.084,61	0,60	1,75	Sim	13.993.865/0001-48	62.232.889/0001-90	✓
Safra FIC FIA Ações Livre	32.666.326/0001-49	8, I	411.017.688,89	0,67	0,43	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC FIA Small Cap PB	16.617.446/0001-08	8, I	66.686.615,17	0,87	3,40	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Tarpon FIC FIA GT 30	35.726.741/0001-39	8, I	371.387.178,09	0,38	0,27	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
Vinci FIA Selection Equities	15.603.945/0001-75	8, I	571.371.230,77	0,40	0,18	Sim	13.421.810/0001-63	00.066.670/0001-00	✓
XP FIA Dividendos	16.575.255/0001-12	8, I	116.533.770,20	0,62	1,40	Sim	07.625.200/0001-89	62.318.407/0001-19	✓
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	22.632.237/0001-28	9, III	1.260.558.701,28	1,07	0,22	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BNP Paribas FIA Access USA Companies	11.147.668/0001-82	9, II	303.557.072,99	1,59	1,37	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	07.657.641/0001-62	9, II	206.553.871,23	0,71	0,89	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	21.321.454/0001-34	9, III	118.600.243,27	1,39	3,06	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Genial FIC FIA MS US Growth IE	37.331.365/0001-09	9, II	291.149.542,85	0,14	0,13	Sim	09.630.188/0001-26	01.522.368/0001-82	✓
Genial MS FIC FIA Global Brands	37.331.342/0001-02	9, II	144.327.688,97	0,17	0,31	Sim	09.630.188/0001-26	01.522.368/0001-82	✓
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	9, III	3.290.426.513,68	0,33	0,03	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
Santander Global Equities Inv. no Exterior Mult.	17.804.792/0001-50	9, II	1.847.646.866,71	0,60	0,08	Sim	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
Western Asset FIA BDR Nível I	19.831.126/0001-36	9, III	3.517.602.397,58	0,22	0,02	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	35.002.482/0001-01	9, II	488.054.910,54	0,68	0,37	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	33.913.562/0001-85	9, II	1.079.500.477,97	1,86	0,45	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
FUNDOS MULTIMERCADO									
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	21.287.421/0001-15	10, I	216.810.842,02	0,78	0,94	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	10, I	3.506.862.313,47	3,19	0,24	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores III Mult.	18.007.358/0001-01	10, I	114.605.497,36	0,39	0,90	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	10, I	2.221.853.983,54	2,05	0,24	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Safra SP Reais PB Multimercado	21.595.829/0001-54	10, I	2.092.931.115,94	2,93	0,37	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES									
BTG FIP Economia Real	35.640.811/0001-31	10, II	1.104.452.809,75	2,89	0,68	Sim	09.631.542/0001-37	59.281.253/0001-23	✓
FUNDOS IMOBILIÁRIOS									
BB FII Recebíveis	20.716.161/0001-93	11	48.922.930,22	0,11	0,58	Sim	03.864.607/0001-08	30.822.936/0001-69	✓
Rio Bravo FII Renda Corporativa	03.683.056/0001-86	11	725.693.907,42	0,23	0,08	Não	72.600.026/0001-81	72.600.026/0001-81	✓

Art. 18 retrata o percentual do PL do RPPS que está aplicado no fundo, cujo limite é de 20%. Art. 19 denota o percentual do PL do fundo que o RPPS detém, sendo limitado a 5% em fundos enquadrados no Art. 7 V, e de 15% para os demais. Ambos os Art. 18 e 19 não se aplicam aos fundos enquadrados no Art. 7 I. Art. 21 aponta se o administrador ou o gestor atende às exigências, estando destacado o CNPJ da instituição caso ela não atenda.

POR SEGMENTO

ENQUADRAMENTO	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO	% LIMITE PI 2022
7, I	102.801.497,00	39,38	100,0	✓ 100,0
7, I, a	-	0,00	100,0	✓ 100,0
7, I, b	102.801.497,00	39,38	100,0	✓ 100,0
7, I, c	-	0,00	100,0	✓ 100,0
7, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0
7, III	22.084.905,55	8,46	70,0	✓ 70,0
7, III, a	22.084.905,55	8,46	70,0	✓ 70,0
7, III, b	-	0,00	70,0	✓ 70,0
7, IV	-	0,00	20,0	✓ 20,0
7, V	12.071.968,40	4,62	25,0	✓ 25,0
7, V, a	-	0,00	10,0	✓ 10,0
7, V, b	12.071.968,40	4,62	10,0	✓ 10,0
7, V, c	-	0,00	10,0	✓ 10,0
ART. 7	136.958.370,95	52,47	100,0	✓ 100,0
8, I	68.399.204,87	26,20	40,0	✓ 40,0
8, II	-	0,00	40,0	✓ 40,0
ART. 8	68.399.204,87	26,20	40,0	✓ 40,0
9, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0
9, II	15.023.672,89	5,76	10,0	✓ 10,0
9, III	7.843.087,79	3,00	10,0	✓ 10,0
ART. 9	22.866.760,68	8,76	10,0	✓ 10,0
10, I	24.384.075,74	9,34	10,0	✓ 10,0
10, II	7.532.864,90	2,89	5,0	✓ 5,0
10, III	-	0,00	5,0	✓ 5,0
ART. 10	31.916.940,64	12,23	15,0	✓ 15,0
ART. 11	886.144,19	0,34	10,0	✓ 10,0
ART. 12	-	0,00	10,0	✓ 10,0
ART. 8, 10 E 11	101.202.289,70	38,77	40,0	✓ 40,0
PATRIMÔNIO INVESTIDO	261.027.421,33			

Obs.: Para fins de enquadramento, são desconsideradas as disponibilidades financeiras mantidas em conta corrente e poupança.

PRÓ GESTÃO

O NAVEGANTESPREV comprovou adoção de melhores práticas de gestão previdenciária à Secretaria de Previdência, ao NÍVEL II de aderência na forma por ela estabelecidos.

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

- ✓ Enquadrada em relação à Resolução CMN 4.963/2021.
- ✓ Enquadrada em relação à Política de Investimento vigente.
- ✓ O administrador e o gestor dos fundos devem atender ao disposto no parágrafo 2º do Art. 21 da Resolução CMN 4.963/2021. Entretanto, o parágrafo 9º do referido artigo estipula que tais requisitos devem ser observadas no momento da aplicação. Assim sendo, os fundos que estiverem irregulares, mas cujo aporte seja anterior a 03/01/2022, podem ser mantidos na carteira com status de enquadrados.

Janeiro foi um mês agitado para os mercados mundiais e brasileiros, com destaque para o aumento de tensões geopolíticas em torno da Ucrânia, que contribuíram para novas altas nos preços de commodities. Aqui no Brasil, o aumento do risco fiscal e a preocupação com a inflação continuaram a ser os principais fatores de influência sobre as expectativas. Entretanto, uma forte entrada de capital estrangeiro impulsionou o mercado de renda variável, levando a um desempenho positivo da bolsa brasileira no período.

Durante o mês, o governo da Rússia estacionou tropas na sua fronteira com a Ucrânia, indicando uma possível intenção de invadir o território. Militares também foram enviados a Belarus, país que faz fronteira com as duas nações, em um movimento que elevou o nível de ameaça, escalando as tensões na região. Enquanto a Rússia declarava que não tinha intenção de invadir o território Ucrâniano, e que estava apenas fazendo manobras militares, os países da Organização do Tratado do Atlântico Norte (Otan) começaram a se preparar para defender o ex-país soviético de um possível ataque russo. Por fim, conversas ocorreram entre membros do governo dos Estados Unidos e da Rússia, na tentativa de acalmar a situação. Na ocasião, o representante russo afirmou que seu governo apenas desejava que a Otan não aceitasse o ingresso da Ucrânia em seu grupo, algo que é pleiteado desde 2002, reiterando a não intenção de fazer qualquer tipo de avanço em território ucraniano, fala que não convenceu o governo norte-americano, que seguiu acompanhando a situação atentamente.

A ameaça de um possível conflito armado no leste europeu levou a um aumento de incertezas quanto à economia do continente, que depende consideravelmente do gás natural proveniente da Rússia. Dessa forma, a escalada de tensões ao longo de janeiro contribuiu para uma volatilidade maior dos mercados locais, conforme os agentes assimilavam os riscos em suas projeções para este ano. O fato de a Rússia ser uma grande fornecedora mundial de petróleo fez com que esses eventos pressionassem os preços da commodity no mercado global, movimento que também teve impacto da produção mais fraca de alguns países que compõem a Organização de Países Exportadores de Petróleo (Opep). Esse aumento de preços, por sua vez, levou os mercados globais a projetarem uma maior pressão inflacionária neste início de ano para diversas economias, incluindo a brasileira.

Na zona do euro, indicadores divulgados ao longo do mês apontaram para um desempenho positivo da economia no final de 2021, com dados preliminares indicando crescimento de 0,3% no Produto Interno Bruto (PIB) da região durante o quarto trimestre, fechando o ano de 2021 com aumento de 5,4%, o que representou recuperação total da queda observada em 2020, mas distribuída de forma

desigual entre os países que compõem o grupo. Já a inflação continuou a ser um ponto de preocupação, com o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) de dezembro crescendo 5% frente ao mesmo mês de 2020, acima das expectativas de alta de 4,7%. Apesar das fortes incertezas em relação ao desempenho da economia europeia em 2022, o fato de a inflação ter se mantido acelerada e de a economia ter se recuperado quase totalmente em 2021, fez com que os mercados passassem a esperar uma possível antecipação da redução de estímulos monetários pelo Banco Central Europeu neste ano.

O cenário de inflação acelerada também foi observado durante o mês no Reino Unido, com o CPI subindo 5,4% em dezembro frente ao mesmo mês de 2020, acima dos 5,2% esperados pelo mercado. Uma resposta mais forte por parte do Bank of England (BoE), autoridade monetária britânica, também passou a ser esperada pelos mercados, seguindo o movimento que se registrou em grande parte dos países desenvolvidos no período.

Além da inflação elevada em suas próprias regiões, contribuíram para a perspectiva de apertos monetários mais céleres pelos bancos centrais da Europa as comunicações do Federal Reserve (Fed), o Banco Central dos EUA, que sinalizaram múltiplos aumentos na taxa de juros dos Estados Unidos já em 2022. No início de janeiro, a ata divulgada referente à reunião de dezembro do Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) indicou que os membros do comitê já achavam necessário realizar aproximadamente 3 aumentos de 0,25 ponto percentual na taxa de juros do país até o final deste ano. Já mais próximo ao final do mês o FOMC teve sua primeira reunião de 2022, e trouxe uma sinalização de que ainda mais aumentos deverão ocorrer neste período, com aceno para uma maior preocupação com a inflação local. Essa comunicação, no entanto, não aumentou significativamente a preocupação dos mercados com os efeitos do aperto monetário na economia estadunidense, devido principalmente ao discurso de Jerome Powell, presidente do Fed, algumas semanas antes, no qual ele destacou que a redução dos estímulos monetários seria necessária para manter a expansão econômica.

Juntando-se à comunicação do Fed, o CPI dos Estados Unidos colaborou para as expectativas de maior aperto monetário em 2022. O Índice apresentou alta de 7% em dezembro na comparação com o mesmo mês de 2020, maior resultado desde 1982. Assim, com a inflação que seguiu acelerando e a explicitação da intenção do Fed de aumentar os juros neste ano, os mercados passaram a precificar aproximadamente 5 aumentos de 0,25 ponto percentual na taxa de juros dos Estados Unidos até o fim de 2022, levando a essa visão global de redução de estímulos monetários em economias desenvolvidas.

Dados divulgados ao longo do mês indicaram um desempenho forte da economia norte-americana no final do ano passado. O PIB do país cresceu 6,9% no quarto trimestre em termos anualizados, fechando o ano de 2021 com alta acumulada de 5,7%, recuperação total da queda de 2020. Em relação ao mercado de trabalho, a taxa de desemprego caiu para 3,9% em novembro, com criação de 210 mil postos de trabalho e aumento da renda dos trabalhadores, indicando uma recuperação robusta do emprego. Esses dados também contribuíram para um maior otimismo com a economia estadunidense em 2022, apesar do aperto monetário.

Indo na contramão da Europa e Estados Unidos, a China viu em janeiro um aumento dos seus estímulos monetários, em um ambiente de inflação que se manteve baixa. O CPI do país cresceu 1,5% em dezembro frente ao mesmo mês de 2020, resultado abaixo das expectativas de alta de 1,8% e que representou uma desaceleração da sua inflação em relação ao mês anterior. Com isso, o banco central chinês reduziu em 0,1 ponto percentual a taxa preferencial de empréstimos com vencimento em um ano e em 0,05 ponto percentual a taxa com vencimento em cinco anos, mantendo seu compromisso de estimular ainda mais a economia local neste ano. Após um crescimento de 8,1% de seu PIB em 2021, esses aumentos em estímulos monetários fizeram com que os mercados ficassem mais otimistas com o desempenho da economia chinesa no curto prazo. Ainda, o governo da China sinalizou uma maior preocupação com o crescimento econômico local, o que fez com que os mercados passassem a esperar ainda mais estímulos para os meses seguintes.

Aqui no Brasil, o cenário fiscal continuou a ser o principal elemento a influenciar as expectativas em janeiro. A aprovação da Lei Orçamentária Anual (LOA) no final de 2021 com provisão de R\$ 1,7 bilhões para reajustes direcionados a apenas algumas categorias de servidores federais fez com que diversos funcionários de outros órgãos federais se mobilizassem ao longo do mês para reivindicarem aumentos também para suas categorias. O movimento foi composto principalmente por funcionários da Receita Federal, cujos auditores trabalharam durante o mês realizando operação padrão, forma de protesto em que os servidores executam tarefas com rigor excessivo, de forma a reduzir o fluxo de trabalho, e por funcionários o Banco Central. Na metade do mês, houve um protesto organizado pelos servidores, na tentativa de aumentar a pressão sobre o governo para reajustes a todas as categorias federais.

Mesmo com a remoção da especificação de para quais categorias os recursos seriam destinados na sanção da LOA pelo presidente Jair Bolsonaro, as categorias continuaram a se mobilizar, chegando ao ponto de a operação padrão dos audito-

res fiscais afetar significativamente a importação de algumas classes de produtos. Com a redução do ritmo de importação, os custos às empresas importadoras começaram a aumentar, gerando mais um possível ponto de pressão sobre a inflação brasileira. Como essas manifestações tiveram seguimento até o final do mês, o risco de o governo se ver obrigado a dar reajustes a todos os servidores se manteve ao longo do período, contribuindo para uma visão mais pessimista sobre o cenário fiscal deste ano.

Notícias sobre negociações entre o governo e o Congresso acerca da possibilidade de se introduzir uma Proposta de Emenda à Constituição (PEC) para reduzir os impostos sobre combustíveis e energia elétrica, algo que poderia levar a uma perda de arrecadação de R\$ 57 bilhões em 2022, também contribuíram para uma deterioração nas perspectivas para as contas públicas para o ano.

Em uma nota mais positiva, o Brasil recebeu no fim do mês uma carta-convite da Organização para Cooperação e Desenvolvimento Econômico (OCDE), que formalizou o início do processo de adesão do país ao grupo. Desde 2017, o governo brasileiro tinha como objetivo oficial o ingresso na OCDE, objetivando as possíveis vantagens comerciais e econômicas que isso traria. Apesar de não influenciar as expectativas de curto prazo, a notícia levou a um maior otimismo com a economia brasileira nos médio e longo prazos.

Dados divulgados ao longo do mês apontaram para um desempenho da economia brasileira melhor do que se esperava para o final de 2021. Apesar de a produção industrial ter retraído 0,2% em novembro frente a outubro, indo contra as expectativas de alta de 0,1%, o volume de serviços cresceu 2,4% na mesma base de comparação, enquanto as vendas no varejo aumentaram 0,6%. Com isso, o Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) também apresentou resultado positivo, com alta de 0,69% em novembro frente a outubro. Os dois setores que tiveram crescimento superaram as expectativas, mas seus resultados vieram de fatores sazonais, especificamente as promoções de Black Friday e o início do período de viagens de verão.

A taxa de desemprego daquele mês caiu para 11,6%, com aumento no nível de ocupação para 55,1%. No entanto, assim como no varejo e serviços, o mercado de trabalho também se beneficiou de fatores sazonais, fazendo com que os mercados esperassem uma reversão dessa tendência nos primeiros meses de 2022. Assim, mesmo com os dados positivos, as expectativas de mercado continuaram a ser de um desempenho mais fraco da economia e do mercado de trabalho brasileiros em 2022, devido principalmente ao patamar elevado da taxa Selic.

Dados fiscais divulgados em janeiro também surpreenderam positivamente os mercados. O resultado primário do setor público consolidado, composto pela União, estados e municípios, foi positivo em dezembro, com superávit de R\$ 123 milhões. Assim, o setor público fechou o ano de 2021 com superávit primário de R\$ 64,7 bilhões, resultado proporcionado principalmente por uma maior arrecadação do governo no período, que foi beneficiada pela inflação elevada. Apesar dos números positivos, a dívida bruta fechou o ano em 80,3% do PIB, patamar ainda bastante elevado. Como esse resultado positivo foi proporcionado principalmente pela inflação do período, as expectativas para o cenário fiscal de 2022 continuaram a ser de maior fragilidade, dados os eventos que ocorreram ao longo do mês e o fato de que a arrecadação não deverá seguir a mesma tendência de 2021, o que provavelmente levará o setor público a voltar a acumular déficit primário neste ano.

Por fim, a inflação também foi outro forte ponto de preocupações ao longo de janeiro, com o Índice Nacional de Preços ao Consumidor 15 (IPCA-15), considerado uma prévia da inflação para o período, crescendo 0,58%, acima dos 0,43% esperados pelo mercado. Além de o índice ter superado as expectativas, a redução no preço dos combustíveis, fator que puxou o IPCA-15 para baixo, foi temporária, e novos aumentos nas refinarias já ocorreram após a sua data de corte. O aumento no preço do petróleo nos mercados globais também foi um fator que desanimou o mercado em relação à inflação brasileira no curto prazo. Assim, a expectativa para os meses seguintes se deteriorou ao longo do mês, com o mercado passando a projetar uma inflação ainda mais pressionada para 2022, o que poderia forçar o Banco Central a realizar aumentos mais robustos na taxa Selic em suas reuniões seguintes.

Com o cenário externo menos acomodatório, o cenário fiscal brasileiro ainda apresentando riscos elevados e a inflação mais acelerada do que se esperava, janeiro foi um mês com poucos aspectos positivos para o mercado brasileiro, levando a um desempenho mais fraco na renda fixa, com os índices mais longos apresentando resultado negativo no mês. Apesar disso, a bolsa brasileira acabou registrando ganhos em janeiro, com o Ibovespa subindo 6,98%, devido principalmente a uma entrada expressiva de capital estrangeiro no nosso mercado de renda variável, que ajudou a prover suporte para os ativos da classe.

PARECER DO RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

MÊS DE JANEIRO/2022

Considerando que conforme previsão legal do Manual do Pró-Gestão RPPS instituído pelo Programa de Certificação Institucional e Modernização da Gestão dos Regimes Próprios de Previdência Social da União, dos Estados, do Distrito Federal e dos Municípios (Portaria MPS nº 185/2015, alterada pela Portaria MF nº 577/2017), em seu "CAPUT" 3-DIMENSÕES DO PRÓ-GESTÃO, 3.2-Governança Corporativa, 3.2.6-Política de Investimentos, Nível 1 – *"Elaboração de relatórios mensais, acompanhadas de parecer do Comitê de Investimentos e aprovação do Conselho Fiscal, de acompanhamento da rentabilidade e dos riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do RPPS e da aderência das alocações e processos decisórios de investimentos à Política de Investimentos"*;

Considerando que o Comitê de Investimentos do NavegantesPrev é um órgão colegiado, que tem por atribuição específica participar do processo decisório de formulação e execução da Política de Investimentos, tendo seus requisitos básicos de instituição e funcionamento estabelecidos no art. 3º-A da Portaria MPS nº 519/2011, tem desempenhado papel fundamental atendendo aos requisitos de qualificação, padrões éticos de conduta e autonomia nas decisões;

Considerando que as decisões do Comitê de Investimentos do NavegantesPrev, tem respaldo da empresa SMI Consultoria de Investimentos devidamente qualificada para dar suporte de assessoramento das estratégias para que as necessidades atuariais do instituto sejam alcançadas de acordo com os prazos estabelecidos, respeitando os princípios de segurança, legalidade, liquidez e eficiência;

Considerando as Competências Responsáveis pela Gestão de Recursos, assim denominadas: Assessor Financeiro (Executa os investimentos e desinvestimentos), Conselho de Administração (Aprova a Política de Investimentos), Comitê de Investimentos (Participa diretamente do processo decisório de formulação e execução), Consultoria de Investimentos (Fornece sistema online, disponibilizando todos os relatórios oriundos do serviço da consultoria e controladoria prestados), Gestor/Administrador/Distribuidor (São profissionais e agentes participantes do processo de gestão dos recursos do RPPS);

ESTE Conselho Fiscal por seus membros vem APROVAR o parecer do Relatório de Gestão de Investimento, emitido pelo Comitê de Investimentos do mês de JANEIRO/2022,

considerando os aspectos contidos na documentação encaminhada pela Assessoria Financeira.

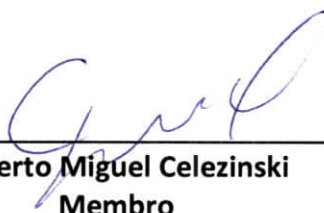
Navegantes-SC, 24 de fevereiro de 2022.



Nerozilda Pinheiro Ferreira
Presidente do Conselho



Joel Vieira
Secretário



Roberto Miguel Celezinski
Membro