

Parecer do Comitê de Investimentos
Competência: março/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 **março/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, **com exceção do limite de investimento do Art. 10, II (Fundos em Participações), e nos totais dos Arts. 8, 10 e 11 (Renda Variável, Fundos em Participações e Fundos Imobiliários)**, em que houve desenquadramento passivo (5,23% da carteira, e 40,86% entre RV, FIP e FII), em virtude da rentabilidade dos fundos de investimento aplicados anteriormente a esta competência. Considerando que a Resolução permite neste caso o enquadramento no prazo de 180 (cento e oitenta) dias, foi deliberada pela manutenção do investimento dentro desse período.

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, 7 de abril 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



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 26/04/2022 às 16:47:58 (GMT -3:00)

Parecer 2022.03 - Comitê de Investimentos.pdf

ID única do documento: #f1ddd3ab-e57a-4db8-92cc-19afd595d4c0

Hash do documento original (SHA256): d4e877ced4f4113de078c8785ce40e53b78c0f66945a5be0d5b10fed0d60ad36

Este Log é exclusivo ao documento número #f1ddd3ab-e57a-4db8-92cc-19afd595d4c0 e deve ser considerado parte do mesmo, com os efeitos prescritos nos Termos de Uso.

Assinaturas (5)

- ✓ **Rafael Castro (Participante)**
Assinou em 26/04/2022 às 16:49:30 (GMT -3:00)
- ✓ **Alessandra Cristina Hoehn (Participante)**
Assinou em 26/04/2022 às 17:11:39 (GMT -3:00)
- ✓ **Geise Naiara Pinto Feltrin (Participante)**
Assinou em 27/04/2022 às 08:26:31 (GMT -3:00)
- ✓ **Igor Fretta Nogueira de Lima (Participante)**
Assinou em 26/04/2022 às 17:03:01 (GMT -3:00)
- ✓ **Gisele de Oliveira Fernandes (Participante)**
Assinou em 26/04/2022 às 17:15:03 (GMT -3:00)

Histórico completo

Data e hora

26/04/2022 às 16:47:59
(GMT -3:00)

Evento

Rafael Castro solicitou as assinaturas.

Data e hora

Evento

26/04/2022 às 16:49:30
(GMT -3:00)

Rafael Castro (Autenticação: e-mail
rafael.castro@navegantesprev.sc.gov.br; IP: 177.200.206.6) assinou.
Autenticidade deste documento poderá ser verificada em [https://
verificador.contraktor.com.br](https://verificador.contraktor.com.br). Assinatura com validade jurídica conforme
MP 2.200-2/01, Art. 10o, §2.

26/04/2022 às 17:03:01
(GMT -3:00)

Igor Fretta Nogueira de Lima (Autenticação: e-mail
igor.lima@navegantes.sc.gov.br; IP: 177.200.206.6) assinou.
Autenticidade deste documento poderá ser verificada em [https://
verificador.contraktor.com.br](https://verificador.contraktor.com.br). Assinatura com validade jurídica conforme
MP 2.200-2/01, Art. 10o, §2.

26/04/2022 às 17:11:39
(GMT -3:00)

Alessandra Cristina Hoehn (Autenticação: e-mail
alessandra.hoehn@navegantesprev.sc.gov.br; IP: 177.200.206.6) assinou.
Autenticidade deste documento poderá ser verificada em [https://
verificador.contraktor.com.br](https://verificador.contraktor.com.br). Assinatura com validade jurídica conforme
MP 2.200-2/01, Art. 10o, §2.

26/04/2022 às 17:15:03
(GMT -3:00)

Gisele de Oliveira Fernandes (Autenticação: e-mail
gisele.fernandes@navegantesprev.sc.gov.br; IP: 177.200.206.6) assinou.
Autenticidade deste documento poderá ser verificada em [https://
verificador.contraktor.com.br](https://verificador.contraktor.com.br). Assinatura com validade jurídica conforme
MP 2.200-2/01, Art. 10o, §2.

27/04/2022 às 08:26:31
(GMT -3:00)

Geise Naiara Pinto Feltrin (Autenticação: e-mail
geise.naiara@navegantesprev.sc.gov.br; IP: 177.200.206.6) assinou.
Autenticidade deste documento poderá ser verificada em [https://
verificador.contraktor.com.br](https://verificador.contraktor.com.br). Assinatura com validade jurídica conforme
MP 2.200-2/01, Art. 10o, §2.

27/04/2022 às 08:26:38
(GMT -3:00)

Documento assinado por todos os participantes.

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS
MARÇO - 2022



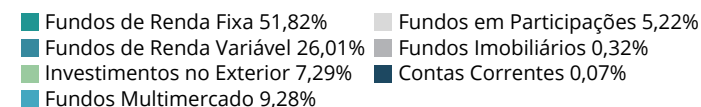
Instituto de Previdência Social do Município de Navegantes - SC



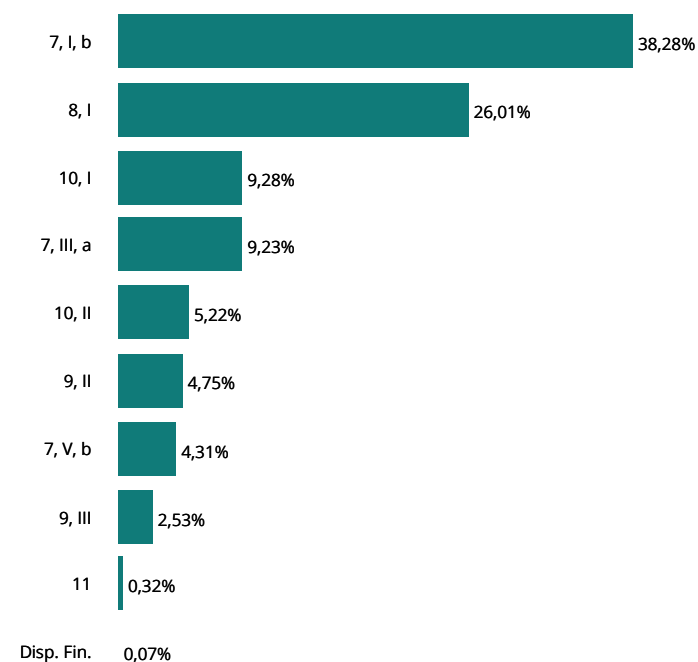
Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	6
Rentabilidade da Carteira (em %)	9
Rentabilidade e Risco dos Ativos	10
Análise do Risco da Carteira	14
Liquidez e Custos das Aplicações	16
Movimentações	19
Enquadramento da Carteira	20
Comentários do Mês	25

ATIVOS	%	MARÇO	FEVEREIRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	51,8%	143.739.294,79	138.758.574,92
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	2,8%	7.703.595,71 ▲	7.434.563,28
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	1,8%	5.048.981,33	4.922.056,65
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	0,6%	1.578.635,42	1.537.397,78
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	0,1%	306.690,80	297.543,93
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	3,7%	10.330.495,44	10.028.650,63
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	0,2%	521.823,14	509.533,53
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	2,0%	5.652.230,80	5.604.906,11
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	0,1%	302.147,90	295.376,33
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	1,8%	5.035.593,69	4.905.286,83
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	0,7%	1.987.742,84	1.929.290,21
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	1,7%	4.624.127,17	4.559.233,44
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	3,4%	9.413.991,39	9.137.081,75
Bradesco Pré IDkA 2	0,7%	1.959.961,79	1.943.203,47
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	0,4%	1.037.436,47	1.027.776,40
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	0,3%	925.415,73	914.891,16
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	0,9%	2.550.427,64 ▲	761.947,24
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	0,3%	736.936,64	717.851,78
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	5,0%	13.887.383,58	13.474.638,18
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,7%	2.044.632,13	1.993.084,25
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	1,9%	5.244.867,68	5.066.030,72
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	5,4%	15.071.802,11	14.948.597,51
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	0,5%	1.509.286,91	1.497.086,79
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	2,3%	6.344.635,99	6.168.131,07
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	1,3%	3.481.006,21	3.440.978,88
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	1,0%	2.701.475,60	2.610.179,25
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	3,4%	9.451.562,03	9.314.052,64
Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo	1,1%	3.111.389,43	3.080.467,33
Safra FIC Institucional IMA-B	0,9%	2.554.420,20	2.480.307,59
Santander FIC Ativo Renda Fixa	0,5%	1.421.364,01	1.408.731,70
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	4,9%	13.585.383,04	13.242.787,04
Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B	1,3%	3.613.851,97	3.506.911,45

POR SEGMENTO

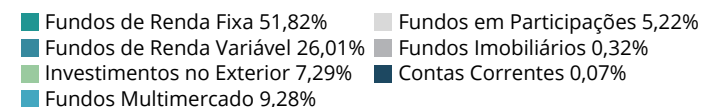
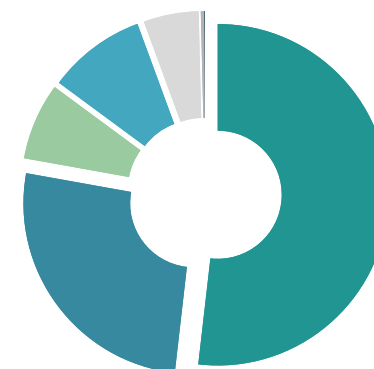


POR TIPO DE ATIVO

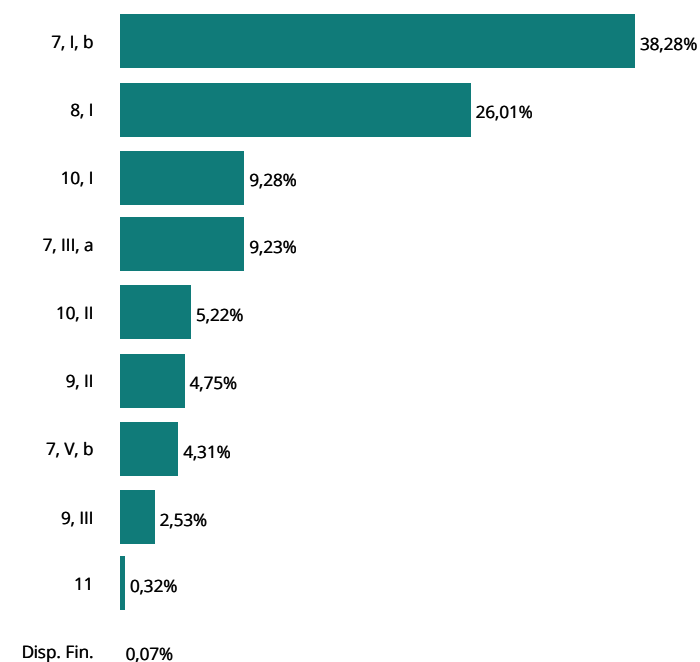


ATIVOS	%	MARÇO	FEVEREIRO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	26,0%	72.142.933,24	68.229.362,97
4UM FIA Marlim Dividendos	0,5%	1.277.661,76	1.196.646,71
AZ Quest FIC FIA	0,3%	705.465,29	674.508,45
BB FIC FIA Valor	3,3%	9.144.983,94	8.689.238,84
BNP Paribas FIA Small Caps	0,7%	1.924.789,89	1.792.775,54
BNP Paribas FIA Strategie	0,3%	872.228,02	822.873,82
BNP Paribas FIC FIA Action	2,1%	5.861.238,28	5.508.672,88
Bradesco FIA MID Small Cap	1,1%	3.058.376,86	2.803.524,19
Bradesco FIA Selection	1,7%	4.711.655,46	4.407.885,64
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	1,7%	4.678.348,53	4.377.350,28
Caixa FIC FIA Ações Livre	1,6%	4.400.594,89	4.125.307,72
Caixa FIC FIA Multigestor	2,0%	5.547.693,82	5.278.068,75
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,5%	1.349.061,22	1.270.102,97
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	1,1%	2.943.312,29	2.797.234,76
Itaú FIC FIA Dunamis	0,2%	614.888,99	582.599,47
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	1,7%	4.642.760,04	4.378.981,56
Meta FIA Valor	0,1%	348.492,76	324.354,82
Navi FIC FIA Institucional	3,1%	8.651.992,05	8.488.290,93
Occam FIC FIA	0,4%	1.132.724,67	1.090.672,30
Próprio Capital FIA	0,6%	1.642.532,97	1.528.946,92
Safra FIC FIA Ações Livre	0,7%	1.824.383,27	1.706.176,87
Safra FIC FIA Small Cap PB	0,8%	2.289.182,41	2.108.705,04
Tarpon FIC FIA GT 30	0,6%	1.672.436,93	1.548.766,49
Vinci FIA Selection Equities	0,4%	1.091.224,03	1.046.238,81
XP FIA Dividendos	0,6%	1.756.904,87	1.681.439,21
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	7,3%	20.211.666,75	21.319.416,65
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	0,9%	2.516.589,69	2.630.419,80
BNP Paribas FIA Access USA Companies	1,3%	3.699.693,50	3.925.515,48
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	0,6%	1.644.356,94	1.735.077,70
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	1,2%	3.260.141,65	3.396.200,57
Genial FIC FIA MS US Growth IE	0,1%	329.055,75	347.975,95
Genial MS FIC FIA Global Brands	0,1%	395.235,36	423.413,66
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	0,3%	755.018,82	790.814,58

POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	MARÇO	FEVEREIRO
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	7,3%	20.211.666,75	21.319.416,65
Santander Global Equities Inv. no Exterior Mult.	0,5%	1.379.610,46	1.481.934,87
Western Asset FIA BDR Nível I	0,2%	498.558,27	518.338,06
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	0,6%	1.716.178,90	1.695.188,54
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1,4%	4.017.227,41	4.374.537,44
FUNDOS MULTIMERCADO	9,3%	25.748.353,65	24.361.259,65
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	0,7%	2.068.458,05	2.048.533,15
Caixa Bolsa Americana Multimercado	3,4%	9.407.967,42 ▲	8.568.265,81
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores III Mult.	0,4%	985.766,28	1.040.193,98
Itaú FIC Private Multimercado SP500	2,0%	5.463.790,43	5.224.426,62
Safra SP Reais PB Multimercado	2,8%	7.822.371,47	7.479.840,09
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	5,2%	14.490.564,18	14.451.978,66
BTG FIP Economia Real	5,2%	14.490.564,18	14.451.978,66
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,3%	877.798,31	867.163,98
BB FII Recebíveis	0,1%	290.615,01 ▼	282.958,98
Rio Bravo FII Renda Corporativa	0,2%	587.183,30 ▼	584.205,00
CONTAS CORRENTES	0,1%	184.244,25	282.742,41
Banco do Brasil	0,0%	1.920,00	166.289,76
BNP Paribas	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,1%	182.324,25	116.452,65
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%	277.394.855,17	268.270.499,24

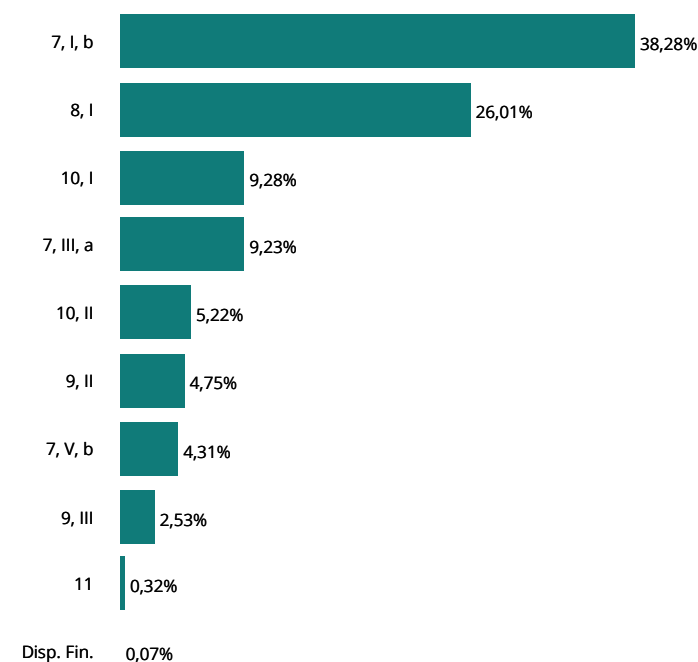
▲ Entrada de Recursos ▲ Nova Aplicação ▼ Saída de Recursos ▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Fundos de Renda Fixa 51,82% ■ Fundos em Participações 5,22%
■ Fundos de Renda Variável 26,01% ■ Fundos Imobiliários 0,32%
■ Investimentos no Exterior 7,29% ■ Contas Correntes 0,07%
■ Fundos Multimercado 9,28%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2022
FUNDOS DE RENDA FIXA	(176.367,97)	1.023.270,60	3.047.430,11				3.894.332,74
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	2.692,24	44.759,76	102.742,67				150.194,67
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	3.738,45	51.354,80	126.924,68				182.017,93
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	396,59	15.598,24	41.237,64				57.232,47
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	(2.257,91)	1.625,90	9.146,87				8.514,86
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(77.192,78)	53.226,12	301.844,81				277.878,15
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	441,67	6.951,28	12.289,61				19.682,56
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	(7.102,49)	31.650,51	47.324,69				71.872,71
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	1.686,92	3.336,72	6.771,57				11.795,21
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	(5.642,11)	52.440,52	130.306,86				177.105,27
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	(15.496,45)	9.322,83	58.452,63				52.279,01
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	10.030,67	29.448,25	64.893,73				104.372,65
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	(69.759,90)	46.906,75	276.909,64				254.056,49
Bradesco Pré IDkA 2	(9.048,67)	8.812,80	16.758,32				16.522,45
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	7.845,25	8.444,57	9.660,07				25.949,89
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	5.343,13	7.203,87	10.524,57				23.071,57
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	8.497,03	6.944,04	21.480,40				36.921,47
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	6.092,57	10.312,88	-				16.405,45
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	(228,26)	7.644,05	19.084,86				26.500,65
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	(102.260,88)	70.644,32	412.745,40				381.128,84
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	1.780,96	20.727,98	51.547,88				74.056,82
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(83.322,05)	1.071,03	178.836,96				96.585,94
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	136.239,52	119.484,70	123.204,60				378.928,82
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	(1.102,63)	537,41	-				(565,22)
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	5.873,85	10.954,54	12.200,12				29.028,51
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	(9.182,16)	68.246,62	176.504,92				235.569,38
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	17.716,55	31.656,58	40.027,33				89.400,46
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	(28.628,48)	19.647,97	91.296,35				82.315,84
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	39.375,43	79.614,62	137.509,39				256.499,44
Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa	-	206,14	-				206,14
Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo	21.409,38	26.290,48	30.922,10				78.621,96
Safra FIC Institucional IMA-B	(24.948,33)	12.474,21	74.112,61				61.638,49
Santander FIC Ativo Renda Fixa	4.527,14	10.057,91	12.632,31				27.217,36
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	12.720,34	137.271,43	342.596,00				492.587,77

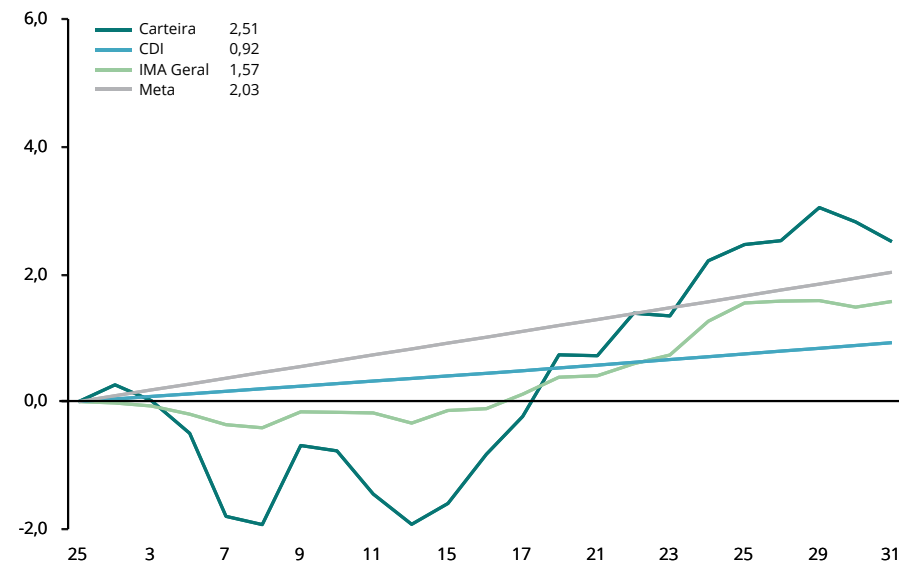
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2022
FUNDOS DE RENDA FIXA	(176.367,97)	1.023.270,60	3.047.430,11				3.894.332,74
Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B	(26.602,56)	18.400,77	106.940,52				98.738,73
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	3.520.689,86	(669.841,90)	3.913.570,27				6.764.418,23
4UM FIA Marlim Dividendos	56.344,01	(21.524,55)	81.015,05				115.834,51
AZ Quest FIC FIA	48.827,82	(6.567,35)	30.956,84				73.217,31
BB FIC FIA Valor	309.889,95	(31.955,41)	455.745,10				733.679,64
BNP Paribas FIA Small Caps	97.986,44	(59.999,65)	132.014,35				170.001,14
BNP Paribas FIA Strategie	61.607,34	7.219,99	49.354,20				118.181,53
BNP Paribas FIC FIA Action	461.712,50	1.742,58	352.565,40				816.020,48
Bradesco FIA MID Small Cap	108.402,89	(40.870,63)	254.852,67				322.384,93
Bradesco FIA Selection	285.260,38	(87.437,69)	303.769,82				501.592,51
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	213.027,48	(93.175,03)	300.998,25				420.850,70
Caixa FIC FIA Ações Livre	57.297,14	(15.811,67)	275.287,17				316.772,64
Caixa FIC FIA Multigestor	289.468,75	(71.054,25)	269.625,07				488.039,57
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	74.066,87	(61.313,62)	78.958,25				91.711,50
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	178.505,10	20.437,56	146.077,53				345.020,19
Itaú FIC FIA Dunamis	7.808,71	(7.145,95)	32.289,52				32.952,28
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	215.619,90	(16.092,65)	263.778,48				463.305,73
Meta FIA Valor	29.422,07	(6.993,59)	24.137,94				46.566,42
Navi FIC FIA Institucional	522.102,35	(34.446,29)	163.701,12				651.357,18
Occam FIC FIA	66.083,35	11.312,74	42.052,37				119.448,46
Próprio Capital FIA	86.027,20	(45.624,34)	113.586,05				153.988,91
Safra FIC FIA Ações Livre	86.744,07	(53.002,50)	118.206,40				151.947,97
Safra FIC FIA Small Cap PB	93.561,20	(160.665,80)	180.477,37				113.372,77
Tarpon FIC FIA GT 30	13.200,34	52.569,46	123.670,44				189.440,24
Vinci FIA Selection Equities	51.375,41	(5.087,55)	44.985,22				91.273,08
XP FIA Dividendos	106.348,59	55.644,29	75.465,66				237.458,54
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	(3.463.637,46)	(1.547.344,03)	(1.107.749,90)				(6.118.731,39)
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	(331.770,52)	(162.662,59)	(113.830,11)				(608.263,22)
BNP Paribas FIA Access USA Companies	(688.351,09)	(228.539,04)	(225.821,98)				(1.142.712,11)
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	(165.893,47)	(108.617,56)	(90.720,76)				(365.231,79)
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	(410.378,06)	(231.886,41)	(136.058,92)				(778.323,39)
Genial FIC FIA MS US Growth IE	(148.000,28)	(30.205,21)	(18.920,20)				(197.125,69)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2022
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	(3.463.637,46)	(1.547.344,03)	(1.107.749,90)				(6.118.731,39)
Genial MS FIC FIA Global Brands	(56.670,59)	(25.340,74)	(28.178,30)				(110.189,63)
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	(113.292,38)	(62.075,28)	(35.795,76)				(211.163,42)
Santander Global Equities Inv. no Exterior Mult.	(224.681,04)	(82.770,92)	(102.324,41)				(409.776,37)
Western Asset FIA BDR Nível I	(91.479,67)	(50.690,50)	(19.779,79)				(161.949,96)
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	(179.091,04)	(91.787,57)	20.990,36				(249.888,25)
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	(1.054.029,32)	(472.768,21)	(357.310,03)				(1.884.107,56)
FUNDOS MULTIMERCADO	(1.155.255,28)	(433.098,85)	976.811,22				(611.542,91)
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	12.163,56	15.058,89	19.924,90				47.147,35
Caixa Bolsa Americana Multimercado	(457.507,83)	(176.008,53)	429.418,83				(204.097,53)
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores III Mult.	6.318,27	10.557,13	(54.427,70)				(37.552,30)
Itaú FIC Private Multimercado SP500	(298.131,20)	(116.632,72)	239.363,81				(175.400,11)
Safra SP Reais PB Multimercado	(418.098,08)	(166.073,62)	342.531,38				(241.640,32)
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	(20.030,80)	6.919.113,76	38.585,52				6.937.668,48
BTG FIP Economia Real	(20.030,80)	6.919.113,76	38.585,52				6.937.668,48
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	(30.037,17)	(14.660,11)	15.074,43				(29.622,85)
BB FII Recebíveis	1.807,73	1.147,79	9.576,03				12.531,55
Rio Bravo FII Renda Corporativa	(31.844,90)	(15.807,90)	5.498,40				(42.154,40)
TOTAL	(1.324.638,82)	5.277.439,47	6.883.721,65				10.836.522,30

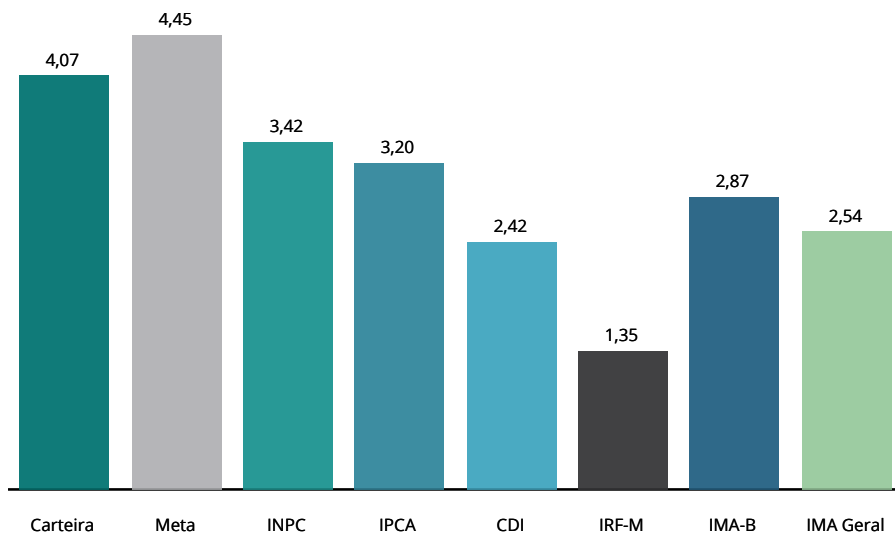
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 4,93% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	(0,50)	0,94	0,73	0,21	-53	-68	-239
Fevereiro	2,03	1,42	0,75	0,74	143	271	273
Março	2,51	2,03	0,92	1,57	124	272	160
Abril							
Mai							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	4,07	4,45	2,42	2,54	91	168	160

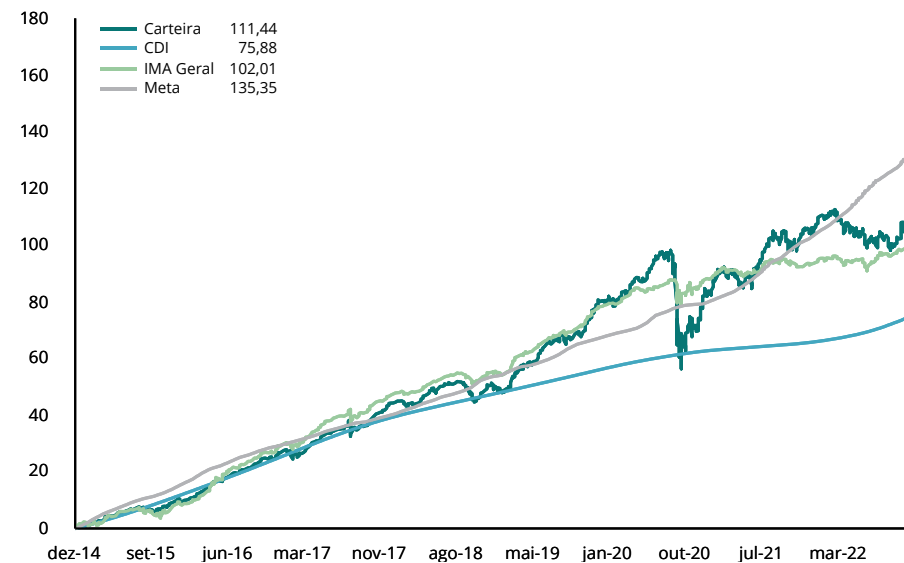
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2022



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2014



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO	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	1,34	66%	2,01	45%	3,54	21%	2,50	2,65	4,11	4,35	12,57	-5,16	-0,44	-3,35
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	IMA-B 5	2,58	127%	3,74	84%	8,38	49%	2,71	2,70	4,46	4,45	43,97	5,65	-0,32	-2,32
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	2,68	132%	3,76	85%	8,83	51%	3,27	3,04	5,38	5,01	38,68	5,83	-0,35	-2,33
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	IMA-B	3,07	152%	2,86	64%	4,35	25%	5,40	5,58	8,90	9,17	28,53	-1,30	-0,61	-6,45
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	3,01	148%	2,76	62%	4,18	24%	5,37	5,57	8,84	9,16	27,88	-1,48	-0,62	-6,49
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	IPCA + 6%	2,41	119%	3,92	88%	8,74	51%	2,07	2,36	3,40	3,88	52,70	7,41	-0,32	-2,05
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	0,84	42%	1,29	29%	1,84	11%	3,87	3,55	6,37	5,84	-1,40	-6,85	-1,35	-4,84
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	IMA-B	2,29	113%	4,03	91%	10,12	59%	1,62	1,59	2,66	2,61	59,79	15,84	-0,12	-0,95
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	IPCA	2,66	131%	-	-	-	-	3,28	-	5,40	-	37,70	-	-0,38	-
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	IMA-B	3,03	149%	2,70	61%	3,34	19%	5,85	5,81	9,63	9,55	25,85	-2,25	-0,80	-7,16
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	1,42	70%	2,35	53%	4,34	25%	2,00	2,36	3,29	3,89	18,60	-3,83	-0,25	-2,41
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	IMA-B	3,03	149%	2,77	62%	4,13	24%	5,36	5,53	8,83	9,09	28,14	-1,57	-0,62	-6,46
Bradesco Pré IDKa 2	IDKa IPCA 2A	0,86	43%	0,85	19%	0,26	1%	5,27	4,28	8,67	7,03	-0,91	-7,87	-1,83	-6,04
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	0,94	46%	2,57	58%	7,05	41%	0,06	0,18	0,10	0,30	61,36	35,57	0,00	0,00
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	CDI	1,15	57%	3,00	67%	9,31	54%	0,16	0,45	0,26	0,74	111,08	42,95	0,00	-0,10
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	CDI	0,90	45%	2,36	53%	6,18	36%	0,03	0,17	0,05	0,28	34,95	7,11	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	IMA-B	2,66	131%	3,70	83%	8,40	49%	3,28	4,91	5,39	8,08	38,53	-3,35	-0,38	-4,70
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	3,06	151%	2,82	63%	4,23	25%	5,40	5,53	8,89	9,10	28,37	-1,45	-0,63	-6,46
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	2,59	128%	3,76	84%	8,48	49%	2,69	2,68	4,43	4,40	44,44	5,89	-0,31	-2,29
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	3,53	174%	1,88	42%	-0,11	-1%	8,52	8,69	14,03	14,30	21,93	-3,77	-1,43	-11,23
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IMA Geral	0,82	41%	2,32	52%	2,39	14%	0,69	2,09	1,14	3,43	-7,40	-9,99	-0,10	-3,46
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	IPCA	0,81	40%	2,57	58%	3,40	20%	0,13	1,77	0,22	2,90	-39,83	-8,36	0,00	-3,02
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	IMA-B 5	2,86	141%	3,86	87%	8,74	51%	4,25	3,94	7,00	6,49	31,98	4,50	-0,44	-3,99
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	1,16	57%	2,64	59%	6,92	40%	0,38	1,16	0,62	1,90	55,60	4,86	-0,00	-1,05
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	IMA-B	3,50	172%	3,14	71%	5,19	30%	5,98	6,11	9,84	10,05	30,91	-0,30	-0,68	-6,94
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	IMA Geral	1,48	73%	2,84	64%	8,86	51%	0,84	0,79	1,38	1,29	51,29	21,47	-0,04	-0,15
Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo	CDI	1,00	49%	2,72	61%	8,26	48%	0,08	0,23	0,13	0,38	105,50	58,37	0,00	-0,02
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	2,99	147%	2,47	56%	1,85	11%	5,54	6,10	9,12	10,03	26,88	-3,55	-0,66	-8,21
Santander FIC Ativo Renda Fixa	IMA Geral	0,90	44%	1,95	44%	5,24	30%	0,97	1,19	1,60	1,96	0,70	-3,52	-0,13	-1,14
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	2,59	128%	3,76	85%	8,48	49%	2,69	2,67	4,42	4,39	44,56	5,91	-0,31	-2,29
Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B	IMA-B	3,05	150%	2,81	63%	4,23	25%	5,36	5,53	8,83	9,09	28,39	-1,45	-0,62	-6,43

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
4UM FIA Marlim Dividendos	Ibovespa	6,77	334%	9,97	224%	8,00	46%	18,46	16,19	30,41	26,63	21,93	1,11	-3,83	-16,11
AZ Quest FIC FIA	Ibovespa	4,59	226%	11,58	260%	-3,79	-22%	17,39	16,63	28,65	27,35	18,43	-2,98	-5,46	-25,69
BB FIC FIA Valor	Ibovespa	5,24	259%	8,72	196%	6,30	37%	19,81	17,59	32,64	28,93	19,69	0,64	-5,25	-16,40
BNP Paribas FIA Small Caps	SMLL	7,36	363%	9,69	218%	-6,37	-37%	28,22	24,36	46,51	40,07	16,88	-2,42	-6,87	-33,43
BNP Paribas FIA Strategie	Ibovespa	6,00	296%	15,67	352%	2,85	17%	19,95	18,29	32,89	30,09	22,57	-0,46	-5,03	-23,57
BNP Paribas FIC FIA Action	Ibovespa	6,40	316%	16,17	363%	1,06	6%	18,98	18,17	31,28	29,90	24,48	-1,01	-4,51	-24,88
Bradesco FIA MID Small Cap	IBrX	9,09	448%	11,78	265%	1,21	7%	27,11	22,60	44,70	37,17	21,21	-0,47	-6,00	-28,44
Bradesco FIA Selection	Ibovespa	6,89	340%	11,91	268%	-2,43	-14%	21,30	19,92	35,12	32,76	23,65	-2,07	-5,03	-27,17
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	6,88	339%	9,88	222%	-23,94	-139%	27,13	23,97	44,71	39,41	16,75	-7,82	-5,07	-42,46
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	6,67	329%	7,76	174%	9,88	57%	19,08	19,39	31,45	31,91	21,82	1,99	-3,45	-20,89
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibovespa	5,73	282%	9,65	217%	-5,16	-30%	22,28	19,32	36,70	31,78	15,10	-2,98	-5,35	-27,87
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	6,22	306%	7,29	164%	19,06	111%	27,75	23,11	45,71	38,04	10,13	3,99	-5,32	-17,44
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	Ibovespa	5,22	257%	13,28	298%	-4,64	-27%	17,89	17,39	29,47	28,61	19,06	-3,27	-3,02	-27,22
Itaú FIC FIA Dunamis	Ibovespa	5,54	273%	5,66	127%	-4,38	-25%	22,73	17,59	37,44	28,93	14,62	-3,07	-4,59	-26,46
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	Ibovespa	6,02	297%	11,09	249%	-4,31	-25%	23,57	21,16	38,84	34,80	17,84	-2,37	-5,57	-32,58
Meta FIA Valor	IBrX	7,44	367%	15,42	347%	-7,79	-45%	26,01	22,70	42,89	37,33	20,76	-3,25	-7,00	-30,70
Navi FIC FIA Institucional	IDIV	1,93	95%	8,14	183%	5,40	31%	24,12	19,63	39,71	32,29	6,91	0,75	-7,62	-20,68
Occam FIC FIA	Sem bench	3,86	190%	11,79	265%	0,25	1%	18,86	17,84	31,06	29,35	17,81	-1,38	-5,33	-22,03
Próprio Capital FIA	Ibovespa	7,43	366%	10,34	232%	-5,72	-33%	29,42	23,51	48,50	38,67	18,03	-2,40	-8,42	-31,32
Safra FIC FIA Ações Livre	Ibovespa	6,93	342%	9,09	204%	-15,99	-93%	33,92	27,87	55,89	45,84	12,23	-4,25	-8,31	-42,70
Safra FIC FIA Small Cap PB	SMLL	8,56	422%	5,21	117%	-7,97	-46%	32,07	27,09	52,87	44,56	15,23	-2,35	-6,84	-35,80
Tarpon FIC FIA GT 30	Ibovespa	7,99	394%	14,88	334%	28,32	164%	18,21	17,60	30,01	28,96	26,42	7,38	-3,90	-17,53
Vinci FIA Selection Equities	Ibovespa	4,30	212%	9,13	205%	-0,95	-5%	18,10	17,02	29,81	27,99	16,02	-1,95	-4,84	-22,55
XP FIA Dividendos	Sem bench	4,49	221%	15,63	351%	5,82	34%	18,00	17,35	29,66	28,54	17,22	1,03	-4,27	-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	-4,33	-213%	-19,47	-437%	-6,05	-35%	24,79	18,15	40,77	29,85	-5,43	-4,06	-6,97	-23,72
BNP Paribas FIA Access USA Companies	Sem bench	-5,75	-284%	-23,60	-530%	-6,19	-36%	33,84	22,95	55,62	37,74	-8,15	-2,80	-9,41	-28,47
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	Ibovespa	-5,23	-258%	-18,17	-408%	-7,91	-46%	21,45	15,37	35,26	25,28	-11,87	-5,93	-6,35	-20,84
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	Ibovespa	-4,01	-198%	-19,27	-433%	-4,63	-27%	23,89	18,17	39,28	29,88	-5,90	-3,53	-6,31	-23,52
Genial FIC FIA MS US Growth IE	Sem bench	-5,44	-268%	-37,46	-842%	-36,77	-213%	63,20	41,74	104,01	68,61	0,94	-5,88	-19,85	-55,50
Genial MS FIC FIA Global Brands	Sem bench	-6,66	-328%	-21,80	-490%	-8,02	-47%	21,90	16,69	35,99	27,44	-15,21	-5,61	-8,66	-25,32
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	-4,53	-223%	-21,86	-491%	-6,29	-36%	27,24	18,46	44,79	30,35	-5,36	-3,93	-7,09	-25,20

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															
Santander Global Equities Inv. no Exterior Mult.	CDI	-6,90	-340%	-22,90	-515%	-15,88	-92%	23,58	16,34	38,74	26,87	-14,68	-8,77	-8,84	-26,56
Western Asset FIA BDR Nível I	Ibovespa	-3,82	-188%	-24,52	-551%	-11,11	-64%	30,78	21,35	50,61	35,11	-4,82	-4,73	-9,41	-31,67
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	Ibovespa	1,24	61%	-12,71	-286%	0,30	2%	36,60	20,86	60,26	34,31	5,06	-0,60	-10,00	-25,36
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibovespa	-8,17	-403%	-31,93	-717%	-31,50	-183%	46,12	26,42	75,83	43,43	-3,88	-9,62	-14,87	-41,66
FUNDOS MULTIMERCADO															
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	CDI	0,97	48%	2,33	52%	3,88	23%	0,66	1,93	1,09	3,18	8,77	-6,29	-0,06	-2,23
Caixa Bolsa Americana Multimercado	SP 500	4,57	225%	-3,05	-69%	20,58	119%	22,48	14,97	37,04	24,63	19,16	6,11	-4,91	-11,79
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores III Mult.	Ibovespa	-5,23	-258%	-3,67	-82%	-0,69	-4%	19,44	6,21	31,94	10,22	-21,68	-6,23	-6,10	-6,10
Itaú FIC Private Multimercado SP500	SP 500	4,58	226%	-3,11	-70%	20,44	119%	22,36	14,94	36,85	24,59	19,28	6,08	-4,89	-11,84
Safra SP Reais PB Multimercado	SP 500	4,58	226%	-3,00	-67%	20,24	117%	22,05	14,77	36,33	24,31	19,48	6,06	-4,84	-11,68
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES															
BTG FIP Economia Real	Sem bench	0,27	13%	89,56	2013%	76,94	446%	1,42	95,25	2,33	157,07	-32,20	6,71	-0,16	-10,56
FUNDOS IMOBILIÁRIOS															
BB FII Recebíveis	Sem bench	3,38	167%	4,46	100%	14,11	82%	8,82	19,88	14,52	32,68	11,86	-8,06	-0,23	-24,83
Rio Bravo FII Renda Corporativa	Sem bench	0,95	47%	-6,62	-149%	-14,56	-84%	17,34	24,09	28,53	39,61	-1,07	-6,37	-4,69	-25,21
INDICADORES															
Carteira		2,51	124%	4,07	91%	4,76	28%	9,45	7,10	15,55	11,68	12,21	-0,47	-4,83	-6,79
IPCA		1,62	80%	3,20	72%	11,30	66%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		1,71	84%	3,42	77%	11,73	68%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		0,92	46%	2,42	54%	6,41	37%	0,03	0,16	-	-	-	-	-	-
IRF-M		0,84	42%	1,35	30%	2,19	13%	3,94	3,53	6,48	5,81	-1,31	-6,90	-1,34	-4,69
IRF-M 1		0,89	44%	2,28	51%	5,14	30%	0,68	0,72	1,12	1,18	-3,60	-10,62	-0,07	-0,86
IRF-M 1+		0,81	40%	0,79	18%	0,56	3%	6,18	5,05	10,17	8,31	-1,08	-6,65	-2,30	-6,84
IMA-B		3,07	151%	2,87	65%	4,50	26%	5,48	5,55	9,03	9,12	27,91	-1,85	-0,62	-6,37
IMA-B 5		2,61	129%	3,81	86%	8,72	51%	2,75	2,68	4,53	4,41	43,52	4,97	-0,31	-2,28
IMA-B 5+		3,56	175%	1,91	43%	0,35	2%	8,71	8,81	14,34	14,49	21,66	-3,84	-1,42	-11,06
IMA Geral		1,57	77%	2,54	57%	4,91	28%	2,66	2,59	4,38	4,26	17,38	-3,28	-0,41	-2,87
IDkA 2A		2,54	125%	3,88	87%	9,10	53%	2,99	2,85	4,92	4,69	38,44	5,40	-0,36	-2,54
IDkA 20A		4,00	197%	0,37	8%	-7,51	-44%	14,06	14,30	23,15	23,52	15,85	-5,64	-3,04	-18,89
IGCT		6,19	305%	14,52	326%	2,55	15%	20,60	19,04	33,94	31,32	18,48	-0,30	-5,50	-23,55
IBrX 50		5,43	268%	15,47	348%	4,13	24%	20,91	19,44	34,45	31,99	15,74	0,27	-6,19	-23,43

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 %
Ibovespa	6,06	299%	14,48	325%	2,89	17%	20,35	18,95	33,53	31,17	18,27	-0,13	-5,40	-22,94
META ATUARIAL - IPCA + 4,93% A.A.	2,03		4,45		17,24									

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 7,0979% 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 3,53% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,55% 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 11,6766%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,81%, e o IMA-B de 9,12%.

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 4,69% 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 31,1645% 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 0,4476% e -0,4476% 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 0,4664% 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 0,0067% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

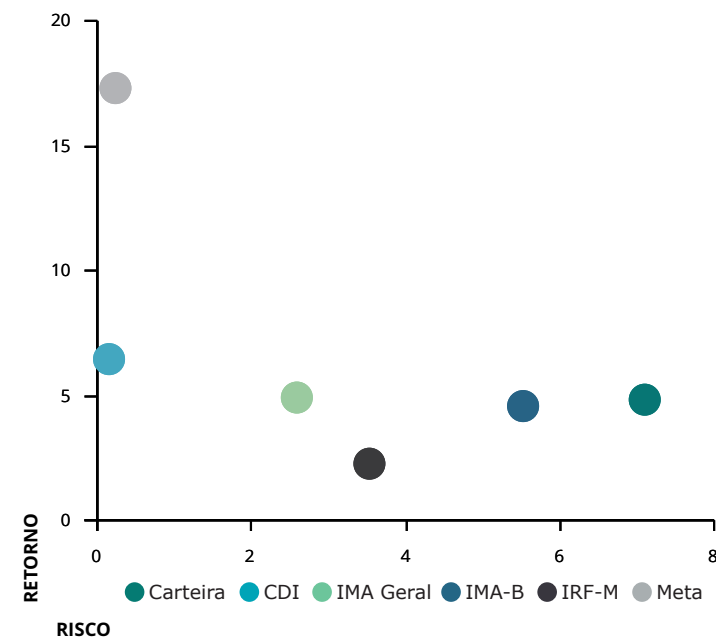
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	9,4469	8,7778	7,0979
VaR (95%)	15,5495	14,4441	11,6766
Draw-Down	-4,8278	-6,7930	-6,7930
Beta	41,5214	36,3143	31,1645
Tracking Error	0,5951	0,5513	0,4476
Sharpe	12,2104	4,9236	-0,4664
Treynor	0,1750	0,0750	-0,0067
Alfa de Jensen	-0,0246	-0,0402	-0,0014

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.

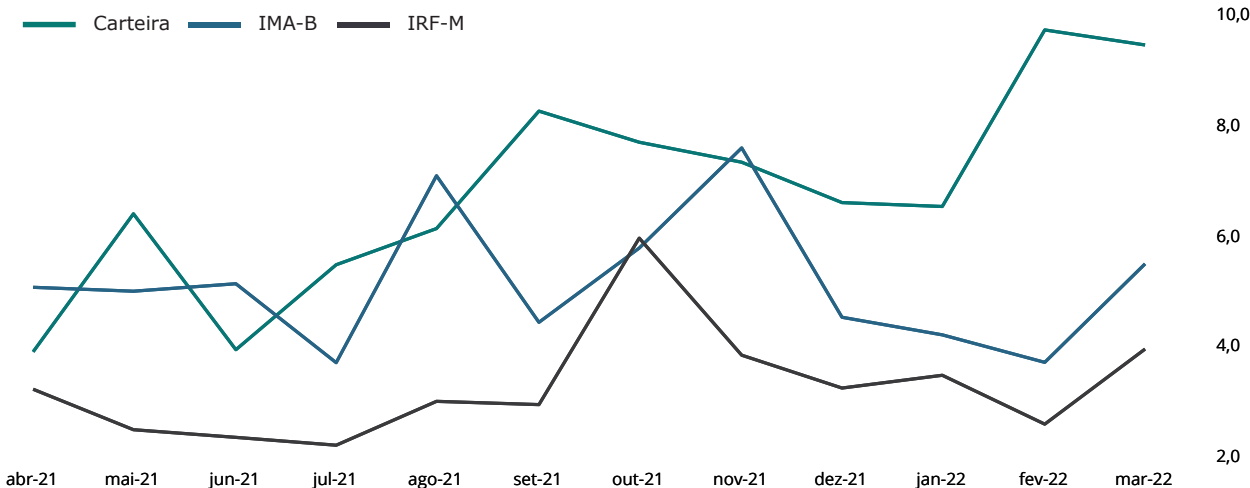
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em Renda Variável, com 33,32% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$23.776.375,05 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$33.823.950,40, equivalente a uma queda de 12,20% 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	2,04%	-151.362,28	-0,05%
IRF-M	2,04%	-151.362,28	-0,05%
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	27,89%	-4.101.962,71	-1,48%
IMA-B	16,16%	-3.131.548,74	-1,13%
IMA-B 5	7,46%	-364.522,65	-0,13%
IMA-B 5+	1,89%	-572.142,16	-0,21%
Carência Pós	2,38%	-33.749,16	-0,01%
IMA GERAL	15,06%	-512.413,10	-0,18%
IDKA	0,71%	-68.213,57	-0,02%
IDKa 2 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
IDKa 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDKa	0,71%	-68.213,57	-0,02%
FIDC	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,32%	-196.797,12	-0,07%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	5,23%	-1.202.087,36	-0,43%
FUNDOS DI	12,58%	-3.502.739,66	-1,26%
F. Crédito Privado	1,46%	-13.241,65	-0,00%
Fundos RF e Ref. DI	1,84%	-23.277,32	-0,01%
Multimercado	9,29%	-3.466.220,69	-1,25%
OUTROS RF	2,86%	-311.999,56	-0,11%
RENDA VARIÁVEL	33,32%	-23.776.375,05	-8,58%
Ibov., IBrX e IBrX-50	26,17%	-18.557.129,62	-6,69%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	2,16%	-1.753.852,73	-0,63%
Small Caps	2,62%	-2.540.848,91	-0,92%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	2,37%	-924.543,78	-0,33%
TOTAL	100,00%	-33.823.950,40	-12,20%

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
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 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 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
Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B	14.504.578/0001-90	Qualificado	D+0	D+1	0,20	Não há	Não há

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
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+13	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
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

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
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: 92,66% até 90 dias; 0,11% entre 91 e 180 dias; 2,00% superior a 180 dias; os 5,22% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
07/03/2022	166.289,76	Aplicação	BB FIC Previdenciário Alocação Ativa
14/03/2022	3.035.000,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
14/03/2022	410.282,78	Aplicação	Caixa Bolsa Americana Multimercado

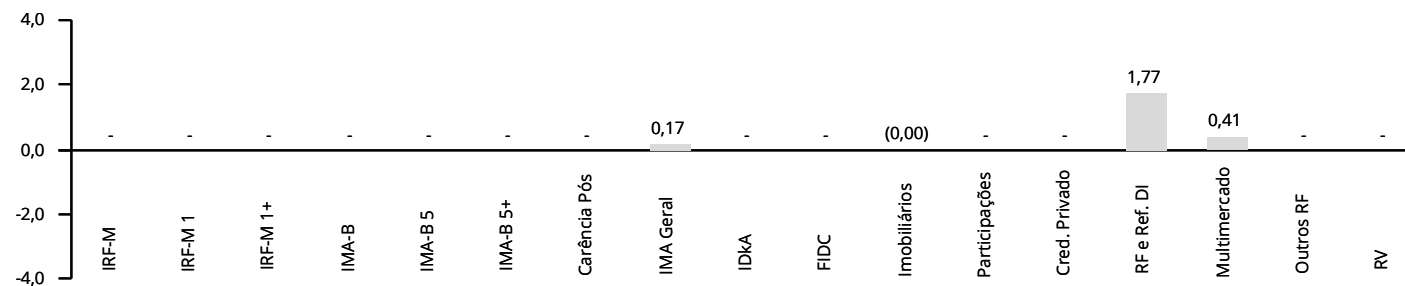
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/03/2022	34.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
14/03/2022	30.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
15/03/2022	1.920,00	Proventos	BB FII Recebíveis
15/03/2022	2.520,10	Proventos	Rio Bravo FII Renda Corporativa
28/03/2022	1.204.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	3.611.572,54
Resgates	1.272.440,10
Saldo	2.339.132,44

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	2.032.797.070,41	0,06	✓
AZ Quest	04.506.394/0001-05	Não	17.763.558.697,16	0,00	✓
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	97.818.235.537,08	0,02	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.417.519.884.185,90	0,00	✓
BNP Paribas Asset	02.562.663/0001-25	Não	57.495.153.316,99	0,03	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	536.217.917.457,25	0,01	✓
BTG Pactual Asset DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	222.981.871.992,03	0,00	✓
BTG Pactual Gestora	09.631.542/0001-37	Não	222.981.871.992,03	0,01	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Sim	459.488.738.767,90	0,01	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	1.706.221.083,55	0,08	✓
Icatu Vanguarda	68.622.174/0001-20	Não	36.457.214.412,69	0,03	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	301.408.507.089,25	0,01	✓
Meta Asset Management	06.088.907/0001-30	Não	273.718.035,69	0,13	✓
Mongeral Aegon Investimentos	16.500.294/0001-50	Não	8.437.488.942,36	0,04	✓
NAVI Capital	27.133.825/0001-30	Não	5.764.674.891,99	0,15	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	13.831.685.868,85	0,01	✓
Plural Investimentos	09.630.188/0001-26	Não	42.461.592.917,96	0,00	✓
Próprio Capital	13.993.865/0001-48	Não	86.730.862,15	1,89	✓
Rio Bravo Distribuidora	72.600.026/0001-81	Não	9.317.114.202,83	0,01	✓
Rio Bravo Investimentos	03.864.607/0001-08	Não	9.317.114.202,83	0,00	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	296.876.312.434,59	0,01	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	5.708.038.664,75	0,03	✓
Vinci Gestão	13.421.810/0001-63	Não	41.812.416.666,44	0,00	✓
Western Asset	07.437.241/0001-41	Não	44.670.118.645,95	0,00	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	134.846.297.828,04	0,00	✓
XP Gestão	07.625.200/0001-89	Não	134.846.297.828,04	0,00	✓

Obs.: Patrimônio em 02/2022, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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

Caixa DTVM - 42.040.639/0001-40	22,15%
BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	17,38%
BRAM - 62.375.134/0001-44	10,87%
Itaú Unibanco - 60.701.190/0001-04	9,51%
Santander Asset - 10.231.177/0001-52	7,21%
BNP Paribas Asset - 02.562.663/0001-25	5,77%
Banco J. Safra - 03.017.677/0001-20	5,50%
BTG Pactual Gestora - 09.631.542/0001-37	5,23%
Icatu Vanguarda - 68.622.174/0001-20	3,35%
NAVI Capital - 27.133.825/0001-30	3,12%
CP Allocation Asset Management - 37.918.829/0001-88	2,07%
BTG Pactual Asset DTVM - 29.650.082/0001-00	2,02%
Mongeral Aegon Investimentos - 16.500.294/0001-50	1,12%
XP Gestão - 07.625.200/0001-89	0,63%
Tarpon - 35.098.801/0001-16	0,60%
Próprio Capital - 13.993.865/0001-48	0,59%
Guepardo Investimentos - 07.078.144/0001-00	0,49%
4UM Gestão - 03.983.856/0001-12	0,46%
Occam Brasil Gestão - 27.916.161/0001-86	0,41%
Vinci Gestão - 13.421.810/0001-63	0,39%
Plural Investimentos - 09.630.188/0001-26	0,26%
AZ Quest - 04.506.394/0001-05	0,25%
Rio Bravo Distribuidora - 72.600.026/0001-81	0,21%
Western Asset - 07.437.241/0001-41	0,18%
Meta Asset Management - 06.088.907/0001-30	0,13%
Rio Bravo Investimentos - 03.864.607/0001-08	0,10%

INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS

Caixa Econômica Federal - 00.360.305/0001-04	22,15%
BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	17,47%
BEM DTVM - 00.066.670/0001-00	11,91%
Itaú Unibanco - 60.701.190/0001-04	9,51%
BNP Paribas Banco - 01.522.368/0001-82	8,28%
Banco Bradesco - 60.746.948/0001-12	8,07%
BTG Pactual DTVM - 59.281.253/0001-23	7,25%
Banco Santander - 90.400.888/0001-42	7,21%
J. Safra Serviços - 06.947.853/0001-11	5,50%
Daycoval Banco - 62.232.889/0001-90	1,81%
Santander Caceis - 62.318.407/0001-19	0,63%
Rio Bravo Distribuidora - 72.600.026/0001-81	0,21%

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	6.199.415.029,16	2,78	0,12	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	6.475.752.452,47	1,82	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	627.529.326,08	0,57	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	812.431.805,16	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	6.731.035.549,75	3,73	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	1.781.925.104,48	0,19	0,03	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	4.149.479.304,06	2,04	0,14	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	19.523.305/0001-06	7, I, b	250.707.080,03	0,11	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	1.018.840.313,20	1,82	0,49	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	113.847.344,64	0,72	1,75	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	1.049.701.929,58	1,67	0,44	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	557.700.648,72	3,40	1,69	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Pré IDkA 2	24.022.566/0001-82	7, I, b	284.993.558,94	0,71	0,69	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	5.184.964.769,65	0,37	0,02	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	1.683.322.979,24	0,33	0,05	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	2.552.356.686,62	0,92	0,10	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	1.742.591.187,52	0,27	0,04	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	4.323.772.543,08	5,01	0,32	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	11.602.279.538,38	0,74	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	1.258.653.751,76	1,89	0,42	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	9.043.444.595,41	5,44	0,17	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	35.536.532/0001-22	7, III, a	865.952.229,89	0,54	0,17	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	19.719.727/0001-51	7, V, b	1.021.934.276,17	2,29	0,62	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	2.425.114.860,62	1,26	0,14	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	452.865.096,70	0,97	0,60	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	1.683.932.732,54	3,41	0,56	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	793.934.816,74	1,12	0,39	Sim	16.500.294/0001-50	00.066.670/0001-00	✓
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	979.525.869,44	0,92	0,26	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Santander FIC Ativo Renda Fixa	26.507.132/0001-06	7, III, a	487.100.248,52	0,51	0,29	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	1.176.353.590,24	4,90	1,15	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	896.046.537,37	1,30	0,40	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	233.494.932,05	0,46	0,55	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
AZ Quest FIC FIA	07.279.657/0001-89	8, I	401.255.617,44	0,25	0,18	Sim	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
BB FIC FIA Valor	29.258.294/0001-38	8, I	1.195.349.878,36	3,30	0,77	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BNP Paribas FIA Small Caps	11.108.013/0001-03	8, I	436.762.157,27	0,69	0,44	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
BNP Paribas FIA Strategie	32.203.262/0001-40	8, I	40.411.247,68	0,31	2,16	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
BNP Paribas FIC FIA Action	12.239.939/0001-92	8, I	218.822.096,60	2,11	2,68	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	8, I	1.286.829.307,44	1,10	0,24	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, I	506.532.544,48	1,70	0,93	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, I	1.932.751.487,29	1,69	0,24	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	8, I	548.161.104,61	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	848.423.172,75	2,00	0,65	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	127.283.123,88	0,49	1,06	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, I	1.074.029.725,43	1,06	0,27	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	8, I	2.555.347.096,74	0,22	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	672.872.597,72	1,67	0,69	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Meta FIA Valor	07.899.238/0001-40	8, I	305.513.687,52	0,13	0,11	Sim	06.088.907/0001-30	62.232.889/0001-90	✓
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	8, I	874.489.422,56	3,12	0,99	Sim	27.133.825/0001-30	00.066.670/0001-00	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	1.063.841.710,57	0,41	0,11	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	8, I	91.764.460,42	0,59	1,79	Sim	13.993.865/0001-48	62.232.889/0001-90	✓
Safra FIC FIA Ações Livre	32.666.326/0001-49	8, I	376.372.403,32	0,66	0,48	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC FIA Small Cap PB	16.617.446/0001-08	8, I	60.077.370,06	0,83	3,81	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Tarpon FIC FIA GT 30	35.726.741/0001-39	8, I	490.846.168,28	0,60	0,34	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
Vinci FIA Selection Equities	15.603.945/0001-75	8, I	581.600.329,35	0,39	0,19	Sim	13.421.810/0001-63	00.066.670/0001-00	✓
XP FIA Dividendos	16.575.255/0001-12	8, I	263.153.753,23	0,63	0,67	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	975.837.352,27	0,91	0,26	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BNP Paribas FIA Access USA Companies	11.147.668/0001-82	9, II	256.720.612,76	1,33	1,44	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	70.792.824,32	0,59	2,32	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	21.321.454/0001-34	9, III	118.662.708,15	1,18	2,75	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	255.035.538,01	0,12	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	171.733.298,44	0,14	0,23	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	2.224.682.241,76	0,27	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	1.416.865.842,79	0,50	0,10	Sim	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
Western Asset FIA BDR Nível I	19.831.126/0001-36	9, III	2.609.621.367,17	0,18	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	399.812.973,35	0,62	0,43	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	813.691.529,92	1,45	0,49	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	194.220.381,09	0,75	1,07	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	10, I	2.963.569.112,96	3,39	0,32	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	109.722.407,77	0,36	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	2.089.574.099,71	1,97	0,26	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Safra SP Reais PB Multimercado	21.595.829/0001-54	10, I	1.503.624.719,70	2,82	0,52	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	2.124.576.177,82	5,23	0,68	Sim	09.631.542/0001-37	59.281.253/0001-23	✓
FUNDOS IMOBILIÁRIOS									
BB FII Recebíveis	20.716.161/0001-93	11	50.131.088,62	0,10	0,58	Sim	03.864.607/0001-08	30.822.936/0001-69	✓
Rio Bravo FII Renda Corporativa	03.683.056/0001-86	11	723.220.184,62	0,21	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	106.189.104,75	38,31	100,0	✓	100,0	✓
7, I, a	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, I, b	106.189.104,75	38,31	100,0	✓	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, III	25.590.113,47	9,23	70,0	✓	70,0	✓
7, III, a	25.590.113,47	9,23	70,0	✓	70,0	✓
7, III, b	-	0,00	70,0	✓	70,0	✓
7, IV	-	0,00	20,0	✓	20,0	✓
7, V	11.960.076,57	4,31	25,0	✓	25,0	✓
7, V, a	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
7, V, b	11.960.076,57	4,31	10,0	✓	10,0	✓
7, V, c	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
ART. 7	143.739.294,79	51,85	100,0	✓	100,0	✓
8, I	72.142.933,24	26,02	40,0	✓	40,0	✓
8, II	-	0,00	40,0	✓	40,0	✓
ART. 8	72.142.933,24	26,02	40,0	✓	40,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, II	13.181.358,32	4,75	10,0	✓	10,0	✓
9, III	7.030.308,43	2,54	10,0	✓	10,0	✓
ART. 9	20.211.666,75	7,29	10,0	✓	10,0	✓
10, I	25.748.353,65	9,29	10,0	✓	10,0	✓
10, II	14.490.564,18	5,23	5,0	✗	5,0	✗
10, III	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 10	40.238.917,83	14,52	15,0	✓	15,0	✓
ART. 11	877.798,31	0,32	10,0	✓	10,0	✓
ART. 12	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
ART. 8, 10 E 11	113.259.649,38	40,86	40,0	✗	40,0	✗
PATRIMÔNIO INVESTIDO	277.210.610,92					

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

- ✗ Desenquadrada em relação a Resolução CMN 4.963/2021, no que se refere ao total do artigos (10, II)(8+10+11).
- ✗ Desenquadrada em relação à Política de Investimento vigente, no que se refere aos totais dos artigos (10, II), (8+10+11).
- ✓ 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.

O mês de março foi bastante volátil para os mercados globais, com questões geopolíticas ainda dominando o noticiário econômico, após o estouro da guerra na Ucrânia no final de fevereiro. Ainda, sinalizações por parte do Federal Reserve (Fed) de um aperto monetário mais forte nos Estados Unidos também afetaram significativamente os mercados no período. No cenário doméstico, a inflação e a política monetária seguiram em destaque, com medidas de estímulo pressionando a inflação esperada para os meses seguintes, enquanto discussões acerca de medidas para reduzir o preço dos combustíveis continuaram a pesar sobre o risco fiscal.

O conflito entre Ucrânia e Rússia perdurou por todo o mês, gerando incertezas sobre o cenário econômico mundial e levando a uma maior volatilidade dos mercados globais no período. Ao longo de março, as duas nações realizaram repetidas rodadas de negociações, na tentativa de chegar a um acordo de cessar-fogo, mas sem avanços significativos. Países ocidentais aprofundaram suas sanções à Rússia, ainda mirando na sua capacidade de financiamento e nos oligarcas do país, na tentativa de reduzir o apoio ao líder Vladimir Putin. Estados Unidos e Reino Unido chegaram a interromper a compra de petróleo russo, acentuando os efeitos inflacionários das sanções aplicadas até então. Dessa forma, o conflito contribuiu para um aumento nas expectativas de inflação, conforme os mercados sentiam os efeitos das sanções e da redução de exportações por parte dos dois países envolvidos, que passaram a pressionar ainda mais o nível de preços.

Além da pressão advinda da guerra, índices de inflação dos Estados Unidos apontaram para uma continuidade no processo de aceleração inflacionária nos meses anteriores a março, levando a uma conjunção de fatores que aumentaram as preocupações com a inflação do país. O Índice de Preços ao Consumidor (CPI) de fevereiro ficou 7,9% acima do mesmo mês em 2021, enquanto o Índice de Preços do Consumo das Famílias (PCE) aumentou 6,4% na mesma base de comparação.

Em meio a esse cenário inflacionário e ao aumento de incertezas causado pelo conflito no leste europeu, o Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) decidiu por aumentar a taxa de juros dos Estados Unidos em 0,25 ponto percentual em sua reunião realizada no mês, levando-a à banda de 0,25% a 0,50%, e dando o pontapé inicial no aperto monetário do país. Em seu comunicado, o comitê expressou forte preocupação com a inflação do país e sinalizou que mais 6 aumentos de mesma magnitude deveriam ocorrer até o final do ano. No entanto, falas de dirigentes e do próprio presidente do Fed, Jerome Powell, ao longo dos dias seguintes, levaram os mercados a esperarem um aperto de maior magnitude do que o indicado pelo FOMC para 2022.

Dados de atividade e do mercado de trabalho dos Estados Unidos contribuíram para a convicção de que o Fed teria espaço para fazer esse ajuste monetário sinalizado ao longo do mês. A produção industrial subiu 0,5% em fevereiro frente a janeiro, enquanto as vendas no varejo cresceram 0,3%, ambos indicando um desempenho forte e positivo da economia do país neste início de ano. Já a taxa de desemprego caiu para 3,8% em fevereiro, com criação de 678 mil novos postos de trabalho, indicando que o mercado de trabalho local também seguiu performando bem, próximo ao nível de pleno emprego. A percepção de uma economia aquecida e de um mercado de trabalho com bom desempenho fortaleceram a percepção de que o Fed poderia aumentar juros de forma mais intensa ao longo deste ano.

Na zona do euro, a inflação também seguiu em foco, com efeitos mais acentuados do conflito na Ucrânia, devido tanto à sua proximidade quanto à sua dependência de insumos provenientes da Rússia, com destaque para insumos energéticos. O CPI da região acelerou para alta de 5,9% em fevereiro frente ao mesmo mês do ano anterior, antes de os impactos da guerra serem sentidos. Assim, fortaleceram-se as expectativas de que a inflação ficaria em patamar ainda mais elevado na região a partir do mês de março. Frente a esse cenário, o Banco Central Europeu (BCE) decidiu em sua reunião por manter inalterada a taxa de juros da zona do euro, mas sua comunicação expressou uma maior preocupação com o cenário inflacionário, levando a uma expectativa de antecipação do início do seu ciclo de aperto monetário.

Apesar dos resultados positivos dos indicadores de emprego, os indicadores econômicos para a zona do euro divulgados ao longo do mês apontaram para uma atividade enfraquecida no início de 2022. A taxa de desemprego caiu para 6,8% em janeiro, enquanto as vendas no varejo subiram apenas 0,2% nesse mês frente a dezembro, e a produção industrial permaneceu estagnada na mesma base de comparação. No Reino Unido, por outro lado, o desempenho econômico se mostrou mais forte para janeiro, com alta de 0,8% no seu Produto Interno Bruto (PIB) frente a dezembro. Com o acirramento do conflito na Ucrânia ao longo do mês, houve uma deterioração nas expectativas para a economia europeia no curto prazo, levando a um maior pessimismo dos mercados em relação ao seu desempenho nos próximos meses.

Distintamente do resto do mundo, na China o maior ponto de atenção em março foi a pandemia, que recrudescer em grande parte do seu território. Devido à política de tolerância zero do governo chinês em relação à covid-19, diversas regiões sofreram fechamentos ao longo do mês, trazendo dificuldades à economia chi-

nesa e aumentando as incertezas sobre a economia mundial, dadas as ameaças que os fechamentos traziam às cadeias de produção.

Dados de atividade mostraram que a economia chinesa ainda estava bastante aquecida até o mês anterior, com a produção industrial crescendo 7,5% no primeiro bimestre de 2022 frente igual período do ano anterior, enquanto as vendas no varejo aumentaram 6,7%, ambas bem acima das expectativas. O governo da China seguiu reafirmando seu compromisso de estimular a economia do país ao longo deste ano, mantendo o otimismo com o desempenho econômico chinês no médio prazo, apesar da deterioração do cenário de curto prazo trazida tanto pelo conflito na Ucrânia quanto pelo agravamento da pandemia em seu território.

Aqui no Brasil, os elevados preços dos combustíveis continuaram nas pautas do Congresso e do governo em março, com múltiplos projetos de redução sendo discutidos na Câmara dos Deputados e no Senado. Depois de ser repetidamente adiada no Senado, a votação do Projeto de Lei dos combustíveis levou à aprovação do texto, que no mesmo dia também já foi aprovado na Câmara dos Deputados, sendo sancionado no dia seguinte. Com isso, os outros projetos sendo discutidos paralelamente foram deixados de lado, reduzindo assim o risco fiscal.

Também indo em linha com os esforços de reduzir a inflação, o governo zerou a alíquota de Imposto de Importação sobre etanol, café moído, margarina, queijo, macarrão, óleo de soja e açúcar, até dezembro de 2022. A escolha desses itens se deu pelo fato de o etanol ser utilizado como combustível e fazer parte da composição da gasolina vendida nos postos e pelos demais itens estarem entre os com maior peso dentro do Índice Nacional de Preços ao Consumidor (INPC), que mede a inflação a quem recebe até 5 salários mínimos. Apesar de reduzir a arrecadação, a deterioração fiscal causada pela medida foi vista como ínfima, de forma que não afetou as percepções do mercado acerca do cenário fiscal. Ainda segundo avaliações do mercado, o potencial da medida em reduzir a inflação era limitado, de forma que também não afetou significativamente as expectativas de inflação para 2022, que continuaram a subir durante o mês.

Na tentativa de dar algum suporte à economia, o Ministério do Trabalho e Previdência anunciou o programa Renda e Oportunidade, com potencial de injetar mais de R\$ 150 bilhões na economia brasileira em 2022. As principais medidas do programa eram a oferta de uma linha de crédito para empreendedores, saque extraordinário de até R\$ 1.000,00 do FGTS, antecipação do 13º salário de aposentados e pensionistas do INSS e liberação de empréstimos consignados para quem recebe benefícios assistenciais. Apesar de o projeto elevar ligeiramente as

projeções de crescimento econômico para este ano, a deterioração que ele trouxe para o cenário inflacionário foi significativa, de forma que o projeto contribuiu para elevação das projeções de inflação para este ano.

Em relação aos dados divulgados no mês, o PIB do 4º trimestre de 2021 registrou alta de 0,5% frente ao período imediatamente anterior, indicando que o fechamento do ano anterior foi melhor do que se antecipava. Com esse resultado, o PIB cresceu 4,6% em 2021, resultado elevado que se beneficiou de uma base fraca de comparação. Assim, ficou claro que em 2021 a economia se recuperou das quedas ocorridas em 2020 e voltou ao patamar pré-pandêmico. Ainda assim, esse resultado não foi suficiente para aumentar o otimismo dos mercados em relação ao desempenho da economia em 2022, dado que o cenário corrente continuou sendo de dificuldade para a atividade no curto prazo, devido principalmente ao patamar contracionista da política monetária.

Os indicadores de atividade relativos a janeiro também contribuíram para essa visão mais pessimista. A produção industrial retraiu 2,4% naquele mês frente a dezembro, enquanto o volume de serviços caiu 0,1%. Apenas as vendas no varejo cresceram nesse base de comparação, com alta de 0,8%, porém se beneficiando de uma base fraca. Com isso, o Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) caiu 0,99% em janeiro frente a dezembro, queda maior do que a esperada pelo mercado, de 0,25%.

Já em relação ao mercado de trabalho, os dados foram majoritariamente positivos, com registro de criação líquida de 328.507 vagas de trabalho formais em fevereiro, segundo dados do Cadastro Geral de Empregados e Desempregados (Caged). Já a taxa de desemprego subiu para 11,2% em janeiro, patamar que foi mantido em fevereiro, embora com saída de pessoas da força de trabalho. Como nesses meses o desemprego geralmente aumenta devido a fatores sazonais, não houve deterioração adicional nas expectativas para o mercado de trabalho no resto do ano.

As expectativas de inflação, por outro lado, se deterioraram continuamente ao longo do mês, em especial após a divulgação do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo 15 (IPCA-15), que subiu 0,95% no mês, acima dos 0,87% esperados pelo mercado. Sem sinais de desaceleração, os mercados passaram a esperar uma inflação mais elevada tanto em 2022 quanto em 2023. Frente a esse cenário, o Comitê de Política Monetária (Copom) aumentou a taxa Selic em 1 ponto percentual, levando-a a 11,75%, em linha com o que havia comunicado no seu encontro de janeiro. O comitê adiantou que um novo aumento de mesma

magnitude seria feito em maio, e posteriormente, o Banco Central (BC) sinalizou que esse seria o último aumento desse ciclo de alta na taxa de juros e que, portanto, o ciclo se encerraria na reunião seguinte. Apesar das falas do presidente da autoridade monetária indicando essa visão e de comunicações do BC apontando para esse objetivo, grande parte do mercado seguiu prevendo como nível terminal da Selic uma taxa acima de 13%, devido principalmente à inflação acelerada e a deterioração de expectativas sobre o quadro inflacionário para 2022 e 2023, além dos riscos fiscais ainda à mesa.

Com todos os acontecimentos que se sucederam no mês de março, em especial o aumento de incertezas sobre o cenário externo devido à guerra na Ucrânia, os mercados brasileiros registraram intensa volatilidade no período, assim como os mercados globais. Entretanto, o fechamento do mês foi positivo tanto para os mercados de renda variável quanto para os de renda fixa. Ambos se favoreceram de um forte fluxo de entrada de capital estrangeiro, com a bolsa se beneficiando do aumento nos preços de commodities no mercado internacional, enquanto a renda fixa foi impulsionada pelo elevado diferencial de juros entre o Brasil e outras economias. Com isso, o Ibovespa, principal índice da bolsa brasileira, fechou março com alta de 6,06%, enquanto todos os principais índices de renda fixa também apresentaram desempenho positivo no período.

PARECER DO RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

MÊS DE MARÇO/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;

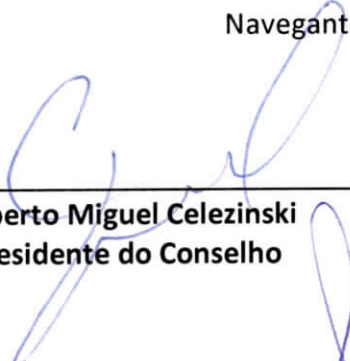
Considerando as Competências Responsáveis pela Gestão de Recursos, assim denominadas: Assessor Financeiro (Executa os investimentos e desinvestimentos), Conselho de Administração (Aprova a Política de Investimentos), Comitê de Investimentos (Participa diretamente do processo decisório de formulação e 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 **MARÇO/2022**,



considerando os aspectos contidos na documentação encaminhada pela Assessoria Financeira.

Navegantes-SC, 25 de abril de 2022.



Roberto Miguel Celezinski
Presidente do Conselho



Nerozilda Pinheiro Ferreira
Secretária



Joel Vieira
Membro