

Parecer do Comitê de Investimentos
Competência: agosto/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 MTP nº 1467/2022 – Manual do Pró-Gestão RPPS – aprovada em sua versão 3.3 com vigência a partir de 14/02/2022;

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 **agosto/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 (6,23% em FIP, e 40,18% 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, 08 de setembro de 2022.

Diretor Presidente do Instituto
Igor Fretta Nogueira de Lima

Presidente do Comitê de Investimentos
Alessandra Cristina Hoehn

Secretário do Comitê de Investimentos
Rafael Castro

Membros do Comitê de Investimentos
Geise Naiara Pinto Feltrin
Gisele de Oliveira Fernandes

“Doe Órgãos! Doe Sangue! Salve Vidas!” (Lei nº 2781/2013)



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 19/09/2022 às 19:57:39 (GMT -3:00)

Parecer 2022.08 - Comitê de Investimentos

ID única do documento: #64ccab4d-246f-4389-a5b3-af246cb1b86f

Hash do documento original (SHA256): f79e4289c7c5a7a30b2f75525bcf061b2055f3a2a7209a238aa91c6db860d1f3

Este Log é exclusivo ao documento número #64ccab4d-246f-4389-a5b3-af246cb1b86f e deve ser considerado parte do mesmo, com os efeitos prescritos nos Termos de Uso.

Assinaturas (5)

- ✓ **Rafael Castro (Participante)**
Assinou em 19/09/2022 às 16:58:18 (GMT -3:00)
- ✓ **Igor Fretta Nogueira de Lima (Participante)**
Assinou em 20/09/2022 às 12:38:43 (GMT -3:00)
- ✓ **Gisele de Oliveira Fernandes (Participante)**
Assinou em 19/09/2022 às 17:10:25 (GMT -3:00)
- ✓ **Geise Naiara Pinto Feltrin (Participante)**
Assinou em 20/09/2022 às 08:16:05 (GMT -3:00)
- ✓ **Alessandra Cristina Hoehn (Participante)**
Assinou em 30/09/2022 às 13:37:11 (GMT -3:00)

Histórico completo

Data e hora

19/09/2022 às 19:57:39
(GMT -3:00)

Evento

Rafael Castro solicitou as assinaturas.

Data e hora

20/09/2022 às 15:38:43
(GMT -3:00)

Evento

Igor Fretta Nogueira de Lima (Autenticação: e-mail igor.lima@navegantesprev.sc.gov.br; IP: 201.55.107.182) 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.

30/09/2022 às 16:37:11
(GMT -3:00)

Alessandra Cristina Hoehn (Autenticação: e-mail alessandra.hoehn@navegantesprev.sc.gov.br; IP: 201.55.107.181) 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.

19/09/2022 às 19:58:18
(GMT -3:00)

Rafael Castro (Autenticação: e-mail rafael.castro@navegantesprev.sc.gov.br; IP: 201.55.107.180) 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.

19/09/2022 às 20:10:25
(GMT -3:00)

Gisele de Oliveira Fernandes (Autenticação: e-mail gisele.fernandes@navegantesprev.sc.gov.br; IP: 201.55.107.182) 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.

20/09/2022 às 11:16:05
(GMT -3:00)

Geise Naiara Pinto Feltrin (Autenticação: e-mail geise.naiara@navegantesprev.sc.gov.br; IP: 201.55.107.178) 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 SETEMBRO - 2022



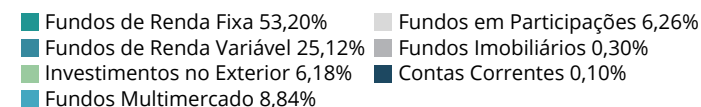
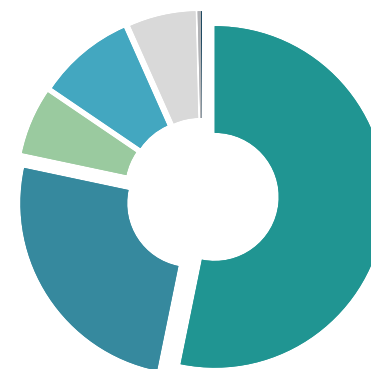
Instituto de Previdência Social do Município de Navegantes - SC



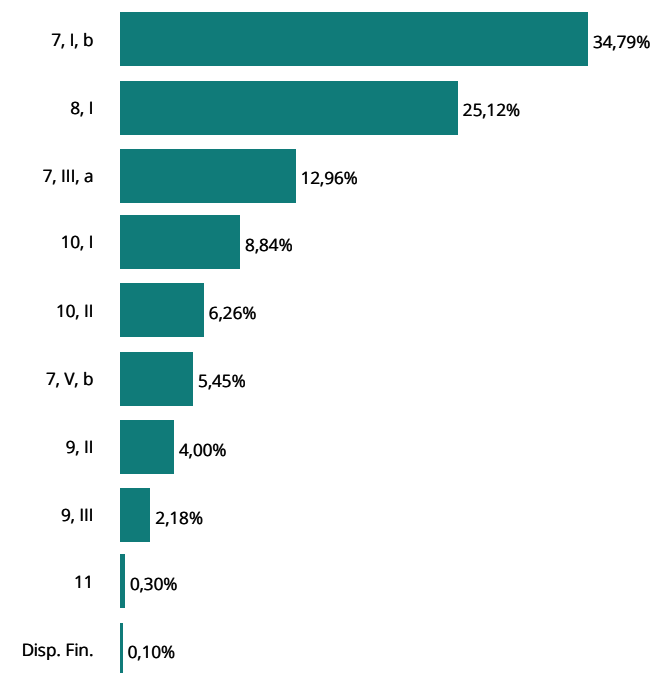
Distribuição da Carteira _____	3
Retorno da Carteira por Ativo _____	7
Rentabilidade da Carteira (em %) _____	10
Rentabilidade e Risco dos Ativos _____	11
Análise do Risco da Carteira _____	15
Liquidez e Custos das Aplicações _____	17
Movimentações _____	20
Enquadramento da Carteira _____	21
Comentários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

ATIVOS	%	SETEMBRO	AGOSTO
FUNDOS DE RENDA FIXA	53,2%	150.608.722,11	150.265.416,42
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	0,6%	1.623.580,74	1.616.319,86
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	1,8%	5.155.121,53	5.132.944,79
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	4,0%	11.360.980,70	11.198.551,41
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	4,0%	11.379.476,80	11.369.967,09
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	3,2%	9.055.981,30	9.012.245,00
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	0,8%	2.348.598,02	2.315.772,67
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	0,3%	901.857,50	891.964,10
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	1,7%	4.842.092,97	4.780.493,50
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	3,4%	9.694.963,03	9.556.105,04
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	2,6%	7.320.240,69	7.239.516,98
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	0,5%	1.342.711,05	1.326.011,99
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	0,5%	1.519.541,74	2.675.073,27
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	0,3%	732.013,23	728.458,89
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	4,3%	12.247.272,86	12.066.701,68
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	1,9%	5.402.256,00	5.276.961,49
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	1,0%	2.928.893,07	2.916.435,88
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	3,3%	9.315.157,07	9.200.927,39
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	0,6%	1.598.457,56	1.578.224,34
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,2%	503.614,55	501.314,65
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	2,4%	6.919.767,80	6.872.344,00
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	3,6%	10.320.749,10	10.210.609,48
Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa	2,6%	7.239.677,91	7.162.764,47
Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo	1,3%	3.644.908,20	3.601.924,06
Safra FIC Institucional IMA-B	0,9%	2.632.252,89	2.596.847,35
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	0,1%	367.610,51	363.689,40
Santander Crédito Privado Institucional	0,1%	312.432,99	308.852,70
Santander FIC Ativo Renda Fixa	0,5%	1.493.798,80	1.477.955,85
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	4,9%	13.997.563,84	13.941.619,60
Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B	1,3%	3.723.716,78	3.670.130,18
Somma Torino Crédito Privado	0,2%	683.432,88	674.689,31
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	25,1%	71.111.392,22	71.534.994,10
4UM FIA Marlim Dividendos	0,4%	1.243.408,14	1.253.838,26

POR SEGMENTO

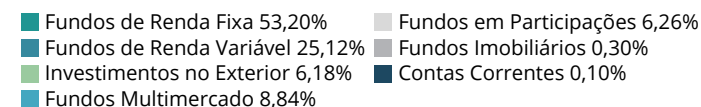
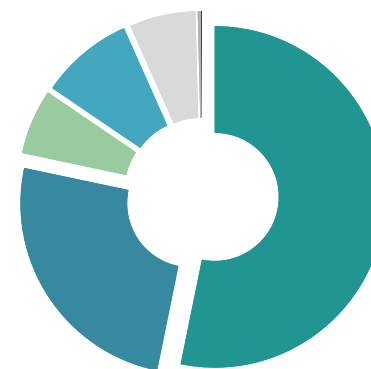


POR TIPO DE ATIVO

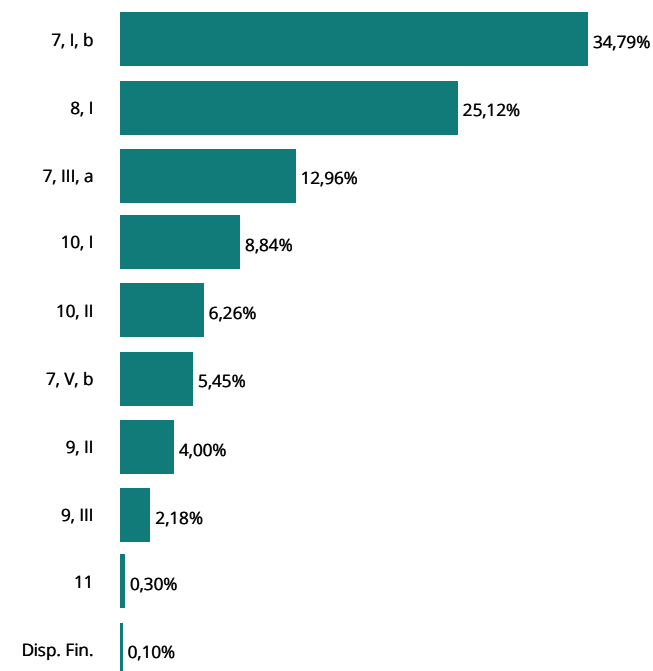


ATIVOS	%	SETEMBRO	AGOSTO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	25,1%	71.111.392,22	71.534.994,10
AZ Quest FIC FIA	0,2%	651.071,11	653.992,69
BB FIC FIA Valor	2,9%	8.284.137,62	8.396.481,16
BNP Paribas FIA Small Caps	0,6%	1.655.786,23	1.671.336,15
BNP Paribas FIA Strategie	0,3%	793.070,81	796.074,63
BNP Paribas FIC FIA Action	1,9%	5.453.547,58	5.473.662,40
Bradesco FIA MID Small Cap	0,9%	2.660.417,14	2.696.433,75
Bradesco FIA Selection	1,6%	4.553.984,31	4.616.512,02
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	1,5%	4.226.127,21	4.239.444,41
Caixa FIC FIA Ações Livre	1,8%	4.963.619,80	5.128.507,32
Caixa FIC FIA Multigestor	1,8%	5.188.931,33	5.225.162,68
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,9%	2.408.616,77	2.375.267,10
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	1,0%	2.725.661,42	2.712.709,74
Itaú FIC FIA Dunamis	0,2%	594.160,45	600.166,62
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	1,5%	4.194.673,79	4.257.825,18
Meta FIA Valor	0,1%	310.302,11	304.744,84
Navi FIC FIA Institucional	3,1%	8.706.192,17	8.779.723,17
Occam FIC FIA	0,4%	1.075.808,95	1.077.167,98
Próprio Capital FIA	0,5%	1.519.874,64	1.490.533,53
Safra FIC FIA Ações Livre	0,6%	1.668.228,92	1.656.059,89
Safra FIC FIA Small Cap PB	0,7%	2.067.756,42	2.056.266,74
Tarpon FIC FIA GT 30	1,2%	3.269.472,42	3.152.662,77
Vinci FIA Selection Equities	0,4%	1.054.501,27	1.060.090,72
XP FIA Dividendos	0,7%	1.842.041,61	1.860.330,35
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	6,2%	17.504.336,25	18.898.376,99
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	0,8%	2.194.516,38	2.344.646,88
BNP Paribas FIA Access USA Companies	1,1%	3.125.499,30	3.379.950,92
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	0,5%	1.500.569,78	1.595.215,57
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	1,0%	2.919.255,45	3.093.651,20
Genial FIC FIA MS US Growth IE	0,1%	228.336,25	247.754,16
Genial MS FIC FIA Global Brands	0,1%	369.782,39	394.815,12
Icatu Vanguarda FOF	0,2%	481.853,28	502.692,74
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	0,2%	647.147,70	694.852,69

POR SEGMENTO



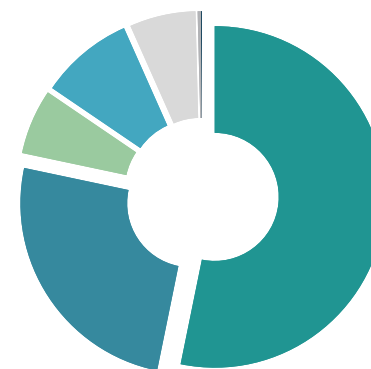
POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	SETEMBRO	AGOSTO
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	6,2%	17.504.336,25	18.898.376,99
Santander Global Equities Inv. no Exterior Mult.	0,4%	1.226.375,95	1.297.959,92
Western Asset FIA BDR Nível I	0,1%	406.491,90	438.807,98
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	0,4%	1.231.528,59	1.403.508,39
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1,1%	3.172.979,28	3.504.521,42
FUNDOS MULTIMERCADO	8,8%	25.019.420,47	23.652.609,52
Caixa Bolsa Americana Multimercado	3,5%	10.024.357,34 ▲	10.572.401,08
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores III Mult.	0,0%	- ▼	1.036.202,81
Itaú FIC Private Multimercado SP500	1,6%	4.525.376,90	4.952.198,86
Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado	1,4%	3.984.842,54 ▲	-
Safra SP Reais PB Multimercado	2,3%	6.484.843,69	7.091.806,77
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	6,3%	17.717.445,07	17.627.924,60
BTG FIP Economia Real	6,2%	17.425.087,41	17.443.275,47
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	0,1%	292.357,66 ▲	184.649,13
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,3%	860.779,06	824.093,37
BB FII Recebíveis	0,1%	187.362,52 ▼	187.195,37
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	0,2%	673.416,54 ▼	636.898,00
CONTAS CORRENTES	0,1%	271.251,13	301.112,68
Banco do Brasil	0,0%	74.760,14	-
BNP Paribas	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,1%	196.490,99	301.112,68
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%	283.093.346,31	283.104.527,68

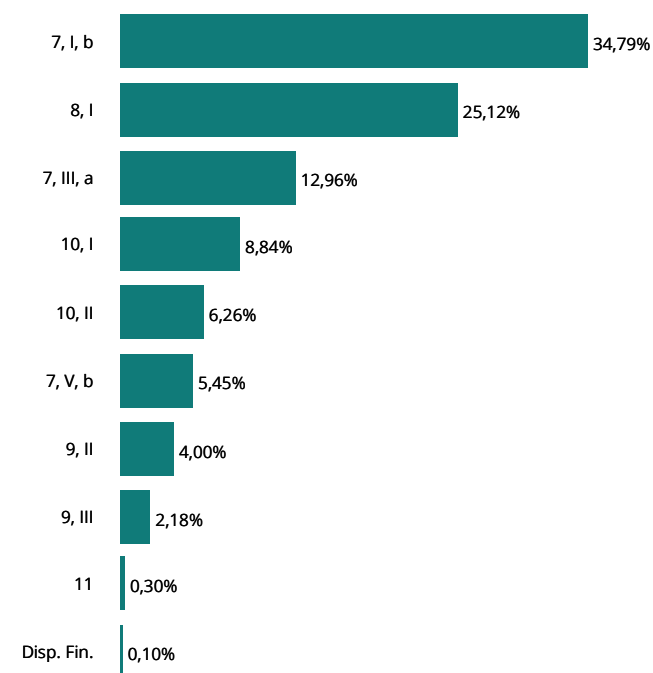
▲ Entrada de Recursos ▲ Nova Aplicação ▼ Saída de Recursos ▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Fundos de Renda Fixa 53,20% ■ Fundos em Participações 6,26%
■ Fundos de Renda Variável 25,12% ■ Fundos Imobiliários 0,30%
■ Investimentos no Exterior 6,18% ■ Contas Correntes 0,10%
■ Fundos Multimercado 8,84%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS

%

SETEMBRO

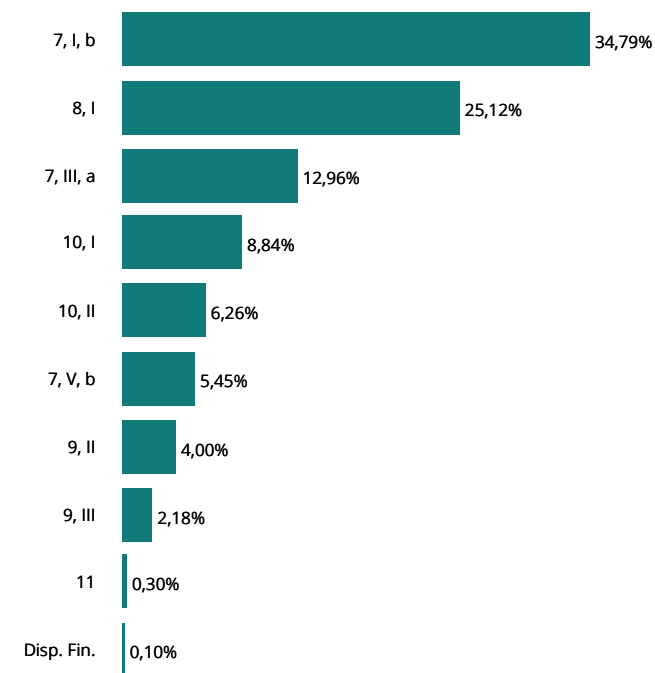
AGOSTO

POR SEGMENTO



- Fundos de Renda Fixa 53,20%
- Fundos de Renda Variável 25,12%
- Investimentos no Exterior 6,18%
- Fundos Multimercado 8,84%
- Fundos em Participações 6,26%
- Fundos Imobiliários 0,30%
- Contas Correntes 0,10%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2022
FUNDOS DE RENDA FIXA	6.734.290,37	(83.664,94)	1.297.179,43	1.533.805,69				9.481.610,55
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	286.045,02	(369,21)	-	-				285.675,81
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	316.458,04	(82.570,48)	-	-				233.887,56
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	96.825,22	(2.811,20)	902,89	7.260,88				102.177,79
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	13.179,01	-	-	-				13.179,01
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	-	45.525,24	20.272,31	22.176,74				87.974,29
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	424.797,63	(98.988,61)	119.219,14	162.429,29				607.457,45
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	35.814,27	42.967,87	(16.082,00)	9.509,71				72.209,85
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	117.763,92	-	-	-				117.763,92
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	20.940,71	2.564,11	2.007,23	-				25.512,05
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	296.384,71	21.162,64	(13.920,70)	43.736,30				347.362,95
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	74.829,41	(21.862,28)	27.341,71	32.825,35				113.134,19
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	21.900,12	9.371,12	10.692,86	9.893,40				51.857,50
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	182.626,39	16.086,85	62.025,74	61.599,47				322.338,45
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	380.721,55	(86.556,94)	102.005,53	138.857,99				535.028,13
Bradesco Pré IDkA 2	27.096,03	1.091,25	-	-				28.187,28
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	83.050,88	64.565,41	83.201,67	80.723,71				311.541,67
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	63.395,63	13.757,04	16.734,88	16.699,06				110.586,61
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	82.656,11	30.043,13	42.925,25	34.968,47				190.592,96
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	16.405,45	-	-	-				16.405,45
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	43.984,86	(2.420,65)	(1.060,49)	3.554,34				44.058,06
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	572.047,22	(120.452,48)	162.852,20	180.571,18				795.018,12
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	132.869,97	602,73	1.387,87	12.457,19				147.317,76
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	100.245,96	(100.016,51)	128.450,30	125.294,51				253.974,26
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	685.021,46	70.723,39	133.527,58	114.229,68				1.003.502,11
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	(565,22)	-	-	-				(565,22)
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	63.984,22	9.589,46	24.392,26	20.233,22				118.199,16
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	846,26	(54,64)	523,03	2.299,90				3.614,55
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	396.120,50	10.501,22	56.655,67	47.423,80				510.701,19
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	178.910,72	28.638,04	23.879,81	-				231.428,57
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	109.436,29	(30.146,83)	45.315,65	-				124.605,11
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	539.857,42	84.667,49	91.021,98	110.139,62				825.686,51
Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa	16.395,42	7.839,02	21.937,02	76.913,44				123.084,90
Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo	185.483,18	38.531,36	45.142,05	42.984,14				312.140,73

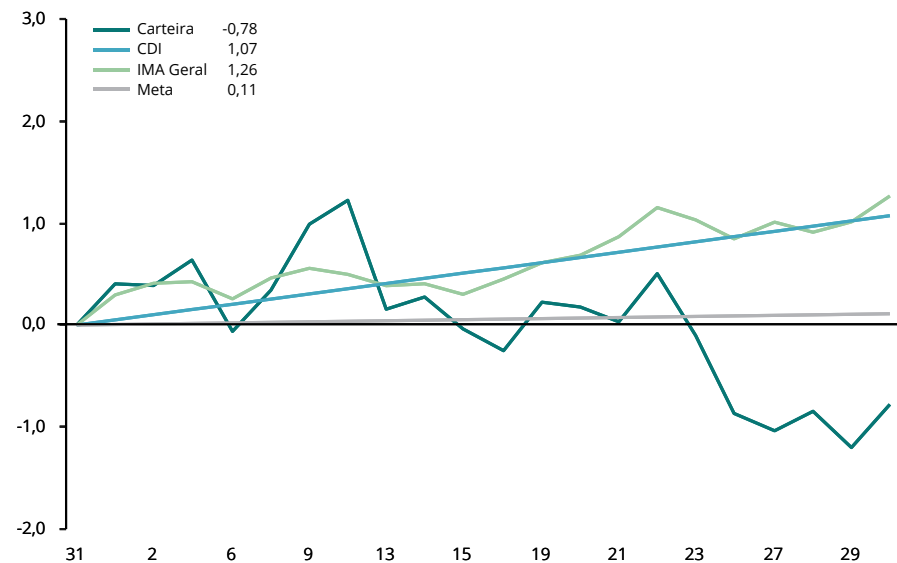
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2022
FUNDOS DE RENDA FIXA	6.734.290,37	(83.664,94)	1.297.179,43	1.533.805,69				9.481.610,55
Safra FIC Institucional IMA-B	93.343,88	(25.246,02)	35.967,78	35.405,54				139.471,18
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	5.803,53	3.671,02	4.214,85	3.921,11				17.610,51
Santander Crédito Privado Institucional	1.707,85	3.319,79	3.825,06	3.580,29				12.432,99
Santander FIC Ativo Renda Fixa	60.239,72	9.159,49	14.409,99	15.842,95				99.652,15
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	850.731,44	(1.017,46)	(889,65)	55.944,24				904.768,57
Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B	148.437,87	(32.904,07)	39.483,14	53.586,60				208.603,54
Somma Torino Crédito Privado	8.497,72	7.374,77	8.816,82	8.743,57				33.432,88
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(4.870.426,68)	3.175.383,34	4.706.522,43	(423.601,88)				2.587.877,21
4UM FIA Marlim Dividendos	(34.761,86)	47.869,52	78.903,35	(10.430,12)				81.580,89
AZ Quest FIC FIA	(46.743,21)	26.649,80	41.838,12	(2.921,58)				18.823,13
BB FIC FIA Valor	(717.383,03)	320.558,15	382.001,74	(112.343,54)				(127.166,68)
BNP Paribas FIA Small Caps	(267.248,40)	76.572,75	107.223,05	(15.549,92)				(99.002,52)
BNP Paribas FIA Strategie	(38.588,88)	33.603,70	47.013,32	(3.003,82)				39.024,32
BNP Paribas FIC FIA Action	(138.650,92)	239.829,61	327.265,91	(20.114,82)				408.329,78
Bradesco FIA MID Small Cap	(351.640,01)	138.464,03	173.617,80	(36.016,61)				(75.574,79)
Bradesco FIA Selection	(210.814,74)	251.800,02	365.463,79	(62.527,71)				343.921,36
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	(562.509,26)	314.402,61	230.053,23	(13.317,20)				(31.370,62)
Caixa FIC FIA Ações Livre	(200.885,14)	193.383,13	307.187,08	(164.887,52)				134.797,55
Caixa FIC FIA Multigestor	(408.789,33)	237.536,48	336.761,28	(36.231,35)				129.277,08
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	(111.546,16)	83.662,42	145.801,12	33.349,67				151.267,05
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	(125.942,62)	95.263,21	145.097,05	12.951,68				127.369,32
Itaú FIC FIA Dunamis	(50.513,86)	31.912,32	36.831,45	(6.006,17)				12.223,74
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	(447.602,16)	227.985,09	297.987,94	(63.151,39)				15.219,48
Meta FIA Valor	(31.963,64)	8.461,42	26.320,72	5.557,27				8.375,77
Navi FIC FIA Institucional	(196.700,48)	233.430,31	742.358,47	(73.531,00)				705.557,30
Occam FIC FIA	(40.714,11)	33.139,10	71.466,78	(1.359,03)				62.532,74
Próprio Capital FIA	(155.734,71)	59.211,07	98.513,11	29.341,11				31.330,58
Safra FIC FIA Ações Livre	(235.281,88)	67.011,88	151.894,59	12.169,03				(4.206,38)
Safra FIC FIA Small Cap PB	(448.773,99)	126.361,85	202.869,24	11.489,68				(108.053,22)
Tarpon FIC FIA GT 30	(110.920,32)	171.437,94	209.148,46	116.809,65				386.475,73
Vinci FIA Selection Equities	(55.645,07)	48.223,37	67.561,47	(5.589,45)				54.550,32
XP FIA Dividendos	118.927,10	108.613,56	113.343,36	(18.288,74)				322.595,28

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2022
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	(9.010.405,56)	1.648.960,15	(570.575,74)	(1.394.040,74)				(9.326.061,89)
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	(855.275,65)	175.593,05	(100.523,43)	(150.130,50)				(930.336,53)
BNP Paribas FIA Access USA Companies	(1.694.759,81)	388.565,86	(156.260,74)	(254.451,62)				(1.716.906,31)
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	(458.019,89)	97.224,54	(53.577,81)	(94.645,79)				(509.018,95)
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	(1.075.252,78)	247.801,60	(117.362,66)	(174.395,75)				(1.119.209,59)
Genial FIC FIA MS US Growth IE	(315.824,09)	25.997,40	11.399,41	(19.417,91)				(297.845,19)
Genial MS FIC FIA Global Brands	(120.630,75)	25.275,72	(15.254,84)	(25.032,73)				(135.642,60)
Icatu Vanguarda FOF	-	11.807,76	(9.115,02)	(20.839,46)				(18.146,72)
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	(288.283,19)	49.023,48	(32.069,84)	(47.704,99)				(319.034,54)
Santander Global Equities Inv. no Exterior Mult.	(534.518,68)	85.057,35	(41.965,58)	(71.583,97)				(563.010,88)
Western Asset FIA BDR Nível I	(244.541,86)	43.340,46	(20.498,85)	(32.316,08)				(254.016,33)
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	(645.156,21)	132.976,97	(50.379,52)	(171.979,80)				(734.538,56)
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	(2.778.142,65)	366.295,96	15.033,14	(331.542,14)				(2.728.355,69)
FUNDOS MULTIMERCADO	(3.985.329,80)	2.100.013,46	(747.799,44)	(2.006.270,21)				(4.639.385,99)
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	102.469,81	1.805,31	-	-				104.275,12
Caixa Bolsa Americana Multimercado	(1.686.067,42)	957.561,21	(362.572,22)	(958.326,52)				(2.049.404,95)
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores III Mult.	(3.510,47)	4.510,12	11.884,58	998,81				13.883,04
Itaú FIC Private Multimercado SP500	(991.853,47)	468.933,51	(164.071,72)	(426.821,96)				(1.113.813,64)
Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado	-	-	-	(15.157,46)				(15.157,46)
Safra SP Reais PB Multimercado	(1.406.368,25)	667.203,31	(233.040,08)	(606.963,08)				(1.579.168,10)
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	6.773.153,04	167.109,76	(61.036,27)	(20.554,49)				6.858.672,04
BTG FIP Economia Real	6.792.248,82	170.324,87	(56.631,97)	(18.188,06)				6.887.753,66
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	(19.095,78)	(3.215,11)	(4.404,30)	(2.366,43)				(29.081,62)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	(19.010,70)	(38.925,37)	(3.876,20)	41.484,73				(20.327,54)
BB FII Recebíveis	23.372,80	(36.771,83)	(71.369,06)	1.667,15				(83.100,94)
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	(42.383,50)	(2.153,54)	67.492,86	39.817,58				62.773,40
TOTAL	(4.377.729,33)	6.968.876,40	4.620.414,21	(2.269.176,90)				4.942.384,38

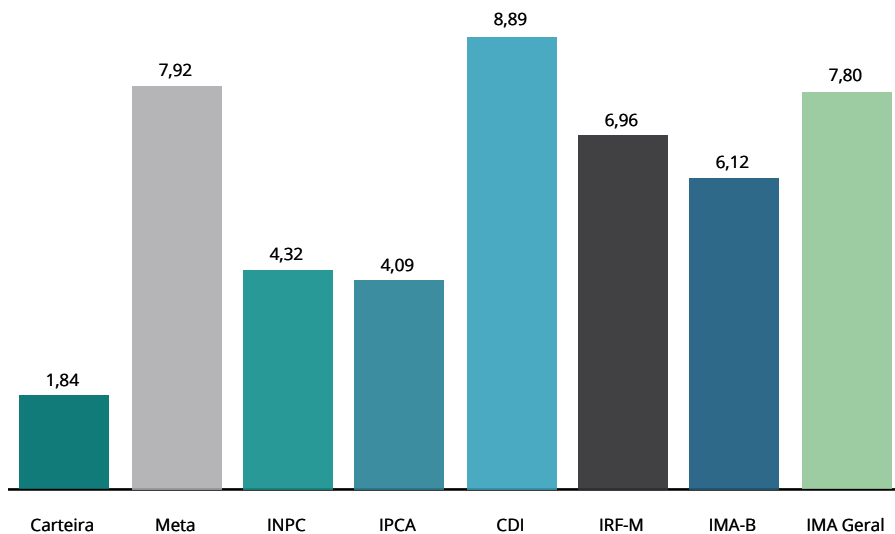
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 4,93% A.A.)

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	(2,73)	1,47	0,83	0,54	-186	-327	-503
Mai	0,50	0,87	1,03	0,92	57	48	54
Junho	(3,28)	1,07	1,01	0,43	-306	-324	-760
Julho	2,59	(0,28)	1,03	0,47	-922	250	549
Agosto	1,68	0,04	1,17	1,40	4.168	144	120
Setembro	(0,78)	0,11	1,07	1,26	-703	-73	-62
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	1,84	7,92	8,89	7,80	23	21	24

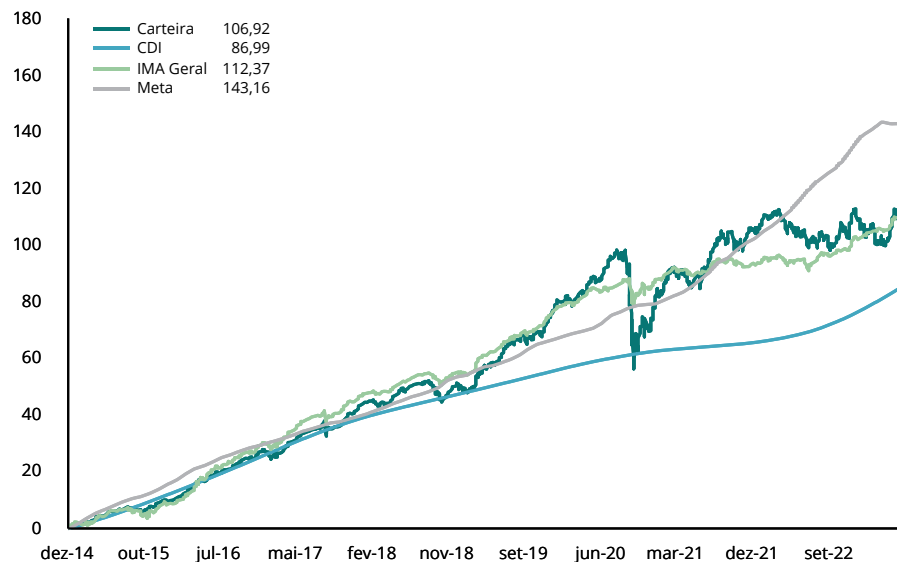
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2022



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2014



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 %
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	0,45	406%	6,72	85%	9,19	73%	2,61	3,03	4,29	4,99	-15,09	-2,81	-0,45	-2,33
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	IPCA	0,43	390%	-	-	-	-	4,20	-	6,92	-	-7,27	-	-1,01	-
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,45	1311%	5,92	75%	6,95	55%	4,87	5,46	8,02	8,98	6,19	-4,12	-0,87	-4,14
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	IPCA + 6%	0,08	76%	7,15	90%	8,79	70%	1,50	2,24	2,47	3,68	-49,00	-4,87	-0,37	-2,05
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	IPCA	0,49	439%	-	-	-	-	2,94	-	4,84	-	-12,80	-	-0,43	-
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	IMA-B	1,42	1281%	5,60	71%	6,39	51%	5,19	5,62	8,55	9,25	5,84	-4,61	-0,94	-4,31
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	CDI	1,11	1002%	9,49	120%	12,00	95%	0,01	0,15	0,02	0,25	281,27	51,30	0,00	0,00
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	1,29	1164%	7,17	91%	8,80	70%	2,80	2,26	4,61	3,72	7,53	-5,10	-0,43	-1,50
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	IMA-B	1,45	1313%	5,84	74%	6,87	55%	4,93	5,46	8,11	8,98	6,12	-4,21	-0,88	-4,13
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	1,12	1008%	9,35	118%	11,58	92%	0,01	0,14	0,02	0,23	248,77	38,47	0,00	0,00
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	CDI	1,26	1138%	10,38	131%	12,89	102%	0,11	0,27	0,17	0,44	127,61	48,92	0,00	-0,02
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	CDI	1,05	951%	8,70	110%	10,64	84%	0,00	0,14	0,00	0,23	-2.082,88	-0,23	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	IMA-B	0,49	441%	5,61	71%	7,76	62%	2,94	5,12	4,83	8,42	-12,71	-9,32	-0,43	-4,15
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,50	1352%	6,09	77%	7,15	57%	4,96	5,49	8,17	9,03	6,72	-3,89	-0,88	-4,12
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	2,37	2146%	4,93	62%	4,78	38%	7,27	8,70	11,96	14,32	12,94	-4,08	-1,36	-6,28
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,43	386%	7,04	89%	9,15	73%	2,56	2,67	4,21	4,40	-15,82	-3,31	-0,48	-2,29
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IMA Geral	1,24	1122%	8,29	105%	9,44	75%	1,59	1,69	2,62	2,78	10,77	-4,12	-0,14	-1,15
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	IPCA	1,28	1158%	8,63	109%	10,29	82%	2,03	1,68	3,34	2,76	10,42	-1,26	-0,24	-0,92
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA-B 5	0,46	415%	6,65	84%	8,59	68%	2,42	2,73	3,98	4,48	-15,81	-4,42	-0,45	-2,36
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	IMA-B 5	0,69	624%	8,24	104%	10,17	81%	2,41	3,91	3,97	6,44	-9,18	-0,82	-0,41	-3,99
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	1,08	975%	8,93	113%	11,31	90%	1,05	0,78	1,73	1,28	2,77	4,89	-0,08	-0,12
Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa	CDI	1,07	970%	8,90	112%	10,92	87%	0,01	0,14	0,01	0,22	9,54	11,31	0,00	0,00
Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo	CDI	1,19	1078%	9,78	124%	12,14	96%	0,04	0,16	0,07	0,27	226,69	51,54	0,00	0,00
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	1,36	1232%	5,60	71%	5,38	43%	4,99	5,85	8,21	9,62	4,83	-5,47	-0,91	-4,82
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	CDI	1,08	974%	8,85	112%	10,87	86%	0,01	0,14	0,01	0,23	72,50	9,04	0,00	0,00
Santander Crédito Privado Institucional	CDI	1,16	1047%	9,77	123%	12,04	96%	0,02	0,21	0,03	0,35	345,39	37,19	0,00	-0,02
Santander FIC Ativo Renda Fixa	IMA Geral	1,07	969%	7,15	90%	8,83	70%	1,82	1,40	3,00	2,30	2,29	-7,59	-0,24	-1,14
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,40	363%	6,91	87%	9,03	72%	2,57	2,68	4,22	4,41	-16,52	-3,57	-0,49	-2,29
Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B	IMA-B	1,46	1319%	5,93	75%	6,99	56%	4,93	5,46	8,11	8,98	6,22	-4,08	-0,89	-4,11
Somma Torino Crédito Privado	CDI	1,30	1171%	9,92	125%	12,18	97%	0,11	0,20	0,18	0,33	150,44	42,89	0,00	-0,01
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
4UM FIA Marlim Dividendos	Ibovespa	-0,83	-752%	7,02	89%	3,08	24%	16,12	16,49	26,51	27,13	-9,87	-2,56	-5,27	-13,33

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 %
AZ Quest FIC FIA	Ibovespa	-0,45	-404%	2,98	38%	-7,02	-56%	20,92	17,74	34,40	29,18	-6,07	-5,63	-5,08	-19,72
BB FIC FIA Valor	Ibovespa	-1,34	-1209%	-1,51	-19%	-4,02	-32%	22,04	18,77	36,23	30,87	-10,23	-4,19	-5,64	-19,22
BNP Paribas FIA Small Caps	SMLL	-0,93	-841%	-5,64	-71%	-16,94	-134%	21,85	26,35	35,93	43,33	-7,31	-5,96	-5,98	-28,13
BNP Paribas FIA Strategie	Ibovespa	-0,38	-341%	5,18	65%	-1,42	-11%	21,92	19,50	36,05	32,08	-7,51	-3,10	-5,91	-20,89
BNP Paribas FIC FIA Action	Ibovespa	-0,37	-332%	8,09	102%	0,09	1%	21,71	19,44	35,69	31,98	-7,36	-2,52	-6,01	-19,13
Bradesco FIA MID Small Cap	IBrX	-1,34	-1207%	-2,76	-35%	-14,44	-115%	25,24	24,97	41,49	41,06	-8,58	-5,51	-7,81	-26,20
Bradesco FIA Selection	Ibovespa	-1,35	-1224%	8,17	103%	-1,15	-9%	23,11	21,11	38,00	34,72	-8,04	-2,85	-6,07	-19,27
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	-0,31	-284%	-0,74	-9%	-20,04	-159%	19,80	24,53	32,57	40,32	-5,80	-7,54	-5,19	-31,51
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	-3,22	-2905%	3,35	42%	2,20	17%	17,72	18,03	29,12	29,66	-16,75	-2,11	-5,82	-12,99
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibovespa	-0,69	-627%	2,56	32%	-8,05	-64%	20,18	20,29	33,18	33,37	-7,14	-5,10	-5,30	-19,94
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	1,40	1269%	10,29	130%	10,29	82%	21,52	22,90	35,41	37,68	0,61	1,04	-4,77	-17,58
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	Ibovespa	0,48	431%	4,90	62%	-3,65	-29%	20,09	18,44	33,05	30,34	-3,68	-4,17	-4,53	-20,09
Itaú FIC FIA Dunamis	Ibovespa	-1,00	-904%	2,10	27%	-6,05	-48%	20,37	18,67	33,50	30,70	-9,63	-5,01	-6,47	-18,73
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	Ibovespa	-1,48	-1340%	0,36	5%	-13,57	-108%	20,59	21,47	33,85	35,31	-10,75	-6,70	-5,98	-25,83
Meta FIA Valor	IBrX	1,82	1648%	2,77	35%	-1,38	-11%	23,74	23,83	39,05	39,19	-1,38	-2,22	-5,43	-25,04
Navi FIC FIA Institucional	IDIV	-0,84	-757%	8,82	111%	3,05	24%	20,09	19,83	33,03	32,62	-6,65	-1,68	-5,46	-13,49
Occam FIC FIA	Sem bench	-0,13	-114%	6,17	78%	1,71	14%	20,99	18,48	34,51	30,39	-6,32	-2,25	-4,90	-17,91
Próprio Capital FIA	Ibovespa	1,97	1779%	2,10	27%	-9,02	-72%	28,00	25,51	46,08	41,96	2,79	-3,94	-5,98	-23,35
Safra FIC FIA Ações Livre	Ibovespa	0,73	664%	-0,25	-3%	-19,74	-157%	23,23	30,50	38,22	50,15	-1,48	-5,63	-6,02	-34,32
Safra FIC FIA Small Cap PB	SMLL	0,56	505%	-4,97	-63%	-16,85	-134%	23,67	29,80	38,94	49,00	-2,01	-5,26	-6,33	-32,66
Tarpon FIC FIA GT 30	Ibovespa	3,71	3348%	20,84	263%	19,66	156%	17,68	18,65	29,11	30,70	9,03	2,96	-3,11	-20,62
Vinci FIA Selection Equities	Ibovespa	-0,53	-476%	5,46	69%	-1,17	-9%	18,95	17,36	31,17	28,56	-7,73	-3,58	-4,93	-15,19
XP FIA Dividendos	Sem bench	-0,98	-888%	21,23	268%	15,04	119%	18,15	17,75	29,83	29,21	-11,81	1,85	-4,83	-13,03
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	-6,40	-5786%	-29,77	-376%	-21,19	-168%	19,91	21,66	32,70	35,61	-23,49	-9,34	-7,93	-32,54
BNP Paribas FIA Access USA Companies	Sem bench	-7,53	-6803%	-35,46	-448%	-28,50	-226%	23,06	30,65	37,86	50,38	-23,64	-8,01	-9,87	-40,90
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	Ibovespa	-5,93	-5361%	-25,33	-320%	-17,98	-143%	15,40	17,97	25,29	29,55	-27,54	-9,96	-6,90	-27,89
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	Ibovespa	-5,64	-5094%	-27,71	-350%	-18,29	-145%	18,51	21,57	30,41	35,46	-21,33	-8,30	-7,61	-32,11
Genial FIC FIA MS US Growth IE	Sem bench	-7,84	-7082%	-56,61	-715%	-58,05	-461%	48,89	55,08	80,32	90,43	-7,71	-9,44	-15,52	-69,78
Genial MS FIC FIA Global Brands	Sem bench	-6,34	-5729%	-26,84	-339%	-18,36	-146%	22,40	21,79	36,79	35,82	-19,12	-7,93	-7,79	-29,70
Icatu Vanguarda FOF	Sem bench	-4,15	-3746%	-19,77	-250%	-16,18	-128%	14,60	14,59	23,99	23,98	-20,29	-11,43	-5,40	-22,88
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	-6,87	-6204%	-33,02	-417%	-24,65	-196%	20,47	23,24	33,61	38,20	-24,63	-9,86	-8,39	-34,45

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.	Sem bench	-5,52	-4984%	-31,46	-398%	-26,92	-214%	15,80	18,83	25,96	30,96	-25,12	-13,34	-7,21	-35,14
Western Asset FIA BDR Nível I	Ibovespa	-7,36	-6655%	-38,46	-486%	-32,34	-257%	22,47	26,60	36,89	43,72	-22,39	-10,80	-10,24	-43,09
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	Ibovespa	-12,25	-11072%	-37,36	-472%	-35,43	-281%	25,26	29,59	41,39	48,63	-41,44	-10,52	-15,27	-39,97
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibovespa	-9,46	-8549%	-46,23	-584%	-45,36	-360%	33,40	36,15	54,82	59,39	-18,55	-11,14	-13,20	-53,21
FUNDOS MULTIMERCADO															
Caixa Bolsa Americana Multimercado	SP 500	-8,62	-7793%	-19,76	-250%	-9,27	-74%	23,52	21,86	38,58	35,95	-32,32	-5,38	-12,27	-20,32
Itaú FIC Private Multimercado SP500	SP 500	-8,62	-7788%	-19,75	-250%	-9,30	-74%	23,44	21,85	38,46	35,93	-32,41	-5,40	-12,25	-20,30
Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado	SP 500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Safra SP Reais PB Multimercado	SP 500	-8,56	-7734%	-19,58	-247%	-9,29	-74%	23,31	21,64	38,23	35,59	-32,41	-5,46	-12,16	-20,14
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES															
BTG FIP Economia Real	Sem bench	-0,10	-94%	58,30	737%	56,80	451%	0,02	93,20	0,04	153,57	-3.722,22	4,25	-0,11	-16,67
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	Sem bench	4,14	3737%	-9,03	-114%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS IMOBILIÁRIOS															
BB FII Recebíveis	Sem bench	40,03	36168%	-3,58	-45%	-1,88	-15%	92,28	30,91	150,62	50,79	-22,62	-10,79	-27,90	-37,77
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	Sem bench	6,29	5682%	10,54	133%	10,37	82%	32,81	25,30	54,08	41,62	12,53	-1,47	-6,14	-20,01
INDICADORES															
Carteira		-0,78	-703%	1,84	23%	1,77	14%	7,25	7,90	11,93	13,00	-19,03	-6,63	-3,18	-6,37
IPCA		-0,29	-262%	4,09	52%	7,17	57%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		-0,32	-289%	4,32	55%	7,19	57%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		1,07	969%	8,89	112%	10,90	87%	0,00	0,14	-	-	-	-	-	-
IRF-M		1,40	1261%	6,96	88%	8,01	64%	3,20	3,71	5,26	6,10	7,66	-4,69	-0,44	-3,66
IRF-M 1		1,11	1005%	8,59	109%	9,81	78%	0,26	0,72	0,43	1,19	11,49	-8,69	0,00	-0,86
IRF-M 1+		1,58	1427%	6,25	79%	7,24	57%	5,03	5,38	8,27	8,85	7,69	-4,10	-0,77	-4,78
IMA-B		1,48	1336%	6,12	77%	7,25	58%	5,04	5,46	8,30	8,98	6,19	-4,17	-0,87	-4,10
IMA-B 5		0,42	382%	7,07	89%	9,25	73%	2,61	2,69	4,29	4,43	-18,62	-3,75	-0,48	-2,28
IMA-B 5+		2,39	2164%	5,10	64%	5,19	41%	7,55	8,79	12,43	14,45	13,27	-4,01	-1,39	-6,25
IMA Geral		1,26	1143%	7,80	99%	9,24	73%	2,33	2,58	3,84	4,24	6,26	-4,06	-0,30	-2,19
IDkA 2A		0,62	564%	6,94	88%	8,91	71%	3,21	2,96	5,29	4,87	-10,35	-4,00	-0,48	-2,54
IDkA 20A		5,00	4517%	3,97	50%	0,98	8%	12,46	14,49	20,53	23,84	23,54	-4,11	-2,24	-13,84
IGCT		-0,18	-162%	4,26	54%	-2,21	-18%	22,95	20,29	37,75	33,38	-3,38	-3,79	-5,86	-21,74
IBrX 50		0,48	435%	5,31	67%	0,58	5%	23,26	20,67	38,27	33,99	-1,17	-2,84	-5,56	-21,87

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	0,47	424%	4,97	63%	-0,85	-7%	22,96	19,86	37,78	32,67	-1,25	-3,48	-5,62	-20,93
META ATUARIAL - IPCA + 4,93% A.A.	0,11		7,92		12,60									

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 7,9041% 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 3,71% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,46% 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 13,0016%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 6,10%, e o IMA-B de 8,98%.

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 3,6679%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 3,66% e 4,10%, 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 31,9503% 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 0,5002% e -0,5002% 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 6,6258% 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 0,1033% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

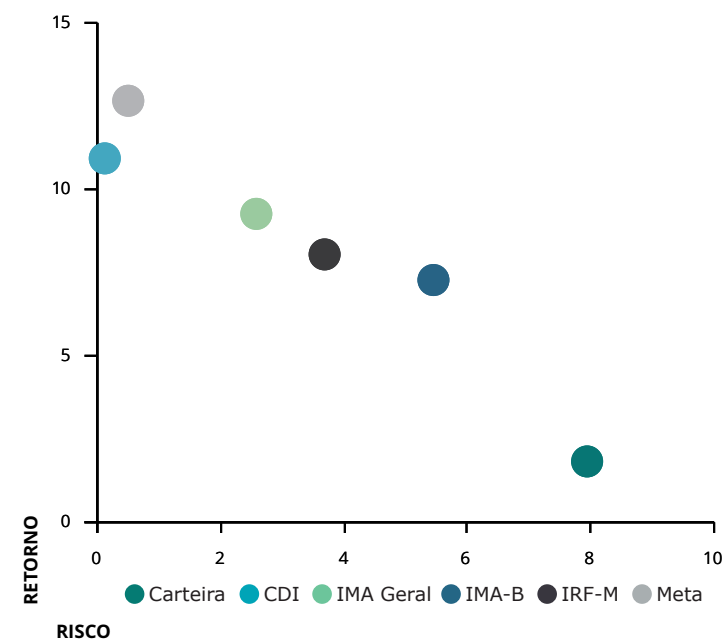
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	7,2519	7,9542	7,9041
VaR (95%)	11,9256	13,0879	13,0016
Draw-Down	-3,1800	-6,3679	-6,3679
Beta	29,4770	31,4499	31,9503
Tracking Error	0,4568	0,5017	0,5002
Sharpe	-19,0313	0,8301	-6,6258
Treynor	-0,2949	0,0132	-0,1033
Alfa de Jensen	-0,0816	-0,0359	-0,0223

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.

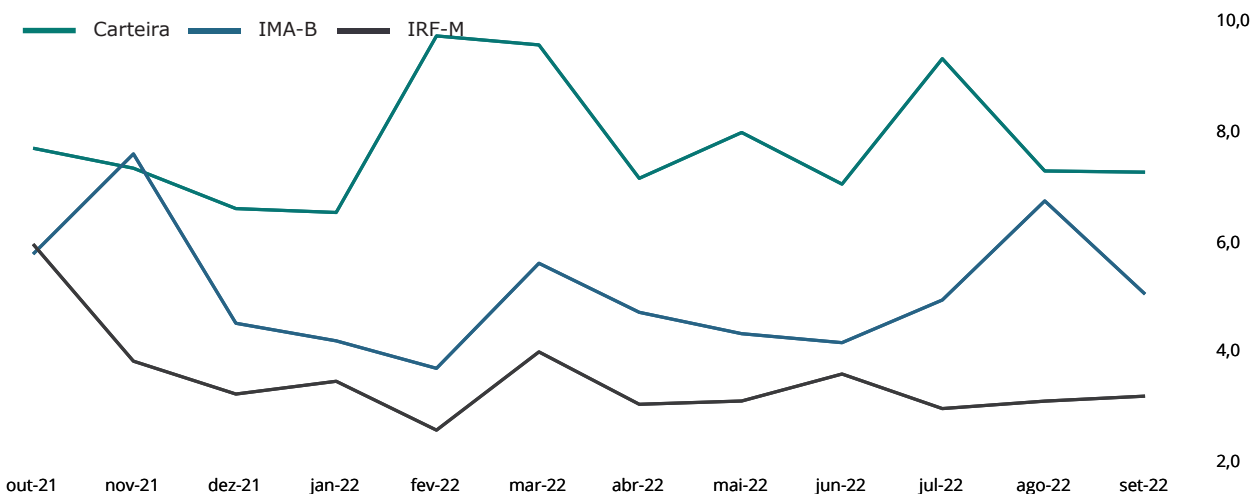
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 32,23% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$1.727.231,75 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$17.285.392,84, equivalente a uma queda de 6,11% 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	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
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	32,23%	-1.727.231,75	-0,61%
IMA-B	14,85%	-1.101.638,70	-0,39%
IMA-B 5	6,16%	-218.101,65	-0,08%
IMA-B 5+	1,91%	-215.019,46	-0,08%
Carência Pós	9,31%	-192.471,94	-0,07%
IMA GERAL	5,53%	-190.810,78	-0,07%
IDKA	0,00%	0,00	0,00%
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00	0,00%
FIDC	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,30%	-108.022,43	-0,04%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	6,26%	-2.718.614,99	-0,96%
FUNDOS DI	24,33%	-2.019.828,11	-0,71%
F. Crédito Privado	5,46%	-162.193,16	-0,06%
Fundos RF e Ref. DI	10,03%	-34.775,00	-0,01%
Multimercado	8,85%	-1.822.859,94	-0,64%
OUTROS RF	0,00%	0,00	0,00%
RENDA VARIÁVEL	31,33%	-10.520.884,79	-3,72%
Ibov., IBrX e IBrX-50	24,87%	-8.193.386,78	-2,90%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	2,05%	-503.132,52	-0,18%
Small Caps	2,26%	-1.024.541,08	-0,36%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	2,15%	-799.824,41	-0,28%
TOTAL	100,00%	-17.285.392,84	-6,11%

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	Geral	D+30	D+30	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	46.134.096/0001-81	Geral	D+0	D+0	0,20	16/05/2027	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 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+2	D+3	0,50	Não há	Não há
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	09.636.393/0001-07	Geral	D+0	D+0	0,35	Não há	Não há
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	28.515.874/0001-09	Geral	D+3	D+4	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 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
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	12.672.120/0001-14	Geral	D+2	D+3	0,50	Não há	20% exc Ibov
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	19.719.727/0001-51	Geral	D+5	D+6	0,40	Não há	20% exc IMAB5
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	20% exc CDI
Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa	06.175.696/0001-73	Geral	D+0	D+0	0,15	Não há	Não há
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
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	10.347.195/0001-02	Geral	D+0	D+0	0,10	Não há	Não há
Santander Crédito Privado Institucional	17.138.474/0001-05	Geral	D+0	D+1	0,30	Não há	20% exc 102% CDI
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
Somma Torino Crédito Privado	28.206.220/0001-95	Geral	D+0	D+1	0,50	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

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
AZ Quest FIC FIA	07.279.657/0001-89	Geral	D+1	D+3	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+5	D+7	2,00	Não há	20% exc SMLL
BNP Paribas FIA Strategie	32.203.262/0001-40	Geral	D+0	D+3	1,00	Não há	20% exc Ibov
BNP Paribas FIC FIA Action	12.239.939/0001-92	Geral	D+27	D+29	2,00	Não há	20% exc Ibov
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	Geral	D+1	D+3	1,50	Não há	Não há
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	Geral	D+1	D+3	1,50	Não há	Não há
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	Geral	D+30	D+32	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+3	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+3	2,50	Não há	20% exc IBRX
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	Geral	D+30	D+32	1,50	Não há	20% exc Ibov
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	Geral	D+15	D+17	2,00	Não há	20% exc Ibov
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	Geral	D+1	D+3	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
Icatu Vanguarda FOF	39.997.963/0001-47	Qualificado	D+10	D+13	1,00	Não há	20% exc Dólar + FED Over
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+6	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
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	Geral	D+0	D+1	0,80	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
Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado	44.602.881/0001-96	Geral	D+1	D+3	1,20	Vide Regulamento	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
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	41.745.796/0001-99	Qualificado	No Vencimento	No Vencimento	1,85	No Vencimento	20% exc IPCA+6%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 RCRB11	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: 84,81% até 90 dias; 9,04% superior a 180 dias; os 6,16% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
09/09/2022	4.236.000,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
09/09/2022	410.282,78	Aplicação	Caixa Bolsa Americana Multimercado
14/09/2022	4.000.000,00	Aplicação	Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado
26/09/2022	110.074,96	Aplicação	Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.

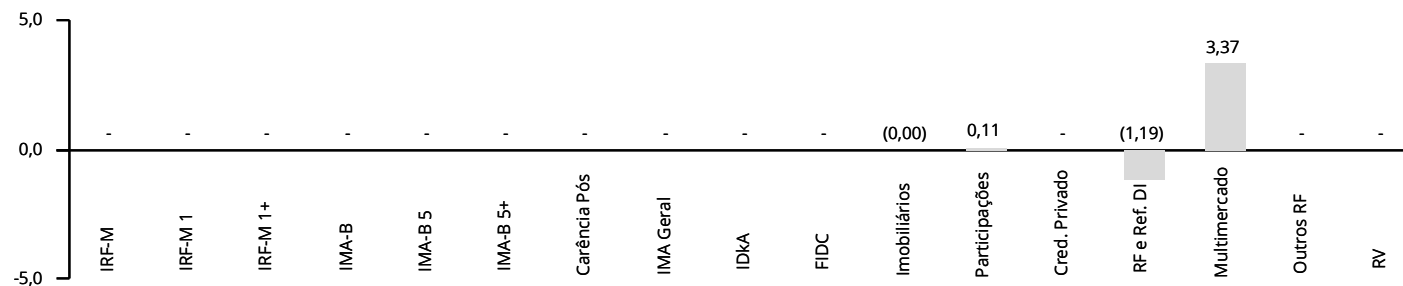
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/09/2022	1.037.201,62	Rg. Total	Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores III Mult.
13/09/2022	3.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
14/09/2022	3.864.500,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
15/09/2022	1.500,00	Proventos	BB FII Recebíveis
15/09/2022	3.299,04	Proventos	Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11
22/09/2022	56.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
26/09/2022	115.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
28/09/2022	1.373.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
30/09/2022	15.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	8.756.357,74
Resgates	6.468.500,66
Saldo	2.287.857,08

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

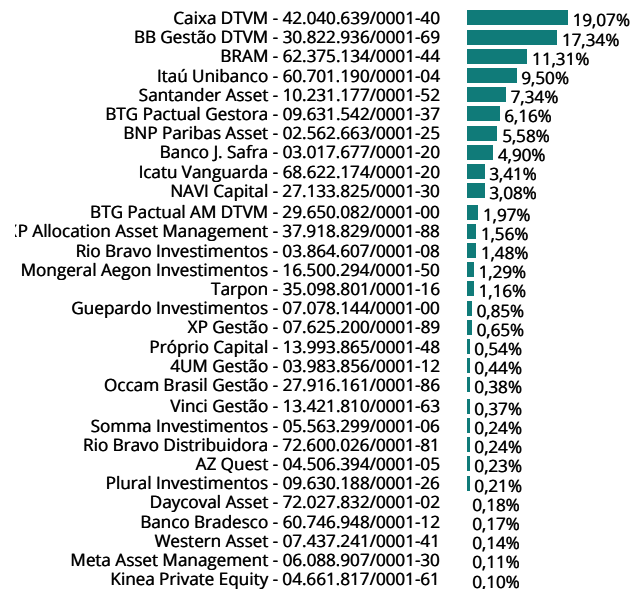


PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

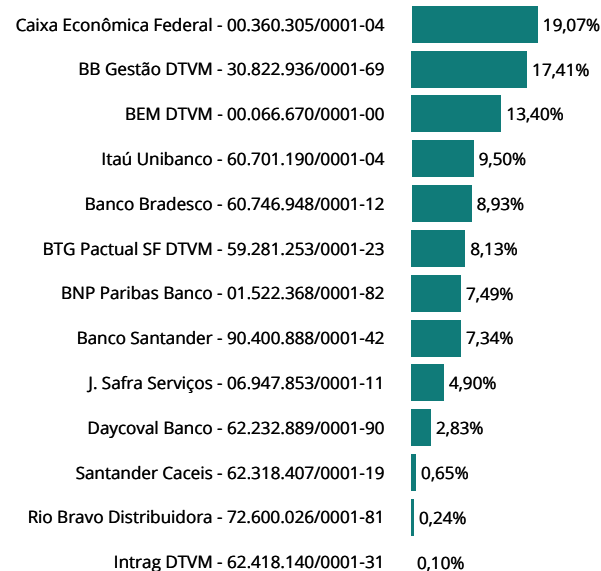
GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
4UM Gestão	03.983.856/0001-12	Não	2.010.342.175,69	0,06	✓
AZ Quest	04.506.394/0001-05	Não	22.310.291.031,59	0,00	✓
Banco Bradesco	60.746.948/0001-12	Sim	568.777.462.669,77	0,00	✓
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	82.473.442.107,98	0,02	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.437.102.016.406,18	0,00	✓
BNP Paribas Asset	02.562.663/0001-25	Não	61.186.432.954,52	0,03	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	568.777.462.669,77	0,01	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	268.241.032.338,94	0,00	✓
BTG Pactual Gestora	09.631.542/0001-37	Não	268.241.032.338,94	0,01	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Sim	507.547.483.366,08	0,01	✓
Daycoval Asset	72.027.832/0001-02	Não	12.002.973.084,30	0,00	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	2.072.943.727,98	0,12	✓
Icatu Vanguarda	68.622.174/0001-20	Não	41.468.312.354,32	0,02	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	841.749.386.203,96	0,00	✓
Kinea Private Equity	04.661.817/0001-61	Não	70.466.045.536,29	0,00	✓
Meta Asset Management	06.088.907/0001-30	Não	265.493.909,26	0,12	✓
Mongeral Aegon Investimentos	16.500.294/0001-50	Não	10.626.653.396,73	0,03	✓
NAVI Capital	27.133.825/0001-30	Não	5.729.598.860,67	0,15	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	10.944.773.446,10	0,01	✓
Plural Investimentos	09.630.188/0001-26	Não	47.196.645.402,63	0,00	✓
Próprio Capital	13.993.865/0001-48	Não	78.997.598,26	1,92	✓
Rio Bravo Distribuidora	72.600.026/0001-81	Não	9.916.331.965,45	0,01	✓
Rio Bravo Investimentos	03.864.607/0001-08	Não	9.916.331.965,45	0,04	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	309.690.773.714,44	0,01	✓
Somma Investimentos	05.563.299/0001-06	Não	5.196.507.140,13	0,01	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	6.245.503.936,37	0,05	✓
Vinci Gestão	13.421.810/0001-63	Não	49.409.498.492,45	0,00	✓
Western Asset	07.437.241/0001-41	Não	40.665.773.228,09	0,00	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	153.735.797.918,41	0,00	✓
XP Gestão	07.625.200/0001-89	Não	153.735.797.918,41	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 Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	7, V, b	550.126.022,42	0,57	0,30	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	46.134.096/0001-81	7, I, b	333.772.907,97	1,82	1,54	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	5.858.339.074,80	4,02	0,19	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	15.486.093/0001-83	7, I, b	3.601.305.672,83	4,02	0,32	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	44.345.590/0001-60	7, I, b	2.223.594.947,35	3,20	0,41	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	83.444.685,55	0,83	2,81	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	09.636.393/0001-07	7, V, b	2.924.066.924,16	0,32	0,03	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	732.828.718,65	1,71	0,66	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	539.353.622,97	3,43	1,80	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	7.044.059.635,23	2,59	0,10	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	2.430.442.114,42	0,47	0,06	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	3.629.793.773,71	0,54	0,04	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	2.902.138.561,58	0,26	0,03	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	3.871.147.074,69	4,33	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	8.885.835.879,64	1,04	0,03	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	1.171.846.641,79	1,91	0,46	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	5.850.800.339,33	3,29	0,16	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	35.536.532/0001-22	7, III, a	801.217.889,04	0,57	0,20	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	12.672.120/0001-14	7, I, b	178.151.438,08	0,18	0,28	Sim	72.027.832/0001-02	62.232.889/0001-90	✓
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	19.719.727/0001-51	7, V, b	862.037.079,68	2,45	0,80	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.088.496.299,29	3,65	0,49	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa	06.175.696/0001-73	7, III, a	28.919.876.622,20	2,56	0,03	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	1.207.515.787,08	1,29	0,30	Sim	16.500.294/0001-50	00.066.670/0001-00	✓
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	510.345.410,43	0,93	0,52	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	10.347.195/0001-02	7, I, b	3.324.230.225,24	0,13	0,01	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Santander Crédito Privado Institucional	17.138.474/0001-05	7, V, b	2.601.407.696,69	0,11	0,01	Sim	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
Santander FIC Ativo Renda Fixa	26.507.132/0001-06	7, III, a	348.188.196,97	0,53	0,43	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	889.444.204,66	4,95	1,57	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	688.765.053,39	1,32	0,54	Sim	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
Somma Torino Crédito Privado	28.206.220/0001-95	7, V, b	233.598.528,54	0,24	0,29	Sim	05.563.299/0001-06	00.066.670/0001-00	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
4UM FIA Marlim Dividendos	09.599.346/0001-22	8, I	196.994.662,59	0,44	0,63	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
AZ Quest FIC FIA	07.279.657/0001-89	8, I	327.540.244,63	0,23	0,20	Sim	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
BB FIC FIA Valor	29.258.294/0001-38	8, I	1.044.236.872,39	2,93	0,79	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BNP Paribas FIA Small Caps	11.108.013/0001-03	8, I	320.535.225,82	0,59	0,52	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
BNP Paribas FIA Strategie	32.203.262/0001-40	8, I	17.583.732,95	0,28	4,51	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
BNP Paribas FIC FIA Action	12.239.939/0001-92	8, I	206.358.897,64	1,93	2,64	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	8, I	1.002.602.097,35	0,94	0,27	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, I	493.369.883,54	1,61	0,92	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, I	1.434.568.432,69	1,49	0,29	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	8, I	511.932.463,10	1,76	0,97	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	8, I	678.381.558,66	1,83	0,76	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	165.379.411,36	0,85	1,46	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, I	921.258.829,17	0,96	0,30	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	8, I	1.961.836.267,82	0,21	0,03	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	23.731.629/0001-07	8, I	442.970.018,11	1,48	0,95	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Meta FIA Valor	07.899.238/0001-40	8, I	261.635.961,72	0,11	0,12	Sim	06.088.907/0001-30	62.232.889/0001-90	✓
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	8, I	792.073.037,80	3,08	1,10	Sim	27.133.825/0001-30	00.066.670/0001-00	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	989.847.865,28	0,38	0,11	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	8, I	78.997.598,26	0,54	1,92	Sim	13.993.865/0001-48	62.232.889/0001-90	✓
Safra FIC FIA Ações Livre	32.666.326/0001-49	8, I	237.020.075,64	0,59	0,70	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC FIA Small Cap PB	16.617.446/0001-08	8, I	43.334.936,63	0,73	4,77	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Tarpon FIC FIA GT 30	35.726.741/0001-39	8, I	580.073.029,04	1,16	0,56	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
Vinci FIA Selection Equities	15.603.945/0001-75	8, I	522.100.247,65	0,37	0,20	Sim	13.421.810/0001-63	00.066.670/0001-00	✓
XP FIA Dividendos	16.575.255/0001-12	8, I	269.755.338,22	0,65	0,68	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	697.883.990,12	0,78	0,31	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BNP Paribas FIA Access USA Companies	11.147.668/0001-82	9, II	167.212.646,01	1,11	1,87	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	61.786.349,11	0,53	2,43	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	21.321.454/0001-34	9, III	117.792.018,73	1,03	2,48	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	194.815.762,45	0,08	0,12	Sim	09.630.188/0001-26	01.522.368/0001-82	✓
Genial MS FIC FIA Global Brands	37.331.342/0001-02	9, II	111.054.977,89	0,13	0,33	Sim	09.630.188/0001-26	01.522.368/0001-82	✓
Icatu Vanguarda FOF	39.997.963/0001-47	9, II	56.033.848,73	0,17	0,86	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	9, III	1.090.419.986,23	0,23	0,06	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	1.006.692.313,90	0,43	0,12	Sim	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
Western Asset FIA BDR Nível I	19.831.126/0001-36	9, III	1.555.672.315,14	0,14	0,03	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	216.834.041,61	0,44	0,57	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	551.200.355,41	1,12	0,58	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
FUNDOS MULTIMERCADO									
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	10, I	1.721.873.439,88	3,54	0,58	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	10, I	1.207.167.139,22	1,60	0,37	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado	44.602.881/0001-96	10, I	204.941.312,38	1,41	1,94	Sim	03.864.607/0001-08	00.066.670/0001-00	✓
Safra SP Reais PB Multimercado	21.595.829/0001-54	10, I	706.287.111,00	2,29	0,92	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	2.541.221.713,24	6,16	0,69	Sim	09.631.542/0001-37	59.281.253/0001-23	✓
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	41.745.796/0001-99	10, II	79.832.258,31	0,10	0,37	Sim	04.661.817/0001-61	62.418.140/0001-31	✓
FUNDOS IMOBILIÁRIOS									
BB FII Recebíveis	20.716.161/0001-93	11	32.320.035,33	0,07	0,58	Sim	03.864.607/0001-08	30.822.936/0001-69	✓
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	03.683.056/0001-86	11	727.639.559,84	0,24	0,09	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	98.496.874,16	34,83	100,0	✓	100,0	✓
7, I, a	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, I, b	98.496.874,16	34,83	100,0	✓	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, III	36.683.156,79	12,97	70,0	✓	70,0	✓
7, III, a	36.683.156,79	12,97	70,0	✓	70,0	✓
7, III, b	-	0,00	70,0	✓	70,0	✓
7, IV	-	0,00	20,0	✓	20,0	✓
7, V	15.428.691,16	5,46	25,0	✓	25,0	✓
7, V, a	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
7, V, b	15.428.691,16	5,46	10,0	✓	10,0	✓
7, V, c	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
ART. 7	150.608.722,11	53,25	100,0	✓	100,0	✓
8, I	71.111.392,22	25,14	40,0	✓	40,0	✓
8, II	-	0,00	40,0	✓	40,0	✓
ART. 8	71.111.392,22	25,14	40,0	✓	40,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, II	11.336.924,82	4,01	10,0	✓	10,0	✓
9, III	6.167.411,43	2,18	10,0	✓	10,0	✓
ART. 9	17.504.336,25	6,19	10,0	✓	10,0	✓
10, I	25.019.420,47	8,85	10,0	✓	10,0	✓
10, II	17.717.445,07	6,26	5,0	✗	5,0	✗
10, III	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 10	42.736.865,54	15,11	15,0	✗	15,0	✗
ART. 11	860.779,06	0,30	10,0	✓	10,0	✓
ART. 12	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
ART. 8, 10 E 11	114.709.036,82	40,56	40,0	✗	40,0	✗
PATRIMÔNIO INVESTIDO	282.822.095,18					

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)(10, II)(8+10+11).
- ✗ Desenquadrada em relação à Política de Investimento vigente, no que se refere aos totais dos artigos (10), (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 setembro foi positivo para os mercados brasileiros, embora com grande volatilidade advinda principalmente do cenário externo, que se mostrou conturbado no período. Na Europa, o mês trouxe um agravamento da crise energética, que deteriorou consideravelmente as perspectivas para a economia local. Em outras economias centrais, a inflação continuou a ser um forte ponto de preocupação, enquanto na China o crescimento econômico seguiu sendo destaque.

A crise energética na Europa atingiu principalmente a zona do euro, mas o Reino Unido também sofreu com seus efeitos ao longo de setembro. Na região continental, a União Europeia foi duramente atingida no início do mês, após a Rússia interromper por tempo indeterminado o fluxo de gás natural para os membros do bloco pelo Nord Stream 1, intensificando a escassez do insumo. O aumento de tensões no leste europeu, após o presidente da Rússia anunciar uma mobilização militar parcial da população, contribuiu para deteriorar ainda mais as perspectivas, eliminando qualquer esperança de que o fluxo pudesse ser retomado, ainda que parcialmente, no curto prazo. Com a redução da oferta de gás natural, diversos países do continente começaram a aplicar medidas para reduzir o consumo de energia, muitas com impacto negativo sobre a atividade econômica local.

Ao fim do mês, o governo do Reino Unido anunciou um pacote de subsídios e cortes de impostos, com objetivo de impulsionar a economia local. As medidas anunciadas teriam um custo estimado aos cofres públicos de 45 bilhões de libras em 2022 e 150 bilhões de libras ao longo dos 2 anos seguintes, o que levou os mercados a precipitarem uma forte deterioração fiscal para o governo local. Isso desestabilizou consideravelmente os mercados britânicos, fazendo com que o Bank of England (BoE), autoridade monetária da região, anunciasse dias depois um programa temporário de compra de títulos, com objetivo de levar estabilidade novamente aos ativos locais. Ainda assim, o mês se encerrou com os mercados preocupados com a saúde fiscal britânica, o que manteve os ativos da região em baixa.

Os indicadores divulgados em setembro demonstraram as dificuldades que as economias da zona do euro e Reino Unido estavam enfrentando nos meses anteriores. A produção industrial da zona do euro havia caído 2,3% em julho frente a junho, enquanto as vendas no varejo cresceram 0,3%. Já no Reino Unido, a produção industrial retraiu 0,3% na mesma base de comparação, enquanto as vendas no varejo caíram 1,6% em agosto frente a julho. A inflação elevada e a perspectiva de apertos monetários mais fortes nessas economias, levaram os mercados a esperarem desempenhos negativos para os meses seguintes, havendo aumento nas expectativas de que a Europa entre em recessão nos 12 meses seguintes.

Indo na direção contrária, a taxa de desemprego do Reino Unido caiu para 3,6% em julho, menor patamar desde 1974, resultado que, apesar de positivo, fortaleceu as projeções de apertos monetários ainda mais severos pelo BoE. Contribuiu para essa visão também a taxa de inflação divulgada durante o mês, com o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) crescendo 9,9% em agosto frente a igual período de 2021, mas se mantendo em patamar extraordinariamente alto. Com isso, o BoE aumentou sua taxa de juros em 0,5 ponto percentual, a 2,25%, na sua reunião realizada em setembro, decisão em linha com as expectativas de mercado e que veio acompanhada de uma comunicação mais dura com a inflação, o que deu mais força às projeções de um maior aperto monetário na região.

O Banco Central Europeu (BCE) também aumentou sua taxa de juros no mês, levando-a para 1,25% após uma alta de 0,75 ponto percentual. Assim como no caso do banco central britânico, a decisão já era esperada pelo mercado, em meio a fortes preocupações com a inflação no continente europeu. Comunicações do BCE e de sua presidente, Christine Lagarde, durante o mês, reforçaram essa visão de preocupação com a inflação local, e corroboraram as projeções de futuros aumentos ainda robustos na taxa de juros da região. Ainda, o CPI da zona do euro subiu 10% em setembro frente a setembro de 2021, segundo a prévia divulgada ao fim do mês, o que fortaleceu mais essa visão de que a Europa deverá ver taxas de juros ainda maiores nos próximos meses, aumentando os riscos de recessão no continente.

Nos Estados Unidos, o mês de setembro também trouxe um aumento nas suas taxas de juros. O Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) aumentou a taxa de juros do país em 0,75 ponto percentual, passando-a para o intervalo de 3% a 3,25%, decisão também esperada pelo mercado. Em seu comunicado, o comitê indicou que o ciclo de alta da taxa de juros será continuado nas próximas reuniões, com as projeções dos membros da cúpula sinalizando que esses aumentos ocorreriam até 2023. Ainda, foi sinalizado que os juros só voltariam a cair em 2024, permanecendo em patamar elevado ao longo do próximo ano inteiro, o que fez parte do mercado revisar suas projeções para a taxa de juros no médio prazo. Tanto o CPI do país quanto o Índice de Preços do Consumo das Famílias (PCE) fortaleceram essa mensagem, com o primeiro subindo 8,3% em agosto frente a igual período de 2021, enquanto o segundo cresceu 6,2%, ambos acima das projeções de mercado.

Dados de atividade e mercado de trabalho divulgados no mês demonstraram um aquecimento maior que o esperado para a economia estadunidense. Em julho, foram criadas 315 mil novas vagas de trabalho, saldo maior do que o esperado pelo

mercado, que era de 300 mil. Já a produção industrial caiu 0,2% em agosto frente a julho, enquanto as vendas no varejo cresceram 0,3%. As projeções para ambas eram de estabilidade. Em conjunto, esses indicadores demonstraram a força da economia local, o que também contribuiu para as projeções de continuidade no ritmo do ciclo de alta na taxa de juros local.

Ainda no cenário externo, dados da China surpreenderam positivamente os mercados globais. A atividade da indústria subiu 4,2% em agosto frente a igual período de 2021, acima dos 3,8% esperados, enquanto o comércio cresceu 5,4% na mesma base de comparação, ante as projeções de alta de 3,5%. Esses resultados demonstraram os efeitos positivos dos estímulos do governo chinês à sua economia, indicando uma melhora da atividade local. Dessa forma, eles contribuíram para aumentar o otimismo com o crescimento da China e com o desempenho de futuros estímulos, o que melhorou ligeiramente as perspectivas para o Brasil no médio prazo.

No Brasil, apesar da proximidade das eleições gerais, o cenário fiscal teve mais peso sobre os mercados locais em setembro. Os relatos de que arrecadação do ICMS pelos estados havia caído 8,4% em agosto, quando comparado com mesmo mês de 2021, devido aos efeitos do corte da alíquota sobre alguns produtos e das recentes quedas observadas no varejo e na indústria, levaram a maior preocupação com a saúde fiscal desses entes federativos. Uma deterioração das contas públicas derivada desse corte já era esperada, mas a magnitude demonstrou o potencial de que a saúde fiscal dos estados piorasse fortemente. Ainda, o governo federal anunciou mais um corte no Orçamento do ano, dessa vez de R\$ 2,6 bilhões, para possibilitar o cumprimento da regra do teto de gastos em 2022. Assim, durante o mês seguiram elevadas as preocupações com a saúde das contas públicas brasileiras no médio prazo.

Em uma nota mais positiva, em setembro a Petrobras seguiu com o movimento de redução nos preços de seus produtos nas refinarias. A empresa diminuiu em 4,72% o preço do gás de botijão para as distribuidoras, de R\$ 4,23 para R\$ 4,03 por quilo. Ainda, ela anunciou uma nova redução no preço do diesel às distribuidoras, passando o valor do litro do combustível de R\$ 5,19 para R\$ 4,89, queda de 5,88%. Essas reduções acompanharam as recentes quedas nos preços do petróleo no mercado internacional e seguiram a política de paridade da empresa. Com o efeito acumulado desses cortes e dos anteriores, cresceu a expectativa de que em setembro novamente se registrasse deflação, embora de menor magnitude do que julho e agosto, e que as pressões inflacionárias de curto e médio prazo diminuíssem marginalmente.

Dados de atividade divulgados durante o mês indicaram certa resiliência da economia brasileira nos meses anteriores, com desempenho positivo registrado nos setores de serviços e indústria. O Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br), que tem um forte peso desses setores, apresentou crescimento de 1,17% em julho frente a junho, muito acima da projeção do mercado, que era de 0,30%. O volume de serviços cresceu 1,1% nessa base de comparação, enquanto a produção industrial subiu 0,6%. Por outro lado, as vendas no varejo retraíram 0,8%, movimento causado principalmente por uma substituição no consumo de bens pelo de serviços. O Produto Interno Bruto (PIB) do segundo trimestre também teve um forte desempenho, crescendo 1,2% em relação ao trimestre imediatamente anterior. Esses resultados demonstraram em parte os efeitos positivos das medidas do governo de estímulo à economia através de transferência direta de renda à população, que deram certo suporte à atividade, mas, como consequência, mantiveram a inflação mais pressionada no período.

As preocupações com a inflação tiveram certo alívio com a divulgação do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo 15 (IPCA-15), que caiu 0,37% em setembro, deflação maior do que a esperada, que era de 0,18%. Além de ter ficado abaixo do esperado, o IPCA-15 registrou desaceleração em seus núcleos, e uma deflação no item “Alimentação e bebidas” que não era esperada, o que impulsionou esse otimismo sobre o cenário inflacionário. Os dados de emprego, entretanto, demonstraram um aquecimento maior do que o esperado no mercado de trabalho brasileiro, com a taxa de desemprego caindo para 8,9% em agosto, após criação líquida de 278.639 postos de trabalho formais, o que voltou a pressionar parcialmente as expectativas de inflação de curto e médio prazos.

Por fim, em setembro o Comitê de Política Monetária (Copom) declarou encerrado seu ciclo de alta na taxa de juros, mantendo-a em 13,75% em sua reunião, conforme já era antecipado pela maior parte do mercado. Em seu comunicado, o comitê ressaltou que ainda havia certa preocupação com a inflação, principalmente com os núcleos, que seguiam bastante elevados. Apesar de suas projeções para a inflação de 2022 e 2023 terem diminuído, devido principalmente às reduções nos preços dos combustíveis e ao recente corte do ICMS, ambas continuaram acima das metas para esses anos, enquanto a projeção para 2024 ficou levemente abaixo da sua meta de 3,0%. Dessa forma, o Copom afirmou que encerraria seu ciclo de aperto monetário, mas continuaria vigilante ao longo dos meses seguintes, avaliando se a estratégia de manter a taxa Selic no patamar corrente por um período prolongado seria suficiente para controle da inflação. Caso se mostrasse necessário, o comitê deixou aberta a porta para que fosse retomado o ciclo de aumento dos juros em reuniões futuras.

Com o cenário externo conturbado, especialmente mais próximo ao final do mês, o mercado brasileiro de renda variável teve um desempenho enfraquecido, embora ainda positivo, no mês de setembro. Tanto os ativos de renda fixa quanto os de renda variável foram beneficiados pelo anúncio do fim do ciclo de alta nos juros brasileiros, com o primeiro respondendo de forma mais positiva a esse acontecimento. Assim, o Ibovespa, principal índice da bolsa brasileira, subiu 0,47% no mês, enquanto os principais índices de renda fixa registraram altas significativas.

PARECER DO RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS - MÊS DE AGOSTO/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, em seu "CAPITULO" 11 da Portaria 1467/22, 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";


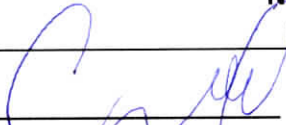

Considerando que o Comitê de Investimentos do NavegantesPrev é um órgão colegiado, que tem por atribuição específica participar do processo decisório de formulação e execução da Política de Investimentos, tendo seus requisitos básicos de instituição e funcionamento estabelecidos na Seção 1 do Capítulo 5 da Portaria 1.467/22, 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 Investimentos, emitido pelo Comitê de Investimentos do mês de **AGOSTO/2022**, considerando os aspectos contidos na documentação encaminhada pela Assessoria Financeira.

Navegantes-SC, 21 de setembro de 2022.

 Nerezilda Pinheiro Ferreira Presidente do Conselho	
 Roberto Miguel Celezinski Secretário	 Rodrigo Lopes da Silva Membro