

Parecer do Comitê de Investimentos
Competência: outubro/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 **outubro/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), no Art. 10 (Investimentos Estruturados), e nos totais dos Arts. 8, 10 e 11 (Renda Variável, Fundos em Participações e Fundos Imobiliários)**, em que houve desenquadramento passivo (6,04% em FIP, 15,37% em FIM e FIP, e 41,55% 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, 03 de novembro 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



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 18/11/2022 às 20:41:24 (GMT -3:00)

Parecer 2022.10 - Comitê de Investimentos

ID única do documento: #71fc53ef-747e-40b0-a40b-771bea9fda5a

Hash do documento original (SHA256): 351733b997bcaac1caa18e20718bbafee558a2cbb44bfc302d30a3bfbee644c9

Este Log é exclusivo ao documento número #71fc53ef-747e-40b0-a40b-771bea9fda5a e deve ser considerado parte do mesmo, com os efeitos prescritos nos Termos de Uso.

Assinaturas (5)

- ✓ **Rafael Castro (Participante)**
Assinou em 18/11/2022 às 17:48:27 (GMT -3:00)
- ✓ **Igor Fretta Nogueira de Lima (Participante)**
Assinou em 18/11/2022 às 17:51:26 (GMT -3:00)
- ✓ **Gisele de Oliveira Fernandes (Participante)**
Assinou em 21/11/2022 às 13:53:06 (GMT -3:00)
- ✓ **Geise Naiara Pinto Feltrin (Participante)**
Assinou em 24/11/2022 às 11:01:42 (GMT -3:00)
- ✓ **Alessandra Cristina Hoehn (Participante)**
Assinou em 24/11/2022 às 10:10:29 (GMT -3:00)

Histórico completo

Data e hora

21/11/2022 às 16:53:06
(GMT -3:00)

Evento

Gisele de Oliveira Fernandes (Autenticação: e-mail gisele.fernandes@navegantesprev.sc.gov.br; IP: 201.55.107.176) assinou. Autenticidade deste documento poderá ser verificada em <https://verificador.contraktor.com.br>. Assinatura com validade jurídica conforme MP 2.200-2/01, Art. 10º, §2.

Data e hora

24/11/2022 às 13:10:29
(GMT -3:00)

Evento

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](https://verificador.contraktor.com.br). Assinatura com validade jurídica conforme
MP 2.200-2/01, Art. 10o, §2.

24/11/2022 às 14:01:42
(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](https://verificador.contraktor.com.br). Assinatura com validade jurídica conforme
MP 2.200-2/01, Art. 10o, §2.

18/11/2022 às 20:51:26
(GMT -3:00)

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](https://verificador.contraktor.com.br). Assinatura com validade jurídica conforme
MP 2.200-2/01, Art. 10o, §2.

18/11/2022 às 20:48:27
(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](https://verificador.contraktor.com.br). Assinatura com validade jurídica conforme
MP 2.200-2/01, Art. 10o, §2.

18/11/2022 às 20:41:24
(GMT -3:00)

Rafael Castro solicitou as assinaturas.

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS OUTUBRO - 2022



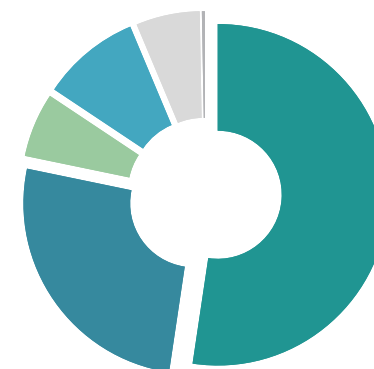
Instituto de Previdência Social do Município de Navegantes - SC



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

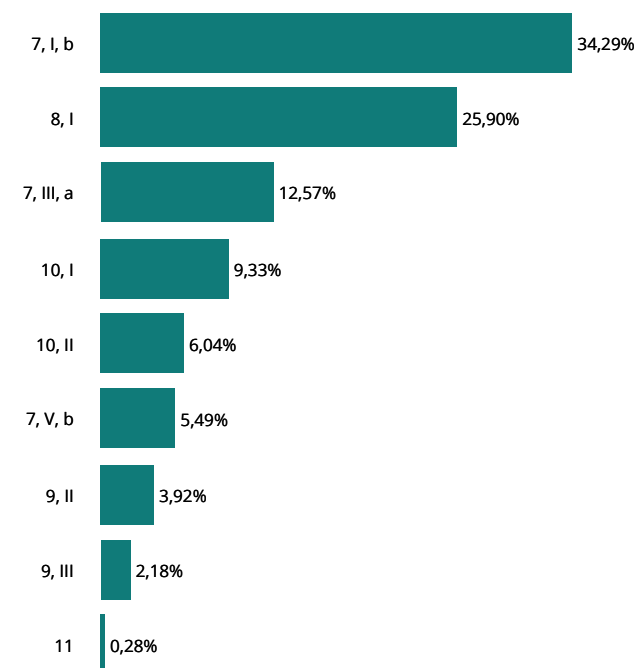
ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	52,4%	153.314.701,36	150.608.722,11
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	0,6%	1.653.274,94	1.623.580,74
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	1,8%	5.230.245,94	5.155.121,53
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	4,0%	11.572.345,12 ▲	11.360.980,70
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	4,0%	11.634.667,31	11.379.476,80
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	3,2%	9.227.409,86	9.055.981,30
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	0,8%	2.376.073,36	2.348.598,02
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	0,3%	911.431,41	901.857,50
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	1,7%	4.894.694,13	4.842.092,97
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	3,4%	9.811.493,34	9.694.963,03
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	2,7%	7.902.361,75 ▲	7.320.240,69
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	0,5%	1.358.138,04	1.342.711,05
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	0,3%	789.418,16 ▼	1.519.541,74
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	0,3%	745.879,72	732.013,23
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	4,2%	12.391.666,54	12.247.272,86
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	1,9%	5.436.939,78	5.402.256,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	1,0%	2.983.821,61	2.928.893,07
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	3,2%	9.406.997,31	9.315.157,07
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	0,6%	1.613.845,15	1.598.457,56
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,2%	512.552,05	503.614,55
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	2,4%	7.048.054,51	6.919.767,80
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	3,6%	10.423.795,06	10.320.749,10
Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa	2,5%	7.314.285,06	7.239.677,91
Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo	1,3%	3.686.745,28	3.644.908,20
Safra FIC Institucional IMA-B	0,9%	2.665.682,68	2.632.252,89
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	0,3%	774.017,86 ▲	367.610,51
Santander Crédito Privado Institucional	0,2%	718.812,07 ▲	312.432,99
Santander FIC Ativo Renda Fixa	0,5%	1.506.897,77	1.493.798,80
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	4,9%	14.262.686,61	13.997.563,84
Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B	1,3%	3.769.055,70	3.723.716,78
Somma Torino Crédito Privado	0,2%	691.413,24	683.432,88
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	25,9%	75.849.145,88	71.111.392,22
4UM FIA Marlim Dividendos	0,4%	1.309.607,27	1.243.408,14

POR SEGMENTO



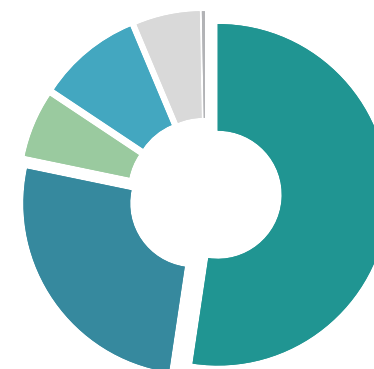
- Fundos de Renda Fixa 52,35%
- Fundos de Renda Variável 25,90%
- Fundos em Participações 6,04%
- Investimentos no Exterior 6,10%
- Fundos Imobiliários 0,28%

POR TIPO DE ATIVO



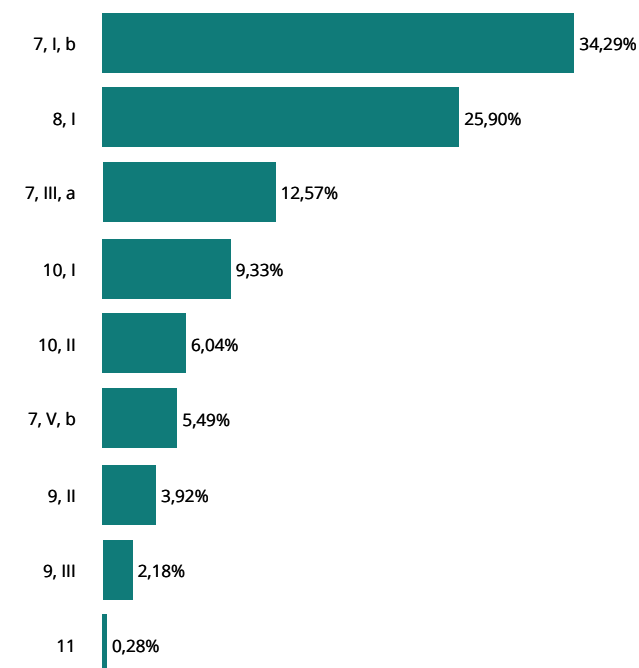
ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	25,9%	75.849.145,88	71.111.392,22
AZ Quest FIC FIA	0,2%	690.822,25	651.071,11
BB FIC FIA Valor	2,9%	8.583.067,10	8.284.137,62
BNP Paribas FIA Small Caps	0,6%	1.784.933,48	1.655.786,23
BNP Paribas FIA Strategie	0,3%	841.755,76	793.070,81
BNP Paribas FIC FIA Action	2,0%	5.820.842,80	5.453.547,58
Bradesco FIA MID Small Cap	1,0%	2.884.703,73	2.660.417,14
Bradesco FIA Selection	1,6%	4.817.417,97	4.553.984,31
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	1,6%	4.555.055,08	4.226.127,21
Caixa FIC FIA Ações Livre	1,8%	5.250.247,06	4.963.619,80
Caixa FIC FIA Multigestor	1,9%	5.597.723,20	5.188.931,33
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,9%	2.581.790,64	2.408.616,77
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	1,0%	2.867.691,76	2.725.661,42
Itaú FIC FIA Dunamis	0,2%	657.126,95	594.160,45
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	1,5%	4.486.038,27	4.194.673,79
Meta FIA Valor	0,1%	333.260,68	310.302,11
Navi FIC FIA Institucional	3,2%	9.327.192,33	8.706.192,17
Occam FIC FIA	0,4%	1.148.398,91	1.075.808,95
Próprio Capital FIA	0,5%	1.596.630,66	1.519.874,64
Safra FIC FIA Ações Livre	0,6%	1.748.133,92	1.668.228,92
Safra FIC FIA Small Cap PB	0,8%	2.236.984,43	2.067.756,42
Tarpon FIC FIA GT 30	1,2%	3.633.711,20	3.269.472,42
Vinci FIA Selection Equities	0,4%	1.112.952,20	1.054.501,27
XP FIA Dividendos	0,7%	1.983.058,23	1.842.041,61
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	6,1%	17.850.563,62	17.504.336,25
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	0,8%	2.289.496,00	2.194.516,38
BNP Paribas FIA Access USA Companies	1,1%	3.182.633,49	3.125.499,30
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	0,5%	1.550.398,65	1.500.569,78
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	1,0%	3.014.185,16	2.919.255,45
Genial FIC FIA MS US Growth IE	0,1%	222.898,82	228.336,25
Genial MS FIC FIA Global Brands	0,1%	368.933,78	369.782,39
Icatu Vanguarda FOF	0,2%	472.585,12	481.853,28
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	0,2%	662.137,29	647.147,70

POR SEGMENTO



■ Fundos de Renda Fixa 52,35%
 ■ Fundos Multimercado 9,33%
 ■ Fundos em Participações 6,04%
 ■ Fundos Imobiliários 0,28%
 ■ Fundos de Renda Variável 25,90%
 ■ Investimentos no Exterior 6,10%

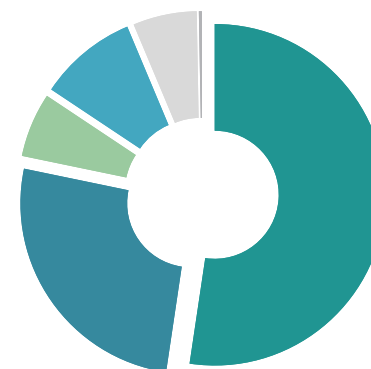
POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	6,1%	17.850.563,62	17.504.336,25
Santander Global Equities Inv. no Exterior Mult.	0,4%	1.270.590,11	1.226.375,95
Western Asset FIA BDR Nível I	0,1%	412.967,93	406.491,90
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	0,4%	1.284.106,37	1.231.528,59
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1,1%	3.119.630,90	3.172.979,28
FUNDOS MULTIMERCADO	9,3%	27.313.848,78	25.019.420,47
Caixa Bolsa Americana Multimercado	3,9%	11.346.338,41 ▲	10.024.357,34
Itaú FIC Private Multimercado SP500	1,7%	4.919.986,62	4.525.376,90
Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado	1,4%	4.004.378,40	3.984.842,54
Safra SP Reais PB Multimercado	2,4%	7.043.145,35	6.484.843,69
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	6,0%	17.695.899,99	17.717.445,07
BTG FIP Economia Real	5,9%	17.407.768,46	17.425.087,41
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	0,1%	288.131,53	292.357,66
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,3%	828.077,88	860.779,06
BB FII Recebíveis	0,1%	186.597,88 ▼	187.362,52
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	0,2%	641.480,00 ▼	673.416,54
CONTAS CORRENTES	0,0%	-	271.251,13
Banco do Brasil	0,0%	-	74.760,14
BNP Paribas	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	196.490,99
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%	292.852.237,51	283.093.346,31

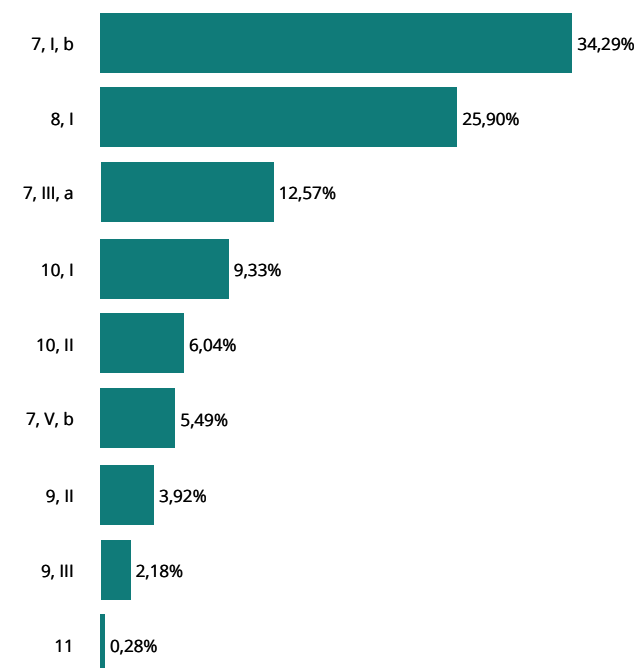
▲ Entrada de Recursos
 ▲ Nova Aplicação
 ▼ Saída de Recursos
 ▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Fundos de Renda Fixa 52,35%
 ■ Fundos Multimercado 9,33%
■ Fundos de Renda Variável 25,90%
 ■ Fundos em Participações 6,04%
■ Investimentos no Exterior 6,10%
 ■ Fundos Imobiliários 0,28%

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	2.083.419,11			11.565.029,66
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	29.694,20			131.871,99
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	75.124,41			163.098,70
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	424.797,63	(98.988,61)	119.219,14	162.429,29	136.604,28			744.061,73
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	35.814,27	42.967,87	(16.082,00)	9.509,71	255.190,51			327.400,36
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	171.428,56			518.791,51
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	74.829,41	(21.862,28)	27.341,71	32.825,35	27.475,34			140.609,53
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	21.900,12	9.371,12	10.692,86	9.893,40	9.573,91			61.431,41
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	182.626,39	16.086,85	62.025,74	61.599,47	52.601,16			374.939,61
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	380.721,55	(86.556,94)	102.005,53	138.857,99	116.530,31			651.558,44
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	82.121,06			393.662,73
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	63.395,63	13.757,04	16.734,88	16.699,06	15.426,99			126.013,60
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	82.656,11	30.043,13	42.925,25	34.968,47	22.076,42			212.669,38
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	13.866,49			57.924,55
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	572.047,22	(120.452,48)	162.852,20	180.571,18	144.393,68			939.411,80
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	132.869,97	602,73	1.387,87	12.457,19	54.928,54			202.246,30
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	100.245,96	(100.016,51)	128.450,30	125.294,51	34.683,78			288.658,04
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	685.021,46	70.723,39	133.527,58	114.229,68	91.840,24			1.095.342,35
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	15.387,59			133.586,75
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	846,26	(54,64)	523,03	2.299,90	8.937,50			12.552,05
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	396.120,50	10.501,22	56.655,67	47.423,80	128.286,71			638.987,90
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	103.045,96			928.732,47
Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa	16.395,42	7.839,02	21.937,02	76.913,44	74.607,15			197.692,05
Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo	185.483,18	38.531,36	45.142,05	42.984,14	41.837,08			353.977,81

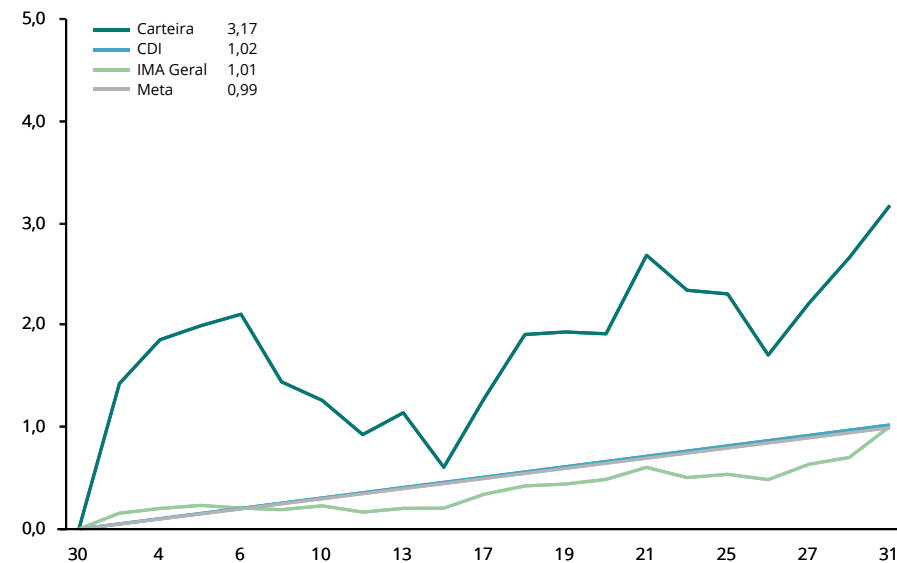
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2022
FUNDOS DE RENDA FIXA	6.734.290,37	(83.664,94)	1.297.179,43	1.533.805,69	2.083.419,11			11.565.029,66
Safra FIC Institucional IMA-B	93.343,88	(25.246,02)	35.967,78	35.405,54	33.429,79			172.900,97
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	5.803,53	3.671,02	4.214,85	3.921,11	6.407,35			24.017,86
Santander Crédito Privado Institucional	1.707,85	3.319,79	3.825,06	3.580,29	6.379,08			18.812,07
Santander FIC Ativo Renda Fixa	60.239,72	9.159,49	14.409,99	15.842,95	13.098,97			112.751,12
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	850.731,44	(1.017,46)	(889,65)	55.944,24	265.122,77			1.169.891,34
Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B	148.437,87	(32.904,07)	39.483,14	53.586,60	45.338,92			253.942,46
Somma Torino Crédito Privado	8.497,72	7.374,77	8.816,82	8.743,57	7.980,36			41.413,24
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(4.870.426,68)	3.175.383,34	4.706.522,43	(423.601,88)	4.737.753,66			7.325.630,87
4UM FIA Marlim Dividendos	(34.761,86)	47.869,52	78.903,35	(10.430,12)	66.199,13			147.780,02
AZ Quest FIC FIA	(46.743,21)	26.649,80	41.838,12	(2.921,58)	39.751,14			58.574,27
BB FIC FIA Valor	(717.383,03)	320.558,15	382.001,74	(112.343,54)	298.929,48			171.762,80
BNP Paribas FIA Small Caps	(267.248,40)	76.572,75	107.223,05	(15.549,92)	129.147,25			30.144,73
BNP Paribas FIA Strategie	(38.588,88)	33.603,70	47.013,32	(3.003,82)	48.684,95			87.709,27
BNP Paribas FIC FIA Action	(138.650,92)	239.829,61	327.265,91	(20.114,82)	367.295,22			775.625,00
Bradesco FIA MID Small Cap	(351.640,01)	138.464,03	173.617,80	(36.016,61)	224.286,59			148.711,80
Bradesco FIA Selection	(210.814,74)	251.800,02	365.463,79	(62.527,71)	263.433,66			607.355,02
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	(562.509,26)	314.402,61	230.053,23	(13.317,20)	328.927,87			297.557,25
Caixa FIC FIA Ações Livre	(200.885,14)	193.383,13	307.187,08	(164.887,52)	286.627,26			421.424,81
Caixa FIC FIA Multigestor	(408.789,33)	237.536,48	336.761,28	(36.231,35)	408.791,87			538.068,95
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	(111.546,16)	83.662,42	145.801,12	33.349,67	173.173,87			324.440,92
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	(125.942,62)	95.263,21	145.097,05	12.951,68	142.030,34			269.399,66
Itaú FIC FIA Dunamis	(50.513,86)	31.912,32	36.831,45	(6.006,17)	62.966,50			75.190,24
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	(447.602,16)	227.985,09	297.987,94	(63.151,39)	291.364,48			306.583,96
Meta FIA Valor	(31.963,64)	8.461,42	26.320,72	5.557,27	22.958,57			31.334,34
Navi FIC FIA Institucional	(196.700,48)	233.430,31	742.358,47	(73.531,00)	621.000,16			1.326.557,46
Occam FIC FIA	(40.714,11)	33.139,10	71.466,78	(1.359,03)	72.589,96			135.122,70
Próprio Capital FIA	(155.734,71)	59.211,07	98.513,11	29.341,11	76.756,02			108.086,60
Safra FIC FIA Ações Livre	(235.281,88)	67.011,88	151.894,59	12.169,03	79.905,00			75.698,62
Safra FIC FIA Small Cap PB	(448.773,99)	126.361,85	202.869,24	11.489,68	169.228,01			61.174,79
Tarpon FIC FIA GT 30	(110.920,32)	171.437,94	209.148,46	116.809,65	364.238,78			750.714,51
Vinci FIA Selection Equities	(55.645,07)	48.223,37	67.561,47	(5.589,45)	58.450,93			113.001,25
XP FIA Dividendos	118.927,10	108.613,56	113.343,36	(18.288,74)	141.016,62			463.611,90

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)	346.227,37			(8.979.834,52)
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	(855.275,65)	175.593,05	(100.523,43)	(150.130,50)	94.979,62			(835.356,91)
BNP Paribas FIA Access USA Companies	(1.694.759,81)	388.565,86	(156.260,74)	(254.451,62)	57.134,19			(1.659.772,12)
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	(458.019,89)	97.224,54	(53.577,81)	(94.645,79)	49.828,87			(459.190,08)
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	(1.075.252,78)	247.801,60	(117.362,66)	(174.395,75)	94.929,71			(1.024.279,88)
Genial FIC FIA MS US Growth IE	(315.824,09)	25.997,40	11.399,41	(19.417,91)	(5.437,43)			(303.282,62)
Genial MS FIC FIA Global Brands	(120.630,75)	25.275,72	(15.254,84)	(25.032,73)	(848,61)			(136.491,21)
Icatu Vanguarda FOF	-	11.807,76	(9.115,02)	(20.839,46)	(9.268,16)			(27.414,88)
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	(288.283,19)	49.023,48	(32.069,84)	(47.704,99)	14.989,59			(304.044,95)
Santander Global Equities Inv. no Exterior Mult.	(534.518,68)	85.057,35	(41.965,58)	(71.583,97)	44.214,16			(518.796,72)
Western Asset FIA BDR Nível I	(244.541,86)	43.340,46	(20.498,85)	(32.316,08)	6.476,03			(247.540,30)
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	(645.156,21)	132.976,97	(50.379,52)	(171.979,80)	52.577,78			(681.960,78)
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	(2.778.142,65)	366.295,96	15.033,14	(331.542,14)	(53.348,38)			(2.781.704,07)
FUNDOS MULTIMERCADO	(3.985.329,80)	2.100.013,46	(747.799,44)	(2.006.270,21)	1.884.145,53			(2.755.240,46)
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)	911.698,29			(1.137.706,66)
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)	394.609,72			(719.203,92)
Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado	-	-	-	(15.157,46)	19.535,86			4.378,40
Safra SP Reais PB Multimercado	(1.406.368,25)	667.203,31	(233.040,08)	(606.963,08)	558.301,66			(1.020.866,44)
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	6.773.153,04	167.109,76	(61.036,27)	(20.554,49)	(21.545,08)			6.837.126,96
BTG FIP Economia Real	6.792.248,82	170.324,87	(56.631,97)	(18.188,06)	(17.318,95)			6.870.434,71
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	(19.095,78)	(3.215,11)	(4.404,30)	(2.366,43)	(4.226,13)			(33.307,75)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	(19.010,70)	(38.925,37)	(3.876,20)	41.484,73	(26.402,14)			(46.729,68)
BB FII Recebíveis	23.372,80	(36.771,83)	(71.369,06)	1.667,15	2.235,36			(80.865,58)
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	(42.383,50)	(2.153,54)	67.492,86	39.817,58	(28.637,50)			34.135,90
TOTAL	(4.377.729,33)	6.968.876,40	4.620.414,21	(2.269.176,90)	9.003.598,45			13.945.982,83

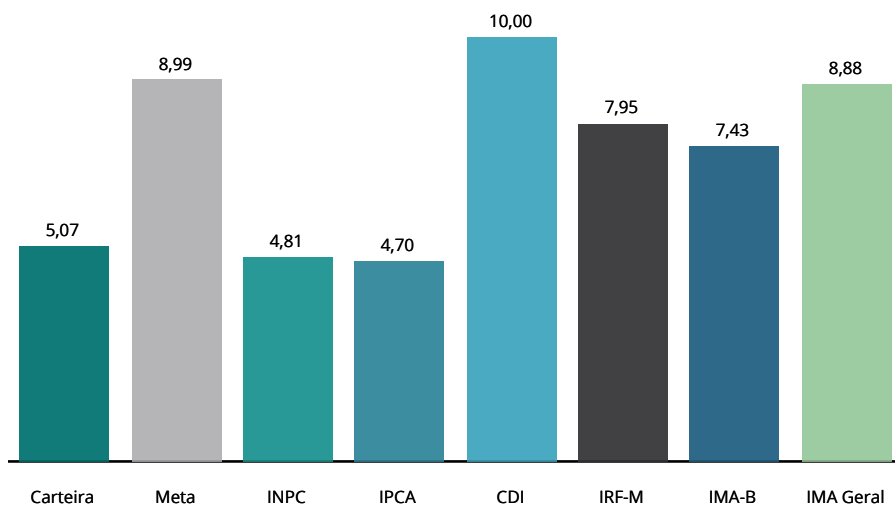
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 4,93% A.A.)

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	3,17	0,99	1,02	1,01	319	311	315
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	5,07	8,99	10,00	8,88	56	51	57

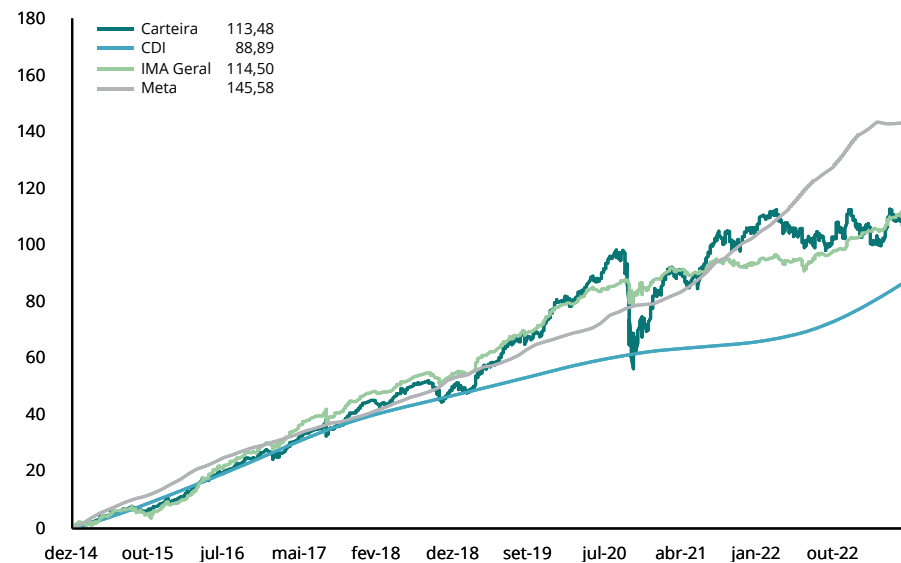
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



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%	1,83	184%	8,67	96%	12,54	106%	1,44	2,83	2,37	4,66	44,91	3,76	-0,04	-1,58
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	IPCA	1,46	147%	-	-	-	-	2,71	-	4,46	-	17,96	-	-0,39	-
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,19	120%	7,18	80%	11,09	94%	3,52	5,19	5,80	8,54	14,54	1,30	-0,48	-3,02
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	IPCA + 6%	2,24	226%	9,55	106%	12,46	105%	1,08	2,03	1,78	3,34	84,38	4,27	-0,01	-0,83
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	IPCA	1,89	190%	-	-	-	-	1,71	-	2,81	-	40,89	-	-0,13	-
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	IMA-B	1,17	118%	6,84	76%	10,64	90%	3,88	5,35	6,38	8,80	13,48	0,80	-0,50	-3,14
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	CDI	1,06	107%	10,65	118%	12,40	105%	0,01	0,13	0,02	0,21	229,01	48,79	0,00	0,00
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	1,09	109%	8,33	93%	10,77	91%	1,94	2,15	3,19	3,53	11,58	-0,35	-0,20	-0,75
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	IMA-B	1,20	121%	7,11	79%	11,02	93%	3,56	5,19	5,86	8,54	14,69	1,21	-0,48	-3,02
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	1,07	108%	10,52	117%	12,13	103%	0,04	0,12	0,06	0,20	114,18	37,49	0,00	0,00
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	CDI	1,15	116%	11,65	130%	13,16	111%	0,13	0,24	0,22	0,39	76,06	43,36	0,00	-0,01
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	CDI	1,00	101%	9,79	109%	11,24	95%	0,00	0,12	0,00	0,19	-11.026,30	-3,36	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	IMA-B	1,89	191%	7,61	85%	11,46	97%	1,71	4,99	2,81	8,22	40,94	-5,24	-0,13	-4,15
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,18	119%	7,34	82%	11,26	95%	3,60	5,23	5,92	8,60	14,14	1,47	-0,49	-3,03
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,64	65%	5,61	62%	9,83	83%	5,70	8,36	9,37	13,76	6,73	0,54	-1,11	-6,05
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	1,88	189%	9,05	101%	12,60	107%	1,50	2,47	2,47	4,06	46,06	4,30	-0,03	-1,12
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IMA Geral	0,99	99%	9,36	104%	11,26	95%	1,01	1,59	1,66	2,62	5,89	0,50	-0,05	-1,05
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	IPCA	0,96	97%	9,68	108%	11,28	95%	1,30	1,68	2,15	2,77	4,84	0,40	-0,09	-0,92
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA-B 5	1,77	179%	8,55	95%	12,01	102%	1,46	2,51	2,40	4,13	42,12	3,00	-0,03	-1,19
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	IMA-B 5	1,85	186%	10,25	114%	15,01	127%	1,52	3,42	2,50	5,63	45,73	7,46	-0,04	-1,68
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	1,00	100%	10,02	111%	11,49	97%	0,50	0,73	0,82	1,20	3,24	1,37	-0,01	-0,12
Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa	CDI	1,03	104%	10,02	111%	11,51	97%	0,01	0,12	0,01	0,20	115,22	9,42	0,00	0,00
Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo	CDI	1,15	115%	11,04	123%	12,74	108%	0,07	0,15	0,12	0,25	135,33	53,31	0,00	0,00
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	1,27	128%	6,94	77%	10,28	87%	3,03	5,50	4,98	9,05	15,90	0,43	-0,35	-4,04
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	CDI	1,02	103%	9,96	111%	11,42	97%	0,01	0,12	0,01	0,20	22,62	5,26	0,00	0,00
Santander Crédito Privado Institucional	CDI	1,11	112%	10,99	122%	12,52	106%	0,04	0,18	0,07	0,30	165,68	37,56	0,00	-0,02
Santander FIC Ativo Renda Fixa	IMA Geral	0,88	88%	8,09	90%	10,39	88%	1,25	1,27	2,06	2,10	0,38	-2,64	-0,09	-0,29
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	1,89	191%	8,94	99%	12,50	106%	1,50	2,48	2,46	4,07	47,13	4,04	-0,03	-1,16
Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B	IMA-B	1,22	122%	7,22	80%	11,15	94%	3,57	5,20	5,87	8,55	14,98	1,34	-0,48	-3,02
Somma Torino Crédito Privado	CDI	1,17	117%	11,20	125%	12,83	109%	0,06	0,19	0,10	0,31	195,14	44,80	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	5,32	536%	12,72	142%	12,57	106%	26,30	17,01	43,34	27,99	16,75	0,46	-5,03	-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	6,11	614%	9,26	103%	6,93	59%	29,65	18,85	48,88	31,01	18,33	-1,30	-6,72	-19,72
BB FIC FIA Valor	Ibovespa	3,61	363%	2,04	23%	5,28	45%	29,45	19,53	48,53	32,13	12,53	-1,68	-6,57	-19,22
BNP Paribas FIA Small Caps	SMLL	7,80	785%	1,72	19%	3,86	33%	28,56	25,74	47,11	42,35	22,85	-1,30	-5,28	-25,60
BNP Paribas FIA Strategie	Ibovespa	6,14	617%	11,63	129%	13,19	112%	29,69	20,25	48,94	33,31	16,97	0,55	-6,20	-20,89
BNP Paribas FIC FIA Action	Ibovespa	6,73	677%	15,37	171%	16,43	139%	28,58	19,93	47,13	32,79	20,94	1,46	-5,82	-19,13
Bradesco FIA MID Small Cap	IBrX	8,43	848%	5,44	60%	6,07	51%	30,30	25,17	49,98	41,41	23,11	-0,94	-5,95	-25,59
Bradesco FIA Selection	Ibovespa	5,78	582%	14,43	161%	14,43	122%	30,07	21,54	49,58	35,43	17,28	0,68	-6,30	-19,27
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	7,78	783%	6,99	78%	-0,87	-7%	29,84	24,40	49,21	40,14	21,07	-2,57	-5,79	-26,51
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	5,77	581%	9,32	104%	15,03	127%	25,67	17,91	42,32	29,46	18,85	1,26	-4,84	-12,99
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibovespa	7,88	792%	10,63	118%	10,38	88%	27,50	20,57	45,37	33,84	23,65	-0,11	-5,68	-18,55
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	7,19	723%	18,22	203%	30,15	255%	25,84	22,58	42,61	37,17	23,48	4,05	-4,18	-17,58
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	Ibovespa	5,21	524%	10,37	115%	8,96	76%	26,88	18,63	44,31	30,65	17,57	-0,55	-5,92	-20,09
Itaú FIC FIA Dunamis	Ibovespa	10,60	1066%	12,92	144%	12,37	105%	25,84	19,25	42,66	31,68	33,72	0,79	-3,65	-16,21
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	Ibovespa	6,95	699%	7,34	82%	4,78	40%	29,33	21,70	48,36	35,70	19,03	-1,67	-6,05	-22,59
Meta FIA Valor	IBrX	7,40	744%	10,38	115%	14,78	125%	31,60	23,93	52,14	39,38	22,18	0,98	-6,10	-25,04
Navi FIC FIA Institucional	IDIV	7,13	717%	16,58	184%	22,84	193%	25,79	19,91	42,53	32,77	22,52	2,77	-4,77	-13,49
Occam FIC FIA	Sem bench	6,75	679%	13,34	148%	14,16	120%	29,50	19,55	48,65	32,16	19,67	0,92	-6,50	-17,91
Próprio Capital FIA	Ibovespa	5,05	508%	7,26	81%	7,91	67%	28,51	25,01	47,00	41,15	18,63	-0,57	-5,79	-21,83
Safra FIC FIA Ações Livre	Ibovespa	4,79	482%	4,53	50%	0,24	2%	30,02	29,78	49,49	48,99	15,57	-1,63	-7,32	-28,77
Safra FIC FIA Small Cap PB	SMLL	8,18	823%	2,81	31%	6,50	55%	29,21	28,99	48,19	47,70	23,78	-0,48	-6,13	-27,11
Tarpon FIC FIA GT 30	Ibovespa	11,14	1121%	34,30	382%	36,48	309%	21,95	19,04	36,23	31,34	40,15	7,10	-3,19	-20,62
Vinci FIA Selection Equities	Ibovespa	3,94	396%	9,61	107%	11,80	100%	26,26	17,67	43,29	29,07	18,53	0,61	-5,73	-15,19
XP FIA Dividendos	Sem bench	7,66	770%	30,51	339%	30,27	256%	29,20	18,80	48,15	30,95	20,41	5,47	-6,71	-12,51
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	435%	-26,73	-297%	-25,64	-217%	30,73	22,80	50,60	37,48	4,34	-10,24	-4,47	-33,47
BNP Paribas FIA Access USA Companies	Sem bench	1,83	184%	-34,28	-381%	-34,35	-291%	32,61	31,35	53,64	51,53	-2,33	-9,51	-5,13	-40,90
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	Ibovespa	3,32	334%	-22,85	-254%	-21,60	-183%	26,02	18,66	42,83	30,68	3,96	-11,09	-4,48	-29,38
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	Ibovespa	3,25	327%	-25,36	-282%	-23,74	-201%	30,57	22,72	50,32	37,36	3,25	-9,48	-4,55	-32,21
Genial FIC FIA MS US Growth IE	Sem bench	-1,74	-175%	-57,36	-638%	-62,83	-532%	55,68	56,79	91,56	93,23	-2,83	-10,13	-14,54	-69,78
Genial MS FIC FIA Global Brands	Sem bench	-0,23	-23%	-27,01	-300%	-24,10	-204%	39,32	23,65	64,67	38,87	-2,34	-9,45	-5,98	-32,48
Icatu Vanguarda FOF	Sem bench	-1,92	-193%	-21,31	-237%	-21,59	-183%	22,36	15,25	36,74	25,07	-14,75	-13,98	-4,89	-24,00
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	2,32	233%	-31,47	-350%	-28,95	-245%	30,29	24,17	49,82	39,73	-1,67	-10,78	-4,93	-35,93

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	3,61	363%	-28,99	-323%	-29,80	-252%	29,23	19,82	48,12	32,57	3,97	-13,85	-3,70	-35,14
Western Asset FIA BDR Nível I	Ibovespa	1,59	160%	-37,48	-417%	-37,87	-321%	33,86	27,72	55,71	45,55	-0,75	-11,95	-5,18	-43,09
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	Ibovespa	4,27	429%	-34,69	-386%	-36,20	-306%	32,86	30,71	54,11	50,46	6,14	-10,47	-9,40	-42,42
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibovespa	-1,68	-169%	-47,14	-524%	-49,97	-423%	49,25	38,18	80,99	62,71	-3,50	-11,84	-11,28	-54,09
FUNDOS MULTIMERCADO															
Caixa Bolsa Americana Multimercado	SP 500	8,77	882%	-12,72	-141%	-8,31	-70%	27,09	22,92	44,66	37,69	17,62	-4,28	-5,12	-20,32
Itaú FIC Private Multimercado SP500	SP 500	8,72	877%	-12,75	-142%	-8,38	-71%	27,04	22,90	44,58	37,67	17,52	-4,30	-5,12	-20,30
Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado	SP 500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Safra SP Reais PB Multimercado	SP 500	8,61	866%	-12,66	-141%	-8,39	-71%	26,86	22,70	44,27	37,33	17,38	-4,36	-5,10	-20,14
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES															
BTG FIP Economia Real	Sem bench	-0,10	-10%	58,14	647%	57,10	483%	0,00	93,20	0,00	153,57	-9.999,00	4,22	-0,10	-16,75
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	Sem bench	-1,45	-145%	-10,34	-115%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS IMOBILIÁRIOS															
BB FII Recebíveis	Sem bench	1,19	120%	-2,43	-27%	2,07	17%	1,43	30,89	2,35	50,76	-73,39	-10,73	-0,41	-37,16
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	Sem bench	-4,27	-429%	5,83	65%	2,26	19%	36,86	25,66	60,67	42,21	1,94	-2,19	-6,04	-17,56
INDICADORES															
Carteira		3,17	319%	5,07	56%	7,26	61%	8,08	7,97	13,31	13,12	20,97	-3,30	-2,77	-6,37
IPCA		0,59	59%	4,70	52%	6,47	55%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		0,47	47%	4,81	53%	6,46	55%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		1,02	103%	10,00	111%	11,49	97%	0,00	0,12	-	-	-	-	-	-
IRF-M		0,93	93%	7,95	88%	11,95	101%	1,97	3,22	3,25	5,30	-3,67	1,58	-0,24	-1,46
IRF-M 1		1,00	101%	9,68	108%	11,52	97%	0,07	0,51	0,12	0,84	-19,09	0,72	0,00	-0,10
IRF-M 1+		0,92	92%	7,22	80%	12,08	102%	2,96	4,83	4,86	7,95	-2,63	1,45	-0,43	-2,73
IMA-B		1,23	124%	7,43	83%	11,40	97%	3,21	5,09	5,28	8,38	5,28	0,38	-0,47	-3,00
IMA-B 5		1,91	193%	9,12	102%	12,73	108%	1,54	2,44	2,53	4,02	45,54	3,19	-0,03	-1,14
IMA-B 5+		0,65	66%	5,79	64%	10,15	86%	4,98	8,29	8,19	13,65	-5,67	-0,34	-1,12	-6,08
IMA Geral		1,01	101%	8,88	99%	11,80	100%	1,41	2,31	2,32	3,81	-0,77	1,32	-0,12	-0,75
IDkA 2A		1,78	179%	8,84	98%	12,50	106%	2,56	2,75	4,21	4,52	23,38	2,39	-0,25	-1,49
IDkA 20A		-0,33	-33%	3,63	40%	7,43	63%	8,64	13,89	14,22	22,84	-12,10	-0,95	-2,66	-13,84
IGCT		5,84	587%	10,35	115%	12,21	103%	29,29	20,71	48,27	34,07	13,56	0,27	-6,11	-21,74
IBrX 50		5,32	535%	10,92	121%	13,01	110%	29,88	21,28	49,23	35,01	12,02	0,48	-6,25	-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	5,45	548%	10,70	119%	12,11	103%	29,05	20,29	47,86	33,39	12,66	0,21	-5,97	-20,93
META ATUARIAL - IPCA + 4,93% A.A.	0,99		8,99		11,81									

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 7,9738% 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 3,22% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,09% 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 13,1179%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,30%, e o IMA-B de 8,38%.

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 6,3679%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 1,46% e 3,00%, 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 31,1558% 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 0,5040% e -0,5040% da Meta.

Sharpe

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

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade 3,3001% 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 0,0532% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

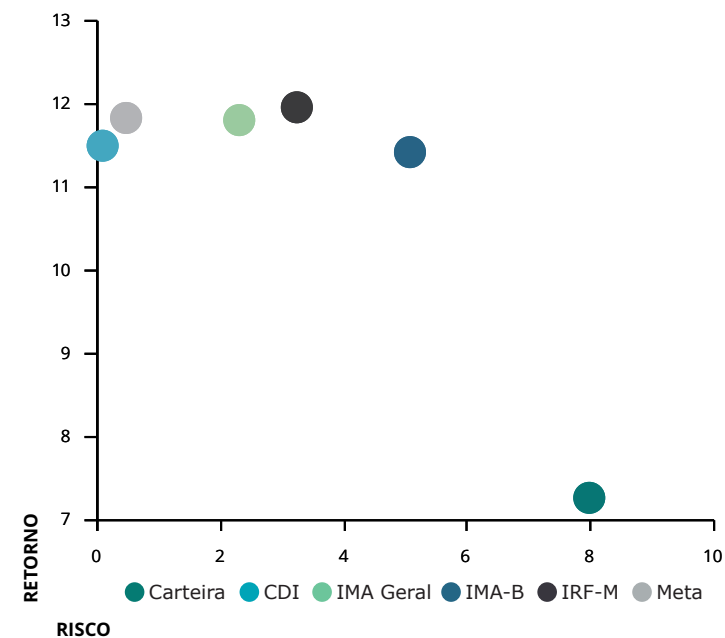
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	8,0814	7,5802	7,9738
VaR (95%)	13,3054	12,4731	13,1179
Draw-Down	-2,7659	-3,7262	-6,3679
Beta	24,7107	28,0754	31,1558
Tracking Error	0,5091	0,4754	0,5040
Sharpe	20,9676	2,7517	-3,3001
Treynor	0,4320	0,0468	-0,0532
Alfa de Jensen	0,0495	-0,0274	-0,0164

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.

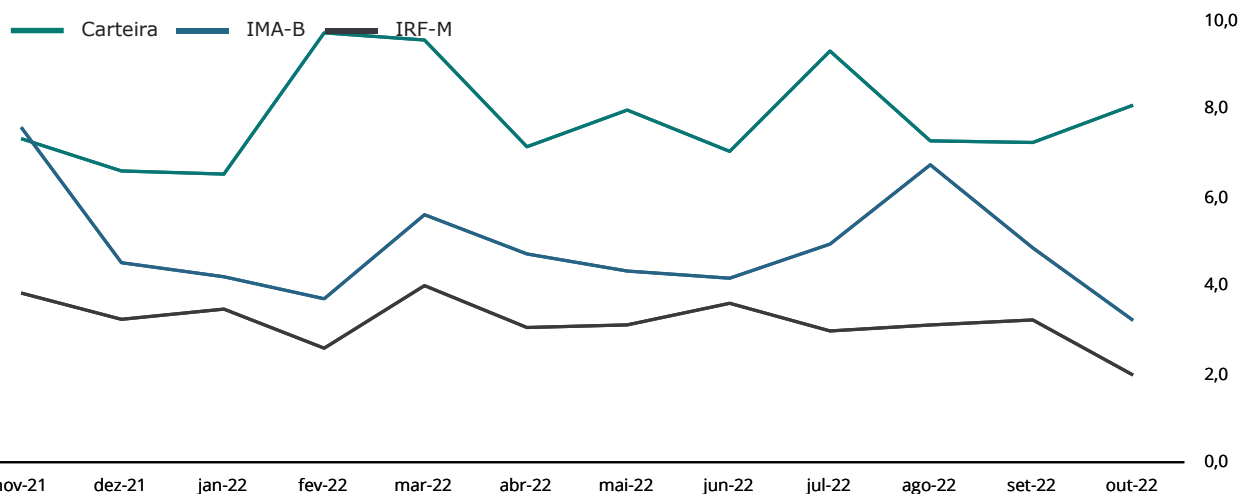
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em Renda Variável, com 32,00% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$11.110.216,92 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$18.086.167,96, equivalente a uma queda de 6,18% 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	31,63%	-1.751.844,84	-0,60%
IMA-B	14,54%	-1.116.791,87	-0,38%
IMA-B 5	6,06%	-222.217,84	-0,08%
IMA-B 5+	1,86%	-216.399,94	-0,07%
Carência Pós	9,16%	-196.435,19	-0,07%
IMA GERAL	5,40%	-191.491,15	-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	0,28%	-105.131,73	-0,04%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	6,04%	-2.714.825,83	-0,93%
FUNDOS DI	24,65%	-2.212.657,49	-0,76%
F. Crédito Privado	5,49%	-164.918,57	-0,06%
Fundos RF e Ref. DI	9,84%	-27.608,23	-0,01%
Multimercado	9,33%	-2.020.130,70	-0,69%
OUTROS RF	0,00%	0,00	0,00%
RENDA VARIÁVEL	32,00%	-11.110.216,92	-3,79%
Ibov., IBrX e IBrX-50	25,42%	-8.655.412,08	-2,96%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	2,10%	-533.206,52	-0,18%
Small Caps	2,36%	-1.108.351,71	-0,38%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	2,11%	-813.246,62	-0,28%
TOTAL	100,00%	-18.086.167,96	-6,18%

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: 85,15% até 90 dias; 8,91% superior a 180 dias; os 5,94% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
07/10/2022	3.484.000,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
10/10/2022	410.282,78	Aplicação	Caixa Bolsa Americana Multimercado
11/10/2022	500.000,00	Aplicação	Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa
11/10/2022	400.000,00	Aplicação	Safrá FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF
11/10/2022	400.000,00	Aplicação	Santander Crédito Privado Institucional
13/10/2022	74.760,14	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B

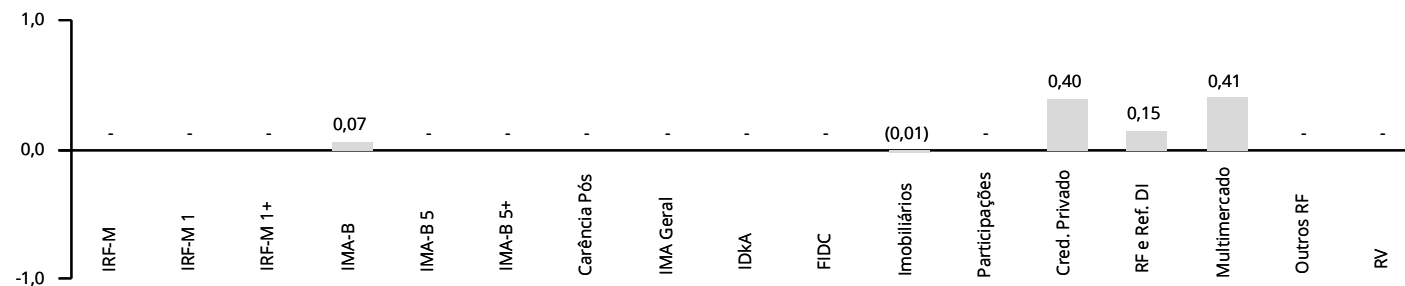
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/10/2022	340.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
10/10/2022	128.200,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
11/10/2022	1.671.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
13/10/2022	12.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
14/10/2022	19.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
14/10/2022	3.299,04	Proventos	Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11
17/10/2022	3.000,00	Proventos	BB FII Recebíveis
24/10/2022	8.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
25/10/2022	2.058.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	5.269.042,92
Resgates	4.242.499,04
Saldo	1.026.543,88

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



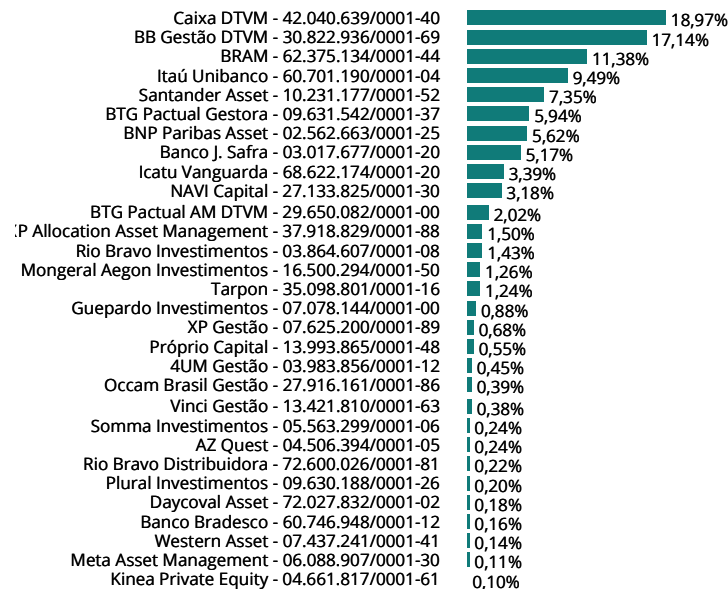
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
4UM Gestão	03.983.856/0001-12	Não	2.010.342.175,69	0,07	✓
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	0,13	✓
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	0,16	✓
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	2,02	✓
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	0,06	✓
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	✓

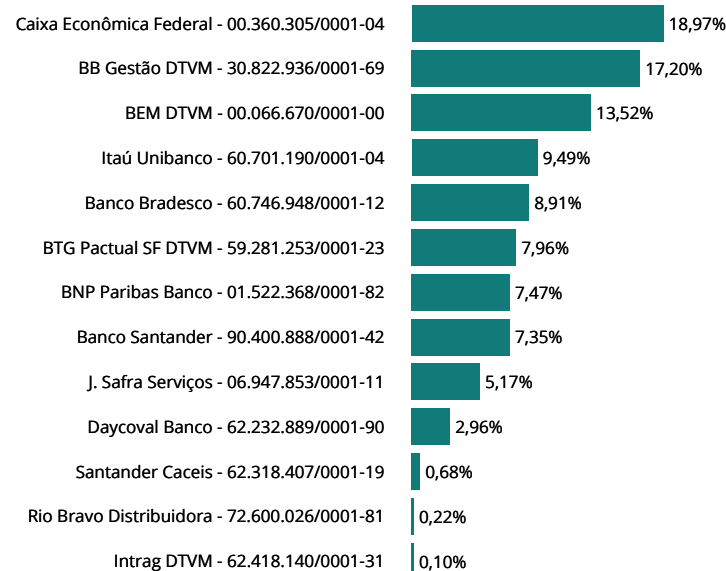
Obs.: Patrimônio em 09/2022, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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



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	538.020.375,78	0,56	0,31	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	46.134.096/0001-81	7, I, b	359.788.502,29	1,79	1,45	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	5.996.659.178,04	3,95	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	3.736.730.846,68	3,97	0,31	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	44.345.590/0001-60	7, I, b	2.426.875.574,48	3,15	0,38	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	80.164.150,46	0,81	2,96	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	3.475.268.664,40	0,31	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	738.624.379,05	1,67	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	539.319.609,79	3,35	1,82	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	7.181.883.753,28	2,70	0,11	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	2.502.640.483,90	0,46	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	3.695.172.196,04	0,27	0,02	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	3.200.270.776,09	0,25	0,02	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	3.862.167.779,60	4,23	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	8.449.071.998,91	1,02	0,04	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	1.174.260.901,84	1,86	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	5.839.461.409,01	3,21	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	839.190.192,11	0,55	0,19	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	12.672.120/0001-14	7, I, b	169.499.275,59	0,18	0,30	Sim	72.027.832/0001-02	62.232.889/0001-90	✓
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	19.719.727/0001-51	7, V, b	823.161.779,75	2,41	0,86	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.196.787.659,94	3,56	0,47	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	29.823.149.034,12	2,50	0,02	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	1.267.842.103,65	1,26	0,29	Sim	16.500.294/0001-50	00.066.670/0001-00	✓
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	476.367.259,74	0,91	0,56	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	3.431.042.897,91	0,26	0,02	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Santander Crédito Privado Institucional	17.138.474/0001-05	7, V, b	2.655.189.427,85	0,25	0,03	Sim	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
Santander FIC Ativo Renda Fixa	26.507.132/0001-06	7, III, a	334.163.614,50	0,51	0,45	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	902.156.349,01	4,87	1,58	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	686.363.336,66	1,29	0,55	Sim	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
Somma Torino Crédito Privado	28.206.220/0001-95	7, V, b	244.507.647,39	0,24	0,28	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	219.991.491,34	0,45	0,60	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	344.176.821,53	0,24	0,20	Sim	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
BB FIC FIA Valor	29.258.294/0001-38	8, I	1.073.500.070,60	2,93	0,80	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BNP Paribas FIA Small Caps	11.108.013/0001-03	8, I	336.786.237,45	0,61	0,53	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
BNP Paribas FIA Strategie	32.203.262/0001-40	8, I	18.657.805,69	0,29	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	212.293.741,34	1,99	2,74	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	8, I	1.071.937.315,26	0,99	0,27	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, I	520.825.145,72	1,64	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	1.534.573.593,33	1,56	0,30	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	8, I	534.053.301,23	1,79	0,98	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	8, I	727.308.936,83	1,91	0,77	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	189.658.293,19	0,88	1,36	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, I	957.805.640,45	0,98	0,30	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	8, I	2.150.027.623,87	0,22	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	473.598.534,93	1,53	0,95	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Meta FIA Valor	07.899.238/0001-40	8, I	280.145.396,62	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	840.581.117,80	3,18	1,11	Sim	27.133.825/0001-30	00.066.670/0001-00	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	1.054.252.592,18	0,39	0,11	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	8, I	84.054.037,83	0,55	1,90	Sim	13.993.865/0001-48	62.232.889/0001-90	✓
Safra FIC FIA Ações Livre	32.666.326/0001-49	8, I	242.814.961,57	0,60	0,72	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC FIA Small Cap PB	16.617.446/0001-08	8, I	46.111.115,64	0,76	4,85	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Tarpon FIC FIA GT 30	35.726.741/0001-39	8, I	664.363.552,27	1,24	0,55	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
Vinci FIA Selection Equities	15.603.945/0001-75	8, I	544.088.818,27	0,38	0,20	Sim	13.421.810/0001-63	00.066.670/0001-00	✓
XP FIA Dividendos	16.575.255/0001-12	8, I	318.045.290,95	0,68	0,62	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	690.721.324,94	0,78	0,33	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BNP Paribas FIA Access USA Companies	11.147.668/0001-82	9, II	146.868.190,44	1,09	2,17	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	50.200.894,31	0,53	3,09	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	21.321.454/0001-34	9, III	121.350.179,33	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	187.298.018,89	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	110.910.175,49	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	55.128.015,62	0,16	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	1.004.133.508,36	0,23	0,07	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	1.037.465.638,26	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	1.513.382.963,69	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	218.636.584,93	0,44	0,59	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	529.565.364,86	1,07	0,59	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
FUNDOS MULTIMERCADO									
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	10, I	1.767.351.817,15	3,87	0,64	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	10, I	1.273.842.064,19	1,68	0,39	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado	44.602.881/0001-96	10, I	205.946.058,46	1,37	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	679.137.929,09	2,41	1,04	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	2.538.696.063,96	5,94	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	78.678.256,32	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	32.188.134,15	0,06	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	727.486.756,01	0,22	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	100.425.461,43	34,29	100,0	✓ 100,0
7, I, a	-	0,00	100,0	✓ 100,0
7, I, b	100.425.461,43	34,29	100,0	✓ 100,0
7, I, c	-	0,00	100,0	✓ 100,0
7, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0
7, III	36.821.370,44	12,57	70,0	✓ 70,0
7, III, a	36.821.370,44	12,57	70,0	✓ 70,0
7, III, b	-	0,00	70,0	✓ 70,0
7, IV	-	0,00	20,0	✓ 20,0
7, V	16.067.869,49	5,49	25,0	✓ 25,0
7, V, a	-	0,00	10,0	✓ 10,0
7, V, b	16.067.869,49	5,49	10,0	✓ 10,0
7, V, c	-	0,00	10,0	✓ 10,0
ART. 7	153.314.701,36	52,35	100,0	✓ 100,0
8, I	75.849.145,88	25,90	40,0	✓ 40,0
8, II	-	0,00	40,0	✓ 40,0
ART. 8	75.849.145,88	25,90	40,0	✓ 40,0
9, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0
9, II	11.471.777,24	3,92	10,0	✓ 10,0
9, III	6.378.786,38	2,18	10,0	✓ 10,0
ART. 9	17.850.563,62	6,10	10,0	✓ 10,0
10, I	27.313.848,78	9,33	10,0	✓ 10,0
10, II	17.695.899,99	6,04	5,0	✗ 5,0
10, III	-	0,00	5,0	✓ 5,0
ART. 10	45.009.748,77	15,37	15,0	✗ 15,0
ART. 11	828.077,88	0,28	10,0	✓ 10,0
ART. 12	-	0,00	10,0	✓ 10,0
ART. 8, 10 E 11	121.686.972,53	41,55	40,0	✗ 40,0
PATRIMÔNIO INVESTIDO	292.852.237,51			

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.

No mês de outubro, nos Estados Unidos, a economia abandonou o cenário de recessão técnica do primeiro semestre, que, conforme os dados mostraram, foi causado apenas por um desempenho negativo pontual da atividade, não se caracterizando como uma tendência de retração econômica. O PIB cresceu 2,6% entre julho e setembro, com destaque para a balança comercial e consumo das famílias. Essa informação evidencia o entendimento de que a economia está aquecida e impulsiona a demanda, que por sua vez estimula o ritmo da política monetária contracionista do Federal Reserve (Fed), algo já esperado para as próximas reuniões.

As vendas no varejo dos Estados Unidos ficaram estáveis em setembro frente a agosto, abaixo dos 0,3% de alta esperados pelo mercado. Na comparação com setembro de 2021, o setor cresceu 8,2%. Já a atividade industrial foi revisada para cima em setembro, segundo dados do Índice de Gerentes de Compras (PMI), que fechou em 52, ante 51,5 em agosto. O PMI acima de 50 pontos indica que há expectativa de expansão na atividade.

Em setembro foram criadas 263.000 vagas de emprego, havendo queda na taxa de desemprego, que fechou em 3,5%. Quanto ao nível de preços, houve aumento de 0,4% no Índice de Preços ao Consumidor (CPI), ante 0,1% em agosto, acumulando alta de 8,2% nos últimos 12 meses. Já o Índice de Preços ao Produtor (PPI) aumentou 0,4%, sazonalmente ajustado. Na comparação anual, a alta foi de 8,5%, ante projeção de 8,4%.

O Livro Bege nos EUA, relatório no qual o Fed fundamenta as suas decisões de política monetária, apresentou a consolidação da situação norte americana. O desencadeamento da conjuntura ocasionou uma elevação da taxa de juros em 0,75 ponto percentual, para o intervalo de 3,25% a 4% na última reunião, justificada pela pressão inflacionária persistente e um mercado de trabalho apertado que contamina o crescimento salarial. Por isso, há grande possibilidade de políticas monetárias ainda mais contracionistas, visando trazer a inflação para a meta. Entretanto, uma vez que a situação econômica está delicada, o ajuste deve acontecer em ritmo moderado.

A economia da China mostrou recuperação com a divulgação do PIB, que cresceu 3,9% no trimestre de julho a setembro em relação ao mesmo período do ano anterior. Apesar da melhora, a economia ainda enfrenta desafios internos como a estratégia de covid zero, a crise no setor imobiliário, o baixo nível de confiança do consumidor e uma pressão financeira sobre o governo local. Além disso, a demanda do exterior por exportações chinesas está reduzindo à medida que os

países combatem a inflação com aumento das taxas de juros. As expectativas são de que a economia chinesa percorra um cenário de turbulência, o que afetará o crescimento neste e no próximo ano. Devido a este cenário, o PMI de indústria chinesa caiu para 49,2 pontos em outubro, ante 50,1 em setembro.

Já os preços ao consumidor da China subiram em setembro no maior ritmo dos últimos dois anos, com crescimento de 2,8% no CPI em relação ao ano anterior. Porém, o núcleo de inflação ao consumidor aponta que a demanda segue moderada, pois cresceu apenas 0,6%, ritmo mais lento desde 2016. Já o índice de preços ao produtor da teve alta de 0,9% no mês.

No campo fiscal, Xi Jinping cumprirá com seu terceiro mandato consecutivo para governar a China, durante o qual percorrerá muitos desafios e cenários repletos de riscos. Apesar das preocupações de mercado, o líder almeja uma política mais nacionalista, que consiga impulsionar o crescimento econômico do país, apesar dos receios do mercado.

Na Europa, o Banco Central Europeu (BCE), determinou a elevação das três principais taxas de juros em 0,75 ponto percentual. A taxa de empréstimo, a taxa de refinanciamento e a taxa de depósito ficaram em 2%, 2,25% e 1,5% respectivamente. A justificativa desta decisão está pautada em uma inflação galopante que já atinge 9,9% em 12 meses, motivada principalmente pela relação dos preços de energia e da guerra entre Rússia e Ucrânia. Nas próximas reuniões haverá discussão sobre novos aumentos nas taxas de juros, que deverão considerar o desdobramento da crise ucraniana, pois as taxas crescentes podem deteriorar ainda mais a perspectiva da atividade econômica, que já está em processo de encolhimento.

Na zona do euro, o PMI composto, que reúne dados do setor industrial e de serviços, caiu para 48,1 em setembro, frente 48,9 pontos da leitura anterior. Já o CPI cresceu 10,7% em outubro, comparado ao mesmo mês de 2021, acima dos 9,7% esperados pelo mercado, enquanto o PPI teve alta de 5% em agosto frente a julho.

Ademais, estimativas preliminares indicam que o PIB do terceiro trimestre cresceu 2,1% na zona do euro e 2,4% na União Europeia, ambos frente ao mesmo trimestre do ano anterior. Apesar dos valores positivos, há fortes indícios de que a economia local já está em processo de desaceleração, o que deve se acentuar ao longo dos próximos meses, conforme surgirem os efeitos contracionistas da política monetária.

O contraste de inflação acelerando e economia desaquecendo já é evidenciado em modelos e indicadores estatísticos que sugerem uma provável retração da economia europeia. À medida que a incerteza ucraniana e o enfraquecimento da demanda se fortalecem, crescem as expectativas de uma recessão mais profunda e duradoura.

O mercado financeiro global ainda está em território bastante volátil, com sucessivas revisões negativas para o crescimento. O aperto das condições financeiras nas principais economias, a continuidade da guerra na Ucrânia e a manutenção da política de combate à Covid-19 na China reforçam uma perspectiva de desaceleração do crescimento global nos próximos trimestres.

Já no Brasil, apesar do crescimento observado na primeira metade do ano, a atividade econômica começou a perder o fôlego no segundo semestre. Comparando os meses de julho e agosto, o Monitor PIB/FGV e o IBC-Br tiveram queda de 0,8% e 1,13%, respectivamente. Apesar do suporte fiscal vigente, tais como a limitação do ICMS e o Auxílio Brasil, a justificativa para a queda dos índices deriva dos efeitos da política monetária contracionista. Ainda assim a expectativa é de que a economia continue a se beneficiar dos estímulos fiscais até o final do ano, mas que deve enfraquecer em 2023.

Ao avaliar a atividade econômica pelo nível de empregabilidade, o Caged registrou a criação de 278.085 novos postos de trabalho em setembro. Em consonância, a PNAD mostra que a taxa de desocupação no trimestre móvel de julho a setembro foi de 8,7%, o que representa um recuo de 0,6 ponto percentual ante o trimestre anterior. Com isso, a população desocupada caiu ao menor nível desde o trimestre terminado em dezembro de 2015, de acordo com o IBGE.

Quanto às questões fiscais, em setembro a Dívida Bruta do Setor Público se reduziu a 77,1%, fenômeno que se deve principalmente ao aumento do PIB. Além disso, o governo divulgou uma arrecadação recorde de R\$ 33 bilhões, o que representa um aumento de 12%, em termos reais, no acumulado do ano.

Contudo, as eleições foram o acontecimento mais significativo do período. Em 2023, Luiz Inácio Lula da Silva cumprirá seu terceiro mandato como presidente, e terá que lidar com o desafio de negociar com um Congresso formado, em sua maioria, de parlamentares alinhados à centro-direita. O mercado espera alta volatilidade, uma vez que além de herdar os desafios econômicos e fiscais, Lula precisa apresentar sua equipe de ministérios, o que evidenciará os planos de arcabouço fiscal.

Os dados da atividade econômica mostraram um ritmo de crescimento, ainda que sua aceleração esteja caindo. A motivação desse crescimento decorre da reabertura da economia no setor de serviços e dos estímulos fiscais que permitem elevação da demanda. Enquanto o lado fiscal permite uma expansão indevida, o lado monetário tem que frear a economia, de forma que seus efeitos defasados estão se concretizando e tendem a ter mais vigor nos próximos trimestres. Por existir essa falta de alinhamento entre fiscal e monetário, criam-se incertezas no mercado que tendem a se agravar no próximo ano. Um novo governo pode ter uma trajetória com uma perspectiva desagradável e, conseqüentemente, elevar os prêmios de risco do país. Esse receio decorre do fato de que uma política fiscal pode afetar a inflação, incluindo seu efeito sobre a atividade, preços de ativos, grau de incerteza na economia e expectativas de inflação futura.

Posto o cenário econômico e a avaliação dos indicadores de atividade, constatou-se que o cenário externo continua conturbado. As bolsas reagiram positivamente com a sinalização de desaceleração das taxas de juros pelo Fed, e com os resultados do trimestre divulgados pelas empresas listadas na bolsa americana. Aqui no Brasil, além dos fatores externos, um dos motivos que afetou a bolsa positivamente foi a disputa mais acirrada das eleições. Além do desempenho positivo da renda variável, a renda fixa também se beneficiou da redução de incertezas atreladas à eleição em outubro, com os principais índices encerrando o mês com variação positiva.

PARECER DO RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

Competência: outubro/2022

Considerando a previsão legal do Manual do Pró-Gestão RPPS aprovado em sua versão 3.3 com vigência a partir de 14/02/2022, 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 por meio da Portaria MTP nº 1467/2022, em seu "CAPÍTULO" 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;

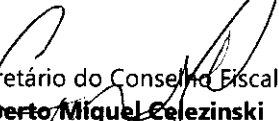
Considerando as Competências Responsáveis pela Gestão de Recursos, assim denominadas: Assessor Financeiro (Executa os investimentos e desinvestimentos), Conselho de Administração (Aprova a Política de Investimentos), Comitê de Investimentos (Participa diretamente do processo decisório de formulação e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

Considerando que dentre as atribuições deste conselho, está o 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, obedecendo os limites estabelecidos pela Resolução 4.963/2021 e suas exceções, deliberadas pelo Comitê de Investimentos;

ESTE Conselho Fiscal por seus membros vem **APROVAR** o parecer do **Relatório de Gestão de Investimentos**, emitido pelo Comitê de Investimentos do mês de **OUTUBRO/2022**, considerando os aspectos contidos na documentação encaminhada pela Assessoria Financeira.

Navegantes, 23 de novembro de 2022.


Presidente do Conselho Fiscal
Nerozilda Pinheiro Ferreira


Secretário do Conselho Fiscal
Roberto Miguel Celezinski

Membro do Comitê de Investimentos
Rodrigo Lopes da Silva

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



Instituto de Previdência
Social do Município de
Navegantes

Endereço: Av. Conselheiro João Gaya, 295 – Centro, Navegantes – CEP 88.370.114

Fone: (47) 3342.3838 – WhatsApp: (47) 99244.4656 – E-mail: atendimento@navegantesprev.sc.gov.br