

**Parecer do Comitê de Investimentos**  
**Competência: dezembro/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 **dezembro/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)**, em que houve desenquadramento passivo (5,96% em FIP), 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 ou sua manutenção se notadamente o resgate imediato for mais prejudicial que sua manutenção na carteira, 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, 26 de janeiro de 2023.

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 08/02/2023 às 12:35:30 (GMT -3:00)

## Parecer 2022.12 - Dezembro

ID única do documento: #1524f2d6-b10b-468d-acf8-b1ca3d82d006

Hash do documento original (SHA256): aca847956e63963a5d4e1ab7cc2d332ec1d1e4ec242540792b6701ec087fdc7c

Este Log é exclusivo ao documento número #1524f2d6-b10b-468d-acf8-b1ca3d82d006 e deve ser considerado parte do mesmo, com os efeitos prescritos nos Termos de Uso.

## Assinaturas (5)

- ✓ **Rafael Castro (Participante)**  
Assinou em 08/02/2023 às 11:53:47 (GMT -3:00)
- ✓ **Igor Fretta Nogueira de Lima (Participante)**  
Assinou em 08/02/2023 às 12:03:51 (GMT -3:00)
- ✓ **Gisele de Oliveira Fernandes (Participante)**  
Assinou em 08/02/2023 às 14:23:34 (GMT -3:00)
- ✓ **Geise Naiara Pinto Feltrin (Participante)**  
Assinou em 08/02/2023 às 09:51:35 (GMT -3:00)
- ✓ **Alessandra Cristina Hoehn (Participante)**  
Assinou em 08/02/2023 às 11:55:39 (GMT -3:00)

## Histórico completo

### Data e hora

08/02/2023 às 12:51:35  
(GMT -3:00)

### Evento

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.

**Data e hora**

08/02/2023 às 12:35:30  
(GMT -3:00)

08/02/2023 às 14:53:47  
(GMT -3:00)

08/02/2023 às 14:55:39  
(GMT -3:00)

08/02/2023 às 15:03:51  
(GMT -3:00)

08/02/2023 às 17:23:34  
(GMT -3:00)

**Evento**

Rafael Castro solicitou as assinaturas.

Rafael Castro (Autenticação: e-mail rafaelfcastro@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.

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.

Igor Fretta Nogueira de Lima (Autenticação: e-mail igor.fretta@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.

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.

# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS DEZEMBRO - 2022



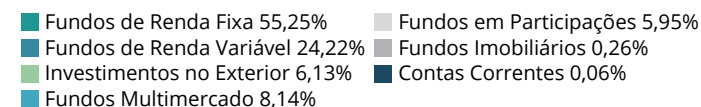
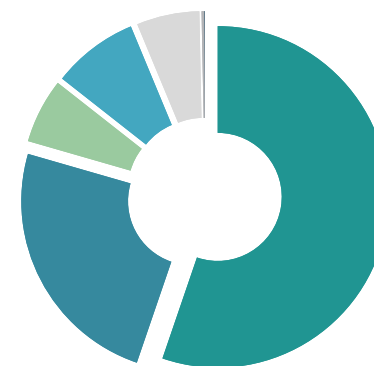
**Instituto de Previdência Social do Município de Navegantes - SC**



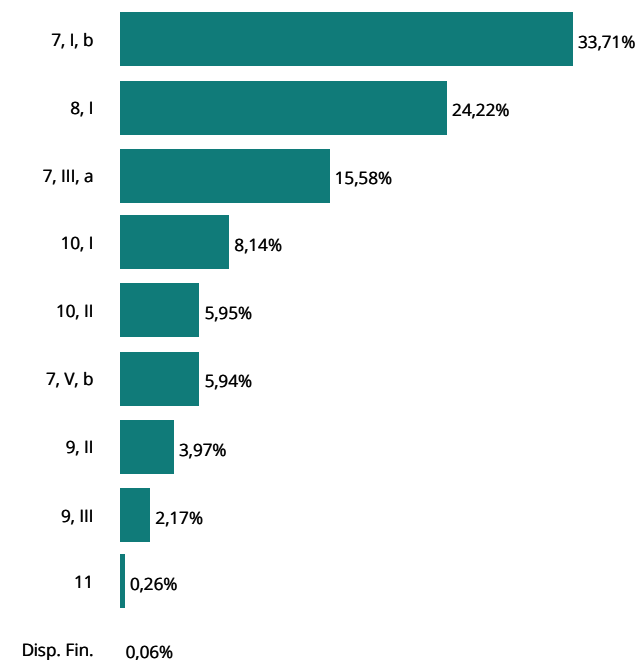
Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	7
Rentabilidade da Carteira (em %)	10
Rentabilidade e Risco dos Ativos	11
Análise do Risco da Carteira	15
Liquidez e Custos das Aplicações	17
Movimentações	20
Enquadramento da Carteira	21
Comentários do Mês	26

ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>55,2%</b>	<b>163.807.494,16</b>	<b>153.399.676,18</b>
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	0,6%	1.664.206,32	1.647.359,27
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	1,7%	5.066.595,76	5.050.406,61
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	3,9%	11.454.790,01	11.479.827,40
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	4,0%	11.896.421,58	11.384.950,56
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	3,3%	9.794.542,85	9.667.014,87
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	0,8%	2.339.306,14	2.345.602,03
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	0,3%	931.839,98	921.169,65
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	1,7%	4.913.435,14	4.877.900,46
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	3,3%	9.709.827,27	9.731.708,46
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	3,1%	9.184.536,86	7.986.111,00
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	0,5%	1.389.600,76	1.373.183,23
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	1,5%	4.523.099,99	2.683.137,17
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	0,3%	751.835,70	742.050,61
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	4,1%	12.048.525,71	12.077.130,84
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	1,8%	5.305.670,49	5.371.899,32
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	1,0%	3.000.832,50	2.973.415,97
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	2,7%	8.132.443,77	8.040.837,01
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	0,5%	1.629.977,87	1.610.679,25
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,3%	915.874,70	511.009,96
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	2,5%	7.493.513,80	7.021.011,39
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	3,6%	10.593.956,35	10.473.866,38
Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa	3,9%	11.491.387,37	7.387.821,63
Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo	1,3%	3.772.264,17	3.726.821,32
Safra FIC Institucional IMA-B	0,9%	2.643.028,58	2.645.078,54
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	0,4%	1.190.943,07	781.751,94
Santander Crédito Privado Institucional	0,4%	1.262.723,06	726.577,09
Santander FIC Ativo Renda Fixa	0,5%	1.523.474,94	1.510.217,36
Santander FIC Premium IMA-B	1,3%	3.729.940,49	3.738.301,70
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	4,8%	14.345.134,52	14.213.814,68
Somma Torino Crédito Privado	0,4%	1.107.764,41	699.020,48
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>24,2%</b>	<b>71.809.665,55</b>	<b>73.180.193,03</b>
4UM FIA Marlim Dividendos	0,4%	1.212.840,55	1.230.368,28

## POR SEGMENTO



## POR TIPO DE ATIVO



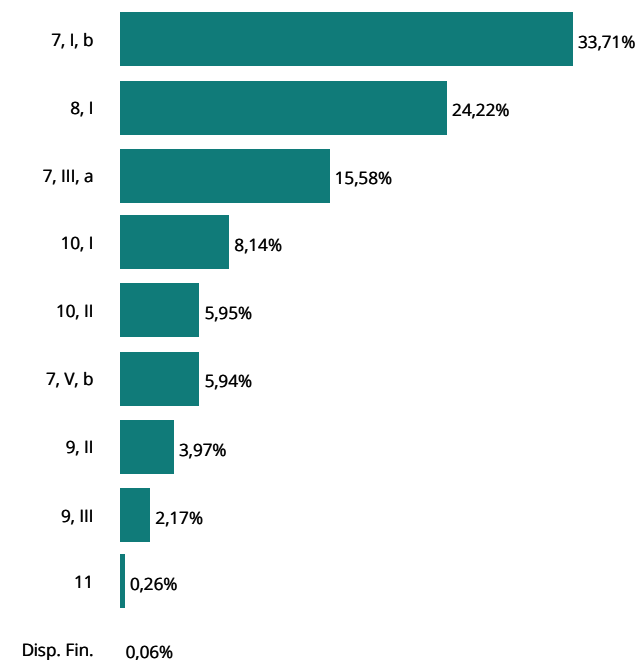
ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>24,2%</b>	<b>71.809.665,55</b>	<b>73.180.193,03</b>
AZ Quest FIC FIA	0,2%	630.047,81	654.986,47
BB FIC FIA Valor	2,7%	8.119.404,17	8.325.521,72
BNP Paribas FIA Small Caps	0,5%	1.542.414,78	1.590.910,18
BNP Paribas FIA Strategie	0,2%	722.622,38	758.097,98
BNP Paribas FIC FIA Action	1,9%	5.591.901,70	5.755.038,31
Bradesco FIA MID Small Cap	0,8%	2.510.256,18	2.577.653,13
Bradesco FIA Selection	1,7%	4.897.370,55	5.027.048,79
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	1,4%	4.058.491,89	4.186.759,00
Caixa FIC FIA Ações Livre	0,4%	1.071.039,07 ▼	5.145.665,62
Caixa FIC FIA Multigestor	1,7%	4.969.048,35	5.157.340,67
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,9%	2.657.391,06	2.747.698,30
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	0,9%	2.736.931,83	2.805.632,86
Itaú FIC FIA Dunamis	0,2%	611.983,19	601.168,97
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	1,3%	3.788.250,54	3.972.523,48
Meta FIA Valor	0,1%	296.573,47	308.800,86
Navi FIC FIA Institucional	2,9%	8.516.059,36	8.952.221,31
Occam FIC FIA	0,4%	1.059.080,47	1.088.048,11
Próprio Capital FIA	0,6%	1.763.954,75	1.803.081,72
Safra FIC FIA Ações Livre	0,5%	1.544.289,57	1.578.057,91
Safra FIC FIA Small Cap PB	0,6%	1.920.887,89	1.981.810,58
SQI FIC FIA	1,7%	4.896.463,13 ▲	-
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	1,2%	3.468.818,96	3.642.410,13
Vinci FIA Selection Equities	0,3%	1.001.719,33	1.035.113,51
XP FIA Dividendos	0,7%	2.221.824,57	2.254.235,14
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>6,1%</b>	<b>18.187.501,94</b>	<b>18.954.256,48</b>
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	0,8%	2.315.712,00	2.434.290,63
BNP Paribas FIA Access USA Companies	1,1%	3.223.205,02	3.414.680,80
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	0,5%	1.619.228,10	1.656.495,35
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	1,0%	3.022.838,93	3.169.673,01
Genial FIC FIA MS US Growth IE	0,1%	196.285,92	210.925,09
Genial MS FIC FIA Global Brands	0,1%	396.225,35	393.717,76
Icatu Vanguarda FOF	0,2%	502.975,56	505.400,88

POR SEGMENTO



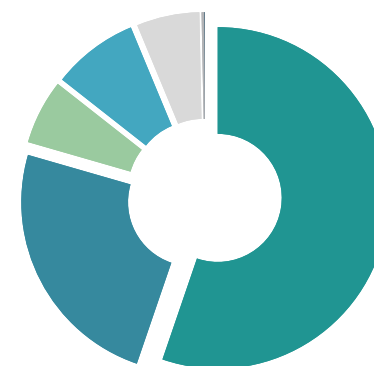
- Fundos de Renda Fixa 55,25%
- Fundos de Renda Variável 24,22%
- Fundos em Participações 5,95%
- Fundos Imobiliários 0,26%
- Investimentos no Exterior 6,13%
- Contas Correntes 0,06%
- Fundos Multimercado 8,14%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>6,1%</b>	<b>18.187.501,94</b>	<b>18.954.256,48</b>
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	0,2%	672.542,01	705.478,06
Santander Global Equities Master Mult. IE	0,4%	1.332.119,20	1.361.312,14
Western Asset FIA BDR Nível I	0,1%	413.932,99	430.112,33
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	0,4%	1.262.226,36	1.334.937,94
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1,1%	3.230.210,50	3.337.232,49
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>8,1%</b>	<b>24.124.407,39</b>	<b>28.449.933,45</b>
Caixa Bolsa Americana Multimercado	4,1%	12.243.541,24 ▲	12.450.237,43
Itaú FIC Private Multimercado SP500	0,4%	1.104.858,68 ▼	5.218.082,29
Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado	1,4%	4.018.815,39	3.960.364,94
Safra Capital Protegido Bolsa Americana Mult.	2,0%	5.784.686,82	5.799.605,22
Safra SP Reais PB Multimercado	0,3%	972.505,26	1.021.643,57
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>	<b>6,0%</b>	<b>17.649.544,28</b>	<b>17.672.594,58</b>
BTG FIP Economia Real	5,9%	17.371.398,85	17.390.448,52
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	0,1%	278.145,43	282.146,06
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>0,3%</b>	<b>762.620,17</b>	<b>766.474,51</b>
BB FII Recebíveis	0,1%	180.247,97 ▼	182.132,05
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	0,2%	582.372,20 ▼	584.342,46
<b>CONTAS CORRENTES</b>	<b>0,1%</b>	<b>167.787,24</b>	<b>12.968,22</b>
Banco do Brasil	0,0%	-	-
BNP Paribas	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	3.944,74	-
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,1%	163.842,50	12.968,22
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%	-	-
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>100,0%</b>	<b>296.509.020,73</b>	<b>292.436.096,45</b>

POR SEGMENTO



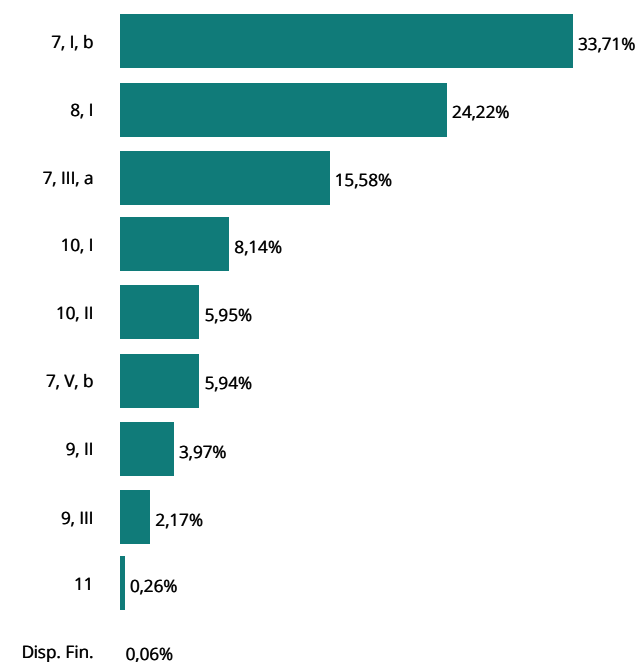
■ Fundos de Renda Fixa 55,25%
 ■ Fundos em Participações 5,95%

■ Fundos de Renda Variável 24,22%
 ■ Fundos Imobiliários 0,26%

■ Investimentos no Exterior 6,13%
 ■ Contas Correntes 0,06%

■ Fundos Multimercado 8,14%

POR TIPO DE ATIVO





ATIVOS

%

DEZEMBRO

NOVEMBRO

▲ Entrada de Recursos

▲ Nova Aplicação

▼ Saída de Recursos

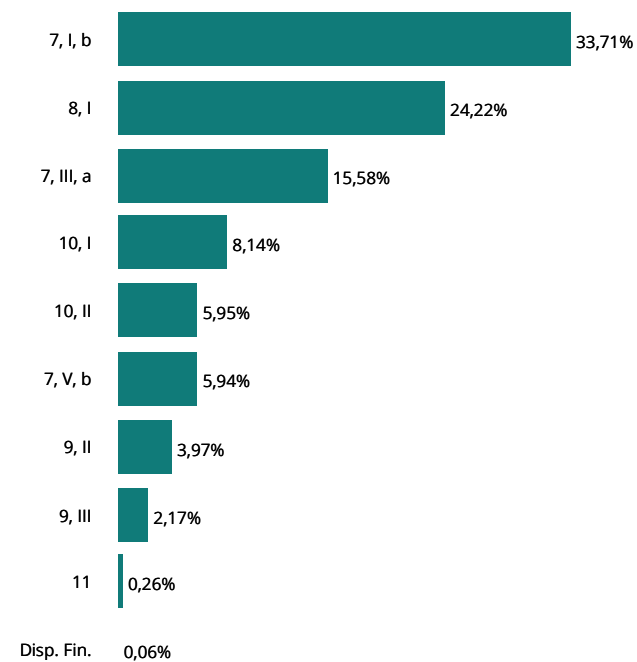
▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



- Fundos de Renda Fixa 55,25%
- Fundos de Renda Variável 24,22%
- Investimentos no Exterior 6,13%
- Fundos Multimercado 8,14%
- Fundos em Participações 5,95%
- Fundos Imobiliários 0,26%
- Contas Correntes 0,06%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2022
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>6.734.290,37</b>	<b>(83.664,94)</b>	<b>1.297.179,43</b>	<b>1.533.805,69</b>	<b>2.079.255,40</b>	<b>(201.626,73)</b>	<b>970.237,98</b>	<b>12.329.477,20</b>
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	286.045,02	(369,21)	-	-	-	-	-	<b>285.675,81</b>
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	316.458,04	(82.570,48)	-	-	-	-	-	<b>233.887,56</b>
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	96.825,22	(2.811,20)	902,89	7.260,88	29.694,20	(5.915,67)	16.847,05	<b>142.803,37</b>
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	13.179,01	-	-	-	-	-	-	<b>13.179,01</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	-	45.525,24	20.272,31	22.176,74	75.124,41	(34.197,36)	16.189,15	<b>145.090,49</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	424.797,63	(98.988,61)	119.219,14	162.429,29	136.604,28	(92.517,72)	(25.037,39)	<b>626.506,62</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	35.814,27	42.967,87	(16.082,00)	9.509,71	255.190,51	84.702,12	108.891,02	<b>520.993,50</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	117.763,92	-	-	-	-	-	-	<b>117.763,92</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	20.940,71	2.564,11	2.007,23	-	-	-	-	<b>25.512,05</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	296.384,71	21.162,64	(13.920,70)	43.736,30	171.428,56	(46.155,83)	127.527,98	<b>600.163,66</b>
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	74.829,41	(21.862,28)	27.341,71	32.825,35	27.475,34	(30.471,33)	(6.295,89)	<b>103.842,31</b>
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	21.900,12	9.371,12	10.692,86	9.893,40	9.573,91	9.738,24	10.670,33	<b>81.839,98</b>
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	182.626,39	16.086,85	62.025,74	61.599,47	52.601,16	(16.793,67)	35.534,68	<b>393.680,62</b>
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	380.721,55	(86.556,94)	102.005,53	138.857,99	116.530,31	(79.784,88)	(21.881,19)	<b>549.892,37</b>
Bradesco Pré IDkA 2	27.096,03	1.091,25	-	-	-	-	-	<b>28.187,28</b>
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	83.050,88	64.565,41	83.201,67	80.723,71	82.121,06	83.749,25	98.425,86	<b>575.837,84</b>
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	63.395,63	13.757,04	16.734,88	16.699,06	15.426,99	15.045,19	16.417,53	<b>157.476,32</b>
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	82.656,11	30.043,13	42.925,25	34.968,47	22.076,42	26.653,75	31.962,82	<b>271.285,95</b>
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	16.405,45	-	-	-	-	-	-	<b>16.405,45</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	43.984,86	(2.420,65)	(1.060,49)	3.554,34	13.866,49	(3.829,11)	9.785,09	<b>63.880,53</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	572.047,22	(120.452,48)	162.852,20	180.571,18	144.393,68	(101.535,70)	(28.605,13)	<b>809.270,97</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	132.869,97	602,73	1.387,87	12.457,19	54.928,54	(10.405,64)	27.416,53	<b>219.257,19</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	100.245,96	(100.016,51)	128.450,30	125.294,51	34.683,78	(65.040,46)	(66.228,83)	<b>157.388,75</b>
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	685.021,46	70.723,39	133.527,58	114.229,68	87.676,53	7.003,41	91.606,76	<b>1.189.788,81</b>
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	(565,22)	-	-	-	-	-	-	<b>(565,22)</b>
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	63.984,22	9.589,46	24.392,26	20.233,22	15.387,59	(3.165,90)	19.298,62	<b>149.719,47</b>
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	846,26	(54,64)	523,03	2.299,90	8.937,50	(1.542,09)	4.864,74	<b>15.874,70</b>
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	396.120,50	10.501,22	56.655,67	47.423,80	128.286,71	(27.043,12)	72.502,41	<b>684.447,19</b>
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	178.910,72	28.638,04	23.879,81	-	-	-	-	<b>231.428,57</b>
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	109.436,29	(30.146,83)	45.315,65	-	-	-	-	<b>124.605,11</b>
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	539.857,42	84.667,49	91.021,98	110.139,62	103.045,96	50.071,32	120.089,97	<b>1.098.893,76</b>
Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa	16.395,42	7.839,02	21.937,02	76.913,44	74.607,15	73.536,57	103.565,74	<b>374.794,36</b>
Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo	185.483,18	38.531,36	45.142,05	42.984,14	41.837,08	40.076,04	45.442,85	<b>439.496,70</b>

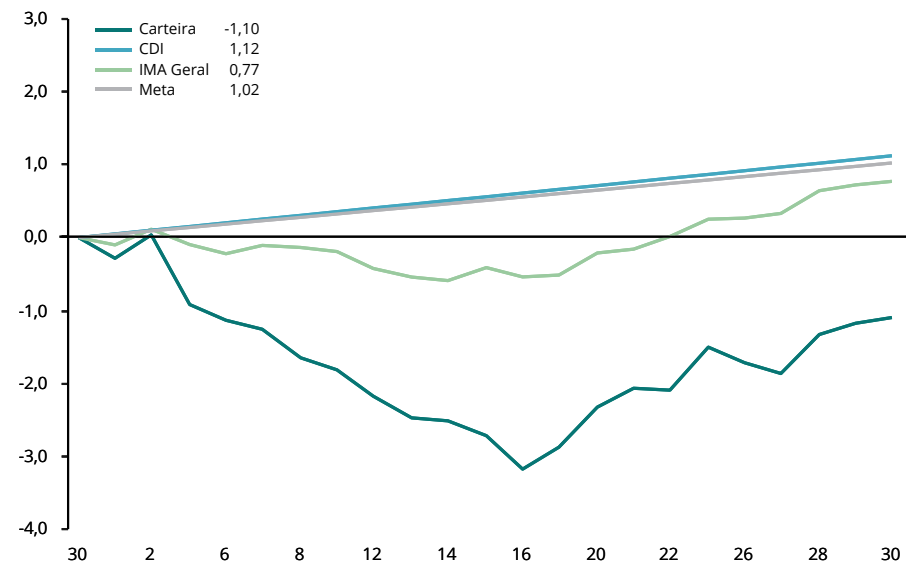
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2022
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>6.734.290,37</b>	<b>(83.664,94)</b>	<b>1.297.179,43</b>	<b>1.533.805,69</b>	<b>2.079.255,40</b>	<b>(201.626,73)</b>	<b>970.237,98</b>	<b>12.329.477,20</b>
Safra FIC Institucional IMA-B	93.343,88	(25.246,02)	35.967,78	35.405,54	33.429,79	(20.604,14)	(2.049,96)	<b>150.246,87</b>
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	5.803,53	3.671,02	4.214,85	3.921,11	6.407,35	7.734,08	9.191,13	<b>40.943,07</b>
Santander Crédito Privado Institucional	1.707,85	3.319,79	3.825,06	3.580,29	6.379,08	7.765,02	9.145,97	<b>35.723,06</b>
Santander FIC Ativo Renda Fixa	60.239,72	9.159,49	14.409,99	15.842,95	13.098,97	3.319,59	13.257,58	<b>129.328,29</b>
Santander FIC Premium IMA-B	148.437,87	(32.904,07)	39.483,14	53.586,60	45.338,92	(30.754,00)	(8.361,21)	<b>214.827,25</b>
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	850.731,44	(1.017,46)	(889,65)	55.944,24	265.122,77	(48.871,93)	131.319,84	<b>1.252.339,25</b>
Somma Torino Crédito Privado	8.497,72	7.374,77	8.816,82	8.743,57	7.980,36	7.607,24	8.743,93	<b>57.764,41</b>
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>(4.870.426,68)</b>	<b>3.175.383,34</b>	<b>4.706.522,43</b>	<b>(423.601,88)</b>	<b>4.840.547,69</b>	<b>(5.371.746,88)</b>	<b>(2.657.122,35)</b>	<b>(600.444,33)</b>
4UM FIA Marlim Dividendos	(34.761,86)	47.869,52	78.903,35	(10.430,12)	66.199,13	(79.238,99)	(17.527,73)	<b>51.013,30</b>
AZ Quest FIC FIA	(46.743,21)	26.649,80	41.838,12	(2.921,58)	39.751,14	(35.835,78)	(24.938,66)	<b>(2.200,17)</b>
BB FIC FIA Valor	(717.383,03)	320.558,15	382.001,74	(112.343,54)	298.929,48	(257.545,38)	(206.117,55)	<b>(291.900,13)</b>
BNP Paribas FIA Small Caps	(267.248,40)	76.572,75	107.223,05	(15.549,92)	129.147,25	(194.023,30)	(48.495,40)	<b>(212.373,97)</b>
BNP Paribas FIA Strategie	(38.588,88)	33.603,70	47.013,32	(3.003,82)	48.684,95	(83.657,78)	(35.475,60)	<b>(31.424,11)</b>
BNP Paribas FIC FIA Action	(138.650,92)	239.829,61	327.265,91	(20.114,82)	385.760,27	(484.269,54)	(163.136,61)	<b>146.683,90</b>
Bradesco FIA MID Small Cap	(351.640,01)	138.464,03	173.617,80	(36.016,61)	224.286,59	(307.050,60)	(67.396,95)	<b>(225.735,75)</b>
Bradesco FIA Selection	(210.814,74)	251.800,02	365.463,79	(62.527,71)	275.249,42	(202.184,94)	(129.678,24)	<b>287.307,60</b>
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	(562.509,26)	314.402,61	230.053,23	(13.317,20)	328.927,87	(368.296,08)	(128.267,11)	<b>(199.005,94)</b>
Caixa FIC FIA Ações Livre	(200.885,14)	193.383,13	307.187,08	(164.887,52)	286.627,26	(204.581,44)	(361.221,42)	<b>(144.378,05)</b>
Caixa FIC FIA Multigestor	(408.789,33)	237.536,48	336.761,28	(36.231,35)	408.791,87	(440.382,53)	(188.292,32)	<b>(90.605,90)</b>
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	(111.546,16)	83.662,42	145.801,12	33.349,67	196.092,14	(257.010,61)	(90.307,24)	<b>41,34</b>
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	(125.942,62)	95.263,21	145.097,05	12.951,68	142.030,34	(62.058,90)	(68.701,03)	<b>138.639,73</b>
Itaú FIC FIA Dunamis	(50.513,86)	31.912,32	36.831,45	(6.006,17)	62.966,50	(55.957,98)	10.814,22	<b>30.046,48</b>
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	(447.602,16)	227.985,09	297.987,94	(63.151,39)	291.364,48	(513.514,79)	(184.272,94)	<b>(391.203,77)</b>
Meta FIA Valor	(31.963,64)	8.461,42	26.320,72	5.557,27	22.958,57	(24.459,82)	(12.227,39)	<b>(5.352,87)</b>
Navi FIC FIA Institucional	(196.700,48)	233.430,31	742.358,47	(73.531,00)	621.000,16	(374.971,02)	(436.161,95)	<b>515.424,49</b>
Occam FIC FIA	(40.714,11)	33.139,10	71.466,78	(1.359,03)	72.589,96	(60.350,80)	(28.967,64)	<b>45.804,26</b>
Próprio Capital FIA	(155.734,71)	59.211,07	98.513,11	29.341,11	83.545,70	(200.338,62)	(39.126,97)	<b>(124.589,31)</b>
Safra FIC FIA Ações Livre	(235.281,88)	67.011,88	151.894,59	12.169,03	79.905,00	(170.076,01)	(33.768,34)	<b>(128.145,73)</b>
Safra FIC FIA Small Cap PB	(448.773,99)	126.361,85	202.869,24	11.489,68	169.228,01	(255.173,85)	(60.922,69)	<b>(254.921,75)</b>
SQI FIC FIA	-	-	-	-	-	-	(103.536,87)	<b>(103.536,87)</b>
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	(110.920,32)	171.437,94	209.148,46	116.809,65	388.442,84	(415.505,13)	(173.591,17)	<b>185.822,27</b>
Vinci FIA Selection Equities	(55.645,07)	48.223,37	67.561,47	(5.589,45)	58.450,93	(77.838,69)	(33.394,18)	<b>1.768,38</b>

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2022
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>(4.870.426,68)</b>	<b>3.175.383,34</b>	<b>4.706.522,43</b>	<b>(423.601,88)</b>	<b>4.840.547,69</b>	<b>(5.371.746,88)</b>	<b>(2.657.122,35)</b>	<b>(600.444,33)</b>
XP FIA Dividendos	118.927,10	108.613,56	113.343,36	(18.288,74)	159.617,83	(247.424,30)	(32.410,57)	<b>202.378,24</b>
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>(9.010.405,56)</b>	<b>1.648.960,15</b>	<b>(570.575,74)</b>	<b>(1.394.040,74)</b>	<b>346.227,37</b>	<b>1.103.692,86</b>	<b>(766.754,54)</b>	<b>(8.642.896,20)</b>
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	(855.275,65)	175.593,05	(100.523,43)	(150.130,50)	94.979,62	144.794,63	(118.578,63)	<b>(809.140,91)</b>
BNP Paribas FIA Access USA Companies	(1.694.759,81)	388.565,86	(156.260,74)	(254.451,62)	57.134,19	232.047,31	(191.475,78)	<b>(1.619.200,59)</b>
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	(458.019,89)	97.224,54	(53.577,81)	(94.645,79)	49.828,87	106.096,70	(37.267,25)	<b>(390.360,63)</b>
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	(1.075.252,78)	247.801,60	(117.362,66)	(174.395,75)	94.929,71	155.487,85	(146.834,08)	<b>(1.015.626,11)</b>
Genial FIC FIA MS US Growth IE	(315.824,09)	25.997,40	11.399,41	(19.417,91)	(5.437,43)	(11.973,73)	(14.639,17)	<b>(329.895,52)</b>
Genial MS FIC FIA Global Brands	(120.630,75)	25.275,72	(15.254,84)	(25.032,73)	(848,61)	24.783,98	2.507,59	<b>(109.199,64)</b>
Icatu Vanguarda FOF	-	11.807,76	(9.115,02)	(20.839,46)	(9.268,16)	32.815,76	(2.425,32)	<b>2.975,56</b>
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	(288.283,19)	49.023,48	(32.069,84)	(47.704,99)	14.989,59	43.340,77	(32.936,05)	<b>(293.640,23)</b>
Santander Global Equities Master Mult. IE	(534.518,68)	85.057,35	(41.965,58)	(71.583,97)	44.214,16	90.722,03	(29.192,94)	<b>(457.267,63)</b>
Western Asset FIA BDR Nível I	(244.541,86)	43.340,46	(20.498,85)	(32.316,08)	6.476,03	17.144,40	(16.179,34)	<b>(246.575,24)</b>
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	(645.156,21)	132.976,97	(50.379,52)	(171.979,80)	52.577,78	50.831,57	(72.711,58)	<b>(703.840,79)</b>
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	(2.778.142,65)	366.295,96	15.033,14	(331.542,14)	(53.348,38)	217.601,59	(107.021,99)	<b>(2.671.124,47)</b>
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>(3.985.329,80)</b>	<b>2.100.013,46</b>	<b>(747.799,44)</b>	<b>(2.006.270,21)</b>	<b>1.821.931,32</b>	<b>788.016,10</b>	<b>(735.808,84)</b>	<b>(2.765.247,41)</b>
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	102.469,81	1.805,31	-	-	-	-	-	<b>104.275,12</b>
Caixa Bolsa Americana Multimercado	(1.686.067,42)	957.561,21	(362.572,22)	(958.326,52)	911.698,29	693.616,24	(616.978,97)	<b>(1.061.069,39)</b>
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores III Mult.	(3.510,47)	4.510,12	11.884,58	998,81	-	-	-	<b>13.883,04</b>
Itaú FIC Private Multimercado SP500	(991.853,47)	468.933,51	(164.071,72)	(426.821,96)	394.609,72	298.095,67	(113.223,61)	<b>(534.331,86)</b>
Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado	-	-	-	(15.157,46)	19.535,86	(44.013,46)	58.450,45	<b>18.815,39</b>
Safra Capital Protegido Bolsa Americana Mult.	-	-	-	-	16.588,26	(216.983,04)	(14.918,40)	<b>(215.313,18)</b>
Safra SP Reais PB Multimercado	(1.406.368,25)	667.203,31	(233.040,08)	(606.963,08)	479.499,19	57.300,69	(49.138,31)	<b>(1.091.506,53)</b>
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>	<b>6.773.153,04</b>	<b>167.109,76</b>	<b>(61.036,27)</b>	<b>(20.554,49)</b>	<b>(21.545,08)</b>	<b>(23.305,41)</b>	<b>(23.050,30)</b>	<b>6.790.771,25</b>
BTG FIP Economia Real	6.792.248,82	170.324,87	(56.631,97)	(18.188,06)	(17.318,95)	(17.319,94)	(19.049,67)	<b>6.834.065,10</b>
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	(19.095,78)	(3.215,11)	(4.404,30)	(2.366,43)	(4.226,13)	(5.985,47)	(4.000,63)	<b>(43.293,85)</b>
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>(19.010,70)</b>	<b>(38.925,37)</b>	<b>(3.876,20)</b>	<b>41.484,73</b>	<b>(26.402,14)</b>	<b>(55.421,05)</b>	<b>2.207,98</b>	<b>(99.942,75)</b>
BB FII Recebíveis	23.372,80	(36.771,83)	(71.369,06)	1.667,15	2.235,36	(1.765,83)	695,92	<b>(81.935,49)</b>
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	(42.383,50)	(2.153,54)	67.492,86	39.817,58	(28.637,50)	(53.655,22)	1.512,06	<b>(18.007,26)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>(4.377.729,33)</b>	<b>6.968.876,40</b>	<b>4.620.414,21</b>	<b>(2.269.176,90)</b>	<b>9.040.014,56</b>	<b>(3.760.391,11)</b>	<b>(3.210.290,07)</b>	<b>7.011.717,76</b>

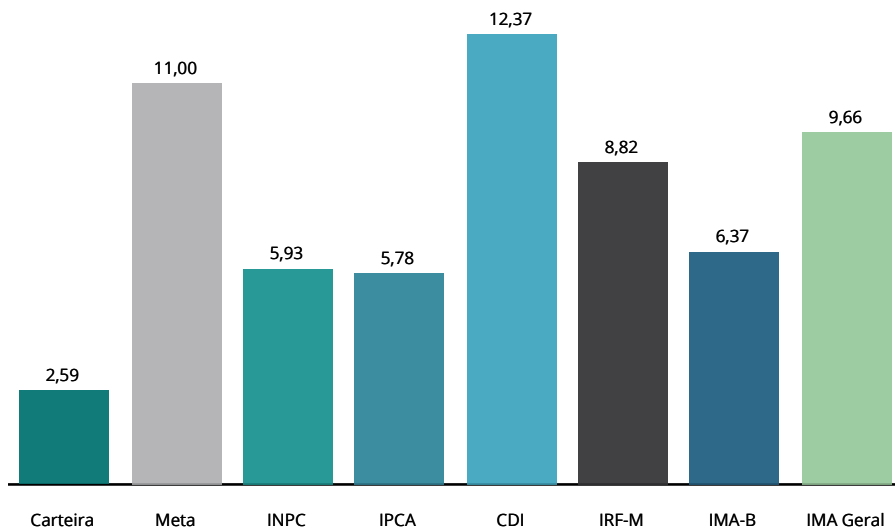
## RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 4,78% A.A.)

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	3,18	0,99	1,02	1,01	320	311	316
Novembro	(1,28)	0,81	1,02	(0,06)	-157	-125	2.283
Dezembro	(1,10)	1,02	1,12	0,77	-107	-98	-142
<b>TOTAL</b>	<b>2,59</b>	<b>11,00</b>	<b>12,37</b>	<b>9,66</b>	<b>24</b>	<b>21</b>	<b>27</b>

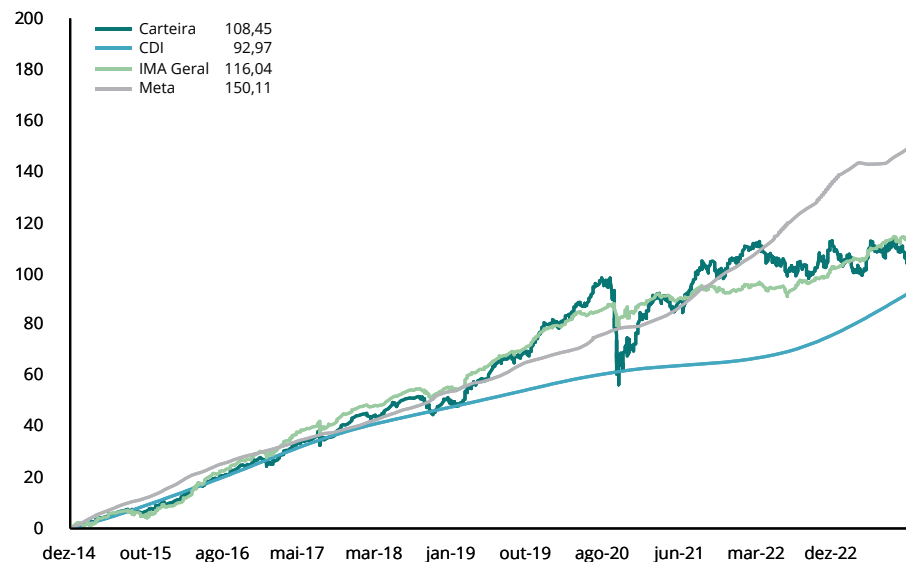
## RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



## 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%	1,02	100%	9,39	85%	9,44	86%	2,16	2,81	3,55	4,62	4,43	-5,93	-0,55	-1,58
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	IPCA	0,32	31%	-	-	-	-	4,72	-	7,77	-	-5,07	-	-1,48	-
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,22	-21%	6,09	55%	6,14	56%	5,52	5,30	9,08	8,73	-8,08	-6,65	-2,31	-3,09
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	IPCA + 6%	0,95	93%	11,41	104%	11,46	104%	1,21	1,92	1,98	3,16	-8,57	-2,73	-0,18	-0,83
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	IPCA	1,32	129%	-	-	-	-	2,16	-	3,55	-	14,84	-	-0,51	-
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	IMA-B	-0,27	-26%	5,18	47%	5,23	48%	5,68	5,52	9,34	9,09	-8,51	-7,36	-2,45	-3,62
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	CDI	1,16	113%	13,13	119%	13,17	120%	0,02	0,09	0,03	0,15	145,36	46,98	0,00	0,00
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	0,73	71%	8,75	80%	8,79	80%	3,26	2,77	5,36	4,56	-0,91	-7,37	-1,01	-1,93
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	IMA-B	-0,22	-22%	6,00	55%	6,05	55%	5,55	5,33	9,14	8,77	-8,02	-6,72	-2,32	-3,12
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	1,17	114%	13,00	118%	13,04	119%	0,04	0,09	0,07	0,15	75,93	39,05	0,00	0,00
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	CDI	1,20	117%	14,24	129%	14,28	130%	0,09	0,17	0,15	0,29	52,44	59,95	0,00	-0,00
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	CDI	1,10	108%	12,11	110%	12,15	110%	0,00	0,08	0,00	0,14	-3.734,58	-17,66	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	IMA-B	1,32	129%	8,47	77%	8,47	77%	2,16	4,95	3,55	8,14	14,82	-10,72	-0,51	-4,15
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,24	-23%	6,19	56%	6,24	57%	5,62	5,38	9,25	8,85	-7,98	-6,44	-2,36	-3,17
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-1,23	-120%	3,06	28%	3,10	28%	8,54	8,37	14,05	13,77	-10,31	-6,24	-4,18	-5,33
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,92	90%	9,67	88%	9,72	88%	2,46	2,59	4,06	4,26	1,87	-5,82	-0,63	-1,32
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IMA Geral	1,14	111%	10,70	97%	10,74	98%	0,76	1,77	1,26	2,91	6,04	-5,28	-0,05	-1,05
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	IPCA	1,20	117%	10,77	98%	10,81	98%	1,14	2,02	1,88	3,32	9,20	-4,42	-0,15	-1,14
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA-B 5	0,86	84%	9,15	83%	9,20	84%	2,48	2,60	4,08	4,28	0,16	-6,94	-0,64	-1,28
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	IMA-B 5	1,03	101%	10,95	100%	11,00	100%	2,92	3,40	4,80	5,59	5,09	-2,23	-0,70	-1,68
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	1,15	112%	11,81	107%	11,85	108%	0,33	0,77	0,54	1,27	10,66	-4,02	0,00	-0,29
Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa	CDI	1,10	108%	12,35	112%	12,39	113%	0,01	0,08	0,02	0,14	-140,56	-1,65	0,00	0,00
Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo	CDI	1,22	119%	13,61	124%	13,66	124%	0,06	0,12	0,10	0,20	107,64	56,20	0,00	0,00
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	-0,08	-8%	6,03	55%	6,08	55%	5,15	5,39	8,47	8,87	-7,69	-6,61	-2,03	-3,12
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	CDI	1,12	110%	12,31	112%	12,35	112%	0,01	0,09	0,02	0,15	-2,74	-4,19	0,00	0,00
Santander Crédito Privado Institucional	CDI	1,18	115%	13,52	123%	13,56	123%	0,02	0,14	0,04	0,22	181,52	47,07	0,00	-0,02
Santander FIC Ativo Renda Fixa	IMA Geral	0,88	86%	9,28	84%	9,32	85%	1,73	1,46	2,84	2,41	-2,90	-11,98	-0,38	-0,80
Santander FIC Premium IMA-B	IMA-B	-0,22	-22%	6,11	56%	6,16	56%	5,57	5,34	9,17	8,78	-7,95	-6,59	-2,33	-3,13
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,92	90%	9,57	87%	9,62	87%	2,47	2,60	4,06	4,27	1,88	-6,03	-0,64	-1,31
Somma Torino Crédito Privado	CDI	1,22	119%	13,80	125%	13,84	126%	0,05	0,17	0,09	0,28	132,15	46,76	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	-1,42	-139%	4,39	40%	4,38	40%	19,97	18,38	32,85	30,24	-6,74	-1,96	-8,05	-14,97

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	-3,81	-372%	-0,35	-3%	-0,35	-3%	18,43	19,71	30,30	32,43	-13,30	-3,23	-8,06	-19,72
BB FIC FIA Valor	Ibovespa	-2,48	-242%	-3,47	-32%	-3,47	-32%	19,97	20,29	32,84	33,37	-8,27	-4,09	-8,50	-19,22
BNP Paribas FIA Small Caps	SMLL	-3,05	-298%	-12,10	-110%	-12,11	-110%	26,40	26,61	43,39	43,77	-8,97	-4,98	-10,98	-27,83
BNP Paribas FIA Strategie	Ibovespa	-4,68	-457%	-4,17	-38%	-4,17	-38%	22,29	21,37	36,62	35,15	-15,82	-4,03	-9,47	-22,15
BNP Paribas FIC FIA Action	Ibovespa	-2,83	-277%	3,40	31%	3,39	31%	21,53	21,06	35,40	34,64	-9,65	-1,84	-8,91	-19,13
Bradesco FIA MID Small Cap	IBrX	-2,61	-255%	-8,25	-75%	-8,25	-75%	27,53	26,28	45,27	43,22	-5,11	-4,04	-10,70	-26,21
Bradesco FIA Selection	Ibovespa	-2,58	-252%	7,16	65%	7,16	65%	18,64	21,35	30,66	35,13	-8,74	-0,74	-8,36	-19,27
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	-3,06	-299%	-4,67	-42%	-4,68	-43%	19,10	23,47	31,40	38,60	-9,65	-3,69	-7,38	-22,50
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	-2,48	-242%	2,47	22%	2,47	22%	20,22	19,16	33,25	31,51	-11,59	-2,44	-8,25	-14,31
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibovespa	-3,65	-356%	-1,79	-16%	-1,80	-16%	21,06	21,10	34,61	34,70	-12,70	-3,37	-9,28	-18,55
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	-3,29	-321%	4,55	41%	4,54	41%	25,46	23,16	41,84	38,10	-9,73	-1,25	-9,97	-19,56
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	Ibovespa	-2,45	-239%	5,34	49%	5,33	48%	18,54	19,21	30,48	31,60	-7,41	-1,53	-8,07	-20,09
Itaú FIC FIA Dunamis	Ibovespa	1,80	176%	5,16	47%	5,18	47%	20,76	20,51	34,17	33,75	5,58	-1,40	-6,22	-16,21
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	Ibovespa	-4,64	-453%	-9,36	-85%	-9,36	-85%	24,31	23,21	39,95	38,16	-12,02	-5,11	-10,45	-24,79
Meta FIA Valor	IBrX	-3,96	-387%	-1,77	-16%	-1,78	-16%	25,68	25,22	42,23	41,48	-8,58	-2,58	-10,64	-25,04
Navi FIC FIA Institucional	IDIV	-4,87	-476%	6,44	59%	6,44	59%	18,38	19,48	30,20	32,04	-18,74	-1,15	-9,42	-14,67
Occam FIC FIA	Sem bench	-2,66	-260%	4,52	41%	4,52	41%	15,10	19,57	24,84	32,20	-11,44	-1,73	-6,47	-17,91
Próprio Capital FIA	Ibovespa	-2,17	-212%	-5,56	-51%	-5,56	-51%	28,88	25,93	47,48	42,65	-5,39	-3,41	-10,29	-23,19
Safra FIC FIA Ações Livre	Ibovespa	-2,14	-209%	-7,66	-70%	-7,67	-70%	21,40	28,23	35,19	46,44	-7,43	-3,50	-8,76	-26,16
Safra FIC FIA Small Cap PB	SMLL	-3,07	-300%	-11,72	-107%	-11,69	-106%	27,44	29,08	45,11	47,82	-8,52	-4,31	-10,85	-26,97
SQI FIC FIA	IPCA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibovespa	-4,77	-465%	14,80	135%	14,80	135%	25,12	21,43	41,27	35,26	-16,68	1,29	-10,69	-20,62
Vinci FIA Selection Equities	Ibovespa	-3,23	-315%	0,18	2%	0,18	2%	22,23	19,04	36,55	31,32	-10,41	-3,21	-9,45	-17,14
XP FIA Dividendos	Sem bench	-1,44	-140%	15,91	145%	15,90	145%	20,33	20,06	33,44	33,01	-6,70	1,59	-7,89	-18,13
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	-4,87	-476%	-25,89	-235%	-25,90	-235%	20,80	25,41	34,19	41,77	-15,35	-9,53	-7,03	-33,35
BNP Paribas FIA Access USA Companies	Sem bench	-5,61	-547%	-33,44	-304%	-33,65	-306%	25,94	34,16	42,64	56,14	-9,76	-8,65	-8,07	-40,49
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	Ibovespa	-2,25	-220%	-19,42	-177%	-19,31	-176%	15,63	20,38	25,69	33,51	-15,04	-9,60	-5,81	-29,34
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	Ibovespa	-4,63	-452%	-25,15	-229%	-25,17	-229%	19,93	25,07	32,75	41,21	-14,81	-9,44	-7,48	-32,01
Genial FIC FIA MS US Growth IE	Sem bench	-6,94	-678%	-62,70	-570%	-62,58	-569%	41,71	58,85	68,48	96,62	-13,89	-9,92	-17,38	-64,27
Genial MS FIC FIA Global Brands	Sem bench	0,64	62%	-21,61	-196%	-21,86	-199%	24,03	26,12	39,53	42,94	-3,18	-7,95	-8,59	-32,10
Icatu Vanguarda FOF	Sem bench	-0,48	-47%	-16,25	-148%	-16,50	-150%	13,32	17,37	21,91	28,55	-7,88	-10,24	-4,87	-24,99

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 %
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>															
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	-4,67	-456%	-30,39	-276%	-30,39	-276%	22,43	26,81	36,88	44,06	-10,21	-10,42	-7,12	-36,21
Santander Global Equities Master Mult. IE	Sem bench	-2,14	-209%	-25,55	-232%	-25,63	-233%	17,79	22,10	29,24	36,33	-12,37	-11,08	-6,49	-34,63
Western Asset FIA BDR Nível I	Ibovespa	-3,76	-367%	-37,33	-339%	-37,64	-342%	24,07	30,55	39,58	50,19	-8,78	-11,19	-8,68	-43,47
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	Ibovespa	-5,45	-532%	-35,80	-325%	-35,94	-327%	25,99	33,00	42,74	54,23	-7,00	-9,69	-8,73	-39,92
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibovespa	-3,21	-313%	-45,26	-411%	-45,25	-411%	30,09	40,25	49,45	66,12	-11,40	-9,99	-11,13	-50,89
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>															
Caixa Bolsa Americana Multimercado	SP 500	-4,90	-478%	-11,97	-109%	-11,95	-109%	19,68	24,06	32,35	39,56	-10,87	-5,64	-6,69	-20,25
Itaú FIC Private Multimercado SP500	SP 500	-4,81	-470%	-11,92	-108%	-11,89	-108%	19,64	24,04	32,29	39,53	-10,59	-5,63	-6,61	-20,24
Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado	SP 500	1,48	144%	-	-	-	-	3,57	-	5,87	-	11,05	-	-0,78	-
Safra Capital Protegido Bolsa Americana Mult.	CDI	-4,10	-400%	-	-	-	-	24,25	-	39,91	-	2,02	-	-9,02	-
Safra SP Reais PB Multimercado	SP 500	-4,81	-470%	-11,92	-108%	-11,89	-108%	19,53	23,84	32,11	39,20	-10,79	-5,69	-6,61	-20,07
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>															
BTG FIP Economia Real	Sem bench	-0,11	-11%	57,81	526%	57,81	526%	0,00	93,38	0,00	153,87	-9.999,00	4,19	-0,11	-16,93
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	Sem bench	-1,42	-138%	-13,47	-122%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>															
BB FII Recebíveis	Sem bench	0,38	37%	-3,05	-28%	-3,05	-28%	8,30	30,79	13,64	50,59	-38,22	-10,88	-3,40	-39,30
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	Sem bench	0,27	27%	-2,80	-25%	-2,80	-25%	29,11	26,92	47,88	44,27	-2,66	-3,99	-10,36	-22,45
<b>INDICADORES</b>															
Carteira		-1,10	-107%	2,59	24%	2,59	24%	5,90	8,01	9,70	13,17	-26,97	-6,94	-4,49	-6,37
IPCA		0,62	61%	5,78	53%	5,78	53%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		0,69	67%	5,93	54%	5,93	54%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		1,12	110%	12,37	112%	12,37	112%	0,00	0,08	-	-	-	-	-	-
IRF-M		1,48	144%	8,82	80%	8,82	80%	3,56	3,65	5,86	6,00	7,19	-5,45	-0,84	-2,43
IRF-M 1		1,18	115%	12,02	109%	12,02	109%	0,16	0,48	0,26	0,78	25,12	-4,19	0,00	-0,10
IRF-M 1+		1,62	158%	7,41	67%	7,41	67%	5,23	5,50	8,61	9,05	6,92	-5,02	-1,44	-3,80
IMA-B		-0,19	-19%	6,37	58%	6,37	58%	5,11	5,35	8,41	8,79	-18,35	-6,33	-2,31	-3,08
IMA-B 5		0,94	92%	9,78	89%	9,78	89%	2,36	2,61	3,88	4,29	-5,47	-5,57	-0,63	-1,31
IMA-B 5+		-1,19	-116%	3,30	30%	3,30	30%	7,92	8,44	13,02	13,88	-20,85	-6,05	-4,19	-5,32
IMA Geral		0,77	75%	9,66	88%	9,66	88%	2,44	2,51	4,01	4,12	-10,24	-6,09	-0,70	-1,30
IDkA 2A		1,24	121%	9,34	85%	9,34	85%	2,65	2,97	4,36	4,88	3,22	-5,74	-0,71	-1,77
IDkA 20A		-3,32	-324%	-1,92	-17%	-1,92	-17%	13,74	14,16	22,57	23,29	-23,15	-5,63	-8,15	-10,74
IGCT		-2,57	-250%	3,53	32%	3,53	32%	20,72	21,44	34,05	35,27	-12,28	-1,74	-9,02	-21,74



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
IBrX 50	-2,55	-249%	5,72	52%	5,72	52%	19,70	21,74	32,39	35,77	-12,93	-1,09	-8,67	-21,87
Ibovespa	-2,45	-239%	4,69	43%	4,69	43%	19,98	20,95	32,84	34,47	-12,35	-1,48	-8,56	-20,93
<b>META ATUARIAL - IPCA + 4,78% A.A.</b>	<b>1,02</b>		<b>11,00</b>		<b>11,00</b>									

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 8,0058% 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 3,65% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,35% 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 13,1694%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 6,00%, e o IMA-B de 8,79%.

### 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 2,43% e 3,08%, respectivamente.

### Beta

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

Ou seja, nos últimos 12 meses, estima-se que a carteira está exposta a 30,9328% 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 0,5059% e -0,5059% 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 6,9431% 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 0,1132% menor que a do mercado.

### Alfa de Jensen

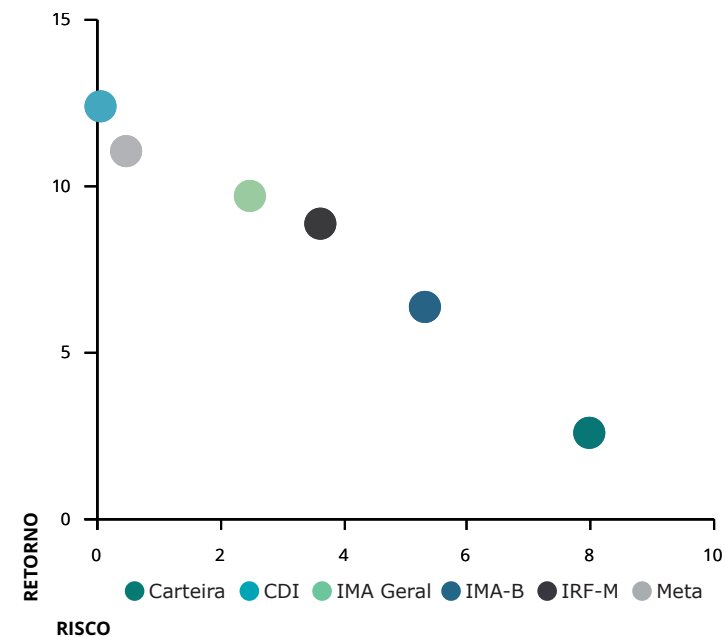
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

## MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	5,8990	7,5001	8,0058
VaR (95%)	9,7000	12,3375	13,1694
Draw-Down	-4,4930	-4,4930	-6,3679
Beta	25,8532	26,5014	30,9328
Tracking Error	0,3716	0,4725	0,5059
Sharpe	-26,9701	-7,9975	-6,9431
Treynor	-0,3877	-0,1426	-0,1132
Alfa de Jensen	-0,0601	-0,0266	-0,0290

## 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.

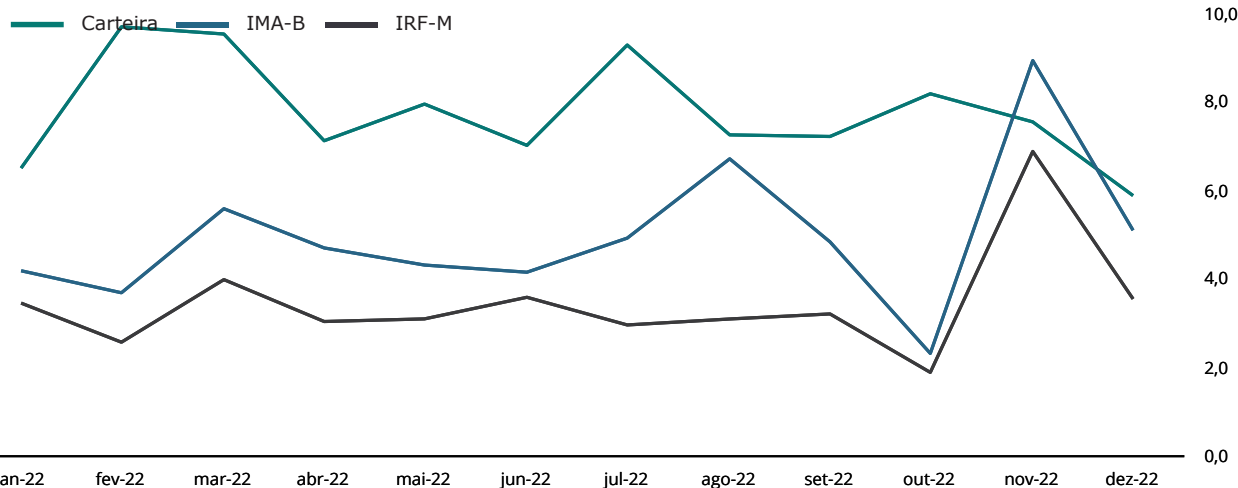
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 31,38% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$1.763.989,05 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$16.553.135,66, equivalente a uma queda de 5,59% 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	
<b>IRF-M</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
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%
<b>IMA-B</b>	<b>31,38%</b>	<b>-1.763.989,05</b>	<b>-0,60%</b>
IMA-B	14,15%	-1.099.608,28	-0,37%
IMA-B 5	6,16%	-228.823,17	-0,08%
IMA-B 5+	1,79%	-211.175,18	-0,07%
Carência Pós	9,28%	-224.382,42	-0,08%
<b>IMA GERAL</b>	<b>4,92%</b>	<b>-173.285,62</b>	<b>-0,06%</b>
<b>IDKA</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
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%
<b>FIDC</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>0,26%</b>	<b>-98.454,86</b>	<b>-0,03%</b>
<b>FUNDOS PARTICIPAÇÕES</b>	<b>5,96%</b>	<b>-2.636.210,66</b>	<b>-0,89%</b>
<b>FUNDOS DI</b>	<b>27,12%</b>	<b>-1.707.185,63</b>	<b>-0,58%</b>
F. Crédito Privado	5,95%	-171.322,77	-0,06%
Fundos RF e Ref. DI	13,03%	-10.711,16	-0,00%
Multimercado	8,14%	-1.525.151,69	-0,51%
<b>OUTROS RF</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>30,37%</b>	<b>-10.174.009,85</b>	<b>-3,43%</b>
Ibov., IBrX e IBrX-50	24,14%	-7.809.743,24	-2,64%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	2,08%	-568.210,05	-0,19%
Small Caps	2,02%	-958.375,79	-0,32%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	2,13%	-837.680,77	-0,28%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>-16.553.135,66</b>	<b>-5,59%</b>

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 Premium IMA-B	14.504.578/0001-90	Qualificado	D+0	D+1	0,20	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
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+5	D+7	1,00	Não há	20% exc Ibov
BNP Paribas FIC FIA Action	12.239.939/0001-92	Geral	D+27	D+30	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
SQI FIC FIA	48.181.725/0001-50	Geral	D+90	D+92	2,00	Não há	20% exc IPCA+6%
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	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+4	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

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	Geral	D+1	D+4	1,50	Não há	Não há
Santander Global Equities Master Mult. IE	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
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
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+2	1,20	Vide Regulamento	Não há
Safra Capital Protegido Bolsa Americana Mult.	44.615.439/0001-02	Geral	D+0	D+1	1,00	1185 dias	Não há
Safra SP Reais PB Multimercado	21.595.829/0001-54	Geral	D+1	D+2	1,00	Não há	Não há
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
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
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
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: 81,51% até 90 dias; 5,66% entre 91 e 180 dias; 6,96% superior a 180 dias; os 5,86% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

## APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/12/2022	467.309,44	Aplicação	XP FIA Dividendos
09/12/2022	600.000,00	Aplicação	Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa
09/12/2022	2.465.000,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
09/12/2022	410.282,78	Aplicação	Caixa Bolsa Americana Multimercado
15/12/2022	4.000.000,00	Aplicação	Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa
21/12/2022	5.000.000,00	Aplicação	SQI FIC FIA
28/12/2022	500.000,00	Aplicação	Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa
28/12/2022	4.092.000,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
28/12/2022	400.000,00	Aplicação	Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa
28/12/2022	400.000,00	Aplicação	Safrá FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF
28/12/2022	527.000,00	Aplicação	Santander Crédito Privado Institucional
29/12/2022	402.580,00	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA
29/12/2022	400.000,00	Aplicação	Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado
29/12/2022	400.000,00	Aplicação	Somma Torino Crédito Privado

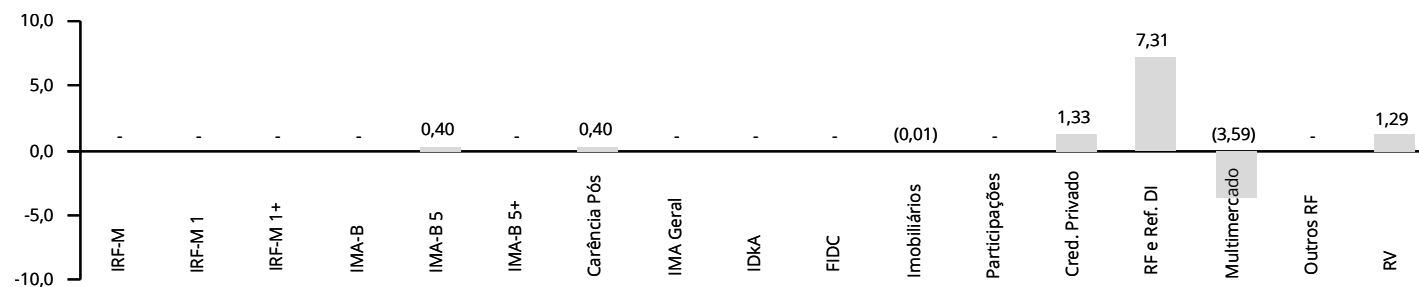
## RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/12/2022	1.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
01/12/2022	467.309,44	Rg. Total	XP FIA Dividendos
08/12/2022	1.001.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
09/12/2022	37.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
14/12/2022	2.580,00	Proventos	BB FII Recebíveis
14/12/2022	155.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
14/12/2022	4.000.000,00	Resgate	Itaú FIC Private Multimercado SP500
15/12/2022	6.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
15/12/2022	3.482,32	Proventos	Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11
19/12/2022	1.118.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
20/12/2022	5.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
20/12/2022	3.713.405,13	Rg. Total	Caixa FIC FIA Ações Livre
21/12/2022	1.228.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
22/12/2022	398.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
29/12/2022	800.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	20.064.172,22
Resgates	12.935.776,89
Saldo	7.128.395,33

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

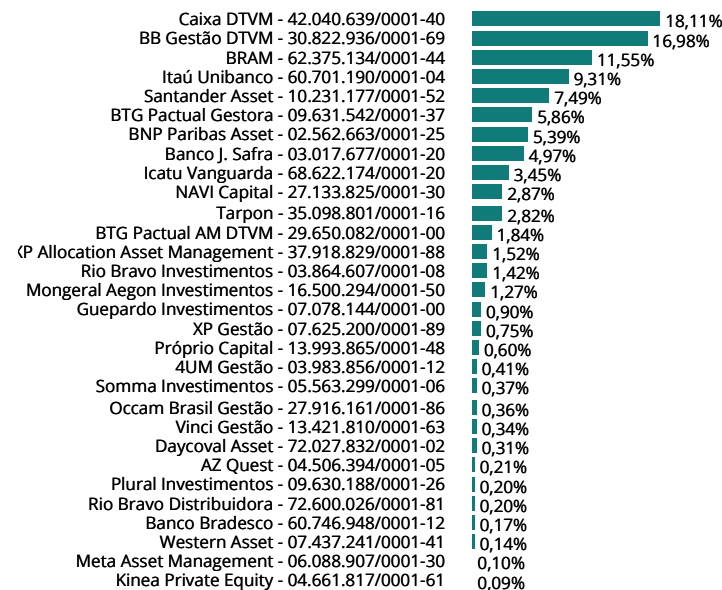


## PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

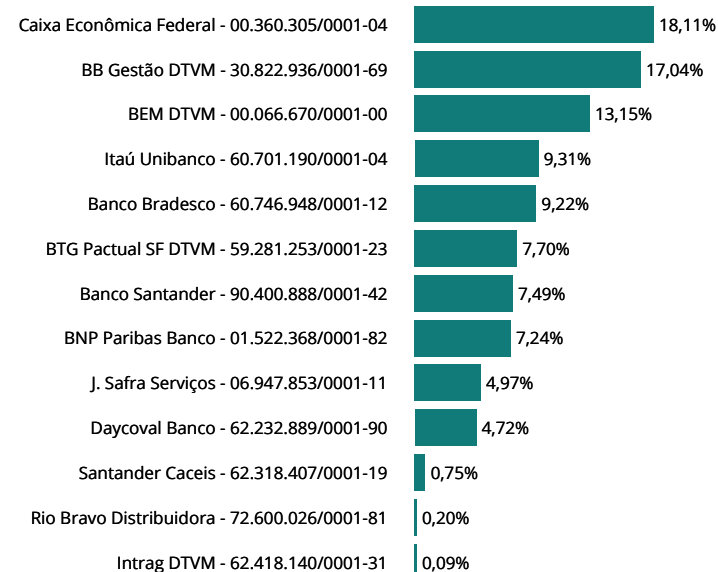
GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
4UM Gestão	03.983.856/0001-12	Não	1.967.893.751,14	0,06	✓
AZ Quest	04.506.394/0001-05	Não	23.210.335.682,26	0,00	✓
Banco Bradesco	60.746.948/0001-12	Sim	569.225.625.376,18	0,00	✓
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	98.932.559.651,07	0,01	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.401.527.113.346,63	0,00	✓
BNP Paribas Asset	02.562.663/0001-25	Não	60.460.152.686,00	0,03	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	569.225.625.376,18	0,01	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	281.894.568.045,07	0,00	✓
BTG Pactual Gestora	09.631.542/0001-37	Não	281.894.568.045,07	0,01	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	481.650.462.530,98	0,01	✓
Daycoval Asset	72.027.832/0001-02	Não	12.081.198.566,06	0,01	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	2.046.717.848,89	0,13	✓
Icatu Vanguarda	68.622.174/0001-20	Não	43.100.117.848,54	0,02	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	836.386.279.116,42	0,00	✓
Kinea Private Equity	04.661.817/0001-61	Não	73.688.761.112,47	0,00	✓
Meta Asset Management	06.088.907/0001-30	Não	244.931.342,04	0,12	✓
Mongeral Aegon Investimentos	16.500.294/0001-50	Não	11.004.023.682,49	0,03	✓
NAVI Capital	27.133.825/0001-30	Não	5.792.511.489,70	0,15	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	10.245.384.784,37	0,01	✓
Plural Investimentos	09.630.188/0001-26	Não	53.450.177.857,46	0,00	✓
Próprio Capital	13.993.865/0001-48	Não	73.464.593,39	2,40	✓
Rio Bravo Distribuidora	72.600.026/0001-81	Não	10.093.414.398,38	0,01	✓
Rio Bravo Investimentos	03.864.607/0001-08	Não	10.093.414.398,38	0,04	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	306.795.922.191,53	0,01	✓
Somma Investimentos	05.563.299/0001-06	Não	5.454.012.295,90	0,02	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	5.872.213.071,19	0,14	✓
Vinci Gestão	13.421.810/0001-63	Não	47.008.649.933,05	0,00	✓
Western Asset	07.437.241/0001-41	Não	39.810.674.099,98	0,00	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	155.494.810.917,90	0,00	✓
XP Gestão	07.625.200/0001-89	Não	155.494.810.917,90	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
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>									
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	7, V, b	458.250.946,61	0,56	0,36	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	46.134.096/0001-81	7, I, b	486.374.222,31	1,71	1,04	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	7, I, b	6.078.064.149,48	3,87	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	3.745.902.538,43	4,01	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	2.756.777.028,75	3,31	0,36	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	63.534.681,94	0,79	3,68	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	4.715.386.460,02	0,31	0,02	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	737.700.765,07	1,66	0,67	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	506.172.104,47	3,28	1,92	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	7.627.582.136,16	3,10	0,12	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	2.933.751.992,33	0,47	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	3.280.425.458,25	1,53	0,14	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	3.307.767.205,35	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	3.466.339.701,42	4,07	0,35	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	7.960.289.495,76	1,01	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	1.062.055.943,18	1,79	0,50	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	5.292.657.963,96	2,74	0,15	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	35.536.532/0001-22	7, III, a	759.362.625,02	0,55	0,21	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	12.672.120/0001-14	7, I, b	156.174.132,46	0,31	0,59	Sim	72.027.832/0001-02	62.232.889/0001-90	✓
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	19.719.727/0001-51	7, V, b	791.168.877,24	2,53	0,95	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.325.266.703,21	3,57	0,46	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	27.822.942.011,94	3,88	0,04	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	1.295.296.130,64	1,27	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	431.891.104,87	0,89	0,61	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	3.484.971.718,10	0,40	0,03	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Santander Crédito Privado Institucional	17.138.474/0001-05	7, V, b	2.684.723.806,11	0,43	0,05	Sim	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
Santander FIC Ativo Renda Fixa	26.507.132/0001-06	7, III, a	331.650.051,41	0,51	0,46	Sim	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
Santander FIC Premium IMA-B	14.504.578/0001-90	7, I, b	564.735.869,38	1,26	0,66	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	827.149.677,31	4,84	1,73	Sim	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
Somma Torino Crédito Privado	28.206.220/0001-95	7, V, b	297.590.265,38	0,37	0,37	Sim	05.563.299/0001-06	00.066.670/0001-00	✓
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>									
4UM FIA Marlim Dividendos	09.599.346/0001-22	8, I	204.180.103,69	0,41	0,59	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
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>									
AZ Quest FIC FIA	07.279.657/0001-89	8, I	289.358.771,52	0,21	0,22	Sim	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
BB FIC FIA Valor	29.258.294/0001-38	8, I	987.099.652,68	2,74	0,82	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BNP Paribas FIA Small Caps	11.108.013/0001-03	8, I	275.133.550,38	0,52	0,56	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
BNP Paribas FIA Strategie	32.203.262/0001-40	8, I	15.976.873,44	0,24	4,52	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
BNP Paribas FIC FIA Action	12.239.939/0001-92	8, I	187.452.626,69	1,89	2,98	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	8, I	893.768.575,50	0,85	0,28	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, I	465.783.812,97	1,65	1,05	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, I	1.373.628.350,10	1,37	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	506.643.009,29	0,36	0,21	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	8, I	638.491.745,31	1,68	0,78	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	196.104.261,81	0,90	1,36	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, I	904.482.272,88	0,92	0,30	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	8, I	1.879.797.625,43	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	389.197.038,05	1,28	0,97	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Meta FIA Valor	07.899.238/0001-40	8, I	241.407.192,09	0,10	0,12	Sim	06.088.907/0001-30	62.232.889/0001-90	✓
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	8, I	732.498.769,95	2,87	1,16	Sim	27.133.825/0001-30	00.066.670/0001-00	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	991.881.622,41	0,36	0,11	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	8, I	73.464.593,39	0,60	2,40	Sim	13.993.865/0001-48	62.232.889/0001-90	✓
Safra FIC FIA Ações Livre	32.666.326/0001-49	8, I	205.166.844,97	0,52	0,75	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC FIA Small Cap PB	16.617.446/0001-08	8, I	42.087.894,66	0,65	4,56	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
SQI FIC FIA	48.181.725/0001-50	8, I	40.572.466,13	1,65	12,07	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	590.953.322,47	1,17	0,59	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
Vinci FIA Selection Equities	15.603.945/0001-75	8, I	535.560.916,74	0,34	0,19	Sim	13.421.810/0001-63	00.066.670/0001-00	✓
XP FIA Dividendos	16.575.255/0001-12	8, I	290.491.423,39	0,75	0,76	Sim	07.625.200/0001-89	62.318.407/0001-19	✓
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>									
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	22.632.237/0001-28	9, III	670.077.868,22	0,78	0,35	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BNP Paribas FIA Access USA Companies	11.147.668/0001-82	9, II	149.948.130,61	1,09	2,15	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	52.145.309,35	0,55	3,11	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	21.321.454/0001-34	9, III	118.674.270,76	1,02	2,55	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	164.856.527,44	0,07	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	118.845.246,36	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	64.558.117,81	0,17	0,78	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>									
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	9, III	910.995.998,19	0,23	0,07	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Santander Global Equities Master Mult. IE	17.804.792/0001-50	9, II	996.043.275,47	0,45	0,13	Sim	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
Western Asset FIA BDR Nível I	19.831.126/0001-36	9, III	1.419.764.899,92	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	209.850.376,32	0,43	0,60	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	538.528.356,62	1,09	0,60	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>									
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	10, I	1.723.160.287,50	4,13	0,71	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	10, I	1.178.133.424,16	0,37	0,09	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado	44.602.881/0001-96	10, I	206.688.562,79	1,36	1,94	Sim	03.864.607/0001-08	00.066.670/0001-00	✓
Safra Capital Protegido Bolsa Americana Mult.	44.615.439/0001-02	10, I	39.335.870,49	1,95	14,71	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Safra SP Reais PB Multimercado	21.595.829/0001-54	10, I	643.989.310,17	0,33	0,15	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>									
BTG FIP Economia Real	35.640.811/0001-31	10, II	2.533.391.882,66	5,86	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	75.933.703,38	0,09	0,37	Sim	04.661.817/0001-61	62.418.140/0001-31	✓
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>									
BB FII Recebíveis	20.716.161/0001-93	11	31.092.774,28	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	765.224.834,60	0,20	0,08	Não	72.600.026/0001-81	72.600.026/0001-81	✓

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

## POR SEGMENTO

ENQUADRAMENTO	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO	% LIMITE PI 2022
7, I	99.986.407,00	33,74	100,0	✓ 100,0
7, I, a	-	0,00	100,0	✓ 100,0
7, I, b	99.986.407,00	33,74	100,0	✓ 100,0
7, I, c	-	0,00	100,0	✓ 100,0
7, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0
7, III	46.199.174,66	15,59	70,0	✓ 70,0
7, III, a	46.199.174,66	15,59	70,0	✓ 70,0
7, III, b	-	0,00	70,0	✓ 70,0
7, IV	-	0,00	20,0	✓ 20,0
7, V	17.621.912,50	5,95	25,0	✓ 25,0
7, V, a	-	0,00	10,0	✓ 10,0
7, V, b	17.621.912,50	5,95	10,0	✓ 10,0
7, V, c	-	0,00	10,0	✓ 10,0
<b>ART. 7</b>	<b>163.807.494,16</b>	<b>55,28</b>	<b>100,0</b>	<b>✓ 100,0</b>
8, I	71.809.665,55	24,23	40,0	✓ 40,0
8, II	-	0,00	40,0	✓ 40,0
<b>ART. 8</b>	<b>71.809.665,55</b>	<b>24,23</b>	<b>40,0</b>	<b>✓ 40,0</b>
9, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0
9, II	11.762.476,01	3,97	10,0	✓ 10,0
9, III	6.425.025,93	2,17	10,0	✓ 10,0
<b>ART. 9</b>	<b>18.187.501,94</b>	<b>6,14</b>	<b>10,0</b>	<b>✓ 10,0</b>
10, I	24.124.407,39	8,14	10,0	✓ 10,0
10, II	17.649.544,28	5,96	5,0	✗ 5,0
10, III	-	0,00	5,0	✓ 5,0
<b>ART. 10</b>	<b>41.773.951,67</b>	<b>14,10</b>	<b>15,0</b>	<b>✓ 15,0</b>
<b>ART. 11</b>	<b>762.620,17</b>	<b>0,26</b>	<b>10,0</b>	<b>✓ 10,0</b>
<b>ART. 12</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>10,0</b>	<b>✓ 10,0</b>
<b>ART. 8, 10 E 11</b>	<b>114.346.237,39</b>	<b>38,59</b>	<b>40,0</b>	<b>✓ 40,0</b>
<b>PATRIMÔNIO INVESTIDO</b>	<b>296.341.233,49</b>			

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 artigo (10, II).
- ✗ Desenquadrada em relação à Política de Investimento vigente, no que se refere ao total do artigo (10, II).
- ✓ 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 dezembro foi negativo para o mercado brasileiro, resultado ainda sustentado pelas incertezas políticas por conta da transição de governo. Com exceção da China, que obteve um resultado positivo no mês devido ao anúncio de flexibilizações, tanto a Europa quanto os EUA tiveram repercussões negativas, havendo preocupação com a inflação ainda pressionada.

Até o momento, a economia dos Estados Unidos permanece em um período sustentado por uma política restritiva com o intuito de trazer a inflação para a meta. Os indicadores de preços continuam elevados, refletido pelo desequilíbrio entre oferta e demanda no mercado de trabalho e de commodities.

A criação de 263 mil novos empregos, acima das expectativas, fez com que a taxa de desemprego se mantivesse em 3,7% em novembro. Esse resultado, melhor do que o esperado, indicou um mercado de trabalho ainda aquecido, o que prescreveria um aperto monetário mais forte do que o projetado até o momento. Por outro lado, apesar da direção altista, os índices de preços apresentaram valores abaixo do esperado. O Índice de Preços ao Consumidor (CPI) cresceu 0,1% em novembro, ante outubro, frente a projeção de 0,5%. Em linha, o Índice de preços de gastos com consumo (PCE), medida de inflação preferida do Federal Reserve (Fed) subiu 0,3% em outubro em relação a setembro, enquanto o esperado era alta de 0,5%.

Contudo, o ciclo de inflação ainda não apresenta evidências plausíveis de desaceleração, mas consolidou a estratégia do Fed em reduzir o ritmo de aperto monetário. A última reunião do Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) aumentou a taxa de juros dos Estados Unidos em 0,5 ponto percentual, resultando em um intervalo de 4,25% a 4,5% ao ano. Os efeitos de uma contração monetária estão sendo avaliadas pelo FOMC, a fim de se evitar uma recessão mais profunda na economia dos EUA.

No mesmo sentido, a Zona do Euro também está em um ambiente adverso em que há a deterioração das atividades econômicas, uma vez que não existe clareza quanto o fim da guerra ucraniana. Apesar do CPI desacelerar para -0,1% em novembro em relação a outubro, o indicador acumulou 10,1% em 12 meses. Os componentes de energia ainda são os principais responsáveis pela pressão inflacionária, com alta de 34,9%. Os riscos enfrentados continuam sendo embasados principalmente nos custos de energia e alimentos.

Posta a questão inflacionária, o Banco Central Europeu (BCE) elevou as taxas de juros em 0,5 ponto percentual, a 2,50%. A elevação significou uma redução de

ritmo, uma vez que as duas últimas reuniões resultaram em altas de 0,75 ponto percentual. As expectativas são de que as taxas de juros ainda aumentarão até atingirem níveis suficientemente restritivos para garantir um retorno à meta de inflação de 2%.

Embora a preliminar do PIB da Zona do Euro tenha sido revisada com crescimento de 2,3%, destaca-se que as vendas no varejo retraíram 1,8% e a produção industrial caiu 2%, ambos resultados de outubro com referência a setembro. A recessão econômica europeia se consolida, à medida que resultados negativos são divulgados e se intensificam de acordo com a redução do nível de confiança e desestímulo do consumo das famílias.

Durante o mês, o destaque na China foi o início de uma fase da flexibilização das rigorosas medidas contra a Covid-19. A estratégia baseou na reabertura de centros industriais, suspensão da maioria das restrições de movimento, vacinação de idosos e promessa de melhoria estrutural dos hospitais. As medidas de quarentena ainda afetam a atividade econômica chinesa, no que se refere a oferta e demanda de bens e serviços.

A produção industrial da China cresceu 2,2% em novembro frente a igual mês de 2021. Por outro lado, as vendas no varejo caíram 5,9% na mesma base de comparação. A política zero-covid deteriorou a economia local, somada a uma redução de demanda internacional, devido ao cenário enfraquecido das principais economias do mundo.

Com a fragilidade da demanda chinesa, o CPI cresceu 1,6% em novembro frente a igual período de 2021, marcando uma desaceleração inflacionária no país em relação aos meses imediatamente anteriores. O Índice de Preços ao Produtor (PPI) caiu 1,3% na mesma base de comparação. Com a inflação permanecendo baixa, as autoridades chinesas se comprometeram, em comunicado, a fazer o que for necessário para estabilizar sua economia em 2023 e manter ampla liquidez nos mercados financeiros do país, de forma a atingir suas principais metas. Por essa razão, o Banco Central da China decidiu manter a taxa de juros em 3,65%.

No Brasil, as atenções do mercado brasileiro permaneceram pautadas nas questões políticas. As principais notícias no âmbito político foram a aprovação da PEC de transição, nomeação dos Ministros do novo governo e Diretores das Estatais, suspensão das emendas do relator e da alteração das Leis das Estatais. O texto da PEC da Transição foi modificado algumas vezes para ser aprovado tanto pela Câmara dos Deputados quanto pelo Senado. A PEC foi aprovada com uma ampliação

do teto de gastos em R\$ 145 bilhões, uma autorização de gastar até R\$ 23 bilhões acima do teto, caso surjam receitas extraordinárias, mas que valerá apenas para o ano de 2023.

Durante todo o trâmite dessa PEC, foram criados vários obstáculos de cunho político como, por exemplo, as emendas do relator (orçamento secreto). A emenda do relator era um recurso político utilizado como barganha pelo presidente da Câmara dos Deputados, Arthur Lira e do presidente do Senado, Rodrigo Pacheco, mas que foi suspenso pelo Supremo Tribunal Federal. Prontamente, Lira foi capaz de inserir dentro da PEC da Transição aprovada, o valor previsto para as emendas do relator, com o intuito de fortalecer seu poder dentro da Câmara. Outro empecilho foi a necessidade de especificar a nova âncora fiscal, ou seja, existia a discussão se ela deveria ser estruturada apenas por uma Lei Complementar ou por uma nova PEC que exigiria maior prazo e comprometeria a execução política do novo governo.

Sobre a nomeação de alguns Ministérios, Lula formalizou sua equipe com nomes de sua confiança e que o apoiaram durante a eleição. O principal cargo apresentado foi o novo Ministro da Fazenda, Fernando Haddad, que terá a função de equilibrar responsabilidade fiscal com a social, uma vez que seu nome se refere ao possível sucessor de Lula. Haddad afirmou que a equipe econômica seria formada por visões plurais sobre a economia, significando uma gestão fiscal mais responsável.

Outro tema que balançou o mercado foi a indicação de Aloízio Mercadante para a presidência do Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES). Mercadante é visto como uma figura política que ficaria responsável pela gestão de um órgão com forte impacto fiscal, o que aumenta a deterioração esperada para as contas públicas no próximo governo. Associado ao nome de Mercadante, ocorreu uma mudança na Lei das Estatais, de forma a reduzir de 36 meses para 30 dias o período em que uma pessoa envolvida na companhia presidencial ficaria proibida de assumir o comando de empresas públicas.

No que se refere aos indicadores econômicos, o Copom optou por manter a taxa Selic em 13,75%. Pelo fato dessa decisão ser esperada, a razão mais importante dessa reunião foi a sinalização do Copom frente às questões de risco fiscal e trajetória das contas públicas. Nesse sentido, o Comitê da reunião reforçou que as políticas monetárias podem se ajustar caso o ciclo de ajuste de desinflação não ocorra como esperado.

O reflexo de juros altos é um desaquecimento da atividade econômica. O efeito ainda defasado de uma Selic alta fez com que o PIB brasileiro crescesse 0,4% no terceiro trimestre frente ao segundo, resultado abaixo dos 0,7% que eram projetados. O volume de serviços retraiu 0,6% em outubro frente a setembro, primeiro resultado negativo após 7 meses de crescimento. A produção industrial cresceu 0,3% em outubro frente a setembro, após dois meses seguidos de quedas. O índice de gerentes de compras (PMI) industrial atingiu o valor de 44,3 em novembro ante 50,8 em outubro.

O enfraquecimento de demanda local e externa induziu na redução de perspectivas de crescimento que, por sua vez, repercutiu em menor criação de empregos. Apesar da taxa de desemprego cair para 8,3% em outubro, os dados do Caged sugeriram o início de uma redução no ritmo da criação de empregos.

Frente aos acontecimentos do mês de dezembro e ao desempenho dos indicadores no período, os mercados brasileiros tiveram resultados negativos na renda variável, dado ao acúmulo de informações que transmitiam risco fiscal para os próximos meses, enquanto o mercado de renda fixa teve desempenho majoritariamente positivo após a redução de incertezas políticas.

**Ata da reunião do CONSELHO FISCAL (Gestão 2022/2025) – NAVEGANTESPREV**

<b>Ata nº</b>	7/2022
<b>Data:</b>	23/01/2023, às 19:15h
<b>Lista de Participantes:</b>	Roberto Miguel Celezinski Rodrigo Lopes da Silva Nerozilda Pinheiro Ferreira

**Pauta do dia:**

1. Leitura e aprovação da Ata da 6ª reunião (Dezembro/2022)
2. Análise e deliberação dos documentos relacionados da Prestação de Contas do mês de Dezembro/2022
3. Análise e aprovação do Relatório de Gestão de Investimentos emitido pelo Comitê de Investimentos referente ao mês de Dezembro/2022
4. Continuação da discussão sobre o Plano de Trabalho para 2023

**Ata do mês anterior:**

1. Realizada a leitura da Ata da 6ª reunião referente ao mês de Dezembro/2022, sendo APROVADA

**Documentação contábil e financeira:**

1. Analisada e APROVADA toda a documentação relacionada à Prestação de Contas do mês de Dezembro/2022
2. O programa de aplicação e alocação de recursos está dentro dos limites estabelecidos

**Recomendações e Parecer do Conselho Fiscal:**

1. Analisado e apreciado o Relatório de Gestão de Investimentos do mês de Dezembro/2022 enviado pelo Comitê de Investimentos, com parecer favorável

**Outros Assuntos:**

1. Houve continuidade da análise e estudo do Plano de Trabalho para o ano de 2023, que será entregue revisado e/ou com alteração na próxima reunião;
2. Recebemos o Plano Anual de Capacitação para o ano de 2023, que faz parte do item 3.3 Dimensões do Pró-Gestão RPPS, do Manual do Pró-Gestão versão 3.3 Navegantes-SC, 23 de janeiro de 2023.

Presidente do Conselho Fiscal

**Roberto Miguel Celezinski**

Secretário do Conselho Fiscal

**Rodrigo Lopes da Silva**

Membro do Comitê de Investimentos

**Nerozilda Pinheiro Ferreira**

**"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