

Parecer do Comitê de Investimentos
Competência: novembro/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 **novembro/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, 15,77% em FIM e FIP, e 41,06% 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 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, 12 de dezembro de 2022.

Diretor Presidente do Instituto
Igor Fretta Nogueira de Lima

Presidente do Comitê de Investimentos
Alessandra Cristina Hoehn

Secretário do Comitê de Investimentos
Rafael Castro

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

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



Datas e horários baseados no fuso horário (GMT -3:00) em Brasília, Brasil
Sincronizado com o NTP.br e Observatório Nacional (ON)
Certificado de assinatura gerado em 22/12/2022 às 17:51:27 (GMT -3:00)

Parecer 2022.11 - Comitê de Investimentos

ID única do documento: #d38a5a02-cdb2-47f9-a1d2-a039aee91014

Hash do documento original (SHA256): d73b09fddd52b746d81fb3d3f3b05885b2d320a01eb4161550b79a4851a7ced3

Este Log é exclusivo ao documento número #d38a5a02-cdb2-47f9-a1d2-a039aee91014 e deve ser considerado parte do mesmo, com os efeitos prescritos nos Termos de Uso.

Assinaturas (5)

- ✓ **Rafael Castro (Participante)**
Assinou em 22/12/2022 às 16:26:20 (GMT -3:00)
- ✓ **Igor Fretta Nogueira de Lima (Participante)**
Assinou em 22/12/2022 às 15:36:11 (GMT -3:00)
- ✓ **Gisele de Oliveira Fernandes (Participante)**
Assinou em 22/12/2022 às 14:52:56 (GMT -3:00)
- ✓ **Geise Naiara Pinto Feltrin (Participante)**
Assinou em 22/12/2022 às 15:18:13 (GMT -3:00)
- ✓ **Alessandra Cristina Hoehn (Participante)**
Assinou em 22/12/2022 às 15:54:49 (GMT -3:00)

Histórico completo

Data e hora

22/12/2022 às 18:18:13
(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

22/12/2022 às 17:52:56
(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.

22/12/2022 às 17:51:28
(GMT -3:00)

Rafael Castro solicitou as assinaturas.

22/12/2022 às 18:36:11
(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>. Assinatura com validade jurídica conforme MP 2.200-2/01, Art. 10o, §2.

22/12/2022 às 18:54:49
(GMT -3:00)

Alessandra Cristina Hoehn (Autenticação: e-mail alessandra.hoehn@navegantesprev.sc.gov.br; IP: 201.55.107.181) assinou. Autenticidade deste documento poderá ser verificada em <https://verificador.contraktor.com.br>. Assinatura com validade jurídica conforme MP 2.200-2/01, Art. 10o, §2.

22/12/2022 às 19:26:20
(GMT -3:00)

Rafael Castro (Autenticação: e-mail rafael.castro@navegantesprev.sc.gov.br; IP: 201.55.107.178) assinou. Autenticidade deste documento poderá ser verificada em <https://verificador.contraktor.com.br>. Assinatura com validade jurídica conforme MP 2.200-2/01, Art. 10o, §2.

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS NOVEMBRO - 2022



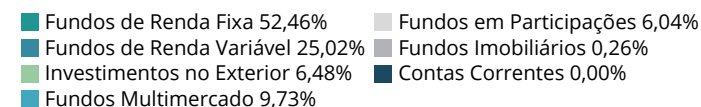
Instituto de Previdência Social do Município de Navegantes - SC



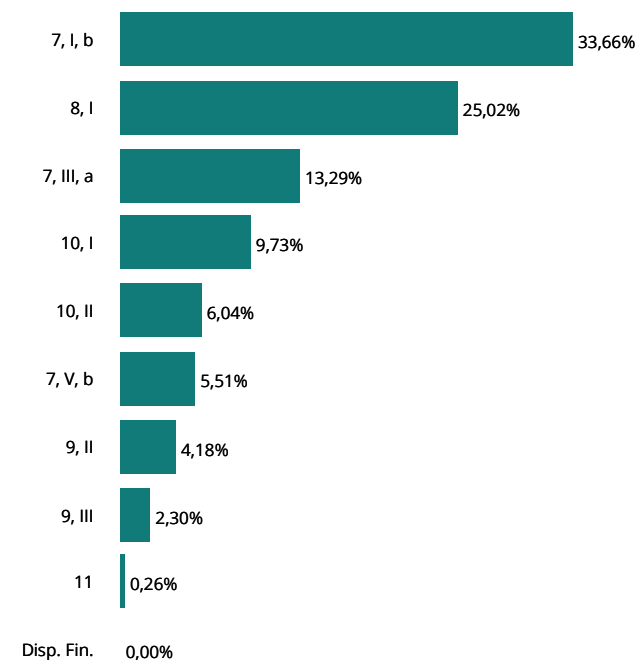
Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	7
Rentabilidade da Carteira (em %)	10
Rentabilidade e Risco dos Ativos	11
Análise do Risco da Carteira	15
Liquidez e Custos das Aplicações	17
Movimentações	20
Enquadramento da Carteira	21
Comentários do Mês	26

ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	52,5%	153.399.676,18	151.941.537,65
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	0,6%	1.647.359,27	1.653.274,94
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	1,7%	5.050.406,61 ▼	5.230.245,94
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	3,9%	11.479.827,40	11.572.345,12
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	3,9%	11.384.950,56 ▼	11.634.667,31
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	3,3%	9.667.014,87 ▲	9.227.409,86
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	0,8%	2.345.602,03	2.376.073,36
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	0,3%	921.169,65	911.431,41
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	1,7%	4.877.900,46	4.894.694,13
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	3,3%	9.731.708,46	9.811.493,34
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	2,7%	7.986.111,00	7.902.361,75
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	0,5%	1.373.183,23	1.358.138,04
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	0,9%	2.683.137,17 ▲	789.418,16
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	0,3%	742.050,61	745.879,72
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	4,1%	12.077.130,84 ▼	12.391.666,54
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	1,8%	5.371.899,32	5.436.939,78
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	1,0%	2.973.415,97	2.983.821,61
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	2,7%	8.040.837,01	8.033.833,60
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	0,6%	1.610.679,25	1.613.845,15
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,2%	511.009,96	512.552,05
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	2,4%	7.021.011,39	7.048.054,51
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	3,6%	10.473.866,38	10.423.795,06
Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa	2,5%	7.387.821,63	7.314.285,06
Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo	1,3%	3.726.821,32	3.686.745,28
Safra FIC Institucional IMA-B	0,9%	2.645.078,54	2.665.682,68
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	0,3%	781.751,94	774.017,86
Santander Crédito Privado Institucional	0,2%	726.577,09	718.812,07
Santander FIC Ativo Renda Fixa	0,5%	1.510.217,36	1.506.897,77
Santander FIC Premium IMA-B	1,3%	3.738.301,70	3.769.055,70
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	4,9%	14.213.814,68	14.262.686,61
Somma Torino Crédito Privado	0,2%	699.020,48	691.413,24
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	25,0%	73.180.193,03	78.451.939,91
4UM FIA Marlim Dividendos	0,4%	1.230.368,28	1.309.607,27

POR SEGMENTO

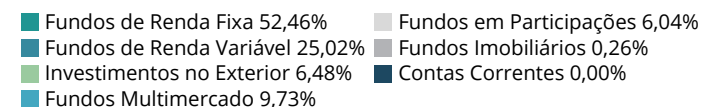


POR TIPO DE ATIVO

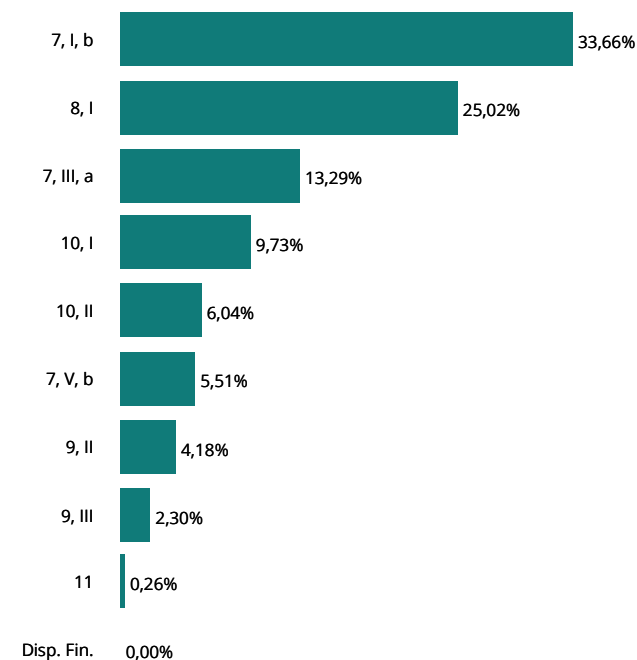


ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	25,0%	73.180.193,03	78.451.939,91
AZ Quest FIC FIA	0,2%	654.986,47	690.822,25
BB FIC FIA Valor	2,8%	8.325.521,72	8.583.067,10
BNP Paribas FIA Small Caps	0,5%	1.590.910,18	1.784.933,48
BNP Paribas FIA Strategie	0,3%	758.097,98	841.755,76
BNP Paribas FIC FIA Action	2,0%	5.755.038,31	6.239.307,85
Bradesco FIA MID Small Cap	0,9%	2.577.653,13	2.884.703,73
Bradesco FIA Selection	1,7%	5.027.048,79	5.229.233,73
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	1,4%	4.186.759,00	4.555.055,08
Caixa FIC FIA Ações Livre	1,8%	5.145.665,62	5.250.247,06
Caixa FIC FIA Multigestor	1,8%	5.157.340,67	5.597.723,20
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,9%	2.747.698,30	3.004.708,91
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	1,0%	2.805.632,86	2.867.691,76
Itaú FIC FIA Dunamis	0,2%	601.168,97	657.126,95
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	1,4%	3.972.523,48	4.486.038,27
Meta FIA Valor	0,1%	308.800,86	333.260,68
Navi FIC FIA Institucional	3,1%	8.952.221,31	9.327.192,33
Occam FIC FIA	0,4%	1.088.048,11	1.148.398,91
Próprio Capital FIA	0,6%	1.803.081,72	2.003.420,34
Safra FIC FIA Ações Livre	0,5%	1.578.057,91	1.748.133,92
Safra FIC FIA Small Cap PB	0,7%	1.981.810,58	2.236.984,43
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	1,2%	3.642.410,13	4.057.915,26
Vinci FIA Selection Equities	0,4%	1.035.113,51	1.112.952,20
XP FIA Dividendos	0,8%	2.254.235,14	2.501.659,44
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	6,5%	18.954.256,48	17.850.563,62
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	0,8%	2.434.290,63	2.289.496,00
BNP Paribas FIA Access USA Companies	1,2%	3.414.680,80	3.182.633,49
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	0,6%	1.656.495,35	1.550.398,65
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	1,1%	3.169.673,01	3.014.185,16
Genial FIC FIA MS US Growth IE	0,1%	210.925,09	222.898,82
Genial MS FIC FIA Global Brands	0,1%	393.717,76	368.933,78
Icatu Vanguarda FOF	0,2%	505.400,88	472.585,12
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	0,2%	705.478,06	662.137,29

POR SEGMENTO



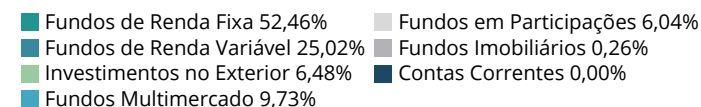
POR TIPO DE ATIVO



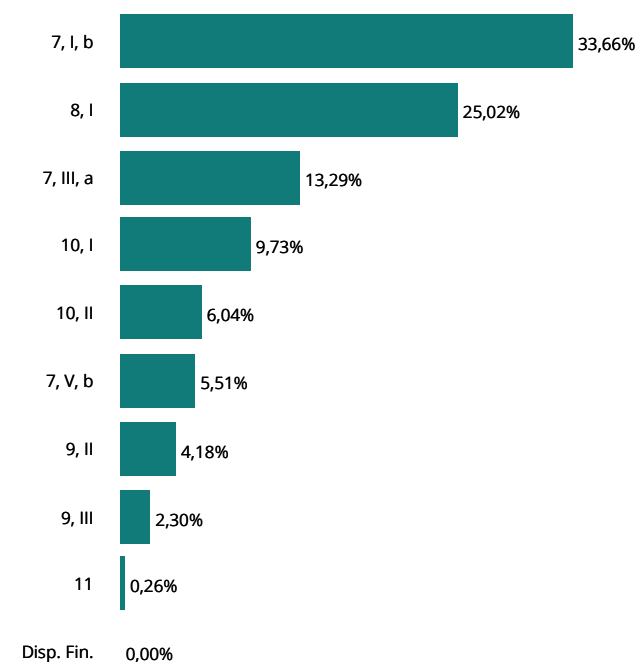
ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	6,5%	18.954.256,48	17.850.563,62
Santander Global Equities Master Mult. IE	0,5%	1.361.312,14	1.270.590,11
Western Asset FIA BDR Nível I	0,1%	430.112,33	412.967,93
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	0,5%	1.334.937,94	1.284.106,37
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1,1%	3.337.232,49	3.119.630,90
FUNDOS MULTIMERCADO	9,7%	28.449.933,45	27.251.634,57
Caixa Bolsa Americana Multimercado	4,3%	12.450.237,43 ▲	11.346.338,41
Itaú FIC Private Multimercado SP500	1,8%	5.218.082,29	4.919.986,62
Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado	1,4%	3.960.364,94	4.004.378,40
Safra Capital Protegido Bolsa Americana Mult.	2,0%	5.799.605,22	6.016.588,26
Safra SP Reais PB Multimercado	0,3%	1.021.643,57	964.342,88
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	6,0%	17.672.594,58	17.695.899,99
BTG FIP Economia Real	5,9%	17.390.448,52	17.407.768,46
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	0,1%	282.146,06	288.131,53
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,3%	766.474,51	828.077,88
BB FII Recebíveis	0,1%	182.132,05 ▼	186.597,88
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	0,2%	584.342,46 ▼	641.480,00
CONTAS CORRENTES	0,0%	12.968,22	279.103,67
Banco do Brasil	0,0%	-	3.000,00
BNP Paribas	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	12.968,22	276.103,67
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%	292.436.096,45	294.298.757,29

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

POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO



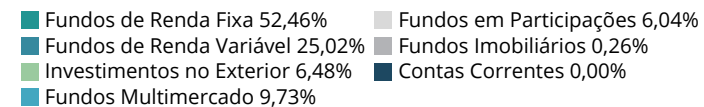
ATIVOS

%

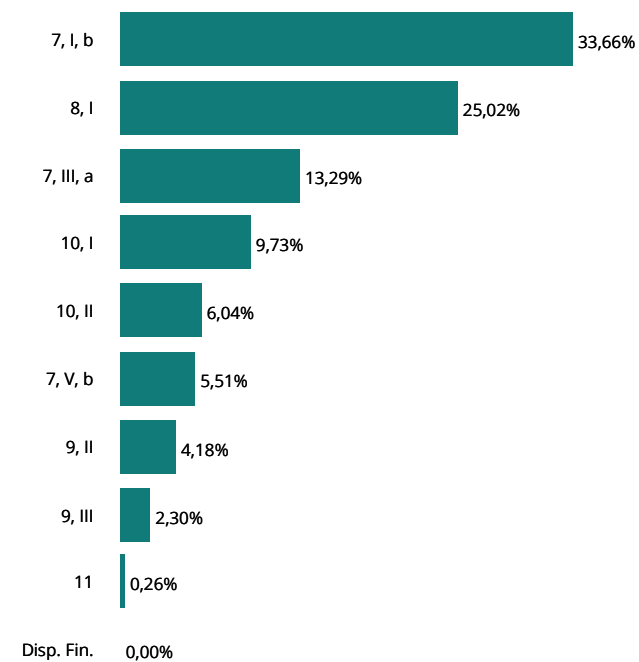
NOVEMBRO

OUTUBRO

POR SEGMENTO



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	2.079.255,40	(201.626,73)		11.359.239,22
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	(5.915,67)		125.956,32
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	(34.197,36)		128.901,34
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	424.797,63	(98.988,61)	119.219,14	162.429,29	136.604,28	(92.517,72)		651.544,01
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	35.814,27	42.967,87	(16.082,00)	9.509,71	255.190,51	84.702,12		412.102,48
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	(46.155,83)		472.635,68
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	74.829,41	(21.862,28)	27.341,71	32.825,35	27.475,34	(30.471,33)		110.138,20
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	21.900,12	9.371,12	10.692,86	9.893,40	9.573,91	9.738,24		71.169,65
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	182.626,39	16.086,85	62.025,74	61.599,47	52.601,16	(16.793,67)		358.145,94
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)		571.773,56
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	83.749,25		477.411,98
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	63.395,63	13.757,04	16.734,88	16.699,06	15.426,99	15.045,19		141.058,79
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	82.656,11	30.043,13	42.925,25	34.968,47	22.076,42	26.653,75		239.323,13
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	(3.829,11)		54.095,44
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	572.047,22	(120.452,48)	162.852,20	180.571,18	144.393,68	(101.535,70)		837.876,10
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	132.869,97	602,73	1.387,87	12.457,19	54.928,54	(10.405,64)		191.840,66
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)		223.617,58
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		1.098.182,05
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	(3.165,90)		130.420,85
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	846,26	(54,64)	523,03	2.299,90	8.937,50	(1.542,09)		11.009,96
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	396.120,50	10.501,22	56.655,67	47.423,80	128.286,71	(27.043,12)		611.944,78
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	50.071,32		978.803,79
Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa	16.395,42	7.839,02	21.937,02	76.913,44	74.607,15	73.536,57		271.228,62
Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo	185.483,18	38.531,36	45.142,05	42.984,14	41.837,08	40.076,04		394.053,85

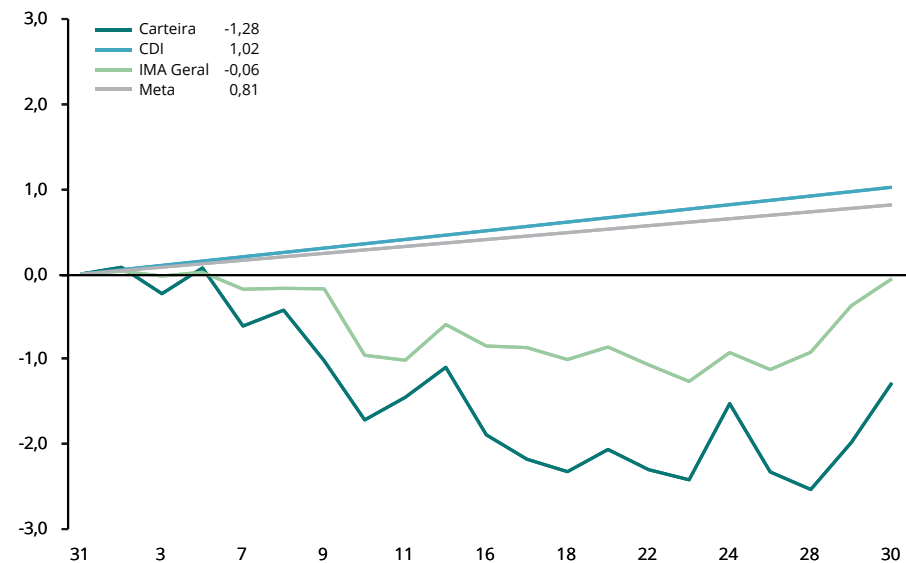
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2022
FUNDOS DE RENDA FIXA	6.734.290,37	(83.664,94)	1.297.179,43	1.533.805,69	2.079.255,40	(201.626,73)		11.359.239,22
Safra FIC Institucional IMA-B	93.343,88	(25.246,02)	35.967,78	35.405,54	33.429,79	(20.604,14)		152.296,83
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	5.803,53	3.671,02	4.214,85	3.921,11	6.407,35	7.734,08		31.751,94
Santander Crédito Privado Institucional	1.707,85	3.319,79	3.825,06	3.580,29	6.379,08	7.765,02		26.577,09
Santander FIC Ativo Renda Fixa	60.239,72	9.159,49	14.409,99	15.842,95	13.098,97	3.319,59		116.070,71
Santander FIC Premium IMA-B	148.437,87	(32.904,07)	39.483,14	53.586,60	45.338,92	(30.754,00)		223.188,46
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	850.731,44	(1.017,46)	(889,65)	55.944,24	265.122,77	(48.871,93)		1.121.019,41
Somma Torino Crédito Privado	8.497,72	7.374,77	8.816,82	8.743,57	7.980,36	7.607,24		49.020,48
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(4.870.426,68)	3.175.383,34	4.706.522,43	(423.601,88)	4.840.547,69	(5.371.746,88)		2.056.678,02
4UM FIA Marlim Dividendos	(34.761,86)	47.869,52	78.903,35	(10.430,12)	66.199,13	(79.238,99)		68.541,03
AZ Quest FIC FIA	(46.743,21)	26.649,80	41.838,12	(2.921,58)	39.751,14	(35.835,78)		22.738,49
BB FIC FIA Valor	(717.383,03)	320.558,15	382.001,74	(112.343,54)	298.929,48	(257.545,38)		(85.782,58)
BNP Paribas FIA Small Caps	(267.248,40)	76.572,75	107.223,05	(15.549,92)	129.147,25	(194.023,30)		(163.878,57)
BNP Paribas FIA Strategie	(38.588,88)	33.603,70	47.013,32	(3.003,82)	48.684,95	(83.657,78)		4.051,49
BNP Paribas FIC FIA Action	(138.650,92)	239.829,61	327.265,91	(20.114,82)	385.760,27	(484.269,54)		309.820,51
Bradesco FIA MID Small Cap	(351.640,01)	138.464,03	173.617,80	(36.016,61)	224.286,59	(307.050,60)		(158.338,80)
Bradesco FIA Selection	(210.814,74)	251.800,02	365.463,79	(62.527,71)	275.249,42	(202.184,94)		416.985,84
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	(562.509,26)	314.402,61	230.053,23	(13.317,20)	328.927,87	(368.296,08)		(70.738,83)
Caixa FIC FIA Ações Livre	(200.885,14)	193.383,13	307.187,08	(164.887,52)	286.627,26	(204.581,44)		216.843,37
Caixa FIC FIA Multigestor	(408.789,33)	237.536,48	336.761,28	(36.231,35)	408.791,87	(440.382,53)		97.686,42
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	(111.546,16)	83.662,42	145.801,12	33.349,67	196.092,14	(257.010,61)		90.348,58
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	(125.942,62)	95.263,21	145.097,05	12.951,68	142.030,34	(62.058,90)		207.340,76
Itaú FIC FIA Dunamis	(50.513,86)	31.912,32	36.831,45	(6.006,17)	62.966,50	(55.957,98)		19.232,26
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	(447.602,16)	227.985,09	297.987,94	(63.151,39)	291.364,48	(513.514,79)		(206.930,83)
Meta FIA Valor	(31.963,64)	8.461,42	26.320,72	5.557,27	22.958,57	(24.459,82)		6.874,52
Navi FIC FIA Institucional	(196.700,48)	233.430,31	742.358,47	(73.531,00)	621.000,16	(374.971,02)		951.586,44
Occam FIC FIA	(40.714,11)	33.139,10	71.466,78	(1.359,03)	72.589,96	(60.350,80)		74.771,90
Próprio Capital FIA	(155.734,71)	59.211,07	98.513,11	29.341,11	83.545,70	(200.338,62)		(85.462,34)
Safra FIC FIA Ações Livre	(235.281,88)	67.011,88	151.894,59	12.169,03	79.905,00	(170.076,01)		(94.377,39)
Safra FIC FIA Small Cap PB	(448.773,99)	126.361,85	202.869,24	11.489,68	169.228,01	(255.173,85)		(193.999,06)
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	(110.920,32)	171.437,94	209.148,46	116.809,65	388.442,84	(415.505,13)		359.413,44
Vinci FIA Selection Equities	(55.645,07)	48.223,37	67.561,47	(5.589,45)	58.450,93	(77.838,69)		35.162,56
XP FIA Dividendos	118.927,10	108.613,56	113.343,36	(18.288,74)	159.617,83	(247.424,30)		234.788,81

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	1.103.692,86		(7.876.141,66)
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		(690.562,28)
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		(1.427.724,81)
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		(353.093,38)
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		(868.792,03)
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)		(315.256,35)
Genial MS FIC FIA Global Brands	(120.630,75)	25.275,72	(15.254,84)	(25.032,73)	(848,61)	24.783,98		(111.707,23)
Icatu Vanguarda FOF	-	11.807,76	(9.115,02)	(20.839,46)	(9.268,16)	32.815,76		5.400,88
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		(260.704,18)
Santander Global Equities Master Mult. IE	(534.518,68)	85.057,35	(41.965,58)	(71.583,97)	44.214,16	90.722,03		(428.074,69)
Western Asset FIA BDR Nível I	(244.541,86)	43.340,46	(20.498,85)	(32.316,08)	6.476,03	17.144,40		(230.395,90)
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		(631.129,21)
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		(2.564.102,48)
FUNDOS MULTIMERCADO	(3.985.329,80)	2.100.013,46	(747.799,44)	(2.006.270,21)	1.821.931,32	788.016,10		(2.029.438,57)
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	693.616,24		(444.090,42)
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	298.095,67		(421.108,25)
Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado	-	-	-	(15.157,46)	19.535,86	(44.013,46)		(39.635,06)
Safra Capital Protegido Bolsa Americana Mult.	-	-	-	-	16.588,26	(216.983,04)		(200.394,78)
Safra SP Reais PB Multimercado	(1.406.368,25)	667.203,31	(233.040,08)	(606.963,08)	479.499,19	57.300,69		(1.042.368,22)
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	6.773.153,04	167.109,76	(61.036,27)	(20.554,49)	(21.545,08)	(23.305,41)		6.813.821,55
BTG FIP Economia Real	6.792.248,82	170.324,87	(56.631,97)	(18.188,06)	(17.318,95)	(17.319,94)		6.853.114,77
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)		(39.293,22)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	(19.010,70)	(38.925,37)	(3.876,20)	41.484,73	(26.402,14)	(55.421,05)		(102.150,73)
BB FII Recebíveis	23.372,80	(36.771,83)	(71.369,06)	1.667,15	2.235,36	(1.765,83)		(82.631,41)
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	(42.383,50)	(2.153,54)	67.492,86	39.817,58	(28.637,50)	(53.655,22)		(19.519,32)
TOTAL	(4.377.729,33)	6.968.876,40	4.620.414,21	(2.269.176,90)	9.040.014,56	(3.760.391,11)		10.222.007,83

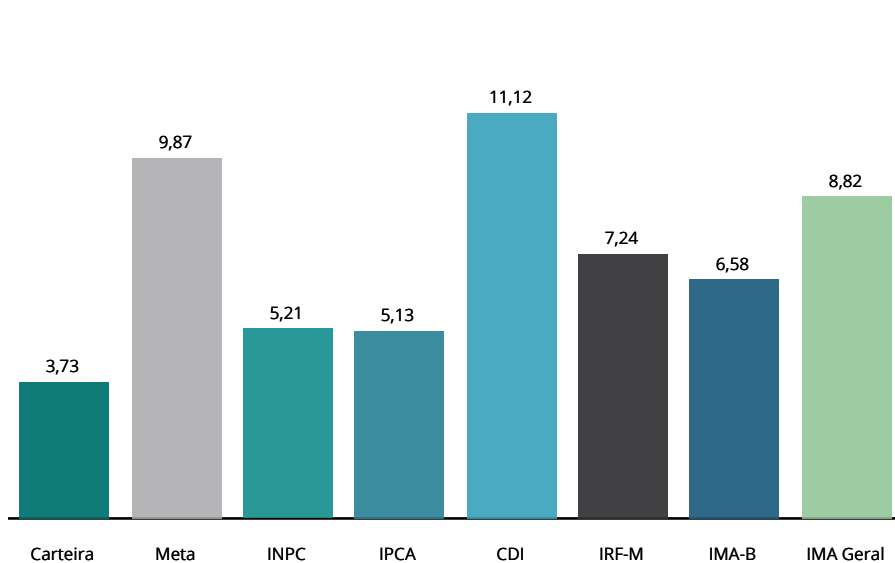
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 4,78% A.A.)

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							
TOTAL	3,73	9,87	11,12	8,82	38	34	42

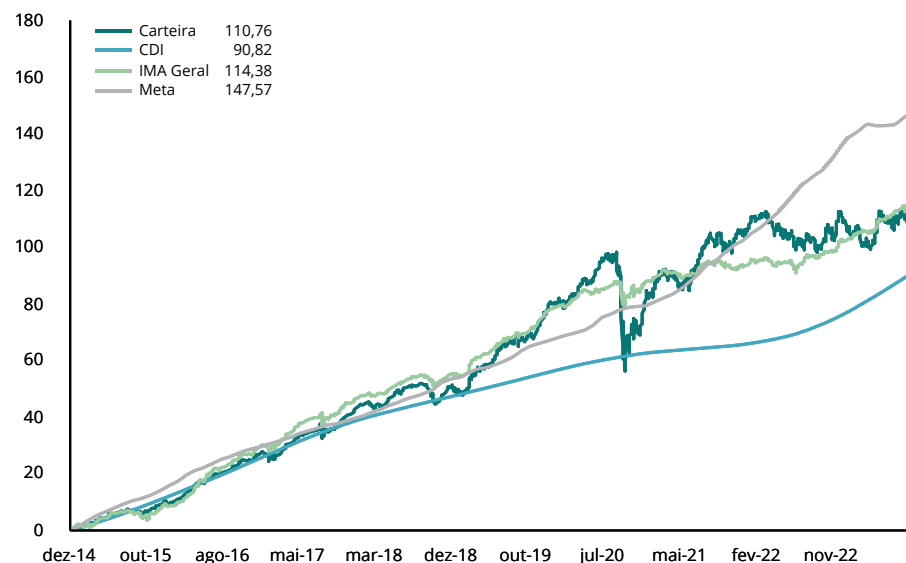
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2022



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2014



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	-0,36	-44%	8,28	84%	9,20	82%	3,68	2,83	6,06	4,65	-21,91	-4,97	-1,20	-1,58
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	IPCA	-0,64	-78%	-	-	-	-	7,92	-	13,02	-	-10,38	-	-2,46	-
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,80	-98%	6,33	64%	6,54	59%	9,21	5,26	15,15	8,65	-9,52	-5,26	-3,04	-3,04
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	IPCA + 6%	0,74	90%	10,35	105%	10,97	98%	1,82	1,99	2,99	3,27	-6,01	-2,54	-0,12	-0,83
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	IPCA	-0,51	-63%	-	-	-	-	3,66	-	6,01	-	-25,30	-	-1,34	-
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	IMA-B	-1,28	-158%	5,46	55%	5,64	50%	9,70	5,48	15,96	9,01	-12,30	-6,01	-3,46	-3,46
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	CDI	1,07	131%	11,83	120%	12,70	114%	0,03	0,12	0,04	0,19	137,99	41,98	0,00	0,00
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	-0,34	-42%	7,96	81%	8,81	79%	6,02	2,65	9,90	4,35	-13,25	-6,20	-1,93	-1,93
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	IMA-B	-0,81	-100%	6,24	63%	6,46	58%	9,28	5,28	15,27	8,69	-9,49	-5,34	-3,08	-3,08
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	1,06	130%	11,70	118%	12,60	113%	0,02	0,11	0,03	0,18	166,82	40,42	0,00	0,00
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	CDI	1,11	136%	12,89	131%	13,72	123%	0,15	0,21	0,25	0,34	34,13	51,01	0,00	-0,01
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	CDI	1,00	123%	10,89	110%	11,71	105%	0,00	0,10	0,00	0,17	-4.543,92	-6,53	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	IMA-B	-0,51	-63%	7,06	71%	7,97	71%	3,66	4,96	6,01	8,16	-25,29	-10,50	-1,34	-4,15
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,83	-102%	6,45	65%	6,67	60%	9,39	5,33	15,44	8,76	-9,47	-5,05	-3,12	-3,12
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-1,20	-147%	4,34	44%	3,99	36%	13,91	8,33	22,87	13,71	-6,81	-4,81	-4,70	-6,05
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	-0,35	-43%	8,67	88%	9,50	85%	4,16	2,57	6,84	4,23	-18,71	-4,92	-1,32	-1,32
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IMA Geral	0,09	11%	9,45	96%	10,36	93%	2,73	1,76	4,48	2,89	-23,44	-4,72	-0,82	-1,05
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	IPCA	-0,20	-24%	9,46	96%	10,28	92%	3,64	1,98	5,98	3,26	-22,86	-4,37	-1,14	-1,14
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA-B 5	-0,30	-37%	8,22	83%	9,03	81%	4,11	2,58	6,75	4,25	-18,20	-5,89	-1,28	-1,28
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	IMA-B 5	-0,38	-47%	9,82	99%	11,04	99%	5,30	3,42	8,72	5,63	-15,16	-0,90	-1,66	-1,68
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	0,48	59%	10,54	107%	11,06	99%	1,25	0,79	2,06	1,29	-28,34	-5,84	-0,29	-0,29
Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa	CDI	1,01	124%	11,12	113%	11,96	107%	0,01	0,10	0,01	0,17	-152,07	7,31	0,00	0,00
Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo	CDI	1,09	134%	12,25	124%	13,19	118%	0,08	0,14	0,14	0,23	63,92	55,96	0,00	0,00
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	-0,77	-95%	6,11	62%	6,00	54%	8,64	5,43	14,21	8,93	-10,35	-5,63	-2,84	-4,04
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	CDI	1,00	123%	11,06	112%	11,89	106%	0,01	0,11	0,01	0,18	-205,91	3,07	0,00	0,00
Santander Crédito Privado Institucional	CDI	1,08	133%	12,19	123%	13,06	117%	0,05	0,16	0,08	0,27	98,08	42,30	0,00	-0,02
Santander FIC Ativo Renda Fixa	IMA Geral	0,22	27%	8,33	84%	9,16	82%	3,21	1,43	5,28	2,36	-15,70	-10,16	-0,80	-0,80
Santander FIC Premium IMA-B	IMA-B	-0,82	-100%	6,35	64%	6,57	59%	9,31	5,29	15,31	8,70	-9,45	-5,20	-3,09	-3,09
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	-0,34	-42%	8,56	87%	9,39	84%	4,15	2,58	6,83	4,24	-18,62	-5,14	-1,31	-1,31
Somma Torino Crédito Privado	CDI	1,10	135%	12,43	126%	13,38	120%	0,23	0,18	0,37	0,30	28,74	46,96	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	-6,05	-744%	5,90	60%	7,00	63%	27,06	17,92	44,46	29,49	-15,83	-1,40	-10,26	-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	-5,19	-638%	3,60	36%	5,87	53%	27,54	19,57	45,26	32,20	-10,27	-1,44	-9,50	-19,72
BB FIC FIA Valor	Ibovespa	-3,00	-369%	-1,02	-10%	3,02	27%	27,15	20,24	44,63	33,30	-9,04	-2,14	-8,23	-19,22
BNP Paribas FIA Small Caps	SMLL	-10,87	-1336%	-9,34	-95%	-4,59	-41%	38,49	26,49	63,18	43,58	-16,02	-3,27	-15,69	-25,60
BNP Paribas FIA Strategie	Ibovespa	-9,94	-1222%	0,54	5%	4,06	36%	30,19	21,00	49,56	34,55	-20,03	-1,76	-12,18	-20,89
BNP Paribas FIC FIA Action	Ibovespa	-7,76	-954%	6,42	65%	10,40	93%	30,38	20,78	49,90	34,19	-15,20	-0,10	-11,99	-19,13
Bradesco FIA MID Small Cap	IBrX	-10,64	-1308%	-5,79	-59%	-2,12	-19%	37,89	25,90	62,20	42,60	-15,67	-2,95	-15,21	-25,59
Bradesco FIA Selection	Ibovespa	-3,87	-475%	10,00	101%	12,21	109%	25,68	21,59	42,21	35,52	-10,89	0,39	-8,55	-19,27
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	-8,09	-994%	-1,66	-17%	-2,34	-21%	31,00	23,76	50,93	39,08	-12,36	-3,46	-11,92	-22,50
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	-3,88	-477%	5,08	51%	11,15	100%	28,84	18,84	47,39	31,00	-10,97	0,04	-9,63	-12,99
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibovespa	-7,87	-967%	1,93	20%	4,16	37%	28,75	20,91	47,22	34,40	-17,07	-1,92	-11,47	-18,55
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	-8,55	-1051%	8,10	82%	8,20	73%	31,41	22,69	51,59	37,33	-15,34	0,04	-12,64	-17,58
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	Ibovespa	-2,16	-266%	7,98	81%	8,98	80%	24,44	18,92	40,19	31,13	-6,98	-0,67	-7,11	-20,09
Itaú FIC FIA Dunamis	Ibovespa	-8,52	-1047%	3,30	33%	4,31	39%	28,64	19,98	47,03	32,86	-17,30	-1,92	-10,91	-16,21
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	Ibovespa	-11,45	-1407%	-4,95	-50%	-4,58	-41%	35,61	22,77	58,44	37,46	-20,15	-4,03	-15,36	-22,59
Meta FIA Valor	IBrX	-7,34	-902%	2,28	23%	5,86	52%	36,57	24,96	60,09	41,07	-10,04	-0,78	-13,83	-25,04
Navi FIC FIA Institucional	IDIV	-4,02	-494%	11,89	120%	15,49	139%	22,32	19,53	36,69	32,13	-14,07	1,26	-8,28	-13,49
Occam FIC FIA	Sem bench	-5,26	-646%	7,38	75%	11,13	100%	24,82	19,94	40,79	32,81	-13,36	0,10	-9,05	-17,91
Próprio Capital FIA	Ibovespa	-10,00	-1229%	-3,46	-35%	-0,15	-1%	36,31	25,49	59,60	41,94	-17,77	-2,44	-16,11	-21,83
Safra FIC FIA Ações Livre	Ibovespa	-9,73	-1196%	-5,64	-57%	-2,45	-22%	32,45	28,89	53,26	47,52	-20,16	-2,53	-14,00	-26,16
Safra FIC FIA Small Cap PB	SMLL	-11,41	-1402%	-8,92	-90%	-3,64	-33%	37,97	29,15	62,30	47,95	-18,02	-2,74	-16,72	-26,97
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibovespa	-10,24	-1259%	20,55	208%	31,49	282%	32,52	20,68	53,39	34,03	-19,20	4,69	-14,22	-20,62
Vinci FIA Selection Equities	Ibovespa	-6,99	-860%	3,52	36%	6,27	56%	27,72	18,45	45,53	30,35	-17,46	-1,54	-10,85	-15,19
XP FIA Dividendos	Sem bench	-9,89	-1216%	17,60	178%	17,69	158%	30,74	19,85	50,45	32,66	-22,02	2,01	-11,91	-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	6,32	777%	-22,10	-224%	-19,84	-178%	42,28	25,20	69,62	41,44	3,91	-7,83	-8,23	-33,47
BNP Paribas FIA Access USA Companies	Sem bench	7,29	896%	-29,48	-299%	-29,56	-265%	50,41	34,01	83,04	55,90	5,83	-7,66	-9,54	-40,90
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	Ibovespa	6,84	841%	-17,57	-178%	-13,66	-122%	33,42	20,36	55,03	33,48	6,57	-7,79	-7,36	-29,38
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	Ibovespa	5,16	634%	-21,51	-218%	-19,23	-172%	41,05	25,00	67,58	41,10	3,35	-7,78	-8,14	-32,21
Genial FIC FIA MS US Growth IE	Sem bench	-5,37	-660%	-59,91	-607%	-65,11	-583%	59,76	58,80	98,14	96,52	-8,49	-10,54	-14,58	-68,04
Genial MS FIC FIA Global Brands	Sem bench	6,72	826%	-22,10	-224%	-18,42	-165%	36,88	25,45	60,74	41,85	6,76	-6,94	-8,18	-32,79
Icatu Vanguarda FOF	Sem bench	6,94	854%	-15,85	-160%	-15,78	-141%	31,63	17,11	52,08	28,14	6,53	-9,72	-5,95	-24,99
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	6,55	805%	-26,98	-273%	-24,46	-219%	44,13	26,61	72,66	43,74	4,31	-8,73	-9,23	-36,60

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 Master Mult. IE	Sem bench	7,14	878%	-23,92	-242%	-23,25	-208%	36,60	21,81	60,28	35,85	6,32	-10,30	-7,14	-34,74
Western Asset FIA BDR Nível I	Ibovespa	4,15	510%	-34,88	-353%	-35,09	-314%	49,07	30,40	80,76	49,96	1,22	-10,64	-10,95	-44,33
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	Ibovespa	3,96	487%	-32,10	-325%	-31,02	-278%	44,07	32,95	72,57	54,16	4,13	-8,50	-8,85	-40,07
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibovespa	6,98	857%	-43,45	-440%	-44,92	-402%	44,40	39,64	73,14	65,12	7,06	-9,76	-6,26	-51,63
FUNDOS MULTIMERCADO															
Caixa Bolsa Americana Multimercado	SP 500	6,04	743%	-7,44	-75%	-2,29	-21%	28,54	24,08	47,01	39,60	12,01	-3,28	-4,50	-20,32
Itaú FIC Private Multimercado SP500	SP 500	6,06	745%	-7,47	-76%	-2,34	-21%	28,48	24,06	46,92	39,57	12,07	-3,29	-4,49	-20,30
Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado	SP 500	-1,10	-135%	-	-	-	-	6,72	-	11,05	-	-21,68	-	-2,71	-
Safra Capital Protegido Bolsa Americana Mult.	CDI	-3,61	-443%	-	-	-	-	13,95	-	22,92	-	-23,39	-	-5,56	-
Safra SP Reais PB Multimercado	SP 500	5,94	730%	-7,47	-76%	-2,45	-22%	28,23	23,84	46,50	39,21	11,88	-3,36	-4,46	-20,14
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES															
BTG FIP Economia Real	Sem bench	-0,10	-12%	57,98	587%	57,42	514%	0,00	93,20	0,00	153,57	-9.999,00	4,20	-0,10	-16,84
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	Sem bench	-2,10	-258%	-12,22	-124%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS IMOBILIÁRIOS															
BB FII Recebíveis	Sem bench	-1,01	-124%	-3,42	-35%	-1,06	-10%	8,14	30,72	13,38	50,48	-35,92	-10,50	-2,79	-38,67
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	Sem bench	-8,40	-1032%	-3,06	-31%	-2,40	-21%	24,21	25,80	39,72	42,43	-31,63	-3,46	-9,47	-17,05
INDICADORES															
Carteira		-1,28	-157%	3,73	38%	5,34	48%	7,90	8,04	12,99	13,22	-22,90	-4,54	-2,61	-6,37
IPCA		0,41	50%	5,13	52%	5,90	53%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		0,38	47%	5,21	53%	5,97	53%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		1,02	125%	11,12	113%	11,97	107%	0,00	0,10	-	-	-	-	-	-
IRF-M		-0,66	-81%	7,24	73%	9,26	83%	6,84	3,63	11,24	5,97	-19,22	-4,18	-2,43	-2,43
IRF-M 1		0,94	116%	10,71	108%	11,68	105%	0,40	0,49	0,65	0,80	-15,88	-3,73	-0,01	-0,10
IRF-M 1+		-1,42	-174%	5,70	58%	8,12	73%	9,98	5,44	16,41	8,95	-19,11	-3,91	-3,80	-3,80
IMA-B		-0,79	-97%	6,58	67%	6,82	61%	9,17	5,28	15,09	8,69	-15,39	-5,05	-3,06	-3,06
IMA-B 5		-0,33	-41%	8,76	89%	9,62	86%	4,04	2,59	6,64	4,26	-26,39	-4,91	-1,31	-1,31
IMA-B 5+		-1,18	-145%	4,54	46%	4,19	37%	13,94	8,38	22,91	13,78	-12,09	-4,69	-4,71	-6,08
IMA Geral		-0,06	-7%	8,82	89%	9,76	87%	4,55	2,49	7,48	4,10	-18,56	-4,69	-1,30	-1,30
IDkA 2A		-0,77	-95%	8,00	81%	8,90	80%	4,40	2,96	7,24	4,88	-32,13	-5,67	-1,77	-1,77
IDkA 20A		-2,10	-258%	1,45	15%	-0,87	-8%	23,55	14,02	38,71	23,07	-9,84	-4,44	-8,06	-13,84
IGCT		-3,71	-456%	6,26	63%	9,95	89%	27,95	21,31	45,93	35,05	-12,71	0,49	-8,66	-21,74
IBrX 50		-2,19	-270%	8,48	86%	12,57	113%	26,99	21,75	44,36	35,78	-8,66	1,13	-7,51	-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	-3,06	-376%	7,31	74%	10,37	93%	27,02	20,84	44,40	34,30	-11,25	0,57	-7,93	-20,93
META ATUARIAL - IPCA + 4,78% A.A.	0,81		9,87		11,17									

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 8,0350% 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 3,63% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,28% 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 13,2182%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,97%, e o IMA-B de 8,69%.

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 3,06%, 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 31,2967% 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 0,5076% e -0,5076% 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 4,5386% 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 0,0734% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

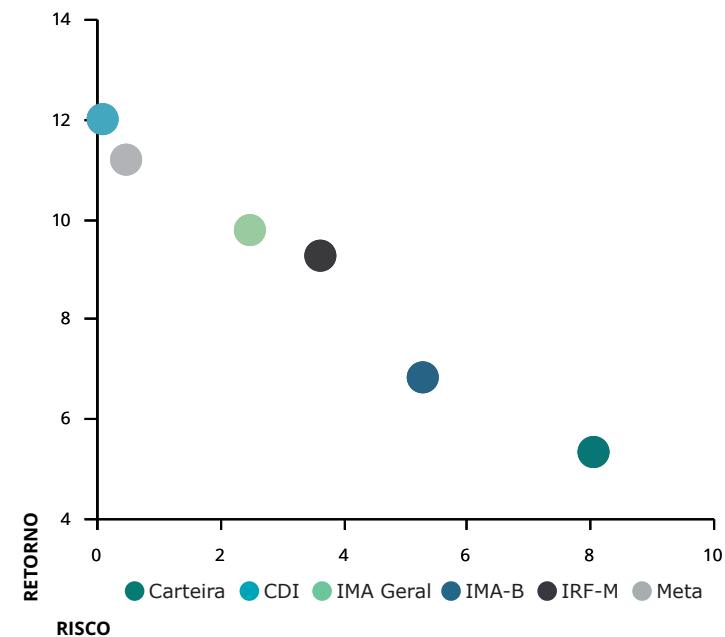
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	7,9014	7,9104	8,0350
VaR (95%)	12,9917	13,0130	13,2182
Draw-Down	-2,6116	-3,1800	-6,3679
Beta	27,7085	27,3491	31,2967
Tracking Error	0,4977	0,4969	0,5076
Sharpe	-22,8987	-6,4597	-4,5386
Treynor	-0,4113	-0,1177	-0,0734
Alfa de Jensen	-0,0609	-0,0341	-0,0239

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.

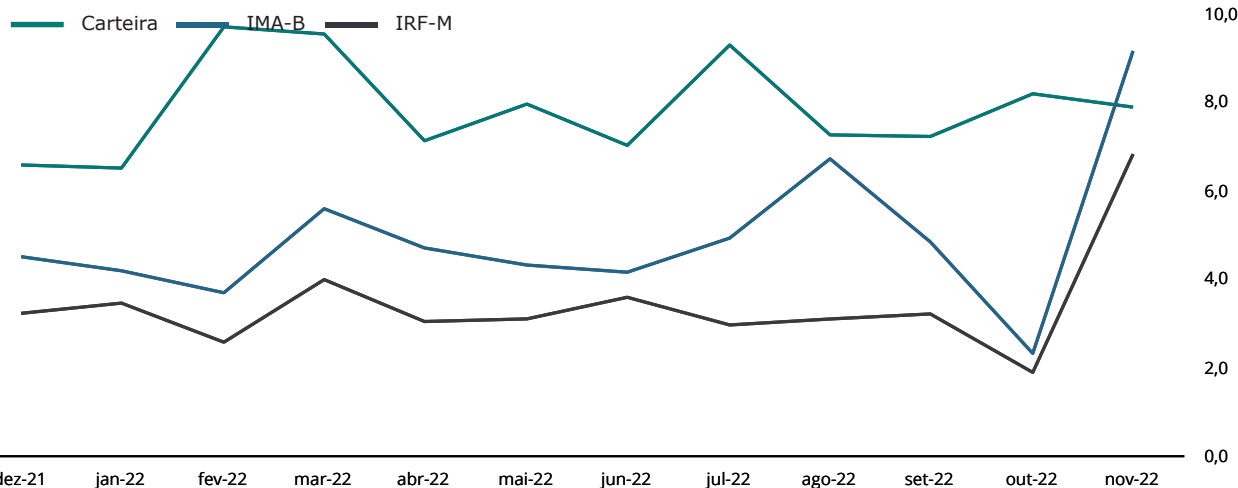
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em Renda Variável, com 31,51% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$10.957.566,48 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$17.686.470,25, equivalente a uma queda de 6,05% 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	31,44%	-1.755.135,03	-0,60%
IMA-B	14,37%	-1.102.004,10	-0,38%
IMA-B 5	6,05%	-221.456,99	-0,08%
IMA-B 5+	1,84%	-213.811,21	-0,07%
Carência Pós	9,18%	-217.862,74	-0,07%
IMA GERAL	4,93%	-171.544,80	-0,06%
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	0,26%	-99.138,21	-0,03%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	6,04%	-2.639.187,66	-0,90%
FUNDOS DI	25,81%	-2.063.898,06	-0,71%
F. Crédito Privado	5,51%	-163.899,80	-0,06%
Fundos RF e Ref. DI	10,57%	-26.426,74	-0,01%
Multimercado	9,73%	-1.873.571,52	-0,64%
OUTROS RF	0,00%	0,00	0,00%
RENDA VARIÁVEL	31,51%	-10.957.566,48	-3,75%
Ibov., IBrX e IBrX-50	25,00%	-8.515.107,55	-2,91%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	2,15%	-579.193,07	-0,20%
Small Caps	2,10%	-986.840,01	-0,34%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	2,25%	-876.425,85	-0,30%
TOTAL	100,00%	-17.686.470,25	-6,05%

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
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
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 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
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+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
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: 83,14% até 90 dias; 3,89% entre 91 e 180 dias; 7,02% superior a 180 dias; os 5,95% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
10/11/2022	3.107.065,26	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
10/11/2022	100.000,00	Aplicação	Caixa FIC FIA Ações Livre
18/11/2022	485.760,84	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos XXI
22/11/2022	410.282,78	Aplicação	Caixa Bolsa Americana Multimercado
24/11/2022	136.000,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
30/11/2022	113.000,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa

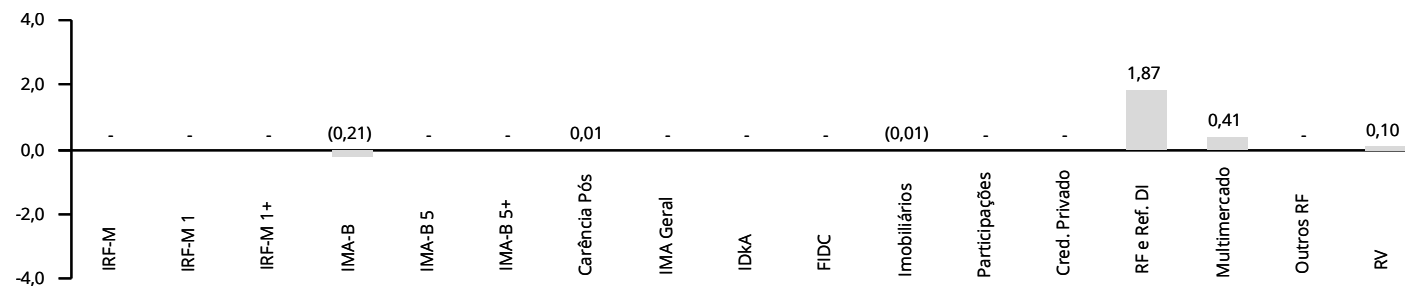
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
04/11/2022	213.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B
14/11/2022	3.482,32	Proventos	Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11
16/11/2022	2.700,00	Proventos	BB FII Recebíveis
16/11/2022	145.641,97	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos 2027
16/11/2022	334.418,87	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA
18/11/2022	45.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
24/11/2022	13.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
25/11/2022	192.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
28/11/2022	1.239.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	4.352.108,88
Resgates	2.188.243,16
Saldo	2.163.865,72

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

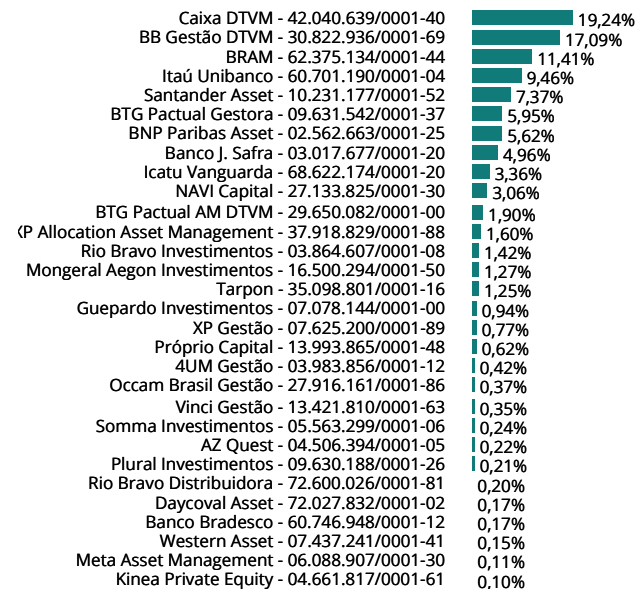


PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

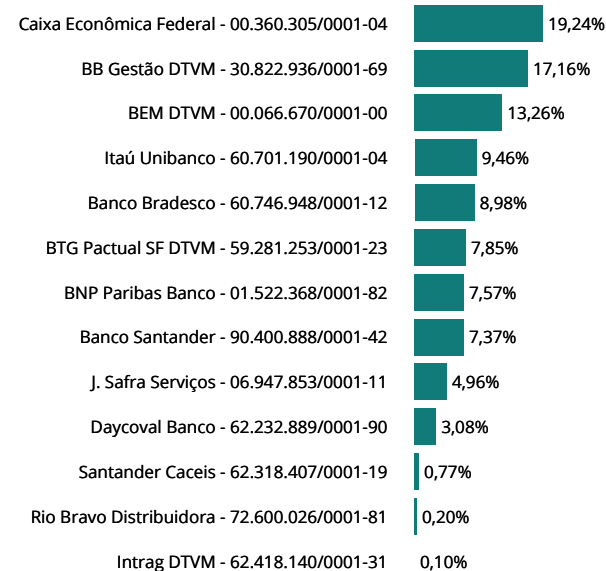
GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
4UM Gestão	03.983.856/0001-12	Não	1.991.174.050,13	0,06	✓
AZ Quest	04.506.394/0001-05	Não	22.877.022.220,42	0,00	✓
Banco Bradesco	60.746.948/0001-12	Sim	575.691.448.013,17	0,00	✓
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	95.411.444.286,83	0,02	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.469.068.701.363,16	0,00	✓
BNP Paribas Asset	02.562.663/0001-25	Não	60.879.104.698,01	0,03	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	575.691.448.013,17	0,01	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	273.952.835.900,86	0,00	✓
BTG Pactual Gestora	09.631.542/0001-37	Não	273.952.835.900,86	0,01	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	495.369.787.734,61	0,01	✓
Daycoval Asset	72.027.832/0001-02	Não	11.649.355.896,09	0,00	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	2.090.969.928,66	0,13	✓
Icatu Vanguarda	68.622.174/0001-20	Não	42.401.078.892,20	0,02	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	851.270.898.637,58	0,00	✓
Kinea Private Equity	04.661.817/0001-61	Não	72.365.701.954,82	0,00	✓
Meta Asset Management	06.088.907/0001-30	Não	261.586.750,49	0,12	✓
Mongeral Aegon Investimentos	16.500.294/0001-50	Não	10.804.536.794,87	0,03	✓
NAVI Capital	27.133.825/0001-30	Não	5.883.285.493,75	0,15	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	10.517.122.731,94	0,01	✓
Plural Investimentos	09.630.188/0001-26	Não	49.206.970.514,25	0,00	✓
Próprio Capital	13.993.865/0001-48	Não	74.872.903,56	2,41	✓
Rio Bravo Distribuidora	72.600.026/0001-81	Não	9.746.743.614,67	0,01	✓
Rio Bravo Investimentos	03.864.607/0001-08	Não	9.746.743.614,67	0,04	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	310.610.833.019,66	0,01	✓
Somma Investimentos	05.563.299/0001-06	Não	5.306.699.631,02	0,01	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	6.159.261.813,79	0,06	✓
Vinci Gestão	13.421.810/0001-63	Não	47.511.121.820,99	0,00	✓
Western Asset	07.437.241/0001-41	Não	40.283.793.433,95	0,00	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	156.260.552.744,38	0,00	✓
XP Gestão	07.625.200/0001-89	Não	156.260.552.744,38	0,00	✓

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

INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS



INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS



FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA									
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	7, V, b	470.957.393,49	0,56	0,35	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	46.134.096/0001-81	7, I, b	412.906.064,38	1,73	1,22	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	5.638.875.418,33	3,93	0,20	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	15.486.093/0001-83	7, I, b	3.695.776.198,86	3,89	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	2.470.661.201,31	3,31	0,39	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	69.659.853,58	0,80	3,37	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	4.097.435.938,92	0,32	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	734.939.878,75	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	519.703.956,31	3,33	1,87	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	6.980.496.149,94	2,73	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	2.773.521.221,95	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	3.018.219.964,00	0,92	0,09	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	3.209.156.860,76	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	3.729.245.028,85	4,13	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	8.271.051.539,34	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	1.162.604.081,69	1,84	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	5.198.139.831,44	2,75	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	822.061.477,89	0,55	0,20	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	12.672.120/0001-14	7, I, b	158.552.847,94	0,17	0,32	Sim	72.027.832/0001-02	62.232.889/0001-90	✓
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	19.719.727/0001-51	7, V, b	831.956.738,33	2,40	0,84	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.315.104.929,40	3,58	0,45	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	30.760.254.622,39	2,53	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	1.245.028.043,79	1,27	0,30	Sim	16.500.294/0001-50	00.066.670/0001-00	✓
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	462.740.727,41	0,90	0,57	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	3.597.545.324,07	0,27	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	2.704.870.060,62	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	330.466.541,21	0,52	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	663.615.980,11	1,28	0,56	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	915.031.881,07	4,86	1,55	Sim	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
Somma Torino Crédito Privado	28.206.220/0001-95	7, V, b	257.950.909,55	0,24	0,27	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	212.654.731,49	0,42	0,58	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	306.989.586,04	0,22	0,21	Sim	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
BB FIC FIA Valor	29.258.294/0001-38	8, I	1.040.600.905,61	2,85	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	294.610.880,66	0,54	0,54	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
BNP Paribas FIA Strategie	32.203.262/0001-40	8, I	16.761.223,92	0,26	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	194.488.249,50	1,97	2,96	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	8, I	931.946.761,19	0,88	0,28	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, I	477.730.810,20	1,72	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	1.425.972.683,77	1,43	0,29	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	8, I	514.394.161,80	1,76	1,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	8, I	666.611.154,25	1,76	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	177.974.703,81	0,94	1,54	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, I	932.576.048,31	0,96	0,30	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	8, I	1.939.419.629,82	0,21	0,03	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	23.731.629/0001-07	8, I	408.954.374,18	1,36	0,97	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Meta FIA Valor	07.899.238/0001-40	8, I	258.120.789,08	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	799.434.117,95	3,06	1,12	Sim	27.133.825/0001-30	00.066.670/0001-00	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	1.003.999.425,96	0,37	0,11	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	8, I	74.872.903,56	0,62	2,41	Sim	13.993.865/0001-48	62.232.889/0001-90	✓
Safra FIC FIA Ações Livre	32.666.326/0001-49	8, I	216.623.074,98	0,54	0,73	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC FIA Small Cap PB	16.617.446/0001-08	8, I	44.857.779,94	0,68	4,42	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	609.968.904,12	1,25	0,60	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
Vinci FIA Selection Equities	15.603.945/0001-75	8, I	518.516.572,11	0,35	0,20	Sim	13.421.810/0001-63	00.066.670/0001-00	✓
XP FIA Dividendos	16.575.255/0001-12	8, I	287.914.722,89	0,77	0,78	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	722.253.725,10	0,83	0,34	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BNP Paribas FIA Access USA Companies	11.147.668/0001-82	9, II	158.720.175,66	1,17	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	53.478.839,63	0,57	3,10	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	21.321.454/0001-34	9, III	127.828.485,75	1,08	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	177.201.515,78	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	118.127.632,87	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	64.936.494,64	0,17	0,78	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	1.015.521.467,16	0,24	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 Master Mult. IE	17.804.792/0001-50	9, II	1.049.704.031,96	0,47	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	1.537.403.137,54	0,15	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	223.126.589,79	0,46	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	560.634.770,64	1,14	0,60	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
FUNDOS MULTIMERCADO									
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	10, I	1.836.027.505,44	4,26	0,68	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	10, I	1.288.645.533,38	1,78	0,40	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado	44.602.881/0001-96	10, I	203.682.435,44	1,35	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	39.437.315,60	1,98	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	697.397.598,34	0,35	0,15	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	2.536.170.059,33	5,95	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	77.025.875,10	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	31.417.779,17	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	773.491.666,35	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	98.409.198,47	33,65	100,0	✓	100,0	✓
7, I, a	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, I, b	98.409.198,47	33,65	100,0	✓	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, III	38.875.335,28	13,29	70,0	✓	70,0	✓
7, III, a	38.875.335,28	13,29	70,0	✓	70,0	✓
7, III, b	-	0,00	70,0	✓	70,0	✓
7, IV	-	0,00	20,0	✓	20,0	✓
7, V	16.115.142,43	5,51	25,0	✓	25,0	✓
7, V, a	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
7, V, b	16.115.142,43	5,51	10,0	✓	10,0	✓
7, V, c	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
ART. 7	153.399.676,18	52,46	100,0	✓	100,0	✓
8, I	73.180.193,03	25,03	40,0	✓	40,0	✓
8, II	-	0,00	40,0	✓	40,0	✓
ART. 8	73.180.193,03	25,03	40,0	✓	40,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, II	12.214.702,45	4,18	10,0	✓	10,0	✓
9, III	6.739.554,03	2,30	10,0	✓	10,0	✓
ART. 9	18.954.256,48	6,48	10,0	✓	10,0	✓
10, I	28.449.933,45	9,73	10,0	✓	10,0	✓
10, II	17.672.594,58	6,04	5,0	✗	5,0	✗
10, III	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 10	46.122.528,03	15,77	15,0	✗	15,0	✗
ART. 11	766.474,51	0,26	10,0	✓	10,0	✓
ART. 12	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
ART. 8, 10 E 11	120.069.195,57	41,06	40,0	✗	40,0	✗
PATRIMÔNIO INVESTIDO	292.423.128,23					

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

PRÓ GESTÃO

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

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

- ✗ Desenquadrada em relação a Resolução CMN 4.963/2021, no que se refere ao total do artigos (10)(10, II)(8+10+11).
- ✗ Desenquadrada em relação à Política de Investimento vigente, no que se refere aos totais dos artigos (10), (10, II), (8+10+11).
- ✓ O administrador e o gestor dos fundos devem atender ao disposto no parágrafo 2º do Art. 21 da Resolução CMN 4.963/2021. Entretanto, o parágrafo 9º do referido artigo estipula que tais requisitos devem ser observadas no momento da aplicação. Assim sendo, os fundos que estiverem irregulares, mas cujo aporte seja anterior a 03/01/2022, podem ser mantidos na carteira com status de enquadrados.

O mês de novembro foi negativo para o mercado brasileiro, principalmente devido as estratégias propostas pela equipe de transição do próximo governo e elevação do risco fiscal. Ainda que repercutissem assuntos sobre covid na China e guerra ucraniana na Europa, as bolsas globais tiveram resultados positivos, que foram respaldados com a postura da política monetária nos Estados Unidos.

No país norte-americano, notícias referentes à questão monetária trouxeram alívio para o mercado global. O Livro Bege, ferramenta que embasa decisões do Fed, mostrou que houve uma estabilidade na atividade econômica em algumas regiões e, em outras, uma ligeira elevação, mas com associação de efeitos inflacionários. Apesar da necessidade de manter a taxa de juros elevada por um período prolongado, a declaração do Jerome Powell, presidente do Fed, confirmou as expectativas de mercado sobre a redução de ritmo de elevação de juros. A projeção é de que na próxima reunião dos membros do Fed, predomine a elevação em 0,5 ponto percentual nos juros.

A validação dessa perspectiva de menor ritmo de elevação de juros veio da atualização dos indicadores de inflação. O Índice de Preços ao Consumidor (CPI) subiu 0,4% em outubro, mesmo patamar de setembro, enquanto o mercado projetava um avanço de 0,6%. Em 12 meses até outubro, a inflação ao consumidor atingiu 7,7%, patamar não visto desde fevereiro deste ano. O Índice de Preços ao Produtor (PPI) também subiu menos do que esperado em outubro, alta de 0,2%, frente à expectativa de 0,4%.

Apesar dos dados recentes de inflação estadunidense evidenciarem uma desaceleração, o mercado de trabalho segue apertado. O desequilíbrio entre a oferta de emprego e o número de trabalhadores dispostos a trabalhar pressiona os preços dos bens e serviços, uma vez que se observa uma elevação salarial associada a repasse de custos. A taxa de desemprego dos Estados Unidos permaneceu em 3,7% em setembro, após criação de 263 mil postos de trabalho, acima dos 250 mil esperados pelo mercado.

O lado positivo da situação americana se expõe em uma segunda estimativa de Produto Interno Bruto com variação positiva. A projeção do PIB do terceiro trimestre aumentou em 2,9% frente ao segundo, em termos anualizados, após cair 0,6% no segundo trimestre, afastando a economia de uma recessão técnica. Essa recuperação ocorreu principalmente pelo aumento dos gastos dos governos federal, estadual e municipal, queda das importações e menor investimento em estoque privado.

Contudo, o mercado se manteve em alerta com a relação negativa entre produção e taxa de juros, isto é, dado que o Fed permaneça com a estratégia de trazer a inflação para a meta de 2%, projeta-se que o resultado de PIB dos EUA seja penalizado nos próximos meses.

Na China, a permanência dos bloqueios impostos pela política de covid zero e os novos aumentos no número de casos registrados, são informações que preocuparam o mercado global. A repercussão das restrições trouxe a leitura abaixo das expectativas para a produção industrial e vendas no varejo. As perspectivas para a economia chinesa se deterioraram, à medida que surgiram novos fechamentos em cidades importantes para as cadeias de produção.

No início do mês, ocorreram rumores de que haveria maior flexibilização dos lockdowns, porém o porta-voz do Partido Comunista Chinês escreveu que o governo se mantinha inabalável no que diz respeito aos controles já existentes. Logo após, iniciou-se uma onda de protestos no país, cujo gatilho foi o atraso no atendimento de combate a um incêndio, devido às restrições impostas, que culminou na morte de dez pessoas.

A menor circulação de habitantes chineses, e os indícios de recessão global, resultaram na contenção tanto da demanda interna quanto externa. Esse dado enfraquecido foi demonstrado na contração da balança comercial, que apresentou encolhimento da exportação e importação, sinalizando ao mercado global um provável aumento na volatilidade dos preços das commodities. Os indicadores de preços também foram afetados pela demanda enfraquecida. O CPI subiu 2,1% em outubro, em comparação ao mesmo mês do ano anterior, reduzindo em relação ao avanço de 2,8% registrado em setembro. Já o PPI caiu 1,3% em outubro, frente alta de 0,9% em setembro.

Os mercados globais seguiram avaliando que, enquanto o governo chinês mantiver a política covid zero, a incerteza sobre o nível de atividade no curto prazo seguirá alta, agregando volatilidade ao cenário já bastante incerto para a economia mundial.

Na Zona do Euro, dados sobre a pressão elevada nos preços da energia, a deterioração do poder de compra das famílias e um ambiente externo mais fraco continuaram a sugerir uma futura recessão econômica. A inflação seguiu reduzindo a renda disponível das famílias, e se mantiveram as projeções de que a contração da atividade econômica deverá continuar nos próximos meses.

O CPI da zona do euro cresceu 1,5% em outubro, evidenciando a continuidade de tendência de aceleração em relação aos meses anteriores. Na comparação com outubro de 2021, o índice subiu 10,6%. Os preços de energia e alimentos continuaram como os maiores fatores de pressão sobre a inflação na região, que segue sendo um forte ponto de preocupação para os mercados globais. Esse resultado fortaleceu as perspectivas de que o Banco Central Europeu manterá seu ciclo de forte aumento nas taxas de juros.

Apesar da trajetória ascendente das taxas de juros, o PIB europeu cresceu 0,2% no terceiro trimestre na comparação com o segundo. Por enquanto, nenhum dos países da Zona do Euro entrou em recessão técnica, definida como dois trimestres sucessivos de contração da produção. As vendas no varejo cresceram 0,4% em setembro frente a agosto, no entanto, o setor caiu 0,6% na comparação anual, demonstrando a fragilidade da atividade local. O Índice de Atividade dos Gerentes de Compras (PMI) revisado ainda apontou para uma perspectiva de contração econômica, após o quarto mês consecutivo de queda na atividade fabril, com resultado de 46,4 pontos em outubro, justificando a redução de compras de insumos por parte de fabricantes.

A economia europeia entrou numa fase mais desafiadora. Os choques desencadeados pela agressão da Rússia contra a Ucrânia seguiram prejudicando a demanda e reforçando as pressões inflacionárias globais. A Zona do Euro está entre as economias avançadas mais expostas, devido à sua proximidade geográfica com a guerra e forte dependência das importações de gás da Rússia. O nível de confiança caiu acentuadamente e, apesar de um ligeiro crescimento em 2022, as perspectivas para 2023 ficaram significativamente mais fracas para o crescimento e mais altas para a inflação.

No Brasil, o foco de preocupação no mês se destinou para o risco fiscal e as incertezas sobre a condução das contas públicas de 2023. As principais pautas discutidas foram a nomeação de equipe econômica do próximo governo, a qual terminou o mês ainda indefinida, e as características incluídas na Proposta de Emenda à Constituição (PEC) de Transição.

A equipe de transição do presidente eleito, Luiz Inácio Lula da Silva, entregou um texto base sobre uma PEC, em que constava medidas para garantir promessas de campanha. A quantia de recursos exigida para cumprir a proposta era de até R\$ 198 bilhões fora do teto de gastos por tempo indeterminado. A transição de governo se comprometeu com a continuidade dos R\$ 600 do Auxílio-Brasil, ajuste do salário-mínimo real, correção da tabela de Imposto de Renda e programas es-

senciais de infraestrutura. A PEC foi enviada para o Congresso, mas no decorrer de novembro, ocorreram alternativas mais realistas para o orçamento do governo no próximo ano, com viabilidade de até R\$ 80 bilhões fora do teto de gastos. Ainda no ambiente de propostas, o senador Serra protocolou uma PEC que substituiria o teto de gastos por um novo regime fiscal denominada limite de endividamento.

Outra notícia que trouxe grande volatilidade foi a opinião de Lula a respeito da funcionalidade do teto de gastos e das sinalizações a respeito da relevância de questões sociais sobre a responsabilidade fiscal. A situação elevou os indícios de descompromisso com as contas públicas e incitou o Banco Central a futuramente revisar suas projeções para a taxa Selic, caso a inflação seja pressionada no próximo ano.

Ao avaliar a situação da atividade econômica, os indícios de enfraquecimento começaram a surgir, dado os efeitos defasados de uma taxa Selic elevada. Esse fenômeno foi mostrado pelo Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) que cresceu 0,05% em setembro frente a agosto, abaixo dos 0,3% esperados pelo mercado. O Monitor do PIB-FGV apontou um crescimento de 0,4% na atividade econômica no terceiro trimestre em comparação ao segundo e em análise mensal, a economia retraiu 0,4% em setembro em relação a agosto. Ainda que estivesse em vigor a transferência direta de renda à população, esse estímulo fiscal que disponibiliza bons resultados em setores de serviços e varejo, em termos de dominância, o lado monetário começou a prevalecer sobre o lado fiscal.

Com a sinalização de que a responsabilidade fiscal estaria ameaçada nos próximos anos, o Tesouro reduziu a emissão de dívidas do governo conforme a taxa de juros seguia a patamares elevados. Com os fatores de menor contração de dívida e o crescimento nominal da atividade, a dívida bruta do Brasil teve mais um mês de redução. O indicador caiu para 76,8% do PIB em outubro, ante 77,1% em setembro.

A inflação mais duradoura e os possíveis ajustes desordenados nos mercados financeiros globais ao novo ambiente de altas taxas de juros também continuaram sendo fatores de risco importantes. Assim, o mercado financeiro no Brasil teve um pior desempenho em novembro. Tanto a renda variável quanto a fixa foram prejudicadas, principalmente pelas incertezas produzidas pela transição de governo. Assim, o Ibovespa, principal índice da bolsa brasileira, caiu 3,06% no mês, enquanto os principais índices de renda fixa também registraram quedas.

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

Ata nº	6/2022
Data:	19/12/2022, às 19:15h
Lista de Participantes:	Nerozilda Pinheiro Ferreira Roberto Miguel Celezinski Rodrigo Lopes da Silva

Pauta do dia:

1. Leitura e aprovação da Ata da 5ª reunião (Novembro/2022)
2. Análise e deliberação dos documentos relacionados da Prestação de Contas do mês de Novembro/2022
3. Análise e aprovação do Relatório de Gestão de Investimentos emitido pelo Comitê de Investimentos referente ao mês de Novembro/2022
4. Continuação da discussão sobre o Plano de Trabalho para 2023
5. Definição do calendário de reuniões para 2023.

Ata do mês anterior:

1. Realizada a leitura da Ata da 5ª reunião referente ao mês de Novembro/2022, sendo APROVADA

Documentação contábil e financeira:

1. Analisado e APROVADO os documentos relacionados da Prestação de Contas do mês de Novembro/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 Novembro/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
2. Foram definidas as datas para as reuniões do Conselho Fiscal para o ano de 2023 a saber: 23/01/23, 23/02/23, 20/03/23, 24/04/23, 22/05/23, 19/06/23, 24/07/23, 21/08/23, 25/09/23, 23/10/23, 20/11/23 e 18/12/23.

Navegantes-SC, 19 de dezembro 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