

Parecer do Comitê de Investimentos
Competência: janeiro/2023

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 3.4 com vigência a partir de 02/01/2023;

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 **janeiro/2023**, 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 (5,84% 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, 08 de fevereiro 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

“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 27/02/2023 às 12:49:46 (GMT -3:00)

Parecer 2023.01

ID única do documento: #624f14a3-ef3b-45da-a8cd-9cc2c4c6e192

Hash do documento original (SHA256): e4ec4150906294c115f0af9b8f114b0a8004998c6c4f2a0d939a32631759daf3

Este Log é exclusivo ao documento número #624f14a3-ef3b-45da-a8cd-9cc2c4c6e192 e deve ser considerado parte do mesmo, com os efeitos prescritos nos Termos de Uso.

Assinaturas (5)

- ✓ **Rafael Castro (Participante)**
Assinou em 27/02/2023 às 09:55:15 (GMT -3:00)
- ✓ **Igor Fretta Nogueira de Lima (Participante)**
Assinou em 27/02/2023 às 10:24:17 (GMT -3:00)
- ✓ **Gisele de Oliveira Fernandes (Participante)**
Assinou em 27/02/2023 às 13:25:47 (GMT -3:00)
- ✓ **Geise Naiara Pinto Feltrin (Participante)**
Assinou em 27/02/2023 às 14:31:31 (GMT -3:00)
- ✓ **Alessandra Cristina Hoehn (Participante)**
Assinou em 03/03/2023 às 08:36:17 (GMT -3:00)

Histórico completo

Data e hora

03/03/2023 às 11:36:17
(GMT -3:00)

Evento

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

Data e hora

27/02/2023 às 16:25:47
(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.

27/02/2023 às 12:49:46
(GMT -3:00)

Rafael Castro solicitou as assinaturas.

27/02/2023 às 13:24:17
(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.

27/02/2023 às 12:55:15
(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.

27/02/2023 às 17:31:31
(GMT -3:00)

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

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS JANEIRO - 2023



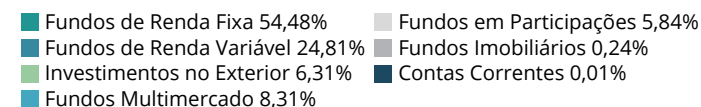
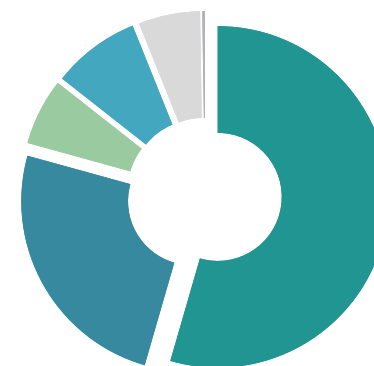
Instituto de Previdência Social do Município de Navegantes - SC



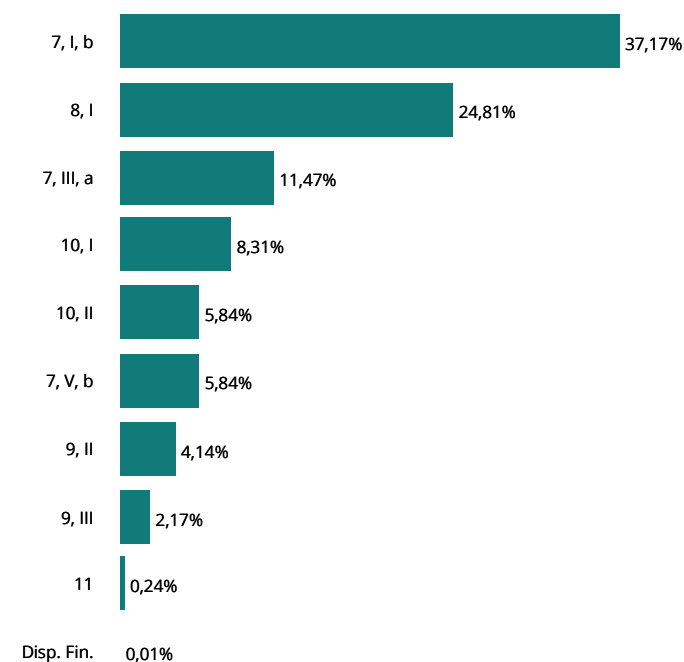
Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	7
Rentabilidade da Carteira (em %)	10
Rentabilidade e Risco dos Ativos	11
Análise do Risco da Carteira	15
Liquidez e Custos das Aplicações	17
Movimentações	20
Enquadramento da Carteira	21
Comentários do Mês	26

ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	54,5%	164.552.703,08	163.807.494,16
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	0,6%	1.686.414,05	1.664.206,32
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	1,7%	5.127.029,24	5.066.595,76
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	3,8%	11.453.585,93	11.454.790,01
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	4,0%	12.074.954,93	11.896.421,58
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	3,3%	9.930.439,40	9.794.542,85
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	0,8%	2.337.597,11	2.339.306,14
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	0,3%	942.562,88	931.839,98
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	1,6%	4.941.350,37	4.913.435,14
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	3,2%	9.707.379,96	9.709.827,27
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	3,1%	9.288.098,24	9.184.536,86
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	0,5%	1.384.052,52	1.389.600,76
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	1,4%	4.203.492,52	4.523.099,99
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	0,3%	762.265,29	751.835,70
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	4,0%	12.044.567,62	12.048.525,71
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	1,7%	5.237.907,94	5.305.670,49
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	1,0%	3.042.087,68	3.000.832,50
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	2,7%	8.216.683,47	8.132.443,77
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	0,5%	1.646.012,18	1.629.977,87
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,3%	927.774,95	915.874,70
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	2,5%	7.488.756,46	7.493.513,80
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	3,5%	10.703.432,23	10.593.956,35
Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa	3,8%	11.619.957,95	11.491.387,37
Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo	1,2%	3.754.015,24	3.772.264,17
Safra FIC Institucional IMA-B	0,9%	2.648.591,50	2.643.028,58
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	0,4%	1.204.157,11	1.190.943,07
Santander Crédito Privado Institucional	0,4%	1.261.702,17	1.262.723,06
Santander FIC Ativo Renda Fixa	0,5%	1.537.710,87	1.523.474,94
Santander FIC Premium IMA-B	1,2%	3.728.682,62	3.729.940,49
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	4,8%	14.542.567,73	14.345.134,52
Somma Torino Crédito Privado	0,4%	1.108.872,92	1.107.764,41
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	24,8%	74.939.425,03	71.809.665,55
4UM FIA Marlim Dividendos	0,4%	1.260.677,51	1.212.840,55

POR SEGMENTO

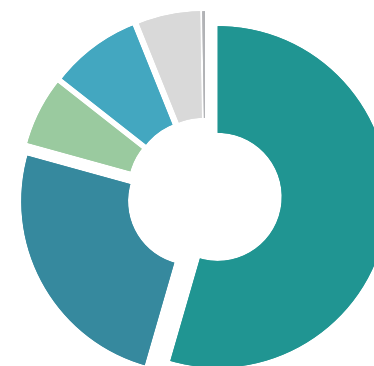


POR TIPO DE ATIVO



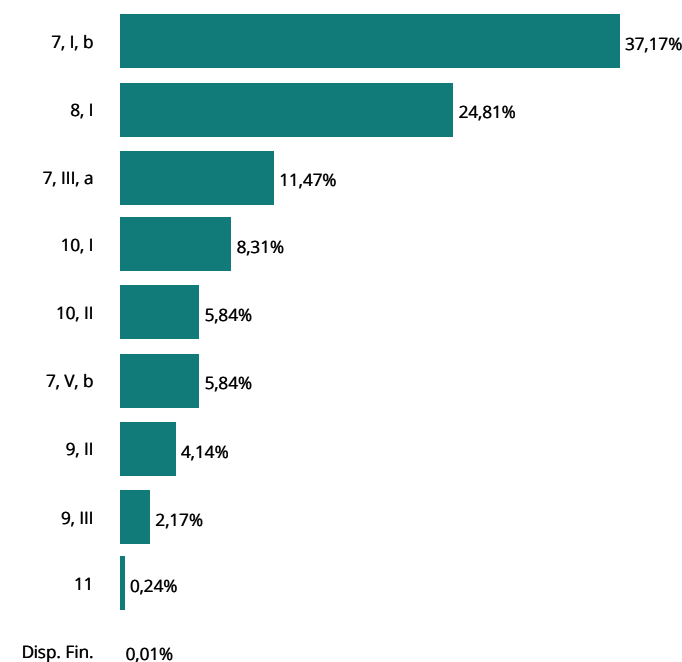
ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	24,8%	74.939.425,03	71.809.665,55
AZ Quest FIC FIA	0,2%	653.640,13	630.047,81
BB FIC FIA Valor	2,8%	8.390.344,03	8.119.404,17
BNP Paribas FIA Small Caps	0,5%	1.624.917,96	1.542.414,78
BNP Paribas FIA Strategie	0,2%	738.922,50	722.622,38
BNP Paribas FIC FIA Action	1,9%	5.836.509,29	5.591.901,70
Bradesco FIA MID Small Cap	0,9%	2.594.337,72	2.510.256,18
Bradesco FIA Selection	1,7%	5.089.652,97	4.897.370,55
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	1,4%	4.247.535,10	4.058.491,89
Caixa FIC FIA Ações Livre	0,4%	1.106.426,21	1.071.039,07
Caixa FIC FIA Multigestor	1,7%	5.143.691,86	4.969.048,35
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,9%	2.632.875,38	2.657.391,06
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	0,9%	2.828.286,04	2.736.931,83
Itaú FIC FIA Dunamis	0,2%	626.778,04	611.983,19
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	1,3%	3.948.805,17	3.788.250,54
Meta FIA Valor	0,1%	311.105,42	296.573,47
Navi FIC FIA Institucional	2,9%	8.681.456,71	8.516.059,36
Occam FIC FIA	0,4%	1.088.248,26	1.059.080,47
Próprio Capital FIA	0,6%	1.846.268,52	1.763.954,75
Safra FIC FIA Ações Livre	0,5%	1.622.586,85	1.544.289,57
Safra FIC FIA Small Cap PB	0,7%	2.059.819,00	1.920.887,89
SQI FIC FIA	1,9%	5.728.987,22	4.896.463,13
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	1,2%	3.550.320,10	3.468.818,96
Vinci FIA Selection Equities	0,3%	1.026.107,98	1.001.719,33
XP FIA Dividendos	0,8%	2.301.125,06	2.221.824,57
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	6,3%	19.067.172,88	18.187.501,94
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	0,8%	2.359.292,56	2.315.712,00
BNP Paribas FIA Access USA Companies	1,1%	3.388.851,39	3.223.205,02
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	0,5%	1.641.719,96	1.619.228,10
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	1,0%	3.076.835,31	3.022.838,93
Genial FIC FIA MS US Growth IE	0,1%	218.630,70	196.285,92
Genial MS FIC FIA Global Brands	0,1%	394.861,69	396.225,35
Icatu Vanguarda FOF	0,2%	505.584,87	502.975,56

POR SEGMENTO



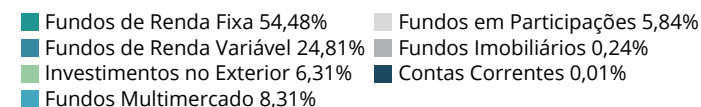
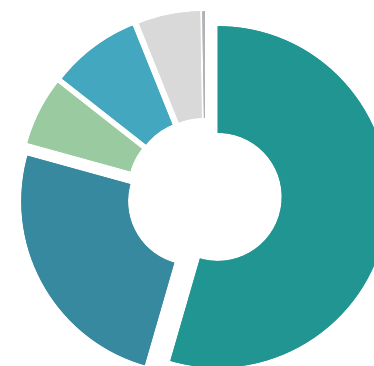
- Fundos de Renda Fixa 54,48%
- Fundos de Renda Variável 24,81%
- Investimentos no Exterior 6,31%
- Fundos em Participações 5,84%
- Fundos Imobiliários 0,24%
- Contas Correntes 0,01%
- Fundos Multimercado 8,31%

POR TIPO DE ATIVO

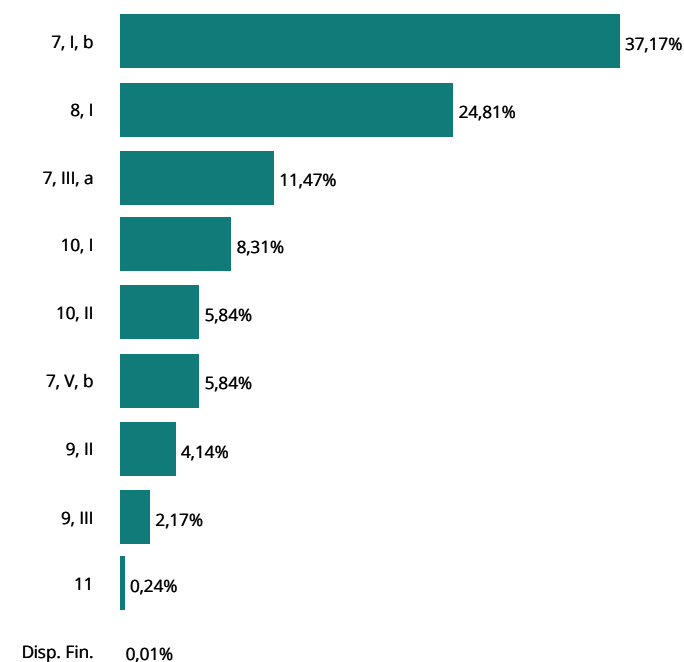


ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	6,3%	19.067.172,88	18.187.501,94
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	0,2%	689.707,97	672.542,01
Santander Global Equities Master Mult. IE	0,4%	1.357.629,67	1.332.119,20
Western Asset FIA BDR Nível I	0,1%	435.084,67	413.932,99
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	0,5%	1.413.403,98	1.262.226,36
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1,2%	3.585.570,11	3.230.210,50
FUNDOS MULTIMERCADO	8,3%	25.114.477,80	24.124.407,39
Caixa Bolsa Americana Multimercado	4,3%	13.042.541,06	12.243.541,24
Itaú FIC Private Multimercado SP500	0,4%	1.176.529,86	1.104.858,68
Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado	1,3%	4.051.475,24	4.018.815,39
Safra Capital Protegido Bolsa Americana Mult.	1,9%	5.809.190,70	5.784.686,82
Safra SP Reais PB Multimercado	0,3%	1.034.740,94	972.505,26
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	5,8%	17.642.893,51	17.649.544,28
BTG FIP Economia Real	5,7%	17.352.352,54	17.371.398,85
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	0,1%	290.540,97 ▲	278.145,43
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,2%	722.907,16	762.620,17
BB FII Recebíveis	0,1%	179.207,04 ▼	180.247,97
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	0,2%	543.700,12 ▼	582.372,20
CONTAS CORRENTES	0,0%	25.511,73	167.787,24
Banco do Brasil	0,0%	2.700,00	-
BNP Paribas	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	-	3.944,74
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	22.811,73	163.842,50
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%	302.065.091,19	296.509.020,73

POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.114.438,89						1.114.438,89
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	22.207,73						22.207,73
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	60.433,48						60.433,48
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(1.204,08)						(1.204,08)
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	178.533,35						178.533,35
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	135.896,55						135.896,55
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	(1.709,03)						(1.709,03)
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	10.722,90						10.722,90
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	27.915,23						27.915,23
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	(2.447,31)						(2.447,31)
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	103.561,38						103.561,38
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	(5.548,24)						(5.548,24)
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	49.622,50						49.622,50
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	10.429,59						10.429,59
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	(3.958,09)						(3.958,09)
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(67.762,55)						(67.762,55)
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	41.255,18						41.255,18
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	84.239,70						84.239,70
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	16.034,31						16.034,31
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	11.900,25						11.900,25
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	(4.757,34)						(4.757,34)
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	109.475,88						109.475,88
Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa	128.570,58						128.570,58
Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo	(18.248,93)						(18.248,93)
Safra FIC Institucional IMA-B	5.562,92						5.562,92
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	13.214,04						13.214,04
Santander Crédito Privado Institucional	(1.020,89)						(1.020,89)
Santander FIC Ativo Renda Fixa	14.235,93						14.235,93
Santander FIC Premium IMA-B	(1.257,87)						(1.257,87)
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	197.433,21						197.433,21
Somma Torino Crédito Privado	1.108,51						1.108,51
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	3.129.759,48						3.129.759,48
4UM FIA Marlim Dividendos	47.836,96						47.836,96

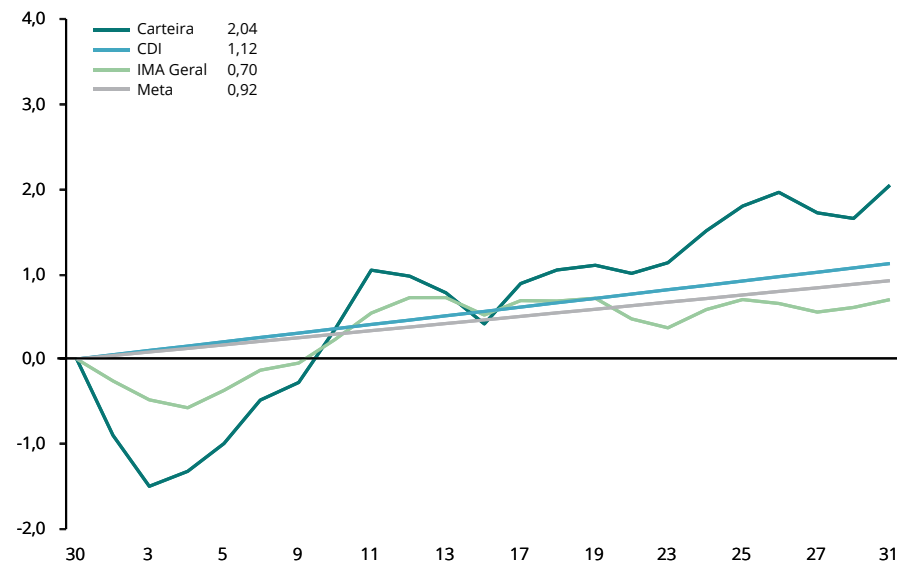
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	3.129.759,48						3.129.759,48
AZ Quest FIC FIA	23.592,32						23.592,32
BB FIC FIA Valor	270.939,86						270.939,86
BNP Paribas FIA Small Caps	82.503,18						82.503,18
BNP Paribas FIA Strategie	16.300,12						16.300,12
BNP Paribas FIC FIA Action	244.607,59						244.607,59
Bradesco FIA MID Small Cap	84.081,54						84.081,54
Bradesco FIA Selection	192.282,42						192.282,42
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	189.043,21						189.043,21
Caixa FIC FIA Ações Livre	35.387,14						35.387,14
Caixa FIC FIA Multigestor	174.643,51						174.643,51
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	(24.515,68)						(24.515,68)
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	91.354,21						91.354,21
Itaú FIC FIA Dunamis	14.794,85						14.794,85
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	160.554,63						160.554,63
Meta FIA Valor	14.531,95						14.531,95
Navi FIC FIA Institucional	165.397,35						165.397,35
Occam FIC FIA	29.167,79						29.167,79
Próprio Capital FIA	82.313,77						82.313,77
Safra FIC FIA Ações Livre	78.297,28						78.297,28
Safra FIC FIA Small Cap PB	138.931,11						138.931,11
SQI FIC FIA	832.524,09						832.524,09
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	81.501,14						81.501,14
Vinci FIA Selection Equities	24.388,65						24.388,65
XP FIA Dividendos	79.300,49						79.300,49
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	879.670,94						879.670,94
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	43.580,56						43.580,56
BNP Paribas FIA Access USA Companies	165.646,37						165.646,37
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	22.491,86						22.491,86
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	53.996,38						53.996,38
Genial FIC FIA MS US Growth IE	22.344,78						22.344,78
Genial MS FIC FIA Global Brands	(1.363,66)						(1.363,66)
Icatu Vanguarda FOF	2.609,31						2.609,31
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	17.165,96						17.165,96

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	879.670,94						879.670,94
Santander Global Equities Master Mult. IE	25.510,47						25.510,47
Western Asset FIA BDR Nível I	21.151,68						21.151,68
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	151.177,62						151.177,62
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	355.359,61						355.359,61
FUNDOS MULTIMERCADO	990.070,41						990.070,41
Caixa Bolsa Americana Multimercado	798.999,82						798.999,82
Itaú FIC Private Multimercado SP500	71.671,18						71.671,18
Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado	32.659,85						32.659,85
Safra Capital Protegido Bolsa Americana Mult.	24.503,88						24.503,88
Safra SP Reais PB Multimercado	62.235,68						62.235,68
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	(24.274,30)						(24.274,30)
BTG FIP Economia Real	(19.046,31)						(19.046,31)
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	(5.227,99)						(5.227,99)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	(33.668,15)						(33.668,15)
BB FII Recebíveis	1.659,07						1.659,07
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	(35.327,22)						(35.327,22)
TOTAL	6.055.997,27						6.055.997,27

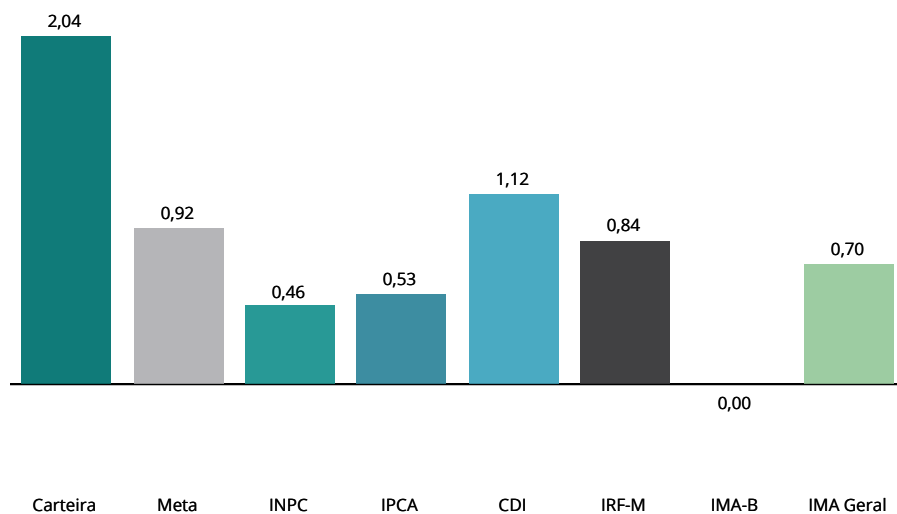
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 4,78% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	2,04	0,92	1,12	0,70	222	182	292
Fevereiro							
Março							
Abril							
Mai							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	2,04	0,92	1,12	0,70	222	182	292

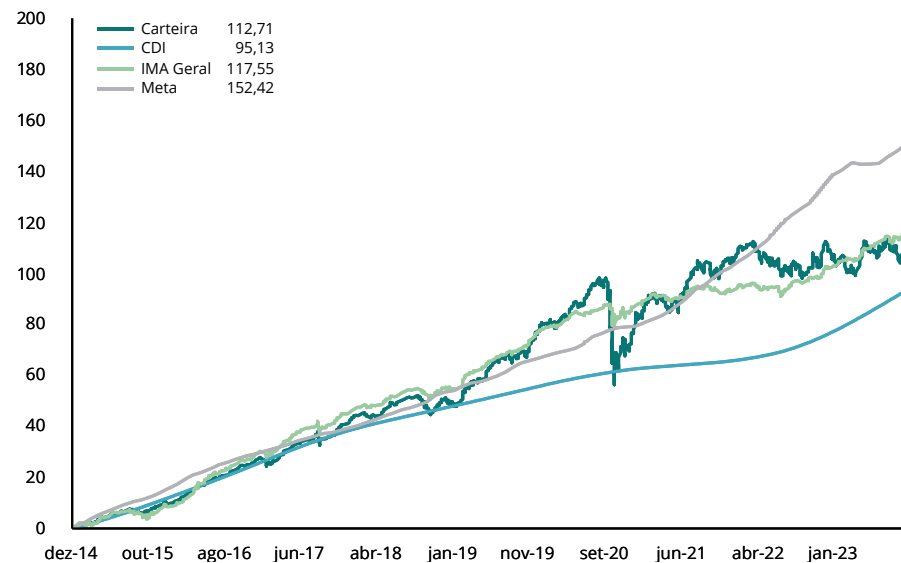
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2023



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%	1,33	145%	1,33	145%	10,82	99%	2,03	2,79	3,34	4,59	6,89	-3,99	-0,43	-1,58
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	IPCA	1,19	129%	1,19	129%	-	-	4,12	-	6,78	-	1,14	-	-0,86	-
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,01	-1%	-0,01	-1%	6,90	63%	5,84	5,44	9,61	8,96	-13,23	-5,87	-1,47	-3,09
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	IPCA + 6%	1,50	163%	1,50	163%	12,98	118%	1,19	1,87	1,96	3,08	21,09	0,37	-0,12	-0,83
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	IPCA	1,39	150%	1,39	150%	-	-	1,87	-	3,08	-	9,42	-	-0,42	-
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	IMA-B	-0,07	-8%	-0,07	-8%	5,95	54%	5,73	5,64	9,42	9,28	-14,23	-6,64	-1,45	-3,62
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	CDI	1,15	125%	1,15	125%	13,52	123%	0,02	0,07	0,03	0,12	122,66	60,21	0,00	0,00
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	0,57	62%	0,57	62%	9,11	83%	3,55	2,93	5,84	4,83	-10,69	-6,82	-0,79	-1,93
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	IMA-B	-0,03	-3%	-0,03	-3%	6,79	62%	5,89	5,48	9,69	9,01	-13,30	-5,96	-1,48	-3,12
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	1,13	122%	1,13	122%	13,39	122%	0,05	0,07	0,08	0,12	7,89	52,03	0,00	0,00
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	CDI	-0,40	-43%	-0,40	-43%	12,78	116%	2,96	0,96	4,86	1,57	-35,26	0,44	-1,27	-1,27
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	CDI	1,10	120%	1,10	120%	12,55	114%	0,00	0,06	0,00	0,10	-2.012,78	-16,01	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	IMA-B	1,39	150%	1,39	150%	10,01	91%	1,87	4,92	3,08	8,09	9,41	-9,55	-0,42	-4,15
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,03	-4%	-0,03	-4%	6,97	64%	5,93	5,53	9,76	9,09	-13,29	-5,70	-1,49	-3,17
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-1,28	-139%	-1,28	-139%	3,41	31%	9,31	8,59	15,31	14,13	-17,57	-5,85	-2,47	-5,33
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	1,37	149%	1,37	149%	11,08	101%	2,29	2,61	3,78	4,29	7,32	-3,76	-0,50	-1,32
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IMA Geral	1,04	112%	1,04	112%	11,10	101%	0,78	1,77	1,28	2,91	-7,83	-5,11	-0,06	-1,05
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	IPCA	0,98	107%	0,98	107%	10,96	100%	1,17	2,04	1,92	3,36	-8,23	-4,78	-0,17	-1,14
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA-B 5	1,30	141%	1,30	141%	10,53	96%	2,27	2,61	3,74	4,30	5,07	-4,92	-0,50	-1,28
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	IMA-B 5	-0,06	-7%	-0,06	-7%	11,05	101%	3,33	3,44	5,48	5,66	-24,34	-2,76	-1,12	-1,68
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	1,03	112%	1,03	112%	12,46	114%	0,47	0,76	0,78	1,25	-13,42	-2,46	-0,01	-0,29
Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa	CDI	1,12	121%	1,12	121%	12,76	116%	0,01	0,07	0,02	0,11	-19,88	2,48	0,00	0,00
Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo	CDI	-0,48	-52%	-0,48	-52%	12,19	111%	3,24	1,03	5,33	1,70	-33,95	-2,87	-1,51	-1,51
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	0,21	23%	0,21	23%	7,32	67%	5,03	5,42	8,27	8,91	-12,41	-5,39	-1,27	-3,12
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	CDI	1,11	120%	1,11	120%	12,70	116%	0,02	0,08	0,03	0,12	-49,99	-2,08	0,00	0,00
Santander Crédito Privado Institucional	CDI	-0,08	-9%	-0,08	-9%	12,52	114%	2,48	0,79	4,08	1,30	-33,18	-1,45	-1,10	-1,10
Santander FIC Ativo Renda Fixa	IMA Geral	0,93	101%	0,93	101%	9,94	91%	1,39	1,48	2,29	2,44	-9,34	-10,46	-0,30	-0,80
Santander FIC Premium IMA-B	IMA-B	-0,03	-4%	-0,03	-4%	6,88	63%	5,90	5,48	9,71	9,02	-13,38	-5,84	-1,48	-3,13
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	1,38	149%	1,38	149%	10,97	100%	2,30	2,62	3,78	4,31	7,33	-3,97	-0,50	-1,31
Somma Torino Crédito Privado	CDI	0,10	11%	0,10	11%	13,03	119%	1,99	0,65	3,27	1,08	-35,11	2,78	-0,86	-0,86
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
4UM FIA Marlim Dividendos	Ibovespa	3,94	428%	3,94	428%	3,49	32%	18,36	18,62	30,23	30,64	10,72	-1,97	-4,56	-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	3,74	406%	3,74	406%	-4,03	-37%	17,91	19,79	29,49	32,55	10,26	-4,29	-4,31	-19,72
BB FIC FIA Valor	Ibovespa	3,34	362%	3,34	362%	-3,79	-35%	20,04	20,74	33,00	34,11	7,95	-4,15	-4,66	-19,22
BNP Paribas FIA Small Caps	SMLL	5,35	580%	5,35	580%	-12,30	-112%	23,15	25,91	38,14	42,61	12,79	-4,65	-6,56	-27,83
BNP Paribas FIA Strategie	Ibovespa	2,26	245%	2,26	245%	-9,41	-86%	16,94	21,30	27,89	35,03	4,84	-5,61	-4,57	-22,15
BNP Paribas FIC FIA Action	Ibovespa	4,37	474%	4,37	474%	-1,12	-10%	20,34	21,21	33,50	34,88	11,22	-2,98	-5,14	-19,13
Bradesco FIA MID Small Cap	IBrX	3,35	363%	3,35	363%	-8,79	-80%	27,12	26,22	44,65	43,12	6,28	-3,84	-6,98	-26,21
Bradesco FIA Selection	Ibovespa	3,93	426%	3,93	426%	4,30	39%	20,39	21,33	33,57	35,10	9,72	-1,48	-5,11	-19,27
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	4,66	505%	4,66	505%	-4,99	-45%	16,19	22,35	26,66	36,77	14,94	-3,69	-4,20	-22,50
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	3,30	358%	3,30	358%	4,39	40%	18,28	19,28	30,10	31,71	8,42	-1,68	-4,67	-14,31
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibovespa	3,51	381%	3,51	381%	-3,84	-35%	19,63	20,79	32,33	34,20	8,59	-3,72	-5,27	-18,55
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	-0,92	-100%	-0,92	-100%	-2,18	-20%	20,47	22,92	33,67	37,70	-6,44	-2,82	-5,15	-19,56
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	Ibovespa	3,34	362%	3,34	362%	1,85	17%	18,74	19,22	30,86	31,62	8,38	-2,42	-4,52	-20,09
Itaú FIC FIA Dunamis	Ibovespa	2,42	262%	2,42	262%	6,28	57%	20,71	20,46	34,09	33,66	4,71	-0,94	-4,81	-16,21
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	Ibovespa	4,24	460%	4,24	460%	-10,15	-93%	21,93	23,21	36,12	38,16	10,09	-5,14	-5,65	-24,79
Meta FIA Valor	IBrX	4,90	531%	4,90	531%	-6,11	-56%	26,42	25,39	43,52	41,77	10,27	-3,56	-5,93	-25,04
Navi FIC FIA Institucional	IDIV	1,94	211%	1,94	211%	1,86	17%	18,72	19,28	30,80	31,72	3,38	-2,43	-5,27	-15,11
Occam FIC FIA	Sem bench	2,75	299%	2,75	299%	0,82	8%	15,96	19,50	26,27	32,07	7,18	-3,00	-3,62	-17,91
Próprio Capital FIA	Ibovespa	4,67	506%	4,67	506%	-6,55	-60%	27,11	26,18	44,66	43,06	9,48	-3,25	-7,11	-23,19
Safra FIC FIA Ações Livre	Ibovespa	5,07	550%	5,07	550%	-7,76	-71%	21,19	26,20	34,90	43,10	12,95	-3,42	-5,40	-26,16
Safra FIC FIA Small Cap PB	SMLL	7,23	785%	7,23	785%	-9,23	-84%	23,49	27,88	38,71	45,86	17,84	-3,36	-6,41	-26,97
SQI FIC FIA	IPCA	17,00	1844%	17,00	1844%	-	-	34,09	-	56,32	-	30,58	-	-5,98	-
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibovespa	2,35	255%	2,35	255%	15,94	145%	19,61	21,46	32,28	35,32	4,67	2,08	-5,63	-21,27
Vinci FIA Selection Equities	Ibovespa	2,43	264%	2,43	264%	-2,40	-22%	21,54	19,45	35,46	31,99	4,64	-3,79	-5,52	-17,14
XP FIA Dividendos	Sem bench	3,57	387%	3,57	387%	12,20	111%	20,69	20,07	34,06	33,03	8,45	0,87	-5,59	-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	1,88	204%	1,88	204%	-15,53	-142%	16,49	25,06	27,14	41,21	1,40	-6,31	-3,53	-24,41
BNP Paribas FIA Access USA Companies	Sem bench	5,14	557%	5,14	557%	-18,42	-168%	20,57	33,68	33,89	55,37	12,58	-4,75	-3,20	-30,10
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	Ibovespa	1,39	151%	1,39	151%	-10,95	-100%	17,49	20,66	28,78	33,98	-0,93	-6,55	-3,81	-22,11
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	Ibovespa	1,79	194%	1,79	194%	-15,19	-138%	16,55	24,82	27,23	40,82	2,94	-6,21	-3,33	-22,73
Genial FIC FIA MS US Growth IE	Sem bench	11,38	1235%	11,38	1235%	-42,19	-384%	48,39	58,10	79,89	95,50	18,40	-4,28	-7,83	-54,18
Genial MS FIC FIA Global Brands	Sem bench	-0,34	-37%	-0,34	-37%	-12,01	-109%	24,26	26,60	39,89	43,74	-4,39	-4,68	-5,59	-23,56
Icatu Vanguarda FOF	Sem bench	0,52	56%	0,52	56%	-9,35	-85%	13,98	17,34	23,00	28,52	-3,42	-7,65	-4,00	-17,93

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR															
Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	2,55	277%	2,55	277%	-19,13	-174%	16,38	26,74	26,97	43,96	6,26	-6,63	-2,89	-27,89
Santander Global Equities Master Mult. IE	Sem bench	1,92	208%	1,92	208%	-13,23	-121%	16,50	22,13	27,16	36,39	3,00	-6,62	-3,85	-25,01
Western Asset FIA BDR Nível I	Ibovespa	5,11	554%	5,11	554%	-23,54	-214%	19,24	30,35	31,70	49,90	14,09	-6,65	-3,28	-33,80
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	Ibovespa	11,98	1299%	11,98	1299%	-20,91	-190%	18,28	32,68	30,15	53,74	37,57	-5,13	-2,22	-34,44
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibovespa	11,00	1193%	11,00	1193%	-26,03	-237%	35,10	40,56	57,90	66,68	18,23	-4,53	-5,29	-41,25
FUNDOS MULTIMERCADO															
Caixa Bolsa Americana Multimercado	SP 500	6,53	708%	6,53	708%	-0,98	-9%	15,14	24,00	24,94	39,49	24,23	-2,12	-2,40	-19,12
Itaú FIC Private Multimercado SP500	SP 500	6,49	704%	6,49	704%	-0,97	-9%	15,11	23,99	24,89	39,46	24,11	-2,12	-2,40	-19,05
Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado	SP 500	0,81	88%	0,81	88%	-	-	2,68	-	4,41	-	-8,08	-	-0,68	-
Safrá Capital Protegido Bolsa Americana Mult.	CDI	0,42	46%	0,42	46%	-	-	27,33	-	45,00	-	8,65	-	-6,41	-
Safrá SP Reais PB Multimercado	SP 500	6,40	694%	6,40	694%	-1,16	-11%	14,98	23,79	24,69	39,14	23,91	-2,21	-2,38	-18,97
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES															
BTG FIP Economia Real	Sem bench	-0,11	-12%	-0,11	-12%	59,97	546%	0,00	93,18	0,00	153,54	-9.999,00	4,25	-0,11	-17,02
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	Sem bench	-0,97	-106%	-0,97	-106%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS IMOBILIÁRIOS															
BB FII Recebíveis	Sem bench	0,92	100%	0,92	100%	-2,77	-25%	3,76	30,73	6,18	50,49	-51,03	-10,91	-1,61	-39,65
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	Sem bench	-6,07	-658%	-6,07	-658%	-3,89	-35%	17,32	26,16	28,43	43,02	-31,45	-4,52	-6,77	-22,45
INDICADORES															
Carteira		2,04	222%	2,04	222%	5,21	47%	6,07	7,96	9,98	13,09	10,99	-5,27	-3,90	-6,37
IPCA		0,53	57%	0,53	57%	5,77	53%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		0,46	50%	0,46	50%	5,71	52%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		1,12	122%	1,12	122%	12,81	117%	0,00	0,06	-	-	-	-	-	-
IRF-M		0,84	91%	0,84	91%	9,82	90%	3,82	3,68	6,28	6,05	-5,24	-4,87	-0,81	-2,43
IRF-M 1		1,10	119%	1,10	119%	12,54	114%	0,52	0,44	0,85	0,72	-3,29	-4,11	-0,04	-0,07
IRF-M 1+		0,72	78%	0,72	78%	8,73	80%	5,85	5,54	9,63	9,12	-4,73	-4,41	-1,26	-3,80
IMA-B		-0,00	0%	-0,00	0%	7,15	65%	6,02	5,50	9,91	9,04	-13,21	-6,03	-1,47	-3,08
IMA-B 5		1,40	151%	1,40	151%	11,19	102%	2,36	2,63	3,88	4,33	8,34	-3,64	-0,50	-1,31
IMA-B 5+		-1,26	-137%	-1,26	-137%	3,66	33%	9,58	8,66	15,76	14,25	-17,67	-6,19	-2,47	-5,32
IMA Geral		0,70	76%	0,70	76%	10,20	93%	2,70	2,56	4,45	4,21	-11,14	-6,02	-0,57	-1,30
IDkA 2A		1,44	156%	1,44	156%	10,86	99%	2,42	2,98	3,98	4,90	9,35	-3,93	-0,53	-1,77
IDkA 20A		-4,58	-497%	-4,58	-497%	-3,60	-33%	17,88	14,76	29,38	24,27	-22,86	-6,57	-5,91	-10,90
IGCT		3,62	392%	3,62	392%	0,42	4%	21,03	21,59	34,63	35,51	9,03	-3,05	-4,98	-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	3,38	367%	3,38	367%	1,52	14%	20,90	21,93	34,42	36,08	8,30	-2,78	-4,74	-21,87
Ibovespa	3,37	365%	3,37	365%	1,15	10%	21,63	21,25	35,62	34,95	8,01	-2,86	-5,07	-20,93
META ATUARIAL - IPCA + 4,78% A.A.	0,92		0,92		10,98									

São apresentadas apenas as informações dos fundos que possuem histórico completo no período.

NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

Introdução

O risco está associado ao grau de incerteza sobre um investimento no futuro, havendo diversas formas de mensurá-lo. A tabela "Medidas de Risco da Carteira" traz algumas das métricas mais tradicionais de análise de risco, que serão brevemente explicadas a seguir.

Volatilidade Anualizada

Volatilidade é o nome que se dá ao Desvio Padrão dos retornos de um ativo. Dessa forma, a Volatilidade mede o quanto os retornos diários se afastam do retorno médio do período analisado. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio.

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 7,9582% 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 3,68% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,50% 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 13,0918%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 6,05%, e o IMA-B de 9,04%.

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 30,7302% 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 0,5029% e -0,5029% 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 5,2694% 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 0,0860% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

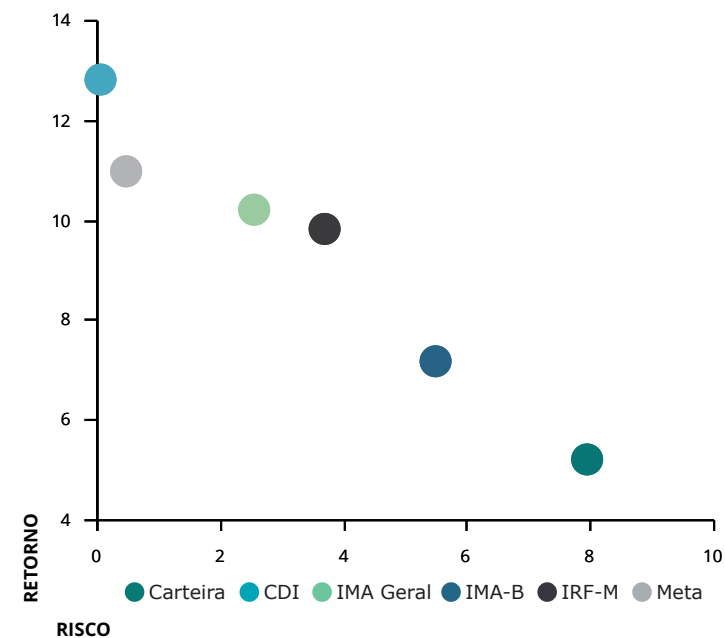
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	6,0650	6,7367	7,9582
VaR (95%)	9,9817	11,0805	13,0918
Draw-Down	-3,9013	-4,4930	-6,3679
Beta	26,2630	27,0053	30,7302
Tracking Error	0,3821	0,4248	0,5029
Sharpe	10,9930	-13,1091	-5,2694
Treynor	0,1599	-0,2060	-0,0860
Alfa de Jensen	0,0133	-0,0352	-0,0159

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.

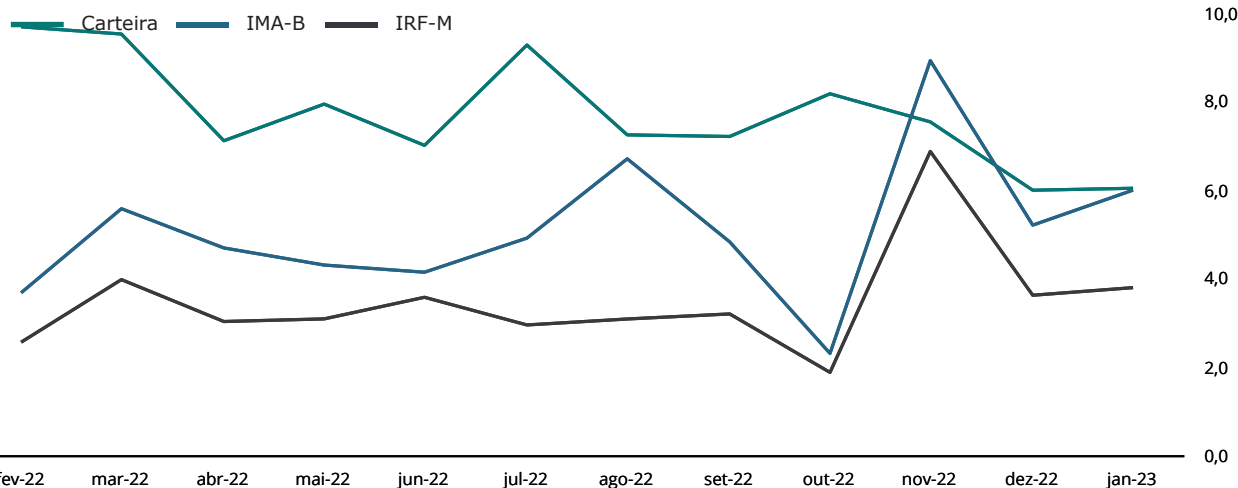
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em Renda Variável, com 31,12% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$10.583.894,38 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$17.099.104,39, equivalente a uma queda de 5,66% 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	30,98%	-1.767.534,91	-0,59%
IMA-B	13,88%	-1.099.513,44	-0,36%
IMA-B 5	6,13%	-231.962,54	-0,08%
IMA-B 5+	1,73%	-208.478,11	-0,07%
Carência Pós	9,24%	-227.580,82	-0,08%
IMA GERAL	4,87%	-174.852,01	-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	0,24%	-94.920,92	-0,03%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	5,84%	-2.633.616,15	-0,87%
FUNDOS DI	26,95%	-1.844.286,02	-0,61%
F. Crédito Privado	5,84%	-225.735,78	-0,07%
Fundos RF e Ref. DI	12,80%	-11.001,81	-0,00%
Multimercado	8,31%	-1.607.548,43	-0,53%
OUTROS RF	0,00%	0,00	0,00%
RENDA VARIÁVEL	31,12%	-10.583.894,38	-3,50%
Ibov., IBrX e IBrX-50	24,76%	-8.114.814,03	-2,69%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	2,12%	-588.236,27	-0,19%
Small Caps	2,08%	-1.008.093,47	-0,33%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	2,17%	-872.750,62	-0,29%
TOTAL	100,00%	-17.099.104,39	-5,66%

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	16/08/2024	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	Não há
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	19.719.727/0001-51	Geral	D+5	D+6	0,40	Não há	20% exc IMAB5
Itaú FIC 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	0,09	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	2,00	Não há	20% exc ISE
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	2,00	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	2,80	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%aa
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		
			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
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
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	0,50	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: 81,20% até 90 dias; 5,89% entre 91 e 180 dias; 7,16% superior a 180 dias; os 5,74% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
24/01/2023	17.623,53	Aplicação	Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.
26/01/2023	850.270,03	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
31/01/2023	210.000,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa

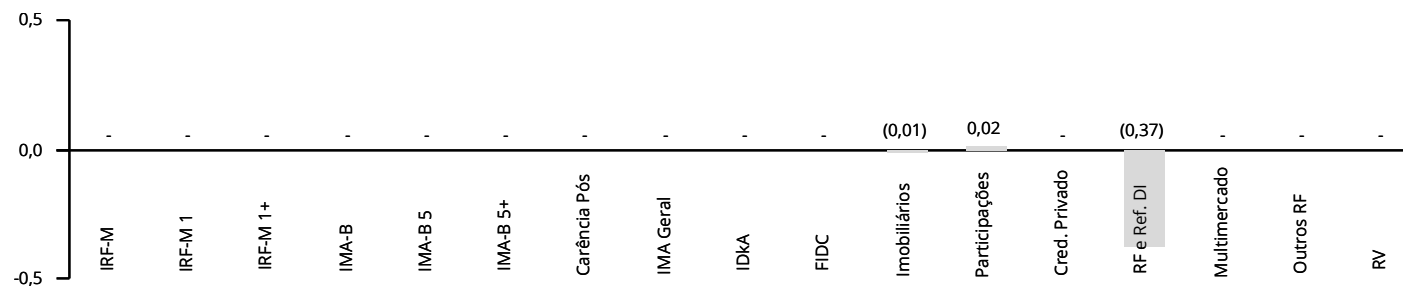
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
10/01/2023	1.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
13/01/2023	2.700,00	Proventos	BB FII Recebíveis
13/01/2023	3.344,86	Proventos	Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11
16/01/2023	4.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
20/01/2023	6.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
24/01/2023	51.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
25/01/2023	3.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
27/01/2023	1.364.500,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	1.077.893,56
Resgates	1.435.544,86
Saldo	357.651,30

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

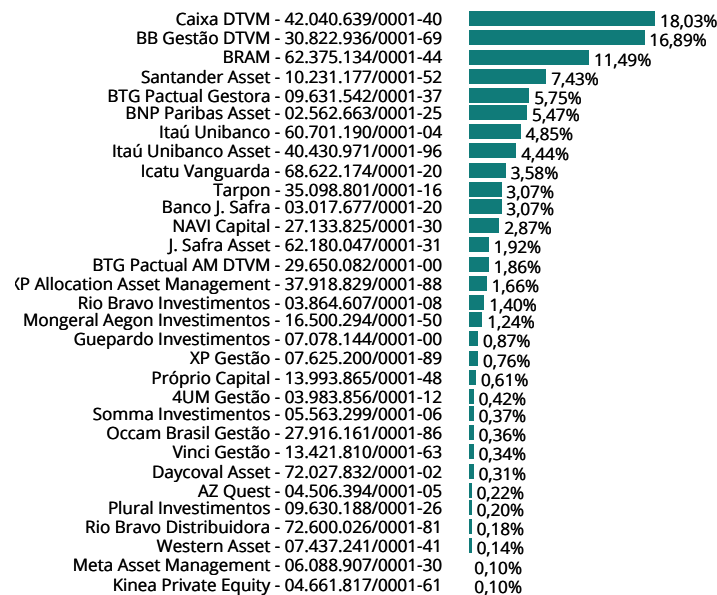


PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

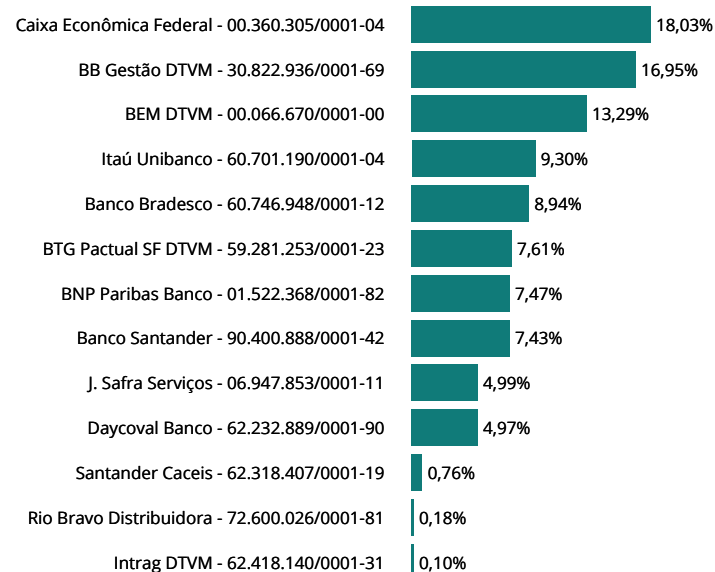
GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
4UM Gestão	03.983.856/0001-12	Não	1.984.105.641,79	0,06	✓
AZ Quest	04.506.394/0001-05	Não	23.641.397.479,29	0,00	✓
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	100.211.079.935,56	0,01	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.422.614.581.299,42	0,00	✓
BNP Paribas Asset	02.562.663/0001-25	Não	59.806.957.668,52	0,03	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	579.321.095.119,56	0,01	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	287.315.000.320,98	0,00	✓
BTG Pactual Gestora	09.631.542/0001-37	Não	287.315.000.320,98	0,01	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	489.937.504.725,12	0,01	✓
Daycoval Asset	72.027.832/0001-02	Não	12.523.403.825,66	0,01	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	2.013.313.971,39	0,13	✓
Icatu Vanguarda	68.622.174/0001-20	Não	43.816.070.196,57	0,02	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	826.251.386.294,46	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	826.251.386.294,46	0,00	✓
J. Safra Asset	62.180.047/0001-31	Não	100.211.079.935,56	0,01	✓
Kinea Private Equity	04.661.817/0001-61	Não	74.951.046.785,60	0,00	✓
Meta Asset Management	06.088.907/0001-30	Não	239.668.920,55	0,13	✓
Mongeral Aegon Investimentos	16.500.294/0001-50	Não	10.690.772.069,98	0,04	✓
NAVI Capital	27.133.825/0001-30	Não	5.944.408.225,71	0,15	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	10.066.202.716,89	0,01	✓
Plural Investimentos	09.630.188/0001-26	Não	53.812.488.547,73	0,00	✓
Próprio Capital	13.993.865/0001-48	Não	75.715.245,28	2,44	✓
Rio Bravo Distribuidora	72.600.026/0001-81	Não	9.426.735.099,63	0,01	✓
Rio Bravo Investimentos	03.864.607/0001-08	Não	9.426.735.099,63	0,04	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	306.689.678.094,93	0,01	✓
Somma Investimentos	05.563.299/0001-06	Não	5.564.398.839,79	0,02	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	5.737.159.920,28	0,16	✓
Vinci Gestão	13.421.810/0001-63	Não	46.807.445.461,87	0,00	✓
Western Asset	07.437.241/0001-41	Não	38.421.980.823,15	0,00	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	152.551.254.700,51	0,00	✓
XP Gestão	07.625.200/0001-89	Não	152.551.254.700,51	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	397.617.980,46	0,56	0,42	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	46.134.096/0001-81	7, I, b	528.395.274,94	1,70	0,97	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	5.926.967.108,44	3,79	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	3.811.246.650,31	4,00	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	2.846.054.203,16	3,29	0,35	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	59.366.695,28	0,77	3,94	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	5.539.153.970,83	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	722.487.782,65	1,64	0,68	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	446.346.277,62	3,21	2,17	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	8.262.735.410,47	3,08	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	2.918.029.824,03	0,46	0,05	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	05.164.358/0001-73	7, III, a	2.902.278.677,93	1,39	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	3.389.466.663,61	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	3.356.845.685,28	3,99	0,36	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	7.844.346.137,20	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	1.032.465.427,68	1,73	0,51	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	5.210.677.767,90	2,72	0,16	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	35.536.532/0001-22	7, III, a	743.904.655,44	0,54	0,22	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	12.672.120/0001-14	7, I, b	153.274.890,30	0,31	0,61	Sim	72.027.832/0001-02	62.232.889/0001-90	✓
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	19.719.727/0001-51	7, V, b	730.379.196,35	2,48	1,03	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.382.068.483,24	3,54	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, I, b	31.492.016.561,99	3,85	0,04	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo	19.488.768/0001-84	7, V, b	1.114.553.194,44	1,24	0,34	Sim	16.500.294/0001-50	00.066.670/0001-00	✓
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	396.820.883,11	0,88	0,67	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	3.967.773.287,89	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	2.486.661.347,82	0,42	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	286.655.343,95	0,51	0,54	Sim	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
Santander FIC Premium IMA-B	14.504.578/0001-90	7, I, b	596.263.701,11	1,23	0,63	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	808.547.889,81	4,81	1,80	Sim	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
Somma Torino Crédito Privado	28.206.220/0001-95	7, V, b	287.658.144,60	0,37	0,39	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	206.121.918,54	0,42	0,61	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	296.809.913,41	0,22	0,22	Sim	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
BB FIC FIA Valor	29.258.294/0001-38	8, I	1.013.531.342,82	2,78	0,83	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BNP Paribas FIA Small Caps	11.108.013/0001-03	8, I	281.615.427,86	0,54	0,58	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
BNP Paribas FIA Strategie	32.203.262/0001-40	8, I	16.331.455,42	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	189.178.811,71	1,93	3,09	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	8, I	903.340.875,09	0,86	0,29	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, I	462.566.575,32	1,69	1,10	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, I	1.435.098.805,67	1,41	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	523.309.769,16	0,37	0,21	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	8, I	653.547.939,31	1,70	0,79	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	195.752.326,80	0,87	1,35	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, I	915.770.265,91	0,94	0,31	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	8, I	1.863.800.941,22	0,21	0,03	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	23.731.629/0001-07	8, I	398.864.437,45	1,31	0,99	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Meta FIA Valor	07.899.238/0001-40	8, I	236.322.350,81	0,10	0,13	Sim	06.088.907/0001-30	62.232.889/0001-90	✓
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	8, I	734.828.330,05	2,87	1,18	Sim	27.133.825/0001-30	00.066.670/0001-00	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	998.511.222,29	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	75.715.245,28	0,61	2,44	Sim	13.993.865/0001-48	62.232.889/0001-90	✓
Safra FIC FIA Ações Livre	32.666.326/0001-49	8, I	207.422.620,07	0,54	0,78	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC FIA Small Cap PB	16.617.446/0001-08	8, I	42.556.309,34	0,68	4,84	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
SQI FIC FIA	48.181.725/0001-50	8, I	14.459.280,23	1,90	39,62	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✗
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	605.756.791,52	1,18	0,59	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
Vinci FIA Selection Equities	15.603.945/0001-75	8, I	548.330.643,97	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	299.961.613,29	0,76	0,77	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	666.179.313,31	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	157.938.948,56	1,12	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	38.237.112,37	0,54	4,29	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	21.321.454/0001-34	9, III	115.004.325,52	1,02	2,68	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	183.613.336,38	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	118.433.194,98	0,13	0,33	Sim	09.630.188/0001-26	01.522.368/0001-82	✓
Icatu Vanguarda FOF	39.997.963/0001-47	9, II	56.948.221,21	0,17	0,89	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	9, III	888.058.003,28	0,23	0,08	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Santander Global Equities Master Mult. IE	17.804.792/0001-50	9, II	963.607.601,30	0,45	0,14	Sim	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
Western Asset FIA BDR Nível I	19.831.126/0001-36	9, III	1.448.474.101,11	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	230.832.362,56	0,47	0,61	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	588.945.660,50	1,19	0,61	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
FUNDOS MULTIMERCADO									
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	10, I	1.758.911.660,14	4,32	0,74	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	10, I	1.180.595.239,43	0,39	0,10	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado	44.602.881/0001-96	10, I	208.368.257,65	1,34	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	39.502.496,93	1,92	14,71	Não	62.180.047/0001-31	06.947.853/0001-11	✗
Safra SP Reais PB Multimercado	21.595.829/0001-54	10, I	658.544.387,35	0,34	0,16	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	2.530.614.285,59	5,75	0,69	Sim	09.631.542/0001-37	59.281.253/0001-23	✓
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	41.745.796/0001-99	10, II	79.317.684,03	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	30.913.214,77	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	769.415.100,83	0,18	0,07	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 2023	
7, I	112.268.633,32	37,17	100,0	✓	100,0	✓
7, I, a	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, I, b	112.268.633,32	37,17	100,0	✓	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, III	34.657.693,52	11,47	70,0	✓	70,0	✓
7, III, a	34.657.693,52	11,47	70,0	✓	70,0	✓
7, III, b	-	0,00	70,0	✓	70,0	✓
7, IV	-	0,00	20,0	✓	20,0	✓
7, V	17.626.376,24	5,84	25,0	✓	25,0	✓
7, V, a	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
7, V, b	17.626.376,24	5,84	10,0	✓	10,0	✓
7, V, c	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
ART. 7	164.552.703,08	54,48	100,0	✓	100,0	✓
8, I	74.939.425,03	24,81	40,0	✓	40,0	✓
8, II	-	0,00	40,0	✓	40,0	✓
ART. 8	74.939.425,03	24,81	40,0	✓	40,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, II	12.506.252,37	4,14	10,0	✓	10,0	✓
9, III	6.560.920,51	2,17	10,0	✓	10,0	✓
ART. 9	19.067.172,88	6,31	10,0	✓	10,0	✓
10, I	25.114.477,80	8,31	10,0	✓	10,0	✓
10, II	17.642.893,51	5,84	5,0	✗	5,0	✗
10, III	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 10	42.757.371,31	14,16	15,0	✓	15,0	✓
ART. 11	722.907,16	0,24	10,0	✓	10,0	✓
ART. 12	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
ART. 8, 10 E 11	118.419.703,50	39,21	40,0	✓	40,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	302.039.579,46					

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).
- ✗ Foi infringido o Art. 19 da Resolução CMN 4.963/2021, que limita o percentual do patrimônio do fundo que o RPPS pode deter.
- ✓ 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 observados 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.

Apesar dos ruídos de cunho político, no geral, o mês de janeiro foi positivo para o mercado brasileiro. As atenções no mês focaram na China, com expectativas de maior demanda de commodities e pelo apetite ao risco do exterior devido ao aumento do fluxo estrangeiro na bolsa brasileira.

A economia dos Estados Unidos ainda sustenta um mercado de trabalho aquecido ao gerar 223 mil novos empregos em dezembro, e com isso, a taxa de desemprego caiu para 3,5%. Contudo, foi registrado uma desaceleração salarial média, isto é, um avanço de 4,8% em dezembro, em relação à variação de 5,1% em novembro, o que sugere uma menor pressão sobre a inflação.

Outro assunto em destaque na economia estadunidense foi a queda de 0,1% do Índice de Preços ao Consumidor (CPI) em dezembro, que produziu uma desaceleração para 6,5% no acumulado de 12 meses. Contudo o núcleo do CPI, que exclui alimento e energia, acelerou 0,3% em dezembro. No que se refere ao parâmetro de preços utilizado pelo Federal Reserve (Fed), a alta de 0,1% do Índice de Preços de Gastos com Consumo (PCE) ficou em linha com as expectativas e fortaleceu o pensamento de que haverá a redução do ritmo de aceleração dos juros, uma vez que os efeitos do aperto monetário se fazem mais presentes na economia. No entanto, os juros permaneceriam altos, devido à inflação estar distante de sua meta de 2%. Por esse motivo, a divulgação da ata da reunião dos membros do Fed evidenciou uma preocupação de que uma taxa de juros alta poderia provocar uma profunda recessão econômica.

A preliminar do Produto Interno Bruto (PIB) dos EUA mostrou um crescimento anual de 2,9% no quarto trimestre de 2022, acima do esperado. Como no terceiro trimestre de 2022 o PIB havia subido 3,2%, o resultado atual marca um movimento de desaceleração. Os componentes responsáveis por essa mudança foram uma desaceleração nas exportações, nos gastos dos governos estaduais e nos gastos do consumidor. A expectativa é que o aperto monetário provocado pelo Fed continue desaquecendo a economia estadunidense.

Um ponto de atenção no mês foi o acúmulo de empréstimos do governo dos EUA que já atingiu os limites estipulados por lei. A secretária do Tesouro, Janet Yellen, enviou uma carta ao Congresso norte-americano com medidas de ajustes, a fim de garantir o cumprimento do teto da dívida. Contudo, existe uma proposta de alterar o cálculo de valor fixo em dólares para uma porcentagem do PIB. As autoridades responsáveis devem evitar a inadimplência e conseqüentemente impedir o enfraquecimento do dólar e elevação dos custos, pois reduziria o nível de confiança da economia.

O cenário de inflação também continuou como tema principal na Zona do Euro. Apesar do movimento de queda do CPI nos últimos meses, a desaceleração ocorreu pela menor variação dos preços de energia. A preliminar do CPI de janeiro aponta uma redução para 8,5%, em relação aos 9,2% em dezembro. No entanto, ao avaliar o núcleo de inflação, percebe-se a persistência de uma pressão sobre os preços. Apesar da continuidade da guerra ucraniana que pressiona os preços de energia e alimentos, a política monetária contracionista está surtindo os efeitos, mas a taxa deve permanecer em movimento de aperto, a fim de trazer a inflação para a meta de 2%.

O relatório mensal divulgado pelo Banco Central Europeu (BCE) afirmou a necessidade de manter uma política monetária contracionista, pois consideram a inflação ainda elevada e persistentemente acima da meta por um maior prazo. Em projeção, o BCE estimou que a inflação chegaria a 6,3% em 2023 e a atividade econômica poderia contrair no primeiro trimestre de 2023. Diante dessas perspectivas, os membros do BCE acataram a sugestão da presidente Lagarde em realizar três aumentos de 0,5% nas próximas reuniões ao invés de provocarem uma elevação de 0,75% e iniciar um processo de redução de ritmo de aperto monetário.

Ainda que a Zona do Euro esteja em processo de contração monetária, a atividade econômica apresentou indicadores contrários à expectativa de retração. O Índice de Gerentes de Compras (PMI) composto avançou de 49,3 em dezembro para 50,2 em janeiro, sendo a terceira alta seguida e a primeira vez que o indicador rompe o limite de 50, que separa a contração da expansão. O PMI de serviços e da indústria também tiveram melhora. Conforme houve uma melhoria dos indicadores de atividade, a preliminar do PIB da Zona do Euro registrou alta de 1,9% no quarto trimestre em comparação mensal, contrariando a expectativa de queda ou estagnação. Contudo, ao comparar o indicador de 2022 com 2021, ainda permanece o conceito de um movimento contracionista do PIB, visto que já existe um processo de desaceleração devido à perda do poder de compra e uma redução de demanda interna e de investimentos.

Sobre a China, em razão dos repetidos bloqueios que atingiram tanto as famílias quanto as empresas, a política zero-Covid foi a responsável pelos fracos resultados dos dados econômicos. Durante todo o ano de 2022, o PIB chinês cresceu 3,0%, marcado pelo fraco desempenho da indústria, varejo e serviços. Além de uma situação global severa, em que todos os países estavam preocupados com o controle da inflação, a economia chinesa enfrentou uma contração de demanda doméstica, um choque de oferta de produtos e serviços e um enfraquecimento de expectativas.

A meta de crescimento de PIB será anunciada em março, mas até o momento, a perspectiva é de que a economia chinesa deve se recuperar, mesmo que não seja de maneira imediata. O obstáculo é a possibilidade de novos surtos após o fim da política zero-Covid. O último dado divulgado apontou um aumento de 60 mil mortes por Covid desde o fim dos lockdowns e o receio das autoridades chinesas é de que o feriado do Ano Novo Lunar poderia ser a motivação de novos casos de Covid-19 principalmente em áreas rurais, devido à intensa migração de pessoas pelo território chinês. Portanto, os indicadores de Covid-19 na China após o Ano Novo Lunar, devem testar a economia interna após as flexibilizações das restrições de circulação.

O último dado do PMI do Caixin (indicador do estado do setor industrial da China) confirma a dificuldade das pequenas empresas exportadoras. O indicador atingiu 49,2, e ainda permanece em ambiente de contração. No entanto, o PMI industrial, que abrange grandes empresas e estatais, avançou para 50,1 em janeiro, em relação aos 47,0 de dezembro. O resultado veio acima do esperado e marca um movimento de saída do território de contração, que por sua vez fortalece a concepção de que a economia chinesa pode se recuperar neste ano.

Diante do fraco resultado da atividade econômica que comprometeu a demanda doméstica, o CPI subiu 1,8% em dezembro, em relação a novembro. Apesar da atividade econômica chinesa ainda contida, o preço dos alimentos foi o responsável pela elevação do CPI. Também foi divulgado o Índice de Preços ao Produtor (PPI), que sofreu um recuo de 0,7% em dezembro, comparado ao recuo de 1,3% em novembro. A expectativa é de que a inflação continue a acelerar nos próximos meses, pois as autoridades chinesas devem fornecer algum estímulo para a economia, o que pressionará os preços. Caso essa reabertura provoque uma demanda exagerada, naturalmente implicará em preços mais altos de commodities.

No Brasil, o cenário político foi a fonte de maior importância para as análises econômicas. Após sua posse, o presidente Luiz Inácio Lula da Silva assinou 52 decretos presidenciais e 3 medidas provisórias. Entre as principais, a MP nº 1.155/23 instituiu um benefício complementar às famílias que recebem o Auxílio Brasil e do Auxílio Gás, em caráter temporário, durante o período de reformulação de ambos e a MP nº 1.157/23, que mantém a isenção de tributos federais (PIS e COFINS) sobre os combustíveis até o final de fevereiro. No caso do diesel e o gás de cozinha, a desoneração pode se estender até o fim do ano.

Entretanto, algumas declarações de Lula sobre o comportamento da economia e as alternativas de desenvolvimento econômico propostas foram os principais

motivos para agravar a perspectiva de risco fiscal. Durante o mês, o presidente Lula criticou a eficiência e estratégia do Banco Central do Brasil, atribuiu responsabilidades para Estatais como agentes de impulsão econômica, apoiou sem contrapartida as centrais sindicais para a valorização do salário-mínimo, considerou o financiamento de obras no exterior pelo Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES), além de propor a criação de uma moeda comum na América Latina.

Em contrapartida à elevação de risco fiscal causado pelo presidente Lula, o recente ministro da Fazenda, Fernando Haddad, tentou adotar uma postura de responsabilidade fiscal. Haddad iniciou o mês com as primeiras medidas fiscais para o ano de 2023 em que projeta superávit primário de R\$ 11,13 bilhões contra déficit previsto de R\$ 231,55 bilhões no ano. O viés do anúncio foi de caráter arrecadatório com um montante de R\$ 192,7 bilhões enquanto haveria uma redução de despesas em R\$ 50 bilhões. Essa medida foi organizada na forma de Medida Provisória e, por isso, precisa da aprovação do Congresso Nacional dentro de um prazo de 120 dias, para não perder a validade. Pelo fato de o estudo da equipe econômica apontar uma redução de despesas, prontamente as centrais sindicais encontraram uma oportunidade de empenhar esforços para adquirir a valorização do salário-mínimo o que, em consequência, deteriora a estratégia adotada por Haddad para equilibrar as contas públicas neste ano.

Outra intenção de Haddad para ser executada ainda em 2023 é iniciar o planejamento para a Reforma Tributária. A reforma seria formulada em duas etapas, constando alterações nos tributos do consumo no primeiro semestre e posteriormente focar em tributos relacionados à renda no segundo semestre. A razão de Haddad parte do princípio de que a reforma proporrá uma desoneração para a população de menor renda. Ainda sobre assuntos tratados por Haddad, o governo anunciou a formulação de proposta de uma nova âncora fiscal que substituirá a regra do teto de gastos. Haddad contará com o apoio técnico da equipe da FMI e terá o prazo até abril para apresentação.

A respeito dos indicadores econômicos brasileiros, no geral tiveram um desempenho negativo no mês. O IBC-Br, considerado como prévia de PIB, caiu 0,55% em novembro na comparação com outubro. Acompanhando os resultados negativos, o setor industrial e varejo tiveram queda e o setor de serviços apresentou estabilidade. As condições macroeconômicas atuais também comprometem a atividade econômica, pois o patamar da Selic corrobora para um desaquecimento econômico.

Uma economia em trajetória de desaceleração repercute principalmente no indicador de empregos. O resultado do Cadastro Geral de Empregados e Desempregados (Caged) registrou o fechamento de 431.011 empregos em dezembro de 2022. Todos os grupos das atividades econômicas tiveram saldo negativo, com destaque para os setores de Serviços e Indústria de transformação, que perderam 188.064 e 112.992 empregos, respectivamente. No acumulado do ano, foram criados 2.037.982 empregos, o que reduziu o número de desempregados no mercado brasileiro para 8,7 milhões. A taxa de desocupação fechou em 8,1% no trimestre móvel encerrado em novembro. A trajetória de ocupação de novos empregos iniciou com trabalhadores informais e posteriormente com carteira assinada em diversas atividades da economia, com destaque para o setor de serviços. Embora tenha ocorrido o aumento da população ocupada, percebe-se um menor ritmo de criação de novos empregos, devido à desaceleração da atividade econômica. Esse movimento de desaquecimento deve permanecer, à medida que a taxa de juros permanecerá em patamar elevado nos próximos meses.

Sobre as contas públicas que indicam a robustez de uma economia, a relação Dívida Pública e PIB atingiu 73,5% em 2022. O resultado foi fundamentado por um superávit primário de R\$ 126 bilhões, mas ao inserir a conta de juros nominais apropriados junto da receita primária, o resultado nominal é deficitário em R\$ 460,4 bilhões. É importante ressaltar que em 2022, o governo registrou recordes de arrecadação, impulsionado pelo crescimento econômico, pela inflação alta e pela elevação dos preços das commodities, apesar de abdicar de alguns tributos em âmbito federal e estadual. Há grande possibilidade da dívida pública se elevar ao longo de 2023 e 2024, devido à desaceleração econômica e um cenário de taxa de juros elevada que, por sua vez, eleva a remuneração da dívida do tesouro brasileiro. Caso não exista um efetivo arcabouço fiscal, a tendência é de que o mercado exija maior taxa para emprestar dinheiro ao governo. Se os juros ficam caros, criam-se mais empecilhos para o crescimento econômico e o mercado fica desmotivado para investir em projetos no país. A agenda fiscal é essencial para trazer responsabilidade nas contas públicas, com o intuito de fortalecer a moeda local, criar um ambiente propício para desenvolvimento econômico e controlar o risco de inflação.

Apesar da maioria dos economistas apontarem para uma recessão global, em que há a permanência de uma pressão inflacionária e a necessidade de manter a direção de contração monetária, tanto a renda variável quanto a fixa no mercado brasileiro tiveram desempenho positivo no geral. Assim, o Ibovespa fechou o mês com rentabilidade de 3,37%, enquanto os principais índices de renda fixa também terminaram janeiro positivos, com exceção do IMA-B5+.

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

Ata nº	9/2023
Data:	20/03/2023, às 19:15h
Lista de Participantes:	Roberto Miguel Celezinski Rodrigo Lopes da Silva Nerozilda Pinheiro Ferreira

Pauta do dia:

1. Leitura e aprovação da Ata da 8ª reunião realizada em Fevereiro/2023;
2. Análise e deliberação dos documentos relacionados da Prestação de Contas do mês de Fevereiro/2023;
3. Análise e aprovação do Relatório de Gestão de Investimentos emitido pelo Comitê de Investimentos referente ao mês de Fevereiro/2023;
4. Comentário sobre ofício encaminhado ao Conselho Administrativo e Diretoria Executiva sobre a análise das Demonstrações Contábeis do Exercício de 2022.

Ata do mês anterior:

1. Realizada a leitura da Ata da 8ª reunião referente ao mês de Fevereiro/2023, sendo APROVADA.

Documentação contábil e financeira:

1. Analisada e APROVADA toda a documentação relacionada à Prestação de Contas do mês de Fevereiro/2023;
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 Fevereiro/2023 enviado pelo Comitê de Investimentos, com parecer FAVORÁVEL.

Outros Assuntos:

1. Foi comentado sobre o Ofício nº 001/2023 encaminhando tempestivamente a Análise das Demonstrações Contábeis referente ao Exercício de 2022, ao Conselho Administrativo e à Diretoria Executiva.

Navegantes-SC, 20 de fevereiro 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)

PARECER DO RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

Competência: FEVEREIRO/2023

Considerando a previsão legal do Manual do Pró-Gestão RPPS aprovado em sua versão 3.4 com vigência a partir de 02/01/2023, instituído pelo Programa de Certificação Institucional e Modernização da Gestão dos Regimes Próprios de Previdência Social da União, dos Estados, do Distrito Federal e dos Municípios por meio da Portaria SPREV nº 4.248/2022, de 22/12/22, publicada no DOU do dia 23/12/22, em seu "CAPÍTULO 1.1, 3-DIMENSÕES DO PRÓ-GESTÃO RPPS, 3.2-Governança Corporativa, 3.2.6-Política de Investimentos, Nível II: Adicionalmente aos requisitos do Nível I: elaboração do cronograma mensal das atividades a serem desempenhadas relativas à gestão dos recursos, elaboração de relatórios semestrais de diligências que contenha, no mínimo: a) verificação dos ativos que compõem o patrimônio dos fundos de investimentos, incluindo os títulos e valores mobiliários aplicados pelo RPPS, excluídos os títulos públicos; b) análise da situação patrimonial, fiscal e comercial das empresas investidas, por meio de Fundos de Investimentos em Participações - FIP; c) análise do Relatório de Rating dos ativos no caso de Fundos de Renda Fixa (salvo aqueles que aplicam seus recursos exclusivamente em títulos públicos), Aplicações diretas em Ativos Financeiros de Renda Fixa, Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios (FIDC), Fundos de Renda Fixa – Crédito Privado e Fundos de Debêntures de Infraestrutura; d) análise do Relatório de Avaliação de Imóveis no caso de Fundos de Investimentos possuí-los na Carteira; e utilização de metodologia que demonstre a compatibilidade do passivo com o ativo, principalmente do ALM, para os RPPS com mais de 50 milhões de reais aplicados no mercado financeiro";

Considerando que o Comitê de Investimentos do NAVEGANTESPREV é um órgão colegiado, que tem por atribuição específica participar do processo decisório de formulação e execução da Política de Investimentos, tendo seus requisitos básicos de instituição e funcionamento estabelecidos na Seção 1 do Capítulo 5 da Portaria 1.467/22, tem desempenhado papel fundamental atendendo aos requisitos de qualificação, padrões éticos de conduta e autonomia nas decisões;


Considerando que as decisões do Comitê de Investimentos do NAVEGANTESPREV, tem respaldo da empresa SMI Consultoria de Investimentos devidamente qualificada para dar suporte de assessoramento das estratégias para que as necessidades atuariais do instituto sejam alcançadas de acordo com os prazos estabelecidos, respeitando os princípios de segurança, legalidade, liquidez e eficiência;

Considerando as Competências Responsáveis pela Gestão de Recursos, assim denominadas: Assessor Financeiro (Executa os investimentos e desinvestimentos), Conselho de Administração (Aprova a Política de Investimentos), Comitê de Investimentos (Participa diretamente do processo decisório de formulação e execução), Consultoria de Investimentos (Fornece sistema online, disponibilizando todos os relatórios oriundos do serviço da consultoria e controladoria prestados), Gestor/Administrador/Distribuidor (Profissionais e agentes participantes do processo de gestão dos recursos do RPPS);

Considerando que dentre as atribuições deste conselho, está o acompanhamento da rentabilidade e dos riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do RPPS e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos, obedecendo os limites estabelecidos pela Resolução 4.963/2021 e suas exceções, deliberadas pelo Comitê de Investimentos;

Este CONSELHO FISCAL por seus membros vem **APROVAR** o parecer do **Relatório de Gestão de Investimentos**, emitido pelo Comitê de Investimentos do mês de **FEVEREIRO/2023**, considerando os aspectos, informações e considerações contidas na documentação encaminhada pela Assessoria Financeira.

Navegantes, 20 de março de 2023.


Secretário do Conselho Fiscal
Rodrigo Lopes da Silva


Presidente do Conselho Fiscal
Roberto Miguel Celezinski


Membro do Comitê de Investimentos
Nerozilda Pinheiro Ferreira