

Parecer do Comitê de Investimentos
Competência: novembro/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 **novembro/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 (5,66% 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, 07 de dezembro 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)



MANIFESTO DE ASSINATURAS



Código de validação: 44RQX-RAQJS-EVFGJ-UWQY4

Esse documento foi assinado pelos seguintes signatários nas datas indicadas (Fuso horário de Brasília):

- ✓ Rafael Castro (CPF ***.401.579-**) em 13/12/2023 08:12 - Assinado eletronicamente

Endereço IP	Geolocalização
201.55.107.178	Lat: -26,896571 Long: -48,646581 Precisão: 10 (metros)
Autenticação	rafael.castro@navegantesprev.sc.gov.br
Email verificado	
Q8zddohwL7HH4oh2cSnIC2TKzjItPe0aa8LTWDJ7T4s=	
SHA-256	

- ✓ Gisele de Oliveira Fernandes (CPF ***.888.000-**) em 13/12/2023 08:43 - Assinado eletronicamente

Endereço IP	Geolocalização
201.55.107.176	Não disponível
Autenticação	gisele.fernandes@n...antesprev.sc.gov.br
Email verificado	
aS3B4RPouXcmCGGZ8KiB0shPWBSbragt5RUGvbDsQTU=	
SHA-256	

✓ Alessandra Hoehn (CPF *****.080.659-****) em 13/12/2023 08:47 - Assinado eletronicamente

Endereço IP	Geolocalização
201.55.107.181	Não disponível
Autenticação	Navegantes
Aplicação externa	
7HvFP0RtHuMKXIZ8eimX7A6VNy0W7ixbAFV/NYI2IQg=	
SHA-256	

✓ Geise Naiara Pinto (CPF *****.250.159-****) em 13/12/2023 10:02 - Assinado eletronicamente

Endereço IP	Geolocalização
172.226.124.5	Lat: -22,965413 Long: -43,179167 Precisão: 19 (metros)
Autenticação	geisa-naiara@hotmail.com
Email verificado	
+Al04YOchQO8dBKuoVjevvsPlup4+cUKAGuJIUcwdVc=	
SHA-256	

✓ Igor Fretta Nogueira de Lima (CPF *****.436.369-****) em 13/12/2023 11:34 - Assinado eletronicamente

Endereço IP	Geolocalização
201.55.107.182	Lat: -26,896650 Long: -48,646561 Precisão: 20 (metros)
Autenticação	igor.lima@navegantesprev.sc.gov.br
Email verificado	
0j26I4IKL3B+AsbdOKjU4uxJAwZctDkMY4XHSnibtpk=	
SHA-256	

Para verificar as assinaturas, acesse o link direto de validação deste documento:

<https://assinador.silosign.com.br/validate/44RQX-RAQJS-EVFGJ-UWQY4>

Ou acesse a consulta de documentos assinados disponível no link abaixo e informe o código de validação:

<https://assinador.silosign.com.br/validate>

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS
NOVEMBRO - 2023



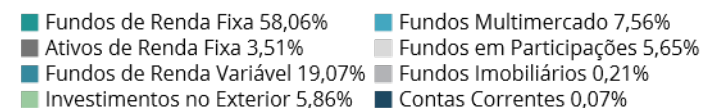
Instituto de Previdência Social do Município de Navegantes - SC



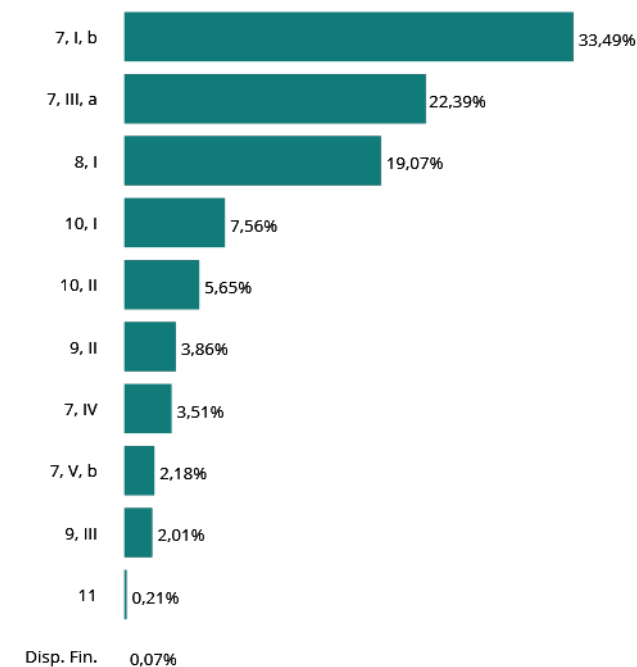
Distribuição da Carteira _____	3
Retorno da Carteira por Ativo _____	7
Rentabilidade da Carteira (em %) _____	11
Rentabilidade e Risco dos Ativos _____	12
Análise do Risco da Carteira _____	16
Liquidez e Custos das Aplicações _____	18
Movimentações _____	21
Enquadramento da Carteira _____	22
Comentários do Mês _____	29

ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	58,1%	211.557.328,76	190.232.016,78
4UM Crédito Privado Renda Fixa	0,4%	1.596.570,99	1.579.840,01
Banrisul Absoluto	0,5%	1.651.406,85	1.636.713,94
Banrisul Automático Renda Fixa	0,4%	1.538.365,21 ▲	919.996,41
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	2,2%	7.835.691,26 ▼	7.855.818,89
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	2,2%	8.103.516,64	7.890.091,72
BB Previdenciário Títulos Públicos 2035	3,6%	13.002.626,36 ▼	13.022.401,43
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	2,3%	8.468.677,06	8.253.449,05
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	0,5%	1.657.915,02 ▲	1.027.552,51
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	2,9%	10.497.688,14	10.415.763,85
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	0,7%	2.614.778,13	2.549.539,06
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	0,5%	1.890.325,79	1.872.663,69
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	1,5%	5.575.345,57	5.478.569,22
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	3,1%	11.473.950,55	11.183.391,65
Bradesco H Nilo Renda Fixa	4,0%	14.534.582,38	14.148.093,22
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	2,2%	8.083.749,60 ▲	-
BTG Pactual Explorer institucional	1,0%	3.683.447,44	3.637.723,49
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	5,8%	21.232.817,10 ▲	16.677.948,69
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	0,5%	1.791.377,36	1.777.397,76
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	2,4%	8.876.890,65	8.643.609,13
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	1,3%	4.854.039,11	4.730.651,80
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,5%	1.791.306,77	1.759.855,46
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	1,7%	6.069.638,12	5.871.792,29
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	0,6%	2.119.172,41	2.089.195,51
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	1,5%	5.430.411,90 ▲	1.310.342,77
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	3,3%	12.167.415,92 ▲	11.662.688,63
Itaú Renda Fixa NTN-B 2027	3,4%	12.437.117,66 ▼	12.479.574,52
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	1,1%	3.840.405,38	3.741.619,75
Rio Bravo Estratégico IMA-B	0,9%	3.256.786,37	3.181.092,21
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	0,7%	2.729.930,00	2.703.842,05
Safra FIC Institucional IMA-B	0,8%	2.992.409,60	2.910.295,95
Santander FIC Ativo Renda Fixa	0,6%	2.031.933,03	1.992.488,06
Santander FIC Premium IMA-B	1,5%	5.556.626,13	5.415.365,92
Santander FIC Premium IMA-B 5+	2,9%	10.434.788,03	10.095.474,70

POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO



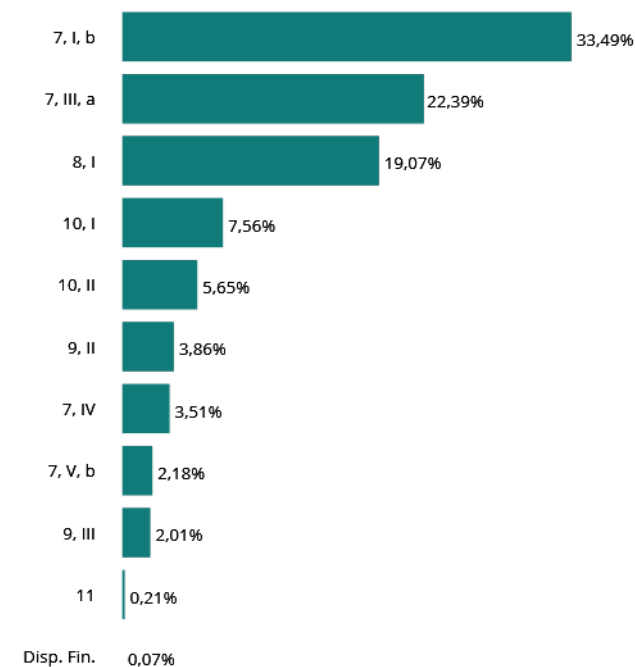
ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	58,1%	211.557.328,76	190.232.016,78
Somma Torino Crédito Privado	0,5%	1.735.626,23	1.717.173,44
ATIVOS DE RENDA FIXA	3,5%	12.782.001,01	12.669.096,92
Letra Financeira BTG 01/09/2032 - IPCA + 7,65	0,3%	1.039.464,80	1.028.676,78
Letra Financeira CNH 28/09/2028 - IPCA + 7,60	0,1%	184.828,66	182.894,38
Letra Financeira Daycoval 02/03/2033 - IPCA + 7,76	1,2%	4.367.555,45	4.331.347,56
Letra Financeira Daycoval 05/10/2028 - IPCA + 7,05	0,6%	2.029.489,46	2.013.653,11
Letra Financeira Daycoval 24/02/2032 - IPCA + 7,41	0,3%	1.090.089,13	1.081.404,59
Letra Financeira Daycoval 24/02/2033 - IPCA + 7,46	0,3%	1.090.473,72	1.081.746,16
Letra Financeira Votorantim 16/06/2027 - IPCA + 7,50	0,8%	2.980.099,79	2.949.374,34
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	19,1%	69.479.569,62	76.674.099,34
4UM FIA Marlim Dividendos	0,4%	1.423.016,72	1.284.182,85
4UM FIA Small Caps	0,6%	2.065.907,21 ▲	-
AZ Quest FIC FIA	0,2%	696.572,30	628.410,26
BNP Paribas FIA Small Caps	0,5%	1.657.082,04	1.492.220,00
BNP Paribas FIA Strategie	0,2%	780.729,51	705.517,52
BNP Paribas FIC FIA Action	1,7%	6.087.004,02	5.568.650,07
Bradesco FIA MID Small Cap	0,0%	- ▼	2.175.228,56
Bradesco FIA Selection	0,0%	- ▼	4.673.951,12
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	1,2%	4.483.868,95	4.005.703,39
Caixa FIC FIA Ações Livre	0,4%	1.284.407,12	1.128.741,98
Caixa FIC FIA Multigestor	1,5%	5.522.564,88	4.992.262,34
Constância FIA	0,1%	299.141,87	271.325,46
Dourada FIC FIA	0,2%	676.998,90	726.688,18
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	2,1%	7.812.956,44 ▲	4.214.413,67
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	0,8%	3.015.896,77	2.763.480,00
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOW11 Méd.	0,0%	- ▼	567.655,40
Itaú FIC FIA Dunamis	0,2%	635.318,12	561.220,13
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	1,1%	3.857.979,58	3.456.233,17
Meta FIA Valor	0,0%	- ▼	247.723,27
Navi FIC FIA Institucional	2,7%	9.676.748,67	8.694.582,11
Occam FIC FIA	0,6%	2.227.856,54	2.013.340,81
Próprio Capital FIA	1,0%	3.492.130,95	3.207.674,31

POR SEGMENTO



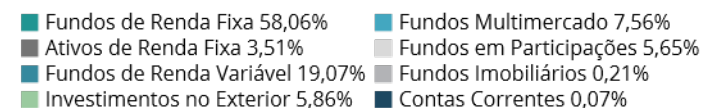
- Fundos de Renda Fixa 58,06%
- Fundos de Renda Variável 19,07%
- Investimentos no Exterior 5,86%
- Fundos Multimercado 7,56%
- Fundos em Participações 5,65%
- Fundos Imobiliários 0,21%
- Contas Correntes 0,07%
- Ativos de Renda Fixa 3,51%

POR TIPO DE ATIVO

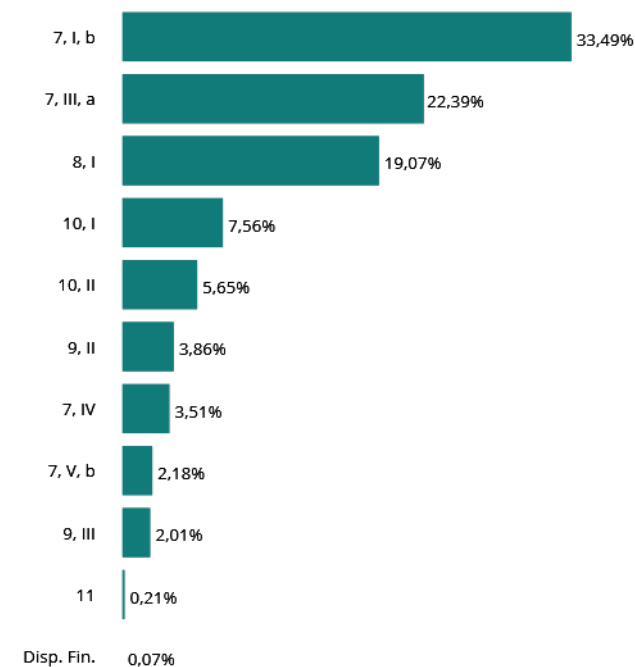


ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	19,1%	69.479.569,62	76.674.099,34
Safra FIC FIA Ações Livre	0,5%	1.765.610,90	1.579.347,37
Safra FIC FIA Small Cap PB	0,8%	2.786.189,33	2.455.355,83
SQI FIC FIA	0,0%	- ▼	10.848.576,54
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	1,5%	5.468.075,95	5.059.928,50
Vinci FIA Selection Equities	0,3%	1.121.780,62	1.005.070,82
XP FIA Dividendos	0,7%	2.641.732,23	2.346.615,68
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	5,9%	21.369.503,11	19.694.285,87
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	0,7%	2.622.891,42	2.473.776,20
BNP Paribas FIA Access USA Companies	1,1%	3.900.809,00	3.550.650,18
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	0,4%	1.608.201,83	1.522.910,91
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	0,9%	3.395.763,47	3.207.674,74
Genial FIC FIA MS US Growth IE	0,1%	238.470,39	208.006,77
Genial MS FIC FIA Global Brands	0,1%	412.085,20	391.561,41
Icatu Vanguarda FOF	0,1%	493.737,88	480.757,86
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	0,2%	770.240,67	725.014,47
Santander FIC Global Equities Master Mult. IE	0,4%	1.400.457,19	1.314.574,76
Western Asset FIA BDR Nível I	0,1%	533.678,16	490.363,70
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	0,5%	1.707.216,80	1.517.936,75
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1,2%	4.285.951,10	3.811.058,12
FUNDOS MULTIMERCADO	7,6%	27.558.248,26	25.555.778,94
Caixa Bolsa Americana Multimercado	3,7%	13.350.244,38	12.208.490,21
Itaú FIC Private Multimercado SP500	0,4%	1.397.942,10	1.278.614,73
Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado	1,3%	4.556.253,06	4.439.134,25
Safra Capital Protegido Bolsa Americana Mult.	1,9%	7.026.038,16	6.506.399,04
Safra SP Reais PB Multimercado	0,3%	1.227.770,56	1.123.140,71
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	5,7%	20.604.575,05	20.641.116,48
BTG FIP Economia Real	5,5%	20.133.820,97	20.167.143,88
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	0,1%	470.754,08	473.972,60
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,2%	761.853,85	768.903,47
BB FII Recebíveis	0,0%	79.227,49 ▼	81.603,47
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	0,2%	682.626,36 ▼	687.300,00

POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
CONTAS CORRENTES	0,1%	264.323,59	542.354,11
Banco do Brasil	0,0%	-	600,00
Banrisul	0,0%	-	-
BNP Paribas	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	-	2.199,47
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,1%	264.323,59	539.522,23
Daycoval	0,0%	-	32,40
Geração Futuro	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Outras Instituições	0,0%	-	-
Safra	0,0%	-	-
Santander	0,0%	-	-
XP Investimentos	0,0%	-	0,01
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	364.377.403,25	346.777.651,91

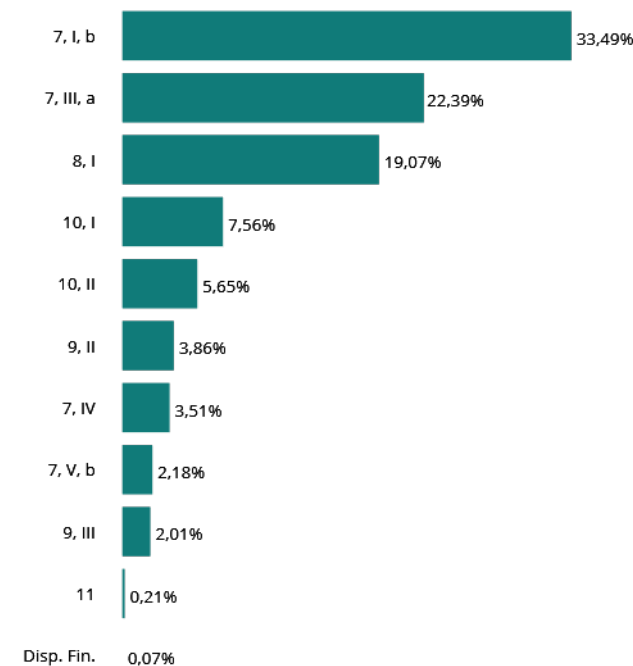
▲ Entrada de Recursos
 ▲ Nova Aplicação
 ▼ Saída de Recursos
 ▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



- Fundos de Renda Fixa 58,06%
- Fundos de Renda Variável 19,07%
- Investimentos no Exterior 5,86%
- Fundos Multimercado 7,56%
- Ativos de Renda Fixa 3,51%
- Fundos em Participações 5,65%
- Fundos Imobiliários 0,21%
- Contas Correntes 0,07%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
FUNDOS DE RENDA FIXA	13.531.544,54	1.757.221,10	(69.076,73)	(929.620,70)	(662.053,65)	4.197.558,96		17.825.573,52
4UM Crédito Privado Renda Fixa	22.586,05	13.148,07	13.845,67	12.801,94	17.458,28	16.730,98		96.570,99
Banrisul Absoluto	23.047,96	29.306,59	29.557,83	23.568,45	17.475,07	14.692,91		137.648,81
Banrisul Automático Renda Fixa	66,14	955,90	24,51	1.218,83	4.673,47	9.134,42		16.073,27
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	81.053,15	-	-	-	-	-		81.053,15
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	567.180,15	64.484,78	31.782,36	(32.193,63)	(82.657,76)	200.163,85		748.759,75
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	540.215,63	58.772,79	(20.848,84)	(98.226,02)	(67.069,64)	213.424,92		626.268,84
BB Previdenciário Títulos Públicos 2035	581.455,46	46.886,30	(89.674,30)	(211.077,10)	(103.556,23)	349.484,80		573.518,93
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	908.431,70	61.328,80	(34.879,23)	(81.297,74)	(55.998,20)	215.228,01		1.012.813,34
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	-	-	(22.404,88)	(19.206,52)	(9.239,37)	37.211,16		(13.639,61)
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	629.857,82	-	-	-	-	-		629.857,82
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	543.877,54	109.348,90	93.501,42	112.665,58	45.215,99	81.924,29		986.533,72
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	245.953,08	19.533,19	(11.421,69)	(25.835,35)	(17.996,31)	65.239,07		275.471,99
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	76.104,52	14.836,67	15.609,43	15.317,78	18.955,31	17.662,10		158.485,81
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	464.476,39	46.593,39	30.730,92	7.520,77	15.812,61	96.776,35		661.910,43
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	1.118.430,10	88.800,23	(46.217,34)	(110.613,65)	(76.834,96)	290.558,90		1.264.123,28
Bradesco H Nilo Renda Fixa	-	199.768,20	(82.560,34)	(124.062,22)	(174.433,33)	386.489,16		205.201,47
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	720.780,67	22.090,65	-	-	-	18.051,15		760.922,47
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	57.622,62	23.544,94	5.130,92	-	-	-		86.298,48
BTG Pactual Explorer institucional	-	16.234,46	31.247,16	(1.519,44)	15.455,37	45.723,95		107.141,50
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	533.545,42	105.509,16	109.944,84	148.463,30	150.542,67	183.745,68		1.231.751,07
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	56.645,41	18.631,84	15.965,99	19.221,92	7.720,67	13.979,60		132.165,43
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	502.339,99	64.243,35	(22.532,68)	(106.845,74)	(72.748,68)	233.281,52		597.737,76
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	613.309,00	38.374,48	(17.894,79)	(46.018,86)	(31.643,74)	123.387,31		679.513,40
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	210.169,02	30.555,70	22.004,31	1.973,65	(5.679,72)	31.451,31		290.474,27
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	767.895,41	44.802,27	(77.153,77)	(112.383,68)	(57.038,43)	197.845,83		763.967,63
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	272.418,81	18.255,63	13.007,85	8.381,35	5.348,15	29.976,90		347.388,69
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	49.961,72	-	-	-	-	-		49.961,72
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	78.799,56	11.904,75	7.749,25	647,24	(4.632,73)	41.971,67		136.439,74
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	30.427,39	-	-	-	-	-		30.427,39
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	752.276,35	111.971,03	74.991,40	48.210,27	81.283,23	143.765,95		1.212.498,23
Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa	561.495,98	-	-	-	-	-		561.495,98
Itaú Renda Fixa NTN-B 2027	153.830,46	104.567,15	50.634,47	(51.215,05)	(131.125,86)	318.504,48		445.195,65
Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo	41.407,56	14.638,85	-	-	-	-		56.046,41

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
FUNDOS DE RENDA FIXA	13.531.544,54	1.757.221,10	(69.076,73)	(929.620,70)	(662.053,65)	4.197.558,96		17.825.573,52
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	-	21.249,02	(16.334,20)	(36.717,27)	(26.577,80)	98.785,63		40.405,38
Rio Bravo Estratégico IMA-B	240.038,41	42.268,98	(48.807,63)	(31.667,94)	(20.739,61)	75.694,16		256.786,37
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	77.493,05	23.123,85	25.251,93	24.507,66	28.390,10	26.087,95		204.854,54
Safra FIC Institucional IMA-B	313.066,02	21.302,32	(14.464,09)	(30.221,08)	(22.415,80)	82.113,65		349.381,02
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	34.132,40	-	-	-	-	-		34.132,40
Santander Crédito Privado Institucional	25.179,89	-	-	-	-	-		25.179,89
Santander FIC Ativo Renda Fixa	137.138,45	15.458,54	4.558,48	3.695,57	8.162,08	39.444,97		208.458,09
Santander FIC Premium IMA-B	465.944,18	43.788,00	(22.219,67)	(53.063,65)	(36.926,38)	141.260,21		538.782,69
Santander FIC Premium IMA-B 5+	-	179.957,05	(135.329,45)	(201.565,61)	(101.060,81)	339.313,33		81.314,51
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	992.430,70	15.908,30	-	-	-	-		1.008.339,00
Somma Torino Crédito Privado	40.460,38	15.076,97	18.127,43	15.915,54	19.828,71	18.452,79		127.861,82
ATIVOS DE RENDA FIXA	501.255,64	57.464,06	86.083,80	82.091,04	105.305,88	112.904,09		945.104,51
Letra Financeira BTG 01/09/2032 - IPCA + 7,65	53.450,04	4.929,87	8.088,18	7.435,74	8.942,58	10.788,02		93.634,43
Letra Financeira CNH 28/09/2028 - IPCA + 7,60	8.999,96	905,12	1.498,86	1.281,33	1.582,67	1.934,28		16.202,22
Letra Financeira Daycoval 02/03/2033 - IPCA + 7,76	201.733,72	23.661,62	33.270,80	35.119,15	37.562,27	36.207,89		367.555,45
Letra Financeira Daycoval 05/10/2028 - IPCA + 7,05	-	-	-	-	13.653,11	15.836,35		29.489,46
Letra Financeira Daycoval 24/02/2032 - IPCA + 7,41	49.205,53	5.797,98	8.652,18	8.534,72	9.214,18	8.684,54		90.089,13
Letra Financeira Daycoval 24/02/2033 - IPCA + 7,46	49.372,18	5.839,83	8.699,08	8.576,38	9.258,69	8.727,56		90.473,72
Letra Financeira Votorantim 16/06/2027 - IPCA + 7,50	138.494,21	16.329,64	25.874,70	21.143,72	25.092,38	30.725,45		257.660,10
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	7.126.766,60	4.392.740,16	(3.323.707,09)	272.749,50	(3.329.376,61)	7.210.730,50		12.349.903,06
4UM FIA Marlim Dividendos	128.491,34	39.833,39	(39.109,03)	(140,71)	(57.732,69)	138.833,87		210.176,17
4UM FIA Small Caps	-	-	-	-	-	65.907,21		65.907,21
AZ Quest FIC FIA	36.421,06	31.372,46	(42.895,01)	7.764,46	(34.300,52)	68.162,04		66.524,49
BB FIC FIA Valor	(661.406,00)	-	-	-	-	-		(661.406,00)
BNP Paribas FIA Small Caps	167.831,73	31.265,58	(79.726,16)	(52.001,15)	(117.564,78)	164.862,04		114.667,26
BNP Paribas FIA Strategie	76.970,47	4.928,66	(44.607,15)	(11.199,10)	(43.197,74)	75.211,99		58.107,13
BNP Paribas FIC FIA Action	383.709,91	152.846,97	(263.428,68)	(39.793,28)	(256.586,55)	518.353,95		495.102,32
Bradesco FIA MID Small Cap	105.812,25	76.126,25	(276.681,74)	(59.729,00)	(180.555,38)	278.477,09		(56.550,53)
Bradesco FIA Selection	272.860,36	136.404,67	(335.371,64)	(47.773,55)	(249.539,27)	438.042,68		214.623,25
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	270.109,59	132.640,65	(320.509,06)	25.820,52	(160.850,20)	478.165,56		425.377,06
Caixa FIC FIA Ações Livre	146.935,45	23.123,80	(42.237,21)	(1.451,64)	(68.667,49)	155.665,14		213.368,05
Caixa FIC FIA Multigestor	400.310,89	163.072,42	(261.137,05)	(363,84)	(278.668,43)	530.302,54		553.516,53

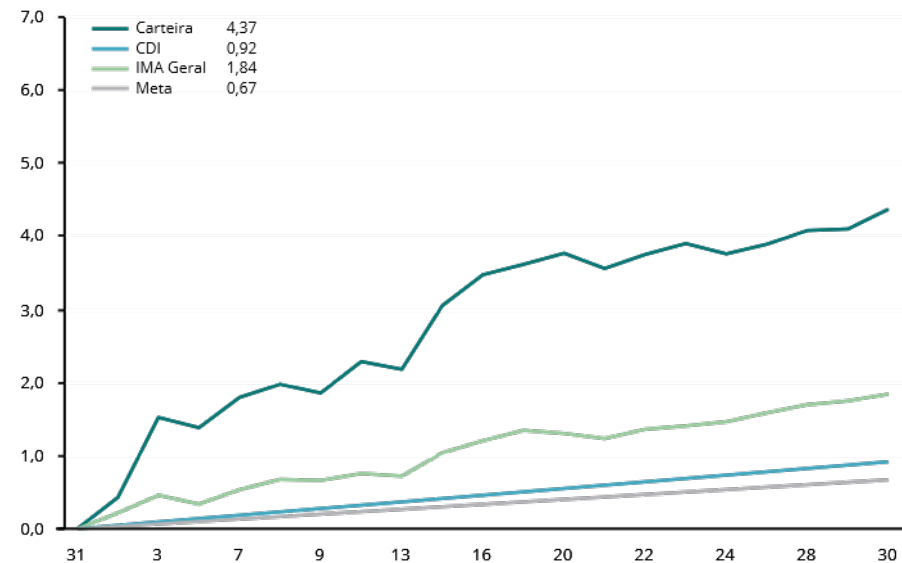
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	7.126.766,60	4.392.740,16	(3.323.707,09)	272.749,50	(3.329.376,61)	7.210.730,50		12.349.903,06
Constância FIA	-	2.236,71	(14.712,83)	(2.883,59)	(13.314,83)	27.816,41		(858,13)
Dourada FIC FIA	-	131.220,29	4.968,58	98.073,81	(96.158,55)	(49.689,28)		88.414,85
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	577.531,97	197.703,25	(150.641,91)	64.272,87	(131.843,57)	598.542,77		1.155.565,38
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	117.339,69	93.267,08	(118.112,77)	16.543,88	(82.489,71)	252.416,77		278.964,94
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.	701,85	6.889,99	(18.020,65)	9.551,28	(4.593,52)	41.578,98		36.107,93
Itaú FIC FIA Dunamis	(9.592,68)	15.738,43	(30.580,16)	(1.191,58)	(25.137,07)	74.097,99		23.334,93
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	148.017,40	179.640,65	(367.816,54)	(19.754,72)	(272.104,16)	401.746,41		69.729,04
Meta FIA Valor	(6.446,36)	13.063,00	(28.029,40)	(10.158,02)	(17.279,42)	13.361,10		(35.489,10)
Navi FIC FIA Institucional	402.755,02	306.210,08	(394.630,91)	130.166,17	(265.977,61)	982.166,56		1.160.689,31
Occam FIC FIA	48.276,51	31.613,59	(92.910,14)	16.067,71	(48.787,33)	214.515,73		168.776,07
Próprio Capital FIA	228.907,99	287.436,14	(196.102,68)	(132.984,83)	(243.537,06)	284.456,64		228.176,20
Safra FIC FIA Ações Livre	145.933,28	68.435,39	(74.141,12)	(20.247,22)	(84.922,53)	186.263,53		221.321,33
Safra FIC FIA Small Cap PB	325.968,12	138.246,06	(116.035,49)	(113.784,86)	(199.925,89)	330.833,50		365.301,44
SQI FIC FIA	2.601.094,69	1.800.237,65	238.929,19	8.033,11	82.269,87	120.665,48		4.851.229,99
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	857.543,50	285.089,38	(109.106,94)	382.927,73	(325.344,13)	408.147,45		1.499.256,99
Vinci FIA Selection Equities	73.830,26	35.236,06	(58.004,48)	(3.032,59)	(44.677,76)	116.709,80		120.061,29
XP FIA Dividendos	286.858,31	8.861,56	(93.056,11)	30.017,64	(107.890,29)	295.116,55		419.907,66
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	1.883.278,65	464.843,91	488.003,57	(751.433,61)	(577.908,59)	1.675.217,24		3.182.001,17
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	165.619,18	52.507,64	69.221,82	(87.536,78)	(41.747,66)	149.115,22		307.179,42
BNP Paribas FIA Access USA Companies	400.172,98	66.783,46	161.039,88	(157.801,05)	(142.750,11)	350.158,82		677.603,98
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	(44.036,21)	10.763,40	10.247,75	(26.532,90)	(46.759,23)	85.290,92		(11.026,27)
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	194.204,16	43.478,28	107.650,14	(114.765,69)	(45.731,08)	188.088,73		372.924,54
Genial FIC FIA MS US Growth IE	40.965,17	13.012,91	(12.482,34)	(7.211,91)	(22.562,98)	30.463,62		42.184,47
Genial MS FIC FIA Global Brands	2.143,92	608,39	17.655,22	(14.361,81)	(10.709,66)	20.523,79		15.859,85
Icatu Vanguarda FOF	(27.242,43)	3.496,90	14.768,90	(6.821,94)	(6.419,13)	12.980,02		(9.237,68)
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	50.150,41	11.174,32	27.632,64	(21.287,29)	(15.197,62)	45.226,20		97.698,66
Santander FIC Global Equities Master Mult. IE	13.605,79	23.905,47	28.693,64	(39.002,80)	(44.746,54)	85.882,43		68.337,99
Western Asset FIA BDR Nível I	82.516,89	2.905,77	15.995,52	(25.920,85)	933,38	43.314,46		119.745,17
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	303.470,03	95.820,47	(7.226,28)	(94.543,64)	(41.810,19)	189.280,05		444.990,44
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	701.708,76	140.386,90	54.806,68	(155.646,95)	(160.407,77)	474.892,98		1.055.740,60
FUNDOS MULTIMERCADO	4.083.540,43	896.420,19	(165.938,87)	(939.672,35)	(442.977,85)	2.002.469,32		5.433.840,87
Caixa Bolsa Americana Multimercado	2.424.372,53	461.142,47	(120.366,30)	(580.006,40)	(220.193,33)	1.141.754,17		3.106.703,14

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
FUNDOS MULTIMERCADO	4.083.540,43	896.420,19	(165.938,87)	(939.672,35)	(442.977,85)	2.002.469,32		5.433.840,87
Itaú FIC Private Multimercado SP500	221.728,57	48.255,52	(12.999,11)	(60.488,99)	(22.739,94)	119.327,37		293.083,42
Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado	296.227,25	38.252,09	46.681,04	13.480,63	25.677,85	117.118,81		537.437,67
Safra Capital Protegido Bolsa Americana Mult.	948.332,76	306.874,74	(67.637,58)	(259.991,88)	(205.865,82)	519.639,12		1.241.351,34
Safra SP Reais PB Multimercado	192.879,32	41.895,37	(11.616,92)	(52.665,71)	(19.856,61)	104.629,85		255.265,30
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	2.789.016,16	(37.423,52)	(43.333,53)	166.945,43	(38.364,91)	(36.541,43)		2.800.298,20
BTG FIP Economia Real	2.834.624,87	(34.226,54)	(40.737,41)	171.523,31	(35.032,50)	(33.322,91)		2.862.828,82
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	(45.608,71)	(3.196,98)	(2.596,12)	(4.577,88)	(3.332,41)	(3.218,52)		(62.530,62)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	109.045,95	70.416,65	(103.583,64)	81.955,26	(34.957,42)	(429,84)		122.446,96
BB FII Recebíveis	12.365,75	2.786,33	(76.137,46)	64.864,40	(20.203,38)	624,02		(15.700,34)
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	96.680,20	67.630,32	(27.446,18)	17.090,86	(14.754,04)	(1.053,86)		138.147,30
TOTAL	30.024.447,97	7.601.682,55	(3.131.552,49)	(2.016.985,43)	(4.980.333,15)	15.161.908,84		42.659.168,29

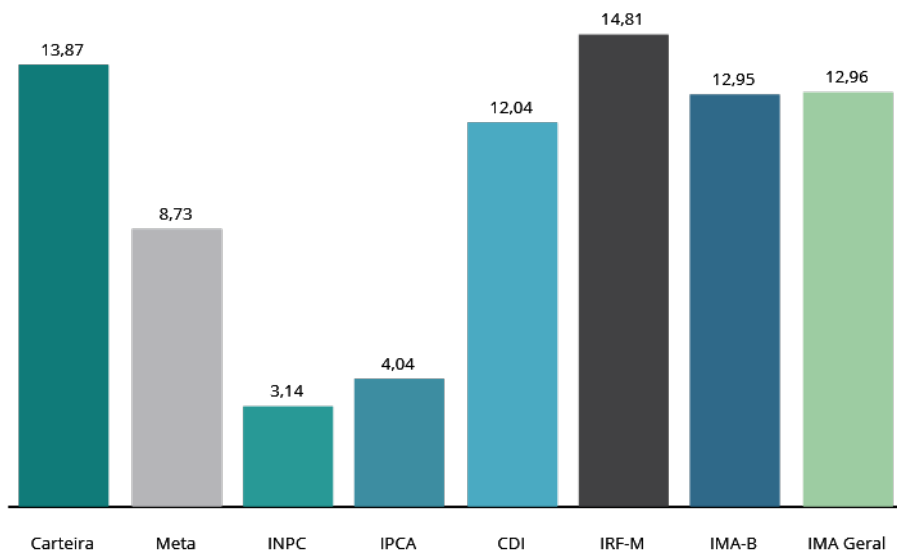
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 5,08% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	2,04	0,95	1,12	0,70	216	182	292
Fevereiro	(1,26)	1,25	0,92	1,03	-101	-138	-123
Março	1,36	1,13	1,17	1,86	121	116	73
Abril	1,12	1,02	0,92	1,25	110	122	90
Mai	3,03	0,64	1,12	1,77	470	270	171
Junho	3,25	0,33	1,07	1,74	979	303	187
Julho	2,21	0,51	1,07	0,98	432	206	225
Agosto	(0,89)	0,62	1,14	0,63	-144	-79	-142
Setembro	(0,57)	0,65	0,97	0,18	-87	-58	-316
Outubro	(1,41)	0,63	1,00	0,30	-223	-141	-475
Novembro	4,37	0,67	0,92	1,84	652	477	237
Dezembro							
TOTAL	13,87	8,73	12,04	12,96	159	115	107

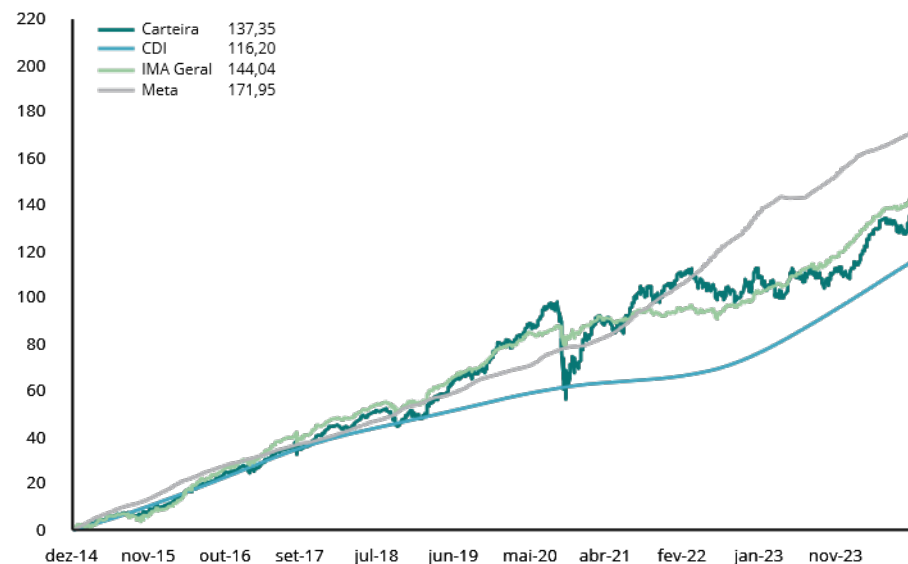
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2023



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2014



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO	BENCH	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 %
FUNDOS DE RENDA FIXA															
4UM Crédito Privado Renda Fixa	CDI	1,06	158%	13,01	149%	14,38	146%	0,06	0,13	0,10	0,22	1.376,25	41,00	0,00	0,00
Banrisul Absoluto	CDI	0,90	134%	11,99	137%	13,23	134%	0,03	0,05	0,05	0,09	2.227,80	-18,28	0,00	0,00
Banrisul Automático Renda Fixa	CDI	0,75	111%	9,88	113%	10,90	111%	0,05	0,05	0,09	0,08	1.139,31	-278,82	0,00	0,00
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	IPCA	2,57	383%	11,75	134%	12,10	123%	2,64	3,48	4,35	5,73	76,43	-1,98	-0,14	-2,18
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	IPCA	2,70	403%	12,92	148%	12,83	130%	3,78	5,00	6,22	8,22	56,24	-0,49	-0,31	-3,69
BB Previdenciário Títulos Públicos 2035	IPCA	2,70	402%	-	-	-	-	5,69	-	9,36	-	37,34	-	-0,56	-
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,61	389%	12,68	145%	12,44	126%	4,00	4,60	6,58	7,57	33,13	-0,91	-0,34	-3,60
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	3,38	503%	14,37	165%	13,01	132%	6,46	7,19	10,64	11,83	41,02	-0,08	-0,67	-6,19
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	IPCA	0,79	117%	10,15	116%	11,61	118%	0,61	1,49	1,01	2,45	101,83	-6,74	-0,04	-0,51
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	IMA-B	2,56	381%	11,78	135%	11,48	117%	3,99	4,59	6,56	7,55	50,44	-2,22	-0,34	-3,64
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	CDI	0,94	141%	12,33	141%	13,64	138%	0,04	0,04	0,07	0,07	1.779,99	30,50	0,00	0,00
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IPCA	1,77	263%	13,47	154%	14,30	145%	1,70	2,53	2,80	4,16	81,69	2,05	-0,12	-1,01
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	IMA-B	2,60	387%	12,64	145%	12,38	126%	4,00	4,63	6,58	7,62	51,09	-1,09	-0,34	-3,61
Bradesco H Niilo Renda Fixa	IMA-B	2,73	407%	12,78	146%	12,44	126%	3,99	5,18	6,57	8,52	53,74	-0,88	-0,27	-3,96
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	0,99	147%	12,57	144%	13,88	141%	0,07	0,07	0,12	0,12	1.100,00	37,52	0,00	0,00
BTG Pactual Explorer institucional	CDI	1,26	187%	11,93	137%	-	-	0,57	-	0,94	-	174,23	-	-0,01	-
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	CDI	0,90	134%	11,81	135%	13,04	132%	0,01	0,03	0,01	0,04	8.289,71	-76,52	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	IPCA	0,79	117%	10,14	116%	11,59	118%	0,61	4,08	1,00	6,71	101,93	-10,97	-0,04	-2,91
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IPCA	2,70	402%	12,99	149%	12,90	131%	3,76	6,36	6,20	10,47	56,29	-5,86	-0,31	-6,05
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,61	389%	12,78	146%	12,52	127%	3,99	4,62	6,57	7,60	51,39	-0,93	-0,34	-3,55
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	1,79	266%	10,38	119%	11,39	116%	1,53	2,05	2,52	3,37	91,96	-5,46	-0,07	-0,92
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	3,37	502%	14,40	165%	12,99	132%	6,41	7,13	10,55	11,72	41,27	-0,10	-0,66	-6,01
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IMA Geral	1,43	214%	12,23	140%	13,51	137%	0,92	1,30	1,51	2,14	123,55	0,50	-0,03	-0,41
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA-B 5	1,74	260%	10,12	116%	11,07	112%	1,51	2,04	2,48	3,36	90,97	-6,37	-0,07	-0,98
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	1,22	181%	11,43	131%	12,71	129%	0,52	0,82	0,85	1,35	186,57	-4,72	-0,01	-0,30
Itaú Renda Fixa NTN-B 2027	IMA-B	-0,34	-51%	-	-	-	-	9,92	-	16,32	-	-2,42	-	-2,68	-
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	IMA-B	2,64	393%	12,81	147%	12,57	128%	4,04	4,66	6,64	7,66	51,41	-0,85	-0,35	-3,59
Rio Bravo Estratégico IMA-B	IMA-B	2,38	355%	-	-	-	-	10,94	-	18,01	-	17,39	-	-2,01	-
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	CDI	0,96	144%	12,65	145%	13,99	142%	0,15	0,10	0,24	0,17	525,75	31,33	0,00	0,00
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	2,82	421%	13,22	151%	13,13	133%	4,29	4,63	7,07	7,62	51,58	-0,18	-0,41	-3,74
Santander FIC Ativo Renda Fixa	IMA Geral	1,98	295%	11,67	134%	12,65	128%	1,80	1,84	2,97	3,02	86,40	-2,24	-0,11	-0,84
Santander FIC Premium IMA-B	IMA-B	2,61	389%	12,70	145%	12,45	126%	4,00	4,63	6,58	7,61	51,27	-1,01	-0,34	-3,60
Santander FIC Premium IMA-B 5+	IMA-B 5+	3,36	501%	14,34	164%	12,94	131%	6,44	7,17	10,61	11,79	40,96	-0,14	-0,67	-6,16

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 %
Somma Torino Crédito Privado	CDI	1,07	160%	10,43	119%	11,77	120%	0,23	0,83	0,38	1,37	369,71	-10,95	0,00	-0,86
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Letra Financeira BTG 01/09/2032 - IPCA + 7,65	IPCA+7,65	1,05	156%	9,90	113%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira CNH 28/09/2028 - IPCA + 7,60	IPCA+7,60	1,06	158%	9,61	110%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Daycoval 02/03/2033 - IPCA + 7,76	IPCA+7,76	0,84	125%	9,19	105%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Daycoval 05/10/2028 - IPCA + 7,05	IPCA+7,05	0,79	117%	1,47	17%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Daycoval 24/02/2032 - IPCA + 7,41	IPCA+7,41	0,80	120%	9,01	103%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Daycoval 24/02/2033 - IPCA + 7,46	IPCA+7,46	0,81	120%	9,05	104%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Votorantim 16/06/2027 - IPCA + 7,50	IPCA+7,50	1,04	155%	9,46	108%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
4UM FIA Marlim Dividendos	Ibov.	10,81	1611%	17,33	198%	15,66	159%	13,60	14,78	22,43	24,32	60,49	1,31	-0,78	-9,82
4UM FIA Small Caps	SMLL	11,92	1777%	29,30	336%	27,33	278%	23,36	21,80	38,55	35,89	39,09	4,05	-3,38	-18,39
AZ Quest FIC FIA	Ibov.	10,85	1617%	10,56	121%	6,35	64%	16,32	16,63	26,94	27,35	50,68	-1,92	-0,82	-13,56
BNP Paribas FIA Small Caps	SMLL	11,05	1647%	7,43	85%	4,16	42%	22,10	21,42	36,47	35,24	38,39	-1,84	-2,19	-16,41
BNP Paribas FIA Strategie	Ibov.	10,66	1589%	8,04	92%	2,99	30%	19,53	17,96	32,23	29,55	41,85	-2,83	-1,86	-13,07
BNP Paribas FIC FIA Action	Ibov.	9,31	1387%	8,85	101%	5,77	59%	15,97	18,19	26,34	29,93	44,81	-1,85	-1,51	-13,35
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	11,94	1779%	10,48	120%	7,10	72%	17,13	17,85	28,27	29,36	52,91	-1,47	-0,83	-15,81
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	13,79	2055%	19,92	228%	16,95	172%	16,14	17,60	26,66	28,96	64,20	1,66	-1,29	-12,63
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibov.	10,62	1583%	11,14	128%	7,08	72%	16,17	17,33	26,69	28,51	50,14	-1,55	-1,03	-14,58
Constância FIA	Ibov.	10,25	1528%	12,29	141%	8,74	89%	15,02	15,52	24,78	25,53	52,14	-1,23	-1,47	-11,47
Dourada FIC FIA	Ibov.	-6,84	-1019%	-	-	-	-	46,51	-	76,36	-	-12,22	-	-13,52	-
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibov.	13,02	1941%	37,76	432%	33,24	338%	18,40	20,01	30,39	32,93	53,51	5,73	-1,74	-11,33
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	Ibov.	9,13	1361%	10,19	117%	7,49	76%	10,42	15,98	17,19	26,29	67,00	-1,62	-0,75	-14,44
Itaú FIC FIA Dunamis	Ibov.	13,20	1968%	3,81	44%	5,68	58%	17,42	16,28	28,77	26,78	57,19	-2,23	-0,65	-13,21
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	Ibov.	11,62	1732%	1,84	21%	-2,88	-29%	21,43	20,30	35,37	33,39	41,47	-4,19	-1,73	-17,62
Navi FIC FIA Institucional	IDIV	11,30	1684%	13,63	156%	8,09	82%	13,95	17,16	23,02	28,24	61,46	-1,23	-0,87	-18,64
Occam FIC FIA	Sem bench	10,65	1588%	10,35	118%	7,41	75%	12,89	15,87	21,28	26,12	62,86	-1,67	-0,75	-13,73
Próprio Capital FIA	Ibov.	8,87	1322%	13,73	157%	11,26	114%	18,46	24,15	30,44	39,74	37,16	0,26	-1,26	-19,18
Safra FIC FIA Ações Livre	Ibov.	11,79	1758%	14,33	164%	11,89	121%	18,73	19,04	30,92	31,32	47,92	0,15	-1,24	-13,93
Safra FIC FIA Small Cap PB	SMLL	13,47	2008%	19,51	223%	15,83	161%	24,46	21,91	40,39	36,05	41,87	1,30	-2,39	-16,58
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibov.	8,07	1202%	41,43	474%	34,69	352%	17,96	19,91	29,62	32,78	34,88	6,09	-1,13	-12,33
Vinci FIA Selection Equities	Ibov.	11,61	1731%	11,99	137%	8,37	85%	16,58	17,95	27,36	29,54	53,23	-1,04	-0,98	-14,08

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 %
XP FIA Dividendos	Sem bench	12,58	1874%	18,90	216%	17,19	175%	16,76	16,28	27,67	26,78	56,75	1,79	-1,11	-10,12
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	Ibov.	6,03	898%	13,27	152%	7,75	79%	9,16	14,94	15,09	24,58	51,08	-1,70	-0,88	-7,71
BNP Paribas FIA Access USA Companies	Sem bench	9,86	1470%	21,02	241%	14,24	145%	12,60	18,10	20,79	29,79	59,76	0,82	-0,81	-10,05
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	Ibov.	5,60	835%	-0,68	-8%	-2,92	-30%	13,73	12,89	22,62	21,19	31,95	-7,22	-1,12	-11,29
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	Ibov.	5,86	874%	12,34	141%	7,13	72%	9,63	14,66	15,88	24,11	47,30	-2,00	-1,04	-7,69
Genial FIC FIA MS US Growth IE	Sem bench	14,65	2183%	21,49	246%	13,06	133%	25,60	33,80	42,29	55,62	43,27	1,00	-3,24	-21,93
Genial MS FIC FIA Global Brands	Sem bench	5,24	781%	4,00	46%	4,67	47%	12,62	16,33	20,78	26,86	32,56	-2,59	-1,14	-8,59
Icatu Vanguarda FOF	Sem bench	2,70	402%	-1,84	-21%	-2,31	-23%	7,55	10,98	12,43	18,06	28,24	-8,24	-1,08	-9,87
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	6,24	930%	14,53	166%	9,18	93%	9,07	14,82	14,94	24,39	53,32	-1,15	-0,81	-7,57
Santander FIC Global Equities Master Mult. IE	Sem bench	6,53	974%	5,13	59%	2,88	29%	9,51	12,90	15,67	21,22	53,19	-4,37	-0,73	-8,39
Western Asset FIA BDR Nível I	Ibov.	2,53	378%	28,93	331%	24,08	245%	9,56	17,66	15,77	29,06	70,71	3,78	-0,86	-8,86
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	Ibov.	12,47	1858%	35,25	404%	27,89	283%	16,32	18,65	26,94	30,69	57,81	4,67	-0,99	-11,04
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibov.	12,46	1857%	32,68	374%	28,43	289%	20,01	23,44	33,04	38,58	47,30	4,09	-1,28	-11,20
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Caixa Bolsa Americana Multimercado	SP 500	9,35	1394%	26,64	305%	20,44	208%	13,19	13,99	21,76	23,02	54,31	3,16	-0,84	-8,82
Itaú FIC Private Multimercado SP500	SP 500	9,33	1391%	26,53	304%	20,44	208%	13,17	13,95	21,71	22,96	54,30	3,17	-0,83	-8,80
Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado	SP 500	2,64	393%	13,37	153%	15,05	153%	2,17	2,11	3,58	3,47	95,23	4,38	-0,06	-0,78
Safra Capital Protegido Bolsa Americana Mult.	CDI	7,99	1190%	21,46	246%	21,15	215%	8,38	13,48	13,82	22,18	73,16	3,53	-0,24	-9,02
Safra SP Reais PB Multimercado	SP 500	9,32	1388%	26,25	301%	20,18	205%	13,13	13,88	21,65	22,84	54,37	3,08	-0,83	-8,77
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BTG FIP Economia Real	Sem bench	-0,17	-25%	15,90	182%	15,78	160%	0,00	17,27	0,00	28,42	-6.705,96	1,25	-0,17	-1,45
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	Sem bench	-0,68	-101%	-5,54	-63%	-6,88	-70%	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FII Recebíveis	Sem bench	0,76	114%	-12,98	-149%	-12,65	-128%	-	-	-	-	-	-	-	-
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	Sem bench	-0,15	-22%	24,88	285%	25,22	256%	8,11	24,98	13,33	41,10	-6,44	1,53	-2,47	-17,28
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		4,37	652%	13,87	159%	12,62	128%	5,07	5,34	8,35	8,79	52,96	-0,55	-3,02	-3,21
IPCA		0,28	42%	4,04	46%	4,68	48%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		0,10	15%	3,14	36%	3,85	39%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		0,92	137%	12,04	138%	13,30	135%	0,01	0,03	-	-	-	-	-	-

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
	INDICADORES	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %
IRF-M	2,47	368%	14,81	170%	16,50	168%	2,24	2,80	3,68	4,61	54,29	6,39	-0,18	-0,92
IRF-M 1	1,00	149%	12,22	140%	13,55	138%	0,12	0,35	0,20	0,58	51,73	3,90	0,00	-0,04
IRF-M 1+	3,14	468%	16,50	189%	18,39	187%	3,20	4,14	5,27	6,82	54,23	6,84	-0,30	-1,55
IMA-B	2,62	391%	12,95	148%	12,73	129%	3,90	4,62	6,41	7,60	34,32	-0,55	-0,34	-3,56
IMA-B 5	1,80	269%	10,51	120%	11,55	117%	1,49	2,05	2,45	3,38	46,60	-4,74	-0,06	-0,91
IMA-B 5+	3,39	506%	14,75	169%	13,39	136%	6,30	7,22	10,37	11,88	30,79	0,29	-0,67	-6,14
IMA Geral	1,84	275%	12,96	148%	13,83	140%	1,71	2,06	2,82	3,38	42,46	1,50	-0,12	-0,70
IDkA 2A	1,83	273%	10,52	120%	11,89	121%	1,42	2,23	2,34	3,67	50,58	-3,48	-0,03	-0,99
IDkA 20A	4,68	697%	19,28	221%	15,32	156%	11,18	12,93	18,42	21,27	26,35	1,27	-1,31	-11,12
IGCT	12,28	1831%	15,67	179%	12,70	129%	14,27	17,79	23,55	29,28	60,02	0,37	-0,86	-14,72
IBrX 50	12,01	1790%	14,01	160%	11,10	113%	13,49	17,67	22,26	29,07	61,97	-0,15	-0,82	-14,93
Ibovespa	12,54	1869%	16,04	184%	13,20	134%	13,89	17,71	22,92	29,13	62,94	0,52	-0,84	-14,30
META ATUARIAL - IPCA + 5,08% A.A.	0,67		8,73		9,85									

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 5,3399% 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 2,80% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,62% 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 8,7860%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 4,61%, e o IMA-B de 7,60%.

Draw-Down

Auxilia a determinar o risco de um investimento ao medir seu declínio desde o valor máximo alcançado pelo ativo, até o valor mínimo atingido em determinado período de tempo. Para determinar o percentual de queda, o Draw-Down é medido desde que a desvalorização começa até se atingir um novo ponto de máximo, garantindo, dessa forma, que a mínima da série representa a maior queda ocorrida no período.

Quanto mais negativo o número, maior a perda ocorrida e, consequentemente, maior o risco do ativo. Já um Draw-Down igual a zero, indica que não houve desvalorização do ativo ao longo do período avaliado.

Analisando os últimos 12 meses, percebe-se que a maior queda ocorrida na Carteira foi de 3,2137%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 0,92% e 3,56%, 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 25,9738% 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 0,3383% e -0,3383% 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 0,5509% 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 0,0071% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

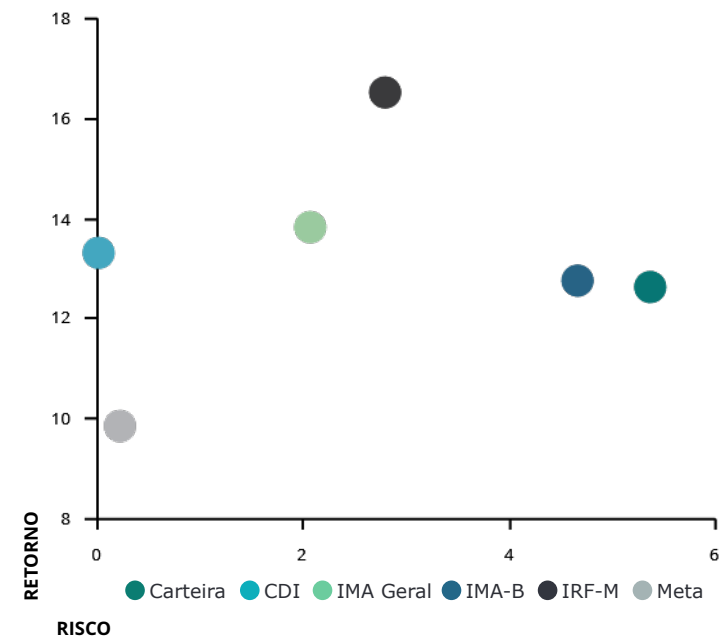
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	5,0683	5,7125	5,3399
VaR (95%)	8,3475	9,3984	8,7860
Draw-Down	-3,0204	-3,1914	-3,2137
Beta	33,8636	33,9450	25,9738
Tracking Error	0,3193	0,3599	0,3383
Sharpe	52,9556	-2,4573	-0,5509
Treynor	0,4993	-0,0261	-0,0071
Alfa de Jensen	-0,0173	-0,0476	-0,0034

RELAÇÃO RISCO X RETORNO EM 12 MESES (%)

Em geral, há uma forte relação entre o risco e o retorno de um ativo: quanto maior o risco, maior a probabilidade de um retorno (ou perda) mais elevado. O gráfico representa as métricas dessa correlação para a Carteira e para os principais índices. Pontos mais acima no gráfico representam um retorno mais elevado, enquanto pontos mais à direita indicam maior risco.



METODOLOGIA DO STRESS TEST

O Stress Test é comumente utilizado para mensurar como situações de estresse no mercado podem vir a impactar uma Carteira de Investimentos. Por se tratar de uma medida de risco não estatística, esse teste é indicado como um complemento às métricas de risco mais usuais, como Volatilidade e VaR, por exemplo.

Em geral, o teste é formulado em duas etapas. A primeira consiste na elaboração de um cenário de estresse em que são aplicados choques exógenos aos fatores de risco que influenciam a Carteira. Na segunda etapa, analisa-se o impacto do cenário de estresse sobre os investimentos, como é apresentado na tabela "Stress Test" ao lado.

Contabilizamos os retornos mensais, dos últimos 24 meses, de todos os ativos presentes na Carteira. Dadas essas estatísticas, selecionamos a pior rentabilidade de cada ativo e, então, construímos um cenário hipotético no qual todos os ativos entregariam, juntos, as suas respectivas piores rentabilidades experimentadas ao longo do período.

Visando uma apresentação mais concisa, agrupamos os resultados por fatores de risco, que são os índices aos quais os ativos estão vinculados. A coluna Exposição denota o percentual do Patrimônio da Carteira que está atrelado a cada um desses fatores.

As duas colunas mais à direita mostram o impacto do cenário de estresse, em reais e em percentual do patrimônio, estimados para um intervalo de um mês a partir do período atual. Valores positivos indicam que, mesmo frente ao cenário projetado, os ativos atrelados ao respectivo fator de risco incorreriam em ganhos ao Instituto.

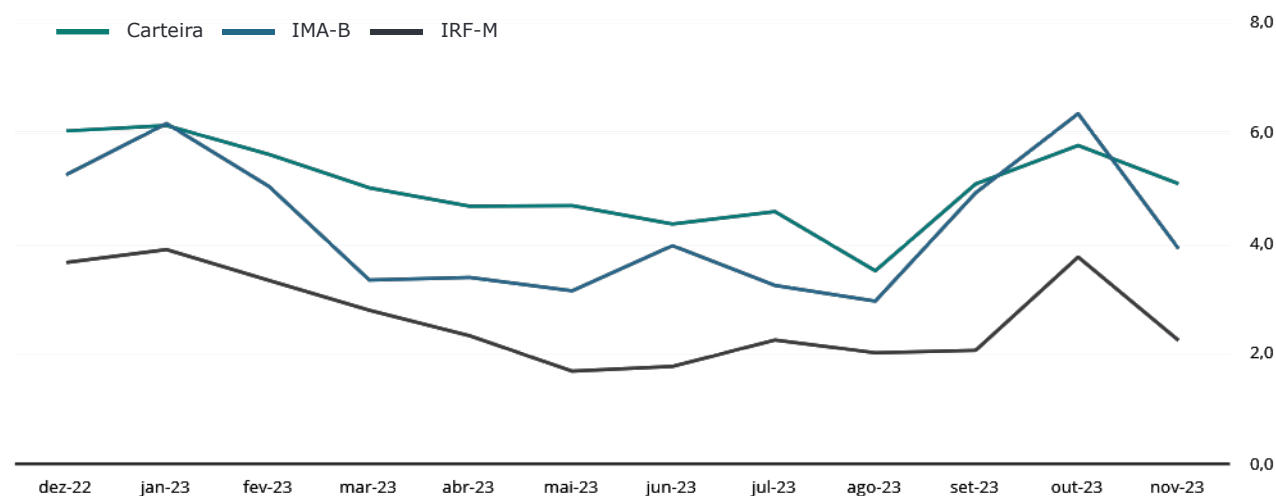
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 39,97% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$1.686.074,32 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$16.860.984,57, equivalente a uma queda de 4,63% 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	39,97%	-1.686.074,32	-0,46%
IMA-B	15,82%	-624.201,63	-0,17%
IMA-B 5	1,98%	-25.378,38	-0,01%
IMA-B 5+	4,99%	-350.362,40	-0,10%
Carência Pós	17,18%	-686.131,91	-0,19%
IMA GERAL	2,67%	-13.490,41	-0,00%
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	0,21%	-89.391,57	-0,02%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	5,66%	-3.085.197,67	-0,85%
FUNDOS DI	23,03%	-1.433.993,25	-0,39%
F. Crédito Privado	2,18%	51.842,22	0,01%
Fundos RF e Ref. DI	13,28%	239.675,22	0,07%
Multimercado	7,57%	-1.725.510,69	-0,47%
OUTROS RF	3,51%	35.012,25	0,01%
RENDA VARIÁVEL	24,95%	-10.587.849,60	-2,91%
Ibov., IBrX e IBrX-50	19,24%	-7.946.804,74	-2,18%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	1,94%	-651.754,52	-0,18%
Small Caps	1,79%	-1.022.227,09	-0,28%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	1,98%	-967.063,25	-0,27%
TOTAL	100,00%	-16.860.984,57	-4,63%

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
4UM Crédito Privado Renda Fixa	28.581.607/0001-21	Geral	D+19	D+20	0,00	Não há	20% exc 104% CDI
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Geral	D+0	D+0	0,15	Não há	Não há
Banrisul Automático Renda Fixa	01.353.260/0001-03	Geral	D+0	D+0	1,60	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 2030	46.134.117/0001-69	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2030	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos 2035	49.963.829/0001-89	Geral	D+0	D+0	0,10	15/05/2035	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 IMA-B 5+	13.327.340/0001-73	Geral	D+2	D+2	0,20	Não há	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 H Nilo Renda Fixa	15.259.071/0001-80	Geral	D+4	D+4	0,30	Não há	20% exc IMAB
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BTG Pactual Explorer institucional	48.373.485/0001-95	Geral	D+0	D+1	0,40	Não há	20% exc 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 2030 II	19.769.046/0001-06	Geral	D+0	D+0	0,20	16/08/2030	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
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	12.672.120/0001-14	Geral	D+2	D+3	0,50	Não há	Não há
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	20% exc CDI
Itaú Renda Fixa NTN-B 2027	50.302.776/0001-34	Geral	D+0	D+0	0,15	17/05/2027	Não há
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	14.115.118/0001-70	Geral	D+2	D+3	0,50	Não há	20% exc IMAB
Rio Bravo Estratégico IMA-B	49.232.373/0001-87	Geral	D+1	D+2	0,90	Não há	Não há
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	20.441.483/0001-77	Geral	D+0	D+1	0,25	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
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 Premium IMA-B 5+	37.242.345/0001-61	Geral	D+0	D+1	0,20	Não há	Não há

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
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
4UM FIA Small Caps	09.550.197/0001-07	Geral	D+17	D+20	2,00	Não há	20% exc Ibov
AZ Quest FIC FIA	07.279.657/0001-89	Geral	D+1	D+3	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
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
Constância FIA	11.182.064/0001-77	Geral	D+14	D+15	2,00	Não há	20% exc Ibov
Dourada FIC FIA	50.468.831/0001-60	Geral	D+90	D+92	2,00	1095 dias	20% exc Ibov
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
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
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

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
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
Santander FIC 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: 71,69% até 90 dias; 22,79% superior a 180 dias; os 5,53% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/11/2023	596.818,98	Aplicação	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.
06/11/2023	602.950,37	Aplicação	Banrisul Automático Renda Fixa
07/11/2023	161.000,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
08/11/2023	300.393,90	Aplicação	Banrisul Automático Renda Fixa
10/11/2023	4.556.422,73	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
14/11/2023	405.000,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
16/11/2023	3.000.000,00	Aplicação	Guepardo FIC FIA Valor Institucional
17/11/2023	302.709,09	Aplicação	Banrisul Automático Renda Fixa
17/11/2023	593.151,35	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+
17/11/2023	4.078.097,46	Aplicação	Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa
17/11/2023	360.961,34	Aplicação	Itaú FIC Global Dinâmico Institucional
20/11/2023	2.000.000,00	Aplicação	4UM FIA Small Caps
20/11/2023	1.000.000,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
21/11/2023	891.000,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
23/11/2023	7.565.698,45	Aplicação	Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa
30/11/2023	500.000,00	Aplicação	Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa

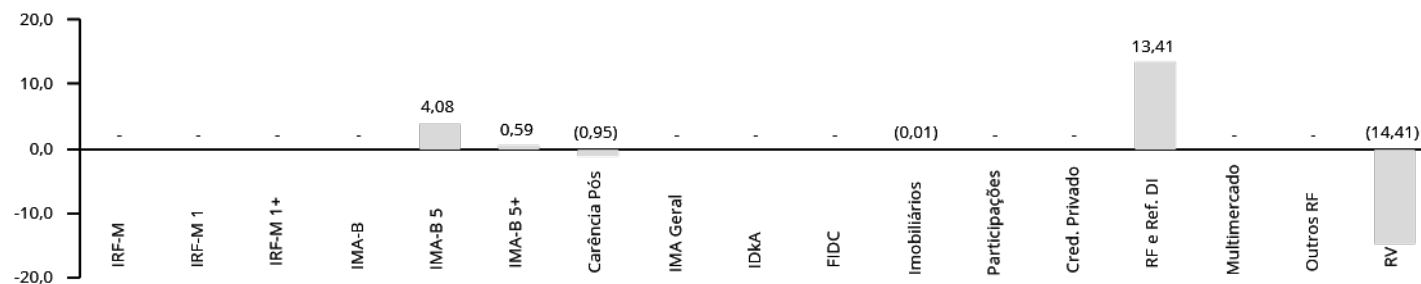
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/11/2023	596.818,98	Resgate	Banrisul Automático Renda Fixa
01/11/2023	602.950,37	Venda	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.
06/11/2023	300.393,90	Venda	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.
06/11/2023	261.084,37	Rg. Total	Meta FIA Valor
07/11/2023	45.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
08/11/2023	8.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
10/11/2023	10.078.097,46	Resgate	SQI FIC FIA
13/11/2023	3.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
14/11/2023	2.453.705,65	Rg. Total	Bradesco FIA MID Small Cap
14/11/2023	5.111.993,80	Rg. Total	Bradesco FIA Selection
14/11/2023	302.709,09	Rg. Total	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.
14/11/2023	3.619,78	Proventos	Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11
16/11/2023	3.000,00	Proventos	BB FII Recebíveis
16/11/2023	220.291,48	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos 2027
16/11/2023	369.259,87	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos 2035
17/11/2023	360.961,34	Amortização	Itaú Renda Fixa NTN-B 2027
20/11/2023	4.500,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
21/11/2023	42.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
22/11/2023	1.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
22/11/2023	891.144,56	Rg. Total	SQI FIC FIA
27/11/2023	20.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
28/11/2023	1.690.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
29/11/2023	324.500,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
30/11/2023	504.300,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	26.914.203,67
Resgates	24.198.330,65
Saldo	2.715.873,02

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



PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
4UM Gestão	03.983.856/0001-12	Não	2.071.720.858,25	0,25	✓
AZ Quest	04.506.394/0001-05	Não	22.014.247.093,21	0,00	✓
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	125.259.796.881,79	0,01	✓
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	15.580.151.639,98	0,02	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.527.440.526.850,00	0,00	✓
BNP Paribas Asset	02.562.663/0001-25	Não	68.689.948.602,50	0,03	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	655.854.986.997,33	0,01	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	351.626.820.926,71	0,00	✓
BTG Pactual Gestora	09.631.542/0001-37	Não	351.626.820.926,71	0,01	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	500.848.247.751,43	0,01	✓
Constância Investimentos	10.626.543/0001-72	Não	1.896.761.599,85	0,02	✓
Daycoval Asset	72.027.832/0001-02	Não	14.062.876.667,60	0,04	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	3.827.322.747,42	0,20	✓
Icatu Vanguarda	68.622.174/0001-20	Não	44.326.847.172,56	0,01	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	868.537.342.541,52	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	868.537.342.541,52	0,00	✓
J. Safra Asset	62.180.047/0001-31	Não	125.259.796.881,79	0,01	✓
Kinea Private Equity	04.661.817/0001-61	Não	131.942.001.854,72	0,00	✓
Mongeral Aegon Investimentos	16.500.294/0001-50	Não	11.344.376.965,18	0,03	✓
NAVI Capital	27.133.825/0001-30	Não	6.560.950.188,97	0,15	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	4.876.790.972,00	0,05	✓
Plural Investimentos	09.630.188/0001-26	Não	63.418.894.082,84	0,00	✓
Próprio Capital	13.993.865/0001-48	Não	87.615.023,15	3,99	✓
Rio Bravo Distribuidora	72.600.026/0001-81	Não	9.545.671.078,66	0,01	✓
Rio Bravo Investimentos	03.864.607/0001-08	Não	9.545.671.078,66	0,08	✓
Safra Wealth	01.638.542/0001-57	Sim	125.259.796.881,79	0,00	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	325.908.101.920,19	0,01	✓
Somma Investimentos	05.563.299/0001-06	Não	11.702.886.155,08	0,01	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	6.322.951.617,53	0,10	✓
Vinci Gestão	13.421.810/0001-63	Não	50.453.746.645,06	0,00	✓
Western Asset	07.437.241/0001-41	Não	35.976.787.678,10	0,00	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	164.022.317.216,36	0,00	✓
XP Gestão	07.625.200/0001-89	Não	164.022.317.216,36	0,00	✓

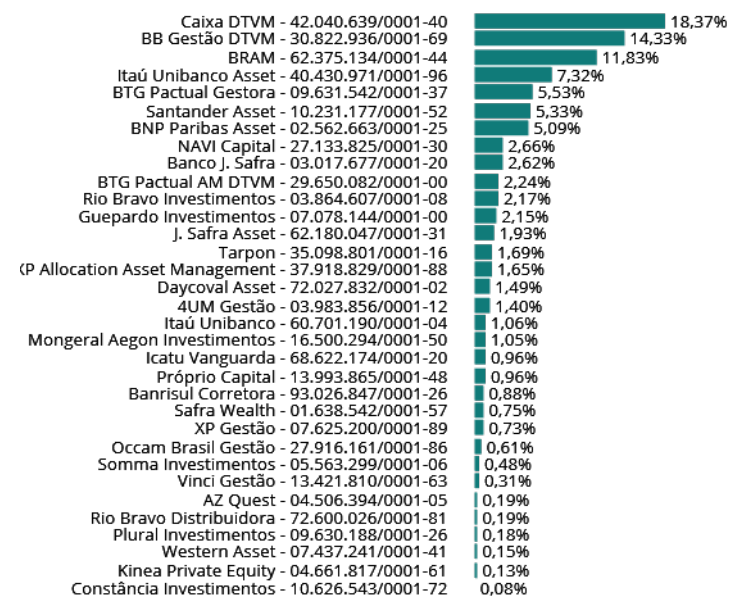
INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS

INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS

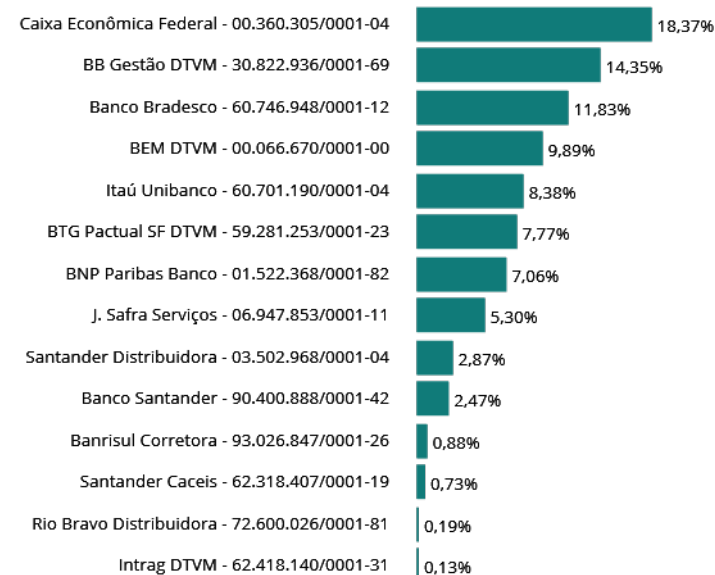
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

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									
4UM Crédito Privado Renda Fixa	28.581.607/0001-21	7, V, b	171.089.896,25	0,44	0,93	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	7, I, b	3.526.812.889,03	0,45	0,05	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
Banrisul Automático Renda Fixa	01.353.260/0001-03	7, I, b	1.387.790.350,33	0,42	0,11	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	46.134.096/0001-81	7, I, b	1.015.755.935,04	2,15	0,77	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	46.134.117/0001-69	7, I, b	934.162.869,84	2,23	0,87	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2035	49.963.829/0001-89	7, I, b	611.438.607,28	3,57	2,13	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	5.100.554.237,53	2,33	0,17	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	13.327.340/0001-73	7, I, b	1.555.151.477,87	0,46	0,11	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	44.345.590/0001-60	7, I, b	3.563.858.141,47	2,88	0,29	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	61.732.560,80	0,72	4,24	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	13.233.154.738,80	0,52	0,01	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	706.819.510,52	1,53	0,79	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	562.584.569,68	3,15	2,04	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco H Nilo Renda Fixa	15.259.071/0001-80	7, III, a	284.524.370,35	3,99	5,11	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	10.247.341.113,60	2,22	0,08	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
BTG Pactual Explorer institucional	48.373.485/0001-95	7, III, a	977.436.991,42	1,01	0,38	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	4.503.348.681,58	5,83	0,47	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	3.840.674.276,65	0,49	0,05	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	19.769.046/0001-06	7, I, b	979.502.982,57	2,44	0,91	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	5.111.389.321,24	1,33	0,09	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	7.523.766.972,01	0,49	0,02	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	1.387.687.889,29	1,67	0,44	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	5.184.189.770,00	0,58	0,04	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	12.672.120/0001-14	7, I, b	112.282.662,04	1,49	4,84	Sim	72.027.832/0001-02	62.232.889/0001-90	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.390.040.099,74	3,34	0,51	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Renda Fixa NTN-B 2027	50.302.776/0001-34	7, I, b	127.109.174,92	3,42	9,78	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	14.115.118/0001-70	7, I, b	201.759.279,56	1,05	1,90	Sim	16.500.294/0001-50	00.066.670/0001-00	✓
Rio Bravo Estratégico IMA-B	49.232.373/0001-87	7, III, a	137.122.478,72	0,89	2,38	Sim	03.864.607/0001-08	00.066.670/0001-00	✓
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	20.441.483/0001-77	7, V, b	3.900.092.717,78	0,75	0,07	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	533.701.173,61	0,82	0,56	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Santander FIC Ativo Renda Fixa	26.507.132/0001-06	7, I, b	296.011.153,80	0,56	0,69	Sim	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
Santander FIC Premium IMA-B	14.504.578/0001-90	7, I, b	478.316.316,84	1,53	1,16	Sim	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
Santander FIC Premium IMA-B 5+	37.242.345/0001-61	7, III, a	374.561.782,20	2,87	2,79	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA									
Somma Torino Crédito Privado	28.206.220/0001-95	7, V, b	208.005.620,26	0,48	0,83	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	256.959.711,23	0,39	0,55	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
4UM FIA Small Caps	09.550.197/0001-07	8, I	335.281.856,03	0,57	0,62	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
AZ Quest FIC FIA	07.279.657/0001-89	8, I	248.592.189,79	0,19	0,28	Sim	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
BNP Paribas FIA Small Caps	11.108.013/0001-03	8, I	248.175.195,31	0,46	0,67	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
BNP Paribas FIA Strategie	32.203.262/0001-40	8, I	27.677.370,00	0,21	2,82	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
BNP Paribas FIC FIA Action	12.239.939/0001-92	8, I	192.490.809,24	1,67	3,16	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, I	1.307.551.624,78	1,23	0,34	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	8, I	682.794.715,85	0,35	0,19	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	8, I	643.122.238,72	1,52	0,86	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Constância FIA	11.182.064/0001-77	8, I	1.351.868.322,42	0,08	0,02	Sim	10.626.543/0001-72	00.066.670/0001-00	✓
Dourada FIC FIA	50.468.831/0001-60	8, I	16.770.690,14	0,19	4,04	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	458.461.047,30	2,15	1,70	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, I	673.895.914,30	0,83	0,45	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	8, I	1.353.294.943,21	0,17	0,05	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	23.731.629/0001-07	8, I	257.724.829,95	1,06	1,50	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	8, I	681.913.058,77	2,66	1,42	Sim	27.133.825/0001-30	00.066.670/0001-00	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	774.123.386,50	0,61	0,29	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	8, I	87.615.023,15	0,96	3,99	Sim	13.993.865/0001-48	62.232.889/0001-90	✓
Safra FIC FIA Ações Livre	32.666.326/0001-49	8, I	318.201.585,61	0,48	0,55	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC FIA Small Cap PB	16.617.446/0001-08	8, I	67.516.819,68	0,77	4,13	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	850.660.216,43	1,50	0,64	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
Vinci FIA Selection Equities	15.603.945/0001-75	8, I	554.617.745,77	0,31	0,20	Sim	13.421.810/0001-63	00.066.670/0001-00	✓
XP FIA Dividendos	16.575.255/0001-12	8, I	333.677.597,04	0,73	0,79	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	637.140.795,54	0,72	0,41	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BNP Paribas FIA Access USA Companies	11.147.668/0001-82	9, II	177.039.008,55	1,07	2,20	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	16.176.658,04	0,44	9,94	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	21.321.454/0001-34	9, III	114.133.307,40	0,93	2,98	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	111.329.792,38	0,07	0,21	Sim	09.630.188/0001-26	01.522.368/0001-82	✓
Genial MS FIC FIA Global Brands	37.331.342/0001-02	9, II	54.354.698,77	0,11	0,76	Sim	09.630.188/0001-26	01.522.368/0001-82	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
Icatu Vanguarda FOF	39.997.963/0001-47	9, II	44.533.539,41	0,14	1,11	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	9, III	649.301.092,13	0,21	0,12	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Santander FIC Global Equities Master Mult. IE	17.804.792/0001-50	9, II	579.302.383,28	0,38	0,24	Sim	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
Western Asset FIA BDR Nível I	19.831.126/0001-36	9, III	1.385.686.641,78	0,15	0,04	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	233.893.887,96	0,47	0,73	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	668.266.745,39	1,18	0,64	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
FUNDOS MULTIMERCADO									
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	10, I	1.551.310.593,69	3,67	0,86	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	10, I	1.169.588.997,47	0,38	0,12	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado	44.602.881/0001-96	10, I	234.329.085,24	1,25	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	47.777.059,56	1,93	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	533.432.732,74	0,34	0,23	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	2.936.255.081,56	5,53	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	128.665.540,99	0,13	0,37	Sim	04.661.817/0001-61	62.418.140/0001-31	✓
FUNDOS IMOBILIÁRIOS									
BB FII Recebíveis	20.716.161/0001-93	11	13.666.742,03	0,02	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	771.803.997,24	0,19	0,09	Não	72.600.026/0001-81	72.600.026/0001-81	✓

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

POR SEGMENTO

ENQUADRAMENTO	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO	% LIMITE PI 2023
7, I	122.021.165,21	33,51	100,0	✓ 100,0
7, I, a	-	0,00	100,0	✓ 100,0
7, I, b	122.021.165,21	33,51	100,0	✓ 100,0
7, I, c	-	0,00	100,0	✓ 100,0
7, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0
7, III	81.583.710,54	22,41	70,0	✓ 70,0
7, III, a	81.583.710,54	22,41	70,0	✓ 70,0
7, III, b	-	0,00	70,0	✓ 70,0
7, IV	12.782.001,01	3,51	20,0	✓ 20,0
7, V	7.952.453,01	2,18	25,0	✓ 25,0
7, V, a	-	0,00	10,0	✓ 10,0
7, V, b	7.952.453,01	2,18	10,0	✓ 10,0
7, V, c	-	0,00	10,0	✓ 10,0
ART. 7	224.339.329,77	61,61	100,0	✓ 100,0
8, I	69.479.569,62	19,08	40,0	✓ 40,0
8, II	-	0,00	40,0	✓ 40,0
ART. 8	69.479.569,62	19,08	40,0	✓ 40,0
9, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0
9, II	14.046.929,39	3,86	10,0	✓ 10,0
9, III	7.322.573,72	2,01	10,0	✓ 10,0
ART. 9	21.369.503,11	5,87	10,0	✓ 10,0
10, I	27.558.248,26	7,57	10,0	✓ 10,0
10, II	20.604.575,05	5,66	5,0	✗ 5,0
10, III	-	0,00	5,0	✓ 5,0
ART. 10	48.162.823,31	13,23	15,0	✓ 15,0
ART. 11	761.853,85	0,21	10,0	✓ 10,0
ART. 12	-	0,00	10,0	✓ 10,0
ART. 8, 10 E 11	118.404.246,78	32,52	40,0	✓ 40,0
PATRIMÔNIO INVESTIDO	364.113.079,66			

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

PRÓ GESTÃO

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

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

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

Novembro apresentou uma mudança no comportamento do mercado. Os movimentos ao longo do mês evidenciaram o otimismo que se refletiu na valorização das bolsas mundiais e no fechamento das curvas de juros. A dinâmica dos investimentos esteve muito relacionada aos acontecimentos recentes nos Estados Unidos. Adicionalmente, ocorreu uma redução no conflito entre Hamas e Israel, que, por sua vez, diminuiu os riscos altistas sobre o preço do petróleo.

Os dados de atividade econômica dos Estados Unidos apontam para uma tendência de desaceleração. O mercado de trabalho sugeriu o início do processo de arrefecimento, o relatório Payroll mostrou a criação de 150 mil empregos em outubro com a taxa de desemprego subindo para 3,9%, corroborando para a redução da pressão salarial e consequentemente na queda da inflação americana.

Sobre o Produto Interno Bruto (PIB), é fato que apresentou um crescimento robusto no terceiro trimestre, mas o Livro Bege mostrou que haverá uma desaceleração do ritmo de crescimento nos próximos meses.

Ademais, outra informação positiva foi o comportamento da inflação, tanto no índice cheio quanto em seu núcleo que apresentaram resultados abaixo do esperado. As apurações sinalizaram maior possibilidade de que o Federal Reserve (Fed) adote a manutenção de sua estratégia na próxima reunião e a possibilidade de ocorrer uma antecipação da queda dos juros para o primeiro trimestre de 2024. As autoridades do Fed apresentaram declarações mistas, porém, prevaleceu afirmações de que existe um plano estrutural capaz de direcionar a inflação para a meta.

No campo fiscal, a agência Moody's alterou novamente a nota de crédito dos EUA, de AAA estável para negativa, uma vez que se projeta a permanência dos riscos por parte do governo.

Na Zona do Euro, a desaceleração da inflação segue seu percurso. A preliminar do Índice de Preços ao Consumidor (CPI) recuou 0,5% em novembro, abaixo do esperado. Ainda que o preço de energia represente uma forte desaceleração, a surpresa veio com o recuo do núcleo da inflação.

Os dados de atividade econômica continuam demonstrando sinais de enfraquecimento. As preliminares dos Índices de Gerentes de Compras (PMI's) industrial e serviços de novembro mostram que a economia segue em ambiente de contração, com os indicadores abaixo de 50. Há a possibilidade de a Zona do Euro entrar em um movimento de recessão técnica novamente.

Dado esse ambiente desafiador, a ata da reunião do Banco Central Europeu (BCE) evidenciou que há um progresso no processo de desinflação, mas ainda existem questões que mantêm a pressão inflacionária. No entanto, já é possível observar os efeitos acumulados do aperto monetário e projetar um início de ciclo de queda desses juros para o próximo ano.

Na China, o ritmo enfraquecido permanece nos setores da indústria e dos serviços. Os números apontam para uma recuperação econômica mais debilitada, apesar dos esforços do governo em promover estímulos. Os resultados dos setores corroboram com a desaceleração dos Índices Gerente de Compras (PMI), segundo a S&P Global. No entanto, os PMI's mensurados pela Caixin contrariaram a queda. Apesar da Caixin levar em consideração empresas de pequeno porte, seus resultados podem sinalizar a efetividade das medidas de estímulos que o governo está adotando durante o ano e que pode consolidar uma melhora nos próximos meses.

O CPI chinês entrou no ambiente deflacionário novamente e sinaliza maior possibilidade de enfraquecimento, enquanto a deflação aprofundou para os produtores. Até mesmo o núcleo de inflação mostrou uma queda acentuada e indica a necessidade de mais empenho do governo em fomentar sua economia.

No Brasil, o mercado ficou atento ao campo fiscal, em meios às conturbadas tramitações e exposições do contexto orçamentário. Os projetos que mais destacaram foram a aprovação da Reforma Tributária pelo Senado com algumas alterações, a manutenção da meta de déficit zero na Lei de Diretrizes Orçamentárias, o veto de desoneração da folha de pagamento, a aprovação do projeto de tributação dos fundos exclusivos e offshore, e a possibilidade de elevação da alíquota do ICMS em 2024. Os eventos causaram um certo ruído fiscal, mas com o país canalizando recursos exteriores, não penalizaram os ativos de risco.

Até setembro, o déficit do setor público acumula R\$ 102 bilhões em 12 meses ou 1% do PIB. A piora fiscal tem impacto ainda maior no custo da dívida e a tentativa do Ministro de Haddad em ajustar a trajetória orçamentária pode trazer credibilidade para o governo nos próximos meses.

No campo monetário, o presidente do Banco Central, Roberto Campos Neto, reiterou que o ritmo de queda da Selic em 0,50 ponto percentual é adequado para as duas próximas reuniões. Após isso, dependerá de diversas variáveis e resolução de incertezas, principalmente no âmbito fiscal e na capacidade do Ministro Haddad em conseguir a aprovação das medidas que elevem a arrecadação.

Sobre indicadores econômicos, observou-se um enfraquecimento dos setores da economia conforme divulgações do IBGE. Ocorreu um crescimento marginal em varejo e indústria, mas serviços enfraqueceu. Dessa forma, o IBC-Br, considerado como uma prévia do PIB, caiu 0,06% em setembro e o Monitor do PIB-FGV mostrou uma estagnação da atividade econômica no terceiro trimestre em comparação ao segundo.

No agregado macroeconômico, o resultado do monitor do PIB-FGV deriva de uma desaceleração da agropecuária e do setor de serviços pela ótica da oferta. Pela ótica da demanda, observou-se uma desaceleração do consumo das famílias e da queda dos investimentos das empresas. A perspectiva é de que a atividade econômica ainda apresente resultados de desaceleração nos próximos meses, como efeito temporal da estratégia de juros altos utilizados para controlar a inflação.

Depois de vários meses de relativa volatilidade nos mercados, o mês de novembro fechou com forte alta nos ativos de risco no Brasil. Apesar de notícias marginalmente negativas na parte macroeconômica, os ativos locais foram positivamente influenciados pelos dados dos Estados Unidos com a maior possibilidade de um pouso suave, cenário em que o Fed conseguirá promover uma desinflação sem grandes custos para a economia. O Ibovespa teve uma forte alta e já ultrapassou o CDI no ano, assim como a maioria dos índices de juros (prefixados e indexados à inflação), representados pelos Índices Anbima.

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

Ata nº	18/2023
Data:	18/12/2023, às 19:15h
Lista de Participantes:	Rodrigo Lopes da Silva Nerozilda Pinheiro Ferreira Roberto Miguel Celezinski

Pauta do dia:

1. Leitura e aprovação da Ata da 17ª reunião realizada em Novembro/2023;
2. Análise e deliberação dos documentos relacionados da Prestação de Contas do mês de Novembro/2023;
3. Análise das aplicações de recursos mensal;
4. Relação de arrecadações e despesas líquidas no período;
5. Análise do Relatório de Gestão do mês de Novembro/2023;
6. Análise e aprovação da Política de Investimento para o ano de 2024;
7. Análise e aprovação da Ata do CODEL;
8. Apresentação pelo presidente do Instituto Igor Fretta Nogueira de Lima, das implicações da falta da Certificação exigida pela Secretaria de Previdência
9. Comprometimento dos membros da data provável da entrega do Certificado de conclusão do Curso A Previdência Social dos Servidores Públicos: Regime Próprio e Regime de Previdência;
10. Definição do Calendário de Reuniões para o ano de 2024;
11. Alternância de cargos a partir da próxima ata de presidente, secretário e membro.

Ata do mês anterior:

1. Realizada a leitura da Ata da 17ª reunião referente ao mês de Novembro/2023, sendo APROVADA.

Documentação contábil e financeira:

1. Analisada e APROVADA toda a documentação relacionada à Prestação de Contas do mês de Novembro/2023;
2. O programa de aplicação e alocação de recursos está dentro dos limites estabelecidos;
3. Foi apresentada a Relação de arrecadações e a Relação de Despesas liquidadas no período.

Recomendações e Parecer do Conselho Fiscal:

1. Analisado e apreciado o Relatório de Gestão de Investimentos do mês de Novembro/2023 enviado pelo Comitê de Investimentos, com parecer FAVORÁVEL;
2. Analisado e estudado a Política de Investimentos para o ano de 2024, enviada tempestivamente, com ênfase no item 20 – ANEXO II – ADESÃO AO PRÓ-GESTÃO NÍVEL III, com parecer FAVORÁVEL;
3. Este Conselho Fiscal corrobora com as decisões do CODEL-Conselho Deliberativo.

Outros assuntos:

1. Todos os membros do Conselho Fiscal comprometeram-se a entregar a Certificação exigida pela Secretaria de Previdência Social até o dia 29/12/23;
2. Foram definidas as datas para as reuniões do Conselho Fiscal para o ano de 2024 a saber: 22/01/24-2ªF, 21/02/24-4ªF, 18/03/24-2ªF, 22/04/24-2ªF, 20/05/24-2ªF, 24/06/24-2ªF, 22/07/24-2ªF, 19/08/24-2ªF, 23/09/24-2ªF, 21/10/24-2ªF, 25/11/24-2ªF, 23/12/24-2ªF;
3. Ficam eleitos por alternância: Presidente, Secretário e Membro, de janeiro/2024 a junho/2024:

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

Presidente: **Nerozilda Pinheiro Ferreira**

Secretário: **Roberto Miguel Celezinski**

Membro: **Rodrigo Lopes da Silva.**

Navegantes-SC, 18 de dezembro de 2023.

Presidente do Conselho Fiscal

Rodrigo Lopes da Silva

Membro do Conselho Fiscal

Roberto Miguel Celezinski

Procurador do NavegantesPrev

Pedro Miguel da Silva de Sousa

Secretária do Conselho Fiscal

Nerozilda Pinheiro Ferreira

Presidente do NavegantesPrev

Igor Fretta Nogueira de Lima

PARECER DO RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

Competência: NOVEMBRO/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;

"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

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 **NOVEMBRO/2023**, considerando os aspectos, informações e considerações contidas na documentação encaminhada pela Assessoria Financeira.

Navegantes, 18 de dezembro de 2023.


Presidente do Conselho Fiscal

Rodrigo Lopes da Silva


Secretária do Conselho Fiscal

Nerezilda Pinheiro Ferreira


Membro do Conselho Fiscal

Roberto Miguel Celezinski