

Parecer do Comitê de Investimentos
Competência: outubro/2021

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 MPS nº 185/2015 alterada pela Portaria MF nº 577/2017 – Manual do Pró-Gestão RPPS – aprovada em sua versão 3.2 com vigência a partir de 01/04/2021;

Considerando a dimensão 3.2.6 do referido manual que trata de Política de Investimentos, onde deverão ser observadas cautelas que mitiguem riscos, orientando que o RPPS elabore relatórios mensais, acompanhados de parecer do Comitê de Investimentos e aprovação do Conselho Fiscal, de acompanhamento da rentabilidade e dos riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do RPPS e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos;

Considerando que este Comitê possui respaldo legal de sua criação pela Resolução 01/2014 da Prefeitura Municipal de Navegantes, e sua competência definida em Regimento Interno;

Considerando o Relatório de Gestão de Investimentos desta competência elaborada pela SMI Consultoria de Investimentos, este colegiado vem neste parecer apresentar em seu parecer:

A carteira de investimentos do NAVEGANTESPREV reflete as decisões de investimentos e alocações deliberadas no mês de **outubro/2021**, 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 3.922/2010 e suas alterações, **com exceção do limite de investimento do Art. 9º - Investimentos no Exterior**, em que houve desenquadramento passivo (10,65% da carteira), em virtude da rentabilidade dos fundos de investimento aplicados anteriormente a esta competência. Considerando que a Resolução permite neste caso o enquadramento no prazo de 180 (cento e oitenta) dias, foi deliberada pela manutenção do investimento dentro desse período.

Desta forma, o parecer do Comitê de Investimentos é **FAVORÁVEL** para as alocações dos recursos investidos no período, onde o material segue para aprovação do Conselho Fiscal do NAVEGANTESPREV.

Navegantes, 10 de novembro de 2021.

Gisele de Oliveira Fernandes – Diretora Presidente do Instituto
Alessandra Cristina Hoehn – Presidente do Comitê de Investimentos
Rafael Castro – Secretário do Comitê de Investimentos
Geise Naiara Pinto Feltrin – Membro do Comitê de Investimentos
Leonardo Silva Vianna – Membro do Comitê de Investimentos

“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 09/12/2021 às 13:45:57 (GMT -3:00)

Parecer 2021.10 - Comitê de Investimentos.pdf

ID única do documento: #25aec177-45aa-45bc-8ed7-fe3bed833799

Hash do documento original (SHA256): 8f487b3bbb564d4f86706e921c1e2541db357357894a73c3dd5368f576f0cab5

Este Log é exclusivo ao documento número #25aec177-45aa-45bc-8ed7-fe3bed833799 e deve ser considerado parte do mesmo, com os efeitos prescritos nos Termos de Uso.

Assinaturas (5)

- ✓ Geise Naiara Pinto Feltrin (Participante)
Assinou em 14/12/2021 às 10:36:36 (GMT -3:00)
- ✓ Rafael Castro (Participante)
Assinou em 09/12/2021 às 13:48:06 (GMT -3:00)
- ✓ Alessandra Cristina Hoehn (Participante)
Assinou em 09/12/2021 às 13:53:04 (GMT -3:00)
- ✓ Gisele de Oliveira Fernandes (Participante)
Assinou em 09/12/2021 às 13:56:44 (GMT -3:00)
- ✓ Leonardo Silva Vianna (Participante)
Assinou em 10/12/2021 às 12:08:25 (GMT -3:00)

Histórico completo

Data e hora

10/12/2021 às 12:08:25
(GMT -3:00)

Evento

Leonardo Silva Vianna (Autenticação: e-mail vianna@rocketmail.com; IP: 201.55.107.195) assinou. Autenticidade deste documento poderá ser verificada em <https://verificador.contraktor.com.br>. Assinatura com validade jurídica conforme MP 2.200-2/01, Art. 10o, §2.

Data e hora

Evento

09/12/2021 às 13:53:04
(GMT -3:00)

Alessandra Cristina Hoehn (Autenticação: e-mail
alessandra.hoehn@navegantesprev.sc.gov.br; IP: 201.55.107.195)
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.

09/12/2021 às 13:56:44
(GMT -3:00)

Gisele de Oliveira Fernandes (Autenticação: e-mail
gisele.fernandes@navegantesprev.sc.gov.br; IP: 201.55.107.195) 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.

09/12/2021 às 13:45:58
(GMT -3:00)

Rafael Castro solicitou as assinaturas.

09/12/2021 às 13:48:06
(GMT -3:00)

Rafael Castro (Autenticação: e-mail
rafael.castro@navegantesprev.sc.gov.br; IP: 201.55.107.195) 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.

14/12/2021 às 10:36:38
(GMT -3:00)

Documento assinado por todos os participantes.

14/12/2021 às 10:36:36
(GMT -3:00)

Geise Naiara Pinto Feltrin (Autenticação: e-mail geisa-
naiara@hotmail.com; IP: 177.51.203.178) 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 OUTUBRO - 2021



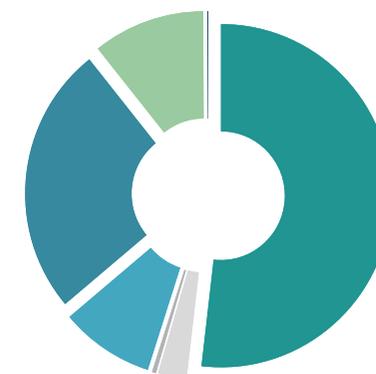
Instituto de Previdência Social do Município de Navegantes - SC



Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	6
Rentabilidade da Carteira (em %)	9
Rentabilidade e Risco dos Ativos	10
Análise do Risco da Carteira	14
Liquidez e Custos das Aplicações	16
Movimentações	19
Enquadramento da Carteira	20
Comentários do Mês	24

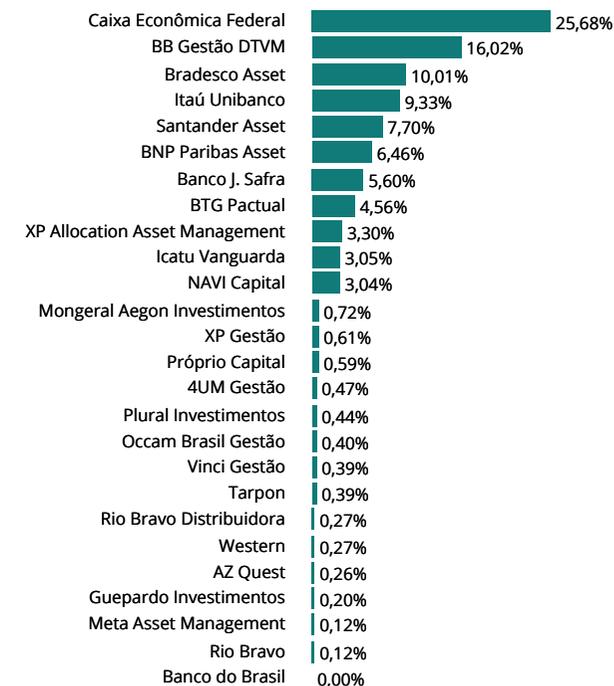
ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	51,8%	129.606.981,65	129.792.950,18
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	1,4%	3.609.057,68	3.668.723,32
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	1,9%	4.713.570,70	4.774.433,30
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	0,6%	1.469.047,77	1.486.898,59
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	0,1%	287.607,94	295.255,86
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	3,9%	9.698.549,33	9.955.624,07
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	0,2%	502.831,50	508.413,42
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	2,2%	5.380.628,36	5.528.682,12
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	0,1%	292.129,45	293.586,34
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	0,7%	1.868.928,18	1.921.163,45
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,6%	1.484.970,78 ▲	1.196.665,95
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	3,5%	8.837.567,29	9.071.710,40
Bradesco Pré IDKa 2	0,7%	1.867.952,18	1.935.307,71
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	1,0%	2.382.926,88 ▲	1.279.202,69
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	0,7%	1.679.344,20	1.703.147,40
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	0,3%	703.611,96	714.270,38
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	5,2%	13.029.904,95	13.372.459,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	1,6%	3.879.224,81	3.928.091,90
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	2,0%	4.950.426,07	5.155.629,35
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	8,6%	21.463.257,69	21.606.123,86
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	0,1%	139.372,61	143.024,73
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	0,3%	713.818,70	713.396,94
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	2,0%	4.991.213,57 ▲	4.818.235,44
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	1,3%	3.308.240,58	3.320.036,68
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	1,0%	2.518.994,84	2.609.386,93
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	3,3%	8.181.612,81 ▲	7.814.342,64
Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo	0,7%	1.800.664,79	1.789.745,87
Safra FIC Institucional IMA-B	1,0%	2.417.151,92	2.497.765,58
Santander FIC Ativo Renda Fixa	0,5%	1.365.031,48	1.372.539,18
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	5,1%	12.678.279,66	12.838.763,01
Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B	1,4%	3.391.062,97	3.480.324,07
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	3,1%	7.764.611,50	7.779.287,12
BB FII Recebíveis	0,1%	288.432,62 ▼	300.805,26

POR SEGMENTO



- Fundos de Renda Fixa 51,83%
- Fundos de Participações 2,72%
- Fundos Imobiliários 0,38%
- Fundos Multimercado 8,93%
- Fundos de Renda Variável 25,42%
- Investimentos no Exterior 10,64%
- Contas Correntes 0,07%

POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



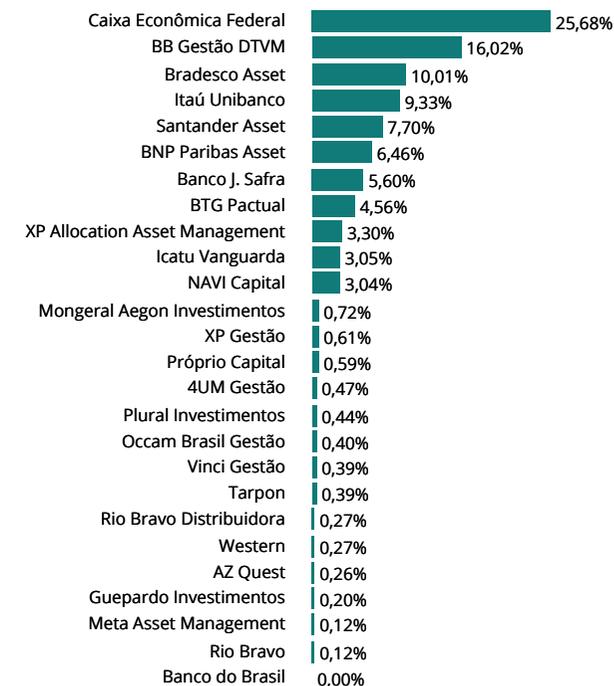
ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	3,1%	7.764.611,50	7.779.287,12
BTG FIP Economia Real	2,7%	6.808.169,10	6.827.837,86
Rio Bravo FII Renda Corporativa	0,3%	668.009,78 ▼	650.644,00
FUNDOS MULTIMERCADO	8,9%	22.333.257,51	20.904.067,32
BB Previdenciário Multimercado Alocação	1,2%	2.891.632,28 ▲	2.595.878,97
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	0,8%	1.977.159,73	2.000.389,29
Caixa Bolsa Americana Multimercado	2,1%	5.171.168,15	4.804.021,68
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores III Mult.	0,4%	1.000.326,22	1.006.482,58
Itaú FIC Private Multimercado SP500	1,8%	4.489.310,62	4.171.010,58
Safra SP Reais PB Multimercado	2,7%	6.803.660,51	6.326.284,22
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	25,4%	63.571.041,29	70.129.244,49
4UM FIA Marlim Dividendos	0,5%	1.163.386,29	1.206.250,11
AZ Quest FIC FIA	0,3%	646.079,68	700.218,81
BB FIC FIA Valor	3,3%	8.152.542,36	8.630.816,93
BNP Paribas FIA Small Caps	0,7%	1.718.522,02	1.993.505,33
BNP Paribas FIA Strategie	0,3%	743.643,72	804.512,07
BNP Paribas FIC FIA Action	2,0%	4.999.358,06	5.448.374,11
Bradesco FIA MID Small Cap	1,1%	2.719.607,94	3.109.413,76
Bradesco FIA Selection	1,7%	4.209.922,18	4.606.897,11
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	1,8%	4.595.041,74	5.285.277,45
Caixa FIC FIA Ações Livre	1,6%	3.880.949,85	4.129.765,85
Caixa FIC FIA Multigestor	2,0%	5.071.407,26	5.643.067,94
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,2%	488.981,67	538.325,12
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	1,1%	2.631.979,42	2.828.975,01
Itaú FIC FIA Dunamis	0,2%	584.785,51	632.449,98
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	1,7%	4.281.408,74	4.853.317,17
Meta FIA Valor	0,1%	290.359,48	314.635,50
Navi FIC FIA Institucional	3,0%	7.593.161,26	8.448.894,16
Occam FIC FIA	0,4%	1.005.938,77	1.057.748,25
Próprio Capital FIA	0,6%	1.479.546,87	1.670.548,90
Safra FIC FIA Ações Livre	0,7%	1.743.969,29	2.078.449,32
Safra FIC FIA Small Cap PB	0,8%	2.100.485,64	2.486.924,70
Tarpon FIC FIA GT 30	0,4%	967.296,02	992.660,01

POR SEGMENTO



- Fundos de Renda Fixa 51,83%
- Fundos de Participações 2,72%
- Fundos Imobiliários 0,38%
- Fundos Multimercado 8,93%
- Fundos de Renda Variável 25,42%
- Investimentos no Exterior 10,64%
- Contas Correntes 0,07%

POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	25,4%	63.571.041,29	70.129.244,49
Vinci FIA Selection Equities	0,4%	980.346,34	1.067.013,02
XP FIA Dividendos	0,6%	1.522.321,18	1.601.203,88
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	10,6%	26.600.641,28	24.407.293,10
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	1,2%	3.078.819,17	2.784.669,55
BNP Paribas FIA Access USA Companies	1,9%	4.847.701,89	4.371.423,94
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	0,8%	1.977.597,62	1.829.418,53
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	1,6%	3.952.339,89	3.572.815,82
Genial FIC FIA MS US Growth IE	0,2%	603.586,96	544.275,67
Genial MS FIC FIA Global Brands	0,2%	486.080,74	452.964,89
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	0,4%	931.971,30	858.802,39
Santander Global Equities Inv. no Exterior Mult.	0,7%	1.810.036,25	1.678.147,91
Western Asset FIA BDR Nível I	0,3%	664.659,77	600.827,24
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	0,8%	2.012.580,84	1.907.145,55
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	2,5%	6.235.266,85	5.806.801,61
CONTAS CORRENTES	0,1%	186.112,54	215.574,75
Banco do Brasil	0,0%	4.200,00	-
BNP Paribas	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,1%	181.912,54	215.574,75
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%	250.062.645,77	253.228.416,96

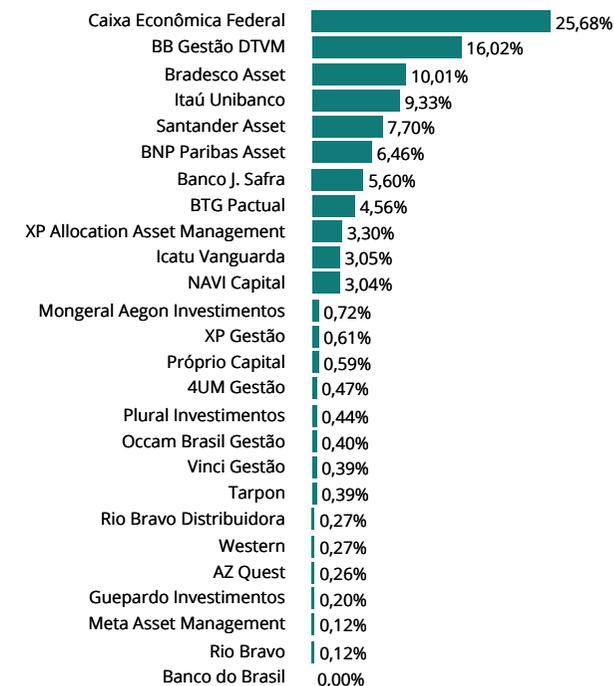
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Fundos de Renda Fixa 51,83%
■ Fundos de Participações 2,72%
■ Fundos Imobiliários 0,38%
■ Fundos Multimercado 8,93%
■ Fundos de Renda Variável 25,42%
■ Investimentos no Exterior 10,64%
■ Contas Correntes 0,07%

POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2021
FUNDOS DE RENDA FIXA	(387.454,61)	(374.100,53)	(943.600,22)	334.867,31	(2.177.968,53)			(3.548.256,58)
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	(19.866,10)	(9.032,23)	(16.199,35)	(190,84)	(59.665,64)			(104.954,16)
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	51.730,38	1.066,43	4.893,12	46.222,29	(60.862,60)			43.049,62
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	9.574,23	(1.037,37)	2.923,42	13.610,28	(17.850,82)			7.219,74
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	-	(1.028,53)	(3.330,77)	(384,84)	(7.647,92)			(12.392,06)
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(83.503,93)	(38.828,58)	(113.955,97)	(15.310,75)	(257.074,74)			(508.673,97)
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	7.200,30	(57,53)	1.476,87	5.698,78	(5.581,92)			8.736,50
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	(97.090,76)	(27.996,84)	(36.054,59)	(20.856,79)	(148.053,76)			(330.052,74)
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	6.360,20	1.933,03	1.322,54	3.758,53	(1.456,89)			11.917,41
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	(28.025,49)	(10.498,44)	(26.750,94)	(6.874,35)	(52.235,27)			(124.384,49)
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	4.039,47	(1.216,57)	(4.311,32)	(1.845,63)	(11.695,17)			(15.029,22)
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	(73.067,99)	(37.349,88)	(102.558,56)	(14.668,08)	(234.143,11)			(461.787,62)
Bradesco Pré IDkA 2	(49.660,75)	(12.697,56)	(11.681,39)	(11.052,09)	(67.355,53)			(152.447,32)
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	21.216,22	5.422,62	2.468,92	8.590,24	11.724,19			49.422,19
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	23.371,20	(6.368,40)	(14.964,30)	13.715,10	(23.803,20)			(8.049,60)
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	1.089,07	(1.330,67)	(277,02)	6.808,92	(10.658,42)			(4.368,12)
Caixa Brasil Títulos Públicos IDkA 2 IPCA	23.848,39	(608,28)	(3.752,77)	-	-			19.487,34
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	(115.293,90)	(54.104,40)	(154.050,37)	(20.863,58)	(342.554,05)			(686.866,30)
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	54.227,76	3.317,86	6.733,20	39.552,30	(48.867,09)			54.964,03
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(146.977,66)	(41.219,03)	(126.025,57)	(66.063,46)	(205.203,28)			(585.489,00)
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	(67.418,17)	-	-	-	-			(67.418,17)
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	4.058,39	-	-	-	-			4.058,39
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	(316.927,28)	-	-	-	-			(316.927,28)
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	169.322,84	(166.284,59)	(309.556,85)	76.420,48	(142.866,17)			(372.964,29)
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	(42.804,94)	(1.031,70)	(10.371,69)	(204,07)	(3.652,12)			(58.064,52)
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	4.391,49	(4.396,56)	(10.097,06)	3.499,07	421,76			(6.181,30)
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	69.841,35	2.363,02	(5.666,07)	25.789,25	(127.021,87)			(34.694,32)
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	50.879,98	5.108,67	10.061,28	27.555,54	(11.796,10)			81.809,37
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	(20.591,48)	(6.370,70)	(26.352,21)	6.811,83	(90.392,09)			(136.894,65)
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	63.385,04	48.475,53	52.342,75	96.997,71	67.270,17			328.471,20
Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo	2.267,06	3.831,20	9.722,47	8.925,14	10.918,92			35.664,79
Safra FIC Institucional IMA-B	(22.322,04)	(14.976,42)	(39.806,24)	(14.995,08)	(80.613,66)			(172.713,44)
Santander FIC Ativo Renda Fixa	10.945,70	3.839,97	3.105,90	4.175,71	(7.507,70)			14.559,58
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	149.219,79	946,89	16.300,22	125.368,29	(160.483,35)			131.351,84

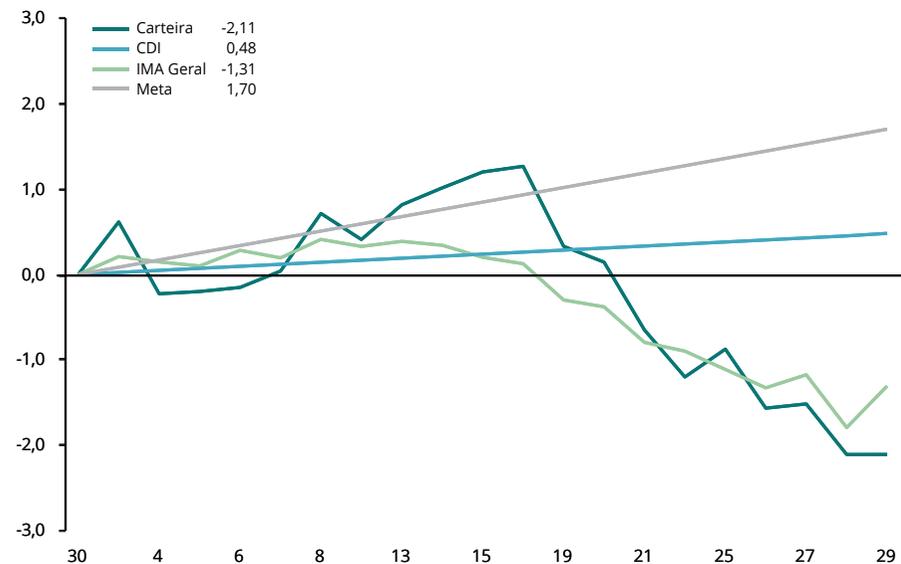
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2021
FUNDOS DE RENDA FIXA	(387.454,61)	(374.100,53)	(943.600,22)	334.867,31	(2.177.968,53)			(3.548.256,58)
Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B	(30.872,98)	(13.971,47)	(39.187,87)	(5.322,59)	(89.261,10)			(178.616,01)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	259.004,06	68.488,32	644.004,35	(389.508,25)	(6.122,72)			575.865,76
BB FII Recebíveis	19.059,63	6.612,55	(69.964,47)	72.381,77	(8.172,64)			19.916,84
BTG FIP Economia Real	342.581,23	(11.665,33)	766.890,92	(466.242,92)	(19.668,76)			611.895,14
Rio Bravo FII Renda Corporativa	(102.636,80)	73.541,10	(52.922,10)	4.352,90	21.718,68			(55.946,22)
FUNDOS MULTIMERCADO	1.468.150,21	334.418,16	491.777,47	(739.063,28)	1.129.190,19			2.684.472,75
BB Previdenciário Multimercado Alocação	13.139,26	(6.555,46)	(4.772,45)	(18.460,85)	(4.246,69)			(20.896,19)
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	6.391,21	(8.237,00)	2.835,73	(600,65)	(23.229,56)			(22.840,27)
Caixa Bolsa Americana Multimercado	256.115,07	93.054,11	143.040,98	(222.188,48)	367.146,47			637.168,15
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores III Mult.	(13.905,44)	3.175,58	4.364,71	6.650,62	(6.156,36)			(5.870,89)
Itaú FIC Private Multimercado SP500	453.119,96	98.846,01	137.756,71	(201.454,17)	318.300,04			806.568,55
Mauá FIC Institucional Multimercado	(2.285,45)	-	-	-	-			(2.285,45)
Safra SP Reais PB Multimercado	755.575,60	154.134,92	208.551,79	(303.009,75)	477.376,29			1.292.628,85
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	5.851.585,60	(3.050.066,12)	(2.454.607,35)	(4.119.858,61)	(6.558.203,20)			(10.331.149,68)
4UM FIA Marlim Dividendos	80.073,74	(15.826,11)	16.944,63	(65.734,78)	(42.863,82)			(27.406,34)
AZ Quest FIC FIA	58.402,36	(40.901,95)	(40.767,26)	(33.614,18)	(54.139,13)			(111.020,16)
BB FIC FIA Valor	379.878,57	(203.834,98)	(155.317,16)	(215.631,09)	(478.274,57)			(673.179,23)
BNP Paribas FIA Small Caps	252.622,66	(130.794,24)	(82.090,65)	(110.805,26)	(274.983,31)			(346.050,80)
BNP Paribas FIA Strategie	53.505,90	(38.183,70)	(28.407,47)	(54.987,94)	(60.868,35)			(128.941,56)
BNP Paribas FIC FIA Action	329.902,16	(296.510,63)	(236.941,87)	(356.074,10)	(449.016,05)			(1.008.640,49)
Bradesco FIA MID Small Cap	410.858,99	(117.860,02)	(91.714,39)	(126.407,99)	(389.805,82)			(314.929,23)
Bradesco FIA Selection	292.942,40	(263.241,39)	(116.535,28)	(416.150,62)	(396.974,93)			(899.959,82)
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	279.059,32	(298.196,70)	(424.456,66)	(512.594,28)	(690.235,71)			(1.646.424,03)
Caixa FIA Dividendos	(128.761,61)	-	-	-	-			(128.761,61)
Caixa FIA ETF Ibovespa	(27.994,64)	-	-	-	-			(27.994,64)
Caixa FIA Small Caps Ativo	(79.944,62)	-	-	-	-			(79.944,62)
Caixa FIC FIA Ações Livre	753.686,90	(216.579,66)	(130.599,66)	(160.709,01)	(248.816,00)			(3.017,43)
Caixa FIC FIA Multigestor	468.760,80	(310.461,40)	(170.928,50)	(329.955,60)	(571.660,68)			(914.245,38)
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	76.774,67	(31.487,97)	(2.723,83)	(4.237,75)	(49.343,45)			(11.018,33)
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	108.422,69	(161.305,96)	(92.064,55)	(200.103,96)	(196.995,59)			(542.047,37)
Itaú FIC FIA Dunamis	77.739,50	(21.958,87)	(15.256,34)	(44.124,71)	(47.664,47)			(51.264,89)
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	502.259,33	(36.740,07)	(225.747,87)	(427.543,07)	(571.908,43)			(759.680,11)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2021
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	5.851.585,60	(3.050.066,12)	(2.454.607,35)	(4.119.858,61)	(6.558.203,20)			(10.331.149,68)
Meta FIA Valor	(6.007,00)	(22.007,83)	(30.028,15)	(27.321,52)	(24.276,02)			(109.640,52)
Navi FIC FIA Institucional	933.431,07	(427.053,33)	(50.368,71)	(402.217,39)	(855.732,90)			(801.941,26)
Occam FIC FIA	53.638,61	(50.009,41)	(28.427,91)	(78.732,63)	(51.809,48)			(155.340,82)
Próprio Capital FIA	258.564,83	(88.645,47)	(99.808,70)	(92.327,52)	(191.002,03)			(213.218,89)
Safra FIC FIA Ações Livre	135.330,19	(61.006,16)	(101.916,17)	(203.994,17)	(334.480,03)			(566.066,34)
Safra FIC FIA FOF Institucional	54.122,94	-	-	-	-			54.122,94
Safra FIC FIA Selection	(7.904,96)	-	-	-	-			(7.904,96)
Safra FIC FIA Small Cap PB	413.641,97	(87.672,22)	(189.059,80)	(152.593,33)	(386.439,06)			(402.122,44)
Tarpon FIC FIA GT 30	60.683,21	(11.919,66)	(66.790,68)	10.687,14	(25.363,99)			(32.703,98)
Vinci FIA Selection Equities	74.553,22	(45.363,01)	(32.414,30)	(59.484,97)	(86.666,68)			(149.375,74)
XP FIA Dividendos	(6.657,60)	(72.505,38)	(59.186,07)	(55.199,88)	(78.882,70)			(272.431,63)
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	1.527.847,05	1.237.999,68	704.724,18	(43.470,44)	2.193.348,18			5.620.448,65
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	160.103,05	133.847,50	80.616,29	17.173,03	294.149,62			685.889,49
BNP Paribas FIA Access USA Companies	286.720,61	313.430,68	161.919,87	7.506,29	476.277,95			1.245.855,40
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	101.836,03	122.331,59	(5.100,94)	28.452,74	148.179,09			395.698,51
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	176.734,44	181.867,11	74.196,65	21.239,26	379.524,07			833.561,53
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	267.285,51	187.806,80	184.944,23	(73.812,93)	-			566.223,61
Genial FIC FIA MS US Growth IE	27.875,31	9.533,20	13.062,18	(7.435,88)	59.311,29			102.346,10
Genial MS FIC FIA Global Brands	(3.574,29)	27.690,48	2.193,29	11.356,80	33.115,85			70.782,13
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	75.798,33	49.545,40	18.992,81	(6.992,55)	73.168,91			210.512,90
Santander Global Equities Inv. no Exterior Mult.	83.995,49	80.776,35	21.411,07	22.031,60	131.888,34			340.102,85
Western Asset FIA BDR Nível I	36.078,60	34.627,01	15.104,62	2.975,35	63.832,53			152.618,11
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	208.132,57	31.070,35	55.123,99	(101.085,94)	105.435,29			298.676,26
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	106.861,40	65.473,21	82.260,12	35.121,79	428.465,24			718.181,76
TOTAL	8.719.132,31	(1.783.260,49)	(1.557.701,57)	(4.957.033,27)	(5.419.756,08)			(4.998.619,10)

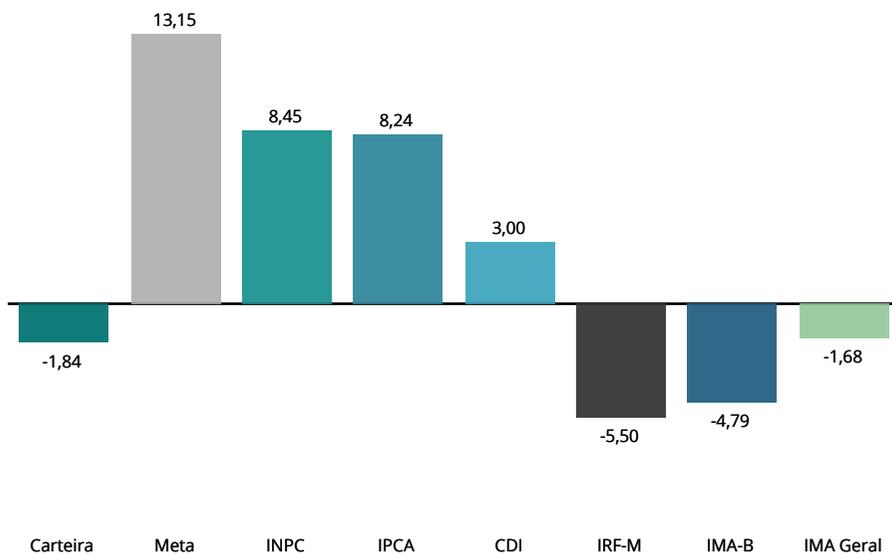
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 5,47% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	(0,99)	0,70	0,15	(0,24)	-143	-664	406
Fevereiro	(1,23)	1,31	0,13	(0,69)	-94	-913	178
Março	1,80	1,38	0,20	(0,39)	131	908	-459
Abril	1,71	0,76	0,21	0,51	226	822	337
Mai	1,81	1,28	0,27	0,61	142	677	295
Junho	0,49	0,98	0,30	0,35	50	160	138
Julho	(0,68)	1,41	0,36	(0,10)	-49	-193	666
Agosto	(0,61)	1,32	0,42	(0,41)	-46	-143	149
Setembro	(1,93)	1,61	0,44	(0,01)	-120	-441	32.308
Outubro	(2,11)	1,70	0,48	(1,31)	-124	-439	161
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	-1,84	13,15	3,00	-1,68	-14	-61	109

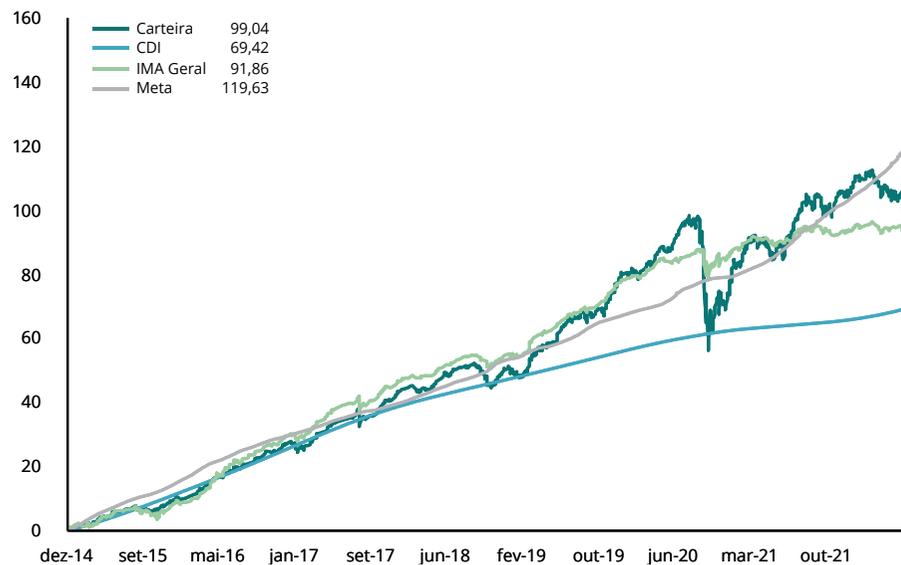
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2021



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															
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	IMA Geral	-1,63	-96%	-2,98	-23%	0,12	1%	3,99	2,84	6,56	4,66	-42,23	-6,55	-2,47	-3,46
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	IMA-B 5	-1,27	-75%	0,98	7%	4,09	24%	4,02	2,69	6,60	4,43	-34,47	2,21	-2,32	-2,32
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	-1,20	-71%	0,49	4%	3,85	23%	4,23	3,16	6,96	5,19	-31,34	1,47	-2,33	-2,33
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	IMA-B	-2,59	-152%	-4,97	-38%	1,46	9%	7,26	5,61	11,94	9,22	-35,50	-1,70	-4,16	-6,45
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-2,58	-152%	-4,98	-38%	1,52	9%	7,22	5,60	11,87	9,21	-35,62	-1,64	-4,14	-6,49
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	IPCA + 6%	-1,10	-65%	1,74	13%	5,02	30%	3,45	2,60	5,67	4,28	-35,93	4,48	-2,05	-2,05
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	-2,68	-157%	-5,78	-44%	-3,64	-22%	6,06	3,35	9,95	5,50	-41,02	-12,78	-3,71	-6,22
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	IMA-B	-0,50	-29%	4,14	32%	6,61	39%	1,81	1,59	2,98	2,61	-41,89	13,19	-0,95	-0,95
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	IMA-B	-2,72	-160%	-6,30	-48%	0,26	2%	7,45	5,95	12,25	9,79	-36,17	-2,87	-4,31	-7,43
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	-0,72	-42%	-2,35	-18%	0,80	5%	2,98	2,82	4,90	4,64	-34,54	-5,10	-1,50	-2,73
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	IMA-B	-2,58	-152%	-5,08	-39%	1,38	8%	7,18	5,57	11,79	9,16	-35,84	-1,81	-4,13	-6,46
Bradesco Pré IDKa 2	IDKa IPCA 2A	-3,48	-205%	-7,28	-55%	-5,00	-30%	7,20	3,82	11,83	6,29	-43,31	-13,63	-4,68	-7,80
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	CDI	0,46	27%	2,75	21%	3,15	19%	0,02	0,10	0,04	0,17	-40,12	3,34	0,00	-0,01
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	IPCA + 6%	-1,40	-82%	-0,48	-4%	2,57	15%	4,63	3,18	7,62	5,22	-32,17	-1,05	-2,57	-3,54
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	IMA-B	-1,49	-88%	-0,58	-4%	3,53	21%	4,64	5,14	7,63	8,46	-33,16	-5,92	-2,69	-6,35
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-2,56	-151%	-5,00	-38%	1,50	9%	7,18	5,57	11,80	9,16	-35,62	-1,68	-4,12	-6,46
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	-1,24	-73%	1,03	8%	4,13	25%	3,98	2,68	6,55	4,41	-34,18	2,29	-2,29	-2,29
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-3,98	-234%	-10,58	-80%	-1,43	-9%	10,66	8,64	17,52	14,20	-35,97	-3,08	-6,28	-12,16
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IMA Geral	-0,66	-39%	-1,82	-14%	0,25	1%	1,92	2,40	3,15	3,94	-45,92	-7,48	-1,15	-3,46
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	-2,55	-150%	-4,95	-38%	1,54	9%	7,23	5,57	11,88	9,17	-35,30	-1,64	-4,11	-6,44
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	IPCA	0,06	3%	-0,75	-6%	0,90	5%	1,00	2,09	1,64	3,44	-33,16	-6,61	-0,39	-3,02
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	IMA-B 5	-2,43	-143%	0,51	4%	4,24	25%	6,72	3,71	11,04	6,10	-34,56	1,86	-3,99	-3,99
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	-0,36	-21%	1,96	15%	2,28	14%	2,35	0,95	3,86	1,56	-27,78	-5,22	-1,05	-1,05
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	IMA-B	-3,46	-204%	-5,24	-40%	1,45	9%	8,53	6,06	14,01	9,96	-38,35	-1,60	-5,16	-6,94
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	IMA Geral	0,84	49%	4,60	35%	5,15	31%	1,05	0,73	1,72	1,20	26,06	17,14	-0,08	-0,29
Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo	CDI	0,61	36%	4,68	36%	5,74	34%	0,12	0,33	0,20	0,54	84,87	48,38	0,00	-0,06
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	-3,23	-190%	-7,75	-59%	-0,61	-4%	7,79	6,38	12,79	10,50	-39,99	-3,55	-4,82	-8,88
Santander FIC Ativo Renda Fixa	IMA Geral	-0,55	-32%	1,08	8%	1,83	11%	2,25	0,84	3,70	1,38	-35,87	-9,29	-1,14	-1,14
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	-1,25	-74%	1,05	8%	4,15	25%	3,96	2,67	6,51	4,40	-34,49	2,34	-2,29	-2,29
Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B	IMA-B	-2,56	-151%	-5,00	-38%	1,47	9%	7,17	5,57	11,78	9,16	-35,72	-1,71	-4,11	-6,43
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES															
BB FII Recebíveis	Sem bench	-2,72	-160%	5,00	38%	9,11	54%	14,35	20,10	23,56	33,04	-31,00	-7,44	-5,33	-23,38

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BTG FIP Economia Real	Sem bench	-0,29	-17%	14,37	109%	-	-	0,00	-	0,00	-	-29,386,52	-	-0,30	-
Rio Bravo FII Renda Corporativa	Sem bench	3,33	196%	-7,44	-57%	-9,39	-56%	26,67	22,94	43,87	37,73	0,03	-4,27	-5,42	-23,12
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB Previdenciário Multimercado Alocação	CDI	-0,07	-4%	-0,57	-4%	1,65	10%	3,51	3,60	5,77	5,92	-14,33	-2,53	-1,45	-2,75
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	CDI	-1,16	-68%	-1,18	-9%	1,10	7%	3,47	2,20	5,70	3,62	-36,09	-6,07	-1,90	-2,23
Caixa Bolsa Americana Multimercado	SP 500	7,64	449%	26,45	201%	44,01	262%	12,98	13,16	21,38	21,67	32,87	16,27	-1,54	-5,16
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores III Mult.	Ibovespa	-0,61	-36%	-0,58	-4%	2,03	12%	2,16	2,45	3,56	4,03	-38,30	-3,21	-1,13	-1,94
Itaú FIC Private Multimercado SP500	SP 500	7,63	449%	26,41	201%	43,79	260%	12,96	13,20	21,36	21,73	32,86	16,25	-1,53	-5,12
Safra SP Reais PB Multimercado	SP 500	7,55	444%	25,96	197%	43,26	257%	12,85	13,05	21,18	21,49	32,72	16,17	-1,52	-5,08
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
4UM FIA Marlim Dividendos	Ibovespa	-3,55	-209%	-2,30	-18%	16,79	100%	22,03	17,14	36,18	28,21	-16,84	4,86	-7,27	-11,76
AZ Quest FIC FIA	Ibovespa	-7,73	-455%	-14,66	-112%	-1,35	-8%	19,49	18,88	31,99	31,06	-32,79	-1,29	-8,94	-21,45
BB FIC FIA Valor	Ibovespa	-5,54	-326%	-7,69	-59%	18,00	107%	22,27	20,44	36,57	33,64	-20,54	4,46	-8,83	-15,12
BNP Paribas FIA Small Caps	SMLL	-13,79	-811%	-16,76	-127%	3,34	20%	33,78	23,00	55,33	37,83	-32,79	0,42	-15,81	-27,07
BNP Paribas FIA Strategie	Ibovespa	-7,57	-445%	-14,78	-112%	5,48	33%	23,21	20,25	38,10	33,32	-26,38	0,96	-9,69	-21,18
BNP Paribas FIC FIA Action	Ibovespa	-8,24	-485%	-16,79	-128%	2,27	14%	23,85	19,98	39,13	32,87	-26,98	-0,07	-9,95	-22,22
Bradesco FIA MID Small Cap	IBrX	-12,54	-737%	-10,38	-79%	3,46	21%	28,05	21,16	45,98	34,81	-34,65	0,51	-13,54	-22,21
Bradesco FIA Selection	Ibovespa	-8,62	-507%	-17,61	-134%	-4,74	-28%	26,58	21,13	43,60	34,76	-27,63	-2,31	-10,77	-22,92
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	-13,06	-768%	-26,38	-201%	-17,53	-104%	30,30	22,24	49,65	36,56	-35,06	-5,86	-14,83	-31,85
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	-6,02	-354%	0,36	3%	18,00	107%	26,58	20,91	43,65	34,40	-17,42	4,29	-10,70	-19,38
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibovespa	-10,13	-596%	-15,27	-116%	1,19	7%	24,53	19,22	40,23	31,62	-33,71	-0,36	-11,63	-22,45
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	-9,17	-539%	-0,13	-1%	22,99	137%	30,65	24,24	50,30	39,90	-20,18	4,93	-11,38	-17,28
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	Ibovespa	-6,96	-410%	-17,20	-131%	-0,11	-1%	24,69	18,63	40,53	30,64	-23,15	-0,79	-8,76	-22,69
Itaú FIC FIA Dunamis	Ibovespa	-7,54	-443%	-8,06	-61%	9,27	55%	19,72	18,05	32,36	29,70	-32,25	2,05	-9,04	-20,31
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	Ibovespa	-11,78	-693%	-15,07	-115%	2,40	14%	26,89	22,35	44,06	36,77	-37,17	0,13	-13,27	-26,38
Meta FIA Valor	IBrX	-7,72	-454%	-26,84	-204%	-12,81	-76%	30,33	22,91	49,78	37,68	-19,61	-4,42	-12,15	-29,76
Navi FIC FIA Institucional	IDIV	-10,13	-596%	-9,55	-73%	12,88	77%	25,78	20,21	42,27	33,25	-32,29	3,10	-11,61	-20,09
Occam FIC FIA	Sem bench	-4,90	-288%	-13,38	-102%	5,32	32%	19,76	20,13	32,46	33,12	-20,07	0,86	-7,69	-19,22
Próprio Capital FIA	Ibovespa	-11,43	-672%	-10,12	-77%	10,49	62%	32,29	21,32	52,93	35,07	-27,84	2,36	-13,60	-25,34
Safra FIC FIA Ações Livre	Ibovespa	-16,09	-946%	-19,54	-149%	-5,59	-33%	35,82	20,70	58,63	34,05	-36,64	-2,44	-17,63	-30,68
Safra FIC FIA Small Cap PB	SMLL	-15,54	-914%	-16,07	-122%	-0,17	-1%	36,34	23,63	59,47	38,87	-36,60	-0,40	-17,54	-28,94
Tarpon FIC FIA GT 30	Ibovespa	-2,56	-150%	14,65	111%	43,13	256%	17,89	19,36	29,40	31,87	-15,63	11,05	-5,33	-12,98

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 %
Vinci FIA Selection Equities		Ibovespa	-8,12	-478%	-13,22	-101%	2,59	15%	23,28	18,40	38,20	30,27	-28,69	0,05	-10,09	-20,42
XP FIA Dividendos		Sem bench	-4,93	-290%	-15,18	-115%	-0,54	-3%	19,86	19,48	32,62	32,05	-21,28	-0,55	-6,42	-17,10
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	10,56	621%	30,21	230%	31,29	186%	15,52	17,47	25,60	28,75	43,89	8,69	-1,26	-11,81
BNP Paribas FIA Access USA Companies		Sem bench	10,90	641%	34,59	263%	39,10	232%	19,96	20,21	32,92	33,27	37,39	9,48	-2,21	-12,13
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior		Ibovespa	8,10	476%	25,01	190%	26,88	160%	17,94	16,32	29,58	26,86	30,49	8,37	-2,47	-10,41
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I		Ibovespa	10,62	625%	32,49	247%	34,21	203%	15,82	17,15	26,09	28,23	44,00	9,83	-1,32	-11,96
Genial FIC FIA MS US Growth IE		Sem bench	10,90	641%	20,78	158%	35,10	209%	27,31	32,26	45,05	53,12	24,91	6,37	-4,91	-24,25
Genial MS FIC FIA Global Brands		Sem bench	7,31	430%	18,52	141%	13,75	82%	21,81	19,20	35,95	31,59	25,25	4,03	-3,28	-10,58
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I		Sem bench	8,52	501%	29,18	222%	32,72	194%	16,87	17,69	27,80	29,11	31,44	9,01	-1,78	-10,16
Santander Global Equities Inv. no Exterior Mult.		CDI	7,86	462%	25,08	191%	29,50	175%	18,53	17,17	30,54	28,26	28,06	8,75	-2,00	-11,98
Western Asset FIA BDR Nível I		Ibovespa	10,62	625%	29,81	227%	31,52	187%	18,63	18,13	30,73	29,84	39,01	8,51	-2,18	-11,71
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE		Ibovespa	5,53	325%	17,43	133%	32,49	193%	15,78	17,59	25,99	28,95	23,07	9,32	-2,46	-11,72
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE		Ibovespa	7,38	434%	13,32	101%	15,12	90%	23,34	21,13	38,48	34,76	21,43	3,71	-2,90	-14,19
INDICADORES			RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira			-2,11	-124%	-1,84	-14%	7,80	46%	7,50	7,14	12,33	11,74	-27,36	3,45	-6,36	-6,36
IPCA			1,25	74%	8,24	63%	10,67	63%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC			1,16	68%	8,45	64%	11,08	66%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI			0,48	28%	3,00	23%	3,32	20%	0,02	0,09	-	-	-	-	-	-
IRF-M			-2,63	-155%	-5,50	-42%	-3,30	-20%	6,16	3,31	10,13	5,45	-40,25	-12,76	-3,66	-5,94
IRF-M 1			-0,54	-32%	1,23	9%	1,78	11%	1,49	0,57	2,45	0,94	-54,27	-16,74	-0,86	-0,86
IRF-M 1+			-3,44	-202%	-9,10	-69%	-5,90	-35%	8,11	4,92	13,33	8,09	-38,67	-12,08	-4,78	-9,66
IMA-B			-2,54	-150%	-4,79	-36%	1,83	11%	7,32	5,57	12,02	9,16	-32,91	-1,67	-4,10	-6,37
IMA-B 5			-1,24	-73%	1,22	9%	4,43	26%	4,06	2,68	6,68	4,40	-33,54	2,28	-2,28	-2,28
IMA-B 5+			-3,87	-228%	-10,25	-78%	-1,01	-6%	10,98	8,65	18,04	14,22	-31,65	-3,00	-6,25	-11,88
IMA Geral			-1,31	-77%	-1,68	-13%	1,05	6%	3,91	2,56	6,43	4,20	-36,26	-5,62	-2,19	-2,87
IDkA 2A			-1,47	-86%	1,56	12%	4,62	27%	4,32	2,74	7,10	4,51	-35,79	2,71	-2,54	-2,54
IDkA 20A			-6,31	-371%	-17,52	-133%	-5,06	-30%	16,48	13,56	27,06	22,31	-33,13	-3,61	-9,64	-19,57
IGCT			-7,76	-456%	-12,29	-93%	10,27	61%	24,70	20,58	40,53	33,86	-26,65	1,81	-10,69	-21,28
IBrX 50			-6,27	-368%	-12,20	-93%	11,64	69%	23,27	21,39	38,21	35,20	-22,93	2,12	-9,75	-21,27
Ibovespa			-6,74	-396%	-13,04	-99%	10,16	60%	24,52	20,99	40,25	34,54	-23,32	1,76	-9,72	-20,86
META ATUARIAL - IPCA + 5,47% A.A.			1,70		13,15		16,82									

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO

NO MÊS

NO ANO

EM 12 MESES

VOL. ANUALIZADA

VAR (95%)

SHARPE

DRAW DOWN

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 7,1389% 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 3,31% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,57% 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 11,7444%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,45%, e o IMA-B de 9,16%.

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 6,3591%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 5,94% e 6,37%, respectivamente.

Beta

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

Ou seja, nos últimos 12 meses, estima-se que a carteira está exposta a 31,3764% 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 0,4496% e -0,4496% 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 um prêmio de 3,4486% de rentabilidade acima daquela alcançada 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 um prêmio de 0,0494% de rentabilidade acima do retorno do mercado.

Alfa de Jensen

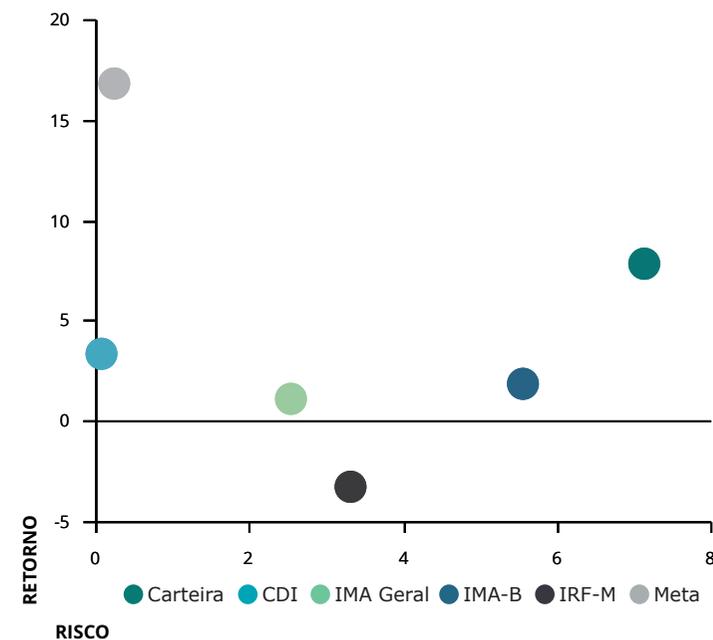
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	7,5007	7,2712	7,1389
VaR (95%)	12,3297	11,9548	11,7444
Draw-Down	-6,3591	-6,3591	-6,3591
Beta	27,1118	29,6603	31,3764
Tracking Error	0,4725	0,4588	0,4496
Sharpe	-27,3601	-20,6618	3,4486
Treynor	-0,4768	-0,3191	0,0494
Alfa de Jensen	-0,0316	-0,0148	0,0067

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.

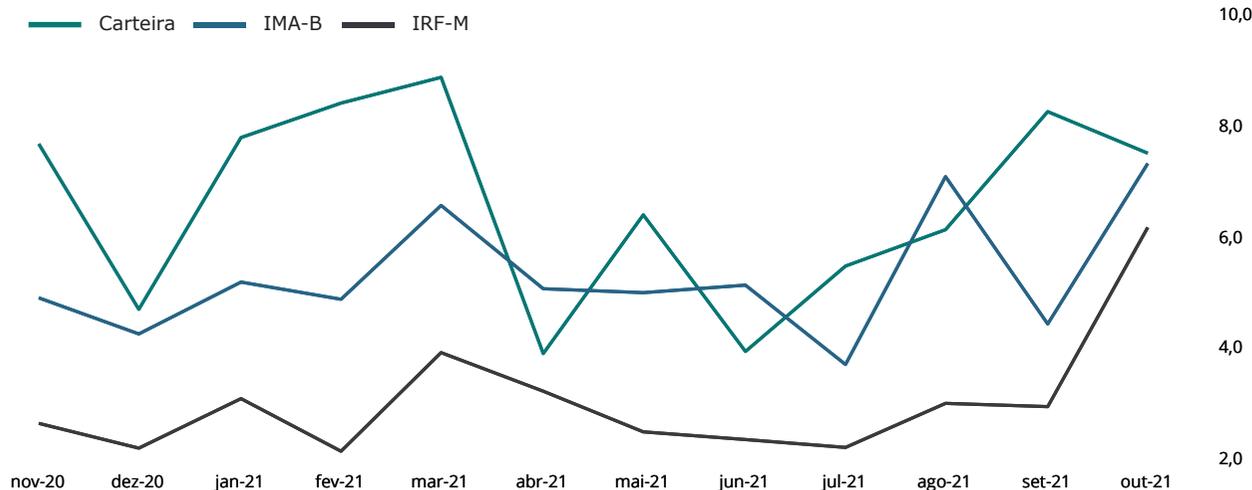
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em Renda Variável, com 36,09% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$20.073.476,38 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$28.233.397,44, equivalente a uma queda de 11,30% 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	2,15%	-144.088,98	-0,06%
IRF-M	2,15%	-144.088,98	-0,06%
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	27,98%	-3.897.433,21	-1,56%
IMA-B	16,88%	-2.949.414,35	-1,18%
IMA-B 5	8,51%	-375.637,33	-0,15%
IMA-B 5+	1,98%	-540.022,67	-0,22%
Carência Pós	0,60%	-32.358,85	-0,01%
IMA GERAL	15,77%	-449.882,78	-0,18%
IDKA	0,75%	-65.011,31	-0,03%
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDkA	0,75%	-65.011,31	-0,03%
FIDC	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,38%	-216.046,05	-0,09%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	2,72%	-564.782,29	-0,23%
FUNDOS DI	10,90%	-2.523.750,14	-1,01%
F. Crédito Privado	0,72%	7.711,08	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	1,24%	-11.609,36	-0,00%
Multimercado	8,94%	-2.519.851,85	-1,01%
OUTROS RF	3,26%	-298.926,30	-0,12%
RENDA VARIÁVEL	36,09%	-20.073.476,38	-8,03%
Ibov., IBrX e IBrX-50	27,87%	-15.853.346,87	-6,34%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	2,13%	-1.559.526,39	-0,62%
Small Caps	2,62%	-2.285.224,18	-0,91%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	3,47%	-375.378,94	-0,15%
TOTAL	100,00%	-28.233.397,44	-11,30%

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	25.078.994/0001-90	Geral	D+3	D+3	0,30	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	03.543.447/0001-03	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	Geral	D+30	D+30	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	07.861.554/0001-22	Geral	D+1	D+1	0,30	Não há	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 IRF-M	07.111.384/0001-69	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	19.523.305/0001-06	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2022	Não há
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	05.104.498/0001-56	Geral	D+0	D+3	0,50	Não há	Não há
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	28.515.874/0001-09	Geral	D+0	D+0	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 Pré IDkA 2	24.022.566/0001-82	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	05.164.358/0001-73	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	21.918.896/0001-62	Geral	D+0	D+0	0,20	1080 dias	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	20.139.595/0001-78	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	23.215.097/0001-55	Geral	D+0	D+0	0,40	Não há	Não há
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	Geral	D+0	D+0	0,20	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
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	19.719.727/0001-51	Geral	D+5	D+6	0,40	Não há	20% exc IMAB5
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	Geral	D+1	D+1	0,40	Não há	Não há
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	05.073.656/0001-58	Geral	D+0	D+0	0,50	Não há	Não há
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	Geral	D+1	D+1	0,50	Não há	20% exc CDI
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
Santander FIC Ativo Renda Fixa	26.507.132/0001-06	Geral	D+0	D+1	0,40	Não há	Não há
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	13.455.117/0001-01	Geral	D+0	D+1	0,10	Não há	Não há
Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B	14.504.578/0001-90	Qualificado	D+0	D+1	0,20	Não há	Não há
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES			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

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E 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
Rio Bravo FII Renda Corporativa	03.683.056/0001-86	Geral	D+0	D+2	0,70	Não há	Não há
FUNDOS MULTIMERCADO			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB Previdenciário Multimercado Alocação	35.292.597/0001-70	Geral	D+4	D+5	0,85	Não há	20% exc CDI
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	21.287.421/0001-15	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	20% exc CDI
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	Geral	D+0	D+1	0,80	Não há	Não há
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores III Mult.	18.007.358/0001-01	Geral	D+0	D+2	0,90	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
Safra SP Reais PB Multimercado	21.595.829/0001-54	Geral	D+1	D+2	1,00	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
AZ Quest FIC FIA	07.279.657/0001-89	Geral	D+0	D+0	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+0	D+0	2,00	Não há	20% exc SMLL
BNP Paribas FIA Strategie	32.203.262/0001-40	Geral	D+15	D+17	1,00	Não há	20% exc Ibov
BNP Paribas FIC FIA Action	12.239.939/0001-92	Geral	D+0	D+0	2,00	Não há	20% exc Ibov
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	Geral	D+0	D+0	1,50	Não há	Não há
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	Geral	D+1	D+4	1,50	Não há	Não há
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	Geral	D+0	D+0	3,00	Não há	Não há
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	Geral	D+1	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+4	2,00	Não há	Não há
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	Geral	D+21	D+23	1,90	Não há	20% exc Ibov
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	23.731.629/0001-07	Geral	D+21	D+23	2,50	Não há	20% exc Ibov
Meta FIA Valor	07.899.238/0001-40	Geral	D+1	D+4	2,50	Não há	20% exc IBRX
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	Geral	D+0	D+0	1,50	Não há	20% exc Ibov
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	Geral	D+0	D+0	2,00	Não há	20% exc Ibov
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	Geral	D+0	D+0	3,00	Não há	20% exc Ibov
Safra FIC FIA Ações Livre	32.666.326/0001-49	Geral	D+31	D+33	0,00	Não há	20% exc Ibov
Safra FIC FIA Small Cap PB	16.617.446/0001-08	Geral	D+1	D+3	2,00	Não há	20% exc Ibov
Tarpon FIC FIA GT 30	35.726.741/0001-39	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibov

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Vinci FIA Selection Equities	15.603.945/0001-75	Geral	D+60	D+62	0,97	Não há	20% exc lbov
XP FIA Dividendos	16.575.255/0001-12	Geral	D+1	D+3	3,00	Não há	Não há
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	22.632.237/0001-28	Geral	D+1	D+4	1,00	Não há	Não há
BNP Paribas FIA Access USA Companies	11.147.668/0001-82	Qualificado	D+1	D+5	0,70	Não há	Não há
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	07.657.641/0001-62	Qualificado	D+1	D+5	0,70	Não há	Não há
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	21.321.454/0001-34	Geral	D+1	D+5	0,80	Não há	Não há
Genial FIC FIA MS US Growth IE	37.331.365/0001-09	Qualificado	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há
Genial MS FIC FIA Global Brands	37.331.342/0001-02	Qualificado	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há
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 Inv. no Exterior Mult.	17.804.792/0001-50	Qualificado	D+1	D+8	1,00	Não há	Não há
Western Asset FIA BDR Nível I	19.831.126/0001-36	Geral	D+1	D+4	1,50	Não há	Não há
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	35.002.482/0001-01	Qualificado	D+1	D+5	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

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 96,29% até 90 dias; 0,99% superior a 180 dias; os 2,72% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
04/10/2021	150.000,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
08/10/2021	1.700.000,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
08/10/2021	300.000,00	Aplicação	Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado
08/10/2021	300.000,00	Aplicação	Itaú FIC Global Dinâmico Institucional
11/10/2021	300.000,00	Aplicação	BB Previdenciário Multimercado Alocação
11/10/2021	300.000,00	Aplicação	Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa
15/10/2021	542.000,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa

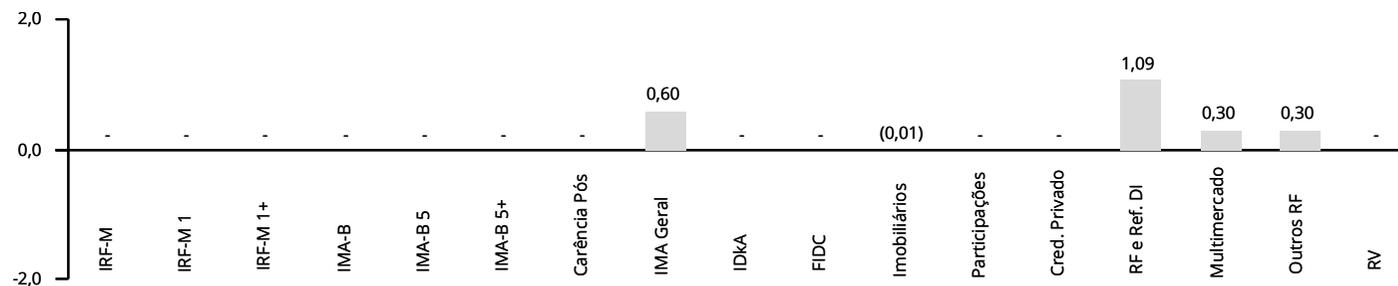
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/10/2021	8.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
05/10/2021	262.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
15/10/2021	4.200,00	Proventos	BB FII Recebíveis
15/10/2021	4.352,90	Proventos	Rio Bravo FII Renda Corporativa
22/10/2021	17.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
25/10/2021	2.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
27/10/2021	1.011.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	3.592.000,00
Resgates	1.308.552,90
Saldo	2.283.447,10

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



ATIVOS	CNPJ	SEGMENTO	COTA	PL DO FUNDO	COTISTAS	ART. 13	ART. 14	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA										
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	25.078.994/0001-90	7, I, b	1,482278227	7.937.028.591,03	569	1,44%	0,05%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	03.543.447/0001-03	7, I, b	20,848173621	6.081.334.244,20	778	1,89%	0,08%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	7, VII, b	2,373993625	614.017.054,57	73	0,59%	0,24%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	07.861.554/0001-22	7, IV, a	5,513610587	1.089.006.458,36	252	0,12%	0,03%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	7, I, b	6,215406408	6.948.438.281,62	642	3,88%	0,14%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	15.486.093/0001-83	7, I, b	2,515580578	348.432.366,03	51	0,20%	0,14%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	07.111.384/0001-69	7, I, b	5,792625619	4.936.979.120,19	562	2,15%	0,11%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	19.523.305/0001-06	7, I, b	1,915371400	242.394.068,14	165	0,12%	0,12%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	05.104.498/0001-56	7, IV, a	1.066,842453300	143.845.887,84	4.451	0,75%	1,30%	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	28.515.874/0001-09	7, IV, a	1,258446900	1.258.083.247,62	195	0,59%	0,12%	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	3,558747500	609.574.848,27	117	3,54%	1,45%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Pré IDkA 2	24.022.566/0001-82	7, I, b	1,569661100	311.318.354,44	82	0,75%	0,60%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	05.164.358/0001-73	7, IV, a	4,383558000	1.273.716.299,76	174	0,95%	0,19%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	21.918.896/0001-62	7, VII, b	1,865938000	223.720.212,29	102	0,67%	0,75%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	20.139.595/0001-78	7, I, b	1,501173000	1.382.014.263,51	74	0,28%	0,05%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	7, I, b	3,509227000	4.811.776.336,97	853	5,21%	0,27%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	7, I, b	3,261934000	10.998.044.937,35	1.018	1,55%	0,04%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	7, I, b	2,514424000	1.296.457.169,22	293	1,98%	0,38%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	23.215.097/0001-55	7, I, b	1,486859000	13.374.488.418,39	959	8,59%	0,16%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	7, III, a	3,739163000	2.549.734.484,26	289	0,06%	0,01%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	35.536.532/0001-22	7, IV, a	1.028,261845000	947.189.238,70	139	0,29%	0,08%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	19.719.727/0001-51	7, VII, b	2,254144800	1.048.113.515,88	1.889	2,00%	0,48%	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	7, IV, a	18,379439000	2.956.661.982,44	249	1,32%	0,11%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	05.073.656/0001-58	7, IV, a	10,981132000	663.087.337,89	104	1,01%	0,38%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, IV, a	11,042102000	1.830.575.168,56	137	3,27%	0,45%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo	19.488.768/0001-84	7, VII, b	1,742726800	672.736.234,21	3.436	0,72%	0,27%	16.500.294/0001-50	00.066.670/0001-00	✓
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	127,575961000	1.210.045.217,81	42	0,97%	0,20%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Santander FIC Ativo Renda Fixa	26.507.132/0001-06	7, IV, a	12,954037200	777.995.461,61	92	0,55%	0,18%	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	27,666512800	1.192.878.203,57	171	5,07%	1,06%	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B	14.504.578/0001-90	7, I, b	27,201407600	1.083.533.278,18	177	1,36%	0,31%	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES										
BB FII Recebíveis	20.716.161/0001-93	8, IV, b	48,072103700	49.754.627,38	20	0,12%	0,58%	03.864.607/0001-08	30.822.936/0001-69	✓

ATIVOS	CNPJ	SEGMENTO	COTA	PL DO FUNDO	COTISTAS	ART. 13	ART. 14	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES										
BTG FIP Economia Real	35.640.811/0001-31	8, IV, a	1,123228700	1.000.466.114,74	83	2,72%	0,68%	09.631.542/0001-37	59.281.253/0001-23	✓
Rio Bravo FII Renda Corporativa	03.683.056/0001-86	8, IV, b	145,790000000	716.618.037,19	30.061	0,27%	0,09%	72.600.026/0001-81	72.600.026/0001-81	✓
FUNDOS MULTIMERCADO										
BB Previdenciário Multimercado Alocação	35.292.597/0001-70	8, III	1,033233639	127.210.881,89	107	1,16%	2,27%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	21.287.421/0001-15	8, III	1,469416200	257.678.202,41	29	0,79%	0,77%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	8, III	1,684579000	3.490.527.601,78	19.129	2,07%	0,15%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores III Mult.	18.007.358/0001-01	8, III	1.000,364408500	111.416.904,83	668	0,40%	0,90%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	8, III	23,426808000	2.337.314.930,66	1.270	1,80%	0,19%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Safra SP Reais PB Multimercado	21.595.829/0001-54	8, III	305,555297000	2.076.640.371,16	389	2,72%	0,33%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL										
4UM FIA Marlim Dividendos	09.599.346/0001-22	8, II, a	3,363284900	230.609.605,21	778	0,47%	0,50%	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
AZ Quest FIC FIA	07.279.657/0001-89	8, II, a	12,008891500	458.477.540,10	7.880	0,26%	0,14%	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
BB FIC FIA Valor	29.258.294/0001-38	8, II, a	1,467169869	1.091.836.208,84	2.795	3,26%	0,75%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BNP Paribas FIA Small Caps	11.108.013/0001-03	8, II, a	332,213594400	459.836.564,88	15.153	0,69%	0,37%	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
BNP Paribas FIA Strategie	32.203.262/0001-40	8, II, a	106,077636100	37.535.318,42	15	0,30%	1,98%	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
BNP Paribas FIC FIA Action	12.239.939/0001-92	8, II, a	321,907609100	230.759.980,78	1.052	2,00%	2,17%	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	8, II, a	10,332793900	1.715.756.643,77	1.311	1,09%	0,16%	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, II, a	818,438416800	548.943.483,80	172	1,68%	0,77%	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, II, a	3,632500800	2.105.455.980,28	5.420	1,84%	0,22%	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	8, II, a	1,202206000	471.767.881,56	144	1,55%	0,82%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	8, II, a	1,059329000	862.345.754,21	2.182	2,03%	0,59%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, II, a	4,162156480	80.876.611,63	15	0,20%	0,60%	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, II, a	4,480267700	1.037.994.854,41	5.933	1,05%	0,25%	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	8, II, a	20,769610000	2.833.533.744,77	35.951	0,23%	0,02%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	23.731.629/0001-07	8, II, a	19,510322000	653.110.246,64	111	1,71%	0,66%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Meta FIA Valor	07.899.238/0001-40	8, II, a	2,836719800	239.633.164,51	250	0,12%	0,12%	06.088.907/0001-30	62.232.889/0001-90	✓
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	8, II, a	3,362754700	890.884.117,44	2.443	3,04%	0,85%	27.133.825/0001-30	00.066.670/0001-00	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, II, a	3,032620600	1.013.856.434,24	3.257	0,40%	0,10%	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	8, II, a	4,847007930	81.964.014,44	474	0,59%	1,81%	13.993.865/0001-48	62.232.889/0001-90	✓
Safra FIC FIA Ações Livre	32.666.326/0001-49	8, II, a	118,891413000	465.036.411,36	8.801	0,70%	0,38%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC FIA Small Cap PB	16.617.446/0001-08	8, II, a	166,866083000	71.515.198,65	239	0,84%	2,94%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Tarpon FIC FIA GT 30	35.726.741/0001-39	8, II, a	1,365539840	327.977.554,65	30	0,39%	0,29%	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓

ATIVOS	CNPJ	SEGMENTO	COTA	PL DO FUNDO	COTISTAS	ART. 13	ART. 14	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL										
Vinci FIA Selection Equities	15.603.945/0001-75	8, II, a	264,579410200	544.097.312,19	172	0,39%	0,18%	13.421.810/0001-63	00.066.670/0001-00	✓
XP FIA Dividendos	16.575.255/0001-12	8, II, a	2,544684010	125.296.259,39	2.010	0,61%	1,21%	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 A, III	2,755135692	1.374.876.386,35	24.466	1,23%	0,22%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BNP Paribas FIA Access USA Companies	11.147.668/0001-82	9 A, II	1.211,288932500	577.219.493,02	88	1,94%	0,84%	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	07.657.641/0001-62	9 A, II	712,430679900	230.444.747,14	93	0,79%	0,86%	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	21.321.454/0001-34	9 A, III	9,664352700	125.210.202,48	54	1,58%	3,16%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Genial FIC FIA MS US Growth IE	37.331.365/0001-09	9 A, II	132,875138700	532.047.009,68	425	0,24%	0,11%	09.630.188/0001-26	01.522.368/0001-82	✓
Genial MS FIC FIA Global Brands	37.331.342/0001-02	9 A, II	113,664426300	158.101.849,95	230	0,19%	0,31%	09.630.188/0001-26	01.522.368/0001-82	✓
Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	9 A, III	753,900079000	3.790.339.456,50	1.235	0,37%	0,02%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Santander Global Equities Inv. no Exterior Mult.	17.804.792/0001-50	9 A, II	52,306466100	2.132.488.277,70	13.561	0,72%	0,08%	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
Western Asset FIA BDR Nível I	19.831.126/0001-36	9 A, III	7.742,108166700	4.336.590.897,15	146.721	0,27%	0,02%	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 A, II	167,032394900	645.954.817,70	8.622	0,81%	0,31%	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	33.913.562/0001-85	9 A, II	223,198943900	1.633.422.031,43	15.227	2,50%	0,38%	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓

Art. 13 retrata o percentual que o fundo detém do PL do RPPS, cujo limite é de 20%. Art. 14 remete ao quanto o RPPS detém do PL do fundo, limitado a 5% para ativos enquadrados em 7ºVII, 8ºIII e 8ºIV; e 15% para os demais artigos. Para fins de enquadramento, são desconsideradas as disponibilidades financeiras mantidas em conta corrente. As cotas e patrimônios referem-se ao último dia útil do mês.

POR SEGMENTO

ARTIGO	TOTAL R\$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO	% LIMITE PI 2021
7º, I, a	-	0,00	100,0	✓ 50,0
7º, I, b	97.415.206,52	38,99	100,0	✓ 100,0
7º, I, c	-	0,00	100,0	✓ 50,0
7º, II	-	0,00	5,0	✓ 0,0
7º, III	139.372,61	0,06	70,0	✓ 70,0
7º, III, a	139.372,61	0,06	70,0	✓ 60,0
7º, III, b	-	0,00	70,0	✓ 40,0
7º, IV	22.112.132,19	8,85	50,0	✓ 50,0
7º, IV, a	22.112.132,19	8,85	50,0	✓ 40,0
7º, IV, b	-	0,00	50,0	✓ 30,0
7º, V, b	-	0,00	20,0	✓ 10,0
7º, VI	-	0,00	15,0	✓ 15,0
7º, VI, a	-	0,00	15,0	✓ 5,0
7º, VI, b	-	0,00	15,0	✓ 0,0
7º, VII, a	-	0,00	10,0	✓ 5,0
7º, VII, b	9.940.270,33	3,98	15,0	✓ 5,0
7º, VII, c	-	0,00	10,0	✓ 5,0
TOTAL ART. 7º		51,87	100,0	✓ 100,0
8º, I, a	-	0,00	40,0	✓ 15,0
8º, I, b	-	0,00	40,0	✓ 10,0
8º, II, a	63.571.041,29	25,44	30,0	✓ 30,0
8º, II, b	-	0,00	30,0	✓ 10,0
8º, III	22.333.257,51	8,94	10,0	✓ 10,0
8º, IV, a	6.808.169,10	2,72	5,0	✓ 5,0
8º, IV, b	956.442,40	0,38	10,0	✓ 5,0
8º, IV, c	-	0,00	5,0	✓ 5,0
TOTAL ART. 8º		37,49	40,0	✓ 40,0
9ºA, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0
9ºA, II	17.972.851,15	7,19	10,0	✓ 10,0
9ºA, III	8.627.790,13	3,45	10,0	✓ 10,0
TOTAL ART. 9º		10,65	10,0	✓ 10,0

POR GESTOR

INSTITUIÇÃO	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO
4UM Gestão	1.992.872.538,38	0,06
AZ Quest	15.826.283.305,27	0,00
Banco J. Safra	107.709.119.765,97	0,01
BB Gestão DTVM	1.376.708.947.401,60	0,00
BNP Paribas Asset	55.506.606.282,61	0,03
Bradesco	547.187.771.441,51	0,00
BTG Pactual	222.649.194.802,70	0,00
BTG Pactual Gestora	222.649.194.802,70	0,00
Caixa Econômica Federal	446.261.079.320,39	0,01
Guepardo Investimentos	1.586.110.904,32	0,03
Icatu Vanguarda	34.304.051.453,51	0,02
Itaú Unibanco	746.346.355.448,48	0,00
Meta Asset Management	265.677.322,09	0,11
Mongeral Aegon Investimentos	8.548.240.708,65	0,02
NAVI Capital	6.527.045.967,26	0,12
Occam Brasil Gestão	15.578.985.756,90	0,01
Plural Investimentos	34.005.250.086,31	0,00
Próprio Capital	92.289.980,31	1,60
Rio Bravo Distribuidora	9.426.951.649,82	0,01
Rio Bravo	9.426.951.649,82	0,00
Santander Asset	303.852.785.830,14	0,01
Tarpon	5.857.322.044,32	0,02
Vinci Gestão	42.256.033.580,02	0,00
Western	45.725.214.459,05	0,00
XP Allocation Asset Management	123.040.002.125,09	0,01
XP Gestão	123.040.002.125,09	0,00

Obs.: Patrimônio em 09/2021, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

- ✗ Desenquadrada em relação à Política de Investimento vigente, no que se refere ao total do inciso (9º).
- ✓ O Administrador e o Gestor do Fundo Rio Bravo FII Renda Corporativa não atendem o previsto no Art. 15 da Resolução CMN nº 3.922/2010. No entanto, o ativo pode ser mantido na carteira sem quaisquer ônus ao Instituto, conforme Nota Técnica nº 12/2017/CGACI/SRPPS/SPREV-ME, versão 06, de 30/01/2019.

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.

Outubro foi mais um mês difícil para os mercados brasileiros, com forte deterioração das perspectivas fiscais domésticas e, apesar de um cenário externo mais calmo, ainda com receios sobre a crise energética e inflação. Nos Estados Unidos, o mês também começou de forma conturbada para o cenário fiscal, mas logo as fontes de preocupação foram resolvidas. Já na Europa, o aumento de casos de covid-19 em algumas regiões voltou a alimentar receios de novas ondas da doença.

Na China, a crise energética foi o principal fator a movimentar as expectativas, por levar à redução de atividade em algumas regiões do país. Próximo do fim do mês, o governo chinês eliminou todas as suas restrições à produção de carvão, na tentativa de aumentar a oferta do insumo e prover alívio para o setor local de energia. Não bastasse essa retirada de restrições, o governo ordenou que todas as minas de carvão do país operassem com capacidade total, mesmo nos feriados. Além disso, foram liberadas reservas de gasolina e diesel para aumentar também a oferta desses combustíveis no mercado local.

Os efeitos da crise energética na China foram evidenciados pelos indicadores econômicos divulgados ao longo do mês, que ficaram abaixo das projeções de mercado. O Produto Interno Bruto (PIB) Chinês aumentou 4,9% no terceiro trimestre frente ao mesmo período do ano anterior, abaixo dos 5,2% esperados pelos mercados. Em setembro, a produção industrial do país cresceu 3,1% na comparação anual, também abaixo dos 3,8% projetados. Esses dados provocaram revisões para o futuro da economia do país, que acabaram se refletindo em pessimismo para a economia mundial como um todo.

A zona do euro também teve indicadores divulgados que evidenciaram os efeitos da falta de insumos energéticos em sua atividade econômica. A produção industrial da região retraiu 1,6% em agosto frente a julho, resultado influenciado também por gargalos de produção enfrentados pelo setor. Já as vendas no varejo cresceram 0,3% em agosto na mesma base de comparação, resultado que, embora positivo, ficou abaixo das expectativas de alta de 0,8%. Ambos os setores sofreram impacto também do aumento no número de casos de covid-19 em algumas localidades. No início do mês, o presidente da Rússia, Vladimir Putin, afirmou que seu país atenderia às demandas energéticas da Europa, trabalhando para estabilizar o mercado europeu de energia. A Rússia é um dos maiores produtores de petróleo do mundo, o que significa que ela teria capacidade de cumprir a promessa do líder. Essa fala contribuiu para um aumento no otimismo dos mercados europeus, que passaram a esperar uma possível redução nas incertezas trazidas pela falta de insumos para o setor de energia do continente. Entretanto, essas incertezas perduraram ao longo de outubro.

Se por um lado a atividade se deprimiu sob o efeito da crise energética, por outro a inflação seguiu aumentando no continente europeu. O Índice de Preços ao Consumidor da zona do euro subiu 0,8% em outubro, provocando alta de 4,1% frente a outubro de 2020, acima das projeções de 3,7% na comparação anual. A preocupação dos mercados locais com a inflação aumentou bastante conforme outros pontos de pressão começaram a surgir, como o pedido de sindicatos por reajustes salariais frente aos persistentes aumentos no nível de preços. Ainda assim, o Banco Central Europeu (BCE) decidiu manter inalterada a taxa de juros da zona do euro em sua reunião, e comunicou também que manteria seus estímulos extraordinários relacionados à pandemia, como o programa de compra de títulos, até que eles não fossem mais necessários para dar suporte à economia local.

Mais próximo do final do mês, os receios com possíveis aumentos mais acentuados no contágio pela covid-19 voltaram a crescer na Europa. Países do leste europeu voltaram a aplicar restrições à movimentação de pessoas devido a fortes aumentos nas infecções pelo coronavírus, frutos principalmente da baixa adesão às vacinas nesses países.

Nos Estados Unidos, o mês começou com incertezas rondando o cenário fiscal. Havia a ameaça de um não pagamento (default) de alguns títulos do governo federal, o que reduziria a confiança dos investidores no país. As chances de isso ocorrer, no entanto, eram consideradas baixas, visão que se mostrou acertada quando o Senado estadunidense aprovou um aumento do teto da dívida de quase meio trilhão de dólares até 3 de dezembro, no dia anterior à data limite imposta, efetivamente eliminando a chance de um default do governo local até a data.

Os indicadores divulgados ao longo de outubro apontaram para uma desaceleração da economia estadunidense nos meses anteriores, com o PIB do país crescendo 2% no terceiro trimestre em termos anualizados, abaixo dos 2,7% esperados pelos mercados. Ainda, a produção industrial de setembro retraiu 1,3% frente a agosto, resultado contrário às expectativas de mercado. A crise energética enfrentada pelo país, gargalos de oferta e efeitos adversos do furacão Ida foram apontados como principais responsáveis pela piora nesses indicadores. Com efeito reduzido desses fatores, as vendas no varejo cresceram 0,7% em setembro frente a agosto, resultado que surpreendeu positivamente os mercados, principalmente quando considerado o cenário de inflação elevada que o país já enfrentava.

O Índice de Preços de Consumo das Famílias (PCE) dos Estados Unidos subiu 0,4% em agosto frente a julho e 4,3% frente a agosto de 2020, resultados praticamente em linha com as expectativas, mas que mostraram a continuidade das pressões

inflacionárias no país. Ainda, o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) dos Estados Unidos cresceu 0,4% em setembro frente a agosto, levemente acima das expectativas de mercado, de alta de 0,3%. Os preços de energia elétrica influenciaram bastante a inflação do país em ambos os períodos, efeito da crise energética global. Por outro lado, dados do payroll, relatório de emprego dos Estados Unidos, ficaram abaixo das expectativas do mercado para setembro, apontando assim para uma fraqueza maior do que a esperada do mercado de trabalho local e em linha com os dados de atividade. Esses dados, aliados à ata do Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC), que trouxe a sinalização de que o banco central dos Estados Unidos começaria a reduzir seu programa de compra de títulos já na metade de novembro ou de dezembro deste ano, mas com a afirmação de que a retirada desses estímulos não implicaria necessariamente em um aumento imediato da taxa de juros do país, fortaleceram a visão de aumentos na taxa de juros estadunidense apenas próximo a 2023.

Aqui no Brasil, o estresse fiscal foi o principal influenciador dos movimentos dos mercados em outubro. Já no início do mês, o governo estudava estender o auxílio emergencial, o que aumentaria o peso do projeto sobre as contas públicas. A ideia, no entanto, não seguiu adiante, o que trouxe alívio momentâneo para as expectativas. Já na segunda metade de outubro, o governo anunciou que aumentaria o Auxílio Brasil de forma diferente do que planejara anteriormente, elevando o benefício a R\$ 400 reais mensais até o final de 2022, através de um dispositivo temporário. Nesse valor, parte do benefício teria que ficar fora do teto de gastos, o que fez com que esse anúncio tivesse uma forte repercussão negativa sobre os mercados e alguns setores do próprio governo. A mudança foi incluída na Proposta de Emenda à Constituição (PEC) dos Precatórios, e previa que o reajuste anual para o teto de gastos passasse a se basear no valor acumulado pelo IPCA em 12 meses no mês de dezembro, em vez de junho, de forma retroativa a 2016. Junto de outras mudanças já presentes nessa PEC, estimava-se que o espaço aberto no Orçamento de 2022 ficaria em aproximadamente R\$ 83 bilhões.

Mesmo com essa solução que, teoricamente, não furaria o teto de gastos, a manobra foi encarada pelos mercados como um estouro efetivo do limite fiscal, o que fez com que seu anúncio deteriorasse consideravelmente as perspectivas para o cenário fiscal e, conseqüentemente, para as variáveis macroeconômicas em 2021 e 2022. Contribuiu para esse aumento no pessimismo a debandada de parte da equipe do Ministério da Economia após o anúncio das mudanças na regra do teto, com destaque para a saída do então secretário Especial do Tesouro e Orçamento, Bruno Funchal, e do secretário do Tesouro Nacional, Jeferson Bittencourt. Mesmo após esse enfraquecimento, o ministro da pasta, Paulo Guedes, manteve-se no

cargo, o que trouxe um pouco de alívio para os mercados, embora não suficiente para compensar a piora nas expectativas. Na última semana do mês, a PEC dos precatórios começou a ser discutida na Câmara dos Deputados, mas sua votação foi adiada para o mês seguinte, de forma que o cenário fiscal terminou outubro repleto de incertezas sobre o rumo das contas públicas para o próximo ano.

O evento político que se esperava que seria destaque no mês de outubro, mas que foi ofuscado pelo anúncio do ajuste no Auxílio Brasil, foi a leitura do relatório da Comissão Parlamentar de Inquérito (CPI) da Pandemia. O texto trouxe o pedido de indiciamento do presidente Jair Bolsonaro por 10 crimes, além de outras 70 pessoas que também teriam apresentado conduta ilegal relacionada à gestão da pandemia de covid-19. Como o mercado também já não esperava grandes repercussões desse relatório para o cenário político e econômico, o evento acabou não afetando os ativos de maneira significativa.

Outro ponto de preocupação no mês de outubro foi a inflação, que continuou apresentando fortes pontos de pressão, em especial nos preços dos combustíveis. Múltiplos reajustes foram realizados pela Petrobras nos preços às refinarias, que levaram a aumentos significativos nos preços ao consumidor. Com isso, o Congresso continuou a discutir soluções para essa alta dos combustíveis, culminando em um Projeto de Lei Complementar determinando que os estados especificassem uma alíquota de ICMS para cada tipo de combustível por unidade de medida adotada, que poderia ser de peso ou volume, em vez do preço do produto. A proposta encerrou o mês no Senado, onde esperava votação, após ter sido aprovada na Câmara dos Deputados. Com isso, a questão continuou sem solução até o fim de outubro.

Dados prévios de inflação também pressionaram as expectativas durante o mês, deteriorando as projeções para os meses posteriores. O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo 15 (IPCA-15) registrou alta de 1,2% em outubro, acima dos 0,97% esperados pelo mercado. Energia elétrica, alimentos e combustíveis continuaram a ser os principais motores para essa alta.

Com a inflação pressionada, e tendo em vista principalmente a forte deterioração do arcabouço fiscal e seus efeitos nas expectativas, o Comitê de Política Monetária (Copom) decidiu elevar a taxa Selic em 1,5 ponto percentual em sua reunião no final do mês, acima do 1 ponto percentual adiantado na reunião anterior, elevando-a para 7,75% ao ano. Em seu comunicado, o comitê apontou para um ambiente externo menos favorável para o Brasil, dado o cenário de inflação persistente que diversas economias desenvolvidas enfrentam, e revelou suas

projeções para 2021 e 2022, ambas acima das respectivas metas de inflação. Foi ressaltado que a mudança proposta na regra do teto de gastos para abrir espaço ao Auxílio Brasil no ano que vem aumentou a assimetria altista do balanço de riscos do BC, ou seja, o Copom passou a avaliar uma chance maior de que a inflação ficasse acima de suas projeções, provocando a necessidade desse ajuste ainda mais rápido na taxa de juros. Com isso, o comitê já adiantou mais uma alta de mesma magnitude para a última reunião deste ano, o que implicaria em uma taxa Selic de 9,25% ao final de 2021, e deixou aberta a possibilidade de mais aumentos em 2022. Essa nova comunicação do Copom fez com que todo o mercado reajustasse suas expectativas para a economia deste ano e de 2022, contribuindo para um resultado ainda pior dos ativos no período.

Por fim, dados de atividade divulgados ao longo do mês apontaram para uma fragilidade da economia em agosto, o que contribuiu para revisões para baixo do crescimento brasileiro de 2021. A produção industrial diminuiu 0,7% em agosto frente a julho, queda maior do que a esperada pelo mercado, que era de 0,4%, enquanto as vendas no varejo recuaram 3,1% em agosto na mesma base de comparação, resultado contrário às expectativas do mercado, de alta de 0,7%. O único setor com desempenho positivo foi o de serviços, cujo volume cresceu 0,5% em agosto frente a julho, resultado em linha com as expectativas de mercado. Dados de emprego apontaram para uma contínua melhora do mercado de trabalho, com queda na taxa de desemprego de 13,7% para 13,2% em agosto, enquanto o nível de ocupação subiu para 50,9%. Esses últimos dados, no entanto, não foram suficientes para reverter a piora nas expectativas.

Em meio a este cenário complicado que se desenhou no mês de outubro, os mercados brasileiros tiveram dificuldades, e acabaram apresentando resultados negativos tanto na renda fixa quanto na renda variável. O principal fator para essas quedas foi a deterioração do cenário fiscal com as mudanças propostas na regra do teto de gastos para acomodar o novo Auxílio Brasil. Assim, o Ibovespa, principal índice da bolsa brasileira, fechou o mês com queda de 6,74%, enquanto praticamente todos os índices de renda fixa também terminaram o período com perdas.

PARECER DO RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

MÊS DE OUTUBRO/2021

Considerando que conforme previsão legal do Manual do Pró-Gestão RPPS 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 (Portaria MPS nº 185/2015, alterada pela Portaria MF nº 577/2017), em seu "CAPUT" 3-DIMENSÕES DO PRÓ-GESTÃO, 3.2-Governança Corporativa, 3.2.6-Política de Investimentos, Nível 1 – *"Elaboração de relatórios mensais, acompanhadas de parecer do Comitê de Investimentos e aprovação do Conselho Fiscal, de acompanhamento da rentabilidade e dos riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do RPPS e da aderência das alocações e processos decisórios de investimentos à Política de Investimentos"*;

Considerando que o Comitê de Investimentos do NavegantesPrev é um órgão colegiado, que tem por atribuição específica participar do processo decisório de formulação e execução da Política de Investimentos, tendo seus requisitos básicos de instituição e funcionamento estabelecidos no art. 3º-A da Portaria MPS nº 519/2011, tem desempenhado papel fundamental atendendo aos requisitos de qualificação, padrões éticos de conduta e autonomia nas decisões;

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

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

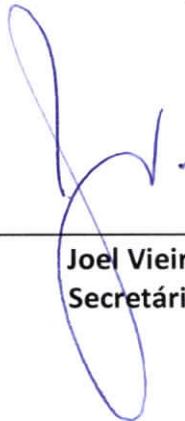
ESTE Conselho Fiscal por seus membros vem APROVAR o parecer do Relatório de Gestão de Investimento, emitido pelo Comitê de Investimentos do mês de **OUTUBRO/2021**,

considerando os aspectos contidos na documentação encaminhada pela Assessoria Financeira.

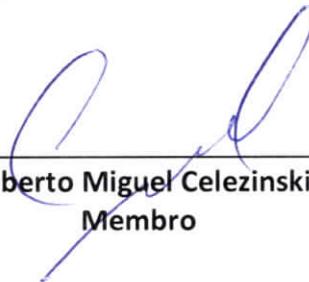
Navegantes-SC, 22 de novembro de 2021.



Nerozilda Pinheiro Ferreira
Presidente do Conselho



Joel Vieira
Secretário



Roberto Miguel Celezinski
Membro