

Parecer do Comitê de Investimentos
Competência: novembro/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 **novembro/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 (10,37% 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 dezembro 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



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 13/01/2022 às 14:54:25 (GMT -3:00)

Parecer 2021.12 - Comitê de Investimentos.pdf

ID única do documento: #063c4bf0-9dbd-44c0-bcf9-ddb4f2284f40

Hash do documento original (SHA256): 2792b6805ed6e5f863e9a5de5297df4746e806a237747649b6b935b718d7ab5c

Este Log é exclusivo ao documento número #063c4bf0-9dbd-44c0-bcf9-ddb4f2284f40 e deve ser considerado parte do mesmo, com os efeitos prescritos nos Termos de Uso.

Assinaturas (5)

- ✓ **Leonardo Silva Vianna (Participante)**
Assinou em 14/01/2022 às 13:11:04 (GMT -3:00)
- ✓ **Rafael Castro (Participante)**
Assinou em 13/01/2022 às 15:28:46 (GMT -3:00)
- ✓ **Alessandra Cristina Hoehn (Participante)**
Assinou em 13/01/2022 às 15:35:48 (GMT -3:00)
- ✓ **Geise Naiara Pinto Feltrin (Participante)**
Assinou em 13/01/2022 às 17:22:29 (GMT -3:00)
- ✓ **Gisele de Oliveira Fernandes (Participante)**
Assinou em 14/01/2022 às 14:59:44 (GMT -3:00)

Histórico completo

Data e hora

13/01/2022 às 14:54:27
(GMT -3:00)

Evento

Rafael Castro solicitou as assinaturas.

Data e hora

Evento

13/01/2022 às 15:28:46
(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>. Assinatura com validade jurídica conforme MP 2.200-2/01, Art. 10o, §2.

13/01/2022 às 15:35:48
(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>. Assinatura com validade jurídica conforme MP 2.200-2/01, Art. 10o, §2.

13/01/2022 às 17:22:29
(GMT -3:00)

Geise Naiara Pinto Feltrin (Autenticação: e-mail geisa-naiara@hotmail.com; IP: 177.51.83.7) 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.

14/01/2022 às 13:11:04
(GMT -3:00)

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.

14/01/2022 às 14:59:50
(GMT -3:00)

Documento assinado por todos os participantes.

14/01/2022 às 14:59:44
(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>. Assinatura com validade jurídica conforme MP 2.200-2/01, Art. 10o, §2.

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS
NOVEMBRO - 2021



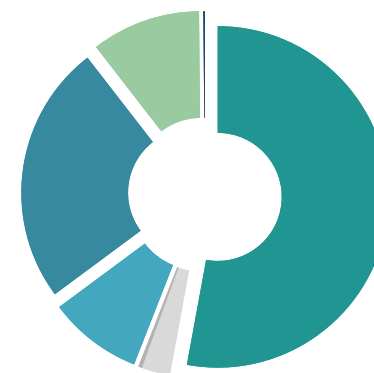
Instituto de Previdência Social do Município de Navegantes - SC



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

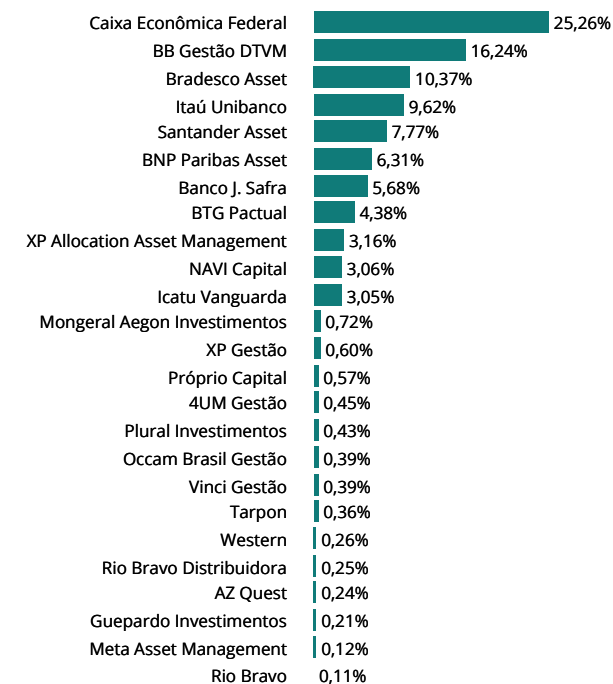
ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	52,9%	133.778.952,57	129.606.981,65
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	2,8%	7.022.914,79 ▲	3.609.057,68
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	1,9%	4.830.147,20	4.713.570,70
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	0,6%	1.508.530,64	1.469.047,77
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	0,1%	297.560,22	287.607,94
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	4,0%	10.032.213,30	9.698.549,33
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	0,2%	499.374,26 ▼	502.831,50
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	2,2%	5.477.560,11	5.380.628,36
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	0,1%	297.199,15	292.129,45
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	0,8%	1.932.333,87	1.868.928,18
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,6%	1.506.574,15	1.484.970,78
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	3,6%	9.141.602,91	8.837.567,29
Bradesco Pré IDKa 2	0,8%	1.902.235,55	1.867.952,18
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	0,4%	1.003.357,39 ▲	-
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	0,3%	791.805,22 ▼	2.382.926,88
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	0,7%	1.715.354,10	1.679.344,20
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	0,3%	722.664,47	703.611,96
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	5,3%	13.478.039,34	13.029.904,95
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	2,0%	5.165.941,98	4.950.426,07
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,8%	1.955.567,59 ▼	3.879.224,81
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	8,6%	21.657.701,20	21.463.257,69
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	0,1%	144.114,58	139.372,61
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	0,3%	718.910,90	713.818,70
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	2,0%	5.149.917,77	4.991.213,57
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	1,3%	3.362.660,64	3.308.240,58
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	1,0%	2.616.939,23	2.518.994,84
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	3,4%	8.654.871,08 ▲	8.181.612,81
Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo	0,7%	1.812.942,85	1.800.664,79
Safra FIC Institucional IMA-B	1,0%	2.495.359,78	2.417.151,92
Santander FIC Ativo Renda Fixa	0,5%	1.383.471,83	1.365.031,48
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	5,1%	12.993.217,08	12.678.279,66
Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B	1,4%	3.507.869,39	3.391.062,97

POR SEGMENTO



- Fundos de Renda Fixa 52,89%
- Fundos de Participações 2,68%
- Fundos Imobiliários 0,37%
- Fundos Multimercado 8,91%
- Fundos de Renda Variável 24,65%
- Investimentos no Exterior 10,35%
- Contas Correntes 0,15%

POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



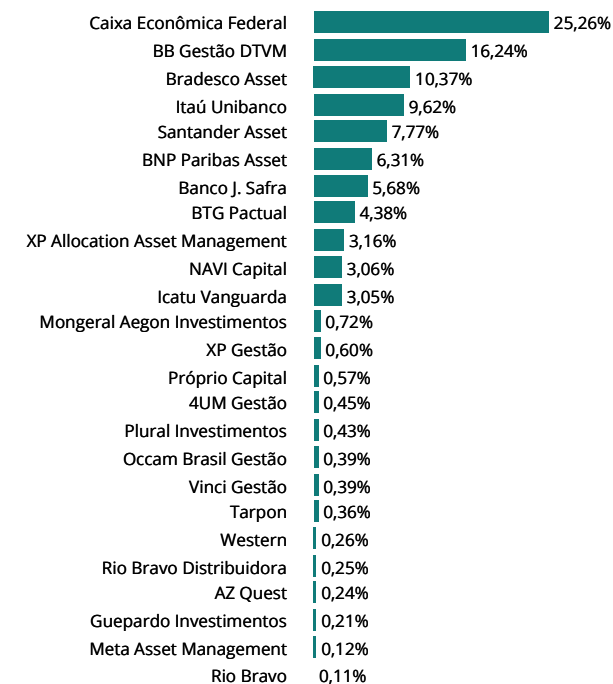
ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	3,0%	7.713.689,58	7.764.611,50
BB FII Recebíveis	0,1%	289.142,59 ▼	288.432,62
BTG FIP Economia Real	2,7%	6.787.694,81	6.808.169,10
Rio Bravo FII Renda Corporativa	0,3%	636.852,18 ▼	668.009,78
FUNDOS MULTIMERCADO	8,9%	22.542.256,38	22.333.257,51
BB Previdenciário Multimercado Alocação	0,0%	- ▼	2.891.632,28
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	0,8%	1.996.653,53	1.977.159,73
Caixa Bolsa Americana Multimercado	2,9%	7.321.498,58 ▲	5.171.168,15
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores III Mult.	0,4%	1.009.618,24	1.000.326,22
Itaú FIC Private Multimercado SP500	2,0%	4.955.943,76 ▲	4.489.310,62
Safra SP Reais PB Multimercado	2,9%	7.258.542,27 ▲	6.803.660,51
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	24,7%	62.350.100,65	63.571.041,29
4UM FIA Marlim Dividendos	0,5%	1.149.918,44	1.163.386,29
AZ Quest FIC FIA	0,2%	618.665,25	646.079,68
BB FIC FIA Valor	3,2%	8.081.828,45	8.152.542,36
BNP Paribas FIA Small Caps	0,7%	1.667.518,03	1.718.522,02
BNP Paribas FIA Strategie	0,3%	728.548,36	743.643,72
BNP Paribas FIC FIA Action	1,9%	4.863.052,71	4.999.358,06
Bradesco FIA MID Small Cap	1,0%	2.633.479,19	2.719.607,94
Bradesco FIA Selection	1,6%	4.127.338,78	4.209.922,18
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	1,7%	4.286.880,16	4.595.041,74
Caixa FIC FIA Ações Livre	1,5%	3.860.638,08	3.880.949,85
Caixa FIC FIA Multigestor	2,0%	4.951.210,58	5.071.407,26
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,2%	537.877,41	488.981,67
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	1,0%	2.574.448,02	2.631.979,42
Itaú FIC FIA Dunamis	0,2%	576.340,37	584.785,51
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	1,6%	4.163.115,66	4.281.408,74
Meta FIA Valor	0,1%	291.713,66	290.359,48
Navi FIC FIA Institucional	3,1%	7.751.314,21	7.593.161,26
Occam FIC FIA	0,4%	979.079,37	1.005.938,77
Próprio Capital FIA	0,6%	1.439.177,33	1.479.546,87
Safra FIC FIA Ações Livre	0,6%	1.617.682,36	1.743.969,29
Safra FIC FIA Small Cap PB	0,8%	2.056.615,19	2.100.485,64

POR SEGMENTO



- Fundos de Renda Fixa 52,89%
- Fundos de Participações 2,68%
- Fundos Imobiliários 0,37%
- Fundos Multimercado 8,91%
- Fundos de Renda Variável 24,65%
- Investimentos no Exterior 10,35%
- Contas Correntes 0,15%

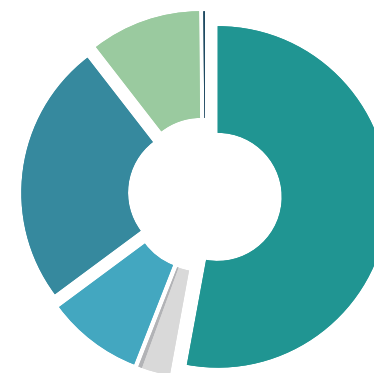
POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	24,7%	62.350.100,65	63.571.041,29
Tarpon FIC FIA GT 30	0,4%	901.176,26	967.296,02
Vinci FIA Selection Equities	0,4%	974.086,51	980.346,34
XP FIA Dividendos	0,6%	1.518.396,27	1.522.321,18
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	10,4%	26.179.076,00	26.600.641,28
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	1,2%	3.036.861,10	3.078.819,17
BNP Paribas FIA Access USA Companies	1,9%	4.847.848,52	4.847.701,89
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	0,8%	1.918.500,67	1.977.597,62
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	1,6%	3.924.548,93	3.952.339,89
Genial FIC FIA MS US Growth IE	0,2%	604.491,55	603.586,96
Genial MS FIC FIA Global Brands	0,2%	482.637,38	486.080,74
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	0,4%	933.954,41	931.971,30
Santander Global Equities Inv. no Exterior Mult.	0,7%	1.773.657,96	1.810.036,25
Western Asset FIA BDR Nível I	0,3%	662.605,86	664.659,77
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	0,8%	1.935.331,11	2.012.580,84
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	2,4%	6.058.638,51	6.235.266,85
CONTAS CORRENTES	0,1%	369.227,55	186.112,54
Banco do Brasil	0,0%	-	4.200,00
BNP Paribas	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,1%	369.227,55	181.912,54
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%	252.933.302,73	250.062.645,77

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

POR SEGMENTO



■ Fundos de Renda Fixa 52,89%
■ Fundos de Participações 2,68%
■ Fundos Imobiliários 0,37%
■ Fundos Multimercado 8,91%
■ Fundos de Renda Variável 24,65%
■ Investimentos no Exterior 10,35%
■ Contas Correntes 0,15%

POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Caixa Econômica Federal	25,26%
BB Gestão DTVM	16,24%
Bradesco Asset	10,37%
Itaú Unibanco	9,62%
Santander Asset	7,77%
BNP Paribas Asset	6,31%
Banco J. Safra	5,68%
BTG Pactual	4,38%
XP Allocation Asset Management	3,16%
NAVI Capital	3,06%
Icatu Vanguarda	3,05%
Mongeral Aegon Investimentos	0,72%
XP Gestão	0,60%
Próprio Capital	0,57%
4UM Gestão	0,45%
Plural Investimentos	0,43%
Occam Brasil Gestão	0,39%
Vinci Gestão	0,39%
Tarpon	0,36%
Western	0,26%
Rio Bravo Distribuidora	0,25%
AZ Quest	0,24%
Guepardo Investimentos	0,21%
Meta Asset Management	0,12%
Rio Bravo	0,11%

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)	3.046.858,73		(501.397,85)
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	(19.866,10)	(9.032,23)	(16.199,35)	(190,84)	(59.665,64)	82.055,22		(22.898,94)
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	51.730,38	1.066,43	4.893,12	46.222,29	(60.862,60)	116.576,50		159.626,12
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	9.574,23	(1.037,37)	2.923,42	13.610,28	(17.850,82)	39.482,87		46.702,61
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	-	(1.028,53)	(3.330,77)	(384,84)	(7.647,92)	9.952,28		(2.439,78)
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(83.503,93)	(38.828,58)	(113.955,97)	(15.310,75)	(257.074,74)	333.663,97		(175.010,00)
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	7.200,30	(57,53)	1.476,87	5.698,78	(5.581,92)	10.423,18		19.159,68
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	(97.090,76)	(27.996,84)	(36.054,59)	(20.856,79)	(148.053,76)	96.931,75		(233.120,99)
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	6.360,20	1.933,03	1.322,54	3.758,53	(1.456,89)	5.069,70		16.987,11
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	(28.025,49)	(10.498,44)	(26.750,94)	(6.874,35)	(52.235,27)	63.405,69		(60.978,80)
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	4.039,47	(1.216,57)	(4.311,32)	(1.845,63)	(11.695,17)	21.603,37		6.574,15
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	(73.067,99)	(37.349,88)	(102.558,56)	(14.668,08)	(234.143,11)	304.035,62		(157.752,00)
Bradesco Pré IDKa 2	(49.660,75)	(12.697,56)	(11.681,39)	(11.052,09)	(67.355,53)	34.283,37		(118.163,95)
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	-	-	-	-	-	3.357,39		3.357,39
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	21.216,22	5.422,62	2.468,92	8.590,24	11.724,19	11.878,34		61.300,53
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	23.371,20	(6.368,40)	(14.964,30)	13.715,10	(23.803,20)	36.009,90		27.960,30
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	1.089,07	(1.330,67)	(277,02)	6.808,92	(10.658,42)	19.052,51		14.684,39
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)	448.134,39		(238.731,91)
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	54.227,76	3.317,86	6.733,20	39.552,30	(48.867,09)	66.152,06		121.116,09
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(146.977,66)	(41.219,03)	(126.025,57)	(66.063,46)	(205.203,28)	215.515,91		(369.973,09)
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)	194.443,51		(178.520,78)
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	(42.804,94)	(1.031,70)	(10.371,69)	(204,07)	(3.652,12)	4.741,97		(53.322,55)
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	4.391,49	(4.396,56)	(10.097,06)	3.499,07	421,76	5.092,20		(1.089,10)
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	69.841,35	2.363,02	(5.666,07)	25.789,25	(127.021,87)	158.704,20		124.009,88
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	50.879,98	5.108,67	10.061,28	27.555,54	(11.796,10)	54.420,06		136.229,43
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	(20.591,48)	(6.370,70)	(26.352,21)	6.811,83	(90.392,09)	97.944,39		(38.950,26)
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	63.385,04	48.475,53	52.342,75	96.997,71	67.270,17	72.996,35		401.467,55
Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa	-	-	-	-	-	261,92		261,92
Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo	2.267,06	3.831,20	9.722,47	8.925,14	10.918,92	12.278,06		47.942,85
Safra FIC Institucional IMA-B	(22.322,04)	(14.976,42)	(39.806,24)	(14.995,08)	(80.613,66)	78.207,86		(94.505,58)

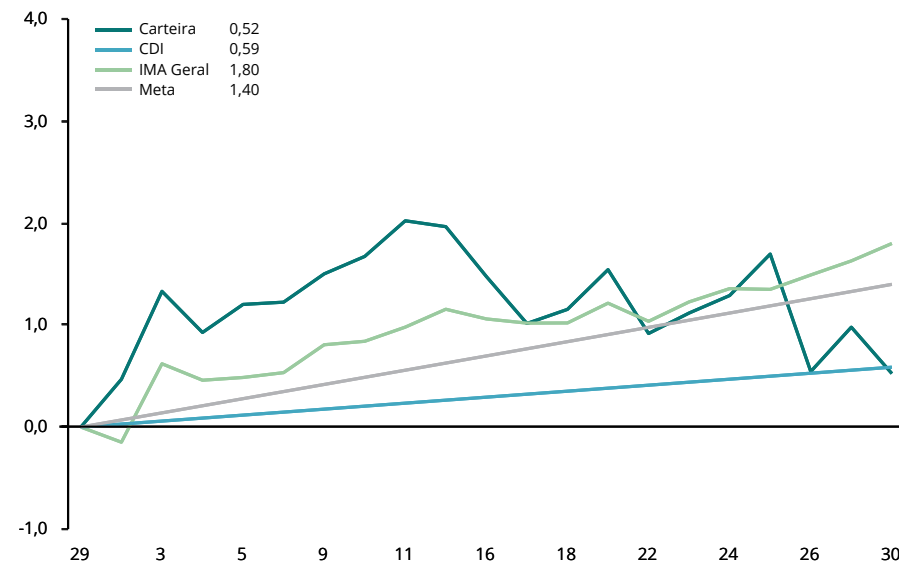
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2021
FUNDOS DE RENDA FIXA	(387.454,61)	(374.100,53)	(943.600,22)	334.867,31	(2.177.968,53)	3.046.858,73		(501.397,85)
Santander FIC Ativo Renda Fixa	10.945,70	3.839,97	3.105,90	4.175,71	(7.507,70)	18.440,35		32.999,93
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	149.219,79	946,89	16.300,22	125.368,29	(160.483,35)	314.937,42		446.289,26
Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B	(30.872,98)	(13.971,47)	(39.187,87)	(5.322,59)	(89.261,10)	116.806,42		(61.809,59)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	259.004,06	68.488,32	644.004,35	(389.508,25)	(6.122,72)	(41.169,02)		534.696,74
BB FII Recebíveis	19.059,63	6.612,55	(69.964,47)	72.381,77	(8.172,64)	6.109,97		26.026,81
BTG FIP Economia Real	342.581,23	(11.665,33)	766.890,92	(466.242,92)	(19.668,76)	(20.474,29)		591.420,85
Rio Bravo FII Renda Corporativa	(102.636,80)	73.541,10	(52.922,10)	4.352,90	21.718,68	(26.804,70)		(82.750,92)
FUNDOS MULTIMERCADO	1.468.150,21	334.418,16	491.777,47	(739.063,28)	1.129.190,19	(99.635,72)		2.584.837,03
BB Previdenciário Multimercado Alocação	13.139,26	(6.555,46)	(4.772,45)	(18.460,85)	(4.246,69)	16.689,19		(4.207,00)
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	6.391,21	(8.237,00)	2.835,73	(600,65)	(23.229,56)	19.493,80		(3.346,47)
Caixa Bolsa Americana Multimercado	256.115,07	93.054,11	143.040,98	(222.188,48)	367.146,47	(66.625,63)		570.542,52
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores III Mult.	(13.905,44)	3.175,58	4.364,71	6.650,62	(6.156,36)	9.292,02		3.421,13
Itaú FIC Private Multimercado SP500	453.119,96	98.846,01	137.756,71	(201.454,17)	318.300,04	(33.366,86)		773.201,69
Mauá FIC Institucional Multimercado	(2.285,45)	-	-	-	-	-		(2.285,45)
Safrá SP Reais PB Multimercado	755.575,60	154.134,92	208.551,79	(303.009,75)	477.376,29	(45.118,24)		1.247.510,61
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	5.851.585,60	(3.050.066,12)	(2.454.607,35)	(4.119.858,61)	(6.558.203,20)	(1.220.940,64)		(11.552.090,32)
4UM FIA Marlim Dividendos	80.073,74	(15.826,11)	16.944,63	(65.734,78)	(42.863,82)	(13.467,85)		(40.874,19)
AZ Quest FIC FIA	58.402,36	(40.901,95)	(40.767,26)	(33.614,18)	(54.139,13)	(27.414,43)		(138.434,59)
BB FIC FIA Valor	379.878,57	(203.834,98)	(155.317,16)	(215.631,09)	(478.274,57)	(70.713,91)		(743.893,14)
BNP Paribas FIA Small Caps	252.622,66	(130.794,24)	(82.090,65)	(110.805,26)	(274.983,31)	(51.003,99)		(397.054,79)
BNP Paribas FIA Strategie	53.505,90	(38.183,70)	(28.407,47)	(54.987,94)	(60.868,35)	(15.095,36)		(144.036,92)
BNP Paribas FIC FIA Action	329.902,16	(296.510,63)	(236.941,87)	(356.074,10)	(449.016,05)	(136.305,35)		(1.144.945,84)
Bradesco FIA MID Small Cap	410.858,99	(117.860,02)	(91.714,39)	(126.407,99)	(389.805,82)	(86.128,75)		(401.057,98)
Bradesco FIA Selection	292.942,40	(263.241,39)	(116.535,28)	(416.150,62)	(396.974,93)	(82.583,40)		(982.543,22)
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	279.059,32	(298.196,70)	(424.456,66)	(512.594,28)	(690.235,71)	(308.161,58)		(1.954.585,61)
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)	(20.311,77)		(23.329,20)
Caixa FIC FIA Multigestor	468.760,80	(310.461,40)	(170.928,50)	(329.955,60)	(571.660,68)	(120.196,68)		(1.034.442,06)
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	76.774,67	(31.487,97)	(2.723,83)	(4.237,75)	(49.343,45)	48.895,74		37.877,41
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	108.422,69	(161.305,96)	(92.064,55)	(200.103,96)	(196.995,59)	(57.531,40)		(599.578,77)

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)	(1.220.940,64)		(11.552.090,32)
Itaú FIC FIA Dunamis	77.739,50	(21.958,87)	(15.256,34)	(44.124,71)	(47.664,47)	(8.445,14)		(59.710,03)
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	502.259,33	(36.740,07)	(225.747,87)	(427.543,07)	(571.908,43)	(118.293,08)		(877.973,19)
Meta FIA Valor	(6.007,00)	(22.007,83)	(30.028,15)	(27.321,52)	(24.276,02)	1.354,18		(108.286,34)
Navi FIC FIA Institucional	933.431,07	(427.053,33)	(50.368,71)	(402.217,39)	(855.732,90)	158.152,95		(643.788,31)
Occam FIC FIA	53.638,61	(50.009,41)	(28.427,91)	(78.732,63)	(51.809,48)	(26.859,40)		(182.200,22)
Próprio Capital FIA	258.564,83	(88.645,47)	(99.808,70)	(92.327,52)	(191.002,03)	(40.369,54)		(253.588,43)
Safra FIC FIA Ações Livre	135.330,19	(61.006,16)	(101.916,17)	(203.994,17)	(334.480,03)	(126.286,93)		(692.353,27)
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)	(43.870,45)		(445.992,89)
Tarpon FIC FIA GT 30	60.683,21	(11.919,66)	(66.790,68)	10.687,14	(25.363,99)	(66.119,76)		(98.823,74)
Vinci FIA Selection Equities	74.553,22	(45.363,01)	(32.414,30)	(59.484,97)	(86.666,68)	(6.259,83)		(155.635,57)
XP FIA Dividendos	(6.657,60)	(72.505,38)	(59.186,07)	(55.199,88)	(78.882,70)	(3.924,91)		(276.356,54)
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	1.527.847,05	1.237.999,68	627.933,82	33.319,92	2.193.348,18	(421.565,28)		5.198.883,37
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	160.103,05	133.847,50	80.616,29	17.173,03	294.149,62	(41.958,07)		643.931,42
BNP Paribas FIA Access USA Companies	286.720,61	313.430,68	161.919,87	7.506,29	476.277,95	146,63		1.246.002,03
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	101.836,03	122.331,59	(5.100,94)	28.452,74	148.179,09	(59.096,95)		336.601,56
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	176.734,44	181.867,11	74.196,65	21.239,26	379.524,07	(27.790,96)		805.770,57
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	267.285,51	187.806,80	108.153,87	2.977,43	-	-		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	904,59		103.250,69
Genial MS FIC FIA Global Brands	(3.574,29)	27.690,48	2.193,29	11.356,80	33.115,85	(3.443,36)		67.338,77
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	75.798,33	49.545,40	18.992,81	(6.992,55)	73.168,91	1.983,11		212.496,01
Santander Global Equities Inv. no Exterior Mult.	83.995,49	80.776,35	21.411,07	22.031,60	131.888,34	(36.378,29)		303.724,56
Western Asset FIA BDR Nível I	36.078,60	34.627,01	15.104,62	2.975,35	63.832,53	(2.053,91)		150.564,20
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	208.132,57	31.070,35	55.123,99	(101.085,94)	105.435,29	(77.249,73)		221.426,53
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	106.861,40	65.473,21	82.260,12	35.121,79	428.465,24	(176.628,34)		541.553,42
TOTAL	8.719.132,31	(1.783.260,49)	(1.634.491,93)	(4.880.242,91)	(5.419.756,08)	1.263.548,07		(3.735.071,03)

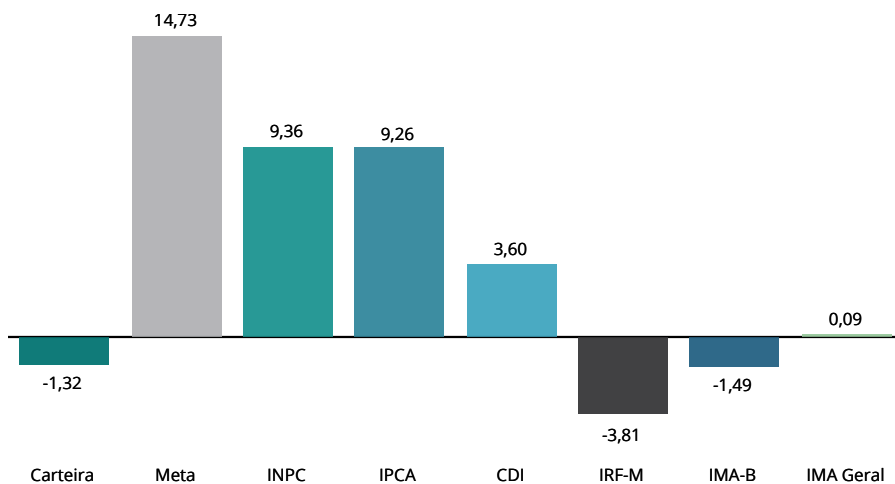
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 5,47% A.A.)

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	0,52	1,40	0,59	1,80	37	89	29
Dezembro							
TOTAL	-1,32	14,73	3,60	0,09	-9	-37	-1.441

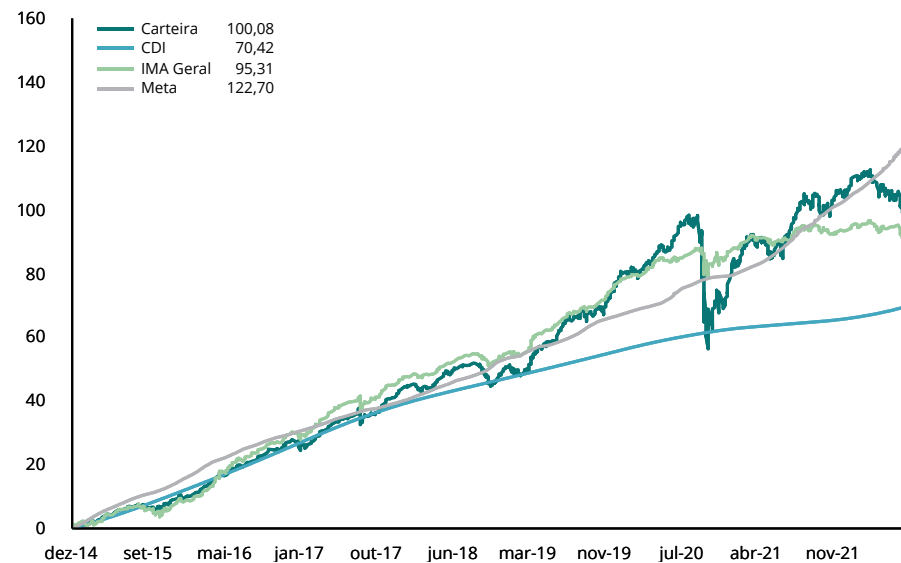
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



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	1,73	124%	-1,30	-9%	1,28	8%	3,17	2,88	5,21	4,73	37,57	-5,12	-0,19	-3,46
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	IMA-B 5	2,47	177%	3,48	24%	5,59	33%	2,84	2,77	4,67	4,55	63,22	4,22	-0,16	-2,32
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	2,69	192%	3,19	22%	5,39	32%	3,14	3,24	5,17	5,33	63,25	3,23	-0,18	-2,33
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	IMA-B	3,46	247%	-1,68	-11%	3,64	22%	8,03	5,86	13,22	9,64	37,55	-0,16	-0,56	-6,45
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	3,44	246%	-1,71	-12%	3,63	22%	8,04	5,86	13,24	9,64	37,28	-0,17	-0,56	-6,49
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	IPCA + 6%	2,09	150%	3,87	26%	6,14	36%	1,95	2,61	3,21	4,30	70,39	5,76	-0,10	-2,05
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	1,80	129%	-4,08	-28%	-2,11	-13%	3,84	3,46	6,32	5,69	31,83	-10,32	-0,42	-6,22
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	IMA-B	1,74	124%	5,95	40%	7,33	44%	1,83	1,65	3,01	2,72	49,54	13,77	-0,17	-0,95
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	IMA-B	3,39	243%	-3,12	-21%	2,32	14%	8,05	6,19	13,26	10,18	36,85	-1,46	-0,56	-7,43
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	1,45	104%	-0,93	-6%	1,74	10%	2,50	2,78	4,11	4,57	36,41	-4,29	-0,11	-2,73
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	IMA-B	3,44	246%	-1,82	-12%	3,51	21%	7,96	5,83	13,12	9,58	37,48	-0,30	-0,56	-6,46
Bradesco Pré IDKa 2	IDKa IPCA 2A	1,84	131%	-5,57	-38%	-3,67	-22%	4,53	3,97	7,45	6,53	29,45	-11,51	-0,53	-7,80
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	0,64	46%	4,10	28%	4,35	26%	0,07	0,14	0,12	0,23	51,90	37,94	0,00	-0,00
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	CDI	0,57	41%	3,34	23%	3,63	22%	0,01	0,12	0,01	0,19	-123,76	8,70	0,00	-0,01
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	IPCA + 6%	2,14	153%	1,66	11%	3,68	22%	2,93	3,22	4,82	5,30	56,08	0,10	-0,10	-3,54
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	IMA-B	2,71	194%	2,12	14%	4,70	28%	3,39	5,16	5,58	8,49	59,68	-4,72	-0,26	-6,35
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	3,44	246%	-1,74	-12%	3,61	21%	7,97	5,82	13,12	9,57	37,53	-0,20	-0,56	-6,46
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	2,47	176%	3,52	24%	5,64	33%	2,78	2,75	4,58	4,52	64,21	4,36	-0,16	-2,29
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	4,35	311%	-6,68	-45%	1,25	7%	13,26	9,11	21,85	14,98	31,14	-1,72	-1,10	-12,16
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IMA Geral	0,91	65%	-0,93	-6%	0,52	3%	0,93	2,35	1,53	3,87	38,56	-8,11	-0,05	-3,46
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	3,40	243%	-1,71	-12%	3,64	22%	8,09	5,84	13,33	9,61	36,68	-0,16	-0,58	-6,44
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	IPCA	0,71	51%	-0,04	0%	1,08	6%	0,50	2,08	0,83	3,42	36,14	-7,37	0,00	-3,02
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	IMA-B 5	3,18	227%	3,71	25%	6,46	38%	4,81	3,89	7,93	6,39	51,76	4,29	-0,31	-3,99
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	1,64	118%	3,64	25%	3,86	23%	1,73	1,08	2,85	1,78	60,36	2,29	-0,06	-1,05
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	IMA-B	3,89	278%	-1,55	-11%	3,91	23%	8,68	6,34	14,30	10,43	39,75	0,12	-0,57	-6,94
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	IMA Geral	0,88	63%	5,51	37%	5,85	35%	0,73	0,76	1,20	1,24	28,84	19,17	-0,03	-0,29
Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo	CDI	0,68	49%	5,40	37%	6,04	36%	0,12	0,32	0,20	0,52	61,49	48,36	0,00	-0,06
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	3,24	231%	-4,77	-32%	1,17	7%	8,60	6,60	14,17	10,85	33,27	-2,48	-0,70	-8,88
Santander FIC Ativo Renda Fixa	IMA Geral	1,35	97%	2,44	17%	3,13	19%	2,15	1,05	3,54	1,72	36,52	-2,19	-0,10	-1,14
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	2,48	178%	3,56	24%	5,67	34%	2,75	2,74	4,53	4,51	65,13	4,42	-0,16	-2,29
Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B	IMA-B	3,44	246%	-1,73	-12%	3,61	21%	7,96	5,82	13,11	9,58	37,53	-0,20	-0,56	-6,43

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 %
BB FII Recebíveis	Sem bench	2,12	151%	7,23	49%	7,77	46%	13,97	20,09	22,96	33,04	-24,25	-7,68	-4,11	-23,38
BTG FIP Economia Real	Sem bench	-0,30	-21%	14,03	95%	-	-	0,00	-	0,00	-	-99,999,00	-	-0,32	-
Rio Bravo FII Renda Corporativa	Sem bench	-4,03	-288%	-11,17	-76%	-12,71	-75%	24,73	23,60	40,65	38,79	-7,86	-5,91	-9,27	-22,35
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	CDI	0,99	70%	-0,21	-1%	1,20	7%	1,49	2,16	2,45	3,55	29,03	-6,70	-0,12	-2,23
Caixa Bolsa Americana Multimercado	SP 500	-0,49	-35%	25,83	175%	29,86	177%	14,74	12,69	24,25	20,88	0,70	11,47	-2,76	-5,16
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores III Mult.	Ibovespa	0,93	66%	0,34	2%	1,69	10%	1,27	2,28	2,08	3,75	28,24	-5,07	-0,09	-1,94
Itaú FIC Private Multimercado SP500	SP 500	-0,51	-36%	25,77	175%	29,69	176%	14,74	12,72	24,25	20,94	0,61	11,38	-2,75	-5,12
Safra SP Reais PB Multimercado	SP 500	-0,51	-36%	25,32	172%	29,24	174%	14,56	12,59	23,96	20,72	0,56	11,32	-2,73	-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	-1,16	-83%	-3,43	-23%	3,53	21%	18,93	16,90	31,12	27,80	-11,64	0,25	-5,75	-12,79
AZ Quest FIC FIA	Ibovespa	-4,24	-303%	-18,28	-124%	-12,76	-76%	18,73	18,55	30,75	30,50	-25,98	-5,41	-6,82	-24,78
BB FIC FIA Valor	Ibovespa	-0,87	-62%	-8,49	-58%	0,19	1%	19,96	19,73	32,82	32,45	-10,88	-0,45	-4,17	-16,40
BNP Paribas FIA Small Caps	SMLL	-2,97	-212%	-19,23	-131%	-13,14	-78%	29,55	23,46	48,55	38,58	-12,73	-4,07	-11,66	-29,23
BNP Paribas FIA Strategie	Ibovespa	-2,03	-145%	-16,51	-112%	-10,01	-59%	21,19	19,84	34,81	32,63	-15,68	-3,94	-5,78	-22,78
BNP Paribas FIC FIA Action	Ibovespa	-2,73	-195%	-19,06	-129%	-13,03	-77%	21,05	19,60	34,58	32,23	-18,03	-5,06	-6,90	-24,34
Bradesco FIA MID Small Cap	IBrX	-3,17	-226%	-13,22	-90%	-7,09	-42%	29,53	21,87	48,50	35,97	-14,25	-2,63	-11,66	-24,68
Bradesco FIA Selection	Ibovespa	-1,96	-140%	-19,23	-131%	-13,51	-80%	25,13	20,89	41,29	34,34	-15,24	-4,86	-6,76	-24,43
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	-6,71	-479%	-31,32	-213%	-28,37	-168%	34,25	23,29	56,21	38,28	-18,55	-9,41	-14,74	-36,42
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	-0,52	-37%	-0,16	-1%	4,54	27%	20,82	20,67	34,24	34,01	-8,11	0,95	-5,26	-19,99
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibovespa	-2,37	-169%	-17,28	-117%	-11,61	-69%	24,92	19,46	40,94	32,01	-13,28	-4,68	-8,57	-24,29
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	10,00	715%	9,86	67%	17,95	107%	28,78	24,34	47,42	40,06	14,91	4,18	-3,79	-17,44
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	Ibovespa	-2,19	-156%	-19,01	-129%	-13,68	-81%	21,71	18,26	35,68	30,02	-13,30	-5,85	-6,34	-24,38
Itaú FIC FIA Dunamis	Ibovespa	-1,44	-103%	-9,39	-64%	-3,66	-22%	19,99	17,82	32,87	29,30	-8,53	-2,32	-6,00	-21,46
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	Ibovespa	-2,76	-197%	-17,42	-118%	-12,07	-72%	24,87	22,08	40,85	36,30	-15,85	-4,04	-8,85	-28,41
Meta FIA Valor	IBrX	0,47	33%	-26,50	-180%	-22,43	-133%	24,85	22,51	40,86	37,01	-6,27	-7,32	-5,36	-29,85
Navi FIC FIA Institucional	IDIV	2,08	149%	-7,67	-52%	1,22	7%	26,54	20,33	43,65	33,44	-3,67	-0,15	-4,72	-20,09
Occam FIC FIA	Sem bench	-2,67	-191%	-15,69	-107%	-8,34	-50%	19,96	19,89	32,79	32,71	-17,86	-3,31	-4,45	-21,60
Próprio Capital FIA	Ibovespa	-2,73	-195%	-12,57	-85%	-5,62	-33%	31,79	22,30	52,22	36,68	-12,45	-1,85	-12,12	-27,37
Safra FIC FIA Ações Livre	Ibovespa	-7,24	-518%	-25,36	-172%	-20,90	-124%	40,86	23,04	67,04	37,88	-16,83	-6,74	-17,15	-35,70
Safra FIC FIA Small Cap PB	SMLL	-2,09	-149%	-17,82	-121%	-13,69	-81%	35,54	24,63	58,40	40,50	-8,89	-3,93	-12,62	-30,43
Tarpon FIC FIA GT 30	Ibovespa	-6,84	-489%	6,81	46%	13,64	81%	16,14	17,34	26,50	28,53	-38,42	3,82	-8,85	-16,68

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	-0,64	-46%	-13,78	-94%	-7,94	-47%	20,80	18,45	34,19	30,34	-10,37	-3,52	-5,66	-20,93
XP FIA Dividendos	Sem bench	-0,26	-18%	-15,40	-105%	-9,48	-56%	21,56	19,10	35,45	31,40	-6,20	-3,91	-6,10	-17,31
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	Ibovespa	-1,36	-97%	28,44	193%	29,84	177%	16,99	17,01	27,95	28,00	-6,04	8,67	-4,47	-11,81
BNP Paribas FIA Access USA Companies	Sem bench	0,00	0%	34,59	235%	38,95	231%	19,66	19,77	32,34	32,54	-0,46	9,67	-4,52	-12,13
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	Ibovespa	-2,99	-214%	21,28	144%	21,42	127%	15,81	16,18	25,99	26,62	-15,36	6,39	-4,16	-10,41
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	Ibovespa	-0,70	-50%	31,56	214%	31,46	187%	18,06	16,91	29,71	27,83	-1,17	9,39	-4,53	-11,96
Genial FIC FIA MS US Growth IE	Sem bench	0,15	11%	20,96	142%	23,75	141%	26,47	30,37	43,57	49,99	6,30	4,32	-7,72	-24,25
Genial MS FIC FIA Global Brands	Sem bench	-0,71	-51%	17,68	120%	15,78	94%	15,28	18,64	25,13	30,67	-6,63	4,29	-3,72	-10,58
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	0,21	15%	29,45	200%	30,93	184%	18,71	17,41	30,78	28,65	0,77	8,90	-4,37	-10,16
Santander Global Equities Inv. no Exterior Mult.	CDI	-2,01	-144%	22,57	153%	24,10	143%	15,73	16,81	25,87	27,66	-10,31	7,02	-4,22	-11,98
Western Asset FIA BDR Nível I	Ibovespa	-0,31	-22%	29,40	200%	29,21	173%	21,37	17,91	35,17	29,47	3,19	8,09	-4,23	-11,71
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	Ibovespa	-3,84	-274%	12,92	88%	20,47	122%	16,13	17,03	26,51	28,02	-22,33	5,70	-5,67	-11,72
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibovespa	-2,83	-202%	10,11	69%	10,80	64%	25,09	21,07	41,25	34,67	-7,93	2,50	-6,32	-14,19
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		0,52	37%	-1,32	-9%	3,18	19%	7,35	6,94	12,09	11,42	-0,44	-0,43	-6,36	-6,36
IPCA		0,95	68%	9,26	63%	10,74	64%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		0,84	60%	9,36	64%	10,96	65%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		0,59	42%	3,60	24%	3,77	22%	0,00	0,11	-	-	-	-	-	-
IRF-M		1,79	128%	-3,81	-26%	-1,93	-11%	3,75	3,43	6,18	5,64	25,27	-10,48	-0,42	-5,94
IRF-M 1		0,79	56%	2,03	14%	2,35	14%	0,66	0,61	1,08	1,01	24,38	-14,32	-0,04	-0,86
IRF-M 1+		2,19	157%	-7,11	-48%	-4,28	-25%	5,08	5,02	8,36	8,25	24,92	-10,19	-0,61	-9,66
IMA-B		3,47	248%	-1,49	-10%	3,30	20%	7,41	5,82	12,20	9,58	30,49	-0,25	-0,56	-6,37
IMA-B 5		2,50	179%	3,75	25%	5,65	34%	2,46	2,75	4,05	4,52	61,01	4,17	-0,16	-2,28
IMA-B 5+		4,47	320%	-6,23	-42%	0,81	5%	12,91	9,17	21,27	15,09	23,74	-1,62	-1,15	-11,88
IMA Geral		1,80	129%	0,09	1%	2,12	13%	3,18	2,66	5,24	4,38	30,00	-3,73	-0,18	-2,87
IDkA 2A		2,51	179%	4,11	28%	5,91	35%	1,99	2,80	3,27	4,60	75,66	4,69	-0,15	-2,54
IDkA 20A		6,09	435%	-12,50	-85%	-2,56	-15%	21,73	14,54	35,82	23,92	20,16	-2,16	-2,18	-19,57
IGCT		-1,73	-124%	-13,81	-94%	-6,21	-37%	22,39	20,32	36,81	33,41	-7,56	-2,98	-5,32	-22,67
IBrX 50		-1,81	-129%	-13,79	-94%	-5,66	-34%	22,63	21,03	37,21	34,59	-7,73	-2,67	-5,29	-23,27
Ibovespa		-1,53	-109%	-14,37	-98%	-6,41	-38%	21,93	20,60	36,06	33,88	-7,01	-2,99	-5,28	-22,07
META ATUARIAL - IPCA + 5,47% A.A.		1,40		14,73		16,84									

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 6,9428% 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 3,43% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,82% 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 11,4208%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,64%, e o IMA-B de 9,58%.

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 30,8177% 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 0,4375% e -0,4375% 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 0,4292% 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 0,0061% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

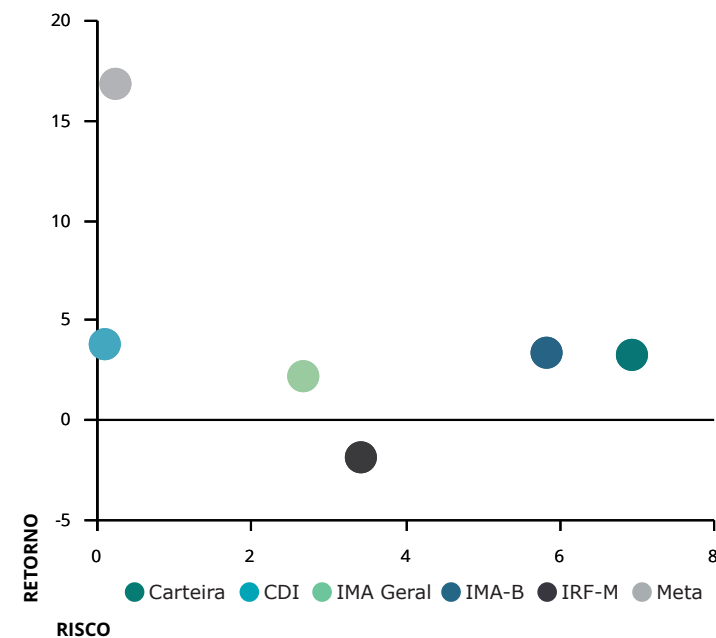
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	7,3469	7,7078	6,9428
VaR (95%)	12,0867	12,6738	11,4208
Draw-Down	-6,3584	-6,3591	-6,3591
Beta	28,0488	28,7738	30,8177
Tracking Error	0,4628	0,4865	0,4375
Sharpe	-0,4376	-16,8440	-0,4292
Treynor	-0,0072	-0,2842	-0,0061
Alfa de Jensen	0,0251	-0,0059	0,0097

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.

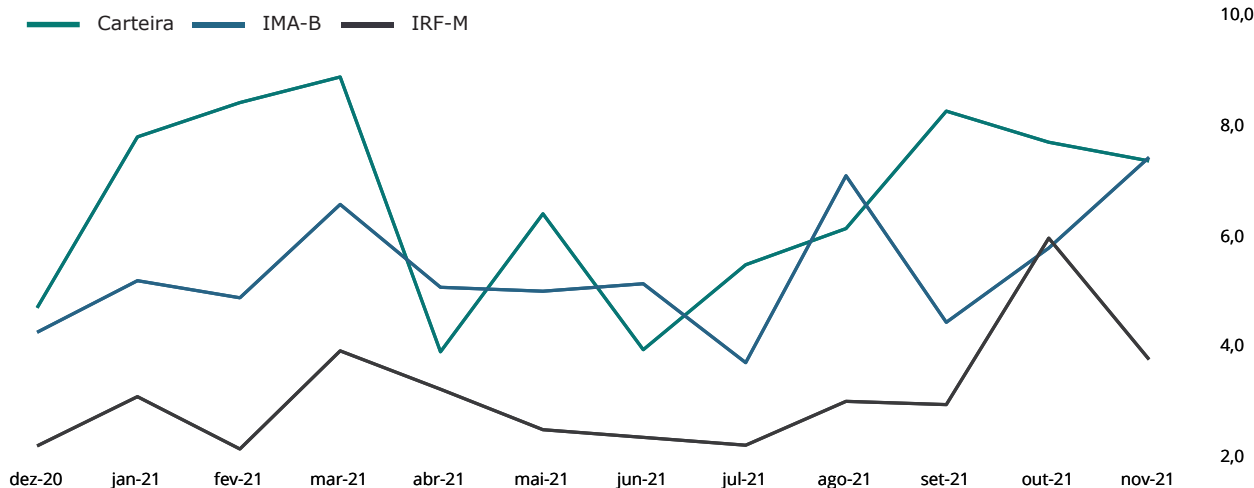
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em Renda Variável, com 35,05% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$19.680.048,94 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$28.449.776,12, equivalente a uma queda de 11,26% 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	2,17%	-146.684,73	-0,06%
IRF-M	2,17%	-146.684,73	-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	27,76%	-3.996.241,16	-1,58%
IMA-B	17,28%	-3.051.177,13	-1,21%
IMA-B 5	7,83%	-348.656,98	-0,14%
IMA-B 5+	2,05%	-563.532,46	-0,22%
Carência Pós	0,60%	-32.874,59	-0,01%
IMA GERAL	17,26%	-525.898,96	-0,21%
IDKA	0,75%	-66.204,49	-0,03%
IDKa 2 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
IDKa 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDKa	0,75%	-66.204,49	-0,03%
FIDC	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,37%	-208.601,43	-0,08%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	2,69%	-563.083,81	-0,22%
FUNDOS DI	10,64%	-2.955.234,38	-1,17%
F. Crédito Privado	0,72%	7.763,66	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	1,00%	-11.000,09	-0,00%
Multimercado	8,93%	-2.951.997,95	-1,17%
OUTROS RF	3,32%	-307.778,21	-0,12%
RENDA VARIÁVEL	35,05%	-19.680.048,94	-7,79%
Ibov., IBrX e IBrX-50	27,04%	-15.546.018,49	-6,16%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	2,08%	-1.537.620,70	-0,61%
Small Caps	2,52%	-2.222.260,99	-0,88%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	3,42%	-374.148,77	-0,15%
TOTAL	100,00%	-28.449.776,12	-11,26%

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
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	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

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
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
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
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: 96,32% até 90 dias; 0,99% superior a 180 dias; os 2,68% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/11/2021	166.000,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
11/11/2021	716.956,06	Aplicação	Caixa Bolsa Americana Multimercado
11/11/2021	900.000,00	Aplicação	Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa
11/11/2021	500.000,00	Aplicação	Safra SP Reais PB Multimercado
12/11/2021	400.000,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Alocação Ativa
12/11/2021	1.000.000,00	Aplicação	Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa
12/11/2021	1.500.000,00	Aplicação	Caixa Bolsa Americana Multimercado
12/11/2021	400.261,92	Aplicação	Itaú FIC Global Dinâmico Institucional
12/11/2021	500.000,00	Aplicação	Itaú FIC Private Multimercado SP500
19/11/2021	2.931.801,89	Aplicação	BB FIC Previdenciário Alocação Ativa

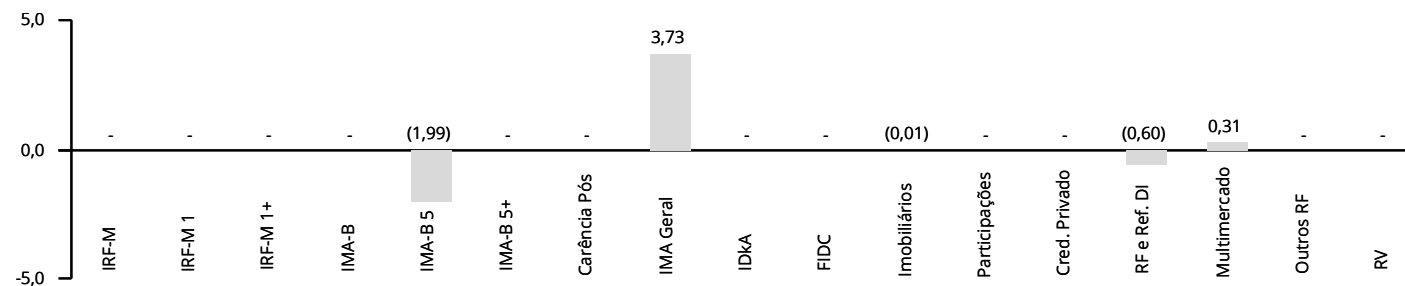
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/11/2021	276.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
09/11/2021	30.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
10/11/2021	2.908.321,47	Rg. Total	BB Previdenciário Multimercado Alocação
10/11/2021	1.989.809,28	Rg. Total	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5
11/11/2021	35.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
12/11/2021	900.261,92	Rg. Total	Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa
12/11/2021	4.352,90	Proventos	Rio Bravo FII Renda Corporativa
16/11/2021	5.400,00	Proventos	BB FII Recebíveis
16/11/2021	13.880,42	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA
25/11/2021	1.100.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
30/11/2021	328.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	9.015.019,87
Resgates	7.591.025,99
Saldo	1.423.993,88

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	1,507980537	7.834.893.808,79	560	2,78%	0,09%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	03.543.447/0001-03	7, I, b	21,363792711	6.334.560.730,61	782	1,91%	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	2,437798275	614.778.380,64	72	0,60%	0,25%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	07.861.554/0001-22	7, IV, a	5,704401554	1.115.095.105,78	250	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	6,429238098	7.086.428.606,01	635	3,97%	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	2,568223414	346.036.695,86	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	5,896979471	4.900.044.382,84	542	2,17%	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	1,948611257	246.600.638,26	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	1.103,036395500	137.086.349,12	4.140	0,77%	1,41%	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	28.515.874/0001-09	7, IV, a	1,276754800	1.191.144.678,26	194	0,60%	0,13%	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	3,681177800	630.322.637,46	117	3,62%	1,45%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Pré IDkA 2	24.022.566/0001-82	7, I, b	1,598469800	297.726.962,54	81	0,75%	0,64%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, IV, a	12,788842500	3.516.484.081,03	216	0,40%	0,03%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	05.164.358/0001-73	7, IV, a	4,408667000	1.529.893.409,10	181	0,31%	0,05%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	21.918.896/0001-62	7, VII, b	1,905949000	224.188.331,60	100	0,68%	0,77%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	20.139.595/0001-78	7, I, b	1,541822000	1.424.510.796,65	75	0,29%	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	3,629919000	4.821.319.332,60	844	5,34%	0,28%	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	3,342432000	11.929.906.744,63	1.021	0,77%	0,02%	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	2,623889000	1.325.439.328,27	298	2,05%	0,39%	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	1,500329000	13.063.702.370,09	952	8,58%	0,17%	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	3,866383000	2.563.119.438,18	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	1.035,597201000	981.257.837,77	142	0,28%	0,07%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	19.719.727/0001-51	7, VII, b	2,325819200	1.108.623.083,21	1.746	2,04%	0,46%	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	7, IV, a	18,681778000	2.636.961.892,37	248	1,33%	0,13%	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	11,408104000	671.314.831,93	100	1,04%	0,39%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, IV, a	11,138780000	1.661.985.161,11	139	3,43%	0,52%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo	19.488.768/0001-84	7, VII, b	1,754609800	720.160.597,52	3.868	0,72%	0,25%	16.500.294/0001-50	00.066.670/0001-00	✓
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	131,703729000	1.171.193.864,36	39	0,99%	0,21%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Santander FIC Ativo Renda Fixa	26.507.132/0001-06	7, IV, a	13,129034600	703.852.913,91	90	0,55%	0,20%	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	28,353768500	1.116.384.945,96	167	5,14%	1,16%	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	28,138370100	1.105.272.097,85	176	1,39%	0,32%	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓

ATIVOS	CNPJ	SEGMENTO	COTA	PL DO FUNDO	COTISTAS	ART. 13	ART. 14	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES										
BB FII Recebíveis	20.716.161/0001-93	8, IV, b	48,190431700	49.877.096,89	20	0,11%	0,58%	03.864.607/0001-08	30.822.936/0001-69	✓
BTG FIP Economia Real	35.640.811/0001-31	8, IV, a	1,119850800	997.457.432,07	83	2,69%	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	138,990000000	728.157.489,25	29.891	0,25%	0,09%	72.600.026/0001-81	72.600.026/0001-81	✓
FUNDOS MULTIMERCADO										
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	21.287.421/0001-15	8, III	1,483903900	240.402.932,18	27	0,79%	0,83%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	8, III	1,676325000	3.554.282.113,36	19.656	2,90%	0,21%	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	1.009,656778590	112.377.291,15	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	23,307555000	2.308.841.355,72	1.265	1,96%	0,21%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Safra SP Reais PB Multimercado	21.595.829/0001-54	8, III	303,997694000	2.210.456.287,40	626	2,87%	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	3,324350100	222.819.171,69	767	0,46%	0,52%	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
AZ Quest FIC FIA	07.279.657/0001-89	8, II, a	11,499330600	422.222.967,12	7.558	0,24%	0,15%	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
BB FIC FIA Valor	29.258.294/0001-38	8, II, a	1,454443862	1.068.809.749,47	2.735	3,20%	0,76%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BNP Paribas FIA Small Caps	11.108.013/0001-03	8, II, a	322,353833200	435.071.823,46	14.563	0,66%	0,38%	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
BNP Paribas FIA Strategie	32.203.262/0001-40	8, II, a	103,924346700	36.766.422,68	14	0,29%	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	313,130936800	224.686.885,13	1.001	1,93%	2,16%	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	8, II, a	10,005559000	1.389.103.299,23	1.238	1,04%	0,19%	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, II, a	802,383624100	530.678.078,14	170	1,63%	0,78%	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, II, a	3,388891000	1.947.793.507,85	5.142	1,70%	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	1,195914000	473.265.655,25	148	1,53%	0,82%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	8, II, a	1,034222000	822.161.736,23	2.117	1,96%	0,60%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, II, a	4,578351450	93.973.193,66	14	0,21%	0,57%	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, II, a	4,382335300	1.000.433.428,63	5.700	1,02%	0,26%	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	8, II, a	20,469667000	2.724.200.142,20	35.219	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	18,971262000	632.869.840,70	110	1,65%	0,66%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Meta FIA Valor	07.899.238/0001-40	8, II, a	2,849949720	246.091.979,24	238	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	3,432795300	905.828.331,37	2.360	3,07%	0,86%	27.133.825/0001-30	00.066.670/0001-00	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, II, a	2,951647100	981.231.017,58	3.073	0,39%	0,10%	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	8, II, a	4,714756990	79.688.053,27	459	0,57%	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	110,282069000	412.591.378,98	8.251	0,64%	0,39%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC FIA Small Cap PB	16.617.446/0001-08	8, II, a	163,380941000	65.544.735,71	222	0,81%	3,14%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Tarpon FIC FIA GT 30	35.726.741/0001-39	8, II, a	1,272198030	314.117.814,39	31	0,36%	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	262,889983700	529.752.293,25	170	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	2,538123210	122.267.417,82	1.939	0,60%	1,24%	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	2,717588768	1.402.933.354,17	24.624	1,20%	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	1.211,325572400	587.621.380,20	107	1,92%	0,82%	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	691,140972100	223.660.325,18	97	0,76%	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	9,596397600	132.112.690,59	60	1,55%	2,97%	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	133,074277000	548.278.333,36	437	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	112,859236900	160.887.427,13	234	0,19%	0,30%	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	755,504279000	3.844.928.243,58	1.248	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	51,255205500	2.111.814.901,87	13.958	0,70%	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	7.718,183668600	4.392.298.272,66	149.767	0,26%	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	160,621121400	619.963.991,52	8.567	0,77%	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	216,876318200	1.529.744.512,24	14.627	2,40%	0,40%	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 7º VII, 8º III e 8º IV; 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	101.179.608,10	40,06	100,0	✓ 100,0
7º, I, c	-	0,00	100,0	✓ 50,0
7º, II	-	0,00	5,0	✓ 0,0
7º, III	144.114,58	0,06	70,0	✓ 70,0
7º, III, a	144.114,58	0,06	70,0	✓ 60,0
7º, III, b	-	0,00	70,0	✓ 40,0
7º, IV	22.268.484,53	8,82	50,0	✓ 50,0
7º, IV, a	22.268.484,53	8,82	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	10.186.745,36	4,03	15,0	✓ 5,0
7º, VII, c	-	0,00	10,0	✓ 5,0
TOTAL ART. 7º		52,97	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	62.350.100,65	24,69	30,0	✓ 30,0
8º, II, b	-	0,00	30,0	✓ 10,0
8º, III	22.542.256,38	8,93	10,0	✓ 10,0
8º, IV, a	6.787.694,81	2,69	5,0	✓ 5,0
8º, IV, b	925.994,77	0,37	10,0	✓ 5,0
8º, IV, c	-	0,00	5,0	✓ 5,0
TOTAL ART. 8º		36,67	40,0	✓ 40,0
9ºA, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0
9ºA, II	17.621.105,70	6,98	10,0	✓ 10,0
9ºA, III	8.557.970,30	3,39	10,0	✓ 10,0
TOTAL ART. 9º		10,37	10,0	✓ 10,0

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.

POR GESTOR

INSTITUIÇÃO	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO
4UM Gestão	2.028.961.288,57	0,06
AZ Quest	16.259.106.207,32	0,00
Banco J. Safra	104.019.156.688,06	0,01
BB Gestão DTVM	1.442.210.741.507,90	0,00
BNP Paribas Asset	56.771.920.667,74	0,03
Bradesco	550.350.664.303,33	0,00
BTG Pactual	209.137.400.371,61	0,00
BTG Pactual Gestora	209.137.400.371,61	0,00
Caixa Econômica Federal	34.754.209.781,09	0,18
Guepardo Investimentos	1.629.465.580,61	0,03
Icatu Vanguarda	34.408.750.529,51	0,02
Itaú Unibanco	574.744.239.903,09	0,00
Meta Asset Management	248.675.150,09	0,12
Mongeral Aegon Investimentos	8.602.726.544,91	0,02
NAVI Capital	6.158.028.892,16	0,13
Occam Brasil Gestão	14.652.834.129,34	0,01
Plural Investimentos	35.871.893.490,81	0,00
Próprio Capital	79.688.053,27	1,81
Rio Bravo Distribuidora	9.114.645.998,25	0,01
Rio Bravo	9.114.645.998,25	0,00
Santander Asset	305.005.198.080,98	0,01
Tarpon	4.404.666.570,86	0,02
Vinci Gestão	42.469.525.476,41	0,00
Western	46.555.317.134,04	0,00
XP Allocation Asset Management	127.149.002.651,53	0,01
XP Gestão	127.149.002.651,53	0,00

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.

O mês de novembro foi agitado para a economia mundial e brasileira, embora tenha sido um pouco mais tranquilo do que os meses imediatamente anteriores. A crise energética seguiu sendo destaque no cenário econômico chinês e estadunidense, embora com um viés mais positivo, enquanto a zona do euro contou com aumento de preocupações provenientes da alta disseminação do coronavírus no continente europeu. Aqui no Brasil, o principal destaque veio do cenário político e fiscal, com o trâmite da Proposta de Emenda à Constituição (PEC) dos Precatórios no Congresso permanecendo sob o foco ao longo do mês inteiro.

Na China, novembro começou com o anúncio da liberação de reservas de gasolina e diesel pelo governo para abastecimento do mercado local, de forma a aumentar a oferta de combustíveis e apoiar a estabilidade de preços em algumas regiões do país. Ao longo do mês, a economia chinesa começou a sentir os efeitos da pressão exercida pelo governo desde outubro sobre as mineradoras de carvão, para que elas aumentassem sua produção do insumo. O setor energético do país, que depende amplamente do carvão, começou a apresentar sinais de alívio, após aumento de mais de 1 milhão de toneladas na produção diária do material, que beirou 12 milhões de toneladas, contribuindo para uma redução significativa em seu preço no mercado local. Dessa forma, o otimismo com o desempenho econômico que estava afetado pela crise energética acabou aumentando.

Os indicadores divulgados em novembro também contribuíram para esse maior otimismo com a economia local. A produção industrial de outubro cresceu 3,5%, frente a outubro do ano anterior, marcando uma aceleração na atividade do setor acima da esperada pelos mercados naquele período. Ainda, as vendas no varejo aumentaram 4,9% nessa mesma base de comparação, também acelerando seu crescimento no período. Mesmo com a melhora no otimismo com o desempenho econômico chinês, as perspectivas para o futuro próximo continuaram a ser de certo enfraquecimento da economia local, dadas as incertezas que ainda rondavam o cenário econômico global.

Nos Estados Unidos, a crise energética continuou preocupando os mercados, com certo alívio ocorrendo após o governo do país anunciar a liberação de 50 milhões de barris de petróleo de sua reserva estratégica para aumentar a oferta do insumo no mercado global, na tentativa de reduzir os efeitos da crise energética sobre a sua economia. Essa notícia, aliada à sanção da lei que estabelecia o pacote de infraestrutura de US\$ 1 trilhão pelo presidente Joe Biden, contribuíram para uma melhor perspectiva de médio prazo para a economia local, embora no curto prazo os mercados seguissem projetando um crescimento ainda relativamente enfraquecido.

No início de novembro, o Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) decidiu por manter a taxa de juros do país inalterada, conforme já era amplamente esperado, mas anunciou o início da redução do programa de compra de títulos, processo chamado de “tapering”. Em seu comunicado, o comitê não mencionou aumento na taxa de juros do país, o que fez com que os mercados mantivessem suas expectativas de que ele ocorresse apenas no final de 2022 ou em 2023. No final do mês, entretanto, o presidente do Federal Reserve (Fed), Jerome Powell, indicou que o caráter temporário da alta no nível de preços projetado pelo Fed não deveria se manter, o que implicaria em inflação persistente e prescreveria uma aceleração no processo de tapering, além de um adiantamento no início do ciclo de alta da taxa de juros do país. Dessa forma, os mercados terminaram novembro com uma maior expectativa de antecipação da alta dos juros, possivelmente para meados de 2022, além de uma possível aceleração no ritmo do tapering.

Indicadores divulgados durante o mês apontaram para um ritmo de crescimento mais forte dos Estados Unidos no mês de outubro em relação ao que se observava nos meses anteriores. Tanto a produção industrial do país quanto as vendas no varejo cresceram acima do esperado naquele mês, com alta de 1,6% e 1,7% frente a setembro, respectivamente. Com isso, houve um aumento no otimismo com a economia local em novembro.

Já a inflação seguiu se mostrando em patamares elevados, com o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) crescendo 0,9% em outubro frente a setembro e o Índice de Preços do Consumo das Famílias (PCE) aumentando 0,6% na mesma base de comparação, ambos também acima das expectativas. Dados do payroll mostraram uma melhora no mercado de trabalho local, com queda na taxa de desemprego dos Estados Unidos para 4,6%. Tanto a inflação quanto o mercado de trabalho são utilizados como métrica para decisões do Fed sobre a política monetária estadunidense, mas os mercados atribuíram menor peso aos indicadores divulgados ao pautar suas expectativas para a taxa de juros, considerando com maior impacto as comunicações feitas pela autoridade monetária e seus dirigentes ao longo do mês.

Na Europa, o aumento de casos de covid-19 em alguns países, como Alemanha, Áustria e França, intensificou as preocupações dos mercados com possíveis novos fechamentos nessas economias. Na metade de novembro, a Áustria anunciou um lockdown nacional para todos os cidadãos que não tomaram a vacina contra o coronavírus, enquanto a Alemanha adotou medidas mais leves de restrição, que também focavam em pessoas não imunizadas. Outros países, como Bélgica e Holanda, também passaram a apresentar maior número de casos de covid-19, mas não chegaram a aplicar restrições mais duras durante o mês.

Indicadores econômicos seguiram apontando para uma relativa fraqueza da economia da zona do euro nos meses anteriores, com as vendas no varejo retraindo 0,3% em setembro frente a agosto, enquanto a produção industrial retraiu 0,2%. Dado que os fatores que causaram essas quedas em setembro seguiram relevantes em novembro, como a inflação alta, problemas na cadeia de produção e aumento de casos de covid-19, que mantiveram incertezas em relação à pandemia e aos possíveis fechamentos, os mercados ficaram menos otimistas em relação à economia local ao longo do mês ao observar esses indicadores.

No final do mês, a descoberta de uma nova variante do coronavírus na África do Sul, batizada de Ômicron, causou um forte aumento de preocupações nos mercados globais, que afetaram de forma profunda as expectativas e derrubaram as bolsas ao redor do mundo. A nova cepa contava com diversas mutações, inclusive em aspectos utilizados por algumas vacinas para identificar o vírus, o que levantou questionamentos sobre qual seria o seu possível efeito sobre a eficácia dos imunizantes contra a covid-19 desenvolvidos até o momento. Além disso, a falta de informações sobre sua transmissibilidade e letalidade também levou a aumento de receios sobre a possível necessidade de novos fechamentos das economias. Em resposta a essa nova variante, logo que sua descoberta foi anunciada, o governo brasileiro começou a restringir a entrada de pessoas provenientes dos países que registravam maior incidência dela, no caso, África do Sul, Botsuana, Eswatini, Lesoto, Namíbia e Zimbábue. Com todo esse aumento de incertezas, a variante Ômicron contribuiu para um fechamento de mês mais negativo nos mercados de renda variável do mundo inteiro, inclusive o brasileiro.

Em novembro, além dessa descoberta da variante Ômicron no final do mês, o principal evento que afetou os mercados aqui no Brasil foram as discussões sobre a Proposta de Emenda à Constituição (PEC) dos Precatórios, cujo trâmite foi acelerado no período. Já no início de novembro, o texto foi aprovado em primeiro turno na Câmara dos Deputados, com a aprovação em segundo turno ocorrendo na semana seguinte. Uma liminar proferida pela ministra Rosa Weber, do Supremo Tribunal Federal (STF) suspendendo o pagamento de emendas do relator em 2021, que posteriormente foi mantida por aprovação da maioria no plenário, trouxe maiores incertezas sobre o futuro do projeto, contribuindo para maior volatilidade no período. Apesar dessa decisão, a PEC conseguiu ser aprovada na Comissão de Constituição e Justiça (CCJ) do Senado com algumas modificações, terminando o mês à espera da votação no plenário da Casa.

Apesar de contribuir para maior volatilidade ao longo do mês, a tramitação do texto e suas subseqüentes aprovações contribuíram para redução de incertezas

sobre o cenário fiscal, levando a um melhor desempenho no mercado de renda variável e, principalmente, no mercado de renda fixa. Também contribuiu para esse melhor desempenho a eliminação do trecho que flexibilizava a regra de ouro já na Câmara, o que levou a perspectiva de menor deterioração do cenário fiscal proveniente do projeto.

Além da PEC dos Precatórios, em novembro a Câmara dos Deputados também aprovou o texto-base da Medida Provisória (MP) que definia a implementação do Auxílio Brasil. Foram feitas algumas modificações no texto original para facilitar a aceitação do projeto pela oposição, com destaque para a determinação de fila zero para quem fosse elegível ao programa e ampliação dos critérios de acesso per capita ao benefício. Foi feito também um aumento dos valores de referência para as linhas de pobreza e de pobreza extrema no projeto, de forma a aumentar o número de famílias beneficiadas. Por outro lado, foi retirada a correção automática anual do valor do benefício atrelada à inflação, elemento que foi deixado nos destaques para ser votado separadamente. Por ocorrer próximo ao final do mês, a aprovação não foi seguida pela votação dos destaques, que ficou para dezembro.

Em relação aos indicadores econômicos divulgados em novembro, referentes a setembro, eles continuaram a apontar para uma fragilidade da atividade brasileira, com quedas nos três principais setores acompanhados pelo IBGE e no próprio Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br), que fechou setembro em queda de 0,27%. A produção industrial retraiu 0,4% naquele mês frente a agosto, enquanto as vendas no varejo caíram 1,3% e o volume de serviços diminuiu 0,6%. Todos esses setores tiveram desempenho pior do que as expectativas, e, assim como na zona do euro, foram influenciados por fatores que continuaram a afetar a economia em novembro, o que contribuiu para um pessimismo maior em relação à economia brasileira nesse período. Dentre esses fatores, destacam-se os problemas na cadeia de produção, a inflação elevada e o aumento da taxa de juros que já vinha ocorrendo a cada reunião do Copom. Por outro lado, o mercado de trabalho seguiu apresentando melhora, com dados referentes a setembro demonstrando queda na taxa de desemprego para 12,6%, enquanto o nível de ocupação aumentou para 54,1%.

Apesar da perspectiva de uma economia ainda enfraquecida, a inflação continuou a ser um ponto de preocupação no mês de novembro, com o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo 15 (IPCA-15), prévia da inflação mensal, subindo 1,17%, acima dos 1,10% esperados pelo mercado, e acumulando alta de 10,73% em 12 meses. Com a inflação elevada e as perspectivas de deterioração fiscal se mantendo para 2022, os mercados seguiram esperando um aumento expres-

sivo na taxa de juros brasileira nas reuniões seguintes do Copom, conforme o comitê já havia antecipado. Dados fiscais divulgados no último dia do mês vieram melhores do que as expectativas, com o resultado primário do setor público registrando superávit de R\$ 35,4 bilhões em outubro. Essas estatísticas, no entanto, não contribuíram para melhorar as perspectivas em relação ao cenário fiscal, que foram influenciadas mais profundamente pelos desdobramentos relativos à PEC dos Precatórios.

Em meio a esse cenário observado em novembro, o mercado de renda fixa acabou se beneficiando, enquanto o mercado de renda variável apresentou mais dificuldades. Ambos receberam contribuições positivas da redução de incertezas que o avanço no trâmite da PEC dos Precatórios trouxe para o cenário fiscal, desempenhando de forma majoritariamente positiva ao longo do mês, mas a renda variável acabou sofrendo nos últimos dias de novembro, devido às incertezas que a variante Ômicron trouxe para o cenário econômico global. Assim, o Índice Bovespa, principal benchmark da bolsa brasileira, fechou novembro com queda de 1,53%, enquanto os principais índices de renda fixa encerraram o mês com altas generalizadas.

PARECER DO RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS**MÊS DE NOVEMBRO/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 **NOVEMBRO/2021**,



considerando os aspectos contidos na documentação encaminhada pela Assessoria Financeira.

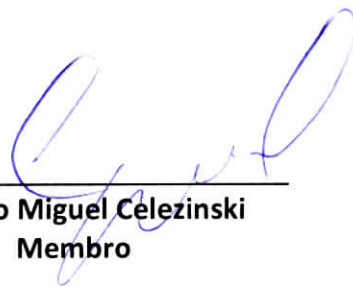
Navegantes-SC, 20 de dezembro de 2021.



Nerozilda Pinheiro Ferreira
Presidente do Conselho



Joel Vieira
Secretário



Roberto Miguel Celezinski
Membro