

Parecer do Comitê de Investimentos
Competência: dezembro/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 **dezembro/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.

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, 26 de janeiro de 2022.

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

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS DEZEMBRO - 2021



Instituto de Previdência Social do Município de Navegantes - SC



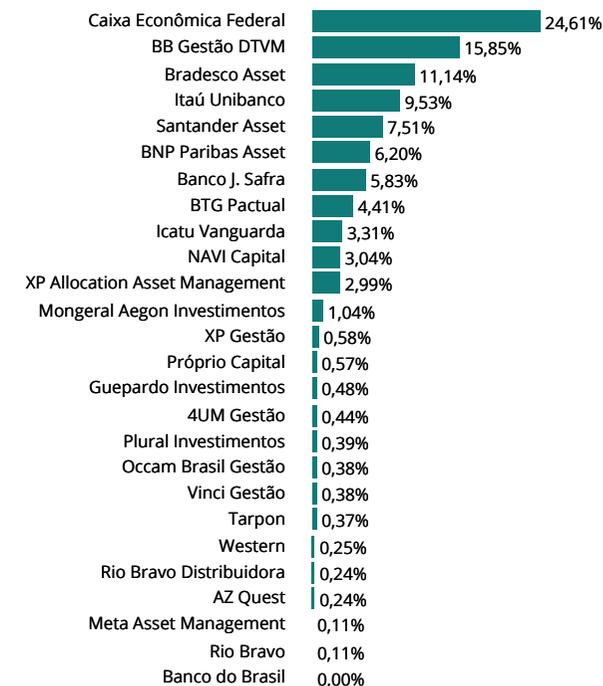
Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	6
Rentabilidade da Carteira (em %)	9
Rentabilidade e Risco dos Ativos	10
Análise do Risco da Carteira	14
Liquidez e Custos das Aplicações	16
Movimentações	19
Enquadramento da Carteira	20
Comentários do Mês	24

ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	52,9%	139.399.238,92	133.778.952,57
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	2,7%	7.087.111,28	7.022.914,79
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	1,8%	4.866.963,40	4.830.147,20
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	0,6%	1.521.402,95	1.508.530,64
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	0,1%	298.175,94	297.560,22
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	3,8%	10.052.617,29	10.032.213,30
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	0,2%	502.140,58	499.374,26
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	2,1%	5.580.358,09	5.477.560,11
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	0,1%	298.930,87	297.199,15
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	0,7%	1.935.463,83	1.932.333,87
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	1,6%	4.219.754,52 ▲	1.506.574,15
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	3,5%	9.159.934,90	9.141.602,91
Bradesco Pré IDKa 2	0,7%	1.943.439,34	1.902.235,55
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	0,4%	1.011.486,58	1.003.357,39
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	0,2%	602.344,16 ▲	-
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	0,5%	1.434.006,17 ▲	791.805,22
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	0,7%	1.727.327,70	1.715.354,10
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	0,3%	728.811,58	722.664,47
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	5,1%	13.506.254,74	13.478.039,34
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	2,0%	5.148.281,74	5.165.941,98
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,7%	1.970.575,31	1.955.567,59
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	7,9%	20.892.873,29 ▼	21.657.701,20
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	0,1%	144.433,34	144.114,58
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	0,3%	724.258,40	718.910,90
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	2,3%	6.109.066,61 ▲	5.149.917,77
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	1,3%	3.391.605,75	3.362.660,64
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	1,0%	2.619.159,76	2.616.939,23
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	3,3%	8.694.856,46	8.654.871,08
Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo	1,0%	2.732.767,47 ▲	1.812.942,85
Safra FIC Institucional IMA-B	0,9%	2.492.781,71	2.495.359,78
Santander FIC Ativo Renda Fixa	0,5%	1.394.146,65	1.383.471,83
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	5,0%	13.092.795,27	12.993.217,08
Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B	1,3%	3.515.113,24	3.507.869,39

POR SEGMENTO

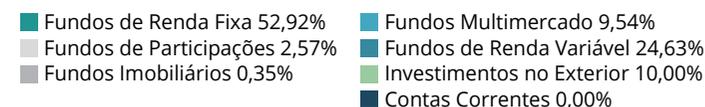


POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

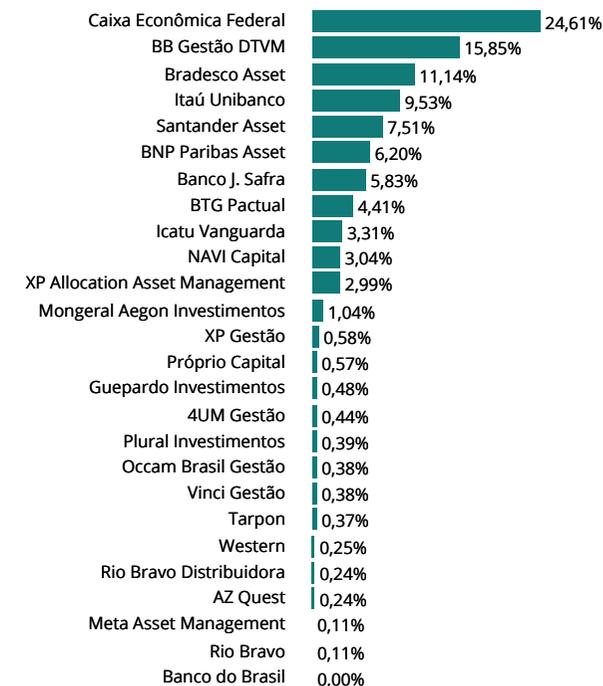


ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	2,9%	7.687.489,45	7.713.689,58
BB FII Recebíveis	0,1%	287.203,46 ▼	289.142,59
BTG FIP Economia Real	2,6%	6.763.387,99	6.787.694,81
Rio Bravo FII Renda Corporativa	0,2%	636.898,00 ▼	636.852,18
FUNDOS MULTIMERCADO	9,5%	25.129.048,24	22.542.256,38
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	0,8%	2.021.310,70	1.996.653,53
Caixa Bolsa Americana Multimercado	3,2%	8.381.216,63 ▲	7.321.498,58
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores III Mult.	0,4%	1.023.318,58	1.009.618,24
Itaú FIC Private Multimercado SP500	2,1%	5.639.190,54 ▲	4.955.943,76
Safra SP Reais PB Multimercado	3,1%	8.064.011,79 ▲	7.258.542,27
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	24,6%	64.878.515,01	62.350.100,65
4UM FIA Marlim Dividendos	0,4%	1.161.827,25	1.149.918,44
AZ Quest FIC FIA	0,2%	632.247,98	618.665,25
BB FIC FIA Valor	3,2%	8.411.304,30	8.081.828,45
BNP Paribas FIA Small Caps	0,7%	1.754.788,75	1.667.518,03
BNP Paribas FIA Strategie	0,3%	754.046,49	728.548,36
BNP Paribas FIC FIA Action	1,9%	5.045.217,80	4.863.052,71
Bradesco FIA MID Small Cap	1,0%	2.735.991,93	2.633.479,19
Bradesco FIA Selection	1,6%	4.210.062,95	4.127.338,78
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	1,6%	4.257.497,83	4.286.880,16
Caixa FIC FIA Ações Livre	1,6%	4.083.822,25	3.860.638,08
Caixa FIC FIA Multigestor	1,9%	5.059.654,25	4.951.210,58
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,5%	1.257.349,72 ▲	537.877,41
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	1,0%	2.598.292,10	2.574.448,02
Itaú FIC FIA Dunamis	0,2%	581.936,71	576.340,37
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	1,6%	4.179.454,31	4.163.115,66
Meta FIA Valor	0,1%	301.926,34	291.713,66
Navi FIC FIA Institucional	3,0%	8.000.634,87	7.751.314,21
Occam FIC FIA	0,4%	1.013.276,21	979.079,37
Próprio Capital FIA	0,6%	1.488.544,06	1.439.177,33
Safra FIC FIA Ações Livre	0,6%	1.672.435,30	1.617.682,36
Safra FIC FIA Small Cap PB	0,8%	2.175.809,64	2.056.615,19
Tarpon FIC FIA GT 30	0,4%	982.996,69	901.176,26

POR SEGMENTO



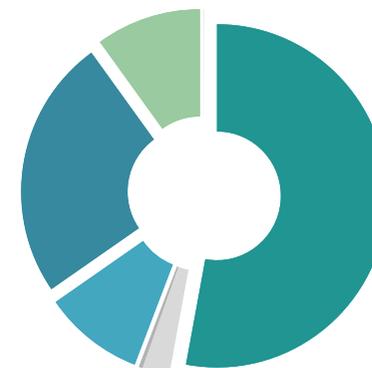
POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	24,6%	64.878.515,01	62.350.100,65
Vinci FIA Selection Equities	0,4%	999.950,95	974.086,51
XP FIA Dividendos	0,6%	1.519.446,33	1.518.396,27
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	10,0%	26.330.398,14	26.179.076,00
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	1,2%	3.124.852,91	3.036.861,10
BNP Paribas FIA Access USA Companies	1,8%	4.842.405,61	4.847.848,52
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	0,8%	2.009.588,73	1.918.500,67
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	1,5%	4.038.465,04	3.924.548,93
Genial FIC FIA MS US Growth IE	0,2%	526.181,44	604.491,55
Genial MS FIC FIA Global Brands	0,2%	505.424,99	482.637,38
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	0,4%	966.182,24	933.954,41
Santander Global Equities Inv. no Exterior Mult.	0,7%	1.789.386,83	1.773.657,96
Western Asset FIA BDR Nível I	0,3%	660.508,23	662.605,86
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	0,7%	1.966.067,15	1.935.331,11
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	2,2%	5.901.334,97	6.058.638,51
CONTAS CORRENTES	0,0%	10.185,61	369.227,55
Banco do Brasil	0,0%	9.000,00	-
BNP Paribas	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	1.185,61	369.227,55
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%	263.434.875,37	252.933.302,73

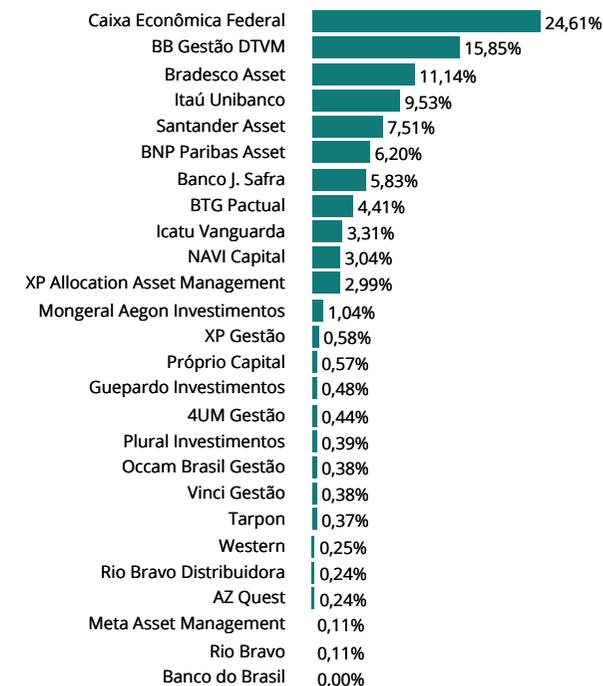
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Fundos de Renda Fixa 52,92%
■ Fundos de Participações 2,57%
■ Fundos Imobiliários 0,35%
■ Fundos de Renda Variável 24,63%
■ Investimentos no Exterior 10,00%
■ Contas Correntes 0,00%

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)	3.046.858,73	823.286,35	321.888,50
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	(19.866,10)	(9.032,23)	(16.199,35)	(190,84)	(59.665,64)	82.055,22	64.196,49	41.297,55
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	51.730,38	1.066,43	4.893,12	46.222,29	(60.862,60)	116.576,50	36.816,20	196.442,32
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	9.574,23	(1.037,37)	2.923,42	13.610,28	(17.850,82)	39.482,87	12.872,31	59.574,92
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	-	(1.028,53)	(3.330,77)	(384,84)	(7.647,92)	9.952,28	615,72	(1.824,06)
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(83.503,93)	(38.828,58)	(113.955,97)	(15.310,75)	(257.074,74)	333.663,97	20.403,99	(154.606,01)
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	7.200,30	(57,53)	1.476,87	5.698,78	(5.581,92)	10.423,18	2.766,32	21.926,00
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	(97.090,76)	(27.996,84)	(36.054,59)	(20.856,79)	(148.053,76)	96.931,75	102.797,98	(130.323,01)
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	6.360,20	1.933,03	1.322,54	3.758,53	(1.456,89)	5.069,70	1.731,72	18.718,83
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	(28.025,49)	(10.498,44)	(26.750,94)	(6.874,35)	(52.235,27)	63.405,69	3.129,96	(57.848,84)
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	4.039,47	(1.216,57)	(4.311,32)	(1.845,63)	(11.695,17)	21.603,37	13.180,37	19.754,52
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	18.331,99	(139.420,01)
Bradesco Pré IDKa 2	(49.660,75)	(12.697,56)	(11.681,39)	(11.052,09)	(67.355,53)	34.283,37	41.203,79	(76.960,16)
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	-	-	-	-	-	3.357,39	8.129,19	11.486,58
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	-	-	-	-	-	-	2.344,16	2.344,16
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	21.216,22	5.422,62	2.468,92	8.590,24	11.724,19	11.878,34	5.200,95	66.501,48
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	23.371,20	(6.368,40)	(14.964,30)	13.715,10	(23.803,20)	36.009,90	11.973,60	39.933,90
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	1.089,07	(1.330,67)	(277,02)	6.808,92	(10.658,42)	19.052,51	6.147,11	20.831,50
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	28.215,40	(210.516,51)
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	15.007,72	136.123,81
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	(17.660,24)	(387.633,33)
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	175.172,09	(3.348,69)
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	(42.804,94)	(1.031,70)	(10.371,69)	(204,07)	(3.652,12)	4.741,97	318,76	(53.003,79)
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	4.391,49	(4.396,56)	(10.097,06)	3.499,07	421,76	5.092,20	5.347,50	4.258,40
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	69.841,35	2.363,02	(5.666,07)	25.789,25	(127.021,87)	158.704,20	59.148,84	183.158,72
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	50.879,98	5.108,67	10.061,28	27.555,54	(11.796,10)	54.420,06	28.945,11	165.174,54
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	2.220,53	(36.729,73)
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	63.385,04	48.475,53	52.342,75	96.997,71	67.270,17	72.996,35	39.985,38	441.452,93
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	19.824,62	67.767,47

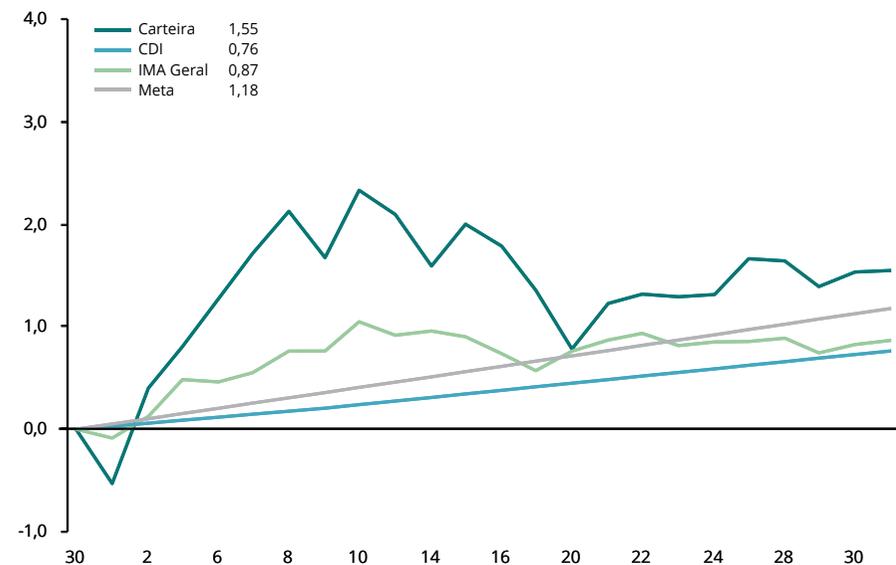
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2021
FUNDOS DE RENDA FIXA	(387.454,61)	(374.100,53)	(943.600,22)	334.867,31	(2.177.968,53)	3.046.858,73	823.286,35	321.888,50
Safra FIC Institucional IMA-B	(22.322,04)	(14.976,42)	(39.806,24)	(14.995,08)	(80.613,66)	78.207,86	(2.578,07)	(97.083,65)
Santander FIC Ativo Renda Fixa	10.945,70	3.839,97	3.105,90	4.175,71	(7.507,70)	18.440,35	10.674,82	43.674,75
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	149.219,79	946,89	16.300,22	125.368,29	(160.483,35)	314.937,42	99.578,19	545.867,45
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	7.243,85	(54.565,74)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	259.004,06	68.488,32	644.004,35	(389.508,25)	(6.122,72)	(41.169,02)	(12.847,23)	521.849,51
BB FII Recebíveis	19.059,63	6.612,55	(69.964,47)	72.381,77	(8.172,64)	6.109,97	7.060,87	33.087,68
BTG FIP Economia Real	342.581,23	(11.665,33)	766.890,92	(466.242,92)	(19.668,76)	(20.474,29)	(24.306,82)	567.114,03
Rio Bravo FII Renda Corporativa	(102.636,80)	73.541,10	(52.922,10)	4.352,90	21.718,68	(26.804,70)	4.398,72	(78.352,20)
FUNDOS MULTIMERCADO	1.468.150,21	334.418,16	491.777,47	(739.063,28)	1.129.190,19	(99.635,72)	1.147.836,22	3.732.673,25
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	24.657,17	21.310,70
Caixa Bolsa Americana Multimercado	256.115,07	93.054,11	143.040,98	(222.188,48)	367.146,47	(66.625,63)	420.762,41	991.304,93
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	13.700,34	17.121,47
Itaú FIC Private Multimercado SP500	453.119,96	98.846,01	137.756,71	(201.454,17)	318.300,04	(33.366,86)	283.246,78	1.056.448,47
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	(45.118,24)	405.469,52	1.652.980,13
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)	1.778.414,36	(9.773.675,96)
4UM FIA Marlim Dividendos	80.073,74	(15.826,11)	16.944,63	(65.734,78)	(42.863,82)	(13.467,85)	11.908,81	(28.965,38)
AZ Quest FIC FIA	58.402,36	(40.901,95)	(40.767,26)	(33.614,18)	(54.139,13)	(27.414,43)	13.582,73	(124.851,86)
BB FIC FIA Valor	379.878,57	(203.834,98)	(155.317,16)	(215.631,09)	(478.274,57)	(70.713,91)	329.475,85	(414.417,29)
BNP Paribas FIA Small Caps	252.622,66	(130.794,24)	(82.090,65)	(110.805,26)	(274.983,31)	(51.003,99)	87.270,72	(309.784,07)
BNP Paribas FIA Strategie	53.505,90	(38.183,70)	(28.407,47)	(54.987,94)	(60.868,35)	(15.095,36)	25.498,13	(118.538,79)
BNP Paribas FIC FIA Action	329.902,16	(296.510,63)	(236.941,87)	(356.074,10)	(449.016,05)	(136.305,35)	182.165,09	(962.780,75)
Bradesco FIA MID Small Cap	410.858,99	(117.860,02)	(91.714,39)	(126.407,99)	(389.805,82)	(86.128,75)	102.512,74	(298.545,24)
Bradesco FIA Selection	292.942,40	(263.241,39)	(116.535,28)	(416.150,62)	(396.974,93)	(82.583,40)	82.724,17	(899.819,05)
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	279.059,32	(298.196,70)	(424.456,66)	(512.594,28)	(690.235,71)	(308.161,58)	(29.382,33)	(1.983.967,94)
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)	223.184,17	199.854,97
Caixa FIC FIA Multigestor	468.760,80	(310.461,40)	(170.928,50)	(329.955,60)	(571.660,68)	(120.196,68)	108.443,67	(925.998,39)
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	76.774,67	(31.487,97)	(2.723,83)	(4.237,75)	(49.343,45)	48.895,74	(30.527,69)	7.349,72

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)	1.778.414,36	(9.773.675,96)
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	108.422,69	(161.305,96)	(92.064,55)	(200.103,96)	(196.995,59)	(57.531,40)	23.844,08	(575.734,69)
Itaú FIC FIA Dunamis	77.739,50	(21.958,87)	(15.256,34)	(44.124,71)	(47.664,47)	(8.445,14)	5.596,34	(54.113,69)
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	502.259,33	(36.740,07)	(225.747,87)	(427.543,07)	(571.908,43)	(118.293,08)	16.338,65	(861.634,54)
Meta FIA Valor	(6.007,00)	(22.007,83)	(30.028,15)	(27.321,52)	(24.276,02)	1.354,18	10.212,68	(98.073,66)
Navi FIC FIA Institucional	933.431,07	(427.053,33)	(50.368,71)	(402.217,39)	(855.732,90)	158.152,95	249.320,66	(394.467,65)
Occam FIC FIA	53.638,61	(50.009,41)	(28.427,91)	(78.732,63)	(51.809,48)	(26.859,40)	34.196,84	(148.003,38)
Próprio Capital FIA	258.564,83	(88.645,47)	(99.808,70)	(92.327,52)	(191.002,03)	(40.369,54)	49.366,73	(204.221,70)
Safra FIC FIA Ações Livre	135.330,19	(61.006,16)	(101.916,17)	(203.994,17)	(334.480,03)	(126.286,93)	54.752,94	(637.600,33)
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)	119.194,45	(326.798,44)
Tarpon FIC FIA GT 30	60.683,21	(11.919,66)	(66.790,68)	10.687,14	(25.363,99)	(66.119,76)	81.820,43	(17.003,31)
Vinci FIA Selection Equities	74.553,22	(45.363,01)	(32.414,30)	(59.484,97)	(86.666,68)	(6.259,83)	25.864,44	(129.771,13)
XP FIA Dividendos	(6.657,60)	(72.505,38)	(59.186,07)	(55.199,88)	(78.882,70)	(3.924,91)	1.050,06	(275.306,48)
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	1.527.847,05	1.237.999,68	627.933,82	33.319,92	2.193.348,18	(421.565,28)	151.322,14	5.350.205,51
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)	87.991,81	731.923,23
BNP Paribas FIA Access USA Companies	286.720,61	313.430,68	161.919,87	7.506,29	476.277,95	146,63	(5.442,91)	1.240.559,12
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)	91.088,06	427.689,62
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	176.734,44	181.867,11	74.196,65	21.239,26	379.524,07	(27.790,96)	113.916,11	919.686,68
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	(78.310,11)	24.940,58
Genial MS FIC FIA Global Brands	(3.574,29)	27.690,48	2.193,29	11.356,80	33.115,85	(3.443,36)	22.787,61	90.126,38
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	32.227,83	244.723,84
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)	15.728,87	319.453,43
Western Asset FIA BDR Nível I	36.078,60	34.627,01	15.104,62	2.975,35	63.832,53	(2.053,91)	(2.097,63)	148.466,57
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)	30.736,04	252.162,57
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)	(157.303,54)	384.249,88
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	3.888.011,84	152.940,81

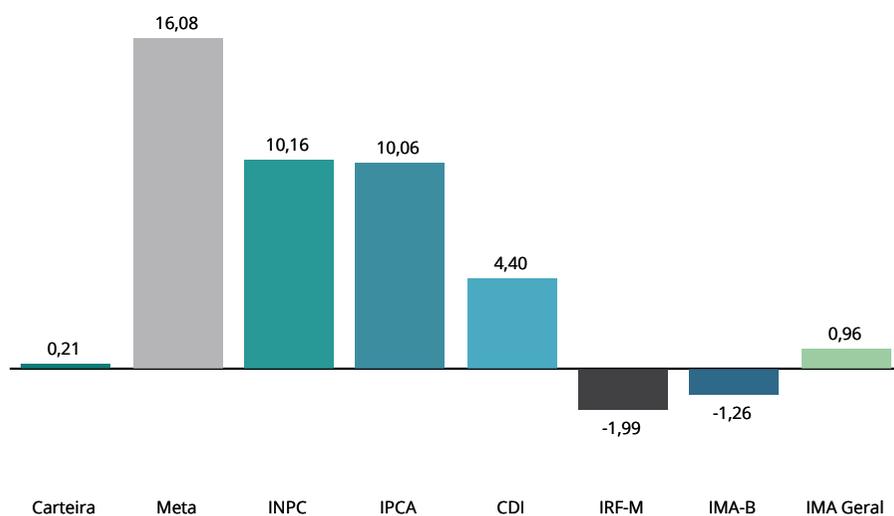
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 5,47% A.A.)

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	1,55	1,18	0,76	0,87	131	203	178
TOTAL	0,21	16,08	4,40	0,96	1	5	22

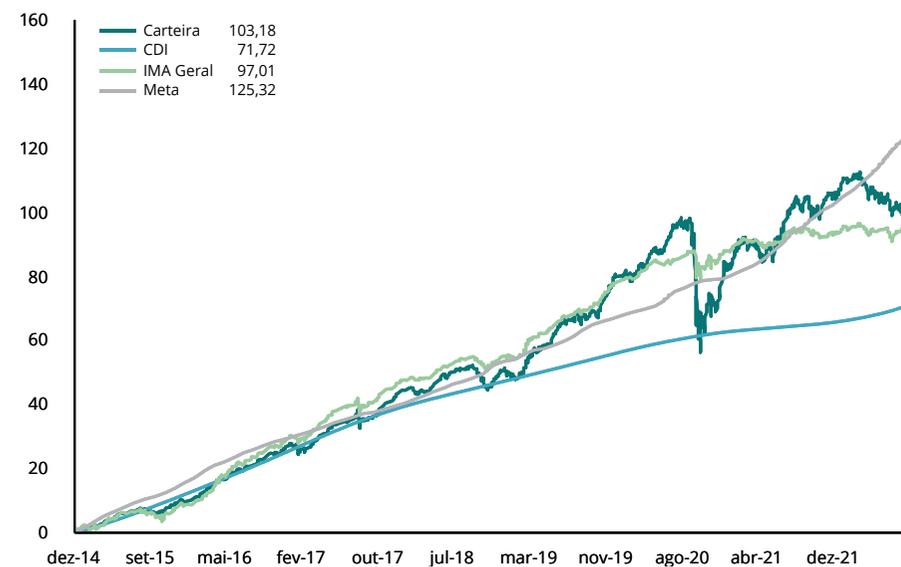
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



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 %
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	IMA Geral	0,91	78%	-0,40	-2%	-0,37	-2%	2,05	2,83	3,37	4,66	11,39	-9,41	-0,39	-3,46
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	IMA-B 5	0,76	65%	4,27	27%	4,32	27%	2,10	2,79	3,45	4,58	4,72	0,83	-0,48	-2,32
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	0,85	72%	4,08	25%	4,13	26%	2,33	3,27	3,83	5,38	7,78	0,39	-0,48	-2,33
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	IMA-B	0,21	18%	-1,48	-9%	-1,41	-9%	4,47	5,79	7,36	9,52	-2,38	-5,61	-1,52	-6,45
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	0,20	17%	-1,51	-9%	-1,46	-9%	4,47	5,79	7,35	9,52	-2,40	-5,66	-1,53	-6,49
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	IPCA + 6%	0,55	47%	4,44	28%	4,50	28%	2,06	2,62	3,39	4,31	-5,42	1,29	-0,65	-2,05
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	1,88	159%	-2,28	-14%	-2,27	-14%	3,12	3,52	5,13	5,79	28,80	-10,98	-0,35	-6,22
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	IMA-B	0,58	49%	6,57	41%	6,63	41%	0,96	1,62	1,58	2,67	-13,57	9,81	-0,23	-0,95
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	IMA-B	0,16	14%	-2,96	-18%	-2,91	-18%	4,66	6,10	7,66	10,04	-2,87	-6,88	-1,63	-7,43
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	0,78	66%	-0,16	-1%	-0,13	-1%	1,44	2,68	2,36	4,40	9,11	-9,42	-0,26	-2,73
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	IMA-B	0,20	17%	-1,62	-10%	-1,56	-10%	4,44	5,75	7,30	9,46	-2,51	-5,82	-1,53	-6,46
Bradesco Pré IDKa 2	IDKa IPCA 2A	2,17	184%	-3,53	-22%	-3,52	-22%	4,10	4,10	6,75	6,74	25,65	-11,38	-0,46	-7,80
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	0,81	69%	4,94	31%	4,95	31%	0,04	0,16	0,07	0,26	206,64	37,00	0,00	-0,00
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	CDI	0,74	63%	8,16	51%	8,18	51%	0,23	0,51	0,37	0,85	21,64	48,49	-0,01	-0,10
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	CDI	0,74	63%	4,10	26%	4,11	26%	0,04	0,14	0,07	0,23	104,56	5,53	0,00	-0,01
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	IPCA + 6%	0,70	59%	2,37	15%	2,42	15%	1,93	3,23	3,18	5,31	0,84	-2,85	-0,52	-3,54
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	IMA-B	0,85	72%	2,98	19%	2,98	19%	2,50	5,12	4,12	8,43	7,41	-7,27	-0,60	-6,35
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	0,21	18%	-1,53	-10%	-1,47	-9%	4,47	5,75	7,36	9,45	-2,31	-5,72	-1,54	-6,46
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,77	65%	4,31	27%	4,37	27%	2,07	2,76	3,40	4,55	4,90	0,94	-0,47	-2,29
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-0,34	-29%	-7,00	-44%	-6,94	-43%	7,38	8,98	12,14	14,76	-4,12	-7,51	-3,19	-12,16
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IMA Geral	0,83	70%	-0,11	-1%	-0,08	0%	0,46	2,32	0,76	3,81	19,75	-10,75	-0,04	-3,46
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	0,22	19%	-1,50	-9%	-1,43	-9%	4,52	5,77	7,44	9,49	-1,95	-5,66	-1,54	-6,44
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	IPCA	0,74	63%	0,70	4%	0,73	5%	0,12	2,06	0,20	3,39	35,15	-9,65	0,00	-3,02
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	IMA-B 5	1,10	94%	4,86	30%	4,90	30%	3,01	3,93	4,96	6,46	12,98	1,53	-0,52	-3,99
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	0,86	73%	4,53	28%	4,54	28%	0,47	1,09	0,78	1,80	29,81	3,09	-0,03	-1,05
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	IMA-B	0,08	7%	-1,47	-9%	-1,42	-9%	4,70	6,28	7,74	10,33	-3,79	-5,15	-1,63	-6,94
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	IMA Geral	0,46	39%	6,00	37%	6,02	37%	0,44	0,76	0,72	1,25	-38,37	16,12	-0,06	-0,29
Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo	CDI	0,84	72%	6,29	39%	6,30	39%	0,05	0,30	0,08	0,49	226,05	46,82	0,00	-0,06
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	-0,10	-9%	-4,86	-30%	-4,81	-30%	5,14	6,48	8,46	10,66	-5,47	-8,38	-2,22	-8,88
Santander FIC Ativo Renda Fixa	IMA Geral	0,77	65%	3,23	20%	3,25	20%	1,31	1,11	2,16	1,83	9,12	-3,96	-0,23	-1,14
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,77	65%	4,35	27%	4,41	27%	2,07	2,76	3,40	4,54	4,77	1,03	-0,47	-2,29
Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B	IMA-B	0,21	18%	-1,53	-10%	-1,47	-9%	4,43	5,75	7,30	9,45	-2,41	-5,72	-1,53	-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	2,44	207%	9,85	61%	9,85	61%	2,30	19,88	3,78	32,69	-34,96	-8,95	-0,67	-23,71
BTG FIP Economia Real	Sem bench	-0,36	-30%	13,62	85%	-	-	0,14	-	0,24	-	-496,68	-	-0,37	-
Rio Bravo FII Renda Corporativa	Sem bench	0,69	58%	-10,57	-66%	-10,57	-66%	14,65	23,47	24,11	38,60	7,64	-5,10	-4,07	-21,44
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	CDI	1,23	105%	1,02	6%	1,03	6%	1,38	2,15	2,27	3,54	26,26	-8,36	-0,11	-2,23
Caixa Bolsa Americana Multimercado	SP 500	5,56	472%	32,83	204%	32,83	204%	17,51	13,32	28,82	21,93	10,96	12,00	-2,88	-5,16
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores III Mult.	Ibovespa	1,36	115%	1,70	11%	1,71	11%	1,01	2,21	1,67	3,64	36,32	-6,22	-0,09	-1,94
Itaú FIC Private Multimercado SP500	SP 500	5,54	471%	32,74	204%	32,75	204%	17,41	13,35	28,66	21,98	10,97	11,95	-2,88	-5,12
Safra SP Reais PB Multimercado	SP 500	5,42	460%	32,11	200%	32,12	200%	17,17	13,19	28,26	21,71	10,72	11,86	-2,86	-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	1,04	88%	-2,43	-15%	-2,44	-15%	14,80	17,03	24,34	28,01	-3,27	-1,82	-4,25	-13,53
AZ Quest FIC FIA	Ibovespa	2,20	186%	-16,49	-103%	-16,49	-103%	16,36	18,67	26,92	30,70	2,73	-6,80	-4,13	-25,39
BB FIC FIA Valor	Ibovespa	4,08	346%	-4,76	-30%	-4,77	-30%	19,04	19,87	31,34	32,68	9,59	-2,16	-3,41	-16,40
BNP Paribas FIA Small Caps	SMLL	5,23	444%	-15,00	-93%	-15,01	-93%	24,89	24,22	40,98	39,83	8,63	-4,48	-5,53	-30,63
BNP Paribas FIA Strategie	Ibovespa	3,50	297%	-13,58	-84%	-13,59	-84%	18,22	20,01	30,00	32,90	7,31	-5,19	-3,85	-23,57
BNP Paribas FIC FIA Action	Ibovespa	3,75	318%	-16,02	-100%	-16,04	-100%	18,34	19,82	30,19	32,59	7,07	-6,17	-4,20	-24,88
Bradesco FIA MID Small Cap	IBrX	3,89	330%	-9,84	-61%	-9,84	-61%	22,91	22,41	37,70	36,85	3,34	-3,30	-4,75	-26,65
Bradesco FIA Selection	Ibovespa	2,00	170%	-17,61	-110%	-17,61	-110%	21,12	21,28	34,75	34,99	0,54	-6,21	-5,37	-25,42
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	-0,69	-58%	-31,79	-198%	-31,79	-198%	22,20	23,67	36,48	38,91	-10,43	-10,46	-7,01	-37,94
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	5,78	491%	5,61	35%	5,60	35%	16,71	20,89	27,51	34,37	15,94	1,13	-2,47	-20,89
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibovespa	2,19	186%	-15,47	-96%	-15,50	-96%	18,95	19,81	31,17	32,57	0,56	-5,97	-4,54	-25,40
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	0,09	8%	9,96	62%	9,95	62%	20,45	24,70	33,64	40,64	1,59	2,20	-5,14	-17,44
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	Ibovespa	0,93	79%	-18,26	-114%	-18,26	-114%	14,39	18,15	23,67	29,84	-4,13	-7,78	-3,35	-25,02
Itaú FIC FIA Dunamis	Ibovespa	0,97	82%	-8,51	-53%	-8,63	-54%	14,01	17,80	23,05	29,27	-3,68	-4,01	-3,31	-22,42
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	Ibovespa	0,39	33%	-17,09	-106%	-17,10	-106%	18,99	22,27	31,23	36,62	-5,11	-5,70	-6,68	-29,17
Meta FIA Valor	IBrX	3,50	297%	-23,92	-149%	-23,93	-149%	22,21	23,00	36,55	37,81	6,79	-7,83	-4,51	-30,03
Navi FIC FIA Institucional	IDIV	3,22	273%	-4,70	-29%	-4,70	-29%	18,99	20,40	31,25	33,55	5,01	-2,05	-3,96	-20,09
Occam FIC FIA	Sem bench	3,49	296%	-12,74	-79%	-12,75	-79%	19,35	19,95	31,85	32,81	6,46	-4,91	-3,73	-22,03
Próprio Capital FIA	Ibovespa	3,43	291%	-9,57	-60%	-9,58	-60%	24,17	22,88	39,78	37,64	3,08	-3,12	-5,86	-28,05
Safra FIC FIA Ações Livre	Ibovespa	3,38	287%	-22,84	-142%	-22,84	-142%	29,31	24,36	48,22	40,04	1,95	-6,94	-6,98	-37,33
Safra FIC FIA Small Cap PB	SMLL	5,80	492%	-13,06	-81%	-13,06	-81%	28,14	25,64	46,32	42,16	7,55	-3,59	-4,98	-32,29
Tarpon FIC FIA GT 30	Ibovespa	9,08	771%	16,51	103%	16,50	103%	17,41	17,53	28,68	28,84	19,98	4,64	-3,83	-17,53

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	2,66	225%	-11,49	-71%	-11,49	-71%	15,80	18,56	26,00	30,52	3,93	-4,88	-3,20	-21,78
XP FIA Dividendos	Sem bench	0,07	6%	-15,34	-95%	-15,35	-95%	17,93	19,06	29,49	31,35	-4,39	-6,19	-5,43	-18,23
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	2,90	246%	32,16	200%	32,15	200%	17,47	17,22	28,75	28,35	3,78	9,32	-2,60	-11,81
BNP Paribas FIA Access USA Companies	Sem bench	-0,11	-10%	34,44	214%	34,69	216%	21,93	20,24	36,07	33,31	-4,92	8,70	-3,86	-12,13
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	Ibovespa	4,75	403%	27,04	168%	27,14	169%	15,24	15,97	25,09	26,28	11,30	8,44	-2,24	-10,41
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	Ibovespa	2,90	246%	35,38	220%	35,41	220%	18,41	17,19	30,30	28,30	2,76	10,23	-2,93	-11,96
Genial FIC FIA MS US Growth IE	Sem bench	-12,95	-1100%	5,29	33%	4,00	25%	41,75	32,48	68,44	53,44	-21,26	1,03	-15,79	-24,25
Genial MS FIC FIA Global Brands	Sem bench	4,72	401%	23,24	144%	22,79	142%	14,01	17,93	23,07	29,51	19,81	6,41	-2,40	-10,58
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	3,45	293%	33,92	211%	33,92	211%	17,88	17,49	29,43	28,79	5,75	9,67	-2,88	-10,16
Santander Global Equities Inv. no Exterior Mult.	CDI	0,89	75%	23,65	147%	23,44	146%	13,51	16,45	22,23	27,08	-1,16	7,09	-2,12	-11,98
Western Asset FIA BDR Nível I	Ibovespa	-0,32	-27%	29,00	180%	29,60	184%	21,57	18,49	35,47	30,43	-7,91	8,09	-4,37	-11,71
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	Ibovespa	1,59	135%	14,71	91%	14,96	93%	22,03	17,88	36,24	29,42	-2,01	4,10	-5,17	-11,72
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibovespa	-2,60	-220%	7,25	45%	7,09	44%	20,31	21,18	33,40	34,85	-5,95	1,54	-5,37	-14,19
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		1,55	131%	0,21	1%	0,21	1%	6,45	6,99	10,61	11,49	8,51	-3,41	-6,37	-6,37
IPCA		0,73	62%	10,06	63%	10,06	63%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		0,73	62%	10,16	63%	10,16	63%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		0,76	65%	4,40	27%	4,40	27%	0,04	0,13	-	-	-	-	-	-
IRF-M		1,89	160%	-1,99	-12%	-1,99	-12%	3,17	3,50	5,21	5,75	24,26	-11,31	-0,35	-5,94
IRF-M 1		0,88	74%	2,93	18%	2,93	18%	0,41	0,64	0,68	1,05	18,73	-14,04	-0,02	-0,86
IRF-M 1+		2,29	194%	-4,99	-31%	-4,99	-31%	4,27	5,06	7,03	8,32	24,38	-11,62	-0,52	-9,66
IMA-B		0,22	19%	-1,26	-8%	-1,26	-8%	4,42	5,76	7,27	9,47	-8,24	-5,94	-1,52	-6,37
IMA-B 5		0,79	67%	4,57	28%	4,57	28%	2,10	2,77	3,46	4,55	0,82	0,46	-0,46	-2,28
IMA-B 5+		-0,34	-29%	-6,55	-41%	-6,55	-41%	7,38	9,07	12,13	14,92	-10,07	-7,44	-3,21	-11,88
IMA Geral		0,87	74%	0,96	6%	0,96	6%	2,23	2,67	3,66	4,39	3,26	-7,84	-0,47	-2,87
IDkA 2A		0,83	70%	4,97	31%	4,97	31%	2,59	2,86	4,26	4,71	1,82	1,31	-0,66	-2,54
IDkA 20A		-2,28	-194%	-14,50	-90%	-14,50	-90%	12,66	14,45	20,80	23,76	-16,34	-8,28	-6,81	-19,57
IGCT		3,48	295%	-10,82	-67%	-10,82	-67%	19,08	20,59	31,42	33,86	10,22	-4,18	-3,82	-23,55
IBrX 50		3,76	320%	-10,54	-66%	-10,54	-66%	19,64	21,26	32,34	34,96	10,93	-3,92	-3,97	-23,43
Ibovespa		2,85	242%	-11,93	-74%	-11,93	-74%	18,68	20,78	30,75	34,17	8,17	-4,52	-3,89	-22,94
META ATUARIAL - IPCA + 5,47% A.A.		1,18		16,08		16,08									

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 6,9856% 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 3,50% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,76% 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 11,4904%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,75%, e o IMA-B de 9,47%.

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 6,3662%. 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 30,7004% 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 0,4412% e -0,4412% 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 3,4115% 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 0,0489% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

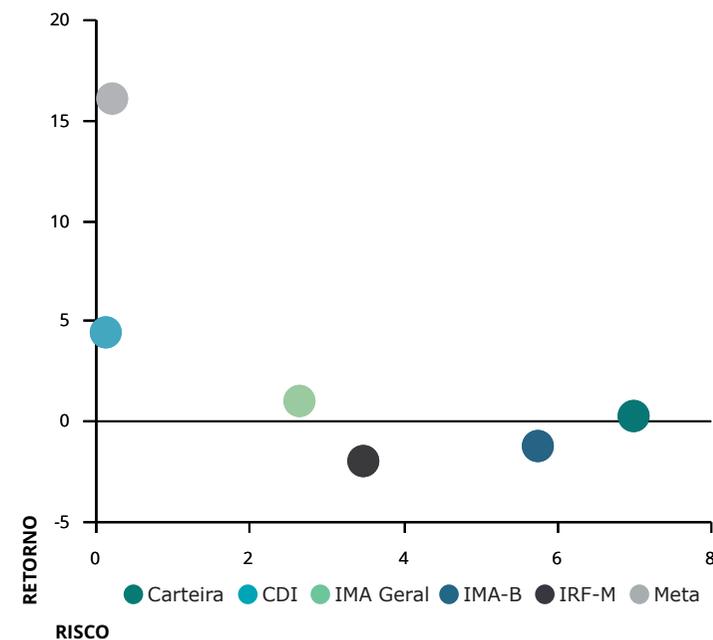
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	6,4499	7,1800	6,9856
VaR (95%)	10,6135	11,8100	11,4904
Draw-Down	-6,3662	-6,3662	-6,3662
Beta	30,4051	28,4852	30,7004
Tracking Error	0,4063	0,4544	0,4412
Sharpe	8,5071	-6,4260	-3,4115
Treynor	0,1137	-0,1020	-0,0489
Alfa de Jensen	0,0053	0,0023	0,0034

RELAÇÃO RISCO X RETORNO EM 12 MESES (%)

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



METODOLOGIA DO STRESS TEST

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

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

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

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

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

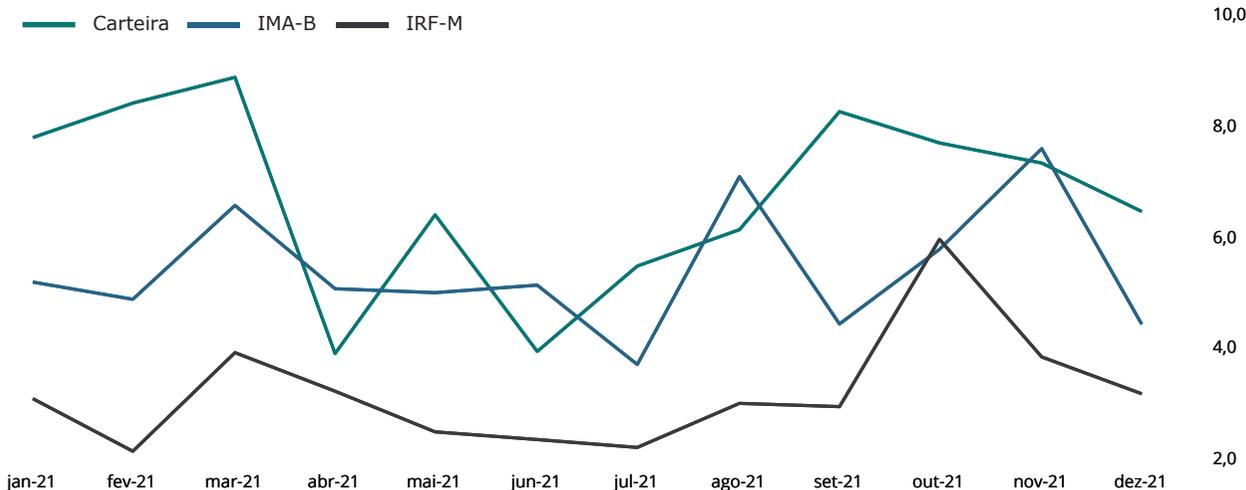
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em Renda Variável, com 34,62% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$20.293.876,38 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$29.558.026,88, equivalente a uma queda de 11,22% 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	2,12%	-149.437,58	-0,06%
IRF-M	2,12%	-149.437,58	-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	26,70%	-4.002.717,83	-1,52%
IMA-B	16,60%	-3.056.670,49	-1,16%
IMA-B 5	7,57%	-351.325,80	-0,13%
IMA-B 5+	1,95%	-561.605,98	-0,21%
Carência Pós	0,58%	-33.115,57	-0,01%
IMA GERAL	17,34%	-573.692,02	-0,22%
IDKA	0,74%	-67.638,53	-0,03%
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDkA	0,74%	-67.638,53	-0,03%
FIDC	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,35%	-208.252,17	-0,08%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	2,57%	-561.067,40	-0,21%
FUNDOS DI	12,01%	-3.350.646,15	-1,27%
F. Crédito Privado	1,27%	-5.588,69	-0,00%
Fundos RF e Ref. DI	1,20%	-11.509,13	-0,00%
Multimercado	9,54%	-3.333.548,32	-1,27%
OUTROS RF	3,55%	-350.698,82	-0,13%
RENDA VARIÁVEL	34,62%	-20.293.876,38	-7,70%
Ibov., IBrX e IBrX-50	26,81%	-16.010.635,67	-6,08%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	2,00%	-1.548.300,34	-0,59%
Small Caps	2,53%	-2.331.504,76	-0,89%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	3,28%	-403.435,61	-0,15%
TOTAL	100,00%	-29.558.026,88	-11,22%

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
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	14.171.644/0001-57	Geral	D+30	D+31	0,50	Não há	20% exc 104% CDI
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	05.164.358/0001-73	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil 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 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
Vinci FIA Selection Equities	15.603.945/0001-75	Geral	D+60	D+62	0,97	Não há	20% exc Ibov
XP FIA Dividendos	16.575.255/0001-12	Geral	D+1	D+3	3,00	Não há	Não há
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	22.632.237/0001-28	Geral	D+1	D+4	1,00	Não há	Não há
BNP Paribas FIA Access USA Companies	11.147.668/0001-82	Qualificado	D+1	D+5	0,70	Não há	Não há
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	07.657.641/0001-62	Qualificado	D+1	D+5	0,70	Não há	Não há
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	21.321.454/0001-34	Geral	D+1	D+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

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
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
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 EM PARTICIPAÇÕES			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BTG FIP Economia Real	35.640.811/0001-31	Qualificado	No vencimento	No vencimento	2,00	No vencimento	20% exc IPCA+6,5%aa
FUNDOS IMOBILIÁRIOS			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FII Recebíveis	20.716.161/0001-93	Geral	D+0	D+2	0,85	Não há	20% exc IPCA+6%aa
Rio Bravo FII Renda Corporativa	03.683.056/0001-86	Geral	D+0	D+2	0,70	Não há	Não há

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 96,47% até 90 dias; 0,96% superior a 180 dias; os 2,57% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/12/2021	150.000,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
10/12/2021	638.955,64	Aplicação	Caixa Bolsa Americana Multimercado
10/12/2021	500.000,00	Aplicação	Guepardo FIC FIA Valor Institucional
10/12/2021	400.000,00	Aplicação	Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado
10/12/2021	400.000,00	Aplicação	Itaú FIC Private Multimercado SP500
10/12/2021	400.000,00	Aplicação	Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo
10/12/2021	400.000,00	Aplicação	Safra SP Reais PB Multimercado
15/12/2021	700.000,00	Aplicação	Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa
15/12/2021	600.000,00	Aplicação	BTG FIC Corporativo I Crédito Privado
15/12/2021	250.000,00	Aplicação	Guepardo FIC FIA Valor Institucional
15/12/2021	500.000,00	Aplicação	Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado
15/12/2021	500.000,00	Aplicação	Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo
28/12/2021	213.000,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
30/12/2021	2.000.000,00	Aplicação	Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa
30/12/2021	686.000,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa

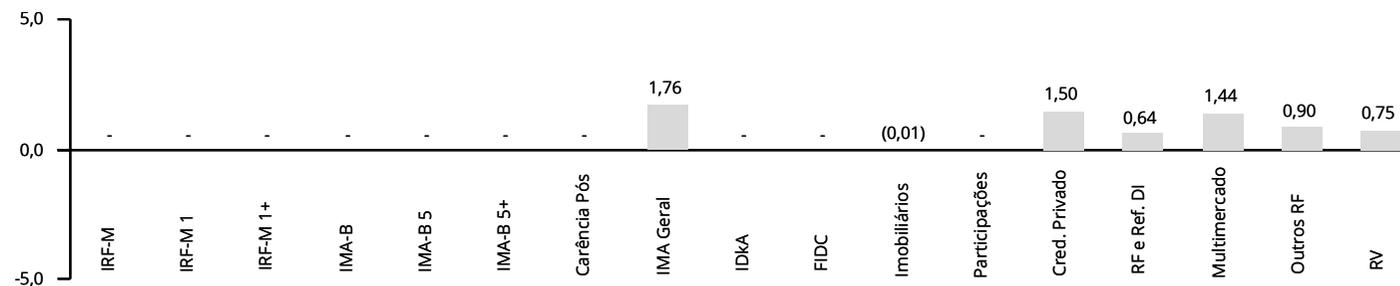
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
08/12/2021	330.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
14/12/2021	9.000,00	Proventos	BB FII Recebíveis
15/12/2021	15.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
15/12/2021	4.352,90	Proventos	Rio Bravo FII Renda Corporativa
16/12/2021	53.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
16/12/2021	940.000,00	Resgate	Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa
17/12/2021	14.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	8.337.955,64
Resgates	1.365.352,90
Saldo	6.972.602,74

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	1,521764993	7.701.081.218,58	553	2,69%	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	21,526631150	6.458.635.592,00	788	1,85%	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	2,458600037	619.522.449,09	72	0,58%	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	5,716205287	1.098.154.442,70	244	0,11%	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	6,442314184	7.081.253.604,41	636	3,82%	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	2,582450286	347.953.592,87	51	0,19%	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	6,007648750	4.897.855.877,38	540	2,12%	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	1,959965441	248.037.532,98	165	0,11%	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	1.104,823073200	129.062.653,65	3.905	0,73%	1,50%	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	28.515.874/0001-09	7, IV, a	1,286749400	1.152.512.113,97	193	1,60%	0,37%	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	3,688559800	597.312.070,50	116	3,48%	1,53%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Pré IDkA 2	24.022.566/0001-82	7, I, b	1,633093800	300.397.636,27	78	0,74%	0,65%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, IV, a	12,892457500	3.276.976.164,01	213	0,38%	0,03%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	14.171.644/0001-57	7, VII, b	2,427431700	1.489.078.560,45	4.143	0,23%	0,04%	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	05.164.358/0001-73	7, IV, a	4,441363000	2.375.642.814,33	191	0,54%	0,06%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	21.918.896/0001-62	7, VII, b	1,919253000	217.421.452,59	98	0,66%	0,79%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	20.139.595/0001-78	7, I, b	1,554937000	1.446.702.120,00	75	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	3,637518000	4.689.992.155,11	840	5,13%	0,29%	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	3,368083000	12.444.051.491,75	1.023	0,75%	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	2,614919000	1.353.637.713,77	301	1,95%	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	1,512717000	12.561.638.596,69	945	7,93%	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	3,874935000	2.563.016.894,45	287	0,05%	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	1.043,300325000	981.226.315,84	141	0,27%	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	2,351502800	1.086.649.624,61	1.659	2,32%	0,56%	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	7, IV, a	18,842587000	2.626.754.965,66	246	1,29%	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	11,417784000	625.914.328,31	99	0,99%	0,42%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, IV, a	11,190241000	1.723.608.994,11	143	3,30%	0,50%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo	19.488.768/0001-84	7, VII, b	1,769432400	777.989.992,71	4.506	1,04%	0,35%	16.500.294/0001-50	00.066.670/0001-00	✓
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	131,567660000	1.091.655.164,39	40	0,95%	0,23%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Santander FIC Ativo Renda Fixa	26.507.132/0001-06	7, IV, a	13,230337800	671.115.140,75	88	0,53%	0,21%	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	28,571067800	1.144.893.205,94	168	4,97%	1,14%	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	28,196476700	1.006.899.282,32	168	1,33%	0,35%	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	47,867242500	49.542.596,08	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	1,115840600	993.885.542,59	83	2,57%	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	139,000000000	726.071.212,08	29.827	0,24%	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	1,502229000	244.802.742,62	28	0,77%	0,83%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	8, III	1,769554000	3.768.911.648,33	19.787	3,18%	0,22%	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	1.023,357642230	113.902.231,09	668	0,39%	0,90%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	8, III	24,599941000	2.374.573.482,34	1.259	2,14%	0,24%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Safra SP Reais PB Multimercado	21.595.829/0001-54	8, III	320,487389000	2.394.295.587,10	620	3,06%	0,34%	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	3,358777800	214.346.457,85	749	0,44%	0,54%	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
AZ Quest FIC FIA	07.279.657/0001-89	8, II, a	11,751797300	402.367.291,52	7.288	0,24%	0,16%	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
BB FIC FIA Valor	29.258.294/0001-38	8, II, a	1,513737886	1.098.659.963,05	2.580	3,19%	0,77%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BNP Paribas FIA Small Caps	11.108.013/0001-03	8, II, a	339,224444700	444.667.643,72	14.049	0,67%	0,39%	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
BNP Paribas FIA Strategie	32.203.262/0001-40	8, II, a	107,561547200	38.053.193,86	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	324,860508100	205.904.381,47	950	1,92%	2,45%	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	8, II, a	10,395042700	1.419.483.989,90	1.180	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	818,465783400	535.410.218,31	166	1,60%	0,79%	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, II, a	3,365663500	1.896.702.011,80	4.972	1,62%	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	1,265050000	506.222.631,32	150	1,55%	0,81%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	8, II, a	1,056874000	826.907.180,52	2.016	1,92%	0,61%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, II, a	4,582507070	99.070.174,63	15	0,48%	1,27%	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, II, a	4,422923700	999.787.061,37	5.506	0,99%	0,26%	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	8, II, a	20,668430000	2.631.453.374,95	34.116	0,22%	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	19,045717000	617.111.122,63	106	1,59%	0,68%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Meta FIA Valor	07.899.238/0001-40	8, II, a	2,949724410	255.010.459,25	236	0,11%	0,12%	06.088.907/0001-30	62.232.889/0001-90	✓
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	8, II, a	3,543211000	869.227.214,50	2.273	3,04%	0,92%	27.133.825/0001-30	00.066.670/0001-00	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, II, a	3,054740900	1.010.020.909,77	2.939	0,38%	0,10%	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	8, II, a	4,876482800	82.815.334,15	457	0,57%	1,80%	13.993.865/0001-48	62.232.889/0001-90	✓
Safra FIC FIA Ações Livre	32.666.326/0001-49	8, II, a	114,014735000	406.121.559,47	7.798	0,63%	0,41%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC FIA Small Cap PB	16.617.446/0001-08	8, II, a	172,849947000	65.913.646,24	216	0,83%	3,30%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Tarpon FIC FIA GT 30	35.726.741/0001-39	8, II, a	1,387704610	346.277.804,83	31	0,37%	0,28%	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	269,870372000	542.903.933,54	169	0,38%	0,18%	13.421.810/0001-63	00.066.670/0001-00	✓
XP FIA Dividendos	16.575.255/0001-12	8, II, a	2,539878470	115.820.551,64	1.866	0,58%	1,31%	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	2,796329795	1.468.389.548,66	25.475	1,19%	0,21%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BNP Paribas FIA Access USA Companies	11.147.668/0001-82	9 A, II	1.209,965557600	588.160.503,25	114	1,84%	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	723,955498700	223.771.485,42	95	0,76%	0,90%	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	21.321.454/0001-34	9 A, III	9,874947900	150.390.996,52	70	1,53%	2,69%	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	115,834893900	405.432.577,37	426	0,20%	0,13%	09.630.188/0001-26	01.522.368/0001-82	✓
Genial MS FIC FIA Global Brands	37.331.342/0001-02	9 A, II	118,187860200	163.649.857,59	237	0,19%	0,31%	09.630.188/0001-26	01.522.368/0001-82	✓
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	9 A, III	781,574353000	3.983.843.860,12	1.229	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	51,709738700	2.180.881.081,62	13.960	0,68%	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	7.693,750027100	4.403.177.327,12	151.302	0,25%	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	163,172032100	596.803.932,92	8.376	0,75%	0,33%	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	211,245446900	1.410.026.256,25	14.033	2,24%	0,42%	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	100.838.982,63	38,28	100,0	✓ 100,0
7º, I, c	-	0,00	100,0	✓ 50,0
7º, II	-	0,00	5,0	✓ 0,0
7º, III	144.433,34	0,05	70,0	✓ 70,0
7º, III, a	144.433,34	0,05	70,0	✓ 60,0
7º, III, b	-	0,00	70,0	✓ 40,0
7º, IV	25.722.914,06	9,76	50,0	✓ 50,0
7º, IV, a	25.722.914,06	9,76	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	12.692.908,89	4,82	15,0	✓ 5,0
7º, VII, c	-	0,00	10,0	✓ 5,0
TOTAL ART. 7º		52,92	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	64.878.515,01	24,63	30,0	✓ 30,0
8º, II, b	-	0,00	30,0	✓ 10,0
8º, III	25.129.048,24	9,54	10,0	✓ 10,0
8º, IV, a	6.763.387,99	2,57	5,0	✓ 5,0
8º, IV, b	924.101,46	0,35	10,0	✓ 5,0
8º, IV, c	-	0,00	5,0	✓ 5,0
TOTAL ART. 8º		37,09	40,0	✓ 40,0
9ºA, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0
9ºA, II	17.540.389,72	6,66	10,0	✓ 10,0
9ºA, III	8.790.008,42	3,34	10,0	✓ 10,0
TOTAL ART. 9º		10,00	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	2.041.638.704,60	0,06
AZ Quest	16.497.982.700,45	0,00
Banco J. Safra	103.874.028.193,11	0,01
BB Gestão DTVM	1.367.295.408.193,30	0,00
BNP Paribas Asset	57.093.612.641,62	0,03
Bradesco	540.605.400.212,79	0,01
BTG Pactual	209.016.985.240,75	0,00
BTG Pactual Gestora	209.016.985.240,75	0,00
Caixa Econômica Federal	32.645.011.901,87	0,20
Guepardo Investimentos	1.657.236.123,69	0,08
Icatu Vanguarda	34.852.979.227,13	0,02
Itaú Unibanco	493.740.266.308,80	0,01
Meta Asset Management	257.662.873,83	0,12
Mongeral Aegon Investimentos	8.401.461.941,73	0,03
NAVI Capital	5.703.460.597,85	0,14
Occam Brasil Gestão	14.298.745.401,88	0,01
Plural Investimentos	40.256.661.783,68	0,00
Próprio Capital	82.815.334,15	1,80
Rio Bravo Distribuidora	9.245.721.729,97	0,01
Rio Bravo	9.245.721.729,97	0,00
Santander Asset	300.776.225.306,71	0,01
Tarpon	5.730.422.254,48	0,02
Vinci Gestão	42.784.985.467,90	0,00
Western	46.549.585.885,47	0,00
XP Allocation Asset Management	134.682.312.982,96	0,01
XP Gestão	134.682.312.982,96	0,00

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

- ✓ Enquadrada em relação à Resolução CMN nº 3.922/2010 e à Política de Investimento vigente.
- ✓ 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 último mês de 2021 registrou continuidade nas preocupações com a pandemia, após a descoberta da variante Ômicron no final de novembro, que levou a novos fechamentos em alguns países. No Brasil, dezembro trouxe a resolução de alguns assuntos que vinham preocupando os mercados nos meses anteriores, com a aprovação no Congresso e sanção presidencial da Proposta de Emenda à Constituição (PEC) dos Precatórios e a aprovação do Orçamento para 2022. Mesmo com a redução de incertezas proporcionada por esses dois eventos, fatores de risco para o cenário fiscal continuaram a afetar as expectativas.

As informações que surgiram acerca da variante Ômicron durante o mês de dezembro foram positivas, de modo geral, com evidências de que essa nova cepa tem menor gravidade e letalidade, apesar da maior transmissibilidade. Estudos preliminares apontando para uma boa eficácia de vacinas contra a Ômicron, após uma dose de reforço, também contribuíram para um certo alívio em relação a essa nova ameaça. Ainda assim, o fato de existirem poucas informações sobre a variante fez com que os mercados seguissem cautelosos ao longo do mês.

Em resposta ao aumento no número de casos de covid-19 em seus territórios causado pela circulação da nova cepa, diversos países europeus decretaram novas medidas para conter a propagação da doença. A Holanda anunciou um novo lockdown até o dia 14 de janeiro, decretando fechamento de bares, restaurantes, cinemas, academias e lojas de serviços e bens não essenciais, o que levou a um aumento de receios de que outros países do continente fossem seguir essa ação. No Reino Unido, apesar de não ter ocorrido lockdown, houve aumento de restrições, com a volta da obrigatoriedade do uso de máscaras em cinemas e teatros, além da apresentação do passaporte de vacina para entrada em casas noturnas e estabelecimentos que reunissem grande público. Assim, dezembro foi marcado por preocupações com a variante Ômicron e por maiores restrições na Europa.

Os indicadores divulgados durante o mês para a zona do euro seguiram indicando certa fragilidade da economia local, com dados tanto de vendas no varejo quanto de produção industrial de outubro ficando levemente abaixo das expectativas. O setor de comércio teve crescimento de 0,2% naquele mês frente a setembro, enquanto a indústria apresentou alta de 1,1% na mesma base de comparação. O projetado para cada setor era crescimento de 0,3% e 1,2%, respectivamente. Já a taxa de desemprego de outubro permaneceu no mesmo patamar de setembro, em 7,3%, indicando que o período não trouxe melhora para o mercado de trabalho. Dessa forma, os mercados continuaram a esperar um desempenho ainda fraco para a economia europeia em dezembro.

No Reino Unido, dados divulgados em dezembro também não foram animadores. A produção industrial da região retraiu 0,6% em outubro frente a setembro, movimento contrário às expectativas, de alta de 0,1%. Já a economia como um todo apresentou crescimento de 0,1% na mesma base de comparação, ficando abaixo da alta projetada, de 0,4%. O alto contágio pela covid-19 atrapalhou as atividades locais no período, com problemas na cadeia de produção afetando também o setor industrial. Com as incertezas trazidas pela variante Ômicron em dezembro e as novas restrições que foram impostas pelo governo britânico, a expectativa dos mercados continuou a ser de que a economia local seguisse apresentando dificuldades.

Em relação às políticas monetárias da Europa, o Bank of England (BoE), banco central da Inglaterra, aumentou a taxa de juros do Reino Unido inesperadamente em sua reunião realizada em dezembro, passando-a de 0,1% para 0,25%. Já o Banco Central Europeu (BCE) decidiu em sua reunião por iniciar a redução gradual do ritmo de compra de ativos a partir do primeiro trimestre de 2022, finalizando-a até março deste ano o seu Programa Emergencial de Compras de Ativos (PEPP). Ambas as autoridades monetárias expressaram maior preocupação em relação à inflação em suas regiões, se comprometendo a utilizar todos os seus mecanismos disponíveis para controlar os aumentos nos níveis de preços de suas economias, o que levou os mercados a esperarem reduções mais drásticas dos estímulos monetários no continente europeu.

Na China, o mês continuou sendo marcado por receios de uma desaceleração da economia local. Dados divulgados em dezembro, referentes a novembro, sugeriram que essa situação de fato ocorria no país, com a produção industrial crescendo 3,8% naquele mês frente a novembro de 2020, em linha com as expectativas, e as vendas no varejo aumentando 3,9% na mesma base de comparação, abaixo dos 4,8% esperados. Os principais tomadores de decisão do país sinalizaram que o governo poderia voltar a aumentar estímulos para aceleração do crescimento econômico local ao longo de 2022, de forma a fazer sua economia voltar a crescer de maneira mais robusta. Com isso, embora a fraqueza da economia chinesa tenha afetado negativamente as perspectivas para a economia global em dezembro, a expectativa de novos estímulos contribuiu para dar certo alento aos mercados mundiais em relação a essa questão.

Os indicadores de atividade divulgados nos Estados Unidos também sinalizaram uma desaceleração da economia local em novembro. A produção industrial local cresceu 0,5% naquele mês frente a outubro, enquanto as vendas no varejo subiram 0,3%, ambos abaixo das expectativas, que eram de alta de 0,6% e 0,8%,

respectivamente. Por outro lado, a queda da taxa de desemprego para 4,2% em novembro demonstrou que o mercado de trabalho do país seguia com trajetória de melhora, embora tivessem sido criadas menos vagas de trabalho do que se esperava naquele mês. De forma geral, as expectativas para a economia do país sofreram considerável aumento de incertezas, devido à variante Ômicron, vigorando ainda uma visão de desaceleração econômica no curto prazo.

A despeito da atividade econômica enfraquecida, o Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC), em sua última reunião do ano, anunciou uma aceleração no ritmo do tapering, o processo de redução do programa de compras de títulos pelo Federal Reserve (Fed), que dobraria a partir de janeiro, com redução de US\$ 30 bilhões na compra total de títulos ao mês. Essa mudança de ritmo já era esperada pelos mercados, mas ajudou a consolidar as expectativas de maiores reduções de estímulos monetários em 2022. Ainda, o comunicado do comitê trouxe mudanças significativas em relação à posição do Fed sobre a inflação do país e a política monetária nos anos seguintes.

A autoridade monetária deixou de mencionar aspectos transitórios da inflação, indicando uma percepção de maior persistência do aumento no nível de preços da economia estadunidense, e sinalizou que aumentaria a taxa de juros antes do que se projetava até a reunião anterior, provavelmente já em meados de 2022. Ademais, o Fed apontou para uma melhora na atividade econômica acima do esperado, o que contribuiu para um leve aumento de otimismo com a economia do país. Dessa forma, os mercados passaram a esperar uma redução mais rápida nos estímulos monetários dos Estados Unidos, com possível antecipação do ciclo de alta da taxa de juros.

Aqui no Brasil, o cenário fiscal continuou a dominar a formação de expectativas em dezembro. Logo no início do mês, a Proposta de Emenda à Constituição (PEC) dos Precatórios foi aprovada em dois turnos no Senado com algumas alterações, que fizeram com que o texto tivesse que voltar à Câmara dos Deputados para ser votado novamente. Dentre as mudanças, se destacaram a vinculação do espaço fiscal aberto pelo projeto ao Auxílio Brasil e às despesas previdenciárias e o estabelecimento do término do limite no pagamento de precatórios em 2026, em vez de 2036, como era originalmente. Ambas foram recebidas de forma positiva pelo mercado. Após um período de debates, os congressistas decidiram dividir a PEC em duas partes, de forma a acelerar a sua promulgação. A primeira delas, contendo apenas os trechos que já haviam sido aprovados tanto na Câmara quanto no Senado, foi rapidamente promulgada, enquanto a segunda, que continha os trechos alterados no Senado, foi aprovada posteriormente na Câmara

sem alterações, e promulgada no dia seguinte à sua aprovação. A promulgação da primeira parte possibilitou o início do pagamento do Auxílio Brasil pelo governo, enquanto a segunda possibilitou uma redução de incertezas sobre o cenário fiscal.

Se por um lado, a promulgação da PEC dos Precatórios trouxe certo alívio ao cenário fiscal, por outro, a aprovação do Orçamento de 2022 colocou novos riscos à mesa, além de ter contribuído para uma maior deterioração nas expectativas para as contas públicas neste ano. No texto final da Lei Orçamentária Anual (LOA) aprovado pelo Congresso, ficou previsto um salário mínimo de R\$ 1.210,00, reajustado pela inflação. Em relação a valores totais, o Auxílio Brasil, que substituiu o Bolsa Família, ficou com R\$ 89 bilhões, enquanto o fundo eleitoral totalizou R\$ 4,9 bilhões. Foi incluso na LOA, também, o aumento para policiais federais prometido pelo presidente Jair Bolsonaro, adicionando R\$ 1,7 bilhão ao seu valor final. Ainda, as emendas de relator totalizaram R\$ 16,5 bilhões para 2022. Com isso, a previsão foi de que houvesse um déficit primário de R\$ 79,3 bilhões nas contas do governo federal em 2022, abaixo da meta de R\$ 170,5 bilhões prevista na Lei de Diretrizes Orçamentárias (LDO), mas acima dos R\$ 49,6 bilhões que eram previstos no texto original da LOA. Essa previsão de déficit primário mais elevado, aliada aos gastos elevados com o fundo eleitoral e às emendas do relator, contribuiu para uma pior perspectiva para as contas públicas neste ano, levando pessimismo aos mercados quanto ao cenário fiscal.

Ainda, a previsão de aumento para policiais federais no Orçamento, enquanto houve redução de repasse de recursos para a Receita Federal, causou insatisfação em diversos membros do órgão, fazendo com que vários deles entregassem seus cargos como forma de protesto. Esse movimento dos funcionários da Receita aumentou as incertezas sobre o cenário fiscal de 2022, levando uma piora ainda maior nas expectativas para este ano.

Em relação aos indicadores divulgados ao longo do mês, todos apontaram para uma atividade econômica fraca aqui no Brasil. O Produto Interno Bruto (PIB) retraiu 0,1% no terceiro trimestre frente ao imediatamente anterior, ficando praticamente em linha com as expectativas de mercado. Na comparação com o mesmo período de 2020, o PIB cresceu 4,0%, se beneficiando de uma menor base de comparação. Já de olho no quarto trimestre, os setores de indústria, comércio e serviços apresentaram quedas em outubro frente a setembro, sinalizando que o fraco desempenho do PIB deveria continuar no último trimestre de 2021. A produção industrial retraiu 0,6% naquele mês, enquanto as vendas no varejo caíram 0,1% e o volume de serviços reduziu 1,2%.

Ainda, o Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) diminuiu 0,4% em outubro frente a setembro, reforçando a visão mais pessimista para a economia brasileira no final do ano.

A inflação, por outro lado, trouxe certo alívio aos mercados, com o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo 15 (IPCA-15) apresentando alta de 0,78%, levemente abaixo dos 0,8% esperados. Esse dado demonstrou uma desaceleração da inflação no período, contribuindo para um aumento de otimismo com o cenário inflacionário para os meses subsequentes. Com esse resultado, o IPCA-15 fechou 2021 com aumento de 10,42%.

Ainda assim, o Comitê de Política Monetária (Copom) seguiu seu ritmo de alta na taxa de juros e aumentou a taxa Selic em 1,5 ponto percentual em sua reunião realizada no mês, passando-a para 9,25%, decisão amplamente esperada pelo mercado. O maior destaque do comunicado foi a indicação de que o aperto monetário deveria avançar "significativamente em território contracionista", até que não apenas se consolidasse o processo de desinflação, mas também as expectativas voltassem a se ancorar às metas. Essa nova fala indicou que a autoridade monetária se disporia a levar a taxa de juros a um patamar ainda maior do que se projetava até o momento, a depender do avanço da inflação e das expectativas, implicando em uma probabilidade maior de que a Selic chegasse a um patamar mais elevado ao longo de 2022. O Copom também anunciou que manteria o ritmo de alta da taxa de juros, adiantando mais um aumento de 1,5 ponto percentual na sua reunião seguinte, que ocorrerá em 2022. Assim, o mercado brasileiro passou a esperar um possível aumento mais brusco no contracionismo monetário por parte do Banco Central neste ano.

Por fim, os dados fiscais divulgados no fim do mês foram melhores do que se esperava, com superávit primário do setor público de R\$ 15 bilhões em novembro, marcando o primeiro mês com superávit primário acumulado em 12 meses desde 2014. Com esse resultado, a dívida pública passou para 81,1% do PIB, uma melhora frente ao observado em outubro. Apesar desse resultado positivo, as perspectivas para o cenário fiscal de 2022 pesaram mais sobre os resultados dos mercados, fazendo com que esse superávit não fosse suficiente para reverter a deterioração das expectativas.

Dezembro foi um mês ainda difícil para os mercados brasileiros, embora a resolução de algumas questões, em especial a PEC dos Precatórios, tenha possibilitado um resultado positivo para os mercados no período. Ainda assim, o peso das expectativas para o cenário fiscal do ano seguinte, os receios de deteriorações na

economia mundial, além dos sinais de enfraquecimento da economia local, impediram que os resultados fossem melhores. Assim, a maioria dos índices de renda fixa fecharam o mês no positivo, apesar de boa parte deles terem acumulado perdas no ano. Na mesma linha, o Ibovespa, principal índice da bolsa brasileira, entregou alta de 2,85% em dezembro, mas com queda de 11,93% em 2021.

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

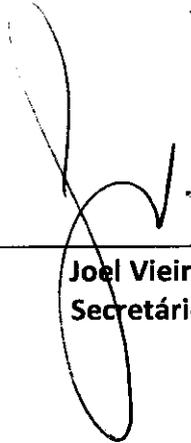


considerando os aspectos contidos na documentação encaminhada pela Assessoria Financeira.

Navegantes-SC, 20 de janeiro de 2022.



Nerozilda Pinheiro Ferreira
Presidente do Conselho



Joel Vieira
Secretário



Roberto Miguel Celezinski
Membro