

**Parecer do Comitê de Investimentos
Competência: fevereiro/2022**

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 **fevereiro/2022**, que foram devidamente discutidas e registradas nas atas de reunião deste colegiado.

Os investimentos são aderentes à Política de Investimentos do NAVEGANTESPREV deste corrente ano, e obedecem aos limites estabelecidos pela Resolução 4.963/2021, **com exceção do limite de investimento do Art. 10, II (Fundos em Participações), e nos totais dos Arts. 8, 10 e 11 (Renda Variável, Fundos em Participações e Fundos Imobiliários)**, em que houve desenquadramento passivo (5,39% da carteira, e 40,27% entre RV, FIP e FII), 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, 18 de março de 2022.

Diretora Presidente do Instituto
Gisele de Oliveira Fernandes

Presidente do Comitê de Investimentos
Alessandra Cristina Hoehn

Secretário do Comitê de Investimentos
Rafael Castro

Membros do Comitê de Investimentos
Geise Naiara Pinto Feltrin
Igor Fretta Nogueira de Lima
Margareth Berlinck da Costa
Roberto Miguel Celezinski

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



Datas e horários baseados no fuso horário (GMT -3:00) em Brasília, Brasil
Sincronizado com o NTP.br e Observatório Nacional (ON)
Certificado de assinatura gerado em 29/03/2022 às 13:21:57 (GMT -3:00)

Parecer 2022.02 - Comitê de Investimentos.pdf

ID única do documento: #b1a710fb-32b5-425a-aa26-9bb4b5f84d66

Hash do documento original (SHA256): 25bba84b428ab6bb0ae32edee60c8c28f9c1c6026a7f391f0d47878f49e7b6cf5

Este Log é exclusivo ao documento número #b1a710fb-32b5-425a-aa26-9bb4b5f84d66 e deve ser considerado parte do mesmo, com os efeitos prescritos nos Termos de Uso.

Assinaturas (7)

- ✓ **Rafael Castro (Participante)**
Assinou em 29/03/2022 às 13:42:32 (GMT -3:00)
- ✓ **Gisele de Oliveira Fernandes (Participante)**
Assinou em 29/03/2022 às 18:48:03 (GMT -3:00)
- ✓ **Roberto Miguel Celezinski (Participante)**
Assinou em 29/03/2022 às 13:29:49 (GMT -3:00)
- ✓ **Alessandra Cristina Hoehn (Participante)**
Assinou em 29/03/2022 às 13:46:00 (GMT -3:00)
- ✓ **Igor Fretta Nogueira de Lima (Participante)**
Assinou em 29/03/2022 às 14:41:50 (GMT -3:00)
- ✓ **Margareth Berlinck da Costa (Participante)**
Assinou em 29/03/2022 às 14:22:06 (GMT -3:00)
- ✓ **Geise Naiara Pinto Feltrin (Participante)**
Assinou em 30/03/2022 às 07:40:19 (GMT -3:00)

Histórico completo

Data e hora

Evento

Data e hora

29/03/2022 às 13:22:07
(GMT -3:00)

29/03/2022 às 13:29:49
(GMT -3:00)

29/03/2022 às 13:42:32
(GMT -3:00)

29/03/2022 às 14:22:06
(GMT -3:00)

29/03/2022 às 13:46:00
(GMT -3:00)

30/03/2022 às 07:40:19
(GMT -3:00)

29/03/2022 às 14:41:50
(GMT -3:00)

Evento

Rafael Castro solicitou as assinaturas.

Roberto Miguel Celezinski (Autenticação: e-mail celezinski@gmail.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.

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.

Margareth Berlinck da Costa (Autenticação: e-mail margareth.costa@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.

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.

Geise Naiara Pinto Feltrin (Autenticação: e-mail geise.naiara@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.

Igor Fretta Nogueira de Lima (Autenticação: e-mail igor.lima@navegantes.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.

Data e hora

29/03/2022 às 18:48:03
(GMT -3:00)

Evento

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.

30/03/2022 às 07:40:20
(GMT -3:00)

Documento assinado por todos os participantes.

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS FEVEREIRO - 2022



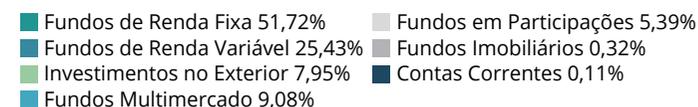
Instituto de Previdência Social do Município de Navegantes - SC



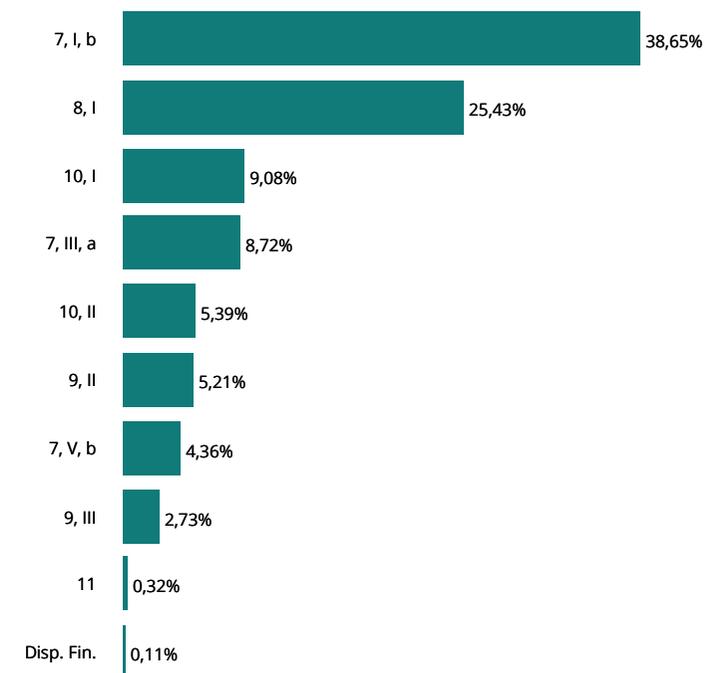
Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	7
Rentabilidade da Carteira (em %)	10
Rentabilidade e Risco dos Ativos	11
Análise do Risco da Carteira	15
Liquidez e Custos das Aplicações	17
Movimentações	20
Enquadramento da Carteira	21
Comentários do Mês	26

ATIVOS	%	FEVEREIRO	JANEIRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	51,7%	138.758.574,92	136.958.370,95
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	2,8%	7.434.563,28 ▲	7.089.803,52
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	1,8%	4.922.056,65	4.870.701,85
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	0,6%	1.537.397,78	1.521.799,54
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	0,1%	297.543,93	295.918,03
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	3,7%	10.028.650,63	9.975.424,51
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	0,2%	509.533,53	502.582,25
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	2,1%	5.604.906,11	5.573.255,60
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	0,1%	295.376,33 ▼	300.617,79
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	1,8%	4.905.286,83 ▼	4.994.357,89
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	0,7%	1.929.290,21	1.919.967,38
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	1,7%	4.559.233,44 ▲	4.229.785,19
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	3,4%	9.137.081,75	9.090.175,00
Bradesco Pré IDkA 2	0,7%	1.943.203,47	1.934.390,67
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	0,4%	1.027.776,40	1.019.331,83
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	0,3%	914.891,16 ▲	607.687,29
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	0,3%	761.947,24 ▼	1.023.003,20
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	0,0%	- ▼	1.088.420,27
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	0,3%	717.851,78 ▼	728.583,32
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	5,0%	13.474.638,18	13.403.993,86
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,7%	1.993.084,25	1.972.356,27
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	1,9%	5.066.030,72	5.064.959,69
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	5,6%	14.948.597,51	14.829.112,81
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	0,0%	- ▼	143.330,71
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	0,6%	1.497.086,79 ▲	730.132,25
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	2,3%	6.168.131,07	6.099.884,45
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	1,3%	3.440.978,88	3.409.322,30
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	1,0%	2.610.179,25	2.590.531,28
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	3,5%	9.314.052,64 ▲	8.734.231,89
Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo	1,1%	3.080.467,33 ▲	2.754.176,85
Safra FIC Institucional IMA-B	0,9%	2.480.307,59	2.467.833,38
Santander FIC Ativo Renda Fixa	0,5%	1.408.731,70	1.398.673,79
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	4,9%	13.242.787,04	13.105.515,61

POR SEGMENTO

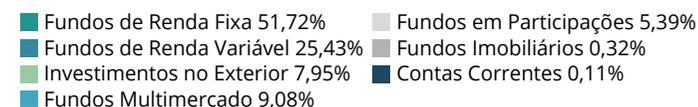


POR TIPO DE ATIVO

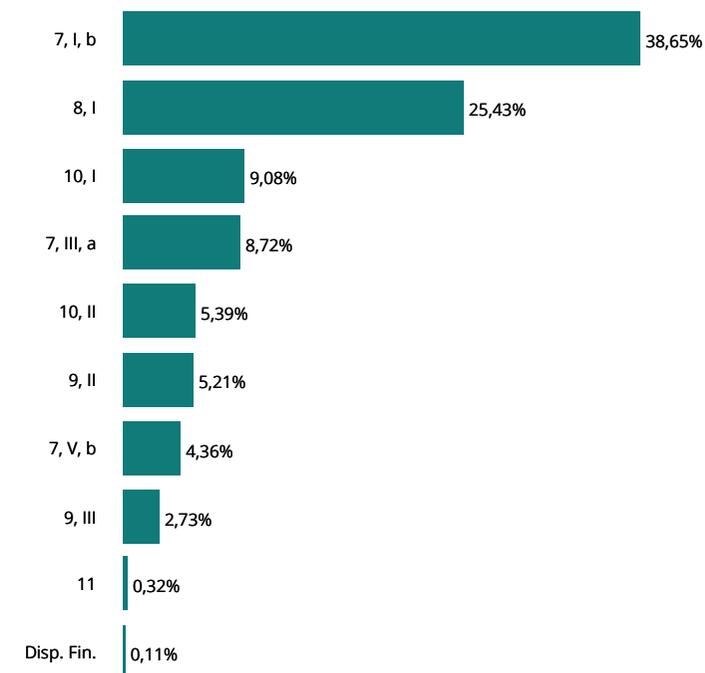


ATIVOS	%	FEVEREIRO	JANEIRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	51,7%	138.758.574,92	136.958.370,95
Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B	1,3%	3.506.911,45	3.488.510,68
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	25,4%	68.229.362,97	68.399.204,87
4UM FIA Marlim Dividendos	0,4%	1.196.646,71	1.218.171,26
AZ Quest FIC FIA	0,3%	674.508,45	681.075,80
BB FIC FIA Valor	3,2%	8.689.238,84	8.721.194,25
BNP Paribas FIA Small Caps	0,7%	1.792.775,54	1.852.775,19
BNP Paribas FIA Strategie	0,3%	822.873,82	815.653,83
BNP Paribas FIC FIA Action	2,1%	5.508.672,88	5.506.930,30
Bradesco FIA MID Small Cap	1,0%	2.803.524,19	2.844.394,82
Bradesco FIA Selection	1,6%	4.407.885,64	4.495.323,33
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	1,6%	4.377.350,28	4.470.525,31
Caixa FIC FIA Ações Livre	1,5%	4.125.307,72	4.141.119,39
Caixa FIC FIA Multigestor	2,0%	5.278.068,75	5.349.123,00
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,5%	1.270.102,97	1.331.416,59
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	1,0%	2.797.234,76	2.776.797,20
Itaú FIC FIA Dunamis	0,2%	582.599,47	589.745,42
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	1,6%	4.378.981,56	4.395.074,21
Meta FIA Valor	0,1%	324.354,82	331.348,41
Navi FIC FIA Institucional	3,2%	8.488.290,93	8.522.737,22
Occam FIC FIA	0,4%	1.090.672,30	1.079.359,56
Próprio Capital FIA	0,6%	1.528.946,92	1.574.571,26
Safra FIC FIA Ações Livre	0,6%	1.706.176,87	1.759.179,37
Safra FIC FIA Small Cap PB	0,8%	2.108.705,04	2.269.370,84
Tarpon FIC FIA GT 30	0,6%	1.548.766,49	996.197,03
Vinci FIA Selection Equities	0,4%	1.046.238,81	1.051.326,36
XP FIA Dividendos	0,6%	1.681.439,21	1.625.794,92
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	7,9%	21.319.416,65	22.866.760,68
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	1,0%	2.630.419,80	2.793.082,39
BNP Paribas FIA Access USA Companies	1,5%	3.925.515,48	4.154.054,52
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	0,6%	1.735.077,70	1.843.695,26
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	1,3%	3.396.200,57	3.628.086,98
Genial FIC FIA MS US Growth IE	0,1%	347.975,95	378.181,16

POR SEGMENTO

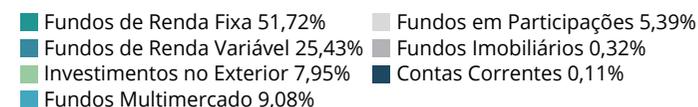


POR TIPO DE ATIVO

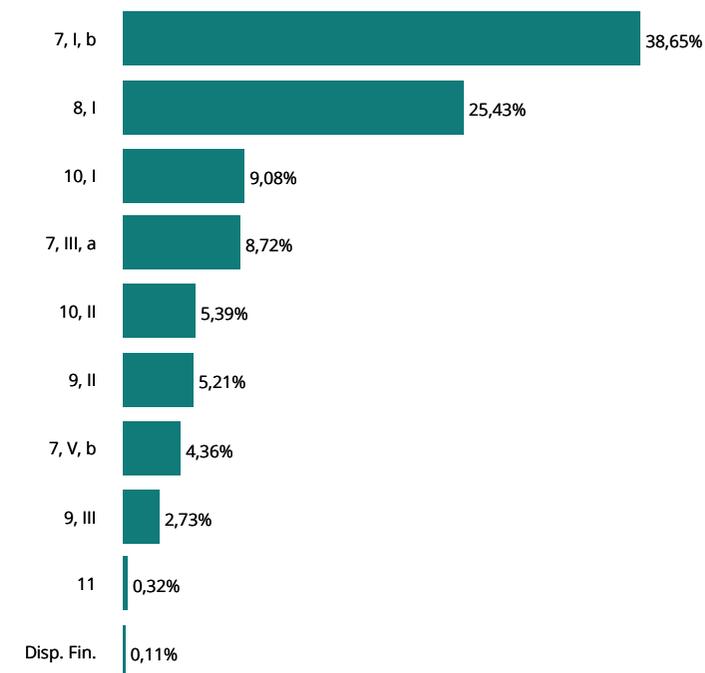


ATIVOS	%	FEVEREIRO	JANEIRO
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	7,9%	21.319.416,65	22.866.760,68
Genial MS FIC FIA Global Brands	0,2%	423.413,66	448.754,40
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	0,3%	790.814,58	852.889,86
Santander Global Equities Inv. no Exterior Mult.	0,6%	1.481.934,87	1.564.705,79
Western Asset FIA BDR Nível I	0,2%	518.338,06	569.028,56
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	0,6%	1.695.188,54	1.786.976,11
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1,6%	4.374.537,44	4.847.305,65
FUNDOS MULTIMERCADO	9,1%	24.361.259,65	24.384.075,74
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	0,8%	2.048.533,15	2.033.474,26
Caixa Bolsa Americana Multimercado	3,2%	8.568.265,81 ▲	8.333.991,58
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores III Mult.	0,4%	1.040.193,98	1.029.636,85
Itaú FIC Private Multimercado SP500	1,9%	5.224.426,62	5.341.059,34
Safra SP Reais PB Multimercado	2,8%	7.479.840,09	7.645.913,71
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	5,4%	14.451.978,66	7.532.864,90
BTG FIP Economia Real	5,4%	14.451.978,66	7.532.864,90
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,3%	867.163,98	886.144,19
BB FII Recebíveis	0,1%	282.958,98 ▼	283.611,19
Rio Bravo FII Renda Corporativa	0,2%	584.205,00 ▼	602.533,00
CONTAS CORRENTES	0,1%	282.742,41	15.316,74
Banco do Brasil	0,1%	166.289,76	14.400,00
BNP Paribas	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	116.452,65	916,74
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%	268.270.499,24	261.042.738,07

POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS

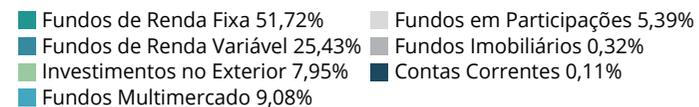
%

FEVEREIRO

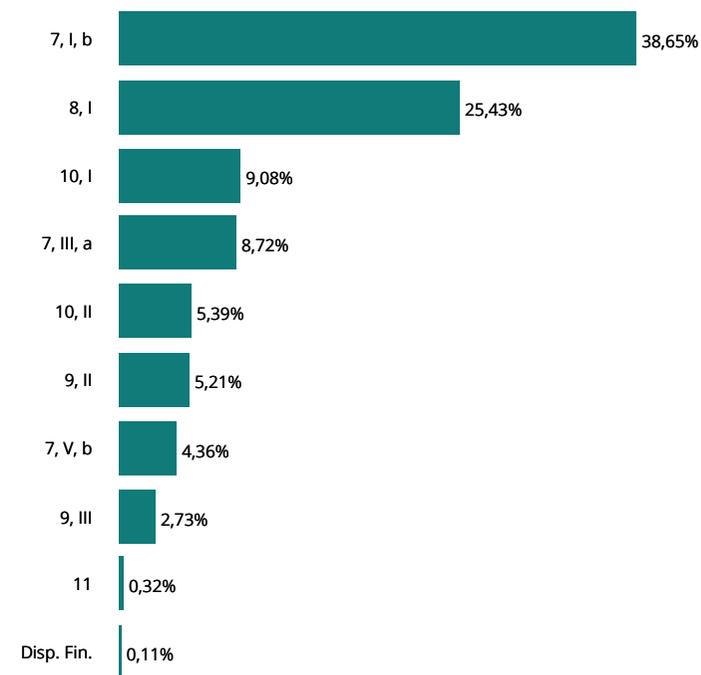
JANEIRO

POR SEGMENTO

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



POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2022
FUNDOS DE RENDA FIXA	(176.367,97)	1.023.270,60					846.902,63
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	2.692,24	44.759,76					47.452,00
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	3.738,45	51.354,80					55.093,25
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	396,59	15.598,24					15.994,83
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	(2.257,91)	1.625,90					(632,01)
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(77.192,78)	53.226,12					(23.966,66)
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	441,67	6.951,28					7.392,95
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	(7.102,49)	31.650,51					24.548,02
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	1.686,92	3.336,72					5.023,64
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	(5.642,11)	52.440,52					46.798,41
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	(15.496,45)	9.322,83					(6.173,62)
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	10.030,67	29.448,25					39.478,92
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	(69.759,90)	46.906,75					(22.853,15)
Bradesco Pré IDkA 2	(9.048,67)	8.812,80					(235,87)
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	7.845,25	8.444,57					16.289,82
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	5.343,13	7.203,87					12.547,00
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	8.497,03	6.944,04					15.441,07
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	6.092,57	10.312,88					16.405,45
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	(228,26)	7.644,05					7.415,79
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	(102.260,88)	70.644,32					(31.616,56)
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	1.780,96	20.727,98					22.508,94
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(83.322,05)	1.071,03					(82.251,02)
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	136.239,52	119.484,70					255.724,22
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	(1.102,63)	537,41					(565,22)
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	5.873,85	10.954,54					16.828,39
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	(9.182,16)	68.246,62					59.064,46
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	17.716,55	31.656,58					49.373,13
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	(28.628,48)	19.647,97					(8.980,51)
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	39.375,43	79.614,62					118.990,05
Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa	-	206,14					206,14
Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo	21.409,38	26.290,48					47.699,86
Safra FIC Institucional IMA-B	(24.948,33)	12.474,21					(12.474,12)
Santander FIC Ativo Renda Fixa	4.527,14	10.057,91					14.585,05
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	12.720,34	137.271,43					149.991,77

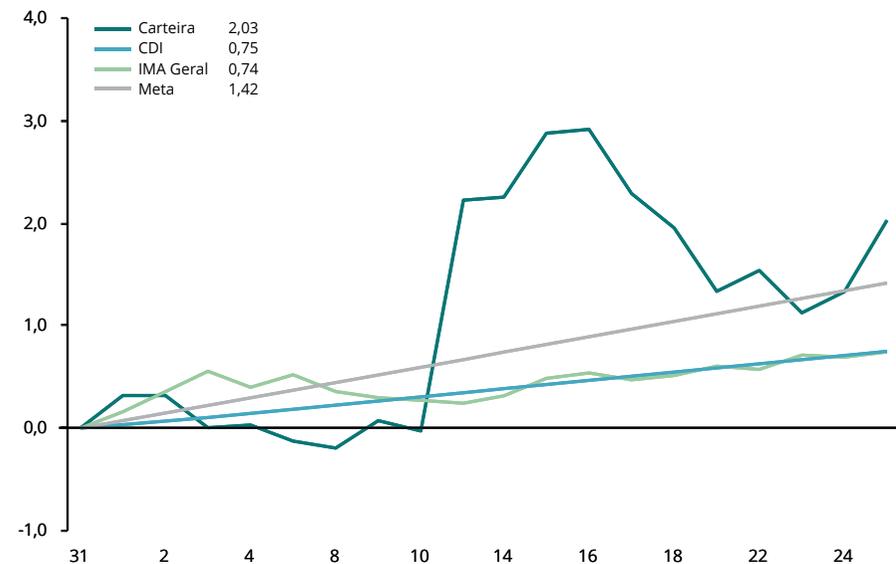
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2022
FUNDOS DE RENDA FIXA	(176.367,97)	1.023.270,60					846.902,63
Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B	(26.602,56)	18.400,77					(8.201,79)
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	3.520.689,86	(669.841,90)					2.850.847,96
4UM FIA Marlim Dividendos	56.344,01	(21.524,55)					34.819,46
AZ Quest FIC FIA	48.827,82	(6.567,35)					42.260,47
BB FIC FIA Valor	309.889,95	(31.955,41)					277.934,54
BNP Paribas FIA Small Caps	97.986,44	(59.999,65)					37.986,79
BNP Paribas FIA Strategie	61.607,34	7.219,99					68.827,33
BNP Paribas FIC FIA Action	461.712,50	1.742,58					463.455,08
Bradesco FIA MID Small Cap	108.402,89	(40.870,63)					67.532,26
Bradesco FIA Selection	285.260,38	(87.437,69)					197.822,69
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	213.027,48	(93.175,03)					119.852,45
Caixa FIC FIA Ações Livre	57.297,14	(15.811,67)					41.485,47
Caixa FIC FIA Multigestor	289.468,75	(71.054,25)					218.414,50
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	74.066,87	(61.313,62)					12.753,25
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	178.505,10	20.437,56					198.942,66
Itaú FIC FIA Dunamis	7.808,71	(7.145,95)					662,76
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	215.619,90	(16.092,65)					199.527,25
Meta FIA Valor	29.422,07	(6.993,59)					22.428,48
Navi FIC FIA Institucional	522.102,35	(34.446,29)					487.656,06
Occam FIC FIA	66.083,35	11.312,74					77.396,09
Próprio Capital FIA	86.027,20	(45.624,34)					40.402,86
Safra FIC FIA Ações Livre	86.744,07	(53.002,50)					33.741,57
Safra FIC FIA Small Cap PB	93.561,20	(160.665,80)					(67.104,60)
Tarpon FIC FIA GT 30	13.200,34	52.569,46					65.769,80
Vinci FIA Selection Equities	51.375,41	(5.087,55)					46.287,86
XP FIA Dividendos	106.348,59	55.644,29					161.992,88
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	(3.463.637,46)	(1.547.344,03)					(5.010.981,49)
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	(331.770,52)	(162.662,59)					(494.433,11)
BNP Paribas FIA Access USA Companies	(688.351,09)	(228.539,04)					(916.890,13)
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	(165.893,47)	(108.617,56)					(274.511,03)
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	(410.378,06)	(231.886,41)					(642.264,47)
Genial FIC FIA MS US Growth IE	(148.000,28)	(30.205,21)					(178.205,49)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2022
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	(3.463.637,46)	(1.547.344,03)					(5.010.981,49)
Genial MS FIC FIA Global Brands	(56.670,59)	(25.340,74)					(82.011,33)
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	(113.292,38)	(62.075,28)					(175.367,66)
Santander Global Equities Inv. no Exterior Mult.	(224.681,04)	(82.770,92)					(307.451,96)
Western Asset FIA BDR Nível I	(91.479,67)	(50.690,50)					(142.170,17)
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	(179.091,04)	(91.787,57)					(270.878,61)
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	(1.054.029,32)	(472.768,21)					(1.526.797,53)
FUNDOS MULTIMERCADO	(1.155.255,28)	(433.098,85)					(1.588.354,13)
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	12.163,56	15.058,89					27.222,45
Caixa Bolsa Americana Multimercado	(457.507,83)	(176.008,53)					(633.516,36)
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores III Mult.	6.318,27	10.557,13					16.875,40
Itaú FIC Private Multimercado SP500	(298.131,20)	(116.632,72)					(414.763,92)
Safra SP Reais PB Multimercado	(418.098,08)	(166.073,62)					(584.171,70)
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	(20.030,80)	6.919.113,76					6.899.082,96
BTG FIP Economia Real	(20.030,80)	6.919.113,76					6.899.082,96
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	(30.037,17)	(14.660,11)					(44.697,28)
BB FII Recebíveis	1.807,73	1.147,79					2.955,52
Rio Bravo FII Renda Corporativa	(31.844,90)	(15.807,90)					(47.652,80)
TOTAL	(1.324.638,82)	5.277.439,47					3.952.800,65

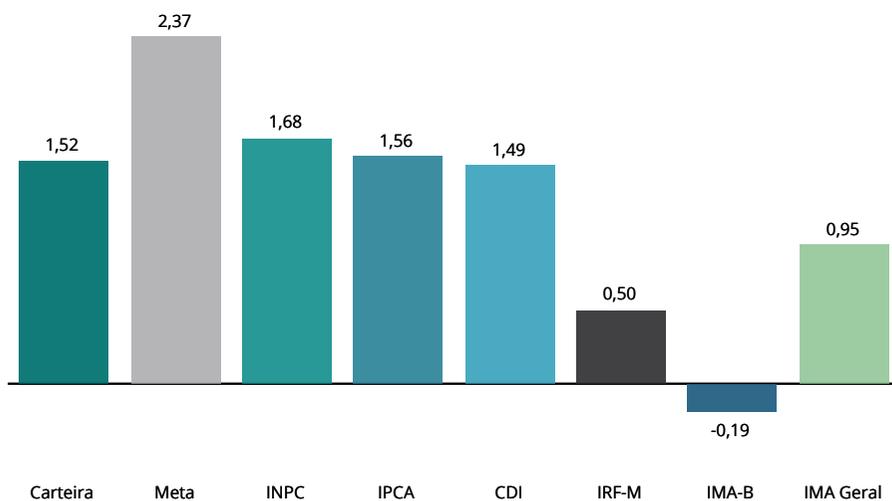
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 4,93% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	(0,50)	0,94	0,73	0,21	-53	-68	-239
Fevereiro	2,03	1,42	0,75	0,74	143	271	273
Março							
Abril							
Maiο							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	1,52	2,37	1,49	0,95	64	102	160

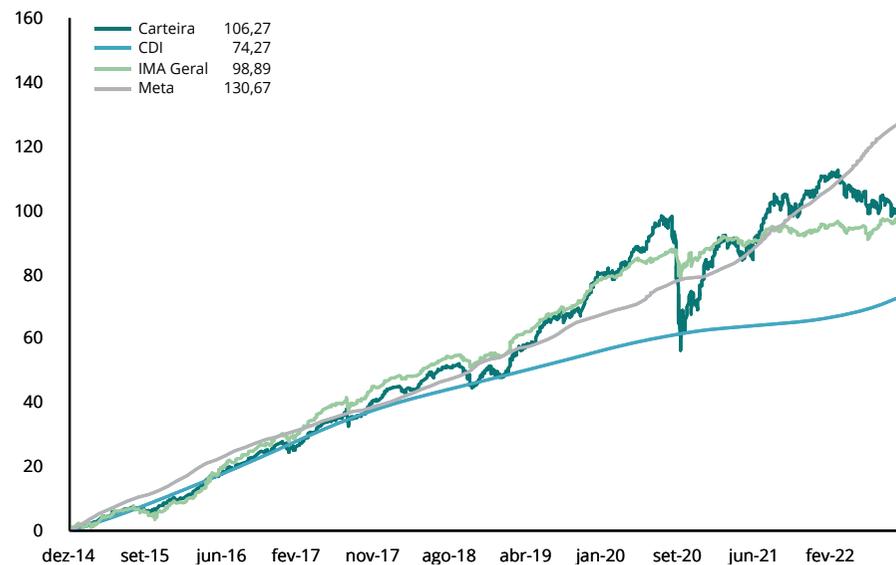
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2022



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	0,62	44%	0,65	28%	1,94	12%	1,74	2,74	2,86	4,50	-4,32	-8,85	-0,39	-3,35
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	IMA-B 5	1,05	74%	1,13	48%	6,13	37%	2,19	2,78	3,60	4,57	9,83	0,91	-0,35	-2,32
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	1,02	72%	1,05	44%	6,40	39%	2,60	3,22	4,28	5,30	7,91	1,02	-0,48	-2,33
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	IMA-B	0,55	39%	-0,21	-9%	1,15	7%	3,59	5,64	5,91	9,27	-1,07	-4,94	-0,96	-6,45
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	0,53	38%	-0,24	-10%	1,06	6%	3,54	5,63	5,83	9,27	-1,37	-5,03	-0,96	-6,49
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	IPCA + 6%	1,38	98%	1,47	62%	6,74	41%	1,60	2,53	2,63	4,16	28,86	2,10	-0,23	-2,05
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	0,57	40%	0,44	19%	0,34	2%	2,47	3,55	4,07	5,84	0,17	-8,90	-0,58	-4,84
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	IMA-B	1,13	79%	1,70	71%	8,07	49%	1,03	1,65	1,70	2,72	25,26	9,38	-0,13	-0,95
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	IPCA	1,06	75%	-	-	-	-	2,71	-	4,47	-	7,26	-	-0,51	-
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	IMA-B	0,49	34%	-0,32	-13%	-0,05	0%	3,85	5,90	6,33	9,71	-1,96	-6,02	-1,08	-7,16
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	0,67	47%	0,91	38%	2,53	15%	1,22	2,51	2,00	4,13	2,66	-7,28	-0,18	-2,41
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	IMA-B	0,52	36%	-0,25	-11%	0,97	6%	3,53	5,60	5,81	9,20	-1,71	-5,17	-0,96	-6,46
Bradesco Pré IDKa 2	IDKa IPCA 2A	0,46	32%	-0,01	-1%	-1,28	-8%	3,29	4,18	5,42	6,87	-3,59	-10,17	-1,01	-6,29
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	0,83	59%	1,61	68%	6,27	38%	0,07	0,18	0,12	0,29	176,92	33,54	0,00	0,00
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	CDI	0,93	66%	1,83	77%	8,77	53%	0,20	0,50	0,33	0,82	110,78	42,18	0,00	-0,10
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	CDI	0,73	52%	1,45	61%	5,38	33%	0,03	0,16	0,06	0,27	155,93	3,91	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	IMA-B	1,05	74%	1,02	43%	5,67	34%	9,16	5,10	15,05	8,39	-19,53	-6,38	-2,68	-4,70
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	0,53	37%	-0,23	-10%	1,06	6%	3,56	5,59	5,85	9,20	-1,40	-5,07	-0,96	-6,46
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	1,05	74%	1,14	48%	6,21	38%	2,18	2,76	3,59	4,54	9,76	1,07	-0,34	-2,29
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,02	1%	-1,60	-67%	-4,04	-24%	5,39	8,73	8,87	14,36	-5,57	-6,89	-1,76	-11,23
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IMA Geral	0,81	57%	1,48	62%	1,97	12%	0,70	2,25	1,15	3,70	15,69	-9,84	-0,07	-3,46
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	IPCA	0,92	65%	1,74	73%	3,01	18%	0,25	1,96	0,41	3,22	83,77	-8,05	0,00	-3,02
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	IMA-B 5	1,12	79%	0,97	41%	6,26	38%	2,79	3,97	4,58	6,52	10,91	0,87	-0,56	-3,99
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	0,93	66%	1,46	61%	5,84	35%	0,94	1,14	1,54	1,88	18,02	3,02	-0,07	-1,05
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	IMA-B	0,76	54%	-0,34	-14%	1,29	8%	3,78	6,15	6,23	10,12	2,11	-4,38	-0,92	-6,94
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	IMA Geral	0,89	63%	1,34	57%	7,70	47%	0,61	0,75	1,00	1,23	21,17	18,80	-0,03	-0,15
Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo	CDI	0,90	64%	1,69	71%	7,54	46%	0,10	0,28	0,17	0,46	189,20	47,92	0,00	-0,05
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	0,51	36%	-0,50	-21%	-1,40	-9%	3,62	6,23	5,96	10,25	-0,73	-7,06	-1,00	-8,21
Santander FIC Ativo Renda Fixa	IMA Geral	0,72	51%	1,05	44%	4,44	27%	0,81	1,16	1,34	1,91	7,95	-4,52	-0,07	-1,14
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	1,05	74%	1,15	48%	6,22	38%	2,17	2,75	3,57	4,53	9,74	1,11	-0,34	-2,29
Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B	IMA-B	0,53	37%	-0,23	-10%	1,06	6%	3,53	5,59	5,80	9,20	-1,44	-5,06	-0,95	-6,43

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 %
4UM FIA Marlim Dividendos	Ibovespa	-1,77	-125%	3,00	126%	9,31	56%	11,37	16,50	18,69	27,15	-10,01	0,98	-2,63	-16,11
AZ Quest FIC FIA	Ibovespa	-0,96	-68%	6,68	282%	-7,70	-47%	11,00	17,22	18,08	28,32	-7,19	-4,22	-2,70	-25,69
BB FIC FIA Valor	Ibovespa	-0,37	-26%	3,30	139%	10,15	62%	12,04	17,87	19,80	29,40	-6,61	1,26	-3,34	-16,40
BNP Paribas FIA Small Caps	SMLL	-3,24	-229%	2,16	91%	-9,82	-60%	17,38	24,61	28,58	40,48	-6,00	-3,60	-4,65	-33,43
BNP Paribas FIA Strategie	Ibovespa	0,89	63%	9,13	385%	1,71	10%	11,44	18,63	18,83	30,65	5,60	-1,11	-2,84	-23,57
BNP Paribas FIC FIA Action	Ibovespa	0,03	2%	9,19	387%	-1,07	-6%	10,93	18,55	17,98	30,51	1,57	-2,03	-2,97	-24,88
Bradesco FIA MID Small Cap	IBrX	-1,44	-101%	2,47	104%	-4,88	-30%	16,08	22,64	26,45	37,23	-1,51	-2,38	-4,48	-28,44
Bradesco FIA Selection	Ibovespa	-1,95	-137%	4,70	198%	-9,99	-61%	12,33	19,97	20,27	32,85	-13,49	-4,33	-3,45	-27,17
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	-2,08	-147%	2,82	119%	-28,27	-171%	16,27	23,97	26,75	39,39	-6,01	-9,52	-4,49	-42,46
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	-0,38	-27%	1,02	43%	11,45	69%	10,80	19,90	17,77	32,74	-2,59	1,59	-2,89	-20,89
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibovespa	-1,33	-94%	4,32	182%	-7,46	-45%	13,67	19,55	22,49	32,15	-2,97	-3,95	-3,08	-27,87
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	-4,61	-325%	1,01	43%	23,31	141%	14,46	23,63	23,76	38,89	-22,26	3,57	-4,61	-17,44
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	Ibovespa	0,74	52%	7,66	323%	-4,48	-27%	10,46	17,87	17,22	29,40	7,48	-3,65	-1,96	-27,22
Itaú FIC FIA Dunamis	Ibovespa	-1,21	-86%	0,11	5%	-8,23	-50%	13,35	17,38	21,95	28,59	-6,47	-4,74	-3,41	-26,46
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	Ibovespa	-0,37	-26%	4,77	201%	-7,45	-45%	14,53	21,48	23,90	35,33	0,20	-3,34	-3,27	-32,58
Meta FIA Valor	IBrX	-2,11	-149%	7,43	313%	-8,85	-54%	14,76	22,67	24,27	37,29	-11,11	-3,73	-5,27	-30,70
Navi FIC FIA Institucional	IDIV	-0,40	-29%	6,10	257%	7,99	48%	11,72	19,68	19,28	32,37	-1,44	0,92	-2,74	-20,68
Occam FIC FIA	Sem bench	1,05	74%	7,64	322%	-0,64	-4%	13,59	18,22	22,36	29,98	2,25	-1,71	-3,30	-22,03
Próprio Capital FIA	Ibovespa	-2,90	-205%	2,71	114%	-9,86	-60%	18,07	22,94	29,72	37,73	-7,57	-3,63	-5,47	-31,32
Safra FIC FIA Ações Livre	Ibovespa	-3,01	-213%	2,02	85%	-21,43	-130%	24,49	26,80	40,28	44,06	-3,78	-6,18	-5,30	-42,70
Safra FIC FIA Small Cap PB	SMLL	-7,08	-500%	-3,08	-130%	-12,15	-74%	22,83	26,90	37,50	44,23	-17,26	-3,93	-7,75	-35,80
Tarpon FIC FIA GT 30	Ibovespa	4,98	352%	6,39	269%	21,16	128%	14,99	17,65	24,71	29,04	33,21	5,45	-2,84	-17,53
Vinci FIA Selection Equities	Ibovespa	-0,48	-34%	4,63	195%	-0,54	-3%	9,92	17,48	16,31	28,76	-2,73	-2,07	-2,45	-22,55
XP FIA Dividendos	Sem bench	3,42	242%	10,66	449%	8,31	50%	10,76	18,25	17,73	30,03	29,44	0,39	-1,32	-22,96
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	-5,82	-411%	-15,82	-667%	-0,79	-5%	26,93	18,22	44,23	29,97	-17,46	-0,20	-12,53	-23,02
BNP Paribas FIA Access USA Companies	Sem bench	-5,50	-389%	-18,93	-798%	-1,35	-8%	36,43	22,47	59,84	36,97	-9,96	0,14	-14,12	-27,40
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	Ibovespa	-5,89	-416%	-13,66	-576%	1,49	9%	17,80	15,75	29,22	25,92	-29,95	-0,33	-10,40	-18,77
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	Ibovespa	-6,39	-451%	-15,90	-670%	1,38	8%	26,60	18,19	43,68	29,93	-18,35	0,58	-12,80	-23,51
Genial FIC FIA MS US Growth IE	Sem bench	-7,99	-564%	-33,87	-1427%	-38,34	-233%	72,15	39,88	118,82	65,54	3,70	-6,84	-19,10	-48,51
Genial MS FIC FIA Global Brands	Sem bench	-5,65	-399%	-16,23	-684%	2,11	13%	18,93	16,86	31,09	27,73	-20,74	-0,37	-9,53	-20,46
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	-7,28	-514%	-18,15	-765%	-0,77	-5%	28,47	18,38	46,74	30,23	-18,09	-0,32	-14,17	-24,54

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR															
Santander Global Equities Inv. no Exterior Mult.	CDI	-5,29	-374%	-17,18	-724%	-9,19	-56%	20,88	16,63	34,29	27,35	-21,08	-4,38	-11,12	-23,13
Western Asset FIA BDR Nível I	Ibovespa	-8,91	-629%	-21,52	-907%	-5,86	-36%	33,91	20,53	55,66	33,77	-17,55	-1,62	-16,33	-30,18
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	Ibovespa	-5,14	-363%	-13,78	-581%	-5,87	-36%	29,76	19,59	48,93	32,22	-5,99	-2,00	-10,18	-21,11
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibovespa	-9,75	-689%	-25,87	-1090%	-29,04	-176%	45,48	24,79	74,70	40,74	-9,49	-9,03	-17,32	-35,39
FUNDOS MULTIMERCADO															
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	CDI	0,74	52%	1,35	57%	3,15	19%	0,55	2,05	0,91	3,37	13,32	-7,17	-0,03	-2,23
Caixa Bolsa Americana Multimercado	SP 500	-2,09	-148%	-7,29	-307%	17,66	107%	22,08	14,29	36,32	23,52	-2,23	6,08	-7,32	-10,70
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores III Mult.	Ibovespa	1,03	72%	1,65	69%	4,31	26%	1,28	2,13	2,11	3,51	24,64	-2,83	-0,17	-1,13
Itaú FIC Private Multimercado SP500	SP 500	-2,18	-154%	-7,36	-310%	17,63	107%	22,08	14,32	36,33	23,56	-2,58	6,07	-7,41	-10,79
Safra SP Reais PB Multimercado	SP 500	-2,17	-153%	-7,24	-305%	17,37	105%	21,93	14,15	36,07	23,29	-2,65	6,02	-7,37	-10,66
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES															
BTG FIP Economia Real	Sem bench	91,85	6487%	89,05	3752%	115,70	702%	318,76	95,07	538,96	156,77	22,72	6,66	-0,14	-10,56
FUNDOS IMOBILIÁRIOS															
BB FII Recebíveis	Sem bench	0,40	29%	1,04	44%	13,07	79%	4,36	19,64	7,17	32,29	-41,20	-8,84	-1,48	-24,83
Rio Bravo FII Renda Corporativa	Sem bench	-2,63	-186%	-7,50	-316%	-14,13	-86%	19,03	24,94	31,27	41,01	-15,01	-5,90	-6,67	-25,21
INDICADORES															
Carteira		2,03	143%	1,52	64%	4,03	24%	9,71	7,12	15,98	11,71	11,17	-2,73	-5,07	-6,79
IPCA		1,01	71%	1,56	66%	10,54	64%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		1,00	71%	1,68	71%	10,80	65%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		0,75	53%	1,49	63%	5,65	34%	0,03	0,15	-	-	-	-	-	-
IRF-M		0,58	41%	0,50	21%	0,48	3%	2,51	3,53	4,14	5,80	-5,38	-8,19	-0,58	-4,69
IRF-M 1		0,74	53%	1,38	58%	4,26	26%	0,65	0,70	1,07	1,15	-0,65	-11,80	-0,05	-0,86
IRF-M 1+		0,48	34%	-0,02	-1%	-1,69	-10%	3,87	5,07	6,37	8,34	-5,71	-8,03	-0,99	-7,09
IMA-B		0,54	38%	-0,19	-8%	0,92	6%	3,61	5,60	5,95	9,22	-4,60	-4,24	-0,95	-6,37
IMA-B 5		1,06	75%	1,18	50%	6,32	38%	2,17	2,75	3,57	4,52	12,00	1,92	-0,34	-2,28
IMA-B 5+		0,01	1%	-1,60	-67%	-4,23	-26%	5,44	8,83	8,94	14,53	-11,15	-5,96	-1,77	-11,06
IMA Geral		0,74	53%	0,95	40%	2,88	17%	1,71	2,61	2,81	4,30	-0,20	-5,60	-0,31	-2,87
IDkA 2A		1,26	89%	1,31	55%	6,70	41%	2,47	2,88	4,06	4,73	17,07	2,61	-0,41	-2,54
IDkA 20A		-0,58	-41%	-3,49	-147%	-12,75	-77%	8,78	14,16	14,45	23,28	-12,37	-7,34	-3,22	-18,45
IGCT		0,95	67%	7,85	331%	2,18	13%	12,38	19,26	20,37	31,67	1,76	-1,07	-3,14	-23,55
IBrX 50		1,74	123%	9,53	402%	4,78	29%	14,46	19,63	23,80	32,29	6,12	-0,33	-3,53	-23,43

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Ibovespa	0,89	63%	7,94	334%	2,82	17%	12,30	19,26	20,24	31,68	1,34	-0,72	-3,12	-22,94
META ATUARIAL - IPCA + 4,93% A.A.	1,42		2,37		16,49									

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

NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

Introdução

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

Volatilidade Anualizada

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

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 7,1204% 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 3,53% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,60% 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 11,7127%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,80%, e o IMA-B de 9,22%.

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 6,7930%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 4,69% 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 30,8848% 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 0,4497% e -0,4497% 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 2,7339% 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 0,0397% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

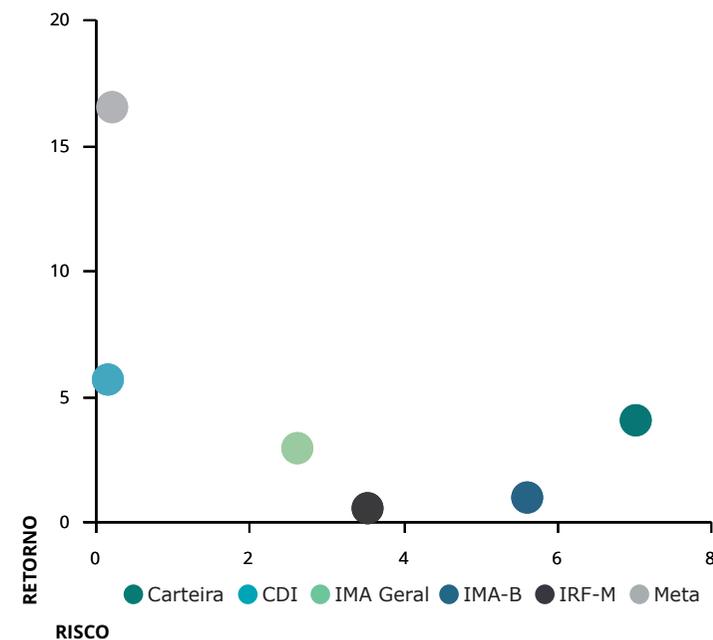
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	9,7058	7,7186	7,1204
VaR (95%)	15,9751	12,6998	11,7127
Draw-Down	-5,0684	-6,7930	-6,7930
Beta	37,5121	30,8041	30,8848
Tracking Error	0,6114	0,4856	0,4497
Sharpe	11,1669	2,8870	-2,7339
Treynor	0,1820	0,0456	-0,0397
Alfa de Jensen	0,0644	-0,0279	-0,0052

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.

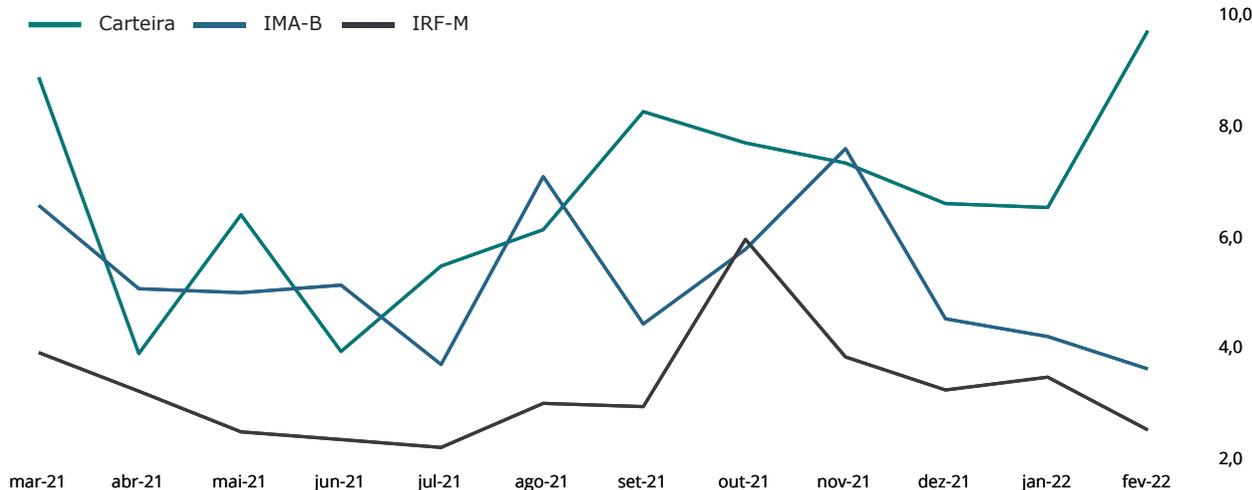
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em Renda Variável, com 33,42% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$22.771.954,87 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$32.419.605,61, equivalente a uma queda de 12,10% 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	2,09%	-150.094,96	-0,06%
IRF-M	2,09%	-150.094,96	-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	28,03%	-3.979.449,24	-1,48%
IMA-B	16,22%	-3.038.565,78	-1,13%
IMA-B 5	7,52%	-355.337,54	-0,13%
IMA-B 5+	1,89%	-552.633,53	-0,21%
Carência Pós	2,40%	-32.912,38	-0,01%
IMA GERAL	15,34%	-503.184,79	-0,19%
IDKA	0,73%	-67.630,32	-0,03%
IDKa 2 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
IDKa 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDKa	0,73%	-67.630,32	-0,03%
FIDC	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,32%	-194.649,98	-0,07%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	5,39%	-1.198.886,43	-0,45%
FUNDOS DI	11,81%	-3.250.380,63	-1,21%
F. Crédito Privado	1,49%	-13.071,94	-0,00%
Fundos RF e Ref. DI	1,23%	-21.902,45	-0,01%
Multimercado	9,09%	-3.215.406,23	-1,20%
OUTROS RF	2,88%	-303.374,39	-0,11%
RENDA VARIÁVEL	33,42%	-22.771.954,87	-8,50%
Ibov., IBrX e IBrX-50	26,19%	-17.780.422,12	-6,63%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	2,12%	-1.665.400,40	-0,62%
Small Caps	2,50%	-2.343.961,11	-0,87%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	2,60%	-982.171,24	-0,37%
TOTAL	100,00%	-32.419.605,61	-12,10%

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
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	44.345.590/0001-60	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2024	Não há
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	05.104.498/0001-56	Geral	D+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 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 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: 92,48% até 90 dias; 0,11% entre 91 e 180 dias; 2,02% superior a 180 dias; os 5,39% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
09/02/2022	145.000,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
11/02/2022	300.000,00	Aplicação	BTG FIC Corporativo I Crédito Privado
11/02/2022	410.282,76	Aplicação	Caixa Bolsa Americana Multimercado
11/02/2022	756.000,00	Aplicação	Caixa FIC Renda Fixa Ativa
11/02/2022	500.000,00	Aplicação	Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa
11/02/2022	500.000,00	Aplicação	Tarpon FIC FIA GT 30
14/02/2022	300.000,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Alocação Ativa
14/02/2022	300.000,00	Aplicação	Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa
14/02/2022	500.206,13	Aplicação	Itaú FIC Global Dinâmico Institucional
14/02/2022	300.000,00	Aplicação	Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo
24/02/2022	70.000,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa

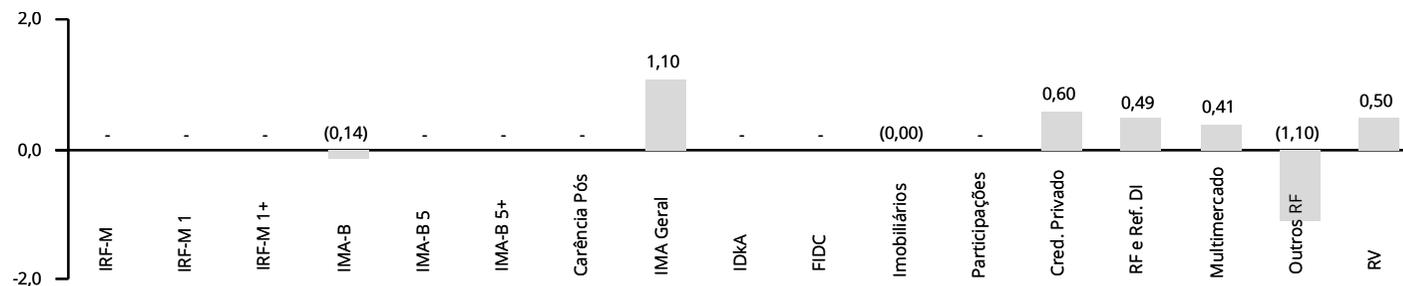
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/02/2022	30.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
09/02/2022	195.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
14/02/2022	1.800,00	Proventos	BB FII Recebíveis
14/02/2022	500.206,14	Rg. Total	Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa
15/02/2022	8.578,18	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos VII
15/02/2022	141.511,58	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos XXI
15/02/2022	18.375,59	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV
15/02/2022	2.520,10	Proventos	Rio Bravo FII Renda Corporativa
18/02/2022	13.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
22/02/2022	20.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
23/02/2022	12.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
24/02/2022	213.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
24/02/2022	1.098.733,15	Rg. Total	Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI
24/02/2022	143.868,12	Rg. Total	Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	4.081.488,89
Resgates	2.398.592,86
Saldo	1.682.896,03

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



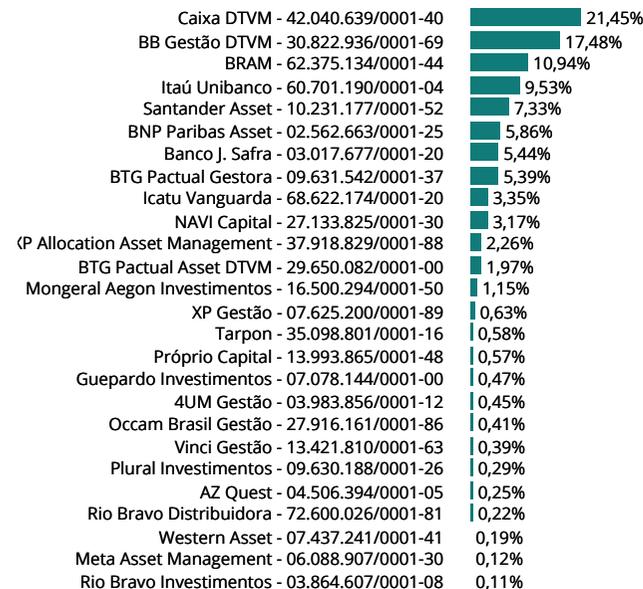
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
4UM Gestão	03.983.856/0001-12	Não	2.079.443.641,73	0,06	✓
AZ Quest	04.506.394/0001-05	Não	17.284.829.293,15	0,00	✓
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	100.949.115.624,11	0,01	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.394.899.485.411,80	0,00	✓
BNP Paribas Asset	02.562.663/0001-25	Não	57.222.441.929,20	0,03	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	536.942.945.648,18	0,01	✓
BTG Pactual Asset DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	214.872.958.661,84	0,00	✓
BTG Pactual Gestora	09.631.542/0001-37	Não	214.872.958.661,84	0,01	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Sim	31.288.639.562,36	0,18	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	1.782.249.763,12	0,07	✓
Icatu Vanguarda	68.622.174/0001-20	Não	35.791.445.792,30	0,03	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	491.585.136.482,79	0,01	✓
Meta Asset Management	06.088.907/0001-30	Não	279.977.392,69	0,12	✓
Mongeral Aegon Investimentos	16.500.294/0001-50	Não	8.379.169.436,44	0,04	✓
NAVI Capital	27.133.825/0001-30	Não	5.798.634.694,44	0,15	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	14.310.930.227,00	0,01	✓
Plural Investimentos	09.630.188/0001-26	Não	41.380.653.944,77	0,00	✓
Próprio Capital	13.993.865/0001-48	Não	89.816.084,61	1,70	✓
Rio Bravo Distribuidora	72.600.026/0001-81	Não	9.343.095.746,77	0,01	✓
Rio Bravo Investimentos	03.864.607/0001-08	Não	9.343.095.746,77	0,00	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	298.653.958.050,19	0,01	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	5.674.703.551,88	0,03	✓
Vinci Gestão	13.421.810/0001-63	Não	43.121.036.032,38	0,00	✓
Western Asset	07.437.241/0001-41	Não	44.980.509.095,05	0,00	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	134.787.058.929,64	0,00	✓
XP Gestão	07.625.200/0001-89	Não	134.787.058.929,64	0,00	✓

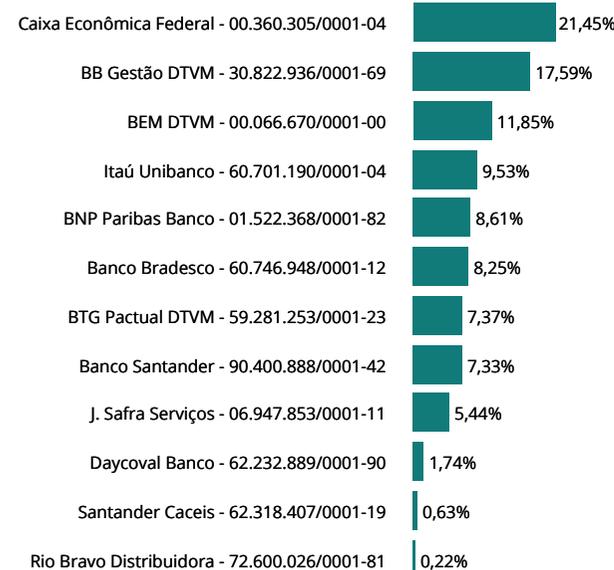
Obs.: Patrimônio em 01/2022, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

O % Participação denota o quanto o RPPS detém do PL do Gestor, sendo limitado a 5% pelo Art. 20. O Art. 21 indica se a instituição atende ao disposto no inciso I do parágrafo 2º, sendo necessário que ou o gestor ou o administrador do fundo respeite a regra.

INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS



INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS



FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA									
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	25.078.994/0001-90	7, I, b	6.887.287.977,51	2,77	0,11	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	03.543.447/0001-03	7, I, b	6.375.804.434,87	1,84	0,08	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	7, V, b	614.226.993,42	0,57	0,25	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	07.861.554/0001-22	7, III, a	778.022.116,26	0,11	0,04	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	7, I, b	6.297.272.157,92	3,74	0,16	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	15.486.093/0001-83	7, I, b	1.638.119.424,99	0,19	0,03	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	07.111.384/0001-69	7, I, b	4.398.251.592,64	2,09	0,13	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	19.523.305/0001-06	7, I, b	245.088.375,73	0,11	0,12	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	44.345.590/0001-60	7, I, b	895.249.518,55	1,83	0,55	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	05.104.498/0001-56	7, III, a	117.481.901,96	0,72	1,64	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	28.515.874/0001-09	7, III, a	1.140.836.229,00	1,70	0,40	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	10.986.880/0001-70	7, I, b	586.146.541,58	3,41	1,56	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Pré IDkA 2	24.022.566/0001-82	7, I, b	320.655.489,40	0,73	0,61	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	4.480.068.592,43	0,38	0,02	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	14.171.644/0001-57	7, V, b	1.599.621.296,60	0,34	0,06	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	05.164.358/0001-73	7, III, a	2.501.299.497,57	0,28	0,03	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	20.139.595/0001-78	7, I, b	1.676.536.603,63	0,27	0,04	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	7, I, b	4.318.650.723,31	5,03	0,31	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	7, I, b	11.612.568.005,11	0,74	0,02	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	7, I, b	1.307.933.038,85	1,89	0,39	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	23.215.097/0001-55	7, I, b	10.665.837.627,38	5,58	0,14	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	35.536.532/0001-22	7, III, a	970.244.667,08	0,56	0,15	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	19.719.727/0001-51	7, V, b	1.036.940.453,80	2,30	0,59	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	7, I, b	2.413.852.979,92	1,28	0,14	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	05.073.656/0001-58	7, III, a	439.852.043,31	0,97	0,59	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	1.784.832.219,03	3,48	0,52	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo	19.488.768/0001-84	7, V, b	791.197.374,19	1,15	0,39	Sim	16.500.294/0001-50	00.066.670/0001-00	✓
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	1.009.798.968,95	0,93	0,25	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Santander FIC Ativo Renda Fixa	26.507.132/0001-06	7, III, a	540.929.618,66	0,53	0,26	Sim	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	13.455.117/0001-01	7, I, b	1.207.319.730,40	4,94	1,10	Sim	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	880.760.697,38	1,31	0,40	Sim	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
4UM FIA Marlim Dividendos	09.599.346/0001-22	8, I	224.228.281,79	0,45	0,53	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
AZ Quest FIC FIA	07.279.657/0001-89	8, I	403.616.382,17	0,25	0,17	Sim	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
BB FIC FIA Valor	29.258.294/0001-38	8, I	1.135.333.998,55	3,24	0,77	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BNP Paribas FIA Small Caps	11.108.013/0001-03	8, I	429.981.461,83	0,67	0,42	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
BNP Paribas FIA Strategie	32.203.262/0001-40	8, I	38.141.061,30	0,31	2,16	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
BNP Paribas FIC FIA Action	12.239.939/0001-92	8, I	209.736.018,19	2,06	2,63	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	8, I	1.330.917.641,81	1,05	0,21	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, I	473.420.430,45	1,64	0,93	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, I	1.853.554.335,79	1,63	0,24	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	8, I	519.470.760,94	1,54	0,79	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	8, I	832.226.490,73	1,97	0,63	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	108.263.871,28	0,47	1,17	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, I	1.024.930.838,04	1,04	0,27	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	8, I	2.516.394.706,99	0,22	0,02	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	23.731.629/0001-07	8, I	639.347.571,74	1,63	0,68	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Meta FIA Valor	07.899.238/0001-40	8, I	271.179.409,20	0,12	0,12	Sim	06.088.907/0001-30	62.232.889/0001-90	✓
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	8, I	867.574.754,52	3,17	0,98	Sim	27.133.825/0001-30	00.066.670/0001-00	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	1.097.636.218,28	0,41	0,10	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	8, I	86.730.862,15	0,57	1,76	Sim	13.993.865/0001-48	62.232.889/0001-90	✓
Safra FIC FIA Ações Livre	32.666.326/0001-49	8, I	376.825.006,17	0,64	0,45	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC FIA Small Cap PB	16.617.446/0001-08	8, I	57.348.685,26	0,79	3,68	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Tarpon FIC FIA GT 30	35.726.741/0001-39	8, I	429.115.559,21	0,58	0,36	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
Vinci FIA Selection Equities	15.603.945/0001-75	8, I	558.102.149,45	0,39	0,19	Sim	13.421.810/0001-63	00.066.670/0001-00	✓
XP FIA Dividendos	16.575.255/0001-12	8, I	118.616.575,05	0,63	1,42	Sim	07.625.200/0001-89	62.318.407/0001-19	✓
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	22.632.237/0001-28	9, III	1.110.111.462,43	0,98	0,24	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BNP Paribas FIA Access USA Companies	11.147.668/0001-82	9, II	273.142.476,03	1,46	1,44	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	07.657.641/0001-62	9, II	109.165.825,68	0,65	1,59	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	21.321.454/0001-34	9, III	122.520.608,00	1,27	2,77	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Genial FIC FIA MS US Growth IE	37.331.365/0001-09	9, II	266.514.218,75	0,13	0,13	Sim	09.630.188/0001-26	01.522.368/0001-82	✓
Genial MS FIC FIA Global Brands	37.331.342/0001-02	9, II	184.161.184,80	0,16	0,23	Sim	09.630.188/0001-26	01.522.368/0001-82	✓
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	9, III	2.643.901.267,54	0,30	0,03	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
Santander Global Equities Inv. no Exterior Mult.	17.804.792/0001-50	9, II	1.637.204.903,14	0,55	0,09	Sim	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
Western Asset FIA BDR Nível I	19.831.126/0001-36	9, III	2.929.429.687,57	0,19	0,02	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	35.002.482/0001-01	9, II	424.907.707,94	0,63	0,40	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	33.913.562/0001-85	9, II	923.354.073,39	1,63	0,47	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
FUNDOS MULTIMERCADO									
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	21.287.421/0001-15	10, I	216.232.463,26	0,76	0,95	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	10, I	3.122.842.560,56	3,20	0,27	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores III Mult.	18.007.358/0001-01	10, I	115.780.576,34	0,39	0,90	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	10, I	2.075.819.919,23	1,95	0,25	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Safra SP Reais PB Multimercado	21.595.829/0001-54	10, I	1.617.262.478,88	2,79	0,46	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES									
BTG FIP Economia Real	35.640.811/0001-31	10, II	2.118.918.761,92	5,39	0,68	Sim	09.631.542/0001-37	59.281.253/0001-23	✓
FUNDOS IMOBILIÁRIOS									
BB FII Recebíveis	20.716.161/0001-93	11	48.810.423,80	0,11	0,58	Sim	03.864.607/0001-08	30.822.936/0001-69	✓
Rio Bravo FII Renda Corporativa	03.683.056/0001-86	11	724.449.056,71	0,22	0,08	Não	72.600.026/0001-81	72.600.026/0001-81	✓

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

POR SEGMENTO

ENQUADRAMENTO	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO	% LIMITE PI 2022
7, I	103.651.845,98	38,68	100,0	✓ 100,0
7, I, a	-	0,00	100,0	✓ 100,0
7, I, b	103.651.845,98	38,68	100,0	✓ 100,0
7, I, c	-	0,00	100,0	✓ 100,0
7, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0
7, III	23.405.841,60	8,73	70,0	✓ 70,0
7, III, a	23.405.841,60	8,73	70,0	✓ 70,0
7, III, b	-	0,00	70,0	✓ 70,0
7, IV	-	0,00	20,0	✓ 20,0
7, V	11.700.887,34	4,37	25,0	✓ 25,0
7, V, a	-	0,00	10,0	✓ 10,0
7, V, b	11.700.887,34	4,37	10,0	✓ 10,0
7, V, c	-	0,00	10,0	✓ 10,0
ART. 7	138.758.574,92	51,78	100,0	✓ 100,0
8, I	68.229.362,97	25,46	40,0	✓ 40,0
8, II	-	0,00	40,0	✓ 40,0
ART. 8	68.229.362,97	25,46	40,0	✓ 40,0
9, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0
9, II	13.983.643,64	5,22	10,0	✓ 10,0
9, III	7.335.773,01	2,74	10,0	✓ 10,0
ART. 9	21.319.416,65	7,96	10,0	✓ 10,0
10, I	24.361.259,65	9,09	10,0	✓ 10,0
10, II	14.451.978,66	5,39	5,0	✗ 5,0
10, III	-	0,00	5,0	✓ 5,0
ART. 10	38.813.238,31	14,48	15,0	✓ 15,0
ART. 11	867.163,98	0,32	10,0	✓ 10,0
ART. 12	-	0,00	10,0	✓ 10,0
ART. 8, 10 E 11	107.909.765,26	40,27	40,0	✗ 40,0
PATRIMÔNIO INVESTIDO	267.987.756,83			

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

PRÓ GESTÃO

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

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

- ✗ Desenquadrada em relação a Resolução CMN 4.963/2021, no que se refere ao total do artigos (10, II)(8+10+11).
- ✗ Desenquadrada em relação à Política de Investimento vigente, no que se refere aos totais dos artigos (10, II), (8+10+11).
- ✓ O administrador e o gestor dos fundos devem atender ao disposto no parágrafo 2º do Art. 21 da Resolução CMN 4.963/2021. Entretanto, o parágrafo 9º do referido artigo estipula que tais requisitos devem ser observadas no momento da aplicação. Assim sendo, os fundos que estiverem irregulares, mas cujo aporte seja anterior a 03/01/2022, podem ser mantidos na carteira com status de enquadrados.

Fevereiro foi um mês marcado por preocupações com a inflação no Brasil e no mundo, além de tensões geopolíticas que culminaram em uma invasão na Ucrânia em larga escala pela Rússia. Enquanto isso, no Brasil se discutiram diversos projetos com objetivo de reduzir os preços dos combustíveis, com potencial de deteriorar significativamente o cenário fiscal de 2022, mas que encerraram o mês sem grandes definições nos seus trâmites.

A inflação dos Estados Unidos seguiu em destaque durante o mês de fevereiro, com os mercados tentando prever quanto de aperto monetário seria necessário por parte do Federal Reserve (Fed), banco central do país, para controlá-la. O Índice de Preços ao Consumidor (CPI) e o Índice de Preços do Consumo das Famílias (PCE) referentes a janeiro, divulgados ao longo do mês, demonstraram uma inflação ainda acelerada, o que levou investidores a revisarem suas projeções para os juros estadunidenses neste ano. O CPI subiu 7,5% em janeiro, frente a janeiro de 2021, acima dos 7,3% esperados, enquanto o PCE registrou alta de 6,1% na mesma base de comparação, também acima dos 6,0% projetados. Assim, os mercados passaram a esperar um aperto monetário ainda mais forte neste ano, com possível alta na taxa de juros acima da antecipada na reunião sobre política monetária.

Além disso, dados da economia do país indicaram um desempenho robusto tanto da atividade econômica quanto do mercado de trabalho, o que abriria espaço para esse aperto monetário mais acentuado. Tanto a produção industrial quanto as vendas no varejo dos Estados Unidos ficaram acima do esperado no mês de janeiro, com altas respectivas de 1,4% e 3,8% frente a dezembro. Já a taxa de desemprego se manteve em 4,0% naquele mês, após criação de 467 mil vagas de emprego, bem acima das 150 mil que eram esperadas. Assim, esses dados contribuíram para fortalecer as expectativas de um ciclo de alta mais acentuado da taxa de juros pelo Fed.

Na Europa, a inflação também foi destaque tanto na zona do euro quanto no Reino Unido. O CPI do bloco europeu apresentou alta de 5,1% em janeiro frente ao mesmo mês do ano anterior, enquanto o CPI britânico registrou aumento de 5,5% na mesma base de comparação. Ambos ficaram acima das expectativas, que eram de 4,4% e 5,4% respectivamente, e representaram uma aceleração na alta do nível de preços para as regiões. Entretanto, nas suas reuniões sobre política monetária, apenas o Bank of England (BoE), banco central do Reino Unido, decidiu por aumentar sua taxa de juros, passando-a de 0,1% para 0,5%. O Banco Central Europeu (BCE) apenas indicou em seu comunicado que o início do seu ciclo de alta nos juros deveria ser antecipado, expressando tanta preocupação com a aceleração inflacionária quanto a autoridade monetária britânica.

Dessa forma, a expectativa de um aperto monetário mais robusto ao longo deste ano não se restringiu aos Estados Unidos, perpassando por todas as economias desenvolvidas.

Indo na contramão das economias ocidentais, a China seguiu demonstrando uma desaceleração inflacionária e aumentando estímulos monetários ao longo de fevereiro. O CPI do país subiu 0,9% em janeiro, resultado abaixo inclusive das expectativas, que eram de 1,0%. Com a alta no nível de preços se mantendo em patamares baixos, o governo chinês implantou medidas de estímulos monetários, como a redução da taxa de remuneração de depósitos compulsórios, mantendo sua palavra de que seguiria estimulando a economia ao longo deste ano.

Qualquer otimismo com o desempenho futuro da economia global em meio à redução de preocupações com a pandemia, foi logo derrubado pelo aumento de tensões na fronteira da Ucrânia com a Rússia. Inicialmente, a Rússia afirmava que as movimentações das suas tropas eram apenas manobras de treinamento militar, e que não havia qualquer ameaça de invasão ao território ucraniano. No entanto, países ocidentais, como Estados Unidos, Inglaterra e outros países europeus, começaram a ficar em alerta para a possibilidade, afirmando não confiarem nas intenções declaradas pelo governo russo. Em meio a isso, se discutia a entrada da Ucrânia na Organização do Tratado do Atlântico Norte (Otan), organização militar encabeçada pelos Estados Unidos e países da Europa, cujo interesse em fazê-lo foi manifestado pela Ucrânia pela primeira vez neste ano, apesar de o convite ter sido feito pelos Estados Unidos anos atrás. Em discussões, a Rússia argumentava que não aceitaria que a Ucrânia entrasse para o grupo, expressando desejo de que o país adotasse oficialmente uma postura de neutralidade.

Próximo ao final do mês, o presidente russo, Vladimir Putin, assinou um tratado reconhecendo a independência de duas regiões da Ucrânia controladas por separatistas pró-Rússia, ação que foi seguida poucas horas depois de um envio de tropas para essas regiões, com o objetivo autodeclarado de manutenção de paz, o que já foi encarado por alguns países como um princípio de invasão ao território ucraniano. Em resposta a esse avanço, países ocidentais começaram a aplicar sanções contra bancos russos e alguns oligarcas do país, além de restringir a compra e negociações de títulos em dólares emitidos pelo seu governo. Mesmo assim, dias depois a Rússia iniciou uma invasão de larga escala ao território ucraniano, agressão que foi respondida pelas economias ocidentais com um aprofundamento das sanções econômicas, efetivamente eliminando a capacidade de financiamento do governo da Rússia com capital ocidental.

Medidas econômicas foram as únicas a serem tomadas pelas nações ocidentais, com a Otan estabelecendo que não enviaria tropas à Ucrânia e apenas as manteria nas fronteiras de seus países-membro, o que reduziu consideravelmente a chance de que uma guerra de maior escala irrompesse no curto prazo. Ainda assim, com o conflito se acentuando e as sanções começando a pesar sobre as economias, o mês de fevereiro terminou com uma nota negativa para os mercados, em meio ao forte aumento de incertezas em relação ao desenvolvimento do conflito nos meses seguintes e um aumento de pessimismo em relação à economia e inflação mundiais em 2022, com destaque para a europeia.

Aqui no Brasil, o avanço de diversas pautas foi ofuscado pela situação geopolítica externa, mas ainda assim elas tiveram peso considerável nas expectativas para 2022. No Congresso, continuaram as discussões acerca de projetos visando a redução de preços dos combustíveis, como forma de segurar a inflação doméstica. Uma Proposta de Emenda à Constituição (PEC) foi apresentada na Câmara dos Deputados no início do mês, propondo permitir a União, estados e municípios reduzir ou zerar alíquotas de tributos sobre combustíveis e gás. Em paralelo, ainda tramitava no Senado o Projeto de Lei (PL) dos combustíveis, que propunha mudar a metodologia de cálculo do ICMS sobre esses produtos, além de um projeto de lei paralelo (PLP) com objetivo de também reduzir os preços dos combustíveis através de redução de incidência de impostos. Com todos esses textos tramitando sobre mesmo assunto, a percepção dos mercados sobre o risco fiscal aumentou consideravelmente no mês, com a fala do presidente da Câmara, Arthur Lira, que afirmou que a PEC seria deixada de lado dados os projetos que já estavam no Senado, diminuindo muito pouco as preocupações com o rumo das contas públicas. Ao longo de fevereiro, a votação do PL no Senado foi consecutivamente adiada, de forma que o mês se encerrou sem que ela tivesse sido realizada.

Também contribuiu para um aumento do risco fiscal uma PEC protocolada no Senado permitindo que a União repassasse até R\$ 5 bilhões a estados e municípios, para projetos de mobilidade urbana que beneficiassem idosos, além de determinar um auxílio diesel de R\$ 1.200,00 para caminhoneiros e elevar de 50% para 100% o subsídio ao gás de cozinha para famílias de baixa renda. Com impacto estimado de R\$ 100 bilhões nas contas públicas, a proposta foi apelidada de PEC Kamikaze pela equipe econômica do governo e, apesar de não ter avançado ao longo do mês, foi vista pelos mercados como uma ameaça ao cenário fiscal durante o período.

Dados fiscais divulgados ao final do mês não contribuíram para reverter ou melhorar essas expectativas, apesar de terem indicado um desempenho excepcio-

nalmente positivo para o mês de janeiro. O resultado primário do setor público foi de superávit de R\$ 101,8 bilhões naquele mês, com tanto a União quanto os estados e municípios registrando superávit no período, levando a dívida bruta a cair para 79,6% do PIB. Segundo o Tesouro Nacional, grande parte desse superávit foi devido a aumentos nas receitas administradas pela Receita Federal e na arrecadação não tributária. Já os estados e municípios se beneficiaram de maior arrecadação e de repasses feitos pela União. Como esse resultado veio principalmente através de uma maior arrecadação, que por sua vez ocorreu apenas devido à inflação elevada, que aumenta a base de incidência de impostos e encargos, e não por uma redução de gastos ou melhoria na gestão dos recursos públicos, os mercados seguiram pessimistas com o cenário fiscal.

Em relação a indicadores de atividade econômica, dados referentes a dezembro foram majoritariamente positivos, com a produção industrial crescendo 2,9% naquele mês frente a novembro, enquanto o volume de serviços aumentou 1,4%, ambos acima das suas respectivas projeções, de 1,6% e 0,9%. Já as vendas no varejo retraíram 0,1%, ainda melhor do que o esperado, que era queda de 0,5%. Com isso, o Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) cresceu 0,33% naquele mês. No mercado de trabalho, a taxa de desemprego caiu para 11,1% em dezembro, com o nível de ocupação subindo para 55,6%. Fatores sazonais foram apontados como os principais responsáveis por esses resultados, o que fez com que eles não levassem a um ânimo maior com a economia brasileira para os meses seguintes.

A inflação também foi fonte de preocupações no Brasil em fevereiro. O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo 15 (IPCA-15), prévia da inflação para o mês, subiu 0,99% no período, acima dos 0,85% esperados pelo mercado e marcando aceleração frente ao mês imediatamente anterior. Essa alta deu força para as projeções de inflação mais elevada em 2022, levando também a um maior receio de que o ciclo de alta da taxa Selic se intensificasse.

Na reunião do Comitê de Política Monetária (Copom) ocorrida no início do mês, o Banco Central aumentou a taxa Selic em 1,5 ponto percentual, levando-a para 10,75%, decisão que já era amplamente esperada pelo mercado. Em seu comunicado, o Copom ressaltou que o ambiente externo seguia menos favorável, mencionando o maior risco de um aperto monetário mais célere pelo Fed devido à inflação persistente nos Estados Unidos. O Copom ainda percebeu um risco maior de a inflação ficar acima das suas projeções, que já eram de inflação elevada neste ano. Tendo em vista que as tensões na Ucrânia ainda não tinham se agravado, o Copom sinalizou que o ritmo de alta da Selic deveria ser reduzido nas reuniões

seguintes, dado que os efeitos cumulativos dos aumentos já feitos ainda seriam sentidos ao longo do ano. Esse posicionamento foi reforçado na ata, que indicou que aumentos gradualmente menores seriam feitos pelo menos nas reuniões de março e maio. Com o irrompimento do conflito no leste europeu, o mercado passou a precificar aumentos maiores do que o Copom havia sinalizado, de forma que as expectativas começaram a se deslocar para juros possivelmente mais altos ao longo deste ano no Brasil.

Mesmo com todas as incertezas advindas do cenário externo, em especial da situação geopolítica na Ucrânia, além da preocupação com a inflação no Brasil e no mundo e do elevado risco fiscal doméstico, fevereiro foi um mês positivo tanto para o mercado de renda variável quanto para o de renda fixa. O Ibovespa, principal índice da bolsa brasileira, fechou o mês com alta de 0,89%, possibilitada pelo suporte que a entrada de capital estrangeiro e a valorização das commodities deram a alguns ativos e ao real. Já os principais índices de renda fixa também terminaram fevereiro em alta, apesar de os mais longos ainda não terem conseguido compensar suas quedas ocorridas em janeiro.

PARECER DO RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

MÊS DE FEVEREIRO/2022

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;

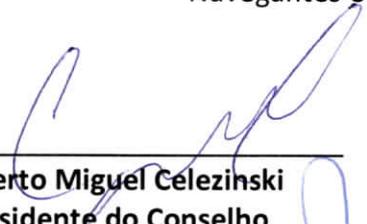
Considerando as Competências Responsáveis pela Gestão de Recursos, assim denominadas: Assessor Financeiro (Executa os investimentos e desinvestimentos), Conselho de Administração (Aprova a Política de Investimentos), Comitê de Investimentos (Participa diretamente do processo decisório de formulação e 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 **FEVEREIRO/2022**,

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized, cursive letter 'F'.

considerando os aspectos contidos na documentação encaminhada pela Assessoria Financeira.

Navegantes-SC, 24 de março de 2022.



Roberto Miguel Celezinski
Presidente do Conselho



Nerozilda Pinheiro Ferreira
Secretária



Joel Vieira
Membro