

Parecer do Comitê de Investimentos
Competência: maio/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 maio da Portaria MPS nº 185/2015 alterada pela Portaria MF nº 577/2017 – Manual do Pró-Gestão RPPS – aprovada em sua versão 3.3 com vigência a partir de 14/02/2022;

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 **maio/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)**, em que houve desenquadramento passivo de 5,27% da carteira em virtude da rentabilidade dos fundos de investimento aplicados anteriormente a esta competência. Considerando que a Resolução permite neste caso o enquadramento no prazo de 180 (cento e oitenta) dias, foi deliberada pela manutenção do investimento dentro desse período.

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

Navegantes, 08 de junho 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
Margareth Berlinck da Costa
Igor Fretta Nogueira de Lima

“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 21/06/2022 às 19:22:48 (GMT -3:00)

Parecer 2022.05 - Comitê de Investimentos

ID única do documento: #51bcf621-1b15-41b2-9cc9-d16290a74534

Hash do documento original (SHA256): 1cc9dad3fbd1a3c1bab6585a3cd1c3ac7bcd44e02667c2c098f861dc88bfe7

Este Log é exclusivo ao documento número #51bcf621-1b15-41b2-9cc9-d16290a74534 e deve ser considerado parte do mesmo, com os efeitos prescritos nos Termos de Uso.

Assinaturas (6)

- ✓ Igor Fretta Nogueira de Lima (Participante)
Assinou em 27/06/2022 às 13:46:39 (GMT -3:00)
- ✓ Rafael Castro (Participante)
Assinou em 21/06/2022 às 16:23:17 (GMT -3:00)
- ✓ Margareth Berlinck da Costa (Participante)
Assinou em 21/06/2022 às 16:59:13 (GMT -3:00)
- ✓ Gisele de Oliveira Fernandes (Participante)
Assinou em 21/06/2022 às 17:20:22 (GMT -3:00)
- ✓ Geise Naiara Pinto Feltrin (Participante)
Assinou em 22/06/2022 às 08:44:27 (GMT -3:00)
- ✓ Alessandra Cristina Hoehn (Participante)
Assinou em 22/06/2022 às 17:00:09 (GMT -3:00)

Histórico completo

Data e hora	Evento
-------------	--------

Data e hora**Evento**

21/06/2022 às 19:23:17
(GMT -3:00)

Rafael Castro (Autenticação: e-mail
rafael.castro@navegantesprev.sc.gov.br; IP: 201.55.107.195) assinou.
Autenticidade deste documento poderá ser verificada em [https://
verificador.contraktor.com.br](https://verificador.contraktor.com.br). Assinatura com validade jurídica conforme
MP 2.200-2/01, Art. 10o, §2.

21/06/2022 às 19:22:48
(GMT -3:00)

Rafael Castro solicitou as assinaturas.

21/06/2022 às 19:59:13
(GMT -3:00)

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](https://verificador.contraktor.com.br). Assinatura com validade jurídica conforme
MP 2.200-2/01, Art. 10o, §2.

21/06/2022 às 20:20:22
(GMT -3:00)

Gisele de Oliveira Fernandes (Autenticação: e-mail
gisele.fernandes@navegantesprev.sc.gov.br; IP: 201.55.107.195) assinou.
Autenticidade deste documento poderá ser verificada em [https://
verificador.contraktor.com.br](https://verificador.contraktor.com.br). Assinatura com validade jurídica conforme
MP 2.200-2/01, Art. 10o, §2.

22/06/2022 às 11:44:27
(GMT -3:00)

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](https://verificador.contraktor.com.br). Assinatura com validade jurídica conforme
MP 2.200-2/01, Art. 10o, §2.

22/06/2022 às 20:00:09
(GMT -3:00)

Alessandra Cristina Hoehn (Autenticação: e-mail
alessandra.hoehn@navegantesprev.sc.gov.br; IP: 201.55.107.195)
assinou. Autenticidade deste documento poderá ser verificada em [https://
verificador.contraktor.com.br](https://verificador.contraktor.com.br). Assinatura com validade jurídica conforme
MP 2.200-2/01, Art. 10o, §2.

27/06/2022 às 16:46:39
(GMT -3:00)

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](https://verificador.contraktor.com.br). Assinatura com validade jurídica conforme
MP 2.200-2/01, Art. 10o, §2.

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS MAIO - 2022



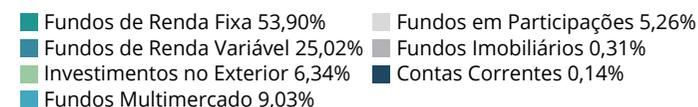
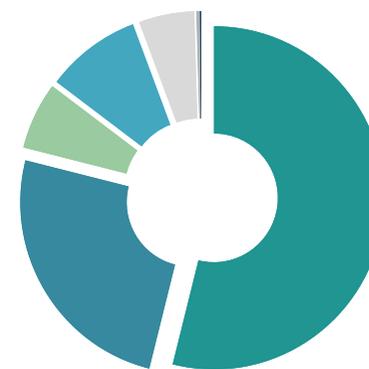
Instituto de Previdência Social do Município de Navegantes - SC



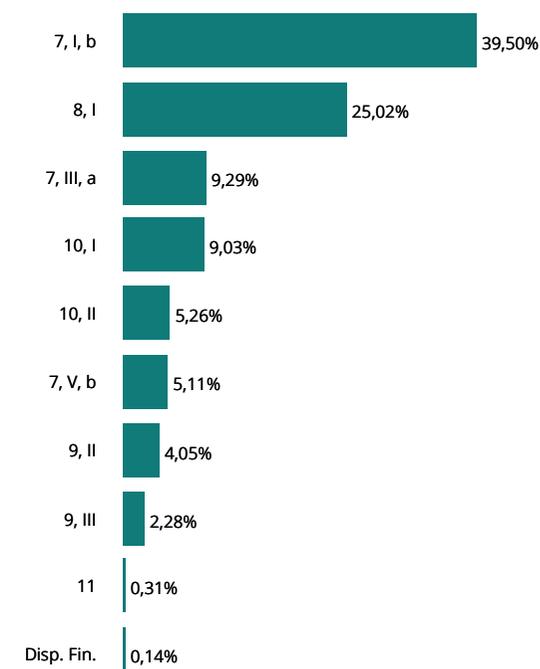
Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	7
Rentabilidade da Carteira (em %)	10
Rentabilidade e Risco dos Ativos	11
Análise do Risco da Carteira	15
Liquidez e Custos das Aplicações	17
Movimentações	20
Enquadramento da Carteira	21
Comentários do Mês	26

ATIVOS	%	MAIO	ABRIL
FUNDOS DE RENDA FIXA	53,9%	148.330.466,44	145.642.883,95
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	3,0%	8.212.387,95	8.145.785,67
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	1,9%	5.165.568,81	5.126.103,61
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	0,6%	1.612.709,72	1.599.792,12
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	0,0%	- ▼	309.281,59
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	4,1%	11.217.890,29 ▲	10.413.516,59
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	0,2%	521.231,03 ▼	533.452,80
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	2,1%	5.678.906,78	5.646.393,46
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	0,1%	310.327,47	308.329,64
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	1,9%	5.143.649,89	5.098.453,20
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	0,7%	2.019.107,22	2.000.941,79
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	0,3%	862.620,08 ▲	504.156,98
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	1,7%	4.687.240,35	4.648.487,96
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	3,5%	9.578.152,10	9.492.846,51
Bradesco Pré IDKa 2	0,7%	1.967.576,82	1.956.378,47
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	0,8%	2.069.377,99 ▲	1.548.930,48
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	0,5%	1.251.326,87	1.235.948,79
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	0,2%	659.053,24 ▼	2.057.441,75
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	0,3%	752.754,13	746.130,81
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	5,1%	14.133.899,82	13.998.685,71
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	1,1%	2.904.755,62 ▲	2.076.033,59
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	1,9%	5.306.895,08	5.247.267,66
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	5,0%	13.747.693,08 ▼	13.939.236,41
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	0,6%	1.542.921,71	1.523.631,58
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	2,4%	6.490.746,30	6.434.088,57
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	1,3%	3.542.696,16	3.508.026,62
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	1,0%	2.746.487,78	2.721.469,72
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	3,5%	9.642.702,94	9.537.737,12
Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa	0,3%	758.427,14 ▲	401.929,62
Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo	1,3%	3.480.422,96	3.441.138,96
Safra FIC Institucional IMA-B	0,9%	2.597.682,37	2.571.445,33
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	0,1%	352.216,52 ▲	-
Santander FIC Ativo Renda Fixa	0,5%	1.444.031,64	1.432.295,63
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	5,1%	13.898.889,14	13.794.243,99

POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO



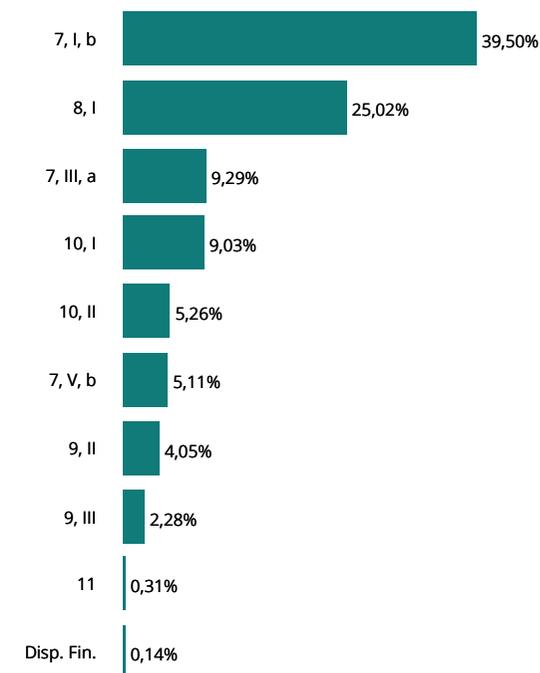
ATIVOS	%	MAIO	ABRIL
FUNDOS DE RENDA FIXA	53,9%	148.330.466,44	145.642.883,95
Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B	1,3%	3.677.630,32	3.643.281,22
Somma Torino Crédito Privado	0,1%	352.487,12 ▲	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	25,0%	68.847.861,68	67.682.592,02
4UM FIA Marlim Dividendos	0,4%	1.218.521,32	1.211.716,28
AZ Quest FIC FIA	0,2%	666.458,49	651.023,07
BB FIC FIA Valor	3,2%	8.704.355,03	8.382.596,58
BNP Paribas FIA Small Caps	0,6%	1.777.524,64	1.823.135,77
BNP Paribas FIA Strategie	0,3%	813.927,62	796.822,35
BNP Paribas FIC FIA Action	2,0%	5.578.544,03	5.484.751,76
Bradesco FIA MID Small Cap	1,0%	2.813.163,74	2.770.395,06
Bradesco FIA Selection	1,6%	4.502.297,45	4.357.019,88
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	1,5%	4.139.431,53	4.165.602,58
Caixa FIC FIA Ações Livre	1,8%	4.971.117,38	4.823.082,53
Caixa FIC FIA Multigestor	1,9%	5.195.721,08	5.116.202,74
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,5%	1.328.498,47	1.214.502,22
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	1,0%	2.729.040,20	2.690.129,12
Itaú FIC FIA Dunamis	0,2%	597.820,20	576.061,21
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	1,5%	4.167.964,48	4.167.219,25
Meta FIA Valor	0,1%	315.070,69	312.568,79
Navi FIC FIA Institucional	3,0%	8.211.202,74	8.080.969,74
Occam FIC FIA	0,4%	1.067.816,26	1.034.211,48
Próprio Capital FIA	0,6%	1.566.759,60	1.540.227,59
Safra FIC FIA Ações Livre	0,6%	1.652.458,27	1.671.911,24
Safra FIC FIA Small Cap PB	0,8%	2.077.582,03	2.130.471,07
Tarpon FIC FIA GT 30	0,7%	1.977.316,81	1.975.470,80
Vinci FIA Selection Equities	0,4%	1.039.518,57	1.013.240,54
XP FIA Dividendos	0,6%	1.735.751,05	1.693.260,37
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	6,3%	17.435.603,38	18.746.887,13
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	0,8%	2.269.161,89	2.357.817,77
BNP Paribas FIA Access USA Companies	1,1%	3.136.469,71	3.380.893,48
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	0,6%	1.522.119,40	1.602.987,08
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	1,1%	2.932.823,54	3.066.450,65

POR SEGMENTO



- Fundos de Renda Fixa 53,90%
- Fundos de Renda Variável 25,02%
- Investimentos no Exterior 6,34%
- Fundos em Participações 5,26%
- Fundos Imobiliários 0,31%
- Contas Correntes 0,14%
- Fundos Multimercado 9,03%

POR TIPO DE ATIVO



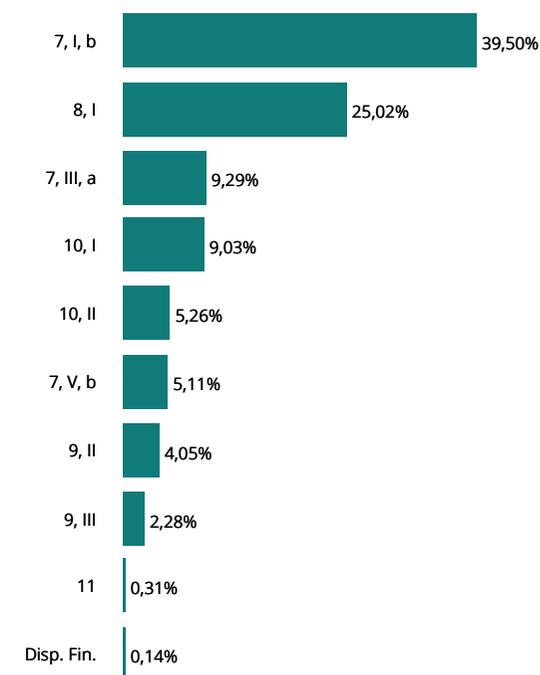
ATIVOS	%	MAIO	ABRIL
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	6,3%	17.435.603,38	18.746.887,13
Genial FIC FIA MS US Growth IE	0,1%	210.457,64	281.147,18
Genial MS FIC FIA Global Brands	0,1%	375.857,48	400.594,30
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	0,2%	668.784,37	698.418,40
Santander Global Equities Inv. no Exterior Mult.	0,5%	1.261.537,45	1.325.522,62
Western Asset FIA BDR Nível I	0,1%	411.180,20	447.011,15
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	0,5%	1.433.166,74	1.528.867,31
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1,2%	3.214.044,96	3.657.177,19
FUNDOS MULTIMERCADO	9,0%	24.840.702,65	24.197.094,43
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	0,8%	2.107.442,41	2.083.372,03
Caixa Bolsa Americana Multimercado	3,4%	9.478.538,63 ▲	8.974.589,01
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores III Mult.	0,4%	1.001.029,66	1.000.917,58
Itaú FIC Private Multimercado SP500	1,8%	5.039.833,69	4.992.574,18
Safra SP Reais PB Multimercado	2,6%	7.213.858,26	7.145.641,63
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	5,3%	14.475.365,32	14.505.033,27
BTG FIP Economia Real	5,2%	14.442.090,27	14.468.844,54
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	0,0%	33.275,05	36.188,73
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,3%	859.919,94	873.397,80
BB FII Recebíveis	0,1%	293.951,30 ▼	291.483,80
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	0,2%	565.968,64 ▼	581.914,00
CONTAS CORRENTES	0,1%	392.595,21	218.546,58
Banco do Brasil	0,0%	30.385,68	3.420,00
BNP Paribas	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,1%	362.209,53	215.126,58
Daycoval	0,0%	-	-
Geração Futuro	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Outras Instituições	0,0%	-	-
Safra	0,0%	-	-
Santander	0,0%	-	-

POR SEGMENTO



- Fundos de Renda Fixa 53,90%
- Fundos de Renda Variável 25,02%
- Investimentos no Exterior 6,34%
- Fundos Multimercado 9,03%
- Fundos em Participações 5,26%
- Fundos Imobiliários 0,31%
- Contas Correntes 0,14%

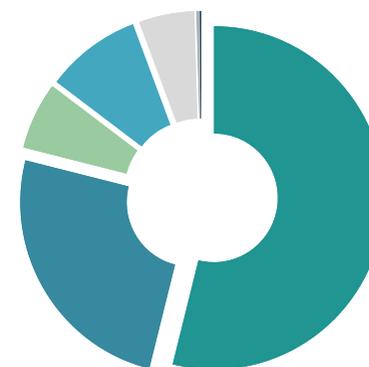
POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	MAIO	ABRIL
CONTAS CORRENTES	0,1%	392.595,21	218.546,58
XP Investimentos	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	275.182.514,62	271.866.435,18

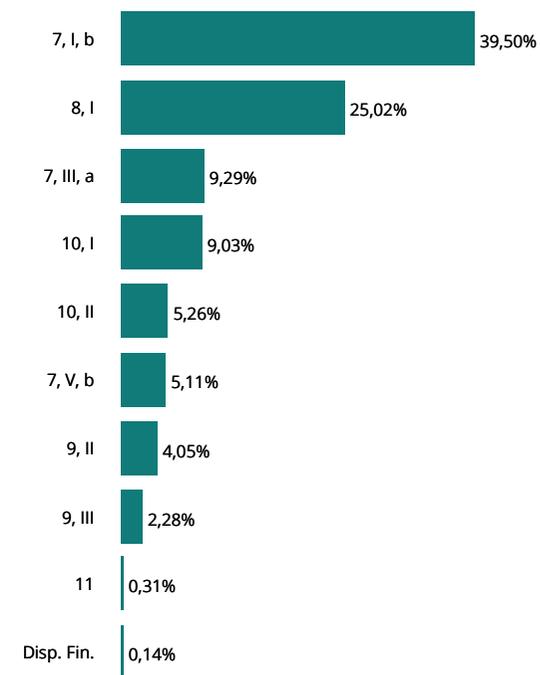
▲ Entrada de Recursos
 ▲ Nova Aplicação
 ▼ Saída de Recursos
 ▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



- Fundos de Renda Fixa 53,90%
- Fundos de Renda Variável 25,02%
- Investimentos no Exterior 6,34%
- Fundos Multimercado 9,03%
- Fundos em Participações 5,26%
- Fundos Imobiliários 0,31%
- Contas Correntes 0,14%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2022
FUNDOS DE RENDA FIXA	(176.367,97)	1.023.270,60	3.047.430,11	1.281.089,16	1.358.048,17		6.533.470,07
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	2.692,24	44.759,76	102.742,67	42.189,96	66.602,28		258.986,91
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	3.738,45	51.354,80	126.924,68	77.122,28	39.465,20		298.605,41
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	396,59	15.598,24	41.237,64	21.156,70	12.917,60		91.306,77
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	(2.257,91)	1.625,90	9.146,87	2.590,79	2.073,36		13.179,01
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(77.192,78)	53.226,12	301.844,81	83.021,15	103.467,74		464.367,04
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	441,67	6.951,28	12.289,61	11.629,66	2.794,92		34.107,14
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	(7.102,49)	31.650,51	47.324,69	(5.837,34)	32.513,32		98.548,69
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	1.686,92	3.336,72	6.771,57	6.181,74	1.997,83		19.974,78
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	(5.642,11)	52.440,52	130.306,86	62.859,51	45.196,69		285.161,47
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	(15.496,45)	9.322,83	58.452,63	13.198,95	18.165,43		83.643,39
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	-	-	-	4.156,98	8.463,10		12.620,08
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	10.030,67	29.448,25	64.893,73	24.360,79	38.752,39		167.485,83
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	(69.759,90)	46.906,75	276.909,64	78.855,12	85.305,59		418.217,20
Bradesco Pré IDKa 2	(9.048,67)	8.812,80	16.758,32	(3.583,32)	11.198,35		24.137,48
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	7.845,25	8.444,57	9.660,07	11.494,01	20.447,51		57.891,41
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	5.343,13	7.203,87	10.524,57	10.533,06	15.378,08		48.982,71
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	8.497,03	6.944,04	21.480,40	16.514,11	17.611,49		71.047,07
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	19.084,86	9.194,17	6.623,32		42.318,14
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	(102.260,88)	70.644,32	412.745,40	111.302,13	135.214,11		627.645,08
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	1.780,96	20.727,98	51.547,88	31.401,46	17.722,03		123.180,31
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(83.322,05)	1.071,03	178.836,96	2.399,98	59.627,42		158.613,34
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	136.239,52	119.484,70	123.204,60	135.434,30	148.456,67		662.819,79
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	12.200,12	14.344,67	19.290,13		62.663,31
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	(9.182,16)	68.246,62	176.504,92	89.452,58	56.657,73		381.679,69
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	17.716,55	31.656,58	40.027,33	27.020,41	34.669,54		151.090,41
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	(28.628,48)	19.647,97	91.296,35	19.994,12	25.018,06		127.328,02
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	39.375,43	79.614,62	137.509,39	86.175,09	104.965,82		447.640,35
Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa	-	206,14	-	1.929,62	6.497,52		8.633,28
Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo	21.409,38	26.290,48	30.922,10	29.749,53	39.284,00		147.655,49
Safra FIC Institucional IMA-B	(24.948,33)	12.474,21	74.112,61	17.025,13	26.237,04		104.900,66
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	-	-	-	-	2.216,52		2.216,52

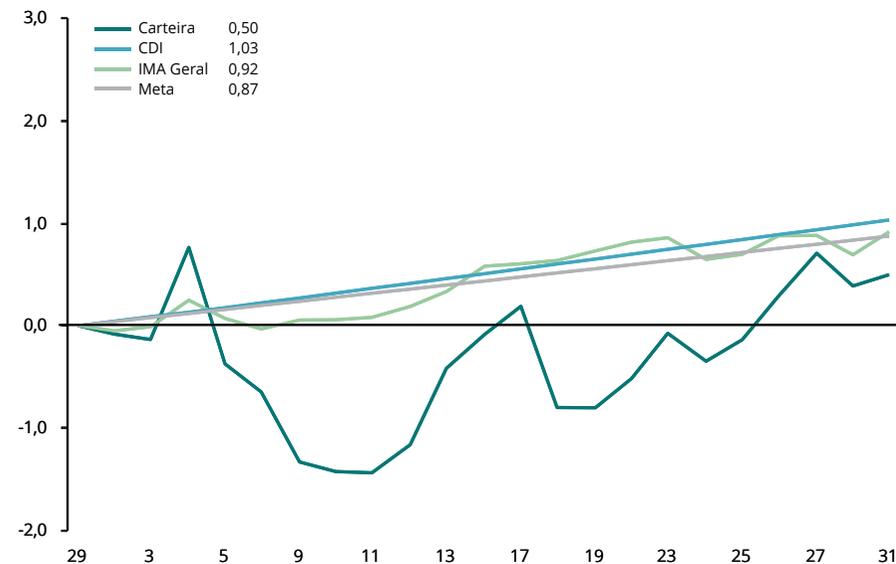
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2022
FUNDOS DE RENDA FIXA	(176.367,97)	1.023.270,60	3.047.430,11	1.281.089,16	1.358.048,17		6.533.470,07
Santander FIC Ativo Renda Fixa	4.527,14	10.057,91	12.632,31	10.931,62	11.736,01		49.884,99
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	12.720,34	137.271,43	342.596,00	208.860,95	104.645,15		806.093,87
Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B	(26.602,56)	18.400,77	106.940,52	29.429,25	34.349,10		162.517,08
Somma Torino Crédito Privado	-	-	-	-	2.487,12		2.487,12
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	3.520.689,86	(669.841,90)	3.913.570,27	(5.425.341,22)	1.165.269,66		2.504.346,67
4UM FIA Marlim Dividendos	56.344,01	(21.524,55)	81.015,05	(65.945,48)	6.805,04		56.694,07
AZ Quest FIC FIA	48.827,82	(6.567,35)	30.956,84	(54.442,22)	15.435,42		34.210,51
BB FIC FIA Valor	309.889,95	(31.955,41)	455.745,10	(762.387,36)	321.758,45		293.050,73
BNP Paribas FIA Small Caps	97.986,44	(59.999,65)	132.014,35	(101.654,12)	(45.611,13)		22.735,89
BNP Paribas FIA Strategie	61.607,34	7.219,99	49.354,20	(75.405,67)	17.105,27		59.881,13
BNP Paribas FIC FIA Action	461.712,50	1.742,58	352.565,40	(376.486,52)	93.792,27		533.326,23
Bradesco FIA MID Small Cap	108.402,89	(40.870,63)	254.852,67	(287.981,80)	42.768,68		77.171,81
Bradesco FIA Selection	285.260,38	(87.437,69)	303.769,82	(354.635,58)	145.277,57		292.234,50
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	213.027,48	(93.175,03)	300.998,25	(512.745,95)	(26.171,05)		(118.066,30)
Caixa FIC FIA Ações Livre	57.297,14	(15.811,67)	275.287,17	(142.512,36)	148.034,85		322.295,13
Caixa FIC FIA Multigestor	289.468,75	(71.054,25)	269.625,07	(431.491,08)	79.518,34		136.066,83
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	74.066,87	(61.313,62)	78.958,25	(134.559,00)	113.996,25		71.148,75
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	178.505,10	20.437,56	146.077,53	(253.183,17)	38.911,08		130.748,10
Itaú FIC FIA Dunamis	7.808,71	(7.145,95)	32.289,52	(38.827,78)	21.758,99		15.883,49
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	215.619,90	(16.092,65)	263.778,48	(475.540,79)	745,23		(11.489,83)
Meta FIA Valor	29.422,07	(6.993,59)	24.137,94	(35.923,97)	2.501,90		13.144,35
Navi FIC FIA Institucional	522.102,35	(34.446,29)	163.701,12	(571.022,31)	130.233,00		210.567,87
Occam FIC FIA	66.083,35	11.312,74	42.052,37	(98.513,19)	33.604,78		54.540,05
Próprio Capital FIA	86.027,20	(45.624,34)	113.586,05	(102.305,38)	26.532,01		78.215,54
Safra FIC FIA Ações Livre	86.744,07	(53.002,50)	118.206,40	(152.472,03)	(19.452,97)		(19.977,03)
Safra FIC FIA Small Cap PB	93.561,20	(160.665,80)	180.477,37	(158.711,34)	(52.889,04)		(98.227,61)
Tarpon FIC FIA GT 30	13.200,34	52.569,46	123.670,44	(96.966,13)	1.846,01		94.320,12
Vinci FIA Selection Equities	51.375,41	(5.087,55)	44.985,22	(77.983,49)	26.278,03		39.567,62
XP FIA Dividendos	106.348,59	55.644,29	75.465,66	(63.644,50)	42.490,68		216.304,72
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	(3.463.637,46)	(1.547.344,03)	(1.107.749,90)	(1.464.779,62)	(1.311.283,75)		(8.894.794,76)
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	(331.770,52)	(162.662,59)	(113.830,11)	(158.771,92)	(88.655,88)		(855.691,02)
BNP Paribas FIA Access USA Companies	(688.351,09)	(228.539,04)	(225.821,98)	(318.800,02)	(244.423,77)		(1.705.935,90)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2022
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	(3.463.637,46)	(1.547.344,03)	(1.107.749,90)	(1.464.779,62)	(1.311.283,75)		(8.894.794,76)
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	(165.893,47)	(108.617,56)	(90.720,76)	(41.369,86)	(80.867,68)		(487.469,33)
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	(410.378,06)	(231.886,41)	(136.058,92)	(193.691,00)	(133.627,11)		(1.105.641,50)
Genial FIC FIA MS US Growth IE	(148.000,28)	(30.205,21)	(18.920,20)	(47.908,57)	(70.689,54)		(315.723,80)
Genial MS FIC FIA Global Brands	(56.670,59)	(25.340,74)	(28.178,30)	5.358,94	(24.736,82)		(129.567,51)
Saфра FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	(113.292,38)	(62.075,28)	(35.795,76)	(56.600,42)	(29.634,03)		(297.397,87)
Santander Global Equities Inv. no Exterior Mult.	(224.681,04)	(82.770,92)	(102.324,41)	(54.087,84)	(63.985,17)		(527.849,38)
Western Asset FIA BDR Nível I	(91.479,67)	(50.690,50)	(19.779,79)	(51.547,12)	(35.830,95)		(249.328,03)
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	(179.091,04)	(91.787,57)	20.990,36	(187.311,59)	(95.700,57)		(532.900,41)
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	(1.054.029,32)	(472.768,21)	(357.310,03)	(360.050,22)	(443.132,23)		(2.687.290,01)
FUNDOS MULTIMERCADO	(1.155.255,28)	(433.098,85)	976.811,22	(1.961.542,00)	233.325,44		(2.339.759,47)
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	12.163,56	15.058,89	19.924,90	14.913,98	24.070,38		86.131,71
Caixa Bolsa Americana Multimercado	(457.507,83)	(176.008,53)	429.418,83	(843.661,19)	93.666,84		(954.091,88)
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores III Mult.	6.318,27	10.557,13	(54.427,70)	15.151,30	112,08		(22.288,92)
Itaú FIC Private Multimercado SP500	(298.131,20)	(116.632,72)	239.363,81	(471.216,25)	47.259,51		(599.356,85)
Saфра SP Reais PB Multimercado	(418.098,08)	(166.073,62)	342.531,38	(676.729,84)	68.216,63		(850.153,53)
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	(20.030,80)	6.919.113,76	38.585,52	(35.530,91)	(29.667,95)		6.872.469,62
BTG FIP Economia Real	(20.030,80)	6.919.113,76	38.585,52	(21.719,64)	(26.754,27)		6.889.194,57
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	-	-	-	(13.811,27)	(2.913,68)		(16.724,95)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	(30.037,17)	(14.660,11)	15.074,43	(151,31)	(9.228,66)		(39.002,82)
BB FII Recebíveis	1.807,73	1.147,79	9.576,03	2.368,79	3.967,50		18.867,84
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	(31.844,90)	(15.807,90)	5.498,40	(2.520,10)	(13.196,16)		(57.870,66)
TOTAL	(1.324.638,82)	5.277.439,47	6.883.721,65	(7.606.255,90)	1.406.462,91		4.636.729,31

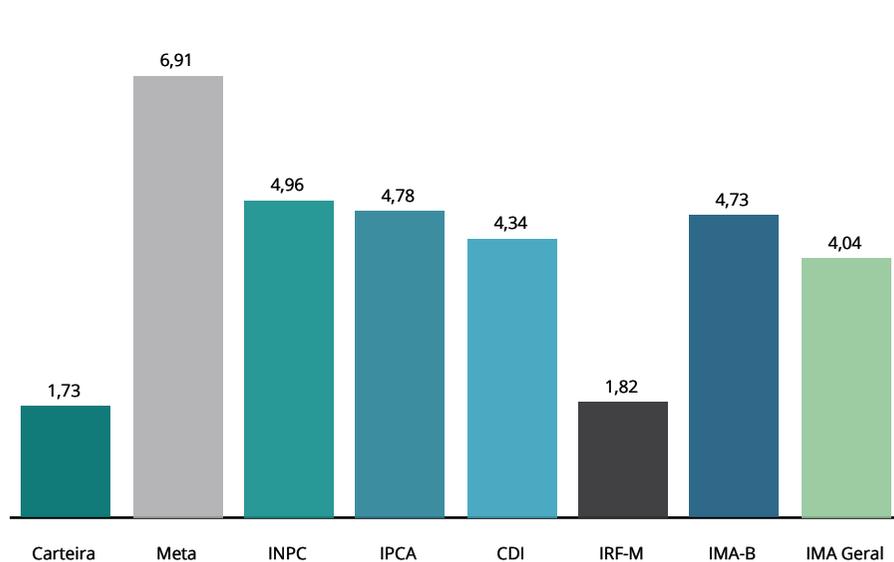
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 4,93% A.A.)

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	2,51	2,03	0,92	1,57	124	272	160
Abril	(2,73)	1,47	0,83	0,54	-186	-327	-503
Mai	0,50	0,87	1,03	0,92	57	48	54
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	1,73	6,91	4,34	4,04	25	40	43

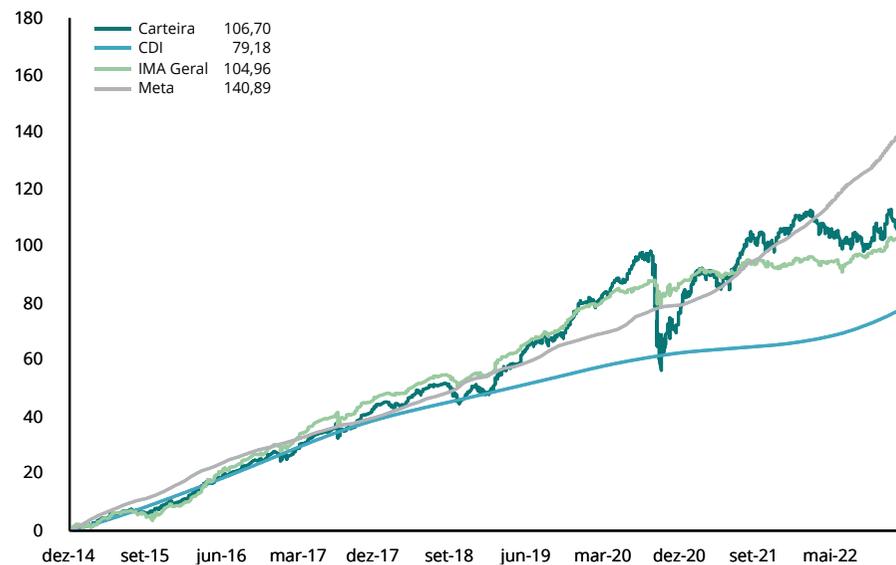
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



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	0,82	94%	3,37	49%	3,78	21%	2,12	2,61	3,49	4,29	-5,44	-8,50	-0,33	-3,35
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	IMA-B 5	0,77	88%	6,14	89%	9,18	52%	2,09	2,67	3,43	4,38	-7,42	3,72	-0,51	-2,32
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	0,81	92%	6,00	87%	9,53	54%	2,44	2,94	4,02	4,84	-5,63	4,01	-0,58	-2,33
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	0,96	110%	4,58	66%	4,24	24%	4,33	5,49	7,13	9,02	-1,09	-3,48	-0,69	-6,49
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	IPCA + 6%	0,51	58%	6,78	98%	9,67	55%	2,26	2,31	3,72	3,80	-12,51	5,54	-0,81	-2,05
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	0,58	66%	1,77	26%	1,34	8%	3,05	3,58	5,02	5,89	-8,47	-10,37	-0,61	-4,84
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	IMA-B	0,65	74%	6,84	99%	11,81	67%	1,47	1,53	2,42	2,52	-12,85	16,35	-0,30	-0,95
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	IPCA	0,89	101%	-	-	-	-	2,59	-	4,25	-	-2,44	-	-0,60	-
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	IMA-B	0,91	104%	4,32	63%	3,13	18%	4,32	5,71	7,10	9,39	-1,92	-4,52	-0,75	-7,16
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	CDI	1,16	132%	4,72	68%	9,43	54%	0,07	0,27	0,11	0,44	199,61	42,04	0,00	-0,01
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	0,83	95%	3,74	54%	4,76	27%	2,00	2,25	3,29	3,70	-4,86	-7,29	-0,27	-2,41
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	IMA-B	0,90	103%	4,57	66%	4,22	24%	4,32	5,45	7,11	8,96	-1,50	-3,52	-0,70	-6,46
Bradesco Pré IDKa 2	IDKa IPCA 2A	0,57	66%	1,24	18%	-0,14	-1%	3,75	4,36	6,18	7,17	-7,01	-10,69	-0,77	-6,04
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	1,10	125%	4,59	66%	8,57	49%	0,04	0,18	0,06	0,30	256,54	35,03	0,00	0,00
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	CDI	1,24	142%	5,26	76%	10,73	61%	0,13	0,37	0,21	0,61	148,69	51,09	0,00	-0,08
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	CDI	1,01	116%	4,24	61%	7,68	44%	0,02	0,17	0,04	0,28	126,10	7,41	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	IMA-B	0,89	102%	5,93	86%	8,53	48%	2,58	4,78	4,25	7,87	-2,41	-5,45	-0,60	-4,70
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	0,97	111%	4,65	67%	4,33	25%	4,44	5,46	7,30	8,98	-0,94	-3,39	-0,71	-6,46
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,76	88%	6,16	89%	9,31	53%	2,07	2,63	3,40	4,33	-7,51	4,03	-0,52	-2,29
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	1,14	130%	3,08	45%	-0,76	-4%	7,26	8,66	11,95	14,25	0,79	-5,66	-1,27	-11,23
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IMA Geral	1,07	122%	4,35	63%	3,49	20%	2,57	2,06	4,23	3,39	2,28	-11,80	-0,52	-3,46
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	IPCA	1,27	145%	4,86	70%	4,95	28%	2,32	1,78	3,82	2,93	8,94	-8,60	-0,42	-3,02
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	IMA-B 5	0,88	101%	6,25	90%	9,00	51%	2,80	3,90	4,60	6,41	-2,90	2,28	-0,44	-3,99
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	0,99	113%	4,45	64%	8,41	48%	0,23	1,15	0,38	1,90	4,97	4,78	0,00	-1,05
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	IMA-B	0,92	105%	4,86	70%	4,70	27%	4,62	5,99	7,60	9,85	-1,63	-2,72	-0,77	-6,94
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	IMA Geral	1,10	126%	4,92	71%	10,36	59%	0,85	0,80	1,41	1,32	11,59	20,83	-0,03	-0,15
Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa	CDI	1,04	119%	4,36	63%	7,97	45%	0,02	0,17	0,04	0,28	203,72	16,97	0,00	0,00
Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo	CDI	1,14	131%	4,82	70%	9,50	54%	0,04	0,22	0,07	0,37	314,63	52,76	0,00	0,00
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	1,02	117%	4,21	61%	1,62	9%	4,53	5,94	7,45	9,76	-0,02	-5,85	-0,71	-8,21
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	CDI	1,05	120%	4,29	62%	7,89	45%	0,04	0,17	0,07	0,28	134,44	14,86	0,00	0,00
Santander FIC Ativo Renda Fixa	IMA Geral	0,82	94%	3,58	52%	6,38	36%	0,62	1,20	1,02	1,98	-16,51	-5,33	-0,05	-1,14
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,76	87%	6,16	89%	9,31	53%	2,08	2,63	3,42	4,33	-7,66	4,04	-0,52	-2,29
Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B	IMA-B	0,94	108%	4,62	67%	4,34	25%	4,37	5,45	7,20	8,96	-1,30	-3,39	-0,70	-6,43

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN		
	FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %
Somma Torino Crédito Privado	CDI	1,11	127%	4,68	68%	9,44	54%	0,16	0,20	0,27	0,32	69,48	58,30	0,00	-0,01
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %						
4UM FIA Marlim Dividendos	Ibovespa	0,56	64%	4,88	71%	-3,94	-22%	18,04	16,99	29,66	27,94	-8,11	-3,36	-5,28	-16,11
AZ Quest FIC FIA	Ibovespa	2,37	271%	5,41	78%	-17,88	-102%	17,90	17,04	29,45	28,02	-0,12	-9,17	-5,31	-25,69
BB FIC FIA Valor	Ibovespa	3,84	439%	3,48	50%	-6,44	-37%	17,25	18,24	28,39	30,00	4,05	-4,15	-4,33	-16,40
BNP Paribas FIA Small Caps	SMLL	-2,50	-286%	1,30	19%	-22,32	-127%	28,56	25,51	46,93	41,94	-11,03	-6,94	-10,36	-33,43
BNP Paribas FIA Strategie	Ibovespa	2,15	246%	7,94	115%	-11,14	-63%	21,07	18,97	34,66	31,20	-1,00	-5,51	-6,81	-23,57
BNP Paribas FIC FIA Action	Ibovespa	1,71	196%	10,57	153%	-10,51	-60%	21,52	18,83	35,40	30,96	-1,40	-5,36	-6,76	-24,88
Bradesco FIA MID Small Cap	IBrX	1,54	177%	2,82	41%	-17,62	-100%	22,93	23,28	37,71	38,29	-4,00	-6,18	-8,87	-28,44
Bradesco FIA Selection	Ibovespa	3,33	382%	6,94	100%	-14,92	-85%	20,52	20,49	33,77	33,70	3,46	-6,28	-4,98	-27,17
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	-0,63	-72%	-2,77	-40%	-35,70	-203%	22,06	24,40	36,26	40,10	-10,22	-12,24	-7,69	-42,46
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	3,07	351%	7,71	112%	-5,96	-34%	17,99	19,43	29,60	31,96	0,80	-3,67	-5,32	-20,89
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibovespa	1,55	178%	2,69	39%	-18,17	-103%	19,37	19,88	31,86	32,69	-3,66	-7,78	-6,06	-27,87
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	9,39	1074%	5,66	82%	3,64	21%	22,62	23,46	37,27	38,59	16,34	-0,24	-4,22	-17,44
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	Ibovespa	1,45	166%	5,03	73%	-17,38	-99%	16,73	17,84	27,51	29,33	-3,20	-8,62	-5,25	-27,22
Itaú FIC FIA Dunamis	Ibovespa	3,78	432%	2,73	40%	-16,42	-93%	20,33	17,96	33,46	29,53	2,28	-8,13	-5,83	-26,46
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	Ibovespa	0,02	2%	-0,27	-4%	-23,71	-135%	20,92	21,54	34,40	35,41	-9,44	-9,11	-7,15	-32,58
Meta FIA Valor	IBrX	0,80	92%	4,35	63%	-21,34	-121%	23,15	23,48	38,07	38,60	-5,08	-7,56	-7,65	-30,70
Navi FIC FIA Institucional	IDIV	1,61	184%	2,63	38%	-10,09	-57%	16,08	19,79	26,46	32,55	-0,20	-4,91	-3,24	-20,68
Occam FIC FIA	Sem bench	3,25	372%	5,38	78%	-12,53	-71%	18,16	18,18	29,88	29,89	3,78	-6,29	-4,36	-22,03
Próprio Capital FIA	Ibovespa	1,72	197%	5,25	76%	-18,87	-107%	24,06	24,72	39,57	40,64	-2,56	-6,17	-8,21	-31,32
Safra FIC FIA Ações Livre	Ibovespa	-1,16	-133%	-1,19	-17%	-30,29	-172%	23,83	28,99	39,18	47,64	-11,00	-8,40	-9,11	-42,70
Safra FIC FIA Small Cap PB	SMLL	-2,48	-284%	-4,51	-65%	-27,01	-154%	24,88	28,08	40,88	46,17	-13,81	-7,51	-10,15	-35,80
Tarpon FIC FIA GT 30	Ibovespa	0,09	11%	7,63	110%	2,82	16%	15,10	18,24	24,83	30,01	-9,73	-0,34	-4,53	-17,53
Vinci FIA Selection Equities	Ibovespa	2,59	297%	3,96	57%	-12,98	-74%	16,02	17,25	26,36	28,36	1,08	-6,96	-4,50	-22,55
XP FIA Dividendos	Sem bench	2,51	287%	14,24	206%	-3,41	-19%	16,71	17,27	27,50	28,41	2,58	-3,35	-3,27	-22,96
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %						
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	Ibovespa	-3,76	-430%	-27,38	-396%	-13,19	-75%	22,36	19,09	36,72	31,39	-22,98	-6,33	-9,90	-31,87
BNP Paribas FIA Access USA Companies	Sem bench	-7,23	-827%	-35,23	-510%	-18,52	-105%	43,83	27,11	71,88	44,58	-19,36	-5,52	-17,08	-40,90
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	Ibovespa	-5,04	-577%	-24,26	-351%	-12,83	-73%	20,14	16,38	33,06	26,93	-27,91	-7,59	-9,63	-27,89
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	Ibovespa	-4,36	-499%	-27,38	-396%	-12,00	-68%	23,93	19,19	39,29	31,55	-23,84	-5,86	-10,68	-32,11
Genial FIC FIA MS US Growth IE	Sem bench	-25,14	-2878%	-60,00	-869%	-56,89	-323%	78,44	47,43	128,25	77,87	-21,02	-10,78	-31,28	-69,78

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															
Genial MS FIC FIA Global Brands	Sem bench	-6,18	-707%	-25,64	-371%	-10,57	-60%	25,32	18,46	41,58	30,35	-19,43	-5,79	-8,81	-29,29
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	-4,24	-486%	-30,78	-446%	-16,29	-93%	29,98	20,64	49,20	33,94	-21,89	-6,94	-11,91	-34,42
Santander Global Equities Inv. no Exterior Mult.	Sem bench	-4,83	-552%	-29,50	-427%	-21,11	-120%	17,51	16,80	28,76	27,61	-27,86	-11,01	-8,61	-33,18
Western Asset FIA BDR Nível I	Ibovespa	-8,02	-917%	-37,75	-547%	-25,33	-144%	29,97	23,14	49,14	38,04	-29,59	-9,16	-15,89	-43,09
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	Ibovespa	-6,26	-716%	-27,10	-392%	-21,07	-120%	41,91	24,86	68,77	40,87	-16,57	-7,01	-14,80	-34,30
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibovespa	-12,12	-1387%	-45,54	-659%	-43,51	-247%	46,31	29,88	75,99	49,09	-15,06	-12,56	-18,34	-53,21
FUNDOS MULTIMERCADO															
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	CDI	1,16	132%	4,26	62%	4,76	27%	0,58	1,78	0,96	2,93	20,90	-9,58	-0,02	-2,23
Caixa Bolsa Americana Multimercado	SP 500	0,97	111%	-10,62	-154%	4,99	28%	31,40	18,22	51,62	29,98	-7,08	-0,32	-8,85	-16,00
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores III Mult.	Ibovespa	0,01	1%	-2,18	-32%	0,72	4%	4,67	6,38	7,68	10,50	-8,20	-6,27	-1,37	-6,10
Itaú FIC Private Multimercado SP500	SP 500	0,95	108%	-10,63	-154%	4,89	28%	31,36	18,24	51,55	30,00	-7,14	-0,35	-8,86	-16,01
Safra SP Reais PB Multimercado	SP 500	0,95	109%	-10,54	-153%	4,81	27%	31,13	18,06	51,17	29,71	-7,13	-0,39	-8,79	-15,89
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES															
BTG FIP Economia Real	Sem bench	-0,18	-21%	88,92	1287%	78,19	444%	0,02	92,52	0,03	152,50	-4.708,17	5,29	-0,19	-10,56
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	Sem bench	-8,05	-922%	-33,45	-484%	-	-	39,81	-	65,24	-	-25,64	-	-13,55	-
FUNDOS IMOBILIÁRIOS															
BB FII Recebíveis	Sem bench	1,36	156%	6,74	98%	12,10	69%	2,86	19,74	4,71	32,45	3,36	-9,17	0,00	-24,83
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	Sem bench	-2,27	-260%	-9,15	-132%	-8,17	-46%	17,04	24,14	28,00	39,69	-17,49	-4,38	-5,99	-22,46
INDICADORES															
Carteira		0,50	57%	1,73	25%	-1,11	-6%	7,79	7,44	12,82	12,23	-4,66	-6,70	-4,74	-6,79
IPCA		0,47	54%	4,78	69%	11,73	67%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		0,45	52%	4,96	72%	11,90	68%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		1,03	118%	4,34	63%	7,89	45%	0,02	0,17	-	-	-	-	-	-
IRF-M		0,58	67%	1,82	26%	1,60	9%	3,10	3,56	5,11	5,86	-10,27	-10,48	-0,60	-4,69
IRF-M 1		0,95	109%	4,02	58%	6,43	37%	0,42	0,74	0,69	1,21	-13,81	-11,57	-0,03	-0,86
IRF-M 1+		0,39	45%	0,65	9%	-0,89	-5%	4,50	5,08	7,39	8,36	-10,06	-10,34	-0,90	-6,84
IMA-B		0,96	110%	4,73	68%	4,59	26%	4,47	5,46	7,36	8,98	-0,92	-3,78	-0,70	-6,37
IMA-B 5		0,78	89%	6,25	91%	9,55	54%	2,14	2,64	3,51	4,35	-8,28	3,72	-0,52	-2,28
IMA-B 5+		1,16	133%	3,17	46%	-0,25	-1%	7,46	8,76	12,27	14,41	1,46	-5,79	-1,26	-11,06
IMA Geral		0,92	105%	4,04	58%	5,26	30%	2,03	2,56	3,34	4,22	-4,00	-6,20	-0,28	-2,87
IDkA 2A		0,85	98%	6,35	92%	9,24	53%	2,42	2,84	3,97	4,67	-5,22	2,93	-0,59	-2,54
IDkA 20A		1,21	138%	0,35	5%	-10,01	-57%	12,44	14,29	20,47	23,51	1,41	-7,97	-2,34	-18,89

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
	INDICADORES	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %
IGCT	3,06	350%	6,22	90%	-12,81	-73%	19,90	19,75	32,77	32,47	7,85	-6,52	-6,54	-23,55
IBrX 50	3,30	377%	6,74	98%	-11,91	-68%	20,32	20,16	33,45	33,16	8,53	-6,12	-6,35	-23,43
Ibovespa	3,22	369%	6,23	90%	-11,78	-67%	19,76	19,59	32,53	32,21	8,46	-6,39	-6,19	-22,94
META ATUARIAL - IPCA + 4,93% A.A.	0,87		6,91		17,59									

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 7,4351% 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 3,56% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,46% 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 12,2296%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,86%, e o IMA-B de 8,98%.

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 31,8677% 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 0,4688% e -0,4688% 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 6,6989% 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 0,0985% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

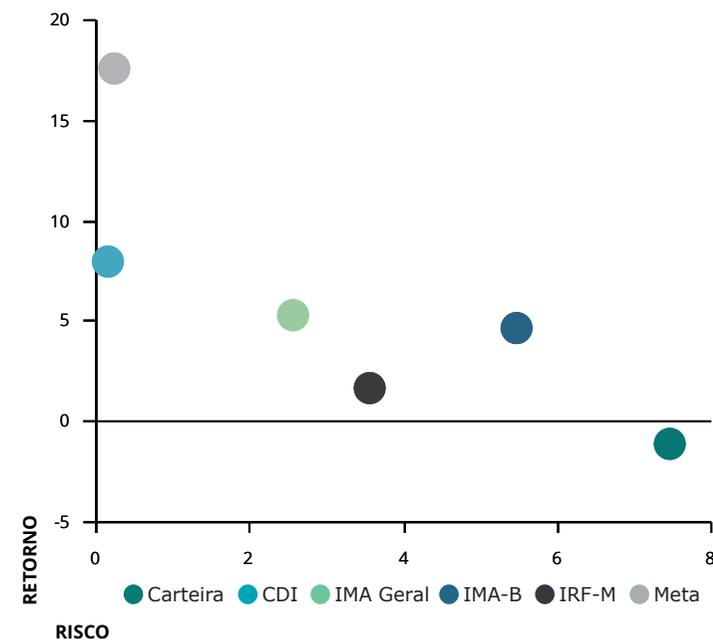
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	7,7931	8,4631	7,4351
VaR (95%)	12,8204	13,9210	12,2296
Draw-Down	-4,7365	-4,8278	-6,7930
Beta	35,1349	37,9699	31,8677
Tracking Error	0,4909	0,5328	0,4688
Sharpe	-4,6609	-7,3847	-6,6989
Treynor	-0,0651	-0,1037	-0,0985
Alfa de Jensen	-0,0599	-0,0160	-0,0104

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.

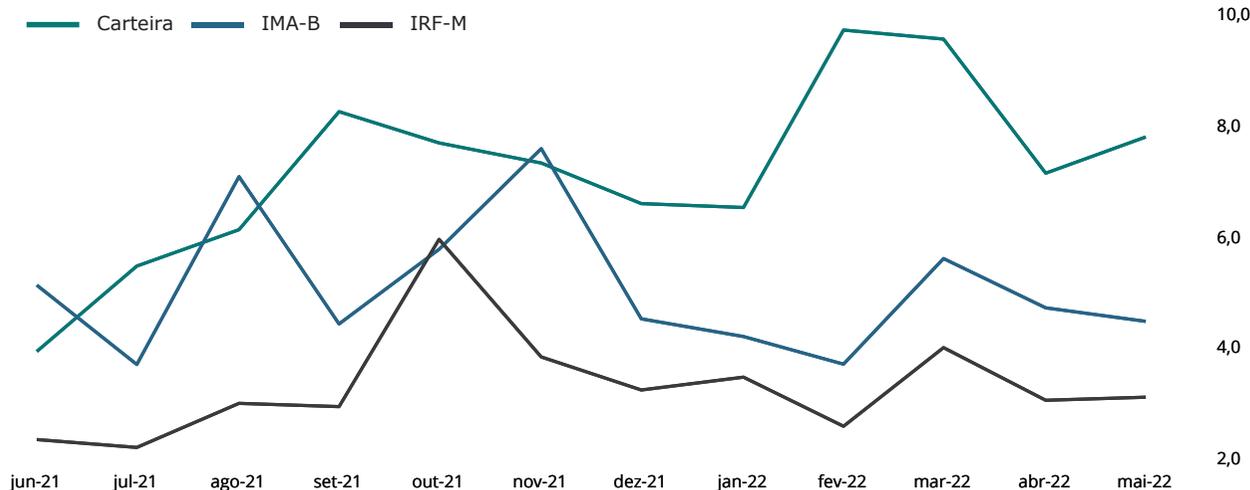
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em Renda Variável, com 31,40% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$8.951.141,51 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$14.768.209,73, equivalente a uma queda de 5,37% 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	2,07%	-152.076,64	-0,06%
IRF-M	2,07%	-152.076,64	-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	29,10%	-1.732.581,55	-0,63%
IMA-B	16,73%	-1.227.142,47	-0,45%
IMA-B 5	7,99%	-275.719,87	-0,10%
IMA-B 5+	1,93%	-211.223,92	-0,08%
Carência Pós	2,45%	-18.495,29	-0,01%
IMA GERAL	15,02%	-413.951,77	-0,15%
IDKA	0,72%	-68.478,60	-0,02%
IDKa 2 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
IDKa 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDKa	0,72%	-68.478,60	-0,02%
FIDC	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,31%	-102.135,37	-0,04%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	5,27%	-1.207.257,54	-0,44%
FUNDOS DI	15,52%	-2.121.225,52	-0,77%
F. Crédito Privado	4,21%	-141.044,25	-0,05%
Fundos RF e Ref. DI	2,27%	-20.488,73	-0,01%
Multimercado	9,04%	-1.959.692,55	-0,71%
OUTROS RF	0,59%	-19.361,23	-0,01%
RENDA VARIÁVEL	31,40%	-8.951.141,51	-3,26%
Ibov., IBrX e IBrX-50	24,85%	-6.804.091,72	-2,48%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	2,07%	-442.347,04	-0,16%
Small Caps	2,43%	-920.689,98	-0,34%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	2,06%	-784.012,77	-0,29%
TOTAL	100,00%	-14.768.209,73	-5,37%

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 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
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	09.636.393/0001-07	Geral	D+0	D+0	0,35	Não há	Não há
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	28.515.874/0001-09	Geral	D+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
Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa	06.175.696/0001-73	Geral	D+0	D+0	0,15	Não há	Não há
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
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	10.347.195/0001-02	Geral	D+0	D+0	0,10	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 FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Somma Torino Crédito Privado	28.206.220/0001-95	Geral	D+1	D+1	0,50	Não há	Não há
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
4UM FIA Marlim Dividendos	09.599.346/0001-22	Geral	D+1	D+4	2,00	Não há	20% exc Ibov
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+13	D+15	2,00	Não há	Não há
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	Geral	D+23	D+25	1,50	Não há	Não há
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

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Genial MS FIC FIA Global Brands	37.331.342/0001-02	Qualificado	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	Geral	D+1	D+4	1,50	Não há	Não há
Santander Global Equities Inv. no Exterior Mult.	17.804.792/0001-50	Qualificado	D+1	D+8	1,00	Não há	Não há
Western Asset FIA BDR Nível I	19.831.126/0001-36	Geral	D+1	D+4	1,50	Não há	Não há
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	35.002.482/0001-01	Qualificado	D+1	D+5	0,80	Não há	Não há
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	33.913.562/0001-85	Qualificado	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há
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
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	41.745.796/0001-99	Qualificado	No Vencimento	No Vencimento	1,85	No Vencimento	20% exc IPCA+6%aa
FUNDOS IMOBILIÁRIOS			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FII Recebíveis	20.716.161/0001-93	Geral	D+0	D+2	0,85	Não há	20% exc IPCA+6%aa
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	03.683.056/0001-86	Geral	D+0	D+2	0,70	Não há	Não há

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 92,69% até 90 dias; 2,06% superior a 180 dias; os 5,25% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
06/05/2022	120.000,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
11/05/2022	350.000,00	Aplicação	BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado
11/05/2022	500.000,00	Aplicação	Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa
11/05/2022	811.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5
11/05/2022	350.000,00	Aplicação	Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa
11/05/2022	350.000,00	Aplicação	Somma Torino Crédito Privado
12/05/2022	400.000,00	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
12/05/2022	350.000,00	Aplicação	Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF
13/05/2022	300.905,96	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
17/05/2022	410.282,78	Aplicação	Caixa Bolsa Americana Multimercado

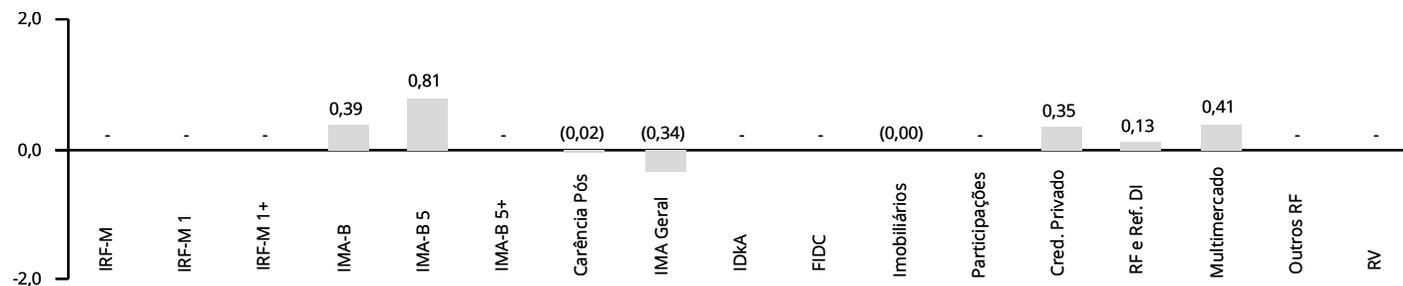
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
05/05/2022	267.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
10/05/2022	16.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
12/05/2022	311.354,95	Rg. Total	BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B
13/05/2022	1.500,00	Proventos	BB FII Recebíveis
13/05/2022	2.749,20	Proventos	Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11
16/05/2022	15.016,69	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA
17/05/2022	9.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
24/05/2022	39.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
26/05/2022	1.181.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
31/05/2022	24.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
31/05/2022	340.000,00	Resgate	Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	3.942.188,74
Resgates	2.206.620,84
Saldo	1.735.567,90

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



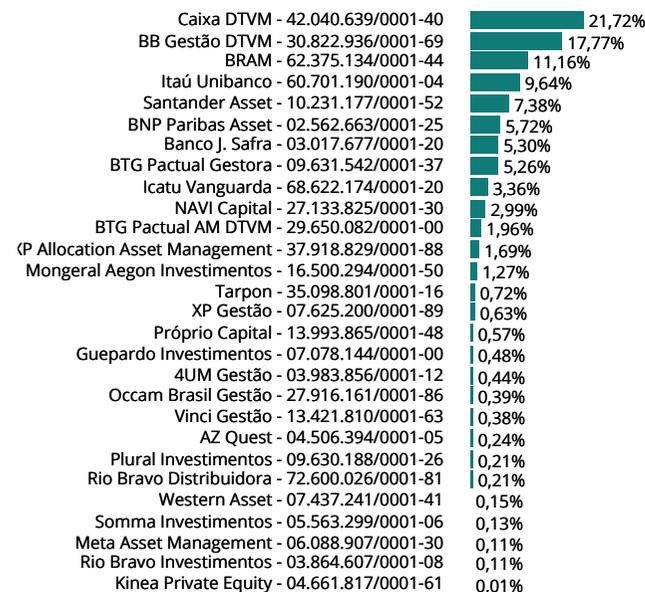
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
4UM Gestão	03.983.856/0001-12	Não	2.075.594.928,87	0,06	✓
AZ Quest	04.506.394/0001-05	Não	16.528.765.535,65	0,00	✓
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	92.651.771.153,18	0,02	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.541.513.142.178,80	0,00	✓
BNP Paribas Asset	02.562.663/0001-25	Não	59.791.757.529,60	0,03	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	543.734.310.424,57	0,01	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	214.662.866.981,82	0,00	✓
BTG Pactual Gestora	09.631.542/0001-37	Não	214.662.866.981,82	0,01	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Sim	463.989.909.734,25	0,01	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	1.674.654.492,95	0,08	✓
Icatu Vanguarda	68.622.174/0001-20	Não	38.047.894.682,96	0,02	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	799.878.180.076,80	0,00	✓
Kinea Private Equity	04.661.817/0001-61	Não	59.902.075.326,63	0,00	✓
Meta Asset Management	06.088.907/0001-30	Não	270.785.572,47	0,12	✓
Mongeral Aegon Investimentos	16.500.294/0001-50	Não	9.319.177.589,65	0,04	✓
NAVI Capital	27.133.825/0001-30	Não	5.472.187.599,95	0,15	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	12.800.402.175,48	0,01	✓
Plural Investimentos	09.630.188/0001-26	Não	42.452.315.571,08	0,00	✓
Próprio Capital	13.993.865/0001-48	Não	83.615.691,43	1,87	✓
Rio Bravo Distribuidora	72.600.026/0001-81	Não	9.328.573.443,04	0,01	✓
Rio Bravo Investimentos	03.864.607/0001-08	Não	9.328.573.443,04	0,00	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	296.846.172.955,38	0,01	✓
Somma Investimentos	05.563.299/0001-06	Não	4.908.095.811,75	0,01	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	6.057.347.983,26	0,03	✓
Vinci Gestão	13.421.810/0001-63	Não	43.081.111.897,49	0,00	✓
Western Asset	07.437.241/0001-41	Não	42.817.363.582,04	0,00	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	138.513.800.183,71	0,00	✓
XP Gestão	07.625.200/0001-89	Não	138.513.800.183,71	0,00	✓

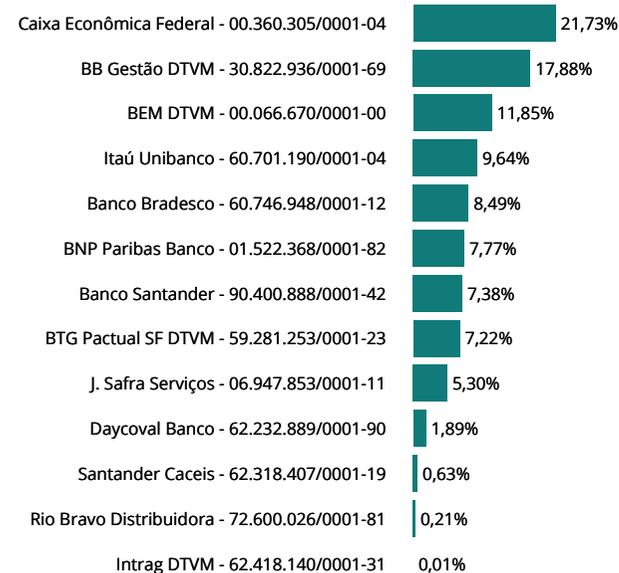
Obs.: Patrimônio em 04/2022, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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	5.396.025.552,32	2,99	0,15	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	6.992.058.203,56	1,88	0,07	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	629.522.837,48	0,59	0,26	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	6.293.749.685,70	4,08	0,18	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	15.486.093/0001-83	7, I, b	2.293.984.372,74	0,19	0,02	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	3.694.753.029,30	2,07	0,15	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	19.523.305/0001-06	7, I, b	257.494.076,66	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	1.254.589.044,69	1,87	0,41	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	98.763.434,54	0,73	2,04	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	09.636.393/0001-07	7, V, b	1.622.359.946,64	0,31	0,05	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	880.220.730,58	1,71	0,53	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	10.986.880/0001-70	7, I, b	562.238.421,06	3,49	1,70	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Pré IDkA 2	24.022.566/0001-82	7, I, b	250.373.919,46	0,72	0,79	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	5.183.790.691,53	0,75	0,04	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	1.650.440.233,08	0,46	0,08	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	2.753.963.936,45	0,24	0,02	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	2.159.396.684,37	0,27	0,03	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	4.185.112.705,47	5,14	0,34	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	12.390.634.636,61	1,06	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	1.260.228.114,42	1,93	0,42	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	7.455.971.013,11	5,00	0,18	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	35.536.532/0001-22	7, III, a	907.582.694,19	0,56	0,17	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	19.719.727/0001-51	7, V, b	849.740.045,82	2,36	0,76	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	2.722.459.745,02	1,29	0,13	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	432.189.467,27	1,00	0,64	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.454.828.946,27	3,51	0,39	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa	06.175.696/0001-73	7, III, a	26.907.239.534,96	0,28	0,00	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	961.171.710,16	1,27	0,36	Sim	16.500.294/0001-50	00.066.670/0001-00	✓
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	730.863.378,43	0,95	0,36	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	10.347.195/0001-02	7, I, b	3.429.876.365,58	0,13	0,01	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Santander FIC Ativo Renda Fixa	26.507.132/0001-06	7, III, a	438.431.677,35	0,53	0,33	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	1.354.094.140,52	5,06	1,03	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	883.836.264,31	1,34	0,42	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 FIXA									
Somma Torino Crédito Privado	28.206.220/0001-95	7, V, b	177.961.485,46	0,13	0,20	Sim	05.563.299/0001-06	00.066.670/0001-00	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
4UM FIA Marlim Dividendos	09.599.346/0001-22	8, I	206.494.107,80	0,44	0,59	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
AZ Quest FIC FIA	07.279.657/0001-89	8, I	365.710.713,92	0,24	0,18	Sim	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
BB FIC FIA Valor	29.258.294/0001-38	8, I	1.132.908.483,83	3,17	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	372.989.718,66	0,65	0,48	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
BNP Paribas FIA Strategie	32.203.262/0001-40	8, I	34.370.511,54	0,30	2,37	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
BNP Paribas FIC FIA Action	12.239.939/0001-92	8, I	213.990.069,35	2,03	2,61	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	8, I	1.136.895.114,73	1,02	0,25	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, I	484.305.597,88	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	1.528.127.935,80	1,51	0,27	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	8, I	479.743.885,81	1,81	1,04	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	8, I	739.660.073,43	1,89	0,70	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	132.812.793,13	0,48	1,00	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, I	984.846.895,34	0,99	0,28	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	8, I	2.255.264.253,11	0,22	0,03	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	23.731.629/0001-07	8, I	563.542.547,78	1,52	0,74	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Meta FIA Valor	07.899.238/0001-40	8, I	272.772.840,32	0,11	0,12	Sim	06.088.907/0001-30	62.232.889/0001-90	✓
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	8, I	790.713.993,64	2,99	1,04	Sim	27.133.825/0001-30	00.066.670/0001-00	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	1.032.401.998,73	0,39	0,10	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	8, I	84.062.870,45	0,57	1,86	Sim	13.993.865/0001-48	62.232.889/0001-90	✓
Safra FIC FIA Ações Livre	32.666.326/0001-49	8, I	298.372.895,26	0,60	0,55	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC FIA Small Cap PB	16.617.446/0001-08	8, I	50.711.336,96	0,76	4,10	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Tarpon FIC FIA GT 30	35.726.741/0001-39	8, I	479.490.310,60	0,72	0,41	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
Vinci FIA Selection Equities	15.603.945/0001-75	8, I	547.453.144,10	0,38	0,19	Sim	13.421.810/0001-63	00.066.670/0001-00	✓
XP FIA Dividendos	16.575.255/0001-12	8, I	265.017.371,89	0,63	0,65	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	806.752.698,51	0,83	0,28	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BNP Paribas FIA Access USA Companies	11.147.668/0001-82	9, II	204.733.384,82	1,14	1,53	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	70.741.789,94	0,55	2,15	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	21.321.454/0001-34	9, III	125.007.187,07	1,07	2,35	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	179.719.720,12	0,08	0,12	Sim	09.630.188/0001-26	01.522.368/0001-82	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
Genial MS FIC FIA Global Brands	37.331.342/0001-02	9, II	119.473.744,39	0,14	0,31	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	1.571.612.909,63	0,24	0,04	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Santander Global Equities Inv. no Exterior Mult.	17.804.792/0001-50	9, II	1.151.663.557,05	0,46	0,11	Sim	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
Western Asset FIA BDR Nível I	19.831.126/0001-36	9, III	1.967.915.744,70	0,15	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	301.480.056,58	0,52	0,48	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	604.231.252,12	1,17	0,53	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	198.195.350,16	0,77	1,06	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	10, I	2.423.271.241,40	3,45	0,39	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	111.411.330,94	0,36	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	1.578.611.795,86	1,83	0,32	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Safra SP Reais PB Multimercado	21.595.829/0001-54	10, I	1.112.791.358,52	2,63	0,65	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	2.117.468.978,91	5,26	0,68	Sim	09.631.542/0001-37	59.281.253/0001-23	✓
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	41.745.796/0001-99	10, II	9.084.087,72	0,01	0,37	Sim	04.661.817/0001-61	62.418.140/0001-31	✓
FUNDOS IMOBILIÁRIOS									
BB FII Recebíveis	20.716.161/0001-93	11	50.706.598,39	0,11	0,58	Sim	03.864.607/0001-08	30.822.936/0001-69	✓
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	03.683.056/0001-86	11	719.897.351,60	0,21	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	108.710.803,38	39,56	100,0	✓ 100,0
7, I, a	-	0,00	100,0	✓ 100,0
7, I, b	108.710.803,38	39,56	100,0	✓ 100,0
7, I, c	-	0,00	100,0	✓ 100,0
7, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0
7, III	25.569.350,01	9,31	70,0	✓ 70,0
7, III, a	25.569.350,01	9,31	70,0	✓ 70,0
7, III, b	-	0,00	70,0	✓ 70,0
7, IV	-	0,00	20,0	✓ 20,0
7, V	14.050.313,05	5,11	25,0	✓ 25,0
7, V, a	-	0,00	10,0	✓ 10,0
7, V, b	14.050.313,05	5,11	10,0	✓ 10,0
7, V, c	-	0,00	10,0	✓ 10,0
ART. 7	148.330.466,44	53,98	100,0	✓ 100,0
8, I	68.847.861,68	25,05	40,0	✓ 40,0
8, II	-	0,00	40,0	✓ 40,0
ART. 8	68.847.861,68	25,05	40,0	✓ 40,0
9, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0
9, II	11.153.653,38	4,06	10,0	✓ 10,0
9, III	6.281.950,00	2,29	10,0	✓ 10,0
ART. 9	17.435.603,38	6,35	10,0	✓ 10,0
10, I	24.840.702,65	9,04	10,0	✓ 10,0
10, II	14.475.365,32	5,27	5,0	✗ 5,0
10, III	-	0,00	5,0	✓ 5,0
ART. 10	39.316.067,97	14,31	15,0	✓ 15,0
ART. 11	859.919,94	0,31	10,0	✓ 10,0
ART. 12	-	0,00	10,0	✓ 10,0
ART. 8, 10 E 11	109.023.849,59	39,68	40,0	✓ 40,0
PATRIMÔNIO INVESTIDO	274.789.919,41			

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

PRÓ GESTÃO

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

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

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

Maio foi mais um mês agitado para os mercados globais e domésticos. A inflação continuou a ser o principal ponto de preocupação, com índices de preços apontando para um cenário de inflação ainda acelerada e eventos como a guerra na Ucrânia e os fechamentos realizados na China mantendo pressionados os níveis de preços ao redor do mundo. Bancos centrais que se reuniram durante o mês seguiram com seus apertos monetários, incluindo o brasileiro. Aqui no Brasil, além das preocupações comuns ao cenário externo, pesou também em maio o cenário fiscal, com as discussões de medidas com potencial de deteriorar a situação das contas públicas.

A covid-19, embora não seja mais um fator de forte preocupação na maior parte do mundo, continuou afetando bastante a China, que manteve ao longo do mês sua política de tolerância zero com a doença. Isso fez com que o governo prolongasse os fechamentos em diversas regiões, como Pequim e Xangai, as duas maiores cidades do país. Dessa forma, as medidas continuaram gerando diversos problemas nas cadeias de produção globais, o que enfraqueceu a atividade econômica e seguiu pressionando a inflação ao redor do mundo. Mais próximo do final do mês, em meio a uma redução no número de infecções e mortes, as restrições começaram a ser relaxadas, o que contribuiu para uma melhora nas perspectivas futuras para as economias local e global.

Dados de atividade demonstraram o efeito adverso que esses fechamentos já tiveram sobre a economia chinesa. As vendas no varejo da China haviam caído 11,1% em abril frente ao mesmo mês de 2021, resultado pior do que a queda esperada de 6,1%. A produção industrial do país também ficou aquém das expectativas no mês, com queda de 2,9% na mesma base de comparação, ante expectativa de alta de 0,4%. Ainda, a taxa de desemprego subiu para 6,7% naquele período, ficando praticamente em linha com as expectativas. Como muitos dos fechamentos haviam se iniciado no mês de abril, esses resultados contribuíram para um pessimismo maior em relação ao desempenho da economia da China em maio.

Na Europa, a guerra na Ucrânia continuou a afetar significativamente o cenário local. A União Europeia anunciou novas sanções à Rússia, afetando alguns bancos e emissoras de televisão russos que operavam dentro do bloco. Ao final do mês, os membros do grupo conseguiram chegar a um acordo para estabelecer um embargo parcial ao petróleo da Rússia, o que aumentou as preocupações com a inflação no continente europeu. Foi proposta a proibição de toda a importação de petróleo e derivados da Rússia, com exceção ao oleoduto de Druzhba, que abastece a Hungria e países vizinhos. No entanto, a medida foi apenas posta em pauta, não sendo votada pelos países-membro antes do término do mês.

Ainda, durante o mês, a Finlândia e a Suécia declararam interesse em ingressar na Organização do Tratado do Atlântico Norte (Otan), movimento que aumentou as tensões geopolíticas na Europa. Ambos os países tinham um histórico de neutralidade militar, mas reconsideraram suas posições após a invasão da Rússia à Ucrânia. O governo russo ameaçou medidas retaliatórias caso essa adesão ocorresse, sem especificar quais seriam. O mês terminou com o processo ainda em curso, de forma que as tensões permaneceram elevadas durante o período.

Indicadores da zona do euro também demonstraram os prejuízos que a guerra já havia causado à atividade econômica da região nos meses anteriores. A produção industrial local caiu 1,8% em março frente a fevereiro, resultado pior do que a queda de 1% esperada pelos mercados. Na comparação com março de 2021, a indústria retraiu 0,8%. Por outro lado, a queda na taxa de desemprego daquele mês para 6,8% indicou um cenário mais positivo para o mercado de trabalho, apesar de todas as incertezas advindas do conflito armado. Com esse desempenho do mercado de trabalho e o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) registrando alta de 7,4% nos 12 meses acumulados até abril, as expectativas em relação à política monetária passaram a ser mais pessimistas, com os mercados esperando sinalizações do Banco Central Europeu (BCE) de um aperto monetário mais rígido neste ano. Essa sinalização veio na ata da última reunião de política monetária do BCE, onde eles expressaram clara preocupação com a inflação e defenderam a continuidade da normalização da sua política monetária.

No Reino Unido, a inflação mostrou uma aceleração ainda maior, com o CPI aumentando 9% em abril na base de comparação anual, acelerando fortemente em relação ao março, com alta mensal de 2,5%. Entretanto, ao contrário do observado no continente europeu, a inflação britânica veio acompanhada de uma economia bastante robusta, com alta de 1,4% nas vendas do varejo em abril frente a março, resultado contrário à queda de 0,3% esperada pelos mercados. Isso abriu espaço para que o Bank of England, banco central do Reino Unido, aumentasse em 0,25 ponto percentual a taxa de juros da região, passando-a para 1%. A manutenção desse ciclo de alta e as indicações do BoE de preocupação com a inflação local fortaleceram as projeções de continuação do aperto monetário.

Receios acerca da inflação também afetaram os Estados Unidos, com seu CPI registrando alta de 8,3% em abril frente ao mesmo mês de 2021, acima dos 8,1% esperados pelo mercado. Em sua reunião realizada no início do mês, o Comitê Federal de Mercado Aberto (Fomc) decidiu subir a taxa de juros do país em 0,5 ponto percentual, elevando-a ao intervalo entre 0,75% e 1%. Essa decisão já era amplamente esperada pelos mercados, assim como o anúncio feito no comunicado de

que a partir de primeiro de junho o Federal Reserve (Fed) começaria a reduzir de forma gradual suas reservas de títulos do Tesouro e de hipotecas. O que chamou a atenção dos mercados foram as declarações do presidente do Fed, Jerome Powell, após a divulgação da decisão do Fomc. Em suas falas, Powell, afirmou que um aumento de 0,75 ponto percentual não era ativamente considerado pelo comitê, e que nas reuniões seguintes outros aumentos de 0,5 ponto percentual deveriam ocorrer. Isso contribuiu para um aumento de otimismo dos mercados, que receavam uma maior aceleração do ritmo de aperto monetário pelo Fed.

A ata da reunião reforçou esse sentimento próximo ao final de maio, dado que no documento não houve menção ao risco de recessão por conta do aperto monetário, e foi reforçada a sinalização de que o ritmo do ciclo de alta dos juros não se aceleraria nas reuniões seguintes, com expectativas de mais dois aumentos de 0,5 ponto percentual. Por fim, contribuiu para consolidação dessa visão o Índice de Preços do Consumo das Famílias (PCE) dos Estados Unidos, que subiu 0,2% em abril, registrando alta de 6,3% frente a abril de 2021. Além de o índice registrar desaceleração inflacionária em relação a março, seu núcleo ficou em linha com as projeções, de alta de 0,3%.

Indicadores de atividade divulgados em maio surpreenderam positivamente os mercados, fortalecendo o otimismo com a economia local e as projeções em relação ao ritmo do ciclo de alta na taxa de juros estadunidense. As vendas no varejo dos Estados Unidos cresceram 0,9% em abril frente a março. Apesar da variação ter ficado levemente abaixo das expectativas, a revisão do crescimento de março de 0,7% para 1,4% significou que o volume de vendas foi maior do que o esperado em abril. Já a produção industrial apresentou alta de 1,1% na mesma base de comparação, ante os 0,5% esperados. Também, a taxa de desemprego dos Estados Unidos permaneceu estável em 3,6% em abril, praticamente em linha com as expectativas de mercado, com criação líquida de 428 mil vagas de emprego. Além dos indicadores, aumentou o otimismo com a economia local também a fala do presidente Joe Biden, que acenou para uma possível redução de tarifas impostas à China durante o governo Trump.

Aqui no Brasil, ao longo de maio foram discutidas diversas medidas para controle da inflação, as principais focadas nos combustíveis. No início do mês a Petrobras realizou mais um reajuste no preço do diesel nas refinarias, elevando-o em 8,87%. Em meio à insatisfação sobre essa questão, o presidente Jair Bolsonaro apontou um novo ministro de Minas e Energia, Adolfo Sachsida, mudança seguida de mais uma troca na presidência da Petrobras, com a demissão de José Mauro Ferreira Coelho e indicação de Caio Mário Paes de Andrade ao cargo.

Mesmo com essas alterações, não houve até o final do mês quaisquer mudanças sobre a política de preços da empresa.

Para combater os impactos dos combustíveis na inflação, a Câmara dos Deputados aprovou um projeto de lei estabelecendo um teto para a cobrança do ICMS pelos estados sobre combustíveis, energia elétrica e gás natural, ao mudar sua classificação de itens supérfluos para itens essenciais. Com isso, os itens afetados passaram a ter uma alíquota máxima entre 17% e 18%, menor do que a registrada na maior parte dos estados. O texto aprovado também estabeleceu um gatilho temporário para compensar os estados quando a queda na arrecadação total do tributo for superior a 5%, através do abatimento da dívida desses entes com a União. O projeto terminou o mês tramitando no Senado, onde as discussões se prolongaram devido à oposição de governos estaduais a partes da proposta. Apesar dessa medida reduzir a inflação esperada para 2022, seu caráter fiscal adicionou incertezas sobre as contas públicas, com aumento no risco fiscal dada a perda de receitas que ele causa.

Contribuíram também para maior percepção de risco fiscal os anúncios de greves dos servidores do Tesouro Nacional e da Controladoria-Geral da União, mesmo após avanços nas discussões sobre o reajuste salarial de 5% proposto pelo governo para os servidores públicos federais, que já teria um custo estimado de R\$ 6 bilhões. Segundo estimativas do Ministério da Economia, o governo teria que bloquear aproximadamente R\$ 14 bilhões de verbas do Orçamento para acomodar despesas obrigatórias que não estavam previstas neste ano sob o teto de gastos, já considerando esse reajuste.

Por outro lado, a sanção da Medida Provisória (MP) que estabeleceu em R\$ 400 o valor mínimo do Auxílio Brasil diminuiu o risco fiscal associado ao projeto. Ainda, a aprovação pelo Tribunal de Contas da União (TCU) do projeto do governo para privatização da Eletrobras, que trouxe grande avanço à pauta, também foi positiva para o cenário fiscal.

Dados fiscais levaram a uma melhora nas expectativas em relação às contas públicas neste ano. O superávit primário de R\$ 4,3 bilhões em março, que levou a uma queda na dívida bruta para 78,5% do PIB, e a arrecadação federal de R\$ 195 bilhões em abril, foram resultados que causaram uma revisão positiva nas projeções fiscais para 2022. No entanto, o otimismo ficou restrito a este ano, com incertezas sobre o cenário fiscal a partir de 2023 pesando mais sobre o sentimento do mercado.

Dado este cenário fiscal e a inflação ainda elevada, o Comitê de Política Monetária (Copom) aumentou a taxa de juros em 1 ponto percentual em sua reunião realizada no início de maio, decisão já esperada pelos mercados. Com esse aumento, a taxa Selic ficou em 12,75%. O Copom afirmou que seria necessário prolongar o ciclo de alta da taxa Selic, adiantando que outro aumento deveria ocorrer no encontro seguinte, em menor magnitude do que o realizado. Essa antecipação de um novo aumento também já era esperada por grande parte do mercado, de forma que a comunicação serviu para consolidar expectativas de uma taxa de juros acima dos 13% ao fim do ciclo de alta. Comunicações do Banco Central e de seus membros aumentaram a percepção do mercado de que seria mais provável a ocorrência de um adiamento nos cortes da taxa Selic em 2023 do que um aumento na taxa de juros a um patamar ainda mais contracionista para controlar o surto inflacionário corrente.

Por fim, dados de atividade surpreendentemente positivos indicaram que a inflação alta veio aliada a um bom desempenho dos setores da economia. A produção industrial cresceu 0,3% em março frente a fevereiro, enquanto as vendas no varejo cresceram 1,0% e o volume de serviços 1,7%. As projeções para as altas nos setores eram de 0,1%, 0,4% e 0,7%, respectivamente. Além disso, a taxa de desemprego caiu para 10,5% em abril, ficando abaixo dos 11% esperados pelo mercado. Já o nível de ocupação subiu para 55,8%, indicando uma real melhora no mercado de trabalho no período. Com esses dados positivos, e um Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo 15 (IPCA-15) trazendo mais uma surpresa inflacionária no mês, com alta de 0,59% ante os 0,45% projetados pelo mercado, passou-se a projetar um prolongamento do período de taxa de juros em patamar excepcionalmente contracionista.

Frente a esse cenário repleto de incertezas, mas com alguns sinais positivos tanto para a economia brasileira quanto para a mundial, os mercados locais de renda fixa e de renda variável registraram desempenho positivo no período, apesar da intensa volatilidade. A renda variável se beneficiou de notícias como o avanço da privatização da Eletrobras e a reabertura de regiões da China, enquanto a renda fixa teve seu resultado impactado positivamente pela redução de risco fiscal associada a alguns projetos sancionados durante o mês, além dos resultados fiscais robustos. Dessa forma, o Ibovespa, principal índice da bolsa brasileira, fechou o mês com alta de 3,22%, enquanto os principais índices de renda fixa também terminaram o período com variação positiva.

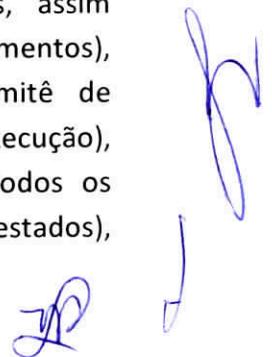
PARECER DO RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS
MÊS DE MAIO/2022

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;

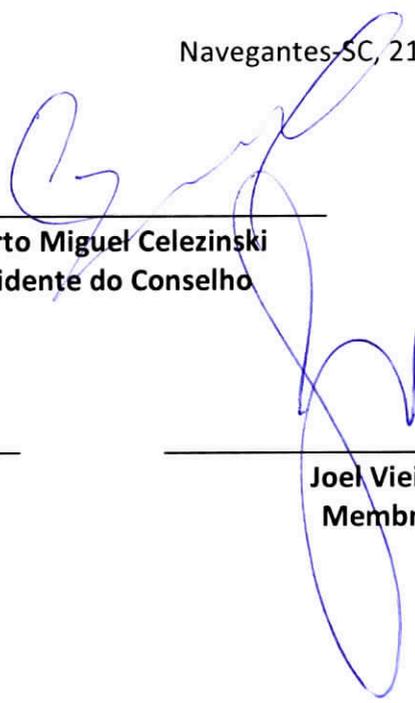
Considerando as Competências Responsáveis pela Gestão de Recursos, assim denominadas: Assessor Financeiro (Executa os investimentos e desinvestimentos), Conselho de Administração (Aprova a Política de Investimentos), Comitê de Investimentos (Participa diretamente do processo decisório de formulação e 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 MAIO/2022, considerando os aspectos contidos na documentação encaminhada pela Assessoria Financeira.

Navegantes-SC, 21 de junho de 2022.



Roberto Miguel Celezinski
Presidente do Conselho

Nerozilda Pinheiro Ferreira
Secretária

Joel Vieira
Membro