

**Parecer do Comitê de Investimentos**  
**Competência: julho/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 3.3 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 **julho/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 do Art. 10 (Fundos Estruturados)**, em que houve desenquadramento passivo (6,41% em FIP, e 15,08% entre FIC, FIP e Mercado de Acesso), 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, 11 de agosto de 2022.

Diretor Presidente do Instituto  
**Igor Fretta Nogueira de Lima**

Presidente do Comitê de Investimentos  
**Alessandra Cristina Hoehn**

Secretário do Comitê de Investimentos  
**Rafael Castro**

Membros do Comitê de Investimentos  
**Geise Naiara Pinto Feltrin**  
**Gisele de Oliveira Fernandes**

“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 19/08/2022 às 20:12:28 (GMT -3:00)

## Parecer 2022.07 - Comitê de Investimentos

ID única do documento: #2c28affb-4292-4958-9756-99560d0dd7f6

Hash do documento original (SHA256): d862dac7eb153ae3d70f9a6524b5125f058f9f92ef1563966a72db86b867a4fd

Este Log é exclusivo ao documento número #2c28affb-4292-4958-9756-99560d0dd7f6 e deve ser considerado parte do mesmo, com os efeitos prescritos nos Termos de Uso.

## Assinaturas (5)

- ✓ **Rafael Castro (Participante)**  
Assinou em 22/08/2022 às 13:46:05 (GMT -3:00)
- ✓ **Igor Fretta Nogueira de Lima (Participante)**  
Assinou em 19/08/2022 às 18:05:05 (GMT -3:00)
- ✓ **Gisele de Oliveira Fernandes (Participante)**  
Assinou em 19/08/2022 às 18:03:53 (GMT -3:00)
- ✓ **Geise Naiara Pinto Feltrin (Participante)**  
Assinou em 29/08/2022 às 10:34:24 (GMT -3:00)
- ✓ **Alessandra Cristina Hoehn (Participante)**  
Assinou em 19/08/2022 às 18:06:39 (GMT -3:00)

## Histórico completo

### Data e hora

19/08/2022 às 21:03:53  
(GMT -3:00)

### Evento

Gisele de Oliveira Fernandes (Autenticação: e-mail gisele.fernandes@navegantesprev.sc.gov.br; IP: 201.55.107.182) 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**

19/08/2022 às 21:05:05  
(GMT -3:00)

**Evento**

Igor Fretta Nogueira de Lima (Autenticação: e-mail igor.lima@navegantesprev.sc.gov.br; IP: 201.55.107.182) 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.

19/08/2022 às 21:06:39  
(GMT -3:00)

Alessandra Cristina Hoehn (Autenticação: e-mail alessandra.hoehn@navegantesprev.sc.gov.br; IP: 201.55.107.181) 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.

19/08/2022 às 20:12:28  
(GMT -3:00)

Rafael Castro solicitou as assinaturas.

22/08/2022 às 16:46:05  
(GMT -3:00)

Rafael Castro (Autenticação: e-mail rafael.castro@navegantesprev.sc.gov.br; IP: 177.42.13.42) 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.

29/08/2022 às 13:34:24  
(GMT -3:00)

Geise Naiara Pinto Feltrin (Autenticação: e-mail geise.naiara@navegantesprev.sc.gov.br; IP: 201.55.107.176) assinou. Autenticidade deste documento poderá ser verificada em <https://verificador.contraktor.com.br>. Assinatura com validade jurídica conforme MP 2.200-2/01, Art. 10o, §2.

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS  
JULHO - 2022



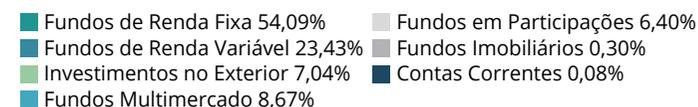
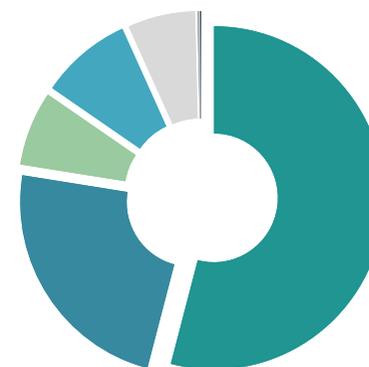
**Instituto de Previdência Social do Município de Navegantes - SC**



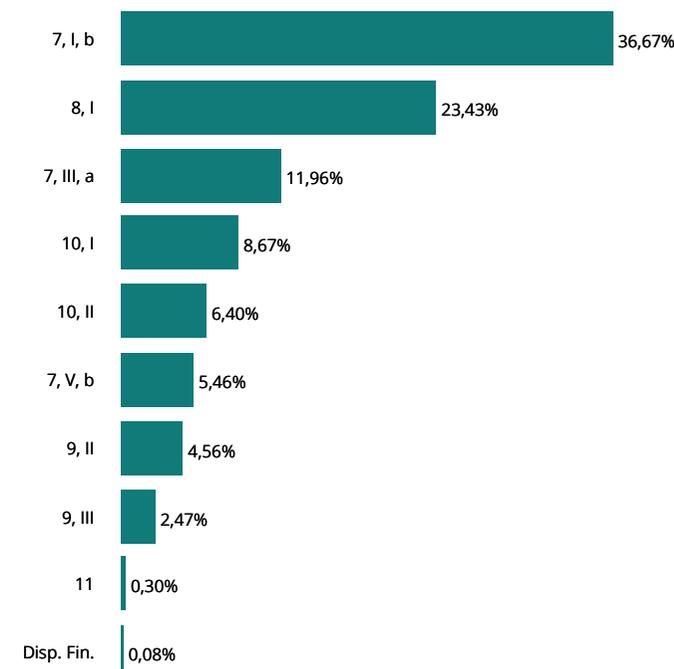
Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	7
Rentabilidade da Carteira (em %)	10
Rentabilidade e Risco dos Ativos	11
Análise do Risco da Carteira	15
Liquidez e Custos das Aplicações	17
Movimentações	20
Enquadramento da Carteira	21
Comentários do Mês	26

ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>54,1%</b>	<b>149.660.739,54</b>	<b>146.204.690,96</b>
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	0,0%	- ▼	8.239.446,06
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	0,0%	- ▼	11.078.841,44
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	0,6%	1.615.416,97	1.618.228,17
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	1,6%	4.533.431,42 ▲	-
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	4,0%	11.079.332,27	11.178.320,88
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	4,1%	11.386.049,09 ▲	522.938,16
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	0,1%	313.857,51	311.293,40
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	3,4%	9.288.462,04 ▲	5.154.873,13
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	0,8%	2.288.430,96	2.310.293,24
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	0,3%	881.271,24	871.900,12
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	1,7%	4.718.467,76	4.702.380,91
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	3,4%	9.454.099,51	9.540.656,45
Bradesco Pré IDkA 2	0,0%	- ▼	1.970.535,37
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	2,4%	6.756.315,31 ▲	2.594.537,46
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	0,5%	1.279.496,83	1.265.739,79
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	1,0%	2.733.029,97 ▲	1.473.986,84
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	0,3%	752.000,20	754.420,85
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	4,7%	12.903.849,48	13.024.301,96
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	1,9%	5.148.511,19	5.248.527,70
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	1,1%	2.915.048,01	2.914.445,28
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	3,3%	9.067.399,81	8.996.676,42
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	0,6%	1.553.832,08	1.544.242,62
Daycoval Alocação Dinâmica	0,2%	500.791,62	500.846,26
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	2,5%	6.815.688,33	6.805.187,11
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	1,3%	3.599.154,51	3.570.516,47
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	1,0%	2.698.449,22	2.728.596,05
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	3,7%	10.119.587,50	10.034.920,01
Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa	0,3%	774.028,30	766.189,28
Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo	1,3%	3.556.782,01	3.518.250,65
Safra FIC Institucional IMA-B	0,9%	2.560.879,57	2.586.125,59
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	0,1%	359.474,55	355.803,53
Santander Crédito Privado Institucional	0,1%	305.027,64	301.707,85
Santander FIC Ativo Renda Fixa	0,5%	1.463.545,86	1.454.386,37

## POR SEGMENTO

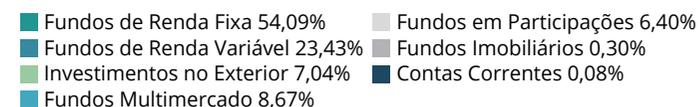
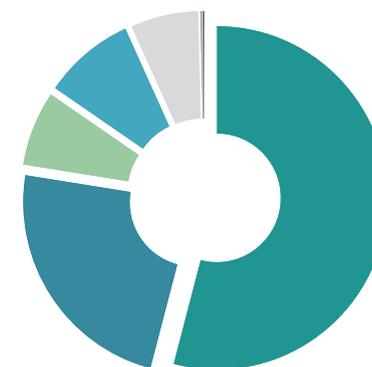


## POR TIPO DE ATIVO

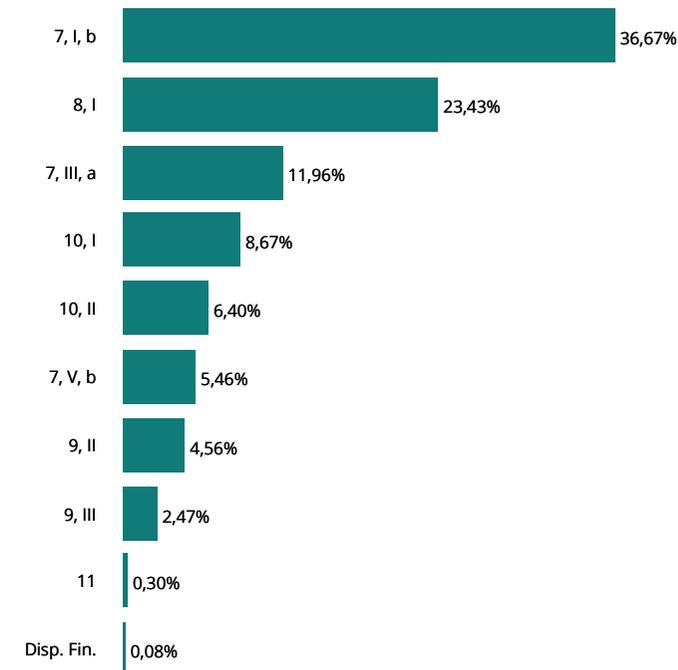


ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>54,1%</b>	<b>149.660.739,54</b>	<b>146.204.690,96</b>
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	5,0%	13.942.509,25	13.943.526,71
Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B	1,3%	3.630.647,04	3.663.551,11
Somma Torino Crédito Privado	0,2%	665.872,49	658.497,72
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>23,4%</b>	<b>64.828.471,67</b>	<b>61.473.088,33</b>
4UM FIA Marlim Dividendos	0,4%	1.174.934,91	1.127.065,39
AZ Quest FIC FIA	0,2%	612.154,57	585.504,77
BB FIC FIA Valor	2,9%	8.014.479,42	7.693.921,27
BNP Paribas FIA Small Caps	0,6%	1.564.113,10	1.487.540,35
BNP Paribas FIA Strategie	0,3%	749.061,31	715.457,61
BNP Paribas FIC FIA Action	1,9%	5.146.396,49	4.906.566,88
Bradesco FIA MID Small Cap	0,9%	2.522.815,95	2.384.351,92
Bradesco FIA Selection	1,5%	4.251.048,23	3.999.248,21
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	1,4%	4.009.391,18	3.694.988,57
Caixa FIC FIA Ações Livre	1,7%	4.821.320,24 <span style="color: blue;">▲</span>	4.447.937,11
Caixa FIC FIA Multigestor	1,8%	4.888.401,40	4.650.864,92
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,4%	1.229.465,98	1.145.803,56
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	0,9%	2.567.612,69	2.472.349,48
Itaú FIC FIA Dunamis	0,2%	563.335,17	531.422,85
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	1,4%	3.959.837,24	3.731.852,15
Meta FIA Valor	0,1%	278.424,12	269.962,70
Navi FIC FIA Institucional	2,9%	8.037.364,70	7.803.934,39
Occam FIC FIA	0,4%	1.005.701,20	972.562,10
Próprio Capital FIA	0,5%	1.392.020,42	1.332.809,35
Safra FIC FIA Ações Livre	0,5%	1.504.165,30	1.437.153,42
Safra FIC FIA Small Cap PB	0,7%	1.853.397,50	1.727.035,65
Tarpon FIC FIA GT 30	0,7%	1.943.514,31	1.772.076,37
Vinci FIA Selection Equities	0,4%	992.529,25	944.305,88
XP FIA Dividendos	0,6%	1.746.986,99	1.638.373,43
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>7,0%</b>	<b>19.468.952,73</b>	<b>17.819.992,58</b>
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	0,9%	2.445.170,31	2.269.577,26
BNP Paribas FIA Access USA Companies	1,3%	3.536.211,66	3.147.645,80
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	0,6%	1.648.793,38	1.551.568,84

## POR SEGMENTO

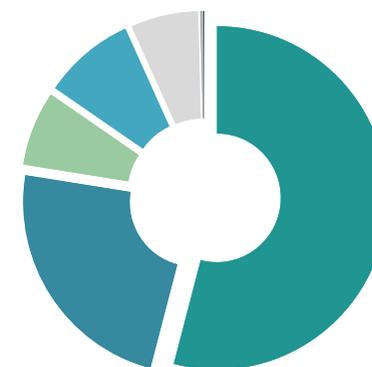


## POR TIPO DE ATIVO



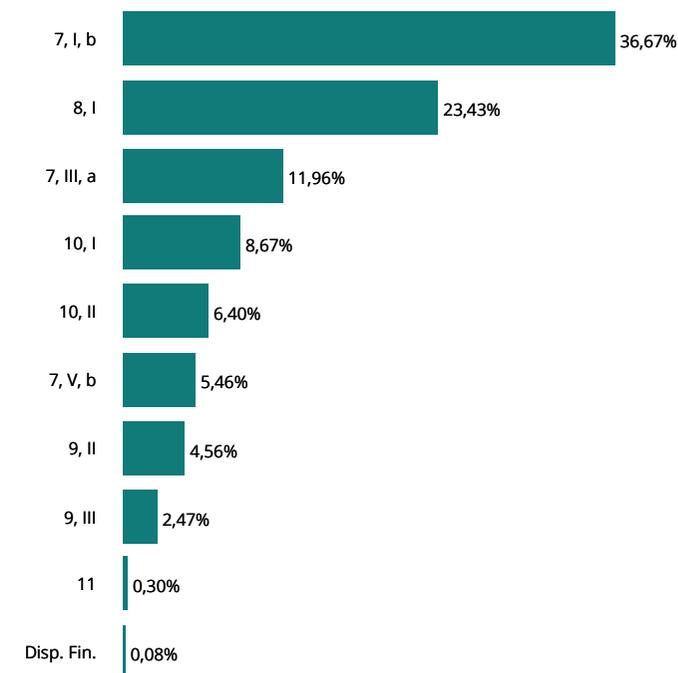
ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>7,0%</b>	<b>19.468.952,73</b>	<b>17.819.992,58</b>
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	1,2%	3.211.013,86	2.963.212,26
Genial FIC FIA MS US Growth IE	0,1%	236.354,75	210.357,35
Genial MS FIC FIA Global Brands	0,1%	410.069,96	384.794,24
Icatu Vanguarda FOF	0,2%	511.807,76	500.000,00
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	0,3%	726.922,53	677.899,05
Santander Global Equities Inv. no Exterior Mult.	0,5%	1.339.925,50	1.254.868,15
Western Asset FIA BDR Nível I	0,2%	459.306,83	415.966,37
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	0,5%	1.453.887,91	1.320.910,94
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1,3%	3.489.488,28	3.123.192,32
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>8,7%</b>	<b>23.990.125,52</b>	<b>23.605.415,10</b>
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	0,0%	- ▼	2.123.780,51
Caixa Bolsa Americana Multimercado	3,8%	10.524.689,86 ▲	9.156.845,87
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores III Mult.	0,4%	1.024.318,23	1.019.808,11
Itaú FIC Private Multimercado SP500	1,8%	5.116.270,58	4.647.337,07
Safra SP Reais PB Multimercado	2,6%	7.324.846,85	6.657.643,54
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>	<b>6,4%</b>	<b>17.718.741,15</b>	<b>14.537.413,06</b>
BTG FIP Economia Real	6,3%	17.529.687,72 ▲	14.345.144,52
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	0,1%	189.053,43	192.268,54
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>0,3%</b>	<b>832.348,61</b>	<b>875.113,02</b>
BB FII Recebíveis	0,1%	259.644,43 ▼	296.956,26
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	0,2%	572.704,18 ▼	578.156,76
<b>CONTAS CORRENTES</b>	<b>0,1%</b>	<b>213.657,24</b>	<b>3.557.924,92</b>
Banco do Brasil	0,0%	-	184.587,69
BNP Paribas	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,0%	-	3.014.218,33
Caixa Econômica Federal	0,1%	213.657,24	359.118,90
Daycoval	0,0%	-	-
Geração Futuro	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Outras Instituições	0,0%	-	-
Safra	0,0%	-	-

## POR SEGMENTO



- Fundos de Renda Fixa 54,09%
- Fundos de Renda Variável 23,43%
- Fundos em Participações 6,40%
- Fundos Imobiliários 0,30%
- Investimentos no Exterior 7,04%
- Contas Correntes 0,08%
- Fundos Multimercado 8,67%

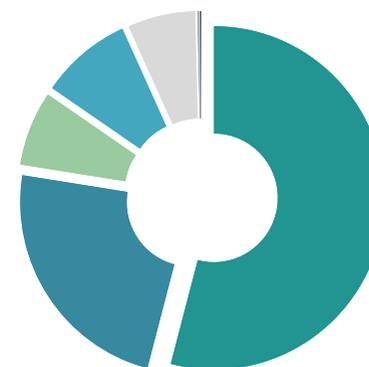
## POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
<b>CONTAS CORRENTES</b>	<b>0,1%</b>	<b>213.657,24</b>	<b>3.557.924,92</b>
Santander	0,0%	-	-
XP Investimentos	0,0%	-	-
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>100,0%</b>	<b>276.713.036,46</b>	<b>268.073.637,97</b>

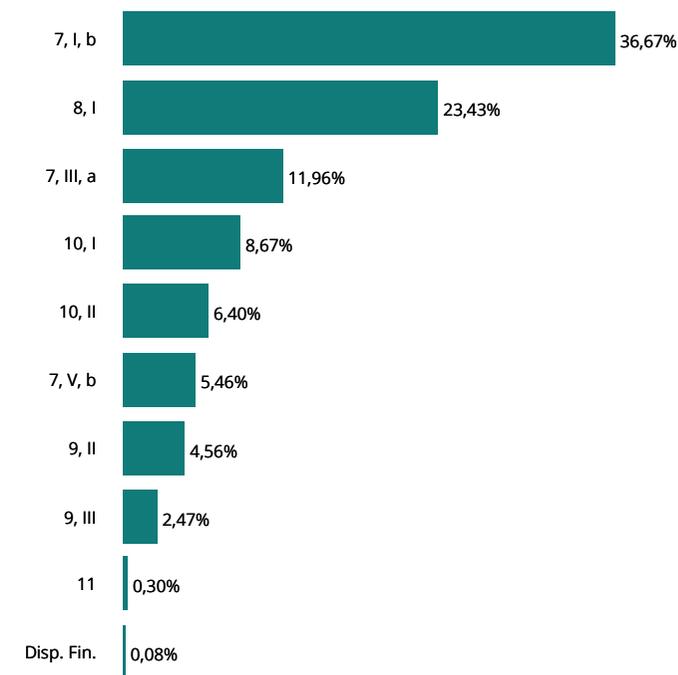
▲ Entrada de Recursos    
 ▲ Nova Aplicação    
 ▼ Saída de Recursos    
 ▼ Resgate Total

## POR SEGMENTO



■ Fundos de Renda Fixa 54,09%    
 ■ Fundos em Participações 6,40%  
■ Fundos de Renda Variável 23,43%    
 ■ Fundos Imobiliários 0,30%  
■ Investimentos no Exterior 7,04%    
 ■ Contas Correntes 0,08%  
■ Fundos Multimercado 8,67%

## POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2022
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>6.734.290,37</b>	<b>(83.664,94)</b>						<b>6.650.625,43</b>
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	286.045,02	(369,21)						285.675,81
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	316.458,04	(82.570,48)						233.887,56
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	96.825,22	(2.811,20)						94.014,02
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	13.179,01	-						13.179,01
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	-	45.525,24						45.525,24
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	424.797,63	(98.988,61)						325.809,02
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	35.814,27	42.967,87						78.782,14
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	117.763,92	-						117.763,92
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	20.940,71	2.564,11						23.504,82
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	296.384,71	21.162,64						317.547,35
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	74.829,41	(21.862,28)						52.967,13
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	21.900,12	9.371,12						31.271,24
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	182.626,39	16.086,85						198.713,24
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	380.721,55	(86.556,94)						294.164,61
Bradesco Pré IDkA 2	27.096,03	1.091,25						28.187,28
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	83.050,88	64.565,41						147.616,29
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	63.395,63	13.757,04						77.152,67
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	82.656,11	30.043,13						112.699,24
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	16.405,45	-						16.405,45
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	43.984,86	(2.420,65)						41.564,21
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	572.047,22	(120.452,48)						451.594,74
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	132.869,97	602,73						133.472,70
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	100.245,96	(100.016,51)						229,45
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	685.021,46	70.723,39						755.744,85
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	(565,22)	-						(565,22)
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	63.984,22	9.589,46						73.573,68
Daycoval Alocação Dinâmica	846,26	(54,64)						791,62
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	396.120,50	10.501,22						406.621,72
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	178.910,72	28.638,04						207.548,76
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	109.436,29	(30.146,83)						79.289,46
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	539.857,42	84.667,49						624.524,91
Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa	16.395,42	7.839,02						24.234,44
Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo	185.483,18	38.531,36						224.014,54

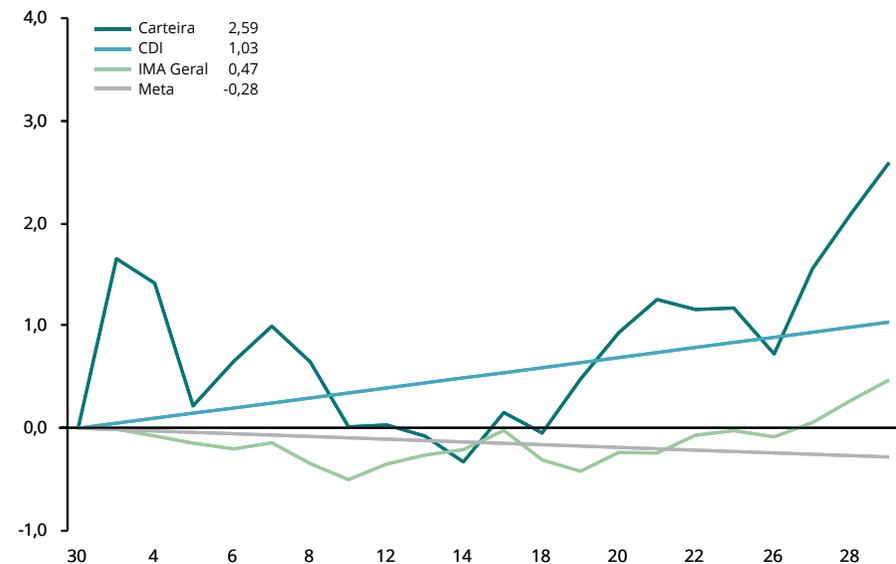
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2022
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>6.734.290,37</b>	<b>(83.664,94)</b>						<b>6.650.625,43</b>
Safra FIC Institucional IMA-B	93.343,88	(25.246,02)						68.097,86
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	5.803,53	3.671,02						9.474,55
Santander Crédito Privado Institucional	1.707,85	3.319,79						5.027,64
Santander FIC Ativo Renda Fixa	60.239,72	9.159,49						69.399,21
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	850.731,44	(1.017,46)						849.713,98
Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B	148.437,87	(32.904,07)						115.533,80
Somma Torino Crédito Privado	8.497,72	7.374,77						15.872,49
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>(4.870.426,68)</b>	<b>3.175.383,34</b>						<b>(1.695.043,34)</b>
4UM FIA Marlim Dividendos	(34.761,86)	47.869,52						13.107,66
AZ Quest FIC FIA	(46.743,21)	26.649,80						(20.093,41)
BB FIC FIA Valor	(717.383,03)	320.558,15						(396.824,88)
BNP Paribas FIA Small Caps	(267.248,40)	76.572,75						(190.675,65)
BNP Paribas FIA Strategie	(38.588,88)	33.603,70						(4.985,18)
BNP Paribas FIC FIA Action	(138.650,92)	239.829,61						101.178,69
Bradesco FIA MID Small Cap	(351.640,01)	138.464,03						(213.175,98)
Bradesco FIA Selection	(210.814,74)	251.800,02						40.985,28
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	(562.509,26)	314.402,61						(248.106,65)
Caixa FIC FIA Ações Livre	(200.885,14)	193.383,13						(7.502,01)
Caixa FIC FIA Multigestor	(408.789,33)	237.536,48						(171.252,85)
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	(111.546,16)	83.662,42						(27.883,74)
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	(125.942,62)	95.263,21						(30.679,41)
Itaú FIC FIA Dunamis	(50.513,86)	31.912,32						(18.601,54)
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	(447.602,16)	227.985,09						(219.617,07)
Meta FIA Valor	(31.963,64)	8.461,42						(23.502,22)
Navi FIC FIA Institucional	(196.700,48)	233.430,31						36.729,83
Occam FIC FIA	(40.714,11)	33.139,10						(7.575,01)
Próprio Capital FIA	(155.734,71)	59.211,07						(96.523,64)
Safra FIC FIA Ações Livre	(235.281,88)	67.011,88						(168.270,00)
Safra FIC FIA Small Cap PB	(448.773,99)	126.361,85						(322.412,14)
Tarpon FIC FIA GT 30	(110.920,32)	171.437,94						60.517,62
Vinci FIA Selection Equities	(55.645,07)	48.223,37						(7.421,70)
XP FIA Dividendos	118.927,10	108.613,56						227.540,66

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2022
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>(9.010.405,56)</b>	<b>1.648.960,15</b>						<b>(7.361.445,41)</b>
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	(855.275,65)	175.593,05						(679.682,60)
BNP Paribas FIA Access USA Companies	(1.694.759,81)	388.565,86						(1.306.193,95)
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	(458.019,89)	97.224,54						(360.795,35)
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	(1.075.252,78)	247.801,60						(827.451,18)
Genial FIC FIA MS US Growth IE	(315.824,09)	25.997,40						(289.826,69)
Genial MS FIC FIA Global Brands	(120.630,75)	25.275,72						(95.355,03)
Icatu Vanguarda FOF	-	11.807,76						11.807,76
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	(288.283,19)	49.023,48						(239.259,71)
Santander Global Equities Inv. no Exterior Mult.	(534.518,68)	85.057,35						(449.461,33)
Western Asset FIA BDR Nível I	(244.541,86)	43.340,46						(201.201,40)
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	(645.156,21)	132.976,97						(512.179,24)
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	(2.778.142,65)	366.295,96						(2.411.846,69)
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>(3.985.329,80)</b>	<b>2.100.013,46</b>						<b>(1.885.316,34)</b>
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	102.469,81	1.805,31						104.275,12
Caixa Bolsa Americana Multimercado	(1.686.067,42)	957.561,21						(728.506,21)
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores III Mult.	(3.510,47)	4.510,12						999,65
Itaú FIC Private Multimercado SP500	(991.853,47)	468.933,51						(522.919,96)
Safra SP Reais PB Multimercado	(1.406.368,25)	667.203,31						(739.164,94)
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>	<b>6.773.153,04</b>	<b>167.109,76</b>						<b>6.940.262,80</b>
BTG FIP Economia Real	6.792.248,82	170.324,87						6.962.573,69
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	(19.095,78)	(3.215,11)						(22.310,89)
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>(19.010,70)</b>	<b>(38.925,37)</b>						<b>(57.936,07)</b>
BB FII Recebíveis	23.372,80	(36.771,83)						(13.399,03)
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	(42.383,50)	(2.153,54)						(44.537,04)
<b>TOTAL</b>	<b>(4.377.729,33)</b>	<b>6.968.876,40</b>						<b>2.591.147,07</b>

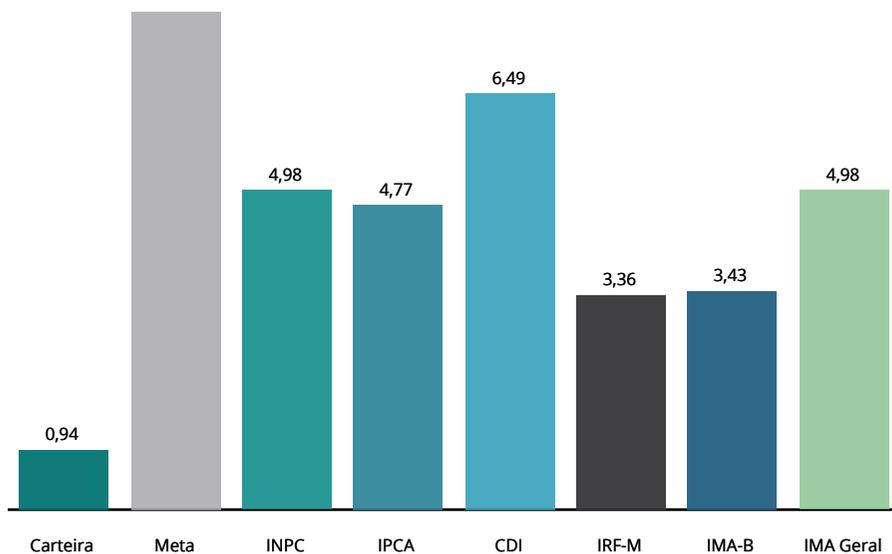
## RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 4,93% A.A.)

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	(3,28)	1,07	1,01	0,43	-306	-324	-760
Julho	2,59	(0,28)	1,03	0,47	-922	250	549
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
<b>TOTAL</b>	<b>0,94</b>	<b>7,75</b>	<b>6,49</b>	<b>4,98</b>	<b>12</b>	<b>14</b>	<b>19</b>

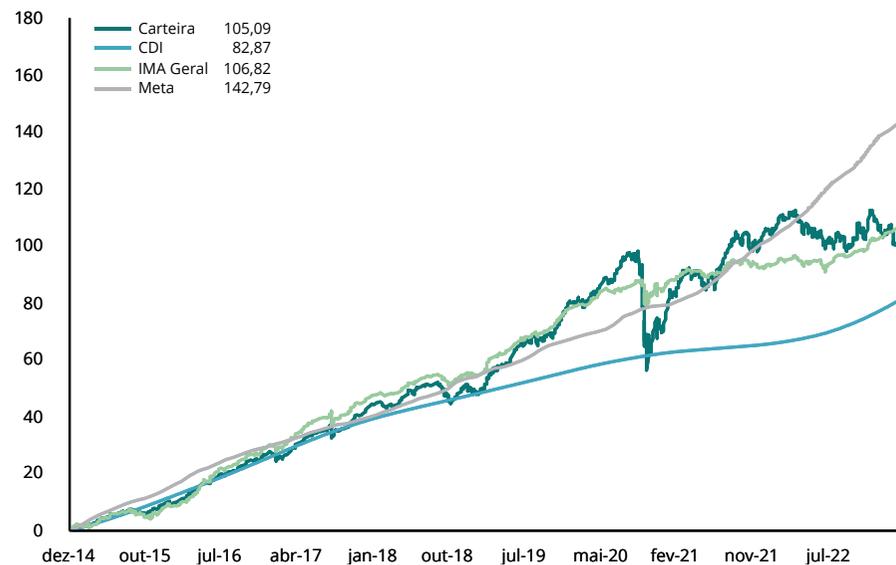
## RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



## 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 Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	-0,17	62%	6,18	80%	9,48	60%	3,01	2,98	4,96	4,90	-25,68	0,87	-1,27	-2,33
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	IPCA	-0,52	186%	-	-	-	-	5,16	-	8,48	-	-17,99	-	-2,14	-
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,89	315%	3,29	42%	2,29	15%	4,92	5,51	8,10	9,06	-24,75	-7,18	-1,94	-5,29
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	IPCA + 6%	0,08	-28%	7,21	93%	10,20	65%	1,57	2,28	2,59	3,76	-40,92	2,91	-0,51	-2,05
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	IMA-B	0,82	-293%	8,06	104%	11,88	75%	1,57	1,73	2,59	2,84	-6,42	9,30	-0,45	-0,95
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	IPCA	-0,33	117%	-	-	-	-	3,10	-	5,10	-	-28,58	-	-1,48	-
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	IMA-B	-0,95	337%	2,89	37%	1,14	7%	4,97	5,72	8,17	9,41	-25,06	-8,14	-1,96	-5,83
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	CDI	1,07	-383%	6,99	90%	11,10	71%	0,02	0,21	0,03	0,35	160,39	55,31	0,00	-0,01
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	0,34	-122%	4,43	57%	4,94	31%	2,24	2,27	3,68	3,73	-18,15	-10,67	-0,57	-1,81
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	IMA-B	-0,91	323%	3,21	41%	2,22	14%	5,00	5,49	8,22	9,04	-24,66	-7,27	-1,98	-5,27
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	1,08	-384%	6,85	88%	10,13	64%	0,02	0,17	0,03	0,28	195,84	35,34	0,00	0,00
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	CDI	1,09	-387%	7,62	98%	11,89	76%	0,13	0,32	0,22	0,52	29,15	50,79	0,00	-0,02
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	CDI	1,02	-362%	6,35	82%	9,16	58%	0,00	0,16	0,00	0,27	-3.002,76	2,94	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	IMA-B	-0,32	114%	5,82	75%	8,97	57%	3,10	4,77	5,09	7,85	-28,47	-7,32	-1,47	-3,81
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,92	329%	3,29	42%	2,31	15%	5,07	5,52	8,35	9,07	-24,52	-7,14	-1,99	-5,27
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-1,91	678%	0,00	0%	-4,66	-30%	8,18	8,82	13,44	14,51	-22,81	-9,33	-3,09	-9,63
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,02	-7%	6,53	84%	9,51	60%	2,50	2,63	4,11	4,32	-25,52	1,04	-0,95	-2,29
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IMA Geral	0,79	-280%	5,41	70%	4,61	29%	2,07	2,14	3,40	3,51	-2,84	-12,26	-0,27	-2,20
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	IPCA	0,62	-221%	5,60	72%	5,47	35%	2,94	1,95	4,83	3,22	-4,99	-10,78	-0,58	-1,76
Daycoval Alocação Dinâmica	IMA-B 5	-0,01	4%	6,06	78%	8,67	55%	2,53	2,71	4,17	4,45	-26,14	-0,79	-0,98	-2,36
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	IMA-B 5	0,15	-55%	6,61	85%	8,61	55%	3,81	4,04	6,27	6,64	-12,39	-0,54	-1,40	-3,99
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	0,80	-286%	6,12	79%	9,52	60%	0,74	1,18	1,21	1,94	-20,01	2,20	-0,07	-1,05
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	IMA-B	-1,10	393%	3,03	39%	1,98	13%	5,48	6,06	9,01	9,96	-24,58	-6,81	-2,31	-5,81
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	0,84	-300%	6,81	88%	11,36	72%	0,43	0,76	0,70	1,25	-36,66	17,21	-0,01	-0,12
Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa	CDI	1,02	-364%	6,50	84%	9,44	60%	0,02	0,16	0,04	0,27	-41,29	12,88	0,00	0,00
Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo	CDI	1,10	-390%	7,12	92%	10,88	69%	0,04	0,20	0,07	0,33	109,60	51,05	0,00	0,00
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	-0,98	348%	2,73	35%	-0,41	-3%	5,13	5,92	8,44	9,74	-24,87	-9,50	-2,09	-6,79
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	CDI	1,03	-367%	6,44	83%	9,38	60%	0,01	0,16	0,01	0,27	-30,33	10,81	0,00	0,00
Santander Crédito Privado Institucional	CDI	1,10	-392%	7,17	93%	10,85	69%	0,03	0,28	0,05	0,46	168,19	36,71	0,00	-0,02
Santander FIC Ativo Renda Fixa	IMA Geral	0,63	-224%	4,98	64%	7,14	45%	1,16	1,27	1,90	2,09	-21,04	-8,83	-0,15	-1,14
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	-0,01	3%	6,49	84%	9,48	60%	2,54	2,63	4,17	4,33	-25,91	0,96	-0,98	-2,29
Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B	IMA-B	-0,90	320%	3,29	42%	2,33	15%	5,00	5,50	8,22	9,04	-24,54	-7,14	-1,97	-5,24

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 %	12M %
Somma Torino Crédito Privado	CDI	1,12	-399%	7,09	92%	10,72	68%	0,10	0,20	0,17	0,32	60,10	47,91	0,00	-0,01
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
4UM FIA Marlim Dividendos	Ibovespa	4,25	-1512%	1,13	15%	-7,51	-48%	11,73	17,20	19,32	28,28	16,13	-5,50	-1,91	-13,45
AZ Quest FIC FIA	Ibovespa	4,55	-1620%	-3,18	-41%	-23,21	-147%	14,01	17,66	23,07	29,04	14,18	-11,95	-3,34	-26,95
BB FIC FIA Valor	Ibovespa	4,17	-1483%	-4,72	-61%	-13,12	-83%	15,24	18,92	25,08	31,10	5,78	-6,98	-4,89	-19,22
BNP Paribas FIA Small Caps	SMLL	5,15	-1833%	-10,87	-140%	-30,08	-191%	18,84	26,58	31,02	43,68	12,20	-9,69	-4,00	-33,45
BNP Paribas FIA Strategie	Ibovespa	4,70	-1672%	-0,66	-9%	-18,17	-115%	16,29	19,80	26,83	32,55	12,40	-8,51	-4,54	-22,58
BNP Paribas FIC FIA Action	Ibovespa	4,89	-1740%	2,01	26%	-17,27	-110%	16,05	19,71	26,43	32,40	14,25	-8,21	-4,27	-21,91
Bradesco FIA MID Small Cap	IBrX	5,81	-2067%	-7,79	-101%	-25,61	-163%	22,27	24,69	36,68	40,59	11,77	-8,98	-5,60	-31,79
Bradesco FIA Selection	Ibovespa	6,30	-2241%	0,97	13%	-19,91	-126%	17,45	21,27	28,74	34,97	18,20	-8,47	-4,64	-26,18
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	8,51	-3029%	-5,83	-75%	-37,52	-238%	17,50	25,03	28,85	41,13	27,26	-13,22	-2,03	-41,09
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	4,16	-1482%	0,39	5%	-9,74	-62%	15,08	19,82	24,82	32,60	7,80	-5,39	-2,52	-14,56
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibovespa	5,11	-1818%	-3,38	-44%	-22,60	-144%	14,98	20,51	24,68	33,72	17,10	-9,88	-3,16	-25,96
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	7,30	-2599%	-2,22	-29%	-5,66	-36%	20,10	24,07	33,10	39,58	14,96	-3,04	-2,71	-17,58
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	Ibovespa	3,85	-1372%	-1,18	-15%	-19,75	-125%	15,96	18,69	26,28	30,73	8,81	-9,75	-4,96	-25,03
Itaú FIC FIA Dunamis	Ibovespa	6,01	-2138%	-3,20	-41%	-20,15	-128%	15,96	18,85	26,30	30,98	18,23	-9,83	-2,74	-25,59
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	Ibovespa	6,11	-2175%	-5,25	-68%	-30,38	-193%	16,61	22,14	27,36	36,38	20,09	-12,07	-3,69	-34,90
Meta FIA Valor	IBrX	3,13	-1116%	-7,78	-100%	-27,57	-175%	18,93	24,51	31,16	40,29	2,95	-9,74	-3,89	-29,35
Navi FIC FIA Institucional	IDIV	2,99	-1065%	0,46	6%	-12,36	-78%	14,46	20,16	23,81	33,15	10,61	-6,20	-3,37	-16,39
Occam FIC FIA	Sem bench	3,41	-1213%	-0,75	-10%	-16,48	-105%	14,64	18,69	24,10	30,73	7,95	-8,41	-4,26	-20,44
Próprio Capital FIA	Ibovespa	4,44	-1582%	-6,48	-84%	-27,29	-173%	14,78	25,13	24,33	41,31	7,97	-9,37	-3,21	-30,74
Safra FIC FIA Ações Livre	Ibovespa	4,66	-1660%	-10,06	-130%	-38,35	-244%	21,28	30,12	35,05	49,49	12,38	-10,97	-4,68	-42,13
Safra FIC FIA Small Cap PB	SMLL	7,32	-2605%	-14,82	-191%	-35,72	-227%	24,37	29,41	40,15	48,33	15,74	-10,39	-4,30	-39,61
Tarpon FIC FIA GT 30	Ibovespa	9,67	-3444%	5,79	75%	-1,43	-9%	23,75	19,30	39,17	31,74	24,65	-2,70	-6,30	-20,62
Vinci FIA Selection Equities	Ibovespa	5,11	-1818%	-0,74	-10%	-16,56	-105%	13,70	17,65	22,56	29,03	18,18	-9,00	-3,01	-19,78
XP FIA Dividendos	Sem bench	6,63	-2360%	14,98	193%	-0,57	-4%	14,33	17,92	23,62	29,47	28,26	-2,69	-2,38	-18,18
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	7,74	-2754%	-21,75	-281%	-8,32	-53%	19,98	20,51	32,93	33,74	21,52	-4,69	-4,27	-32,54
BNP Paribas FIA Access USA Companies	Sem bench	12,34	-4395%	-26,97	-348%	-14,53	-92%	26,47	29,35	43,67	48,27	26,14	-4,31	-6,54	-40,90
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	Ibovespa	6,27	-2231%	-17,95	-232%	-6,82	-43%	17,79	17,16	29,31	28,23	18,34	-5,24	-4,39	-27,89
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	Ibovespa	8,36	-2977%	-20,49	-264%	-5,74	-36%	21,76	20,77	35,87	34,16	24,22	-3,77	-4,33	-32,11
Genial FIC FIA MS US Growth IE	Sem bench	12,36	-4400%	-55,08	-711%	-56,85	-361%	57,40	52,22	94,64	85,75	9,11	-9,54	-11,97	-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 %
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>															
Genial MS FIC FIA Global Brands	Sem bench	6,57	-2338%	-18,87	-243%	-4,81	-31%	26,64	20,41	43,88	33,58	12,00	-3,56	-5,57	-29,29
Icatu Vanguarda FOF	Sem bench	2,36	-841%	-14,78	-191%	-6,31	-40%	15,76	14,31	25,94	23,54	7,53	-6,24	-4,72	-22,88
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	7,23	-2574%	-24,76	-319%	-12,97	-82%	20,01	22,23	32,98	36,56	20,12	-5,70	-4,71	-34,45
Santander Global Equities Inv. no Exterior Mult.	Sem bench	6,78	-2413%	-25,12	-324%	-16,66	-106%	18,85	18,12	31,05	29,79	17,53	-8,78	-4,47	-35,14
Western Asset FIA BDR Nível I	Ibovespa	10,42	-3709%	-30,46	-393%	-19,60	-124%	28,43	25,44	46,88	41,83	21,61	-6,75	-6,89	-43,09
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	Ibovespa	10,07	-3584%	-26,05	-336%	-26,55	-169%	25,78	28,35	42,50	46,61	19,49	-7,89	-5,51	-37,60
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibovespa	11,73	-4175%	-40,87	-527%	-37,95	-241%	42,10	33,76	69,41	55,47	12,29	-9,46	-9,01	-53,21
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>															
Caixa Bolsa Americana Multimercado	SP 500	10,11	-3598%	-9,24	-119%	1,11	7%	18,60	20,37	30,67	33,51	30,09	-1,70	-2,68	-20,32
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores III Mult.	Ibovespa	0,44	-157%	0,10	1%	3,11	20%	2,42	6,71	3,98	11,03	-4,22	-5,06	-0,51	-6,10
Itaú FIC Private Multimercado SP500	SP 500	10,09	-3592%	-9,27	-120%	1,08	7%	18,55	20,37	30,59	33,50	30,13	-1,80	-2,67	-20,30
Safra SP Reais PB Multimercado	SP 500	10,02	-3568%	-9,17	-118%	1,01	6%	18,40	20,17	30,34	33,18	30,15	-1,76	-2,63	-20,14
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>															
BTG FIP Economia Real	Sem bench	-15,14	5389%	59,25	764%	57,97	368%	52,55	94,08	86,07	155,01	-22,39	4,12	-16,51	-16,51
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	Sem bench	-1,67	595%	-10,56	-136%	-	-	121,82	-	202,31	-	20,11	-	-1,67	-
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>															
BB FII Recebíveis	Sem bench	-12,38	4408%	-5,04	-65%	-2,63	-17%	41,84	23,39	68,61	38,44	-21,76	-11,38	-12,56	-31,03
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	Sem bench	-0,37	133%	-7,02	-91%	-13,95	-89%	25,29	22,70	41,59	37,32	-4,62	-7,66	-5,66	-22,11
<b>INDICADORES</b>															
Carteira		2,59	-922%	0,94	12%	-1,68	-11%	9,18	7,96	15,10	13,09	12,89	-8,94	-6,37	-6,37
IPCA		-0,68	242%	4,77	62%	10,07	64%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		-0,60	214%	4,98	64%	10,12	64%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		1,03	-368%	6,49	84%	9,39	60%	0,00	0,16	-	-	-	-	-	-
IRF-M		1,15	-408%	3,36	43%	3,42	22%	3,01	3,68	4,96	6,05	2,87	-9,55	-0,47	-3,95
IRF-M 1		1,05	-374%	6,09	79%	8,11	52%	0,51	0,74	0,83	1,22	2,20	-10,04	-0,02	-0,86
IRF-M 1+		1,20	-427%	1,94	25%	1,01	6%	4,75	5,27	7,82	8,68	2,73	-9,40	-1,06	-5,76
IMA-B		-0,88	312%	3,43	44%	3,25	21%	5,00	5,47	8,23	8,99	-28,71	-6,51	-1,96	-5,19
IMA-B 5		0,01	-4%	6,62	85%	10,04	64%	2,53	2,62	4,17	4,31	-30,31	1,52	-0,97	-2,28
IMA-B 5+		-1,84	654%	0,16	2%	-3,22	-20%	8,16	8,88	13,41	14,60	-26,44	-8,45	-3,06	-9,46
IMA Geral		0,47	-168%	4,98	64%	5,95	38%	2,22	2,57	3,66	4,23	-18,96	-7,78	-0,50	-2,29
IDkA 2A		-0,17	62%	6,66	86%	10,11	64%	2,85	2,76	4,69	4,53	-31,78	1,59	-1,19	-2,54
IDkA 20A		-3,59	1276%	-6,10	-79%	-15,47	-98%	14,35	14,57	23,58	23,95	-24,19	-10,73	-5,57	-18,30

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 %
IGCT	4,51	-1605%	-2,13	-27%	-17,01	-108%	16,68	20,34	27,47	33,44	15,86	-7,95	-4,95	-24,28
IBrX 50	4,54	-1617%	-1,43	-18%	-15,95	-101%	17,26	20,74	28,42	34,10	15,51	-7,38	-5,31	-23,58
Ibovespa	4,69	-1670%	-1,58	-20%	-15,30	-97%	15,82	20,01	26,06	32,90	17,50	-7,45	-4,58	-22,22
<b>META ATUARIAL - IPCA + 4,93% A.A.</b>	<b>-0,28</b>		<b>7,75</b>		<b>15,74</b>									

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 7,9595% 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 3,68% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,47% 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 13,0914%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 6,05%, e o IMA-B de 8,99%.

### 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 6,3679%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 3,95% e 5,19%, 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 32,1294% 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 0,5034% e -0,5034% 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 8,9399% 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 0,1395% menor que a do mercado.

### Alfa de Jensen

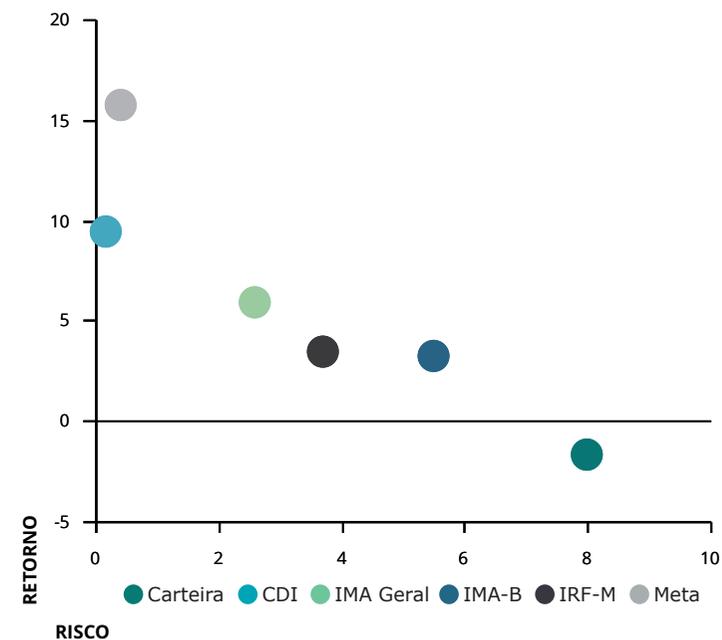
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

## MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	9,1761	8,2074	7,9595
VaR (95%)	15,1046	13,4998	13,0914
Draw-Down	-6,3679	-6,3679	-6,3679
Beta	33,6941	33,0666	32,1294
Tracking Error	0,5780	0,5225	0,5034
Sharpe	12,8864	-9,8666	-8,9399
Treynor	0,2211	-0,1543	-0,1395
Alfa de Jensen	0,0157	-0,0145	-0,0103

## 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.

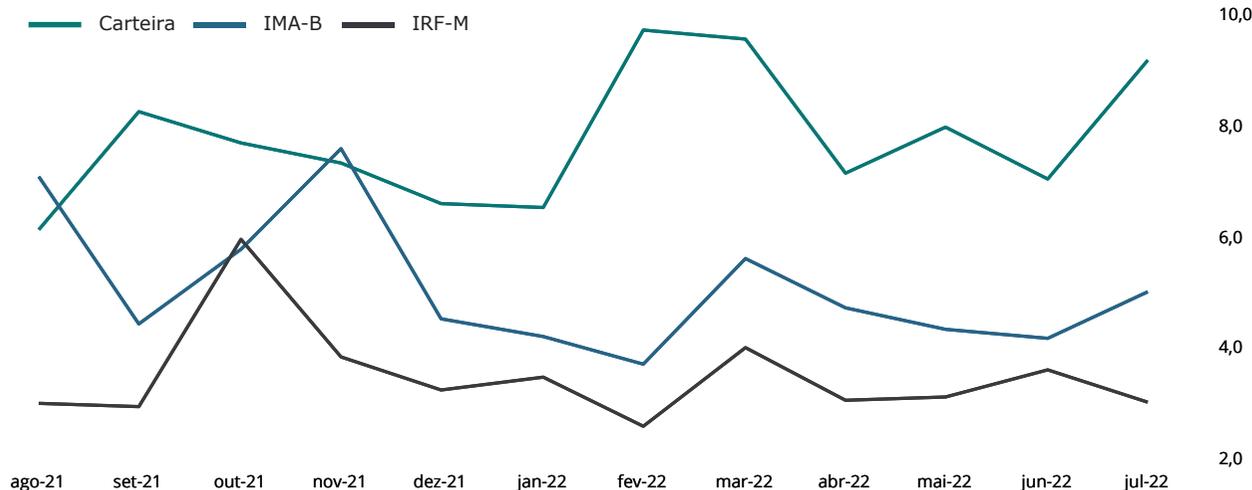
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 33,78% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$1.806.165,31 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$17.016.687,00, equivalente a uma queda de 6,15% 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	
<b>IRF-M</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
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%
<b>IMA-B</b>	<b>33,78%</b>	<b>-1.806.165,31</b>	<b>-0,65%</b>
IMA-B	16,14%	-1.192.119,21	-0,43%
IMA-B 5	6,28%	-217.203,69	-0,08%
IMA-B 5+	1,86%	-204.919,96	-0,07%
Carência Pós	9,50%	-191.922,44	-0,07%
<b>IMA GERAL</b>	<b>6,82%</b>	<b>-198.626,13</b>	<b>-0,07%</b>
<b>IDKA</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
IDKa 2 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
IDKa 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDKa	0,00%	0,00	0,00%
<b>FIDC</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>0,30%</b>	<b>-96.324,62</b>	<b>-0,03%</b>
<b>FUNDOS PARTICIPAÇÕES</b>	<b>6,41%</b>	<b>-2.705.914,41</b>	<b>-0,98%</b>
<b>FUNDOS DI</b>	<b>22,21%</b>	<b>-2.239.577,97</b>	<b>-0,81%</b>
F. Crédito Privado	5,47%	-160.275,89	-0,06%
Fundos RF e Ref. DI	8,06%	-35.713,03	-0,01%
Multimercado	8,68%	-2.043.589,06	-0,74%
<b>OUTROS RF</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>30,49%</b>	<b>-9.970.078,55</b>	<b>-3,61%</b>
Ibov., IBrX e IBrX-50	23,91%	-7.685.896,56	-2,78%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	1,99%	-475.209,64	-0,17%
Small Caps	2,15%	-952.442,61	-0,34%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	2,45%	-856.529,75	-0,31%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>-17.016.687,00</b>	<b>-6,15%</b>

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
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 2027	46.134.096/0001-81	Geral	D+0	D+0	0,20	16/05/2027	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 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+2	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+3	D+4	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 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
Daycoval Alocação Dinâmica	12.672.120/0001-14	Geral	D+2	D+3	0,50	Não há	20% exc Ibov
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+0	D+1	0,40	Não há	Não há
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	05.073.656/0001-58	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	Não há
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	Geral	D+0	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 Crédito Privado Institucional	17.138.474/0001-05	Geral	D+0	D+1	0,30	Não há	20% exc 102% CDI
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		
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
Somma Torino Crédito Privado	28.206.220/0001-95	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	Não há
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
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+1	D+3	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+5	D+7	2,00	Não há	20% exc SMLL
BNP Paribas FIA Strategie	32.203.262/0001-40	Geral	D+0	D+3	1,00	Não há	20% exc Ibov
BNP Paribas FIC FIA Action	12.239.939/0001-92	Geral	D+27	D+29	2,00	Não há	20% exc Ibov
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	Geral	D+1	D+3	1,50	Não há	Não há
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	Geral	D+1	D+3	1,50	Não há	Não há
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	Geral	D+30	D+32	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+3	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+3	2,50	Não há	20% exc IBRX
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	Geral	D+30	D+32	1,50	Não há	20% exc Ibov
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	Geral	D+15	D+17	2,00	Não há	20% exc Ibov
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	Geral	D+1	D+3	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
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
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		
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
Genial MS FIC FIA Global Brands	37.331.342/0001-02	Qualificado	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há
Icatu Vanguarda FOF	39.997.963/0001-47	Qualificado	D+10	D+13	1,00	Não há	20% exc Dólar + FED Over
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+6	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
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
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
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
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
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
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: 84,56% até 90 dias; 9,11% superior a 180 dias; os 6,33% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

## APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/07/2022	184.587,69	Aplicação	BB FIC Previdenciário IMA-B 5
01/07/2022	3.014.218,33	Aplicação	BTG FIP Economia Real
05/07/2022	1.777.607,33	Aplicação	Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa
05/07/2022	180.000,00	Aplicação	Caixa FIC FIA Ações Livre
06/07/2022	2.319.605,11	Aplicação	Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa
08/07/2022	3.133.000,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
11/07/2022	410.282,78	Aplicação	Caixa Bolsa Americana Multimercado
20/07/2022	10.820.143,06	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA
22/07/2022	361.255,60	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos 2027
25/07/2022	4.000.000,00	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos 2027
25/07/2022	3.987.426,27	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos XXI
26/07/2022	126.650,58	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos 2027
26/07/2022	125.000,00	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos XXI

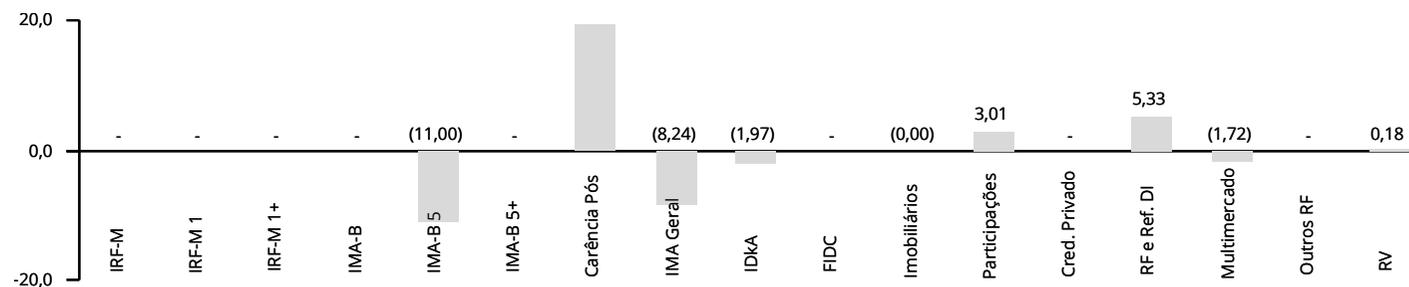
## RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/07/2022	2.125.585,82	Rg. Total	Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado
04/07/2022	1.971.626,62	Rg. Total	Bradesco Pré IDKa 2
06/07/2022	792.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
14/07/2022	540,00	Proventos	BB FII Recebíveis
15/07/2022	3.299,04	Proventos	Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11
18/07/2022	7.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
19/07/2022	11.180.858,65	Rg. Total	BB FIC Previdenciário IMA-B 5
20/07/2022	8.239.076,85	Rg. Total	BB FIC Previdenciário Alocação Ativa
25/07/2022	23.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
27/07/2022	1.082.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	30.439.776,75
Resgates	25.424.986,98
Saldo	5.014.789,77

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



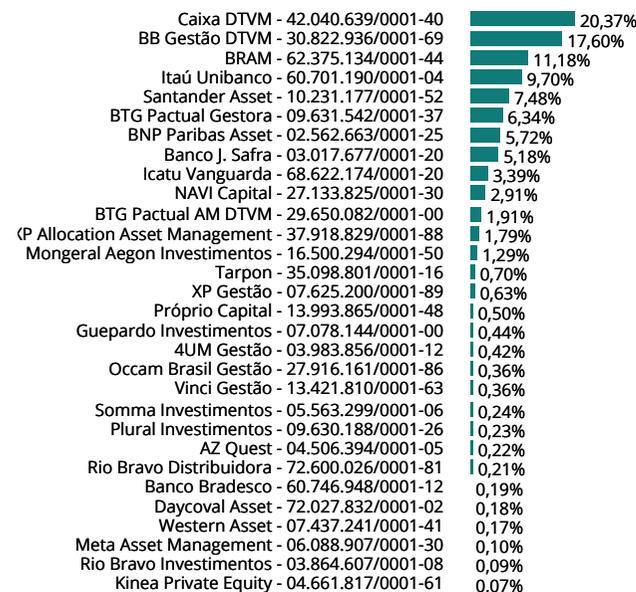
## PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
4UM Gestão	03.983.856/0001-12	Não	1.977.763.467,24	0,06	✓
AZ Quest	04.506.394/0001-05	Não	9.140.144.776,83	0,01	✓
Banco Bradesco	60.746.948/0001-12	Sim	544.080.561.850,10	0,00	✓
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	91.146.940.343,29	0,02	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.488.484.870.523,20	0,00	✓
BNP Paribas Asset	02.562.663/0001-25	Não	60.398.256.352,65	0,03	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	544.080.561.850,10	0,01	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	226.375.878.668,37	0,00	✓
BTG Pactual Gestora	09.631.542/0001-37	Não	226.375.878.668,37	0,01	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Sim	485.838.295.259,78	0,01	✓
Daycoval Asset	72.027.832/0001-02	Não	10.196.863.476,04	0,00	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	1.587.815.630,56	0,08	✓
Icatu Vanguarda	68.622.174/0001-20	Não	38.901.629.845,15	0,02	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	813.673.399.366,58	0,00	✓
Kinea Private Equity	04.661.817/0001-61	Não	63.580.571.017,74	0,00	✓
Meta Asset Management	06.088.907/0001-30	Não	237.274.644,41	0,12	✓
Mongeral Aegon Investimentos	16.500.294/0001-50	Não	9.389.073.324,57	0,04	✓
NAVI Capital	27.133.825/0001-30	Não	5.491.157.602,52	0,15	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	11.852.879.622,79	0,01	✓
Plural Investimentos	09.630.188/0001-26	Não	43.845.058.040,63	0,00	✓
Próprio Capital	13.993.865/0001-48	Não	71.089.682,69	1,96	✓
Rio Bravo Distribuidora	72.600.026/0001-81	Não	9.614.538.914,22	0,01	✓
Rio Bravo Investimentos	03.864.607/0001-08	Não	9.614.538.914,22	0,00	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	302.870.270.684,73	0,01	✓
Somma Investimentos	05.563.299/0001-06	Não	5.070.160.175,45	0,01	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	6.127.004.958,68	0,03	✓
Vinci Gestão	13.421.810/0001-63	Não	46.372.147.366,72	0,00	✓
Western Asset	07.437.241/0001-41	Não	40.865.438.216,96	0,00	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	141.377.144.897,70	0,00	✓
XP Gestão	07.625.200/0001-89	Não	141.377.144.897,70	0,00	✓

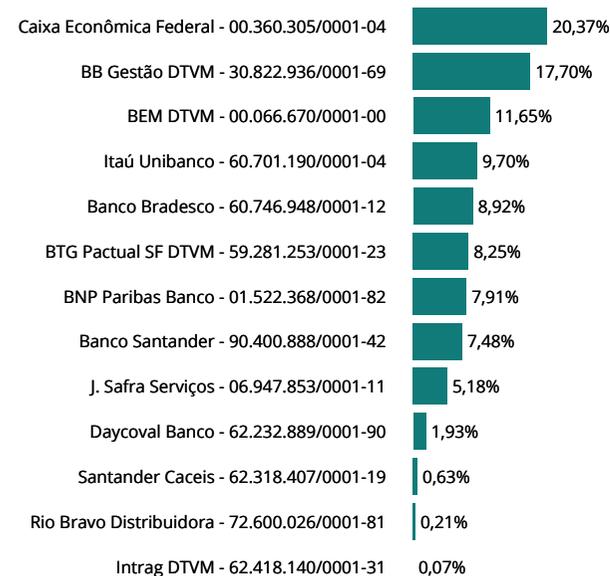
Obs.: Patrimônio em 06/2022, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>									
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	7, V, b	630.378.445,40	0,58	0,26	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	46.134.096/0001-81	7, I, b	197.862.387,41	1,64	2,29	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	5.189.858.068,29	4,01	0,21	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	15.486.093/0001-83	7, I, b	3.068.003.584,32	4,12	0,37	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	19.523.305/0001-06	7, I, b	260.423.123,57	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	1.977.841.853,65	3,36	0,47	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	89.638.887,23	0,83	2,55	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	2.121.705.750,32	0,32	0,04	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	808.122.410,04	1,71	0,58	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	544.578.422,72	3,42	1,74	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	5.194.423.550,27	2,44	0,13	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	1.960.021.179,78	0,46	0,07	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	3.541.984.553,06	0,99	0,08	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	2.597.816.482,92	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	3.885.055.392,30	4,67	0,33	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	10.426.166.067,57	1,05	0,03	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	1.156.132.227,79	1,86	0,45	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	6.217.671.822,00	3,28	0,15	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	35.536.532/0001-22	7, III, a	846.202.155,15	0,56	0,18	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Daycoval Alocação Dinâmica	12.672.120/0001-14	7, I, b	168.597.663,17	0,18	0,30	Sim	72.027.832/0001-02	62.232.889/0001-90	✓
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	19.719.727/0001-51	7, V, b	851.181.529,05	2,46	0,80	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	2.528.329.321,31	1,30	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	410.715.265,69	0,98	0,66	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.570.604.364,13	3,66	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	27.656.938.250,87	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	1.044.072.355,27	1,29	0,34	Sim	16.500.294/0001-50	00.066.670/0001-00	✓
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	569.575.734,81	0,93	0,45	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	3.750.698.852,34	0,13	0,01	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Santander Crédito Privado Institucional	17.138.474/0001-05	7, V, b	2.437.715.219,56	0,11	0,01	Sim	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
Santander FIC Ativo Renda Fixa	26.507.132/0001-06	7, III, a	356.557.920,10	0,53	0,41	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	1.121.658.731,38	5,04	1,24	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	817.539.930,04	1,31	0,44	Sim	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
Somma Torino Crédito Privado	28.206.220/0001-95	7, V, b	203.750.137,44	0,24	0,33	Sim	05.563.299/0001-06	00.066.670/0001-00	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>									
4UM FIA Marlim Dividendos	09.599.346/0001-22	8, I	185.958.853,05	0,42	0,63	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
AZ Quest FIC FIA	07.279.657/0001-89	8, I	308.618.751,57	0,22	0,20	Sim	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
BB FIC FIA Valor	29.258.294/0001-38	8, I	1.028.283.715,44	2,90	0,78	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BNP Paribas FIA Small Caps	11.108.013/0001-03	8, I	313.909.231,31	0,57	0,50	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
BNP Paribas FIA Strategie	32.203.262/0001-40	8, I	31.636.274,43	0,27	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	193.373.485,96	1,86	2,66	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	8, I	978.721.458,42	0,91	0,26	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, I	466.800.295,62	1,54	0,91	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, I	1.409.031.482,53	1,45	0,28	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	8, I	467.026.149,48	1,74	1,03	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	8, I	662.923.806,58	1,77	0,74	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	129.139.555,25	0,44	0,95	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, I	913.956.760,51	0,93	0,28	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	8, I	1.957.830.490,61	0,20	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	432.227.700,24	1,43	0,92	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Meta FIA Valor	07.899.238/0001-40	8, I	241.040.559,68	0,10	0,12	Sim	06.088.907/0001-30	62.232.889/0001-90	✓
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	8, I	738.517.434,45	2,91	1,09	Sim	27.133.825/0001-30	00.066.670/0001-00	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	941.305.603,49	0,36	0,11	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	8, I	73.391.852,43	0,50	1,90	Sim	13.993.865/0001-48	62.232.889/0001-90	✓
Safra FIC FIA Ações Livre	32.666.326/0001-49	8, I	236.714.154,00	0,54	0,64	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC FIA Small Cap PB	16.617.446/0001-08	8, I	42.131.497,40	0,67	4,40	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Tarpon FIC FIA GT 30	35.726.741/0001-39	8, I	477.030.563,23	0,70	0,41	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
Vinci FIA Selection Equities	15.603.945/0001-75	8, I	493.307.965,10	0,36	0,20	Sim	13.421.810/0001-63	00.066.670/0001-00	✓
XP FIA Dividendos	16.575.255/0001-12	8, I	252.198.817,23	0,63	0,69	Sim	07.625.200/0001-89	62.318.407/0001-19	✓
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>									
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	22.632.237/0001-28	9, III	822.210.804,20	0,88	0,30	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BNP Paribas FIA Access USA Companies	11.147.668/0001-82	9, II	233.199.273,33	1,28	1,52	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	76.864.579,01	0,60	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	133.628.236,75	1,16	2,40	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	201.690.946,23	0,09	0,12	Sim	09.630.188/0001-26	01.522.368/0001-82	✓
Genial MS FIC FIA Global Brands	37.331.342/0001-02	9, II	123.192.798,25	0,15	0,33	Sim	09.630.188/0001-26	01.522.368/0001-82	✓
Icatu Vanguarda FOF	39.997.963/0001-47	9, II	63.773.827,95	0,19	0,80	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>									
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	9, III	1.413.581.769,92	0,26	0,05	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	1.161.561.395,32	0,48	0,12	Sim	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
Western Asset FIA BDR Nível I	19.831.126/0001-36	9, III	1.967.815.796,47	0,17	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	268.632.822,66	0,53	0,54	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	622.030.531,24	1,26	0,56	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>									
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	10, I	2.180.940.739,20	3,81	0,48	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	47.915.994,20	0,37	2,14	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	10, I	1.437.147.092,41	1,85	0,36	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Safra SP Reais PB Multimercado	21.595.829/0001-54	10, I	877.251.347,58	2,65	0,83	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>									
BTG FIP Economia Real	35.640.811/0001-31	10, II	2.556.476.338,04	6,34	0,69	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	51.611.687,10	0,07	0,37	Sim	04.661.817/0001-61	62.418.140/0001-31	✓
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>									
BB FII Recebíveis	20.716.161/0001-93	11	44.788.663,66	0,09	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	718.842.771,51	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	101.435.497,07	36,69	100,0	✓	100,0	✓
7, I, a	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, I, b	101.435.497,07	36,69	100,0	✓	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, III	33.105.686,96	11,97	70,0	✓	70,0	✓
7, III, a	33.105.686,96	11,97	70,0	✓	70,0	✓
7, III, b	-	0,00	70,0	✓	70,0	✓
7, IV	-	0,00	20,0	✓	20,0	✓
7, V	15.119.555,51	5,47	25,0	✓	25,0	✓
7, V, a	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
7, V, b	15.119.555,51	5,47	10,0	✓	10,0	✓
7, V, c	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
<b>ART. 7</b>	<b>149.660.739,54</b>	<b>54,13</b>	<b>100,0</b>	<b>✓</b>	<b>100,0</b>	<b>✓</b>
8, I	64.828.471,67	23,45	40,0	✓	40,0	✓
8, II	-	0,00	40,0	✓	40,0	✓
<b>ART. 8</b>	<b>64.828.471,67</b>	<b>23,45</b>	<b>40,0</b>	<b>✓</b>	<b>40,0</b>	<b>✓</b>
9, I	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, II	12.626.539,20	4,57	10,0	✓	10,0	✓
9, III	6.842.413,53	2,47	10,0	✓	10,0	✓
<b>ART. 9</b>	<b>19.468.952,73</b>	<b>7,04</b>	<b>10,0</b>	<b>✓</b>	<b>10,0</b>	<b>✓</b>
10, I	23.990.125,52	8,68	10,0	✓	10,0	✓
10, II	17.718.741,15	6,41	5,0	✗	5,0	✗
10, III	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
<b>ART. 10</b>	<b>41.708.866,67</b>	<b>15,08</b>	<b>15,0</b>	<b>✗</b>	<b>15,0</b>	<b>✗</b>
<b>ART. 11</b>	<b>832.348,61</b>	<b>0,30</b>	<b>10,0</b>	<b>✓</b>	<b>10,0</b>	<b>✓</b>
<b>ART. 12</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>10,0</b>	<b>✓</b>	<b>10,0</b>	<b>✓</b>
<b>ART. 8, 10 E 11</b>	<b>107.369.686,95</b>	<b>38,83</b>	<b>40,0</b>	<b>✓</b>	<b>40,0</b>	<b>✓</b>
<b>PATRIMÔNIO INVESTIDO</b>	<b>276.499.379,22</b>					

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)(10, II).
- ✗ Desenquadrada em relação à Política de Investimento vigente, no que se refere aos totais dos artigos (10), (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.

O segundo semestre começou com as mesmas preocupações dos meses anteriores, com a continuidade das repercussões negativas da guerra na Ucrânia e a manutenção da política de tolerância zero com a covid-19 na China, além da inflação global que se manteve elevada. No Brasil, além da influência externa, julho contou com uma materialização de riscos fiscais que, apesar de deteriorarem o futuro das contas públicas, contribuíram para reduzir marginalmente o nível de incerteza sobre o cenário fiscal de curto prazo.

A política de covid zero mantida pelo governo chinês fez com que novos fechamentos tivessem que ocorrer em algumas regiões do país ao longo de julho, o que manteve elevado o nível de incerteza sobre a economia local durante todo o período. Apesar disso, nenhuma região de extrema importância para o comércio mundial sofreu interrupções de atividade, o que contribuiu para que as cadeias de produção que dependem da China continuassem a se recuperar. De qualquer forma, o fator incerteza contribuiu para uma maior volatilidade dos mercados globais no período, com o mundo se preparando para a possibilidade de o país asiático sofrer novas deteriorações em sua atividade.

Dados da economia chinesa demonstraram o fundamento dessas preocupações, com o Produto Interno Bruto (PIB) local decepcionando as expectativas, com alta de 0,4% no segundo trimestre frente a igual período de 2021, abaixo do 1,0% projetado pelo mercado. Na comparação com o primeiro trimestre, o PIB chinês retraiu 2,6%. Esse resultado teve forte influência dos fechamentos ocorridos ao longo do período, de forma que ele fortaleceu as preocupações com a possibilidade de novas interrupções. Mesmo com o governo chinês indicando novos estímulos futuros à economia local, esse pessimismo não diminuiu significativamente até o final de julho.

Na Europa, julho trouxe o início de uma potencial crise energética, após a interrupção por 10 dias do fluxo de gás natural da Rússia à Alemanha pelo Nord Stream 1, para que fosse feita a manutenção do gasoduto. Poucos dias após o retorno da distribuição, a Rússia anunciou que reduziria novamente as exportações do insumo à União Europeia, que passaria a ser de 20% da capacidade máxima do Nord Stream 1. Segundo a Gazprom, estatal russa que controla o gasoduto, a medida seria necessária devido à falta de turbinas para manter o fluxo anterior, causada por sanções sofridas pela Rússia. Já para especialistas europeus, o sistema da Nord Stream teria turbinas sobressalentes para evitar que situações como essa acontecessem, de forma que eles atribuíram a decisão da Gazprom a questões políticas, com o governo russo manipulando o mercado europeu em retaliação às sanções aplicadas ao país.

De qualquer forma, essa nova redução no fluxo aumentou o pessimismo com a economia europeia no curto prazo, além de aumentar as preocupações com a inflação local.

Outro fator que aumentou as projeções de inflação para a região foi o anúncio do primeiro-ministro da Alemanha, Olaf Scholz, de que o país voltaria a repassar os custos elevados de energia para os consumidores entre setembro e outubro. Além disso, o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) da zona do euro registrou alta de 8,6% em junho frente a igual período de 2021, maior inflação anual desde o estabelecimento do euro e que representou uma aceleração frente ao mês de maio. Todos esses fatores culminaram em uma decisão de política monetária mais severa pelo Banco Central Europeu, que subiu sua taxa de juros em 0,5 ponto percentual na reunião realizada durante o mês, acima dos 0,25 que haviam antecipado na sua reunião anterior. Dessa forma, o mês de julho se encerrou com um elevado pessimismo em relação à economia europeia.

As preocupações com a inflação também se mantiveram elevadas no Reino Unido, com o CPI de junho acelerando para alta de 9,4% frente a junho de 2021. No entanto, contrário ao observado no continente europeu, a economia britânica teve uma injeção de otimismo, após dados de atividade econômica mostrarem uma resiliência maior em maio do que se esperava, com crescimento de 0,5% no PIB frente a abril. A renúncia do então primeiro-ministro, Boris Johnson, contribuiu para uma deterioração do cenário político no país, mas não afetou significativamente os mercados globais ou as expectativas para o futuro da economia local.

Outro país cujos dados econômicos divulgados em julho apresentaram bom desempenho foram os Estados Unidos, onde o mercado de trabalho continuou a se fortalecer mesmo em meio a um ciclo de aperto monetário. Dados apontaram para uma manutenção da taxa de desemprego no baixo patamar de 3,6% em junho, enquanto foram criadas 372 mil vagas de trabalho, acima das 268 mil que eram esperadas. Mesmo com o resultado negativo do PIB no segundo trimestre, que caiu 0,9% em termos anualizados, ao contrário da alta esperada de 0,3%, o otimismo com o desempenho corrente da economia local se manteve, tanto por conta do mercado de trabalho forte quanto pela composição do PIB, que demonstrou um desempenho ainda positivo de partes importantes da economia estadunidense.

Além dos dados econômicos fortes, os Estados Unidos continuaram a demonstrar uma considerável aceleração inflacionária, com o CPI atingindo crescimento anual de 9,1% em junho, enquanto o Índice de Preços do Consumo das Famílias

(PCE) subiu 6,8% na mesma base de comparação, ambos acima das expectativas e acelerando em relação a maio. Levando todos esses indicadores em conta, tanto de inflação quanto de atividade, o Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) decidiu realizar mais um aumento de 0,75 ponto percentual na taxa de juros do país, cujo intervalo passou para 2,25% a 2,50%, movimento esperado pela maior parte dos mercados globais, que já acompanhavam a evolução dos indicadores acima. O abandono do Forward Guidance no comunicado da decisão e as posteriores falas do presidente do Federal Reserve (Fed), Jerome Powell, em sua coletiva de imprensa, foram considerados sinais positivos para os mercados, que começaram a vislumbrar uma possível redução no ritmo de aperto monetário já a partir do encontro seguinte. Ainda assim, o receio de uma futura recessão causada pelo aumento dos juros continuou elevado ao longo do mês.

Aqui no Brasil, ao contrário das principais economias ao redor do mundo, o maior ponto de atenção em julho veio do cenário fiscal, que causou forte volatilidade aos mercados durante o período, mas em última instância desfrutou de uma redução de incertezas, após a aprovação e subsequente sanção da Proposta de Emenda à Constituição (PEC) dos auxílios sem novas alterações. Para financiar as medidas da PEC, que ficaram fora do teto de gastos, o governo federal pediu para que empresas estatais antecipassem e ampliassem sua distribuição de dividendos, demanda atendida pela Caixa Econômica Federal e pela Petrobras.

O anúncio do governo próximo ao final do mês de que faria um corte adicional de R\$ 6,7 bilhões no Orçamento deste ano para cumprir o teto de gastos contribuiu para elevar a confiança de que o governo continuaria respeitando a âncora fiscal na execução do seu Orçamento, o que, apesar de positivo, não contribuiu para redução significativa do risco fiscal, dado que futuros projetos como a PEC dos auxílios também poderiam ficar fora desse limite. De forma contrária, o fim da greve dos servidores do Banco Central, embora esperada pelo mercado, levou a uma redução do risco fiscal associado às suas demandas, e foi recebida positivamente pelo mercado.

Em relação à atividade econômica brasileira, os dados indicaram certa resiliência dos principais setores da economia em maio, apesar de o Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) ter registrado queda de 0,11% naquele mês frente a abril. A produção industrial aumentou 0,3% nessa base de comparação, acima da expectativa de alta de 0,2%. Entretanto, as vendas no varejo, que cresceram 0,1%, e o volume de serviços, que subiu 0,9%, frustraram as projeções, que eram de alta de 0,7% e 1,0%, respectivamente. Dessa forma, apesar dos resultados positivos, se fortaleceu a visão de que a economia sofreria um pouco mais nos

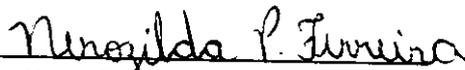
meses subsequentes, dado o efeito defasado da política monetária contracionista sobre a atividade econômica.

A inflação, ponto forte de preocupação ao longo do primeiro semestre, deu sinais de alívio em julho, com o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo 15 (IPCA-15) crescendo 0,13% no mês, abaixo dos 0,17% esperados pelo mercado. No entanto, os dados do índice apontaram para uma pressão inflacionária ainda forte, com a média dos núcleos em patamar elevado, enquanto o alívio veio das quedas em itens cuja incidência do ICMS foi reduzida. Dessa forma, se mantiveram as projeções de que, passados os efeitos dessa queda no tributo, a inflação voltaria a desacelerar de maneira lenta e com certa dificuldade. Também contribuíram para manutenção dessas expectativas os dados de emprego de junho, que indicaram uma queda na taxa de desemprego para 9,3% e criação de quase 278 mil postos de trabalho formais, demonstrando um aquecimento e resiliência inesperados no mercado de trabalho, o que tenderia a manter a inflação mais pressionada.

Frente aos acontecimentos do mês de julho e ao desempenho dos indicadores no período, os mercados brasileiros tiveram resultados majoritariamente positivos, com o mercado de renda variável se beneficiando da redução de incertezas no cenário fiscal e corrigindo parcialmente a profunda queda ocorrida em junho, enquanto o mercado de renda fixa teve desempenho misto frente à materialização da deterioração fiscal, que levou a novas quedas dos índices mais sensíveis ao longo prazo. Assim, o Ibovespa encerrou o mês com alta de 4,69%, enquanto os principais índices de renda fixa terminaram julho com resultados mistos.

**ATA DA SEGUNDA REUNIÃO (AGOSTO/2022), DO CONSELHO FISCAL DO NAVEGANTESPREV - INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DO MUNICIPIO DE NAVEGANTES NA GESTÃO DO PERÍODO DE JULHO/2022 A JUNHO/2025.**

Aos vinte e dois dias do mês de agosto do ano de dois mil e vinte e dois, às 19:15 horas, reuniram-se na sala de reuniões do Instituto, os membros do Conselho Fiscal do NavegantesPrev, para o período de julho/2022 a junho/2025 (Lei Complementar Municipal nº 356, de 16/12/19, em seu artigo 4º) sendo eles: Nerozilda Pinheiro Ferreira, Roberto Miguel Celezinski e Rodrigo Lopes da Silva. A presidente Nerozilda colocou para aprovação o Relatório de Governança Corporativa 2022 - 1º Semestre, previamente enviado por e-mail a cada membro para ciência e análise. Foram submetidos à análise observando os requisitos exigidos pelo Manual do Pró-Gestão RPPS (Versão 3.3 aprovada em 20/12/21): a) Dados dos segurados, receitas e despesas, b) Evolução da situação atuarial, c) Gestão de investimentos, d) Publicação das atividades dos órgãos colegiados, e) Atividades institucionais e f) Canais de atendimento. Todas as informações e demais objetivos de governança do Instituto contidas no referido relatório foram elaboradas dentro dos critérios e objetivos estabelecidos no Manual do Pró-Gestão RPPS e este Conselho Fiscal vem APROVAR o Relatório de Governança Corporativa 2022 - 1º Semestre apresentado. Ficou decidido que este conselho fará acompanhamento da evolução no cumprimento das ações consoante ao recomendado no referido manual sobre as dimensões do pró-gestão já inseridas no NavegantesPrev com objetivo de aprimorar critérios de governança incentivando o Instituto a obter adesão e certificação dos níveis desejados. Em seguida os membros do conselho passaram a analisar e deliberar sobre a Prestação de Contas do mês de JULHO/2022 e outras situações pertinentes a esse Conselho, onde foi colocada em aprovação a Ata da reunião anterior, que foi devidamente APROVADA pelos membros presentes e a partir deste momento passou-se a efetuar a análise dos documentos relacionados a prestação de contas do mês de JULHO/2022 e foi verificada a falta de assinatura em alguns documentos, da assessora financeira Alessandra Cristina Hoehn, do Diretor Presidente Igor Fretta Nogueira de Lima e da contadora Geise Naiara Pinto Feltrin, sugere-se que toda conta corrente e de aplicações financeiras anexe o razão da conta e a nota de conciliação, outras irregularidades pertinentes não foram encontradas no período analisado, as contas foram APROVADAS pelos membros presentes, assim como foi APROVADO também o Relatório Mensal do Comitê de Investimentos, relativo ao mês de JULHO/2022, conforme Parecer deste Conselho anexado a esta Ata. Sem mais a tratar encerrou-se a reunião e a presente ata, que será aprovada e assinada por todos os presentes.



**Nerozilda Pinheiro Ferreira**  
Presidente do Conselho



**Roberto Miguel Celezinski**  
Secretário



**Rodrigo Lopes da Silva**  
Membro