

Parecer do Comitê de Investimentos
Competência: março/2023

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 MTP nº 1467/2022 – Manual do Pró-Gestão RPPS – aprovada em sua versão 3.4 com vigência a partir de 02/01/2023;

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 **março/2023**, que foram devidamente discutidas e registradas nas atas de reunião deste colegiado.

Os investimentos são aderentes à Política de Investimentos do NAVEGANTESPREV deste corrente ano, e obedecem aos limites estabelecidos pela Resolução 4.963/2021, **com exceção do limite de investimento do Art. 10, II (Fundos em Participações) e nos totais dos Arts. 10 (Fundos Estruturados)**, em que houve desenquadramento passivo (6,70% em FIP e 15,10% 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 ou sua manutenção se notadamente o resgate imediato for mais prejudicial que sua manutenção na carteira, 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 abril de 2023.

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



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 22/05/2023 às 19:44:49 (GMT -3:00)

Parecer 2023 03

ID única do documento: #4affc112-06a0-40d4-a755-a5aea746c6e9

Hash do documento original (SHA256): c8d1d4fbf057c6eaf678884632e5ab52d5da230c7916adf20c3877ce23c1d774

Este Log é exclusivo ao documento número #4affc112-06a0-40d4-a755-a5aea746c6e9 e deve ser considerado parte do mesmo, com os efeitos prescritos nos Termos de Uso.

Assinaturas (5)

- ✓ **Alessandra Cristina Hoehn (Participante)**
Assinou em 22/05/2023 às 18:48:42 (GMT -3:00)
- ✓ **Gisele de Oliveira Fernandes (Participante)**
Assinou em 22/05/2023 às 17:53:21 (GMT -3:00)
- ✓ **Igor Fretta Nogueira de Lima (Participante)**
Assinou em 22/05/2023 às 17:42:41 (GMT -3:00)
- ✓ **Rafael Castro (Participante)**
Assinou em 22/05/2023 às 17:34:43 (GMT -3:00)
- ✓ **Geise Naiara Pinto Feltrin (Participante)**
Assinou em 22/05/2023 às 18:13:21 (GMT -3:00)

Histórico completo

Data e hora

22/05/2023 às 19:44:49
(GMT -3:00)

Evento

Rafael Castro solicitou as assinaturas.

Data e hora

22/05/2023 às 21:13:21
(GMT -3:00)

Evento

Geise Naiara Pinto Feltrin (Autenticação: e-mail
geise.naiara@navegantesprev.sc.gov.br; IP: 201.55.107.178) 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.

22/05/2023 às 20:53:21
(GMT -3:00)

Gisele de Oliveira Fernandes (Autenticação: e-mail
gisele.fernandes@navegantesprev.sc.gov.br; IP: 201.55.107.176) 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.

22/05/2023 às 20:34:43
(GMT -3:00)

Rafael Castro (Autenticação: e-mail
rafael.castro@navegantesprev.sc.gov.br; IP: 201.55.107.178) 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.

22/05/2023 às 20:42:41
(GMT -3:00)

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

22/05/2023 às 21:48:42
(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](https://verificador.contraktor.com.br). Assinatura com validade jurídica conforme
MP 2.200-2/01, Art. 10o, §2.

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS
MARÇO - 2023



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

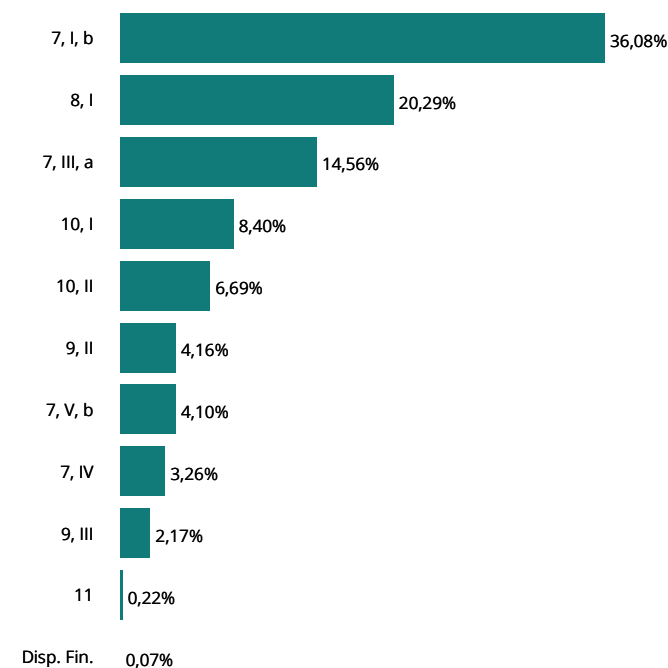
ATIVOS	%	MARÇO	FEVEREIRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	54,7%	168.102.106,59	148.189.729,91
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	0,6%	1.734.448,07	1.710.155,24
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	2,5%	7.792.714,90 ▲	5.214.502,54
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	2,0%	6.024.735,20 ▲	-
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	2,5%	7.807.941,46	7.609.934,22
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	4,0%	12.329.733,24	12.185.424,84
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	3,3%	10.195.248,91	10.067.033,54
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	0,8%	2.422.966,12	2.366.007,34
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	0,4%	1.267.385,23	1.252.618,65
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	1,7%	5.088.851,81	4.986.124,93
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	3,3%	10.088.574,34	9.829.340,83
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	3,9%	12.006.194,17 ▲	10.872.888,14
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	0,5%	1.396.549,22	1.385.168,10
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	3,0%	9.289.387,80 ▲	2.867.816,84
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	0,6%	1.737.171,44 ▲	750.148,69
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	1,5%	4.758.462,45 ▲	-
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	1,5%	4.472.011,21	4.356.589,16
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	1,0%	3.130.588,80	3.084.393,32
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	1,8%	5.491.104,93	5.297.358,16
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	0,6%	1.949.546,10 ▼	4.912.577,98
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	0,0%	- ▼	1.662.365,19
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,4%	1.261.504,33	1.242.911,07
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	3,6%	10.945.041,55	10.796.190,79
Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa	4,0%	12.167.869,94	12.028.911,39
Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo	1,2%	3.774.070,05	3.750.794,89
Rio Bravo Estratégico IMA-B	1,0%	3.073.225,68	3.014.423,94
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	0,7%	2.036.428,62 ▲	-
Safra FIC Institucional IMA-B	0,9%	2.752.646,40	2.681.738,00
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	0,0%	- ▼	1.516.566,74
Santander Crédito Privado Institucional	0,4%	1.276.213,70	1.265.512,17
Santander FIC Ativo Renda Fixa	0,6%	1.878.880,88	1.854.538,67
Santander FIC Premium IMA-B	1,3%	3.875.332,82	3.775.726,27
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	4,9%	14.964.296,02	14.744.623,48

POR SEGMENTO



- Fundos de Renda Fixa 54,74%
- Fundos de Renda Variável 20,29%
- Fundos Multimercado 8,40%
- Investimentos no Exterior 6,33%
- Fundos em Participações 6,69%
- Ativos de Renda Fixa 3,26%
- Fundos Imobiliários 0,22%
- Contas Correntes 0,07%

POR TIPO DE ATIVO



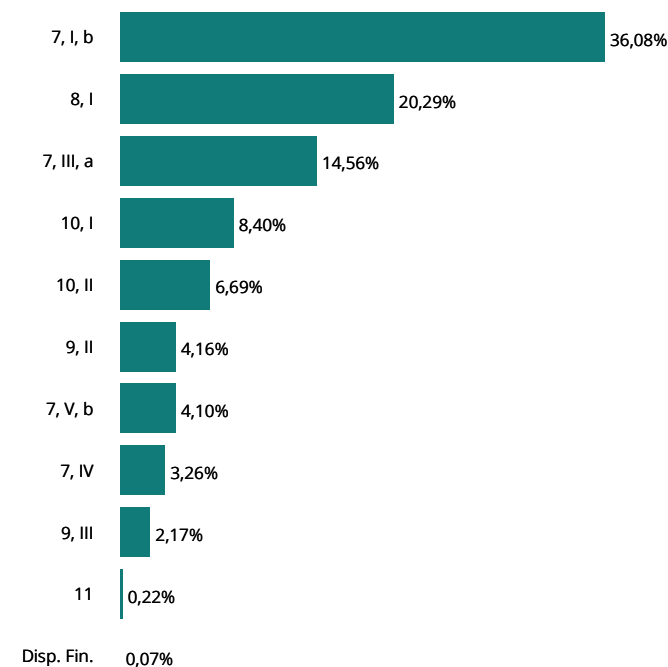
ATIVOS	%	MARÇO	FEVEREIRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	54,7%	168.102.106,59	148.189.729,91
Somma Torino Crédito Privado	0,4%	1.112.981,20	1.107.344,79
ATIVOS DE RENDA FIXA	3,3%	10.011.168,34	9.856.523,81
Letra Financeira BTG 01/09/2032 - IPCA + 7,65	0,3%	965.197,83	950.806,27
Letra Financeira CNH 28/09/2028 - IPCA + 7,60	0,1%	171.856,91	169.106,76
Letra Financeira Daycoval 02/03/2033 - IPCA + 7,76	1,3%	4.062.048,57	4.000.000,00
Letra Financeira Daycoval 24/02/2032 - IPCA + 7,41	0,3%	1.017.601,95	1.001.034,83
Letra Financeira Daycoval 24/02/2033 - IPCA + 7,46	0,3%	1.017.648,93	1.001.037,70
Letra Financeira Votorantim 16/06/2027 - IPCA + 7,50	0,9%	2.776.814,15	2.734.538,25
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	20,3%	62.322.601,45	72.440.342,84
4UM FIA Marlim Dividendos	0,4%	1.177.340,04	1.182.059,71
AZ Quest FIC FIA	0,2%	581.762,17	606.123,37
BB FIC FIA Valor	0,0%	-	7.774.779,15
BNP Paribas FIA Small Caps	0,5%	1.450.129,89	1.493.289,12
BNP Paribas FIA Strategie	0,2%	687.295,10	699.697,48
BNP Paribas FIC FIA Action	1,7%	5.244.902,61	5.489.588,69
Bradesco FIA MID Small Cap	0,7%	2.258.528,79	2.367.603,64
Bradesco FIA Selection	1,5%	4.519.708,60	4.708.788,60
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	1,2%	3.760.837,62	3.980.302,58
Caixa FIC FIA Ações Livre	0,3%	1.015.398,34	1.041.736,90
Caixa FIC FIA Multigestor	1,5%	4.584.033,13	4.786.668,44
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,8%	2.509.242,20	2.535.669,47
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	0,8%	2.548.817,78	2.633.068,81
Itaú FIC FIA Dunamis	0,2%	561.203,80	584.154,74
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	1,1%	3.407.429,42	3.589.315,19
Meta FIA Valor	0,1%	264.183,34	282.770,19
Navi FIC FIA Institucional	2,5%	7.647.476,76	8.048.651,63
Occam FIC FIA	0,3%	989.690,51	1.018.179,12
Próprio Capital FIA	0,5%	1.542.668,76	1.624.506,88
Safra FIC FIA Ações Livre	0,5%	1.457.236,98	1.501.142,37
Safra FIC FIA Small Cap PB	0,6%	1.877.726,88	1.895.535,70
SQI FIC FIA	2,6%	7.837.765,51	7.995.799,81
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	1,1%	3.319.538,38	3.460.537,54

POR SEGMENTO



- Fundos de Renda Fixa 54,74%
- Fundos de Renda Variável 20,29%
- Investimentos no Exterior 6,33%
- Fundos Multimercado 8,40%
- Fundos em Participações 6,69%
- Fundos Imobiliários 0,22%
- Contas Correntes 0,07%
- Ativos de Renda Fixa 3,26%

POR TIPO DE ATIVO



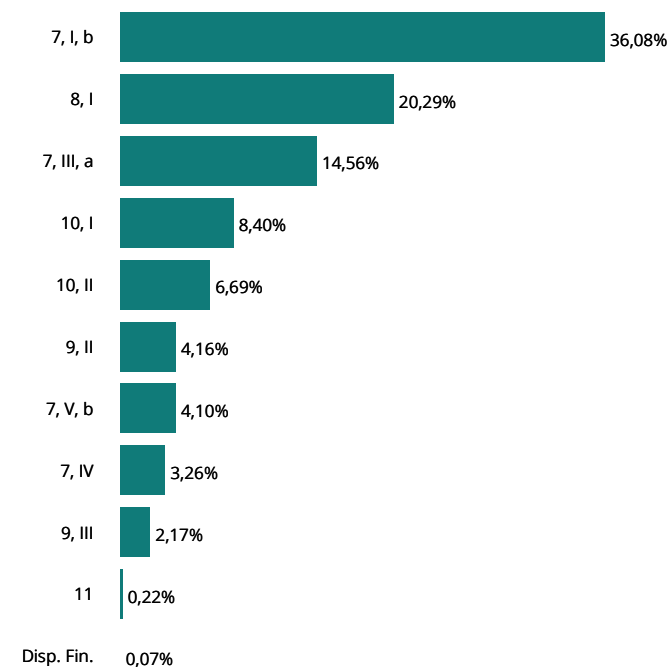
ATIVOS	%	MARÇO	FEVEREIRO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	20,3%	62.322.601,45	72.440.342,84
Vinci FIA Selection Equities	0,3%	924.799,24	957.389,42
XP FIA Dividendos	0,7%	2.154.885,60	2.182.984,29
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	6,3%	19.445.566,28	19.126.116,05
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	0,8%	2.390.096,58	2.366.517,35
BNP Paribas FIA Access USA Companies	1,1%	3.521.751,27	3.423.046,31
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	0,5%	1.619.204,15	1.633.971,81
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	1,0%	3.114.075,35	3.076.566,46
Genial FIC FIA MS US Growth IE	0,1%	217.411,31	220.186,60
Genial MS FIC FIA Global Brands	0,1%	401.955,36	393.867,14
Icatu Vanguarda FOF	0,2%	502.648,50	504.844,93
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	0,2%	705.575,09	691.303,39
Santander Global Equities Master Mult. IE	0,4%	1.344.149,19	1.363.681,35
Western Asset FIA BDR Nível I	0,2%	463.372,01	445.994,12
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	0,5%	1.442.149,50	1.370.559,08
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1,2%	3.723.177,97	3.635.577,51
FUNDOS MULTIMERCADO	8,4%	25.790.836,96	24.953.062,81
Caixa Bolsa Americana Multimercado	4,3%	13.323.785,03	12.814.227,33
Itaú FIC Private Multimercado SP500	0,4%	1.202.084,45	1.155.535,32
Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado	1,4%	4.152.234,34	4.088.023,72
Safra Capital Protegido Bolsa Americana Mult.	2,0%	6.055.555,08	5.878.626,24
Safra SP Reais PB Multimercado	0,3%	1.057.178,06	1.016.650,20
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	6,7%	20.556.883,21	17.622.563,28
BTG FIP Economia Real	6,6%	20.293.727,30	17.336.772,79
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	0,1%	263.155,91	285.790,49
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,2%	682.333,39	702.989,76
BB FII Recebíveis	0,1%	183.857,61	181.833,08
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	0,2%	498.475,78	521.156,68
CONTAS CORRENTES	0,1%	204.718,44	225.907,32
Banco do Brasil	0,0%	-	-
BNP Paribas	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	1.972,37	-

POR SEGMENTO



- Fundos de Renda Fixa 54,74%
- Fundos de Renda Variável 20,29%
- Investimentos no Exterior 6,33%
- Fundos Multimercado 8,40%
- Ativos de Renda Fixa 3,26%
- Fundos em Participações 6,69%
- Fundos Imobiliários 0,22%
- Contas Correntes 0,07%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	MARÇO	FEVEREIRO
CONTAS CORRENTES	0,1%	204.718,44	225.907,32
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,1%	202.746,07	225.907,32
Daycoval	0,0%	-	-
Geração Futuro	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Outras Instituições	0,0%	-	-
Safra	0,0%	-	-
Santander	0,0%	-	-
XP Investimentos	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	307.116.214,66	293.117.235,78

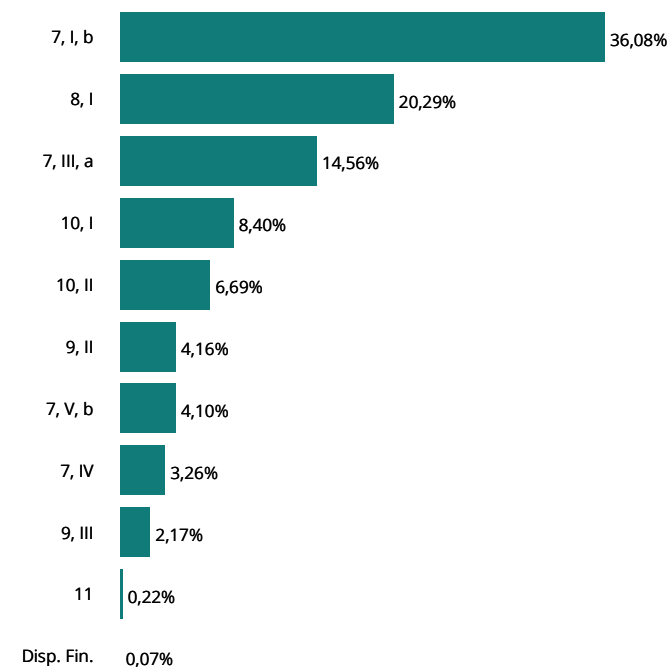
▲ Entrada de Recursos
 ▲ Nova Aplicação
 ▼ Saída de Recursos
 ▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Fundos de Renda Fixa 54,74%
 ■ Fundos Multimercado 8,40%
■ Ativos de Renda Fixa 3,26%
 ■ Fundos em Participações 6,69%
■ Fundos de Renda Variável 20,29%
 ■ Fundos Imobiliários 0,22%
■ Investimentos no Exterior 6,33%
 ■ Contas Correntes 0,07%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.114.438,89	1.785.405,16	2.621.008,13				5.520.852,18
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	22.207,73	23.741,19	24.292,83				70.241,75
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	60.433,48	87.473,30	119.314,19				267.220,97
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	-	-	24.735,20				24.735,20
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(1.204,08)	156.348,29	198.007,24				353.151,45
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	178.533,35	110.469,91	144.308,40				433.311,66
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	135.896,55	132.994,14	128.215,37				397.106,06
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	(1.709,03)	28.410,23	56.958,78				83.659,98
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	10.722,90	10.055,77	14.766,58				35.545,25
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	27.915,23	44.774,56	102.726,88				175.416,67
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	(2.447,31)	121.960,87	259.233,51				378.747,07
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	103.561,38	84.789,90	133.306,03				321.657,31
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	(5.548,24)	1.115,58	11.381,12				6.948,46
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	49.622,50	42.054,29	113.500,93				205.177,72
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	10.429,59	10.190,57	11.022,75				31.642,91
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	-	-	23.462,45				23.462,45
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	(3.958,09)	186.021,54	115.422,05				297.485,50
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(67.762,55)	59.450,22	193.746,77				185.434,44
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	41.255,18	42.305,64	46.195,48				129.756,30
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	84.239,70	49.894,51	43.628,17				177.762,38
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	16.034,31	16.353,01	17.574,40				49.961,72
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	11.900,25	15.136,12	18.593,26				45.629,63
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	(4.757,34)	35.184,73	-				30.427,39
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	109.475,88	92.758,56	148.850,76				351.085,20
Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa	128.570,58	108.953,44	138.958,55				376.482,57
Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo	(18.248,93)	(3.220,35)	23.275,16				1.805,88
Rio Bravo Estratégico IMA-B	-	14.423,94	58.801,74				73.225,68
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	-	-	11.353,16				11.353,16
Safra FIC Institucional IMA-B	5.562,92	33.146,50	70.908,40				109.617,82
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	13.214,04	12.409,63	8.508,73				34.132,40
Santander Crédito Privado Institucional	(1.020,89)	3.810,00	10.701,53				13.490,64
Santander FIC Ativo Renda Fixa	14.235,93	16.827,80	24.342,21				55.405,94
Santander FIC Premium IMA-B	(1.257,87)	47.043,65	99.606,55				145.392,33
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	197.433,21	202.055,75	219.672,54				619.161,50

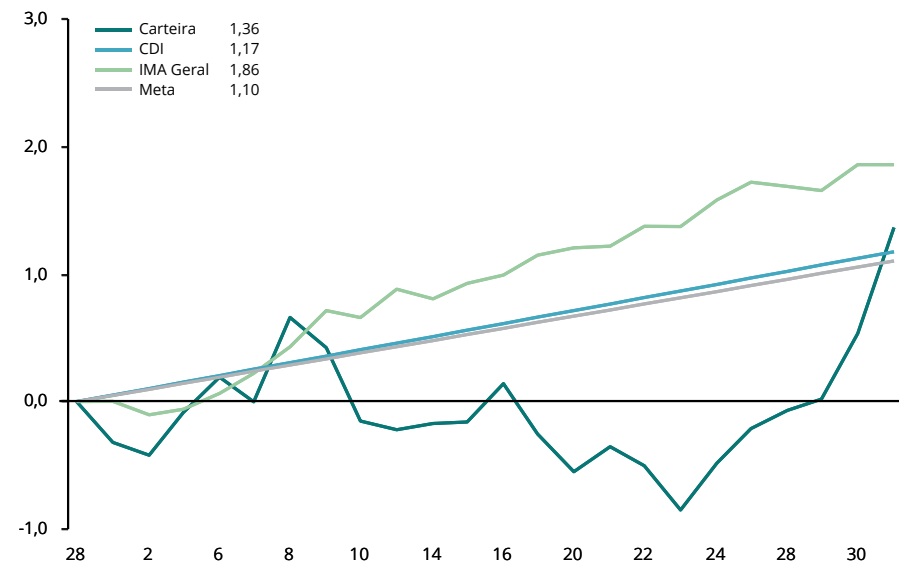
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.114.438,89	1.785.405,16	2.621.008,13				5.520.852,18
Somma Torino Crédito Privado	1.108,51	(1.528,13)	5.636,41				5.216,79
ATIVOS DE RENDA FIXA	-	19.627,31	154.644,53				174.271,84
Letra Financeira BTG 01/09/2032 - IPCA + 7,65	-	4.975,90	14.391,56				19.367,46
Letra Financeira CNH 28/09/2028 - IPCA + 7,60	-	480,32	2.750,15				3.230,47
Letra Financeira Daycoval 02/03/2033 - IPCA + 7,76	-	-	62.048,57				62.048,57
Letra Financeira Daycoval 24/02/2032 - IPCA + 7,41	-	1.034,83	16.567,12				17.601,95
Letra Financeira Daycoval 24/02/2033 - IPCA + 7,46	-	1.037,70	16.611,23				17.648,93
Letra Financeira Votorantim 16/06/2027 - IPCA + 7,50	-	12.098,56	42.275,90				54.374,46
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	3.129.759,48	(5.499.082,19)	(2.659.743,22)				(5.029.065,93)
4UM FIA Marlim Dividendos	47.836,96	(78.617,80)	(4.719,67)				(35.500,51)
AZ Quest FIC FIA	23.592,32	(47.516,76)	(24.361,20)				(48.285,64)
BB FIC FIA Valor	270.939,86	(615.564,88)	(316.780,98)				(661.406,00)
BNP Paribas FIA Small Caps	82.503,18	(131.628,84)	(43.159,23)				(92.284,89)
BNP Paribas FIA Strategie	16.300,12	(39.225,02)	(12.402,38)				(35.327,28)
BNP Paribas FIC FIA Action	244.607,59	(346.920,60)	(244.686,08)				(346.999,09)
Bradesco FIA MID Small Cap	84.081,54	(226.734,08)	(109.074,85)				(251.727,39)
Bradesco FIA Selection	192.282,42	(380.864,37)	(189.080,00)				(377.661,95)
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	189.043,21	(267.232,52)	(219.464,96)				(297.654,27)
Caixa FIC FIA Ações Livre	35.387,14	(64.689,31)	(26.338,56)				(55.640,73)
Caixa FIC FIA Multigestor	174.643,51	(357.023,42)	(202.635,31)				(385.015,22)
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	(24.515,68)	(97.205,91)	(26.427,27)				(148.148,86)
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	91.354,21	(195.217,23)	(84.251,03)				(188.114,05)
Itaú FIC FIA Dunamis	14.794,85	(42.623,30)	(22.950,94)				(50.779,39)
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	160.554,63	(359.489,98)	(181.885,77)				(380.821,12)
Meta FIA Valor	14.531,95	(28.335,23)	(18.586,85)				(32.390,13)
Navi FIC FIA Institucional	165.397,35	(632.805,08)	(401.174,87)				(868.582,60)
Occam FIC FIA	29.167,79	(70.069,14)	(28.488,61)				(69.389,96)
Próprio Capital FIA	82.313,77	(221.761,64)	(81.838,12)				(221.285,99)
Safra FIC FIA Ações Livre	78.297,28	(121.444,48)	(43.905,39)				(87.052,59)
Safra FIC FIA Small Cap PB	138.931,11	(164.283,30)	(17.808,82)				(43.161,01)
SQI FIC FIA	832.524,09	(733.187,41)	(158.034,30)				(58.697,62)
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	81.501,14	(89.782,56)	(140.999,16)				(149.280,58)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	3.129.759,48	(5.499.082,19)	(2.659.743,22)				(5.029.065,93)
Vinci FIA Selection Equities	24.388,65	(68.718,56)	(32.590,18)				(76.920,09)
XP FIA Dividendos	79.300,49	(118.140,77)	(28.098,69)				(66.938,97)
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	879.670,94	58.943,17	319.450,23				1.258.064,34
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	43.580,56	7.224,79	23.579,23				74.384,58
BNP Paribas FIA Access USA Companies	165.646,37	34.194,92	98.704,96				298.546,25
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	22.491,86	(7.748,15)	(14.767,66)				(23,95)
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	53.996,38	(268,85)	37.508,89				91.236,42
Genial FIC FIA MS US Growth IE	22.344,78	1.555,90	(2.775,29)				21.125,39
Genial MS FIC FIA Global Brands	(1.363,66)	(994,55)	8.088,22				5.730,01
Icatu Vanguarda FOF	2.609,31	(739,94)	(2.196,43)				(327,06)
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	17.165,96	1.595,42	14.271,70				33.033,08
Santander Global Equities Master Mult. IE	25.510,47	6.051,68	(19.532,16)				12.029,99
Western Asset FIA BDR Nível I	21.151,68	10.909,45	17.377,89				49.439,02
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	151.177,62	(42.844,90)	71.590,42				179.923,14
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	355.359,61	50.007,40	87.600,46				492.967,47
FUNDOS MULTIMERCADO	990.070,41	(161.414,99)	837.774,15				1.666.429,57
Caixa Bolsa Americana Multimercado	798.999,82	(228.313,73)	509.557,70				1.080.243,79
Itaú FIC Private Multimercado SP500	71.671,18	(20.994,54)	46.549,13				97.225,77
Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado	32.659,85	36.548,48	64.210,62				133.418,95
Safra Capital Protegido Bolsa Americana Mult.	24.503,88	69.435,54	176.928,84				270.868,26
Safra SP Reais PB Multimercado	62.235,68	(18.090,74)	40.527,86				84.672,80
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	(24.274,30)	(20.330,23)	2.934.319,93				2.889.715,40
BTG FIP Economia Real	(19.046,31)	(15.579,75)	2.956.954,51				2.922.328,45
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	(5.227,99)	(4.750,48)	(22.634,58)				(32.613,05)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	(33.668,15)	(15.672,54)	(16.365,69)				(65.706,38)
BB FII Recebíveis	1.659,07	3.526,04	2.924,53				8.109,64
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	(35.327,22)	(19.198,58)	(19.290,22)				(73.816,02)
TOTAL	6.055.997,27	(3.832.524,31)	4.191.088,06				6.414.561,02

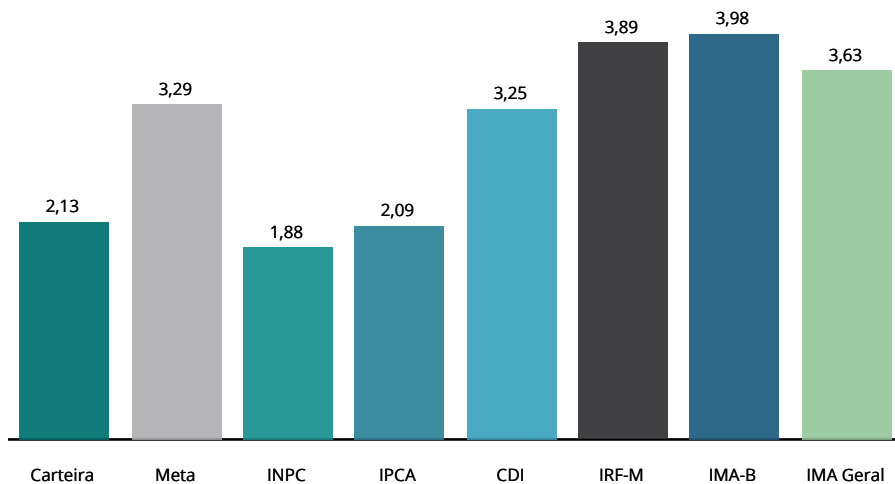
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 4,78% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	2,04	0,92	1,12	0,70	222	182	292
Fevereiro	(1,26)	1,23	0,92	1,03	-103	-138	-123
Março	1,36	1,10	1,17	1,86	124	116	73
Abril							
Maió							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	2,13	3,29	3,25	3,63	65	66	59

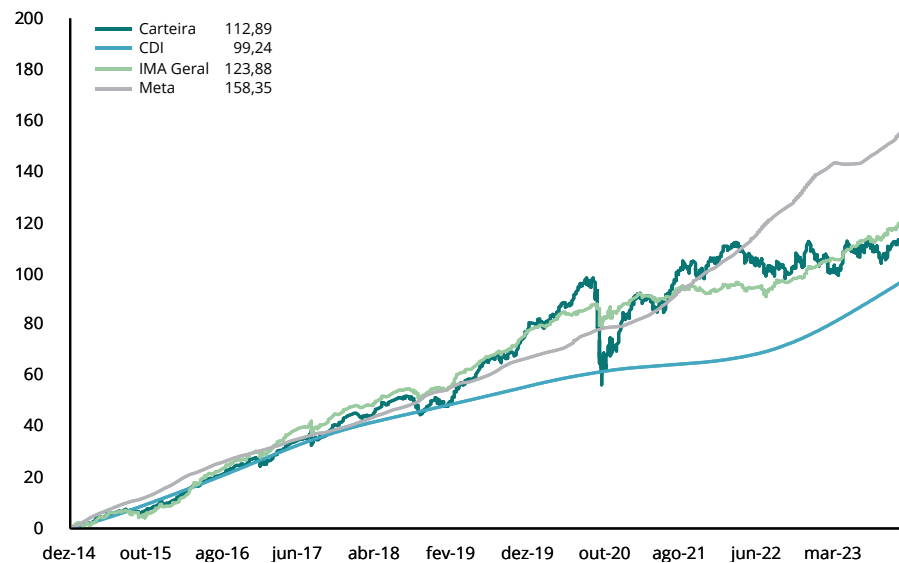
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2023



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2014



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 %
	BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	1,42	129%	4,22	128%	9,87	101%	1,68	2,61	2,77	4,29	8,22	-7,39	-0,14	-1,58
	BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	IPCA	2,15	195%	5,13	156%	-	-	3,26	-	5,36	-	17,46	-	-0,31	-
	BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	IPCA	2,77	252%	4,40	134%	-	-	4,30	-	7,08	-	19,74	-	-0,75	-
	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,60	236%	3,89	118%	7,26	74%	3,42	5,36	5,63	8,82	20,82	-6,19	-0,61	-3,09
	BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	IPCA + 6%	1,18	107%	3,64	111%	11,11	114%	0,40	1,70	0,66	2,80	6,80	-7,46	-0,01	-0,83
	BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	IPCA	1,27	116%	4,06	123%	9,39	96%	1,81	2,69	2,98	4,43	2,19	-8,20	-0,16	-1,84
	BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	IMA-B	2,41	218%	3,58	109%	6,08	62%	3,46	5,50	5,70	9,04	16,79	-7,28	-0,64	-3,62
	BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	CDI	1,18	107%	3,27	99%	13,83	142%	0,02	0,05	0,04	0,08	15,04	65,20	0,00	0,00
	Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	2,06	187%	3,57	108%	10,05	103%	2,16	3,03	3,55	4,99	21,84	-5,76	-0,29	-1,93
	Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	IMA-B	2,64	239%	3,90	118%	7,17	73%	3,48	5,40	5,73	8,88	21,03	-6,24	-0,62	-3,12
	Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	1,17	106%	3,21	97%	13,70	140%	0,06	0,05	0,09	0,08	-11,42	50,74	0,00	0,00
	BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	CDI	0,82	75%	0,50	15%	11,47	117%	0,52	0,99	0,86	1,63	-47,90	-9,89	-0,02	-1,27
	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	CDI	1,15	105%	3,19	97%	13,02	133%	0,00	0,03	0,00	0,06	-9.724,68	-35,97	0,00	0,00
	Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	IMA-B	1,27	116%	4,05	123%	8,83	90%	1,81	4,97	2,98	8,17	2,21	-11,82	-0,16	-4,15
	Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IMA-B	2,78	252%	4,41	134%	5,00	51%	4,30	8,60	7,08	14,15	19,80	-8,84	-0,75	-6,99
	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,65	240%	3,91	119%	7,31	75%	3,50	5,45	5,76	8,97	21,14	-6,02	-0,62	-3,17
	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	1,50	136%	4,32	131%	10,27	105%	1,79	2,53	2,95	4,17	10,47	-6,73	-0,14	-1,32
	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	3,66	332%	3,50	106%	4,69	48%	5,34	8,47	8,80	13,94	22,57	-5,48	-1,11	-5,33
	Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IMA Geral	1,21	110%	3,25	99%	11,71	120%	0,38	1,76	0,62	2,89	5,54	-4,76	0,00	-1,05
	Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA-B 5	1,50	136%	4,20	128%	9,92	102%	1,80	2,52	2,97	4,14	10,23	-7,55	-0,14	-1,28
	Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	1,38	125%	3,31	101%	12,33	126%	0,59	0,73	0,97	1,20	20,68	-7,35	-0,02	-0,29
	Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa	CDI	1,16	105%	3,23	98%	13,16	135%	0,02	0,05	0,04	0,08	-49,63	-9,36	0,00	0,00
	Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo	CDI	0,62	56%	0,05	1%	10,66	109%	0,68	1,16	1,12	1,92	-57,31	-12,33	-0,18	-1,51
	Rio Bravo Estratégico IMA-B	IMA-B	1,95	177%	-	-	-	-	5,91	-	9,73	-	7,72	-	-0,82	-
	Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	CDI	1,23	111%	3,43	104%	13,93	143%	0,21	0,17	0,34	0,28	23,79	21,93	0,00	0,00
	Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	2,64	240%	4,15	126%	7,76	79%	3,62	5,32	5,95	8,75	20,20	-5,68	-0,64	-3,12
	Santander Crédito Privado Institucional	CDI	0,85	77%	1,07	32%	11,71	120%	0,26	0,81	0,43	1,34	-87,80	-10,43	-0,01	-1,10
	Santander FIC Ativo Renda Fixa	IMA Geral	1,31	119%	3,26	99%	10,67	109%	0,67	1,47	1,11	2,42	11,13	-9,72	-0,01	-0,80
	Santander FIC Premium IMA-B	IMA-B	2,64	239%	3,90	118%	7,24	74%	3,48	5,41	5,73	8,90	21,05	-6,15	-0,62	-3,13
	Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	1,49	135%	4,32	131%	10,15	104%	1,79	2,54	2,94	4,19	10,17	-6,96	-0,15	-1,31
	Somma Torino Crédito Privado	CDI	0,51	46%	0,47	14%	11,36	116%	0,45	0,79	0,74	1,29	-102,47	-13,29	-0,06	-0,86

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Letra Financeira BTG 01/09/2032 - IPCA + 7,65	IPCA+7,65	1,51	137%	2,05	62%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira CNH 28/09/2028 - IPCA + 7,60	IPCA+7,60	1,63	147%	1,92	58%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Daycoval 02/03/2033 - IPCA + 7,76	IPCA+7,76	1,55	141%	1,55	47%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Daycoval 24/02/2032 - IPCA + 7,41	IPCA+7,41	1,65	150%	1,76	53%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Daycoval 24/02/2033 - IPCA + 7,46	IPCA+7,46	1,66	150%	1,76	54%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Votorantim 16/06/2027 - IPCA + 7,50	IPCA+7,50	1,55	140%	2,00	61%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
4UM FIA Marlim Dividendos	Ibovespa	-0,40	-36%	-2,93	-89%	-7,85	-80%	11,90	18,38	19,58	30,23	-8,10	-6,40	-5,63	-15,17
AZ Quest FIC FIA	Ibovespa	-4,02	-365%	-7,66	-233%	-17,53	-179%	11,72	19,68	19,25	32,35	-34,46	-9,68	-6,82	-20,43
BNP Paribas FIA Small Caps	SMLL	-2,89	-262%	-5,98	-182%	-24,66	-252%	20,59	25,17	33,83	41,38	-15,26	-9,46	-8,55	-28,83
BNP Paribas FIA Strategie	Ibovespa	-1,77	-161%	-4,89	-148%	-21,20	-217%	19,92	21,53	32,75	35,40	-10,52	-9,99	-7,37	-25,08
BNP Paribas FIC FIA Action	Ibovespa	-4,46	-404%	-6,21	-188%	-16,52	-169%	19,03	21,51	31,27	35,37	-22,12	-8,29	-8,94	-20,57
Bradesco FIA MID Small Cap	IBrX	-4,61	-418%	-10,03	-305%	-26,15	-268%	19,26	25,53	31,63	41,96	-23,46	-9,79	-8,98	-29,68
Bradesco FIA Selection	Ibovespa	-4,02	-364%	-7,71	-234%	-11,63	-119%	17,16	21,24	28,19	34,92	-23,98	-6,65	-8,29	-19,49
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	-5,51	-500%	-7,33	-223%	-19,61	-201%	19,66	21,62	32,28	35,54	-25,66	-9,60	-10,17	-24,31
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	-2,53	-229%	-5,20	-158%	-9,84	-101%	16,89	19,32	27,77	31,78	-15,57	-6,84	-7,18	-17,09
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibovespa	-4,23	-384%	-7,75	-235%	-17,37	-178%	17,77	20,50	29,19	33,71	-23,04	-9,14	-8,70	-22,69
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	-1,04	-95%	-5,57	-169%	-7,99	-82%	21,27	22,71	35,00	37,34	-3,11	-5,36	-5,24	-20,77
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	Ibovespa	-3,20	-290%	-6,87	-209%	-13,40	-137%	16,59	19,49	27,26	32,05	-19,03	-8,19	-7,91	-20,05
Itaú FIC FIA Dunamis	Ibovespa	-3,93	-356%	-8,30	-252%	-8,73	-89%	16,65	20,02	27,36	32,92	-23,25	-6,37	-7,60	-16,84
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	Ibovespa	-5,07	-460%	-10,05	-305%	-26,61	-272%	20,27	23,05	33,30	37,89	-24,17	-11,14	-9,91	-30,81
Meta FIA Valor	IBrX	-6,57	-596%	-10,92	-332%	-24,19	-248%	22,55	25,23	37,02	41,47	-24,98	-9,43	-11,78	-28,99
Navi FIC FIA Institucional	IDIV	-4,98	-452%	-10,20	-310%	-11,61	-119%	18,64	19,13	30,61	31,45	-25,50	-7,66	-10,43	-23,36
Occam FIC FIA	Sem bench	-2,80	-254%	-6,55	-199%	-12,63	-129%	15,25	19,41	25,06	31,92	-19,83	-7,88	-7,15	-19,29
Próprio Capital FIA	Ibovespa	-5,04	-457%	-12,54	-381%	-25,15	-257%	29,38	26,33	48,24	43,28	-16,73	-9,19	-11,79	-29,19
Safra FIC FIA Ações Livre	Ibovespa	-2,92	-265%	-5,64	-171%	-20,12	-206%	20,13	24,38	33,08	40,09	-16,25	-8,37	-8,49	-26,16
Safra FIC FIA Small Cap PB	SMLL	-0,94	-85%	-2,25	-68%	-17,97	-184%	21,67	26,61	35,63	43,75	-8,88	-6,89	-8,03	-26,97
SQI FIC FIA	IPCA	-1,98	-179%	3,98	121%	-	-	40,18	-	66,01	-	-8,68	-	-13,54	-
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibovespa	-4,07	-370%	-4,30	-131%	-4,37	-45%	23,03	22,08	37,85	36,32	-12,80	-4,06	-6,20	-21,71
Vinci FIA Selection Equities	Ibovespa	-3,40	-309%	-7,68	-233%	-15,25	-156%	18,18	19,80	29,87	32,56	-19,16	-8,65	-8,34	-21,38
XP FIA Dividendos	Sem bench	-1,29	-117%	-3,01	-91%	-2,77	-28%	15,58	20,15	25,61	33,14	-11,50	-4,00	-6,16	-18,29

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	Ibovespa	1,00	90%	3,21	98%	-5,03	-51%	15,28	23,79	25,14	39,13	-0,36	-4,31	-4,40	-15,49
BNP Paribas FIA Access USA Companies	Sem bench	2,88	262%	9,26	281%	-4,81	-49%	18,33	31,47	30,18	51,77	8,87	-2,97	-4,10	-20,59
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	Ibovespa	-0,90	-82%	-0,00	0%	-1,53	-16%	10,46	19,61	17,19	32,26	-11,63	-4,42	-2,84	-15,10
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	Ibovespa	1,22	111%	3,02	92%	-4,48	-46%	14,19	23,59	23,35	38,81	0,72	-4,24	-4,00	-15,20
Genial FIC FIA MS US Growth IE	Sem bench	-1,26	-114%	10,76	327%	-33,93	-347%	36,24	54,21	59,61	89,11	-1,26	-4,83	-9,11	-43,85
Genial MS FIC FIA Global Brands	Sem bench	2,05	186%	1,45	44%	1,70	17%	15,00	26,10	24,68	42,94	2,60	-1,90	-2,69	-18,10
Icatu Vanguarda FOF	Sem bench	-0,44	-39%	-0,07	-2%	1,01	10%	13,20	17,05	21,71	28,04	-4,68	-3,98	-2,96	-14,05
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	2,06	187%	4,91	149%	-6,55	-67%	16,30	25,20	26,83	41,44	5,22	-4,50	-3,76	-17,52
Santander Global Equities Master Mult. IE	Sem bench	-1,43	-130%	0,90	27%	-2,57	-26%	12,40	21,02	20,40	34,57	-11,87	-4,44	-3,24	-13,52
Western Asset FIA BDR Nível I	Ibovespa	3,90	353%	11,94	363%	-7,06	-72%	18,39	28,49	30,28	46,86	11,59	-3,83	-4,27	-23,86
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	Ibovespa	5,22	474%	14,25	433%	-15,97	-163%	20,96	30,94	34,51	50,88	12,36	-5,30	-5,83	-33,08
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibovespa	2,41	219%	15,26	463%	-7,32	-75%	24,44	37,95	40,24	62,41	7,70	-2,56	-4,78	-27,05
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Caixa Bolsa Americana Multimercado	SP 500	3,98	361%	8,82	268%	-1,19	-12%	17,71	23,35	29,15	38,40	10,18	-3,26	-4,70	-18,43
Itaú FIC Private Multimercado SP500	SP 500	4,03	365%	8,80	267%	-1,09	-11%	17,55	23,32	28,89	38,36	10,45	-3,23	-4,63	-18,37
Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado	SP 500	1,57	142%	3,32	101%	-	-	2,25	-	3,70	-	9,77	-	-0,24	-
Safra Capital Protegido Bolsa Americana Mult.	CDI	3,01	273%	4,68	142%	-	-	12,41	-	20,43	-	9,56	-	-2,84	-
Safra SP Reais PB Multimercado	SP 500	3,99	362%	8,71	264%	-1,29	-13%	17,59	23,15	28,97	38,09	10,27	-3,32	-4,64	-18,29
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BTG FIP Economia Real	Sem bench	17,06	1547%	16,82	511%	-2,74	-28%	54,56	23,35	90,13	38,41	19,22	-3,37	-0,12	-17,19
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	Sem bench	-7,92	-718%	-10,31	-313%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FII Recebíveis	Sem bench	1,61	146%	4,56	139%	-2,95	-30%	5,71	30,77	9,41	50,57	15,74	-10,16	0,00	-39,65
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	Sem bench	-3,73	-338%	-12,77	-388%	-9,20	-94%	25,59	27,15	42,03	44,64	-16,50	-5,48	-8,70	-27,51
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		1,36	124%	2,13	65%	0,68	7%	5,53	7,29	9,10	12,00	2,52	-9,96	-2,54	-6,37
IPCA		0,71	64%	2,09	64%	4,65	48%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		0,64	58%	1,88	57%	4,36	45%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		1,17	107%	3,25	99%	13,28	136%	0,00	0,03	-	-	-	-	-	-
IRF-M		2,15	195%	3,89	118%	11,55	118%	2,73	3,62	4,49	5,96	24,26	-3,16	-0,28	-2,43
IRF-M 1		1,23	111%	3,35	102%	13,19	135%	0,52	0,42	0,86	0,69	6,77	-1,83	-0,01	-0,06
IRF-M 1+		2,67	243%	4,23	128%	11,08	113%	4,05	5,43	6,67	8,93	25,20	-2,73	-0,54	-3,80

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 %
IMA-B	2,66	242%	3,98	121%	7,51	77%	3,31	5,38	5,46	8,85	30,55	-6,77	-0,62	-3,08
IMA-B 5	1,52	138%	4,38	133%	10,38	106%	1,82	2,54	3,00	4,18	12,86	-7,14	-0,14	-1,31
IMA-B 5+	3,73	338%	3,61	110%	5,03	51%	5,00	8,50	8,23	13,97	34,58	-6,15	-1,12	-5,32
IMA Geral	1,86	168%	3,63	110%	10,83	111%	1,68	2,50	2,77	4,12	27,64	-6,22	-0,18	-1,30
IDkA 2A	1,58	143%	4,71	143%	10,21	105%	2,50	2,96	4,12	4,87	11,12	-6,39	-0,22	-1,77
IDkA 20A	6,29	571%	2,22	67%	-0,11	-1%	8,84	14,74	14,56	24,24	38,89	-5,61	-2,53	-10,92
IGCT	-3,23	-293%	-7,41	-225%	-16,29	-167%	18,03	21,65	29,63	35,59	-16,48	-8,54	-8,30	-21,74
IBrX 50	-3,50	-318%	-7,76	-236%	-15,56	-159%	18,41	21,97	30,25	36,13	-17,16	-8,07	-8,18	-21,87
Ibovespa	-2,91	-264%	-7,16	-217%	-15,10	-155%	18,58	21,40	30,54	35,19	-14,70	-8,22	-8,09	-20,93
META ATUARIAL - IPCA + 4,78% A.A.	1,10		3,29		9,77									

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 7,2928% 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 3,62% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,38% em 12 meses.

Value at Risk - VaR (95%)

Sintetiza a maior perda esperada para a Carteira no intervalo de um dia. Seu cálculo baseia-se na média e no desvio padrão dos retornos diários da Carteira, e supõe que estes seguem uma distribuição normal.

Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 11,9958%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,96%, e o IMA-B de 8,85%.

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 2,43% e 3,08%, 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 28,5752% 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 0,4627% e -0,4627% 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 9,9560% 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 0,1601% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

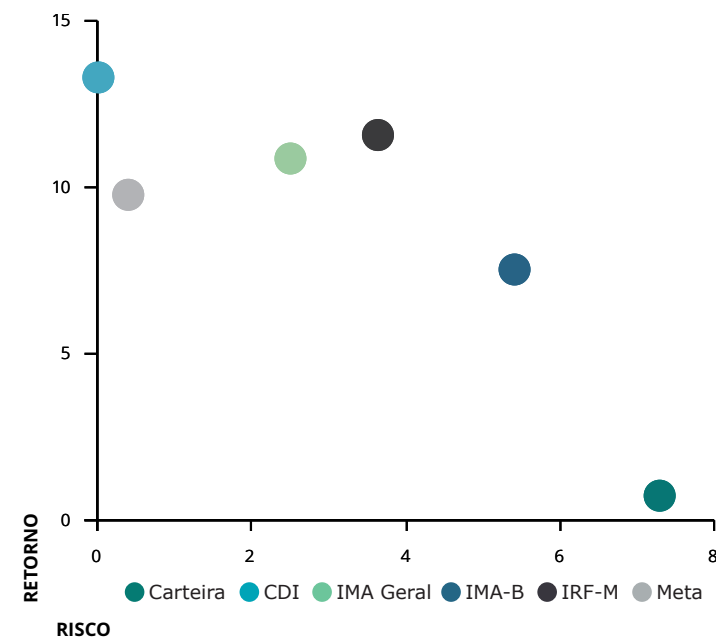
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	5,5313	5,8201	7,2928
VaR (95%)	9,1015	9,5751	11,9958
Draw-Down	-2,5403	-3,9013	-6,3679
Beta	18,7066	24,1317	28,5752
Tracking Error	0,3484	0,3687	0,4627
Sharpe	2,5184	-4,5423	-9,9560
Treynor	0,0469	-0,0690	-0,1601
Alfa de Jensen	0,0410	0,0221	-0,0156

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.

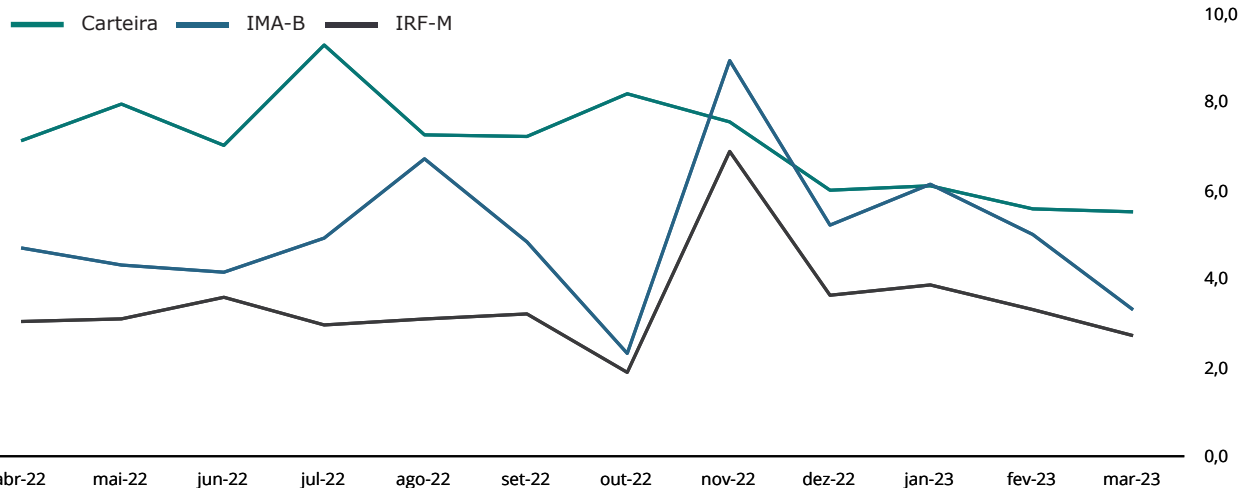
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 33,29% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$1.738.814,08 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$16.236.616,66, equivalente a uma queda de 5,29% 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	0,00%	0,00	0,00%
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%
IMA-B	33,29%	-1.738.814,08	-0,57%
IMA-B	11,24%	-830.673,25	-0,27%
IMA-B 5	6,31%	-242.772,80	-0,08%
IMA-B 5+	1,79%	-218.555,81	-0,07%
Carência Pós	13,96%	-446.812,23	-0,15%
IMA GERAL	2,91%	-74.950,90	-0,02%
IDKA	0,00%	0,00	0,00%
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%
FIDC	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,22%	-92.401,13	-0,03%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	6,70%	-3.092.962,98	-1,01%
FUNDOS DI	26,98%	-1.611.787,93	-0,53%
F. Crédito Privado	4,10%	-24.782,21	-0,01%
Fundos RF e Ref. DI	14,47%	60.343,68	0,02%
Multimercado	8,40%	-1.647.349,39	-0,54%
OUTROS RF	3,26%	20.016,56	0,01%
RENDA VARIÁVEL	26,64%	-9.645.716,19	-3,14%
Ibov., IBrX e IBrX-50	20,72%	-7.314.752,14	-2,38%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	1,92%	-541.231,21	-0,18%
Small Caps	1,82%	-897.667,09	-0,29%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	2,18%	-892.065,74	-0,29%
TOTAL	100,00%	-16.236.616,66	-5,29%

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 2030	46.134.117/0001-69	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2030	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 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	16/08/2024	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	19.769.046/0001-06	Geral	D+0	D+0	0,20	16/08/2030	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
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	12.672.120/0001-14	Geral	D+2	D+3	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
Rio Bravo Estratégico IMA-B	49.232.373/0001-87	Geral	D+1	D+2	0,90	Não há	Não há
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	20.441.483/0001-77	Geral	D+0	D+1	0,25	Não há	Não há
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	Geral	D+3	D+4	0,15	Não há	Não há
Santander 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 Premium IMA-B	14.504.578/0001-90	Qualificado	D+0	D+1	0,20	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
Somma Torino Crédito Privado	28.206.220/0001-95	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	Não há

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
4UM FIA Marlim Dividendos	09.599.346/0001-22	Geral	D+1	D+4	2,00	Não há	20% exc Ibov
AZ Quest FIC FIA	07.279.657/0001-89	Geral	D+1	D+3	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+5	D+7	2,00	Não há	20% exc ISE
BNP Paribas FIC FIA Action	12.239.939/0001-92	Geral	D+27	D+30	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	2,00	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	2,80	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
SQI FIC FIA	48.181.725/0001-50	Geral	D+90	D+92	2,00	Não há	20% exc IPCA + 6%aa
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	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+4	0,80	Não há	Não há
Genial FIC FIA MS US Growth IE	37.331.365/0001-09	Qualificado	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há
Genial MS FIC FIA Global Brands	37.331.342/0001-02	Qualificado	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há
Icatu Vanguarda FOF	39.997.963/0001-47	Qualificado	D+10	D+13	1,00	Não há	20% exc Dólar + FED Over

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
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 Master Mult. IE	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
FUNDOS MULTIMERCADO			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	Geral	D+0	D+1	0,80	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
Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado	44.602.881/0001-96	Geral	D+1	D+2	1,20	Vide Regulamento	Não há
Safra Capital Protegido Bolsa Americana Mult.	44.615.439/0001-02	Geral	D+0	D+1	1,00	1185 dias	Não há
Safra SP Reais PB Multimercado	21.595.829/0001-54	Geral	D+1	D+2	0,50	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: 75,67% até 90 dias; 2,55% entre 91 e 180 dias; 15,17% superior a 180 dias; os 6,61% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/03/2023	7.500.800,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
13/03/2023	2.850.270,03	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
14/03/2023	1.000.000,00	Aplicação	Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa
15/03/2023	2.025.075,46	Aplicação	Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa
16/03/2023	1.000.000,00	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos 2030
17/03/2023	3.735.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II
21/03/2023	976.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV
21/03/2023	1.000.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II
23/03/2023	2.458.898,17	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos 2027
23/03/2023	5.000.000,00	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos 2030

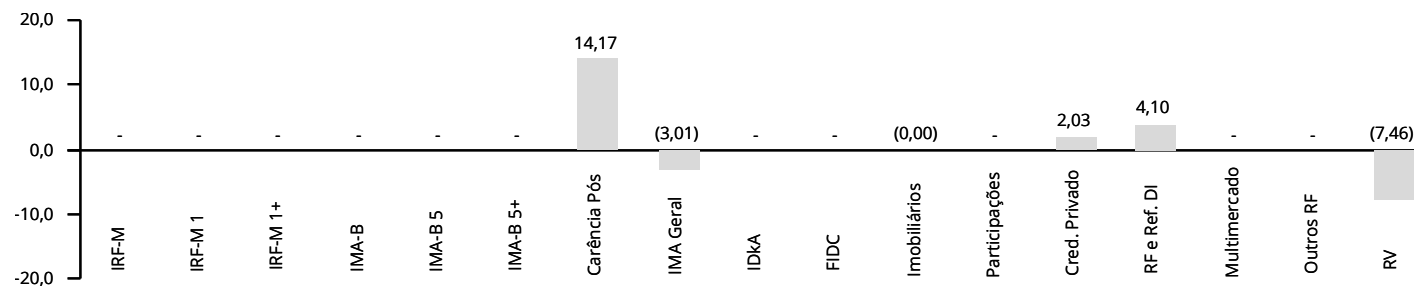
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
06/03/2023	144.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
14/03/2023	900,00	Proventos	BB FII Recebíveis
14/03/2023	25.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
15/03/2023	3.390,68	Proventos	Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11
15/03/2023	1.525.075,47	Rg. Total	Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF
16/03/2023	7.457.998,17	Rg. Total	BB FIC FIA Valor
16/03/2023	2.000.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
16/03/2023	3.006.660,05	Resgate	Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa
16/03/2023	1.679.939,59	Rg. Total	Caixa FIC Renda Fixa Ativa
20/03/2023	3.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
24/03/2023	29.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
27/03/2023	500.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
29/03/2023	1.078.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
31/03/2023	264.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	27.546.043,66
Resgates	17.716.963,96
Saldo	9.829.079,70

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

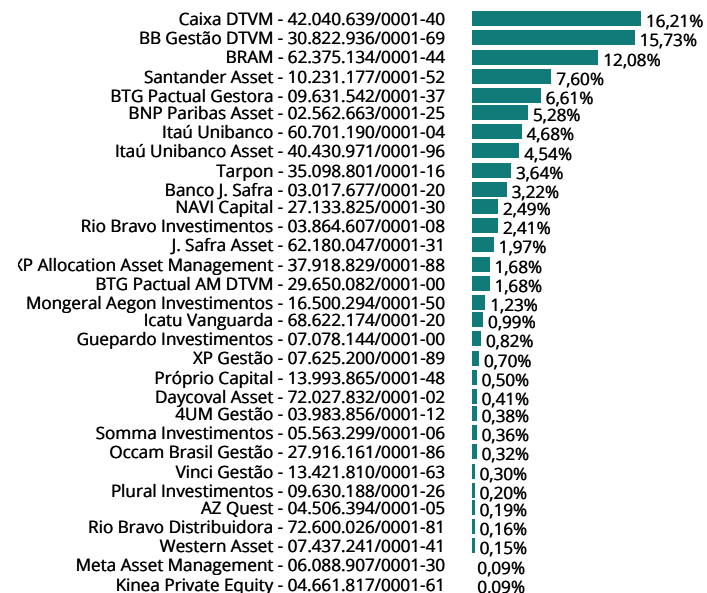


PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

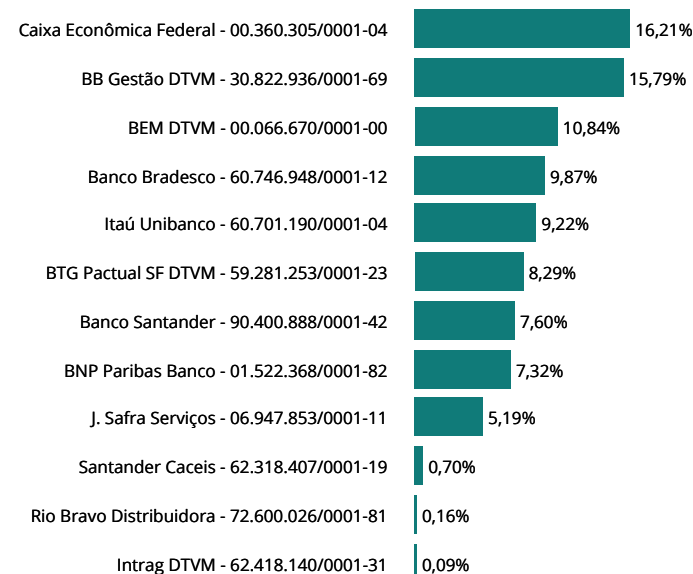
GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
4UM Gestão	03.983.856/0001-12	Não	1.878.387.207,26	0,06	✓
AZ Quest	04.506.394/0001-05	Não	21.274.387.331,74	0,00	✓
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	99.259.533.941,58	0,01	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.464.737.262.686,76	0,00	✓
BNP Paribas Asset	02.562.663/0001-25	Não	61.119.622.486,95	0,03	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	586.812.894.655,77	0,01	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	283.612.173.278,89	0,00	✓
BTG Pactual Gestora	09.631.542/0001-37	Não	283.612.173.278,89	0,01	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	493.213.472.428,59	0,01	✓
Daycoval Asset	72.027.832/0001-02	Não	11.291.458.936,39	0,01	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	2.219.151.435,18	0,11	✓
Icatu Vanguarda	68.622.174/0001-20	Não	41.567.125.306,79	0,01	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	808.146.748.556,99	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	808.146.748.556,99	0,00	✓
J. Safra Asset	62.180.047/0001-31	Não	99.259.533.941,58	0,01	✓
Kinea Private Equity	04.661.817/0001-61	Não	77.071.688.840,41	0,00	✓
Meta Asset Management	06.088.907/0001-30	Não	202.495.611,78	0,13	✓
Mongeral Aegon Investimentos	16.500.294/0001-50	Não	10.049.893.495,55	0,04	✓
NAVI Capital	27.133.825/0001-30	Não	5.545.371.887,35	0,14	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	8.753.689.782,03	0,01	✓
Plural Investimentos	09.630.188/0001-26	Não	53.471.953.761,00	0,00	✓
Próprio Capital	13.993.865/0001-48	Não	61.989.262,10	2,49	✓
Rio Bravo Distribuidora	72.600.026/0001-81	Não	9.716.891.602,30	0,01	✓
Rio Bravo Investimentos	03.864.607/0001-08	Não	9.716.891.602,30	0,08	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	309.583.040.028,43	0,01	✓
Somma Investimentos	05.563.299/0001-06	Não	5.554.201.960,74	0,02	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	5.994.540.491,48	0,19	✓
Vinci Gestão	13.421.810/0001-63	Não	49.106.692.433,18	0,00	✓
Western Asset	07.437.241/0001-41	Não	36.214.780.513,74	0,00	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	152.346.566.259,73	0,00	✓
XP Gestão	07.625.200/0001-89	Não	152.346.566.259,73	0,00	✓

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 Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	7, V, b	397.734.233,78	0,57	0,44	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	46.134.096/0001-81	7, I, b	660.687.270,74	2,54	1,18	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	46.134.117/0001-69	7, I, b	714.005.072,52	1,96	0,84	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	5.537.261.588,22	2,54	0,14	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	15.486.093/0001-83	7, I, b	3.913.191.398,70	4,02	0,32	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	44.345.590/0001-60	7, I, b	3.204.967.185,63	3,32	0,32	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	48.031.296,14	0,79	5,04	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	7.586.250.542,97	0,41	0,02	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	673.306.700,21	1,66	0,76	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	454.044.127,66	3,29	2,22	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	7.612.606.824,57	3,91	0,16	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	2.582.981.306,68	0,46	0,05	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	3.166.904.886,34	3,03	0,29	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	3.501.227.547,95	0,57	0,05	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	19.769.046/0001-06	7, I, b	828.249.775,73	1,55	0,57	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	3.202.346.406,07	1,46	0,14	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	8.067.452.652,34	1,02	0,04	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	934.084.119,94	1,79	0,59	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	5.074.930.034,52	0,64	0,04	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	12.672.120/0001-14	7, I, b	129.601.245,21	0,41	0,97	Sim	72.027.832/0001-02	62.232.889/0001-90	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.595.976.785,64	3,57	0,42	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa	06.175.696/0001-73	7, I, b	35.317.557.410,96	3,96	0,03	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo	19.488.768/0001-84	7, V, b	795.596.834,60	1,23	0,47	Sim	16.500.294/0001-50	00.066.670/0001-00	✓
Rio Bravo Estratégico IMA-B	49.232.373/0001-87	7, III, a	129.393.915,86	1,00	2,38	Sim	03.864.607/0001-08	00.066.670/0001-00	✓
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	20.441.483/0001-77	7, V, b	477.515.202,43	0,66	0,43	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	312.400.764,35	0,90	0,88	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Santander Crédito Privado Institucional	17.138.474/0001-05	7, V, b	1.835.609.219,63	0,42	0,07	Sim	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
Santander FIC Ativo Renda Fixa	26.507.132/0001-06	7, III, a	284.355.835,81	0,61	0,66	Sim	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
Santander FIC Premium IMA-B	14.504.578/0001-90	7, I, b	592.715.376,76	1,26	0,65	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	1.028.999.958,58	4,88	1,45	Sim	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
Somma Torino Crédito Privado	28.206.220/0001-95	7, V, b	257.023.146,62	0,36	0,43	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
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
4UM FIA Marlim Dividendos	09.599.346/0001-22	8, I	187.438.502,61	0,38	0,63	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
AZ Quest FIC FIA	07.279.657/0001-89	8, I	250.333.398,40	0,19	0,23	Sim	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
BNP Paribas FIA Small Caps	11.108.013/0001-03	8, I	236.109.157,61	0,47	0,61	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
BNP Paribas FIA Strategie	32.203.262/0001-40	8, I	15.629.360,30	0,22	4,40	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
BNP Paribas FIC FIA Action	12.239.939/0001-92	8, I	162.415.847,04	1,71	3,23	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	8, I	757.942.677,27	0,74	0,30	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, I	402.856.447,05	1,47	1,12	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, I	1.304.244.679,71	1,23	0,29	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	8, I	475.408.099,00	0,33	0,21	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	8, I	565.597.943,80	1,49	0,81	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	186.298.792,15	0,82	1,35	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, I	720.705.596,73	0,83	0,35	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	8, I	1.537.795.489,08	0,18	0,04	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	23.731.629/0001-07	8, I	339.836.716,13	1,11	1,00	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Meta FIA Valor	07.899.238/0001-40	8, I	199.044.953,48	0,09	0,13	Sim	06.088.907/0001-30	62.232.889/0001-90	✓
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	8, I	620.608.798,04	2,49	1,23	Sim	27.133.825/0001-30	00.066.670/0001-00	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	819.838.527,03	0,32	0,12	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	8, I	61.989.262,10	0,50	2,49	Sim	13.993.865/0001-48	62.232.889/0001-90	✓
Safra FIC FIA Ações Livre	32.666.326/0001-49	8, I	173.178.502,29	0,47	0,84	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC FIA Small Cap PB	16.617.446/0001-08	8, I	37.097.240,58	0,61	5,06	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
SQI FIC FIA	48.181.725/0001-50	8, I	24.677.738,47	2,55	31,76	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✗
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	566.322.430,10	1,08	0,59	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
Vinci FIA Selection Equities	15.603.945/0001-75	8, I	490.191.224,48	0,30	0,19	Sim	13.421.810/0001-63	00.066.670/0001-00	✓
XP FIA Dividendos	16.575.255/0001-12	8, I	270.866.527,77	0,70	0,80	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	658.756.412,99	0,78	0,36	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BNP Paribas FIA Access USA Companies	11.147.668/0001-82	9, II	161.547.115,35	1,15	2,18	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	32.074.441,96	0,53	5,05	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	21.321.454/0001-34	9, III	115.332.536,57	1,01	2,70	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	181.981.982,30	0,07	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	121.667.222,21	0,13	0,33	Sim	09.630.188/0001-26	01.522.368/0001-82	✓
Icatu Vanguarda FOF	39.997.963/0001-47	9, II	56.898.697,84	0,16	0,88	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	9, III	812.929.058,18	0,23	0,09	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Santander Global Equities Master Mult. IE	17.804.792/0001-50	9, II	855.551.032,35	0,44	0,16	Sim	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
Western Asset FIA BDR Nível I	19.831.126/0001-36	9, III	1.421.718.737,96	0,15	0,03	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	227.388.440,52	0,47	0,63	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	574.972.448,79	1,21	0,65	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
FUNDOS MULTIMERCADO									
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	10, I	1.679.532.532,23	4,34	0,79	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	10, I	1.144.923.043,92	0,39	0,10	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado	44.602.881/0001-96	10, I	213.550.312,26	1,35	1,94	Sim	03.864.607/0001-08	00.066.670/0001-00	✓
Safra Capital Protegido Bolsa Americana Mult.	44.615.439/0001-02	10, I	41.177.774,82	1,97	14,71	Não	62.180.047/0001-31	06.947.853/0001-11	✗
Safra SP Reais PB Multimercado	21.595.829/0001-54	10, I	556.451.783,60	0,34	0,19	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	2.959.575.289,59	6,61	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	71.841.563,24	0,09	0,37	Sim	04.661.817/0001-61	62.418.140/0001-31	✓
FUNDOS IMOBILIÁRIOS									
BB FII Recebíveis	20.716.161/0001-93	11	31.715.438,46	0,06	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	769.574.623,05	0,16	0,06	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 2023
7, I	110.799.482,49	36,10	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, a	-	0,00	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, b	110.799.482,49	36,10	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓ 100,0 ✓
7, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
7, III	44.704.548,01	14,57	70,0	✓ 70,0 ✓
7, III, a	44.704.548,01	14,57	70,0	✓ 70,0 ✓
7, III, b	-	0,00	70,0	✓ 70,0 ✓
7, IV	10.011.168,34	3,26	20,0	✓ 20,0 ✓
7, V	12.598.076,09	4,10	25,0	✓ 25,0 ✓
7, V, a	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
7, V, b	12.598.076,09	4,10	10,0	✓ 10,0 ✓
7, V, c	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
ART. 7	178.113.274,93	58,03	100,0	✓ 100,0 ✓
8, I	62.322.601,45	20,31	40,0	✓ 40,0 ✓
8, II	-	0,00	40,0	✓ 40,0 ✓
ART. 8	62.322.601,45	20,31	40,0	✓ 40,0 ✓
9, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
9, II	12.772.447,25	4,16	10,0	✓ 10,0 ✓
9, III	6.673.119,03	2,17	10,0	✓ 10,0 ✓
ART. 9	19.445.566,28	6,34	10,0	✓ 10,0 ✓
10, I	25.790.836,96	8,40	10,0	✓ 10,0 ✓
10, II	20.556.883,21	6,70	5,0	✗ 5,0 ✗
10, III	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
ART. 10	46.347.720,17	15,10	15,0	✗ 15,0 ✗
ART. 11	682.333,39	0,22	10,0	✓ 10,0 ✓
ART. 12	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
ART. 8, 10 E 11	109.352.655,01	35,63	40,0	✓ 40,0 ✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	306.911.496,22			

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).
- ✗ Foi infringido o Art. 19 da Resolução CMN 4.963/2021, que limita o percentual do patrimônio do fundo que o RPPS pode deter.
- ✓ 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 observados 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 mês de março foi caracterizado pelo fechamento de juros futuros no Brasil, reflexo da desaceleração da atividade econômica e do crédito. Contudo, a principal questão no mercado doméstico é a necessidade de algum sinal de arrefecimento da taxa Selic, sujeito à sustentabilidade política e ao comportamento da inflação. No mercado externo, o mês foi marcado pelo início de uma crise bancária nos Estados Unidos e na Europa, responsável pelo aumento de volatilidade, geração de estresse no sistema de crédito e fechamento de juros no mercado internacional.

No mercado norte-americano, as expectativas de início do mês apontavam para uma aceleração no ritmo de elevação dos juros pelo Federal Reserve (Fed) e, ao longo do mês, foram corroboradas por declarações de Jerome Powell com indicativos de um maior aperto monetário. Consequência de resultados robustos nos indicadores econômicos, com destaque para o mercado de trabalho e a inflação.

O Índice de Preços ao Consumidor (CPI) de fevereiro subiu 0,4% em relação a janeiro, ficando em 6,0% nos últimos 12 meses. A maior contribuição para esse resultado veio do componente habitação e alimentos, sendo amenizado, dessa vez, pelo grupo de energia que obteve variação negativa no mês.

Por sua vez, o núcleo de inflação retratou uma persistência da pressão inflacionária, com elevação de 0,5% em fevereiro, após alta de 0,4% em janeiro. O resultado do Índice de Preços ao Produtor (PPI) validou a preocupação com os preços; apesar do indicador apontar uma queda de 0,1% em fevereiro, ante alta de 0,3% em janeiro, ao se excluir os preços de bens e serviços voláteis observou-se, na verdade, um aumento dos preços.

Outro alerta foi a criação de 326 mil postos de trabalho em fevereiro, retratando um mercado de trabalho resiliente. Embora a taxa de desemprego tenha aumentado para 3,6%, ainda está num ambiente considerado de pleno emprego, reforçado principalmente pela elevação de 4,6% do salário médio, fator que pressiona o repasse de custos.

A divulgação do Livro Bege, que consolida todas as informações referentes à situação econômica, expôs estabilidade nos gastos do consumidor, persistência inflacionária, dificuldade de repasse dos altos custos para o consumidor e um mercado de trabalho robusto. Diante dos dados, fazia sentido acelerar o ritmo de elevações nos juros, mas, durante o mês, surgiu o temor de risco sistêmico no mercado de crédito em bancos regionais, agravado pelos sinais pessimistas sobre os juros.

Apesar da continuidade de preocupação a respeito da permanência inflacionária e um mercado de trabalho robusto, Powell sinalizou uma postura mais moderada diante da conjuntura econômica americana. A sua declaração apontava para um processo de desinflação turbulento, mas, com a inflação ainda ancorada no tempo. Com isso, o Fed elevou a taxa de juros em 0,25 ponto percentual, atingindo uma faixa de juros entre 4,75% e 5,00%. É relevante mencionar o esclarecimento sobre a capacidade do Fed em proporcionar liquidez ao sistema financeiro e o tratamento dos casos de falência de bancos como situação isolada.

Constata-se também notícias a respeito do lado fiscal dos Estados Unidos. O presidente americano, Joe Biden, propôs um orçamento de US\$ 6,9 trilhões para o ano fiscal de 2024, mencionando principalmente pautas sobre a redução de déficit e elevação de impostos sobre a população de alta renda e grandes corporações do país. A proposta deve ser barrada pelo Congresso, mas abre discussões sobre os gastos públicos. Esse assunto é de grande importância atualmente, uma vez que ocorrerão debates sobre a alteração necessária do teto da dívida americana, assunto que deve ser resolvido até o final do mês de setembro. O tema foi reforçado pela secretária do Tesouro, Janet Yellen, que declarou a urgência na elevação do teto da dívida, pois a não aprovação da medida poderia levar o país a um estado de default, o que enfraqueceria o dólar.

Na Zona do Euro, a divulgação do CPI mostrou a persistência da pressão inflacionária sobre a economia. Após três resultados da queda da inflação mês a mês, o CPI de fevereiro subiu 0,8% e acumulou 8,5% nos últimos 12 meses. A maior contribuição para esse resultado se originou da elevação dos preços de alimentos e serviços, enquanto os preços de energia seguiram sua trajetória de queda. Apesar da tendência de queda da inflação geral, ao se retirar os itens voláteis percebe-se uma disposição de alta, o que sugere a continuidade da inflação como um ponto de preocupação do Banco Central Europeu (BCE).

Com a finalidade de conter a pressão inflacionária, o BCE manteve o ritmo de aperto monetário elevando em 0,5 ponto percentual a taxa de juros, resultando em uma taxa de 3,5% a.a. O aumento estava previsto desde o início do ano, conforme a estratégia de efetuar três altas consecutivas de 0,5 p.p. na taxa de juros, dada a justificativa de que a inflação permaneceria elevada por um período prolongado. Apesar da proposta inicial, atualmente existe uma divergência em relação ao ritmo e à duração do aperto monetário nas próximas reuniões, o surgimento de novas variáveis, como casos de falências de bancos e preços mais moderados nos estágios iniciais de produção, colocaram dúvidas sobre a necessidade de elevação de juros. Diante do cenário base, para garantir uma inflação

dentro da meta de 2% serão necessários mais aumentos nos próximos meses, até que se torne mais perceptível o movimento de queda nos núcleos de inflação.

O resultado desse processo de contração monetária foi a nova estimativa para o Produto Interno Bruto (PIB) de 2022 que, com um crescimento de 1,8%, confirmou uma desaceleração quando comparado ao crescimento de 2,3% em 2021. O BCE revisou as novas projeções do PIB para 2023, com crescimento de 1,0%, retomando uma fase de aceleração econômica em 2024 e 2025 com elevação para 1,6%. Da mesma forma os resultados de perspectivas mais positivas foram encontrados nas melhorias das projeções de inflação que recuaram em 2023 e 2024, voltando para a meta em 2025.

Sobre a China, o CPI desacelerou em fevereiro, justificado pela queda de demanda após o feriado do Ano Novo Lunar, com um recuo de 0,5% comparado ao mês anterior, atingindo 1% na comparação anual. Combinado com o recuo de 1,4% do PPI, atribuído pela redução de custos das commodities, evidenciou uma menor pressão dos preços e a possibilidade do governo chinês em estimular a recuperação econômica, uma vez que as expectativas de inflação para 2023 alcançam o patamar de 3%.

A evidência da recuperação econômica chinesa pode ser observada nos índices de gerentes de compras (PMI) tanto industrial quanto de serviços. O PMI industrial subiu de 49,2 em janeiro para 51,6 em fevereiro, enquanto no mesmo período o PMI de serviços avançou para 55, ante 52,9 do período anterior. Portanto, há uma sinalização de retomada na produção, aumento de emprego, menor pressão nas cadeias de suprimentos e melhora na logística dos produtos. A expectativa é de que o progresso da economia chinesa seja estimulado pela recuperação da demanda interna e pela política mais expansionista nos próximos meses.

No Brasil, a agenda econômica ficou concentrada em sinalizações da condução política na economia. O Comitê de Política Monetária (Copom) manteve a taxa Selic em 13,75% ao ano, resultado esperado pelo mercado. A decisão de manter a taxa foi unânime, dado o aumento das projeções de inflação e a desancoragem das expectativas de inflação. O destaque do comunicado foi o reforço da sinalização de que o Copom não hesitará em retomar a trajetória de alta de juros, caso o processo de desinflação não ocorra como o esperado. A ata da última reunião explicou essa dinâmica, caracterizada inicialmente por uma maior desinflação devido à redução dos preços administrados e, posteriormente, um ritmo lento de queda motivado pela demanda agregada e pela política de juros.

Dadas as expectativas do comportamento inflacionário, empresas e trabalhadores incorporam tal inflação futura nos reajustes de preços e salários, reduzindo os efeitos de um aperto monetário. Assim, há maior elevação de preços no período corrente, com o processo inflacionário sendo retroalimentado por essas expectativas.

Entretanto, a ata reconhece os esforços do Ministro Haddad em materializar um equilíbrio das contas públicas. O compromisso com a execução do pacote fiscal, demonstrado por Haddad, já conseguiu atenuar os estímulos fiscais sobre a demanda, reduzindo o risco de aumento da inflação de curto prazo. Ademais, a reforma tributária começa a ganhar forma com a proposta de unificação de tributos, denominada Imposto sobre Bens e Serviços (IBS) ou Imposto sobre o Valor Agregado (IVA). A previsão de aplicabilidade do IBS é a partir de 2025, devido à necessidade de se criar uma lei complementar para garantir a segurança jurídica, além dos procedimentos legais de aprovação.

O ministro Haddad também apresentou os detalhes sobre a reoneração dos combustíveis que entrou em vigor em março, o que já era previsto pelo mercado. No que se refere às contas públicas, essa retomada aumentará parcialmente as receitas, contribuindo para a redução no déficit fiscal. No entanto, até julho a retomada será aplicada de forma parcial, competindo o restante da reoneração à taxa sobre a exportação de petróleo. A perspectiva é de que o impacto da reoneração no ICMS seja de R\$ 0,50 no preço do etanol e da gasolina para o consumidor final e de 0,5% no Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) de julho.

Ainda assim, o que mais repercutiu no mercado foi a oficialização da nova proposta de arcabouço fiscal, sugerida por Haddad e demais membros do Ministério da Fazenda. Em resumo, a nova âncora propõe um limite de crescimento das despesas a 70% das receitas. Essa regra será combinada com previsões de resultado primário das contas públicas, fixadas por intervalos críveis. Caso não ocorra o cumprimento das previsões, o limite de crescimento da despesa cai para 50% da receita. A premissa utilizada pelo mercado é de que a apresentação do novo arcabouço fiscal traz mais transparência sobre a condução política nos próximos anos e, assim, pode reduzir a pressão sobre a inflação no longo prazo. No entanto, existe um grau de ceticismo quanto ao cumprimento das novas metas em virtude de seu otimismo, uma vez que o cenário de controle das variáveis foi traçado com projeção de queda nos juros e aumento da arrecadação. Outro alerta é a existência de um piso mínimo de crescimento da despesa, que deve ocorrer indiferente ao crescimento da economia.

Sobre os dados econômicos divulgados no mês, o PIB brasileiro variou -0,2% no quarto trimestre de 2022 e encerrou o ano com crescimento de 2,9%. Esse progresso foi puxado pela alta de 4,2% nos Serviços e 1,6% na Indústria. Em contrapartida, a Agropecuária recuou 1,7% em 2022, decorrente do decréscimo de produção e perda de produtividade.

O Novo Caged mostrou a expansão do mercado de trabalho em 241.785 novos postos de trabalho em fevereiro de 2023, embora o salário médio de admissão de fevereiro tenha sido de R\$ 1.978,12, representando queda de 2,47% em relação a janeiro. Por outro lado, a pesquisa do PNAD mostrou que a taxa de desocupação atingiu 8,6% no trimestre encerrado em fevereiro, correspondendo a um aumento de 483 mil pessoas procurando trabalho. Em geral, o nível de desemprego no início de ano é influenciado pela dispensa dos trabalhadores temporários da temporada de verão. Ainda assim, não há grandes possibilidades de crescimento das atividades econômicas, visto que o nível de confiança está em tendência de baixa e as perspectivas do processo de redução das taxas de juros foram postergadas.

Março foi um mês de recuperação para a maioria dos mercados globais, com exceção da bolsa brasileira. A grande volatilidade do início do mês no exterior foi determinada pelos eventos negativos envolvendo falência de bancos nos Estados Unidos e Europa. Porém, após intervenções dos Bancos Centrais, o mercado externo se acalmou e voltou a entregar rentabilidade positiva. No Brasil, o mercado de renda fixa auferiu ganhos com o fechamento da curva de juros, consequência de mais clareza sobre a condução da política econômica com o novo arcabouço fiscal. Ainda assim, os ativos de bolsa não apresentaram uma boa performance, com os investidores realizando os lucros e mais cautelosos a respeito do desenho orçamentário do governo.

Ata da reunião do CONSELHO FISCAL (Gestão 2022/2025) – NAVEGANTESPREV

Ata nº	9/2023
Data:	20/03/2023, às 19:15h
Lista de Participantes:	Roberto Miguel Celezinski Rodrigo Lopes da Silva Nerozilda Pinheiro Ferreira

Pauta do dia:

1. Leitura e aprovação da Ata da 8ª reunião realizada em Fevereiro/2023;
2. Análise e deliberação dos documentos relacionados da Prestação de Contas do mês de Fevereiro/2023;
3. Análise e aprovação do Relatório de Gestão de Investimentos emitido pelo Comitê de Investimentos referente ao mês de Fevereiro/2023;
4. Comentário sobre ofício encaminhado ao Conselho Administrativo e Diretoria Executiva sobre a análise das Demonstrações Contábeis do Exercício de 2022.

Ata do mês anterior:

1. Realizada a leitura da Ata da 8ª reunião referente ao mês de Fevereiro/2023, sendo APROVADA.

Documentação contábil e financeira:

1. Analisada e APROVADA toda a documentação relacionada à Prestação de Contas do mês de Fevereiro/2023;
2. O programa de aplicação e alocação de recursos está dentro dos limites estabelecidos.

Recomendações e Parecer do Conselho Fiscal:

1. Analisado e apreciado o Relatório de Gestão de Investimentos do mês de Fevereiro/2023 enviado pelo Comitê de Investimentos, com parecer FAVORÁVEL.

Outros Assuntos:

1. Foi comentado sobre o Ofício nº 001/2023 encaminhando tempestivamente a Análise das Demonstrações Contábeis referente ao Exercício de 2022, ao Conselho Administrativo e à Diretoria Executiva.

Navegantes-SC, 20 de fevereiro de 2023.

Presidente do Conselho Fiscal
Roberto Miguel Celezinski

Secretário do Conselho Fiscal
Rodrigo Lopes da Silva

Membro do Comitê de Investimentos
Nerozilda Pinheiro Ferreira

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

PARECER DO RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

Competência: FEVEREIRO/2023

Considerando a previsão legal do Manual do Pró-Gestão RPPS aprovado em sua versão 3.4 com vigência a partir de 02/01/2023, 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 por meio da Portaria SPREV nº 4.248/2022, de 22/12/22, publicada no DOU do dia 23/12/22, em seu "CAPÍTULO 1.1, 3-DIMENSÕES DO PRÓ-GESTÃO RPPS, 3.2-Governança Corporativa, 3.2.6-Política de Investimentos, Nível II: Adicionalmente aos requisitos do Nível I: elaboração do cronograma mensal das atividades a serem desempenhadas relativas à gestão dos recursos, elaboração de relatórios semestrais de diligências que contenha, no mínimo: a) verificação dos ativos que compõem o patrimônio dos fundos de investimentos, incluindo os títulos e valores mobiliários aplicados pelo RPPS, excluídos os títulos públicos; b) análise da situação patrimonial, fiscal e comercial das empresas investidas, por meio de Fundos de Investimentos em Participações - FIP; c) análise do Relatório de Rating dos ativos no caso de Fundos de Renda Fixa (salvo aqueles que aplicam seus recursos exclusivamente em títulos públicos), Aplicações diretas em Ativos Financeiros de Renda Fixa, Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios (FIDC), Fundos de Renda Fixa – Crédito Privado e Fundos de Debêntures de Infraestrutura; d) análise do Relatório de Avaliação de Imóveis no caso de Fundos de Investimentos possuí-los na Carteira; e utilização de metodologia que demonstre a compatibilidade do passivo com o ativo, principalmente do ALM, para os RPPS com mais de 50 milhões de reais aplicados no mercado financeiro";

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 na Seção 1 do Capítulo 5 da Portaria 1.467/22, 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 (Profissionais e agentes participantes do processo de gestão dos recursos do RPPS);

Considerando que dentre as atribuições deste conselho, está o 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, obedecendo os limites estabelecidos pela Resolução 4.963/2021 e suas exceções, deliberadas pelo Comitê de Investimentos;

Este CONSELHO FISCAL por seus membros vem **APROVAR** o parecer do **Relatório de Gestão de Investimentos**, emitido pelo Comitê de Investimentos do mês de **FEVEREIRO/2023**, considerando os aspectos, informações e considerações contidas na documentação encaminhada pela Assessoria Financeira.

Navegantes, 20 de março de 2023.


Secretário do Conselho Fiscal
Rodrigo Lopes da Silva


Presidente do Conselho Fiscal
Roberto Miguel Celezinski


Membro do Comitê de Investimentos
Nerozilda Pinheiro Ferreira