

**Parecer do Comitê de Investimentos**  
**Competência: abril/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 **abril/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)**, em que houve desenquadramento passivo (6,55% em FIP), 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, 04 de maio 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 19:45:24 (GMT -3:00)

## Parecer 2023 04

ID única do documento: #0c95e9cd-a5c6-4e94-b2e7-641af07191e5

Hash do documento original (SHA256): 274161156f559f393ec45256fb7894825770378e2926c40527aad7d16b0cc9c4

Este Log é exclusivo ao documento número #0c95e9cd-a5c6-4e94-b2e7-641af07191e5 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 18:48:11 (GMT -3:00)
- ✓ **Rafael Castro (Participante)**  
Assinou em 22/05/2023 às 17:34:54 (GMT -3:00)
- ✓ **Gisele de Oliveira Fernandes (Participante)**  
Assinou em 22/05/2023 às 17:53:39 (GMT -3:00)
- ✓ **Igor Fretta Nogueira de Lima (Participante)**  
Assinou em 22/05/2023 às 17:46:07 (GMT -3:00)
- ✓ **Geise Naiara Pinto Feltrin (Participante)**  
Assinou em 22/05/2023 às 18:13:05 (GMT -3:00)

## Histórico completo

### Data e hora

22/05/2023 às 19:45:25  
(GMT -3:00)

### Evento

Rafael Castro solicitou as assinaturas.

**Data e hora**

22/05/2023 às 20:34:54  
(GMT -3:00)

**Evento**

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 20:53:39  
(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 20:46:07  
(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 21:48:11  
(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.

22/05/2023 às 21:13:05  
(GMT -3:00)

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.

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS  
ABRIL - 2023



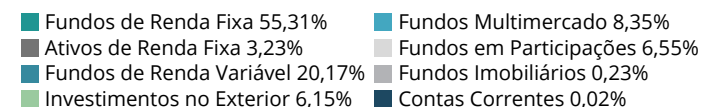
**Instituto de Previdência Social do Município de Navegantes - SC**



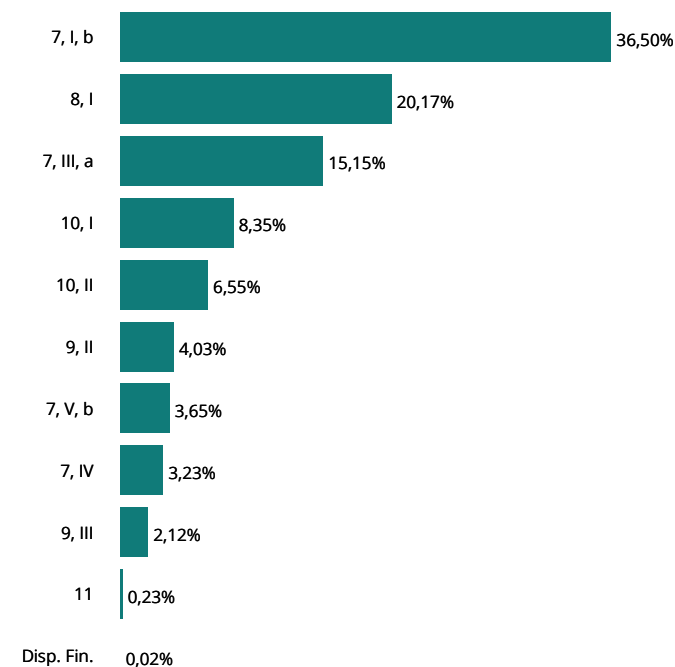
Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	7
Rentabilidade da Carteira (em %)	10
Rentabilidade e Risco dos Ativos	11
Análise do Risco da Carteira	15
Liquidez e Custos das Aplicações	17
Movimentações	20
Enquadramento da Carteira	21
Comentários do Mês	27

ATIVOS	%	ABRIL	MARÇO
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>55,3%</b>	<b>173.486.507,82</b>	<b>168.102.106,59</b>
4UM Crédito Privado Renda Fixa	0,2%	502.780,12 ▲	-
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	0,0%	- ▼	1.734.448,07
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	2,5%	7.896.798,35	7.792.714,90
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	2,5%	7.834.873,61 ▲	6.024.735,20
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	2,5%	7.964.276,00	7.807.941,46
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	4,0%	12.446.959,28	12.329.733,24
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	3,3%	10.247.531,24	10.195.248,91
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	0,8%	2.468.616,52	2.422.966,12
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	0,4%	1.278.866,68	1.267.385,23
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	1,6%	5.158.987,16	5.088.851,81
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	3,4%	10.796.156,85 ▲	10.088.574,34
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	3,9%	12.113.824,19	12.006.194,17
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	0,4%	1.406.100,39	1.396.549,22
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	3,7%	11.715.493,04 ▲	9.289.387,80
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	0,6%	1.746.074,01	1.737.171,44
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	1,5%	4.847.814,41	4.758.462,45
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	1,5%	4.562.122,51	4.472.011,21
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	1,8%	5.654.429,63	5.491.104,93
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	1,0%	3.158.301,86	3.130.588,80
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	0,6%	1.966.565,90	1.949.546,10
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,4%	1.272.693,94	1.261.504,33
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	3,5%	11.035.946,68	10.945.041,55
Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa	3,9%	12.275.999,51	12.167.869,94
Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo	1,2%	3.786.654,20	3.774.070,05
Rio Bravo Estratégico IMA-B	1,0%	3.129.169,61	3.073.225,68
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	0,7%	2.055.425,92	2.036.428,62
Safra FIC Institucional IMA-B	0,9%	2.813.022,28	2.752.646,40
Santander Crédito Privado Institucional	0,4%	1.284.249,26	1.276.213,70
Santander FIC Ativo Renda Fixa	0,6%	1.896.382,11	1.878.880,88
Santander FIC Premium IMA-B	1,3%	3.953.049,65	3.875.332,82
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	4,8%	15.097.012,68	14.964.296,02
Somma Torino Crédito Privado	0,4%	1.120.330,23	1.112.981,20

## POR SEGMENTO

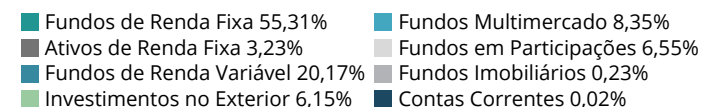


## POR TIPO DE ATIVO

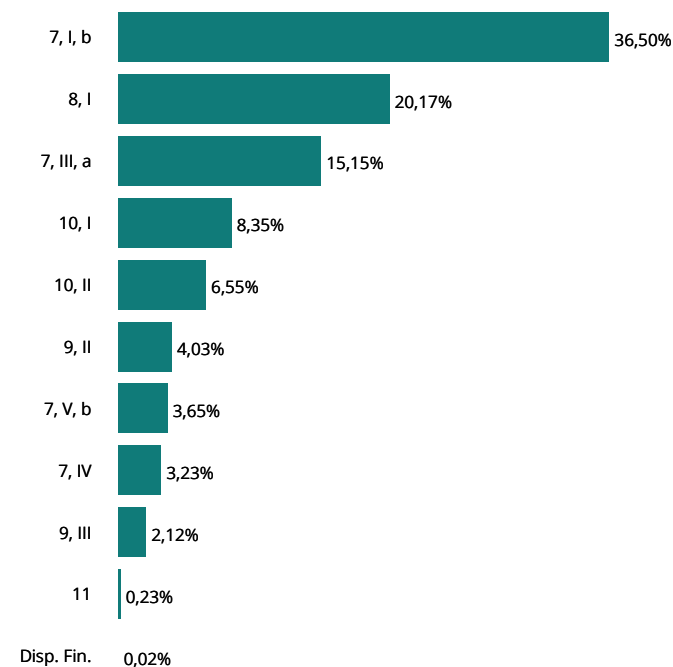


ATIVOS	%	ABRIL	MARÇO
<b>ATIVOS DE RENDA FIXA</b>	<b>3,2%</b>	<b>10.141.306,48</b>	<b>10.011.168,34</b>
Letra Financeira BTG 01/09/2032 - IPCA + 7,65	0,3%	979.945,78	965.197,83
Letra Financeira CNH 28/09/2028 - IPCA + 7,60	0,1%	174.288,62	171.856,91
Letra Financeira Daycoval 02/03/2033 - IPCA + 7,76	1,3%	4.112.734,43	4.062.048,57
Letra Financeira Daycoval 24/02/2032 - IPCA + 7,41	0,3%	1.029.097,62	1.017.601,95
Letra Financeira Daycoval 24/02/2033 - IPCA + 7,46	0,3%	1.029.179,35	1.017.648,93
Letra Financeira Votorantim 16/06/2027 - IPCA + 7,50	0,9%	2.816.060,68	2.776.814,15
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>20,2%</b>	<b>63.259.510,41</b>	<b>62.322.601,45</b>
4UM FIA Marlim Dividendos	0,4%	1.208.356,62	1.177.340,04
AZ Quest FIC FIA	0,2%	594.109,43	581.762,17
BNP Paribas FIA Small Caps	0,5%	1.465.174,57	1.450.129,89
BNP Paribas FIA Strategie	0,2%	711.435,41	687.295,10
BNP Paribas FIC FIA Action	1,7%	5.370.236,09	5.244.902,61
Bradesco FIA MID Small Cap	0,7%	2.240.548,17	2.258.528,79
Bradesco FIA Selection	1,4%	4.520.116,91	4.519.708,60
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	1,2%	3.683.278,26	3.760.837,62
Caixa FIC FIA Ações Livre	0,3%	1.044.745,11	1.015.398,34
Caixa FIC FIA Multigestor	1,5%	4.645.316,35	4.584.033,13
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,8%	2.655.103,38	2.509.242,20
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	0,8%	2.559.117,25	2.548.817,78
Itaú FIC FIA Dunamis	0,2%	568.644,20	561.203,80
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	1,1%	3.471.453,31	3.407.429,42
Meta FIA Valor	0,1%	261.830,90	264.183,34
Navi FIC FIA Institucional	2,5%	7.708.377,99	7.647.476,76
Occam FIC FIA	0,3%	1.000.966,23	989.690,51
Próprio Capital FIA	0,5%	1.626.388,45	1.542.668,76
Safra FIC FIA Ações Livre	0,5%	1.475.863,52	1.457.236,98
Safra FIC FIA Small Cap PB	0,6%	1.893.293,53	1.877.726,88
SQI FIC FIA	2,5%	7.914.509,83	7.837.765,51
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	1,1%	3.471.172,16	3.319.538,38
Vinci FIA Selection Equities	0,3%	941.753,82	924.799,24
XP FIA Dividendos	0,7%	2.227.718,92	2.154.885,60

## POR SEGMENTO

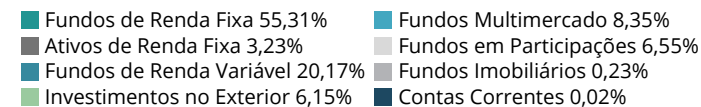


## POR TIPO DE ATIVO

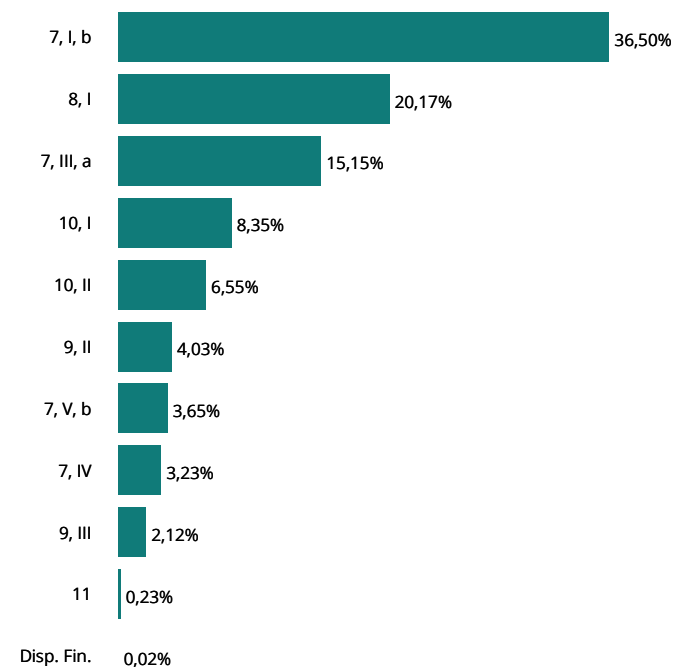


ATIVOS	%	ABRIL	MARÇO
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>6,1%</b>	<b>19.289.749,07</b>	<b>19.445.566,28</b>
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	0,8%	2.375.301,17	2.390.096,58
BNP Paribas FIA Access USA Companies	1,1%	3.478.505,50	3.521.751,27
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	0,5%	1.628.192,49	1.619.204,15
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	1,0%	3.112.300,78	3.114.075,35
Genial FIC FIA MS US Growth IE	0,1%	202.413,50	217.411,31
Genial MS FIC FIA Global Brands	0,1%	405.932,31	401.955,36
Icatu Vanguarda FOF	0,2%	497.853,20	502.648,50
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	0,2%	710.952,64	705.575,09
Santander Global Equities Master Mult. IE	0,4%	1.342.319,05	1.344.149,19
Western Asset FIA BDR Nível I	0,1%	460.140,18	463.372,01
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	0,5%	1.416.142,26	1.442.149,50
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1,2%	3.659.695,99	3.723.177,97
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>8,3%</b>	<b>26.183.378,91</b>	<b>25.790.836,96</b>
Caixa Bolsa Americana Multimercado	4,3%	13.585.551,56	13.323.785,03
Itaú FIC Private Multimercado SP500	0,4%	1.226.171,80	1.202.084,45
Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado	1,3%	4.178.196,06	4.152.234,34
Safra Capital Protegido Bolsa Americana Mult.	1,9%	6.115.404,06	6.055.555,08
Safra SP Reais PB Multimercado	0,3%	1.078.055,43	1.057.178,06
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>	<b>6,5%</b>	<b>20.535.449,99</b>	<b>20.556.883,21</b>
BTG FIP Economia Real	6,5%	20.278.136,69	20.293.727,30
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	0,1%	257.313,30	263.155,91
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>0,2%</b>	<b>732.836,14</b>	<b>682.333,39</b>
BB FII Recebíveis	0,1%	183.362,70	183.857,61
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	0,2%	549.473,44	498.475,78
<b>CONTAS CORRENTES</b>	<b>0,0%</b>	<b>59.700,84</b>	<b>204.718,44</b>
Banco do Brasil	0,0%	53.216,96	-
BNP Paribas	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	-	1.972,37
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	6.483,87	202.746,07
Daycoval	0,0%	-	-
Geração Futuro	0,0%	-	-

## POR SEGMENTO



## POR TIPO DE ATIVO





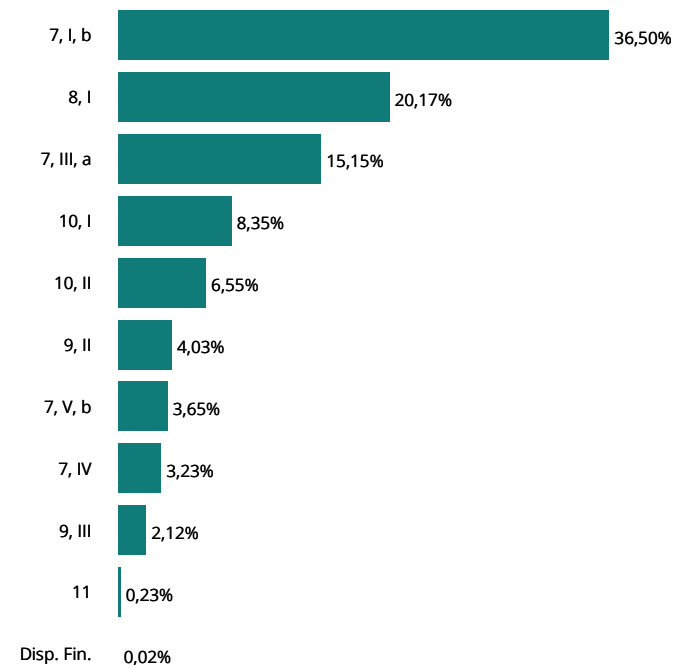
ATIVOS	%	ABRIL	MARÇO
<b>CONTAS CORRENTES</b>	<b>0,0%</b>	<b>59.700,84</b>	<b>204.718,44</b>
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Outras Instituições	0,0%	-	-
Safra	0,0%	-	-
Santander	0,0%	-	-
XP Investimentos	0,0%	0,01	-
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>100,0%</b>	<b>313.688.439,66</b>	<b>307.116.214,66</b>

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

## POR SEGMENTO

- Fundos de Renda Fixa 55,31%
- Fundos Multimercado 8,35%
- Ativos de Renda Fixa 3,23%
- Fundos em Participações 6,55%
- Fundos de Renda Variável 20,17%
- Fundos Imobiliários 0,23%
- Investimentos no Exterior 6,15%
- Contas Correntes 0,02%

## POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>1.114.438,89</b>	<b>1.785.405,16</b>	<b>2.621.008,13</b>	<b>2.114.948,16</b>			<b>7.635.800,34</b>
4UM Crédito Privado Renda Fixa	-	-	-	2.780,12			<b>2.780,12</b>
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	22.207,73	23.741,19	24.292,83	10.811,40			<b>81.053,15</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	60.433,48	87.473,30	119.314,19	104.083,45			<b>371.304,42</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	-	-	24.735,20	117.195,90			<b>141.931,10</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(1.204,08)	156.348,29	198.007,24	156.334,54			<b>509.485,99</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	178.533,35	110.469,91	144.308,40	117.226,04			<b>550.537,70</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	135.896,55	132.994,14	128.215,37	52.282,33			<b>449.388,39</b>
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	(1.709,03)	28.410,23	56.958,78	45.650,40			<b>129.310,38</b>
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	10.722,90	10.055,77	14.766,58	11.481,45			<b>47.026,70</b>
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	27.915,23	44.774,56	102.726,88	70.135,35			<b>245.552,02</b>
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	(2.447,31)	121.960,87	259.233,51	207.582,51			<b>586.329,58</b>
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	103.561,38	84.789,90	133.306,03	107.630,02			<b>429.287,33</b>
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	(5.548,24)	1.115,58	11.381,12	9.551,17			<b>16.499,63</b>
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	49.622,50	42.054,29	113.500,93	104.335,21			<b>309.512,93</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	10.429,59	10.190,57	11.022,75	8.902,57			<b>40.545,48</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	-	-	23.462,45	89.351,96			<b>112.814,41</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	(3.958,09)	186.021,54	115.422,05	90.111,30			<b>387.596,80</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	41.255,18	42.305,64	46.195,48	27.713,06			<b>157.469,36</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(67.762,55)	59.450,22	193.746,77	163.324,70			<b>348.759,14</b>
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	84.239,70	49.894,51	43.628,17	17.019,80			<b>194.782,18</b>
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	16.034,31	16.353,01	17.574,40	-			<b>49.961,72</b>
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	11.900,25	15.136,12	18.593,26	11.189,61			<b>56.819,24</b>
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	(4.757,34)	35.184,73	-	-			<b>30.427,39</b>
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	109.475,88	92.758,56	148.850,76	90.905,13			<b>441.990,33</b>
Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa	128.570,58	108.953,44	138.958,55	108.129,57			<b>484.612,14</b>
Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo	(18.248,93)	(3.220,35)	23.275,16	12.584,15			<b>14.390,03</b>
Rio Bravo Estratégico IMA-B	-	14.423,94	58.801,74	55.943,93			<b>129.169,61</b>
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	-	-	11.353,16	18.997,30			<b>30.350,46</b>
Safra FIC Institucional IMA-B	5.562,92	33.146,50	70.908,40	60.375,88			<b>169.993,70</b>
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	13.214,04	12.409,63	8.508,73	-			<b>34.132,40</b>
Santander Crédito Privado Institucional	(1.020,89)	3.810,00	10.701,53	8.035,56			<b>21.526,20</b>
Santander FIC Ativo Renda Fixa	14.235,93	16.827,80	24.342,21	17.501,23			<b>72.907,17</b>
Santander FIC Premium IMA-B	(1.257,87)	47.043,65	99.606,55	77.716,83			<b>223.109,16</b>

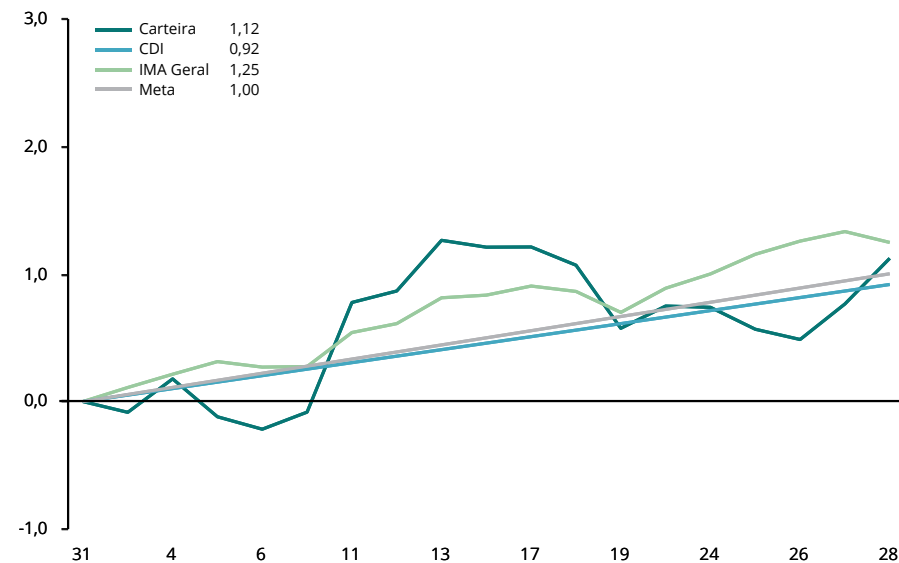
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>1.114.438,89</b>	<b>1.785.405,16</b>	<b>2.621.008,13</b>	<b>2.114.948,16</b>			<b>7.635.800,34</b>
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	197.433,21	202.055,75	219.672,54	132.716,66			<b>751.878,16</b>
Somma Torino Crédito Privado	1.108,51	(1.528,13)	5.636,41	7.349,03			<b>12.565,82</b>
<b>ATIVOS DE RENDA FIXA</b>	<b>-</b>	<b>19.627,31</b>	<b>154.644,53</b>	<b>130.138,14</b>			<b>304.409,98</b>
Letra Financeira BTG 01/09/2032 - IPCA + 7,65	-	4.975,90	14.391,56	14.747,95			<b>34.115,41</b>
Letra Financeira CNH 28/09/2028 - IPCA + 7,60	-	480,32	2.750,15	2.431,71			<b>5.662,18</b>
Letra Financeira Daycoval 02/03/2033 - IPCA + 7,76	-	-	62.048,57	50.685,86			<b>112.734,43</b>
Letra Financeira Daycoval 24/02/2032 - IPCA + 7,41	-	1.034,83	16.567,12	11.495,67			<b>29.097,62</b>
Letra Financeira Daycoval 24/02/2033 - IPCA + 7,46	-	1.037,70	16.611,23	11.530,42			<b>29.179,35</b>
Letra Financeira Votorantim 16/06/2027 - IPCA + 7,50	-	12.098,56	42.275,90	39.246,53			<b>93.620,99</b>
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>3.129.759,48</b>	<b>(5.499.082,19)</b>	<b>(2.659.743,22)</b>	<b>936.908,96</b>			<b>(4.092.156,97)</b>
4UM FIA Marlim Dividendos	47.836,96	(78.617,80)	(4.719,67)	31.016,58			<b>(4.483,93)</b>
AZ Quest FIC FIA	23.592,32	(47.516,76)	(24.361,20)	12.347,26			<b>(35.938,38)</b>
BB FIC FIA Valor	270.939,86	(615.564,88)	(316.780,98)	-			<b>(661.406,00)</b>
BNP Paribas FIA Small Caps	82.503,18	(131.628,84)	(43.159,23)	15.044,68			<b>(77.240,21)</b>
BNP Paribas FIA Strategie	16.300,12	(39.225,02)	(12.402,38)	24.140,31			<b>(11.186,97)</b>
BNP Paribas FIC FIA Action	244.607,59	(346.920,60)	(244.686,08)	125.333,48			<b>(221.665,61)</b>
Bradesco FIA MID Small Cap	84.081,54	(226.734,08)	(109.074,85)	(17.980,62)			<b>(269.708,01)</b>
Bradesco FIA Selection	192.282,42	(380.864,37)	(189.080,00)	408,31			<b>(377.253,64)</b>
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	189.043,21	(267.232,52)	(219.464,96)	(77.559,36)			<b>(375.213,63)</b>
Caixa FIC FIA Ações Livre	35.387,14	(64.689,31)	(26.338,56)	29.346,77			<b>(26.293,96)</b>
Caixa FIC FIA Multigestor	174.643,51	(357.023,42)	(202.635,31)	61.283,22			<b>(323.732,00)</b>
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	(24.515,68)	(97.205,91)	(26.427,27)	145.861,18			<b>(2.287,68)</b>
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	91.354,21	(195.217,23)	(84.251,03)	10.299,47			<b>(177.814,58)</b>
Itaú FIC FIA Dunamis	14.794,85	(42.623,30)	(22.950,94)	7.440,40			<b>(43.338,99)</b>
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	160.554,63	(359.489,98)	(181.885,77)	64.023,89			<b>(316.797,23)</b>
Meta FIA Valor	14.531,95	(28.335,23)	(18.586,85)	(2.352,44)			<b>(34.742,57)</b>
Navi FIC FIA Institucional	165.397,35	(632.805,08)	(401.174,87)	60.901,23			<b>(807.681,37)</b>
Occam FIC FIA	29.167,79	(70.069,14)	(28.488,61)	11.275,72			<b>(58.114,24)</b>
Próprio Capital FIA	82.313,77	(221.761,64)	(81.838,12)	83.719,69			<b>(137.566,30)</b>
Safra FIC FIA Ações Livre	78.297,28	(121.444,48)	(43.905,39)	18.626,54			<b>(68.426,05)</b>
Safra FIC FIA Small Cap PB	138.931,11	(164.283,30)	(17.808,82)	15.566,65			<b>(27.594,36)</b>
SQI FIC FIA	832.524,09	(733.187,41)	(158.034,30)	76.744,32			<b>18.046,70</b>

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>3.129.759,48</b>	<b>(5.499.082,19)</b>	<b>(2.659.743,22)</b>	<b>936.908,96</b>			<b>(4.092.156,97)</b>
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	81.501,14	(89.782,56)	(140.999,16)	151.633,78			<b>2.353,20</b>
Vinci FIA Selection Equities	24.388,65	(68.718,56)	(32.590,18)	16.954,58			<b>(59.965,51)</b>
XP FIA Dividendos	79.300,49	(118.140,77)	(28.098,69)	72.833,32			<b>5.894,35</b>
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>879.670,94</b>	<b>58.943,17</b>	<b>319.450,23</b>	<b>(155.817,21)</b>			<b>1.102.247,13</b>
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	43.580,56	7.224,79	23.579,23	(14.795,41)			<b>59.589,17</b>
BNP Paribas FIA Access USA Companies	165.646,37	34.194,92	98.704,96	(43.245,77)			<b>255.300,48</b>
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	22.491,86	(7.748,15)	(14.767,66)	8.988,34			<b>8.964,39</b>
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	53.996,38	(268,85)	37.508,89	(1.774,57)			<b>89.461,85</b>
Genial FIC FIA MS US Growth IE	22.344,78	1.555,90	(2.775,29)	(14.997,81)			<b>6.127,58</b>
Genial MS FIC FIA Global Brands	(1.363,66)	(994,55)	8.088,22	3.976,95			<b>9.706,96</b>
Icatu Vanguarda FOF	2.609,31	(739,94)	(2.196,43)	(4.795,30)			<b>(5.122,36)</b>
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	17.165,96	1.595,42	14.271,70	5.377,55			<b>38.410,63</b>
Santander Global Equities Master Mult. IE	25.510,47	6.051,68	(19.532,16)	(1.830,14)			<b>10.199,85</b>
Western Asset FIA BDR Nível I	21.151,68	10.909,45	17.377,89	(3.231,83)			<b>46.207,19</b>
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	151.177,62	(42.844,90)	71.590,42	(26.007,24)			<b>153.915,90</b>
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	355.359,61	50.007,40	87.600,46	(63.481,98)			<b>429.485,49</b>
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>990.070,41</b>	<b>(161.414,99)</b>	<b>837.774,15</b>	<b>392.541,95</b>			<b>2.058.971,52</b>
Caixa Bolsa Americana Multimercado	798.999,82	(228.313,73)	509.557,70	261.766,53			<b>1.342.010,32</b>
Itaú FIC Private Multimercado SP500	71.671,18	(20.994,54)	46.549,13	24.087,35			<b>121.313,12</b>
Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado	32.659,85	36.548,48	64.210,62	25.961,72			<b>159.380,67</b>
Safra Capital Protegido Bolsa Americana Mult.	24.503,88	69.435,54	176.928,84	59.848,98			<b>330.717,24</b>
Safra SP Reais PB Multimercado	62.235,68	(18.090,74)	40.527,86	20.877,37			<b>105.550,17</b>
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>	<b>(24.274,30)</b>	<b>(20.330,23)</b>	<b>2.934.319,93</b>	<b>(21.433,22)</b>			<b>2.868.282,18</b>
BTG FIP Economia Real	(19.046,31)	(15.579,75)	2.956.954,51	(15.590,61)			<b>2.906.737,84</b>
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	(5.227,99)	(4.750,48)	(22.634,58)	(5.842,61)			<b>(38.455,66)</b>
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>(33.668,15)</b>	<b>(15.672,54)</b>	<b>(16.365,69)</b>	<b>54.793,43</b>			<b>(10.912,95)</b>
BB FII Recebíveis	1.659,07	3.526,04	2.924,53	405,09			<b>8.514,73</b>
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	(35.327,22)	(19.198,58)	(19.290,22)	54.388,34			<b>(19.427,68)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>6.055.997,27</b>	<b>(3.832.524,31)</b>	<b>4.191.088,06</b>	<b>3.452.080,21</b>			<b>9.866.641,23</b>

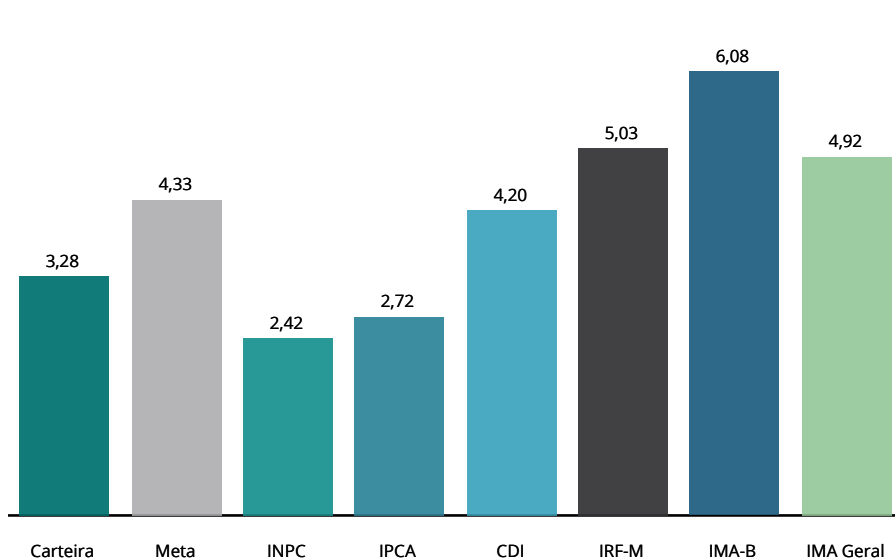
## RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 4,78% A.A.)

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	1,12	1,00	0,92	1,25	112	122	90
Maio							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
<b>TOTAL</b>	<b>3,28</b>	<b>4,33</b>	<b>4,20</b>	<b>4,92</b>	<b>76</b>	<b>78</b>	<b>67</b>

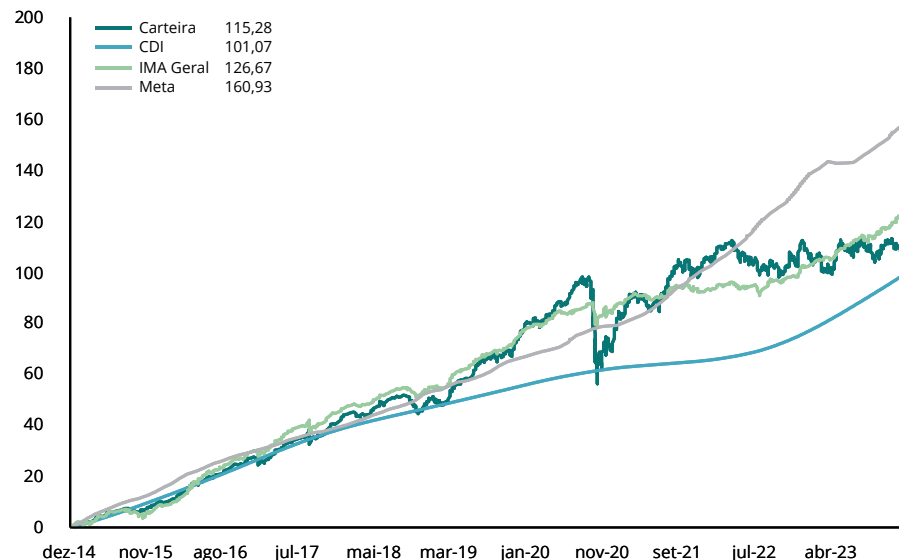
## RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



## CARTEIRA x INDICADORES EM 2023



## 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 %
4UM Crédito Privado Renda Fixa	CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	IPCA	1,34	133%	6,53	151%	-	-	2,89	-	4,76	-	5,77	-	-0,40	-
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	IPCA	1,88	187%	6,36	147%	-	-	4,17	-	6,86	-	16,68	-	-0,72	-
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,00	200%	5,97	138%	8,50	92%	3,43	5,31	5,65	8,74	23,07	-5,08	-0,49	-3,09
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	IPCA + 6%	0,95	95%	4,63	107%	9,82	106%	0,33	1,61	0,55	2,64	5,34	-12,56	-0,02	-0,83
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	IPCA	0,51	51%	4,59	106%	8,62	93%	1,22	2,61	2,00	4,30	-39,15	-10,31	-0,18	-1,84
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	IMA-B	1,88	188%	5,53	128%	7,34	79%	3,33	5,42	5,48	8,92	20,11	-6,22	-0,48	-3,62
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	CDI	0,91	90%	4,20	97%	13,92	150%	0,02	0,04	0,04	0,06	-38,30	77,52	0,00	0,00
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	1,38	138%	5,00	115%	11,02	119%	2,24	3,06	3,69	5,04	15,27	-4,28	-0,35	-1,93
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	IMA-B	2,00	200%	5,98	138%	8,41	91%	3,45	5,35	5,68	8,81	22,96	-5,13	-0,49	-3,12
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	0,90	89%	4,13	95%	13,79	149%	0,04	0,05	0,07	0,08	-38,65	47,12	0,00	0,00
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	CDI	0,68	68%	1,19	27%	11,24	121%	0,27	1,00	0,44	1,64	-62,14	-12,18	0,00	-1,27
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	CDI	0,90	90%	4,12	95%	13,16	142%	0,00	0,02	0,00	0,04	-8.337,66	-57,65	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	IMA-B	0,51	51%	4,58	106%	8,04	87%	1,22	4,93	2,00	8,11	-39,17	-12,93	-0,18	-4,15
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IMA-B	1,88	187%	6,37	147%	6,09	66%	4,17	8,55	6,86	14,06	16,72	-8,43	-0,72	-6,99
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,02	201%	6,00	139%	8,58	93%	3,47	5,40	5,70	8,89	23,11	-4,90	-0,50	-3,17
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,89	88%	5,25	121%	9,58	103%	1,30	2,49	2,14	4,09	-11,37	-8,62	-0,10	-1,32
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	2,97	297%	6,57	152%	7,69	83%	5,39	8,38	8,88	13,79	29,73	-3,62	-0,82	-5,33
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IMA Geral	0,87	87%	4,15	96%	11,70	126%	0,41	1,75	0,67	2,88	-14,55	-5,41	-0,00	-1,05
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA-B 5	0,89	89%	5,13	118%	9,37	101%	1,29	2,47	2,11	4,06	-10,96	-9,17	-0,10	-1,28
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	0,83	83%	4,17	96%	12,30	133%	0,82	0,75	1,35	1,23	-10,26	-8,24	-0,05	-0,29
Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa	CDI	0,89	89%	4,15	96%	13,34	144%	0,01	0,03	0,02	0,04	-217,18	-13,11	0,00	0,00
Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo	CDI	0,33	33%	0,38	9%	10,10	109%	0,63	1,18	1,03	1,94	-72,33	-15,78	-0,10	-1,51
Rio Bravo Estratégico IMA-B	IMA-B	1,82	182%	-	-	-	-	5,20	-	8,56	-	28,03	-	-0,47	-
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	CDI	0,93	93%	4,40	102%	14,06	152%	0,09	0,16	0,14	0,27	5,26	22,05	0,00	0,00
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	2,19	219%	6,43	149%	9,37	101%	3,67	5,26	6,03	8,65	25,93	-4,17	-0,54	-3,12
Santander Crédito Privado Institucional	CDI	0,63	63%	1,70	39%	11,40	123%	0,38	0,82	0,62	1,35	-68,26	-13,67	-0,01	-1,10
Santander FIC Ativo Renda Fixa	IMA Geral	0,93	93%	4,22	97%	10,90	118%	0,77	1,48	1,27	2,44	-2,26	-9,46	-0,07	-0,80
Santander FIC Premium IMA-B	IMA-B	2,01	200%	5,98	138%	8,48	91%	3,44	5,36	5,66	8,82	23,11	-5,05	-0,49	-3,13
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,89	88%	5,24	121%	9,46	102%	1,29	2,50	2,13	4,11	-11,16	-8,85	-0,10	-1,31
Somma Torino Crédito Privado	CDI	0,66	66%	1,13	26%	11,23	121%	0,29	0,79	0,48	1,30	-82,60	-15,40	0,00	-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	1,53	152%	3,61	83%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira CNH 28/09/2028 - IPCA + 7,60	IPCA+7,60	1,41	141%	3,36	78%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Daycoval 02/03/2033 - IPCA + 7,76	IPCA+7,76	1,25	124%	2,82	65%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Daycoval 24/02/2032 - IPCA + 7,41	IPCA+7,41	1,13	113%	2,91	67%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Daycoval 24/02/2033 - IPCA + 7,46	IPCA+7,46	1,13	113%	2,92	67%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Votorantim 16/06/2027 - IPCA + 7,50	IPCA+7,50	1,41	141%	3,44	79%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
4UM FIA Marlim Dividendos	Ibovespa	2,63	263%	-0,37	-9%	-2,08	-22%	12,99	18,32	21,38	30,14	6,33	-4,47	-2,67	-15,17
AZ Quest FIC FIA	Ibovespa	2,12	212%	-5,70	-132%	-10,12	-109%	11,17	19,48	18,39	32,04	3,58	-6,90	-2,38	-19,69
BNP Paribas FIA Small Caps	SMLL	1,04	104%	-5,01	-116%	-20,75	-224%	25,13	25,61	41,32	42,10	-6,17	-8,01	-6,14	-23,58
BNP Paribas FIA Strategie	Ibovespa	3,51	350%	-1,55	-36%	-12,16	-131%	19,32	21,74	31,79	35,75	3,65	-6,72	-3,40	-22,01
BNP Paribas FIC FIA Action	Ibovespa	2,39	238%	-3,96	-92%	-9,87	-106%	23,02	22,01	37,87	36,20	-1,46	-5,88	-4,80	-20,57
Bradesco FIA MID Small Cap	IBrX	-0,80	-79%	-10,74	-248%	-20,80	-224%	24,86	25,94	40,87	42,65	-11,53	-7,90	-6,26	-26,03
Bradesco FIA Selection	Ibovespa	0,01	1%	-7,70	-178%	-5,79	-62%	19,36	21,35	31,83	35,11	-10,18	-4,80	-4,93	-19,49
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	-2,06	-206%	-9,25	-214%	-13,20	-142%	19,71	21,70	32,39	35,69	-18,78	-7,08	-5,02	-22,30
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	2,89	288%	-2,45	-57%	-6,20	-67%	17,31	19,60	28,49	32,24	5,19	-5,48	-3,57	-17,09
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibovespa	1,34	133%	-6,51	-151%	-10,77	-116%	17,46	20,65	28,72	33,95	-4,25	-6,66	-4,00	-22,69
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	5,81	580%	-0,09	-2%	5,10	55%	20,54	22,95	33,85	37,76	18,51	-1,36	-2,65	-20,77
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	Ibovespa	0,40	40%	-6,50	-150%	-6,13	-66%	18,48	19,68	30,39	32,37	-8,89	-5,43	-5,14	-17,89
Itaú FIC FIA Dunamis	Ibovespa	1,33	132%	-7,08	-164%	-3,45	-37%	16,74	20,27	27,53	33,35	-5,04	-4,36	-3,64	-16,84
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	Ibovespa	1,88	187%	-8,36	-193%	-18,41	-199%	20,91	23,18	34,39	38,11	-3,44	-8,21	-4,77	-27,97
Meta FIA Valor	IBrX	-0,89	-89%	-11,71	-271%	-17,68	-191%	25,89	25,59	42,55	42,07	-11,95	-7,08	-7,30	-26,96
Navi FIC FIA Institucional	IDIV	0,80	79%	-9,48	-219%	-5,33	-58%	18,89	19,34	31,07	31,80	-7,89	-5,28	-4,39	-23,36
Occam FIC FIA	Sem bench	1,14	114%	-5,49	-127%	-4,51	-49%	17,40	19,49	28,62	32,06	-4,63	-4,95	-3,84	-19,29
Próprio Capital FIA	Ibovespa	5,43	541%	-7,80	-180%	-17,40	-188%	28,90	26,83	47,59	44,12	7,41	-6,59	-6,32	-28,77
Safra FIC FIA Ações Livre	Ibovespa	1,28	128%	-4,43	-102%	-13,37	-144%	23,36	24,42	38,41	40,15	-4,62	-6,18	-5,90	-21,76
Safra FIC FIA Small Cap PB	SMLL	0,83	83%	-1,44	-33%	-12,67	-137%	25,19	26,90	41,43	44,24	-5,69	-5,27	-6,33	-23,62
SQI FIC FIA	IPCA	0,98	98%	5,00	115%	-	-	40,33	-	66,36	-	1,39	-	-10,41	-
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibovespa	4,57	456%	0,07	2%	5,44	59%	19,63	22,15	32,32	36,43	8,36	-1,38	-3,14	-21,71
Vinci FIA Selection Equities	Ibovespa	1,83	183%	-5,99	-138%	-8,37	-90%	19,74	20,18	32,47	33,19	-3,09	-6,02	-4,29	-21,38
XP FIA Dividendos	Sem bench	3,38	337%	0,27	6%	3,28	35%	16,49	20,38	27,15	33,52	7,75	-2,25	-2,59	-18,29

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>															
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	Ibovespa	-0,62	-62%	2,57	59%	-2,08	-22%	15,15	23,45	24,93	38,57	-2,86	-3,21	-3,43	-15,49
BNP Paribas FIA Access USA Companies	Sem bench	-1,23	-123%	7,92	183%	-1,82	-20%	15,90	30,42	26,15	50,04	-5,87	-2,04	-4,17	-19,44
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	Ibovespa	0,56	55%	0,55	13%	-0,59	-6%	13,17	19,39	21,66	31,90	-0,52	-3,67	-2,75	-15,10
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	Ibovespa	-0,06	-6%	2,96	68%	-1,58	-17%	15,78	23,34	25,96	38,39	-0,23	-3,10	-3,55	-15,20
Genial FIC FIA MS US Growth IE	Sem bench	-6,90	-688%	3,12	72%	-25,69	-277%	21,52	53,32	35,30	87,68	-34,07	-3,33	-8,78	-35,03
Genial MS FIC FIA Global Brands	Sem bench	0,99	99%	2,45	57%	1,28	14%	14,99	25,77	24,67	42,39	1,29	-1,96	-2,91	-18,10
Icatu Vanguarda FOF	Sem bench	-0,95	-95%	-1,02	-24%	-0,59	-6%	12,20	16,75	20,07	27,55	-13,00	-4,43	-2,94	-14,05
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	0,76	76%	5,71	132%	-2,78	-30%	15,82	24,60	26,03	40,46	4,36	-3,17	-3,36	-17,26
Santander Global Equities Master Mult. IE	Sem bench	-0,14	-14%	0,77	18%	-0,00	0%	12,64	20,84	20,80	34,28	-5,85	-3,15	-2,86	-13,35
Western Asset FIA BDR Nível I	Ibovespa	-0,70	-70%	11,16	258%	-1,03	-11%	16,30	28,01	26,82	46,07	-1,62	-2,19	-3,87	-21,13
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	Ibovespa	-1,80	-180%	12,19	282%	-10,48	-113%	16,99	30,15	27,95	49,59	-4,33	-3,99	-4,33	-24,20
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibovespa	-1,71	-170%	13,30	307%	2,93	32%	16,11	37,32	26,48	61,39	-12,63	-0,47	-4,44	-25,51
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>															
Caixa Bolsa Americana Multimercado	SP 500	1,96	196%	10,96	253%	6,40	69%	12,41	22,67	20,43	37,29	16,81	-1,06	-2,28	-15,56
Itaú FIC Private Multimercado SP500	SP 500	2,00	200%	10,98	254%	6,47	70%	12,39	22,61	20,40	37,20	17,07	-1,05	-2,27	-15,53
Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado	SP 500	0,63	62%	3,97	92%	-	-	1,41	-	2,31	-	-22,24	-	-0,15	-
Safra Capital Protegido Bolsa Americana Mult.	CDI	0,99	99%	5,72	132%	-	-	8,10	-	13,34	-	10,14	-	-1,75	-
Safra SP Reais PB Multimercado	SP 500	1,97	197%	10,85	251%	6,28	68%	12,26	22,45	20,19	36,93	16,98	-1,11	-2,24	-15,40
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>															
BTG FIP Economia Real	Sem bench	-0,08	-8%	16,73	387%	-2,67	-29%	60,96	23,40	100,82	38,48	22,14	-3,39	-0,08	-17,19
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	Sem bench	-2,22	-222%	-12,30	-284%	4,85	52%	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>															
BB FII Recebíveis	Sem bench	0,22	22%	4,79	111%	-3,53	-38%	4,11	30,70	6,76	50,45	-2,45	-10,85	-0,27	-39,65
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	Sem bench	10,99	1097%	-3,18	-73%	0,56	6%	33,56	27,35	55,40	44,99	24,61	-3,52	-3,84	-27,70
<b>INDICADORES</b>															
Carteira		1,12	112%	3,28	76%	4,67	50%	4,67	7,10	7,68	11,68	3,98	-6,89	-0,77	-4,49
IPCA		0,61	61%	2,72	63%	4,18	45%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		0,53	53%	2,42	56%	3,83	41%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		0,92	92%	4,20	97%	13,37	144%	0,00	0,02	-	-	-	-	-	-
IRF-M		1,10	110%	5,03	116%	12,91	139%	2,41	3,60	3,97	5,92	6,64	-0,60	-0,39	-2,43
IRF-M 1		0,86	85%	4,23	98%	13,31	144%	0,28	0,40	0,47	0,66	-19,28	-0,87	0,00	-0,04
IRF-M 1+		1,25	125%	5,54	128%	13,07	141%	3,82	5,41	6,28	8,90	7,79	-0,14	-0,74	-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	2,02	202%	6,08	140%	8,78	95%	3,47	5,37	5,72	8,83	27,72	-4,70	-0,49	-3,08
IMA-B 5	0,90	90%	5,33	123%	9,67	104%	1,23	2,51	2,02	4,13	-1,09	-8,28	-0,10	-1,31
IMA-B 5+	3,03	302%	6,75	156%	8,12	88%	5,65	8,47	9,31	13,93	32,52	-3,28	-0,85	-5,32
IMA Geral	1,25	125%	4,92	114%	11,60	125%	1,64	2,49	2,71	4,10	17,55	-3,91	-0,21	-1,30
IDkA 2A	0,71	71%	5,45	126%	9,35	101%	1,67	2,94	2,75	4,83	-10,65	-7,69	-0,22	-1,77
IDkA 20A	5,47	546%	7,81	180%	6,65	72%	10,33	14,73	17,03	24,23	38,03	-2,16	-1,50	-10,92
IGCT	2,20	219%	-5,37	-124%	-4,94	-53%	20,75	21,75	34,15	35,77	6,01	-4,44	-4,54	-19,14
IBrX 50	1,64	164%	-6,25	-144%	-4,09	-44%	21,22	22,01	34,92	36,21	3,63	-4,11	-4,91	-18,97
Ibovespa	2,50	250%	-4,83	-112%	-3,19	-34%	20,28	21,51	33,39	35,38	7,41	-3,97	-4,28	-18,35
<b>META ATUARIAL - IPCA + 4,78% A.A.</b>	<b>1,00</b>		<b>4,33</b>		<b>9,27</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 7,0999% 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 3,60% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,37% 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 11,6796%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,92%, e o IMA-B de 8,83%.

### 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 4,4930%. 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 27,4914% 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 0,4493% e -0,4493% da Meta.

### Sharpe

Quantifica a relação entre a Volatilidade da Carteira e seu retorno excedente a um ativo livre de risco, nesse caso, o CDI. Assim, esse indicador aponta o percentual de rentabilidade que a Carteira teve acima do CDI devido à sua maior exposição ao risco. Logo, quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho da Carteira, enquanto valores negativos significam que o CDI superou a rentabilidade da Carteira no período.

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade 6,8944% 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 0,1122% menor que a do mercado.

### Alfa de Jensen

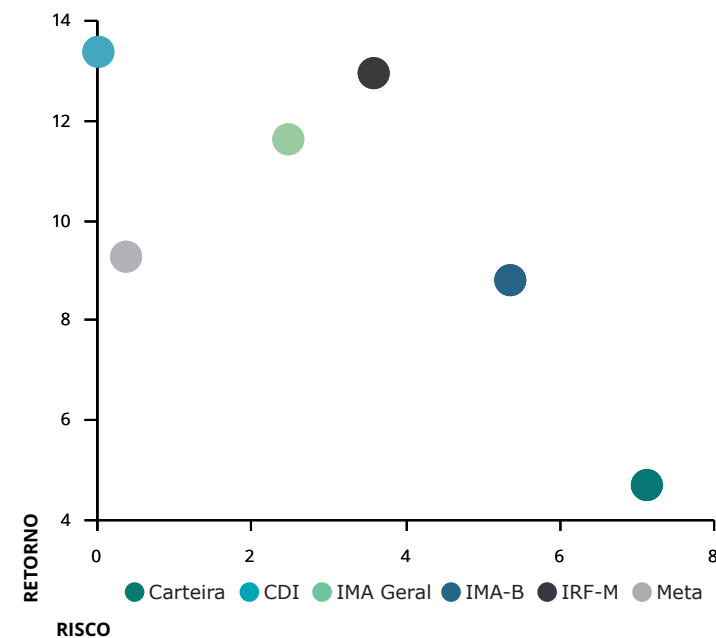
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

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

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	4,6679	5,3661	7,0999
VaR (95%)	7,6809	8,8277	11,6796
Draw-Down	-0,7680	-2,5403	-4,4930
Beta	20,2260	21,6488	27,4914
Tracking Error	0,2940	0,3395	0,4493
Sharpe	3,9845	-8,8360	-6,8944
Treynor	0,0579	-0,1380	-0,1122
Alfa de Jensen	-0,0074	0,0099	-0,0161

## 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.

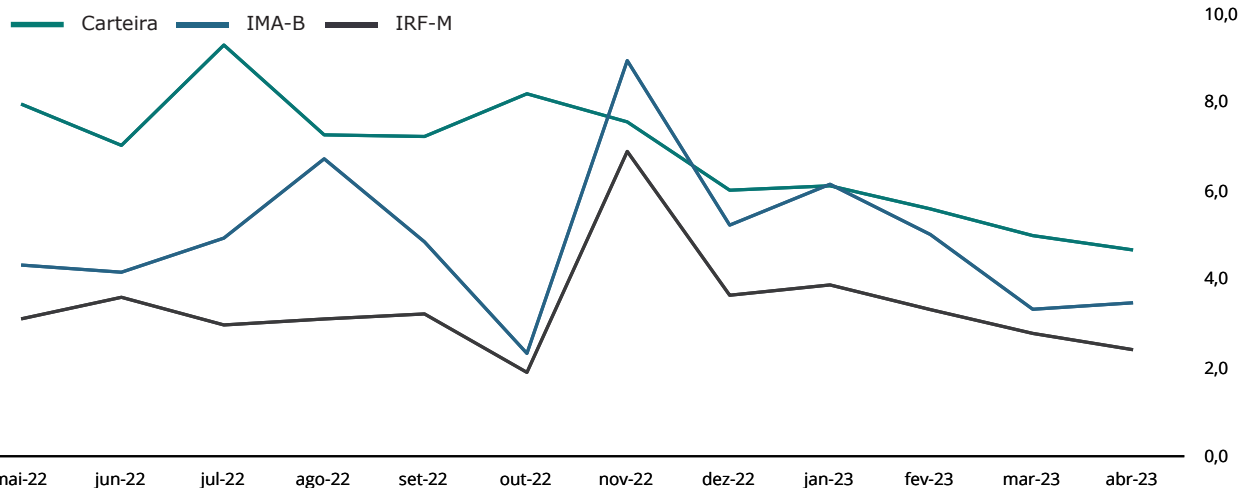
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 33,76% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$1.802.601,31 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$16.387.516,91, equivalente a uma queda de 5,23% 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>33,76%</b>	<b>-1.802.601,31</b>	<b>-0,57%</b>
IMA-B	11,38%	-860.464,36	-0,27%
IMA-B 5	6,23%	-244.925,30	-0,08%
IMA-B 5+	1,80%	-225.056,42	-0,07%
Carência Pós	14,35%	-472.155,22	-0,15%
<b>IMA GERAL</b>	<b>2,88%</b>	<b>-75.795,20</b>	<b>-0,02%</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>0,23%</b>	<b>-96.548,06</b>	<b>-0,03%</b>
<b>FUNDOS PARTICIPAÇÕES</b>	<b>6,55%</b>	<b>-3.090.140,10</b>	<b>-0,99%</b>
<b>FUNDOS DI</b>	<b>27,03%</b>	<b>-1.615.823,75</b>	<b>-0,52%</b>
F. Crédito Privado	3,65%	-5.273,41	-0,00%
Fundos RF e Ref. DI	15,03%	66.179,58	0,02%
Multimercado	8,35%	-1.676.729,92	-0,53%
<b>OUTROS RF</b>	<b>3,23%</b>	<b>20.299,34</b>	<b>0,01%</b>
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>26,32%</b>	<b>-9.726.907,84</b>	<b>-3,10%</b>
Ibov., IBrX e IBrX-50	20,51%	-7.392.944,32	-2,36%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	1,91%	-551.731,43	-0,18%
Small Caps	1,79%	-900.007,21	-0,29%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	2,12%	-882.224,88	-0,28%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>-16.387.516,91</b>	<b>-5,23%</b>

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
4UM Crédito Privado Renda Fixa	28.581.607/0001-21	Geral	D+19	D+20	0,00	Não há	20% exc 104% CDI
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		
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
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
<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
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
<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: 75,45% até 90 dias; 2,52% entre 91 e 180 dias; 15,57% superior a 180 dias; os 6,46% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

## APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
05/04/2023	195.000,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
11/04/2023	500.000,00	Aplicação	4UM Crédito Privado Renda Fixa
11/04/2023	3.599.270,03	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
12/04/2023	500.000,00	Aplicação	Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B
14/04/2023	146.000,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
17/04/2023	1.692.942,51	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos 2030
28/04/2023	214.000,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa

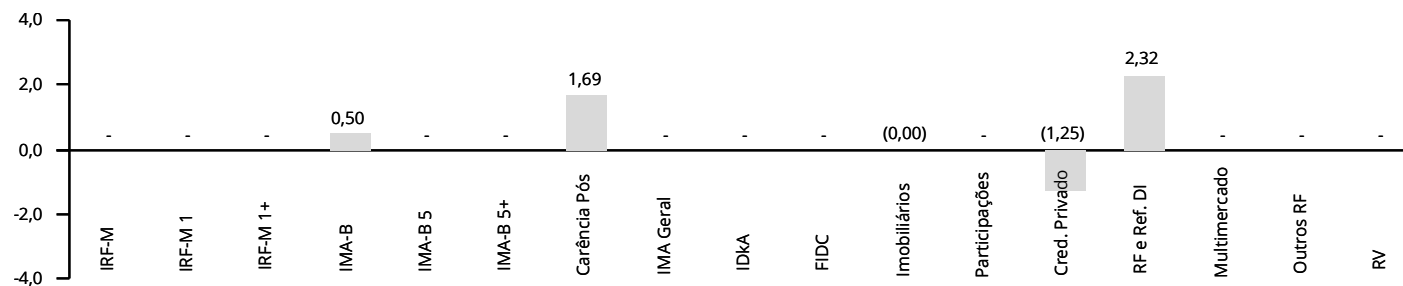
## RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
10/04/2023	234.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
14/04/2023	3.390,68	Proventos	Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11
17/04/2023	900,00	Proventos	BB FII Recebíveis
17/04/2023	1.745.259,47	Rg. Total	BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III
25/04/2023	18.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
26/04/2023	1.580.500,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	6.847.212,54
Resgates	3.582.050,15
Saldo	3.265.162,39

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

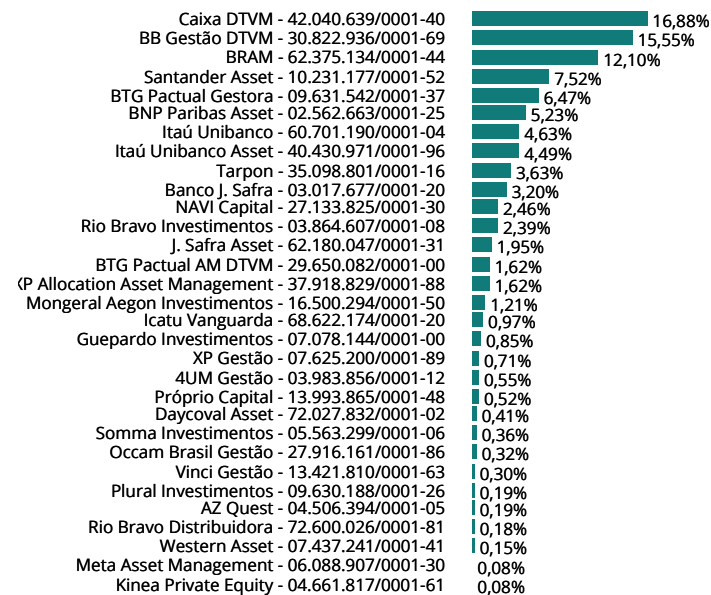


## PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

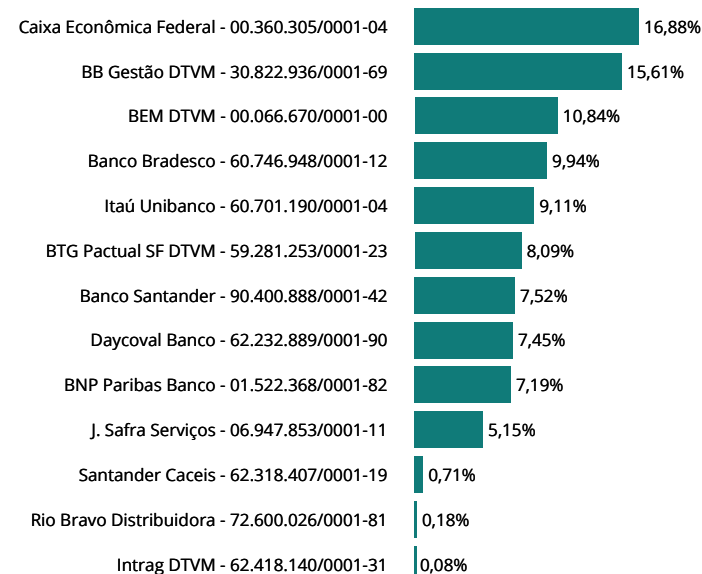
GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
4UM Gestão	03.983.856/0001-12	Não	1.878.387.207,26	0,09	✓
AZ Quest	04.506.394/0001-05	Não	21.274.387.331,74	0,00	✓
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	99.259.533.941,58	0,01	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.464.737.262.686,76	0,00	✓
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	0,12	✓
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	2,62	✓
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	✓

Obs.: Patrimônio em 03/2023, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

## INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS



## INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS





## PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

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>									
4UM Crédito Privado Renda Fixa	28.581.607/0001-21	7, V, b	125.906.369,28	0,16	0,40	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	46.134.096/0001-81	7, I, b	697.140.874,31	2,52	1,13	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	46.134.117/0001-69	7, I, b	759.388.698,58	2,50	1,03	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	5.593.692.224,36	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	4.174.630.090,89	3,97	0,30	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	44.345.590/0001-60	7, I, b	3.440.772.568,93	3,27	0,30	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	47.895.022,75	0,79	5,15	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	8.238.300.404,50	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	679.611.640,94	1,64	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	427.564.580,92	3,44	2,53	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	7.884.712.793,21	3,86	0,15	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	2.482.220.300,09	0,45	0,06	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	05.164.358/0001-73	7, III, a	3.132.192.866,42	3,74	0,37	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	3.560.884.208,43	0,56	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	851.358.792,27	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	3.243.299.039,79	1,45	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	8.356.195.901,98	1,01	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	986.598.596,49	1,80	0,57	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	5.073.029.012,42	0,63	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	121.481.126,96	0,41	1,05	Sim	72.027.832/0001-02	62.232.889/0001-90	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.669.184.906,71	3,52	0,41	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	36.382.532.815,75	3,91	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	575.168.512,68	1,21	0,66	Sim	16.500.294/0001-50	00.066.670/0001-00	✓
Rio Bravo Estratégico IMA-B	49.232.373/0001-87	7, III, a	131.749.357,04	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	542.029.753,00	0,66	0,38	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	292.377.746,18	0,90	0,96	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Santander Crédito Privado Institucional	17.138.474/0001-05	7, V, b	1.605.481.843,43	0,41	0,08	Sim	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
Santander FIC Ativo Renda Fixa	26.507.132/0001-06	7, III, a	279.871.854,23	0,60	0,68	Sim	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
Santander FIC Premium IMA-B	14.504.578/0001-90	7, I, b	520.991.738,43	1,26	0,76	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	1.108.797.401,78	4,81	1,36	Sim	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
Somma Torino Crédito Privado	28.206.220/0001-95	7, V, b	239.262.800,98	0,36	0,47	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	192.146.648,84	0,39	0,63	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
AZ Quest FIC FIA	07.279.657/0001-89	8, I	252.378.300,29	0,19	0,24	Sim	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
BNP Paribas FIA Small Caps	11.108.013/0001-03	8, I	235.363.024,28	0,47	0,62	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
BNP Paribas FIA Strategie	32.203.262/0001-40	8, I	16.591.927,70	0,23	4,29	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
BNP Paribas FIC FIA Action	12.239.939/0001-92	8, I	161.998.756,37	1,71	3,31	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	8, I	708.501.591,03	0,71	0,32	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, I	401.570.353,90	1,44	1,13	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, I	1.267.736.973,94	1,17	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	497.437.394,67	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	569.425.779,38	1,48	0,82	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	197.123.591,13	0,85	1,35	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, I	665.799.937,26	0,82	0,38	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	8, I	1.494.739.801,78	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	346.222.091,08	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	194.630.524,02	0,08	0,13	Sim	06.088.907/0001-30	62.232.889/0001-90	✓
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	8, I	602.456.729,37	2,46	1,28	Sim	27.133.825/0001-30	00.066.670/0001-00	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	844.988.648,15	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	65.144.900,30	0,52	2,50	Sim	13.993.865/0001-48	62.232.889/0001-90	✓
Safra FIC FIA Ações Livre	32.666.326/0001-49	8, I	166.662.105,41	0,47	0,89	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC FIA Small Cap PB	16.617.446/0001-08	8, I	36.834.662,07	0,60	5,14	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
SQI FIC FIA	48.181.725/0001-50	8, I	24.919.373,21	2,52	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	592.191.572,33	1,11	0,59	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
Vinci FIA Selection Equities	15.603.945/0001-75	8, I	487.310.997,27	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	280.031.462,76	0,71	0,80	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	646.576.529,85	0,76	0,37	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BNP Paribas FIA Access USA Companies	11.147.668/0001-82	9, II	159.968.550,40	1,11	2,17	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	28.702.214,33	0,52	5,67	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	21.321.454/0001-34	9, III	114.881.313,63	0,99	2,71	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	169.399.432,35	0,06	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	122.835.240,67	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	51.997.048,43	0,16	0,96	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
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>									
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	9, III	783.726.940,09	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	817.335.946,81	0,43	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	1.378.896.434,40	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	220.150.848,69	0,45	0,64	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	626.774.700,76	1,17	0,58	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	1.620.180.004,79	4,33	0,84	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	10, I	1.108.941.852,72	0,39	0,11	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado	44.602.881/0001-96	10, I	214.885.538,16	1,33	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	41.584.747,70	1,95	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	549.456.436,42	0,34	0,20	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	2.957.301.604,17	6,47	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	70.246.530,43	0,08	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	31.630.066,51	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	766.230.804,16	0,18	0,07	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	114.533.681,71	36,52	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, a	-	0,00	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, b	114.533.681,71	36,52	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓ 100,0 ✓
7, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
7, III	47.518.419,31	15,15	70,0	✓ 70,0 ✓
7, III, a	47.518.419,31	15,15	70,0	✓ 70,0 ✓
7, III, b	-	0,00	70,0	✓ 70,0 ✓
7, IV	10.141.306,48	3,23	20,0	✓ 20,0 ✓
7, V	11.434.406,80	3,65	25,0	✓ 25,0 ✓
7, V, a	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
7, V, b	11.434.406,80	3,65	10,0	✓ 10,0 ✓
7, V, c	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
<b>ART. 7</b>	<b>183.627.814,30</b>	<b>58,55</b>	<b>100,0</b>	<b>✓ 100,0 ✓</b>
8, I	63.259.510,41	20,17	40,0	✓ 40,0 ✓
8, II	-	0,00	40,0	✓ 40,0 ✓
<b>ART. 8</b>	<b>63.259.510,41</b>	<b>20,17</b>	<b>40,0</b>	<b>✓ 40,0 ✓</b>
9, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
9, II	12.631.054,30	4,03	10,0	✓ 10,0 ✓
9, III	6.658.694,77	2,12	10,0	✓ 10,0 ✓
<b>ART. 9</b>	<b>19.289.749,07</b>	<b>6,15</b>	<b>10,0</b>	<b>✓ 10,0 ✓</b>
10, I	26.183.378,91	8,35	10,0	✓ 10,0 ✓
10, II	20.535.449,99	6,55	5,0	✗ 5,0 ✗
10, III	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
<b>ART. 10</b>	<b>46.718.828,90</b>	<b>14,90</b>	<b>15,0</b>	<b>✓ 15,0 ✓</b>
<b>ART. 11</b>	<b>732.836,14</b>	<b>0,23</b>	<b>10,0</b>	<b>✓ 10,0 ✓</b>
<b>ART. 12</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>10,0</b>	<b>✓ 10,0 ✓</b>
<b>ART. 8, 10 E 11</b>	<b>110.711.175,45</b>	<b>35,30</b>	<b>40,0</b>	<b>✓ 40,0 ✓</b>
<b>PATRIMÔNIO INVESTIDO</b>	<b>313.628.738,82</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 artigo (10, II).
- ✗ Desenquadrada em relação à Política de Investimento vigente, no que se refere ao total do artigo (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.

Abril foi um mês relativamente calmo no cenário global em comparação a março. No Brasil, a conjuntura econômica continua apresentando resistência quanto à queda da inflação, apesar da taxa Selic permanecer em um patamar acima da taxa de juros neutra.

Nos Estados Unidos da América (EUA), a divulgação do Livro Bege do Federal Reserve (Fed) evidenciou a falta de variações relevantes na conjuntura econômica entre março e abril. O destaque do texto foi o aperto de crédito pelos bancos, fruto do aumento da incerteza e preocupação a respeito da liquidez financeira, após a falência de dois bancos regionais e da aquisição conturbada do Credit Suisse pelo Banco da Suíça. O relatório Payroll divulgou a criação de 236 mil empregos e redução da taxa de desemprego para 3,5%. Apesar da resiliência da força de trabalho, os dados vieram abaixo do esperado e acalmaram os investidores com um arrefecimento da média salarial. A atenção permaneceu também sobre o Índice de Preços para Despesas com Consumo Pessoal (PCE) que, em março, subiu 0,1%, acumulando alta de 4,2% no ano. O resultado anual é menor do que o verificado em fevereiro, de 5,1%, mas continua a preocupar dada a persistência da pressão inflacionária sobre os núcleos.

A ata do Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) deixou clara a preocupação sobre o mercado de trabalho e a inflação. Em adição, a situação da falência de bancos regionais contribuiu para a decisão de elevação em 0,25 p.p. nos juros americanos. Existe a perspectiva de outra elevação de mesma magnitude em maio e, caso concretizada, a nova taxa estaria em nível considerado suficiente para trazer a inflação à meta. A estratégia de aperto monetário, adotada desde o ano passado, trouxe efeitos mais intensos na economia real. A preliminar do Produto Interno Bruto (PIB) dos Estados Unidos mostrou um crescimento em base anualizada de 1,1% no primeiro trimestre de 2023, uma desaceleração significativa em relação ao crescimento de 2,6% no quarto trimestre de 2022.

Em análise, o crescimento do PIB no primeiro trimestre foi resultado do crescimento do consumo, aumento da renda e queda dos investimentos. No entanto, a perspectiva é de que o crescimento da economia americana fique aquém do potencial, mas sem possibilidade de uma recessão intensa, uma vez que o mercado de trabalho segue resiliente.

No campo político americano, destaque para a aprovação na Câmara dos Representantes do projeto de lei que visa a elevação do teto da dívida, condicionada a cortes profundos nos gastos do governo. Os democratas foram contrários às condições impostas pelo projeto e, por isso, ele deverá encontrar maior resistên-

cia no Senado, casa com maioria democrata. Atualmente, os Estados Unidos estão utilizando manobras contábeis para evitar a violação do teto e permanece o risco de o país não pagar suas dívidas e configurar um estado de default.

A economia da Zona do Euro sugere uma menor possibilidade de recessão neste ano. O aumento da atividade econômica em março foi um reflexo principalmente do crescimento do setor de serviços. Enquanto o Índice de Atividade dos Gerentes de Compras (PMI) industrial mostrou um resultado enfraquecido, com recuo de 48,5 em fevereiro para 47,3 em março, o PMI de serviços registrou alta de 55,0 em março, ante 52,7 em fevereiro. O setor de serviços foi um dos fatores de maior impacto na inflação e os membros do Banco Central Europeu (BCE) devem considerar essa persistência inflacionária na tomada de decisão sobre novos aumentos nas taxas de juros.

Sobre a preliminar do PIB, houve crescimento de 1,3% no primeiro trimestre do ano, um desaquecimento quando comparado ao resultado anterior de 1,8%. A situação é justificada pelo aumento do custo de vida, aperto na política monetária e menor nível de confiança econômica por parte dos agentes do mercado. À medida que o BCE mantém a estratégia de uma política monetária contracionista, não são observadas possibilidades de recuperação econômica, com revisão de crescimento próximo de 1,0% em 2023.

Sobre a China, a economia mostrou uma tendência de forte crescimento, com aumento nas expectativas de uma recuperação econômica. No primeiro trimestre de 2023 o PIB cresceu 4,5%, ante mesmo período de 2022, a produção industrial aumentou 3,9%, o varejo avançou 10,6% e serviços aumentou 5,4%. Os resultados positivos se devem às políticas eficazes de crescimento e à recuperação das cadeias industriais e de suprimentos no país.

Tanto o Índice de Preços do Consumidor (CPI), quanto o Índice de Preços do Produtor (PPI) apresentaram queda e mostraram a persistência de uma demanda doméstica enfraquecida. Na comparação anual, o CPI ficou em 0,7% ante 1,0% em fevereiro e o PPI ficou em -2,5% ante -1,4% em fevereiro. O relatório de inflação da China sugere que sua economia passa por um momento de desinflação e que existe maior espaço para uma flexibilização da política monetária para impulsionar a demanda. A perspectiva é de que se mantenham inalteradas as taxas de juros chinesas, dado o cenário de produção e inflação para o ano de 2023.

No Brasil, o Ministro da Fazenda, Fernando Haddad, ficou encarregado de promover esclarecimentos sobre o novo arcabouço fiscal. As pautas se concentraram

no montante necessário para sustento das metas estabelecidas na possível nova âncora fiscal e na correção de distorções no sistema tributário. Contudo, incertezas a respeito da impunidade sobre o não cumprimento de metas da nova âncora sugerem algumas alterações durante a tramitação no Poder Legislativo.

Além disso, o projeto de Lei de Diretrizes Orçamentárias (LDO) de 2024 foi apresentado pela Ministra do Planejamento e Orçamento, Simone Tebet. A LDO foi construída sobre dois cenários, um projeto baseado na atual regra fiscal e outro sobre o novo projeto de arcabouço. Tebet deixou evidente que a LDO será capaz de cumprir com as despesas somente com a nova regra tramitada e que, se for aprovada ainda no atual regime de gastos, haveria despesas fora do limite do teto de gastos.

No campo monetário, o presidente do Banco Central, Roberto Campos Neto, precisou defender o atual nível de juros no país e não sinalizou um prazo para o processo de queda da taxa Selic. Os argumentos se basearam nos núcleos de inflação elevados, na piora das expectativas de inflação, ao crédito direcionado e aos subsídios de juros em alguns setores. A perspectiva é de que os membros da autoridade monetária sigam um viés mais técnico, trabalhando para trazer a inflação para a meta da forma mais suave possível, isto é, evitando uma recessão profunda e a corrosão do poder de compra da população.

Os indicadores econômicos divulgados no mês revelam os efeitos mais intensos do aperto monetário. O IBC-Br, considerado como prévia do PIB, apresentou queda de 0,04% em janeiro, retração maior do que esperado. O setor de varejo e da indústria caíram, respectivamente, 0,1% e 0,2% na passagem de janeiro para fevereiro. Por outro lado, o volume de serviços cresceu 1,1% e retrata a pressão sobre os preços desse setor, fator preocupante, pois contribui para a persistência de núcleos de inflação elevados.

Ademais, o Novo CAGED informou a criação de 195.171 de empregos em março, com destaque para o setor de serviços que registrou cerca de 63% dos novos postos de trabalho. No entanto, o salário médio de admissão apresentou queda de 1,51% no período. A taxa de desocupação encerrou o primeiro trimestre de 2023 em 8,8%, um aumento de 0,9 p.p. na comparação com o trimestre anterior.

Em abril os mercados mostraram alívio, com ganhos na renda fixa e variável. Os juros futuros tiveram queda, auferindo ganhos para benchmarks curtos e longos. O Ibovespa acompanhou o movimento do exterior e subiu 2,5% no mês. Por fim, no câmbio, o Real ganhou espaço frente ao dólar.

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

<b>Ata nº</b>	10/2023
<b>Data:</b>	24/04/2023, às 19:15h
<b>Lista de Participantes:</b>	Roberto Miguel Celezinski Rodrigo Lopes da Silva Nerozilda Pinheiro Ferreira

**Pauta do dia:**

1. Leitura e aprovação da Ata da 9ª reunião realizada em Março/2023;
2. Análise e deliberação dos documentos relacionados da Prestação de Contas do mês de Março/2023;
3. Análise e revisão anual conforme previsão legal e aprovação de alterações (se houver) do Regimento Interno do Conselho Fiscal;

**Ata do mês anterior:**

1. Realizada a leitura da Ata da 9ª reunião referente ao mês de Março/2023, sendo APROVADA.

**Documentação contábil e financeira:**

1. Analisada e APROVADA toda a documentação relacionada à Prestação de Contas do mês de Março/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 Março/2023 enviado pelo Comitê de Investimentos, com parecer FAVORÁVEL.

**Outros Assuntos:**

1. Analisado, discutido e APROVADO o Regimento Interno deste Conselho Fiscal, com alterações pertinentes, necessárias a readequação à legislação atual e outros melhoramentos.

Navegantes-SC, 24 de abril 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**



## PARECER DO RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

**Competência: MARÇO/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 **MARÇO/2023**, considerando os aspectos, informações e considerações contidas na documentação encaminhada pela Assessoria Financeira.

Navegantes, 24 de abril de 2023.

Secretário do Conselho Fiscal  
**Rodrigo Lopes da Silva**

Presidente do Conselho Fiscal  
**Roberto Miguel Celezinski**

**Nerozilda P. Ferreira**  
Membro do Comitê de Investimentos  
**Nerozilda Pinheiro Ferreira**