

**Parecer do Comitê de Investimentos**  
**Competência: maio/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 **maio/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 (6,35% 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, 27 de junho 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  
**Gisele de Oliveira Fernandes**

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



Datas e horários baseados no fuso horário (GMT -3:00) em Brasília, Brasil  
**Sincronizado com o NTP.br e Observatório Nacional (ON)**  
Certificado de assinatura gerado em 28/06/2023 às 15:09:17 (GMT -3:00)

## Parecer 2023 05

ID única do documento: #ad863ec2-96d4-4a90-812d-08d572eb2267

Hash do documento original (SHA256): c622c8d84b96afdccd03d14a439f66ba9baf1d7414ce32cd91fa510060cbadd7

Este Log é exclusivo ao documento número #ad863ec2-96d4-4a90-812d-08d572eb2267 e deve ser considerado parte do mesmo, com os efeitos prescritos nos Termos de Uso.

## Assinaturas (4)

- ✓ **Alessandra Cristina Hoehn (Participante)**  
Assinou em 28/06/2023 às 15:10:58 (GMT -3:00)
- ✓ **Gisele de Oliveira Fernandes (Participante)**  
Assinou em 28/06/2023 às 15:19:19 (GMT -3:00)
- ✓ **Igor Fretta Nogueira de Lima (Participante)**  
Assinou em 28/06/2023 às 18:10:49 (GMT -3:00)
- ✓ **Rafael Castro (Participante)**  
Assinou em 28/06/2023 às 15:10:37 (GMT -3:00)

## Histórico completo

### Data e hora

28/06/2023 às 15:10:58  
(GMT -3:00)

### Evento

Alessandra Cristina Hoehn (Autenticação: e-mail  
alessandra.hoehn@navegantesprev.sc.gov.br; IP: 201.55.107.181)  
assinou. Autenticidade deste documento poderá ser verificada em <https://verificador.contraktor.com.br>. Assinatura com validade jurídica conforme  
MP 2.200-2/01, Art. 10º, §2.

**Data e hora**

28/06/2023 às 15:19:19  
(GMT -3:00)

**Evento**

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>. Assinatura com validade jurídica conforme MP 2.200-2/01, Art. 10o, §2.

28/06/2023 às 15:09:17  
(GMT -3:00)

Rafael Castro solicitou as assinaturas.

28/06/2023 às 15:10:37  
(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>. Assinatura com validade jurídica conforme MP 2.200-2/01, Art. 10o, §2.

28/06/2023 às 18:10:49  
(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>. Assinatura com validade jurídica conforme MP 2.200-2/01, Art. 10o, §2.

# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS MAIO - 2023



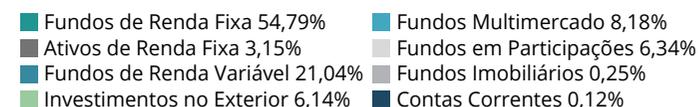
**Instituto de Previdência Social do Município de Navegantes - SC**



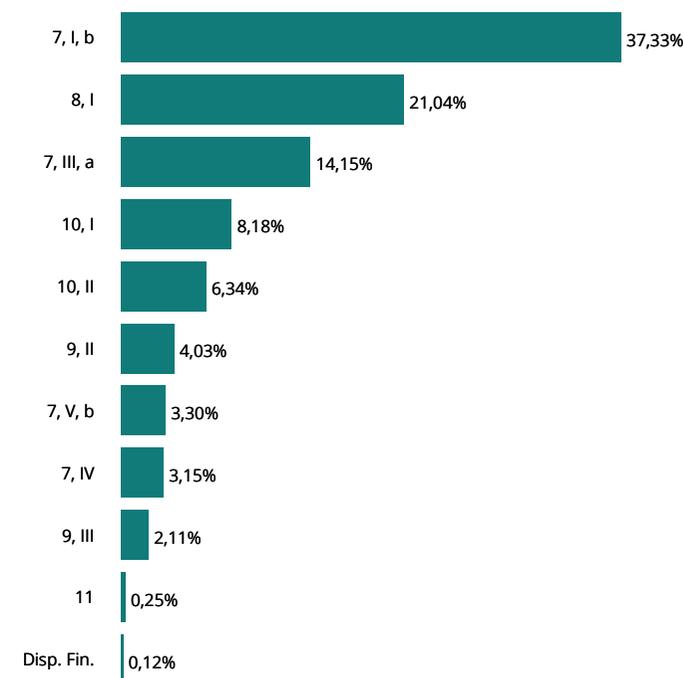
Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	7
Rentabilidade da Carteira (em %)	10
Rentabilidade e Risco dos Ativos	11
Análise do Risco da Carteira	15
Liquidez e Custos das Aplicações	17
Movimentações	20
Enquadramento da Carteira	21
Comentários do Mês	27

ATIVOS	%	MAIO	ABRIL
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>54,8%</b>	<b>178.576.758,85</b>	<b>173.486.507,82</b>
4UM Crédito Privado Renda Fixa	0,3%	1.010.318,24 ▲	502.780,12
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	2,4%	7.800.350,45 ▼	7.896.798,35
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	2,5%	8.057.394,92	7.834.873,61
BB Previdenciário Títulos Públicos 2035	4,0%	12.972.762,09 ▲	-
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	2,5%	8.169.437,87	7.964.276,00
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	0,0%	- ▼	12.446.959,28
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	3,1%	10.246.609,97	10.247.531,24
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	0,8%	2.526.725,39	2.468.616,52
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	0,4%	1.293.616,06	1.278.866,68
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	1,6%	5.272.024,51	5.158.987,16
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	3,4%	11.066.308,69	10.796.156,85
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	3,9%	12.755.774,80 ▲	12.113.824,19
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	0,4%	1.427.816,82	1.406.100,39
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	2,8%	9.236.528,15 ▼	11.715.493,04
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	0,5%	1.745.911,46	1.746.074,01
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	2,7%	8.814.767,55 ▲	4.847.814,41
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	1,4%	4.677.746,22	4.562.122,51
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	1,0%	3.178.216,56	3.158.301,86
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	1,8%	5.879.748,25	5.654.429,63
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	0,6%	2.002.063,46	1.966.565,90
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,4%	1.281.202,67	1.272.693,94
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	3,4%	11.200.866,11	11.035.946,68
Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa	0,0%	- ▼	12.275.999,51
Itaú Renda Fixa NTN-B 2027	3,8%	12.388.385,54 ▲	-
Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo	1,2%	3.814.451,39	3.786.654,20
Rio Bravo Estratégico IMA-B	1,0%	3.188.893,58	3.129.169,61
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	0,6%	2.079.416,23	2.055.425,92
Safra FIC Institucional IMA-B	0,9%	2.888.800,59	2.813.022,28
Santander Crédito Privado Institucional	0,0%	- ▼	1.284.249,26
Santander FIC Ativo Renda Fixa	0,6%	1.926.274,33	1.896.382,11
Santander FIC Premium IMA-B	1,6%	5.356.605,78 ▲	3.953.049,65
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	4,7%	15.181.385,01	15.097.012,68

## POR SEGMENTO



## POR TIPO DE ATIVO



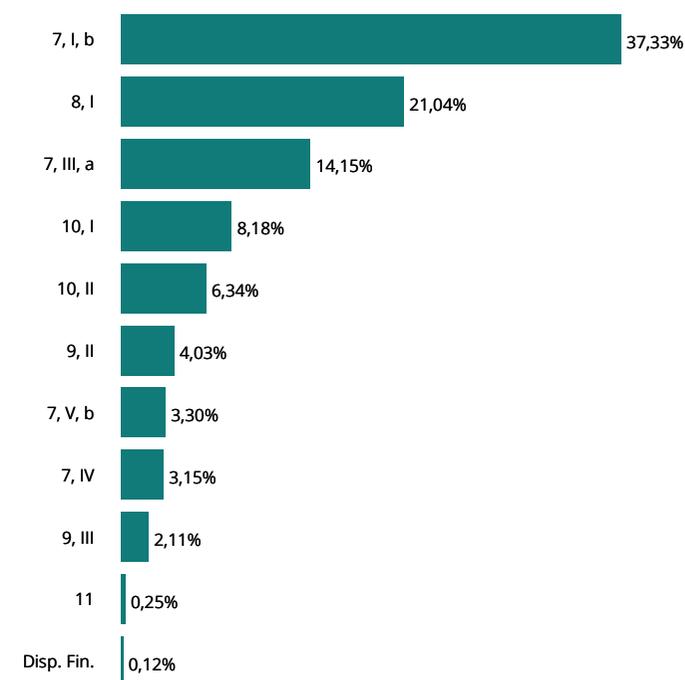
ATIVOS	%	MAIO	ABRIL
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>54,8%</b>	<b>178.576.758,85</b>	<b>173.486.507,82</b>
Somma Torino Crédito Privado	0,3%	1.136.356,16	1.120.330,23
<b>ATIVOS DE RENDA FIXA</b>	<b>3,1%</b>	<b>10.253.925,28</b>	<b>10.141.306,48</b>
Letra Financeira BTG 01/09/2032 - IPCA + 7,65	0,3%	989.577,42	979.945,78
Letra Financeira CNH 28/09/2028 - IPCA + 7,60	0,1%	176.039,21	174.288,62
Letra Financeira Daycoval 02/03/2033 - IPCA + 7,76	1,3%	4.164.343,30	4.112.734,43
Letra Financeira Daycoval 24/02/2032 - IPCA + 7,41	0,3%	1.041.619,27	1.029.097,62
Letra Financeira Daycoval 24/02/2033 - IPCA + 7,46	0,3%	1.041.744,32	1.029.179,35
Letra Financeira Votorantim 16/06/2027 - IPCA + 7,50	0,9%	2.840.601,76	2.816.060,68
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>21,0%</b>	<b>68.566.189,18</b>	<b>63.259.510,41</b>
4UM FIA Marlim Dividendos	0,4%	1.254.306,90	1.208.356,62
AZ Quest FIC FIA	0,2%	606.290,49	594.109,43
BNP Paribas FIA Small Caps	0,5%	1.605.309,52	1.465.174,57
BNP Paribas FIA Strategie	0,2%	753.209,30	711.435,41
BNP Paribas FIC FIA Action	1,7%	5.553.749,23	5.370.236,09
Bradesco FIA MID Small Cap	0,8%	2.456.866,33	2.240.548,17
Bradesco FIA Selection	1,5%	4.786.702,48	4.520.116,91
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	1,2%	3.957.203,66	3.683.278,26
Caixa FIC FIA Ações Livre	0,3%	1.109.526,95	1.044.745,11
Caixa FIC FIA Multigestor	1,5%	4.931.156,26	4.645.316,35
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,9%	2.951.585,54	2.655.103,38
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	0,8%	2.639.687,49	2.559.117,25
Itaú FIC FIA Dunamis	0,2%	572.255,38	568.644,20
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	1,1%	3.653.275,44	3.471.453,31
Meta FIA Valor	0,1%	274.337,02	261.830,90
Navi FIC FIA Institucional	2,5%	8.090.609,44	7.708.377,99
Occam FIC FIA	0,3%	1.005.353,34	1.000.966,23
Próprio Capital FIA	0,6%	1.816.896,96	1.626.388,45
Safra FIC FIA Ações Livre	0,5%	1.567.927,05	1.475.863,52
Safra FIC FIA Small Cap PB	0,6%	2.097.783,27	1.893.293,53
SQI FIC FIA	3,0%	9.643.717,13	7.914.509,83
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	1,2%	3.932.106,96	3.471.172,16
Vinci FIA Selection Equities	0,3%	989.030,01	941.753,82

## POR SEGMENTO



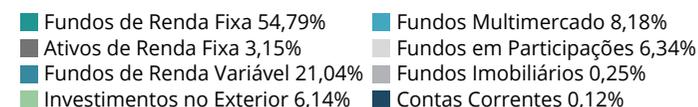
- Fundos de Renda Fixa 54,79%
- Fundos de Renda Variável 21,04%
- Ativos de Renda Fixa 3,15%
- Investimentos no Exterior 6,14%
- Fundos Multimercado 8,18%
- Fundos em Participações 6,34%
- Fundos Imobiliários 0,25%
- Contas Correntes 0,12%

## POR TIPO DE ATIVO

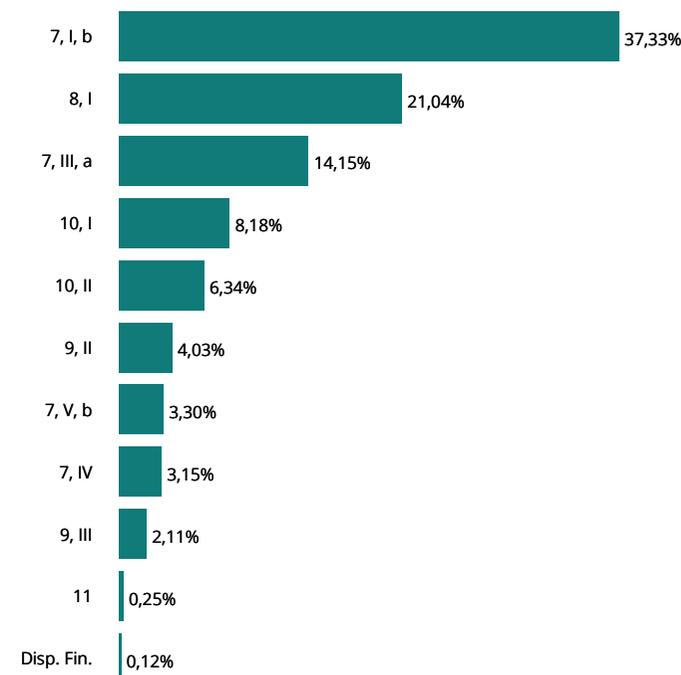


ATIVOS	%	MAIO	ABRIL
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>21,0%</b>	<b>68.566.189,18</b>	<b>63.259.510,41</b>
XP FIA Dividendos	0,7%	2.317.303,03	2.227.718,92
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>6,1%</b>	<b>20.011.289,19</b>	<b>19.289.749,07</b>
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	0,8%	2.447.462,11	2.375.301,17
BNP Paribas FIA Access USA Companies	1,1%	3.664.748,37	3.478.505,50
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	0,5%	1.610.508,52	1.628.192,49
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	1,0%	3.210.960,00	3.112.300,78
Genial FIC FIA MS US Growth IE	0,1%	228.087,13	202.413,50
Genial MS FIC FIA Global Brands	0,1%	400.179,14	405.932,31
Icatu Vanguarda FOF	0,2%	497.232,43	497.853,20
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	0,2%	723.112,91	710.952,64
Santander Master Global Equities Mult. IE	0,4%	1.356.240,62	1.342.319,05
Western Asset FIA BDR Nível I	0,2%	492.779,21	460.140,18
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	0,5%	1.470.068,24	1.416.142,26
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1,2%	3.909.910,51	3.659.695,99
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>8,2%</b>	<b>26.667.230,15</b>	<b>26.183.378,91</b>
Caixa Bolsa Americana Multimercado	4,2%	13.750.158,80	13.585.551,56
Itaú FIC Private Multimercado SP500	0,4%	1.239.928,50	1.226.171,80
Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado	1,3%	4.236.848,82	4.178.196,06
Safra Capital Protegido Bolsa Americana Mult.	1,9%	6.350.339,40	6.115.404,06
Safra SP Reais PB Multimercado	0,3%	1.089.954,63	1.078.055,43
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>	<b>6,3%</b>	<b>20.660.883,23</b>	<b>20.535.449,99</b>
BTG FIP Economia Real	6,2%	20.257.777,36	20.278.136,69
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	0,1%	403.105,87	257.313,30
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>0,2%</b>	<b>805.887,49</b>	<b>732.836,14</b>
BB FII Recebíveis	0,1%	184.522,47	183.362,70
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	0,2%	621.365,02	549.473,44
<b>CONTAS CORRENTES</b>	<b>0,1%</b>	<b>404.019,71</b>	<b>59.700,84</b>
Banco do Brasil	0,0%	-	53.216,96
BNP Paribas	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,0%	-	-

## POR SEGMENTO



## POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	MAIO	ABRIL
<b>CONTAS CORRENTES</b>	<b>0,1%</b>	<b>404.019,71</b>	<b>59.700,84</b>
Caixa Econômica Federal	0,1%	404.019,71	6.483,87
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%	-	0,01
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>100,0%</b>	<b>325.946.183,08</b>	<b>313.688.439,66</b>

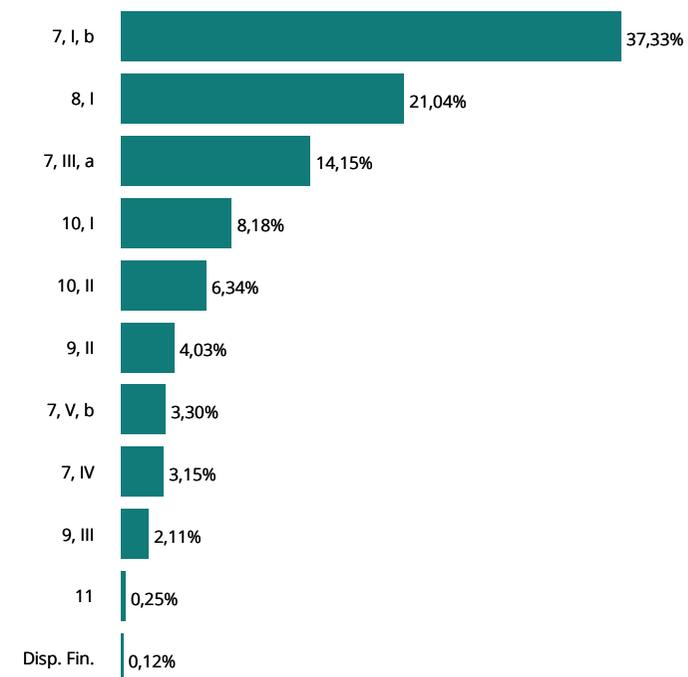
▲ Entrada de Recursos    
 ▲ Nova Aplicação    
 ▼ Saída de Recursos    
 ▼ Resgate Total

## POR SEGMENTO



■ Fundos de Renda Fixa 54,79%    
 ■ Fundos Multimercado 8,18%  
■ Ativos de Renda Fixa 3,15%    
 ■ Fundos em Participações 6,34%  
■ Fundos de Renda Variável 21,04%    
 ■ Fundos Imobiliários 0,25%  
■ Investimentos no Exterior 6,14%    
 ■ Contas Correntes 0,12%

## 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>2.868.164,04</b>		<b>10.503.964,38</b>
4UM Crédito Privado Renda Fixa	-	-	-	2.780,12	7.538,12		<b>10.318,24</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	121.823,04		<b>493.127,46</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	-	-	24.735,20	117.195,90	222.521,31		<b>364.452,41</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos 2035	-	-	-	-	174.394,79		<b>174.394,79</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(1.204,08)	156.348,29	198.007,24	156.334,54	205.161,87		<b>714.647,86</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	178.533,35	110.469,91	144.308,40	117.226,04	79.320,12		<b>629.857,82</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	135.896,55	132.994,14	128.215,37	52.282,33	(921,27)		<b>448.467,12</b>
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	(1.709,03)	28.410,23	56.958,78	45.650,40	58.108,87		<b>187.419,25</b>
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	10.722,90	10.055,77	14.766,58	11.481,45	14.749,38		<b>61.776,08</b>
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	27.915,23	44.774,56	102.726,88	70.135,35	113.037,35		<b>358.589,37</b>
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	(2.447,31)	121.960,87	259.233,51	207.582,51	270.151,84		<b>856.481,42</b>
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	103.561,38	84.789,90	133.306,03	107.630,02	141.950,61		<b>571.237,94</b>
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	(5.548,24)	1.115,58	11.381,12	9.551,17	21.716,43		<b>38.216,06</b>
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	49.622,50	42.054,29	113.500,93	104.335,21	122.765,08		<b>432.278,01</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	10.429,59	10.190,57	11.022,75	8.902,57	(162,55)		<b>40.382,93</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	-	-	23.462,45	89.351,96	196.953,14		<b>309.767,55</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	(3.958,09)	186.021,54	115.422,05	90.111,30	115.623,71		<b>503.220,51</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	41.255,18	42.305,64	46.195,48	27.713,06	19.914,70		<b>177.384,06</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(67.762,55)	59.450,22	193.746,77	163.324,70	225.318,62		<b>574.077,76</b>
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	84.239,70	49.894,51	43.628,17	17.019,80	35.497,56		<b>230.279,74</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	8.508,73		<b>65.327,97</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	164.919,43		<b>606.909,76</b>
Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa	128.570,58	108.953,44	138.958,55	108.129,57	76.883,84		<b>561.495,98</b>
Itaú Renda Fixa NTN-B 2027	-	-	-	-	35.502,19		<b>35.502,19</b>
Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo	(18.248,93)	(3.220,35)	23.275,16	12.584,15	27.797,19		<b>42.187,22</b>
Rio Bravo Estratégico IMA-B	-	14.423,94	58.801,74	55.943,93	59.723,97		<b>188.893,58</b>
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	-	-	11.353,16	18.997,30	23.990,31		<b>54.340,77</b>
Safra FIC Institucional IMA-B	5.562,92	33.146,50	70.908,40	60.375,88	75.778,31		<b>245.772,01</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	3.653,69		<b>25.179,89</b>

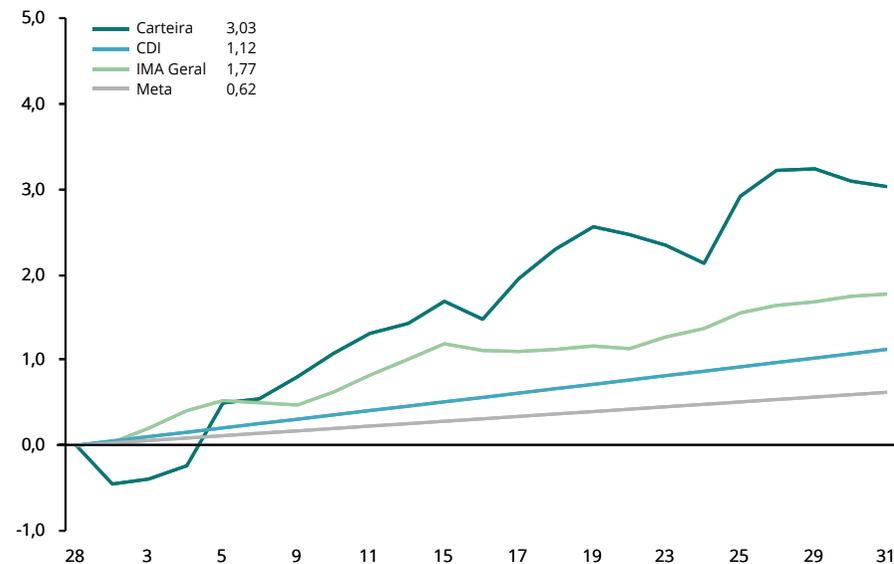
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>1.114.438,89</b>	<b>1.785.405,16</b>	<b>2.621.008,13</b>	<b>2.114.948,16</b>	<b>2.868.164,04</b>		<b>10.503.964,38</b>
Santander FIC Ativo Renda Fixa	14.235,93	16.827,80	24.342,21	17.501,23	29.892,22		<b>102.799,39</b>
Santander FIC Premium IMA-B	(1.257,87)	47.043,65	99.606,55	77.716,83	115.653,18		<b>338.762,34</b>
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	197.433,21	202.055,75	219.672,54	132.716,66	84.372,33		<b>836.250,49</b>
Somma Torino Crédito Privado	1.108,51	(1.528,13)	5.636,41	7.349,03	16.025,93		<b>28.591,75</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>112.618,80</b>		<b>417.028,78</b>
Letra Financeira BTG 01/09/2032 - IPCA + 7,65	-	4.975,90	14.391,56	14.747,95	9.631,64		<b>43.747,05</b>
Letra Financeira CNH 28/09/2028 - IPCA + 7,60	-	480,32	2.750,15	2.431,71	1.750,59		<b>7.412,77</b>
Letra Financeira Daycoval 02/03/2033 - IPCA + 7,76	-	-	62.048,57	50.685,86	51.608,87		<b>164.343,30</b>
Letra Financeira Daycoval 24/02/2032 - IPCA + 7,41	-	1.034,83	16.567,12	11.495,67	12.521,65		<b>41.619,27</b>
Letra Financeira Daycoval 24/02/2033 - IPCA + 7,46	-	1.037,70	16.611,23	11.530,42	12.564,97		<b>41.744,32</b>
Letra Financeira Votorantim 16/06/2027 - IPCA + 7,50	-	12.098,56	42.275,90	39.246,53	24.541,08		<b>118.162,07</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>5.306.678,77</b>		<b>1.214.521,80</b>
4UM FIA Marlim Dividendos	47.836,96	(78.617,80)	(4.719,67)	31.016,58	45.950,28		<b>41.466,35</b>
AZ Quest FIC FIA	23.592,32	(47.516,76)	(24.361,20)	12.347,26	12.181,06		<b>(23.757,32)</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	140.134,95		<b>62.894,74</b>
BNP Paribas FIA Strategie	16.300,12	(39.225,02)	(12.402,38)	24.140,31	41.773,89		<b>30.586,92</b>
BNP Paribas FIC FIA Action	244.607,59	(346.920,60)	(244.686,08)	125.333,48	183.513,14		<b>(38.152,47)</b>
Bradesco FIA MID Small Cap	84.081,54	(226.734,08)	(109.074,85)	(17.980,62)	216.318,16		<b>(53.389,85)</b>
Bradesco FIA Selection	192.282,42	(380.864,37)	(189.080,00)	408,31	266.585,57		<b>(110.668,07)</b>
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	189.043,21	(267.232,52)	(219.464,96)	(77.559,36)	273.925,40		<b>(101.288,23)</b>
Caixa FIC FIA Ações Livre	35.387,14	(64.689,31)	(26.338,56)	29.346,77	64.781,84		<b>38.487,88</b>
Caixa FIC FIA Multigestor	174.643,51	(357.023,42)	(202.635,31)	61.283,22	285.839,91		<b>(37.892,09)</b>
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	(24.515,68)	(97.205,91)	(26.427,27)	145.861,18	296.482,16		<b>294.194,48</b>
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	91.354,21	(195.217,23)	(84.251,03)	10.299,47	80.570,24		<b>(97.244,34)</b>
Itaú FIC FIA Dunamis	14.794,85	(42.623,30)	(22.950,94)	7.440,40	3.611,18		<b>(39.727,81)</b>
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	160.554,63	(359.489,98)	(181.885,77)	64.023,89	181.822,13		<b>(134.975,10)</b>
Meta FIA Valor	14.531,95	(28.335,23)	(18.586,85)	(2.352,44)	12.506,12		<b>(22.236,45)</b>
Navi FIC FIA Institucional	165.397,35	(632.805,08)	(401.174,87)	60.901,23	382.231,45		<b>(425.449,92)</b>
Occam FIC FIA	29.167,79	(70.069,14)	(28.488,61)	11.275,72	4.387,11		<b>(53.727,13)</b>
Próprio Capital FIA	82.313,77	(221.761,64)	(81.838,12)	83.719,69	190.508,51		<b>52.942,21</b>
Safra FIC FIA Ações Livre	78.297,28	(121.444,48)	(43.905,39)	18.626,54	92.063,53		<b>23.637,48</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>5.306.678,77</b>		<b>1.214.521,80</b>
Safra FIC FIA Small Cap PB	138.931,11	(164.283,30)	(17.808,82)	15.566,65	204.489,74		<b>176.895,38</b>
SQI FIC FIA	832.524,09	(733.187,41)	(158.034,30)	76.744,32	1.729.207,30		<b>1.747.254,00</b>
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	81.501,14	(89.782,56)	(140.999,16)	151.633,78	460.934,80		<b>463.288,00</b>
Vinci FIA Selection Equities	24.388,65	(68.718,56)	(32.590,18)	16.954,58	47.276,19		<b>(12.689,32)</b>
XP FIA Dividendos	79.300,49	(118.140,77)	(28.098,69)	72.833,32	89.584,11		<b>95.478,46</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>721.540,12</b>		<b>1.823.787,25</b>
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	43.580,56	7.224,79	23.579,23	(14.795,41)	72.160,94		<b>131.750,11</b>
BNP Paribas FIA Access USA Companies	165.646,37	34.194,92	98.704,96	(43.245,77)	186.242,87		<b>441.543,35</b>
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	22.491,86	(7.748,15)	(14.767,66)	8.988,34	(17.683,97)		<b>(8.719,58)</b>
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	53.996,38	(268,85)	37.508,89	(1.774,57)	98.659,22		<b>188.121,07</b>
Genial FIC FIA MS US Growth IE	22.344,78	1.555,90	(2.775,29)	(14.997,81)	25.673,63		<b>31.801,21</b>
Genial MS FIC FIA Global Brands	(1.363,66)	(994,55)	8.088,22	3.976,95	(5.753,17)		<b>3.953,79</b>
Icatu Vanguarda FOF	2.609,31	(739,94)	(2.196,43)	(4.795,30)	(620,77)		<b>(5.743,13)</b>
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	17.165,96	1.595,42	14.271,70	5.377,55	12.160,27		<b>50.570,90</b>
Santander Master Global Equities Mult. IE	25.510,47	6.051,68	(19.532,16)	(1.830,14)	13.921,57		<b>24.121,42</b>
Western Asset FIA BDR Nível I	21.151,68	10.909,45	17.377,89	(3.231,83)	32.639,03		<b>78.846,22</b>
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	151.177,62	(42.844,90)	71.590,42	(26.007,24)	53.925,98		<b>207.841,88</b>
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	355.359,61	50.007,40	87.600,46	(63.481,98)	250.214,52		<b>679.700,01</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>483.851,24</b>		<b>2.542.822,76</b>
Caixa Bolsa Americana Multimercado	798.999,82	(228.313,73)	509.557,70	261.766,53	164.607,24		<b>1.506.617,56</b>
Itaú FIC Private Multimercado SP500	71.671,18	(20.994,54)	46.549,13	24.087,35	13.756,70		<b>135.069,82</b>
Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado	32.659,85	36.548,48	64.210,62	25.961,72	58.652,76		<b>218.033,43</b>
Safra Capital Protegido Bolsa Americana Mult.	24.503,88	69.435,54	176.928,84	59.848,98	234.935,34		<b>565.652,58</b>
Safra SP Reais PB Multimercado	62.235,68	(18.090,74)	40.527,86	20.877,37	11.899,20		<b>117.449,37</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>(25.411,76)</b>		<b>2.842.870,42</b>
BTG FIP Economia Real	(19.046,31)	(15.579,75)	2.956.954,51	(15.590,61)	(20.359,33)		<b>2.886.378,51</b>
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	(5.227,99)	(4.750,48)	(22.634,58)	(5.842,61)	(5.052,43)		<b>(43.508,09)</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>77.042,03</b>		<b>66.129,08</b>
BB FII Recebíveis	1.659,07	3.526,04	2.924,53	405,09	1.759,77		<b>10.274,50</b>
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	(35.327,22)	(19.198,58)	(19.290,22)	54.388,34	75.282,26		<b>55.854,58</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>9.544.483,24</b>		<b>19.411.124,47</b>

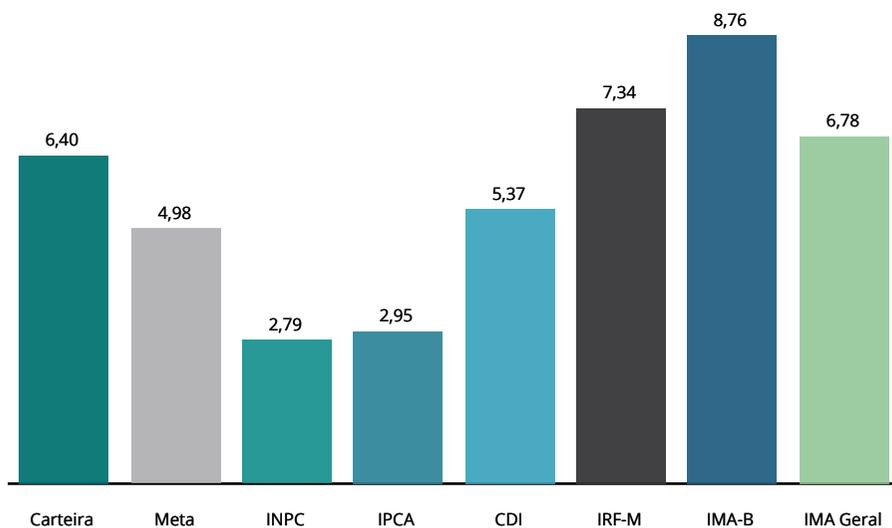
## RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 4,78% A.A.)

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
Mai	3,03	0,62	1,12	1,77	488	270	171
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
<b>TOTAL</b>	<b>6,40</b>	<b>4,98</b>	<b>5,37</b>	<b>6,78</b>	<b>129</b>	<b>119</b>	<b>94</b>

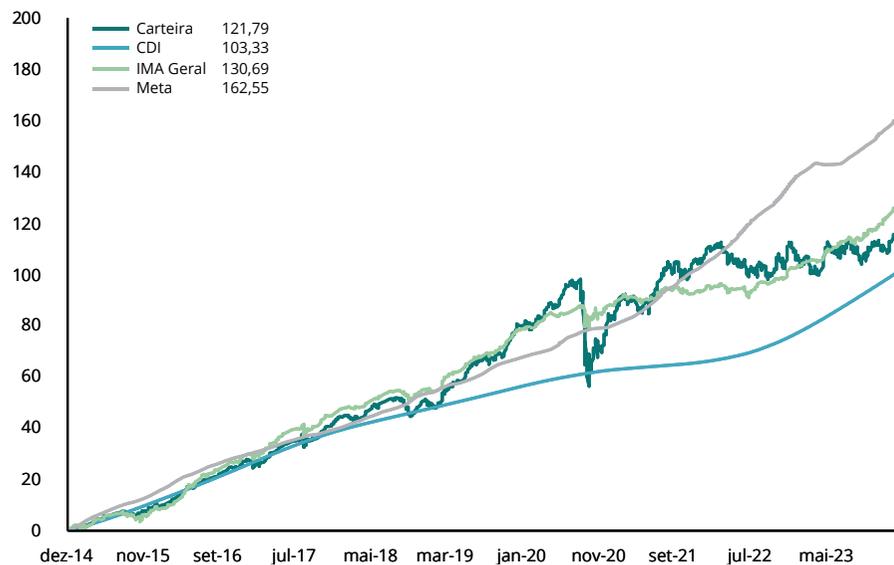
## RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



## 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 %	12M %
4UM Crédito Privado Renda Fixa	CDI	1,22	196%	5,31	107%	14,29	159%	0,11	0,14	0,19	0,23	55,52	31,14	0,00	0,00
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	IPCA	1,54	248%	8,18	164%	-	-	2,51	-	4,13	-	5,34	-	-0,61	-
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	IPCA	2,84	458%	9,38	189%	-	-	3,82	-	6,28	-	26,42	-	-0,67	-
BB Previdenciário Títulos Públicos 2035	IPCA+5%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,58	415%	8,70	175%	10,77	120%	3,27	5,27	5,38	8,67	25,19	-2,76	-0,43	-3,09
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	IPCA	-0,01	-1%	4,58	92%	8,04	89%	1,14	2,55	1,88	4,19	-79,38	-12,17	-0,35	-1,84
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	IMA-B	2,35	379%	8,01	161%	9,40	105%	3,12	5,37	5,13	8,84	21,76	-4,16	-0,41	-3,62
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	CDI	1,15	186%	5,41	109%	13,92	155%	0,04	0,03	0,07	0,05	49,49	67,35	0,00	0,00
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	2,19	353%	7,30	147%	12,76	142%	2,03	3,08	3,34	5,06	29,65	-1,28	-0,13	-1,93
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	IMA-B	2,50	403%	8,63	174%	10,64	118%	3,25	5,31	5,34	8,74	23,84	-2,89	-0,45	-3,12
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	1,16	187%	5,34	107%	13,87	154%	0,05	0,05	0,09	0,08	46,35	41,89	0,00	0,00
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	CDI	1,54	249%	2,75	55%	11,58	129%	0,47	1,01	0,77	1,66	56,42	-10,71	-0,01	-1,27
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	CDI	1,10	178%	5,27	106%	13,27	147%	0,00	0,01	0,00	0,02	-1.329,31	-94,67	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	IMA-B	-0,01	-1%	4,58	92%	7,08	79%	1,14	4,90	1,88	8,06	-79,40	-13,84	-0,35	-4,15
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IMA-B	2,84	458%	9,40	189%	7,90	88%	3,82	8,49	6,28	13,96	26,47	-6,84	-0,67	-6,99
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,53	408%	8,69	175%	10,81	120%	3,15	5,35	5,19	8,80	25,21	-2,68	-0,38	-3,17
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,63	102%	5,91	119%	9,72	108%	1,37	2,46	2,26	4,04	-32,14	-8,66	-0,42	-1,32
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	3,98	642%	10,82	217%	11,51	128%	4,92	8,28	8,11	13,62	35,12	-1,10	-0,51	-5,33
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IMA Geral	1,81	291%	6,03	121%	12,78	142%	1,17	1,63	1,93	2,68	36,74	-2,49	-0,07	-0,82
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA-B 5	0,67	108%	5,83	117%	9,57	106%	1,40	2,44	2,30	4,01	-29,60	-9,08	-0,43	-1,28
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	1,49	241%	5,73	115%	12,75	142%	0,65	0,73	1,06	1,20	28,81	-5,90	-0,05	-0,29
Itaú Renda Fixa NTN-B 2027	IMA-B	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo	CDI	0,73	118%	1,12	22%	9,65	107%	0,62	1,19	1,01	1,96	-43,62	-18,25	-0,09	-1,51
Rio Bravo Estratégico IMA-B	IMA-B	1,91	307%	-	-	-	-	3,65	-	6,00	-	10,25	-	-0,50	-
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	CDI	1,17	188%	5,62	113%	14,11	157%	0,01	0,14	0,02	0,23	309,57	23,49	0,00	0,00
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	2,69	434%	9,30	187%	11,72	130%	3,41	5,21	5,61	8,57	26,80	-1,77	-0,39	-3,12
Santander FIC Ativo Renda Fixa	IMA Geral	1,58	254%	5,86	118%	11,84	132%	0,95	1,51	1,56	2,48	27,13	-6,18	-0,03	-0,80
Santander FIC Premium IMA-B	IMA-B	2,51	404%	8,64	174%	10,70	119%	3,23	5,31	5,31	8,74	24,12	-2,82	-0,44	-3,13
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,56	90%	5,83	117%	9,53	106%	1,43	2,47	2,36	4,06	-34,18	-9,05	-0,47	-1,31
Somma Torino Crédito Privado	CDI	1,43	230%	2,58	52%	11,57	129%	0,25	0,80	0,41	1,31	83,77	-13,65	0,00	-0,86
<b>ATIVOS DE RENDA FIXA</b>	<b>BENCH</b>	<b>RENT. %</b>	<b>% META</b>	<b>RENT. %</b>	<b>% META</b>	<b>RENT. %</b>	<b>% META</b>	<b>MÊS %</b>	<b>12M %</b>	<b>MÊS %</b>	<b>12M %</b>	<b>MÊS %</b>	<b>12M %</b>	<b>MÊS %</b>	<b>12M %</b>
Letra Financeira BTG 01/09/2032 - IPCA + 7,65	IPCA+7,65	0,98	158%	4,63	93%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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 CNH 28/09/2028 - IPCA + 7,60	IPCA+7,60	1,00	162%	4,40	88%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Daycoval 02/03/2033 - IPCA + 7,76	IPCA+7,76	1,25	202%	4,11	83%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Daycoval 24/02/2032 - IPCA + 7,41	IPCA+7,41	1,22	196%	4,16	84%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Daycoval 24/02/2033 - IPCA + 7,46	IPCA+7,46	1,22	197%	4,17	84%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Votorantim 16/06/2027 - IPCA + 7,50	IPCA+7,50	0,87	140%	4,34	87%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
4UM FIA Marlim Dividendos	Ibovespa	3,80	613%	3,42	69%	2,83	32%	11,80	17,87	19,43	29,40	21,39	-2,93	-1,65	-15,17
AZ Quest FIC FIA	Ibovespa	2,05	330%	-3,77	-76%	-8,92	-99%	11,48	19,06	18,90	31,34	10,17	-6,68	-1,97	-19,69
BNP Paribas FIA Small Caps	SMLL	9,56	1541%	4,08	82%	-10,36	-115%	20,50	24,96	33,81	41,05	34,53	-5,17	-1,84	-23,58
BNP Paribas FIA Strategie	Ibovespa	5,87	946%	4,23	85%	-7,30	-81%	14,79	21,31	24,37	35,04	27,68	-5,32	-2,05	-22,01
BNP Paribas FIC FIA Action	Ibovespa	3,42	550%	-0,68	-14%	-7,13	-79%	19,31	21,81	31,80	35,87	13,73	-5,11	-2,94	-20,57
Bradesco FIA MID Small Cap	IBrX	9,65	1555%	-2,13	-43%	-12,43	-138%	21,09	25,87	34,79	42,54	33,60	-5,51	-2,15	-26,03
Bradesco FIA Selection	Ibovespa	5,90	950%	-2,26	-45%	-1,90	-21%	17,37	21,11	28,63	34,72	24,40	-3,70	-2,40	-19,49
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	7,44	1198%	-2,50	-50%	-4,50	-50%	16,01	21,28	26,40	35,00	31,66	-4,45	-2,21	-22,44
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	6,20	999%	3,59	72%	-1,02	-11%	18,03	19,63	29,72	32,28	24,89	-3,79	-2,10	-17,09
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibovespa	6,15	991%	-0,76	-15%	-4,85	-54%	15,67	20,40	25,83	33,55	27,34	-4,81	-1,93	-22,69
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	11,17	1799%	11,07	222%	9,88	110%	20,64	22,72	34,08	37,39	42,11	-0,19	-1,76	-20,77
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	Ibovespa	3,15	507%	-3,55	-71%	-3,26	-36%	17,10	19,69	28,16	32,39	14,03	-4,50	-2,66	-17,89
Itaú FIC FIA Dunamis	Ibovespa	0,64	102%	-6,49	-130%	-3,84	-43%	14,39	19,81	23,68	32,58	1,81	-4,66	-2,72	-16,84
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	Ibovespa	5,24	844%	-3,56	-72%	-12,29	-137%	17,87	22,98	29,45	37,78	21,34	-6,35	-2,49	-27,97
Meta FIA Valor	IBrX	4,78	769%	-7,50	-151%	-13,04	-145%	23,31	25,59	38,41	42,07	16,93	-5,76	-3,09	-26,96
Navi FIC FIA Institucional	IDIV	4,96	799%	-5,00	-100%	-1,51	-17%	16,77	19,40	27,63	31,92	20,63	-4,00	-2,60	-23,36
Occam FIC FIA	Sem bench	0,44	71%	-5,07	-102%	-5,42	-60%	15,00	19,24	24,69	31,65	0,73	-5,37	-2,73	-19,29
Próprio Capital FIA	Ibovespa	11,71	1887%	3,00	60%	-8,10	-90%	25,98	27,06	42,89	44,50	33,92	-4,07	-2,50	-28,77
Safra FIC FIA Ações Livre	Ibovespa	6,24	1005%	1,53	31%	-6,09	-68%	20,79	24,20	34,27	39,81	21,99	-4,18	-2,94	-21,76
Safra FIC FIA Small Cap PB	SMLL	10,80	1740%	9,21	185%	0,13	1%	22,32	26,76	36,84	44,03	35,41	-2,11	-2,21	-23,62
SQI FIC FIA	IPCA	21,85	3520%	27,94	561%	-	-	44,12	-	72,99	-	32,22	-	-5,64	-
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibovespa	13,28	2139%	13,36	268%	19,83	220%	14,11	22,26	23,29	36,63	60,32	2,23	-0,78	-21,71
Vinci FIA Selection Equities	Ibovespa	5,02	809%	-1,27	-25%	-4,67	-52%	16,80	20,25	27,67	33,31	21,62	-4,80	-2,25	-21,38
XP FIA Dividendos	Sem bench	4,02	648%	4,30	86%	6,19	69%	14,14	20,22	23,29	33,26	18,85	-1,45	-1,72	-18,29
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	3,04	489%	5,69	114%	8,26	92%	13,19	22,79	21,72	37,50	13,61	-0,60	-2,41	-15,49

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>															
BNP Paribas FIA Access USA Companies	Sem bench	5,35	863%	13,70	275%	16,36	182%	17,81	27,84	29,34	45,81	19,25	1,42	-2,55	-19,44
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	Ibovespa	-1,09	-175%	-0,54	-11%	5,27	59%	13,50	18,80	22,21	30,92	-5,95	-1,94	-3,68	-15,10
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	Ibovespa	3,17	511%	6,22	125%	9,47	105%	15,37	22,64	25,31	37,25	11,63	-0,31	-2,58	-15,20
Genial FIC FIA MS US Growth IE	Sem bench	12,68	2043%	16,20	326%	5,64	63%	27,85	48,42	45,94	79,68	23,75	0,57	-3,72	-35,03
Genial MS FIC FIA Global Brands	Sem bench	-1,42	-228%	1,00	20%	5,24	58%	17,31	25,14	28,47	41,37	-4,98	-1,11	-4,76	-18,10
Icatu Vanguarda FOF	Sem bench	-0,12	-20%	-1,14	-23%	3,64	41%	11,09	16,43	18,24	27,02	-3,74	-2,98	-3,18	-14,05
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	1,71	276%	7,52	151%	7,69	85%	15,24	23,27	25,09	38,28	7,87	-0,70	-2,88	-17,26
Santander Master Global Equities Mult. IE	Sem bench	1,04	167%	1,81	36%	6,86	76%	15,45	20,65	25,43	33,98	3,99	-1,20	-3,09	-13,35
Western Asset FIA BDR Nível I	Ibovespa	7,09	1143%	19,05	383%	20,20	225%	19,34	27,06	31,87	44,53	20,77	2,17	-2,90	-21,13
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	Ibovespa	3,81	613%	16,47	331%	1,48	16%	14,73	27,72	24,26	45,61	16,71	-1,68	-2,34	-23,61
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibovespa	6,84	1101%	21,04	423%	20,60	229%	23,12	35,29	38,10	58,08	19,13	2,18	-3,47	-25,51
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>															
Caixa Bolsa Americana Multimercado	SP 500	1,21	195%	12,31	247%	10,15	113%	12,73	20,95	20,96	34,47	5,21	-0,25	-2,54	-15,56
Itaú FIC Private Multimercado SP500	SP 500	1,12	181%	12,23	246%	10,15	113%	12,70	20,89	20,89	34,38	4,77	-0,25	-2,53	-15,53
Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado	SP 500	1,40	226%	5,43	109%	-	-	1,22	-	2,00	-	6,23	-	-0,12	-
Safra Capital Protegido Bolsa Americana Mult.	CDI	3,84	619%	9,78	197%	-	-	8,73	-	14,38	-	28,70	-	-0,97	-
Safra SP Reais PB Multimercado	SP 500	1,10	178%	12,08	243%	9,90	110%	12,57	20,74	20,69	34,12	4,67	-0,33	-2,50	-15,40
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>															
BTG FIP Economia Real	Sem bench	-0,10	-16%	16,62	334%	-2,59	-29%	0,04	23,44	0,06	38,56	-2.228,45	-3,39	-0,10	-17,19
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	Sem bench	8,42	1357%	-4,91	-99%	23,64	263%	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>															
BB FII Recebíveis	Sem bench	3,58	576%	8,54	172%	-1,42	-16%	-	-	-	-	-	-	-	-
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	Sem bench	13,79	2222%	10,17	204%	17,88	199%	31,54	28,44	52,10	46,80	33,50	-0,02	-4,84	-27,70
<b>INDICADORES</b>															
Carteira		3,03	488%	6,40	129%	7,30	81%	4,60	6,87	7,58	11,30	29,41	-4,93	-0,59	-4,49
IPCA		0,23	37%	2,95	59%	3,94	44%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		0,36	58%	2,79	56%	3,74	42%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		1,12	181%	5,37	108%	13,48	150%	0,00	0,01	-	-	-	-	-	-
IRF-M		2,20	354%	7,34	148%	14,73	164%	1,65	3,52	2,72	5,79	46,25	2,08	-0,16	-2,43
IRF-M 1		1,14	184%	5,42	109%	13,53	150%	0,19	0,38	0,31	0,63	8,04	0,76	0,00	-0,04
IRF-M 1+		2,85	458%	8,54	172%	15,84	176%	2,59	5,31	4,26	8,73	47,17	2,62	-0,28	-3,80
IMA-B		2,53	408%	8,76	176%	10,47	116%	3,09	5,29	5,09	8,71	32,39	-3,04	-0,44	-3,08

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 5	0,57	92%	5,93	119%	9,45	105%	1,39	2,46	2,29	4,05	-28,33	-9,21	-0,48	-1,31
IMA-B 5+	4,13	666%	11,16	224%	11,30	126%	4,98	8,34	8,21	13,72	42,67	-1,21	-0,52	-5,32
IMA Geral	1,77	285%	6,78	136%	12,55	140%	1,34	2,46	2,20	4,04	34,45	-2,04	-0,09	-1,30
IDkA 2A	0,29	46%	5,76	116%	8,74	97%	1,59	2,89	2,61	4,76	-37,67	-9,24	-0,54	-1,77
IDkA 20A	7,14	1151%	15,51	312%	12,90	143%	9,79	14,61	16,13	24,04	43,03	0,24	-1,41	-10,92
IGCT	4,20	676%	-1,40	-28%	-3,89	-43%	17,30	21,56	28,49	35,46	13,05	-4,20	-2,63	-19,14
IBrX 50	2,92	470%	-3,51	-71%	-4,44	-49%	17,15	21,77	28,24	35,81	7,96	-4,31	-2,76	-18,97
Ibovespa	3,74	602%	-1,28	-26%	-2,71	-30%	16,75	21,29	27,58	35,01	11,53	-3,90	-2,52	-18,35
<b>META ATUARIAL - IPCA + 4,78% A.A.</b>	<b>0,62</b>		<b>4,98</b>		<b>8,99</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 6,8716% 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 3,52% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,29% 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 11,3048%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,79%, e o IMA-B de 8,71%.

### 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 26,8680% 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 0,4350% e -0,4350% 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 4,9329% 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 0,0795% menor que a do mercado.

### Alfa de Jensen

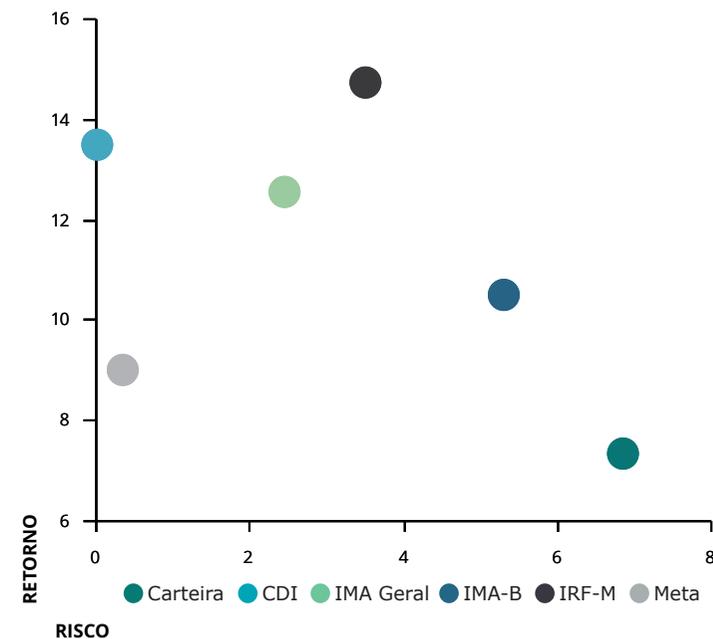
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

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

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	4,6033	5,0119	6,8716
VaR (95%)	7,5780	8,2482	11,3048
Draw-Down	-0,5917	-2,5403	-4,4930
Beta	25,0389	20,9918	26,8680
Tracking Error	0,2900	0,3165	0,4350
Sharpe	29,4148	11,5093	-4,9329
Treynor	0,3407	0,1731	-0,0795
Alfa de Jensen	0,0548	0,0349	-0,0073

## 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.

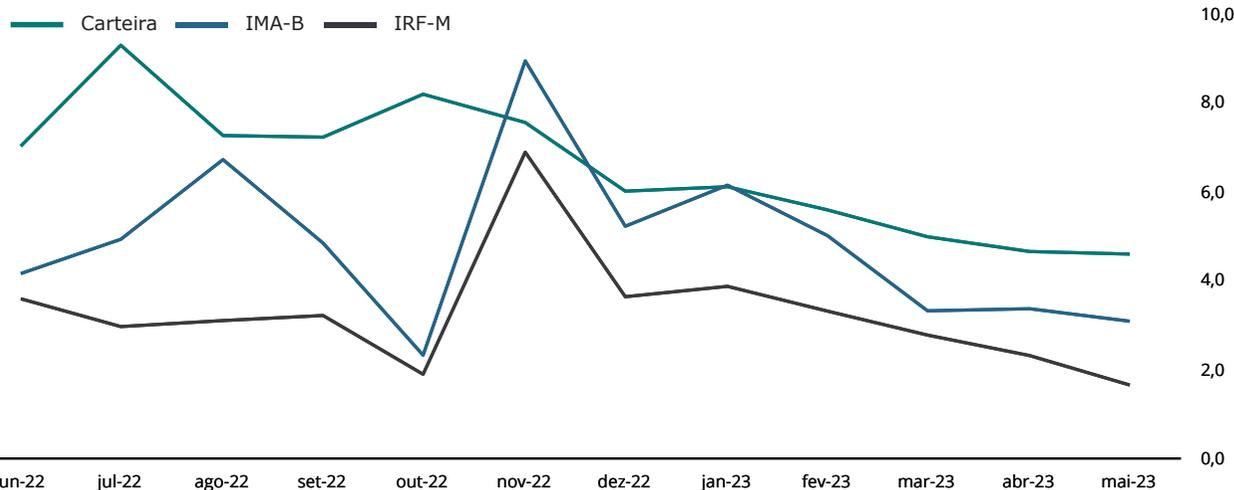
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 38,53% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$1.828.712,44 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$17.130.526,99, equivalente a uma queda de 5,26% 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>38,53%</b>	<b>-1.828.712,44</b>	<b>-0,56%</b>
IMA-B	11,63%	-915.719,74	-0,28%
IMA-B 5	6,03%	-246.340,84	-0,08%
IMA-B 5+	1,81%	-234.024,51	-0,07%
Carência Pós	19,05%	-432.627,35	-0,13%
<b>IMA GERAL</b>	<b>2,83%</b>	<b>-77.282,12</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>0,25%</b>	<b>-102.904,56</b>	<b>-0,03%</b>
<b>FUNDOS PARTICIPAÇÕES</b>	<b>6,35%</b>	<b>-3.098.604,80</b>	<b>-0,95%</b>
<b>FUNDOS DI</b>	<b>21,69%</b>	<b>-1.606.742,05</b>	<b>-0,49%</b>
F. Crédito Privado	3,31%	5.235,75	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	10,20%	91.551,91	0,03%
Multimercado	8,19%	-1.703.529,70	-0,52%
<b>OUTROS RF</b>	<b>3,15%</b>	<b>20.490,06</b>	<b>0,01%</b>
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>27,21%</b>	<b>-10.436.771,09</b>	<b>-3,21%</b>
Ibov., IBrX e IBrX-50	21,30%	-7.956.398,99	-2,44%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	1,91%	-571.618,80	-0,18%
Small Caps	1,89%	-990.345,37	-0,30%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	2,11%	-918.407,92	-0,28%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>-17.130.526,99</b>	<b>-5,26%</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 2035	49.963.829/0001-89	Geral	D+0	D+0	0,10	No vencimento	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 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 Renda Fixa NTN-B 2027	50.302.776/0001-34	Geral	D+0	D+0	0,15	17/05/2027	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 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
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

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
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
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	Geral	D+1	D+4	1,50	Não há	Não há

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
Santander Master Global Equities 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: 66,70% até 90 dias; 2,96% entre 91 e 180 dias; 20,14% superior a 180 dias; os 10,20% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

## APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
10/05/2023	850.270,03	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
10/05/2023	3.628.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II
11/05/2023	142.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II
11/05/2023	1.287.902,95	Aplicação	Santander FIC Premium IMA-B
16/05/2023	12.416.495,74	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos 2035
17/05/2023	381.871,56	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos 2035
17/05/2023	12.352.883,35	Aplicação	Itaú Renda Fixa NTN-B 2027
24/05/2023	500.000,00	Aplicação	4UM Crédito Privado Renda Fixa
24/05/2023	500.000,00	Aplicação	Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa
29/05/2023	150.845,00	Aplicação	Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.
31/05/2023	253.000,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa

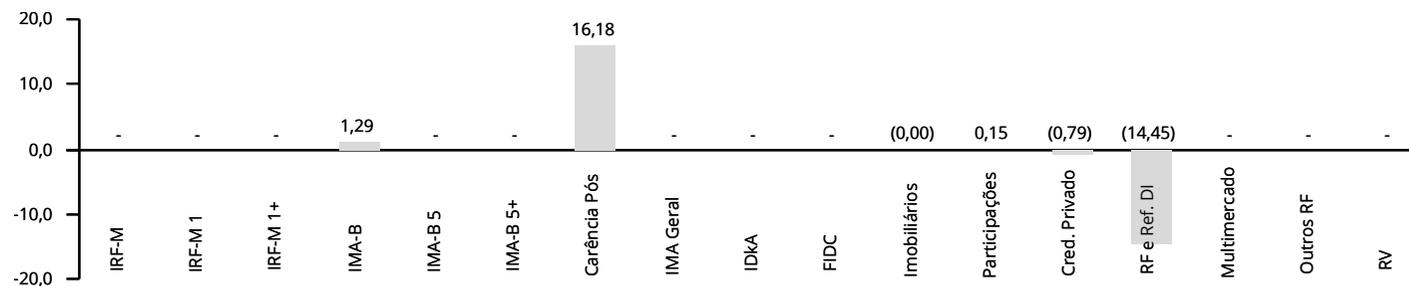
## RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
04/05/2023	485.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
09/05/2023	20.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
09/05/2023	1.287.902,95	Rg. Total	Santander Crédito Privado Institucional
15/05/2023	600,00	Proventos	BB FII Recebíveis
15/05/2023	218.270,94	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos 2027
15/05/2023	3.390,68	Proventos	Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11
16/05/2023	12.526.279,40	Rg. Total	BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA
17/05/2023	12.352.883,35	Rg. Total	Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa
24/05/2023	3.200.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	32.463.268,63
Resgates	30.094.327,32
Saldo	2.368.941,31

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

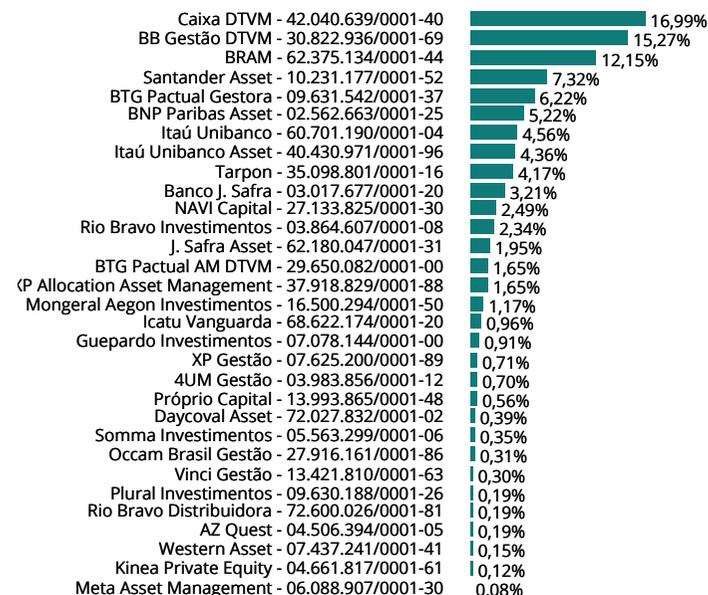


## PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

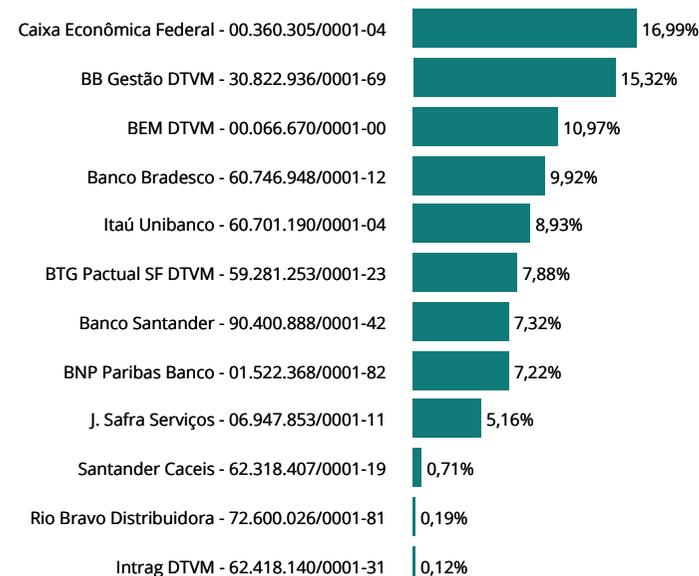
GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
4UM Gestão	03.983.856/0001-12	Não	1.770.382.363,08	0,13	✓
AZ Quest	04.506.394/0001-05	Não	20.418.400.968,25	0,00	✓
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	98.431.222.928,13	0,01	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.481.265.177.292,30	0,00	✓
BNP Paribas Asset	02.562.663/0001-25	Não	61.985.737.144,45	0,03	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	588.660.715.219,79	0,01	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	284.876.442.101,37	0,00	✓
BTG Pactual Gestora	09.631.542/0001-37	Não	284.876.442.101,37	0,01	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	487.801.698.365,35	0,01	✓
Daycoval Asset	72.027.832/0001-02	Não	11.398.801.826,70	0,01	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	2.353.124.091,92	0,13	✓
Icatu Vanguarda	68.622.174/0001-20	Não	41.594.590.265,72	0,01	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	807.922.295.014,99	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	807.922.295.014,99	0,00	✓
J. Safra Asset	62.180.047/0001-31	Não	98.431.222.928,13	0,01	✓
Kinea Private Equity	04.661.817/0001-61	Não	79.078.870.796,15	0,00	✓
Meta Asset Management	06.088.907/0001-30	Não	197.770.034,00	0,14	✓
Mongeral Aegon Investimentos	16.500.294/0001-50	Não	9.711.987.609,29	0,04	✓
NAVI Capital	27.133.825/0001-30	Não	5.535.067.611,83	0,15	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	8.359.315.822,34	0,01	✓
Plural Investimentos	09.630.188/0001-26	Não	55.631.484.532,58	0,00	✓
Próprio Capital	13.993.865/0001-48	Não	65.144.900,30	2,79	✓
Rio Bravo Distribuidora	72.600.026/0001-81	Não	9.651.811.580,97	0,01	✓
Rio Bravo Investimentos	03.864.607/0001-08	Não	9.651.811.580,97	0,08	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	309.384.725.246,64	0,01	✓
Somma Investimentos	05.563.299/0001-06	Não	5.539.170.451,57	0,02	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	5.062.315.702,63	0,27	✓
Vinci Gestão	13.421.810/0001-63	Não	49.378.057.078,45	0,00	✓
Western Asset	07.437.241/0001-41	Não	35.507.020.819,51	0,00	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	151.807.794.183,35	0,00	✓
XP Gestão	07.625.200/0001-89	Não	151.807.794.183,35	0,00	✓

Obs.: Patrimônio em 04/2023, 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	130.071.078,35	0,31	0,78	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	46.134.096/0001-81	7, I, b	909.840.518,50	2,40	0,86	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	46.134.117/0001-69	7, I, b	858.943.933,80	2,48	0,94	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2035	49.963.829/0001-89	7, I, b	527.886.458,69	3,98	2,46	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	5.943.377.738,68	2,51	0,14	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	44.345.590/0001-60	7, I, b	3.478.619.664,42	3,15	0,29	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	62.540.533,43	0,78	4,04	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	9.143.440.670,66	0,40	0,01	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	704.199.526,73	1,62	0,75	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	435.684.441,46	3,40	2,54	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	8.436.127.357,01	3,92	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	2.375.453.512,69	0,44	0,06	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	05.164.358/0001-73	7, III, a	2.732.465.875,67	2,84	0,34	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	3.601.308.774,10	0,54	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	891.125.850,38	2,71	0,99	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	3.621.007.048,62	1,44	0,13	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	8.623.099.025,61	0,98	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	1.104.911.445,71	1,81	0,53	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	5.078.181.389,68	0,61	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	116.052.162,51	0,39	1,10	Sim	72.027.832/0001-02	62.232.889/0001-90	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.873.372.304,81	3,44	0,39	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Renda Fixa NTN-B 2027	50.302.776/0001-34	7, I, b	27.193.998,00	3,81	45,56	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	391.001.908,94	1,17	0,98	Sim	16.500.294/0001-50	00.066.670/0001-00	✓
Rio Bravo Estratégico IMA-B	49.232.373/0001-87	7, III, a	134.263.957,29	0,98	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	918.531.330,99	0,64	0,23	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	396.875.240,45	0,89	0,73	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Santander FIC Ativo Renda Fixa	26.507.132/0001-06	7, III, a	267.685.340,69	0,59	0,72	Sim	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
Santander FIC Premium IMA-B	14.504.578/0001-90	7, I, b	447.876.024,07	1,65	1,20	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	1.154.899.961,96	4,66	1,31	Sim	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
Somma Torino Crédito Privado	28.206.220/0001-95	7, V, b	226.839.035,03	0,35	0,50	Sim	05.563.299/0001-06	00.066.670/0001-00	✓
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>									
4UM FIA Marlim Dividendos	09.599.346/0001-22	8, I	203.073.657,53	0,39	0,62	Sim	03.983.856/0001-12	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>									
AZ Quest FIC FIA	07.279.657/0001-89	8, I	252.705.706,71	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	255.959.179,38	0,49	0,63	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
BNP Paribas FIA Strategie	32.203.262/0001-40	8, I	21.866.861,93	0,23	3,44	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
BNP Paribas FIC FIA Action	12.239.939/0001-92	8, I	183.729.785,90	1,71	3,02	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	8, I	732.883.551,57	0,75	0,34	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, I	414.831.621,42	1,47	1,15	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, I	1.350.305.370,46	1,22	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	550.850.873,49	0,34	0,20	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	8, I	596.574.464,37	1,51	0,83	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	227.709.629,41	0,91	1,30	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, I	679.763.788,40	0,81	0,39	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	8, I	1.449.896.602,59	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	317.640.425,26	1,12	1,15	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Meta FIA Valor	07.899.238/0001-40	8, I	201.655.898,28	0,08	0,14	Sim	06.088.907/0001-30	62.232.889/0001-90	✓
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	8, I	623.442.178,77	2,49	1,30	Sim	27.133.825/0001-30	00.066.670/0001-00	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	839.965.227,23	0,31	0,12	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	8, I	71.342.998,35	0,56	2,55	Sim	13.993.865/0001-48	62.232.889/0001-90	✓
Safra FIC FIA Ações Livre	32.666.326/0001-49	8, I	170.086.670,42	0,48	0,92	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC FIA Small Cap PB	16.617.446/0001-08	8, I	38.026.231,02	0,64	5,52	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
SQI FIC FIA	48.181.725/0001-50	8, I	30.363.900,15	2,96	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	680.339.527,08	1,21	0,58	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
Vinci FIA Selection Equities	15.603.945/0001-75	8, I	523.011.552,64	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	297.555.201,31	0,71	0,78	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	651.653.777,84	0,75	0,38	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BNP Paribas FIA Access USA Companies	11.147.668/0001-82	9, II	179.476.313,56	1,13	2,04	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	19.492.028,75	0,49	8,26	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	21.321.454/0001-34	9, III	118.523.023,59	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	180.506.038,86	0,07	0,13	Sim	09.630.188/0001-26	01.522.368/0001-82	✓
Genial MS FIC FIA Global Brands	37.331.342/0001-02	9, II	121.219.144,58	0,12	0,33	Sim	09.630.188/0001-26	01.522.368/0001-82	✓
Icatu Vanguarda FOF	39.997.963/0001-47	9, II	51.048.151,83	0,15	0,97	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	9, III	754.343.533,17	0,22	0,10	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>									
Santander Master Global Equities Mult. IE	17.804.792/0001-50	9, II	796.561.244,67	0,42	0,17	Sim	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
Western Asset FIA BDR Nível I	19.831.126/0001-36	9, III	1.435.315.451,49	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	221.795.564,18	0,45	0,66	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	658.978.226,88	1,20	0,59	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	1.555.010.010,21	4,22	0,88	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	10, I	1.091.846.806,88	0,38	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	217.902.051,17	1,30	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	43.182.308,27	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	537.949.934,94	0,33	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	2.954.332.542,30	6,22	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	110.047.903,71	0,12	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	-	0,06	-	Sim	03.864.607/0001-08	30.822.936/0001-69	✓
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	03.683.056/0001-86	11	-	0,19	-	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	121.707.697,08	37,39	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, a	-	0,00	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, b	121.707.697,08	37,39	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓ 100,0 ✓
7, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
7, III	46.107.086,87	14,16	70,0	✓ 70,0 ✓
7, III, a	46.107.086,87	14,16	70,0	✓ 70,0 ✓
7, III, b	-	0,00	70,0	✓ 70,0 ✓
7, IV	10.253.925,28	3,15	20,0	✓ 20,0 ✓
7, V	10.761.974,90	3,31	25,0	✓ 25,0 ✓
7, V, a	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
7, V, b	10.761.974,90	3,31	10,0	✓ 10,0 ✓
7, V, c	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
<b>ART. 7</b>	<b>188.830.684,13</b>	<b>58,00</b>	<b>100,0</b>	<b>✓ 100,0 ✓</b>
8, I	68.566.189,18	21,06	40,0	✓ 40,0 ✓
8, II	-	0,00	40,0	✓ 40,0 ✓
<b>ART. 8</b>	<b>68.566.189,18</b>	<b>21,06</b>	<b>40,0</b>	<b>✓ 40,0 ✓</b>
9, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
9, II	13.136.974,96	4,04	10,0	✓ 10,0 ✓
9, III	6.874.314,23	2,11	10,0	✓ 10,0 ✓
<b>ART. 9</b>	<b>20.011.289,19</b>	<b>6,15</b>	<b>10,0</b>	<b>✓ 10,0 ✓</b>
10, I	26.667.230,15	8,19	10,0	✓ 10,0 ✓
10, II	20.660.883,23	6,35	5,0	✗ 5,0 ✗
10, III	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
<b>ART. 10</b>	<b>47.328.113,38</b>	<b>14,54</b>	<b>15,0</b>	<b>✓ 15,0 ✓</b>
<b>ART. 11</b>	<b>805.887,49</b>	<b>0,25</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>116.700.190,05</b>	<b>35,85</b>	<b>40,0</b>	<b>✓ 40,0 ✓</b>
<b>PATRIMÔNIO INVESTIDO</b>	<b>325.542.163,37</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.

O mês de maio trouxe surpresas favoráveis na inflação e na agenda fiscal no Brasil, contribuindo para um bom desempenho dos ativos locais. No cenário internacional, houve preocupação tanto com a persistência inflacionária na economia americana, quanto com o enfraquecimento da economia chinesa.

Nos Estados Unidos, o cenário econômico se alterou pouco entre abril e maio. O Índice de Preços ao Consumidor (CPI) subiu 0,4% em abril, acumulando 4,9% em 12 meses, resultado abaixo do esperado. O Índice de Preços para Despesas com Consumo Pessoal (PCE) também subiu 0,4%, com um acúmulo de 4,4% em 12 meses. Contudo, o núcleo de inflação ficou acima do esperado, indicando uma persistência inflacionária.

Outro fator preocupante para o Federal Reserve (Fed) é a resiliência do mercado de trabalho. O relatório de Payroll de abril divulgou a criação de 253 mil empregos e uma taxa de desemprego de 3,4%, menor patamar histórico.

Na atividade econômica americana, o Índice de Gerente de Compras (PMI) industrial caiu para 48,4 em maio. Por outro lado, o PMI de serviços subiu para 54,9. É evidente a maior demanda por serviços pós pandemia, principalmente no setor de viagens e lazer em geral. Com isso, o mercado de trabalho seguirá apertado e deve transmitir a continuidade de pressão inflacionária.

Contudo, a taxa de juros determinada pelo Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) ficou entre 5,00% e 5,25%, após alta de 0,25 ponto percentual. Apesar das adversidades citadas, os efeitos defasados do aperto monetário e a recente crise bancária foram variáveis para definir uma política mais tolerante. Adicionalmente, a ata da reunião do FOMC sugere maior possibilidade de interrupção de ajustes e acompanhamento da conjuntura econômica.

No campo político, a questão mais fragilizada estava em torno da necessidade de aprovação da elevação do teto da dívida americana. Caso não houvesse um acordo entre os republicanos e democratas, o país corria o risco de dar calote na dívida no início de junho. Em ampla maioria, os republicanos cederam algumas demandas referentes às condicionantes de gastos futuros do governo federal, ocorrendo a suspensão do limite de endividamento por dois anos.

Na Zona do Euro, os dados de atividade econômica apontam para um enfraquecimento da indústria e pressão no setor de serviços. O PMI industrial atingiu 44,6 em maio, ante 45,8 em abril. O setor manufatureiro é um obstáculo para o ímpeto da economia como um todo, com perspectivas menos otimistas na produção,

pois, além de uma queda de pedidos, há também menores estoques de insumos intermediários. A preliminar do PMI de serviços recuou de 56,2 em abril para 55,6 em maio, evidenciando questões de sensibilidade de demanda e aumento salarial. Nesse sentido, serviços é o maior desafio para a conjuntura econômica europeia, uma vez que proporciona uma resiliência na inflação, principalmente na análise do núcleo, que desconsidera alimentos e energia.

O CPI acumulou 7,0% em 12 meses, após alta de 0,6% no mês de abril. Com isso, a taxa de juros ficou estabelecida em 3,75%, a partir da elevação de 0,25 p.p. pelo Banco Central Europeu (BCE). A redução no ritmo de alta foi justificativa pelos dados bancários que mostraram maior queda na demanda por empréstimos, sugerindo efeitos mais intensos das elevações de juros anteriores. O BCE não sinalizou nenhuma orientação dos próximos movimentos, mas a expectativa é da permanência de estratégia contracionista.

Na China, os indicadores de preços provocam receio sobre uma possível desaceleração da economia. O CPI caiu 0,1% e o Índice de Preços ao Produtor (PPI) recuou 0,5%, ambos em abril com referência de março. Adicionalmente, a atividade industrial está perdendo força depois que novos dados mostraram a segunda queda consecutiva. O PMI industrial caiu para 48,8, leitura de contração. Já o PMI não manufatureiro, que envolve o setor de serviços, também desacelerou para 54,5, ante 56,4 no período anterior.

A situação atual implica em maior pressão sobre as autoridades chinesas em sustentar a recuperação econômica, com chance de o governo orientar uma redução da taxa de juros. As expectativas de uma recuperação irregular devem afetar nos preços das commodities, principalmente minério e petróleo.

No Brasil, o Comitê de Política Monetária (Copom) decidiu manter a taxa Selic em 13,75%, dentro do esperado pelo mercado. Para esclarecer toda a conjuntura econômica atual, o Copom afirmou que a economia segue em processo de desinflação, porém em um ritmo lento. As expectativas adiam o processo de queda de juros, uma vez que o Copom deixou comunicado o desejo de ancorar a inflação futura para a meta. No entanto, a notícia do mês que proporcionou melhores perspectivas para a inflação neste ano foi a alteração da política de preços pela Petrobras e queda nos preços dos combustíveis.

No campo político, o relator da proposta do arcabouço fiscal na Câmara, deputado Cláudio Cajado, incluiu no projeto algumas regras para conter gastos, caso o governo não cumpra com as metas da nova âncora. Porém, a pedido do presi-

dente Lula, o programa Bolsa Família e a política de reajuste real do salário-mínimo foram preservadas. A proposta foi aprovada na Câmara dos Deputados e seguirá para a votação no Senado. Apesar das críticas fundadas a respeito do novo arcabouço fiscal, ele esclarece algumas incertezas do governo sobre a gestão do orçamento nos próximos anos.

Sobre os dados econômicos, o Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br), considerado um sinalizador do Produto Interno Bruto (PIB), recuou 0,15% em março. A expectativa era de uma retração de 0,30%, mas todos os setores de atividade econômica tiveram crescimento. A possibilidade de melhoria da economia deriva do avanço da produção industrial em 1,1%, do volume de serviços em 0,9% e do varejo em 0,8%, indicadores de março com referência de fevereiro.

O Novo Caged (Cadastro Geral de Empregados e Desempregados) divulgou a criação de 180 mil empregos. Cerca de 57% foram direcionados para o setor de serviços e 10% para o setor industrial. Para o conjunto do território nacional, o salário médio de admissão em abril foi de R\$ 2.015,58, um aumento de 2,3% em relação ao mês anterior. A taxa de desocupação no Brasil, de acordo com o IBGE, foi de 8,5% no trimestre móvel encerrado em abril de 2023. Evidencia-se uma relativa estabilidade no indicador, uma vez que o trimestre anterior registrava um valor de 8,4%.

Em maio, os mercados apresentaram ganhos na renda fixa e variável. As justificativas derivam da queda dos juros futuros, beneficiando tanto benchmarks curtos quanto longos. O Ibovespa acompanhou o movimento do exterior e apresentou resultados positivos. 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>	12/2023
<b>Data:</b>	19/06/2023, 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 11ª reunião realizada em Maio/2023;
2. Análise e deliberação dos documentos relacionados da Prestação de Contas do mês de Maio/2023;
3. Nova composição por alternância dos cargos de presidente, secretário e membro
4. Antecipação de data da próxima reunião para o dia 19/07/23, quarta-feira.

**Ata do mês anterior:**

1. Realizada a leitura da Ata da 11ª reunião referente ao mês de Maio/2023, sendo APROVADA.

**Documentação contábil e financeira:**

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

**Outros Assuntos:**

Ficam eleitos por alternância: Presidente, Secretário e Membro, de julho/2023 a dezembro/2023:

Presidente: **Rodrigo Lopes da Silva**

Secretária: **Nerozilda Pinheiro Ferreira**

Membro: **Roberto Miguel Celezinski**

Navegantes-SC, 19 de junho de 2023.

Presidente do Conselho Fiscal

**Roberto Miguel Celezinski**

Secretário do Conselho Fiscal

**Rodrigo Lopes da Silva**

*Nerozilda P. Ferreira*  
Membro do Conselho Fiscal

**Nerozilda Pinheiro Ferreira**

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

**PARECER DO RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS****Competência: MAIO/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 (Fornecer 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);

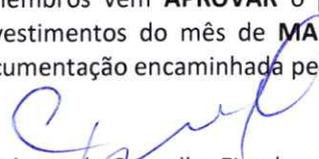
**Considerando** que dentre as atribuições deste conselho, está o acompanhamento da rentabilidade e dos riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do RPPS e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos, obedecendo 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 **MAIO/2023**, considerando os aspectos, informações e considerações contidas na documentação encaminhada pela Assessoria Financeira.

Navegantes, 19 de junho de 2023.



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



Presidente do Conselho Fiscal  
**Roberto Miguel Celezinski**



Membro do Conselho Fiscal  
**Nerezilda Pinheiro Ferreira**

