

# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS JUNHO - 2023



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



Distribuição da Carteira _____	3
Retorno da Carteira por Ativo _____	7
Rentabilidade da Carteira (em %) _____	11
Rentabilidade e Risco dos Ativos _____	12
Análise do Risco da Carteira _____	16
Liquidez e Custos das Aplicações _____	18
Movimentações _____	21
Enquadramento da Carteira _____	22
Comentários do Mês _____	29

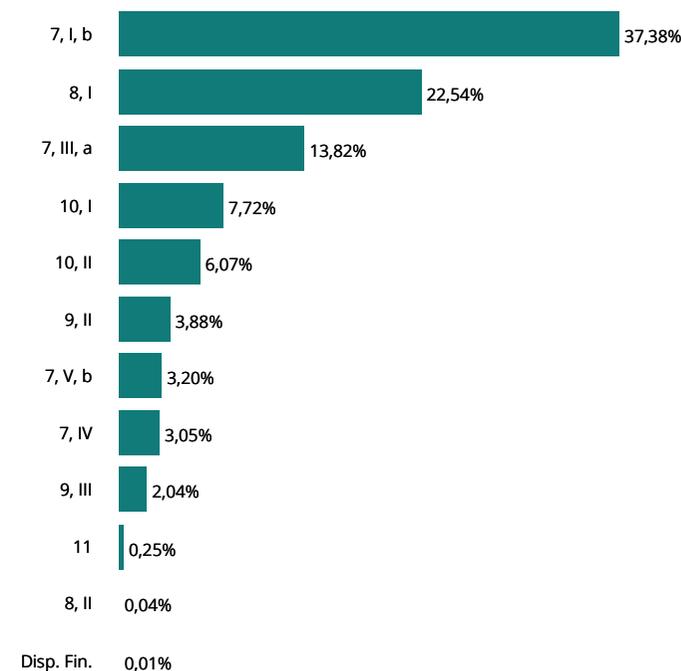
ATIVOS	%	JUNHO	MAIO
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>54,4%</b>	<b>184.596.848,64</b>	<b>178.576.758,86</b>
4UM Crédito Privado Renda Fixa	0,3%	1.022.586,05	1.010.318,24
Banrisul Absoluto	0,8%	2.875.073,81 ▲	-
Banrisul Automático Renda Fixa	0,0%	66,14 ▲	-
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	2,3%	7.874.403,14	7.800.350,45
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	2,4%	8.233.158,14	8.057.394,92
BB Previdenciário Títulos Públicos 2035	3,9%	13.379.822,76	12.972.762,09
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	2,5%	8.363.221,71	8.169.437,87
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	3,0%	10.342.020,39	10.246.609,97
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	0,8%	2.585.259,22	2.526.725,39
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	0,4%	1.307.944,50	1.293.616,06
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	1,6%	5.377.911,53	5.272.024,51
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	3,3%	11.328.257,37	11.066.308,69
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	4,0%	13.705.317,53 ▲	12.755.774,80
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	0,4%	1.447.223,38	1.427.816,82
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	2,6%	8.678.279,34 ▼	9.236.528,15
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	0,5%	1.762.173,94	1.745.911,46
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	2,7%	9.007.339,99	8.814.767,55
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	1,4%	4.787.834,71	4.677.746,22
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	1,8%	6.073.565,90	5.879.748,25
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,9%	3.211.001,52	3.178.216,56
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	0,6%	2.044.202,53	2.002.063,47
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,4%	1.294.674,26	1.281.202,67
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	3,3%	11.346.232,70	11.200.866,11
Itaú Renda Fixa NTN-B 2027	3,7%	12.506.713,81	12.388.385,54
Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo	1,1%	3.813.671,73	3.814.451,39
Rio Bravo Estratégico IMA-B	1,0%	3.240.038,41	3.188.893,58
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	0,6%	2.102.568,51	2.079.416,23
Safra FIC Institucional IMA-B	0,9%	2.956.094,60	2.888.800,59
Santander FIC Ativo Renda Fixa	0,6%	1.960.613,39	1.926.274,33
Santander FIC Premium IMA-B	1,6%	5.483.787,62	5.356.605,78
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	4,5%	15.337.565,22	15.181.385,01
Somma Torino Crédito Privado	0,3%	1.148.224,79	1.136.356,16

## POR SEGMENTO



- Fundos de Renda Fixa 54,40%
- Fundos de Renda Variável 22,58%
- Investimentos no Exterior 5,92%
- Fundos Multimercado 7,72%
- Fundos em Participações 6,07%
- Fundos Imobiliários 0,25%
- Contas Correntes 0,01%
- Ativos de Renda Fixa 3,05%

## POR TIPO DE ATIVO



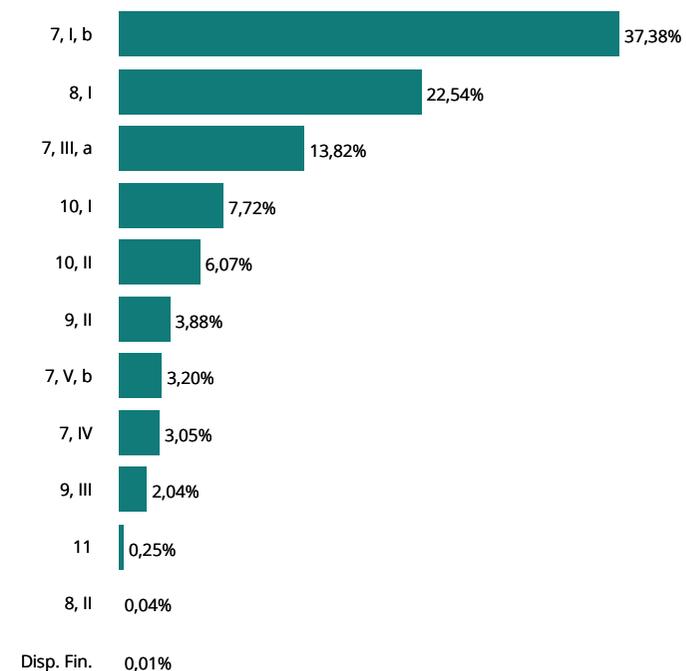
ATIVOS	%	JUNHO	MAIO
<b>ATIVOS DE RENDA FIXA</b>	<b>3,0%</b>	<b>10.338.152,14</b>	<b>10.253.925,28</b>
Letra Financeira BTG 01/09/2032 - IPCA + 7,65	0,3%	999.280,41	989.577,42
Letra Financeira CNH 28/09/2028 - IPCA + 7,60	0,1%	177.626,40	176.039,21
Letra Financeira Daycoval 02/03/2033 - IPCA + 7,76	1,2%	4.201.733,72	4.164.343,30
Letra Financeira Daycoval 24/02/2032 - IPCA + 7,41	0,3%	1.049.205,53	1.041.619,27
Letra Financeira Daycoval 24/02/2033 - IPCA + 7,46	0,3%	1.049.372,18	1.041.744,32
Letra Financeira Votorantim 16/06/2027 - IPCA + 7,50	0,8%	2.860.933,90	2.840.601,76
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>22,6%</b>	<b>76.626.408,13</b>	<b>68.566.189,18</b>
4UM FIA Marlim Dividendos	0,4%	1.341.331,89	1.254.306,90
AZ Quest FIC FIA	0,2%	666.468,87	606.290,49
BNP Paribas FIA Small Caps	0,5%	1.710.246,51	1.605.309,52
BNP Paribas FIA Strategie	0,2%	799.592,85	753.209,30
BNP Paribas FIC FIA Action	1,8%	5.975.611,61	5.553.749,23
Bradesco FIA MID Small Cap	0,8%	2.616.068,43	2.456.866,33
Bradesco FIA Selection	1,5%	5.170.230,91	4.786.702,48
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	1,3%	4.328.601,48	3.957.203,66
Caixa FIC FIA Ações Livre	0,4%	1.217.974,52	1.109.526,95
Caixa FIC FIA Multigestor	1,6%	5.369.359,24	4.931.156,26
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	1,1%	3.734.923,03 ▲	2.951.585,54
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	0,8%	2.854.271,52	2.639.687,49
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11	0,0%	148.676,00 ▲	-
Itaú FIC FIA Dunamis	0,2%	602.390,51	572.255,38
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	1,2%	3.936.267,94	3.653.275,44
Meta FIA Valor	0,1%	290.127,11	274.337,02
Navi FIC FIA Institucional	2,6%	8.918.814,38	8.090.609,44
Occam FIC FIA	0,3%	1.107.356,98	1.005.353,34
Próprio Capital FIA	0,9%	2.992.862,74 ▲	1.816.896,96
Safra FIC FIA Ações Livre	0,5%	1.690.222,85	1.567.927,05
Safra FIC FIA Small Cap PB	0,7%	2.246.856,01	2.097.783,27
SQI FIC FIA	3,1%	10.497.557,82	9.643.717,13
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	1,4%	4.826.362,46 ▲	3.932.106,96
Vinci FIA Selection Equities	0,3%	1.075.549,59	989.030,01
XP FIA Dividendos	0,7%	2.508.682,88	2.317.303,03

## POR SEGMENTO



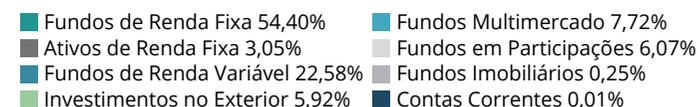
■ Fundos de Renda Fixa 54,40%  
■ Fundos de Renda Variável 22,58%  
■ Investimentos no Exterior 5,92%  
■ Fundos Multimercado 7,72%  
■ Ativos de Renda Fixa 3,05%  
■ Fundos em Participações 6,07%  
■ Fundos Imobiliários 0,25%  
■ Contas Correntes 0,01%

## POR TIPO DE ATIVO

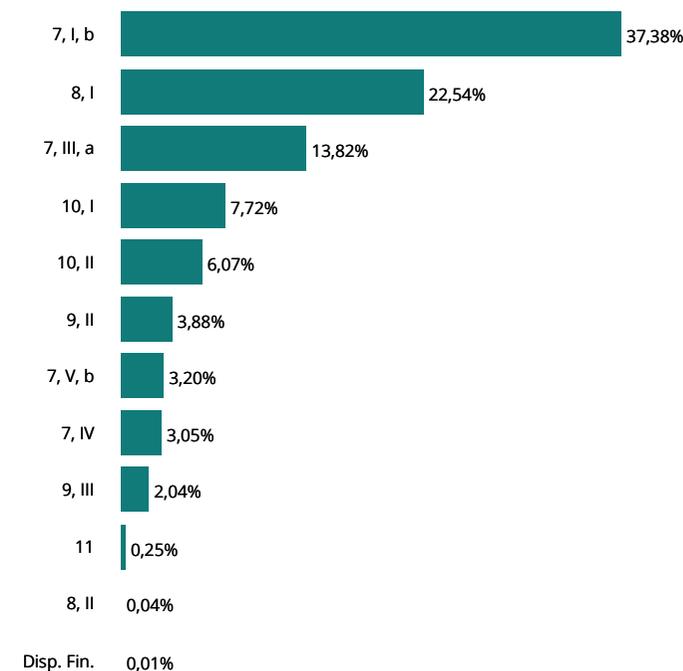


ATIVOS	%	JUNHO	MAIO
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>5,9%</b>	<b>20.070.780,59</b>	<b>20.011.289,19</b>
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	0,7%	2.481.331,18	2.447.462,11
BNP Paribas FIA Access USA Companies	1,1%	3.623.378,00	3.664.748,37
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	0,5%	1.575.191,89	1.610.508,52
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	0,9%	3.217.043,09	3.210.960,00
Genial FIC FIA MS US Growth IE	0,1%	237.251,09	228.087,13
Genial MS FIC FIA Global Brands	0,1%	398.369,27	400.179,14
Icatu Vanguarda FOF	0,1%	475.733,13	497.232,43
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	0,2%	722.692,42	723.112,91
Santander FIC Global Equities Master Mult. IE	0,4%	1.345.724,99	1.356.240,62
Western Asset FIA BDR Nível I	0,1%	496.449,88	492.779,21
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	0,5%	1.565.696,39	1.470.068,24
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1,2%	3.931.919,26	3.909.910,51
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>7,7%</b>	<b>26.207.947,82</b>	<b>26.667.230,15</b>
Caixa Bolsa Americana Multimercado	3,7%	12.667.913,77 ▼	13.750.158,80
Itaú FIC Private Multimercado SP500	0,4%	1.326.587,25	1.239.928,50
Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado	1,3%	4.315.042,64	4.236.848,82
Safra Capital Protegido Bolsa Americana Mult.	2,0%	6.733.019,58	6.350.339,40
Safra SP Reais PB Multimercado	0,3%	1.165.384,58	1.089.954,63
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>	<b>6,1%</b>	<b>20.607.028,97</b>	<b>20.660.883,23</b>
BTG FIP Economia Real	6,0%	20.206.023,72	20.257.777,36
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	0,1%	401.005,25	403.105,87
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>0,2%</b>	<b>844.813,68</b>	<b>805.887,49</b>
BB FII Recebíveis	0,1%	186.013,72 ▼	184.522,47
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	0,2%	658.799,96 ▼	621.365,02
<b>CONTAS CORRENTES</b>	<b>0,0%</b>	<b>17.017,18</b>	<b>404.019,71</b>
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	-	-
BNP Paribas	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	17.017,17	404.019,71
Daycoval	0,0%	-	-

## POR SEGMENTO



## POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	JUNHO	MAIO
<b>CONTAS CORRENTES</b>	<b>0,0%</b>	<b>17.017,18</b>	<b>404.019,71</b>
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>339.308.997,15</b>	<b>325.946.183,09</b>

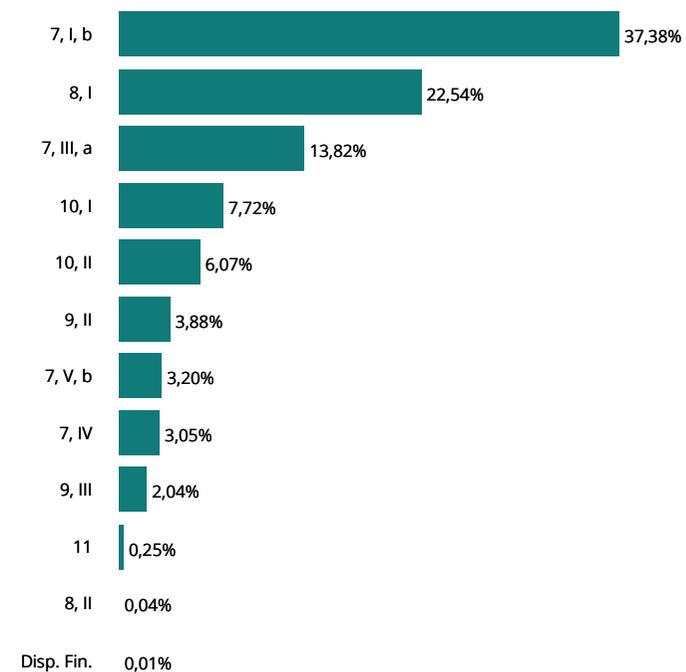
▲ Entrada de Recursos    
 ▲ Nova Aplicação    
 ▼ Saída de Recursos    
 ▼ Resgate Total

## POR SEGMENTO



■ Fundos de Renda Fixa 54,40%    
 ■ Fundos Multimercado 7,72%  
■ Ativos de Renda Fixa 3,05%    
 ■ Fundos em Participações 6,07%  
■ Fundos de Renda Variável 22,58%    
 ■ Fundos Imobiliários 0,25%  
■ Investimentos no Exterior 5,92%    
 ■ Contas Correntes 0,01%

## 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>2.621.008,14</b>	<b>2.114.948,16</b>	<b>2.868.164,04</b>	<b>3.027.580,15</b>	<b>13.531.544,54</b>
4UM Crédito Privado Renda Fixa	-	-	-	2.780,12	7.538,12	12.267,81	<b>22.586,05</b>
Banrisul Absoluto	-	-	-	-	-	23.047,96	<b>23.047,96</b>
Banrisul Automático Renda Fixa	-	-	-	-	-	66,14	<b>66,14</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	74.052,69	<b>567.180,15</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	-	-	24.735,20	117.195,90	222.521,31	175.763,22	<b>540.215,63</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos 2035	-	-	-	-	174.394,79	407.060,67	<b>581.455,46</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(1.204,08)	156.348,29	198.007,24	156.334,54	205.161,87	193.783,84	<b>908.431,70</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)	95.410,42	<b>543.877,54</b>
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	(1.709,03)	28.410,23	56.958,78	45.650,40	58.108,87	58.533,83	<b>245.953,08</b>
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	10.722,90	10.055,77	14.766,58	11.481,45	14.749,38	14.328,44	<b>76.104,52</b>
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	27.915,23	44.774,56	102.726,88	70.135,35	113.037,35	105.887,02	<b>464.476,39</b>
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	(2.447,31)	121.960,87	259.233,51	207.582,51	270.151,84	261.948,68	<b>1.118.430,10</b>
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	103.561,38	84.789,90	133.306,03	107.630,02	141.950,61	149.542,73	<b>720.780,67</b>
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	(5.548,24)	1.115,58	11.381,12	9.551,17	21.716,43	19.406,56	<b>57.622,62</b>
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	49.622,50	42.054,29	113.500,93	104.335,21	122.765,08	101.267,41	<b>533.545,42</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	10.429,59	10.190,57	11.022,75	8.902,57	(162,55)	16.262,48	<b>56.645,41</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	-	-	23.462,45	89.351,96	196.953,14	192.572,44	<b>502.339,99</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	(3.958,09)	186.021,54	115.422,05	90.111,30	115.623,71	110.088,49	<b>613.309,00</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	41.255,18	42.305,64	46.195,48	27.713,06	19.914,70	32.784,96	<b>210.169,02</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(67.762,55)	59.450,22	193.746,77	163.324,70	225.318,62	193.817,65	<b>767.895,41</b>
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	84.239,70	49.894,51	43.628,18	17.019,80	35.497,56	42.139,06	<b>272.418,81</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	13.471,59	<b>78.799,56</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	145.366,59	<b>752.276,35</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	118.328,27	<b>153.830,46</b>
Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo	(18.248,93)	(3.220,35)	23.275,16	12.584,15	27.797,19	(779,66)	<b>41.407,56</b>
Rio Bravo Estratégico IMA-B	-	14.423,94	58.801,74	55.943,93	59.723,97	51.144,83	<b>240.038,41</b>
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	-	-	11.353,16	18.997,30	23.990,31	23.152,28	<b>77.493,05</b>
Safra FIC Institucional IMA-B	5.562,92	33.146,50	70.908,40	60.375,88	75.778,31	67.294,01	<b>313.066,02</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>2.621.008,14</b>	<b>2.114.948,16</b>	<b>2.868.164,04</b>	<b>3.027.580,15</b>	<b>13.531.544,54</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>
Santander FIC Ativo Renda Fixa	14.235,93	16.827,80	24.342,21	17.501,23	29.892,22	34.339,06	<b>137.138,45</b>
Santander FIC Premium IMA-B	(1.257,87)	47.043,65	99.606,55	77.716,83	115.653,18	127.181,84	<b>465.944,18</b>
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	197.433,21	202.055,75	219.672,54	132.716,66	84.372,33	156.180,21	<b>992.430,70</b>
Somma Torino Crédito Privado	1.108,51	(1.528,13)	5.636,41	7.349,03	16.025,93	11.868,63	<b>40.460,38</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>84.226,86</b>	<b>501.255,64</b>
Letra Financeira BTG 01/09/2032 - IPCA + 7,65	-	4.975,90	14.391,56	14.747,95	9.631,64	9.702,99	<b>53.450,04</b>
Letra Financeira CNH 28/09/2028 - IPCA + 7,60	-	480,32	2.750,15	2.431,71	1.750,59	1.587,19	<b>8.999,96</b>
Letra Financeira Daycoval 02/03/2033 - IPCA + 7,76	-	-	62.048,57	50.685,86	51.608,87	37.390,42	<b>201.733,72</b>
Letra Financeira Daycoval 24/02/2032 - IPCA + 7,41	-	1.034,83	16.567,12	11.495,67	12.521,65	7.586,26	<b>49.205,53</b>
Letra Financeira Daycoval 24/02/2033 - IPCA + 7,46	-	1.037,70	16.611,23	11.530,42	12.564,97	7.627,86	<b>49.372,18</b>
Letra Financeira Votorantim 16/06/2027 - IPCA + 7,50	-	12.098,56	42.275,90	39.246,53	24.541,08	20.332,14	<b>138.494,21</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>5.912.244,80</b>	<b>7.126.766,60</b>
4UM FIA Marlim Dividendos	47.836,96	(78.617,80)	(4.719,67)	31.016,58	45.950,28	87.024,99	<b>128.491,34</b>
AZ Quest FIC FIA	23.592,32	(47.516,76)	(24.361,20)	12.347,26	12.181,06	60.178,38	<b>36.421,06</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	104.936,99	<b>167.831,73</b>
BNP Paribas FIA Strategie	16.300,12	(39.225,02)	(12.402,38)	24.140,31	41.773,89	46.383,55	<b>76.970,47</b>
BNP Paribas FIC FIA Action	244.607,59	(346.920,60)	(244.686,08)	125.333,48	183.513,14	421.862,38	<b>383.709,91</b>
Bradesco FIA MID Small Cap	84.081,54	(226.734,08)	(109.074,85)	(17.980,62)	216.318,16	159.202,10	<b>105.812,25</b>
Bradesco FIA Selection	192.282,42	(380.864,37)	(189.080,00)	408,31	266.585,57	383.528,43	<b>272.860,36</b>
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	189.043,21	(267.232,52)	(219.464,96)	(77.559,36)	273.925,40	371.397,82	<b>270.109,59</b>
Caixa FIC FIA Ações Livre	35.387,14	(64.689,31)	(26.338,56)	29.346,77	64.781,84	108.447,57	<b>146.935,45</b>
Caixa FIC FIA Multigestor	174.643,51	(357.023,42)	(202.635,31)	61.283,22	285.839,91	438.202,98	<b>400.310,89</b>
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	(24.515,68)	(97.205,91)	(26.427,27)	145.861,18	296.482,16	283.337,49	<b>577.531,97</b>
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	91.354,21	(195.217,23)	(84.251,03)	10.299,47	80.570,24	214.584,03	<b>117.339,69</b>
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11	-	-	-	-	-	701,85	<b>701,85</b>
Itaú FIC FIA Dunamis	14.794,85	(42.623,30)	(22.950,94)	7.440,40	3.611,18	30.135,13	<b>(9.592,68)</b>
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	160.554,63	(359.489,98)	(181.885,77)	64.023,89	181.822,13	282.992,50	<b>148.017,40</b>
Meta FIA Valor	14.531,95	(28.335,23)	(18.586,85)	(2.352,44)	12.506,12	15.790,09	<b>(6.446,36)</b>
Navi FIC FIA Institucional	165.397,35	(632.805,08)	(401.174,87)	60.901,23	382.231,45	828.204,94	<b>402.755,02</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>5.912.244,80</b>	<b>7.126.766,60</b>
Occam FIC FIA	29.167,79	(70.069,14)	(28.488,61)	11.275,72	4.387,11	102.003,64	<b>48.276,51</b>
Próprio Capital FIA	82.313,77	(221.761,64)	(81.838,12)	83.719,69	190.508,51	175.965,78	<b>228.907,99</b>
Safra FIC FIA Ações Livre	78.297,28	(121.444,48)	(43.905,39)	18.626,54	92.063,53	122.295,80	<b>145.933,28</b>
Safra FIC FIA Small Cap PB	138.931,11	(164.283,30)	(17.808,82)	15.566,65	204.489,74	149.072,74	<b>325.968,12</b>
SQI FIC FIA	832.524,09	(733.187,41)	(158.034,30)	76.744,32	1.729.207,30	853.840,69	<b>2.601.094,69</b>
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	81.501,14	(89.782,56)	(140.999,16)	151.633,78	460.934,80	394.255,50	<b>857.543,50</b>
Vinci FIA Selection Equities	24.388,65	(68.718,56)	(32.590,18)	16.954,58	47.276,19	86.519,58	<b>73.830,26</b>
XP FIA Dividendos	79.300,49	(118.140,77)	(28.098,69)	72.833,32	89.584,11	191.379,85	<b>286.858,31</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>59.491,40</b>	<b>1.883.278,65</b>
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	43.580,56	7.224,79	23.579,23	(14.795,41)	72.160,94	33.869,07	<b>165.619,18</b>
BNP Paribas FIA Access USA Companies	165.646,37	34.194,92	98.704,96	(43.245,77)	186.242,87	(41.370,37)	<b>400.172,98</b>
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	22.491,86	(7.748,15)	(14.767,66)	8.988,34	(17.683,97)	(35.316,63)	<b>(44.036,21)</b>
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	53.996,38	(268,85)	37.508,89	(1.774,57)	98.659,22	6.083,09	<b>194.204,16</b>
Genial FIC FIA MS US Growth IE	22.344,78	1.555,90	(2.775,29)	(14.997,81)	25.673,63	9.163,96	<b>40.965,17</b>
Genial MS FIC FIA Global Brands	(1.363,66)	(994,55)	8.088,22	3.976,95	(5.753,17)	(1.809,87)	<b>2.143,92</b>
Icatu Vanguarda FOF	2.609,31	(739,94)	(2.196,43)	(4.795,30)	(620,77)	(21.499,30)	<b>(27.242,43)</b>
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	17.165,96	1.595,42	14.271,70	5.377,55	12.160,27	(420,49)	<b>50.150,41</b>
Santander FIC Global Equities Master Mult. IE	25.510,47	6.051,68	(19.532,16)	(1.830,14)	13.921,57	(10.515,63)	<b>13.605,79</b>
Western Asset FIA BDR Nível I	21.151,68	10.909,45	17.377,89	(3.231,83)	32.639,03	3.670,67	<b>82.516,89</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	95.628,15	<b>303.470,03</b>
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	355.359,61	50.007,40	87.600,46	(63.481,98)	250.214,52	22.008,75	<b>701.708,76</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>1.540.717,67</b>	<b>4.083.540,43</b>
Caixa Bolsa Americana Multimercado	798.999,82	(228.313,73)	509.557,70	261.766,53	164.607,24	917.754,97	<b>2.424.372,53</b>
Itaú FIC Private Multimercado SP500	71.671,18	(20.994,54)	46.549,13	24.087,35	13.756,70	86.658,75	<b>221.728,57</b>
Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado	32.659,85	36.548,48	64.210,62	25.961,72	58.652,76	78.193,82	<b>296.227,25</b>
Safra Capital Protegido Bolsa Americana Mult.	24.503,88	69.435,54	176.928,84	59.848,98	234.935,34	382.680,18	<b>948.332,76</b>
Safra SP Reais PB Multimercado	62.235,68	(18.090,74)	40.527,86	20.877,37	11.899,20	75.429,95	<b>192.879,32</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>(53.854,26)</b>	<b>2.789.016,16</b>
BTG FIP Economia Real	(19.046,31)	(15.579,75)	2.956.954,51	(15.590,61)	(20.359,33)	(51.753,64)	<b>2.834.624,87</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)	(2.100,62)	<b>(45.608,71)</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>42.916,87</b>	<b>109.045,95</b>
BB FII Recebíveis	1.659,07	3.526,04	2.924,53	405,09	1.759,77	2.091,25	<b>12.365,75</b>

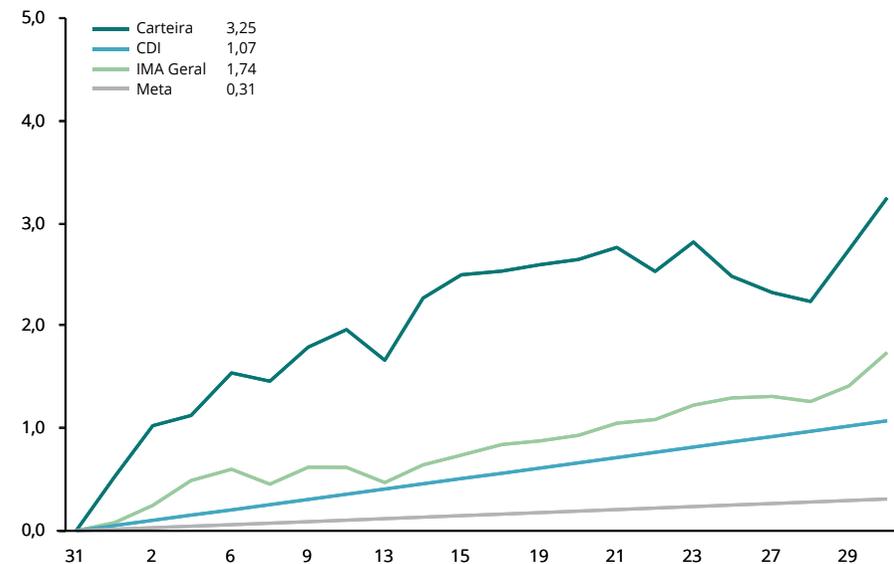
## RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
<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>42.916,87</b>	<b>109.045,95</b>
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	(35.327,22)	(19.198,58)	(19.290,22)	54.388,34	75.282,26	40.825,62	<b>96.680,20</b>
<b>TOTAL</b>	<b>6.055.997,27</b>	<b>(3.832.524,31)</b>	<b>4.191.088,07</b>	<b>3.452.080,21</b>	<b>9.544.483,24</b>	<b>10.613.323,49</b>	<b>30.024.447,97</b>

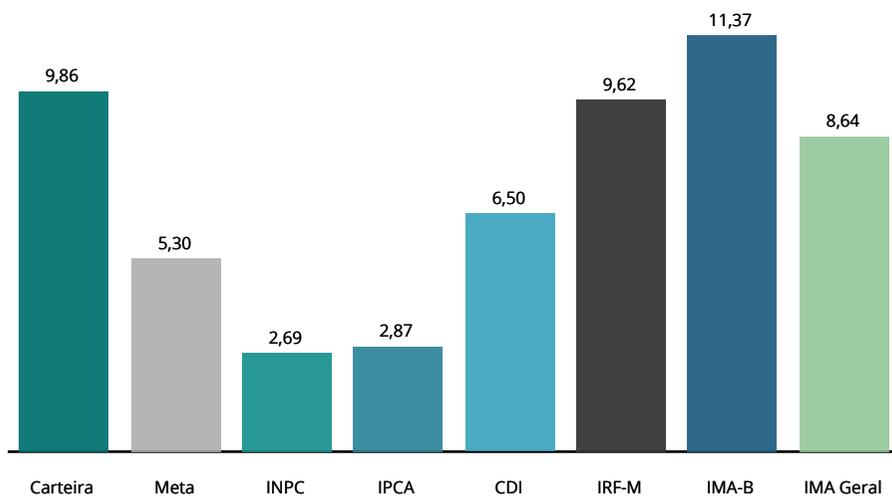
## RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 4,78% A.A.)

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
Maió	3,03	0,62	1,12	1,77	488	270	171
Junho	3,25	0,31	1,07	1,74	1.049	303	187
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
<b>TOTAL</b>	<b>9,86</b>	<b>5,30</b>	<b>6,50</b>	<b>8,64</b>	<b>186</b>	<b>152</b>	<b>114</b>

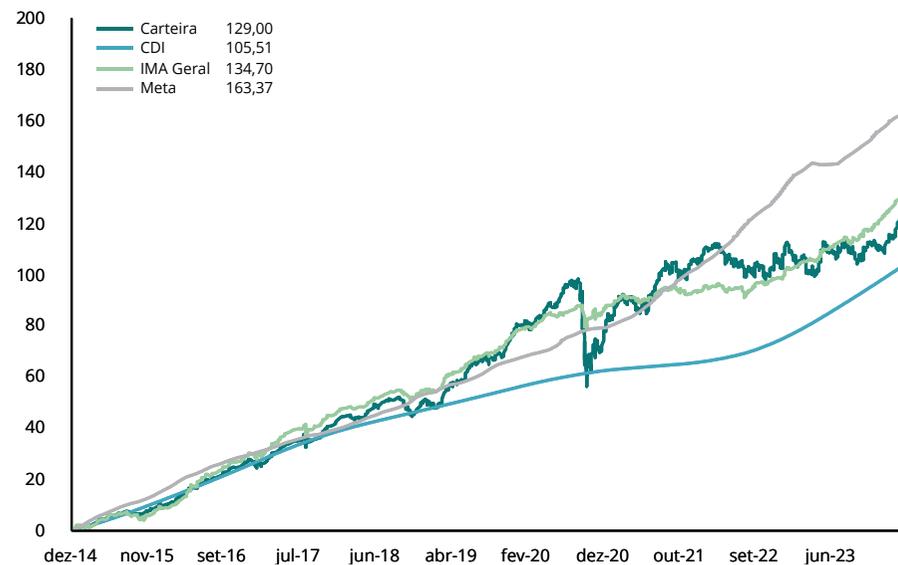
## RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



## 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	1,21	392%	6,58	124%	14,44	177%	0,11	0,14	0,19	0,23	94,69	33,15	0,00	0,00
Banrisul Absoluto	CDI	1,10	355%	6,51	123%	13,63	167%	0,02	0,04	0,04	0,06	87,26	5,19	0,00	0,00
Banrisul Automático Renda Fixa	CDI	0,89	288%	5,36	101%	11,14	136%	0,04	0,06	0,07	0,11	-304,22	-211,95	0,00	0,00
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	IPCA	0,95	307%	9,20	174%	11,26	138%	2,97	4,57	4,89	7,52	-4,84	-2,72	-0,58	-2,46
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	IPCA	2,18	705%	11,77	222%	13,48	165%	4,47	6,13	7,36	10,09	16,26	0,09	-0,92	-3,31
BB Previdenciário Títulos Públicos 2035	IPCA+5%	3,14	1014%	-	-	-	-	5,90	-	9,71	-	23,77	-	-1,24	-
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,37	766%	11,28	213%	13,59	166%	4,43	5,28	7,30	8,68	19,89	0,16	-0,80	-3,09
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	IPCA	0,93	301%	5,56	105%	8,58	105%	0,98	2,39	1,61	3,93	-13,48	-11,82	-0,14	-1,48
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	IMA-B	2,32	748%	10,51	198%	12,23	150%	4,48	5,38	7,37	8,85	18,69	-1,24	-0,82	-3,62
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	CDI	1,11	358%	6,57	124%	13,96	171%	0,02	0,03	0,03	0,05	147,16	61,94	0,00	0,00
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	2,01	649%	9,45	178%	14,56	178%	2,47	3,09	4,06	5,08	26,27	1,83	-0,27	-1,93
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	IMA-B	2,37	765%	11,20	211%	13,48	165%	4,48	5,32	7,37	8,75	19,58	0,05	-0,81	-3,12
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	1,13	366%	6,53	123%	13,87	170%	0,05	0,05	0,08	0,08	94,61	39,01	0,00	0,00
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	CDI	1,36	439%	4,15	78%	11,81	144%	0,44	1,02	0,72	1,68	49,85	-9,75	-0,03	-1,27
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	CDI	1,05	340%	6,38	120%	13,33	163%	0,00	0,01	0,00	0,01	-1.765,10	-172,14	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	IMA-B	0,93	301%	5,55	105%	7,84	96%	0,98	4,82	1,61	7,93	-13,46	-13,49	-0,14	-4,15
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IMA-B	2,18	706%	11,79	222%	10,30	126%	4,47	8,41	7,36	13,84	16,30	-5,43	-0,92	-6,99
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,35	760%	11,24	212%	13,63	167%	4,38	5,34	7,21	8,79	19,85	0,20	-0,79	-3,17
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	1,03	333%	7,00	132%	10,37	127%	1,82	2,39	3,00	3,94	-3,45	-7,52	-0,31	-1,32
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	3,30	1065%	14,47	273%	16,17	198%	6,37	8,25	10,48	13,57	24,09	1,97	-1,17	-5,33
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IMA Geral	2,10	680%	8,26	156%	14,83	182%	1,86	1,44	3,06	2,37	39,13	4,79	-0,17	-0,82
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA-B 5	1,05	340%	6,94	131%	10,24	125%	1,87	2,37	3,08	3,90	-2,72	-7,88	-0,30	-1,28
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	1,30	419%	7,10	134%	13,09	160%	0,58	0,72	0,96	1,18	27,07	-3,87	-0,04	-0,29
Itaú Renda Fixa NTN-B 2027	IMA-B	-	-	-	-	-	-	2,98	2,72	4,90	4,48	-4,69	-6,13	-0,58	0,00
Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo	CDI	-0,02	-7%	1,10	21%	8,45	103%	1,88	1,32	3,09	2,17	-41,02	-22,10	-0,70	-1,51
Rio Bravo Estratégico IMA-B	IMA-B	1,60	518%	-	-	-	-	5,28	-	8,68	-	7,89	-	-0,73	-
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	CDI	1,11	360%	6,79	128%	14,18	174%	0,06	0,13	0,10	0,22	50,53	24,28	0,00	0,00
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	2,33	753%	11,84	223%	14,63	179%	4,46	5,19	7,34	8,54	19,08	1,26	-0,84	-2,84
Santander FIC Ativo Renda Fixa	IMA Geral	1,78	576%	7,75	146%	12,99	159%	2,19	1,61	3,61	2,65	22,42	-2,03	-0,24	-0,80
Santander FIC Premium IMA-B	IMA-B	2,37	767%	11,22	212%	13,54	166%	4,47	5,32	7,35	8,75	19,75	0,11	-0,80	-3,13
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	1,03	332%	6,92	131%	10,19	125%	1,83	2,40	3,02	3,95	-3,58	-7,91	-0,32	-1,31
Somma Torino Crédito Privado	CDI	1,04	337%	3,65	69%	11,43	140%	0,37	0,80	0,60	1,32	-1,63	-15,05	-0,03	-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	0,98	317%	5,65	107%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira CNH 28/09/2028 - IPCA + 7,60	IPCA+7,60	0,90	291%	5,34	101%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Daycoval 02/03/2033 - IPCA + 7,76	IPCA+7,76	0,90	290%	5,04	95%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Daycoval 24/02/2032 - IPCA + 7,41	IPCA+7,41	0,73	235%	4,92	93%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Daycoval 24/02/2033 - IPCA + 7,46	IPCA+7,46	0,73	237%	4,94	93%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Votorantim 16/06/2027 - IPCA + 7,50	IPCA+7,50	0,72	231%	5,09	96%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
4UM FIA Marlim Dividendos	Ibovespa	6,94	2241%	10,59	200%	18,39	225%	14,77	17,85	24,33	29,37	23,68	2,02	-2,46	-15,17
AZ Quest FIC FIA	Ibovespa	9,93	3206%	5,78	109%	13,02	159%	18,11	19,11	29,86	31,45	31,55	0,43	-3,56	-19,69
BNP Paribas FIA Small Caps	SMLL	6,54	2112%	10,88	205%	13,92	170%	18,87	24,46	31,10	40,26	22,34	0,84	-3,91	-23,58
BNP Paribas FIA Strategie	Ibovespa	6,16	1989%	10,65	201%	10,84	133%	15,53	20,95	25,59	34,47	20,37	-0,08	-2,64	-22,01
BNP Paribas FIC FIA Action	Ibovespa	7,60	2454%	6,86	129%	12,90	158%	15,54	21,50	25,62	35,38	27,07	0,49	-2,80	-20,57
Bradesco FIA MID Small Cap	IBrX	6,48	2093%	4,22	80%	8,46	104%	18,72	25,53	30,85	42,00	20,83	-0,34	-4,20	-26,03
Bradesco FIA Selection	Ibovespa	8,01	2588%	5,57	105%	18,19	223%	14,34	20,83	23,64	34,28	33,48	1,85	-2,63	-19,49
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	9,39	3032%	6,66	126%	16,42	201%	16,34	21,04	26,95	34,62	33,81	1,40	-2,68	-22,44
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	9,77	3158%	13,72	259%	19,15	234%	16,88	19,60	27,84	32,26	33,16	2,15	-2,78	-17,09
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibovespa	8,89	2871%	8,06	152%	14,93	183%	15,66	20,27	25,81	33,36	33,39	1,00	-2,86	-22,69
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	9,55	3085%	21,68	409%	36,86	451%	17,78	22,68	29,31	37,34	31,97	5,89	-3,08	-20,77
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	Ibovespa	8,13	2626%	4,29	81%	14,45	177%	14,01	19,27	23,09	31,72	31,84	0,85	-2,54	-17,89
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOWV11	Ibovespa	9,02	2915%	7,65	144%	20,60	252%	16,55	21,56	27,28	35,49	30,83	2,00	-3,01	-18,26
Itaú FIC FIA Dunamis	Ibovespa	5,27	1701%	-1,57	-30%	12,41	152%	14,91	19,51	24,56	32,10	16,94	0,27	-4,23	-16,84
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	Ibovespa	7,75	2502%	3,91	74%	5,10	62%	16,26	22,77	26,81	37,46	27,74	-1,43	-2,79	-27,97
Meta FIA Valor	IBrX	5,76	1859%	-2,17	-41%	5,99	73%	18,38	25,18	30,29	41,42	17,57	-0,95	-3,22	-26,96
Navi FIC FIA Institucional	IDIV	10,24	3307%	4,73	89%	14,47	177%	17,55	19,66	28,94	32,34	35,73	0,86	-3,56	-23,36
Occam FIC FIA	Sem bench	10,15	3278%	4,56	86%	13,01	159%	17,62	19,11	29,06	31,45	32,30	0,43	-3,38	-19,29
Próprio Capital FIA	Ibovespa	8,90	2875%	12,17	230%	16,28	199%	21,18	27,09	34,92	44,58	25,75	1,39	-4,42	-28,77
Safra FIC FIA Ações Livre	Ibovespa	7,80	2520%	9,45	178%	17,57	215%	16,68	23,67	27,49	38,95	29,02	1,66	-3,94	-21,76
Safra FIC FIA Small Cap PB	SMLL	7,11	2296%	16,97	320%	28,89	354%	18,55	26,22	30,59	43,16	26,16	3,86	-4,19	-23,62
SQI FIC FIA	IPCA	8,85	2860%	39,27	741%	-	-	25,73	-	42,42	-	20,58	-	-4,05	-
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibovespa	10,12	3271%	24,83	468%	48,12	589%	21,19	22,50	34,95	37,04	30,05	8,15	-3,61	-21,71
Vinci FIA Selection Equities	Ibovespa	8,75	2826%	7,37	139%	13,29	163%	15,67	20,28	25,83	33,37	32,78	0,55	-3,09	-21,38
XP FIA Dividendos	Sem bench	8,26	2668%	12,91	244%	21,59	264%	12,86	19,99	21,19	32,89	37,02	2,77	-2,13	-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	1,38	447%	7,15	135%	8,68	106%	13,82	22,10	22,74	36,36	3,50	-0,57	-3,40	-15,49
BNP Paribas FIA Access USA Companies	Sem bench	-1,13	-365%	12,42	234%	13,62	167%	15,29	26,36	25,15	43,37	-11,48	0,82	-4,52	-19,44
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	Ibovespa	-2,19	-708%	-2,72	-51%	0,89	11%	12,31	18,43	20,23	30,32	-20,36	-3,48	-4,76	-15,10
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	Ibovespa	0,19	61%	6,42	121%	8,71	107%	11,70	21,83	19,25	35,91	-4,10	-0,59	-3,12	-15,20
Genial FIC FIA MS US Growth IE	Sem bench	4,02	1298%	20,87	394%	7,54	92%	23,14	45,87	38,12	75,49	13,15	0,68	-4,68	-35,03
Genial MS FIC FIA Global Brands	Sem bench	-0,45	-146%	0,54	10%	2,33	28%	14,36	24,48	23,61	40,26	-10,88	-1,92	-3,79	-18,10
Icatu Vanguarda FOF	Sem bench	-4,32	-1397%	-5,42	-102%	-4,59	-56%	8,42	16,18	13,83	26,61	-42,40	-6,29	-5,25	-14,05
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	-0,06	-19%	7,46	141%	6,07	74%	11,93	22,33	19,62	36,74	-5,26	-1,24	-3,29	-17,26
Santander FIC Global Equities Master Mult. IE	Sem bench	-0,78	-250%	1,02	19%	6,11	75%	10,65	19,67	17,51	32,36	-14,81	-1,57	-3,71	-13,35
Western Asset FIA BDR Nível I	Ibovespa	0,74	241%	19,93	376%	18,53	227%	15,46	26,09	25,45	42,94	3,76	1,84	-3,30	-21,13
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	Ibovespa	6,51	2101%	24,04	454%	16,36	200%	15,28	25,32	25,18	41,66	26,38	1,39	-3,22	-23,61
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibovespa	0,56	182%	21,72	410%	21,41	262%	15,84	33,69	26,05	55,44	-3,69	2,29	-2,53	-25,51
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>															
Caixa Bolsa Americana Multimercado	SP 500	7,00	2263%	20,17	381%	27,11	332%	10,70	19,49	17,63	32,07	35,40	4,25	-1,87	-15,56
Itaú FIC Private Multimercado SP500	SP 500	6,99	2258%	20,07	379%	27,11	332%	10,74	19,43	17,69	31,99	35,12	4,25	-1,89	-15,53
Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado	SP 500	1,85	596%	7,37	139%	-	-	1,27	-	2,09	-	38,14	-	-0,11	-
Safra Capital Protegido Bolsa Americana Mult.	CDI	6,03	1947%	16,39	309%	-	-	8,33	-	13,73	-	39,74	-	-0,91	-
Safra SP Reais PB Multimercado	SP 500	6,92	2236%	19,83	374%	26,64	326%	10,65	19,30	17,55	31,76	34,98	4,16	-1,87	-15,40
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>															
BTG FIP Economia Real	Sem bench	-0,26	-83%	16,32	308%	-2,18	-27%	0,36	23,44	0,59	38,56	-277,70	-3,34	-0,26	-17,19
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	Sem bench	-0,52	-168%	-5,41	-102%	-10,02	-123%	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>															
BB FII Recebíveis	Sem bench	1,13	366%	9,77	184%	-1,80	-22%	3,39	30,77	5,58	50,56	6,88	-10,80	0,00	-39,65
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	Sem bench	6,62	2138%	17,47	329%	22,35	274%	32,51	29,25	53,61	48,14	16,34	1,01	-6,35	-27,70
<b>INDICADORES</b>															
Carteira		3,25	1049%	9,86	186%	14,55	178%	4,41	6,66	7,25	10,95	36,70	1,05	-0,56	-4,49
IPCA		-0,08	-26%	2,87	54%	3,16	39%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		-0,10	-32%	2,69	51%	3,00	37%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		1,07	346%	6,50	123%	13,54	166%	0,00	0,01	-	-	-	-	-	-
IRF-M		2,12	686%	9,62	181%	16,74	205%	1,85	3,40	3,04	5,60	42,42	5,26	-0,19	-2,43
IRF-M 1		1,19	384%	6,68	126%	13,82	169%	0,21	0,37	0,35	0,62	41,01	4,11	0,00	-0,04
IRF-M 1+		2,65	856%	11,41	215%	18,80	230%	2,79	5,15	4,60	8,47	42,04	5,73	-0,30	-3,80

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
IMA-B	2,39	773%	11,37	214%	13,52	166%	4,46	5,31	7,34	8,74	22,16	0,15	-0,81	-3,08
IMA-B 5	1,05	340%	7,04	133%	10,23	125%	1,83	2,41	3,01	3,96	-0,79	-7,72	-0,31	-1,31
IMA-B 5+	3,37	1089%	14,91	281%	16,34	200%	6,55	8,33	10,79	13,71	26,16	2,11	-1,23	-5,32
IMA Geral	1,74	561%	8,64	163%	14,01	172%	1,74	2,43	2,87	4,00	28,53	1,15	-0,15	-1,30
IDkA 2A	0,97	314%	6,79	128%	9,28	114%	1,65	2,83	2,71	4,65	-4,51	-8,48	-0,31	-1,77
IDkA 20A	5,91	1908%	22,33	421%	23,20	284%	11,84	14,73	19,51	24,24	30,24	3,97	-2,08	-10,92
IGCT	9,04	2921%	7,51	142%	18,86	231%	15,70	21,23	25,89	34,94	37,12	2,03	-3,22	-19,14
IBrX 50	8,77	2835%	4,96	94%	17,68	216%	15,43	21,31	25,44	35,07	36,55	1,73	-3,13	-18,97
Ibovespa	9,00	2908%	7,61	144%	19,83	243%	15,45	20,98	25,47	34,53	37,54	2,29	-3,10	-18,35
<b>META ATUARIAL - IPCA + 4,78% A.A.</b>	<b>0,31</b>		<b>5,30</b>		<b>8,17</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 6,6574% 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 3,40% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,31% 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 10,9541%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,60%, e o IMA-B de 8,74%.

### 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 26,3498% 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 0,4213% e -0,4213% 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 um prêmio de 1,0502% de rentabilidade acima daquela alcançada 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 um prêmio de 0,0167% de rentabilidade acima do retorno do mercado.

### Alfa de Jensen

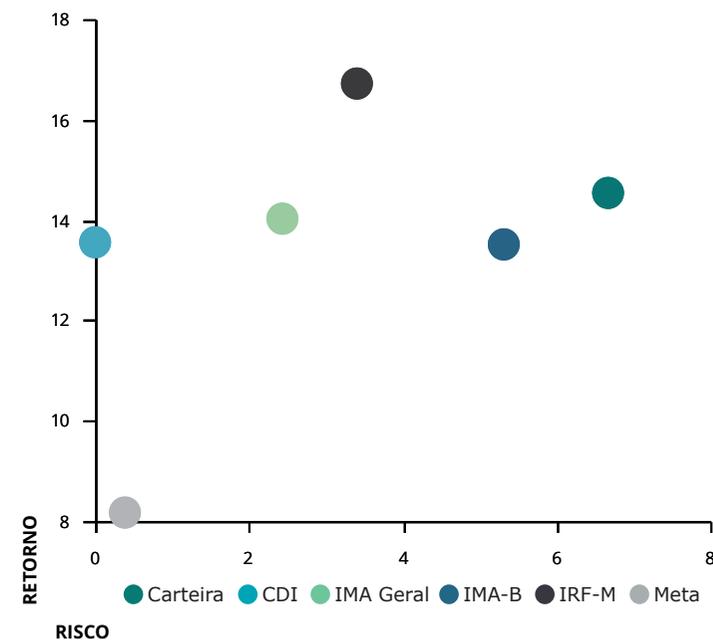
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

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

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	4,4064	4,6000	6,6574
VaR (95%)	7,2547	7,5719	10,9541
Draw-Down	-0,5639	-0,7680	-4,4930
Beta	22,5602	22,4679	26,3498
Tracking Error	0,2776	0,2919	0,4213
Sharpe	36,7034	23,9134	1,0502
Treynor	0,4516	0,3084	0,0167
Alfa de Jensen	0,0195	0,0249	-0,0036

## 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.

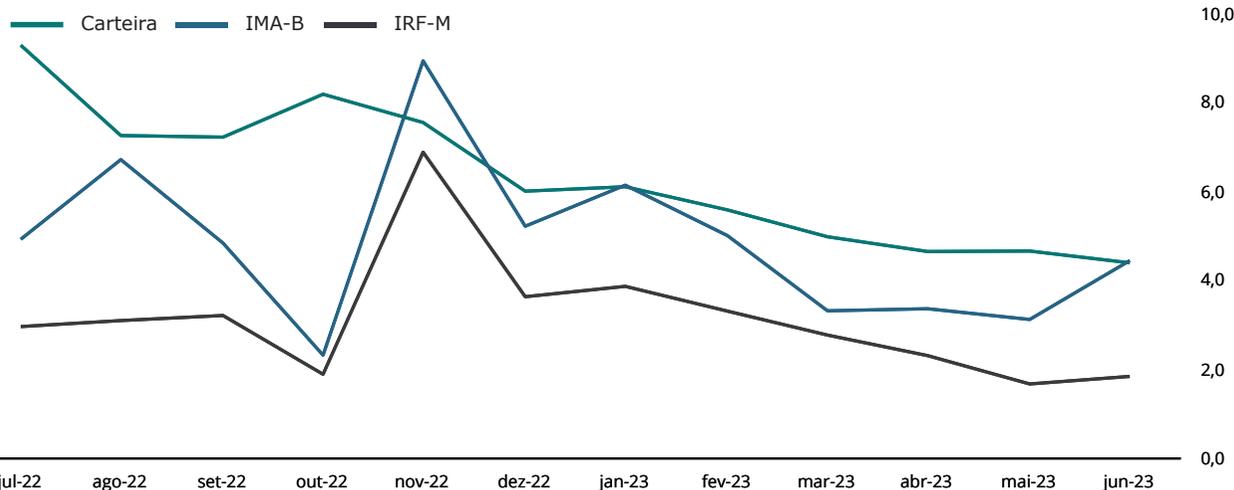
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 37,66% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$1.868.425,17 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$18.050.579,16, equivalente a uma queda de 5,32% 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>37,66%</b>	<b>-1.868.425,17</b>	<b>-0,55%</b>
IMA-B	11,42%	-937.329,92	-0,28%
IMA-B 5	5,85%	-248.880,07	-0,07%
IMA-B 5+	1,79%	-241.738,79	-0,07%
Carência Pós	18,60%	-440.476,39	-0,13%
<b>IMA GERAL</b>	<b>2,77%</b>	<b>-78.838,46</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>-106.458,38</b>	<b>-0,03%</b>
<b>FUNDOS PARTICIPAÇÕES</b>	<b>6,07%</b>	<b>-3.090.603,82</b>	<b>-0,91%</b>
<b>FUNDOS DI</b>	<b>21,71%</b>	<b>-1.521.805,19</b>	<b>-0,45%</b>
F. Crédito Privado	3,20%	6.905,96	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	10,79%	111.264,82	0,03%
Multimercado	7,72%	-1.639.975,96	-0,48%
<b>OUTROS RF</b>	<b>3,05%</b>	<b>20.651,75</b>	<b>0,01%</b>
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>28,50%</b>	<b>-11.405.099,88</b>	<b>-3,36%</b>
Ibov., IBrX e IBrX-50	22,58%	-8.818.862,94	-2,60%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	1,98%	-617.262,25	-0,18%
Small Caps	1,94%	-1.056.884,73	-0,31%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	2,01%	-912.089,96	-0,27%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>-18.050.579,16</b>	<b>-5,32%</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
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Geral	D+0	D+0	0,15	Não há	Não há
Banrisul Automático Renda Fixa	01.353.260/0001-03	Geral	D+0	D+0	1,60	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	46.134.096/0001-81	Geral	D+0	D+0	0,20	16/05/2027	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	46.134.117/0001-69	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2030	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos 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

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
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11	21.407.758/0001-19	Geral	D+0	D+2	0,10	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

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>
Icatu Vanguarda FOF	39.997.963/0001-47	Qualificado	D+10	D+13	1,00	Não há	20% exc Dólar + FED Over
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	Geral	D+1	D+4	1,50	Não há	Não há
Santander FIC 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: 67,32% até 90 dias; 3,09% entre 91 e 180 dias; 19,69% superior a 180 dias; os 9,90% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

## APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
06/06/2023	453.213,75	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
09/06/2023	3.000.000,00	Aplicação	Banrisul Absoluto
12/06/2023	850.270,03	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
14/06/2023	800.000,00	Aplicação	Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa
16/06/2023	500.000,00	Aplicação	Guepardo FIC FIA Valor Institucional
16/06/2023	1.000.000,00	Aplicação	Próprio Capital FIA
16/06/2023	500.000,00	Aplicação	Tarpon FIC FIA GT Institucional I
20/06/2023	149.488,36	Aplicação	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOV11
22/06/2023	149.490,36	Aplicação	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOV11
23/06/2023	151.004,57	Aplicação	Banrisul Automático Renda Fixa
26/06/2023	151.004,57	Aplicação	Banrisul Absoluto
30/06/2023	210.000,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa

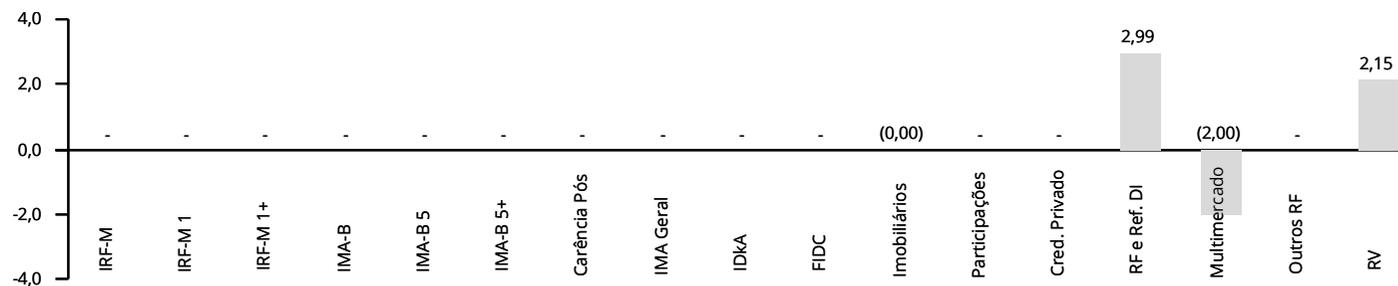
## RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
05/06/2023	100.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
13/06/2023	500.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
14/06/2023	2.000.000,00	Resgate	Caixa Bolsa Americana Multimercado
15/06/2023	600,00	Proventos	BB FII Recebíveis
15/06/2023	3.390,68	Proventos	Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11
21/06/2023	151.004,57	Resgate	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOV11
22/06/2023	149.488,36	Resgate	Banrisul Absoluto
22/06/2023	6.500,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
26/06/2023	149.490,36	Resgate	Banrisul Absoluto
26/06/2023	151.004,57	Resgate	Banrisul Automático Renda Fixa
28/06/2023	1.566.500,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	7.914.471,64
Resgates	4.777.978,54
Saldo	3.136.493,10

### 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	1.875.671.662,39	0,13	✓
AZ Quest	04.506.394/0001-05	Não	20.217.343.724,36	0,00	✓
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	99.803.926.193,28	0,01	✓
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	16.323.114.157,99	0,02	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.461.863.867.708,27	0,00	✓
BNP Paribas Asset	02.562.663/0001-25	Não	63.264.052.037,56	0,03	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	592.766.003.043,25	0,01	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	297.766.009.984,53	0,00	✓
BTG Pactual Gestora	09.631.542/0001-37	Não	297.766.009.984,53	0,01	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	491.932.252.079,50	0,01	✓
Daycoval Asset	72.027.832/0001-02	Não	11.941.750.381,27	0,01	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	2.690.413.161,32	0,14	✓
Icatu Vanguarda	68.622.174/0001-20	Não	41.610.371.188,96	0,01	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	821.809.774.431,26	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	821.809.774.431,26	0,00	✓
J. Safra Asset	62.180.047/0001-31	Não	99.803.926.193,28	0,01	✓
Kinea Private Equity	04.661.817/0001-61	Não	83.330.837.803,79	0,00	✓
Meta Asset Management	06.088.907/0001-30	Não	205.248.438,24	0,14	✓
Mongeral Aegon Investimentos	16.500.294/0001-50	Não	9.767.232.913,90	0,04	✓
NAVI Capital	27.133.825/0001-30	Não	5.388.403.923,40	0,17	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	7.076.500.735,78	0,02	✓
Plural Investimentos	09.630.188/0001-26	Não	56.403.980.269,46	0,00	✓
Próprio Capital	13.993.865/0001-48	Não	71.342.998,35	4,20	✓
Rio Bravo Distribuidora	72.600.026/0001-81	Não	9.643.008.884,72	0,01	✓
Rio Bravo Investimentos	03.864.607/0001-08	Não	9.643.008.884,72	0,08	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	311.994.246.287,49	0,01	✓
Somma Investimentos	05.563.299/0001-06	Não	9.115.006.705,03	0,01	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	5.561.456.883,24	0,28	✓
Vinci Gestão	13.421.810/0001-63	Não	49.934.233.914,77	0,00	✓
Western Asset	07.437.241/0001-41	Não	35.570.338.873,70	0,00	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	155.573.726.026,49	0,00	✓
XP Gestão	07.625.200/0001-89	Não	155.573.726.026,49	0,00	✓

Obs.: Patrimônio em 05/2023, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

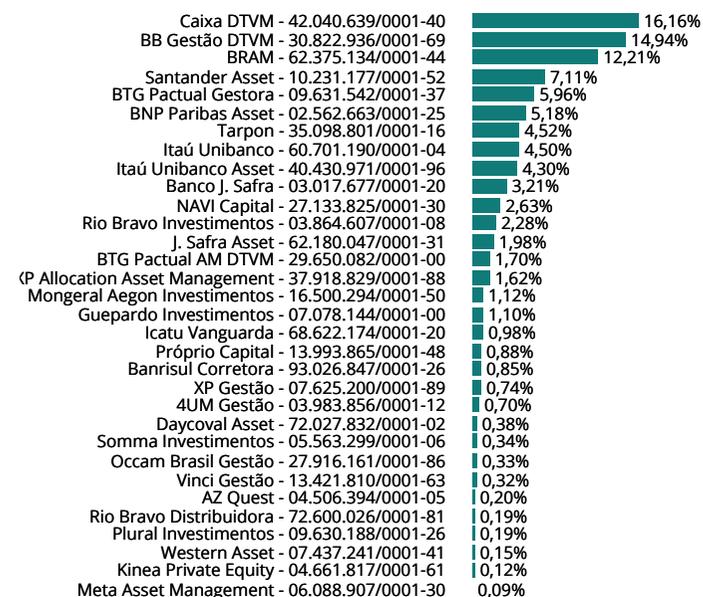
## INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS

## INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS

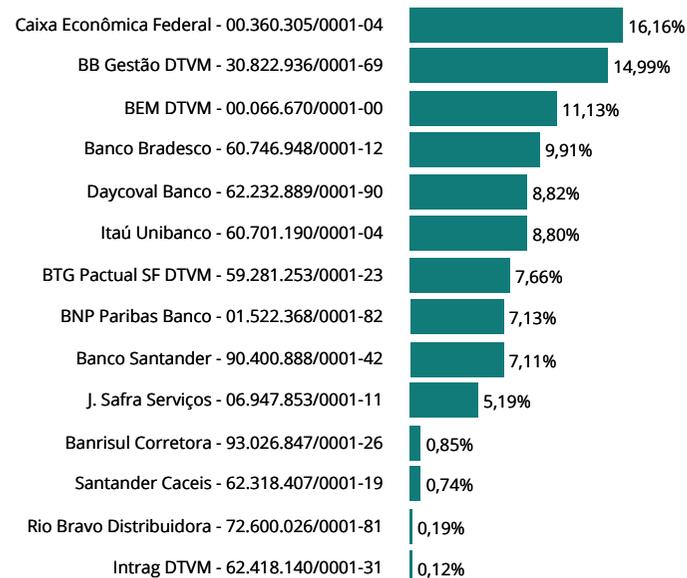
## PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

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	135.792.134,52	0,30	0,75	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	7, I, b	4.205.163.867,15	0,85	0,07	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
Banrisul Automático Renda Fixa	01.353.260/0001-03	7, I, b	1.478.549.979,95	0,00	0,00	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	46.134.096/0001-81	7, I, b	936.474.291,29	2,32	0,84	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	46.134.117/0001-69	7, I, b	935.623.835,84	2,43	0,88	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2035	49.963.829/0001-89	7, I, b	606.708.499,48	3,94	2,21	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	7, I, b	6.493.608.770,37	2,46	0,13	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	44.345.590/0001-60	7, I, b	3.511.010.528,94	3,05	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	66.161.672,01	0,76	3,91	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	9.499.167.371,20	0,39	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	725.460.751,19	1,59	0,74	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	503.623.885,64	3,34	2,25	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	8.773.662.957,45	4,04	0,16	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	14.171.644/0001-57	7, V, b	2.478.746.928,99	0,43	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	4.279.486.101,69	2,56	0,20	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	3.755.106.041,15	0,52	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	968.017.898,56	2,65	0,93	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	7, I, b	4.240.209.456,14	1,41	0,11	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	8.254.253.931,25	0,95	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	1.220.487.574,87	1,79	0,50	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	5.348.206.988,95	0,60	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	114.257.396,08	0,38	1,13	Sim	72.027.832/0001-02	62.232.889/0001-90	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.989.973.548,90	3,34	0,38	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	27.453.748,51	3,69	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	441.665.330,61	1,12	0,86	Sim	16.500.294/0001-50	00.066.670/0001-00	✓
Rio Bravo Estratégico IMA-B	49.232.373/0001-87	7, III, a	136.417.340,16	0,95	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	1.418.216.834,48	0,62	0,15	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	588.419.686,90	0,87	0,50	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Santander FIC Ativo Renda Fixa	26.507.132/0001-06	7, III, a	290.613.636,58	0,58	0,67	Sim	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
Santander FIC Premium IMA-B	14.504.578/0001-90	7, I, b	369.070.369,54	1,62	1,49	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	1.128.559.610,31	4,52	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	220.675.281,31	0,34	0,52	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	217.531.840,57	0,40	0,62	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
AZ Quest FIC FIA	07.279.657/0001-89	8, I	274.216.355,62	0,20	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	269.871.829,70	0,50	0,63	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
BNP Paribas FIA Strategie	32.203.262/0001-40	8, I	24.251.611,20	0,24	3,30	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
BNP Paribas FIC FIA Action	12.239.939/0001-92	8, I	189.928.605,33	1,76	3,15	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	8, I	759.747.191,78	0,77	0,34	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, I	468.779.708,09	1,52	1,10	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, I	1.451.994.845,07	1,28	0,30	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	8, I	611.430.231,25	0,36	0,20	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	8, I	653.548.024,61	1,58	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	261.603.955,82	1,10	1,43	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, I	697.736.662,34	0,84	0,41	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11	21.407.758/0001-19	8, II	3.935.144.720,70	0,04	0,00	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	8, I	1.502.509.907,38	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	341.230.820,46	1,16	1,15	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Meta FIA Valor	07.899.238/0001-40	8, I	199.096.191,71	0,09	0,15	Sim	06.088.907/0001-30	62.232.889/0001-90	✓
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	8, I	663.167.224,33	2,63	1,34	Sim	27.133.825/0001-30	00.066.670/0001-00	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	925.420.855,31	0,33	0,12	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	8, I	81.146.806,81	0,88	3,69	Sim	13.993.865/0001-48	62.232.889/0001-90	✓
Safra FIC FIA Ações Livre	32.666.326/0001-49	8, I	178.207.023,06	0,50	0,95	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC FIA Small Cap PB	16.617.446/0001-08	8, I	39.136.208,07	0,66	5,74	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
SQI FIC FIA	48.181.725/0001-50	8, I	33.052.275,70	3,09	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	776.438.636,95	1,42	0,62	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
Vinci FIA Selection Equities	15.603.945/0001-75	8, I	570.091.876,05	0,32	0,19	Sim	13.421.810/0001-63	00.066.670/0001-00	✓
XP FIA Dividendos	16.575.255/0001-12	8, I	327.122.956,90	0,74	0,77	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	646.477.527,53	0,73	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	183.156.682,19	1,07	1,98	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	18.983.582,05	0,46	8,30	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	21.321.454/0001-34	9, III	117.821.298,92	0,95	2,73	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	187.616.356,82	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	120.777.308,36	0,12	0,33	Sim	09.630.188/0001-26	01.522.368/0001-82	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>									
Icatu Vanguarda FOF	39.997.963/0001-47	9, II	48.671.805,32	0,14	0,98	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	726.616.425,21	0,21	0,10	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Santander FIC Global Equities Master Mult. IE	17.804.792/0001-50	9, II	635.463.967,91	0,40	0,21	Sim	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
Western Asset FIA BDR Nível I	19.831.126/0001-36	9, III	1.424.355.998,61	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	228.145.793,34	0,46	0,69	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	652.308.818,52	1,16	0,60	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	1.596.861.875,61	3,73	0,79	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	10, I	1.134.087.211,23	0,39	0,12	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado	44.602.881/0001-96	10, I	221.923.590,47	1,27	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	45.784.533,44	1,98	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	573.296.511,87	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	2.946.784.943,23	5,96	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	109.474.433,55	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	-	0,05	-	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	126.860.977,56	37,39	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, a	-	0,00	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, b	126.860.977,56	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	46.893.652,12	13,82	70,0	✓ 70,0 ✓
7, III, a	46.893.652,12	13,82	70,0	✓ 70,0 ✓
7, III, b	-	0,00	70,0	✓ 70,0 ✓
7, IV	10.338.152,14	3,05	20,0	✓ 20,0 ✓
7, V	10.842.218,96	3,20	25,0	✓ 25,0 ✓
7, V, a	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
7, V, b	10.842.218,96	3,20	10,0	✓ 10,0 ✓
7, V, c	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
<b>ART. 7</b>	<b>194.935.000,78</b>	<b>57,45</b>	<b>100,0</b>	<b>✓ 100,0 ✓</b>
8, I	76.477.732,13	22,54	40,0	✓ 40,0 ✓
8, II	148.676,00	0,04	40,0	✓ 40,0 ✓
<b>ART. 8</b>	<b>76.626.408,13</b>	<b>22,58</b>	<b>40,0</b>	<b>✓ 40,0 ✓</b>
9, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
9, II	13.153.264,02	3,88	10,0	✓ 10,0 ✓
9, III	6.917.516,57	2,04	10,0	✓ 10,0 ✓
<b>ART. 9</b>	<b>20.070.780,59</b>	<b>5,92</b>	<b>10,0</b>	<b>✓ 10,0 ✓</b>
10, I	26.207.947,82	7,72	10,0	✓ 10,0 ✓
10, II	20.607.028,97	6,07	5,0	✗ 5,0 ✗
10, III	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
<b>ART. 10</b>	<b>46.814.976,79</b>	<b>13,80</b>	<b>15,0</b>	<b>✓ 15,0 ✓</b>
<b>ART. 11</b>	<b>844.813,68</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>124.286.198,60</b>	<b>36,63</b>	<b>40,0</b>	<b>✓ 40,0 ✓</b>
<b>PATRIMÔNIO INVESTIDO</b>	<b>339.291.979,97</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 junho evidenciou o progresso no processo de desinflação, embora os indicadores de núcleo e serviços permaneçam relativamente elevados. Os indicadores econômicos brasileiros proporcionaram melhores expectativas pelo mercado, o que resultou em ganhos na renda fixa e variável. No cenário externo, identifica-se uma atividade econômica debilitada, com exceção da economia norte americana, que continua apresentando um mercado de trabalho aquecido.

De forma geral, os Estados Unidos ainda apresentam uma resiliência na economia. A terceira preliminar do Produto Interno Bruto (PIB) evidencia a robustez das atividades econômicas no primeiro trimestre e afasta cada vez mais um cenário projetivo de recessão. Nota-se que o crescimento foi dependente do setor de serviços, enquanto a indústria segue em declínio, com uma desaceleração severa em novos pedidos de produção.

O destaque do mês foi a sinalização do Federal Reserve (Fed) em anunciar a possibilidade de retomar o aumento dos juros ao longo do ano, essa estratégia está condicionada aos próximos resultados do mercado de trabalho e da inflação, principalmente na persistência de um núcleo elevado. O comunicado ocorreu após o Comitê de Mercado Aberto (FOMC), do Fed, decidir a manutenção dos juros entre 5% e 5,25%, a fim de avaliar os efeitos do aperto monetário.

A projeção de aumento da taxa básica de juros é reforçada pelo mercado de trabalho que, com a criação de 339 mil novos empregos em maio, acima das expectativas, permanece aquecido. Associado ao resultado da persistência do patamar do núcleo de inflação, o mercado, em sua maioria, considera duas possíveis elevações de 0,25 ponto percentual na taxa de juros até o final do ano.

Na Zona do Euro, a preliminar do Índice de Preços ao Consumidor (CPI) desacelerou mais do que esperado em maio. A inflação caiu para 6,1%, abaixo da expectativa de 6,3%. Ao analisar o núcleo de inflação, o qual retira alimentação e energia do cálculo, verifica-se uma queda de 5,6% para 5,3%.

Com a justificativa dessa inflação elevada e persistente, o Banco Central Europeu (BCE) aumentou a taxa de juros em 0,25 ponto percentual, atingindo o patamar de 4,00%. As declarações da presidente do BCE, Christine Lagarde, sinalizaram uma maior dificuldade na conversão da inflação, uma vez que o aumento dos preços está se aderindo à economia, retratado pela pressão nos salários, baixa produtividade e tentativa de recuperação do poder de compra. As expectativas de mercado apontam para mais uma decisão de aumento de juros na próxima reunião do BCE.

Sobre a atividade econômica na Zona do Euro, a nova preliminar do PIB no primeiro trimestre desse ano configurou uma recessão técnica, uma vez que ocorreu uma revisão dos dados do PIB do quarto trimestre de 2022. Nesse caso, verifica-se maior sensibilidade para a condução da estratégia de política contracionista, visto que consecutivas elevações da taxa básica de juros podem promover um cenário de profunda recessão.

Na China, os dados de atividade econômica evidenciam um relativo crescimento, embora com taxas menores que o esperado. Com isso, o plano de estabelecer uma recuperação da economia torna-se insatisfatório até o momento. A China dependeria da demanda local, em virtude da desaceleração global e consequente queda da demanda externa. No entanto, com a demanda chinesa também enfraquecida, há um aumento de pressão sobre o governo para estimular a recuperação econômica.

O reflexo do enfraquecimento da demanda é comprovado pelas sequentes deflações no CPI, que atualmente está no patamar de 0,2% no acumulado em 12 meses. Por sua vez, o Banco Popular da China tentou incentivar a economia com a redução das taxas de juros. Apesar de ser uma medida de estímulo para a economia, havia uma perspectiva de movimento mais intenso, com a queda de 0,1 ponto percentual nos juros não sendo suficiente para animar os investidores. As expectativas são de que, no decorrer do tempo, mais fomentos surjam a fim de proporcionar uma recuperação econômica adequada.

Aqui no Brasil, o Comitê de Política Monetária (Copom), do Banco Central, decidiu manter a taxa de juros Selic em 13,75% ao ano. O anúncio enfatizou uma tendência lenta no processo de desinflação, com expectativas de inflação desancoradas, mas deixou de expressar a necessidade de retomada do aperto monetário. Contudo, a ata do Copom evidenciou uma divergência de ideias a respeito dos próximos passos na determinação dos juros. Enquanto alguns membros prezam pela cautela, outros afirmam que o processo deflacionário pode permitir maior confiança para o ciclo de juros na próxima reunião. O entendimento do mercado é de que as informações contidas na ata sugerem maiores possibilidades de que, em agosto, haveria uma janela para o Banco Central cortar a taxa de juros.

No campo político, o Senado aprovou o texto-base do projeto de lei complementar que trata o novo arcabouço fiscal. Contudo, a versão aprovada trouxe alterações, com sugestões acatadas pelo senador Omar Aziz em relação à retirada de alguns custos nas regras estabelecidas para o crescimento das despesas públicas. Como houve mudanças de mérito, o projeto de lei complementar precisará retornar à

Câmara dos Deputados para uma nova votação. O relator da Câmara dos Deputados, Cláudio Cajado, já comunicou a impossibilidade da retirada de despesas e essa divergência deve preocupar o mercado sobre a implementação do novo arcabouço.

Outro importante projeto político envolve a Reforma Tributária, pauta em que o deputado Aguinaldo Ribeiro apresentará no plenário da Câmara dos Deputados. Conforme já sinalizado, o Imposto sobre o Valor Agregado (IVA), de caráter dual, substituirá o IPI, o PIS, o Cofins, o ICMS e o ISS. Os impostos serão não cumulativos e deve haver um sistema de devolução de imposto por meio de cashback. O texto ainda não aponta uma alíquota de parâmetro, que deve ser definida futuramente em projeto de lei, mas sabe-se que haverá neutralidade tributária, isto é, a carga tributária será idêntica a atual.

Um ponto de atenção na Reforma Tributária, é de que ela retira o poder dos estados em conceder benefícios fiscais e, por isso, haverá a criação do Fundo de Desenvolvimento Regional (FDR). Esse fundo terá recursos da União que estarão de fora nas novas regras fiscais que limitam os gastos do governo.

Sobre dados econômicos, o IBC-Br registrou uma variação de 0,56% em abril com relação a março, acima do esperado pelo mercado. Existe um impasse de resultados, dado que o IBGE publicou resultados fracos de indústria e serviços em abril e um marginal resultado positivo em varejo. Entretanto, o conjunto de dados recolhido pelo Banco Central, o qual publica o IBC-Br, pode abordar mais informações, como resultados do setor agropecuário, taxa de desemprego, efeito transferência de renda e do balanço comercial do país. As perspectivas do mercado seguem otimistas, com o progresso dos indicadores econômicos, apesar da conjuntura ainda permanecer em aperto monetário.

O PIB cresceu 1,9% no primeiro trimestre deste ano, na comparação com o último trimestre do ano passado. O resultado foi puxado, principalmente, pelo crescimento de 21,6% da agropecuária. Essa expressiva variação é justificada pelos problemas climáticos do ano passado e a atual safra recorde de soja, commodity que representa 70% da lavoura no trimestre. O setor de serviços, que tem o maior peso no indicador, cresceu 0,6% no período, resultado de crescimento nos setores de Transportes e Atividades Financeiras. Por outro lado, a indústria caiu 0,1% com influência de queda na Indústria de Transformação.

De acordo com o Cadastro Geral de Empregados e Desempregados (Novo Caged), mais de 180 mil empregos foram criados no Brasil no mês de abril. Cerca de 57% desses novos empregos foram direcionados para o setor de serviços e 10% para o setor industrial. De acordo com a Pesquisa Nacional por Amostra de Domicílios (PNAD) a taxa de desocupação ficou em 8,3%. Apesar da conjuntura se manter em um processo de aperto monetário, os custos sobre a atividade econômica estão menores, acarretando melhores revisões de crescimento da economia brasileira.

As revisões positivas para a atividade econômica, a redução das estimativas da inflação e a perspectiva de antecipação da queda da Selic, além de um cenário externo benigno no que se refere à valorização da bolsa americana, contribuíram para promover maior otimismo dos investidores no Brasil, de forma que houve uma valorização dos ativos de risco.