

Parecer do Comitê de Investimentos
Competência: agosto/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 **agosto/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 (5,90% 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. Além disso, foi **apontada ressalva** na movimentação do fundo Dourada FIC FIA, onde há um evento de amortização em montante próximo a 88,22% do capital investido e um saldo aplicado aproximado em 14,50% do capital investido.

Desta forma, o parecer do Comitê de Investimentos é **FAVORÁVEL COM RESSALVAS** para as alocações dos recursos investidos no período, devendo a ressalva apontada ser objeto de parecer elaborado pela SMI Consultoria, onde o material segue para aprovação do Conselho Fiscal do NAVEGANTESPREV.

Navegantes, 14 de setembro de 2023.

Diretor Presidente do Instituto
Igor Fretta Nogueira de Lima

Assinado eletronicamente por:
Alessandra Hoehn
CPF: 869.080.659-87
Data: 25/09/2023 14:07:04 -03:00
Alessandra Cristina Hoehn

Assinado eletronicamente por:
Igor Fretta Nogueira de Lima
CPF: 049.436.369-00
Data: 25/09/2023 09:57:12 -03:00

Assinado eletronicamente por:
Gisele de Oliveira Fernandes
CPF: 976.888.000-72
Data: 28/09/2023 10:39:30 -03:00

Secretário do Comitê de Investimentos
Rafael Castro

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

Assinado eletronicamente por:
Rafael Castro
CPF: 045.401.579-81
Data: 22/09/2023 13:08:08 -03:00

Assinado eletronicamente por:
Geise Naiara Pinto
CPF: 065.250.159-10
Data: 22/09/2023 13:22:01 -03:00

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



MANIFESTO DE ASSINATURAS



Código de validação: FF3B5-EGMCF-WPE6T-P58WK

Esse documento foi assinado pelos seguintes signatários nas datas indicadas (Fuso horário de Brasília):

- ✓ Rafael Castro (CPF 045.401.579-81) em 22/09/2023 13:08 - Assinado eletronicamente

Endereço IP	Geolocalização
201.55.107.178	Lat: -26,896530 Long: -48,646506 Precisão: 154 (metros)
Autenticação	rafael.castro@navegantesprev.sc.gov.br
Email verificado	
R90ld3McWr/Mw+U4dcVDgNTKgYsd5ivETd75o/7RNHQ=	
SHA-256	

- ✓ Geise Naiara Pinto (CPF 065.250.159-10) em 22/09/2023 13:22 - Assinado eletronicamente

Endereço IP	Geolocalização
201.55.107.178	Não disponível
Autenticação	geise.naiara@navegantesprev.sc.gov.br
Email verificado	
hxPI7YIH9mURI5TEoNdWHTM1eZENDE7WY4dWpOYYbqw=	
SHA-256	

- ✓ Igor Fretta Nogueira de Lima (CPF 049.436.369-00) em 25/09/2023 09:57 - Assinado eletronicamente

Endereço IP	Geolocalização
201.55.107.182	Lat: -26,896612 Long: -48,646425 Precisão: 32 (metros)
Autenticação	igor.lima@navegantesprev.sc.gov.br
Email verificado	
hTJCBHGxzcivQ+rt9NOC/b76leE9aEZuURXGIwBuUeM=	
SHA-256	

- ✓ Alessandra Hoehn (CPF 869.080.659-87) em 25/09/2023 14:07 - Assinado eletronicamente

Endereço IP	Geolocalização
201.55.107.181	Não disponível
Autenticação	alessandra.hoehn@n...antesprev.sc.gov.br
Email verificado	
R7SJyiDNPF5NMJ25Tbs45NKpldn1+4Vxsup3VOnXKUM=	
SHA-256	

- ✓ Gisele de Oliveira Fernandes (CPF 976.888.000-72) em 28/09/2023 10:39 - Assinado eletronicamente

Endereço IP	Geolocalização
201.55.107.176	Não disponível
Autenticação	gisele.fernandes@n...antesprev.sc.gov.br
Email verificado	
q3GBjtelFEzwmX8lfdGMM358Vt40vHqmOjYVltompXE=	
SHA-256	

Para verificar as assinaturas, acesse o link direto de validação deste documento:

<https://assinador.silosign.com.br/validate/FF3B5-EGMCF-WPE6T-P58WK>

Ou acesse a consulta de documentos assinados disponível no link abaixo e informe o código de validação:

<https://assinador.silosign.com.br/validate>

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS AGOSTO - 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

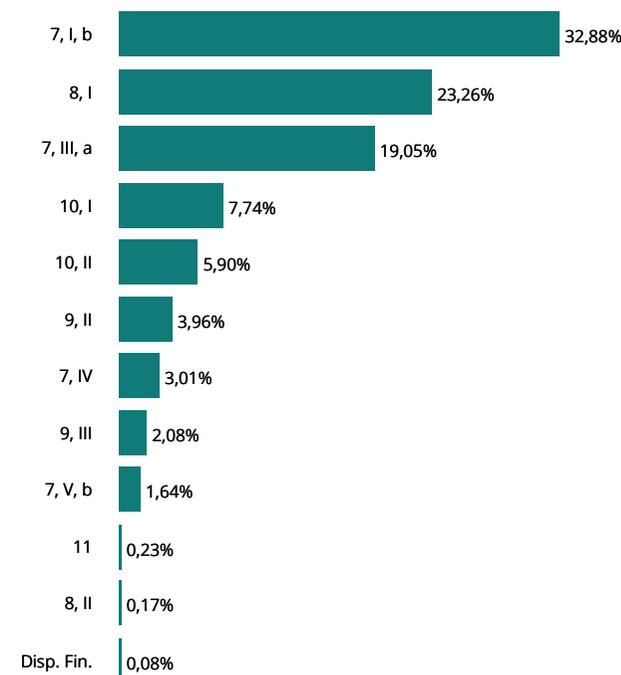
ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
FUNDOS DE RENDA FIXA	53,6%	186.372.254,72	182.651.386,31
4UM Crédito Privado Renda Fixa	0,3%	1.049.579,79	1.035.734,12
Banrisul Absoluto	0,7%	2.487.839,18 ▼	2.756.705,50
Banrisul Automático Renda Fixa	0,0%	2.605,84	2.581,33
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	2,3%	7.970.670,28	7.938.887,92
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	2,3%	8.055.387,38 ▼	8.291.930,93
BB Previdenciário Títulos Públicos 2035	3,8%	13.337.034,76	13.426.709,06
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	2,4%	8.390.744,99 ▲	8.424.550,51
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	0,3%	982.138,26 ▲	-
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	2,9%	10.257.882,28 ▼	10.451.369,29
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	0,7%	2.593.370,72	2.604.792,41
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	0,4%	1.338.390,60	1.322.781,17
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	1,6%	5.455.235,84	5.424.504,92
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	3,3%	11.370.840,26	11.417.057,60
Bradesco H Nilo Renda Fixa	4,2%	14.446.588,77 ▲	14.029.149,11
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	0,0%	- ▼	1.470.768,32
BTG Pactual Explorer institucional	1,0%	3.523.380,86 ▲	2.016.234,46
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	3,8%	13.121.102,66 ▲	8.153.558,53
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	0,5%	1.750.455,17 ▼	1.780.805,78
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	2,5%	8.823.203,55 ▼	9.071.583,34
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	1,4%	4.808.314,40	4.826.209,19
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,5%	1.763.561,53 ▼	3.241.557,22
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	1,7%	6.041.214,40	6.118.368,17
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	0,6%	2.075.466,01	2.062.458,16
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,4%	1.314.328,26	1.306.579,01
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	3,3%	11.533.195,13	11.458.203,73
Itaú Renda Fixa NTN-B 2027	3,6%	12.661.915,43	12.611.280,96
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	1,1%	3.804.914,82	3.821.249,02
Rio Bravo Estratégico IMA-B	0,9%	3.233.499,76	3.282.307,39
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	0,6%	2.150.944,29	2.125.692,36
Safra FIC Institucional IMA-B	0,9%	2.962.932,83	2.977.396,92
Santander FIC Ativo Renda Fixa	0,6%	1.980.630,41	1.976.071,93
Santander FIC Premium IMA-B	1,6%	5.505.355,95	5.527.575,62
Santander FIC Premium IMA-B 5+	3,0%	10.398.101,12	10.533.430,57

POR SEGMENTO



- Fundos de Renda Fixa 53,56%
- Fundos de Renda Variável 23,43%
- Fundos Multimercado 7,74%
- Investimentos no Exterior 6,04%
- Fundos em Participações 5,90%
- Ativos de Renda Fixa 3,01%
- Fundos Imobiliários 0,23%
- Contas Correntes 0,08%

POR TIPO DE ATIVO



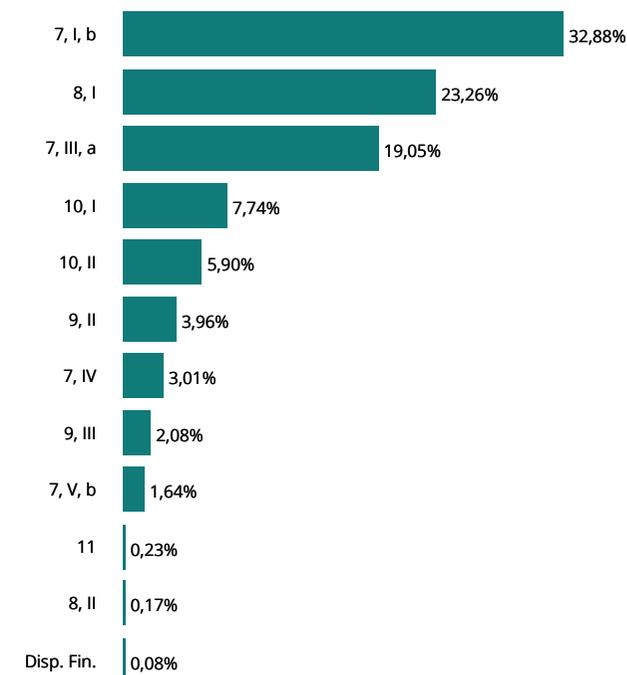
ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
FUNDOS DE RENDA FIXA	53,6%	186.372.254,72	182.651.386,31
Somma Torino Crédito Privado	0,3%	1.181.429,19	1.163.301,76
ATIVOS DE RENDA FIXA	3,0%	10.481.700,00	10.395.616,20
Letra Financeira BTG 01/09/2032 - IPCA + 7,65	0,3%	1.012.298,46	1.004.210,28
Letra Financeira CNH 28/09/2028 - IPCA + 7,60	0,1%	180.030,38	178.531,52
Letra Financeira Daycoval 02/03/2033 - IPCA + 7,76	1,2%	4.258.666,14	4.225.395,34
Letra Financeira Daycoval 24/02/2032 - IPCA + 7,41	0,3%	1.063.655,69	1.055.003,51
Letra Financeira Daycoval 24/02/2033 - IPCA + 7,46	0,3%	1.063.911,09	1.055.212,01
Letra Financeira Votorantim 16/06/2027 - IPCA + 7,50	0,8%	2.903.138,24	2.877.263,54
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	23,4%	81.528.565,01	86.465.263,90
4UM FIA Marlim Dividendos	0,4%	1.342.056,25	1.381.165,28
AZ Quest FIC FIA	0,2%	654.946,32	697.841,33
BNP Paribas FIA Small Caps	0,5%	1.661.785,93	1.741.512,09
BNP Paribas FIA Strategie	0,2%	759.914,36	804.521,51
BNP Paribas FIC FIA Action	1,7%	5.865.029,90	6.128.458,58
Bradesco FIA MID Small Cap	0,7%	2.415.512,94	2.692.194,68
Bradesco FIA Selection	1,4%	4.971.263,94	5.306.635,58
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	1,2%	4.140.733,07	4.461.242,13
Caixa FIC FIA Ações Livre	0,3%	1.198.861,11	1.241.098,32
Caixa FIC FIA Multigestor	1,5%	5.271.294,61	5.532.431,66
Constância FIA	0,1%	287.523,88	302.236,71
Dourada FIC FIA	0,2%	724.772,92 ▼	5.131.220,29
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	1,2%	4.281.984,37 ▲	3.932.626,28
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	0,8%	2.829.425,83	2.947.538,60
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.	0,2%	582.085,10 ▲	301.681,60
Itaú FIC FIA Dunamis	0,2%	587.548,78	618.128,94
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	1,1%	3.748.092,05	4.115.908,59
Meta FIA Valor	0,1%	275.160,71	303.190,11
Navi FIC FIA Institucional	2,5%	8.830.393,55	9.225.024,46
Occam FIC FIA	0,6%	2.046.060,43 ▲	1.138.970,57
Próprio Capital FIA	1,0%	3.584.196,20 ▲	3.280.298,88
Safra FIC FIA Ações Livre	0,5%	1.684.517,12	1.758.658,24
Safra FIC FIA Small Cap PB	0,8%	2.769.066,58 ▲	2.385.102,07

POR SEGMENTO



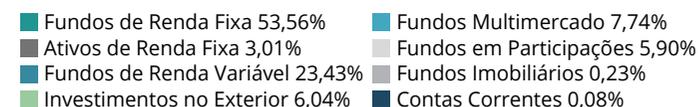
- Fundos de Renda Fixa 53,56%
- Fundos de Renda Variável 23,43%
- Investimentos no Exterior 6,04%
- Fundos Multimercado 7,74%
- Ativos de Renda Fixa 3,01%
- Fundos em Participações 5,90%
- Fundos Imobiliários 0,23%
- Contas Correntes 0,08%

POR TIPO DE ATIVO

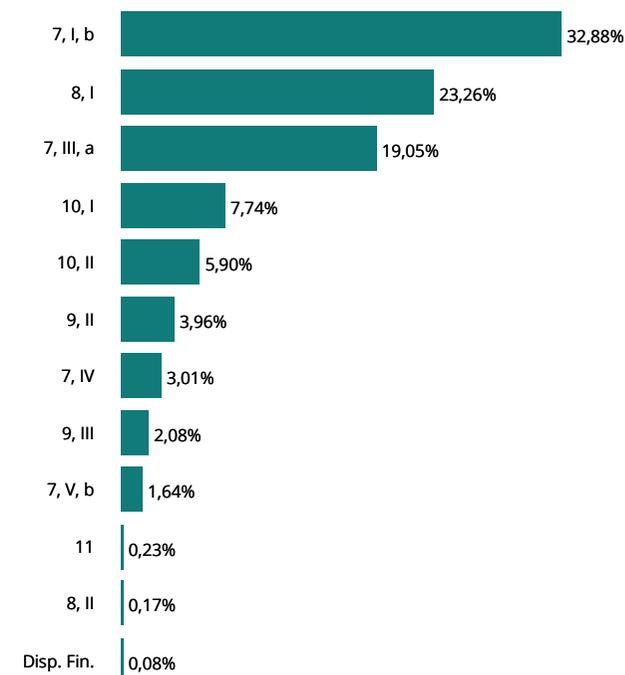


ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	23,4%	81.528.565,01	86.465.263,90
SQI FIC FIA	3,6%	12.536.724,66	12.297.795,47
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	1,4%	5.002.344,90	5.111.451,84
Vinci FIA Selection Equities	0,3%	1.052.781,17	1.110.785,65
XP FIA Dividendos	0,7%	2.424.488,33	2.517.544,44
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	6,0%	21.023.628,07	20.535.624,50
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	0,7%	2.603.060,64	2.533.838,82
BNP Paribas FIA Access USA Companies	1,1%	3.851.201,34	3.690.161,46
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	0,5%	1.596.203,04	1.585.955,29
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	1,0%	3.368.171,51	3.260.521,37
Genial FIC FIA MS US Growth IE	0,1%	237.781,66	250.264,00
Genial MS FIC FIA Global Brands	0,1%	416.632,88	398.977,66
Icatu Vanguarda FOF	0,1%	493.998,93	479.230,03
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	0,2%	761.499,38	733.866,74
Santander FIC Global Equities Master Mult. IE	0,4%	1.398.324,10	1.369.630,46
Western Asset FIA BDR Nível I	0,1%	515.351,17	499.355,65
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	0,5%	1.654.290,58	1.661.516,86
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1,2%	4.127.112,84	4.072.306,16
FUNDOS MULTIMERCADO	7,7%	26.938.429,14	27.104.368,01
Caixa Bolsa Americana Multimercado	3,7%	13.008.689,94	13.129.056,24
Itaú FIC Private Multimercado SP500	0,4%	1.361.843,66	1.374.842,77
Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado	1,3%	4.399.975,77	4.353.294,73
Safra Capital Protegido Bolsa Americana Mult.	2,0%	6.972.256,74	7.039.894,32
Safra SP Reais PB Multimercado	0,3%	1.195.663,03	1.207.279,95
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	5,9%	20.526.271,92	20.569.605,45
BTG FIP Economia Real	5,8%	20.131.059,77	20.171.797,18
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	0,1%	395.212,15	397.808,27
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,2%	803.467,87	911.133,83
BB FII Recebíveis	0,0%	111.402,59	188.140,05
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	0,2%	692.065,28	722.993,78
CONTAS CORRENTES	0,1%	265.399,96	41.986,76
Banco do Brasil	0,0%	-	1.260,00

POR SEGMENTO



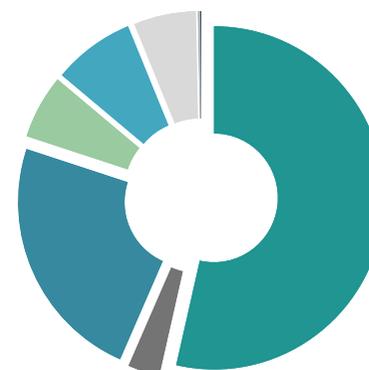
POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
CONTAS CORRENTES	0,1%	265.399,96	41.986,76
Banrisul	0,0%	-	-
BNP Paribas	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	4.398,94	-
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,1%	261.001,02	40.726,75
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
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	347.939.716,69	348.674.984,96

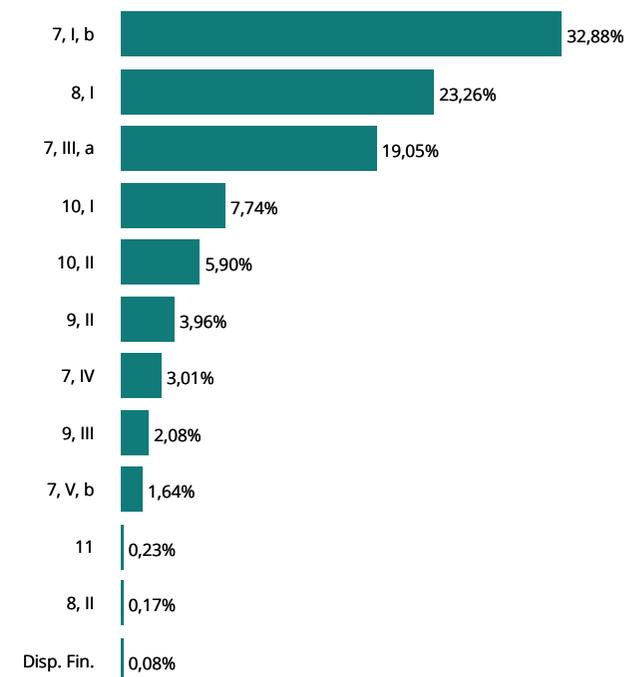
▲ Entrada de Recursos
 ▲ Nova Aplicação
 ▼ Saída de Recursos
 ▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Fundos de Renda Fixa 53,56%
 ■ Fundos Multimercado 7,74%
■ Ativos de Renda Fixa 3,01%
 ■ Fundos em Participações 5,90%
■ Fundos de Renda Variável 23,43%
 ■ Fundos Imobiliários 0,23%
■ Investimentos no Exterior 6,04%
 ■ Contas Correntes 0,08%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
FUNDOS DE RENDA FIXA	13.531.544,54	1.757.221,10	(69.076,73)					15.219.688,91
4UM Crédito Privado Renda Fixa	22.586,05	13.148,07	13.845,67					49.579,79
Banrisul Absoluto	23.047,96	29.306,59	29.557,83					81.912,38
Banrisul Automático Renda Fixa	66,14	955,90	24,51					1.046,55
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	81.053,15	-	-					81.053,15
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	567.180,15	64.484,78	31.782,36					663.447,29
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	540.215,63	58.772,79	(20.848,84)					578.139,58
BB Previdenciário Títulos Públicos 2035	581.455,46	46.886,30	(89.674,30)					538.667,46
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	908.431,70	61.328,80	(34.879,23)					934.881,27
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	-	-	(22.404,88)					(22.404,88)
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	629.857,82	-	-					629.857,82
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	543.877,54	109.348,90	93.501,42					746.727,86
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	245.953,08	19.533,19	(11.421,69)					254.064,58
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	76.104,52	14.836,67	15.609,43					106.550,62
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	464.476,39	46.593,39	30.730,92					541.800,70
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	1.118.430,10	88.800,23	(46.217,34)					1.161.012,99
Bradesco H Nilo Renda Fixa	-	199.768,20	(82.560,34)					117.207,86
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	720.780,67	22.090,65	-					742.871,32
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	57.622,62	23.544,94	5.130,92					86.298,48
BTG Pactual Explorer institucional	-	16.234,46	31.247,16					47.481,62
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	533.545,42	105.509,16	109.944,84					748.999,42
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	56.645,41	18.631,84	15.965,99					91.243,24
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	502.339,99	64.243,35	(22.532,68)					544.050,66
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	613.309,00	38.374,48	(17.894,79)					633.788,69
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	210.169,02	30.555,70	22.004,31					262.729,03
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	767.895,41	44.802,27	(77.153,77)					735.543,91
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	272.418,81	18.255,63	13.007,85					303.682,29
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	49.961,72	-	-					49.961,72
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	78.799,56	11.904,75	7.749,25					98.453,56
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	30.427,39	-	-					30.427,39
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	752.276,35	111.971,03	74.991,40					939.238,78
Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa	561.495,98	-	-					561.495,98
Itaú Renda Fixa NTN-B 2027	153.830,46	104.567,15	50.634,47					309.032,08
Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo	41.407,56	14.638,85	-					56.046,41

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
FUNDOS DE RENDA FIXA	13.531.544,54	1.757.221,10	(69.076,73)					15.219.688,91
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	-	21.249,02	(16.334,20)					4.914,82
Rio Bravo Estratégico IMA-B	240.038,41	42.268,98	(48.807,63)					233.499,76
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	77.493,05	23.123,85	25.251,93					125.868,83
Safra FIC Institucional IMA-B	313.066,02	21.302,32	(14.464,09)					319.904,25
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	34.132,40	-	-					34.132,40
Santander Crédito Privado Institucional	25.179,89	-	-					25.179,89
Santander FIC Ativo Renda Fixa	137.138,45	15.458,54	4.558,48					157.155,47
Santander FIC Premium IMA-B	465.944,18	43.788,00	(22.219,67)					487.512,51
Santander FIC Premium IMA-B 5+	-	179.957,05	(135.329,45)					44.627,60
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	992.430,70	15.908,30	-					1.008.339,00
Somma Torino Crédito Privado	40.460,38	15.076,97	18.127,43					73.664,78
ATIVOS DE RENDA FIXA	501.255,64	57.464,06	86.083,80					644.803,50
Letra Financeira BTG 01/09/2032 - IPCA + 7,65	53.450,04	4.929,87	8.088,18					66.468,09
Letra Financeira CNH 28/09/2028 - IPCA + 7,60	8.999,96	905,12	1.498,86					11.403,94
Letra Financeira Daycoval 02/03/2033 - IPCA + 7,76	201.733,72	23.661,62	33.270,80					258.666,14
Letra Financeira Daycoval 24/02/2032 - IPCA + 7,41	49.205,53	5.797,98	8.652,18					63.655,69
Letra Financeira Daycoval 24/02/2033 - IPCA + 7,46	49.372,18	5.839,83	8.699,08					63.911,09
Letra Financeira Votorantim 16/06/2027 - IPCA + 7,50	138.494,21	16.329,64	25.874,70					180.698,55
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	7.126.766,60	4.392.740,16	(3.323.707,09)					8.195.799,67
4UM FIA Marlim Dividendos	128.491,34	39.833,39	(39.109,03)					129.215,70
AZ Quest FIC FIA	36.421,06	31.372,46	(42.895,01)					24.898,51
BB FIC FIA Valor	(661.406,00)	-	-					(661.406,00)
BNP Paribas FIA Small Caps	167.831,73	31.265,58	(79.726,16)					119.371,15
BNP Paribas FIA Strategie	76.970,47	4.928,66	(44.607,15)					37.291,98
BNP Paribas FIC FIA Action	383.709,91	152.846,97	(263.428,68)					273.128,20
Bradesco FIA MID Small Cap	105.812,25	76.126,25	(276.681,74)					(94.743,24)
Bradesco FIA Selection	272.860,36	136.404,67	(335.371,64)					73.893,39
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	270.109,59	132.640,65	(320.509,06)					82.241,18
Caixa FIC FIA Ações Livre	146.935,45	23.123,80	(42.237,21)					127.822,04
Caixa FIC FIA Multigestor	400.310,89	163.072,42	(261.137,05)					302.246,26
Constância FIA	-	2.236,71	(14.712,83)					(12.476,12)
Dourada FIC FIA	-	131.220,29	4.968,58					136.188,87

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	7.126.766,60	4.392.740,16	(3.323.707,09)					8.195.799,67
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	577.531,97	197.703,25	(150.641,91)					624.593,31
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	117.339,69	93.267,08	(118.112,77)					92.494,00
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.	701,85	6.889,99	(18.020,65)					(10.428,81)
Itaú FIC FIA Dunamis	(9.592,68)	15.738,43	(30.580,16)					(24.434,41)
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	148.017,40	179.640,65	(367.816,54)					(40.158,49)
Meta FIA Valor	(6.446,36)	13.063,00	(28.029,40)					(21.412,76)
Navi FIC FIA Institucional	402.755,02	306.210,08	(394.630,91)					314.334,19
Occam FIC FIA	48.276,51	31.613,59	(92.910,14)					(13.020,04)
Próprio Capital FIA	228.907,99	287.436,14	(196.102,68)					320.241,45
Safra FIC FIA Ações Livre	145.933,28	68.435,39	(74.141,12)					140.227,55
Safra FIC FIA Small Cap PB	325.968,12	138.246,06	(116.035,49)					348.178,69
SQI FIC FIA	2.601.094,69	1.800.237,65	238.929,19					4.640.261,53
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	857.543,50	285.089,38	(109.106,94)					1.033.525,94
Vinci FIA Selection Equities	73.830,26	35.236,06	(58.004,48)					51.061,84
XP FIA Dividendos	286.858,31	8.861,56	(93.056,11)					202.663,76
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	1.883.278,65	464.843,91	488.003,57					2.836.126,13
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	165.619,18	52.507,64	69.221,82					287.348,64
BNP Paribas FIA Access USA Companies	400.172,98	66.783,46	161.039,88					627.996,32
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	(44.036,21)	10.763,40	10.247,75					(23.025,06)
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	194.204,16	43.478,28	107.650,14					345.332,58
Genial FIC FIA MS US Growth IE	40.965,17	13.012,91	(12.482,34)					41.495,74
Genial MS FIC FIA Global Brands	2.143,92	608,39	17.655,22					20.407,53
Icatu Vanguarda FOF	(27.242,43)	3.496,90	14.768,90					(8.976,63)
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	50.150,41	11.174,32	27.632,64					88.957,37
Santander FIC Global Equities Master Mult. IE	13.605,79	23.905,47	28.693,64					66.204,90
Western Asset FIA BDR Nível I	82.516,89	2.905,77	15.995,52					101.418,18
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	303.470,03	95.820,47	(7.226,28)					392.064,22
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	701.708,76	140.386,90	54.806,68					896.902,34
FUNDOS MULTIMERCADO	4.083.540,43	896.420,19	(165.938,87)					4.814.021,75
Caixa Bolsa Americana Multimercado	2.424.372,53	461.142,47	(120.366,30)					2.765.148,70
Itaú FIC Private Multimercado SP500	221.728,57	48.255,52	(12.999,11)					256.984,98
Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado	296.227,25	38.252,09	46.681,04					381.160,38

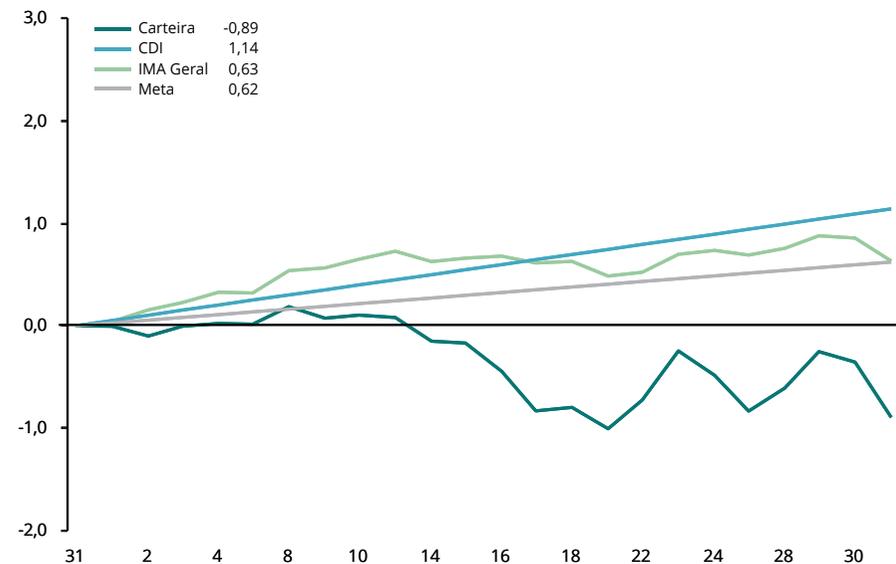
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
FUNDOS MULTIMERCADO	4.083.540,43	896.420,19	(165.938,87)					4.814.021,75
Safra Capital Protegido Bolsa Americana Mult.	948.332,76	306.874,74	(67.637,58)					1.187.569,92
Safra SP Reais PB Multimercado	192.879,32	41.895,37	(11.616,92)					223.157,77
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	2.789.016,16	(37.423,52)	(43.333,53)					2.708.259,11
BTG FIP Economia Real	2.834.624,87	(34.226,54)	(40.737,41)					2.759.660,92
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	(45.608,71)	(3.196,98)	(2.596,12)					(51.401,81)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	109.045,95	70.416,65	(103.583,64)					75.878,96
BB FII Recebíveis	12.365,75	2.786,33	(76.137,46)					(60.985,38)
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	96.680,20	67.630,32	(27.446,18)					136.864,34
TOTAL	30.024.447,97	7.601.682,55	(3.131.552,49)					34.494.578,03

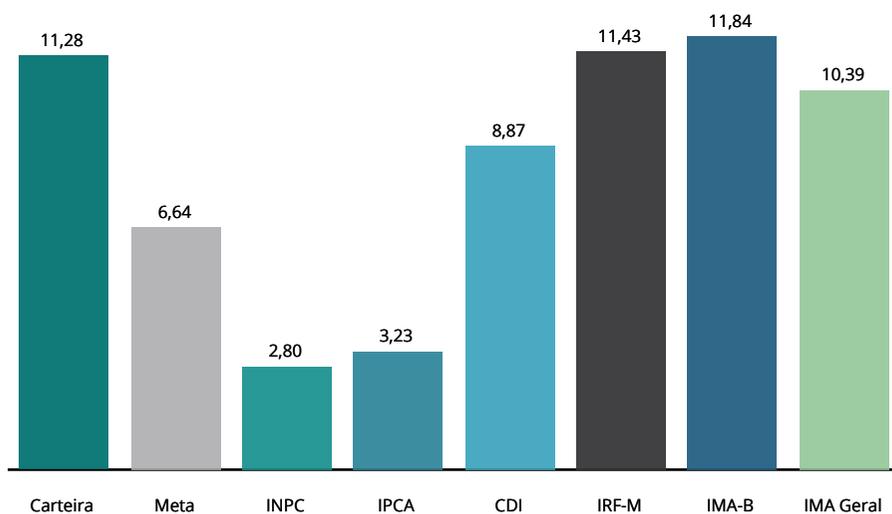
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 5,06% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	2,04	0,95	1,12	0,70	216	182	292
Fevereiro	(1,26)	1,25	0,92	1,03	-101	-138	-123
Março	1,36	1,13	1,17	1,86	121	116	73
Abril	1,12	1,02	0,92	1,25	110	122	90
Mai	3,03	0,64	1,12	1,77	470	270	171
Junho	3,25	0,33	1,07	1,74	979	303	187
Julho	2,21	0,51	1,07	0,98	432	206	225
Agosto	(0,89)	0,62	1,14	0,63	-144	-79	-142
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	11,28	6,64	8,87	10,39	170	127	109

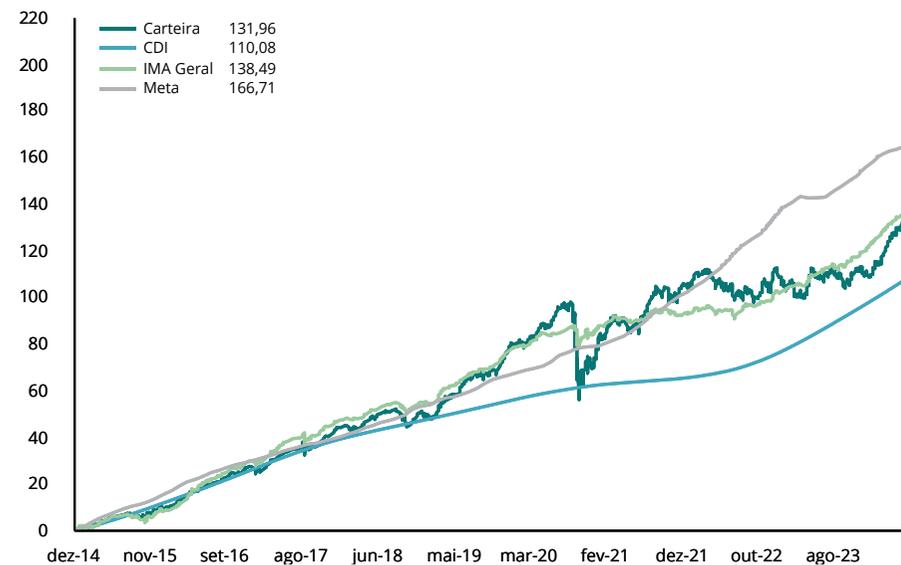
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



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	1,34	215%	9,40	142%	14,58	149%	0,10	0,14	0,16	0,24	108,69	37,64	0,00	0,00
Banrisul Absoluto	CDI	1,15	186%	8,87	134%	13,57	138%	0,05	0,04	0,09	0,06	15,60	2,47	0,00	0,00
Banrisul Automático Renda Fixa	CDI	0,95	153%	7,31	110%	11,13	113%	0,04	0,07	0,07	0,11	-388,67	-210,36	0,00	0,00
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	IPCA	0,40	64%	10,54	159%	12,27	125%	2,73	3,98	4,49	6,55	-15,94	-1,40	-0,75	-2,46
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	IPCA	-0,28	-45%	12,25	185%	13,74	140%	3,54	5,46	5,82	8,98	-21,46	0,30	-1,30	-3,31
BB Previdenciário Títulos Públicos 2035	IPCA+5%	-0,67	-108%	-	-	-	-	4,67	-	7,68	-	-21,35	-	-1,73	-
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,40	-65%	11,65	175%	13,45	137%	3,70	4,88	6,08	8,02	-24,17	0,04	-1,52	-3,09
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-1,29	-207%	13,97	210%	14,56	148%	5,68	7,53	9,33	12,39	-24,30	0,98	-2,63	-5,36
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	IPCA	0,90	146%	7,64	115%	11,09	113%	1,28	2,04	2,10	3,36	-14,45	-6,64	-0,09	-1,34
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	IMA-B	-0,44	-71%	10,86	164%	11,99	122%	3,67	4,99	6,04	8,21	-25,05	-1,56	-1,52	-3,62
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	CDI	1,18	190%	9,05	136%	13,93	142%	0,03	0,03	0,04	0,06	18,59	53,93	0,00	0,00
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	0,57	91%	11,03	166%	14,11	144%	2,07	3,01	3,40	4,96	-15,11	1,21	-0,43	-1,93
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	IMA-B	-0,40	-65%	11,62	175%	13,42	137%	3,69	4,91	6,07	8,08	-24,31	-0,00	-1,51	-3,12
Bradesco H Nilo Renda Fixa	IMA-B	-0,54	-86%	12,10	182%	13,31	136%	4,10	5,65	6,75	9,29	-23,65	-0,01	-1,76	-3,85
BTG Pactual Explorer institucional	CDI	1,15	186%	10,11	152%	-	-	1,47	-	2,42	-	4,08	-	-0,10	-
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	CDI	1,12	180%	8,70	131%	13,29	135%	0,01	0,01	0,02	0,01	-364,91	-225,50	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	IMA-B	0,90	144%	7,62	115%	11,08	113%	8,42	4,30	13,84	7,08	-22,24	-11,12	-2,54	-2,91
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IMA-B	-0,25	-40%	12,30	185%	13,80	141%	8,97	6,73	14,75	11,08	-26,88	-4,95	-3,74	-3,74
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,37	-60%	11,72	177%	13,51	138%	3,64	4,93	5,99	8,11	-24,06	0,10	-1,48	-3,17
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,60	96%	8,67	131%	11,81	120%	1,96	2,24	3,22	3,68	-17,09	-4,17	-0,31	-1,32
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-1,26	-203%	13,86	209%	14,48	148%	5,57	7,49	9,17	12,32	-25,00	0,89	-2,56	-5,33
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IMA Geral	0,63	102%	9,92	149%	13,76	140%	1,25	1,45	2,05	2,38	-24,67	0,98	-0,23	-0,82
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA-B 5	0,59	96%	8,56	129%	11,62	118%	1,94	2,21	3,19	3,63	-17,13	-4,71	-0,31	-1,28
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	0,65	105%	8,87	134%	12,95	132%	1,41	0,84	2,33	1,38	-22,33	-3,96	-0,24	-0,29
Itaú Renda Fixa NTN-B 2027	IMA-B	0,40	65%	-	-	-	-	2,73	-	4,49	-	-15,90	-	-0,75	-
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	IMA-B	-0,43	-69%	11,76	177%	13,29	135%	3,65	5,05	6,01	8,31	-25,03	-0,14	-1,51	-3,20
Rio Bravo Estratégico IMA-B	IMA-B	-1,49	-240%	-	-	-	-	6,71	-	11,04	-	-22,92	-	-2,31	-
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	CDI	1,19	191%	9,25	139%	14,22	145%	0,04	0,12	0,07	0,19	22,12	29,40	0,00	0,00
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	-0,49	-78%	12,10	182%	14,10	144%	3,70	4,71	6,08	7,75	-25,97	0,79	-1,54	-2,84
Santander FIC Ativo Renda Fixa	IMA Geral	0,23	37%	8,85	133%	12,20	124%	2,35	1,81	3,86	2,97	-22,82	-4,05	-0,60	-0,80
Santander FIC Premium IMA-B	IMA-B	-0,40	-65%	11,66	176%	13,48	137%	3,69	4,92	6,07	8,09	-24,25	0,06	-1,51	-3,13
Santander FIC Premium IMA-B 5+	IMA-B 5+	-1,28	-207%	13,94	210%	14,58	149%	5,64	7,52	9,28	12,38	-24,81	0,96	-2,61	-5,35

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Somma Torino Crédito Privado	CDI	1,56	251%	6,65	100%	11,84	121%	0,30	0,82	0,50	1,35	86,59	-11,82	0,00	-0,86
FUNDOS 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	0,81	130%	7,03	106%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira CNH 28/09/2028 - IPCA + 7,60	IPCA+7,60	0,84	135%	6,76	102%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Daycoval 02/03/2033 - IPCA + 7,76	IPCA+7,76	0,79	127%	6,47	97%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Daycoval 24/02/2032 - IPCA + 7,41	IPCA+7,41	0,82	132%	6,37	96%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Daycoval 24/02/2033 - IPCA + 7,46	IPCA+7,46	0,82	133%	6,39	96%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Votorantim 16/06/2027 - IPCA + 7,50	IPCA+7,50	0,90	145%	6,64	100%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
4UM FIA Marlim Dividendos	Ibovespa	-2,83	-456%	10,65	160%	7,04	72%	9,98	17,52	16,40	28,82	-21,60	-1,74	-3,29	-15,17
AZ Quest FIC FIA	Ibovespa	-6,15	-990%	3,95	60%	0,15	1%	17,68	19,31	29,05	31,76	-21,48	-3,65	-6,15	-19,69
BNP Paribas FIA Small Caps	SMLL	-4,58	-737%	7,74	117%	-0,57	-6%	17,62	23,71	28,95	39,00	-18,49	-2,91	-6,15	-23,58
BNP Paribas FIA Strategie	Ibovespa	-5,54	-893%	5,16	78%	-4,54	-46%	13,11	20,41	21,53	33,56	-31,47	-5,05	-5,63	-22,01
BNP Paribas FIC FIA Action	Ibovespa	-4,30	-692%	4,88	74%	-0,04	0%	14,23	21,10	23,38	34,70	-21,20	-3,45	-5,27	-20,57
Bradesco FIA MID Small Cap	IBrX	-10,28	-1656%	-3,77	-57%	-10,42	-106%	16,48	24,55	27,04	40,37	-43,32	-5,55	-10,28	-26,03
Bradesco FIA Selection	Ibovespa	-6,32	-1018%	1,51	23%	-0,80	-8%	14,06	20,18	23,09	33,19	-32,04	-3,72	-6,32	-19,49
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	-7,18	-1157%	2,03	31%	-2,33	-24%	14,47	20,22	23,75	33,26	-37,05	-4,19	-7,18	-22,44
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	-3,40	-548%	11,93	180%	7,42	76%	14,49	19,45	23,82	32,00	-15,14	-1,18	-3,40	-17,09
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibovespa	-4,72	-760%	6,08	92%	0,88	9%	13,57	19,84	22,31	32,63	-23,66	-3,28	-4,92	-22,69
Constância FIA	Ibovespa	-4,87	-784%	7,93	119%	0,94	10%	12,95	18,40	21,27	30,26	-28,09	-3,58	-5,08	-19,51
Dourada FIC FIA	Ibovespa	0,10	16%	-	-	-	-	274,70	-	441,40	-	-22,25	-	-85,97	-
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	-3,34	-538%	23,84	359%	19,05	194%	16,02	22,21	26,34	36,56	-12,55	1,93	-4,56	-20,77
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	Ibovespa	-4,01	-646%	3,38	51%	4,30	44%	12,44	18,77	20,44	30,88	-21,73	-2,48	-4,74	-17,89
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOWV11 Méd.	Ibovespa	-4,95	-798%	5,90	89%	6,24	64%	13,83	18,74	22,74	30,83	-20,47	-1,97	-5,98	-17,15
Itaú FIC FIA Dunamis	Ibovespa	-4,95	-797%	-3,99	-60%	-2,10	-21%	10,84	19,05	17,82	31,33	-29,26	-4,59	-5,76	-16,84
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	Ibovespa	-8,94	-1440%	-1,06	-16%	-11,97	-122%	16,44	22,40	26,99	36,84	-38,72	-6,66	-8,94	-27,97
Meta FIA Valor	IBrX	-9,24	-1489%	-7,22	-109%	-9,71	-99%	15,49	24,57	25,43	40,40	-42,03	-5,49	-9,64	-26,96
Navi FIC FIA Institucional	IDIV	-4,28	-689%	3,69	56%	0,58	6%	12,51	19,28	20,56	31,71	-22,59	-3,41	-4,28	-23,36
Occam FIC FIA	Sem bench	-5,77	-929%	1,34	20%	-0,36	-4%	14,65	19,04	24,06	31,32	-25,42	-4,02	-7,19	-19,29
Próprio Capital FIA	Ibovespa	-5,06	-815%	16,72	252%	10,09	103%	16,55	26,92	27,19	44,29	-19,71	0,08	-7,01	-28,77
Safra FIC FIA Ações Livre	Ibovespa	-4,22	-679%	9,08	137%	1,72	18%	13,69	22,13	22,50	36,41	-19,27	-2,56	-4,67	-21,76
Safra FIC FIA Small Cap PB	SMLL	-4,34	-700%	18,77	283%	10,95	112%	14,51	24,16	23,84	39,74	-20,14	0,04	-4,96	-23,62

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN		
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
SQI FIC FIA		IPCA	1,94	313%	66,32	999%	-	-	6,77	-	11,15	-	12,95	-	-1,00	-
Tarpon FIC FIA GT Institucional I		Ibovespa	-2,13	-344%	29,38	443%	27,48	280%	16,38	21,53	26,95	35,44	-5,90	3,91	-4,63	-21,71
Vinci FIA Selection Equities		Ibovespa	-5,22	-841%	5,10	77%	-0,69	-7%	13,25	20,08	21,77	33,03	-26,81	-3,77	-5,51	-21,38
XP FIA Dividendos		Sem bench	-3,70	-595%	9,12	137%	3,31	34%	10,49	19,36	17,24	31,84	-27,53	-2,83	-3,70	-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	2,73	440%	12,41	187%	11,02	112%	15,05	20,75	24,78	34,14	7,52	0,26	-4,04	-10,35
BNP Paribas FIA Access USA Companies		Sem bench	4,36	703%	19,48	294%	13,94	142%	19,40	24,49	31,94	40,30	12,56	1,12	-4,66	-13,78
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior		Ibovespa	0,65	104%	-1,42	-21%	0,06	1%	12,34	17,06	20,31	28,06	-1,80	-3,71	-5,08	-10,79
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I		Ibovespa	3,30	532%	11,42	172%	8,87	90%	15,07	20,50	24,81	33,72	9,73	-0,29	-3,93	-10,34
Genial FIC FIA MS US Growth IE		Sem bench	-4,99	-803%	21,14	318%	-4,03	-41%	26,68	41,47	43,86	68,23	-8,20	-0,82	-12,54	-27,17
Genial MS FIC FIA Global Brands		Sem bench	4,43	713%	5,15	78%	5,53	56%	14,04	22,67	23,12	37,29	12,81	-0,94	-3,61	-11,85
Icatu Vanguarda FOF		Sem bench	3,08	496%	-1,78	-27%	-1,73	-18%	11,29	15,44	18,59	25,39	12,69	-4,98	-3,03	-9,87
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I		Sem bench	3,77	607%	13,23	199%	9,59	98%	15,27	21,10	25,14	34,71	11,76	-0,12	-4,32	-11,84
Santander FIC Global Equities Master Mult. IE		Sem bench	2,09	337%	4,97	75%	7,73	79%	12,10	18,37	19,92	30,22	5,88	-0,86	-3,68	-8,73
Western Asset FIA BDR Nível I		Ibovespa	3,20	516%	24,50	369%	17,44	178%	17,51	24,35	28,83	40,07	8,21	2,01	-3,84	-15,30
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE		Ibovespa	-0,43	-70%	31,06	468%	17,87	182%	18,35	24,18	30,19	39,79	-2,27	1,54	-6,56	-18,72
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE		Ibovespa	1,35	217%	27,77	418%	17,77	181%	20,19	30,30	33,24	49,87	6,69	2,09	-4,52	-18,37
FUNDOS MULTIMERCADO		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Caixa Bolsa Americana Multimercado		SP 500	-0,92	-148%	23,40	353%	23,70	242%	11,77	18,26	19,35	30,04	-10,87	3,28	-4,25	-12,27
Itaú FIC Private Multimercado SP500		SP 500	-0,95	-152%	23,26	350%	23,63	241%	11,74	18,21	19,31	29,97	-11,26	3,25	-4,26	-12,25
Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado		SP 500	1,07	173%	9,48	143%	-	-	1,32	-	2,17	-	-5,85	-	-0,17	-
Safra Capital Protegido Bolsa Americana Mult.		CDI	-0,96	-155%	20,53	309%	-	-	9,69	-	15,94	-	-8,61	-	-3,38	-
Safra SP Reais PB Multimercado		SP 500	-0,96	-155%	22,95	346%	23,14	236%	11,69	18,09	19,23	29,77	-11,42	3,13	-4,25	-12,16
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BTG FIP Economia Real		Sem bench	-0,20	-33%	15,89	239%	15,41	157%	0,05	17,20	0,08	28,30	-1.854,29	1,05	-0,21	-0,80
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.		Sem bench	-0,65	-105%	-6,77	-102%	-7,66	-78%	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS IMOBILIÁRIOS		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FII Recebíveis		Sem bench	-40,47	-6519%	-32,01	-482%	-4,27	-43%	132,38	49,46	215,56	81,23	-20,42	-10,31	-40,79	-40,79
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11		Sem bench	-3,79	-610%	24,66	371%	16,51	168%	29,77	28,49	48,98	46,88	1,43	0,07	-5,79	-27,70
INDICADORES			RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira			-0,89	-144%	11,28	170%	11,23	114%	3,82	5,99	6,28	9,85	-36,62	-2,00	-1,19	-4,49

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 %	12M %
IPCA	0,23	37%	3,23	49%	4,61	47%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC	0,20	32%	2,80	42%	4,06	41%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI	1,14	184%	8,87	134%	13,55	138%	0,01	0,01	-	-	-	-	-	-	-
IRF-M	0,76	123%	11,43	172%	14,96	153%	2,16	3,29	3,55	5,41	-11,90	2,48	-0,43	-2,43	
IRF-M 1	1,15	185%	9,05	136%	13,74	140%	0,37	0,37	0,60	0,61	1,15	2,88	0,00	-0,04	
IRF-M 1+	0,59	95%	12,99	196%	16,04	164%	3,04	4,90	5,00	8,06	-12,22	2,95	-0,73	-3,80	
IMA-B	-0,38	-61%	11,84	178%	13,76	140%	3,57	4,91	5,88	8,08	-29,05	0,39	-1,50	-3,08	
IMA-B 5	0,61	99%	8,75	132%	11,97	122%	1,95	2,25	3,20	3,70	-18,50	-3,88	-0,31	-1,31	
IMA-B 5+	-1,27	-204%	14,28	215%	15,00	153%	5,48	7,59	9,00	12,49	-30,16	1,30	-2,60	-5,32	
IMA Geral	0,63	102%	10,39	157%	13,72	140%	1,53	2,28	2,52	3,75	-22,69	0,48	-0,24	-1,30	
IDkA 2A	0,77	123%	8,66	131%	11,80	120%	2,13	2,62	3,51	4,30	-11,92	-3,68	-0,24	-1,77	
IDkA 20A	-3,05	-491%	19,50	294%	18,37	187%	9,71	13,52	15,96	22,25	-29,75	2,37	-4,97	-10,92	
IGCT	-4,99	-803%	5,75	87%	4,82	49%	13,29	20,77	21,84	34,17	-31,99	-1,78	-6,10	-19,14	
IBrX 50	-4,76	-766%	3,66	55%	4,56	46%	13,34	20,75	21,91	34,13	-30,62	-1,86	-6,18	-18,97	
Ibovespa	-5,09	-819%	5,47	82%	5,68	58%	13,15	20,61	21,60	33,91	-32,89	-1,56	-6,16	-18,35	
META ATUARIAL - IPCA + 5,06% A.A.	0,62		6,64		9,81										

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 5,9861% 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 3,29% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,91% 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 9,8488%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,41%, e o IMA-B de 8,08%.

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 25,4751% 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 0,3782% e -0,3782% 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 1,9961% 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 0,0295% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

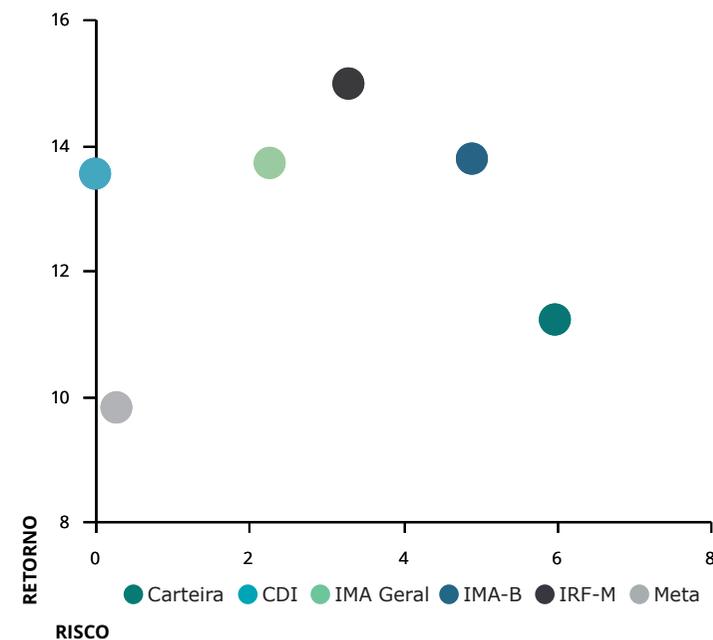
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	3,8163	4,4680	5,9861
VaR (95%)	6,2757	7,3524	9,8488
Draw-Down	-1,1885	-1,1885	-4,4930
Beta	25,2011	24,7505	25,4751
Tracking Error	0,2404	0,2831	0,3782
Sharpe	-36,6232	6,7821	-1,9961
Treynor	-0,3494	0,0771	-0,0295
Alfa de Jensen	-0,0194	0,0051	-0,0024

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.

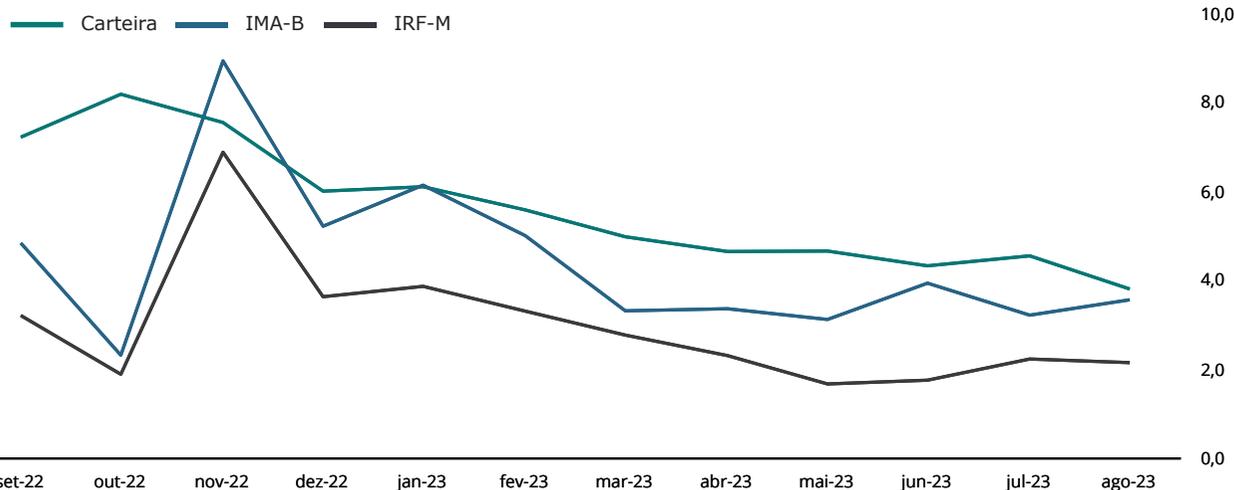
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 40,40% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$2.497.372,11 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$19.224.944,82, equivalente a uma queda de 5,53% no patrimônio investido.

Já o gráfico abaixo ilustra a trajetória da Volatilidade Mensal Anualizada da Carteira, em comparação com dois índices do mercado: o IRF-M, mais conservador, e o IMA-B, que apresenta volatilidade mais elevada.

Devido à relação intrínseca entre o risco e o retorno dos ativos, ao mesmo tempo que estar exposto a uma maior volatilidade traz a possibilidade de retornos mais elevados, aumenta-se também a exposição ao risco. Daí a importância de se manter uma Carteira diversificada, conforme a conjuntura do mercado.

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)



STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	40,40%	-2.497.372,11	-0,72%
IMA-B	16,43%	-1.522.238,21	-0,44%
IMA-B 5	0,89%	-39.416,49	-0,01%
IMA-B 5+	5,01%	-412.626,20	-0,12%
Carência Pós	18,08%	-523.091,22	-0,15%
IMA GERAL	2,74%	-79.954,44	-0,02%
IDKA	0,00%	0,00	0,00%
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00	0,00%
FIDC	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,23%	-103.205,07	-0,03%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	5,90%	-3.078.796,76	-0,89%
FUNDOS DI	18,21%	-1.496.441,12	-0,43%
F. Crédito Privado	1,65%	36.798,18	0,01%
Fundos RF e Ref. DI	8,82%	152.762,66	0,04%
Multimercado	7,75%	-1.686.001,96	-0,48%
OUTROS RF	3,01%	20.613,19	0,01%
RENDA VARIÁVEL	29,50%	-11.989.788,52	-3,45%
Ibov., IBrX e IBrX-50	23,57%	-9.317.563,97	-2,68%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	1,90%	-606.652,47	-0,17%
Small Caps	1,97%	-1.106.519,72	-0,32%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	2,06%	-959.052,36	-0,28%
TOTAL	100,00%	-19.224.944,82	-5,53%

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	15/05/2035	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 IMA-B 5+	13.327.340/0001-73	Geral	D+2	D+2	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 H Nilo Renda Fixa	15.259.071/0001-80	Geral	D+4	D+4	0,30	Não há	20% exc IMAB
BTG Pactual Explorer institucional	48.373.485/0001-95	Geral	D+0	D+1	0,40	Não há	20% exc 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 Inflação Referenciado IMA-B	14.115.118/0001-70	Geral	D+2	D+3	0,50	Não há	20% exc IMAB
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 Premium IMA-B 5+	37.242.345/0001-61	Geral	D+0	D+1	0,20	Não há	Não há

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
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
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
Constância FIA	11.182.064/0001-77	Geral	D+14	D+15	2,00	Não há	20% exc Ibov
Dourada FIC FIA	50.468.831/0001-60	Geral	D+90	D+92	2,00	1095 dias	20% exc Ibov
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 Méd.	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

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
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
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
FUNDOS MULTIMERCADO			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	Geral	D+0	D+1	0,80	Não há	Não há
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	Geral	D+0	D+1	0,80	Não há	Não há
Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado	44.602.881/0001-96	Geral	D+1	D+2	1,20	Vide Regulamento	Não há
Safra Capital Protegido Bolsa Americana Mult.	44.615.439/0001-02	Geral	D+0	D+1	1,00	1185 dias	Não há
Safra SP Reais PB Multimercado	21.595.829/0001-54	Geral	D+1	D+2	0,50	Não há	Não há
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BTG FIP Economia Real	35.640.811/0001-31	Qualificado	No vencimento	No vencimento	2,00	No vencimento	20% exc IPCA+6,5%aa
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	41.745.796/0001-99	Qualificado	No Vencimento	No Vencimento	1,85	No Vencimento	20% exc IPCA+6%aa
FUNDOS IMOBILIÁRIOS			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FII Recebíveis	20.716.161/0001-93	Geral	D+0	D+2	0,85	Não há	20% exc IPCA+6%aa
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	03.683.056/0001-86	Geral	D+0	D+2	0,70	Não há	Não há

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 67,32% até 90 dias; 3,60% entre 91 e 180 dias; 23,29% superior a 180 dias; os 5,79% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
08/08/2023	2.550.270,03	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
08/08/2023	500.000,00	Aplicação	Guepardo FIC FIA Valor Institucional
08/08/2023	298.424,15	Aplicação	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.
08/08/2023	1.000.000,00	Aplicação	Occam FIC FIA
08/08/2023	500.000,00	Aplicação	Próprio Capital FIA
09/08/2023	1.475.899,24	Aplicação	BTG Pactual Explorer institucional
15/08/2023	500.000,00	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
15/08/2023	500.000,00	Aplicação	Bradesco H Nilo Renda Fixa
15/08/2023	500.000,00	Aplicação	Saфра FIC FIA Small Cap PB
16/08/2023	504.543,14	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+
17/08/2023	500.000,00	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+
17/08/2023	419.000,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
24/08/2023	62.000,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
28/08/2023	4.430.000,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa

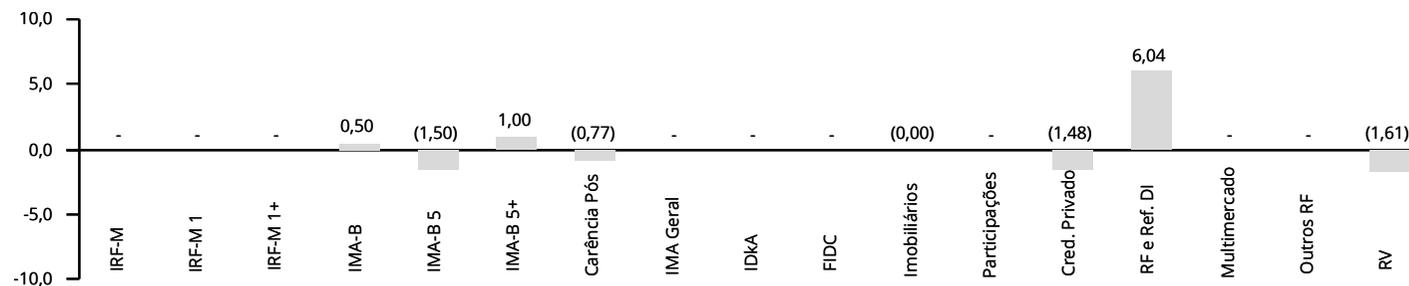
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/08/2023	460.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
03/08/2023	1.475.899,24	Rg. Total	BTG FIC Corporativo I Crédito Privado
10/08/2023	298.424,15	Resgate	Banrisul Absoluto
14/08/2023	600,00	Proventos	BB FII Recebíveis
14/08/2023	25.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
15/08/2023	215.694,71	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos 2030
15/08/2023	286.988,43	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos XXI
15/08/2023	1.500.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5
15/08/2023	3.482,32	Proventos	Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11
16/08/2023	498.926,29	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
16/08/2023	46.316,60	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV
16/08/2023	225.847,11	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II
23/08/2023	1.593.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
23/08/2023	4.411.415,95	Amortização	Dourada FIC FIA
24/08/2023	525.670,74	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	13.740.136,56
Resgates	11.567.265,54
Saldo	2.172.871,02

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	2.057.035.030,64	0,12	✓
AZ Quest	04.506.394/0001-05	Não	20.671.873.192,01	0,00	✓
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	106.892.105.428,50	0,01	✓
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	16.307.153.270,21	0,02	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.495.005.459.533,20	0,00	✓
BNP Paribas Asset	02.562.663/0001-25	Não	65.901.736.860,65	0,03	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	627.309.519.258,80	0,01	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	329.151.058.516,82	0,00	✓
BTG Pactual Gestora	09.631.542/0001-37	Não	329.151.058.516,82	0,01	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	504.290.103.315,37	0,01	✓
Constância Investimentos	10.626.543/0001-72	Não	1.822.108.583,63	0,02	✓
Daycoval Asset	72.027.832/0001-02	Não	13.023.010.856,89	0,01	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	3.211.889.627,16	0,13	✓
Icatu Vanguarda	68.622.174/0001-20	Não	43.762.066.108,54	0,01	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	850.789.876.423,86	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	850.789.876.423,86	0,00	✓
J. Safra Asset	62.180.047/0001-31	Não	106.892.105.428,50	0,01	✓
Kinea Private Equity	04.661.817/0001-61	Não	102.406.785.914,74	0,00	✓
Meta Asset Management	06.088.907/0001-30	Não	203.875.823,21	0,13	✓
Mongeral Aegon Investimentos	16.500.294/0001-50	Não	10.453.690.763,14	0,04	✓
NAVI Capital	27.133.825/0001-30	Não	5.939.090.143,34	0,15	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	5.751.970.004,20	0,04	✓
Plural Investimentos	09.630.188/0001-26	Não	58.621.664.449,02	0,00	✓
Próprio Capital	13.993.865/0001-48	Não	90.764.965,26	3,95	✓
Rio Bravo Distribuidora	72.600.026/0001-81	Não	9.810.182.230,54	0,01	✓
Rio Bravo Investimentos	03.864.607/0001-08	Não	9.810.182.230,54	0,08	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	315.486.921.050,72	0,01	✓
Somma Investimentos	05.563.299/0001-06	Não	11.257.028.612,61	0,01	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	6.181.048.860,04	0,30	✓
Vinci Gestão	13.421.810/0001-63	Não	50.321.108.784,02	0,00	✓
Western Asset	07.437.241/0001-41	Não	34.967.222.951,36	0,00	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	162.443.809.254,18	0,00	✓
XP Gestão	07.625.200/0001-89	Não	162.443.809.254,18	0,00	✓

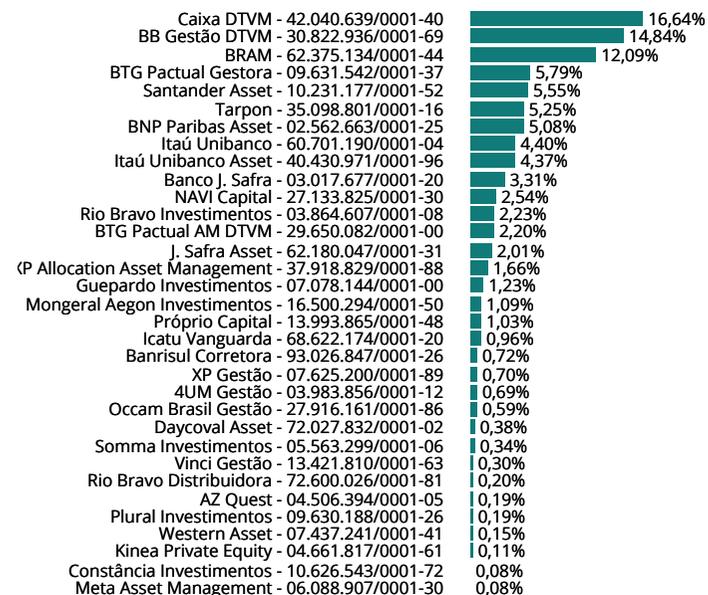
INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS

INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS

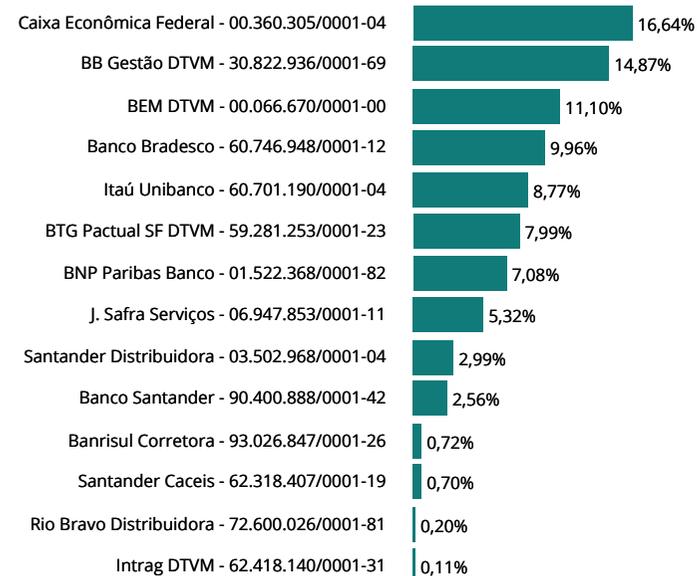
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

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
FUNDOS DE RENDA FIXA									
4UM Crédito Privado Renda Fixa	28.581.607/0001-21	7, V, b	146.895.299,16	0,30	0,71	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	7, I, b	3.736.896.618,11	0,72	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	1.445.653.857,09	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	983.239.722,07	2,29	0,81	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	46.134.117/0001-69	7, I, b	926.256.147,56	2,32	0,87	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2035	49.963.829/0001-89	7, I, b	622.888.853,47	3,84	2,14	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	5.260.991.740,78	2,41	0,16	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	13.327.340/0001-73	7, I, b	1.858.783.140,34	0,28	0,05	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	44.345.590/0001-60	7, I, b	3.482.446.500,34	2,95	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	68.248.291,30	0,75	3,80	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	10.848.275.865,60	0,38	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	717.340.385,64	1,57	0,76	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	10.986.880/0001-70	7, I, b	561.329.311,89	3,27	2,03	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco H Nilo Renda Fixa	15.259.071/0001-80	7, III, a	295.577.076,45	4,16	4,89	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
BTG Pactual Explorer institucional	48.373.485/0001-95	7, III, a	831.045.474,69	1,01	0,42	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	4.547.097.575,95	3,77	0,29	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	20.139.595/0001-78	7, I, b	3.750.386.694,20	0,50	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	959.327.029,40	2,54	0,92	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	5.279.029.725,18	1,38	0,09	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	8.195.443.440,71	0,51	0,02	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	1.532.125.808,15	1,74	0,39	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	5.643.739.686,42	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	110.678.869,35	0,38	1,19	Sim	72.027.832/0001-02	62.232.889/0001-90	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.919.877.676,62	3,32	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	129.084.780,62	3,64	9,81	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	14.115.118/0001-70	7, I, b	225.866.363,08	1,09	1,68	Sim	16.500.294/0001-50	00.066.670/0001-00	✓
Rio Bravo Estratégico IMA-B	49.232.373/0001-87	7, III, a	136.142.028,21	0,93	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	2.094.567.917,17	0,62	0,10	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	766.542.442,69	0,85	0,39	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Santander FIC Ativo Renda Fixa	26.507.132/0001-06	7, III, a	329.655.778,16	0,57	0,60	Sim	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
Santander FIC Premium IMA-B	14.504.578/0001-90	7, I, b	419.159.556,78	1,58	1,31	Sim	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
Santander FIC Premium IMA-B 5+	37.242.345/0001-61	7, III, a	341.054.251,42	2,99	3,05	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓
Somma Torino Crédito Privado	28.206.220/0001-95	7, V, b	206.627.979,19	0,34	0,57	Sim	05.563.299/0001-06	00.066.670/0001-00	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
4UM FIA Marlim Dividendos	09.599.346/0001-22	8, I	235.881.266,09	0,39	0,57	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
AZ Quest FIC FIA	07.279.657/0001-89	8, I	265.694.783,59	0,19	0,25	Sim	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
BNP Paribas FIA Small Caps	11.108.013/0001-03	8, I	265.952.272,90	0,48	0,62	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
BNP Paribas FIA Strategie	32.203.262/0001-40	8, I	31.653.627,88	0,22	2,40	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
BNP Paribas FIC FIA Action	12.239.939/0001-92	8, I	207.185.425,16	1,69	2,83	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	8, I	681.339.924,33	0,69	0,35	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, I	452.902.777,24	1,43	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	1.370.470.559,17	1,19	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	639.741.562,95	0,34	0,19	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	8, I	643.202.156,44	1,52	0,82	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Constância FIA	11.182.064/0001-77	8, I	1.290.669.768,49	0,08	0,02	Sim	10.626.543/0001-72	00.066.670/0001-00	✓
Dourada FIC FIA	50.468.831/0001-60	8, I	4.994.563,43	0,21	14,51	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	341.392.227,27	1,23	1,25	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, I	646.477.640,57	0,81	0,44	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.	21.407.758/0001-19	8, II	5.370.521.501,38	0,17	0,01	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	8, I	1.414.031.639,81	0,17	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	262.165.274,91	1,08	1,43	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Meta FIA Valor	07.899.238/0001-40	8, I	188.361.286,76	0,08	0,15	Sim	06.088.907/0001-30	62.232.889/0001-90	✓
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	8, I	637.213.786,10	2,54	1,39	Sim	27.133.825/0001-30	00.066.670/0001-00	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	823.703.571,61	0,59	0,25	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	8, I	90.764.965,26	1,03	3,95	Sim	13.993.865/0001-48	62.232.889/0001-90	✓
Safra FIC FIA Ações Livre	32.666.326/0001-49	8, I	176.964.622,29	0,48	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	140.160.472,75	0,80	1,98	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
SQI FIC FIA	48.181.725/0001-50	8, I	39.472.731,39	3,61	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	786.608.043,15	1,44	0,64	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
Vinci FIA Selection Equities	15.603.945/0001-75	8, I	538.649.866,95	0,30	0,20	Sim	13.421.810/0001-63	00.066.670/0001-00	✓
XP FIA Dividendos	16.575.255/0001-12	8, I	334.604.963,17	0,70	0,72	Sim	07.625.200/0001-89	62.318.407/0001-19	✓
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	22.632.237/0001-28	9, III	666.201.847,93	0,75	0,39	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BNP Paribas FIA Access USA Companies	11.147.668/0001-82	9, II	182.963.478,44	1,11	2,10	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	19.115.635,17	0,46	8,35	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	21.321.454/0001-34	9, III	118.766.126,13	0,97	2,84	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
Genial FIC FIA MS US Growth IE	37.331.365/0001-09	9, II	161.950.670,21	0,07	0,15	Sim	09.630.188/0001-26	01.522.368/0001-82	✓
Genial MS FIC FIA Global Brands	37.331.342/0001-02	9, II	126.664.775,11	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	50.517.500,19	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	732.547.750,88	0,22	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	630.406.686,67	0,40	0,22	Sim	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
Western Asset FIA BDR Nível I	19.831.126/0001-36	9, III	1.481.298.362,51	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	235.828.232,83	0,48	0,70	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	665.927.943,70	1,19	0,62	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
FUNDOS MULTIMERCADO									
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	10, I	1.616.038.532,30	3,74	0,80	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	10, I	1.203.059.018,22	0,39	0,11	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado	44.602.881/0001-96	10, I	226.291.720,75	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	47.411.345,85	2,01	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	583.410.718,64	0,34	0,20	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES									
BTG FIP Economia Real	35.640.811/0001-31	10, II	2.935.852.465,15	5,79	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	107.892.917,70	0,11	0,37	Sim	04.661.817/0001-61	62.418.140/0001-31	✓
FUNDOS IMOBILIÁRIOS									
BB FII Recebíveis	20.716.161/0001-93	11	19.216.946,54	0,03	0,58	Sim	03.864.607/0001-08	30.822.936/0001-69	✓
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	03.683.056/0001-86	11	77.054.529.479,00	0,20	0,00	Não	72.600.026/0001-81	72.600.026/0001-81	✓

Art. 18 retrata o percentual do PL do RPPS que está aplicado no fundo, cujo limite é de 20%. Art. 19 denota o percentual do PL do fundo que o RPPS detém, sendo limitado a 5% em fundos enquadrados no Art. 7 V, e de 15% para os demais. Ambos os Art. 18 e 19 não se aplicam aos fundos enquadrados no Art. 7 I. Art. 21 aponta se o administrador ou o gestor atende às exigências, estando destacado o CNPJ da instituição caso ela não atenda.

POR SEGMENTO

ENQUADRAMENTO	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO	% LIMITE PI 2023
7, I	114.366.805,58	32,89	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, a	-	0,00	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, b	114.366.805,58	32,89	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓ 100,0 ✓
7, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
7, III	66.285.105,27	19,07	70,0	✓ 70,0 ✓
7, III, a	66.285.105,27	19,07	70,0	✓ 70,0 ✓
7, III, b	-	0,00	70,0	✓ 70,0 ✓
7, IV	10.481.700,00	3,01	20,0	✓ 20,0 ✓
7, V	5.720.343,87	1,65	25,0	✓ 25,0 ✓
7, V, a	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
7, V, b	5.720.343,87	1,65	10,0	✓ 10,0 ✓
7, V, c	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
ART. 7	196.853.954,72	56,62	100,0	✓ 100,0 ✓
8, I	80.946.479,91	23,28	40,0	✓ 40,0 ✓
8, II	582.085,10	0,17	40,0	✓ 40,0 ✓
ART. 8	81.528.565,01	23,45	40,0	✓ 40,0 ✓
9, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
9, II	13.775.545,37	3,96	10,0	✓ 10,0 ✓
9, III	7.248.082,70	2,08	10,0	✓ 10,0 ✓
ART. 9	21.023.628,07	6,05	10,0	✓ 10,0 ✓
10, I	26.938.429,14	7,75	10,0	✓ 10,0 ✓
10, II	20.526.271,92	5,90	5,0	✗ 5,0 ✗
10, III	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
ART. 10	47.464.701,06	13,65	15,0	✓ 15,0 ✓
ART. 11	803.467,87	0,23	10,0	✓ 10,0 ✓
ART. 12	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
ART. 8, 10 E 11	129.796.733,94	37,33	40,0	✓ 40,0 ✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	347.674.316,73			

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 agosto registrou um maior nível de incertezas a respeito do cenário econômico e das políticas fiscais e monetárias. Nesse sentido, ocorreu um expressivo movimento para renda fixa, devido à abertura dos juros longos ao redor do mundo, em especial nos Estados Unidos (EUA). Ademais, os EUA continuam crescendo, enquanto Europa e China permanecem evidenciando economias mais fragilizadas.

Nos Estados Unidos, o destaque foi a repercussão negativa da ata do Federal Reserve (Fed). O texto mostrou os riscos significativos de alta para a inflação, mesmo que os preços estejam em uma tendência de moderação. A diretoria do Fed continua empenhada em alcançar e manter uma orientação de política monetária que seja suficientemente restritiva para reduzir a inflação ao longo do tempo.

Os dados de atividade econômica não indicam a possibilidade de recessão para esse ano, com a segunda preliminar do Produto Interno Bruto (PIB) indicando um crescimento de 2,1% no segundo trimestre. Observa-se um movimento de desaceleração na economia, que, conseqüentemente, trouxe um alívio nas expectativas para manutenção dos juros entre 5,25% e 5,50% na reunião do Fed em setembro.

Os dados do mercado de trabalho apresentaram melhoras no mês, uma vez que foi detectado um crescimento da taxa de desemprego e uma redução na variação salarial, o que sugere uma tendência de equilíbrio entre oferta e demanda. Existem sinais conflitantes em que a inflação apresenta tendência de queda, mas sem muito custo para a economia. Essa conjuntura pode ser considerada positiva, mas é preciso cautela. Não se deve descartar a possibilidade de que a política monetária não esteja restritiva o suficiente para concluir o propósito da meta de inflação.

Sobre a questão fiscal americana, identificou-se uma deterioração orçamentária do governo com o aumento crescente das despesas e redução do padrão adequado de governança, dada a aprovação da elevação do teto da dívida. Por essa razão, a agência de classificação de risco Fitch rebaixou o rating de longo prazo dos Estados Unidos de "AAA" para "AA+". Os investidores utilizam as classificações de crédito para avaliar o perfil de risco do governo e de empresas que obtêm financiamento nos mercados de capitais, dessa maneira, a notícia de rebaixamento comprometeu os preços dos títulos da dívida americana.

Na Zona do Euro, a conjuntura econômica iniciou o segundo semestre com piores resultados em seus dados. O Índice de Gerente de Compras (PMI) de serviços aponta um arrefecimento, similar ao movimento de desaceleração do ritmo do

PMI industrial, justificado pelo endividamento dos consumidores. Por essa razão, o mercado está novamente em alerta com a maior possibilidade de recessão.

A preliminar da inflação de agosto subiu mais do que era esperado, mas o núcleo da inflação ficou dentro das expectativas. Esse quadro misto de resultados dificulta a decisão do Banco Central Europeu (BCE) ao avaliar o movimento de juros. Parte da preocupação da autoridade monetária é referente à desaceleração intensa da economia, que pode atingir uma recessão sem sinais de recuperação. Existe a interpretação de que essa forte desaceleração seria desejável, uma vez que o mercado de trabalho segue apertado, provocando pressão salarial e inflação de serviços. No entanto, os economistas seguem inclinados para uma pausa dos juros na próxima reunião.

A perspectiva para a economia da China segue desfavorável. Os indicadores de varejo, indústria e investimento crescem a um ritmo mais lento do que era esperado, evidenciando um enfraquecimento das empresas e do consumo. Além disso, surgem problemas financeiros em incorporadoras do mercado imobiliário, consideradas como uma das principais atividades econômicas do país. Por isso, os investidores entendem que há uma pressão cada vez maior sobre o governo em promover suporte à economia e que o enfraquecimento chinês possa penalizar os preços das commodities e os países emergentes.

Em consonância, o CPI chinês apresentou uma deflação de 0,3% em julho na avaliação anual. Associado a queda dos preços no portão das fábricas, a segunda maior economia do mundo enfrenta dificuldades com a demanda interna e externa enfraquecida.

Como medida de estímulo, o Banco Popular da China (PBOC) cortou sua taxa principal de juros de um ano para 3,45% e manteve inalterada a taxa de cinco anos no patamar de 4,20%. O PBOC tem pouco espaço para reduzir os juros, uma vez que existe um movimento de enfraquecimento da moeda chinesa e isto poderia desencadear uma fuga massiva de capital. Nesse ambiente, a China tenderá a crescer abaixo do potencial, apesar das medidas de estímulo que vêm sendo anunciadas.

No Brasil, a narrativa que trouxe uma deterioração dos mercados de ativos foi a questão fiscal. O resultado consolidado do Governo Central registrou um déficit e amplia as dúvidas sobre a capacidade de o governo cumprir a meta fiscal. Para corroborar com o pessimismo, o Banco Central divulgou um déficit acumulado do governo com alta de 73,6% para 74,1% em julho.

O mercado se mantém receoso com a postura do governo frente a apresentação do Projeto de Lei Orçamentária Anual (PLOA) de 2024 associado às metas do arcabouço fiscal. O atual governo não prevê cortes nas despesas e não esconde a pressão por mais gastos. Outra pauta de preocupação foi a sanção da nova âncora fiscal com vetos pelo presidente Lula. Essa atitude fragilizou a regra, pois volta a permitir descontos de despesas no resultado fiscal, além de promover um contingenciamento de investimentos.

Apesar das novas estimativas de receita extra com as medidas tributárias que estão sendo preparadas pelo Ministério da Fazenda, a fim de zerar o déficit em 2024, os investidores não se animaram.

No campo monetário, o Copom iniciou o ciclo de corte de juros, alterando o patamar da taxa Selic para 13,25%, após uma queda de 0,50 ponto percentual. A surpresa foi a sinalização de próximos cortes de mesma magnitude para as próximas reuniões, caso o cenário de desinflação permaneça. Ainda assim, o comunicado expressou um cuidado sobre o processo lento da queda de inflação e a reancoragem parcial das expectativas, o que demandaria mais moderação e serenidade.

Sobre os dados econômicos, o PIB do segundo trimestre cresceu 0,9%, acima do esperado. Essa alta é explicada pelo bom desempenho da indústria e dos serviços. Como a atividade de serviços responde por cerca de 70% da economia do país, o resultado do setor influencia ainda mais a expansão do PIB. O consumo das famílias aumentou, derivado dos bons resultados do mercado de trabalho e dos reajustes nos programas de transferência de renda. Em contrapartida, a agricultura recuou, principalmente quando levamos em consideração a base de comparação do forte crescimento do primeiro trimestre. Esse resultado deve trazer bastante otimismo em relação a capacidade de crescimento do país, mas o mercado deve continuar apreensivo com as questões fiscais.

Por fim, o relatório do Novo Caged mostrou a expansão de mais de 142 mil postos de trabalho em julho, evidenciando uma resiliência da economia. Ademais, a taxa de desocupação recuou para 7,9% devido a expansão do número de pessoas trabalhando. Essas apurações mostram o menor custo da política monetária contracionista sobre a economia real, mas a perspectiva permanece com viés de desaceleração econômica nos próximos meses.

Após 4 meses consecutivos de ganhos, o Ibovespa encerrou o mês em queda e a curva de juros voltou a abrir. Por trás destes movimentos, os fatores responsáveis foram a preocupação fiscal no âmbito local e externo, a situação da economia chinesa e norte americana.

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

Ata nº	15/2023
Data:	25/09/2023, às 19:15h
Lista de Participantes:	Rodrigo Lopes da Silva Nerozilda Pinheiro Ferreira Roberto Miguel Celezinski

Pauta do dia:

1. Leitura e aprovação da Ata da 14ª reunião realizada em Agosto/2023;
2. Análise e deliberação dos documentos relacionados da Prestação de Contas do mês de Agosto/2023.

Ata do mês anterior:

1. Realizada a leitura da Ata da 14ª reunião referente ao mês de Agosto/2023, sendo APROVADA.

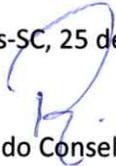
Documentação contábil e financeira:

1. Analisada e APROVADA toda a documentação relacionada à Prestação de Contas do mês de Agosto/2023;
2. O programa de aplicação e alocação de recursos está dentro dos limites estabelecidos.
3. Foi apresentada a Relação de arrecadações e a Relação de Despesas liquidadas no período.

Recomendações e Parecer do Conselho Fiscal:

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

Navegantes-SC, 25 de setembro de 2023.


Presidente do Conselho Fiscal
Rodrigo Lopes da Silva


Secretária do Conselho Fiscal
Nerozilda Pinheiro Ferreira


Membro do Conselho Fiscal
Roberto Miguel Celezinski


Presidente do NavegantesPrev
Igor Fretta Nogueira de Lima

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

PARECER DO RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

Competência: AGOSTO/2023

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

Considerando que o Comitê de Investimentos do NAVEGANTESPREV é um órgão colegiado, que tem por atribuição específica participar do processo decisório de formulação e execução da Política de Investimentos, tendo seus requisitos básicos de instituição e funcionamento estabelecidos na Seção 1 do Capítulo 5 da Portaria 1.467/22, tem desempenhado papel fundamental atendendo aos requisitos de qualificação, padrões éticos de conduta e autonomia nas decisões;

Considerando que as decisões do Comitê de Investimentos do NAVEGANTESPREV, tem respaldo da empresa SMI Consultoria de Investimentos devidamente qualificada para dar suporte de assessoramento das estratégias para que as necessidades atuariais do instituto sejam alcançadas de acordo com os prazos estabelecidos, respeitando os princípios de segurança, legalidade, liquidez e eficiência;

Considerando as Competências Responsáveis pela Gestão de Recursos, assim denominadas: Assessor Financeiro (Executa os investimentos e desinvestimentos), Conselho de Administração (Aprova a Política de Investimentos), Comitê de Investimentos (Participa diretamente do processo decisório de formulação e execução), Consultoria de Investimentos (Fornece sistema online, disponibilizando todos os relatórios oriundos do serviço da consultoria e controladoria prestados), Gestor/Administrador/Distribuidor (Profissionais e agentes participantes do processo de gestão dos recursos do RPPS);

Considerando que dentre as atribuições deste conselho, está o acompanhamento da rentabilidade e dos riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do RPPS e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos, obedecendo os limites estabelecidos pela Resolução 4.963/2021 e suas exceções, deliberadas pelo Comitê de Investimentos;

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

Navegantes, 25 de setembro de 2023.

Presidente do Conselho Fiscal
Rodrigo Lopes da Silva

Secretária do Conselho Fiscal
Nerezilda Pinheiro Ferreira

Membro do Conselho Fiscal
Roberto Miguel Celezinski

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