

Parecer do Comitê de Investimentos
Competência: outubro/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 **outubro/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 (5,95% em FIP), em virtude da rentabilidade dos fundos de investimento aplicados anteriormente a esta competência. Considerando que a Resolução permite neste caso o enquadramento no prazo de 180 (cento e oitenta) dias ou sua manutenção se notadamente o resgate imediato for mais prejudicial que sua manutenção na carteira, foi deliberada pela manutenção do investimento dentro desse período.

Desta forma, o parecer do Comitê de Investimentos é **FAVORÁVEL** para as alocações dos recursos investidos no período, onde o material segue para aprovação do Conselho Fiscal do NAVEGANTESPREV.

Navegantes, 14 de novembro de 2023.

Diretor Presidente do Instituto
Igor Fretta Nogueira de Lima

Presidente do Comitê de Investimentos
Alessandra Cristina Hoehn

Secretário do Comitê de Investimentos
Rafael Castro

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

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



MANIFESTO DE ASSINATURAS



Código de validação: XXQ5M-4GZST-QCUNL-8JPN7

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

- ✓ Rafael Castro (CPF ***.401.579-**) em 13/12/2023 08:12 - Assinado eletronicamente

Endereço IP	Geolocalização
201.55.107.178	Lat: -26,896571 Long: -48,646581 Precisão: 10 (metros)
Autenticação	rafael.castro@navegantesprev.sc.gov.br
Email verificado	
yOMk5OXnUCA8AVJWgBgBuYSveG1bFkXvwPXNcu7VbaQ=	
SHA-256	

- ✓ Gisele de Oliveira Fernandes (CPF ***.888.000-**) em 13/12/2023 08:43 - Assinado eletronicamente

Endereço IP	Geolocalização
201.55.107.176	Não disponível
Autenticação	gisele.fernandes@n...antesprev.sc.gov.br
Email verificado	
HUTQht01gDfmpw6i/JIjtgbblJ+JW/GhmS111ABXwE4=	
SHA-256	

✓ Alessandra Hoehn (CPF ***.080.659-**) em 13/12/2023 08:47 - Assinado eletronicamente

Endereço IP	Geolocalização
201.55.107.181	Não disponível
Autenticação	Navegantes
Aplicação externa	
x20hS2yuvPd/sR0fzl0p4hi6JTlZj3F2SsLP8CVH0H4=	
SHA-256	

✓ Geise Naiara Pinto (CPF ***.250.159-**) em 13/12/2023 10:02 - Assinado eletronicamente

Endereço IP	Geolocalização
172.226.124.8	Lat: -22,965413 Long: -43,179167
	Precisão: 19 (metros)
Autenticação	geisa-naiara@hotmail.com
Email verificado	
4TuDVoX9jUTvRt9t6x6wMiWzDNZ9RurErXRRzZKlq9w=	
SHA-256	

✓ Igor Fretta Nogueira de Lima (CPF ***.436.369-**) em 13/12/2023 11:34 - Assinado eletronicamente

Endereço IP	Geolocalização
201.55.107.182	Lat: -26,896646 Long: -48,646560
	Precisão: 20 (metros)
Autenticação	igor.lima@navegantesprev.sc.gov.br
Email verificado	
yj16gBQ+yn95vL53X+NEiXJViC2zED+WVop3xWeGe/8=	
SHA-256	

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

<https://assinador.silosign.com.br/validate/XXQ5M-4GZST-QCUNL-8JPN7>

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 OUTUBRO - 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

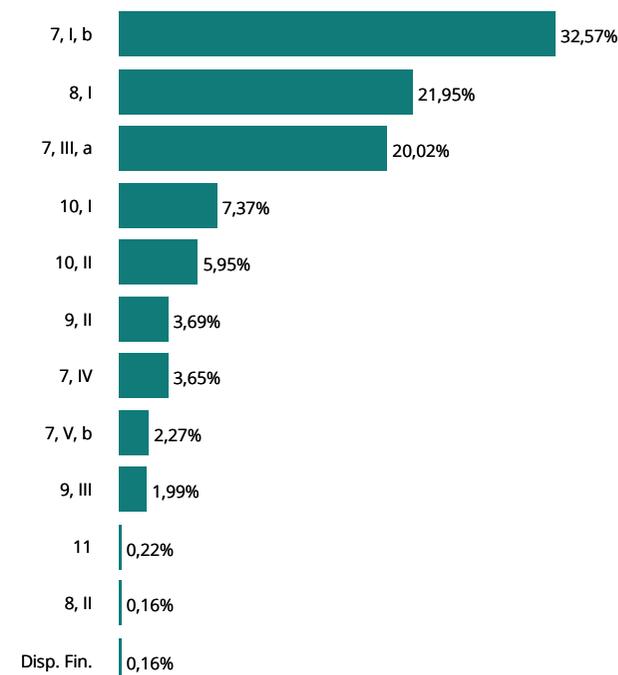
ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	54,9%	190.232.016,78	188.596.737,78
4UM Crédito Privado Renda Fixa	0,5%	1.579.840,01	1.562.381,73
Banrisul Absoluto	0,5%	1.636.713,94 ▼	2.213.006,89
Banrisul Automático Renda Fixa	0,3%	919.996,41 ▲	309.352,44
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	2,3%	7.855.818,89	7.938.476,65
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	2,3%	7.890.091,72	7.957.161,36
BB Previdenciário Títulos Públicos 2035	3,8%	13.022.401,43	13.125.957,66
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	2,4%	8.253.449,05	8.309.447,25
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	0,3%	1.027.552,51 ▲	962.931,74
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	3,0%	10.415.763,85	10.370.547,86
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	0,7%	2.549.539,06	2.567.535,37
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	0,5%	1.872.663,69	1.853.708,38
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	1,6%	5.478.569,22	5.462.756,61
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	3,2%	11.183.391,65	11.260.226,61
Bradesco H Nilo Renda Fixa	4,1%	14.148.093,22	14.322.526,55
BTG Pactual Explorer institucional	1,0%	3.637.723,49	3.622.268,12
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	4,8%	16.677.948,69 ▲	14.316.135,99
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	0,5%	1.777.397,76	1.769.677,09
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	2,5%	8.643.609,13	8.716.357,81
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	1,4%	4.730.651,80	4.762.295,54
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,5%	1.759.855,46	1.765.535,18
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	1,7%	5.871.792,29	5.928.830,72
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	0,6%	2.089.195,51	2.083.847,36
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,4%	1.310.342,77	1.314.975,50
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	3,4%	11.662.688,63	11.581.405,40
Itaú Renda Fixa NTN-B 2027	3,6%	12.479.574,52	12.610.700,38
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	1,1%	3.741.619,75	3.768.197,55
Rio Bravo Estratégico IMA-B	0,9%	3.181.092,21	3.201.831,82
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	0,8%	2.703.842,05	2.675.451,95
Safra FIC Institucional IMA-B	0,8%	2.910.295,95	2.932.711,75
Santander FIC Ativo Renda Fixa	0,6%	1.992.488,06	1.984.325,98
Santander FIC Premium IMA-B	1,6%	5.415.365,92	5.452.292,30
Santander FIC Premium IMA-B 5+	2,9%	10.095.474,70	10.196.535,51

POR SEGMENTO



- Fundos de Renda Fixa 54,86%
- Fundos de Renda Variável 22,11%
- Investimentos no Exterior 5,68%
- Fundos Multimercado 7,37%
- Ativos de Renda Fixa 3,65%
- Fundos em Participações 5,95%
- Fundos Imobiliários 0,22%
- Contas Correntes 0,16%

POR TIPO DE ATIVO



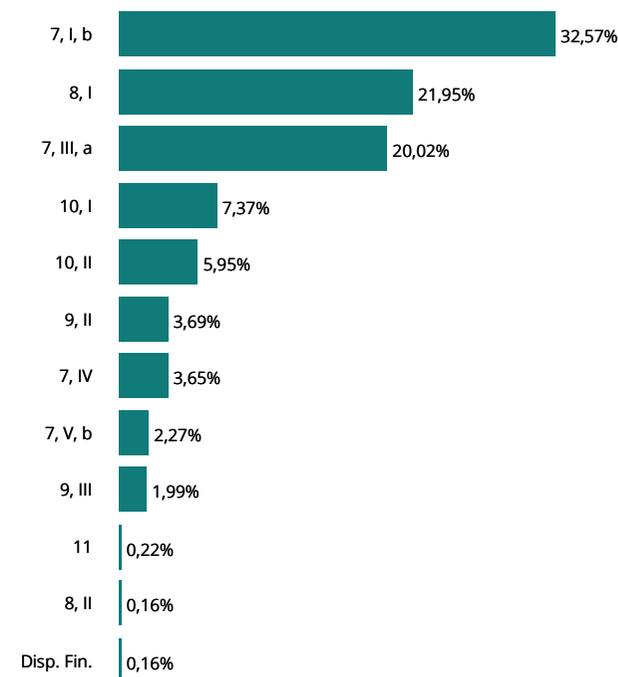
ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	54,9%	190.232.016,78	188.596.737,78
Somma Torino Crédito Privado	0,5%	1.717.173,44	1.697.344,73
ATIVOS DE RENDA FIXA	3,7%	12.669.096,92	10.563.791,04
Letra Financeira BTG 01/09/2032 - IPCA + 7,65	0,3%	1.028.676,78	1.019.734,20
Letra Financeira CNH 28/09/2028 - IPCA + 7,60	0,1%	182.894,38	181.311,71
Letra Financeira Daycoval 02/03/2033 - IPCA + 7,76	1,2%	4.331.347,56	4.293.785,29
Letra Financeira Daycoval 05/10/2028 - IPCA + 7,05	0,6%	2.013.653,11 ▲	-
Letra Financeira Daycoval 24/02/2032 - IPCA + 7,41	0,3%	1.081.404,59	1.072.190,41
Letra Financeira Daycoval 24/02/2033 - IPCA + 7,46	0,3%	1.081.746,16	1.072.487,47
Letra Financeira Votorantim 16/06/2027 - IPCA + 7,50	0,9%	2.949.374,34	2.924.281,96
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	22,1%	76.674.099,34	81.794.129,53
4UM FIA Marlim Dividendos	0,4%	1.284.182,85	1.341.915,54
AZ Quest FIC FIA	0,2%	628.410,26	662.710,78
BNP Paribas FIA Small Caps	0,4%	1.492.220,00	1.609.784,78
BNP Paribas FIA Strategie	0,2%	705.517,52	748.715,26
BNP Paribas FIC FIA Action	1,6%	5.568.650,07	5.825.236,62
Bradesco FIA MID Small Cap	0,6%	2.175.228,56	2.355.783,94
Bradesco FIA Selection	1,3%	4.673.951,12	4.923.490,39
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	1,2%	4.005.703,39	4.166.553,59
Caixa FIC FIA Ações Livre	0,3%	1.128.741,98	1.197.409,47
Caixa FIC FIA Multigestor	1,4%	4.992.262,34	5.270.930,77
Constância FIA	0,1%	271.325,46	284.640,29
Dourada FIC FIA	0,2%	726.688,18	822.846,73
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	1,2%	4.214.413,67	4.346.257,24
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	0,8%	2.763.480,00	2.845.969,71
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.	0,2%	567.655,40 ▼	584.451,40
Itaú FIC FIA Dunamis	0,2%	561.220,13	586.357,20
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	1,0%	3.456.233,17	3.728.337,33
Meta FIA Valor	0,1%	247.723,27	265.002,69
Navi FIC FIA Institucional	2,5%	8.694.582,11	8.960.559,72
Occam FIC FIA	0,6%	2.013.340,81	2.062.128,14
Próprio Capital FIA	0,9%	3.207.674,31	3.451.211,37
Safra FIC FIA Ações Livre	0,5%	1.579.347,37	1.664.269,90

POR SEGMENTO



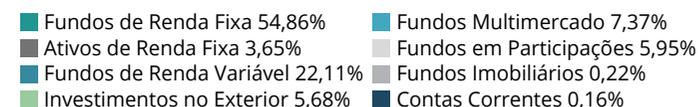
- Fundos de Renda Fixa 54,86%
- Fundos de Renda Variável 22,11%
- Investimentos no Exterior 5,68%
- Fundos Multimercado 7,37%
- Ativos de Renda Fixa 3,65%
- Fundos em Participações 5,95%
- Fundos Imobiliários 0,22%
- Contas Correntes 0,16%

POR TIPO DE ATIVO

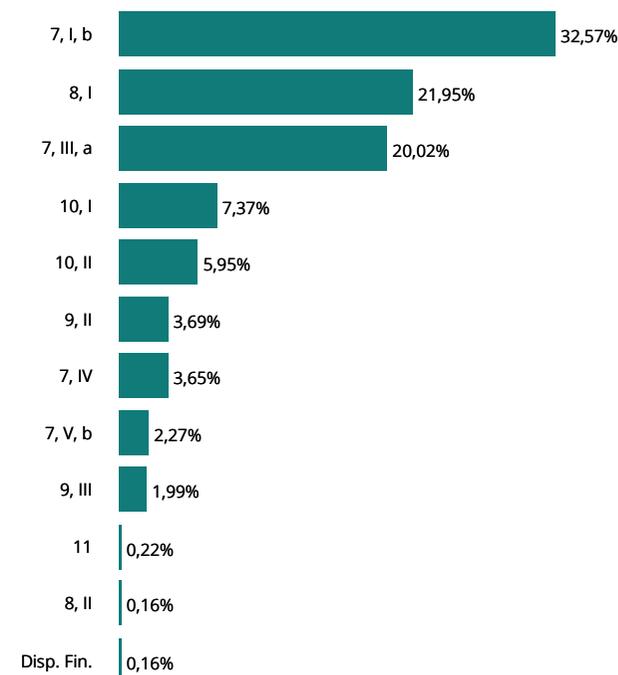


ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	22,1%	76.674.099,34	81.794.129,53
Safra FIC FIA Small Cap PB	0,7%	2.455.355,83	2.655.281,72
SQI FIC FIA	3,1%	10.848.576,54 ▼	12.544.757,77
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	1,5%	5.059.928,50	5.385.272,63
Vinci FIA Selection Equities	0,3%	1.005.070,82	1.049.748,58
XP FIA Dividendos	0,7%	2.346.615,68	2.454.505,97
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	5,7%	19.694.285,87	20.272.194,46
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	0,7%	2.473.776,20	2.515.523,86
BNP Paribas FIA Access USA Companies	1,0%	3.550.650,18	3.693.400,29
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	0,4%	1.522.910,91	1.569.670,14
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	0,9%	3.207.674,74	3.253.405,82
Genial FIC FIA MS US Growth IE	0,1%	208.006,77	230.569,75
Genial MS FIC FIA Global Brands	0,1%	391.561,41	402.271,07
Icatu Vanguarda FOF	0,1%	480.757,86	487.176,99
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	0,2%	725.014,47	740.212,09
Santander FIC Global Equities Master Mult. IE	0,4%	1.314.574,76	1.359.321,30
Western Asset FIA BDR Nível I	0,1%	490.363,70	489.430,32
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	0,4%	1.517.936,75	1.559.746,94
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1,1%	3.811.058,12	3.971.465,89
FUNDOS MULTIMERCADO	7,4%	25.555.778,94	25.998.756,79
Caixa Bolsa Americana Multimercado	3,5%	12.208.490,21	12.428.683,54
Itaú FIC Private Multimercado SP500	0,4%	1.278.614,73	1.301.354,67
Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado	1,3%	4.439.134,25	4.413.456,40
Safra Capital Protegido Bolsa Americana Mult.	1,9%	6.506.399,04	6.712.264,86
Safra SP Reais PB Multimercado	0,3%	1.123.140,71	1.142.997,32
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	6,0%	20.641.116,48	20.679.481,39
BTG FIP Economia Real	5,8%	20.167.143,88	20.202.176,38
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	0,1%	473.972,60	477.305,01
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,2%	768.903,47	808.034,85
BB FII Recebíveis	0,0%	81.603,47 ▼	102.406,85
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	0,2%	687.300,00 ▼	705.628,00

POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
CONTAS CORRENTES	0,2%	542.354,11	291.963,53
Banco do Brasil	0,0%	600,00	73.860,14
Banrisul	0,0%	-	-
BNP Paribas	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	2.199,47	2.199,47
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,2%	539.522,23	215.903,92
Daycoval	0,0%	32,40	-
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%	346.777.651,91	349.005.089,37

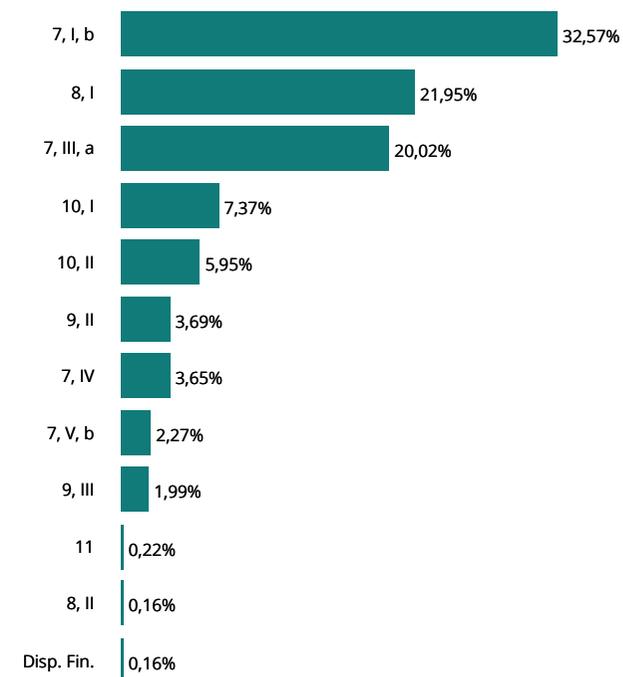
▲ Entrada de Recursos
 ▲ Nova Aplicação
 ▼ Saída de Recursos
 ▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Fundos de Renda Fixa 54,86%
 ■ Fundos Multimercado 7,37%
■ Ativos de Renda Fixa 3,65%
 ■ Fundos em Participações 5,95%
■ Fundos de Renda Variável 22,11%
 ■ Fundos Imobiliários 0,22%
■ Investimentos no Exterior 5,68%
 ■ Contas Correntes 0,16%

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)	(929.620,70)	(662.053,65)			13.628.014,56
4UM Crédito Privado Renda Fixa	22.586,05	13.148,07	13.845,67	12.801,94	17.458,28			79.840,01
Banrisul Absoluto	23.047,96	29.306,59	29.557,83	23.568,45	17.475,07			122.955,90
Banrisul Automático Renda Fixa	66,14	955,90	24,51	1.218,83	4.673,47			6.938,85
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	(32.193,63)	(82.657,76)			548.595,90
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	540.215,63	58.772,79	(20.848,84)	(98.226,02)	(67.069,64)			412.843,92
BB Previdenciário Títulos Públicos 2035	581.455,46	46.886,30	(89.674,30)	(211.077,10)	(103.556,23)			224.034,13
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	908.431,70	61.328,80	(34.879,23)	(81.297,74)	(55.998,20)			797.585,33
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	-	-	(22.404,88)	(19.206,52)	(9.239,37)			(50.850,77)
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	112.665,58	45.215,99			904.609,43
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	245.953,08	19.533,19	(11.421,69)	(25.835,35)	(17.996,31)			210.232,92
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	76.104,52	14.836,67	15.609,43	15.317,78	18.955,31			140.823,71
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	464.476,39	46.593,39	30.730,92	7.520,77	15.812,61			565.134,08
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	1.118.430,10	88.800,23	(46.217,34)	(110.613,65)	(76.834,96)			973.564,38
Bradesco H Nilo Renda Fixa	-	199.768,20	(82.560,34)	(124.062,22)	(174.433,33)			(181.287,69)
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	(1.519,44)	15.455,37			61.417,55
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	533.545,42	105.509,16	109.944,84	148.463,30	150.542,67			1.048.005,39
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	56.645,41	18.631,84	15.965,99	19.221,92	7.720,67			118.185,83
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	502.339,99	64.243,35	(22.532,68)	(106.845,74)	(72.748,68)			364.456,24
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	613.309,00	38.374,48	(17.894,79)	(46.018,86)	(31.643,74)			556.126,09
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	210.169,02	30.555,70	22.004,31	1.973,65	(5.679,72)			259.022,96
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	767.895,41	44.802,27	(77.153,77)	(112.383,68)	(57.038,43)			566.121,80
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	272.418,81	18.255,63	13.007,85	8.381,35	5.348,15			317.411,79
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	647,24	(4.632,73)			94.468,07
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	48.210,27	81.283,23			1.068.732,28
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	(51.215,05)	(131.125,86)			126.691,17
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)	(929.620,70)	(662.053,65)			13.628.014,56
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	-	21.249,02	(16.334,20)	(36.717,27)	(26.577,80)			(58.380,25)
Rio Bravo Estratégico IMA-B	240.038,41	42.268,98	(48.807,63)	(31.667,94)	(20.739,61)			181.092,21
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	77.493,05	23.123,85	25.251,93	24.507,66	28.390,10			178.766,59
Safra FIC Institucional IMA-B	313.066,02	21.302,32	(14.464,09)	(30.221,08)	(22.415,80)			267.267,37
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	3.695,57	8.162,08			169.013,12
Santander FIC Premium IMA-B	465.944,18	43.788,00	(22.219,67)	(53.063,65)	(36.926,38)			397.522,48
Santander FIC Premium IMA-B 5+	-	179.957,05	(135.329,45)	(201.565,61)	(101.060,81)			(257.998,82)
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	15.915,54	19.828,71			109.409,03
ATIVOS DE RENDA FIXA	501.255,64	57.464,06	86.083,80	82.091,04	105.305,88			832.200,42
Letra Financeira BTG 01/09/2032 - IPCA + 7,65	53.450,04	4.929,87	8.088,18	7.435,74	8.942,58			82.846,41
Letra Financeira CNH 28/09/2028 - IPCA + 7,60	8.999,96	905,12	1.498,86	1.281,33	1.582,67			14.267,94
Letra Financeira Daycoval 02/03/2033 - IPCA + 7,76	201.733,72	23.661,62	33.270,80	35.119,15	37.562,27			331.347,56
Letra Financeira Daycoval 05/10/2028 - IPCA + 7,05	-	-	-	-	13.653,11			13.653,11
Letra Financeira Daycoval 24/02/2032 - IPCA + 7,41	49.205,53	5.797,98	8.652,18	8.534,72	9.214,18			81.404,59
Letra Financeira Daycoval 24/02/2033 - IPCA + 7,46	49.372,18	5.839,83	8.699,08	8.576,38	9.258,69			81.746,16
Letra Financeira Votorantim 16/06/2027 - IPCA + 7,50	138.494,21	16.329,64	25.874,70	21.143,72	25.092,38			226.934,65
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	7.126.766,60	4.392.740,16	(3.323.707,09)	272.749,50	(3.329.376,61)			5.139.172,56
4UM FIA Marlim Dividendos	128.491,34	39.833,39	(39.109,03)	(140,71)	(57.732,69)			71.342,30
AZ Quest FIC FIA	36.421,06	31.372,46	(42.895,01)	7.764,46	(34.300,52)			(1.637,55)
BB FIC FIA Valor	(661.406,00)	-	-	-	-			(661.406,00)
BNP Paribas FIA Small Caps	167.831,73	31.265,58	(79.726,16)	(52.001,15)	(117.564,78)			(50.194,78)
BNP Paribas FIA Strategie	76.970,47	4.928,66	(44.607,15)	(11.199,10)	(43.197,74)			(17.104,86)
BNP Paribas FIC FIA Action	383.709,91	152.846,97	(263.428,68)	(39.793,28)	(256.586,55)			(23.251,63)
Bradesco FIA MID Small Cap	105.812,25	76.126,25	(276.681,74)	(59.729,00)	(180.555,38)			(335.027,62)
Bradesco FIA Selection	272.860,36	136.404,67	(335.371,64)	(47.773,55)	(249.539,27)			(223.419,43)
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	270.109,59	132.640,65	(320.509,06)	25.820,52	(160.850,20)			(52.788,50)
Caixa FIC FIA Ações Livre	146.935,45	23.123,80	(42.237,21)	(1.451,64)	(68.667,49)			57.702,91
Caixa FIC FIA Multigestor	400.310,89	163.072,42	(261.137,05)	(363,84)	(278.668,43)			23.213,99
Constância FIA	-	2.236,71	(14.712,83)	(2.883,59)	(13.314,83)			(28.674,54)

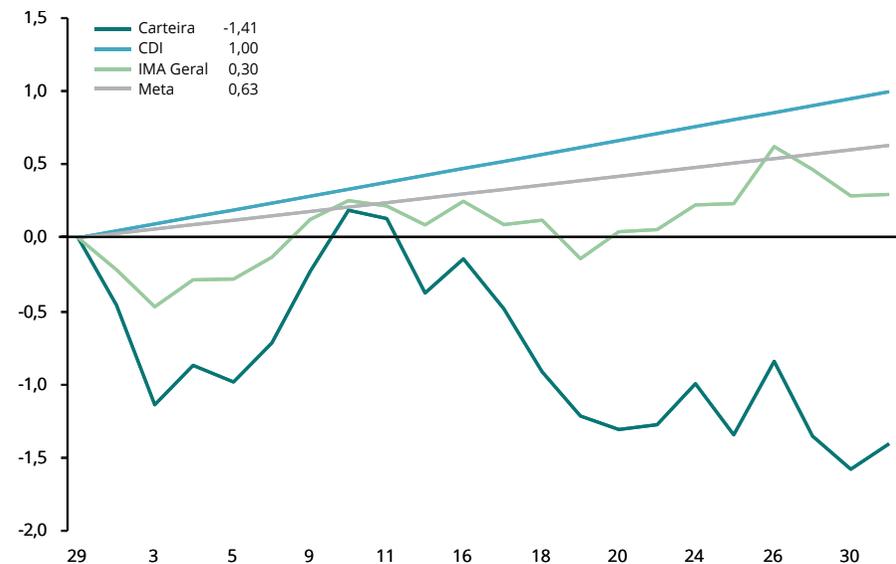
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	7.126.766,60	4.392.740,16	(3.323.707,09)	272.749,50	(3.329.376,61)			5.139.172,56
Dourada FIC FIA	-	131.220,29	4.968,58	98.073,81	(96.158,55)			138.104,13
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	577.531,97	197.703,25	(150.641,91)	64.272,87	(131.843,57)			557.022,61
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	117.339,69	93.267,08	(118.112,77)	16.543,88	(82.489,71)			26.548,17
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOV11 Méd.	701,85	6.889,99	(18.020,65)	9.551,28	(4.593,52)			(5.471,05)
Itaú FIC FIA Dunamis	(9.592,68)	15.738,43	(30.580,16)	(1.191,58)	(25.137,07)			(50.763,06)
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	148.017,40	179.640,65	(367.816,54)	(19.754,72)	(272.104,16)			(332.017,37)
Meta FIA Valor	(6.446,36)	13.063,00	(28.029,40)	(10.158,02)	(17.279,42)			(48.850,20)
Navi FIC FIA Institucional	402.755,02	306.210,08	(394.630,91)	130.166,17	(265.977,61)			178.522,75
Occam FIC FIA	48.276,51	31.613,59	(92.910,14)	16.067,71	(48.787,33)			(45.739,66)
Próprio Capital FIA	228.907,99	287.436,14	(196.102,68)	(132.984,83)	(243.537,06)			(56.280,44)
Safra FIC FIA Ações Livre	145.933,28	68.435,39	(74.141,12)	(20.247,22)	(84.922,53)			35.057,80
Safra FIC FIA Small Cap PB	325.968,12	138.246,06	(116.035,49)	(113.784,86)	(199.925,89)			34.467,94
SQI FIC FIA	2.601.094,69	1.800.237,65	238.929,19	8.033,11	82.269,87			4.730.564,51
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	857.543,50	285.089,38	(109.106,94)	382.927,73	(325.344,13)			1.091.109,54
Vinci FIA Selection Equities	73.830,26	35.236,06	(58.004,48)	(3.032,59)	(44.677,76)			3.351,49
XP FIA Dividendos	286.858,31	8.861,56	(93.056,11)	30.017,64	(107.890,29)			124.791,11
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	1.883.278,65	464.843,91	488.003,57	(751.433,61)	(577.908,59)			1.506.783,93
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	165.619,18	52.507,64	69.221,82	(87.536,78)	(41.747,66)			158.064,20
BNP Paribas FIA Access USA Companies	400.172,98	66.783,46	161.039,88	(157.801,05)	(142.750,11)			327.445,16
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	(44.036,21)	10.763,40	10.247,75	(26.532,90)	(46.759,23)			(96.317,19)
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	194.204,16	43.478,28	107.650,14	(114.765,69)	(45.731,08)			184.835,81
Genial FIC FIA MS US Growth IE	40.965,17	13.012,91	(12.482,34)	(7.211,91)	(22.562,98)			11.720,85
Genial MS FIC FIA Global Brands	2.143,92	608,39	17.655,22	(14.361,81)	(10.709,66)			(4.663,94)
Icatu Vanguarda FOF	(27.242,43)	3.496,90	14.768,90	(6.821,94)	(6.419,13)			(22.217,70)
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	50.150,41	11.174,32	27.632,64	(21.287,29)	(15.197,62)			52.472,46
Santander FIC Global Equities Master Mult. IE	13.605,79	23.905,47	28.693,64	(39.002,80)	(44.746,54)			(17.544,44)
Western Asset FIA BDR Nível I	82.516,89	2.905,77	15.995,52	(25.920,85)	933,38			76.430,71
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	303.470,03	95.820,47	(7.226,28)	(94.543,64)	(41.810,19)			255.710,39
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	701.708,76	140.386,90	54.806,68	(155.646,95)	(160.407,77)			580.847,62
FUNDOS MULTIMERCADO	4.083.540,43	896.420,19	(165.938,87)	(939.672,35)	(442.977,85)			3.431.371,55
Caixa Bolsa Americana Multimercado	2.424.372,53	461.142,47	(120.366,30)	(580.006,40)	(220.193,33)			1.964.948,97
Itaú FIC Private Multimercado SP500	221.728,57	48.255,52	(12.999,11)	(60.488,99)	(22.739,94)			173.756,05

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
FUNDOS MULTIMERCADO	4.083.540,43	896.420,19	(165.938,87)	(939.672,35)	(442.977,85)			3.431.371,55
Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado	296.227,25	38.252,09	46.681,04	13.480,63	25.677,85			420.318,86
Safra Capital Protegido Bolsa Americana Mult.	948.332,76	306.874,74	(67.637,58)	(259.991,88)	(205.865,82)			721.712,22
Safra SP Reais PB Multimercado	192.879,32	41.895,37	(11.616,92)	(52.665,71)	(19.856,61)			150.635,45
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	2.789.016,16	(37.423,52)	(43.333,53)	166.945,43	(38.364,91)			2.836.839,63
BTG FIP Economia Real	2.834.624,87	(34.226,54)	(40.737,41)	171.523,31	(35.032,50)			2.896.151,73
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	(45.608,71)	(3.196,98)	(2.596,12)	(4.577,88)	(3.332,41)			(59.312,10)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	109.045,95	70.416,65	(103.583,64)	81.955,26	(34.957,42)			122.876,80
BB FII Recebíveis	12.365,75	2.786,33	(76.137,46)	64.864,40	(20.203,38)			(16.324,36)
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	96.680,20	67.630,32	(27.446,18)	17.090,86	(14.754,04)			139.201,16
TOTAL	30.024.447,97	7.601.682,55	(3.131.552,49)	(2.016.985,43)	(4.980.333,15)			27.497.259,45

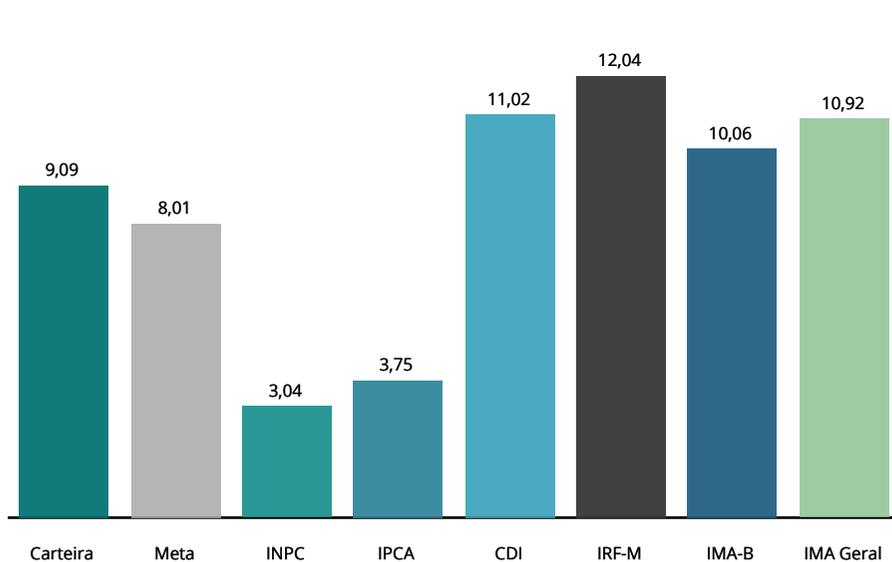
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 5,06% A.A.)

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
Maió	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	(0,57)	0,65	0,97	0,18	-87	-58	-316
Outubro	(1,41)	0,63	1,00	0,30	-223	-141	-475
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	9,09	8,01	11,02	10,92	114	82	83

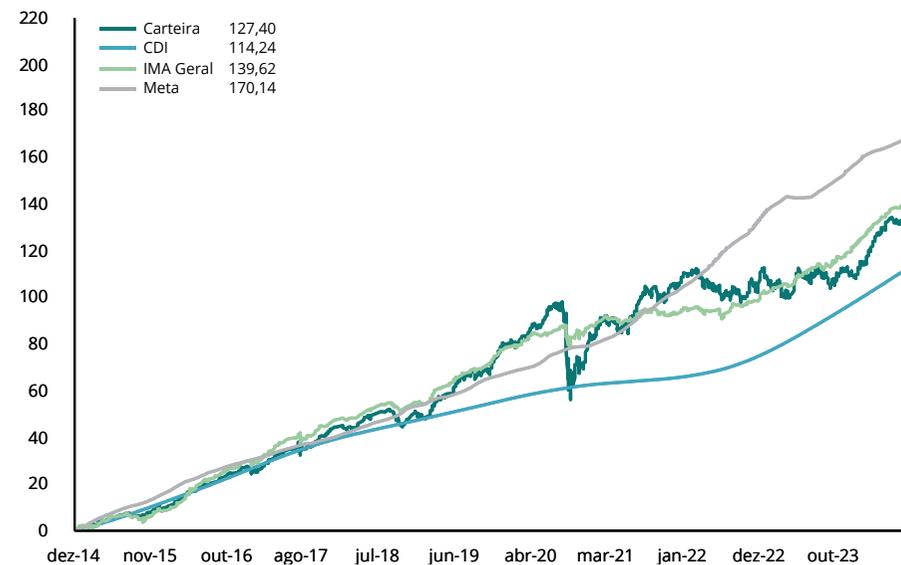
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



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	1,12	177%	11,82	148%	14,42	144%	0,13	0,14	0,22	0,23	68,02	36,51	0,00	0,00
Banrisul Absoluto	CDI	0,96	151%	10,99	137%	13,34	133%	0,05	0,05	0,08	0,08	-52,67	-17,45	0,00	0,00
Banrisul Automático Renda Fixa	CDI	0,82	130%	9,06	113%	11,01	110%	0,04	0,05	0,06	0,08	-343,79	-302,17	0,00	0,00
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	IPCA	-1,04	-165%	8,94	112%	8,60	86%	4,65	4,09	7,64	6,72	-28,64	-5,84	-1,23	-2,46
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	IPCA	-0,84	-134%	9,95	124%	8,95	89%	6,79	5,73	11,17	9,42	-14,43	-3,59	-1,22	-3,69
BB Previdenciário Títulos Públicos 2035	IPCA	-0,79	-125%	-	-	-	-	8,51	-	14,00	-	-8,92	-	-1,50	-
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,67	-107%	9,82	123%	8,70	87%	6,44	5,18	10,59	8,53	-13,32	-4,32	-1,18	-3,60
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-0,99	-157%	10,63	133%	7,96	80%	9,86	8,02	16,22	13,19	-8,83	-2,98	-1,76	-6,19
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	IPCA	0,44	69%	9,29	116%	10,17	102%	1,09	1,83	1,79	3,01	-29,43	-9,15	-0,21	-1,34
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	IMA-B	-0,70	-111%	8,99	112%	7,30	73%	6,42	5,25	10,56	8,64	-13,66	-5,74	-1,18	-3,64
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	CDI	1,02	162%	11,29	141%	13,78	138%	0,02	0,04	0,04	0,06	90,36	41,50	0,00	0,00
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	0,29	46%	11,50	144%	11,93	119%	2,84	3,03	4,68	4,99	-12,47	-2,19	-0,47	-1,93
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	IMA-B	-0,68	-108%	9,78	122%	8,65	86%	6,46	5,22	10,62	8,58	-13,36	-4,35	-1,18	-3,61
Bradesco H Nilo Renda Fixa	IMA-B	-1,22	-193%	9,78	122%	8,09	81%	7,23	5,90	11,90	9,70	-17,00	-4,28	-1,39	-3,96
BTG Pactual Explorer institucional	CDI	0,43	68%	10,55	132%	-	-	1,76	-	2,89	-	-16,48	-	-0,33	-
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	CDI	0,98	155%	10,81	135%	13,15	131%	0,00	0,02	0,00	0,03	-7,367,75	-102,20	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	IPCA	0,44	69%	9,28	116%	10,15	101%	1,09	4,20	1,79	6,91	-29,44	-12,21	-0,21	-2,91
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IPCA	-0,83	-132%	10,02	125%	9,02	90%	6,76	6,94	11,11	11,41	-14,45	-7,96	-1,22	-6,05
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,66	-105%	9,92	124%	8,75	87%	6,43	5,22	10,57	8,59	-13,28	-4,22	-1,18	-3,55
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	-0,32	-51%	8,44	105%	9,06	91%	3,04	2,33	5,01	3,83	-26,97	-9,82	-0,59	-1,32
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-0,96	-153%	10,67	133%	8,00	80%	9,80	7,96	16,12	13,10	-8,80	-2,98	-1,76	-6,01
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IMA Geral	0,26	41%	10,64	133%	12,00	120%	1,94	1,50	3,19	2,47	-22,74	-5,16	-0,34	-0,82
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA-B 5	-0,35	-56%	8,24	103%	8,84	88%	2,96	2,32	4,87	3,81	-29,57	-10,25	-0,59	-1,28
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	0,70	111%	10,09	126%	11,89	119%	0,93	0,89	1,53	1,46	-13,61	-9,65	-0,18	-0,30
Itaú Renda Fixa NTN-B 2027	IMA-B	-1,04	-165%	-	-	-	-	4,65	-	7,65	-	-28,59	-	-1,23	-
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	IMA-B	-0,71	-112%	9,90	124%	8,67	87%	6,38	5,29	10,49	8,70	-13,85	-4,26	-1,16	-3,59
Rio Bravo Estratégico IMA-B	IMA-B	-0,65	-103%	-	-	-	-	6,37	-	10,48	-	-10,16	-	-1,49	-
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	CDI	1,06	168%	11,58	145%	14,18	142%	0,09	0,12	0,14	0,19	56,16	30,78	0,00	0,00
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	-0,76	-121%	10,11	126%	9,18	92%	6,99	5,11	11,49	8,40	-12,99	-3,91	-1,30	-3,74
Santander FIC Ativo Renda Fixa	IMA Geral	0,41	65%	9,50	119%	10,70	107%	3,15	1,98	5,17	3,26	-8,81	-7,45	-0,47	-0,84
Santander FIC Premium IMA-B	IMA-B	-0,68	-107%	9,83	123%	8,69	87%	6,45	5,22	10,62	8,59	-13,30	-4,29	-1,18	-3,60
Santander FIC Premium IMA-B 5+	IMA-B 5+	-0,99	-157%	10,63	133%	7,96	80%	9,88	8,01	16,26	13,18	-8,85	-2,98	-1,77	-6,16

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	1,17	185%	9,25	116%	11,80	118%	0,44	0,83	0,73	1,37	26,32	-11,27	-0,03	-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	0,88	139%	8,76	109%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira CNH 28/09/2028 - IPCA + 7,60	IPCA+7,60	0,87	138%	8,46	106%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Daycoval 02/03/2033 - IPCA + 7,76	IPCA+7,76	0,87	139%	8,28	103%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Daycoval 05/10/2028 - IPCA + 7,05	IPCA+7,05	0,68	108%	0,68	9%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Daycoval 24/02/2032 - IPCA + 7,41	IPCA+7,41	0,86	136%	8,14	102%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Daycoval 24/02/2033 - IPCA + 7,46	IPCA+7,46	0,86	137%	8,17	102%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Votorantim 16/06/2027 - IPCA + 7,50	IPCA+7,50	0,86	136%	8,34	104%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
4UM FIA Marlim Dividendos	Ibov.	-4,30	-682%	5,88	73%	-1,94	-19%	14,40	16,17	23,67	26,60	-26,15	-4,69	-4,38	-15,17
AZ Quest FIC FIA	Ibov.	-5,18	-821%	-0,26	-3%	-9,03	-90%	16,52	17,71	27,15	29,12	-23,67	-6,50	-5,46	-18,64
BNP Paribas FIA Small Caps	SMLL	-7,30	-1158%	-3,25	-41%	-16,40	-164%	23,55	23,24	38,67	38,22	-23,12	-6,54	-8,05	-23,58
BNP Paribas FIA Strategie	Ibov.	-5,77	-915%	-2,37	-30%	-16,19	-162%	20,83	19,11	34,20	31,43	-22,30	-8,37	-7,09	-22,01
BNP Paribas FIC FIA Action	Ibov.	-4,40	-698%	-0,42	-5%	-10,75	-107%	16,83	19,62	27,66	32,26	-20,90	-6,27	-5,31	-20,57
Bradesco FIA MID Small Cap	IBrX	-7,66	-1215%	-13,35	-167%	-24,59	-246%	25,32	23,82	41,57	39,16	-22,93	-9,06	-8,98	-26,99
Bradesco FIA Selection	Ibov.	-5,07	-803%	-4,56	-57%	-10,62	-106%	17,38	18,36	28,55	30,20	-21,65	-7,26	-5,54	-17,74
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	-3,86	-612%	-1,30	-16%	-12,06	-121%	19,73	19,23	32,42	31,62	-15,48	-6,45	-5,53	-22,44
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	-5,73	-909%	5,39	67%	-1,21	-12%	19,35	18,75	31,78	30,84	-22,26	-3,93	-5,92	-16,92
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibov.	-5,29	-838%	0,47	6%	-10,82	-108%	17,60	18,56	28,91	30,53	-23,23	-6,79	-5,76	-22,69
Constância FIA	Ibov.	-4,68	-742%	1,85	23%	-8,65	-86%	15,92	17,11	26,15	28,14	-23,54	-6,84	-5,05	-19,51
Dourada FIC FIA	Ibov.	-11,69	-1853%	-	-	-	-	26,25	-	43,07	-	-27,47	-	-14,44	-
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibov.	-3,03	-481%	21,89	273%	7,80	78%	16,00	21,27	26,30	34,99	-15,55	0,08	-3,86	-20,77
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	Ibov.	-2,90	-459%	0,97	12%	-3,63	-36%	13,44	17,10	22,09	28,13	-18,35	-5,23	-3,57	-16,07
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOV11 Méd.	Ibov.	-2,99	-475%	3,51	44%	-2,01	-20%	12,62	17,27	20,74	28,41	-17,39	-4,25	-3,21	-16,98
Itaú FIC FIA Dunamis	Ibov.	-4,29	-680%	-8,29	-104%	-14,59	-146%	13,61	17,40	22,36	28,61	-26,19	-8,66	-5,16	-16,84
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	Ibov.	-7,30	-1157%	-8,76	-109%	-22,96	-229%	23,54	21,85	38,65	35,92	-21,40	-9,58	-8,10	-27,97
Meta FIA Valor	IBrX	-6,52	-1034%	-16,47	-206%	-25,67	-257%	25,36	23,96	41,65	39,38	-19,47	-9,53	-7,71	-28,93
Navi FIC FIA Institucional	IDIV	-2,97	-471%	2,10	26%	-6,78	-68%	15,88	17,75	26,11	29,20	-15,55	-6,16	-3,92	-23,36
Occam FIC FIA	Sem bench	-2,37	-375%	-0,28	-3%	-8,03	-80%	13,30	16,89	21,87	27,78	-15,04	-6,65	-3,13	-18,05
Próprio Capital FIA	Ibov.	-7,06	-1119%	4,46	56%	-8,02	-80%	21,04	25,79	34,54	42,42	-25,00	-3,73	-7,81	-28,77
Safra FIC FIA Ações Livre	Ibov.	-5,10	-809%	2,27	28%	-9,66	-97%	16,47	20,48	27,06	33,68	-23,49	-5,72	-5,60	-21,23

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 %
Safrá FIC FIA Small Cap PB	SMLL	-7,53	-1194%	5,32	66%	-9,56	-96%	24,05	23,43	39,48	38,54	-22,49	-4,44	-8,47	-23,62
SQI FIC FIA	IPCA	0,80	126%	67,75	846%	-	-	4,58	-	7,54	-	-2,38	-	-0,57	-
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibov.	-6,04	-958%	30,87	385%	11,87	119%	20,00	21,48	32,85	35,34	-21,28	1,16	-6,64	-21,71
Vinci FIA Selection Equities	Ibov.	-4,26	-675%	0,33	4%	-9,69	-97%	17,07	18,97	28,05	31,20	-19,20	-6,48	-4,87	-21,35
XP FIA Dividendos	Sem bench	-4,40	-697%	5,62	70%	-6,20	-62%	18,01	17,85	29,59	29,35	-20,31	-5,44	-5,63	-17,73
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	Ibov.	-1,66	-263%	6,83	85%	8,05	80%	16,24	19,09	26,70	31,41	-13,56	-2,24	-7,71	-9,34
BNP Paribas FIA Access USA Companies	Sem bench	-3,87	-613%	10,16	127%	11,56	116%	19,59	22,89	32,18	37,67	-18,74	-0,63	-9,70	-10,05
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	Ibov.	-2,98	-472%	-5,95	-74%	-1,77	-18%	14,55	15,61	23,92	25,68	-21,45	-6,62	-5,66	-12,76
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	Ibov.	-1,41	-223%	6,11	76%	6,42	64%	14,89	18,62	24,47	30,64	-14,13	-2,57	-7,38	-9,01
Genial FIC FIA MS US Growth IE	Sem bench	-9,79	-1551%	5,97	75%	-6,68	-67%	31,36	37,15	51,48	61,11	-18,93	-2,44	-14,89	-21,93
Genial MS FIC FIA Global Brands	Sem bench	-2,66	-422%	-1,18	-15%	6,13	61%	12,45	19,16	20,47	31,51	-17,03	-2,51	-6,12	-8,59
Icatu Vanguarda FOF	Sem bench	-1,32	-209%	-4,42	-55%	1,73	17%	7,84	14,14	12,89	23,25	-25,36	-5,94	-3,92	-9,87
Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	-2,05	-325%	7,80	97%	9,50	95%	14,51	19,35	23,84	31,84	-18,13	-1,74	-7,23	-8,41
Santander FIC Global Equities Master Mult. IE	Sem bench	-3,29	-522%	-1,32	-16%	3,46	35%	10,58	16,42	17,39	27,02	-29,45	-4,33	-6,33	-8,44
Western Asset FIA BDR Nível I	Ibov.	0,19	30%	18,46	231%	18,74	187%	18,12	22,42	29,80	36,89	-4,91	1,06	-7,63	-8,86
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	Ibov.	-2,68	-425%	20,26	253%	18,21	182%	21,21	21,99	34,86	36,19	-10,61	1,49	-7,25	-11,04
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibov.	-4,04	-640%	17,98	225%	22,16	222%	21,89	26,02	35,99	42,82	-8,53	2,02	-8,53	-12,08
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Caixa Bolsa Americana Multimercado	SP 500	-1,77	-281%	15,81	197%	16,80	168%	14,82	15,74	24,37	25,90	-14,49	1,38	-5,84	-8,82
Itaú FIC Private Multimercado SP500	SP 500	-1,75	-277%	15,73	196%	16,83	168%	14,78	15,70	24,30	25,83	-14,43	1,39	-5,81	-8,80
Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado	SP 500	0,58	92%	10,46	131%	10,86	109%	1,85	2,81	3,04	4,62	-15,33	-4,79	-0,31	-2,71
Safrá Capital Protegido Bolsa Americana Mult.	CDI	-3,07	-486%	12,48	156%	8,14	81%	11,12	13,81	18,27	22,72	-23,06	-1,64	-4,70	-10,34
Safrá SP Reais PB Multimercado	SP 500	-1,74	-275%	15,49	193%	16,47	165%	14,74	15,60	24,22	25,67	-14,44	1,27	-5,78	-8,77
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BTG FIP Economia Real	Sem bench	-0,17	-27%	16,09	201%	15,85	158%	3,46	17,24	5,69	28,36	-4,19	1,22	-0,17	-1,45
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	Sem bench	-0,70	-111%	-4,89	-61%	-8,21	-82%	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FII Recebíveis	Sem bench	-19,73	-3128%	-13,64	-170%	-14,19	-142%	-	-	-	-	-	-	-	-
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	Sem bench	-2,10	-333%	25,07	313%	14,88	149%	9,76	25,89	16,04	42,59	-27,94	-0,60	-3,57	-23,22

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 %
Carteira	-1,41	-223%	9,09	114%	6,52	65%	5,69	5,57	9,35	9,16	-31,84	-6,96	-3,19	-4,49
IPCA	0,24	38%	3,75	47%	4,82	48%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC	0,12	19%	3,04	38%	4,14	41%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI	1,00	158%	11,02	138%	13,42	134%	0,00	0,02	-	-	-	-	-	-
IRF-M	0,37	59%	12,04	150%	12,95	129%	3,65	3,35	6,01	5,51	-12,70	-0,67	-0,58	-2,43
IRF-M 1	0,96	151%	11,12	139%	13,48	135%	0,24	0,37	0,39	0,61	-13,34	1,02	0,00	-0,04
IRF-M 1+	0,12	19%	12,95	162%	13,15	132%	5,22	4,94	8,59	8,13	-12,51	-0,14	-0,88	-3,80
IMA-B	-0,66	-104%	10,06	126%	8,97	90%	6,19	5,18	10,17	8,52	-19,98	-4,72	-1,18	-3,56
IMA-B 5	-0,31	-49%	8,55	107%	9,21	92%	2,94	2,31	4,84	3,81	-33,42	-10,27	-0,59	-1,31
IMA-B 5+	-0,98	-155%	10,98	137%	8,37	84%	9,48	8,02	15,59	13,20	-15,44	-3,34	-1,77	-6,14
IMA Geral	0,30	47%	10,92	136%	11,71	117%	2,81	2,38	4,62	3,91	-18,68	-3,96	-0,47	-1,30
IDkA 2A	-0,41	-65%	8,53	106%	9,03	90%	2,88	2,54	4,74	4,17	-36,74	-9,77	-0,66	-1,77
IDkA 20A	-1,16	-183%	13,95	174%	7,85	78%	15,87	14,18	26,10	23,33	-9,76	-1,80	-3,13	-11,12
IGCT	-3,51	-556%	3,01	38%	-3,35	-33%	15,08	18,90	24,78	31,08	-22,39	-4,76	-3,95	-17,92
IBrX 50	-2,99	-474%	1,78	22%	-2,99	-30%	14,40	18,70	23,67	30,76	-20,68	-4,70	-3,73	-16,89
Ibovespa	-2,94	-465%	3,11	39%	-2,49	-25%	14,99	18,72	24,63	30,79	-19,55	-4,52	-3,86	-17,12
META ATUARIAL - IPCA + 5,06% A.A.	0,63		8,01		10,00									

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 5,5685% 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 3,35% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,18% 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 9,1608%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,51%, e o IMA-B de 8,52%.

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 3,56%, 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 25,8724% 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 0,3523% e -0,3523% da Meta.

Sharpe

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

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade 6,9579% 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 0,0943% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

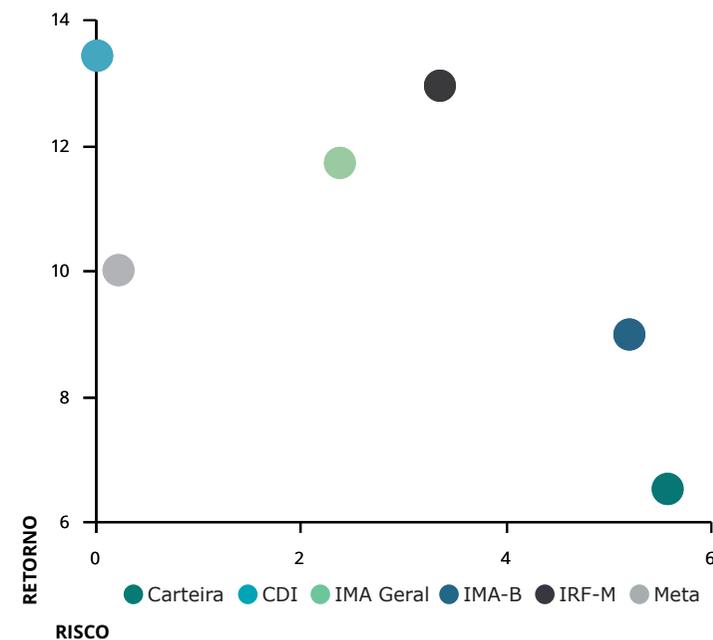
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	5,6870	4,9665	5,5685
VaR (95%)	9,3505	8,1670	9,1608
Draw-Down	-3,1914	-3,1914	-4,4930
Beta	35,4758	30,4219	25,8724
Tracking Error	0,3582	0,3128	0,3523
Sharpe	-31,8362	-29,6949	-6,9579
Treynor	-0,3215	-0,3054	-0,0943
Alfa de Jensen	-0,0486	-0,0439	-0,0106

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.

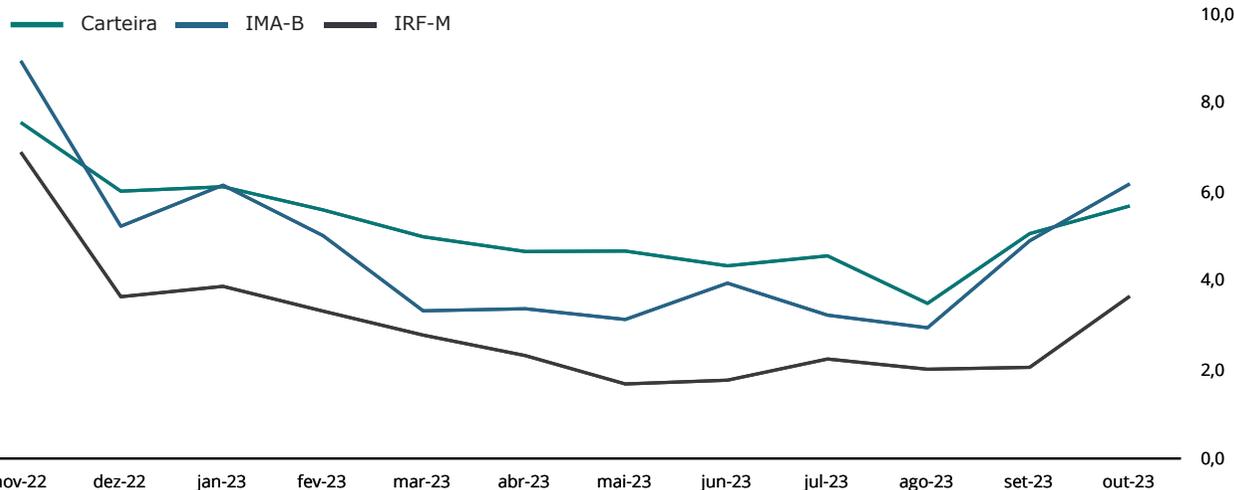
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 39,93% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$2.805.661,55 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$18.737.816,47, equivalente a uma queda de 5,41% 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	39,93%	-2.805.661,55	-0,81%
IMA-B	16,21%	-1.495.264,17	-0,43%
IMA-B 5	0,89%	-39.317,38	-0,01%
IMA-B 5+	4,91%	-469.775,55	-0,14%
Carência Pós	17,93%	-801.304,44	-0,23%
IMA GERAL	2,76%	-63.915,02	-0,02%
IDKA	0,00%	0,00	0,00%
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00	0,00%
FIDC	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,22%	-90.745,60	-0,03%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	5,96%	-3.090.497,09	-0,89%
FUNDOS DI	19,63%	-1.397.554,15	-0,40%
F. Crédito Privado	2,27%	50.047,49	0,01%
Fundos RF e Ref. DI	9,97%	136.715,29	0,04%
Multimercado	7,38%	-1.584.316,92	-0,46%
OUTROS RF	3,66%	34.690,82	0,01%
RENDA VARIÁVEL	27,83%	-11.324.133,87	-3,27%
Ibov., IBrX e IBrX-50	22,29%	-8.856.970,73	-2,56%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	1,85%	-588.404,08	-0,17%
Small Caps	1,77%	-989.298,37	-0,29%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	1,93%	-889.460,70	-0,26%
TOTAL	100,00%	-18.737.816,47	-5,41%

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: 67,41% até 90 dias; 3,13% entre 91 e 180 dias; 23,64% superior a 180 dias; os 5,82% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/10/2023	160.000,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
04/10/2023	73.860,14	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+
05/10/2023	2.000.000,00	Compra	Letra Financeira Daycoval 05/10/2028 - IPCA + 7,05
06/10/2023	593.768,02	Compra	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOWV11 Méd.
10/10/2023	2.309.000,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
11/10/2023	599.839,11	Aplicação	Banrisul Automático Renda Fixa
11/10/2023	2.463.270,03	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
20/10/2023	596.818,98	Compra	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOWV11 Méd.
30/10/2023	602.950,37	Aplicação	Banrisul Automático Renda Fixa
31/10/2023	1.460.000,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa

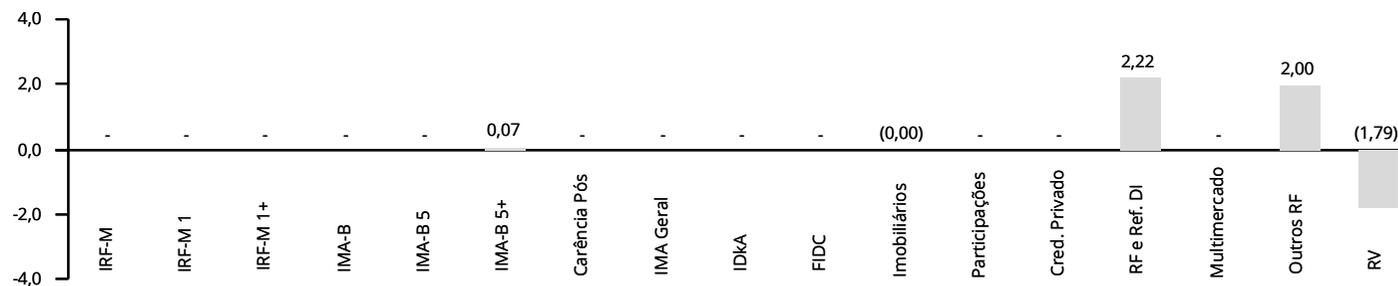
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/10/2023	408.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
05/10/2023	2.056.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
09/10/2023	8.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
09/10/2023	599.839,11	Venda	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOWV11 Méd.
10/10/2023	593.768,02	Resgate	Banrisul Absoluto
13/10/2023	3.573,96	Proventos	Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11
16/10/2023	600,00	Proventos	BB FII Recebíveis
16/10/2023	1.500,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
19/10/2023	5.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
23/10/2023	22.500,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
24/10/2023	596.818,98	Resgate	Banrisul Automático Renda Fixa
25/10/2023	5.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
26/10/2023	602.950,37	Venda	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOWV11 Méd.
27/10/2023	70.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
30/10/2023	1.605.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
30/10/2023	1.778.451,10	Resgate	SQI FIC FIA

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	10.859.506,65
Resgates	8.357.001,54
Saldo	2.502.505,11

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	1.969.761.999,27	0,15	✓
AZ Quest	04.506.394/0001-05	Não	21.746.320.531,04	0,00	✓
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	122.760.335.249,70	0,01	✓
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	15.798.161.019,12	0,02	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.500.382.289.801,50	0,00	✓
BNP Paribas Asset	02.562.663/0001-25	Não	66.865.129.811,34	0,03	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	644.506.966.142,72	0,01	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	336.127.606.000,46	0,00	✓
BTG Pactual Gestora	09.631.542/0001-37	Não	336.127.606.000,46	0,01	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	500.529.497.715,63	0,01	✓
Constância Investimentos	10.626.543/0001-72	Não	1.764.343.553,52	0,02	✓
Daycoval Asset	72.027.832/0001-02	Não	13.511.540.374,61	0,01	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	3.268.873.447,62	0,13	✓
Icatu Vanguarda	68.622.174/0001-20	Não	43.736.785.914,78	0,01	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	851.755.290.771,13	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	851.755.290.771,13	0,00	✓
J. Safra Asset	62.180.047/0001-31	Não	122.760.335.249,70	0,01	✓
Kinea Private Equity	04.661.817/0001-61	Não	125.575.324.804,50	0,00	✓
Meta Asset Management	06.088.907/0001-30	Não	178.879.816,08	0,14	✓
Mongeral Aegon Investimentos	16.500.294/0001-50	Não	10.759.967.590,28	0,03	✓
NAVI Capital	27.133.825/0001-30	Não	5.927.892.713,18	0,15	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	5.038.276.944,68	0,04	✓
Plural Investimentos	09.630.188/0001-26	Não	60.552.036.591,61	0,00	✓
Próprio Capital	13.993.865/0001-48	Não	81.192.582,77	3,95	✓
Rio Bravo Distribuidora	72.600.026/0001-81	Não	9.768.641.744,12	0,01	✓
Rio Bravo Investimentos	03.864.607/0001-08	Não	9.768.641.744,12	0,08	✓
Safra Wealth	01.638.542/0001-57	Sim	-	-	✗
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	321.745.476.221,51	0,01	✓
Somma Investimentos	05.563.299/0001-06	Não	11.424.649.034,53	0,02	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	5.675.273.411,90	0,29	✓
Vinci Gestão	13.421.810/0001-63	Não	50.057.033.238,61	0,00	✓
Western Asset	07.437.241/0001-41	Não	35.238.475.603,05	0,00	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	162.248.204.070,49	0,00	✓
XP Gestão	07.625.200/0001-89	Não	162.248.204.070,49	0,00	✓

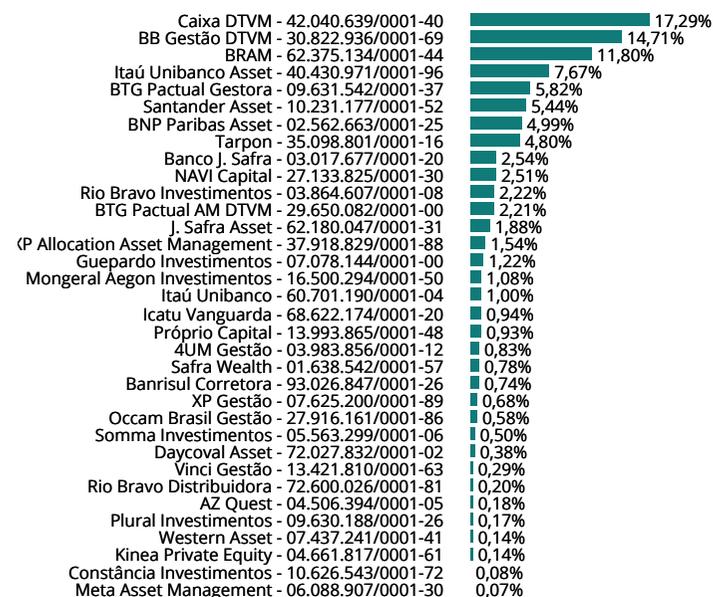
INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS

INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS

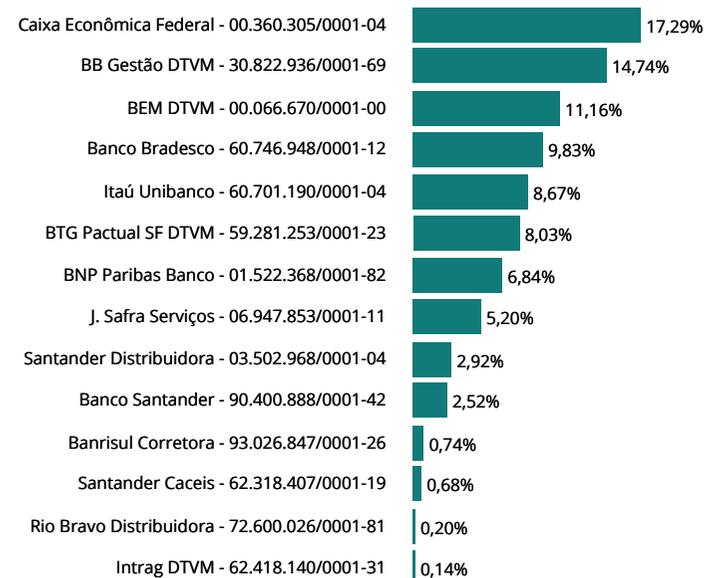
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

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	168.369.674,51	0,46	0,94	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	7, I, b	3.471.923.696,66	0,47	0,05	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
Banrisul Automático Renda Fixa	01.353.260/0001-03	7, I, b	1.410.644.281,71	0,27	0,07	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	46.134.096/0001-81	7, I, b	990.612.617,19	2,27	0,79	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	46.134.117/0001-69	7, I, b	909.559.521,82	2,28	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	609.974.729,46	3,76	2,13	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	5.052.854.726,15	2,38	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	1.473.904.353,82	0,30	0,07	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	44.345.590/0001-60	7, I, b	3.536.045.684,72	3,01	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	63.293.984,40	0,74	4,03	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	12.459.026.720,45	0,54	0,02	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	28.515.874/0001-09	7, III, a	719.918.838,80	1,58	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	557.432.822,88	3,23	2,01	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco H Nilo Renda Fixa	15.259.071/0001-80	7, III, a	296.497.194,32	4,09	4,77	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
BTG Pactual Explorer institucional	48.373.485/0001-95	7, III, a	828.698.185,40	1,05	0,44	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	4.513.745.754,41	4,82	0,37	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	20.139.595/0001-78	7, I, b	3.808.125.905,80	0,51	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	949.049.692,62	2,50	0,91	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	5.036.600.197,80	1,37	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	7.787.487.970,57	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	1.373.230.642,51	1,70	0,43	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	5.136.324.306,86	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	106.818.414,17	0,38	1,23	Sim	72.027.832/0001-02	62.232.889/0001-90	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.609.317.950,67	3,37	0,45	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Renda Fixa NTN-B 2027	50.302.776/0001-34	7, I, b	127.225.783,33	3,60	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	194.118.377,65	1,08	1,93	Sim	16.500.294/0001-50	00.066.670/0001-00	✓
Rio Bravo Estratégico IMA-B	49.232.373/0001-87	7, III, a	133.935.484,95	0,92	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	3.157.249.576,42	0,78	0,09	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	526.680.332,79	0,84	0,55	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Santander FIC Ativo Renda Fixa	26.507.132/0001-06	7, III, a	303.682.805,99	0,58	0,66	Sim	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
Santander FIC Premium IMA-B	14.504.578/0001-90	7, I, b	470.057.493,05	1,56	1,15	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	340.029.076,08	2,92	2,97	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓
Somma Torino Crédito Privado	28.206.220/0001-95	7, V, b	203.422.729,39	0,50	0,84	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	232.442.361,31	0,37	0,55	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
AZ Quest FIC FIA	07.279.657/0001-89	8, I	226.866.544,20	0,18	0,28	Sim	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
BNP Paribas FIA Small Caps	11.108.013/0001-03	8, I	228.269.839,50	0,43	0,65	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
BNP Paribas FIA Strategie	32.203.262/0001-40	8, I	27.253.816,13	0,20	2,59	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
BNP Paribas FIC FIA Action	12.239.939/0001-92	8, I	178.839.056,07	1,61	3,11	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	8, I	626.989.168,61	0,63	0,35	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, I	406.505.009,85	1,35	1,15	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, I	1.324.423.181,38	1,16	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	609.797.664,87	0,33	0,19	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	8, I	586.219.451,06	1,44	0,85	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Constância FIA	11.182.064/0001-77	8, I	1.226.062.847,62	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	18.001.598,49	0,21	4,04	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	375.460.858,43	1,22	1,12	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, I	624.172.990,30	0,80	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	4.120.587.076,70	0,16	0,01	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	8, I	1.245.165.684,45	0,16	0,05	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	23.731.629/0001-07	8, I	239.886.593,43	1,00	1,44	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Meta FIA Valor	07.899.238/0001-40	8, I	165.682.328,70	0,07	0,15	Sim	06.088.907/0001-30	62.232.889/0001-90	✓
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	8, I	613.937.709,09	2,51	1,42	Sim	27.133.825/0001-30	00.066.670/0001-00	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	711.500.329,57	0,58	0,28	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	8, I	81.192.582,77	0,93	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	297.740.547,67	0,46	0,53	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC FIA Small Cap PB	16.617.446/0001-08	8, I	59.833.281,67	0,71	4,10	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
SQI FIC FIA	48.181.725/0001-50	8, I	34.157.482,07	3,13	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	793.042.647,69	1,46	0,64	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
Vinci FIA Selection Equities	15.603.945/0001-75	8, I	496.748.907,37	0,29	0,20	Sim	13.421.810/0001-63	00.066.670/0001-00	✓
XP FIA Dividendos	16.575.255/0001-12	8, I	318.639.153,87	0,68	0,74	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	607.119.682,04	0,71	0,41	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BNP Paribas FIA Access USA Companies	11.147.668/0001-82	9, II	161.175.677,92	1,03	2,20	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	15.393.193,15	0,44	9,89	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	21.321.454/0001-34	9, III	112.449.121,34	0,93	2,85	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	97.112.745,43	0,06	0,21	Sim	09.630.188/0001-26	01.522.368/0001-82	✓
Genial MS FIC FIA Global Brands	37.331.342/0001-02	9, II	51.652.370,46	0,11	0,76	Sim	09.630.188/0001-26	01.522.368/0001-82	✓
Icatu Vanguarda FOF	39.997.963/0001-47	9, II	43.362.785,22	0,14	1,11	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	624.028.529,44	0,21	0,12	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	555.172.942,68	0,38	0,24	Sim	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
Western Asset FIA BDR Nível I	19.831.126/0001-36	9, III	1.305.952.945,54	0,14	0,04	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	209.993.239,85	0,44	0,72	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	600.007.581,21	1,10	0,64	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
FUNDOS MULTIMERCADO									
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	10, I	1.452.300.441,47	3,53	0,84	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	10, I	1.128.762.122,57	0,37	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	228.305.649,03	1,28	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	44.243.513,74	1,88	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	520.571.054,03	0,32	0,22	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	2.941.114.814,38	5,82	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	129.545.221,76	0,14	0,37	Sim	04.661.817/0001-61	62.418.140/0001-31	✓
FUNDOS IMOBILIÁRIOS									
BB FII Recebíveis	20.716.161/0001-93	11	14.076.598,54	0,02	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	772.579.920,98	0,20	0,09	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	112.934.880,31	32,62	100,0	✓ 100,0
7, I, a	-	0,00	100,0	✓ 100,0
7, I, b	112.934.880,31	32,62	100,0	✓ 100,0
7, I, c	-	0,00	100,0	✓ 100,0
7, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0
7, III	69.423.617,28	20,05	70,0	✓ 70,0
7, III, a	69.423.617,28	20,05	70,0	✓ 70,0
7, III, b	-	0,00	70,0	✓ 70,0
7, IV	12.669.096,92	3,66	20,0	✓ 20,0
7, V	7.873.519,19	2,27	25,0	✓ 25,0
7, V, a	-	0,00	10,0	✓ 10,0
7, V, b	7.873.519,19	2,27	10,0	✓ 10,0
7, V, c	-	0,00	10,0	✓ 10,0
ART. 7	202.901.113,70	58,60	100,0	✓ 100,0
8, I	76.106.443,94	21,98	40,0	✓ 40,0
8, II	567.655,40	0,16	40,0	✓ 40,0
ART. 8	76.674.099,34	22,15	40,0	✓ 40,0
9, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0
9, II	12.797.456,76	3,70	10,0	✓ 10,0
9, III	6.896.829,11	1,99	10,0	✓ 10,0
ART. 9	19.694.285,87	5,69	10,0	✓ 10,0
10, I	25.555.778,94	7,38	10,0	✓ 10,0
10, II	20.641.116,48	5,96	5,0	✗ 5,0
10, III	-	0,00	5,0	✓ 5,0
ART. 10	46.196.895,42	13,34	15,0	✓ 15,0
ART. 11	768.903,47	0,22	10,0	✓ 10,0
ART. 12	-	0,00	10,0	✓ 10,0
ART. 8, 10 E 11	123.639.898,23	35,71	40,0	✓ 40,0
PATRIMÔNIO INVESTIDO	346.235.297,80			

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.
- ✗ Descumpriu-se o disposto no Art. 20 da Resolução CMN 4.963/2021, que impõe um limite de 5 % na concentração do patrimônio gerido pela instituição que atua como gestora dos fundos.
- ✓ 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 observadas 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 outubro apresentou a continuidade da aversão ao risco, proporcionando um declínio na rentabilidade dos ativos financeiros pelo mundo. Ademais, o conflito entre Israel e Hamas refletiu em mais volatilidade no preço do petróleo e, conseqüentemente, em novos riscos sobre a inflação, que, por sua vez, trouxe mais cautela na atuação dos principais bancos centrais do mundo.

Nos Estados Unidos, os indicadores de atividade econômica apresentaram um desempenho acima do esperado. A principal evidência dessa constatação foi a preliminar do Produto Interno Bruto (PIB) do terceiro trimestre que cresceu 4,9%. O impulso de crescimento entre os trimestres confirmou a expansão fiscal e reforça a resiliência do consumo e mercado de trabalho.

Sobre os dados do mercado de trabalho, os principais relatórios de criação de emprego consolidaram a necessidade de manter a taxa básica de juros americana elevada por mais tempo. O relatório Payroll trouxe bastante volatilidade no mercado após apresentar a geração de 336 mil empregos em setembro. Em consonância, o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) subiu 0,4% e se manteve em 3,7% na taxa anual. O CPI de setembro é um lembrete de que a estabilidade dos preços exigirá mais tempo para ancoragem na meta de inflação, principal objetivo do Federal Reserve (Fed).

O campo fiscal americano foi um tema preocupante que alertou o mercado, após o presidente da Câmara dos Representantes ser destituído do cargo em meio às discussões sobre o orçamento governamental. Observou-se a elevação dos gastos do governo com a emissão de mais dívidas, que causou bastante volatilidade no prêmio deste ativo e deteriorou em margem os investimentos em mercado emergentes, principalmente no Brasil.

Neste contexto, o Fed reconheceu a resiliência econômica, mas também destacou a temporalidade dos efeitos do aperto monetário. Por essa razão, a taxa de juros ficou inalterada em sua última reunião.

Em contrapartida, os dados de atividade na Zona do Euro continuam indicando uma fragilidade em sua economia após a divulgação de queda de 0,1% na preliminar do PIB do terceiro trimestre. Por sua vez, a preliminar do CPI cresceu apenas 0,1% em outubro e acumula 2,9% em 12 meses. O núcleo da inflação permanece pressionado, uma vez que a queda expressiva do índice cheio advém da queda do preço de energia. Diante desse cenário, confirmou-se uma abordagem mais suave sobre os juros pelo Banco Central Europeu.

Em um ambiente de economia enfraquecida e inflação cheia apresentando sinais de arrefecimento, o BCE optou por manter a taxa de juros inalteradas em 4,5% ao ano. A presidente do BCE, Christine Lagarde, enfatizou que os próximos movimentos da estratégia da política monetária vão depender dos resultados futuros dos indicadores econômicos.

Por outro lado, a China apresentou dados positivos de uma forma geral, com expansão dos indicadores tanto em indústria quanto em serviço. Os estímulos aplicados pelo governo devem permanecer como foco da recuperação da economia, dado que o rendimento disponível para as famílias está reduzido, além de outros riscos substanciais, como o mercado imobiliário.

Outro indicativo dos incentivos governamentais pode ser observado pelo PIB do terceiro trimestre que cresceu 4,9% em relação ao mesmo trimestre do ano anterior e 1,3% em relação ao segundo trimestre do mesmo ano. Por isso, há perspectiva de que o país consiga atingir a meta de crescimento de 5% neste ano.

No entanto, o indicador de inflação ficou inalterado em setembro em relação ao mesmo período do ano anterior. Dessa maneira, o mercado permaneceu orientado para maior prudência nos ativos de risco, dado todo o contexto interno da economia chinesa e externo.

A economia brasileira apresentou dados de atividade abaixo do esperado. A indústria do país denotou uma variação positiva de 0,4% em agosto, mas o crescimento ocorreu principalmente devido à fraca base de comparação entre os meses anteriores. O setor de serviços recuou 0,9%, após acumular um crescimento de 2,1% no período entre maio e julho. Por fim, o varejo teve queda de 0,2%, justificada por problemas financeiros e a redução no número de lojas.

De forma consolidada, o indicador IBC-Br de agosto reforça o processo de desaceleração da economia. Dado o contexto da temporalidade dos efeitos de uma política monetária, é um efeito saudável da normalização do cenário econômico.

No mercado de trabalho, a taxa de desocupação da população ficou em 7,7% no terceiro trimestre, resultado induzido pelo crescimento expressivo no número de pessoas trabalhando e pela retração de pessoas buscando trabalho. Corroborando para este resultado, o Novo Caged registrou a criação de mais de 211 mil novos empregos e menor variação salarial. Fica evidente que o Brasil apresenta uma economia aquecida, mas a perspectiva é que ocorra uma desaceleração do ritmo de crescimento neste ano.

O Comitê de Política Monetária (Copom) decidiu por unanimidade reduzir a taxa Selic em 0,50 ponto percentual, conforme esperado. Dessa forma, a taxa básica de juros passou para 12,25% e caso o cenário desinflacionário permaneça nos próximos meses, a autoridade monetária já considera a continuidade do ritmo de cortes de mesma magnitude nas próximas reuniões. O alerta do Copom está relacionado à perseguição das metas fiscais pelo governo, uma vez que as recentes incertezas com as contas públicas podem consolidar no mercado as expectativas por uma Selic terminal mais alta.

No campo fiscal, o mercado acompanhou a preocupação do governo em adquirir maneiras de elevar a arrecadação, com a finalidade de atingir a meta fiscal do novo arcabouço no próximo ano. Ademais, o principal ruído foi a declaração do presidente Lula no final do mês, em que ele afirmou que não buscará atingir a meta fiscal de déficit zero no próximo ano. Ainda que o investidor considerasse a meta zero ambiciosa e projetasse déficit primário em torno de 0,70% do PIB, esperava-se um esforço da equipe econômica em perseguir a meta.

O comunicado do Ministro Haddad também contribuiu para deteriorar a perspectiva de mercado, após as tentativas de esquivar das perguntas comprometedoras a respeito dos compromissos orçamentários do próximo ano. Haddad apresenta uma preocupação com a queda de arrecadação e deve trabalhar para o atingimento da meta fiscal de déficit zero, alvo também defendido pelo presidente da Câmara e do Senado.

A aversão ao risco determinou a rentabilidade dos ativos de risco em outubro. Os ativos brasileiros acompanharam o movimento global, com o Ibovespa apresentando queda e os juros futuros denotando alta.

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

Ata nº	17/2023
Data:	20/11/2023, 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 16ª reunião realizada em Outubro/2023;
2. Análise e deliberação dos documentos relacionados da Prestação de Contas do mês de Outubro/2023.

Ata do mês anterior:

1. Realizada a leitura da Ata da 16ª reunião referente ao mês de Outubro/2023, sendo APROVADA.

Documentação contábil e financeira:

1. Analisada e APROVADA toda a documentação relacionada à Prestação de Contas do mês de Outubro/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:

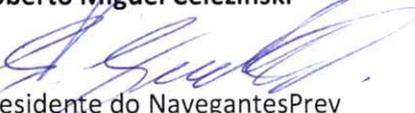
1. Analisado e apreciado o Relatório de Gestão de Investimentos do mês de Outubro/2023 enviado pelo Comitê de Investimentos, com parecer FAVORÁVEL.

Navegantes-SC, 20 de novembro 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: OUTUBRO/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 **OUTUBRO/2023**, considerando os aspectos, informações e considerações contidas na documentação encaminhada pela Assessoria Financeira.

Navegantes, 20 de novembro 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)