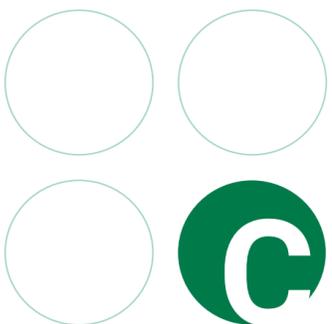




# Gestão de Investimentos

*GRI 102-2, 103-1, 103-2, 103-3, 201-1, 201-3*



Com o fim do isolamento pela Covid-19, o período de pós-pandemia se caracterizou pelo crescimento da demanda por produtos e serviços, provocando uma escalada da inflação em vários países. Como agravante, a guerra da Rússia contra a Ucrânia trouxe ainda mais instabilidade às economias globais. Assim como nos Estados Unidos e Europa, no Brasil o efeito imediato foi a subida das taxas de juros e a Selic encerrou 2022 em 13,75% ao ano. Em nosso País, o cenário ainda continha mais um ingrediente, o da disputa eleitoral. Todos estes fatores trouxeram a necessidade de reposicionamento dos investimentos.

Para investidores de grandes volumes de recursos e focados no longo prazo, como

os fundos de pensão, os impactos conjunturais são significativos. Isso porque a Política de Investimentos e as metas atuariais são decididas em dezembro, antes do início do exercício. Apesar dos planos da FAPES – PBB, FAPES Futuro e FAPES Família – terem acumulado retorno positivo em 2022, e melhores do que os registrados em 2021, a rentabilidade, especialmente do plano de Benefício Definido, ficou aquém do desejado. Medidas de gestão já foram tomadas em busca de uma melhor relação risco x retorno para os próximos períodos, inclusive porque a gestão financeira é considerada um tema prioritário, incluído na Matriz de Materialidade da FAPES.

## ❖ Reconhecimento pela seleção de fundos

A equipe de Investimentos da FAPES recebeu em 2022 um reconhecimento entre as principais gestoras do País. A Revista Top Fund Selectors colocou a Fundação entre as 15 melhores selecionadoras de fundos de investimentos, ao lado de outras entidades fechadas de previdência complementar, bancos e corretoras de forte atuação nacional. A publicação é

realizada anualmente pela Citywire Brasil, plataforma de comunicação voltada a gestores de investimentos institucionais, com origem no Reino Unido em 1999 e em atuação no Brasil desde maio de 2021. Conforme a revista, “a escolha dos Fund Selectors é editorial, sendo indicadas instituições de grande relevância no mercado e que foram destaques no ano.”

## ❖ Acordo sobre OFNDs

Em 2022, um acordo entre a União e 88 entidades de previdência complementar fechada, entre elas a FAPES, permitiu recuperar a correção monetária de investimentos obrigatórios feitos em Obrigações do Fundo Nacional de Desenvolvimento (OFNDs). A negociação foi conduzida pela as-

sociação do segmento, Abrapp, e encerrou um litígio judicial que se arrastava desde o início dos anos 90. Os pagamentos serão feitos ao longo dos anos por meio de precatórios e, em 2022, já estão incorporados aos investimentos do segmento de renda fixa do PBB.

# Investimentos do PBB

A alta dos juros trouxe oportunidades e a FAPES aproveitou para ampliar sua alocação em títulos públicos federais indexados à inflação, de longo prazo, as NTN-B, considerando a aderência deste tipo de ativo às características do passivo do plano. Referido movimento contemplou aquisição de NTN-B, classificadas a mercado e, também, com classificação na curva, bem como o alongamento do *duration* da carteira já existente de NTN-B na curva.

Desta forma, o portfólio de renda fixa foi ampliado e o PBB encerrou 2022 com quase 70% de suas alocações nesta classe de ativos. Ela foi a que

proporcionou a melhor rentabilidade para o plano, com 12,36% no acumulado de janeiro a dezembro. Ao mesmo tempo, a FAPES reduziu a exposição do PBB à renda variável e ao exterior, ambos com retorno negativo no ano.

Com as movimentações, o PBB acumulou rentabilidade de 4,78% em 2022, superior aos 4,11% registrados em 2021. Porém, mais uma vez não foi suficiente para atingir sua meta atuarial, de 10,75%, elevada no último exercício para ser equivalente à média de aumento salarial do patrocinador + 5,28% (o percentual era de 4,82% em 2021).

## Composição da carteira e limites legais

Segmentos	Alocação em 31/12/2021	Alocação em 31/12/2022		Limites	Rentabilidade anual acumulada					Alocação
		R\$ Milhões	%		Res.4994	2022	2021	2020	2019	
Renda fixa	8.582,96	9.926,09	68,18%	100%	12,36%	5,41%	7,14%	15,57%	11,71%	63%
Renda variável	1.378,00	1.255,01	8,62%	70%	-17,43%	-29,89%	10,56%	34,74%	12,71%	19%
Estruturados	1.587,32	1.002,93	6,89%	20%	8,13%	5,77%	1,47%	9,81%	10,51%	-
Imobiliário	990,13	953,96	6,55%	20%	9,94%	5,84%	-4,15%	20,63%	18,98%	6%
Exterior	1.477,53	955,45	6,56%	10%	-26,79%	34,17%	48,60%	28,25%	-3,28%	9%
Operações com Participantes	474,96	464,67	3,19%	15%	8,25%	18,79%	15,49%	9,70%	11,78%	3%
Carteira de Investimentos	14.490,89	14.558,12	100%	-	4,78%	4,11%	5,92%	21,27%	11,98%	-
Meta Atuarial (Variação Salarial + 5,28% ao ano)	-	-	-	-	10,75%	16,04%	9,56%	11,30%	10,57%	-

\* Alocação da Política de Investimentos aprovada para a FAPES

Os gráficos a seguir apresentam o histórico anual de resultado das EFPCs, no que refere a déficit/superávit e a rentabilidade dos investimentos. Os últimos anos foram desafiadores para a indústria, uma vez que as consequências da pandemia ainda se fizeram presentes, principalmente, por meio do elevado patamar de inflação que impactou a meta atuarial de todos os planos de benefícios.

## Evolução do Superávit e Déficit das EFPCs (em bilhões)



## Rentabilidade das EFPCs



## Patrimônio Previdencial x Passivo Atuarial

Valores em R\$ Milhões	2022	2021
Patrimônio Previdencial	14.404,39	14.378,40
Passivo Atuarial	16.668,82	15.822,08
Fundos Previdenciais	22,05	20,84
Provisões Matemáticas	16.646,77	15.801,24
Equilíbrio Técnico	-2.264,43	-1.443,71
Equilíbrio Técnico (%)	-13,60%	-9,14%
Ajuste de Precificação	759,17	625,66
Equilíbrio Técnico Ajustado	-1.505,25	-818,05
Equilíbrio Técnico Ajustado (%)	-9,04%	-5,18%

Na tabela, apresentamos a composição do segmento de renda fixa que contempla a alocação em títulos públicos geridos internamente pela equipe da FAPES, por meio dos Fundos Sabiá e Bem-Te-Vi, e exposição a crédito privado por meio de fundos de gestão terceirizada que compõem o Fundo Águia.

A alocação mais relevante do PBB corresponde às NTN-B, títulos públicos indexados à inflação, que reúnem características aderentes ao passivo do plano no que refere a prazo e indexador. No fe-

chamento do ano, a alocação nesses títulos representava 56,8% do portfólio, sendo 35,3% classificadas na curva, ou seja, que serão mantidas até o vencimento, e 21,5% marcadas a mercado.

A alocação em crédito privado representava 6,4% da carteira do plano e estava distribuída em cinco gestores: Western, Capitânia, Pátria, Vinci e Kinea. O portfólio consolidado estava composto por cerca de 285 ativos, sendo a maior parte com rating acima de AA- e indexados ao IPCA.

### Rentabilidade do segmento de Renda Fixa\*

Segmento	Patrimônio (R\$ MM)	% FAPES Inv.	Rentabilidade
<b>Segmento de Renda Fixa</b>	9.926,09	68,18%	12,36%
<i>Benchmark (sob medida)**</i>	-	-	12,66%
Fundo Bem-Te-Vi (Caixa)	181,43	1,25%	12,77%
<i>Benchmark (100% CDI)**</i>	-	-	12,39%
Fundo Sabiá (Renda Fixa - Mercado)	3.388,42	23,28%	1,29%
<i>Benchmark (IMAB5+)</i>	-	-	3,30%
Fundo Águia (Crédito Privado)	927,49	6,37%	9,85%
<i>Benchmark (IMAB5)</i>	-	-	9,78%
Fundo Sabiá (NTN-B na Curva)	5.139,57	35,30%	14,04%
<i>Benchmark (IPCA + 5,28%)**</i>	-	-	11,37%

\* O total do patrimônio no segmento Renda Fixa contempla o valor de Direitos a Receber em Precatórios da Obrigação do Fundo Nacional de Desenvolvimento (OFND), conforme reconhecimento a valor justo, após litígio de mais de três décadas com celebração do acordo entre a União e a ABRAPP, que representou 88 EFPCs (R\$ 289,18 MM).

\*\* Em 31/12/2021, a taxa atuarial foi alterada de 4,82% a.a. para 5,28% a.a. Por esse motivo, foi alterado o valor do *benchmark* dos títulos marcados na curva.

Em 2022, a carteira do segmento de renda variável estava composta por fundos de ações orientados por filosofia de investimento de longo prazo, baseada em análise fundamentalista. No início do ano, foram selecionados dois novos gestores, Navi Capital e Truxt Investimentos.

Os fundos que se destacaram no ano frente ao *benchmark* foram Navi e Truxt, nos respectivos

períodos de investimento. O fundo gerido pela Navi apresentou rentabilidade de -1,05% frente a -6,6% do Ibovespa e o fundo sob gestão da Truxt apresentou variação de 0,3% frente a -2,0% do índice.

O fundo Sabiá, sob gestão interna, contemplou a estratégia de *smart beta*, até o mês de outubro, quando foi encerrada, e a estratégia passiva em relação ao Ibovespa, que se iniciou em setembro.

### Rentabilidade do segmento de Renda Variável

Segmento	Patrimônio (R\$ MM)	% FAPES Inv.	Rentabilidade
<b>Segmento de Renda Variável</b>	<b>1.255,01</b>	<b>8,62%</b>	<b>-17,43%</b>
Benchmark (Ibovespa)	-	-	4,69%
Fundo Sabiá <sup>1</sup> (FAPES)	740,12	5,08%	-25,79%
Sanhaço (SQUADRA)	183,02	1,26%	2,70%
Curió (ATMOS)	183,45	1,26%	-17,81%
Navi FAPES (NAVI) <sup>2</sup>	148,42	1,02%	-1,05%
Moat (MOAT CAPITAL) <sup>3</sup>	109,03	0,75%	-14,85%
Equitas Selection Instit FIC FIA <sup>4</sup>	85,67	0,59%	-18,22%
Leblon Ações II Instit FIC FIA <sup>4</sup>	102,05	0,70%	-9,13%
Truxt I Valor Instit FIC FIA <sup>4,5</sup>	151,19	1,04%	0,28%

(\*) A rentabilidade do Segmento de Renda Variável considera também o resultado dos Contratos Futuros de Ibovespa, que encerraram o ano com *notional* de R\$ 1.436,56 Milhões.

1- Sabiá Renda Variável

2- Aplicação inicial em 23/03/2022

3- Fundo exclusivo alocado no Fundo Sabiá, compõe seu patrimônio

4- Fundos não-exclusivos alocados no Fundo Sabiá, compõem seu patrimônio

5- Aplicação inicial em 07/02/2022

O segmento de investimentos estruturados é composto por fundos de investimentos em participações (FIP) e multimercados, sob gestão externa.

### Rentabilidade do segmento de Investimentos Estruturados

Segmento	Patrimônio (R\$ MM)	% FAPES Inv.	Rentabilidade
<b>Estruturados<sup>1</sup></b>	<b>1.002,93</b>	<b>6,89%</b>	<b>8,13%</b>
FIP	468,68	3,22%	0,80%
Benchmark (Ibovespa)	-	-	4,69%
Multimercados	534,26	3,67%	11,48%
Benchmark (100% CDI)	-	-	12,37%

1- Para fins regulatórios, os investimentos em FIPs têm o IBOVESPA como *benchmark*, e os investimentos em fundo multimercados têm o CDI como *benchmark*

A FAPES investe no exterior desde 2018 e, ao longo desse período, identificou oportunidades de sofisticação da alocação, a partir de mudanças relevantes na legislação, aproveitando um ciclo de alta expressiva no período de 2019 a 2021. Já em 2022, a exposição a ativos no exterior contribui ne-

gativamente para o resultado da carteira. No último trimestre de 2022, foi iniciada uma revisão da estratégia de atuação no exterior, por meio da redução da exposição via contratos futuros e da mudança de mandatos dos fundos de investimentos, com implementação a ser concluída em 2023.

### Rentabilidade do segmento de Investimentos no Exterior

Segmento	Patrimônio (R\$ MM)	% FAPES Inv.	Rentabilidade
<b>"Segmento de Investimentos no Exterior<sup>1,2</sup>"</b>	<b>955,45</b>	<b>6,56%</b>	<b>-26,79%</b>
<b>Benchmark (S&amp;P 500 - em R\$)</b>			<b>-23,58%</b>
Legg Mason FAPES (WESTERN)	203,38	1,40%	-17,44%
Aberdeen FAPES (ABERDEEN)	325,22	2,23%	-19,37%
Schroder FAPES (SCHRODER)	415,85	2,86%	-7,01%

(\*) A rentabilidade do Segmento de Investimentos no Exterior considera também o resultado dos Contratos Futuros de S&P 500, que encerraram o ano com *notional* de R\$ 668,22835017 Milhões.

1- O Patrimônio Total de Investimentos no Exterior leva em consideração o contas a pagar e receber de R\$10,99 MM.

2- O dólar utilizado para conversão de PU para exposição em contratos Futuros é o DOLAR BMF de 1 dia, enquanto a cotação de conversão dos Fundos de Exterior é o Dolar SPOT.

A carteira de imóveis representava 6,55% dos investimentos da FAPES no encerramento de 2022. Ela é composta por shoppings (82%), galpões lo-

gísticos (7%) e escritórios comerciais (11%). Em março de 2022, ocorreu a venda de um escritório localizado no Leblon, na cidade do Rio de Janeiro.

### Carteira Imobiliária

Imóvel	Participação	Localização	MV 2022 (R\$ MM)	%
<b>ESCRITÓRIOS</b>			<b>102</b>	<b>11%</b>
EDSERJ	11,99%	Centro, Rio de Janeiro	51	50%
CECB	5º, 8º e 9º and	Centro, Rio de Janeiro	18	18%
Internacional Rio	12º e 13º and	Flamengo, Rio de Janeiro	17	17%
Aruanã	100%	Tamboré, Barueri, SP	16	16%
<b>GALPÕES</b>			<b>66</b>	<b>7%</b>
FII Bresco	2,40%	SP, MG, BA, PR, RS, RJ	35	53%
FII XP Log	1,20%	SP, RJ, RS, SC, MG, PE	31	47%
<b>SHOPPINGS</b>			<b>787</b>	<b>82%</b>
MorumbiShopping	4,55%	Morumbi, São Paulo, SP	156	20%
BarraShopping	15,07%	Barra, Rio de Janeiro, RJ	631	80%
<b>TOTAL</b>			<b>955</b>	<b>100%</b>

A tabela a seguir apresenta a composição da carteira de fundos multimercados cuja formação busca a diversificação em gestores e estilos de gestão, tais como: multiestratégia, *long&short* e sistemáticos.

### Rentabilidade Multimercados

Segmento	Patrimônio (R\$ MM)	% da FAPES INV.	Rentabilidade
<b>Estruturados</b>	<b>1.002,93</b>	<b>6,89%</b>	<b>8,13%</b>
<b>APEX EQUITY HEDGE MM</b>	55,55	0,38%	8,17%
<b>CANVAS VECTOR FICFIM</b>	26,86	0,18%	4,32%
<b>KADIMA HIGH VOL FIM</b>	32,74	0,22%	-0,37%
<b>KINEA ATLAS FIM</b>	84,92	0,58%	15,45%
<b>OCCAM RET ABS FICFIM</b>	56,85	0,39%	11,69%
<b>ZARATHUSTRA II FIM</b>	35,70	0,25%	9,09%
<b>GAVEA MACRO FIC FIM</b>	85,40	0,59%	18,68%
<b>KAPITALO KAPPA ADV</b>	64,26	0,44%	16,40%
<b>SPX NIM ESTRU FIC MM</b>	91,80	0,63%	21,64%

Relação dos Fundos Multimercados alocados no Fundo exclusivo Saíra

A carteira de FIPs pode ser observada na tabela a seguir. Os fundos estão segregados de acordo com a fase de investimento, sendo cinco fundos em período de investimento e 12

fundos em desinvestimento. Em 2022, não foi realizado nenhum investimento novo nessa classe de ativo, apenas os aportes programados nos compromissos de integralização.

### Carteira de Fundos de Participações Investidos (em R\$ Milhões)

Fase de Investimento	Fundo	Estratégia	Capital Comprometido	Capital Integralizado	Capital Amortizado	Patrimônio Líquido	"Rentabilidade 24 meses"	
Em Investimento	Lacan II <sup>1</sup>	Florestal	60,45	60,45	100,00%	4,91	78,95	29,40%
	Signal Capital II	FoF	40,00	33,38	83,45%	4,28	43,43	32,19%
	Kinea IV	Growth	50,00	41,92	83,84%	15,58	55,24	63,61%
	VCP III	Growth	50,00	38,30	76,60%	-	54,04	48,73%
	Pátria Infraestrutura IV (1)	Infraestrutura	118,63	35,16	29,64%	-	37,37	-1,26%
Em Desinvestimento	Brasil Agronegócio	Agro	40,00	28,20	70,50%	5,70	26,27	75,67%
	Brasil Internacionalização de Empresas FIP II	Buyout	40,00	22,74	56,85%	20,52	33,06	-36,66%
	Energia PCH	Energia	39,54	39,52	99,96%	88,47	2,04	-1,26%
	Investidor Institucional II <sup>2</sup>	Growth	20,00	20,05	100,27%	8,50	-0,63	N/A
	Kinea II	Growth	80,00	70,95	88,69%	108,97	16,09	11,19%
	Stratus SCP II	Growth	45,00	45,00	100,00%	-	43,20	-36,12%
	Brasil Equity <sup>2</sup>	Imobiliário	25,00	48,68	194,74%	-	-4,59	N/A
	Pátria Real Estate III <sup>1</sup>	Imobiliário	32,22	32,22	100,00%	2,03	8,28	-48,79%
	Neo Capital Mezanino	Mezanino	28,80	28,44	98,76%	27,93	4,51	2,05%
	Neo Capital Mezanino III	Mezanino	40,00	29,72	74,31%	-	52,37	70,59%
	MVP Tech	Venture	1,20	1,20	100,00%	0,10	0,05	-50,61%
	Empreendedor Brasil	Venture	20,00	19,60	98,00%	17,93	18,98	30,59%

1- O compromisso de investimentos dos FIPs prevê a correção do valor subscrito pelo IPCA, portanto, se chamada todo o capital comprometido, o valor nominal aportado no FIP será superior o valor comprometido.

2- Nesse FIP, os aportes de capital excedentes foram realizados através de chamada de capital forçada para cobrir patrimônio líquido negativo do Fundo, tendo em vista o disposto no Artigo 15° da Instrução CVM N° 555.

Em 2022, a FAPES fez uso de instrumentos derivativos direcionados ao fundo exclusivo de gestão própria Sabiá, com contratos futuros nos segmentos de renda variável e exterior. As operações com derivativos permitem à FAPES ajustar sua exposição aos fatores de risco, com menores custos de transação relativamente a operações diretas com o ativo-objeto.

Essas movimentações ocorrem conforme limites estabelecidos na legislação, com estudos prévios que contenham objetivo e justificativa da sua utilização, assim como análise dos impactos no risco dos investimentos.

### FUTUROS - Gestão FAPES (Fundo Sabiá)\*

Contrato / Código	31/12/22		31/12/21	
	Nocional R\$	Ajuste Ano R\$	Nocional R\$	Ajuste Ano R\$ <sup>2</sup>
<b>RENDA VARIÁVEL</b>				
<b>Futuro de Índice Bovespa - IND</b>	R\$ 1.436.562	R\$ (74.107)	R\$ 1.749.651	R\$ (302.122)
<b>EXTERIOR</b>				
<b>Futuro de Índice S&amp;P500 - ISP1</b>	R\$ 668.228	R\$ (202.034)	R\$ 1.012.691	R\$ 273.574
<b>TOTAL GERAL</b>	<b>R\$ 2.104.790</b>	<b>-R\$ 276.141</b>	<b>R\$ 2.762.342</b>	<b>R\$ (28.548)</b>

\*Unidades em R\$ mil

1-O Dólar utilizado para conversão de PU para exposição em contratos Futuros é a cotação do DOLAR BMF de 1 dia

2-Os valores de ajustes contemplam a totalização de acordo com a data de pagamento destes ajustes



## Empréstimos e Financiamentos do PBB

GRI 102-11, 102-30, 102-31, 102-43, 102-44

Uma das ferramentas mais valorizadas pelos participantes do PBB é a concessão de empréstimos e financiamentos imobiliários com juros e condições mais atrativas que as do mercado. As chamadas operações com participantes são vantajosas também para o plano, uma vez que trazem retorno financeiro: em 2022, a rentabilidade desta carteira foi de 8,25%.

O número de novos contratos em 2022 foi de 609, um salto de 42% comparado ao ano anterior. Desde 2021, os mutuários da FAPES podem utilizar seu Fundo de Garantia por Tempo de Serviço (FGTS) para a liquidação antecipada de seus financiamentos de imóveis. Foram 16 operações com recursos do FGTS em 2022, mesmo número do ano anterior, entre as 222 quitações registradas de janeiro a dezembro.

Em 2020 e 2021, as taxas de juros cobradas nos empréstimos e financiamentos do PBB tiveram redução, acompanhando o cenário de juros em baixa no País, que também impactou a taxa atuarial, referência para essa modalidade de ativo. Em 2022, os índices foram reajustados, mas, ainda assim, permaneceram 15% menores do que os praticados em 2019.

**O número de novos contratos em 2022 foi de 609, um salto de 42% comparado ao ano anterior.**

A adaptação do sistema de concessão de crédito da FAPES permitiu a retomada do processamento dos resíduos de empréstimos liquidados provisoriamente, gerando saldos a receber ou a pagar, conforme previsto no regulamento. Os mutuários foram informados por correspondência e por um evento transmitido via internet (*live*) sobre os valores e as formas de recebimento ou pagamento, inclusive com parcelamento em até seis vezes sem encargos para dívidas superiores a R\$ 1 mil.

Para atender outra demanda financeira dos tomadores de crédito, o Conselho Deliberativo aprovou, como em anos anteriores, a suspensão das parcelas por dois meses, para contratos em dia e dentro do prazo regulamentar. A operação é feita com controle para não aumentar os riscos ao patrimônio do plano e, mesmo assim, os novos critérios adotados em 2022 para calcular o prazo de amortização reduziram em cerca de 40% os contratos impedidos à suspensão comparados a 2021.

### :: Crédito para participantes do PBB

**R\$ 486 milhões** em contratos de empréstimos pessoais (com e sem garantias) e financiamentos imobiliários

**2.271** contratos em vigor

**609** novos contratos em 2022

**222** contratos liquidados em 2022

**16** quitações de financiamentos imobiliários com recursos do FGTS

**8,25%** de rentabilidade da carteira de empréstimos e financiamentos em 2022



## Investimentos do FAPES Família

Em 2022, o FAPES Família se tornou o segundo maior plano da FAPES em número de participantes e em patrimônio, superando R\$ 3 milhões, em 18 meses de atuação. A rentabilidade global em 2022 foi de 6,33%, com destaque para a renda fixa: essa classe de ativos tem 90% das alocações do plano e trouxe retorno de 7,41% no ano.

Os participantes podem escolher os perfis de investimento em sua carteira individual, em intervalos de 10%, de acordo com seu apetite menor ou maior ao risco. Como era natural em um ano de alta dos juros, 75% decidiram pelo perfil Conservador, e obtiveram rentabilidade de 8,32%.

### Composição da carteira e limites legais do FAPES Família

Segmentos	Alocação em	Alocação em 31/12/2022		Limites Res. 4994	Rentabilidade Anual Acumulada	
	31/12/2021	R\$ Mil	%		2022	2021
Renda Fixa	593,21	2.789,75	90,0%	100,0%	7,41%	0,22%
Renda Variável	42,49	236,91	7,6%	70,0%	4,81%	-12,23%
Estruturados	0,00	0,00	0,0%	20,0%	0,00%	0,00%
Imobiliário	0,00	0,00	0,0%	20,0%	0,00%	0,00%
Exterior	16,43	73,33	2,4%	10,0%	-21,94%	14,92%
Operações com Participantes	0,00	0,00	0,0%	15,0%	0,00%	0,00%
<b>Carteira de Investimentos</b>	<b>652,13</b>	<b>3.099,98</b>	<b>100%</b>	-	<b>6,33%</b>	<b>-0,79%</b>

### Rentabilidade do Segmento de Renda Fixa - FAPES Família

Segmento	Patrimônio (R\$ Mil)	%	Rentabilidade
<b>Renda Fixa</b>	<b>2.789,75</b>	<b>89,99%</b>	<b>7,41%</b>
Operações Compromissadas / Contas a Pagar/Receber	95,96	3,10%	-
<i>Benchmark (100% CDI)</i>	-	-	12,37%
ETFs IMAB e NTNBS	2.693,79	86,90%	5,46%
<i>Benchmark (IMA-B)</i>	-	-	6,37%

A critério do comitê de precificação do Custodiante, a apuração da rentabilidade das ETFs de Renda Fixa leva em consideração a variação da cota patrimonial dos fundos.

### Rentabilidade do Segmento de Renda Variável - FAPES Família

Segmento	Patrimônio (R\$ Mil)	%	Rentabilidade
<b>Renda Variável</b>	<b>236,91</b>	<b>7,64%</b>	<b>4,81%</b>
BOVA11	67,81	2,19%	5,11%
BOVB11	67,33	2,17%	5,07%
BOVV11	68,88	2,22%	5,46%
BOVX11*	33,06	1,07%	-0,90%
Contas a Pagar/Receber	-0,17	-0,01%	-
<b><i>Benchmark (IBOVESPA)</i></b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4,69%</b>

\* A alocação em BOVX11 teve início em 26/01/2022

### Rentabilidade do Segmento de Investimentos no Exterior - FAPES Família

Segmento	Patrimônio (R\$ Mil)	%	Rentabilidade
<b>Investimentos no Exterior</b>	<b>73,33</b>	<b>2,37%</b>	<b>-21,94%</b>
IVVB11	73,33	2,37%	-23,35%
<b><i>Benchmark (S&amp;P 500 - em R\$)</i></b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-23,58%</b>

### Perfis de Investimento do FAPES Família

Perfis de Investimento FAPES Família	Patrimônio (R\$ Mil)	Rentabilidade
	2022	
Conservador	2.319,62	8,32%
Performance e Risco	780,36	0,83%
<b>Total dos Investimentos</b>	<b>3.099,98</b>	<b>6,33%</b>



## Investimentos do FAPES Futuro

O plano FAPES Futuro conseguiu reverter o resultado negativo de 2021 em rentabilidade positiva de 3,16% em 2022. Como nos demais produtos, os ativos de melhor desempenho foram os de renda fixa, responsáveis por 72% das alocações, com retorno de 5,67% de janeiro a dezembro. O volume de recursos investidos do plano cresceu 45% em 12 meses, chegando a R\$ 2,67 milhões no encerramento do exercício. O valor inclui as contribuições de risco, destinadas à cobertura de morte e invalidez.

Assim como no FAPES Família, o FAPES Futuro permite ao empregado da Fundação que é participante decidir a composição de sua carteira individual. O perfil Conservador foi o escolhido por um a cada quatro empregados e rendeu 8,79% no ano. Já o perfil Performance e Risco, opção da maioria, rendeu 0,62%. Em agosto, a Fundação realizou campanha orientando os participantes sobre a possibilidade de mudança de perfil da carteira, que entrou em vigor em janeiro de 2023.

### Composição da carteira e limites legais do FAPES Futuro

Segmentos	Alocação em 31/12/2021	Alocação em 31/12/2022		Limites	Rentabilidade Anual Acumulada		
		R\$ Mil	%		Res. 4994	2022	2021
Renda Fixa	1.394,43	1.927,51	72,15%	100,0%	5,67%	-0,58%	3,95%
Renda Variável	317,42	564,28	21,12%	70,0%	3,73%	-14,29%	-0,60%
Estruturados	0,00	0,00	0,00%	20,0%	0,00%	0,00%	0,00%
Imobiliário	0,00	0,00	0,00%	20,0%	0,00%	0,00%	0,00%
Exterior	126,13	179,86	6,73%	10,0%	-24,02%	39,63%	51,05%
Operações com Participantes	0,00	0,00	0,00%	15,0%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Carteira de Investimentos</b>	<b>1.837,98</b>	<b>2.671,64</b>	<b>100,00%</b>	<b>-</b>	<b>3,16%</b>	<b>-0,35%</b>	<b>8,52%</b>

**Rentabilidade do Segmento de Renda Fixa - FAPES Futuro**

Segmento	Patrimônio (R\$ Mil)	%	Rentabilidade
<b>Renda Fixa</b>	<b>1.927,51</b>	<b>72,15%</b>	<b>5,67%</b>
Operações Compromissadas / Contas a Pagar/Receber	182,15	6,82%	-
<i>Benchmark</i> (100% CDI)	-	-	12,37%
ETFs IMAB e NTNBS	1.745,35	65,33%	4,23%
<i>Benchmark</i> (IMA-B)	-	-	6,37%

A critério do comitê de precificação do Custodiante, a apuração da rentabilidade das ETFs de Renda Fixa leva em consideração a variação da cota patrimonial dos fundos.

**Rentabilidade do Segmento de Renda Variável - FAPES Futuro**

Segmento	Patrimônio (R\$ Mil)	%	Rentabilidade
<b>Renda Variável</b>	<b>564,28</b>	<b>21,12%</b>	<b>3,73%</b>
BOVA11	166,34	6,23%	5,11%
BOVB11	165,57	6,20%	5,07%
BOVV11	168,87	6,32%	5,46%
BOVX11*	63,92	2,39%	-0,90%
Contas a Pagar/Receber	-0,42	-0,02%	-
<b><i>Benchmark</i> (IBOVESPA)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4,69%</b>

\* A alocação em BOVX11 teve início em 26/01/2022

**Rentabilidade do Segmento de Investimentos no Exterior - FAPES Futuro**

Segmento	Patrimônio (R\$ Mil)	%	Rentabilidade
<b>Investimentos no Exterior</b>	<b>179,86</b>	<b>6,73%</b>	<b>-24,02%</b>
IVVB11	179,86	6,73%	-23,35%
<b><i>Benchmark</i> (S&amp;P 500 - em R\$)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-23,58%</b>

**Perfis de Investimento do FAPES Futuro**

Perfis de Investimento FAPES Futuro	Patrimônio (R\$ Mil)	Rentabilidade
	2022	
Conservador	678,75	8,79%
Performance e Risco	1.811,27	0,62%
Contribuição de Risco	181,62	10,59%
<b>Total dos Investimentos</b>	<b>2.671,64</b>	<b>3,16%</b>