
**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE
MATUPÁ - MT / PREVI-MUNI**

**RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS**

**DEZEMBRO
2022**

13 de janeiro de 2023

ÍNDICE

1 – INTRODUÇÃO	2
2 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA e POLÍTICA DE INVESTIMENTOS	4
2.1 - Movimentação Financeira da Carteira	4
2.2 - PAI - Limite de Segmento	5
2.3 - PAI - Limite de Benchmark	6
3 – ENQUADRAMENTO: RESOLUÇÃO CMN 4.963/2021	7
3.1 - Enquadramento sobre Segmentos e Fundos de Investimento	7
3.1.1 - Disponibilidade Financeira e Total por Segmento	10
3.2 - Enquadramento sobre Patrimônio Líquido dos Fundos de Investimento	11
3.3 - Enquadramento dos Fundos de Investimento que recebem cotas	12
3.4 - Movimentação das Cotas Aplicadas nos Fundos de Investimento	13
3.5 - Enquadramento sobre os recursos de terceiros dos Gestores	14
4 – SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA	15
4.1 - Planejamento Financeiro	16
5 – DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA	17
5.1 - Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável)	17
5.2 - Distribuição por índice (Benchmark)	18
5.3 - Distribuição por Instituição Financeira	19
5.4 - Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado	20
5.4.1 - Distribuição da Disponibilidade dos Recursos nos próximos 25 anos	21
6 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO	23
7 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	27
8 – RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	38
8.1 - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos	38
8.2 - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos	39
8.3 - Rentabilidade da Carteira de Investimentos	41
8.4 - Meta Atuarial	41
9 – ANÁLISE DO MERCADO	42
10 – ANÁLISE MACROECONÔMICA	46
11 – PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA	49

1 - INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o parecer econômico referente ao mês de DEZEMBRO, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do PREVI-MUNI.

Este Relatório contém uma análise do enquadramento de suas aplicações frente à Resolução CMN 4.963/2021, um resumo do Regulamento dos fundos de investimento, uma análise sobre o comportamento mensal das rentabilidades ao longo do ano, uma análise do retorno da carteira de investimento quanto a Meta Atuarial e uma projeção sobre o cumprimento da Meta.

Este relatório vem atender o **Inciso II, do Art. 3º da Portaria MPS 519/2011**, que exige a elaboração de **Relatórios Mensais**, para acompanhamento do desempenho das aplicações financeiras.

Art. 3. II – Exigir da entidade credenciada, mediante contrato, no mínimo mensalmente, relatório detalhado contendo informações sobre a rentabilidade e risco das aplicações.

2.1-MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2022 - PREVI-MUNI

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	33.655.732,36	600.000,00	-	-	338.022,60	(71.760,49)	266.262,11	34.521.994,47
2	FEVEREIRO	34.521.994,47	-	-	-	253.095,26	(7.840,72)	245.254,54	34.767.249,01
3	MARÇO	34.767.249,01	-	-	-	734.070,55	(3.894,92)	730.175,62	35.497.424,63
4	ABRIL	35.497.424,63	700.000,00	-	-	237.415,93	(415.465,81)	(178.049,88)	36.019.374,75
5	MAIO	36.019.374,75	400.000,00	-	-	398.390,08	(3.030,33)	395.359,74	36.814.734,49
6	JUNHO	36.814.734,49	300.000,00	-	-	202.534,46	(468.707,08)	(266.172,62)	36.848.561,87
7	JULHO	36.848.561,87	-	-	-	384.031,02	(64.603,29)	319.427,73	37.167.989,61
8	AGOSTO	37.167.989,61	650.000,00	-	-	624.448,22	(8.818,68)	615.629,54	38.433.619,14
9	SETEMBRO	38.433.619,14	-	-	-	384.012,92	(41.211,24)	342.801,69	38.776.420,83
10	OUTUBRO	38.776.420,83	600.000,00	-	-	683.316,76	-	683.316,76	40.059.737,60
11	NOVEMBRO	40.059.737,60	400.000,00	-	-	165.833,95	(293.564,03)	(127.730,08)	40.332.007,51
12	DEZEMBRO	40.332.007,51	-	-	-	341.807,53	(165.755,42)	176.052,11	40.508.059,62
13	ANO	33.655.732,36	3.650.000,00	-	-	4.746.979,27	(1.544.652,00)	3.202.327,27	40.508.059,62

*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2022 - LIMITE DE SEGMENTO - PREVI-MUNI

Nº	Segmentos da Resolução CMN 4.963/2021	Disposito Legal Resolução CMN 4.963/2021	Limites do PAI			Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
			Mínimo	Estratégia Alvo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
RENDA FIXA								
1	Títulos Públicos Federal	Art. 7, I, a (100%)	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	-	-
2	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas	Art. 7, I, b (100%)	0,0%	52,2%	100,0%	49,2%	20.372.992,83	-
3	F.I. Índice de Renda Fixa 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas	Art. 7, I, c (100%)	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	-	-
4	Operações Compromissadas	Art. 7, II (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	F.I. de Renda Fixa	Art. 7, III, a (60%)	0,0%	15,1%	60,0%	32,5%	13.458.414,88	-
6	F.I. de Índice de Renda Fixa	Art. 7, III, b (0%)	0,0%	16,4%	60,0%	0,0%	-	-
7	Ativos Financeiros de Renda Fixa de I.F.	Art. 7, IV (20%)	0,0%	0,0%	20,0%	0,0%	-	-
8	FIDC - Classe Sênior	Art. 7, V, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
9	F.I. Renda Fixa de "Crédito Privado"	Art. 7, V, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
10	F.I. em 85% de Debêntures	Art. 7, V, c (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
11	TOTAL - RENDA FIXA					81,7%	33.831.407,71	
RENDA VARIÁVEL								
12	F.I. Ações	Art. 8, I (30%)	0,0%	0,0%	30,0%	9,8%	4.072.424,98	-
13	F.I. Ações em Índices de Renda Variável	Art. 8, II (30%)	0,0%	10,2%	30,0%	0,0%	-	-
14	TOTAL - RENDA VARIÁVEL	Art. 8, §1º (30%)				9,8%	4.072.424,98	
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS								
15	F.I. e F.I.C FI Multimercados	Art. 10, I (10%)	0,0%	6,0%	10,0%	6,1%	2.522.714,80	-
16	F.I. em Participações	Art. 10, II (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
17	F.I. Ações - Mercado de Acesso	Art. 10, III (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
18	TOTAL - INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	Art. 10 (15%)				6,1%	2.522.714,80	
FUNDOS IMOBILIÁRIOS								
19	F.I. Imobiliário	Art. 11 (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
20	TOTAL - FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Art. 11 (5%)				0,0%	-	
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR								
21	FIC e FIC FI - Renda Fixa - Dívida Externa	Art. 9º, I (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
22	FIC - Aberto - Investimento no Exterior	Art. 9º, II (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
23	Fundos de Ações - BDR Nível I	Art. 9º, III (10%)	0,0%	0,2%	10,0%	0,2%	81.512,14	-
24	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Art. 9 (10%)				0,2%	81.512,14	
EMPRÉSTIMO CONSIGNADO								
25	Empréstimo Consignado	Art. 12 (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
26	TOTAL - EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	Art. 12 (5%)				0,0%	-	
27	DESENQUADRADO	-		100,0%		0,0%	-	-
28	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	-				2,1%	889.447,29	
29	PATRIMÔNIO TOTAL					100,0%	41.397.506,91	5

2.3-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2022 - LIMITE DE BENCHMARK - PREVI-MUNI

Nº	ÍNDICES DE BENCHMARK	Limites do PAI		Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
		Mínimo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
RENDA FIXA						
1	DI	0,0%	80,0%	24,3%	10.059.095,20	-
2	IRF - M 1	0,0%	50,0%	18,8%	7.785.709,35	-
3	IRF - M	0,0%	40,0%	14,7%	6.091.147,82	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	0,0%	60,0%	10,6%	4.394.764,29	-
6	IMA - B	0,0%	30,0%	16,0%	6.631.365,52	-
7	IMA - B 5+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
9	IDKA 2, IDKA 3	0,0%	50,0%	3,1%	1.293.530,49	-
10	IPCA	0,0%	30,0%	0,0%	-	-
11	IPCA + TAXA DE JUROS	0,0%	30,0%	0,0%	-	-
RENDA VARIÁVEL E INVESTIMENTOS NO EXTERIOR						
13	ÍNDICES DE RENDA VARIÁVEL	0,0%	30,0%	9,8%	4.072.424,98	-
14	ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR	0,0%	10,0%	0,4%	180.021,97	-
15	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	0,0%	0,0%	2,1%	889.447,29	-

Os demais índices (Benchmark) não listados acima, e que por ventura o RPPS venha aplicar, não possuem limitação de aplicação conforme PAI em vigor.

3.1-ENQUADRAMENTO SOBRE SEGMENTOS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS

RENDA FIXA

Nº	CNPJ	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Fundo Enquadrado?	Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
1	10.740.658/0001-93	FI CAIXA BRASIL IMA - B TP RF LP	3.641.391,68	8,80%	SIM	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	49,2%	SIM
2	11.060.913/0001-10	FI CAIXA BRASIL IMA - B 5 TP RF LP	4.394.764,29	10,62%	SIM			
3	10.740.670/0001-06	FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 TP RF	3.261.068,22	7,88%	SIM			
4	07.111.384/0001-69	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FI	6.091.147,82	14,71%	SIM			
5	13.322.205/0001-35	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FI	1.293.530,49	3,12%	SIM			
6	11.328.882/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	1.691.090,32	4,09%	SIM			
7	19.196.599/0001-09	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	2.833.550,81	6,84%	SIM	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%)	32,5%	SIM
8	10.646.895/0001-90	FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	2.989.973,84	7,22%	SIM			
9	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	7.634.890,23	18,44%	SIM			
(1) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA			33.831.407,71	81,72%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: DEZEMBRO

RENDA VARIÁVEL

Nº	CNPJ	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Fundo Enquadrado?	Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
10	45.443.475/0001-90	FIA CAIXA ELETROBRÁS	301.553,68	0,73%	SIM	F.I. Ações, Art. 8, I (30%)	9,8%	SIM
11	10.418.335/0001-88	BB AÇÕES GOVERNANÇA FI	3.770.871,30	9,11%	SIM			
12	24.633.818/0001-00	SICREDI - FI MULTIMERCADO BOLSA AMERICANA LP	98.509,83	0,24%	SIM	F.I. e F.I.C FI Multimercados, Art. 10, I (10%)	6,1%	SIM
13	10.418.362/0001-50	BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO FI LP	2.424.204,97	5,86%	SIM			
(2) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL			6.595.139,78	15,93%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: DEZEMBRO

INVESTIMENTO NO EXTERIOR

Nº	CNPJ	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Fundo Enquadrado?	Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
14	21.470.644/0001-13	BB AÇÕES ESG FIA - BDR NÍVEL I	81.512,14	0,20%	SIM	Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9º, III (10%)	0,2%	SIM
(3) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			81.512,14	0,20%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: DEZEMBRO

3.1.1-DISPONIBILIDADE FINANCEIRA E TOTAL POR SEGMENTO

Nº	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		
15	Caixa Econômica Federal	3,50	0,00001%
16	Banco do Brasil S.A.	889.443,79	2,15%
(4) TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		889.447,29	2,15%

TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS		
(1) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA	33.831.407,71	81,72%
(2) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL	6.595.139,78	15,93%
(3) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	81.512,14	0,20%
(4) TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)	889.447,29	2,15%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO TOTAL (1 + 2 + 3 + 4)	41.397.506,91	100,00%

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: DEZEMBRO

3.2-ENQUADRAMENTO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO DOS FUNDOS

Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	Nº	CNPJ	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	Patrimônio Líquido do Fundo de Investimento	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	Enquadrado?
Art. 19 - As aplicações deverão representar até 15% do patrimônio líquido do fundo.	1	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	7.634.890,23	12.858.761.791,29	0,059%	SIM
	2	11.328.882/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	1.691.090,32	6.516.931.621,39	0,026%	SIM
	3	13.322.205/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI	1.293.530,49	7.489.389.892,90	0,017%	SIM
	4	07.111.384/0001-69	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FI	6.091.147,82	4.012.099.701,11	0,152%	SIM
	5	10.418.362/0001-50	BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO FI LP	2.424.204,97	312.034.985,02	0,777%	SIM
	6	10.418.335/0001-88	BB AÇÕES GOVERNANÇA FI	3.770.871,30	844.496.837,07	0,447%	SIM
	7	21.470.644/0001-13	BB AÇÕES ESG FIA - BDR NÍVEL I	81.512,14	1.279.513.840,76	0,006%	SIM
	8	10.740.670/0001-06	FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 TP RF	3.261.068,22	6.557.713.378,25	0,050%	SIM
	9	11.060.913/0001-10	FI CAIXA BRASIL IMA - B 5 TP RF LP	4.394.764,29	7.960.289.495,76	0,055%	SIM
	10	10.740.658/0001-93	FI CAIXA BRASIL IMA - B TP RF LP	3.641.391,68	3.466.339.701,42	0,105%	SIM
	11	10.646.895/0001-90	FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	2.989.973,84	1.457.873.778,20	0,205%	SIM
	12	45.443.475/0001-90	FIA CAIXA ELETROBRÁS	301.553,68	412.300.704,91	0,073%	SIM
	13	19.196.599/0001-09	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	2.833.550,81	427.440.479,04	0,663%	SIM
	14	24.633.818/0001-00	SICREDI - FI MULTIMERCADO BOLSA AMERICANA LP	98.509,83	195.827.438,89	0,050%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO				40.508.059,62			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)				889.447,29			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO				41.397.506,91			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: DEZEMBRO

3.3-ENQUADRAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS QUE RECEBEM COTAS DE FI

FIC - Fundo de Investimento em Cotas	Distribuição das cotas do FIC	Valor Aplicado no Fundo (R\$)	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Patrimônio Líquido do FI	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	ENQUADRADO?	Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO
FI - Fundo de Investimento								
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	100,00%	1.691.090,32	4,09%	6.516.931.621,39	0,026%	SIM	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	SIM
BB IRF-M 1 FI DE RF	100,00%	1.691.126,19	4,09%	6.516.989.553,23	0,025949%	SIM		
FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	100,00%	2.989.973,84	7,22%	1.457.873.778,20	0,205%	SIM	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%)	SIM
FI CAIXA MASTER BRASIL RF REFERENCIADO IMA-B LP	100,00%	2.990.118,70	7,22%	1.595.379.971,70	0,187424%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	100,00%	7.634.890,23	18,44%	12.858.761.791,29	0,059%	SIM		
BB TOP DI RF REFERENCIADO DI LP FI	100,00%	7.635.027,20	18,44%	26.595.770.076,33	0,028708%	SIM		
FIA CAIXA ELETROBRÁS	0,50%	301.553,68	0,73%	412.300.704,91	0,073%	SIM	F.I. Ações, Art. 8, I (30%)	SIM
FI CAIXA MASTER CONSERVADOR RF REFERENCIADO DI LP	0,50%	1.501,74	0,00%	15.239.179.038,06	0,000010%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO FI LP	6,00%	2.424.204,97	5,86%	312.034.985,02	0,777%	SIM	F.I. e F.I.C FI Multimercados, Art. 10, I (10%)	SIM
BB TOP MASTER FI MULTIMERCADO LP	6,03%	146.106,83	0,35%	645.999.728,92	0,022617%	SIM		

3.4-MOVIMENTAÇÃO DAS COTAS APLICADAS NOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

N°	Agência	Conta	Fundo de Investimento	CNPJ	Valor da Cota		Quantidade de Cotas			
					Inicial *	Final **	Inicial *	Aplicação	Resgate	Final **
1	4459	006.00000003-1	FI CAIXA BRASIL IMA - B TP RF LP	10.740.658/0001-93	R\$ 3,8720280	R\$ 3,8628570	942667,999634	0,0000000	0,0000000	942667,999634
2	4459	006.00000003-1	FI CAIXA BRASIL IMA - B 5 TP RF LP	11.060.913/0001-10	R\$ 3,6599770	R\$ 3,6937240	1189792,278132	0,0000000	0,0000000	1189792,278132
3	4459	006.00000003-1	FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 TP RF	10.740.670/0001-06	R\$ 2,9643820	R\$ 2,9986080	1087527,354170	0,0000000	0,0000000	1087527,354170
4	4459	006.00000003-1	FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	10.646.895/0001-90	R\$ 4,1190380	R\$ 4,1081880	727808,422561	0,0000000	0,0000000	727808,422561
5	3931-4	9220-7	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FI	07.111.384/0001-69	R\$ 6,4310049	R\$ 6,5231819	933769,433671	0,0000000	0,0000000	933769,433671
6	3931-4	9220-7	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FI	13.322.205/0001-35	R\$ 3,2678044	R\$ 3,3076264	391075,144016	0,0000000	0,0000000	391075,144016
7	3931-4	9220-7	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	13.077.418/0001-49	R\$ 2,6812247	R\$ 2,7113190	2815932,069038	0,0000000	0,0000000	2815932,069038
8	3931-4	14687-0	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	11.328.882/0001-35	R\$ 3,0894653	R\$ 3,1252129	541112,045498	0,0000000	0,0000000	541112,045498
9	0818	48100-9	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	19.196.599/0001-09	R\$ 2,1050505	R\$ 2,1301979	1330181,954372	0,0000000	0,0000000	1330181,954372
10	3931-4	9220-7	BB AÇÕES GOVERNANÇA FI	10.418.335/0001-88	R\$ 2,9274605	R\$ 2,8506809	1322796,713047	0,0000000	0,0000000	1322796,713047
11	3931-4	9220-7	BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO FI LP	10.418.362/0001-50	R\$ 3,3636141	R\$ 3,3990186	713207,335180	0,0000000	0,0000000	713207,335180
12	3931-4	9220-7	BB AÇÕES ESG FIA - BDR NÍVEL I	21.470.644/0001-13	R\$ 4,4573529	R\$ 4,2439475	19206,679990	0,0000000	0,0000000	19206,679990
13	0818	48100-9	SICREDI - FI MULTIMERCADO BOLSA AMERICANA LP	24.633.818/0001-00	R\$ 1,3721176	R\$ 1,3057098	75445,426023	0,0000000	0,0000000	75445,426023
14	4459	006.00000003-1	FIA CAIXA ELETROBRÁS	45.443.475/0001-90	R\$ 1,1443870	R\$ 1,0147010	297184,768686	0,0000000	0,0000000	297184,768686

* Informação baseada no último dia útil do mês anterior (30/11/2022).

** Informação baseada no último dia útil do mês (30/12/2022).

3.5-ENQUADRAMENTO SOBRE OS RECURSOS DE TERCEIROS DOS GESTORES

Nº	Gestor de Recursos	Recursos do RPPS aplicado no Gestor	Total de Recursos de Terceiros geridos pelo GESTOR	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do GESTOR	Enquadrado?
1	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	22.987.247,27	1.469.068.701.363,16	0,0016%	SIM
2	CAIXA ASSET DTVM	14.588.751,71	495.369.787.734,61	0,0029%	SIM
3	Confederação Interestadual das Cooperativas Ligadas ao Sicredi	2.833.550,81	73.952.270.342,92	0,0038%	SIM
4	SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL LTDA	98.509,83	27.219.010.365,32	0,0004%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO		40.508.059,62			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		889.447,29			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		41.397.506,91			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: DEZEMBRO

4-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

PROVISÃO DE CAIXA DEFINIDA NO PAI/2022?

SEPARAÇÃO DOS RECURSOS	VALOR (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido *
PROVISÃO DE CAIXA CONTIDA NO PAI/2022?	2.365.000,00	7,3%

*POSIÇÃO DA CARTEIRA (R\$) EM 31/10/2021.

ATUALIZAÇÃO DOS VALORES EM PROVISÃO DE CAIXA

SEPARAÇÃO DOS RECURSOS	VALOR APLICADO (em R\$)	% dos Recursos em Fundos para Provisão de Caixa
Valor Atualizado em Fundos para Provisão de Caixa (Curto Prazo)	7.634.890,23	18,8%

Referência: DEZEMBRO

NECESSIDADE ATUAL DE PROVISÃO DE CAIXA

NECESSIDADE ATUAL DA PROVISÃO DE CAIXA	VALOR (em R\$)	% dos Recursos em Fundos para Provisão de Caixa
Valor Atual da Provisão da Caixa	181.923,08	0,4%

Referência: DEZEMBRO

A Política de Investimento determina que parte dos recursos acumulados sejam separados por **PROVISÃO DE CAIXA**. Essa separação tem o intuito de amenizar os efeitos da volatilidade do mercado, sobre os recursos utilizados no curto prazo, em casos de interrupção no Fluxo de caixa (repasse e outras receitas).

4.1-PLANEJAMENTO FINANCEIRO

Provisão de Caixa	Banco	Agência	Conta	Valor (R\$)	Fundo de Investimento
RESERVAS DE CURTO PRAZO Reservas de Obrigações Previdenciárias no exercício e Reservas para pagto da Despesa Adm no exercício	BANCO DO BRASIL	3931-4	9220-7	7.634.890,23	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI
	Total				7.634.890,23
Total					7.634.890,23

*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

Referência: DEZEMBRO

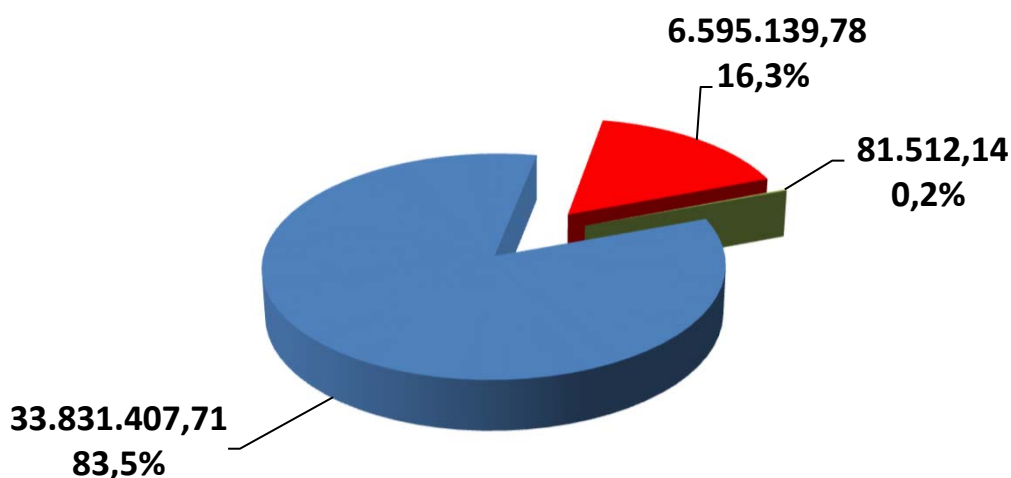
5 - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

5.1-DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO (RENDA FIXA e RENDA VARIÁVEL)

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	33.831.407,71	83,5%
RENDA VARIÁVEL	6.595.139,78	16,3%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	81.512,14	0,2%
TOTAL	40.508.059,62	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA ■ RENDA VARIÁVEL ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR

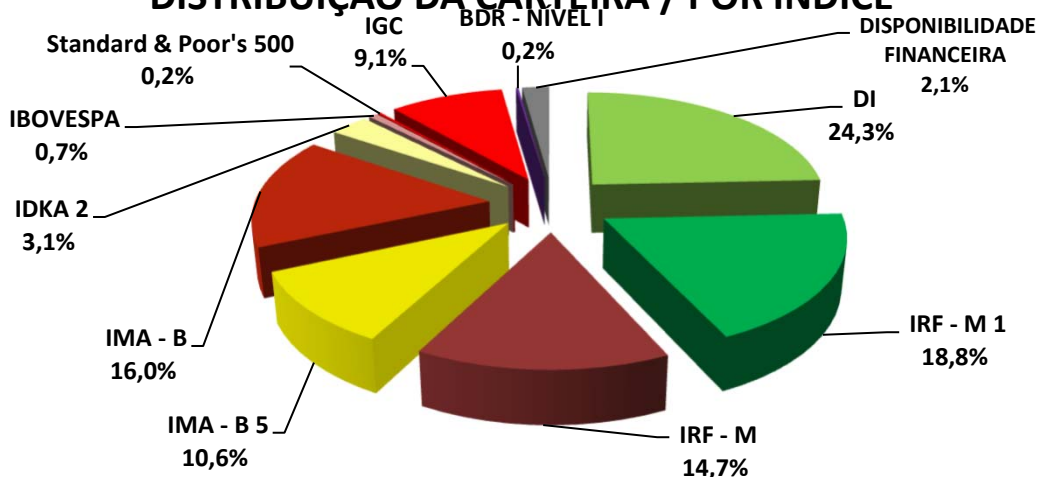


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

5.2-DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICE (Benchmark)

ÍNDICE (BENCHMARK)	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
DI	10.059.095,20	24,3%
IRF - M 1	7.785.709,35	18,8%
IRF - M	6.091.147,82	14,7%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	4.394.764,29	10,6%
IMA - B	6.631.365,52	16,0%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	-	0,0%
IDKA 2	1.293.530,49	3,1%
IDKA 3	-	0,0%
IPCA	-	0,0%
IPCA + 6,00% a.a.	-	0,0%
IPCA + 7,50% a.a.	-	0,0%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	301.553,68	0,7%
IBR - X	-	0,0%
Imobiliário - IMOB	-	0,0%
Dividendos	-	0,0%
Imobiliário - IFIX	-	0,0%
ISE	-	0,0%
ICON	-	0,0%
Standard & Poor's 500	98.509,83	0,2%
IGC	3.770.871,30	9,1%
Petrobrás	-	0,0%
SMALL CAPS	-	0,0%
IFNC	-	0,0%
Standard & Poor's 500 (BRASIL)	-	0,0%
BDR - NÍVEL I	81.512,14	0,2%
MSCI ACWI	-	0,0%
MSCI WORLD	-	0,0%
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	889.447,29	2,1%
TOTAL	41.397.506,91	100,0%

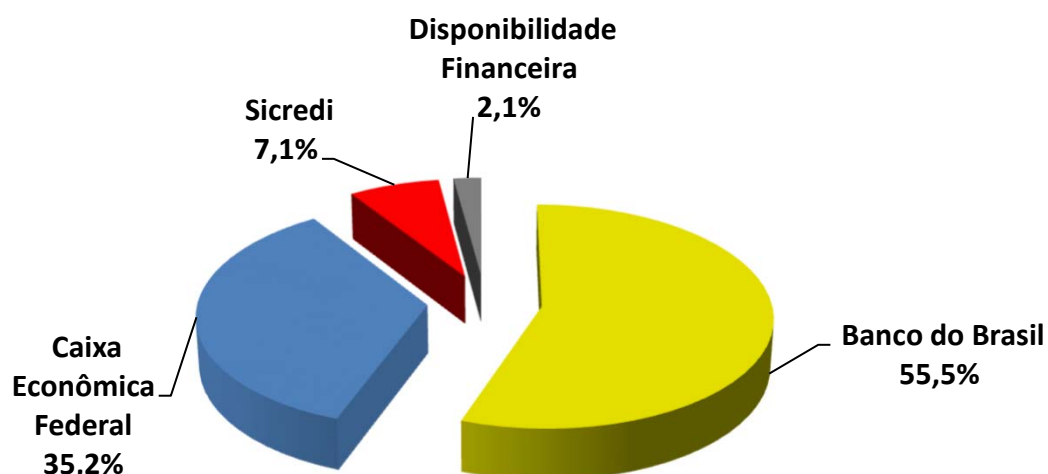
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE



5.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	22.987.247,27	55,5%
Caixa Econômica Federal	14.588.751,71	35,2%
Sicredi	2.932.060,64	7,1%
Disponibilidade Financeira	889.447,29	2,1%
TOTAL	41.397.506,91	100,0%

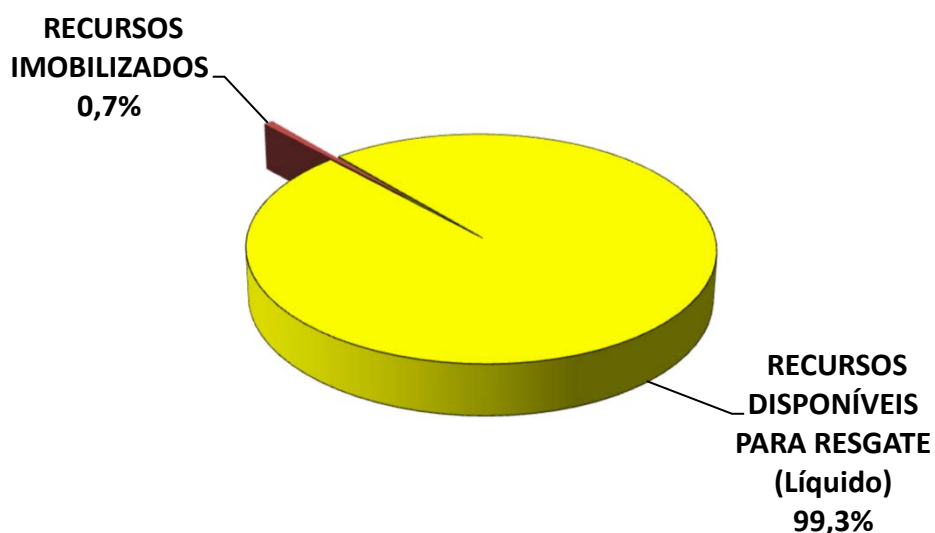
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



5.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido)	41.095.953,23	99,3%
RECURSOS IMOBILIZADOS	301.553,68	0,7%
TOTAL	41.397.506,91	100,0%

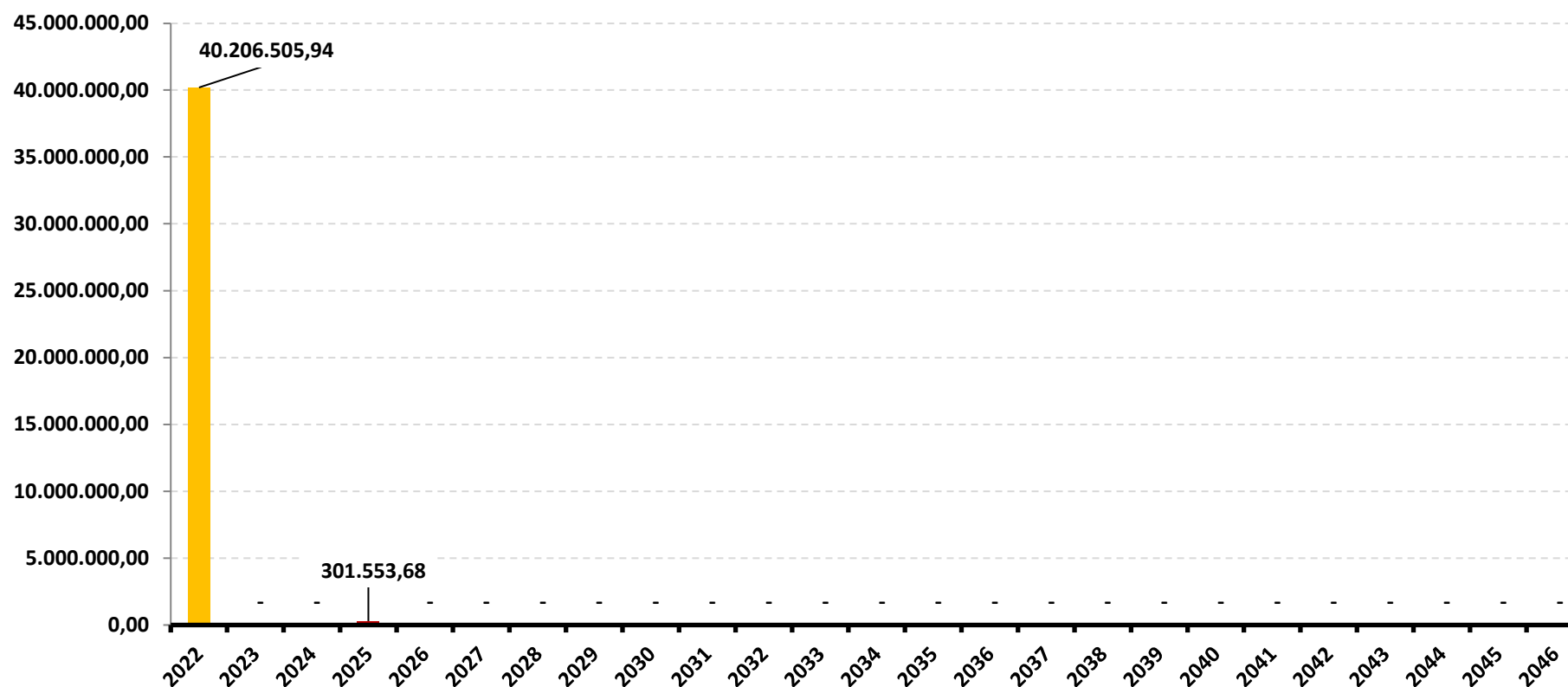
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /POR LIQUIDEZ



5.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

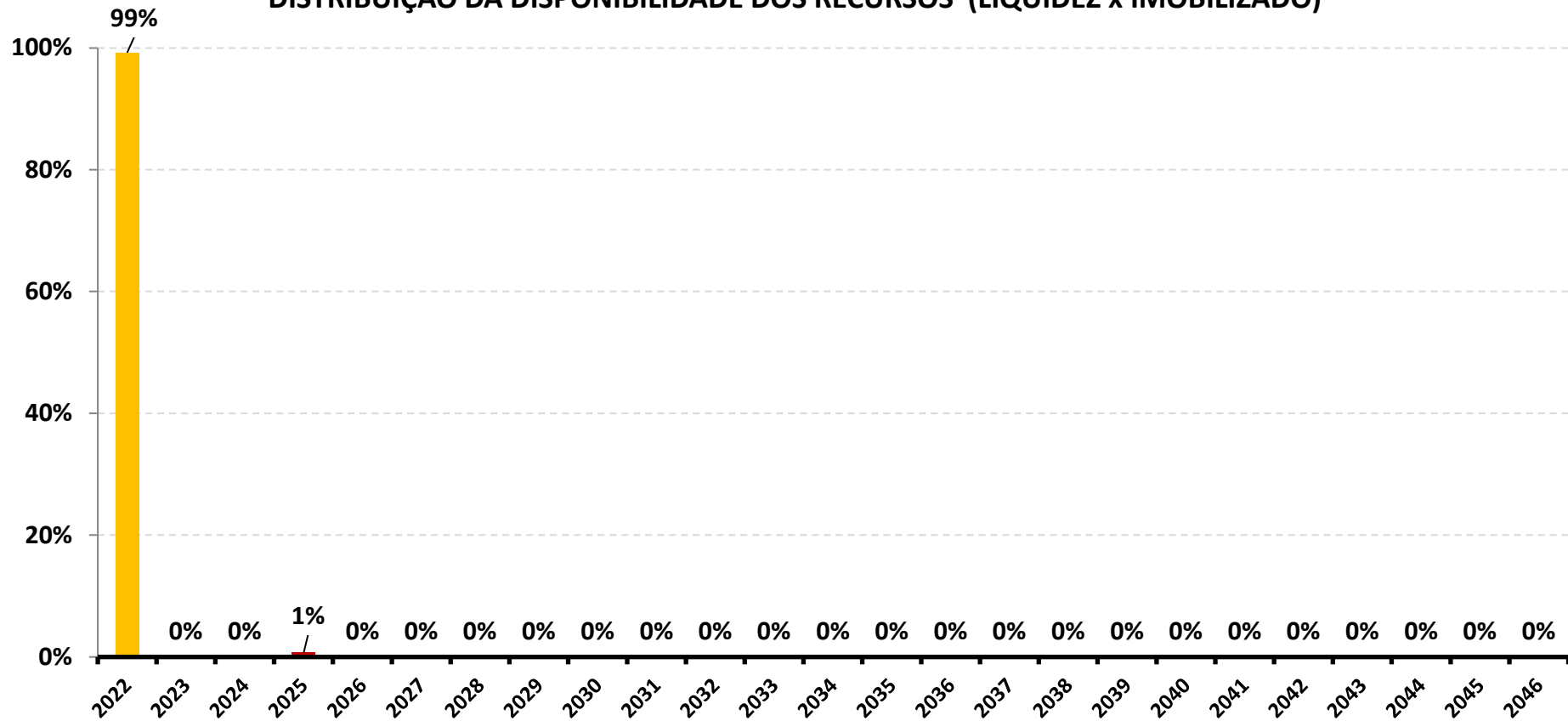
5.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)



*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)



*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

6-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

1

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FI
CNPJ	13.077.418/0001-49	11.328.882/0001-35	13.322.205/0001-35	07.111.384/0001-69
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Previdência Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa
ÍNDICE	CDI	IRF – M 1	IDKA 2	IRF – M
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regime Próprio de Previdência Social/EFPCs/FIs e FICs
DATA DE INÍCIO	28/04/2011	08/12/2009	28/04/2011	08/12/2004
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,2% a 0,3% a.a.	0,10% a 0,30% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00	10.000,00	10.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01	0,01	0,00	0,01
RESGATE MÍNIMO	0,01	0,01	0,00	0,01
SALDO MÍNIMO	0,01	0,01	0,01	0,01
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo	2 - Baixo	3 - Médio	3 - Médio
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	12.858.761.791,29	6.516.931.621,39	7.489.389.892,90	4.012.099.701,11
NÚMERO DE COTISTAS **	1060	1114	987	478
VALOR DA COTA **	2,711319038	3,125212858	3,307626443	6,523181853
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	06/08/2018	05/02/2020	05/02/2020	09/10/2017
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

2

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO FI LP	BB AÇÕES GOVERNANÇA FI	BB AÇÕES ESG FIA - BDR NÍVEL I	FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 TP RF
CNPJ	10.418.362/0001-50	10.418.335/0001-88	21.470.644/0001-13	10.740.670/0001-06
SEGMENTO	Investimentos Estruturados	Renda Variável	Investimento no Exterior	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Fundo Multimercado	Ações Sustentabilid.Governança	Fundo de Ações	Renda Fixa Índices
ÍNDICE	CDI	IGC	BDR	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Regime Próprio de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	02/03/2009	10/06/2009	22/01/2015	28/05/2010
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,60% a.a.	1,00% a.a.	0,50% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	10.000,00	0,01	200,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,00	0,01	200,00	0,00
RESGATE MÍNIMO	0,00	0,01	0,01	0,00
SALDO MÍNIMO	0,00	0,01	200,00	0,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	4 - Alto	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto	2 - Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	312.034.985,02	844.496.837,07	1.279.513.840,76	6.557.713.378,25
NÚMERO DE COTISTAS **	186	1545	158	1180
VALOR DA COTA **	3,399018556	2,850680878	4,243947494	2,998608
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	13/06/2016	28/10/2019	08/12/2020	25/09/2018
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. e F.I.C FI Multimercados, Art. 10, I (10%)	F.I. Ações, Art. 8, I (30% e 20% por Fundo)	Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9º, III (10%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

3

INFORMAÇÕES	FI CAIXA BRASIL IMA - B 5 TP RF LP	FI CAIXA BRASIL IMA - B TP RF LP	FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	FIA CAIXA ELETROBRÁS
CNPJ	11.060.913/0001-10	10.740.658/0001-93	10.646.895/0001-90	45.443.475/0001-90
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Fundo de Mono Ação
ÍNDICE	IMA - B 5	IMA – B	IMA – B	IBOV
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Investidores Qualificados	Investidores em geral
DATA DE INÍCIO	09/07/2010	08/03/2010	27/10/2009	31/05/2022
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,45% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00	1.000,00	100
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,00	0,00	0,00	100
RESGATE MÍNIMO	0,00	0,00	0,00	-
SALDO MÍNIMO	0,00	0,00	0,00	100
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Até 14/06/2022
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo	3 - Médio	3 - Médio	4 - Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	7.960.289.495,76	3.466.339.701,42	1.457.873.778,20	412.300.704,91
NÚMERO DE COTISTAS **	939	739	242	14062
VALOR DA COTA **	3,693724	3,862857	4,108188	1,014701
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	17/10/2019	17/10/2019	02/08/2018	13/05/2021
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	F.I. Ações, Art. 8, I (30% e 20% por Fundo)

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

4

INFORMAÇÕES	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	SICREDI - FI MULTIMERCADO BOLSA AMERICANA LP		
CNPJ	19.196.599/0001-09	24.633.818/0001-00		
SEGMENTO	Renda Fixa	Investimentos Estruturados		
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Fundo Multimercado		
ÍNDICE	IRF – M 1	S&P500		
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social		
DATA DE INÍCIO	07/02/2014	08/09/2020		
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,30% a.a.		
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui		
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00	500,00		
APLICAÇÕES ADICIONAIS	5.000,00	100,00		
RESGATE MÍNIMO	5.000,00	100,00		
SALDO MÍNIMO	50.000,00	300,00		
CARÊNCIA	Não possui	Não possui		
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)		
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo	4 - Alto		
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	427.440.479,04	195.827.438,89		
NÚMERO DE COTISTAS **	292	3924		
VALOR DA COTA **	2,1301979	1,3057098		
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	14/08/2020	28/09/2020		
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	F.I. e F.I.C FI Multimercados, Art. 10, I (10%)		

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

8.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2022 - PREVI-MUNI

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	0,79%	0,71%	2,10%	-0,50%	1,10%	-0,72%	0,87%	1,66%	0,89%	1,76%	-0,32%	0,44%
CDI	0,73%	0,76%	0,93%	0,83%	1,03%	1,02%	1,03%	1,17%	1,07%	1,02%	1,02%	1,12%
IBOVESPA	6,98%	0,89%	6,06%	-10,10%	3,22%	-11,50%	4,69%	6,16%	0,47%	5,45%	-3,06%	-2,45%
META ATUARIAL	0,94%	1,41%	2,02%	1,46%	0,87%	1,07%	-0,28%	0,04%	0,11%	0,99%	0,81%	1,02%

A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DA PREVI-MUNI NO MÊS DE DEZEMBRO FOI DE:

R\$ 176.052,11

A META ATUARIAL NO MÊS DE DEZEMBRO FOI DE:

R\$ 412.125,55

8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2022 - PREVI-MUNI

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	0,79%	1,51%	3,64%	3,12%	4,25%	3,50%	4,39%	6,12%	7,07%	8,96%	8,61%	9,08%
CDI	0,73%	1,50%	2,44%	3,29%	4,35%	5,42%	6,50%	7,75%	8,90%	10,01%	11,14%	12,38%
IBOVESPA	6,98%	7,93%	14,47%	2,91%	6,22%	-5,99%	-1,58%	4,48%	4,97%	10,69%	7,31%	4,68%
META ATUARIAL	0,94%	2,37%	4,44%	5,96%	6,89%	8,03%	7,73%	7,78%	7,90%	8,97%	9,85%	10,98%

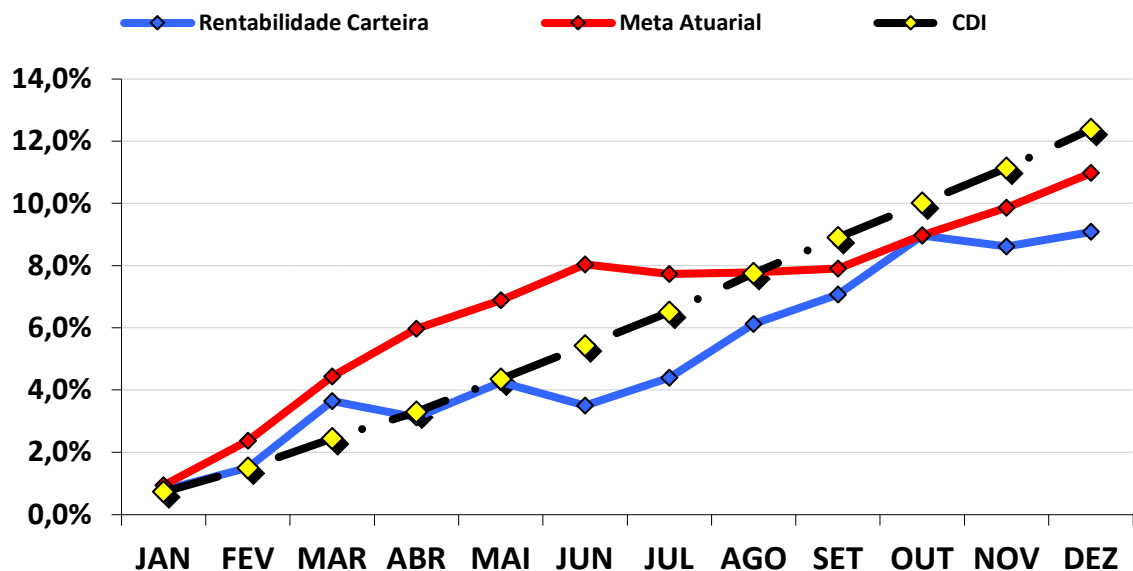
RENTABILIDADE ACUMULADA DA PREVI-MUNI: R\$ 3.202.327,27

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 3.812.812,15

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (610.484,89)

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2022



RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	0,79%	0,94%	0,73%
FEV	1,51%	2,37%	1,50%
MAR	3,64%	4,44%	2,44%
ABR	3,12%	5,96%	3,29%
MAI	4,25%	6,89%	4,35%
JUN	3,50%	8,03%	5,42%
JUL	4,39%	7,73%	6,50%
AGO	6,12%	7,78%	7,75%
SET	7,07%	7,90%	8,90%
OUT	8,96%	8,97%	10,01%
NOV	8,61%	9,85%	11,14%
DEZ	9,08%	10,98%	12,38%

8.3.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos da PREVI-MUNI, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 9,08% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 12,38% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 73,37% sobre o índice de referência do mercado.

8.4-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada da PREVI-MUNI é de 9,08% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 10,98%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 82,77% sobre a Meta Atuarial.

9-ANÁLISE DE MERCADO

9.1-TAXA SELIC

Na reunião no dia 07 de dezembro de 2022, o COPOM decidiu manter a Taxa SELIC em 13,75% a.a.. A decisão reflete as incertezas e oscilações do cenário econômico por conta da perspectiva de baixo crescimento global para o próximo ano, volatilidade sobre ativos financeiros e questão inflacionária ainda pressionada. Os países emergentes se encontram incertos diante das políticas monetárias de países avançados caminhando em direção de taxas restritivas e apreensão dos mercados diante de fundamentos fiscais. O Comitê informa que será avaliado se a manutenção da taxa de juros por período prolongado será capaz de assegurar a convergência da inflação e dá enfoque em se manter com suas estratégias para consolidar o processo de desinflação e a ancoragem das expectativas sobre suas metas, podendo voltar ao ciclo de ajustes caso o processo de desinflação não ocorra como esperado.

O COPOM tira como base a conjuntura macroeconômica nacional e internacional. No mercado interno o PIB apresentou um crescimento moderado no 3º trimestre, o que se encaixa com o cenário esperado pelo COPOM. Quanto ao consumidor, a inflação segue elevada apesar da queda recente em itens voláteis e medidas tributárias.

Em relação ao cenário internacional, a economia se mantém volátil e indicando contínua pressões inflacionárias globais e perspectivas negativas quanto ao crescimento das principais economias. Os indícios de alta para o cenário inflacionário demonstram a expectativas de pressões inflacionárias nas economias internacionais. É ressaltado os riscos de queda nos preços das commodities internacionais em moeda local e a desaceleração das atividades econômicas em maior escala dentro da economia global do que previamente projetada.

A principal mensagem que traz a nota sobre a reunião é que o COPOM decidiu que continuará com a Taxa Selic em 13,75% a.a. após avaliar as incertezas ao redor dos cenários disponibilizados e balanço de riscos com variância maior do que o normal para a inflação prevista, além de que é compatível com a estratégia de assegurar a convergência da inflação em torno da meta no horizonte relevante, que inclui os anos de 2023 e 2024. Além disso, é observado o objetivo fundamental de assegurar a estabilidade de preços e suavização das flutuações do nível das atividades econômicas e fomento do emprego. Para 2023, o COPOM projeta a Selic terminando o ano em 12,25%.

A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2021, projetava a taxa de juros finalizando 2022 em 11,50% a.a..

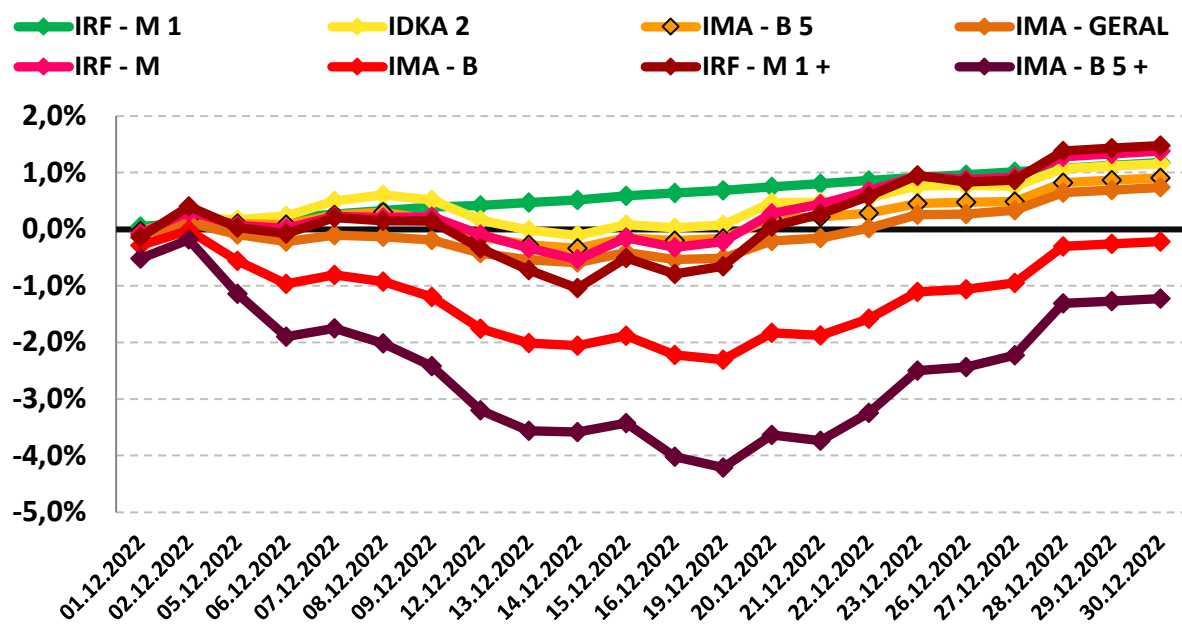
9.2-RENDA FIXA

Os Subíndices IMA iniciaram o mês de dezembro com valorização, mas, perdendo forças durante a segunda semana, “andando de lado” ao longo do mês e conseguindo com que os índices Moderados e índices Arrojados (IRF – M e IRF – M 1+) finalizassem o mês com rentabilidade positiva.

O destaque negativo fica por conta dos Ativos de Longo Prazo (IMA – B e IMA – B 5+) que fecharam o mês com rentabilidade negativa. Somente os índices IMA – B e IMA – B 5+ chegaram a rentabilizar -2,31% e -4,21% na 3ª semana do mês, respectivamente, conseguindo se recuperar e finalizando o mês com retorno negativo de -0,19% e -1,19%. Dentre os índices que apresentaram recuperação durante o mês, destacam-se o IRF – M e IRF – M 1+ que chegaram a rentabilizar -0,53% e -1,04% na 3ª e 4ª semana de dezembro e fecharam o mês com rentabilidade positiva de 1,48% e 1,62%, respectivamente.

PERFIL	Conservad.	Moderado			(do menos) Arrojado (para o mais)			
ÍNDICE	IRF – M 1	IDKA 2	IMA – B 5	IMA – GERAL	IRF – M	IMA – B	IRF – M 1+	IMA – B 5+
DEZEMBRO	1,18%	1,24%	0,94%	0,77%	1,48%	-0,19%	1,62%	-1,19%
Acumulado/2022	12,02%	9,34%	9,78%	9,66%	8,82%	6,37%	7,41%	3,30%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



9.3-RENDA VARIÁVEL - AÇÕES BRASILEIRAS

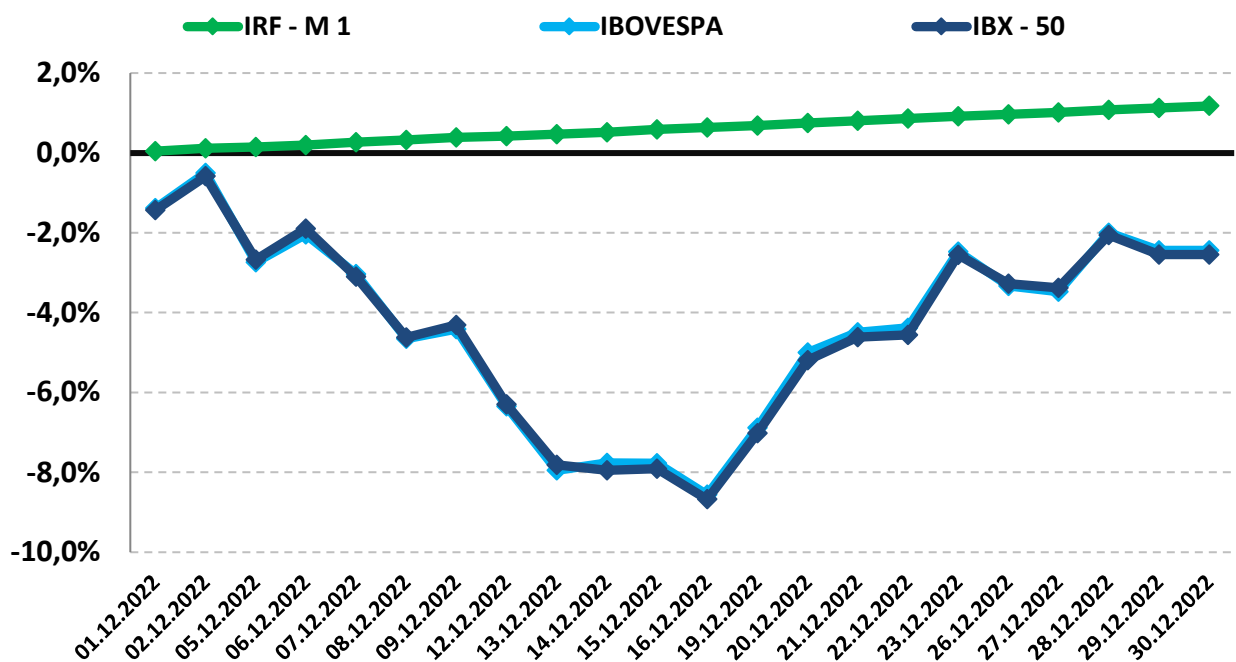
O segmento de Renda Variável iniciou o mês de dezembro com rentabilidade negativa e continuando a finalizar negativamente diante da expressa desvalorização no mês. As incertezas no cenário fiscal do país e a influência do mercado internacional fizeram com que houvesse volatilidade dentro do cenário econômico nacional, fazendo com que a Bolsa de Valores continuasse a apresentar queda, tentando valorizar nas últimas semanas, porém, fechando negativo no mês.

O índice IBOVESPA, principal indicador de ações negociadas na Bolsa brasileira fechou o mês com variação negativa de -2,45% aos 109.734,60 pontos. O índice acumula a variação positiva de 4,68% no ano. O índice IBRX-50 que representa as 50 maiores empresas negociadas na Bolsa, finalizou o mês com uma variação negativa de -2,55% aos 18.504,38 pontos. O índice acumula uma variação positiva de 5,74% no ano.

Analisando por setor, os principais responsáveis pela desvalorização do IBOVESPA foram as ações de empresas ligadas aos setores de Petróleo e Consumo com desvalorização de -6,94% e -5,27%, respectivamente.

PERFIL	Conservad.	(do menos) Arrojado (para o mais)		
ÍNDICE	IRF - M 1	IBOVESPA	MAIORES DESEMPENHOS	
			PETROBRÁS	CONSUMO
DEZEMBRO	1,18%	-2,45%	-6,94%	-5,27%
Acumulado/2022	12,02%	4,68%	42,91%	-26,66%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



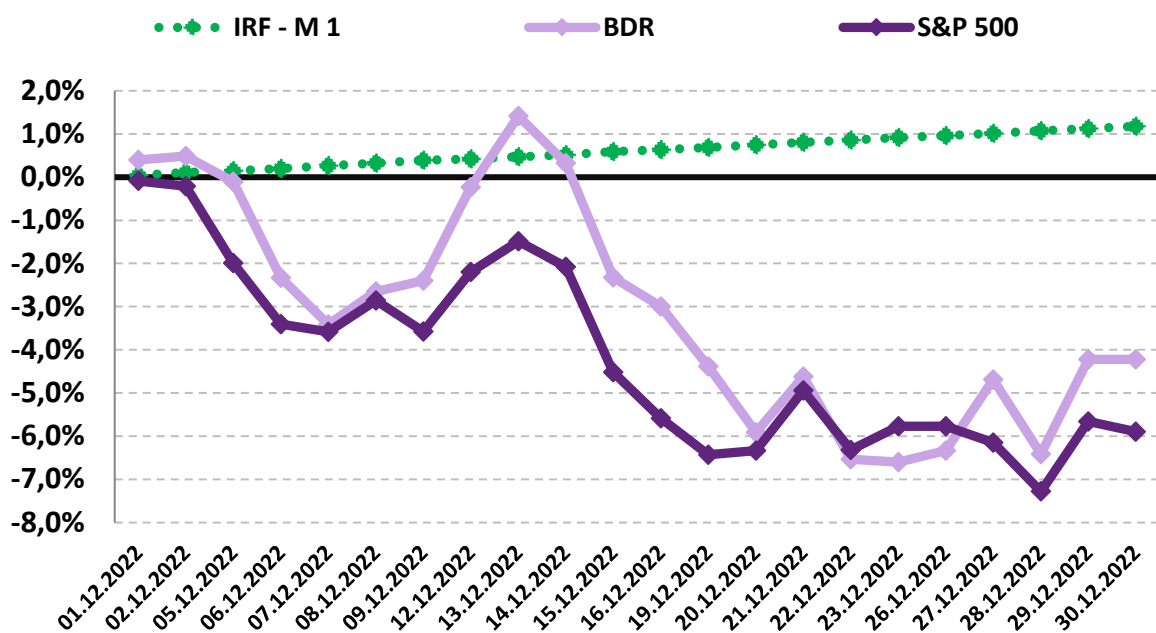
9.4-INVESTIMENTO NO EXTERIOR

O segmento de Investimento no Exterior apresentou forte oscilação no mês, iniciando com desvalorização, se recuperando e apresentando grande valorização na 2ª semana, perdendo forças a partir da 3ª semana e “andando de lado” até o fechamento do mês com rentabilidade negativa.

O índice BDR, principal indicador de ações negociadas no Brasil de empresas do exterior fechou o mês com variação negativa de -4,22% com cotação de R\$ 11.066,25. O índice acumula uma variação negativa de -28,06% no ano. O índice S&P 500 que representa as 500 maiores empresas negociadas na Bolsa mundialmente, finalizou o mês com uma variação negativa de -5,90% com cotação de R\$ 3.839,50. O índice acumula uma variação negativa de -19,44% no ano.

PERFIL	Conservad.	(do menos) Arrojado (para o mais)	
ÍNDICE	IRF – M 1	BDR	S&P 500
DEZEMBRO	1,18%	-4,22%	-5,90%
Acumulado/2022	12,02%	-28,06%	-19,44%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



10-ANÁLISE MACROECONÔMICA

10.1-IPCA

O IPCA de dezembro/2022 (+0,62%), apresentou elevação em relação ao mês anterior (novembro/2022 = +0,41%). Em dezembro de 2021, o IPCA havia ficado em +0,73%.

No ano, o IPCA registra acumulação de +5,79%; -4,27% abaixo dos +10,06% registrados em 2021.

10.1.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA, foi o grupo de SAÚDE E CUIDADOS PESSOAIS cujo índice apresentou inflação de +0,21%, influenciado pela alta de preços dos itens de higiene pessoal.

10.1.2-MENOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou impacto negativo no IPCA foi o grupo EDUCAÇÃO, cujo índice apresentou inflação de +0,01% do IPCA, influenciado pela baixa procura em materiais escolares.

10.1.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS ¹

No mês de dezembro, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS apresentou inflação de 0,14%, uma elevação em relação ao mês anterior (novembro/2022 = 0,12%). Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram o Tomate (14,17% a.m. e 11,87% a.a.), o Feijão carioca rajado (7,37% a.m. e 27,77% a.a.) e a Farinha de mandioca (4,76% a.m. e 38,56% a.a.). Os três produtos do grupo, com a maior queda de preços foram o Leite longa vida (-3,83% a.m. e 26,18% a.a.), as Frutas (-1,58% a.m. e 24,00% a.a.) e o Frango em pedaços (-0,71% a.m. e 4,32% a.a.).

10.1.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO

No mês, Rio Branco - AC foi a capital que apresentou a maior inflação +1,32%, enquanto Rio de Janeiro - RJ apresentou a menor inflação de +0,33%. No mesmo período, o IPCA registra inflação de +0,62%.

Em 2022, Rio de Janeiro - RJ é a capital que apresenta a maior inflação +6,65%, enquanto Porto Alegre - RS apresenta inflação de +3,61%. No mesmo período, o IPCA registra alta de +5,79%.

1 O grupo Alimentação e Bebidas, que representa 25,84% do IPCA, é o maior peso entre os 9 grupos pesquisados pelo IBGE. 1% de alta dos preços deste grupo, tem uma representatividade maior do que o grupo Comunicação, por exemplo, que representa 3,74% do IPCA. Por isso, este grupo merece uma análise especial sobre o aumento de preços.

10.2-CENÁRIO ECONÔMICO EXTERNO E INTERNO

INTERNACIONAL

O mês de dezembro foi marcado pela expectativa de elevação dos juros em 2023 pelo Banco Central Americano (FED) e o Banco Central Europeu (ECB), podendo causar apertos financeiros, uma desaceleração da economia e recuo do crescimento global. Os EUA apresenta uma visão favorável sobre a inflação com sinais moderados e uma possível redução na velocidade da alta de juros. Com os indicadores de inflação de outubro/2022 e novembro/2022 tendo apresentado desaceleração, é gerado uma perspectiva de desaceleração da inflação para próximos trimestres mesmo que possa ocorrer períodos de contração. Na zona do Euro foi apresentado resultados positivos sobre o plano de contornar a crise de abastecimento energético diante da guerra na Ucrânia, no entanto, tais ações para garantir o abastecimento de energia geram impactos negativos na economia. O Banco Central Europeu pontuou que a política monetária segue com alta de juros, necessário para a inflação apresentar desaceleração. Na China, o crescimento ainda apresenta um resultado fraco. Em paralelo, houve um relaxamento sobre a política sanitária adotada pelo país contra a COVID-19, fazendo com que os próximos meses possam ser de incertezas sobre o comportamento da atividade econômica diante dos possíveis impactos positivos dessa flexibilização, ao mesmo tempo que possa gerar impactos negativos diante do risco de novos casos de COVID-19.

BRASIL

No Brasil, o cenário econômico apresentou crescimento de forma moderada no fechamento do ano. Mesmo apresentando pressões, o IPCA (novembro/2022) mostrou desaceleração, fazendo com que seja esperado continuidade da estratégia de política monetária que reflete o desaquecimento econômico em curso e que indica uma taxa de câmbio e preços de commodities mais comportados. Através da ata do COPOM, o Banco Central ressaltou os riscos fiscais e os impactos que pode ocorrer sobre a política monetária. Assim, a questão fiscal do país, assuntos que remetem ao orçamento em 2023 e reajustes nas regras fiscais podem causar grandes efeitos e fazer com que os juros passem a atuar em direção de uma forma conservadora. Discussões sobre o arcabouço fiscal e agenda sobre o crescimento do país apresentam serem temas que ainda terão grande destaque em 2023.

As recomendações e as análises efetuadas seguem as disposições estabelecidas na **Resolução CMN 4.963/2021**, tendo presente as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação as obrigações previdenciárias e transparência.

É o Parecer.



Igor França Garcia

Atuário MIBA/RJ 1.659

Certificação de Especialista em Investimento - CEA
Consultor de Investimentos credenciado pela CVM