

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS
NOVEMBRO - 2022



Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	5
Rentabilidade da Carteira (em %)	7
Rentabilidade e Risco dos Ativos	8
Análise do Risco da Carteira	11
Liquidez e Custos das Aplicações	13
Movimentações	14
Enquadramento da Carteira	15
Comentários do Mês	18

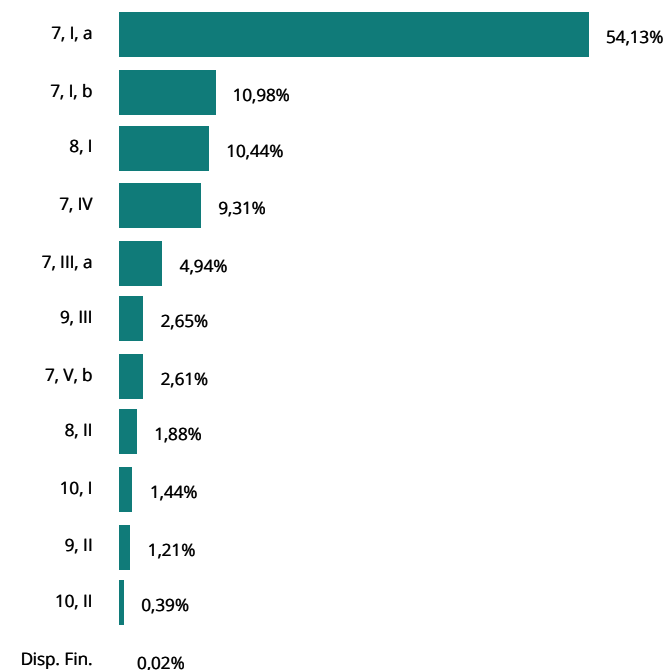
ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	54,1%	96.721.466,69	79.637.851,06
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 13/07/2022 Tx 6.3230)	4,4%	7.908.175,72 ▼	8.059.997,78
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.1200)	3,3%	5.853.022,77 ▲	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/01/2022 Tx 5.7200)	4,1%	7.285.620,02 ▼	7.413.485,42
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.2040)	3,4%	6.020.950,60 ▲	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/02/2022 Tx 5.7300)	8,6%	15.399.922,72 ▼	15.670.705,30
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/10/2021 Tx 5.0200)	3,0%	5.317.285,81 ▼	5.397.921,07
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0050)	3,3%	5.863.344,90 ▲	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 12/08/2022 Tx 5.9850)	3,9%	6.925.742,90 ▼	7.052.098,69
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 15/10/2021 Tx 5.1000)	3,0%	5.401.576,77 ▼	5.484.868,06
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/10/2021 Tx 5.3730)	2,9%	5.267.684,86 ▼	5.353.549,37
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 13/09/2022 Tx 5.9170)	3,4%	6.101.630,26	6.035.710,05
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/06/2022 Tx 5.9610)	3,9%	6.992.418,21	6.916.646,19
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 28/12/2021 Tx 5.3790)	2,9%	5.246.269,57	5.191.672,13
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/04/2022 Tx 5.8180)	4,0%	7.137.821,58	7.061.197,00
FUNDOS DE RENDA FIXA	18,5%	33.107.428,73	50.390.223,88
Banrisul Absoluto	0,0%	- ▼	1.643.628,51
Banrisul Foco Referenciado IMA-B	1,2%	2.139.715,91	2.158.042,67
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	0,2%	314.961,23 ▼	7.385.256,49
BB FIC Previdenciário Fluxo	0,0%	13.467,44 ▼	5.039,51
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	2,6%	4.663.552,91	4.680.299,73
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	2,4%	4.243.490,45	4.277.689,40
Caixa Brasil Referenciado	3,3%	5.874.269,76 ▼	14.431.883,88
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	0,0%	4.239,59 ▼	9.801,18
Caixa RS Títulos Públicos	4,5%	8.008.013,33 ▼	8.502.241,05
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	0,3%	558.609,51	554.976,14
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	0,3%	562.386,05	556.424,08
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	0,8%	1.496.746,51	1.508.293,50
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	2,9%	5.227.976,04 ▲	4.676.647,74
ATIVOS DE RENDA FIXA	9,3%	16.636.565,81	13.503.337,29
Letra Financeira Bradesco 15/04/2031 - IPCA + 6,80	1,9%	3.387.619,11	3.367.746,75
Letra Financeira BTG 26/08/2032 - IPCA + 7,28	2,9%	5.185.688,08	5.125.166,92
Letra Financeira Itaú 25/11/2032 - IPCA + 6,81	1,7%	3.000.000,00 ▲	-
Letra Financeira Santander 28/09/2032 - IPCA + 6,30	2,8%	5.063.258,62	5.010.423,62

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 54,12%
- Fundos de Renda Fixa 18,52%
- Fundos Multimercado 1,44%
- Ativos de Renda Fixa 9,31%
- Fundos de Renda Variável 12,33%
- Investimentos no Exterior 3,86%
- Fundos em Participações 0,39%
- Contas Correntes 0,02%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	12,3%	22.029.372,77	23.052.732,35
BB FIA Energia	1,2%	2.158.199,58	2.246.862,73
BB FIA Governança	2,5%	4.458.192,67	4.637.657,12
BB FIC FIA Valor	3,9%	6.920.628,03	7.134.713,80
Caixa FIC FIA Ações Livre	1,2%	2.104.757,15	2.189.699,31
Claritas FIA Valor Feeder	0,8%	1.463.095,11	1.566.985,91
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,6%	999.192,71	1.092.653,89
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.	1,4%	2.484.680,00	2.556.620,00
It Now Fundo de Índice IFNC FIND11 Méd.	0,5%	882.990,00	1.006.290,00
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	0,3%	557.637,52	621.249,59
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	3,9%	6.905.438,75	6.432.116,41
BB FIA ESG BDR Nível I	1,0%	1.816.015,21	1.706.647,22
BB FIA Mirae Asset Ásia Great Consumer Hedge IE	0,4%	794.498,96	708.650,26
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	0,8%	1.372.441,62	1.283.211,05
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	1,6%	2.922.482,96	2.733.607,88
FUNDOS MULTIMERCADO	1,4%	2.570.560,42	2.478.784,31
BB FIC Juros e Moedas Multimercado	0,6%	1.145.877,71	1.135.879,59
Sicredi Bolsa Americana Multimercado	0,8%	1.424.682,71	1.342.904,72
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	0,4%	705.365,16	720.496,85
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	0,4%	705.365,16	720.496,85
CONTAS CORRENTES	0,0%	43.865,17	41.135,70
Banco do Brasil	0,0%	-	40,51
Banrisul	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	43.865,17	41.095,18
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Renascença	0,0%	-	0,01
Santander	0,0%	-	-
Sicredi	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	178.720.063,50	176.256.677,85

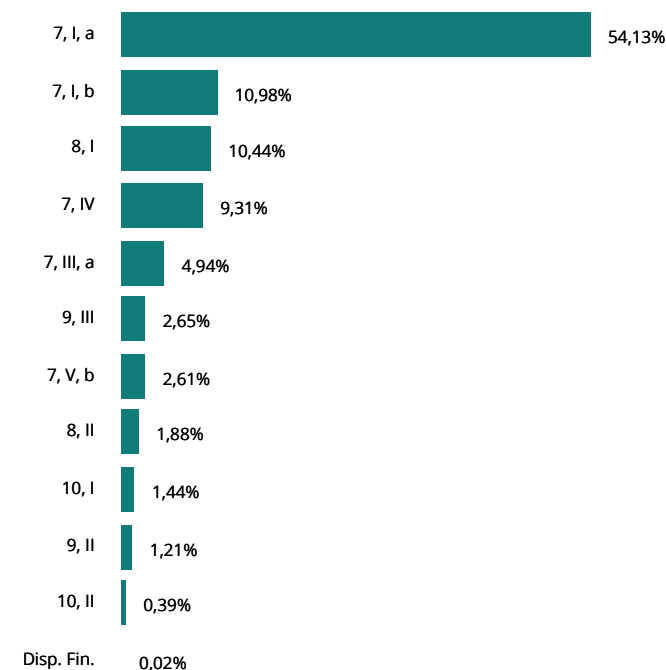
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 54,12%
■ Fundos de Renda Fixa 18,52%
■ Fundos Multimercado 1,44%
■ Investimentos no Exterior 3,86%
■ Ativos de Renda Fixa 9,31%
■ Fundos em Participações 0,39%
■ Fundos de Renda Variável 12,33%
■ Contas Correntes 0,02%

POR TIPO DE ATIVO



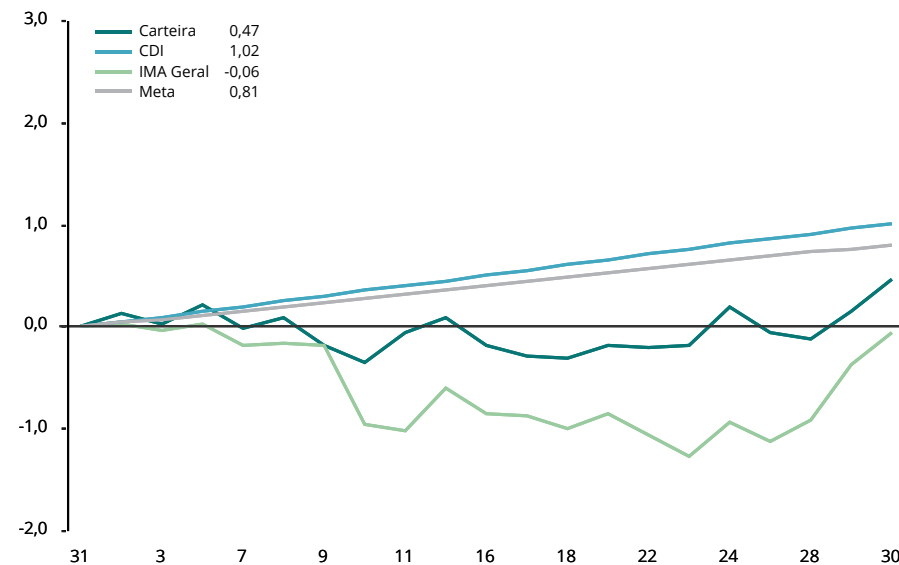
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2022
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	3.370.934,95	271.859,07	(23.793,05)	69.989,14	427.414,94	941.773,92		5.058.178,97
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 13/07/2022 Tx 6.3230)	-	3.216,85	981,39	13.032,48	46.896,90	89.283,87		153.411,49
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.1200)	-	-	-	-	-	32.189,25		32.189,25
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/01/2022 Tx 5.7200)	539.851,62	34.525,59	(2.918,96)	8.193,36	39.809,46	78.863,87		698.324,94
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.2040)	-	-	-	-	-	24.039,19		24.039,19
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/02/2022 Tx 5.7300)	946.000,26	73.131,10	(6.046,73)	13.046,90	84.294,34	166.845,26		1.277.271,13
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/10/2021 Tx 5.0200)	411.488,04	22.208,09	(5.381,86)	5.664,07	26.140,78	54.642,18		514.761,30
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0050)	-	-	-	-	-	35.122,52		35.122,52
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 12/08/2022 Tx 5.9850)	-	-	6.093,90	9.546,66	39.260,51	76.384,38		131.285,45
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 15/10/2021 Tx 5.1000)	420.221,01	22.915,30	(5.092,13)	3.621,95	26.904,34	55.857,92		524.428,39
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/10/2021 Tx 5.3730)	417.080,90	23.533,42	(3.714,32)	(2.508,93)	27.394,52	55.631,23		517.416,82
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 13/09/2022 Tx 5.9170)	-	-	-	5.752,54	33.296,34	65.920,21		104.969,09
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/06/2022 Tx 5.9610)	40.428,14	34.473,42	(1.524,89)	9.231,57	38.382,81	75.772,02		196.763,07
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 28/12/2021 Tx 5.3790)	408.501,31	23.447,71	(3.757,13)	2.359,07	26.569,10	54.597,44		511.717,50
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/04/2022 Tx 5.8180)	187.363,67	34.407,59	(2.432,32)	2.049,47	38.465,84	76.624,58		336.478,83
FUNDOS DE RENDA FIXA	3.745.636,43	175.039,28	644.994,71	535.681,03	572.247,12	230.983,43		5.904.582,00
Banrisul Absoluto	111.033,36	9.534,30	43.603,90	34.748,03	28.783,30	17.189,24		244.892,13
Banrisul Foco IDKA 2	156.855,39	(4.785,79)	17.270,62	1,31	-	-		169.341,53
Banrisul Foco IMA Geral	(5.648,97)	-	-	-	-	-		(5.648,97)
Banrisul Foco Referenciado IMA-B	79.547,49	(19.620,72)	22.364,69	30.697,60	24.539,67	(18.326,76)		119.201,97
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	415.405,18	9.676,95	-	-	-	-		425.082,13
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	105.150,35	37.040,29	132.290,88	79.001,86	75.951,13	39.531,18		468.965,69
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	43.236,32	-	-	-	-	-		43.236,32
BB FIC Previdenciário Fluxo	-	-	-	-	39,50	8.438,92		8.478,42
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	200.969,91	(99,55)	21.236,93	-	-	-		222.107,29
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	5.000,91	-	-	-	-	-		5.000,91
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	274.105,08	(7.958,30)	2.556,00	20.555,01	84.062,10	(16.746,82)		356.573,07
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	168.227,20	(36.832,11)	44.359,57	60.437,37	50.447,71	(34.198,95)		252.440,79
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	(7.750,68)	-	-	-	-	-		(7.750,68)
Caixa Brasil Referenciado	36.225,94	72.929,92	153.239,43	123.361,10	146.401,69	102.249,61		634.407,69
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	303.857,06	(14.746,32)	20.774,14	-	-	-		309.884,88
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	434.104,65	1.468,56	15.111,21	8.460,61	-	-		459.145,03
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	(5.216,81)	-	-	-	-	-		(5.216,81)
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	16.751,89	-	-	-	-	-		16.751,89
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	4.279,33	57,98	621,65	4.010,72	81,13	83,18		9.133,99
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	469.398,23	-	-	-	-	-		469.398,23
Caixa RS Títulos Públicos	621.943,67	84.356,79	87.649,24	90.569,25	85.845,21	83.387,18		1.053.751,34
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	31.884,82	5.056,86	5.747,51	6.466,75	5.638,50	3.633,37		58.427,81

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2022
FUNDOS DE RENDA FIXA	3.745.636,43	175.039,28	644.994,71	535.681,03	572.247,12	230.983,43		5.904.582,00
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	29.630,21	5.593,38	6.405,67	6.088,32	5.986,71	5.961,97		59.666,26
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	58.347,01	(12.710,37)	18.845,44	21.984,75	16.962,01	(11.546,99)		91.881,85
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	117.049,90	46.077,41	52.917,83	49.298,35	47.508,46	51.328,30		364.180,25
Sicredi Referenciado Institucional IRF-M 1	81.248,99	-	-	-	-	-		81.248,99
ATIVOS DE RENDA FIXA	-	-	-	149.166,39	15.731,82	133.228,52		298.126,73
Letra Financeira Bradesco 15/04/2031 - IPCA + 6,80	-	-	-	139.103,75	(9.796,08)	19.872,36		149.180,03
Letra Financeira BTG 26/08/2032 - IPCA + 7,28	-	-	-	10.062,64	15.104,28	60.521,16		85.688,08
Letra Financeira Itaú 25/11/2032 - IPCA + 6,81	-	-	-	-	-	-		-
Letra Financeira Santander 28/09/2032 - IPCA + 6,30	-	-	-	-	10.423,62	52.835,00		63.258,62
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(1.711.797,51)	991.059,86	1.199.466,71	(212.571,27)	1.118.513,74	(1.023.359,58)		361.311,95
BB FIA Energia	43.741,70	61.955,19	24.671,49	(95.830,40)	139.035,11	(88.663,15)		84.909,94
BB FIA Governança	(288.062,71)	174.491,61	271.274,74	(5.777,93)	247.276,05	(179.464,45)		219.737,31
BB FIC FIA Valor	(596.327,93)	266.465,43	317.540,69	(93.386,08)	248.486,50	(214.085,77)		(71.307,16)
Caixa FIC FIA Ações Livre	(69.560,48)	80.369,02	128.117,27	(68.768,97)	119.542,47	(84.942,16)		104.757,15
Caixa FIC FIA Multigestor	(475.548,87)	55.514,91	-	-	-	-		(420.033,96)
Claritas FIA Valor Feeder	(112.973,56)	46.640,46	60.005,26	8.793,58	64.520,17	(103.890,80)		(36.904,89)
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	(60.309,16)	32.104,63	52.960,50	7.367,78	60.530,14	(93.461,18)		(807,29)
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.	(110.020,23)	198.762,00	217.221,56	(15.180,00)	122.760,00	(71.940,00)		341.603,33
It Now Fundo de Índice IFNC FIND11 Méd.	11.070,00	31.590,00	78.030,00	30.240,00	54.090,00	(123.300,00)		81.720,00
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	(53.806,27)	43.166,61	49.645,20	19.970,75	62.273,30	(63.612,07)		57.637,52
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	(1.891.766,08)	440.591,98	(214.680,70)	(483.011,00)	90.152,83	473.322,34		(1.585.390,63)
BB FIA ESG BDR Nível I	(506.030,46)	131.959,48	(73.149,22)	(110.359,74)	72.094,21	109.367,99		(376.117,74)
BB FIA Mirae Asset Ásia Great Consumer Hedge IE	(90.994,17)	(20.887,27)	8.801,21	(55.030,77)	(46.767,99)	85.848,70		(119.030,29)
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	(514.508,72)	108.173,09	(31.651,16)	(92.766,19)	19.052,65	89.230,57		(422.469,76)
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	(780.232,73)	221.346,68	(118.681,53)	(224.854,30)	45.773,96	188.875,08		(667.772,84)
FUNDOS MULTIMERCADO	(1.020.637,17)	625.954,68	(202.903,55)	(377.737,53)	119.552,53	91.776,11		(763.994,93)
BB FIC Juros e Moedas Multimercado	54.678,21	8.497,77	10.876,58	11.907,05	11.256,23	9.998,12		107.213,96
BB Previdenciário Multimercado	82.133,66	9.478,66	-	-	-	-		91.612,32
Caixa Bolsa Americana Multimercado	(1.075.152,09)	479.564,19	(169.248,91)	(273.702,58)	-	-		(1.038.539,39)
Caixa Multimercado RV 30	187.155,78	-	-	-	-	-		187.155,78
Sicredi Bolsa Americana Multimercado	(269.452,73)	128.414,06	(44.531,22)	(115.942,00)	108.296,30	81.777,99		(111.437,60)
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	(47.739,44)	(8.037,78)	(11.010,75)	(5.745,59)	(10.567,79)	(15.131,69)		(98.233,04)
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	(47.739,44)	(8.037,78)	(11.010,75)	(5.745,59)	(10.567,79)	(15.131,69)		(98.233,04)
TOTAL	2.444.631,18	2.496.467,09	1.392.073,37	(324.228,83)	2.333.045,19	832.593,05		9.174.581,05

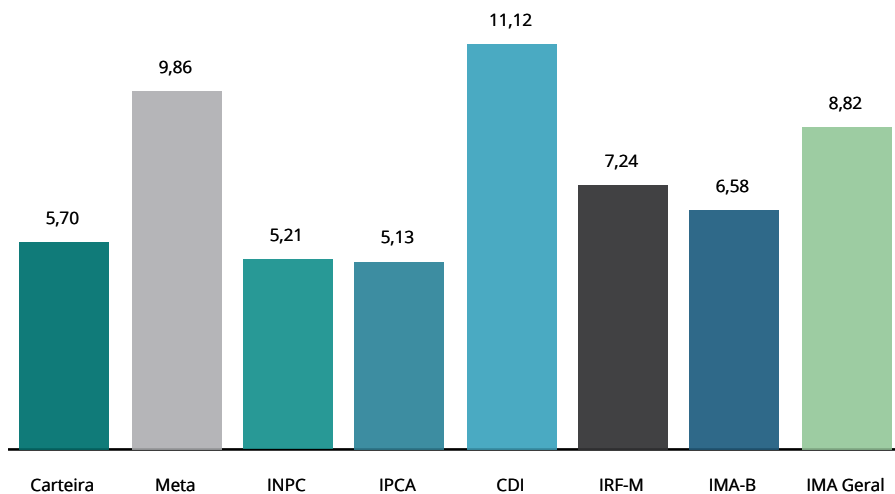
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 4,91% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,41	0,94	0,73	0,21	44	57	200
Fevereiro	0,30	1,41	0,75	0,74	21	39	40
Março	2,24	2,03	0,92	1,57	110	242	143
Abril	(0,92)	1,46	0,83	0,54	-63	-110	-169
Mai	1,17	0,87	1,03	0,92	134	114	128
Junho	(1,54)	1,07	1,01	0,43	-144	-152	-357
Julho	1,50	(0,28)	1,03	0,47	-532	145	319
Agosto	0,82	0,04	1,17	1,40	2.101	70	58
Setembro	(0,18)	0,11	1,07	1,26	-161	-16	-14
Outubro	1,35	0,99	1,02	1,01	136	132	134
Novembro	0,47	0,81	1,02	(0,06)	57	46	-831
Dezembro							
TOTAL	5,70	9,86	11,12	8,82	58	51	65

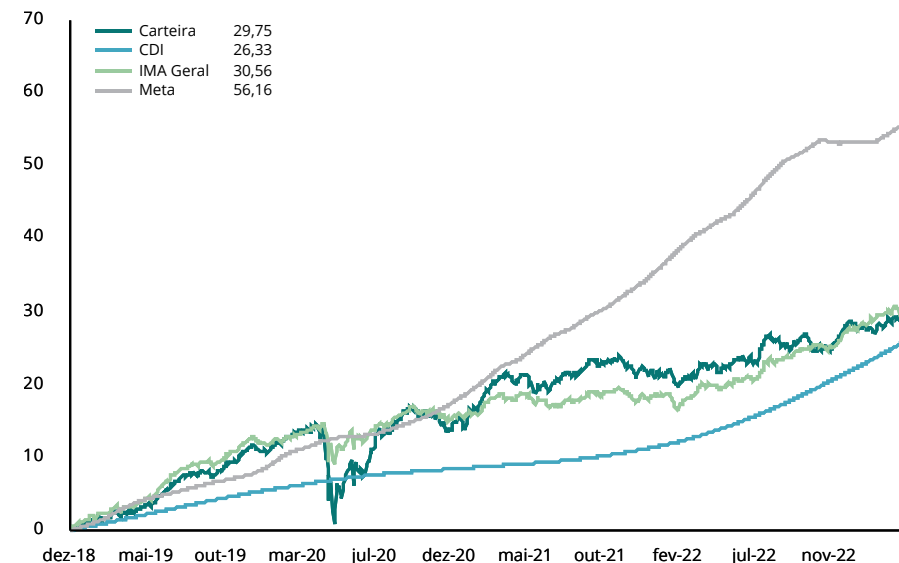
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2022



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2018



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 13/07/2022 Tx 6.3230)	Sem bench	1,11	136%	1,92	19%	-	-	10,07	-	16,56	-	-21,60	-	-2,92	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.1200)	Sem bench	0,54	66%	0,54	5%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/01/2022 Tx 5.7200)	Sem bench	1,06	131%	10,07	102%	-	-	9,39	-	15,44	-	-21,93	-	-2,72	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.2040)	Sem bench	0,41	51%	0,41	4%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/02/2022 Tx 5.7300)	Sem bench	1,06	131%	8,64	88%	-	-	9,40	-	15,46	-	-21,92	-	-2,73	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/10/2021 Tx 5.0200)	Sem bench	1,01	125%	10,17	103%	11,51	103%	8,45	3,62	13,89	5,95	-22,37	-9,03	-2,45	-2,45
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0050)	Sem bench	0,59	72%	0,59	6%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 12/08/2022 Tx 5.9850)	Sem bench	1,08	133%	1,88	19%	-	-	9,68	-	15,92	-	-21,78	-	-2,81	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 15/10/2021 Tx 5.1000)	Sem bench	1,02	125%	10,25	104%	11,59	104%	8,55	3,66	14,06	6,02	-22,31	-8,90	-2,47	-2,47
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/10/2021 Tx 5.3730)	Sem bench	1,04	128%	10,51	107%	11,88	107%	8,89	3,80	14,62	6,24	-22,13	-8,48	-2,58	-2,58
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 13/09/2022 Tx 5.9170)	Sem bench	1,09	135%	1,75	18%	-	-	0,43	-	0,71	-	11,30	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/06/2022 Tx 5.9610)	Sem bench	1,10	135%	2,86	29%	-	-	0,43	-	0,71	-	11,92	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 28/12/2021 Tx 5.3790)	Sem bench	1,05	129%	10,54	107%	10,70	96%	0,43	3,97	0,71	6,52	3,90	-9,30	0,00	0,00
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/04/2022 Tx 5.8180)	Sem bench	1,08	134%	4,95	50%	-	-	0,43	-	0,71	-	9,95	-	0,00	-
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Banrisul Foco Referenciado IMA-B	IMA-B	-0,85	-105%	5,90	60%	6,07	54%	9,33	5,32	15,34	8,75	-9,72	-5,71	-3,11	-3,15
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,02	126%	11,34	115%	12,23	110%	0,05	0,10	0,08	0,17	3,36	22,16	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,93	115%	10,12	103%	10,86	97%	0,01	0,10	0,01	0,17	-1.036,31	-53,18	0,00	0,00
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	-0,36	-44%	8,28	84%	9,20	83%	3,68	2,83	6,06	4,65	-21,91	-4,97	-1,20	-1,58
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,80	-98%	6,33	64%	6,54	59%	9,21	5,26	15,15	8,65	-9,52	-5,26	-3,04	-3,04
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,04	128%	11,39	116%	12,23	110%	0,03	0,12	0,04	0,20	49,83	18,73	0,00	0,00
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	0,88	109%	9,52	97%	10,21	92%	0,00	0,10	0,01	0,16	-2.450,60	-94,62	0,00	0,00
Caixa RS Títulos Públicos	CDI	0,97	120%	11,17	113%	12,02	108%	0,05	0,11	0,08	0,19	-76,48	9,55	0,00	0,00
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	CDI	0,65	81%	11,68	119%	11,96	107%	1,01	0,71	1,66	1,17	-25,66	0,41	-0,17	-0,22
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	1,07	132%	11,87	120%	12,77	115%	0,12	0,15	0,19	0,24	41,53	35,68	0,00	0,00
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	IMA-B	-0,77	-94%	6,54	66%	6,69	60%	9,35	5,31	15,37	8,73	-9,12	-5,04	-3,08	-3,12
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	CDI	1,01	124%	11,11	113%	11,95	107%	0,01	0,10	0,01	0,17	-154,76	6,44	0,00	0,00
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Letra Financeira Bradesco 15/04/2031 - IPCA + 6,80	IPCA+6,80	0,59	73%	4,61	47%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 26/08/2032 - IPCA + 7,28	IPCA+7,28	1,18	145%	1,68	17%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 25/11/2032 - IPCA + 6,81	IPCA+6,81	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 28/09/2032 - IPCA + 6,30	IPCA+6,30	1,05	130%	1,27	13%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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 %
BB FIA Energia	IEE	-3,95	-486%	4,10	42%	4,18	38%	29,66	18,64	48,77	30,67	-6,54	-2,14	-8,68	-11,47
BB FIA Governança	IGC	-3,87	-477%	5,18	53%	8,80	79%	27,65	21,11	45,45	34,73	-9,10	-0,41	-8,74	-21,82
BB FIC FIA Valor	Ibovespa	-3,00	-370%	-1,02	-10%	3,02	27%	27,15	20,24	44,63	33,30	-9,04	-2,14	-8,23	-19,22
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	-3,88	-478%	5,08	52%	11,15	100%	28,84	18,84	47,39	31,00	-10,97	0,04	-9,63	-12,99
Claritas FIA Valor Feeder	IPCA + 6%	-6,63	-817%	10,93	111%	15,99	143%	30,57	21,61	50,22	35,56	-12,76	1,37	-11,91	-17,54
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	-8,55	-1054%	8,10	82%	8,20	74%	31,41	22,69	51,59	37,33	-15,34	0,04	-12,64	-17,58
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.	Ibovespa	-3,07	-378%	7,98	81%	10,78	97%	26,18	18,80	43,05	30,94	-8,49	-0,33	-9,00	-20,76
It Now Fundo de Índice IFNC FIND11 Méd.	Ibovespa	-13,69	-1686%	9,77	99%	5,57	50%	35,09	23,55	57,54	38,74	-25,83	-1,34	-16,86	-22,45
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibovespa	-10,24	-1261%	20,55	208%	31,49	283%	32,52	20,68	53,39	34,03	-19,20	4,69	-14,22	-20,62
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIA ESG BDR Nível I	Ibovespa	6,41	789%	-21,38	-217%	-19,03	-171%	42,28	25,20	69,61	41,43	4,06	-7,58	-8,21	-32,94
BB FIA Mirae Asset Ásia Great Consumer Hedge IE	Ibovespa	12,11	1492%	-13,03	-132%	-14,42	-129%	23,60	18,51	38,95	30,44	34,24	-8,63	-3,11	-24,86
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	MSCI World	6,95	856%	-23,54	-239%	-22,58	-203%	32,58	24,57	53,67	40,40	9,27	-8,39	-5,34	-34,29
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	6,91	851%	-24,94	-253%	-23,66	-212%	45,00	26,72	74,11	43,92	5,64	-8,53	-8,28	-35,67
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC Juros e Moedas Multimercado	CDI	0,88	108%	10,32	105%	11,13	100%	0,23	0,42	0,38	0,69	-42,79	-9,39	0,00	-0,11
Sicredi Bolsa Americana Multimercado	SP 500	6,09	750%	-7,25	-74%	-2,15	-19%	28,57	24,14	47,06	39,70	12,12	-3,23	-4,50	-20,28
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	Sem bench	-2,10	-259%	-12,22	-124%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		0,47	57%	5,70	58%	7,23	65%	3,18	3,70	5,23	6,09	-13,65	-7,26	-0,57	-1,91
IPCA		0,41	51%	5,13	52%	5,90	53%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		0,38	47%	5,21	53%	5,97	54%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		1,02	126%	11,12	113%	11,97	107%	0,00	0,10	-	-	-	-	-	-
IRF-M		-0,66	-81%	7,24	73%	9,26	83%	6,84	3,63	11,24	5,97	-19,22	-4,18	-2,43	-2,43
IRF-M 1		0,94	116%	10,71	109%	11,68	105%	0,40	0,49	0,65	0,80	-15,88	-3,73	-0,01	-0,10
IRF-M 1+		-1,42	-175%	5,70	58%	8,12	73%	9,98	5,44	16,41	8,95	-19,11	-3,91	-3,80	-3,80
IMA-B		-0,79	-98%	6,58	67%	6,82	61%	9,17	5,28	15,09	8,69	-15,39	-5,05	-3,06	-3,06
IMA-B 5		-0,33	-41%	8,76	89%	9,62	86%	4,04	2,59	6,64	4,26	-26,39	-4,91	-1,31	-1,31
IMA-B 5+		-1,18	-145%	4,54	46%	4,19	38%	13,94	8,38	22,91	13,78	-12,09	-4,69	-4,71	-6,08
IMA Geral		-0,06	-7%	8,82	89%	9,76	88%	4,55	2,49	7,48	4,10	-18,56	-4,69	-1,30	-1,30
IDKa 2A		-0,77	-95%	8,00	81%	8,90	80%	4,40	2,96	7,24	4,88	-32,13	-5,67	-1,77	-1,77

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 %
IDkA 20A	-2,10	-259%	1,45	15%	-0,87	-8%	23,55	14,02	38,71	23,07	-9,84	-4,44	-8,06	-13,84
IGCT	-3,71	-456%	6,26	64%	9,95	89%	27,95	21,31	45,93	35,05	-12,71	0,49	-8,66	-21,74
IBrX 50	-2,19	-270%	8,48	86%	12,57	113%	26,99	21,75	44,36	35,78	-8,66	1,13	-7,51	-21,87
Ibovespa	-3,06	-377%	7,31	74%	10,37	93%	27,02	20,84	44,40	34,30	-11,25	0,57	-7,93	-20,93
META ATUARIAL - IPCA + 4,91% A.A.	0,81		9,86		11,15									

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 3,7009% 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 3,63% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,28% 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 6,0885%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,97%, e o IMA-B de 8,69%.

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, conseqüentemente, 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 1,9136%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 2,43% e 3,06%, 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 15,6665% 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 0,2351% e -0,2351% 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 7,2594% 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 0,1080% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

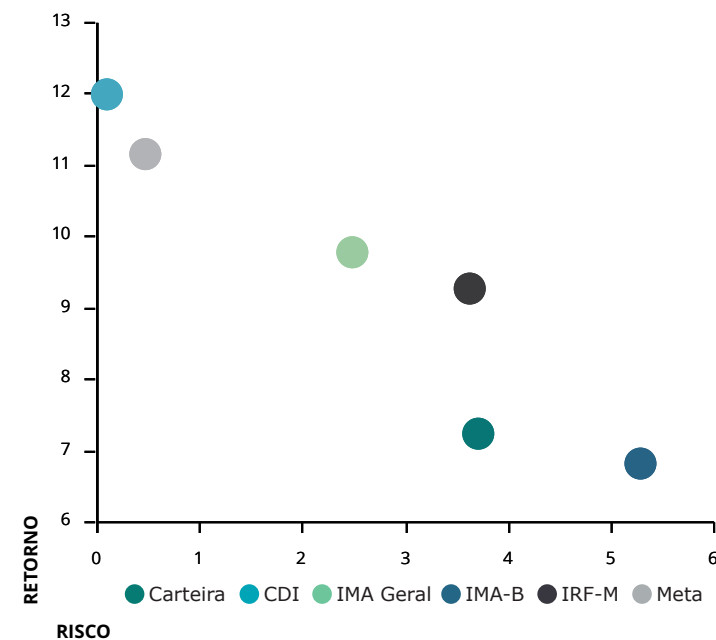
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	3,1780	3,2413	3,7009
VaR (95%)	5,2281	5,3324	6,0885
Draw-Down	-0,5725	-1,3711	-1,9136
Beta	11,1528	11,4818	15,6665
Tracking Error	0,2002	0,2026	0,2351
Sharpe	-13,6456	-11,6901	-7,2594
Treynor	-0,2449	-0,2079	-0,1080
Alfa de Jensen	-0,0060	-0,0247	-0,0174

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.

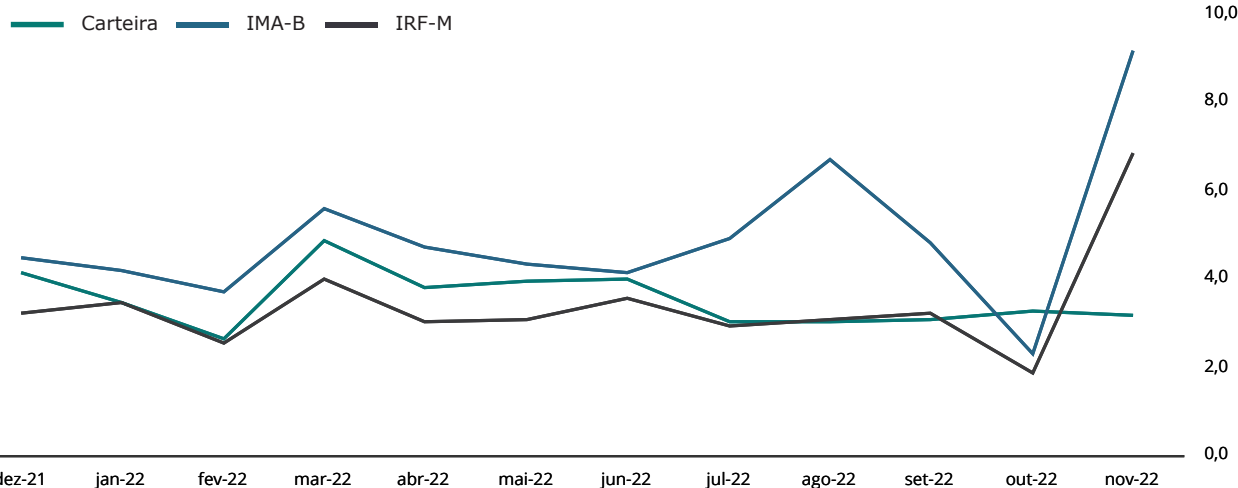
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 58,54% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$265.860,48 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$3.707.383,19, equivalente a uma queda de 2,07% 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	58,54%	-265.860,48	-0,15%
IMA-B	4,41%	-203.863,90	-0,11%
IMA-B 5	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	54,13%	-61.996,57	-0,03%
IMA GERAL	0,00%	0,00	0,00%
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	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,39%	-16.432,60	-0,01%
FUNDOS DI	14,76%	-35.780,12	-0,02%
F. Crédito Privado	2,61%	-55.987,82	-0,03%
Fundos RF e Ref. DI	12,15%	20.207,70	0,01%
Multimercado	0,00%	0,00	0,00%
OUTROS RF	9,31%	-9.825,31	-0,01%
RENDA VARIÁVEL	16,99%	-3.379.484,68	-1,89%
Ibov., IBrX e IBrX-50	10,88%	-2.219.139,87	-1,24%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,00%	0,00	0,00%
Small Caps	0,00%	0,00	0,00%
Setorial	1,21%	-136.989,60	-0,08%
Outros RV	4,90%	-1.023.355,21	-0,57%
TOTAL	100,00%	-3.707.383,19	-2,07%

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Banrisul Foco Referenciado IMA-B	16.844.890/0001-58	Geral	D+1	D+1	0,50	Não há	Não há
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	Geral	D+0	D+0	1,00	Não há	Não há
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	Geral	D+30	D+30	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Geral	D+0	D+0	0,80	Não há	Não há
Caixa RS Títulos Públicos	05.164.364/0001-20	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	40.635.061/0001-40	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	20% exc CDI
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	Geral	D+0	D+0	0,18	Não há	Não há
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	11.087.118/0001-15	Geral	D+0	D+1	0,18	Não há	Não há
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	24.634.187/0001-43	Geral	D+0	D+0	0,15	Não há	Não há
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIA Energia	02.020.528/0001-58	Geral	D+1	D+3	2,00	Não há	Não há
BB FIA Governança	10.418.335/0001-88	Geral	D+1	D+3	1,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Valor	29.258.294/0001-38	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibov
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	Geral	D+13	D+15	2,00	Não há	Não há
Claritas FIA Valor Feeder	11.403.850/0001-57	Geral	D+31	D+33	0,70	Não há	20% exc IBrX
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	Geral	D+30	D+32	1,90	Não há	20% exc Ibov
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.	21.407.758/0001-19	Geral	D+0	D+2	0,30	Não há	Não há
It Now Fundo de Índice IFNC FIND11 Méd.	11.961.094/0001-81	Geral	D+0	D+2	0,60	Não há	Não há
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibov
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIA ESG BDR Nível I	21.470.644/0001-13	Geral	D+1	D+4	0,50	Não há	Não há
BB FIA Mirae Asset Ásia Great Consumer Hedge IE	37.174.262/0001-82	Qualificado	D+1	D+7	0,30	Não há	Não há
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	28.578.936/0001-13	Qualificado	D+1	D+5	0,30	Não há	Não há
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	Geral	D+1	D+3	0,70	Não há	Não há
FUNDOS MULTIMERCADO			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIC Juros e Moedas Multimercado	06.015.368/0001-00	Geral	D+1	D+1	0,50	Não há	20% exc CDI
Sicredi Bolsa Americana Multimercado	24.633.818/0001-00	Geral	D+0	D+1	0,30	Não há	Não há
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
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

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 36,57% até 90 dias; 63,43% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
04/11/2022	1.757.519,20	Aplicação	Banrisul Absoluto
04/11/2022	133.935,19	Aplicação	Caixa RS Títulos Públicos
04/11/2022	500.000,00	Aplicação	Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa
07/11/2022	330.925,91	Aplicação	Banrisul Absoluto
07/11/2022	3.623,36	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
08/11/2022	40,51	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
08/11/2022	18.788,15	Aplicação	Caixa RS Títulos Públicos
10/11/2022	6.000.340,34	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/11/2022	6.000.340,34	Compra	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0050)
14/11/2022	5.995.063,35	Compra	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.1200)
16/11/2022	1.850.473,39	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
17/11/2022	5.996.911,42	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
18/11/2022	5.996.911,41	Compra	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.2040)
24/11/2022	38.747,35	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
25/11/2022	3.000.000,00	Compra	Letra Financeira Itaú 25/11/2032 - IPCA + 6,81

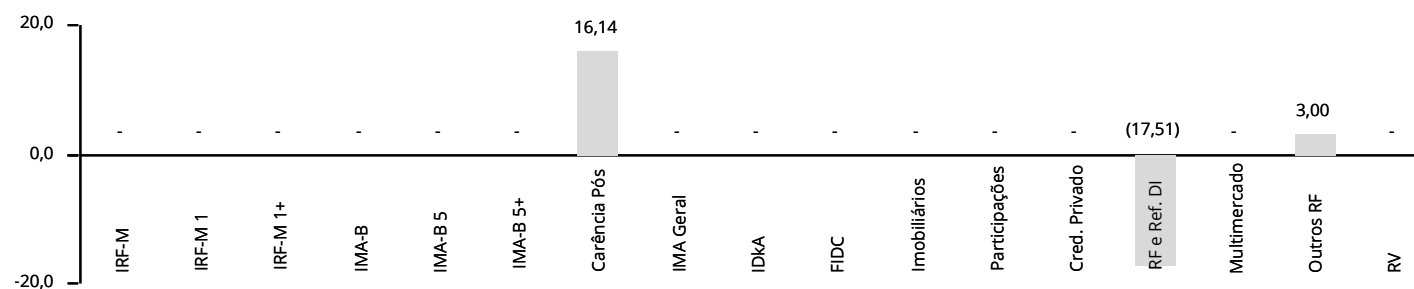
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
10/11/2022	6.000.340,34	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
10/11/2022	11.428,36	Resgate	Caixa RS Títulos Públicos
11/11/2022	5.276,99	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/11/2022	5.995.063,35	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
14/11/2022	5.995.063,35	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/11/2022	228,19	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
16/11/2022	241.105,93	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 13/07/2022 Tx 6.3230)
16/11/2022	174.229,83	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.1200)
16/11/2022	206.729,27	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/01/2022 Tx 5.7200)
16/11/2022	437.627,84	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/02/2022 Tx 5.7300)
16/11/2022	135.277,44	Pagamento	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/10/2021 Tx 5.0200)
16/11/2022	172.117,96	Pagamento	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0050)
16/11/2022	202.740,17	Pagamento	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 12/08/2022 Tx 5.9850)
16/11/2022	139.149,21	Pagamento	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 15/10/2021 Tx 5.1000)
16/11/2022	141.495,74	Pagamento	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/10/2021 Tx 5.3730)
17/11/2022	3.749.262,86	Rg. Total	Banrisul Absoluto
17/11/2022	2.287.022,23	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
18/11/2022	5.996.911,41	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
18/11/2022	39.373,67	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
18/11/2022	24.565,73	Resgate	Caixa RS Títulos Públicos
24/11/2022	2.960.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
24/11/2022	11,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/11/2022	16,09	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
28/11/2022	8.940,78	Resgate	Caixa RS Títulos Públicos
29/11/2022	256.695,21	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
29/11/2022	5.400,49	Rg. Total	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
29/11/2022	617.649,92	Rg. Total	Caixa RS Títulos Públicos
30/11/2022	124.079,98	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
30/11/2022	67.753,45	Resgate	Caixa RS Títulos Públicos

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	37.623.619,92
Resgates	35.995.556,79
Saldo	1.628.063,13

MOVIMENTAÇÕES DE RECURSOS POR ÍNDICES (DURANTE O MÊS, EM R\$ MILHÕES)

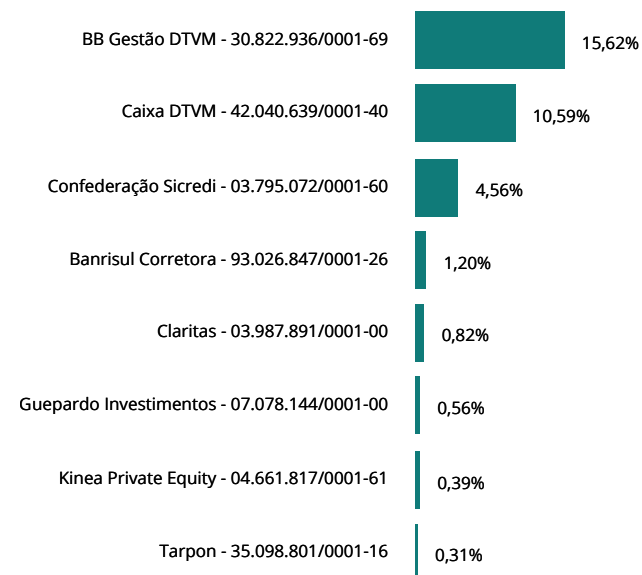


PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

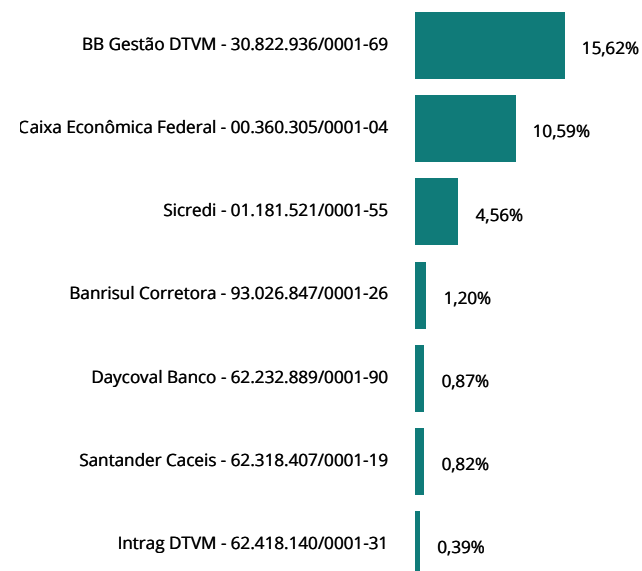
GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	15.549.131.114,74	0,01	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.469.068.701.363,16	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	495.369.787.734,61	0,00	✓
Claritas	03.987.891/0001-00	Não	7.526.007.024,56	0,02	✓
Confederação Sicredi	03.795.072/0001-60	Não	73.952.270.342,92	0,01	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	2.090.969.928,66	0,05	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	851.270.898.637,58	0,00	✓
Kinea Private Equity	04.661.817/0001-61	Não	72.365.701.954,82	0,00	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	6.159.261.813,79	0,01	✓

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									
Banrisul Foco Referenciado IMA-B	16.844.890/0001-58	7, I, b	361.748.304,37	1,20	0,59	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	12.044.835.497,35	0,18	0,00	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	3.992.775.504,59	0,01	0,00	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	7, V, b	470.957.393,49	2,61	0,99	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	5.638.875.418,33	2,37	0,08	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	14.056.482.163,13	3,29	0,04	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	7, III, a	1.515.194.732,57	0,00	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa RS Títulos Públicos	05.164.364/0001-20	7, I, b	418.899.426,14	4,48	1,91	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	40.635.061/0001-40	7, III, a	1.278.268.032,67	0,31	0,04	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	3.382.726.804,44	0,31	0,02	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	11.087.118/0001-15	7, III, a	437.760.481,27	0,84	0,34	Sim	03.795.072/0001-60	01.181.521/0001-55	✓
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	24.634.187/0001-43	7, I, b	1.292.418.767,46	2,93	0,40	Sim	03.795.072/0001-60	01.181.521/0001-55	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
BB FIA Energia	02.020.528/0001-58	8, I	298.724.190,45	1,21	0,72	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIA Governança	10.418.335/0001-88	8, I	870.125.628,98	2,50	0,51	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Valor	29.258.294/0001-38	8, I	1.040.600.905,61	3,87	0,67	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	8, I	514.394.161,80	1,18	0,41	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Claritas FIA Valor Feeder	11.403.850/0001-57	8, I	534.665.881,83	0,82	0,27	Sim	03.987.891/0001-00	62.318.407/0001-19	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	177.974.703,81	0,56	0,56	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.	21.407.758/0001-19	8, II	4.352.546.177,67	1,39	0,06	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
It Now Fundo de Índice IFNC FIND11 Méd.	11.961.094/0001-81	8, II	618.583.762,50	0,49	0,14	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	609.968.904,12	0,31	0,09	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
BB FIA ESG BDR Nível I	21.470.644/0001-13	9, III	1.360.321.841,93	1,02	0,13	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIA Mirae Asset Ásia Great Consumer Hedge IE	37.174.262/0001-82	9, II	14.508.904,15	0,44	5,48	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	28.578.936/0001-13	9, II	613.123.309,79	0,77	0,22	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	9, III	2.064.871.213,59	1,64	0,14	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
FUNDOS MULTIMERCADO									
BB FIC Juros e Moedas Multimercado	06.015.368/0001-00	10, I	18.691.883.157,12	0,64	0,01	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Sicredi Bolsa Americana Multimercado	24.633.818/0001-00	10, I	215.030.391,89	0,80	0,66	Sim	03.795.072/0001-60	01.181.521/0001-55	✓
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES									
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	41.745.796/0001-99	10, II	77.025.875,10	0,39	0,92	Sim	04.661.817/0001-61	62.418.140/0001-31	✓

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 2022
7, I	116.340.662,42	65,11	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, a	96.721.466,69	54,13	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, b	19.619.195,73	10,98	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓ 100,0 ✓
7, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
7, III	8.824.680,09	4,94	70,0	✓ 65,0 ✓
7, III, a	8.824.680,09	4,94	70,0	✓ 65,0 ✓
7, III, b	-	0,00	70,0	✓ 65,0 ✓
7, IV	16.636.565,81	9,31	20,0	✓ 20,0 ✓
7, V	4.663.552,91	2,61	25,0	✓ 15,0 ✓
7, V, a	-	0,00	10,0	✓ 5,0 ✓
7, V, b	4.663.552,91	2,61	10,0	✓ 5,0 ✓
7, V, c	-	0,00	10,0	✓ 5,0 ✓
ART. 7	146.465.461,23	81,97	100,0	✓ 100,0 ✓
8, I	18.661.702,77	10,44	40,0	✓ 35,0 ✓
8, II	3.367.670,00	1,88	40,0	✓ 35,0 ✓
ART. 8	22.029.372,77	12,33	40,0	✓ 35,0 ✓
9, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
9, II	2.166.940,58	1,21	10,0	✓ 10,0 ✓
9, III	4.738.498,17	2,65	10,0	✓ 10,0 ✓
ART. 9	6.905.438,75	3,86	10,0	✓ 10,0 ✓
10, I	2.570.560,42	1,44	10,0	✓ 10,0 ✓
10, II	705.365,16	0,39	5,0	✓ 5,0 ✓
10, III	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
ART. 10	3.275.925,58	1,83	15,0	✓ 15,0 ✓
ART. 11	-	0,00	10,0	✓ 5,0 ✓
ART. 12	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
ART. 8, 10 E 11	25.305.298,35	14,16	40,0	✓ 35,0 ✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	178.676.198,33			

Obs.: Para fins de enquadramento, são desconsideradas as disponibilidades financeiras mantidas em conta corrente e poupança.

PRÓ GESTÃO

O IEP 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

- ✓ Enquadrada em relação à Resolução CMN 4.963/2021.
- ✓ Enquadrada em relação à Política de Investimento vigente.

O mês de novembro foi negativo para o mercado brasileiro, principalmente devido as estratégias propostas pela equipe de transição do próximo governo e elevação do risco fiscal. Ainda que repercutissem assuntos sobre covid na China e guerra ucraniana na Europa, as bolsas globais tiveram resultados positivos, que foram respaldados com a postura da política monetária nos Estados Unidos.

No país norte-americano, notícias referentes à questão monetária trouxeram alívio para o mercado global. O Livro Beige, ferramenta que embasa decisões do Fed, mostrou que houve uma estabilidade na atividade econômica em algumas regiões e, em outras, uma ligeira elevação, mas com associação de efeitos inflacionários. Apesar da necessidade de manter a taxa de juros elevada por um período prolongado, a declaração do Jerome Powell, presidente do Fed, confirmou as expectativas de mercado sobre a redução de ritmo de elevação de juros. A projeção é de que na próxima reunião dos membros do Fed, predomine a elevação em 0,5 ponto percentual nos juros.

A validação dessa perspectiva de menor ritmo de elevação de juros veio da atualização dos indicadores de inflação. O Índice de Preços ao Consumidor (CPI) subiu 0,4% em outubro, mesmo patamar de setembro, enquanto o mercado projetava um avanço de 0,6%. Em 12 meses até outubro, a inflação ao consumidor atingiu 7,7%, patamar não visto desde fevereiro deste ano. O Índice de Preços ao Produtor (PPI) também subiu menos do que esperado em outubro, alta de 0,2%, frente à expectativa de 0,4%.

Apesar dos dados recentes de inflação estadunidense evidenciarem uma desaceleração, o mercado de trabalho segue apertado. O desequilíbrio entre a oferta de emprego e o número de trabalhadores dispostos a trabalhar pressiona os preços dos bens e serviços, uma vez que se observa uma elevação salarial associada a repasse de custos. A taxa de desemprego dos Estados Unidos permaneceu em 3,7% em setembro, após criação de 263 mil postos de trabalho, acima dos 250 mil esperados pelo mercado.

O lado positivo da situação americana se expõe em uma segunda estimativa de Produto Interno Bruto com variação positiva. A projeção do PIB do terceiro trimestre aumentou em 2,9% frente ao segundo, em termos anualizados, após cair 0,6% no segundo trimestre, afastando a economia de uma recessão técnica. Essa recuperação ocorreu principalmente pelo aumento dos gastos dos governos federal, estadual e municipal, queda das importações e menor investimento em estoque privado.

Contudo, o mercado se manteve em alerta com a relação negativa entre produção e taxa de juros, isto é, dado que o Fed permaneça com a estratégia de trazer a inflação para a meta de 2%, projeta-se que o resultado de PIB dos EUA seja penalizado nos próximos meses.

Na China, a permanência dos bloqueios impostos pela política de covid zero e os novos aumentos no número de casos registrados, são informações que preocuparam o mercado global. A repercussão das restrições trouxe a leitura abaixo das expectativas para a produção industrial e vendas no varejo. As perspectivas para a economia chinesa se deterioraram, à medida que surgiram novos fechamentos em cidades importantes para as cadeias de produção.

No início do mês, ocorreram rumores de que haveria maior flexibilização dos lockdowns, porém o porta-voz do Partido Comunista Chinês escreveu que o governo se mantinha inabalável no que diz respeito aos controles já existentes. Logo após, iniciou-se uma onda de protestos no país, cujo gatilho foi o atraso no atendimento de combate a um incêndio, devido às restrições impostas, que culminou na morte de dez pessoas.

A menor circulação de habitantes chineses, e os indícios de recessão global, resultaram na contenção tanto da demanda interna quanto externa. Esse dado enfraquecido foi demonstrado na contração da balança comercial, que apresentou encolhimento da exportação e importação, sinalizando ao mercado global um provável aumento na volatilidade dos preços das commodities. Os indicadores de preços também foram afetados pela demanda enfraquecida. O CPI subiu 2,1% em outubro, em comparação ao mesmo mês do ano anterior, reduzindo em relação ao avanço de 2,8% registrado em setembro. Já o PPI caiu 1,3% em outubro, frente alta de 0,9% em setembro.

Os mercados globais seguiram avaliando que, enquanto o governo chinês mantiver a política covid zero, a incerteza sobre o nível de atividade no curto prazo seguirá alta, agregando volatilidade ao cenário já bastante incerto para a economia mundial.

Na Zona do Euro, dados sobre a pressão elevada nos preços da energia, a deterioração do poder de compra das famílias e um ambiente externo mais fraco continuaram a sugerir uma futura recessão econômica. A inflação seguiu reduzindo a renda disponível das famílias, e se mantiveram as projeções de que a contração da atividade econômica deverá continuar nos próximos meses.

O CPI da zona do euro cresceu 1,5% em outubro, evidenciando a continuidade de tendência de aceleração em relação aos meses anteriores. Na comparação com outubro de 2021, o índice subiu 10,6%. Os preços de energia e alimentos continuaram como os maiores fatores de pressão sobre a inflação na região, que segue sendo um forte ponto de preocupação para os mercados globais. Esse resultado fortaleceu as perspectivas de que o Banco Central Europeu manterá seu ciclo de forte aumento nas taxas de juros.

Apesar da trajetória ascendente das taxas de juros, o PIB europeu cresceu 0,2% no terceiro trimestre na comparação com o segundo. Por enquanto, nenhum dos países da Zona do Euro entrou em recessão técnica, definida como dois trimestres sucessivos de contração da produção. As vendas no varejo cresceram 0,4% em setembro frente a agosto, no entanto, o setor caiu 0,6% na comparação anual, demonstrando a fragilidade da atividade local. O Índice de Atividade dos Gerentes de Compras (PMI) revisado ainda apontou para uma perspectiva de contração econômica, após o quarto mês consecutivo de queda na atividade fabril, com resultado de 46,4 pontos em outubro, justificando a redução de compras de insumos por parte de fabricantes.

A economia europeia entrou numa fase mais desafiadora. Os choques desencadeados pela agressão da Rússia contra a Ucrânia seguiram prejudicando a demanda e reforçando as pressões inflacionárias globais. A Zona do Euro está entre as economias avançadas mais expostas, devido à sua proximidade geográfica com a guerra e forte dependência das importações de gás da Rússia. O nível de confiança caiu acentuadamente e, apesar de um ligeiro crescimento em 2022, as perspectivas para 2023 ficaram significativamente mais fracas para o crescimento e mais altas para a inflação.

No Brasil, o foco de preocupação no mês se destinou para o risco fiscal e as incertezas sobre a condução das contas públicas de 2023. As principais pautas discutidas foram a nomeação de equipe econômica do próximo governo, a qual terminou o mês ainda indefinida, e as características incluídas na Proposta de Emenda à Constituição (PEC) de Transição.

A equipe de transição do presidente eleito, Luiz Inácio Lula da Silva, entregou um texto base sobre uma PEC, em que constava medidas para garantir promessas de campanha. A quantia de recursos exigida para cumprir a proposta era de até R\$ 198 bilhões fora do teto de gastos por tempo indeterminado. A transição de governo se comprometeu com a continuidade dos R\$ 600 do Auxílio-Brasil, ajuste do salário-mínimo real, correção da tabela de Imposto de Renda e programas es-

senciais de infraestrutura. A PEC foi enviada para o Congresso, mas no decorrer de novembro, ocorreram alternativas mais realistas para o orçamento do governo no próximo ano, com viabilidade de até R\$ 80 bilhões fora do teto de gastos. Ainda no ambiente de propostas, o senador Serra protocolou uma PEC que substituiria o teto de gastos por um novo regime fiscal denominada limite de endividamento.

Outra notícia que trouxe grande volatilidade foi a opinião de Lula a respeito da funcionalidade do teto de gastos e das sinalizações a respeito da relevância de questões sociais sobre a responsabilidade fiscal. A situação elevou os indícios de descompromisso com as contas públicas e incitou o Banco Central a futuramente revisar suas projeções para a taxa Selic, caso a inflação seja pressionada no próximo ano.

Ao avaliar a situação da atividade econômica, os indícios de enfraquecimento começaram a surgir, dado os efeitos defasados de uma taxa Selic elevada. Esse fenômeno foi mostrado pelo Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) que cresceu 0,05% em setembro frente a agosto, abaixo dos 0,3% esperados pelo mercado. O Monitor do PIB-FGV apontou um crescimento de 0,4% na atividade econômica no terceiro trimestre em comparação ao segundo e em análise mensal, a economia retraiu 0,4% em setembro em relação a agosto. Ainda que estivesse em vigor a transferência direta de renda à população, esse estímulo fiscal que disponibiliza bons resultados em setores de serviços e varejo, em termos de dominância, o lado monetário começou a prevalecer sobre o lado fiscal.

Com a sinalização de que a responsabilidade fiscal estaria ameaçada nos próximos anos, o Tesouro reduziu a emissão de dívidas do governo conforme a taxa de juros seguia a patamares elevados. Com os fatores de menor contração de dívida e o crescimento nominal da atividade, a dívida bruta do Brasil teve mais um mês de redução. O indicador caiu para 76,8% do PIB em outubro, ante 77,1% em setembro.

A inflação mais duradoura e os possíveis ajustes desordenados nos mercados financeiros globais ao novo ambiente de altas taxas de juros também continuaram sendo fatores de risco importantes. Assim, o mercado financeiro no Brasil teve um pior desempenho em novembro. Tanto a renda variável quanto a fixa foram prejudicadas, principalmente pelas incertezas produzidas pela transição de governo. Assim, o Ibovespa, principal índice da bolsa brasileira, caiu 3,06% no mês, enquanto os principais índices de renda fixa também registraram quedas.

Parecer Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

Novembro/2022

A Política de Investimentos é um dos processos estratégicos do RPPS que direciona todo o processo de tomada de decisões, gerenciamento e acompanhamento dos investimentos dos recursos previdenciários. Está prevista na Resolução CMN nº 4.963/2021 e representa instrumento para observância dos princípios de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, diversificação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência na aplicação dos recursos e na avaliação de riscos. Por toda essa relevância, a Política de Investimentos deve ser disponibilizada no site do RPPS, a fim de conferir maior transparência e permitir a consulta de qualquer interessado.

No IEP, a Política de Investimentos é elaborada pelo Comitê de Investimentos, com auxílio da assessoria financeira, e posteriormente aprovada pelo Conselho de Administração. Cabe ao Conselho Fiscal acompanhar mensalmente a sua execução. Para o ano de 2022, o retorno esperado (meta) para as aplicações financeiras dos recursos na busca e manutenção do equilíbrio financeiro e atuarial será de 4,91% (quatro vírgula noventa e um por cento), acrescido da variação do Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA).

Mensalmente o IEP publica em seu site, na aba “Transparência”, relatório de Composição da Carteira de Investimentos. A referida publicação detalha todos os investimentos por segmento, instituição financeira, bem como o referido enquadramento em relação à Resolução CMN 4.963/2021 e à Política de Investimentos. Além disso, o relatório fornece informações em relação à rentabilidade da carteira, riscos e volatilidade associados à cada ativo, liquidez, e movimentações financeiras realizadas (aplicações e resgates).

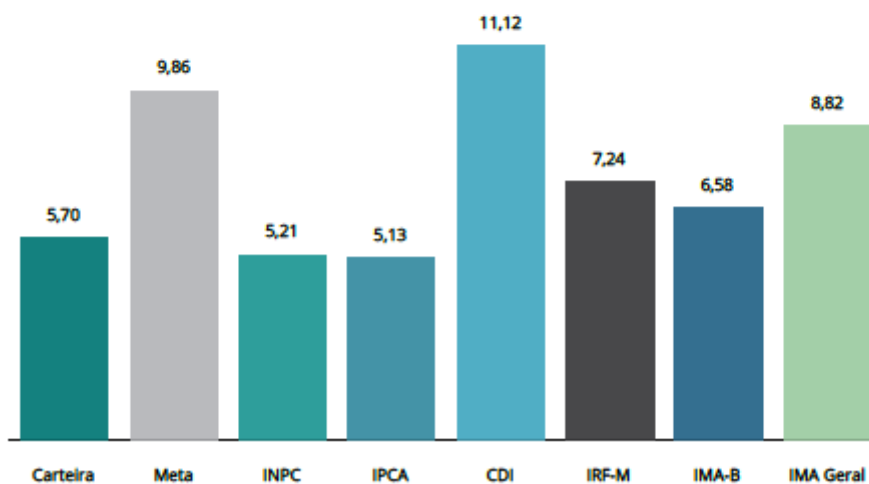
1. Rentabilidade e Posição da Carteira de Investimentos

No mês de novembro/2022 as aplicações financeiras tiveram uma rentabilidade de R\$

832.593,05 ou 0,47%. O referido resultado não atingiu a meta do período, que foi de 0,81% (IPCA + 4,91% a.a.), conforme quadro abaixo:

RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 4,91% A.A.)							
MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,41	0,94	0,73	0,21	44	57	200
Fevereiro	0,30	1,41	0,75	0,74	21	39	40
Março	2,24	2,03	0,92	1,57	110	242	143
Abril	(0,92)	1,46	0,83	0,54	-63	-110	-169
Maiο	1,17	0,87	1,03	0,92	134	114	128
Junho	(1,54)	1,07	1,01	0,43	-144	-152	-357
Julho	1,50	(0,28)	1,03	0,47	-532	145	319
Agosto	0,82	0,04	1,17	1,40	2.101	70	58
Setembro	(0,18)	0,11	1,07	1,26	-161	-16	-14
Outubro	1,35	0,99	1,02	1,01	136	132	134
Novembro	0,47	0,81	1,02	(0,06)	57	46	-831
Dezembro							
TOTAL	5,70	9,86	11,12	8,82	58	51	65

CARTEIRA x INDICADORES EM 2022





Estado do Rio Grande do Sul
MUNICÍPIO DE ERECHIM
INSTITUTO ERECHINENSE DE PREVIDÊNCIA – IEP
CNPJ nº 23.681.516/0001-44
Av. Salgado Filho, 101 Erechim – RS Fone: 54-3522-3695

Parecer do Comitê de Investimentos

Com base nas informações acima descritas, bem como na análise do Relatório de Composição da Carteira de Investimentos, as aplicações do Instituto Erechinense de Previdência estão em conformidade com os critérios estabelecidos da Resolução CMN nº 4.963/2021, aderentes à Política de Investimentos para o Exercício de 2022 e as alocações estão de acordo com as análises e processos decisórios deste Comitê.

Erechim, 08 de dezembro de 2022.

Parecer aprovado em deliberação do Comitê de Investimentos no dia 08/12/2022 conforme Ata 24/2022.