

ATA DA 105ª (CENTÉSIMA QUINTA) REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DE CAJAMAR

Ao 28º (vigésimo oitavo) dia do mês de novembro do ano de 2022, (28/11/2022), no Município de Cajamar, Estado de São Paulo, na sede do Instituto de Previdência Social dos Servidores de Cajamar, estabelecida na Rua Vereador Mario Marcolongo, nº 462, no Bairro Jordanésia, neste município, às 08:10 horas, (nove horas e dez minutos), estiveram reunidos os integrantes do Comitê de Investimentos desta instituição, legalmente instituído conforme Resolução nº 01 de 02 de fevereiro de 2021, o senhor MILTON MARQUES DIAS, Diretor do Departamento de Benefícios, foi indicado para compor o presente comitê em substituição ao Senhor MARCIO ALEXANDRE LACERDA FALCÃO, Diretor Executivo, que pediu substituição em destaque na ATA de nº 119º datado em 25/11/2022 reunião do Conselho Administrativo do IPSSC, a Senhora VANESSA CRISTINA ROSSI MAZZEI BELIZÁRIO, Diretora do Departamento Administrativo e Financeiro e pelo contador senhor JOSE BRAZ DE SOUSA JUNIOR. A reunião foi conduzido o senhor MILTON MARQUES DIAS, Diretor do Departamento de Benefícios que passou a responder como Presidente do Comitê de Investimento em substituição a Senhora VANESSA CRISTINA ROSSI MAZZEI BELIZÁRIO, Diretora do Departamento Administrativo e Financeiro, secretariada pelo Sr. José Braz de Sousa Junior nesta data. Havendo quórum para deliberação foi procedida à abertura dos trabalhos para discussão da pauta e dos assuntos a seguir.

I – DA INSTALAÇÃO

O Presidente do Comitê de Investimentos, o senhor MILTON MARQUES DIAS, declarou a abertura dos trabalhos com a leitura da ata anterior passando em seguida às deliberações da ordem do dia, e informou a substituição do membro do comitê, colocando as falas da respectiva ata de nº 119º do Conselho Administrativo, especificando a substituição do senhor Diretor Executivo “Data a palavra ao **Dr. Marcio Alexandre Lacerda Falcão**, solicitou a revogação da Resolução 003, de 08 de junho de 2016, pois encontra-se sobrecarregado, sendo que indica para compor o Comitê de investimento o servidor **MILTON MARQUES DIAS**. O requerimento foi revogado por **VOTAÇÃO UNANIME**. Ato continuo o servidor **MILTON MARQUES DIAS** foi indicado pelo **Dr. MARCIO ALEXANDRE LACERDA FALCÃO** para compor o Comitê de Investimentos.” E o mesmo passou a responder como Presidente do Comitê de Investimentos.

II – DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA & META ATUARIAL

No mês de outubro deste exercício constatou-se que o retorno da carteira valorizou 2,08% e o índice do IPCA+5,45%, ficou em 1,04%. Diante deste quadro a meta atuarial no mês foi superada. O retorno acumulado da carteira no exercício valorizou 2,53%, e a meta atuarial estabelecida em IPCA+5,45%, chegou a 9,44%, portanto, no exercício a carteira está deficitária em relação a meta.



III – DA PANDEMIA COVID-19

No mês outubro em relação a pandemia, o número de contágios e mortes reduziram no Brasil e no mundo, porém apresentou um alerta de novas variantes, que indicou preocupação aos dirigentes de vários países em todo mundo.

IV – DO CENÁRIO ECONÔMICO

No Brasil, continuamos com bons números de arrecadação, Dívida/PIB abaixo de 80% e PIB previsto surpreendendo positivamente acima de EUA, China e Europa neste ano, beneficiados pelo momento Geo Político mundial, além da melhoria dos índices de confiança do consumidor, comércio e indústria e queda no desemprego. O ponto de atenção são as eleições presidenciais, tema que mais trouxe volatilidade no mercado doméstico em setembro. O mês de setembro foi marcado por muita volatilidade, tanto no mercado local quanto off shore.

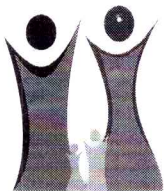
V – ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA:

Destacamos a 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. No mês setembro, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 36,46% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$421.983,32 nos ativos atrelados a este índice. No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$13.886.744,37, equivalente a uma queda de 3,03% no patrimônio investido. (página 11 do relatório outubro/2022).

VI – RENDA FIXA:

Assim como no resto do mundo, aqui no Brasil, mantemos os bons números de arrecadação, Dívida/PIB abaixo de 80%, e PIB previsto surpreendendo positivamente acima de EUA e Europa neste ano, beneficiados pelo momento Geo Político mundial e melhoria dos índices de confiança do consumidor, comércio, indústria e queda no desemprego.

A manutenção da Selic fez com que as curvas de juros encerrassem o mês de outubro com um pequeno fechamento, mantendo assim o viés de queda. Caso a inflação permaneça controlada e não tenhamos nenhuma medida fiscal muito fora da curva pelo novo governo, a tendência é que no médio prazo a Selic recue dos patamares atuais de 13,75%, e em razão disso, vale a avaliação de retorno de alocação nos fundos de estratégias IMA e Pré Fixadas.



VII – INVESTIMENTO NO EXTERIOR:

Com relação aos investimentos no exterior, adotamos os mesmos posicionamentos da última reunião do comitê, tivemos mais um mês difícil e volátil, com um cenário de alta de juros, inflação pressionada e previsão de uma possível recessão nas principais economias Globais. Apesar disso, nos EUA, as bolsas fecharam no positivo, recuperando parte das perdas do ano. Olhando à frente, apesar da cautela necessária pela sombra de uma possível recessão contratada para contenção da inflação, ainda forte por lá, o baixo desemprego e bons resultados das empresas até o momento, nos permite acreditar que a estratégia seja interessante olhando o médio e o longo prazo, pelo potencial retorno e hedge que esses investimentos trazem para a carteira dos RPPS. No curto prazo continuaremos tendo forte volatilidade. Por esse motivo continuamos recomendando a estratégia ao longo prazo.

VIII – RENDA VARIÁVEL BRASIL:

Frente a esse cenário, outubro a renda variável Brasil, o mercado brasileiro de renda variável teve um outubro volátil, mas fechando no positivo. Com isso o IBOVSPA obteve ganhos superiores a 5%. Olhando à frente, apesar de vermos oportunidades, mantemos a recomendação de avaliação da estratégia em uma janela de médio/ e o longo prazo, já que no curto, continuaremos com grande volatilidade, até termos um norte sobre os próximos passos do novo governo, que deve ter um viés mais social, com maiores gastos, podendo refletir no fiscal.

IX – DA DELIBERAÇÃO DO COMITÊ

Foram adquiridos e finalizados em atendimento a ALM, sendo que no período de novembro foram adquiridos investimento em títulos públicos adequando sua carteira ao estudo adquiridos títulos públicos NTN-B55, em torno de 8.326 unidades, no valor de R\$ 34.032.050,68. Os títulos adquiridos foram marcados na curva. Os recursos do IPSSC são aplicados respeitando os princípios de segurança, legalidade, liquidez e eficiência. Os novos recursos serão aportados no Fundo Caixa FI Brasil IRF-M1, CNPJ nº 10.740.670/0001-06. O objetivo do fundo é proporcionar aos seus cotistas a valorização de suas cotas por meio da aplicação dos recursos em carteira composta por títulos públicos federais, indexados a taxas pré-fixadas e/ou pós-fixadas (SELIC/CDI). O fundo caixa Brasil FI RF REFERENCIADO DI LP, CNPJ nº 03.737.206/0001-97, que permite simultaneamente resgates e pagamentos diários, otimizando e protegendo os valores aplicados nesta modalidade contra oscilações bruscas do mercado financeiro continuará sendo mantido para pagamentos de despesas administrativas, bem como outras que se façam necessárias. O Comitê busca sempre se orientar pelas informações do Relatório de Mercado do Banco Central do Brasil Focus, datado em 18 de novembro de 2022. Por fim, informamos que os fundos citados, estão em conformidade com a Resolução CMN 4.963/2021, bem como a Política de Investimentos do IPSSC de 2022, e os administradores e gestores escolhidos estão devidamente credenciados.




**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DE CAJAMAR
ESTADO DE SÃO PAULO**

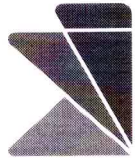
Fica designada a data de 19/12/2022 as 09h00 para a realização da próxima Reunião Ordinária do Comitê. Nada mais a ser tratado, estando todos satisfeitos com as deliberações, foi dada por encerrada a reunião às 08:46 horas.

Cajamar, 28 de novembro de 2022.


MILTON MARQUES DIAS
Presidente


José Braz de Sousa Júnior
Secretário


Vanessa Cristina Rossi Mazzei Belizário
Membro



MENSURAR
investimentos

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DE CAJAMAR
IPSSC

OUTUBRO/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	10
Liquidez e Custos das Aplicações	12
Movimentações	13
Enquadramento da Carteira	14
Comentários do Mês	17
Disclaimer	19

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

ATIVOS

%

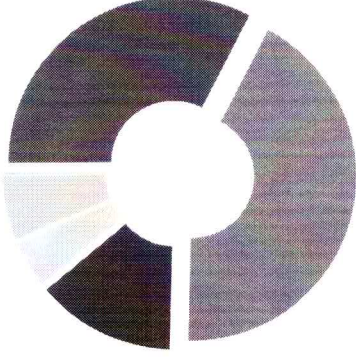
OUTUBRO

SETEMBRO

ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	1,1%	4.930.551,48	4.917.616,19
NTN-B 15/05/2055 (Compra 11/04/22) 18599	1,1%	4.930.551,48	4.917.616,19
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	31,6%	145.099.791,11	111.447.442,54
NTN-B 15/05/2045 (Compra 07/07/22 Tx 6.0950) 20626	2,6%	12.079.585,10	12.011.339,90
NTN-B 15/05/2045 (Compra 07/07/22 Tx 6.0950) 20634	1,8%	8.053.056,73	8.007.559,94
NTN-B 15/05/2045 (Compra 10/08/22 Tx 5.9200) 21414	0,9%	4.109.536,40	4.086.857,68
NTN-B 15/05/2055 (Compra 10/08/22 Tx 5.9200) 21415	1,8%	8.234.762,60	8.189.310,94
NTN-B 15/08/2040 (Compra 10/08/22 Tx 5.8600) 21413	4,4%	20.347.625,25	20.236.242,60
NTN-B 15/08/2050 (Compra 14/09/22 Tx 5.9000) 22381	2,4%	10.862.444,92	10.802.658,58
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 19/10/2022 Tx 5.7650)	7,1%	32.393.206,95 ▲	-
NTN-B 15/08/2060 (Compra 04/05/22 Tx 5.8501) 19095	0,0%	188.683,81	187.652,20
NTN-B 15/08/2060 (Compra 06/05/22 Tx 5.7699) 19151	4,1%	18.676.986,20	18.575.997,90
NTN-B 15/08/2060 (Compra 07/06/22 Tx 5.8625) 19953	4,5%	20.471.941,57	20.359.845,93
NTN-B 15/08/2060 (Compra 07/07/22 Tx 6.1450) 20630	2,0%	9.041.385,77	8.989.976,87
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 19/10/2022 Tx 5.7550)	0,1%	640.575,81 ▲	-

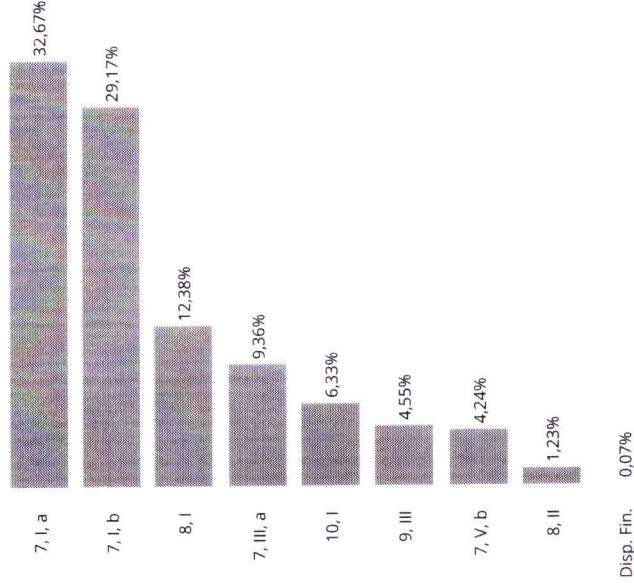
FUNDOS DE RENDA FIXA

FUNDOS DE RENDA FIXA	%	OUTUBRO	SETEMBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	42,8%	196.401.585,69	222.977.775,80
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	6,2%	28.576.796,16	28.289.848,23
Caixa Brasil Referenciado	0,6%	2.816.373,38 ▼	3.078.284,22
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKA 2 IPCA	1,6%	7.136.813,28 ▼	39.641.941,18
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	13,3%	60.863.224,13 ▲	56.093.575,09
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	5,3%	24.325.535,90	24.088.046,41
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	3,8%	17.262.874,30	17.075.510,29
Icatu Vanguardia Inflação Crédito Privado	4,2%	19.485.767,00	19.131.092,53
Icatu Vanguardia Plus Renda Fixa	5,0%	22.882.101,61	22.641.160,48
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	2,8%	13.052.099,93	12.938.317,37
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	13,6%	62.496.206,92	58.551.901,07
AZ Quest FIC FIA	2,1%	9.768.529,14	9.206.430,74
AZ Quest FIC FIA Small Caps	2,4%	10.899.427,39	10.009.352,82
BB FIC FIA Ações Agro	2,9%	13.375.143,09	12.358.046,97
BB FIC FIA Quantitativo	2,8%	12.891.904,33	12.353.191,59
Ishares Fundo de Índice SP 500 INVB11	1,2%	5.650.697,68	5.477.769,50
Vinci FIA Mosaico	2,2%	9.910.505,29	9.147.109,45



■ Fundos Públicos 32,67%
■ Fundos de Renda Fixa 42,77%
■ Fundos de Renda Variável 13,61%
■ Investimentos no Exterior 4,55%

POR TIPO DE ATIVO

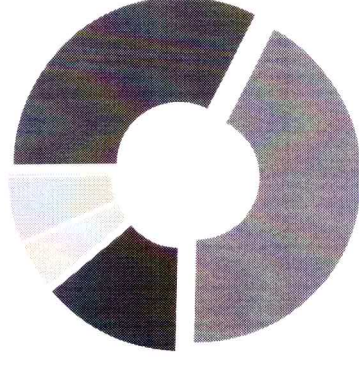


DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	4,5%	20.890.634,71	20.289.523,34
BB FIA ESG BDR Nível I	1,8%	8.300.802,41	7.950.150,08
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	1,7%	7.622.962,16	7.450.392,06
Western Asset FIA BDR Nível I	1,1%	4.966.870,14	4.888.981,20
FUNDOS MULTIMERCADO	6,3%	29.059.286,60	27.464.341,63
Caixa FIC Hedge Multimercado	2,1%	9.810.318,67	9.757.717,88
Western Multimercado US 500	4,2%	19.248.967,93	17.706.623,75
CONTAS CORRENTES	0,1%	322.499,99	83.480,75
Banco do Brasil	0,0%	3.771,00	-
Bradesco	0,0%	132.368,29	51.084,68
Caixa Econômica Federal	0,0%	185.134,95	31.170,32
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Outras Instituições	0,0%	-	-
Safra	0,0%	-	-
Santander	0,0%	1.225,75	1.225,75
XP Investimentos	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	459.200.556,50	445.732.081,32

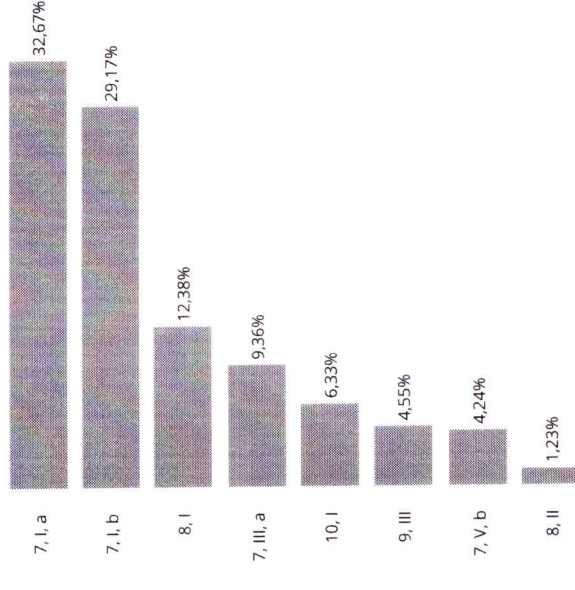
▲ Entrada de Recursos
 ▲ Nova Aplicação
 ▼ Saída de Recursos
 ▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Fundos Públicos 32,67%
■ Fundos de Renda Fixa 42,77%
■ Fundos de Renda Variável 13,61%
■ Investimentos no Exterior 4,55%

POR TIPO DE ATIVO



Disp. Fin. 0,07%

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2022
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	(167.791,00)	(110.559,95)	169.271,85	164.558,48	12.935,29			68.414,67
NTN-B 15/05/2055 (Compra 11/04/22) 18599	(167.791,00)	(110.559,95)	169.271,85	164.558,48	12.935,29			68.414,67
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	550.198,69	252.677,04	4.598,88	141.688,14	738.770,14			1.687.932,89
NTN-B 15/05/2045 (Compra 07/07/22 Tx 6.0950) 20626	-	24.993,95	(882,04)	17.386,57	68.245,20			109.743,68
NTN-B 15/05/2045 (Compra 07/07/22 Tx 6.0950) 20634	-	16.662,63	(588,02)	11.591,05	45.496,79			73.162,45
NTN-B 15/05/2045 (Compra 10/08/22 Tx 5.9200) 21414	-	-	2.635,16	5.355,12	22.678,72			30.669,00
NTN-B 15/05/2055 (Compra 10/08/22 Tx 5.9200) 21415	-	-	5.274,67	10.727,19	45.451,66			61.453,52
NTN-B 15/08/2040 (Compra 10/08/22 Tx 5.8600) 21413	-	-	12.196,96	25.543,81	111.382,65			149.123,42
NTN-B 15/08/2050 (Compra 14/09/22 Tx 5.9000) 22381	-	-	-	9.577,59	59.786,34			69.363,93
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 19/10/2022 Tx 5.7650)	-	-	-	-	117.875,56			117.875,56
NTN-B 15/08/2060 (Compra 04/05/22 Tx 5.8501) 19095	4.231,34	923,57	(59,80)	235,50	1.031,61			6.362,22
NTN-B 15/08/2060 (Compra 06/05/22 Tx 5.7699) 19151	390.516,79	90.200,81	(7.197,66)	22.132,24	100.988,30			596.640,48
NTN-B 15/08/2060 (Compra 07/06/22 Tx 5.8625) 19953	155.450,56	100.351,24	(6.220,34)	25.766,75	112.095,64			387.443,85
NTN-B 15/08/2060 (Compra 07/07/22 Tx 6.1450) 20630	-	19.544,84	(560,05)	13.372,32	51.408,90			83.766,01
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 19/10/2022 Tx 5.7550)	-	-	-	-	2.328,77			2.328,77
FUNDOS DE RENDA FIXA	14.893.441,64	900.413,56	2.195.732,31	2.285.510,32	2.415.629,54			22.690.727,37
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	1.131.327,16	175.334,10	317.042,27	350.570,64	286.947,93			2.261.222,10
Caixa Brasil Referenciado	2.684.232,27	140.951,63	59.449,69	33.920,20	29.089,16			2.947.642,95
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKA 2 IPCA	3.929.411,97	(208.801,08)	70.887,46	215.507,93	408.452,89			4.415.459,17
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	527.641,87	-	-	-	-			527.641,87
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	1.473.914,20	478.385,58	579.198,18	558.941,78	556.887,90			3.647.327,64
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	1.020.390,74	182.883,47	345.288,70	295.386,30	237.489,49			2.081.438,70
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	1.590.746,08	(212.222,90)	314.970,25	255.907,93	187.364,01			2.136.765,37
Icatu Vanguardia Inflação Crédito Privado	1.139.532,90	29.032,75	156.636,01	131.112,65	354.674,47			1.810.988,78
Icatu Vanguardia Plus Renda Fixa	882.718,14	214.069,80	274.995,54	248.906,97	240.941,13			1.861.631,58
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	513.526,31	100.780,21	77.264,21	195.255,92	113.782,56			1.000.609,21
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(6.685.214,88)	2.397.643,49	2.959.611,70	(1.000.709,56)	3.944.305,85			1.615.636,60
AZ Quest FIC FIA	(660.969,50)	376.839,89	591.609,23	(41.312,30)	562.098,40			828.265,72
AZ Quest FIC FIA Small Caps	(1.265.092,94)	351.435,30	576.783,83	(223.533,05)	890.074,57			329.667,71
BB FIC FIA Ações Agro	(955.834,40)	380.119,79	831.615,80	(433.741,38)	1.017.096,12			839.255,93
BB FIC FIA Quantitativo	(1.012.116,38)	455.881,29	671.582,50	(44.042,83)	538.712,74			610.017,32
Ishares Fundo de Índice SP 500 IVVB11	(1.971.997,02)	456.694,60	(218.084,50)	(320.712,50)	172.928,18			(1.881.171,24)
Itaú FIC FIA Dunamis	(20.655,89)	-	-	-	-			(20.655,89)

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

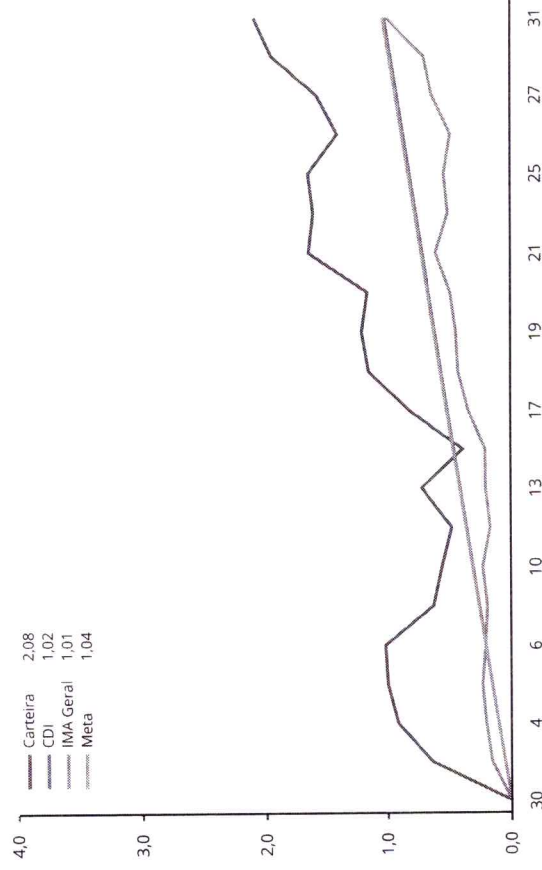
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2022
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL								
Vinci FIA Mosaico	(6.685.214,88) (798.548,75)	2.397.643,49 376.672,62	2.959.611,70 506.104,84	(1.000.709,56) 62.632,50	3.944.305,85 763.395,84			1.615.636,60 910.257,05
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR								
BB FIA ESG BDR Nível I	(11.094.039,73) (3.034.356,13)	1.727.482,74 641.825,43	(971.537,71) (355.783,68)	(1.474.653,56) (536.768,49)	601.111,37 350.652,33			(11.211.636,89) (2.934.430,54)
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	(5.118.516,68)	564.390,71	(369.209,15)	(549.211,40)	172.570,10			(5.299.976,42)
Western Asset FIA BDR Nível I	(2.941.166,92)	521.266,60	(246.544,88)	(388.673,67)	77.888,94			(2.977.229,93)
FUNDOS MULTIMERCADO								
Caixa FIC Hedge Multimercado	(4.810.755,19) 374.929,33	1.874.150,54 36.404,78	(495.510,12) 148.102,80	(1.470.175,96) 198.280,97	1.594.944,97 52.600,79			(3.307.345,76) 810.318,67
Western Multimercado US 500	(5.185.684,52)	1.837.745,76	(643.612,92)	(1.668.456,93)	1.542.344,18			(4.117.664,43)
TOTAL	(7.314.160,47)	7.041.807,42	3.862.166,91	(1.353.782,14)	9.307.697,16			11.543.728,88

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (%)

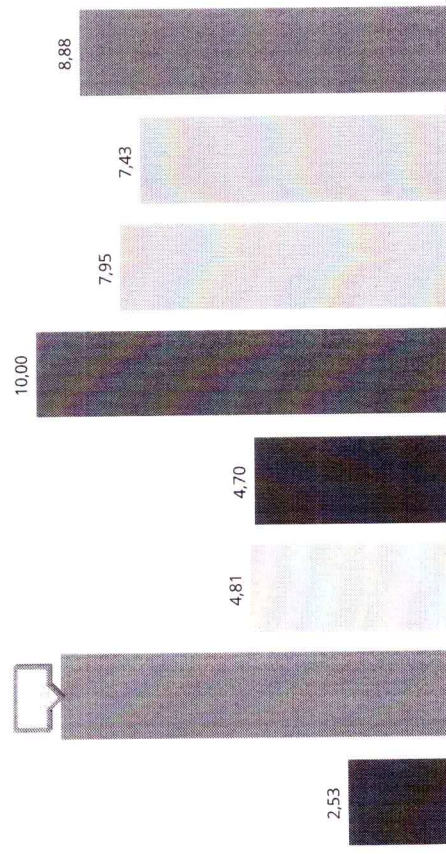
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 0,35% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	(1,04)	0,99	0,73	0,21	-105	-142	-499
Fevereiro	(0,39)	1,46	0,75	0,74	-26	-51	-52
Março	1,61	2,07	0,92	1,57	78	174	102
Abril	(1,19)	1,51	0,83	0,54	-79	-143	-220
Maior	0,71	0,92	1,03	0,92	78	69	78
Junho	(1,43)	1,12	1,01	0,43	-128	-141	-330
Julho	1,64	(0,24)	1,03	0,47	-685	159	348
Agosto	0,87	0,08	1,17	1,40	1.069	75	62
Setembro	(0,31)	0,15	1,07	1,26	-201	-29	-24
Outubro	2,08	1,04	1,02	1,01	201	204	207
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	2,53	9,44	10,00	8,88	27	25	28

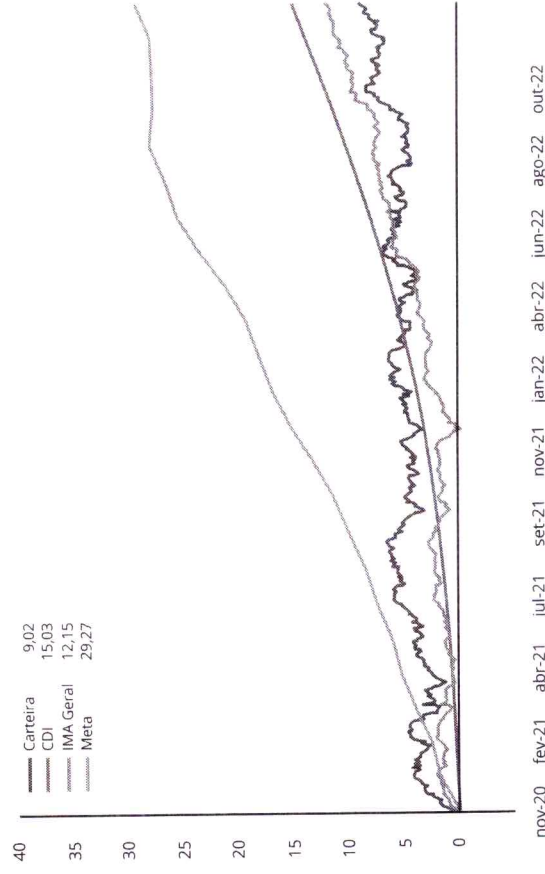
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2022



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE NOVENBRO/2020



RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR. (5%)		SHARPE		DRAW DOWN	
	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO															
NTN-B 15/05/2055 (Compra 11/04/22) 18599	Sem bench	0,26	25%	4,44	47%	8,74	71%	7,83	11,23	12,89	18,47	5,53	-2,77	-1,79	-11,29
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA															
NTN-B 15/05/2045 (Compra 07/07/22 Tx 6.0950) 20626	Sem bench	0,57	55%	0,92	10%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra 07/07/22 Tx 6.0950) 20634	Sem bench	0,57	55%	0,92	10%	-	-	0,31	-	0,51	-	-119,36	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra 10/08/22 Tx 5.9200) 21414	Sem bench	0,55	54%	0,75	8%	-	-	0,31	-	0,51	-	-122,64	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra 10/08/22 Tx 5.9200) 21415	Sem bench	0,56	54%	0,75	8%	-	-	0,31	-	0,51	-	-122,65	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra 10/08/22 Tx 5.8600) 21413	Sem bench	0,55	53%	0,74	8%	-	-	0,31	-	0,51	-	-123,91	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra 14/09/22 Tx 5.9000) 22381	Sem bench	0,55	53%	0,64	7%	-	-	0,31	-	0,51	-	-123,07	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 19/10/2022 Tx 5.7650)	Sem bench	0,37	35%	0,37	4%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2060 (Compra 04/05/22 Tx 5.8501) 19095	Sem bench	0,55	53%	3,41	36%	-	-	0,31	-	0,51	-	-123,99	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2060 (Compra 06/05/22 Tx 5.7699) 19151	Sem bench	0,54	52%	3,22	34%	-	-	0,31	-	0,51	-	-125,54	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2060 (Compra 07/06/22 Tx 5.8625) 19953	Sem bench	0,55	53%	1,89	20%	-	-	0,31	-	0,51	-	-123,82	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2060 (Compra 07/07/22 Tx 6.1450) 20630	Sem bench	0,57	55%	0,93	10%	-	-	0,31	-	0,51	-	-118,38	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 19/10/2022 Tx 5.7550)	Sem bench	0,36	35%	0,36	4%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA FIXA															
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	IMA Geral	1,01	98%	8,59	91%	11,11	91%	1,62	1,86	2,66	3,05	9,24	0,68	-0,14	-0,47
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,03	100%	10,25	109%	11,77	96%	0,04	0,14	0,07	0,22	22,45	19,35	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKA 2 IPCA	IDKA IPCA 2A	1,83	177%	8,48	90%	11,90	97%	1,70	2,73	2,80	4,48	38,26	2,35	-0,09	-1,75
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,98	95%	9,45	100%	11,24	92%	0,07	0,51	0,12	0,84	-34,69	0,21	0,00	-0,10
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IMA Geral	0,99	95%	9,36	99%	11,26	92%	1,01	1,59	1,66	2,62	5,89	0,50	-0,05	-1,05
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	1,10	106%	7,24	77%	11,14	91%	3,69	5,31	6,07	8,74	12,38	1,33	-0,52	-3,07
Icatu Vanguardia Inflação Crédito Privado	IMA-B 5	1,85	179%	10,25	109%	15,01	122%	1,52	3,42	2,50	5,63	45,73	7,46	-0,04	-1,68
Icatu Vanguardia Plus Renda Fixa	IMA Geral	1,06	103%	10,41	110%	12,30	100%	0,09	0,33	0,15	0,54	42,78	18,72	0,00	-0,03
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	0,88	85%	9,36	99%	12,11	99%	2,44	1,82	4,01	3,00	5,62	3,68	-0,30	-0,74
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL															
AZ Quest FIC FIA	Ibovespa	6,11	589%	9,26	98%	6,93	56%	29,65	18,85	48,88	31,01	18,33	-1,30	-6,72	-19,72
AZ Quest FIC FIA Small Caps	SMLL	8,89	858%	3,12	33%	1,30	11%	28,89	18,66	47,65	30,69	24,23	-2,61	-5,92	-19,52
BB FIC FIA Ações Agro	Ibovespa	8,23	795%	6,69	71%	12,04	98%	17,79	16,11	29,35	26,51	35,41	0,42	-2,85	-16,85
BB FIC FIA Quantitativo	Ibovespa	4,36	421%	6,11	65%	8,25	67%	30,13	20,16	49,66	33,18	14,55	-0,70	-6,50	-20,16
Ishares Fundo de Índice SP 500 IVVB11	SP 500	3,16	305%	-24,98	-265%	-	-	30,37	-	49,99	-	3,16	-	-4,48	-
Vinci FIA Mosaico	Ibovespa	8,35	806%	10,11	107%	14,12	115%	30,86	21,93	50,92	36,09	22,97	0,94	-6,07	-20,68

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS			NO ANO			EM 12 MESES			VOL. ANUALIZADA			VAR. (P%)			SHARPE			DRAW DOWN		
		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		BENCH																				
BB FIA ESG BDR Nível I		Ibovespa	4,41	426%	-26,12	-277%	-24,89	-203%	30,73	22,80	50,59	37,48	4,54	-9,97	-4,45	-32,94						
Safrira FIA Consumo Americano PB BDR Nível I		Sem bench	2,32	224%	-31,47	-333%	-28,95	-236%	30,29	24,17	49,82	39,73	-1,67	-10,78	-4,93	-35,93						
Western Asset FIA BDR Nível I		Ibovespa	1,59	154%	-37,48	-397%	-37,87	-309%	33,86	27,72	55,71	45,55	-0,75	-11,95	-5,18	-43,09						
FUNDOS MULTIMERCADO		BENCH																				
Caixa FIC Hedge Multimercado		CDI	0,54	52%	6,95	74%	7,42	60%	5,14	4,94	8,45	8,12	-8,28	-4,20	-0,98	-3,78						
Western Multimercado US 500		Sem bench	8,71	841%	-12,76	-135%	-8,44	-69%	27,01	22,90	44,53	37,66	17,50	-4,32	-5,13	-20,35						
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		2,08	201%	2,53	27%	5,18	42%	4,16	4,62	6,85	7,61	20,13	-7,82	-1,45	-2,67							
IPCA		0,59	57%	4,70	50%	6,47	53%	-	-	-	-	-	-	-	-							
INPC		0,47	45%	4,81	51%	6,46	53%	-	-	-	-	-	-	-	-							
CDI		1,02	99%	10,00	106%	11,49	94%	0,00	0,12	-	-	-	-	-	-							
IRF-M		0,93	89%	7,95	84%	11,95	97%	1,97	3,22	3,25	5,30	-3,67	1,58	-0,24	-1,46							
IRF-M 1		1,00	97%	9,68	103%	11,52	94%	0,07	0,51	0,12	0,84	-19,09	0,72	0,00	-0,10							
IRF-M 1+		0,92	89%	7,22	77%	12,08	98%	2,96	4,83	4,86	7,95	-2,63	1,45	-0,43	-2,73							
IMA-B		1,23	119%	7,43	79%	11,40	93%	3,21	5,09	5,28	8,38	5,28	0,38	-0,47	-3,00							
IMA-B 5		1,91	185%	9,12	97%	12,73	104%	1,54	2,44	2,53	4,02	45,54	3,19	-0,03	-1,14							
IMA-B 5+		0,65	63%	5,79	61%	10,15	83%	4,98	8,29	8,19	13,65	-5,67	-0,34	-1,12	-6,08							
IMA Geral		1,01	97%	8,88	94%	11,80	96%	1,41	2,31	2,32	3,81	-0,77	1,32	-0,12	-0,75							
IDKA 2A		1,78	172%	8,84	94%	12,50	102%	2,56	2,75	4,21	4,52	23,38	2,39	-0,25	-1,49							
IDKA 20A		-0,33	-32%	3,63	38%	7,43	61%	8,64	13,89	14,22	22,84	-12,10	-0,95	-2,66	-13,84							
IGCT		5,84	564%	10,35	110%	12,21	99%	29,29	20,71	48,27	34,07	13,56	0,27	-6,11	-21,74							
IBRX 50		5,32	514%	10,92	116%	13,01	106%	29,88	21,28	49,23	35,01	12,02	0,48	-6,25	-21,87							
Ibovespa		5,45	526%	10,70	113%	12,11	99%	29,05	20,29	47,86	33,39	12,66	0,21	-5,97	-20,93							
META ATUARIAL - IPCA + 5,45% A.A.		1,04		9,44		12,27																

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 4,6246% 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 3,22% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,09% 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 7,6077%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,30%, e o IMA-B de 8,38%.

Draw-Down

Auxilia a determinar o risco de um investimento ao medir seu declínio desde o valor máximo alcançado pelo ativo, até o valor mínimo atingido em determinado período de tempo. Para determinar o percentual de queda, o Draw-Down é medido desde que a desvalorização começa até se atingir um novo ponto de máximo, garantindo, dessa forma, que a mínima da série representa a maior queda ocorrida no período.

Quanto mais negativo o número, maior a perda ocorrida e, consequentemente, maior o risco do ativo. Já um Draw-Down longo 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 2,6650%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 1,46% e 3,00%, 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 16,4849% 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 0,2939% e -0,2939% 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 7,8184% 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 0,1382% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

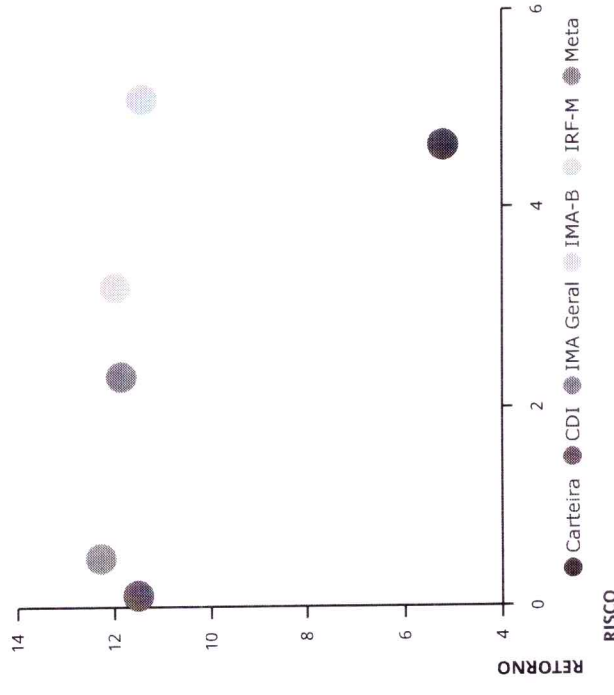
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	4,1616	4,0279	4,6246
VaR (95%)	6,8496	6,6270	7,6077
Draw-Down	-1,4490	-1,6041	-2,6650
Beta	10,8873	13,3209	16,4849
Tracking Error	0,2622	0,2513	0,2939
Sharpe	20,1296	-3,6749	-7,8184
Treynor	0,4847	-0,0700	-0,1382
Alfa de Jensen	0,0276	-0,0286	-0,0227

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.



ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA

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.

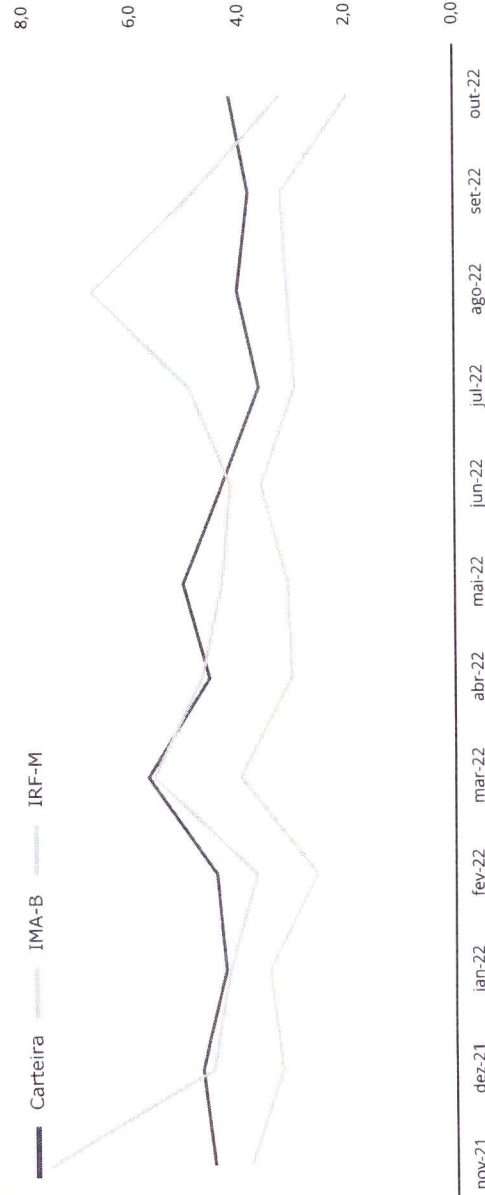
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 36,46% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$421.983,32 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$13.886.744,37, equivalente a uma queda de 3,03% 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	13,26%	-326.024,21 -0,07%
IRF-M	0,00%	0,00 0,00%
IRF-M 1	13,26%	-326.024,21 -0,07%
IRF-M 1+	0,00%	0,00 0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00 0,00%
IMA-B	36,46%	-421.983,32 -0,09%
IMA-B	3,76%	-440.805,42 -0,10%
IMA-B 5	0,00%	0,00 0,00%
IMA-B 5+	0,00%	0,00 0,00%
Carência Pós	32,70%	18.822,11 0,00%
IMA GERAL	19,36%	-653.085,15 -0,14%
IDKA	1,56%	-92.225,47 -0,02%
IDKa 2 IPCA	1,56%	-92.225,47 -0,02%
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	0,00%	0,00 0,00%
FUNDOS DI	11,19%	-2.316.543,00 -0,50%
F. Crédito Privado	4,25%	-474.335,99 -0,10%
Fundos RF e Ref. DI	0,61%	2.193,42 0,00%
Multimercado	6,33%	-1.844.400,43 -0,40%
OUTROS RF	0,00%	0,00 0,00%
RENDA VARIÁVEL	18,17%	-10.076.883,22 -2,20%
Ibov, IBRX e IBRX-50	12,90%	-7.328.496,52 -1,60%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00 0,00%
Dividendos	0,00%	0,00 0,00%
Small Caps	2,38%	-1.216.242,69 -0,27%
Setorial	0,00%	0,00 0,00%
Outros RV	2,89%	-1.532.144,01 -0,33%
TOTAL	100,00%	-13.886.744,37 -3,03%

LIQUIDEZ E CUSTOS DAS APLICAÇÕES

FUNDO	CNPJ	APLICAÇÃO	RESGATE	OUTROS DADOS			
FUNDOS DE RENDA FIXA							
			Conversão	Liquidez			
			Taxa Adm	Carência			
				Taxa Performance			
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	35.292.588/0001-89	Geral	D+3	D+3	0,30	Não há	Não há
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	14.386.926/0001-71	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	23.215.097/0001-55	Geral	D+0	D+0	0,40	Não há	Não há
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	19.719.727/0001-51	Geral	D+5	D+6	0,40	Não há	20% exc IMAB5
Icatu Vanguarda Plus Renda Fixa	05.755.769/0001-33	Geral	D+0	D+1	0,30	Não há	20% exc CDI
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	Geral	D+0	D+1	0,40	Não há	Não há
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
AZ Quest FIC FIA	07.279.657/0001-89	Geral	D+1	D+3	2,00	Não há	20% exc Ibov
AZ Quest FIC FIA Small Caps	11.392.165/0001-72	Geral	D+27	D+29	2,00	Não há	20% exc SMLL
BB FIC FIA Ações Agro	40.054.357/0001-77	Geral	D+0	D+2	1,00	Não há	20% exc Ibov
BB FIC FIA Quantitativo	07.882.792/0001-14	Geral	D+1	D+3	1,00	Não há	20% exc Ibov
Ishares Fundo de Índice SP 500 IWB11	19.909.560/0001-91	Geral	D+0	D+2	0,23	Não há	Não há
Vinci FIA Mosaico	28.470.587/0001-11	Geral	D+30	D+32	1,97	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
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	Geral	D+1	D+4	1,50	Não há	Não há
Western Asset FIA BDR Nível I	19.831.126/0001-36	Geral	D+1	D+4	1,50	Não há	Não há
FUNDOS MULTIMERCADO			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Caixa FIC Hedge Multimercado	30.068.135/0001-50	Geral	D+1	D+1	1,00	Não há	Não há
Western Multimercado US 500	17.453.850/0001-48	Geral	D+0	D+1	1,00	Não há	Não há

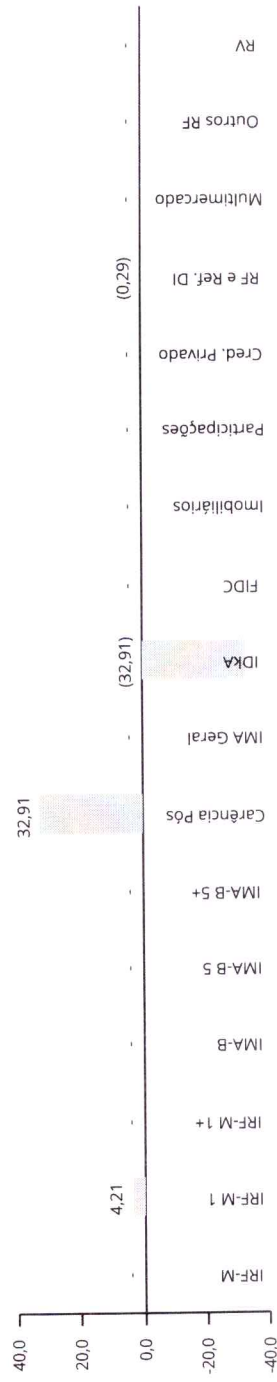
Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 68,40% até 90 dias; 31,60% superior a 180 dias.

MOVIMENTAÇÕES

RESGATES					
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO	MOVIMENTO	ATIVO
03/10/2022	183.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
04/10/2022	64.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
10/10/2022	37.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
19/10/2022	32.913.580,79	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA
20/10/2022	7.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado	Resgate	Caixa Brasil Referenciado

APLICAÇÕES					
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO	MOVIMENTO	ATIVO
18/10/2022	15.982,84	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
19/10/2022	32.275.331,39	Compra	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 19/10/2022 Tx 5,7650)	Compra	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 19/10/2022 Tx 5,7650)
19/10/2022	638.247,04	Compra	NTN-B 15/08/2060 (Compra em 19/10/2022 Tx 5,7550)	Compra	NTN-B 15/08/2060 (Compra em 19/10/2022 Tx 5,7550)
27/10/2022	4.196.778,30	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1

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



TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	37.126.339,57
Resgates	33.204.580,79
Saldo	3.921.758,78

ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4.963/2021 E À PI 2022

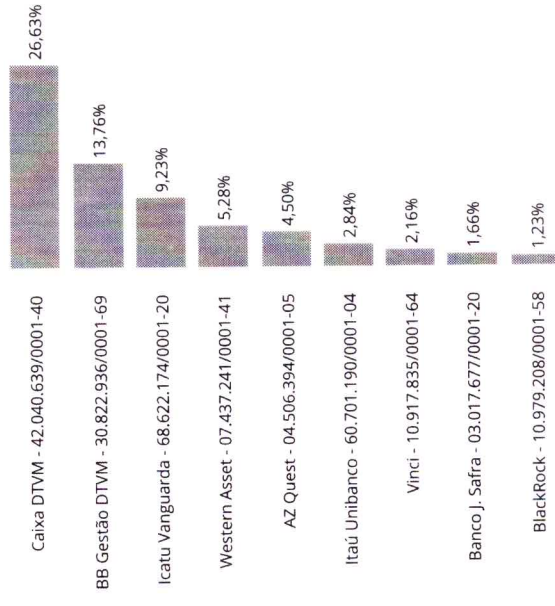
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO
AZ Quest	04.506.394/0001-05	Não	22.310.291.031,59	0,09
Banco J. Safra	03.0117.677/0001-20	Sim	82.473.442.107,98	0,01
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.437.102.016.406,18	0,00
BlackRock	10.979.208/0001-58	Não	18.058.941.532,32	0,03
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Sim	507.547.483.366,08	0,02
Icatu Vanguarda	68.622.174/0001-20	Não	41.468.312.354,32	0,10
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	841.749.386.203,96	0,00
Vinci	10.917.835/0001-64	Não	49.409.498.492,45	0,02
Western Asset	07.437.241/0001-41	Não	40.665.773.228,09	0,06

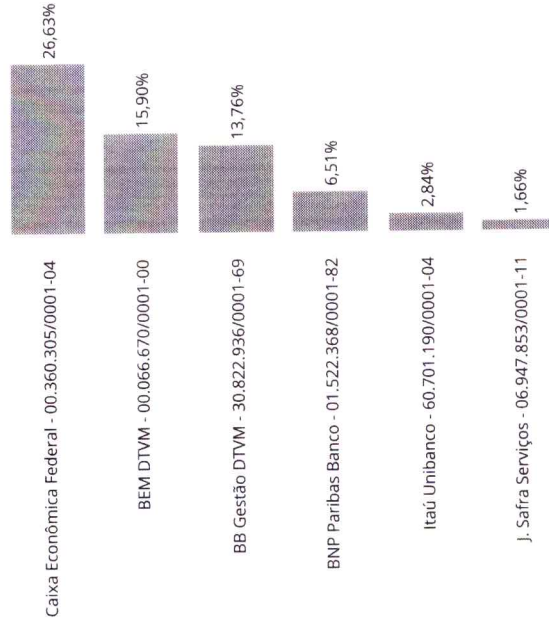
Obs.: Patrimônio em 09/2022, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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



ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4.963/2021 E À PI 2022

FUNDOS	CNPJ	ENQ	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA									
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	35.292.588/0001-89	7, I, b	3.173.943.781,02	6,23	0,90	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	14.020.474.735,38	0,61	0,02	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKA 2 IPCA	14.386.926/0001-71	7, I, b	8.108.886.938,29	1,56	0,09	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	7, I, b	5.646.338.902,14	13,26	1,08	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	23.215.097/0001-55	7, I, b	5.839.461.409,01	5,30	0,42	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	7, III, a	1.650.722.847,59	3,76	1,05	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	19.719.727/0001-51	7, V, b	823.161.779,75	4,25	2,37	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Icatu Vanguarda Plus Renda Fixa	05.755.769/0001-33	7, III, a	828.368.773,66	4,99	2,76	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	7, I, b	2.434.245.468,97	2,84	0,54	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
AZ Quest FIC FIA	07.279.657/0001-89	8, I	344.176.821,53	2,13	2,84	Sim	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
AZ Quest FIC FIA Small Caps	11.392.165/0001-72	8, I	1.146.083.351,86	2,38	0,95	Sim	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
BB FIC FIA Ações Agro	40.054.357/0001-77	8, I	410.875.812,03	2,91	3,26	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Quantitativo	07.882.792/0001-14	8, I	1.488.244.493,95	2,81	0,87	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Ishares Fundo de Índice SP 500 IVB11	19.909.560/0001-91	8, II	2.815.040.845,74	1,23	0,20	Sim	10.979.208/0001-58	01.522.368/0001-82	✓
Vinci FIA Mosaico	28.470.587/0001-11	8, I	966.527.510,12	2,16	1,03	Sim	10.917.835/0001-64	00.066.670/0001-00	✓
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
BB FIA ESG BDR Nível I	21.470.644/0001-13	9, III	1.303.301.919,08	1,81	0,64	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Saфра FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	9, III	1.004.133.508,36	1,66	0,76	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Western Asset FIA BDR Nível I	19.831.126/0001-36	9, III	1.513.382.963,69	1,08	0,33	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
FUNDOS MULTIMERCADO									
Caixa FIC Hedge Multimercado	30.068.135/0001-50	10, I	70.112.167,01	2,14	13,99	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Western Multimercado US 500	17.453.850/0001-48	10, I	1.039.745.455,62	4,19	1,85	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓

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 as exigências, estando destacado o CNPJ da instituição caso ela não atenda.

ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4.963/2021 E À PI 2022

POR SEGMENTO

ENQUADRAMENTO	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO	% LIMITE PI 2022	
7, I	283.984.811,99	61,89	100,0	100,0	✓
7, I, a	150.030.342,59	32,70	100,0	100,0	✓
7, I, b	133.954.469,40	29,19	100,0	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	5,0	✓
7, III	42.961.349,29	9,36	60,0	60,0	✓
7, III, a	42.961.349,29	9,36	60,0	60,0	✓
7, III, b	-	0,00	60,0	60,0	✓
7, IV	-	0,00	20,0	20,0	✓
7, V	19.485.767,00	4,25	15,0	5,0	✓
7, V, a	-	0,00	5,0	5,0	✓
7, V, b	19.485.767,00	4,25	5,0	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	5,0	✓
ART. 7	346.431.928,28	75,50	100,0	100,0	✓
8, I	56.845.509,24	12,39	30,0	30,0	✓
8, II	5.650.697,68	1,23	30,0	30,0	✓
ART. 8	62.496.206,92	13,62	30,0	30,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	10,0	✓
9, II	-	0,00	10,0	10,0	✓
9, III	20.890.634,71	4,55	10,0	10,0	✓
ART. 9	20.890.634,71	4,55	10,0	10,0	✓
10, I	29.059.286,60	6,33	10,0	10,0	✓
10, II	-	0,00	5,0	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	5,0	✓
ART. 10	29.059.286,60	6,33	15,0	15,0	✓
ART. 11	-	0,00	5,0	0,0	✓
ART. 12	-	0,00	5,0	5,0	✓
ART. 8, 10 E 11	91.555.493,52	19,95	30,0	30,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	458.878.056,51				

PRÓ GESTÃO

O IPSSC não possui certificado de implementação do Pró-Gestão RPPS, da Secretaria de Previdência, conforme os níveis crescentes 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.

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

No mês de outubro, nos Estados Unidos, a economia abandonou o cenário de recessão técnica do primeiro semestre, que, conforme os dados mostraram, foi causado apenas por um desempenho negativo pontual da atividade, não se caracterizando como uma tendência de retração econômica. O PIB cresceu 2,6% entre julho e setembro, com destaque para a balança comercial e consumo das famílias. Essa informação evidencia o entendimento de que a economia está aquecida e impulsiona a demanda, que por sua vez estimula o ritmo da política monetária contractionista do Federal Reserve (Fed), algo já esperado para as próximas reuniões.

As vendas no varejo dos Estados Unidos ficaram estáveis em setembro frente a agosto, abaixo dos 0,3% de alta esperados pelo mercado. Na comparação com setembro de 2021, o setor cresceu 8,2%. Já a atividade industrial foi revisada para cima em setembro, segundo dados do Índice de Gerentes de Compras (PMI), que fechou em 52, ante 51,5 em agosto. O PMI acima de 50 pontos indica que há expectativa de expansão na atividade.

Em setembro foram criadas 263.000 vagas de emprego, havendo queda na taxa de desemprego, que fechou em 3,5%. Quanto ao nível de preços, houve aumento de 0,4% no Índice de Preços ao Consumidor (CPI), ante 0,1% em agosto, acumulando alta de 8,2% nos últimos 12 meses. Já o índice de Preços ao Produtor (PPI) aumentou 0,4%, sazonalmente ajustado. Na comparação anual, a alta foi de 8,5%, ante projeção de 8,4.

O Livro Bege nos EUA, relatório no qual o Fed fundamenta as suas decisões de política monetária, apresentou a consolidação da situação norte americana. O desencadeamento da conjuntura ocasionou uma elevação da taxa de juros em 0,75 ponto percentual, para o intervalo de 3,25% a 4% na última reunião, justificada pela pressão inflacionária persistente e um mercado de trabalho apertado que contamina o crescimento salarial. Por isso, há grande possibilidade de políticas monetárias ainda mais contractionistas, visando trazer a inflação para a meta. Entretanto, uma vez que a situação econômica está delicada, o ajuste deve acontecer em ritmo moderado.

A economia da China mostrou recuperação com a divulgação do PIB, que cresceu 3,9% no trimestre de julho a setembro em relação ao mesmo período do ano anterior. Apesar da melhora, a economia ainda enfrenta desafios internos como a estratégia de covid zero, a crise no setor imobiliário, o baixo nível de confiança do consumidor e uma pressão financeira sobre o governo local. Além disso, a demanda do exterior por exportações chinesas está reduzindo à medida que os

países combatem a inflação com aumento das taxas de juros. As expectativas são de que a economia chinesa percorra um cenário de turbulência, o que afetará o crescimento neste e no próximo ano. Devido a este cenário, o PMI de indústria chinesa caiu para 49,2 pontos em outubro, ante 50,1 em setembro.

Já os preços ao consumidor da China subiram em setembro no maior ritmo dos últimos dois anos, com crescimento de 2,8% no CPI em relação ao ano anterior. Porém, o núcleo de inflação ao consumidor aponta que a demanda segue moderada, pois cresceu apenas 0,6%, ritmo mais lento desde 2016. Já o índice de preços ao produtor da teve alta de 0,9% no mês.

No campo fiscal, Xi Jinping cumprirá com seu terceiro mandato consecutivo para governar a China, durante o qual percorrerá muitos desafios e cenários repletos de riscos. Apesar das preocupações de mercado, o líder almeja uma política mais nacionalista, que consiga impulsionar o crescimento econômico do país, apesar dos receios do mercado.

Na Europa, o Banco Central Europeu (BCE), determinou a elevação das três principais taxas de juros em 0,75 ponto percentual. A taxa de empréstimo, a taxa de refinanciamento e a taxa de depósito ficaram em 2%, 2,25% e 1,5% respectivamente. A justificativa desta decisão está pautada em uma inflação galopante que já atinge 9,9% em 12 meses, motivada principalmente pela relação dos preços de energia e da guerra entre Rússia e Ucrânia. Nas próximas reuniões haverá discussão sobre novos aumentos nas taxas de juros, que deverão considerar o desdobramento da crise ucraniana, pois as taxas crescentes podem deteriorar ainda mais a perspectiva da atividade econômica, que já está em processo de encolhimento.

Na zona do euro, o PMI composto, que reúne dados do setor industrial e de serviços, caiu para 48,1 em setembro, frente 48,9 pontos da leitura anterior. Já o CPI cresceu 10,7% em outubro, comparado ao mesmo mês de 2021, acima dos 9,7% esperados pelo mercado, enquanto o PPI teve alta de 5% em agosto frente a julho.

Ademais, estimativas preliminares indicam que o PIB do terceiro trimestre cresceu 2,1% na zona do euro e 2,4% na União Europeia, ambos frente ao mesmo trimestre do ano anterior. Apesar dos valores positivos, há fortes indícios de que a economia local já está em processo de desaceleração, o que deve se acentuar ao longo dos próximos meses, conforme surgirem os efeitos contractionistas da política monetária.

O contraste de inflação acelerando e economia desaquecendo já é evidenciado em modelos e indicadores estatísticos que sugerem uma provável retração da economia europeia. À medida que a incerteza ucraniana e o enfraquecimento da demanda se fortalecem, crescem as expectativas de uma recessão mais profunda e duradoura.

O mercado financeiro global ainda está em território bastante volátil, com sucessivas revisões negativas para o crescimento. O aperto das condições financeiras nas principais economias, a continuidade da guerra na Ucrânia e a manutenção da política de combate à Covid-19 na China reforçam uma perspectiva de desaceleração do crescimento global nos próximos trimestres.

Já no Brasil, apesar do crescimento observado na primeira metade do ano, a atividade econômica começou a perder o fôlego no segundo semestre. Comparando os meses de julho e agosto, o Monitor PIB/FGV e o IBC-Br tiveram queda de 0,8% e 1,13%, respectivamente. Apesar do suporte fiscal vigente, tais como a limitação do ICMS e o Auxílio Brasil, a justificativa para a queda dos índices deriva dos efeitos da política monetária contracionista. Ainda assim a expectativa é de que a economia continue a se beneficiar dos estímulos fiscais até o final do ano, mas que deve enfraquecer em 2023.

Ao avaliar a atividade econômica pelo nível de empregabilidade, o Caged registrou a criação de 278.085 novos postos de trabalho em setembro. Em consonância, a PNAD mostra que a taxa de desocupação no trimestre móvel de julho a setembro foi de 8,7%, o que representa um recuo de 0,6 ponto percentual ante o trimestre anterior. Com isso, a população desocupada caiu ao menor nível desde o trimestre terminado em dezembro de 2015, de acordo com o IBGE.

Quanto às questões fiscais, em setembro a Dívida Bruta do Setor Público se reduziu a 77,1%, fenômeno que se deve principalmente ao aumento do PIB. Além disso, o governo divulgou uma arrecadação recorde de R\$ 33 bilhões, o que representa um aumento de 12%, em termos reais, no acumulado do ano.

Contudo, as eleições foram o acontecimento mais significativo do período. Em 2023, Luiz Inácio Lula da Silva cumprirá seu terceiro mandato como presidente, e terá que lidar com o desafio de negociar com um Congresso formado, em sua maioria, de parlamentares alinhados à centro-direita. O mercado espera alta volatilidade, uma vez que além de herdar os desafios econômicos e fiscais, Lula precisa apresentar sua equipe de ministérios, o que evidenciará os planos de arcabouço fiscal.

Os dados da atividade econômica mostraram um ritmo de crescimento, ainda que sua aceleração esteja caindo. A motivação desse crescimento decorre da reabertura da economia no setor de serviços e dos estímulos fiscais que permitem elevação da demanda. Enquanto o lado fiscal permite uma expansão indevida, o lado monetário tem que frear a economia, de forma que seus efeitos defasados estão se concretizando e tendem a ter mais vigor nos próximos trimestres. Por existir essa falta de alinhamento entre fiscal e monetário, criam-se incertezas no mercado que tendem a se agravar no próximo ano. Um novo governo pode ter uma trajetória com uma perspectiva desagradável e, conseqüentemente, elevar os prêmios de risco do país. Esse receio decorre do fato de que uma política fiscal pode afetar a inflação, incluindo seu efeito sobre a atividade, preços de ativos, grau de incerteza na economia e expectativas de inflação futura.

Posto o cenário econômico e a avaliação dos indicadores de atividade, constatou-se que o cenário externo continua conturbado. As bolsas reagiram positivamente com a sinalização de desaceleração das taxas de juros pelo Fed, e com os resultados do trimestre divulgados pelas empresas listadas na bolsa americana. Aqui no Brasil, além dos fatores externos, um dos motivos que afetou a bolsa positivamente foi a disputa mais acirrada das eleições. Além do desempenho positivo da renda variável, a renda fixa também se beneficiou da redução de incertezas atreladas à eleição em outubro, com os principais índices encerrando o mês com variação positiva.

Mensurar Investimentos

Relatório feito pela Mensurar Investimentos Ltda. (Mensurar).

A Mensurar não comercializa nem distribui quotas de fundos de investimentos, valores mobiliários ou quaisquer outros ativos. Este relatório é fornecido exclusivamente a título informativo e não constitui nem deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de valores mobiliários, instrumento financeiro ou de participação em qualquer estratégia de negócios específica, qualquer que seja a jurisdição.

Algumas das informações aqui contidas foram obtidas com base em dados de mercado e de fontes públicas consideradas confiáveis. A Mensurar não declara ou garante, de forma expressa ou implícita, a integridade, confiabilidade ou exatidão de tais informações e se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização desse relatório e de seu conteúdo.

As opiniões, estimativas e projeções expressas neste relatório refletem o atual julgamento do responsável pelo seu conteúdo na data de sua divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio. As projeções utilizam dados históricos e suposições, de forma que devem ser realizadas as seguintes advertências: (1) Não estão livres de erros; (2) Não é possível garantir que os cenários obtidos venham efetivamente a ocorrer; (3) Não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado, nem de exposição máxima de perda; e (4) Não devem ser utilizadas para embasar nenhum procedimento administrativo perante órgãos fiscalizadores ou reguladores. (5) Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. (6) Não há qualquer tipo de garantia, implícita ou explícita, prestada pela Mensurar ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito – FGC.

Esse relatório é confidencial e não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da Mensurar.

Avenida do Contorno, 6594 - Sala 701
Savassi - CEP: 30.110-044
Belo Horizonte/MG - Tel.: (31) 3555-7109
comercial@mensurainvestimentos.com.br
www.mensurainvestimentos.com.br





Avenida do Contorno, 6594 - Sala 701
Savassi - CEP: 30.110-044
Belo Horizonte/MG - Tel.: (31) 3555-7109
comercial@mensurainvestimentos.com.br
www.mensurainvestimentos.com.br



APURAÇÃO DO RESULTADO FINANCEIRO (R\$)

31.10.2022

IPSSC

TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO

ATIVO	SETEMBRO	OUTUBRO	ENTRADAS	SAÍDAS	SALDO MOV.	RESULTADO
NTN-B 15/05/2055 (Compra 11/04/22) 18599	4.917.616,19	4.930.551,48	-	-	-	12.935,29
TOTAL	4.917.616,19	4.930.551,48				12.935,29

TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA

ATIVO	SETEMBRO	OUTUBRO	ENTRADAS	SAÍDAS	SALDO MOV.	RESULTADO
NTN-B 15/05/2045 (Compra 07/07/22 Tx 6.0950) 20626	12.011.339,90	12.079.585,10	-	-	-	68.245,20
NTN-B 15/05/2045 (Compra 07/07/22 Tx 6.0950) 20634	8.007.559,94	8.053.056,73	-	-	-	45.496,79
NTN-B 15/05/2045 (Compra 10/08/22 Tx 5.9200) 21414	4.086.857,68	4.109.536,40	-	-	-	22.678,72
NTN-B 15/05/2055 (Compra 10/08/22 Tx 5.9200) 21415	8.189.310,94	8.234.762,60	-	-	-	45.451,66
NTN-B 15/08/2040 (Compra 10/08/22 Tx 5.8600) 21413	20.236.242,60	20.347.625,25	-	-	-	111.382,65
NTN-B 15/08/2050 (Compra 14/09/22 Tx 5.9000) 22381	10.802.658,58	10.862.444,92	-	-	-	59.786,34
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 19/10/2022 Tx 5.7650)	-	32.393.206,95	32.275.331,39	-	32.275.331,39	117.875,56
NTN-B 15/08/2060 (Compra 04/05/22 Tx 5.8501) 19095	187.652,20	188.683,81	-	-	-	1.031,61
NTN-B 15/08/2060 (Compra 06/05/22 Tx 5.7699) 19151	18.575.997,90	18.676.986,20	-	-	-	100.988,30
NTN-B 15/08/2060 (Compra 07/06/22 Tx 5.8625) 19953	20.359.845,93	20.471.941,57	-	-	-	112.095,64
NTN-B 15/08/2060 (Compra 07/07/22 Tx 6.1450) 20630	8.989.976,87	9.041.385,77	-	-	-	51.408,90
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 19/10/2022 Tx 5.7550)	-	640.575,81	638.247,04	-	638.247,04	2.328,77
TOTAL	111.447.442,54	145.099.791,11				738.770,14

FUNDOS DE RENDA FIXA

ATIVO	SETEMBRO	OUTUBRO	ENTRADAS	SAÍDAS	SALDO MOV.	RESULTADO
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	28.289.848,23	28.576.796,16	-	-	-	286.947,93
Caixa Brasil Referenciado	3.078.284,22	2.816.373,38	-	291.000,00	(291.000,00)	29.089,16
Caixa Brasil Títulos Públicos IDK2 IPCA	39.641.941,18	7.136.813,28	-	32.913.580,79	(32.913.580,79)	408.452,89
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	56.093.575,09	60.863.224,13	4.212.761,14	-	4.212.761,14	556.887,90
100-5	23.628.412,97	24.026.509,73	165.186,91	-	165.186,91	232.909,85
31-9	32.465.162,12	36.836.714,40	4.047.574,23	-	4.047.574,23	323.978,05
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	24.088.046,41	24.325.535,90	-	-	-	237.489,49
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	17.075.510,29	17.262.874,30	-	-	-	187.364,01
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	19.131.092,53	19.485.767,00	-	-	-	354.674,47
Icatu Vanguarda Plus Renda Fixa	22.641.160,48	22.882.101,61	-	-	-	240.941,13
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	12.938.317,37	13.052.099,93	-	-	-	113.782,56
TOTAL	222.977.775,80	196.401.585,69				2.415.629,54

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

ATIVO	SETEMBRO	OUTUBRO	ENTRADAS	SAÍDAS	SALDO MOV.	RESULTADO
AZ Quest FIC FIA	9.206.430,74	9.768.529,14	-	-	-	562.098,40
AZ Quest FIC FIA Small Caps	10.009.352,82	10.899.427,39	-	-	-	890.074,57
BB FIC FIA Ações Agro	12.358.046,97	13.375.143,09	-	-	-	1.017.096,12
BB FIC FIA Quantitativo	12.353.191,59	12.891.904,33	-	-	-	538.712,74
Ishares Fundo de Índice SP 500 IVVB11	5.477.769,50	5.650.697,68	-	-	-	172.928,18
Vinci FIA Mosaico	9.147.109,45	9.910.505,29	-	-	-	763.395,84
TOTAL	58.551.901,07	62.496.206,92				3.944.305,85

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR

ATIVO	SETEMBRO	OUTUBRO	ENTRADAS	SAÍDAS	SALDO MOV.	RESULTADO
BB FIA ESG BDR Nível I	7.950.150,08	8.300.802,41	-	-	-	350.652,33
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	7.450.392,06	7.622.962,16	-	-	-	172.570,10
Western Asset FIA BDR Nível I	4.888.981,20	4.966.870,14	-	-	-	77.888,94
TOTAL	20.289.523,34	20.890.634,71				601.111,37

FUNDOS MULTIMERCADO

ATIVO	SETEMBRO	OUTUBRO	ENTRADAS	SAÍDAS	SALDO MOV.	RESULTADO
Caixa FIC Hedge Multimercado	9.757.717,88	9.810.318,67	-	-	-	52.600,79
Western Multimercado US 500	17.706.623,75	19.248.967,93	-	-	-	1.542.344,18
TOTAL	27.464.341,63	29.059.286,60				1.594.944,97

APURAÇÃO DO RESULTADO FINANCEIRO (R\$)

31.10.2022

IPSSC

CONTAS CORRENTES

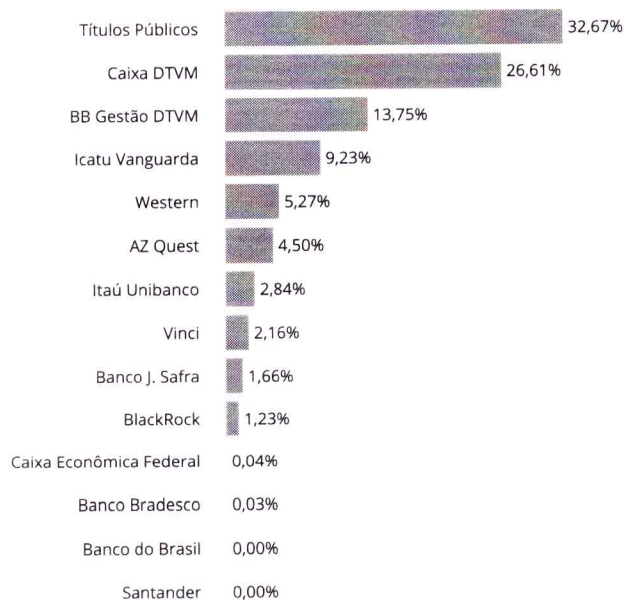
ATIVO	SETEMBRO	OUTUBRO	
Banco do Brasil	-	3.771,00	
Bradesco	51.084,68	132.368,29	
0066693-9	11.211,32	2.008,80	
51590-6	39.873,36	130.359,49	
Caixa Econômica Federal	31.170,32	185.134,95	
100-5	16.693,51	12.721,19	
131-5	7.966,92	-	
31-9	6.509,89	172.413,76	
Itaú Unibanco	-	-	
Outras Instituições	-	-	
Safra	-	-	
Santander	1.225,75	1.225,75	
130005462	1.225,75	1.225,75	
5462	-	-	
XP Investimentos	-	-	
TOTAL	83.480,75	322.499,99	
TOTAL GERAL	445.732.081,32	459.200.556,50	9.307.697,16

OUTUBRO.2022

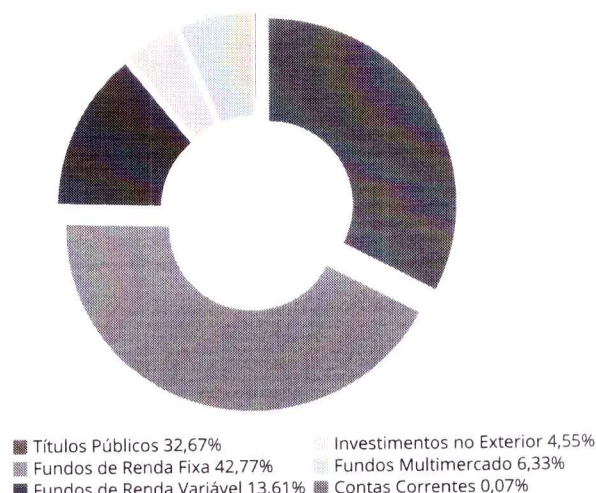
IPSSC

Os recursos do IPSSC são aplicados respeitando os princípios de segurança, legalidade, liquidez e eficiência. A diretoria do RPPS, assessorada pela Mensurar Investimentos, vem buscando estratégias para que as necessidades atuariais do Instituto sejam alcançadas de acordo com os prazos estabelecidos.

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



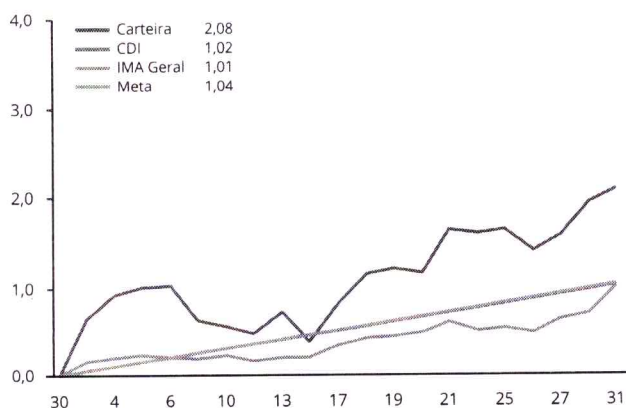
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR SEGMENTO



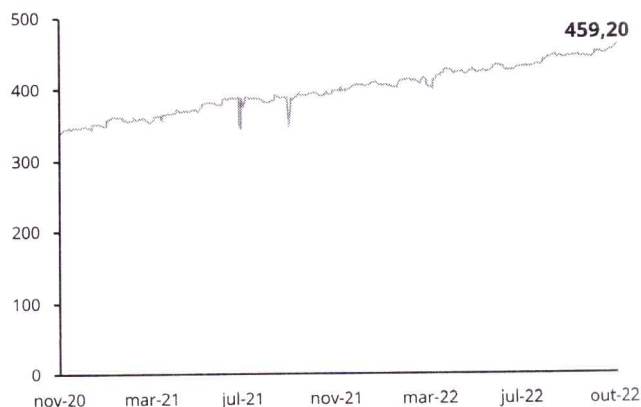
HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

COMPARATIVO	NO MÊS	NO ANO	EM 12 MESES
IPSSC	2,08%	2,53%	5,18%
META ATUARIAL - IPCA + 5,45% A.A.	1,04%	9,44%	12,27%
CDI	1,02%	10,00%	11,49%
IMA GERAL	1,01%	8,88%	11,80%
IBOVESPA	5,45%	10,70%	12,11%

RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS (EM %)

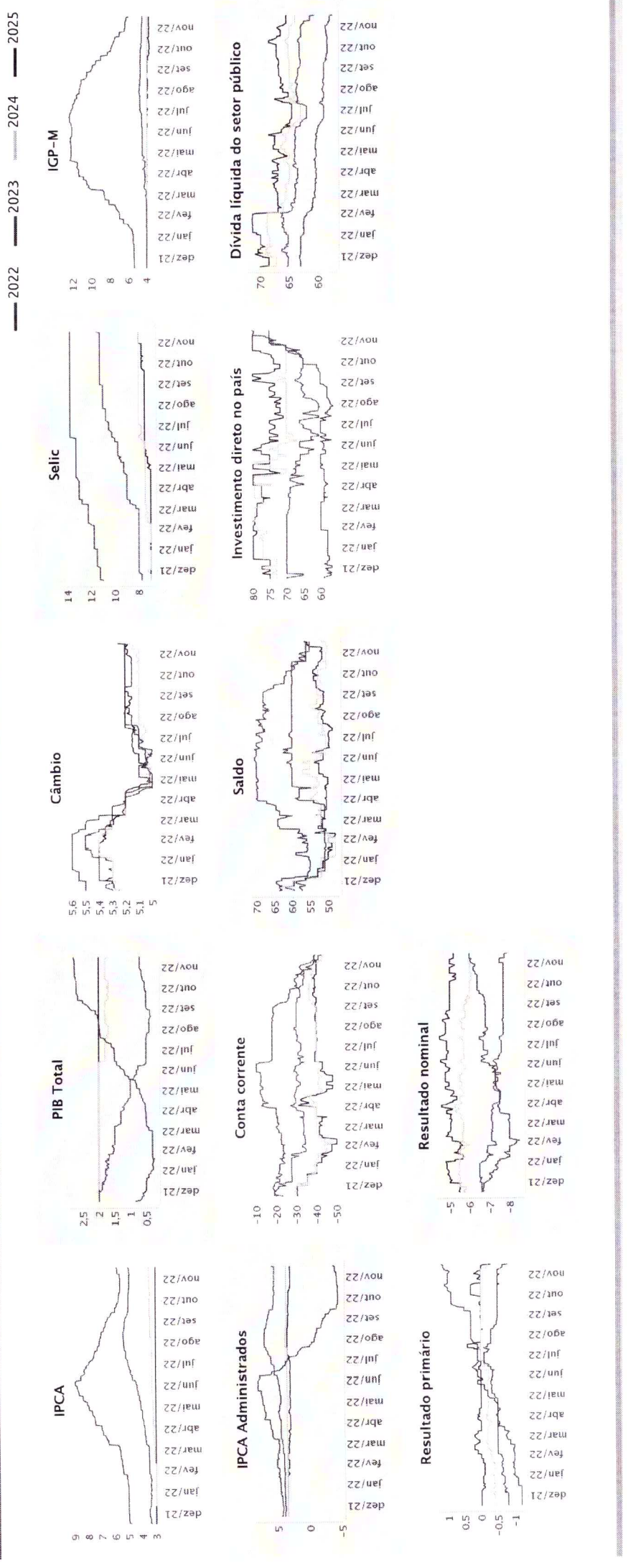


EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO (EM R\$ MILHÕES)



	2022				2023				2024				2025			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal *	Resp. **
Mediana - Agregado																
IPCA (variação %)	5,60	5,82	5,88 ▲ (4)	141	5,89	113	4,94	4,94	5,01 ▲ (1)	141	5,01	113	3,50	3,50	3,50 = (4)	121
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,76	2,77	2,80 ▲ (2)	104	2,81	73	0,63	0,70	0,70 = (2)	103	0,70	73	1,80	1,80	1,70 ▼ (1)	81
Câmbio (R\$/US\$)	5,20	5,20	5,25 ▲ (1)	113	5,30	81	5,20	5,20	5,24 ▲ (1)	113	5,25	81	5,11	5,15	5,20 ▲ (2)	91
Selic (% a.a)	13,75	13,75	13,75 = (22)	130	13,75	86	11,25	11,25	11,50 ▲ (1)	130	11,50	86	8,00	8,00	8,00 = (19)	112
IGP-M (variação %)	7,01	6,32	6,01 ▼ (21)	79	5,81	54	4,57	4,50	4,50 = (1)	77	4,60	53	4,00	4,00	4,00 = (56)	57
IPCA Administrados (variação %)	-4,28	-3,92	-3,62 ▲ (7)	90	-3,53	71	5,52	5,52	5,88 ▲ (1)	85	6,21	69	3,62	3,70	3,92 ▲ (1)	53
Conta corrente (US\$ bilhões)	-32,25	-41,00	-42,70 ▼ (5)	27	-43,70	15	-34,00	-38,90	-39,45 ▼ (3)	26	-38,30	14	-38,00	-43,15	-43,60 ▼ (3)	20
Balança comercial (US\$ bilhões)	56,15	55,00	55,00 = (2)	21	52,50	12	56,00	56,00	56,00 = (4)	20	50,00	11	50,50	50,14	51,64 ▲ (2)	16
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	68,00	80,00	80,00 = (1)	23	80,00	14	70,00	75,00	75,00 = (1)	22	80,00	13	70,00	80,00	80,00 = (1)	18
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	58,50	58,00	57,52 ▼ (3)	19	57,26	10	62,95	61,40	60,70 ▼ (3)	18	61,15	10	65,00	64,00	64,00 = (1)	16
Resultado primário (% do PIB)	1,00	1,10	1,20 ▲ (2)	27	1,20	19	-0,50	-0,55	-0,80 ▼ (2)	26	-0,95	19	0,00	0,00	-0,20 ▼ (1)	23
Resultado nominal (% do PIB)	-6,30	-6,00	-6,00 = (1)	17	-5,76	10	-7,70	-7,75	-7,88 ▼ (2)	16	-8,79	10	-6,00	-6,00	-6,00 = (1)	14

* comportamento dos indicadores; desde o FOCUS-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento. ** respondentes nos últimos 30 dias. *** respondentes nos últimos 5 dias úteis.



Expectativas de Mercado

18 de novembro de 2022

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

	nov/2022				dez/2022				jan/2023			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal*	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal*	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal*	Resp. **
Mediana - Agregado												
IPCA (variação %)	0,41	0,41	0,48 ▲ (2)	138	0,68	0,65	0,64 ▼ (3)	138	0,54	0,54	0,56 ▲ (1)	134
Câmbio (R\$/US\$)	5,20	5,20	5,27 ▲ (1)	109	5,20	5,20	5,25 ▲ (1)	113	5,20	5,20	5,25 ▲ (1)	108
Selic (% a.a)					13,75	13,75	13,75 = (22)	130	0,48	0,48	0,45 = (1)	73
IGP-M (variação %)	0,30	0,20	-0,10 ▼ (1)	75	0,55	0,50	0,47 ▼ (1)	75	0,46	0,45	0,45 = (1)	73

* comportamento dos indicadores desde o FOCUS-Relatório de Mercado anterior; os valores, entre parênteses, expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 30 dias

