

Serviço de Previdência Social dos Func.
Mun. Serra Negra

Relatório Trimestral SERPREV

3º Trimestre 2022

Relatório trimestral da carteira de ativos contemplando as rentabilidades auferidas pelo SERPREV, mediante aplicações nos bancos e instituições financeiras autorizadas na legislação vigente e na política de investimentos do RPPS.



Sumário

1. CENÁRIO ECONÔMICO	2
1.1 Destaques do trimestre	2
1.2 Cenário Brasileiro	2
1.3 Cenário Internacional	2
1.4 Bolsa	3
1.5 Projecoos	4
2. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL	5
2.1 Evolução patrimonial (Gráfico)	5
2.2 Evolução patrimonial (Tabela)	5
2.3 Cumprimento da Meta Atuarial	5
Conclusão:	6
2.4 Participação dos ativos no resultado	6
2.5 Análise de Risco	7
2.6 Composição por Indicador	9
3. ANÁLISE DA CARTEIRA	10
3.1 Composição da Carteira	10
3.2 Investimentos por Segmento	11
3.3 Investimentos por Instituição	11
4. OPERAÇÕES DO PERÍODO	12
5. CONSIDERAÇÕES FINAIS	18

1. CENÁRIO ECONÔMICO

1.1 Destaques do trimestre

Inflação pode ter queda recorde no terceiro trimestre, dizem analistas

As desonerações promovidas pelo governo e os cortes de preços da gasolina anunciados pela Petrobras podem fazer com que o IPCA registre neste terceiro trimestre a maior deflação trimestral do Plano Real. Após dois meses seguidos de queda dos preços, em julho e agosto, economistas ouvidos pelo Broadcast (sistema de notícias em tempo real do Grupo Estado) agora monitoram a chance de uma nova taxa negativa em setembro.

Uma alta de até 0,18% no mês levaria o IPCA a uma deflação de 0,86% no período de julho a setembro, mais intensa do que a queda de 0,85% registrada no terceiro trimestre de 1998 – a maior do Plano Real até agora.

Mas a chance de uma taxa negativa em setembro já aparece nas estimativas preliminares de casas como Greenbay Investimentos (-0,20%), Bank of America (-0,15%), XP Investimentos (-0,14%) e Barclays (-0,10%).

1.2 Cenário Brasileiro

Economia brasileira avança quase 3% em 2022, afirma prévia do BC

Depois **abrir o segundo semestre em alta**, o IBC-Br (Índice de Atividade Econômica), conhecido por sinalizar o desempenho do PIB (Produto Interno Bruto), tem alta de 2,76% no acumulado de 2022 até agosto, mostram dados divulgados nesta segunda-feira (17) pelo BC (Banco Central).

Os números do indicador mostram ainda que a atividade econômica brasileira cresceu 2,08% no acumulado dos últimos 12 meses, o que **mantém a trajetória de recuperação da economia** após a perda apurada em maio.

Na análise mensal, o indicador reverteu a sequência de duas variações positivas seguidas ao recuar 1,13% em agosto. Com os resultados, o indicador que prevê a soma de todos bens e serviços produzidos no país **alcançou 143,97 pontos na série dessazonalizada (livre de influências)**. O nível é o menor desde junho (143,23 pontos).

Já na comparação anual, o resultado do indicador é 4,86% superior ao apurado em agosto do ano passado. Nos últimos três meses, o desempenho da economia nacional aparece em um patamar 3,91% superior ao do período compreendido entre março e maio deste ano.

1.3 Cenário Internacional

Balanços nos EUA: inflação, juros e dólar mais altos devem impactar resultados e estimativas de crescimento

A temporada de balanços do terceiro trimestre nos Estados Unidos ainda deve ser marcada por crescimento nos lucros das companhias. No entanto, projeções apontam que os ganhos devem ocorrer de forma menos intensa em relação a trimestres

anteriores.

No período entre julho e setembro deste ano, a inflação americana se manteve em níveis historicamente altos e fez com que o Federal Reserve elevasse os juros da economia em ritmo mais agressivo. No mesmo intervalo, o dólar se fortaleceu, passou a valer mais que o euro e quase alcançou paridade em relação à libra esterlina. Tudo isso, de algum modo, deve vir refletido nos resultados das empresas, em maior ou menor intensidade, a depender do setor em que cada uma atua.

O mercado acredita que o lucro das empresas do índice S&P 500 deva crescer algo em torno de 2% no terceiro trimestre de 2022. As projeções para os resultados sofreram diversas revisões para baixo nos últimos meses, penalizando a maioria dos setores da Bolsa. Caso a atual projeção se confirme, será a menor taxa de crescimento em dois anos.

Tradicionalmente, a temporada começa para valer com os resultados trimestrais dos bancos. JPMorgan, Morgan Stanley, Wells Fargo e Citigroup divulgarão seus números nesta sexta-feira (14). Mas algumas poucas empresas já reportaram seus balanços e alguns números deixaram os investidores em alerta.

O crescimento econômico mundial desacelera em meio a perspectivas sombrias e mais incertas

As três maiores economias do mundo estão quase parando, com importantes consequências para as perspectivas mundiais. A inflação é uma grande fonte de preocupação.

A economia mundial, ainda às voltas com a pandemia e a invasão da Ucrânia pela Rússia, enfrenta um panorama cada vez mais sombrio e incerto. Muitos dos riscos negativos apontados na edição de abril do *World Economic Outlook* começaram a se concretizar.

Uma inflação mais alta do que o previsto, sobretudo nos Estados Unidos e nas principais economias europeias, está provocando um aperto das condições financeiras mundiais. A desaceleração da economia chinesa tem sido pior do que o previsto, em meio a surtos de Covid-19 e lockdowns, e a guerra na Ucrânia gerou novas repercussões negativas. Como resultado, o produto mundial contraiu-se no segundo trimestre deste ano.

Nos Estados Unidos, a queda do poder de compra das famílias e o aperto da política monetária reduzirão o crescimento para 2,3% neste ano e 1% no ano que vem. Na China, novos lockdowns e o aprofundamento da crise imobiliária reduziram o crescimento para 3,3% neste ano – o mais baixo em mais de quatro décadas, excluído o período da pandemia. E na área do euro, o crescimento foi revisto em baixa para 2,6% neste ano e 1,2% em 2023, como reflexo das repercussões da guerra na Ucrânia e de uma política monetária mais austera.

1.4 Bolsa

Terceiro trimestre marca mudança no comportamento da bolsa

A frustração de expectativas em relação à política de juros no exterior e um ambiente global desafiador estão entre os fatores que apontam para uma **mudança de estratégia dos investidores de bolsa no Brasil**. Por aqui, **a inflação mais baixa**, embora condicionada a cortes temporários de impostos, fez com que a atenção se voltasse para **ações ligadas ao mercado interno** e o risco de recessão lá fora acendeu um **sinal de alerta para exportadoras e empresas de commodities**.

No começo do ano, que se imaginava que seria de retomada após o surto de covid-19, foi a guerra da Ucrânia que deu o tom às bolsas, acompanhada de uma inflação ainda em fase de crescimento.

O segundo trimestre apontou para o **aprofundamento da alta de preços** desencadeada pela pandemia e agravada pelo

conflito. Logo, os investidores sabiam que os **juros viriam a subir**, mas imaginavam que seria por pouco tempo. Ali ainda havia expectativa de que a China retomasse brevemente seu ritmo de crescimento.

1.5 Projecoos

Mercado revê projeções para PIB e inflação

A mediana das projeções do mercado para o crescimento da economia brasileira em 2022 permaneceu em 2,70%, segundo o Relatório Focus, do Banco Central (BC), divulgado hoje com estimativas coletadas até o fim da semana passada. Para 2023, a mediana das expectativas para a expansão do Produto Interno Bruto (PIB) foi elevada de 0,53% para 0,54%. Para 2024, permaneceu em 1,70%.

Com isso, o mercado revê projeções para PIB e inflação; confira:

A Itaú Asset Management ajustou suas projeções para atividade e inflação neste ano e no próximo.

A previsão para o Produto Interno Bruto (PIB) do Brasil em 2022 passou de 2,3% para 2,5%. Para 2023, a expectativa de queda da atividade melhorou de -0,4% para -0,2%.

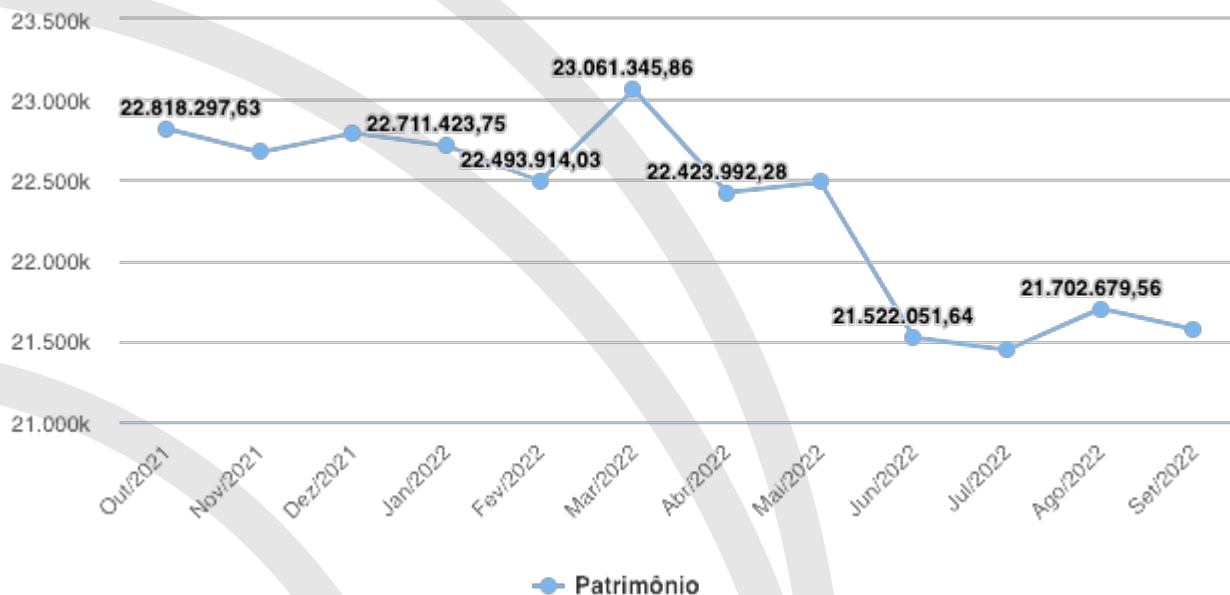
No caso do IPCA, a projeção passou de 5,8% para 5,2% em 2022 e, com a inércia menor, de 5,1% para 4,8% em 2023.

Em relação à inflação, o relatório aponta que as últimas divulgações trouxeram notícias positivas, com continuidade de uma queda em itens mais voláteis, mas também melhora relacionada à parte mais persistente, com núcleos de inflação (medida que exclui itens mais voláteis) mostrando desaceleração.

2. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

2.1 Evolução patrimonial (Gráfico)

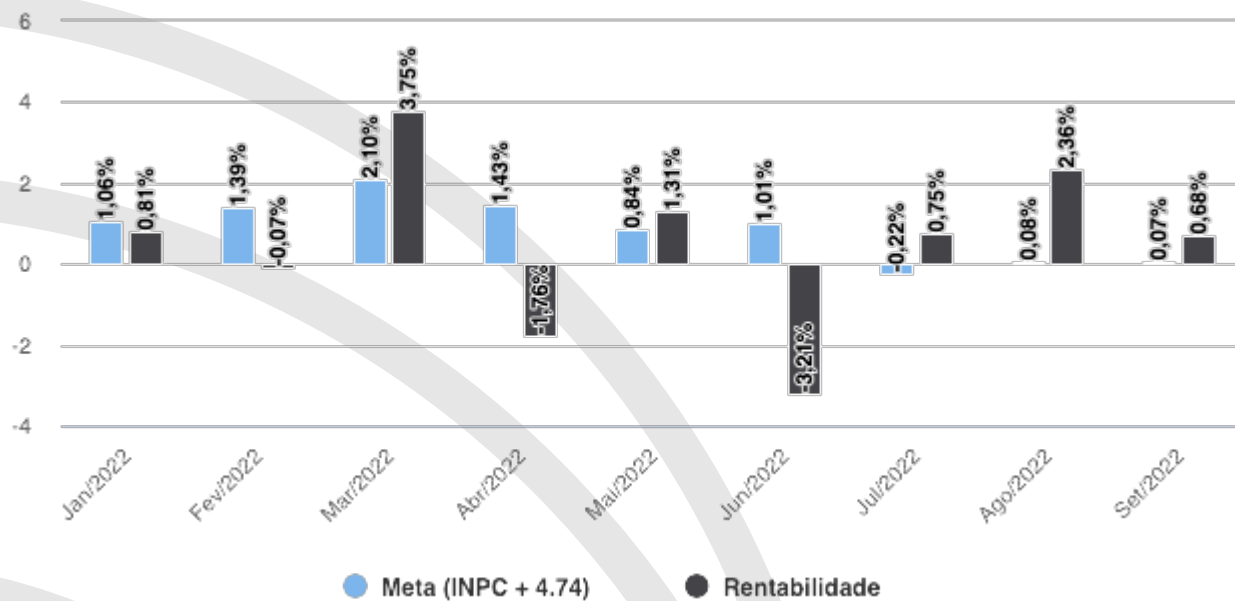
(k - Mil, M - Milhões)



2.2 Evolução patrimonial (Tabela)

Mes / Ano	Saldo	Dif.%
Setembro/2022	R\$21.573.316,18	-0,60%
Agosto/2022	R\$21.702.679,56	1,20%
Julho/2022	R\$21.445.285,19	-0,36%
Junho/2022	R\$21.522.051,64	-4,29%
Mai/2022	R\$22.486.918,27	0,28%
Abril/2022	R\$22.423.992,28	-2,76%
Março/2022	R\$23.061.345,86	2,52%
Fevereiro/2022	R\$22.493.914,03	-0,96%
Janeiro/2022	R\$22.711.423,75	-0,36%
Dezembro/2021	R\$22.792.689,47	0,52%
Novembro/2021	R\$22.673.707,75	

2.3 Cumprimento da Meta Atuarial



Período	Rentabilidade	Meta	Índice de ref.	Resultado
Setembro/2022	0,68%	0,07%	INPC + 4,74	Cumpriu a meta
Agosto/2022	2,36%	0,08%	INPC + 4,74	Cumpriu a meta
Julho/2022	0,75%	-0,22%	INPC + 4,74	Cumpriu a meta
Junho/2022	-3,21%	1,01%	INPC + 4,74	Não cumpriu a meta

Conclusão:

Neste período, o valor da Taxa de Meta Atuarial, referente ao INPC + 4,74, foi de 0,0654% e o SERPREV atingiu o percentual de 0,6826% de rentabilidade em seus investimentos, superando com folga o percentual (teórico) necessário para este período.

O percentuais mensais de referência, apresentado pelo sistema, são para simples balizamento aos gestores para que entendam se estão ajustados com as metas à serem buscadas. O real número a ser comparado é o referente à TAXA ANUAL (*benchmark*), aí sim, único indicador imutável que poderá ser comparado com a rentabilidade alcançada da carteira.

2.4 Participação dos ativos no resultado

Fundo de Investimento	Saldo inicial	Saldo final	Rendimento
CAIXA BRASIL FÍ IMA B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	R\$2.731.983,13	R\$2.812.002,36	R\$80.019,23
BRDESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SMALL CAP PLUS	R\$621.277,26	R\$693.210,03	R\$71.932,77
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA SMALL CAPSATIVO	R\$454.575,00	R\$517.925,90	R\$63.350,89

Fundo de Investimento	Saldo inicial	Saldo final	Rendimento
BRDESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SELECTION	R\$424.530,83	R\$483.417,54	R\$58.886,71
CAIXA FIC AÇÕES VALOR RPPS	R\$469.712,53	R\$525.428,19	R\$55.715,66
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC DE FIA	R\$719.681,47	R\$774.889,69	R\$55.208,23
BB PREVIDENCIARIO ACOES GOVERNANCA	R\$450.100,15	R\$500.231,59	R\$50.131,43
CAIXA FI BRASIL IMA B TIT PUBL RF	R\$2.931.345,78	R\$2.541.931,79	R\$45.586,02
BRDESCO FIC DE FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA	R\$1.402.365,88	R\$1.444.031,46	R\$41.665,58
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA INDEXA SETOR FINANCEIRO	R\$223.600,77	R\$262.140,86	R\$38.540,09
BB PREVIDENCIARIO ACOES ALOCACAO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS	R\$326.528,36	R\$362.920,16	R\$36.391,80
BB AÇÕES DIVIDENDOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE	R\$400.189,03	R\$434.660,87	R\$34.471,84
BRDESCO INSTITUCIONAL FIC DE FI RF IMA B 5+	R\$1.159.164,69	R\$1.193.344,50	R\$34.179,81
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	R\$1.069.905,80	R\$1.102.764,66	R\$32.858,86
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	R\$1.139.880,29	R\$1.172.630,01	R\$32.749,72
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TITULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	R\$532.785,24	R\$561.257,70	R\$28.472,46
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	R\$240.411,24	R\$268.224,82	R\$27.813,58
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FI	R\$189.733,91	R\$206.121,37	R\$20.389,46
BB PREVIDENCIARIO RF IMA B FI	R\$1.233.937,26	R\$1.253.040,16	R\$19.102,90
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA DIVIDENDOS	R\$362.904,76	R\$377.703,83	R\$14.799,07
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	R\$2.228.227,18	R\$1.856.414,58	R\$10.187,40
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	R\$49.189,23	R\$50.930,52	R\$1.741,29
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	R\$504.914,61	R\$569.296,82	(R\$1.547,79)
BRDESCO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO S&P 500 MAIS	R\$410.197,85	R\$398.649,70	(R\$11.548,15)
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS RENDA	R\$1.244.909,40	R\$1.210.147,08	(R\$34.762,32)

2.5 Análise de Risco

Mercado: O valor dos ativos que compõem a carteira de investimentos do fundo pode aumentar ou diminuir de acordo com flutuações de preços e cotações de mercado, mudanças no cenário político e econômico, alterações nas taxas de juros e, ainda, com os resultados das empresas emissoras de valores mobiliários (ações, debêntures, notas promissórias, entre outros).

Volatilidade: 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 dos ativos tendem a se afastar mais de seu valor médio.

Fundo de Investimento	Tipo Ativo	Volatilidade	Data Base
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS RENDA	Renda Fixa	1,690516	30/09/2022
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC DE FI RF IMA B 5+	Renda Fixa	1,863027	30/09/2022
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	Renda Fixa	2,507279	30/09/2022
BRADESCO FIC DE FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA	Renda Fixa	3,346794	30/09/2022
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA B FI	Renda Fixa	3,886766	30/09/2022
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	Renda Fixa	5,547209	30/09/2022
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	Renda Fixa	7,129845	30/09/2022
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	Renda Fixa	7,827816	30/09/2022
CAIXA BRASIL FI IMA B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	Renda Fixa	11,285978	30/09/2022
CAIXA FI BRASIL IMA B TIT PUBL RF	Renda Fixa	16,255314	30/09/2022
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	Renda Fixa	18,015609	30/09/2022
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	Renda Fixa	39,310266	30/09/2022
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FI	Renda Variável	4,410124	30/09/2022
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	Renda Variável	4,666242	30/09/2022
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA DIVIDENDOS	Renda Variável	4,691681	30/09/2022
BB AÇÕES DIVIDENDOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE	Renda Variável	4,792091	30/09/2022
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SELECTION	Renda Variável	4,810094	30/09/2022
BB PREVIDENCIÁRIO ACOES ALOCACAO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS	Renda Variável	5,013868	30/09/2022
BB PREVIDENCIÁRIO ACOES GOVERNANCA	Renda Variável	5,651789	30/09/2022
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA INDEXA SETOR FINANCEIRO	Renda Variável	6,651251	30/09/2022
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC DE FIA	Renda Variável	6,818547	30/09/2022
CAIXA FIC AÇÕES VALOR RPPS	Renda Variável	7,444211	30/09/2022
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO S&P 500 MAIS	Renda Variável	7,673887	30/09/2022
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO	Renda Variável	8,464600	30/09/2022

Fundo de Investimento	Tipo Ativo	Volatilidade	Data Base
BRDESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SMALL CAP PLUS	Renda Variável	9,382813	30/09/2022

Índice 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 a 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.

2.6 Composição por Indicador

Indicador	Saldo em 30/06/2022	Particip.	Saldo em 30/09/2022	Particip.
OUTROS	R\$1.342.434,29	6,24%	R\$1.443.270,64	6,69%
IMA-B	R\$5.410.192,43	25,14%	R\$5.005.119,03	23,20%
IPCA	R\$2.472.271,67	11,49%	R\$2.546.796,11	11,81%
IRF-M	R\$1.139.880,29	5,30%	R\$1.172.630,01	5,44%
IBOVESPA	R\$3.095.522,94	14,38%	R\$3.395.026,94	15,74%
IMA-B 5+	R\$3.891.147,82	18,08%	R\$4.005.346,86	18,57%
IDKA IPCA 2A	R\$504.914,61	2,35%	R\$569.296,82	2,64%
IMA-B 5	R\$2.228.227,18	10,35%	R\$1.856.414,58	8,61%
IGC	R\$450.100,15	2,09%	R\$500.231,59	2,32%
SMLL	R\$454.575,00	2,11%	R\$517.925,90	2,40%
IRF-M 1+	R\$532.785,24	2,48%	R\$561.257,70	2,60%
	R\$21.522.051,64		R\$21.573.316,18	

3. ANÁLISE DA CARTEIRA

3.1 Composição da Carteira

Fundo de Investimento	Saldo em 30/06/2022	Saldo em 30/09/2022	Rentabilidade
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	R\$49.189,23	R\$50.930,52	3,54%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FI	R\$189.733,91	R\$206.121,37	10,75%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA INDEXA SETOR FINANCEIRO	R\$223.600,77	R\$262.140,86	17,24%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	R\$240.411,24	R\$268.224,82	11,57%
BB PREVIDENCIARIO ACOES ALOCAÇÃO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS	R\$326.528,36	R\$362.920,16	11,15%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA DIVIDENDOS	R\$362.904,76	R\$377.703,83	4,08%
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO S&P 500 MAIS	R\$410.197,85	R\$398.649,70	-2,82%
BB AÇÕES DIVIDENDOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE	R\$400.189,03	R\$434.660,87	8,61%
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SELECTION	R\$424.530,83	R\$483.417,54	13,87%
BB PREVIDENCIARIO ACOES GOVERNANCA	R\$450.100,15	R\$500.231,59	11,14%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO	R\$454.575,00	R\$517.925,90	13,94%
CAIXA FIC AÇÕES VALOR RPPS	R\$469.712,53	R\$525.428,19	11,86%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	R\$532.785,24	R\$561.257,70	5,34%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	R\$504.914,61	R\$569.296,82	-0,15%
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SMALL CAP PLUS	R\$621.277,26	R\$693.210,03	11,58%
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC DE FIA	R\$719.681,47	R\$774.889,69	7,67%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	R\$1.069.905,80	R\$1.102.764,66	3,07%
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	R\$1.139.880,29	R\$1.172.630,01	2,87%
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC DE FI RF IMA B 5+	R\$1.159.164,69	R\$1.193.344,50	2,95%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS RENDA	R\$1.244.909,40	R\$1.210.147,08	-2,79%
BB PREVIDENCIARIO RF IMA B FI	R\$1.233.937,26	R\$1.253.040,16	1,55%
BRADESCO FIC DE FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA	R\$1.402.365,88	R\$1.444.031,46	2,97%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	R\$2.228.227,18	R\$1.856.414,58	0,46%

Fundo de Investimento	Saldo em 30/06/2022	Saldo em 30/09/2022	Rentabilidade
CAIXA FI BRASIL IMA B TIT PUBL RF	R\$2.931.345,78	R\$2.541.931,79	1,56%
CAIXA BRASIL FI IMA B 5+ TITULOS PÚBLICOS RF LP	R\$2.731.983,13	R\$2.812.002,36	2,93%
	R\$21.522.051,64	R\$21.573.316,18	

* Caso o seu RPPS possua Títulos Públicos Federais, os valores apresentados estão de acordo com o extrato enviado pelo custodiante, isentando ao OnFinance o cálculo da rentabilidade apresentada por esses títulos.

3.2 Investimentos por Segmento

Segmento	Saldo em 30/06/2022	Saldo em 30/09/2022	% alocado no segmento	Rentabilidade
Renda Fixa	R\$16.228.608,48	R\$15.767.791,64	73,09%	1,87%
Renda Variável	R\$5.293.443,15	R\$5.805.524,54	26,91%	9,75%
	R\$21.522.051,64	R\$21.573.316,18		

3.3 Investimentos por Instituição

Instituição Financeira	Saldo em 30/06/2022	Saldo em 30/09/2022	% alocado na Inst. Fin.	Rentabilidade
Banco do Brasil S.A.	R\$5.340.222,35	R\$5.601.137,14	25,96%	4,89%
Caixa Econômica Federal	R\$12.164.292,78	R\$11.759.525,82	54,51%	3,17%
Banco Bradesco S.A.	R\$3.593.005,68	R\$3.729.235,69	17,29%	3,79%
BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.	R\$424.530,83	R\$483.417,54	2,24%	13,87%
	R\$21.522.051,64	R\$21.573.316,18		

4. OPERAÇÕES DO PERÍODO

Veja a rentabilidade detalhada de cada fundo que compôs a carteira no período deste relatório.



Caixa Econômica Federal
CAIXA FI BRASIL IMA B TIT PUBL RF
CNPJ: 10.740.658/0001-93

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 30/06/2022: 773003.238129305389

Saldo financeiro: R\$ 2.931.345,78

Lançamentos:

% da carteira: 13,62

31/08/2022	Venda	97.842,645160	cotas	R\$372.000,00
05/09/2022	Venda	16.444,429640	cotas	R\$63.000,00

Cotas em 30/09/2022: 658716.163328567389

Saldo financeiro: R\$ 2.541.931,79

Rentabilidade no período: 1,56%

% da carteira: 11,78



Banco do Brasil S.A.
BB PREVIDENCIARIO RF IMA B FI
CNPJ: 07.861.554/0001-22

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso III, "a" - 60% em FI Renda Fixa

Cotas em 30/06/2022: 207047.954870020000

Saldo financeiro: R\$ 1.233.937,26

Lançamentos:

% da carteira: 5,73

nenhum registro

Cotas em 30/09/2022: 207047.954870020000

Saldo financeiro: R\$ 1.253.040,16

Rentabilidade no período: 1,55%

% da carteira: 5,81



Caixa Econômica Federal
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO
CNPJ: 11.060.913/0001-10

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 30/06/2022: 621127.667996235000

Saldo financeiro: R\$ 2.228.227,18

Lançamentos:

% da carteira: 10,35

28/09/2022	Venda	106.196,988781	cotas	R\$382.000,00
------------	-------	----------------	-------	---------------

Cotas em 30/09/2022: 514930.679215185000

Saldo financeiro: R\$ 1.856.414,58

Rentabilidade no período: 0,46%

% da carteira: 8,61



Banco do Brasil S.A.
BB PREVIDENCIARIO ACOES GOVERNANCA
CNPJ: 10.418.335/0001-88

Tipo: Renda Variável
Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Cotas em 30/06/2022: 173514.865337350000

Saldo financeiro: R\$ 450.100,15

Lançamentos:

% da carteira: 2,09

nenhum registro

Cotas em 30/09/2022: 173514.865337350000

Saldo financeiro: R\$ 500.231,59

Rentabilidade no período: 11,14%

% da carteira: 2,32



Caixa Econômica Federal
CAIXA BRASIL FI IMA B 5+ TITULOS PÚBLICOS RF LP
CNPJ: 10.577.503/0001-88

Tipo: Renda Fixa
Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 30/06/2022: 1024812.904828447200

Saldo financeiro: R\$ 2.731.983,13

Lançamentos:

% da carteira: 12,69

nenhum registro

Cotas em 30/09/2022: 1024812.904828447200

Saldo financeiro: R\$ 2.812.002,36

Rentabilidade no período: 2,93%

% da carteira: 13,03



Caixa Econômica Federal
CAIXA FIC AÇÕES VALOR RPPS
CNPJ: 14.507.699/0001-95

Tipo: Renda Variável
Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Cotas em 30/06/2022: 297418.742392712000

Saldo financeiro: R\$ 469.712,53

Lançamentos:

% da carteira: 2,18

nenhum registro

Cotas em 30/09/2022: 297418.742392712000

Saldo financeiro: R\$ 525.428,19

Rentabilidade no período: 11,86%

% da carteira: 2,44



Banco Bradesco S.A.
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC DE FI RF IMA B 5+
CNPJ: 13.400.077/0001-09

Tipo: Renda Fixa
Enquadramento: Art. 7º, Inciso III, "a" - 60% em FI Renda Fixa

Cotas em 30/06/2022: 353605.326314600000

Saldo financeiro: R\$ 1.159.164,69

Lançamentos:

% da carteira: 5,39

nenhum registro

Cotas em 30/09/2022: 353605.326314600000

Saldo financeiro: R\$ 1.193.344,50

Rentabilidade no período: 2,95%

% da carteira: 5,53

**Caixa Econômica Federal**

CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO

CNPJ: 10.577.519/0001-90

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 30/06/2022: 215986.105796397000

Saldo financeiro: R\$ 532.785,24

Lançamentos:

% da carteira: 2,48

nenhum registro

Cotas em 30/09/2022: 215986.105796397000

Saldo financeiro: R\$ 561.257,70

Rentabilidade no período: 5,34%

% da carteira: 2,60

**Banco Bradesco S.A.**

BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SMALL CAP PLUS

CNPJ: 06.988.623/0001-09

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Cotas em 30/06/2022: 68580.971921791752

Saldo financeiro: R\$ 621.277,26

Lançamentos:

% da carteira: 2,89

nenhum registro

Cotas em 30/09/2022: 68580.971921791752

Saldo financeiro: R\$ 693.210,03

Rentabilidade no período: 11,58%

% da carteira: 3,21

**Caixa Econômica Federal**

FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO

CNPJ: 15.154.220/0001-47

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Cotas em 30/06/2022: 350225.895703000000

Saldo financeiro: R\$ 454.575,00

Lançamentos:

% da carteira: 2,11

nenhum registro

Cotas em 30/09/2022: 350225.895703000000

Saldo financeiro: R\$ 517.925,90

Rentabilidade no período: 13,94%

% da carteira: 2,40

**Banco do Brasil S.A.**

BB AÇÕES DIVIDENDOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE

CNPJ: 05.100.191/0001-87

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Cotas em 30/06/2022: 25549.613709003000

Saldo financeiro: R\$ 400.189,03

Lançamentos:

% da carteira: 1,86

nenhum registro

Cotas em 30/09/2022: 25549.613709003000
Rentabilidade no período: 8,61%

Saldo financeiro: R\$ 434.660,87
% da carteira: 2,01



Caixa Econômica Federal
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA DIVIDENDOS
CNPJ: 05.900.798/0001-41

Tipo: Renda Variável
Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Cotas em 30/06/2022: 94503.666742270000
Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 362.904,76
% da carteira: 1,69

nenhum registro

Cotas em 30/09/2022: 94503.666742270000
Rentabilidade no período: 4,08%

Saldo financeiro: R\$ 377.703,83
% da carteira: 1,75



Banco do Brasil S.A.
BB PREVIDENCIARIO ACOES ALOCACAO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS
CNPJ: 18.270.783/0001-99

Tipo: Renda Variável
Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Cotas em 30/06/2022: 186769.568032540000
Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 326.528,36
% da carteira: 1,52

nenhum registro

Cotas em 30/09/2022: 186769.568032540000
Rentabilidade no período: 11,15%

Saldo financeiro: R\$ 362.920,16
% da carteira: 1,68



Caixa Econômica Federal
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP
CNPJ: 14.386.926/0001-71

Tipo: Renda Fixa
Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 30/06/2022: 189119.486257436400
Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 504.914,61
% da carteira: 2,35

04/07/2022	Venda	21.787,859129	cotas	R\$58.000,00
11/07/2022	Compra	67.660,840023	cotas	R\$179.000,00
27/07/2022	Venda	134.629,258289	cotas	R\$355.500,00
03/08/2022	Venda	19.517,764166	cotas	R\$52.000,00
10/08/2022	Compra	56.012,091442	cotas	R\$150.000,00
18/08/2022	Compra	11.893,941792	cotas	R\$31.790,00
13/09/2022	Compra	64.254,684482	cotas	R\$170.640,00

Cotas em 30/09/2022: 213006.162412423400
Rentabilidade no período: -0,15%

Saldo financeiro: R\$ 569.296,82
% da carteira: 2,64

**Caixa Econômica Federal**

FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS RENDA

CNPJ: 18.598.288/0001-03

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 30/06/2022: 700000.00000000000000

Saldo financeiro: R\$ 1.244.909,40

Lançamentos:

% da carteira: 5,78

nenhum registro

Cotas em 30/09/2022: 700000.00000000000000

Saldo financeiro: R\$ 1.210.147,08

Rentabilidade no período: -2,79%

% da carteira: 5,61

**Caixa Econômica Federal**

CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FI

CNPJ: 17.098.794/0001-70

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 11º, 5% FI Imobiliário

Cotas em 30/06/2022: 2300.000061209300

Saldo financeiro: R\$ 189.733,91

Lançamentos:

% da carteira: 0,88

12/07/2022

Amortização

6.900,000184

cotas

R\$4.416,00

Cotas em 30/09/2022: 2300.000061209300

Saldo financeiro: R\$ 206.121,37

Rentabilidade no período: 10,75%

% da carteira: 0,96

**Banco do Brasil S.A.**

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI

CNPJ: 25.078.994/0001-90

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 30/06/2022: 722235.679906071000

Saldo financeiro: R\$ 1.139.880,29

Lançamentos:

% da carteira: 5,30

nenhum registro

Cotas em 30/09/2022: 722235.679906071000

Saldo financeiro: R\$ 1.172.630,01

Rentabilidade no período: 2,87%

% da carteira: 5,44

**Caixa Econômica Federal**

FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA

CNPJ: 23.215.097/0001-55

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 30/06/2022: 31090.925168874840

Saldo financeiro: R\$ 49.189,23

Lançamentos:

% da carteira: 0,23

nenhum registro

Cotas em 30/09/2022: 31090.925168874840

Saldo financeiro: R\$ 50.930,52

Rentabilidade no período: 3,54%

% da carteira: 0,24



Banco Bradesco S.A.
 BRADESCO FIC DE FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA
 CNPJ: 28.515.874/0001-09

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso III, "a" - 60% em FI Renda Fixa

Cotas em 30/06/2022: 1047144.825007610000

Saldo financeiro: R\$ 1.402.365,88

Lançamentos:

% da carteira: 6,52

nenhum registro

Cotas em 30/09/2022: 1047144.825007610000

Saldo financeiro: R\$ 1.444.031,46

Rentabilidade no período: 2,97%

% da carteira: 6,69



Banco do Brasil S.A.
 BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC DE FIA
 CNPJ: 29.258.294/0001-38

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Cotas em 30/06/2022: 519762.861295850000

Saldo financeiro: R\$ 719.681,47

Lançamentos:

% da carteira: 3,34

nenhum registro

Cotas em 30/09/2022: 519762.861295850000

Saldo financeiro: R\$ 774.889,69

Rentabilidade no período: 7,67%

% da carteira: 3,59



Caixa Econômica Federal
 FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR
 CNPJ: 30.068.224/0001-04

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Cotas em 30/06/2022: 247467.785880970000

Saldo financeiro: R\$ 240.411,24

Lançamentos:

% da carteira: 1,12

nenhum registro

Cotas em 30/09/2022: 247467.785880970000

Saldo financeiro: R\$ 268.224,82

Rentabilidade no período: 11,57%

% da carteira: 1,24



BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
 BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SELECTION
 CNPJ: 03.660.879/0001-96

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Cotas em 30/06/2022: 546.033054644160

Saldo financeiro: R\$ 424.530,83

Lançamentos:

% da carteira: 1,97

nenhum registro

Cotas em 30/09/2022: 546.033054644160
 Rentabilidade no período: 13,87%

Saldo financeiro: R\$ 483.417,54
 % da carteira: 2,24

**Banco Bradesco S.A.**

BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO S&P 500 MAIS
 CNPJ: 18.079.540/0001-78

Tipo: Renda Variável
 Enquadramento: Art. 10º, Inciso I - 10% FI Multimercado, Cond. Aberto

Cotas em 30/06/2022: 129311.927783940000
 Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 410.197,85
 % da carteira: 1,91

nenhum registro

Cotas em 30/09/2022: 129311.927783940000
 Rentabilidade no período: -2,82%

Saldo financeiro: R\$ 398.649,70
 % da carteira: 1,85

**Banco do Brasil S.A.**

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL
 CNPJ: 35.292.588/0001-89

Tipo: Renda Fixa
 Enquadramento: Art. 7º, Inciso III, "a" - 60% em FI Renda Fixa

Cotas em 30/06/2022: 956700.778942710000
 Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 1.069.905,80
 % da carteira: 4,97

nenhum registro

Cotas em 30/09/2022: 956700.778942710000
 Rentabilidade no período: 3,07%

Saldo financeiro: R\$ 1.102.764,66
 % da carteira: 5,11

**Caixa Econômica Federal**

FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA INDEXA SETOR FINANCEIRO
 CNPJ: 40.209.029/0001-00

Tipo: Renda Variável
 Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Cotas em 30/06/2022: 281.827140590570
 Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 223.600,77
 % da carteira: 1,04

nenhum registro

Cotas em 30/09/2022: 281.827140590570
 Rentabilidade no período: 17,24%

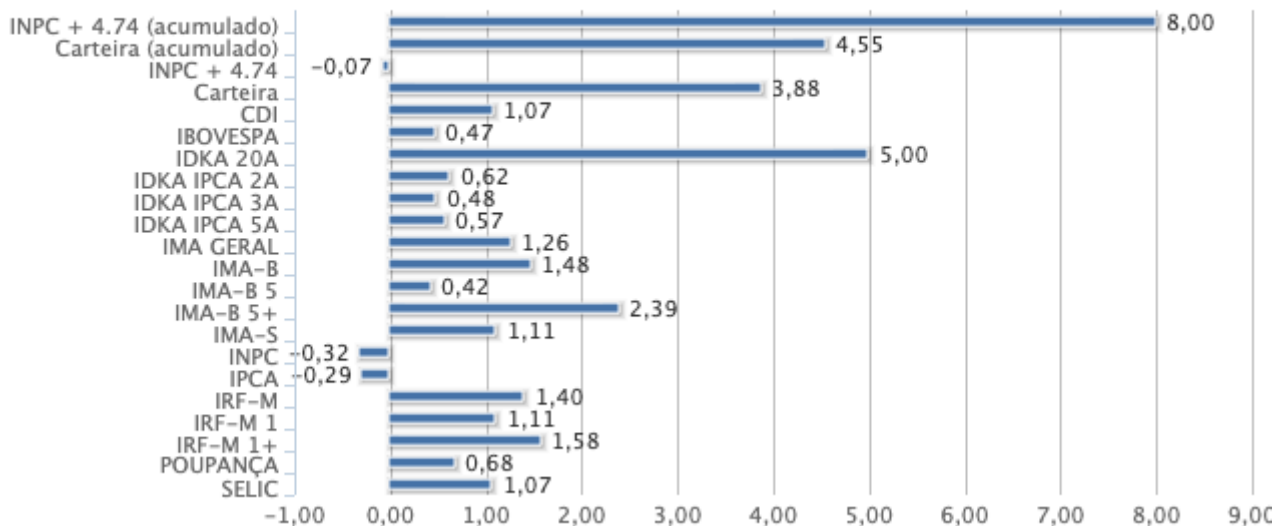
Saldo financeiro: R\$ 262.140,86
 % da carteira: 1,22

5. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Veja como os investimentos do seu RPPS foram afetados pela sequência de deflação na economia brasileira.

O cálculo da TMA (representada pelo INPC + 4.74 a.a.) foi de -0,08%, porém o SERPREV obteve uma rentabilidade agregada de sua carteira de 3,88%, superando com folga o percentual necessário.

Rentabilidade dos indicadores e da Carteira



Resumo dos principais indicadores

Na situação financeira, o SERPREV obteve rendimento de R\$ 839.111,47 neste trimestre, e, os resgates superaram as aplicações em um valor de R\$ -751.070,00. O saldo em conta corrente foi de R\$ 823,65.

Um terceiro trimestre extremamente agradável para os investidores dos RPPS, onde os baixos índices de inflação ajudaram no atingimento da meta dos recursos. O resultado das eleições trarão mudanças para o Brasil. Fiquemos atentos.

Achilles de Santana Junior
 Consultor de Valores Mobiliários - Credenciado pela CVM