

Serviço de Previdência Social dos Func.
Mun. Serra Negra

Relatório Trimestral SERPREV

4º 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
Inflação dos mais pobres fica em 5,93%	2
IPCA acima da meta	2
1.2 Cenário Brasileiro	2
1.3 Cenário Internacional	3
PIB da China cresce 2,9% no 4º trimestre de 2022 ante igual período de 2021	3
1.4 Bolsa	4
1.5 Projecoes	4
2. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL	6
2.1 Evolução patrimonial (Gráfico)	6
2.2 Evolução patrimonial (Tabela)	6
2.3 Cumprimento da Meta Atuarial	6
Conclusão:	7
2.4 Participação dos ativos no resultado	7
2.5 Análise de Risco	8
2.6 Composição por Indicador	10
3. ANÁLISE DA CARTEIRA	11
3.1 Composição da Carteira	11
3.2 Investimentos por Segmento	12
3.3 Investimentos por Instituição	12
4. OPERAÇÕES DO PERÍODO	13
5. CONSIDERAÇÕES FINAIS	19

1. CENÁRIO ECONÔMICO

1.1 Destaques do trimestre

IPCA sobe 0,62% em dezembro e inflação brasileira termina 2022 em 5,79%

A inflação no Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), principal índice inflacionário brasileiro, fechou o mês de dezembro com alta de 0,62%. O resultado foi divulgado nesta terça-feira, 10, pelo IBGE.

Com o resultado, **a inflação total para o ano de 2022 terminou em 5,79%**, novamente acima do teto da meta do Banco Central, embora menor do que no ano anterior.

O valor de dezembro veio levemente acima do consenso do mercado, que esperava alta de 0,45% no mês e IPCA anual em 5,60%. A alta do mês foi maior que a de novembro, quando o IPCA havia subido 0,41%.

A inflação de 2022 fecha o ano abaixo da de 2021, que havia terminado em 10,06%, a maior desde 2015 e uma das piores desde a implementação do Plano Real.

A partir do segundo semestre, a inflação foi amenizada com uma combinação entre temores de recessão que baixaram o preço do petróleo no exterior, alta de juros e desonerações federais e estaduais sobre o preço dos combustíveis. Após altas significativas, o preço de alimentos importantes, como o leite, também ficou menos pressionado nos últimos meses do ano com o fim do período de entressafra.

Inflação dos mais pobres fica em 5,93%

O **INPC**, que indica a inflação especificamente na cesta das famílias mais pobres (até cinco salários mínimos), subiu pouco acima do IPCA, com alta de 0,69% em dezembro. No ano, **o INPC ficou em 5,93% em 2022**.

O IBGE destacou que o comportamento dos grupos no INPC "foi bastante similar ao IPCA, com o principal destaque vindo de alimentação e bebidas", disse em nota o analista de IPCA e INPC na instituição, André Almeida.

IPCA acima da meta

Apesar das desonerações, **o IPCA ficou novamente acima da meta do Banco Central**, que era de 3,5%, com banda de 1,5 ponto percentual para mais ou para menos (isto é, seria cumprida se o índice oscilasse entre 2% e 5%).

Como de praxe, o presidente do BC, Roberto Campos Neto, terá de enviar carta justificando a inflação acima da meta. É o segundo ano seguido em que a inflação brasileira fica acima do teto estipulado.

fonte: <https://exame.com/economia/inflacao-ipca-2022/>

1.2 Cenário Brasileiro

"Prévia" do PIB amarga quarta queda seguida; Economia recua 0,55% em novembro

A economia brasileira recuou pelo quarto mês seguido, segundo os dados do Índice de Atividade Econômica (IBC-Br) do

Banco Central (BC). O estudo divulgado nesta sexta (13), e considerado como a "prévia" do Produto Interno Bruto (PIB), apontou uma queda de 0,55% em novembro de 2022.

Segundo as informações do **Banco Central**, novembro foi o quarto mês seguido com um recuo na atividade econômica nacional. Confira o resultado dos últimos seis meses:

- Novembro/2022: -0,55%;
- Outubro/2022: -0,28%
- Setembro/2022: -0,11%;
- Agosto/2022: -1,21%;
- Julho/2022: +1,87%;
- Junho/2022: +0,99%.

De acordo com o BC, em comparação com novembro de 2021, o **IBC-Br** cresceu 1,65%. Na parcial de 2022, o índice aumentou 3,26% e, nos últimos 12 meses até novembro, o crescimento foi de 3,15%. Os dados foram calculados após o ajuste sazonal, que "compensa" comparações realizadas em períodos diferentes.

Essa **desaceleração da economia** ocorreu no contexto de juros altos por causa do combate das pressões inflacionárias. Segundo a Guide Investimentos, a expectativa do mercado era que o índice fosse de -0,2%, por causa dos sinais de desaceleração apresentados nos últimos dados setoriais econômicos.

Os economistas Carlos Pedroso e Mauricio Nakahodo, do Banco MUFG Brasil, esperam um crescimento econômico de apenas 0,8% em 2023.

1.3 Cenário Internacional

PIB dos EUA sobe 2,9% no quarto trimestre de 2022; no ano, alta foi de 2,1%

A economia dos Estados Unidos registrou expansão durante o quarto trimestre, registrando um crescimento sólido mesmo com consumidores e empresas lutando contra a inflação e taxas de juros historicamente altas.

O Produto Interno Bruto – a medida mais ampla da atividade econômica – aumentou a uma taxa anualizada de 2,9% de outubro a dezembro do ano passado, segundo dados do Departamento de Comércio divulgados na quinta-feira.

É uma desaceleração em relação ao terceiro trimestre, quando a economia registrou crescimento de 3,2% – mas uma melhora em relação ao primeiro semestre do ano, que apresentou dois trimestres consecutivos de contração.

Os economistas esperavam que o PIB do quarto trimestre crescesse a uma taxa ajustada anualizada de 2,6%.

Em 2022, o PIB cresceu 2,1%, segundo relatório do Departamento de Comércio.

PIB da China cresce 2,9% no 4º trimestre de 2022 ante igual período de 2021

O Produto Interno Bruto (PIB) da China cresceu 2,9% no quarto trimestre de 2022 ante igual período de 2021, informou nesta terça-feira, 17, pelo horário de Pequim, o Escritório Nacional de Estatísticas do país (NBS, na sigla em inglês). No acumulado do ano, a economia chinesa registrou expansão de 3%, o que representa uma forte desaceleração em relação a 2021, quando o PIB do país havia avançado 8,1%.

O resultado do quarto trimestre foi inferior ao do período anterior, que registrou crescimento de 3,9%. Ainda assim, o número superou a previsão de analistas consultados pelo Wall Street Journal, que esperavam expansão de 1,7%. Em relação ao PIB do terceiro trimestre, o crescimento no último período de 2022 foi nulo. Com informações da Dow Jones Newswires.

1.4 Bolsa

Bolsa fica atrás até da poupança e da inflação em 2022

Em um ano marcado pela guerra na Ucrânia e pelas eleições presidenciais no Brasil, o Ibovespa não conseguiu superar a inflação – nem sequer a poupança. O principal índice acionário da B3 terminou 2022 com valorização acumulada de 4,69%, abaixo do Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) acumulado até novembro, que subiu 5,9%, e da poupança, que acumula retorno de 7,9%.

Os números marcam o fim de um ano repleto de excepcionalidades e frustrações no mercado. “A renda variável foi o grande lamento do investidor no ano. Muitas quedas e perdas foram constatadas”, diz o sócio da Matriz Capital, Fabiano Braun.

Durante o primeiro trimestre, o Ibovespa se descolou do exterior e subiu 14%. Nem mesmo o início da guerra entre Rússia e Ucrânia, em fevereiro, conseguiu abalar a trajetória da Bolsa brasileira. O entendimento na época era de que o Brasil se beneficiava da situação, por ser um grande produtor de commodities, e o fluxo de investimento estrangeiro aumentou (R\$ 69 bilhões entre janeiro e março).

A alta do petróleo também beneficiou as ações da maior estatal brasileira: a Petrobras (PETR3;PETR4). Os papéis da empresa subiram 47,2% no ano. A valorização só não foi maior porque os papéis sofreram desde outubro com o fim das eleições que elegeram Luiz Inácio Lula da Silva (PT).

No último pregão do ano, a possibilidade de alteração no Preço de Paridade de Importação (PPI) no novo governo prejudicou as ações da estatal, que encerraram o dia com queda de 1,40% – o que fez os papéis saírem da lista das 5 maiores altas do Ibovespa no ano, caindo para a sexta maior valorização.

Correndo por fora da tese de commodities, as outras duas ações que integram o Top 3 do Ibovespa no ano são de empresas que vinham registrando quedas, mas que em 2022 conseguiram se recuperar: Cielo (CIEL3) e BB Seguridade (BBSE3).

1.5 Projeções

Projeção de alta do PIB mundial é de 3,4% em 2022 e 2,9% em 2023 – FMI

O Fundo Monetário Internacional (FMI) divulgou hoje (31) a atualização do World Economic Outlook (WEO), que traz um panorama mundial sobre o desempenho da economia dos países. Para 2022, a instituição prevê uma alta de 3,4% no PIB, e de 2,9% em 2023. A entidade revisou em 0,2% para cima as projeções para 2023, mas que ainda ficam abaixo da média de 3,9% medida entre 2000 e 2019.

O relatório é lançado duas vezes ao ano, em abril e outubro, e periodicamente a entidade faz atualizações sobre suas projeções. “A ascensão das taxas dos bancos centrais para combater a inflação e a guerra da Rússia na Ucrânia continuam pesando sobre a atividade econômica. A rápida disseminação da Covid-19 na China prejudicou o crescimento em 2022, mas a recente reabertura abriu o caminho para uma recuperação mais rápida do que o esperado”, afirma o relatório.

Do lado da inflação, o FMI prevê alta de 8,8% em 2022 e 6,6% em 2023. “No lado positivo, um impulso mais forte da demanda reprimida em várias economias ou uma queda mais rápida da inflação são plausíveis. Por outro lado, graves problemas de saúde na China podem atrasar a recuperação, a guerra da Rússia na Ucrânia pode escalar, e condições de financiamento globais mais rígidas podem piorar o problema da dívida”.

Os pesquisadores do FMI acreditam que as políticas monetárias dos países que começaram a apertar as taxas de juros começaram a surtir efeito, reduzindo a velocidade de subida da inflação, mas o impacto total será visto apenas em 2024. “A

inflação global nominal parece ter atingido o pico no terceiro trimestre de 2022. Preços de commodities combustíveis e não-combustíveis caíram, mas o núcleo da inflação ainda não atingiu o pico na maioria das economias e continua bem acima dos níveis pré-pandêmicos”.

O crescimento do PIB nos Estados Unidos deve crescer 1,4% em 2023, 0,4% acima das previsões feitas em outubro de 2022; e 1% em 2024, 0,2% abaixo da previsão anterior. O da zona do euro deve subir 0,7% em 2023, 0,2% a mais que a previsão de 2022; e 1,6% em 2023, e 0,2% a menos que a previsão anterior.

O PIB na Alemanha deverá crescer 0,1% em 2023, 0,4% a mais que a previsão de outubro; e 1,4% em 2024, 0,1% a menos que a expectativa anterior. O do Reino Unido deverá contrair 0,6% em 2023, dos -0,9% da previsão anterior; e 0,9% em 2024, 0,3% a mais comparado com a projeção anterior.

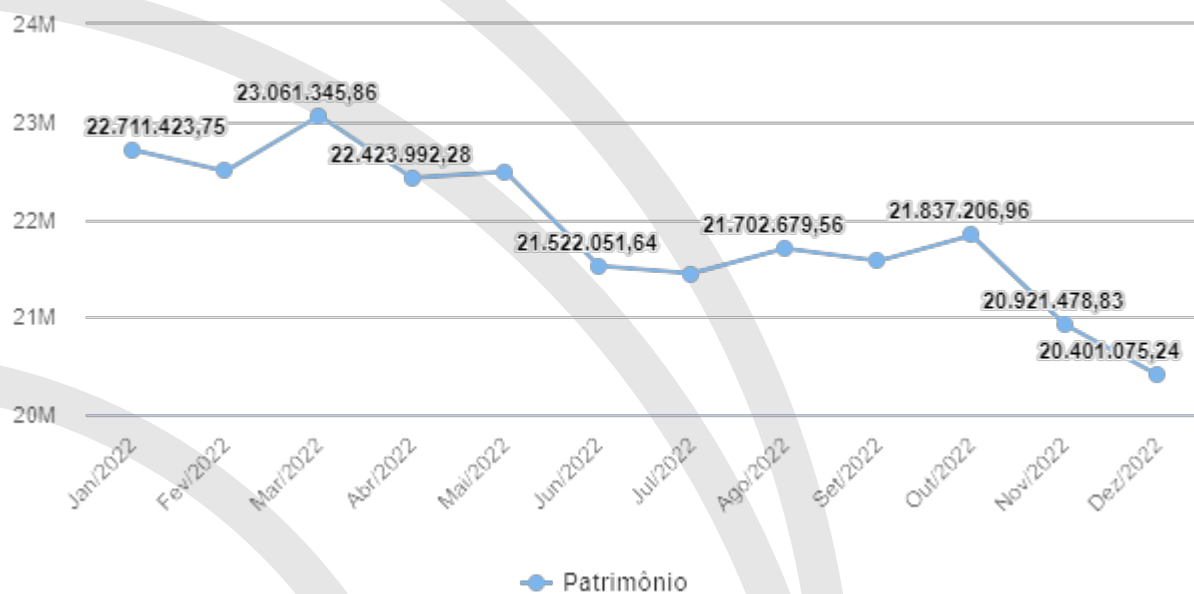
O Japão deverá crescer 1,8% em 2022 (0,2% a mais que a previsão de 2022) e 0,9% em 2024 (menos 0,4% da projeção anterior). A China deverá crescer 5,2% em 2023, 0,8% a mais que a previsão de 2022, e 4,5% em 2024, estável em relação à expectativa de outubro. Já o Brasil deve crescer 1,2% em 2023 (0,2% a mais que a expectativa de 2022) e 1,5% em 2024 (0,4% a menos que na previsão de outubro).

Já no quesito inflação para as economias avançadas (a atualização do relatório não discrimina o índice entre os países de forma isolada) o FMI projeta uma alta de 7,3% em 2022 e 4,6% em 2023. Nas economias emergentes e em desenvolvimento, o índice ficará em 9,9% em 2022 e 8,1% em 2023.

2. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

2.1 Evolução patrimonial (Gráfico)

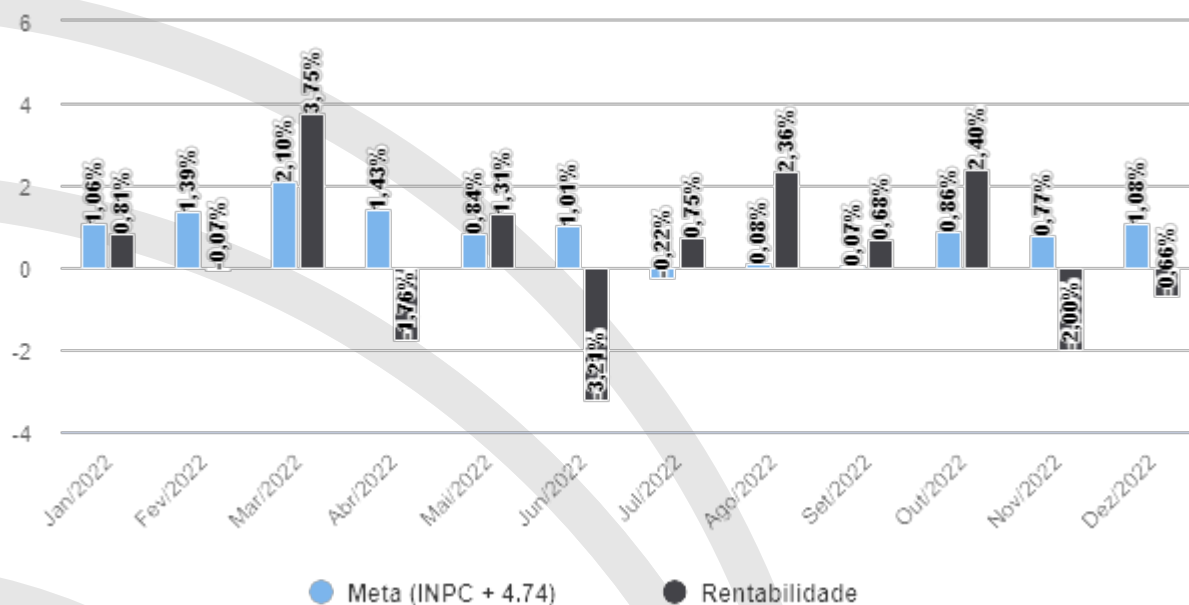
(k - Mil, M - Milhões)



2.2 Evolução patrimonial (Tabela)

Mes / Ano	Saldo	Dif. %
Dezembro/2022	R\$20.401.075,24	-2,49%
Novembro/2022	R\$20.921.478,83	-4,19%
Outubro/2022	R\$21.837.206,96	1,22%
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%
Maio/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	

2.3 Cumprimento da Meta Atuarial



Período	Rentabilidade	Meta	Índice de ref.	Resultado
Dezembro/2022	-0,66%	1,08%	INPC + 4.74	Não cumpriu a meta
Novembro/2022	-2,00%	0,77%	INPC + 4.74	Não cumpriu a meta
Outubro/2022	2,40%	0,86%	INPC + 4.74	Cumpriu a meta
Setembro/2022	0,68%	0,07%	INPC + 4.74	Cumpriu a meta

Conclusão:

Neste período, o valor da Taxa de Meta Atuarial, referente ao INPC + 4.74, foi de 1,0793% e o SERPREV atingiu o percentual de -0,6568% de rentabilidade em seus investimentos, não atingindo a Taxa (teórica) da Meta Atuarial.

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 IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	R\$1.856.414,58	R\$1.723.257,95	R\$44.443,37
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO S&P 500 MAIS	R\$398.649,70	R\$436.539,26	R\$37.889,56
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	R\$1.102.764,66	R\$2.314.557,71	R\$32.841,60
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS RENDA	R\$1.210.147,08	R\$1.242.860,87	R\$32.713,79

Fundo de Investimento	Saldo inicial	Saldo final	Rendimento
BRDESCO FIC DE FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA	R\$1.444.031,46	R\$1.465.307,45	R\$21.275,99
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA DIVIDENDOS	R\$377.703,83	R\$388.651,05	R\$10.947,23
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	R\$569.296,82	R\$102.829,09	R\$8.542,27
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	R\$1.172.630,01	R\$0,00	R\$6.321,44
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TITULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	R\$561.257,70	R\$353.053,21	R\$2.961,38
BB PREVIDENCIARIO RF IMA B FI	R\$1.253.040,16	R\$1.255.196,90	R\$2.156,74
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	R\$50.930,52	R\$157.459,87	R\$1.451,34
CAIXA FI BRASIL IMA B TIT PUBL RF	R\$2.541.931,79	R\$2.183.113,95	(R\$3.317,84)
BRDESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SELECTION	R\$483.417,54	R\$478.927,87	(R\$4.489,67)
BB PREVIDENCIARIO ACOES GOVERNANCA	R\$500.231,59	R\$494.635,51	(R\$5.596,08)
BB PREVIDENCIARIO ACOES ALOCACAO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS	R\$362.920,16	R\$356.366,79	(R\$6.553,37)
BB AÇÕES DIVIDENDOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE	R\$434.660,87	R\$427.168,14	(R\$7.492,73)
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	R\$268.224,82	R\$256.858,69	(R\$11.366,13)
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FI	R\$206.121,37	R\$190.095,12	(R\$13.496,25)
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC DE FIA	R\$774.889,69	R\$759.481,02	(R\$15.408,67)
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA INDEXA SETOR FINANCEIRO	R\$262.140,86	R\$245.518,50	(R\$16.622,36)
BRDESCO INSTITUCIONAL FIC DE FI RF IMA B 5+	R\$1.193.344,50	R\$1.172.013,50	(R\$21.330,99)
CAIXA FIC AÇÕES VALOR RPPS	R\$525.428,19	R\$503.437,33	(R\$21.990,86)
BRDESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SMALL CAP PLUS	R\$693.210,03	R\$654.083,43	(R\$39.126,60)
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO	R\$517.925,90	R\$477.934,72	(R\$39.991,18)
CAIXA BRASIL FI IMA B 5+ TITULOS PÚBLICOS RF LP	R\$2.812.002,36	R\$2.761.727,30	(R\$50.275,06)

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	1,553397	30/12/2022
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC DE FI RF IMA B 5+	Renda Fixa	2,213663	30/12/2022
BRADESCO FIC DE FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA	Renda Fixa	3,762157	30/12/2022
BB PREVIDENCIARIO RF IMA B FI	Renda Fixa	3,992230	30/12/2022
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	Renda Fixa	4,004748	30/12/2022
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	Renda Fixa	7,113421	30/12/2022
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TITULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	Renda Fixa	10,247935	30/12/2022
CAIXA BRASIL FI IMA B 5+ TITULOS PÚBLICOS RF LP	Renda Fixa	13,707793	30/12/2022
CAIXA FI BRASIL IMA B TIT PUBL RF	Renda Fixa	17,083890	30/12/2022
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	Renda Fixa	20,819220	30/12/2022
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	Renda Fixa	35,604449	30/12/2022
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA DIVIDENDOS	Renda Variável	3,246776	30/12/2022
BB AÇÕES DIVIDENDOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE	Renda Variável	3,942061	30/12/2022
BB PREVIDENCIARIO ACOES ALOCACAO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS	Renda Variável	4,377396	30/12/2022
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FI	Renda Variável	4,637281	30/12/2022
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SELECTION	Renda Variável	4,815943	30/12/2022
BB PREVIDENCIARIO ACOES GOVERNANCA	Renda Variável	5,267997	30/12/2022
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	Renda Variável	5,304977	30/12/2022
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO S&P 500 MAIS	Renda Variável	5,561594	30/12/2022
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA INDEXA SETOR FINANCEIRO	Renda Variável	6,541314	30/12/2022
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC DE FIA	Renda Variável	6,658516	30/12/2022
CAIXA FIC AÇÕES VALOR RPPS	Renda Variável	7,031891	30/12/2022
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO	Renda Variável	9,665450	30/12/2022
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SMALL CAP PLUS	Renda Variável	10,663920	30/12/2022

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 30/09/2022	Particip.	Saldo em 30/12/2022	Particip.
OUTROS	R\$1.443.270,64	6,69%	R\$1.533.050,08	7,51%
IMA-B	R\$5.005.119,03	23,20%	R\$4.681.171,72	22,95%
IPCA	R\$2.546.796,11	11,81%	R\$3.779.865,16	18,53%
IRF-M	R\$1.172.630,01	5,44%	R\$0,00	0,00%
IBOVESPA	R\$3.395.026,94	15,74%	R\$3.321.536,99	16,28%
IMA-B 5+	R\$4.005.346,86	18,57%	R\$3.933.740,81	19,28%
IDKA IPCA 2A	R\$569.296,82	2,64%	R\$102.829,09	0,50%
IMA-B 5	R\$1.856.414,58	8,61%	R\$1.723.257,95	8,45%
IGC	R\$500.231,59	2,32%	R\$494.635,51	2,42%
SMLL	R\$517.925,90	2,40%	R\$477.934,72	2,34%
IRF-M 1+	R\$561.257,70	2,60%	R\$353.053,21	1,73%
	R\$21.573.316,18		R\$20.401.075,24	

3. ANÁLISE DA CARTEIRA

3.1 Composição da Carteira

Fundo de Investimento	Saldo em 30/09/2022	Saldo em 30/12/2022	Rentabilidade
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	R\$1.172.630,01	R\$0,00	0,54%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	R\$569.296,82	R\$102.829,09	1,06%
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	R\$50.930,52	R\$157.459,87	0,93%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FI	R\$206.121,37	R\$190.095,12	-6,55%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA INDEXA SETOR FINANCEIRO	R\$262.140,86	R\$245.518,50	-6,34%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	R\$268.224,82	R\$256.858,69	-4,24%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TITULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	R\$561.257,70	R\$353.053,21	0,53%
BB PREVIDENCIARIO ACOES ALOCACAO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS	R\$362.920,16	R\$356.366,79	-1,81%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA DIVIDENDOS	R\$377.703,83	R\$388.651,05	2,90%
BB AÇÕES DIVIDENDOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE	R\$434.660,87	R\$427.168,14	-1,72%
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO S&P 500 MAIS	R\$398.649,70	R\$436.539,26	9,50%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA SMALL CAPSATIVO	R\$517.925,90	R\$477.934,72	-7,72%
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SELECTION	R\$483.417,54	R\$478.927,87	-0,93%
BB PREVIDENCIARIO ACOES GOVERNANCA	R\$500.231,59	R\$494.635,51	-1,12%
CAIXA FIC AÇÕES VALOR RPPS	R\$525.428,19	R\$503.437,33	-4,19%
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SMALL CAP PLUS	R\$693.210,03	R\$654.083,43	-5,64%
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC DE FIA	R\$774.889,69	R\$759.481,02	-1,99%
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC DE FI RF IMA B 5+	R\$1.193.344,50	R\$1.172.013,50	-1,79%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS RENDA	R\$1.210.147,08	R\$1.242.860,87	2,70%
BB PREVIDENCIARIO RF IMA B FI	R\$1.253.040,16	R\$1.255.196,90	0,17%
BRADESCO FIC DE FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA	R\$1.444.031,46	R\$1.465.307,45	1,47%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	R\$1.856.414,58	R\$1.723.257,95	2,39%
CAIXA FI BRASIL IMA B TIT PUBL RF	R\$2.541.931,79	R\$2.183.113,95	-0,13%

Fundo de Investimento	Saldo em 30/09/2022	Saldo em 30/12/2022	Rentabilidade
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	R\$1.102.764,66	R\$2.314.557,71	1,44%
CAIXA BRASIL FI IMA B 5+ TITULOS PÚBLICOS RF LP	R\$2.812.002,36	R\$2.761.727,30	-1,79%
	R\$21.573.316,18	R\$20.401.075,24	

* 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 30/09/2022	Saldo em 30/12/2022	% alocado no segmento	Rentabilidade
Renda Fixa	R\$15.767.791,64	R\$14.731.377,80	72,21%	0,58%
Renda Variável	R\$5.805.524,54	R\$5.669.697,43	27,79%	-2,30%
	R\$21.573.316,18	R\$20.401.075,24		

3.3 Investimentos por Instituição

Instituição Financeira	Saldo em 30/09/2022	Saldo em 30/12/2022	% alocado na Inst. Fin.	Rentabilidade
Banco do Brasil S.A.	R\$5.601.137,14	R\$5.607.406,06	27,49%	0,11%
Caixa Econômica Federal	R\$11.759.525,82	R\$10.586.797,66	51,89%	-0,27%
Banco Bradesco S.A.	R\$3.729.235,69	R\$3.727.943,64	18,27%	-0,03%
BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.	R\$483.417,54	R\$478.927,87	2,35%	-0,93%
	R\$21.573.316,18	R\$20.401.075,24		

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 30/09/2022: 658716.163328567389

Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 2.541.931,79
% da carteira: 11,78

28/11/2022	Venda	93.560,904333	cotas	R\$355.500,00
------------	-------	---------------	-------	---------------

Cotas em 30/12/2022: 565155.258995973389

Rentabilidade no período: -0,13%

Saldo financeiro: R\$ 2.183.113,95
% da carteira: 10,70



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 30/09/2022: 207047.954870020000

Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 1.253.040,16
% da carteira: 5,81

nenhum registro

Cotas em 30/12/2022: 207047.954870020000

Rentabilidade no período: 0,17%

Saldo financeiro: R\$ 1.255.196,90
% da carteira: 6,15



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 30/09/2022: 514930.679215185000

Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 1.856.414,58
% da carteira: 8,61

22/12/2022	Venda	48.393,939749	cotas	R\$177.600,00
------------	-------	---------------	-------	---------------

Cotas em 30/12/2022: 466536.739466185000

Rentabilidade no período: 2,39%

Saldo financeiro: R\$ 1.723.257,95
% da carteira: 8,45



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 30/09/2022: 173514.865337350000

Saldo financeiro: R\$ 500.231,59

Lançamentos:

% da carteira: 2,32


nenhum registro

Cotas em 30/12/2022: 173514.865337350000

Saldo financeiro: R\$ 494.635,51

Rentabilidade no período: -1,12%

% da carteira: 2,42

 **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 30/09/2022: 1024812.904828447200

Saldo financeiro: R\$ 2.812.002,36

Lançamentos:

% da carteira: 13,03

nenhum registro

Cotas em 30/12/2022: 1024812.904828447200

Saldo financeiro: R\$ 2.761.727,30

Rentabilidade no período: -1,79%

% da carteira: 13,54

 **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 30/09/2022: 297418.742392712000

Saldo financeiro: R\$ 525.428,19

Lançamentos:

% da carteira: 2,44

nenhum registro

Cotas em 30/12/2022: 297418.742392712000

Saldo financeiro: R\$ 503.437,33

Rentabilidade no período: -4,19%

% da carteira: 2,47

 **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 30/09/2022: 353605.326314600000

Saldo financeiro: R\$ 1.193.344,50

Lançamentos:

% da carteira: 5,53

nenhum registro

Cotas em 30/12/2022: 353605.326314600000

Saldo financeiro: R\$ 1.172.013,50

Rentabilidade no período: -1,79%

% da carteira: 5,74

**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 30/09/2022: 215986.105796397000

Saldo financeiro: R\$ 561.257,70

Lançamentos:

% da carteira: 2,60

22/12/2022	Venda	81.348,801606	cotas	R\$211.165,87
------------	-------	---------------	-------	---------------

Cotas em 30/12/2022: 134637.304190115000

Saldo financeiro: R\$ 353.053,21

Rentabilidade no período: 0,53%

% da carteira: 1,73

**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 30/09/2022: 68580.971921791752

Saldo financeiro: R\$ 693.210,03

Lançamentos:

% da carteira: 3,21

nenhum registro				
-----------------	--	--	--	--

Cotas em 30/12/2022: 68580.971921791752

Saldo financeiro: R\$ 654.083,43

Rentabilidade no período: -5,64%

% 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 30/09/2022: 350225.895703000000

Saldo financeiro: R\$ 517.925,90

Lançamentos:

% da carteira: 2,40

nenhum registro				
-----------------	--	--	--	--

Cotas em 30/12/2022: 350225.895703000000

Saldo financeiro: R\$ 477.934,72

Rentabilidade no período: -7,72%

% da carteira: 2,34

**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 30/09/2022: 25549.613709003000

Saldo financeiro: R\$ 434.660,87

Lançamentos:

% da carteira: 2,01

nenhum registro				
-----------------	--	--	--	--

Cotas em 30/12/2022: 25549.613709003000

Saldo financeiro: R\$ 427.168,14

Rentabilidade no período: -1,72%

% da carteira: 2,09



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 30/09/2022: 94503.666742270000

Saldo financeiro: R\$ 377.703,83

Lançamentos:

% da carteira: 1,75

nenhum registro

Cotas em 30/12/2022: 94503.666742270000

Saldo financeiro: R\$ 388.651,05

Rentabilidade no período: 2,90%

% da carteira: 1,91



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 30/09/2022: 186769.568032540000

Saldo financeiro: R\$ 362.920,16

Lançamentos:

% da carteira: 1,68

nenhum registro

Cotas em 30/12/2022: 186769.568032540000

Saldo financeiro: R\$ 356.366,79

Rentabilidade no período: -1,81%

% da carteira: 1,75



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 30/09/2022: 213006.162412423400

Saldo financeiro: R\$ 569.296,82

Lançamentos:

% da carteira: 2,64

04/10/2022	Venda	26.194,718960	cotas	R\$70.000,00
11/10/2022	Compra	87.676,440535	cotas	R\$235.000,00
26/10/2022	Venda	152.083,513230	cotas	R\$410.950,00
27/10/2022	Venda	391,030074	cotas	R\$1.060,00
17/11/2022	Venda	49.327,934706	cotas	R\$133.000,00
05/12/2022	Venda	35.098,102892	cotas	R\$95.000,00

Cotas em 30/12/2022: 37587.303085857050

Saldo financeiro: R\$ 102.829,09

Rentabilidade no período: 1,06%

% da carteira: 0,50



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 30/09/2022: 700000.00000000000000

Saldo financeiro: R\$ 1.210.147,08

Lançamentos:

% da carteira: 5,61

nenhum registro

Cotas em 30/12/2022: 700000.00000000000000

Saldo financeiro: R\$ 1.242.860,87

Rentabilidade no período: 2,70%

% da carteira: 6,09



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 30/09/2022: 2300.000061209300

Saldo financeiro: R\$ 206.121,37

Lançamentos:

% da carteira: 0,96

13/10/2022	Amortização	4.600,000122	cotas	R\$2.530,00
------------	-------------	--------------	-------	-------------

Cotas em 30/12/2022: 2300.000061209300

Saldo financeiro: R\$ 190.095,12

Rentabilidade no período: -6,55%

% da carteira: 0,93



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 30/09/2022: 722235.679906071000

Saldo financeiro: R\$ 1.172.630,01

Lançamentos:

% da carteira: 5,44

12/12/2022	Venda	722.235,679906	cotas	R\$1.178.951,45
------------	-------	----------------	-------	-----------------

Cotas em 30/12/2022: 0.00000000000000

Saldo financeiro: R\$ 0,00

Rentabilidade no período: 0,54%

% da carteira: 0,00



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 30/09/2022: 31090.925168874840

Saldo financeiro: R\$ 50.930,52

Lançamentos:

% da carteira: 0,24

23/12/2022	Compra	62.939,048349	cotas	R\$105.078,00
------------	--------	---------------	-------	---------------

Cotas em 30/12/2022: 94029.973518100840

Saldo financeiro: R\$ 157.459,87

Rentabilidade no período: 0,93%

% da carteira: 0,77



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 30/09/2022: 1047144.825007610000

Saldo financeiro: R\$ 1.444.031,46

Lançamentos:

% da carteira: 6,69

nenhum registro

Cotas em 30/12/2022: 1047144.825007610000

Saldo financeiro: R\$ 1.465.307,45

Rentabilidade no período: 1,47%

% da carteira: 7,18



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 30/09/2022: 519762.861295850000

Saldo financeiro: R\$ 774.889,69

Lançamentos:

% da carteira: 3,59

nenhum registro

Cotas em 30/12/2022: 519762.861295850000

Saldo financeiro: R\$ 759.481,02

Rentabilidade no período: -1,99%

% da carteira: 3,72



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 30/09/2022: 247467.785880970000

Saldo financeiro: R\$ 268.224,82

Lançamentos:

% da carteira: 1,24

nenhum registro

Cotas em 30/12/2022: 247467.785880970000

Saldo financeiro: R\$ 256.858,69

Rentabilidade no período: -4,24%

% da carteira: 1,26



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 30/09/2022: 546.033054644160

Saldo financeiro: R\$ 483.417,54

Lançamentos:

% da carteira: 2,24

nenhum registro

Cotas em 30/12/2022: 546.033054644160

Saldo financeiro: R\$ 478.927,87

Rentabilidade no período: -0,93%

% da carteira: 2,35

**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 30/09/2022: 129311.927783940000

Saldo financeiro: R\$ 398.649,70

Lançamentos:

% da carteira: 1,85

nenhum registro

Cotas em 30/12/2022: 129311.927783940000

Saldo financeiro: R\$ 436.539,26

Rentabilidade no período: 9,50%

% da carteira: 2,14

**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 30/09/2022: 956700.778942710000

Saldo financeiro: R\$ 1.102.764,66

Lançamentos:

% da carteira: 5,11

12/12/2022

Compra

1.018.256,466545

cotas

R\$1.178.951,45

Cotas em 30/12/2022: 1974957.245487310000

Saldo financeiro: R\$ 2.314.557,71

Rentabilidade no período: 1,44%

% da carteira: 11,35

**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 30/09/2022: 281.827140590570

Saldo financeiro: R\$ 262.140,86

Lançamentos:

% da carteira: 1,22

nenhum registro

Cotas em 30/12/2022: 281.827140590570

Saldo financeiro: R\$ 245.518,50

Rentabilidade no período: -6,34%

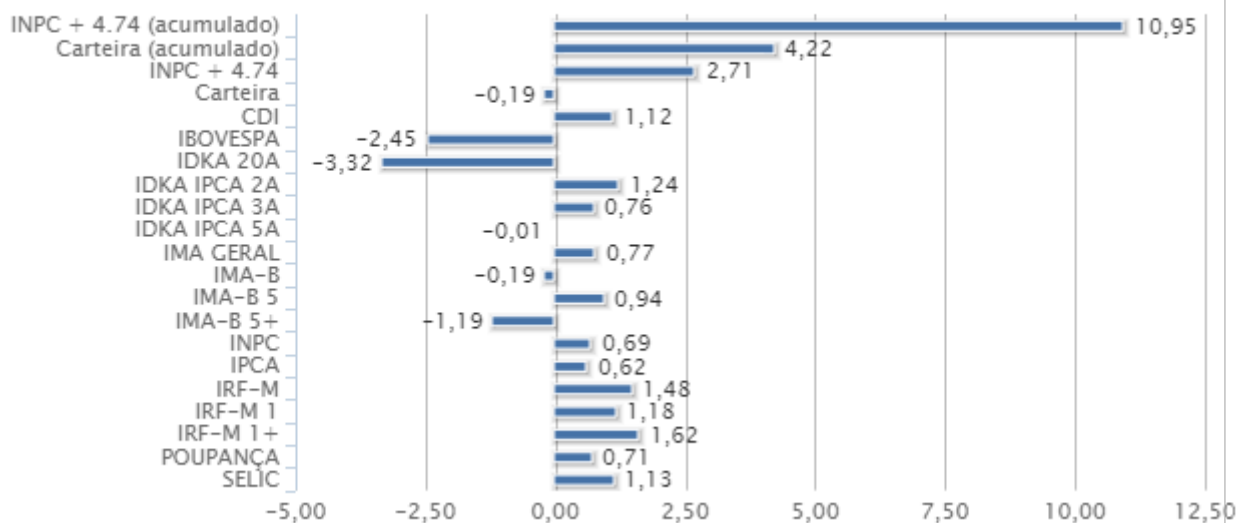
% da carteira: 1,20

5. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Com poucos ativos rendendo o suficiente para atingimento da meta no trimestre, veja abaixo a situação dos investimentos do seu RPPS.

O cálculo da TMA (representada pelo INPC + 4.74 a.a.) foi de 2,73%, porém o SERPREV obteve uma rentabilidade agregada de sua carteira de -0,19%, não atingindo a Taxa de Meta Atuarial.

Rentabilidade dos indicadores e da Carteira



Resumo dos principais indicadores

Na situação financeira, o SERPREV não obteve rendimento mas sim uma perda no valor de R\$ -71.539,32 neste trimestre, e, os resgates superaram as aplicações em um valor de R\$ -1.114.197,87. O saldo em conta corrente foi de R\$ 549,58.

Mesmo com um trimestre positivo, o mercado começa a se comportar de acordo com a indefinição da política financeira brasileira do próximo governo eleito. Bolsa de valores e ativos com maior duração passam por forte instabilidade à espera do rumo a ser seguido pela economia nacional.

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