

# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS OUTUBRO - 2022



**Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Barra Velha**



|                                  |    |
|----------------------------------|----|
| Distribuição da Carteira         | 3  |
| Retorno da Carteira por Ativo    | 4  |
| Rentabilidade da Carteira (em %) | 5  |
| Rentabilidade e Risco dos Ativos | 6  |
| Análise do Risco da Carteira     | 8  |
| Liquidez e Custos das Aplicações | 10 |
| Movimentações                    | 11 |
| Enquadramento da Carteira        | 12 |
| Comentários do Mês               | 15 |

| ATIVOS  | %             | OUTUBRO              | SETEMBRO             |
|---|---------------|----------------------|----------------------|
| <b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>                  | <b>35,5%</b>  | <b>20.077.469,67</b> | <b>10.006.913,43</b> |
| NTN-B 15/05/2035 (Compra em 26/10/2022 Tx 5.7900) | 17,7%         | 10.016.215,81 ▲      | -                    |
| NTN-B 15/08/2030 (Compra em 15/09/2022 Tx 5.7600) | 17,8%         | 10.061.253,86        | 10.006.913,43        |
| <b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>                       | <b>54,7%</b>  | <b>30.910.407,59</b> | <b>40.507.104,12</b> |
| BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa                    | 10,7%         | 6.030.135,14         | 5.968.120,28         |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2         | 1,6%          | 889.203,12           | 873.015,38           |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B          | 2,7%          | 1.533.938,67         | 1.515.848,60         |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M          | 0,1%          | 64.187,46            | 63.618,28            |
| BB Previdenciário Títulos Públicos XI             | 1,6%          | 881.788,60           | 873.024,82           |
| Caixa Brasil Matriz Renda Fixa                    | 2,3%          | 1.300.087,64         | 1.286.918,93         |
| Caixa Brasil Referenciado                         | 14,7%         | 8.303.417,26 ▼       | 18.131.722,45        |
| Caixa Brasil Títulos Públicos                     | 0,5%          | 263.036,89           | 260.398,96           |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B               | 3,8%          | 2.154.731,25         | 2.129.623,28         |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+            | 3,1%          | 1.725.033,93         | 1.714.029,46         |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M               | 2,0%          | 1.145.410,90         | 1.134.781,77         |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+            | 6,3%          | 3.556.849,67         | 3.526.654,89         |
| Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B          | 5,4%          | 3.062.587,06         | 3.029.347,02         |
| <b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>                   | <b>4,5%</b>   | <b>2.540.336,58</b>  | <b>2.389.066,23</b>  |
| BB FIC FIA Valor                                  | 0,8%          | 464.150,91           | 447.985,54           |
| Caixa FIA Brasil Ibovespa                         | 0,7%          | 418.865,79           | 397.550,90           |
| Caixa FIC FIA Ações Livre                         | 0,7%          | 392.786,64           | 371.343,20           |
| Caixa FIC FIA Multigestor                         | 2,2%          | 1.264.533,24         | 1.172.186,59         |
| <b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>                  | <b>1,2%</b>   | <b>659.512,33</b>    | <b>637.455,24</b>    |
| Caixa FIA Institucional BDR Nível 1               | 0,7%          | 412.432,96           | 405.526,81           |
| Itaú FIC FIA BDR Nível 1                          | 0,4%          | 247.079,37           | 231.928,43           |
| <b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>                        | <b>2,7%</b>   | <b>1.521.645,88</b>  | <b>1.487.810,79</b>  |
| Caixa Bolsa Americana Multimercado                | 0,5%          | 270.145,37           | 248.358,18           |
| Caixa Juros e Moedas Multimercado                 | 2,2%          | 1.251.500,51         | 1.239.452,61         |
| <b>CONTAS CORRENTES</b>                           | <b>1,4%</b>   | <b>786.898,05</b>    | <b>230.348,68</b>    |
| Banco do Brasil                                   | 0,0%          | 7.955,04             | -                    |
| Caixa Econômica Federal                           | 1,4%          | 778.943,01           | 230.348,68           |
| Daycoval  | 0,0%          | -                    | -                    |
| Itaú Unibanco                                     | 0,0%          | -                    | -                    |
| XP Investimentos                                  | 0,0%          | -                    | -                    |
| <b>TOTAL DA CARTEIRA</b>                          | <b>100,0%</b> | <b>56.496.270,10</b> | <b>55.258.698,49</b> |

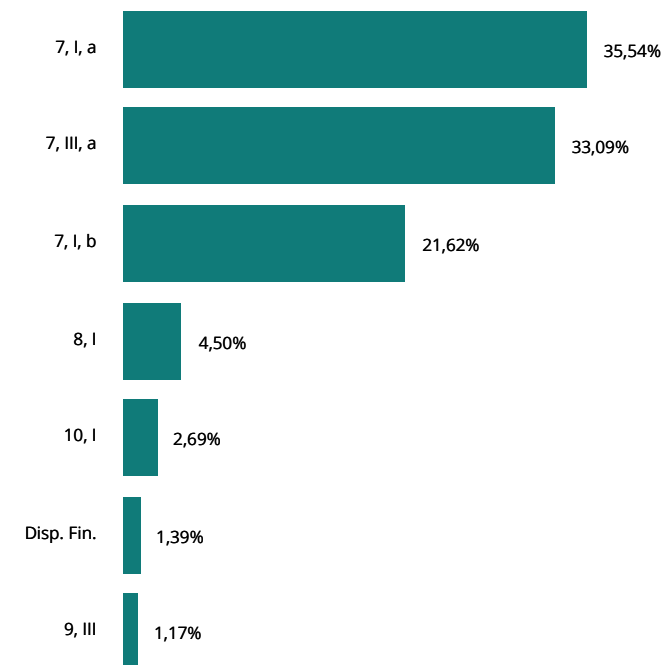
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 35,54%
■ Fundos de Renda Fixa 54,71%
■ Fundos de Renda Variável 4,50%
■ Fundos Multimercado 2,69%
■ Investimentos no Exterior 1,17%
■ Contas Correntes 1,39%

POR TIPO DE ATIVO

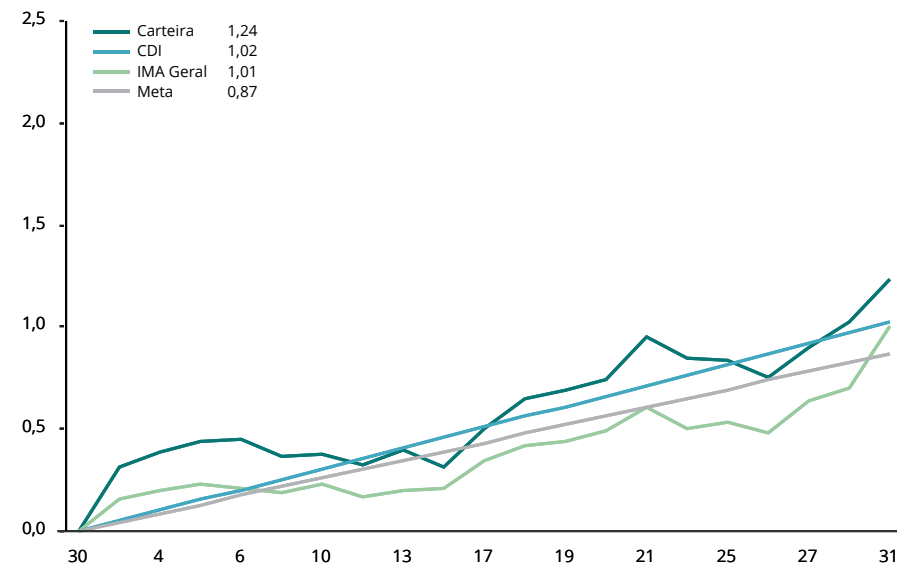


| ATIVOS  | 1º SEMESTRE         | JULHO             | AGOSTO             | SETEMBRO           | OUTUBRO           | NOVEMBRO | DEZEMBRO | 2022                |
|---|---------------------|-------------------|--------------------|--------------------|-------------------|----------|----------|---------------------|
| <b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>                  | -                   | -                 | -                  | <b>7.673,16</b>    | <b>71.470,68</b>  |          |          | <b>79.143,84</b>    |
| NTN-B 15/05/2035 (Compra em 26/10/2022 Tx 5.7900) | -                   | -                 | -                  | -                  | 17.130,25         |          |          | <b>17.130,25</b>    |
| NTN-B 15/08/2030 (Compra em 15/09/2022 Tx 5.7600) | -                   | -                 | -                  | 7.673,16           | 54.340,43         |          |          | <b>62.013,59</b>    |
| <b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>                       | <b>1.943.891,58</b> | <b>200.747,60</b> | <b>556.165,42</b>  | <b>487.826,63</b>  | <b>403.304,56</b> |          |          | <b>3.591.935,79</b> |
| BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF      | 50.164,80           | 7.774,59          | 14.058,15          | 7.365,64           | -                 |          |          | <b>79.363,18</b>    |
| BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa                    | 128.196,11          | 30.040,18         | 58.260,54          | 64.505,80          | 62.014,86         |          |          | <b>343.017,49</b>   |
| BB FIC Previdenciário Alocação Ativa              | 55.590,51           | 6.289,87          | 12.041,47          | -                  | -                 |          |          | <b>73.921,85</b>    |
| BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1    | 88.988,72           | 20.038,09         | 23.396,95          | 8.411,38           | -                 |          |          | <b>140.835,14</b>   |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2         | 727,35              | (1.923,38)        | (387,14)           | 4.598,55           | 16.187,74         |          |          | <b>19.203,12</b>    |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B          | 60.324,67           | (13.207,64)       | 15.906,92          | 21.672,26          | 18.090,07         |          |          | <b>102.786,28</b>   |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA IV        | 49.561,77           | 6.076,08          | 4.397,37           | -                  | -                 |          |          | <b>60.035,22</b>    |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M          | 1.256,67            | 687,87            | 1.261,74           | 863,65             | 569,18            |          |          | <b>4.639,11</b>     |
| BB Previdenciário Títulos Públicos XI             | 56.936,10           | 6.968,48          | 10.145,37          | 9.043,58           | 8.763,78          |          |          | <b>91.857,31</b>    |
| Caixa Brasil Matriz Renda Fixa                    | -                   | -                 | 9.427,54           | 14.187,64          | 13.168,71         |          |          | <b>36.783,89</b>    |
| Caixa Brasil Referenciado                         | 464.834,87          | 88.188,20         | 113.467,38         | 117.424,05         | 171.695,90        |          |          | <b>955.610,40</b>   |
| Caixa Brasil Títulos Públicos                     | 43.105,50           | 38.451,45         | 44.627,50          | 19.486,64          | 2.637,93          |          |          | <b>148.309,02</b>   |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B               | 85.337,95           | (19.354,60)       | 24.802,19          | 31.398,71          | 25.107,97         |          |          | <b>147.292,22</b>   |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5             | 189.505,36          | 1.502,13          | 3.458,96           | 22.278,70          | -                 |          |          | <b>216.745,15</b>   |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+            | 31.806,06           | (31.733,26)       | 40.754,73          | 39.753,49          | 11.004,47         |          |          | <b>91.585,49</b>    |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M               | 22.818,23           | 12.168,34         | 22.407,57          | 15.284,74          | 10.629,13         |          |          | <b>83.308,01</b>    |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1             | 134.189,91          | 29.892,16         | 35.441,44          | 12.758,70          | -                 |          |          | <b>212.282,21</b>   |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+            | 20.524,12           | 38.502,19         | 87.011,35          | 53.392,76          | 30.194,78         |          |          | <b>229.625,20</b>   |
| Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa    | 339.884,74          | 7.015,83          | 1.017,05           | -                  | -                 |          |          | <b>347.917,62</b>   |
| Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B          | 120.138,14          | (26.628,98)       | 34.668,34          | 45.400,34          | 33.240,04         |          |          | <b>206.817,88</b>   |
| <b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>                   | <b>(130.485,92)</b> | <b>101.911,89</b> | <b>142.630,47</b>  | <b>(24.730,69)</b> | <b>151.270,35</b> |          |          | <b>240.596,10</b>   |
| BB FIC FIA Valor                                  | (38.794,29)         | 17.334,99         | 20.657,70          | (6.075,26)         | 16.165,37         |          |          | <b>9.288,51</b>     |
| Caixa FIA Brasil Ibovespa                         | 2.694,40            | 16.500,55         | 22.916,36          | 1.865,03           | 21.314,89         |          |          | <b>65.291,23</b>    |
| Caixa FIC FIA Ações Livre                         | (47.874,10)         | 14.416,54         | 22.981,58          | (12.335,73)        | 21.443,44         |          |          | <b>(1.368,27)</b>   |
| Caixa FIC FIA Multigestor                         | (46.511,93)         | 53.659,81         | 76.074,83          | (8.184,73)         | 92.346,65         |          |          | <b>167.384,63</b>   |
| <b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>                  | <b>(456.521,83)</b> | <b>46.386,65</b>  | <b>(27.614,01)</b> | <b>(47.520,39)</b> | <b>22.057,09</b>  |          |          | <b>(463.212,49)</b> |
| Caixa FIA Institucional BDR Nível 1               | (406.582,57)        | 33.395,68         | (17.906,07)        | (33.924,89)        | 6.906,15          |          |          | <b>(418.111,70)</b> |
| Itaú FIC FIA BDR Nível 1                          | (49.939,26)         | 12.990,97         | (9.707,94)         | (13.595,50)        | 15.150,94         |          |          | <b>(45.100,79)</b>  |
| <b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>                        | <b>27.979,05</b>    | <b>72.370,18</b>  | <b>5.162,94</b>    | <b>(18.566,24)</b> | <b>33.835,09</b>  |          |          | <b>120.781,02</b>   |
| BB Previdenciário Multimercado                    | 61.539,51           | 11.663,23         | 5.506,63           | -                  | -                 |          |          | <b>78.709,37</b>    |
| Caixa Bolsa Americana Multimercado                | (106.364,63)        | 50.422,95         | (17.795,38)        | (33.227,86)        | 21.787,19         |          |          | <b>(85.177,73)</b>  |
| Caixa Juros e Moedas Multimercado                 | 72.804,17           | 10.284,00         | 17.451,69          | 14.661,62          | 12.047,90         |          |          | <b>127.249,38</b>   |
| <b>TOTAL</b>                                      | <b>1.384.862,88</b> | <b>421.416,32</b> | <b>676.344,82</b>  | <b>404.682,47</b>  | <b>681.937,77</b> |          |          | <b>3.569.244,26</b> |

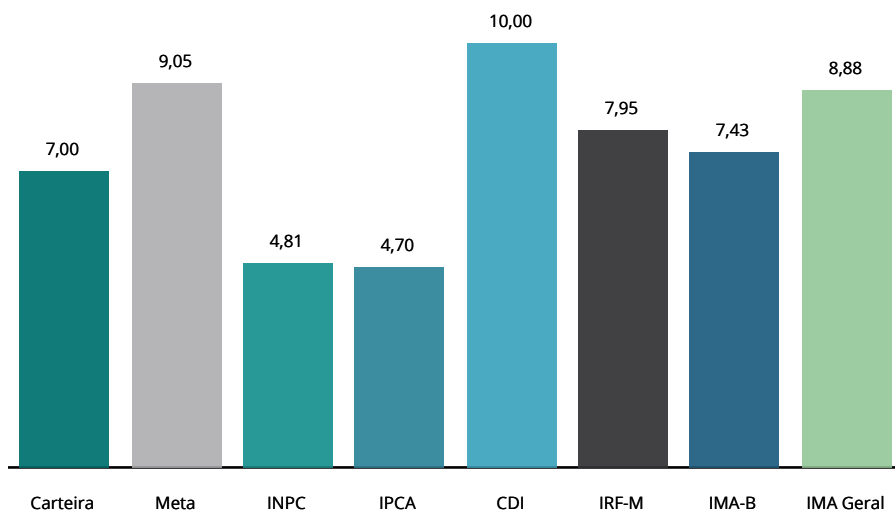
## RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 4,88% A.A.)

| MÊS          | CARTEIRA    | META        | CDI          | IMA-G       | % META    | % CDI     | % IMA-G   |
|--------------|-------------|-------------|--------------|-------------|-----------|-----------|-----------|
| Janeiro      | 0,08        | 1,07        | 0,73         | 0,21        | 8         | 11        | 39        |
| Fevereiro    | 0,20        | 1,40        | 0,75         | 0,74        | 15        | 27        | 27        |
| Março        | 1,61        | 2,11        | 0,92         | 1,57        | 76        | 175       | 103       |
| Abril        | 0,03        | 1,44        | 0,83         | 0,54        | 2         | 4         | 6         |
| Mai          | 0,99        | 0,85        | 1,03         | 0,92        | 117       | 96        | 108       |
| Junho        | (0,16)      | 1,02        | 1,01         | 0,43        | -16       | -16       | -38       |
| Julho        | 0,80        | (0,20)      | 1,03         | 0,47        | -392      | 77        | 170       |
| Agosto       | 1,28        | 0,09        | 1,17         | 1,40        | 1.483     | 110       | 92        |
| Setembro     | 0,72        | 0,08        | 1,07         | 1,26        | 935       | 67        | 57        |
| Outubro      | 1,24        | 0,87        | 1,02         | 1,01        | 142       | 121       | 123       |
| Novembro     |             |             |              |             |           |           |           |
| Dezembro     |             |             |              |             |           |           |           |
| <b>TOTAL</b> | <b>7,00</b> | <b>9,05</b> | <b>10,00</b> | <b>8,88</b> | <b>77</b> | <b>70</b> | <b>79</b> |

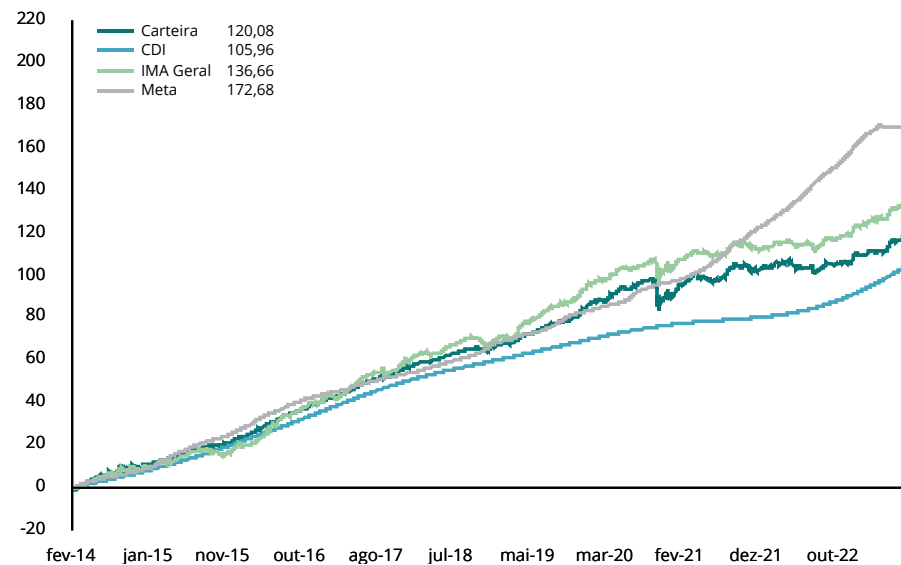
## RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



## CARTEIRA x INDICADORES EM 2022



## RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE FEVEREIRO/2014



| RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO                    |              | NO MÊS  |        | NO ANO  |        | EM 12 MESES |        | VOL. ANUALIZADA |       | VAR (95%) |       | SHARPE  |        | DRAW DOWN |        |
|---|--------------|---------|--------|---------|--------|-------------|--------|-----------------|-------|-----------|-------|---------|--------|-----------|--------|
| TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA                         | BENCH        | RENT. % | % META | RENT. % | % META | RENT. %     | % META | MÊS %           | 12M % | MÊS %     | 12M % | MÊS %   | 12M %  | MÊS %     | 12M %  |
| NTN-B 15/05/2035 (Compra em 26/10/2022 Tx 5.7900) | Sem bench    | 0,13    | 15%    | 0,24    | 3%     | -           | -      | -               | -     | -         | -     | -       | -      | -         | -      |
| NTN-B 15/08/2030 (Compra em 15/09/2022 Tx 5.7600) | Sem bench    | 0,54    | 62%    | 0,62    | 7%     | -           | -      | 0,31            | -     | 0,51      | -     | -125,73 | -      | 0,00      | -      |
| FUNDOS DE RENDA FIXA                              | BENCH        | RENT. % | % META | RENT. % | % META | RENT. %     | % META | MÊS %           | 12M % | MÊS %     | 12M % | MÊS %   | 12M %  | MÊS %     | 12M %  |
| BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa                    | CDI          | 1,04    | 119%   | 10,21   | 113%   | 11,79       | 100%   | 0,01            | 0,12  | 0,02      | 0,19  | 133,92  | 23,96  | 0,00      | 0,00   |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2         | IDKa IPCA 2A | 1,85    | 213%   | 8,72    | 96%    | 12,14       | 103%   | 1,65            | 2,65  | 2,71      | 4,37  | 40,43   | 2,90   | -0,08     | -1,56  |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B          | IMA-B        | 1,19    | 137%   | 7,18    | 79%    | 11,09       | 94%    | 3,52            | 5,19  | 5,80      | 8,54  | 14,54   | 1,30   | -0,48     | -3,02  |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M          | IRF-M        | 0,89    | 103%   | 7,79    | 86%    | 11,79       | 100%   | 2,02            | 3,26  | 3,32      | 5,36  | 2,07    | 1,73   | -0,25     | -1,48  |
| BB Previdenciário Títulos Públicos XI             | IDKa IPCA 5A | 1,00    | 115%   | 11,59   | 128%   | 14,19       | 121%   | 0,01            | 1,54  | 0,01      | 2,53  | -240,14 | 10,74  | 0,00      | -0,91  |
| Caixa Brasil Matriz Renda Fixa                    | CDI          | 1,02    | 118%   | 10,38   | 115%   | 11,92       | 101%   | 0,04            | 0,14  | 0,07      | 0,23  | 8,83    | 25,24  | 0,00      | 0,00   |
| Caixa Brasil Referenciado                         | CDI          | 1,03    | 119%   | 10,25   | 113%   | 11,77       | 100%   | 0,04            | 0,14  | 0,07      | 0,22  | 22,45   | 19,35  | 0,00      | 0,00   |
| Caixa Brasil Títulos Públicos                     | CDI          | 1,01    | 116%   | 10,13   | 112%   | 11,65       | 99%    | 0,03            | 0,13  | 0,05      | 0,22  | -11,79  | 14,58  | 0,00      | 0,00   |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B               | IMA-B        | 1,18    | 136%   | 7,34    | 81%    | 11,26       | 96%    | 3,60            | 5,23  | 5,92      | 8,60  | 14,14   | 1,47   | -0,49     | -3,03  |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+            | IMA-B 5+     | 0,64    | 74%    | 5,61    | 62%    | 9,83        | 84%    | 5,70            | 8,36  | 9,37      | 13,76 | 6,73    | 0,54   | -1,11     | -6,05  |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M               | IRF-M        | 0,94    | 108%   | 7,84    | 87%    | 11,84       | 101%   | 2,02            | 3,25  | 3,33      | 5,35  | 3,65    | 1,82   | -0,25     | -1,46  |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+            | IRF-M 1+     | 0,86    | 98%    | 6,90    | 76%    | 11,72       | 100%   | 3,03            | 4,86  | 4,98      | 8,00  | 3,08    | 1,34   | -0,43     | -2,76  |
| Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B          | IMA-B        | 1,10    | 126%   | 7,24    | 80%    | 11,14       | 95%    | 3,69            | 5,31  | 6,07      | 8,74  | 12,38   | 1,33   | -0,52     | -3,07  |
| FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL                          | BENCH        | RENT. % | % META | RENT. % | % META | RENT. %     | % META | MÊS %           | 12M % | MÊS %     | 12M % | MÊS %   | 12M %  | MÊS %     | 12M %  |
| BB FIC FIA Valor                                  | Ibovespa     | 3,61    | 415%   | 2,04    | 23%    | 5,28        | 45%    | 29,45           | 19,53 | 48,53     | 32,13 | 12,53   | -1,68  | -6,57     | -19,22 |
| Caixa FIA Brasil Ibovespa                         | Ibovespa     | 5,36    | 616%   | 10,73   | 119%   | 12,15       | 103%   | 28,85           | 20,15 | 47,56     | 33,15 | 17,47   | 0,21   | -5,95     | -20,63 |
| Caixa FIC FIA Ações Livre                         | Sem bench    | 5,77    | 664%   | 9,32    | 103%   | 15,03       | 128%   | 25,67           | 17,91 | 42,32     | 29,46 | 18,85   | 1,26   | -4,84     | -12,99 |
| Caixa FIC FIA Multigestor                         | Ibovespa     | 7,88    | 906%   | 10,63   | 117%   | 10,38       | 88%    | 27,50           | 20,57 | 45,37     | 33,84 | 23,65   | -0,11  | -5,68     | -18,55 |
| INVESTIMENTOS NO EXTERIOR                         | BENCH        | RENT. % | % META | RENT. % | % META | RENT. %     | % META | MÊS %           | 12M % | MÊS %     | 12M % | MÊS %   | 12M %  | MÊS %     | 12M %  |
| Caixa FIA Institucional BDR Nível 1               | Sem bench    | 1,70    | 196%   | -29,79  | -329%  | -29,23      | -249%  | 33,60           | 24,08 | 55,28     | 39,58 | -0,38   | -10,82 | -4,48     | -35,11 |
| Itaú FIC FIA BDR Nível 1                          | Ibovespa     | 6,53    | 751%   | -15,44  | -170%  | -15,46      | -131%  | 31,32           | 21,13 | 51,59     | 34,75 | 10,58   | -7,11  | -4,14     | -26,11 |
| FUNDOS MULTIMERCADO                               | BENCH        | RENT. % | % META | RENT. % | % META | RENT. %     | % META | MÊS %           | 12M % | MÊS %     | 12M % | MÊS %   | 12M %  | MÊS %     | 12M %  |
| Caixa Bolsa Americana Multimercado                | SP 500       | 8,77    | 1009%  | -12,72  | -140%  | -8,31       | -71%   | 27,09           | 22,92 | 44,66     | 37,69 | 17,62   | -4,28  | -5,12     | -20,32 |
| Caixa Juros e Moedas Multimercado                 | CDI          | 0,97    | 112%   | 11,32   | 125%   | 12,79       | 109%   | 0,20            | 0,50  | 0,34      | 0,82  | -14,55  | 16,75  | 0,00      | -0,04  |

| RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO           | NO MÊS      |         | NO ANO      |         | EM 12 MESES  |         | VOL. ANUALIZADA |       | VAR (95%) |       | SHARPE |       | DRAW DOWN |        |
|--|-------------|---------|-------------|---------|--------------|---------|-----------------|-------|-----------|-------|--------|-------|-----------|--------|
|  | INDICADORES | RENT. % | % META      | RENT. % | % META       | RENT. % | % META          | MÊS % | 12M %     | MÊS % | 12M %  | MÊS % | 12M %     | MÊS %  |
| Carteira                                 | 1,24        | 142%    | 7,00        | 77%     | 9,47         | 81%     | 1,78            | 2,50  | 2,93      | 4,11  | 9,69   | -5,07 | -0,19     | -0,85  |
| IPCA                                     | 0,59        | 68%     | 4,70        | 52%     | 6,47         | 55%     | -               | -     | -         | -     | -      | -     | -         | -      |
| INPC                                     | 0,47        | 54%     | 4,81        | 53%     | 6,46         | 55%     | -               | -     | -         | -     | -      | -     | -         | -      |
| CDI                                      | 1,02        | 117%    | 10,00       | 110%    | 11,49        | 98%     | 0,00            | 0,12  | -         | -     | -      | -     | -         | -      |
| IRF-M                                    | 0,93        | 107%    | 7,95        | 88%     | 11,95        | 102%    | 1,97            | 3,22  | 3,25      | 5,30  | -3,67  | 1,58  | -0,24     | -1,46  |
| IRF-M 1                                  | 1,00        | 115%    | 9,68        | 107%    | 11,52        | 98%     | 0,07            | 0,51  | 0,12      | 0,84  | -19,09 | 0,72  | 0,00      | -0,10  |
| IRF-M 1+                                 | 0,92        | 106%    | 7,22        | 80%     | 12,08        | 103%    | 2,96            | 4,83  | 4,86      | 7,95  | -2,63  | 1,45  | -0,43     | -2,73  |
| IMA-B                                    | 1,23        | 142%    | 7,43        | 82%     | 11,40        | 97%     | 3,21            | 5,09  | 5,28      | 8,38  | 5,28   | 0,38  | -0,47     | -3,00  |
| IMA-B 5                                  | 1,91        | 220%    | 9,12        | 101%    | 12,73        | 108%    | 1,54            | 2,44  | 2,53      | 4,02  | 45,54  | 3,19  | -0,03     | -1,14  |
| IMA-B 5+                                 | 0,65        | 75%     | 5,79        | 64%     | 10,15        | 86%     | 4,98            | 8,29  | 8,19      | 13,65 | -5,67  | -0,34 | -1,12     | -6,08  |
| IMA Geral                                | 1,01        | 116%    | 8,88        | 98%     | 11,80        | 100%    | 1,41            | 2,31  | 2,32      | 3,81  | -0,77  | 1,32  | -0,12     | -0,75  |
| IDkA 2A                                  | 1,78        | 205%    | 8,84        | 98%     | 12,50        | 106%    | 2,56            | 2,75  | 4,21      | 4,52  | 23,38  | 2,39  | -0,25     | -1,49  |
| IDkA 20A                                 | -0,33       | -38%    | 3,63        | 40%     | 7,43         | 63%     | 8,64            | 13,89 | 14,22     | 22,84 | -12,10 | -0,95 | -2,66     | -13,84 |
| IGCT                                     | 5,84        | 671%    | 10,35       | 114%    | 12,21        | 104%    | 29,29           | 20,71 | 48,27     | 34,07 | 13,56  | 0,27  | -6,11     | -21,74 |
| IBrX 50                                  | 5,32        | 612%    | 10,92       | 121%    | 13,01        | 111%    | 29,88           | 21,28 | 49,23     | 35,01 | 12,02  | 0,48  | -6,25     | -21,87 |
| Ibovespa                                 | 5,45        | 627%    | 10,70       | 118%    | 12,11        | 103%    | 29,05           | 20,29 | 47,86     | 33,39 | 12,66  | 0,21  | -5,97     | -20,93 |
| <b>META ATUARIAL - INPC + 4,88% A.A.</b> | <b>0,87</b> |         | <b>9,05</b> |         | <b>11,76</b> |         |                 |       |           |       |        |       |           |        |

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 2,4970% 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 4,1081%. 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 igual a zero, indica que não houve desvalorização do ativo ao longo do período avaliado.

Analisando os últimos 12 meses, percebe-se que a maior queda ocorrida na Carteira foi de 0,8484%. 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 8,2103% 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 0,1607% e -0,1607% 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 5,0701% 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 0,0971% menor que a do mercado.

### Alfa de Jensen

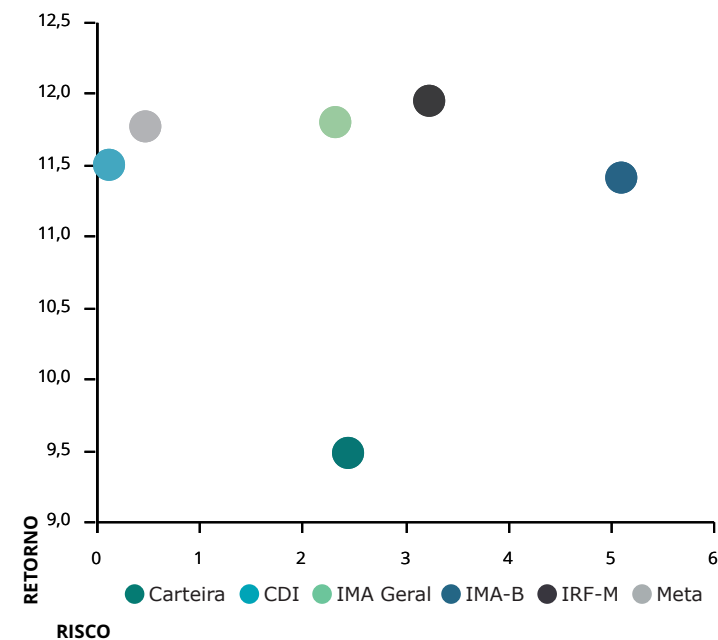
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

## MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

| MEDIDA                  | NO MÊS  | 3 MESES | 12 MESES |
|-------------------------|---------|---------|----------|
| Volatilidade Anualizada | 1,7818  | 2,2712  | 2,4970   |
| VaR (95%)               | 2,9319  | 3,7369  | 4,1081   |
| Draw-Down               | -0,1881 | -0,3803 | -0,8484  |
| Beta                    | 5,6073  | 7,4976  | 8,2103   |
| Tracking Error          | 0,1122  | 0,1433  | 0,1607   |
| Sharpe                  | 9,6897  | -0,1664 | -5,0701  |
| Treynor                 | 0,1940  | -0,0032 | -0,0971  |
| Alfa de Jensen          | -0,0021 | -0,0111 | -0,0079  |

## RELAÇÃO RISCO X RETORNO EM 12 MESES (%)

Em geral, há uma forte relação entre o risco e o retorno de um ativo: quanto maior o risco, maior a probabilidade de um retorno (ou perda) mais elevado. O gráfico representa as métricas dessa correlação para a Carteira e para os principais índices. Pontos mais acima no gráfico representam um retorno mais elevado, enquanto pontos mais à direita indicam maior risco.





## METODOLOGIA DO STRESS TEST

O Stress Test é comumente utilizado para mensurar como situações de estresse no mercado podem vir a impactar uma Carteira de Investimentos. Por se tratar de uma medida de risco não estatística, esse teste é indicado como um complemento às métricas de risco mais usuais, como Volatilidade e VaR, por exemplo.

Em geral, o teste é formulado em duas etapas. A primeira consiste na elaboração de um cenário de estresse em que são aplicados choques exógenos aos fatores de risco que influenciam a Carteira. Na segunda etapa, analisa-se o impacto do cenário de estresse sobre os investimentos, como é apresentado na tabela "Stress Test" ao lado.

Contabilizamos os retornos mensais, dos últimos 24 meses, de todos os ativos presentes na Carteira. Dadas essas estatísticas, selecionamos a pior rentabilidade de cada ativo e, então, construímos um cenário hipotético no qual todos os ativos entregariam, juntos, as suas respectivas piores rentabilidades experimentadas ao longo do período.

Visando uma apresentação mais concisa, agrupamos os resultados por fatores de risco, que são os índices aos quais os ativos estão vinculados. A coluna Exposição denota o percentual do Patrimônio da Carteira que está atrelado a cada um desses fatores.

As duas colunas mais à direita mostram o impacto do cenário de estresse, em reais e em percentual do patrimônio, estimados para um intervalo de um mês a partir do período atual. Valores positivos indicam que, mesmo frente ao cenário projetado, os ativos atrelados ao respectivo fator de risco incorreriam em ganhos ao Instituto.

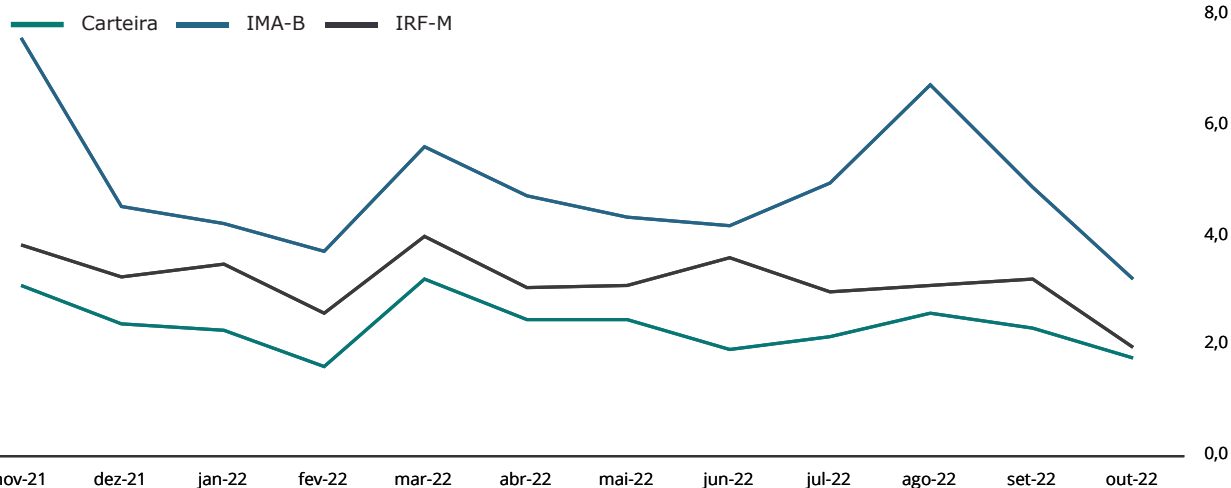
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 52,84% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$225.012,66 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$730.645,72, equivalente a uma queda de 1,31% 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 |               |
|-----------------------------|----------------|-----------------------|---------------|
| <b>IRF-M</b>                | <b>8,56%</b>   | <b>-156.215,38</b>    | <b>-0,28%</b> |
| IRF-M                       | 2,17%          | -31.966,29            | -0,06%        |
| IRF-M 1                     | 0,00%          | 0,00                  | 0,00%         |
| IRF-M 1+                    | 6,38%          | -124.249,08           | -0,22%        |
| Carência Pré                | 0,00%          | 0,00                  | 0,00%         |
| <b>IMA-B</b>                | <b>52,84%</b>  | <b>-225.012,66</b>    | <b>-0,40%</b> |
| IMA-B                       | 12,12%         | -173.008,66           | -0,31%        |
| IMA-B 5                     | 0,00%          | 0,00                  | 0,00%         |
| IMA-B 5+                    | 3,10%          | -68.659,44            | -0,12%        |
| Carência Pós                | 37,62%         | 16.655,44             | 0,03%         |
| <b>IMA GERAL</b>            | <b>0,00%</b>   | <b>0,00</b>           | <b>0,00%</b>  |
| <b>IDKA</b>                 | <b>1,60%</b>   | <b>-11.139,57</b>     | <b>-0,02%</b> |
| IDKa 2 IPCA                 | 1,60%          | -11.139,57            | -0,02%        |
| IDKa 20 IPCA                | 0,00%          | 0,00                  | 0,00%         |
| Outros IDKa                 | 0,00%          | 0,00                  | 0,00%         |
| <b>FIDC</b>                 | <b>0,00%</b>   | <b>0,00</b>           | <b>0,00%</b>  |
| <b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>  | <b>0,00%</b>   | <b>0,00</b>           | <b>0,00%</b>  |
| <b>FUNDOS PARTICIPAÇÕES</b> | <b>0,00%</b>   | <b>0,00</b>           | <b>0,00%</b>  |
| <b>FUNDOS DI</b>            | <b>31,27%</b>  | <b>-9.416,11</b>      | <b>-0,02%</b> |
| F. Crédito Privado          | 0,00%          | 0,00                  | 0,00%         |
| Fundos RF e Ref. DI         | 28,54%         | 13.264,86             | 0,02%         |
| Multimercado                | 2,73%          | -22.680,98            | -0,04%        |
| <b>OUTROS RF</b>            | <b>0,00%</b>   | <b>0,00</b>           | <b>0,00%</b>  |
| <b>RENDA VARIÁVEL</b>       | <b>5,74%</b>   | <b>-328.862,00</b>    | <b>-0,59%</b> |
| Ibov., IBrX e IBrX-50       | 5,00%          | -288.666,13           | -0,52%        |
| Governança Corp. (IGC)      | 0,00%          | 0,00                  | 0,00%         |
| Dividendos                  | 0,00%          | 0,00                  | 0,00%         |
| Small Caps                  | 0,00%          | 0,00                  | 0,00%         |
| Setorial                    | 0,00%          | 0,00                  | 0,00%         |
| Outros RV                   | 0,74%          | -40.195,87            | -0,07%        |
| <b>TOTAL</b>                | <b>100,00%</b> | <b>-730.645,72</b>    | <b>-1,31%</b> |

| FUNDO                                     | CNPJ               | INVESTIDOR | RESGATE          |                 | OUTROS DADOS    |                 |                         |
|---|--------------------|------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------------------|
| <b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>               |                    |            | <b>Conversão</b> | <b>Liquidez</b> | <b>Taxa Adm</b> | <b>Carência</b> | <b>Taxa Performance</b> |
| BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa            | 13.077.418/0001-49 | Geral      | D+0              | D+0             | 0,20            | Não há          | Não há                  |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2 | 13.322.205/0001-35 | Geral      | D+1              | D+1             | 0,20            | Não há          | Não há                  |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B  | 07.442.078/0001-05 | Geral      | D+1              | D+1             | 0,20            | Não há          | Não há                  |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M  | 07.111.384/0001-69 | Geral      | D+1              | D+1             | 0,20            | Não há          | Não há                  |
| BB Previdenciário Títulos Públicos XI     | 24.117.278/0001-01 | Geral      | D+0              | D+0             | 0,20            | 15/08/2022      | Não há                  |
| Caixa Brasil Matriz Renda Fixa            | 23.215.008/0001-70 | Geral      | D+0              | D+0             | 0,20            | Não há          | Não há                  |
| Caixa Brasil Referenciado                 | 03.737.206/0001-97 | Geral      | D+0              | D+0             | 0,20            | Não há          | Não há                  |
| Caixa Brasil Títulos Públicos             | 05.164.356/0001-84 | Geral      | D+0              | D+0             | 0,20            | Não há          | Não há                  |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B       | 10.740.658/0001-93 | Geral      | D+0              | D+0             | 0,20            | Não há          | Não há                  |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+    | 10.577.503/0001-88 | Geral      | D+0              | D+0             | 0,20            | Não há          | Não há                  |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M       | 14.508.605/0001-00 | Geral      | D+0              | D+0             | 0,20            | Não há          | Não há                  |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+    | 10.577.519/0001-90 | Geral      | D+0              | D+0             | 0,20            | 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                  |
| <b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>           |                    |            | <b>Conversão</b> | <b>Liquidez</b> | <b>Taxa Adm</b> | <b>Carência</b> | <b>Taxa Performance</b> |
| BB FIC FIA Valor                          | 29.258.294/0001-38 | Geral      | D+30             | D+32            | 2,00            | Não há          | 20% exc Ibov            |
| Caixa FIA Brasil Ibovespa                 | 13.058.816/0001-18 | Geral      | D+1              | D+3             | 0,50            | Não há          | Não há                  |
| Caixa FIC FIA Ações Livre                 | 30.068.169/0001-44 | Geral      | D+13             | D+15            | 2,00            | Não há          | Não há                  |
| Caixa FIC FIA Multigestor                 | 30.068.224/0001-04 | Geral      | D+23             | D+25            | 1,50            | Não há          | Não há                  |
| <b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>          |                    |            | <b>Conversão</b> | <b>Liquidez</b> | <b>Taxa Adm</b> | <b>Carência</b> | <b>Taxa Performance</b> |
| Caixa FIA Institucional BDR Nível 1       | 17.502.937/0001-68 | Geral      | D+1              | D+3             | 0,70            | Não há          | Não há                  |
| Itaú FIC FIA BDR Nível 1                  | 37.306.507/0001-88 | Geral      | D+1              | D+3             | 0,80            | Não há          | Não há                  |
| <b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>                |                    |            | <b>Conversão</b> | <b>Liquidez</b> | <b>Taxa Adm</b> | <b>Carência</b> | <b>Taxa Performance</b> |
| Caixa Bolsa Americana Multimercado        | 30.036.235/0001-02 | Geral      | D+0              | D+1             | 0,80            | Não há          | Não há                  |
| Caixa Juros e Moedas Multimercado         | 14.120.520/0001-42 | Geral      | D+0              | D+0             | 0,70            | Não há          | 20% exc CDI             |

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 64,46% até 90 dias; 35,54% superior a 180 dias.

## APLICAÇÕES

| DATA       | VALOR        | MOVIMENTO | ATIVO   |
|------------|--------------|-----------|---|
| 26/10/2022 | 9.999.085,56 | Compra    | NTN-B 15/05/2035 (Compra em 26/10/2022 Tx 5.7900) |

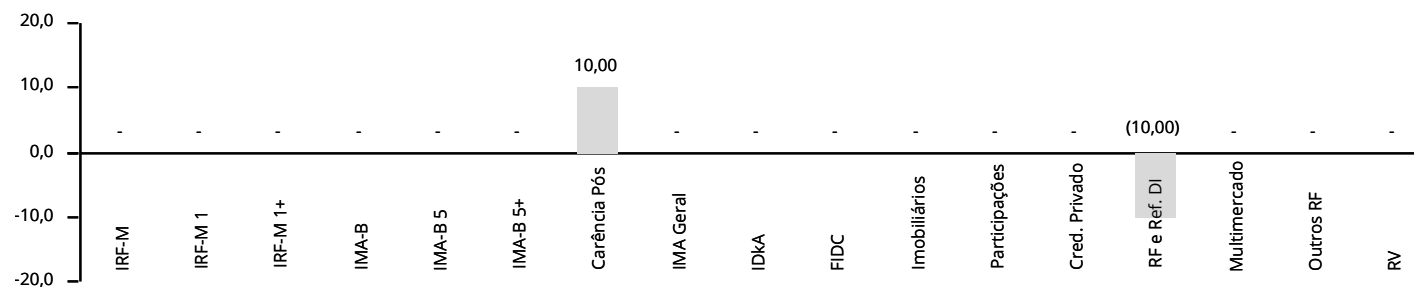
## RESGATES

| DATA       | VALOR         | MOVIMENTO | ATIVO                     |
|------------|---------------|-----------|---------------------------|
| 26/10/2022 | 10.000.001,09 | Resgate   | Caixa Brasil Referenciado |

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

|            |               |
|------------|---------------|
| Aplicações | 9.999.085,56  |
| Resgates   | 10.000.001,09 |
| Saldo      | 915,53        |

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



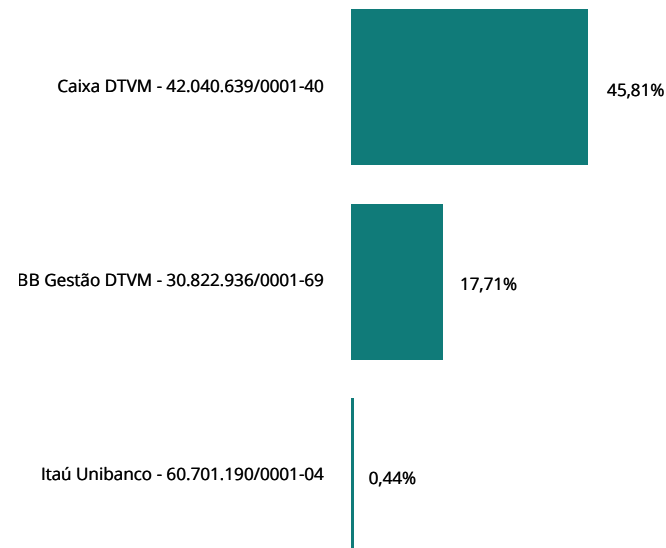
## PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

| GESTOR         | CNPJ               | ART. 21 | PATRIMÔNIO SOB GESTÃO | % PARTICIPAÇÃO |   |
|----------------|--------------------|---------|-----------------------|----------------|---|
| BB Gestão DTVM | 30.822.936/0001-69 | Sim     | 1.437.102.016.406,18  | 0,00           | ✓ |
| Caixa DTVM     | 42.040.639/0001-40 | Sim     | 507.547.483.366,08    | 0,01           | ✓ |
| Itaú Unibanco  | 60.701.190/0001-04 | Sim     | 841.749.386.203,96    | 0,00           | ✓ |

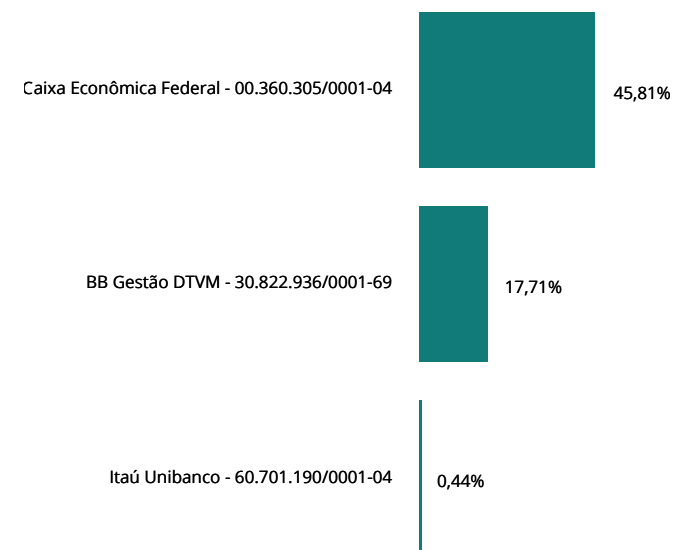
Obs.: Patrimônio em 09/2022, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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



| FUNDOS                                    | CNPJ               | ENQ.      | PATRIMÔNIO LÍQUIDO | ART. 18 | ART. 19 | ART. 21 | GESTOR             | ADMINISTRADOR      | STATUS |
|---|--------------------|-----------|--------------------|---------|---------|---------|--------------------|--------------------|--------|
| <b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>               |                    |           |                    |         |         |         |                    |                    |        |
| BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa            | 13.077.418/0001-49 | 7, III, a | 12.427.649.222,70  | 10,82   | 0,05    | Sim     | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓      |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2 | 13.322.205/0001-35 | 7, I, b   | 7.996.820.457,76   | 1,60    | 0,01    | Sim     | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓      |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B  | 07.442.078/0001-05 | 7, I, b   | 5.996.659.178,04   | 2,75    | 0,03    | Sim     | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓      |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M  | 07.111.384/0001-69 | 7, I, b   | 4.097.105.311,76   | 0,12    | 0,00    | Sim     | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓      |
| BB Previdenciário Títulos Públicos XI     | 24.117.278/0001-01 | 7, I, b   | 44.904.397,51      | 1,58    | 1,96    | Sim     | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓      |
| Caixa Brasil Matriz Renda Fixa            | 23.215.008/0001-70 | 7, III, a | 5.698.434.941,39   | 2,33    | 0,02    | Sim     | 42.040.639/0001-40 | 00.360.305/0001-04 | ✓      |
| Caixa Brasil Referenciado                 | 03.737.206/0001-97 | 7, III, a | 14.020.474.735,38  | 14,90   | 0,06    | Sim     | 42.040.639/0001-40 | 00.360.305/0001-04 | ✓      |
| Caixa Brasil Títulos Públicos             | 05.164.356/0001-84 | 7, I, b   | 18.643.982.158,94  | 0,47    | 0,00    | Sim     | 42.040.639/0001-40 | 00.360.305/0001-04 | ✓      |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B       | 10.740.658/0001-93 | 7, I, b   | 3.862.167.779,60   | 3,87    | 0,06    | Sim     | 42.040.639/0001-40 | 00.360.305/0001-04 | ✓      |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+    | 10.577.503/0001-88 | 7, I, b   | 1.174.260.901,84   | 3,10    | 0,15    | Sim     | 42.040.639/0001-40 | 00.360.305/0001-04 | ✓      |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M       | 14.508.605/0001-00 | 7, I, b   | 989.148.437,52     | 2,06    | 0,12    | Sim     | 42.040.639/0001-40 | 00.360.305/0001-04 | ✓      |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+    | 10.577.519/0001-90 | 7, I, b   | 1.708.413.632,69   | 6,38    | 0,21    | 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   | 5,50    | 0,19    | Sim     | 42.040.639/0001-40 | 00.360.305/0001-04 | ✓      |
| <b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>           |                    |           |                    |         |         |         |                    |                    |        |
| BB FIC FIA Valor                          | 29.258.294/0001-38 | 8, I      | 1.073.500.070,60   | 0,83    | 0,04    | Sim     | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓      |
| Caixa FIA Brasil Ibovespa                 | 13.058.816/0001-18 | 8, I      | 533.817.936,67     | 0,75    | 0,08    | Sim     | 42.040.639/0001-40 | 00.360.305/0001-04 | ✓      |
| Caixa FIC FIA Ações Livre                 | 30.068.169/0001-44 | 8, I      | 534.053.301,23     | 0,71    | 0,07    | Sim     | 42.040.639/0001-40 | 00.360.305/0001-04 | ✓      |
| Caixa FIC FIA Multigestor                 | 30.068.224/0001-04 | 8, I      | 727.308.936,83     | 2,27    | 0,17    | Sim     | 42.040.639/0001-40 | 00.360.305/0001-04 | ✓      |
| <b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>          |                    |           |                    |         |         |         |                    |                    |        |
| Caixa FIA Institucional BDR Nível 1       | 17.502.937/0001-68 | 9, III    | 2.030.078.847,62   | 0,74    | 0,02    | Sim     | 42.040.639/0001-40 | 00.360.305/0001-04 | ✓      |
| Itaú FIC FIA BDR Nível 1                  | 37.306.507/0001-88 | 9, III    | 218.254.665,02     | 0,44    | 0,11    | Sim     | 60.701.190/0001-04 | 60.701.190/0001-04 | ✓      |
| <b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>                |                    |           |                    |         |         |         |                    |                    |        |
| Caixa Bolsa Americana Multimercado        | 30.036.235/0001-02 | 10, I     | 1.767.351.817,15   | 0,48    | 0,02    | Sim     | 42.040.639/0001-40 | 00.360.305/0001-04 | ✓      |
| Caixa Juros e Moedas Multimercado         | 14.120.520/0001-42 | 10, I     | 1.332.530.939,68   | 2,25    | 0,09    | Sim     | 42.040.639/0001-40 | 00.360.305/0001-04 | ✓      |

Art. 18 retrata o percentual do PL do RPPS que está aplicado no fundo, cujo limite é de 20%. Art. 19 denota o percentual do PL do fundo que o RPPS detém, sendo limitado a 5% em fundos enquadrados no Art. 7 V, e de 15% para os demais. Ambos os Art. 18 e 19 não se aplicam aos fundos enquadrados no Art. 7 I. Art. 21 aponta se o administrador ou o gestor atende às exigências, estando destacado o CNPJ da instituição caso ela não atenda.

## POR SEGMENTO

| ENQUADRAMENTO               | SALDO EM R\$         | % CARTEIRA   | % LIMITE RESOLUÇÃO |          | % LIMITE PI 2022 |          |
|-----------------------------|----------------------|--------------|--------------------|----------|------------------|----------|
| 7, I                        | 32.291.650,16        | 57,96        | 100,0              | ✓        | 100,0            | ✓        |
| 7, I, a                     | 20.077.469,67        | 36,04        | 100,0              | ✓        | 100,0            | ✓        |
| 7, I, b                     | 12.214.180,49        | 21,92        | 100,0              | ✓        | 100,0            | ✓        |
| 7, I, c                     | -                    | 0,00         | 100,0              | ✓        | 100,0            | ✓        |
| 7, II                       | -                    | 0,00         | 5,0                | ✓        | 5,0              | ✓        |
| 7, III                      | 18.696.227,10        | 33,56        | 65,0               | ✓        | 65,0             | ✓        |
| 7, III, a                   | 18.696.227,10        | 33,56        | 65,0               | ✓        | 65,0             | ✓        |
| 7, III, b                   | -                    | 0,00         | 65,0               | ✓        | 65,0             | ✓        |
| 7, IV                       | -                    | 0,00         | 20,0               | ✓        | 20,0             | ✓        |
| 7, V                        | -                    | 0,00         | 15,0               | ✓        | 15,0             | ✓        |
| 7, V, a                     | -                    | 0,00         | 5,0                | ✓        | 5,0              | ✓        |
| 7, V, b                     | -                    | 0,00         | 5,0                | ✓        | 5,0              | ✓        |
| 7, V, c                     | -                    | 0,00         | 5,0                | ✓        | 5,0              | ✓        |
| <b>ART. 7</b>               | <b>50.987.877,26</b> | <b>91,52</b> | <b>100,0</b>       | <b>✓</b> | <b>100,0</b>     | <b>✓</b> |
| 8, I                        | 2.540.336,58         | 4,56         | 35,0               | ✓        | 35,0             | ✓        |
| 8, II                       | -                    | 0,00         | 35,0               | ✓        | 35,0             | ✓        |
| <b>ART. 8</b>               | <b>2.540.336,58</b>  | <b>4,56</b>  | <b>35,0</b>        | <b>✓</b> | <b>35,0</b>      | <b>✓</b> |
| 9, I                        | -                    | 0,00         | 10,0               | ✓        | 10,0             | ✓        |
| 9, II                       | -                    | 0,00         | 10,0               | ✓        | 10,0             | ✓        |
| 9, III                      | 659.512,33           | 1,18         | 10,0               | ✓        | 10,0             | ✓        |
| <b>ART. 9</b>               | <b>659.512,33</b>    | <b>1,18</b>  | <b>10,0</b>        | <b>✓</b> | <b>10,0</b>      | <b>✓</b> |
| 10, I                       | 1.521.645,88         | 2,73         | 10,0               | ✓        | 10,0             | ✓        |
| 10, II                      | -                    | 0,00         | 5,0                | ✓        | 5,0              | ✓        |
| 10, III                     | -                    | 0,00         | 5,0                | ✓        | 5,0              | ✓        |
| <b>ART. 10</b>              | <b>1.521.645,88</b>  | <b>2,73</b>  | <b>15,0</b>        | <b>✓</b> | <b>15,0</b>      | <b>✓</b> |
| <b>ART. 11</b>              | <b>-</b>             | <b>0,00</b>  | <b>5,0</b>         | <b>✓</b> | <b>5,0</b>       | <b>✓</b> |
| <b>ART. 12</b>              | <b>-</b>             | <b>0,00</b>  | <b>10,0</b>        | <b>✓</b> | <b>10,0</b>      | <b>✓</b> |
| <b>ART. 8, 10 E 11</b>      | <b>4.061.982,46</b>  | <b>7,29</b>  | <b>35,0</b>        | <b>✓</b> | <b>35,0</b>      | <b>✓</b> |
| <b>PATRIMÔNIO INVESTIDO</b> | <b>55.709.372,05</b> |              |                    |          |                  |          |

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

## PRÓ GESTÃO

O IPREVE comprovou adoção de melhores práticas de gestão previdenciária à Secretaria de Previdência, ao NÍVEL I 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.

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 contracionista 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 contracionistas, 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 contracionistas 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.