



ATA DE REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Participantes: Alex Domingues de Castro Santos
José Roberto dos Santos
Rafael de Jesus Freitas

Reunião realizada 23 de janeiro de 2023 às 10 horas.

Às dez horas do dia 23 de janeiro de 2023, atendendo ao calendário das reuniões, reuniram-se os membros do Comitê abaixo assinados, em atenção ao calendário de reuniões ordinárias preestabelecido. Dando início aos trabalhos, o Superintendente procedeu à leitura da ordem do dia, que passou a ser objeto de análise pelos presentes.

- 1) Cenário Macroeconômico** – No cenário internacional, o relaxamento das medidas restritivas adotadas contra o Covid-19 na China foi o principal destaque. A redução das restrições ocorreu no país após os protestos contra a política de Covid zero e resultou em uma nova explosão no número de novos casos. Apesar de aumentar as inseguranças sobre novas ondas da doença mundialmente, a reabertura da China e sua recuperação econômica são vistas como os principais vetores altistas para os preços de commodities em 2023.

Assim, mesmo com a desaceleração da atividade e da demanda no Ocidente, os juros devem permanecer elevados ao longo do ano. Não obstante, o Federal Reserve (Fed) e o Banco Central Europeu (BCE) prosseguiram com o aperto monetário. O Fed elevou a taxa de juros em 50 bps, conforme as expectativas de mercado. Com isso, a taxa passou para a faixa entre 4,25% - 4,50%. Elevação de mesma magnitude foi realizada pelo BCE, onde as taxas de juros atingiram o nível de 2,5%. No comunicado, as duas autoridades monetárias reforçaram que o ciclo de aperto monetário deve continuar – o que reforça nosso viés de novas altas durante o primeiro semestre de 2023.

Já no Brasil, onde a taxa de juros já está em patamar restritivo há mais tempo, o Banco Central (BC) optou pela manutenção da taxa em 13,75%, conforme o esperado. No comunicado, o comitê destacou que continuará acompanhando com especial atenção os desenvolvimentos futuros da política fiscal e que está vigilante em relação à dinâmica desinflacionaria. A comunicação corrobora nossa visão de que o BC deve manter os juros estáveis no patamar atual por um período prolongado. No entanto, caso o processo não ocorra como esperado, o ciclo pode ser retomado.

De fato, a divulgação do IPCA-15 – que apresentou alta de 0,52% em dezembro – mostrou dados mais favoráveis, mas foi ofuscada pelas incertezas políticas e fiscais. Tivemos a nomeação novo Ministro da Fazenda e de sua equipe técnica, com nomes que não agradam totalmente os mercados. Além disso, houve a aprovação da PEC de Transição com gastos extras de cerca de R\$ 200 bilhões em 2023. Para frente, a volatilidade deve continuar na medida em que o governo anuncie as novas políticas



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA

ESTADO DE SÃO PAULO

econômicas. A primeira já foi anunciada: a prorrogação da desoneração dos combustíveis – medida anunciada por Lula, mas que não vinha encontrando apoio em Haddad em função da perda de arrecadação. A atitude e o discurso de Lula ao tomar posse sinalizam as primeiras divergências entre o novo presidente e o ministro da fazenda. O lado “positivo” é que o congresso está em recesso e retorna aos trabalhos somente no início de fevereiro. Até lá, novas medidas devem ser sinalizadas, mas as discussões e suas repercussões devem ser limitadas. Assim, pode-se esperar um mês de janeiro mais calmo, antes do processo de consolidação da política fiscal previsto para acontecer na primeira metade de 2023.

(Fonte: Carta Mensal, Somma Asset Management, Dezembro/2022)

2) Evolução da execução Orçamentária do RPPS

Conforme quadro, as arrecadações de contribuições no mês foram maiores que as despesas projetadas, podendo o saldo positivo ser aplicado para constituição de reserva futura. Estima-se a arrecadação da receita ser superior a fixada no orçamento devido aos repasses que estão sendo efetuados referente aos parcelamentos das contribuições patronais autorizadas pela lei 173/2020. A despesa será menor devido a concessão de benefícios estar abaixo do projetado no cálculo atuarial, o baixo número de concessões se deve a pouca procura dos servidores que estão em sua maioria afastados de suas atividades devido a pandemia.

	NO MÊS	NO ANO	RECEITA PREVISTA PARA 2022	ATUALIZAÇÃO DA RECEITA 2022
RECEITAS	4.444.645,44	52.203.722,44	50.822.800,00	52.203.722,44
	NO MÊS	NO ANO	DOTAÇÃO	SALDO 2022
DESPESAS	2.177.290,44	14.284.781,00	50.822.800,00	36.538.019,00
	NO MÊS	NO ANO		
SALDO	2.267.355,00	37.918.941,44		

3) Fluxo de Caixa e Investimentos

Em dezembro, após análise da carteira, do fechamento contábil e conciliação bancária, o Comitê de Investimentos usando das prerrogativas previstas no inciso VI, art. 6º do Regimento Interno, bem como dando continuidade a estratégia de cautela na exposição da carteira, adotada para este ano, foram aplicados R\$ 25.484.281,50 (Vinte e cinco milhões, quatrocentos e oitenta e quatro mil, duzentos e oitenta e um reais e cinquenta centavos) e foram resgatados R\$ 22.958.820,61 (Vinte e dois milhões, novecentos e cinquenta e oito mil, oitocentos e vinte reais e sessenta e um centavos), conforme discriminação abaixo:



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA

ESTADO DE SÃO PAULO

FUNDO	APLICAÇÕES	RESGATES
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP		1.000.000,00
CAIXA BRASIL IRF-M1 TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA	2.000.000,00	9.000.000,00
CAIXA BRASIL IMA-B5 TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA		4.000.000,00
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADE FIC RENDA FIXA	484.281,50	6.958.820,61
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TITULOS PUBLICOS		2.000.000,00
CAIXA BRASIL IDKA PRE 2A FIC RENDA FIXA	5.000.000,00	
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	3.000.000,00	
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL 2025	7.500.000,00	
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL 2026	7.500.000,00	
	25.484.281,50	22.958.820,61

4) Propostas de Investimentos

Deliberações do comitê de investimentos:

RESGATE

CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP - Resgate de R\$ 1.000.000,00 para diversificação da carteira. Os recursos ficarão aplicados no fundo CAIXA BR DISPONIBILIDADES até a destinação final dos recursos.

APLICAÇÃO

CAIXA BRASIL IRF-M1 TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA – Aplicação de R\$ 2.000.000,00 para diversificação em ativos de curto prazo em renda fixa. Os recursos para aplicação serão resgatados do fundo CAIXA BR DISPONIBILIDADES.

RESGATE

CAIXA BRASIL IRF-M1 TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA – Resgate de R\$ 9.000.000,00 para diversificação da carteira. Os recursos ficarão aplicados no fundo CAIXA BR DISPONIBILIDADES até a destinação final dos recursos.

RESGATE

CAIXA BRASIL IMA-B5 TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA – Resgate de R\$ 4.000.000,00 para diversificação da carteira. Os recursos ficarão aplicados no fundo CAIXA BR DISPONIBILIDADES até a destinação final dos recursos.

RESGATE

CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TITULOS PUBLICOS – Resgate de R\$ 2.000.000,00 para diversificação da carteira. Os recursos ficarão aplicados no fundo CAIXA BR DISPONIBILIDADES até a destinação final dos recursos.

APLICAÇÃO

CAIXA BRASIL IDKA PRE 2A FIC RENDA FIXA – Aplicação de R\$ 5.000.000,00 para diversificação da carteira em ativos de renda fixa de curto prazo. Os recursos da aplicação serão resgatados do fundo CAIXA BR DISPONIBILIDADES.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA

ESTADO DE SÃO PAULO

APLICAÇÃO

CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP – Aplicação de R\$ 3.000.000,00 para diversificação da carteira em ativos de renda variável multimercado. Os recursos da aplicação serão resgatados do fundo CAIXA BR DISPONIBILIDADES

APLICAÇÃO

LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL 2025 – Aplicação de R\$ 7.500.000,00 em letras financeiras de instituições privadas. Os recursos da aplicação serão resgatados do fundo CAIXA BR DISPONIBILIDADES.

APLICAÇÃO

LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL 2026 – Aplicação de R\$ 7.500.000,00 em letras financeiras de instituições privadas. Os recursos da aplicação serão resgatados do fundo CAIXA BR DISPONIBILIDADES.

Repasse das contribuições dos entes - Estima-se o recebimento de aproximadamente R\$ 3.100.000,00 (três milhões e cem mil reais) que serão utilizados aproximadamente R\$ 900.000,00 (Novecentos mil reais) para pagamento de benefícios e custeio do RPPS. O Saldo restante ficará aplicado no fundo CX BR DISPONIBILIDADE para futura diversificação da carteira.

5) Análises Técnicas

- A carteira do RPPS atende as especificações e enquadramentos e limites da resol. 3922/2010.
- A carteira do RPPS possui 77,32 % de liquidez, permitindo a manutenção do portfólio em casos de mudanças no cenário econômico.
- Não há desenquadramento ou ativos em liquidação na carteira do RPPS.
- No fechamento de novembro, a carteira de investimentos encontra-se com rentabilidade abaixo da meta atuarial acumulada projetada, devido a disseminação da pandemia de COVID-19 e incertezas políticas e fiscais.

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno no Mês	Retorno Mês	Meta	Retorno acumulado	Retorno acum.	Meta acum.	Gap (%)
Janeiro	214.632.111,69	12.280.631,66	6.113.007,65	221.301.245,11	765.333,74	0,35%	0,94%	765.333,74	0,35%	0,94%	36,92%
Fevereiro	221.301.245,11	21.425.532,35	20.712.943,48	222.686.288,48	672.454,50	0,30%	1,37%	1.437.788,24	0,65%	2,33%	27,98%
Março	222.686.288,48	14.098.344,28	10.872.124,90	231.476.765,46	5.564.257,60	2,46%	2,04%	7.002.045,84	3,13%	4,42%	70,85%
Abril	231.476.765,46	25.238.249,27	21.942.687,27	231.503.797,81	-3.268.529,70	-1,39%	1,42%	3.733.516,14	1,69%	5,90%	28,70%
Mai	231.503.797,81	29.841.260,89	26.493.926,60	237.356.791,31	2.505.659,21	1,07%	0,89%	6.239.175,35	2,78%	6,85%	40,60%
Junho	237.356.791,31	58.116.281,58	54.639.551,02	233.630.162,85	-7.203.359,02	-2,99%	1,07%	-964.183,67	-0,29%	7,99%	-3,69%
Julho	233.630.162,85	32.333.753,86	28.905.593,45	241.703.488,38	4.645.165,12	1,96%	-0,28%	3.680.981,45	1,66%	7,68%	21,59%
Agosto	241.703.488,38	17.566.409,07	14.348.805,28	248.975.865,11	3.956.418,40	1,60%	0,07%	7.605.701,12	3,29%	7,76%	42,35%
Setembro	248.975.865,11	35.665.557,87	32.278.765,32	251.353.252,11	-1.009.405,55	-0,40%	0,11%	6.596.295,57	2,87%	7,88%	36,49%
Outubro	251.353.252,11	33.343.982,61	29.943.956,05	261.527.504,54	6.774.225,87	2,66%	0,97%	13.370.521,44	5,61%	8,92%	62,86%
Novembro	261.527.504,54	10.526.101,52	7.160.260,22	262.049.491,68	-2.843.854,16	-1,07%	0,79%	10.526.667,28	4,48%	9,79%	45,74%
Dezembro	262.049.491,68	25.484.281,50	22.484.281,50	263.958.820,61	-1.163.222,80	-0,44%	1,04%	9.363.444,48	4,02%	10,93%	36,76%
					-1.163.222,80	-0,44%	1,04%	9.363.444,48	4,02%	10,93%	36,76%



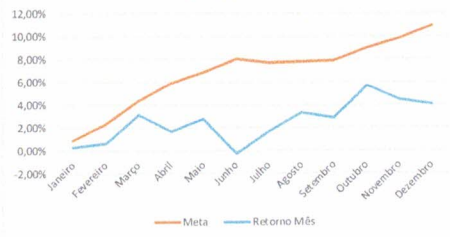
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA

ESTADO DE SÃO PAULO

Meta Atuarial Acumulada 2022



Meta Atuarial



Retorno obtido no mês	-0,44%
Meta atuarial do mês	1,04%
Retorno da carteira em 2022	4,02%
Meta atuarial em 2022	10,93%

RECURSOS PREVIDENCIARIOS	263.411.729,77
RECURSOS TAXA ADMINISTRATIVA	2.402.444,23
TOTAL DE RECURSOS ITAPREV	2.566.432,34

Retorno por fundo de Investimentos

Produto / Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922 / 4.392 / 4.604	SEGMENTO	RET. OBTIDO	META 2022
TARPON GT 30 FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	14,80%	10,92%
SCHORDER BEST IDEAS	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	13,28%	10,92%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	RENDA FIXA	11,53%	10,92%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	RENDA FIXA	10,93%	10,92%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	10,32%	9,89%
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'a'	RENDA FIXA	6,65%	4,75%
DAYCOVAL CLASSIC FI RENDA FIXA CREDITO PRIVADO	Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	RENDA FIXA	4,15%	2,94%
CAIXA BRASIL IDKA PRÉ 2A FIC RENDA FIXA LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	2,39%	1,04%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	10,77%	10,92%
BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	Artigo 10º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	10,60%	10,92%
TRIGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	10,33%	10,92%
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CREDITO PRIVADO	Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	RENDA FIXA	10,13%	10,92%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	RENDA FIXA	10,10%	10,92%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	9,74%	10,92%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	9,47%	10,92%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	9,07%	10,92%
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	RENDA FIXA	8,97%	10,92%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	8,95%	10,92%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	RENDA FIXA	8,73%	10,92%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	8,51%	10,92%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	8,25%	10,92%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	6,36%	10,92%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	6,11%	10,92%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	RENDA FIXA	6,02%	10,92%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	3,92%	10,92%
RIO BRAVO PROTEÇÃO II FI MULTIMERCADO	Artigo 10º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	2,78%	4,75%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	2,10%	6,23%
GUERPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	2,07%	8,40%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	2,02%	3,82%
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	Artigo 11º	RENDA VARIÁVEL	1,81%	10,92%
TRIGONO FLAGSHIP INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	1,74%	10,92%
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	1,26%	10,92%
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	Artigo 7º, Inciso IV	RENDA FIXA	0,63%	1,04%
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	Artigo 7º, Inciso IV	RENDA FIXA	0,62%	1,04%
RIO BRAVO PROTECAO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	Artigo 10º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	0,47%	2,94%
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	Artigo 10º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	0,32%	1,04%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	-0,29%	10,92%
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVOFI AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	-0,51%	2,94%
TARPON WAHOO FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	-0,80%	4,75%
FINACAP MAURITSSAD FI AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	-6,41%	1,84%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	-8,69%	10,92%
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	Artigo 10º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	-10,57%	10,92%
BNP PARIBAS ACCESS WORLD INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	Artigo 9º, Inciso II	RENDA VARIÁVEL	-19,43%	10,92%
SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS INVEST. EXTERIOR	Artigo 9º, Inciso II	RENDA VARIÁVEL	-22,26%	10,92%
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NIVEL I	Artigo 9º, Inciso III	RENDA VARIÁVEL	-22,43%	10,92%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I FI AÇÕES	Artigo 9º, Inciso III	RENDA VARIÁVEL	-24,28%	10,92%
QUELUZ VALOR FI AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	-27,56%	10,92%

8	Fundos acima da Meta atuarial
11	Fundos abaixo da Meta Atuarial
9	Fundos com rendimento Negativo
28	Total Fundos investidos

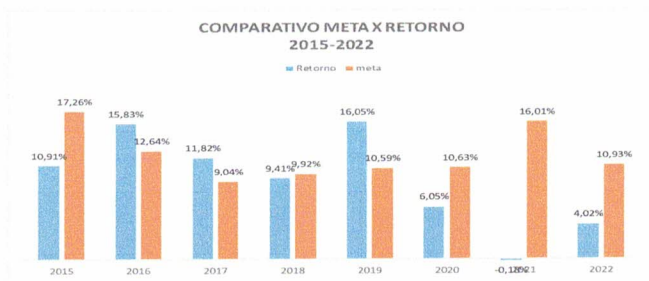
28,57%	Fundos da carteira acima da meta atuarial no ano
39,29%	Fundos da carteira abaixo da meta atuarial no ano
32,14%	Fundos da carteira com rendimento negativo no ano

Retorno acumulado 2015 a 2022



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA

ESTADO DE SÃO PAULO



6) Credenciamento

Distribuidores

Distribuidores com credenciamento validos.

Gestores

Gestores com credenciamento valido

Administradores

Administradores com credenciamento valido.

8) ACOMPANHAMENTO DOS FUNDOS QUE APRESENTAM COTA NEGATIVA

Conforme discussões em reuniões anteriores, e análise da carteira emitido pela consultoria financeira temos fundos com cotas ainda negativas. Os membros do Comitê de Investimentos presentes deliberaram pela continuidade do acompanhamento visando uma possível mudança de situação, mas não ficando descartada uma saída mesmo que apresentando cota negativa em futuro próximo.

Fundos

Produto / Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922 / 4.392 / 4.604	SEGMENTO	RET. OBTIDO	META 2022
BNP PARIBAS ACCESS WORLD INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	Artigo 9º, Inciso II	RENDA VARIÁVEL	-19,43%	10,92%
SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS INVEST.EXTERIOR	Artigo 9º, Inciso II	RENDA VARIÁVEL	-22,26%	10,92%
QUELUZ VALOR FI AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	-27,56%	10,92%

7) Analise de risco da Carteira

Conforme dados da plataforma da consultoria de investimentos nas renda fixa os ativos com benchmark IMA-B foram de de maior VAR para o mês, acima de 2,00%, as incertezas fiscais para os próximos anos impactaram no rendimentos deste ativos.

IMA-B	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa Adm	VaR Mês	Volatilidade - 12 meses
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	-0,24%	6,20%	0,10%	1,87%	6,20%	4,57%	0,20%	2,52%	4,11%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO...	-0,26%	6,02%	-0,06%	1,74%	6,02%	4,43%	0,20%	2,58%	4,11%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVI...	-0,22%	6,09%	0,17%	1,80%	6,09%	4,49%	0,20%	2,47%	4,02%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	-0,08%	-0,78%	0,15%	-3,19%	-0,78%	-8,14%	0,20%	2,94%	6,27%
IMA-B (Benchmark)	-0,19%	6,37%	0,23%	1,94%	6,37%	5,02%	-	-	-

Na renda variável a maior volatilidade ficou para os ativos ligados ao IBOVESPA que oscilou muito ao longo de 2022, os ativos ligados a este índice fecharam o mês com rentabilidade negativa.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA

ESTADO DE SÃO PAULO

Ibovespa	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa Adm	VaR Mês	Volatilidade - 12 meses
Ativos									
RIO BRAVO PROTEÇÃO II FI MULTIMERCADO	-0,54%	-	-1,69%	0,54%	-	-	1,20%	2,75	-
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	-2,05%	6,44%	-0,16%	13,01%	6,44%	-13,11%	2,50%	9,17	22,40%
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC...	-1,32%	5,38%	2,63%	14,39%	5,38%	49,95%	2,00%	9,87	22,55%
TRÍGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕE...	-2,72%	14,01%	5,11%	17,74%	14,01%	-	2,50%	11,14	25,19%
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	-2,83%	3,40%	-4,34%	6,32%	3,40%	-13,17%	2,00%	10,59	23,10%
TARPON GT INSTITUCIONAL I FIC AÇÕES	-4,77%	14,80%	-4,99%	19,02%	14,80%	33,76%	2,00%	12,48	27,16%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	-3,17%	2,07%	-5,46%	4,62%	2,07%	-3,65%	2,00%	9,55	20,22%
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	-2,36%	13,30%	-2,76%	11,14%	13,30%	-6,67%	1,50%	10,06	23,86%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	-2,71%	3,90%	-1,90%	10,03%	3,90%	3,26%	2,00%	8,64	19,16%
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-3,29%	4,55%	-5,20%	14,73%	4,55%	14,96%	1,90%	12,59	29,21%
TARPON WAHOO FIC AÇÕES	-1,33%	3,01%	-6,86%	15,89%	3,01%	12,49%	2,00%	14,22	27,81%
Ibovespa (Benchmark)	-2,45%	4,69%	-0,27%	11,36%	4,69%	-7,80%	-	-	-

A inflação as principais economias mundiais mantiveram a rentabilidade dos ativos no exterior no negativo ao longo de 2022, projeta-se que a partir do segundo semestre já comece o corte de juros nestas economias trazendo novamente rentabilidade a estes ativos

Global BDRX	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa Adm	VaR Mês	Volatilidade - 12 me:
Ativos									
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-4,79%	-28,54%	3,52%	-0,98%	-28,54%	-6,74%	0,70%	10,61	19,77%
Global BDRX (Benchmark)	-4,22%	-28,05%	3,94%	-0,61%	-28,05%	-3,84%	-	-	-

MSCI ACWI	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa Adm	VaR Mês	Volatilidade - 12 me:
Ativos									
SCHRODER SUSTENTABILIDADE GLOBAIS USD IS INVE...	0,20%	-22,26%	10,28%	6,97%	-22,26%	-0,12%	0,85%	11,63	20,01%
MSCI ACWI (Benchmark)	-5,43%	-25,01%	5,58%	1,05%	-25,01%	-5,95%	-	-	-

MSCI USA Extended ESG Focus	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa Adm	VaR Mês	Volatilidade - 12 me:
Ativos									
BB AÇÕES ESG GLOBAIS IS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	-4,87%	-25,89%	5,52%	2,03%	-25,89%	-2,06%	1,00%	10,03	19,68%
MSCI USA Extended ESG Focus (Benchmark)	-7,51%	-26,51%	3,02%	0,69%	-26,51%	-1,18%	-	-	-

MSCI WORLD	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa Adm	VaR Mês	Volatilidade - 12 me:
Ativos									
ACCESS EQUITY WORLD SUSTENTÁVEL IS INVESTIMEN...	-2,25%	-19,42%	7,91%	4,36%	-19,42%	2,36%	0,70%	7,77	17,49%
MSCI WORLD (Benchmark)	-5,72%	-24,70%	5,60%	1,82%	-24,70%	-2,86%	-	-	-

8) Assuntos Gerais:

2022 foi um ano marcado pela volatilidade, marcado ainda pelos desdobramentos do impacto da COVID-19 que ainda causa Lockdown na China, o cenário foi marcado também pelo conflito Ucrânia x Rússia que impactou também os preços das commodities, no cenário brasileiro somou-se ainda o período eleitoral para presidente marcado pela polarização entre o Ex presidente Lula que saiu eleito e o então presidente Jair Bolsonaro. Passado a disputa em segundo turno a expectativa de uma possível não entrega do cargo e as preocupações fiscais sobre o ano de 2023 manteve o mercado financeiro com grande expectativa.

Na carteira do RPPS não foi diferente com a Selic em 13,75% ao longo de 2022 os ativos de renda fixa obtiveram bons retornos, ativos CDI, DI e IRM-1 destacaram-se positivamente, no lado negativo os ativos de renda variável sofreram bastante ao logo do ano, os ativos ligados ao varejo, estatais e commodities oscilaram bastante criando oportunidades para composição de preço médio dos ativos na carteira.

Devido ainda a pandemia de COVID19 e o conflito Rússia x Ucrânia os ativos de investimentos passaram o ano no negativo. A inflação assombra os mercados e uma recessão global novamente é esperada para os próximos anos.

Como destaque negativo na carteira temos o fundo QUELUZ VALOR FIA, que desde a aplicação do RPPS em junho/2021 não apresenta retornos satisfatório e em linhas em comparação aos seus pares de mercado, no fechamento de SET/22 o fundo apresenta prejuízo em valor de R\$

Handwritten signatures and initials: KTM, RLV, and others.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA
ESTADO DE SÃO PAULO

450.021,17 do capital investido de R\$ 2.000.000,00, o comitê de investimentos acompanha a rentabilidade do fundo para efetuar o resgate de no mínimo o capital investido para aplicação em ativos que traga retorno a carteira do RPPS.

Somado ao rendimento abaixo do esperado em outubro/2022 o fundo sofreu expressiva queda de mais de 25% em um dia, conforme fato relevante publicado pela Administradora do fundo, em reunião com os sócios da Queluz Asset Management e o distribuidor do fundo Atina Investimentos, justificando o ocorrido o Sócio da Queluz indicou que foi um fato isolado provocado pelo gestor do fundo Felipe Taylor e que o mesmo foi desligado da empresa após o fato. O comitê de investimento também solicitou parecer a consultoria de investimentos CREDITO E MERCADO e mesma justificou também que foi um fato isolado, apontou a rentabilidade histórica do fundo e da Asset que é satisfatório e também que foi um fato isolado provocado unicamente pelo gestor Felipe Taylor. O comitê manterá o acompanhamento ao fundo buscando a a melhor oportunidade de saída para proteção do capital previdenciário, e estuda ainda uma possível judicialização para ressarcimento dos prejuízos que ocorrerem futuramente.

Com a SELIC alta até o final de 2022, os fundos vértices continuam atrativos para valorização dos recursos previdenciários, o comitê de investimentos avaliará novos aportes nesses fundos, com aportes pontuais em fundos de renda variável e investimentos no exterior para composição da carteira. O comitê de investimentos aprovou o aporte nos ativos de Título Privado, as letras financeiras, que tem a mesma finalidade dos títulos públicos com rentabilidade atrativa aos recursos do RPPS. A aplicação neste tipo de ativo não interferirá no planejamento de pagamento de benefícios visto que conforme cálculo atuarial e estudo de ALM o RPPS até o ano de 2030 não necessitará de resgate para pagamento de benefícios. Foram aplicados R\$ 15.000.000,00 em ativos com vencimento em 2025 e 2026, período em que não há vencimentos de fundos vértice na carteira do RPPS sendo os dois ativos com retorno acima de 7,00% ao ano.

Foi apresentado ao comitê de investimentos no mês de dezembro os ativos CAIXA JUROS E MOEDAS MULTIMERCADO e CAIXA BRASIL IDKA PRE 2 FIC RENDA FIXA, estes ativos tendem a se beneficiar do cenário no próximo ano visto que a inflação e a SELIC se manterão alta com tendência de baixa, após análise da consultoria de investimentos e dentro dos limites legais da política de investimentos o comitê optou pelo aporte nos dois ativos. Em dezembro, ainda ocorreu a aprovação da política de investimentos para o ano de 2023, para o novo exercício a meta atuarial a ser perseguida será de IPCA + 5,06% a.a, ativos de renda fixa ainda tendem a ter bons retornos neste novo exercício visto que a projeção da SELIC para 2023 ainda será acima de 10% a.a.


José Roberto dos Santos – Membro


Alex Domingues de Castro Santos – Membro


Rafael de Jesus Freitas – Membro