RELATÓRIO

Investimentos Out 2022

22 DE NOVEMBRO 2022

CONFIN/DEAFI/IPREVSANTOS
Responsável: Rodrigo Brandão

INFORMAÇÕES GERAIS

Com o intuito de dar transparência à gestão dos recursos do Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos Municipais de Santos e, também, auxiliar as tomadas de decisões do Comitê de Investimentos em relação à Política de Investimentos do ano de 2022, segue material técnico referente ao mês de outubro de 2022.

1. CENÁRIO ECONÔMICO

O mês de outubro apresentou resultados positivos no mercado. O mercado brasileiro se concentrou no processo eleitoral e manteve os desempenhos ao longo deste 2 semestre. A renda fixa, com os juros estáveis proporciona retornos constantes na carteira e acima da inflação. Já o mercado de renda variável apresentou ganhos acima da média o ano, trazendo excelente retorno no mês corrente. Por fim, os ativos no exterior tiveram um mês mais estável, refletindo uma acomodação dos acontecimentos da guerra entre Ucrânia e Rússia e aguardando os resultados econômicos de inflação e juros para o final do ano.

Dessa forma, o IPREVSANTOS fechou o mês corrente com retorno de 2,07%. Vimos no mês os reflexos das realocações em renda fixa, que entregam, até seu vencimento a meta atuarial (Títulos Públicos e Letras Financeiras). O posicionamento neste segmento controla o desempenho da carteira no campo positivo, acompanhando os juros que se encontram em patamares elevados. Dessa forma, nos meses que o mercado de renda variável entrega resultados positivos, a carteira ainda tem força para desempenhar de forma bem satisfatória.

INDICADORES ECONÔMICOS

SELIC: 13,75% a.a.

IPCA out. 22: 0,59% a.a.

IBOV: 0,47% mês

IMA-B: 1,23% mês

CDI: 1,02% mês

Dólar: -2,77% mês

S&P 500: 7,99% mês

META ATUARIAL: IPCA + 4,96%

META ATUARIAL mês:

Resultado Carteira mês:

2. GESTÃO DE INVESTIMENTOS

TABELA 1 – DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS E DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS

ATIVOS	RECURSOS	% CARTEIRA
RENDA FIXA	R$ 1.346.041.125,08	76,22%
RENDA VARIÁVEL	R$ 359.969.371,54	20,38%
INVEST. EXTERIOR	R$ 59.891.615,38	3,40%
TOTAL	**R$ 1.765.902.112,00**	**100%**
Demais Bens	R$ 273.000,00	-
Disponibilidade	R$ 369.846,52	-

TABELA 2 – CARTEIRA POR ENQUADRAMENTO

Artigos - Renda Fixa	Resolução % Pró Gestão - Nivel 3	Carteira $	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2022		
				Inferior %	Alvo %	Superior %
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	100,00%	177.860.427,95	10,33%	3,00%	8,00%	40,00%
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	505.862.786,96	29,38%	5,00%	25,15%	70,00%
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	75,00%	437.483.250,29	25,41%	10,00%	34,00%	75,00%
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	211.717.082,35	12,30%	0,00%	0,00%	20,00%
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '	15,00%	0,01	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%
Total Renda Fixa	100,00%	1.332.923.547,56	77,42%	18,00%	67,15%	221,00%

Artigos - Renda Variável	Resolução % Pró Gestão - Nivel 3	Carteira $	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2022		
				Inferior %	Alvo %	Superior %
Artigo 8º, Inciso I	45,00%	259.106.298,77	15,05%	10,00%	20,00%	35,00%
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	54.156.618,99	3,15%	1,00%	4,00%	15,00%
Artigo 10º, Inciso II	10,00%	8.876.116,54	0,52%	0,00%	0,50%	2,00%
Artigo 11º	15,00%	7.180.350,66	0,42%	0,00%	0,60%	5,00%
Total Renda Variável	45,00%	329.319.384,96	19,13%	11,00%	25,10%	57,00%

Artigos Exterior	Resolução % Pró Gestão - Nivel 3	Carteira $	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite -		
				Inferior %	Alvo %	Superior %
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	59.399.089,67	3,45%	1,00%	6,50%	10,00%
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,25%	5,00%
Total Exterior	10,00%	59.399.089,67	3,45%	1,00%	7,75%	15,00%

Fonte: Sistema Siru – Crédito e Mercado

TABELA 3 - ALOCAÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRAS

Gestão	Valor	% S/ Carteira
CAIXA DTVM	327.648.707,44	19,03
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	224.516.325,39	13,04
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	177.860.427,95	10,33
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	162.961.575,56	9,47
ITAÚ UNIBANCO	105.588.097,47	6,13
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	77.282.861,72	4,49
VINCI PARTNERS	71.859.018,49	4,17
WESTERN ASSET	69.902.666,28	4,06
NAVI CAPITAL	57.579.933,63	3,34
XP GESTÃO DE RECURSOS	40.132.900,74	2,33
ITAÚ DTVM	39.367.624,98	2,29
AZ QUEST INVESTIMENTOS	34.343.651,60	1,99
XP ASSET MANAGEMENT	33.506.345,11	1,95
SOMMA INVESTIMENTOS	28.907.915,10	1,68
RIO BRAVO INVESTIMENTOS	25.409.274,32	1,48
OCCAM BRASIL	14.140.954,59	0,82
KPTL	5.211.662,88	0,30
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSO...	5.017.298,26	0,29
QUELUZ GESTÃO DE RECURSOS	5.015.381,44	0,29
REAG GESTORA DE RECURSOS	2.164.969,22	0,13
RJI CORRETORA DE VALORES	1.202.794,90	0,07
CAPITÂNIA	202.409,32	0,01
PLURAL	102.143,44	0,01
SILVERADO ASSET MANAGEMENT	0,01	0,00

Obs.: O risco no quadro se deve a erro de formatação do relatório disponbilizado pelo siste Siru.

Fonte: Sistema Siru – Crédito e Mercado

2.1 ANÁLISE DE CARTEIRA

Seguem as principais movimentações no mês corrente:

1 – Movimento Folha de Pagamento/Fluxo de Caixa:

Fundo CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP – CNPJ 05.164.356/0001-84

-Aplicações: R$ 8.354.971,10

-Resgates: R$ 8.605.304,34

- Ag/CC.: Caixa Econômica – CC.: 528-8

- APR 256/22 e 257/22

Fundo BB PERFIL RF REF DI – CNPJ 13.077.418/0001-49

-Aplicações: R$ 1.357.838,83

-Resgates: R$ 365.000,00

- Ag/CC.: BB – CC.: 4-3/99949-0 – CC.: 4-3/70980-8

- APR 248/22

As alocações de recursos acima representaram as movimentações do mês relacionadas a folha de pagamento (repasses, parcelamentos, contribuições e aportes) e movimentações referentes aos fluxos de pagamentos e despesas judiciais.

2 – APLICAÇÃO – CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP – CNPJ: 14.120.520/0001-42

- Valor: R$ 10.203.166,79

- APR 249/22

- ATA 12ª REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

- Recursos originados das contribuições previdenciárias da 2 Massa

3 – TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

CONTROLE TAXA DE ADM						
2022	**JAN**	**FEV**	**ABR**	**MAI**	**OUT**	**TOTAL**
PLANO FINANCEIR	R$ 300.000,00	R$ 150.000,00	R$ -	R$ 2.000.000,00	R$ 1.500.000,00	R$ 3.950.000,00
PLANO PREVIDEN	R$ -	R$ 484.440,05	R$ 7.154.746,42	R$ -	R$ -	**R$ 7.639.186,47**

Recursos Totais disponíveis: **R$ 15.278.372,94 (Estudo Atuarial)**

Total Transferido: **R$ 11.589.186,47**

Os recursos serão realocados 50% do PLANO FINANCEIRO e 50% PLANO PREVIDENCIÁRIO ao longo do ano de 2022

Ag/CC.: Banco do Brasil – CC.: 4-3/99949

A seguir apresentamos a posição dos Títulos Públicos em carteira, gráficos Risco/Retorno, tabela com os indicadores de acompanhamento, carteira de investimentos por estratégia de alocação, tabela de liquidez dos recursos, volatilidade, retornos acumulados, evolução do patrimônio em 2022, resultado consolidado por ativos e suas características. Lembramos que os dados se referem aos principais fundos em carteira e não à sua totalidade.

TABELA 4 – TÍTULOS PÚBLICOS – LETRAS FINANCEIRAS

QUADRO CONSOLIDADO - OUTUBRO 2022							
CURVA							
	BB C.C.	LOTE	TIT	QNT	PU	VALOR	
PL FINANC	62327-X	2.458.801	NTN 35	6026	4440,299774	R$	26.885.171,07
	62327-X	2.463.018	NTN 35	1219	4361,821515	R$	5.343.319,14
	62327-X	2.492.978	NTN 24	3805	4006,879795	R$	15.327.481,46
2 MASSA	71695-2	2.463.961	NTN 35	4989	4260,249282	R$	21.363.799,75
	71695-2	2.528.550	NTN 24	3719	3982,953239	R$	14.895.578,16
TOTAL CURVA						**R$**	**83.815.349,58**
A MERCADO							
		LOTE	TIT	QNT	PU	VALOR	
PL FINANC	62327-X	1.688.525	NTN 35	2050	4171,279387	R$	8.551.122,74
	62327-X	1.699.174	NTN 35	2060	4171,279387	R$	8.592.835,53
	62327-X	1.731.395	NTN 26	2200	4079,35885	R$	8.974.589,47
	70980-8	1.652.209	NTN 23	1988	4075,052855	R$	8.101.205,07
	70980-8	1.677.468	NTN 23	2050	4075,052855	R$	8.353.858,35
2 MASSA	70980-8	1.469.613	NTN 24	4300	4018,683467	R$	17.280.338,90
	70980-8	1.470.420	NTN 35	2200	4171,279387	R$	9.176.814,65
	70980-8	1.652.210	NTN 23	792	4075,052855	R$	3.227.441,86
	70980-8	1.677.469	NTN 23	1900	4075,052855	R$	7.742.600,42
	71695-2	1.694.087	NTN 24	1885	4018,683467	R$	7.575.218,33
	71695-2	1.712.754	NTN 35	2000	4171,279387	R$	8.342.558,77
TOTAL A MERCADO						**R$**	**95.918.584,09**
TOTAL GERAL						**R$**	**179.733.933,67**
TOTAL PLANO FINANCEIRO						**R$**	**90.129.582,83**
TOTAL PLANO PREVI (2 MASSA)						**R$**	**89.604.350,84**

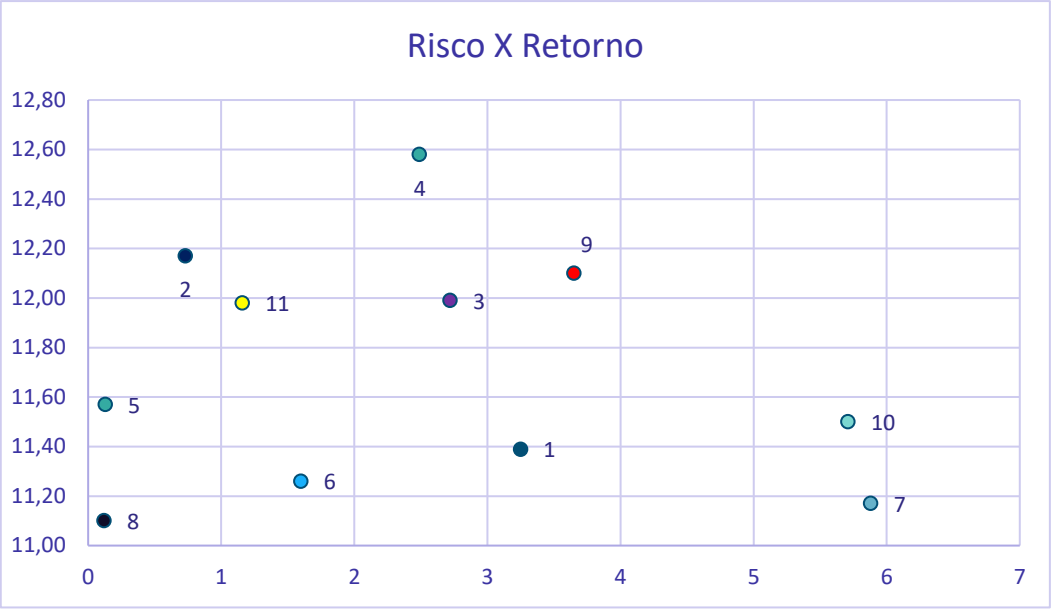
QUADRO CONSOLIDADO - OUTUBRO 2022							
CURVA							
	BANCO	TIT	IND.	TX	PRAZO	VALOR APLICADO	SALDO
PL FINANC	ITAÚ	LETRA FINANCEIRA	IPCA	7,57	2 ANOS	R$ 80.000.000,00	R$ 80.638.152,20
2 MASSA	BRADESCO	LETRA FINANCEIRA	IPCA	6,21	5 ANOS	R$ 30.000.000,00	R$ 30.544.992,40
	SANTANDER	LETRA FINANCEIRA	IPCA	7,12	2 ANOS	R$ 50.000.000,00	R$ 50.962.810,81
	SANTANDER	LETRA FINANCEIRA	IPCA	7,39	2 ANOS	R$ 50.000.000,00	R$ 50.411.859,50
TOTAL						R$ 210.000.000,00	**R$ 212.557.814,91**
TOTAL	PLANO FINANCEIRO					R$ 80.000.000,00	R$ 80.638.152,20
	PLANO PREVIDENCIÁRIO					R$ 130.000.000,00	R$ 131.919.662,71

TABELA 5– ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA

OUT 2022	Relatório Mensal	SHARPE	Ret/Ind	Ret/Meta	VAR (%)	Risco/Retorno	Status
	DADOS	CDI/TOT	36M	36M	Mês	12M	
RENDA FIXA	CAIXA BRASIL 2030 III TP FI RF	-	-	-	-	-	-
	WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RF	0,55	0,76	0,46	1,93%	3,50	
	CAIXA BRASIL 2024 IV TP FI RF	-			-	-	-
	BB TP VII FI RF PREV	-			-	-	-
	ITAÚ INST OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	3,47			0,54%	16,67	
	BTG PACTUAL 2024 TP FI RF	-	-	-	-	-	-
	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF LP	0,71	0,96	0,58	1,46%	4,41	
							-
	BB IMA-B 5 FIC RF PREV LP	0,84	0,94	0,56	1,35%	5,05	
	CAIXA BRASIL TP FI RF LP	0,74	0,98	0,45	0,03%	89,00	
	CAIXA BRASIL TP FI RF LP (Fluxo-Siru)	-	-	-	-	-	-
	BB FLUXO RF PREV	-	-	-	-	-	-
	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RF	0,50	0,67	0,40	0,34%	7,04	
	BRADESCO H NILO FI RF	0,09	0,72	0,22	3,02%	1,90	
	BRADESCO FEDERAL EXTRA FI REF DI	-0,2	0,95	0,44	-	92,50	
	XP INFLAÇÃO FI RF REF IPCA LP	0,65	0,90	0,54	1,95%	3,32	
	ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RF	0,33	0,92	0,29	2,97%	2,01	
	ITAÚ ALOCAÇÃO DINÂMICA	0,70	0,94	0,44	0,19%	6,66	
RENDA VARIÁVEL							
	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	0,29	-0,29	0,02	8,07%	-0,15	
	SOMMA LEGAN BRASIL FIA	-0,20	-0,47	-0,08	9,64%	0,14	
	NAVI INST FIC AÇÕES	0,17	3,29	0,57	9,18%	0,88	
	XP DIVIDENDOS FIA	0,12	0,01	0,01	8,82%	1,34	
	VINCI SELECTION EQUITIES FIA	0,11	2,09	0,36	7,60%	0,51	
	ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	0,20	0,56	0,10	6,70%	0,37	
	VINCI MOSAICO FIA	0,16	1,61	0,28	9,02%	0,38	
	AZ QUEST SMALL CAPS RPPS FIC AÇÕES	0,29	-0,29	0,02	7,91%	-0,11	
	OCCAM FIC FIA	0,02	1,56	0,27	9,42%	0,52	
	CAIXA JUROS E MOEDA		1,06	0,49	109,42%	25,44	
IE	WESTERN ASSET US INDEX 500 FIM	0,60	1,22	0,88	7,92%	-0,40	
	AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY	0,18	-1,23	-0,89	10,54%	-1,18	
	MS GLOBAL OPP ADVISORY FIC FIA IE	0,19	-1,63	-1,18	9,82%	-1,25	
	BB NORDEA GLOBAL CLI AND ENV IE FIA	0,75	-0,80	-0,58	7,03%	-1,01	

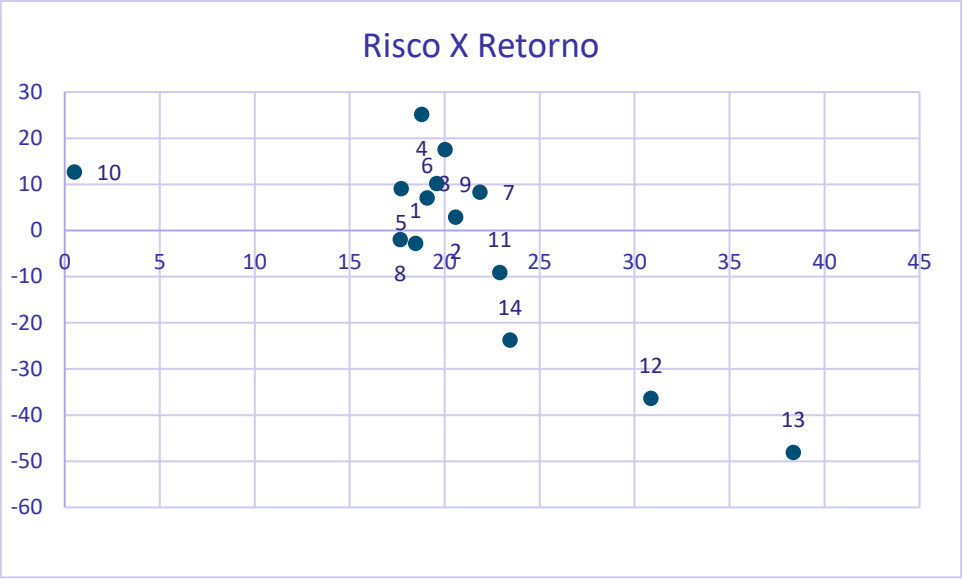
	STATUS
	SATISFATÓRIO
	BOM
	Regular
	EM ANÁLISE

GRÁFICO RISCO RETORNO – RENDA FIXA



1	**WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RF**
2	**ITAÚ INST OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP**
3	**CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF LP**
4	**BB IMA-B 5 FIC RF PREV LP**
5	**CAIXA BRASIL TP FI RF LP**
6	**CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RF**
7	**BRADESCO H NILO FI RF**
8	**BRADESCO FEDERAL EXTRA FI REF DI**
9	**XP INFLAÇÃO FI RF REF IPCA LP**
10	**ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RF**
11	**ITAÚ ALOCAÇÃO DINÂMICA**

GRÁFICO RISCO RETORNO – RENDA VARIÁVEL + IE



1	**AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES**
2	**SOMMA LEGAN BRASIL FIA**
3	**NAVI INST FIC AÇÕES**
4	**XP DIVIDENDOS FIA**
5	**VINCI SELECTION EQUITIES FIA**
6	**ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES**
7	**VINCI MOSAICO FIA**
8	**AZ QUEST SMALL CAPS RPPS FIC AÇÕES**
9	**OCCAM FIC FIA**
10	**CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP**
11	**WESTERN ASSET MACRO OPP FIM IE**
12	**AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY**
13	**MS GLOBAL OPP ADVISORY FIC FIA IE**
14	**BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IE FIA**

TABELA 6 - ALOCAÇÃO DOS INVESTIMENTOS POR ESTRATÉGIA

	INDICADOR		
RENDA FIXA	TP (IPCA+JUROS)	R$ 179.757.678,05	10,18%
	VERTICE (2022/24/30)	R$ 34.305.902,28	1,94%
	IMA-B	R$ 72.637.442,83	4,11%
	IMA-B 5	R$ 158.998.861,69	9,01%
	IMA-B 5+		
	IDKA/INFL	R$ 93.977.680,70	5,32%
	ATIVO	R$ 104.377.084,06	5,91%
	CDI	R$ 489.428.660,55	27,73%
	IPCA +	R$ 212.557.814,91	12,04%
			76,24%
RENDA VARIÁVEL	IBOV P	R$ 30.218.495,09	1,71%
	IBOV A	R$ 197.156.097,74	11,16%
	SMALL	R$ 37.317.026,79	2,11%
	DIV	R$ 13.895.304,96	0,79%
	MULT/S&P	R$ 65.555.843,24	3,71%
			19,48%
INVEST. EXT.	AÇÕES IE	R$ 59.891.615,38	3,39%
	Macro – Global	R$ 0,00	0,00%
			3,39%
	RENDA FIXA		**76,24%**
	RENDA VARIÁVEL		**22,87%**
	FUNDOS EXTR + DISP		**0,89%**

*Nesta análise as aplicações são separadas por característica/indicadores e não da mesma forma que a Resolução CMN 3.922/10 determina. Estão ausentes da análise os Fundos Estressados e as disponibilidades financeiras.

TABELA 7 – LIQUIDEZ DA CARTEIRA

Liquidez	Valor	% Carteira
D+0	R$ 551.946.236,02	31,26%
D+1	R$ 385.696.672,99	21,84%
D+2 a 5	R$ 125.896.521,97	7,13%
D+15 e Acima	R$ 234.473.124,53	13,28%
DEMAIS	R$ 467.889.556,49	26,50%

*Demais: Fundos, Títulos Públicos e LFs com prazo de vencimento definido e Fundos Estressados

TABELA 8 – CARACTERÍTICA DOS ATIVOS

INDICADOR	ATIVO	CARACTERÍSTICA
	TÍTULOS PÚBLICOS	Títulos emitidos pelo Governo Federal
VERTICE	CAIXA BRASIL 2030 III TP FI RF	Fundo de títulos públicos com vencimento 2030
IMA-B 5	WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RF	Fundo de títulos públicos com vencimento até 5 anos (IMA-B 5)
VERTICE	CAIXA BRASIL 2024 IV TP FI RF	Fundo de títulos públicos com vencimento 2024
VERTICE	BB TP VII FI RF PREV	Fundo de títulos públicos com carência até 2022
VERTICE	BTG PACTUAL 2024 TP FI RF	Fundo de títulos públicos com vencimento 2024
IDKA/INFL	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF LP	Fundos de Títulos Públicos que replica IDKA 2
IMA-B	ITAÚ INST OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	Fundos de Títulos Públicos ativo
IMA-B 5	BB IMA-B 5 FIC RF PREV LP	Fundo de títulos públicos com vencimento até 5 anos (IMA-B 5)
DI	CAIXA BRASIL TP FI RF LP	Fundo de Títulos Públicos de baixa volatilidade (SELIC)
DI	BB PERFIL DI	Fundo atrelados a ativos de taxa DI
DI	BB FLUXO RF PREV	Fundo atrelados a ativos de taxa DI
ATIVO	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RF	Fundos de Títulos Públicos ativo
ATIVO	BRADESCO H NILO FI RF	Fundos de Títulos Públicos ativo
Tx. Adm	BRADESCO FEDERAL EXTRA FI REF DI	Fundo atrelados a ativos de taxa DI
IDKA/INFL	XP INFLAÇÃO FI RF REF IPCA LP	Fundos de Títulos Públicos atrelados a Inflação
IMA-B	ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RF	Fundos de Títulos Públicos que replica IMA-B
IDKA/INFL	ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RF	Fundos de Títulos Públicos ativo
IPCA+	LETRA FINANCEIRA - BRADESCO	Título eitido por Instituição bancário atrelado ao IPCA + juros
SMALL	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	Fundo de ações Small Caps (empresas de menor capitalização)
IBOV P	SOMMA LEGAN BRASIL FIA	Fundo de ações IBOVESPA
IBOV A	NAVI INST FIC AÇÕES	Fundo de ações ativo - IBOVESPA
DIV	XP DIVIDENDOS FIA	Fundo de ações focadas em empresas pagadoras de Dividendos
IBOV	RIO BRAVO PROTEÇÃO	Fundo Multimercado - Ações - Protegido
IBOV A	VINCI SELECTION EQUITIES FIA	Fundo de ações ativo IBOVESPA
IBOV A	ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	Fundo de ações ativo IBOVESPA
IBOV A	VINCI MOSAICO FIA	Fundo de ações ativo IBOVESPA
SMALL	AZ QUEST SMALL CAPS RPPS FIC AÇÕES	Fundo de ações Small Caps (empresas de menor capitalização)
MULT S&P	WESTERN ASSET US INDEX 500 FIM	Fundo Multimercado - Ações Americanas (EUA)
IBOV A	OCCAM FIC FIA	Fundo de ações ativo IBOVESPA
MULT	CAIXA JUROS E MOEDAS FIM LP	Fundo Multimercado ativos de renda fixa, crédito privado
AÇÕES IE	AXA DIGITAL IE	Fundo Ações empresas de tecnologia globais
AÇÕES IE	MS GLOBAL OPP ADV IE FIA	Fundo Ações globais ativo
AÇÕES IE	BB NORDEA GLOBAL IE FIA	Fundo Ações globais ativo

3. RESULTADOS

TABELA 9 – RESULTADOS 2022

Mês	Retorno Mês (%)	Retorno Acum (%)	Meta Mês(%)	Meta Acum (%)
Janeiro	-0,28%	-0,28%	0,95%	0,95%
Fevereiro	-0,01%	-0,29%	1,38%	2,34%
Março	2,04%	1,74%	2,05%	4,44%
Abril	-1,04%	0,68%	1,43%	5,93%
Maio	1,51%	2,20%	0,90%	6,88%
Junho	-1,53%	0,64%	1,08%	8,03%
Julho	1,23%	1,87%	-0,28%	7,73%
Agosto	1,43%	3,33%	0,08%	7,82%
Setembro	0,10%	3,44%	0,11%	7,94%
Outubro	2,07%	5,58%	0,98%	8,99%

Fonte: Sistema Siru – Crédito e Mercado

TABELA 10 – Volatilidade Total da Carteira

VOLATILIDADE CARTEIRA	
Vol 12 M	4,07%
Vol 24 M	5,21%
Vol 36 M	8,35%

Gráfico – Evolução Patrimônio 2022

TABELA 11 – Movimentações Financeiras e Resultados por Ativos

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	15.188.083,07	0,00	0,00	15.475.790,08	287.707,01	1,89%	1,89%	0,85%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	99.438.061,37	0,00	0,00	101.317.365,22	1.879.303,85	1,89%	1,89%	0,75%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	65.194.132,37	0,00	0,00	66.387.217,83	1.193.085,46	1,83%	1,83%	0,85%
WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA	56.691.418,00	0,00	0,00	57.681.496,47	990.078,47	1,75%	1,75%	1,11%
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.657.782,94	0,00	0,00	2.702.221,88	44.438,94	1,67%	1,67%	0,71%
XP INFLAÇÃO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IPCA LP	27.225.700,36	0,00	0,00	27.590.462,87	364.762,51	1,34%	1,34%	1,12%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	50.120.936,12	0,00	0,00	50.746.336,29	625.400,17	1,25%	1,25%	1,81%
BRADESCO H NILO FI RENDA FIXA	21.649.648,44	0,00	0,00	21.891.106,54	241.458,10	1,12%	1,12%	1,86%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	37.630.769,63	1.357.838,83	365.000,00	39.052.364,86	428.756,40	1,10%	1,04%	0,01%
TÍTULOS PÚBLICOS	177.860.427,95	0,00	0,00	179.757.678,05	1.897.250,10	1,07%	-	-
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	15.957.983,44	0,00	0,00	16.127.890,32	169.906,88	1,06%	1,06%	1,74%
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	55.467.161,35	0,00	0,00	56.036.486,41	569.325,06	1,03%	1,03%	0,09%
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO ...	202.866.676,95	0,00	0,00	204.910.929,08	2.044.252,13	1,01%	1,01%	0,00%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	47.868.648,82	0,00	0,00	48.340.597,65	471.948,83	0,99%	0,99%	0,47%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	168.106.172,67	8.697.184,67	11.002.494,71	167.502.861,46	1.701.998,83	0,96%	1,01%	0,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	77.282.861,72	0,00	0,00	77.962.505,15	679.643,43	0,88%	0,88%	1,08%
LETRA FINANCEIRA BRADESCO	30.372.049,51	0,00	0,00	30.544.992,40	172.942,89	0,57%	-	-
LETRA FINANCEIRA ITAU UNIBANCO	80.206.721,16	0,00	0,00	80.638.152,20	431.431,04	0,54%	0,00%	0,00%
LETRA FINANCEIRA SANTANDER	101.138.311,68	0,00	0,00	101.374.670,31	236.358,63	0,23%	0,00%	0,00%
SILVERADO MAXIMUM II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	-	-

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	39.367.624,98	0,00	0,00	43.539.632,42	4.172.007,44	10,60%	10,60%	12,57%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	22.907.458,68	0,00	0,00	24.944.488,09	2.037.029,41	8,89%	8,89%	14,32%
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	13.211.248,28	0,00	0,00	14.362.020,58	1.150.772,30	8,71%	8,71%	13,15%
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	2.359.515,32	0,00	270.935,96	2.292.213,33	203.633,97	8,63%	-	-
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	35.399.526,30	0,00	0,00	38.353.886,04	2.954.359,74	8,35%	8,35%	15,16%
AZ QUEST SMALL MID CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	11.436.192,92	0,00	0,00	12.372.538,70	936.345,78	8,19%	8,19%	13,30%
XP INVESTOR DIVIDENDOS FI AÇÕES	12.907.200,38	0,00	0,00	13.895.304,96	988.104,58	7,66%	7,66%	14,51%
NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	57.579.933,63	0,00	0,00	61.687.027,45	4.107.093,82	7,13%	7,13%	12,71%
OCCAM FIC AÇÕES	14.140.954,59	0,00	0,00	15.095.112,33	954.157,74	6,75%	6,75%	14,51%
VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	36.459.492,19	0,00	0,00	38.480.439,50	2.020.947,31	5,54%	3,94%	12,64%
SOMMA BRASIL FI AÇÕES	28.907.915,10	0,00	0,00	30.218.495,09	1.310.579,99	4,53%	4,53%	14,20%
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	15.333.687,07	10.203.166,79	0,00	25.752.265,14	215.411,28	0,84%	0,97%	0,10%
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	5.015.381,44	0,00	0,00	5.052.447,46	37.066,02	0,74%	0,74%	-
RIO BRAVO PROTEÇÃO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	14.949.955,50	0,00	0,00	15.023.290,50	73.335,00	0,49%	0,49%	0,77%
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	1.202.794,90	0,00	0,00	1.202.794,90	0,00	0,00%	-	-
REAG MULTI ATIVOS IMOBILIÁRIOS FII - RMAI11	2.164.969,22	0,00	0,00	2.161.687,96	-3.281,26	-0,15%	-2,43%	16,61%
RIO BRAVO PROTEÇÃO II FI MULTIMERCADO	10.459.318,82	0,00	0,00	10.418.267,02	-41.051,80	-0,39%	-0,39%	2,71%
CAPITÂNIA PORTFÓLIO FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVAD...	202.409,32	0,00	193.000,09	0,00	-9.409,23	-4,65%	-	-
W7 FIP MULTIESTRATÉGIA	5.211.662,88	0,00	0,00	4.835.690,13	-375.972,75	-7,21%	-	-
BRASIL ENERGIA RENOVÁVEL FIP MULTIESTRATÉGIA	102.143,44	0,00	0,00	88.187,36	-13.956,08	-13,66%	-	-

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY INVEST...	11.185.996,73	0,00	0,00	11.663.561,72	477.564,99	4,27%	4,27%	16,29%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIME...	25.892.744,56	0,00	0,00	26.282.984,87	390.240,31	1,51%	1,51%	17,75%
MS GLOBAL OPPORTUNITIES DÓLAR ADVISORY INVESTIMENT...	22.320.348,38	0,00	0,00	21.945.068,79	-375.279,59	-1,68%	-1,68%	24,57%

Fonte: Sistema Siru – Crédito e Mercado

4. SITUAÇÃO PREVIDÊNCIA – DAIR/ DPIN

O IPREVSANTOS encontra-se regular no DAIR e DPIN, em relação aos critérios de investimentos referentes ao CRP. No caso do DAIR, temos uma posição com parecer prévio da Secretaria de Previdência para o Fundo VECTOR QUELUZ LAJES CORP FII - CNPJ13.842.683/0001-76, que desobedece ao Art. 14, Resolução CMN 3.922/10. Isto implica em sempre reenviar parecer para que seja analisado, rotina esta presente dentro das funções do DEAFI/CONFIN.

5. ACOMPANHMENTO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTO 2022

Segmento	Tipo de Ativo	Limite da Resolução CMN %	Estratégia de Alocação - Política de Investimento de 2022		
			Limite Inferior (%)	Estratégia Alvo (%)	Limite Superior (%)
Renda Fixa	7º I a - Títulos do Tesouro Nacional SELIC	100,00%	3,00%	8,00%	40,00%
	7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	5,00%	25,15%	70,00%
	7º I c - FI Ref em Índice de RF, 100% TP (ETF)	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	7º II - Oper. compromissadas em TP TN	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	7º III a - FI Renda Fixa	60,00%	10,00%	34,00%	75,00%
	7º III b - FI de Índices Renda Fixa (ETF)	60,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	7º IV – Ativos de Renda Fixa	20,00%	0,00%	0,00%	35,00%
	7º V a - FI em Direitos Creditórios - sênior	5,00%	0,00%	0,00%	1,00%
	7º V b - FI Renda Fixa "Crédito Privado"	5,00%	0,00%	0,00%	15,00%
	7º V c - FI de Debêntures Infraestrutura	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	Limite de Renda Fixa	100,00%	18,00%	67,15%	266,00%
Renda Variável	8º I a - FI Ações	30,00%	10,00%	20,00%	35,00%
	8º I b - FI de Índices Ações (ETF)	30,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	Limite de Renda Variável	30,00%	10,00%	20,00%	35,00%
Exterior	9º I - Renda Fixa - Dívida Externa	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	9º II – Investimento Exterior		1,00%	6,50%	10,00%
	9º III - Ações - BDR Nível I		0,00%	1,25%	5,00%
	Limite de Investimentos no Exterior	10,00%	0,00%	7,75%	15,00%
Fundos Estruturados	10º I - FI Multimercado	10,00%	1,00%	4,00%	15,00%
	10º II – FI Participações	5,00%	3,00%	0,50%	2,00%
	10º III - Ações - Mercado de Acesso	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	Limite de Investimentos F. Estruturados	10,00%	4,00%	4,50%	17,00%

Fundos Imobiliários	11º - Fundos Imobiliários	5,00%	0,00%	0,60%	5,00%
	Limite de Fundos Imobiliários	5,00%	0,00%	0,60%	5,00%
Empréstimos Consignados (Pró Gestão Nível II)	12º - Empréstimos Consignados	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	Empréstimos Consignados	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	Total da Carteira de Investimentos			100,00%	

Fonte: PAI 2022

6. CRONOGRAMA DE AÇÃO MENSAL

Meta	Ação	Execução	Prazo	Responsável	Mês
Consolidação Mensal da Carteira de Investimentos	Solicitação e recebimento dos Extratos Mensais dos fundos de Investimentos	Mensal	Até 15º dia útil do mês para os FI líquidos e até 15º dia útil do mês para FI Estruturados	**CONFIN**	**ok**
	Preenchimento das informações do Extratos Recebidos no sistema da Consultoria de Investimentos	Mensal	Até 15º dia útil do mês	**CONFIN**	**ok**
	Emissão do Relatório Analítico emitido no sistema da Consultoria de Investimentos	Mensal	Imediatamente após o preenchimento das informações no sistema e sua liberação	**CONFIN/Gestor**	**ok**
Análise Mensal da Carteira de Investimentos quanto	Emissão do Parecer do Comitê de Investimentos quanto análise feita do Relatório Analítico extraído do sistema da Consultoria	Mensal	Imediatamente após a extração do Relatório Analítico do sistema da Consultoria	**Comitê de Investimento**	**ok**
	Análise do Relatório de Diligência e Acompanhamento Sistemático	Semestral	Até final do mês subsequente ao encerramento do semestre	**CONFIN/Gestor**	**ok**
	Análise do Relatório de Acompanhamento da Implantação das Estratégias da Carteira de Investimentos	Mensal	Imediatamente após o recebimento	**CONFIN/Gestor**	**ok**
	Análise do Estudo de ALM – Asset Liability Management	Anual	Imediatamente após o recebimento	**CONFIN/Gestor**	**ok**
	Análise do Diagnóstico da Carteira de Investimentos	Mensal	Imediatamente após o recebimento	**CONFIN/Gestor**	**ok**
Atendimento Periódico aos Órgãos Fiscalizadores	Preenchimento do DAIR no CADPREV WEB	Mensal	Imediatamente após o	**CONFIN**	**ok**
	Preenchimento do DPIN no CADPREV WEB	Anual	Imediatamente após o preenchimento das informações no sistema e sua liberação	**CONFIN**	**ok**
Análise de Cenário e Índices Mercadológicos	Leitura, interpretação e análise do Cenário Econômico atual	Semanal	No 1º dia da semana	**CONFIN/Gestor**	**ok**
	Análise dos Indicadores e Benchmarks	Diário	Todos os dias	**CONFIN/Gestor**	**ok**
Credenciamento das Instituições Financeiras	Análise da documentação apresentada pela Instituição Financeiras	Anual***	Imediatamente após o recebimento dos documentos apresentados pelas Instituições Financeiras	**CONFIN/Gestor**	**ok**
Política de Investimentos	Elaboração e Aprovação da Política de Investimentos para o Exercício	Anual****	Início do 4º Trimestre de cada Exercício	**Comitê de Investimentos**	**ok**
Garantia do cumprimento das exigências documentais voltados a área de Investimentos	Análise e conferência das APR's, garantindo o cumprimento das deliberações sobre as aplicações e/ou resgates	Trimestral	Em reunião mensal promovida	**Controle Interno**	**ok**
	Análise e conferência da emissão dos Atestados de Compatibilidade com as Obrigações presentes e Futuras	Trimestral	Em reunião mensal promovida	**Controle Interno**	**ok**
	Conferência do efetivo envio das informações mensais aos órgãos fiscalizadores	Trimestral	Em reunião mensal promovida	**Controle Interno**	**ok**
	Conferência da efetiva disponibilidade dos documentos relativos a Investimentos no site do IPREVSANTOS	Trimestral	Em reunião mensal promovida	**Controle Interno**	**ok**

7. CONCLUSÃO

Seguimos com estratégia conservadora no que se refere aos ativos domésticos, privilegiando aportes em ativos atrelados à alta dos juros e ao IPCA e acumulando recursos de alta liquidez, o que possibilita mais agilidade para futuras realocações. No mês foi realizado alocação em ativos multimercados. Esta classe permite a escolha de estratégias diferenciadas para a carteira.

Neste mês a carteira apresentou retorno positivo. Ao longo dos últimos anos a ideia principal das movimentações foi defender a carteira de momentos turbulentos, mas sem retirar sua potencialidade, o que pode ser visto no resultado apresentado.

PARECER - COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Outubro/2022

O comitê de Investimentos do IPREVSANTOS, apresenta anexo por meio eletrônico os relatórios de acompanhamento de rentabilidade e risco das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação de seus recursos

A carteira de investimentos do Instituto reflete as decisões de investimentos e alocações deliberadas no mês de outubro de 2022, que foram devidamente fundamentadas e registradas nas atas de reunião do comitê. Os investimentos são aderentes à Política de Investimentos para o ano de 2022 e obedecem aos limites estabelecidos pela Resolução 4.963/2021, e suas atualizações.

Santos, 22 de novembro de 2022

ASSINATURA DOS MEMBROS DO COMITÊ:

Gabrielle Leonel Gonçalves
Presidente

Daniele Orgem Fernandes da Silva

Vandré Cabral Bezerra

Thiago Silvério de Souza

Cláudia Alessandra Parreira Silva Garcia

Rodrigo Brandão de Araújo
Coordenador de Controle Financeiro

Rui Sérgio Gomes de Rosis Júnior
Presidente - IPREVSANTOS