

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS OUTUBRO - 2022



TAIÓPREV

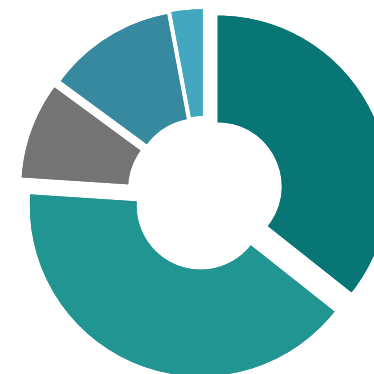
Instituto de Previdência dos Servidores Municipais de Taió - SC



Distribuição da Carteira _____	3
Retorno da Carteira por Ativo _____	5
Rentabilidade da Carteira (em %) _____	7
Rentabilidade e Risco dos Ativos _____	8
Análise do Risco da Carteira _____	10
Liquidez e Custos das Aplicações _____	12
Movimentações _____	13
Enquadramento da Carteira _____	14
Comentários do Mês _____	17

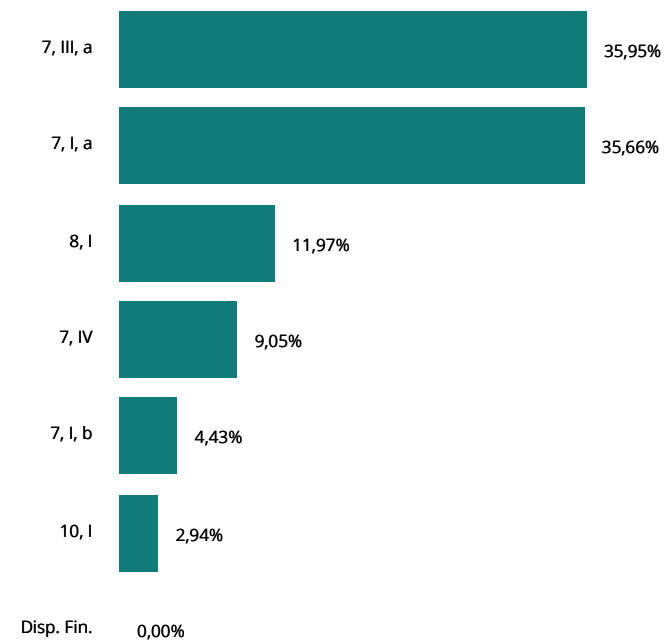
ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	35,7%	19.871.504,89	14.872.866,86
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.3140)	3,2%	1.809.969,75	1.799.451,08
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/10/2022 Tx 5.8351)	3,4%	1.905.190,52 ▲	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.8310)	3,6%	2.009.929,35	1.998.970,82
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/08/2022 Tx 5.9430)	3,3%	1.815.626,99	1.805.574,56
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.2940)	1,2%	680.692,19	676.746,18
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.7520)	2,2%	1.201.905,87	1.195.422,54
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.3180)	6,1%	3.416.768,84	3.396.902,15
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/10/2022 Tx 5.8349)	5,4%	3.009.515,47 ▲	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.8280)	3,6%	2.006.798,33	1.995.859,85
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/08/2022 Tx 5.9510)	3,6%	2.015.107,58	2.003.939,68
FUNDOS DE RENDA FIXA	40,4%	22.503.402,26	27.106.087,02
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	9,8%	5.478.672,61 ▼	5.541.216,35
BB FIC Previdenciário Fluxo	0,5%	287.709,67 ▼	303.952,02
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	0,7%	413.417,21 ▼	3.419.970,43
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	1,1%	600.787,54	593.702,32
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	0,3%	167.098,85	165.617,13
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	10,5%	5.861.639,16	5.792.508,29
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	1,9%	1.065.719,62	1.054.395,99
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	0,2%	87.377,46 ▼	1.972.971,61
Caixa Brasil Referenciado	3,3%	1.860.063,20	1.841.060,29
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,0%	5.419,40	5.319,63
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	0,7%	376.864,71	373.665,43
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	5,0%	2.806.634,74	2.776.172,71
Caixa FIC Prático Renda Fixa	1,1%	605.732,49 ▲	408.771,89
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	2,7%	1.519.866,75	1.504.841,88
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	1,0%	549.148,19	542.972,56
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	1,5%	817.250,66	808.948,49
ATIVOS DE RENDA FIXA	9,0%	5.040.709,95	5.018.794,58
Letra Financeira BTG 27/07/2032 - IPCA + 8,35	9,0%	5.040.709,95	5.018.794,58

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 35,66%
- Fundos de Renda Fixa 40,38%
- Fundos de Renda Variável 11,97%
- Fundos Multimercado 2,94%
- Ativos de Renda Fixa 9,05%
- Contas Correntes 0,00%

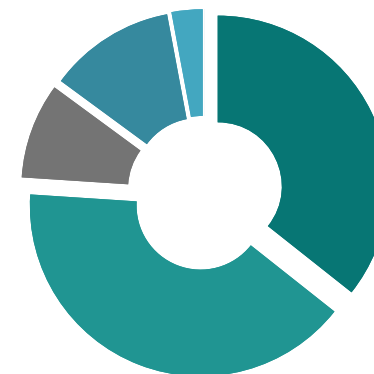
POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	12,0%	6.672.114,86	6.254.473,61
BB FIC FIA Valor	1,2%	656.222,34	633.367,55
Bradesco FIA MID Small Cap	1,6%	879.215,02	810.855,79
Caixa FIC FIA Ações Livre	2,0%	1.104.796,16	1.044.481,92
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	1,4%	781.824,19	737.262,44
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	1,1%	615.243,88	573.976,33
Sicredi FIA Schroders Ibovespa	3,5%	1.969.774,58	1.856.153,56
Tarpon FIC FIA GT 30	1,2%	665.038,69	598.376,02
FUNDOS MULTIMERCADO	2,9%	1.638.860,00	1.531.096,19
BB Previdenciário Multimercado Alocação	0,6%	357.182,69	352.786,03
Caixa Bolsa Americana Multimercado	2,3%	1.281.677,31	1.178.310,16
CONTAS CORRENTES	0,0%	1.219,74	2.439,46
Banco do Brasil	0,0%	-	-
BGC Liquidez	0,0%	0,02	0,02
Bradesco	0,0%	1.219,72	2.439,44
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Sicredi	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	55.727.811,70	54.785.757,72

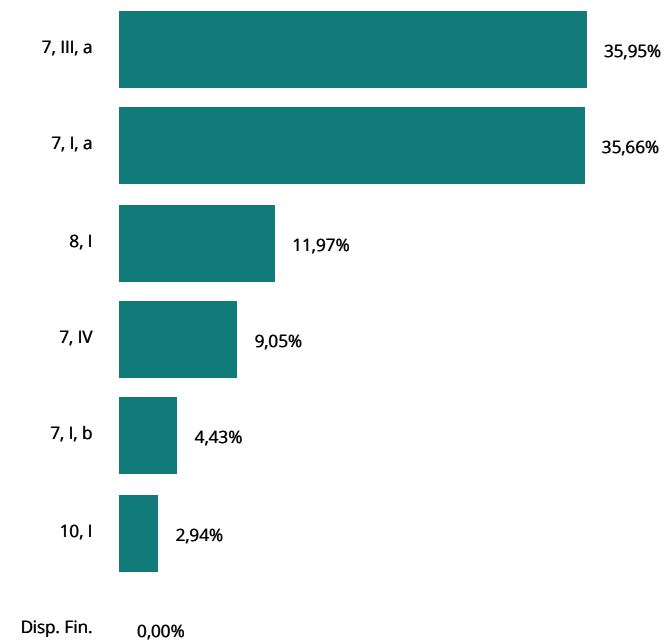
▲ Entrada de Recursos
 ▲ Nova Aplicação
 ▼ Saída de Recursos
 ▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 35,66%
 ■ Fundos de Renda Variável 11,97%
■ Fundos de Renda Fixa 40,38%
 ■ Fundos Multimercado 2,94%
■ Ativos de Renda Fixa 9,05%
 ■ Contas Correntes 0,00%

POR TIPO DE ATIVO



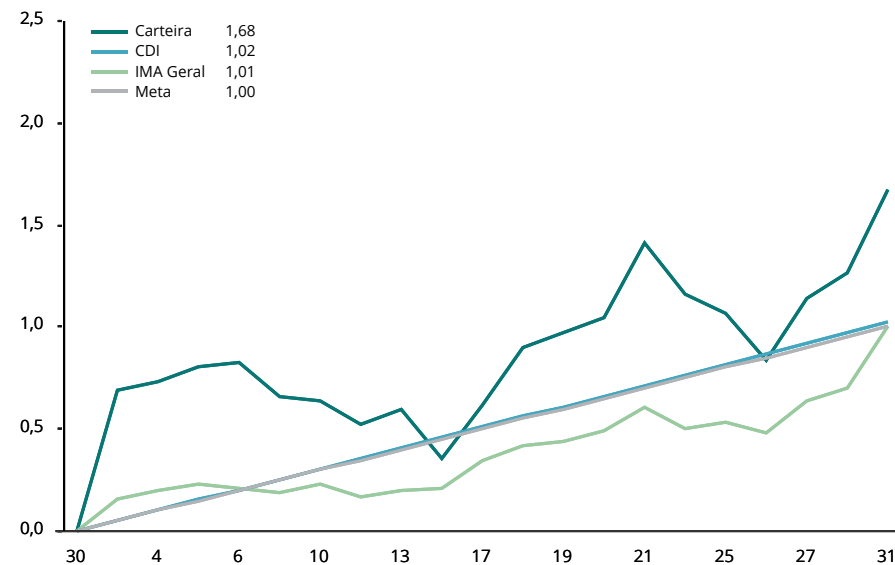
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2022
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	-	(2.945,19)	1.151,69	12.597,59	98.098,39			108.902,48
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.3140)	-	(883,57)	207,91	2.913,61	10.518,67			12.756,62
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/10/2022 Tx 5.8351)	-	-	-	-	5.492,42			5.492,42
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.8310)	-	-	-	(756,18)	10.958,53			10.202,35
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/08/2022 Tx 5.9430)	-	-	283,67	2.398,20	10.052,43			12.734,30
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.2940)	-	(345,54)	45,54	1.085,15	3.946,01			4.731,16
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.7520)	-	-	-	(468,09)	6.483,33			6.015,24
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.3180)	-	(1.716,08)	297,94	5.510,58	19.866,69			23.959,13
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/10/2022 Tx 5.8349)	-	-	-	-	8.673,93			8.673,93
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.8280)	-	-	-	(758,73)	10.938,48			10.179,75
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/08/2022 Tx 5.9510)	-	-	316,63	2.673,05	11.167,90			14.157,58
FUNDOS DE RENDA FIXA	2.020.873,40	(139.570,15)	284.021,90	340.392,31	277.213,52			2.782.930,98
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	78.751,59	42.644,90	48.227,38	47.749,62	57.456,26			274.829,75
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	38.300,33	-	-	-	-			38.300,33
BB FIC Previdenciário Fluxo	7.048,68	592,23	2.338,96	5.517,81	2.709,04			18.206,72
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	269.930,02	(133,71)	2.845,95	10.167,13	-			282.809,39
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	227.411,78	34.681,39	40.437,96	36.783,05	24.845,22			364.159,40
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	287.609,87	(10.474,81)	(992,51)	8.926,79	-			285.069,34
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	269.907,43	(102.726,54)	6.230,15	8.488,23	7.085,22			188.984,49
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	3.541,73	1.790,72	3.284,69	2.248,36	1.481,72			12.347,22
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	230.566,56	(54.746,19)	64.354,42	83.601,97	69.130,87			392.907,63
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	19.323,67	10.982,50	12.462,51	11.627,31	11.323,63			65.719,62
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	60.269,36	19.737,25	23.394,79	21.403,11	14.126,01			138.930,52
Caixa Brasil Referenciado	12.646,43	12.921,65	19.329,96	20.124,02	19.002,91			84.024,97
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	116.347,72	327,37	752,35	9.908,81	99,77			127.436,02
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	2.887,93	4.336,51	9.800,10	5.961,61	3.199,28			26.185,43
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	330.340,86	(105.821,93)	32.369,00	42.090,54	30.462,03			329.440,50
Caixa FIC Prático Renda Fixa	23.387,14	2.894,09	3.077,38	6.038,77	6.788,89			42.186,27
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	-	-	-	3.135,88	15.024,87			18.160,75
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	21.243,32	(4.627,67)	6.861,35	8.004,34	6.175,63			37.656,97
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	21.358,98	8.052,09	9.247,46	8.614,96	8.302,17			55.575,66
ATIVOS DE RENDA FIXA	-	303,33	3.709,17	14.782,08	21.915,37			40.709,95
Letra Financeira BTG 27/07/2032 - IPCA + 8,35	-	303,33	3.709,17	14.782,08	21.915,37			40.709,95

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2022
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(45.301,49)	286.657,55	381.888,07	10.285,89	417.641,25			1.051.171,27
BB FIA Alocação ETF	(4.233,69)	-	-	-	-			(4.233,69)
BB FIC FIA Valor	(53.038,09)	24.508,42	29.206,12	(8.589,28)	22.854,79			14.941,96
Bradesco FIA MID Small Cap	(90.856,97)	42.201,79	52.916,14	(10.977,33)	68.359,23			61.642,86
Caixa FIC FIA Ações Livre	(26.011,40)	40.549,58	64.640,60	(34.696,86)	60.314,24			104.796,16
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	177.944,66	23.176,72	25.329,73	(663,91)	44.561,75			270.348,95
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	(25.726,61)	34.629,72	57.125,95	7.947,27	41.267,55			115.243,88
Sicredi FIA Schrodgers Ibovespa	(1.023,31)	75.382,09	99.525,06	35.887,60	113.621,02			323.392,46
Tarpon FIC FIA GT 30	(22.356,08)	46.209,23	53.144,47	21.378,40	66.662,67			165.038,69
FUNDOS MULTIMERCADO	(654.608,73)	248.889,63	(83.295,64)	(167.240,87)	107.763,81			(548.491,80)
BB Previdenciário Multimercado Alocação	16.655,34	2.229,03	3.756,40	3.641,55	4.396,66			30.678,98
Caixa Bolsa Americana Multimercado	(671.264,07)	246.660,60	(87.052,04)	(170.882,42)	103.367,15			(579.170,78)
TOTAL	1.320.963,18	393.335,17	587.475,19	210.817,00	922.632,34			3.435.222,88

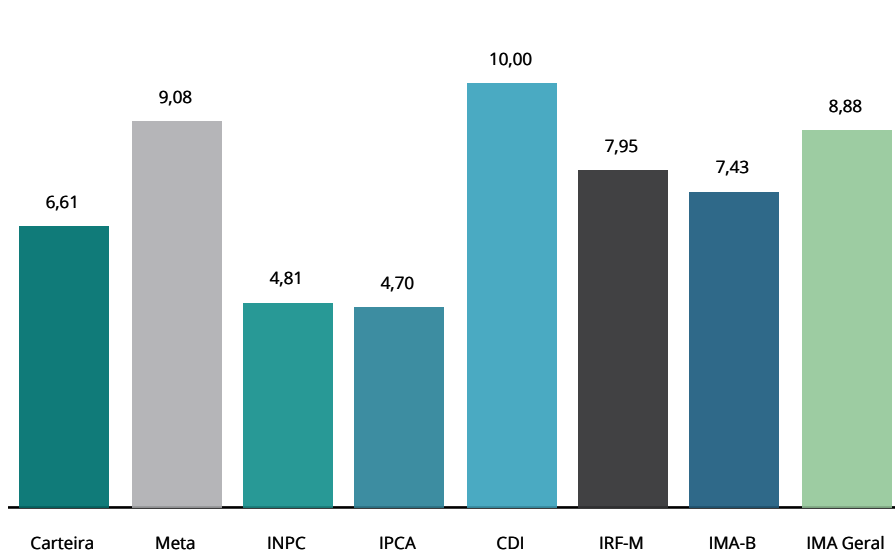
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 5,04% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,34	0,95	0,73	0,21	36	47	165
Fevereiro	0,32	1,42	0,75	0,74	22	42	42
Março	3,20	2,04	0,92	1,57	157	347	204
Abril	(0,97)	1,47	0,83	0,54	-66	-116	-178
Mai	1,14	0,88	1,03	0,92	130	111	125
Junho	(1,44)	1,08	1,01	0,43	-133	-142	-333
Julho	0,75	(0,27)	1,03	0,47	-275	72	159
Agosto	1,09	0,05	1,17	1,40	2.223	94	78
Setembro	0,39	0,12	1,07	1,26	325	36	31
Outubro	1,68	1,00	1,02	1,01	167	164	167
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	6,61	9,08	10,00	8,88	73	66	74

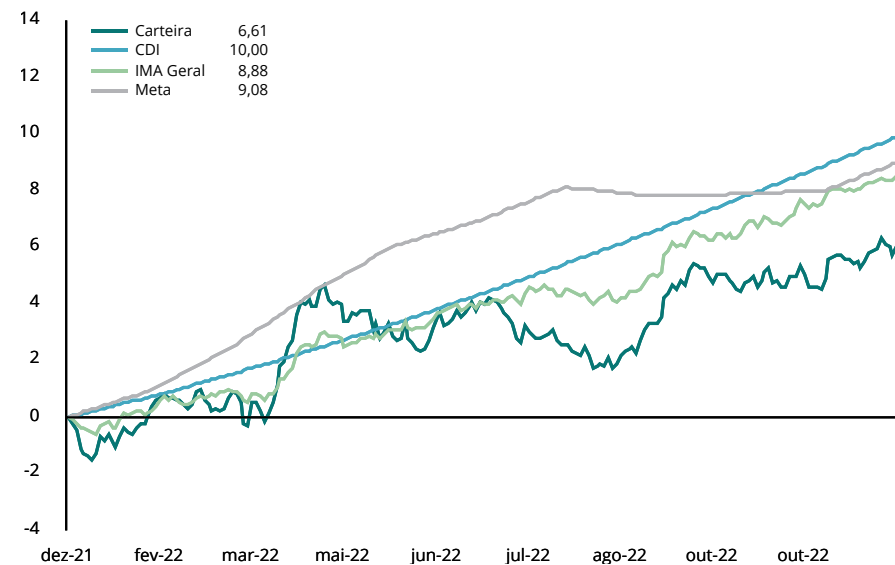
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2022



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2021



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 15/05/2045 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.3140)	Sem bench	0,58	58%	0,71	8%	-	-	0,31	-	0,51	-	-115,09	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/10/2022 Tx 5.8351)	Sem bench	0,29	29%	0,29	3%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.8310)	Sem bench	0,55	55%	0,51	6%	-	-	0,31	-	0,51	-	-124,39	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/08/2022 Tx 5.9430)	Sem bench	0,56	56%	0,71	8%	-	-	0,31	-	0,51	-	-122,25	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.2940)	Sem bench	0,58	58%	0,70	8%	-	-	0,31	-	0,51	-	-115,57	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.7520)	Sem bench	0,54	54%	0,50	6%	-	-	0,31	-	0,51	-	-125,86	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.3180)	Sem bench	0,58	58%	0,71	8%	-	-	0,31	-	0,51	-	-115,07	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/10/2022 Tx 5.8349)	Sem bench	0,29	29%	0,29	3%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.8280)	Sem bench	0,55	55%	0,51	6%	-	-	0,31	-	0,51	-	-124,45	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/08/2022 Tx 5.9510)	Sem bench	0,56	56%	0,71	8%	-	-	0,31	-	0,51	-	-122,09	-	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	104%	10,21	112%	11,79	98%	0,01	0,12	0,02	0,19	133,92	23,96	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,95	95%	9,10	100%	10,39	87%	0,01	0,12	0,01	0,20	-697,24	-43,97	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,98	98%	9,45	104%	11,23	94%	0,07	0,52	0,12	0,85	-35,97	0,04	0,00	-0,10
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,19	119%	7,18	79%	11,09	93%	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	89%	7,79	86%	11,79	98%	2,02	3,26	3,32	5,36	2,07	1,73	-0,25	-1,48
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	IMA-B	1,19	119%	7,18	79%	11,01	92%	3,52	5,14	5,80	8,46	14,21	1,13	-0,49	-3,01
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	1,07	107%	10,52	116%	12,13	101%	0,04	0,12	0,06	0,20	114,18	37,49	0,00	0,00
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,00	100%	9,50	105%	11,29	94%	0,07	0,51	0,12	0,84	-20,38	0,76	0,00	-0,10
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,03	103%	10,25	113%	11,77	98%	0,04	0,14	0,07	0,22	22,45	19,35	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	1,88	187%	9,05	100%	12,60	105%	1,50	2,47	2,47	4,06	46,06	4,30	-0,03	-1,12
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	IRF-M 1+	0,86	85%	6,90	76%	11,72	98%	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	109%	7,24	80%	11,14	93%	3,69	5,31	6,07	8,74	12,38	1,33	-0,52	-3,07
Caixa FIC Prático Renda Fixa	CDI	0,82	81%	7,78	86%	8,81	73%	0,00	0,11	0,00	0,18	-6.962,15	-127,84	0,00	0,00
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	1,00	100%	10,02	110%	11,49	96%	0,50	0,73	0,82	1,20	3,24	1,37	-0,01	-0,12
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	IMA-B	1,14	113%	7,36	81%	11,17	93%	3,54	5,22	5,82	8,59	13,38	1,34	-0,48	-3,12
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	CDI	1,03	102%	10,00	110%	11,48	96%	0,01	0,12	0,01	0,20	61,99	7,96	0,00	0,00
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Letra Financeira BTG 27/07/2032 - IPCA + 8,35	IPCA+8,35	0,44	44%	0,81	9%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN		
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	360%	2,04	22%	5,28	44%	29,45	19,53	48,53	32,13	12,53	-1,68	-6,57	-19,22	
Bradesco FIA MID Small Cap	IbrX	8,43	841%	5,44	60%	6,07	51%	30,30	25,17	49,98	41,41	23,11	-0,94	-5,95	-25,59	
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	5,77	576%	9,32	103%	15,03	125%	25,67	17,91	42,32	29,46	18,85	1,26	-4,84	-12,99	
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	IDIV	6,04	603%	14,91	164%	15,89	133%	28,11	18,11	46,35	29,80	18,83	1,48	-5,91	-15,41	
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	7,19	717%	18,22	201%	30,15	252%	25,84	22,58	42,61	37,17	23,48	4,05	-4,18	-17,58	
Sicredi FIA Schroders Ibovespa	Ibovespa	6,12	610%	19,64	216%	18,26	152%	28,70	19,70	47,32	32,41	19,33	1,88	-5,73	-19,42	
Tarpon FIC FIA GT 30	Ibovespa	11,14	1111%	34,30	378%	36,48	304%	21,95	19,04	36,23	31,34	40,15	7,10	-3,19	-20,62	
FUNDOS MULTIMERCADO		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB Previdenciário Multimercado Alocação	CDI	1,25	124%	9,40	103%	11,56	96%	1,59	2,26	2,61	3,72	16,47	0,79	-0,23	-0,81	
Caixa Bolsa Americana Multimercado	SP 500	8,77	875%	-12,72	-140%	-8,31	-69%	27,09	22,92	44,66	37,69	17,62	-4,28	-5,12	-20,32	
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	
Carteira		1,68	167%	6,61	73%	-	-	3,79	-	6,23	-	13,68	-	-0,57	-	
IPCA		0,59	59%	4,70	52%	6,47	54%	-	-	-	-	-	-	-	-	
INPC		0,47	47%	4,81	53%	6,46	54%	-	-	-	-	-	-	-	-	
CDI		1,02	102%	10,00	110%	11,49	96%	0,00	0,12	-	-	-	-	-	-	
IRF-M		0,93	92%	7,95	88%	11,95	100%	1,97	3,22	3,25	5,30	-3,67	1,58	-0,24	-1,46	
IRF-M 1		1,00	100%	9,68	107%	11,52	96%	0,07	0,51	0,12	0,84	-19,09	0,72	0,00	-0,10	
IRF-M 1+		0,92	92%	7,22	80%	12,08	101%	2,96	4,83	4,86	7,95	-2,63	1,45	-0,43	-2,73	
IMA-B		1,23	123%	7,43	82%	11,40	95%	3,21	5,09	5,28	8,38	5,28	0,38	-0,47	-3,00	
IMA-B 5		1,91	191%	9,12	100%	12,73	106%	1,54	2,44	2,53	4,02	45,54	3,19	-0,03	-1,14	
IMA-B 5+		0,65	65%	5,79	64%	10,15	85%	4,98	8,29	8,19	13,65	-5,67	-0,34	-1,12	-6,08	
IMA Geral		1,01	100%	8,88	98%	11,80	98%	1,41	2,31	2,32	3,81	-0,77	1,32	-0,12	-0,75	
IDkA 2A		1,78	178%	8,84	97%	12,50	104%	2,56	2,75	4,21	4,52	23,38	2,39	-0,25	-1,49	
IDkA 20A		-0,33	-33%	3,63	40%	7,43	62%	8,64	13,89	14,22	22,84	-12,10	-0,95	-2,66	-13,84	
IGCT		5,84	582%	10,35	114%	12,21	102%	29,29	20,71	48,27	34,07	13,56	0,27	-6,11	-21,74	
IbrX 50		5,32	530%	10,92	120%	13,01	109%	29,88	21,28	49,23	35,01	12,02	0,48	-6,25	-21,87	
Ibovespa		5,45	544%	10,70	118%	12,11	101%	29,05	20,29	47,86	33,39	12,66	0,21	-5,97	-20,93	
META ATUARIAL - IPCA + 5,04% A.A.		1,00		9,08		11,98										

São apresentadas apenas as informações dos fundos que possuem histórico completo no período.

A rentabilidade do fundo Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS não considera o pagamento de dividendos.

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 3,7866% do retorno diário médio no mês. Como base para comparação, o IRF-M, que tende a ser menos volátil, apresentou um coeficiente de 1,97% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 3,21% no mês.

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 no último mês, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 6,2316%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 3,25%, e o IMA-B de 5,28%.

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, conseqüentemente, 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 o último mês, percebe-se que a maior queda ocorrida na Carteira foi de 0,5724%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 0,24% e 0,47%, 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, no último mês, estima-se que a carteira está exposta a 12,4214% 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 diários do mês, pode-se afirmar que há 66% de chance de que o retorno diário da Carteira fique entre 0,2385% e -0,2385% 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.

No mês, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve um prêmio de 13,6786% de rentabilidade acima daquela alcançada 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.

No mês, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em um prêmio de 0,2627% de rentabilidade acima do retorno do mercado.

Alfa de Jensen

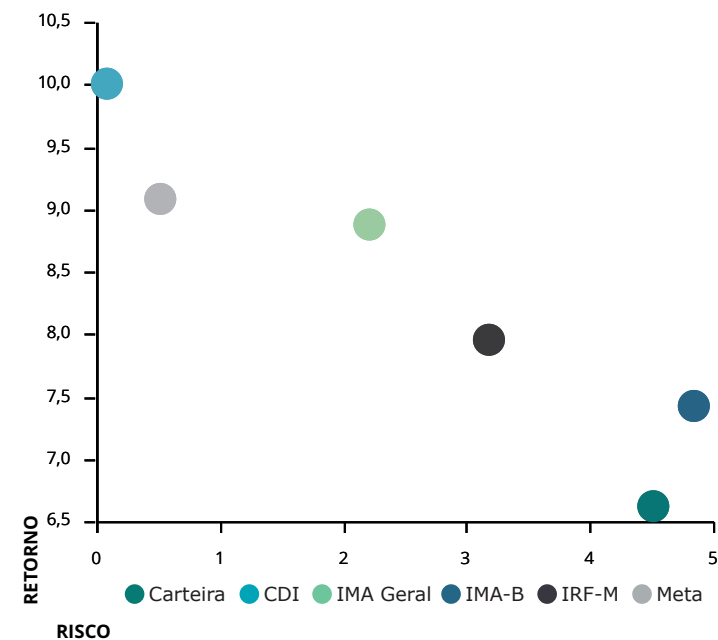
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	3,7866	3,7936	-
VaR (95%)	6,2316	6,2418	-
Draw-Down	-0,5724	-1,2998	-
Beta	12,4214	14,4637	-
Tracking Error	0,2385	0,2379	-
Sharpe	13,6786	-0,5805	-
Treynor	0,2627	-0,0096	-
Alfa de Jensen	0,0039	-0,0223	-

RELAÇÃO RISCO X RETORNO DESDE DEZEMBRO/2021 (%)

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.

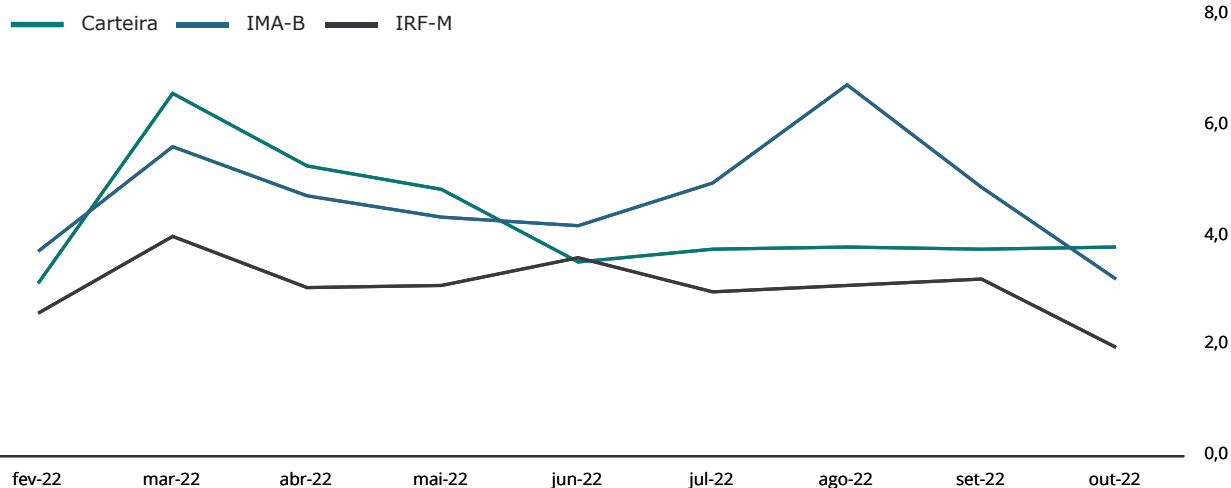
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 53,29% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$246.879,87 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$1.140.911,91, equivalente a uma queda de 2,05% 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	
IRF-M	1,87%	-20.260,62	-0,04%
IRF-M	0,30%	-4.474,78	-0,01%
IRF-M 1	0,90%	-2.621,07	-0,00%
IRF-M 1+	0,68%	-13.164,77	-0,02%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	53,29%	-246.879,87	-0,44%
IMA-B	17,62%	-256.726,55	-0,46%
IMA-B 5	0,01%	-67,42	-0,00%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	35,66%	9.914,10	0,02%
IMA GERAL	0,00%	0,00	0,00%
IDKA	0,00%	0,00	0,00%
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00	0,00%
FIDC	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS DI	23,82%	-109.286,25	-0,20%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	20,88%	6.091,76	0,01%
Multimercado	2,94%	-115.378,01	-0,21%
OUTROS RF	9,05%	305,82	0,00%
RENDA VARIÁVEL	11,97%	-764.790,99	-1,37%
Ibov., IBrX e IBrX-50	8,99%	-560.114,39	-1,01%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	1,40%	-70.657,46	-0,13%
Small Caps	1,58%	-134.019,14	-0,24%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	0,00%	0,00	0,00%
TOTAL	100,00%	-1.140.911,91	-2,05%

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	Geral	D+0	D+0	1,00	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	11.328.882/0001-35	Geral	D+0	D+0	0,10	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
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	08.702.798/0001-25	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	11.484.558/0001-06	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 IMA-B 5	11.060.913/0001-10	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
Caixa FIC Prático Renda Fixa	00.834.074/0001-23	Geral	D+0	D+0	1,70	Não há	Não há
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	20% exc CDI
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	11.087.118/0001-15	Geral	D+0	D+1	0,18	Não há	Não há
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	24.634.187/0001-43	Geral	D+0	D+0	0,15	Não há	Não há
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIC FIA Valor	29.258.294/0001-38	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibov
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	Geral	D+1	D+3	1,50	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 Valor Dividendos RPPS	15.154.441/0001-15	Geral	D+30	D+32	1,72	1800 dias	Não há
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	Geral	D+30	D+32	1,90	Não há	20% exc Ibov
Sicredi FIA Schrodgers Ibovespa	06.051.151/0001-55	Geral	D+1	D+3	1,50	Não há	Não há
Tarpon FIC FIA GT 30	35.726.741/0001-39	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibov
FUNDOS MULTIMERCADO			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB Previdenciário Multimercado Alocação	35.292.597/0001-70	Geral	D+4	D+5	0,85	Não há	20% exc CDI
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	Geral	D+0	D+1	0,80	Não há	Não há

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 53,89% até 90 dias; 46,11% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/10/2022	21.041,88	Aplicação	Caixa FIC Prático Renda Fixa
05/10/2022	85.575,58	Aplicação	Caixa FIC Prático Renda Fixa
06/10/2022	180.366,61	Aplicação	Caixa FIC Prático Renda Fixa
07/10/2022	6.085,98	Aplicação	Caixa FIC Prático Renda Fixa
10/10/2022	248.857,60	Aplicação	Caixa FIC Prático Renda Fixa
13/10/2022	390,87	Aplicação	Caixa FIC Prático Renda Fixa
18/10/2022	204,93	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
18/10/2022	7.696,62	Aplicação	Caixa FIC Prático Renda Fixa
21/10/2022	1.899.698,10	Compra	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/10/2022 Tx 5.8351)
21/10/2022	3.000.841,54	Compra	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/10/2022 Tx 5.8349)
27/10/2022	127.130,00	Aplicação	Caixa FIC Prático Renda Fixa
31/10/2022	25.427,42	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

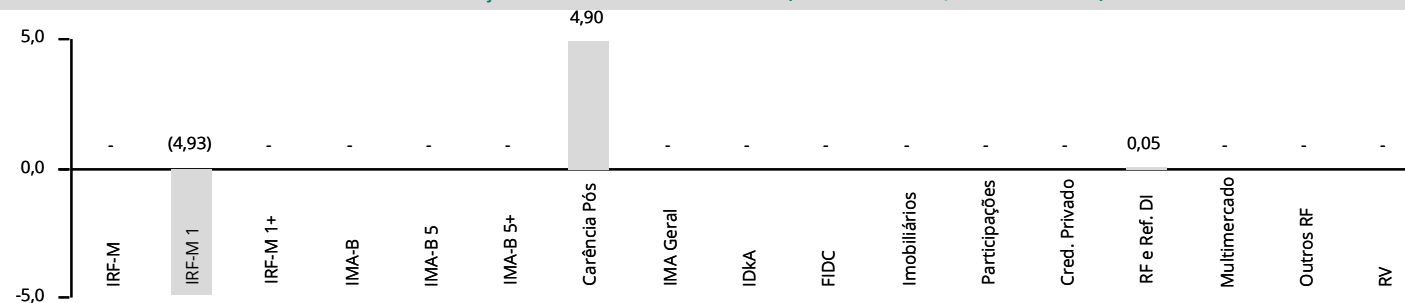
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
04/10/2022	322,77	Resgate	Caixa FIC Prático Renda Fixa
10/10/2022	26.159,38	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/10/2022	5.659,26	Resgate	BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1
10/10/2022	3,18	Resgate	Caixa FIC Prático Renda Fixa
11/10/2022	13.465,34	Resgate	Caixa FIC Prático Renda Fixa
18/10/2022	12.927,15	Resgate	BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1
20/10/2022	4,07	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/10/2022	164,37	Resgate	BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1
21/10/2022	3.000.845,61	Resgate	BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1
21/10/2022	1.899.720,16	Resgate	Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1
25/10/2022	110,00	Resgate	Caixa FIC Prático Renda Fixa
26/10/2022	1.771,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1
27/10/2022	120.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
27/10/2022	7.134,07	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/10/2022	209,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/10/2022	11.077,22	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/10/2022	10.031,05	Resgate	BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1
31/10/2022	473.072,14	Resgate	Caixa FIC Prático Renda Fixa

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	5.603.317,13
Resgates	5.582.675,77
Saldo	20.641,36

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



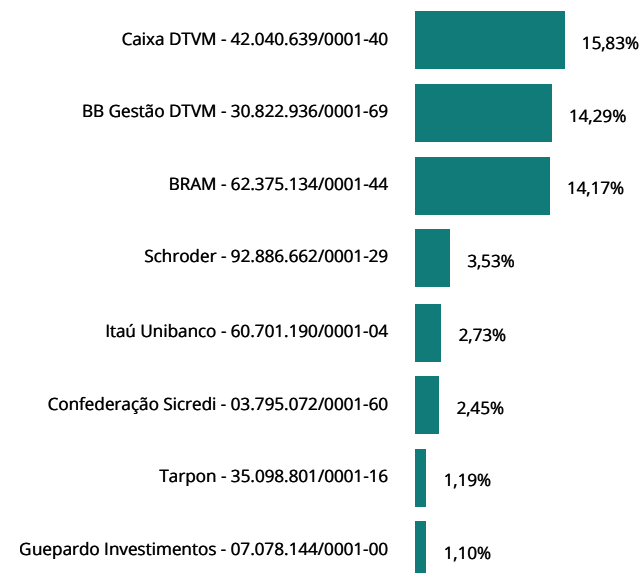
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

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	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	568.777.462.669,77	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Sim	507.547.483.366,08	0,00	✓
Confederação Sicredi	03.795.072/0001-60	Não	72.257.597.557,75	0,00	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	2.072.943.727,98	0,03	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	841.749.386.203,96	0,00	✓
Schroder	92.886.662/0001-29	Não	23.563.425.697,82	0,01	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	6.245.503.936,37	0,01	✓

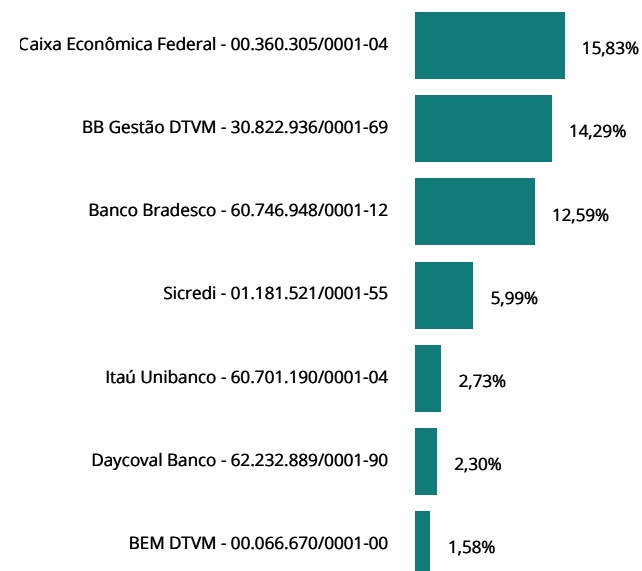
Obs.: Patrimônio em 09/2022, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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
FUNDOS DE RENDA FIXA									
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	12.427.649.222,70	9,83	0,04	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	3.859.205.707,52	0,52	0,01	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	11.328.882/0001-35	7, I, b	6.033.726.634,06	0,74	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	1,08	0,01	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	0,30	0,00	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	08.702.798/0001-25	7, III, a	616.210.716,77	10,52	0,95	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	7.181.883.753,28	1,91	0,01	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	11.484.558/0001-06	7, I, b	545.734.533,05	0,16	0,02	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	14.020.474.735,38	3,34	0,01	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	7, I, b	8.449.071.998,91	0,01	0,00	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	0,68	0,02	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	5,04	0,17	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Prático Renda Fixa	00.834.074/0001-23	7, III, a	35.375.949.590,53	1,09	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.196.787.659,94	2,73	0,07	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	11.087.118/0001-15	7, III, a	439.970.414,53	0,99	0,12	Sim	03.795.072/0001-60	01.181.521/0001-55	✓
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	24.634.187/0001-43	7, I, b	1.200.224.364,33	1,47	0,07	Sim	03.795.072/0001-60	01.181.521/0001-55	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
BB FIC FIA Valor	29.258.294/0001-38	8, I	1.073.500.070,60	1,18	0,06	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	8, I	1.071.937.315,26	1,58	0,08	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	8, I	534.053.301,23	1,98	0,21	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	15.154.441/0001-15	8, I	998.009.273,18	1,40	0,08	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	189.658.293,19	1,10	0,32	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Sicredi FIA Schroders Ibovespa	06.051.151/0001-55	8, I	302.299.356,69	3,53	0,65	Sim	92.886.662/0001-29	01.181.521/0001-55	✓
Tarpon FIC FIA GT 30	35.726.741/0001-39	8, I	664.363.552,27	1,19	0,10	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
FUNDOS MULTIMERCADO									
BB Previdenciário Multimercado Alocação	35.292.597/0001-70	10, I	122.365.546,81	0,64	0,29	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	10, I	1.767.351.817,15	2,30	0,07	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	22.339.720,72	40,09	100,0	✓	100,0	✓
7, I, a	19.871.504,89	35,66	100,0	✓	100,0	✓
7, I, b	2.468.215,83	4,43	100,0	✓	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, III	20.035.186,43	35,95	65,0	✓	65,0	✓
7, III, a	20.035.186,43	35,95	65,0	✓	65,0	✓
7, III, b	-	0,00	65,0	✓	60,0	✓
7, IV	5.040.709,95	9,05	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	✓
ART. 7	47.415.617,10	85,09	100,0	✓	100,0	✓
8, I	6.672.114,86	11,97	35,0	✓	35,0	✓
8, II	-	0,00	35,0	✓	35,0	✓
ART. 8	6.672.114,86	11,97	35,0	✓	35,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, II	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, III	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
ART. 9	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
10, I	1.638.860,00	2,94	10,0	✓	10,0	✓
10, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 10	1.638.860,00	2,94	15,0	✓	15,0	✓
ART. 11	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 12	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
ART. 8, 10 E 11	8.310.974,86	14,91	35,0	✓	35,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	55.726.591,96					

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

PRÓ GESTÃO

O TAIÓPREV 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.