

Relatório Mensal de Investimentos do Ipreville

Dezembro/2022



Diretor-Presidente

Guilherme Machado Casali (CPA 20)

Diretora Executiva

Cleusa Mara Amaral (CPA 20)

Gerente da Unidade Financeira

Jucemeri Aparecida Fernandes Cabral (CPA 10)

Assessora de Investimentos

Fabiane Heiderscheidt Moreira (CPA 10)

Comitê de Investimentos

Gustavo Polidoro (CPA 10)

Irving Ivo Hoppe (CPA 10)

Jucemeri Aparecida Fernandes Cabral (CPA 10)

Sahmara Liz Botemberger (CPA 10)

Samara Perfeito Nunes (CPA 10)

Sumário

1. Legislação Aplicada.....	4
2. Relação das Instituições Financeiras Credenciadas.....	4
3. Cenário Econômico	6
4. Carteira de Investimentos.....	6
5. Estratégia de Alocação e a Política de Investimentos 2022	10
6. Composição dos Investimentos.....	11
7. Receitas de Investimentos.....	11
8. Rentabilidade.....	11
9. Índices.....	12
10. Deliberações do Comitê de Investimentos	12
11. Pareceres emitidos.....	12
11.1. Consultoria Financeira.....	12
11.2. Consultoria Jurídica.....	12
11.3. Consultoria Atuarial.....	12
12. Recomendações do Conselho Fiscal	12
13. Reuniões e Conference Calls com Instituições Financeiras.....	12
14. Resgates e Aplicações	12
15. Conclusão	14

1. Legislação Aplicada

As legislações que regem a aplicação dos recursos Financeiros no Regime Próprio de Previdência Social são as seguintes:

- Resolução CMN nº 4.963 de 25 de novembro de 2021, que dispõe sobre as aplicações dos recursos dos regimes próprios de previdência social instituído pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios que revogou a nº 3.922/2010 e alterou a Resolução CMN nº 4.695 de 27/11/2018;

- Portaria MTP nº 1.467 de 02 de Junho de 2022, que Disciplina os parâmetros e as diretrizes gerais para organização e funcionamento dos regimes próprios de previdência social dos servidores públicos da União, dos Estados, do Distrito Federal e dos Municípios, em cumprimento à Lei nº 9.717, de 1998, aos arts. 1º e 2º da Lei nº 10.887, de 2004 e à Emenda Constitucional nº 103, de 2019.

2. Relação das Instituições Financeiras Credenciadas

Instituição	Segmento	Data do Credenciamento
Vinci Gestora de Recursos Ltda	Gestor	01/12/2022

A Lista completa das Instituições Credenciadas, com as respectivas datas de credenciamento, está publicada no *site* do Instituto – <https://www.ipreville.sc.gov.br/pagina/62/credenciamento>

3. Cenário Econômico

O mês de dezembro foi negativo para o mercado brasileiro, resultado ainda sustentado pelas incertezas políticas por conta da transição de governo. Com exceção da China, que obteve um resultado positivo no mês devido ao anúncio de flexibilizações, tanto a Europa quanto os EUA tiveram repercussões negativas, havendo preocupação com a inflação ainda pressionada.

Até o momento, a economia dos Estados Unidos permanece em um período sustentado por uma política restritiva com o intuito de trazer a inflação para a meta. Os indicadores de preços continuam elevados, refletido pelo desequilíbrio entre oferta e demanda no mercado de trabalho e de commodities.

A criação de 263 mil novos empregos, acima das expectativas, fez com que a taxa de desemprego se mantivesse em 3,7% em novembro. Esse resultado, melhor do que o esperado indicou um mercado de trabalho ainda aquecido, o que prescreveria um aperto monetário mais forte do que o projetado até o momento. Por outro lado, apesar da direção altista, os índices de preços apresentaram valores abaixo do esperado. O Índice de Preços ao Consumidor (CPI) cresceu 0,1% em novembro, ante outubro, frente a projeção de 0,5%. Em linha, o Índice de preços de gastos com consumo (PCE), medida de inflação preferida do Federal Reserve (Fed) subiu 0,3% em outubro em relação a setembro, enquanto o esperado era alta de 0,5%.

Contudo, o ciclo de inflação ainda não apresenta evidências plausíveis de desaceleração, mas consolidou a estratégia do Fed em reduzir o ritmo de aperto monetário. A última reunião do Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) aumentou a taxa de juros dos Estados Unidos em 0,5 ponto percentual, resultando em um intervalo de 4,25% a 4,5% ao ano. Os efeitos de uma contração monetária estão sendo avaliadas pelo FOMC, a fim de se evitar uma recessão mais profunda na economia dos EUA.

No mesmo sentido, a Zona do Euro também está em um ambiente adverso em que há a deterioração das atividades econômicas, uma vez que não existe clareza quanto o fim da guerra ucraniana. Apesar do CPI desacelerar para -0,1% em novembro em relação a outubro, o indicador acumulou 10,1% em 12 meses. Os componentes de energia ainda são os principais responsáveis pela pressão inflacionária, com alta de 34,9%. Os riscos enfrentados continuam sendo embasados principalmente nos custos de energia e alimentos.

Posta a questão inflacionária, o Banco Central Europeu (BCE) elevou as taxas de juros em 0,5 ponto percentual, a 2,50%. A elevação significou uma redução de ritmo, uma vez que as duas últimas reuniões resultaram em altas de 0,75 ponto percentual. As expectativas são de que as taxas de juros ainda aumentarão até atingirem níveis suficientemente restritivos para garantir um retorno à meta de inflação de 2%.

Embora a preliminar do PIB da Zona do Euro tenha sido revisada com crescimento de 2,3%, destaca-se que as vendas no varejo retraíram 1,8% e a produção industrial caiu 2%, ambos resultados de outubro com referência a setembro. A recessão econômica europeia se consolida, à medida que resultados negativos são divulgados e se intensificam de acordo com a redução do nível de confiança e desestímulo do consumo das famílias.

Durante o mês, o destaque na China foi o início de uma fase de flexibilização das rigorosas medidas contra a Covid-19. A estratégia baseou na reabertura de centros industriais, suspensão da maioria das restrições de movimento, vacinação de idosos e promessa de melhoria estrutural dos hospitais. As medidas de quarentena ainda afetam a atividade econômica chinesa, no que se refere a oferta e demanda de bens e serviços.

A produção industrial da China cresceu 2,2% em novembro frente a igual mês de 2021. Por outro lado, as vendas no varejo caíram 5,9% na mesma base de comparação. A política zero-covid deteriorou a economia local, somada a uma redução de demanda internacional, devido ao cenário enfraquecido das principais economias do mundo.

Com a fragilidade da demanda chinesa, o CPI cresceu 1,6% em novembro frente a igual período de 2021, marcando uma desaceleração inflacionária no país em relação aos meses imediatamente anteriores. O Índice de Preços ao Produtor (PPI) caiu 1,3% na mesma base de comparação. Com a inflação permanecendo baixa, as autoridades chinesas se comprometeram, em comunicado, a fazer o que for necessário para estabilizar sua economia em 2023 e manter ampla liquidez nos mercados financeiros do país, de forma a atingir suas principais metas. Por essa razão, o Banco Central da China decidiu manter a taxa de juros em 3,65%.

No Brasil, as atenções do mercado brasileiro permaneceram pautadas nas questões políticas. As principais notícias no âmbito político foram a aprovação da PEC de transição, nomeação dos Ministros do novo governo e Diretores das Estatais, suspensão das emendas do relator e da alteração das Leis das Estatais. O texto da PEC da Transição foi modificado algumas vezes para ser aprovado tanto pela Câmara dos Deputados quanto pelo Senado. A PEC foi aprovada com uma ampliação do teto de gastos em R\$ 145 bilhões, uma autorização de gastar até R\$ 23 bilhões acima do teto, caso surjam receitas extraordinárias, mas que valerá apenas para o ano de 2023.

Durante todo o trâmite dessa PEC, foram criados vários obstáculos de cunho político como, por exemplo, as emendas do relator (orçamento secreto). A emenda do relator era um recurso político utilizado como barganha pelo presidente da Câmara dos Deputados, Arthur Lira e do presidente do Senado, Rodrigo Pacheco, mas que foi suspenso pelo Supremo Tribunal Federal. Prontamente, Lira foi capaz de inserir dentro da PEC da Transição aprovada, o valor previsto para as emendas do relator, com o intuito de fortalecer seu poder dentro da Câmara. Outro empecilho foi à necessidade de especificar a nova âncora fiscal, ou seja, existia a discussão se ela deveria ser estruturada apenas por uma Lei Complementar ou por uma nova PEC que exigiria maior prazo e comprometeria a execução política do novo governo.

Sobre a nomeação de alguns Ministérios, Lula formalizou sua equipe com nomes de sua confiança e que o apoiaram durante a eleição. O principal cargo apresentado foi o novo Ministro da Fazenda, Fernando Haddad, que terá a função de equilibrar responsabilidade fiscal com a social, uma vez que seu nome se refere ao possível sucessor de Lula. Haddad afirmou que a equipe econômica seria formada por visões plurais sobre a economia, significando uma gestão fiscal mais responsável.

Outro tema que balançou o mercado foi a indicação de Aloízio Mercadante para a presidência do Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES). Mercadante é visto como uma figura política que ficaria responsável pela gestão de um órgão com forte impacto fiscal, o que aumenta a deterioração esperada para as contas públicas no próximo governo. Associado ao nome de Mercadante

ocorreu uma mudança na Lei das Estatais, de forma a reduzir de 36 meses para 30 dias o período em que uma pessoa envolvida na campanha presidencial ficaria proibida de assumir o comando de empresas públicas.

No que se refere aos indicadores econômicos, o Copom optou por manter a taxa Selic em 13,75%. Pelo fato dessa decisão ser esperada, a razão mais importante dessa reunião foi a sinalização do Copom frente às questões de risco fiscal e trajetória das contas públicas. Nesse sentido, o Comitê da reunião reforçou que as políticas monetárias podem se ajustar caso o ciclo de ajuste de desinflação não ocorra como esperado.

O reflexo de juros altos é um desaquecimento da atividade econômica. O efeito ainda defasado de uma Selic alta fez com que o PIB brasileiro crescesse 0,4% no terceiro trimestre frente ao segundo, resultado abaixo dos 0,7% que eram projetados. O volume de serviços retraiu 0,6% em outubro frente a setembro, primeiro resultado negativo após 7 meses de crescimento. A produção industrial cresceu 0,3% em outubro frente a setembro, após dois meses seguidos de quedas. O índice de gerentes de compras (PMI) industrial atingiu o valor de 44,3 em novembro ante 50,8 em outubro.

O enfraquecimento de demanda local e externa induziu na redução de perspectivas de crescimento que, por sua vez, repercutiu em menor criação de empregos. Apesar da taxa de desemprego cair para 8,3% em outubro, os dados do Caged sugeriram o início de uma redução no ritmo da criação de empregos.

Frente aos acontecimentos do mês de dezembro e ao desempenho dos indicadores no período, os mercados brasileiros tiveram resultados negativos na renda variável, dado ao acúmulo de informações que transmitiam risco fiscal para os próximos meses, enquanto o mercado de renda fixa teve desempenho majoritariamente positivo após a redução de incertezas políticas.

Desta forma, o Ipreville fechou o mês de dezembro com rentabilidade positiva de 0,05%.

Destacamos que o trabalho da gestão no ano de 2022 para diminuir a volatilidade e buscar a rentabilidade positiva foi à mudança de estratégia da carteira de títulos públicos marcados a mercado para a aquisição de títulos marcados na curva. Com isso o desempenho da carteira de investimentos do Ipreville no ano de 2022 foi de rentabilidade positiva de 5,49% em frente a uma meta atuarial de 11,03%.

Cenário Econômico realizado pela Consultoria de Investimentos SMI – Relatório de Gestão de Investimentos dezembro/2022.

4. Carteira de Investimento

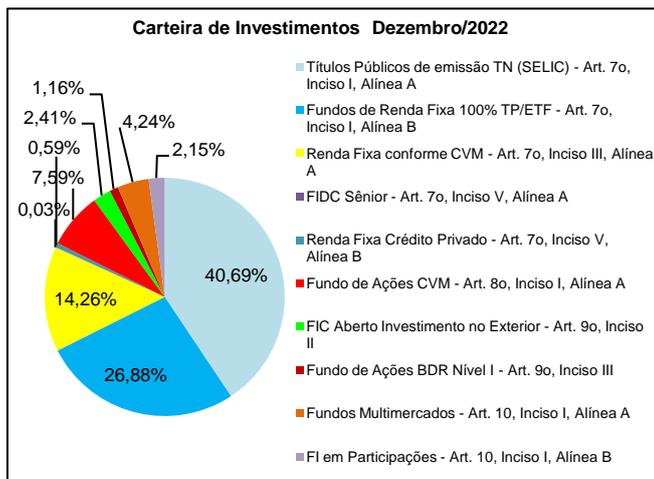
Enquadramento Carteira de Investimentos - Dezembro/2022		
Descrição	R\$	Classif. 4.963/2021
Total Acumulado das Aplicações	3.272.256.330,56	
CEF FI Brasil IMA-B 5+ Títulos Públicos	27.272.767,12	Art. 7o, Inciso I, Alínea B
CEF FI Brasil IMA-B Títulos Públicos RF LP	35.237.511,14	Art. 7o, Inciso I, Alínea B
CEF FI Brasil 2024 I	35.510.310,60	Art. 7o, Inciso I, Alínea B
CEF FI Brasil Disponibilidades DI	3.827,52	Art. 7o, Inciso III, Alínea A
CEF FI Brasil IPCA XVI RF Crédito Privado	6.354.165,00	Art. 7o, Inciso V, Alínea B
FIC ACOES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	10.826.446,04	Art. 8o, Inciso I, Alínea A
FIC ACOES EXPERT VINCI VALOR RPPS	11.366.914,71	Art. 8o, Inciso I, Alínea A
FI AÇÕES CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	17.404.805,44	Art. 9o, Inciso III
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	27.216.105,95	Art. 10, Inciso I, Alínea A
Caixa Econômica Federal	171.192.853,52	
BB Carteira Administrada Balanceada (TPF)	381.864.836,67	Art. 7o, Inciso I, Alínea A
BB Previdenciário RF Fluxo - Carteira Balanceada	60.432.087,43	Art. 7o, Inciso III, Alínea A
BB AÇÕES GOVERNANÇA - Carteira Balanceada		Art. 8o, Inciso I, Alínea A

	2.522.455,06	
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FII - Carteira Balanceada	34.413.672,58	Art. 8o, Inciso I, Alínea A
BB AÇÕES E ENERGIA - Carteira Balanceada	8.357.022,78	Art. 8o, Inciso I, Alínea A
BB AÇÕES E DIVIDENDOS - Carteira Balanceada	15.805.022,40	Art. 8o, Inciso I, Alínea A
BB AÇÕES QUANTITATIVOS / AÇÕES SELEÇÃO FATOR- Carteira Balanceada	5.747.802,81	Art. 8o, Inciso I, Alínea A
BB Ações Globais IE - Carteira Balanceada	23.925.580,41	Art. 9o, Inciso II
BB MM SCHRODER FI - Carteira Balanceada	3.363.335,52	Art. 9o, Inciso II
BB MM Macro - Carteira Balanceada	1.747.658,01	Art. 10, Inciso I, Alínea A
BB MM Dinâmico - Carteira Balanceada	1.743.263,61	Art. 10, Inciso I, Alínea A
BB MM JUROS E MOEDAS - Carteira Balanceada	24.473.807,59	Art. 10, Inciso I, Alínea A
BB Previdenciário RF IMA-B 5	196.577.146,06	Art. 7o, Inciso I, Alínea B
BB Previdenciário IMAB TP	292.201.846,92	Art. 7o, Inciso I, Alínea B
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	17.609.733,22	Art. 7o, Inciso I, Alínea B
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	2.769.520,55	Art. 7o, Inciso I, Alínea B
BB Previdenciário RF IMA-B 5+	111.629.435,65	Art. 7o, Inciso I, Alínea B
BB Previdenciário RF Fluxo	5.211.970,51	Art. 7o, Inciso III, Alínea A
BB Previdenciário Perfil Ref. DI	57.105.717,43	Art. 7o, Inciso III, Alínea A
BB AÇÕES ESG FIA BDR NÍVEL I	15.193.113,12	Art. 9o, Inciso III
BB DTVM	1.262.695.028,33	
BB BRASIL Portos Ativos Logísticos FIP	1.567.385,12	Art. 10, Inciso I, Alínea B
Banco Daycoval	1.567.385,12	
ITAU INST. RENDA FIXA IMA-B 5 FIC	49.788.264,49	Art. 7o, Inciso I, Alínea B
ITAU INST. ALOCAÇÃO DINAMICA RF FICFI	35.240.013,00	Art. 7o, Inciso III, Alínea A
ITAU INST. GLOBAL DINÂMICO RF LP	5.891.099,09	Art. 7o, Inciso III, Alínea A
ITAU RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FI	60.366.213,20	Art. 8o, Inciso I, Alínea A
ITAU PRIVATE MULTIMERCADO S&P500® BRL	25.944.379,97	Art. 10, Inciso I, Alínea A
Itaú Unibanco S.A.	177.229.969,75	
ICATU Vanguarda FI RF Inflação C.P	13.057.883,12	Art. 7o, Inciso V, Alínea B
OCCAM FIC FIA - Inicio em 16.12.2022	10.275.755,96	Art. 8o, Inciso I, Alínea A
BEM Distribuidora	23.333.639,08	
BRADESCO FI Ima Geral - Carteira Balanceada	29.238.653,64	Art. 7o, Inciso III, Alínea A
BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL - Carteira Balanceada	70.060.727,07	Art. 7o, Inciso III, Alínea A
BRADESCO FIC FI RF IMA-B 5 - Carteira Balanceada	17.167.633,13	Art. 7o, Inciso III, Alínea A
BRADESCO FIC IMA-B 5+ - Carteira Balanceada	17.923.854,49	Art. 7o, Inciso III, Alínea A
BRAM INSTITUCIONAL FI RF IRFM - Carteira Balanceada -	5.371.215,53	Art. 7o, Inciso III, Alínea A
BRADESCO FICFIA INSTITUCIONAL IBRX Alpha - Carteira Balanceada	18.817.472,90	Art. 8o, Inciso I, Alínea A
BRADESCO FIA Selection - Carteira Balanceada	1.606.460,67	Art. 8o, Inciso I, Alínea A
BRADESCO FIA Small CAP Plus - Carteira Balanceada	5.953.601,15	Art. 8o, Inciso I, Alínea A
BRADESCO GLOBAL FIA - IE - Carteira Balanceada	2.113.715,87	Artigo 9º - II
BRADESCO INSTITUCIONAL FIA BDR NIVEL I - Carteira Balanceada	5.472.986,22	Artigo 9º - III
BRADESCO FI IMA-B	23.657.560,95	Art. 7o, Inciso III, Alínea A

BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM	71.343.464,34	Art. 7o, Inciso III, Alínea A
BRADESCO FI RF MAXI PODER PÚBLICO	10.686,10	Art. 7o, Inciso III, Alínea A
BRADESCO FI IBOVESPA	9.707.234,77	Art. 8o, Inciso I, Alínea A
BRADESCO DIVIDENDOS FIA	19.819.176,00	Art. 8o, Inciso I, Alínea A
Banco Bradesco S.A. / BEM Distribuidora	298.264.442,83	
XP Investimentos - Carteira Administrada	64.133.393,39	Art. 7o, Inciso I, Alínea A
TREND DI SIMPLES FIRF - Carteira Balanceada	29.315.347,70	Art. 7o, Inciso I, Alínea B
XP INFLAÇÃO REFERENCIADO IPCA FIRF LP - Carteira Balanceada	11.483.374,73	Art. 7o, Inciso III, Alínea A
XP INVESTOR 30 FICFI - Carteira Balanceada	254.361,78	Art. 8o, Inciso I, Alínea A
TRUXT I VALOR INSTITUCIONAL FIC FIA - Carteira Balanceada	1.373.619,04	Art. 8o, Inciso I, Alínea A
SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIC FIM IE - Carteira Balanceada	4.818.242,00	Art. 9o, Inciso II
MONEDA LATAM CREDIT ADVISORY IE FIM IE - Carteira Balanceada	2.490.284,18	Art. 9o, Inciso II
NORDEA ALFA 10 ADVISORY FIC FIM IE - Carteira Balanceada	3.901.366,51	Art. 9o, Inciso II
WELLINGTON VENTURA 30 DOLAR ADVISORY FIC FI IE - Carteira Balanceada	460.175,12	Art. 9o, Inciso II
MS GLOBAL BRANDS ADVISORY FIC FIA IE - Carteira Balanceada	1.513.203,57	Art. 9o, Inciso II
JP MORGAN CHINA DÓLAR ADVISORY FIC FIA IE - Carteira Balanceada	263.510,30	Art. 9o, Inciso II
MS Global FIC Ações Investimento no Exterior	13.426.224,80	Art. 9o, Inciso II
XP	133.433.103,12	
BTG Pactual Principal Investimentos FIP	759.282,21	Art. 10, Inciso I, Alínea B
BTG Pactual Infraestrutura II FIP	242.469,32	Art. 10, Inciso I, Alínea B
Santander Brasil / BTG Pactual	1.001.751,53	
Western Asset Soberano II FICFI RF Selic - Carteira Balanceada	21.055.468,60	Art. 7o, Inciso I, Alínea B
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF - Carteira Balanceada	36.790.720,05	Art. 7o, Inciso I, Alínea B
WESTERN ASSET IMAB5 ATIVO FI RF - Carteira Balanceada -	23.661.139,50	Art. 7o, Inciso I, Alínea B
WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI - Carteira Balanceada	56.567.429,95	Art. 7o, Inciso III, Alínea A
Western Asset Valuation FIA - Carteira Balanceada	5.604.968,70	Art. 8o, Inciso I, Alínea A
WESTERN ASSET PREV IBRX ALPHA ACOES FIC - Carteira Balanceada	4.202.793,59	Art. 8o, Inciso I, Alínea A
Western Asset Long&Short FIM	1.568.977,99	Art. 10, Inciso I, Alínea A
Western Asset US INDEX 500 FIM	8.056.600,63	Art. 10, Inciso I, Alínea A
Banco BNP Paribas	157.508.099,01	
FIP MULTIESTRATEGIA KINEA PRIVATE EQUITY II	2.011.592,35	Art. 10, Inciso I, Alínea B
KINEA Private Equity IV Feeder	44.289.333,33	Art. 10, Inciso I, Alínea B
KINEA PRIVATE EQUITY V FEEDER INSTITUC I FIP MULTI	1.390.727,17	Art. 10, Inciso I, Alínea B
Lions Trust / INTRAG	47.691.652,85	
Pátria Special Opportunities I FIP	30.353,75	Art. 10, Inciso I, Alínea B
P 2 Brasil Infraestrutura III FIC FIP	20.020.627,11	Art. 10, Inciso I, Alínea B
Pátria / BRL TRUST	20.050.980,86	
FIDC Multisetorial Master III	9.075,00	Art. 7o, Inciso V, Alínea A
Genial Investimentos	9.075,00	
FIDC Multisetorial Itália Senior	1.002.111,05	Art. 7o, Inciso V, Alínea A
BRL Trust	1.002.111,05	

Vinci Selection Equities	7.197.157,61	Art. 8o, Inciso I, Alínea A
BEM Distribuidora	7.197.157,61	
Vinci Selection Equities FI em Ações - Carteira Balanceada	6.956.636,58	Art. 8o, Inciso I, Alínea A
Vinci Gas Dividendos FIA	2.464.299,41	Art. 8o, Inciso I, Alínea A
Vinci Fatorial Dinamico FIA	4.601.724,57	Art. 8o, Inciso I, Alínea A
Vinci International FIC FIM IE	2.617.155,77	Art. 9o, Inciso II
Vinci Multiestratégia FIM	20.320.572,80	Art. 10, Inciso I, Alínea A
Vinci Valorem FIM	23.703.024,91	Art. 10, Inciso I, Alínea A
FIC FIVINCI AUGURI SYNCHRONY - Carteira Balanceada	3.957.335,70	Art. 10, Inciso I, Alínea A
Daycoval/BTG	64.620.749,74	
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DOLAR MASTER MULTIMERCADO IE FI	20.099.587,75	Art. 9o, Inciso II
Santander	20.099.587,75	
Título Público - NTN-B - 15/05/2035 - IPCA+5,4200 a.a - adquirido 08.04.2022	1.007.371,39	Art. 7o, Inciso I, Alínea A
Título Público - NTN-B - 15/05/2045 - IPCA+5,5600 a.a - adquirido 08.04.2022	10.106.390,60	Art. 7o, Inciso I, Alínea A
Título Público - NTN-B - 15/05/2045 - IPCA+5,7400 a.a - adquirido 13.04.2022	100.560.993,00	Art. 7o, Inciso I, Alínea A
Título Público - NTN-B - 15/08/2050 - IPCA+5,7950 a.a - adquirido 26.04.2022	51.476.195,66	Art. 7o, Inciso I, Alínea A
Título Público - NTN-B - 15/08/2050 - IPCA+5,8200 a.a - adquirido 29.04.2022	51.342.443,90	Art. 7o, Inciso I, Alínea A
Título Público - NTN-B - 15/05/2045 - IPCA+5,8250 a.a - adquirido 04.05.2022	99.585.954,42	Art. 7o, Inciso I, Alínea A
Título Público - NTN-B - 15/08/2050 - IPCA+5,8420 a.a - adquirido 09.05.2022	51.124.830,01	Art. 7o, Inciso I, Alínea A
Título Público - NTN-B - 15/08/2050 - IPCA+5,8810 a.a - adquirido 11.05.2022	51.053.909,83	Art. 7o, Inciso I, Alínea A
Título Público - NTN-B - 15/08/2040 - IPCA+5,6700 a.a - adquirido 17.05.2022	5.082.783,05	Art. 7o, Inciso I, Alínea A
Título Público - NTN-B - 15/08/2040 - IPCA+5,7600 a.a - adquirido 13.06.2022	50.399.363,37	Art. 7o, Inciso I, Alínea A
Título Público - NTN-B - 15/08/2050 - IPCA+5,9201 a.a - adquirido 23.06.2022	50.234.176,92	Art. 7o, Inciso I, Alínea A
Título Público - NTN-B - 15/08/2055 - IPCA+6,0310 a.a - adquirido 28.06.2022	100.290.028,20	Art. 7o, Inciso I, Alínea A
Título Público - NTN-B - 15/05/2045 - IPCA+6,1150 a.a - adquirido 06.07.2022	24.985.940,87	Art. 7o, Inciso I, Alínea A
Título Público - NTN-B - 15/08/2028 - IPCA+6,1310 a.a - adquirido 14.07.2022	49.841.289,53	Art. 7o, Inciso I, Alínea A
Título Público - NTN-B - 15/08/2028 - IPCA+6,2780 a.a - adquirido 19.07.2022	14.961.075,09	Art. 7o, Inciso I, Alínea A
Título Público - NTN-B - 15/08/2032 - IPCA+6,2610 a.a - adquirido 21.07.2022	29.925.290,38	Art. 7o, Inciso I, Alínea A
Título Público - NTN-B - 15/08/2030 - IPCA+6,0750 a.a - adquirido 11.11.2022	27.384.684,97	Art. 7o, Inciso I, Alínea A
Título Público - NTN-B - 15/08/2035 - IPCA+6,2000 a.a - adquirido 17.11.2022	15.195.362,01	Art. 7o, Inciso I, Alínea A
Título Público - NTN-B - 15/08/2030 - IPCA+6,2550 a.a - adquirido 23.11.2022	20.223.130,81	Art. 7o, Inciso I, Alínea A
Título Público - NTN-B - 15/05/2045 - IPCA+6,2900 a.a - adquirido 23.11.2022	30.337.480,18	Art. 7o, Inciso I, Alínea A
Título Público - NTN-B - 15/08/2040 - IPCA+6,3520 a.a - adquirido 14.12.2022	50.240.049,22	Art. 7o, Inciso I, Alínea A
Custódia XP	885.358.743,41	

Enquadramento	% PL
Títulos Públicos de emissão TN (SELIC) - Art. 7º, Inciso I, Alínea A	40,69%
Fundos de Renda Fixa 100% TP/ETF - Art. 7º, Inciso I, Alínea B	26,88%
Renda Fixa conforme CVM - Art. 7º, Inciso III, Alínea A	14,26%
FIDC Sênior - Art. 7º, Inciso V, Alínea A	0,03%
Renda Fixa Crédito Privado - Art. 7º, Inciso V, Alínea B	0,59%
Fundo de Ações CVM - Art. 8º, Inciso I, Alínea A	7,59%
FIC Aberto Investimento no Exterior - Art. 9º, Inciso II	2,41%
Fundo de Ações BDR Nível I - Art. 9º, Inciso III	1,16%
Fundos Multimercados - Art. 10, Inciso I, Alínea A	4,24%
FI em Participações - Art. 10, Inciso I, Alínea B	2,15%
Total recursos RPPS	100,00%



5. Estratégia de Alocação e a Política de Investimentos 2022

Com base nas informações apresentadas no fechamento do mês de dezembro/2022, verifica-se que os percentuais de investimentos estão respeitando os limites estabelecidos na legislação vigente.

Abaixo, segue o quadro extraído da Política de Investimentos 2022 com a estratégia definida e posição de alocação do mês.

Tipos de Ativos	Enquadramento da Resolução 4.963/2021	Limite da Resolução CMN (%)	Atual (%)	Estratégia Alvo	% Máximo do PL do RPPS po FI	% Máximo do PL FI
RENDA FIXA - ART. 7º						
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC)	Art. 7º, I, "a"	100%	40,69%	30,00%	100%	100%
Fundos de Renda fixa 100% TP/ETF	Art. 7º, I, "b"		26,88%	20,00%		
Fundos Renda Fixa "Livre"	Art. 7º, I, "c"		0,00%	1,00%		
Operações Compromissadas com lastros em TPF	Art. 7º, II	5%	0,00%	0,25%	-	-
Renda Fixa conforme CVM	Art. 7º, III, "a"	60%	14,26%	16,30%	20%	15%
ETF RF CVM	Art. 7º, III, "b"		0,00%	0,50%		
Ativos financeiros de renda fixa de emissão com obrigação ou coobrigação de instituições financeiras (Lista BACEN)	Art. 7º, IV	20%	0,00%	1,00%	-	-
FIDC Sênior	Art. 7º, V, "a"	5%	0,03%	0,20%	20%	5% PL cota sênior
Renda Fixa Crédito Privado	Art. 7º, V, "b"	5%	0,59%	2,25%		5%
Debentures Incentivadas	Art. 7º, V, "c"	5%	0,00%	0,00%		5%
RENDA VARIÁVEL - ART. 8º						
Fundo de Ações CVM	Art. 8º, I, "a"	30%	7,59%	9,50%	20%	15%
ETF RV CVM	Art. 8º, I, "b"		0,00%	0,50%		
INVESTIMENTO NO EXTERIOR - ART. 9º						
FIC e FIC FI Renda Fixa - Dívida Externa	Art. 9º - I	10%	0,00%	0,00%	20%	15% (PL Exterior)

FIC Aberto Investimento no Exterior	Art. 9º - II		2,41%	7,00%		
Fundos de Ações BDR Nível I	Art. 9º -III		1,16%	3,00%		
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS - ART. 10º						
Fundos Multimercados	Art. 10º - I "a"	10%	4,24%	6,00%	20%	15%
FI em Participações	Art. 10º - I "b"	5%	2,15%	2,00%		
FI Ações - Mercado de Acesso	Art. 10º - I "c"	5%	0,00%	0,00%		
FUNDOS IMOBILIÁRIOS- ART. 11º						
FI Imobiliários	Art. 11	5%	0,00%	0,50%	20%	15%
EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS- ART. 12º						
Sem Pró Gestão	Art. 12, I	5%	0,00%	0,00%		
Com qualquer nível Pró Gestão	Art. 12, II	10%	0,00%	0,00%		

6. Composição dos Investimentos

Investimento	Valor	%
Renda Fixa	987.484.108,86	29,83%
Renda Variável	253.031.154,56	7,64%
Imóveis	38.523.565,81	1,16%
Títulos Públicos Marcados na Curva	885.358.743,41	26,74%
Carteira Administrada Balanceada - Renda Fixa	379.067.651,82	11,45%
Carteira Administrada Balanceada - Renda Variável	204.253.155,26	6,17%
Carteira Administrada Balanceada - Títulos Públicos	445.998.230,01	13,47%
Aplicações no Exterior	117.063.286,58	3,54%
Total	3.310.779.896,31	100,00%

7. Receitas de Investimentos

Investimento	Valor	%	Mês Anterior	Acumulado	%
Renda Fixa	11.622.692,10	674,91%	71.520,90	201.615.407,32	119,01%
Renda Variável	-9.900.585,43	-574,91%	-1.843.958,67	-32.209.581,37	-19,01%
Total	1.722.106,67	100,00%	-1.772.437,77	169.405.825,95	100,00%

8. Rentabilidade

Mês	Renda Fixa	Renda Variável	Rentabilidade	Meta Atuarial	Resultado
Janeiro	-0,32%	-0,27%	-0,59%	1,06%	-1,64%
Fevereiro	0,51%	-0,04%	0,47%	1,40%	-0,92%
Março	1,89%	0,24%	2,13%	2,11%	0,02%
Abril	0,87%	-1,16%	-0,29%	1,44%	-1,70%
Mai	0,82%	0,03%	0,85%	0,84%	0,01%
Junho	0,26%	-0,91%	-0,65%	1,01%	-1,65%
Julho	-0,07%	0,79%	0,72%	-0,21%	0,93%
Agosto	0,52%	0,30%	0,82%	0,08%	0,74%
Setembro	0,73%	-0,33%	0,40%	0,07%	0,33%
Outubro	0,85%	0,69%	1,53%	0,86%	0,66%
Novembro	0,00%	-0,06%	-0,06%	0,77%	-0,83%
Dezembro	0,35%	-0,30%	0,05%	1,08%	-1,02%
2022	6,59%	-1,04%	5,49%	11,03%	-4,99%

9. Índices

MÊS	CDI	SELIC	Ibovespa	INPC	IPCA	IGP-M	IMA-B
Janeiro	0,73%	0,70%	6,76%	0,67%	0,54%	1,82%	-0,73%
Fevereiro	0,75%	0,76%	1,10%	1,00%	1,01%	1,83%	0,54%
Março	0,93%	0,93%	6,06%	1,71%	1,62%	1,74%	3,07%
Abril	0,83%	0,83%	-10,10%	1,04%	1,06%	1,41%	0,83%
Mai	1,03%	1,03%	3,22%	0,45%	0,47%	0,52%	0,96%
Junho	1,02%	1,02%	-11,50%	0,62%	0,67%	0,59%	-0,36%
Julho	1,03%	1,03%	4,69%	-0,60%	-0,68%	0,21%	-0,88%
Agosto	1,17%	1,17%	6,16%	-0,31%	-0,36%	-0,70%	1,10%
Setembro	1,07%	1,07%	0,47%	-0,32%	-0,29%	-0,95%	1,48%
Outubro	1,02%	1,02%	5,45%	0,47%	0,59%	-0,97%	1,23%
Novembro	1,02%	1,02%	-3,06%	0,38%	0,41%	-0,56%	-0,79%
Dezembro	1,12%	1,12%	-2,45%	0,69%	0,62%	0,45%	-0,19%
2022	12,39%	12,39%	4,69%	5,93%	5,79%	5,46%	6,37%

10. Deliberações do Comitê de Investimentos

No mês de dezembro não houve reunião do Comitê de Investimentos.

11. Pareceres emitidos

No corrente mês foram emitidos os seguintes Pareceres:

11.1. Consultoria Financeira

- Análise e parecer sobre Assembleia Geral Extraordinária de Cotistas do Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multisetorial Itália;

- Análise e parecer sobre Convocação de AGO do Fundo Vinci Augury Synchrony Fundo de Investimento em Cotas de Fundos em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado;

11.2. Consultoria Jurídica

No corrente mês não houve necessidade de solicitação de parecer à Consultoria Jurídica.

11.3. Consultoria Atuarial

Atestado Atuarial – para compra de títulos públicos marcados na curva no dia 14 do presente mês.

12. Recomendações do Conselho Fiscal

No mês de dezembro não houve reunião do Conselho Fiscal.

13. Reuniões e Conference Calls com Instituições Financeiras

As reuniões e as Conference Calls realizadas durante o mês, pelo Núcleo Gestor de Investimentos, têm o intuito de verificar o desempenho das Carteiras Administradas de Títulos Públicos, Carteiras Administradas Balanceadas e demais fundos de investimentos, bem como ter uma visão sobre o cenário econômico.

São analisados os percentuais de alocações conforme Política de Investimentos e legislação vigente, rentabilidade, perspectivas e projeções econômicas para o mês atual e subsequente, alinhando prováveis ações, sempre em busca do resultado almejado.

Todas as ações discutidas são apresentadas ao Comitê de Investimentos, que delibera e decide sobre as melhores alternativas.

Todas as reuniões – Conference Calls são gravadas e arquivadas no servidor do Instituto.

No mês de Dezembro do corrente ano, foram realizadas as seguintes reuniões e assembleias:

- 05/12/2022 – Marsche Investimentos – Apresentação de cenário econômico e de Fundos;
- 08/12/2022 – Santander – Conference Call sobre Cenário Econômico e sobre Fundo Santander Global Equities Dolar Master Multimercado IE FI;
- 19/12/2022 – Banco do Brasil – Conference Call - Cenário Econômico e Carteira Administrada Balanceada;
- 20/12/2022 – Kinea – Apresentação do Fundo Kinea Infra – BNDES;
- 22/12/2022 – Bradesco/BRAM – Conference Call - Cenário Econômico e Carteira Administrada Balanceada.

14. Resgates e Aplicações

Na tabela abaixo estão elencadas as movimentações financeiras, por Fundo de Investimento, ocorridas durante o mês de Dezembro de 2022.

FUNDOS	CNPJ	RESGATES	APLICAÇÕES	SALDO
Títulos Públicos de emissão TN (SELIC)			Art. 7o, Inciso I, Alínea A	
BANCO DO BRASIL - CARTEIRA ADMINISTRADA BALANCEADA - 15.12.20		R\$-	R\$ 3.401.451,13	R\$ 3.401.451,13
Título Público - NTN-B - 15/08/2040 - IPCA+6,3520 a.a - adquirido 14.12.2022	NN 29741846	R\$-	R\$ 49.997.805,79	R\$ 49.997.805,79
Fundos de Renda Fixa 100% TP/ETF			Art. 7o, Inciso I, Alínea B	
BB PREV RF IMAB 5	03.543.447/0001-03	R\$ 20.500.087,26	R\$-	-R\$ 20.500.087,26
Renda Fixa conforme CVM			Art. 7o, Inciso III, Alínea A	
BB RPPS RENDA FIXA FLUXO FIC FI	13.077.415/0001-05	R\$ 52.805.382,15	R\$ 31.444.487,66	-R\$ 21.360.894,49
BB RPPS RENDA FIXA FLUXO FIC FI - Carteira Balanceada	13.077.415/0001-05	R\$ 4.160.000,00	R\$ 1.516.000,00	-R\$ 2.644.000,00
BB RPPS RENDA FIXA PERFIL	13.077.418/0001-49	R\$ 300.000,00	R\$ 13.567.205,15	R\$ 13.267.205,15
BRADESCO INST FICFI RF IMAB	08.702.798/0001-25	R\$ 50.000.000,00	R\$ -	-R\$ 50.000.000,00
BRADESCO INST FICFI RF IMA GERAL - carteira balanceada	08.246.318/0001-69	R\$ 3.000.000,00	R\$-	-R\$ 3.000.000,00
BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM	03.399.411/0001-90	R\$-	R\$ 50.000.000,00	R\$ 50.000.000,00
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	R\$ 59.326,49	R\$ 59.252,06	-R\$ 74,43
ITAU INST. ALOCAÇÃO DINAMICA RF FICFI	21.838.150/0001-49	R\$ 40.000.000,00	R\$ -	-R\$ 40.000.000,00
BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA - Carteira Balanceada	03.256.793/0001-00	R\$ 1.115.500,00	R\$ 4.423.200,00	R\$ 3.307.700,00
BRADESCO INSTITUCIONAL FICFI RF Ima-B 5 - Carteira Balanceada	20.216.216/0001-04	R\$ 1.250.000,00	R\$ -	-R\$ 1.250.000,00
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA B 5 + - Carteira Balanceada	13.400.077/0001-09	R\$-	R\$ 1.250.000,00	R\$ 1.250.000,00
Fundo de Ações CVM			Art. 8o, Inciso I, Alínea A	
BRADESCO FIC FIA INSTITUCIONAL IBrX ALPHA - Carteira Balanceada	14.099.976/0001-78	R\$-	R\$ 1.115.500,00	R\$ 1.115.500,00
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA - Carteira Balanceada	09.005.823/0001-84	R\$-	R\$ 300.000,00	R\$ 300.000,00
BRADESCO FIA SMALL CAP PLUS - Carteira Balanceada	06.988.623/0001-09	R\$ 1.423.200,00	R\$-	-R\$ 1.423.200,00
BB AÇÕES E ENERGIA - Carteira Balanceada	02.020.528/0001-58	R\$-	R\$ 200.000,00	R\$ 200.000,00
BB AÇÕES E DIVIDENDOS - Carteira Balanceada	05.100.191/0001-87	R\$-	R\$ 200.000,00	R\$ 200.000,00
BB AÇÕES QUANTITATIVOS - Carteira Balanceada	07.882.792/0001-14	R\$-	R\$ 50.000,00	R\$ 50.000,00
OCCAM FIC FIA - início em 16.12.2022	11.628.883/0001-03	R\$-	R\$ 10.000.000,00	R\$ 10.000.000,00
Fundos Multimercados			Art. 10, Inciso I, Alínea A	
BB MM JUROS E MOEDAS - Carteira Balanceada	06.015.368/0001-00	R\$ 400.000,00	R\$ -	-R\$ 400.000,00
FI em Participações			Art. 10, Inciso I, Alínea B	

KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I - FIP	27.782.774/0001-78	R\$-	R\$ 1.724.199,00	R\$ 1.724.199,00
TOTAL		R\$ 175.013.495,90	R\$ 169.249.100,79	

Ainda, cumpre ressaltar que tais movimentações são minuciosamente detalhadas, por data, fundo e tipo de movimentação, através das Autorizações de Aplicação e Resgate – APR que podem ser encontradas no site do Instituto, por meio do endereço eletrônico: <https://www.ipreville.sc.gov.br/pagina/35/aprs>, além de serem registradas no Sistema de Informações dos Regimes Públicos de Previdência Social, DAIR-CADPREV (Demonstrativo das Aplicações e Investimentos dos Recursos).

15. Conclusão

A Área de Investimentos, por todo o exposto, confirma que as informações foram amplamente divulgadas e que os investimentos estão respeitando os limites estabelecidos na legislação vigente.