



SEROPREVI

Instituto de Previdência dos Servidores
Municipais de Seropédica

RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS NOVEMBRO 2022

1. Introdução
2. Cenário Econômico
3. Indicadores Econômico
4. Demonstrativo da Performance dos Investimentos
5. Parecer do Comitê de Investimentos
6. Parecer do Conselho Fiscal
7. Relatório Analítico dos Investimentos – Consultoria
 - 7.1 Carteira Consolidada
 - 7.2 Enquadramento na Resolução CMN 3922/10 e na Política de Investimentos
 - 7.3 Enquadramento na Resolução CMN 4604/17 por Gestores
 - 7.4 Retorno dos Investimentos e Benchmarks
 - 7.5 Distribuição dos Ativos por Administradores
 - 7.6 Distribuição dos Ativos por Subsegmentos
 - 7.7 Carteira de Títulos Públicos
 - 7.8 Retorno e Meta de Rentabilidade
 - 7.9 Gráficos Ilustrados de Evolução Patrimonial e Indicadores
 - 7.10 Retorno dos Investimentos após Movimentações

M. Maciel

CPA



SEROPREVI

Instituto de Previdência dos Servidores
Municipais de Seropédica

1. Introdução

Com foco no segurado e na transparência, o Seroprevi, apresenta o relatório de investimentos, referente ao mês de **novembro de 2022**, refletindo todas as decisões do comitê de investimentos constadas em atas, afim de garantir a sustentabilidade e segurança das aplicações.

2. Cenário Econômico

O mês de novembro foi marcado pelo alívio dos ativos financeiros internacionais, refletindo as surpresas baixistas na inflação nos Estados Unidos, bem como a sinalização pelo FED de que haverá redução do ritmo de alta de juros já na reunião de dezembro, além da perspectiva de flexibilização da política de Covid Zero na China. No entanto, apesar da melhora do cenário internacional, acreditamos que a economia global deve desacelerar em 2023, dado o efeito defasado da política monetária contracionista das principais economias. Ademais, o prolongamento do conflito no Leste Europeu, a elevação nos preços de energia, especialmente no gás natural, e a persistência com relação a economia chinesa são riscos adicionais que podem causar volatilidade nos ativos, dadas as incertezas quanto ao ciclo econômico, especialmente na Europa. No mês, observamos o fechamento considerável da curva de juros americana, fortalecimento do dólar ante as principais moedas e boa performance nas principais bolsas pelo globo. No Brasil, o período pós-eleitoral foi marcado pela forte volatilidade, tendo em vista a preocupação do mercado com o com o arcabouço fiscal. Houve acentuado aumento das incertezas quanto ao regime fiscal a ser adotado a partir de 2023, especialmente após o encaminhamento da PEC da Transição, que trouxe gastos adicionais sem previsão de fontes de financiamento, e com a indefinição da equipe ministerial. O resultado diante de tantas incertezas foi de uma forte elevação dos prêmios de risco; tanto a curva de juros nominal (prefixados) quanto a real (índice de preços) sofreram com a abertura dos prêmios ao longo de toda sua extensão. Nesse contexto, dentre os principais subíndices da ANBIMA, apenas o IRFM1 apresentou desempenho positivo, porém ainda abaixo do CDI.

RENDA VARIÁVEL

Em novembro, o Ibovespa apresentou desvalorização de -3,06%, fechando aos 112.486 pontos. Entretanto, no ano, o índice ainda acumula performance positiva de



SEROPREVI

Instituto de Previdência dos Servidores Municipais de Seropédica

7,31%. No mês, o Ibovespa exibiu desempenho descorrelacionado com o restante do mundo apesar da forte valorização do minério de ferro no período, em vista disso, observamos uma relevante performance dos papéis de mineração e siderurgia. No ambiente doméstico, em que pese a definição eleitoral, vimos o incremento da aversão ao risco, justificado, sobretudo, pela apresentação da PEC da Transição, com o propósito de endereçar o pagamento dos programas sociais não contemplados no orçamento, em aproximadamente R\$ 198 bilhões fora do teto de gastos. Neste contexto, notamos uma forte abertura da curva de juros futuros em razão de uma eventual deterioração do arcabouço fiscal e ausência da nomeação dos principais ministros que participarão do novo governo. Desse modo, permanecemos cautelosos frente ao quadro fiscal ainda mais desafiador vis-à-vis a intenção do novo governo em incrementar o extrateto em até quatro anos. Ademais, no Brasil, os indicadores de atividade já sugerem uma acomodação, com o mercado de trabalho mantendo uma trajetória favorável e a inflação ao consumidor com tendência de volta ao terreno positivo, corroborando a visão de que a política monetária seguirá em patamar contracionista por um período prolongado.

Expectativas de Mercado

Agregado	2022						2023					
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. Hoje semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. Hoje semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***
IPCA (variação %)	5,71	5,61	5,63 ▲ (2)	142	5,66	69	5,00	4,94	4,94 = (2)	142	4,94	69
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,70	2,76	2,76 = (2)	104	2,77	50	0,54	0,64	0,70 ▲ (6)	102	0,70	49
Câmbio (R\$/US\$)	5,20	5,20	5,20 = (15)	112	5,20	54	5,20	5,20	5,20 = (15)	111	5,20	54
Selic (% a.a.)	13,75	13,75	13,75 = (20)	130	13,75	74	11,25	11,25	11,25 = (9)	129	11,00	74
ICP-M (variação %)	7,79	6,42	6,35 ▼ (19)	79	6,34	39	4,59	4,57	4,55 ▼ (1)	77	4,58	38
IPCA Administrados (variação %)	4,43	4,24	4,16 ▲ (5)	89	4,12	40	5,50	5,52	5,56 ▲ (1)	84	5,67	38
Conta corrente (US\$ bilhões)	-30,30	-37,84	-38,45 ▼ (3)	28	-38,00	13	-33,40	-32,34	-34,00 ▼ (1)	27	-35,50	12
Balança comercial (US\$ bilhões)	60,00	56,15	55,00 ▼ (1)	24	53,40	12	60,00	56,00	56,00 = (2)	23	56,00	11
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	65,00	74,21	75,00 ▲ (4)	25	73,80	13	65,00	71,00	73,80 ▲ (4)	24	75,52	12
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	58,40	58,00	58,45 ▼ (1)	20	58,00	9	63,23	62,95	62,90 ▼ (1)	18	60,50	9
Resultado primário (% do PIB)	0,91	1,00	1,00 = (3)	27	0,90	11	-0,50	-0,50	-0,50 = (9)	26	-0,50	11
Resultado nominal (% do PIB)	-4,40	-6,20	-6,10 ▲ (9)	18	-6,20	8	-7,70	-7,70	-7,50 ▲ (1)	17	-6,00	8

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses representam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** resp. resp. resp.

Marcoscelos



SEROPREVI

Instituto de Previdência dos Servidores Municipais de Seropédica

4 de novembro de 2022

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

2024					2025			
Mês	Mês	Mês	Comp. Semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. Hoje semanal *	Resp. **
3,47	3,50	3,50	= (2)	119	3,00	3,00	3,00 =	(69) 102
3,76	3,86	3,86	= (2)	75	2,00	2,00	2,00 =	(52) 66
5,13	5,10	5,10	= (1)	55	5,15	5,15	5,18 ▲	(1) 77
6,18	6,00	6,00	= (1)	100	7,75	7,75	8,00 ▲	(1) 91
4,00	4,00	4,00	= (5)	59	3,74	3,79	3,78 ▼	(1) 57
3,27	3,29	3,29	= (3)	59	3,31	3,02	3,03 ▲	(1) 45
34,49	38,00	38,50	▼ (1)	20	-39,19	-40,00	-40,00 =	(2) 16
52,70	50,20	50,00	▼ (2)	30	54,05	51,50	52,00 ▲	(1) 13
70,00	70,32	75,00	▲ (2)	19	73,68	80,00	80,00 =	(2) 16
65,20	65,00	64,00	▼ (1)	16	67,20	66,50	66,00 ▼	(1) 13
0,00	0,00	0,00	= (1)	22	0,30	0,10	0,20 ▲	(2) 19
6,10	6,00	5,95	▲ (1)	18	-5,00	-5,00	-5,00 =	(2) 11

Índices nos últimos 30 dias ** respondentes nos últimos 5 dias úteis

— 2022 — 2023 — 2024 — 2025

3 - Indicadores Econômico

Em novembro, a Guerra da Ucrânia chegou ao nono mês sem a perspectiva de novas negociações. O mês também foi marcado pelo alívio dos ativos financeiros internacionais, refletindo as surpresas baixistas na inflação nos Estados Unidos, bem como a sinalização do BC americano de que haverá redução do ritmo de alta de juros a partir da reunião de dezembro. No Brasil, o principal destaque foi a volatilidade trazida pelo front político, tendo em vista a preocupação do mercado com o arcabouço fiscal frente às propostas do novo governo.

O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) de novembro teve alta de 0,41%, 0,18 ponto percentual (p.p.) abaixo do resultado de outubro (0,59%). No ano, o IPCA acumula alta de 5,13% e, nos últimos 12 meses, de 5,90%, abaixo dos 6,47% observados nos 12 meses imediatamente anteriores. Em novembro de 2021, a taxa havia sido de 0,95%.

mbaconcelos *Alto*



SEROPREVI

Instituto de Previdência dos Servidores Municipais de Seropédica

Resumo dos indicadores econômicos e financeiros								Resumo dos indicadores econômicos				
Órgão	Indicador	Jan/22	Fev/22	Mar/22	Abr/22	Mai/22	Jun/22	Jul/22	Ago/22	Set/22	Out/22	Nov/22
Indicadores Econômicos (em porcentagem)												
Indicadores Econômicos (em porcentagem)												
DIEESE	ICV	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
FGV	IVAR	1,86	2,92	0,81	0,82	0,59	-0,31	1,05	1,76	-0,02	0,10	-0,36
FGV	IPC-M	0,42	0,33	0,86	1,53	0,35	0,71	-0,28	-1,18	-0,08	0,50	0,64
FGV	IPC-DI	0,49	0,28	1,35	1,08	0,50	0,67	-1,19	-0,57	0,02	0,69	0,57
FGV	IPC-10	0,40	0,39	0,47	1,67	0,54	0,72	0,42	-1,56	-0,14	0,17	0,67
FGV	IPA-M	2,30	2,36	2,07	1,45	0,45	0,30	0,21	-0,71	-1,27	-1,44	-0,94
FGV	IPA-DI	2,57	1,94	2,80	0,19	0,55	0,44	-0,32	-0,63	-1,68	-1,04	-0,43
FGV	IPA-10	2,27	2,51	1,44	2,81	-0,08	0,47	0,57	-0,65	-1,18	-1,44	-0,98
FGV	INCC-M	0,64	0,48	0,73	0,87	1,49	2,81	1,16	0,33	0,10	0,04	0,14
FGV	INCC-DI	0,71	0,38	0,86	0,95	2,28	2,14	0,86	0,09	0,09	0,12	0,36
FGV	INCC-10	0,50	0,61	0,34	1,17	0,74	3,29	1,26	0,74	-0,02	0,01	0,19
FGV	IGP-M	1,82	1,83	1,74	1,41	0,52	0,59	0,21	-0,70	-0,95	-0,97	-0,56
FGV	IGP-DI	2,01	1,50	2,37	0,41	0,69	0,62	-0,38	-0,55	-1,22	-0,62	-0,18
FGV	IGP-10	1,79	1,98	1,18	2,48	0,10	0,74	0,60	-0,69	-0,90	-1,04	-0,59
FIPE	IPC	0,74	0,90	1,28	1,62	0,42	0,28	0,16	0,12	0,12	0,45	0,47
IBGE	IPP	1,20	0,54	3,12	2,08	1,81	1,01	1,13	-3,04	-1,89	-0,85	-0,54
IBGE	IPCA-15	0,58	0,99	0,95	1,73	0,59	0,69	0,13	-0,73	-0,37	0,16	0,53


 Márcio



SEROPREVI

Instituto de Previdência dos Servidores Municipais de Seropédica

4 - Demonstrativo da Performance dos Investimentos

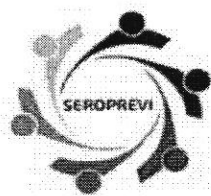
GESTOR	Produto / Fundo	Saldo	% mês	12 MÊSES	Enquadramento
B Brasil	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC	1.175.109,68	0,91%	11,39%	7º I b
CAIXA	DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	855.476,12	0,88%	10,21%	7º I b
CAIXA	GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1.431.716,74	0,09%	10,36%	7º I b
CAIXA	IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	1.264.445,96	-0,71%	8,49%	7º I b
CAIXA	IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	1.488.890,42	-0,35%	9,50%	7º I b
CAIXA	IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.139.005,04	-0,83%	6,67%	7º I b
CAIXA	ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	88.363,84	-0,26%	14,60%	10º I
CAIXA	ALOCÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	710.978,09	-1,28%	11,32%	10º I
CAIXA	RV 30 FI MULTIMERCADO LP	400.858,57	-0,87%	13,30%	10º I
CAIXA	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	1.417.513,84	-0,20%	10,28%	7º III a
CAIXA	FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.158.693,47	1,04%	12,23%	7º III a
CAIXA	AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	841.259,42	-3,88%	11,15%	8º I
CAIXA	AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	480.269,64	-7,87%	4,16%	8º I
CAIXA	DIVIDENDOS FI AÇÕES	227.960,82	0,67%	14,94%	8º I
CAIXA	INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL	147.416,63	7,09%	-23,60%	9º III
ITAU	ITAU IDKA 2 IPCA FIC RENDA FIXA	140.543,67	0,72%	8,45%	7º I b

TOTAL DE INVESTIMENTOS DO FUNPREV E RES. ADM. - RESOLUÇÃO 4963/2021 e PAI

Tipo de Ativo	Patrimônio	Valorização	%	LIMITE SUP
FI 100% TÍT. TESOURO NAC. - Art 7º I b	7.495.178,63	- 9.371,69	57,80%	64,76%
FI RENDA FIXA - Art 7º III a	2.576.207,31	7.792,14	19,87%	50,00%
FI DE AÇÕES - Art 8º I	1.549.489,88	- 73.435,71	11,95%	20,00%
FI EM AÇÕES BDR NÍVEL I - Art 9º III	147.416,63	9.527,28	1,14%	10,00%
FI MULTIMERCADOS - Art 10º I	1.200.200,50	-12.937,98	9,25%	10,00%
TOTAL	12.968492,95	- 78.425,96	100,00%	

Maximiliano





SEROPREVI

Instituto de Previdência dos Servidores
Municipais de Seropédica

ALOCAÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA		
CAIXA	11.652.848,60	89,86%
B BRASIL	1.175.109,68	9,06%
ITAU	140.534,67	1,08%
TTL	R\$ 12.569.663,81	100,00%

TOTAL DE INVESTIMENTOS - POR SEGMENTO	
	Patrimônio
FUNDOS RENDA FIXA	R\$ 10.071.385,94
FUNDOS RENDA VARIÁVEL	R\$ 2.749.690,38
EXTERIOR	R\$ 147.416,63
TOTAL	R\$ 12.968.492,95

5 - Parecer do Comitê de Investimentos

O resultado em novembro foi negativo em R\$ (78.425,96), sendo R\$ em Renda Variável, R\$ em Renda Fixa e R\$ 9.527,28 positivo em fundo no Exterior. O patrimônio líquido total de R\$ 13.236.870,38 total, ficou em R\$ 12.968.492,95 em fundos de investimentos para cálculo da Resolução e R\$ 268.377,43 em Disponibilidades Financeiras. Os recursos diante da meta do mês de 0,80%. No ano a rentabilidade acumulada ficou em 8,71% diante da meta de 9,94%. O resultado aferido no ano tem performance negativa no montante de R\$ (78.425,96).

O período pós-eleitoral foi marcado pela forte volatilidade, tendo em vista a preocupação do mercado com o com o arcabouço fiscal. Houve acentuado aumento das incertezas quanto ao regime fiscal a ser adotado a partir de 2023, especialmente após o encaminhamento da PEC da Transição, que trouxe gastos adicionais sem previsão de fontes de financiamento, e com a indefinição da equipe ministerial. O resultado diante de tantas incertezas foi de uma forte elevação dos prêmios de risco; tanto a curva de juros nominal (prefixados) quanto a real (índice de preços) sofreram com a abertura dos prêmios ao longo de toda sua extensão.

Prospectivamente, esperamos continuidade do cenário de incerteza, mantendo a alocação dos fundos neste mesmo direcionamento.


Marcos Concelos



SEROPREVI

Instituto de Previdência dos Servidores
Municipais de Seropédica

Seropédica, 06 de fevereiro de 2023

KEITIA MACHADO DA SILVA

Keitia Machado da Silva

ROSELI RODRIGUES NOVAES DA SILVA

Roseli R. de Novaes Silva

ALUÍZIO MACENA DA COSTA

Aluizio Macena da Costa

6. Parecer do Conselho Fiscal

Diante das informações trazidas a este Conselho, através deste relatório e do parecer do Comitê de Investimentos, o mesmo foi aprovado por unanimidade pelos membros do Conselho Fiscal.

ADRIANA DA SILVA PERRUT

Adriana da Silva Perrut

MARIA DO CARMO MOURA DE VASCONCELOS

Maria do Carmo Moura de Vasconcelos

