



# SEROPREVI

Instituto de Previdência dos Servidores  
Municipais de Seropédica

## RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS OUTUBRO 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

*Maria Ancelós*  
*Cela*





# 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 **outubro 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

Em outubro, os indicadores de confiança voltaram a se deteriorar, algo que não acontecia desde jul/22, quando houve a ausência da liberação do FGTS e a antecipação da 1ª parcela do 13º salário dos aposentados e pensionistas. Entre os setores, destaque, em outubro, para a piora da confiança da indústria (-3,8%, M/M), do setor de serviços (-2,6%, M/M) e da construção civil (-0,8%, M/M). O volume de serviços de agosto subiu 0,7% (M/M), refletindo os avanços de Outros serviços (6,7%), Atividades turísticas (1,2%) e Serviços prestados.

O IPCA-15 voltou ao terreno positivo, ao ir de -0,37% em setembro para 0,16% (M/M) em outubro. Em termos de contribuição, destaque para saúde e cuidados pessoais (+0,10 p.p.). Também foi relevante o movimento de vestuário (1,43%, M/M) e passagem aérea (28,17%, M/M). Com o dado, o IPCA-15 em 12 meses, desacelerou de 7,96% para 6,85%. O IGP-M de outubro intensificou um pouco sua deflação (-0,95% para -0,97%, M/M). Esse foi o 3º mês seguido de deflação. Entre os vetores do movimento de out/22, destaque para óleo diesel (-4,82% para -5,67%), leite in natura (-6,72% para -7,56%), algodão em caroço (3,95% para -11,02%), aves (-0,72% para -4,58%), cana de açúcar (-0,72% para -2,55%) e combo de telefonia, internet e TV por assinatura (-0,56% para -2,45%) famílias (1,0%), sendo puxado por alojamento e alimentação (1,8%).

## RENDA VARIÁVEL

Em outubro, o Ibovespa apresentou valorização de 5,45% em relação ao mês anterior, fechando aos 116.037 pontos. No ano, o índice acumula alta de 11,65%. No contexto doméstico, o encerramento do período eleitoral diminuiu a aversão ao risco dos investidores, uma vez que a composição do congresso eleito se mostra, a princípio, disposta a prosseguir com reformas e pautas importantes para o país. Além disso, o Comitê de Política Monetária (Copom) manteve inalterada a taxa básica de juros (Selic) em 13,75%, ratificando uma melhora, na margem, do balanço

*Marcoscelos* *[Assinatura]*





# SEROPREVI

Instituto de Previdência dos Servidores Municipais de Seropédica

de riscos para a inflação. Nos EUA, o FOMC promoveu a elevação da taxa básica de juros em 0,75 ponto percentual, para a faixa de 3,75% a 4,00%. Nosso time de pesquisa projeta que os juros devem subir para a faixa de 5,00% a 5,25%, o que deve provocar uma desaceleração da economia norte-americana nos próximos trimestres. Na Europa, a inflação permanece alta em decorrência da crise energética e do aumento no preço dos alimentos. Diante disso, o Banco Central Europeu elevou a taxa básica de juros em 0,75 ponto percentual, para 1,5%. Em outubro, as principais Bolsas apresentaram performance positiva. Nos Estados Unidos, o desempenho da NASDAQ, S&P500 e DOW JONES foi de 3,90%, 7,99% e 13,95%, respectivamente, recuperando as perdas do mês anterior.

## Expectativas de Mercado

Agregado	out/2022						nov/2022					
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
IPCA (variação %)	0,41	0,34	0,33	▼ (1)	137	0,34	0,50	0,46	0,45	▼ (1)	137	0,42
Câmbio (R\$/US\$)	5,24	5,25	5,25	= (0)	111	5,25	5,20	5,20	5,20	= (0)	111	5,20
Selic (% a.a.)	13,75	13,75	13,75	= (17)	128	13,75	-	-	-	-	-	-
IGP-M (variação %)	0,40	0,15	-0,01	▼ (7)	76	-0,20	0,51	0,40	0,40	= (0)	75	0,40

\* Desdobramento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior, os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

— out/2022 — nov/2022 — dez/2022

## 14 de outubro de 2022

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

dez/2022						Infl. 12 m suav.					
Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
0,75	0,71	0,70	▼ (2)	137	0,67	5,10	5,20	5,24	▲ (2)	131	5,07
5,20	5,20	5,20	= (17)	111	5,20	4,65	4,71	4,51	▼ (1)	72	4,51
13,75	13,75	13,75	= (17)	128	13,75	-	-	-	-	-	-
0,40	0,15	-0,01	▼ (7)	76	-0,20	-	-	-	-	-	-

nenho \*\* respondentes nos últimos 30 dias

— Infl. 12 m suav.

### 3 - Indicadores Econômico

*M. Macielos* *[Assinatura]*





# SEROPREVI

Instituto de Previdência dos Servidores  
Municipais de Seropédica

A expectativa pelo fim do ciclo de elevação da Taxa Selic, a melhora no balanço de riscos para a inflação, o fim do período eleitoral e a melhor posição do Brasil em relação as demais economias emergentes devem atuar como principais drivers de preços. Entendemos que, nos últimos meses, o mercado precificou, em parte, a desaceleração da economia mundial e a intensidade do aperto monetário necessário nas economias para o combate à inflação. Assim, por termos um balanço de riscos positivo para os ativos domésticos, nossa visão é positiva para o Ibovespa com um target para 2023 de 141 mil pontos, um upside potencial de 21,46% em relação ao preço de fechamento de 31/10/2022.

Na reunião do Copom (26/10), como amplamente esperado pelo mercado, o Banco Central do Brasil, por unanimidade, decidiu manter a taxa básica de juro em 13,75% aa, sinalizando que irá mantê-la por um período prolongado e, se necessário, não hesitará em retomar o ciclo de ajuste. No geral, sobre o conteúdo do comunicado, avaliamos que não houve muitas novidades e a autoridade monetária preferiu manter um tom neutro. No documento, o Comitê seguiu avaliando o ambiente internacional como adverso, com juros em patamares elevados, revisões negativas de crescimento e um ambiente de inflação pressionada. Em relação à inflação ao consumidor, o COPOM reconheceu que a queda recente está concentrada em itens mais voláteis. Assim, o balanço de risco para inflação foi mantido apenas como equilibrado.

O ambiente de inflação elevada seguiu desafiador e, apesar da normalização incipiente nas cadeias de suprimentos e acomodação dos preços das commodities recentemente, o baixo grau de ociosidade do mercado de trabalho em algumas economias aliado a uma inflação corrente elevada e com alto grau de difusão, demonstram que as pressões inflacionárias devem demorar para se dissipar, levando os principais bancos centrais a subirem a taxa de juros e deixá-las mais elevadas por um período prolongado. Neste contexto de juros elevados, cresceu a preocupação com os níveis historicamente altos dos preços dos ativos de endividamento soberano, especialmente em países com posição fiscal frágil. Desta forma, observamos no mês abertura considerável da curva de títulos americana e o fortalecimento do dólar, especialmente no mercado asiático, tendo em vista as últimas intervenções feitas no mercado

*M. Macielos* *et al.*







# SEROPREVI

Instituto de Previdência dos Servidores Municipais de Seropédica

## Indicadores econômicos

### Indicadores de inflação

	Jan/2022	Fev/2022	Mar/2022	Abr/2022	Mai/2022	Jun/2022	Jul/2022	Ago/2022	Set/2022	Out/2022	Nov/2022	Dez/2022
<b>CUB (Sinduscon)</b>	0,38%	0,19%	0,27%	0,76%	3,99%	2,17%	0,70%	-0,02%	-0,07%	0,04%	0,15%	0,18%
<b>CUB-SC (Sinduscon)</b>	0,52%	0,43%	0,24%	0,70%	0,39%	2,97%	1,12%	1,19%	0,78%	0,34%	0,03%	0,38%
<b>IGP-DI (FGV)</b>	2,01%	1,50%	2,37%	0,41%	0,69%	0,62%	-0,38%	-0,55%	-1,22%	-0,62%	-0,18%	0,31%
<b>IGP-M (FGV)</b>	1,82%	1,83%	1,74%	1,41%	0,52%	0,59%	0,21%	-0,70%	-0,95%	-0,97%	-0,56%	0,45%

<https://debit.com.br/tabelas/indicadores-economicos.php>

10/01/2023 12:05

Resumo dos indicadores econômicos brasileiros

<b>INCC-DI (FGV)</b>	0,71%	0,38%	0,86%	0,95%	2,28%	2,14%	0,86%	0,09%	0,09%	0,12%	0,36%	0,09%
<b>INPC (IBGE)</b>	0,67%	1,00%	1,71%	1,04%	0,45%	0,62%	-0,60%	-0,31%	-0,32%	0,47%	0,38%	0,69%
<b>IPC (Fipe)</b>	0,74%	0,90%	1,28%	1,62%	0,42%	0,28%	0,16%	0,12%	0,12%	0,45%	0,47%	0,54%
<b>IPC-DI (FGV)</b>	0,49%	0,28%	1,35%	1,08%	0,50%	0,67%	-1,19%	-0,57%	0,02%	0,69%	0,57%	0,35%
<b>IPCA (IBGE)</b>	0,54%	1,01%	1,62%	1,06%	0,47%	0,67%	-0,68%	-0,36%	-0,29%	0,59%	0,41%	0,62%
<b>IPCA-E (IBGE)</b>	0,58%	0,99%	0,95%	1,73%	0,59%	0,69%	0,13%	-0,73%	-0,37%	0,16%	0,53%	0,52%
<b>IVAR (FGV)</b>	1,86%	2,92%	0,81%	0,82%	0,59%	-0,31%	1,05%	1,76%	-0,02%	0,10%	-0,36%	-

Masconcelos





# 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	934.609,73	0,98%	11,23%	7º I b
CAIXA	DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	343.804,08	0,89%	9,77%	7º I b
CAIXA	GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1.430.469,74	0,99%	11,26%	7º I b
CAIXA	IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	1.273.427,30	1,83%	11,90%	7º I b
CAIXA	IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	1.519.251,15	1,88%	12,60%	7º I b
CAIXA	IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.148.531,88	1,18%	11,26%	7º I b
CAIXA	ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	88.593,46	1,54%	15,78%	10º I
CAIXA	ALOCACÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	720.172,24	1,88%	13,11%	10º I
CAIXA	RV 30 FI MULTIMERCADO LP	404.372,78	2,29%	14,42%	10º I
CAIXA	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	1.617.469,77	0,96%	11,28%	7º III a
CAIXA	FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.186.590,71	1,03%	11,77%	7º III a
CAIXA	AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	875.210,31	5,78%	16,03%	8º I
CAIXA	AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	521.279,81	7,88%	10,38%	8º I
CAIXA	DIVIDENDOS FI AÇÕES	226.435,67	3,84%	15,09%	8º I
CAIXA	INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL	137.889,35	1,33%	-29,14%	9º III
ITAU	ITAU IDKA 2 IPCA FIC RENDA FIXA	141.556,03	1,83%	11,84%	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	6.791.649,91	92.587,03	54,3%	64,76%
FI RENDA FIXA - Art 7º III a	2.804.060,48	28.854,41	22,31%	50,00%
FI DE AÇÕES - Art 8º I	1.622.925,59	94.230,35	12,91%	20,00%
FI EM AÇÕES BDR NÍVEL I - Art 9º III	137.889,35	2.308,95	1,10%	10,00%
FI MULTIMERCADOS - Art 10º I	1.213.138,48	23.780,67	9,65%	10,00%
<b>TOTAL</b>	<b>12.569.663,81</b>	<b>241.791,41</b>	<b>100,00%</b>	

*[Assinatura]*  
*[Assinatura]*





# SEROPREVI

Instituto de Previdência dos Servidores  
Municipais de Seropédica

ALOCAÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA		
CAIXA	11.493.498,05	91,44%
B BRASIL	934.609,73	7,44%
ITAU	141.556,03	1,13%
TTL	R\$ 12.569.663,81	100,00%

TOTAL DE INVESTIMENTOS - POR SEGMENTO	
	Patrimônio
FUNDOS RENDA FIXA	R\$ 9.565.710,39
FUNDOS RENDA VARIÁVEL	R\$ 2.836.064,07
EXTERIOR	R\$ 137.889,35
TOTAL	R\$ 12.569.663,81

## 5 - Parecer do Comitê de Investimentos

O resultado em setembro foi positivo em R\$ 241.791,41, sendo R\$ 118.011,02 em Renda Variável, R\$ 121.471,44 em Renda Fixa e R\$ 2.309,95 positivo em fundo no Exterior. O patrimônio líquido total de R\$ 12.569.663,81 total, ficou em R\$ 12.197.499,21 em fundos de investimentos para cálculo da Resolução e R\$ 405.803,65 em Disponibilidades Financeiras. Os recursos diante da meta do mês de 0,98%. No ano a rentabilidade acumulada ficou em 9,06% diante da meta de 9,37%. O resultado aferido no ano tem performance positiva no montante de R\$ 241.791,41.

Diante da trajetória mais favorável para a inflação e para as expectativas no horizonte relevante, o Comitê de Política Monetária do Banco Central do Brasil interrompeu o ciclo de elevação da Selic a partir da reunião de setembro de 2022, que foi mantida em 13,75% ao ano. Avalia-se que a taxa básica de juros seguirá estável em patamar significativamente contracionista até agosto do próximo ano, quando começará a ser reduzida de maneira gradual, encerrando 2023 em 12% e 2024 em 7,50%. De acordo com as nossas estimativas, a convergência da inflação para níveis mais próximos das metas estabelecidas pelo CMN será gradual, com o IPCA se aproximando da meta de inflação somente em 2024, o que tenderá a limitar o ritmo de redução da Selic. Em um contexto de juros internacionais e riscos fiscais elevados, a expectativa é que a taxa de câmbio permaneça relativamente estável, mesmo diante de juros reais domésticos em patamar elevado em comparação com outras economias.





# SEROPREVI

Instituto de Previdência dos Servidores  
Municipais de Seropédica

Seropédica, 10 de janeiro de 2023

KEITIA MACHADO DA SILVA

*Keitia Machado da Silva*  
Gerente de Administração  
e Finanças  
Matr.: 6/00042

VINÍCIUS TAVARES DA SILVA SOUZA

*Vinicius Tavares da S. Souza*  
Subgerente de Tesouraria  
Matr.: 6/00025

ALÚZIO MACENA DA COSTA

*Aluizio Macena da Costa*  
Diretor Previdenciário  
Matr.: 8/03023

## 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*

1991  
1992  
1993  
1994  
1995  
1996  
1997  
1998  
1999  
2000  
2001  
2002  
2003  
2004  
2005  
2006  
2007  
2008  
2009  
2010  
2011  
2012  
2013  
2014  
2015  
2016  
2017  
2018  
2019  
2020  
2021  
2022  
2023  
2024  
2025  
2026  
2027  
2028  
2029  
2030

1991  
1992  
1993  
1994  
1995  
1996  
1997  
1998  
1999  
2000  
2001  
2002  
2003  
2004  
2005  
2006  
2007  
2008  
2009  
2010  
2011  
2012  
2013  
2014  
2015  
2016  
2017  
2018  
2019  
2020  
2021  
2022  
2023  
2024  
2025  
2026  
2027  
2028  
2029  
2030

1991





## Relatório Analítico dos Investimentos

em outubro de 2022

Este relatório atende a Portaria MPS nº 519, de 24 de agosto de 2011, Artigo 3º Incisos III e V.





**Carteira consolidada de Investimentos - base (Outubro / 2022)**

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. % Total	Cotistas	% SI/PL do Fundo	Enquadramento
BB IPEF41 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIL...	D+0	Não há	634.005,73	7,41%	1.094	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	343.604,98	2,24%	325	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	1.430.466,74	11,38%	808	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IDCA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	1.273.427,30	10,13%	1.074	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IMA-5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	1.579.251,15	12,09%	960	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IMA-8 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	1.148.531,86	9,14%	772	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
ITAU IDCA 2 IPCA FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	141.556,03	1,13%	45	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	1.617.466,77	12,87%	127	0,19%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	1.186.961,71	9,44%	980	0,01%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	521.276,61	4,15%	1.579	0,07%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+15	Não há	875.216,31	6,96%	191	0,13%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA DIVIDENDOS FIC AÇÕES	D+4	Não há	226.436,67	1,80%	2.886	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA INSTITUCIONAL FIC AÇÕES GDR NÍVEL I	D+4	Não há	137.899,35	1,06%	513	0,01%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	720.172,24	5,73%	8.049	0,03%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	88.693,46	0,70%	127	0,01%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA NV 30 FI MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	404.372,78	3,22%	7.632	0,05%	Artigo 10º, Inciso I
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS	D+0	Não há	406.801,63	3,23%		0,00%	DF - Artigo 6º
<b>Total para cálculo dos limites de Resolução</b>			<b>12.569.665,91</b>				
<b>DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS</b>			<b>405.803,65</b>				<b>Artigo 6º</b>
<b>PL Total</b>			<b>12.975.467,46</b>				



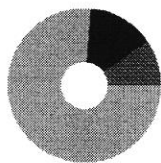


**CRÉDITO  
& MERCADO**

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO ESTADO - SEROPREVI  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/10/2022

**Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - Base (Outubro / 2022)**

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2022			CAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º Inciso I, Alínea 'a'	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	21,09%	64,76%	8.140.114,28
Artigo 7º Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	6.791.648,91	54,03%	16,18%	21,09%	64,76%	1.348.484,37
Artigo 7º Inciso III, Alínea 'a'	60,00%	2.804.660,48	22,31%	13,13%	17,50%	50,00%	3.480.711,43
Artigo 7º Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	17,50%	20,00%	2.613.932,76
Artigo 7º Inciso V, Alínea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	3,56%	5,00%	628.483,19
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>9.595.710,39</b>	<b>76,34%</b>	<b>29,32%</b>	<b>90,74%</b>	<b>204,52%</b>	



RENDA FIXA 9.595.710,39

RENDA VARIÁVEL 1.622.325,59

EXTERIOR 137.889,35

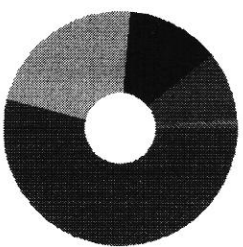
ESTRUTURADOS 1.213.138,48



**Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL - EXTERIOR) - base (Outubro / 2022)**

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2022			GAP Superior
				Inf	Ano	Sup	
Artigo 8º Inciso I	30,00%	1.622.925,59	12,91%	7,26%	8,29%	20,00%	891.007,17
Artigo 8º Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,46%	20,00%	2.513.832,76
Artigo 10º Inciso I	10,00%	1.213.138,48	9,85%	2,67%	3,58%	10,00%	43.027,90
<b>Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário</b>	<b>30,00%</b>	<b>2.836.064,07</b>	<b>22,56%</b>	<b>9,93%</b>	<b>13,22%</b>	<b>50,00%</b>	

Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2022			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º Inciso III	0,00%	137.889,35	1,10%	3,75%	5,00%	10,00%	1.119.077,03
<b>Total Exterior</b>	<b>0,00%</b>	<b>137.889,35</b>	<b>1,10%</b>	<b>3,75%</b>	<b>5,00%</b>	<b>10,00%</b>	









Enquadramento por Gestores - base (Outubro / 2022)

Gestor	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestor
CAIXA DTVM	11.493.499,06	91,44	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	834.609,73	7,44	-
ITAU UNIBANCO	141.596,03	1,13	0,01

Artigo 20º - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundo de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 3% (três por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestores ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (R-3) - (Resolução 4953)

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2022		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, inciso I, Alínea 'a'	0,00	0,00	0,00	64,76
Artigo 7º, inciso I, Alínea 'b'	6.791.619,81	64,03	16,19	64,76
Artigo 7º, inciso III, Alínea 'a'	2.694.050,49	22,31	13,13	50,00
Artigo 7º, inciso V, Alínea 'b'	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, inciso I	1.622.925,59	12,91	7,28	20,00
Artigo 8º, inciso II	0,00	0,00	0,00	20,66
Artigo 9º, inciso III	137.889,35	1,10	3,75	10,00
Artigo 10º, inciso I	1.213.138,48	9,65	2,67	10,00
Artigo 12º	0,00	0,00	0,00	5,00





**Retorno dos Investimentos e Benchmarks de ativos no mês de Outubro/2022 - RENDA FIXA**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	Var. Mês	Volatilidade 12M
<b>IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)</b>	1,76%	6,841%	2,04%	3,22%	-12,56%	17,89%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,83%	8,48%	2,26%	3,04%	11,90%	16,82%	0,65%	0,03%
ITAU IDKA 2 IPCA FIC RENDA FIXA	1,83%	8,48%	2,27%	3,05%	11,94%	16,74%	0,65%	0,03%

<b>IRF-M 1 (Benchmark)</b>	1,00%	9,68%	3,38%	6,44%	11,62%	13,50%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,98%	9,45%	3,31%	6,32%	11,23%	12,92%	0,08%	0,01%

<b>IMA-B 5 (Benchmark)</b>	1,91%	9,12%	2,58%	3,50%	12,73%	17,73%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,88%	9,05%	2,36%	3,51%	12,80%	17,31%	0,75%	0,03%

<b>IMA-B (Benchmark)</b>	1,23%	7,43%	3,38%	3,57%	11,40%	13,44%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,18%	7,34%	3,92%	3,56%	11,26%	13,01%	1,58%	0,05%

<b>CDI (Benchmark)</b>	1,02%	10,00%	3,30%	5,51%	11,49%	15,20%	-	-
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	0,88%	8,66%	2,87%	5,64%	9,77%	12,33%	0,00%	0,01%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,03%	10,25%	3,38%	8,65%	11,77%	15,91%	0,02%	0,01%

<b>IPCA (Benchmark)</b>	0,59%	4,70%	-0,06%	0,39%	6,47%	17,03%	-	-
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,99%	9,38%	3,75%	5,92%	11,28%	11,59%	0,17%	0,01%
CAIXA BRASIL ATUA FIC RENDA FIXA LP	0,99%	9,68%	3,88%	5,92%	11,28%	12,31%	0,60%	0,01%

Página 5 de 16

Credito e Mercado Gestão de Valores Mobiliários Ltda  
Rua Badur de Penha - Avenida 235 - 15º Andar - CJ 1501 - Santos - SP  
CNPJ: 11.050.250 - Telefone: (13) 3578-4410





**CRÉDITO  
& MERCADO**

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DE SEROPÉDICA - SEROPREVI  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/10/2022

**Retorno dos Investimentos e Benchmarks de ativos no mês de Outubro/2022 - RENDA FIXA**

Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VAR Mês	Volatilidade 12M
-----	-----	----	----	-----	-----	---------	------------------





**CRÉDITO  
E MERCADO**

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DE SEROPÉDICA - SEROPREVI  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/10/2022

**Retorno dos Investimentos e Benchmarks de ativos no mês de Outubro/2022 - RENDA VARIÁVEL**

	Mes	Ano	3M	6M	12M	24M	Var Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	1,33%	-29,88%	-9,69%	-6,65%	-28,14%	-2,97%	-	-
IDV (Benchmark)	4,03%	13,61%	6,51%	3,76%	16,46%	32,51%	-	-
CAIXA DIVIDENDOS FIC AÇÕES	3,84%	12,45%	6,12%	3,09%	15,09%	27,50%	13,28%	0,18%
Bovespa (Benchmark)	5,45%	10,70%	12,48%	7,57%	12,11%	23,51%	-	-
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	7,88%	10,53%	14,51%	9,41%	10,38%	13,28%	13,53%	0,20%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	5,78%	9,32%	8,90%	4,61%	15,03%	37,52%	12,63%	0,18%
CDI (Benchmark)	1,02%	10,00%	3,30%	6,51%	11,49%	15,20%	-	-
CAIXA RY 30 FI MULTIMERCADO LP	2,29%	12,85%	7,49%	8,40%	14,42%	19,40%	4,78%	0,08%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1,88%	11,19%	5,61%	6,98%	13,11%	17,64%	2,04%	0,03%
CAIXA BRASIL ESTRATEGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1,84%	13,28%	7,94%	8,47%	15,78%	21,37%	1,88%	0,04%



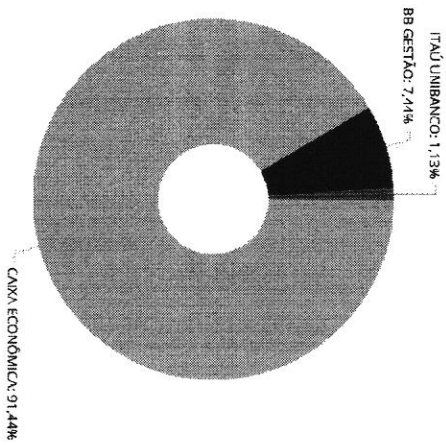




**Retorno dos Investimentos e Benchmarks de ativos no mês de Outubro/2022 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VAR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	1,33%	-29,86%	-9,99%	-1,53%	-29,17%	-2,97%	-	-





Administrador	Valor
CAIXA ECONÔMICA	11.493.698,05
BB GESTÃO	934.609,73
ITAÚ UNIBANCO	141.556,03

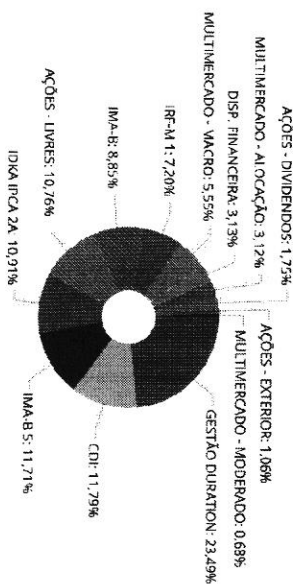




# CRÉDITO & MERCADO

Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Outubro / 2022)

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DE SÃO PAULO - SEROPREVI  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/10/2022



Sub-Segment	Value	Sub-Segment	Value	Sub-Segment	Value
■ GESTÃO DURATION	3.047.939,51	■ CDI	1.530.394,79	■ IMA B 5	1.519.251,15
■ IMA B 5	1.530.394,79	■ IMA B 5	1.530.394,79	■ IDKALPCA 2A	1.414.983,33
■ AÇÕES - LIVRES	1.395.489,92	■ IMA B 8	1.148.531,88	■ IRE-M 1	934.609,73
■ DISP FINANCEIRA	405.803,65	■ MULTIMERCADO - ALOCAÇÃO	404.372,78	■ AÇÕES - DIVIDENDOS	276.435,67
■ MULTIMERCADO - MODERADO	88.593,46	■ AÇÕES - DIVIDENDOS	276.435,67	■ AÇÕES - EXTERIOR	137.889,35

Página 10 de 16

Credito & Mercado Gestão de Valores Mobiliários Ltda.  
Rua Barão de Pirajussé, 235 - 15º Andar - CJ 501 - Santos - SP  
CNPJ: 11.050.730 - Telefone: (13) 3878-9410

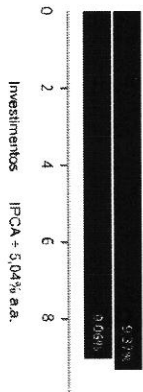




**Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2022**

Mês	Saldo Anterior	Adições	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum.	Retorno Mês	Retorno Acum.	Meta Mês	Meta Acum.	Gap Acum.	VAR
Janeiro	13.122.050,25	3.346.788,58	4.593.315,21	11.980.523,62	90,248,61	90,248,61	0,61%	0,61%	0,95%	0,95%	64,33%	2,01%
Fevereiro	11.980.523,62	1.206.705,18	1.245.224,22	12.008.309,11	72.584,62	162.833,23	0,61%	1,22%	1,39%	2,36%	61,98%	1,99%
Março	12.008.309,11	1.412.487,77	1.415.214,28	13.349.192,60	298.479,66	461.312,89	2,48%	3,70%	2,00%	4,46%	83,66%	2,34%
Abril	12.349.119,26	3.236.788,07	3.219,016,59	12.376.212,19	10.121,41	401.639,60	0,08%	3,81%	1,44%	5,90%	64,03%	1,78%
Mai	12.376.212,15	2.106.751,96	2.307.847,10	12.522.599,01	147.402,18	600.041,78	1,19%	5,05%	0,90%	6,81%	73,07%	2,16%
Junho	12.522.599,09	301.741,63	1.342.895,88	11.682.796,63	-138.638,22	470.393,56	-1,12%	3,88%	1,06%	8,07%	48,17%	2,20%
Julho	11.841.279,63	1.417.913,02	1.515,525,20	11.889,638,07	114.894,62	598.245,18	0,97%	4,80%	-0,27%	7,78%	62,85%	2,09%
Agosto	11.889,638,07	2.336.762,03	2.247,032,86	12.152.167,94	202.801,94	798,047,17	1,70%	6,69%	0,00%	7,87%	64,87%	2,03%
Setembro	12.152.167,94	2.289,305,74	2.291,476,27	12.197.498,21	67.301,90	868,349,07	0,50%	7,27%	0,12%	8,00%	60,89%	2,28%
Outubro	12.197.498,21	1.848,468,01	1.716,095,72	12.580,699,81	241.791,41	1.007.140,48	1,96%	9,37%	0,98%	9,06%	102,40%	2,87%

**Investimentos x Meta de Rentabilidade**

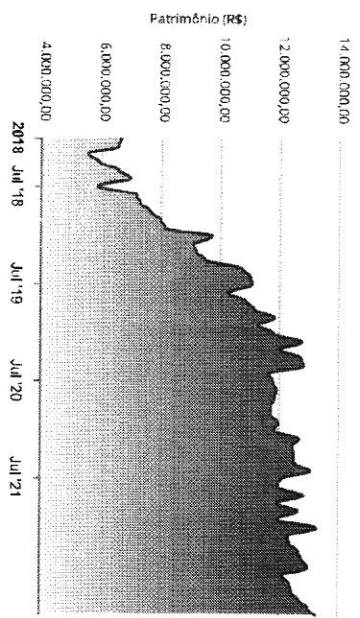




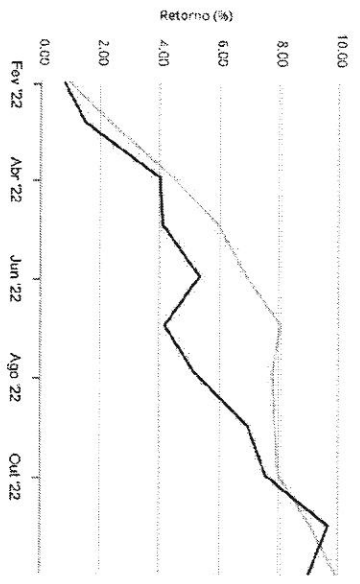




Evolução do Patrimônio



Comparativo



- Investimentos    Meta de Rentabilidade
- IMA-B 5     IMA-B 5+
  - IMA Geral     IMA-B
  - IRF-M     CDI
  - IRF-M 1     IMA-B
  - Ibovespa     IBX
  - SMLL     IDIV
  - IRF-M 1+     SMLL
  - IDIV





**CRÉDITO  
& MERCADO**

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DE SEROPÉDICA - SEROPREVI  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/10/2022

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Outubro/2022

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Inett	Var - Mês
CAIXA BRASIL M.A. 9 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.691.283,99	0,00	0,00	1.616.261,15	27.967,56	-1,86%	1,88%	0,75%
CAIXA BRASIL IDCA/PCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	1.250.541,74	0,00	0,00	1.272.427,30	22.885,56	-1,83%	1,83%	0,85%
ITAU IDCA 2 IPCA/FIC RENDA FIXA	145.289,43	0,00	0,282,46	141.596,03	2.549,08	-1,75%	1,63%	0,85%
CAIXA BRASIL M.A. 9 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	1.135.146,64	0,00	0,00	1.146.531,88	13.383,24	-1,18%	1,18%	1,58%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.248.989,14	0,00	74.900,73	1.186.590,71	12.562,30	-1,01%	1,03%	0,02%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1.416.504,10	0,00	0,00	1.430.469,72	13.965,64	0,98%	0,99%	0,47%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	1.727.815,91	0,00	126.638,25	1.617.469,77	16.292,11	0,94%	0,96%	0,60%
BB IEF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	464.336,62	463.280,64	0,00	934.690,73	7.070,27	0,78%	0,98%	0,04%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	483.964,39	1.363.288,07	1.838.214,26	342.804,08	4.735,88	0,28%	0,89%	0,00%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>9.343.865,76</b>	<b>1.846.468,61</b>	<b>1.718.095,72</b>	<b>9.595.710,39</b>	<b>121.471,44</b>	<b>1,28%</b>		<b>0,61%</b>





# CRÉDITO & MERCADO

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DE SEROPÉDICA - SEROPREVI  
Relatório de Análise, Enquadramento, Rentabilidade e Risco - Base: 31/10/2022

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Outubro/2022

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos: Renda Variável/Estruturados/Imobiliário	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instt	Var - Mês
CAIXA AÇÕES MULTIESTOR FIC.AÇÕES	483.211,48	0,00	0,00	524.279,61	38.068,13	7,88%	7,88%	13,53%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC.AÇÕES	827.428,87	0,00	0,00	675.210,31	47.780,44	5,77%	5,77%	12,53%
CAIXA DIVIDENDOS FI.AÇÕES	218.053,89	0,00	0,00	228.435,67	8.381,78	3,84%	3,84%	13,28%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	395.307,83	0,00	0,00	404.372,78	9.065,15	2,29%	2,29%	4,78%
CAIXA ALOÇÃO MAJORG FIC MULTIMERCADO LP	708.884,81	0,00	0,00	720.172,24	13.287,43	1,88%	1,88%	2,43%
CAIXA BRASIL ESTRATEGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	87.165,37	0,00	0,00	88.693,46	1.428,09	1,64%	1,64%	1,88%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>2.716.053,05</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2.836.064,07</b>	<b>116.011,02</b>	<b>4,34%</b>		<b>8,70%</b>

Página 14 de 16

Crédito & Mercado, Gestão de Valores Mobiliários Ltda.  
Rua Barão de Parnaíba, 235 - 1ºº Andar, CJ 1501 - Santos - SP  
CNPJ: 11.050.250 - Telefone: (13) 3378-9410





**CRÉDITO  
& MERCADO**

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DE SEROPEDICA - SIREPREVI  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/10/2022

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de (Outubro / 2022)

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Inett	Var. - Mês
CAIXA INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NIVEL I	135.586,40	0,00	0,00	137.889,35	2.302,95	1,70%	1,70%	16,02%
<b>Total Exterior</b>	<b>135.586,40</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>137.889,35</b>	<b>2.302,95</b>	<b>1,70%</b>		<b>16,02%</b>





**Disclaimer**

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da empresa. As informações aqui contidas são somente com o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são constatadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de existência das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre os produtos mencionados, entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as discussões relativas ao objetivo, aos riscos e à política de investimento dos produtos. Todas as informações podem ser obtidas com o responsável pela distribuição, gestão ou no site da CVM (Conissão de Valores Mobiliários).

Sua elaboração buscou atender os objetivos de investimentos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estudação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (R\$) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de consultoria de valores mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a consultoria de valores mobiliários a prestação dos serviços de orientação, recomendação e aconselhamento, de forma profissional, independente e individualizada, sobre investimentos no mercado de valores mobiliários, cuja aceção e implementação sejam exclusivas do cliente.

Na equação do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no art. 6º da Resolução CMN nº 4.963/2011, provenientes do recolhimento das aliquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebido com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria nº 402/2008, art. 15, inciso III, alínea "a".

Os RPPS devem estar adequados às normativas pertinentes e principalmente a Portaria nº 519, de 24 de agosto de 2011 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963 de 25 de novembro de 2011 e suas alterações, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e de outras providências.





