



*"Atuando no presente
para garantir o futuro"*

**FUNDO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES
PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE ANDIRÁ - FUNPESPA**

CNPJ-04.752.073/0001-90

RUA MAURO CARDOSO DE OLIVEIRA, 190 – JARDIM VÉSPER – CENTRO – ANDIRÁ-PR

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de Dezembro de 2022

SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO.....	2
2. ANEXOS.....	2
3. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA.....	2
4. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO DEZEMBRO DE 2022	2
5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	2
5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA	2
5.2. ENQUADRAMENTO.....	3
5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS	3
5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS.....	3
5.5. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE	4
5.6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL.....	5
5.7. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES.....	5
5.8. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR.....	5
Foram devidamente emitidas, assinadas e divulgadas as APR relacionadas ao mês de referência.	5
6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	5
6.1. RISCO DE MERCADO	6
6.2. RISCO DE CRÉDITO.....	6
6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ.....	6
7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	6
8. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	7
9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO.....	7
10. PLANO DE CONTINGÊNCIA	7



**FUNDO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES
PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE ANDIRÁ - FUNPESPA**

CNPJ-04.752.073/0001-90

"Atuando no presente

RUA MAURO CARDOSO DE OLIVEIRA, 190 – JARDIM VÉSPER – CENTRO – ANDIRÁ-PR

para garantir o futuro"

11. CONSIDERAÇÕES FINAIS 7

1. INTRODUÇÃO

Na busca por uma gestão previdenciária de qualidade e principalmente no que diz respeito às Aplicações dos Recursos, dispomos do parecer de deliberação e análise, promovido por este Comitê de Investimentos.

Foi utilizado para a emissão desse parecer o relatório de análise completo da carteira de investimentos, fornecido pela empresa contratada de Consultoria de Investimentos, via sistema próprio de gerenciamento e controle, onde contempla: carteira de investimentos consolidada; enquadramento perante os critérios da Resolução CMN nº 4.963/2021 e suas alterações; retorno sobre os investimentos; distribuição dos ativos por instituições financeiras; distribuição dos ativos por subsegmento; retorno da carteira de investimentos versos a meta de rentabilidade; evolução patrimonial e retorno dos investimentos após as movimentações.

2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO I
Balanço Orçamentário	ANEXO II
Análise da Carteira	ANEXO III
Panorama Econômico	ANEXO IV

3. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO II o balanço orçamentário de dezembro de 2022 demonstrando que as contribuições repassadas dos servidores e patronal estão de acordo com a legislação vigente.

4. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO DEZEMBRO DE 2022

Panorama fornecido pela Consultoria de Investimentos disponível em anexo.

5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA



**FUNDO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES
PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE ANDIRÁ - FUNPESPA**

CNPJ-04.752.073/0001-90

*"Atuando no presente
para garantir o futuro"*

RUA MAURO CARDOSO DE OLIVEIRA, 190 – JARDIM VÉSPER – CENTRO – ANDIRÁ-PR

A carteira de investimentos do FUNPESPA está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável e investimentos no exterior, sendo 77,68%, 20,81% e 1,52% respectivamente; não ultrapassando o limite de 30% permitido pela Resolução CMN nº 4.963/2021 para o segmento de renda variável.

5.2. ENQUADRAMENTO

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável e Investimentos no Exterior	Enquadrado	Enquadrado
Enquadramento por Instituição Financeira	Enquadrado	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramentos.

5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no mês de dezembro de 2022 um retorno positivo de 0,66%, representando um montante de R\$ 295.778,41 (duzentos e noventa e cinco mil, setecentos e setenta e oito reais e quarenta e um centavos).

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no mês um retorno negativo de -1,59%, representando um montante de -R\$ 196.696,53 (cento e noventa e seis mil, seiscentos e noventa e seis reais e cinquenta e três centavos).

Os fundos de investimentos classificados como de ativos no exterior apresentaram no mês um retorno negativo de -3,82%, representando um montante de -R\$ 35.162,80 (trinta e cinco mil, cento e sessenta e dois reais e oitenta centavos).

5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Os fundos de investimentos que compõe a carteira de investimentos do FUNPESPA, tem como prestadores de serviços de Administração e Gestão:



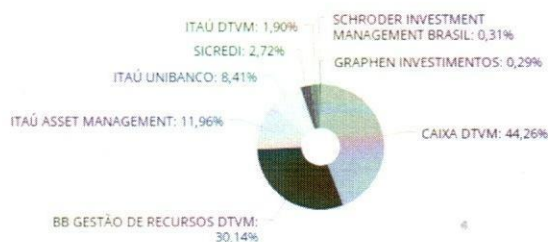
**FUNDO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES
PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE ANDARÁ - FUNPESPA**

CNPJ-04.752.073/0001-90

**"Atuando no presente
para garantir o futuro"**

RUA MAURO CARDOSO DE OLIVEIRA, 190 – JARDIM VÉSPER – CENTRO – ANDARÁ-PR

Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestao
CAIXA DTVM	25.845.032,73	44,26%	S/ Info
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	17.596.600,03	30,14%	S/ Info
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	6.985.112,06	11,96%	S/ Info
ITAÚ UNIBANCO	4.912.293,34	8,41%	0,00%
SICREDI	1.587.752,81	2,72%	0,00%
ITAÚ DTVM	1.110.534,95	1,90%	0,00%
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL	180.357,89	0,31%	0,00%
GRAPHEN INVESTIMENTOS	171.122,31	0,29%	0,04%



Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global **
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	25.845.032,73	44,26%	Não disponível
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	17.596.600,03	30,14%	Não disponível
ITAÚ UNIBANCO	13.007.940,35	22,28%	Não disponível
SICREDI	1.768.110,70	3,03%	Não disponível
RJI CORRETORA DE VALORES	171.122,31	0,29%	Não disponível



** RESOLUÇÃO Nº 4.693, DE 25 DE NOVEMBRO DE 2021 - Artigo 21º

§ 2º Os regimes próprios de previdência social somente poderão aplicar recursos em cotas de fundos de investimento quando atendidas, cumulativamente, as seguintes condições:

II - o administrador do fundo de investimento detenha, no máximo, 50% (cinquenta por cento) dos recursos sob sua administração oriundos de regimes próprios de previdência social;

5.5. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE

A rentabilidade da carteira de investimentos do FUNPESPA se mostra crescente, com poucos declínios de alta proporção, mas que se apresentam de forma regular refletindo o contexto mercadológico.

A meta de rentabilidade para o mês de dezembro foi de 1,05% já o retorno no mês foi de 0,11%. No Acumulado do ano de 2022 a meta para o período fechou em 11,09% enquanto o retorno alcançado foi de 7,40%.

Não foi possível atingir a meta atuarial devido às oscilações do mercado em um ano marcado por alguns fatores como as eleições presidenciais e seus desdobramentos, Guerra na Ucrânia, impactos do aperto monetário nos mercados internacionais, em especial nos Estados Unidos, na tentativa de conter a alta dos preços e os impactos dos casos de Covid-19 na China.



**FUNDO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES
PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE ANDIRÁ - FUNPESPA**

CNPJ-04.752.073/0001-90

*"Atuando no presente
para garantir o futuro"*

RUA MAURO CARDOSO DE OLIVEIRA, 190 – JARDIM VÉSPER – CENTRO – ANDIRÁ-PR

5.6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o FUNPESPA apresentava um patrimônio líquido de R\$ 57.101.325,98 (cinquenta e sete milhões, cento e um mil, trezentos e vinte e cinco reais e noventa e oito centavos). No mês de referência, o FUNPESPA apresenta um patrimônio líquido de R\$ 58.388.806,12 (cinquenta e oito milhões, trezentos e oitenta e oito mil, oitocentos e seis reais e doze centavos).

5.7. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

No mês de referência, houve movimentações financeiras no segmento de renda fixa, na importância total de:

- R\$ 2.586.789,04 em aplicações e;
- R\$ 1.363.227,98 em resgates;

Em se tratando do retorno mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de:

- R\$ 63.919,08 positivo em retorno da carteira de investimentos, equivalente a 0,11%.

5.8. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
A2212000	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	19/12/2022	Aplicação	60.068,16
A2212001	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	05/12/2022	Aplicação	321.773,71
A2212002	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	05/12/2022	Aplicação	910.342,23
A2212003	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	29/12/2022	Aplicação	911.677,97
A2212004	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	29/12/2022	Aplicação	322.942,39
A2212005	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	29/12/2022	Aplicação	59.984,58
A2212006	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	21/12/2022	Resgate	319.146,21
A2212007	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	12/12/2022	Resgate	1.044.081,77

Foram devidamente emitidas, assinadas e divulgadas as APR relacionadas ao mês de referência.

6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A análise de risco feita, contempla as diretrizes traçada na Política de Investimentos aprovada para o exercício de 2022, sendo obrigatório exercer o acompanhamento e o controle sobre esses riscos, sendo eles: risco de mercado, de crédito e de liquidez.



**FUNDO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES
PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE ANDIRÁ - FUNPESPA**

CNPJ-04.752.073/0001-90

"Atuando no presente

para garantir o futuro"

RUA MAURO CARDOSO DE OLIVEIRA, 190 – JARDIM VÉSPER – CENTRO – ANDIRÁ-PR

6.1. RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de 2,60% para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de 1,09%, e no segmento de renda variável é de 7,71% e no segmento de investimentos no exterior, o valor é de 9,82%.

O VaR apresentado referente aos segmentos da carteira de investimentos do FUNPESPA está em conformidade com a estratégia de risco traçada na Política Anual de Investimentos – PAI de 2022, não havendo necessidade se ater às Políticas de Contingências definidos na própria PAI.

6.2. RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos do FUNPESPA não possui fundos de investimentos que possuem ativos de crédito ou são fundos de investimentos de crédito.

6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de 99,70% para auxílio no cumprimento das obrigações do FUNPESPA.

7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Foi solicitado à consultoria a análise da carteira de investimentos do FUNPESPA em 14/12/2022. A análise foi concluída em 19 de dezembro de 2022 com a sugestão das seguintes realocações abaixo:

- 1)** resgate de R\$ 1.200.000,00 (um milhão e duzentos mil reais) de fundos Gestão Duration e aplicação em CDI. Realocação aprovada pelo Comitê de Investimentos;
- 2)** resgate de R\$ 2.860.000,00 (dois milhões e oitocentos e sessenta mil reais) de fundos Gestão Duration e aplicação em Títulos Privados. Definimos ver com a consultoria se há uma segunda opção de investimentos para substituir esses títulos privados e foi sugerido a opção de Fundos Vértices, solicitamos a análise de um fundo Vértice 2024 do Bando do Brasil;
- 3)** resgate de R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais) de IRFM e aplicação em fundo Multimercado – Conservador. Utilizando o ranking da plataforma da consultoria solicitamos a análise de dois fundos desse segmento.



**FUNDO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES
PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE ANDIRÁ - FUNPESPA**

CNPJ-04.752.073/0001-90

*"Atuando no presente
para garantir o futuro"*

RUA MAURO CARDOSO DE OLIVEIRA, 190 – JARDIM VÉSPER – CENTRO – ANDIRÁ-PR

8. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Foi solicitado análise do fundo CAIXA MASTER ESTRATÉGIA LIVRE FI MULTIMERCADO LP (CNPJ 34.660.200/0001-92). Contudo verificou-se que o fundo destina-se a receber investimentos de fundos de investimento e fundos de investimento em cotas de fundos de investimento administrados pela CAIXA ECONÔMICA FEDERAL. Diante disso, RPPS não podem investir em fundo Master.

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

Em dezembro foram credenciadas as seguintes instituições:

PROCESSO	INSTITUIÇÃO	REPRESENTAÇÃO	CNPJ	DATA DE INÍCIO	VENCIMENTO
009/2022	BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS	ADMINISTRADOR	62.375.134/0001-44	15/12/2022	14/12/2024
009/2022	BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA	ADMINISTRADOR	00.066.670/0001-00	15/12/2022	14/12/2024
009/2022	BANCO BRADESCO S.A.	ADMINISTRADOR	60.746.948/0001-12	15/12/2022	14/12/2024

10. PLANO DE CONTINGÊNCIA

Não há processo de contingência aberto para atualização do acompanhamento ou em processo de abertura para apuração de "excessiva exposição a riscos ou potenciais perdas dos recursos".

11. CONSIDERAÇÕES FINAIS



**FUNDO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES
PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE ANDIRÁ - FUNPESPA**

CNPJ-04.752.073/0001-90

*"Atuando no presente
para garantir o futuro"*

RUA MAURO CARDOSO DE OLIVEIRA, 190 – JARDIM VÉSPER – CENTRO – ANDIRÁ-PR

Este parecer foi previamente elaborado pelo atual Gestor de Recursos, que previamente disponibilizou para que os membros do Comitê de Investimentos pudessem analisá-lo e pontuar suas considerações. Logo após teve a aprovação por todos os integrantes do Comitê de Investimentos.

Em relação à carteira de investimentos do FUNPESPA, estamos providenciando a redução da concentração em fundos Gestão Duration conforme as mais recentes análises e estratégias de alocação recomendada pela consultoria.

Para os fundos de investimentos compostos por 100% de títulos públicos, atrelados aos vértices de longuíssimo prazo entendemos manter uma exposição de até 0,50% e de até 10% para os vértices de longo prazo.

Para os vértices de médio prazo, estamos estudando alternativas para reduzir a exposição e para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos de investimentos referenciados em CDI e IRFM-1, entendemos ser necessária uma exposição de até 20%. Em se tratando de novos recursos entendemos que devemos alocá-los nesta classe de ativos, momentaneamente.

Quanto à renda variável, entendemos uma exposição máxima de 30%, sempre tendo em vista a fato da importância do produto como fator de diversificação na carteira e construção de um preço médio mais atrativo.

Entendemos no contexto geral do parecer proferido que após análise, não houve indícios ou números que prejudiquem a aprovação das sugestões apresentadas e assim, FICA APROVADO este parecer, por estar em concordância com o que foi definido e analisado na reunião do Comitê de Investimentos datada de 06 de janeiro de 2022.

Este parecer deverá ser submetido ao Conselho Administrativo para sua deliberação e submetido ao Conselho Fiscal para a deliberação de sua efetividade.

Andirá/PR, 18 de janeiro de 2023.


CARLOS HENRIQUE CLARO DE CARVALHO

PRESIDENTE DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

CGRPPS


ANDRE HENRIQUE DASSIE

MEMBRO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

CPA-10



*"Atuando no presente
para garantir o futuro"*

**FUNDO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES
PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE ANDIRÁ - FUNPESPA**

CNPJ-04.752.073/0001-90

RUA MAURO CARDOSO DE OLIVEIRA, 190 – JARDIM VÉSPER – CENTRO – ANDIRÁ-PR

ADRIANA DE FATIMA PEREIRA SALUSTIANO

MEMBRO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

CPA-10

ANEXO I

Relatório Analítico dos Investimentos

em dezembro, 4º trimestre e ano de 2022

Carteira consolidada de investimentos - base (Dezembro / 2022)

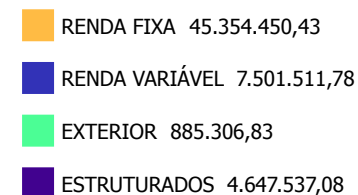
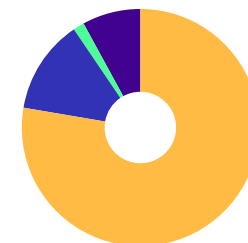
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	6.068.392,00	10,39%	706	0,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	2.120.953,87	3,63%	987	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVI...	D+2	Não há	75.009,42	0,13%	213	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	598.422,77	1,02%	553	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	2.459.546,23	4,21%	1.114	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	202.905,39	0,35%	478	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	2.238.050,06	3,83%	810	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	1.302.426,61	2,23%	963	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	7.012.146,22	12,01%	939	0,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	27.791,25	0,05%	248	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	4.480.246,05	7,67%	739	0,13%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA...	D+0	Não há	473.839,26	0,81%	146	0,10%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	290.121,57	0,50%	1.180	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	608.713,07	1,04%	297	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	6.071.370,35	10,40%	1.060	0,05%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	2.751.651,44	4,71%	1.000	0,02%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F...	D+1	Não há	6.985.112,06	11,96%	233	0,32%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO...	D+1	Não há	1.587.752,81	2,72%	258	0,49%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+15	Não há	987.731,60	1,69%	194	0,16%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	D+23	Não há	1.195.900,83	2,05%	127	0,18%	Artigo 8º, Inciso I

Carteira consolidada de investimentos - base (Dezembro / 2022)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	1.156.243,24	1,98%	225	0,45%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	D+24	Não há	1.110.534,95	1,90%	21.707	0,05%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	D+23 du	Não há	1.865.406,85	3,19%	80	0,82%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ SMALL CAP VALUATION FIC AÇÕES	D+3	Não há	1.005.336,42	1,72%	13.591	0,18%	Artigo 8º, Inciso I
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	D+4	Não há	180.357,89	0,31%	5.442	0,07%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	D+3	Não há	885.306,83	1,52%	2.662	0,70%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	4.476.414,77	7,67%	7.148	0,58%	Artigo 10º, Inciso I
IMOBILIÁRIO PARANÁ REC FIP MULTISTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	171.122,31	0,29%	11	2,87%	Artigo 10º, Inciso II
Total para cálculo dos limites da Resolução			58.388.806,12				

Enquadramento e Política de Investimento (RENTA FIXA) - base (Dezembro / 2022)

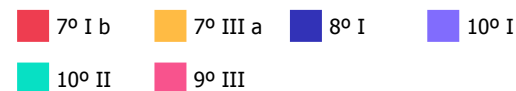
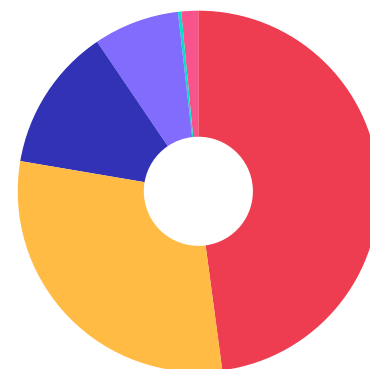
Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2022			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	20,28%	100,00%	58.388.806,12
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	27.958.563,77	47,88%	0,00%	21,27%	100,00%	30.430.242,35
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	60,00%	17.395.886,66	29,79%	0,00%	18,39%	60,00%	17.637.397,01
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	18,39%	20,00%	11.677.761,22
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	3,67%	5,00%	2.919.440,31
Total Renda Fixa	100,00%	45.354.450,43	77,68%	0,00%	82,00%	285,00%	



Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Dezembro / 2022)

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2022			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	7.501.511,78	12,85%	0,00%	7,62%	30,00%	10.015.130,06
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,34%	30,00%	17.516.641,84
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	4.476.414,77	7,67%	0,00%	3,67%	10,00%	1.362.465,84
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	171.122,31	0,29%	0,00%	0,37%	5,00%	2.748.318,00
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	12.149.048,86	20,81%	0,00%	13,00%	75,00%	

Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2022			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	885.306,83	1,52%	0,00%	5,00%	10,00%	4.953.573,78
Total Exterior	10,00%	885.306,83	1,52%	0,00%	5,00%	10,00%	



Enquadramento por Gestores - base (Dezembro / 2022)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM	25.845.032,73	44,26	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	17.596.600,03	30,14	-
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	6.985.112,06	11,96	-
ITAÚ UNIBANCO	4.912.293,34	8,41	0,00
SICREDI	1.587.752,81	2,72	0,00
ITAÚ DTVM	1.110.534,95	1,90	0,00
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT...	180.357,89	0,31	0,00
GRAPHEN INVESTIMENTOS	171.122,31	0,29	0,04

Artigo 20º - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR) - (Resolução 4963)

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	100,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	27.958.563,77	47,88	0,00	100,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	17.395.886,66	29,79	0,00	60,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	7.501.511,78	12,85	0,00	30,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	30,00
Artigo 9º, Inciso III	885.306,83	1,52	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	4.476.414,77	7,67	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso II	171.122,31	0,29	0,00	5,00

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Dezembro/2022 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	1,24%	9,34%	2,25%	2,34%	9,34%	14,78%	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,22%	9,32%	2,42%	2,69%	9,32%	14,40%	1,21%	0,03%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,23%	9,04%	2,36%	2,47%	9,04%	14,12%	1,30%	0,03%
IMA Geral (Benchmark)	0,77%	9,66%	1,73%	4,95%	9,66%	10,71%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,78%	9,42%	1,77%	5,01%	9,42%	9,80%	1,26%	0,02%
IMA-B 5+ (Benchmark)	-1,19%	3,30%	-1,72%	1,24%	3,30%	-3,47%	-	-
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-1,19%	2,95%	-1,79%	1,07%	2,95%	-4,03%	3,82%	0,06%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-1,23%	3,06%	-1,79%	1,09%	3,06%	-4,16%	3,81%	0,06%
IRF-M 1 (Benchmark)	1,18%	12,02%	3,16%	6,70%	12,02%	15,30%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,16%	11,74%	3,09%	6,56%	11,74%	14,76%	0,08%	0,01%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,16%	11,73%	3,09%	6,56%	11,73%	14,68%	0,08%	0,01%
IMA-B 5 (Benchmark)	0,94%	9,78%	2,53%	2,98%	9,78%	14,79%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,92%	9,67%	2,46%	2,96%	9,67%	14,40%	1,14%	0,03%
IMA-B (Benchmark)	-0,19%	6,37%	0,23%	1,94%	6,37%	5,02%	-	-
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,22%	6,09%	0,17%	1,80%	6,09%	4,49%	2,47%	0,04%

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Dezembro/2022 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,24%	6,20%	0,10%	1,87%	6,20%	4,57%	2,52%	0,04%

IRF-M (Benchmark)	1,48%	8,82%	1,74%	6,49%	8,82%	6,66%	-	-
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,43%	8,58%	1,64%	6,34%	8,58%	6,10%	1,73%	0,03%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,44%	8,72%	1,76%	6,44%	8,72%	6,35%	1,73%	0,03%
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IRF-M LP	1,41%	9,00%	1,53%	6,40%	9,00%	6,29%	1,62%	0,03%

CDI (Benchmark)	1,12%	12,37%	3,20%	6,61%	12,37%	17,31%	-	-
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,15%	12,67%	3,26%	6,70%	12,67%	17,85%	0,03%	0,00%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,12%	12,59%	3,22%	6,67%	12,59%	17,79%	0,01%	0,00%

IPCA (Benchmark)	0,62%	5,78%	1,63%	0,28%	5,78%	16,43%	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,77%	9,30%	1,67%	4,80%	9,30%	9,89%	1,26%	0,02%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1,14%	10,70%	2,23%	5,84%	10,70%	10,58%	0,37%	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	-0,37%	7,83%	-0,53%	2,43%	7,83%	12,71%	1,53%	0,02%

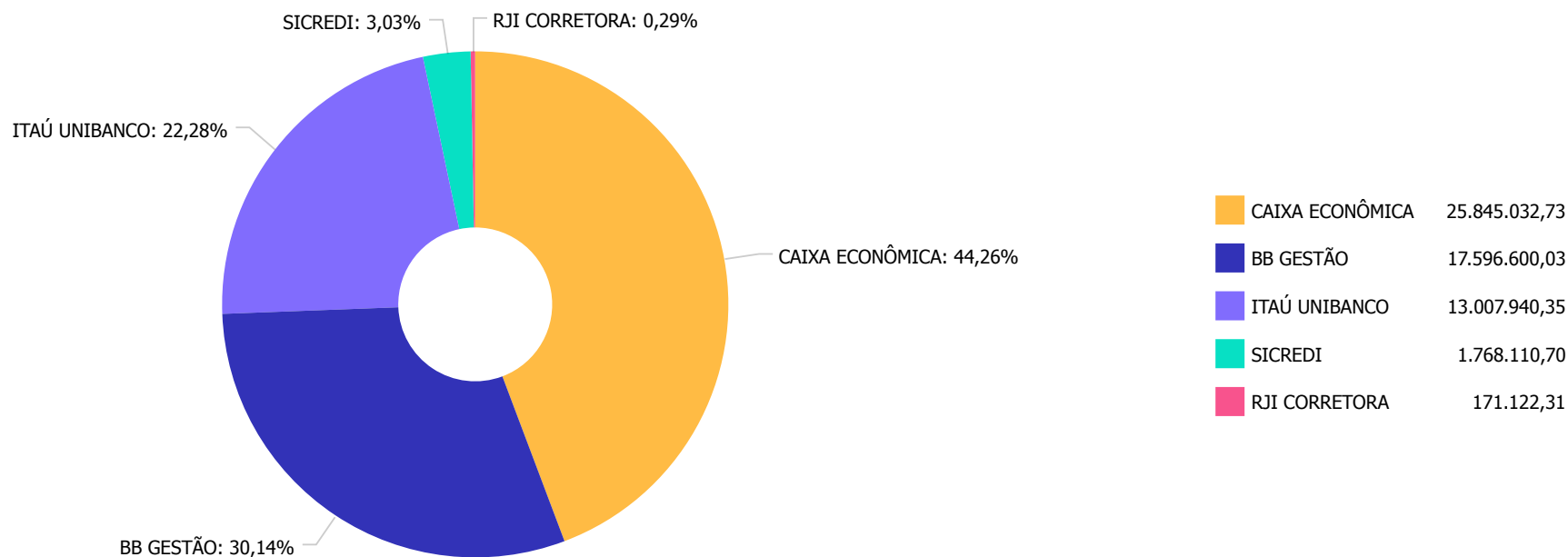
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Dezembro/2022 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Ibovespa (Benchmark)	-2,45%	4,69%	-0,27%	11,36%	4,69%	-7,80%	-	-
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	-2,48%	2,47%	-0,85%	6,33%	2,47%	8,22%	10,05%	0,18%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	-3,47%	4,78%	-4,19%	7,18%	4,78%	-11,16%	10,28%	0,22%
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	-2,32%	7,30%	1,10%	8,81%	7,30%	-0,91%	8,95%	0,19%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	1,80%	5,16%	3,00%	15,16%	5,16%	-3,78%	10,24%	0,23%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	-4,80%	-8,10%	-10,28%	0,31%	-8,10%	-	11,90%	0,24%
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	-2,15%	10,67%	-1,84%	10,74%	10,67%	-7,65%	9,70%	0,23%
SMLL (Benchmark)	-3,01%	-15,06%	-7,61%	5,76%	-15,06%	-28,82%	-	-
ITAÚ SMALL CAP VALUATION FIC AÇÕES	-2,64%	-9,45%	-6,64%	5,76%	-9,45%	-18,56%	13,31%	0,25%
CDI (Benchmark)	1,12%	12,37%	3,20%	6,61%	12,37%	17,31%	-	-
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	0,14%	12,03%	1,54%	8,38%	12,03%	11,10%	2,74%	0,07%
IPCA (Benchmark)	0,62%	5,78%	1,63%	0,28%	5,78%	16,43%	-	-
IMOBILIÁRIO PARANÁ REC FIP MULTIESTRATÉGIA	-0,92%	-6,96%	-2,02%	-3,70%	-6,96%	-17,79%	0,58%	0,00%

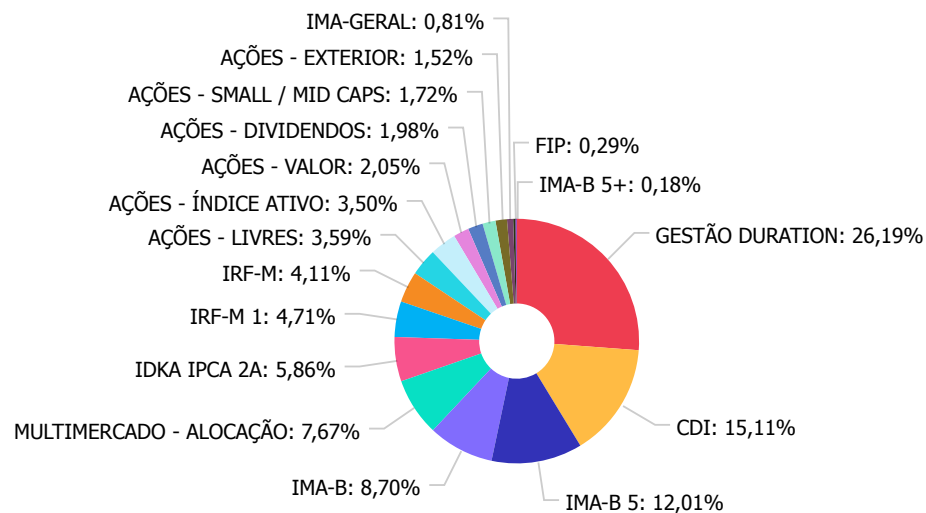
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Dezembro/2022 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	-4,22%	-28,05%	3,94%	-0,61%	-28,05%	-3,84%	-	-

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Dezembro / 2022)



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

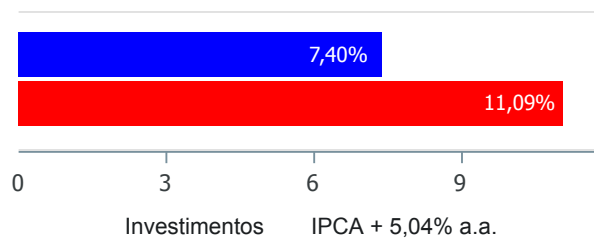


■ GESTÃO DURATION	15.291.554,12	■ CDI	8.823.021,79	■ IMA-B 5	7.012.146,22	■ IMA-B	5.078.668,82
■ MULTIMERCADO - ALOCAÇÃO	4.476.414,77	■ IDKA IPCA 2A	3.423.380,48	■ IRF-M 1	2.749.667,80	■ IRF-M	2.399.371,27
■ AÇÕES - LIVRES	2.098.266,55	■ AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	2.045.764,74	■ AÇÕES - VALOR	1.195.900,83	■ AÇÕES - DIVIDENDOS	1.156.243,24
■ AÇÕES - SMALL / MID CAPS	1.005.336,42	■ AÇÕES - EXTERIOR	885.306,83	■ IMA-GERAL	473.839,26	■ FIP	171.122,31
■ IMA-B 5+	102.800,67						

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2022

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	51.435.368,62	28.985,31	976.470,44	50.966.222,27	478.338,78	478.338,78	0,93%	0,93%	0,95%	0,95%	97,60%	2,96%
Fevereiro	50.966.222,27	1.324.728,26	1.036.007,66	51.617.415,74	362.472,87	840.811,65	0,71%	1,64%	1,39%	2,35%	69,91%	2,02%
Março	51.617.415,74	1.330.083,37	1.010.823,26	53.130.866,16	1.194.190,31	2.035.001,96	2,30%	3,98%	2,06%	4,46%	89,32%	2,93%
Abril	53.130.866,16	1.339.025,09	1.068.577,35	53.037.757,25	-363.556,65	1.671.445,31	-0,68%	3,27%	1,44%	5,96%	54,95%	2,09%
Mai	53.037.757,25	1.338.371,13	1.054.929,96	53.780.473,71	459.275,29	2.130.720,60	0,86%	4,16%	0,90%	6,91%	60,22%	2,62%
Junho	53.780.473,71	1.354.841,03	1.070.466,73	53.275.423,54	-789.424,47	1.341.296,13	-1,46%	2,64%	1,08%	8,07%	32,73%	2,34%
Julho	53.275.423,54	6.064.297,89	6.408.132,01	53.491.342,29	559.752,87	1.901.049,00	1,05%	3,72%	-0,27%	7,78%	47,84%	2,03%
Agosto	53.491.342,29	2.486.655,07	1.026.358,78	55.933.445,08	981.806,50	2.882.855,50	1,79%	5,57%	0,09%	7,87%	70,81%	2,53%
Setembro	55.933.445,08	808.889,43	1.076.580,84	56.078.739,79	412.986,12	3.295.841,62	0,74%	6,35%	0,12%	8,00%	79,41%	2,78%
Outubro	56.078.739,79	1.358.910,14	1.080.282,55	57.544.071,64	1.186.704,26	4.482.545,88	2,11%	8,59%	0,98%	9,06%	94,82%	3,13%
Novembro	57.544.071,64	1.358.204,79	1.104.740,83	57.101.325,98	-696.209,62	3.786.336,26	-1,20%	7,28%	0,80%	9,94%	73,30%	4,36%
Dezembro	57.101.325,98	2.586.789,04	1.363.227,98	58.388.806,12	63.919,08	3.850.255,34	0,11%	7,40%	1,05%	11,09%	66,71%	2,60%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

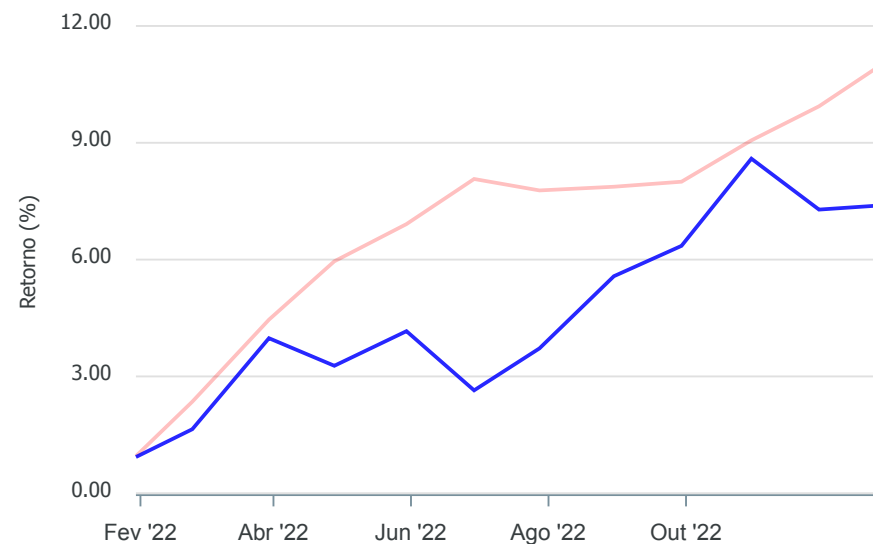
ANO

36M

Evolução do Patrimônio



Comparativo



Investimentos

Meta de Rentabilidade

☐ CDI

☐ IMA-B

☐ IMA-B 5

☐ IMA-B 5+

☐ IMA Geral

☐ IRF-M

☐ IRF-M 1

☐ IRF-M 1+

☐ Ibovespa

☐ IBX

☐ SMLL

☐ IDIV

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	600.049,01	0,00	0,00	608.713,07	8.664,06	1,44%	1,44%	1,73%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	200.038,20	0,00	0,00	202.905,39	2.867,19	1,43%	1,43%	1,73%
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO I...	1.565.662,89	0,00	0,00	1.587.752,81	22.089,92	1,41%	1,41%	1,62%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	1.286.551,30	0,00	0,00	1.302.426,61	15.875,31	1,23%	1,23%	1,30%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	2.095.418,73	0,00	0,00	2.120.953,87	25.535,14	1,22%	1,22%	1,21%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	286.810,14	0,00	0,00	290.121,57	3.311,43	1,15%	1,15%	0,08%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	2.720.375,41	0,00	0,00	2.751.651,44	31.276,03	1,15%	1,15%	0,03%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	2.371.743,63	60.068,16	0,00	2.459.546,23	27.734,44	1,14%	1,16%	0,08%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	2.212.839,82	0,00	0,00	2.238.050,06	25.210,24	1,14%	1,14%	0,37%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	6.948.081,09	0,00	0,00	7.012.146,22	64.065,13	0,92%	0,92%	1,14%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	4.849.472,07	2.526.720,88	1.363.227,98	6.071.370,35	58.405,38	0,79%	1,12%	0,01%
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	470.194,12	0,00	0,00	473.839,26	3.645,14	0,78%	0,78%	1,26%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	6.022.172,85	0,00	0,00	6.068.392,00	46.219,15	0,77%	0,77%	1,26%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	599.730,78	0,00	0,00	598.422,77	-1.308,01	-0,22%	-0,22%	2,47%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	4.490.882,84	0,00	0,00	4.480.246,05	-10.636,79	-0,24%	-0,24%	2,52%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	7.011.037,84	0,00	0,00	6.985.112,06	-25.925,78	-0,37%	-0,37%	1,53%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	75.912,09	0,00	0,00	75.009,42	-902,67	-1,19%	-1,19%	3,82%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	28.138,15	0,00	0,00	27.791,25	-346,90	-1,23%	-1,23%	3,81%
Total Renda Fixa	43.835.110,96	2.586.789,04	1.363.227,98	45.354.450,43	295.778,41	0,66%		1,09%

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável/Estruturados/Imobiliário	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	1.090.910,91	0,00	0,00	1.110.534,95	19.624,04	1,80%	1,80%	10,24%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	4.470.244,82	0,00	0,00	4.476.414,77	6.169,95	0,14%	0,14%	2,74%
IMOBILIÁRIO PARANÁ REC FIP MULTISTRATÉGIA	172.710,56	0,00	0,00	171.122,31	-1.588,25	-0,92%	-0,92%	0,58%
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	184.323,51	0,00	0,00	180.357,89	-3.965,62	-2,15%	-2,15%	9,70%
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	1.183.738,65	0,00	0,00	1.156.243,24	-27.495,41	-2,32%	-2,32%	8,95%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	1.012.841,34	0,00	0,00	987.731,60	-25.109,74	-2,48%	-2,48%	10,05%
ITAÚ SMALL CAP VALUATION FIC AÇÕES	1.032.627,05	0,00	0,00	1.005.336,42	-27.290,63	-2,64%	-2,64%	13,31%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	1.238.837,20	0,00	0,00	1.195.900,83	-42.936,37	-3,47%	-3,47%	10,28%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	1.959.511,35	0,00	0,00	1.865.406,85	-94.104,50	-4,80%	-4,80%	11,90%
Total Renda Variável	12.345.745,39	0,00	0,00	12.149.048,86	-196.696,53	-1,59%		7,71%

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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	920.469,63	0,00	0,00	885.306,83	-35.162,80	-3,82%	-3,82%	9,82%
Total Exterior	920.469,63	0,00	0,00	885.306,83	-35.162,80	-3,82%		9,82%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 4º Trimestre/2022

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	4.512.879,17	3.855.444,79	2.471.781,91	6.071.370,35	174.828,30	2,09%	3,22%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	6.844.042,93	0,00	0,00	7.012.146,22	168.103,29	2,46%	2,46%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	5.968.566,29	0,00	0,00	6.068.392,00	99.825,71	1,67%	1,67%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	2.664.918,78	0,00	0,00	2.751.651,44	86.732,66	3,25%	3,25%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	984.938,19	1.418.272,95	0,00	2.459.546,23	56.335,09	2,34%	3,09%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	2.040.696,88	30.186,23	0,00	2.120.953,87	50.070,76	2,42%	2,42%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	2.189.327,41	0,00	0,00	2.238.050,06	48.722,65	2,23%	2,23%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	1.272.404,01	0,00	0,00	1.302.426,61	30.022,60	2,36%	2,36%
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO I...	1.563.882,75	0,00	0,00	1.587.752,81	23.870,06	1,53%	1,53%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	598.185,79	0,00	0,00	608.713,07	10.527,28	1,76%	1,76%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	281.418,90	0,00	0,00	290.121,57	8.702,67	3,09%	3,09%
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	465.601,78	0,00	0,00	473.839,26	8.237,48	1,77%	1,77%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	5.549.381,53	0,00	1.076.469,45	4.480.246,05	7.333,97	0,13%	0,10%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	199.641,51	0,00	0,00	202.905,39	3.263,88	1,63%	1,63%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	597.434,36	0,00	0,00	598.422,77	988,41	0,17%	0,17%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	28.297,16	0,00	0,00	27.791,25	-505,91	-1,79%	-1,79%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	76.377,42	0,00	0,00	75.009,42	-1.368,00	-1,79%	-1,79%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	7.022.276,80	0,00	0,00	6.985.112,06	-37.164,74	-0,53%	-0,53%
Total Renda Fixa	42.860.271,66	5.303.903,97	3.548.251,36	45.354.450,43	738.526,16	1,66%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 4º Trimestre/2022

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	4.408.342,49	0,00	0,00	4.476.414,77	68.072,28	1,54%	1,54%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	1.078.192,90	0,00	0,00	1.110.534,95	32.342,05	3,00%	3,00%
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	1.143.676,74	0,00	0,00	1.156.243,24	12.566,50	1,10%	1,10%
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	183.738,60	0,00	0,00	180.357,89	-3.380,71	-1,84%	-1,84%
IMOBILIÁRIO PARANÁ REC FIP MULTIESTRATÉGIA	174.645,18	0,00	0,00	171.122,31	-3.522,87	-2,02%	-2,02%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	996.191,15	0,00	0,00	987.731,60	-8.459,55	-0,85%	-0,85%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	1.248.139,49	0,00	0,00	1.195.900,83	-52.238,66	-4,19%	-4,19%
ITAÚ SMALL CAP VALUATION FIC AÇÕES	1.076.859,46	0,00	0,00	1.005.336,42	-71.523,04	-6,64%	-6,64%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	2.079.236,46	0,00	0,00	1.865.406,85	-213.829,61	-10,28%	-10,28%
Total Renda Variável	12.389.022,47	0,00	0,00	12.149.048,86	-239.973,61	-1,94%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 4º Trimestre/2022

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	829.445,66	0,00	0,00	885.306,83	55.861,17	6,73%	6,73%
Total Exterior	829.445,66	0,00	0,00	885.306,83	55.861,17	6,73%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no ano de 2022

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	6.393.951,05	0,00	0,00	7.012.146,22	618.195,17	9,67%	9,67%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	2.638.773,34	11.706.980,85	8.807.415,93	6.071.370,35	533.032,09	3,72%	12,59%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	5.552.035,73	0,00	0,00	6.068.392,00	516.356,27	9,30%	9,30%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	5.176.270,19	1.339.025,09	0,00	6.985.112,06	469.816,78	7,21%	7,83%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	4.488.306,55	0,00	2.600.000,00	2.238.050,06	349.743,51	7,79%	10,70%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	5.230.993,30	0,00	1.076.469,45	4.480.246,05	325.722,20	6,23%	6,19%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	2.923.929,97	1.045.501,66	2.062.543,19	2.120.953,87	214.065,43	5,39%	9,32%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	4.559,83	2.600.000,00	0,00	2.751.651,44	147.091,61	5,65%	12,67%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	908.736,27	1.418.272,95	0,00	2.459.546,23	132.537,01	5,70%	11,73%
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO I...	1.456.602,13	0,00	0,00	1.587.752,81	131.150,68	9,00%	9,00%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	1.194.445,85	0,00	0,00	1.302.426,61	107.980,76	9,04%	9,04%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	559.874,04	0,00	0,00	608.713,07	48.839,03	8,72%	8,72%
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	433.035,58	0,00	0,00	473.839,26	40.803,68	9,42%	9,42%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDEN...	424.120,71	0,00	460.169,82	0,00	36.049,11	8,50%	-
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	564.053,43	0,00	0,00	598.422,77	34.369,34	6,09%	6,09%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	259.642,82	0,00	0,00	290.121,57	30.478,75	11,74%	11,74%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	186.869,59	0,00	0,00	202.905,39	16.035,80	8,58%	8,58%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	72.863,09	0,00	0,00	75.009,42	2.146,33	2,95%	2,95%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	26.966,84	0,00	0,00	27.791,25	824,41	3,06%	3,06%
Total Renda Fixa	38.496.030,31	18.109.780,55	15.006.598,39	45.354.450,43	3.755.237,96	9,03%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no ano de 2022

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	3.995.814,61	0,00	0,00	4.476.414,77	480.600,16	12,03%	12,03%
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	0,00	1.090.000,00	0,00	1.156.243,24	66.243,24	6,08%	7,30%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	1.056.011,10	0,00	0,00	1.110.534,95	54.523,85	5,16%	5,16%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	963.892,76	0,00	0,00	987.731,60	23.838,84	2,47%	2,47%
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	162.973,55	0,00	0,00	180.357,89	17.384,34	10,67%	10,67%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	0,00	1.180.000,00	0,00	1.195.900,83	15.900,83	1,35%	4,78%
ITAÚ SMALL CAP VALUATION FIC AÇÕES	0,00	1.000.000,00	0,00	1.005.336,42	5.336,42	0,53%	-9,45%
IMOBILIÁRIO PARANÁ REC FIP MULTISTRATÉGIA	183.932,22	0,00	0,00	171.122,31	-12.809,91	-6,96%	-6,96%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	5.523.194,94	0,00	3.270.000,00	1.865.406,85	-387.788,09	-7,02%	-8,10%
Total Renda Variável	11.885.819,18	3.270.000,00	3.270.000,00	12.149.048,86	263.229,68	1,74%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no ano de 2022

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1.053.519,13	0,00	0,00	885.306,83	-168.212,30	-15,97%	-15,97%
Total Exterior	1.053.519,13	0,00	0,00	885.306,83	-168.212,30	-15,97%	

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 consubstanciadas 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 exatidão 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 cláusulas 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 (Comissão 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 estruturação. 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 (BRL) 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 adoção e implementação sejam exclusivas do cliente.

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no art. 6º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos 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 2021 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 dá outras providências.

ANEXO II

**FUNDO PREV. SOCIAL SERV. PUB. DO MUNIC. ANDIRA****Estado do Paraná****Exercício: 2022**

Balanco Orçamentário
Adendo III a Portaria SOF nº 08, de 04/02/1985
Anexo XII da Lei nº 4.320/64
Mês de Dezembro

<u>RECEITAS ORÇAMENTÁRIAS</u>	PREVISÃO INICIAL	PREVISÃO ATUALIZADA (a)	RECEITAS REALIZADAS (b)	SALDO c=(b-a)
RECEITAS CORRENTES	20.356.593,50	20.356.593,50	3.195.388,14	-17.161.205,36
IMPOSTOS, TAXAS E CONTRIBUIÇÕES DE MELHORIA	0,00	0,00	0,00	0,00
Impostos	0,00	0,00	0,00	0,00
Taxas	0,00	0,00	0,00	0,00
Contribuição de Melhoria	0,00	0,00	0,00	0,00
RECEITA DE CONTRIBUIÇÕES	9.902.902,10	9.902.902,10	2.213.618,92	-7.689.283,18
Contribuições Sociais	9.902.902,10	9.902.902,10	2.213.618,92	-7.689.283,18
Contribuição de Iluminação Pública	0,00	0,00	0,00	0,00
RECEITA PATRIMONIAL	3.446.747,69	3.446.747,69	360.692,55	-3.086.055,14
Receitas Imobiliárias	0,00	0,00	0,00	0,00
Receitas de Valores Mobiliários	3.446.747,69	3.446.747,69	360.692,55	-3.086.055,14
Receita de Concessões e Permissões	0,00	0,00	0,00	0,00
Receita Decorrente do Direito de Exploração de Bens Públicos	0,00	0,00	0,00	0,00
Receita da Cessão de Direitos	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras Receitas Patrimoniais	0,00	0,00	0,00	0,00
RECEITA AGROPECUÁRIA	0,00	0,00	0,00	0,00
RECEITA INDUSTRIAL	0,00	0,00	0,00	0,00
RECEITA DE SERVIÇOS	0,00	0,00	0,00	0,00
Receita Bruta de Serviços	0,00	0,00	0,00	0,00
TRANSFERÊNCIAS CORRENTES	0,00	0,00	0,00	0,00
Transferências da União e de suas Entidades	0,00	0,00	0,00	0,00
Transferências dos Estados e do Distrito Federal e de suas Entidades	0,00	0,00	0,00	0,00
Transferências dos Municípios e de suas Entidades	0,00	0,00	0,00	0,00
Transferências de Instituições Privadas	0,00	0,00	0,00	0,00
Transferências de Outras Instituições Públicas	0,00	0,00	0,00	0,00
Transferências do Exterior	0,00	0,00	0,00	0,00
Transferências de Pessoas Físicas	0,00	0,00	0,00	0,00
Transferências Provenientes de Depósitos Não Identificados	0,00	0,00	0,00	0,00
OUTRAS RECEITAS CORRENTES	7.006.943,71	7.006.943,71	621.076,67	-6.385.867,04
Multas e Juros de Mora	0,00	0,00	0,00	0,00
Indenizações e Restituições	0,00	0,00	0,00	0,00
Receita da Dívida Ativa	0,00	0,00	0,00	0,00
Receitas Decorrentes de Aportes Periódicos para Amortização	0,00	0,00	0,00	0,00
Receitas Correntes Diversas	7.006.943,71	7.006.943,71	621.076,67	-6.385.867,04
Demais Receitas Correntes	0,00	0,00	0,00	0,00
RECEITAS DE CAPITAL	0,00	0,00	0,00	0,00
OPERAÇÕES DE CRÉDITO	0,00	0,00	0,00	0,00
Operações de Crédito Internas	0,00	0,00	0,00	0,00
Operações de Crédito Externas	0,00	0,00	0,00	0,00
ALIENAÇÃO DE BENS	0,00	0,00	0,00	0,00
Alienação de Bens Móveis	0,00	0,00	0,00	0,00
Alienação de Bens Imóveis	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras Alienações de Bens Imóveis	0,00	0,00	0,00	0,00
AMORTIZAÇÕES DE EMPRÉSTIMOS	0,00	0,00	0,00	0,00
TRANSFERÊNCIAS DE CAPITAL	0,00	0,00	0,00	0,00
Transferências da União e de suas Entidades	0,00	0,00	0,00	0,00
Transferências dos Estados e do Distrito Federal e de suas Entidades	0,00	0,00	0,00	0,00
Transferências dos Municípios e de suas Entidades	0,00	0,00	0,00	0,00
Transferências de Instituições Privadas	0,00	0,00	0,00	0,00
Transferências de Outras Instituições Públicas	0,00	0,00	0,00	0,00
Transferências do Exterior	0,00	0,00	0,00	0,00
Transferências de Pessoas Físicas	0,00	0,00	0,00	0,00
Transferências Provenientes de Depósitos Não Identificados	0,00	0,00	0,00	0,00
OUTRAS RECEITAS DE CAPITAL	0,00	0,00	0,00	0,00
Integralização do Capital Social	0,00	0,00	0,00	0,00
Dív. Ativa Prov. da Amortiz. Emp. e Financ.	0,00	0,00	0,00	0,00
Receitas de Capital Diversas	0,00	0,00	0,00	0,00
SUBTOTAL DAS RECEITAS (I)	20.356.593,50	20.356.593,50	3.195.388,14	-17.161.205,36

**FUNDO PREV. SOCIAL SERV. PUB. DO MUNIC. ANDIRA****Estado do Paraná****Exercício: 2022**

Balanco Orçamentário
Adendo III a Portaria SOF nº 08, de 04/02/1985
Anexo XII da Lei nº 4.320/64
Mês de Dezembro

REFINANCIAMENTO (II)	0,00	0,00	0,00	0,00
Operações de Créditos Internas	0,00	0,00	0,00	0,00
Mobiliária	0,00	0,00	0,00	0,00
Contratual	0,00	0,00	0,00	0,00
Operações de Créditos Externas	0,00	0,00	0,00	0,00
Mobiliária	0,00	0,00	0,00	0,00
Contratual	0,00	0,00	0,00	0,00
SUBTOTAL COM REFINACIAMENTO (III) = (I+II)	20.356.593,50	20.356.593,50	3.195.388,14	-17.161.205,36
DÉFICIT (IV)	692.280,18	2.659.380,18	0,00	-2.659.380,18
TOTAL (V) = (III + IV)	21.048.873,68	23.015.973,68	3.195.388,14	-19.820.585,54
SALDOS DE EXERCÍCIOS ANTERIORES (UTILIZADOS PARA CRÉDITOS ADICIONAIS)	-	1.967.100,00	1.996.100,00	-
Superávit Financeiro	-	1.967.100,00	1.996.100,00	-
Reabertura de créditos adicionais	-	0,00	0,00	-

<u>DESPESAS ORÇAMENTÁRIAS</u>	DOTAÇÃO INICIAL (d)	DOTAÇÃO ATUALIZADA (e)	DESPESAS EMPENHADAS (f)	DESPESAS LIQUIDADAS (g)	DESPESAS PAGAS (h)	SALDO DA DOTAÇÃO (i)=(e-f)
DESPESAS CORRENTES	14.171.129,98	16.138.229,98	2.279.265,77	2.303.592,05	2.303.092,80	13.858.964,21
PESSOAL E ENCARGOS SOCIAIS	13.704.627,13	15.671.727,13	2.269.741,61	2.269.741,61	2.269.242,36	13.401.985,52
JUROS E ENCARGOS DA DÍVIDA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OUTRAS DESPESAS CORRENTES	466.502,85	466.502,85	9.524,16	33.850,44	33.850,44	456.978,69
DESPESAS DE CAPITAL	17.295,88	17.295,88	0,00	0,00	0,00	17.295,88
INVESTIMENTOS	17.295,88	17.295,88	0,00	0,00	0,00	17.295,88
INVERSÕES FINANCEIRAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RESERVA DE CONTINGÊNCIA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SUBTOTAL DAS DESPESAS (VI)	14.188.425,86	16.155.525,86	2.279.265,77	2.303.592,05	2.303.092,80	13.876.260,09
AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA/REFINANCIAMENTO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortização da Dívida Interna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dívida Mobiliária	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras Dívidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortização da Dívida Externa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dívida Mobiliária	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras Dívidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SUBTOTAL COM REFINACIAMENTO (VII) = (V+VI)	14.188.425,86	16.155.525,86	2.279.265,77	2.303.592,05	2.303.092,80	13.876.260,09
SUPERÁVIT (VIII)	0,00	0,00	916.122,37	891.796,09	892.295,34	-916.122,37
TOTAL (IX) = (VII + VIII)	14.188.425,86	16.155.525,86	3.195.388,14	3.195.388,14	3.195.388,14	12.960.137,72
RESERVA DO RPPS	6.860.447,82	6.860.447,82	0,00	0,00	0,00	6.860.447,82

**FUNDO PREV. SOCIAL SERV. PUB. DO MUNIC. ANDIRA****Estado do Paraná****Exercício: 2022**

Balanco Orçamentário
Adendo III a Portaria SOF nº 08, de 04/02/1985
Anexo XII da Lei nº 4.320/64
Mês de Dezembro

ANEXO 1 - DEMONSTRATIVO DE EXECUÇÃO DOS RESTOS A PAGAR NÃO PROCESSADOS:

<u>RESTOSA PAGAR NÃO PROCESSADOS</u>	INSCRITOS		LIQUIDADOS	PAGOS	CANCELADOS	SALDO (A LIQUIDAR)
	EM EXERCÍCIOS ANTERIORES	EM 31 DE DEZEMBRO DO EXERCÍCIO ANTERIOR				
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)	(f)=(a+b-d-e)
DESPESAS CORRENTES	3.081,55	31.645,81	0,00	0,00	0,00	34.727,36
PESSOAL E ENCARGOS SOCIAIS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
JUROS E ENCARGOS DA DÍVIDA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OUTRAS DESPESAS CORRENTES	3.081,55	31.645,81	0,00	0,00	0,00	34.727,36
DESPESAS DE CAPITAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
INVESTIMENTOS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
INVERSÕES FINANCEIRAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	3.081,55	31.645,81	0,00	0,00	0,00	34.727,36

ANEXO 2 - DEMONSTRATIVO DE EXECUÇÃO DOS RESTOS A PAGAR PROCESSADOS E NÃO PROCESSADOS LIQUIDADOS:

<u>RESTOSA PAGAR PROCESSADOS E NÃO PROCESSADOS LIQUIDADOS</u>	INSCRITOS		PAGOS	CANCELADOS	SALDO (A PAGAR)
	EM EXERCÍCIOS ANTERIORES	EM 31 DE DEZEMBRO DO EXERCÍCIO ANTERIOR			
	(a)	(b)	(c)	(d)	(f)=(a+b-c-d)
DESPESAS CORRENTES	9.680,33	13.596,05	0,00	0,00	23.276,38
PESSOAL E ENCARGOS SOCIAIS	9.680,33	13.596,05	0,00	0,00	23.276,38
JUROS E ENCARGOS DA DÍVIDA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OUTRAS DESPESAS CORRENTES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
DESPESAS DE CAPITAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
INVESTIMENTOS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
INVERSÕES FINANCEIRAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	9.680,33	13.596,05	0,00	0,00	23.276,38

CARLOS HENRIQUE CLARO DE CARVALHO
DIRETOR DE ADMINISTRAÇÃO, FINANÇAS E P

ANDRE HENRIQUE DASSIE
PRESIDENTE DO FUNDO PREVIDENCIA

ANEXO III



CRÉDITO
& MERCADO



PANORAMA ECONÔMICO

Nossa Visão - Retrospectiva (28/11/2022)

Tivemos uma semana de volatilidade no Brasil, com momentos de forte queda e de alta, entretanto encerrou estável ante a semana anterior. O Ibovespa terminou a semana com alta acumulada de apenas 0,1% aos 108 mil pontos, já o dólar apresentou alta de 0,05%.

O mercado sofreu com um forte impacto após o discurso do Haddad na sexta feira, tendo em vista a falta de clareza na fala do ex-prefeito de São Paulo sobre a PEC da transição, mantendo o risco fiscal elevado, além de ser o principal cotado para assumir o ministério da Fazenda.

Entretanto, a reação inicial do congresso referente a possibilidade de ultrapassar o teto de gastos em quase R\$ 200 bilhões aparenta ser de resistência em aprovar o texto com o teor apresentado.

O IPCA-15 apresentou alta de 0,53% em novembro com relação ao mês anterior, estando em linha com a expectativa do mercado. Como resultado, o índice possui alta acumulada de 5,35% no ano e de 6,18% nos últimos 12 meses.

O Banco Central informou que as contas externas tiveram saldo negativo de US\$ 4,625 bilhões em outubro, menor do que o resultado do mesmo mês em 2021.

O Fed publicou a ata da última reunião de política monetária realizada, a qual cita que a decisão de aumentar a taxa de juros no país norte americano em 0,75% pela quarta vez seguida se deu pela necessidade de fazer com que a política monetária fosse restritiva o suficiente para aliviar os equilíbrios da oferta e demanda, e assim, a inflação voltar para a casa dos 2%.

O Banco Central Europeu também publicou a ata de sua última reunião, a qual diz que a taxa de juros precisa continuar sendo elevada, com o objetivo de atingir níveis mais contracionistas e cumprir a meta de inflação a médio prazo.

Na China, os casos diários de Covid atingiram um novo recorde, ao registrar mais de 31 mil casos e superar o pico de abril. A disseminação recente do vírus pressionou os líderes da China, que decidiram por não acionar medidas anti-covid mais duras a fim de não prejudicar a recuperação econômica.

O Banco do Povo da China cortará a taxa de compulsório bancário em 25 pontos-base, a partir de 5 de dezembro. Com isso, a Taxa Mínima de Atratividade média das instituições financeiras está em torno de 7,8% e deverá liberar 500 bilhões de yuans em liquidez.



PANORAMA ECONÔMICO

Nossa Visão - Focus (28/11/2022)

Para o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), a projeção subiu de 5,88% para 5,91% em 2022. Para 2023, a previsão para o IPCA subiu de 5,01% para 5,02%. Para 2024, estagnou em 3,50%. Para 2025, as projeções ficaram em 3,00%.

A projeção para o PIB (Produto Interno Bruto) cresceu de 2,80% para 2,81% em 2022 e para 2023, permaneceu em 0,70%. Para 2024 permaneceu em 1,70%, e para 2025, ficou na casa dos 2,00%.

Para o câmbio em 2022 o valor subiu de R\$5,25 para R\$5,27. Para 2023, a projeção do câmbio subiu de R\$5,24 para R\$5,25. Para os anos de 2024 e 2025 a projeção permaneceu em R\$ 5,20.

Para a taxa Selic, a projeção para 2022 permaneceu em 13,75%. Para 2023 se manteve em 11,50%. Em 2024, a projeção aumentou de 8,00% para 8,25%, ficando em 8,00% em 2025.



PANORAMA ECONÔMICO

Nossa Visão - Perspectivas (28/11/2022)

Nos EUA, serão divulgados o PIB do terceiro trimestre, indicadores de mercado de trabalho de outubro.

Após divulgação da ata do Fed, a expectativa é de que o banco central norte americano diminua o ritmo de elevação da taxa de juros em breve.

No Brasil, a PEC da Transição continuará sendo destaque. Serão divulgados o PIB do terceiro trimestre, dados fiscais de emprego e produção industrial em outubro.

Com as movimentações do mercado nos últimos dias referente ao futuro fiscal brasileiro, o futuro da taxa Selic ficou mais instável, havendo a possibilidade de que permaneça em patamares elevados por mais tempo do que se era esperado.

Quanto a nossa recomendação, sugerimos cautela ao assumir posições mais arriscadas no curto prazo, a volatilidade nos mercados deve se manter ainda sem desenhar um horizonte claro, em razão principalmente pelo nosso cenário político.



**CRÉDITO
& MERCADO**

Carteira consolidada de investimentos - base (Novembro / 2022)

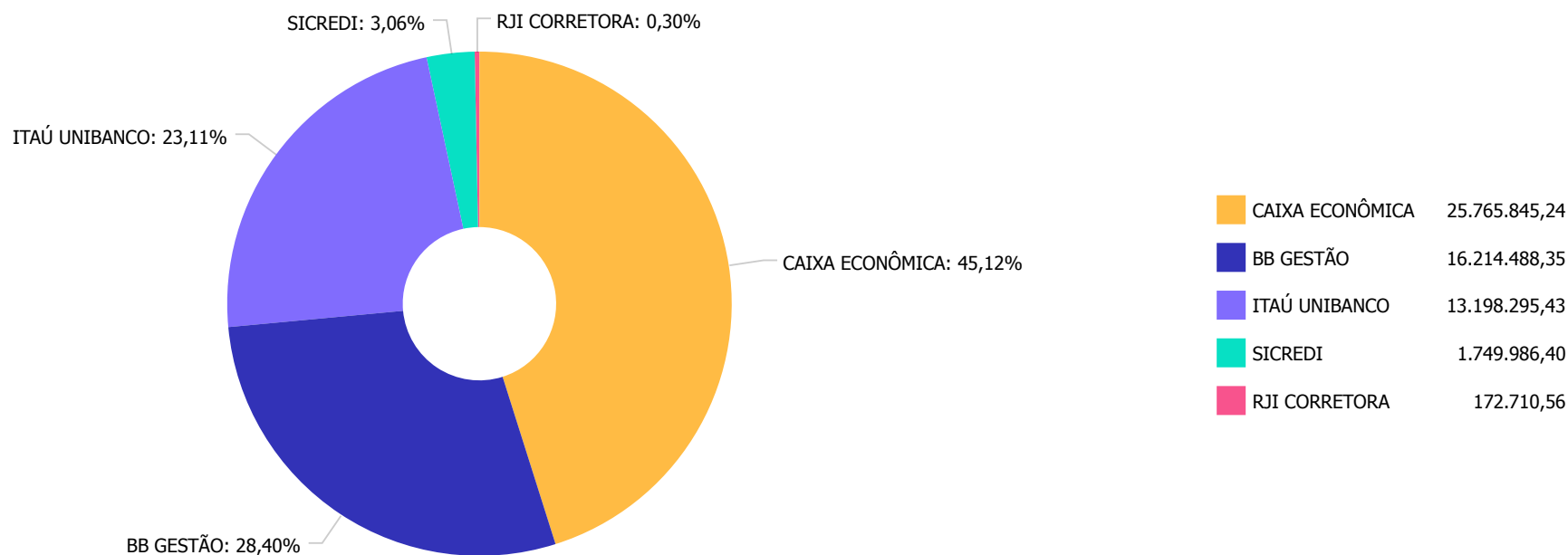
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVI...	D+2	Não há	75.912,09	0,13%	214	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	599.730,78	1,05%	569	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	200.038,20	0,35%	484	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	2.212.839,82	3,88%	809	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	1.286.551,30	2,25%	990	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	6.948.081,09	12,17%	947	0,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	28.138,15	0,05%	251	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	4.490.882,84	7,86%	761	0,12%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	2.371.743,63	4,15%	1.100	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA...	D+0	Não há	470.194,12	0,82%	152	0,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	286.810,14	0,50%	1.176	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	600.049,01	1,05%	296	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	6.022.172,85	10,55%	508	0,19%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	2.095.418,73	3,67%	1.020	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F...	D+1	Não há	7.011.037,84	12,28%	237	0,31%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '

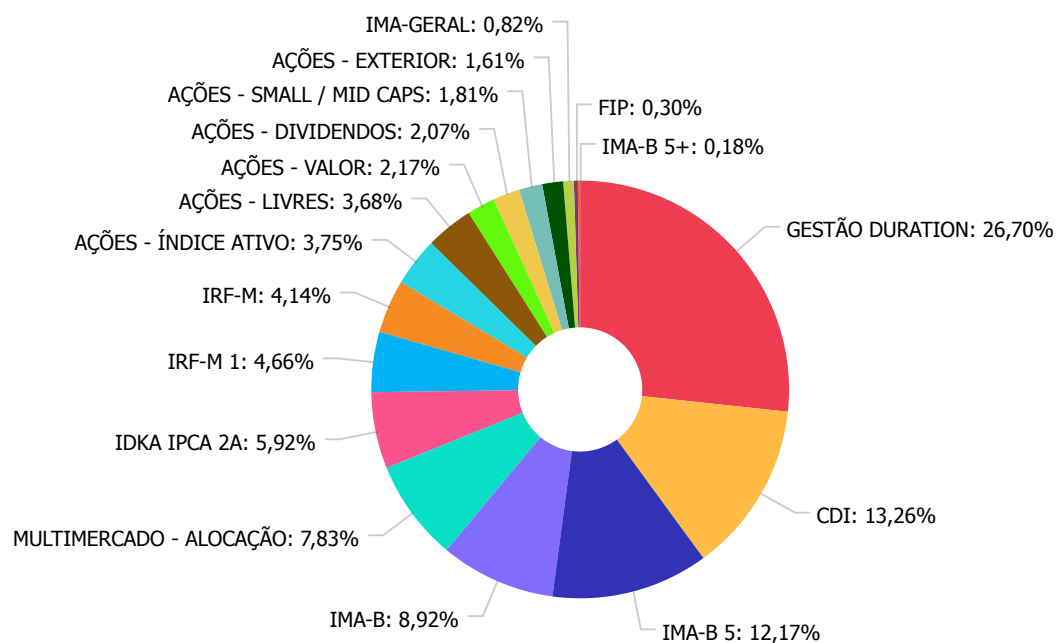


**CRÉDITO
& MERCADO**

Carteira consolidada de investimentos - base (Novembro / 2022)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	2.720.375,41	4,76%	985	0,02%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO...	D+1	Não há	1.565.662,89	2,74%	268	0,49%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	4.849.472,07	8,49%	1.043	0,04%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+15	Não há	1.012.841,34	1,77%	193	0,16%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	D+23 du	Não há	1.959.511,35	3,43%	81	0,82%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ SMALL CAP VALUATION FIC AÇÕES	D+3	Não há	1.032.627,05	1,81%	14.293	0,18%	Artigo 8º, Inciso I
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	D+4	Não há	184.323,51	0,32%	5.666	0,07%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	D+23	Não há	1.238.837,20	2,17%	126	0,18%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	1.183.738,65	2,07%	228	0,44%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	D+24	Não há	1.090.910,91	1,91%	22.400	0,05%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	D+3	Não há	920.469,63	1,61%	2.764	0,68%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	4.470.244,82	7,83%	7.503	0,56%	Artigo 10º, Inciso I
IMOBILIÁRIO PARANÁ REC FIP MULTISTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	172.710,56	0,30%	11	2,87%	Artigo 10º, Inciso II
Total para cálculo dos limites da Resolução			57.101.325,98				





GESTÃO DURATION	15.246.050,51
CDI	7.569.847,48
IMA-B 5	6.948.081,09
IMA-B	5.090.613,62
MULTIMERCADO - ALOCAÇÃO	4.470.244,82
IDKA IPCA 2A	3.381.970,03
IRF-M 1	2.658.553,77
IRF-M	2.365.750,10
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	2.143.834,86
AÇÕES - LIVRES	2.103.752,25
AÇÕES - VALOR	1.238.837,20
AÇÕES - DIVIDENDOS	1.183.738,65
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	1.032.627,05
AÇÕES - EXTERIOR	920.469,63
IMA-GERAL	470.194,12
FIP	172.710,56
IMA-B 5+	104.050,24



Retorno e Meta Atuarial acumulada no ano de 2022

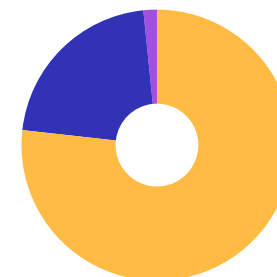
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	VaR (%)
Janeiro	51.435.368,62	28.985,31	976.470,44	50.966.222,27	478.338,78	0,93%	0,95%	97,60%	2,96%
Fevereiro	50.966.222,27	1.324.728,26	1.036.007,66	51.617.415,74	362.472,87	0,71%	1,39%	51,05%	2,02%
Março	51.617.415,74	1.330.083,37	1.010.823,26	53.130.866,16	1.194.190,31	2,30%	2,06%	111,77%	2,93%
Abril	53.130.866,16	1.339.025,09	1.068.577,35	53.037.757,25	-363.556,65	-0,68%	1,44%	-47,43%	2,09%
Maiο	53.037.757,25	1.338.371,13	1.054.929,96	53.780.473,71	459.275,29	0,86%	0,90%	95,47%	2,62%
Junho	53.780.473,71	1.354.841,03	1.070.466,73	53.275.423,54	-789.424,47	-1,46%	1,08%	-134,78%	2,34%
Julho	53.275.423,54	6.064.297,89	6.408.132,01	53.491.342,29	559.752,87	1,05%	-0,27%	-386,00%	2,03%
Agosto	53.491.342,29	2.486.655,07	1.026.358,78	55.933.445,08	981.806,50	1,79%	0,09%	2.026,33%	2,53%
Setembro	55.933.445,08	808.889,43	1.076.580,84	56.078.739,79	412.986,12	0,74%	0,12%	618,34%	2,78%
Outubro	56.078.739,79	1.358.910,14	1.080.282,55	57.544.071,64	1.186.704,26	2,11%	0,98%	214,14%	3,13%
Novembro	57.544.071,64	1.358.204,79	1.104.740,83	57.101.325,98	-696.209,62	-1,20%	0,80%	-150,08%	4,36%
					3.786.336,26	7,28%	9,94%	73,30%	



Total da Carteira: 57.101.325,98

Enquadramentos na Resolução 4.963/2021 e Política de Investimento - base (Novembro / 2022)

Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2022			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	20,28%	100,00%	57.101.325,98
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	27.688.562,75	48,49%	0,00%	21,27%	100,00%	29.412.763,23
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	16.146.548,21	28,28%	0,00%	18,39%	60,00%	18.114.247,38
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	18,39%	20,00%	11.420.265,20
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	3,67%	5,00%	2.855.066,30
Total Renda Fixa	100,00%	43.835.110,96	76,77%	0,00%	82,00%	285,00%	

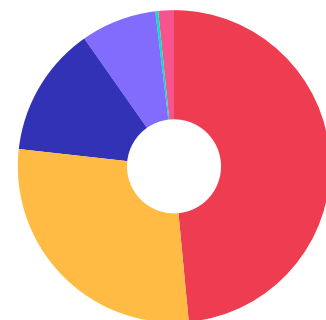


RENDA FIXA 43.835.110,96
RENDA VARIÁVEL 12.345.745,39
EXTERIOR 920.469,63



Enquadramentos na Resolução 4.963/2021 e Política de Investimento - base (Novembro / 2022)

Artigos - Renda Variável	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2022			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	7.702.790,01	13,49%	0,00%	7,62%	30,00%	9.427.607,78
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,34%	30,00%	17.130.397,79
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	4.470.244,82	7,83%	0,00%	3,67%	10,00%	1.239.887,78
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	172.710,56	0,30%	0,00%	0,37%	5,00%	2.682.355,74
Total Renda Variável	30,00%	12.345.745,39	21,62%	0,00%	13,00%	75,00%	



Artigos - Exterior	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite -			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	920.469,63	1,61%	0,00%	5,00%	10,00%	4.789.662,97
Total Exterior	10,00%	920.469,63	1,61%	0,00%	5,00%	10,00%	





RECOMENDAÇÕES GERAIS

Sugestão de Realocação Completa

Origem da Aplicação	Resgate (\$)		Aplicação (\$)	Sugestão de Ativo
GESTÃO DURATION	1.200.000,00	➔	1.200.000,00	CDI
GESTÃO DURATION	2.860.000,00	➔	2.860.000,00	TÍTULOS PRIVADOS
IMA-B 5+	104.050,24	➔	104.050,24	AÇÕES - VALOR
IRF-M	1.000.000,00	➔	1.000.000,00	MULTIMERCADO - CONSERVADOR



Total da Carteira: 57.101.325,98

Grupo Sub Segmentos	Carteira Atual	%	\$	Carteira Alterada
TÍTULOS PÚBLICOS	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
GESTÃO DURATION	26,70%	-7,11%	-4.060.000,00	19,59%
IMA-B 5+	0,18%	-0,18%	-104.050,24	0,00%
IMA-B - IMA-GERAL	9,74%	0,00%	0,00	9,74%
FIDC - CRÉDITO PRIVADO	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M - IRF-M 1+ - IDKA PRÉ 2A - DKA PRÉ 3A	4,14%	-1,75%	-1.000.000,00	2,39%
IMA-B 5 - IDKA IPCA 2A - IDKA IPCA 3A	18,09%	0,00%	0,00	18,09%
IRF-M 1	4,66%	0,00%	0,00	4,66%
CDI	13,26%	2,10%	1.200.000,00	15,36%
POUPANÇA - OP COMPROMISSADAS - CDB - CVS - DISPONIBILIDADE	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
AÇÕES	13,49%	0,18%	104.050,24	13,67%
MULTIMERCADO	7,83%	1,75%	1.000.000,00	9,58%
FUNDO IMOBILIÁRIO	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
FIP	0,30%	0,00%	0,00	0,30%
AÇÕES EXTERIOR - MULTIMERCADO EXTERIOR	1,61%	0,00%	0,00	1,61%
APORTE RECEBIDO	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
TOTAL	100,00%			94,99%

Ferramentas Adicionais: Para as melhores opções de investimentos, recomendamos a utilização da ferramenta disponível na **Plataforma (Comparativos)**, para a análise conjunta de desempenho dos fundos de investimentos e, num segundo momento, recomendamos a utilização da ferramenta **Plataforma (Análise)**, para solicitar a análise do fundo de investimento escolhido individualmente.



Introdução: As diversificações apresentadas atende o proposto em nossos informes periódicos, para então ajustar os investimentos na obtenção dos melhores resultados e na mitigação dos riscos, dando prioridade aos ativos já pertencentes à carteira no período analisado.

Contém desenquadramentos? Sim () Não (x)

Atenção: No caso de aplicações em fundos do mesmo vértice, ressaltamos a importância de distribuir os recursos em mais de um fundo de investimento, evitando o desenquadramento, em atenção ao Artigo 18º, da Resolução CMN nº 4.963 / 21.

Nível de Liquidez do portfólio: O RPPS possui liquidez em 99,70% dos recursos, permitindo a manutenção do portfólio em casos de mudanças no cenário econômico.

Informações Relevantes: Recomendamos a exposição em títulos públicos e em títulos privados (CDB e letra financeira), diante do cenário econômico a expectativa de estabilização na taxa de juros (Selic) traz atratividade para esta classe de ativos. Ressaltamos a importância do estudo de ALM antes da aquisição, pois consiste em compatibilizar a estratégia de investimentos da carteira com o fluxo de ativos e passivos, e assim encontrar qual título público se enquadra melhor a carteira do RPPS.

Ressaltamos a importância da diversificação da carteira de investimentos nos segmentos de ações, pois refletem o desempenho da economia real e auxiliam no alcance à meta atuarial. Devido à instabilidade do atual cenário econômico, recomendamos que as aplicações sejam efetuadas de maneira gradativa, visando aproveitar melhores oportunidades do mercado.

Santos, 19 de dezembro de 2022

Crédito & Mercado Gestão de Valores Mobiliários Ltda.

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 consubstanciadas 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 exatidão 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 cláusulas 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 (Comissão 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 estruturação. 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 (BRL) 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 adoção e implementação sejam exclusivas do cliente.

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no art. 6º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos 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 2021 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 dá outras providências.

ANEXO IV

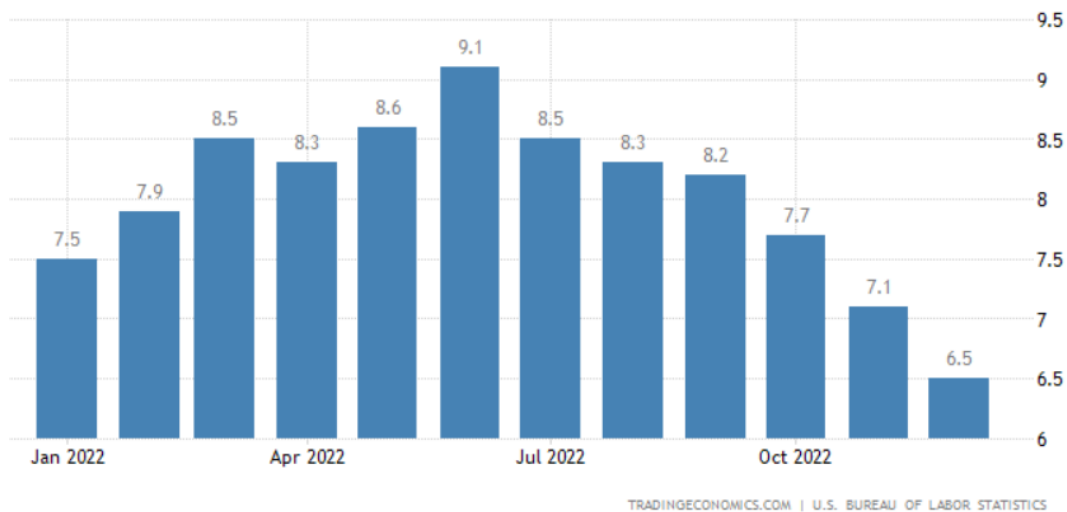
PANORAMA ECONOMICO – DEZEMBRO 2022

INTERNACIONAL

Conforme informado pela Eurostat, o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) da zona do euro caiu para 9,2% em dezembro, após os dados de prévia da inflação apontarem que houve queda de 0,3% no mês. O resultado da inflação elevada no ano se deu, principalmente, pelo aumento no preço da energia, que sofreu uma alta anual de 25,7% em 2022.

O Departamento do Trabalho divulgou que o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) acumulou alta de 6,5% em 2022 após queda de 0,1% em dezembro que foi influenciada pela redução nos preços da gasolina.

O resultado pode fazer com que o Federal Reserve (Fed) diminua o ritmo de elevação da taxa básica de juros do país durante 2023.



O Federal Reserve, banco central dos EUA, elevou a taxa básica de juros em 0,5%, levando a taxa para uma faixa de 4,25% e 4,50% ao ano e está em linha com o esperado.

O Departamento do Trabalho informou que a criação de vagas fora do setor agrícola totalizou 223 mil em dezembro nos Estados Unidos, sendo positivo já que o crescimento mensal do emprego está bem acima do ritmo necessário para acompanhar o crescimento da população em idade ativa. Com isso, a taxa de desemprego do país encerrou 2022 em 3,5%.

As principais bolsas de Nova Iorque registraram resultados negativos em dezembro. A Dow Jones apresentou variação de -5,55%, o S&P 500 variou -7,26% e a Nasdaq -10,38% no mês. Já no acumulado de 2022 a Dow Jones caiu 14,71%, o S&P recuou 24,68% e a Nasdaq apresentou queda de 37,33%, os quais foram impactados, principalmente, pela alta da inflação e da taxa de juros.

O presidente do Peru, Pedro Castillo, tentou aplicar golpe no país e dissolver o Congresso e estabelecer um "governo de exceção", onde governaria por meio de decretos-lei até que um novo Parlamento com poderes constituintes elaborasse uma nova Constituição. Entretanto, tal decisão ocasionou em renúncias de altos funcionários, incluindo ministros e embaixadores e o impeachment do então presidente.

De acordo com o Escritório Nacional de Estatísticas (NBS), o índice de preços ao consumidor (CPI) da China se manteve estável em dezembro em relação ao mês anterior, entretanto o preço dos alimentos avançou 4,8% no mês. Com isso, o índice apresentou alta de 1,8%.

Em razão da economia chinesa estar trazendo preocupações, está em andamento o processo de reabertura econômica a fim de promover crescimento para o país.

O Escritório Nacional de Estatísticas publicou que o Índice de Gerente de Compras (PMI) da China recuou de 48 para 47 em dezembro, um pouco abaixo do esperado.

NACIONAL

O principal índice da bolsa de valores brasileira, Ibovespa, registrou queda de 2,45% no mês de dezembro. Como resultado, o indicador apresentou alta de 4,69% no acumulado de 2022 e o encerrou próximo aos 110 mil pontos.



Conforme divulgado pela FGV, o IGP-DI variou 0,31% em dezembro em razão da aceleração dos preços de alimentos. Como resultado, o índice acumulou alta de 5,03% em 2022.

A Receita Federal divulgou que a arrecadação do governo federal atingiu R\$ 165,641 bilhões em novembro, ou seja, um acréscimo real de 2,53% na comparação com o mesmo mês de 2021, já no acumulado no ano, a arrecadação de receitas administradas atingiu R\$ 1,881 trilhão. Os recolhimentos de Imposto de Renda de Pessoas Jurídicas (IRPJ) e da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) contribuíram para o resultado.

Lula anunciou quem são os novos ministros de seu governo, o que agitou e dividiu opiniões no mercado. Além disso, o Aloizio Mercadante assumirá o comando do banco de desenvolvimento, BNDES, nomeação que não foi bem recebida pelos investidores e ocasionou em desvalorização do real.

O Comitê de Política Monetária (Copom) manteve a taxa Selic em 13,75%, conforme era esperado pelo mercado. Em comunicado divulgado foi destacado que os riscos fiscais crescentes devem manter a taxa no atual nível por um longo período.

O Congresso promulgou a PEC da Transição que permite ao atual governo aumentar em R\$ 145 bilhões o teto de gastos no Orçamento de 2023 com o objetivo de bancar algumas despesas, como o Bolsa Família, o Auxílio Gás, a Farmácia Popular e outras políticas públicas. Entretanto, a PEC traz aumento do risco fiscal ao Brasil e, consequentemente, fuga do capital estrangeiro.

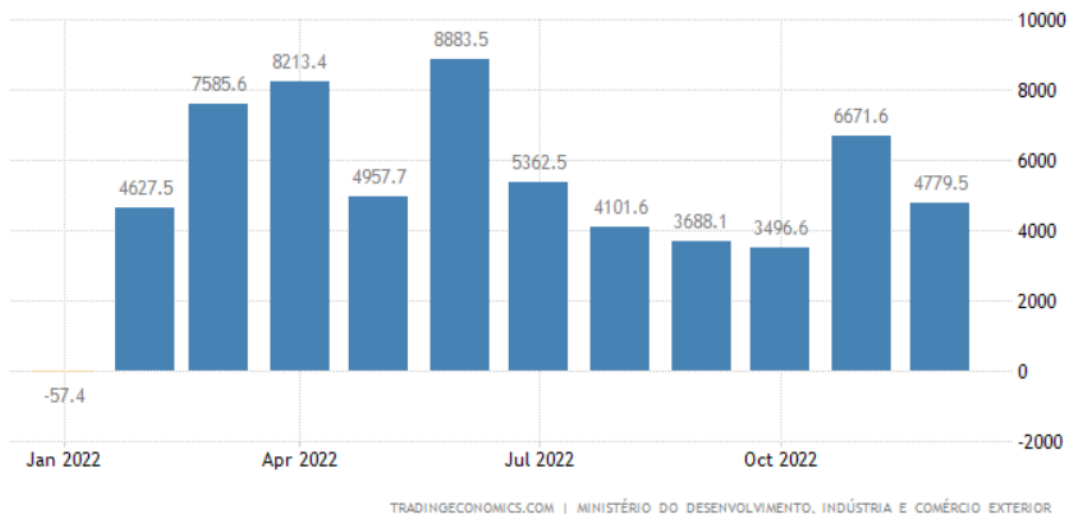
De acordo com o divulgado pelo Ipea, a projeção de crescimento da economia brasileira para 2022 é de 3,1%, sendo impactado principalmente pelo setor de serviços e acima do que se era esperado anteriormente.

O dólar comercial registrou alta de 1,47% em dezembro ao encerrar o ano sendo cotado a R\$ 5,27. Já no acumulado de 2022, a moeda norte americana se desvalorizou e apresentou queda de 5,32%.



SETOR PÚBLICO

A Secretaria de Comércio Exterior do Ministério da Economia informou que a balança comercial apresentou superávit de US\$ 4,779 bilhões em dezembro. Já em 2022, o superávit foi de US\$ 62,31 bilhões, sendo o maior valor desde que a série foi iniciada em 1989.



No mês, as exportações somaram US\$ 26,645 bilhões, e as importações totalizaram US\$ 21,866 bilhões, sendo uma alta de 24,5% em relação ao mesmo mês de 2021.

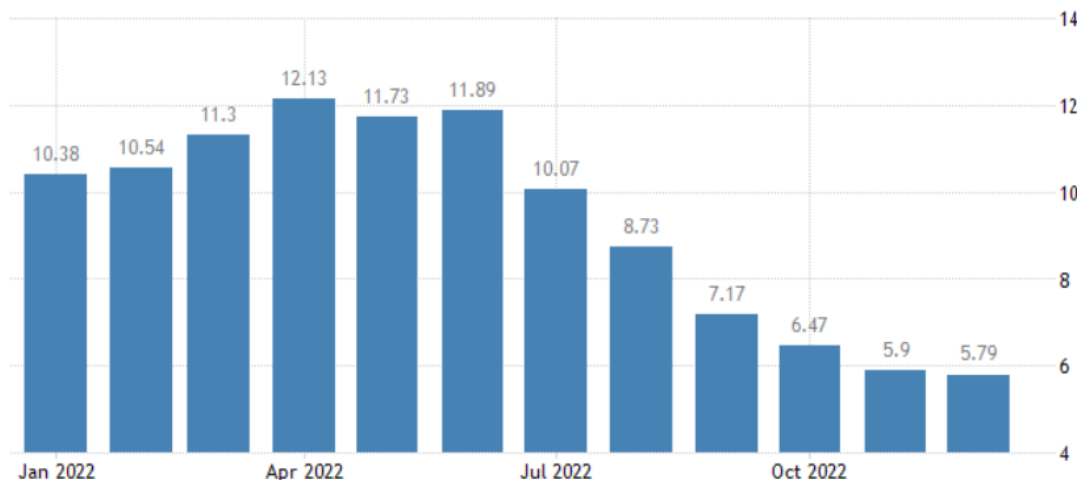
O resultado se deu principalmente pelo aumento do consumo global e valorização das commodities. Além disso, também houve encarecimento de diversos itens e a valorização do petróleo no mercado internacional, o que beneficiou o Brasil.

INFLAÇÃO

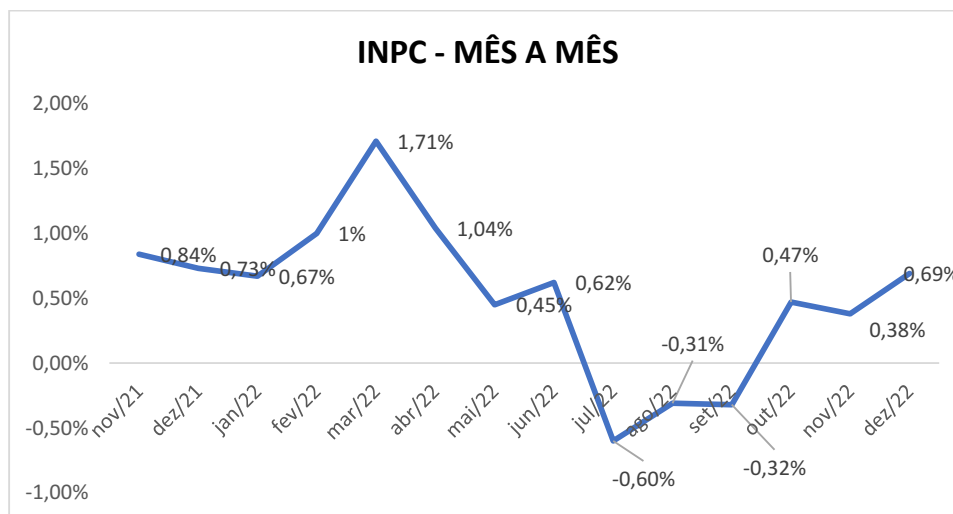
Conforme divulgado pelo IBGE, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) apresentou alta de 0,62% em dezembro. Com isso, o índice registrou alta acumulada de 5,79% em 2022 e está acima da meta de inflação definida pelo CMN, que era de 3,50%.

A maior variação do mês foi da Saúde e Cuidados Pessoais (1,6%), seguido de Vestuário (0,66%) e transportes (0,21%).

Nos meses de janeiro a julho, a inflação estava acima de 10%, onde o pico foi em abril. Já nos meses de julho, agosto e setembro houve deflação após redução nos preços dos combustíveis.



Já o Índice Nacional de Preços ao Consumidor (INPC) subiu 0,69% em dezembro. Como resultado, o índice encerrou 2022 com alta acumulada de 5,93%.



PERSPECTIVAS

As expectativas são de que os próximos meses do governo Lula sejam de volatilidade, tendo em vista as primeiras mudanças que serão realizadas, dando indícios de como serão os quatro anos de mandato.

Em consequência da taxa Selic estar elevada, é esperado que o crescimento econômico de 2023 seja baixo. Além disso, a economia global poderá passar por períodos de recessão, tendo em vista os lockdowns implementados na China durante 2022 na tentativa de conter os avanços do Coronavírus e as constantes elevações da taxa básica de juros.

O risco fiscal brasileiro está elevado em decorrência da PEC da Transição. Com isso há a possibilidade de que a inflação volte a patamares elevados.

No exterior, é esperado que as principais economias efetuem novas elevações nas taxas básicas de juros, porém podendo ser em menores patamares a fim de conter os avanços da inflação.

CONCLUSÃO

Já é possível observar os resultados que as elevações das taxas de juros estão trazendo para as principais potências do mundo, onde houve redução do nível de inflação e consequentemente do crescimento econômico.

O Brasil passou por grande volatilidade em dezembro em razão das primeiras movimentações do novo governo, o que ocasionou em resultados negativos para a bolsa de valores e desvalorização do real.

Ao analisar o ano de 2022 é possível concluir que foi um ano complicado e atípico, já que houve complicações em razão da Covid-19, conflitos entre Rússia e Ucrânia, inflação e eleição. Todavia, é notório que aos poucos as situações estão sendo controladas pelos governos de cada país.

RECOMENDAÇÃO

Sugerimos cautela ao assumir posições mais arriscadas no curto prazo, a volatilidade nos mercados deve se manter ainda sem desenhar um horizonte claro, em razão principalmente pelo nosso cenário político.

Tendo em vista a alta taxa Selic, os títulos públicos federais, principalmente na parte curta da curva, além dos fundos de vértice, tonam-se atrativos para o RPPS. Devido ao período de incertezas, mantivemos a recomendação de cautela quanto aos novos aportes em fundos de investimento de longo prazo (IMA-B 5+), adicionalmente recomendamos até 5% em fundos de investimento de longo prazo (IMA-B/ IMA-Geral/ FIDC/ Crédito Privado). Além disso, recomendamos 5% em fundos Gestão Duration, tendo em vista a estratégia de gestão ativa do segmento.

No médio prazo, recomendamos índices pós fixados (IDKA IPCA 2A e IMA- B 5), chegando ao patamar de 15%.

Quanto a exposição em curto prazo, recomendamos fundos atrelados ao CDI e ao IRF-M1 na totalidade de 20%.

Recomendamos a aquisição gradativa de títulos privados (Letra Financeira e CDB), chegando ao patamar de 15%.

Quanto aos fundos de investimento no exterior, recomendamos cautela devido ao atual cenário econômico onde há expectativas de alta na taxa de juros nas principais economias do mundo, trazendo volatilidade no mercado acionário exterior à curto prazo. Recomendamos a exposição de 10% em fundos que não utilizam hedge cambial.

Quanto a fundos de ações atrelados a economia doméstica recomendamos a entrada gradativa de modo que o investidor fique atento a oportunidades da bolsa de valores, construindo um preço médio mais atrativo.

Para aqueles que enxergam uma oportunidade de investir recursos a preços mais baratos, municie-se das informações necessárias para subsidiar a tomada da decisão.

INVESTIDOR EM GERAL – SEM PRÓ GESTÃO

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
Renda Fixa	60%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+)	0%
Longo Prazo (IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	5%
Gestão do Duration	5%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	15%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1)	20%
Títulos Privados (Letra financeira e CDB)	15%
Renda Variável	30%
Fundos de Ações	20%
Multimercados	7,5%
Fundos de Participações *	0%
Fundos Imobiliários *	2,5%
Investimento no Exterior	10%
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	0%
Fundos de Investimentos no Exterior	10%

* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso.

PRÓ GESTÃO NÍVEL 1

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
Renda Fixa	55%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	5%
Gestão do Duration	5%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	15%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1)	15%
Títulos Privados (Letra financeira e CDB)	15%
Renda Variável	35%
Fundos de Ações	25%
Multimercados	5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	2,5%
Investimento no Exterior	10%
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	5%
Fundos de Investimentos no Exterior	5%

* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso.

PRÓ GESTÃO NÍVEL 2

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
Renda Fixa	50%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	5%
Gestão do Duration	5%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	15%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1)	15%
Títulos Privados (Letra financeira e CDB)	10%
Renda Variável	40%
Fundos de Ações	30%
Multimercados	5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	2,5%
Investimento no Exterior	10%
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	5%
Fundos de Investimentos no Exterior	5%

* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso.

PRÓ GESTÃO NÍVEL 3

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
Renda Fixa	40%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	5%
Gestão do Duration	5%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	10%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1 e CDB)	10%
Títulos Privados (Letra financeira)	10%
Renda Variável	50%
Fundos de Ações	40%
Multimercados	5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	2,5%
Investimento no Exterior	10%
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	5%
Fundos de Investimentos no Exterior	5%

* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso.