



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE LIMEIRA - IPML
CNPJ N° 09.626.556/0001-62



RELATÓRIO ANUAL DE INVESTIMENTOS

2022



1. APRESENTAÇÃO

A fim de apresentar o resultado dos investimentos de forma clara e objetiva, o Instituto de Previdência do Município de Limeira, disponibiliza o relatório anual de investimentos, referente ao exercício de 2022.

O relatório demonstra o cenário econômico, a meta prevista para o exercício, os rendimentos dos fundos da carteira de investimentos do período e por fim o enquadramento dos fundos.

Esse relatório foi elaborado de acordo com a Política de Investimentos e a resolução CMN 4963/2021.

2. CENÁRIO ECONÔMICO

O ano de 2022 foi mais um período complexo para economia global, afinal, a pandemia que iniciou em 2020 continuou gerando reflexos no mercado local e internacional. Ademais, diversos países incluindo os mais desenvolvidos, ainda estavam em processo de recuperação.

Ao longo do ano, a economia brasileira deu alguns sinais de recuperação, mesmo com a atuação para conter a inflação do período, o desempenho econômico em 2022 esteve alinhado a um cenário de recuperação.

Os desafios concretizados em 2022 contribuíram para uma desaceleração do cenário global, porém, nem todos os países sentiram os impactos da mesma forma. Os países desenvolvidos, como EUA e integrantes da União Europeia, foram mais afetados pela pressão dos preços das commodities e pela inflação que ainda não havia sido controlada.

No Brasil, o dólar atingiu seu menor valor em 2 anos ao longo de 2022 e alguns motivos ajudam a justificar tal comportamento, como a saída de investidores internacionais da bolsa brasileira. Também tem peso o contexto de inflação elevada, já



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE LIMEIRA - IPML
CNPJ N° 09.626.556/0001-62



que o cenário pode indicar uma deterioração econômica, aumentando a aversão ao risco dos investidores.

O Ibovespa — principal índice de ações brasileiro — apresentava uma tendência de alta no começo do ano. No entanto, essa tendência passou a ser revertida ainda no primeiro semestre, quando ocorreram diversas quedas no desempenho da bolsa brasileira. Um dos motivos para essa situação foi a guerra entre Rússia e Ucrânia, onde houve um aumento no preço das commodities e uma percepção mais elevada a respeito do risco global.

O aumento da taxa de juros nos EUA é mais uma situação que ajuda a justificar a queda da bolsa brasileira. Isso ocorre, principalmente, porque os títulos do Tesouro americano são considerados os investimentos mais seguros do mundo.

Ainda, vale considerar a realização das eleições gerais em outubro e a percepção de risco fiscal, relacionado à condução da política econômica. Afinal, esses fatores contribuíram, de certa maneira, para o movimento da bolsa brasileira no segundo semestre de 2022.

Um dos principais fenômenos que ocorreram no mercado nacional e no mercado global foi a inflação persistente. No Brasil, o cenário contrário também ocorreu: a deflação. Entre julho e setembro, o Brasil registrou três períodos de deflação consecutivos. Essa situação ocorreu, principalmente, devido às medidas adotadas pelo Governo Federal, como a redução ou eliminação de impostos sobre os combustíveis.

Com as altas leituras de inflação, foi gerada uma pressão sobre a curva de juros doméstica. Onde, os títulos mais curtos atrelados à inflação tiveram retornos positivos, enquanto os mais longos sofreram mais com a alta da curva causada por esta pressão.

3. RESULTADO DA CARTEIRA

Com o cenário econômico mencionado acima, a Autarquia encerrou o exercício 2022 com a **meta de 6,87% contra 11,10%**, constituída pelo IPCA + taxa de juros parâmetro fixado pela SPREV, atingindo **61%** da meta prevista. Foi um ano atípico, mesmo diversificando a carteira, não foi possível alcançar a meta. O Comitê de Investimento da autarquia manteve a prudência de acordo com a resolução CMN 4963/2021 e diante da alta volatilidade, procurou não expor a carteira de investimentos, evitando-se assim, grandes deságios na Carteira de Investimentos.

RENTABILIDADE	2022
Carteira IPML	6,87%
IPCA + 5,04%	11,10%
p.p. indexador	-4,23%

Conforme estudo elaborado pela LDB Consultoria, em 2022, somente quatro índices do mercado tiveram êxito em superar a Meta Atuarial – *IMA-S* com 12,74% de retorno, *IDIV* com 12,65% de retorno, *CDI* com 12,73% de retorno e *IRF-M1-1* com 12,02% de retorno. Apenas um deles é de renda variável, enquanto os demais são índices de renda fixa atrelados aos títulos de vencimento mais curtos. Em contraponto temos os índices internacionais de renda variável, que mesmo demonstrando uma leve recuperação no último trimestre, tiveram rentabilidade negativa expressiva no acumulado do ano.

O Instituto manteve **85,71%** dos seus recursos alocados em Renda Fixa; **10,86%** alocados em Fundos de Ações atrelados ao Ibovespa e **1,06%** em Fundos no exterior- Ações BDR Nivel I, o que justifica tais desempenhos citados acima. Assim, é possível constatar o quão improvável foi para o Instituto alcançar sua respectiva meta no

período, uma vez que a maior parte dos índices não alcançaram a rentabilidade das metas.

Considerações:

Para melhorar a seguridade nas alocações dos recursos, o Instituto no exercício de 2022, promoveu licitação para consultoria de Investimentos realizar o estudo da ALM - *Asset Liability Management*, ou, por tradução livre, modelos de gestão integrada de ativos e passivos, que busca pela melhor alocação dos investimentos dos recursos garantidores dos planos de benefícios.

O estudo de ALM, no contexto da gestão do RPPS, consiste em compatibilizar a estratégia de investimentos da carteira com o fluxo de receitas/despesas previdenciárias, atuarialmente projetadas.

O ALM, quando feito em consonância com uma avaliação atuarial adequada, entrega como resultado uma carteira ótima de investimentos, não com vistas a superar a meta atuarial necessária à solvência do fundo, mas a atingi-la expondo o RPPS ao menor risco.

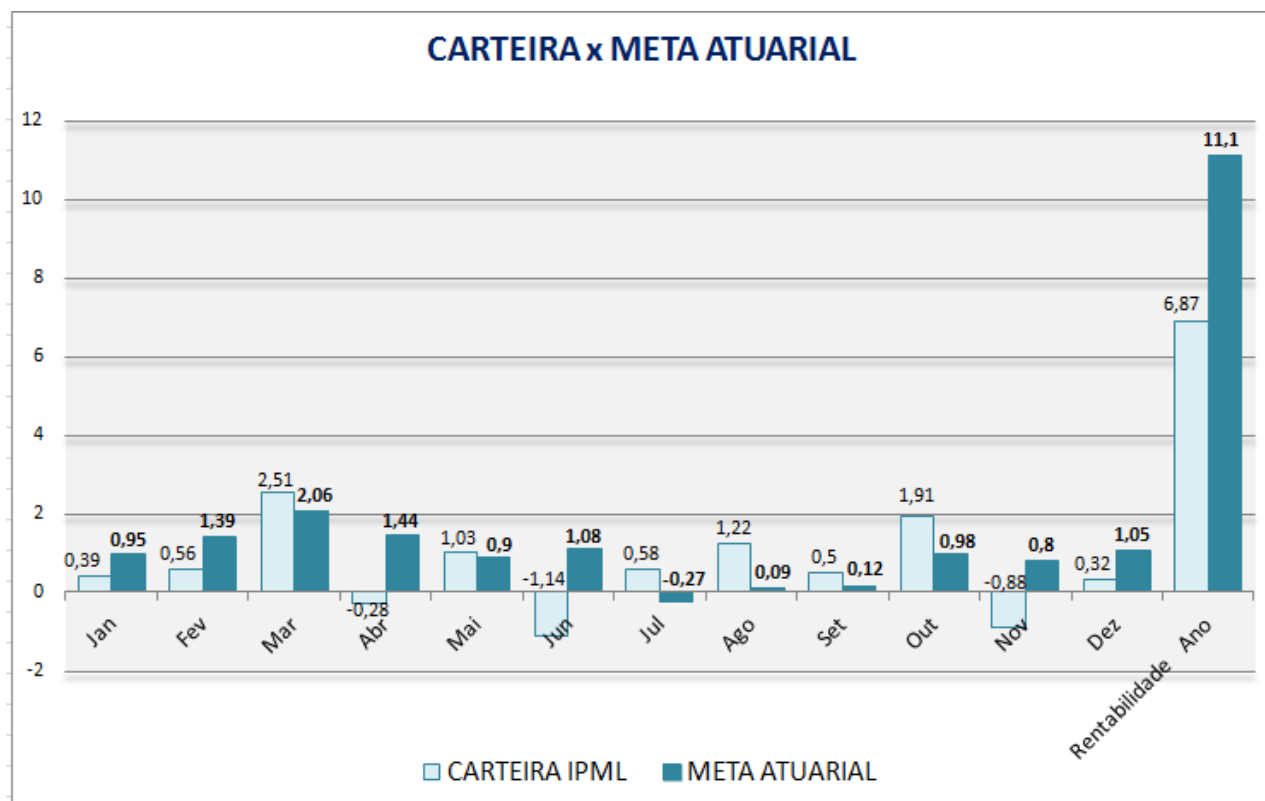
As sugestões de alocações apresentadas pelo estudo da ALM serão realizadas na carteira de investimentos do Instituto no decorrer do ano de 2023.

3.1. EVOLUÇÃO MENSAL DA CARTEIRA

% RENTABILIDADE DA CARTEIRA x META ATUARIAL													
Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent. Ano
2022	0,39	0,56	2,51	-0,28	1,03	-1,14	0,58	1,22	0,5	1,91	-0,88	0,32	6,87%
IPCA + 5,04%	0,95	1,39	2,06	1,44	0,9	1,08	-0,27	0,09	0,12	0,98	0,8	1,05	11,10%
p.p. indexador	-0,56	-0,82	0,46	-1,72	0,13	-2,23	0,85	1,13	0,38	0,92	-1,69	-0,74	-4,23%

VALOR RENTABILIDADE DA CARTEIRA						
Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Total 1º Semestre
2.487.633,01	3.432.823,84	15.569.416,37	-1.748.742,31	6.535.374,37	-7.283.715,15	R\$ 18.992.790,13
Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Total 2º Semestre
3.735.501,91	7.740.625,69	3.274.770,98	12.506.169,64	-5.839.431,59	2.178.309,51	R\$ 23.595.946,14
RENTABILIDADE TOTAL						R\$ 42.588.736,27

3.2 GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA x META ATUARIAL



4. ANÁLISE E PERFORMANCE DOS FUNDOS

Desempenho dos Fundos no exercício de 2022.

Enquadramento	Fundo	Saldo Total em 31/12/2022	TIR % aa
Renda Fixa 100% TN - Art. 7º, I, "b"	Fundo 8594 - BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VII FI	480.530,54	13,98%
Renda Fixa 100% TN - Art. 7º, I, "b"	Fundo 8618 - CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	11.400.600,70	11,74%
Renda Fixa 100% TN - Art. 7º, I, "b"	Fundo 8617 - CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF FUNDO OSCILAÇÃO	7.943.314,27	11,74%
Renda Fixa 100% TN - Art. 7º, I, "b"	Fundo 8617 - CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	2.000.460,44	11,73%
Renda Variável - FI de Ações - Geral - Art. 8º, I	Fundo 8651 - XP INVESTOR FI AÇÕES	9.548.995,18	11,07%
Renda Variável FI - Multimercado - Aberto - Art. 10º, I	Fundo 8704 - CAIXA FIC ALOCAÇÃO MACRO MULTIMERCADO LP	1.236.761,71	10,95%
Renda Fixa 100% TN - Art. 7º, I, "b"	Fundo 8703 - CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATEGICA RF	24.078.104,39	10,69%
Renda Fixa Crédito Privado- Art. 7º, V, "b"	Fundo 8616 - CAIXA FI BRASIL IPCA XVI RF CP	9.094.421,33	10,36%
Renda Fixa 100% TN - Art. 7º, I, "b"	Fundo 8592 - BB PREVIDENCIÁRIO RF TP X FI	294.763,11	10,23%
Renda Fixa 100% TN - Art. 7º, I, "b"	Fundo 8614 - CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	55.306.875,66	9,67%
Renda Fixa - Art. 7º, III, "a"	Fundo - CAIXA FI BRASIL MATRIZ RF	59.437.247,42	9,51%
Renda Fixa - Art. 7º, III, "a"	Fundo - CAIXA FI BRASIL MATRIZ RF	64.654.569,79	9,51%
Renda Fixa - Art. 7º, III, "a"	Fundo - CAIXA FI BRASIL MATRIZ RF	7.503.259,64	9,51%
Renda Fixa 100% TN - Art. 7º, I, "b"	Fundo 8663 - SANTANDER FI IMA B 5 TOP RF LP	5.615.175,59	9,51%
Renda Fixa Crédito Privado - Art. 7º, V, "b"	Fundo 8588 - BB PREVIDENCIÁRIO RF CREDITO PRIVADO IPCA III	6.743.203,20	9,39%
Renda Fixa 100% TN - Art. 7º, I, "b"	Fundo 8587 - BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI	37.198.173,07	9,32%
Renda Fixa 100% TN - Art. 7º, I, "b"	Fundo 8612 - CAIXA FI BRASIL 2024 IV TP RF	29.674.753,03	9,05%
Renda Fixa 100% TN - Art. 7º, I, "b"	Fundo 8618 - CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	29.632.482,49	9,04%
Renda Fixa 100% TN - Art. 7º, I, "b"	Fundo 8560 - CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	8.262.337,95	9,04%
Renda Fixa 100% TN - Art. 7º, I, "b"	Fundo 8620 - CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP	2.450.357,07	8,72%
Renda Fixa 100% TN - Art. 7º, I, "b"	Fundo 8590 - BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M TP FI	6.273.751,13	8,58%
Renda Fixa 100% TN - Art. 7º, I, "b"	Fundo 8560 - CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	8.970.521,42	8,47%
Renda Fixa Referenciado- Art. 7º, I, "b"	Fundo 8582 - BB PREVIDENCIARIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	0,00	7,27%
Renda Fixa 100% TN - Art. 7º, I, "b"	Fundo 8621 - CAIXA FI BRASIL IRF M1+ TP RF LP	4.315.774,27	6,96%
Renda Variável - FI de Ações - Geral - Art. 8º, I	Fundo 8695 - NAVI INSTITUCIONAL FIC FIA	2.671.287,56	6,44%
Renda Fixa 100% TN - Art. 7º, I, "b"	Fundo 8619 - CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP	46.198.382,27	6,19%
Renda Fixa 100% TN - Art. 7º, I, "b"	Fundo 8645 - SANTANDER RF IMA-B PREMIUM FIC FI LP	40.968.610,60	6,11%
Renda Fixa 100% TN - Art. 7º, I, "b"	Fundo 8591 - BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA IMA-B TP FI	23.926.671,62	6,09%
Renda Fixa - Art. 7º, III, "a"	Fundo - SANTANDER RF REF DI INSTITUCIONAL PREMIUM FIC FI	8.255.164,49	5,99%
Renda Fixa - Art. 7º, III, "a"	Fundo - BB INSTITUCIONAL FI RF	57.038.260,96	5,95%

Enquadramento	Fundo	Saldo Total em 31/12/2022	TIR % aa
Renda Fixa - Art. 7º, III, "a"	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF FIC FI	0,00	5,87%
Renda Fixa 100% TN - Art. 7º, I, "b"	Fundo - SICRED FI RF LIQUIDEZ EMPRESARIAL REF DI	529.033,08	5,81%
Renda Variável - FI de Ações - Geral - Art. 8º, I	Fundo 8631 - GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC FIA	7.680.744,30	4,96%
Renda Variável - FI de Ações - Geral - Art. 8º, I	Fundo 8622 - CAIXA FIC AÇÕES VALOR RPPS	12.599.238,97	4,78%
Renda Variável Imobiliários Art. 11º	Fundo 8579 - HAZ FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	1.197.662,93	4,33%
Renda Fixa Creditórios - Sênior Art. 7º, V, a	Fundo 8639 - LEME MULTISSETORIAL IPCA FIDC	1.370.478,57	3,39%
Renda Variável FI de Ações - no mínimo 50 ações - Art. 8º, I	Fundo 8702 - BB AÇÕES GOVERNANÇA FI	16.198.637,12	2,43%
Renda Fixa Referenciado- Art. 7º, I, "b"	Fundo- BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	19.148.513,71	1,22%
Renda Variável - FI de Ações - Geral - Art. 8º, I	Fundo 8710 - AZ QUEST AÇÕES FIC FIA	1.748.774,73	-0,35%
Renda Variável Imobiliários Art. 11º	Fundo 8599 - FII BR HOTEIS	1.519.902,30	-0,41%
Renda Variável - FI de Ações - Geral - Art. 8º, I	Fundo 8562 - BB AÇÕES SELEÇÃO FATORIAL FIC FI	2.683.266,62	-0,75%
Renda Variável - FI de Ações - Geral - Art. 8º, I	Fundo 8640 - PERFIN FORESIGHT INSTITUCIONAL FIC FIA	7.902.497,70	-2,65%
Renda Variável - FI de Ações - Geral - Art. 8º, I	Fundo 8548 - BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC FI AÇÕES	2.393.225,35	-4,67%
Renda Fixa Creditórios - Sênior Art. 7º, V, a	INCENTIVO MULTISSETORIAL I FIDC (REAVALIAÇÃO NAS COTAS)	520.844,84	-5,36%
Renda Variável - FI em Participações - Art. 10º, II	Fundo 8649 - W7 FI EM PARTICIPAÇÕES MULTISTRATÉGIA	9.164.193,36	-8,34%
Renda Variável - FI de Ações - Geral - Art. 8º, I	Fundo 8726 - BB AÇÕES RETORNO TOTAL FIC FI	9.943.258,90	-10,15%
Renda Variável FI - Multimercado - Aberto - Art. 10º, I	Fundo 8618 - CAIXA FI BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	2.004.149,38	-11,97%
Segmento Exterior Art. 9º, III	Fundo 8729 - BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC FIA - BDR NIVEL I	5.187.504,75	-25,89%
Segmento Exterior Art. 9º, III	Fundo 8727 - CAIXA FI AÇÕES INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	2.009.128,65	-28,54%
Renda Variável Imobiliários Art. 11º	Fundo 8629 - OSASCO PROPERTIES FUNDO INVESTIMENTO IMOBILIARIO	877.147,21	-50,83%
Renda Variável - FI em Participações - Art. 10º, II	Fundo 8578 - GERAÇÃO DE ENERGIA FIP MULTISTRATÉGIA	0,00	-100,00%
TOTAL EM 2022		R\$ 675.853.013,37	
Fundo Credor			
Renda Fixa Creditórios - Sênior Art. 7º, V, a	Fundo 8634 - INCENTIVO FIDC MULTISSETORIAL II	5.394.403,26	0,00%

4. ALOCAÇÃO POR SEGMENTO

Para a obtenção de melhores resultados na carteira de investimentos, a diversificação das estratégias é um fator importante para a redução dos riscos.

Artigo	Tipo de Ativo	Valor	% Carteira
Renda Fixa			
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	364.669.186,41	53,96%
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	196.888.502,30	29,13%
Artigo 7º V, Alínea a	FIDC Cota Sênior	1.891.323,41	0,28%
Artigo 7º V, Alínea b	FI RF - Crédito Privado	15.837.624,53	2,34%
		Total Renda Fixa	85,71%
Renda Variável			
Artigo 8º I	Fundos de Ações	73.369.926,43	10,86%
Investimentos no Exterior			
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nível I	7.196.633,40	1,06%
Investimentos Estruturados			
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	3.240.911,09	0,48%
Artigo 10º II	Fundo de Participação	9.164.193,36	1,36%
Fundos Imobiliários			
Artigo 11º	Fundo de Investimento Imobiliário	3.594.712,44	0,53%
Total da Carteira		R\$ 675.853.013,37	100,00%

4.1. DETALHAMENTO DAS ALOCAÇÕES POR SEGMENTO

RENDA FIXA

Enquadramento	Fundo	Saldo em 31/12/2022	Participação na Carteira	Limite Legal
100% Título Público Art. 7º, I, "b"	Fundo 8587 - BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI	37.198.173,07		
	Fundo 8590 - BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M TP FI	6.273.751,13		
	Fundo 8591 - BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TP FI	23.926.671,62		
	Fundo 8592 - BB PREVIDENCIÁRIO RF TP X FI	294.763,11		
	Fundo 8594 - BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VII FI	480.530,54		
	Fundo 8612 - CAIXA FI BRASIL 2024 IV TP RF	29.674.753,03		
	Fundo 8614 - CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	55.306.875,66		
	Fundo 8617 - CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	2.000.460,44		
	Fundo 8618 - CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	29.632.482,49		
	Fundo 8619 - CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP	46.198.382,27		
	Fundo 8620 - CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP	2.450.357,07		
	Fundo 8621 - CAIXA FI BRASIL IRF M1+ TP RF LP	4.315.774,27		
	Fundo 8663 - SANTANDER FI IMA B 5 TOP RF LP	5.615.175,59		
	Fundo 8645 - SANTANDER RF IMA-B PREMIUM FIC FI LP	40.968.610,60		
	Fundo 8703 - CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATEGICA RF	24.078.104,39		
	Fundo - SICRED FI RF LIQUIDEZ EMPRESARIAL REF DI	529.033,08		
	Fundo- BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	19.148.513,71		
	Fundo 8560 - CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP - FINANCEIRO	8.970.521,42		
	Fundo 8617 - CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF FUNDO OSCILAÇÃO - FINANCEIRO	7.943.314,27		
	Fundo 8560 - CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP- RESERVA ADM	8.262.337,95		
Fundo 8618 - CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF- RESERVA ADM	11.400.600,70			
	Total Renda Fixa - Art. 7º, I, "b"	R\$ 364.669.186,41	53,96%	100,00%

Enquadramento	Fundo	Saldo em 31/12/2022	Participação na Carteira	Limite Legal
Fundos de Renda Fixa Art. 7º, III, "a"	Fundo - CAIXA FI BRASIL MATRIZ RF	59.437.247,42		
	Fundo - BB INSTITUCIONAL FI RF	57.038.260,96		
	Fundo - SANTANDER RF REF DI INSTITUCIONAL PREMIUM FIC FI	8.255.164,49		
	Fundo - CAIXA FI BRASIL MATRIZ RF - FINANCEIRO	64.654.569,79		
	Fundo - CAIXA FI BRASIL MATRIZ RF- RESERVA ADM	7.503.259,64		
	Total Renda Fixa - Art. 7º, III, "a"	R\$ 196.888.502,30	29,13%	60,00%

Enquadramento	Fundo	Saldo em 31/12/2022	Participação na Carteira	Limite Legal
FIDC Cota Sênior Art. 7º, V, a	Fundo 8634 - INCENTIVO FIDC MULTISSETORIAL II	5.394.403,26		
	Fundo 8639 - LEME MULTISSETORIAL IPCA FIDC	1.370.478,57		
	INCENTIVO MULTISSETORIAL I FIDC (REAVIAÇÃO NAS COTAS)	520.844,84		
	Fundo 8634 - INCENTIVO FIDC MULTISSETORIAL II- FUNDO CREDOR	-5.394.403,26		
	Total Renda Fixa - Art. 7º, V, a	1.891.323,41	0,28%	5,00%

Enquadramento	Fundo	Saldo em 31/12/2022	Participação na Carteira	Limite Legal
Crédito Privado Art. 7º, V, "b"	Fundo 8588 - BB PREVIDENCIÁRIO RF CREDITO PRIVADO IPCA III	6.743.203,20		
	Fundo 8616 - CAIXA FI BRASIL IPCA XVI RF CP	9.094.421,33		
	Total Renda Fixa - Art. 7º, V, "b"	15.837.624,53	2,34%	5,00%

	Total Renda Fixa	R\$ 19.620.271,35	85,71%	100,00%
--	-------------------------	--------------------------	---------------	----------------

RENDA VARIÁVEL- FUNDO DE AÇÕES

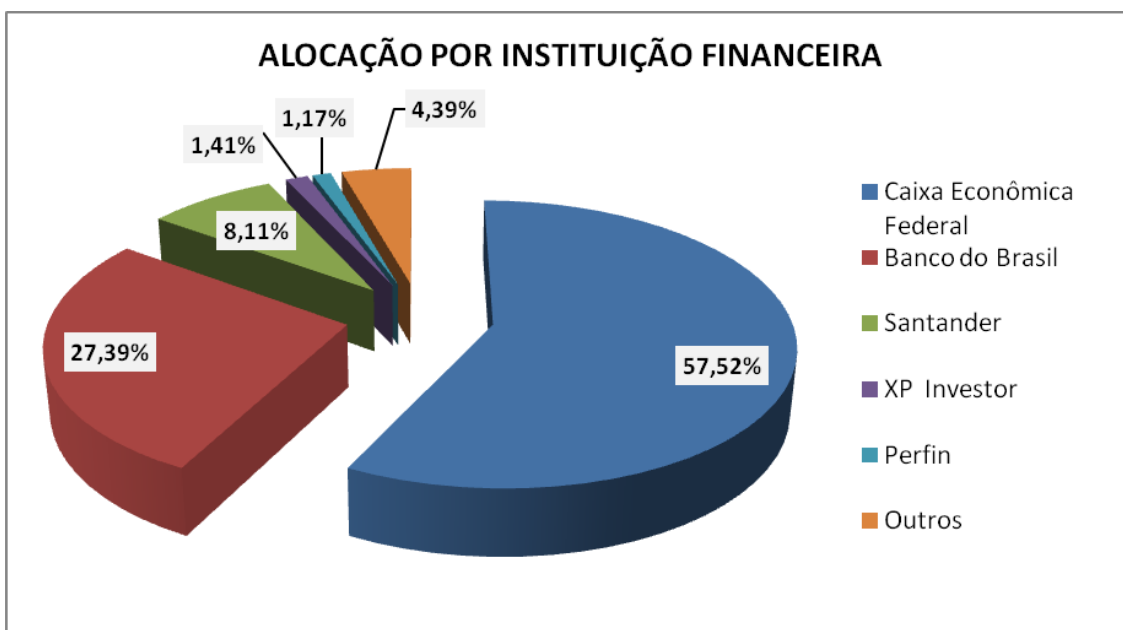
Enquadramento	Fundo	Saldo em 31/12/2022	Participação na Carteira	Limite Legal
Fundo de Ações Art. 8º, I	Fundo 8702 - BB AÇÕES GOVERNANÇA FI	16.198.637,12		
	Fundo 8548 - BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC FI AÇÕES	2.393.225,35		
	Fundo 8622 - CAIXA FIC AÇÕES VALOR RPPS	12.599.238,97		
	Fundo 8631 - GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC FIA	7.680.744,30		
	Fundo 8640 - PERFIN FORESIGHT INSTITUCIONAL FIC FIA	7.902.497,70		
	Fundo 8651 - XP INVESTOR FI AÇÕES	9.548.995,18		
	Fundo 8695 - NAVI INSTITUCIONAL FIC FIA	2.671.287,56		
	Fundo 8710 - AZ QUEST AÇÕES FIC FIA	1.748.774,73		
	Fundo 8726 - BB AÇÕES RETORNO TOTAL FIC FI	9.943.258,90		
	Fundo 8562 - BB AÇÕES SELEÇÃO FATORIAL FIC FI	2.683.266,62		
	Total Renda Variável - Art. 8º, I	R\$ 73.369.926,43	10,86%	30,00%

FUNDOS ESTRUTURADOS				
Enquadramento	Fundo	Saldo em 31/12/2022	Participação na Carteira	Limite Legal
Fundo Multimercado Art. 10º, I	Fundo 8704 - CAIXA FIC ALOCAÇÃO MACRO MULTIMERCADO LP	1.236.761,71		
	Fundo 8618- CAIXA FI BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	2.004.149,38		
Total Fundos Estruturados - Art. 10º, I		3.240.911,09	0,48%	10,00%
Enquadramento	Fundo	Saldo em 31/12/2022	Participação na Carteira	Limite Legal
Fundo de Participação Art. 10º, II	Fundo 8578 -GERAÇÃO DE ENERGIA FIP MULTIESTRATÉGIA	0,00		
	Fundo 8649 - W7 FI EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA	9.164.193,36		
Total Fundos Estruturados - Art. 10º, I		9.164.193,36	1,36%	5,00%
TOTAL FUNDOS ESTRUTURADOS		R\$ 15.646.015,54	1,84%	15,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS				
Enquadramento	Fundo	Saldo em 31/12/2022	Participação na Carteira	Limite Legal
Fundo de Investimentos Imobiliário Art. 11º	Fundo 8579 - HAZ FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	1.197.662,93		
	Fundo 8599 - FII BR HOTEIS	1.519.902,30		
	Fundo 8629 - OSASCO PROPERTIES FUNDO INVESTIMENTO IMOBILIARIO	877.147,21		
TOTAL FUNDOS IMOBILIÁRIOS		R\$ 3.594.712,44	0,53%	5,00%
FUNDOS NO EXTERIOR				
Enquadramento	Fundo	Saldo em 31/12/2022	Participação na Carteira	Limite Legal
Fundo de Ações BDR Nível I Art. 9º, III	Fundo 8727 - CAIXA FI AÇÕES INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	2.009.128,65		
	Fundo 8729 - BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC FIA- BDR NIVEL I	5.187.504,75		
TOTAL FUNDOS NO EXTERIOR		R\$ 7.196.633,40	1,06%	10,00%
TOTAL GERAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS		675.853.013,37	100,00%	

6. ALOCAÇÃO POR INSTITUIÇÃO

O período de 2022 foi marcado por muita instabilidade no mercado financeiro, portanto seguimos mantendo as aplicações em instituições sólidas, não aplicando em fundos com alta volatilidade e nem em fundos inferiores há dois anos no mercado.

INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	TOTAL	PARTICIPAÇÃO %
Caixa Econômica Federal	R\$ 388.772.740,85	57,52%
Banco do Brasil	R\$ 185.116.534,73	27,39%
Santander	R\$ 54.838.950,68	8,11%
XP Investor	R\$ 9.548.995,18	1,41%
Perfin	R\$ 7.902.497,70	1,17%
Outros	R\$ 29.673.294,23	4,39%
Total	R\$ 675.853.013,37	100,00%



7. DESEMPENHO DOS ÍNDICES E INDICADORES FINANCEIROS EM 2022

A tabela abaixo demonstra os retornos obtidos nos principais índices do mercado em janelas mensais e no acumulado do ano de 2022.

Índices Financeiros em 2022													
Indicadores	1º Trimestre			2º Trimestre			3º Trimestre			4º Trimestre			No ano
	janeiro	fevereiro	março	abril	maio	junho	julho	agosto	setembro	outubro	novembro	dezembro	
Renda Fixa													
IMA-S	0.83%	0.92%	0.91%	0.69%	1.11%	1.07%	1.04%	1.19%	1.11%	1.08%	1.01%	1.11%	12.74%
CDI	0.73%	0.75%	0.92%	0.83%	1.03%	1.01%	1.03%	1.17%	1.07%	1.02%	1.02%	1.12%	12.37%
IRF-M 1	0.63%	0.74%	0.89%	0.75%	0.95%	0.93%	1.05%	1.23%	1.11%	1.00%	0.94%	1.18%	12.02%
IMA-B5	0.11%	1.06%	2.61%	1.56%	0.78%	0.33%	0.01%	0.00%	0.42%	1.91%	-0.33%	0.94%	9.78%
IMA-GERAL	0.21%	0.74%	1.57%	0.54%	0.92%	0.43%	0.47%	1.40%	1.26%	1.01%	-0.06%	0.77%	9.66%
IDKa IPCA 2A	0.05%	1.26%	2.54%	1.51%	0.85%	0.47%	-0.17%	-0.36%	0.62%	1.78%	-0.77%	1.24%	9.34%
IRF-M	-0.08%	0.58%	0.84%	-0.12%	0.58%	0.37%	1.15%	2.05%	1.40%	0.93%	-0.66%	1.48%	8.82%
IRF-M 1+	-0.50%	0.48%	0.81%	-0.53%	0.39%	0.09%	1.20%	2.60%	1.58%	0.92%	-1.42%	1.62%	7.41%
IMA-B	-0.73%	0.54%	3.07%	0.83%	0.96%	-0.36%	-0.88%	1.10%	1.48%	1.23%	-0.79%	-0.19%	6.37%
IMA-B5+	-1.61%	0.01%	3.56%	0.08%	1.16%	-1.10%	-1.84%	2.49%	2.39%	0.65%	-1.18%	-1.19%	3.30%
IDKa IPCA 20A	-2.92%	-0.58%	4.00%	-1.21%	1.21%	-2.95%	-3.59%	5.45%	5.00%	-0.33%	-2.10%	-3.32%	-1.92%
Renda Variável													
IDIV	7.47%	-2.32%	10.00%	-5.19%	4.26%	-8.38%	1.98%	4.27%	-1.80%	4.03%	0.78%	-1.61%	12.65%
IBRX - 50	7.65%	1.74%	5.43%	-10.51%	3.30%	-11.67%	4.54%	6.33%	0.48%	5.32%	-2.19%	-2.55%	5.72%
Ibovespa	6.98%	0.89%	6.06%	-10.10%	3.22%	-11.50%	4.69%	6.16%	0.47%	5.45%	-3.06%	-2.45%	4.69%
IbRX - 100	6.87%	1.46%	5.96%	-10.11%	3.23%	-11.56%	4.40%	6.15%	-0.05%	5.57%	-3.11%	-2.63%	4.02%
IFIX	-0.99%	-1.29%	1.42%	1.19%	0.26%	-0.88%	0.66%	5.76%	0.49%	0.02%	-4.15%	0.00%	2.22%
IVBX-2	3.18%	-2.63%	6.50%	-11.63%	0.88%	-12.83%	5.79%	4.04%	-2.48%	8.89%	-7.47%	-3.14%	-12.91%
ISE	3.86%	-3.43%	7.48%	-10.17%	2.01%	-12.35%	4.40%	5.97%	-2.54%	7.65%	-10.48%	-4.37%	-13.96%
Investimentos no Exterior													
S&P 500 (M. Orig.)	-5.26%	-2.90%	3.32%	-8.80%	0.01%	-8.39%	9.11%	-4.24%	-9.34%	7.99%	5.38%	-5.90%	-19.44%
MSCI ACWI (M.Orig.)	-4.96%	-2.63%	1.86%	-8.14%	-0.13%	-8.58%	6.86%	-3.86%	-9.74%	5.96%	7.60%	-4.05%	-19.80%
S&P 500	-9.05%	-6.85%	-4.75%	-5.31%	-3.86%	1.47%	8.08%	-4.42%	-5.36%	5.00%	6.12%	-7.26%	-24.68%
MSCI ACWI	-8.76%	-6.59%	-6.10%	-4.62%	-3.99%	1.26%	5.85%	-4.03%	-5.78%	3.03%	8.36%	-5.43%	-25.01%
Global BDRX	-9.83%	-6.82%	-3.98%	-6.96%	-4.32%	0.79%	7.65%	-3.05%	-8.38%	1.33%	7.09%	-4.22%	-28.05%
Meta Atuarial													
INPC + 5,04%	1.08%	1.38%	2.15%	1.42%	0.88%	1.03%	-0.19%	0.14%	0.09%	0.86%	0.77%	1.12%	11.25%
IPCA + 5,04%	0.95%	1.39%	2.06%	1.44%	0.90%	1.08%	-0.27%	0.09%	0.12%	0.98%	0.80%	1.05%	11.09%

Fonte: LDB Consultoria

8. TABELA DE RETORNO E VOLATILIDADE EM 2022

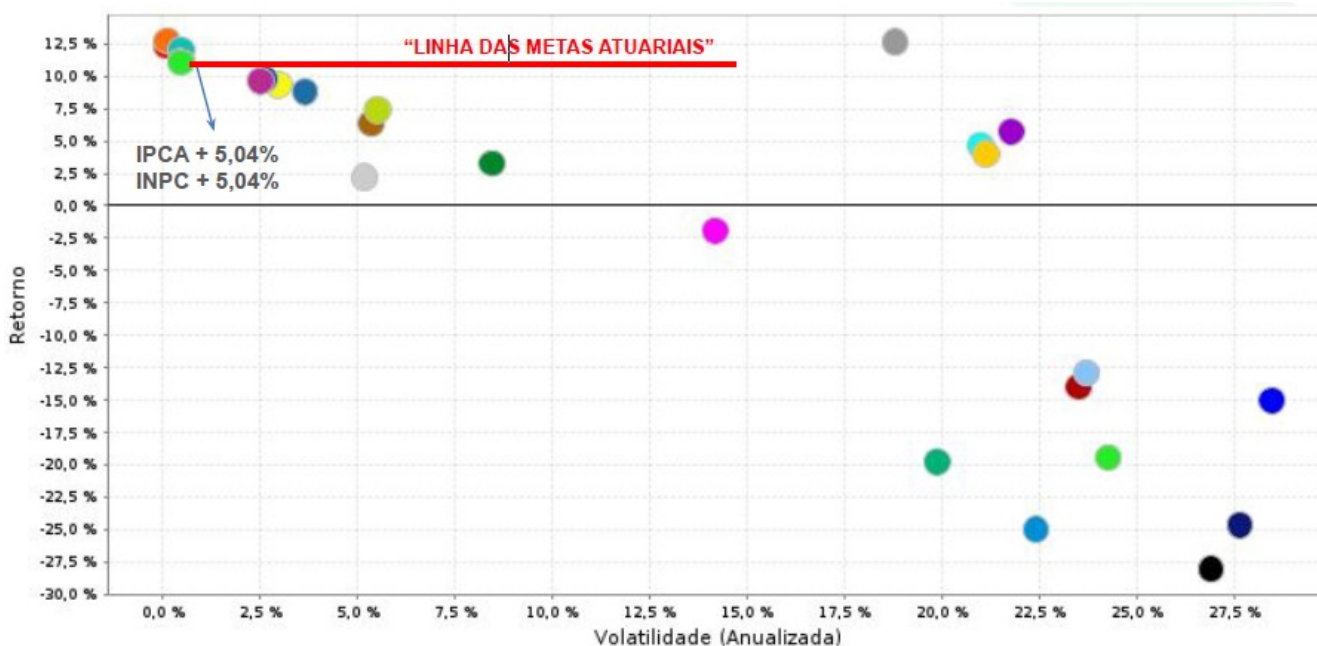
Ativo	Retorno	Volatilidade (Anualizada)
IMA-S	12.74%	0.11%
IDIV	12.65%	18.80%
CDI	12.37%	0.08%
IRF-M 1	12.02%	0.48%
INPC + 5,04%	11.25%	0.47%
IPCA + 5,04%	11.09%	0.47%
IMA-B 5	9.78%	2.61%
IMA Geral	9.66%	2.51%
IDkA IPCA 2 Anos	9.34%	2.97%
IRF-M	8.82%	3.66%
IRF-M 1+	7.41%	5.51%
IMA-B	6.37%	5.36%
IBX-50	5.72%	21.79%
Ibovespa	4.69%	21.00%
IBX	4.02%	21.13%
IMA-B 5+	3.30%	8.45%
IFIX	2.22%	5.18%
IDkA IPCA 20 Anos	-1.92%	14.19%
IVBX-2	-12.91%	23.71%
ISE	-13.96%	23.51%
SMLL	-15.06%	28.48%
S&P 500 (Moeda Original)	-19.44%	24.28%
MSCI ACWI (Moeda Original)	-19.80%	19.88%
S&P 500	-24.68%	27.65%
MSCI ACWI	-25.01%	22.42%
Global BDRX	-28.05%	26.91%

Podemos observar que somente quatro índices do mercado tiveram êxito em superar a Meta Atuarial. Somente um deles de Renda Variável, enquanto os demais são índices de Renda Fixa atrelados aos títulos de vencimento mais curtos. Em contraponto temos os índices internacionais de Renda Variável, que mesmo demonstrando uma leve recuperação no último trimestre, tiveram rentabilidade negativa expressiva no acumulado do ano.

Fonte: LDB Consultoria

9. COMPARATIVO DE ÍNDICES x META ATUARIAL EM 2022

Gráfico comparativo entre os principais índices de mercado e as Metas Atuariais.



O gráfico apresentado acima, em especial para a “Linha das Metas Atuariais”, com destaque em vermelho, é possível constatar o quão improvável foi para os Institutos de Previdência, atingirem suas respectivas metas no período, uma vez que a maior parte dos índices não alcançaram a rentabilidade das metas.

Fonte: LDB Consultoria