

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

RELATÓRIO MENSAL

Novembro/2022

1. INTRODUÇÃO

A Divisão de Investimentos e Financeiro do IPREMB apresenta o relatório mensal da carteira de investimentos dos recursos deste RPPS correspondente ao posicionamento das aplicações no mês de Novembro/2022.

Em consonância com as legislações vigentes que regem as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, o presente relatório demonstra o resultado detalhado e a adequação das aplicações financeiras do IPREMB às essas normas, quais sejam:

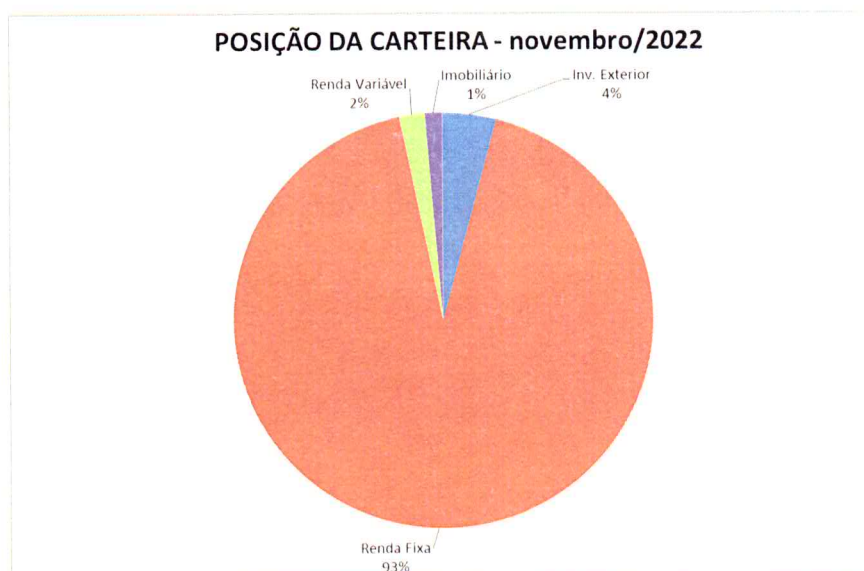
- Resolução do Conselho Monetário Nacional - CMN nº 4.963/2021.
- Portaria da Secretaria de Previdência Social nº 1.467/2022.
- Política de Investimento do IPREMB.

2. POSIÇÃO DOS INVESTIMENTOS

NOVEMBRO 2022	
VALOR APLICADO	R\$ 1.345.863.607,39
VALOR EM CONTA	R\$ 2.450.065,88
TOTAL:	R\$ 1.348.313.673,27

2.1 POR TIPO DE INVESTIMENTO

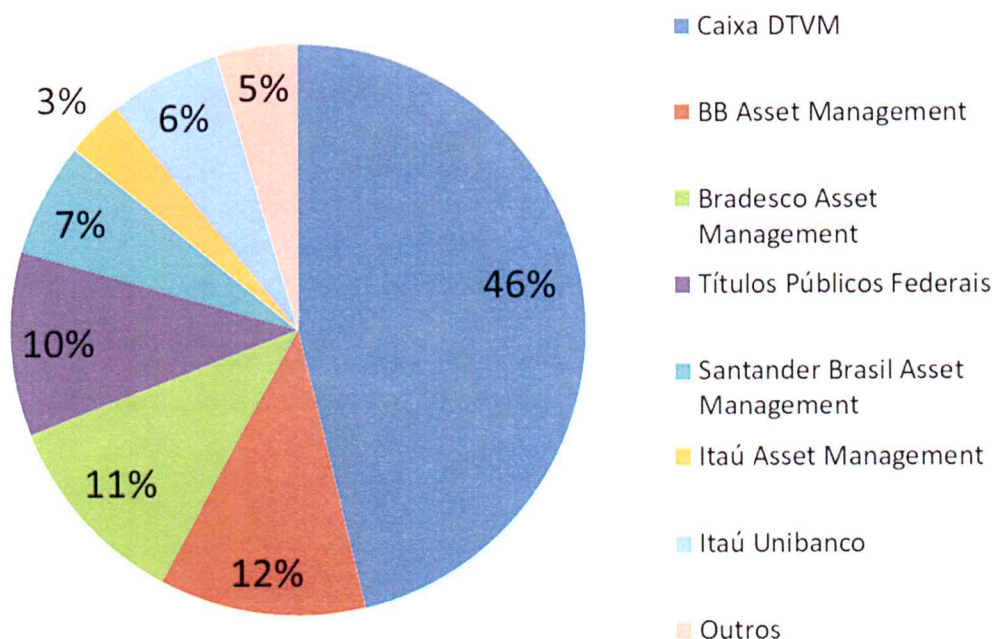
Investimento	Valor	%
Inv. Exterior	52.913.511,27	3,93%
Renda Fixa	1.196.963.200,84	88,94%
Renda Variável	24.936.348,18	1,85%
Imobiliário	17.448.254,94	1,30%
Estruturado	53.602.292,17	3,98%
Total Geral	1.345.863.607,39	100,00%



2.2 POSIÇÃO POR INSTITUIÇÕES

Gestor	Valor	%
Caixa DTVM	622.838.654,01	46,28%
BB Asset Management	156.555.679,86	11,63%
Bradesco Asset Management	149.279.709,63	11,09%
Títulos Públicos Federais	140.706.873,82	10,45%
Santander Brasil Asset Management	87.428.636,20	6,50%
Itaú Asset Management	43.295.625,39	3,22%
Itaú Unibanco	84.900.217,79	6,31%
Outros	60.858.210,69	4,52%
Total Geral	1.345.863.607,39	100,00%

Distribuição da carteira por gestor



3. RENTABILIDADE TOTAL POR GESTOR

Gestor	Total Gestor	Rentabilidade	Rentabilidade%
- Caixa DTVM	622.838.654,01	-1.766.759,18	-0,28%
Inv. Exterior	40.689.687,85	2.629.705,19	6,46%
Renda Fixa	550.414.047,73	-3.541.434,16	-0,64%
Renda Variável	11.336.479,53	-555.775,14	-4,90%
Imobiliário	5.518.400,00	-25.600,00	-0,46%
Estruturado	14.880.038,91	-273.655,08	-1,84%
- BB Asset Management	156.555.679,86	1.322.725,82	0,84%
Inv. Exterior	12.223.823,43	727.088,19	5,95%
Renda Fixa	134.899.332,17	-28.390,57	-0,02%
Renda Variável	9.432.524,27	624.028,19	6,62%
- Bradesco Asset Management	149.279.709,63	532.763,38	0,36%
Renda Fixa	145.994.657,60	542.628,95	0,37%
Renda Variável	2.023.368,96	-81.378,71	-4,02%
Estruturado	1.261.683,07	71.513,14	5,67%
- Títulos Públicos Federais	140.706.873,82	555.904,62	0,40%
Renda Fixa	140.706.873,82	555.904,62	0,40%
- Santander Brasil Asset Management	87.428.636,20	91.260,30	0,10%
Renda Fixa	86.778.714,79	113.528,54	0,13%
Renda Variável	649.921,41	-22.268,24	-3,43%
- Itaú Unibanco	84.900.217,79	405.873,57	0,48%
Renda Fixa	84.900.217,79	405.873,57	0,48%
- Queluz Asset Management	43.794.310,15	-84.972,98	-0,19%
Imobiliário	8.912.431,38	-14.496,95	-0,16%
Estruturado	34.881.878,77	-70.476,03	-0,20%
- Itaú Asset Management	43.295.625,39	-574.280,88	-1,33%
Renda Fixa	41.801.571,38	-435.211,40	-1,04%
Renda Variável	1.494.054,01	-139.069,47	-9,31%
- Graphen Investimentos	10.563.668,02	-37.428,19	-0,35%
Renda Fixa	10.563.668,02	-37.428,19	-0,35%
- Legatus Asset Management	3.338.134,64	-4.773,30	-0,14%
Estruturado	3.338.134,64	-4.773,30	-0,14%
- Veritas Capital Management	2.878.159,79	-4.940,86	-0,17%
Imobiliário	2.401.679,56	-7.903,96	-0,33%
Estruturado	476.480,23	2.963,10	0,62%
- PETRA Capital	899.518,91	-4.280,29	-0,48%
Renda Fixa	899.518,91	-4.280,29	-0,48%
- RB Capital Asset Management	615.744,00	-50.456,80	-8,19%
Imobiliário	615.744,00	-50.456,80	-8,19%
- BTG Pactual Gestora de Recursos	244.801,57	-51.766,38	-21,15%
Estruturado	244.801,57	-51.766,38	-21,15%
- Genial Banco	4.598,64	-320,75	-6,97%
Renda Fixa	4.598,64	-320,75	-6,97%
- Índigo DTVM	-1.480.725,02	0,00	0,00%
Estruturado	-1.480.725,02	0,00	0,00%
Total Geral	1.345.863.607,39	328.548,09	

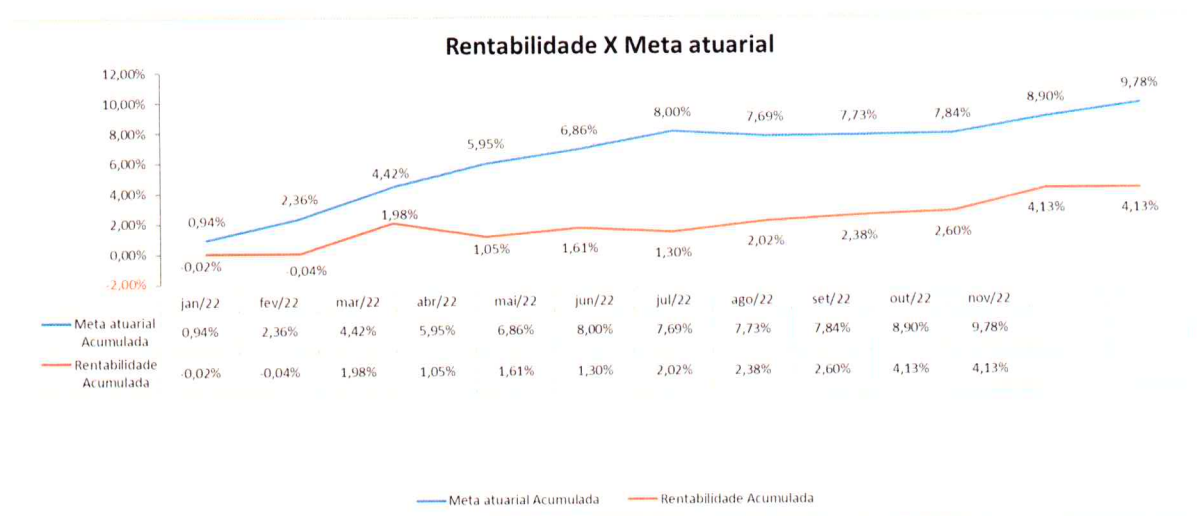
4. ENQUADRAMENTO DAS APLICAÇÕES: POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2022

Lig.	Descrição	Limite Resolução CMN	Limite Política de Investimento	Posição carteira do IPREMB em novembro/2022
Renda fixa		100%	100%	88,94%
7º I A	Títulos Públicos - Art. 7º, I, a	100%	100%	10,45%
7º I B	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b	100%	100%	46,06%
7º I C	Fundos de índices carteira 100% Títulos Públicos - Art. 7º, I, c	100%	100%	-
7º II	Operações compromissadas - Art. 7º, II	5%	5%	-
7º III A	Fundos referenciados em indicadores RF* - Art. 7º, III, a	60%	60%	29,68%
7º III B	Fundos de índices (ETF) em indicadores títulos - Art. 7º, III, b	60%	60%	-
7º III A	FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a	60%	60%	29,68%
7º III B	FI Renda Fixa (ETF) - quaisquer indicadores - Art. 7º, IV, b	60%	60%	-
7º IV	Letra Imobiliária Garantida - LIG - Art. 7º, V, b	20%	20%	-
7º IV	CDB nos limites garantidos pelo FGC - Art. 7º, VI, a	15%	15%	-
26	Poupança nos limites garantidos pelo FGC - Art. 7º, VI, b	15%	15%	-
7º V A	FI em Direitos Creditórios - Cota Sênior - Art. 7º, VII, a	5%	5%	0,85%
7º V B	FI Renda Fixa "Crédito Privado" - Art. 7º, VII, b	5%	5%	1,89%
7º V C	FI Renda Fixa de debêntures de infraestrutura- Art. 7º, VII, c	5%	5%	-
Renda variável		30%	30%	1,85%
8º I	FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações - Art. 8º, I, a	30%	30%	1,85%
8º II	ETF de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações - Art. 8º, I, b	30%	30%	-
8º I	FI de Ações - Geral - Art. 8º, II, a	30%	30%	1,85%
8º II	ETF de Ações - Geral - Art. 8º, II, b	30%	30%	-
Estruturado		10%	10%	3,98%
10 I	FI Multimercado - Aberto - Art. 8º, III	10%	10%	3,22%
10 II	FI em Participações - Art. 8º, IV, a	5%	5%	0,76%
10 III	FI Ações - Mercado de Acesso	5%	5%	-
Imobiliário		30%	30%	1,30%
11	FI Imobiliários - Art. 8º, IV, b	5%	5%	1,30%
Inv. exterior		10%	10%	3,93%
9º I	FIC e FIC FI - Renda Fixa - Dívida Externa	10%	10%	-
9º II	FIC - Aberto - Investimento no Exterior	10%	10%	-
9º III	Fundo de Ações BDR Nível 1 - Art. 9º-A, III	10%	10%	3,93%
Empréstimos Consignados		5%	10%	0,00%
12 I	Empréstimos Consignados - Art. 12, I	5%	5%	
12 II	Empréstimos Consignados - Art. 12, II	10%		

100,00%

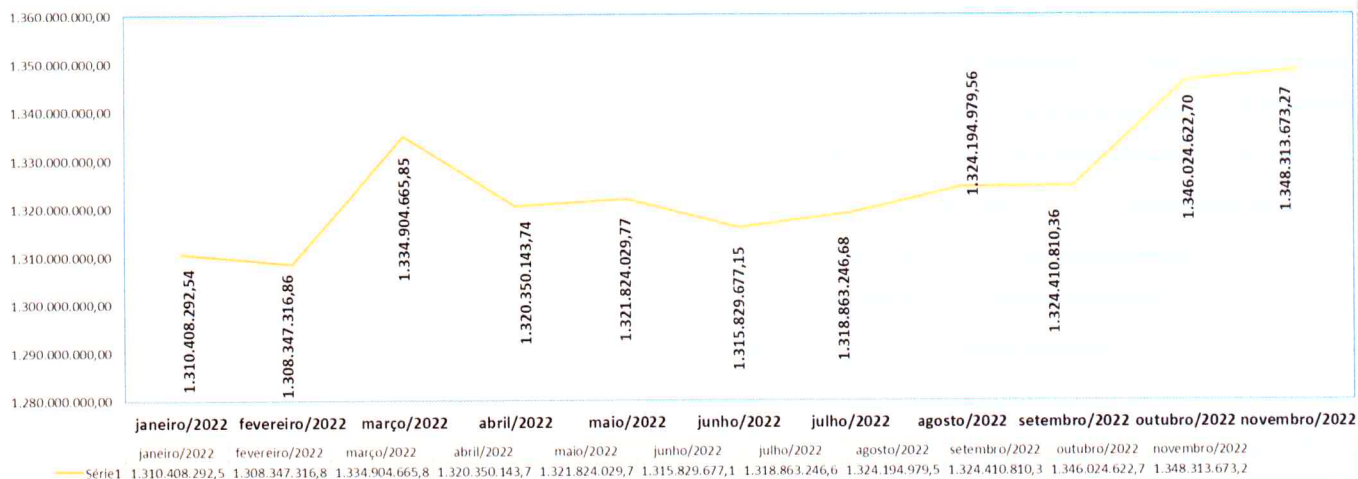
5. QUADRO COMPARATIVO: META ATUARIAL

	IPCA (%)	Meta atuarial (%)	Rentabilidade média da carteira (%)	% atingido da meta	Meta atuarial Acumulada	Rentabilidade Acumulada
jan/22	0,54%	0,94%	-0,02%	-102,29%	0,94%	-0,02%
fev/22	1,01%	1,41%	-0,02%	-101,33%	2,36%	-0,04%
mar/22	1,62%	2,02%	2,02%	-0,14%	4,42%	1,98%
abr/22	1,06%	1,46%	-0,91%	-162,41%	5,95%	1,05%
mai/22	0,47%	0,87%	0,56%	-35,58%	6,86%	1,61%
jun/22	0,67%	1,07%	-0,31%	-129,07%	8,00%	1,30%
jul/22	-0,68%	-0,29%	0,71%	-346,19%	7,69%	2,02%
ago/22	-0,36%	0,03%	0,36%	1006,72%	7,73%	2,38%
set/22	-0,29%	0,10%	0,21%	104,45%	7,84%	2,60%
out/22	0,59%	0,99%	1,49%	50,95%	8,90%	4,13%
nov/22	0,41%	0,81%	0,52%	-35,44%	9,78%	4,67%



6. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Patrimônio Líquido - IPREMB - NOVEMBRO/2022



7. RANKING DOS FUNDOS

RANKING DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO - novembro/2022				
META ATUARIAL NO MÊS: 0,81%				
META ATUARIAL NO ANO: 9,78%				
Gestão	Fundo	% Mês	% Meta	Fundo
BB Asset Management	BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	7,08%	879,53%	624.028,19
Caixa DTVM	CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	6,91%	857,81%	2.629.705,19
BB Asset Management	BB AÇÕES ESG GLOBAIS IS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	6,32%	785,17%	727.088,19
Caixa DTVM	CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	6,04%	750,36%	24.207,09
Bradesco Asset Management	BRADESCO BOLSA FIC MULTIMERCADO	6,01%	745,98%	71.513,14
Santander Brasil Asset Management	SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,08%	134,12%	46.359,91
Bradesco Asset Management	BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,06%	131,58%	796.773,23
Santander Brasil Asset Management	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,05%	129,98%	102.690,92
Caixa DTVM	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,04%	128,88%	113.370,23
Caixa DTVM	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,04%	128,88%	113.370,23
Caixa DTVM	CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	1,01%	125,82%	578.130,18
Caixa DTVM	CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	1,01%	125,82%	578.130,18
BB Asset Management	BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,00%	124,43%	152.462,71
Santander Brasil Asset Management	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,00%	123,63%	112.679,40
Santander Brasil Asset Management	SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL ADVANCED FIC RENDA FIXA	0,96%	119,09%	30.064,55
BB Asset Management	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,93%	116,07%	38.204,61
Caixa DTVM	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,92%	114,43%	42.459,30
Caixa DTVM	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,92%	114,43%	42.459,30
Caixa DTVM	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,92%	114,43%	42.459,30
Santander Brasil Asset Management	SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	0,91%	113,44%	49.217,51
Veritas Capital Management	CAM THRONE FII	0,63%	77,69%	2.963,10
Itaú Unibanco	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	0,48%	59,64%	405.873,57
Santander Brasil Asset Management	SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	0,22%	27,35%	23.030,74
Caixa DTVM	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,09%	10,82%	1.014,82
Indigo DTVM	CONQUEST FIP EMPRESAS EMERGENTES - FCCQ11	0,00%	0,00%	-
Queluz Asset Management	BRASIL FLORESTAL MULTIESTRATÉGIA FIP	-0,03%	-4,00%	(2.473,97)
BB Asset Management	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,11%	-14,28%	(101.163,56)
Legatus Asset Management	LA SHOPPING CENTERS FIP MULTIESTRATÉGIA	-0,14%	-17,73%	(4.773,30)
Queluz Asset Management	ÁQUILA FII - AQLL11	-0,16%	-20,16%	(14.496,95)
Queluz Asset Management	SCULPTOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	-0,25%	-30,95%	(68.002,07)
Caixa DTVM	CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	-0,32%	-39,74%	(24.967,95)
Veritas Capital Management	SÃO DOMINGOS FII - FSD11	-0,33%	-40,72%	(7.903,96)
Santander Brasil Asset Management	SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	-0,34%	-42,54%	(15.034,74)
Caixa DTVM	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,35%	-43,29%	(256.939,34)
Graphen Investimentos	GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1	-0,35%	-43,83%	(37.428,19)
BB Asset Management	BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	-0,36%	-44,42%	(47.869,38)
Bradesco Asset Management	BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	-0,36%	-44,90%	(254.144,28)
Santander Brasil Asset Management	SANTANDER IMA-B 5 TOP FI RENDA FIXA LP	-0,36%	-45,04%	(46.117,79)
Caixa DTVM	CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	-0,46%	-57,33%	(25.600,00)
PETRA Capital	PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	-0,47%	-58,80%	(4.280,29)
BB Asset Management	BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,51%	-63,25%	(70.024,96)
Caixa DTVM	CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-0,52%	-64,08%	(162.580,00)
Santander Brasil Asset Management	SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-0,69%	-85,45%	(87.086,17)
Caixa DTVM	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,71%	-87,56%	(263.495,36)
Caixa DTVM	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,71%	-87,56%	(263.495,36)
Santander Brasil Asset Management	SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	-0,82%	-101,30%	(102.275,79)
Caixa DTVM	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,83%	-102,98%	(258.625,36)
Itaú Asset Management	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	-1,03%	-127,93%	(435.211,40)
Caixa DTVM	CAIXA CAPITAL PROTEGIDO CESTA AGRO FIC MULTIMERCADO LP	-2,02%	-250,66%	(297.862,16)
Caixa DTVM	CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-2,31%	-286,35%	(4.395.598,09)
Santander Brasil Asset Management	SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	-3,31%	-411,29%	(22.268,24)
Bradesco Asset Management	BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	-3,87%	-480,02%	(81.378,71)
Caixa DTVM	CAIXA ELETROBRAS FI AÇÕES	-4,67%	-580,21%	(555.775,14)
Genial Banco	MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	-6,52%	-809,47%	(320,75)
RB Capital Asset Management	RB CAPITAL RENDA II FII - RBRD11	-7,57%	-940,30%	(50.456,80)
Itaú Asset Management	ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	-8,52%	-1057,22%	(139.069,47)
BTG Pactual Gestora de Recursos	BTG PACTUAL II FICFIP INFRAESTRUTURA	-17,46%	-2167,08%	(51.766,38)

8. RETORNO x RISCO

a. Renda Fixa

Fundo	CNPJ	Retorno	Volatilidade	Beta
NTN-B 760199 20240815	2110	0,98%	3,61%	(719.004.171.029,37)
NTN-B 760199 20240815	3055	0,98%	3,61%	(719.004.171.029,37)
NTN-B 760199 20240815	3405	0,98%	3,61%	(719.004.171.029,37)
NTN-B 760199 20240815	7612 -	1,14%	3,61%	(719.004.171.029,37)
NTN-B 760199 20250515	7423 -	-1,80%	5,26%	(2.528.189.013.789,84)
NTN-B 760199 20280815	7457 -	1,08%	8,93%	(517.097.089.642,26)
NTN-F 950199 20230101	10000	0,74%	0,03%	(13.910.100.887,37)
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	19.523.305/0001-06	1,00%	0,00%	442.587.101,67
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	19.303.795/0001-35	-0,51%	3,58%	(713.628.770.599,11)
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	82-5 10.740.670/0001-06	0,92%	0,40%	(458.956.078.554,04)
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.740.670/0001-06	0,92%	0,40%	(458.956.078.554,04)
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Sede 10.740.670/0001-06	0,92%	0,40%	(458.956.078.554,04)
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10.740.658/0001-93	-0,83%	9,52%	(1.140.818.107.256,01)
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11.060.913/0001-10	-0,35%	4,14%	(410.199.774.724,44)
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	23.215.097/0001-55	0,09%	2,83%	(2.151.134.180.063,69)
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	19.768.682/0001-05	-0,52%	3,60%	(717.992.112.858,81)
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	13.455.117/0001-01	-0,34%	4,13%	(407.865.954.569,25)
SANTANDER IMA-B 5 TOP FI RENDA FIXA LP	18.599.673/0001-75	-0,36%	4,15%	(459.383.716.583,08)
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	14.504.578/0001-90	-0,82%	9,44%	(1.128.562.852.622,99)
SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	13.455.197/0001-03	-0,69%	7,07%	(6.605.497.221.918,94)
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	14.386.926/0001-71	-0,71%	4,38%	(1.600.661.737.739,65)
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	82-5 14.386.926/0001-71	-0,71%	4,38%	(1.600.661.737.739,65)
SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	10.979.025/0001-32	0,91%	0,41%	(475.153.020.235,50)
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	44.683.378/0001-02	-2,31%	11,24%	155.358.506.013,55
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	21.838.150/0001-49	-1,03%	8,39%	(4.811.992.156.458,92)
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	35.292.588/0001-89	-0,11%	5,03%	(2.300.271.909.429,67)
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	09.577.447/0001-00	1,00%	0,01%	(10.824.078.617,47)
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	0,93%	0,01%	(1.586.891.497,06)
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	85-0 03.737.206/0001-97	1,04%	0,03%	4.729.783.394,37
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	29-9 03.737.206/0001-97	1,04%	0,03%	4.729.783.394,37
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	20.216.216/0001-04	-0,36%	4,16%	(417.627.260.142,37)
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	32.972.942/0001-28	0,48%	1,28%	(934.101.835.995,90)
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	26.507.132/0001-06	0,22%	3,33%	(1.646.242.438.423,88)
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL ADVANCED FIC RENDA FIXA	06.095.438/0001-87	0,96%	0,43%	(453.962.834.739,55)
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	02.224.354/0001-45	1,05%	0,01%	(13.287.752.825,36)
BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	03.399.411/0001-90	1,06%	0,02%	10.351.011.263,25
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	29-9 23.215.008/0001-70	1,01%	0,07%	(170.041.817.811,64)
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	82-5 23.215.008/0001-70	1,01%	0,07%	(170.041.817.811,64)
GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1	17.013.985/0001-92	-0,35%	0,55%	(1.499.337.644.261,78)
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	12.138.813/0001-21	-6,52%		
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	06.018.364/0001-85	-0,47%	4,12%	(45.046.999.416,46)
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	14.091.645/0001-91	-0,36%	3,64%	(574.033.976.225,41)
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	21.918.896/0001-62	-0,32%	4,08%	(463.746.749.115,03)
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	17.138.474/0001-05	1,08%	0,05%	(8.708.421.458,32)

b. Renda Variável

Fundo	CNPJ	Retorno	Volatilidade	Beta
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	01.699.688/0001-02	-3,31%	28,01%	27.330.500.641.272,30
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	03.660.879/0001-96	-3,87%	26,65%	25.341.073.878.930,50
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	24.571.992/0001-75	-8,52%	27,35%	(8.485.297.299.195,60)
CAIXA ELETROBRAS FI AÇÕES	45.443.475/0001-90	-4,67%	43,85%	(34.372.876.591.524,90)
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	39.255.695/0001-98	7,08%	23,62%	38.616.904.753.997,30
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	17.502.937/0001-68	6,91%	45,74%	61.535.886.996.743,20
BB AÇÕES ESG GLOBAIS IS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	22.632.237/0001-28	6,32%	42,26%	68.095.413.624.878,80
SCULPTOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	14.655.180/0001-54	-0,25%	0,91%	(297.972.641.399,89)
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	6,04%	29,82%	52.651.890.514.355,20
BRADESCO BOLSA FIC MULTIMERCADO	18.959.094/0001-96	6,01%	29,88%	52.712.400.012.695,80
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO CESTA AGRO FIC MULTIMERCADO LP	42.229.068/0001-97	-2,02%	9,35%	(1.904.755.079.763,89)
BRASIL FLORESTAL MULTIESTRATÉGIA FIP	12.312.767/0001-35	-0,03%	0,01%	(1.445.343.483,62)
BTG PACTUAL II FICFIP INFRAESTRUTURA	14.584.094/0001-06	-17,46%	48,67%	191.103.872.747.910,00
LA SHOPPING CENTERS FIP MULTIESTRATÉGIA	16.685.929/0001-31	-0,14%		
CONQUEST FIP EMPRESAS EMERGENTES - FCCQ11	10.625.626/0001-47	0,00%		
CAM THRONE FII	21.862.783/0001-92	0,63%		
SÃO DOMINGOS FII - FISD11	16.543.270/0001-89	-0,33%	0,00%	-
RB CAPITAL RENDA II FII - RBRD11	09.006.914/0001-34	-7,57%	13,22%	(9.996.241.792.920,06)
ÁQUILLA FII - AQLL11	13.555.918/0001-49	-0,16%	0,00%	-
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	17.098.794/0001-70	-0,46%	8,04%	13.923.849.432.629,60

9. ENQUADRAMENTO DAS APLICAÇÕES AOS LIMITES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO - PL DOS FUNDOS

FUNDO	CNPJ	RUBRICA	SALDO novembro/2022	PL - FUNDO novembro/2022	LIMITE DO PL - RESOLUÇÃO 4963	% PL - FUNDO	SITUAÇÃO
NTN-B 760199 20240815		7º I A	8.494.923,39		-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20240815		7º I A	12.299.521,78		-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20240815		7º I A	13.708.632,30		-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20240815		7º I A	30.588.550,97		-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20240815		7º I A	3.008.819,74		-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20250515		7º I A	29.669.445,15		-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20250515		7º I A	2.004.419,27		-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20250515		7º I A	30.532.601,01		-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20280815		7º I A	10.399.960,21		-	-	ENQUADRADO
NTN-F 950199 20230101		7º I B	15.364.695,08		-	-	ENQUADRADO
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	19.523.305/0001-06	7º I B	15.364.695,08	69.789.099,20	100%	22,02%	ENQUADRADO
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	19.303.795/0001-35	7º I B	13.673.883,12	181.206.036,85	100%	7,55%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.740.670/0001-06	7º I B	9.508.072,08	5.942.626.472,35	100%	0,16%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.740.670/0001-06	7º I B	16.508.304,47	5.942.626.472,35	100%	0,31%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.740.670/0001-06	7º I B	7.933.675,25	5.942.626.472,35	100%	0,13%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10.740.658/0001-93	7º I B	30.920.910,96	3.729.245.028,85	100%	0,83%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11.060.913/0001-10	7º I B	73.422.242,36	8.271.051.539,34	100%	0,89%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	23.215.097/0001-55	7º I B	1.165.219,85	5.198.139.831,44	100%	0,02%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	19.768.682/0001-05	7º I B	31.333.900,00	181.020.643,97	100%	17,31%	ENQUADRADO
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	13.455.117/0001-01	7º I B	4.372.675,32	915.031.881,06	100%	0,48%	ENQUADRADO
SANTANDER IMA-B 5 TOP FI RENDA FIXA LP	18.599.673/0001-75	7º I B	12.666.516,96	569.549.702,50	100%	2,22%	ENQUADRADO
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	14.504.578/0001-90	7º I B	12.432.130,02	663.615.980,10	100%	1,87%	ENQUADRADO
SANTANDER IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	13.455.197/0001-03	7º I B	12.565.713,96	461.419.265,81	100%	2,72%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IDXA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	14.386.926/0001-71	7º I B	37.096.549,48	7.588.268.856,59	100%	0,49%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IDXA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	14.386.926/0001-71	7º I B	6.195.497,92	7.588.268.856,59	100%	0,08%	ENQUADRADO
SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	10.979.025/0001-32	7º I B	5.435.525,18	87.542.230,88	100%	6,21%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	44.683.378/0001-02	7º I B	186.183.771,80	4.010.940.026,01	100%	4,64%	ENQUADRADO
ITAUI INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	21.838.150/0001-49	7º I B	41.801.571,38	2.290.613.237,54	100%	1,82%	ENQUADRADO
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	35.292.588/0001-89	7º I B	87.867.359,57	3.152.916.297,20	100%	2,79%	ENQUADRADO
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO	09.577.447/0001-00	7º I B	11.428.204,22	6.063.717.651,70	100%	0,19%	ENQUADRADO
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	7º I B	4.663.023,13	3.992.775.504,59	15%	0,12%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	03.737.206/0001-97	7º III A	10.981.366,12	14.056.482.163,13	15%	0,08%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	03.737.206/0001-97	7º III A	75.783.914,14	14.056.482.163,13	15%	0,54%	ENQUADRADO
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	20.216.216/0001-04	7º III A	70.016.429,85	1.065.493.182,20	15%	6,57%	ENQUADRADO
ITAUI INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	32.972.942/0001-28	7º III A	84.900.217,79	2.315.104.929,40	15%	3,67%	ENQUADRADO
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	26.507.132/0001-06	7º III A	10.477.606,28	330.466.541,20	15%	3,17%	ENQUADRADO
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL ADVANCED FIC RENDA FIXA REFERENCIADO	06.095.438/0001-87	7º III A	3.164.274,65	327.824.087,31	15%	0,97%	ENQUADRADO
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO	02.224.354/0001-45	7º III A	9.898.144,30	2.898.194.569,38	15%	0,34%	ENQUADRADO
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	03.399.411/0001-90	7º III A	75.978.227,75	6.890.496.149,94	15%	1,09%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	23.215.008/0001-70	7º III A	41.070.006,83	5.781.263.518,90	15%	0,71%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	23.215.008/0001-70	7º III A	12.535.458,33	5.781.263.518,90	15%	0,22%	ENQUADRADO
GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1	17.013.985/0001-92	7º V A	10.563.668,02	128.482.896,60	5%	8,22%	DESENQUADRADO
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	12.138.813/0001-21	7º V A	4.598,64	245.817,75	5%	1,87%	ENQUADRADO
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	06.018.364/0001-85	7º V A	899.518,91	30.699.601,08	5%	2,93%	ENQUADRADO
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	14.091.645/0001-91	7º V B	13.330.371,26	470.957.593,49	5%	2,83%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	21.918.986/0001-62	7º V B	7.775.158,13	220.831.291,24	5%	3,52%	ENQUADRADO
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	17.138.474/0001-05	7º V B	4.337.923,91	2.704.870.060,62	5%	0,16%	ENQUADRADO
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	01.699.688/0001-02	8º I	649.921,41	329.901.176,26	15%	0,20%	ENQUADRADO
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	03.660.879/0001-96	8º I	2.023.368,96	477.730.810,20	15%	0,42%	ENQUADRADO
ITAUI DUNAMIS FI AÇÕES	24.571.992/0001-75	8º I	1.494.054,01	1.939.419.629,81	15%	0,08%	ENQUADRADO
CAIXA ELETROBRAS FI AÇÕES	45.443.475/0001-90	8º I	11.336.479,53	484.998.830,92	15%	2,34%	ENQUADRADO
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NIVEL I	39.255.695/0001-98	8º I	9.432.524,27	446.387.088,02	15%	2,11%	ENQUADRADO
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NIVEL I	17.502.937/0001-68	8º III	40.689.687,85	2.064.871.213,59	15%	1,97%	ENQUADRADO
BB AÇÕES ESG GLOBAIS IS FIC AÇÕES BDR NIVEL I	22.632.237/0001-28	8º III	12.223.823,43	722.253.725,10	15%	1,69%	ENQUADRADO
SCULPTOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	14.655.180/0001-54	10 I	27.207.873,41	173.718.030,01	15%	15,66%	DESENQUADRADO
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	30.336.235/0001-02	10 I	424.728,97	1.836.027.505,44	15%	0,02%	ENQUADRADO
BRADESCO BOLSA FIC MULTIMERCADO LP	18.959.094/0001-96	10 I	1.261.683,07	798.858.610,71	15%	0,16%	ENQUADRADO
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO CESTA AGRO FIC MULTIMERCADO LP	42.229.068/0001-97	10 I	14.455.309,94	124.893.713,21	15%	11,57%	ENQUADRADO
BRASIL FLORESTAL MULTISTRATÉGIA FIP	12.312.767/0001-35	10 II	7.673.905,36	136.034.134,65	15%	5,64%	ENQUADRADO
RIG PACTUAL II FIC FIP INFRAESTRUTURA	14.284.094/0001-06	10 II	244.801,57	45.244.724,42	15%	0,54%	ENQUADRADO
LA SHOPPING CENTERS FIP MULTISTRATÉGIA	16.685.928/0001-31	10 II	3.338.134,64	155.020.297,24	15%	2,15%	ENQUADRADO
CONQUEST FIP EMPRESAS EMERGENTES - FCCQ11	10.625.626/0001-47	10 II	11.480.725,02	50.457.888,21	15%	2,93%	ENQUADRADO
CAM THORNE FII	21.862.783/0001-92	10 II	476.480,23	2.621.632,07	15%	18,17%	DESENQUADRADO
SÃO DOMINGOS FII - FUSD11	16.543.270/0001-89	11	2.401.679,56	74.513.578,60	15%	3,22%	ENQUADRADO
RB CAPITAL RENDA II FII - RBRD11	09.006.914/0001-34	11	615.744,00	176.241.299,56	15%	0,49%	ENQUADRADO
ÁGUILA FII - AQLL11	13.555.918/0001-49	11	8.912.431,38	181.465.441,09	15%	4,91%	ENQUADRADO
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	17.098.794/0001-70	11	5.518.400,00	153.931.599,59	15%	3,58%	ENQUADRADO

- ❖ Conforme Resolução 4.604/2017 artigo 21: § 1º as aplicações que apresentem prazos para vencimento, resgate, carência ou para conversão de cotas de fundos de investimento previstas em seu regulamento então vigente poderão ser mantidas em carteira até a respectiva data, caso superior ao prazo previsto no caput. § 2º até o enquadramento nos limites e condições estabelecidos nesta Resolução, ficam os regimes próprios de previdência social impedidos de efetuar novas aplicações que onerem os excessos porventura verificados, relativamente aos limites ora estabelecidos." (NR)

10. COMENTÁRIO:

A inflação medida pelo IPCA registrou alta de 0,41% em novembro, acumulando 5,89% em 12 meses. O resultado ficou abaixo da projeção (0,55%) e da mediana do mercado (0,53%). A principal contribuição baixista ficou por conta de bens industrializados, devido às promoções de Black Friday, com avanço de 0,09% na margem, um recuo de 6,4% para 3,4% na média móvel de três meses dessazonalizada e anualizada. A abertura que segue causando incomodo é de bens semiduráveis, como vestuário, que permanece em patamar elevado, com variação acumulada de 16,18%, praticamente sem sinais de desaceleração na margem. Por sua vez, a inflação do conjunto de serviços também registrou desaceleração, com variação acumulada em 12 meses passando de 8,11% em outubro para 7,95% em novembro. O alívio de serviços pode ser observado de forma mais expressiva através da média móvel de três meses dessazonalizada e anualizada, que apresentou desaceleração de 6,58% pra 5,26%. Assim, tanto bens quanto serviços seguem a tendência de desaceleração e convergência para a meta de inflação do Banco Central. Ao mesmo tempo, é importante destacar que os preços de bens devem subir em dezembro, dado que parte do movimento ocorreu por um evento pontual de promoções. Os núcleos de inflação, que são métricas que excluem ou suavizam a variação de preços de itens voláteis, continuam em nível elevado, mas começam a se aproximar de patamares mais confortáveis na margem. A média dos cinco núcleos, que o Banco Central acompanha, passou de 6,8% para 5,6% na média móvel de três meses dessazonalizada, enquanto em 12 meses, o indicador atingiu variação de 9,36%.

O Banco Central manteve a taxa básica em 13,75% ao ano. De acordo com o comunicado, o ambiente externo manteve-se adverso e volátil, marcado pela perspectiva de crescimento global abaixo do potencial para o próximo ano. Domesticamente, a inflação ao consumidor continuou elevada, ao passo que os indicadores de atividade sinalizaram ritmo mais moderado de crescimento, corroborando com o cenário de desaceleração esperado pelo Copom. Em seu cenário, permanecem fatores de risco em ambas as direções. Do lado altista, o Banco Central manteve a preocupação com as pressões inflacionárias globais,

possíveis estímulos fiscais domésticos adicionais e um hiato do produto mais apertado que o utilizado pelo comitê, principalmente no mercado de trabalho.

As recentes sinalizações do Fed têm reforçado a expectativa de redução do ritmo de aperto na próxima reunião. Depois de uma série de passos de 75 pb, o objetivo do banco central norte-americano será ganhar mais tempo para poder aferir os resultados do ajuste de política monetária já realizado. A indicação sobre a taxa terminal é menos clara e dependerá da evolução da inflação nos próximos meses. O Fed, no momento, considera que as projeções de inflação sejam ainda mais incertas do que em outros ciclos econômicos e deseja manter suas opções em aberto. Nossa expectativa é que o ajuste da taxa de juros será encerrado no início do próximo ano, no final do primeiro trimestre, no patamar de 5,25% a.a. Adiante, acreditamos que as próximas discussões se darão em torno do comportamento do núcleo da inflação de serviços, uma vez que há evidências claras de queda da inflação de bens na economia norte americana.

Globalmente, a trajetória de desinflação de bens segue sendo reforçada pelas novas informações. Os preços de fretes apresentaram grande queda e estão praticamente de volta ao nível pré-pandemia; os indicadores de pressão de custos e preços da indústria são compatíveis com o retorno da inflação do setor ao padrão histórico; não há maiores atrasos de entregas de materiais e produtos; os indicadores de inflação ao produtor registram tendência de queda e os preços de commodities estão bem comportados. Assim, mantemos a avaliação que o pico da inflação global ficou para trás e que estamos mais próximos do fim do grande e sincronizado ajuste de política monetária. Por último, uma significativa novidade no período recente foi a indicação do governo chinês que o país caminha para encerrar a política de "Covid zero". A experiência nos mostra que esse processo tende a ser de idas e voltas, com ondas de casos ao longo dos meses seguintes. Entretanto, esse não parece ser o caso chinês. Consideramos outras questões adjacentes à reabertura. Ainda que exista algum potencial de pressão sobre os preços internacionais de petróleo, acreditamos que a reabertura da economia chinesa não modificará o quadro de desinflação global. Essa reabertura tenderá a beneficiar

fundamentalmente os setores domésticos da economia, em especial o de serviços. Mesmo no caso de aumento da demanda por combustíveis, o país poderá recorrer à oferta ociosa existente na Rússia. Além disso, o processo não deverá modificar a trajetória de desaquecimento do setor imobiliário.

Fonte: economia@bram.bradesco.com.br

Em complemento a apresentação dos pontos mais importantes do cenário econômico mundial feito neste comentário, reproduzimos abaixo o Relatório FOCUS com base em pesquisa datada de 09 de dezembro de 2022, com as previsões do mercado para o final de 2022, final de 2023, final de 2024 e 2025, respectivamente:

Focus	MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO										9 de dezembro de 2022			
	2022				2023				2024		2025			
	Hoje	Hoje	Hoje	Hoje	Hoje	Hoje	Hoje	Hoje	Hoje	Hoje				
IPCA (%)	5,82	5,92	5,79	5,79	4,94	5,08	5,08	3,50	3,02	3,02	3,02	3,02		
PIB (var. %)	2,77	3,05	3,05	3,05	0,70	0,75	0,75	1,70	2,00	2,00	2,00	2,00		
CÂMBIO (R\$/US\$)	5,20	5,25	5,25	5,25	5,20	5,25	5,25	5,24	5,23	5,23	5,23	5,23		
SELIC (% a.a.)	13,75	13,75	13,75	13,75	11,25	11,75	11,75	8,50	8,00	8,00	8,00	8,00		

* comportamento dos indicadores desde o último Focus; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade
em relação ao Focus anterior

Matheus Henrique de Andrade
Divisão de Investimentos e Financeiro

Bruno Ferreira Cypriano
Presidente