

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

4º Trimestre e Ano de 2022

1. INTRODUÇÃO

Este relatório elaborado pelo Comitê de Investimentos tem como objetivo demonstrar a análise do relatório de investimentos, de acompanhamento da rentabilidade e dos riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do RPPS e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento a Política de Investimentos do mês em referência, e a aprovação pelo conselho fiscal.

2. CENÁRIO ECONÔMICO

Na esteira de novembro, o mês de dezembro foi mais um mês difícil para gestores de ativos. O retorno positivo da renda fixa, nos fundos CDI, títulos públicos e fundos atrelados à inflação trouxeram tranquilidade nas carteiras, mas os retornos negativos dos índices de renda variável local e ativos atrelados a investimento no exterior, tiveram novamente um desempenho muito ruim e os gestores de previdência, que possuem carteira bem diversificada tiveram retornos insatisfatórios e, em grande parte, negativos.

ATIVO	DEZEMBRO	ACUMULADO 2022
RENDA FIXA		
CDI	1,12	12,39
IMAB5	0,94	9,78
IMAB	-0,19	6,37
IMAB5+	-1,19	3,30
IRFM1	1,18	12,02
RENDA VAIRIAVEL		
IBOV	-2,45	4,69
SMLL	-2,99	-15,05
DIVIDENDOS	-1,62	12,65

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

IMOBILIARIO	0,00	2,25
DOLAR	1,52	-5,29
BDRX	-4,22	-28,05

Iniciando pelo Brasil, o debate que tomou conta do cenário local, foi relacionado a aprovação da PEC da Transição, que fixou teto de R\$ 145 bi no déficit fiscal pelo prazo de um ano, além da promessa de apresentação, no primeiro semestre, de uma nova modelagem de âncora fiscal. A definição desses valores representa um avanço na redução das incertezas que tanto trazem volatilidades aos mercados. Adicionalmente, o novo Governo, e equipe econômica precisam transmitir, com maior clareza o papel que as empresas estatais, financeiras ou não, terão no novo governo.

O Banco Central, em sua última reunião anual em dezembro manteve a taxa básica de juros em 13,75%, citando a normalização das cadeias produtivas ao redor do mundo, e as políticas monetárias restritivas nas economias dos países desenvolvidos. O comitê reforçou que os indicadores brasileiros apontam para um cenário econômico de desaceleração e deixou claro que apesar das quedas recentes, a inflação ainda segue elevada. Essas questões, norteiam os rumos das políticas monetárias e uma alteração significativa dessa política, depende da redução dessas incertezas, bem como da política fiscal.

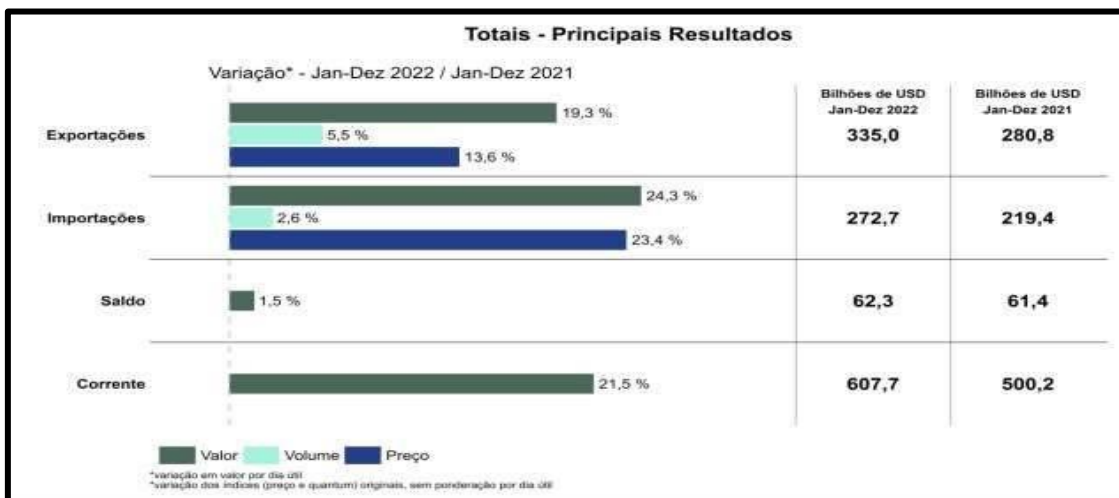
O IPCA-15 avançou 0,52% acumulando alta de 5,9% no de 2022, mantendo a tendência de queda em relação ao mês anterior. Esse dado reforça o alívio dos dados da inflação, apesar do núcleo dos segmentos de serviços e semiduráveis ainda seguirem pressionados.

O PIB brasileiro avançou 0,4% no 3º trimestre, em relação ao trimestre anterior. A grande participação nesse resultado foi do setor de serviços, a contribuição negativa veio do comércio.

Continuando no âmbito local, o saldo da balança comercial de dezembro, surpreendeu positivamente no mês, fechando em US\$ 4,8 Bi, contra uma previsão de US\$ 3 Bi. Exportações tiveram crescimento de 14%, sendo agropecuária e indústria extrativa foram os grandes contribuintes e as importações apresentaram crescimento de 12%, sendo também agropecuária e indústria extrativa os grandes contribuintes para o resultado.

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90



E finalizando as questões locais, o último boletim Focus divulgado no segundo dia de janeiro, trouxe a previsão do IPCA para 5,62% para 2022, abaixo das projeções apresentadas na nossa carta anterior e a ficando a projeção do PIB, ligeiramente abaixo aos valores apresentados também na última carta.

Mediana - Agregado	2022						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***
IPCA (variação %)	5,92	5,64	5,62	▼ (4)	139	5,64	35
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	3,05	3,04	3,04	= (1)	98	3,00	22
Câmbio (R\$/US\$)	5,25	5,25	-				
Selic (% a.a)	13,75	-	-				

Boletim Focus 02/01/2023

Entrando um pouco nas economias globais, a inflação, assunto recorrente nas nossas cartas mensais, começa a apresentar os primeiros sinais de arrefecimento e hoje encontra-se em números inferiores aos auferidos em meados de 2022, com a restauração das cadeias produtivas, e principalmente com as políticas monetárias mais restritivas que provocaram a elevação das taxas de juros, acrescidos da redução significativas dos estímulos que foram dados ao longo de 2020 e 2021. Observe o quadro abaixo:

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

Country/Region	CPI Inflation (YoY %)		
CHINA	1.6%	SOUTH AFRICA	7.6%
TAIWAN	2.4%	MEXICO	7.8%
SAUDI ARABIA	2.9%	PHILIPPINES	8.0%
SWITZERLAND	3.0%	IRELAND	8.9%
JAPAN	3.7%	FINLAND	9.1%
SOUTH KOREA	5.0%	PORTUGAL	9.9%
INDONESIA	5.4%	NETHERLANDS	9.9%
THAILAND	5.6%	GERMANY	10.0%
INDIA	5.9%	EUROZONE	10.1%
BRAZIL	5.9%	UK	10.7%
FRANCE	6.2%	SWEDEN	11.5%
SINGAPORE	6.7%	ITALY	11.8%
SPAIN	6.8%	RUSSIA	12.0%
CANADA	6.9%	POLAND	17.5%
AUSTRALIA	6.9%	TURKEY	84.4%
US	7.1%	ARGENTINA	92.4%
NEW ZEALAND	7.2%	VENEZUELA	156%

Nos EUA, os dados divulgados em dezembro, apontam para uma redução na atividade econômica. O indicador de venda no varejo recuou 0,6%, o consumo real ficou estável na margem em novembro, em fechou com alta real de 0,8% no trimestre encerrado. O núcleo da inflação americana, apresentou leve redução para 4,7% ante 5% do dado anterior. Em sua última reunião de 2022, conforme esperado na última carta, o FED elevou a taxa de juros base da economia em 0,5% reduzindo o ritmo em relação as altas anteriores, no intervalo de 4,25% a 4,5% e em seu comunicado reforçou que os dados disseminados da inflação demonstram que as incertezas ainda estão presentes.

Na Zona do Euro, o Banco Central Europeu, realizou mais uma elevação na taxa básica de juros da economia para 2,50% a.a, elevação de 0,5%, apesar de ter reduzido o ritmo em relação as reuniões anteriores, o BCE deixou claro que a inflação ainda segue em patamares elevados e que novas altas acontecerão até que os dados ligados a inflação, tenham convergido para a meta de 2% no médio prazo.

Para concluir, falando da China, o fim da política de COVID zero, trouxe uma grande elevação dos casos de covid no país, apesar dos dados serem pouco confiáveis a estimativa é que cerca de 30% da população chinesa tenha contraído o vírus e a até que ponto a ausência de trabalhadores infectados interferirá na produção chinesa. O PMI de manufaturas referente a dezembro veio em linha com o esperado 49 ante 49,1 e manteve-se relativamente estável em relação ao dado anterior que foi de 49,4.

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

O cenário continua extremamente desafiador e a volatilidade continua muito alta, e como temos reforçado nas últimas cartas mensais, a importância de manter uma carteira diversificada nos investimentos.

No curto prazo, seguimos mantendo a recomendação para fundos atrelados ao CDI, que manterão remuneração próxima de 14% a.a, pelo menos até meados de 2023. Ainda no segmento de renda fixa, os títulos públicos, com as atuais incertezas provocada pelo rumo que o novo governo tomará, continuam apresentando taxas extremamente atraentes e garantem a meta atuarial quando marcados na curva.

Mercado Secundário de Títulos Públicos										
Títulos Públicos Federais										30/Dez/2022
Papel IPCA		NTN-B - Taxa (% a.a.)/252								
Código SELIC	Data Base/Emissão	Data de Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Tx. Indicativas	PU	Intervalo Indicativo			
							Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)
760100	15/07/2000	15/03/2023	--	--	5,9537	4.063,738961	4,9536	7,9321	4,9465	7,9471
760199	15/07/2000	15/05/2023	--	--	5,9527	4.026,619185	5,1939	7,4013	5,1885	7,4127
760199	15/07/2000	15/08/2024	--	--	6,5433	4.052,153757	6,2698	6,9999	6,2695	6,9999
760199	15/07/2000	15/05/2025	--	--	6,1824	4.011,343967	5,9101	6,5833	5,9102	6,5836
760199	15/07/2000	15/08/2026	--	--	6,1996	4.058,279818	5,9128	6,5080	5,9129	6,5082
760199	15/07/2000	15/05/2027	--	--	6,1483	4.004,738684	5,8433	6,4220	5,8434	6,4221
760199	15/07/2000	15/08/2028	--	--	6,1825	4.052,045932	5,8736	6,4193	5,8736	6,4194
760199	15/07/2000	15/08/2030	--	--	6,0608	4.073,575003	5,7805	6,2685	5,7804	6,2686
760199	15/07/2000	15/08/2032	--	--	6,1000	4.058,663196	5,8428	6,2936	5,8428	6,2936
760199	15/07/2000	15/05/2035	--	--	6,0970	3.998,452882	5,8620	6,2802	5,8620	6,2802
760199	15/07/2000	15/08/2040	--	--	6,1615	4.022,577741	5,9508	6,3350	5,9508	6,3350
760199	15/07/2000	15/05/2045	--	--	6,1867	3.945,275158	5,9877	6,3557	5,9877	6,3557
760199	15/07/2000	15/08/2050	--	--	6,2085	3.984,946794	6,0173	6,3745	6,0173	6,3744
760199	15/07/2000	15/05/2055	--	--	6,1861	3.933,027029	5,9995	6,3503	5,9995	6,3503
760199	15/07/2000	15/08/2060	--	--	6,1773	3.991,775715	5,9942	6,3401	5,9942	6,3401

Seguindo o mau humor de novembro, a renda variável local fechou o mês de dezembro no negativo. Apesar de se apresentarem em níveis descontados e atraentes, que para uma gestão de longo prazo seria um bom ponto de entrada, resultados melhores desses índices locais dependem da redução do grau de incertezas e uma sinalização mais clara do rumo da política monetária e fiscal no Brasil. Não muito diferente os índices de renda variável do exterior, dependem de dados mais positivos, redução do risco de recessão da economia global, para voltarem ao campo positivo.

Resumo de 2022.

Com certeza 2022 foi um ano muito difícil e desafiador para as economias globais. A inflação tornou-se um fenômeno global, em boa parte causada pelo “despejo”

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

de recursos realizados pelos principais bancos centrais do mundo, para combater os efeitos da pandemia de Covid 19 e por conta do desarranjo das cadeias de suprimentos ao redor mundo. Além disso o conflito entre a Rússia e Ucrânia, trouxe pressão nos preços dos combustíveis e alimentos no mundo, principalmente nos países europeus. Para combater a inflação foi preciso um remédio amargo, a adoção de política monetárias recessivas, principalmente com a elevação da taxa de juros das principais economias, e o reflexo das incertezas, viera no desempenho dos principais índices no mundo, que apresentaram rentabilidade negativa.

BOLSA	2022
FTSE100 (Londres)	0,91%
CAC 40 (Paris)	-9,50%
IBEX35 (Madri)	-5,60%
DAX (Frankfurt)	-12,35%
NASDAQ100 (EUA)	-32,00%
SP500 (EUA)	-18,10%
DJ (EUA)	-9,00%

Global Central Bank Policy Rates						
Country	Rate	Central Bank Rate (Today)	CPI YoY	Real Central Bank Rate	Last Move	Last Move Month
Japan	Policy Rate Bal	-0.10%	3.7%	-3.8%	Cut	Jan-16
Switzerland	Target Rate	1.00%	3.0%	-2.0%	Hike	Dec-22
Thailand	Policy Rate	1.25%	5.6%	-4.3%	Hike	Nov-22
Denmark	Deposit Rate	1.25%	8.9%	-7.7%	Hike	Oct-22
Taiwan	Discount Rate	1.75%	2.4%	-0.6%	Hike	Dec-22
Eurozone	Deposit Rate	2.00%	10.0%	-8.0%	Hike	Dec-22
Sweden	Repo Rate	2.50%	11.5%	-9.0%	Hike	Dec-22
Norway	Deposit Rate	2.75%	6.5%	-3.8%	Hike	Dec-22
Malaysia	Policy Rate	2.75%	4.0%	-1.3%	Hike	Nov-22
Australia	Cash Rate	3.10%	6.9%	-3.8%	Hike	Dec-22
South Korea	Repo Rate	3.25%	5.0%	-1.8%	Hike	Nov-22
UK	Bank Rate	3.50%	10.7%	-7.2%	Hike	Dec-22
China	Loan Prime Rate	3.65%	1.6%	2.1%	Cut	Aug-22
Canada	Overnight	4.25%	6.9%	-2.7%	Hike	Dec-22
New Zealand	Cash Rate	4.25%	7.2%	-3.0%	Hike	Nov-22
US	Fed Funds	4.38%	7.1%	-2.7%	Hike	Dec-22
Hong Kong	Base Rate	4.75%	1.8%	3.0%	Hike	Dec-22
Saudi Arabia	Repo Rate	5.00%	2.9%	2.1%	Hike	Dec-22
Indonesia	Repo Rate	5.25%	5.4%	-0.2%	Hike	Nov-22
Philippines	Key Policy Rate	5.50%	8.0%	-2.5%	Hike	Dec-22
India	Repo Rate	6.25%	5.9%	0.4%	Hike	Dec-22
Poland	Repo Rate	6.75%	17.5%	-10.8%	Hike	Sep-22
South Africa	Repo Rate	7.00%	7.6%	-0.6%	Hike	Nov-22
Czech Republic	Repo Rate	7.00%	16.2%	-9.2%	Hike	Jun-22
Peru	Policy Rate	7.50%	8.5%	-1.0%	Hike	Dec-22
Russia	Key Policy Rate	7.50%	12.0%	-4.5%	Cut	Sep-22
Turkey	Repo Rate	9.00%	84.4%	-75.4%	Cut	Nov-22
Mexico	Overnight Rate	10.50%	7.8%	2.7%	Hike	Dec-22
Chile	Base Rate	11.25%	13.3%	-2.1%	Hike	Oct-22
Colombia	Repo Rate	12.00%	12.5%	-0.5%	Hike	Dec-22
Brazil	Target Rate	13.75%	5.9%	7.9%	Hike	Aug-22
Argentina	Benchmark Rate	75.00%	92.4%	-17.4%	Hike	Sep-22

COMPOUND

@CharlieBilello

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

No Brasil, o crescimento da economia, saiu muito melhor do que era esperado. As previsões no início do ano, apontavam para um crescimento pequeno ou próximo da estabilidade e os números do PIB brasileiro ao longo de 2022, surpreenderam positivamente e a economia deve fechar o ano, com crescimento superior aos 3%. Por outro lado, a inflação também pesou aqui, o BACEN teve que agir forte, subindo a taxa de juros para 13,75%, deixando o Brasil como o país que possui maior taxa real de juros no mundo e uma mudança nesse cenário vai depender de sinais mais claros dos rumos da política fiscal e da economia em 2023.

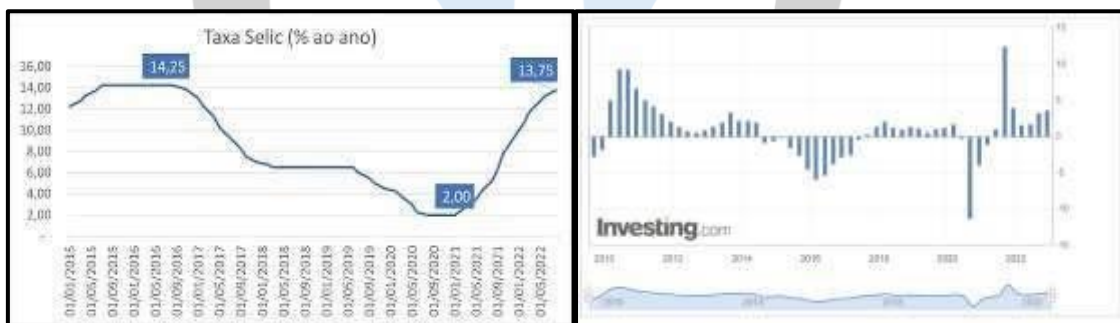


Gráfico 1: Taxa Selic / Gráfico 2: Evolução do PIB

Outro assunto presente no Brasil ao longo de 2022, foi a questão fiscal, que gerou muitas incertezas no mercado no decorrer deste ano. Logo no início foi aprovada a PEC dos precatórios, conhecida como PEC do calote, que abria espaço para o adiamento dos pagamentos de dívidas da União reconhecidas pela justiça. Tivemos a aprovação PEC dos combustíveis que limitava a cobrança de ICMS dos estados em combustíveis, energia e telecomunicações e que a união deveria ressarcir os Estados por essa renúncia fiscal. Também foi aprovada PEC do estado de emergência, que previa expansão de auxílios a população e por fim tivemos a PEC da transição que retirou do teto de gastos as despesas com o bolsa família.

E por fim, o processo eleitoral brasileiro encerrou com a vitória do ex-presidente Lula, que comandará o país pela terceira vez, em uma disputa muito acirrada contra o até então presidente Jair Bolsonaro.

Com relação aos EUA, o combate à inflação dominou o debate econômico por lá, o FED, elevou a taxa de juros a níveis que a muito tempo não eram vistos por lá, o que causou um temor de recessão da principal economia mundial. Esse temor derrubou os mercados, que fecharam o ano em forte queda em comparação a 2021. Apesar da

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

forte elevação de juros, a economia americana segue apresentando dados fortes com previsão de crescimento de 1,7% para 2022.

Na Europa, além do cenário inflacionário, existiu uma preocupação adicional, que foi conflito bélico entre Rússia e Ucrânia, que acabou por adicionar uma forte pressão inflacionária ao continente, principalmente nas questões relacionada a mercado de Energia. O Banco Central Europeu, que em um primeiro momento se mostrou reticente na elevação da taxa de juros, também agiu elevando a taxa básica da economia europeia.

Por fim a economia Chinesa, com a adoção ao longo do ano de 2022 da política de COVID zero, que por diversas vezes provocavam rígidos lockdowns, acabou afetando o desempenho da economia e a previsão para crescimento da economia em 2022 ficará próximo dos 3%, número bem abaixo dos registrados



IMPREV

Instituto Municipal de Previdência de Viradouro

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

3. POSIÇÃO DOS ATIVOS E DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS POR SEGMENTO DA RESOLUÇÃO N. 4963 E SUAS ALTERAÇÕES

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL RS	% PL	Lei
TÍTULOS PÚBLICOS	8.273.288,72	12,38%	0,00		7º I a
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.240.677,54	4,85%	830.239.076,41	0,39%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.976.530,27	4,46%	6.078.064.149,48	0,05%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.596.583,01	2,39%	3.745.902.538,43	0,04%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	221.561,64	0,33%	183.585.511,92	0,12%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.059.067,36	3,08%	2.756.777.028,75	0,07%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5.882.158,39	8,80%	7.960.289.495,76	0,07%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	360.972,67	0,54%	1.018.108.144,60	0,04%	7º I b
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	1.851.252,24	2,77%	564.735.869,38	0,33%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.170.732,16	1,75%	3.841.990.026,28	0,03%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	4.691.256,94	7,02%	12.858.761.791,29	0,04%	7º III a
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	1.609.460,41	2,41%	926.201.488,19	0,17%	7º III a
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.892.605,33	4,33%	7.627.582.136,16	0,04%	7º III a
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	4.476.243,76	6,70%	1.457.673.778,20	0,31%	7º III a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.300.672,48	1,95%	2.966.118.233,60	0,04%	7º III a
SIREDI INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	1.016.531,30	1,52%	431.105.813,60	0,24%	7º III a
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	834.993,11	1,25%	1.439.263.085,26	0,06%	8º I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	1.678.449,04	2,51%	987.099.652,68	0,17%	8º I
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	2.042.623,82	3,06%	844.496.837,07	0,24%	8º I
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	821.942,09	1,23%	305.117.159,18	0,27%	8º I
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	357.485,39	0,54%	629.734.501,52	0,06%	8º I
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	1.151.089,74	1,72%	893.768.575,50	0,13%	8º I
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	6.508.774,47	9,74%	479.558.546,97	1,36%	8º I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.254.358,33	1,88%	898.333.019,26	0,14%	8º I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	1.190.840,21	1,78%	655.245.172,01	0,18%	8º I
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	188.855,19	0,28%	904.482.272,88	0,02%	8º I
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	483.543,42	0,72%	284.662.152,09	0,17%	8º I

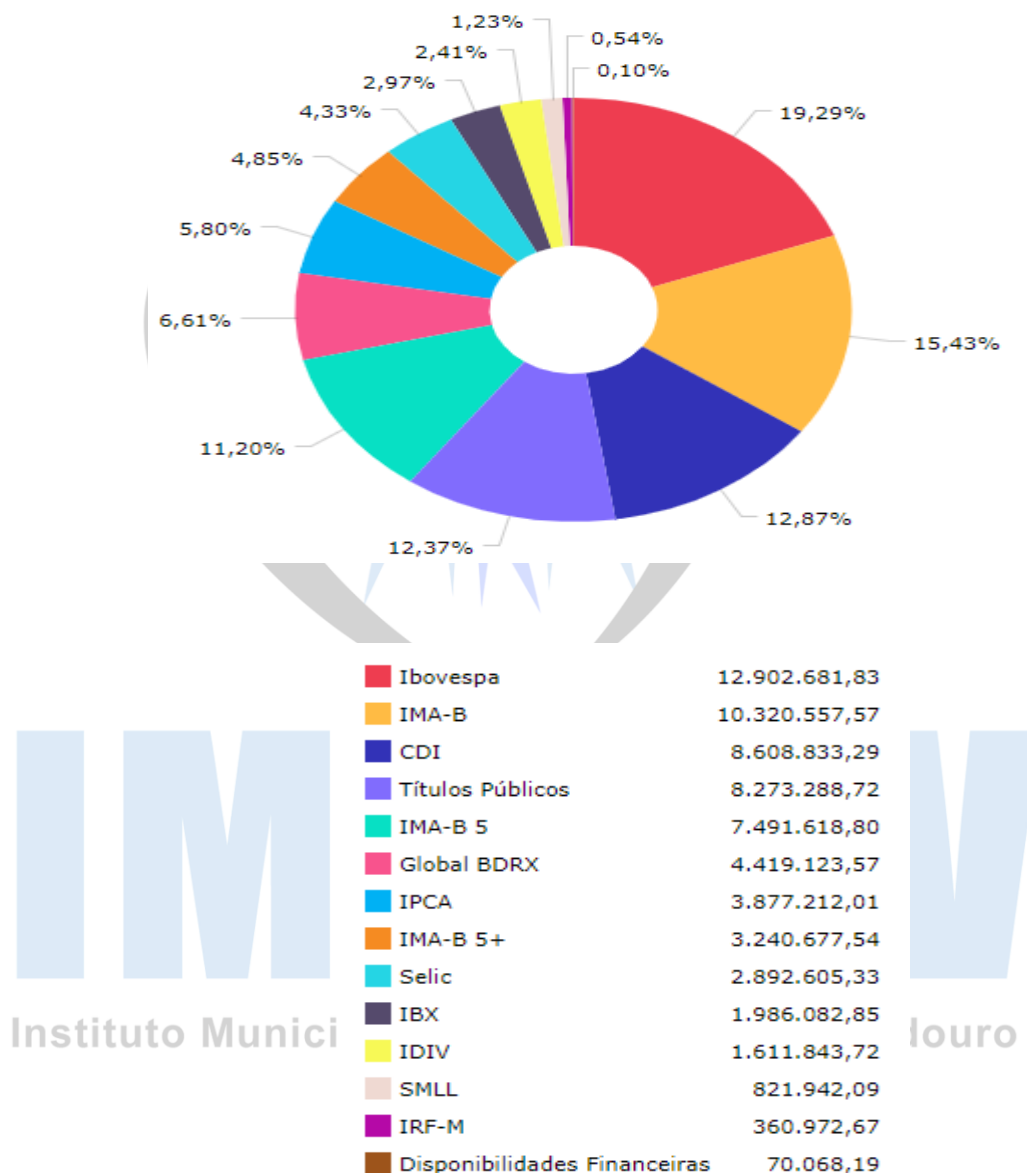
Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL RS	% PL	Lei
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	239.590,06	0,36%	90.903.392,93	0,26%	8º I
BB AÇÕES ESG GLOBAIS IS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	850.479,11	1,27%	670.077.868,22	0,13%	9º III
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	570.005,82	0,85%	387.097.710,98	0,15%	9º III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3.568.644,46	5,34%	1.938.590.167,99	0,18%	9º III
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	1.446.171,71	2,16%	37.821.176,20	3,82%	10º I

Título	Data Compra	Marcacao	Qtde	PU	Valor S
NTN-B - 15/08/2030	09/11/2021	Curva - Taxa: 5,2500%	250	4.269,045870	1.067.261,47
NTN-B - 15/08/2040	09/11/2021	Curva - Taxa: 5,2800%	250	4.409,617805	1.102.404,46
NTN-B - 15/08/2040	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,4900%	240	4.312,766936	1.035.064,06
NTN-B - 15/05/2045	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,6000%	200	4.231,151350	846.230,27
NTN-B - 15/05/2045	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,6000%	25	4.231,151350	105.778,78
NTN-B - 15/08/2050	05/11/2021	Curva - Taxa: 5,2400%	240	4.524,060133	1.085.774,43
NTN-B - 15/08/2050	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,6000%	240	4.311,081671	1.034.659,60
NTN-B - 15/08/2050	15/07/2022	Curva - Taxa: 6,3200%	508	3.929,412893	1.996.141,75

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

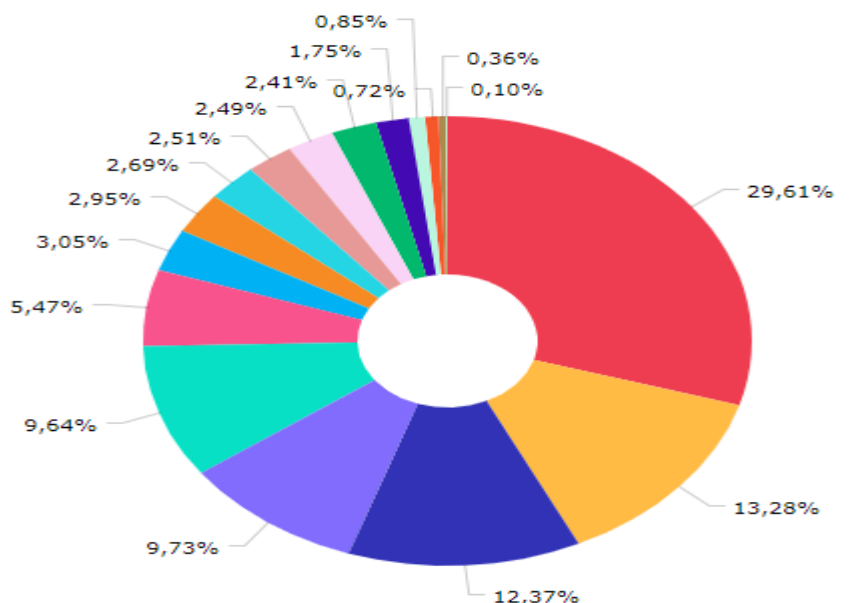
C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

4. ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA, POR GESTOR E ADMINISTRADOR



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

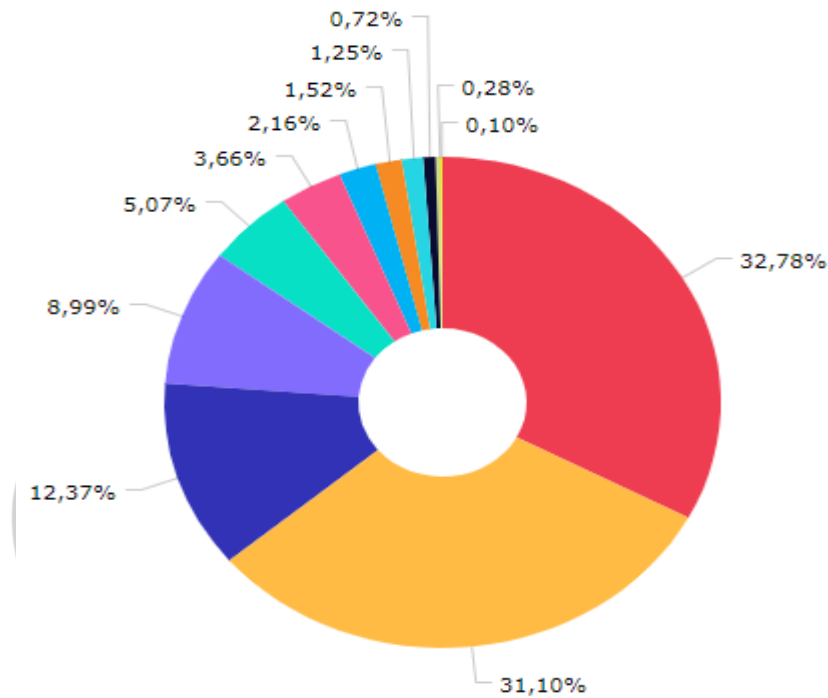
C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90



Renda Fixa Indexados	19.804.366,17
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	8.884.534,75
Títulos Públicos	8.273.288,72
Ações Indexados	6.508.774,47
Ações Livre	6.444.956,89
Renda Fixa Duração Livre Soberano	3.655.650,37
Ações Sustentabilidade/Governança	2.042.623,62
Ações Small Caps	1.973.031,83
Ações Dividendos	1.800.698,91
Ações Valor/Crescimento	1.678.449,04
Não classificado	1.667.733,35
Renda Fixa Duração Alta Grau de Investimento	1.609.460,41
Renda Fixa Simples	1.170.732,16
Ações Setoriais	570.005,82
Ações Índice Ativo	483.543,42
Fundos de Mono Ação	239.590,06
Disponibilidades Financeiras	70.068,19

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

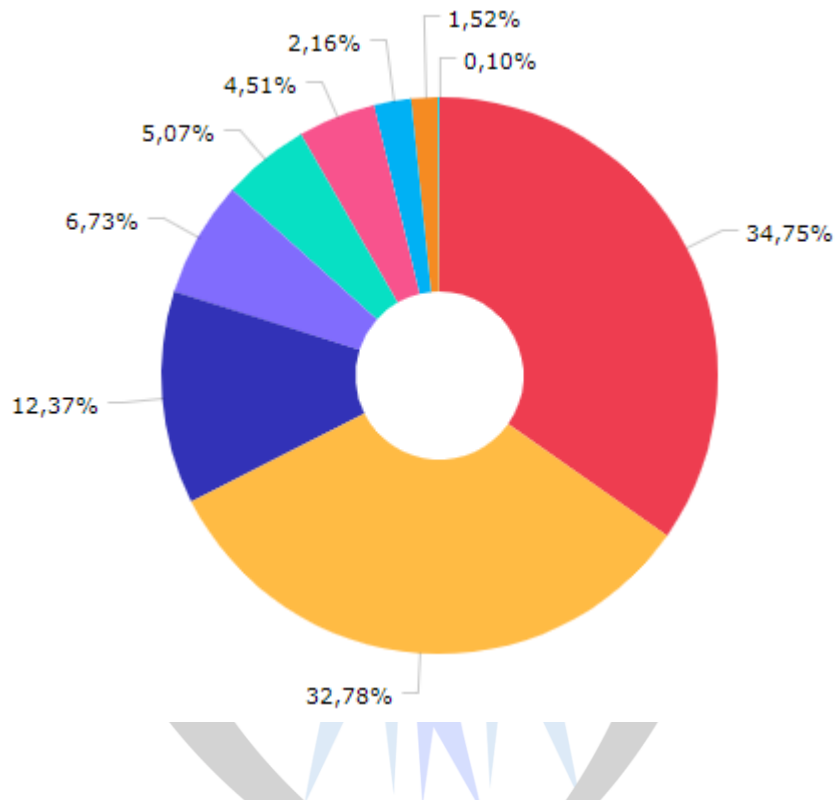
C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90



■	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	21.919.908,60
■	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	20.796.793,75
■	TESOURO NACIONAL	8.273.288,72
■	BRAM - BRADESCO ASSET MANEGEME...	6.010.640,87
■	SANTANDER BRASIL GESTAO DE REC...	3.391.514,78
■	VINCI EQUITIES GESTORA DE RECU...	2.445.198,54
■	SAFRA ASSET MANAGEMENT LTDA.	1.446.171,71
■	CONFEDERACAO DAS COOPERATIVAS ...	1.016.531,30
■	AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	834.993,11
■	PLURAL INVESTIMENTOS GESTAO DE...	483.543,42
■	ICATU VANGUARDA GESTAO DE RECU...	188.855,19
■	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	70.068,19

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90



CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	23.241.992,29
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	21.919.908,60
TESOURO NACIONAL	8.273.288,72
BANCO BRADESCO S.A.	4.502.065,74
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	3.391.514,78
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	3.015.966,85
SAFRA ASSET MANAGEMENT LTDA.	1.446.171,71
BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	1.016.531,30
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	70.068,19

Instituto Municipal de Previdencia de Viradouro

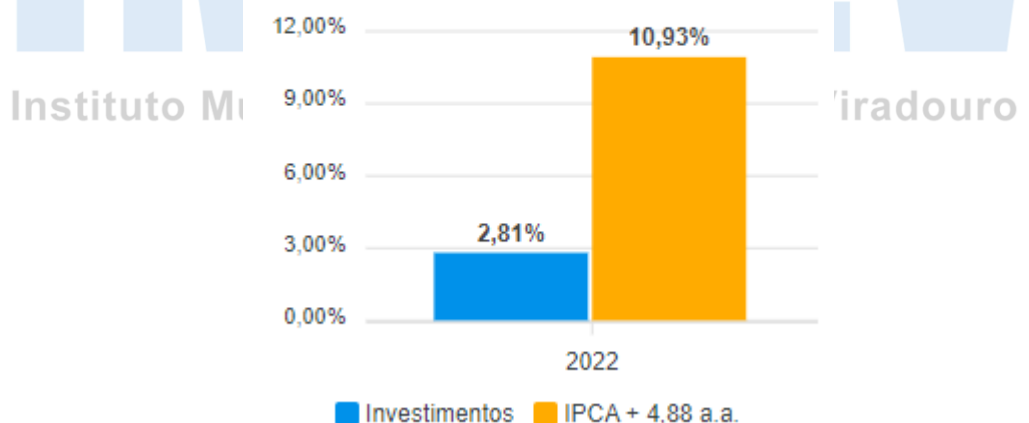
INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

5. RENTABILIDADE MENSAL

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %
Janeiro	62.114.937,77	8.554.304,33	8.815.127,90	62.373.218,56	519.104,36	519.104,36	0,84% ▲	0,84%	0,94%	0,94%
Fevereiro	62.373.218,56	463.775,23	488.085,73	62.246.769,53	-104.138,53	414.965,83	-0,17% ▼	0,67%	1,37%	2,33%
Março	62.246.769,53	8.057.797,68	7.951.996,59	64.130.288,56	1.777.717,96	2.192.683,79	2,85% ▲	3,54%	2,04%	4,42%
Abril	64.130.288,56	4.986.843,67	4.888.405,02	62.540.709,09	-1.867.818,12	524.865,67	-2,80% ▼	0,85%	1,42%	5,90%
Maior	62.540.709,09	503.567,79	383.185,85	63.264.375,96	803.284,93	1.128.130,60	0,96% ▲	1,82%	0,89%	6,85%
Junho	63.264.375,96	4.018.147,82	3.780.174,80	61.547.407,21	-1.954.941,77	-826.811,17	-3,08% ▼	-1,32%	1,07%	7,99%
Julho	61.547.407,21	2.508.743,08	2.847.458,82	62.479.082,71	1.070.391,24	243.580,07	1,74% ▲	0,40%	-0,28%	7,68%
Agosto	62.479.082,71	1.179.204,04	987.295,01	63.787.094,57	1.116.102,83	1.359.682,90	1,78% ▲	2,19%	0,07%	7,76%
Setembro	63.787.094,57	526.630,58	326.508,72	63.936.539,70	-50.676,73	1.309.006,17	-0,08% ▼	2,11%	0,11%	7,88%
Outubro	63.936.539,70	2.039.450,90	1.712.676,62	65.871.208,34	1.807.894,36	2.916.900,53	2,50% ▲	4,66%	0,97%	8,92%
Novembro	65.871.208,34	1.066.711,82	98.967,30	66.146.010,37	-892.942,49	2.223.958,04	-1,04% ▼	3,58%	0,79%	9,79%
Dezembro	66.146.010,37	5.979.622,78	4.822.365,40	66.807.439,99	-495.827,74	1.728.130,30	-0,74% ▼	2,81%	1,04%	10,93%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

6. MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
TÍTULOS PÚBLICOS	8.204.072,45	0,00	0,00	8.273.288,72	69.216,27	0,84% ▲
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.011.975,50	1.457.768,87	1.309.065,48	1.170.732,16	10.053,27	0,41% ▲
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.656.082,99	0,00	2.675.399,88	0,00	19.316,87	0,73% ▲
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.279.678,66	0,00	0,00	3.240.677,54	-38.999,12	-1,19% ▼
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.983.036,26	0,00	0,00	2.978.530,27	-6.505,99	-0,22% ▼
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	950.560,96	3.721.853,89	0,00	4.691.256,94	18.842,09	0,40% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.581.480,40	0,00	0,00	1.596.583,01	15.102,61	0,95% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	218.889,95	0,00	0,00	221.561,64	2.671,69	1,31% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.032.257,67	0,00	0,00	2.059.067,36	26.809,69	1,32% ▲
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	1.594.672,43	0,00	0,00	1.609.460,41	14.787,98	0,93% ▲
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.859.270,22	0,00	0,00	2.892.605,33	33.335,11	1,17% ▲
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5.828.417,18	0,00	0,00	5.882.158,39	53.741,21	0,92% ▲
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	355.834,81	0,00	0,00	360.972,67	5.137,86	1,44% ▲
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	4.488.065,81	0,00	0,00	4.478.243,76	-11.822,05	-0,26% ▼
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	1.855.402,08	0,00	0,00	1.851.252,24	-4.149,84	-0,22% ▼
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.323.533,74	800.000,00	837.900,08	1.300.672,46	15.038,80	0,71% ▲
SICREDI INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	1.019.611,57	0,00	0,00	1.016.531,30	-3.080,27	-0,30% ▼
	42.242.640,68	5.979.622,76	4.822.365,40	43.619.594,22	219.696,18	0,51%
RENDA VARIÁVEL						
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	850.327,26	0,00	0,00	834.993,11	-15.334,15	-1,80% ▼
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	1.721.057,08	0,00	0,00	1.678.449,04	-42.608,04	-2,48% ▼
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	2.097.639,19	0,00	0,00	2.042.623,62	-55.015,57	-2,62% ▼
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	846.722,35	0,00	0,00	821.942,09	-24.780,26	-2,93% ▼
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	365.333,12	0,00	0,00	357.485,39	-7.847,73	-2,15% ▼
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	1.181.994,93	0,00	0,00	1.151.089,74	-30.905,19	-2,61% ▼
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	6.860.783,20	0,00	0,00	6.508.774,47	-152.008,73	-2,28% ▼
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.285.528,41	0,00	0,00	1.254.358,33	-31.170,08	-2,42% ▼
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	1.233.594,89	0,00	0,00	1.190.840,21	-42.754,68	-3,47% ▼
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	193.595,73	0,00	0,00	188.855,19	-4.740,54	-2,45% ▼
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	503.051,06	0,00	0,00	483.543,42	-19.507,64	-3,88% ▼
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	250.217,70	0,00	0,00	239.590,06	-10.627,64	-4,25% ▼
-	17.195.844,92	0,00	0,00	16.752.544,67	-443.300,25	-2,58%
ESTRUTURADOS						
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	1.449.901,31	0,00	0,00	1.446.171,71	-3.729,60	-0,26% ▼
-	1.449.901,31	0,00	0,00	1.446.171,71	-3.729,60	-0,26%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR						
BB AÇÕES ESG GLOBAIS IS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	894.028,84	0,00	0,00	850.479,11	-43.549,73	-4,87% ▼
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	615.273,77	0,00	0,00	570.005,82	-45.267,95	-7,36% ▼
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3.748.320,85	0,00	0,00	3.568.644,46	-179.676,39	-4,79% ▼
-	5.257.623,46	0,00	0,00	4.989.129,39	-268.494,07	-5,11%

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

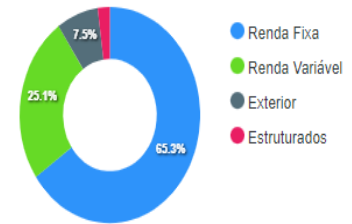
7. ENQUADRAMENTOS RESOLUÇÃO CMN.

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	12,37%	87,63%
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	27,20%	72,80%
7º III a - FI Referenciados RF	70,00%	25,66%	44,34%
8º I - Fundos de Ações	40,00%	25,05%	14,95%
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	7,46%	2,54%
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	2,16%	7,84%

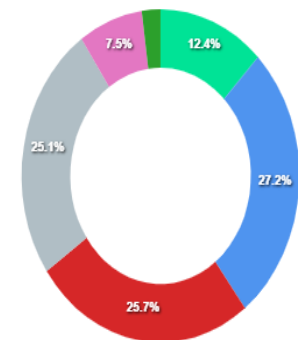
Governança (Pró Gestão)

NIVEL 2 Validade: 15/02/2025

Segmentos



Artigos



IMPREV

Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I a - Títulos TN SELIC	12,37%	0,00%	5,00%	100,00%	58.604.219,46	8º I - Fundos de Ações	25,05%	0,00%	29,00%	30,00%	3.310.707,78
7º I b - FI 100% Títulos TN	27,20%	0,00%	30,00%	100,00%	48.688.705,06	9º III - Ações - BDR Nível I	7,46%	0,00%	10,00%	10,00%	1.698.621,43
7º III a - FI Referenciados RF	25,66%	0,00%	25,00%	60,00%	22.969.002,53	10º I - Fundos Multimercados	2,16%	0,00%	1,00%	10,00%	5.241.579,11

8. ANÁLISE DE RISCO X RETORNO

Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade

Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade

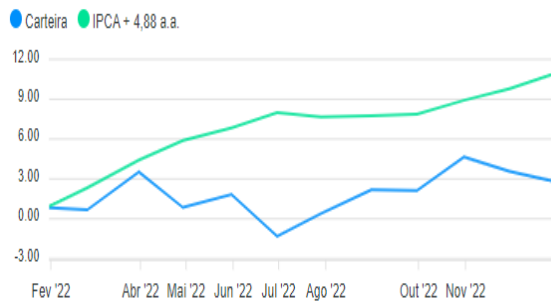
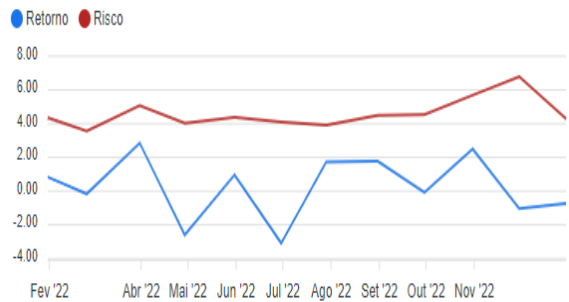


Gráfico Risco x Retorno

Gráfico Risco x Retorno



9. RESUMO

POSIÇÃO DE ATIVOS: Em 31/12/2022 a carteira de investimentos do **IMPREV** alcançou o valor de R\$ 66.807.439,99 apresentando assim um crescimento nominal de 7,75% em relação a carteira no valor R\$ 62.114.936,95 em 31/12/2021.

COMPOSIÇÃO: No final do período, a carteira apresentou números de fechamento que evidenciam que suas posições estão respeitando os limites definidos nos artigos da Resolução 4.963/2021.

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS: No final do período, a carteira apresentou números de fechamento que evidenciam que suas posições estão em conformidade com os limites definidos nos artigos da Resolução 4.963/2021.

ENQUADRAMENTO NA RESOLUÇÃO E POLÍTICA DE INVESTIMENTOS: A situação da carteira ao término do período evidencia que, apesar de alguns objetivos ainda não terem sido alcançados (estratégias alvo), fica demonstrado o cumprimento da legislação em vigor, bem como da própria Política de Investimentos definida para o ano de 2022. As diferenças verificadas entre os percentuais da carteira em relação à Política de Investimentos demonstram apenas que os objetivos pretendidos para o ano de 2022 ainda não foram integralmente atingidos.

RENTABILIDADE E RISCO: As séries históricas da rentabilidade e risco por

ativo da carteira em relação aos respectivos benchmarks, demonstra a qualidade e consistência de seus resultados.

DISTRIBUIÇÃO POR BENCHMARKS: A carteira mantém a totalidade dos recursos aplicados em ativos financeiros indexados, e/ou que buscam replicar indexadores adequados, e em conformidade, com os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos.

DISTRIBUIÇÃO POR CLASSIFICAÇÃO ANBIMA: Os fundos de investimentos presentes na carteira seguem as características de estratégias e fatores de riscos definidas pela ANBIMA. Esse agrupamento facilita a comparação de performance entre os diferentes fundos, assim como auxilia o processo de decisão de investimento.

DISTRIBUIÇÃO POR GESTORAS E ADMINISTRADORAS: As gestoras e administradoras dos fundos de investimento presentes na carteira são instituições regulares junto aos órgãos de controle e fiscalização do Mercado de Capitais, assim como apresentam histórico de regularidade no ambiente de gestão e administração de investimentos.

RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS: A rentabilidade consolidada da carteira no período acabou impactada pela deterioração das expectativas do Mercado em função das questões envolvendo a transição do governo, a PEC da Transição e os objetivos fiscais para 2023. Para complicar um pouco mais a situação, os meses de deflação acabaram, e o IPCA voltou acima das expectativas, mostrando que a pressão nos preços ainda está por aí.

RETORNO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS: Os fundos de investimento presentes na carteira são regulados, e estão em conformidade com a legislação normativa dos investimentos dos RPPS. Além de estarem adequados à execução da Política de Investimentos aprovada para o ano de 2022, assim como também atendem os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos.

DELIBERAÇÃO DA POLÍTICA MENSAL DE INVESTIMENTOS, , fica definido manter a carteira de investimentos sem alterações.

10. ANÁLISE E APROVAÇÃO DO RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS 4º TRIMESTRE E ANO DE 2022.

Após análises e discussões, fica aprovado por unanimidade todos os itens do presente relatório de investimentos, pelo Conselho Fiscal do IMPREV, que vai assinada

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

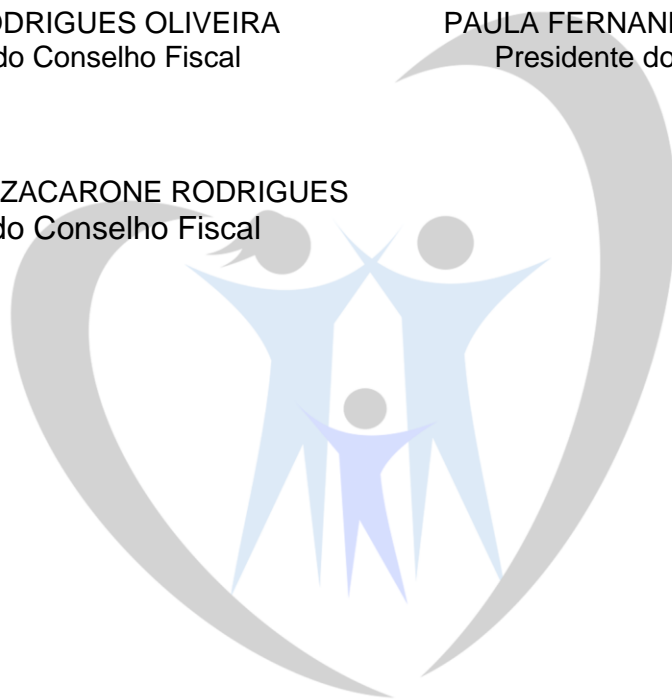
pelos membros do Conselho Fiscal.

Viradouro/SP, 20 de janeiro de 2023.

DEBORA RODRIGUES OLIVEIRA
Membro do Conselho Fiscal

PAULA FERNANDA ALVES FELIX
Presidente do Conselho Fiscal

LEONARDO ZACARONE RODRIGUES
Membro do Conselho Fiscal



IMPREV

Instituto Municipal de Previdência de Viradouro