



# SEROPREVI

Instituto de Previdência dos Servidores  
Municipais de Seropédica

## RELATÓRIO MENSAL DE

## INVESTIMENTOS

## SETEMBRO 2022

1. Introdução
2. Cenário Econômico
3. Indicadores Econômico
4. Demonstrativo da Performance dos Investimentos
5. Parecer do Comitê de Investimentos
6. Parecer do Conselho Fiscal
7. Relatório Analítico dos Investimentos – Consultoria
  - 7.1 Carteira Consolidada
  - 7.2 Enquadramento na Resolução CMN 3922/10 e na Política de Investimentos
  - 7.3 Enquadramento na Resolução CMN 4604/17 por Gestores
  - 7.4 Retorno dos Investimentos e Benchmarks
  - 7.5 Distribuição dos Ativos por Administradores
  - 7.6 Distribuição dos Ativos por Subsegmentos
  - 7.7 Carteira de Títulos Públicos
  - 7.8 Retorno e Meta de Rentabilidade
  - 7.9 Gráficos Ilustrados de Evolução Patrimonial e Indicadores
  - 7.10 Retorno dos Investimentos após Movimentações





# SEROPREVI

Instituto de Previdência dos Servidores  
Municipais de Seropédica

## 1. Introdução

Com foco no segurado e na transparência, o Seroprevi, apresenta o relatório de investimentos, referente ao mês de **setembro de 2022**, refletindo todas as decisões do comitê de investimentos constadas em atas, afim de garantir a sustentabilidade e segurança das aplicações.

## 2. Cenário Econômico

No mês de setembro, no âmbito internacional, houve movimento relevante nos mercados de juros e inflação, tanto dos países desenvolvidos como nos emergentes, com destaque para Europa. Nesse sentido, os principais bancos centrais foram levados a continuar o processo de aperto monetário e permanecerem firmes no discurso de combate a inflação, apesar do risco de recessão global. Com relação a economia chinesa, dados de atividade vindo mais fracos, problemas no setor imobiliário e a manutenção da política zero Covid-19 seguem mantendo a preocupação com o crescimento, com as autoridades locais e o BC Chinês tentando mitigar os impactos econômicos. Diante disso, observamos as curvas dos títulos soberanos avançando consideravelmente, com destaque para a Treasury de 2 anos, que quebrou a barreira dos 4%, as principais bolsas caindo, com a onda de aversão ao risco, e o dólar se fortalecendo ante as principais moedas. No Brasil, tanto a bolsa, como dólar e a renda fixa continuaram apresentando uma melhor performance em relação aos ativos globais, mesmo diante do cenário externo adverso. No entanto, apesar do cenário positivo, a proximidade das eleições e o risk-off externo trouxeram volatilidade ao mercado. Houve forte rally na curva de juros nominal, especialmente após a decisão de política monetária do FED e do COPOM, e observamos fechamento no mês tanto da curva nominal (prefixados) quanto da curva de implícita (expectativa de inflação medida pela diferença na precificação dos ativos), com a curva real (índice de preços) ficando mais perto da estabilidade. Nesse contexto, todos os subíndices da ANBIMA para os quais possuímos fundos de investimento, apresentaram desempenho positivo, com destaque para IRFM1, IDKA 2 PRÉ, IRFM, IRFM1+, IMA GERAL, IMAB e IMAB5+, que tiveram rendimento acima do CDI. Já o IDKA IPCA 2 e o IMAB5 performaram abaixo do CDI.





# SEROPREVI

Instituto de Previdência dos Servidores  
Municipais de Seropédica

As projeções para o crescimento mundial mantiveram o viés baixista, mas sem contaminar de forma significativa o ano de 2024. Já a inflação manteve a tendência de alta, mas trazendo a expectativa de que o pico de 2022 tenha sido superado. No contexto geopolítico, a Guerra da Ucrânia chegou ao sétimo mês sem a perspectiva de novas negociações diplomáticas. Em relação à pandemia de Covid-19, o diretor geral da Organização Mundial da Saúde (OMS) disse que o fim do estado de pandemia pode estar próximo. Segundo a agência de saúde da ONU, o número de mortes semanais relatadas caiu para o menor nível desde março de 2020. Enquanto isso a China prossegue com a sua política de tolerância zero para novos casos, embora com ajustes em seus parâmetros

## RENDA VARIÁVEL

Em setembro, o Ibovespa manteve a trajetória positiva e fechou com moderada valorização de 0,47%, encerrando o mês aos 110.037 pontos. No ano, o índice acumula alta de 4,97%, sendo único índice com performance positiva acumulada entre as principais bolsas do globo em 2022. No contexto doméstico, vimos como principal vetor de redução da aversão ao risco a sinalização do Comitê de Política Monetária (Copom) que manteve inalterada a taxa de juros em 13,75% na reunião de setembro, ratificando uma melhora, na margem, do balanço de riscos e na inflação prospectiva. Na abertura do índice, os segmentos de "Construção Civil" (+24,5%), "Educação" (+18,5%) e "Mineração" (+11,4%) foram os destaques positivos. Por outro lado, os segmentos "Industrial" (-15,7%) e de "Agronegócio, Açúcar e Etanol" (-13,6%) foram os destaques negativos

Para tentar conter os altos níveis de inflação, o Banco Central Europeu (BCE) elevou a taxa básica de juros em 0,75%, sendo a segunda alta desde 2011 após anos mantida em patamares negativos. Por outro lado, o governo criou um pacote de redução tributária para evitar que o país entre em recessão.

Na China, o Índice de Preços ao Consumidor subiu para 2,8% em setembro na comparação anual. Já o Índice de Preços ao Produtor avançou 0,9% no mês, estando abaixo da projeção do mercado. A economia chinesa está sendo pressionada o devido às consequências de vários bloqueios relacionados à covid este ano e pela recessão imobiliária.





# SEROPREVI

Instituto de Previdência dos Servidores Municipais de Seropédica

O Federal Reserve, banco central dos EUA elevou a taxa básica de juros em 0,75%, sendo o quinto aumento da taxa em 2022 e o maior patamar desde 2008. Com isso, a taxa passou a ter um intervalo de 3% a 3,25%. De acordo com o comunicado divulgado pelo FOMC, há a probabilidade de que ocorram novas elevações nas próximas reuniões do comitê.

Expectativas de Mercado		30 de setembro de 2022												
		▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade												
Agregado	2022						2023							
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	
IPCA (variação %)	6,61	5,88	5,74	▼ (14)	140	5,65	64	5,27	5,00	5,00	= (1)	139	4,98	64
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,26	2,67	2,70	▲ (14)	104	2,75	36	0,87	0,50	0,53	▲ (1)	103	0,78	36
Câmbio (R\$/US\$)	5,20	5,20	5,20	= (10)	112	5,20	45	5,20	5,20	5,20	= (10)	112	5,20	45
Selic (% a.a)	13,75	13,75	13,75	= (19)	128	13,75	69	11,25	11,25	11,25	= (4)	127	11,25	69
IGP-M (variação %)	9,96	8,30	7,95	▼ (14)	77	7,47	29	4,70	4,70	4,70	= (2)	76	4,70	29
IPCA Administrados (variação %)	-2,24	-4,42	-4,45	▼ (19)	80	-4,43	30	6,46	5,58	5,61	▲ (1)	76	5,63	30
Conta corrente (US\$ bilhões)	-19,10	-27,03	-31,00	▼ (5)	28	-30,00	11	-30,00	-31,82	-31,45	▲ (2)	26	-36,17	10
Balança comercial (US\$ bilhões)	68,63	62,00	61,50	▼ (5)	27	56,30	10	60,00	59,90	60,00	▲ (1)	25	60,00	8
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	60,00	61,00	65,00	▲ (2)	29	66,50	12	66,00	65,00	65,00	= (1)	26	66,00	11
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	58,00	58,80	59,40	= (1)	22	56,30	7	63,30	63,23	63,23	= (1)	21	62,00	7
Resultado primário (% do PIB)	0,30	0,90	0,50	= (1)	29	1,16	9	-0,50	-0,50	-0,50	= (4)	28	-0,50	9
Resultado nominal (% do PIB)	-4,75	-4,40	-4,40	= (1)	22	-5,30	7	-7,70	-7,70	-7,70	= (0)	21	-7,70	7

\* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento  
 \*\* respondentes nos últimos 30 dias  
 \*\*\* respondentes nos últimos 5 dias úteis

Expectativas de Mercado		30 de setembro de 2022											
		▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade											
Agregado	2024						2025						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***
IPCA (variação %)	3,43	3,59	3,58	= (2)	119	3,00	3,00	3,00	= (64)	99			
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	1,30	1,25	1,14	▼ (1)	80	2,00	2,00	2,00	= (47)	72			
Câmbio (R\$/US\$)	5,10	5,18	5,10	= (1)	68	5,18	5,15	5,15	= (2)	79			
Selic (% a.a)	0,50	0,50	0,50	= (12)	186	7,50	7,63	7,73	▲ (2)	94			
IGP-M (variação %)	4,00	4,00	4,00	= (10)	59	3,95	3,80	3,79	▼ (3)	56			
IPCA Administrados (variação %)	1,58	1,72	1,72	= (1)	68	3,39	3,31	3,31	= (1)	42			
Conta corrente (US\$ bilhões)	-39,20	-36,54	-30,77	▼ (2)	19	-39,53	-39,07	-39,53	▼ (1)	16			
Balança comercial (US\$ bilhões)	51,00	52,79	52,79	= (1)	48	51,30	53,86	52,55	▼ (1)	34			
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	70,00	70,00	70,00	= (2)	22	75,00	71,82	73,68	▲ (1)	19			
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	58,00	58,20	58,20	= (2)	18	66,80	67,20	67,20	= (1)	17			
Resultado primário (% do PIB)	0,00	0,00	0,00	= (14)	23	0,00	0,00	0,00	= (10)	21			
Resultado nominal (% do PIB)	-5,00	-5,00	-5,00	= (5)	15	-5,00	-5,00	-5,00	= (5)	15			

\* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento  
 \*\* respondentes nos últimos 30 dias  
 \*\*\* respondentes nos últimos 5 dias úteis







# SEROPREVI

Instituto de Previdência dos Servidores  
Municipais de Seropédica

## 3 - Indicadores Econômico

Em setembro, os indicadores de confiança mostraram uma evolução positiva. Houve melhora na confiança dos consumidores, dos empresários da construção, do comércio e dos serviços, mas queda moderada na indústria.

### Indicadores econômicos

	Mar/2022	Abr/2022	Mai/2022	Jun/2022	Jul/2022	Ago/2022	Set/2022
CUB (Sinduscon)	0,27%	0,76%	3,99%	2,17%	0,70%	-0,02%	-0,07%
CUB-SC (Sinduscon)	0,24%	0,70%	0,39%	2,97%	1,12%	1,19%	0,78%
IGP-DI (FGV)	2,37%	0,41%	0,09%	0,92%	-0,36%	-0,55%	-1,22%
IGP-M (FGV)	1,74%	1,41%	0,52%	0,59%	0,21%	-0,70%	-0,95%
INCC-DI (FGV)	0,86%	0,95%	2,28%	2,14%	0,86%	0,09%	0,09%
INPC (IBGE)	1,71%	1,04%	0,45%	0,62%	-0,60%	-0,31%	-0,32%
IPC (Fipe)	1,28%	1,62%	0,42%	0,28%	0,16%	0,12%	0,12%
IPC-DI (FGV)	1,35%	1,03%	0,50%	0,67%	-1,19%	-0,57%	0,02%
IPCA (IBGE)	1,02%	1,06%	0,47%	0,67%	-0,68%	-0,36%	-0,29%
IPCA-E (IBGE)	0,95%	1,73%	0,59%	0,09%	0,13%	-0,73%	-0,37%
IVAR (FGV)	0,81%	0,82%	0,59%	-0,31%	1,65%	1,76%	-0,02%

\*\*\* respondentes nos últimos 5 dias úteis





# SEROPREVI

Instituto de Previdência dos Servidores  
Municipais de Seropédica

## 4 - Demonstrativo da Performance dos Investimentos

GESTOR	Produto / Fundo	Saldo	% mês	12 MÊSES	Enquadramento
B Brasil	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC	R\$ 464.338,62	1,09%	9,57%	7º I b
CAIXA	DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	R\$ 463.954,59	0,93%	9,21%	7º I b
CAIXA	GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	R\$ 1.416.504,10	1,24%	9,44%	7º I b
CAIXA	IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	R\$ 1.250.541,74	0,51%	8,47%	7º I b
CAIXA	IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	R\$ 1.491.283,59	0,43%	9,15%	7º I b
CAIXA	IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	R\$ 1.135.148,64	1,50%	7,15%	7º I b
CAIXA	ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	R\$ 87.165,37	2,23%	12,47%	10º I
CAIXA	ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 706.884,81	1,41%	10,04%	10º I
CAIXA	RV 30 FI MULTIMERCADO LP	R\$ 395.307,63	1,48%	10,21%	10º I
CAIXA	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	R\$ 1.727.815,91	1,28%	10,29%	7º III a
CAIXA	FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 1.248.989,14	1,11%	11,18%	7º III a
CAIXA	AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	R\$ 827.429,87	-3,22%	2,20%	8º I
CAIXA	AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	R\$ 483.211,48	-0,69%	-8,05%	8º I
CAIXA	DIVIDENDOS FI AÇÕES	R\$ 218.053,89	-1,87%	6,09%	8º I
CAIXA	INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL	R\$ 135.580,40	-0,72%	-22,81%	9º III
ITAU	ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA FIXA	R\$ 145.289,43	0,53%	8,44%	7º I b

### TOTAL DE INVESTIMENTOS DO FUNPREV E RES. ADM. - RESOLUÇÃO 4963/2021 e PAI

Tipo de Ativo	Patrimônio	Valorização	%	LIMITE SUP
FI 100% TÍT. TESOURO NAC. - Art 7º I b	R\$ 6.367.060,71	R\$ 59.023,62	52,200%	64,76%
FI RENDA FIXA - Art 7º III a	R\$ 2.976.805,05	R\$ 37.124,26	24,405%	50,00%
FI DE AÇÕES - Art 8º I	R\$ 1.528.695,24	-R\$ 35.014,33	12,533%	20,00%
FI EM AÇÕES BDR NÍVEL I - Art 9º III	R\$ 135.580,40	-R\$ 11.342,16	1,112%	10,00%
FI MULTIMERCADOS - Art 10º I	R\$ 1.189.357,81	R\$ 17.510,51	9,751%	10,00%
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 12.197.499,21</b>	<b>R\$ 67.301,90</b>	<b>100,00%</b>	

*(Handwritten signatures and initials)*





# SEROPREVI

Instituto de Previdência dos Servidores  
Municipais de Seropédica

ALOCÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA			
CAIXA	R\$	11.587.871,16	95,00%
B BRASIL	R\$	464.338,62	3,81%
ITAU	R\$	145.289,43	1,19%
TTL	R\$	12.197.499,21	100,00%

TOTAL DE INVESTIMENTOS - POR SEGMENTO	
	Patrimônio
FUNDOS RENDA FIXA	R\$ 8.385.355,66
FUNDOS RENDA VARIÁVEL	R\$ 836.845,77
EXTERIOR	R\$ 2.975.297,78
TOTAL	R\$ 12.197.499,21

## 5 - Parecer do Comitê de Investimentos

O resultado em setembro foi positivo em R\$ 67.301,90, sendo R\$ 35.014,16 negativos em Renda Variável, R\$ 96.147,88 positivos em Renda Fixa e R\$ 6.138,35 positivo em fundo no Exterior. O patrimônio líquido total de R\$ 12.690.386,56 total, ficou em R\$ 12.197.499,21 em fundos de investimentos para cálculo da Resolução e R\$ 492.887,35 em Disponibilidades Financeiras. Os recursos diante da meta do mês de 0,12%. No ano a rentabilidade acumulada ficou em 8,00% diante da meta de 7,27%. O resultado aferido no ano tem performance positiva no montante de R\$ 67.301,90.

O resultado negativo ocorreu devido ao mercado internacional, as principais Bolsas apresentaram performance negativa no mês. Nos EUA, o mercado de trabalho continua forte e a inflação permanece resiliente, apesar da terceira elevação de juros, em 75 bps, atingindo 3,25% a.a. (intervalo superior). Na Europa, o mercado permanece atento diante do possível agravamento da crise energética e do elevado nível de preço da energia, que já impacta negativamente a atividade. Na China, a perspectiva é de um crescimento menor, em função da piora recente dos indicadores econômicos, que deve ser parcialmente compensada pelo aumento de estímulos governamentais. Nesse contexto, NASDAQ, S&P500 e DOW JONES apresentaram recuo de -10,5%, -9,3% e -8,8%, respectivamente. Em relação ao índice BDRX, apesar da apreciação do dólar frente ao real de 4,28%, o índice apresentou desvalorização de 8,38% em setembro, justificado pelo aumento da aversão ao risco nas principais economias do mundo.





# SEROPREVI

Instituto de Previdência dos Servidores  
Municipais de Seropédica

O Comitê atestou a conformidade deste relatório quanto à rentabilidade e a aderência das alocações e processos decisórios à Política Anual de Investimentos 2022 e encaminha ao Conselho Fiscal para aprovação.

Seropédica, 02 de dezembro de 2022

KEITIA MACHADO DA SILVA

*Keitia Machado da Silva*  
Gerente de Administração  
e Finanças  
Matr.: 6/00048

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

VINÍCIUS TAVARES DA SILVA SOUZA

ALUÍZIO MACENA DA COSTA

*Aluizio Macena da Costa*

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

## 6. Parecer do Conselho Fiscal

Diante das informações trazidas a este Conselho, através deste relatório e do parecer do Comitê de Investimentos, o mesmo foi aprovado por unanimidade pelos membros do Conselho Fiscal.

ADRIANA DA SILVA PERRUT

*Adriana da Silva Perrut*

MARIA DO CARMO MOURA DE VSCONCELOS

*Maria do Carmo Moura de Vscancelos*

*Maria do Carmo Moura de Vscancelos*

