



Documento IPREV 0000541/2023

Dados do Cadastro

Entrada: 26/01/2023 às 17:32

Setor origem: IPREV/CORAFI - Coordenadoria de Auditoria e Fiscalização

Setor de competência: IPREV/DIAD - Diretoria de Administração

Interessado: IPREV INSTITUTO DE PREVIDENCIA DO ESTADO SC

Classe: Comunicação Eletrônica sobre Ata de Reunião

Assunto: Ata de Reunião

Detalhamento: Ata da Reunião do Comitê de Investimentos do RPPS/SC - IPREV/SC realizada em 26/01/2023.



RELATÓRIO MACROECONÔMICO

JANEIRO/2023

Prezados(as) Senhores(as),

Este documento tem por objetivo apresentar as principais informações macroeconômicas para o mês de janeiro de 2023, na intenção de ajudá-los na tomada de decisão e acompanhamento da carteira de investimentos.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse. Nossos estudos são baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação. Dado que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão sujeitas a mudanças. Nossos relatórios não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.

O presente relatório apresenta todas as informações e índices disponíveis até o último dia útil do mês de referência, sendo disponibilizado em 10.01.2023.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado,

Equipe LDB Empresas.

“A mente que se abre a uma nova ideia jamais voltará ao seu tamanho original.”

-Albert Einstein-

1. COMENTÁRIO DO MÊS:

MERCADOS INTERNACIONAIS

No mês de dezembro, os mercados globais mostraram trajetória negativa, em virtude do discurso mais restritivo adotado por alguns bancos centrais com a consequente alta dos juros futuros. Nesse sentido, a perspectiva de desaceleração global continua apesar da visão mais favorável para a China dada a reabertura da economia.

Nos EUA as últimas leituras da inflação (CPI) vêm sendo mais favoráveis, demonstrando uma trajetória consistente de desaceleração. A composição do CPI também mostra melhora, com o núcleo desacelerando, ainda que gradualmente. Essa dinâmica é compatível com a perspectiva de desaceleração da inflação nos próximos trimestres. Ao mesmo tempo, ela contribui para melhorar as perspectivas para a economia americana, uma vez que reduz a chance de uma inflação mais pressionada acarretar na alta de juros mais intensa e, conseqüentemente, gerar uma recessão mais forte que a esperada.

O Banco Central Europeu deixou claro que irá subir de forma contínua a taxa básica, apesar de esperar declínio da atividade no curto prazo. Por fim, o Banco Central do Japão deu um passo importante para abandonar a política de controle da curva de juros, o que se traduz em um aperto das condições monetárias.

O governo chinês decidiu encerrar a política de covid zero, adotada no início da pandemia, em decorrência das preocupações com relação à fraqueza da economia e dos sinais de instabilidade social derivadas de uma política de restrição à mobilidade dos cidadãos. Desta forma, a recuperação da economia poderá ser o foco das autoridades nos próximos trimestres. Ainda assim, resta um caminho desafiador a ser percorrido e há incerteza sobre o comportamento da atividade: por um lado, essa estratégia de relaxamento deve gerar impacto positivo, mas a alta de casos de Covid-19 tende a ser um fator negativo.

Olhando para o mercado acionário americano, os principais índices apresentaram retornos negativos. Assim, no mês de dezembro de 2022, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, caíram -4,05% e -5,90%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros, sem considerar a variação cambial. Observando no acumulado do ano, esses índices apresentam queda de -19,80% e -19,44%, respectivamente. Considerando esses mesmos índices, mas, agora sem proteção cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, caíram -5,43% e -7,26%, devido à desvalorização do Dólar frente ao Real. Acumulando retornos negativos de -25,01% e -24,68% no ano.

BRASIL

Localmente, a aprovação da PEC de transição, com ampliação relevante do limite de gastos em 2023 e autorização para que um novo arcabouço fiscal seja proposto via lei complementar, elevam o questionamento sobre uma eventual consolidação fiscal. A indicação da nova equipe, com ministros e autoridades em postos chave que veem um estado mais atuante e indutor do crescimento, reforça este sinal, indicando que o impulso fiscal deverá ser potencializado por uma maior atuação dos bancos públicos e elevação do investimento das empresas estatais.

Para a inflação, os últimos resultados não mudaram as conclusões recentes na direção mais favorável. Ainda que em patamares pressionados, o IPCA vem desacelerando e exibindo uma composição melhor. É esperado a continuidade deste processo, diante da atual estratégia de política monetária, que já se reflete no desaquecimento econômico em curso.

O Banco Central manteve a taxa Selic em 13,75%. Por outro lado, através do comunicado e da ata, enfatizou a questão dos riscos fiscais e seus potenciais efeitos sobre a política monetária. Isso sugere que, a depender de como avançar os temas fiscais, principalmente o desenho do orçamento de 2023 e os eventuais ajustes nas regras fiscais, poderá ocorrer uma alteração relevante no cenário, levando a uma trajetória para os juros mais conservadora do que a atualmente esperada.

Aqui, somente a título de exemplo da “Estrutura a Termo das Taxas de Juros - ETTJ” para o IPCA, estimada e divulgada pela ANBIMA para o fechamento de 09.01.2023, e apresentada no item 3 deste relatório como “Taxa de Juros Real”, a taxa de juros real com vencimento para 9 anos apresentava taxa de retorno estimada em 6,25% a.a., continuando assim acima da taxa de desconto de 5,04% limitada pela SPREV para o ano de 2022.

O Ibovespa fechou o mês com performance negativa, seguindo o movimento dos índices internacionais e refletindo a incerteza em relação à condução da política fiscal. Apresentando um retorno negativo de -2,45% no mês. Sendo assim, o Ibovespa possui um comportamento positivo anual de +4,69%.

Mediante a todo esse cenário exposto acima e em linha com o último relatório disponibilizado, tentando elucidar muitos questionamentos recebidos acerca dos prêmios trazidos pelas NTN-Bs atualmente, a estratégia de compra direta de NTN-Bs, respaldada por um estudo de ALM, pode auxiliar na “ancoragem de rentabilidade” ainda acima da meta atuarial dos RPPS. Tal estratégia, em especial para carregamento até o vencimento, pode contribuir proporcionalmente para a redução da volatilidade global da carteira de investimentos do RPPS, devido ao benefício da “marcação na curva” do preço desse ativo.

2. EXPECTATIVAS DE MERCADO

2.1. BOLETIM FOCUS

Mediana - Agregado	2022							2023							2024							
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	
IPCA (variação %)	5,79	5,62	5,62	= (1)	139	5,61	47	5,08	5,31	5,36	▲ (4)	138	5,48	47	3,50	3,65	3,70	▲ (3)	124			
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	3,05	3,04	3,03	▼ (1)	101	3,00	27	0,75	0,80	0,78	▼ (1)	100	0,65	27	1,70	1,50	1,50	= (2)	80			
Câmbio (R\$/US\$)	5,25	-	-					5,25	5,27	5,28	▲ (1)	111	5,28	35	5,24	5,26	5,30	▲ (1)	95			
Selic (% a.a)	-	-	-					11,75	12,25	12,25	= (1)	124	12,38	42	8,50	9,00	9,25	▲ (1)	117			
IGP-M (variação %)	5,42	-	-					4,54	4,55	4,61	▲ (2)	71	4,74	19	4,02	4,01	4,01	= (2)	56			
IPCA Administrados (variação %)	-3,61	-3,89	-3,89	= (1)	85	-3,84	21	6,09	6,77	6,79	▲ (6)	84	7,49	21	4,00	4,00	4,00	= (5)	63			
Conta corrente (US\$ bilhões)	-46,61	-51,30	-50,50	▲ (1)	26	-51,00	10	-44,00	-47,10	-46,55	▲ (1)	24	-47,10	9	-45,00	-45,00	-45,00	= (4)	21			
Balança comercial (US\$ bilhões)	55,00	56,90	-					60,00	58,00	56,61	▼ (4)	24	58,00	9	54,13	53,00	52,40	▼ (2)	20			
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	80,00	81,60	84,50	▲ (1)	24	82,93	8	76,00	80,00	80,00	= (2)	22	75,00	7	80,00	80,00	80,00	= (8)	20			
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	57,30	57,50	57,50	= (2)	22	58,00	5	61,50	61,95	61,95	= (1)	22	63,90	5	64,00	64,00	64,50	▲ (1)	21			
Resultado primário (% do PIB)	1,29	1,20	1,20	= (2)	31	1,30	10	-0,95	-1,20	-1,20	= (1)	31	-1,15	10	-0,60	-1,00	-1,00	= (2)	27			
Resultado nominal (% do PIB)	-5,50	-5,20	-5,20	= (3)	19	-4,70	5	-8,70	-8,60	-8,50	▲ (1)	19	-7,40	5	-6,50	-6,80	-6,90	▼ (1)	18			

Relatório Focus de 06.01.2023. Fonte: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus>

2.2. DINÂMICA DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

Como destaques para o final de 2023, o último Boletim Focus apresentou expectativas reduzidas para o PIB, estáveis para a taxa Selic e elevadas para a inflação e Câmbio.

Inflação (IPCA): A inflação esperada para o final de 2023 foi mantida em 5,36%. Já para o final de 2024 espera-se uma inflação menor em torno de 3,70%.

SELIC: Em relação ao último relatório e para o final de 2023, a expectativa foi mantida em 12,25%. Para 2024 a expectativa foi aumentada para 9,25%.

PIB: Para o final de 2023 tivemos a redução da expectativa para 0,78%. Para 2024, em relação ao último relatório, foi mantida em 1,50%.

Câmbio (Dólar/ Real): Para 2023, em relação ao último relatório, houve aumento da expectativa para R\$ 5,28. Para 2024 a previsão foi aumentada para R\$ 5,30.

3. CURVA DE JUROS E INFLAÇÃO

Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA, projetada em 09.01.2023, estima uma taxa real de juros de 6,25% a.a. para 9 anos.

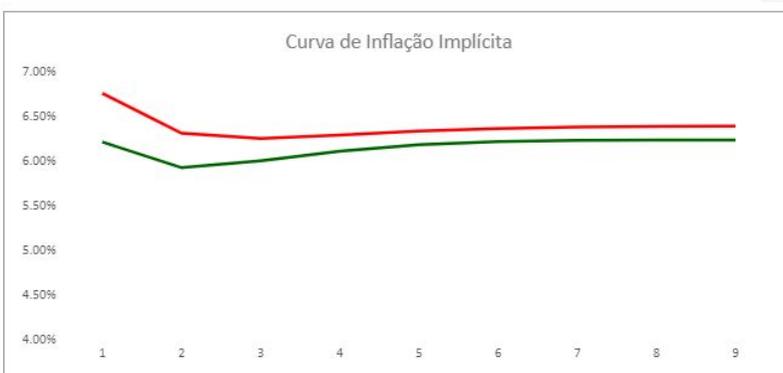
Curva de Juros Real		
Ano	Taxa*	
	Dez/22	Jan/23
1	6.72%	6.84%
2	6.55%	6.57%
3	6.26%	6.35%
4	6.10%	6.25%
5	6.03%	6.21%
6	6.00%	6.22%
7	6.00%	6.22%
8	6.01%	6.23%
9	6.02%	6.25%



* FONTE: ANBIMA; Referência dez/22 divulgada em 05.12.2022 e referência jan/23 divulgada em 09.01.2023.

Taxa de Inflação Implícita: A curva de inflação implícita calculada pela ANBIMA, projetada em 09.01.2023, estima uma taxa de inflação máxima de 6,23% a.a. para 9 anos.

Curva de Inflação Implícita		
Ano	Taxa*	
	Dez/22	Jan/23
1	6.76%	6.21%
2	6.31%	5.92%
3	6.25%	6.00%
4	6.29%	6.11%
5	6.33%	6.18%
6	6.36%	6.21%
7	6.38%	6.23%
8	6.38%	6.23%
9	6.39%	6.23%



* FONTE: ANBIMA; Referência dez/22 divulgada em 05.12.2022 e referência jan/23 divulgada em 09.01.2023.

Taxa de Juros Prefixados: A curva de juros prefixada calculada pela ANBIMA, projetada em 09.01.2023, estima uma taxa prefixada de juros de 12,87% a.a. para 9 anos.

Curva de Juros Pré		
Ano	Taxa*	
	Dez/22	Jan/23
1	13.93%	13.47%
2	13.26%	12.87%
3	12.90%	12.73%
4	12.77%	12.74%
5	12.74%	12.77%
6	12.75%	12.80%
7	12.76%	12.83%
8	12.78%	12.85%
9	12.79%	12.87%



* FONTE: ANBIMA; Referência dez/22 divulgada em 05.12.2022 e referência jan/23 divulgada em 09.01.2023.

4. INDICADORES

Indicadores	Índices Financeiros													
	2022												No ano (2022)	Acumulado 12 meses
	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%	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%	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%	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%	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%	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%	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%	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%	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%	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%	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%	-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%	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%	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%	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%	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%	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%	-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%	-13.96%
SMLL	3.42%	-5.19%	8.81%	-8.36%	-1.82%	-16.33%	5.16%	10.90%	-1.84%	7.30%	-11.23%	-3.01%	-15.06%	-15.06%
	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%	-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%	-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%	-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%	-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%	-28.05%
	Índices Econômicos													
SELIC	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%	12.37%
INPC	0.67%	1.00%	1.71%	1.04%	0.45%	0.62%	-0.60%	-0.31%	-0.32%	0.47%	0.38%	0.69%	5.93%	5.93%
IPCA	0.54%	1.01%	1.62%	1.06%	0.47%	0.67%	-0.68%	-0.36%	-0.29%	0.59%	0.41%	0.62%	5.78%	5.78%
IGPM	1.82%	1.83%	1.74%	1.41%	0.52%	0.59%	0.21%	-0.70%	-0.95%	-0.97%	-0.56%	0.45%	5.45%	5.45%
DÓLAR	-4.00%	-4.07%	-7.81%	3.83%	-3.87%	10.77%	-0.95%	-0.18%	4.39%	-2.77%	0.71%	-1.44%	-6.50%	-6.50%
	Meta Atuarial													
INPC + 6% a.a.	1.16%	1.44%	2.23%	1.48%	0.96%	1.11%	-0.12%	0.22%	0.17%	0.94%	0.85%	1.20%	12.26%	12.26%
IPCA + 6% a.a.	1.03%	1.45%	2.14%	1.50%	0.98%	1.16%	-0.20%	0.17%	0.20%	1.06%	0.88%	1.13%	12.11%	12.11%
INPC + 5% a.a.	1.08%	1.37%	2.14%	1.41%	0.88%	1.03%	-0.20%	0.13%	0.09%	0.86%	0.77%	1.12%	11.21%	11.21%
IPCA + 5% a.a.	0.95%	1.38%	2.05%	1.43%	0.90%	1.08%	-0.28%	0.08%	0.12%	0.98%	0.80%	1.05%	11.05%	11.05%
INPC + 4% a.a.	1.00%	1.30%	2.06%	1.34%	0.79%	0.95%	-0.27%	0.05%	0.01%	0.78%	0.69%	1.04%	10.15%	10.15%
IPCA + 4% a.a.	0.87%	1.31%	1.97%	1.36%	0.81%	1.00%	-0.35%	0.00%	0.04%	0.90%	0.72%	0.97%	10.00%	10.00%



JEAN JACQUES DRESSEL BRAUN <jean@iprev.sc.gov.br>

CONVOCAÇÃO REUNIÃO COMITÊ DE INVESTIMENTOS EM 26/01/2023

6 mensagens

JEAN JACQUES DRESSEL BRAUN <jean@iprev.sc.gov.br>

9 de janeiro de 2023 às 17:23

Para: SAULO RODOLFO VIDAL <saulo@iprev.sc.gov.br>, YURI CARIONI ENGELKE <Yuri@pge.sc.gov.br>, FLAVIO RICARDO CIDRAL <flaviocidral@iprev.sc.gov.br>, ABELARDO OSNI ROCHA JUNIOR <abelardo@iprev.sc.gov.br>

Prezados membros do Comitê de Investimentos do RPPS/SC,

Como Presidente do Comitê de Investimentos, no uso das atribuições conferidas pelo art. 8º do Decreto 32 de 04 de fevereiro de 2015, convoco os membros do Comitê de Investimentos do RPPS/SC para a reunião ordinária mensal (via remota por e-mail e whatsapp), a realizar-se no **dia 26 de JANEIRO de 2023, às 14:00 hs**, para discussão e deliberações acerca da seguinte **PAUTA**:

- Posição Carteira em **DEZEMBRO de 2022**;
- Aplicação em BB Renda Fixa Ativa Plus;
- Outros Assuntos;

Oportunamente, assim que for publicado o índice INPC de DEZ/22, encaminharemos o Relatório da LDB com as posições de nossa carteira referente àquele mês.
Anexo encaminhamos Lâmina e Regulamento do Fundo BB Renda Fixa Ativa Plus.

Att.,

--

**Jean Jacques Dressel Braun**

Diretor de Adm.e Finanças - IPREV

Tel: (48) 3665-4577

*Esta mensagem constitui informação privilegiada e confidencial, legalmente resguardada por segredo profissional, nos termos do artigo 7º, inciso II e ss. da Lei n. 8.906/94, referindo-se exclusivamente ao relacionamento pessoal e profissional entre o remetente e o destinatário, sendo vedada a utilização, divulgação ou reprodução do seu conteúdo."

2 anexos **REGULAMENTO BB Renda Fixa Ativa Plus.pdf**
143K **Lâmina BB Renda FIXA Ativa Plus.pdf**
799K

JEAN JACQUES DRESSEL BRAUN <jean@iprev.sc.gov.br>

9 de janeiro de 2023 às 17:25

Para: marcos@ldbempresas.com.br

[Texto das mensagens anteriores oculto]

2 anexos **REGULAMENTO BB Renda Fixa Ativa Plus.pdf**
143K

 **Lâmina BB Renda FIXA Ativa Plus.pdf**
799K

YURI CARIONI ENGELKE <yuri@pge.sc.gov.br>
Para: jean@iprev.sc.gov.br

9 de janeiro de 2023 às 17:31

Sua mensagem Para: YURI CARIONI ENGELKE Assunto: CONVOCAÇÃO REUNIÃO COMITÊ DE INVESTIMENTOS EM 26/01/2023 Enviada em: 09/01/2023, 17:23:01 BRT foi lida em 09/01/2023, 17:31:46 BRT

Flavio R. Cidral <flaviocidral@iprev.sc.gov.br>
Para: jean@iprev.sc.gov.br

9 de janeiro de 2023 às 17:43

Sua mensagem Para: Flavio R. Cidral Assunto: CONVOCAÇÃO REUNIÃO COMITÊ DE INVESTIMENTOS EM 26/01/2023 Enviada em: 09/01/2023, 17:23:01 BRT foi lida em 09/01/2023, 17:43:25 BRT

SAULO RODOLFO VIDAL <saulo@iprev.sc.gov.br>
Para: JEAN JACQUES DRESSEL BRAUN <jean@iprev.sc.gov.br>

13 de janeiro de 2023 às 13:27

Acredito que estarei de férias.



Saulo Rodolfo Vidal
TAA / DPO / GAB
IPREV

[Texto das mensagens anteriores oculto]

SAULO RODOLFO VIDAL <saulo@iprev.sc.gov.br>
Para: jean@iprev.sc.gov.br

13 de janeiro de 2023 às 13:28

Sua mensagem Para: SAULO RODOLFO VIDAL Assunto: CONVOCAÇÃO REUNIÃO COMITÊ DE INVESTIMENTOS EM 26/01/2023 Enviada em: 09/01/2023, 17:23:01 BRT foi lida em 13/01/2023, 13:28:09 BRT



LDB
EMPRESAS

ESTADO DE SANTA CATARINA
DEZEMBRO 2022



Prezados Senhores,

Este documento tem por objetivo apresentar as principais características e informações referente a sua carteira de investimentos, na intenção de ajudá-lo na tomada de decisão e acompanhamento da mesma.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse. Nossos estudos são baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação. Dado que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão sujeitas a mudanças. Nossos relatórios não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.

Informações adicionais sobre quaisquer empresas, valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros podem ser obtidas mediante solicitação.

O presente relatório apresenta todas as informações e índices disponíveis até o dia 30.12.2022.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado,

Equipe LDB Empresas.

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos e Enquadramento

RENDA FIXA 93,60%

Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	2,27	0,05	0,77	9,30	150.635.718,47	20,57	6.757.838.619,84	2,23
BB	BB	BB PREV RF IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	0,48	0,05	1,16	11,73	2.823.649,99	0,39	6.516.931.621,39	0,04
BB	BB	BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	5,32	0,04	-0,22	6,09	54.592.495,72	7,45	6.078.064.149,48	0,90
BB	BB	BB PREV RF IDKA2	2,82	0,04	1,22	9,32	43.968.796,36	6,00	7.489.389.892,90	0,59
BB	BB	BB PREV RF IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI	8,38	0,04	-1,19	2,95	7.435.110,96	1,02	830.239.076,41	0,90
BB	BB	BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI	2,62	0,04	0,91	9,51	36.295.134,33	4,96	5.613.586.065,55	0,65
BB	BB	BB PREV RF IPCA	1,93	0,04	0,95	11,41	94.646.105,16	12,92	3.745.902.538,43	2,53
BB	BB	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	2,43		-0,39	7,27	0,00	0,00	0,00	
BB	BB	BB PREV IRF-M 1+	5,54	0,05	1,54	6,18	10.617.953,74	1,45	166.818.264,92	6,36
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b			2,57	0,04	0,72	8,59	401.014.964,73	54,76		

Artigo 7º III, Alínea a (Fundos Renda Fixa)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,09	0,05	1,12	12,59	125.639.538,53	17,16	12.858.761.791,29	0,98
BB	BB	BB PREV RF FLUXO FIC	0,08	0,05	1,03	11,26	158.835.025,64	21,69	3.841.990.026,28	4,13
Sub-total Artigo 7º III, Alínea a			0,55	0,05	1,05	11,28	284.474.564,17	38,85		
Renda Fixa			1,61	0,05	0,81	9,84	685.489.528,90	93,60		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

RENDA VARIÁVEL

1,18%

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA	20,34	-0,00	-2,71	3,65	8.609.588,57	1,18	384.478.473,26	2,24
Sub-total Artigo 8º I			20,34	-0,00	-2,71	3,65	8.609.588,57	1,18		
Renda Variável			20,34	-0,00	-2,71	3,65	8.609.588,57	1,18		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

5,22%

Artigo 10º I (Fundos Multimercados)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB PREV MULTIMERCADO FI LP	1,02	0,05	1,05	11,78	11.994.681,05	1,64	312.034.985,02	3,84
BB	BB	BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS FIC FI	0,41	0,04	1,01	11,44	8.258.180,46	1,13	18.672.282.035,48	0,04
BB	BB	BB MULTIMERCADO MACRO LP FIC DE FI	2,07	0,04	0,37	10,47	16.731.324,49	2,28	3.538.321.356,12	0,47
BB	BB	BB PREV MULTIMERCADO ALOCAÇÃO FI	1,66	0,04	0,95	10,93	1.238.843,37	0,17	124.466.898,00	1,00
Sub-total Artigo 10º I			0,93	0,04	0,81	11,17	38.223.029,37	5,22		
Investimentos Estruturados			0,93	0,04	0,81	11,17	38.223.029,37	5,22		
Total			1,65	0,05	0,76	9,89	732.322.146,84	100,00		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira

Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos				
				Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Limite Legal
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	401.014.964,73	54,76	0,00	44,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	284.474.564,17	38,85	0,00	47,00	60,00	0,00	60,00
	Total Renda Fixa	685.489.528,90	93,60					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	8.609.588,57	1,18	0,00	4,00	30,00	0,00	30,00
	Total Renda Variável	8.609.588,57	1,18					30,00
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	38.223.029,37	5,22	0,00	5,00	10,00	0,00	10,00
	Total Investimentos Estruturados	38.223.029,37	5,22					15,00
Total		732.322.146,84	100,00					

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades por Artigo

Estratégia Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	No Mês(R\$)	No Ano(R\$)
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	0,72 64,41	8,59 69,43	2,22 69,44	3,54 53,54	8,59 69,43	2.935.024,22	27.818.563,50
Artigo 7º III, Alínea a % do CDI	1,05 93,88	11,28 91,15	2,74 85,59	5,99 90,51	11,28 91,15	2.810.340,18	30.261.628,01
Artigo 8º I Var. IBOVESPA p.p.	-2,71 -0,27	3,65 -1,03	-1,81 -1,53	9,14 -2,22	3,65 -1,03	-240.250,77	303.366,52
Artigo 10º I % do CDI	0,81 71,79	11,17 90,29	2,29 71,59	5,61 84,80	11,17 90,29	374.060,78	5.022.596,60
ESTADO DE SANTA CATARINA (Total)						5.879.174,41	63.406.154,63

RESULTADO POR ATIVO

Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB PREV IRF-M 1+	10.456.712,56	0,00	0,00	0,00	10.617.953,74	161.241,18	617.953,74
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	66.754.941,26	0,00	-66.497.262,67	0,00	0,00	-257.678,59	5.677.310,23
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	0,00	66.497.262,67	0,00	0,00	150.635.718,47	1.446.723,35	6.412.360,60
BB PREV RF IDKA2	43.439.435,92	0,00	0,00	0,00	43.968.796,36	529.360,44	3.775.060,17
BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	54.711.821,92	0,00	0,00	0,00	54.592.495,72	-119.326,20	3.135.422,71
BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI	35.966.487,44	0,00	0,00	0,00	36.295.134,33	328.646,89	3.153.140,20
BB PREV RF IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI	7.524.586,94	0,00	0,00	0,00	7.435.110,96	-89.475,98	281.870,56
BB PREV RF IPCA	93.750.815,76	0,00	0,00	0,00	94.646.105,16	895.289,40	7.383.963,21
BB PREV RF IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	20.753.728,11	0,00	-17.970.321,85	0,00	2.823.649,99	40.243,73	2.250.572,85
					401.014.964,73	0,00	0,00

Artigo 7º III, Alínea a (Fundos Renda Fixa)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	82.691.732,45	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BB PREV RF FLUXO FIC	95.379.610,77	421.692.040,52	-359.866.325,80	0,00	158.835.025,64	1.629.700,15	13.784.287,83

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	99.458.898,50	25.000.000,00	0,00	0,00	125.639.538,53	1.180.640,03	11.511.702,93
					284.474.564,17	0,00	0,00

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA	8.849.839,34	0,00	0,00	0,00	8.609.588,57	-240.250,77	303.366,52
					8.609.588,57	0,00	0,00

Artigo 10º I (Fundos Multimercados)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS FIC FI	19.514.015,36	0,00	-11.432.161,16	0,00	8.258.180,46	176.326,26	2.002.153,62
BB MULTIMERCADO MACRO LP FIC DE FI	16.670.182,02	0,00	0,00	0,00	16.731.324,49	61.142,47	1.585.114,22
BB PREV MULTIMERCADO ALOCAÇÃO FI	1.227.188,74	0,00	0,00	0,00	1.238.843,37	11.654,63	122.028,28
BB PREV MULTIMERCADO FI LP	11.869.743,63	0,00	0,00	0,00	11.994.681,05	124.937,42	1.313.300,48
					38.223.029,37	0,00	0,00

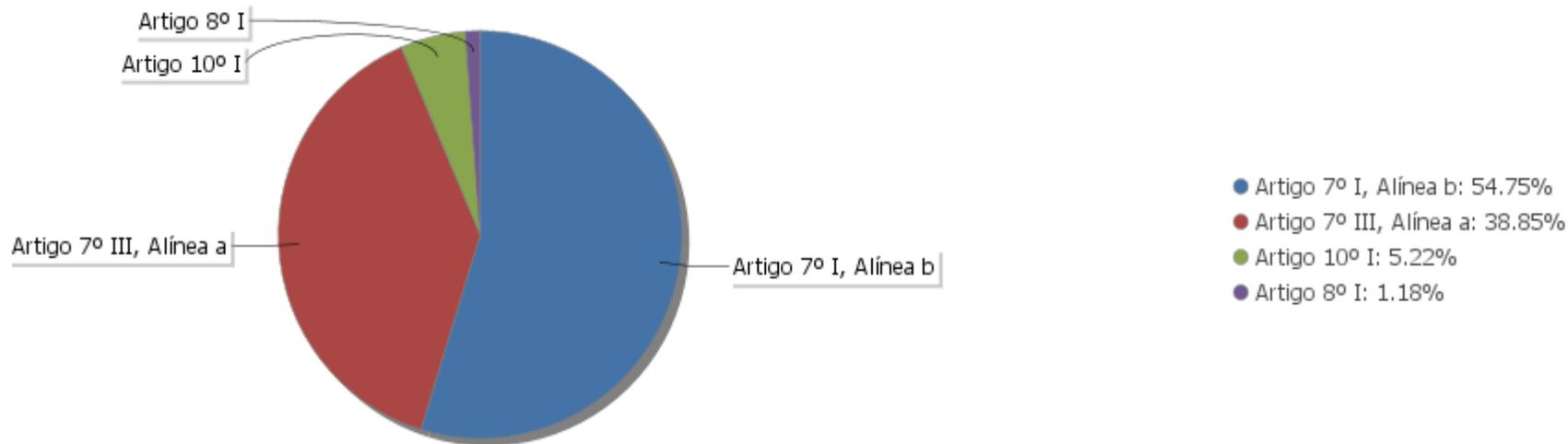
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Liquidez

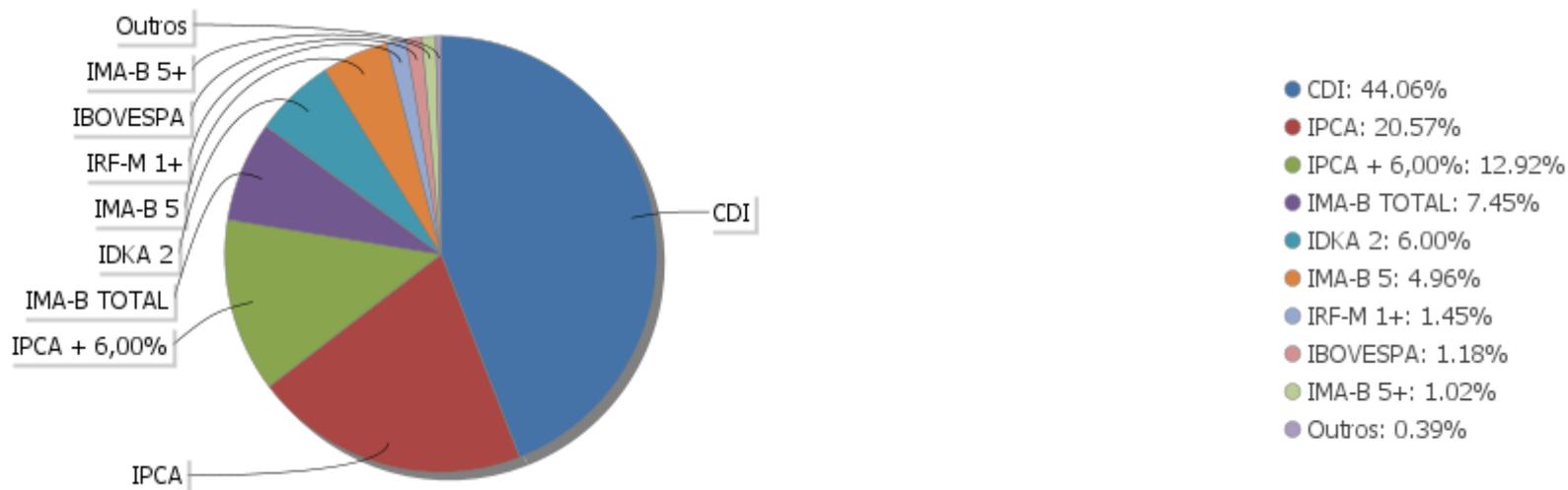
Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.
de 0 a 30 dias	637.676.041,68	87,08	637.676.041,68	87,08
de 31 a 365 dias	94.646.105,16	12,92	732.322.146,84	100,00
acima de 365 dias	0,00	0,00	732.322.146,84	100,00

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Artigo

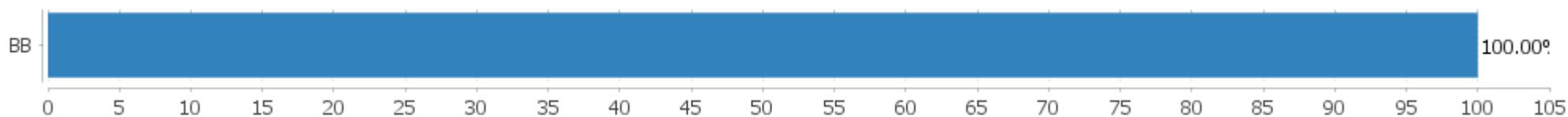


Alocação Por Estratégia



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Gestor



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades da Carteira versus Meta Atuarial

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent. Ano
2022	0,31	0,78	1,62	0,76	0,95	0,38	0,49	0,97	0,92	1,32	0,22	0,76	9,89
INPC + 1,55%	0,80	1,12	1,85	1,16	0,58	0,75	-0,47	-0,17	-0,19	0,59	0,50	0,83	7,57
p.p. indexador	-0,49	-0,33	-0,23	-0,40	0,36	-0,37	0,96	1,14	1,11	0,73	-0,28	-0,06	2,32
2021	-0,44	-0,71	-0,27	0,46	0,49	0,18	-0,09	-0,16	0,17	-0,87	1,43	0,77	0,94
IPCA + 2,89%	0,48	1,07	1,19	0,54	1,07	0,77	1,21	1,12	1,40	1,48	1,18	0,99	13,23
p.p. indexador	-0,91	-1,78	-1,46	-0,08	-0,58	-0,59	-1,31	-1,28	-1,23	-2,35	0,25	-0,22	-12,29
2020	0,46	0,40	-1,10	0,57	0,79	0,60	0,99	-0,41	-0,44	-0,00	0,62	2,20	4,74
IPCA + 3,16%	0,48	0,47	0,34	-0,06	-0,13	0,52	0,65	0,50	0,90	1,12	1,14	1,63	7,81
p.p. indexador	-0,02	-0,07	-1,44	0,63	0,92	0,08	0,34	-0,91	-1,34	-1,12	-0,52	0,57	-3,07

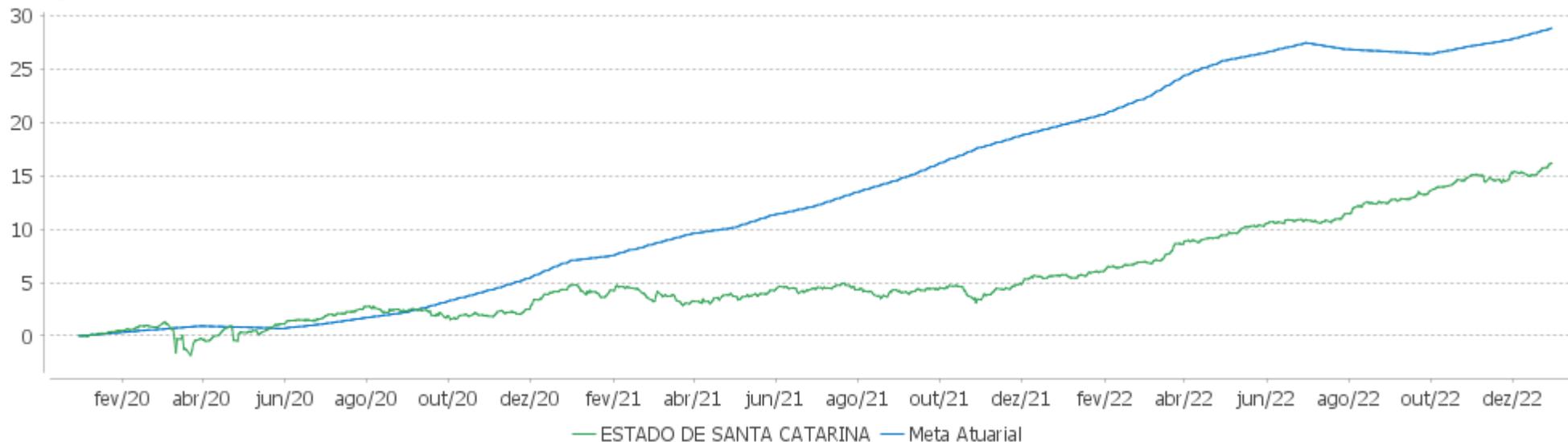
Performance Sobre a Meta Atuarial

Relatório

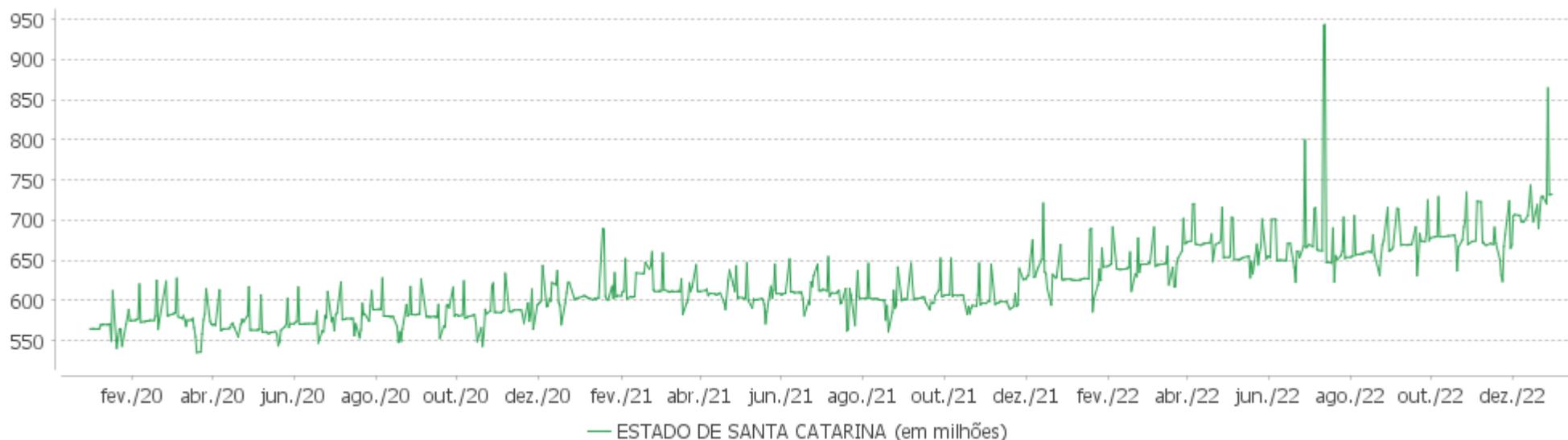
	Quantidade	Perc. (%)	Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
Meses acima - Meta Atuarial	11	30,56	03 meses	2,32	1,93	0,39	2,07
Meses abaixo - Meta Atuarial	25	69,44	06 meses	4,78	1,08	3,69	1,83
			12 meses	9,89	7,57	2,32	1,65
			24 meses	10,92	21,80	-10,88	1,99
			36 meses	16,18	31,31	-15,13	2,55
Maior rentabilidade da Carteira	2,20	2020-12	Desde 31/12/2019	16,18	31,31	-15,13	2,55
Menor rentabilidade da Carteira	-1,10	2020-03					

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução

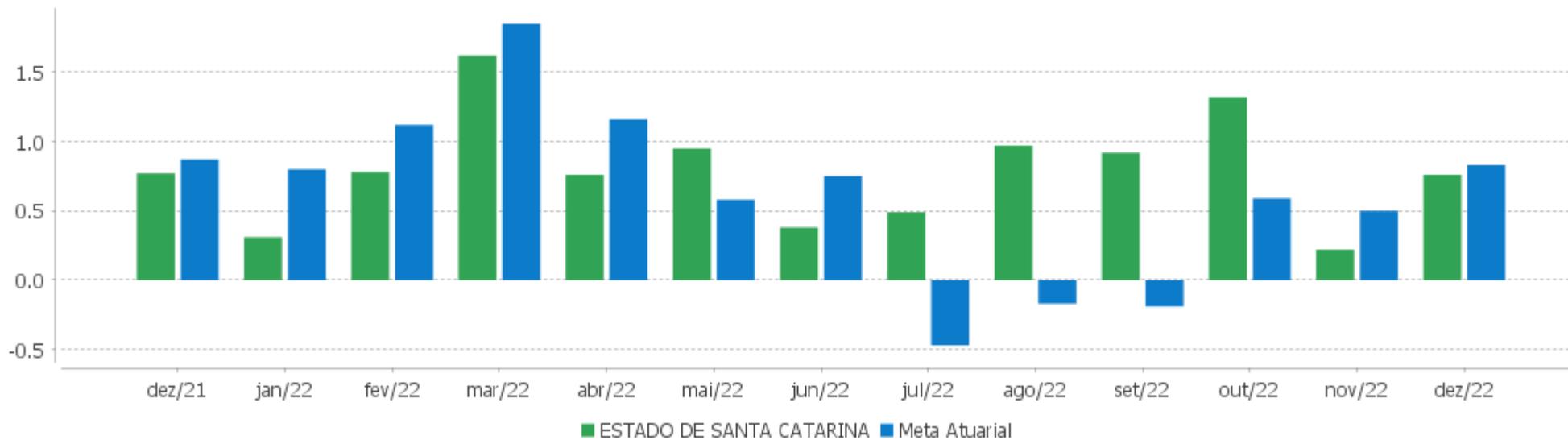


Patrimônio Líquido



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Performance dos Fundos

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
BB PREV RF IDKA2 Var. IDKA 2 p.p.	1,22 -0,02	9,32 -0,02	2,42 0,17	2,69 0,36	9,32 -0,02	14,40 -0,38	23,46 -1,22
BB PREV IRF-M 1+ Var. IRF-M 1+ p.p.	1,54 -0,08	7,06 -0,35	0,90 -0,19	6,34 -0,29	7,06 -0,35	1,43 -0,63	9,35 -1,34
BB PREV RF IPCA Var. IPCA + 6,00% p.p.	0,95 -0,18	11,41 -0,70	3,98 0,88	4,00 0,73	11,41 -0,70	16,36 -14,40	26,43 -18,41
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI Var. IMA-GERAL ex-C TOTAL p.p.	-0,39	7,27	0,54	3,43	7,27	6,84	12,28
BB PREV RF IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI Var. IRF-M 1 p.p.	1,16 -0,02	11,73 -0,29	3,09 -0,07	6,56 -0,14	11,73 -0,29	14,68 -0,62	18,66 -1,07
BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI Var. IMA-B 5 p.p.	0,91 -0,03	9,51 -0,27	2,44 -0,09	2,86 -0,12	9,51 -0,27	14,19 -0,61	23,07 -0,95
BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI Var. IMA-B TOTAL p.p.	-0,22 -0,02	6,09 -0,28	0,17 -0,07	1,80 -0,14	6,09 -0,28	4,49 -0,54	10,90 -0,85
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI Var. IPCA p.p.	0,77 0,15	9,30 3,52	1,67 0,04	4,80 4,51	9,30 3,52	9,89 -6,54	
BB PREV RF IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI Var. IMA-B 5+ p.p.	-1,19 0,00	2,95 -0,35	-1,79 -0,07	1,07 -0,17	2,95 -0,35	-4,03 -0,56	0,83 -1,01
BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI % do CDI	1,12 99,92	12,59 101,73	3,22 100,61	6,67 100,91	12,59 101,73	17,79 102,78	20,62 100,29
BB PREV RF FLUXO FIC % do CDI	1,03 92,01	11,26 91,00	2,95 92,16	6,09 92,12	11,26 91,00	14,89 86,04	16,78 81,63
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA Var. IBOVESPA p.p.	-2,71 -0,27	3,65 -1,03	-1,81 -1,53	9,14 -2,22	3,65 -1,03	-10,01 -2,22	-11,64 -6,53
BB PREV MULTIMERCADO ALOCAÇÃO FI % do CDI	0,95 84,54	10,93 88,31	2,66 83,25	5,54 83,80	10,93 88,31	12,48 72,10	
BB PREV MULTIMERCADO FI LP % do CDI	1,05 93,70	11,78 95,17	2,77 86,76	6,52 98,64	11,78 95,17	15,73 90,87	18,06 87,85
BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS FIC FI % do CDI	1,01 90,31	11,44 92,47	2,92 91,41	5,87 88,72	11,44 92,47	16,31 94,21	21,13 102,78
BB MULTIMERCADO MACRO LP FIC DE FI % do CDI	0,37 32,65	10,47 84,58	1,18 36,75	4,66 70,39	10,47 84,58	13,02 75,22	17,59 85,54
ESTADO DE SANTA CATARINA	0,76	9,89	2,32	4,78	9,89	10,92	16,18

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
Var. INPC + 1,55% p.p.	-0,06	2,32	0,39	3,69	2,32	-9,41	-12,66
CDI	1,12	12,37	3,20	6,61	12,37	17,31	20,56
IBOVESPA	-2,45	4,69	-0,27	11,36	4,69	-7,80	-5,11
INPC + 6,00%	1,20	12,26	3,01	3,29	12,26	31,06	46,46
IPCA + 6,00%	1,13	12,11	3,10	3,27	12,11	30,76	44,83

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Cotização e Taxas

Fundo	Aplicação		Resgate		Taxas	
	Cotização	Liquidação	Cotização	Liquidação	Performance	Administração
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA	D+1 du	D+0	D+1 du	D+3 du		1,00
BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS FIC FI			D+1 du	D+1 du		0,50
BB MULTIMERCADO MACRO LP FIC DE FI	D+1 du	D+0	D+1 du	D+1 du		1,00
BB PREV IRF-M 1+	D+0	D+0	D+1 du	D+1 du		0,30
BB PREV MULTIMERCADO ALOCAÇÃO FI	D+1 du	D+0		D+4 du	Será devida taxa de performance de 20% (vinte por cento), com baseno resultado do fundo, sobre a rentabilidade que exceder 100% da variação do Certificado de Depósito Interfinanceiro - CDI, após a dedução de todas as despesas do FUNDO, inclusive taxa de administração.	
BB PREV MULTIMERCADO FI LP	D+0	D+0	D+0	D+4 du		0,60
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	D+0	D+0	D+3 du	D+3 du		0,30
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	D+0	D+0		D+3 du		
BB PREV RF FLUXO FIC	D+0	D+0	D+0	D+0		1,00
BB PREV RF IDKA2	D+0	D+0	D+1 du	D+1 du		0,20
BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	D+0	D+0	D+1 du	D+1 du		0,20
BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI	D+0	D+0	D+1 du	D+1 du		0,20
BB PREV RF IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI	D+0	D+0	D+2 du	D+2 du		0,20
BB PREV RF IPCA	D+0	D+0	D+0	D+0		0,15
BB PREV RF IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	D+0	D+0	D+0	D+0		0,10

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo	Aplicação		Resgate		Taxas	
	Cotização	Liquidação	Cotização	Liquidação	Performance	Administração
BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Indexadores

Renda Fixa

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IRF-M 1	1,18	12,02	3,16	6,70	12,02	15,30	19,73	27,82	36,73
IRF-M 1+	1,62	7,41	1,10	6,63	7,41	2,06	10,68	26,44	41,95
IRF-M TOTAL	1,48	8,82	1,74	6,49	8,82	6,66	13,80	27,49	41,17
IMA-B 5	0,94	9,78	2,53	2,98	9,78	14,79	24,02	40,34	54,18
IMA-B 5+	-1,19	3,30	-1,72	1,24	3,30	-3,47	1,84	32,76	53,22
IMA-B TOTAL	-0,19	6,37	0,23	1,94	6,37	5,02	11,75	37,40	55,34
IMA-GERAL TOTAL	0,77	9,66	1,73	4,95	9,66	10,71	16,62	31,57	44,78
IDKA 2	1,24	9,34	2,25	2,34	9,34	14,78	24,67	39,41	53,01
IDKA 20	-3,32	-1,92	-5,66	0,71	-1,92	-16,13	-14,29	23,65	48,88
CDI	1,12	12,37	3,20	6,61	12,37	17,31	20,56	27,75	35,96

Renda Variável

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IBOVESPA	-2,45	4,69	-0,27	11,36	4,69	-7,80	-5,11	24,86	43,63
IBRX 100	-2,63	4,02	-0,39	10,33	4,02	-7,61	-4,37	27,56	47,23
IBRX 50	-2,55	5,72	0,38	12,12	5,72	-5,43	-2,00	26,57	44,96
SMALL CAP	-3,01	-15,06	-7,61	5,76	-15,06	-28,82	-29,28	11,87	20,97
Índice Consumo - ICON									
Índice Dividendos - IDIV	-1,61	12,65	3,15	7,71	12,65	5,43	4,37	51,51	75,68

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS
Investimentos Estruturados

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
S&P 500	-7,26	-24,68	3,34	1,04	-24,68	2,63	53,84	106,24	126,51

Investimentos Imobiliários

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IFIX	-0,00	2,22	-4,14	2,56	2,22	-0,11	-10,33	21,92	28,78

Investimentos no Exterior

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
MSCI ACWI	-5,43	-25,01	5,58	1,05	-25,01	-5,95	38,64	78,90	86,12

Indicadores Econômicos

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA	0,62	5,79	1,63	0,28	5,79	16,43	21,69	26,93	31,68
INPC	0,69	5,93	1,55	0,30	5,93	16,70	23,05	28,57	32,98
IGPM	0,45	5,45	-1,09	-2,51	5,45	24,20	52,94	64,11	76,48
SELIC	1,12	12,37	3,20	6,61	12,37	17,31	20,56	27,75	35,97

Meta Atuarial

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA + 4,00%	0,97	10,00	2,61	2,28	10,00	25,89	36,82	48,44	60,11
IPCA + 5,00%	1,05	11,05	2,86	2,78	11,05	28,31	40,79	54,22	67,93
IPCA + 5,50%	1,09	11,58	2,98	3,03	11,58	29,53	42,80	57,17	71,96
IPCA + 5,89%	1,12	11,99	3,07	3,22	11,99	30,49	44,38	59,51	75,15
IPCA + 6,00%	1,13	12,11	3,10	3,27	12,11	30,76	44,83	60,17	76,06
INPC + 4,00%	1,04	10,15	2,53	2,31	10,15	26,18	38,35	50,36	61,69
INPC + 6,00%	1,20	12,26	3,01	3,29	12,26	31,06	46,46	62,24	77,79

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Movimentações

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
2102	01/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	363,00	150,90733900	2,4054496090
2119	01/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	5.934,20	0,00	2.466,98163100	2,4054496090
2153	01/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	36.499.946,79	0,00	15.173.856,33581100	2,4054496090
2191	01/12/2022	BB PREV RF IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	0,00	17.970.321,85	5.814.072,85831100	3,0908318980
2192	01/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	17.970.321,85	0,00	7.470.670,67327600	2,4054496090
2120	02/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	1.345,56	559,11808100	2,4065757230
2193	02/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	733.336,79	0,00	304.722,09246997	2,4065757230
2093	05/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	153,60	0,00	63,79511300	2,4077079010
2121	05/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	15.388,52	0,00	6.391,35668900	2,4077079010
2094	06/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	375,46	0,00	155,86841600	2,4088266840
2103	06/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	2.358,95	979,29420000	2,4088266840
2122	06/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	15.887,98	0,00	6.595,73397500	2,4088266840
2095	07/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	676,04	0,00	280,52041200	2,4099494020
2104	07/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	106.635,59	44.248,06176900	2,4099494020
2123	07/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	13.183.888,54	0,00	5.470.608,02565348	2,4099494020
2142	07/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	264.471,52	109.741,52394300	2,4099494020
2154	07/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	368.471,12	152.895,79096317	2,4099494020
2167	07/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	64.648,95	26.825,85366579	2,4099494020
2179	07/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	132.197,08	54.854,71184200	2,4099494020
2194	07/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	20.105.004,28	8.342.500,57835900	2,4099494020
2096	08/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	133,94	0,00	55,55204700	2,4110722360
2105	08/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	34,88	0,00	14,46659200	2,4110722360
2124	08/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	62.229,93	25.810,06453100	2,4110722360
2195	08/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	5.743,19	0,00	2.382,00660800	2,4110722360
2097	09/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	153,60	0,00	63,67652800	2,4121918080
2125	09/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	8.377,84	0,00	3.473,12347700	2,4121918080
2197	12/12/2022	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	0,00	37.037.633,01	22.689.568,85146100	1,6323638960
2198	12/12/2022	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	29.985.199,43	0,00	25.898.117,53225100	1,1578138600

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
2199	12/12/2022	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	7.052.433,58	0,00	6.091.163,55040000	1,1578138600
2200	12/12/2022	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	0,00	8.242.302,18	5.049.304,38439100	1,6323638960
2201	12/12/2022	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	3.728.133,28	0,00	3.219.976,37469600	1,1578138600
2202	12/12/2022	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	2.445.295,23	0,00	2.111.993,40104800	1,1578138600
2203	12/12/2022	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	2.068.873,67	0,00	1.786.879,34305400	1,1578138600
2204	12/12/2022	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	0,00	11.277.045,55	6.908.413,97340500	1,6323638960
2205	12/12/2022	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	580.213,77	0,00	501.128,71463200	1,1578138600
2206	12/12/2022	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	10.696.831,78	0,00	9.238.818,21328500	1,1578138600
2207	12/12/2022	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	0,00	9.940.281,93	6.089.501,21275400	1,6323638960
2208	12/12/2022	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	4.591.866,04	0,00	3.965.979,50180500	1,1578138600
2209	12/12/2022	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	5.348.415,89	0,00	4.619.409,10664300	1,1578138600
2106	12/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	709,35	0,00	293,93235900	2,4133103280
2126	12/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	13.367,16	0,00	5.538,93125300	2,4133103280
2168	12/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	8.889.366,92	0,00	3.683.474,44456700	2,4133103280
2107	13/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	17.643,09	0,00	7.307,37622100	2,4144220120
2127	13/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	2.582.245,20	0,00	1.069.508,63898900	2,4144220120
2143	13/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	9.844.934,47	0,00	4.077.553,31133800	2,4144220120
2169	13/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	4.860.829,07	0,00	2.013.247,49602225	2,4144220120
2108	14/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	841.783,28	348.483,20729046	2,4155633970
2128	14/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	39.790.582,45	0,00	16.472.588,75482900	2,4155633970
2144	14/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	10.747.660,16	4.449.338,88853800	2,4155633970
2155	14/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	597.908,61	0,00	247.523,46005100	2,4155633970
2170	14/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	6.040.554,84	2.500.681,55839100	2,4155633970
2180	14/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	2.023.497,31	837.691,65922700	2,4155633970
2109	15/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	447.672,77	185.242,99723910	2,4166785070
2129	15/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	34.726.787,11	14.369.634,60775300	2,4166785070
2145	15/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	18.999.576,17	0,00	7.861.855,06883300	2,4166785070
2156	15/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	3.770.829,35	1.560.335,53452700	2,4166785070
2171	15/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	301.421,84	124.725,66753373	2,4166785070
2181	15/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	7.460.216,34	3.086.970,94726900	2,4166785070

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
2110	16/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	16.447,10	6.802,49947800	2,4178024640
2130	16/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	202.726,94	0,00	83.847,60253100	2,4178024640
2157	16/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	28.884.561,21	11.946.617,49256900	2,4178024640
2172	16/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	8.587.590,08	3.551.816,24961700	2,4178024640
2182	16/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	19.383.064,84	0,00	8.016.810,77284200	2,4178024640
2098	19/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	12.784.535,88	0,00	5.285.214,38951500	2,4189247470
2111	19/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	78.107,60	32.290,21493800	2,4189247470
2131	19/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	20.385.673,63	0,00	8.427.576,61447800	2,4189247470
2132	19/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	57.270,92	23.676,18921200	2,4189247470
2146	19/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	13.387.077,09	5.534.309,03818000	2,4189247470
2158	19/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	1.616,15	668,12744100	2,4189247470
2183	19/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	892.843,78	0,00	369.107,71246900	2,4189247470
2112	20/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	6.708.634,71	2.772.125,81706804	2,4200325500
2133	20/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	24.083.696,29	9.951.806,75978900	2,4200325500
2147	20/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	67.631,55	27.946,54559500	2,4200325500
2159	20/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	98.448,34	40.680,58506100	2,4200325500
2173	20/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	14.256,10	5.890,87117900	2,4200325500
2184	20/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	5.136,56	2.122,51690600	2,4200325500
2134	21/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	1.842,03	0,00	760,80871800	2,4211473340
2160	21/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	22.393.800,01	0,00	9.249.251,25188600	2,4211473340
2196	21/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	312.210,06	0,00	128.951,28504394	2,4211473340
2113	22/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	4.800,00	1.981,59622300	2,4222896390
2135	22/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	3.259,17	0,00	1.345,49145000	2,4222896390
2161	22/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	15.128.054,17	0,00	6.245.353,12641033	2,4222896390
2099	23/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	12.817.400,64	5.288.996,31007900	2,4234088830
2114	23/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	4.779.528,39	0,00	1.972.233,58531300	2,4234088830
2136	23/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	9.130.934,84	0,00	3.767.806,12799200	2,4234088830
2148	23/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	155.267,33	64.069,80311500	2,4234088830
2162	23/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	817.436,98	337.308,73305500	2,4234088830
2174	23/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	40.176,81	16.578,63445242	2,4234088830

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
2185	23/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	25.106.649,83	10.360.055,21235900	2,4234088830
2190	23/12/2022	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	25.000.000,00	0,00	9.244.320,25284400	2,7043632540
2101	26/12/2022	BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS FIC FI	0,00	11.432.161,16	2.667.762,80273800	4,2852989600
2115	26/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	11.434.313,21	0,00	4.716.011,66446500	2,4245727160
2137	26/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	2.897.620,20	0,00	1.195.105,50493200	2,4245727160
2149	26/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	447.598,47	0,00	184.609,21672700	2,4245727160
2163	26/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	13.352.875,21	5.507.310,67865400	2,4245727160
2175	26/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	215.253,00	0,00	88.779,76666900	2,4245727160
2186	26/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	358.428,50	0,00	147.831,61487989	2,4245727160
2116	27/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	855.253,29	352.578,02927500	2,4257135130
2138	27/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	132.217.535,02	0,00	54.506.657,24184300	2,4257135130
2150	27/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	920.857,11	379.623,19336800	2,4257135130
2164	27/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	14.009.210,19	0,00	5.775.294,61534562	2,4257135130
2176	27/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	423.377,90	174.537,47020500	2,4257135130
2187	27/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	760.889,66	313.676,63820200	2,4257135130
2100	28/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	506.267,62	0,00	208.609,14416875	2,4268716600
2117	28/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	1.269.236,63	522.992,89283390	2,4268716600
2139	28/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	122.004.240,07	50.272.225,79623400	2,4268716600
2151	28/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	2.867.564,25	1.181.588,74952600	2,4268716600
2165	28/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	5.677.771,09	2.339.543,20023700	2,4268716600
2177	28/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	1.292.443,67	532.555,42569600	2,4268716600
2188	28/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	1.938.280,04	798.674,30649400	2,4268716600
2118	29/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	4.188,84	1.725,22030200	2,4280029600
2140	29/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	169.824,86	0,00	69.944,25575165	2,4280029600
2141	30/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	87.811,42	36.148,97354684	2,4291538980
2152	30/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	3.764,91	1.549,88533400	2,4291538980
2166	30/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	5.074,57	2.089,02779000	2,4291538980
2178	30/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	826,43	340,21310900	2,4291538980
2189	30/12/2022	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	1.516,44	624,26674600	2,4291538980
Total			513.189.303,19	455.766.071,48		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Risco

Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0%

Value-At-Risk (R\$): 6.175.170,19

Value-At-Risk: 0,84%

	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ESTADO DE SANTA CATARINA		0,84	0,84			732.322.146,84	100,00

Renda Fixa

Value-At-Risk: 0,79%

Artigo 7º I, Alínea b

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI		1,31	0,26	1,32			150.635.718,47	20,57
BB PREV RF IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI		0,12	0,00	0,01			2.823.649,99	0,39
BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI		2,92	0,21	0,05			54.592.495,72	7,45
BB PREV RF IDKA2		1,48	0,08	0,39			43.968.796,36	6,00
BB PREV RF IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI		4,80	0,05	0,11			7.435.110,96	1,02
BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI		1,43	0,07	0,02			36.295.134,33	4,96
BB PREV RF IPCA		0,89	0,04	0,86			94.646.105,16	12,92
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI		NaN	0,00	NaN			0,00	0,00
BB PREV IRF-M 1+		2,30	0,03	0,04			10.617.953,74	1,45
Sub-total	2,47	1,35	0,73		-0,16	0,72	401.014.964,73	54,76

Artigo 7º III, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI		0,01	0,00	0,01			125.639.538,53	17,16
BB PREV RF FLUXO FIC		0,01	-0,00	0,01			158.835.025,64	21,69
Sub-total	0,05	0,01	0,00		-1,43	1,05	284.474.564,17	38,85

Investimentos Estruturados

Value-At-Risk: 0,64%

Artigo 10º I

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREV MULTIMERCADO FI LP		0,54	0,01	0,54			11.994.681,05	1,64
BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS FIC FI		0,20	-0,00	0,20			8.258.180,46	1,13
BB MULTIMERCADO MACRO LP FIC DE FI		1,05	0,02	1,05			16.731.324,49	2,28
BB PREV MULTIMERCADO ALOCAÇÃO FI		0,71	0,00	0,71			1.238.843,37	0,17
Sub-total	1,17	0,64	0,03		-0,27	0,81	38.223.029,37	5,22

Renda Variável

Value-At-Risk: 10,82%

Artigo 8º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA		10,82	0,09	2,83			8.609.588,57	1,18
Sub-total	19,67	10,82	0,09		-0,20	-2,71	8.609.588,57	1,18



Documento IPREV 0000299/2023

Dados do Cadastro

Entrada: 16/01/2023 às 14:21

Setor origem: IPREV/DIAD - Diretoria de Administração

Setor de competência: IPREV/DIAD - Diretoria de Administração

Interessado: IPREV INSTITUTO DE PREVIDENCIA DO ESTADO SC

Classe: Ofício sobre Parecer Normativo

Assunto: Parecer Normativo

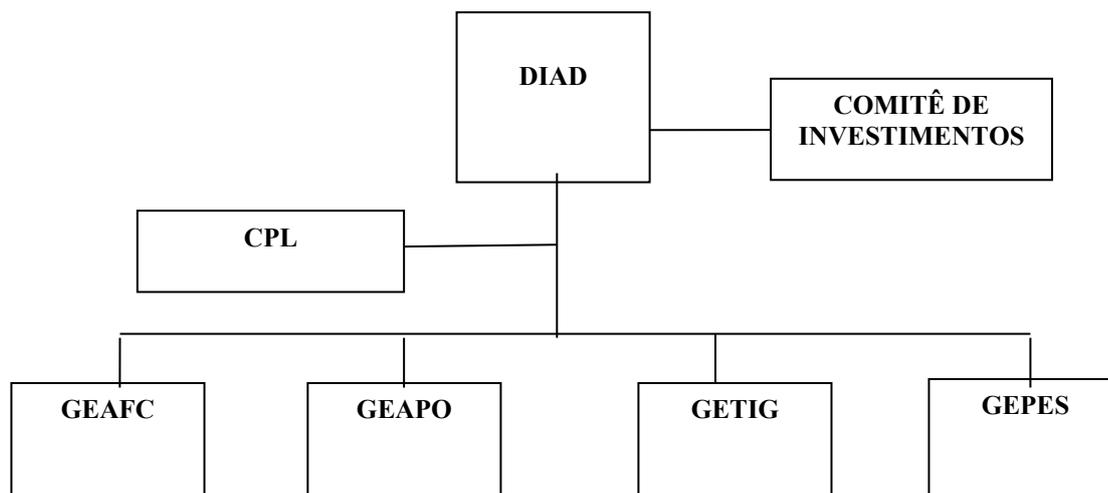
Detalhamento: Diagnóstico da atual estrutura da DIAF/IPREV frente a acumulação da responsabilidade de gestão dos recursos do RPPS e recomendações.

DIAGNÓSTICO DIAD IPREV/SC

1.) APRESENTAÇÃO DIAD

A Diretoria de Administração e Finanças – DIAD - é subordinada diretamente ao Presidente do IPREV, sendo responsável, através de suas quatro gerências e de sua Comissão Permanente de Licitação, pelas atividades de Administração Financeira e Contábil, Gestão dos Investimentos do Regime Próprio de Previdência dos Servidores do Estado de Santa Catarina - RPPS/SC-, Gestão de Materiais e Serviços, Gestão Organizacional e de Licitações e Contratos, Gestão de Pessoas, Gestão de Tecnologia da Informação, Governança Eletrônica, Informações Estatísticas, Planejamento e Orçamento, Gestão Documental e Publicação Oficial.

2.) ORGANOGRAMA DIAD



3.) COMPETÊNCIAS DA DIAD

O Art. 8º do Regimento Interno do IPREV relaciona quatorze competências a esta Diretoria, todavia podemos resumi-las, de maneira estratégica como:

Assegurar, supervisionar, orientar, acompanhar, coordenar e articular, assessorado pela CPL, as atividades de suas gerências no sentido de oferecer o suporte necessário às outras diretorias no cumprimento da Missão do IPREV.

4.) ANÁLISE GERAL DA DIAD

Atualmente a DIAD é ocupada somente pelo seu Diretor, sem equipe de suporte (recepção, secretaria e processual);

Na execução de suas atividades a DIAD utiliza das ferramentas de gerenciamento de equipes da plataforma Google, SGP-e, Trello, Painéis de Power Bi e comunicação com a equipe basicamente pela plataforma Whatsapp, bem como por reuniões presenciais e tele-presenciais.

Recentemente foi definida reunião quinzenal com todos os gerentes para alinhamento de demandas e prioridade de processos.

Após leitura dos relatórios de cada gerência desta DIAD, podemos constatar que alguns apontamentos de desafios, bem como de dificuldades, são comuns a todas as gerências. Obviamente todas estão sobrecarregadas pela falta dos recursos humanos necessários à celeridade, eficiência e, principalmente segurança, confiabilidade e conseqüente tranqüilidade na execução de suas competências.

Esta sobrecarga iniciou-se com a extinção, pela LC 741/2019, da Diretoria de Gestão de Recursos Previdenciários – DGES - e suas respectivas gerências de Investimentos – GEINV -, de Bens Previdenciários – GEBEN e de Planejamento – GEPLA. A sua Gerência de Fiscalização – GEFIS - tronou-se Coordenadoria de Auditoria e Fiscalização – CORAFI - e ficou subordinada ao Gabinete.

Dentre as competências da DGES destacavam-se:

1. Promover, elaborar, acompanhar e avaliar estudos e projetos orientados ao **equilíbrio econômico, financeiro e atuarial** do RPPS/SC;
2. Orientar a **aplicação dos recursos** do RPPS/SC, na forma definida em **legislação** aplicável;
3. Promover e coordenar ações de **fiscalização e auditoria das contribuições previdenciárias** provenientes dos três Poderes do Estado vinculadas ao IPREV;
4. Promover estudos econômico-financeiros para os **bens imóveis**, com o objetivo de auferir o **melhor retorno sobre o patrimônio imobiliário**;
5. Presidir o **Comitê de Investimentos**;
6. Coordenar a **política anual de investimentos**;
7. Coordenar a elaboração do **relatório atuarial anual**, bem como articular-se com os poderes e órgãos para o envio e recebimento da **base de dados** cadastrais dos servidores;
8. Promover **critérios para credenciamento**, habilitação e prestação de serviços por parte de agentes e **instituições financeiras**;
9. Acompanhar as diligências, bem como prestar as informações de sua competência necessárias para a **manutenção do CRP na Secretaria da Previdência Social**; e

Com a extinção da DGES, o acompanhamento e a gestão do equilíbrio atuarial ficou a cargo do Gabinete e as outras restaram a DIAD.

Com pode-se observar, estas competências são extremamente técnicas e ligadas à área de gestão dos recursos do RPPS/SC, destacando-se o acompanhamento e a gestão do equilíbrio atuarial, a viabilização da rentabilidade dos bens imóveis, a gestão dos investimentos e as atividades necessárias a manutenção do **Certificado de Regularidade Previdenciária - CRP** - do Estado, todas elas sem nenhuma relação com as competências da DIAD.

A principal de todas é a Presidência do Comitê de Investimentos, órgão consultivo para a gestão dos Investimentos do RPPS/SC. As competências da GEINV foram atribuídas à GE AFC e as da GEBEN à GE APO.

Não obstante este acúmulo de competências, nunca foi dado às gerências, que acumularam estas atividades, o pessoal correspondente. Muito pelo contrário, diversos servidores foram exonerados (em comissão), ou se aposentaram, ou foram remanejados.

Assim, todas estas demandas atribuídas à DIAD estão sendo atendidas por servidores terceirizados e de outras secretarias, notadamente da SEA e SED, inclusive exercendo cargos complexos e sensíveis à gestão e à governança exigidas pela Portaria MPT 1.467/22. A falta de servidores causa situações de risco à continuidade de atividades essenciais do IPREV, uma vez que não existem substitutos/sucessores preparados para eventual falta em cargos de gestão.

Passamos a descrever a crítica situação das atuais gerências com relação à assunção daquelas atividades, estranhas às suas competências originais. Na sequência destacamos também a necessidade de criação de um setor voltado ao ensino e conhecimento da Cultura Previdenciária, tanto aos órgãos patrocinadores e seus servidores, como para a sociedade catarinense como um todo.

5.) ANÁLISE DA GE AFC EM RELAÇÃO ÀS COMPETÊNCIAS DA EXTINTA GE INV

Aqui destacamos:

1. A publicação da Portaria do Ministério da Previdência e Trabalho – MTP-1.467, de 02/06/22, determinando a estrutura de enquadramento das aplicações, bem como os procedimentos de governança na gestão dos recursos dos RPPS's¹;
2. Que a Lei 662/2015 extinguiu o antigo Fundo Previdenciário criado pela LC 412/2008, e determinou que todos os recursos, do extinto fundo, passassem ao Fundo Financeiro², que seria constituído em forma de repartição simples (fluxo de caixa, sem capitalização);
3. Que apesar de extinto por lei, este IPREV continua sendo depositário e gerindo os recursos daquele antigo fundo (cerca de R\$ 400 MM), mais precisamente aqueles pertencentes aos poderes (MP, TJ, ALESC e TCE).
4. Que a opção por continuar a gerir estes recursos de forma apartada por este IPREV, foi deliberada pelo CONSAD em sua reunião realizada em 19/10/21, cuja ata nº 107 encontra-se nos autos do processo IPREV 4468/2017.

¹ Portaria MPT 1.467/22 - Arts. 86 a 94, 125 a 136 e 148 a 151.

² LC 662/2015 – Art. 11.

Destaca-se que este processo foi, inclusive, aberto e encaminhado, pelo Gabinete do IPREV em 2017, por recomendação do Comitê de Investimentos, que desde a previsão legal de extinção do fundo previdenciário, se manifestou contrário à gestão daqueles fundos, legalmente extintos, pelo IPREV.

5. Que com a extinção do Fundo Previdenciário, não haveria o menor propósito em continuar com as atividades do Comitê de Investimentos. A prudência do gestor público à época, frente à controversa decisão de manter aqueles recursos no IPREV, bem como a necessidade de uma gestão, minimamente técnica e comprometida, é que manteve a existência daquele Comitê até hoje.
6. Que a Portaria MPT 1.467/22 estabeleceu uma série de procedimentos de responsabilização a todas as pessoas envolvidas no processo decisório e de operacionalização destes recursos³;
7. Que existia, nas competências da antiga GEINV, uma grande quantidade de processos complexos de operacionalização, acompanhamento e controles que deveriam ser realizados e, periodicamente, informados à Secretaria de Previdência⁴, senão vejamos:
 - a. Executar a Política de Investimentos, observando os aspectos legais com vistas à rentabilidade, segurança, liquidez, solvência e transparência;
 - b. Operacionalizar, acompanhar e controlar as aplicações, resgates e liquidações dos investimentos;
 - c. Acompanhar os valores diários das taxas do mercado financeiro e das cotas dos fundos de investimento;
 - d. Sugerir e controlar contratos pertinentes à área de investimentos;
 - e. Acompanhar a legislação financeira, tributária e de investimentos;
 - f. Acompanhar, permanentemente a conjuntura macroeconômica das principais economias mundiais e dos mercados financeiros e de capitais no Brasil;
 - g. Elaborar e implementar, metodologia para gestão de risco;
 - h. Elaborar critérios para contratação de empresa de consultoria;
 - i. Acompanhar e cobrar as atividades e resultados da empresa de consultoria legalmente contratada;
 - j. Participar do Comitê de Investimentos, apresentando Certificação, além de disponibilizar informações, pareceres e relatórios que auxiliem na tomada de decisão para alocação dos recursos previdenciários;
 - k. Alimentar os sistemas de controle dos órgãos de fiscalização e prestação de contas sobre os investimentos e patrimônio financeiros do RPPS/SC;
8. Que com a extinção do daquela GEINV todas as suas atribuições passaram ser de competência da Gerência de Administração e Finanças – GE AFC - do IPREV;
9. Que a GE AFC originalmente tem atribuições⁵ e estrutura técnica e de servidores voltados à gestão das atividades administrativas, financeira e de contabilidade do IPREV/SC, unidade gestora do RPPS/SC, muito diferentes

³ Portaria MPT 1.467/22 - Arts. 256 a 275.

⁴ Decreto Estadual 1.415/20 – Art. 23.

⁵ Decreto Estadual 1.415/20 – Art. 12

daquelas exigidas neste momento, senão vejamos:

- a. Coordenar, executar, operacionalizar e programar as atividades relativas à administração financeira, respondendo pelo correto enquadramento de fontes de despesas conforme planos financeiros e contábeis;
- b. Elaborar quadros demonstrativos e comparativos, bem como emitir relatórios de dívidas inscritas e informações das movimentações financeiras e orçamentárias;
- c. Arrecadar, movimentar, guardar ou restituir valores e realizar pagamentos;
- d. Conferir a regularidade dos processos encaminhados para pagamento;
- e. Realizar a execução orçamentária, responsabilizando-se pela emissão de empenhos e registros de saldos e deduções;
- f. Executar e controlar as atividades relativas à escrituração contábil;
- g. Analisar e contabilizar a receita e a despesa, de acordo com os documentos comprobatórios;
- h. Organizar os balanços, balancetes e outras peças contábeis, com rigorosa obediência aos procedimentos de cronologia e observância à legislação pertinente e aos atos normativos;
- i. Analisar e registrar deduções orçamentárias, receitas e despesas orçamentárias e extra-orçamentárias, patrimoniais e de compensação;

6.) ANÁLISE DA GEAPO E RELAÇÃO ÀS COMPETÊNCIAS DA EXTINTA GEBENS

Aqui destacamos:

1. Que a Lei 741/2019 que extinguiu a Gerência de Investimentos, conforme supracitado, também extinguiu a Gerência de Bens Imóveis - GEBENS;
2. Que este IPREV, permanece com a gestão de 34 imóveis distribuídos por todas as regiões do Estado, entre salas comerciais, casas e terrenos;
3. Que esta carteira de imóveis necessita de uma estrutura de gestão que consiga:
 - a. Acompanhar e controlar as providências relativas ao pagamento dos respectivos tributos e à situação legal destes imóveis;
 - b. Observar a legislação aplicada inerente aos bens imóveis;
 - c. Verificar as condições de negociação inerentes à permissão de uso remunerado dos atuais 12 imóveis locados, bem como acompanhar os respectivos contratos;
 - d. Providenciar a juntada de documentos necessários aos atos de dispensa de licitação, quando da permissão de uso remunerado de imóveis entre entes públicos;
 - e. Acompanhar a situação dos bens imóveis utilizados pelo IPREV quanto à integridade da estrutura física, sugerindo as providências cabíveis;
 - f. Verificar periodicamente a necessidade de obras e ou reformas arquitetônicas e/ou estruturais nos imóveis solicitando à DIAD/CPL as necessidades de cada um;

- g. Promover o levantamento das informações necessárias à elaboração de projetos de engenharia e de proposta orçamentária, para manutenção, reforma, ampliação, construção, demolição ou qualquer interveniência junto a estes imóveis;
 - h. Acompanhar, controlar e realizar a certificação da execução das obras e reformas dos imóveis;
 - i. Acompanhar com os órgãos responsáveis ou terceiros a elaboração, execução e fiscalização de projetos e obras que se façam necessários ou estejam sendo executadas;
4. Que com a extinção daquela GEBENS todas as suas atribuições passaram ser de competência da Gerência de Apoio Operacional – GEAPO - do IPREV;
5. Que a GEAPO originalmente tinha atribuições e estrutura técnica e de servidores voltados à gestão dos serviços de manutenção e abastecimento de insumos relativos às atividades inerentes ao Prédio Sede. Senão vejamos algumas delas:
 - a. Promover a aquisição de material permanente e de consumo, bem como o seu recebimento, inspeção, aceitação, armazenagem e distribuição;
 - b. Coordenar e controlar o transporte local de servidores e a realização de viagens, mediante requisição que comprove seu uso exclusivamente a serviço;
 - c. Coordenar, controlar e executar todas as atividades relativas a materiais de expediente;
 - d. Coordenar e controlar os serviços de recepção, protocolo, transporte, arquivo central, limpeza, vigilância e almoxarifado;
 - e. Inventariar, anualmente, o estoque de materiais permanentes e de consumo do almoxarifado;
 - f. Coordenar, controlar, registrar, encaminhar para pagamento e acompanhar todas as despesas operacionais mensais do IPREV;
 - g. Promover a manutenção, conservação e guarda dos veículos;
 - h. Executar atividades relativas à elaboração, ao controle e ao pagamento de diárias aos servidores;
 - i. Gerar documentos e termos de responsabilidade de guarda e de controle, bem como procedimentos de transferência, troca ou baixa, de bens móveis;

Desta forma, Impossível que a GEAPO consiga, além de prestar a contento o suporte às atividades básicas do Instituto, realize uma gestão eficiente dos imóveis do RPPS/SC. Esta gestão deveria manter e rentabilizar estes imóveis. A manutenção consiste principalmente nas reformas necessárias às casas (2) e aos terrenos (3) do RPPS/SC, constantemente invadidos e depredados, necessitando de um custo elevadíssimo para a limpeza e segurança dos mesmos.

Esta situação em nada favorece a adequada e suficiente rentabilidade dos recursos imobiliários que restaram sob a gestão do RPPS/SC. Muito pelo contrário, somente deprecia e traz prejuízo à carteira.

7.) ANÁLISE DA GE AFC E RELAÇÃO ÀS COMPETÊNCIAS DA EXTINTA GEPLA

Apresentamos, neste tópico, algumas considerações e recomendações objetivando garantir a correta e adequada atividade de planejamento do IPREV/SC, principalmente frente à implementação do PE IPREV – 2021/2030 e a adesão ao Programa Pró-Gestão, a partir de setembro de 2022.

Pois bem, entre as principais competências, da extinta GEPLA, destacamos:

- a) Realizar estudos e pesquisas, bem como coletar, armazenar, analisar e interpretar dados necessários à projeção da receita e da despesa orçamentária;
- b) Elaborar em consonância com as diretrizes técnicas do órgão central dos sistemas os quais se vinculam as propostas orçamentárias anuais e plurianuais, bem como acompanhar e avaliar a sua execução em cada exercício;
- c) Coordenar o planejamento das atividades anuais, articulando-se com os setores do IPREV;
- d) Organizar e coordenar, mecanismos de informações relativos à receita e à despesa;
- e) Promover o estudo de medidas visando ao aperfeiçoamento da sistemática de avaliação, atualização e acompanhamento da execução orçamentária;
- f) Acompanhar, coordenar, executar e consolidar, juntamente com as diversas unidades organizacionais do IPREV, as informações para a manutenção do Certificado de Regularidade Previdenciária (CRP) junto a Secretaria da Previdência Social;**
- g) Elaborar relatórios de gestão, contendo a compilação dos projetos, programas e ações executadas.**

Neste tópico, salta aos olhos assunção da atribuição descrita no item b. Neste ínterim, a própria GE AFC elaborará o orçamento, bem como o executará e avaliará a sua execução.

Acrescente-se a isso a recente iniciativa dos gestores deste IPREV/SC em obter a certificação, a nível II, no Programa PRÓ-GESTÃO. Neste sentido, com certeza irão ser demandadas à GE AFC as providências necessárias para a manutenção dos critérios para a renovação, ou até progressão do nível de classificação, naquele programa de certificação de RPPS's.

Por fim, no ano de 2021, foi realizado o Planejamento Estratégico do IPREV/SC – 2021/2030. Esta importante, e robusta, ferramenta de gestão demanda um constante levantamento e tratamento de dados, referentes à produção das diversas áreas do IPREV/SC. Estes dados necessitam ser coletados regularmente e formatados de maneira adequada e necessária à sua correta interpretação pelos gestores para a realização dos ajustes necessários ao Planejamento Estratégico supracitado.

8.) ANÁLISE DA NECESSIDADE DO DESENVOLVIMENTO DA CULTURA PREVIDENCIÁRIA

Inicialmente cabe informar que a certificação dos dirigentes, membros dos conselhos deliberativo e fiscal, do responsável pela gestão das aplicações dos recursos e dos membros do comitê de investimentos, prevista pela no inciso II do art. 8º-B da Lei nº 9.717, de 1998 será exigida gradualmente para fins de emissão do **Certificado de Regularidade Previdenciária - CRP**, conforme critérios definidos no Manual da Certificação dos Dirigentes e Conselheiros, a partir de 31/07/2024.

Este fato expõe a necessidade de um movimento (junto a ENA?) no sentido de preparar gestores capacitados e habilitados, em todos os poderes, para a assunção de cargos de gestão no IPREV.

Não obstante, necessário se faz a conscientização dos servidores e dirigentes dos poderes patrocinadores, bem como dos legisladores, sociedade e beneficiários, acerca da cultura previdenciária através de um programa de educação previdenciária.

A educação previdenciária, neste sentido, diz respeito ao conjunto de ações de capacitação, qualificação, treinamento e formação específica ofertadas aos servidores públicos do ente federativo, da unidade gestora do RPPS, aos segurados e beneficiários em geral (servidores ativos, aposentados e pensionistas), aos gestores e conselheiros e aos diferentes profissionais que se relacionam ou prestam serviços ao RPPS, a respeito de assuntos relativos à compreensão do direito à previdência social e de seu papel como política pública, à gestão, governança e controles do RPPS nos seus mais variados aspectos (gestão de ativos e passivos, gestão de pessoas, benefícios, investimentos, orçamento, contabilidade, finanças, estruturas internas e externas de controle, dentre outros).

Desta forma, poderíamos sensibilizar e conscientizar os patrocinadores, os servidores a sociedade e seus representantes acerca dos direitos, deveres, responsabilidades e problemáticas inerentes aos RPPS's e assim, restringir o encaminhamento de Projetos de Lei que propõem alterações legislativas que afrontam o princípio do equilíbrio financeiro e atuarial de nosso RPPS.

Também seriam contempladas as ações de divulgação das informações relativas ao resultado da gestão do RPPS para os diferentes órgãos e entidades integrantes do nosso governo, para instituições públicas e privadas e para o conjunto da sociedade.

Finalmente, estão vinculadas à educação previdenciária as ações relacionadas à melhoria da qualidade de vida dos segurados do RPPS/SC, como a promoção da saúde, prevenção de doenças, educação financeira, planejamento e transição para a aposentadoria, vida durante a aposentadoria e envelhecimento ativo.

9.) RECOMENDAÇÕES

Passamos agora a apontar algumas recomendações para uma gestão capaz de atender, as exigências de governança dispostas pela Portaria MPT 1.467/22, bem como assegurar a segurança jurídica de todos os atores que participam da gestão do nosso RPPS, neste sentido: Dirigentes, Conselheiros, Gestores de Investimentos e servidores.

1. Recriação da DGES com suas GEINV, GEBENS e GEPLA;
2. Alteração na proposta de alteração do Decreto 32 de 04/02/2015 (IPREV

5422/2021) a quase dois anos em tramitação, fazendo uma nova adequação para que o mesmo se torne mais aderente à Portaria MPT 1461/22 , encaminhada a na Legislação, possibilitando que o Comitê de Investimentos do RPPS/SC possa ser formado por servidor titular de cargo efetivo ou de livre nomeação e exoneração;

3. Criação de uma remuneração para os integrantes do Comitê de Investimentos, a fim de que os possíveis membros possam sentir-se atraídos e gratificados pela responsabilidade de gerir cerca de R\$ 650.000.000,00 (seiscentos e cinquenta milhões de reais);
4. Criação gerência de licitações e contratos – GELIC - em substituição a atual comissão permanente de licitação – CPL- vinculada a DIAD;
5. **Criação do núcleo de conscientização previdenciária junto ao gabinete.**

Notadamente, além das recomendações acima apontadas, a solução para esta demanda passa, principalmente, pela **nomeação dos servidores que realizaram o Concurso do IPREV/SC em dezembro de 2022** e pela **viabilização das parametrizações e carga de dados, junto a todos os poderes**, principalmente o Executivo, necessárias ao funcionamento do Sistema Previdenciário, já contratado.

Sem os recursos humanos e tecnológicos necessários, a gestão do IPREV continuará estando muito aquém das regras de governança e *compliance* exigidas pela Secretaria de Previdência, o que gera uma grande insegurança jurídica aos seus gestores, em especial aos dirigentes, membros dos conselhos deliberativo e fiscal, do responsável pela gestão das aplicações dos recursos e dos membros do comitê de investimentos.

JEAN JACQUES DRESSSEL BRAUN

Dir. Adm. e Finanças – IPREV/SC de 07/2021a 12/2022



Documento IPREV 00000299/2023 Vol.: 0

Origem

Órgão: IPREV - Instituto de Previdência do Estado de Santa Catarina
Setor: IPREV/DIAD - Diretoria de Administração
Responsável: Jean Jacques Dressel Braun
Data encam.: 16/01/2023 às 14:29

Destino

Órgão: IPREV - Instituto de Previdência do Estado de Santa Catarina
Setor: IPREV/GABP - Gabinete do Presidente

Encaminhamento

Motivo: para conhecimento
Encaminhamento: Prezados,

Encaminho a esse Gabinete documento contendo uma análise acerca da atual estrutura da DIAF/IPREV frente suas competências originais e a acumulação da gestão dos recursos do RPPS/SC, bem como recomendações acerca do tema. Considero importante a nova gestão tomar conhecimento.

Att.,



Assinaturas do documento



Código para verificação: **8HBY4H55**

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:



JEAN JACQUES DRESSEL BRAUN (CPF: 727.XXX.979-XX) em 16/01/2023 às 14:29:41

Emitido por: "SGP-e", emitido em 13/07/2018 - 14:08:03 e válido até 13/07/2118 - 14:08:03.

(Assinatura do sistema)

Para verificar a autenticidade desta cópia, acesse o link <https://portal.sgpe.sea.sc.gov.br/portal-externo/conferencia-documento/SVBSRVZfMTAxNTFfMDAwMDAyOTIfMjk5XzlwMjNfOEhCWTRINTU=> ou o site

<https://portal.sgpe.sea.sc.gov.br/portal-externo> e informe o processo **IPREV 00000299/2023** e o código **8HBY4H55** ou aponte a câmera para o QR Code presente nesta página para realizar a conferência.



**BB RENDA FIXA ATIVA
PLUS LP FICFI**

MAIO/2022

AO IPREV - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO ESTADO DE SANTA CATARINA

Prezados(as) Senhores(as),

Este documento tem por objetivo analisar e apresentar as principais características e impressões referentes ao fundo de investimento **BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LP FICFI**, conforme solicitação do cliente, na intenção de ajudá-lo na tomada de decisão e acompanhamento da carteira de investimentos.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse. Nossos estudos são baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação. Dado que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão sujeitas a mudanças. Nossos relatórios não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.

O presente relatório apresenta informações qualitativas disponíveis até o dia 19.05.2022, e, informações quantitativas até o dia 29.04.2022, data de fechamento do mês anterior.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado,

Equipe LDB Empresas.

BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LP FICFI
CNPJ: 44.345.473/0001-04

INFORMAÇÕES ESSENCIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

- **Gestor:** BB Gestão De Recursos - DTVM S.A.;
- **Administrador:** BB Gestão De Recursos - DTVM S.A.;
- **Custódia:** Banco do Brasil S.A.;
- **Data de início:** 27/01/2022;
- **Data do regulamento:** 27/01/2022;
- **Patrimônio Líquido (17/05/2022):** R\$ 95.480.237,48; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Número de cotistas (17/05/2022):** 858; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Constituição:** Condomínio Aberto;
- **Benchmark:** CDI
- **Enquadramento RS CMN nº 4.963/21:** Artigo 7º, inciso III, alínea “a”;
- **Objetivo:** O FUNDO tem como objetivo obter retornos absolutos superiores à variação do Certificado de Depósitos Interfinanceiros CDI no longo prazo, utilizando-se de cotas de Fundos de Investimento, a seguir denominados FIs, que apresentem em sua composição títulos e operações com prazo médio de carteira superior a 365 (trezentos e sessenta e cinco) dias;
- **Público Alvo:** O FUNDO é destinado a receber recursos de pessoas físicas e jurídicas, clientes do Banco do Brasil;

BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LP FICFI
CNPJ: 44.345.473/0001-04

INFORMAÇÕES ESSENCIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO - CONTINUAÇÃO

- **Taxa de Administração:** A taxa de administração cobrada é de 0,90% (noventa centésimos por cento) ao ano, incidente sobre o patrimônio líquido, calculada e cobrada todo dia útil, à razão de 1/252;
- **Taxa de Custódia e liquidação:** O FUNDO não cobrará taxa de custódia;
- **Taxa de Performance:** Será devida taxa de performance de 20% (vinte por cento), com base no resultado do fundo, sobre a rentabilidade que exceder 100% da variação do Certificado de Depósito Interfinanceiro - CDI, após a dedução de todas as despesas do FUNDO;
- **Taxa de Saída:** O FUNDO não cobrará taxa de saída;
- **Horário de Movimentação do Fundo:** 15:00h (horário de Brasília - DF);
- **Emissão de cotas:** Na emissão de cotas do FUNDO será utilizado o valor da cota de fechamento em vigor no dia útil da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor ao ADMINISTRADOR (D+0).
- **Resgate de cotas:**
 - **Data da conversão da cota:** a conversão das cotas se dará no dia útil subsequente ao do recebimento da solicitação (D+1);
 - **Data da Liquidação Financeira:** a liquidação financeira se dará no mesmo dia útil da conversão das cotas (D+1);

BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LP FICFI
CNPJ: 44.345.473/0001-04
DEMONSTRATIVO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Foi procedida a consulta e abertura da carteira de ativos do fundo de investimento no portal da CVM (<http://sistemas.cvm.gov.br>) em 19/05/2022. A carteira de ativos do fundo de investimento se refere a posição consolidada no último dia útil de abril/2022.

Observação: Conforme abertura da carteira do fundo, atualmente o fundo aloca 100% do seu Patrimônio Líquido em cotas do fundo BB TOP ATIVA FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA LP, CNPJ nº 23.434.820/0001-97, com patrimônio líquido de R\$ 500.738.934,10, em 17/05/2022. Este fundo iniciou as atividades em 01/08/2016. Devido concentração em um único fundo, a carteira de ativos por fatores de risco, apresentada abaixo, bem como a composição da carteira de ativos, apresentada na página 5, se referem à posição consolidada do FIC (FIC + FI).

CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO POR FATORES DE RISCO


Tipos	
Operação compromissada	64,40 %
Títulos Federais	35,62 %
Outros	0,04 %
Derivativos	0,00 %
Valores a pagar/receber	-0,06 %



Setores	
Governo Federal	100,02 %
Não Classificado	-0,02 %
Outros	0,00 %



Riscos	
Rating AAA	100,02 %
Risco de mercado	0,00 %
Outros	-0,02 %



Classes	
Inflação	67,37 %
Selic	27,59 %
Prefixado	5,06 %
Sem indexador	0,00 %
Outros	-0,01 %
CDI	-0,01 %

BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LP FICFI
CNPJ: 44.345.473/0001-04
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

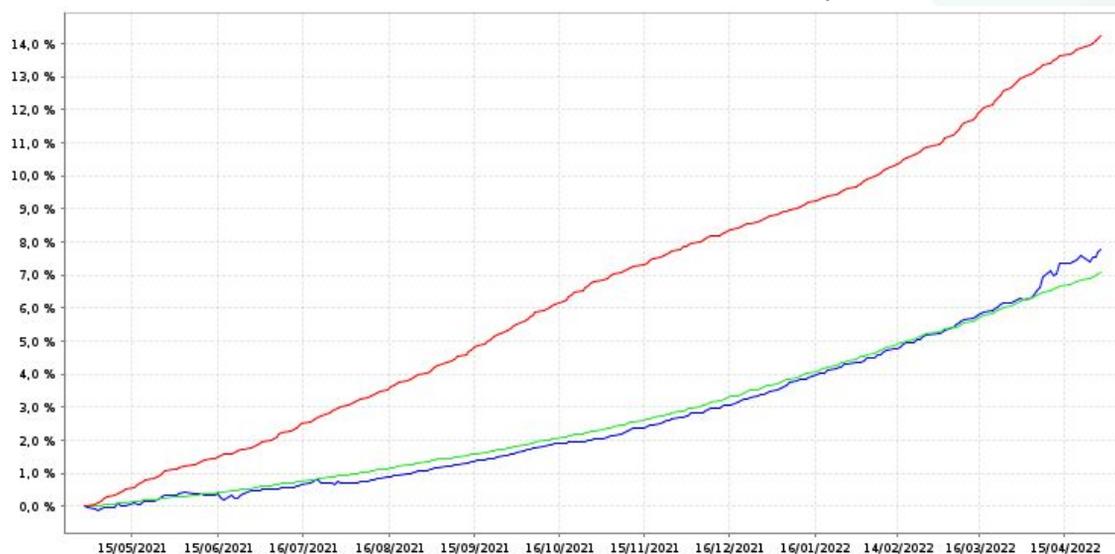
Nome do Ativo	Participação do Ativo
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc: 15/08/2040	64,40%
LFT - Venc: 01/03/2024	5,90%
LFT - Venc.: 01/09/2023	3,20%
LFT - Venc: 01/03/2025	3,07%
NTN-B - Venc.: 15/05/2025	2,97%
LFT - Venc: 01/03/2023	2,81%
LFT - Venc: 01/09/2024	2,81%
LFT - Venc: 01/09/2025	2,80%
LFT - Venc: 01/03/2026	2,80%
LFT - Venc: 01/09/2026	2,80%
NTN-F - Venc.: 01/01/2027	2,34%
NTN-F - Venc.: 01/01/2029	2,28%
LFT - Venc: 01/03/2028	1,39%
LTN - Venc.: 01/01/2023	0,45%
Mercado Futuro - Posições vendidas / T10 FUTUR BM&F - 31/05/2022 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	0,04%
Outras Disponibilidades	0,02%
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTF25	0,01%
Mercado Futuro - Posições vendidas / DAP FUTURO BMF - 15/05/2025 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas / DAP FUTURO BMF - 15/08/2022 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	0,00%
Valores a pagar / Ajuste de Cota Negativa	0,00%
Valores a pagar / Taxa Anbid	0,00%
Outros Valores a receber	0,00%
Valores a pagar / Taxa Selic	0,00%
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTF23	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas / DAP FUTURO BMF - 15/05/2023 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	0,00%
Valores a pagar / Taxa de Custódia	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas / DAP FUTURO BMF - 17/08/2026 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	0,00%
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTF24	0,00%
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTF27	0,00%
Valores a pagar / Auditoria	0,00%
Valores a pagar / Taxa Cetip	0,00%
Valores a pagar / Taxa de Auditoria	0,00%
Valores a pagar / Taxa de Administração	0,00%
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTF29	0,00%
Valores a pagar / Taxa CVM	0,00%
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTF31	-0,01%
Outros Valores a pagar	-0,07%
Data da carteira: 29/04/2022	

BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LP FICFI
CNPJ: 44.345.473/0001-04

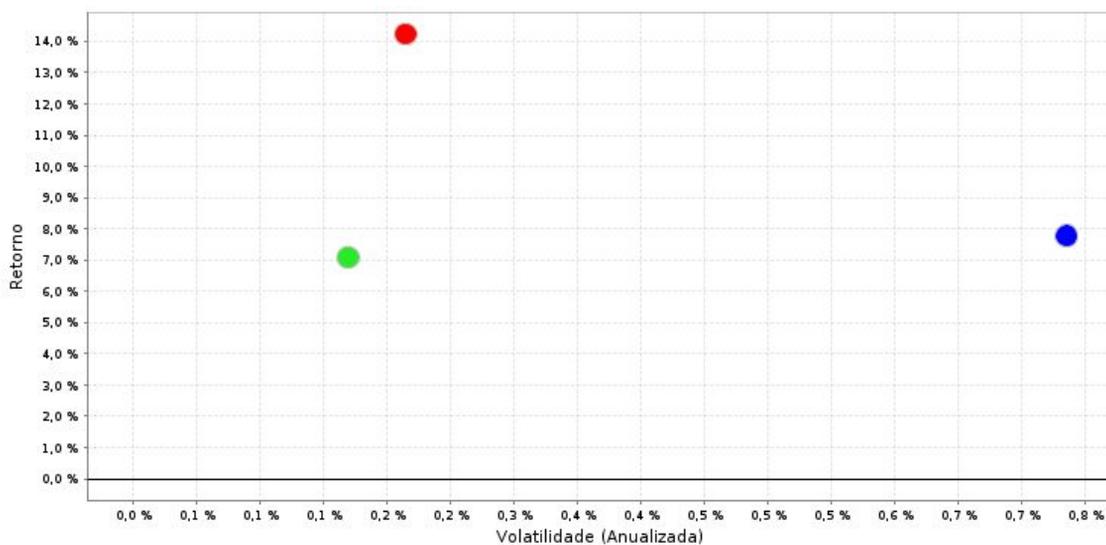
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno						Sharpe - CDI	Patrimônio Líquido
		Abr-22	3 meses	2022	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses	
BB TOP ATIVA FI RENDA FIXA LP	CDI	1.41%	3.30%	4.17%	7.78%	9.94%	47.69%	0.87	R\$ 412,240,075.36
CDI		0.83%	2.56%	3.28%	7.09%	9.39%	45.16%	0.00	
INPC +1,55		1.16%	4.22%	5.01%	14.23%	24.75%	47.32%	30.11	

RENTABILIDADE DO FUNDO INVESTIDO X CDI X INPC + 1,55% - 12 meses



DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO INVESTIDO X CDI X INPC + 1,55% - 12 meses

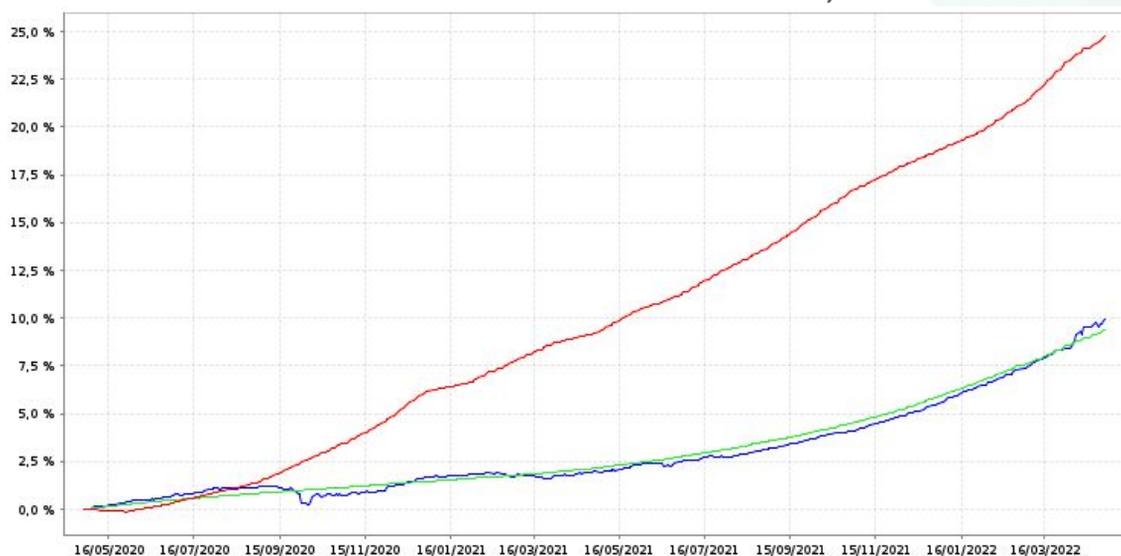


BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LP FICFI
CNPJ: 44.345.473/0001-04

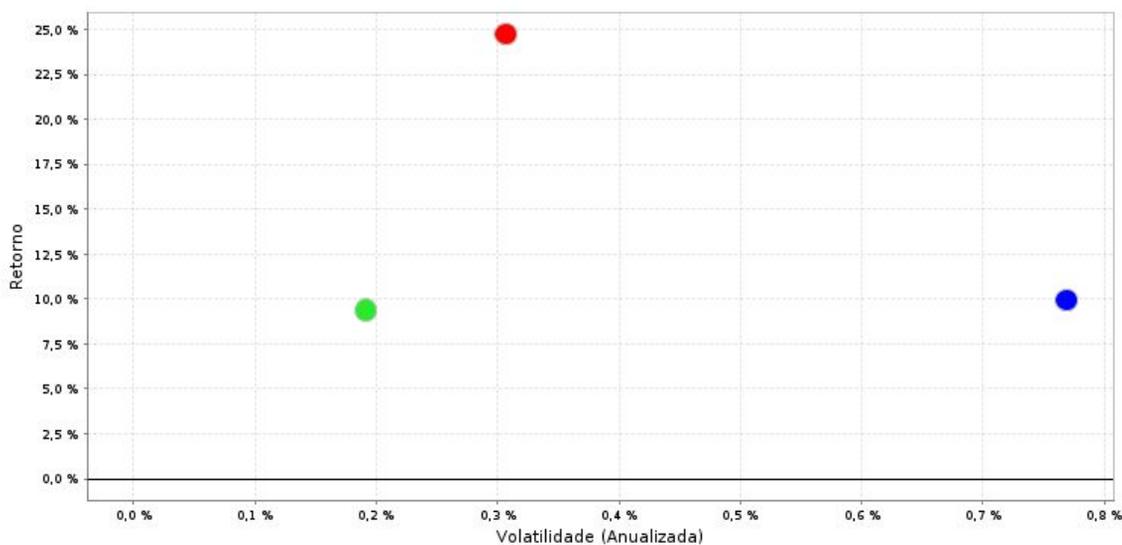
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno						Sharpe - CDI		Patrimônio Líquido
		Abr-22	3 meses	2022	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses		
BB TOP ATIVA FI RENDA FIXA LP	CDI	1.41%	3.30%	4.17%	7.78%	9.94%	47.69%	0.87	R\$ 412,240,075.36	
CDI		0.83%	2.56%	3.28%	7.09%	9.39%	45.16%	0.00		
INPC +1,55		1.16%	4.22%	5.01%	14.23%	24.75%	47.32%	30.11		

RENTABILIDADE DO FUNDO INVESTIDO X CDI X INPC + 1,55% - 24 meses



DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO INVESTIDO X CDI X INPC + 1,55% - 24 meses



BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LP FICFI
CNPJ: 44.345.473/0001-04

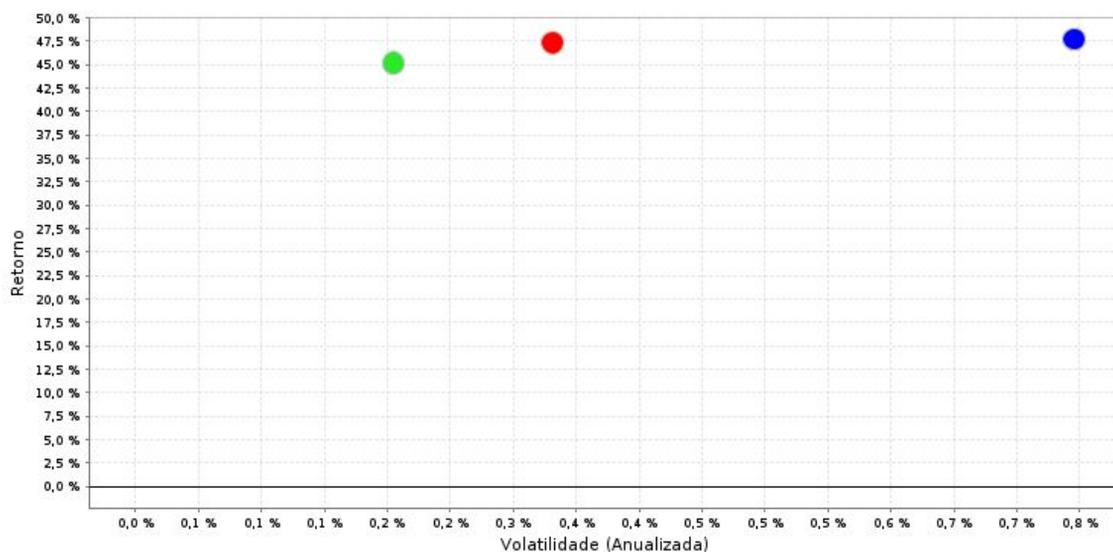
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno						Sharpe - CDI		Patrimônio Líquido
		Abr-22	3 meses	2022	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses		
BB TOP ATIVA FI RENDA FIXA LP	CDI	1.41%	3.30%	4.17%	7.78%	9.94%	47.69%	0.87	R\$ 412,240,075.36	
CDI		0.83%	2.56%	3.28%	7.09%	9.39%	45.16%	0.00		
INPC +1,55		1.16%	4.22%	5.01%	14.23%	24.75%	47.32%	30.11		

RENTABILIDADE DO FUNDO INVESTIDO X CDI X INPC + 1,55% - DESDE O INÍCIO



DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO INVESTIDO X CDI X INPC + 1,55% - DESDE O INÍCIO



BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LP FICFI
CNPJ: 44.345.473/0001-04

QUESTIONÁRIO DAIR

- 1- Fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira: **não**
- 2- Há ativos financeiros não emitidos por instituições financeiras: **não**
- 3- Há ativos financeiros não emitidos por companhias abertas, operacionais e registradas na CVM: **não**
- 4- Há ativos financeiros emitidos por securitizadoras (CRI ou CRA): **não**
- 5- Há ativos financeiros emitidos que não são cotas de classe sênior? **não**
- 6- Há ativos financeiros ou que os respectivos emissores não são considerados de baixo risco de crédito? **não**

BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LP FICFI
CNPJ: 44.345.473/0001-04**ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO****1. SOBRE A GESTORA**

- A Gestora BANCO DO BRASIL (e suas subsidiárias) ocupa a posição número 1º no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 03/2022) com R\$ 1.464.698,55 milhões sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 03/2022) a GESTORA possui R\$ 73.330,76 milhões de recursos de RPPS sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 03/2022), a GESTORA teve captação líquida de recursos no valor de R\$ 34.419,75 milhões no mês e de R\$ 166.432,57 milhões em 12 meses.

2. SOBRE A LIQUIDEZ DO FUNDO DE INVESTIMENTO

- O fundo possui 858 cotistas. O FUNDO apresenta uma boa diversificação de risco de passivo do fundo, possibilitando assim ao Gestor maior tranquilidade para gestão de liquidez em um possível cenário de stress;
- Para analisar a real concentração do fundo de investimento por cotista, deve-se verificar o questionário DDQ da ANBIMA (Seção II), apresentado pelo Gestor do Fundo no processo de credenciamento. Este documento apresenta a concentração dos 10 maiores cotistas do fundo;
- Importante ainda atentar que o número apresentado acima representa uma garantia para os cotistas contra possíveis desenquadramentos passíveis de sua posição derivado de resgate dos demais cotistas;
- A carteira de ativos do fundo de investimento é composta por ativos líquidos (Títulos Públicos Federais, Operações Compromissadas e Mercado Futuro). Os ativos possuem liquidez de negociação nos mercados de bolsa e/ou balcão, o que confere liberdade para o gestor realizar uma gestão ativa e, caso necessário, trocar posições e reenquadrar o fundo de investimento, na possibilidade de algum desenquadramento legal os da Política de Investimento.

ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO - CONTINUAÇÃO

3. SOBRE O ENQUADRAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO E LIMITES DE APLICAÇÃO

- O fundo analisado foi enquadrado utilizando como base a nova redação dada pela Resolução CMN nº 4.963/21 do Ministério da Fazenda;
- O Administrador e/ou o Gestor desse fundo atendem as condições estabelecidas no inciso I do § 2º e § 8º do art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/21, estando um ou ambos contidos na Lista Exaustiva divulgada pela SPREV? Sim;
- A Resolução CMN nº 4.963/21, estabelece que o limite máximo para aplicação no Artigo 7º, inciso III, alíneas "a" e "b", cumulativamente, é de até 60% do Patrimônio Líquido (PL) do RPPS. Esses limites poderão ser majorados para os Institutos que comprovarem, nos termos do § 7º do art. 7º, da Resolução CMN nº 4.963/21, a adoção de melhores práticas de gestão previdenciária, em até 5 (cinco) pontos percentuais a cada nível de governança comprovado, conforme os limites definidos para os seguintes Níveis de Gestão: Nível I (65%), Nível II (70%), Nível III (75%) e Nível IV (80%), em relação ao PL do RPPS. De acordo com o Artigo 18 o valor alocado em um único fundo de investimento não poderá superar 20% PL do RPPS, e, conforme disposto no artigo 19º da Resolução, o RPPS poderá ter aplicado, no máximo, 15% do patrimônio líquido do fundo para esse enquadramento legal;

4. SOBRE A CARTEIRA DE INVESTIMENTO DO FUNDO

- O Fundo possui em sua carteira ativos líquidos e padronizados, negociados em mercado de bolsa e/ou balcão, não possuindo na data desta análise nenhum ativo que merece considerações adicionais;

ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO - CONTINUAÇÃO

5. SOBRE O RISCO E O RETORNO DO FUNDO INVESTIDO

- O retorno do fundo na janela “12 meses” encontra-se acima do seu benchmark e abaixo da meta atuarial (neste caso adotado INPC + 1,55%), com volatilidade maior que a volatilidade do benchmark;
- O retorno do fundo na janela “24 meses” encontra-se acima do seu benchmark e abaixo da meta atuarial (neste caso adotado INPC + 1,55%), com volatilidade maior que a volatilidade do benchmark
- O retorno do fundo analisado na janela “desde o início”, de 01/08/2016 até 29/04/2022, encontra-se acima do seu benchmark e da meta atuarial (neste caso adotado INPC + 1,55%), com volatilidade maior que a volatilidade de seu benchmark;
- O índice de SHARPE, que é um indicador que permite avaliar a relação entre o retorno e o risco de um investimento, está em 0,87, na janela “12 meses”. Por convenção de mercado, fundos de investimentos que apresentem índices acima de 0,50 são considerados fundos com boa relação de risco/retorno;
- **Derivativos:**
 - i. A estratégia do fundo permite o uso de derivativos para posicionamento? Sim;
 - ii. O fundo pode gerar exposição superior a uma vez o respectivo patrimônio líquido? Não;

6. OBSERVAÇÕES E PONTOS DE ATENÇÃO

- Devido o fundo analisado não apresentar um elevado histórico de cotas, o fundo investido foi utilizado para respaldar a análise quantitativa;
- Embora atualmente o fundo aloque 100% do Patrimônio em um único fundo de investimento, o mesmo não veta em seu regulamento a possibilidade de alocar recurso em outros fundos;
- Conforme o regulamento do fundo investido, é permitido a aplicação de até 20% dos recursos em FI e FIC destinados a investidores qualificados;

ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO - CONTINUAÇÃO

7. CONCLUSÃO

- Conforme análise efetuada acima e dentro dos limites demonstrados neste relatório, podemos concluir que devido à não condição de Investidor Qualificado por parte do Instituto, o fundo está **INAPTO** a receber aplicações, respeitados os limites e observações constantes neste documento, e, os limites e observações vigentes na Política de Investimentos do Instituto;
- Tendo em vista a dinâmica do mercado financeiro e seus agentes, esta conclusão, bem como os demais pontos deste relatório, poderão ser alterados a qualquer tempo.



LDB
CONSULTORIA

RELATÓRIO MACROECONÔMICO

2º SEMESTRE DE 2022

Prezados(as) Senhores(as),

Este documento tem por objetivo apresentar as principais informações macroeconômicas ocorridas ao longo do segundo semestre de 2022, na intenção de contribuir com um enfoque adicional para explicação de resultados acerca do período analisado.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse. Nossos estudos são baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação. Dado que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão sujeitas a mudanças. Nossos relatórios não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.

O presente relatório, concluído e disponibilizado em 10.01.2023, apresenta todas as informações de índices de performance disponíveis até o dia 31.12.2022, data de fechamento do segundo semestre de 2022.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado,

Equipe LDB Empresas.

“O medo de arriscar destrói mais sonhos do que o fracasso.”
-Fernando Reis-

1. COMENTÁRIO SOBRE O SEMESTRE:

MERCADOS INTERNACIONAIS

O mercado internacional apresentou como um cenário relativamente desafiador, em conformidade com a primeira metade do ano, **o segundo semestre de 2022 foi marcado com a contínua preocupação com as pressões inflacionárias, retração econômica global e aumento de juros ao longo do globo.**

Na Zona do Euro, houve incerteza sobre a crise energética acarretada pela guerra na Ucrânia, enquanto o **Banco Central indica uma política monetária mais apertada** para enfrentar o risco inflacionário.

Nos Estados Unidos, ao longo do semestre, **houve a continuidade do ciclo de alta dos juros** em razão das surpresas inflacionárias agravado por um contexto de mercado de trabalho muito aquecido. Já as últimas leituras da inflação (CPI) mostraram-se mais favoráveis, com o núcleo desacelerando, ainda que gradualmente. Contribuindo de forma mais otimista para o controle inflacionário e redução do risco do cenário de recessão.

Na China, **a recuperação econômica foi afetada em decorrência da política de covid zero**, o que resultou em um crescimento abaixo das expectativas e impactos nas bolsas de outras economias. Já, somente ao fim do semestre, as preocupações com relação à fraqueza da economia e dos sinais de instabilidade social devido a restrição da mobilidade dos cidadãos, advindas do controle contra a covid, resultaram no encerramento da política de covid zero.

Olhando para o mercado acionário americano, os principais índices apresentaram retornos positivos no semestre. Assim, no 2º semestre de 2022 o MSCI ACWI e o S&P 500 respectivamente subiram 1,44% e 1,43%. Entretanto, no acumulado do ano apresentam queda de -19,80% e -19,44%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros, sem considerar a variação cambial.

Considerando esses mesmos índices, mas, agora sem proteção cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500 subiram 1,05% e 1,04% no segundo semestre de 2022, entretanto, caíram -25,01% e -24,68% no acumulado do ano, em conjunto com a desvalorização do Dólar frente ao Real.

BRASIL

No cenário doméstico, ao longo do semestre, houve atenção com a dinâmica inflacionária e dúvidas fiscais acentuadas pelo ano eleitoral. Onde, mesmo com a inflação pendendo para certa estabilidade, havia possibilidade dos estímulos fiscais agirem em contramão aos objetivos da política econômica vigente, ocasionando em mais altas de juros.

Em relação ao resultado das eleições, no primeiro turno tivemos a definição do Congresso Nacional eleito, onde apresentou uma composição mais centrista, o que pode diminuir a chance de grandes desvios na condução de políticas públicas nos próximos anos. Já no segundo turno, o candidato Lula foi eleito presidente do Brasil.

Além disso, tivemos a aprovação da PEC de transição, com ampliação do limite de gastos em 2023 e autorização para que um novo arcabouço fiscal seja proposto via lei complementar, que elevam o questionamento sobre uma eventual consolidação fiscal.

Já observando a composição da equipe do novo governo, com ministros e autoridades em postos chave que veem um estado mais atuante e indutor do crescimento, reforça este sinal, indicando que o impulso fiscal deverá ser potencializado por uma maior atuação dos bancos públicos e elevação do investimento das empresas estatais.

Durante o semestre foi observado certo alívio nas pressões inflacionárias, onde a trajetória da inflação tende a uma direção mais favorável. Ainda que em patamares pressionados, o IPCA vem desacelerando e exibindo uma composição melhor. Adicionalmente, houve a desaceleração do PIB do terceiro trimestre, em relação ao primeiro semestre, espera-se que essa dinâmica de desaquecimento prossiga nos próximos trimestres, como reflexo da política monetária restritiva e do cenário externo mais complexo.

No começo do semestre, o Banco Central do Brasil (BC) aumentou pela última vez a taxa de juros, fechando o ano em 13,75%. Por outro lado, mesmo com a estabilidade da Taxa Selic, o Copom através do comunicado e da ata, enfatizou a questão dos riscos fiscais e seus potenciais efeitos sobre a política monetária.

Na renda variável, os índices Ibovespa e SMLL seguiram a dinâmica de recuperação dos índices internacionais, fechando o semestre em território positivo, mesmo com as incertezas locais. Respectivamente, apresentando um retorno de 11,36% e 5,76% no 2º semestre de 2022 e de 4,69% e -15,06% no acumulado do ano.

2. EXPECTATIVAS DE MERCADO

2.1. BOLETIM FOCUS

Mediana - Agregado	2022							2023							2024							
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	
IPCA (variação %)	5,79	5,62	5,62	= (1)	139	5,61	47	5,08	5,31	5,36	▲ (4)	138	5,48	47	3,50	3,65	3,70	▲ (3)	124			
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	3,05	3,04	3,03	▼ (1)	101	3,00	27	0,75	0,80	0,78	▼ (1)	100	0,65	27	1,70	1,50	1,50	= (2)	80			
Câmbio (R\$/US\$)	5,25	-	-					5,25	5,27	5,28	▲ (1)	111	5,28	35	5,24	5,26	5,30	▲ (1)	95			
Selic (% a.a)	-	-	-					11,75	12,25	12,25	= (1)	124	12,38	42	8,50	9,00	9,25	▲ (1)	117			
IGP-M (variação %)	5,42	-	-					4,54	4,55	4,61	▲ (2)	71	4,74	19	4,02	4,01	4,01	= (2)	56			
IPCA Administrados (variação %)	-3,61	-3,89	-3,89	= (1)	85	-3,84	21	6,09	6,77	6,79	▲ (6)	84	7,49	21	4,00	4,00	4,00	= (5)	63			
Conta corrente (US\$ bilhões)	-46,61	-51,30	-50,50	▲ (1)	26	-51,00	10	-44,00	-47,10	-46,55	▲ (1)	24	-47,10	9	-45,00	-45,00	-45,00	= (4)	21			
Balança comercial (US\$ bilhões)	55,00	56,90	-					60,00	58,00	56,61	▼ (4)	24	58,00	9	54,13	53,00	52,40	▼ (2)	20			
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	80,00	81,60	84,50	▲ (1)	24	82,93	8	76,00	80,00	80,00	= (2)	22	75,00	7	80,00	80,00	80,00	= (8)	20			
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	57,30	57,50	57,50	= (2)	22	58,00	5	61,50	61,95	61,95	= (1)	22	63,90	5	64,00	64,00	64,50	▲ (1)	21			
Resultado primário (% do PIB)	1,29	1,20	1,20	= (2)	31	1,30	10	-0,95	-1,20	-1,20	= (1)	31	-1,15	10	-0,60	-1,00	-1,00	= (2)	27			
Resultado nominal (% do PIB)	-5,50	-5,20	-5,20	= (3)	19	-4,70	5	-8,70	-8,60	-8,50	▲ (1)	19	-7,40	5	-6,50	-6,80	-6,90	▼ (1)	18			

Relatório Focus de 06.01.2023. Fonte: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus>

2.2. DINÂMICA DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

Como destaques para o final de 2023, o último Boletim Focus apresentou expectativas reduzidas para o PIB, estáveis para a taxa Selic e elevadas para a inflação e Câmbio.

Inflação (IPCA): A inflação esperada para o final de 2023 foi mantida em 5,36%. Já para o final de 2024 espera-se uma inflação menor em torno de 3,70%.

SELIC: Em relação ao último relatório e para o final de 2023, a expectativa foi mantida em 12,25%. Para 2024 a expectativa foi aumentada para 9,25%.

PIB: Para o final de 2023 tivemos a redução da expectativa para 0,78%. Para 2024, em relação ao último relatório, foi mantida em 1,50%.

Câmbio (Dólar/ Real): Para 2023, em relação ao último relatório, houve aumento da expectativa para R\$ 5,28. Para 2024 a previsão foi aumentada para R\$ 5,30.

3. CURVA DE JUROS E INFLAÇÃO

Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA, projetada em 09.01.2023, estima uma taxa real de juros de 6,25% a.a. para 9 anos.

Curva de Juros Real		
Ano	Taxa*	
	Jul/22	Jan/23
1	7.27%	6.84%
2	6.37%	6.57%
3	6.12%	6.35%
4	6.00%	6.25%
5	5.95%	6.21%
6	5.93%	6.22%
7	5.93%	6.22%
8	5.95%	6.23%
9	5.97%	6.25%



* FONTE: ANBIMA; Referência jul/22 divulgada em 06.07.2022 e referência jan/23 divulgada em 09.01.2023.

Taxa de Inflação Implícita: A curva de inflação implícita calculada pela ANBIMA, projetada em 09.01.2023, estima uma taxa de inflação máxima de 6,23% a.a. para 9 anos.

Curva de Inflação Implícita		
Ano	Taxa*	
	Jul/22	Jan/23
1	6.14%	6.21%
2	6.46%	5.92%
3	6.46%	6.00%
4	6.57%	6.11%
5	6.69%	6.18%
6	6.79%	6.21%
7	6.86%	6.23%
8	6.91%	6.23%
9	6.94%	6.23%



* FONTE: ANBIMA; Referência jul/22 divulgada em 06.07.2022 e referência jan/23 divulgada em 09.01.2023.

Taxa de Juros Prefixados: A curva de juros prefixada calculada pela ANBIMA, projetada em 09.01.2023, estima uma taxa prefixada de juros de 12,87% a.a. para 9 anos.

Curva de Juros Pré		
Ano	Taxa*	
	Jul/22	Jan/23
1	13.85%	13.47%
2	13.25%	12.87%
3	12.98%	12.73%
4	12.97%	12.74%
5	13.04%	12.77%
6	13.12%	12.80%
7	13.20%	12.83%
8	13.27%	12.85%
9	13.32%	12.87%

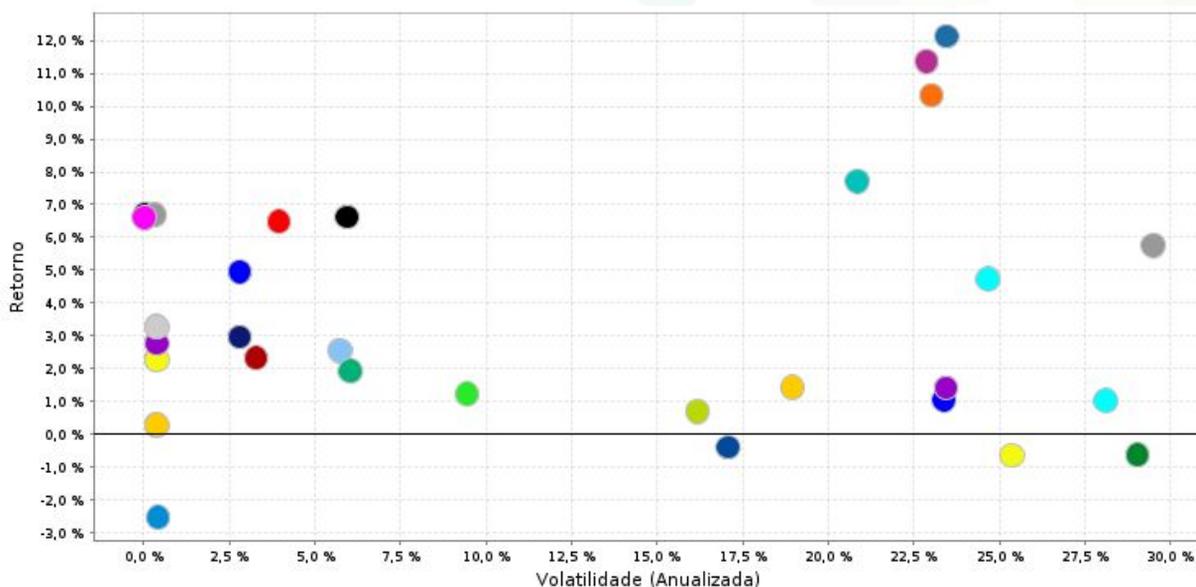


* FONTE: ANBIMA; Referência jul/22 divulgada em 06.07.2022 e referência jan/23 divulgada em 09.01.2023.

4. INDICADORES

Índices Financeiros								
Indicadores	2º Semestre de 2022						Semestre	No ano (2022)
	julho	agosto	setembro	outubro	novembro	dezembro		
Renda Fixa								
IMA-S	1.04%	1.19%	1.11%	1.08%	1.01%	1.11%	6.71%	12.74%
CDI	1.03%	1.17%	1.07%	1.02%	1.02%	1.12%	6.61%	12.37%
IRF-M 1	1.05%	1.23%	1.11%	1.00%	0.94%	1.18%	6.70%	12.02%
IMA-B5	0.01%	0.00%	0.42%	1.91%	-0.33%	0.94%	2.98%	9.78%
IMA-GERAL	0.47%	1.40%	1.26%	1.01%	-0.06%	0.77%	4.95%	9.66%
IDkA IPCA 2A	-0.17%	-0.36%	0.62%	1.78%	-0.77%	1.24%	2.34%	9.34%
IRF-M	1.15%	2.05%	1.40%	0.93%	-0.66%	1.48%	6.49%	8.82%
IRF-M 1+	1.20%	2.60%	1.58%	0.92%	-1.42%	1.62%	6.63%	7.41%
IMA-B	-0.88%	1.10%	1.48%	1.23%	-0.79%	-0.19%	1.94%	6.37%
IMA-B5+	-1.84%	2.49%	2.39%	0.65%	-1.18%	-1.19%	1.24%	3.30%
IDkA IPCA 20A	-3.59%	5.45%	5.00%	-0.33%	-2.10%	-3.32%	0.71%	-1.92%
Renda Variável								
IDIV	1.98%	4.27%	-1.80%	4.03%	0.78%	-1.61%	7.71%	12.65%
IBRX - 50	4.54%	6.33%	0.48%	5.32%	-2.19%	-2.55%	12.12%	5.72%
Ibovespa	4.69%	6.16%	0.47%	5.45%	-3.06%	-2.45%	11.36%	4.69%
IBrX - 100	4.40%	6.15%	-0.05%	5.57%	-3.11%	-2.63%	10.33%	4.02%
IFIX	0.66%	5.76%	0.49%	0.02%	-4.15%	0.00%	2.56%	2.22%
IVBX-2	5.79%	4.04%	-2.48%	8.89%	-7.47%	-3.14%	4.74%	-12.91%
ISE	4.40%	5.97%	-2.54%	7.65%	-10.48%	-4.37%	-0.63%	-13.96%
SMLL	5.16%	10.90%	-1.84%	7.30%	-11.23%	-3.01%	5.76%	-15.06%
Investimentos no Exterior								
S&P 500 (M. Orig.)	9.11%	-4.24%	-9.34%	7.99%	5.38%	-5.90%	1.43%	-19.44%
MSCI ACWI (M.Orig.)	6.86%	-3.86%	-9.74%	5.96%	7.60%	-4.05%	1.44%	-19.80%
S&P 500	8.08%	-4.42%	-5.36%	5.00%	6.12%	-7.26%	1.04%	-24.68%
MSCI ACWI	5.85%	-4.03%	-5.78%	3.03%	8.36%	-5.43%	1.05%	-25.01%
Global BDRX	7.65%	-3.05%	-8.38%	1.33%	7.09%	-4.22%	-0.61%	-28.05%
Índices Econômicos								
SELIC	1.03%	1.17%	1.07%	1.02%	1.02%	1.12%	6.61%	12.37%
INPC	-0.60%	-0.31%	-0.32%	0.47%	0.38%	0.69%	0.30%	5.93%
IPCA	-0.68%	-0.36%	-0.29%	0.59%	0.41%	0.62%	0.28%	5.78%
IGPM	0.21%	-0.70%	-0.95%	-0.97%	-0.56%	0.45%	-2.51%	5.45%
DÓLAR	-0.95%	-0.18%	4.39%	-2.77%	0.71%	-1.44%	-0.39%	-6.50%
Meta Atuarial								
INPC + 6% a.a.	-0.12%	0.22%	0.17%	0.94%	0.85%	1.20%	3.29%	12.26%
IPCA + 6% a.a.	-0.20%	0.17%	0.20%	1.06%	0.88%	1.13%	3.27%	12.11%
INPC + 5% a.a.	-0.20%	0.13%	0.09%	0.86%	0.77%	1.12%	2.80%	11.21%
IPCA + 5% a.a.	-0.28%	0.08%	0.12%	0.98%	0.80%	1.05%	2.78%	11.05%
INPC + 4% a.a.	-0.27%	0.05%	0.01%	0.78%	0.69%	1.04%	2.31%	10.15%
IPCA + 4% a.a.	-0.35%	0.00%	0.04%	0.90%	0.72%	0.97%	2.28%	10.00%

4.1. GRÁFICO DE DISPERSÃO DOS INDICADORES NO 2º SEMESTRE



Ativo	Retorno	Volatilidade (Anualizada)
IBX-50	12,12%	23,46%
Ibovespa	11,36%	22,87%
IBX	10,33%	23,01%
IDIV	7,71%	20,84%
IMA-S	6,71%	0,04%
IRF-M 1	6,70%	0,31%
IRF-M 1+	6,63%	5,94%
CDI	6,61%	0,01%
Selic	6,61%	0,01%
IRF-M	6,49%	3,94%
SMLL	5,76%	29,48%
IMA Geral	4,95%	2,80%
IVBX-2	4,74%	24,66%
INPC + 6,00%	3,29%	0,36%
IPCA + 6,00%	3,27%	0,39%
IMA-B 5	2,98%	2,80%
INPC + 5,00%	2,80%	0,36%
IPCA + 5,00%	2,78%	0,39%
IFIX	2,56%	5,73%
IDKa IPCA 2 Anos	2,34%	3,28%
INPC + 4,00%	2,31%	0,36%
IPCA + 4,00%	2,28%	0,39%
IMA-B	1,94%	6,04%
MSCI ACWI (Moeda Original)	1,44%	18,95%
S&P 500 (Moeda Original)	1,43%	23,43%
IMA-B 5+	1,24%	9,45%
MSCI ACWI	1,05%	23,37%
S&P 500	1,04%	28,10%
IDKa IPCA 20 Anos	0,71%	16,17%
INPC	0,30%	0,36%
IPCA	0,28%	0,39%
Dólar	-0,39%	17,07%
Global BDRX	-0,61%	29,03%
ISE	-0,63%	25,37%
IGP-M	-2,51%	0,42%

BB Renda Fixa Ativa Plus

O Fundo tem como objetivo superar o CDI no médio e longo prazos, com atuação ativa nos mercados de renda fixa local e global, buscando auferir ganhos em cenários de alta ou queda da curva de juros, nominal ou real, e operações de inflação implícita. Com gestão ágil, alternando entre estratégias estruturais de médio prazo ou operações táticas de curto prazo, com riscos controlados, adequados para perfis de médio risco.

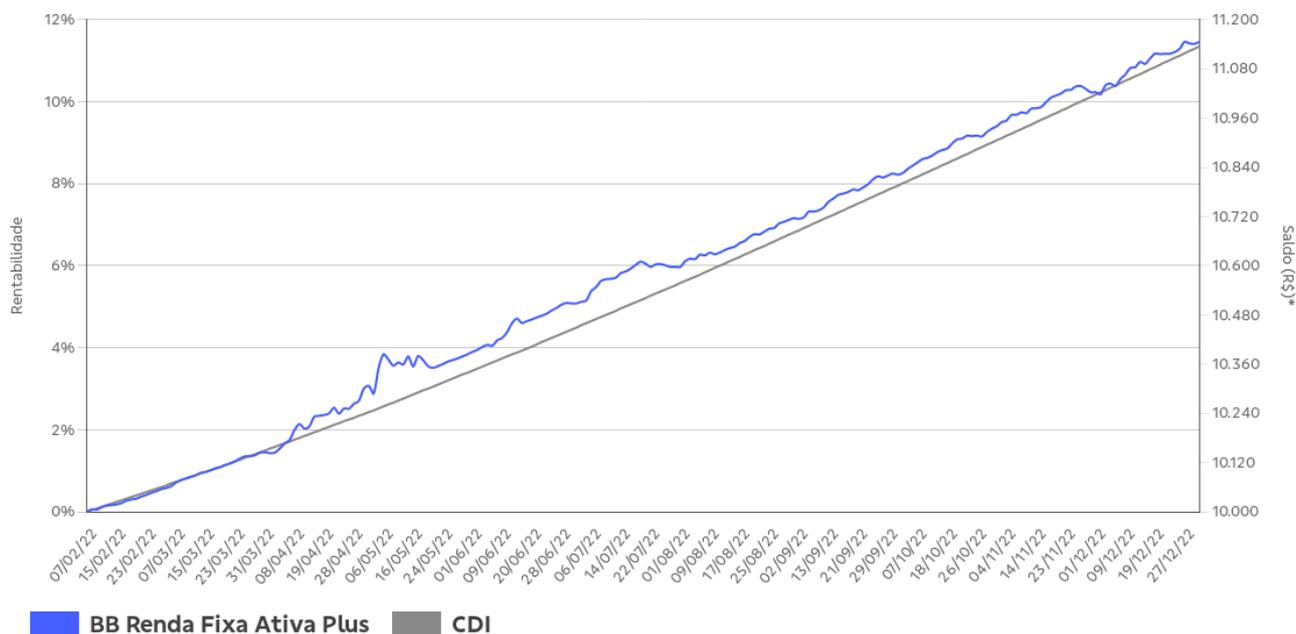
1,11%
Rentabilidade
dezembro

Rentabilidade
desde o início

Público Alvo
Pessoas Física e Jurídica

Este fundo tem menos de 12 (doze) meses. Para avaliação da performance de fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses.

Rentabilidade



* Simulação de resultado bruto de uma aplicação de R\$10mil desde o início do fundo.

Performance Mensal

Período	Fundo	CDI	%CDI
2022	10,90%	10,73%	102%
desde o início	10,90%	10,73%	102%
dez/22	1,11%	1,12%	99%
nov/22	0,82%	1,02%	80%
out/22	1,01%	1,02%	99%
set/22	1,06%	1,07%	99%
ago/22	1,08%	1,17%	92%
jul/22	0,84%	1,03%	82%
jun/22	1,20%	1,01%	119%
mai/22	1,11%	1,03%	108%
abr/22	1,23%	0,83%	148%
mar/22	0,94%	0,92%	102%
fev/22	-	-	-
jan/22	-	-	-

Anos anteriores

Valores em %

	Fundos	CDI
2022		
2021	-	4,40%
2020	-	2,77%

O indicador CDI é mera referência econômica e não parâmetro do fundo.

Invista agora pelo APP



Cenário

A economia dos EUA continua perdendo força, marcadamente no setor manufatureiro, já que o setor de serviços segue apresentando resiliência. Levando em consideração os efeitos defasados do expressivo aperto monetário promovido pelo Fed em 2022, continuamos projetando uma importante redução no ritmo de atividade e o início de uma recessão econômica nos EUA no segundo trimestre de 2023.

Para a Europa e a China, nossas perspectivas não foram alteradas. Para a primeira, trabalhamos com uma recessão já no último trimestre de 2022; para a segunda, em que pese a revogação de várias medidas de restrição derivadas da política de Covid Zero, a atividade econômica segue fraca, o que nos leva a projetar crescimento ao redor de 3,0% em 2022 e 4,2% em 2023.

Apesar da fraqueza da atividade econômica, as pressões inflacionárias seguem em curso. Nos EUA, em resposta ao aperto no mercado de trabalho; o nosso cenário continua sinalizando para uma política monetária mais restritiva por parte do FED (Banco Central dos EUA), com a taxa dos fed funds ao redor de 5,50% no final de 2023. Na Europa, embora o principal impulso inflacionário decorra da forte elevação nos preços da energia (Choque de Oferta), existem sinais de aumento na difusão e na inércia inflacionária, o que demandará do Banco Central Europeu (BCE) a continuação da política de elevação dos juros; projetamos uma taxa terminal para 2023 próxima de 3,25%.

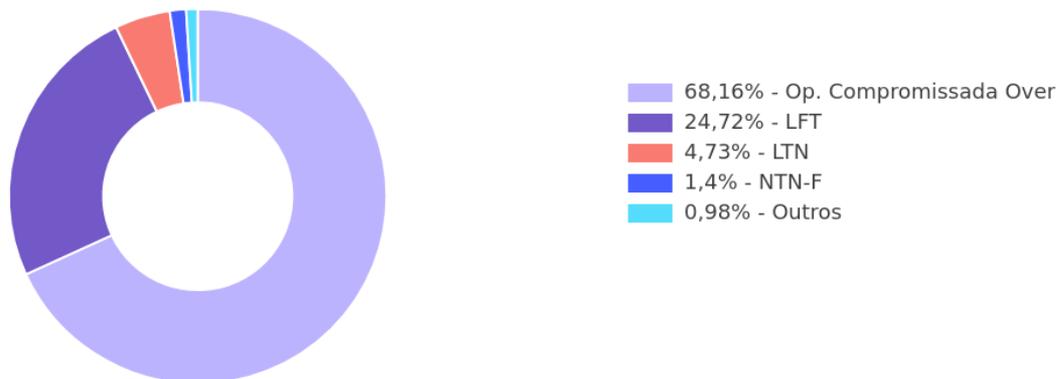
No Brasil, a atividade econômica mostra sinais de arrefecimento, em resposta ao forte aperto monetário implementado pelo Banco Central. Assim sendo, na ausência de redução de juros no curtíssimo prazo, estamos mantendo a projeção de crescimento do PIB ao redor de 1,2% para 2023.

Passado o efeito dos cortes/redução de impostos sobre combustíveis, energia elétrica e serviços de comunicação, a variação mensal da inflação voltou ao terreno positivo, ainda que em menor intensidade do que a observada no primeiro semestre do ano.

Continuamos projetando uma inflação em 2023 em torno de 5,2%. A possibilidade de retorno dos impostos federais e estaduais sobre os combustíveis é um fator de incerteza não sobre a inflação acumulada para o ano, mas sim sobre as variações mensais. Cabe destacar que a depender do preço internacional do petróleo no momento da retomada dos impostos o impacto sobre IPCA fechado no ano poderá variar entre -0,3pt e 1,0pt.

Para a taxa básica de juros, entendemos que a incerteza sobre o arcabouço fiscal reduziu o orçamento de cortes da Selic em 2023; passamos a projetar uma taxa terminal de 12,50% com os cortes sendo iniciados no 3º trimestre de 2023.

Composição da Carteira



Indicadores e Projeções da BB Asset

Resumo	2020	2021	2022
Juros Nominais - Selic	2,80%	4,44%	12,42%
Juros Nominais - CDI	2,78%	4,41%	12,39%
Inflação - IGP-M	23,19%	18,35%	5,14%
Inflação - IPCA	4,52%	10,06%	5,61%
Juros Reais Básicos - Selic/IGP-M	-16,55%	-11,76%	6,92%
Juros Reais Básicos - Selic/IPCA	-1,65%	-5,11%	6,45%
PIB	-3,90%	4,60%	3,00%
Câmbio - US\$ Ptax	5,20	5,58	5,30
Venda			

Informações de Risco

Risco: **Baixo**



VaR (95% de confiança) ¹	0,00%
Volatilidade no ano ²	-
Volatilidade desde o início ²	1,27%
% de retornos positivos no ano	NaN%
% de vezes com Retorno Positivo desde o início	80,89%
Índice de Sharpe desde o início ³	0,09

Fontes: Banco do Brasil, Anbima, Sinqia e Quantumaxis

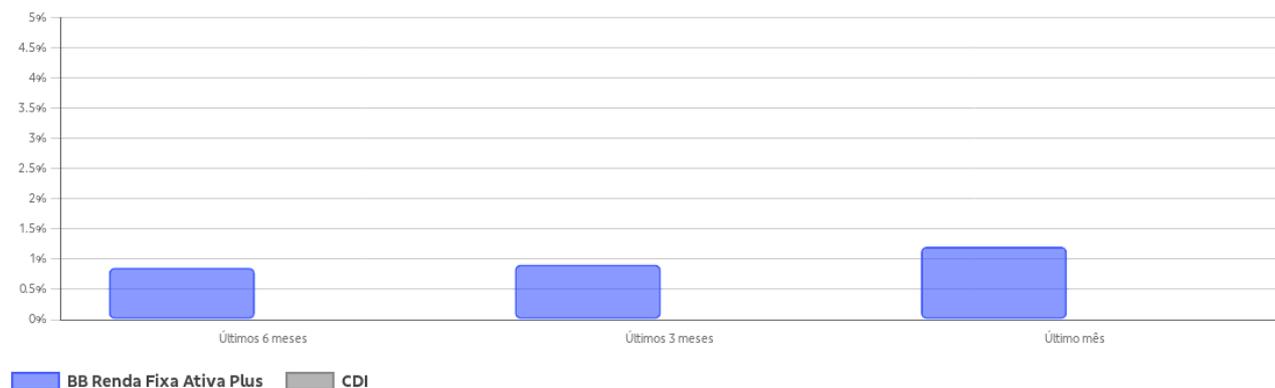
¹ VaR (value at risk) sintetiza a maior perda esperada dentro de um período de tempo e intervalo de confiança. a metodologia utilizada é a de simulação histórica para intervalo de 1 dia e nível de confiança de 95%.

² A volatilidade representa o grau de variação de retornos do fundo. Quanto maior o seu valor, maior a intensidade das variações diárias de retorno ao longo do tempo.

³ Índice que representa a relação entre risco e retorno. Busca demonstrar a compatibilidade do retorno do fundo com o risco ao que o investidor está exposto. Quanto maior, mais favorável essa relação. Índices com valores menores que zero não tem significado interpretativos, por esse motivo não são divulgados.

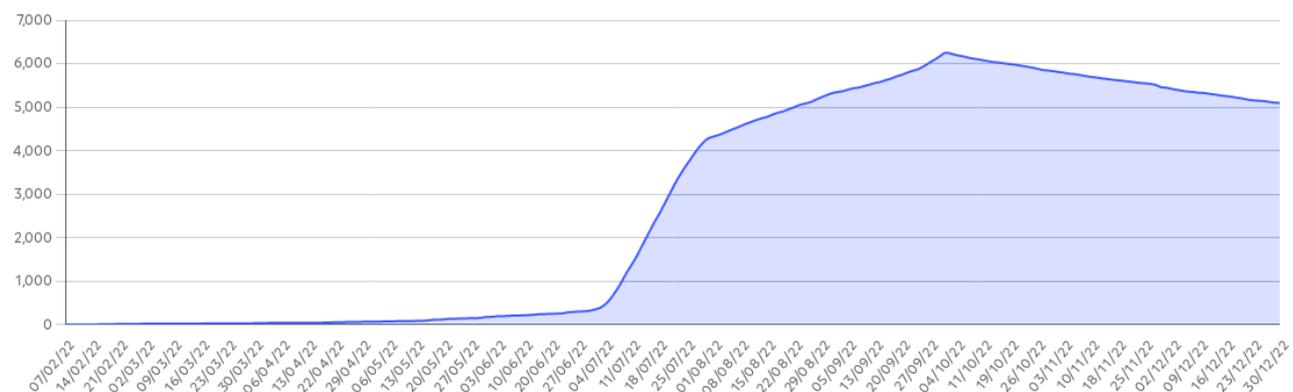
As descrições dos fatores de risco do fundo estão disponíveis no regulamento e podem ser consultados [aqui](#).

Volatilidade



Evolução Patrimonial

R\$ milhões



Patrimônio Líquido Médio desde o início: R\$2.819.716.333,90

Patrimônio líquido de fechamento do mês anterior: R\$ 5.096.929.481,70

CNPJ 44.345.473/0001-04	Início do fundo 07/02/2022	Tributação Longo Prazo
Classe CVM Renda Fixa Pós	Classe Anbima Renda Fixa Duração livre Grau de Investimento	ISIN BROB5ZCTF004

Condições Comerciais

Aplicação Inicial	R\$ 0,01	Cota de Aplicação	D+0
Aplicação Adicional	R\$ 0,01	Cota de Resgate	D+1
Resgate Mínimo	R\$ 0,01	Crédito do Resgate	D+1
Saldo Mínimo	R\$ 0,01	Taxa de Administração (a.a.)	0,9%
Horário Limite (horário de Brasília)	15:00	Taxa de Performance (do que exceder o CDI)	20%
Tipo de Cota	Fechamento	Taxa de Saída	zero

Avisos Importantes

A rentabilidade apresentada refere-se ao fechamento do último dia útil do mês de dezembro/2022.

- Este é um relatório público e foi produzido pela BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
- Todas as recomendações e estimativas apresentadas derivam do julgamento de nossos analistas e podem ser alteradas a qualquer momento sem aviso prévio, em função de mudanças que possam afetar as projeções realizadas.
- Este material tem por finalidade apenas informar e servir como instrumento que auxilie a tomada de decisão de investimento.
- Leia o Formulário de Informações Complementares, a lâmina de Informações Essenciais, se houver, e o Regulamento antes de investir.
- Descrição do tipo ANBIMA disponível no Formulário de Informações Complementares.
- Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.
- O investimento em fundo não é garantido pelo Fundo Garantidor de Crédito - FGC.
- A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos e taxa de saída, se houver.
- Para avaliação da performance do fundo de investimento, é recomendável uma análise de período de, no mínimo, 12 (doze) meses.
- O conteúdo disponibilizado não deverá ser reproduzido, distribuído ou publicado sem prévia autorização do Banco do Brasil S.A.

Legenda

 Rentabilidade não disponível para o período informado. De acordo com regulador, fundos com menos de 6 meses não podem divulgar suas rentabilidades.

 Fundos fechados não admitem a adesão de novos cotistas. Os recursos já aplicados continuam rendendo normalmente e os resgates podem ser realizados a qualquer momento, observadas as regras e prazos de cotização constantes do regulamento.

 Símbolo de ASG - ambiental, social e governança corporativa.

 Investidor Qualificado: pessoa física ou jurídica com pelo menos R\$ 1 milhão em investimentos e que atesta essa condição por escrito, além de investidores que tenham qualificação técnica ou certificações aprovadas pela CVM.

Administração e Gestão: BB Gestão de Recursos DTVM S.A

Distribuição: Banco do Brasil S.A

Custódia, Controladoria e Contabilidade: Banco do Brasil S.A

Gestor Responsável: Rafael Santos da Silva Guimarães

Auditoria Externa: Deloitte Touche Tohmatsu



Central de Relacionamento BB
4004 0001
0800 729 0001

SAC
0800 729 0722

Deficientes Auditivos/Fala
0800 729 0088

Ouvidoria BB
0800 729 5678

WhatsApp
61 4004 0001

Central de Atendimento para Benefícios e Auxílios
4003 5285
0800 729 5285



RELATÓRIO GESTÃO DE RISCO RPPS/SC – IPREV/SC DEZ/2022 - 30/12/2022

O presente relatório demonstra, na periodicidade legalmente estabelecida, bem como de acordo com a Política de Investimentos – PI - aprovada para 2023, o acompanhamento dos critérios, parâmetros e limites de gestão de riscos dos investimentos. O objetivo é demonstrar que foram realizados os procedimentos necessários para avaliar, mensurar, controlar e monitorar os riscos aos quais os recursos do plano estão expostos, entre eles os riscos de mercado, de crédito, de liquidez, operacional, legal, terceirização e sistêmico.

RISCO DE MERCADO

O acompanhamento do risco de mercado é feito através do cálculo do VaR (*Value at Risk*) por cota, que estima, com base nos dados históricos de volatilidade dos ativos presentes na carteira analisada, a perda máxima esperada.

Para o consolidado dos segmentos, o controle de risco de mercado é feito por meio do cálculo do VaR por cota, com o objetivo do IPREV/SC controlar a volatilidade da cota do plano de benefícios.

O controle de riscos (VaR) é feito de acordo com os seguintes limites:

SEGMENTO	LIMITE
RENDA FIXA	5%
RENDA VARIÁVEL	20%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	20%
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	20%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	20%

Abaixo seguem os valores do VaR por segmento na data deste relatório.

Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0% Value-At-Risk (RS): 6.175.170,19 Value-At-Risk: 0,84%

	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	1,47	0,79	0,73	-0,18	0,86	685.489.528,90	93,60
Artigo 8º	19,67	10,82	0,09	-0,20	-2,71	8.609.588,57	1,18
Artigo 10º	1,17	0,64	0,03	-0,27	0,81	38.223.029,37	5,22
ESTADO DE SANTA CATARINA	1,58	0,84	0,84	-0,23	0,76	732.322.146,84	100,00

Renda Fixa Value-At-Risk: 0,79%

Artigo 7º I, Alínea b	Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	2,65	1,31	0,26	1,32	-0,13	0,77	150.635.718,47	20,57
	BB PREV RF IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	0,17	0,12	0,00	0,01	0,20	1,16	2.823.649,99	0,39
	BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	5,20	2,92	0,21	0,05	-0,26	-0,22	54.592.495,72	7,45
	BB PREV RF IDKA2	2,54	1,48	0,08	0,39	0,04	1,22	43.968.796,36	6,00
	BB PREV RF IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI	8,04	4,80	0,05	0,11	-0,29	-1,19	7.435.110,96	1,02
	BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI	2,41	1,43	0,07	0,02	-0,09	0,91	36.295.134,33	4,96
	BB PREV RF IPCA	1,26	0,89	0,04	0,86	-0,13	0,95	94.646.105,16	12,92
	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	1,51	NaN	0,00	NaN	-1,00	-0,39	0,00	0,00
	BB PREV IRF-M 1+	5,35	2,30	0,03	0,04	0,08	1,54	10.617.953,74	1,45
	Sub-total	2,47	1,35	0,73		-0,16	0,72	401.014.964,73	54,76

Artigo 7º III, Alínea a	Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,01	0,01	0,00	0,01	-0,07	1,12	125.639.538,53	17,16
	BB PREV RF FLUXO FIC	0,01	0,01	-0,00	0,01	-9,39	1,03	158.835.025,64	21,69
	Sub-total	0,05	0,01	0,00		-1,43	1,05	284.474.564,17	38,85

Investimentos Estruturados Value-At-Risk: 0,64%

Artigo 10º I	Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
	BB PREV MULTIMERCADO FI LP	1,18	0,54	0,01	0,54	-0,06	1,05	11.994.681,05	1,64
	BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS FIC FI	0,12	0,20	-0,00	0,20	-0,91	1,01	8.258.180,46	1,13
	BB MULTIMERCADO MACRO LP FIC DE FI	2,37	1,05	0,02	1,05	-0,32	0,37	16.731.324,49	2,28
	BB PREV MULTIMERCADO ALOCAÇÃO FI	1,39	0,71	0,00	0,71	-0,12	0,95	1.238.643,37	0,17
	Sub-total	1,17	0,64	0,03		-0,27	0,81	38.223.029,37	5,22

Renda Variável Value-At-Risk: 10,82%

Artigo 8º I	Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
	BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA	19,67	10,82	0,09	2,83	-0,20	-2,71	8.609.588,57	1,18
	Sub-total	19,67	10,82	0,09		-0,20	-2,71	8.609.588,57	1,18

CONCLUSÃO: Nesta data/período o **Risco de Mercado** está dentro dos limites estabelecidos na Política de Investimentos 2022.

RISCO DE CRÉDITO

O IPREV/SC utilizará para essa avaliação de risco de crédito os *ratings* atribuídos por agência classificadora de risco de crédito atuante no Brasil.

Para checagem do enquadramento, os títulos privados devem, a princípio, ser separados de acordo com suas características a seguir:

ATIVO	RATING EMISSOR	RATING EMISSÃO
Títulos emitidos por instituição não financeira	X	X
FIDC		X
Títulos emitidos por instituição financeira	X	

Os títulos emitidos por instituições não financeiras podem ser analisados pelo *rating* de emissão ou do emissor. No caso de apresentarem notas distintas entre estas duas classificações, será considerado, para fins de enquadramento, o pior *rating*.

Posteriormente, é preciso verificar se o papel possui *rating* por uma das agências elegíveis e se a nota é, de acordo com a escala da agência, igual ou superior à classificação mínima apresentada na tabela a seguir.

AGÊNCIA	FIDC	INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	INSTITUIÇÃO NÃO FINANCEIRA
PRAZO	-	Longo prazo	Longo prazo
Standard & Poors	brA-	brA-	brA-
Moody's	A3.br	A3.br	A3.br
Fitch Ratings	A-(bra)	A-(bra)	A-(bra)
SR Ratings	brA	brA	brA
Austin Rating	brAA	brAA	brAA

Os investimentos que possuem *rating* igual ou superior às notas indicadas na tabela serão enquadrados na categoria grau de investimento e considerados como baixo risco de crédito, conforme definido na Resolução CMN nº 4.963/2021, desde que observadas as seguintes condições:

- Os títulos que não possuem *rating* pelas agências elegíveis (ou que tenham classificação inferior às que constam na tabela) devem ser enquadrados na categoria grau especulativo e não poderão ser objeto de investimento;

- b) Caso duas agências elegíveis classifiquem o mesmo papel, será considerado, para fins de enquadramento, o pior *rating*;
- c) No caso de ativos de crédito que possuam garantia do Fundo Garantidor de Crédito – FGC, será considerada como classificação de risco de crédito a classificação dos ativos semelhantes emitidos pelo Tesouro Nacional, desde que respeitados os devidos limites legais;
- d) O enquadramento dos títulos será feito com base no *rating* vigente na data da verificação da aderência das aplicações à política de investimento.

No ato do Credenciamento de cada um dos gestores dos fundos de investimentos, também será verificado o *rating* de Gestão de cada um deles.

Neste sentido, foi solicitado ao Banco do Brasil para encaminhar mensalmente arquivo XML - Versão 4.01 para que a LDB (Empresa de consultoria) para que ela abra a carteira para podermos apurar o respectivo risco de crédito.

Segue abaixo cópia e-mail solicitando os arquivos ao Banco do Brasil o qual, até esta data, ainda não havia sido encaminhado.



RISCO DE LIQUIDEZ

O controle do risco de liquidez de demanda de mercado será feito por meio dos limites da tabela abaixo, onde será analisado o curto (de 0 a 30 dias), médio (de 30 dias a 365 dias) e longo prazo (acima de 365 dias).

HORIZONTE	PERCENTUAL MÍNIMO DA CARTEIRA
De 0 a 30 dias	80 %
De 31 dias a 365 dias	10 %
Acima de 365 dias	0%

Abaixo seguem os prazos de investimentos da carteira do RPPS/SC na data deste relatório.

ESTADO DE SANTA CATARINA		30/12/2022		
ANÁLISE DE LIQUIDEZ				
Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.
de 0 a 30 dias	637.676.041,68	87,08	637.676.041,68	87,08
de 31 a 365 dias	94.646.105,16	12,92	732.322.146,84	100,00
acima de 365 dias	0,00	0,00	732.322.146,84	100,00

CONCLUSÃO: Nesta data/período aferido os **Riscos de Liquidez** estão minimizados com todos os horizontes dentro dos limites estabelecidos na Política de Investimentos 2022.

RISCO OPERACIONAL

Risco Operacional é a possibilidade de ocorrência de perdas resultantes de falha, deficiência ou inadequação de processos internos, pessoas e sistemas, ou de eventos externos.

Dessa forma, a gestão desse risco será a implementação de ações que garantam a adoção de normas e procedimentos de controles internos, alinhados com a legislação aplicável. Dentre os procedimentos de controle destacamos:

- Acompanhamento e análise semanal dos relatórios de monitoramento dos riscos descritos nos tópicos anteriores;
- Acompanhamento da formação, desenvolvimento e certificação dos participantes do processo decisório de investimento, os quais nesse momento se encontram assim certificados:

Tipo de Certificação Profissional	Membros Certificados	Data de Vencimento da Certificação
Certificação Profissional ANBIMA: CPA – 10	Jean J. Dressel Braun Flávio Ricardo Cidral Saulo Rodolfo Vidal	19/01/2024 15/10/2024 29/09/2024
Certificação ICSS	Yuri Carioni Engelke	08/01/2026
Certificação Profissional da Secretaria da Previdência – SPREV – CP RPPS CGINV I	Abelardo O. Rocha Junior	13/01/2027

- Qualquer oferta de novos fundos será analisada e deliberada primeiramente pelo Gestor, que submeterá a análise da Empresa de Consultoria contratada antes de encaminhar à aprovação final do Comitê, conforme o diagrama abaixo:

- d) Qualquer movimentação entre os fundos será analisada primeiramente pelo Gestor juntamente com a Gerência de Administração Finanças e Contabilidade. Após será encaminhada para deliberação do Comitê em reunião com a participação da Consultoria, conforme o diagrama abaixo:

CONCLUSÃO: Nesta data/período aferido todos os **Riscos Operacionais** estão sendo geridos conforme as demonstrações acima apresentadas.

RISCO DE TERCEIRIZAÇÃO

Na administração/gestão dos recursos financeiros há a possibilidade de terceirização total ou parcial dos investimentos do RPPS. Esse tipo de operação delega determinadas responsabilidades aos prestadores de serviços externos, porém não isenta o RPPS de responder legalmente perante os órgãos supervisores e fiscalizadores.

Neste contexto, o modelo de terceirização exige que o RPPS tenha um processo formalizado para escolha e acompanhamento de seus prestadores de serviços, conforme definições na Resolução CMN nº 4.963/2021, Portaria MTP nº 1.467/2022 e demais normativos da Secretaria de Previdência do Ministério do Trabalho e Previdência.

A observância do ato de credenciamento e do estabelecimento mínimo dos dispositivos legais não impede que o RPPS estabeleça critérios adicionais, com o objetivo de assegurar a observância das condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez e transparência na aplicação dos recursos, conforme já estabelecido nesse documento.

Todavia, o IPREV/SC, até presente data faz GESTÃO PRÓPRIA de seus investimentos.

CONCLUSÃO: Nesta data/período aferido o **Risco de Terceirização** não é considerado, pois o IPREV/SC realiza gestão/administração própria de seus investimentos. De toda forma o comitê acompanha a eficiência da Gestão dos fundos conferindo a evolução das cotas, o risco legal, o de crédito e o de mercado através deste relatório.

RISCO LEGAL

O risco legal está relacionado a não conformidade com normativos internos e externos, podendo gerar perdas financeiras procedentes de atuações, processos judiciais ou eventuais questionamentos.

O controle dos riscos dessa natureza, que incidem sobre atividades e investimentos, será feito por meio:

- a) Da utilização de pareceres jurídicos para contratos com terceiros, quando necessário;
- b) Da realização de relatórios de *compliance*, a exemplo do presente, que permitam verificar a aderência dos investimentos às diretrizes da legislação em vigor e à política de investimento, realizados com periodicidade mensal e analisados pelo Comitê de Investimentos IPREV/SC;

CONCLUSÃO: Nesta data/período aferido o **Risco Legal** está sendo observado e gerido, tendo em vista a elaboração do presente Relatório.

RISCO SISTÊMICO

O risco sistêmico se caracteriza pela possibilidade de que o sistema financeiro seja contaminado por eventos pontuais, como a **falência de um banco** ou de uma empresa. Apesar da dificuldade de gerenciamento deste risco, ele não deve ser relevado. É importante que ele seja considerado em cenários, premissas e hipóteses para análise e desenvolvimento de mecanismos de antecipação de ações aos eventos de risco.

Para tentar reduzir a suscetibilidade dos investimentos a esse risco, a alocação dos recursos deve levar em consideração os aspectos referentes à diversificação de setores e emissores, bem como a diversificação de gestores externos de investimento, visando a mitigar a possibilidade de inoperância desses prestadores de serviço em um evento de crise. Como, até a presente data, o IPREV/SC concentra seus investimentos em fundos de investimentos do Banco do Brasil, cuja possibilidade de falência é bem menor que qualquer

instituição financeira nacional, considera-se que o risco sistêmico encontra-se controlado dentro dos parâmetros de razoabilidade.

Nesta data/período aferido o **Risco Sistêmico** está sendo minimizado, tendo em vista que o IPREV concentra seus investimentos em fundos de investimentos do Banco do Brasil, cuja possibilidade de falência é bem menor em relação a qualquer instituição financeira nacional. Segue tabela com a posição de ativos e enquadramentos para análise da alocação e dos enquadramentos:

ESTADO DE SANTA CATARINA										30/12/2022
POSIÇÃO DE ATIVOS E ENQUADRAMENTO										
RENDA FIXA										93,60%
Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)										
Gestor	Admin.	Ativo	Volatild. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	2,27	0,05	0,77	9,30	150.635.718,47	20,57	6.757.838.619,84	2,23
BB	BB	BB PREV RF IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	0,48	0,05	1,16	11,73	2.823.649,99	0,39	6.516.931.621,39	0,04
BB	BB	BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	5,32	0,04	-0,22	6,09	54.592.495,72	7,45	6.078.064.149,48	0,90
BB	BB	BB PREV RF IDKA2	2,82	0,04	1,22	9,32	43.968.796,36	6,00	7.489.389.892,90	0,59
BB	BB	BB PREV RF IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	8,38	0,04	-1,19	2,95	7.435.110,96	1,02	830.239.076,41	0,90
BB	BB	BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI	2,62	0,04	0,91	9,51	36.295.134,33	4,96	5.613.586.065,55	0,65
BB	BB	BB PREV RF IPCA	1,93	0,04	0,95	11,41	94.646.105,16	12,92	3.745.902.538,43	2,53
BB	BB	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	2,43		-0,39	7,27	0,00	0,00	0,00	
BB	BB	BB PREV RF IRF-M 1+	5,54	0,05	1,54	6,18	10.617.953,74	1,45	166.818.264,92	6,36
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b			2,57	0,04	0,72	8,59	401.014.964,73	54,76		
Artigo 7º III, Alínea a (Fundos Renda Fixa)										
Gestor	Admin.	Ativo	Volatild. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,09	0,05	1,12	12,59	125.639.538,53	17,16	12.858.761.791,29	0,98
BB	BB	BB PREV RF FLUXO FIC	0,08	0,05	1,03	11,26	158.835.025,64	21,69	3.841.990.026,28	4,13
Sub-total Artigo 7º III, Alínea a			0,55	0,05	1,05	11,28	284.474.564,17	38,85		
Renda Fixa			1,61	0,05	0,81	9,84	685.489.528,90	93,60		
RENDA VARIÁVEL										1,18%
Artigo 8º I (Fundos de Ações)										
Gestor	Admin.	Ativo	Volatild. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA	20,34	-0,00	-2,71	3,65	8.609.588,57	1,18	384.478.473,26	2,24
Sub-total Artigo 8º I			20,34	-0,00	-2,71	3,65	8.609.588,57	1,18		
Renda Variável			20,34	-0,00	-2,71	3,65	8.609.588,57	1,18		
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS										5,22%
Artigo 10º I (Fundos Multimercados)										
Gestor	Admin.	Ativo	Volatild. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB PREV MULTIMERCADO FI LP	1,02	0,05	1,05	11,78	11.994.681,05	1,64	312.034.985,02	3,84
BB	BB	BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS FIC FI	0,41	0,04	1,01	11,44	8.258.180,46	1,13	18.672.282.035,48	0,04
BB	BB	BB MULTIMERCADO MACRO LP FIC DE FI	2,07	0,04	0,37	10,47	16.731.324,49	2,28	3.538.321.356,12	0,47
BB	BB	BB PREV MULTIMERCADO ALOCAÇÃO FI	1,56	0,04	0,95	10,93	1.238.843,37	0,17	124.466.898,00	1,00
Sub-total Artigo 10º I			0,93	0,04	0,81	11,17	38.223.029,37	5,22		
Investimentos Estruturados			0,93	0,04	0,81	11,17	38.223.029,37	5,22		
Total			1,65	0,05	0,76	9,89	732.322.146,84	100,00		

CONCLUSÃO: Como podemos verificar as aplicações estão diversificadas entre 3 categorias de fundos (Renda Fixa, Variável e Estruturados). Os fundos também não ultrapassam os limites legais estabelecidos para fundo emissor ou para um fator de risco (BrenchMark).

RISCO DE DESENQUADRAMENTO PASSIVO – CONTINGENCIAMENTO

Mesmo com todos os esforços para que não haja nenhum tipo de desenquadramento, esse tipo de situação não pode ser totalmente descartada. Em caso de ocorrência de desenquadramento, o Comitê de Investimentos do IPREV/SC se reunirá para analisar, caso a caso, com intuito de encontrar a melhor solução e o respectivo plano de ação, sempre pensando na preservação do Patrimônio do IPREV/SC. Segue a Planilha de Enquadramentos das Aplicações do RPPS/SC na data deste Relatório:

ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos			ALM	Limite Legal
				Mínimo	Objetivo	Máximo		
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	333.161.856,65	49,82	0,00	44,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	277.542.808,12	41,51	0,00	47,00	60,00	0,00	60,00
	Total Renda Fixa	610.704.664,77	91,33					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	8.728.911,97	1,31	0,00	4,00	30,00	0,00	30,00
	Total Renda Variável	8.728.911,97	1,31					30,00
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	49.261.044,37	7,37	0,00	5,00	10,00	0,00	10,00
	Total Investimentos Estruturados	49.261.044,37	7,37					15,00
Total		668.694.621,11	100,00					

ESTADO DE SANTA CATARINA 30/12/2022

POSIÇÃO DE ATIVOS E ENQUADRAMENTO

RENDA FIXA 93,60%

Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatild. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	2,27	0,05	0,77	9,30	150.635.718,47	20,57	6.757.838.619,84	2,23
BB	BB	BB PREV RF IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	0,48	0,05	1,16	11,73	2.823.649,99	0,39	6.516.931.621,39	0,04
BB	BB	BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	5,32	0,04	-0,22	6,09	54.592.495,72	7,45	6.078.064.149,48	0,90
BB	BB	BB PREV RF IDIKAZ	2,82	0,04	1,22	9,32	43.968.796,36	6,00	7.489.389.892,90	0,59
BB	BB	BB PREV RF IMA-85+ TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	8,38	0,04	-1,19	2,95	7.435.110,96	1,02	830.239.076,41	0,90
BB	BB	BB PREV RF IMA-8 5 LP FIC FI	2,62	0,04	0,91	9,51	36.295.134,33	4,96	5.613.586.065,55	0,65
BB	BB	BB PREV RF IPCA	1,93	0,04	0,95	11,41	94.646.105,16	12,92	3.745.902.538,43	2,53
BB	BB	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	2,43		-0,39	7,27	0,00	0,00	0,00	0,00
BB	BB	BB PREV IRF-M 1+	5,54	0,05	1,54	6,18	10.617.953,74	1,45	166.818.264,92	6,36
		Sub-total Artigo 7º I, Alínea b	2,57	0,04	0,72	8,59	401.014.964,73	54,76		

Artigo 7º III, Alínea a (Fundos Renda Fixa)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatild. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,09	0,05	1,12	12,59	125.639.538,53	17,16	12.858.761.791,29	0,98
BB	BB	BB PREV RF FLUXO FIC	0,08	0,05	1,03	11,26	158.835.025,64	-21,69	3.841.990.026,28	4,13
		Sub-total Artigo 7º III, Alínea a	0,55	0,05	1,05	11,28	284.474.564,17	38,85		
		Renda Fixa	1,61	0,05	0,81	9,84	685.489.528,90	93,60		

RENDA VARIÁVEL 1,18%

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatild. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA	20,34	-0,00	-2,71	3,65	8.609.588,57	1,18	384.478.473,26	2,24
		Sub-total Artigo 8º I	20,34	-0,00	-2,71	3,65	8.609.588,57	1,18		
		Renda Variável	20,34	-0,00	-2,71	3,65	8.609.588,57	1,18		

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS 5,22%

Artigo 10º I (Fundos Multimercados)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatild. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB PREV MULTIMERCADO FI LP	1,02	0,05	1,05	11,78	11.994.681,05	1,64	312.034.985,02	3,84
BB	BB	BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS FIC FI	0,41	0,04	1,01	11,44	8.258.180,46	1,13	18.672.282.035,48	0,04
BB	BB	BB MULTIMERCADO MACRO LP FIC DE FI	2,07	0,04	0,37	10,47	16.731.324,49	2,28	3.538.321.356,12	0,47
BB	BB	BB PREV MULTIMERCADO ALOCAÇÃO FIC FI	1,66	0,04	0,95	10,93	1.238.843,37	0,17	124.466.898,00	1,00
		Sub-total Artigo 10º I	0,93	0,04	0,81	11,17	38.223.029,37	5,22		
		Investimentos Estruturados	0,93	0,04	0,81	11,17	38.223.029,37	5,22		
		Total	1,65	0,05	0,76	9,89	732.322.146,84	100,00		

CONCLUSÃO: Nesta data/período aferido o **Risco de Desenquadramento** está minimizados, conforme atesta a tabela acima. **Ressalva** para o fundo BB PREV FLUXO FIC que está com o limite, por ativo, referente à categoria descrita pelo Artigo 7º III, Alínea a (Fundos Renda Fixa) e estabelecido pela Resolução CMN nº 4.963/2021, ultrapassado. O Comitê de Investimentos em sua próxima reunião, a ser realizada em 26/01/2023, adotará as providências necessárias para readequar a carteira.

Florianópolis/SC, 30/12/2022.

Jean Jacques Dressel Braun
Junior
Presidente Comitê de Investimentos
Investimentos

Abelardo Osni Rocha
Membro Comitê de

Flávio Ricardo Cidral
Membro Comitê de Investimentos
Investimentos

Saulo Rodolfo Vidal
Membro Comitê de

Yuri Carioni Engelke
Membro Comitê de Investimentos



Assinaturas do documento



Código para verificação: **Z6Q1R77R**

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:

- ✓ **JEAN JACQUES DRESSEL BRAUN** (CPF: 727.XXX.979-XX) em 07/02/2023 às 13:40:01
Emitido por: "SGP-e", emitido em 13/07/2018 - 14:08:03 e válido até 13/07/2118 - 14:08:03.
(Assinatura do sistema)
- ✓ **SAULO RODOLFO VIDAL** (CPF: 184.XXX.077-XX) em 07/02/2023 às 13:45:02
Emitido por: "SGP-e", emitido em 13/07/2018 - 15:06:55 e válido até 13/07/2118 - 15:06:55.
(Assinatura do sistema)
- ✓ **FLÁVIO RICARDO CIDRAL** (CPF: 927.XXX.829-XX) em 07/02/2023 às 13:47:21
Emitido por: "SGP-e", emitido em 13/07/2018 - 13:54:44 e válido até 13/07/2118 - 13:54:44.
(Assinatura do sistema)
- ✓ **YURI CARIONI ENGELKE** (CPF: 053.XXX.109-XX) em 07/02/2023 às 13:54:19
Emitido por: "SGP-e", emitido em 30/03/2018 - 12:45:10 e válido até 30/03/2118 - 12:45:10.
(Assinatura do sistema)
- ✓ **ABELARDO OSNI ROCHA JÚNIOR** (CPF: 041.XXX.279-XX) em 09/02/2023 às 12:38:49
Emitido por: "SGP-e", emitido em 13/07/2018 - 13:11:00 e válido até 13/07/2118 - 13:11:00.
(Assinatura do sistema)

Para verificar a autenticidade desta cópia, acesse o link <https://portal.sgpe.sea.sc.gov.br/portal-externo/conferencia-documento/SVBSRVZfMTAxNTFfMDAwMDA1NDfINTQyXzlwMjNfWjZRMVI3N1I=> ou o site

<https://portal.sgpe.sea.sc.gov.br/portal-externo> e informe o processo **IPREV 00000541/2023** e o código **Z6Q1R77R** ou aponte a câmera para o QR Code presente nesta página para realizar a conferência.



ATA DA REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO RPPS/SC – 26/01/2023 (DOCUMENTO IPREV 541/2023)

Aos vinte e seis dias do mês de janeiro de dois mil e vinte e três, reuniram-se, via remota (videoconferência, troca de e-mails e via WhatsApp), os seguintes membros do Comitê de Investimentos do RPPS/SC, sob a presidência do Senhor Jean Jacques Dressel Braun (Diretor de Administração – DIAD), Flávio Ricardo Cidral, Abelardo Osni Rocha Junior e Yuri Carioni Engelke. Nesta reunião também participou o Sr. Marcos Almeida, representante de nossa empresa de consultoria LDB, para tratar da **Pauta do dia, qual seja: 1– Posição da Carteira em 12/2022; 2- Aplicação em BB Renda Fixa Plus; 3- Outros Assuntos.** - Lida a pauta, passou-se a sua execução. **1 – Posição da Carteira em 12/2022** – Resumidamente, em 12/2022, destacou-se a rentabilidade consolidada do mês de 0,76% frente a uma meta de 0,83%. No ano de 2022, a rentabilidade foi de 9,89%, para uma meta de 7,57%. Os fundos totalizaram o valor de R\$ 732.322.146,84. O Sr. Jean informou que com este resultado foi superada a meta de rentabilidade de 2022 em 2,32%. Após diversos comentários acerca da informação foi decidido, por unanimidade, a manutenção da postura conservadora sugerida para a gestão da carteira pela Política de Investimentos aprovada para o ano de 2023, voltada basicamente fundos atrelados à taxa de CDI e de títulos públicos, com uma parcela reduzida em investimentos estruturados e mínima em renda variável. Para esta decisão, também foi considerado o Relatório Macroeconômico - Janeiro/2023 – da LDB Consultoria, o qual destaca: a perspectiva de desaceleração da economia global, apesar da visão mais favorável para a China; que o Banco Central Europeu deixou claro que irá subir de forma contínua a taxa básica, apesar de esperar declínio da atividade no curto prazo; que localmente, a aprovação da PEC de transição, com ampliação relevante do limite de gastos em 2023 e autorização para que um novo arcabouço fiscal seja proposto via lei complementar, elevam o questionamento sobre uma eventual consolidação fiscal e, finalmente, que Banco Central manteve a taxa Selic em 13,75%, mas enfatizou a questão dos riscos fiscais e seus potenciais efeitos sobre a política monetária e, dependendo de como avançarem os temas fiscais, principalmente o desenho do orçamento de 2023 e os eventuais ajustes nas regras fiscais, poderá ocorrer uma alteração relevante no cenário, levando a uma trajetória para os juros, mais conservadora do que a atualmente esperada. Outrossim, o Relatório também FOCUS já indica, em 06/01/23, uma manutenção da taxa SELIC em 12,25% para 2023, o que favorece uma rentabilidade adequada a uma carteira lastreada basicamente em fundos de títulos públicos e renda fixa. Outro aspecto a ser levado em consideração, na manutenção de um posicionamento conservador na gestão da carteira, é a precária estrutura disponível ao Comitê de Investimento. Este atualmente é composto de servidores do Estado que não tem dedicação exclusiva ao Comitê, nem são remunerados para esta função. Devido a este fato, muito difícil se conseguir uma gestão ativa e com a dedicação necessária à gestão de cerca de R\$ 750 MM. Este fato também em muito dificulta a renovação dos membros do comitê, sendo que a sua maioria (3 deles) já estão a frente desta função a mais de 12 anos, ou seja, desde a sua criação. Desta forma, necessária se faz uma alteração substancial no Decreto Estadual 32, de 04/02/2015, permitindo que este preveja a remuneração aos integrantes do Comitê, bem como que seja composto por servidores dos outros poderes patrocinadores e outras alterações que viabilizem uma gestão mais aderente a atual



legislação. O Sr. Jean informou que foi instruído e encaminhado ao Gabinete do IPREV/SC o DOCUMENTO IPREV 299/2023 sugerindo as alterações necessárias a estas demandas. Passou-se, a seguir, ao **item 2 da Pauta - 2- Aplicação em BB Renda Fixa ATIVA Plus**; O Sr. Jean apresentou a necessidade de reenquadramento do fundo BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI pertencente a categoria prevista no Artigo 7º, III, a (Renda Fixa) da Resolução CMN 4963/2021, que limita a aplicação em no máximo 20% da carteira. Atualmente está excedido em cerca de R\$ 20 MM. A sugestão inicial seria o Fundo BB Renda Fixa ATIVA Plus. Todavia aquele fundo pertence à mesma categoria do BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI desenquadrado, tem a mesma limitação e seu resgate é em D+1. Após muita discussão, foi aprovada por maioria a aplicação, para efeitos de ajustes dos freqüentes desenquadramentos do Fundo BB PREV RF FIC, a aplicação no fundo BB PREV RF IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI. Este pertence à categoria prevista no Artigo 7º I, b (Fundos 100% Títulos Públicos) da Resolução CMN 4963/2021, possibilitando aplicação de até 100% da carteira, com resgate em D+0. Outrossim, ficou estabelecido que o Sr. Abelardo, considerando os pagamentos existentes até dia 31/01/23, informará o valor necessário a ser movimentado. Passou-se, a seguir, ao **item 3 da Pauta – Outros Assuntos**. O Sr. Jean apresentou o primeiro Relatório de Gestão de Riscos do RPPS/SC- IPREV/SC. Informou também este documento demonstra, na periodicidade legalmente estabelecida, bem como de acordo com a Política de Investimentos – PI - aprovada para 2023, o acompanhamento dos critérios, parâmetros e limites de gestão de riscos dos investimentos. O objetivo é demonstrar que foram realizados os procedimentos necessários para avaliar, mensurar, controlar e monitorar os riscos aos quais os recursos do plano estão expostos, entre eles os riscos de mercado, de crédito, de liquidez, operacional, legal, terceirização e sistêmico. Informou também que será elaborado mensalmente o relatório, o qual será apresentado e assinado pelos integrantes do Comitê em suas reuniões mensais ordinárias. Sem mais nada a tratar eu, Jean Jacques Dressel Braun, lavrei a presente Ata assinada pelos membros do Comitê de Investimentos do RPPS/SC. Florianópolis, 26 de janeiro de 2023.

Jean Jacques Dressel Braun
Diretor de Administração

Abelardo Osni Rocha Junior
Membro do Comitê de Investimentos

Flávio Ricardo Cidral
Membro do Comitê de Investimentos

Yuri Carioni Engelke
Membro do Comitê de Investimentos

Marcos Almeida
LDB - Consultoria



Assinaturas do documento



Código para verificação: **0H8MSL94**

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:

- ✓ **JEAN JACQUES DRESSEL BRAUN** (CPF: 727.XXX.979-XX) em 09/02/2023 às 15:36:23
Emitido por: "SGP-e", emitido em 13/07/2018 - 14:08:03 e válido até 13/07/2118 - 14:08:03.
(Assinatura do sistema)
- ✓ **FLÁVIO RICARDO CIDRAL** (CPF: 927.XXX.829-XX) em 09/02/2023 às 15:38:22
Emitido por: "SGP-e", emitido em 13/07/2018 - 13:54:44 e válido até 13/07/2118 - 13:54:44.
(Assinatura do sistema)
- ✓ **ABELARDO OSNI ROCHA JÚNIOR** (CPF: 041.XXX.279-XX) em 09/02/2023 às 16:04:15
Emitido por: "SGP-e", emitido em 13/07/2018 - 13:11:00 e válido até 13/07/2118 - 13:11:00.
(Assinatura do sistema)
- ✓ **YURI CARIONI ENGELKE** (CPF: 053.XXX.109-XX) em 09/02/2023 às 16:46:28
Emitido por: "SGP-e", emitido em 30/03/2018 - 12:45:10 e válido até 30/03/2118 - 12:45:10.
(Assinatura do sistema)
- ✓ **SAULO RODOLFO VIDAL** (CPF: 184.XXX.077-XX) em 09/02/2023 às 17:41:39
Emitido por: "SGP-e", emitido em 13/07/2018 - 15:06:55 e válido até 13/07/2118 - 15:06:55.
(Assinatura do sistema)

Para verificar a autenticidade desta cópia, acesse o link <https://portal.sgpe.sea.sc.gov.br/portal-externo/conferencia-documento/SVBSRVZfMTAxNTFfMDAwMDA1NDFfINTQyXzlwMjNfMEg4TVNMOTQ=> ou o site <https://portal.sgpe.sea.sc.gov.br/portal-externo> e informe o processo **IPREV 00000541/2023** e o código **0H8MSL94** ou aponte a câmera para o QR Code presente nesta página para realizar a conferência.

DECRETO Nº 32, DE 4 DE FEVEREIRO DE 2015

Cria o Comitê de Investimentos do Regime Próprio de Previdência dos Servidores do Estado de Santa Catarina e estabelece outras providências.

O GOVERNADOR DO ESTADO DE SANTA CATARINA, no uso das atribuições privativas que lhe conferem os incisos I, III e IV do art. 71 da Constituição do Estado,

DECRETA:

Art. 1º Fica criado o Comitê de Investimentos do Regime Próprio de Previdência dos Servidores do Estado de Santa Catarina, cujo órgão gestor é o Instituto de Previdência do Estado de Santa Catarina (IPREV).

Art. 2º O Comitê de Investimentos de que trata este Decreto é órgão subordinado à Diretoria de Gestão de Recursos Previdenciários e participa do processo decisório quanto à formulação e execução da política de investimentos, com caráter consultivo e que tem como objetivo analisar as estratégias de investimentos que lhe forem submetidas, observadas a Política de Investimentos e a legislação vigente.

Art. 3º O Comitê de Investimentos é constituído por 5 (cinco) membros, indicados e nomeados pelo presidente do IPREV, sendo 3 (três) servidores do quadro permanente mais o Diretor de Gestão de Recursos Previdenciários e o Gerente de Investimentos do IPREV.

Art. 4º O Comitê de Investimentos será presidido pelo Diretor de Gestão de Recursos Previdenciários e, na sua ausência, pelo Gerente de Investimentos.

Art. 5º São requisitos mínimos para os membros do Comitê de Investimentos:

I – ser servidor dos quadros do IPREV, efetivo ou comissionado;

II – possuir nível superior;

III – ter certificação vigente junto à entidade autônoma reconhecida no Mercado Financeiro; e

IV – ter reputação ilibada;

Parágrafo único. Os servidores que já são membros do Comitê de Investimentos e não tenham certificação terão 1 (um) ano, após a homologação deste Decreto, para adquirirem a certificação, sob pena de serem excluídos do Comitê.

Art. 6º Fica autorizado, pelo IPREV, o pagamento ou ressarcimento das despesas pertinentes à obtenção do certificado de que trata o inciso III *docaput* do art. 5º deste Decreto, desde que atendidas as disposições pertinentes de que trata a Portaria MPS nº 519, de 24 de agosto de 2011, do Ministério da Previdência Social.

Art. 7º Compete ao Comitê de Investimentos apreciar os encaminhamentos da Diretoria de Gestão de Recursos Previdenciários e Gerência de Investimentos, observar a legislação vigente, interagindo sempre que necessário para atendimento e enquadramento dos recursos e das obrigações, e o seguinte:

I – aprovar e modificar a Política Anual de Investimentos a ser submetida ao Conselho de Administração do IPREV;

II – deliberar sobre a alocação de recursos;

III – analisar a conjuntura, os cenários e as perspectivas do Mercado Financeiro;

IV – debater, mensalmente, o desempenho da carteira de investimentos frente à Meta Atuarial e à Rentabilidade auferida;

V – avaliar riscos potenciais que podem impactar na carteira de investimentos;

VI – apresentar relatório consolidado dos investimentos;

VII – participar de eventos que abordam gestão de recursos previdenciários;

VIII – participar e assistir à apresentação de produtos financeiros;

IX – deliberar e aprovar a contratação de consultoria técnica na área de investimentos e atuarial; e

X – acompanhar, debater, analisar e aprovar o Relatório Atuarial.

Art. 8º O Comitê de Investimentos terá 1 (uma) reunião ordinária mensal e, extraordinariamente, por convocação do presidente do Comitê, com no mínimo 5 (cinco) dias de antecedência, com pauta previamente definida.

§ 1º As reuniões do Comitê deverão ocorrer sempre com a maioria dos seus membros, a fim de examinar as alterações na Política de Investimentos ou a realocação dos recursos previdenciários.

§ 2º As deliberações do Comitê ocorrerão por voto simples, e, em caso de empate, caberá ao presidente do Comitê a decisão ou o veto.

§ 3º As matérias analisadas e/ou aprovadas pelo Comitê serão registradas em atas, que, depois de assinadas, ficarão arquivadas juntamente com os pareceres e posicionamentos que subsidiaram as recomendações e decisões.

§ 4º As decisões do Comitê são pautadas pela legislação previdenciária e por atos normativos do Conselho Monetário Nacional (CMN) do MPS, do Banco Central do Brasil (BC) e dos demais órgãos fiscalizadores.

Art. 9º Os representantes titulares terão mandato pelo período de 2 (dois) anos, podendo ser reconduzidos no cargo, facultando-se ainda a renovação de 1/3 (um terço) de seus membros.

por: Parágrafo único. Os membros do Comitê serão destituídos

I – renúncia;

II – decisão do presidente do IPREV;

III – 3 (três) faltas sem justificativa, consecutivas ou intercaladas;

IV – conduta inadequada, incompatível com os requisitos de ética e profissionalismo requeridos para o desempenho do mandato;

V – por denúncia, devidamente comprovada, da prática de atos lesivos aos interesses dos participantes; e

VI – por desídia, inépcia ou negligência.

Art. 10. Compete à Diretoria de Gestão de Recursos Previdenciários elaborar e atualizar o Regimento Interno do Comitê de Investimentos, submetendo-o à aprovação do presidente do IPREV.

Art. 11. A política de investimentos de cada exercício deve ser aprovada pelo Conselho de Administração do IPREV antes do início do exercício a que se referir e enviada aos órgãos governamentais competentes dentro do prazo estabelecido na legislação.

Art. 12. O presidente do IPREV baixará os demais atos necessários ao fiel cumprimento das disposições estabelecidas neste Decreto.

Art. 13. As despesas decorrentes da execução deste Decreto correrão à conta das dotações próprias do Orçamento vigente.

Art. 14. Este Decreto entra em vigor na data de sua publicação.

Florianópolis, 4 de fevereiro de 2015.

JOÃO RAIMUNDO COLOMBO

Nelson Antônio Serpa

Derly Massaud de Anunciação