



**Ata da 204ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos da TABOÃO PREV –
Quadriênio 2022/2026.**

REUNIÃO CONJUNTA CONSELHO DELIBERATIVO E CONSELHO FISCAL

Aos quatorze dias do mês de dezembro de dois mil e vinte e dois, às 9:30 horas, se reuniram os membros do Comitê de Investimentos na sede da TABOÃO PREV sito a Rua Mario Latorre, 130, no bairro denominado Pq. Pinheiros – Taboão da Serra – SP, com os seguintes membros: Superintendente Autárquica Sra. **Eliana Bendini Lantyer**, Diretor de Previdência Sr. **Daniel César**, **Johnny Nobuyuki Miyamura** - Conselheiro Eleito Servidores Ativos, **Maria Carmen Fernandez Ruiz** - Conselheira Eleita Servidores Inativos e **Larissa Rihan Alves Ferreira** - Conselheira Indicada pelo Poder Legislativo. Aberta a reunião, pela Superintendente Sra. Eliana Bendini Lantyer, com o quórum legal, que convidou a Sra. Thaysa Pinheiro Monteiro – Diretora Financeira para participar da reunião e a conselheira Maria Carmen Fernandez Ruiz para secretariar a reunião. Apresentamos aos conselheiros a pauta do dia: REUNIÃO CONJUNTA COM OS CONSELHOS DELIBERATIVO E FISCAL.

1º Aprovação da Ata da reunião anterior; 2º Avaliação Econômica de Novembro de 2022; 3º Avaliação da Carteira de Investimentos da Taboãoprev no mês de Novembro de 2022; 4º Aprovação das contas de Novembro de 2022 e Evolução dos Investimentos e Rentabilidade Acumulada até Novembro de 2022; 5º Aprovar e referendar os investimentos apresentados no Relatório Analítico dos Investimentos Base: Novembro de 2022; 6º Acompanhamento da Evolução da execução do orçamento da Taboãoprev; 7º Aplicação dos recursos repassados para a Taboãoprev; 8º Leitura e acompanhamento das Atas das Reuniões do Comitê de Investimentos; 9º Credenciamento das Instituições Financeiras; 10º Outros Assuntos. De acordo com a pauta, ficou deliberado o que segue: **1º APROVAÇÃO DA ATA DA REUNIÃO ANTERIOR:** Foi feita a leitura da ata da reunião anterior, foi perguntado se alguém tinha algum adendo a fazer, não havendo nada a acrescentar, a referida ata foi aprovada por todos os presentes; **2º AVALIAÇÃO ECONÔMICA DE NOVEMBRO DE 2022:** O mês de novembro foi bem positivo para os ativos no exterior, desde os ativos de renda variável, inclusive chineses, até os ativos de melhor qualidade de crédito (*investment grade*) americanos. Os mercados globais reagiram com euforia a **números mais benignos de inflação nos EUA** e a sinalizações, por parte de diretores do Fed, o banco central americano sobre uma **possível redução do ritmo de alta dos juros** e a possibilidade de estarmos nos aproximando do **fim do clico de alta americano**. O S&P500 fechou em alta de 5,6%, ditando o tom das bolsas globais. Pelo mesmo motivo macroeconômico, **as ações europeias** também avançaram em novembro, fazendo **dois meses consecutivos de ganhos pela primeira vez**



TABOÃO PREV

Autarquia Previdenciária

Município de Taboão da Serra
Estado de São Paulo



desde agosto de 2021. A inflação da zona do euro caiu de 10,6% no mês anterior para 10% em novembro, já que os custos de energia diminuíram e os preços dos alimentos permaneceram altos. Os dados levantaram esperanças de que o Banco Central Europeu possa ser menos agressivo em sua próxima reunião de taxas em 15 de dezembro. Os dados do PMI composto da zona do euro, que mede a atividade econômica, subiram ligeiramente em novembro, enquanto mostrava que a atividade continuava a se contrair. O grande destaque do mês foi a China e os fundos específicos dessa tese. O MSCI China subiu quase 30% no mês e o [Trend Bolsa Chinesa](#) (32,19%) impulsionados por um relaxamento das restrições relacionadas ao Covid, consequentemente, da expectativa de retomada das atividades no país e pelo suporte governamental e de bancos estatais ao setor imobiliário, que enfrenta dificuldades. Ou seja, no mês, os dois maiores fatores de risco vislumbrados pelo mercado foram mitigados. Na ponta negativa, o fundo de ações globais Atmosphere Global Total Return II FIC FIM teve retorno de -1,26%. As posições que foram detratoras estavam associadas as empresas de setores vinculados à menor atividade econômica, que reverteram as performances negativas dos últimos três meses, por conta das expectativas de reabertura da economia chinesa e a incorporação pelos agentes de uma menor probabilidade de recessão. A promotoras estavam vinculadas as empresas de substituição energética, como biocombustíveis e produtores de hidrogênio, varejistas de energia, principalmente por conta dos resultados melhores do que o esperado pelo consenso. Permanecemos bastante cautelosos com a classe de renda variável global, mantendo uma parcela pequena, com exposição ao dólar, apenas nos perfis com maior tolerância ao risco. Na visão do time internacional do Research da XP, em termos de *valuation*, a bolsa americana ainda segue pouco atrativa frente ao patamar de juro real. O prêmio de risco do mercado acionário segue em torno de 4,4%, ainda abaixo da média histórica em 5,8%. Isto indica que ainda há exageros em termos de precificação e que devemos ver mais ajustes ainda nos próximos meses. O ambiente de juros externo passou por uma alteração no mês de novembro, com a precificação de que uma subida de juros não deveria ser mais tão forte quanto o mercado precificava, mas com uma duração mais longa de juros mais altos. Essa mudança na curva de juros, somada ao carregamento alto dos ativos de renda fixa em geral, resultou num movimento muito positivo, no mês, para essa classe de ativos. O mês de novembro foi marcado por boas notícias econômicas, principalmente no número de inflação americano (CPI) que subiu 0.3%, após uma alta de 0.6% em setembro, deixando o valor de alta anual em 7.7%, o menor desde janeiro de 2022. Esses dados de inflação mais amenos corroboram com expectativa de queda no ritmo de altas para 50bps na próxima reunião, após 4 altas consecutivas de 75bps, resultando na reprecificação da curva de juros americana pelo mercado. O título de 10 anos



TABOÃO PREV

Autarquia Previdenciária

Município de Taboão da Serra
Estado de São Paulo



dos Estados Unidos encerrou o mês negociado a 3,6% ao ano, um fechamento de 0,44%. Esse fechamento e, conseqüentemente, retorno positivo dos títulos também ocorreu nos ativos de maior grau de risco americano (*High Yields*). Enquanto os bancos centrais dos mercados desenvolvidos ainda estão aumentando as taxas, muitos bancos centrais de mercados emergentes estão finalizando os ciclos de aumentos e liderando o combate global contra a inflação. Isso refletiu num maior fechamento dos juros e spreads dos títulos dos mercados emergentes. O destaque no mês foi o fundo [Quasar LATAM Bonds BRL](#) (4,59%), focado em América Latina com destaque para os papéis de empresas mexicanas e brasileira. O fundo [PIMCO Global Financials Credit](#) rendeu +4,71% no mês de novembro, devido a teses específicas de títulos de AT1s (um tipo de dívida bancária sem vencimento) e bonds híbridos subordinados. As principais contribuições negativas foram exposição à um emissor Suíço que teve uma performance abaixo do esperado para o mês após o anúncio do seu plano de reestruturação. Nenhum fundo do *peer* apresentou performance negativa no mês. **Seguimos com a visão de que os retornos esperados da Renda Fixa Global estão em níveis atrativos.** No caso dos retornos dos fundos com hedge, ou seja sem exposição ao dólar, mesmo considerando o menor diferencial de juros Brasil e EUA – parte importante do retorno – os juros altos dos papéis resultam em uma soma dos dois componentes em níveis significativos. Como consequência do **alto desempenho dos ativos em geral nos mercados internacionais**, apenas 9% dos fundos que acompanhamos no nosso *peer*, seja com exposição ou não a dólar tiveram um retorno abaixo de 1% no mês. No compilado dos fundos, **a maioria das classes de ativos contribuiu positivamente para o desempenho**, com contribuições de ações listadas, infraestrutura, capital privado listado, oportunidades especiais e crédito dos EUA. Já na parte de contribuições negativas, destaque para o setor imobiliário americano e comprados em commodities como o petróleo. Na ponta positiva, destaque para o [Western Asset Macro Opp Dólar](#) (8,03%). A principal fonte de performance foram as posições aplicadas – esperando uma queda – em taxas de juros, tanto de desenvolvidos quanto de emergentes. Os prêmios de crédito dos ativos grau de investimento e posições em moedas também contribuíram positivamente para a estratégia. Na ponta negativa, dos distribuídos na XP, o [Dahlia Global Allocation](#) (-0,95%) devido a posições compradas em petróleo e ouro e vendidos em um cesta de moedas de países emergentes contra o dólar. Mantemos uma visão positiva para a classe de ativos, principalmente considerando fundos com estratégias que buscam o alpha do mercado, ou seja não necessariamente apenas capturam retornos em cenários positivos para as classes de ativos. Nessa classe de ativos preferimos os fundos sem exposição cambial, optando por ter a maior parte da alocação do portfólio em dólar concentrada nos fundos de ações globais. O mês de novembro seguiu positivo para os fundos



TABOÃO PREV

Autarquia Previdenciária

Município de Taboão da Serra
Estado de São Paulo



de Renda Fixa. No cenário local, destaque para os fundos classificados como “*high yield*”, a amostra com 80 fundos apresentou uma mediana de retorno de 1,19%. Enquanto a amostra com 113 fundos classificados como “*high grade*” obtiveram um retorno mediano de 1,09%, contra um CDI que variou 1,02%. Em relação aos *spreads* de crédito representados pelo IDEX-CDI, o movimento de lateralização observado ao longo de 2022 seguiu para o mês de novembro. O índice segue com um carregamento médio entre 170-180 bps e para o mês de novembro, o índice obteve um retorno nominal de 1,16% resultado do carregamento positivo dos papéis. O volume de emissões do mercado seguiu em queda, muito em linha com o movimento observado no mês de outubro. Gestores acreditam que o volume de emissões e *spreads* devem seguir no mesmo nível para o mês de dezembro. Quando olhamos para o histórico da evolução de carregamento médio dos fundos, os *spreads* seguem estáveis em relação aos meses anteriores, a média de mercado medida pelo índice IDEX-DI da gestora JGP fechou o mês em 1,83%. Na visão dos gestores, o carregamento médio elevado somado ao atual patamar de juros segue trazendo atratividade aos Fundos de Renda Fixa. Por outro lado, o movimento de cautela em relação a escolha dos papéis pode ser observado, com gestores pontuando uma seleção mais criteriosa e posicionamento em setores defensivos, muito em linha com as incertezas em relação a atividade econômica no Brasil e manutenção de juros altos. Para os fundos de inflação, novembro foi mais um mês de aumento marginal nos *spreads* de crédito em função a menor demanda por esses ativos e do aumento de volatilidade na curva de juros futuros. As curvas de juros real tiveram uma forte abertura no mês impactando negativamente as debêntures de infraestrutura. Além disso, o movimento de deflação segue impactando negativamente no retorno desses ativos. Como resultado, o índice IDA-IPCA Infraestrutura apresentou uma variação de -1,32%, enquanto o IPCA demonstrou uma variação de 0,39%. Dessa forma, para os fundos classificados de Debêntures Incentivadas atrelados ao IPCA, a variação no mês foi de -0,92%, enquanto os fundos hedgeados atrelados ao CDI apresentaram um retorno de 0,54%. Na visão dos gestores, a cautela segue em relação ao cenário, entretanto, o esperado é que com a volta de um retorno positivo para o IPCA e passado o movimento de marcação a mercado desses papéis, a demanda deve voltar a subir – favorecendo a classe. Para o mês de novembro, os Multimercados locais tiveram uma performance negativa, resultado de um aumento na percepção de risco local em detrimento dos receios em relação ao cenário fiscal. O movimento de alta nas bolsas globais também pesou na performance desses fundos. O IHFA, que é o principal índice de fundos multimercados do Brasil, apresentou uma variação de -1,53% nesse mês de novembro, contra um CDI de 1,02%. Em relação à performance por estratégia, os fundos sistemáticos se destacaram em relação a resiliência perante as outras



TABOÃO PREV

Autarquia Previdenciária

Município de Taboão da Serra
Estado de São Paulo



estratégias. Com uma variação de 0,05% as principais posições detratoras de performance dos fundos vieram de livros atrelados à commodities, ações e câmbio. Por outro lado, posições tomadas em juros Brasil contribuíram para a performance positiva de determinadas estratégias. Como destaque positivo para classe, o fundo [Canvas Vector](#) obteve um retorno de 3,76%, resultado da exposição a ativos internacionais (ações e títulos). Na ponta negativa, o fundo [Kadima High Vol](#) obteve uma performance de -1,39%, sendo os maiores detratores de performance os livros de *long&short*, modelo de alocação sistemática entre classes de ativos e o modelo de tendências de longo prazo voltados ao câmbio. Os fundos classificados como Macro/Multiestratégia apresentaram uma variação de -0,12%, impactados negativamente pela abertura expressiva de taxa de juros, desvalorização do real e do Ibovespa. A mudança de percepção de risco local somado a boa performance das bolsas globais foi na direção contrária ao posicionamento de parte dos gestores desse nicho, que possuíam um viés positivo para o cenário local e posições vendidas em bolsa global. Como resultado, uma maior dispersão de retornos entre as estratégias da classe. Como destaque positivo para a classe de Multimercados do tipo Macro/Multiestratégia, o fundo [Exploritas Alpha América Latina](#) obteve uma variação de 3,09%, resultado de posições ganhadoras em ações, juros e bonds. Posições compradas em Enel Chile, vendidas em B3 e compradas em implícita (posições que se beneficiam quando o mercado espera um maior nível de inflação) foram alguns destaques de retorno. Já para a ponta negativa, o fundo [Vista Multiestrategia Advisory](#) apresentou uma variação de -10,49% resultado de posições compradas em commodities, ações Brasil e moedas. No momento a postura de cautela somada a exposição a petróleo e ações domésticas segue na carteira do fundo. Já para os fundos multimercados do tipo Long & Short/Arbitragem, o movimento de aversão a risco local teve um peso detrator maior em relação as outras classes. Com uma variação mediana de -0,21%, os destaques setoriais negativos ficaram por conta dos Serviços Financeiros, Agronegócio e Logística, enquanto as maiores contribuições vieram do Varejo, Mineração e Bancos. O fundo [Ibiuna Long Short Advisory](#) se destaca na classe, com um retorno de 2,22% em novembro, o setor de materiais básicos, com posições em empresas mineradoras e siderúrgicas está entre principal destaque positivo. O setor financeiro também foi destaque com posições em empresas de meios de pagamento e seguradoras. Entre os destaques negativos, o fundo [Polo Norte I Long Short](#) obteve uma variação de -8,20%, o setor de Construção Civil com a posição comprada em Tenda foi elencado como um dos principais detratores de performance. Outro destaque negativo é o setor de Saúde com a posição comprada em Kora e vendida em outra companhia do setor. Apesar do movimento de queda em detrimento da performance pouco correlacionada da bolsa brasileira em relação ao cenário global, entendemos que a classe de



TABOÃOPREV

Autarquia Previdenciária

Município de Taboão da Serra
Estado de São Paulo



fundos multimercados segue sendo positiva para a diversificação de carteira. No mês de novembro, apesar da forte valorização das ações ligadas a commodities, os receios em relação a política fiscal do novo governo pesaram negativamente na performance do índice Ibovespa, que recuou -3,06% no mês. O resultado está relacionado as ações de setores ligados à atividade doméstica e que possuem sensibilidade a taxa de juros e tiveram um impacto significativo no mês. O índice SMLL que acompanha as ações de menor capitalização na B3 apresentou uma variação de -11,23%. Em meio a aversão a risco no mercado local, os gestores de ações tanto Long Biased, quanto Long Only tiveram uma mediana de performance negativa para o mês. Os fundos de ações Long Biased apresentaram uma queda de -6,88%, apesar disso, no ano a performance é positiva de 5,78%. Enquanto os fundos de ações classificados como long only tiveram uma performance de -7,44% em novembro, no ano apresentaram um retorno de 2,17%. Os setores de Varejo, Bancos e Serviços Financeiros foram os maiores detratores no mês, enquanto Mineração e Siderurgia compensaram parte do resultado dos fundos Long Only. Em relação a alocação atual, gestores pontuam cautela e um compasso de “espera”, buscando entender o futuro da PEC da transição bem como os nomes responsáveis pela condução econômica do governo eleito. Gestores também pontuam que do ponto de vista sazonalidade, o mês de dezembro tende a ser positivo para bolsas em geral, e que é importante entender as movimentações de reabertura da China que podem contribuir para a elevação de ações ligadas a commodities.

3º AVALIAÇÃO CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DA TABOÃOPREV: NOVEMBRO DE 2022:

Sub-segmento	Valor	%	Característica
TÍTULOS PÚBLICOS	42.663.048,50	5,21%	TÍTULOS PÚBLICOS - R\$ 42.663.048,50
TÍTULOS PRIVADOS	40.500.485,96	4,95%	TÍTULOS PRIVADOS - R\$ 40.500.485,96
IMA-B	265.843.039,21	32,47%	
CRÉDITO PRIVADO	7.344.967,00	0,90%	LONGO PRAZO - R\$ 273.188.006,22
FIDC	0,01	0,00%	
IDKA IPCA 2A	7.790.637,87	0,95%	
IMA-B 5	99.782.034,42	12,19%	MÉDIO PRAZO - R\$ 107.572.672,29
CDI	142.094.301,45	17,35%	CURTO PRAZO - R\$ 142.094.301,45
AÇÕES - DIVIDENDOS	14.164.487,38	1,73%	
AÇÕES - LIVRES	16.401.393,27	2,00%	
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	30.225.105,45	3,69%	AÇÕES - R\$ 87.012.266,67
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	26.221.280,57	3,20%	
MULTIMERCADO - CONSERVADOR	17.853.022,38	2,18%	
MULTIMERCADO - OUTROS	6.651.117,12	0,81%	MULTIMERCADO - R\$ 24.504.139,50
FUNDO IMOBILIÁRIO	6.797.683,22	0,83%	FUNDO IMOBILIÁRIO - R\$ 6.797.683,22
FIP	1.187.144,52	0,14%	FIP - R\$ 1.187.144,52
AÇÕES - EXTERIOR	35.872.318,08	4,38%	
MULTIMERCADO - EXTERIOR	57.464.353,32	7,02%	EXTERIOR - R\$ 93.336.671,40



TABOÃOPREV

Autarquia Previdenciária

Município de Taboão da Serra
Estado de São Paulo



Os membros do Comitê de Investimentos acompanharam a Carteira de Investimentos da Taboãoprev e concluíram que os investimentos estão abrangendo os vértices de Longo, Médio e Curto Prazo, e observaram que as recomendações de investimentos têm sido seguidas com a devida cautela, respeitando os limites da política de investimentos e as exigências da Resolução nº 4.963/2021. Os membros do Comitê de Investimentos também analisaram a rentabilidade mensal em percentual de todos os investimentos em Renda Fixa, Renda Variável e no Exterior da Taboãoprev até o mês de Novembro/2022. **4º Aprovação das contas de Novembro de 2022 e Evolução dos Investimentos e Rentabilidade Acumulada até Novembro de 2022:** o Sr. Daniel César tomou a palavra e explicou aos conselheiros que até a presente data a Prefeitura Municipal de Taboão da Serra e a Câmara Municipal **estão em dia com o repasse da contribuição dos Servidores e Patronal.** Os acordos de parcelamento, em especial o ACORDO DE PARCELAMENTO nº 513/2021, estão sendo pagos em dia, conforme demonstrado abaixo:

Termos de Parcelamento em vigor: Base Novembro/2022			
ACORDOS DE PARCELAMENTO	PARCELA Nº	VALORES ATUALIZADOS	LEGISLAÇÃO
0573/2015	088/240	528.572,51	Lei nº 2.228/2015
0238/2016	081/240	13.062,88	Lei nº 2.246/2016
0513/2021	020/60	676.120,13	Lei nº 2.368/2021
TOTAL MENSAL		R\$ 1.217.755,52	

Na sequência foi explicado aos conselheiros o Demonstrativo de Receita, Despesas e saldo, constatou-se saldo financeiro no valor de **R\$ 825.461.946,94** (Oitocentos e Vinte e Cinco Milhões, Quatrocentos e Sessenta e Um Mil, Novecentos e Quarenta e Seis Reais e Noventa e Quatro Centavos), referentes à prestação de contas/saldo financeiro do mês de Novembro de 2022, que foi apreciada pelos conselheiros, o Comitê de Investimentos também apreciou a Evolução dos Investimentos e a Rentabilidade Acumulada das Aplicações que totalizam **R\$ 818.856.419,70** (Oitocentos e Dezoito Milhões, Oitocentos e Cinquenta e Seis Mil, Quatrocentos e Dezenove Reais e Setenta Centavos), distribuídos em Renda Fixa R\$ 606.018.514,42, Renda Variável R\$ 163.120.491,18 e Investimentos no Exterior R\$ 49.717.414,13, apresentando uma rentabilidade negativa no mês de **R\$ -3.929.068,46**, mas **positiva no ano no valor de R\$ 19.740.051,07** equivalendo a um retorno de -0,48% no mês, sendo que a meta atuarial acumulada no ano está em 9,76% a.a. e a rentabilidade acumulada da Taboãoprev está em 2,51% a.a., ou seja, **a Taboãoprev está 7,25% abaixo da meta**



TABOÃOPREV

Autarquia Previdenciária

Município de Taboão da Serra
Estado de São Paulo



atuaria. De acordo com a Resolução nº 4.963/2021 que dispõe sobre as aplicações dos recursos dos Regimes Próprios de Previdência Social, foi constatado que as aplicações estão sendo feitas de acordo com a legislação, portanto, os membros do Comitê de Investimentos consideraram aprovadas as contas e os investimentos referentes ao mês de Novembro de 2022, e juntamente com o Conselho Fiscal e com o Conselho Deliberativo, estarão acompanhando com atenção os investimentos. **5º Aprovar e referendar os investimentos apresentados no Relatório Analítico dos Investimentos Base: Novembro/2022:** Os conselheiros analisaram o relatório analítico dos investimentos que reflete o que é apresentado mensalmente ao conselho em relação aos investimentos da Taboãoprev, os membros do Conselho Deliberativo aprovaram os investimentos por estarem de acordo com a Política de Investimentos de 2022 e de acordo com a legislação vigente. **6º Acompanhamento da Evolução da execução do orçamento da Taboãoprev:** Como forma de acompanhar o correto andamento da Gestão Previdenciária, os conselheiros analisaram a "Evolução da Execução do Orçamento" de 2022 da Taboãoprev. Foram analisadas as RECEITAS ORÇAMENTÁRIAS, sendo as principais: Contribuições (do ente, servidores, aposentados e pensionistas, Parcelamentos devidos pelo ente, Rendimentos das aplicações financeiras e investimentos patrimoniais e Recursos da compensação financeira previdenciária COMPREV (tem por finalidade ressarcir o regime instituidor do benefício (RPPS) dos valores recolhidos ao regime de origem do segurado (RGPS)). Também foram analisadas as DESPESAS ORÇAMENTÁRIAS, sendo as principais: Pagamento de Aposentados e Pensionistas, Despesas da compensação financeira previdenciária COMPREV (tem por finalidade ressarcir regime instituidor do benefício (RGPS) dos valores recolhidos ao regime de origem do segurado (RPPS)) e Despesas relacionadas à Taxa de Administração da Autarquia (destinada exclusivamente ao custeio das despesas correntes e de capital necessárias à organização e ao funcionamento da Unidade Gestora do RPPS, inclusive para a conservação do seu patrimônio). A seguir apresentamos o quadro resumido da execução orçamentária:

Receitas 2022	R\$	Despesas 2022	R\$
Valor Previsto	92.137.000,00	Fixado Final	94.547.000,00
Transferências Financeiras	2.410.000,00		
Valor Arrecadado	104.633.389,18	Realizado	62.528.935,49
Percentual Arrecadado sobre o Previsto	110,67%	Percentual Realizado sobre o Fixado	66,14%

Superáviz Orçamentário de R\$ 42.104.453,69 (Valor Arrecado das Receitas - Valor



TABOÃOOPREV

Autarquia Previdenciária

Município de Taboão da Serra
Estado de São Paulo



Realizado das Despesas)

Conforme o quadro resumo, até a presente data, cerca de 110,67% das Receitas Previstas foram arrecadadas e cerca de 66,14% das Despesas Fixadas já foram realizadas pela autarquia. Em relação às receitas, as Contribuições Previdenciárias dos servidores e dos entes tem sido repassadas sem atrasos, os parcelamentos têm sido pagos em dia e sem atrasos, a autarquia tem recebido o COMPREV de acordo com o cronograma da Secretaria de Previdência e os rendimentos das aplicações financeiras no acumulado do ano estão apresentando um resultado positivo. Destacamos que a elevação da arrecadação da Receita, em parte, é reflexo da Lei Complementar nº 381/2022 que reajustou o “Piso Salarial” dos educadores do Quadro do Magistério Municipal. Em relação às Despesas, a autarquia tem percebido uma elevação nos pagamentos de aposentados e pensionistas, devido ao aumento nos pedidos de aposentadoria, assim como aumento de falecimentos de beneficiários, os pagamentos do COMPREV estão em ordem, de acordo com o cronograma da Secretaria de Previdência, em relação as despesas relacionadas a Taxa de Administração, até a presente data, todas encontram-se equilibradas e sem aumentos significativos. **7º Aplicação dos recursos repassados para a Taboãoprev e Proposta de aquisição de Títulos Públicos Federais e Letras Financeiras:** A maioria dos membros do Comitê de Investimentos da Taboãoprev estão devidamente certificados, conforme estabelece a Regra Transitória do Ministério da Previdência, apesar disto, a Diretoria Executiva continua enfatizando aos membros do Comitê de Investimentos, sobre a necessidade de todos os conselheiros estarem devidamente certificados.

Para aquisição dos Títulos públicos Federais, a Taboãoprev elaborou e executou um processo de “Aquisição de Títulos Públicos Federais” como forma de garantir maior segurança e transparência na operação, tal processo envolveu as seguintes etapas:

1. Abertura do Processo nº I – 355/2022 para aquisição de Títulos Públicos Federais pela Taboãoprev;
2. O Comitê de Investimentos estabeleceu a Taxa Mínima Aceitável para a aquisição dos Títulos Públicos Federais;

Tipo de Título Público Federal	NTN-B
Vencimento em 2032 (especificar a data)	15/08/2032
Valor da Operação	R\$ 40.000.000,00
Taxa Mínima Aceitável para aquisição:	6,0000% a.a.

3. Verificação se todas as Instituições Financeiras estão devidamente Credenciadas na Taboãoprev. Pelo levantamento efetuado, todas as IFs estão devidamente credenciadas junto a Taboãoprev;



TABOÃOPREV

Autarquia Previdenciária

Município de Taboão da Serra
Estado de São Paulo



4. Verificação se todas as Instituições Financeiras cotadas fazem parte da Lista Exaustiva das instituições que atendem as condições estabelecidas pela Resolução CMN nº 4.963/2021. Pelo levantamento efetuado, todas as IFs fazem parte da Lista Exaustiva ou são Dealers do Tesouro Nacional/Bacen;

Instituição	Lista Exaustiva	Dealer Tesouro/Bacen
Banco do Brasil S.A.	SIM	SIM
Banco BTG Pactual S.A.	SIM	SIM
Banco Santander (Brasil) S.A.	SIM	SIM
Banco Safra S.A.	SIM	SIM
Caixa Econômica Federal*	SIM	SIM
Renascença DTVM Ltda	NÃO	SIM

5. No dia 06 de dezembro de 2022 a Taboãoprev enviou um e-mail “padrão” para as Instituições Financeiras, solicitando que as mesmas informassem a “melhor” cotação para aquisição dos Títulos Públicos Federais NTN-B, com vencimento em 2032, respeitando a “Taxa mínima aceitável para aquisição” de 6% a.a.;
6. E-mails recebidos no dia 07 de dezembro de 2022 com as melhores cotações de cada Instituição Participante. A Caixa Econômica Federal enviou o e-mail às 14 horas, sendo que o prazo estabelecido era até às 11 horas. O Banco Santander Brasil S/A não enviou e-mail de cotação;
7. De acordo com os e-mails recebidos, as duas melhores cotações foram:

Instituição	IPCA + (D+0)	IPCA + (D+1)
Banco do Brasil S.A.		6,0800%
Banco BTG Pactual S.A.		6,0500%
Banco Santander (Brasil) S.A.	O Banco não enviou cotação	
Banco Safra S.A.	6,0751%	
Caixa Econômica Federal*		6,0900%
Renascença DTVM Ltda		6,0850%

* A CEF respondeu ao e-mail fora do prazo solicitado, pois a cotação nos foi enviada às 14 horas

8. Foi realizada uma reunião virtual com os membros do Comitê de Investimentos, Conselho Deliberativo e Diretoria Executiva, onde foram apresentadas as cotações de cada IF e ficou confirmado e deliberado a aquisição de R\$ 40 milhões de Títulos Públicos Federais – NTN-B vencimento em 15/08/2032 da Corretora Renascença DTVM Ltda;
9. Fechamento das aquisições conforme deliberado pelos conselheiros e Diretoria Executiva;
10. Quitação da operação no dia 08/12/2022.

Em relação a aquisição de Letras Financeiras, a Taboãoprev está preparando o processo de compra, que deverá ser iniciado por volta dia 20 deste mês.



TABOÃOOPREV

Autarquia Previdenciária

Município de Taboão da Serra
Estado de São Paulo



Os membros do Comitê de Investimentos estão propondo aos conselheiros, que os recursos repassados a Taboãooprev, ainda deverão ser investidos em CDI, por ser um investimento de baixíssimo risco e estar apresentando uma boa rentabilidade. Os membros do Comitê de Investimentos também estarão analisando novas possibilidades de investimentos, visando o atingimento da meta atuarial. **8º Credenciamento das Instituições Financeiras:** Conforme informado na última reunião, o credenciamento das instituições financeiras (Administradoras, Gestoras, Emissoras de Ativos Financeiros, Distribuidores ou Agentes Autônomos de Investimentos) que operam com a nossa autarquia, bem como, os fundos de investimentos nos quais a Taboãooprev tem valores investidos, nos termos da Resolução CMN nº 4.963 de 25/11/2021 do Banco Central do Brasil, a Portaria MTP nº 1.467 de 02/02/2022 do Ministério da Previdência Social e alterações posteriores, foi finalizada no dia 25/11/2022.


Nada mais havendo a tratar, deu por encerrada a reunião às doze horas, na qual foi lavrada e assinada por mim Maria Carmen Fernandez Ruiz, e por todos os presentes.



Johnny Nobuyuki Miyamura
Conselheiro




Maria Carmen Fernandez Ruiz
Conselheira



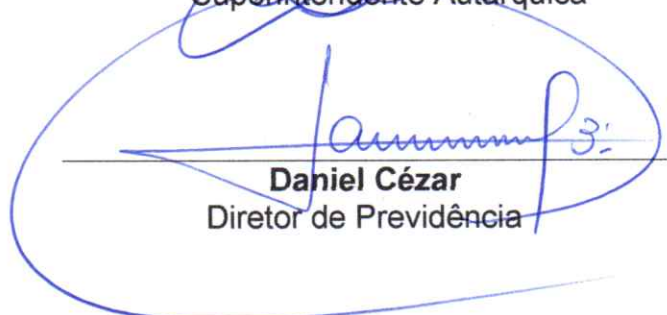
Larissa Rihan Alves Ferreira
Conselheira



Eliana Bendini Lantyer
Superintendente Autárquica



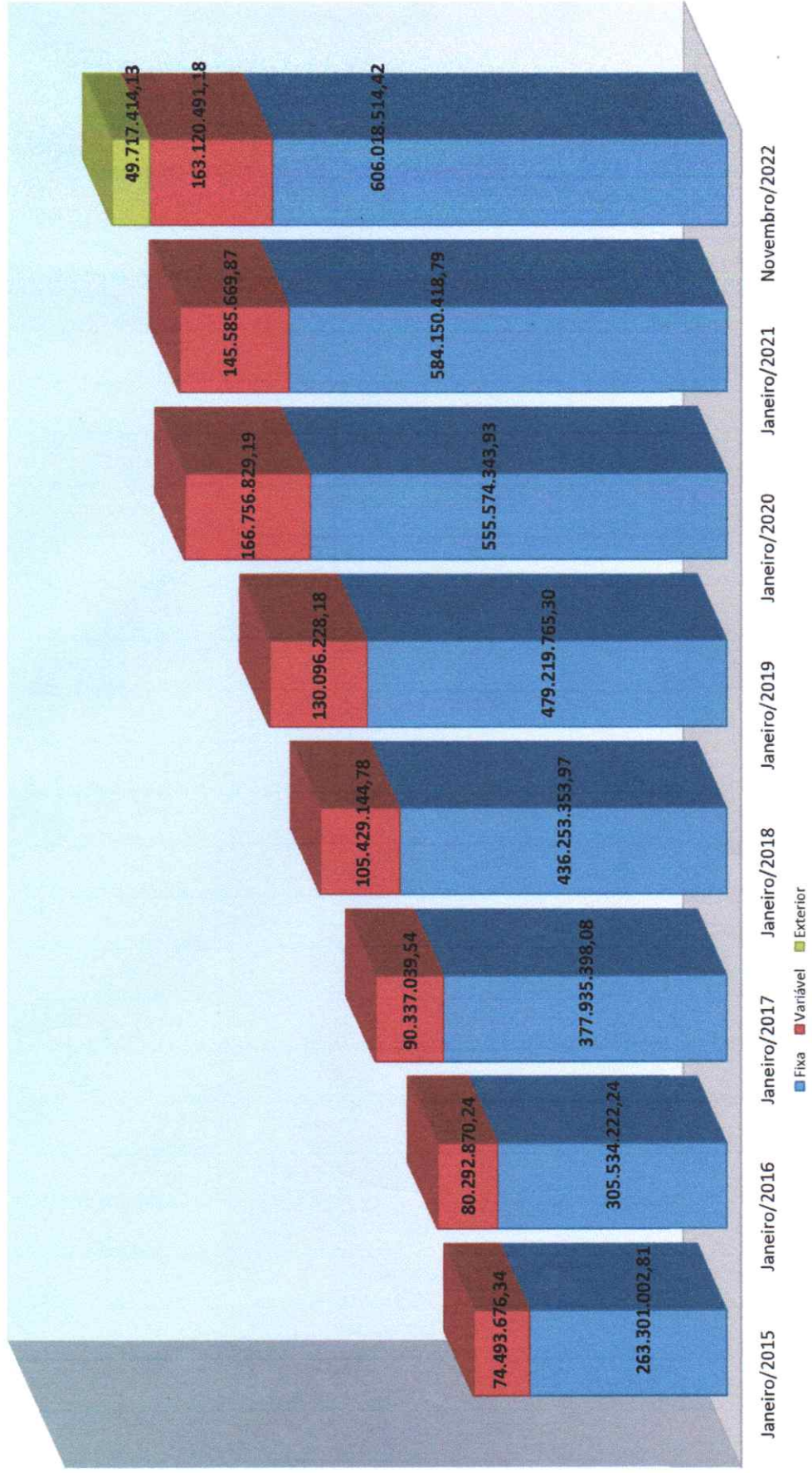
Thaysa Pinheiro Monteiro
Diretora Financeira



Daniel César
Diretor de Previdência



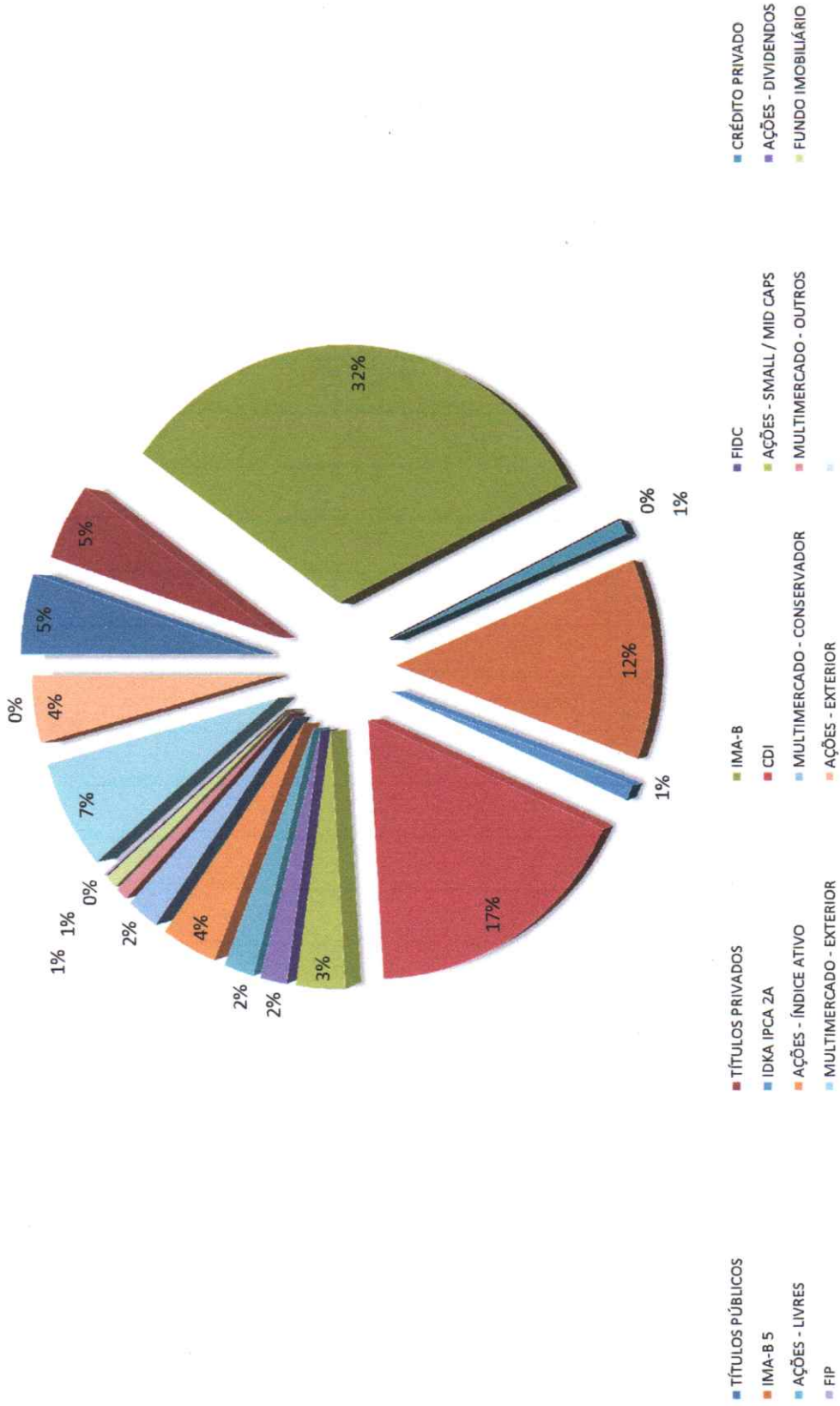
Evolução dos Investimentos da TaboãoPrev de Jan/2015 à Nov/2022



(Handwritten signatures and initials)



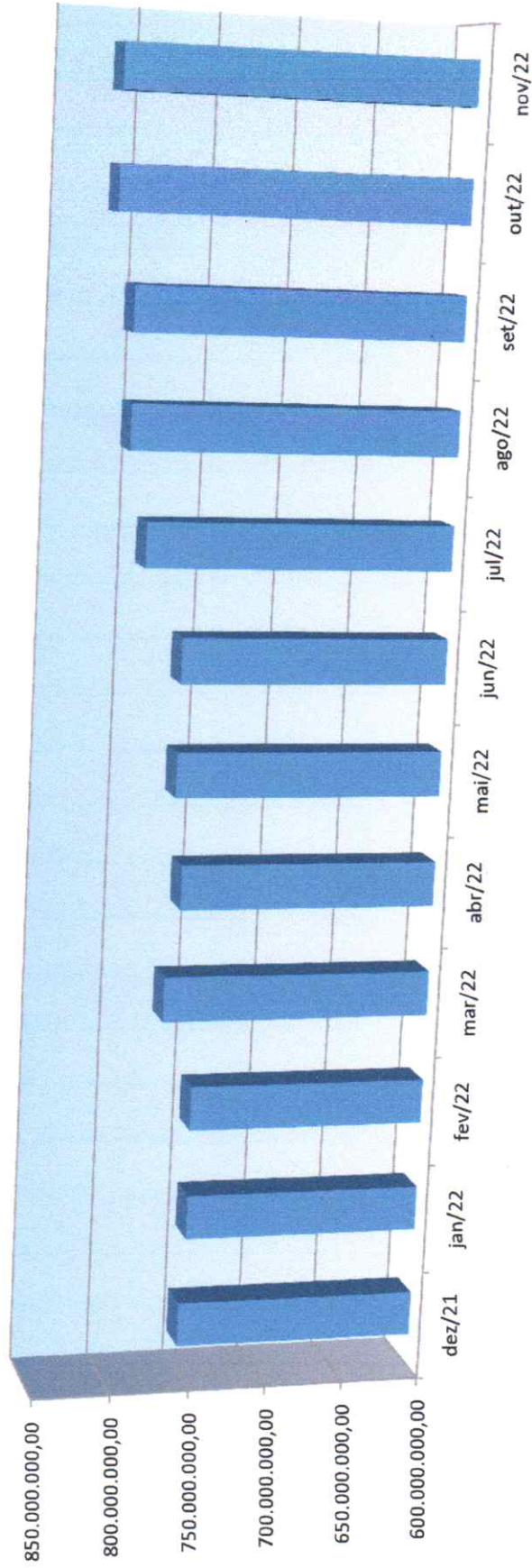
Distribuição dos Investimentos por Segmento Novembro/2022



(Handwritten signatures and initials)



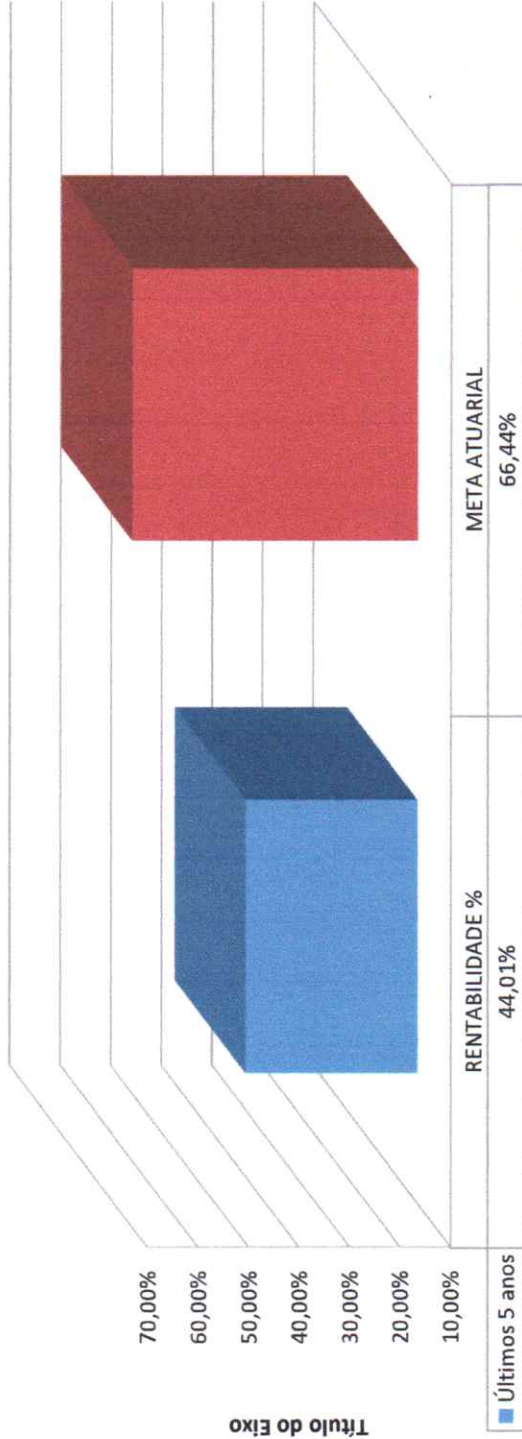
Evolução dos Investimentos últimos 12 meses



[Handwritten signatures and initials]



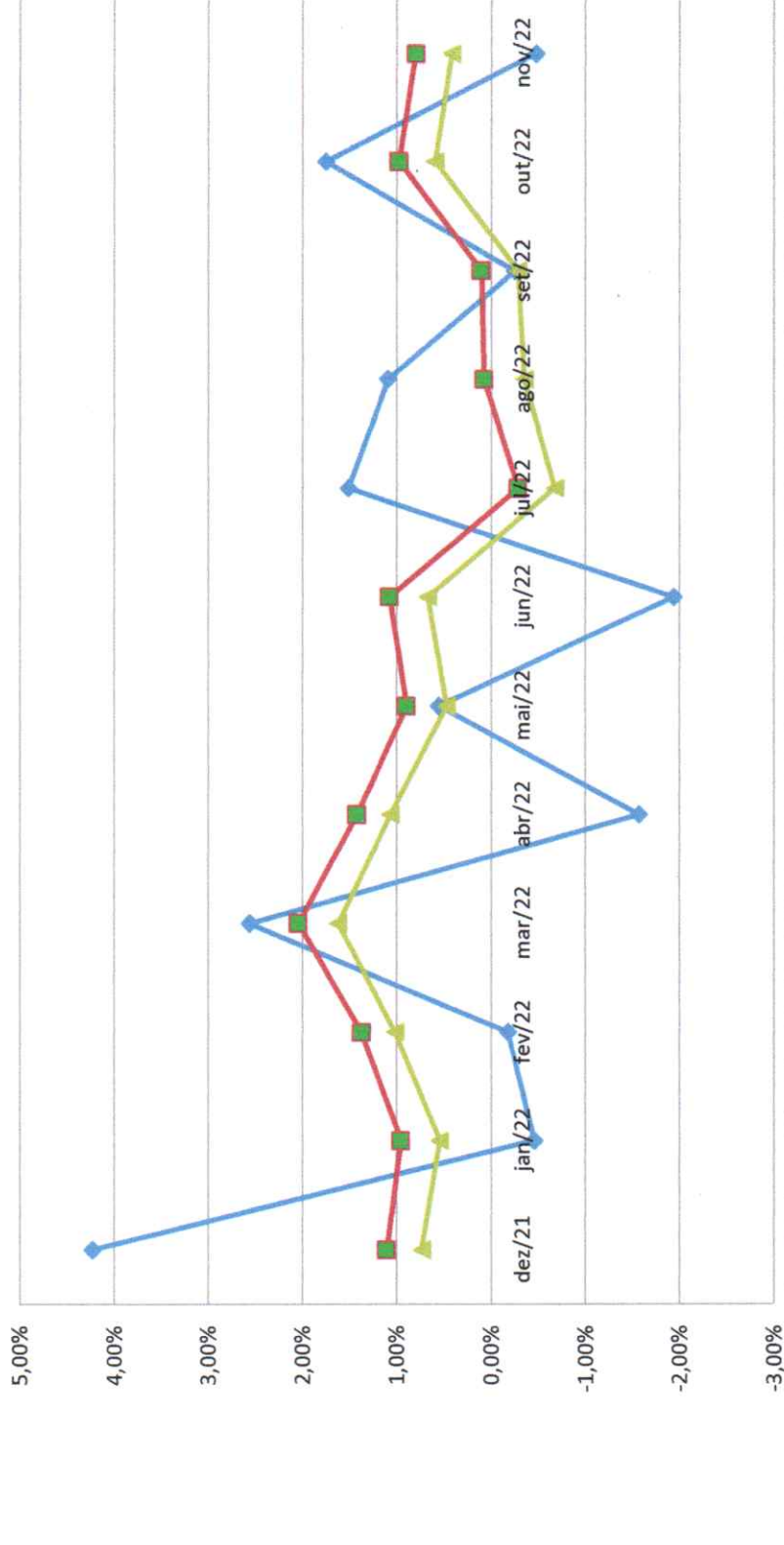
Rentabilidade Acumulada nos últimos 5 anos



ANO	RENTABILIDADE EM R\$	RENTABILIDADE %	META ATUARIAL
2017	52.185.685,35	11,24%	9,04%
2018	49.574.529,27	9,26%	9,92%
2019	100.490.559,08	16,71%	10,59%
2020	30.800.872,25	4,34%	10,63%
2021	-473.634,92	-0,05%	16,50%
2022	19.740.051,07	2,51%	9,76%
Últimos 5 anos	252.318.062,10	44,01%	66,44%



Comparativo da Meta Atuarial e Retorno da Carteira de Investimentos

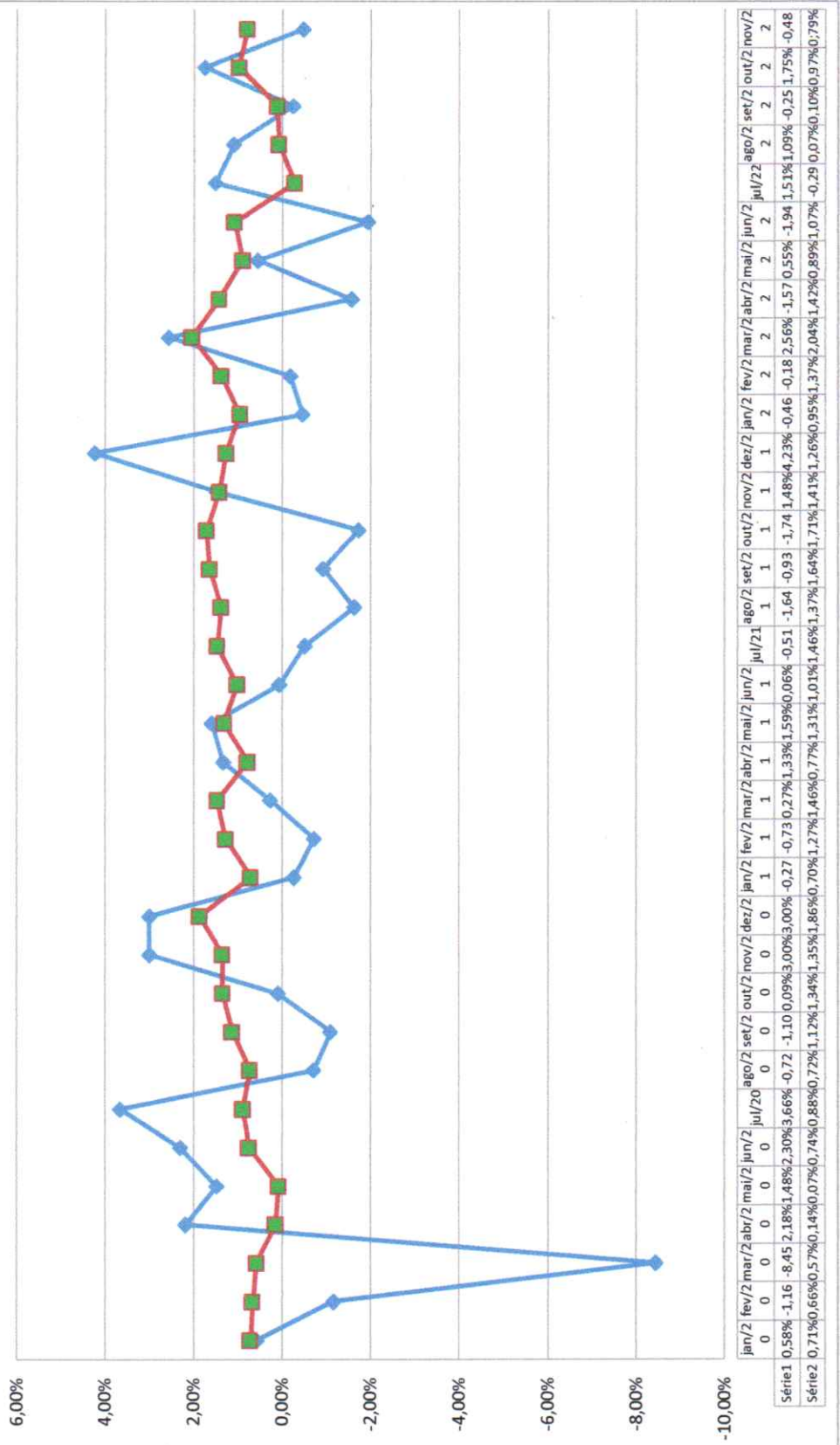


	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22
Retorno	4,23%	-0,46%	-0,18%	2,56%	-1,57%	0,55%	-1,94%	1,51%	1,09%	-0,25%	1,75%	-0,48%	
Meta Atuarial (%)	1,10%	0,95%	1,37%	2,04%	1,42%	0,89%	1,07%	-0,29%	0,07%	0,10%	0,97%	0,79%	
IPCA%	0,73%	0,54%	1,01%	1,62%	1,06%	0,47%	0,67%	-0,68%	-0,36%	-0,29%	0,59%	0,41%	

(Handwritten signatures in blue ink)



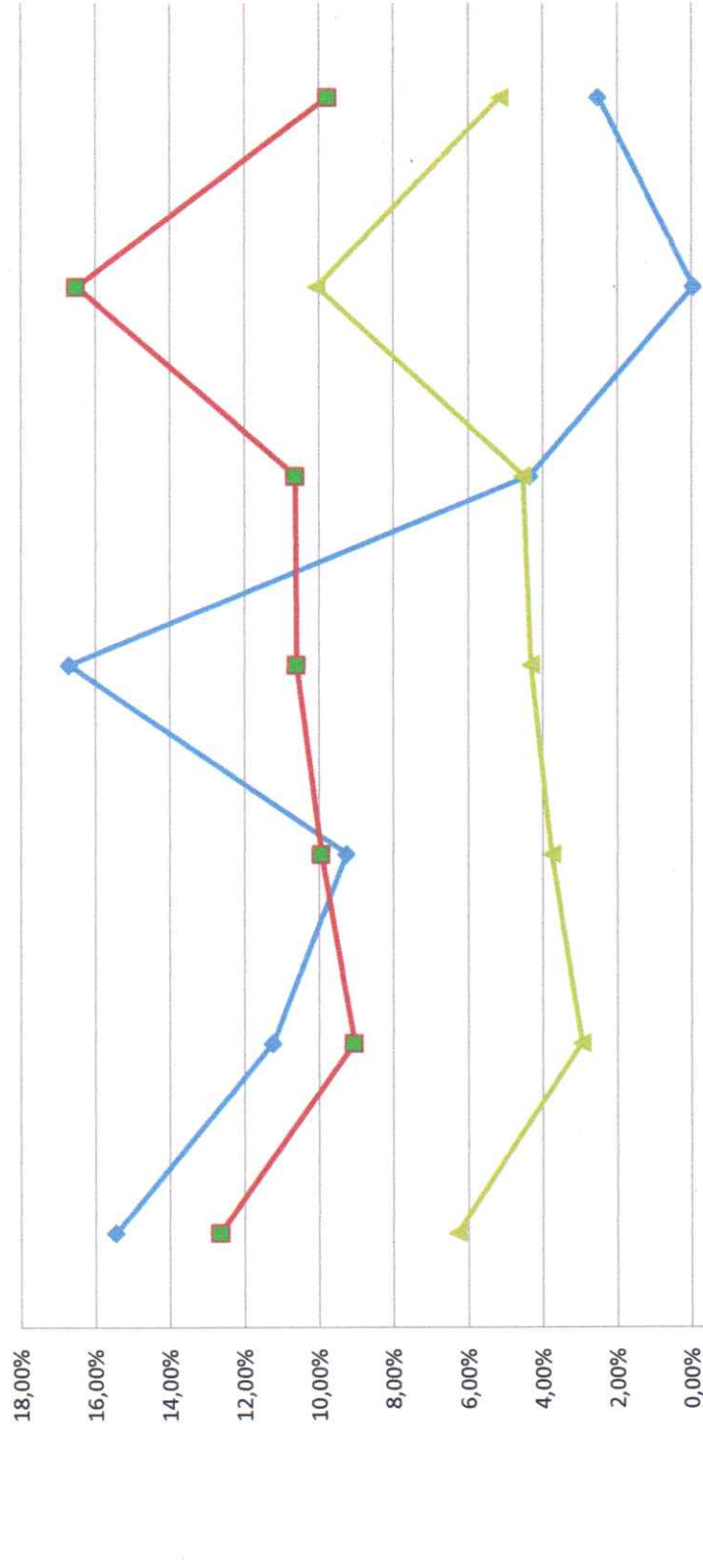
Comparativo Retorno x Meta (2020-2022)



[Handwritten signatures and initials]



Comparativo da Meta x Retorno Anual

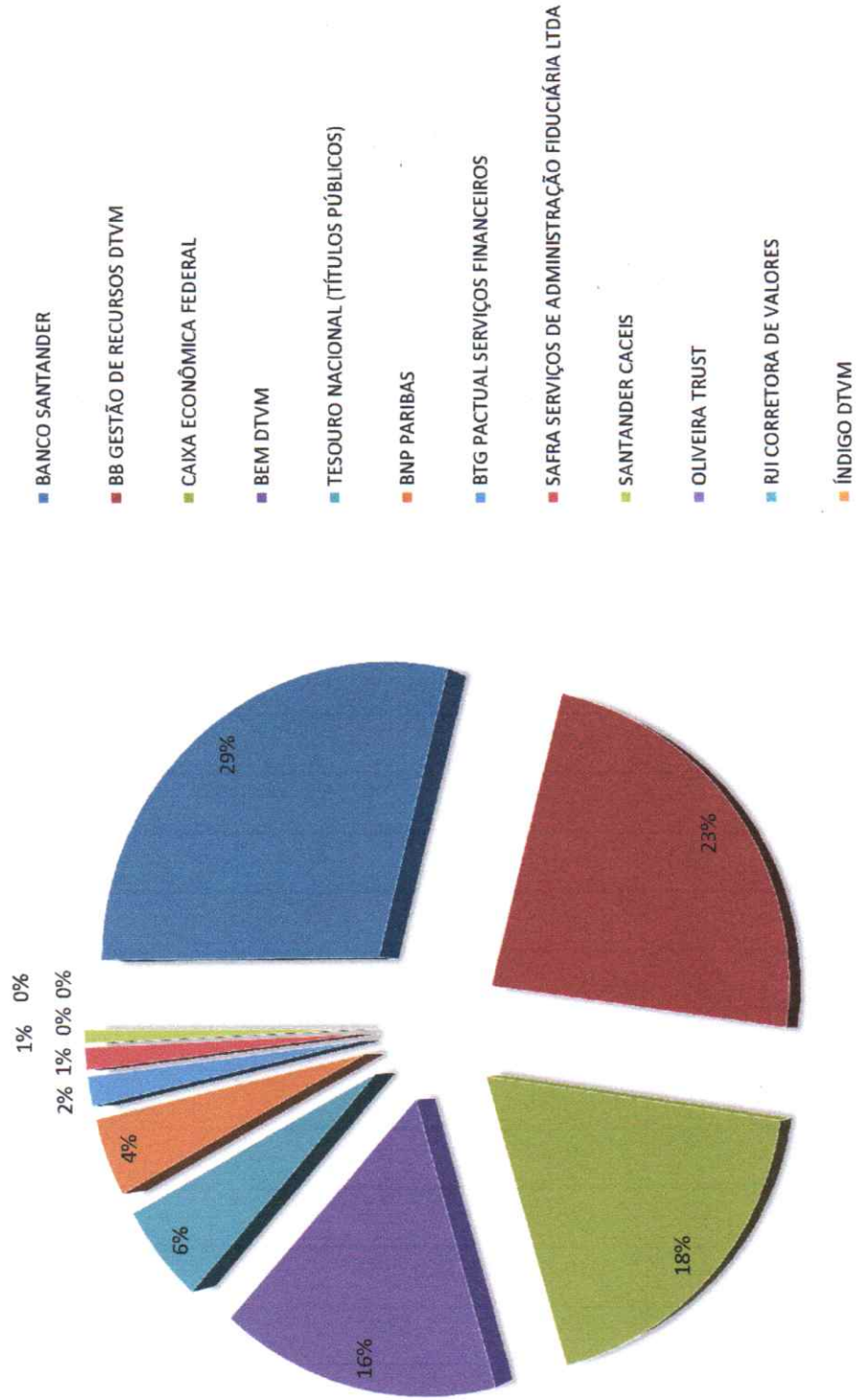


	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Retorno	15,45%	11,24%	9,26%	16,71%	4,34%	-0,05%	2,51%
Meta Atuarial (%)	12,64%	9,04%	9,92%	10,59%	10,63%	16,50%	9,76%
IPCA%	6,28%	2,94%	3,75%	4,31%	4,52%	10,06%	5,13%

[Handwritten signatures]



Distribuição dos Investimentos por Administrador Novembro/2022



[Handwritten signature]



TABOÃO PREV

Autarquia Previdenciária



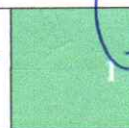
Rentabilidade acumulada das aplicações – Base Novembro/2022

RENDA FIXA Rentabilidade dos Ativos	No Ano	No Mês	SALDO
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIX...	11,60%	1,05%	125.205.532,44
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA L...	11,21%	0,98%	16.888.769,01
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO P...	9,34%	-0,32%	7.344.967,00
META ATUARIAL (IPCA+4,85% a.a.)	9,76%	0,79%	
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	8,56%	-0,34%	99.782.034,42
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREV...	8,01%	-0,65%	7.790.637,87
TÍTULOS PÚBLICOS	8,00%	-2,90%	42.663.048,50
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	6,45%	-0,83%	115.136.760,06
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVI...	6,33%	-0,80%	150.706.279,15
LETRA FINANCEIRA SAFRA	1,47%	0,95%	30.436.195,93
LETRA FINANCEIRA BTG	0,64%	0,30%	10.064.290,03
TREND BANK BANCO DE FOMENTO FIDC MULTISSETORIA	0,00%	0,00%	0,01

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR Rentabilidade dos Ativos	No Ano	No Mês	SALDO
META ATUARIAL (IPCA+4,85% a.a.)	9,76%	0,79%	
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES B...	-9,48%	7,08%	9.195.752,33
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTER...	-18,56%	7,49%	13.845.096,05
SCHRODER SUSTENTABILIDADE GLOBAIS USD IS INVE...	-22,41%	8,16%	20.975.541,23
GLOBAL X CLOUD COMPUTING USD INVESTIMENTO NO	-40,03%	1,70%	5.701.024,52

Taboão prev – Autarquia Previdenciária do Município de Taboão da Serra

Rua Mario Latorre, 130 – Parque Pinheiros – CEP 06767-230 – Taboão da Serra – SP
Tels: (11) 4787-8029 / 4135-4977 / 4701-6344
www.taboaprev.com.br



Handwritten signatures and initials



TABOÃOPREV

Autarquia Previdenciária



Rentabilidade acumulada das aplicações – Base Novembro/2022

RENDA VARIÁVEL Rentabilidade dos Ativos	No Ano	No Mês	SALDO
NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	11,89%	-4,02%	4.957.920,98
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC ...	11,19%	-3,24%	2.216.263,36
MAG STRATEGY FI MULTIMERCADO	10,81%	0,45%	2.510.315,52
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	10,38%	4,02%	794.803,52
META ATUARIAL (IPCA+4,85% a.a.)	9,76%	0,79%	
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	8,41%	-4,99%	3.013.003,61
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	7,98%	-2,16%	3.802.181,12
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	3,60%	-5,19%	8.189.492,92
PARQUE DOM PEDRO SHOPPING CENTER FII - PQDP11	2,94%	-4,40%	4.344.000,00
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	2,45%	-6,21%	30.225.105,45
RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	2,28%	-0,74%	15.342.706,86
ARX INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	0,50%	-4,94%	5.133.039,29
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP MULTISTRATÉGIA	0,00%	0,00%	0,01
CONQUEST FIP EMPRESAS EMERGENTES - FCCQ11	0,00%	0,00%	0,01
RIO BRAVO PROTEÇÃO BOLSA AMERICANA II FI MULT...	-0,73%	-0,73%	6.651.117,12
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-1,66%	-8,09%	3.253.979,37
BTG PACTUAL FUNDO DE FUNDOS FII - BCFF11	-6,18%	-4,67%	729.740,00
BTG PACTUAL CRÉDITO IMOBILIÁRIO FII - BTCI11	-6,18%	-3,48%	365.728,00
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	-7,02%	-9,83%	26.221.280,57
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	-7,47%	5,94%	9.739.512,05
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	-7,52%	6,01%	33.879.745,22
BRASIL PORTOS E ATIVOS LOGÍSTICOS FIP MULTIES...	-18,34%	-0,04%	392.340,98
BTG PACTUAL CORPORATE OFFICE FUND FII - BRCR1...	-19,84%	-12,44%	1.354.544,42
RB CAPITAL DESENVOLVIMENTO RESIDENCIAL II FII...	-71,98%	-25,41%	3.670,80



TABOÃO PREV

Autarquia Previdenciária



Resolução nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos de 2022

Os limites respeitam as condições previstas na Resolução 4.963/21 em seus Artigo 7º § 7º e Artigo 8º § 3º para RPPS
Certificado pelo Pró-Gestão! TABOÃO PREV NÍVEL II DO PRÓ-GESTÃO RPPS

Base Novembro/2022

Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira	Carteira	Estratégia de Alocação Limite - 2022			GAP*
	Pró Gestão Nível 2	\$	%	Inferior	Alvo	Superior	Superior
				%	%	%	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'	100,00%	42.663.048,50	5,21%	5,00%	9,00%	40,00%	284.879.519,39
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	390.304.480,51	47,66%	30,00%	38,00%	80,00%	264.780.655,27
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	60,00%	125.205.532,44	15,29%	10,00%	16,00%	60,00%	366.108.319,40
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	40.500.485,96	4,91%	0,00%	5,00%	20,00%	124.591.903,43
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'a'	5,00%	0,01	0,00%	0,00%	0,10%	2,00%	16.377.128,38
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	5,00%	7.344.967,00	0,90%	0,00%	2,00%	5,00%	33.597.853,99
Total Renda Fixa	100,00%	606.018.514,42	69,06%	45,00%	65,10%	187,00%	
Artigos - Renda Variável	Resolução %	Carteira	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2022			GAP*
	Pró Gestão Nível 2	\$	%	Inferior	Alvo	Superior	Superior
				%	%	%	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	87.012.266,67	10,63%	10,00%	13,00%	40,00%	240.530.301,22
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	81.885.641,97
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	68.123.396,77	8,32%	5,00%	8,00%	10,00%	13.762.245,20
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	1.187.144,52	0,14%	0,00%	0,20%	0,50%	2.907.137,58
Artigo 11º	5,00%	6.431.955,22	0,79%	0,00%	1,00%	2,00%	9.945.173,17
Desenquadrado - RV	0,00%	365.728,00	0,04%	0,00%	0,00%	0,00%	-365.728,00
Total Renda Variável/Estruturado /Imobiliário	40,00%	163.120.491,18	19,92%	15,00%	22,20%	62,50%	
Artigos - Exterior	Resolução %	Carteira	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2022			GAP*
	Pró Gestão Nível 2	\$	%	Inferior	Alvo	Superior	Superior
				%	%	%	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	40.521.661,80	4,95%	2,00%	6,00%	10,00%	41.363.980,17
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	9.195.752,33	1,12%	1,00%	1,70%	10,00%	72.689.889,64
Total Exterior	10,00%	49.717.414,13	14,54%	8,00%	15,90%	30,50%	

*O GAP indica o valor que a Taboãoprev ainda pode investir em cada artigo da Resolução nº 4.963/2021.

Artigo 7º, Inciso I, Alínea A - Até 100% (cem por cento) em títulos de emissão do Tesouro Nacional, registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia SELIC.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea B - Até 100% (cem por cento) cotas de fundos de investimento, constituídos sob a forma de condomínio aberto, cujos regulamentos prevejam que suas respectivas carteiras sejam representadas exclusivamente pelos títulos definidos na alínea 'a' deste inciso e cuja política de investimento assuma o compromisso de buscar o retorno de um dos subíndices do Índice de Mercado Anbima (IMA) ou do Índice de Duração Constante Anbima (IDCA), com exceção de qualquer subíndice atrelado à taxa de juros de um dia.
Artigo 7º, Inciso III, Alínea A - até 60% (sessenta por cento) no somatório dos seguintes ativos: a) cotas de fundos de investimento classificados como renda fixa, conforme regulamentação estabelecida pela Comissão de Valores Mobiliários, constituídos sob a forma de condomínio aberto (fundos de renda fixa);
Artigo 7º, Inciso V, Alínea A - até 5% (cinco por cento) em: a) cotas de classe sênior de fundos de investimento em direitos creditórios (FIDC);
Artigo 7º, Inciso V, Alínea B - até 5% (cinco por cento) em: b) cotas de fundos de investimento classificados como renda fixa com sufixo "crédito privado" constituídos sob a forma de condomínio aberto, conforme regulamentação estabelecida pela Comissão de Valores Mobiliários (fundos de renda fixa);
Artigo 8º, Inciso I - Até 30% (vinte por cento) cotas de fundos de investimento classificados como ações, constituídos sob a forma de condomínio aberto, conforme regulamentação estabelecida pela Comissão de Valores Mobiliários (fundos de renda variável);
Artigo 10º, Inciso I - No segmento de investimentos estruturados, as aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social subordinam-se ao limite global de até 15% (quinze por cento), e adicionalmente aos seguintes: I - até 10% (dez por cento) em cotas de fundos de investimento classificados como multimercado (FIM) e em cotas de fundos de investimento em cotas de fundos de investimento classificados como multimercado (FICFIM);
Artigo 10º, Inciso II - No segmento de investimentos estruturados, as aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social subordinam-se ao limite global de até 15% (quinze por cento), e adicionalmente aos seguintes: II - até 5% (cinco por cento) em cotas de fundos de investimento em participações (FIP), constituídos sob a forma de condomínio fechado, vedada a subscrição em distribuições de cotas subsequentes, salvo se para manter a mesma proporção já investida nesses fundos;
Artigo 11º, No segmento de fundos imobiliários, as aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social sujeitam-se ao limite de até 5% (cinco por cento) em cotas de fundos de investimento imobiliários (FII) negociadas nos pregões de bolsa de valores.
Artigo 9º, Inciso II - No segmento de investimentos no exterior, as aplicações dos recursos dos regimes próprios de previdência social subordinam-se ao limite de até 10% (dez por cento) no conjunto de: II - cotas de fundos de investimento constituídos no Brasil sob a forma de condomínio aberto com o sufixo "Investimento no Exterior", nos termos da regulamentação estabelecida pela Comissão de Valores Mobiliários, que invistam, no mínimo, 67% (sessenta e sete por cento) do seu patrimônio líquido em cotas de fundos de investimento constituídos no exterior;
Artigo 9º, Inciso III - No segmento de investimentos no exterior, as aplicações dos recursos dos regimes próprios de previdência social subordinam-se ao limite de até 10% (dez por cento) no conjunto de: III - cotas dos fundos da classe "Ações - BDR Nível I", nos termos da regulamentação estabelecida pela Comissão de Valores Mobiliários.

Taboãoprev – Autarquia Previdenciária do Município de Taboão da Serra

Rua Mario Latorre, 130 – Parque Pinheiros – CEP 06767-230 – Taboão da Serra – SP

Tels: (11) 4787-6029 / 4135-4977 / 4701-8344

www.taboaoprev.com.br

[Handwritten signatures and initials]



TABOÃOPREV

Autarquia Previdenciária



Resultado das Aplicações Financeiras nos últimos 12 meses Base Novembro/2022

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta (%)
Dezembro/2021	719.928.436,28	83.280.000,00	62.789.012,30	748.544.710,08	8.125.286,10	1,10%	1,26%
Janeiro/2022	748.544.710,08	27.845.000,00	22.668.194,89	750.235.796,61	-3.487.718,58	-0,46%	0,95%
Fevereiro/2022	750.235.796,61	7.711.000,00	5.715.077,72	750.855.442,41	-1.376.276,48	-0,18%	1,37%
Março/2022	750.855.442,41	6.331.000,00	5.304.837,91	771.152.875,56	19.271.271,06	2,56%	2,04%
Abril/2022	771.152.875,56	8.669.000,00	4.785.199,91	762.895.046,85	-12.141.628,80	-1,57%	1,42%
Mai/2022	762.895.046,85	10.274.755,56	8.243.185,10	769.146.948,44	4.220.331,13	0,55%	0,89%
Junho/2022	769.146.948,44	22.521.000,00	7.804.952,90	768.687.117,79	-15.537.272,57	-1,94	1,07%
Julho/2022	762.841.322,27	12.890.280,00	5.668.024,76	781.444.739,41	11.381.161,90	1,51%	-0,29%
Agosto/2022	787.608.657,27	7.978.800,00	4.269.737,68	799.953.047,24	8.635.327,65	1,09%	0,07%
Setembro/2022	799.953.047,24	76.587.000,00	73.632.131,70	800.868.837,83	-2.039.077,71	-0,25%	0,10%
Outubro/2022	800.868.837,84	21.865.500,00	17.917.896,58	818.879.926,03	14.063.484,77	1,75%	0,97%
Novembro/2022	818.879.926,03	18.875.000,00	14.969.437,84	818.856.419,73	-3.929.068,46	-0,48%	0,79%
Rentabilidade Acumulada no ano de 2022					19.740.051,07	2,51%	9,76%

Taboãoprev – Autarquia Previdenciária do Município de Taboão da Serra

Rua Mario Latorre, 130 – Parque Pinheiros – CEP 06767-230 – Taboão da Serra – SP

Telex: (11) 4787-6029 / 4135-4977 / 4701-6344

www.taboaprev.com.br

Relatório Analítico dos Investimentos

em novembro de 2022



Este relatório atende a Portaria MPS nº 519, de 24 de agosto de 2011, Artigo 3º Incisos III e V.

Carteira consolidada de investimentos - base (Novembro / 2022)

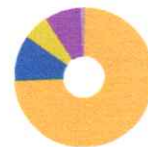
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			42.663.048,50	5,17%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	7.790.637,87	0,94%	1.020	0,10%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	150.706.279,15	18,26%	569	2,67%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	115.136.760,06	13,95%	761	3,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	16.888.769,01	2,05%	642	0,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	99.782.034,42	12,09%	131	10,90%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA R...	D+0	Não há	131.811.059,67	15,97%	479	4,55%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
LETRA FINANCEIRA BTG	S/Info		10.064.290,03	1,22%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
LETRA FINANCEIRA SAFRA	S/Info		30.436.195,93	3,69%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
TREND BANK BANCO DE FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL S...	Não se ...	Não se aplica	0,01	0,00%		0,00%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'a'
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIV...	D+0	18/04/2018	7.344.967,00	0,89%	114	3,33%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'
ARX INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	5.133.039,29	0,62%	14	0,66%	Artigo 8º, Inciso I
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	D+4	Não há	8.189.492,92	0,99%	4.810	2,63%	Artigo 8º, Inciso I
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	D+30	Não há	26.221.280,57	3,18%	3.986	1,78%	Artigo 8º, Inciso I
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+4 ou ...	Não há	3.253.979,37	0,39%	3.271	0,23%	Artigo 8º, Inciso I
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	D+3	Não há	3.013.003,61	0,37%	433	7,89%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÓ...	D+33	Não há	2.216.263,36	0,27%	166	0,23%	Artigo 8º, Inciso I
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	3.802.181,12	0,46%	3.458	0,41%	Artigo 8º, Inciso I
NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+33	Não há	4.957.920,98	0,60%	1.585	0,33%	Artigo 8º, Inciso I
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	D+4	Não há	30.225.105,45	3,66%	17.572	10,15%	Artigo 8º, Inciso I

Carteira consolidada de investimentos - base (Novembro / 2022)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR...	D+5 du	Não há	13.845.096,05	1,68%	61	1,10%	Artigo 9º, Inciso II
GLOBAL X CLOUD COMPUTING USD INVESTIMENTO NO EXT...	D+6 du	Não há	5.701.024,52	0,69%	10	35,32%	Artigo 9º, Inciso II
SCHRODER SUSTENTABILIDADE GLOBAIS USD IS INVESTI...	D+4 du	Não há	20.975.541,23	2,54%	291	7,46%	Artigo 9º, Inciso II
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR ...	D+2 du	Não há	9.185.752,33	1,11%	27.555	2,06%	Artigo 9º, Inciso III
MAG STRATEGY FI MULTIMERCADO	D+1 du	Não há	2.510.315,52	0,30%	29	3,16%	Artigo 10º, Inciso I
RIO BRAVO PROTEÇÃO BOLSA AMERICANA II FI MULTIME...	D+3 du	Não há	6.651.117,12	0,81%	10	14,93%	Artigo 10º, Inciso I
RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	D+3 du	Não há	15.342.706,86	1,86%	22	11,88%	Artigo 10º, Inciso I
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	D+2	Não há	9.739.512,05	1,18%	108	1,40%	Artigo 10º, Inciso I
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	D+1	Não há	33.879.745,22	4,10%	30.844	3,23%	Artigo 10º, Inciso I
BRASIL PORTOS E ATIVOS LOGÍSTICOS FIP MULTIESTRAT...	Não se ...	Não se aplica	392.340,98	0,05%	21	0,22%	Artigo 10º, Inciso II
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	Não se ...	Não se aplica	794.803,52	0,10%	17	0,82%	Artigo 10º, Inciso II
CONQUEST FIP EMPRESAS EMERGENTES - FCCQ11	Não se ...	Não se aplica	0,01	0,00%		0,00%	Artigo 10º, Inciso II
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP MULTIESTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	0,01	0,00%		0,00%	Artigo 10º, Inciso II
BTG PACTUAL CORPORATE OFFICE FUND FII - BROR11	S/Info	Não se aplica	1.354.544,42	0,16%		0,09%	Artigo 11º
BTG PACTUAL FUNDO DE FUNDOS FII - BCFF11	S/Info	Não se aplica	729.740,00	0,09%		0,05%	Artigo 11º
PARQUE DOM PEDRO SHOPPING CENTER FII - PQDP11	S/Info	Não se aplica	4.344.000,00	0,53%		0,84%	Artigo 11º
RB CAPITAL DESENVOLVIMENTO RESIDENCIAL II FII - ...	S/Info	Não se aplica	3.670,80	0,00%		1,05%	Artigo 11º
BTG PACTUAL CRÉDITO IMOBILIÁRIO FII - BTCH11	S/Info	Não se aplica	365.728,00	0,04%		0,13%	Desenquadrado - RV
Total para cálculo dos limites da Resolução			825.461.946,96				

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Novembro / 2022)

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 2	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2022			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'	100,00%	42.863.048,50	5,17%	5,00%	9,00%	40,00%	287.521.730,28
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	390.304.480,51	47,28%	30,00%	38,00%	80,00%	270.065.077,06
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	70,00%	131.811.059,67	15,97%	10,00%	16,00%	60,00%	363.466.108,51
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	40.500.485,96	4,91%	0,00%	5,00%	20,00%	124.591.903,43
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'a'	10,00%	0,01	0,00%	0,00%	0,10%	2,00%	16.509.238,93
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	10,00%	7.344.967,00	0,89%	0,00%	2,00%	5,00%	33.928.130,35
Total Renda Fixa	100,00%	612.624.041,65	74,22%	45,00%	70,10%	207,00%	

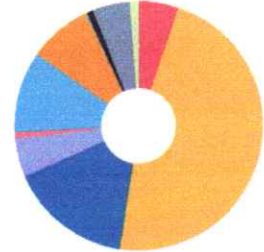


- RENDA FIXA 612.624.041,65
- RENDA VARIÁVEL 87.377.994,67
- EXTERIOR 49.717.414,13
- ESTRUTURADOS 69.310.541,29
- FUNDO IMOBILIÁRIO 6.431.955,22

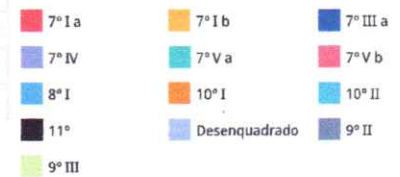
ATENÇÃO! Os limites respeitam as condições previstas na Resolução 4.695/18 em seus Artigo 7º § 10º e Artigo 8º § 10º para RPPS Certificado pelo Pró-Gestor!

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Novembro / 2022)

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução Pró Gestão - Nivel 2	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2022			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	40,00%	87.012.266,67	10,54%	10,00%	13,00%	40,00%	243.172.512,11
Artigo 8º, Inciso II	40,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	82.546.194,70
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	68.123.396,77	8,25%	5,00%	8,00%	10,00%	14.422.797,93
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	1.187.144,52	0,14%	0,00%	0,20%	0,50%	2.940.165,21
Artigo 11º	10,00%	6.431.955,22	0,78%	0,00%	1,00%	2,00%	10.077.283,72
Desenquadrado - RV	0,00%	365.728,00	0,84%	0,00%	0,00%	0,00%	-365.728,00
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	40,00%	163.120.491,18	19,76%	15,00%	22,20%	62,50%	



Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nivel 2	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2022			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	40.521.661,80	4,91%	2,00%	6,00%	10,00%	42.024.532,90
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	9.195.752,33	1,11%	1,00%	1,70%	10,00%	73.350.442,37
Total Exterior	10,00%	49.717.414,13	6,02%	3,00%	7,70%	20,00%	



Enquadramento por Gestores - base (Novembro / 2022)

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão	Artigos	Estratégia de Alocação - 2022		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
					Carteira \$	Carteira %		
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEM...	231.593.094,09	28,06	0,05					
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	181.537.765,40	21,99	-					
CAIXA DTVM	141.586.759,43	17,15	-					
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	42.663.048,50	5,17	-					
AZ QUEST INVESTIMENTOS	34.410.773,49	4,17	0,09					
WESTERN ASSET	33.879.745,22	4,10	0,07					
GENIAL INVESTIMENTOS	30.225.105,45	3,66	-					
RIO BRAVO INVESTIMENTOS	21.993.823,98	2,66	1,45					
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT...	20.975.541,23	2,54	0,23					
BANCO J. SAFRA S/A	9.739.512,05	1,18	0,01					
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSO...	6.257.819,55	0,76	0,00					
MIRAE ASSET	5.701.024,52	0,69	-					
ARX INVESTIMENTOS	5.133.039,29	0,62	0,01					
NAVI CAPITAL	4.957.920,98	0,60	0,35					
BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIR...	4.344.000,00	0,53	0,00					
ICATU VANGUARDA	3.802.181,12	0,46	0,01					
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S...	3.253.979,37	0,39	0,00					
MONGERAL AEGON INVESTIMENTOS	2.510.315,52	0,30	0,02					
BRZ INVESTIMENTOS	392.340,98	0,05	0,02					
RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT	3.670,80	0,00	0,00					
PLURAL	0,02	0,00	-					
ÍNDIGO DTVM	0,01	0,00	-					
				Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'	42.663.048,50	5,17	5,00	40,00
				Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	390.304.480,51	47,28	30,00	80,00
				Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	131.811.059,67	15,97	10,00	60,00
				Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'a'	0,01	0,00	0,00	2,00
				Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	7.344.967,00	0,89	0,00	5,00
				Artigo 8º, Inciso I	87.012.266,67	10,54	10,00	40,00
				Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	10,00
				Artigo 9º, Inciso II	40.521.661,80	4,91	2,00	10,00
				Artigo 9º, Inciso III	9.195.752,33	1,11	1,00	10,00
				Artigo 10º, Inciso I	68.123.396,77	8,25	5,00	10,00
				Artigo 10º, Inciso II	1.187.144,52	0,14	0,00	0,50
				Artigo 11º	6.431.955,22	0,78	0,00	2,00
				Artigo 12º	0,00	0,00	0,00	10,00

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Novembro/2022 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	-0,77%	8,00%	1,63%	1,56%	8,90%	15,34%	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,65%	8,01%	1,72%	1,72%	8,77%	14,75%	1,98%	0,03%
IPCA + 6,00% ao ano (Benchmark)	0,88%	10,85%	2,14%	3,30%	12,25%	31,71%	-	-
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	-0,32%	9,34%	2,00%	2,80%	10,11%	13,92%	1,94%	0,03%
IMA-B 5 (Benchmark)	-0,33%	8,76%	2,00%	2,36%	9,62%	15,81%	-	-
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	-0,34%	8,56%	1,95%	2,27%	9,39%	15,33%	1,96%	0,03%
IMA-B (Benchmark)	-0,79%	6,58%	1,92%	1,77%	6,82%	10,34%	-	-
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,80%	6,33%	1,84%	1,67%	6,54%	9,78%	4,44%	0,04%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,83%	6,45%	1,84%	1,72%	6,67%	9,89%	4,52%	0,04%
CDI (Benchmark)	1,02%	11,12%	3,15%	6,50%	11,97%	16,20%	-	-
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,98%	11,21%	3,12%	6,47%	12,07%	16,33%	0,03%	0,00%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,05%	11,60%	3,25%	6,71%	12,51%	17,51%	0,01%	0,00%
TREND BANK BANCO DE FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	-	-90,00%	-	-90,00%	-90,00%	0,00%	-	-
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Novembro/2022 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA + 10,50% ao ano (Benchmark)	1,21%	15,12%	3,17%	5,47%	17,02%	43,08%	-	-
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP MULTIESTRATÉGIA	-	-	-	-	-	-	-	-
S&P 500 (Benchmark)	5,38%	-14,39%	3,16%	-1,26%	-10,56%	12,66%	-	-
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	6,01%	-7,52%	5,32%	3,52%	-2,44%	26,39%	14,10%	0,24%
IPCA + 8,50% ao ano (Benchmark)	1,06%	13,22%	2,72%	4,51%	14,90%	37,97%	-	-
CONQUEST FIP EMPRESAS EMERGENTES - FCCQ11	-	-	-	-	-	-	-	-
IPCA + 8,00% ao ano (Benchmark)	1,03%	12,75%	2,60%	4,27%	14,37%	36,70%	-	-
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	4,02%	10,38%	1,08%	3,98%	5,57%	12,95%	-	0,09%
IDIV (Benchmark)	0,78%	14,50%	2,96%	0,30%	16,33%	16,74%	-	-
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	-3,24%	11,19%	2,52%	-0,16%	10,83%	8,84%	13,14%	0,19%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	-2,16%	7,98%	3,43%	2,81%	8,98%	-4,70%	12,12%	0,18%
Ibovespa (Benchmark)	-3,05%	7,31%	2,71%	1,02%	10,37%	3,30%	-	-
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	-6,21%	2,45%	0,63%	1,64%	4,41%	-7,29%	11,78%	0,21%
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	-4,99%	8,41%	1,54%	0,31%	9,20%	-6,92%	12,19%	0,20%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-8,08%	-1,86%	-1,24%	1,14%	-2,34%	-29,41%	13,47%	0,24%



Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Novembro/2022 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	-5,19%	3,60%	0,15%	-1,72%	5,87%	-6,85%	13,02%	0,22%
NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-1,02%	11,89%	1,97%	9,02%	15,49%	18,75%	11,01%	0,17%
ARX INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-1,94%	0,50%	-0,39%	-3,28%	3,91%	1,72%	13,36%	0,23%
RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	-0,75%	-	2,21%	4,74%	-	-	4,48%	-
SMLL (Benchmark)	-11,23%	-12,42%	-6,49%	-8,76%	-9,10%	-21,09%	-	-
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	-8,63%	-7,02%	-3,96%	-6,16%	-4,87%	-10,18%	14,88%	0,22%
CDI (Benchmark)	1,02%	11,12%	3,15%	6,50%	11,97%	16,20%	-	-
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	5,94%	-7,47%	5,22%	3,44%	-2,45%	26,00%	14,01%	0,24%
MAG STRATEGY FI MULTIMERCADO	0,45%	10,81%	2,55%	5,05%	11,93%	-	0,74%	0,01%
IPCA + 9,50% ao ano (Benchmark)	1,14%	14,17%	2,95%	4,99%	15,96%	40,51%	-	-
BRASIL PORTOS E ATIVOS LOGÍSTICOS FIP MULTIESTRATÉGIA	-0,05%	-18,34%	-0,14%	-9,24%	-18,39%	26,43%	0,00%	0,11%
IFIX (Benchmark)	-1,15%	2,23%	-3,66%	1,66%	11,20%	2,09%	-	-
BTG PACTUAL CORPORATE OFFICE FUND FII - BRGR11	-12,44%	-19,84%	-17,23%	-13,89%	-9,81%	-33,43%	10,65%	0,35%
RB CAPITAL DESENVOLVIMENTO RESIDENCIAL II FII - RBDS11	-25,41%	-71,98%	-26,40%	-8,31%	-70,35%	-90,61%	28,55%	0,54%
PARQUE DOM PEDRO SHOPPING CENTER FII - PQDP11	-4,40%	2,94%	-2,99%	9,42%	11,96%	-28,79%	19,66%	0,20%
BTG PACTUAL FUNDO DE FUNDOS FII - BCFF11	-4,67%	-6,18%	-7,60%	0,50%	2,28%	-26,24%	6,55%	0,17%

Página 8 de 20

Crédito & Mercado Gestão de Valores Mobiliários Ltda
Rua Barão de Paranapiacaba, 233 - 15º Andar CJ1501 - Santos - SP
CEP: 11050-250 - Telefone: (13) 3878-8410



Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Novembro/2022 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
BTG PACTUAL CRÉDITO IMOBILIÁRIO FII - BTCI11	-3,48%	-6,18%	-2,50%	-7,22%	3,41%	-9,18%	11,21%	0,14%

Página 9 de 20

Crédito & Mercado Gestão de Valores Mobiliários Ltda
Rua Barão de Paranapiacaba, 233 - 15º Andar CJ1501 - Santos - SP
CEP: 11050-250 - Telefone: (13) 3878-8410

[Handwritten signatures and initials in blue ink]

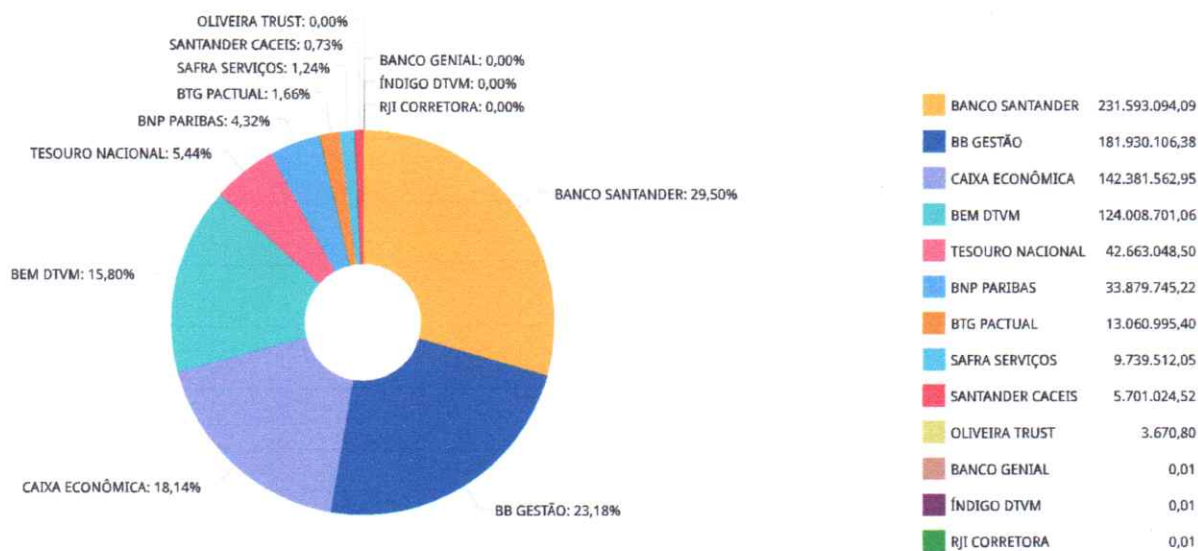


Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Novembro/2022 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	7,09%	-24,89%	-0,59%	4,59%	-23,60%	1,33%	-	-
MSCI WORLD (Benchmark)	7,55%	-20,13%	5,86%	9,14%	-17,37%	4,59%	-	-
Ibovespa (Benchmark)	-3,06%	7,31%	2,71%	1,02%	10,37%	3,30%	-	-
MSCI ACWI (Benchmark)	8,36%	-20,71%	5,19%	8,20%	-18,19%	1,33%	-	-

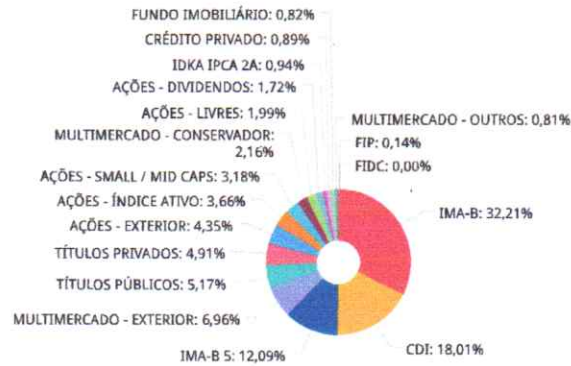


Distribuição dos ativos por Administradores - base (Novembro / 2022)





Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Novembro / 2022)



IMA-B	265.843.039,21	CDI	148.699.828,68	IMA-B 5	99.782.034,42
MULTIMERCADO - EXTERIOR	57.464.353,32	TÍTULOS PÚBLICOS	42.663.048,50	TÍTULOS PRIVADOS	40.500.485,96
AÇÕES - EXTERIOR	35.872.318,08	AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	30.225.105,45	AÇÕES - SMALL / MID CAPS	26.221.280,57
MULTIMERCADO - CONSERVADOR	17.853.022,38	AÇÕES - LIVRES	16.401.393,27	AÇÕES - DIVIDENDOS	14.164.487,38
IDKA IPCA 2A	7.790.637,87	CRÉDITO PRIVADO	7.344.967,00	FUNDO IMOBILIÁRIO	6.797.683,22
MULTIMERCADO - OUTROS	6.651.117,12	FIJ	1.187.144,52	FIDC	0,01



Carteira de Títulos Públicos no mês de (Novembro / 2022)

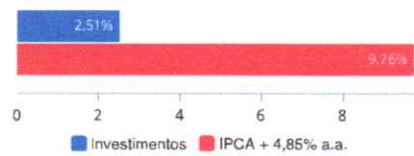
Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-C - Nota do Tesouro Nacional - Série C	01/01/2031	02/07/2004	3.100	2.696,277829	9.274,575762	8.358.461,27	28.751.184,86	Mercado
NTN-C - Nota do Tesouro Nacional - Série C	01/01/2031	07/12/2004	1.500	2.874,269396	9.274,575762	4.311.404,09	13.911.863,64	Mercado



Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2022

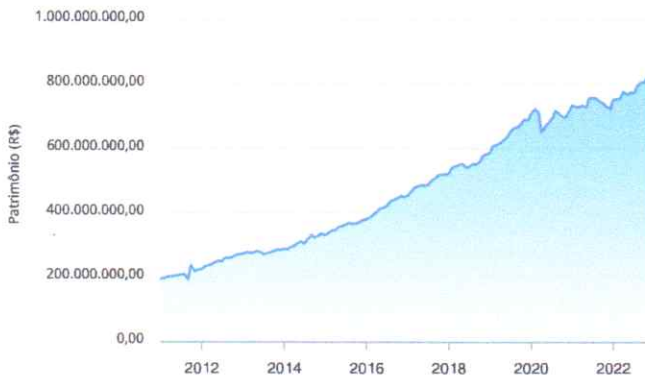
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	748.544.710,09	27.845.000,00	22.666.194,89	750.235.796,62	-3.487.718,58	-3.487.718,58	-0,46%	-0,46%	0,94%	0,94%	-49,35%	3,91%
Fevereiro	750.235.796,62	7.711.000,00	5.715.077,72	750.855.442,42	-1.376.276,48	-4.863.995,06	-0,18%	-0,64%	1,37%	2,32%	-27,77%	4,33%
Março	750.855.442,42	6.331.000,00	5.304.837,91	771.152.875,57	19.271.271,06	14.407.276,00	2,56%	1,90%	2,04%	4,41%	43,12%	4,45%
Abril	771.152.875,57	8.669.000,00	4.785.199,91	762.895.046,86	-12.141.628,90	2.265.647,20	-1,57%	0,31%	1,42%	5,89%	5,18%	4,03%
Mai	762.895.046,86	10.274.755,56	8.243.185,10	769.146.948,45	4.220.331,13	6.485.978,33	0,55%	0,86%	0,89%	6,83%	12,57%	4,32%
Junho	769.146.948,45	22.521.000,00	7.804.952,90	768.687.117,80	-15.175.877,75	-8.689.899,42	-1,94%	-1,09%	1,07%	7,97%	-13,72%	3,92%
Julho	768.687.117,80	12.390.280,00	5.668.024,76	787.608.657,28	11.689.284,24	3.009.384,82	1,51%	0,40%	-0,29%	7,66%	5,19%	3,68%
Agosto	787.608.657,28	7.978.800,00	4.269.737,68	799.953.047,25	8.635.327,85	11.644.712,47	1,09%	1,49%	0,07%	7,74%	19,28%	4,14%
Setembro	799.953.047,25	76.587.000,00	73.632.131,70	800.868.837,84	-2.039.077,71	9.605.634,76	-0,25%	1,24%	0,10%	7,85%	15,73%	3,99%
Outubro	800.868.837,84	21.865.500,00	17.917.896,58	818.679.926,03	14.063.484,77	23.669.119,53	1,75%	3,00%	0,97%	8,90%	33,78%	4,90%
Novembro	818.679.926,03	18.875.000,00	14.969.437,84	818.856.419,73	-3.929.068,46	19.740.051,07	-0,48%	2,51%	0,79%	9,76%	25,75%	5,44%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo



- Investimentos Meta de Rentabilidade CDI IMA-B
- IMA-B 5 IMA-B 5+ IMA Geral IRF-M IRF-M 1
- IRF-M 1+ Ibovespa IBX SMLL IDIV

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Novembro/2022

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instt	Var - Mês
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	16.521.872,22	204.000,00	0,00	16.888.769,01	162.896,79	0,97%	0,98%	0,03%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REF...	125.505.738,88	11.971.000,00	6.985.232,00	131.811.059,67	1.319.552,79	0,96%	1,05%	0,01%
LETRA FINANCEIRA SAFRA	30.150.897,89	0,00	0,00	30.436.195,93	285.298,04	0,95%	0,00%	0,00%
LETRA FINANCEIRA BTG	10.033.814,17	0,00	0,00	10.064.290,03	30.475,86	0,30%	-	-
TREND BANK BANCO DE FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊN...	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	-	-
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVAD...	7.368.553,43	0,00	0,00	7.344.967,00	-23.586,43	-0,32%	-0,32%	1,94%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	100.125.118,96	0,00	0,00	99.782.034,42	-343.084,54	-0,34%	-0,34%	1,96%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	7.841.884,17	0,00	0,00	7.790.637,87	-51.246,30	-0,65%	-0,65%	1,98%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	151.920.844,53	0,00	0,00	150.706.279,15	-1.214.565,38	-0,80%	-0,80%	4,44%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	116.099.784,08	0,00	0,00	115.136.760,06	-963.024,02	-0,83%	-0,83%	4,52%
TÍTULOS PÚBLICOS	43.937.599,12	0,00	0,00	42.663.048,50	-1.274.550,62	-2,90%	-	-
Total Renda Fixa	609.506.107,46	12.175.000,00	6.985.232,00	612.624.041,65	-2.071.833,81	-0,34%		2,53%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Novembro/2022

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável/Estruturados/Imobiliário	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instt	Var - Mês
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	31.959.099,98	0,00	0,00	33.879.745,22	1.920.645,24	6,01%	6,01%	14,10%
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	9.193.254,25	0,00	0,00	9.739.512,05	546.257,80	5,94%	5,94%	14,01%
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	764.071,12	0,00	0,00	794.803,52	30.732,40	4,02%	-	-
MAG STRATEGY FI MULTIMERCADO	2.499.180,79	0,00	0,00	2.510.315,52	11.134,73	0,45%	0,45%	0,74%
CONQUEST FIP EMPRESAS EMERGENTES - FCCQ11	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	-	-
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP MULTIESTRATÉGIA	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	-	-
BRASIL PORTOS E ATIVOS LOGÍSTICOS FIP MULTIESTRATÉ...	392.516,50	0,00	0,00	392.340,98	-175,52	-0,04%	-0,04%	0,00%
RIO BRAVO PROTEÇÃO BOLSA AMERICANA II FI MULTIMERC...	0,00	6.700.000,00	0,00	6.651.117,12	-48.882,88	-0,73%	0,00%	0,00%
RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	15.457.792,50	0,00	0,00	15.342.706,86	-115.085,64	-0,74%	-0,74%	4,49%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	3.886.283,06	0,00	0,00	3.802.181,12	-84.101,94	-2,16%	-2,16%	12,12%
BTG PACTUAL CRÉDITO IMOBILIÁRIO FII - BTC11	380.644,00	0,00	3.960,00	365.728,00	-10.956,00	-2,88%	-3,48%	11,21%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	2.290.392,40	0,00	0,00	2.216.263,36	-74.129,04	-3,24%	-3,24%	13,14%
PARQUE DOM PEDRO SHOPPING CENTER FII - PQDP11	4.544.000,00	0,00	37.095,23	4.344.000,00	-162.904,77	-3,59%	-3,61%	19,66%
BTG PACTUAL FUNDO DE FUNDOS FII - BCFF11	765.490,00	0,00	6.160,00	729.740,00	-29.590,00	-3,87%	-4,67%	6,55%
NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	5.165.587,50	0,00	0,00	4.957.920,98	-207.666,52	-4,02%	-4,02%	11,01%
ARX INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	5.399.680,22	0,00	0,00	5.133.039,29	-266.640,93	-4,94%	-4,94%	13,36%
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	3.171.273,78	0,00	0,00	3.013.003,61	-158.270,17	-4,99%	-4,99%	12,19%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	8.637.558,46	0,00	0,00	8.189.492,92	-448.065,54	-5,19%	-5,19%	13,02%
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	32.225.117,09	0,00	0,00	30.225.105,45	-2.000.011,64	-6,21%	-6,21%	11,78%
QUELUZ VALOR FI AÇÕES	8.630.414,33	0,00	8.016.296,99	0,00	-614.117,34	-7,12%	-4,11%	12,19%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Novembro/2022

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável/Estruturados/Imobiliário	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	3.540.221,76	0,00	0,00	3.253.979,37	-286.242,39	-8,09%	-8,09%	13,47%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	29.079.752,46	0,00	0,00	26.221.280,57	-2.858.471,89	-9,83%	-9,83%	14,88%
BTG PACTUAL CORPORATE OFFICE FUND FII - BRCCR11	1.547.021,30	0,00	10.925,62	1.354.544,42	-181.551,26	-11,74%	-12,44%	10,65%
RB CAPITAL DESENVOLVIMENTO RESIDENCIAL II FII - RB...	4.921,00	0,00	0,00	3.670,80	-1.250,20	-25,41%	-25,41%	28,55%
Total Renda Variável	169.534.272,52	6.700.000,00	8.074.437,84	163.120.491,18	-5.038.343,50	-2,86%		11,66%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de (Novembro / 2022)

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
SCHRODER SUSTENTABILIDADE GLOBAIS USD IS INVESTIME...	19.393.238,80	0,00	0,00	20.975.541,23	1.582.302,43	8,16%	8,16%	15,76%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	12.880.093,36	0,00	0,00	13.845.096,05	965.002,69	7,49%	7,49%	16,22%
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍ...	8.587.388,28	0,00	0,00	9.195.752,33	608.364,05	7,08%	7,08%	11,21%
GLOBAL X CLOUD COMPUTING USD INVESTIMENTO NO EXTER...	5.605.648,33	0,00	0,00	5.701.024,52	95.376,19	1,70%	1,70%	34,76%
Total Exterior	46.466.368,77	0,00	0,00	49.717.414,13	3.251.045,36	7,00%		17,23%

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da empresa. As informações aqui contidas são somente com o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre os produtos mencionados, entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo, aos riscos e à política de investimento dos produtos. Todas as informações podem ser obtidas com o responsável pela distribuição, gestão ou no site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários).

Sua elaboração buscou atender os objetivos de investimentos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de consultoria de valores mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a consultoria de valores mobiliários a prestação dos serviços de orientação, recomendação e aconselhamento, de forma profissional, independente e individualizada, sobre investimentos no mercado de valores mobiliários, cuja adoção e implementação sejam exclusivas do cliente.

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no art. 6º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria nº 402/2008, art. 15, inciso III, alínea "a".

Os RPPS devem estar adequados às normativas pertinentes e principalmente a Portaria nº 519, de 24 de agosto de 2011 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963 de 25 de novembro de 2021 e suas alterações, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

