

The IPACI logo is located in the top right corner. It consists of the letters 'IPACI' in a white, bold, sans-serif font, with a stylized white icon of a hand holding a pen or pencil integrated into the letter 'A'. The logo is set against a dark blue rounded square background.

IPACI

The background of the top half of the page shows a person's hands working at a desk. One hand is holding a pen, and the other is pointing at a tablet. A white wireframe bar chart with eight bars of varying heights is overlaid on the tablet. The scene is lit with a soft, warm light, possibly from a window with blinds.

RELATÓRIO ANUAL INVESTIMENTOS

SEGURANÇA NO PRESENTE, TRANQUILIDADE NO FUTURO.

2022
2022

ÍNDICE

1. Introdução.....	3
2. Cenário Econômico.....	3
3. Resultado da Carteira de Investimentos.....	6
4. Análise de Risco e Liquidez.....	7
5. Distribuição por Limites da Legislação e Política de Investimento.....	7
6. Alocação por Estratégia.....	8
7. Detalhamento das Aplicações.....	9
8. Alocação por Administrador.....	9
9. Alocação por Gestor.....	10
10. Fluxo de Caixa dos Investimentos.....	11
11. Resultado orçamentário dos últimos cinco exercícios.....	11
12. Carteira de Imóveis.....	12
13. Estudo ALM.....	13
14. Considerações Finais.....	14

1. Introdução

Este relatório visa demonstrar a consolidação da carteira de investimentos no ano de 2022. Para melhor ilustrar o comportamento dos investimentos será feita análise do cenário econômico do período.

Apresentaremos um estudo de desempenho individualizado de cada produto de investimento, bem como o desempenho total da carteira de investimentos.

Será apresentado o resultado da meta atuarial do Instituto em relação à performance da Carteira de Investimentos, o *Value at Risk* individualizado de cada fundo de investimento e o VaR por segmento de aplicação.

Para melhor visualização e compreensão da performance dos veículos de investimentos, apresentaremos a rentabilidade anual individualizada de cada um dos fundos de investimentos pertencentes ao Instituto.

Relacionado aos imóveis de investimentos, evidenciamos individualmente os sete imóveis, relatando seu preço de aquisição, seu valor após última reavaliação.

Por fim elaboramos um breve comentário referente ao Estudo ALM, que serviu como norteador das decisões sobre percentuais e índices de referência onde os recursos de investimentos foram alocados.

2. Cenário Econômico

A análise do cenário Econômico abaixo demonstrada foi elaborada pela LDB Empresas Consultoria Financeira.

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

De forma negativa, e mais acentuada no primeiro semestre, tivemos o reflexo do conflito entre a Rússia e a Ucrânia, que prejudicou a oferta de commodities. O conflito continua durando mais que o esperado, o que impactou o mercado e gerou incerteza sobre uma crise energética na Zona do Euro. Enquanto isso, o Banco Central Europeu indicou uma política monetária mais apertada para enfrentar o risco inflacionário.

Nos Estados Unidos, houve o início do novo ciclo de alta dos juros. O que impactou negativamente os mercados de risco. Entretanto, 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 negativos no ano com quedas 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 caíram -25,01% e -24,68% no acumulado do ano, em conjunto com a desvalorização do Dólar frente ao Real.

No cenário doméstico, ao longo do ano, 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.

Ao longo do ano, o Banco Central do Brasil (BC) aumentou a alta da taxa de juros, interrompendo seu aumento somente no começo do segundo semestre, 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.

Com as altas leituras de inflação ao longo do primeiro semestre, foi gerado uma pressão sobre a curva de juros domésticas. Onde, os títulos mais curtos atrelados à inflação tiveram retornos positivos, enquanto os mais longos, sofreram mais com a alta da curva causada por esta pressão gerada.

Entretanto, esse cenário começou a mudar na segunda metade do ano devido ao certo alívio nas pressões inflacionárias, onde a trajetória da inflação tende a uma direção mais favorável. Adicionalmente, houve a desaceleração do PIB do terceiro trimestre, sendo esperada que essa dinâmica de desaquecimento prossiga nos próximos trimestres, como reflexo da política monetária restritiva e do cenário externo mais complexo.

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.

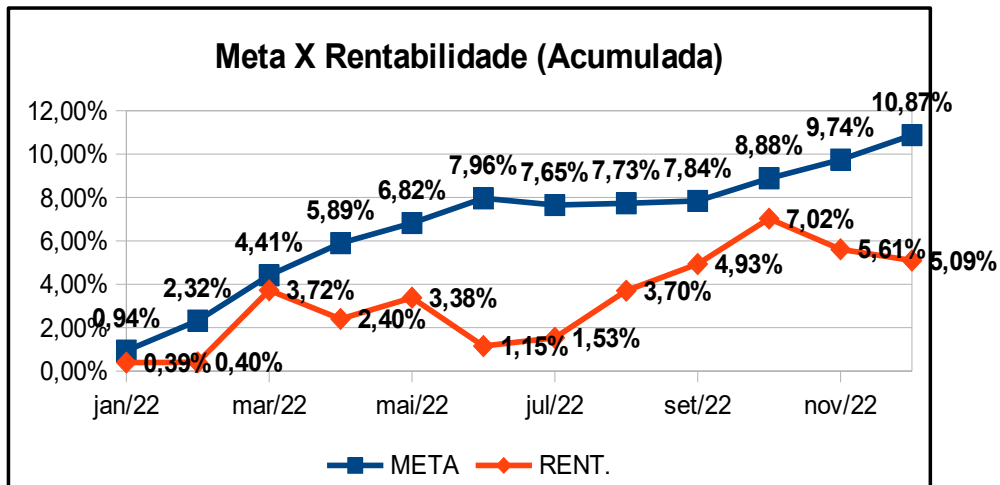
Na renda variável, os índices Ibovespa e SMLL seguiram a dinâmica de recuperação dos índices internacionais, apresentaram certa recuperação no segundo semestre, mesmo com as incertezas locais. Respectivamente, apresentando um retorno de 4,69% e -15,06% no acumulado do ano.

Analisando alguns *benchmark's* disponíveis ao universo dos RPPS é possível observar que somente o CDI e IDIV obtiveram rentabilidade superior à meta atuarial do Instituto (10,87% a.a.).

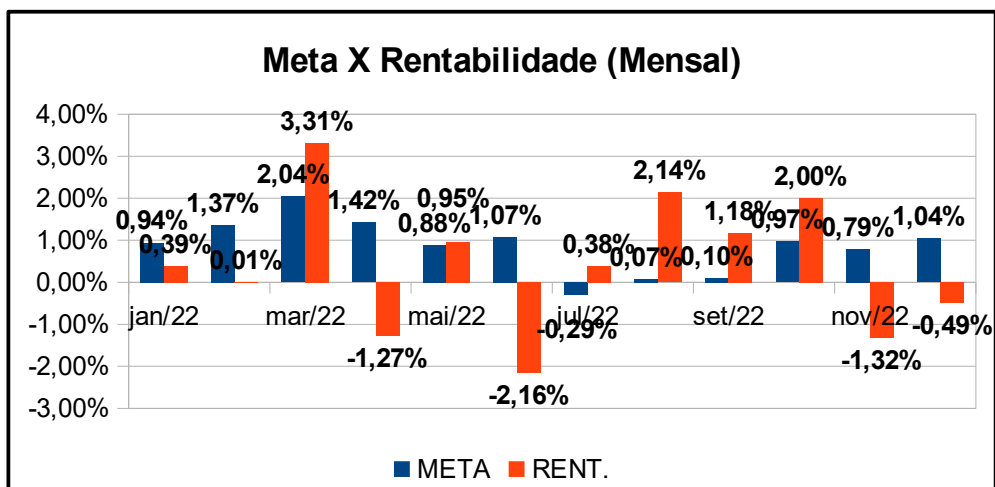
ANO	2022														
COMP.	01/2022	02/2022	03/2022	04/2022	05/2022	06/2022	07/2022	08/2022	09/2022	10/2022	11/2022	12/2022	No Ano	12 Meses	% Carteira
CDI	0,73%	0,75%	0,92%	0,83%	1,03%	1,01%	1,03%	1,17%	1,07%	1,02%	1,02%	1,12%	12,37%	12,37%	18,43%
IDKA 2A	0,05%	1,26%	2,54%	1,51%	0,85%	0,47%	-0,17%	-0,36%	0,62%	1,78%	-0,77%	1,24%	9,34%	9,34%	2,10%
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%	6,65%
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%	41,53%
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%	13,13%
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%	10,03%
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%	1,49%
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%	4,30%
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%	1,12%
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%	0,00%
GLOBAL BDR	-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%	0,00%

3. Resultado da Carteira de Investimentos

Durante todo o ano de 2023 a rentabilidade da Carteira de Investimentos esteve atrás da meta atuarial. Ao final do primeiro trimestre e no início do quarto trimestre a rentabilidade se aproximou da meta atuarial, entretanto, a rentabilidade negativa dos meses de novembro e dezembro fizeram a rentabilidade recuar, fechando o ano com 5,9%.



O gráfico abaixo apresenta a rentabilidade mensal da carteira de Investimentos do IPACI.



4. Análise de Risco e Liquidez

A Política Anual de Investimentos 2022 previa para controle de risco de mercado (VaR) de 5% para o segmento de renda fixa e 20% para renda variável e investimentos no exterior.

No ano, o VaR para o segmento de Renda foi de 2,53%, Renda variável de 10,67% e Investimento no Exterior de 12,47%.

Em relação à liquidez da carteira, 83,69% possui liquidez de 0 a 30 dias, 6,79% possui liquidez de 31 a 365 dias e 9,52% liquidez acima de 365 dias. Vale ressaltar que a liquidez acima de 365 dias se refere às NTN-B 2055 marcadas a mercado, que embora tenham vencimento superior a um ano, podem ser negociadas a valor de mercado a qualquer momento.

5. Distribuição por Limites da Legislação e Política de Investimento

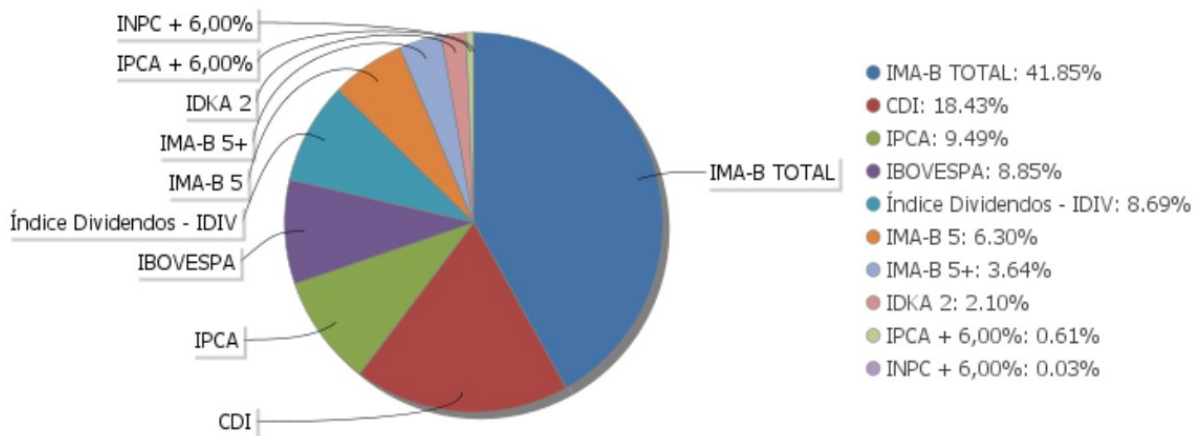
A Resolução 4.963/2021 permite que 100% dos recursos sejam aplicados no segmento de Renda Fixa, 30% no segmento de Renda Variável e 10% no segmento de Investimentos no Exterior. Cada modalidade de investimento distribuída nos três segmentos possui percentual máximo de alocação definido na Resolução CMN 4.963/2021 e Política Anual de Investimentos.

Abaixo apresentamos planilha demonstrando que no ano de 2022 todos os limites, tanto da Resolução CMN 4.963/2021 quanto da Política de Investimentos do ano de 2022 foram respeitados.

	FUNDO	ADEQUAÇÃO FUNDO	LIMITE RESOLUÇÃO	ALOCACÃO ATUAL R\$	ALOCACÃO ATUAL %	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO			LIMITE DA RESOLUÇÃO	LIMITE NÃO UTILIZADO %	GAP
						MÍNIMO	META	MÁXIMO			
RENDIA FIXA	Carteira Própria – Títulos Públicos Federais	Art. 7º, Inciso I, Alínea "a"	100,00%	R\$ 32.738.516,99	9,49%	0,00%	40,00%	70,00%	✓	60,51%	R\$ 208.842.333,95
	Fundos 100% Títulos Públicos	Art. 7º, Inciso I, Alínea "b"	100,00%	R\$ 174.098.288,18	50,45%	0,00%	19,63%	80,00%	✓	29,55%	R\$ 101.994.112,89
	Fundos de Índice 100% Títulos Públicos	Art. 7º, Inciso I, Alínea "c"	100,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		0,00%	R\$ 0,00
	Operações Compromissadas	Art. 7º, Inciso II	5,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		0,00%	R\$ 0,00
	Fundos Renda Fixa	Art. 7º, Inciso III, Alínea "a"	60,00%	R\$ 75.622.787,41	21,91%	0,00%	19,26%	60,00%	✓	38,09%	R\$ 131.446.513,39
	Fundos de Índice Renda Fixa	Art. 7º, Inciso III, Alínea "b"	60,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		0,00%	R\$ 0,00
	Ativos de Renda Fixa (Inst. Financeira)	Art. 7º, Inciso IV	20,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		0,00%	R\$ 0,00
	Cota Sênior de FIDC	Art. 7º, Inciso V, Alínea "a"	5,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		0,00%	R\$ 0,00
	Fundos Renda Fixa "Crédito Privado"	Art. 7º, Inciso V, Alínea "b"	5,00%	R\$ 2.118.055,00	0,61%	0,00%	0,62%	2,00%	✓	1,39%	R\$ 4.784.255,03
	Fundo de Debêntures Incentivadas	Art. 7º, Inciso V, Alínea "c"	5,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		0,00%	R\$ 0,00
TOTAL RENDA FIXA				R\$ 284.577.647,58	82,46%		79,51%				
RV	Fundos de Ações	Art. 8º, Inciso I	30,00%	R\$ 52.474.715,22	15,20%	0,00%	0,49%	30,00%	✓	14,80%	R\$ 51.059.935,18
	Fundos de Índice de Ações	Art. 8º, Inciso II	30,00%	R\$ 2.095.624,74	0,61%	0,00%	0,00%	30,00%	✓	29,39%	R\$ 101.439.025,66
TOTAL RENDA VARIÁVEL				R\$ 54.570.339,96	15,81%		0,49%				
EXTERIOR	Renda Fixa - Dívida Externa	Art. 9º, Inciso I	10,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	✓	10,00%	R\$ 34.511.550,13
	Fundos de Investimento no Exterior	Art. 9º, Inciso II	10,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	5,00%	10,00%		10,00%	R\$ 34.511.550,13
	Ações - BDR Nível I	Art. 9º, Inciso III	10,00%	R\$ 3.882.513,80	1,12%	0,00%	5,00%	10,00%	✓	8,88%	R\$ 30.629.036,33
TOTAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR				R\$ 3.882.513,80	1,12%		10,00%				
ESTRUTURADOS	Fundos Multimercados	Art. 10, Inciso I	10,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	10,00%	10,00%		10,00%	R\$ 34.511.550,13
	Fundo de Participação	Art. 10, Inciso II	5,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	✓	2,00%	R\$ 6.902.310,03
	Fundos de Ações - Mercado de Acesso	Art. 10, Inciso III	5,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		0,00%	R\$ 0,00
TOTAL INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS				R\$ -	0,00%		10,00%				
FI	Fundo de Investimento Imobiliário	Art. 11	5,00%	R\$ 2.085.000,00	0,60%	0,00%	0,00%	3,00%	✓	2,40%	R\$ 8.268.465,04
TOTAL FUNDOS IMOBILIÁRIOS				R\$ 2.085.000,00	0,60%		0,00%				
CONS	Empréstimos Consignado - Com Pró Gestão	Art. 12	10,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		0,00%	R\$ 0,00
TOTAL EMPRÉSTIMO CONSIGNADO				R\$ -	0,00%		0,00%				
TOTAL GERAL				R\$ 345.115.501,34	100,00%		100,00%				

6. Alocação por Estratégia

Abaixo apresentamos um gráfico com percentual de alocação por estratégia de investimento.



7. Detalhamento das Aplicações

Segmento	Gestor	Admin.	Ativo	Volatild. 12 Meses	Rent. Dia	Rentab. Mês	Rentab. Ano	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo	VaR (mês)	Sharpe (12 meses)
Renda Fixa	TESOURO NACIONAL		NTN-B 150555	10,7	0,04	-2,03	0,73	R\$ 32.738.516,99	9,49		-	6,22	-1,09
Renda Fixa	SICREDI	SICREDI	SICREDI - FI RF LIQUIDEZ EMPRESARIAL REFERENCIADO DI	0,08	0,05	1,10	1,51	R\$ 991.354,89	0,29	R\$ 1.389.451.873,92	0,07	0,01	-0,42
Renda Fixa	BB	BB	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI	2,17	0,04	1,31	10,63	R\$ 110.780,82	0,03	R\$ 183.585.511,92	0,06	1,29	-0,80
Renda Fixa	BANESTES	BANESTES	BANESTES PREVIDENCIÁRIO FI RF IMA-B	5,47	0,04	-0,13	5,66	R\$ 17.465.321,82	5,06	R\$ 160.999.611,99	10,85	2,89	-1,23
Renda Fixa	BB	BB	BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	5,32	0,04	-0,22	6,09	R\$ 56.010.492,75	16,23	R\$ 6.078.064.149,48	0,92	2,92	-1,18
Renda Fixa	CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	5,4	0,04	-0,24	6,19	R\$ 53.413.616,35	15,48	R\$ 3.466.339.701,42	1,54	2,95	-1,14
Renda Fixa	CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	2,6	0,04	0,92	9,67	R\$ 8.579.913,78	2,49	R\$ 7.960.289.495,76	0,11	1,41	-1,04
Renda Fixa	BB	BB	BB PREV RF IDKA2	2,82	0,04	1,22	9,32	R\$ 4.173.398,63	1,21	R\$ 7.489.389.892,90	0,06	1,48	-1,08
Renda Fixa	BB	BB	BB PREV RF IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI	8,38	0,04	-1,19	2,95	R\$ 6.012.572,48	1,74	R\$ 830.239.076,41	0,72	4,80	-1,12
Renda Fixa	CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	8,4	0,04	-1,23	3,06	R\$ 6.549.657,71	1,9	R\$ 1.062.055.943,18	0,62	4,84	-1,11
Renda Fixa	CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	2,92	0,04	1,23	9,04	R\$ 3.080.380,38	0,89	R\$ 6.893.208.496,34	0,04	1,52	-1,14
Renda Fixa	BB	BB	BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI	2,62	0,04	0,91	9,51	R\$ 13.165.585,80	3,81	R\$ 5.613.586.065,55	0,23	1,43	-1,09
Renda Fixa	BB	BB	BB PREV RF VII	1,41	0,05	1,11	13,98	R\$ 1.105.960,86	0,32	R\$ 70.566.747,04	1,57	0,00	1,14
Renda Fixa	SAFRA	SAFRA	SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO FIC DE FI RF REF DI	0,09	0,05	1,12	9,35	R\$ 4.430.606,80	1,28	R\$ 3.484.971.718,10	0,13	0,01	-0,74
Renda Fixa	CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,1	0,05	1,15	12,67	R\$ 3.630.848,77	1,05	R\$ 13.943.633.561,86	0,03	0,01	2,93
Renda Fixa	CAIXA DTVM	CEF	FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	5,5	0,04	-0,26	6,02	R\$ 16.446.056,28	4,77	R\$ 1.457.873.778,20	1,13	3,01	-1,15
Renda Fixa	BB	BB	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,09	0,05	1,12	12,59	R\$ 49.489.717,08	14,34	R\$ 12.858.761.791,29	0,38	0,01	2,51
Renda Fixa	BANESTES	BANESTES	BANESTES LIQUIDEZ FI RF REFERENCIADO DI	0,13	0,05	1,11	12,94	R\$ 5.064.810,39	1,47	R\$ 3.275.697.229,55	0,15	0,06	4,33
Renda Fixa	CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IPCA XVI RF CRÉDITO PRIVADO	2,38	0,04	0,93	10,36	R\$ 2.118.055,00	0,61	R\$ 226.475.512,41	0,94	1,33	-0,85
Renda Variável	BB	BB	BB AÇÕES IBOVESA ATIVO FIC DE FI	20,7	-0,01	-2,43	2,64	R\$ 11.430.819,09	3,31	R\$ 149.079.050,70	7,67	10,89	-0,47
Renda Variável	BB	BB	BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FI	20,06	-0,01	-1,10	1,76	R\$ 6.543.664,27	1,9	R\$ 283.205.968,85	2,31	10,17	-0,53
Renda Variável	CAIXA DTVM	CEF	FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	19	-0,01	-2,42	8,49	R\$ 8.279.055,48	2,4	R\$ 902.168.515,36	0,92	11,25	-0,20
Renda Variável	CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	28,11	-0,01	-2,99	-15,33	R\$ 5.149.052,84	1,49	R\$ 569.834.602,44	0,90	13,55	-0,99
Renda Variável	CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA BRASIL ETF IBOVESA	20,9	0	-2,16	5,09	R\$ 5.904.377,46	1,71	R\$ 78.850.299,77	7,49	10,98	-0,35
Renda Variável	BANESTES	BANESTES	BANESTES FIC DE FIA BTG PACTUAL ABS. INSTITUCIONAL	23,38	0	-3,03	-4,57	R\$ 15.167.746,08	4,39	R\$ 142.932.888,12	10,61	10,68	-0,72
Renda Variável	BB	BB	BB ACOES ALO ETF	21,73	0	-1,24	-0,98	R\$ 2.095.624,74	0,61	R\$ 121.044.220,37	1,73	12,06	-0,61
Invest. Exterior	BB	BB	BB AÇÕES ESG FIA - BDR NÍVEL I	25,37	-0,48	-4,79	-25,15	R\$ 3.882.513,80	1,12	R\$ 1.279.513.840,76	0,30	12,47	-1,48
Fundos Imobiliários	CAIXA DTVM	CEF	CXCE11B	18,09	0	-0,23	1,42	R\$ 2.085.000,00	0,6	R\$ 110.989.765,24	1,88	0,68	-0,61

8. Alocação por Administrador

A planilha a seguir demonstra a concentração de recursos por Administrador de Fundos de Investimentos. O IPACI está representado como administrador das NTN-B 2055.

INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	VALOR RECURSOS	% RECURSOS
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	R\$ 115.236.014,05	33,39%
BANCO DO BRASIL	R\$ 154.021.130,32	44,63%
IPACI – NTN-B 2055	R\$ 32.738.516,99	9,49%
BANESTES	R\$ 37.697.878,29	10,92%
SAFRA ADM FID	R\$ 4.430.606,80	1,28%
SICRED	R\$ 991.354,89	0,29%

9. Alocação por Gestor

A seguir é apresentado o percentual de alocação de recurso por Gestor.

INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	VALOR RECURSOS	% RECURSOS
CAIXA DTVM	R\$ 106.956.958,57	30,99%
BANCO DO BRASIL	R\$ 154.021.130,32	44,63%
IPACI – NTN-B 2055	R\$ 32.738.516,99	9,49%
BANESTES	R\$ 37.697.878,29	10,92%
VINCI	R\$ 8.279.055,48	2,40%
SAFRA	R\$ 4.430.606,80	1,28%
SICREDI	R\$ 991.354,89	0,29%

10. Fluxo de Caixa dos Investimentos

FLUXO DE CAIXA – INVESTIMENTOS 2022						
NÚMERO DA CONTA	NOME DA CONTA	SALDO INICIAL	APLICAÇÃO	RESGATE	RENDIMENTOS	SALDO FINAL
101286 APL	SAFRA SOBERANO REG PROP DI FIC RF	R\$ 0,00	R\$ 4.086.141,18	R\$ 0,00	R\$ 344.465,62	R\$ 4.430.606,80
114-7 A	FIC NOVO BRASIL IMA - B RF LP	R\$ 15.512.288,88	R\$ 0,00	R\$ 510.638,19	R\$ 1.444.405,59	R\$ 16.446.056,28
114-7 A1	CAIXA FII CEDAE	R\$ 2.275.000,00	R\$ 0,00	R\$ 559.000,00	R\$ 369.000,00	R\$ 2.085.000,00
114-7 A10	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	R\$ 2.824.994,17	R\$ 0,00	R\$ 33.664,59	R\$ 289.050,80	R\$ 3.080.380,38
114-7 A12	CAIXA FI BRASIL IMA - B TP	R\$ 50.297.743,60	R\$ 0,00	R\$ 1.639.570,14	R\$ 4.755.442,89	R\$ 53.413.616,35
114-7 A3	FIC AÇÕES VINCI VALOR DIV RPPS	R\$ 7.630.970,81	R\$ 0,00	R\$ 1.907.186,70	R\$ 2.555.271,37	R\$ 8.279.055,48
114-7 A5	CAIXA FI ACOES BRASIL ETF IBOVESPA	R\$ 5.618.149,44	R\$ 0,00	R\$ 1.620.989,96	R\$ 1.907.217,98	R\$ 5.904.377,46
114-7 A8	FI CAIXA BRASIL REF DI 114-7	R\$ 6.415.959,74	R\$ 426.043,18	R\$ 6.841.843,64	R\$ 401.627,61	R\$ 401.786,89
114-7 A9	FI CAIXA BRASIL L IPCA XVI RF CP	R\$ 1.919.253,00	R\$ 0,00	R\$ 9.479,00	R\$ 208.281,00	R\$ 2.118.055,00
114-7 AP	FI BRASIL IMA-B 5 LP	R\$ 7.823.503,26	R\$ 0,00	R\$ 29.751,57	R\$ 786.162,09	R\$ 8.579.913,78
15839-9 A	BB AÇÕES IBOVESPA ATIVOS FIC	R\$ 6.622.219,29	R\$ 0,00	R\$ 1.948.421,23	R\$ 2.123.010,60	R\$ 6.796.808,66
15839-9 A10	BB ACOES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	R\$ 6.430.189,43	R\$ 0,00	R\$ 1.857.189,02	R\$ 1.970.663,86	R\$ 6.543.664,27
15839-9 A3	BB PREVID IMA-B TP	R\$ 52.793.629,90	R\$ 0,00	R\$ 1.662.178,34	R\$ 4.879.041,19	R\$ 56.010.492,75
15839-9 A5	BB PREVID IPCA III	R\$ 355.084,51	R\$ 0,00	R\$ 275.343,22	R\$ 31.039,53	R\$ 110.780,82
15839-9 A6	BB PREVID RF PERFIL 15839-9	R\$ 2.465.734,47	R\$ 35.529.125,57	R\$ 34.842.079,23	R\$ 125.454,20	R\$ 3.278.235,01
15839-9 A8	BB PREVID RF IDKA2 TP	R\$ 3.817.551,87	R\$ 0,00	R\$ 37.905,95	R\$ 393.752,71	R\$ 4.173.398,63
15839-9 A9	BB PREVID RF TP VII FI	R\$ 998.676,88	R\$ 0,00	R\$ 28.658,22	R\$ 135.942,20	R\$ 1.105.960,86
15839-9 AAA	BB AÇÕES ALOCAÇÃO ETF FI EM AÇÕES	R\$ 2.116.309,66	R\$ 0,00	R\$ 727.859,63	R\$ 707.174,71	R\$ 2.095.624,74
15839-9 AAP	FUNDO BB PREVID RF IMA - B5 + TP	R\$ 5.840.528,47	R\$ 0,00	R\$ 422.288,52	R\$ 594.332,53	R\$ 6.012.572,48
15839-9 AP	BB PREVID RF IMA - B 5	R\$ 12.021.825,39	R\$ 0,00	R\$ 48.528,88	R\$ 1.192.289,29	R\$ 13.165.585,80
2945801	BANESTES LIQUIDEZ FI-DI	R\$ 505.437,26	R\$ 3.380.428,34	R\$ 0,00	R\$ 191.516,33	R\$ 4.077.381,93
2945801 APL	BANESTES BTG PACTUAL ABSOLUTO	R\$ 12.742.318,62	R\$ 0,00	R\$ 4.703.267,66	R\$ 4.120.324,54	R\$ 12.159.375,50
3436107A	FUNDO LIQUIDEZ DI APLICAÇÃO	R\$ 0,00	R\$ 932.971,42	R\$ 55.999,40	R\$ 110.456,44	R\$ 987.428,46
455-3 A4	CAIXA FI BRASIL REF DI LP SOBRA TX	R\$ 3.285.823,98	R\$ 24.795,71	R\$ 1.822.391,17	R\$ 349.848,13	R\$ 1.838.076,65
497-9 A3	CAIXA FI BRASILREF.DI LONGO PRAZO	R\$ 1.234.563,18	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 156.422,05	R\$ 1.390.985,23
497-920 A	FI EM ACOES CAIXA SMALL CAPS ATIVO	R\$ 6.081.200,79	R\$ 0,00	R\$ 2.877.071,51	R\$ 1.944.923,56	R\$ 5.149.052,84
497-9AP	FI BRASIL IMA - B 5 + LP	R\$ 6.355.367,02	R\$ 0,00	R\$ 460.424,40	R\$ 654.715,09	R\$ 6.549.657,71
65839-1 AA	BB PREVID RF PERFIL FI - 65839-1 AA	R\$ 1.286.486,29	R\$ 1.181.792,24	R\$ 2.483.584,48	R\$ 15.305,95	R\$ 0,00
6709638 A1	FI- BANESTES PREVIDENCIARIO – RF	R\$ 16.530.375,23	R\$ 0,00	R\$ 556.795,96	R\$ 1.491.742,55	R\$ 17.465.321,82
6709638AAA	BANESTES BTG PACTUAL ABSOLUTO	R\$ 3.152.597,47	R\$ 34.529,95	R\$ 1.198.172,94	R\$ 1.019.416,10	R\$ 3.008.370,58
807014 A	NTN-B TITULOS PÚBLICOS	R\$ 34.433.033,57	R\$ 0,00	R\$ 5.260.688,77	R\$ 3.566.172,19	R\$ 32.738.516,99
80839-3 A	BB PREVID RF PERFIL FI - 80.839-3	R\$ 27.903.109,78	R\$ 15.516.498,00	R\$ 3.063.164,63	R\$ 4.276.882,14	R\$ 44.633.325,29
80839A1	BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO	R\$ 4.514.976,78	R\$ 0,00	R\$ 1.328.418,20	R\$ 1.447.451,85	R\$ 4.634.010,43
80839A2	BB AÇÕES ESG FIA - BDR NÍVEL I	R\$ 5.186.881,51	R\$ 0,00	R\$ 2.011.945,23	R\$ 707.577,52	R\$ 3.882.513,80
83624 APL	SICREDI FIRF LIQ EMP REF DI	R\$ 0,00	R\$ 976.625,70	R\$ 0,00	R\$ 14.729,19	R\$ 991.354,89
86839-6 A	BB PREVID RF PERFIL FI - 86.839-6 A	R\$ 622.482,27	R\$ 392.814,76	R\$ 0,00	R\$ 102.095,89	R\$ 1.117.392,92
95839	BB PREVID PERFIL	R\$ 218.163,11	R\$ 3.074.995,47	R\$ 3.000.000,00	R\$ 167.605,28	R\$ 460.763,86
TOTAL		R\$ 317.832.429,63	R\$ 65.556.761,52	R\$ 83.824.500,38	R\$ 45.550.810,57	R\$ 345.115.501,34

11. Resultado orçamentário dos últimos cinco exercícios

Resumo do Resultado Orçamentário					
Ano	Receita Prevista	Receita Arrecadada	Despesa Fixada	Despesa Realizada	Resultado Orçamentário
2018	R\$ 47.993.500,00	R\$ 66.594.134,82	R\$ 47.993.500,00	R\$ 27.672.755,30	R\$ 38.921.379,52
2019	R\$ 45.667.000,00	R\$ 104.467.717,64	R\$ 45.667.000,00	R\$ 34.309.070,64	R\$ 70.158.647,00
2020	R\$ 64.948.776,21	R\$ 124.800.482,76	R\$ 64.948.776,21	R\$ 40.005.476,20	R\$ 84.795.006,56
2021	R\$ 81.367.215,76	R\$ 90.740.961,38	R\$ 55.039.072,88	R\$ 43.538.635,82	R\$ 47.073.910,12
2022	R\$ 132.298.245,27	R\$ 108.862.695,06	R\$ 132.298.245,27	R\$ 49.465.523,85	R\$ 59.397.171,21

12. Carteira de Imóveis

No exercício 2022 todos os imóveis do fundo de investimento passaram por processo de reavaliação, conforme descrito abaixo:

1) Área de terreno urbana, em terra nua, localizada à Rodovia Mauro Miranda Madureira, s/nº, Valão/Gavião, nesta cidade, medindo 41.230,00m². Matrícula nº. 42.592, do CRI 1º Ofício/1ª Zona de Cachoeiro de Itapemirim. Valor de aquisição: R\$ 625.620,00. Valor de reavaliação em 2022: R\$ 4.184.020,00.

2) Área de terreno urbana, dotada de 02 - galpões, prédio administrativo e benfeitorias, localizada à Rodovia Mauro Miranda Madureira, s/nº, Valão/Gavião, nesta cidade, medindo 12.762,00m. Matrícula nº. 37.583, do CRI 1º Ofício/1ª Zona de Cachoeiro de Itapemirim. Valor de aquisição R\$ 3.456.391,13. Valor de reavaliação em 2022: R\$ 3.397.500,00.

3) Imóvel de 07 (sete) pavimentos, localizado à Rua Brahin Antonio Seder, nº. 96/102 - Ed. Centro Administrativo Hélio Carlos Manhães, centro, desta cidade. Matrícula nº. 19.120, do CRI 1º Ofício/1ª Zona de Cachoeiro de Itapemirim. Valor de aquisição: R\$ 5.756.855,00. Valor de reavaliação em 2022: R\$ 7.732.000,00.

4) Dois (02) lotes de terrenos em terra nua (A e B), um medindo 322,75m² e outro 514,75 m², ambos localizados ao final da Rua Lauro Vianna, s/nº, centro. Matrículas 38.104 e 38.141, do CRI 1º Ofício/1ª Zona de Cachoeiro de Itapemirim. Valor de aquisição: R\$ 438.583,80. Valor de reavaliação em 2022: R\$ 455.000,00.

5) Área de terreno em terra nua, medindo 2.527,45m², localizado na Rua Paulo Babisk, localidade de Sambra, Distrito de Soturno. Matrícula nº. 31.926, do CRI 1º Ofício/2ª Zona de Cachoeiro de Itapemirim. Valor de aquisição: R\$ 539.189,17. Valor de reavaliação em 2022: R\$ 334.000,00.

6) Área de terreno em terra nua, localizada na Rodovia Safra/Cachoeiro, Vista Alegre (União), medindo 166.666,00m². Matrícula nº. 9.280, do CRI 1º Ofício/1ª Zona de Cachoeiro de Itapemirim. Valor de aquisição: R\$ 4.436.278,00. Valor de reavaliação em 2022. R\$ R\$ 9.552.545,12.

7) Imóvel sala comercial nº. 1.101, medindo 43,523 m², localizado no Edifício Itapuã, Bairro Guandu/Centro, matrícula nº. 13.116, do CRI 1º Ofício/1ª Zona de Cachoeiro de Itapemirim. Valor de aquisição: R\$ 96.541,67. Valor de reavaliação em 2022: R\$ 115.300,00.

Ressaltamos que o imóvel (item 3), Ed. Centro Administrativo Hélio Carlos Manhães, foi cedido de forma onerosa para a Prefeitura Municipal (Secretaria de Administração) pelo valor mensal de R\$ 27.617,32.

O imóvel (item 2), Uma área de terreno urbana, dotada de 02 - galpões, prédio administrativo e benfeitorias foi cedido de forma onerosa para a Prefeitura Municipal (Secretaria Municipal de Meio Ambiente) pelo valor mensal de R\$ 5.225,47.

13. Estudo ALM

As aplicações dos investimentos do IPACI no ano de 2022 tiveram como parâmetro o Estudo ALM (*Asset Liability Management*) data base 13/09/2022.

Através da utilização da fronteira eficiente de markowitz, buscando a melhor alocação, combinando as classes de ativos de forma a maximizar o retorno com a menor volatilidade possível, estudo apontou, para o retorno anual de 4,83% a seguinte composição.

ALOCAÇÃO MARKOWITZ		
BENCHMARKS	% ALOCAÇÃO	R\$
SELIC/CDI	15,00%	R\$ 49.216.575,92
IMA-B	64,51%	R\$ 211.656.990,72
SMLL	0,49%	R\$ 1.614.838,27
MSCI AC	10,00%	R\$ 32.811.050,62
S&P 500	10,00%	R\$ 32.811.050,62
TOTAL	100,0%	R\$ 328.110.506,15

Vale ressaltar que tanto os índices de referência quanto os percentuais de alocação levaram em consideração toda legislação pertinente aos investimentos de Regimes próprios de Previdência Social.

14. Considerações Finais

Este relatório demonstrou as estratégias de investimento e os resultados alcançados no ano de 2022. As informações foram obtidas através dos relatórios disponibilizados pela Consultoria Financeira (LDB Empresas), Relatórios Contábeis e documentações elaboradas pelo próprio Instituto.

Todas as movimentações realizadas na Carteira de Investimentos, as estratégias de investimento e os percentuais de alocação levaram em consideração a legislação pertinente aos RPPS. Todas as aplicações do IPACI, durante o ano de 2022, estiveram em conformidade com a Resolução CMN 4.963/2021 e com a Política Anual de Investimentos 2022.

Cachoeiro de Itapemirim-ES, 30 de dezembro de 2022.

Eder Botelho da Fonseca
Presidente Executivo do IPACI

Hudson Dessaune da Silva
Diretor Financeiro
Presidente do Comitê de Investimento