



RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS

Setembro 2022

SUMÁRIO

1. Parecer do Comitê de Acompanhamento dos Investimentos Financeiros (CAIF).....	3
2. Relatório de Investimentos.....	4
3. Apresentação.....	5
4. Cenário Econômico.....	5
5. Desempenho e Movimentações.....	6
6. Carteira.....	9
7. Conformidade com a Política de Investimentos.....	10
7.1. Demonstrações Gráficas.....	11
8. Fundos Estressados.....	12
8.1. FIDC MULTISSETORIAL MASTER III.....	12
8.2. PÁTRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I FICFIP.....	12
9. Fundos Estruturados (FIP).....	13
10. Alocação por Instituição.....	14
11. Risco (VaR) dos Fundos na Carteira.....	15
12. Demonstração dos fundos por segmento.....	16
12.1. Renda Fixa.....	16
12.2. Renda Variável.....	18
12.3. Exterior.....	20
13. Agenda Realizada.....	22

1. PARECER DO COMITÊ DE ACOMPANHAMENTO DOS INVESTIMENTOS FINANCEIROS (CAIF)

Em 02 de Julho de 2019 o IPMJ formalizou sua adesão ao Programa de Certificação Institucional e Modernização da Gestão dos Regimes Próprios de Previdência Social da União, dos Estados, do Distrito Federal e dos Municípios - "Pró Gestão RPPS". Em atendimento ao Manual do PróGestão RPPS, apresenta-se o presente relatório, referente ao mês de setembro de 2022, que é elaborado mensalmente pela Unidade de Gestão de Investimentos.

O relatório foi apresentado ao Comitê e contém seus respectivos valores registrados pela Contabilidade. Foram analisadas a legalidade e a conformidade com a Política de Investimentos. O relatório reflete que as movimentações financeiras atenderam aos requisitos legais e às previsões da Política de Investimentos e que atende às necessidades da gestão dos investimentos.



Renata de Souza Santos Esteves
Diretora do Dep. Administrativo-Financeiro - CPA-10



Luís Gustavo Ferreira Bonacina
Assessor da Presidência - CPA-20

**AUSÊNCIA
JUSTIFICADA**

Rafaela Carvalho dos Santos Silva
Membro do CAIF

**AUSÊNCIA
JUSTIFICADA**

José Ricardo Vinhas

Membro do CAIF



Amauri Arnaldo Junior
Supervisor da Unidade de Gestão de Investimentos CPA - 10



Clevio Vitor de Almeida
Membro do CAIF - CGRPPS - CPA-10



Victor Adriano Vieira
Membro do CAIF - CGRPPS

2. RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

Aos 19 dias de outubro de 2022 nas dependências do Instituto de Previdência do Município de Jacareí, situado na Rua Antônio Afonso, nº 513 — Centro, Jacareí – SP — CEP: 12327-270, o Conselho Fiscal — biênio 2021/2023 reuniu-se, para análise do relatório de investimentos referente ao mês de setembro de 2022, considerando as explicações dos investimentos, rentabilidade e pormenores constantes no presente documento, pela Diretoria Administrativo - Financeiro deste Instituto, APROVAMOS o relatório de investimentos referente ao mês de setembro de 2022.


Jacareí, 19 de outubro de 2022.



AMAURI ARNALDO JUNIOR
PRESIDENTE DO CONSELHO FISCAL



VALDIR DOS SANTOS PEREIRA
MEMBRO DO CONSELHO FISCAL



RAFAELA CARVALHO DOS SANTOS
MEMBRO DO CONSELHO FISCAL

3. APRESENTAÇÃO

Este documento apresenta o relatório mensal de investimentos do Instituto de Previdência do Município de Jacareí – IPMJ para mês de setembro de 2022.

4. CENÁRIO ECONÔMICO

No mês de setembro, a escalada do sentimento de aversão a risco resultou em alta da curva de juros dos EUA e queda dos principais índices de ações globais. Adicionalmente, os desafios para as autoridades monetárias seguem crescentes, uma vez que precisam conciliar não apenas a estabilidade de preços com os riscos de recessão, mas, também, um quadro de estabilidade financeira cada vez mais desafiador.

A inflação ao consumidor nos EUA (CPI) voltou a trazer informações desfavoráveis em setembro, levando a uma intensificação do risco inflacionário. O último dado aponta para um processo inflacionário ainda mais complexo, com núcleo muito acima do esperado e uma composição desfavorável. O mercado de trabalho aquecido, com pressões salariais, reforça essa leitura. Devido a esse cenário, o Fed subiu novamente os juros básicos em 0,75% reiterando sua postura no sentido de controle da inflação. No sumário de projeções dos seus dirigentes, houve importante aumento da expectativa de juros, para 4,4% em 2022 e 4,6% em 2023. O mercado reagiu ao novo conjunto de informações, com elevação dos prêmios ao longo da curva de juros futuros, além de depreciação da Bolsa e de outros ativos financeiros. Também ocorrem revisões baixistas na Zona do Euro e na China. No caso europeu, a piora adicional da crise energética, reflexo das tensões geopolíticas, deverá acentuar a trajetória recessiva na região. Na China, a recuperação econômica vem sendo afetada pela política de contenção da Covid-19 e pela fraqueza do mercado imobiliário. O governo inglês anunciou a redução de impostos e aumento de gastos a fim de proteger a economia da forte elevação nos preços de energia. Em um contexto de pleno emprego e inflação elevada, a deterioração do quadro fiscal inglês levou a forte aversão a risco nos mercados globais. Olhando para o mercado acionário americano, os principais índices apresentaram retornos negativos. Assim, no mês de setembro de 2022, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, caíram -9,74% e -9,34%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros, sem considerar a variação cambial. Observando no acumulado do ano, esses índices apresentam queda de -26,69% e -24,77%, respectivamente.

Considerando esses mesmos índices, mas, agora sem proteção cambial, o MSCI ACWI e o S&P500, respectivamente, caíram -5,78% e -5,36%, devido à valorização do Dólar frente ao Real. Acumulando retornos negativos de -28,97% e -27,11% no ano.

No Brasil, o resultado da reunião do Copom em setembro veio dentro do esperado, com manutenção da taxa Selic em 13,75%, acompanhada de uma comunicação cautelosa sobre cenário econômico e riscos à frente, e, em conjunto com o resultado das eleições contribuíram para uma certa estabilidade do Ibovespa. Ao mesmo tempo, o recuo dos dados de inflação e o fim do ciclo de aperto monetário, agiram como catalisadores para queda na curva de juros. A inflação voltou a trazer sinais mais favoráveis nas leituras recentes. Além de o IPCA ter vindo abaixo do esperado, sua abertura mostra redução de parte das pressões em grupos importantes (Bens e Serviços), ainda que a tendência dos números siga elevada. Reforçando a expectativa de desaceleração, ainda que gradual, do IPCA nos próximos trimestres. Em relação às eleições, o resultado do primeiro turno mostrou uma vantagem menor do ex-presidente Lula do que a apontada pelas pesquisas. A diferença entre os candidatos torna possível uma reversão do resultado no segundo turno. A eleição também mostrou uma composição mais centrista do Congresso Nacional, o que diminui a chance de grandes desvios na condução de políticas

públicas. Aqui, somente a título de exemplo da “Estrutura a Termo das Taxas de Juros - ETTJ” para o IPCA, estimada e divulgada pela ANBIMA para o fechamento de 10.10.2022, e apresentada no item 3 deste relatório como “Taxa de Juros Real”, a taxa de juros real com vencimento para 10 anos apresentava taxa de retorno estimada em 5,75% a.a., continuando assim acima da taxa de desconto de 5,04% limitada pela SPREV para o ano de 2022. Na renda variável, a bolsa brasileira encerrou o mês em território positivo, apesar do sentimento mais negativo no exterior, sendo beneficiada pelos bons dados da economia e uma inflação desacelerada. Apresentando um retorno positivo de +0,47% no mês. Sendo assim, o Ibovespa possui um comportamento anual positivo de +4,97% e uma queda de -0,85% nos últimos 12 meses. Mediante a todo esse cenário exposto acima e em linha com o último relatório disponibilizado, tentando elucidar muitos questionamentos recebidos acerca dos prêmios trazidos pelas NTN-Bs atualmente, a estratégia de compra direta de NTN-Bs, respaldada por um estudo de ALM, pode auxiliar na “ancoragem de rentabilidade” ainda acima da meta atuarial dos RPPS. Tal estratégia, em especial para carregamento até o vencimento, pode contribuir proporcionalmente para a redução da volatilidade global da carteira de investimentos do RPPS, devido ao benefício da “marcação na curva” do preço desse ativo.

- Cenário Econômico Produzido por:

LDB Consultoria Financeira

Os índices de renda fixa encerraram o mês de setembro: IRF-M 1,40%, IMA-B 1,48%, IMA-B 5 0,42% e IMA-B 5+ 2,39%, e na renda variável: IBOV 0,47%, o Índice Small Cap. -1,84%, IBrX 50 0,49%.

5. DESEMPENHO E MOVIMENTAÇÕES

O patrimônio do IPMJ no fechamento do mês de setembro de 2022 foi de R\$ 627.276.812,28(seiscentos e vinte e sete milhões e duzentos e setenta e seis mil e oitocentos e doze reais e vinte e oito centavos).

A carteira de renda fixa artigo 7º rendeu no mês R\$ 2.158.809,49(dois milhões e cento e cinquenta e oito mil e oitocentos e nove reais e quarenta e nove centavos). Com a carteira de renda variável artigo 8º a rentabilidade foi de R\$-621.083,58 (seiscentos e vinte e um mil e oitenta e três reais e cinquenta e oito centavos negativos). A carteira do exterior artigo 9º rendeu R\$ -3.911.318,76 (três milhões e novecentos e onze mil e trezentos e dezoito reais e setenta e seis centavos negativos). A carteira de renda variável artigo 10º rendeu R\$ -3.799.711,30 (três milhões e setecentos e noventa e nove mil e setecentos e onze reais e trinta centavos negativos).

Acumulado 2022	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maior
Art. 7º	R\$ 2.086.069,15	R\$ 1.607.211,24	R\$ 7.894.766,43	R\$ 6.167.938,86	R\$ 1.877.232,43
Art. 8º	R\$ 6.636.950,68	-R\$ 462.659,01	R\$ 5.526.323,59	-R\$ 8.656.884,68	R\$ 2.283.458,95
Art. 9º	-R\$ 8.637.265,04	-R\$ 3.507.997,08	-R\$ 2.006.104,89	-R\$ 4.399.651,62	-R\$ 3.055.404,84
Art. 10º	-R\$ 2.347.184,64	-R\$ 809.110,95	R\$ 2.286.466,64	-R\$ 4.583.044,94	R\$ 431.144,30
Cupons	R\$ -	R\$ 2.416.905,19	R\$ -	R\$ -	R\$ 2.634.434,71
Amortização	R\$ -	R\$ 2.117.806,90	R\$ -	R\$ -	R\$ -
Total	-R\$ 2.261.429,85	R\$ 1.362.156,29	R\$ 13.701.451,77	-R\$ 11.471.642,39	R\$ 4.170.865,55

Tabela 1 Rendimento Mensal Acumulado

Junho	Julho	Agosto	Setembro	Total
R\$ 2.524.615,84	R\$ 820.615,41	-R\$ 953.396,30	R\$ 2.158.809,49	R\$ 23.255.620,70
-R\$ 11.337.679,80	R\$ 4.523.574,81	R\$ 8.674.591,62	-R\$ 621.083,56	R\$ 4.782.265,30
-R\$ 494.594,71	R\$ 3.357.657,20	-R\$ 1.581.432,56	-R\$ 3.911.318,77	-R\$ 24.236.112,27
-R\$ 3.246.961,60	R\$ 4.457.619,45	-R\$ 1.438.217,77	-R\$ 3.799.711,29	-R\$ 9.789.551,36
R\$ -	-	R\$ 2.863.623,08	R\$ -	R\$ 7.914.962,98
R\$ -	-	-	R\$ -	R\$ 2.117.806,90
-R\$ 12.554.620,27	R\$ 13.159.466,87	R\$ 7.565.168,04	-R\$ 6.173.304,16	R\$ 7.538.814,01

O rendimento acumulado no ano fechou R\$ 7.538.814,01 (sete milhões e quinhentos e trinta e oito mil e oitocentos e quatorze reais e um centavo) e no mês de setembro de 2022 em R\$ -6.173.304,09 (seis milhões e cento e setenta e três mil e trezentos e quatro reais e nove centavos). Por fim, a rentabilidade acumulada da carteira no mês foi de -0,97% e no ano está acumulado em 1,19%, enquanto a meta mensal foi de 0,10% e a meta anual está acumulado em 7,84%.

Tabela 2 Investimento - Saldo mensal

	Art. 7º	Art. 8º	Art. 9º	Art. 10º	TOTAL
JANEIRO	R\$ 386.794.806,56	R\$ 125.575.229,74	R\$ 57.263.568,34	R\$ 59.887.889,09	R\$ 629.521.493,73
FEVEREIRO	R\$ 390.832.814,82	R\$ 125.112.570,53	R\$ 53.755.571,26	R\$ 59.068.788,14	R\$ 628.769.744,75
MARÇO	R\$ 396.035.127,30	R\$ 130.638.894,08	R\$ 51.749.466,38	R\$ 61.355.254,76	R\$ 639.778.742,52
ABRIL	R\$ 408.784.366,36	R\$ 114.928.814,03	R\$ 47.349.814,79	R\$ 56.772.209,82	R\$ 627.835.204,99
MAIO	R\$ 409.007.313,27	R\$ 117.212.272,98	R\$ 44.294.409,94	R\$ 57.203.354,14	R\$ 627.717.350,33
JUNHO	R\$ 413.218.658,62	R\$ 105.874.593,17	R\$ 43.799.815,23	R\$ 53.956.392,54	R\$ 616.849.459,57
JULHO	R\$ 417.566.274,94	R\$ 105.681.978,38	R\$ 47.157.472,45	R\$ 58.414.012,00	R\$ 628.819.737,77
AGOSTO	R\$ 417.894.681,49	R\$ 114.356.570,01	R\$ 45.576.039,88	R\$ 56.975.794,20	R\$ 634.803.085,58
SETEMBRO	R\$ 418.700.521,82	R\$ 113.735.486,44	R\$ 41.664.721,11	R\$ 53.176.082,92	R\$ 627.276.812,28

Tabela 3 Relatório Mensal de Investimentos – setembro

TIPO DE APLICAÇÃO	Art. 7º	Art. 8º	Art. 9º	Art. 10º	TOTAL
SALDO (m-1)	R\$ 417.894.681,49	R\$ 114.356.570,01	R\$ 45.576.039,88	R\$ 56.975.794,20	R\$ 634.803.085,58
APLICAÇÕES NO MÊS	R\$ 29.202.001,54				R\$ 29.202.001,54
RESGATES NO MÊS	-R\$ 34.874.500,00				-R\$ 34.874.500,00
RENDIMENTO NO MÊS	R\$ 2.158.809,49	-R\$ 621.083,56	-R\$ 3.911.318,77	-R\$ 3.799.711,29	-R\$ 6.173.304,13
CUPONS E AMORTIZAÇÕES (mês)	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -
SALDO ATUAL	R\$ 418.700.521,82	R\$ 113.735.486,44	R\$ 41.664.721,11	R\$ 53.176.082,92	R\$ 627.276.812,28
RENDIMENTO PERCENTUAL	0,52%	-0,54%	-8,58%	-6,67%	-0,97%

No mês de setembro foram realizadas as seguintes compras de Títulos Públicos Federais (NTN-B), no valor total de R\$ 23.991.935,89, descritos abaixo:

- 12 de setembro de 2022:

NTN-B 2045, 4.125,96793700, taxa indicativa de IPCA + 5,8310, quantidade 1.211, de valor total R\$ 4.996.547,17;

NTN-B 2050, PU 4.075,79763500, taxa indicativa de IPCA + 5,8312, quantidade 1.962, de valor total R\$ 7.996.714,96;

NTN-B 2055, PU 4.141,06692900, taxa indicativa de IPCA + 5,8312, quantidade 2.656, de valor total R\$ 10.998.673,76;

Com as novas aquisições realizadas em 12/09/2022 e vértices vencidas a média das taxas indicativas dos Títulos Públicos Federais estabeleceu-se em IPCA + 5,60.

No mês de setembro também foram realizadas as seguintes compras de Letras Financeiras (LF), no valor total de R\$ 3.647.065,67, descritos abaixo:

- 27 de setembro de 2022:

LF FLU LF0021007RJ, Emissor: Banco BV S/A, Vencimento: 16/06/2027, P.U. 55.258,57082000, taxa indicativa de IPCA + 7,00, quantidade 36, de valor total R\$ 1.989.308,55;

LF FLU LF0021007RJ, Emissor: Banco BV S/A, Vencimento: 16/06/2027, P.U. 55.258,57082000, taxa indicativa de IPCA + 7,00, quantidade 30, de valor total R\$ 1.657.757,12.

Também foi informado, na ata nº 372 do CAIF no dia 28 de setembro de 2022, ao comitê as movimentações de R\$ 3.000.000,00 (três milhões de reais) para o fundo BNP PARIBAS MATCH FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO e R\$ 2.000.000,00 (dois milhões de reais) ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP solicitadas na ata nº 369 de 2022.

6. CARTEIRA

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS																	
Posição: 30/09/2022																	
											MÊS	ANO					
DESEMPENHO DA CARTEIRA:											-0,97%	1,19%					
META ATUARIAL (IPCA + 4,83%):											0,10%	7,84%					
RENTABILIDADE DA CARTEIRA x META ATUARIAL:											-948,81%	15,15%					
PATRIMÔNIO LÍQUIDO:											R\$ 627.276.812,28						
BANCO / FUNDO	PL do IPMJ	% do PL	LIMITE da Resolução 4963/2021	Política de Investimentos 2022		Amortizações e Cupons		Rentabilidade (R\$)		Rentabilidade dos fundos		Fundo x Meta					
				Art 7º I a 100%	44,50%	70,00%	Mês (R\$)	Ano (R\$)	Mês (R\$)	Ano (R\$)	Mês	Ano	Mês (%)	Ano (%)			
TÍTULOS PÚBLICOS DE EMISSÃO DO TN	254.327.108,90	40,54%	40,54%				7.914.962,98	260.497,04	8.251.919,29	0,10%	4,66%	99,82%	59,44%				
Art. 7º I b 100%											6,50%	70%					
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA (T.A)	0,00	0,00%	0,00%					5.667,09	727.404,55	0,53%	7,33%	517,19%	93,57%				
Art. 7º III a 60%											6,00%	40%					
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	78.935.531,15	12,58%	24,00%					870.224,46	35.012,29	1,11%	2,72%	1085,29%	34,76%				
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	30.284.898,99	4,83%						333.838,13	571.160,93	0,15%	1,59%	147,60%	20,26%				
SANTANDER RF REFERENCIADO PREMIUM FIC FI	25.293.369,80	4,03%						452.711,89	2.024.563,00	1,12%	9,30%	1090,50%	118,63%				
SANTANDER RF REFERENCIADO PREMIUM FIC FI (T.A.)	16.002.123,23	2,55%						169.966,88	380.357,67	1,12%	9,30%	1090,50%	118,63%				
Art. 7º IV 20%											4,00%	20,0%					
LETRA FINANCEIRA BANCO BV	3.646.154,02	0,58%	0,581%					-911,65	-911,65	-0,02%	-0,02%	-24,34%	-0,32%				
Art. 7º V a 5%											0,50%	2,0%					
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	7.024,61	0,001%	0,001%					151,29	-23.691,25	2,20%	-77,13%	2143,08%	-984,07%				
Art. 7º V b 5%											1,50%	5,0%					
PORTO SEGURO FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO	5.196.408,26	0,828%	1,63%					58.761,51	1.431.221,89	1,14%	9,49%	1113,53%	121,14%				
BNP PARIBAS MATCH DI FI RF REF	3.004.727,61	0,479%						4.727,61	4.727,61	0,16%	0,16%	153,42%	2,01%				
ICATU VANGUARDA FI RF INFLAÇÃO CRÉDITO PRIVADO LP	2.003.175,25	0,319%						3.175,25	3.175,25	0,16%	0,16%	154,57%	2,03%				
TOTAL ARTIGO 7º	418.700.521,82	65,37%					- 7.914.962,98	2.158.809,49	23.255.620,70								
Art. 8º I 30%											18,00%	30%					
OCCAM FIC AÇÕES	29.657.745,56	4,73%	18,13%					-37.465,63	1.723.893,47	-0,13%	6,17%	-122,83%	78,74%				
INDIE FIC AÇÕES	3.373.829,85	0,54%						-57.388,47	-512.651,07	-1,67%	-13,19%	-1628,36%	-168,29%				
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	5.096.618,69	0,81%						-16.060,26	-37.832,30	-0,31%	-0,74%	-305,83%	-9,40%				
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS MASTER FI AÇÕES	6.278.108,12	1,00%						-211.499,37	278.108,12	-3,26%	4,64%	-3172,96%	59,14%				
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	7.352.895,93	1,17%						-69.052,94	-439.643,22	-0,93%	-5,64%	-905,81%	-71,98%				
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	12.073.884,52	1,92%						-122.050,93	248.397,57	-1,00%	2,10%	-974,32%	26,80%				
NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	36.043.139,37	5,75%						-304.414,18	2.920.967,00	-0,84%	8,82%	-815,39%	112,51%				
META VALOR FI AÇÕES	2.377.311,29	0,38%						42.575,82	64.169,09	1,82%	2,77%	1775,41%	35,39%				
TARPON GT 30 FIC AÇÕES	7.101.684,36	1,13%						253.724,49	1.224.587,40	3,71%	20,84%	3607,24%	265,84%				
SULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES	4.380.268,74	0,70%						-99.452,10	-504.490,79	-2,22%	-10,33%	-2161,41%	-131,77%				
TOTAL ARTIGO 8º	113.735.486,44	18,13%					-621.083,56	4.782.265,30									
Art. 9º II 3,00%											10%						
AXA WF FRAM DIGITAL ECONOMY AD FIC FIA	11.740.961,61	1,87%	4,03%					-1.639.595,09	-7.002.833,07	-12,25%	-37,36%	-11929,89%	-476,67%				
MAG GLOBAL SUSTAINABLE FIC IE MULTIMERCADO	2.420.539,20	0,39%						-287.644,86	-1.974.082,84	-10,62%	-44,92%	-10340,76%	-573,12%				
MS GLOBAL OPPOR DOL ADVISORY FIC FIA IE	2.107.575,92	0,34%						-220.218,97	-1.812.245,29	-9,46%	-46,23%	-9210,52%	-589,86%				
JP MORGAN CHINA EQUITY DOLAR ADVISORY FIA IE	2.704.091,25	0,43%						-85.794,17	-1.132.408,74	-3,08%	-29,52%	-2993,96%	-376,59%				
GENIAL MS US GROWTH FIC FIA IE	1.802.672,54	0,29%						-153.300,84	-2.351.432,80	-7,84%	-56,61%	-7630,55%	-722,19%				
SCHRODER SUSTENT AÇÕES GLOBAIS FIC FIA IE	4.494.945,80	0,72%					-316.273,27	-1.881.134,67	-6,57%	-29,50%	-6400,02%	-376,41%					
Art. 9º III 5,00%											10%						
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	16.393.934,81	2,61%	2,61%					-1.208.491,57	-8.081.974,86	-6,87%	-33,02%	-6684,14%	-421,29%				
TOTAL ARTIGO 9º¹	41.664.721,11	6,64%					-3.911.318,77	-24.236.112,27									
Art. 10º I 8,00%											10%						
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	36.899.533,13	5,88%	6,77%					-3.476.963,37	-9.082.345,15	-8,61%	-19,75%	-8383,89%	-252,01%				
BTG PACTUAL S&P 500 BRL FI MULTIMERCADO	5.565.159,55	0,89%						-293.264,64	-1.086.209,39	-5,01%	-16,33%	-4873,64%	-208,35%				
Art. 10º II 2,00%											5,0%						
PÁTRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I FICFIP	15.159,63	0,002%	1,71%					81,45	-13.423,29	0,54%	-46,96%	525,84%	-599,17%				
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I MULTISTRATÉGIA FIP	10.696.230,61	1,705%						2.117.806,90	-29.564,72	484.820,79	-0,28%	5,20%	-268,36%	66,32%			
TOTAL ARTIGO 10º	53.176.082,92	8,48%					- 2.117.806,90	-3.799.711,29	-9.789.551,36								
TOTAL PATRIMÔNIO LÍQUIDO	627.276.812,28																
RENDIMENTO NO MÊS	-6.173.394,09																
RENDIMENTO ANUALIZADO¹	7.538.814,01																

¹ Nos rendimentos anualizados constam as aplicações e resgates consolidadas ao longo do ano, bem como o recebimento de cupons e amortizações.

7. CONFORMIDADE COM A POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

A Tabela 4 abaixo apresenta a distribuição do patrimônio em porcentagem de acordo com alocação objetiva definida na política de investimentos e resolução 4.963/2021 e posteriores atualizações.

Tabela 4 Distribuição do Patrimônio, em porcentagem, por resolução 4.963/2021

Enquadramento	Tipo de Ativo	Alocação Objetivo	Limite Superior	Alocado	Total
Art. 7º, I, "a"	Títulos Públicos	44,50%	70%	40,54%	66,75%
Art. 7º, I, "b"	Fundos 100% Títulos Públicos	6,50%	70%	0,00%	
Art. 7º, I, "c"	FI em Índice de Mercado (ETF) de RF	0,00%	20%	0,00%	
Art. 7º, II	Operações Compromissadas	0,00%	1%	0,00%	
Art. 7º, III, "a"	Renda Fixa conforme CVM	6,00%	40%	24,00%	
Art. 7º, III, "b"	ETF RF CVM	0,00%	1%	0,00%	
Art. 7º, IV	Ativos de renda fixa de emissão com obrigação ou coobrigação de instituições financeiras (BACEN)*	4,00%	20%	0,58%	
Art. 7º, V, "a"	Cota Sênior de FIDC	0,50%	2%	0,001%	
Art. 7º, V, "b"	Renda Fixa "Crédito Privado"	1,50%	5%	1,63%	
Art. 7º, V, "c"	Fundo de Debêntures	0,00%	1%	0,00%	
Art. 8º, I, "a"	Fundos de Ações CVM	18,00%	30%	18,13%	18,13%
Art. 8º, I, "b"	FI em índice de mercado (ETF) de renda variável	0,50%	10%	0,00%	
Art. 9º, I	Renda Fixa - Dívida Externa	0,00%	1%	0,00%	6,64%
Art. 9º, II	Fundos de Investimento no Exterior	3,00%	10%	4,03%	
Art. 9º, III	Ações - BDR Nível I	5,00%	10%	2,61%	
Art. 10º, I	Fundos Multimercados	8,00%	10%	6,77%	8,48%
Art. 10º, II	Fundos de Participações	2,00%	5%	1,71%	
Art. 10º, III	Fundos de Ações - Mercado de Acesso	0,00%	1%	0,00%	
Art. 11º	Fundos de Investimentos Imobiliários	0,50%	5%	0,00%	0,00%
Art. 12º	Empréstimos Consignados	0,00%	1%	0,00%	0,00%

7.1. Demonstrações Gráficas

A seguir, demonstrações gráficas referentes a conformidade com a Política Anual de Investimentos.

Gráfico 1 Demonstração Gráfica Alocação por tipo de ativo

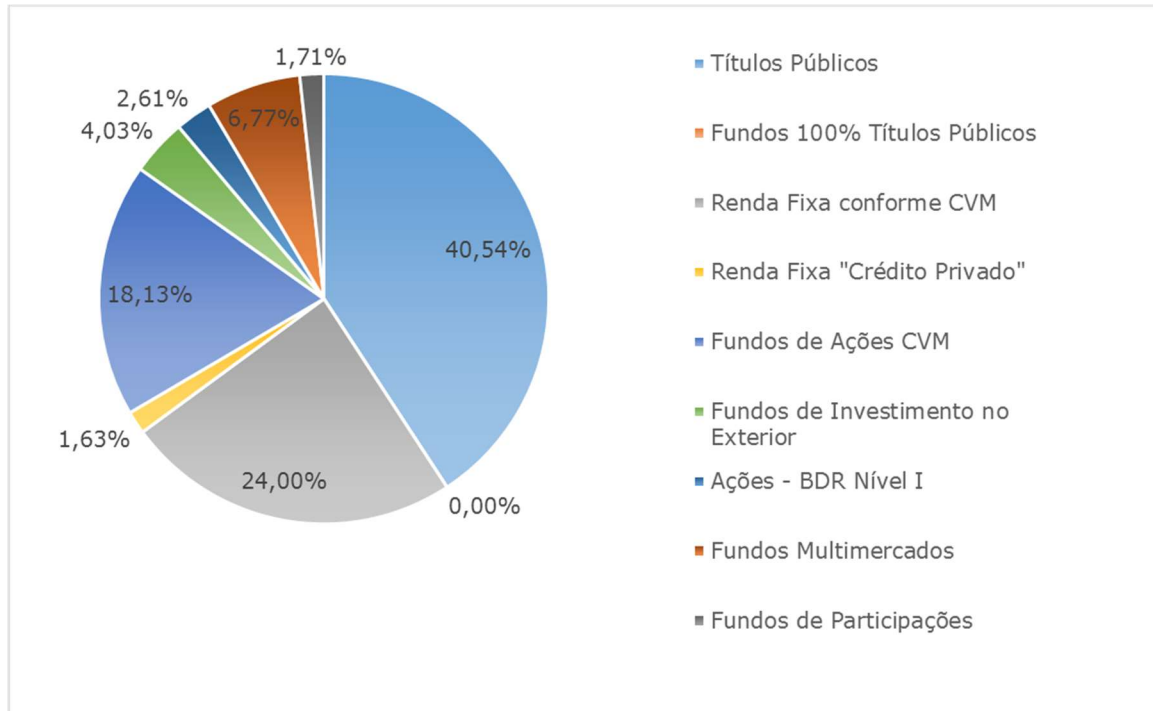
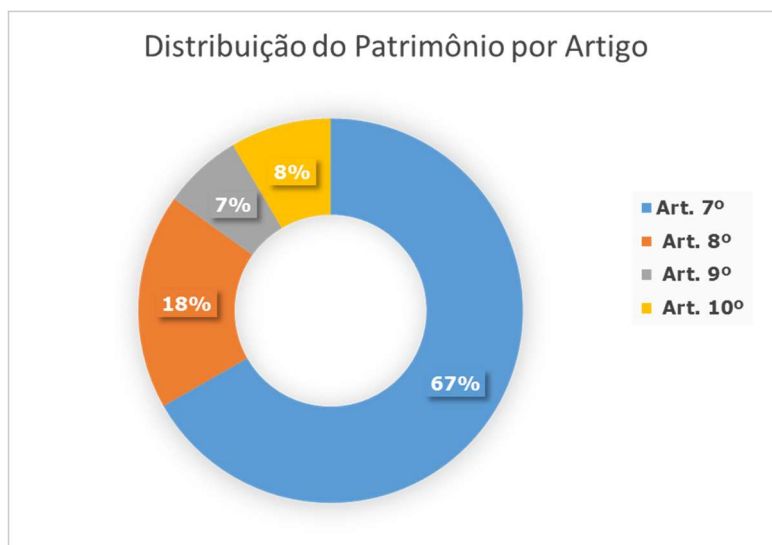


Gráfico 2 Distribuição do Patrimônio por Artigo



8. FUNDOS ESTRESSADOS

Ressalta-se que acompanhamentos completos sobre esses fundos são realizados pelo Gestor de Recursos do Instituto ao longo do ano.

8.1. FIDC MULTISSETORIAL MASTER III

Em setembro de 2022, o fundo FIDC MULTISSETORIAL MASTER III apresentava um prejuízo de R\$- 453.135,47 em uma somatória junto ao rendimento negativo, -R\$ 1.402.462,46, o total de amortizações já entregue é de R\$6.908.769,93. O acompanhamento é realizado de forma mensal, os demais dados se encontram na tabela 5, abaixo.

Tabela 5 Acompanhamento geral FIDC MULTISSETORIAL MASTER III

FIDC	Total Aplicado	Rendimento	Amortizações
TOTAIS :	R\$ 7.368.930,01	-R\$ 1.402.462,46	R\$ 6.908.769,93

8.2. PÁTRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I FICFIP

O Fundo PÁTRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I FICFIP, apresentou até o fim de suas integralizações, em 02/10/2017, um rendimento de R\$ 654.066,90. Em

Tabela 6 Acompanhamento geral PÁTRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I FICFIP

setembro de 2022, o fundo apresentava aproximadamente os valores abaixo.

PÁTRIA	Total Aplicado	Rendimento Total	Saldo
TOTAIS :	R\$ 2.823.363,14	-R\$ 2.808.202,96	R\$ 15.159,63

No acompanhamento do ano vigente, em setembro de 2022, o fundo possuía R\$ 15.159,63 aproximadamente 0,002% do patrimônio do IPMJ.

Tabela 7 Acompanhamento mensal Pátria

		PÁTRIA
2022	Janeiro	R\$ 41,89
	Fevereiro	-R\$ 293,47
	Março	-R\$ 13.188,62
	Abril	R\$ 26,63
	Maio	R\$ 1.466,93
	Junho	-R\$ 281,40
	Julho	-R\$ 93,77
	Agosto	R\$ 251,09
	Setembro	R\$ 81,44

9. FUNDOS ESTRUTURADOS (FIP)

O fundo KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I MULTIESTRATÉGIA FIP, apresentava R\$10.696.230,61, cerca de 1,705% do patrimônio líquido do Instituto. Tendo-se, os seguintes números:

Tabela 8 Acompanhamento geral KINEA (setembro/2022)

KINEA	Total Aplicado	Rendimento Total	Amortizações
TOTAIS :	R\$ 8.017.465,00	R\$ 3.575.312,73	R\$ 3.115.488,50

Abaixo o acompanhamento de rendimentos ao longo do ano:

Tabela 9 Acompanhamento mensal Kinea

		KINEA
2022	Janeiro	R\$ 393.320,06
	Fevereiro	R\$ 235.495,90
	Março	R\$ 57.912,12
	Abril	-R\$ 99.454,90
	Maiο	R\$ 5.616,24
	Junho	R\$ 408.078,36
	Julho	R\$ 67.745,66
	Agosto	R\$ 92.394,31
	Setembro	-R\$ 29.564,72

10. ALOCAÇÃO POR INSTITUIÇÃO

A seguir, serão apresentadas as demonstrações de alocação por instituição no mês.

Tabela 10 Alocação por gestora, em setembro

PATRIMÔNIO X GESTORAS (ATUALIZADO: 30/09/2022)		
GESTORES	PL do IPMJ	%
TÍTULOS PÚBLICOS DE EMISSÃO DO TN (Selic)	R\$ 254.327.108,90	40,54%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	R\$ 78.935.531,15	12,58%
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS	R\$ 41.295.493,03	6,58%
WESTERN ASSET MANAGEMENT DTVM	R\$ 36.899.533,13	5,88%
NAVI CAPITAL ADM. GESTORA RF LTDA.	R\$ 36.043.139,37	5,75%
BANCO DO BRASIL S/A	R\$ 30.284.898,99	4,83%
OCCAM BRASIL	R\$ 29.657.745,56	4,73%
XP VISTA ASSET MANAGEMENT LTDA.	R\$ 16.552.628,77	2,64%
BANCO J. SAFRA S.A	R\$ 16.393.934,81	2,61%
ITÁU UNIBANCO S/A.	R\$ 12.073.884,52	1,92%
KINEA PRIVATE EQUITY INVEST. S.A.	R\$ 10.696.230,61	1,71%
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSOS	R\$ 10.661.778,24	1,70%
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT BRASIL LTDA.	R\$ 10.357.623,54	1,65%
TARPON INVESTIMENTOS	R\$ 7.101.684,36	1,13%
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS MASTER FI AÇÕES	R\$ 6.278.108,12	1,00%
PORTO SEGURO	R\$ 5.196.408,26	0,83%
SCHRODER INVESTMENT BRASIL LTDA.	R\$ 4.494.945,80	0,72%
SUL AMÉRICA INVEST. GESTORA REC. S.A.	R\$ 4.380.268,74	0,70%
LETRAS FINANCEIRAS BANCO BV	R\$ 3.646.154,02	0,58%
INDIE CAPITAL INVESTIMENTOS LTDA.	R\$ 3.373.829,85	0,54%
MONGERAL AEGON INVESTIMENTOS LTDA	R\$ 2.420.539,20	0,39%
META ASSET MANAGEMENT LTDA	R\$ 2.377.311,29	0,38%
ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	R\$ 2.003.175,25	0,32%
GENIAL INVESTIMENTOS	R\$ 1.802.672,54	0,29%
PÁTRIA INVESTIMENTOS LTDA.	R\$ 15.159,63	0,00%
BRPP GESTÃO PROD. ESTRUT. LTDA.	R\$ 7.024,61	0,00%

11. RISCO (VaR) DOS FUNDOS NA CARTEIRA

Tabela 11 Risco (VaR) dos fundos na carteira, em setembro

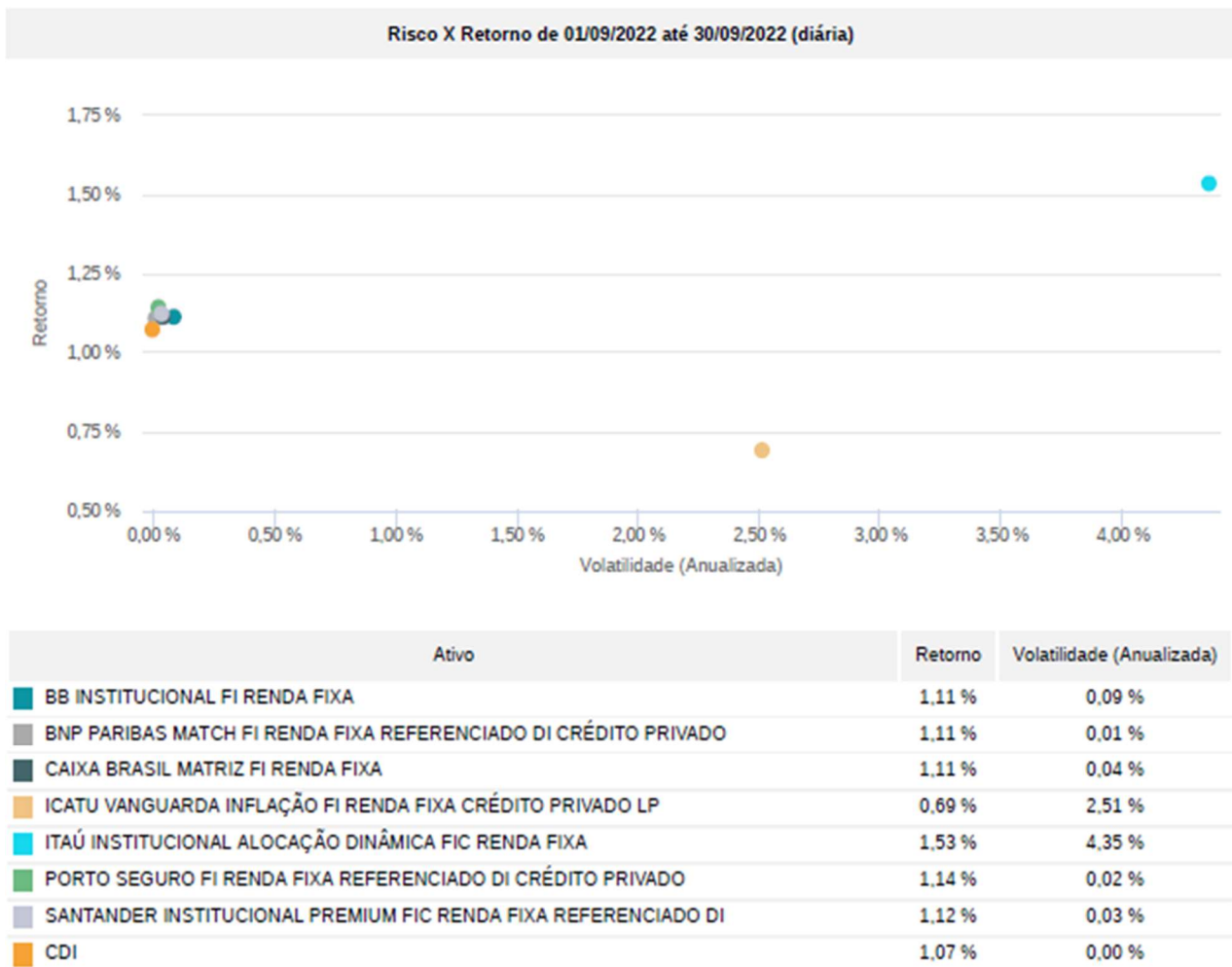
Nome	VaR 95% MV 21 du (12 meses)
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	12,58%
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	0,04%
BNP PARIBAS MATCH FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO	0,00%
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	10,87%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	9,85%
BTG PACTUAL S&P 500 BRL FI MULTIMERCADO	10,37%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	0,02%
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	23,70%
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,19%
INDIE FIC AÇÕES	11,61%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	2,07%
J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	11,78%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTIESTRATÉGIA	
MAG GLOBAL SUSTAINABLE INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	14,06%
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	
META VALOR FI AÇÕES	11,57%
MS GLOBAL OPPORTUNITIES DÓLAR ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	16,14%
NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	10,00%
OCCAM FIC AÇÕES	10,37%
PÁTRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I FICFIP	0,11%
PORTO SEGURO FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO	0,01%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	9,93%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,02%
SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	9,68%
SULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES	12,15%
TARPON GT INSTITUCIONAL I FIC AÇÕES	8,75%
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	8,68%

Os Fundos Master III FIDC Multissetorial Sênior e Kinea Private Equity IV Feeder Institucional I FIP Multiestratégia não entram nessa seção devido a sua natureza e seu acompanhamento individual.

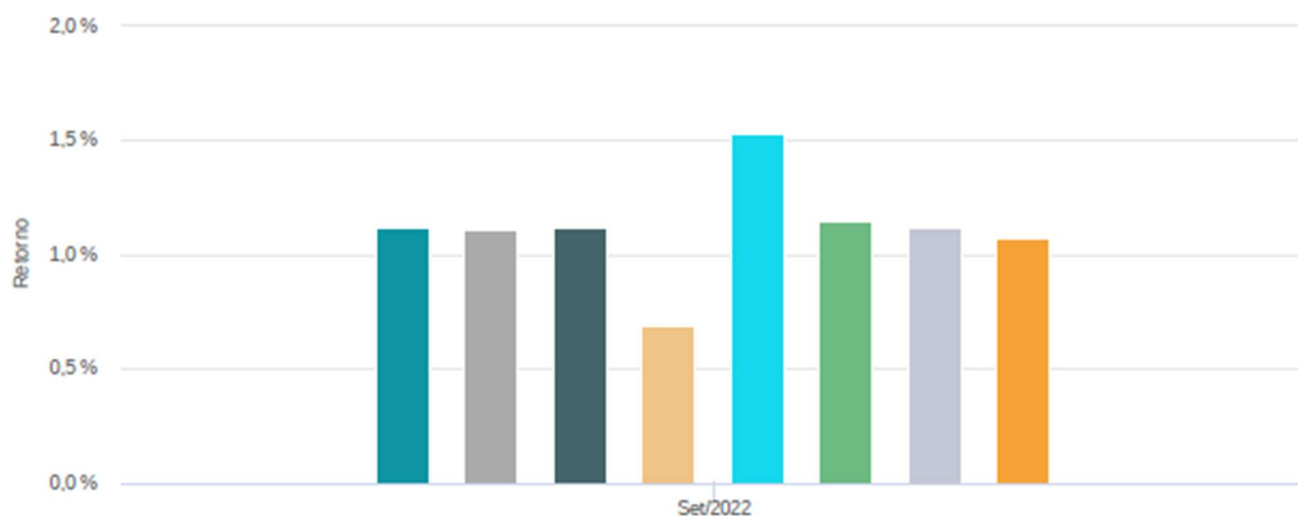
12. DEMONSTRAÇÃO DOS FUNDOS POR SEGMENTO

Esta seção retrata a demonstração dos fundos na carteira nos últimos 12 meses e mensal, desta forma, com relação ao retorno efetivo mensal, para um fundo que entrou na carteira após o início deste, deve-se considerar a partir do mês fechado subsequente.

12.1. Renda Fixa



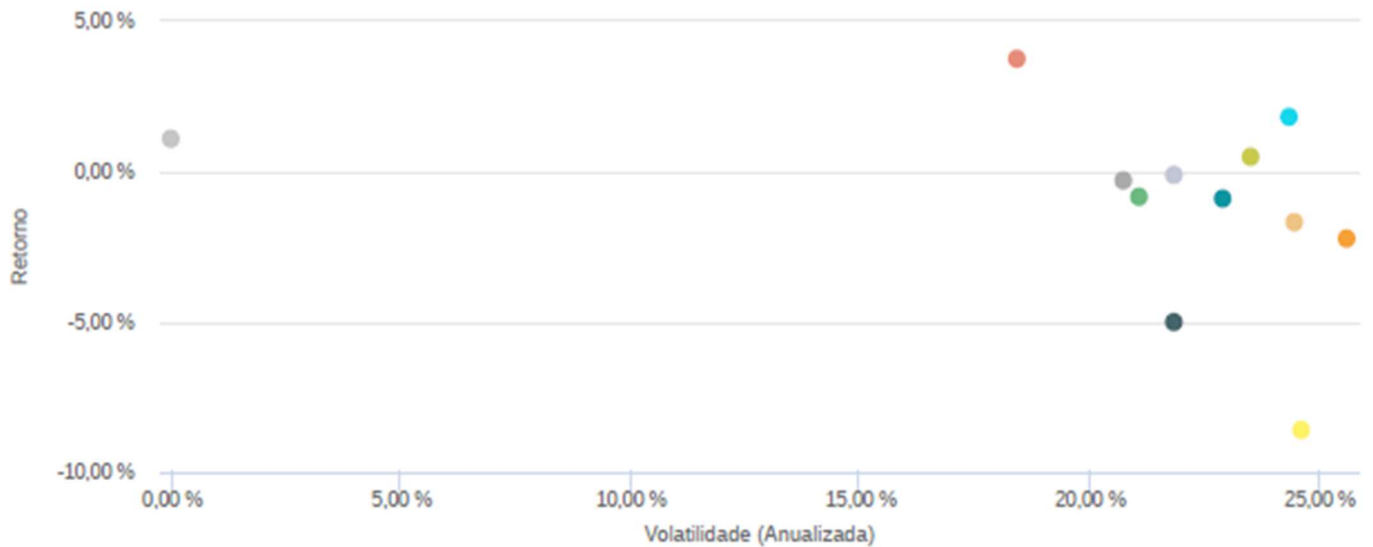
Retorno efetivo mensal de Set/2022 até Set/2022 (mensal)



Ativo	Retorno	Retorno YTD*	Mínimo	Máximo
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	1,11 %	9,17 %	1,11 %	1,11 %
BNP PARIBAS MATCH FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO	1,11 %	9,49 %	1,11 %	1,11 %
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	1,11 %	9,26 %	1,11 %	1,11 %
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,69 %	8,24 %	0,69 %	0,69 %
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	1,53 %	8,40 %	1,53 %	1,53 %
PORTO SEGURO FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO	1,14 %	9,49 %	1,14 %	1,14 %
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,12 %	9,30 %	1,12 %	1,12 %
CDI	1,07 %	8,89 %	1,07 %	1,07 %

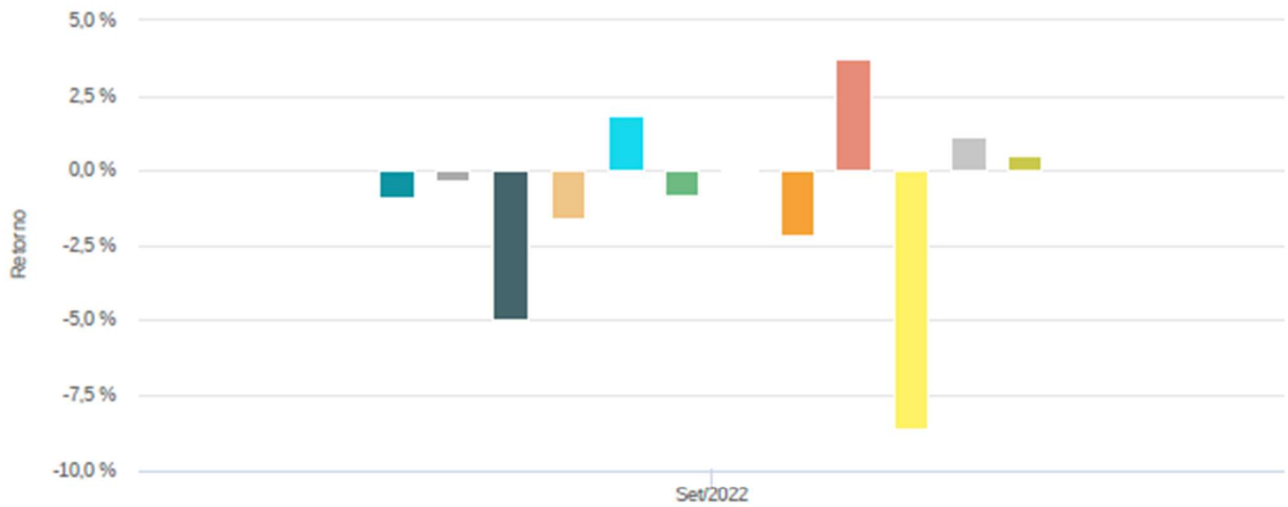
12.2. Renda Variável

Risco X Retorno de 01/09/2022 até 30/09/2022 (diária)



Ativo	Retorno	Volatilidade (Anualizada)
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	-0,93 %	22,89 %
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-0,31 %	20,74 %
BTG PACTUAL S&P 500 BRL FI MULTIMERCADO	-5,01 %	21,83 %
INDIE FIC AÇÕES	-1,67 %	24,44 %
META VALOR FI AÇÕES	1,82 %	24,36 %
NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-0,84 %	21,07 %
OCCAM FIC AÇÕES	-0,13 %	21,84 %
SULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES	-2,22 %	25,59 %
TARPON GT INSTITUCIONAL I FIC AÇÕES	3,71 %	18,42 %
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	-8,61 %	24,61 %
CDI	1,07 %	0,00 %
Ibovespa	0,47 %	23,53 %

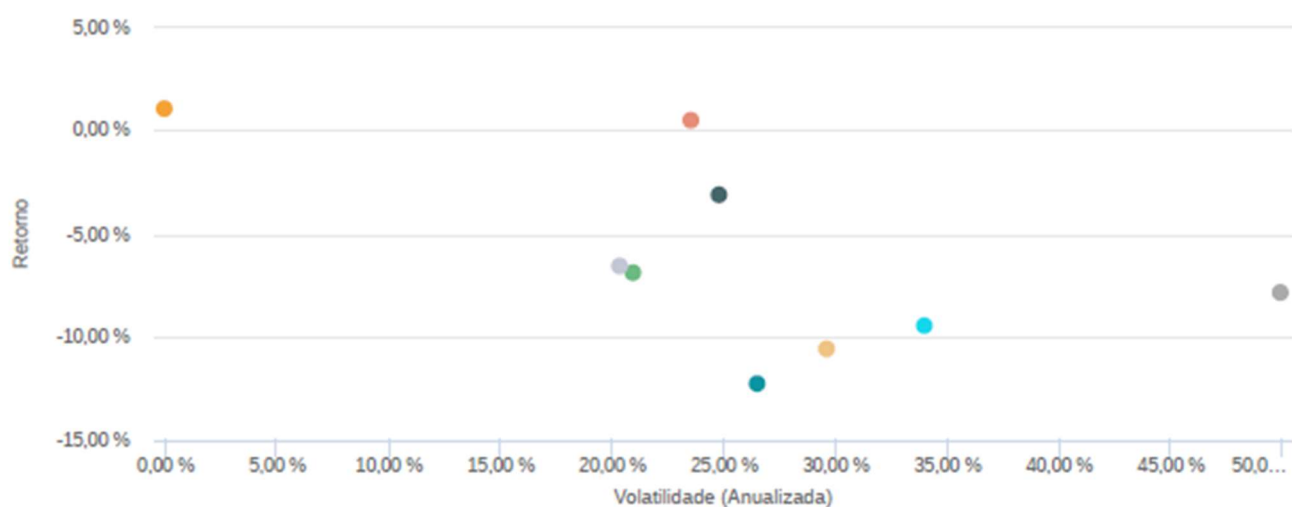
Retorno efetivo mensal de Set/2022 até Set/2022 (mensal)



Ativo	Retorno	Retorno YTD*	Mínimo	Máximo
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	-0,93 %	-5,64 %	-0,93 %	-0,93 %
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-0,31 %	-0,74 %	-0,31 %	-0,31 %
BTG PACTUAL S&P 500 BRL FI MULTIMERCADO	-5,01 %	-16,33 %	-5,01 %	-5,01 %
INDIE FIC AÇÕES	-1,67 %	-13,19 %	-1,67 %	-1,67 %
META VALOR FI AÇÕES	1,82 %	2,77 %	1,82 %	1,82 %
NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-0,84 %	8,82 %	-0,84 %	-0,84 %
OCCAM FIC AÇÕES	-0,13 %	6,17 %	-0,13 %	-0,13 %
SULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES	-2,22 %	-10,33 %	-2,22 %	-2,22 %
TARPON GT INSTITUCIONAL I FIC AÇÕES	3,71 %	20,84 %	3,71 %	3,71 %
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	-8,61 %	-19,75 %	-8,61 %	-8,61 %
CDI	1,07 %	8,89 %	1,07 %	1,07 %
Ibovespa	0,47 %	4,97 %	0,47 %	0,47 %

12.3. Exterior

Risco X Retorno de 01/09/2022 até 30/09/2022 (diária)



Ativo	Retorno	Volatilidade (Anualizada)
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	-12,25 %	26,49 %
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	-7,84 %	49,91 %
J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	-3,08 %	24,81 %
MAG GLOBAL SUSTAINABLE INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	-10,62 %	29,62 %
MS GLOBAL OPPORTUNITIES DÓLAR ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	-9,46 %	33,99 %
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-6,87 %	20,92 %
SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	-6,57 %	20,38 %
CDI	1,07 %	0,00 %
Ibovespa	0,47 %	23,53 %



Ativo	Retorno	Retorno YTD*	Mínimo	Máximo
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	-12,25 %	-37,36 %	-12,25 %	-12,25 %
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	-7,84 %	-56,61 %	-7,84 %	-7,84 %
J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	-3,08 %	-29,52 %	-3,08 %	-3,08 %
MAG GLOBAL SUSTAINABLE INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	-10,62 %	-44,92 %	-10,62 %	-10,62 %
MS GLOBAL OPPORTUNITIES DÓLAR ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	-9,46 %	-46,23 %	-9,46 %	-9,46 %
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-6,87 %	-33,02 %	-6,87 %	-6,87 %
SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	-6,57 %	-29,50 %	-6,57 %	-6,57 %
CDI	1,07 %	8,89 %	1,07 %	1,07 %
Ibovespa	0,47 %	4,97 %	0,47 %	0,47 %

13. AGENDA REALIZADA

- **14 de setembro:**

CAIF: Ata da tricentésima septuagésima primeira (371^a) reunião ordinária do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros do Instituto de Previdência do Município de Jacareí, ocorrida em 14 de setembro de 2022, tendo início às 9h15 em formato híbrido, com as seguintes presenças: Renata de Souza Santos Esteves – Diretora do Departamento Administrativo-Financeiro, Clévio Vitor de Almeida e José Ricardo Vinhas presencialmente na sala de reuniões do IPMJ e Amauri Arnaldo Junior – Supervisor da Unidade de Gestão de Investimentos e Victor Adriano Vieira Silva através do aplicativo “Google Meet”. Ausências justificadas de Rafaela Carvalho dos Santos e Luís Gustavo Ferreira Bonacina – Gestor dos Recursos. Participaram da reunião os estagiários em Economia Emyra Yra Erlacher e Matheus Masceno Ferreira. Pautas da reunião: 1) Análise do Relatório de Investimentos de Agosto de 2022; 2) Carteira fechada de agosto; 3) Assuntos Diversos.

- **22 de setembro:**

10h00: Reunião com os representantes Paloma Ribeiro dos Santos, Luiz Renato Silva Bueno e Marcelo Silva Ribeiro da Sicredi Vanguarda. Na reunião, foi apresentado para o instituto os fundos sob gestão da Sicredi, estes foram: SICREDI INSTITUCIONAL REF IRF-M1 FI RF, CNPJ: 19.196.599/0001-09; SICREDI INSTITUCIONAL REF IRF-M FI RF LP, CNPJ: 13.081.159/0001-20; SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL REF DI FI RF, CNPJ: 24.634.187/0001-43; SICREDI INSTITUCIONAL REF IMA-B FIC FI RF LP, CNPJ: 11.087.118/0001-15; SICREDI TAXA SELIC FIC FI RF LP, CNPJ: 07.277.931/0001-80; SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULT LP, CNPJ: 24.633.818/0001-00; SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FIA, CNPJ: 06.051.151/0001-55; SICREDI SULAMERICA VALOR FIA, CNPJ: 24.633.875/0001-99; SICREDI PETROBRAS FIA, CNPJ: 08.336.054/0001-34.

- **28 de setembro:**

CAIF: Ata da tricentésima septuagésima segunda (372^a) reunião ordinária do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros do Instituto de Previdência do Município de Jacareí, ocorrida em 28 de setembro de 2022, tendo início às 9h10 em formato híbrido com as seguintes presenças na sala de reuniões do IPMJ: Renata de Souza Santos Esteves – Diretora do Departamento Administrativo-Financeiro, Luís Gustavo Ferreira Bonacina – Gestor dos Recursos, Amauri Arnaldo Junior – Supervisor da Unidade de Gestão de Investimentos, Clévio Vitor de Almeida e Victor Adriano Vieira Silva. E através do aplicativo “Google Meet” a presença de José Ricardo Vinhas.

Ausência justificada de Rafaela Carvalho dos Santos. Participaram da reunião os estagiários em Economia Emyra Yra Erlacher e Matheus Masceno Ferreira. Pautas da reunião: 1) Análise parcial da carteira até 23/09/2022; 2) Credenciamentos; 3) Apresentação dos Estudos sobre a Política Anual de Investimentos 2023; 4) Reunião com o SUL AMÉRICA INVESTIMENTOS GESTORA DE RECURSOS S.A. representantes do fundo de ações SUL AMÉRICA SELECTION FIC FIA; 5) Assuntos Diversos. A gestora de recursos Sul América Investimentos, representada pela senhora Beatriz Nunes Pina, que tem gestão de 0,71% da carteira de investimentos do instituto. O gestor João Saldanha, responsável pelo fundo SUL AMÉRICA SELECTION FIC FIA, prestou esclarecimentos de algumas perspectivas econômicas que podem gerar oportunidades para os cotistas e que espera bons resultados para o fundo com um futuro afrouxamento de políticas monetárias em 2023. Após alguns questionamentos do comitê quanto à quantificação dessas expectativas, o gestor enxerga a bolsa brasileira bem descontada e que espera o Ibovespa próximo aos 130 mil pontos. Também esteve presente na reunião o gestor Miguel Dario Sano, responsável pelo fundo Sul América Inflatie FI RF LP. Miguel primeiro passou o cenário econômico e as perspectivas para o mercado de renda fixa. Alguns dos principais pontos citados foi sobre a diminuição do índice de inflação cheio com diminuição de impostos e janela de alimentação; e a perspectiva de manutenção da Selic por um período prolongado como cenário base devido ao grande desafio que é desinflacionar uma economia com mercado de trabalho ainda aquecido. Por fim, Sano apresentou a relação cíclica entre a Selic e retorno dos IMA-B apontando quais são os melhores pontos de entrada históricos.

- **29 de setembro:**

13h00: Reunião com representantes dos gestores Tarpon Capital, Renata Cibella Knecht e Rafael Maisonnave; Heitor Andrade Fernandes e Sullivan Moreira Diniz da distribuidora Dolar Bills. A gestora de ativos Tarpon Capital, que tem sob gestão 1,13% da carteira de investimentos do instituto, lançou luz sobre algumas perspectivas econômicas que podem criar oportunidades para os cotistas e espera que o fundo se saia bem em 2023, à medida que a política monetária se afrouxe. O fundo tem tido um bom desempenho em 2022, próximo de 250% da meta do IPMJ, tendo o gestor indicado que o fundo continuará a perseguir a mesma estratégia de investimento.