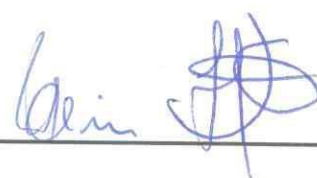


9ª REUNIÃO ORDINÁRIA

17/05/2022



COMITÊ DE INVESTIMENTOS
DO IPREVI





ATA DA 9ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IPREVI – 17/05/2022.

Aos dezessete do mês de maio de dois mil e vinte e dois, às 10:00 (dez) horas, deu-se início a 9ª (nona) Reunião Ordinária deste Comitê de Investimentos, na sede do IPREVI, localizado à Avenida dos Expedicionários, n.º 301, Centro, Itatiaia – RJ, convocada através da Carta/COMINIPREVI/009/2022. Neste ato estiveram presentes os seguintes servidores: Edson de Sousa, Carolina Tavares de Lima, Edgar Soares de Aguiar, Isaltina Cássia da Silva Alvim Dias, Ives Pereira Tavares. Participou da reunião o Sr. Victor Hugo – Consultor da Crédito e Mercado. O Diretor Presidente Edson de Sousa iniciou a reunião saudando a todos e adentrou em seguida as pautas previamente agendadas para o dia:

Apresentação do Relatório Analítico dos Investimentos, da competência: abril/2022 e Apresentação do Demonstrativo dos Recursos Aplicados pelo IPREVI – O consultor da empresa Crédito e Mercado Sr. Victor Hugo – Consultor da Crédito e Mercado, fez uma explanação sobre o mercado financeiro, a queda da bolsa brasileira em - 10% (menos dez por cento), as quedas nas aplicações financeiras foi um movimento cíclico que atingiu todas as instituições do mercado devido ao seguinte cenário econômico: No Brasil, a inflação segue alta, o IPCA-15 variou 1,73%, mas abaixo das expectativas de mercado que eram de 1,80%, preços de alimentação em domicílio e preços controlados são os grandes vilões. Com relação à atividade econômica, os dados de fevereiro mostram que ainda permanecem fortes no primeiro trimestre, principalmente pelas vendas a varejo. O Banco Central brasileiro elevou a taxa básica de juros da economia em 100 bp, dentro das expectativas de mercado, mas, deixou em aberto a possibilidade de novas altas nas próximas reuniões, diferente da expectativa da maioria do mercado. No EUA, o FED elevou a taxa básica de juros em 0,50% e deixou claro que não fará aumentos maiores se o cenário continuar como está. Apesar de impactando menos que aqui no Brasil, a inflação segue bem acima da meta, e o grande motivo é por conta do desarranjo da cadeia global de suprimentos. Na Zona do Euro, o BCE confirmou que pretende encerrar o programa de compra de ativos no terceiro trimestre, mesmo com as incertezas causadas pela guerra entre Rússia e Ucrânia. E que ajustes na taxa de juros só deverão ocorrer após o fim do programa de compra de ativos. A inflação segue deixando o BCE em alerta, por seu viés de alta. E para concluir, na China os dados do primeiro trimestre foram positivos, mas ainda não refletem os fechamentos causados pela pandemia de COVID no país asiático. O PIB chinês cresceu 4,8% em comparação anual, resultado acima das expectativas do mercado que era de 4,2%. Os investimentos em ativos fixos cresceram 7,2%, puxados principalmente pelos investimentos em infraestrutura. Por outro lado, as vendas no varejo caíram 3,5%. Na sequência o Diretor Edson de Sousa apresentou o relatório "nossa visão" emitido pela consultoria Crédito e Mercado que faz uma análise da retrospectiva dos acontecimentos no cenário nacional e internacional, relatório fotos, perspectivas, indicadores diários e os índices de referência. Relatório, em anexo. Em seguida discorreu sobre o valor global da carteira de investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Itatiaia no mês abril foi de R\$ 177.405.484,69 (cento e setenta e sete milhões, quatrocentos e cinco mil, quatrocentos e oitenta e quatro reais e sessenta e nove centavos), sendo distribuída em fundos de renda fixa no valor de R\$ 98.078.954,59 (noventa e oito milhões, setenta e oito mil, novecentos e cinquenta e quatro reais e cinquenta e nove centavos) representando 55,29% do patrimônio, em fundos de renda variável R\$ 66.821.676,62 (sessenta e seis milhões, oitocentos e vinte e um mil, seiscentos e setenta e seis reais e sessenta e dois centavos) representando 37,67%, em fundos de ativos do exterior R\$ 12.424.823,07 (doze milhões, quatrocentos e vinte e quatro mil, oitocentos e vinte e três reais e sete centavos) representando 7,00% e depósitos à vista R\$ 80.030,41 (oitenta mil, trinta reais e quarenta e um centavos) representando 0,05% do patrimônio. Segundo o relatório analítico os recursos foram distribuídos ainda em 21 (vinte e uma) instituições financeiras e 42 (quarenta e dois) fundos de investimentos. Nos retornos dos investimentos por segmentos, dos 14 (quatorze) fundos de renda fixa, todos os fundos tiveram rentabilidade positiva; dos 22 (vinte e dois) fundos de renda variável, apenas 3 (três) fundos apresentaram rentabilidade positiva e 12 (doze) apresentaram rentabilidade negativa; nos 06 (seis) fundos de investimentos no exterior,

todos os fundos tiveram rentabilidade negativa, devido ao cenário de guerra internacional. A Carteira do IPREVI no mês de abril apresentou uma variação negativa de -3,01% frente uma meta de 1,43%, e com relação ao percentual da meta atuarial acumulada atingida foi 2,29% frente à meta atuarial acumulada devida de -0,79%, com atingimento de 5,92% para o período da meta atuarial proposta. Relatório analítico, em anexo. Além do relatório analítico dos investimentos. Foi apresentado também pelo Sr. Sr. Victor Hugo – Consultor da Crédito e Mercado, o Relatório de Análise de Portfólio, com sugestão e realocação com Base no fechamento da carteira de abril de 2022. Ele explanou que o referido relatório trás diversificações apresentadas atende o proposto em nossos informes periódicos, para então ajustar os investimentos na obtenção dos melhores resultados e na mitigação dos riscos, dando prioridade aos ativos já pertencentes à carteira mês de abril de 2022. No caso de aplicações em fundos do mesmo vértice, ressaltamos a importância de distribuir os recursos em mais de um fundo de investimento, evitando o desenquadramento, em atenção ao Artigo 18º, da Resolução CMN nº 4.963/ 21. Nível de Liquidez do portfólio o RPPS possui liquidez em 98,38% dos recursos, permitindo a manutenção do portfólio em casos de mudanças no cenário econômico. Informações Relevantes: Recomendamos a exposição em títulos públicos, diante do cenário econômico a expectativa de aumento na taxa de juros (Selic) traz atratividade para esta classe de ativos. Recomendamos que a exposição seja feita primeiramente utilizando a marcação à mercado, e posteriormente quando atingindo o valor esperado, seja feita a transferência para marcação na curva. Ressaltamos a importância do estudo de ALM antes da aquisição, pois consiste em compatibilizar a estratégia de investimentos da carteira com o fluxo de ativos e passivos, e assim encontrar qual título público se enquadra melhor a carteira do RPPS. Ressaltamos a importância da diversificação da carteira de investimentos nos segmentos de ações e investimento no exterior, pois refletem o desempenho da economia real e auxiliam no alcance à meta atuarial. Devido à instabilidade do atual cenário econômico, recomendamos que as aplicações sejam efetuadas de maneira gradativa, visando aproveitar melhores oportunidades do mercado. Explanou ainda sobre as recomendações que a consultoria entende pertinente para o momento seria aportar 5% dos investimentos do RPPS em fundos de crédito privado, pois é uma estratégia componente da política anual de investimentos, consta na Resolução, no entanto, ainda não foi utilizada, podendo ser uma forma de aumentar a rentabilidade da carteira. Os valores deverão sair dos fundos de gestão duration. Outra sugestão foi aportar 5% do patrimônio na compra de títulos público do tesouro nacional de forma direta. Após análise e discussão sobre as sugestões propostas, o COMINIPREVI aprovou as sugestões e autorizou a diretoria do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Itatiaia promover as providências necessárias para efetivação da estratégia proposta. Para referida compra os recursos sairão dos fundos de médio/curto prazo. Os novos recursos deverão ser aplicados em fundos de médio e curto prazo e na próxima reunião será deliberada pelas movimentações necessárias para otimização da carteira. O foco principal é a busca por uma carteira diversificada, estável e rentável para o RPPS. Após a apresentação dos relatórios, ficou constatada que as movimentações financeiras do mês de abril, estão aderentes às diretrizes da Política Anual de Investimentos e com as normas da Resolução CMN nº 4.963/2021, e assim foi deliberada pela sua aprovação integral e posteriormente à mesma deverá ser submetida à apreciação dos membros do Conselho Deliberativo e Conselho Fiscal. Foi decidido também que todos os relatórios apresentados na presente reunião serão disponibilizados no site da Autarquia para maior transparência da gestão financeira dos recursos.

Apresentação de documentos para renovação e credenciamento das instituições:

Santander Casseis Brasil DTVM, Rio Bravo Investimentos e Mirae Asset Global Investimentos - Após discussão e análise dos processos administrativos, foi deliberada pela aprovação dos credenciamentos apresentados, considerando que todos os documentos estão regulares. A relação das entidades credenciadas deverá ser disponibilizada no portal da transparência.

Em seguida ficou acordada a aprovação do limite de R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais) para as APRs de junho de 2022 para custeio das despesas previdenciárias e administrativas da Autarquia. Por fim, todos os membros presentes do Comitê de Investimentos manifestaram-se favoravelmente pela conformidade do parecer da 9ª Reunião Ordinária. Nada mais havendo a

dui

ser tratado no dia, a Sr. Edson de Sousa deu por encerrada a reunião. Lavrada a presente ata e achada exata, a mesma vai assinada pelos membros presentes.

Carlos de Souza

Carolina Tavares de Lima, Isaltina Coissa da Silva
Albino Elias, ~~João Pereira Tavares~~ Edson Soares de Aguiar



CARTA/COMINIPREVI/009/2022

DO: Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Itatiaia
Edson Sousa

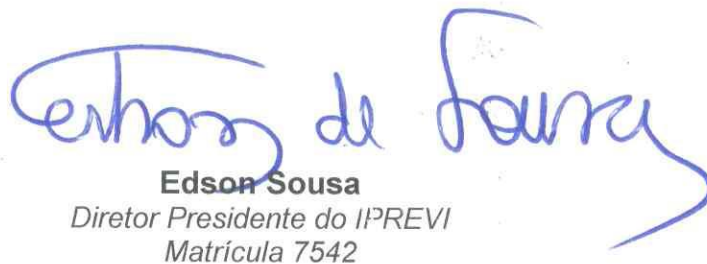
Para: Membro do Comitê de Investimentos:

Data: 10 de maio de 2022

Assunto: 9ª Reunião Ordinária.

Convoco Vossa Senhoria para participar da 9ª Reunião Ordinária do COMINIPREVI- Comitê de Investimentos do IPREVI, que acontecerá no dia 17 de Maio de 2022 (terça-feira) às 10:00h na sede do IPREVI, com a seguinte pauta:

- Apresentação do Relatório Mensal de Investimentos – Mês: Abril/2022;
- Apresentação do Demonstrativo dos Recursos Aplicados pelo IPREVI – competência: Abril/2022;
- Apresentação de documentos para renovação de credenciamento: Santander Casseis Brasil DTVM
- Apresentação de documentos para renovação de credenciamento: Rio Bravo Investimentos;
- Apresentação de documentos para renovação de credenciamento: Mirae Asset Global Investimentos;
- Outros.


Edson Sousa
Diretor Presidente do IPREVI
Matrícula 7542





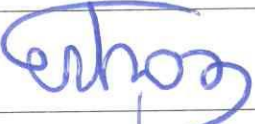


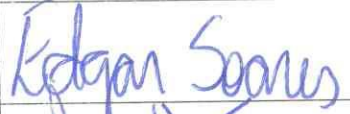
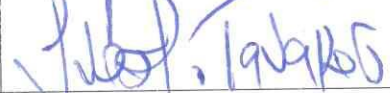
COMPROVANTE DE RECEBIMENTO

CARTA/COMINIPREVI/009/2022

9ª REUNIÃO ORDINÁRIA

Convoco Vossa Senhoria para participar da 9ª Reunião Ordinária do COMINIPREVI- Comitê de Investimentos do IPREVI, que acontecerá no dia 17 de maio de 2022 (terça-feira) às 10h00min, na sede do IPREVI, com a seguinte pauta:

- Apresentação do Relatório Mensal de Investimentos – Mês: Abril/2022;
- Apresentação do Demonstrativo dos Recursos Aplicados pelo IPREVI – competência: Abril/2022;
- Apresentação de documentos para renovação de credenciamento: Santander Casseis Brasil DTVM
- Apresentação de documentos para renovação de credenciamento: Rio Bravo Investimentos;
- Apresentação de documentos para renovação de credenciamento: Mirae Asset Global Investimentos;
- Outros.

NOME	ASSINATURA	DATA DE RECEBIMENTO
Edson de Sousa		16.05.2022
Isaltina Cássia da Silva A. Dias		16.05.2022
Carolina Tavares de Lima		16/05/2022
Edgar Soares de Aguiar		16.5.2022
Ives Pereira Tavares		16.5.2022



REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE ITATIAIA.

Ao décimo sétimo dia do mês de maio de dois mil e vinte e dois, às 10h00minh na sede da IPREVI, deu-se início a 9ª (nona) Reunião Ordinária deste Comitê de Investimentos, no exercício vigente, convocados para a reunião através da Carta/COMINIPREVI/009/2022. Neste ato participaram os seguintes servidores:

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

SERVIDORES	POSIÇÃO	ASSINATURA
Edson de Sousa	Membro Titular	
Flavia Gonçalves Cavalcante	Membro Suplente	
Isaltina Cássia da Silva Alvim Dias	Membro Titular	
Ana Paula Pires Alves	Membro Suplente	
Carolina Tavares de Lima	Membro Titular	
Ângela Maria Ribeiro da Silva	Membro Suplente	
Edgar Soares de Aguiar	Membro Titular	
Rosangela de Jesus Silva Oliveira	Membro Suplente	
Ives Pereira Tavares	Membro Titular	
Alessandro Miranda	Membro Suplente	



9ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE
PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE ITATIAIA

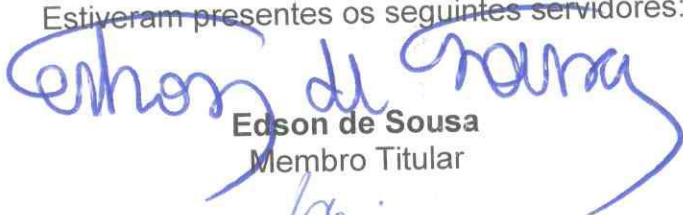
RELATÓRIO ANALÍTICO DOS INVESTIMENTOS

Ao décimo sétimo dia do mês de maio de 2022 reuniu-se o Comitê de Investimentos do Regime Próprio de Previdência Social, com os seguintes membros:

O Diretor Presidente do RPPS

Para em conjunto do cumprimento previsto nos incisos III e V do artigo 3º da Portaria MPS Nº 519 de 24 de agosto de 2011 que em consonância com a Resolução CMN 3.922 de 25 de novembro de 2010, alterada pela Resolução CMN Nº 4.604 de 19 de outubro de 2017, deliberarem sobre: Apresentação do Relatório Mensal de Investimentos – Mês: Abril/2022; Apresentação do Demonstrativo dos Recursos Aplicados pelo IPREVI – competência: Abril/2022; Apresentação de documentos para renovação de credenciamento: Santander Casseis Brasil DTVM; Apresentação de documentos para renovação de credenciamento: Rio Bravo Investimentos; Apresentação de documentos para renovação de credenciamento: Mirae Asset Global Investimentos; Outros.

Estiveram presentes os seguintes servidores:

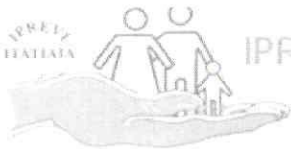

Edson de Sousa
Membro Titular


Carolina Tavares de Lima
Membro Titular


Ives Pereira Tavares
Membro Titular


Isaltina Cássia da S. Alvim Dias
Membro Titular


Edgar Soares de Aguiar
Membro Titular



**PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA
DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE ITATIAIA.**

O Comitê de Investimento do IPREVI – Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Itatiaia, fazendo uso da competência que lhe confere no Decreto nº 2.303/2013 e Lei Municipal n.º 863/2017, reunido no dia 17 de maio de 2022, para a 9ª Reunião Ordinária, se manifestou da seguinte forma:

- Aprovação do Relatório Mensal de Investimentos – Mês: Abril/2022;
- Aprovação do Demonstrativo dos Recursos Aplicados pelo IPREVI – competência: Abril/2022;
- Aprovação dos documentos para renovação de credenciamento: Rio Bravo Investimentos: Santander Casseis Brasil DTVM
- Aprovação dos documentos para renovação de credenciamento: Rio Bravo Investimentos;
- Aprovação dos documentos para renovação de credenciamento: Mirae Asset Global Investimentos;
- Outros.

Tendo encontrado tudo em perfeita ordem e exatidão, é de parecer que os mencionados documentos pertinentes às decisões tomadas merecem integral análise por parte deste órgão colegiado, manifestando-se pela:

- CONFORMIDADE
 CONFORMIDADE COM RESSALVA
 INCONFORMIDADE

Estiveram presentes os seguintes servidores:


Edson de Sousa
Membro Titular


Edgar Soares de Aguiar
Membro Titular


Carolina Tavares de Lima
Membro Titular


Ives Pereira Tavares
Membro Titular


Isaltina Cássia da Silva Alvim Dias
Membro Titular



CRÉDITO
& MERCADO

Relatório Analítico dos Investimentos

em abril de 2022



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



CRÉDITO & MERCADO

Carteira consolidada de investimentos - base (Abril / 2022)

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE ITAITIÁIA
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - 29/04/2022

Handwritten signatures and initials: "JST", "Lg in", "CST", and another signature.

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Coistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	8.274.254,43	4,67%	1.042	0,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	7.402.577,02	4,17%	609	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	D+0	15/08/2024	1.573.605,00	0,89%	26	0,87%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	D+0	Não há	15.783.852,21	8,90%	912	0,19%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IDKA IPGA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	5.594.784,13	3,16%	1.066	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	2.143.814,22	1,21%	1.024	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
ITAU INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	D+1	Não há	3.238.176,49	1,83%	82	0,20%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	15.879.012,76	8,95%	566	0,41%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a' X
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	8.744.532,01	4,93%	948	0,09%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a' X
ITAU INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	4.938.543,21	2,79%	268	0,21%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a' X
ITAU INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIX...	D+1	Não há	4.564.565,94	2,57%	155	0,27%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a' X
MAG INFLAÇÃO IMA-B FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI...	D+3	Não há	1.280.677,79	0,72%	1.399	0,78%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a' X
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	8.350.089,70	4,71%	74	1,84%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a' X
SANTANDER IMA-B 5 TOP FI RENDA FIXA LP	D+1	Não há	10.310.469,72	5,81%	107	1,39%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a' X
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	5.097.471,75	2,87%	659	2,37%	Artigo 8º, Inciso I X
ATHENA TOTAL RETURN INSTITUCIONAL II FI AÇÕES	D+7 du ...	Não há	1.175.403,88	0,66%	12	6,37%	Artigo 8º, Inciso I X
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	D+4	Não há	5.103.827,93	2,88%	6.151	1,38%	Artigo 8º, Inciso I X
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	1.275.999,34	0,72%	2.281	0,12%	Artigo 8º, Inciso I X
BRADESCO INSTITUCIONAL IBX ALPHA FIC AÇÕES	D+3	Não há	1.494.169,93	0,84%	34	0,73%	Artigo 8º, Inciso I X
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	D+15	Não há	3.977.217,61	2,24%	4.507	0,33%	Artigo 8º, Inciso I X



CRÉDITO & MERCADO

Carteira consolidada de investimentos - base (Abril / 2022)

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE ITAITIÃ
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - 29/04/2022

[Handwritten signatures and initials]

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
FINACAP MAURITSTAD FI AÇÕES	D+3	Não há	1.288.757,51	0,73%	254	0,70%	Artigo 8º, Inciso I X
QUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+32	Não há	5.807.481,59	3,28%	23	0,67%	Artigo 8º, Inciso I X
ITAU DUNAMIS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+23 du	Não há	1.960.034,91	1,11%	30	0,07%	Artigo 8º, Inciso I X
MULTINVEST FI AÇÕES	D+11	Não há	2.171.750,70	1,22%	230	2,57%	Artigo 8º, Inciso I X
QUELUZ VALOR FI AÇÕES	D+13	Não há	4.372.624,10	2,47%	73	4,75%	Artigo 8º, Inciso I X
SICREDI SCHROEDERS IBOVESPA FI AÇÕES	D+4	Não há	4.392.468,67	2,48%	7.602	1,34%	Artigo 8º, Inciso I X
SOMMA BRASIL FI AÇÕES	D+4	Não há	5.324.748,23	3,00%	3.333	1,55%	Artigo 8º, Inciso I X
SULAMERICA SELECTION FIC AÇÕES	D+32	Não há	1.709.360,31	0,96%	339	0,44%	Artigo 8º, Inciso I
TARPON GT INSTITUCIONAL I FIC AÇÕES	D+32	Não há	3.832.760,66	2,16%	40	0,34%	Artigo 8º, Inciso I
TRIGONO FLAGSHIP INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+32	Não há	1.109.070,08	0,63%	32	0,11%	Artigo 8º, Inciso I
AYA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMIC ADVISORY INVE...	D+6 du	Não há	2.988.435,24	1,69%	5.833	0,85%	Artigo 9º, Inciso II
BOTZ GLOBAL X MIRAE ASSET ROBÓTICA E INTELIGÊNCI...	D+6 du	Não há	1.577.360,08	0,89%	11	11,05%	Artigo 9º, Inciso II
SCHRUDER SUSTEN: ABILIDADE AÇÕES GLOBAIS INVESTIM...	D+4 du	Não há	1.151.725,55	0,65%	436	0,40%	Artigo 9º, Inciso II
BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NIVEL I	D+4	Não há	2.714.967,13	1,53%	156	0,18%	Artigo 9º, Inciso III
DAYCOVAL FI AÇÕES BDR NIVEL I	D+4	Não há	1.910.039,59	1,08%	904	6,41%	Artigo 9º, Inciso III
ITAU FIC AÇÕES BDR NIVEL I	D+3 du	Não há	2.082.295,48	1,17%	7.497	0,80%	Artigo 9º, Inciso III
BRADESCO S&P 500 MAIS FI MULTIMERCADO	D+4	Não há	5.977.927,02	3,37%	836	2,87%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	2.665.667,02	1,50%	13.943	0,10%	Artigo 10º, Inciso I
MULTINVEST FORTUNA FI MULTIMERCADO	D+11	Não há	489.020,01	0,28%	85	1,79%	Artigo 10º, Inciso I
RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	D+3 du	Não há	2.920.816,60	1,65%	22	2,38%	Artigo 10º, Inciso I



CRÉDITO & MERCADO

Carteira consolidada de investimentos - base (Abril / 2022)

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE ITATIAIA
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - 29/04/2022

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	D+1 du	Não há	3.374.698,79	1,99%	6,284	1,37%	Artigo 10º, Inciso I ✓
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	1.300.400,00	0,73%		1,27%	Artigo 11º
Total para cálculo dos limites da Resolução			177.325.454,32				

De in



CRÉDITO & MERCADO

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

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE ITAITIÁ
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 29/04/2022

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%	0,00	0,00%	0,00%	17,36%	59,24%	105,047.599,14
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	44.011.063,50	24,82%	14,60%	17,37%	59,24%	61.036.535,64
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	70,00%	54.067.891,13	30,49%	13,02%	17,37%	70,00%	70.059.926,89
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	35.465.090,86
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	17.732.545,43
Total Renda Fixa	100,00%	98.078.954,63	55,31%	27,62%	52,10%	218,48%	

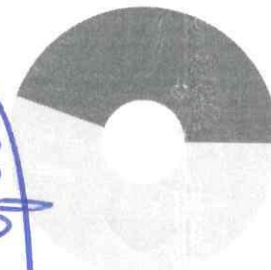
RENDA FIXA 98.078.954,63
 RENDA VARIÁVEL 66.821.676,62
 EXTERIOR 12.424.823,07

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

Dein

SR

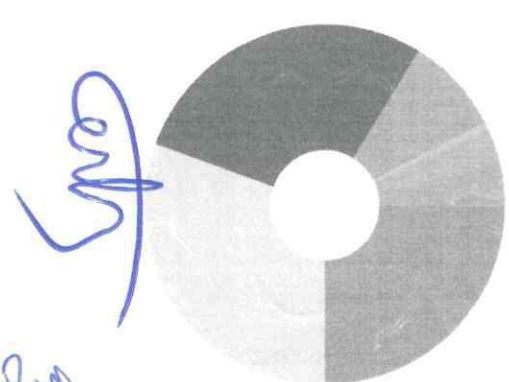
SR





Artigos - Renda Variável	Resolução		Carteira \$		Estratégia de Alocação - 2022		GAP Superior
	Pró Gestão - Nível 2	Pró Gestão - Nível 2	Carteira \$	Carteira	Inf	Alvo	
Artigo 8º, Inciso I	40,00%	50.093.147,18	28,25%	11,21%	22,50%	40,00%	20.837.034,55
Artigo 8º, Inciso II	40,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	40,00%	70.930.181,73
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	15.428.129,44	8,70%	2,09%	10,00%	10,00%	2.304.415,99
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,50%	0,00%	0,00
Artigo 10º, Inciso III	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,90%	3,90%	6.915.692,72
Artigo 11º	10,00%	1.300.400,00	0,73%	0,00%	0,86%	0,86%	224.598,91
Total Renda Variável	40,00%	66.821.676,62	37,68%	13,30%	36,76%	94,76%	
Estratégia de Alocação - Limite - 2022							
Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
	Pró Gestão - Nível 2						
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	5.717.520,87	3,22%	1,88%	5,00%	10,00%	12.015.024,56
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	6.707.302,20	3,78%	1,88%	5,00%	10,00%	11.025.243,23
Total Exterior	10,00%	12.424.823,07	7,01%	3,76%	10,00%	20,00%	

[Handwritten signature]



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]



CRÉDITO & MERCADO

Enquadramento por Gestores - base (Abril / 2022)

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE ITAITIÁ
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 29/04/2022

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 %		
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	44.291.342,69	24,98	0,00	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'	44.011.063,50	24,82	14,60
CAIXA DTVM	29.062.122,58	16,39	-	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'	0,00	0,00	0,00
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEM...	18.660.559,42	10,52	0,00	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'	54.067.891,13	30,49	13,02
ITAU UNIBANCO	16.783.616,03	9,46	0,00	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	0,00	0,00	0,00
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	7.472.096,95	4,21	0,00	Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	0,00	0,00	0,00
GUERPARDO INVESTIMENTOS	5.807.481,59	3,28	0,21	Artigo 8º, Inciso I	50.093.147,18	28,25	11,21
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT...	5.544.194,22	3,13	0,07	Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00
SOMMA INVESTIMENTOS	5.324.748,23	3,00	0,02	Artigo 9º, Inciso II	6.707.302,20	3,78	1,88
AZ QUESIT INVESTIMENTOS	5.103.827,93	2,88	0,17	Artigo 9º, Inciso III	0,00	0,00	0,00
4UM GESTAO DE RECURSOS LTDA	5.097.471,75	2,87	0,17	Artigo 10º, Inciso I	0,00	0,00	0,00
QUELUZ GESTÃO DE RECURSOS	4.372.624,10	2,47	0,25	Artigo 10º, Inciso III	15.428.129,44	8,70	2,09
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS	3.977.217,61	2,24	0,06	Artigo 11º	0,00	0,00	0,00
TARPON INVESTIMENTOS	3.832.760,66	2,16	0,01	Artigo 12º	0,00	0,00	0,00
SICREDI	3.374.698,79	1,90	0,02				
XP ASSET MANAGEMENT	2.988.435,24	1,69	0,02				
RIO BRAVO INVESTIMENTOS	2.920.816,60	1,55	0,29				
MULTINVEST CAPITAL	2.660.770,71	1,50	0,24				
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	1.910.039,59	1,08	0,02				
SULAMÉRICA INVESTIMENTOS	1.709.360,31	0,96	0,00				
MIRAE ASSET	1.577.360,08	0,89	0,35				
FINACAP CONSULTORIA FINANCEIRA	1.288.757,51	0,73	-				
MONGERAL AEGON INVESTIMENTOS	1.280.677,79	0,72	0,01				
ATHENA CAPITAL	1.175.403,86	0,66	0,09				
TRIGONO CAPITAL	1.109.070,06	0,63	0,02				

24

[Handwritten signatures and initials]



CRÉDITO & MERCADO

Retorno dos Investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Abril/2022 - RENDA FIXA

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE ITATIÁIA
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 29/04/2022

Handwritten signature and initials

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)								
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,51%	5,45%	5,39%	8,99%	9,27%	19,55%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,48%	5,36%	5,35%	8,68%	9,34%	19,39%	1,13%	0,04%
IMA-B 5 (Benchmark)								
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,56%	5,43%	5,31%	8,92%	9,45%	19,21%	-	-
ITAU INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	1,54%	5,35%	5,28%	8,78%	9,20%	18,62%	1,01%	0,04%
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,54%	5,37%	5,25%	8,82%	9,24%	18,64%	1,01%	0,04%
SANTANDER IMA-B 5 TOP FI RENDA FIXA LP	1,25%	2,14%	2,17%	5,79%	2,45%	6,78%	1,27%	0,06%
IMA-B (Benchmark)								
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,83%	3,73%	4,49%	7,56%	4,69%	14,81%	-	-
MAG INFLAÇÃO IMA-B FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,80%	3,59%	4,39%	7,37%	4,34%	14,13%	2,24%	0,06%
CDI (Benchmark)								
ITAU INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,84%	3,63%	4,49%	7,60%	4,33%	13,77%	2,28%	0,06%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,83%	3,28%	2,53%	4,68%	7,08%	9,38%	-	-
ITAU INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	0,79%	3,56%	2,71%	5,04%	7,98%	10,45%	0,08%	0,01%
IPCA (Benchmark)	0,78%	3,37%	2,57%	4,85%	7,40%	9,81%	0,03%	0,01%
	0,91%	3,78%	3,31%	5,17%	9,80%	12,17%	0,26%	0,01%
	1,06%	4,29%	3,73%	6,05%	12,13%	19,71%	-	-



CRÉDITO & MERCADO

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

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE ITAITIÁ
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 29/04/2022

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	Var Mês	Volatilidade 12M
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,91%	3,25%	2,56%	5,04%	2,64%	7,39%	0,39%	0,03%
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	0,77%	2,74%	2,40%	4,93%	5,87%	7,69%	0,27%	0,02%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,62%	2,86%	2,67%	5,24%	4,49%	9,44%	0,86%	0,02%

3

[Handwritten signatures in blue ink]

[Handwritten signature]



**CRÉDITO
& MERCADO**

Retorno dos Investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Abril/2022 - RENDA VARIÁVEL

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE ITATIARA

Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 29/04/2022

[Handwritten signatures]

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	Var Mês	Volatilidade 12M
S&P 500 (Benchmark)	-8,80%	-13,31%	-3,50%	-10,25%	-1,18%	41,87%	-	-
BRADESCO S&P 500 MAIS FI MULTIMERCADO	-8,70%	-11,73%	-6,74%	-7,50%	3,40%	47,68%	12,84%	0,17%
SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	-8,68%	-11,40%	-6,47%	-6,98%	4,56%	-	12,86%	0,17%
IBX (Benchmark)	-10,11%	3,27%	-3,37%	4,71%	-10,15%	35,89%	-	-
QUELUZ VALOR FI AÇÕES	-9,58%	3,32%	-3,26%	3,78%	-18,55%	7,22%	7,52%	0,21%
BRADESCO INSTITUCIONAL IBX ALPHA FIC AÇÕES	-10,14%	3,48%	-3,25%	2,62%	-12,89%	29,24%	8,56%	0,20%
SULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES	-6,19%	-2,71%	-5,52%	0,18%	-18,85%	48,70%	9,34%	0,24%
Ibovespa (Benchmark)	-10,10%	2,91%	-3,81%	4,23%	-9,27%	34,00%	-	-
4UM WIKILIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	-5,16%	4,29%	-0,53%	4,15%	0,24%	34,67%	7,51%	0,14%
FINAÇAP MAURITSSIAD FI AÇÕES	-7,01%	3,37%	-3,15%	10,24%	-2,11%	52,35%	7,04%	0,17%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	-7,72%	2,97%	-4,41%	0,77%	-15,30%	20,75%	7,49%	0,18%
SOMMA BRASIL FI AÇÕES	-8,27%	1,64%	-5,43%	1,40%	-12,85%	22,46%	8,00%	0,18%
CONSTANCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	-3,83%	6,50%	2,52%	9,33%	-5,36%	31,50%	5,67%	0,15%
MULTINVEST FI AÇÕES	-5,83%	0,83%	-1,12%	1,71%	-13,58%	22,36%	6,64%	0,18%
SICREDI SCHROEDERS IBOVESPA FI AÇÕES	-8,90%	8,67%	-2,31%	7,41%	-7,16%	35,10%	7,46%	0,21%
ATHENA TOTAL RETURN INSTITUCIONAL II FI AÇÕES	-5,97%	-1,15%	-5,18%	0,27%	-13,16%	14,10%	8,17%	0,17%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	-8,34%	-0,34%	-3,88%	2,82%	-4,77%	41,77%	8,52%	0,15%
TRIGONO FLAGSHIP INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	0,98%	0,82%	4,07%	-0,48%	3,96%	-	8,77%	0,20%



CRÉDITO & MERCADO

Retorno dos Investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Abril/2022 - RENDA VARIÁVEL

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE ITAITIÃ
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 29/04/2022

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	Var Mês	Volatilidade 12M
GUERPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-0,97%	-3,41%	-8,78%	6,35%	7,43%	-	8,91%	0,26%
TARPON GT INSTITUCIONAL I FIC AÇÕES	-8,88%	7,53%	6,10%	9,27%	8,40%	113,63%	8,91%	0,19%
ITAU DYNAMIS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-8,83%	-1,01%	-2,33%	-1,49%	-12,43%	27,37%	6,32%	0,16%
RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	-3,88%	-	-2,64%	-	-	-	2,99%	-
CDI (Benchmark)	0,83%	3,28%	2,53%	4,68%	7,08%	9,38%	-	-
MULTINVEST FORTUNA FI MULTIMERCADO	0,53%	1,39%	1,83%	1,49%	-1,68%	4,35%	0,49%	0,04%
MSCI ACWI (Benchmark)	4,62%	-23,87%	-18,94%	-22,64%	-15,21%	21,12%	-	-
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	-8,58%	-11,48%	-8,52%	-7,01%	4,48%	48,89%	12,61%	0,17%
IFIX (Benchmark)	1,19%	0,29%	1,30%	5,13%	-1,83%	8,04%	-	-
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	0,54%	-4,72%	-5,08%	-8,40%	-31,59%	-48,05%	8,12%	0,13%

Carin

Carin

[Signature]



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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	Var Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	-0,96%	-24,94%	-16,75%	-24,17%	-12,50%	25,44%	-	-
DAYCOVAL FI AÇÕES BDR NIVEL I	-5,54%	-24,81%	-16,63%	-23,83%	-13,24%	22,63%	10,78%	0,20%
BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NIVEL I	-5,24%	-24,30%	-15,38%	-23,04%	-11,36%	21,42%	10,99%	0,20%
ITAIU FIC AÇÕES BDR NIVEL II	-5,51%	-18,11%	-14,82%	-18,13%	-5,19%	-	10,37%	0,17%
Ibovespa (Benchmark)	-10,10%	2,91%	-3,81%	4,23%	-9,27%	34,00%	-	-
BUTZ GLOBAL X MIRAE ASSET ROBOTICA E INTELIGENCIA ARTIFICIAL USD ...	-14,65%	-41,64%	-25,89%	-45,10%	-38,27%	-	14,88%	0,29%
MSCI ACWI (Benchmark)	-4,62%	-23,67%	-16,34%	-23,54%	-15,21%	21,12%	-	-
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTER...	-10,91%	-22,24%	-14,44%	-24,03%	-17,16%	28,19%	15,38%	0,19%
SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS INVESTIMENTO NO EXTERIOR ...	-3,39%	-22,09%	-13,35%	-23,55%	-14,65%	-	11,55%	0,18%

6

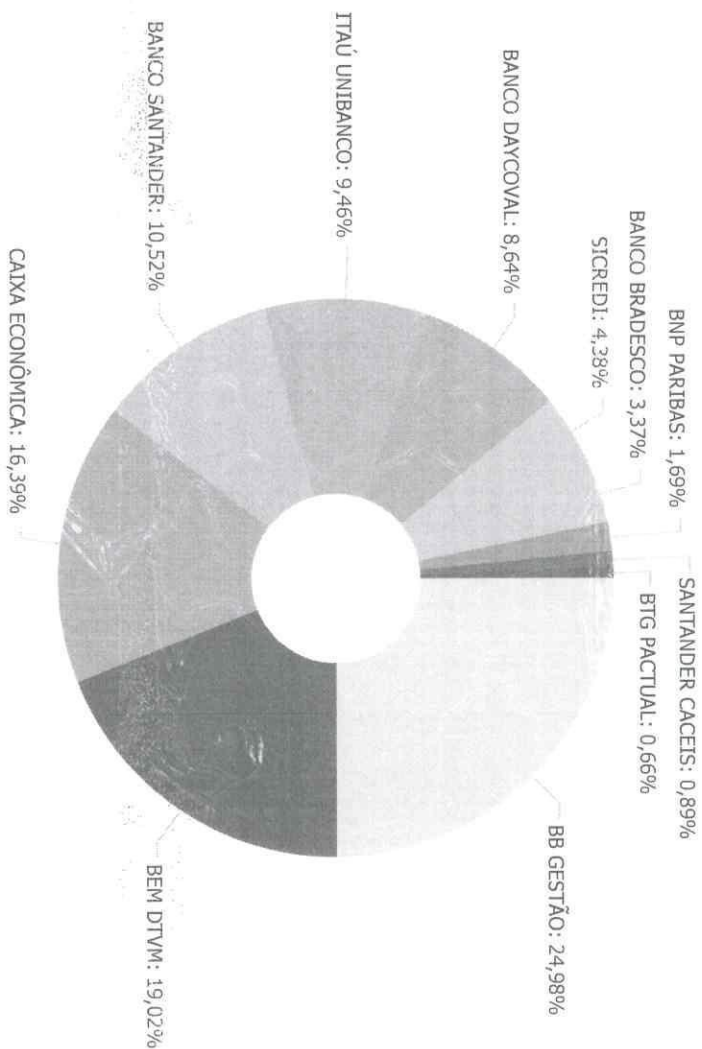
Handwritten signatures and initials in blue ink.



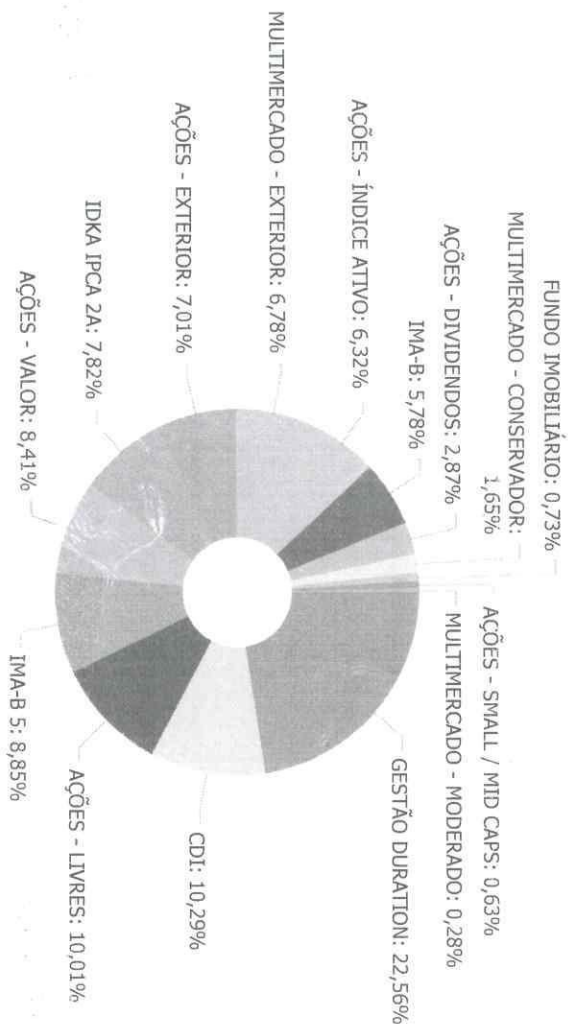
CRÉDITO & MERCADO

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

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE ITAITIÁ
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 29/04/2022



Administrador	Valor (R\$)
BB GESTÃO	44.291.342,59
BEM DTVM	33.721.397,31
CAIXA ECONÔMICA	29.062.122,58
BANCO SANTANDER	18.660.559,42
ITAÚ UNIBANCO	16.783.616,03
BANCO DAYCOVAL	15.320.122,61
SICREDI	7.767.167,46
BANCO BRADESCO	5.977.927,02
BNP PARIBAS	2.988.435,24
SANTANDER CACEIS	1.577.360,08
BTG PACTUAL	1.175.403,88



■ GESTÃO DURATION	40.012.954,67
■ CDI	18.247.641,16
■ AÇÕES - LIVRES	17.758.605,30
■ IMA-B 5	15.692.460,43
■ AÇÕES - VALOR	14.916.613,24
■ IDKA IPCA 2A	13.869.038,56
■ AÇÕES - EXTERIOR	12.424.823,07
■ MULTIMERCADO - EXTERIOR	12.018.292,83
■ AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	11.211.386,83
■ IMA-B	10.256.859,81
■ AÇÕES - DIVIDENDOS	5.097.471,75
■ MULTIMERCADO - CONSERVADOR	2.920.816,60
■ FUNDO IMOBILIÁRIO	1.300.400,00
■ AÇÕES - SMALL / MID CAPS	1.109.070,06
■ MULTIMERCADO - MODERADO	489.020,01

Handwritten signatures and initials

Handwritten signatures



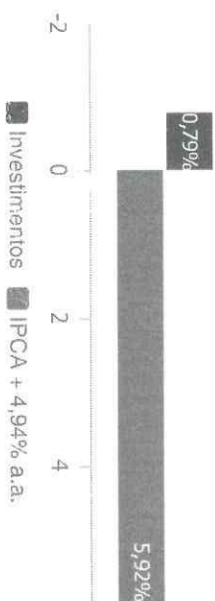
CRÉDITO & MERCADO

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE ITAITIÁIA
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 29/04/2022

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	171.157.017,94	4.979.110,76	4.811.865,79	171.434.756,76	110.493,85	110.493,85	0,06%	0,06%	0,94%	0,94%	6,83%	4,87%
Fevereiro	171.434.756,76	2.134.402,75	594.159,90	172.080.847,57	-894.152,04	-783.658,19	-0,52%	-0,45%	1,38%	2,34%	-19,38%	4,66%
Março	172.080.847,57	3.330.809,94	3.525.959,44	176.622.075,22	4.736.377,15	3.952.718,96	2,75%	2,29%	2,05%	4,43%	\$1.60%	5,52%
Abril	176.622.075,22	6.306.430,78	5.272.591,05	172.369.328,18	-5.345.836,77	-1.394.167,81	-3,01%	-0,79%	1,43%	5,92%	-13,56%	4,47%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



[Handwritten signatures]

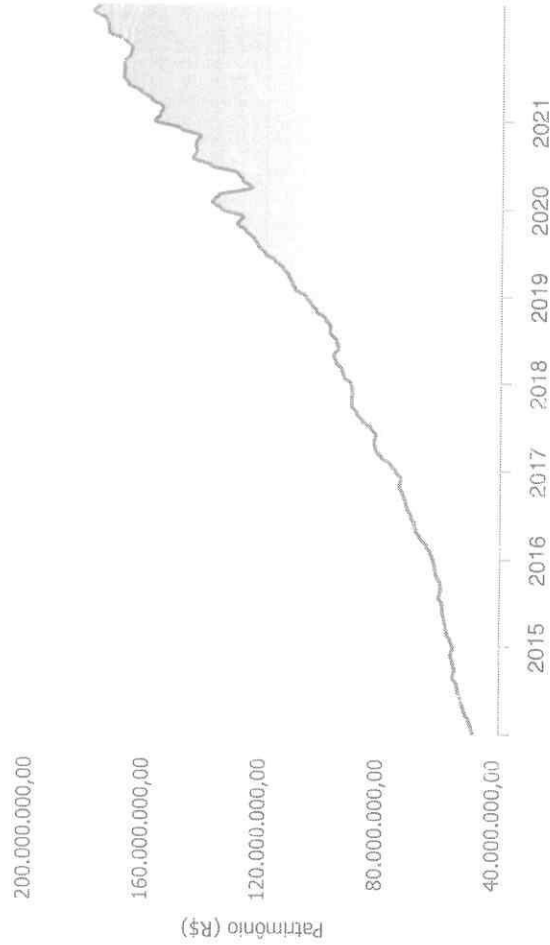
[Handwritten signature]



CRÉDITO & MERCADO

Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

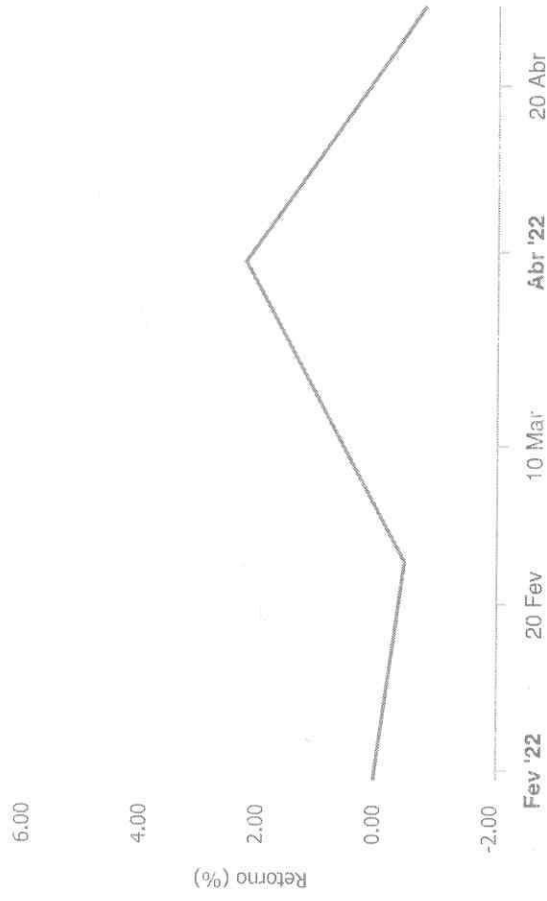
Evolução do Patrimônio



Comparativo

36M

ANO



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

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]



CRÉDITO
& MERCADO

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE ITAIIAIA
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 29/04/2022

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	3.189.107,92	0,00	0,00	3.238.176,49	49.068,57	1,54%	1,54%	1,01%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.111.387,52	0,00	0,00	2.143.814,22	32.426,70	1,54%	1,54%	1,01%
SANTANDER IMA-B 5 TOP FI RENDA FIXA LP	10.155.141,10	0,00	0,00	10.310.469,72	155.328,62	1,53%	1,53%	1,01%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	8.153.269,29	0,00	0,00	8.274.254,43	120.985,14	1,48%	1,48%	1,13%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	10.450.149,74	0,00	5.000.000,00	5.594.764,13	144.634,39	1,38%	1,40%	1,16%
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.554.236,00	0,00	0,00	1.573.605,00	19.369,00	1,25%	1,25%	1,27%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA ...	4.523.324,31	0,00	0,00	4.564.565,94	41.241,63	0,91%	0,91%	0,26%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	15.362.704,87	281.192,04	0,00	15.783.852,21	139.955,30	0,89%	0,91%	0,39%
MAG INFLAÇÃO IMA-B FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI L...	1.270.063,99	0,00	0,00	1.280.677,79	10.613,80	0,84%	0,84%	2,28%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	7.343.560,41	0,00	0,00	7.402.577,02	59.016,61	0,80%	0,80%	2,24%
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	8.286.359,82	0,00	0,00	8.350.089,70	63.729,88	0,77%	0,77%	0,27%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.567.929,47	2.730.159,17	395.032,24	4.938.543,21	35.486,81	0,67%	0,79%	0,08%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	15.781.929,34	0,00	0,00	15.879.012,76	97.083,42	0,62%	0,62%	0,86%
UBI PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	3.442.618,05	5.274.988,62	0,00	8.744.532,01	26.925,34	0,31%	0,78%	0,03%
Total Renda Fixa	94.191.781,83	8.286.339,83	5.395.032,24	98.078.954,63	995.865,21	1,03%		0,78%

[Handwritten signatures and initials]



**CRÉDITO
& MERCADO**

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE ITATIÁIA
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 29/04/2022

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
TRÍGONO FLAGSHIP INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	1.098.333,15	0,00	0,00	1.109.070,06	10.736,91	0,98%	0,98%	8,77%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	1.293.400,00	0,00	0,00	1.300.400,00	7.000,00	0,54%	0,54%	8,12%
MULTINVEST FORTUNA FI MULTIMERCADO	486.445,93	0,00	0,00	489.020,01	2.574,08	0,53%	0,53%	0,49%
FUNDO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	3.014.054,44	0,00	0,00	2.920.816,59	-93.237,84	-3,09%	-3,09%	2,59%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	4.135.582,23	0,00	0,00	3.977.217,61	-158.364,62	-3,83%	-3,83%	5,67%
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	5.374.892,48	0,00	0,00	5.097.471,75	-277.420,73	-5,16%	-5,16%	7,51%
MULTINVEST FIAÇÕES	2.306.093,45	0,00	0,00	2.171.750,70	-134.342,75	-5,83%	-5,83%	6,64%
ATHENA TOTAL RETURN INSTITUCIONAL II FI AÇÕES	1.250.038,26	0,00	0,00	1.175.403,88	-74.634,38	-5,97%	-5,97%	8,17%
SULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES	1.822.175,43	0,00	0,00	1.709.360,31	-112.815,12	-6,19%	-6,19%	9,34%
ITAU DUNAMIS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	2.092.415,00	0,00	0,00	1.960.034,91	-132.380,09	-6,33%	-6,33%	6,32%
TARPON GT INSTITUCIONAL I FIC AÇÕES	4.094.950,53	0,00	0,00	3.832.760,66	-262.189,87	-6,40%	-6,40%	8,91%
FINACAP MAURITSTAD FI AÇÕES	1.365.927,99	0,00	0,00	1.288.757,51	-97.170,48	-7,01%	-7,01%	7,04%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	5.530.630,82	0,00	0,00	5.103.827,93	-426.802,89	-7,72%	-7,72%	7,49%
SOMMA BRASIL FI AÇÕES	5.804.789,79	0,00	0,00	5.324.748,23	-481.040,56	-8,27%	-8,27%	8,00%
BB AÇÕES VALOR FI AÇÕES	1.392.749,99	0,00	0,00	1.275.999,34	-116.050,65	-8,34%	-8,34%	8,52%
SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	3.694.664,68	0,00	0,00	3.374.696,79	-319.965,89	-8,66%	-8,66%	12,86%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	2.979.500,20	0,00	0,00	2.665.667,02	-253.833,18	-8,69%	-8,69%	12,61%
BRADESCO S&P 500 MAIS FI MULTIMERCADO	6.547.870,40	0,00	0,00	5.977.927,02	-569.943,38	-8,70%	-8,70%	12,84%
SICREDI SCHROEDERS IBOVESPA FI AÇÕES	4.821.328,65	0,00	0,00	4.392.468,67	-428.859,98	-8,90%	-8,90%	7,46%
QUELUZ VALOR FIAÇÕES	4.834.580,42	0,00	0,00	4.372.624,10	-461.956,32	-9,56%	-9,56%	7,52%

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]



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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
GUEPÁRDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	6.450.913,06	0,00	0,00	5.807.481,59	-643.431,47	-8,97%	-8,97%	8,91%
BRADESCO INSTITUCIONAL IBX ALPHA FIC AÇÕES	1.662.140,14	0,00	0,00	1.494.169,93	-167.970,21	-10,11%	-10,11%	8,56%
Total Renda Variável	72.012.784,04	0,00	0,00	66.821.676,62	-5.191.107,42	-7,21%		8,40%



**CRÉDITO
& MERCADO**

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE ITATIÁIA
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 29/04/2022

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

	Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
	SCHRÖDER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS INVESTIMEN...	1.192.078,47	0,00	0,00	1.151.725,55	-40.352,92	-3,39%	-3,39%	11,55%
	ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	2.203.737,26	0,00	0,00	2.082.295,48	-121.441,78	-5,51%	-5,51%	10,37%
	BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.895.541,75	0,00	0,00	2.714.967,13	-180.574,62	-6,24%	-6,24%	10,99%
	DAYCOVAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.043.610,93	0,00	0,00	1.910.039,59	-133.580,34	-6,54%	-6,54%	10,72%
	AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY INVEST...	3.354.568,11	0,00	0,00	2.988.435,24	-366.132,87	-10,91%	-10,91%	15,38%
	BOTZ GLOBAL X MIRAE ASSET ROBÓTICA E INTELIGÊNCIA ...	1.848.015,38	0,00	0,00	1.577.360,08	-270.655,30	-14,65%	-14,65%	14,89%
	Total Exterior	13.537.560,90	0,00	0,00	12.424.823,07	-1.112.737,83	-8,22%		12,46%



**CRÉDITO
& MERCADO**

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 (R\$) 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.

✎ CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

⚖️ ENQUADRAMENTOS

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO ▼

Artigos	Valor	Limite	Alocado	Estratégia de Alocação - Limite - 2022			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	5.057.420,68	60,00%	100,00%	13,0200%	17,3700%	70,00%	-1.517.226,20

Handwritten signature

Handwritten signature

Handwritten signature



ALOCÇÃO DE RECURSO FINANCEIRO		
REFERÊNCIA	VALOR (R\$)	PERCENTUAL (%)
RENDA FIXA	R\$ 98.078.954,59	55,29%
RENDA VARIÁVEL	R\$ 66.821.676,62	37,67%
ATIVOS DO EXTERIOR	R\$ 12.424.823,07	7,00%
DAV	R\$ 80.030,41	0,05%
VALOR GLOBAL (R\$)	R\$ 177.405.484,69	100,00%

ALOCÇÃO DOS INVESTIMENTOS		
INSTITUIÇÃO	VALOR (R\$)	PERCENTUAL (%)
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	R\$ 44.291.342,69	24,98%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	R\$ 29.062.122,57	16,39%
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEM...	R\$ 18.660.559,42	10,52%
ITAU UNIBANCO	R\$ 16.783.615,99	9,46%
BRANDESCO ASSET MANAGEMENT	R\$ 12.962.348,85	7,31%
GUEPARDO INVESTIMENTOS	R\$ 5.807.481,59	3,28%
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT...	R\$ 5.544.194,22	3,13%
SOMMA INVESTIMENTOS	R\$ 5.324.748,23	3,00%
AZ QUEST INVESTIMENTOS	R\$ 5.103.827,93	2,88%
4UM GESTAO DE RECURSOS LTDA	R\$ 5.097.471,75	2,87%
QUELUZ GESTÃO DE RECURSOS	R\$ 4.372.624,10	2,47%
AXA XP ASSET MANAGEMENT	R\$ 2.988.435,25	1,69%
SICREDI	R\$ 3.374.698,79	1,90%
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS	R\$ 3.977.217,61	2,24%
TARPON INVESTIMENTOS	R\$ 3.832.760,66	2,16%
BOLTZ GLOBAL X MIRAE ASSET	R\$ 1.577.360,07	0,89%
MULTINVEST CAPITAL	R\$ 2.660.770,71	1,50%
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	R\$ 1.910.039,59	1,08%
SULAMÉRICA INVESTIMENTOS	R\$ 1.709.360,32	0,96%
ATHENA CAPITAL	R\$ 1.175.403,88	0,66%
TRÍGONO CAPITAL	R\$ 1.109.070,06	0,63%
TOTAL	R\$ 177.325.454,28	100,00%

ALOCÇÃO DE CONTA CORRENTE		
INSTITUIÇÃO	AGÊNCIA/CONTA	SALDO (R\$)
CEF	2810 /2001-8	R\$ 43.489,58
BANCO ITAU S/A	0848/34780-3	R\$ 13.962,32
BANCO ITAU S/A	0848/32710-2	R\$ 20.012,07
BRANDESCO	6778/0000300-P	R\$ 2.566,44
TOTAL		R\$ 80.030,41

DISTRIBUIÇÃO DOS INVESTIMENTOS POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA - RENDA FIXA				
B. ITAU	0848/24.171-7	ITAU INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	R\$ 4.564.565,94	2,57%
B. ITAU	0848/24.171-7	ITAU INSTIT. REFER. DI FI	R\$ 3.058.871,76	1,73%
B. ITAU	0848/43.506-1	ITAU INSTIT. REFER. DI FI	R\$ 7.699,35	0,00%
B. ITAU	0848/24.171-7	ITAU INSTIT. RF IMA- B 5 FIC	R\$ 3.238.176,49	1,83%
B. ITAU	0848/34.780-3	ITAU INSTIT. REFER. DI FI	R\$ 1.871.972,06	1,06%
B. BRASIL	1571-7/5539-5	BB PREVID RF IDKA 2	R\$ 8.274.254,43	4,67%
B. BRASIL	1571-7/5539-5	BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 7.402.577,02	4,17%
B. BRASIL	1571-7/5539-5	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 15.879.012,76	8,95%
B. BRASIL	1571-7/5539-5	BB PREVID RF PERFIL	R\$ 5.600.077,97	3,16%
B. BRASIL	1571-7/16.400-3	BB PREVID RF PERFIL	R\$ 3.144.454,04	1,77%
CEF	2001-8/92-0	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI	R\$ 2.143.814,24	1,21%
CEF	2001-8/92-0	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	R\$ 1.022.357,06	0,58%
CEF	2001-8/2001	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	R\$ 4.572.427,04	2,58%
CEF	2810/2001-8	FI BRASIL 2024 V TP RF	R\$ 1.573.605,00	0,89%
CEF	2001-8/92-0	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	R\$ 2.921.790,31	1,65%
CEF	2001-8/2001	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	R\$ 12.862.061,91	7,25%
SANTANDER	1472/450000061	SANTANDER IMA-B 5 TOP FI RENDA FIXA LP	R\$ 10.310.469,72	5,81%
SANTANDER	1472/450000061	SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	R\$ 8.350.089,70	4,71%
BRANDESCO	2856-8/29.551-5	MONGERAL AEGON INFLAÇÃO REF IMA-B	R\$ 1.280.677,79	0,72%
TOTAL			R\$ 98.078.954,59	55,31%

DISTRIBUIÇÃO DOS INVESTIMENTOS POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA - RENDA VARIÁVEL				
B. BRASIL	1571-7/5539-5	BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	R\$ 1.275.999,34	0,72%
B. ITAU	0848/24.171-7	ITAU AÇÕES DUNAMIS FIC	R\$ 1.960.034,91	1,11%
BRANDESCO	2856/29.924-3	CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	R\$ 3.977.217,61	2,24%
BRANDESCO	2856/13326-4	SOMMA BRASIL FI AÇÕES	R\$ 5.324.748,23	3,00%
BRANDESCO	2856/27.789-4	AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	R\$ 5.103.827,93	2,88%
BRANDESCO	6778/300-0	BRANDESCO INST. IBX ALPHA FIC AÇÕES	R\$ 1.494.169,93	0,84%
BRANDESCO	2856/593.578-4	QUELUZ VALOR FIA	R\$ 4.372.624,10	2,47%
BRANDESCO	0001/721604-3	BRANDESCO S&P 500 MAIS FI MULTIMERCADO	R\$ 5.977.927,02	3,37%
BRANDESCO	2856/29.471-3	SULAMÉRICA SELECTION FIC FIA	R\$ 1.709.360,32	0,96%

[Handwritten signatures and initials in blue ink]

[Handwritten signature in blue ink]

BRDESCO	2856/38858-0	RIO BRAVO PROTEÇÃO FIM	R\$	2.920.816,60	1,65%
BRDESCO	2856/16401-1	FINACAP MAURITSSTAD FIA	R\$	1.288.757,51	0,73%
SICREDI	0710/ 57790-3	SCHRODERS IBOVESPA FIA	R\$	4.392.468,67	2,48%
SICREDI	6778/ 300-P	SICREDI FIM BOLSA AMERICANA	R\$	3.374.698,79	1,90%
TERRA	0001/37669-5	ATHENA TOTAL RETURN INSTITUCIONAL II FI AÇÕES	R\$	1.175.403,88	0,66%
DAYCOVAL	0001/741914-9	TARPON GT30FIC FIA	R\$	3.832.760,66	2,16%
DAYCOVAL	0001/740841-4	GUEPARDO VALOR INST. FIC FIA	R\$	5.807.481,59	3,28%
DAYCOVAL	0001-9/722096-2	TRÍGONO FLAGSHIP INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	R\$	1.109.070,06	0,63%
DAYCOVAL	0001-9/722096-2	4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	R\$	5.097.471,75	2,87%
DAYCOVAL	001/736047-0	MULTINVEST FI AÇÕES	R\$	2.171.750,70	1,22%
DAYCOVAL	0001/721604-3	MULTINVEST FORTUNA FI MULTIMERCADO	R\$	489.020,01	0,28%
CEF	2810/2001-8	CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MM	R\$	2.665.667,01	1,50%
CEF	2001-8	CX RIO BRAVO FII	R\$	1.300.400,00	0,73%
TOTAL			R\$	66.821.676,62	37,68%

ATIVOS DO EXTERIOR					
INSTITUIÇÃO	TIPO/CONTA	FUNDOS DE INVESTIMENTOS		(R\$)	(%)
DAYCOVAL	0001/737009-3	DAYCOVAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$	1.910.039,59	0,00%
B. BRASIL	1571-7/553-9	BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NÍVEL	R\$	2.714.967,13	1,53%
B. ITAÚ	0848/24171-7	ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL 1	R\$	2.082.295,48	1,17%
SANTANDER	2271/13009571	BOLTZ GLOBAL X MIRAE ASSET ROBOTICA E I.A	R\$	1.577.360,07	0,89%
SANTANDER	001/ 80751-6	AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY INVESTIMENTO NO E	R\$	2.988.435,25	1,69%
BRDESCO	2856/30030-6	SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS INVESTIMEN	R\$	1.151.725,55	0,65%
TOTAL			R\$	12.424.823,07	5,93%

CAROLINA TAVARES DE LIMA:09016544771
 544771

Assinado de forma digital por CAROLINA TAVARES DE LIMA:09016544771
 Dados: 2022.05.17 09:12:08 -03'00'

SEGMENTO	ALOCÇÃO DOS RECURSOS	CNPJ	BANCO	AG/CONTA	FUNDO	SID. ANTERIOR	APLICADO	RESGATE	RETORNO	RENT.	SID. ATUAL	ALÍNEA
AÇÕES 20%	28,25%	29.258.294/0001-38	BRASIL	1571.7/5539-5	BR AÇÕES VALOR FIC AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	R\$ 1.392.040,99	R\$ -	R\$ -	R\$ 155.020,65	-8,34%	R\$ 1.275.999,34	Artigo 8º, inciso I
		36.347.415/0001-99	ITAU	0948/74.171-8	ITAU AÇÕES DYNAMIS FIC	R\$ 2.092.315,01	R\$ -	R\$ -	R\$ 132.380,10	-6,33%	R\$ 1.960.034,91	Artigo 8º, inciso I
		11.182.064/0001-77	BRADESCO	2856/29.924-3	CONSTANCIA FUNDAMENTO FIC AÇÕES	R\$ 4.135.982,23	R\$ -	R\$ -	R\$ 158.364,62	-3,83%	R\$ 3.977.217,61	Artigo 8º, inciso I
		14.550.994/0001-24	BRADESCO	2856/23.86-4	SOMMA BRASIL FIC AÇÕES	R\$ 5.804.288,79	R\$ -	R\$ -	R\$ 480.040,56	-8,27%	R\$ 5.324.248,23	Artigo 8º, inciso I
		07.279.657/0001-89	BRADESCO	2856/27.789-4	AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	R\$ 5.530.693,82	R\$ -	R\$ -	R\$ 426.810,89	-7,72%	R\$ 5.103.872,93	Artigo 8º, inciso I
		14.099.976/0001-78	BRADESCO	6774/300-0	BRADESCO INST. IRIX ALPHA FIC AÇÕES	R\$ 1.662.140,14	R\$ -	R\$ -	R\$ 167.970,21	-10,11%	R\$ 1.494.169,93	Artigo 8º, inciso I
		09.289.072/0001-75	BRADESCO	2856/20.793-4	QUELUS VALOR FIA	R\$ 4.893.580,42	R\$ -	R\$ -	R\$ 451.956,32	-9,58%	R\$ 4.372.624,10	Artigo 8º, inciso I
		34.535.068/0001-06	BRADESCO	2856/29.471-3	SILVAMERICA SELECTION FIC FIA	R\$ 1.822.175,43	R\$ -	R\$ -	R\$ 112.815,12	-6,19%	R\$ 1.709.360,32	Artigo 8º, inciso I
		09.599.346/0001-22	BRADESCO	2856/20.793-4	ALUM MARIUM DIVIDENDOS FIC AÇÕES	R\$ 5.374.892,48	R\$ -	R\$ -	R\$ 277.420,73	-5,16%	R\$ 5.097.471,75	Artigo 8º, inciso I
		13.106.335/0001-39	DAVCIVAL	001/73604-9	MULTIINVEST FIC AÇÕES	R\$ 2.306.033,45	R\$ -	R\$ -	R\$ 134.341,45	-5,82%	R\$ 2.171.791,70	Artigo 8º, inciso I
MULTIINVESTIMENTO 5%	8,70%	35.726.741/0001-39	DAVCIVAL	0001/741914-9	TARROU.GESTORCIA	R\$ 4.091.950,53	R\$ -	R\$ -	R\$ 262.189,87	-6,40%	R\$ 3.822.760,66	Artigo 8º, inciso I
		39.280.883/0001-03	DAVCIVAL	0001/74081-4	GIEFPRO VALOR INST. FIC FIA	R\$ 6.450.913,06	R\$ -	R\$ -	R\$ 643.431,47	-9,97%	R\$ 5.807.481,59	Artigo 8º, inciso I
		36.671.926/0001-56	DAVCIVAL	0001/9722098-2	TRIGONO FLAGSHIP INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	R\$ 1.098.333,15	R\$ -	R\$ -	R\$ 10.736,91	-0,98%	R\$ 1.109.070,06	Artigo 8º, inciso I
		06.051.151/0001-55	SICREDI	0710/57790-3	SICREDI IBOVESPA FIC AÇÕES	R\$ 4.821.388,65	R\$ -	R\$ -	R\$ 428.859,98	-8,90%	R\$ 4.392.468,67	Artigo 8º, inciso I
		26.687.461/0001-78	TERRA	0001/37669-5	ATHENA TOTAL RETURN INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	R\$ 1.230.038,26	R\$ -	R\$ -	R\$ 74.634,37	-5,97%	R\$ 1.155.403,88	Artigo 8º, inciso I
		30.036.235/0001-02	CEF	2810/2801-8	CAMA INDEBA BOLSA AMERICANA MVI	R\$ 2.919.500,20	R\$ -	R\$ -	R\$ 253.833,19	-8,69%	R\$ 2.665.667,01	Artigo 10º, inciso I
		24.633.818/0001-00	SICREDI	0710/57790-3	SICREDI FIM BOLSA AMERICANA	R\$ 3.694.664,68	R\$ -	R\$ -	R\$ 319.965,89	-8,66%	R\$ 3.374.698,79	Artigo 10º, inciso I
		18.079.540/0001-78	BRADESCO	6774/300-0	BRADESCO S&P 500 MAIS FIC MULTIMERCADO	R\$ 6.547.870,40	R\$ -	R\$ -	R\$ 569.943,38	-8,70%	R\$ 5.977.927,02	Artigo 10º, inciso I
		27.746.667/0001-47	DAVCIVAL	0001/721804-3	MULTIINVEST HORTIUM FIC MULTIMERCADO	R\$ 486.445,93	R\$ -	R\$ -	R\$ 2.574,08	-0,53%	R\$ 488.020,01	Artigo 10º, inciso I
		17.098.794/0001-70	CEF	2810/2801-8	CA MID BRAVO FII	R\$ 1.293.400,00	R\$ -	R\$ -	R\$ 7.000,00	-0,54%	R\$ 1.300.400,00	Artigo 11º
FUNDO IMOBILIÁRIO 2,5%	8,70%	42.813.674/0001-55	BRADESCO	2856/28.850-0	MID BRAVO PROTEÇÃO FIM	R\$ 3.014.054,44	R\$ -	R\$ -	R\$ 39.237,84	-3,09%	R\$ 2.920.816,60	Artigo 10º, inciso I
		05.961.067/0001-60	BRADESCO	2856/16.041-1	PINCAP MULTIRETADO FIA	R\$ 1.385.927,99	R\$ -	R\$ -	R\$ 97.170,48	-7,01%	R\$ 1.288.757,51	Artigo 8º, inciso I
		TOTAL	R\$ 72.012.788,05	R\$ -	R\$ -	R\$ 5.230.407,43	-13,67%	R\$ 66.811.676,62				
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR - 10%	3,22%	34.658.753/0001-00	DAVCIVAL	0002/737008-3	DAVCIVAL FIC AÇÕES BDR NIVEL I	R\$ 2.043.619,93	R\$ -	R\$ -	R\$ 133.580,34	-6,54%	R\$ 1.910.039,59	Artigo 9º, inciso III
		21.470.644/0001-13	B DRAUL	1571.7/5539-9	BR AÇÕES ESG FIC AÇÕES BDR NIVEL	R\$ 2.895.541,75	R\$ -	R\$ -	R\$ 180.574,62	-6,24%	R\$ 2.714.967,13	Artigo 9º, inciso III
		37.306.507/0001-88	B ITAU	0948/24.171-7	ITAU FIC AÇÕES BDR NIVEL I	R\$ 2.203.271,26	R\$ -	R\$ -	R\$ 121.441,78	-5,51%	R\$ 2.082.295,48	Artigo 9º, inciso III
		37.437.010/0001-07	SANTANDER	2271/13.009871	BOLTA GLOBAL X MINDE ASSET ROBOTICA E I.A	R\$ 1.848.015,38	R\$ -	R\$ -	R\$ 270.555,21	-14,65%	R\$ 1.577.580,07	Artigo 9º - A, inciso II
		35.002.482/0001-01	SANTANDER	0001/80731-6	AAA WFF FRANKLINIGNON DIGITAL ECONOMY ADVISORY II	R\$ 3.394.966,11	R\$ -	R\$ -	R\$ 366.132,66	-10,91%	R\$ 2.988.335,25	Artigo 9º - A, inciso II
		37.308.394/0001-50	BRADESCO	2856/20.030-6	SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS INVESTI	R\$ 1.192.078,47	R\$ -	R\$ -	R\$ 40.552,92	-3,39%	R\$ 1.151.525,55	Artigo 9º - A, inciso II
		TOTAL	R\$ 15.537.560,96	R\$ -	R\$ -	R\$ 1.172.777,83	-4,73%	R\$ 12.424.833,07				

Handwritten signatures and initials in blue ink.



PREVI - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE ITAITIÁ



CARTILHA DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE ITAITIÁ - MARÇO/2022

RENDA FIXA

SEGMENTO	ALOCÇÃO DOS RECURSOS	CNPJ	BANCO	CONTA	FUNDO	SID. ANTERIOR	APLICAÇÃO	RESGATE	RETORNO	RENT.	SID. ATUAL	ALÍNEA
Curto Prazo (CD) / IRR-M1) - 5%	30,49%	32.972.942/0001-28	B. ITAU	0948/24.171-7	ITAU INSTITUCIONAL GLOBAL ENCAMARGO FIC RENDA FIXA	R\$ 4.523.324,31	R\$ -	R\$ -	R\$ 41.241,63	0,91%	R\$ 4.564.565,94	Artigo 7º, inciso III, Alínea "a"
		00.832.435/0001-00	B. ITAU	0948/493506-1	ITAU INSTT. REFER. DI FI	R\$ 6.839,38	R\$ 804,01	R\$ -	R\$ 55,96	0,79%	R\$ 7.689,35	Artigo 7º, inciso III, Alínea "a"
		00.832.435/0001-00	B. ITAU	0948/24.171-7	ITAU INSTT. REFER. DI FI	R\$ 2.561.090,69	R\$ 749.446,11	R\$ 272.591,05	R\$ 20.906,61	0,79%	R\$ 3.059.871,76	Artigo 7º, inciso III, Alínea "a"
		13.322.208/0001-35	B. BRASIL	1571-7/5539-5	BB PREVID NF IDCA 2	R\$ 8.133.269,29	R\$ -	R\$ -	R\$ 120.965,14	1,48%	R\$ 8.274.254,43	Artigo 7º, inciso I, Alínea "b"
		11.060.913/0001-10	CEF	92.0	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI	R\$ 2.111.397,52	R\$ -	R\$ -	R\$ 32.426,72	1,33%	R\$ 2.143.814,24	Artigo 7º, inciso I, Alínea "b"
Médio Prazo (IRR-M Total, IMA-B e IDCA Z) - 20%	24,82%	14.386.928/0001-71	CEF	2001-8/92-0	CAIXA BRASIL IDCA IPCA 2A RF LP	R\$ 1.088.236,94	R\$ -	R\$ -	R\$ 14.120,12	1,40%	R\$ 1.022.357,06	Artigo 7º, inciso I, Alínea "b"
		14.386.928/0001-71	CEF	2001-8/2001-8	CAIXA BRASIL IDCA IPCA 2A RF LP	R\$ 9.441.812,80	R\$ -	R\$ 5.000.000,00	R\$ 130.514,24	1,40%	R\$ 4.571.427,04	Artigo 7º, inciso I, Alínea "b"
		06.093.819/0001-15	B. ITAU	24.171-7	ITAU INSTT. RF IMA-B 5 FIC	R\$ 3.189.107,92	R\$ -	R\$ -	R\$ 48.064,57	1,54%	R\$ 3.238.176,49	Artigo 7º, inciso I, Alínea "b"
		18.599.679/0001-75	SANTANDER	1472/490000061	SANTANDER IMA-B 5 TOP FI RENDA FIXA LP	R\$ 10.155.141,10	R\$ -	R\$ -	R\$ 155.328,62	1,53%	R\$ 10.310.469,72	Artigo 7º, inciso II, Alínea "a"
		07.442.078/0001-05	B. BRASIL	1571-7/5539-5	BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC	R\$ 7.343.550,41	R\$ -	R\$ -	R\$ 59.016,61	0,80%	R\$ 7.402.577,02	Artigo 7º, inciso I, Alínea "b"
Longo Prazo (IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado) - 5%	30,49%	19.788.882/0001-05	CEF	2910/2001-8	FI BRASIL 2024 VP RF	R\$ 1.554.236,00	R\$ -	R\$ -	R\$ 19.369,00	1,25%	R\$ 1.573.605,00	Artigo 7º, inciso I, Alínea "b"
		14.115.118/0001-70	B. BRASIL	1571-7/5539-5	BB PREVID RF PERHIL	R\$ 322.566,50	R\$ -	R\$ -	R\$ 2.522,85	0,78%	R\$ 5.600.077,97	Artigo 7º, inciso II, Alínea "a"
		13.1077.418/0001-49	B. BRASIL	1571-7/5539-5	BB PREVID RF PERHIL	R\$ 1.270.063,89	R\$ -	R\$ -	R\$ 10.613,80	0,84%	R\$ 1.280.677,79	Artigo 7º, inciso II, Alínea "a"
		13.215.097/0001-55	CEF	2001-8/92-0	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	R\$ 2.616.729,40	R\$ -	R\$ -	R\$ 23.838,87	0,91%	R\$ 2.921.790,31	Artigo 7º, inciso I, Alínea "b"
		29.215.097/0001-55	CEF	2001-8/2001-8	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	R\$ 12.746.905,47	R\$ -	R\$ -	R\$ 116.115,44	0,91%	R\$ 12.863.061,91	Artigo 7º, inciso I, Alínea "b"
Gestão do Duration - 30%	30,49%	35.292.588/0001-88	B. BRASIL	1571-7/5539-5	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETURN TOTAL FIC RENDA FIXA F	R\$ 15.781.939,24	R\$ -	R\$ -	R\$ 97.085,42	0,61%	R\$ 15.879.012,76	Artigo 7º, inciso II, Alínea "a"
		56.507.132/0001-06	SANTANDER	1472/490000061	SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	R\$ 8.286.359,82	R\$ -	R\$ -	R\$ 63.729,88	0,77%	R\$ 8.350.089,70	Artigo 7º, inciso III, Alínea "a"
55%	55,31%				TOTAL	R\$ 91.071.780,28	R\$ 6.025.238,74	R\$ 5.272.591,05	R\$ 956.956,96	15,14%	R\$ 91.049.238,40	

SEGMENTO	CNPJ	BANCO	CONTA	FUNDO	SID. ANTERIOR	APLICAÇÃO	RESGATE	RETORNO	RENT.	SID. ATUAL	ALÍNEA
Curto Prazo (CD, RF-M 1 e CDJ) - 5%	13.077.418/0001-49	B. BRASIL	1571-7/16.400-3	BB PREVID RF PERHIL	R\$ 3.120.051,55	R\$ -	R\$ -	R\$ 24.402,49	0,78%	R\$ 3.144.454,04	Artigo 7º, inciso V, Alínea "a"
	00.843.435/0001-00	B. ITAU	0948/24.780-3	ITAU INSTT. REFER. DI FI	R\$ -	R\$ 1.979.908,05	R\$ 122.441,39	R\$ 14.504,20	0,79%	R\$ 1.871.972,06	Artigo 7º, inciso V, Alínea "a"
				TOTAL	R\$ 3.120.051,55	R\$ 1.979.908,05	R\$ 122.441,39	R\$ 38.906,69	0,78%	R\$ 5.016.426,10	



CAROLINA TAVARES DE TAVARES DE
 Assinado de forma digital por CAROLINA TAVARES DE TAVARES DE
 LIMA:09016544771
 Dados: 2022.05.17 09:14:47 -03'00'



CRÉDITO
& MERCADO

Relatório de Análise de Portfólio

 Base: 29/04/2022





Nossa Visão - Retrospectiva (09/05/2022)

PANORAMA ECONÔMICO

Em uma semana marcada por fortes emoções, alta dos juros e perdas do Ibovespa, o principal índice da bolsa fechou o último dia em leve queda, acompanhando os mercados globais. A aversão a riscos e os balanços do primeiro trimestre ditaram as regras do dia e o Ibovespa fechou a sexta-feira em queda de 0,16%, aos 105.135 pontos. Na semana, as perdas foram de 2,54%. Assim, no ano, o índice apresenta uma alta tímida, de 0,3%.

O dólar engatou a terceira semana de ganhos, mais longa série do tipo desde outubro do ano passado. O real teve nesta semana o pior desempenho entre alguns de seus principais pares emergentes. E especuladores que operam na Bolsa de Chicago realizaram nos sete dias findos em 3 de maio a maior venda líquida de contratos de real desde meados de março, demonstrando menor otimismo com a moeda brasileira.

A moeda norte-americana era negociada a R\$ 5,0733 para venda - maior valor desde 16 de março, quando valia R\$ 5,0917. Com o resultado, passou a acumular alta de 2,69% na semana e no mês.

A Selic passou de 11,75% para 12,75% ao ano, e o Brasil voltou à liderança do ranking de maiores juros reais dentre as maiores economias do mundo, com a taxa básica do país.

O Federal Reserve, o banco central americano, anunciou na quarta-feira a elevação da taxa de juros em 0,50 pontos percentuais e o início da redução do seu balanço patrimonial. A declaração do presidente do Fed, Jerome Powell, de que uma alta de 0,75 p.p não está sendo estudada empolgou os mercados na quarta-feira, mas a reação nos dias subsequentes mostra que os investidores ainda enxergam um cenário de dificuldades.

Vale lembrar que o Brasil registrou 19.725 novos casos de Covid-19 na última sexta-feira, o que leva o total de infectados pela doença no país a 30.543.908, segundo dados divulgados pelo Ministério da Saúde, números voltam a assustar com uma possível volta das restrições.



PANORAMA ECONÔMICO

O Banco Central (BC) anunciou, na última quarta-feira (4), que vai voltar a suspender a divulgação de análises e indicadores econômicos devido à greve dos servidores da entidade. Segundo o BC, as novas datas para as divulgações serão informadas à imprensa com 24 horas de antecedência. Durante a primeira paralisação, os indicadores que incluem o boletim Focus, o Relatório de Poupança e o IBC-Br foram afetados e tiveram que ter as divulgações adiadas.

[Handwritten signatures in blue ink]



PANORAMA ECONÔMICO

Os mercados de capitais foram abalados na semana passada, depois que o Federal Reserve entregou a alta dos juros de meio ponto percentual amplamente antecipada e sinalizou movimentações semelhantes nas próximas reuniões enquanto combate à inflação em escalada, e pode haver mais volatilidade em estoque se os dados de inflação de quarta-feira forem mais altos do que o esperado.

Após uma semana de alta na taxa de juros básica da economia brasileira, a Selic, em 1 p. p. conforme esperado pelo mercado, com objetivo de frear a inflação, os brasileiros voltam o foco nos próximos dias para os dados do Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), referente ao mês de abril, que será divulgado na quarta (11). O IPCA de março atingiu 11,30% em 12 meses, enquanto a projeção para abril é de 12,04%.

Com a retomada da greve dos servidores do BC, não está prevista publicação do Boletim nesta segunda, e não se sabe se a ata do Copom, prevista para terça-feira, pode atrasar.

Os dados do IPC para abril, agendados para saírem na quarta-feira, irão mostrar se a maior escalada da inflação em mais de 40 anos atingiu o seu pico. A taxa anual de inflação atingiu 8,5% em março, enquanto os preços da gasolina atingem valores recordes.

A China vai publicar dados sobre o comércio e a inflação na segunda-feira (09), revelando o impacto dos lockdowns contra a Covid-19 na segunda maior economia do mundo.

A União Europeia está prestes a chegar a acordo sobre uma nova rodada de sanções contra Moscou pela invasão da Ucrânia, incluindo um embargo gradual ao petróleo russo, que constitui mais de um quarto das importações da UE.



CRÉDITO & MERCADO
Carteira consolidada de investimentos - base (Abril / 2022)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	7.402.577,02	4,17%	609	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	2.143.814,22	1,21%	1.024	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	8.274.254,43	4,67%	1.042	0,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	D+1	Não há	3.238.176,49	1,83%	82	0,20%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	5.594.784,13	3,16%	1.066	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	D+0	15/08/2024	1.573.605,00	0,89%	26	0,87%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	15.783.852,21	8,90%	912	0,19%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIA DO DI	D+0	Não há	4.938.543,21	2,79%	268	0,21%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIA DO DI PREVIDE...	D+0	Não há	8.744.532,01	4,93%	948	0,09%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
SANTANDER IMA-B 5 TOP FI RENDA FIXA LP	D+1	Não há	10.310.469,72	5,81%	107	1,39%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	8.350.089,70	4,71%	74	1,84%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
MAG INFLAÇÃO IMA-B FI RENDA FIXA REFERENCIA DO DI...	D+3	Não há	1.280.677,79	0,72%	1.399	0,78%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIX...	D+1	Não há	4.564.565,94	2,57%	155	0,27%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	15.879.012,76	8,95%	566	0,41%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
4UM MARLIM DIVIDENDOS FIAÇÕES	D+4	Não há	5.097.471,75	2,87%	659	2,37%	Artigo 8º, Inciso I

[Handwritten signatures and initials]



CRÉDITO & MERCADO

Carteira consolidada de investimentos - base (Abril / 2022)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadram
QUELUZ VALOR FIAÇÕES	D+13	Não há	4.372.624,10	2,47%	73	4,75%	Artigo 8º, Incis
FINACAP MAURITSSSTAD FIAÇÕES	D+3	Não há	1.288.757,51	0,73%	254	0,70%	Artigo 8º, Incis
AZ QUEST AÇÕES FIAÇÕES	D+4	Não há	5.103.827,93	2,88%	6.151	1,40%	Artigo 8º, Incis
SOMMA BRASIL FIAÇÕES	D+4	Não há	5.324.748,23	3,00%	3.333	1,55%	Artigo 8º, Incis
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIAÇÕES	D+15	Não há	3.977.217,61	2,24%	4.507	0,33%	Artigo 8º, Incis
MULTINVEST FIAÇÕES	D+11	Não há	2.171.750,70	1,22%	230	2,67%	Artigo 8º, Incis
SICREDI SCHROEDERS IBOVESPA FIAÇÕES	D+4	Não há	4.392.468,67	2,48%	7.602	1,34%	Artigo 8º, Incis
ATHENA TOTAL RETURN INSTITUCIONAL II FIAÇÕES	D+7 du ...	Não há	1.175.403,88	0,66%	12	6,37%	Artigo 8º, Incis
BB AÇÕES VALOR FIAÇÕES	D+33	Não há	1.275.999,34	0,72%	2.281	0,12%	Artigo 8º, Incis
BRADESCO INSTITUCIONAL IBX ALPHA FIAÇÕES	D+3	Não há	1.494.169,93	0,84%	34	0,73%	Artigo 8º, Incis
TRÍGONO FLAGSHIP INSTITUCIONAL FIAÇÕES	D+32	Não há	1.109.070,06	0,63%	32	0,58%	Artigo 8º, Incis
GUEPRDO VALOR INSTITUCIONAL FIAÇÕES	D+32	Não há	5.807.481,59	3,28%	23	5,26%	Artigo 8º, Incis
TARPON GT INSTITUCIONAL I FIAÇÕES	D+32	Não há	3.832.760,66	2,16%	40	0,81%	Artigo 8º, Incis
SULAMÉRICA SELECTION FIAÇÕES	D+32	Não há	1.709.360,31	0,96%	339	0,44%	Artigo 8º, Incis
ITAÚ DUNAMIS INSTITUCIONAL FIAÇÕES	D+23 du	Não há	1.960.034,91	1,11%	30	0,79%	Artigo 8º, Incis

Handwritten signatures and initials:
 - Top right: *cent*
 - Middle right: *Sabin*
 - Bottom left: *ex*



CRÉDITO & MERCADO
Carteira consolidada de investimentos - base (Abril / 2022)

Produto / Fundo

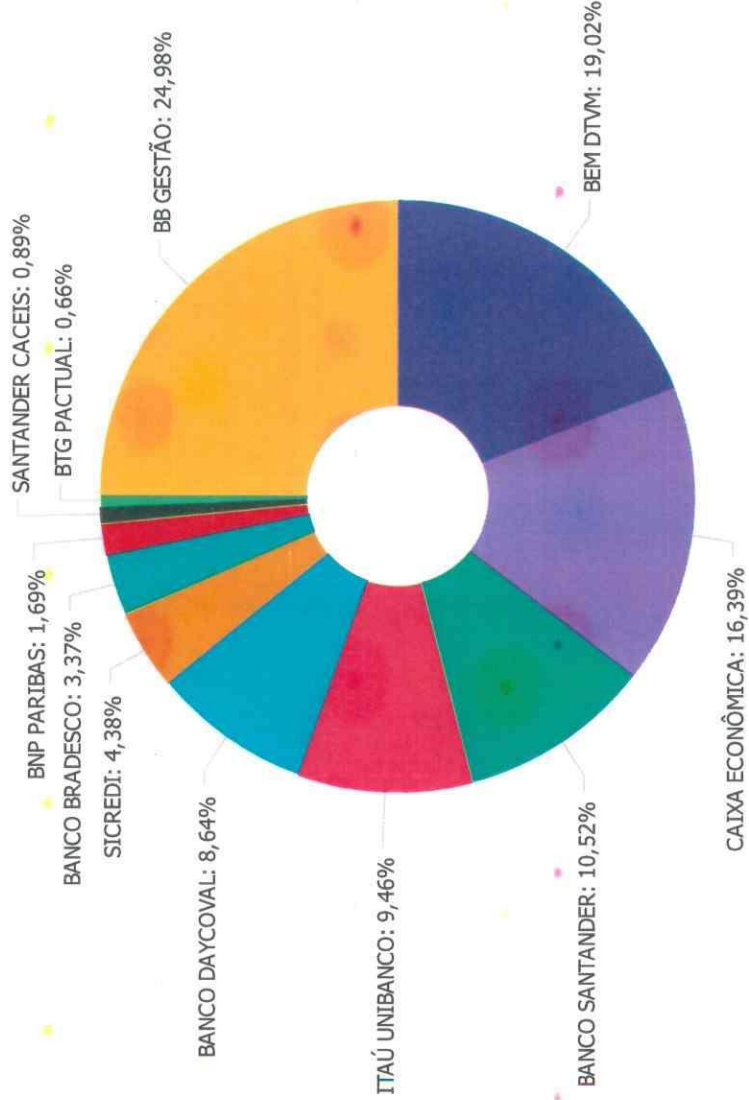
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadrament
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY INVE...	D+6 du	Não há	2.988.435,24	1,69%	5.833	0,88%	Artigo 9º, Inciso II
SCHRODER SUSTENTABILIDADE DE AÇÕES GLOBAIS INVESTIM...	D+4 du	Não há	1.151.725,55	0,65%	436	0,40%	Artigo 9º, Inciso II
BOTZ GLOBAL X MIRAE ASSET ROBOTICA E INTELIGÊNCI...	D+6 du	Não há	1.577.360,08	0,89%	11	11,04%	Artigo 9º, Inciso II
DAYCOVAL FIAÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	1.910.039,59	1,08%	904	6,41%	Artigo 9º, Inciso III
BB AÇÕES ESG FIAÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	2.714.967,13	1,53%	156	0,18%	Artigo 9º, Inciso III
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I I	D+3 du	Não há	2.082.295,48	1,17%	7.497	0,80%	Artigo 9º, Inciso III
BRADESCO S&P 500 MAIS FIMULTIMERCA DO	D+4	Não há	5.977.927,02	3,37%	836	2,87%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FIMULTIMERCADO LP	D+1	Não há	2.665.667,02	1,50%	13.943	0,10%	Artigo 10º, Inciso I
MULTINVEST FORTUNA FIMULTIMERCADO	D+11	Não há	489.020,01	0,28%	85	1,79%	Artigo 10º, Inciso I
SICREDI BOLSA AMERICANA FIMULTIMERCADO LP	D+1 du	Não há	3.374.698,79	1,90%	6.284	1,37%	Artigo 10º, Inciso I
RIO BRAVO PROTEÇÃO FIMULTIMERCADO	D+3 du	Não há	2.920.816,60	1,65%	22	2,38%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	1.300.400,00	0,73%		1,27%	Artigo 11º
Total para cálculo dos limites da Resolução			177.325.454,32				

[Handwritten signatures and initials]



CRÉDITO & MERCADO

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



Administrador	Valor
BB GESTÃO	44.291.342,69
BEM DTVM	33.721.397,31
CAIXA ECONÔMICA	29.062.122,58
BANCO SANTANDER	18.660.559,42
ITAÚ UNIBANCO	16.783.616,03
BANCO DAYCOVAL	15.320.122,61
SICREDI	7.767.167,46
BANCO BRADESCO	5.977.927,02
BNP PARIBAS	2.988.435,24
SANTANDER CACEIS	1.577.360,08
BTG PACTUAL	1.175.403,88

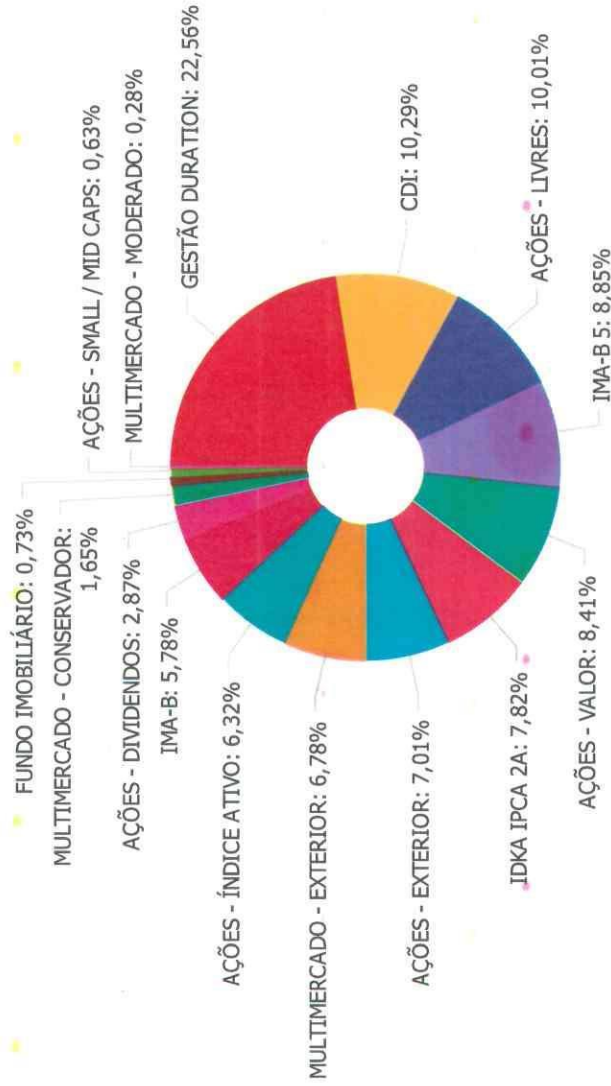
de
ban
ent
[Handwritten signatures]



CRÉDITO & MERCADO

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

■	GESTÃO DURATION	40.012.954,67
■	CDI	18.247.641,16
■	AÇÕES - LIVRES	17.758.605,30
■	IMA-B 5	15.692.460,43
■	AÇÕES - VALOR	14.916.613,24
■	IDKA IPCA 2A	13.869.038,56
■	AÇÕES - EXTERIOR	12.424.823,07
■	MULTIMERCADO - EXTERIOR	12.018.292,83
■	AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	11.211.386,83
■	IMA-B	10.256.859,81
■	AÇÕES - DIVIDENDOS	5.097.471,75
■	MULTIMERCADO - CONSERVADOR	2.920.816,60
■	FUNDO IMOBILIÁRIO	1.300.400,00
■	AÇÕES - SMALL / MID CAPS	1.109.070,06
■	MULTIMERCADO - MODERADO	489.020,01



Handwritten signatures in blue ink:
 - A large signature at the top right, possibly "Cery".
 - A signature in the middle right, possibly "Lain".
 - A signature at the bottom right, possibly "Lain".



CRÉDITO & MERCADO

Retorno e Meta Atuarial acumulada no ano de 2022

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	Var (%)
Janeiro	171.157.017,94	4.979.110,76	4.811.865,79	171.434.756,76	110.493,85	0,06%	0,94%	6,83%	4,87%
Fevereiro	171.434.756,76	2.134.402,75	594.159,90	172.080.847,57	-894.152,04	-0,52%	1,38%	-37,52%	4,66%
Março	172.080.847,57	3.330.809,94	3.525.959,44	176.622.075,22	4.736.377,15	2,75%	2,05%	134,35%	5,52%
Abril	176.622.075,22	6.306.430,78	5.272.591,05	172.309.028,18	-5.346.886,77	-3,01%	1,43%	-210,75%	4,47%
					-1.394.167,81	-0,79%	5,92%	-13,36%	



<p>⚠ 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-Gestão!</p> <p><i>[Handwritten signature]</i></p>

[Handwritten signature]

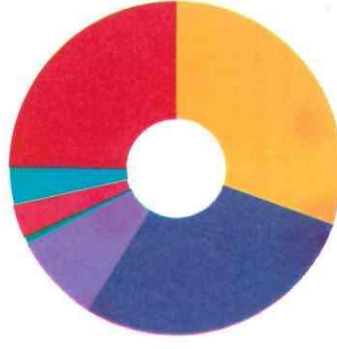
[Handwritten signature]



CRÉDITO

Resolução 4.963/2021 e Política de Investimento - base (Abril / 2022)

Artigos - Renda Variável	Resolução % Pró Gestão - Nível 2	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2022			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 8º, Inciso I	40,00%	50.093.147,18	28,25%	11,21%	22,50%	40,00%	20.837.034,55
Artigo 8º, Inciso II	40,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	40,00%	70.930.181,73
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	15.428.129,44	8,70%	2,09%	10,00%	10,00%	2.304.415,99
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,50%	0,00%	0,00
Artigo 10º, Inciso III	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,90%	3,90%	6.915.692,72
Artigo 11º	10,00%	1.300.400,00	0,73%	0,00%	0,86%	0,86%	224.598,91
Total Renda Variável	40,00%	66.821.676,62	37,68%	13,30%	36,76%	94,76%	



Handwritten signature



Artigos - Exterior	Resolução % Pró Gestão - Nível 2	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite -			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	5.717.520,87	3,22%	1,88%	5,00%	10,00%	12.015.024,56
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	6.707.302,20	3,78%	1,88%	5,00%	10,00%	11.025.243,23
Total Exterior	10,00%	12.424.823,07	7,01%	3,76%	10,00%	20,00%	

Handwritten signature



RECOMENDAÇÕES GERAIS

Sugestão de Realocação Completa

Origem da Aplicação	Resgate (\$)		Aplicação (\$)	Sugestão de Ativo
AÇÕES - LIVRES	5.000.000,00	→	5.000.000,00	AÇÕES - SMALL / MID CAPS
IDKA IPCA 2A	2.900.000,00	→	2.900.000,00	GESTÃO DURATION
IMA-B 5	8.900.000,00	→	8.900.000,00	TÍTULOS PÚBLICOS



CRÉDITO
ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO - Sugestão Completa

Total da Carteira: 177.325.454,32

Grupo Sub Segmentos	Carteira Atual	%	\$	Carteira Alterada
TÍTULOS PÚBLICOS	0,00%	5,02%	8.900.000,00	5,02%
GESTÃO DURATION	22,56%	1,64%	2.900.000,00	24,20%
IMA-B 5+	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B - IMA-GERAL	5,78%	0,00%	0,00	5,78%
FIDC - CRÉDITO PRIVADO	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M - IRF-M 1+ - IDKA PRÉ 2A - DKA PRÉ 3A	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5 - IDKA IPCA 2A - IDKA IPCA 3A	16,67%	-6,65%	-11.800.000,00	10,02%
IRF-M 1	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
CDI	10,29%	0,00%	0,00	10,29%
POUPANÇA - OP COMPROMISSADAS - CDB - CVS - DISPONIBILIDADE	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
AÇÕES	28,25%	0,00%	0,00	28,25%
MULTIMERCADO	1,92%	0,00%	0,00	1,92%
FUNDO IMOBILIÁRIO	0,73%	0,00%	0,00	0,73%
FIP	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
AÇÕES EXTERIOR - MULTIMERCADO EXTERIOR	13,78%	0,00%	0,00	13,78%
A PORTE RECEBIDO	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
TOTAL	100,00%			100,00%

Ferramentas Adicionais: Para as melhores opções de investimentos, recomendamos a utilização da ferramenta disponível na **Plataforma (Comparativos)**, para a análise conjunta de desempenho dos fundos de investimentos e, num segundo momento, recomendamos a utilização da ferramenta **Plataforma (Análise)**, para solicitar a análise do fundo de investimento escolhido individualmente.



Introdução: As diversificações apresentadas atende o proposto em nossos informes periódicos, para então ajustar os investimentos na obtenção dos melhores resultados e na mitigação dos riscos, dando prioridade aos ativos já pertencentes à carteira no período analisado.

Contém desenquadramentos? Sim () Não (x)

Atenção: No caso de aplicações em fundos do mesmo vértice, ressaltamos a importância de distribuir os recursos em mais de um fundo de investimento, evitando o desenquadramento, em atenção ao Artigo 18º, da Resolução CMN nº 4.963/ 21.

Nível de Liquidez do portfólio: O RPPS possui liquidez em 98,38% dos recursos, permitindo a manutenção do portfólio em casos de mudanças no cenário econômico.

Informações Relevantes: Recomendamos a exposição em títulos públicos, diante do cenário econômico a expectativa de aumento na taxa de juros (Selic) traz atratividade para esta classe de ativos. Recomendamos que a exposição seja feita primeiramente utilizando a marcação à mercado, e posteriormente quando atingindo o valor esperado, seja feita a transferência para marcação na curva. Ressaltamos a importância do estudo de ALM antes da aquisição, pois consiste em compatibilizar a estratégia de investimentos da carteira com o fluxo de ativos e passivos, e assim encontrar qual título público se enquadra melhor a carteira do RPPS.

Ressaltamos a importância da diversificação da carteira de investimentos nos segmentos de ações e investimento no exterior, pois refletem o desempenho da economia real e auxiliam no alcance à meta atuarial. Devido à instabilidade do atual cenário econômico, recomendamos que as aplicações sejam efetuadas de maneira gradativa, visando aproveitar melhores oportunidades do mercado.

Santos, 13 de maio de 2022

Rafael A. S.

Crédito & Mercado Gestão de Valores Mobiliários Ltda.

Carly
Gen



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.

“PRÉVIA DA INFLAÇÃO” DESACELERA A 0,59% EM MAIO, DIZ IBGE

maio 24th, 2022 | Autor: Elton

No ano, o IPCA-15 acumula alta de 4,93%. O acumulado dos últimos 12 meses é de 12,20%, acima dos 12,03% registrados em abril

Considerado uma “prévia da inflação oficial”, o IPCA-15 (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo-15) desacelerou para 0,59% em maio na comparação com o mês de abril, informou o IBGE (Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística) nesta terça-feira (24). Esse é o maior índice para o mês desde 2016 (0,86%).

No ano, o IPCA-15 apresenta alta de 4,93%. Já o acumulado dos últimos 12 meses é de 12,20%, acima dos 12,03% registrados em abril. A taxa de maio de 2021 foi de 0,44%.

Segundo o IBGE, todos os grupos de produtos e serviços pesquisados apresentaram aumento nos preços, exceto habitação (-3,85%), influenciado pela queda de 14,09% na energia elétrica.

Maiores altas

A maior alta no resultado veio do grupo saúde e cuidados pessoais, que subiu 2,19% na prévia. Os itens de maior influência no grupo e no IPCA-15 de maio foram os produtos farmacêuticos, com aumento de 5,24% nos preços, registrado após o reajuste de até 10,89%. Também pressionaram o resultado do grupo os itens de higiene pessoal, que apresentaram alta de 3,03%.

Já o grupo dos transportes registrou alta de 1,80%. O resultado apresenta desaceleração em relação a abril (3,43%). A maior contribuição para o grupo veio do item passagens aéreas, que subiu 18,40%, segundo mês consecutivo de alta. A gasolina também subiu, com alta de 1,24%, enquanto o etanol apresentou aumento de 7,79%.

Desaceleração

O grupo alimentação e bebidas desacelerou na prévia de maio, ficando em 1,52% frente aos 2,25% de abril. A maior influência foi dos alimentos para consumo no domicílio (1,71%). Entre os itens com as maiores altas estão o leite longa vida (7,99%), a batata-inglesa (16,78%), a cebola (14,87%) e o pão francês (3,84%), enquanto registraram quedas as frutas (-2,47%), o tomate (-11%) e a cenoura (-16,19%), esta última após alta expressiva em abril de 15,02%.

As demais altas dos grupos ficaram entre 0,06% de educação e 1,86% de vestuário.

A única queda de preços entre os grupos foi em habitação (-3,85%), puxada pela energia elétrica, que teve queda de 14,09% em maio, com impacto da entrada em vigor da bandeira verde desde 16 de abril, em que não há cobrança adicional na conta de luz.

Ainda no grupo de habitação, pelas altas, houve aumento de 0,81% no gás encanado, consequência do reajuste de 5,95% aplicado no Rio de Janeiro (2,58%). Também houve alta da taxa de água e esgoto (0,55%), decorrente do reajuste de 12,89% em São Paulo (1,72%), informou o IBGE.

Regiões

Quanto às regiões, todas as áreas pesquisadas no IPCA-15 de maio apresentaram alta, sendo a maior variação em Fortaleza (1,29%), explicada pelos itens de higiene pessoal (3,59%) e pelo reajuste de 24,23% nas tarifas de energia elétrica.

Já o menor resultado regional foi em Curitiba (0,12%), onde, além do recuo de quase 18% da energia elétrica, houve queda nos preços de alimentos como a cenoura (-19,88%) e o tomate (-13,72%).



Abril / 2022



Nacional

O Indicador de Incerteza da Economia (IIE-Br) recuou 6,4 pontos em abril para 114,9 pontos, o menor nível desde janeiro de 2020. O indicador retornou ao patamar anterior à pandemia pela primeira vez, sendo o resultado também foi influenciado por uma visão menos pessimista em relação ao impacto potencial de curto prazo do conflito entre Rússia e Ucrânia no país.

O Ibovespa apresentou o pior resultado desde março de 2020, ao encerrar o mês com baixa de 10,10% aos 107.876,16 pontos, sendo impactado pela redução dos preços das commodities.

O Índice Geral de Preços – Mercado (IGP-M) subiu 1,41% em abril, acumulando alta de 6,98% no ano e alta de 14,66% nos últimos 12 meses

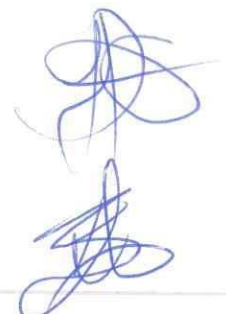
Foi divulgado o resultado das contas externas do mês de fevereiro, o qual apresentou um déficit de US\$ 2,4 bilhões, uma queda de 40% em comparação com o mesmo período de 2021. Já a balança comercial de bens brasileira apresentou saldo positivo de US\$ 3,5 bilhões

No dia 22 de abril, a portaria assinada pelo ministro da saúde, Marcelo Queiroga, oficializou o fim do estado de emergência ocasionado pela Covid-19.

A Câmara aprovou a medida que torna o “Auxílio Brasil” no valor de R\$ 400,00 permanente, o qual inicialmente seria apenas até o final de 2022. Como resultado o governo federal elevará o desembolso de cerca de R\$ 90 bilhões.

O relatório da Global Forest Watch publicado em abril, mostra que o Brasil foi responsável por 40% do desmatamento de florestas nativas em todo o mundo no ano de 2021.

No mês de abril, o dólar obteve 3,79% de alta resultada da volatilidade devido à formação da taxa Ptax de fim de mês e com investidores monitorando as oscilações da moeda norte-americana no exterior. Entretanto, no acumulado do ano, o dólar apresenta queda de 11,34%.



Variação do dólar em 2022

Cotação de fechamento, em R\$

— Dólar comercial — Dólar turismo (sem IOF)



Fonte: Valor Pro

Internacional

Na França, Emmanuel Macron foi reeleito em segundo turno nas eleições com 17 milhões de votos contra 12 milhões para Marine Le Pen, representante da extrema-direita no país.

Na capital chinesa, Xangai, foi intensificado o lockdown para tentar conter a disseminação do Coronavírus. O atual surto na China é o maior já enfrentado pelo país desde o início da pandemia. Como resultado, a taxa de desemprego foi a mais alta dos últimos dois anos, ao registrar 6,1%.

No país asiático, as vendas do varejo caíram 11,1% em abril, no comparativo ano a ano.

Textos, fotos, artes e vídeos do Valor estão protegidos pela legislação brasileira sobre direito autoral. Não reproduza o conteúdo do jornal em qualquer meio de comunicação, eletrônico ou impresso, sem autorização do Valor (falecom@valor.com.br). Essas regras têm como objetivo proteger o investimento que o Valor faz na qualidade de seu jornalismo.

Os índices das bolsas de valores ao redor do mundo enfrentaram resultados negativos no mês. Entre os principais índices, S&P 500 fechou com queda de 8,8%, o Dow Jones caiu 4,9% e a Nasdaq sofreu com queda de 13,3%. A maior alta em abril foi do índice da bolsa do Zimbábue (ALSZI), com alta de 58,7%, seguido pelo Amman SE (bolsa da Jordânia) com alta de 8,8%.

O principal fator responsável pela desvalorização foi a expectativa entre os investidores de que os consumidores, que têm a maior participação na atividade econômica dos EUA, iriam reduzir os gastos em breve, ocasionado pelas sinalizações do Federal Reserve (Fed) de acelerar o aumento de juros no país.

A inflação mundial segue elevada, sendo que o preço dos alimentos e do petróleo foram os mais impactados.

Nos EUA, o índice de preços ao consumidor (CPI) subiu 0,3% no mês, totalizando 8,3% no acumulado de 12 meses

O preço do barril Brent encerrou o mês com alta de 1,3%, enquanto o WTI fechou com ganho de 4,4%.

Em abril, o conflito entre a Rússia e a Ucrânia completou 2 meses. Rússia interrompeu o fornecimento de gás para a Bulgária e a Polônia nesta quarta-feira, alegando que os dois países rejeitaram a sua exigência de receber pagamento em rublos.

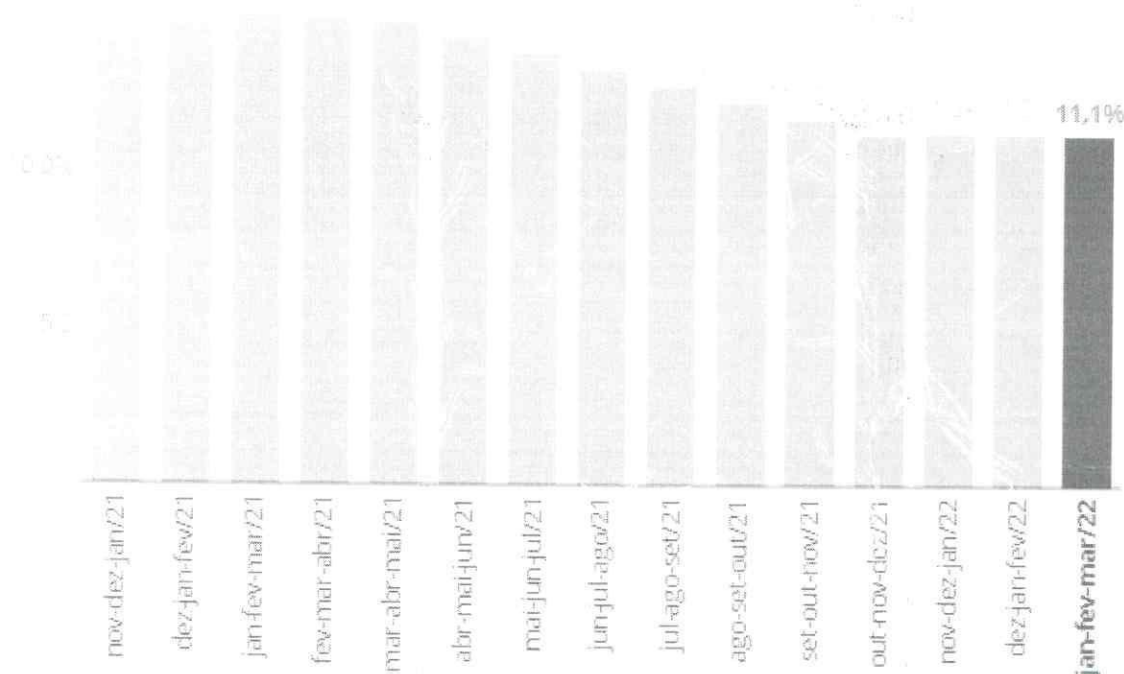
No Reino Unido, a inflação ao consumidor de abril avançou 9% em relação ao mesmo período do ano passado. Já Na zona do euro, a inflação avançou 7,4% no mês.

Atividade, emprego e renda

No primeiro trimestre de 2022, a taxa de desemprego ficou 11,1%, conforme divulgado pelo IBGE. Com isso, há cerca de 11,949 milhões de pessoas desempregadas no país.

Evolução da taxa de desemprego

Índice no trimestre



Fonte: IBGE

Panorama Econômico

milhão, enquanto as compras de produtos do país caíram 78,7%, para US\$ 5,4 milhões. Já no comércio com Rússia, houve queda de 30,4% nas vendas externas, para US\$ 91,9 milhões, e aumento de 211% nas importações, para US\$ 805 milhões.

Mercados de Renda Fixa e Renda Variável

A renda fixa recebeu a maior parte do fluxo de recursos, com grande quantidade de investimentos em CDB, letras financeiras, fundos DI e Títulos Públicos, ocasionados pelas perspectivas de alta da taxa Selic e alta da inflação.

2022	Jan	Fev	Mar	Abr	Ano
Renda Fixa					
Selic (1)	0,73	0,76	0,93	0,83	3,29
CDI (1)	0,73	0,76	0,93	0,83	3,29
CDB (2)	0,60	0,73	0,76	0,84	2,96
Poupança (3)	0,56	0,50	0,60	0,56	2,23
Poupança (4)	0,56	0,50	0,60	0,56	2,23
IRF-M (5)	-0,08	0,58	0,84	-0,18	1,17
IMA-B (5)	-0,73	0,54	3,07	0,85	3,75
IMA-B 5 (5)	0,11	1,06	2,61	1,54	5,41
IMA-B 5 - (5)	-1,61	0,01	3,56	0,14	2,05
IMA-S (5)	0,83	0,92	0,91	0,65	3,34

Já na renda variável, a percepção é que a sequência de quedas do Ibovespa reflete uma menor confiança no crescimento da economia nacional e global.

O S&P 500 apresentou a maior queda mensal desde março de 2020 (-8,8%), com todos os setores do índice, exceto o de bens de consumo, registraram performance negativa.

Já o nível da ocupação registrou a primeira queda em quatro trimestres ao registrar 55,2%, cerca de 472 mil vagas no mercado de trabalho foram fechadas. Com isso, a população ocupada alcançou a marca de 95,275 milhões de pessoas.

O Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE), registrou queda do rendimento real no primeiro trimestre de 2022. O valor médio registrado foi de R\$ 2.548, uma alta de 1,5%, em relação ao trimestre anterior (R\$ 2.510). Entretanto, houve redução de 8,7% quando comparado ao mesmo período em 2021, em R\$ 2.789.

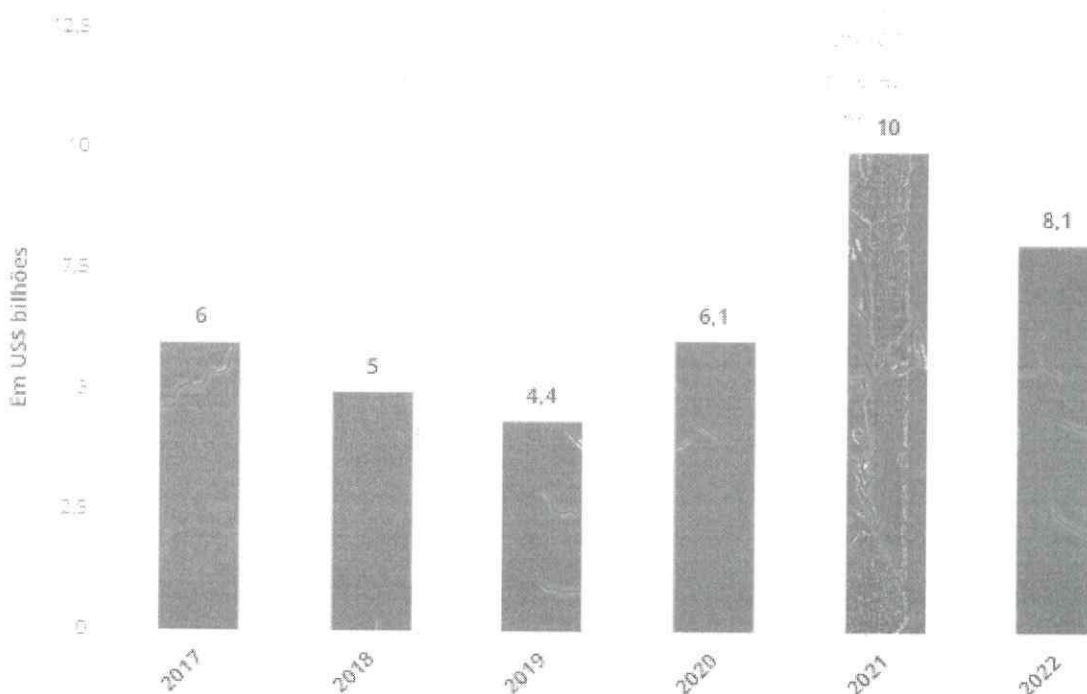
Além disso, segundo o IBGE, a renda média dos trabalhadores diminuiu quase 9% na comparação anual.

Setor público

De acordo com o Ministério da Economia, a balança comercial registrou superávit de US\$ 8,1 bilhões em abril. Entretanto, o valor representa queda em relação ao mesmo mês do ano passado.

Balança comercial

Resultados para os meses de abril



Fonte: Ministério da Economia

As exportações pela média diária registraram alta de 16,7% em abril na comparação com o mesmo período de 2021 e somaram US\$ 28,9 bilhões. Já as compras do exterior avançaram 35,7% nesta comparação e somaram US\$ 20,8 bilhões.

O conflito entre a Rússia e a Ucrânia tem restringido o comércio de alguns produtos, porém, ao mesmo tempo, também elevou o preço de itens básicos, como petróleo e alimentos, beneficiando exportadores brasileiros e atraindo recursos ao país. Com isso, as exportações para a Ucrânia recuaram 92,9% no mês, para US\$ 1,25

Panorama Econômico

2022	Jan	Fev	Mar	Abr	Ano
Renda Variável					
Ibovespa (5)	6,98	0,89	6,06	-8,40	4,86
Índice Small Cap (5)	3,42	-5,19	8,81	-6,39	-0,13
IBrX 50 (5)	7,66	1,75	5,42	-8,97	5,12
ISE (5)	3,86	-3,43	7,48	-7,78	-0,58
ICON (5)	2,25	-2,51	5,74	-11,64	-6,86
IMOB (5)	10,28	-6,94	5,72	-5,84	2,16
IDIV (5)	7,47	-2,32	10,00	-3,15	11,84
IFIX (5)	-0,99	-1,29	1,42	0,89	0,00
Valor/Coppead IP 20 (5)	2,31	1,82	7,43	-0,17	11,73
Valor/Coppead MV (5)	2,77	1,71	6,91	-3,38	7,98
Dólar Comercial Ptax (5)	-4,00	-4,07	-7,81	5,77	-10,21
Dólar Mercado (5)	-4,93	-2,81	-7,70	3,83	-11,36
Euro - R\$/€ - BC (5)	-4,96	-3,78	-9,07	0,11	-16,75

Inflação

O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), encerrou o mês de abril com alta de 1,06%, estando um pouco acima do esperado e sendo essa a maior variação para o mês em 26 anos. Como resultado, o índice acumula alta de 12,13% nos últimos 12 meses.

Dos nove grupos de produtos e serviços pesquisados pelo IBGE, apenas o de Habitação registrou deflação em abril, ocasionado pela queda no custo da energia elétrica.

Já os principais responsáveis por tal alta são alimentação e bebidas: (2,06%), transportes (1,91%) e saúde e cuidados pessoais (1,77%).

Em 12 meses, os combustíveis acumulam alta de 33,24%. Já no grupo dos alimentos as principais altas foram do leite longa vida (10,31%) e batata-inglesa (18,28%).

IPCA - inflação oficial mês a mês

Variação (em %) sobre o mês anterior

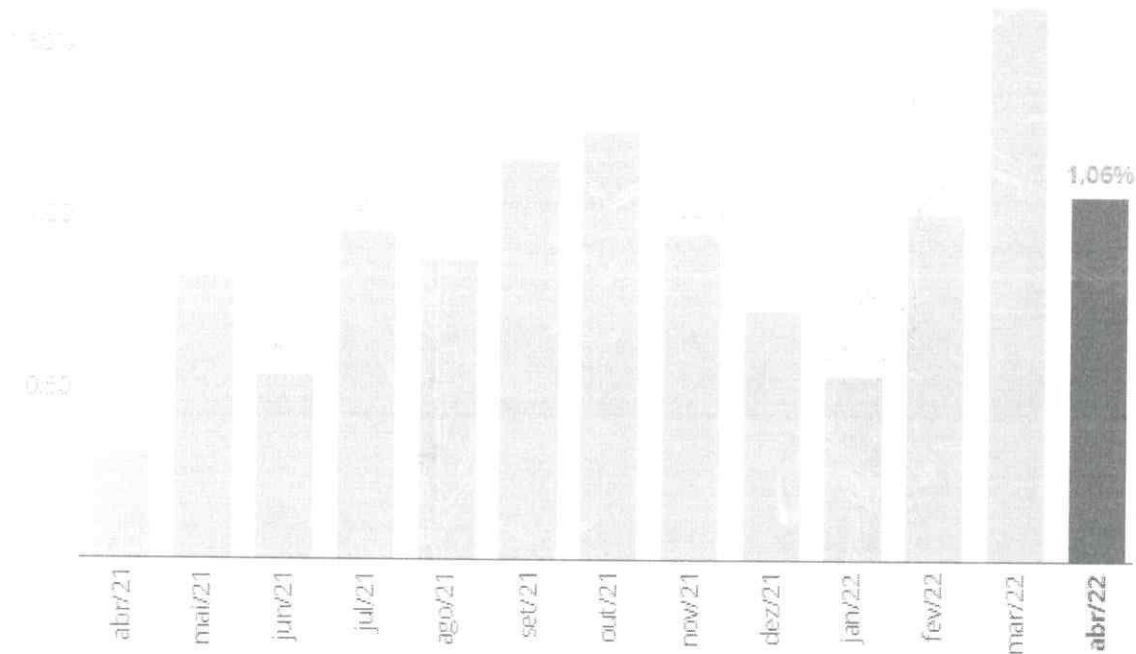
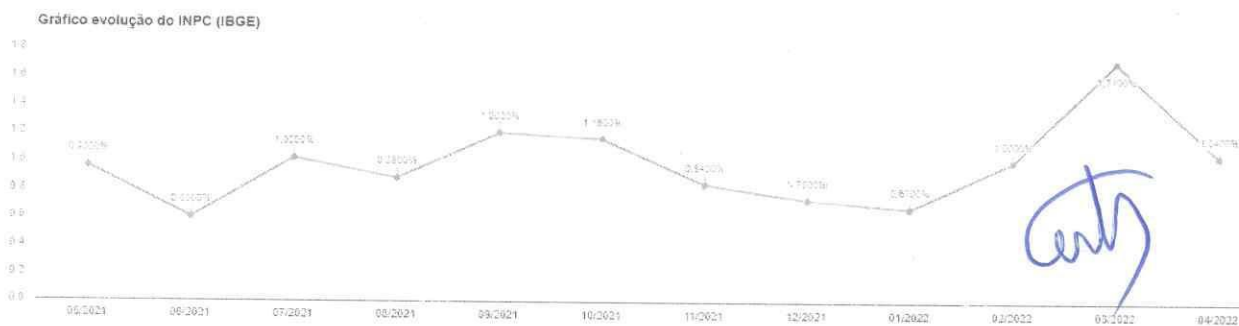


Gráfico: Economia/g1 • Fonte: IBGE

O Índice Nacional de Preços ao Consumidor (INPC) subiu 1,04% em abril, sendo o maior valor desde 2003. Como resultado, o índice acumula alta de 4,49% no ano e 12,47% nos últimos 12 meses.

A alta nos preços de alimentos foi de 2,26% em abril. Já nos preços de produtos não alimentícios a variação foi de 0,66% no mês.



Perspectivas

De acordo com o último Relatório Focus divulgado as expectativas são de que o IPCA encerre o ano de 2022 a 7,89%. Já a Taxa Selic apresenta expectativas de mais altas para as próximas reuniões do Copom, com isso, a taxa deve encerrar o ano a 13,25%.

Devido ao cenário de recuperação global da pandemia do Coronavírus e com a volatilidade elevada devido as eleições presidenciais, o Brasil não deve passar por um grande crescimento econômico. Como resultado, as perspectivas são de que o PIB feche o ano com apenas 0,70% de variação sobre o ano de 2021.

Com as expectativas de alta da taxa básica de juros norte americana, o dólar deve encerrar 2022 com cotação de R\$5,00.

A guerra entre Rússia e Ucrânia continuará pressionando o preço das commodities no mercado internacional. Já as medidas de restrição na China para tentar conter a disseminação do Covid-19 continua preocupando o crescimento da economia global.

Sobre a nossa ótica, mantivemos a não recomendação de fundos de longuíssimo prazo (IMA-B 5+ E IDKA 20A), 5% em fundos de longo prazo (IMA-B TOTAL E FIDC/ CRÉDITO PRIVADO/ DEBÊNTURE) e 30% em fundos Gestão Duration.

Diante da expectativa de alta na taxa de juros fundos atrelados ao CDI tendem a ter bom desempenho, indicamos uma exposição de 15% em fundos de curto prazo (CDI), enquanto os fundos de médio prazo representam 10% de acordo com a nossa alocação tática.

Em relação aos fundos pré-fixados, não recomendamos a estratégia, pois diante da expectativa de alta na taxa de juros o desempenho destes fundos tende a ser afetado. Mantemos a sugestão para que os recursos necessários para fazer frente às despesas correntes sejam resgatados dos investimentos menos voláteis (IRF-M1, IDKA IPCA 2A).

Já para os títulos públicos, seguindo nossa ótica e diante das seguidas elevações na taxa de juros demonstram ser uma boa oportunidade. Recomendamos que a exposição seja feita primeiramente utilizando a marcação à mercado, e posteriormente quando atingindo o valor esperado, seja feita a transferência para marcação na curva.

Uma alternativa que vem se mostrando forte nos últimos tempos, e que possui boa expectativa, é a diversificação em fundos de investimento no exterior, recomendamos primeiramente a exposição em fundos com hedge com 5% para posteriormente realizar uma entrada gradativa em fundos que não utilizam hedge cambial também com 5%.

Quanto a fundos de ações atrelados a economia doméstica recomendamos a entrada gradativa de modo que o investidor fique atento a oportunidades da bolsa de valores, construindo um preço médio mais atrativo.

Para aqueles que enxergam uma oportunidade de investir recursos a preços mais baratos, municie-se das informações necessárias para subsidiar a tomada da decisão.

INVESTIDOR COMUM – SEM PRÓ GESTÃO

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
Renda Fixa	60%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+)	0%
Longo Prazo (IMA-B / FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	5%
Gestão do Duration	30%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	10%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1 e CDB)	15%
Renda Variável	30%
Fundos de Ações	20%
Multimercados	5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	2,5%
Investimento no Exterior	10%
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	5%
Fundos de Investimentos no Exterior	5%

* Aos clientes que investem em Fundos de

Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso.

PRÓ GESTÃO NÍVEL 1

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
<u>Renda Fixa</u>	55%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	5%
Gestão do Duration	30%
Médio Prazo (IRF-M Total, IMA-B 5 e IDKA 2)	10%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1 e CDB)	10%
<u>Renda Variável</u>	35%
Fundos de Ações	25%
Multimercados	5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	2,5%
<u>Investimento no Exterior</u>	10%
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	5%
Fundos de Investimentos no Exterior	5%

* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso.

PRÓ GESTÃO NÍVEL 2

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
<u>Renda Fixa</u>	50%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	5%
Gestão do Duration	25%
Médio Prazo (IRF-M Total, IMA-B 5 e IDKA 2)	10%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1 e CDB)	10%
<u>Renda Variável</u>	40%
Fundos de Ações	30%
Multimercados	5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	2,5%
<u>Investimento no Exterior</u>	10%
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	5%
Fundos de Investimentos no Exterior	5%

* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso.

PRÓ GESTÃO NÍVEL 3

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
<u>Renda Fixa</u>	40%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	5%
Gestão do Duration	20%
Médio Prazo (IRF-M Total, IMA-B 5 e IDKA 2)	5%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1 e CDB)	10%
<u>Renda Variável</u>	50%
Fundos de Ações	40%
Multimercados	5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	2,5%
<u>Investimento no Exterior</u>	10%
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	5%
Fundos de Investimentos no Exterior	5%

* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso.

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.

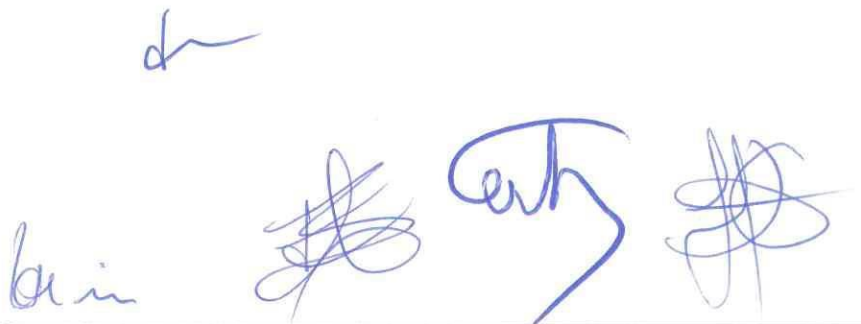
A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, 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".

Na opção de realizar o investimento, o administrador e gestor do fundo deverão estar credenciados, em obediência aos requisitos da Resolução CMN nº 4.963/21, Artigo 1º, § 1º, Inciso VI, e § 3º, Portaria MPS 519/2011 e alterações, considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

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.



CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP

05.164.356/0001-84

Resumo

Gestão: Caixa DTVM

Auditoria: KPMG

Administrador: Caixa Econômica Federal

Início: 10/02/2006

Custodiante: Caixa Econômica Federal

Resolução: Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"

Taxas

Taxa de Administração: 0,20%

Índice de Performance: Não possui

Taxa de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

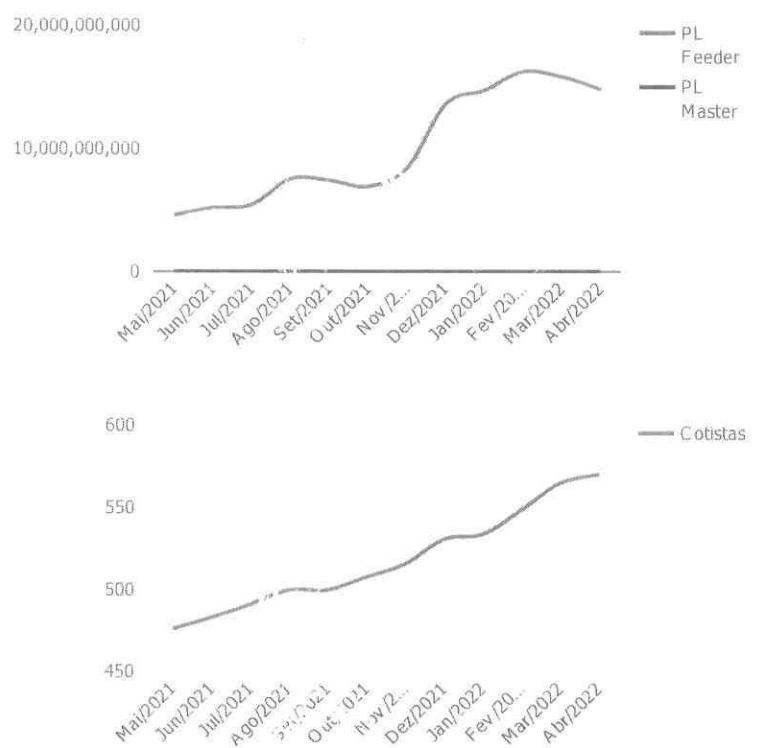
Benchmark: CDI

Público Alvo: Exclusivo previdenciário

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Mai/2021	476	4.637.859.082,40	
Jun/2021	483	5.225.006.230,82	
Jul/2021	491	5.483.866.382,38	
Ago/2021	500	7.588.743.402,64	
Set/2021	500	7.457.833.577,94	
Out/2021	508	6.971.439.407,82	
Nov/2021	516	8.445.398.597,24	
Dez/2021	531	13.602.429.580,61	
Jan/2022	534	14.693.290.660,98	
Fev/2022	549	16.227.045.266,95	
Mar/2022	565	15.773.057.881,61	
Abr/2022	570	14.758.991.126,98	



dh

bein *[Signature]* *[Signature]* *[Signature]*

CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP

05.164.356/0001-84

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 1.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 0,00

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

Histórico

Máximo Retorno Diário: 0,32% em 09/10/2020

Retorno acumulado desde o início: 336,68%

Número de dias com Retorno Positivo: 3992

Número de dias com retorno negativo: 75

Mínimo Retorno Diário: -0,16% em 05/10/2020

Volatilidade desde o início: 0,31%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,75	3,34	2,53	4,76	7,23	9,00	2,16
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (CDI)	0,83	3,28	2,53	4,68	7,08	9,38	1,92
IPCA + 4,94% A.A. (META ATUARIAL)	1,43	5,92	4,93	8,60	17,65	31,75	3,29

O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?

Não

d

be in

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP

05.164.356/0001-84

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Política de Investimentos:

O objetivo do fundo é proporcionar aos seus cotistas a valorização de suas cotas por meio da aplicação dos recursos em carteira composta por títulos públicos federais, indexados a taxas prefixadas, pós-fixadas (SELIC/CDI) e/ou índices de preços; e operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.

Características do Fundo:

Os ativos financeiros que compõem a carteira do fundo estarão expostos diretamente, ou através do uso de derivativos, ao risco das variações das taxas de juros prefixadas, pós-fixadas (SELIC/CDI) e/ou índices de preços.

Para alcançar seus objetivos, o fundo poderá adquirir até 100% da carteira de Títulos Públicos Federais ou Operações Compromissadas lastreadas exclusivamente nesses títulos. Não é permitido ao fundo a aquisição de ativos financeiros ou modalidades operacionais de emissores privados, pessoas físicas ou jurídicas.

Composição da Carteira (31/03/2022):

A carteira do Fundo está composta por:

Operações compromissadas	(56,01% do PL)
Títulos Federais	(43,96% do PL)
Valores a pagar/receber	(0,03% do PL)

Rentabilidade:

A rentabilidade do fundo está em linha com o indicador de desempenho (CDI), na maioria dos períodos analisados, refletindo aderência à política de investimentos proposta.

Taxa de Administração:

Taxa de administração em linha com as práticas de mercado para fundos com estratégia semelhante.

Risco:

Os principais riscos que o Fundo incorre estão diretamente relacionados à "mercado".

Enquadramento:

O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao dispositivo no **Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a" da Resolução CMN nº 4.963/2021**, não havendo impedimento para aportes de recursos dos RPPS (**regulamento v. 22/11/2021**).

or



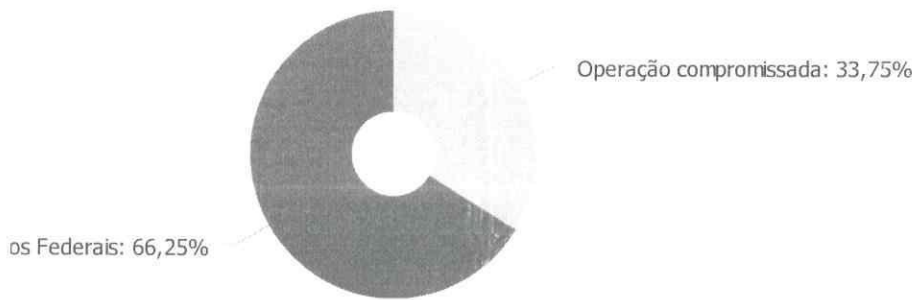
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP

05.164.356/0001-84

Carteira (Master)

(<http://www.amcharts.com/javascript-charts/>)

	Operação compromissada	4.829.475,34
	Títulos Federais	9.478.360,21



Principais ativos em carteira (Master)

	Valor	Participação (%)
Operações Compromissadas - LTN - Venc: 01/07/2024	4.829.475,34	32,72
LFT - Venc: 01/09/2027	3.661.450,10	24,81
LFT - Venc.: 01/09/2023	2.479.107,31	16,80
LFT - Venc: 01/03/2027	1.051.562,55	7,12
LFT - Venc: 01/09/2026	665.329,51	4,51
NTN-B - Venc.: 15/08/2022	518.667,25	3,51
LTN - Venc: 01/07/2025	357.609,51	2,42
LFT - Venc: 01/09/2024	279.822,84	1,90
LFT - Venc: 01/03/2026	277.835,27	1,88
LFT - Venc: 01/03/2025	186.975,87	1,27

Total da Carteira: 177.325.454,32

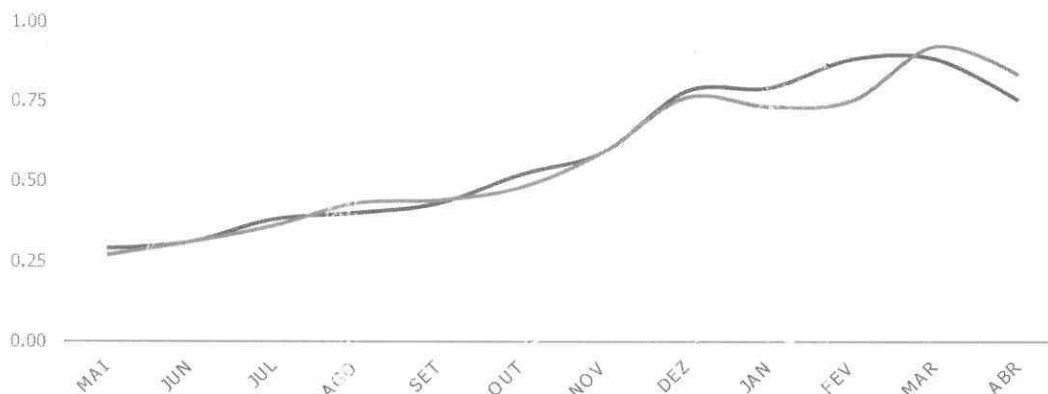
Sub-segmento	Valor	%	Característica
CDI	18.247.641,16	10,29	CURTO PRAZO - R\$ 18.247.641,16 - 10,2905%

Handwritten signatures and initials in blue ink.

CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP

05.164.356/0001-84

Rentabilidade



	Retorno Efetivo					Retorno Acumulado	Retorno Efetivo		Taxa Administração
	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos		Volatilidade	Sharpe	
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,75	3,34	4,76	7,23	9,00	336,68	2,16		0,20
CDI	0,83	3,28	4,68	7,08	9,38		1,92		

	2021/2022													ANO	ACU
	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	JAN	FEV	MAR	ABR			
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,29	0,31	0,38	0,40	0,43	0,52	0,59	0,78	0,79	0,88	0,88	0,75	3,34	7,23	
CDI	0,27	0,31	0,36	0,43	0,44	0,48	0,59	0,76	0,73	0,75	0,92	0,83	3,28	7,08	

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2022

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	60,00	54.067.891,13	30,49	13,02	17,37	70,00	70.059.926,89

Dado o PL do FUNDO MASTER (base fevereiro /2021) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 2.213.848.669,05 para novos investimentos no FUNDO.

CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP

05.164.356/0001-84

Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de ITATIAIA

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2022 permite alocação máxima no limite superior de até 70,00% em fundos enquadrados no **Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a " da Resolução CMN 4.963/2021**. Atualmente, a carteira apresenta 30,49% (base abril/2022), havendo margem para novos investimentos até o **limite superior de R\$ 70.059.926,89**.

Dado o PL do FUNDO (base abril/2022), e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 1.863.517.379,61 para novos investimentos no FUNDO.

Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, onde possui aproximadamente **10,29% da carteira** em fundos com estratégias semelhantes (**Curto Prazo**).

Fundos deste segmento possuem baixo risco, tendo suas cotas menos sensíveis a variações das taxas de juros, assim mitigando os riscos de mercado e beneficiando a carteira do RPPS.

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, sugerimos o aporte no fundo, bem como o aumento da exposição em fundos desse segmento.

Caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam resgatados do segmento de **MÉDIO PRAZO**.

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4963 de novembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

Santos, 20 de maio de 2022



Crédito & Mercado Gestão de Valores Mobiliários Ltda.



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 exitido 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".

Na opção de realizar o investimento, o administrador e gestor do fundo deverão estar credenciados, em obediência aos requisitos da Resolução CMN nº 4.963/21, Artigo 1º, § 1º, Inciso VI, e § 3º, Portaria MPS 519/2011 e alterações, considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

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.

RIO BRAVO PROTEÇÃO II FI MULTIMERCADO

44.602.982/0001-67

Resumo

Gestão: Rio Bravo Investimentos

Auditoria: Deloitte Touche Tohmatsu

Administrador: BEM DTVM

Início: 08/03/2022

Custodiante: Banco Bradesco

Resolução: Artigo 10º, Inciso I

Taxas

Taxa de Administração: 1,20%

Índice de Performance: Não possui

Taxa de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

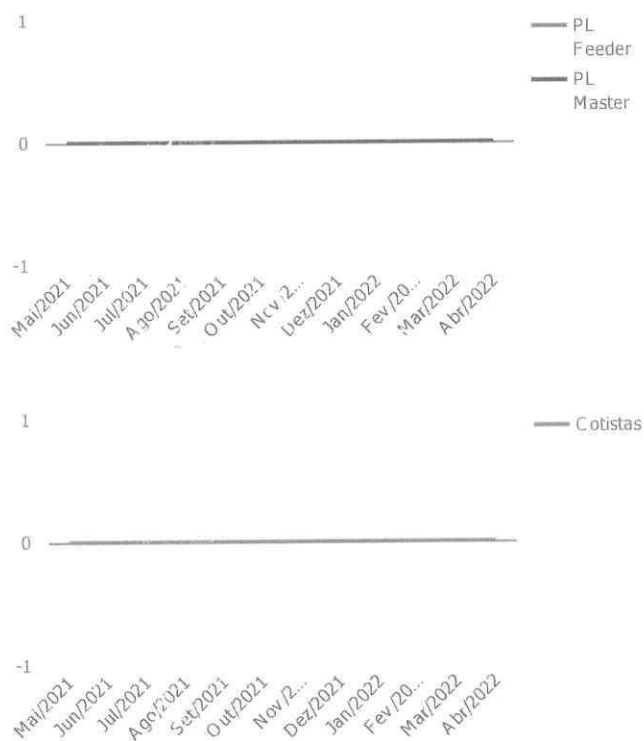
Benchmark: Ibovespa

Público Alvo: Investidores em geral

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Mai/2021			
Jun/2021			
Jul/2021			
Ago/2021			
Set/2021			
Out/2021			
Nov/2021			
Dez/2021			
Jan/2022			
Fev/2022			
Mar/2022			
Abr/2022			



[Handwritten signatures in blue ink]

RIO BRAVO PROTEÇÃO II FI MULTIMERCADO

44.602.982/0001-67

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 50.000,00

Movimentação Mínima: 1.000,00

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Conversão de Cota para Resgate: D+1 du

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+3 du

Histórico

Máximo Retorno Diário: em

Número de dias com Retorno Positivo:

Mínimo Retorno Diário: em

Retorno acumulado desde o início:

Número de dias com retorno negativo:

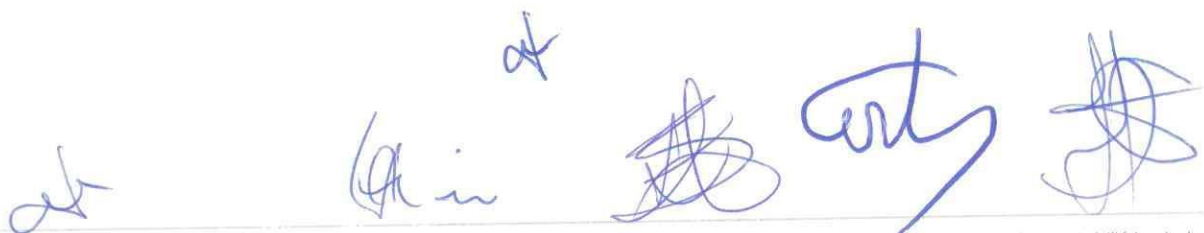
Volatilidade desde o início:

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
RIO BRAVO PROTEÇÃO II FI MULTIMERCADO	-	-	-	-	-	-	-
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (Ibovespa)	-10,10	2,91	-3,81	4,23	-9,27	34,00	48,74
IPCA + 4,94% A.A. (META ATUARIAL)	1,43	5,92	4,93	8,60	17,65	31,75	3,29

O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?

Não



RIO BRAVO PROTEÇÃO II FI MULTIMERCADO

44.602.982/0001-67

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Características do Fundo/Política de Investimentos:

O Fundo tem por objetivo buscar retorno aos seus Cotistas através de investimentos em diversas classes de ativos financeiros disponíveis nos mercados de renda fixa, renda variável, cambial e derivativos, negociados nos mercados interno, sem o compromisso de concentração em nenhuma classe específica.

Característica:

O objetivo do Fundo será acompanhar a variação do Índice IBOVESPA, com proteção do capital investido durante a vigência da "operação estruturada", a qual é uma operação constituída por derivativos vinculados ao IBOVESPA e com exposição a taxa de juros prefixadas, pós fixadas e índices de preços, devidamente negociados em bolsa de valores ou balcão organizado.

O fundo busca proporcionar um dos 03 cenários possíveis:

Cenário 01

Caso o Ibovespa fique abaixo de 9,0%, a rentabilidade esperada será de 9,00%.

Cenário 02

Caso o Ibovespa fique entre 9,00% e 50,0%, a rentabilidade esperada será o retorno absoluto do Ibovespa no período.

Cenário 03

Caso o Ibovespa fique acima de 50,0%, a rentabilidade esperada será de 25,50% + 9,00%.

O FUNDO terá prazo de carência para resgate de até 25 meses contados a partir do dia útil anterior ao início da "operação estruturada" ("Período de Carência").

Taxa de Administração:

A taxa de administração está em linha com as práticas adotadas pelo mercado para fundos com estratégia semelhantes.

Risco:

O risco que o Fundo incorre predominantemente é o de mercado e o de liquidez.

Enquadramento:

O regulamento do fundo analisado (v. 07/03/2022), está devidamente enquadrado quanto ao disposto no **Art. 10º, Inciso I, da resolução CMN nº 4.963/21**, não havendo, portanto, impedimento legal para recebimento de aportes por parte do RPPS.



RIO BRAVO PROTEÇÃO II FI MULTIMERCADO

44.602.982/0001-67

Rentabilidade

	Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			Taxa
	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	Volatilidade	Sharpe	Administração
RIO BRAVO PROTEÇÃO II FI MULTIMERCADO									1,20
Ibovespa		2,91	4,23	-9,27	34,00		48,74		
									ANO ACU

RIO BRAVO PROTEÇÃO II FI MULTIMERCADO

Ibovespa

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2022

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 10º, Inciso I	10,00	15.428.129,44	8,70	2,09	10,00	10,00	2.304.415,99

Dado o PL do FUNDO MASTER (base fevereiro /2021) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 0,00 para novos investimentos no FUNDO.

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".

Na opção de realizar o investimento, o administrador e gestor do fundo deverão estar credenciados, em obediência aos requisitos da Resolução CMN nº 4.963/21, Artigo 1º, § 1º, Inciso VI, e § 3º, Portaria MPS 519/2011 e alterações, considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

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 dispõe sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.



RIO BRAVO PROTEÇÃO II FI MULTIMERCADO

44.602.982/0001-67

Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de ITATIAIA

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2022 permite alocação máxima no limite superior de até 10,00% em fundos enquadrados no **Artigo 10º, Inciso I da Resolução CMN 4.963/2021**. Atualmente, a carteira apresenta 8,70% (base março/2022), havendo margem para novos investimentos até o **limite superior de R\$ 2.304.415,99**.

Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, onde possui aproximadamente **1,92% da carteira** em fundos com estratégias semelhantes (**Multimercado**).

Consideramos importante a exposição em fundos do segmento multimercado, a fim de proporcionar maior diversificação da carteira de investimentos. Fundos deste segmento permitem que o gestor invista com liberdade em ativos de diversas classes de risco, tais como moedas, derivativos, ações, entre outros. Fundos Multimercado, em geral, possuem retornos mais atrativos comparativamente, auxiliando o RPPS no cumprimento da meta atuarial.

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, sugerimos o aporte no fundo, bem como o aumento da exposição em fundos desse segmento.

Caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam resgatados do segmento de **MÉDIO PRAZO**.

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4963 de novembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

Santos, 20 de maio de 2022



Crédito & Mercado Gestão de Valores Mobiliários Ltda.

