



Relatório Anual de Investimentos

2022

Relatório Anual de Investimentos

O Relatório

Mantendo elevados níveis de transparência e para manter boa comunicação junto aos servidores e munícipes, o PREVINA, apresenta o relatório anual investimentos, referente ao ano de 2022. Neste relatório é possível observar a consolidação de todas as informações relativas ao ano, incluindo a conjuntura econômica, os resultados alcançados em relação às metas estabelecidas, o comportamento do fluxo de caixa e das aplicações financeiras, bem como a composição dos ativos e suas distribuições. Para os valores mencionados no Relatório foi utilizado o total CONSOLIDADO dos recursos da carteira do PREVINA.



O Relatório

Este relatório abordará no mínimo os seguintes pontos que embasaram as decisões das aplicações, resgates ou realocações de todo o ano de 2022 a que se refere:

- 1. CENÁRIOS ECONÔMICOS DE 2022**
- 2. AVALIAÇÃO DE RISCOS**
- 3. APLICAÇÕES DE 2022**
- 4. AVALIAÇÃO DE DESEMPENHO DOS SEGMENTOS**
- 5. AVALIAÇÃO DE ADERÊNCIA À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS**
- 6. AVALIAÇÃO DE RENTABILIDADE**
- 7. AVALIAÇÃO DO RESULTADO**
- 8. EXPECTATIVAS ECONÔMICAS PARA 2023**
- 9. GRÁFICO DE RETORNO X META ANO A ANO**
- 10. COMPARATIVO FUNDOS DE RENDA FIXA**
- 11. COMPARATIVO FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL.**
- 12. COMPARATIVO FUNDOS FOCADOS NO EXTERIOR.**
- 13. RELATÓRIO DE ANÁLISE, ENQUADRAMENTOS E RISCO.**
- 14. ANÁLISE.**

1. Cenários Econômicos de 2022

O ano de 2022 foi um ano desafiador no campo de investimentos e mercado por várias adversidades.

1.1 – Exterior

A pandemia de COVID 19 ainda pairava no ar, com a aparição de novas variantes no início do ano. Logo em fevereiro o mundo voltou a flertar com uma possível guerra nuclear. A invasão da Rússia à Ucrânia, além de custar centenas de milhares de vidas ajudou a desajustar as cadeias produtivas globais e também foi responsável pelo colapso energético na Europa. As incertezas econômicas rondaram o globo, por todo o mundo foi visto um aumento na taxa de juros e uma inflação que os países desenvolvidos achavam que nunca veriam.

A China viu o PIB crescendo apenas 3%, abaixo da meta do governo, de 5,5%. O ritmo lento da segunda maior economia do mundo foi impactado pelas fortes restrições da política de "Covid zero" no país, que confinou milhares de pessoas. Após protestos, a China começou a flexibilizar a rigidez nos últimos meses do ano e com isso enfrenta sua maior onda da doença, desde seu início. O risco nesse caso, além da volta da paralisação da economia chinesa, é o surgimento de variantes que escapem das vacinas de última geração e causem ameaças à vida humana e às demais economias globais.

1.2 – Inflação

A inflação fechou o ano de 2022, apesar de três meses seguidos de deflação, em 5,79%, superando pela segunda vez o teto da meta estipulada pelo governo. Contudo, o resultado do IPCA de 2022 ficou bem abaixo dos 10,06% registrados em 2021. Essa foi a quarta vez consecutiva que o índice fica acima da meta estipulada pelo Conselho Monetário Nacional e a segunda que fica acima do teto da meta. O Comitê ressalta que acertou em sua expectativa do IPCA 2022, previsão feita no Relatório Anual de 2021, onde estipulávamos sua inflação entre 5% e 6%. Dos nove grupos pesquisados, vestuário e alimentação e bebidas aceleraram o índice. Enquanto comunicação e transportes registraram deflação, freando o avanço da inflação.

1.3 – Juros

A taxa Selic começou o ano em 10,75% e após atingir o valor de 13,75%, na reunião do Copom de agosto de 2022, a taxa manteve-se estável e encerrou o ano no mesmo patamar.

1.4 – Bolsa Brasileira

O ano foi marcado por muita volatilidade nos mercados globais e bolsa brasileira surpreendeu em grande parte, descolando-se dos mercados globais como uma das melhores bolsas do mundo. Em meio a um cenário macro desafiador, investidores estrangeiros em busca de ativos baratos e a proteção de uma inflação menos transitória do que o esperado, viram essa oportunidade no Brasil. O índice Ibovespa chegou a registrar uma alta de +40% em dólares em meio a quedas de 20% a 30% nos mercados globais. Na reta final do ano, grande parte dos ganhos foram devolvidos com o aumento das incertezas fiscais domésticas. E, ao final da montanha-russa, o Ibovespa fechou o ano em alta de 4,69%, na contramão das quedas nas bolsas internacionais, mas sem conseguir manter a marca simbólica dos 110 mil pontos. O índice caiu 0,46% no último pregão do ano, e fechou 2022 aos 109.735 pontos.

1.5 – Câmbio

A taxa de câmbio USD/BRL fechou o ano em R\$ 5,21. Segundo levantamento da Bloomberg, incluindo os juros, o real foi a moeda que mais se valorizou em 2022, sustentando uma valorização de 19,4%. Essa vantagem na atração de capital deriva-se de o Brasil ter saído na frente na alta da taxa de juros bem antes dos demais países. Sem considerar os juros, o real subiu cerca de 5%.

1.6 – Política Interna

Aqui no Brasil tivemos o resultado das Eleições 2022, que veio acompanhado por paralizações de rodovias e acampamentos em frente aos quartéis do país. O grande assunto no fim do ano foi a chamada PEC da transição, onde o mercado se mostrou muito volátil diante da possibilidade de um aumento dos gastos durante o próximo governo e da supressão do malfadado teto de gastos. Diante disso, o futuro ministro da Fazenda, Fernando Haddad, promete cortes robustos de gastos e déficit menor já no primeiro ano do novo governo.

2. Avaliação de Riscos

O Comitê de Investimentos avalia constantemente os riscos atrelados em suas aplicações. O maior risco em 2022 foi o de mercado, devido à grande instabilidade econômica vista no ano. No fim do ano vimos esse risco crescer ainda mais no cenário doméstico com a PEC da Transição e incertezas relacionadas a nova equipe econômica. Já no exterior os rumores de recessão deixaram o mercado apreensivo. Em busca de mitigar esse risco e proteger a carteira das oscilações do mercado, o grupo solidificou o desejo antigo de adquirir posições em investimentos com rentabilidade certa, como o caso dos Títulos Públicos Federais e Fundos de Vértice, com rendimento médio de **IPCA + 6%**, esses investimentos são fechados e possuem prazo de resgates definidos, trazendo previsibilidade e retornos acima das metas de rentabilidade esperadas nos próximos anos. Hoje contamos com **43%** dos recursos nesse segmento.

O risco de liquidez e insolvência foi avaliado, o instituto segue com baixíssimo risco, pois além de não precisar de resgates para o custeio de suas obrigações, ainda possui percentual suficiente em aplicações de curto prazo, que permitem ao instituto garantir por um longo período suas obrigações, sem que isto acarrete prejuízos ou resgate de fundos com cotas negativas. Sendo os investimentos fechados balizados, em questão aos riscos, por parecer atuarial e estudo de ALM.

O risco de crédito segue estável, uma vez que o instituto segue aplicando em instituições do mais alto padrão, classificadas com as melhores notas de rating de gestão.

3. Aplicações de 2022

6.1 – Janeiro

No mês de janeiro, comumente, não há aplicações, pois, o ente repassou todas as obrigações em dezembro de 2021. E, as contribuições dos servidores cedidos ficaram aplicadas em CDI no fundo transitório (Caixa Disponibilidades) até a decisão de aplicação no próximo mês.

6.2 – Fevereiro

Nesse mês, foi aplicado o valor aproximado de R\$ 623 mil no Fundo CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I – CNPJ: 17.502.937/0001-68, pois o Comitê via na época uma oportunidade de aplicação, levando em consideração a estratégia de aproveitar a queda do dólar, no menor patamar do ano até aquele momento, e a oportunidade de mercado para reforçar a posição no segmento exterior.

6.3 – Março

O mês de março foi marcado por várias movimentações na carteira do PREVINA. Foi decidido aportar R\$ 7,5 milhões no Fundo BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO – CNPJ: 15.486.093/0001-83, por se tratar de aplicação de curtíssimo prazo atrelada à inflação, como forma de viabilizar retorno relacionado ao IPCA e diversificar a carteira no segmento de renda fixa, além de diminuir a volatilidade em um contexto de alta variação ocasionada pela Covid e pelos desdobramentos da guerra no leste europeu, somada à perspectiva de elevação da taxa de juros.

O valor aproximado de R\$ 630 mil também foi aplicado no Fundo Caixa BDR Nível I – CNPJ: 17.502.937/0001-68, levando em consideração a queda do dólar, nos menores patamares dos últimos meses, e a oportunidade de mercado para reforçar posição no segmento.

Os recursos advindos dessa movimentação estão detalhados de melhor forma relatório mensal de março de 2022.

6.4 – Abril

O comitê decidiu aplicar em abril o valor aproximado de R\$ 545 mil, no Fundo Caixa BDR Nível I – CNPJ: 17.502.937/0001-68, levando em consideração a queda do dólar, nos menores patamares dos últimos meses, e a oportunidade de mercado para reforçar posição no segmento. No entanto, conforme nota explicativa no relatório do mês, essa aplicação foi decidida no dia 21/04/22, quando o dólar estava sendo negociado à R\$ 4,62, a aplicação ficou programada para o dia 25/04/22. Entretanto, durante este intervalo o dólar sofreu uma forte valorização sendo negociado acima de R\$ 4,80. Com isso, o comitê optou por não concretizar a transação, ficando o recurso aplicado em CDI em fundo transitório, garantindo um retorno seguro e constante, até a nova decisão de aplicação.

6.5 – Maio

O mês de maio foi marcado pela nossa primeira aquisição de títulos públicos federais marcados na curva. Cerca de R\$ 11,5 milhões foram investidos em NTN-B com vencimentos em 2025, 2035, 2040 e 2045. Tais investimentos foram feitas com cautela e preocupação por parte do Comitê, balizadas por estudo de ALM e parecer do atuário, bem como em busca das melhores taxas para cumprimento da meta de rentabilidade. Os recursos para essa transação estão detalhados no relatório mensal de maio de 2022.

Tal movimentação está disponível em seus por menores no processo 031/2022, disponível na sede do PREVINA.



6.6 – Junho

Em junho foi aplicado valor aproximado de R\$ 139 mil no Fundo Caixa Brasil FI Renda Fixa Referenciado DI LP – CNPJ 03.737.206/0001-97, considerando que o CDI estava pagando cerca de 13,25% a.a. o comitê via o segmento como um rendimento seguro e atrativo, até melhores definições.

6.7 – Julho

Em julho foi feita uma nova aplicação em títulos públicos federais marcados na curva, cerca de R\$ 8 milhões foram investidos em NTN-B com vencimentos em 2023 e 2026. A aplicação visou aproveitar o momento de mercado que, pressionado pelo risco de recessão global, inflação alta, fiscal interno, escassez de matéria-prima etc, aumentou os prêmios pagos pelos Títulos Públicos Federais. Com a aplicação conseguimos garantir retornos de 64% e 25% acima de nossa meta de rentabilidade até maio de 2023 e agosto de 2026 respectivamente. Os recursos para essa transação estão detalhados no relatório mensal de julho de 2022.

6.8 – Agosto

Em agosto a aplicação foi do valor aproximado R\$ 3 milhões, advindos dos repasses de competência dos órgãos municipais, aporte, compensação previdenciária e o pagamento de cupons. Como forma de diminuir a volatilidade da carteira e ainda garantir retornos matematicamente acima da meta atuarial (meta = IPCA +4,88%) frente a SELIC 13,75% e IPCA 2022 projetado abaixo de 7%, optou-se pelo fundo CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP – CNPJ 03.737.206/0001-97.

6.9 – Setembro

Seguindo o mês de agosto, a aplicação de setembro foi no fundo CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP – CNPJ 03.737.206/0001-97. E, pela mesma motivação do mês anterior, o valor aproximado de R\$ 1,6 milhões foi aplicado em CDI, montante oriundo da compensação previdenciária, do repasse e do aporte.

6.10 – Outubro

Como nos meses anteriores, por estar garantindo a meta de rentabilidade, para manter parte de nosso recurso protegido das oscilações do mercado e para criar-se uma reserva de oportunidade para futuros aportes, foi aplicado cerca de R\$ 700 mil no fundo CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP – CNPJ 03.737.206/0001-97. Os recursos advindos da compensação previdenciária e do repasse.

6.11 – Novembro

Assim como no mês anterior, a opção pelo fundo DI leva em consideração o panorama macroeconômico, considerando a taxa de juros no patamar de 13,75% e a projeção de inflação, segundo o boletim focus da época, de 5,82% para 2022. Desta forma, foi aplicado o valor aproximado de R\$ 1,4 milhão no fundo CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP – CNPJ 03.737.206/0001-97, com recurso oriundos do repasse, da compensação previdenciária e do pagamento de cupom.

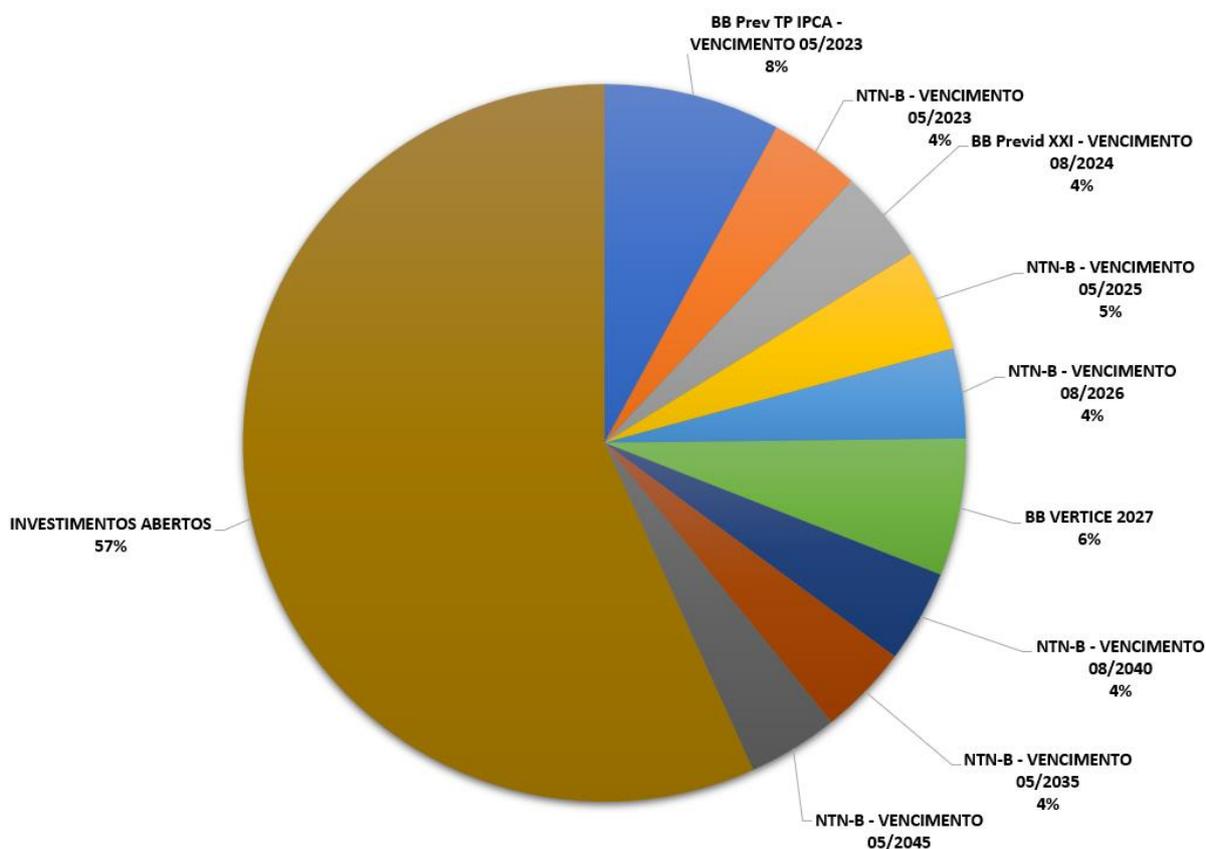
6.12 – Dezembro

Em dezembro, novamente foi feita a opção pelo fundo DI. Assim, valor aproximado de R\$ 3 milhões foi no fundo CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP – CNPJ 03.737.206/0001-97. Os valores oriundos dessa aplicação estão pormenorizados no relatório mensal de dezembro de 2022.

4. Avaliação de Desempenho dos Segmentos

2.1 – Renda Fixa

O seguimento de renda fixa trouxe retornos positivos, onde praticamente todos os ativos ficaram próximos à meta de rentabilidade, exceto pelos ativos adquiridos em dezembro. Os retornos ficaram entre **8,47%** e **12,67%** (com exceção dos ativos supracitados). A rentabilidade anual atingida por nossa carteira de renda fixa foi de **8,91%**, que foi considerada positiva pelo Comitê de Investimentos. O ano de 2022 teve o marco da entrada de Investimentos Fechados (investimentos com prazo para resgate) em nossa Carteira. Nessa forma de investimentos, no momento da aplicação o investidor já sabe que o recurso ficará indisponível até a data estipulada. Tal aquisição foi feita por meio de Títulos Públicos Federais, comprados de forma direta marcados na curva, e a entrada em Fundos de Vértice, com rendimento médio de **IPCA + 6%**. Encerramos o ano com **43%** dos recursos alocados nesse segmento com os seguintes prazos de resgate, conforme imagem abaixo.



Tais investimentos nos garantem retornos acima da meta de rentabilidade, o que nos dá uma certa tranquilidade com relação a essa parte da carteira. Apesar de tais investimentos ficarem indisponíveis para resgate até seu vencimento, antes de fazê-los, o Comitê faz todos os estudos necessários para garantir que o Previna tenha liquidez até a data de resgate desses investimentos.

Abaixo segue tabela com todos os rendimentos do ano no segmento de renda fixa.

FUNDO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	BEN
CAIXA BRA GESTÃO	0,47%	0,81%	0,82%	0,91%	1,07%	0,23%	0,78%	1,47%	1,24%	0,99%	0,09%	1,14%	10,70%	
BB ALOCAÇÃO	0,19%	0,67%	1,36%	0,62%	0,93%	0,46%	0,63%	1,15%	1,26%	1,01%	-0,12%	-	8,47%	5,78%
BB TP VÉRT 2027	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,32%	0,32%	
BB TÍT. IPCA FI RF	-	1,38%	2,41%	2,23%	0,51%	0,33%	0,08%	-0,14%	0,08%	2,24%	0,74%	0,96%	11,41%	
BB IMA-B 5 FIC	0,08%	1,05%	2,58%	1,53%	0,77%	0,32%	0,00%	0,01%	0,40%	1,89%	-0,37%	0,91%	9,51%	9,78%
BB TÍT PÚBL XXI	-	1,06%	2,66%	1,25%	0,89%	0,22%	-0,33%	-0,17%	0,49%	1,89%	-0,51%	1,32%	8,84%	
CAIXA IDKA 2A	0,02%	1,15%	2,63%	1,40%	0,85%	0,22%	-0,29%	-0,11%	0,51%	1,83%	-0,71%	1,23%	9,04%	9,34%
CAIXA BRA REF	0,79%	0,82%	0,93%	0,80%	1,08%	1,06%	1,01%	1,19%	1,11%	1,03%	1,04%	1,15%	12,67%	
BB FLUXO FIC	0,45%	0,68%	0,83%	0,73%	0,95%	0,93%	0,95%	1,08%	0,99%	0,95%	0,94%	1,03%	11,26%	12,37%
BB INST FI RF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,14%	1,14%	
CAIXA BRA DISP	0,41%	0,63%	0,79%	0,72%	0,89%	0,88%	0,90%	1,02%	0,93%	0,89%	0,88%	0,96%	10,58%	

2.2 – Renda variável e Exterior

Na renda variável, o retorno foi de **2,98%** nos investimentos domésticos e de **-24,57%** no exterior. Os retornos desse segmento ficaram entre **-28,54%** e **13,75%**, demonstrando a alta volatilidade nesse mercado. Apesar do IBOVESPA ter tido alta de **4,69%** no ano, os impactos negativos de abril, de junho e do fim do ano impediram que nossos fundos no mercado doméstico tivessem um resultado melhor. No exterior, os fundos Caixa BDR Nível I e Bradesco S&P 500, trouxeram respectivamente retornos de **-28,54%** e **-12,7%**. A rentabilidade negativa dos fundos do exterior está atrelada às bolsas americanas tenham queda e ao dólar que, no Brasil, registrou uma queda de -6,5% no ano.

Apesar de ter sido um mercado visado, quando economias como a dos Estados Unidos e a da China sofriam impactos negativos a bolsa brasileira também era abalada, o que aconteceu em abril e junho. Com relação aos resultados negativos do fim do ano, isso deve-se às incertezas fiscais com relação às medidas a serem tomadas pelo novo governo eleito do país.

FUNDO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	BEN
BB AÇÕES	3,68%	-0,37%	5,05%	-8,34%	3,84%	-11,61%	4,17%	4,77%	-1,34%	3,61%	-3,00%	-2,48%	-3,47%	
CAIXA EXPERT	9,48%	0,97%	5,79%	-8,97%	2,96%	-10,81%	4,88%	5,31%	1,28%	5,79%	-6,17%	-3,47%	4,78%	4,69%
BB SEL FATORIAL	6,49%	-0,34%	5,06%	-8,02%	3,68%	-12,77%	4,05%	5,73%	-0,36%	4,36%	-4,00%	-2,57%	-0,76%	
BB DIVIDENDOS	6,24%	-1,89%	8,06%	-5,22%	0,26%	-10,83%	3,73%	6,22%	-0,82%	5,76%	-6,72%	-1,10%	1,77%	12,65%
CAIXA SMALL	3,98%	-5,20%	8,57%	-8,34%	-1,92%	-16,29%	4,98%	10,67%	-1,94%	7,11%	-11,19%	-2,99%	-15,33%	-15,06%
CAIX ALOCAÇÃO	1,27%	0,84%	1,91%	-0,17%	0,92%	-0,80%	1,20%	2,21%	1,41%	1,88%	-1,28%	1,10%	10,95%	
CAIXA BRASIL ES	1,43%	0,93%	2,19%	-0,17%	0,98%	-0,82%	0,72%	3,50%	2,23%	1,64%	-0,26%	0,67%	13,75%	12,37%
BRADESCO S&P	-5,35%	-2,26%	4,51%	-8,70%	0,88%	7,88%	10,06%	-3,30%	-8,69%	8,67%	5,99%	-4,92%	-12,70%	-19,44%
CAIXA BDR	-9,75%	-7,12%	-4,11%	-6,82%	-4,44%	0,83%	7,88%	-3,92%	-7,72%	1,70%	6,91%	-4,79%	-28,54%	-28,05%

5. Avaliação de Aderência à Política de Investimentos

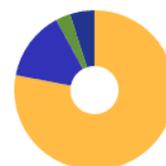
O Comitê de Investimentos avalia constantemente a aderência das aplicações e sua política de investimentos.

No mês de dezembro identificamos dois desenquadramentos passivos em renda variável.

5.1 Renda Fixa

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Dezembro / 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%	24.687.473,36	24,73%	0,00%	15,00%	60,00%	35.220.474,20
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	42.913.463,80	42,98%	15,00%	40,00%	60,00%	16.994.483,76
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	70,00%	10.286.982,99	10,30%	10,00%	15,00%	60,00%	49.620.964,57
Total Renda Fixa	100,00%	77.887.920,15	78,01%	25,00%	70,00%	180,00%	

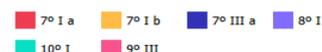


4.2 Renda Variável

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

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução Pró Gestão - Nível 2	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2022			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	40,00%	14.048.614,10	14,07%	10,00%	20,00%	30,00%	15.905.359,68
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	4.976.192,03	4,98%	5,00%	5,00%	10,00%	5.008.465,90
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	40,00%	19.024.806,13	19,05%	15,00%	25,00%	40,00%	

Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nível 2	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2022			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	9.984.657,93
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	2.933.852,98	2,94%	3,00%	5,00%	10,00%	7.050.804,95
Total Exterior	10,00%	2.933.852,98	2,94%	3,00%	5,00%	20,00%	



Avaliando a aderência das aplicações a nossa política de investimentos constatamos o seguinte:

Art. 7º I “a”: Os títulos públicos atrelados à inflação tiveram forte altas em suas taxas durante o ano de 2022, fazendo com que o Comitê de Investimentos assegurasse retornos



garantidos, consistentes e perenes, acima de nossa meta atuarial IPCA + 4,88%. Desta forma aumentou posição acima do inicialmente almejado em nossa política, porém, como havia possibilidade de cenários adversos, o limite superior para este segmento é de 60%, estando devidamente enquadrado em nossa política.

Art. 7º I “b”: Este artigo trata de fundos atrelados à títulos públicos federais, com o aumento da exposição no Art. 7 I “a”, houve a consequente diminuição de posição no art. 7 I “b”. A movimentação buscou garantir retornos acima da meta de rentabilidade de forma perene, diminuindo a volatilidade da carteira, que estava sendo pressionada pela forte inflação, e devido a movimentação natural do mercado o item está acima do limite alvo, entretanto, o limite superior para este segmento é de 60%, estando devidamente enquadrado em nossa política.

Art. 7º III “a”: O mercado ainda está muito volátil e os fundos em CDI, na atual conjuntura e para os objetivos do Prevína, são os mais atrativos, assim o Comitê vem mantendo sua estratégia de ter uma reserva de oportunidades, para investir em momentos mais oportunos do mercado, como exemplos de investimentos da reserva de fundos atrelados ao CDI, foram os últimos aportes em Títulos Públicos Federais (TPF), que vem demonstrando resultados muito positivos para a carteira do instituto.

Art. 8º I: A forte queda da bolsa no ano fez com que a exposição neste artigo fosse diminuída de forma orgânica, sem novos aportes devido ao alto risco somado a forte queda registrada.

Art. 10º I: Com o crescimento da carteira, nota-se um desenquadramento passivo, pois o limite inferior é de 5% e a carteira possui 4,98%. O desenquadramento foi sanado com a virada do ano na Política de Investimentos de 2023, que tem 0% como limite inferior no Artigo 10º I.

Art. 9º III: O segmento investimento no exterior é utilizado por nossa gestão visando descorrelacionar nossa carteira do risco Brasil, originalmente a exposição planejada é de 5%, o comitê de investimentos fez aportes no momento de queda do dólar em nosso fundo BDR, sem hedge cambial, porém a forte queda das bolsas americanas atenuou o aumento da exposição, a qual o comitê pretende fazer novos aportes em momentos oportunos. Nota-se um desenquadramento passivo, pois o limite inferior é de 3% e a carteira possui 2,94%. O desenquadramento foi sanado com a virada do ano na Política de Investimentos de 2023, que tem 0% como limite inferior no Artigo 9º III.

O objetivo deste estudo é dar clareza às movimentações realizadas dentro da carteira do PREVINA, que são sempre em linha com o definido em nossa política de investimentos, insta salientar que todos os segmentos estão devidamente enquadrados, excluindo apenas os anteriormente citados do Artigo 10º, Inciso I, pois estão dentro dos limites inferiores e superiores definidos pela política. Buscamos demonstrar a diferença com o que foi definido como alvo em nossa política de investimentos.

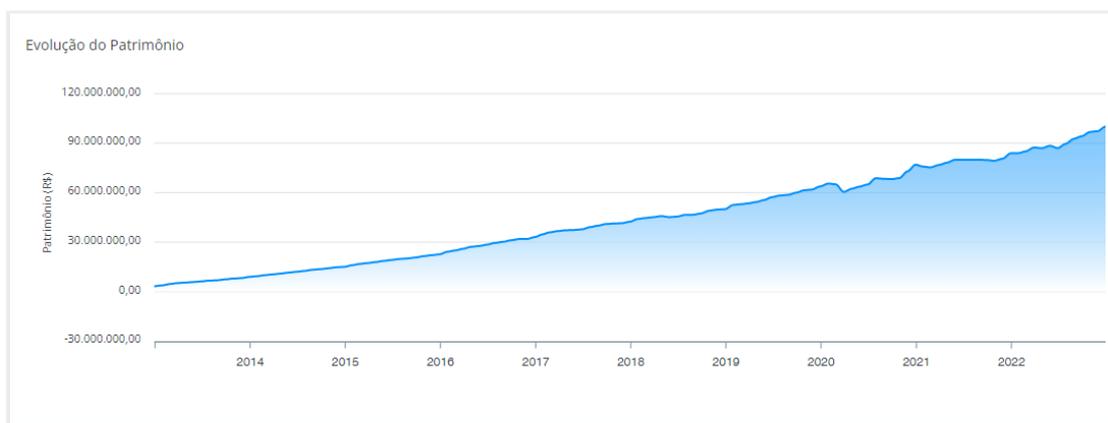
6. Avaliação de Rentabilidade

Em 31 de dezembro de 2022 fechamos um retorno acumulado no ano de **6,58%**, totalizando **R\$ 5.709.826,12** de rendimentos. Iniciamos o ano com **R\$ 83.359.781,92** em nossa carteira e encerramos o ano com **R\$ 98.701.814,15**.

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (\$)	Retorno Acum (\$)	Retorno Mês (%)	Retorno Acum (%)	Meta Mês(%)	Meta Acum (%)	Gap Acum (%)	VaR (%)
Janeiro	83.359.781,92	4.033.046,94	4.685.839,88	83.614.199,97	907.210,99	907.210,99	1,09%	1,09%	0,94%	0,94%	115,78%	2,57%
Fevereiro	83.614.199,97	9.885.278,96	9.373.855,89	84.524.583,61	398.960,57	1.306.171,56	0,47%	1,57%	1,37%	2,33%	67,39%	2,30%
Março	84.524.583,61	1.780.834,61	1.342.735,43	86.972.542,06	2.009.859,27	3.316.030,83	2,37%	3,97%	2,04%	4,42%	89,88%	3,21%
Abril	86.972.542,06	19.406.803,36	18.881.209,22	86.460.610,33	-1.037.525,87	2.278.504,96	-1,19%	2,74%	1,42%	5,90%	46,37%	2,73%
Mai	86.460.610,33	15.358.388,28	14.793.689,04	87.981.632,16	956.322,59	3.234.827,55	1,10%	3,87%	0,89%	6,85%	56,48%	3,33%
Junho	87.981.632,16	1.513.472,79	1.401.457,92	86.623.434,30	-1.470.212,73	1.764.614,82	-1,67%	2,13%	1,07%	7,99%	26,70%	3,34%
Julho	86.623.434,30	9.898.460,48	8.538.228,71	89.250.723,41	1.267.057,34	3.031.672,16	1,44%	3,60%	-0,28%	7,68%	46,92%	3,19%
Agosto	89.250.723,41	6.231.322,08	3.805.644,37	92.545.224,19	868.823,07	3.900.495,23	0,95%	4,59%	0,07%	7,76%	59,08%	3,30%
Setembro	92.545.224,19	3.985.178,90	2.416.776,86	94.168.701,96	55.075,73	3.955.570,96	0,06%	4,65%	0,11%	7,88%	59,00%	3,71%
Outubro	94.168.701,96	2.328.900,36	1.653.684,17	96.724.751,06	1.880.832,91	5.836.403,87	1,98%	6,72%	0,97%	8,92%	75,33%	4,62%
Novembro	96.724.751,06	2.981.430,38	2.307.249,98	97.176.821,01	-222.110,45	5.614.293,42	-0,23%	6,48%	0,79%	9,79%	66,21%	5,25%
Dezembro	97.176.821,01	12.931.573,99	11.502.113,55	98.701.814,15	95.532,70	5.709.826,12	0,10%	6,58%	1,04%	10,93%	60,24%	3,20%

Diante dos fatos supracitados, o Comitê de Investimentos avalia 2022 como um ano de instabilidades financeiras. Mesmo que nosso retorno tenha batido a inflação do período, não foi possível superar a Meta Atuarial de 2022, composta de **IPCA+4,88%**, isto é, tivemos um retorno de **6,58%** frente a uma meta de **10,93%**.





Diante de um ano com tantas atribuições, o Comitê ratifica a estratégia de investimentos usada, pois mesmo com a instabilidade econômica mundial atingimos um resultado acima da inflação do período, e mesmo não atingindo a meta, obtivemos resultados similares aos nossos pares.

7. Avaliação do Resultado

Apesar dos esforços do Comitê de Investimentos, de acordo com o que foi mostrado acima, não fomos capazes de alcançar a Meta de Rentabilidade do ano. Mesmo com de **43%** em investimentos fechados, que estão virtualmente batendo meta, com rendimento médio de **IPCA + 6%**, ficamos **4,35** pontos percentuais abaixo da meta.

Todas as movimentações financeiras feitas em nossa carteira foram analisadas com cuidado e empenho dos integrantes do Comitê, sempre buscando os melhores ativos, que trouxessem proteção e rentabilidade à carteira. Em busca de não assumir prejuízos, fazendo o resgate de ativos com retornos negativos, amargamos algumas rentabilidades negativas na renda variável. Como no momento não temos necessidade de usar os recursos aplicados, optamos por mantê-los na carteira, mesmo estando negativos. Essas rentabilidades frearam nossos retornos, impossibilitando-nos de alcançar a meta estipulada no ano. A expectativa é de que em 2023 esses ativos voltem a dar rentabilidades positivas, devido a baixa que tiveram em 2022.

8. Expectativas Econômicas para 2023

As incertezas no campo político-econômico no país são os desafios a serem enfrentados no ano 2023. A definição de um novo marco fiscal para o país, em substituição ao teto de gastos e a reforma tributária serão desafios para o novo governo. E, tendo como característica os programas sociais, o risco do aumento do endividamento público brasileiro no governo Lula é real.

A expectativa para a inflação é que ela encerre o ano novamente acima do teto meta (4,75%), e caso fique acima, o presidente do Banco Central terá de publicar uma carta pública explicando o motivo do descumprimento da meta de inflação. O Comitê acredita que o IPCA termine o ano entre 5% e 6%.

Para a taxa de juros, espera-se que o COPOM opte pela manutenção da taxa nas primeiras reuniões do ano. E, tendo em vista o atual quadro econômico do país, esperamos que o Banco Central reduza os juros para 12,5% até o fim do ano.

Em que pese na previsão para o câmbio em 2023, espera-se uma alta volatilidade, devido às incertezas das ações econômicas do novo governo.

No cenário Internacional, a Covid 19 ainda está no radar, com o relaxamento da política de Covid zero na China, há a possibilidade do surgimento de novas mutações do vírus. Além da recessão iminente, que vem assombrando desde 2020, quando o mundo literalmente parou. As economias dos Estados Unidos, do Reino Unido e da zona do euro correm o risco de entrar em recessão, já que seus bancos centrais seguem aumentando suas taxas de juros para moderar o consumo, em esforço para conter a inflação.

9. Gráfico Meta x Retorno Ano a Ano



10.Comparativo Fundos de Renda Fixa

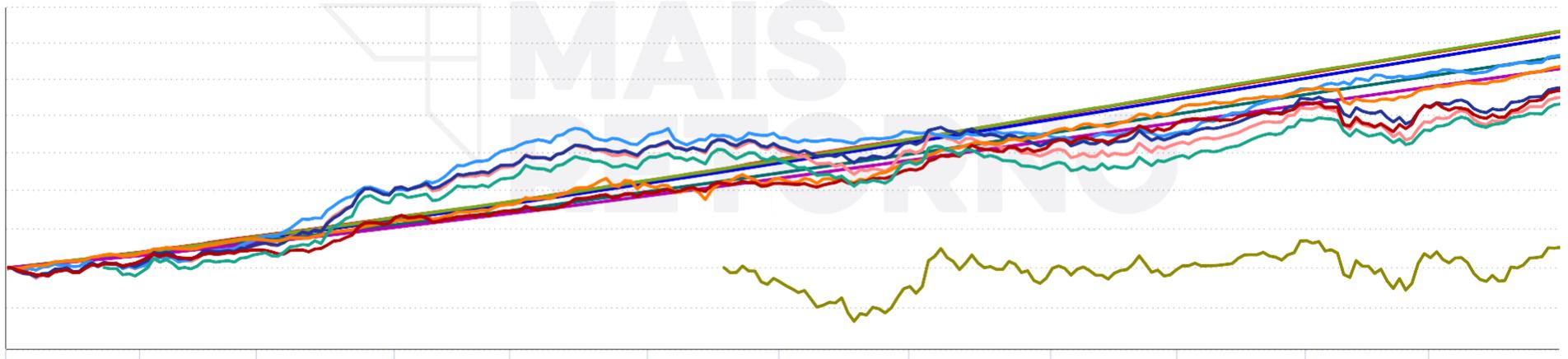
Comparador de Fundos de Investimentos



Conheça nosso comparador de fundos exclusivo digitando o nome ou o CNPJ de qualquer fundo que você deseja avaliar no campo de pesquisa acima. Fique à vontade para comparar todos os fundos que quiser.

Gráfico de Rentabilidade ☺

- FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP
- BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI
- FIC FI CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RF
- BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI
- FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF
- BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI
- CDI
- BB INSTITUCIONAL FI RF
- FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TITULOS PUBLICOS RF LP
- BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA B 5 LP FIC FI
- BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI
- BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI



🕒 Última atualização 06/02/2023.

Rentabilidade histórica ☺

FUNDO	NO MÊS	NO ANO	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES
FI CAIXA BRASIL RF REFERE...	0,19%	1,28%	3,29% 🏆	6,67% 🏆	12,99% 🏆	19,12% 🏆	21,70%
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO R...	0,19% 🏆	1,22%	3,03%	6,09%	11,71%	16,19%	17,80%
BB INSTITUCIONAL FI RF	0,02%	0,84%	2,81%	6,23%	12,57%	18,91%	21,53%
FIC FI CAIXA BRASIL DISPO...	0,17%	1,14%	2,83%	5,69%	10,99%	15,39%	17,28%
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA...	-0,35%	1,05%	1,63%	2,98%	9,35%	14,64%	24,15%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTU...	0,07%	1,57% 🏆	3,06%	5,76%	12,44%	17,60%	27,86% 🏆
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA ...	-0,20%	1,17%	1,80%	3,22%	9,92%	15,00%	23,95%
FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃ...	0,09%	1,12%	2,30%	5,49%	10,79%	11,48%	18,16%
BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOC...	-0,06%	0,59%	1,45%	3,93%	9,26%	10,68%	-
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTU...	-0,22%	1,16%	1,91%	3,36%	9,42%	-	-
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTU...	-0,30%	0,89%	1,07%	0,95%	-	-	-
CDI (Benchmark)	0,20%	1,33%	3,30%	6,61%	12,83%	18,64%	21,60%

ⓘ A atualização de fundos de investimentos é feita diariamente com as informações disponíveis nas fontes oficiais. Na maioria dos casos, as cotas dos fundos chegam com atraso de 2 dias úteis.

Consistência ☺

FUNDO	MESES POSITIVOS	MESES NEGATIVOS	MAIOR RETORNO	MENOR RETORNO	ACIMA CDI	ABAIXO CDI	PL ATUAL	QTDE COTISTAS
FI CAIXA BRASIL RF REFERE...	199 (99,50%)	1 (0,50%)	1,21%	-0,00% 🏆	95,00 (47,50%)	105,00 (52,50%)	R\$ 15,04 bi 🏆	1,00 mil 🏆
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO R...	142 (99,30%)	1 (0,70%)	1,17%	-0,00%	1,00 (0,70%)	142,00 (99,30%)	R\$ 3,90 bi	901,00
BB INSTITUCIONAL FI RF	258 (99,61%)	1 (0,39%)	2,19%	-0,25%	180,00 🏆 (69,50%)	79,00 🏆 (30,50%)	R\$ 2,42 bi	144,00
FIC FI CAIXA BRASIL DISPO...	127 🏆 (100,00%)	0 🏆 (0,00%)	1,14%	0,02%	0,00 (0,00%)	127,00 (100,00%)	R\$ 968,68 mi	328,00
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA...	111 (87,40%)	16 (12,60%)	2,90%	-1,45%	74,00 (58,27%)	53,00 (41,73%)	R\$ 6,75 bi	945,00
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTU...	86 (78,18%)	24 (21,82%)	5,14% 🏆	-3,13%	60,00 (54,55%)	50,00 (45,45%)	R\$ 3,81 bi	358,00
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA ...	246 (88,49%)	32 (11,51%)	5,96%	-4,42%	167,00 (60,07%)	111,00 (39,93%)	R\$ 5,52 bi	768,00
FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃ...	64 (84,21%)	12 (15,79%)	2,88%	-1,45%	43,00 (56,58%)	33,00 (43,42%)	R\$ 5,13 bi	797,00
BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOC...	25 (69,44%)	11 (30,56%)	2,70%	-1,05%	11,00 (30,56%)	25,00 (69,44%)	R\$ 6,44 bi	691,00
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTU...	9 (64,29%)	5 (35,71%)	2,66%	-0,51%	6,00 (42,86%)	8,00 (57,14%)	R\$ 2,85 bi	331,00
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTU...	5 (55,56%)	4 (44,44%)	1,46%	-0,64%	2,00 (22,22%)	7,00 (77,78%)	R\$ 532,46 mi	127,00
CDI (Benchmark)	344 (0,00)	0 (0,00)	6,48%	0,13%	- (0,00)	- (0,00)	-	-

Índice de Sharpe ☺

FUNDO	12 MESES	INÍCIO
FI CAIXA BRASIL RF REFERE...	1,93 🏆	-0,73
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO R...	-18,36	-4,35
BB INSTITUCIONAL FI RF	-0,97	0,29
FIC FI CAIXA BRASIL DISPO...	-34,60	-4,59
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA...	-1,19	0,54
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTU...	-0,21	0,64
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA ...	-1,11	0,78 🏆
FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃ...	-1,16	0,44
BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOC...	-1,49	-0,26
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTU...	-1,21	-1,14
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTU...	-	-2,01
CDI (Benchmark)	0,00	0,00

Volatilidade ☺

FUNDO	12 MESES	INÍCIO
FI CAIXA BRASIL RF REFERE...	0,08%	0,22%
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO R...	0,06%	0,23%
BB INSTITUCIONAL FI RF	0,27%	0,41%
FIC FI CAIXA BRASIL DISPO...	0,05%	0,22% 🏆
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA...	2,93%	2,75%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTU...	1,86%	5,87%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA ...	2,63%	3,61%
FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃ...	1,78%	3,59%
BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOC...	2,40%	3,78%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTU...	2,83%	2,85%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTU...	-	5,23%
CDI (Benchmark)	0,06%	0,63%

Gráfico de Correlação ☺

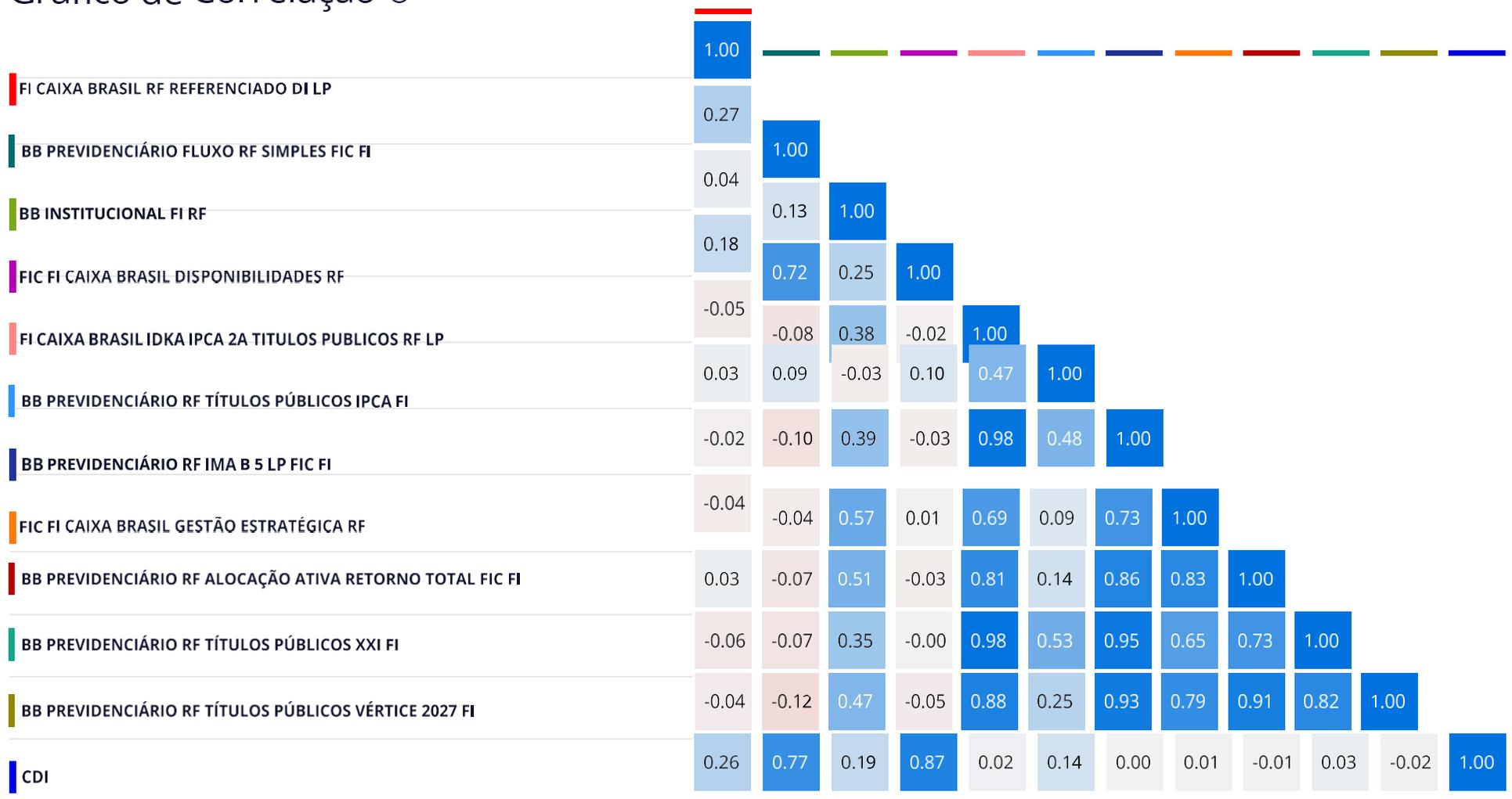


Gráfico de Risco X Retorno ☺

FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP

BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI

BB INSTITUCIONAL FI RF

FIC FI CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RF

FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TITULOS PUBLICOS RF LP

BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI

BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA B 5 LP FIC FI

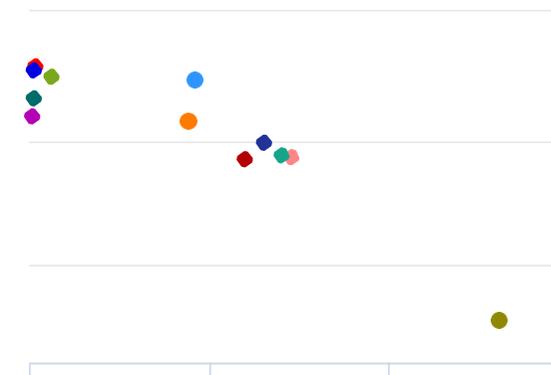
FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF

BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI

BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI

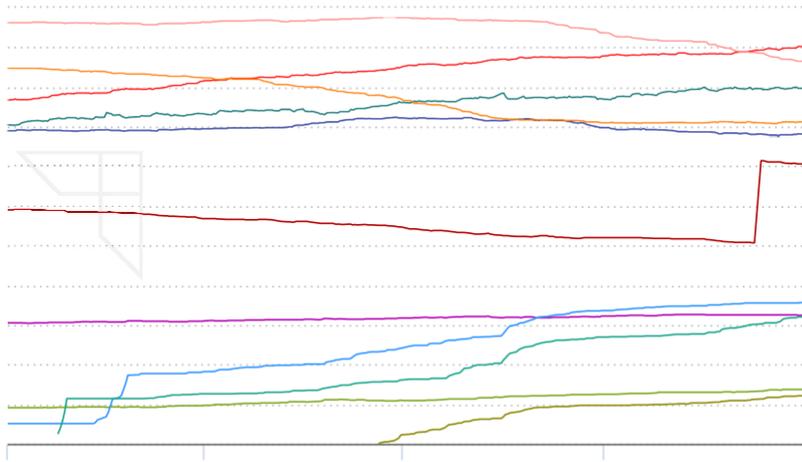
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI

CDI

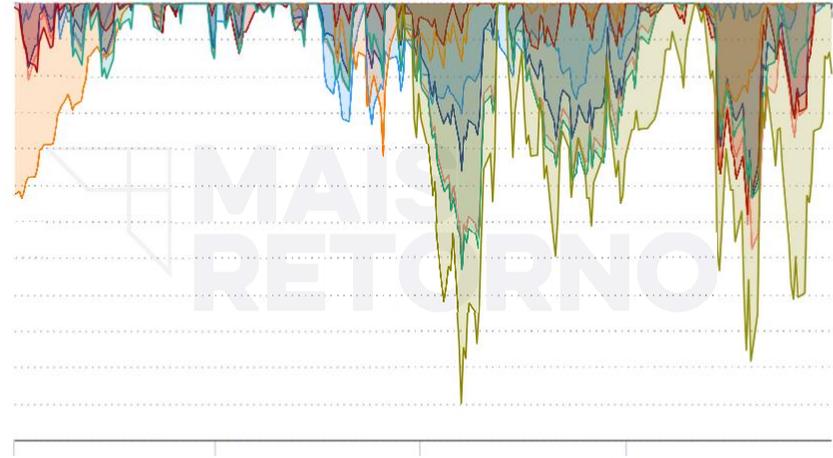


🕒 Período de análise: Últimos 12 meses.

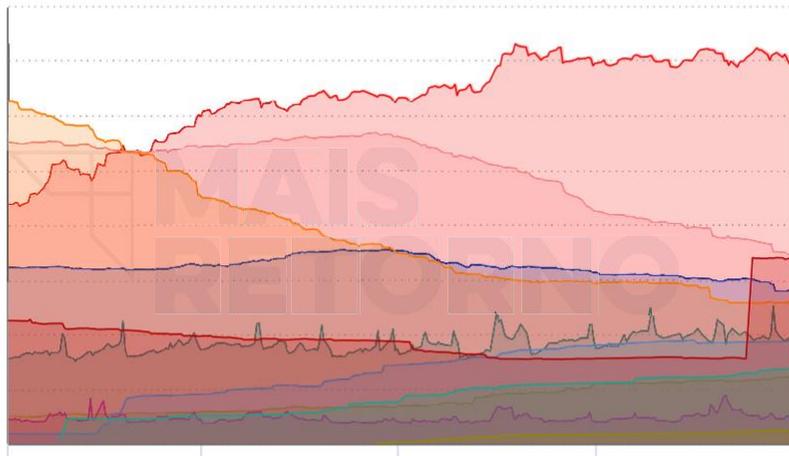
Cotistas ☹️



Drawdown ☹️



Patrimônio ☹️



Volatilidade ☹️



Aviso legal

O portal maisretorno.com (o "Portal") é de propriedade da MR Educação & Tecnologia Ltda. (CNPJ/MF nº 28.373.825/0001-70) ("Mais Retorno"). As informações disponibilizadas na ferramenta de fundos da Mais Retorno não configuram um relatório de análise ou qualquer tipo de recomendação e foram obtidas a partir de fontes públicas como a CVM. Rentabilidade passada não representa garantia de resultados futuros e apesar do cuidado na coleta e manuseio das informações, elas não foram conferidas individualmente. As informações são enviadas pelos próprios gestores aos órgãos reguladores e podem haver divergências pontuais e atraso em determinadas atualizações. A Mais Retorno, seus sócios, administradores, representantes legais e funcionários não garantem sua exatidão, atualização, precisão, adequação, integridade ou veracidade, tampouco se responsabilizam pela publicação acidental de dados incorretos. É proibida a reprodução total ou parcial de textos, fotos, ilustrações ou qualquer outro conteúdo deste site por qualquer meio sem a prévia autorização de seu autor/criador ou do administrador, conforme LEI Nº 9.610, de 19 de fevereiro de 1998.

© Mais Retorno / Todos os direitos reservados

11.Comparativo Fundos de Renda Variável

Comparador de Fundos de Investimentos

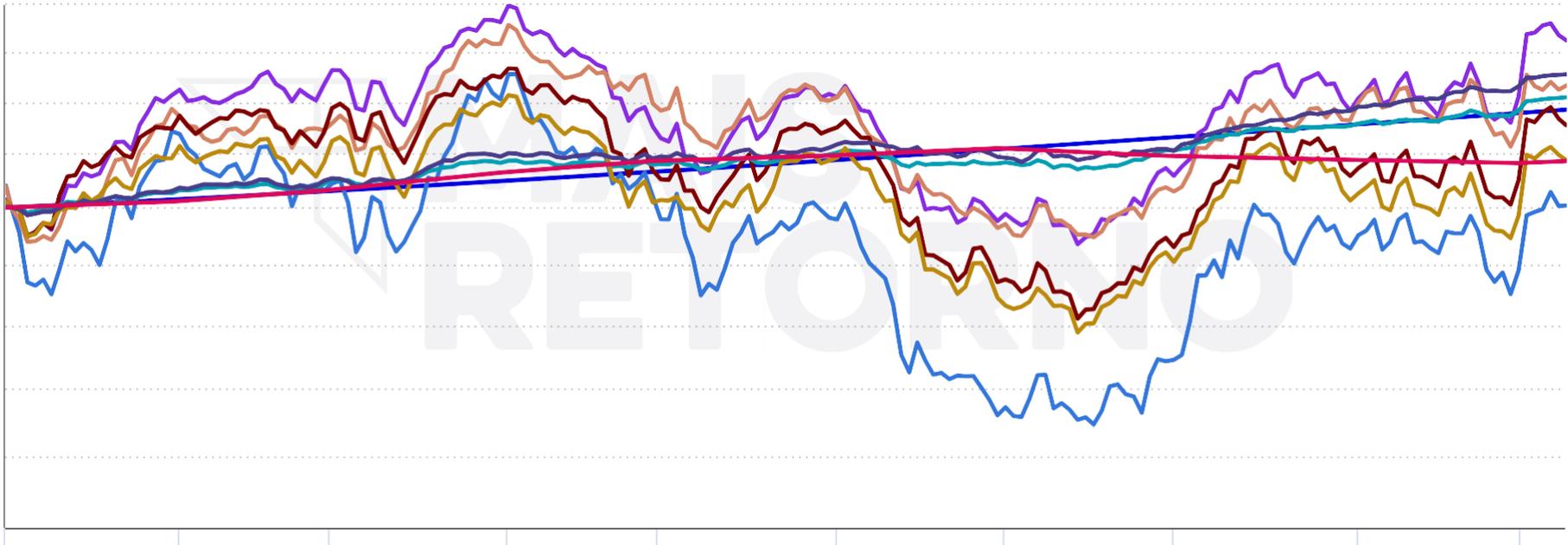


Conheça nosso comparador de fundos exclusivo digitando o nome ou o CNPJ de qualquer fundo que você deseja avaliar no campo de pesquisa acima.

Fique à vontade para comparar todos os fundos que quiser.

Gráfico de Rentabilidade ☺

- CDI
- BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FI
- BB AÇÕES VALOR FIC FIA
- FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS
- BB AÇÕES SELEÇÃO FATORIAL FIC FI
- FIC FI CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE MULTIMERCADO LP
- FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO
- FIC FI CAIXA ALOCAÇÃO MAI
- IPCA



🕒 Última atualização 06/02/2023.

Rentabilidade histórica ☹

FUNDO	NO MÊS	NO ANO	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES
FIC FIA CAIXA EXPERT VINC...	-3,90%	-0,85%	-9,20%	-3,86%	-4,54%	-12,48%	-11,87%
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIV...	-4,45%	-1,30%	-13,92%	-9,73%	-16,57%	-32,28%	-32,91%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCA...	-2,55%	2,45% 🏆	-4,30%	0,84%	1,09%	-2,50%	-3,40%
BB AÇÕES SELEÇÃO FATORIAL...	-4,38%	-0,12%	-5,50%	-2,10%	-7,42%	-5,87%	2,92%
FIC FI CAIXA ALOCAÇÃO MAC...	-0,75%	0,45%	0,40%	4,64%	9,50%	12,21%	16,38%
BB AÇÕES VALOR FIC FIA	-4,21%	-1,01%	-5,44%	-4,27%	-8,23%	-7,29%	-1,72%
FIC FI CAIXA BRASIL ESTRA...	-0,70% 🏆	0,42%	0,71% 🏆	6,87% 🏆	11,96% 🏆	15,53% 🏆	20,24% 🏆
CDI (Benchmark)	0,20%	1,33%	3,30%	6,61%	12,83%	18,64%	21,60%
IPCA (Benchmark)	0,83%	1,39%	2,04%	2,71%	5,54%	16,71%	22,81%

Consistência ☺

FUNDO	MESES POSITIVOS	MESES NEGATIVOS	MAIOR RETORNO	MENOR RETORNO	ACIMA CDI	ABAIXO CDI	PL ATUAL	QTDE COTISTAS
FIC FIA CAIXA EXPERT VINC...	83 (61,48%)	52 (38,52%)	13,32%	-31,10%	76,00 🏆 (56,30%)	59,00 🏆 (43,70%)	R\$ 654,07 mi	125,00
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIV...	67 (54,03%)	57 (45,97%)	15,73%	-35,06%	61,00 (49,19%)	63,00 (50,81%)	R\$ 556,69 mi	6,70 mil
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCA...	78 (57,78%)	57 (42,22%)	14,53%	-30,90%	71,00 (52,59%)	64,00 (47,41%)	R\$ 279,32 mi	3,13 mil
BB AÇÕES SELEÇÃO FATORIAL...	110 (53,92%)	94 (46,08%)	16,82%	-32,23%	104,00 (50,98%)	100,00 (49,02%)	R\$ 1,35 bi	24,90 mil 🏆
FIC FI CAIXA ALOCAÇÃO MAC...	170 🏆 (88,08%)	23 🏆 (11,92%)	3,68%	-5,31% 🏆	74,00 (38,34%)	119,00 (61,66%)	R\$ 1,78 bi 🏆	6,84 mil
BB AÇÕES VALOR FIC FIA	33 (53,23%)	29 (46,77%)	19,71% 🏆	-27,05%	32,00 (51,61%)	30,00 (48,39%)	R\$ 960,08 mi	1,69 mil
FIC FI CAIXA BRASIL ESTRA...	26 (63,41%)	15 (36,59%)	4,16%	-7,92%	20,00 (48,78%)	21,00 (51,22%)	R\$ 260,68 mi	124,00
CDI (Benchmark)	344 (0,00)	0 (0,00)	6,48%	0,13%	- (0,00)	- (0,00)	-	-
IPCA (Benchmark)	326 (0,00)	17 (0,00)	6,17%	-0,68%	- (0,00)	- (0,00)	-	-

Índice de Sharpe ☺

FUNDO	12 MESES	INÍCIO
FIC FIA CAIXA EXPERT VINC...	-0,82	-0,19
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIV...	-1,07	-0,24
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCA...	-0,59	-0,06
BB AÇÕES SELEÇÃO FATORIAL...	-0,95	-0,16
FIC FI CAIXA ALOCAÇÃO MAC...	-0,77	-0,18
BB AÇÕES VALOR FIC FIA	-1,01	0,04 🏆
FIC FI CAIXA BRASIL ESTRA...	-0,22 🏆	-0,19
CDI (Benchmark)	0,00	0,00
IPCA (Benchmark)	-16,04	-19,57

Volatilidade ☺

FUNDO	12 MESES	INÍCIO
FIC FIA CAIXA EXPERT VINC...	21,38%	21,28%
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIV...	27,64%	23,93%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCA...	19,94%	18,90%
BB AÇÕES SELEÇÃO FATORIAL...	21,48%	25,99%
FIC FI CAIXA ALOCAÇÃO MAC...	4,34%	3,09% 🏆
BB AÇÕES VALOR FIC FIA	21,01%	25,94%
FIC FI CAIXA BRASIL ESTRA...	3,96% 🏆	7,99%
CDI (Benchmark)	0,06%	0,63%
IPCA (Benchmark)	0,46%	0,45%

Gráfico de Correlação ☺

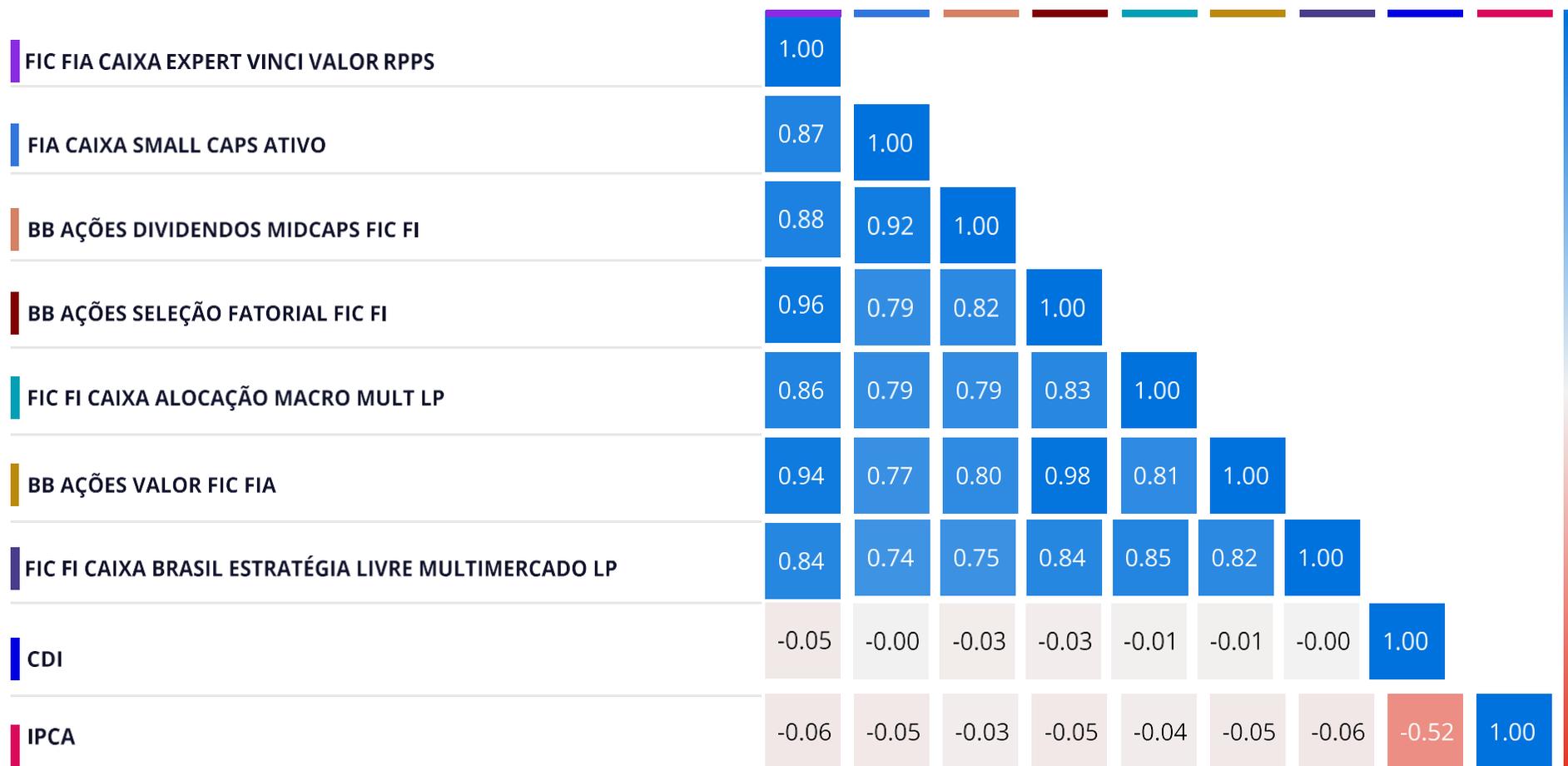


Gráfico de Risco X Retorno ☺

FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS

FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO

BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FI

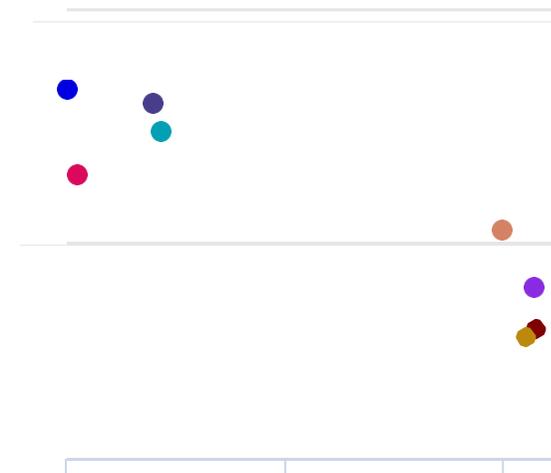
BB AÇÕES SELEÇÃO FATORIAL FIC FI

FIC FI CAIXA ALOCAÇÃO MACRO MULT LP

BB AÇÕES VALOR FIC FIA

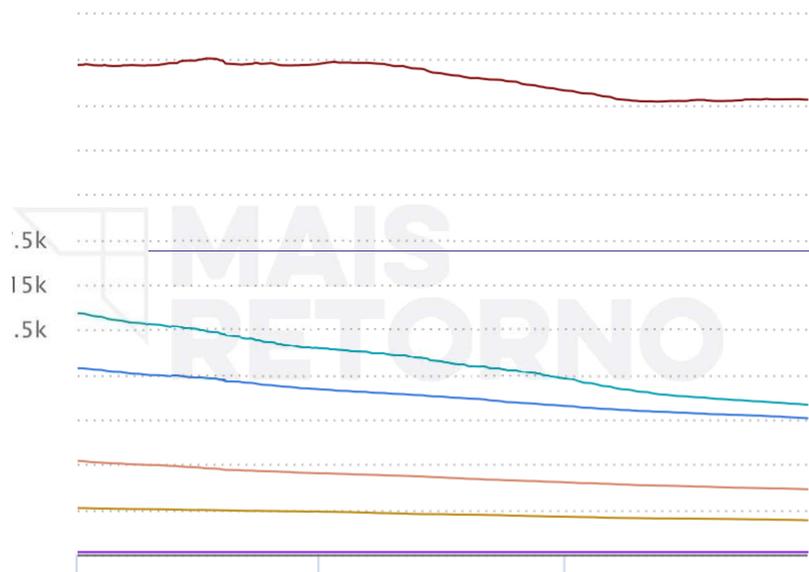
FIC FI CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE MULTIMERCADO LP

CDI
IPCA

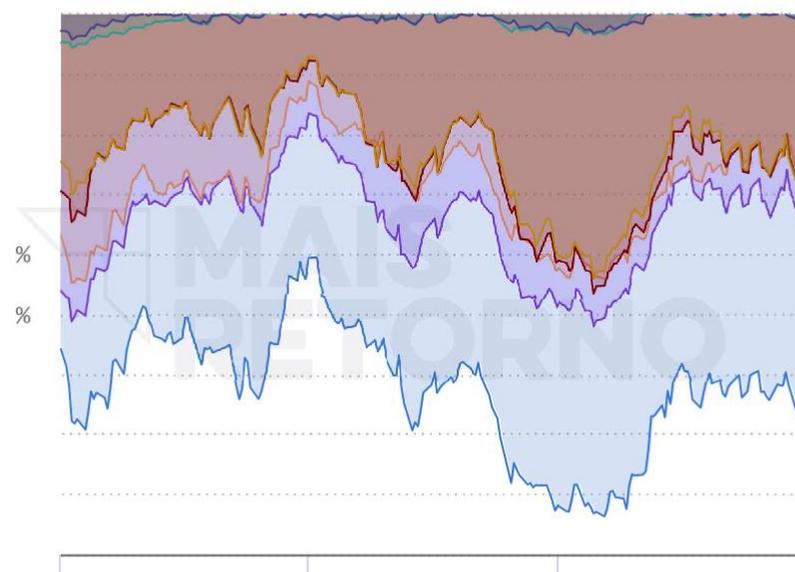


🕒 Período de análise: Últimos 12 meses.

Cotistas ☹️

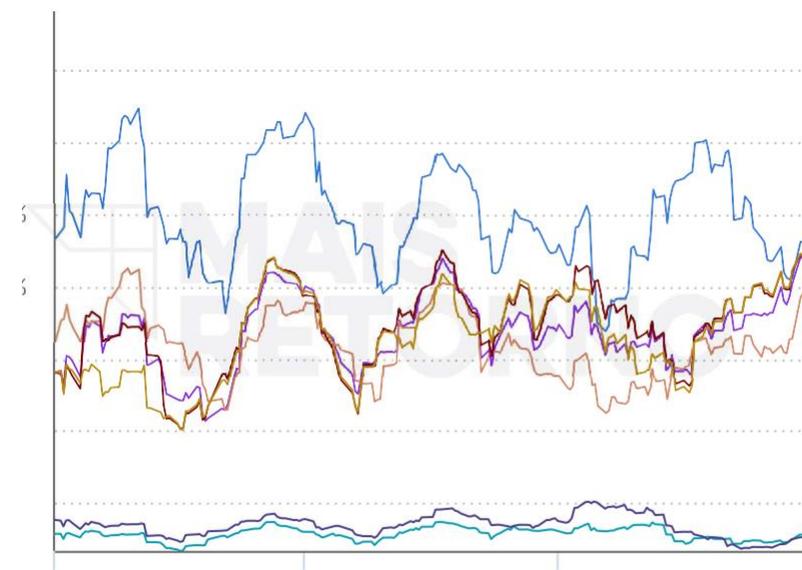
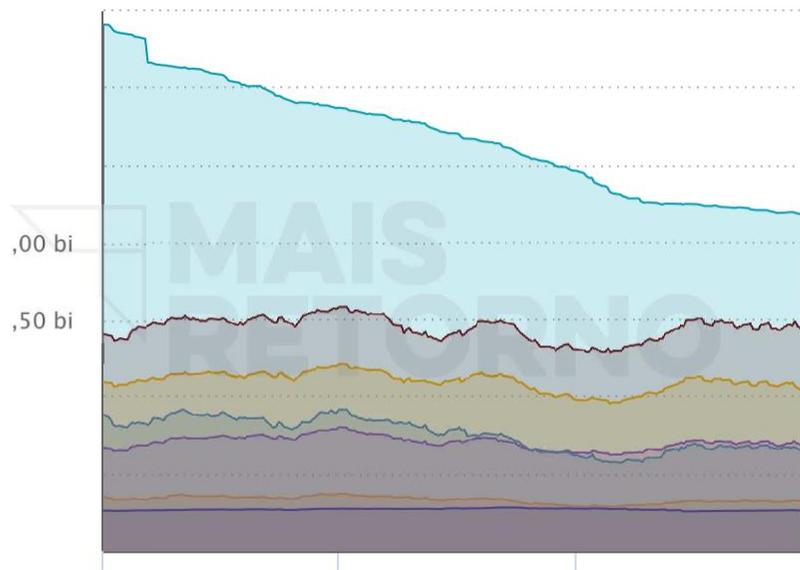


Drawdown ☹️



Patrimônio ☹️

Volatilidade ☹️



Aviso legal

O portal maisretorno.com (o "Portal") é de propriedade da MR Educação & Tecnologia Ltda. (CNPJ/MF nº 28.373.825/0001-70) ("Mais Retorno"). As informações disponibilizadas na ferramenta de fundos da Mais Retorno não configuram um relatório de análise ou qualquer tipo de recomendação e foram obtidas a partir de fontes públicas como a CVM. Rentabilidade passada não representa garantia de resultados futuros e apesar do cuidado na coleta e manuseio das informações, elas não foram conferidas individualmente. As informações são enviadas pelos próprios gestores aos órgãos reguladores e podem haver divergências pontuais e atraso em determinadas atualizações. A Mais Retorno, seus sócios, administradores, representantes legais e funcionários não garantem sua exatidão, atualização, precisão, adequação, integridade ou veracidade, tampouco se responsabilizam pela publicação acidental de dados incorretos. É proibida a reprodução total ou parcial de textos, fotos, ilustrações ou qualquer outro conteúdo deste site por qualquer meio sem a prévia autorização de seu autor/criador ou do administrador, conforme LEI Nº 9.610, de 19 de fevereiro de 1998.

© Mais Retorno / Todos os direitos reservados

12.Comparativo Fundos Focados no Exterior

Comparador de Fundos de Investimentos

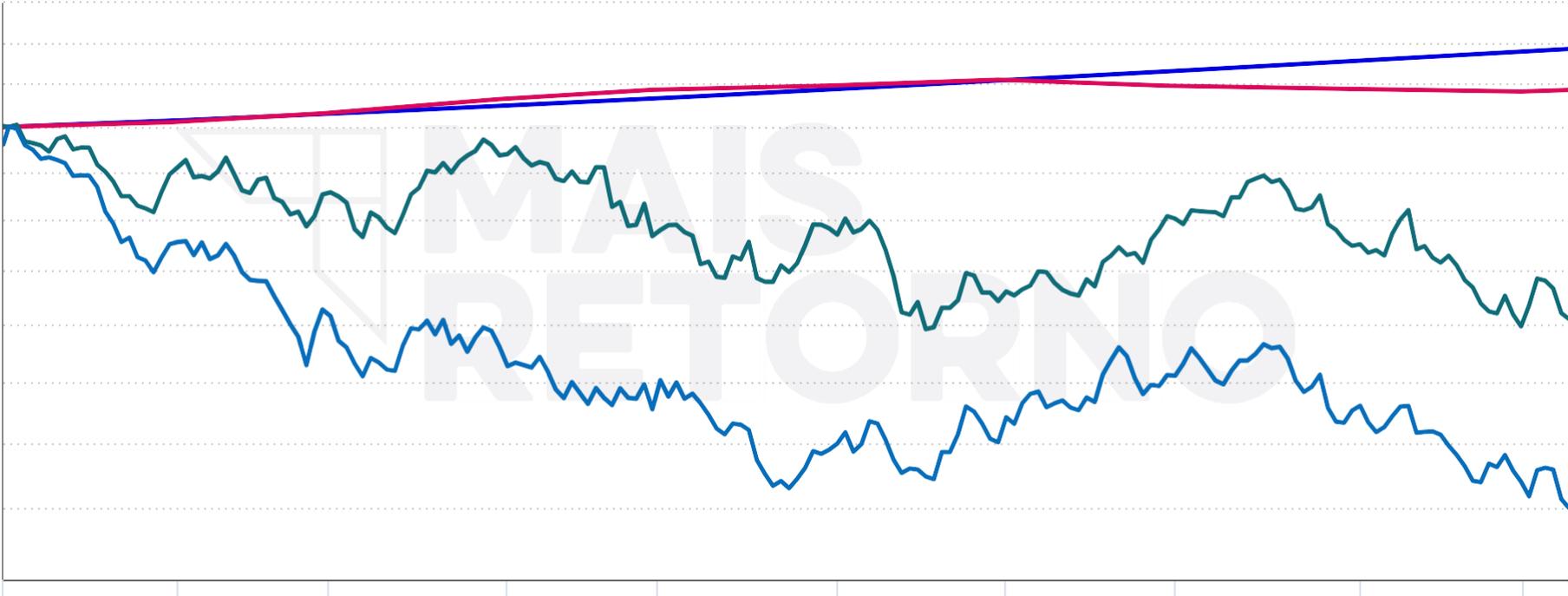


Conheça nosso comparador de fundos exclusivo digitando o nome ou o CNPJ de qualquer fundo que você deseja avaliar no campo de pesquisa acima.

Fique à vontade para comparar todos os fundos que quiser.

Gráfico de Rentabilidade ☺

— CDI — BRADESCO FIC FIM S&P 500 MAIS — IPCA — FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I



🕒 Última atualização 06/02/2023.

Rentabilidade histórica ☺

FUNDO	NO MÊS	NO ANO	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES
BRADESCO FIC FIM S&P 500 ...	0,98%	7,47%	10,15%	3,45% 🏆	-0,41% 🏆	17,94% 🏆	34,50%
FIA CAIXA INSTITUCIONAL B...	3,17% 🏆	7,63% 🏆	11,69% 🏆	-0,62%	-13,33%	-8,00%	39,85% 🏆
CDI (Benchmark)	0,20%	1,33%	3,30%	6,61%	12,83%	18,64%	21,60%
IPCA (Benchmark)	0,83%	1,39%	2,04%	2,71%	5,54%	16,71%	22,81%

Consistência ☺

FUNDO	MESES POSITIVOS	MESES NEGATIVOS	MAIOR RETORNO	MENOR RETORNO	ACIMA CDI	ABAIXO CDI	PL ATUAL	QTDE COTISTAS
BRADESCO FIC FIM S&P 500 ...	80 🏆 (72,07%)	31 🏆 (27,93%)	11,83%	-14,56% 🏆	69,00 🏆 (62,16%)	42,00 🏆 (37,84%)	R\$ 176,95 mi	627,00 🏆
FIA CAIXA INSTITUCIONAL B...	75 (64,10%)	42 (35,90%)	15,96% 🏆	-14,16%	67,00 (57,26%)	50,00 (42,74%)	R\$ 2,04 bi 🏆	505,00
CDI (Benchmark)	344	0	6,48%	0,13%	-	-	-	-
IPCA (Benchmark)	(0,00) 326 (0,00)	(0,00) 17 (0,00)	6,17%	-0,68%	(0,00) -	(0,00) -	-	-

Índice de Sharpe ☺

FUNDO	12 MESES	INÍCIO
BRADESCO FIC FIM S&P 500 ...	-0,56 🏆	0,35
FIA CAIXA INSTITUCIONAL B...	-0,98	0,51 🏆
CDI (Benchmark)	0,00	0,00
IPCA (Benchmark)	-16,04	-19,57

Volatilidade ☺

FUNDO	12 MESES	INÍCIO
BRADESCO FIC FIM S&P 500 ...	23,66% 🏆	17,63% 🏆
FIA CAIXA INSTITUCIONAL B...	26,75%	19,59%
CDI (Benchmark)	0,06%	0,63%
IPCA (Benchmark)	0,46%	0,45%

Gráfico de Correlação ☺

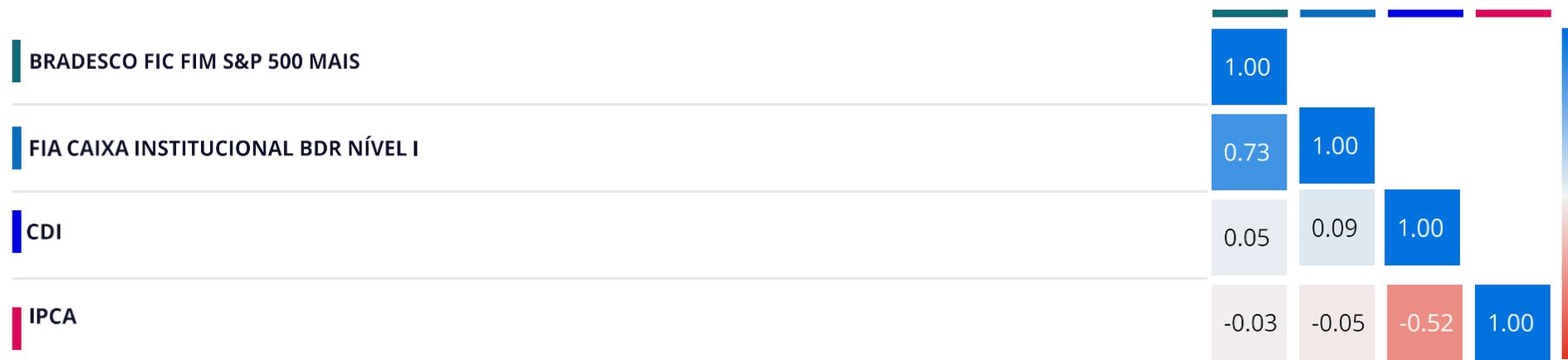


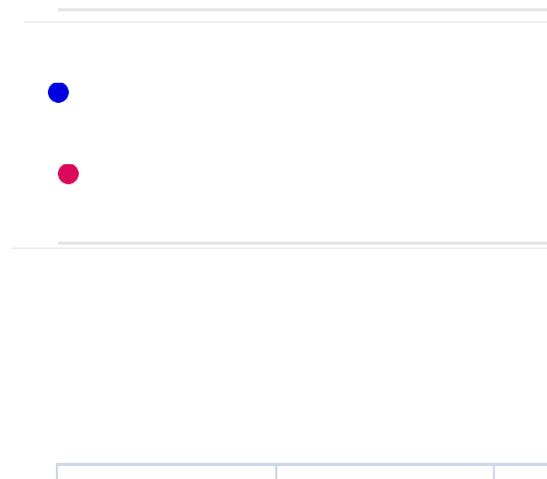
Gráfico de Risco X Retorno ☺

BRDESCO FIC FIM S&P 500 MAIS

FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I

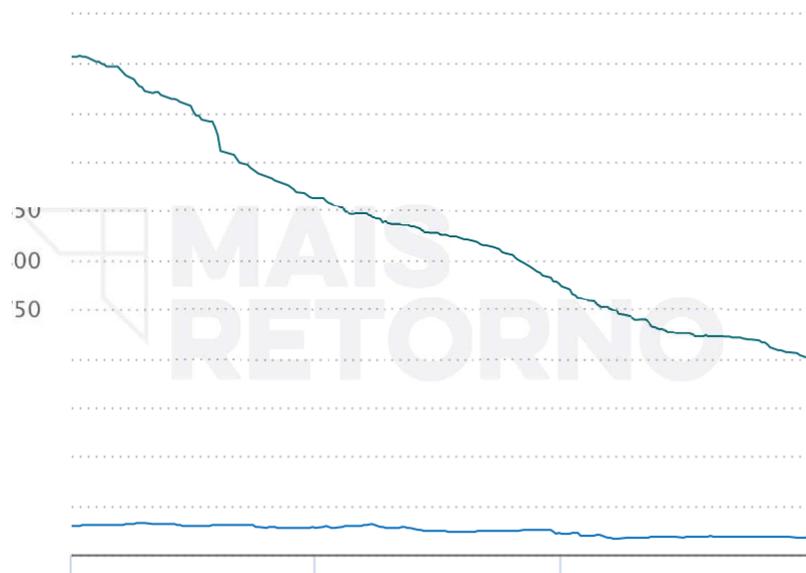
CDI

IPCA

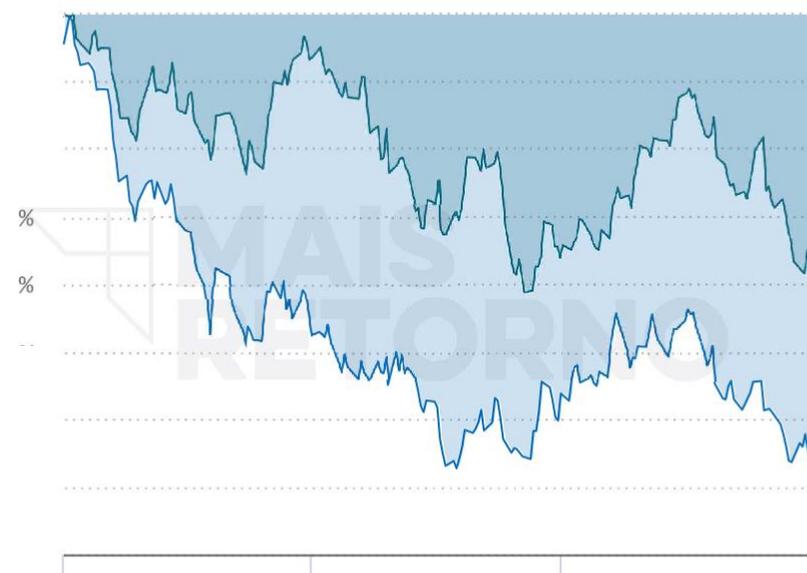


🕒 Período de análise: Últimos 12 meses.

Cotistas ☺

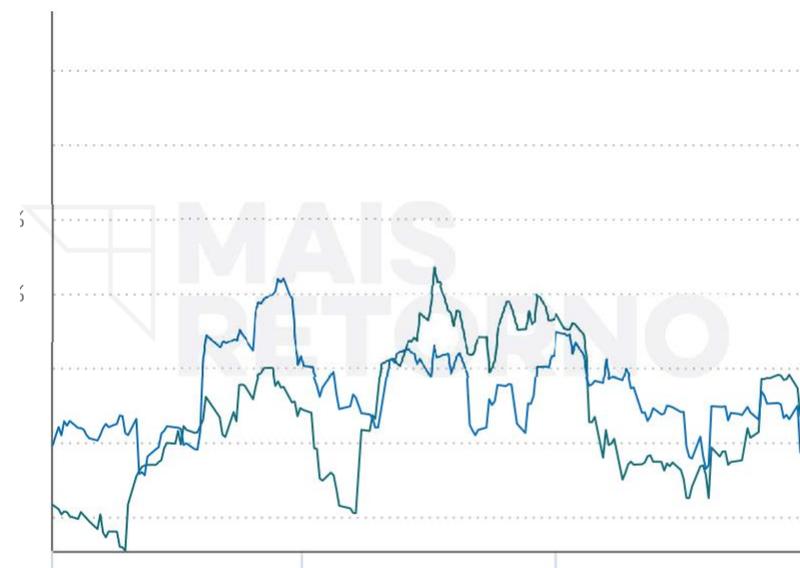


Drawdown ☺



Patrimônio ☺

Volatilidade ☺



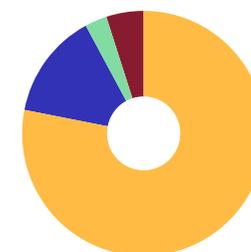
Aviso legal

O portal maisretorno.com (o "Portal") é de propriedade da MR Educação & Tecnologia Ltda. (CNPJ/MF nº 28.373.825/0001-70) ("Mais Retorno"). As informações disponibilizadas na ferramenta de fundos da Mais Retorno não configuram um relatório de análise ou qualquer tipo de recomendação e foram obtidas a partir de fontes públicas como a CVM. Rentabilidade passada não representa garantia de resultados futuros e apesar do cuidado na coleta e manuseio das informações, elas não foram conferidas individualmente. As informações são enviadas pelos próprios gestores aos órgãos reguladores e podem haver divergências pontuais e atraso em determinadas atualizações. A Mais Retorno, seus sócios, administradores, representantes legais e funcionários não garantem sua exatidão, atualização, precisão, adequação, integridade ou veracidade, tampouco se responsabilizam pela publicação acidental de dados incorretos. É proibida a reprodução total ou parcial de textos, fotos, ilustrações ou qualquer outro conteúdo deste site por qualquer meio sem a prévia autorização de seu autor/criador ou do administrador, conforme LEI Nº 9.610, de 19 de fevereiro de 1998.

® Mais Retorno / Todos os direitos reservados

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

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nivel 2	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2022			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	100,00%	24.985.773,35	24,95%	0,00%	15,00%	60,00%	35.101.154,20
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	42.913.463,80	42,85%	15,00%	40,00%	60,00%	17.173.463,75
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	70,00%	10.286.982,99	10,27%	10,00%	15,00%	60,00%	49.799.944,56
Total Renda Fixa	100,00%	78.186.220,14	78,07%	25,00%	70,00%	180,00%	

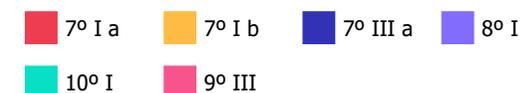
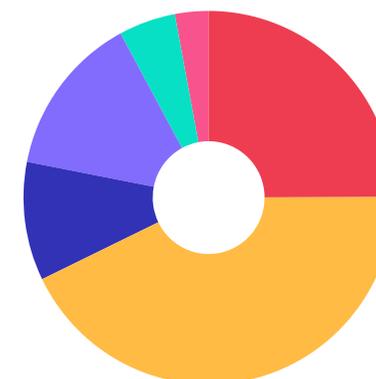


ATENÇÃO! Os limites respeitam as condições previstas na Resolução 4.695/18 em seus Artigo 7º § 10º e Artigo 8º § 10º para RPPS Certificado pelo Pró-Gestão!

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

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução Pró Gestão - Nivel 2	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2022			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	40,00%	14.048.614,10	14,03%	10,00%	20,00%	30,00%	15.994.849,68
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	4.976.192,03	4,97%	5,00%	5,00%	10,00%	5.038.295,90
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	40,00%	19.024.806,13	19,00%	15,00%	25,00%	40,00%	

Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nivel 2	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2022			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	10.014.487,93
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	2.933.852,98	2,93%	3,00%	5,00%	10,00%	7.080.634,95
Total Exterior	10,00%	2.933.852,98	2,93%	3,00%	5,00%	20,00%	



Enquadramento por Gestores - base (Dezembro / 2022)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM	38.097.531,52	38,04	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	35.145.726,37	35,09	-
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	24.985.773,35	24,95	-
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	1.915.848,01	1,91	0,00

Artigo 20º - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR) - (Resolução 4963)

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2022		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	24.985.773,35	24,95	0,00	30,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	42.913.463,80	42,85	15,40	60,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	10.286.982,99	10,27	10,00	40,00
Artigo 8º, Inciso I	14.048.614,10	14,03	10,00	20,00
Artigo 9º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 9º, Inciso III	2.933.852,98	2,93	3,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	4.976.192,03	4,97	5,00	10,00

Disclaimer

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

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

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

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

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

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

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

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

14. Análise

Este relatório foi confeccionado para compilar as principais informações de todo o período citado, observando que tais informações que embasaram tal relatório estão contidas e discriminadas de forma mais explicativa nos [relatórios base de cada mês](#) especificando aplicações, resgates e realocações.

Para mais detalhes, acesse o conteúdo das atas na íntegra em nosso site, através do link: <https://www.previna.ms.gov.br/estrutura-administrativa-atas>.