



Relatório Mensal de Investimentos

Abril de 2022

Relatório Mensal de Investimentos

Abril de 2022

O Relatório

Este documento busca dar maior **governança e transparência nas movimentações financeiras mensais do PREVINA**, ele sintetiza a estratégia adotada pelo Comitê de Investimentos bem como fundamenta as sugestões de aplicações, resgates ou realocações dos recursos do PREVINA no mês a que se refere, detalhando e pormenorizando as decisões constantes nas atas do Comitê de Investimentos.

Assim, cumprindo integralmente a legislação, enviamos este documento às instâncias superiores de deliberação e controle do PREVINA, Conselho Curador e Conselho Fiscal, que após análise será publicado no site do PREVINA, podendo sempre ser acessado através do seguinte endereço: <https://www.previna.ms.gov.br/arquivos/relatorios-invenstimentos-aprs>. Ficando assim à disposição de todos os interessados.

O relatório se baseia no disposto no Artigo 3º da Portaria MPS nº 519, de 24 de agosto de 2011 em seus Incisos III *“III - realizar avaliação do desempenho das aplicações efetuadas por entidade autorizada e credenciada, no mínimo semestralmente, adotando, de imediato, medidas cabíveis no caso da constatação de performance insatisfatória;”* e V *“V - elaborar relatórios detalhados, no mínimo, trimestralmente, sobre a rentabilidade, os riscos das diversas modalidades de operações realizadas nas aplicações dos recursos do RPPS e a aderência à política anual de investimentos e suas revisões e submetê-los às instâncias superiores de deliberação e controle;”*

São partes integrante deste documento:

1. **Relatório “Nossa Visão”**, extraído do site da Consultoria Crédito & Mercado, que apresenta os principais acontecimentos e perspectivas do mercado financeiro no período, sintetiza o Relatório de Mercado Focus, apresenta os principais indicadores econômicos do dia, semana, mês, ano e ainda apresenta em linhas gerais as estratégias de alocação dos recursos na visão da empresa.
2. **Relatório Analítico dos Investimentos do mês**, extraído do sistema SIRU da empresa Crédito & Mercado, o qual embasa, detalha e pormenoriza os dados apresentados.
3. **Relatório dos Fundos Avaliados e/ou Comparados** (Ferramenta Mais Retorno).
4. **Atas de todas as reuniões realizadas pelo Comitê de Investimentos no mês, que norteiam as informações disponíveis neste relatório, bem como definiram e aprovaram as movimentações realizadas neste mês: aplicações, resgates e/ou realocações.**
5. **Relatórios dos Fundos analisados**, o comitê utiliza a ferramenta “mais retorno” e o portal SIRU de nossa consultoria de investimentos (Crédito & Mercado) para análise dos fundos.



O Relatório

Este relatório abordará no mínimo os seguintes pontos que embasaram as decisões das aplicações, resgates ou realocações do mês a que se refere:

- 1. Avaliação de Rentabilidade do mês anterior e acumulada no ano.**
- 2. Avaliação de Desempenho por Segmento no mês anterior.**
- 3. Avaliação de Riscos do mês anterior.**
- 4. Avaliação de Aderência à Política de Investimentos do PREVINA 2022.**
- 5. Motivação da Decisão de Aplicações do mês.**
- 6. Motivação da Decisão de Resgate no mês.**
- 7. Motivação da Decisão de Realocação no mês.**
- 8. Análise e Aprovação**



1. Avaliação de Rentabilidade

Em março de 2022 tivemos um retorno de 2,37% em nossos investimentos, que representou o total de R\$ 2.009.859,27 de rendimentos, totalizando na carteira do instituto no mês o saldo de R\$ 86.972.542,06.

O resultado foi extremamente positivo, tanto na renda fixa, com os movimentos de alta na SELIC, quanto na renda variável, entretanto os investimentos do instituto atrelados ao exterior (BDR e Multimercado S&P 500) sofreram com a desvalorização do dólar e da bolsa americana.

Entre os fatores que seguem colaborando, na renda variável, está o ingresso de investidores estrangeiros na bolsa brasileira, puxando alta do IBOVESPA, e a valorização do real frente ao dólar, além do “desconto” da bolsa brasileira frente às demais bolsas globais, o que aumenta a probabilidade de continuidade dessa entrada de capitais. Outro fator que tem contribuído para o desempenho do índice está na elevação do preço das commodities, que lideram a composição do IBOVESPA, com a continuação da invasão da Ucrânia pela Rússia, uma vez que o gigante do leste europeu é um dos maiores exportadores energéticos do mundo e, com os embargos econômicos vindos de diversos países, economias emergentes, a exemplo (e principalmente) do Brasil, tem sido impactada positivamente.

O resultado da carteira do instituto em março (2,37%) ficou acima da meta atuarial estabelecida para o mês, que era de 2,04%. Este percentual considera a política de investimentos do PREVINA, em que foi estipulado que a meta de rentabilidade seria de IPCA +4,88%. Porém, **no acumulado do ano, a carteira soma retorno de 3,97% frente à meta de 4,42%**, resultado que se deve a alta inflação do período, o IPCA fechou março com alta de 1,62%, maior para o mês de março em 28 anos e muito acima do projetado pelo mercado e as diversas casas de análises, o comitê de investimento avalia com preocupação a persistência da inflação elevada, não só no Brasil, como em todo o mundo.

O retorno dos investimentos têm sido bastante positivos, o comitê segue pautado em sua estratégia de alocação e tem aprimorado seus investimentos com a alocação tática, fazendo aportes em momentos de oportunidade nos diversos seguimentos, porém com a inflação batendo recordes, torna a busca pela meta de rentabilidade bastante difícil, uma vez que está é atrelada a inflação, neste sentido o comitê tem avaliado como parte da alocação tática migrar recursos para fundos de vértice que, matematicamente, garantem retornos acima da meta até seu vencimento, de mesmo modo avalia a aplicação direta em títulos públicos, marcados na curva, devido a perenidade do seguimento, que com a turbulência do mercado tem trazido taxas fixas acima de nossa meta de rentabilidade, com este movimento diminuiríamos consideravelmente a volatilidade de nossa carteira.

2. Avaliação de Desempenho dos Segmentos

2.1 - Renda Fixa

O segmento de renda fixa em março de 2022 trouxe performances muito positivas, com a valorização do real o mercado viu com bons olhos o futuro do Brasil, que tem se beneficiado com a persistência do ciclo de alta das commodities, os fundos ligados a inflação (NTN-B) tiveram retornos de até 2,66% neste mês, colaborando para o excelente fechamento de nossa carteira neste mês.

Com a persistência da inflação, o mercado espera uma maior duração do ciclo de alta na SELIC, especialistas já falam na taxa de juros de até 13,25% antes de sua estabilização.

2.2 – Renda Variável

No segmento de renda variável, tivemos uma forte recuperação do IBOVESPA, principalmente pela injeção de capital externo em nossa bolsa (21,32 bi apenas em março).

Os investidores globais intensificaram interesse em setores de valor, beneficiando as ações brasileiras, até o momento 2022 foi marcado pela consecutiva entrada de investidores estrangeiros. Outro fator que favorece o IBOVESPA é a forte exposição a commodities, em que os preços continuam altos, devido os impactos da pandemia e, agora, por conta da invasão russa.

2.3 - Exterior

Os investimentos no exterior apresentaram nova queda em março. O fundo Caixa BDR Nível I (CNPJ: 17.502.937/0001-68) fechou o mês com retorno de -4,11% e -19,32% no ano. O comitê avalia que os fatores que contribuíram para essa nova baixa ainda são o salto no número de casos de Covid-19 causados pela nova onda da variante Ômicron, pelas diretrizes apontadas pelo FED sobre a política monetária dos EUA, onde a possível elevação dos juros deverá trazer volatilidade aos mercados, as quedas recorrentes do dólar e, por fim, a concretização da guerra na Ucrânia pela Rússia. Apesar da forte queda, este fundo e o seguimento como um todo, segue bastante positivo, registrando 52,03% de resultado em 24 meses, na visão do comitê está queda representa uma oportunidade de aporte, principalmente considerando a alta volatilidade esperada durante nossas eleições, que podem pressionar o real e trazer nova valorização do dólar, o que beneficia nossa aplicação em BDR.

3. Avaliação dos Riscos

O Comitê de Investimentos avalia constantemente os riscos atrelados em suas aplicações. No mês, o maior risco presente foi o de mercado, causado por problemas globais, os impactos do novo crescimento de casos de Covid-19 derivados da variante Ômicron, que causaram fechamentos na China, prejudicando toda a cadeia global, a política monetária do EUA e o prolongamento da duração da guerra entre Rússia e Ucrânia.

No Brasil, os fatores como eleições brasileiras, a inflação, a PEC dos combustíveis - que tem por objetivo reduções de tributos federais sobre os combustíveis, a preocupação com o quadro fiscal e o grave endividamento do país, que segue sendo um tema de preocupação, podem contribuir com a volatilidade na bolsa brasileira.

O risco de liquidez e insolvência foi avaliado, estando o instituto seguro neste quesito, devido ao baixo risco, pois além de não precisar de resgastes 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.

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.

4. Avaliação de Aderência à Política de Investimentos

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

Nossa carteira segue aderente à nossa política de investimentos, não registrando nenhum desenquadramento.

O PREVINA toma suas decisões de alocação/realocação considerando os limites de nossa legislação, mantendo a alocação estratégica em linha com nossa Política de Investimentos e fazendo movimentações táticas para aproveitar os movimentos do mercado.



5. Motivação da Decisão de Aplicações do Mês

O comitê decidiu por unanimidade sugerir ao Conselho Curador que aplique o valor aproximado de R\$ 545 mil reais, referente ao repasse deste mês (competência março) da seguinte forma:

- **100% 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.

Antes da sugestão da aplicação, o comitê de investimentos realizou estudo do fundo e simulou a aplicação, garantindo que se enquadra dentro do objetivo proposto, estando apto a receber o recurso, o grupo também avaliou os limites da política de investimentos para o segmento “Artigo 9º, Inciso III” (CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I – CNPJ: 17.502.937/0001-68), portanto com todos os critérios legais atendidos.

O Comitê também avaliou o desempenho do fundo, legislação, consistência, volatilidade, quantidade de cotistas e papeis, estando o fundo em linha com objetivo proposto.

Para avaliar os detalhes dos fundos, o Comitê de Investimentos utilizou a Ferramenta mais Retorno, gerando os relatórios completos, que estão anexos a este documento.

[NOTA EXPLICATIVA: Está decisão de aplicação foi definida na reunião do dia 20 de abril de 2022, ata nº 16, onde o dólar estava cotado em R\$ 4,62, razão principal para o aporte no seguimento, a reunião foi encerrada após o horário permitido para a aplicação, considerando que dia 21/04, a aplicação ficou programada para segunda feira dia 25/04, entretanto, durante este intervalo o dólar sofreu uma forte valorização sendo negociado acima de R\$ 4,80. O gestor de recursos entrou em contato com os membros do comitê de investimentos e conselho curador, verificando se a aplicação deveria ser realizada considerando a alta do dólar, sendo definido que a aplicação ficaria em CDI até uma melhor definição do mercado. Desta forma a aplicação de abril acima descrita não foi concretizada, ficando o recurso aplicado em CDI no fundo transitório, garantindo um retorno seguro e constante, até a nova decisão de aplicação.]

6. Motivação da Decisão de Resgates do Mês

O Comitê de Investimentos e o Conselho Curador decidiram que não há necessidade de resgates para o mês.

**Obs.1.:* Excetuados os resgates necessários para o pagamento da folha de benefícios (aposentadorias e pensões) e obrigações decorrentes.

**Obs.2.:* Excetuados também os resgates necessários para o pagamento das despesas administrativas do mês.

**Obs.3.:* Os resgates mencionados para as despesas obrigatórias são feitos do fundo: CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA - CJPJ: 14.508.643/0001-55. O Fundo possui rendimentos atrelados ao CDI, baixíssima volatilidade e resgate automático, desta forma, é utilizado como aplicação transitória, ou seja, os recursos correntes repassados pelo ente ficam aplicados nele até a decisão de investimentos do Conselho Curador ou até o pagamento das obrigações mencionadas nas observações 1 e 2. Estes resgates podem ser acompanhados pelas “APR’s” – disponíveis em nosso site.

7. Motivação da Decisão de Realocações do Mês

O Comitê de Investimentos sugeriu também ao Conselho Curador, a compra de **Títulos Públicos Federais, marcados na curva de forma direta**, assim pretendendo efetivar o procedimento, nos termos da Política de Investimentos, para atingir o índice de 15% (cerca de R\$ 12 milhões), dentro da carteira Previdenciária, de títulos comprados na curva, eximindo a marcação a mercado e as taxas de administração cobradas em fundos. Dentre os produtos disponíveis e seguindo posicionamento do estudo de ALM, concomitante à Política de Investimentos, o Comitê propôs a **compra de títulos públicos IPCA + taxa mínima de 5,5%**, sem pagamento de cupom semestral, **com vencimento em 2035, 2040 e 2045**.

Sendo que para efetivar a transação o Comitê sugeriu a realocação dos valores dos seguintes fundos:

- R\$ 5 milhões do fundo **BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP - CNPJ: 03.543.447/0001-03**;
- R\$ 3 milhões do fundo **BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO – CNPJ: 35.292.588/0001-89**;
- R\$ 3 milhões do fundo **CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA – CNPJ: 23.215.097/0001-55**, e
- R\$ 1 milhão do fundo **CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP - CNPJ: 14.386.926/0001-71**.

Sendo aprovado de forma unanime pelo Conselho Curador, conforme ata da reunião ordinária nº 010 de 17/03/2022, dependendo somente de tramitação legal da abertura de conta SELIC para dar prosseguimento a compra dos Títulos.

Devido a complexidade da aquisição de títulos públicos federais de forma direta, art. 7º, inciso I da resolução 4963/2021, o comitê de investimentos abriu o processo administrativo nº 31/2022, onde ficará registrada toda a movimentação e embasamento para a movimentação.

Após a autorização do conselho curador para a efetivação da aquisição de 12 milhões de reais em títulos públicos, foi definido que o gestor de recursos do PREVINA iria acompanhar o mercado, aguardando momento em que as taxas estivessem atrativas e acima dos limites e condições definidos, desta forma o gestor convocou reunião no dia 12 de abril de 2022, registrado na ata nº 14 da reunião extraordinária do comitê de investimentos, na oportunidade o comitê de investimentos, vislumbrando taxas ainda mais atrativas em um futuro próximo, autorizou o gestor a comprar metade do valor autorizado, 6 milhões de reais, em títulos com vencimento em 2035, 2040 e 2045, com taxas mínimas de 5,62, 5,64 e 5,70% respectivamente, taxas ainda mais atrativas que as mínimas originalmente planejadas em nossa ata nº 10 que eram de 5,50%.

Adicionamos a este relatório a aquisição realizada, registrado no processo nº 31/2022, à disposição para consulta na sede do PREVINA, **nas palavras de nossa Gestor de Investimentos:**

“Informo abaixo os detalhes das aquisições:

| Ativo | Quantidade | Taxa | PU D1 | Financeiro |
|--------------|------------|-------|--------------|---------------------|
| NTN-B 2035 | 483 | 5,64% | 4.134,383200 | 1.996.907,09 |
| NTN-B 2040 | 488 | 5,67% | 4.093,090228 | 1.997.428,03 |
| NTN-B 2045 | 485 | 5,78% | 4.117,148824 | 1.996.817,18 |
| TOTAL | | | | 5.991.152,30 |

Devido as especificidades de cada título e seu valor unitário, **o valor total da aquisição ficou em R\$ 5.991.152,30**, próximo do valor autorizado de compra: R\$ 6 milhões de reais.

As taxas adquiridas foram bastante satisfatórias, considerando que realizamos as aquisições com valores superiores as taxas indicativas do dia 12/04/2022, conforme tabela oficial ANBIMA, que segue anexa. **Abaixo relaciono a negociação:**

| TÍTULO | Taxa Mínima de Negociação Ata nº 10 | Taxa Mínima de Aquisição Ata nº 14 | Taxa de Aquisição | Comparativo da Taxa de Aquisição pela Taxa Mínima de Negociação. |
|------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------|--|
| NTN-B 2035 | 5,50% | 5,62% | 5,64% | 2,55% |
| NTN-B 2040 | 5,50% | 5,64% | 5,67% | 3,09% |
| NTN-B 2045 | 5,50% | 5,70% | 5,78% | 5,09% |

Relaciono também a **percentagem acima de nossa meta de rentabilidade nos títulos adquiridos.**



| TÍTULO | Meta de Rentabilidade IPCA+ | Taxa de Aquisição | % Acima da Meta de Rentabilidade |
|------------|-----------------------------|-------------------|----------------------------------|
| NTN-B 2035 | 4,88% | 5,64% | 15,57% |
| NTN-B 2040 | 4,88% | 5,67% | 16,19% |
| NTN-B 2045 | 4,88% | 5,78% | 18,44% |

Informo ainda que **procedi com os resgates autorizados** pela ata nº 14, resgatando recursos **(6 milhões) do fundo CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP CNPJ 03.737.206/0001-97**, devido a necessidade de liquidez imediata para a compra dos títulos, e solicitei os resgates nos termos definidos na reunião do dia 17 de março de 2022, registrada na ata nº 10 do comitê de investimentos, quais sejam, **BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP - CNPJ: 03.543.447/0001-03 (R\$ 5 milhões)**, **BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO – CNPJ: 35.292.588/0001-89 (R\$ 3 milhões)**, **CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA – CNPJ: 23.215.097/0001-55 (R\$ 3 milhões)** e **CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP - CNPJ: 14.386.926/0001-71 (R\$ 1 milhão)**, a soma destes valores equivale a 12 milhões reais, que deverão ser **aplicados no fundo CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP CNPJ 03.737.206/0001-97**, onde o **restante (aproximadamente 6 milhões de reais) aguardará melhores taxas para a aquisição dos títulos públicos definidos.**

Consolidando nossa aquisição envio em anexo toda a documentação da negociação:

- Abertura da Conta SELIC do PREVINA.
- E-mails de solicitação de proposta para as instituições credenciadas.
- Respostas com as propostas enviadas pelas instituições credenciadas.
- Resposta da taxa final de aquisição, após negociação.
- Taxas indicativas oficiais da ANBIMA para o dia 14/04/2022.
- Comprovante da transferência de nossa conta Caixa Econômica Federal para nossa conta na XP Investimentos, no valor total de R\$ 5.991.152,30.
- Extrato de nossa conta corrente na XP Investimentos com o valor já creditado.
- Atestado Atuarial de solvência do patrimônio imobilizado para a aquisição de títulos públicos com marcação na curva.
- Notas de negociação dos títulos públicos federais.
- Posição e Performance da carteira na XP Investimentos que demonstram a custódia dos Títulos Públicos adquiridos.”

Conforme relatado por nosso gestor, fica nítida a preocupação de nosso Comitê de Investimentos em realizar está aquisição no melhor momento possível, seguindo todas as regras e orientações disponíveis, que por imobilizar parte de nosso patrimônio por um longo período de tempo, devem ser seguidas rigorosamente.



8. Análise e Aprovação

Este relatório foi enviado para **análise de nossos órgãos de deliberação e fiscalização**, sendo **APROVADO**:

- Pelo **Conselho Curador** em sua reunião do dia 10/05/2022 e registrado em sua **Ata de nº 13/2022**.
- Pelo **Conselho Fiscal** em sua reunião do dia 06/07/2022 e registrado em sua **Ata de nº 19/2022**.

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>.

Nossa Visão – 11/04/2022

abril 11th, 2022 | Autor: JULIANA GOMES

Retrospectivas:

O Ibovespa (IBOV) quebrou a sequência de três sessões consecutivas de perdas, mas logo voltou a apresentar novas baixas. O índice fechou em queda de 0,45% na sexta-feira (8), a 118.322,26 pontos. Com isso, o Ibovespa marca uma queda de 2,7% na semana, pondo fim a uma sequência de três semanas de ganhos.

As empresas de tecnologia e varejo foram responsáveis pela maior pressão. Via (VIA3), Americanas S.A. (AMER3) e Magazine Luiza (MGLU3) lideraram as perdas na sexta-feira (8), refletindo os dados de inflação divulgados pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE). Após três pregões consecutivos de ganhos firmes, em que experimentou uma valorização de 2,88% e ameaçou romper o patamar R\$ 4,75, o dólar voltou a cair no mercado doméstico de câmbio na sessão da sexta-feira, 8, esboçando se situar novamente abaixo de R\$ 4,70. O principal indutor do tombo da moeda americana por aqui foi uma onda de redução de posições defensivas no mercado futuro, insuflada pela expectativa de que a taxa Selic ultrapasse 13% e, quiçá, atinja 14% nos próximos meses.

O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) subiu 1,62% em março, maior taxa para o mês desde 1994, antes da implantação do Plano Real. Já o resultado acumulado em 12 meses atingiu a marca de 11,3%. Os dados foram divulgados pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE) na manhã da sexta-feira (8). Como esperado, o maior peso para o índice voltou a ser dos combustíveis, que tiveram alta de 6,70% – após um recuo de 0,47% no mês anterior. O aumento é resultado do reajuste de preços anunciado pela Petrobras (PETR4) no início de março, justificado pela disparada do petróleo no mercado internacional. No mês passado, o barril da commodity chegou a ultrapassar os US\$ 130.

Na última semana a Ucrânia se manteve “disposta” a negociar com a Rússia, embora os diálogos estejam suspensos desde a descoberta de atrocidades em várias cidades próximas a Kiev após a retirada das tropas de Moscou, informou o presidente ucraniano, Volodymyr Zelensky.

RELATÓRIO FOCUS – 11/04/2022

Banco Central adiou nesta segunda-feira a divulgação do boletim Focus e outros indicadores econômicos. Os servidores da autoridade monetária

iniciaram uma greve na sexta-feira (1), onde cobram um reajuste salarial de 26,3% e reestruturações de carreiras. Entre a sexta-feira passada e esta segunda-feira, a adesão à greve está entre 60% e 70%, em segundo o sindicato responsável pela categoria. Mediante esse cenário, os dados não serão divulgados entre esta segunda-feira, segundo notificou a autarquia federal.

Perspectivas:

Esta será uma semana ocupada para os mercados, embora curta, com a publicação dos dados de inflação dos EUA e a temporada de resultados do primeiro trimestre se iniciando em Wall Street. A inflação pode alcançar novos patamares recordes de décadas. Inflação e dados econômicos nos EUA, e os números serão divulgados na quarta-feira (13).

No calendário econômico brasileiro, destaque é para a divulgação dos índices ligados à atividade econômica quarta-feira (13). A expectativa é que as vendas no varejo tenham retraído mensalmente 1% e avanço anual de 0,1% em fevereiro, após registrar, respectivamente, baixa de 1,9% e alta de 0,8%. Enquanto espera-se que o crescimento do setor de serviços tenha sido mensalmente em 0,8% e anualmente de 8,4% no segundo mês do ano, reagindo à queda mensal de 0,1% e desacelerando ao avanço anual de 9,5% em janeiro. Os dois indicadores são divulgados pelo IBGE.

A divulgação do Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) está agendada para quinta-feira. Com a greve dos servidores da autoridade monetária, não se sabe se o calendário será seguido, pois na última semana foram suspensas as divulgações dos números das Transações Correntes, Investimento Direto Estrangeiro, Contas Fiscais e Relatório de Crédito, além dos semanais Boletim Focus e Fluxo Cambial Estrangeiro.

Reunião de política monetária, o BCE deverá realizar a sua próxima reunião de política monetária na quinta-feira e, embora a inflação na zona do euro esteja a um nível recorde de 7,5%, alimentada em grande parte pela aceleração dos custos de energia, seus dirigentes estão relutantes em apertar a política monetária em meio à incerteza quanto aos impactos da guerra na Ucrânia sobre a economia do bloco. Ressaltando que os bancos centrais do Canadá e da Nova Zelândia têm reunião marcada para a quarta-feira, com a expectativa dos observadores do mercado de que os dirigentes de ambos realizem seus maiores aumentos de juros em 20 anos, em meio a uma inflação em disparada em todo o mundo.

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.

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.

Relatório Analítico dos Investimentos

em março e 1º trimestre de 2022



Carteira consolidada de investimentos - base (Março / 2022)

| Produto / Fundo | Resgate | Carência | Saldo | Particip. S/ Total | Cotistas | % S/ PL do Fundo | Enquadramento |
|---|---------|------------|---------------|--------------------|----------|------------------|-------------------------------------|
| BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP | D+1 | Não há | 11.664.834,28 | 13,34% | 793 | 0,18% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENC... | D+0 | 16/05/2023 | 7.704.351,11 | 8,81% | 181 | 0,43% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCI... | D+0 | 2024-08-15 | 4.018.253,92 | 4,60% | 126 | 0,39% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA | D+0 | Não há | 10.699.263,41 | 12,24% | 921 | 0,12% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE... | D+0 | Não há | 8.024.096,18 | 9,18% | 1.062 | 0,07% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P... | D+3 | Não há | 9.419.804,59 | 10,77% | 568 | 0,24% | Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | D+0 | Não há | 458.500,24 | 0,52% | 831 | 0,01% | Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' |
| CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA | D+0 | Não há | 13.093,63 | 0,01% | 309 | 0,00% | Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | D+0 | Não há | 8.224.258,14 | 9,41% | 913 | 0,07% | Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' |
| BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES | D+33 | Não há | 4.196.085,44 | 4,80% | 2.389 | 0,35% | Artigo 8º, Inciso I |
| BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES | D+4 | Não há | 340.725,67 | 0,39% | 4.511 | 0,09% | Artigo 8º, Inciso I |
| BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES | D+3 | Não há | 1.279.507,98 | 1,46% | 27.244 | 0,08% | Artigo 8º, Inciso I |
| CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES | D+23 | Não há | 9.280.242,67 | 10,61% | 131 | 1,18% | Artigo 8º, Inciso I |
| CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES | D+4 | Não há | 708.894,27 | 0,81% | 9.187 | 0,08% | Artigo 8º, Inciso I |
| CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I | D+4 | Não há | 3.300.173,19 | 3,77% | 528 | 0,12% | Artigo 9º, Inciso III |
| BRDESCO S&P 500 MAIS FI MULTIMERCADO | D+4 | Não há | 2.121.875,52 | 2,43% | 863 | 0,85% | Artigo 10º, Inciso I |
| CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP | D+4 | Não há | 5.085.285,41 | 5,82% | 11.452 | 0,18% | Artigo 10º, Inciso I |
| CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L... | D+15 | Não há | 891.796,65 | 1,02% | 133 | 0,09% | Artigo 10º, Inciso I |
| DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS | D+0 | | 38,90 | 0,00% | | 0,00% | DF - Artigo 6º |

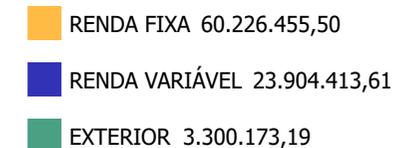
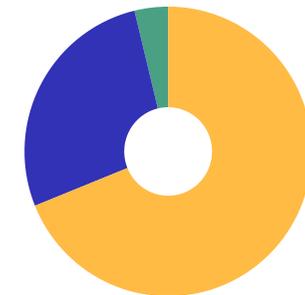


Carteira consolidada de investimentos - base (Março / 2022)

| Produto / Fundo | Resgate | Carência | Saldo | Particip. S/ Total | Cotistas | % S/ PL do Fundo | Enquadramento |
|--|---------|----------|----------------------|--------------------|----------|------------------|---------------|
| Total para cálculo dos limites da Resolução | | | 87.431.042,30 | | | | |
| DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS | | | 38,90 | | | | Artigo 6º |
| PL Total | | | 87.431.081,20 | | | | |

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Março / 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% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | 15,00% | 60,00% | 52.458.625,38 |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' | 100,00% | 42.110.798,90 | 48,16% | 15,00% | 40,00% | 60,00% | 10.347.826,48 |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' | 70,00% | 18.115.656,60 | 20,72% | 10,00% | 15,00% | 60,00% | 34.342.968,78 |
| Total Renda Fixa | 100,00% | 60.226.455,50 | 68,88% | 25,00% | 70,00% | 180,00% | |



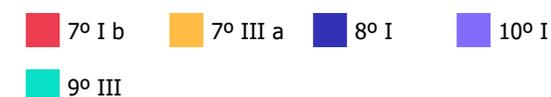
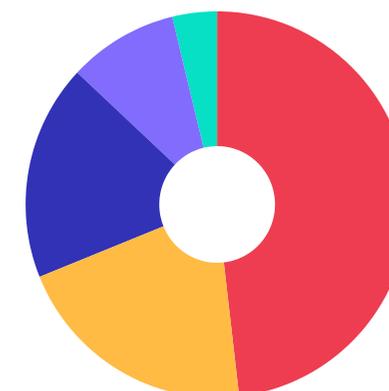
ATENÇÃO! Os limites respeitam as condições previstas na Resolução 4.695/18 em seus Artigo 7º § 10º e Artigo 8º § 10º para RPPS Certificado pelo Pró-Gestão!



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

| Artigos - Renda Variável | Resolução Pró Gestão - Nível 2 | Carteira \$ | Carteira | Estratégia de Alocação - 2022 | | | GAP Superior |
|-----------------------------|-----------------------------------|----------------------|---------------|-------------------------------|---------------|---------------|-----------------|
| | | | | Inf | Alvo | Sup | |
| Artigo 8º, Inciso I | 40,00% | 15.805.456,03 | 18,08% | 10,00% | 20,00% | 30,00% | 10.423.856,66 |
| Artigo 10º, Inciso I | 10,00% | 8.098.957,58 | 9,26% | 5,00% | 5,00% | 10,00% | 644.146,65 |
| Total Renda Variável | 40,00% | 23.904.413,61 | 27,34% | 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% | 8.743.104,23 |
| Artigo 9º, Inciso III | 10,00% | 3.300.173,19 | 3,77% | 3,00% | 5,00% | 10,00% | 5.442.931,04 |
| Total Exterior | 10,00% | 3.300.173,19 | 3,77% | 3,00% | 5,00% | 20,00% | |



Enquadramento por Gestores - base (Março / 2022)

| Gestão | Valor | % S/ Carteira | % S/ PL Gestão |
|----------------------------|---------------|---------------|----------------|
| CAIXA DTVM | 46.227.103,55 | 52,87 | - |
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM | 39.082.063,23 | 44,70 | 0,00 |
| BRADESCO ASSET MANAGEMENT | 2.121.875,52 | 2,43 | 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 ' | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 30,00 |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' | 42.110.798,90 | 48,16 | 15,40 | 60,00 |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' | 18.115.656,60 | 20,72 | 10,00 | 40,00 |
| Artigo 8º, Inciso I | 15.805.456,03 | 18,08 | 10,00 | 20,00 |
| Artigo 9º, Inciso II | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 10,00 |
| Artigo 9º, Inciso III | 3.300.173,19 | 3,77 | 3,00 | 10,00 |
| Artigo 10º, Inciso I | 8.098.957,58 | 9,26 | 5,00 | 10,00 |

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

| | Mês | Ano | 3M | 6M | 12M | 24M | VaR Mês | Volatilidade 12M |
|---|-------|-------|-------|-------|--------|--------|---------|------------------|
| IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark) | 2,54% | 3,88% | 3,88% | 5,80% | 9,10% | 18,45% | - | - |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 2,63% | 3,82% | 3,82% | 5,71% | 8,69% | 17,87% | 1,46% | 0,04% |
| IMA-B 5 (Benchmark) | 2,61% | 3,81% | 3,81% | 5,92% | 8,72% | 17,96% | - | - |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 2,41% | 3,92% | 3,92% | 5,51% | 8,74% | 18,49% | 1,03% | 0,03% |
| BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP | 2,58% | 3,74% | 3,74% | 5,75% | 8,38% | 17,29% | 1,35% | 0,04% |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 2,66% | - | - | - | - | - | 1,63% | - |
| CDI (Benchmark) | 0,92% | 2,42% | 2,42% | 4,31% | 6,41% | 8,78% | - | - |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | 0,93% | 2,56% | 2,56% | 4,50% | 6,91% | 9,00% | 0,02% | 0,01% |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 0,83% | 2,18% | 2,18% | 3,79% | 5,27% | 6,45% | 0,01% | 0,01% |
| CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA | 0,79% | 2,04% | 2,04% | 3,56% | 5,11% | 6,55% | 0,01% | 0,01% |
| IPCA (Benchmark) | 1,62% | 3,20% | 3,20% | 6,25% | 11,30% | 18,09% | - | - |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA | 0,82% | 2,32% | 2,32% | 3,41% | 2,39% | 7,61% | 0,34% | 0,03% |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1,36% | 2,23% | 2,23% | 3,66% | 4,59% | 9,58% | 0,92% | 0,02% |

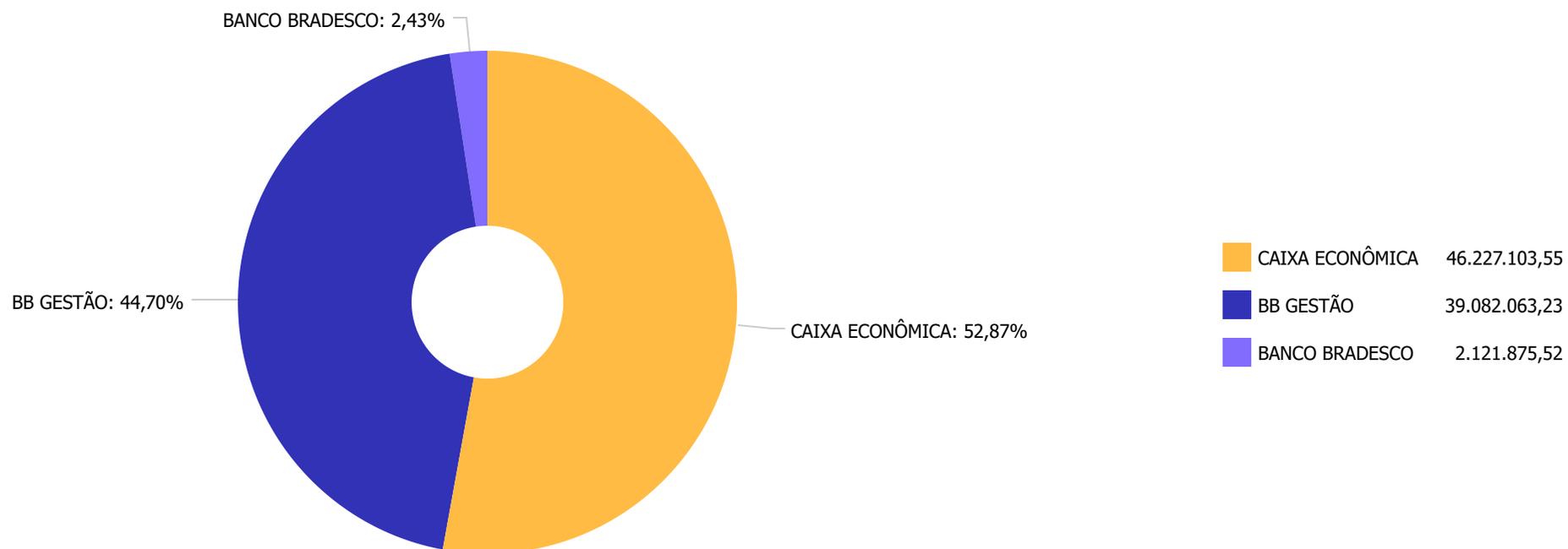
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Março/2022 - RENDA VARIÁVEL

| | Mês | Ano | 3M | 6M | 12M | 24M | VaR Mês | Volatilidade 12M |
|---|--------|---------|---------|---------|---------|--------|---------|------------------|
| S&P 500 (Benchmark) | 3,32% | -4,95% | -4,95% | 5,17% | 14,03% | 75,29% | - | - |
| BRADESCO S&P 500 MAIS FI MULTIMERCADO | 4,51% | -3,31% | -3,31% | 8,99% | 19,40% | 80,89% | 10,56% | 0,14% |
| Global BDRX (Benchmark) | -3,98% | -19,32% | -19,32% | -9,41% | -5,15% | 56,83% | - | - |
| CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I | -4,11% | -19,62% | -19,62% | -10,12% | -7,40% | 52,03% | 12,22% | 0,19% |
| Ibovespa (Benchmark) | 6,06% | 14,48% | 14,48% | 8,13% | 2,89% | 64,34% | - | - |
| CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES | 5,79% | 16,94% | 16,94% | 9,73% | 1,88% | 55,05% | 9,45% | 0,18% |
| BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES | 8,06% | 12,63% | 12,63% | 4,84% | 8,67% | 64,19% | 8,70% | 0,18% |
| BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES | 5,06% | 11,50% | 11,50% | 8,04% | 6,30% | 87,48% | 9,74% | 0,14% |
| BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES | 5,25% | 8,72% | 8,72% | 5,96% | 6,30% | 67,64% | 9,70% | 0,12% |
| SMLL (Benchmark) | 8,81% | 6,69% | 6,69% | -5,35% | -9,80% | 48,46% | - | - |
| CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES | 8,57% | 7,01% | 7,01% | -5,42% | -10,49% | 43,86% | 14,90% | 0,22% |
| CDI (Benchmark) | 0,92% | 2,42% | 2,42% | 4,31% | 6,41% | 8,78% | - | - |
| CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP | 1,91% | 4,07% | 4,07% | 4,95% | 4,83% | 16,39% | 1,52% | 0,04% |
| CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP | 2,19% | 4,61% | 4,61% | 5,56% | 5,60% | 22,32% | 1,85% | 0,04% |

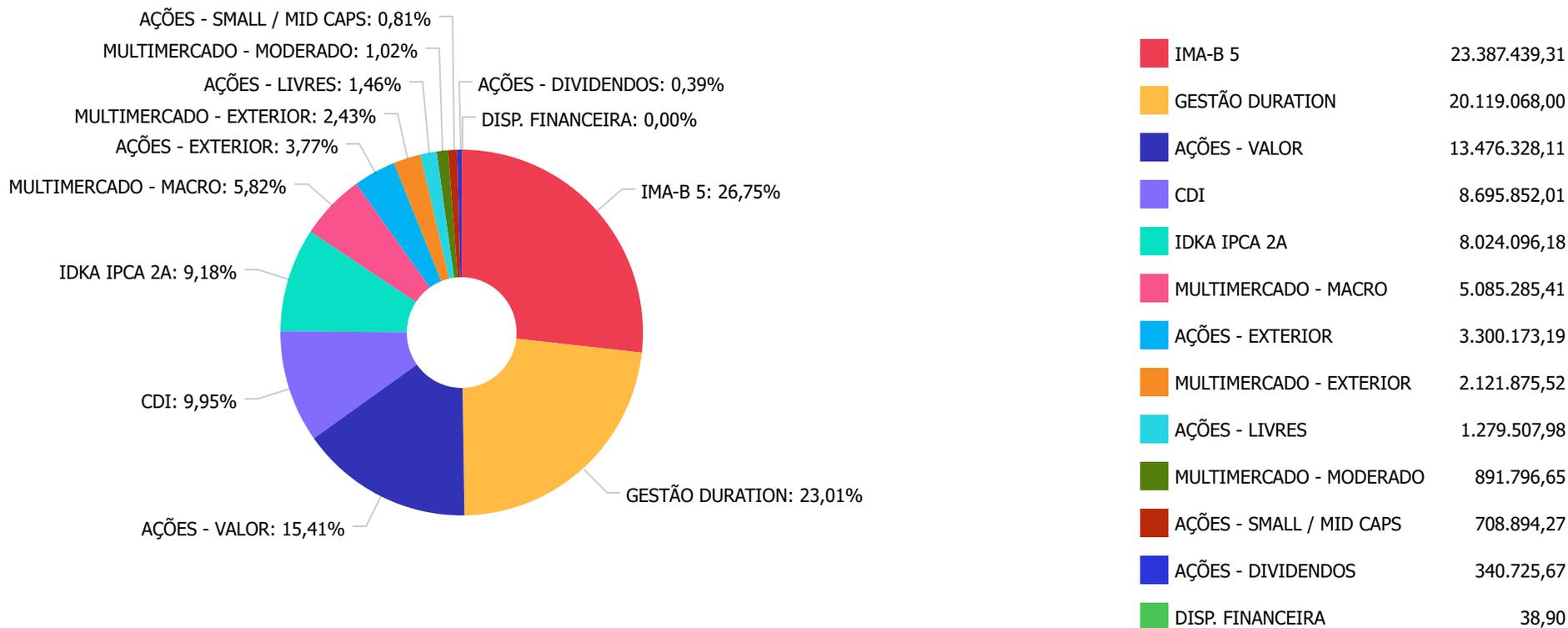
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Março/2022 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

| | Mês | Ano | 3M | 6M | 12M | 24M | VaR Mês | Volatilidade 12M |
|--|--------|---------|---------|---------|--------|--------|---------|------------------|
| Global BDRX (Benchmark) | -3,98% | -19,32% | -19,32% | -9,41% | -5,15% | 56,83% | - | - |
| CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I | -4,11% | -19,62% | -19,62% | -10,12% | -7,40% | 52,03% | 12,22% | 0,19% |

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



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





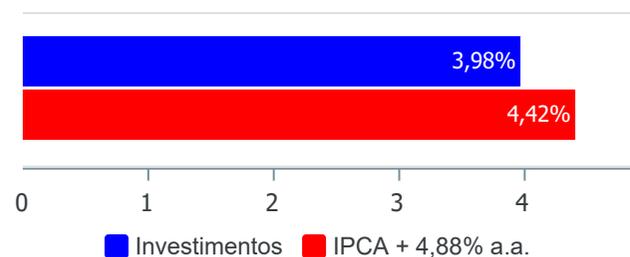
Carteira de Títulos Públicos no mês de (Março / 2022)

| Títulos Públicos | Vencimento | Compra | Qtde | P.U. Compra | P.U. Atual | \$ Pago | \$ Atual | Marcação |
|------------------|------------|--------|------|-------------|------------|---------|----------|----------|
|------------------|------------|--------|------|-------------|------------|---------|----------|----------|

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 | 82.575.020,31 | 4.033.046,94 | 4.791.044,02 | 82.718.733,59 | 901.710,36 | 901.710,36 | 1,09% | 1,09% | 0,94% | 0,94% | 116,17% | 2,57% |
| Fevereiro | 82.718.733,59 | 9.932.009,33 | 9.389.298,58 | 83.651.514,33 | 390.069,99 | 1.291.780,35 | 0,47% | 1,57% | 1,37% | 2,33% | 67,30% | 2,30% |
| Março | 83.651.514,33 | 1.872.153,18 | 1.434.403,37 | 86.084.340,48 | 1.995.076,34 | 3.286.856,69 | 2,37% | 3,98% | 2,04% | 4,42% | 89,99% | 3,21% |

Investimentos x Meta de Rentabilidade

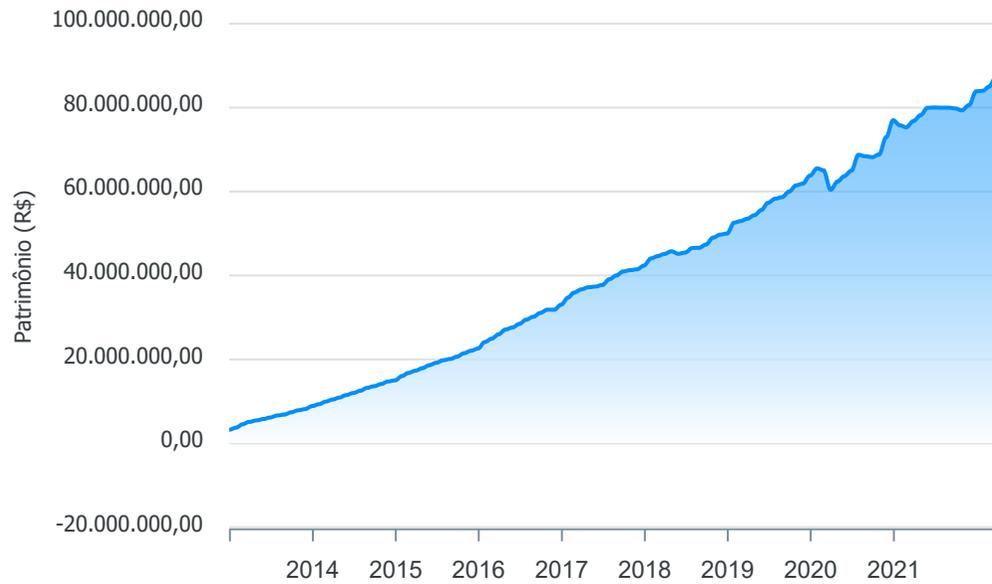




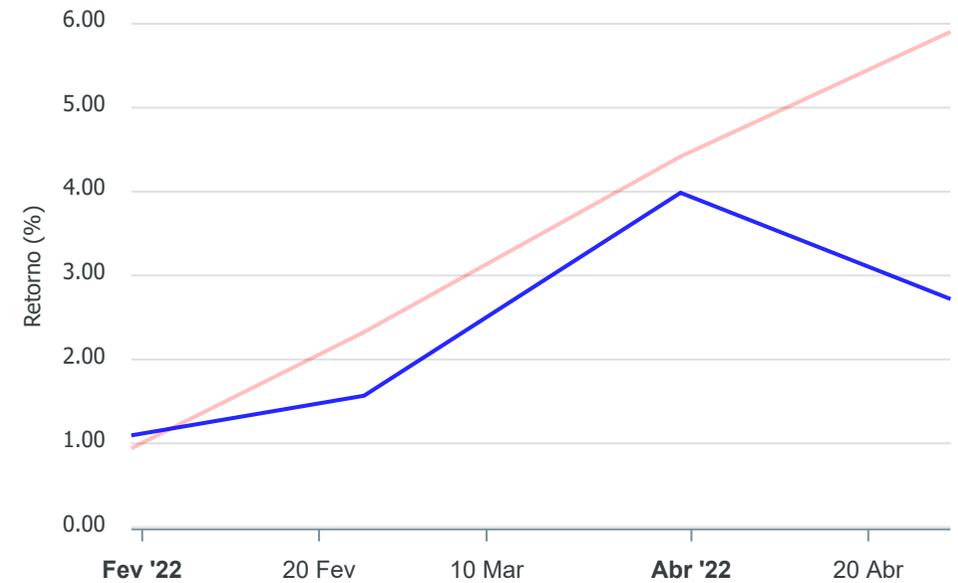
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

ANO 36M

Evolução do Patrimônio



Comparativo



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

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

| Ativos Renda Fixa | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno (R\$) | Retorno (%) | (%) Instit | Var - Mês |
|---|----------------------|---------------------|---------------------|----------------------|---------------------|--------------|------------|--------------|
| BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR... | 3.914.272,92 | 0,00 | 0,00 | 4.018.253,92 | 103.981,00 | 2,66% | 2,66% | 1,63% |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND... | 7.818.739,62 | 0,00 | 0,00 | 8.024.096,18 | 205.356,56 | 2,63% | 2,63% | 1,46% |
| BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP | 11.371.595,83 | 0,00 | 0,00 | 11.664.834,28 | 293.238,45 | 2,58% | 2,58% | 1,35% |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ... | 7.522.903,60 | 0,00 | 0,00 | 7.704.351,11 | 181.447,51 | 2,41% | 2,41% | 1,03% |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE... | 9.293.322,69 | 0,00 | 0,00 | 9.419.804,59 | 126.481,90 | 1,36% | 1,36% | 0,92% |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | 8.148.674,55 | 0,00 | 0,00 | 8.224.258,14 | 75.583,59 | 0,93% | 0,93% | 0,02% |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA | 10.611.802,19 | 0,00 | 0,00 | 10.699.263,41 | 87.461,22 | 0,82% | 0,82% | 0,34% |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 455.258,61 | 91.318,57 | 91.667,94 | 458.500,24 | 3.591,00 | 0,66% | 0,83% | 0,01% |
| CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA | 69.102,29 | 1.280.834,61 | 1.342.735,43 | 13.093,63 | 5.892,16 | 0,44% | 0,79% | 0,01% |
| Total Renda Fixa | 59.205.672,30 | 1.372.153,18 | 1.434.403,37 | 60.226.455,50 | 1.083.033,39 | 1,83% | | 0,90% |



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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

| Ativos Renda Variável | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno (R\$) | Retorno (%) | (%) Instit | Var - Mês |
|---|----------------------|-------------|-------------|----------------------|---------------------|--------------|------------|--------------|
| CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES | 652.961,31 | 0,00 | 0,00 | 708.894,27 | 55.932,96 | 8,57% | 8,57% | 14,90% |
| BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES | 315.298,60 | 0,00 | 0,00 | 340.725,67 | 25.427,07 | 8,06% | 8,06% | 8,70% |
| CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES | 8.772.069,79 | 0,00 | 0,00 | 9.280.242,67 | 508.172,88 | 5,79% | 5,79% | 9,45% |
| BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES | 3.986.971,30 | 0,00 | 0,00 | 4.196.085,44 | 209.114,14 | 5,24% | 5,24% | 9,70% |
| BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES | 1.217.848,02 | 0,00 | 0,00 | 1.279.507,98 | 61.659,96 | 5,06% | 5,06% | 9,74% |
| BRADESCO S&P 500 MAIS FI MULTIMERCADO | 2.030.380,05 | 0,00 | 0,00 | 2.121.875,52 | 91.495,47 | 4,51% | 4,51% | 10,56% |
| CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP | 872.722,17 | 0,00 | 0,00 | 891.796,65 | 19.074,48 | 2,19% | 2,19% | 1,85% |
| CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP | 4.990.115,03 | 0,00 | 0,00 | 5.085.285,41 | 95.170,38 | 1,91% | 1,91% | 1,52% |
| Total Renda Variável | 22.838.366,27 | 0,00 | 0,00 | 23.904.413,61 | 1.066.047,34 | 4,67% | | 7,79% |



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

FUNDOS EXTERIOR

| Ativos Exterior | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno (R\$) | Retorno (%) | (%) Instit | Var - Mês |
|--|---------------------|-------------------|-------------|---------------------|--------------------|---------------|------------|---------------|
| CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I | 2.935.803,65 | 500.000,00 | 0,00 | 3.300.173,19 | -135.630,46 | -3,95% | -4,11% | 12,22% |
| Total Exterior | 2.935.803,65 | 500.000,00 | 0,00 | 3.300.173,19 | -135.630,46 | -3,95% | | 12,22% |

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Trimestre/2022

FUNDOS DE RENDA FIXA

| Ativos Renda Fixa | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno (R\$) | Retorno (%) | (%) Instit |
|---|----------------|--------------|--------------|---------------|---------------------|--------------|------------|
| BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP | 11.244.312,01 | 0,00 | 0,00 | 11.664.834,28 | 420.522,27 | 3,74% | 3,74% |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND... | 7.728.678,94 | 0,00 | 0,00 | 8.024.096,18 | 295.417,24 | 3,82% | 3,82% |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA | 14.411.496,10 | 0,00 | 4.000.000,00 | 10.699.263,41 | 287.767,31 | 2,00% | 2,32% |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | 11.994.729,67 | 0,00 | 4.000.000,00 | 8.224.258,14 | 229.528,47 | 1,91% | 2,55% |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE... | 9.213.987,02 | 0,00 | 0,00 | 9.419.804,59 | 205.817,57 | 2,23% | 2,23% |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ... | 0,00 | 7.500.000,00 | 0,00 | 7.704.351,11 | 204.351,11 | 2,72% | 3,92% |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR... | 0,00 | 4.000.000,00 | 112.922,03 | 4.018.253,92 | 131.175,95 | 3,28% | - |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX... | 3.426.093,70 | 0,00 | 3.460.318,19 | 0,00 | 34.224,49 | 1,00% | 3,76% |
| CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA | 748.952,71 | 3.079.160,51 | 3.829.190,98 | 13.093,63 | 14.171,39 | 0,37% | 2,04% |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 523.137,24 | 138.048,94 | 212.314,77 | 458.500,24 | 9.628,83 | 1,46% | 2,18% |
| Total Renda Fixa | | | | | 1.832.604,63 | 2,48% | |

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Trimestre/2022

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

| Ativos Renda Variável | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno (R\$) | Retorno (%) | (%) Instit |
|---|----------------|------------|----------|--------------|---------------------|--------------|------------|
| CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES | 7.936.025,89 | 0,00 | 0,00 | 9.280.242,67 | 1.344.216,78 | 16,94% | 16,94% |
| BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES | 3.859.443,79 | 0,00 | 0,00 | 4.196.085,44 | 336.641,65 | 8,72% | 8,72% |
| CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP | 4.886.379,07 | 0,00 | 0,00 | 5.085.285,41 | 198.906,34 | 4,07% | 4,07% |
| BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES | 1.147.537,61 | 0,00 | 0,00 | 1.279.507,98 | 131.970,37 | 11,50% | 11,50% |
| CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES | 662.439,45 | 0,00 | 0,00 | 708.894,27 | 46.454,82 | 7,01% | 7,01% |
| CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP | 852.511,51 | 0,00 | 0,00 | 891.796,65 | 39.285,14 | 4,61% | 4,61% |
| BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES | 302.510,35 | 0,00 | 0,00 | 340.725,67 | 38.215,32 | 12,63% | 12,63% |
| BRADESCO S&P 500 MAIS FI MULTIMERCADO | 2.194.571,46 | 0,00 | 0,00 | 2.121.875,52 | -72.695,94 | -3,31% | -3,31% |
| Total Renda Variável | | | | | 2.062.994,48 | 9,45% | |



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Trimestre/2022

FUNDOS EXTERIOR

| Ativos Exterior | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno (R\$) | Retorno (%) | (%) Instit |
|--|----------------|--------------|----------|--------------|--------------------|----------------|------------|
| CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I | 2.750.112,64 | 1.120.000,00 | 0,00 | 3.300.173,19 | -569.939,45 | -14,73% | -19,62% |
| Total Exterior | | | | | -569.939,45 | -14,73% | |

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".

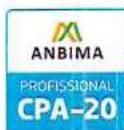
Os RPPS devem estar adequados às normativas pertinentes e principalmente a Portaria nº 519, de 24 de agosto de 2011 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963 de 25 de novembro de 2021 e suas alterações, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência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



**ATA N.º 10, DA REUNIÃO ORDINÁRIA CONJUNTA ENTRE COMITÊ DE
INVESTIMENTOS E CONSELHO CURADOR DO PREVINA**

De forma presencial, às 13h30, do dia 17 de março de 2022, reuniram-se na sede do PREVINA os membros do Comitê de Investimentos Bruno Sales, Rodrigo Aguirre, Rodrigo de Oliveira, Edna Chulli, Gislaíne Ervilha, Alan Jelles, Graciele Pereira e Marcos Santi, e do Conselho Curador, Kelly Borba e Rildo Lima e, por videoconferência, Suzy Souza, Edna Diniz e Mara Costa, para reunião sobre a realocação de recursos visando a compra direta de títulos públicos na curva em consonância aos apontamentos feitos no estudo de ALM. Na ocasião, Bruno apresentou a forma como o instituto pretende efetivar o procedimento, nos termos da Política de Investimentos, para atingir o índice de 15% (cerca de R\$ 12 milhões), dentro da carteira Previdenciária, de títulos comprados na curva, eximindo a marcação a mercado e as taxas de administração cobradas em fundos. Para atingir o referido percentual, o Comitê sugeriu a realocação dos valores dos seguintes fundos: BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP - CNPJ: 03.543.447/0001-03 (R\$ 5 milhões), BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO - CNPJ: 35.292.588/0001-89 (R\$ 3 milhões), CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA - CNPJ: 23.215.097/0001-55 (R\$ 3 milhões) e CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP - CNPJ: 14.386.926/0001-71 (R\$ 1 milhão), que seguem a marcação a mercado, com suas respectivas taxas de administração, para a compra direta de títulos públicos, com marcação na curva, de forma a garantir que os ativos não sofram com a volatilidade e sigam com a rentabilidade até o vencimento do título. Dentre os produtos disponíveis e seguindo posicionamento do estudo de ALM, concomitante à Política de Investimentos, o Comitê propôs a compra de títulos públicos IPCA + taxa mínima de 5,5%, sem pagamento de cupom semestral, com vencimento em 2035, 2040 e 2045, o que foi aprovado por unanimidade pelo Conselho Curador. Na sequência, o Comitê expôs a Carteira de Investimentos em fevereiro, totalizando R\$ 84.979.842,22, e o retorno de 1,57% nos dois primeiros meses do ano, pouco atrás da meta de 2,33%. Em relação à sugestão de aplicação mensal, estimado em cerca de R\$ 500 mil, o Comitê propôs aplicação no Fundo Caixa FI Ações BDR Nível 1 (CNPJ 17.502.937/0001-68), ainda levando em consideração a queda do dólar, nos menores patamares dos últimos meses, e a oportunidade de mercado para reforçar posição no segmento, o que também foi aprovado de forma unânime. Não havendo nada mais a tratar, a reunião foi encerrada às 15h15, lavrando a presente ata que depois de lida e aprovada será assinada pelos presentes.

Rodrigo Aguirre de Araújo
Membro Titular
Gestor
Certificação CPA-20



Bruno Alves de Sales
Diretor Financeiro
Certificação CEA





**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES
MUNICIPAIS DE NOVA ANDRADINA - MS**

Edna Chulli
Diretora Presidente
Certificação CPA-20



Marcos Daniel Santi
Membro titular
Secretário
Certificação CPA-10



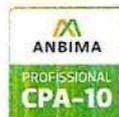
Rodrigo Henrique de Oliveira
Membro Titular
Certificação CPA-10



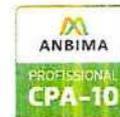
Alan Jéles Lopes Ibrahim
Membro Suplente
Certificação CPA-10



Graciele Fernandes Pereira
Membro Suplente
Certificação CPA-10



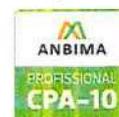
Gislaine Teixeira Ervilha
Membro Suplente
Certificação CPA-10



**Kelly Cristina de Souza
Campos Borba**
Presidente do Conselho Curador



Rildo Lima Pereira
Membro do Conselho Curador
Certificação CPA-10

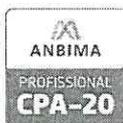




ATA Nº. 13, DA REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA COMITÊ DE INVESTIMENTOS

De forma presencial, às 13h30, do dia 11 de abril de 2022, reuniram-se extraordinariamente na sede do PREVINA os membros do Comitê de Investimentos Bruno Sales, Rodrigo de Oliveira, Marcos Santi, Alan Jelles, Rodrigo Aguirre e Graciele Pereira, para credenciamento das instituições financeiras e fundos de investimento. Após análise da documentação enviada, o Comitê de Investimentos aprovou e emitiu os seguintes atestados de credenciamento: **01/22** - XP INVESTIMENTOS CORRETORA DE CÂMBIO, TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S/A CNPJ: 02.332.886/0001-04 (distribuidor/custodiante); **02/22** e **03/22** - BB GESTÃO DE RECURSOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. CNPJ: 30.822.936/0001-69 (administrador/gestor/distribuidor); **04/22** - CAIXA DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A. CNPJ: 42.040.639/0001-40 (gestor/administrador); **05/22** - CAIXA ECONÔMICA FEDERAL CNPJ: 00.360.305/0001-04 (gestor/administrador); **06/22** - BANCO BRADESCO S.A. CNPJ: 60.746.948/0001-12 (gestor/administrador); e **07/22** - BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS CNPJ: 62.375.134/0001-44 (gestor). Os atestados serão encaminhados ao Conselho Curador para elaboração da resolução de credenciamento. Não havendo nada mais a tratar, a reunião foi encerrada às 17h. A presente ata foi lavrada, e depois de lida e aprovada, será assinada pelos presentes.

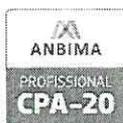
Edna Chulli
Diretora Presidente
Certificação CPA-20



Bruno Alves de Sales
Diretor Financeiro
Certificação CEA



Rodrigo Aguirre de Araújo
Membro Titular
Gestor
Certificação CPA-20



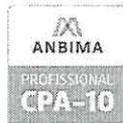
Marcos Daniel Santi
Membro Titular
Secretario
Certificação CPA-10

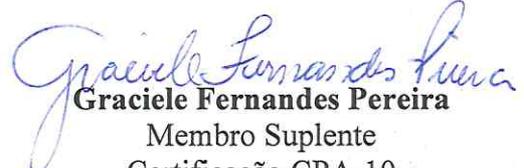




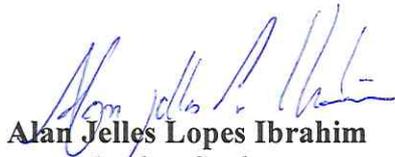
**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES
MUNICIPAIS DE NOVA ANDRADINA - MS**

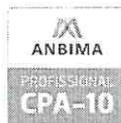

Rodrigo Henrique de Oliveira
Membro Titular
Certificação CPA-10




Graciele Fernandes Pereira
Membro Suplente
Certificação CPA-10




Alan Jelles Lopes Ibrahim
Membro Suplente
Certificação CPA-10





ATA Nº. 14, DA REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA COMITÊ DE INVESTIMENTOS

De forma *online*, às 12h, do dia 12 de abril de 2022, reuniram-se extraordinariamente por videoconferência os membros do Comitê de Investimentos Bruno Sales, Rodrigo de Oliveira, Marcos Santi, Alan Jelles, Rodrigo Aguirre, Edna Chulli, Gislaíne Teixeira e Graciele Pereira, para dar continuidade ao processo de aquisição de títulos públicos de forma direta marcados na curva, a reunião foi solicitada pelo Gestor de Recursos e Diretor Financeiro do PREVINA, Bruno Sales, o gestor começou a reunião agradecendo a presença tempestiva de todos, principalmente devido a agilidade e prontidão dos membros em se reunirem, pois a reunião foi convocada por meio *online* poucos minutos antes de seu início. A CI Comitê de Investimentos 08/2022, solicitava ao gestor de recursos/diretor financeiro a abertura de conta no Sistema Especial de Liquidação e Custódia SELIC, bem como o acompanhamento das taxas indicativas de compras dos títulos públicos federais IPCA + com vencimentos para 2035, 2040 e 2045, o gestor relatou que a conta SELIC foi aberta através da Distribuidora/Custodiante XP INVESTIMENTOS CORRETORA DE CÂMBIO, TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S/A CNPJ 02.332.886/0001-04, pois, dentre as instituições credenciadas pelo PREVINA, foi a única que cumpriu os termos definidos pelo comitê e conselho curador – isenção total de qualquer tarifa relacionada a conta SELIC – o número da conta SELIC do PREVINA é 797108-2, e a conta investimento na instituição custodiante é Banco: 102 (XP Investimentos), Agência: 001, Conta: 80954-5, vinculadas ao CNPJ do PREVINA 15.358.498/0001-36, coincidindo com a abertura da conta SELIC o gestor explicou que na semana tivemos uma alta nas taxas indicativas dos títulos públicos federais, assim, solicitou autorização dos membros do comitê para a negociação dos títulos, os membros debateram e analisaram as taxas indicativas para os vencimentos pré acordados entre o comitê e o conselho curador, e decidiram: iniciar o processo para a aquisição de títulos públicos, nos termos pré autorizados e aprovados, a compra deverá ser de metade do valor autorizado, considerando que as taxas ainda podem subir, assim fica autorizada a compra de até 6 milhões de reais de títulos públicos federais, nas seguintes condições: 2 milhões para o título NTN-B 2035, taxa mínima aceita: IPCA + 5,62%, 2 milhões para o título NTN-B 2040, taxa mínima aceita: IPCA + 5,64% e 2 milhões para o título NTN-B 2045, taxa mínima aceita: IPCA + 5,70%, também conforme pré definido pelo comitê de investimentos e conselho curador, caso a negociação seja concretizada, retirar os recursos (6 milhões) do fundo CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP CNPJ 03.737.206/0001-97, devido a necessidade de liquidez imediata para a compra dos títulos, e após, que seja executado resgate nos termos definidos na reunião do dia 17 de março de 2022, registrada na ata nº 10 do comitê de investimentos, quais sejam, BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP - CNPJ: 03.543.447/0001-03 (R\$ 5 milhões), BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO – CNPJ: 35.292.588/0001-89 (R\$ 3 milhões), CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA – CNPJ: 23.215.097/0001-55 (R\$ 3 milhões) e CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP - CNPJ: 14.386.926/0001-71 (R\$ 1 milhão), a soma destes valores equivale a 12 milhões reais, valor que foi destinado a compra de títulos públicos, os valores deverão ser aplicados no fundo CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP CNPJ 03.737.206/0001-97, onde o comitê de investimentos acompanhará a evolução das taxas para realizar as demais aquisições autorizadas. Não havendo nada mais a tratar, a reunião foi encerrada às 13h. A presente ata foi lavrada, e depois de lida e aprovada, será assinada pelos presentes.



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES
MUNICIPAIS DE NOVA ANDRADINA - MS**

Edna Chulli
Diretora Presidente
Certificação CPA-20



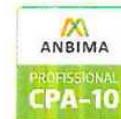
Bruno Alves de Sales
Diretor Financeiro
Certificação CEA



Rodrigo Aguirre de Araújo
Membro Titular
Gestor
Certificação CPA-20



Marcos Daniel Santi
Membro Titular
Secretario
Certificação CPA-10



Rodrigo Henrique de Oliveira
Membro Titular
Certificação CPA-10



Graciele Fernandes Pereira
Membro Suplente
Certificação CPA-10

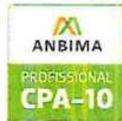


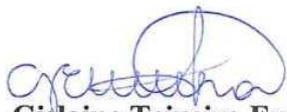
AB



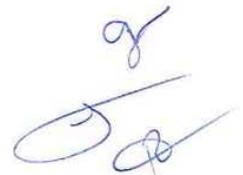
**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES
MUNICIPAIS DE NOVA ANDRADINA - MS**


Alan Jelles Lopes Ibrahim
Membro Suplente
Certificação CPA-10




Gislaine Teixeira Ervilha
Membro Suplente
Certificação CPA-10







ATA Nº. 15, DA REUNIÃO ORDINÁRIA COMITÊ DE INVESTIMENTOS

De forma presencial, às 13h30, do dia 19 de abril de 2022, reuniram-se ordinariamente na sede do PREVINA os membros do Comitê de Investimentos Graciele Pereira, Alan Jelles, Rodrigo de Oliveira, Marcos Santi, Edna Chulli, Gislaíne Teixeira e Rodrigo Aguirre, para apresentação da carteira em março e estratégia de alocação dos recursos provenientes do repasse do mês. A reunião foi aberta com a exposição do resultado dos principais índices inflacionários do primeiro trimestre do ano (IPCA, IGP-M e INPC), CDI e Dólar, com o destaque para os 3,42% referentes ao IPCA (índice oficial de inflação do País e que serve como base para a composição da meta atuarial da carteira do instituto – IPCA + 4,88%). O resultado aumenta significativamente as projeções para que a inflação feche 2022 acima do teto da meta estabelecida pelo governo federal pelo segundo ano consecutivo. Posteriormente, foi apresentado o consolidado da carteira em março, cujo o valor total atingiu R\$ 87.431.081,20, distribuído em produtos de renda fixa e variável da Caixa Econômica Federal, Banco do Brasil e Bradesco. O desempenho de cada um dos fundos também foi analisado e comparado com o respectivo benchmark, assim como a relação meta x retorno que, até março de 2022, atingiu, respectivamente, 4,42% x 3,98%. Sobre a estratégia de alocação, de aproximadamente R\$ 545 mil, o grupo consentiu em sugerir ao Conselho Curador a aplicação da totalidade dos recursos no Fundo Caixa Institucional BDR Nível I (CNPJ: 17.502.937/0001-68). Por fim foi analisado e aprovado o Manual de Compras de Títulos Público Federais, bem como seu fluxograma, que será encaminhado ao Conselho Curador para aprovação. Não havendo nada mais a tratar, a reunião foi encerrada às 16h30. A presente ata foi lavrada, e depois de lida e aprovada, será assinada pelos presentes.

EDNA
CHULLI:230484
25187

Assinado de forma digital
por EDNA
CHULLI:23048425187
Dados: 2022.05.02 09:18:16
-04'00'

Edna Chulli
Diretora Presidente
Certificação CPA-20



BRUNO ALVES DE
SALES:023634321
18

Assinado de forma digital
por BRUNO ALVES DE
SALES:02363432118
Dados: 2022.05.02 09:08:30
-04'00'

Bruno Alves de Sales
Diretor Financeiro
Certificação CEA



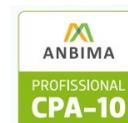
Documento assinado digitalmente
gov.br RODRIGO AGUIRRE DE ARAUJO
Data: 02/05/2022 11:51:31-0300
Verifique em <https://verificador.iti.br>

Rodrigo Aguirre de Araújo
Membro Titular
Gestor
Certificação CPA-20



Documento assinado digitalmente
gov.br MARCOS DANIEL SANTI
Data: 02/05/2022 13:21:40-0300
Verifique em <https://verificador.iti.br>

Marcos Daniel Santi
Membro Titular
Secretario
Certificação CPA-10





**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES
MUNICIPAIS DE NOVA ANDRADINA - MS**



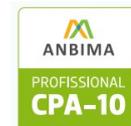
Documento assinado digitalmente
RODRIGO HENRIQUE DE OLIVEIRA
Data: 02/05/2022 11:28:56-0300
Verifique em <https://verificador.iti.br>

Rodrigo Henrique de Oliveira
Membro Titular
Certificação CPA-10



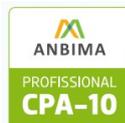
Documento assinado digitalmente
GRACIELE FERNANDES PEREIRA
Data: 02/05/2022 13:45:14-0300
Verifique em <https://verificador.iti.br>

Graciele Fernandes Pereira
Membro Suplente
Certificação CPA-10



Documento assinado digitalmente
ALAN JELLES LOPES IBRAHIM
Data: 02/05/2022 11:11:02-0300
Verifique em <https://verificador.iti.br>

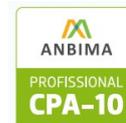
Alan Jelles Lopes Ibrahim
Membro Suplente
Certificação CPA-10



GISLAINE TEIXEIRA
ERVILHA:90991311191

Assinado de forma digital por
GISLAINE TEIXEIRA
ERVILHA:90991311191
Dados: 2022.05.02 09:35:17 -04'00'

Gislaine Teixeira Ervilha
Membro Suplente
Certificação CPA-10





**ATA Nº. 16, DA REUNIÃO ORDINÁRIA CONJUNTA DO COMITÊ DE
INVESTIMENTOS E CONSELHO CURADOR DO PREVINA**

De forma presencial, às 13h30, do dia 20 de abril de 2022, reuniram-se na sede do PREVINA os membros do Comitê de Investimentos Bruno Sales, Rodrigo Aguirre, Rodrigo de Oliveira, Edna Chulli, Gislaíne Ervilha, Graciele Pereira e Alan Jelles (participando como membro titular), o membro Marcos Santi justificou sua ausência com antecedência, e do Conselho Curador, Kelly Borba e Rildo Lima e, por videoconferência, Suzy Souza, Edna Valéria e Mara Costa, para reunião de apresentação do resultado da carteira de investimentos do instituto em março, e a sugestão de aplicação referente aos recursos proveniente do repasse do mês. O gestor do comitê, Rodrigo Aguirre, iniciou a reunião esclarecendo algumas dúvidas das conselheiras referente ao procedimento de compra de Títulos Públicos Federais (TPF) pela custodiante XP Investimentos, o conselho curador solicitou que fosse providenciado parecer jurídico sobre a aplicação realizada, a fim de dar ainda mais transparência e solidez a movimentação realizada, prosseguindo foi apresentado o resultado dos principais índices inflacionários do primeiro trimestre do ano (IPCA, IGP-M e INPC), CDI e Dólar, com o destaque para os 3,42% referentes ao IPCA (índice oficial de inflação do País e que serve como base para a composição da meta atuarial da carteira do instituto – IPCA + 4,88%). Posteriormente, foi apresentado o consolidado da carteira em março, cujo valor total atingiu R\$ 87.431.081,20, distribuído em produtos de renda fixa e variável, e o desempenho de cada fundo em comparação com seu respectivo benchmark, assim como a relação meta x retorno que, até março de 2022, atingiu, respectivamente, 4,42% x 3,98%. Em relação à sugestão de aplicação mensal, estimado em cerca de R\$ 545 mil, o Comitê propôs aplicação no Fundo Caixa FI Ações Institucional BDR Nível I (CNPJ 17.502.937/0001-68), ainda levando em consideração a queda do dólar, e a oportunidade de mercado para reforçar posição no segmento, o que foi aprovado de forma unânime, em continuidade da reunião, Bruno repassou as conselheiras sobre os valores do repasse do mês a serem utilizados para cumprir com as obrigações referente ao pagamento: das aposentadorias e pensões, guia do COMPREV e recursos que iriam compor a arrecadação da Taxa de Administração no mês, sendo também aprovado por unanimidade. Em seguida foi explanado as conselheiras o passo a passo realizado para a compra do TPF, ressaltando que todos os tramites foram registrados e documentados no processo administrativo nº 031/2022. O Diretor Financeiro aproveitou a oportunidade para repassar informações sobre a implantação do e-social no instituto, embora o PREVINA tenha atualizado todo o cadastro de seus aposentados e pensionistas, nosso sistema de folha (Betha) ainda não consegue enviar os eventos da tabela s-2400 e s-2420, beneficiários e benefícios, o diretor abriu diversos chamados pedindo urgência junto a empresa Staf para que regularize estes envios, a Diretora Presidente notificou a empresa via ofício, ainda sobre o e-social, o governo federal prorrogou o prazo para este envio até agosto/2022, o PREVINA continuará cobrando a empresa responsável pelo sistema de folha para que o envio seja realizado o quanto antes. Não havendo nada mais a tratar, a reunião foi encerrada às 15h35, lavrando a presente ata que depois de lida e aprovada será assinada pelos presentes.



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES
MUNICIPAIS DE NOVA ANDRADINA - MS**



Documento assinado digitalmente
RODRIGO AGUIRRE DE ARAUJO
Data: 02/05/2022 11:56:21-0300
Verifique em <https://verificador.iti.br>

Rodrigo Aguirre de Araújo
Membro Titular
Gestor
Certificação CPA-20



BRUNO ALVES DE SALES:023634321
18

Assinado de forma digital por
BRUNO ALVES DE SALES:02363432118
Dados: 2022.05.02 09:09:14
-04'00'

Bruno Alves de Sales
Diretor Financeiro
Certificação CEA



Documento assinado digitalmente
RODRIGO HENRIQUE DE OLIVEIRA
Data: 02/05/2022 11:52:31-0300
Verifique em <https://verificador.iti.br>

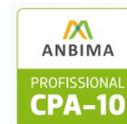
EDNA
CHULLI:23048
425187

Assinado de forma digital por EDNA
CHULLI:23048425187
Dados: 2022.05.02
09:19:46 -04'00'

Edna Chulli
Diretora Presidente
Certificação CPA-20



Rodrigo Henrique de Oliveira
Membro Titular
Certificação CPA-10



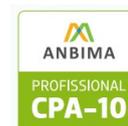
Documento assinado digitalmente
GRACIELE FERNANDES PEREIRA
Data: 02/05/2022 13:47:13-0300
Verifique em <https://verificador.iti.br>

Graciele Fernandes Pereira
Membro Suplente
Certificação CPA-10



Documento assinado digitalmente
ALAN JELLES LOPES IBRAHIM
Data: 02/05/2022 11:13:04-0300
Verifique em <https://verificador.iti.br>

Alan Jelles Lopes Ibrahim
Membro Titular em
Substituição
Certificação CPA-10





**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES
MUNICIPAIS DE NOVA ANDRADINA - MS**

GISLAINE TEIXEIRA
ERVILHA:90991311191

Assinado em forma digital por GIZLAINE TEIXEIRA ERVILHA/90991311191
Data: 2022.05.05 11:15:54-0300

Gislaine Teixeira Ervilha
Membro Suplente
Certificação CPA-10



Documento assinado digitalmente

KELLY CRISTINA DE SOUZA CAMPOS BORBA

Data: 11/05/2022 11:15:54-0300

Verifique em <https://verificador.iti.br>

**Kelly Cristina de Souza
Campos Borba**
Presidente do Conselho Curador



Documento assinado digitalmente

RILDO LIMA PEREIRA

Data: 11/05/2022 12:54:32-0300

Verifique em <https://verificador.iti.br>

Rildo Lima Pereira
Membro do Conselho Curador
Certificação CPA-10



Pesquise todos os fundos do Brasil

FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I

COMPARAR FUNDO 

INVESTIR NESSE FUNDO 



OPERACIONAL

CONDOMÍNIO ABERTO

INVESTIDOR QUALIFICADO

EXCLUSIVO

RESTRITO

TRIBUTAÇÃO DE LONGO PRAZO

PREVIDÊNCIA

Razão Social

FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I

CNPJ

17.502.937/0001-68

Benchmark 

IBOVESPA

Data inicial

31/05/2013



FI

Administrador

CAIXA ECONOMICA FEDERAL

Classe

Ações

Subclasse

Livre

Gestor

Rentabilidade 12M

-2,85%

Patrimônio Líquido

R\$ 2,72 bi

PL Médio 12M

R\$ 3,26 bi

Volatilidade 12M

18,80%

Índice de Sharpe 12M

-0,49

Cotistas

527

[Rentabilidade](#) [Carteira](#) [Indicadores Gráficos](#)

Gráfico de Rentabilidade ⓘ

FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I

CDI

IBOVESPA

IPCA

POUPANÇA

MAIS INDICADORES



ÓTIMO

1 ANO

2 ANOS

PERSONALIZADO



MAIS RETORNO



🕒 Última atualização 24/03/2022.

FICHA TÉCNICA

CARACTERÍSTICAS

Movimentação:

Aporte mínimo:

R\$ 1 mil

Valor mínimo para permanência:

R\$ 500

Taxas:

Taxa de Adm:

0,70% a.a.

Taxa de Adm máx:

0,70% a.a.

Taxa de Performance:

-

Resgate:

Prazo de cotização:

DU + 1

Liquidação financeira:

DU + 3

CDI

IBOVESPA

FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I

| ANO | | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | AGO | SET | OUT | NOV |
|------|----------------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 2022 | FUNDO | -9,75 | -7,12 | -2,89 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | p.p acima IBOV | -16,73 | -8,01 | -8,11 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2021 | FUNDO | 5,79 | 3,55 | 3,43 | 0,61 | -3,79 | -1,19 | 5,42 | 2,44 | -0,25 | 10,93 | -0,89 |
| | p.p acima IBOV | 9,11 | 7,92 | -2,57 | -1,33 | -9,95 | -1,65 | 9,36 | 4,91 | 6,32 | 17,67 | 0,64 |
| 2020 | FUNDO | 6,52 | -5,69 | 6,30 | 15,96 | 2,78 | 4,37 | 1,88 | 15,16 | -1,99 | -1,77 | 2,43 |
| | p.p acima IBOV | 8,15 | 2,74 | 36,21 | 5,71 | -5,79 | -4,39 | -6,39 | 18,61 | 2,8 | -1,08 | -13,47 |
| 2019 | FUNDO | 0,66 | 5,80 | 6,12 | 5,51 | -6,70 | 3,87 | 1,30 | 6,02 | 2,66 | -1,37 | 8,92 |
| | p.p acima IBOV | -10,16 | 7,66 | 6,29 | 4,53 | -7,4 | -0,19 | 0,46 | 6,69 | -0,91 | -3,73 | 7,98 |

VER MAIS

Índices de Rentabilidade

FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I

| | ANO | 1 MÊS | 12 MESES | 24 MESES | 36 MESES | TOTAL |
|------------------|---------|--------|----------|----------|----------|---------|
| RENTABILIDADE | -18,59% | -2,89% | -2,85% | 79,71% | 97,87% | 457,69% |
| VOLATILIDADE | 24,96% | 26,62% | 18,80% | 22,54% | 22,41% | 18,73% |
| ÍNDICE DE SHARPE | -2,83 | -1,83 | -0,49 | 1,33 | 0,93 | 0,71 |

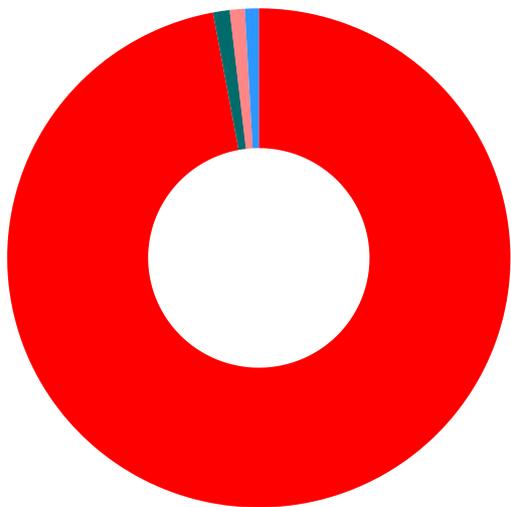
Consistência

FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I

| | MESES POSITIVOS | MESES NEGATIVOS | MAIOR RETORNO | MENOR RETORNO | ACIMA IBOVESPA | ABAIXO IBOVESPA |
|----------|-----------------|-----------------|---------------|---------------|----------------|-----------------|
| FUNDO | 69 | 37 | 15,96% | -14,16% | 56 | 50 |
| IBOVESPA | 64 | 42 | 16,97% | -29,90% | - | - |

Composição da carteira

FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I



FEVEREIRO/2022

| | |
|------------------------------------|-----------------------|
| Brazilian Depository Receipt - BDR | 97,08% R\$ 2,94 bi |
| Cotas de Fundos | 1,07% R\$ 32,39 mi |
| Disponibilidades | 0% R\$ 0 |
| Outras aplicações | 0% R\$ 0 |
| Valores a pagar | 0,96% R\$ 29,18 mi |
| Valores a receber | 0,89% R\$ 26,85 mi |

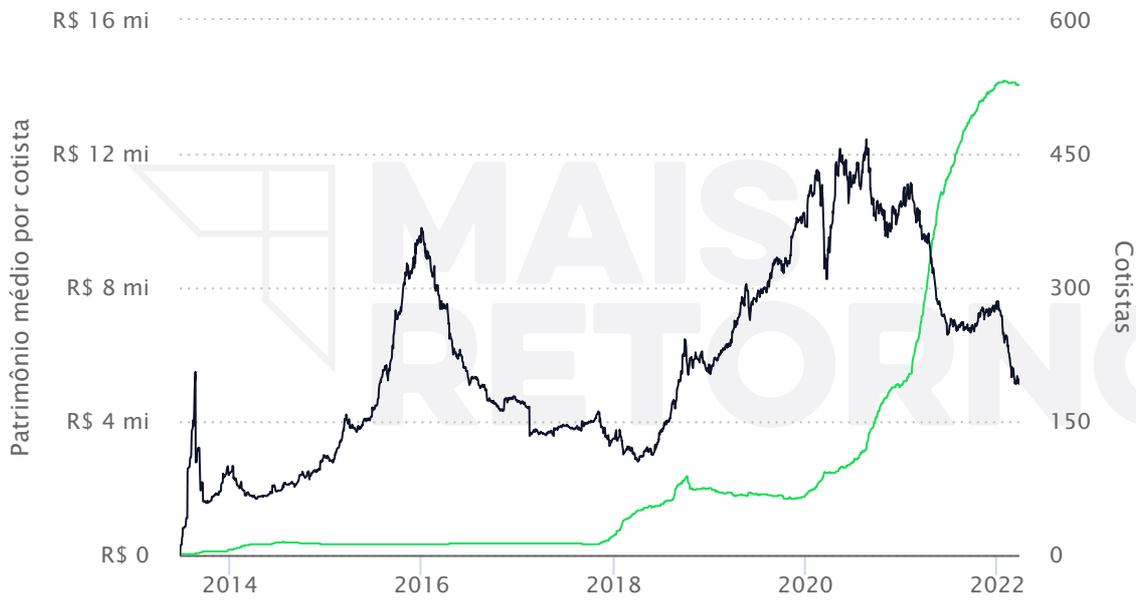
VISUALIZE TODOS OS ATIVOS DESTA FUNDO



Cotistas ⓘ

FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I

ATUAL
527



Drawdown ⓘ

FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I

ATUAL
-21,14%



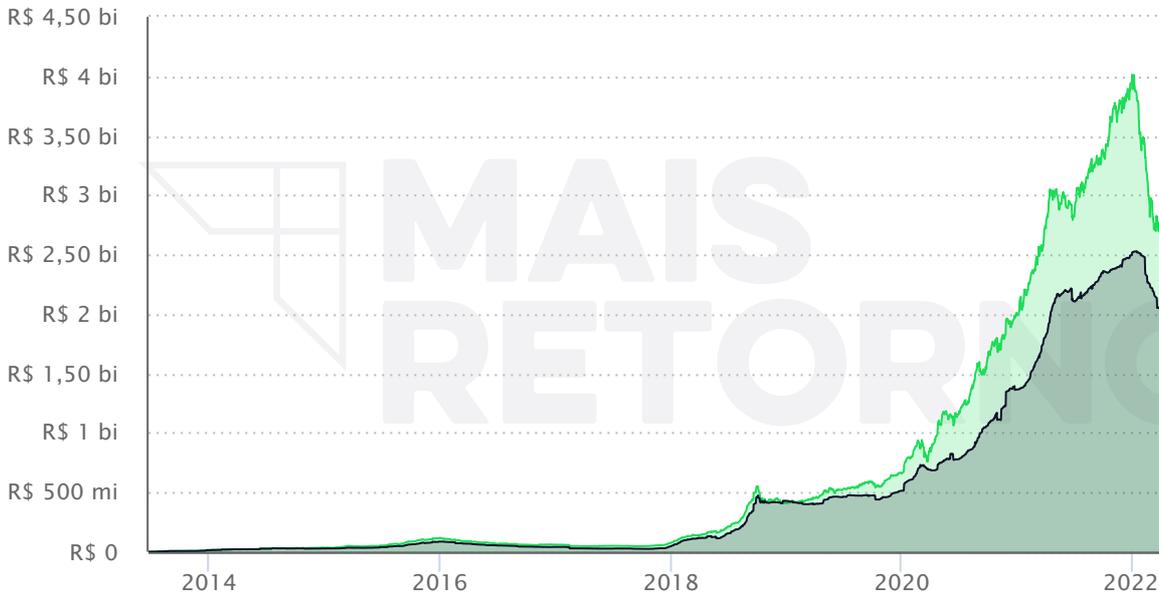
Patrimônio ⓘ

ATUAL

Patrimônio ⓘ

FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I

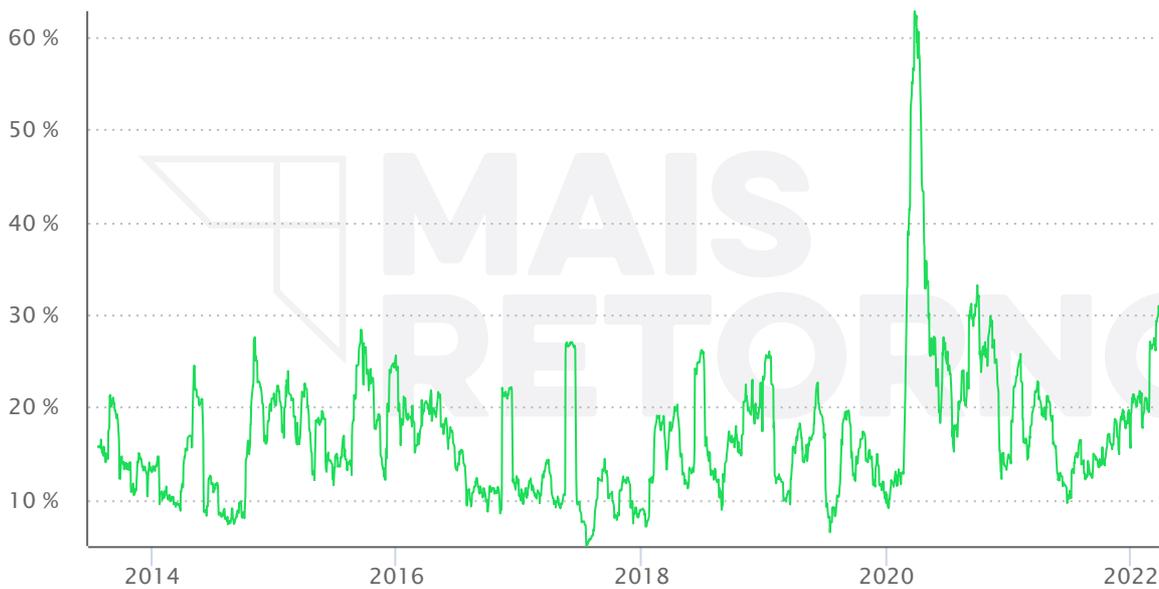
ATUAL
R\$ 2,72 bi



Volatilidade ⓘ

FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I

ATUAL
30,69%



Termo do dia >

Embargo

O que é embargo? Embargo, a rigor, significa impedir, conter ou colocar obstáculos em algo. É comumente realizado no segmento jurídico, para interpor decisões judiciais, ou... [CONTINUAR LENDO](#)

Mais termos relacionados:

- Borderô: saiba o que é e como funciona
- Política de dividendos: saiba o que é e como funciona
- Garantia Fidejussória: saiba o que é e como funciona
- OIB (opção sobre o índice bovespa): saiba o que é e como funciona

- Criptomoeda: saiba o que é e como funciona
- Data Com: o que é e como funciona?
- BTN (bônus do tesouro nacional)
- Ativo Imobilizado: saiba o que é e como funciona

- Forward guidance: saiba o que é e como funciona
- Us treasury
- E-business
- Big Data

- Benedito Braga Junior
- REOCs

Últimas postagens >

Bolsa cai 0,29% com Petrobras e inflação; dólar sobe 0,53%

Presidente Bolsonaro decide demitir Joaquim Silva e Luna da presidência da Petrobras, segundo jornal O Globo

Total de investidores ativos no Tesouro Direto cresce e chega a 1,862 milhão

XP e Azimut fecham acordo no segmento de administração de fortunas

Focus: projeção para o IPCA de 2022 sobe de 6,59% para 6,86%

Bolsa cai com projeções para a inflação no Brasil e juros nos EUA; dólar sobe

Categorias

- Economia
- Empresa
- Finanças Pessoais
- Fundos de Investimentos
- Fundos Imobiliários
- Imposto do Renda
- Índices e Indicadores
- Infográficos
- Mercado Financeiro
- Previdência
- Renda Fixa
- Renda Variável
- Seguros
- Outros

Ferramentas

- Melhores Fundos
- Comparação de Fundos
- Rastreador de Fundos
- Lista de Gestores

Lista de Administradores

Perfil de investidor

Melhor Previdência

Conteúdos

Livros

Cursos

Vídeos

Podcasts

Sobre nós

Quem Somos

Política de Privacidade

Trabalhe Conosco

Anuncie Conosco

Encontre-nos

R. da Consolação, 2302 Consolação - SP, 01301-000

contato@maisretorno.com

Deixe seu email e receba conteúdos antes de todo mundo. 100.000 investidores já fizeram isso!

Nome

E-mail

ENVIAR



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 o 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 atrasos 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 a Lei N° 9.610, de 19 de fevereiro de 1998.

© Mais Retorno / Todos os direitos reservados

