



Relatório Mensal de Investimentos

Janeiro de 2023 e 4º Trimestre de 2022

Relatório Mensal de Investimentos

JANEIRO

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 vem ao encontro do disposto pelo **Artigo 136º da Portaria MTP nº 1.467**, de 02 de junho de 2022 *“A unidade gestora deverá elaborar, no mínimo, trimestralmente, relatórios detalhados sobre a rentabilidade, os riscos das diversas modalidades de operações realizadas nas aplicações dos recursos do regime e a aderência à política de investimentos, que deverão ser submetidos para avaliação e adoção de providências pelos órgãos responsáveis, conforme atribuições estabelecidas na forma do § 2º do art. 86.”*

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, 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. **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.
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.**



O Relatório

Este relatório é embasado no fechamento do mês dezembro juntamente com os acontecimentos e movimentações realizadas no mês de janeiro.

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, do 4º trimestre e acumulada no ano.**
- 2. Avaliação de Desempenho por Segmento no mês anterior e do 4º trimestre.**
- 3. Avaliação de Riscos do mês anterior.**
- 4. Avaliação de Aderência à Política de Investimentos do PREVINA 2022.**
- 5. Recursos com prazo para resgate.**
- 6. Motivação da Decisão de Aplicações do mês.**
- 7. Motivação da Decisão de Resgate no mês.**
- 8. Motivação da Decisão de Realocação no mês.**
- 9. Análise e Aprovação**



1. Avaliação de Rentabilidade

O Comitê de Investimentos avalia em sua primeira reunião mensal a rentabilidade observada no mês anterior frente aos acontecimentos do mercado e sua meta de rentabilidade, balizando as aplicações no mês corrente.

Em dezembro de 2022 tivemos um retorno de 0,09% em nossos investimentos, totalizando na carteira do instituto no mês o saldo de R\$ 100.088.766,35

O resultado positivo veio devido aos ativos de renda fixa, em seus diferentes subsegmentos (curto, médio e longo prazo), já os de renda variável apenas os referenciados com Benchmark em CDI conseguiram retorno positivo, que são eles: CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP e CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO, respectivamente 1,10% e 0,67%.

O IBGE divulgou uma variação positiva da inflação (IPCA) de 0,62% em dezembro, o que impactou diretamente os ativos de renda fixa, principalmente aqueles de vértice mais curta.

No segmento de renda variável, o Ibovespa amargou queda de -2,45%, mas em seu acumulado do ano fechou com alta de 4,69%. O dólar, por sua vez, fechou dezembro com -1,44%, na casa dos R\$ 5,28, encerrando 2022 com queda acumulada de 5,32%.

No mercado externo, o último pregão do ano em Wall Street foi de perdas Nasdaq: (-0,11%), S&P 500: (-0,25%) e Dow Jones: (-0,22%), seguindo o tom do que foi 2022 para os mercados americanos. Diante de uma possível recessão e com o Federal Reserve tendo que correr atrás para tentar controlar a inflação, os três principais índices de Wall Street encerraram o ano com as maiores perdas anuais desde a crise financeira de 2008.

O S&P 500 recuou 20%, enquanto o Dow Jones caiu 9,40% e o Nasdaq tombou mais de 33%.

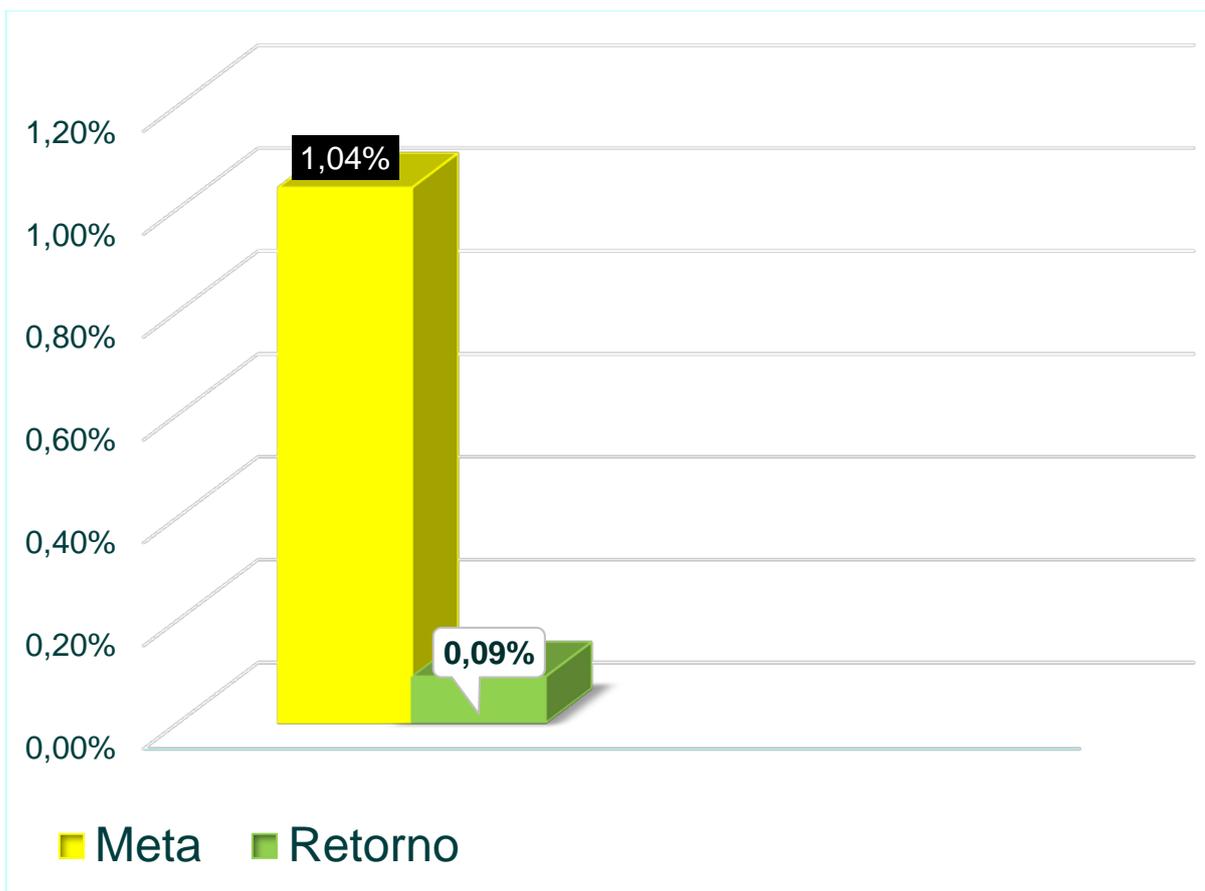
As empresas do setor de tecnologia foram mais penalizadas pelo delicado cenário macroeconômico.

Os investidores ainda estão longe de um consenso sobre até onde o Federal Reserve precisará elevar a taxa básica de juros, prejudicando empresas de crescimento que possuem a maior parte do seu valor em expectativas futuras de lucro.

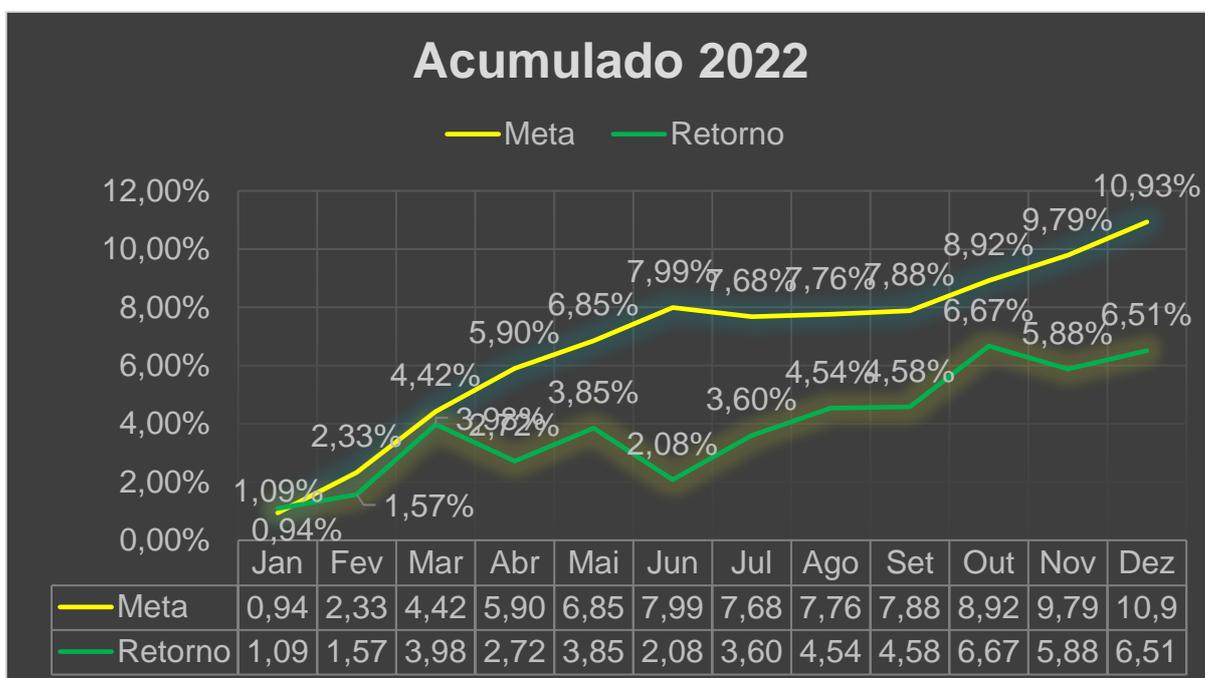
O movimento do Fed não é único no mundo, boa parte dos países desenvolvidos ainda tentam controlar a inflação por meio do aperto monetário. Já no Brasil, o Banco Central iniciou o processo com antecedência, deixando a Selic estável em 13,75% ao ano.

Somados esses fatores, o resultado da carteira do instituto em dezembro (0,09%) ficou abaixo da meta atuarial estabelecida para o mês (1,04%), conforme tabela abaixo. Este percentual considera a política de investimentos do PREVINA, onde foi estipulada uma meta de rentabilidade composta de IPCA +4,88%.





No acumulado do ano, a carteira soma retorno de **6,51%** frente à meta de **10,93%**.



2. Avaliação de Desempenho dos Segmentos

O Comitê de Investimentos avalia em sua primeira reunião ordinária mensal a rentabilidade observada em seus diversos segmentos no mês anterior, a fim de balizar as aplicações no mês corrente.

Mensal

2.1 - Renda Fixa

O segmento de renda fixa em dezembro de 2022 trouxe performances positivas, com retorno total de **0,99%**, com destaque para aqueles atrelados à inflação, a exemplo do Fundo BB Títulos Públicos IPCA FI RF PREV, que somou 1,32% de rendimento no mês.

FUNDO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JÚL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	BEN
CAIXA BRA GESTÃO	0,67%	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 PÚB 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	0,65%	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	0,61%	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

No segmento de renda variável, o retorno da carteira em dezembro foi negativo, fechando em **-2,37%**, conforme tabela abaixo, apenas dois fundos performaram positivamente no respectivo mês.

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%	12,37%
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%	

2.3 – Exterior

Em dezembro, os investimentos no exterior apresentaram resultados negativos **-4,84%**, conforme os apontamentos feitos no tópico “[Avaliação de Rentabilidade](#)”.

FUNDO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	BEN
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%

4º Trimestre

2.4 – Renda Fixa – 4º Trimestre

No quarto trimestre a renda fixa teve rendimentos modestos na casa de **2,58%**, a taxa Selic em 13,75% e mesmo com o aumento da inflação nos três últimos meses ainda o cenário se manteve com resultados positivos.

Ressaltando ainda que os títulos públicos marcados na curva, que tem garantido resultados acima da meta atuarial.

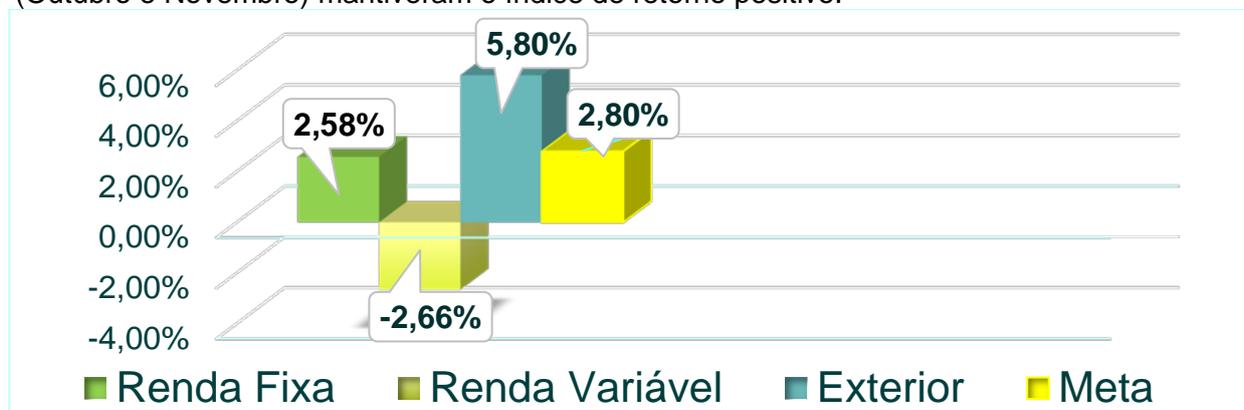
2.5 – Renda Variável– 4º Trimestre

A renda variável neste trimestre, obteve um retorno negativo de **-2,66%**, sendo destaques do mês de dezembro:

- Ata da última reunião do Fed e dados da inflação ambos indicando que os juros americanos devem continuar subindo;
- Aumento na percepção do risco fiscal do Brasil com a PEC de transição;
- Anúncios de alguns ministros para ministérios do novo governo, um deles é o nome de Fernando Haddad como Ministro da Fazenda. Aos olhos do mercado este não era um nome esperado, mas sim Henrique Meirelles, mas tese esta que não se consolidou.

2.6 – Renda Exterior– 4º Trimestre

A renda exterior obteve alta no fechamento do trimestre, tivemos um retorno positivo na ordem de **5,80%**, mesmo por amargar queda no mês de dezembro, os outros dois meses (Outubro e Novembro) mantiveram o índice de retorno positivo.



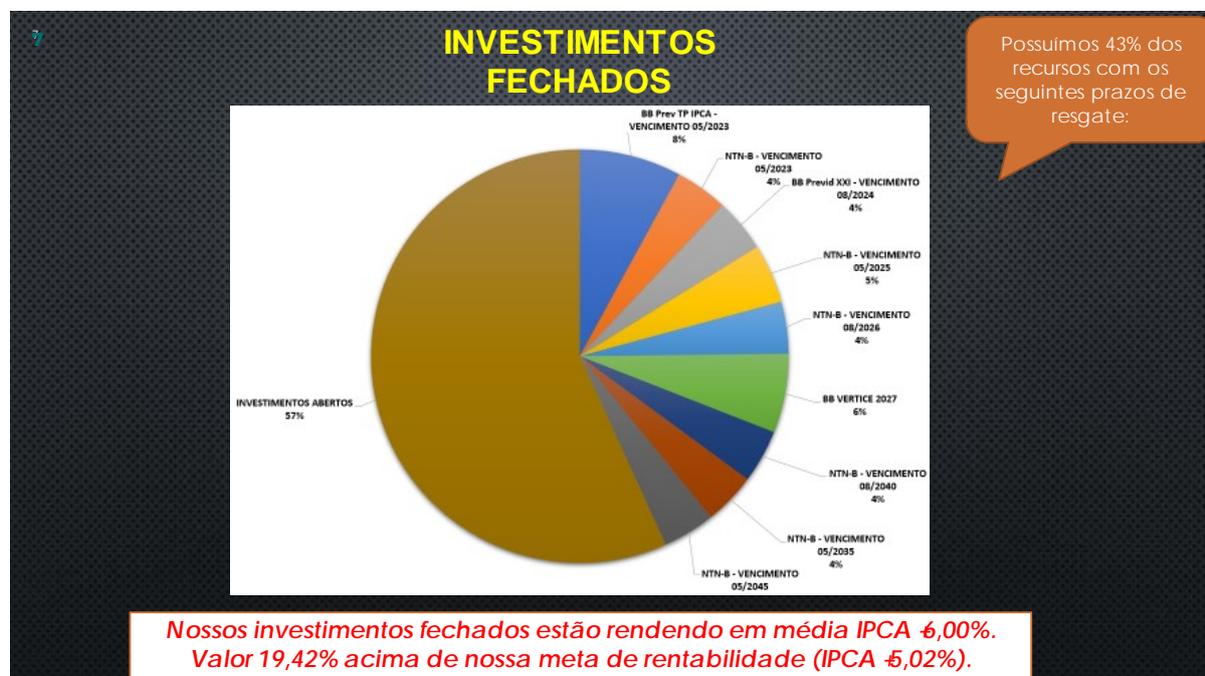
3. Avaliação dos Riscos

O Comitê de Investimentos avalia os riscos de suas aplicações em todos os segmentos, garantindo que os recursos estejam devidamente alocados em sua relação risco x retorno.

O Comitê de Investimentos avalia constantemente os riscos atrelados em suas aplicações. No mês, não houve riscos que pesassem no desempenho da carteira, mas o Comitê segue vigilante ao maior risco verificado no decorrer desse ano, o de mercado. Isso ainda se deve às incertezas no campo internacional, com a guerra na Ucrânia, e a inflação persistente na zona do Euro e EUA, fatores que ainda pesam para o temor de recessão. No campo interno, o cenário otimista que se iniciou em outubro conforme citado nos outros relatórios, passou a se deteriorar nos seguintes meses (novembro e dezembro) após a definição do novo Presidente. Em virtude da perspectiva na elevação de gastos públicos, inflação com projeção de aumento para o ano de 2023 juntamente com o famoso furo no Teto de Gastos para comportar promessas feitas em campanha.

O risco de liquidez e insolvência também foi avaliado, estando o instituto seguro neste quesito, devido ao baixo 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.

Atualmente, o instituto segue com cerca de 43% de seus recursos em investimentos fechados, estando a maior parte à sua disposição. Mantemos o controle na porcentagem onde temos resgate livre em ativos de maior e menor risco, garantindo ter um caixa suficientemente forte e capaz de suportar eventuais atrasos nos repasses mensais.



Os investimentos com prazo de resgate podem ser acompanhados através de nosso site, no link: <https://www.previna.ms.gov.br/pagina/investimentos-fechados>



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

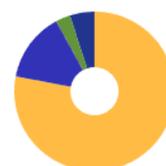
O Comitê de Investimentos avalia constantemente a aderência de seus investimentos e sua política, garantindo a execução da estratégia de investimentos e respeitando os limites estabelecidos pela legislação vigente.

No mês de dezembro seguimos com um desenquadramento passivo em renda variável.

4.1 Renda Fixa

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%	24.687.473,36	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%	

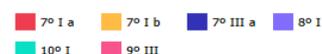


4.2 Renda Variável

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

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução Pró Gestão - Nivel 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 - 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%	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 conseqüente 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 Previna, 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 Comitê está ciente de tal desenquadramento, planejando estratégias dentro do prazo de 180 dias para sana-lo.

Art. 9º III: O segmento investimento no exterior é utilizado por nossa gestão visando decorrelacionar 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 Comitê está ciente de tal desenquadramento, planejando estratégias dentro do prazo de 180 dias para saná-lo.

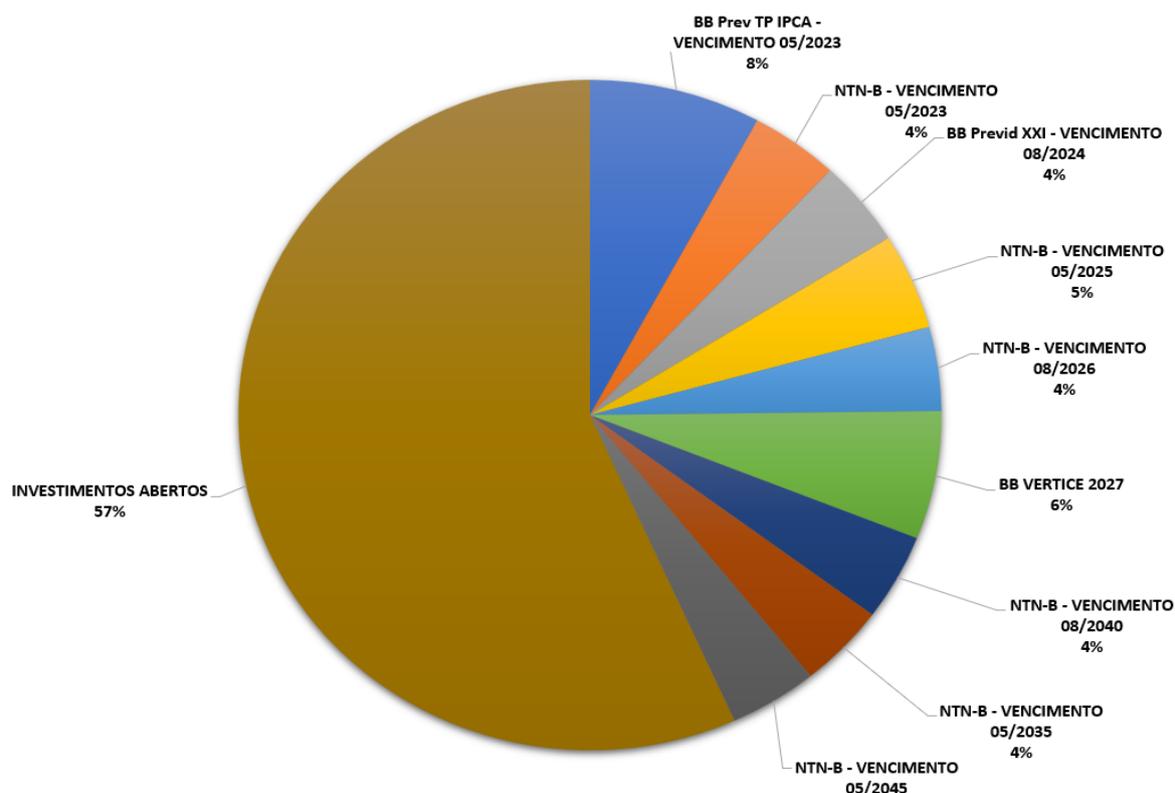
O objetivo deste estudo é dar clareza às movimentações realizadas dentro da carteira do PREVINA, que são sempre em linha com o definido em nossa política de investimentos, insta salientar que todos os segmentos estão devidamente enquadrados, excluindo apenas os anteriormente citados do Artigo 10º, Inciso 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.

5. Recursos com prazo para resgate.

Considerando sua natureza de longo prazo e estratégia de investimentos, o PREVINA possui investimentos com prazo de resgate, ou seja, os valores ficam imobilizados até determinada data em que os valores retornarão para a conta. Estes investimentos visam garantir um retorno constante e previsível aos recursos. Desta forma o Comitê de Investimentos avalia constantemente a carteira do instituto e, em caso de retornos garantidos acima de nossa meta atuarial, realiza a efetivação da aplicação.

Para realizar este tipo de aplicação, o Comitê de Investimento segue regras previamente definidas como por exemplo: considera o estudo de ALM, o atestado emitido pelo atuário em que avalia o passivo do Instituto garantindo que os recursos não serão necessários antes do prazo para resgate, elabora um atestado de compatibilidade assinado pelo Gestor do RPPS ratificando a análise do atuário, avalia a compatibilidade com a estratégia da Política de Investimentos e pondera sobre as taxas de aquisição para garantir no mínimo a meta atuarial. Todos os detalhes dessa operação estão definidos no manual e fluxograma da compra de Títulos Públicos Federais, devidamente aprovado pelo Conselho Curador e publicado no Diário Oficial do Município, para ter acesso ao manual acesse: <https://www.previna.ms.gov.br/pagina/titulos-publicos-federais>.

Atualmente estes investimentos representam **43%** do Patrimônio Líquido do PREVINA, detalhados da seguinte forma:



Importante salientar que estes investimentos **tem rendido em média IPCA + 6,00%, valor 19,42% acima da meta de rentabilidade (IPCA + 5,02%)**.

Nossos investimentos com prazo de resgate podem ser acompanhados através de nosso site, no link: <https://www.previna.ms.gov.br/pagina/investimentos-fechados>

6. Motivação da Decisão de Aplicações do Mês

O Comitê de Investimentos soma todos os recursos disponíveis no mês (repasses do ente, compensação previdenciária, pagamento de cupons etc) e realiza um amplo estudo dos resultados da carteira, mercado financeiro, política de investimentos e perspectiva econômica para definir a melhor forma de aplicar estes recursos.

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

7. Motivação da Decisão de Resgates do Mês

O Comitê de Investimentos acompanha a carteira do PREVINA continuamente, propondo resgate de recursos em caso de volatilidade atípica do mercado, protegendo os recursos, ou em necessidade para o pagamento de despesas informadas pela Diretoria Executiva.

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.

8. Motivação da Decisão de Realocações do Mês

O Comitê de Investimentos acompanha a carteira do PREVINA continuamente, propondo realocação dos recursos aplicados, em caso de enxergar boas oportunidades ou para proteger os recursos em momentos de alta volatilidade, “girando” a carteira de forma a aproveitar os melhores segmentos do mercado em cada momento, dentro da estratégia traçada por nossa Política de Investimentos.

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

9. Análise e Aprovação

O Comitê de Investimentos é uma instância técnica de consulta dentro da estrutura do PREVINA, assim nossos atos devem ser aprovados pelas instâncias de deliberação e fiscalização.

Este relatório foi enviado para **análise de nossos órgãos de deliberação e fiscalização**, através da CI COMITÊ DE INVESTIMENTOS 004/2023, sendo **APROVADO**:

- Pelo **Conselho Curador** em sua reunião do dia 09/02/2023 e registrado em sua **Ata de nº 006/2022**.
- Pelo **Conselho Fiscal** em sua reunião do dia 01/02/2023 e registrado em sua **Ata de nº 004/2022**.

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 19/12/2022

dezembro 20th, 2022 | Autor: Elton

RETROSPECTIVA

O principal índice da bolsa de valores, Ibovespa, fechou a semana em queda e viu desvalorização acentuada em alguns dos seus principais ativos negociados na Bolsa.

Na última sexta-feira, o índice fechou com uma queda de 0,85%, ficando em 102.855 pontos, o que representa o menor patamar para o Ibovespa desde agosto do respectivo ano, quando ficou em 102.225 pontos.

No acumulado semanal, a queda foi de 4,33% e para o mês o índice Ibovespa contabiliza uma baixa acumulada de 8,85%, no ano O Ibovespa registra uma queda de 1,87%.

No cenário cambial, a moeda norte-americana registrou na última sexta-feira um recuo de 0,40% frente ao Real, tendo a sua cotação no patamar de R\$ 5,29, cenário esse que vem, aproximadamente, ao encontro das previsões do Banco Central que projeta uma taxa de cambio em R\$ 5,25, não somente para esse ano, mas também para os próximos variando entre R\$ 5,25 a R\$ 5,23 até o ano de 2025.

Para o mês, a moeda americana acumula uma alta de 2,17% já para o acumulado anual tem uma queda de 4,67% frente ao real.

Especialista e economistas observam em nível global a aversão ao risco dos investidores nos principais mercados do mundo, muito pela continuada adoção de uma política monetária restritiva nos Estados Unidos, que na última quarta-feira elevou as taxas de juros para um patamar entre 4,25% e 4,50% ao ano. Já para o continente europeu, o BCE (Banco Central Europeu), elevou a taxa de juro de 1,5% para 2%.

Tanto o Banco Central americano como o BCE sinalizaram nos seus últimos comunicados que o aperto monetário deve se manter para nas próximas decisões numa tentativa de desacelerar o quatro inflacionário que se instalou nos respectivos continentes.



Categorias

- Gestão e Previdência (2)
- Nossa Visão (55)
- Notícia (527)
- Risco nos Investimentos (5)
- Sem categoria (302)

Arquivos

- janeiro 2023
- dezembro 2022
- novembro 2022
- outubro 2022
- setembro 2022
- agosto 2022
- julho 2022
- junho 2022
- maio 2022
- abril 2022
- março 2022
- fevereiro 2022
- janeiro 2022
- dezembro 2021
- novembro 2021
- outubro 2021
- setembro 2021
- agosto 2021
- julho 2021
- junho 2021
- maio 2021

A elevação da taxa de juros nos Estados Unidos, via de regra, tem como reflexo a concentração de investidores interessados em obter os títulos públicos do país que, como de conhecimento, são considerados os mais seguros do mundo, levando a uma migração do capital estrangeiro para esses ativos. Por consequência bolsa de países emergentes como no caso do Brasil podem sofrer com a fuga do capital estrangeiro e ter, por reflexo, uma taxa de câmbio com viés de alta caso o cenário inflacionário persista por longos períodos.

A inflação no continente europeu registrou nessa semana um recuo anualizado de 10,6% para 10,1%. Apesar da boa notícia, o quadro ainda necessita de atenção e de políticas monetárias com foco em uma desaceleração mais expressiva. Em novembro de 2021 a taxa anualizada da inflação no continente era de 4,9%.

No cenário nacional a preocupação e atenção dos investidores ainda estão voltadas para a PEC da Transição que deve ser votada ainda nesse final de ano.

O novo governo que se inicia em 2023, corre contra o tempo para pôr em votação a PEC no congresso, já que o recesso parlamentar está marcado para sexta-feira (23/12).

Fundamental para o novo governo, a PEC da transição viabiliza o pagamento do Bolsa Família em parcelas de R\$ 600,00 mensais e um adicional de R\$ 150,00 as famílias com crianças de até seis anos, conforme prometido na campanha eleitoral do futuro presidente Lula.

A semana passada também foi marcada pela aprovação da Lei das Estatais na Câmara, resultando em uma repercussão negativa no mercado e na bolsa para os papeis da Petrobras e do Banco do Brasil principalmente. O projeto facilita as indicações de políticos em cargos do conselho de administração das empresas em que o governo ter participação acionária como no caso das duas empresas.

Por fim, o Banco Central Brasileiro decidiu pela manutenção da meta da Selic no último encontro realizado na mesma semana, permanecendo no patamar de 13,75%.

RELATÓRIO FOCUS

Na divulgação do boletim Focus de hoje, a previsão para o IPCA caiu de 5,79% para 5,76% em 2022. Para 2023, a previsão subiu de 5,08% para 5,17%. Em 2024, a previsão estagnou em 3,50%. E para 2025, as projeções passou de 3,02 para 3,10%.

A previsão para o PIB se manteve em 3,05% em 2022. Para 2023, cresceu de 0,75% para 0,79%. Já para o ano de 2024 a previsão do boletim focos caiu de 1,70% para 1,67% e em 2025, ficou na casa dos 2%.

A previsão da taxa de câmbio em 2022 se manteve na casa dos R\$5,25. Para 2023, a projeção passou de R\$ 5,25 para R\$5,26. Para o ano de 2024 passou de R\$ 5,24 para 5,25 e em 2025, a projeção para o câmbio subiu de R\$5,23 para R\$ 5,30.

Para a taxa Selic, a última projeção para 2022 se confirmou em

- abril 2021
- março 2021
- fevereiro 2021
- janeiro 2021
- dezembro 2020
- novembro 2020
- outubro 2020
- setembro 2020
- agosto 2020
- julho 2020
- junho 2020
- maio 2020
- abril 2020
- março 2020
- fevereiro 2020
- janeiro 2020
- dezembro 2019
- novembro 2019
- outubro 2019
- setembro 2019
- agosto 2019
- julho 2019
- junho 2019
- maio 2019
- abril 2019
- março 2019
- fevereiro 2019
- janeiro 2019
- dezembro 2018
- novembro 2018
- outubro 2018
- setembro 2018
- agosto 2018
- julho 2018
- junho 2018
- maio 2018
- abril 2018
- março 2018
- fevereiro 2018
- janeiro 2018
- dezembro 2017
- novembro 2017
- outubro 2017
- setembro 2017
- agosto 2017
- julho 2017
- junho 2017
- maio 2017
- abril 2017
- março 2017
- fevereiro 2017
- janeiro 2017
- dezembro 2016
- novembro 2016
- outubro 2016
- setembro 2016
- agosto 2016
- julho 2016

13,75%. Para o ano de 2023 se manteve em 11,75%. E em 2024, a projeção aumentou de 8,50% para 9%, e ficando em 8,00% em 2025.

PERSPECTIVAS

O calendário brasileiro econômico terá no início da semana a divulgação das transações correntes, os investimentos estrangeiros direto que apresenta a movimentação de capitais internacionais para propósitos específicos de investimentos. A agenda também contará com a divulgação do IPCA-15 e o IPCA mensal.

Para a semana que se inicia nesta segunda-feira, está no radar possíveis novidades quanto a PEC da transição (votação), da lei das estatais e ainda poderemos ter novos indicados para os ministérios do governo que se iniciará em 2023.

Com uma agenda mais cheia, os Estados Unidos apresentarão dados voltados para a construção civil, a realização de títulos americanos Bill de três a seis meses e o estoque de petróleo e derivados no território nacional.

Já o reino unido contara com a apresentação de dados relacionados as solicitações de seguro desemprego, números do PIB anual e trimestral.

Quanto a nossa recomendação, sugerimos cautela ao assumir posições mais arriscadas no curto prazo, a volatilidade nos mercados deve se manter ainda sem desenhar um horizonte claro, em razão principalmente pelo nosso cenário político, em que um novo governo assumirá o poder.

Tendo em vista a alta taxa Selic, os títulos públicos federais, principalmente na parte curta da curva, além dos fundos de vértice, tonam-se atrativos para o RPPS. Devido ao período de incertezas, mantivemos a recomendação de cautela quanto aos novos aportes em fundos de investimento de longuíssimo prazo (IMA-B 5+), adicionalmente recomendamos até 5% em fundos de investimento de longo prazo (IMA-B/ IMA-Geral/ FIDC/ Crédito Privado). Além disso, recomendamos 5% em fundos Gestão Duration, tendo em vista a estratégia de gestão ativa do segmento.

No médio prazo, recomendamos índices pós fixados (IDKA IPCA 2A e IMA- B 5), chegando ao patamar de 15%.

Quanto a exposição em curto prazo, recomendamos fundos atrelados ao CDI e ao IRF-M1 na totalidade de 20%.

Recomendamos a aquisição gradativa de títulos privados (Letra Financeira e CDB), chegando ao patamar de 15%.

Quanto aos fundos de investimento no exterior, recomendamos cautela devido ao atual cenário econômico onde há expectativas de alta na taxa de juros nas principais economias do mundo, trazendo volatilidade no mercado acionário exterior à curto prazo.

Recomendamos a manutenção de 10% em fundos que não utilizam hedge cambial.

Quanto a fundos de ações atrelados a economia doméstica recomendamos a entrada gradativa de modo que o investidor fique

- junho 2016
- maio 2016
- abril 2016
- março 2016
- fevereiro 2016
- janeiro 2016
- dezembro 2015
- novembro 2015
- outubro 2015
- setembro 2015
- agosto 2015
- julho 2015
- junho 2015
- maio 2015
- abril 2015
- março 2015
- fevereiro 2015
- janeiro 2015
- dezembro 2014
- novembro 2014
- outubro 2014
- setembro 2014
- agosto 2014
- julho 2014
- junho 2014
- maio 2014
- abril 2014
- março 2014
- fevereiro 2014
- janeiro 2014
- dezembro 2013
- novembro 2013
- outubro 2013
- setembro 2013
- agosto 2013
- julho 2013
- junho 2013
- maio 2013
- abril 2013
- março 2013
- fevereiro 2013
- janeiro 2013
- dezembro 2012
- novembro 2012
- outubro 2012
- setembro 2012
- agosto 2012
- julho 2012
- junho 2012
- maio 2012
- abril 2012
- março 2012
- fevereiro 2012
- janeiro 2012
- dezembro 2011
- novembro 2011
- outubro 2011
- setembro 2011

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.

- agosto 2011
- julho 2011
- junho 2011
- maio 2011
- abril 2011
- março 2011
- fevereiro 2011
- janeiro 2011
- dezembro 2010
- novembro 2010
- outubro 2010
- setembro 2010
- agosto 2010
- julho 2010
- junho 2010



INVESTIDOR EM GERAL - SEM PRÓ GESTÃO

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo - Renda Fixa e Variável

RENDA FIXA	60%
LONGUÍSSIMO PRAZO (IMA-B 5+)	0%
LONGO PRAZO (IMA-B / FIDC / CRÉDITO PRIVADO/ FUNDO DEBÊNTURE)	5%
GESTÃO DO DURATION	5%
MÉDIO PRAZO (IMA-B 5 E IDKA 2)	15%
CURTO PRAZO (CDI, IRF-M 1)	15%
TÍTULOS PRIVADOS (LETRA FINANCEIRA E CDB)	10%
RENDA VARIÁVEL	30%
FUNDOS DE AÇÕES	20%
MULTIMERCADOS	7,5%
FUNDOS DE PARTICIPAÇÕES *	0%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS *	2,5%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	10%
FUNDOS DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR (HEDGE)	0%
FUNDOS DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	10%

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

PRÓ GESTÃO NÍVEL 1

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo - Renda Fixa e Variável

RENDA FIXA	55%
LONGUÍSSIMO PRAZO (IMA-B 5+)	0%
LONGO PRAZO (IMA-B / FIDC / CRÉDITO PRIVADO/ FUNDO DEBÊNTURE)	5%
GESTÃO DO DURATION	5%
MÉDIO PRAZO (IMA-B 5 E IDKA 2)	15%
CURTO PRAZO (CDI, IRF-M 1)	15%
TÍTULOS PRIVADOS (LETRA FINANCEIRA E CDB)	15%
RENDA VARIÁVEL	35%
FUNDOS DE AÇÕES	25%
MULTIMERCADOS	5%
FUNDOS DE PARTICIPAÇÕES *	2,5%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS *	2,5%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	10%
FUNDOS DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR (HEDGE)	5%
FUNDOS DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	5%

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

PRÓ GESTÃO NÍVEL 2

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo - Renda Fixa e Variável

RENDA FIXA	50%
LONGUÍSSIMO PRAZO (IMA-B 5+)	0%
LONGO PRAZO (IMA-B / FIDC / CRÉDITO PRIVADO/ FUNDO DEBÊNTURE)	5%
GESTÃO DO DURATION	5%
MÉDIO PRAZO (IMA-B 5 E IDKA 2)	15%
CURTO PRAZO (CDI, IRF-M 1)	15%
TÍTULOS PRIVADOS (LETRA FINANCEIRA E CDB)	10%
RENDA VARIÁVEL	40%
FUNDOS DE AÇÕES	30%
MULTIMERCADOS	5%
FUNDOS DE PARTICIPAÇÕES *	2,5%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS *	2,5%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	10%
FUNDOS DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR (HEDGE)	5%
FUNDOS DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	5%

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

PRÓ GESTÃO NÍVEL 3

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo - Renda Fixa e Variável

RENDA FIXA	40%
LONGUÍSSIMO PRAZO (IMA-B 5+)	0%
LONGO PRAZO (IMA-B / FIDC / CRÉDITO PRIVADO/ FUNDO DEBÊNTURE)	5%
GESTÃO DO DURATION	5%
MÉDIO PRAZO (IMA-B 5 E IDKA 2)	10%
CURTO PRAZO (CDI, IRF-M 1)	10%
TÍTULOS PRIVADOS (LETRA FINANCEIRA E CDB)	10%
RENDA VARIÁVEL	50%
FUNDOS DE AÇÕES	40%
MULTIMERCADOS	5%
FUNDOS DE PARTICIPAÇÕES *	2,5%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS *	2,5%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	10%
FUNDOS DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR (HEDGE)	5%
FUNDOS DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	5%

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

Postado em Nossa Visão

Deixe um Comentário

Repetir o Post

Nome (obrigatório)

E-mail (não será publicado) (obrigatório)

Website

Mensagem

Enviar Comentário



Relatório Analítico dos Investimentos

em dezembro, 4º trimestre e ano de 2022



Carteira consolidada de investimentos - base (Dezembro / 2022)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			24.687.473,36	24,73%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	7.090.541,27	7,10%	780	0,13%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENC...	D+0	16/05/2023	7.799.859,25	7,81%	356	0,21%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA P...	D+0	1795 dias	6.104.019,16	6,11%	121	1,26%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	D+0	2024-08-15	4.105.508,07	4,11%	320	0,15%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	2.394.847,06	2,40%	324	0,26%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	8.343.054,37	8,36%	810	0,16%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	7.075.634,62	7,09%	963	0,10%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	1.144.765,11	1,15%	895	0,03%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	D+0	Não há	3.728.800,05	3,73%	137	0,15%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	5.413.417,83	5,42%	1.000	0,04%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	3.725.509,89	3,73%	1.739	0,38%	Artigo 8º, Inciso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	307.848,81	0,31%	3.276	0,11%	Artigo 8º, Inciso I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	1.138.874,76	1,14%	25.252	0,08%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	D+23	Não há	8.315.482,25	8,33%	127	1,27%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	560.898,39	0,56%	6.919	0,10%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	2.933.852,98	2,94%	510	0,15%	Artigo 9º, Inciso III
BRDESCO S&P 500 MAIS FIC MULTIMERCADO	D+4	Não há	1.915.848,01	1,92%	646	1,12%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	2.090.647,43	2,09%	7.159	0,11%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	969.696,59	0,97%	125	0,13%	Artigo 10º, Inciso I



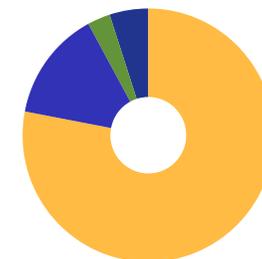
Carteira consolidada de investimentos - base (Dezembro / 2022)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
Total para cálculo dos limites da Resolução			99.846.579,26				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			242.187,09				Artigo 6º
PL Total			100.088.766,35				



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%	



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!

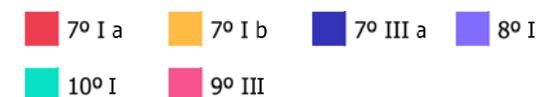
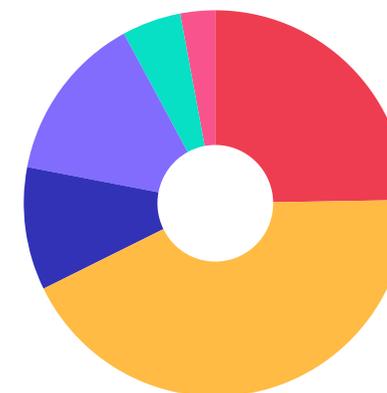




Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Dezembro / 2022)

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	14,07%	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 - 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%	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%	



Enquadramento por Gestores - base (Dezembro / 2022)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM	38.097.531,52	38,16	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	35.145.726,37	35,20	-
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	24.687.473,36	24,73	-
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	1.915.848,01	1,92	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 '	24.687.473,36	24,73	0,00	30,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	42.913.463,80	42,98	15,40	60,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	10.286.982,99	10,30	10,00	40,00
Artigo 8º, Inciso I	14.048.614,10	14,07	10,00	20,00
Artigo 9º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 9º, Inciso III	2.933.852,98	2,94	3,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	4.976.192,03	4,98	5,00	10,00

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	1,24%	9,34%	2,25%	2,34%	9,34%	14,78%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,23%	9,04%	2,36%	2,47%	9,04%	14,12%	1,30%	0,03%
IMA-B 5 (Benchmark)	0,94%	9,78%	2,53%	2,98%	9,78%	14,79%	-	-
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,91%	9,51%	2,44%	2,86%	9,51%	14,19%	1,14%	0,03%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,32%	-	2,71%	2,69%	-	-	0,99%	-
CDI (Benchmark)	1,12%	12,37%	3,20%	6,61%	12,37%	17,31%	-	-
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,15%	12,67%	3,26%	6,70%	12,67%	17,85%	0,03%	0,00%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1,03%	11,26%	2,95%	6,09%	11,26%	14,90%	0,00%	0,00%
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	1,14%	12,71%	3,24%	6,78%	12,71%	18,19%	0,02%	0,00%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	0,96%	10,58%	2,76%	5,72%	10,58%	14,21%	0,00%	0,00%
IPCA (Benchmark)	0,62%	5,78%	1,63%	0,28%	5,78%	16,43%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,96%	11,41%	3,98%	4,00%	11,41%	16,36%	0,60%	0,03%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1,14%	10,70%	2,23%	5,84%	10,70%	10,58%	0,37%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,32%	-	1,14%	1,58%	-	-	2,22%	-

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
S&P 500 (Benchmark)	-5,90%	-19,44%	7,08%	1,43%	-19,44%	2,22%	-	-
BRDESCO S&P 500 MAIS FIC MULTIMERCADO	-4,92%	-12,70%	9,50%	6,42%	-12,70%	14,87%	8,34%	0,23%
Global BDRX (Benchmark)	-4,22%	-28,05%	3,94%	-0,61%	-28,05%	-3,84%	-	-
IDIV (Benchmark)	-1,61%	12,65%	3,15%	7,71%	12,65%	5,43%	-	-
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	-1,10%	1,77%	-2,42%	6,62%	1,77%	-5,19%	10,52%	0,20%
Ibovespa (Benchmark)	-2,45%	4,69%	-0,27%	11,36%	4,69%	-7,80%	-	-
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	-3,47%	4,78%	-4,19%	7,18%	4,78%	-11,16%	10,28%	0,22%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	-2,57%	-0,76%	-2,39%	7,00%	-0,76%	-6,97%	9,73%	0,21%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	-2,48%	-3,47%	-1,99%	5,53%	-3,47%	-8,07%	9,73%	0,19%
SMLL (Benchmark)	-3,01%	-15,06%	-7,61%	5,76%	-15,06%	-28,82%	-	-
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	-2,99%	-15,33%	-7,72%	5,14%	-15,33%	-29,83%	13,87%	0,29%
CDI (Benchmark)	1,12%	12,37%	3,20%	6,61%	12,37%	17,31%	-	-
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1,10%	10,95%	1,68%	6,67%	10,95%	12,55%	2,24%	0,04%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	0,67%	13,75%	2,06%	8,76%	13,75%	16,43%	1,71%	0,04%

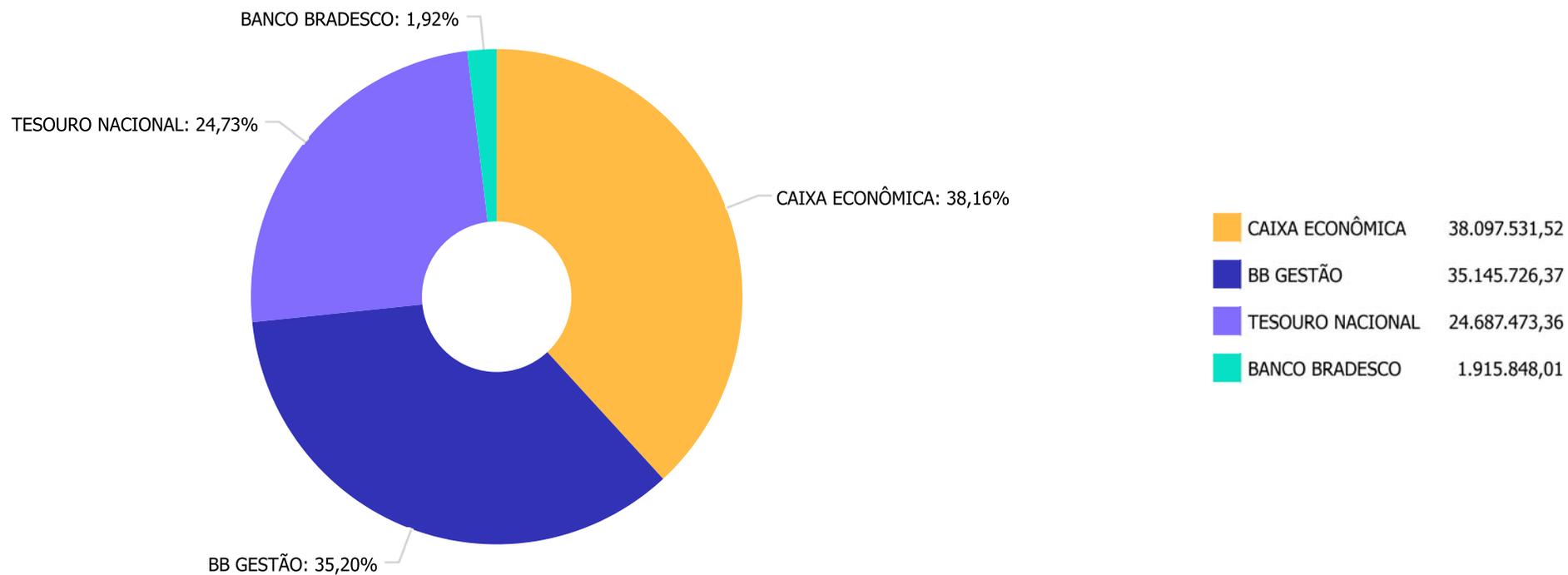


Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Dezembro/2022 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

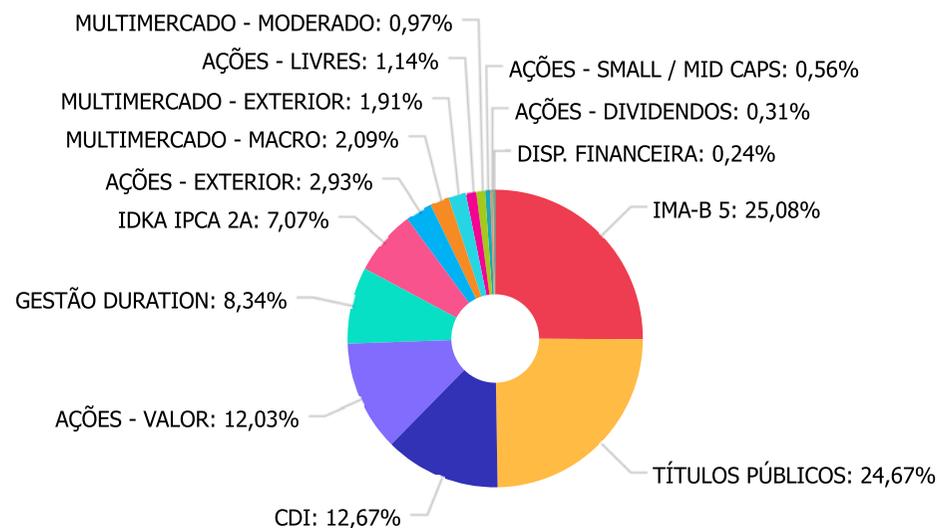
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	-4,22%	-28,05%	3,94%	-0,61%	-28,05%	-3,84%	-	-



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



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



■ IMA-B 5	25.099.927,75	■ TÍTULOS PÚBLICOS	24.687.473,36	■ CDI	12.681.830,05	■ AÇÕES - VALOR	12.040.992,14
■ GESTÃO DURATION	8.343.054,37	■ IDKA IPCA 2A	7.075.634,62	■ AÇÕES - EXTERIOR	2.933.852,98	■ MULTIMERCADO - MACRO	2.090.647,43
■ MULTIMERCADO - EXTERIOR	1.915.848,01	■ AÇÕES - LIVRES	1.138.874,76	■ MULTIMERCADO - MODERADO	969.696,59	■ AÇÕES - SMALL / MID CAPS	560.898,39
■ AÇÕES - DIVIDENDOS	307.848,81	■ DISP. FINANCEIRA	242.187,09				



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

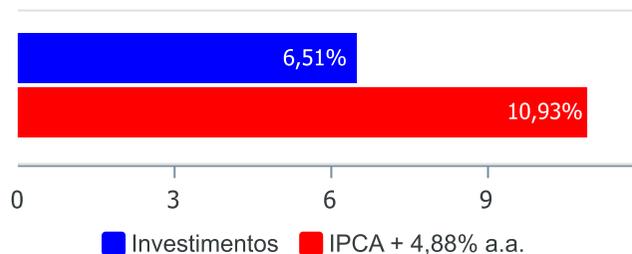
Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2023	12/07/2022	1.007	3972,160886	3.998,884182	3.999.966,01	4.026.876,37	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2025	19/05/2022	1.122	4007,792103	4.064,869128	4.496.742,74	4.560.783,16	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2026	12/07/2022	981	4076,842282	4.070,627785	3.999.382,28	3.993.285,86	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	13/04/2022	483	4.134,383200	4.154,583574	1.996.907,09	2.006.663,87	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	03/05/2022	480	4158,267333	4.141,640573	1.995.968,32	1.987.987,48	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	13/04/2022	488	4.093,090228	4.232,125769	1.997.428,03	2.065.277,38	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	03/05/2022	486	4109,919684	4.212,301932	1.997.420,97	2.047.178,74	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	13/04/2022	485	4.117,148824	4.140,282776	1.996.817,18	2.008.037,15	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	03/05/2022	483	4137,039810	4.122,946902	1.998.190,23	1.991.383,35	Curva



Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2022

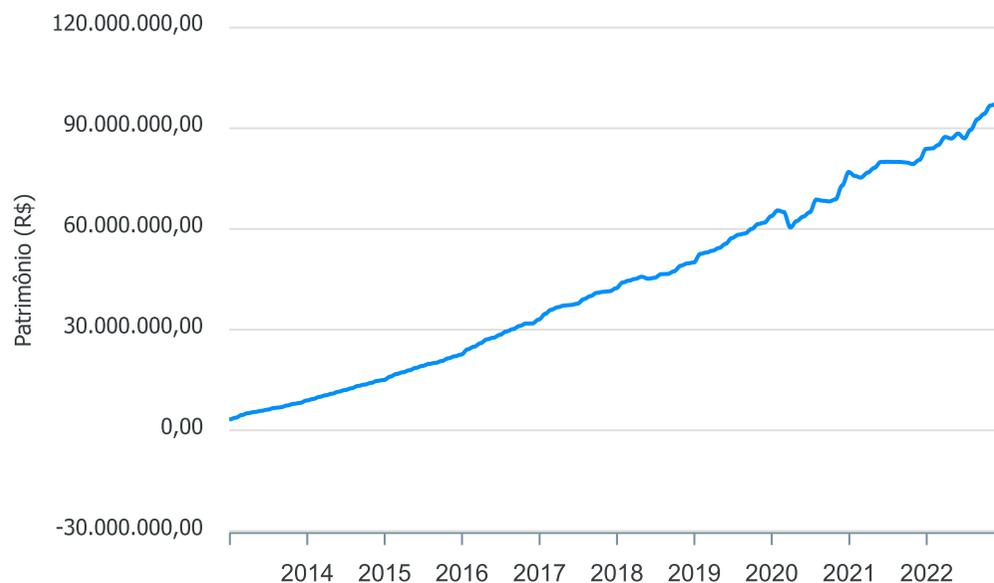
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	82.575.020,31	4.033.046,94	4.791.044,02	82.718.733,59	901.710,36	901.710,36	1,09%	1,09%	0,94%	0,94%	116,17%	2,57%
Fevereiro	82.718.733,59	9.932.009,33	9.389.298,58	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%
Abril	86.084.340,48	19.480.343,23	18.933.013,06	85.586.053,68	-1.045.616,97	2.241.239,72	-1,21%	2,72%	1,42%	5,90%	46,08%	2,73%
Mai	85.586.053,68	15.005.805,46	14.472.098,62	87.065.544,26	945.783,74	3.187.023,46	1,10%	3,85%	0,89%	6,85%	56,22%	3,33%
Junho	87.065.544,26	1.617.718,42	1.579.762,36	85.622.189,20	-1.481.311,12	1.705.712,34	-1,70%	2,08%	1,07%	7,99%	26,06%	3,34%
Julho	85.622.189,20	9.898.460,48	8.640.175,17	88.136.943,96	1.256.469,45	2.962.181,79	1,45%	3,56%	-0,28%	7,68%	46,33%	3,19%
Agosto	88.136.943,96	6.231.322,08	3.915.573,15	91.307.742,42	855.049,53	3.817.231,32	0,95%	4,54%	0,07%	7,76%	58,46%	3,30%
Setembro	91.307.742,42	3.985.178,90	2.511.915,66	92.822.018,49	41.012,83	3.858.244,15	0,04%	4,58%	0,11%	7,88%	58,20%	3,71%
Outubro	92.822.018,49	2.389.265,46	1.711.730,05	95.366.350,61	1.866.796,71	5.725.040,86	2,00%	6,67%	0,97%	8,92%	74,76%	4,62%
Novembro	95.366.350,61	3.042.828,32	2.344.769,19	95.827.995,32	-236.414,42	5.488.626,44	-0,25%	6,41%	0,79%	9,79%	65,50%	5,25%
Dezembro	95.827.995,32	14.014.532,59	10.088.241,65	99.846.579,26	92.293,00	5.580.919,44	0,09%	6,51%	1,04%	10,93%	59,56%	3,20%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



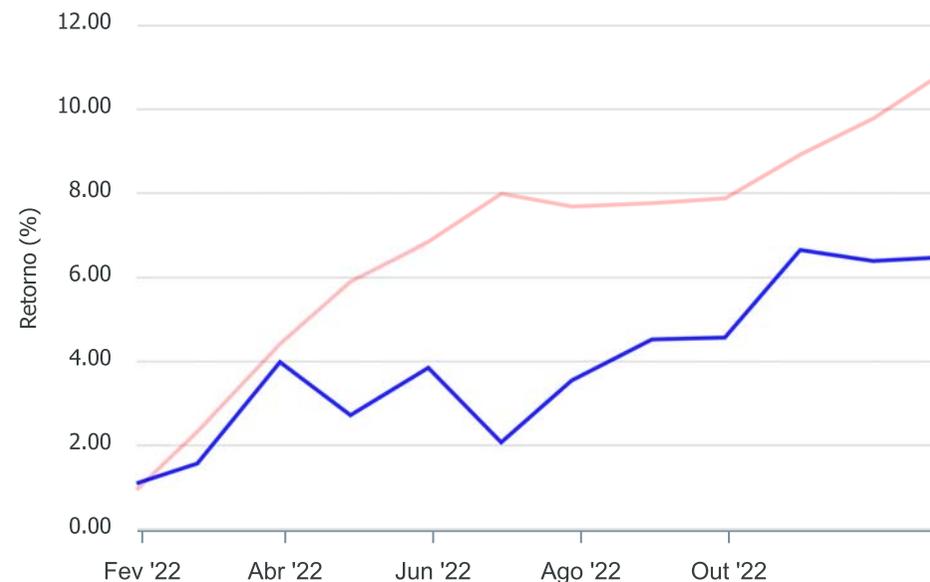
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo

ANO 36M



- 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 Dezembro/2022

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	0,00	6.000.000,00	0,00	6.104.019,16	104.019,16	1,73%	0,32%	2,22%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	4.052.053,09	0,00	0,00	4.105.508,07	53.454,98	1,32%	1,32%	0,99%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	6.989.389,54	0,00	0,00	7.075.634,62	86.245,08	1,23%	1,23%	1,30%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	8.249.075,04	0,00	0,00	8.343.054,37	93.979,33	1,14%	1,14%	0,37%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	7.726.077,76	0,00	0,00	7.799.859,25	73.781,49	0,95%	0,95%	0,60%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	7.026.337,50	0,00	0,00	7.090.541,27	64.203,77	0,91%	0,91%	1,14%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	9.124.306,62	0,00	3.793.419,50	5.413.417,83	82.530,71	0,90%	1,15%	0,03%
TÍTULOS PÚBLICOS	24.470.996,09	0,00	0,00	24.687.473,36	216.477,27	0,88%	-	-
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	0,00	3.710.550,23	0,00	3.728.800,05	18.249,82	0,49%	1,13%	0,02%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	109.543,71	1.082.958,60	52.615,96	1.144.765,11	4.878,76	0,41%	1,03%	0,00%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	94.729,29	3.221.023,76	928.791,46	2.394.847,06	7.885,47	0,24%	0,96%	0,00%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	6.823.691,92	0,00	6.779.902,59	0,00	-43.789,33	-0,64%	0,77%	1,26%
Total Renda Fixa	74.666.200,56	14.014.532,59	11.554.729,51	77.887.920,15	761.916,51	0,99%		0,81%



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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável/Estruturados/Imobiliário	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	2.067.944,85	0,00	0,00	2.090.647,43	22.702,58	1,10%	1,10%	2,24%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	963.233,11	0,00	0,00	969.696,59	6.463,48	0,67%	0,67%	1,71%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	311.272,37	0,00	0,00	307.848,81	-3.423,56	-1,10%	-1,10%	10,52%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	3.820.083,30	0,00	0,00	3.725.509,89	-94.573,41	-2,48%	-2,48%	9,73%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	1.168.871,37	0,00	0,00	1.138.874,76	-29.996,61	-2,57%	-2,57%	9,73%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	578.209,36	0,00	0,00	560.898,39	-17.310,97	-2,99%	-2,99%	13,87%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	8.614.032,63	0,00	0,00	8.315.482,25	-298.550,38	-3,47%	-3,47%	10,28%
BRADESCO S&P 500 MAIS FIC MULTIMERCADO	2.014.948,68	0,00	0,00	1.915.848,01	-99.100,67	-4,92%	-4,92%	8,34%
Total Renda Variável	19.538.595,67	0,00	0,00	19.024.806,13	-513.789,54	-2,63%		8,74%



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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3.081.568,49	0,00	0,00	2.933.852,98	-147.715,51	-4,79%	-4,79%	10,61%
Total Exterior	3.081.568,49	0,00	0,00	2.933.852,98	-147.715,51	-4,79%		10,61%



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 4º Trimestre/2022

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
TÍTULOS PÚBLICOS	24.536.662,33	0,00	476.345,55	24.687.473,36	627.156,58	2,56%	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	7.722.363,13	0,00	226.943,99	7.799.859,25	304.440,11	3,94%	3,98%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	6.887.350,17	2.080.000,00	3.793.419,50	5.413.417,83	239.487,16	2,67%	3,25%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	8.161.424,92	0,00	0,00	8.343.054,37	181.629,45	2,23%	2,23%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	6.921.455,67	0,00	0,00	7.090.541,27	169.085,60	2,44%	2,44%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	6.912.532,21	0,00	0,00	7.075.634,62	163.102,41	2,36%	2,36%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	3.997.310,19	0,00	0,00	4.105.508,07	108.197,88	2,71%	2,71%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	0,00	6.000.000,00	0,00	6.104.019,16	104.019,16	1,73%	1,14%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	106.864,61	6.451.354,50	4.186.436,07	2.394.847,06	23.064,02	0,35%	2,76%
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	0,00	3.710.550,23	0,00	3.728.800,05	18.249,82	0,49%	3,24%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	6.762.950,62	0,00	6.779.902,59	0,00	16.951,97	0,25%	1,67%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	81.956,12	1.204.721,64	148.181,05	1.144.765,11	6.268,40	0,49%	2,95%
Total Renda Fixa	72.090.869,97	19.446.626,37	15.611.228,75	77.887.920,15	1.961.652,56	2,58%	



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 4º Trimestre/2022

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BRADESCO S&P 500 MAIS FIC MULTIMERCADO	1.749.561,40	0,00	0,00	1.915.848,01	166.286,61	9,50%	9,50%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	2.056.039,18	0,00	0,00	2.090.647,43	34.608,25	1,68%	1,68%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	950.168,95	0,00	0,00	969.696,59	19.527,64	2,06%	2,06%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	315.497,87	0,00	0,00	307.848,81	-7.649,06	-2,42%	-2,42%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	1.166.733,80	0,00	0,00	1.138.874,76	-27.859,04	-2,39%	-2,39%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	607.831,55	0,00	0,00	560.898,39	-46.933,16	-7,72%	-7,72%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	3.801.094,61	0,00	0,00	3.725.509,89	-75.584,72	-1,99%	-1,99%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	8.678.714,42	0,00	0,00	8.315.482,25	-363.232,17	-4,19%	-4,19%
Total Renda Variável	19.325.641,78	0,00	0,00	19.024.806,13	-300.835,65	-1,56%	



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 4º Trimestre/2022

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL I	2.834.146,33	0,00	0,00	2.933.852,98	99.706,65	3,52%	3,52%
Total Exterior	2.834.146,33	0,00	0,00	2.933.852,98	99.706,65	3,52%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no ano de 2022

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
TÍTULOS PÚBLICOS	0,00	24.478.822,84	931.534,51	24.687.473,36	1.140.185,03	4,66%	-
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	14.411.496,10	0,00	7.000.000,00	8.343.054,37	931.558,27	6,46%	10,70%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	11.994.729,67	22.244.364,77	29.698.243,50	5.413.417,83	872.566,89	2,55%	12,67%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	11.244.312,01	0,00	5.000.000,00	7.090.541,27	846.229,26	7,53%	9,51%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	0,00	7.500.000,00	448.654,87	7.799.859,25	748.514,12	9,98%	11,41%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	7.728.678,94	0,00	1.300.902,54	7.075.634,62	647.858,22	8,38%	9,04%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	9.213.987,02	0,00	9.779.902,59	0,00	565.915,57	6,14%	9,30%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	0,00	4.000.000,00	228.699,64	4.105.508,07	334.207,71	8,36%	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	0,00	6.000.000,00	0,00	6.104.019,16	104.019,16	1,73%	-
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	748.952,71	21.280.953,29	19.730.766,95	2.394.847,06	95.708,01	0,43%	10,58%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	523.137,24	1.592.338,03	1.005.216,49	1.144.765,11	34.506,33	1,63%	11,26%
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%	9,67%
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	0,00	3.710.550,23	0,00	3.728.800,05	18.249,82	0,49%	12,71%
Total Renda Fixa	59.291.387,39	90.807.029,16	78.584.239,28	77.887.920,15	6.373.742,88	8,91%	



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no ano de 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	8.315.482,25	379.456,36	4,78%	4,78%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	4.886.379,07	0,00	3.123.462,23	2.090.647,43	327.730,59	6,71%	10,95%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	852.511,51	0,00	0,00	969.696,59	117.185,08	13,75%	13,75%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	302.510,35	0,00	0,00	307.848,81	5.338,46	1,76%	1,76%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	1.147.537,61	0,00	0,00	1.138.874,76	-8.662,85	-0,75%	-0,75%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	662.439,45	0,00	0,00	560.898,39	-101.541,06	-15,33%	-15,33%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	3.859.443,79	0,00	0,00	3.725.509,89	-133.933,90	-3,47%	-3,47%
BRADESCO S&P 500 MAIS FIC MULTIMERCADO	2.194.571,46	0,00	0,00	1.915.848,01	-278.723,45	-12,70%	-12,70%
Total Renda Variável	21.841.419,13	0,00	3.123.462,23	19.024.806,13	306.849,23	1,40%	



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no ano de 2022

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL I	2.750.112,64	1.120.000,00	0,00	2.933.852,98	-936.259,66	-24,19%	-28,54%
Total Exterior	2.750.112,64	1.120.000,00	0,00	2.933.852,98	-936.259,66	-24,19%	

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".

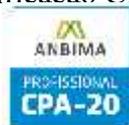
Os RPPS devem estar adequados às normativas pertinentes e principalmente a Portaria nº 519, de 24 de agosto de 2011 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963 de 25 de novembro de 2021 e suas alterações, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência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



**ATA Nº. 01, DA REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS
DO PREVINA**

Às 13h30, do dia 12 de janeiro de 2023, se reuniram extraordinariamente na sede do PREVINA os membros do Comitê de Investimentos Rodrigo Aguirre, Bruno Sales, Rodrigo de Oliveira, Edna Chulli, Gislaine Ervilha, Graciele Pereira, Alan Jelles e Marcos Santi, para deliberar estratégias relacionadas ao ALM, contrato da consultoria Crédito & Mercado e autorizar a participação do agente Elanir Santos, da Daycoval, na próxima reunião do Comitê. Posteriormente, seguindo a pauta previamente enviada aos membros por meio da plataforma 1Doc, foi feita a apresentação do novo sistema de processo eletrônico, que passou a unificar toda a informação recebida, produzida e mantida pelo PREVINA, para adequar ao que for necessário ao Comitê de Investimentos. Na ocasião foram avaliados ainda o Fundo DI Premium do Bradesco (CNPJ 03.399.411/0001-90) e o Fundo Federal Extra DI do Bradesco (CNPJ 03.256.793/0001-00 4), que também foram enviados para análise pela Crédito & Mercado. Na sequência, foram reeleitos o Gestor e Secretário, respectivamente, Rodrigo Aguirre e Marcos Santi, e definido Alan Jelles como responsável pelas respostas de consultas externas de agentes, consultores, casas de análise, entre outros, interessados em promover apresentações nas reuniões do Comitê. Também foram promovidas alterações no Regimento Interno e no Plano de Trabalho Anual e Mensal, ambos do Comitê de Investimentos e, por fim, eleitos os membros para participação na edição 2022 do Congresso Brasileiro de Investimentos de RPPS, previsto para o próximo mês de março, em Florianópolis (SC), a saber: Graciele, Alan, Rodrigo Aguirre e Bruno. Não havendo mais nada a tratar, a reunião foi encerrada às 16h15, lavrando-se a presente ata que, depois de lida e aprovada, será assinada pelos presentes.

Edna Chulli
Diretora Presidente
Certificação CPA-20



Bruno Alves de Sales
Diretor Financeiro
Certificação: CEA, Profissional RPPS
Dirigente Avançado e Gestor de Recursos
e Comitê de Investimentos Avançado



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



Alan Jelles Lopes Ibrahim
Membro Suplente
Certificação CPA-10



Gislaine Teixeira Ervilha
Membro Suplente
Certificação: CPA-10 e Profissional
RPPS Gestor de Recursos e Comitê de
Investimentos Básico





VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: 473A-401B-0B99-4CF2

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:

- ✓ **MARCOS DANIEL SANTI** (CPF 031.XXX.XXX-86) em 19/01/2023 18:35:08 (GMT-04:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ **GRACIELE FERNANDES PEREIRA** (CPF 036.XXX.XXX-35) em 19/01/2023 18:42:34 (GMT-04:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ **RODRIGO HENRIQUE DE OLIVEIRA** (CPF 024.XXX.XXX-67) em 19/01/2023 18:47:29 (GMT-04:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ **GISLAINE TEIXEIRA ERVILHA** (CPF 909.XXX.XXX-91) em 19/01/2023 18:55:29 (GMT-04:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ **BRUNO ALVES DE SALES** (CPF 023.XXX.XXX-18) em 19/01/2023 19:05:18 (GMT-04:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ **ALAN JELLES LOPES IBRAHIM** (CPF 031.XXX.XXX-30) em 19/01/2023 19:09:44 (GMT-04:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ **RODRIGO AGUIRRE DE ARAUJO** (CPF 860.XXX.XXX-72) em 19/01/2023 19:20:37 (GMT-04:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ **EDNA CHULLI** (CPF 230.XXX.XXX-87) em 20/01/2023 08:01:28 (GMT-04:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

Para verificar a validade das assinaturas, acesse a Central de Verificação por meio do link:

<https://previna.1doc.com.br/verificacao/473A-401B-0B99-4CF2>



**ATA Nº. 02, DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO
PREVINA**

Às 13h30, do dia 17 de janeiro de 2023, se reuniram ordinariamente na sede do PREVINA os membros do Comitê de Investimentos Alan Jelles, Graciele Pereira, Rodrigo de Oliveira, Marcos Santi, Rodrigo Aguirre, Bruno Sales, Edna Chulli e Gislaine Ervilha para reunião ordinária, que também contou com a participação, por videoconferência, dos agentes Elanir Santos e Aline Fujitani, do escritório O Patriarca Investimentos, distribuidor exclusivo de Fundos Daycoval Asset para RPPS, para apresentação de produtos da casa e perspectivas macroeconômicas para 2023. Posteriormente, Alan Jelles expôs os resultados consolidados da carteira até dezembro de 2022, cujo total foi de R\$ 100.088.766,35. Os recursos estão alocados em fundos de renda fixa e variável, além de títulos públicos federais marcados na curva (NTN-B). O desempenho de cada um desses produtos também foi apresentado e comparado com o seu respectivo benchmarking, assim como a adesão à Política de Investimentos. Já no que diz respeito à relação meta de rentabilidade (IPCA + 4,88%) x retorno, os percentuais terminaram 2022 da seguinte forma: meta 10,93% x retorno 6,51%. No tocante ao repasse do mês para ser alocado, como os valores foram adiantados em dezembro, não houve proposta de aporte. Posteriormente, Bruno Sales informou a necessidade de retirar valores do Fundo CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP (03.737.206/0001-97) para pagar aposentadorias e pensões. Por fim, foi apresentada análise, pela Crédito e Mercado, do Fundo DI Premium do Bradesco (CNPJ 03.399.411/0001-90) e do Fundo Federal Extra DI do Bradesco (CNPJ 03.256.793/0001-00 4), assim como também foram enviados para análise os fundos Daycoval encaminhados pelo escritório autônomo de investimentos, O Patriarca Investimentos. Não havendo mais nada a tratar, a reunião foi encerrada às 16h, lavrando-se a presente ata que, depois de lida e aprovada, será assinada pelos presentes.

Edna Chulli
Diretora Presidente
Certificação CPA-20



Bruno Alves de Sales
Diretor Financeiro
Certificação: CEA, Profissional RPPS
Dirigente Avançado e Gestor de Recursos
e Comitê de Investimentos Avançado



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



Alan Jelles Lopes Ibrahim
Membro Suplente
Certificação CPA-10



Gislaine Teixeira Ervilha
Membro Suplente
Certificação: CPA-10 e Profissional
RPPS Gestor de Recursos e Comitê de
Investimentos Básico





VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: 2EBE-9D6A-FCA9-CEA1

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:

- ✓ **MARCOS DANIEL SANTI** (CPF 031.XXX.XXX-86) em 19/01/2023 18:37:02 (GMT-04:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ **GRACIELE FERNANDES PEREIRA** (CPF 036.XXX.XXX-35) em 19/01/2023 18:44:27 (GMT-04:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ **RODRIGO HENRIQUE DE OLIVEIRA** (CPF 024.XXX.XXX-67) em 19/01/2023 18:48:47 (GMT-04:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ **GISLAINE TEIXEIRA ERVILHA** (CPF 909.XXX.XXX-91) em 19/01/2023 18:53:49 (GMT-04:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ **BRUNO ALVES DE SALES** (CPF 023.XXX.XXX-18) em 19/01/2023 19:06:00 (GMT-04:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ **ALAN JELLES LOPES IBRAHIM** (CPF 031.XXX.XXX-30) em 19/01/2023 19:08:45 (GMT-04:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ **EDNA CHULLI** (CPF 230.XXX.XXX-87) em 20/01/2023 08:00:36 (GMT-04:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ **RODRIGO AGUIRRE DE ARAUJO** (CPF 860.XXX.XXX-72) em 20/01/2023 08:54:41 (GMT-04:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

Para verificar a validade das assinaturas, acesse a Central de Verificação por meio do link:

<https://previna.1doc.com.br/verificacao/2EBE-9D6A-FCA9-CEA1>