



ESTADO DO RIO DE JANEIRO
PREFEITURA DE CASIMIRO DE ABREU
Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Casimiro de Abreu

Rua Nilo Peçanha, 29, Centro – Casimiro de Abreu - RJ .
iprev@casimirodeabreu.rj.gov.br (22) 2778-2036 / (22) 2778-2041

COMITÊ DE INVESTIMENTO ATA Nº 012/2021

Ata da Reunião Ordinária do Comitê de Investimento IPREV-CA Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Casimiro de Abreu – Dezembro de 2021.

Aos vinte oito dias do mês de Dezembro do ano de dois mil e vinte e um, reuniram-se ordinariamente às 15:00h (quinze horas) os membros do Comitê de Investimento: Cibele Roberta Cerqueira Ramos (Presidente), Gecé Ximenes Junior (membro), Dalgiza Maria Machado (membra), Lilian Viviane de Abreu Machado (membra) e o Diretor Presidente do IPREV-CA Murillo Xavier dos Santos Santiago (Convidado) **Ordem do dia:** Dando início aos trabalhos, a Sra. Cibele Roberta Cerqueira Ramos, observou quórum presencial e procedeu à leitura da pauta, que passou a ser objeto de análise pelos presentes. 1) **Breve análise do cenário econômico;** 2) **Posição da Carteira de Investimento Consolidada em Novembro de 2021;** 3) **Avaliação da Carteira de Investimentos em Novembro de 2021;** 4) **Rentabilidade x Meta Atuarial;** 5) **Assuntos Gerais: Calendário da Reuniões 2022, PAI 2022 e Credenciamento.** **Deliberações:** 1) **Breve análise do cenário econômico:** Deliberações: 1) **Breve análise do cenário econômico:** O assunto do mês de novembro foi a inflação global. Uma parcela significativa do mês de novembro foi positiva para os mercados globais, o que foi em partes acompanhado pelos resultados locais. Porém, a forte elevação de juros promovida pelo COPOM um pouco antes do início do mês, em resposta às inflações especialmente pressionadas pelo custo de energia. A perspectiva para os próximos meses, então, em tese seria de contínuo desalento da atividade, o que colocaria em xeque a própria perspectiva da continuidade da política monetária, ao ponto de se rever a assunção de novas elevações pesadas para conter a inflação. Todavia, a realidade é embebida por questões mais complexas, como o problema de choque de oferta, o peso da elevação do preço da gasolina, a forte volatilidade e o peso da inflação na percepção de consumo e este último ponto talvez seja o pior, pois se a teoria está certa, a inflação cumpriu o papel de afastar os consumidores. Em resumo, o problema inflacionário não se resolve com um forte aperto monetário, o qual tem grande potencial de agir negativamente no crescimento econômico. As discussões extensas sobre a PEC dos Precatórios para custear o novo Auxílio Brasil elevaram os temores de descalabro fiscal e de que a mudança na lei abrisse espaço também para embarcar demandas parlamentares em ano eleitoral. Tal evento foi o catalisador da volatilidade do período e evitou que o mercado local aproveitasse do bom momento observado pelo mercado global, o qual foi revertido pelos sinais mais constantes da nova variante da Covid-19. EUA, Zona do Euro, Reino Unido e Japão, todos experimentaram os piores resultados inflacionários em décadas e alguns casos, como no atacado, em 3 décadas. O caso do Japão é emblemático, pois a última vez em que experimentou tal elevação foi em 1980 e um breve pico abaixo disso em 2009, portanto, o contexto global de inflação, seja ao varejo ou atacado, continua fortemente pressionado, mesmo passada a pior fase da pandemia. Politicamente, a inflação é tão perversa quanto é péssima à população, pois dada sua percepção altamente democrática, ou seja, ainda que de modo desproporcional, ela atinge todas as classes sociais e obviamente, a culpa recai nos governos. Acreditamos que as notícias negativas já estão bem precificadas, em particular com relação à questão fiscal. A PEC dos Precatórios representa uma medida ruim para as contas públicas no Brasil nos próximos anos. A alta acentuada nos juros no Brasil foi duplamente negativa para o mercado de ações: em primeiro lugar, por incentivar a



ESTADO DO RIO DE JANEIRO
PREFEITURA DE CASIMIRO DE ABREU
Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Casimiro de Abreu

Rua Nilo Peçanha, 29, Centro – Casimiro de Abreu - RJ
iprev@casimirodeabreu.rj.gov.br (22) 2778-2036 / (22) 2778-2041

migração de recursos da renda variável para a renda fixa, e, em segundo lugar, por reduzir as expectativas de crescimento econômico, reduzindo assim o potencial de geração de lucros das empresas. Apesar da inflação ser um problema mais acentuado no Brasil, a alta da inflação foi observada no mundo todo. Neste caso, também, acreditamos que o pior já ficou para trás. Há sinais de redução do volume de navios parados nos portos, o que representa um sinal de menos gargalo nas cadeias globais de produção. A inflação no Brasil segue alta, mas já deu sinais de acomodação nos últimos meses. O risco de uma terceira onda de Covid no mundo também preocupa, mas acreditamos que o risco neste caso é moderado em função da vacinação em massa. Contudo, nesse caso, o risco ainda parece elevado em função da falta de evidência da efetividade da vacina e risco de maior transmissibilidade das novas variantes do vírus.

2) Posição da Carteira de Investimento Consolidada em Novembro de 2021: A carteira do IPREV-CA encerrou o mês de Novembro com o patrimônio de **R\$ 230.483.468,33** (duzentos e trinta milhões, quatrocentos e oitenta e três mil, quatrocentos e sessenta e oito reais e trinta e três centavos), sendo **R\$ 227.811.047,50** (duzentos e vinte e sete milhões, oitocentos e onze mil, quarenta e sete reais e cinquenta centavos), **montante do fundo previdenciário, R\$ 2.519.582,59** (dois milhões, quinhentos e dezenove mil, quinhentos e oitenta e dois reais e cinquenta e nove centavos), **montante do fundo administrativo e R\$ 152.838,24** (cento e cinquenta e dois mil, oitocentos e trinta e oito reais e vinte e quatro centavos) **em disponibilidades financeiras**. Destacamos que o valor do patrimônio do mês de Novembro de 2021 foi superior ao mês de Outubro de 2021 cujo valor foi de patrimônio de **R\$ 227.734.921,71** (duzentos e vinte e sete milhões, setecentos e trinta e quatro mil, novecentos e vinte e um reais e setenta e um centavos).

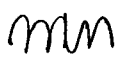
3) Avaliação da Carteira de Investimentos em Novembro de 2021: Os fundos de Ações e Multimercados (Renda Variável) tiveram um retorno de -0,68%, com desvalorização no montante **R\$ -466.883,17** (Quatrocentos e sessenta e seis reais e oitocentos e oitenta e três reais e dezessete centavos), em destaque para o Fundos: BTG Pactual Absoluto Institucional FIC Ações, com -6,17% no mês; Caixa Rio Bravo Fundo de Fundo FII – CXRI 11 que continua apresentando significativa volatilidade, com -4,20% no mês e no acumulado do ano -50,31%; Itaú Institucional Phoenix FIC Ações, com -2,76% no mês; Itaú Institucional Fund Of Funds Genesis FIC Ações, com -2,69% no mês; Geração FI Ações, com -2,60% no mês; Caixa Ações Multigestor FIC Ações, com -2,37% no mês; Bradesco Selection FI Ações, com -1,96% no mês; Caixa Indexa Bolsa Americana FI multimercado LP, com -1,61% no mês; Itaú Dunamis FIC Ações, com -1,44% no mês; Bradesco H Bolsa Americana FI Multimercado, com -0,54% no mês; BB Ações Bolsa Americana, com -0,54% no mês; Itaú Private S&P 500, com -0,51% no mês; Constância Fundamento FI Ações, com -0,47% no mês; Brasil Agro II FIP Multiestratégia, com -0,11% no mês; os fundos de Renda Fixa tiveram um retorno de 1,71%, com valorização no montante de **R\$ 2.642.480,55** (Dois milhões, seiscentos e quarenta e dois mil, quatrocentos e oitenta reais e cinquenta e cinco centavos); os fundos de Renda Fixa que apresentaram menor retorno foram: Itaú IMA-B Ativo FIC Renda Fixa, com 3,89% no mês; BB IMA-B Títulos Públicos FI Renda Fixa Previdenciário, com 3,44% no mês; BB IPCA III FI Renda Fixa Previdenciário Crédito Privado, com 2,69% no mês; BB IMA-B 5 FIC Renda Fixa Previdenciário LP, com 2,47% no mês; BB IDKA 2 Títulos Públicos FI Renda Fixa Previdenciário, com 2,43% no mês; Caixa Brasil IDKA IPCA 2A Títulos Públicos FI Renda Fixa, com 2,42% no mês; BB Títulos Públicos IPCA FI Renda Fixa Previdenciário, com 2,07% no mês; BB Títulos Públicos IPCA IV FI Renda Fixa, Previdenciário, com 1,74% no mês; Caixa Brasil 2030 I Títulos Públicos Renda Fixa, com 1,73% no mês; Itaú Institucional Alocação Dinâmica FIC Renda Fixa, com 1,64% no mês; BB Alocação Ativa Retorno Total FIC Renda Fixa Previdenciário, com 1,54% no mês; Bradesco Alocação Dinâmica FIC Renda



ESTADO DO RIO DE JANEIRO
PREFEITURA DE CASIMIRO DE ABREU
Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Casimiro de Abreu

Rua Nilo Peçanha, 29, Centro – Casimiro de Abreu - RJ
iprev@casimirodeabreu.rj.gov.br (22) 2778-2036 / (22) 2778-2041

Fixa, com 1,45% no mês; Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC Renda Fixa, com 0,91% no mês; Itaú Institucional Global Dinâmico FIC Renda Fixa, com 0,88% no mês; Caixa Brasil IRF-M1 Títulos Públicos FI Renda Fixa, com 0,78% no mês; Já no Segmento Exterior (art. 9º, a, II) tiveram um retorno de -0,54%, com desvalorização no montante de R\$ -71.556,53 (Setenta e um mil, quinhentos e cinquenta e seis reais e cinquenta e três centavos), em destaque para o Fundo Caixa Multigestor Global Equities Investimento no exterior, com -1,80% no mês; BB Ações ESG FI Ações BDR Nível I, que apresentou -1,29% no mês; Caixa Institucional FI Ações BDR Nível I, que apresentou 0,89% no mês; BB Global Select Equity Investimento no Exterior FI Multimercado, que apresentou -0,80% no mês; Bradesco Institucional FI Ações BDR Nível I, que apresentou -0,70% no mês; Assim, a carteira do IPREV-CA fechou o mês de Novembro de 2021 com o percentual em Renda Variável de 26,15%, de Renda Fixa 68,17% e Segmento do Exterior 5,68%, ou seja, com a carteira do IPREV-CA enquadrada, conforme estabelece a Resolução nº 3922, de 25 de novembro de 2010. **4) Rentabilidade x Meta Atuarial:** No mês de Novembro de 2021 a carteira de investimento apresentou uma rentabilidade de 0,92%, frente a meta atuarial de 1,37 % no mês. Considerando o acumulado do ano, a carteira apresentou uma rentabilidade de -1,34% frente à de 14,60% da meta atuarial estabelecida. **5) Assuntos Gerais: Calendário da Reuniões 2022, PAI 2022 e Renovação de Credenciamento.** A Presidente do Comitê apresentou o calendário 2022 das reuniões mensais ordinárias do Comitê, sendo aprovado por todos os membros os presentes; logo após falou que o envio da Política Anual de Investimento – PAI - 2022, através do DPIN foi prorrogada para o dia 31/03/2022, pelo Ministério do Trabalho e Previdência, onde deverá estar parametrizada de acordo com a nova Resolução do Conselho Monetário Nacional - CMN nº 4.963, de 25 de novembro de 2021, para aprovação do Conselho Deliberativo deste Instituto, em seguida a Presidente do Comitê salientou que foi encaminhada por e-mail para todos membros do Comitê de Investimento as documentações de renovação de credenciamento das Instituições Financeiras: **1) BB Gestão de Recursos DTVM (CNPJ: 30.822.936/0001-69), 2) Caixa Econômica Federal (CNPJ: 00.360.305/0001-04), 3) Itaú Unibanco (CNPJ: 60.701.190/0001-04), 4) Vinci Equities Gestora de Recursos Ltda (CNPJ: 10.917.835/0001-64), 5) Constância Investimentos (CNPJ: 10.626.543/0001-72), 6) BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda (CNPJ: 00.066.670/0001-00), 7) Plural Investimentos e Gestão de Recursos Ltda (CNPJ: 09.630.188/0001-26), 8) Itaú Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S/A (CNPJ: 33.311.713/0001-25), 9) Banco Bradesco S/A (CNPJ: 60.746.948/0001-12), 10) BRAM - Bradesco Asset Management. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários (CNPJ: 62.375.134/0001-44), 11) AGBI Ativos Reais Ltda - Agribusiness Investimentos (CNPJ: 12.807.978/0001-49), 12) Banco Daycoval S/A (CNPJ: 62.232.889/0001-90), 13) BTG Pactual Asset Management Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda (CNPJ: 29.650.082/0001-00), 14) BTG Pactual Serviços Financeiros S/A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários (CNPJ: 59.281.253/0001-23), 15) Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda (CNPJ: 10.231.177/0001-52), 16) Banco Santander Brasil S/A (CNPJ: 90.400.888/0001-42), 17) Mongeral Aegon Investimentos Ltda (CNPJ: 16.500.294/0001-50), 18) AZ Quest Investimentos (CNPJ: 04.506.394/0001-05), 19) Privatiza Agentes Autônomos de Investimentos Sociedade Simples (CNPJ: 00.840.515/0001-08),** que após análise, foi aprovado por todos os membros presentes, a renovação do credenciamento das Instituições Financeiras junto ao IPREV-CA, com vigência de 12 (doze) meses. Ressaltamos que apesar dos Gestores: Vinci Equities Gestora de Recursos Ltda (CNPJ: 10.917.835/0001-64), Constância Investimentos (CNPJ: 10.626.543/0001-72), AGBI Ativos Reais Ltda - Agribusiness



ESTADO DO RIO DE JANEIRO
PREFEITURA DE CASIMIRO DE ABREU
Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Casimiro de Abreu

Rua Nilo Peçanha, 29, Centro – Casimiro de Abreu - RJ
iprev@casimirodeabreu.rj.gov.br (22) 2778-2036 / (22) 2778-2041

Investimentos (CNPJ: 12.807.978/0001-49), Plural Investimentos e Gestão de Recursos Ltda (CNPJ: 09.630.188/0001-26), Banco Santander Brasil S/A (CNPJ: 90.400.888/0001-42), Mongeral Aegon Investimentos Ltda (CNPJ: 16.500.294/0001-50), AZ Quest Investimentos (CNPJ: 04.506.394/0001-05), Privatiza Agentes Autônomos de Investimentos Sociedade Simples (CNPJ: 00.840.515/0001-08), não cumprirem os requisitos estabelecidos na Resolução CMN nº 4695 de 2018, no art.:15, § 2º, Inciso I, não é fator impeditivo, pois os Administradores dos Fundos, cumprem os requisitos estabelecidos na Resolução CMN nº 4695 de 2018, no art.:15, § 2º, Inciso I. Por fim a Presidente salientou a necessidade da Diretoria Financeira aplicar os recursos que estão em disponibilidade na **Agência: 2738 - Conta Corrente: 71.018-8 totalizando em 30/11/2021 R\$ 145.246,35 (Cento e quarenta e cinco mil, duzentos e quarenta e seis reais e trinta e cinco centavos)** e também pedimos celeridade nas operações financeiras aprovadas pelo Comitê a serem realizadas pela Diretoria Financeira do IPREV-CA. Não havendo nada mais a tratar, a Sra. Presidente deu por encerrado os trabalhos as 16h00min. Para constar, eu, Cibele Roberta Cerqueira Ramos lavrei a presente Ata, que vai numerada em eu 04(quatro) laudas, que após lida e aprovada, segue assinada por mim, pelos membros do Comitê e pelos demais presentes. Documentos anexos que farão parte da presente Ata: Relatório Analítico dos Investimentos em Novembro de 2021 e o Panorama Econômico do mês de Novembro de 2021, elaborado pela Consultoria Financeira Credito & Mercado.

Casimiro de Abreu, 28 de Dezembro de 2021.

Dalgisa Maria Machado
Membro do Comitê de Investimento

Lilian Viviane de Abreu Machado
Membro do Comitê de Investimento

Gece Ximenes Junior
Membro do Comitê de Investimento

Murillo Xavier dos Santos Santiago
Convidado - Diretor Presidente do IPREV-CA

Cibele Roberta Cerqueira Ramos
Presidente do Comitê de Investimento

CRÉDITO E MERCADO

Consultoria em Investimentos
Relatório Analítico dos Investimentos

em novembro de 2021

Opinões
mm
✱

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

Mauro

Carteira consolidada de investimentos - base (Novembro / 2021)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	9.161.582,61	3,98%	1.026	0,10%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	13.185.919,57	5,72%	782	0,21%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	4.585.532,88	1,99%	635	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENC...	D+0	16/05/2023	2.497.835,57	1,08%	51	0,72%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVID...	D+0	15/08/2022	1.404.436,43	0,61%	115	0,30%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	D+0	16/08/2030	1.618.487,00	0,70%	34	0,65%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	32.151.419,20	13,96%	952	0,25%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	16.791.019,33	7,29%	1.061	0,15%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	10.852.461,88	4,71%	1.021	0,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	2.778.151,21	1,21%	1.240	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	21.970.410,50	9,54%	588	0,49%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	15.218.519,34	6,61%	815	0,57%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	4.996.599,01	2,17%	194	0,42%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	171.491,24	0,07%	516	0,00%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	6.584.589,72	2,86%	101	0,98%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	2.360.148,89	1,02%	100	0,15%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F...	D+1	Não há	3.905.944,12	1,70%	248	0,15%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIX...	D+1	Não há	4.087.609,76	1,77%	139	0,25%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	D+0	Não há	560.024,77	0,24%	2.192	0,00%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO...	D+30 ou...	Não há	2.138.158,52	0,93%	72	0,35%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '

Carteira consolidada de investimentos - base (Novembro / 2021)

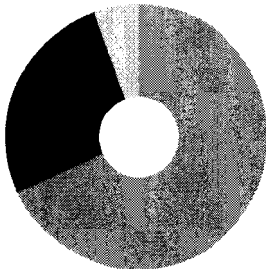
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	D+3 du	Não há	2.048.104,77	0,89%	47.856	0,08%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	4.188.351,47	1,82%	2.735	0,39%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
BRDESCO SELECTION FI AÇÕES	D+4	Não há	2.796.519,37	1,21%	170	0,53%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+4 ou ...	Não há	2.330.009,22	1,01%	5.142	0,12%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	3.145.391,93	1,37%	2.117	0,38%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕ...	D+33	Não há	4.004.560,41	1,74%	176	0,43%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	D+23	Não há	1.825.970,12	0,79%	133	0,27%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	D+15	Não há	3.246.459,37	1,41%	4.924	0,30%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
GERAÇÃO FI AÇÕES	D+4	Não há	2.296.732,80	1,00%	14.631	0,93%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	D+24	Não há	2.698.496,66	1,17%	35.289	0,08%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕ...	D+24	Não há	2.403.689,64	1,04%	18	0,85%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	D+24	Não há	2.738.029,80	1,19%	110	0,34%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	2.707.146,69	1,18%	196	0,88%	Artigo 8º, Inciso III
BRDESCO H BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	D+1 du	Não há	2.012.289,88	0,87%	42.602	0,11%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	5.378.309,57	2,34%	14.337	0,15%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	4.674.773,99	2,03%	131	0,41%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	2.232.406,42	0,97%	19.656	0,06%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	2.304.632,88	1,00%	13.679	0,15%	Artigo 8º, Inciso III
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	D+1	Não há	3.275.962,67	1,42%	1.265	0,14%	Artigo 8º, Inciso III
BRASIL AGRO II FIP MULTIELSTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	3.232.996,69	1,40%	18	4,42%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'a'

Carteira consolidada de investimentos - base (Novembro / 2021)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	680.000,00	0,30%		0,50%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR...	D+5 du	Não há	2.179.521,95	0,95%	92	0,09%	Artigo 9º - A, Inciso II
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTI...	D+5 du	Não há	2.284.102,03	0,99%	82	0,18%	Artigo 9º - A, Inciso II
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO N...	D+12	Não há	1.107.371,03	0,48%	1.470	0,49%	Artigo 9º - A, Inciso II
BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4 du	Não há	2.742.794,53	1,19%	134	0,12%	Artigo 9º - A, Inciso III
BRDESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	1.985.936,96	0,86%	60	1,50%	Artigo 9º - A, Inciso III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	2.789.727,89	1,21%	518	0,07%	Artigo 9º - A, Inciso III
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS	D+0		152.838,24	0,07%		0,00%	DF - Artigo 6º
Total para cálculo dos limites da Resolução			230.330.630,09				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			152.838,24	Artigo 6º			
PL Total			230.483.468,33				

Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Novembro / 2021)

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2021			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' b '	100,00%	95.026.845,68	41,26%	10,97%	54,86%	68,57%	62.910.867,37
Artigo 7º, Inciso IV, Alinea ' a '	40,00%	59.855.337,35	25,99%	3,96%	13,80%	40,00%	32.276.914,69
Artigo 7º, Inciso VII, Alinea ' b '	5,00%	2.138.158,52	0,93%	0,00%	1,26%	1,26%	764.007,42
Total Renda Fixa	100,00%	157.020.341,55	68,17%	14,93%	69,92%	109,83%	

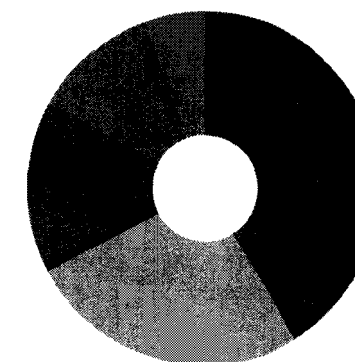


RENDA FIXA 157.020.341,55
RENDA VARIÁVEL 60.220.834,15
EXTERIOR 13.089.454,39

Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Novembro / 2021)

Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2021			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'	20,00%	33.722.315,56	14,64%	3,58%	17,91%	20,00%	12.343.810,46
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	22.585.521,90	9,81%	3,14%	9,14%	10,00%	447.541,11
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'a'	5,00%	3.232.996,69	1,40%	0,00%	1,45%	1,45%	106.797,45
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'b'	5,00%	680.000,00	0,30%	0,00%	0,72%	0,72%	978.380,54
Total Renda Variável	30,00%	60.220.834,15	26,15%	6,72%	29,22%	32,17%	

Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2021			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º - A, Inciso II	10,00%	5.570.995,01	2,42%	0,00%	0,43%	5,00%	5.945.536,49
Artigo 9º - A, Inciso III	10,00%	7.518.459,38	3,26%	0,00%	0,43%	5,00%	3.998.072,12
Total Exterior	10,00%	13.089.454,39	5,68%	0,00%	0,86%	10,00%	



■ 7º I b ■ 7º IV a ■ 7º VII b ■ 8º II a
 ■ 8º III ■ 8º IV a ■ 8º IV b ■ 9º A II
 ■ 9º A III

Handwritten signature and initials.

Handwritten signature.

Enquadramentos na Resolução 4.604 por Gestores - base (Novembro / 2021)

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	86.675.643,37	37,63	0,27
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	86.312.416,86	37,47	0,00
ITAÚ UNIBANCO	26.210.806,39	11,38	0,00
BRDESCO ASSET MANAGEMENT	11.791.345,22	5,12	0,00
VINCI PARTNERS	5.830.530,53	2,53	0,00
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS	3.246.459,37	1,41	0,24
AGBI REAL ASSETS	3.232.996,69	1,40	4,42
ITAÚ DTVM	2.403.689,64	1,04	0,00
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSO...	2.330.009,22	1,01	0,00
GENIAL INVESTIMENTOS	2.296.732,80	1,00	0,03

Artigos	Estratégia de Alocação - 2021		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	95.026.845,68	41,26	10,97	68,57
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	59.855.337,35	25,99	3,96	40,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	2.138.158,52	0,93	0,00	1,26
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	33.722.315,56	14,64	17,91	20,00
Artigo 8º, Inciso III	22.585.521,90	9,81	3,14	10,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '	3.232.996,69	1,40	0,00	1,45
Artigo 9º - A, Inciso II	5.570.995,01	2,42	0,00	5,00
Artigo 9º - A, Inciso III	7.518.459,38	3,26	0,00	5,00

Artigo 14º - 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)

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Novembro/2021 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	2,51%	4,11%	2,12%	1,88%	5,91%	14,44%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,42%	3,91%	2,18%	2,03%	5,63%	13,50%	1,10%	0,03%

IRF-M 1 (Benchmark)	0,79%	2,03%	0,65%	1,42%	2,35%	6,40%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,78%	1,84%	0,62%	1,32%	2,13%	5,96%	0,32%	0,01%

IMA-B 5 (Benchmark)	2,50%	3,75%	2,25%	2,30%	5,65%	13,47%	-	-
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	2,47%	3,48%	2,16%	2,10%	5,35%	12,86%	1,23%	0,04%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,47%	3,52%	2,19%	2,18%	5,40%	12,88%	1,20%	0,04%

IMA-B (Benchmark)	3,47%	-1,49%	0,70%	-0,35%	3,30%	6,93%	-	-
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	3,89%	-1,55%	0,55%	-0,24%	3,31%	8,02%	3,88%	0,08%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,44%	-1,72%	0,62%	-0,53%	3,04%	6,38%	3,64%	0,07%

CDI (Benchmark)	0,59%	3,60%	1,51%	2,62%	3,77%	6,87%	-	-
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,51%	2,58%	1,26%	2,04%	2,69%	4,56%	0,00%	0,00%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	0,45%	6,78%	3,77%	5,81%	6,89%	14,47%	0,78%	0,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	0,88%	5,51%	3,00%	4,70%	5,82%	10,51%	0,36%	0,01%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	0,59%	3,55%	1,55%	2,68%	3,79%	6,51%	0,00%	0,01%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,59%	3,53%	1,55%	2,67%	3,80%	6,48%	0,02%	0,01%

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Novembro/2021 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA (Benchmark)	0,95%	9,26%	3,40%	5,86%	10,74%	15,51%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,09%	3,87%	2,12%	2,15%	5,91%	14,49%	0,87%	0,03%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,74%	5,97%	2,55%	4,06%	7,25%	15,47%	0,91%	0,02%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	2,69%	3,20%	2,39%	2,45%	5,14%	12,64%	1,37%	0,04%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,54%	-0,22%	0,74%	0,22%	2,47%	-	1,19%	0,04%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	1,65%	3,64%	2,13%	2,90%	3,85%	6,97%	0,72%	0,02%
BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	1,46%	-0,93%	0,57%	0,20%	1,53%	4,57%	1,14%	0,03%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,91%	-0,93%	0,60%	-1,64%	0,38%	6,30%	0,40%	0,03%
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,43%	3,91%	2,19%	2,36%	5,50%	13,43%	1,11%	0,03%
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,73%	9,22%	5,00%	6,03%	11,07%	15,94%	0,32%	0,04%

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Novembro/2021 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
S&P 500 (Benchmark)	-0,83%	21,59%	0,98%	8,63%	26,10%	45,40%	-	-
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	-0,54%	23,77%	1,51%	10,22%	27,35%	-	7,09%	0,11%

IPCA + 8,00% ao ano (Benchmark)	1,57%	17,14%	5,34%	10,01%	19,52%	34,57%	-	-
BRASIL AGRO II FIP MULTISTRATÉGIA	-0,11%	3,26%	-0,17%	0,49%	3,11%	-	0,01%	0,03%

IDIV (Benchmark)	0,89%	-7,89%	-7,71%	-11,70%	0,34%	0,29%	-	-
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1,18%	-10,21%	-9,46%	-15,00%	-1,79%	0,42%	9,67%	0,17%

Ibovespa (Benchmark)	-1,53%	-14,37%	-14,20%	-19,25%	-6,41%	-5,84%	-	-
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-6,71%	-31,32%	-26,06%	-33,41%	-27,72%	-20,58%	17,01%	0,19%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	-0,87%	-8,49%	-8,72%	-13,13%	1,32%	5,52%	9,63%	0,19%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	-1,44%	-9,39%	-14,82%	-19,43%	-3,68%	-6,80%	9,97%	0,16%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	-2,76%	-17,42%	-21,17%	-23,80%	-10,84%	-28,31%	11,99%	0,21%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES	-2,69%	-21,61%	-19,28%	-25,54%	-15,85%	-9,03%	13,00%	0,18%
BRDESCO SELECTION FI AÇÕES	-1,96%	-19,23%	-17,83%	-22,01%	-12,84%	-16,60%	11,74%	0,18%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	0,63%	-15,27%	-13,70%	-20,14%	-7,57%	-2,65%	10,90%	0,19%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	-0,47%	-8,47%	-11,74%	-18,31%	-2,72%	-3,78%	9,78%	0,18%
GERAÇÃO FI AÇÕES	-2,60%	-18,12%	-14,92%	-20,43%	-11,20%	-11,37%	10,16%	0,16%

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Novembro/2021 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CDI (Benchmark)	0,59%	3,60%	1,51%	2,62%	3,77%	6,87%	-	-
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	0,54%	2,34%	0,78%	1,27%	3,47%	5,22%	0,75%	0,01%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	0,31%	0,01%	-1,32%	-3,18%	1,71%	5,69%	1,66%	0,04%

IFIX (Benchmark)	-3,64%	-10,16%	-6,23%	-8,45%	-8,19%	-10,79%	-	-
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	-4,20%	-50,31%	-7,48%	-25,76%	-52,78%	-49,82%	7,55%	0,20%

Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	0,12%	-2,07%	-2,91%	-3,89%	0,44%	2,63%	3,14%	0,05%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	0,77%	0,92%	-1,30%	-2,37%	2,21%	6,53%	2,27%	0,03%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	-0,49%	25,83%	2,15%	11,27%	29,78%	43,53%	7,09%	0,11%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	-2,37%	-17,28%	-17,11%	-22,02%	-10,96%	-8,53%	11,44%	0,18%

Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	-0,51%	25,77%	2,15%	11,20%	29,61%	45,79%	7,08%	0,11%
BRADESCO H BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	-0,55%	25,17%	2,00%	10,91%	28,97%	45,50%	7,10%	0,11%

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Novembro/2021 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

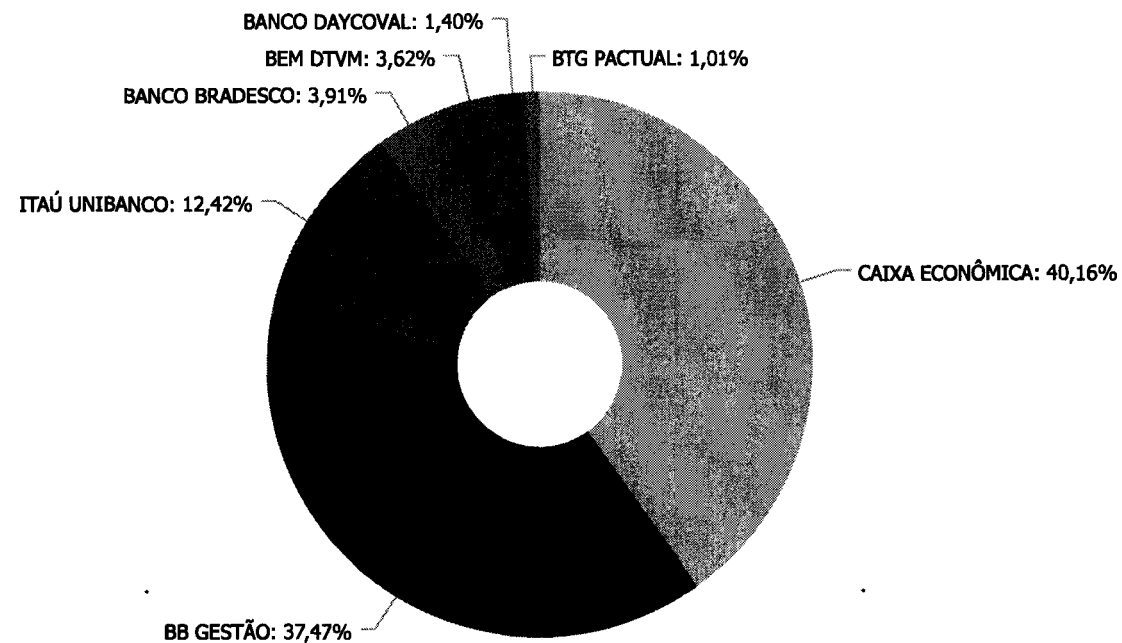
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	-0,67%	31,40%	10,22%	19,05%	32,63%	99,29%	-	-
BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-1,29%	29,62%	10,00%	16,77%	30,50%	89,84%	8,43%	0,13%

MSCI WORLD (Benchmark)	-2,70%	24,70%	7,89%	11,96%	26,57%	80,03%	-	-
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	-0,80%	27,26%	8,23%	11,21%	28,66%	89,66%	8,10%	0,13%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR...	1,84%	31,24%	10,03%	17,27%	33,49%	110,91%	9,38%	0,13%

Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-0,89%	28,32%	9,66%	17,02%	29,21%	95,10%	9,33%	0,14%
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MU...	-1,80%	13,30%	4,84%	10,20%	14,95%	-	7,44%	0,11%

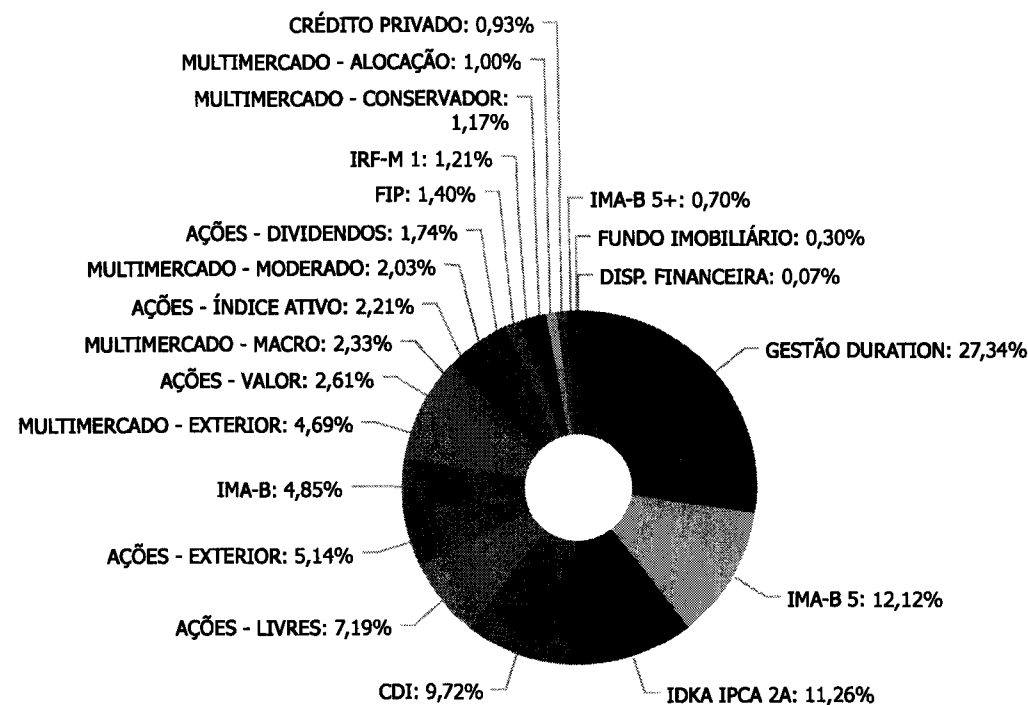
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
BRDESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-0,70%	31,56%	10,63%	17,76%	31,44%	94,30%	8,88%	0,14%

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Novembro / 2021)



CAIXA ECONÔMICA	92.506.173,90
BB GESTÃO	86.312.416,86
ITAÚ UNIBANCO	28.614.496,03
BANCO BRADESCO	8.994.825,85
BEM DTVM	8.339.711,54
BANCO DAYCOVAL	3.232.996,69
BTG PACTUAL	2.330.009,22

Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Novembro / 2021)

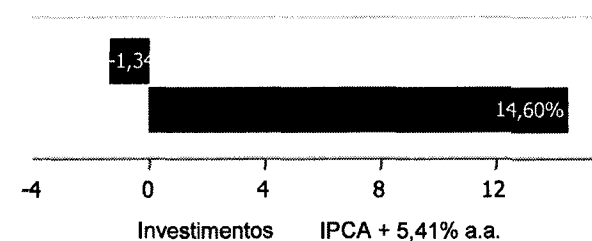


GESTÃO DURATION	63.024.372,83
IMA-B 5	27.940.653,45
IDKA IPCA 2A	25.952.601,94
CDI	22.397.794,00
AÇÕES - LIVRES	16.562.076,62
AÇÕES - EXTERIOR	11.850.666,18
IMA-B	11.170.122,60
MULTIMERCADO - EXTERIOR	10.807.551,95
AÇÕES - VALOR	6.014.321,59
MULTIMERCADO - MACRO	5.378.309,57
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	5.093.252,17
MULTIMERCADO - MODERADO	4.674.773,99
AÇÕES - DIVIDENDOS	4.004.560,41
FIP	3.232.996,69
IRF-M 1	2.778.151,21
MULTIMERCADO - CONSERVADOR	2.707.146,69
MULTIMERCADO - ALOCAÇÃO	2.304.632,68
CRÉDITO PRIVADO	2.138.158,52
IMA-B 5+	1.618.487,00

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2021

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	226.901.548,33	205.063,27	1.394.306,30	223.875.628,40	-1.836.676,90	-1.836.676,90	-0,81%	-0,81%	0,67%	0,67%	-120,80%	3,22%
Fevereiro	223.875.628,40	2.124.289,00	4.822.101,58	218.469.134,25	-2.708.681,57	-4.545.358,47	-1,21%	-2,01%	1,24%	1,92%	-104,74%	3,18%
Março	218.469.134,25	8.109.492,88	4.484.621,64	224.436.478,04	2.342.472,55	-2.202.885,92	1,05%	-0,98%	1,42%	3,36%	-29,03%	3,39%
Abril	224.436.478,04	7.141.885,48	7.112.710,49	226.958.805,29	2.493.152,26	290.266,34	1,11%	0,12%	0,73%	4,12%	3,01%	2,22%
Maio	226.958.805,29	12.562.129,02	12.428.721,17	230.540.820,42	3.448.607,28	3.738.873,62	1,52%	1,64%	1,27%	5,44%	30,21%	2,53%
Junho	230.540.820,42	1.843.375,41	1.204.654,47	231.030.304,28	-149.237,08	3.589.636,54	-0,06%	1,58%	0,97%	6,47%	24,40%	2,14%
Julho	231.030.304,28	5.867.640,35	6.856.491,49	228.449.153,85	-1.592.299,29	1.997.337,25	-0,69%	0,88%	1,43%	7,99%	11,00%	2,77%
Agosto	228.449.153,85	4.264.813,01	1.539.186,83	229.465.778,42	-1.709.021,61	288.315,64	-0,74%	0,13%	1,34%	9,43%	1,41%	2,85%
Setembro	229.465.778,42	1.905.555,62	1.231.334,71	228.411.960,11	-1.728.039,22	-1.439.723,58	-0,75%	-0,62%	1,61%	11,18%	-5,53%	3,04%
Outubro	228.411.960,11	19.021.211,64	18.636.904,43	225.068.759,95	-3.727.507,37	-5.167.230,95	-1,63%	-2,24%	1,67%	13,05%	-17,16%	3,97%
Novembro	225.068.759,95	9.532.330,39	8.856.752,54	227.811.047,50	2.066.709,70	-3.100.521,25	0,92%	-1,34%	1,37%	14,60%	-9,20%	3,16%

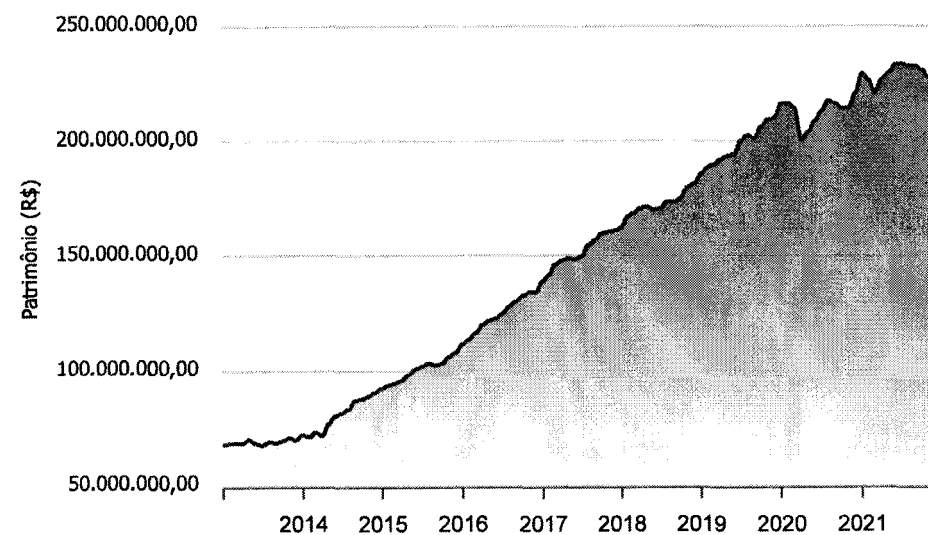
Investimentos x Meta de Rentabilidade



99/2021
d m m

Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

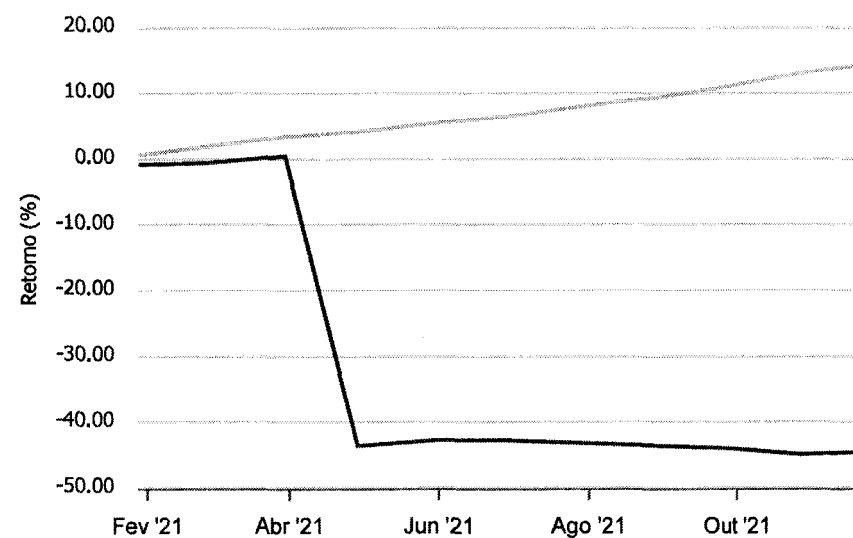
Evolução do Patrimônio



Comparativo

ANO

36M



Investimentos

Meta de Rentabilidade



IMA-B 5

☐ IMA-B 5+

IMA Geral

 IRF-M

 **IRF-M 1**

☐ IRF-M 1+



SMLL

IDIV

Investimentos

Meta de Rentabilidade



IMA-B 5

IMA-B 5+

IMA Geral

 IRF-M

IRF-M 1

 IRF-M 1+

☐ Ibovespa



☐ SMLL

IDIV

Amir

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Novembro/2021

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	6.338.147,77	0,00	0,00	6.584.589,72	246.441,95	3,89%	3,89%	3,88%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	4.433.021,45	0,00	0,00	4.585.532,88	152.511,43	3,44%	3,44%	3,64%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO P...	2.082.196,36	0,00	0,00	2.138.158,52	55.962,16	2,69%	2,69%	1,37%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	12.867.674,96	0,00	0,00	13.185.919,57	318.244,61	2,47%	2,47%	1,23%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	10.591.094,87	0,00	0,00	10.852.461,88	261.367,01	2,47%	2,47%	1,20%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	8.944.309,13	0,00	0,00	9.161.582,61	217.273,48	2,43%	2,43%	1,11%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	16.394.889,97	0,00	0,00	16.791.019,33	396.129,36	2,42%	2,42%	1,10%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	2.515.128,51	0,00	69.428,93	2.497.835,57	52.135,99	2,07%	2,09%	0,87%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDEN...	1.380.443,38	0,00	0,00	1.404.436,43	23.993,05	1,74%	1,74%	0,91%
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.590.935,00	0,00	0,00	1.618.487,00	27.552,00	1,73%	1,73%	0,32%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	3.842.731,76	0,00	0,00	3.905.944,12	63.212,36	1,64%	1,64%	0,72%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	21.636.925,50	0,00	0,00	21.970.410,50	333.485,00	1,54%	1,54%	1,19%
BRANCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	4.924.950,77	0,00	0,00	4.996.599,01	71.648,24	1,45%	1,45%	1,14%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	31.862.762,77	0,00	0,00	32.151.419,20	288.656,43	0,91%	0,91%	0,40%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA ...	4.052.131,73	0,00	0,00	4.087.609,76	35.478,03	0,88%	0,88%	0,36%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.756.647,50	0,00	0,00	2.778.151,21	21.503,71	0,78%	0,78%	0,32%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	170.478,32	0,00	0,00	171.491,24	1.012,92	0,59%	0,59%	0,02%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	558.673,86	0,00	1.959,84	560.024,77	3.310,75	0,59%	0,59%	0,00%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	2.349.599,88	0,00	0,00	2.360.148,89	10.549,01	0,45%	0,45%	0,78%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	8.440.880,48	8.085.357,35	1.369.731,31	15.218.519,34	62.012,82	0,38%	0,51%	0,00%

Assinatura

Assinatura

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Novembro/2021

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
Total Renda Fixa	147.733.623,97	8.085.357,35	1.441.120,08	157.020.341,55	2.642.480,31	1,71%		1,01%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Novembro/2021

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	3.957.819,79	0,00	0,00	4.004.560,41	46.740,62	1,18%	1,18%	9,67%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	6.129.978,46	0,00	1.500.000,00	4.674.773,99	44.795,53	0,73%	0,77%	2,27%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	10.123.280,56	0,00	6.000.000,00	4.188.351,47	65.070,91	0,64%	-0,87%	9,63%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	1.814.531,44	0,00	0,00	1.825.970,12	11.438,68	0,63%	0,63%	10,90%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	2.692.715,03	0,00	0,00	2.707.146,69	14.431,66	0,54%	0,54%	0,75%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	5.361.581,46	0,00	0,00	5.378.309,57	16.728,11	0,31%	0,31%	1,66%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	2.301.944,80	0,00	0,00	2.304.632,68	2.687,88	0,12%	0,12%	3,14%
BRASIL AGRO II FIP MULTIESTRATÉGIA	3.236.464,65	0,00	0,00	3.232.996,69	-3.467,96	-0,11%	-0,11%	0,01%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	3.261.629,25	0,00	0,00	3.246.459,37	-15.169,88	-0,47%	-0,47%	9,78%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	3.292.724,11	0,00	0,00	3.275.962,67	-16.761,44	-0,51%	-0,51%	7,08%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	2.059.240,82	0,00	0,00	2.048.104,77	-11.136,05	-0,54%	-0,54%	7,09%
BRADESCO H BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	2.023.316,74	0,00	0,00	2.012.289,88	-11.026,86	-0,54%	-0,54%	7,10%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	2.738.037,86	0,00	0,00	2.698.496,66	-39.541,20	-1,44%	-1,44%	9,97%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	768.884,63	1.500.000,00	0,00	2.232.406,42	-36.478,21	-1,61%	-0,49%	7,09%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	2.852.474,58	0,00	0,00	2.796.519,37	-55.955,21	-1,96%	-1,96%	11,74%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	3.221.750,15	0,00	0,00	3.145.391,93	-76.358,22	-2,37%	-2,37%	11,44%
GERAÇÃO FI AÇÕES	2.357.967,60	0,00	0,00	2.296.732,80	-61.234,80	-2,60%	-2,60%	10,16%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES	2.470.244,19	0,00	0,00	2.403.689,64	-66.554,55	-2,69%	-2,69%	13,00%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	2.815.829,70	0,00	0,00	2.738.029,80	-77.799,90	-2,76%	-2,76%	11,99%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	709.800,00	0,00	0,00	680.000,00	-29.800,00	-4,20%	-3,59%	7,55%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Novembro/2021

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	2.497.501,50	0,00	0,00	2.330.009,22	-167.492,28	-6,71%	-6,71%	17,01%
Total Renda Variável	66.687.717,32	1.500.000,00	7.500.000,00	60.220.834,15	-466.883,17	-0,68%		7,56%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de (Novembro / 2021)

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIME...	2.242.848,23	0,00	0,00	2.284.102,03	41.253,80	1,84%	1,84%	9,38%
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.000.000,00	0,00	0,00	1.985.936,96	-14.063,04	-0,70%	-0,70%	8,88%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	2.197.029,08	0,00	0,00	2.179.521,95	-17.507,13	-0,80%	-0,80%	8,10%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.814.838,04	0,00	0,00	2.789.727,89	-25.110,15	-0,89%	-0,89%	9,33%
BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.778.587,52	0,00	0,00	2.742.794,53	-35.792,99	-1,29%	-1,29%	8,43%
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO ...	1.127.708,05	0,00	0,00	1.107.371,03	-20.337,02	-1,80%	-1,80%	7,44%
Total Exterior	13.161.010,92	0,00	0,00	13.089.454,39	-71.556,53	-0,54%		8,72%

Handwritten signatures and initials:
- Top signature: *JP Santos*
- Middle signature: *p mhm*
- Bottom signature: *[Signature]*

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).

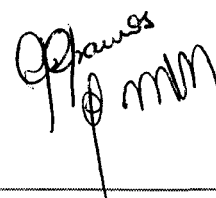
Sua elaboração buscou atender os objetivos de investimentos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil.

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 3.922/2010, 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 3.922 de 25 de novembro de 2010 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.



Novembro / 2021

RESUMO GERAL

O Ibovespa, principal índice acionário do mercado, apresentou alta acumulada de 1,3% na primeira semana de novembro, o índice veio de um histórico de acumuladas quedas.

Tivemos também, a divulgação da ata do Copom, onde foi apresentado de forma bem claro, as preocupações em relação as expectativas inflacionárias, e que de certa maneira, podem gerar um alto custo para a economia de longo prazo.

Ainda na primeira semana, tivemos uma baixa volatilidade no mercado doméstico, tendo em vista o desenrolar do PEC dos precatórios, além do Ibovespa registrar uma alta acumulada de 1,44% na semana.

Outro ponto sobre a PEC dos precatórios, foi a liberação de cerca de R\$ 90 bilhões no orçamento, auxiliando a viabilização do Auxílio Brasil com o valor de R\$ 400. A reação do mercado foi positiva, pois apesar da medida representar um furo no teto dos gastos representa controle por parte do governo.

Também tivemos a divulgação do IPCA de outubro que avançou para 1,25% registrando uma alta acumulando 10,67% em 12 meses.

Ao decorrer do mês, devido a PEC dos precatórios, o mercado apresentou bastante volatilidade, onde o Ibovespa apresentou um fechamento semanal de -3,10%.

Ainda assim, no último pregão tivemos um alívio referente também a PEC dos precatórios na possível discussão do fatiamento da PEC, onde poderia ser aprovado parte do texto agora, que auxiliaria a aprovação da parte regulatória do Auxílio Brasil e a segunda parte poderia ser revisada e aprovada posteriormente.

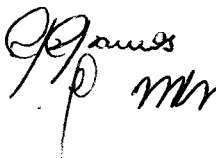
INTERNACIONAL

Em novembro, surgiram os primeiros casos de nova cepa, conhecida como *Omicrôn*, trazendo consigo bastante volatilidade dos mercados. Os mercados globais nas últimas semanas do mês, fecharam em queda, devido ao medo de novas medidas restritivas relacionadas a nova cepa.

Nos Estados Unidos, a reunião realizada pelo FED se mostrou em linha com as expectativas de mercado, anunciando o início do Tapering, que seria a redução da compra de títulos, impactando a liquidez global, e influenciando os ativos de risco.

Também nos Estados Unidos, foi divulgada a maior alta de inflação desde 1990, o índice de preços ao consumidor acumulou em 12 meses 6,2%.

O presidente americano Biden, nomeou Jerome Powell para o seu segundo mandato como presidente do FED. O presidente americano decidiu renovar seu mandato apesar da pressão da ala esquerda de seu Partido Democrata, que preferia um candidato mais próximo de suas ideias.

 1 de 8  

Na China, os dados de vendas do varejo divulgados na segunda do mês de novembro, surpreenderam positivamente, com uma alta de 3,5% em outubro.

Entretanto, os investidores seguem em alerta devido a economia chinesa ter sido afetada pela crise do setor imobiliário e crise energética que tem afetado a atividade industrial.

Também na china, a inflação ao produtor, que mede o custo dos produtos vendidos às empresas, bateu um novo recorde em outubro, atingindo 13,5% em doses meses.

Em contrapartida o Índice de Preços ao Consumidor, que mensura a variação de preço de determinados produtos da China, registrou uma aceleração de 0,7% para 1,5%

Já em relação a Evergrande, tivemos seus efeitos controlados pela China, que conseguiu praticamente anular o risco de calote da gigante da construção.

No mercado internacional, em agenda global enfraquecida, os investidores estiveram atentos as declarações dos presidentes dos Bancos Centrais, acerca da condução da política monetária e também agregando mais volatilidade nos mercados.

O indicador de sentimento econômico da Comissão Europeia caiu a 117,5 pontos em novembro. Em outubro esse indicador era de 118,6 para os 19 países que usam o euro.

Na indústria, o sentimento teve leve queda a 14,1 em novembro, de 14,2 em outubro. Para os serviços, o sentimento subiu a 18,4 de 18,0. A expectativa do mercado era de que ambos recuassem.

Os principais setores que apresentaram melhora, foram os setores do varejo e da construção. Apesar da melhora nos setores, o sentimento econômico caiu dois pontos entre os consumidores, indo de -6,8 para -4,8.

Na Alemanha, maior economia da Europa, vimos sua inflação ao consumidor atingir 4,5%, maior patamar desde 1993.

Nas últimas semanas do mês, A Europa voltou a ser o grande epicentro da variante Ômicron, tendo a Alemanha como a mais afetada, onde discutiu-se bastante os temas relacionados a lockdown e medidas restritivas.

ATIVIDADE, EMPREGO E RENDA

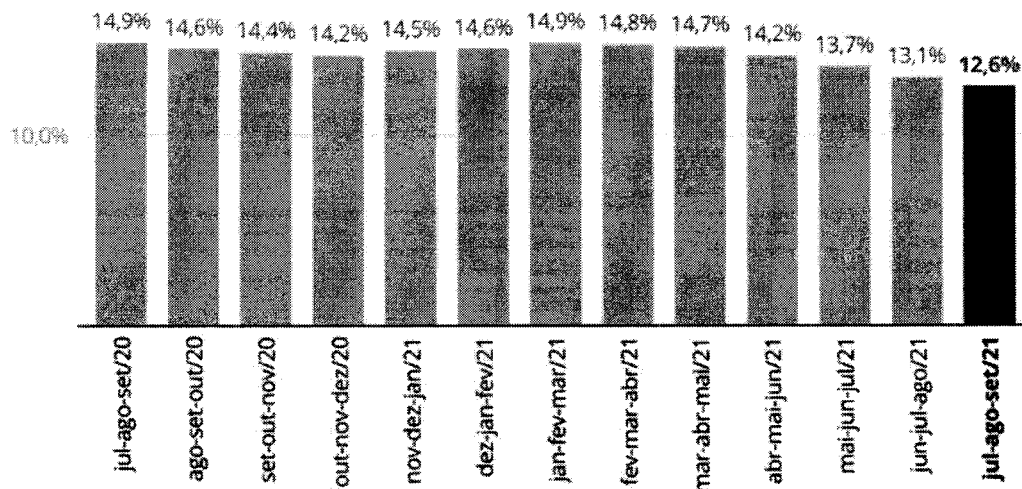
A taxa de desemprego no Brasil caiu para 12,6% no 3º trimestre do ano. Essa é a primeira vez desde o trimestre terminado em abril de 2020 em que a taxa de desemprego fica abaixo de 13%.

94 pontos
mm

Amalhão 

Evolução da taxa de desemprego

Índice no trimestre



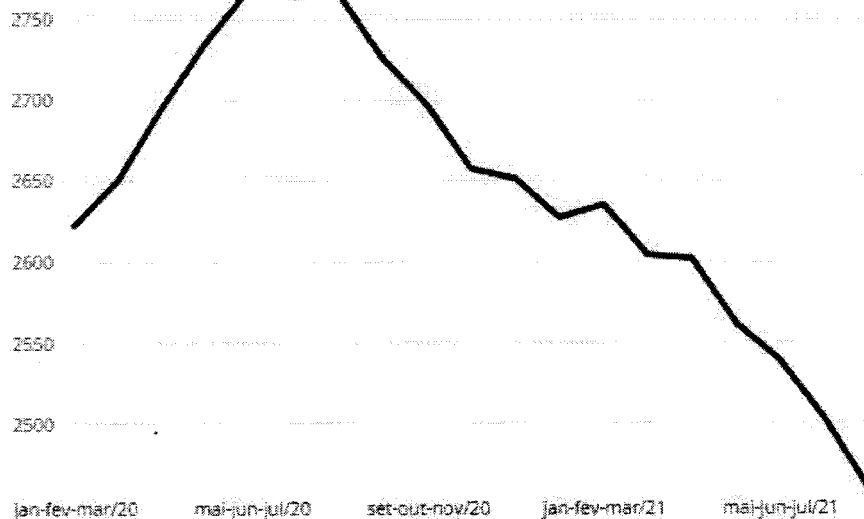
Fonte: IBGE

As maiores taxas de desemprego foram registradas em Pernambuco (19,3%), Bahia (18,7%), Amapá (17,5%) e Alagoas (17,1%). Já as menores, em Santa Catarina (5,3%), Mato Grosso (6,6%), Mato Grosso do Sul (7,6%) e Rondônia (7,8%).

Apesar da queda do desemprego, o rendimento dos brasileiros caiu pelo 4º trimestre seguido, afetado pela geração de vagas precárias e pressionado também pela inflação nas alturas, que passou de 10% no acumulado em 12 meses.

Rendimento médio real encolhe

Em R\$



Fonte: IBGE

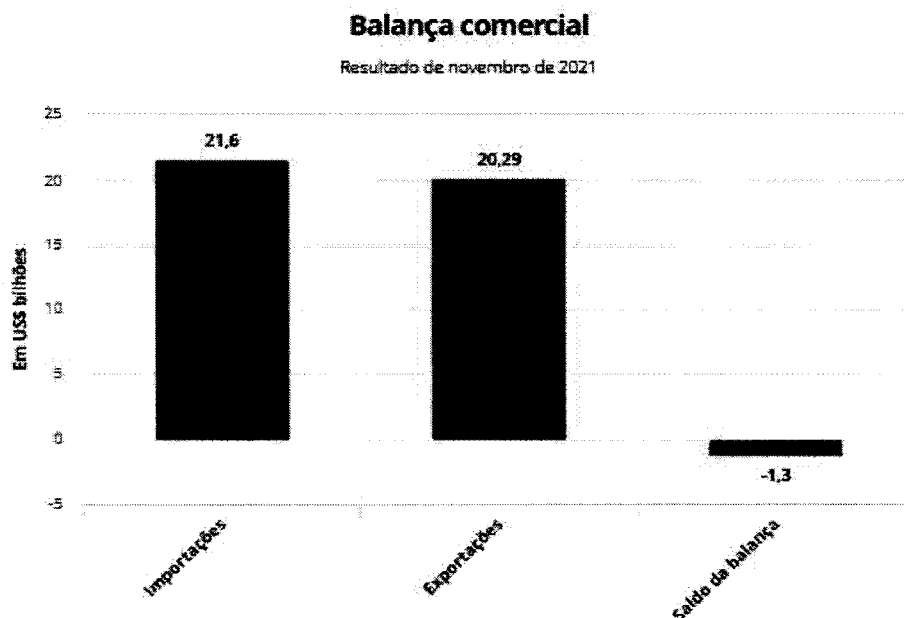
Panorama Econômico

Apesar da queda do desemprego, o rendimento dos brasileiros caiu pelo 4º trimestre seguido, afetado pela geração de vagas precárias e pressionado também pela inflação nas alturas, que passou de 10% no acumulado em 12 meses.

SETOR PÚBLICO

A balança comercial registrou déficit de US\$ 1,307 bilhão em novembro deste ano, o que significa que as importações superaram as exportações. O resultado representa o primeiro saldo negativo do ano.

No acumulado de janeiro a novembro de 2021, em comparação ao mesmo período do ano passado, as exportações cresceram 34,9% e somaram US\$ 256,10 bilhões. Já as importações cresceram 39,7% e totalizaram US\$ 198,91 bilhões.



Fonte: Ministério da Economia

Apesar do déficit de novembro, a balança comercial registrou superávit de US\$ 57,191 bilhões no acumulado dos 11 primeiros meses deste ano, novo recorde para o período. A série histórica oficial do governo tem início em 1989.

O bom desempenho parcial de 2021 acontece em um ano marcado pelo crescimento dos preços das "commodities", além da alta da moeda norte-americana, que faz com que os produtos brasileiros se tornem mais baratos lá fora.

INFLAÇÃO

O Conselho Monetário Nacional (CMN) determinou que a meta da inflação do ano de 2021 é de 3,75%, com margem de tolerância de 1,5 ponto percentual para mais ou para menos, ou seja, podendo variar de 2,25% a 5,25%.

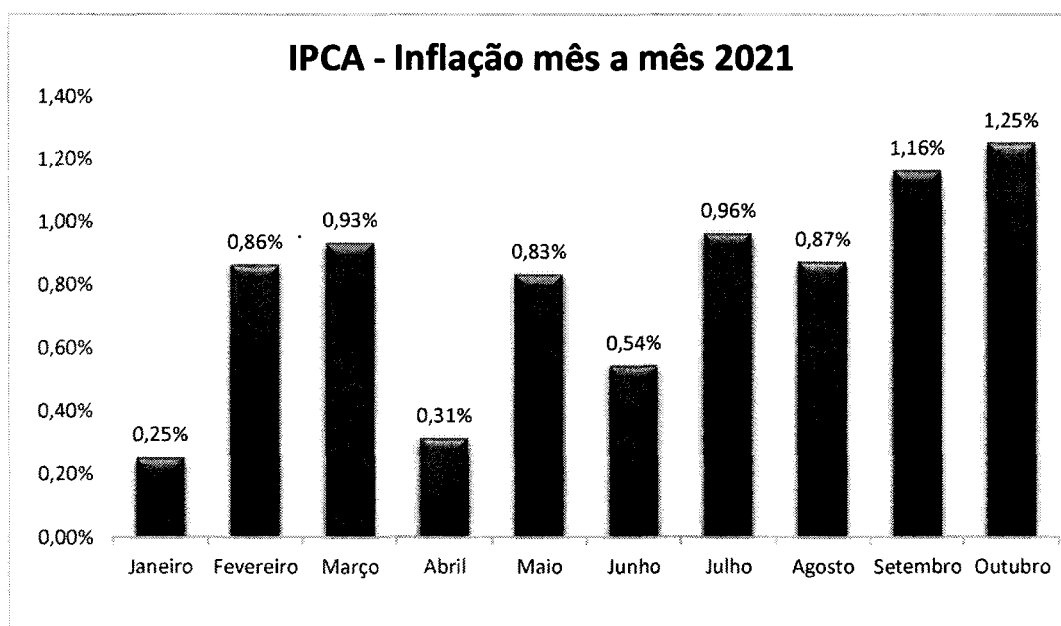
O IPCA (Índice de Preços do Consumidor Amplo) iniciou 2021 com desaceleração em comparação com dezembro do ano anterior e fechou o mês com 0,25%.

Porém em fevereiro, o índice registrou alta acima do que se era esperado e encerrou o mês com 0,86%, sendo impactado principalmente pelo aumento do preço da gasolina.

Na maioria dos meses seguintes, o IPCA continuou registrando alta acima do que se era esperado, dado principalmente pela elevação dos preços dos combustíveis, da energia elétrica e dos alimentos.

No mês de outubro o índice acelerou 1,25%, sendo a maior alta para o mês desde 2002. Com isso, até outubro, a inflação acumula alta de 8,24% em 2021 e alta de 10,67% nos últimos 12 meses.

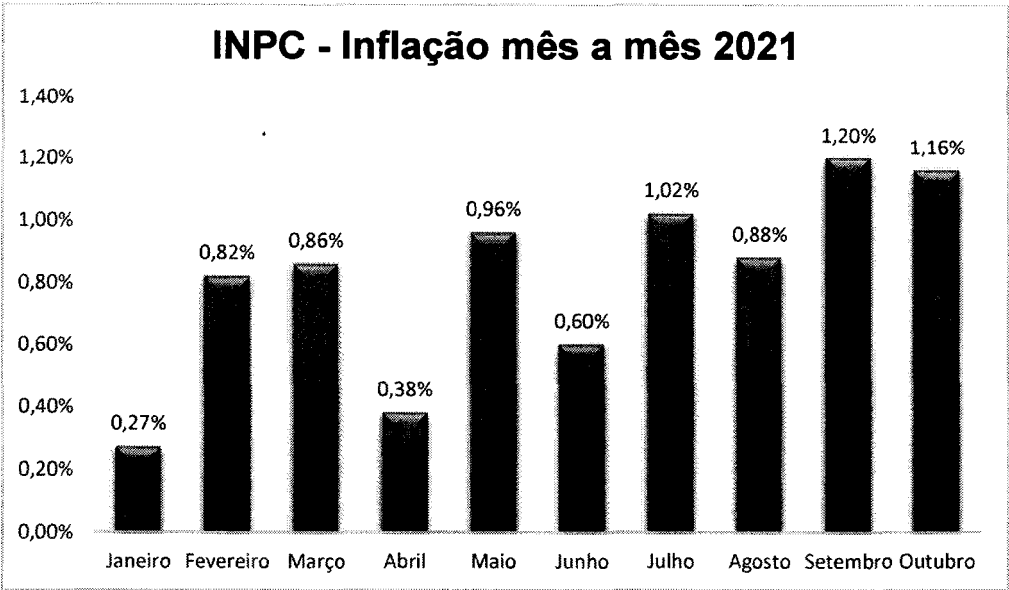
O relatório "Focus" divulgado pelo Banco Central em 6 de dezembro apresenta aumento da projeção dos analistas para o IPCA, onde consta que a estimativa da inflação oficial brasileira é alcançar 10,18%, ou seja, acima do que se era esperado no começo do ano.



O INPC (Índice Nacional de Preços ao Consumidor) registrou aceleração em todos os meses de 2021, sendo impactado principalmente pela alta do preço dos produtos alimentícios. Até outubro, o índice acumula alta de 8,45% em 2021 e de 11,08% em 12 meses.

Panorama Econômico

A projeção do índice sofreu elevação de 8,40% para 10,04% de acordo com o Boletim Macrofiscal do Ministério da Economia divulgado no dia 17 de novembro. Sendo assim, a expectativa é de que o salário mínimo possuirá um aumento maior do que foi proposto no mês de agosto.



CÂMBIO E SETOR EXTERNO

Durante 2021 o real apresentou grande desvalorização frente ao dólar durante todo o ano. A moeda norte americana, principal moeda utilizada em todo o mundo para realizar transações, permaneceu com cotação diária acima de R\$ 5,00 praticamente todos os dias.

O relatório de Mercado Focus divulgado pelo Banco Central no dia 6 de dezembro, apresentou que a mediana das expectativas são de que o dólar fique em R\$ 5,56 no fim de 2021. Além disso, a moeda estrangeira já acumula ganhos de 9,67% frente ao real somente esse ano.

Essa elevação pode ser explicada pela retirada gradual dos estímulos da economia pelo banco central dos Estados Unidos, o Fed (Federal Reserve), o que provocará uma redução na liquidez dos mercados.

[Handwritten signatures]

PERSPECTIVA

Quanto as expectativas com relação ao Brasil, passa por um processo de imunização mais eficiente. Teremos que acompanhar as decisões do Bancos Centrais em relação a política monetária, que indica seguir com medidas contracionistas, tendo em vista o plano de vacinação em prática, a aceleração da inflação e os estímulos que seguem sendo despejados na economia.

Os dados indicam uma pressão persistente nos preços ao consumidor amplo e isto pode levar o Banco Central a intensificar as discussões sobre o ritmo das reformas.

Podendo se esperar mais mudanças na taxa de juros no futuro próximo, como já é adiantado no relatório semanal do Banco central.

A partir disso, teremos que avaliar o andamento de reformas e em qual intensidade será elaborada.

A preocupação com o quadro fiscal, o grave endividamento e teto de gastos, segue sendo o principal foco, devido as recentes manobras do governo para amplia-lo.

Caso o desajuste fiscal aconteça, além de gerar desconfiança dos investidores estrangeiros, geraria um aumento inesperado e brusco na taxa de juros, por esse motivo, e do risco Brasil, fato que seria prejudicial para a o momento atual da economia.

Situação que o Brasil vem tentando evitar ao longo dos últimos anos, reconquistar os investidores estrangeiros, a partir de um quadro fiscal mais bem elaborado, uma agenda de reformas estruturais, que ocasionalmente levaria o Brasil a um controle maior sobre as receitas e gastos governamentais.

Apesar de todas as oscilações de mercado, as expectativas seguem sendo o plano de vacinação contra a Covid-19 e toda a pauta de reforma que segue sem definição pelo governo.

O mais recomendado para o atual momento é a cautela ao assumir posições mais arriscadas no curto prazo, a volatilidade nos mercados deve se manter sem ainda a desenhar um horizonte claro, em razão principalmente pelo nosso cenário político.

Mantemos nossa recomendação de adotar cautela nos investimentos e acompanhamento diário dos mercados e estratégias. Mantemos a sugestão para que os recursos necessários para fazer frente às despesas correntes sejam resgatados dos investimentos menos voláteis (CDI, IRF-M1, IDkA IPCA 2A). Para o IMA-B que é formado por títulos públicos indexados à inflação medida pelo IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), que são as NTN-Bs (Notas do Tesouro Nacional – Série B ou Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais), não estamos recomendando o aporte no segmento, com a estratégia de alocação em 5%, sendo indicado para os RPPS que possuem porcentagem igual ou maior, aos que possuem porcentagem inferior a 5%, recomendamos a não movimentação no segmento. Para aqueles que enxergam uma oportunidade de investir recursos a preços mais baratos, municie-se das informações necessárias para subsidiar a tomada da decisão.

Panorama Econômico

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

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

