



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 002/2022

Ata da Reunião Ordinária do Comitê de Investimento IPREV-CA Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Casimiro de Abreu – Fevereiro de 2022.

Aos vinte dois dias do mês de Fevereiro do ano de dois mil e vinte e dois, reuniram-se ordinariamente às 10h15min (dez horas e vinte e quinze minutos) os membros do Comitê de Investimento: Cibele Roberta Cerqueira Ramos (Presidente), Gecé Ximenes Junior (membro), Dalgiza Maria Machado (membra) e Patrícia Proença Schelles (membra) **Ordem do dia:** Dando início aos trabalhos, a Sra. Cibele Roberta Cerqueira Ramos, observou quórum presencial, 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 Janeiro de 2022; 3) Avaliação da Carteira de Investimentos em Janeiro de 2022; 4) Rentabilidade x Meta Atuarial; 5) Assuntos Gerais. Deliberações: 1) Breve análise do cenário econômico:** No mês de Janeiro o cenário nacional com a ausência da classe política devido ao recesso parlamentar trouxe um alívio importante ao mercado brasileiro, após um ano difícil para os ativos e para a economia local. Vindo de um pesado sinal da autoridade monetária em dezembro, com temores renovados de inflação na ata da última reunião do COPOM, a realidade se impôs de maneira diferente, com menor pressão de preços dada a continuidade de chuvas, o que conteve elevações de custo de habitação e agiu de forma a aliviar impactos das pressões de alimentos. Com menor inflação e dados de atividade econômica, em especial o fiscal, acima das expectativas, o desenho para o mercado local ficou positivo e os preços locais descontados abriram espaço para o apetite pelo prêmio de maior risco e o carry trade que o país poderia oferecer ao investidor estrangeiro. Além disso, o peso de commodities no mercado local também agiu como um hedge em um cenário de contínua inflação global. No período, o Ibovespa registrou alta de 6,98%, enquanto o Real se valorizou, frente ao dólar 6,73%, o que não impediu uma abertura da curva de juros, em especial nos vértices mais longos, em resposta aos temores de piora fiscal, em vista às demandas de servidores públicos por aumentos salariais e de parlamentares por emendas. Já no cenário internacional o primeiro mês do ano foi marcado por um aumento considerável nas taxas de juros reais americanas e seus efeitos nos ativos de risco globais. Esses movimentos foram impulsionados por indicações de um início iminente das elevações de juros pelo Banco Central Americano e discussões quanto à redução do seu balanço. Em sua reunião, o Federal Reserve confirmou o encerramento de seu programa de compra de ativos em março e deu indicações sobre o início da sua redução à frente. Além disso, indicou que em breve será apropriado aumentar a taxa de juros, corroborando a expectativa do mercado para uma alta em março. Ainda, cabe destacar o tom mais firme adotado pelo presidente do banco central americano durante a coletiva de imprensa. Na ocasião, não

Rua Nilo Peçanha, nº 29, Centro – Casimiro de Abreu – RJ
Tel. (22) 2778-2041/2778-2036 iprevca@yahoo.com.br www.casimirodeabreu.rj.gov.br



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

descartou a possibilidade de elevação na taxa básica de juros em todas as reuniões, assim como a chance de um incremento maior do que 25 pontos base. A elevação significativa nos juros contribuiu para a maior queda mensal na bolsa americana desde o início da pandemia e para um rápido aperto nas condições financeiras, ainda que de um nível de partida estimulativo. No cenário geopolítico, as tensões envolvendo o conflito entre a Rússia e a Ucrânia foram destaque no mês e também contribuíram para a performance negativa dos ativos de risco globais. A escalada da hostilidade com a movimentação de tropas russas na fronteira gerou preocupação nos países membros da OTAN. Nesse sentido, alguns sinalizaram que estariam dispostos a apoiar a Ucrânia na disputa, e sanções econômicas contra a Rússia foram consideradas. Em contrapartida, há o risco de redução da oferta de gás da Rússia para a Europa como parte da negociação, o que representa um risco adicional à inflação que já se encontra elevada. Em última instância, ainda que um embate armado não aparente ser do interesse das partes envolvidas e uma resolução diplomática seja mais provável, o desenvolvimento do conflito deve ser monitorado com atenção. As bolsas globais apresentaram um desempenho negativo no mês com a percepção de que normalização da política monetária extremamente estimulativa nos países desenvolvidos deve ocorrer de forma mais acelerada. O S&P 500, fechou o mês em queda de -5,26%. O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) fechou com alta de 0,54% no mês Janeiro. A taxa Selic teve um aumento de 150 p.p de 9,25% para 10,75%.

2) Posição da Carteira de Investimento Consolidada em Janeiro de 2022: A carteira do IPREV-CA encerrou o mês de Janeiro com o patrimônio de **R\$ 235.633.291,48** (duzentos e trinta e cinco milhões, seiscentos e trinta e três mil, duzentos e noventa e um reais e quarenta e oito centavos), sendo **R\$ 233.111.119,47** (duzentos e trinta e três milhões, cento e onze mil, cento e dezenove reais e quarenta e seis centavos), **montante do fundo previdenciário, R\$ 2.507.556,17** (dois milhões, quinhentos e sete mil, quinhentos e cinquenta e seis reais e dezessete centavos), **montante do fundo administrativo e R\$ 14.615,84** (Quatorze mil, seiscentos e quinze reais e oitenta e quatro centavos) **em disponibilidades financeiras.** Destacamos que o valor do patrimônio do mês de Janeiro de 2022 foi inferior ao mês de Dezembro de 2021 cujo valor foi de **R\$ 236.933.967,35** (duzentos e trinta e seis milhões, novecentos e trinta e três mil, novecentos e sessenta e sete reais e trinta e cinco centavos). **3) Avaliação da Carteira de Investimentos em Janeiro de 2022:** Os fundos de Ações e Multimercados (Renda Variável) tiveram um retorno de 2,29%, com valorização no montante **R\$ 1.424.289,46** (Um milhão, quatrocentos e vinte e quatro mil, duzentos e oitenta e nove reais e quarenta e seis centavos), em destaque para o Fundos: Caixa Expert Vinci Valor RPPS FIC Ações, com 9,48 % no mês; Caixa Expert Vinci Valor Dividendos RPPS FIC Ações, com 8,81% no mês; Bradesco Selection FI Ações, com 6,78% no mês; Caixa Ações Multigestor FIC Ações, com 5,72 % no mês; Plural Ações FIC Ações, com 5,48 % no mês; Itaú Institucional Phoenix FIC Ações, com 5,16 % no mês; Itaú Institucional Fund of Funds Gênesis FIC Ações, com 5,13 % no mês; BTG Pactual Absoluto Institucional FIC Ações, com 5,00 % no mês; o Fundo Caixa Rio Bravo Fundo de Fundo FII – CXRI 11 que continua apresentando significativa volatilidade, com 0,38 % no mês e nos últimos 12 meses apresenta um

Rua Nilo Peçanha, nº 29, Centro – Casimiro de Abreu – RJ
Tel. (22) 2778-2041/2778-2036 iprevca@yahoo.com.br www.casimirodeabreu.rj.gov.br

 
2



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

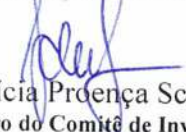
Rua Nilo Peçanha, 29, Centro – Casimiro de Abreu - RJ
iprev@casimirodeabreu.rj.gov.br (22) 2778-2036 / (22) 2778-2041

desvalorização significativa de -39,97% e nos últimos 24 meses apresenta um desvalorização de -60,86%; os fundos de Renda Fixa tiveram um retorno de 0,25 %, com valorização no montante de R\$ 406.954,03 (Quatrocentos e seis mil, Novecentos e cinquenta e quatro reais e três centavos); os fundos de Renda Fixa que apresentaram maior retorno foram: Caixa Brasil 2030 I Títulos Públicos FI Renda Fixa, com 1,17% no mês; Caixa Brasil Títulos Públicos FI Renda Fixa LP, com 0,79% no mês; Itaú Soberano FIC Renda Fixa Simples, com 0,75% no mês; Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC Renda Fixa, com 0,67% no mês. Já no Segmento Exterior (art. 9º, a, II) tiveram um retorno de -11,36%, com desvalorização no montante de R\$ -1.519.164,40 (Um milhão, quinhentos e dezenove reais mil, cento e sessenta e quatro reais e quarenta centavos), em destaque para os Fundos Caixa Multigestor Global Equities Investimento no Exterior, que apresentou -16,05% no mês; BB Nordea Global Climate And Environment Investimento, que apresentou -15,52% no mês; Fundo BB Ações ESG FI Ações BDR Nível I, que apresentou -10,54% no mês. Assim, a carteira do IPREV-CA fechou o mês de Janeiro de 2022, com o percentual em Renda Variável de 27,02%, de Renda Fixa 67,95% e Segmento do Exterior 5,03%, ou seja, com a carteira do IPREV-CA enquadrada, conforme estabelece conforme estabelece a Resolução CMN nº 4.963, de 25 de novembro de 2021. **4) Rentabilidade x Meta Atuarial:** No mês de Janeiro de 2022 a carteira de investimento apresentou uma rentabilidade de 0,13%, frente a meta atuarial de 0,93 % no mês. Considerando o acumulado do ano, a carteira apresentou uma rentabilidade de 0,13% frente à de 0,93% da meta atuarial estabelecida. De acordo com o resultado da carteira, **5) Assuntos Gerais:** Por fim a Presidente salientou a necessidade da Diretoria Financeira aplicar os recursos que estão em disponibilidade **totalizando em 31/01/2022 R\$ 14.615,84 (Quatorze mil, seiscientos e quinze reais e oitenta e quatro centavos)**. Não havendo nada mais a tratar, a Sra. Presidente deu por encerrado os trabalhos as 11h20min. Para constar, eu, Cibele Roberta Cerqueira Ramos lavrei a presente Ata, que vai numerada em eu 03(três) laudas, que após lida e aprovada, segue assinada por mim, pelos membros do Comitê. Documentos anexos que farão parte da presente Ata: Relatório Analítico dos Investimentos em Janeiro de 2022 e o Panorama Econômico do mês de Janeiro de 2022, elaborado pela Consultoria Financeira Crédito & Mercado.

Casimiro de Abreu, 25 de Fevereiro de 2022.


Dalgisa Maria Machado
Membro do Comitê de Investimento


Gece Ximenes Junior
Membro do Comitê de Investimento


Patrícia Proença Schelles
Membro do Comitê de Investimento


Cibele Roberta Cerqueira Ramos
Presidente do Comitê de Investimento



CRÉDITO
& MERCADO

Relatório Analítico dos Investimentos

em janeiro de 2022



CRÉDITO & MERCADO

Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 2022)

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CASIMIRO DE ABREU
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - 31/01/2022

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	9.227.170,52	3,92%	1.032	0,10%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	13.296.630,56	5,64%	787	0,21%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	4.559.575,80	1,94%	631	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENC...	D+0	16/05/2023	2.513.881,73	1,07%	51	0,72%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVID...	D+0	15/08/2022	1.420.620,95	0,60%	115	0,30%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	D+0	16/08/2030	1.658.999,00	0,70%	34	0,65%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	32.633.306,16	13,85%	941	0,28%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	16.915.047,78	7,18%	1.059	0,16%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	10.945.630,98	4,65%	1.021	0,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	2.818.787,67	1,20%	1.237	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	22.179.871,20	9,41%	583	0,53%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	17.017.039,57	7,22%	821	0,55%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	5.047.683,29	2,14%	191	0,44%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	174.196,04	0,07%	534	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
ITAU IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	6.518.143,57	2,77%	97	1,30%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	2.369.649,21	1,01%	92	0,16%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F...	D+1	Não há	3.960.144,60	1,68%	248	0,16%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
ITAU INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIX...	D+1	Não há	4.125.091,08	1,75%	144	0,24%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
ITAU SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	D+0	Não há	562.566,36	0,24%	2.259	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO...	D+30 ou...	Não há	2.156.965,57	0,92%	72	0,35%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'



CRÉDITO & MERCADO

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CASIMIRO DE ABREU
Relatório de Análise, Enquadramentos, Renabilidade e Risco - 31/01/2022

[Assinatura]

Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 2022)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	D+3	Não há	2.039.550,53	0,87%	47.255	0,08%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	4.519.698,36	1,92%	2.508	0,40%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	D+4	Não há	3.045.850,96	1,29%	164	0,53%	Artigo 8º, Inciso I
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+4 ou ...	Não há	2.429.824,21	1,03%	4.834	0,12%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	3.398.176,67	1,44%	1.937	0,40%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕ...	D+33	Não há	4.343.315,54	1,84%	176	0,43%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	D+23	Não há	2.000.171,91	0,85%	132	0,27%	Artigo 8º, Inciso I
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	D+15	Não há	3.478.163,36	1,48%	4.707	0,31%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	D+24	Não há	2.761.260,74	1,17%	33.381	0,09%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕ...	D+24	Não há	2.547.500,44	1,08%	17	1,12%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	D+24	Não há	2.890.586,08	1,23%	105	0,35%	Artigo 8º, Inciso I
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	D+4	Não há	2.468.744,00	1,05%	14.517	0,94%	Artigo 8º, Inciso I
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR...	D+5 du	Não há	2.063.567,19	0,88%	90	0,11%	Artigo 9º, Inciso II
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTI...	D+5 du	Não há	1.953.559,43	0,83%	80	0,21%	Artigo 9º, Inciso II
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO N...	D+12	Não há	916.083,69	0,39%	1.422	0,50%	Artigo 9º, Inciso II
BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	2.527.071,21	1,07%	146	0,12%	Artigo 9º, Inciso III
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	1.835.918,51	0,78%	71	1,55%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	2.560.710,99	1,09%	531	0,07%	Artigo 9º, Inciso III
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	2.763.561,13	1,17%	199	0,88%	Artigo 10º, Inciso I
BRADESCO H BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	D+1 du	Não há	2.009.344,68	0,85%	43.805	0,12%	Artigo 10º, Inciso I



CRÉDITO & MERCADO

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CASIMIRO DE ABREU
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - 31/01/2022

Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 2022)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	5.524.972,12	2,34%	12.763	0,18%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	4.809.276,41	2,04%	131	0,46%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	2.231.596,73	0,95%	18.800	0,06%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	2.396.325,23	1,02%	12.029	0,17%	Artigo 10º, Inciso I
ITAU PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	D+1	Não há	3.274.816,17	1,39%	1.233	0,15%	Artigo 10º, Inciso I
BRASIL AGRO II FIP MULTISTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	4.043.027,71	1,72%	18	4,42%	Artigo 10º, Inciso II
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	685.000,00	0,29%		0,63%	Artigo 11º
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS	D+0		14.615,84	0,01%		0,00%	DF - Artigo 6º
Total para cálculo dos limites da Resolução			235.618.675,64				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			14.615,84				Artigo 6º
PL Total			235.633.291,48				



CRÉDITO
& MERCADO

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

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CASIMIRO DE ABREU
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/01/2022

[Assinatura]

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2022			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	19,79%	62,59%	147.473.729,08
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	95.989.651,15	40,74%	15,22%	19,79%	62,59%	51.484.077,93
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	60,00%	61.954.384,92	26,29%	12,91%	17,22%	50,00%	55.854.952,90
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	17,22%	20,00%	47.123.735,13
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	5,00%	2.156.965,57	0,92%	0,00%	3,25%	5,00%	9.623.968,21
Total Renda Fixa	100,00%	160.101.001,64	67,95%	28,13%	77,27%	200,18%	



RENDA FIXA 160.101.001,64

RENDA VARIÁVEL 63.660.762,98

EXTERIOR 11.856.911,02



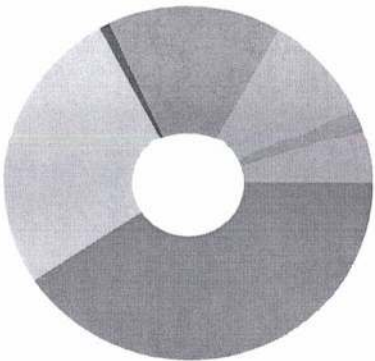
CRÉDITO
& MERCADO

Enquadramento e Política de Investimento (RENTA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Janeiro / 2022)

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CASIMIRO DE ABREU
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/01/2022

Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2022			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	35.922.842,80	15,25%	8,82%	10,00%	20,00%	11.200.892,33
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,76%	20,00%	47.123.735,13
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	23.009.892,47	9,77%	2,44%	3,25%	10,00%	551.975,09
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	4.043.027,71	1,72%	0,00%	1,40%	5,00%	7.737.906,07
Artigo 11º	5,00%	685.000,00	0,29%	0,00%	0,31%	5,00%	11.095.933,78
Total Renda Variável	30,00%	63.660.762,98	27,02%	11,26%	16,72%	60,00%	

Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2022			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	4.933.210,31	2,09%	0,00%	2,50%	5,00%	6.847.723,47
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	6.923.700,71	2,94%	3,75%	2,50%	10,00%	16.638.166,85
Total Exterior	10,00%	11.856.911,02	5,03%	3,75%	5,00%	15,00%	



- 7º I b
- 7º III a
- 7º V b
- 8º I
- 10º I
- 10º II
- 11º
- 9º II
- 9º III



CRÉDITO
& MERCADO

Enquadramento por Gestores - base (Janeiro / 2022)

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CASIMIRO DE ABREU
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/01/2022

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM	94.011.596,92	39,90	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	88.238.763,75	37,45	0,00
ITAÚ UNIBANCO	26.462.257,81	11,23	0,00
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	11.938.797,44	5,07	0,00
AGBI REAL ASSETS	4.043.027,71	1,72	4,42
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS	3.478.163,36	1,48	0,24
ITAÚ DTVM	2.547.500,44	1,08	0,00
GENIAL INVESTIMENTOS	2.468.744,00	1,05	0,03
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S...	2.429.824,21	1,03	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)

Artigos	Estratégia de Alocação - 2022		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'	0,00	0,00	0,00	62,59
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	95.989.651,15	40,74	15,22	62,59
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	61.954.384,92	26,29	12,91	50,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	2.156.965,57	0,92	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	35.922.842,80	15,25	8,82	20,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	20,00
Artigo 9º, Inciso II	4.933.210,31	2,09	0,00	5,00
Artigo 9º, Inciso III	6.923.700,71	2,94	3,75	10,00
Artigo 10º, Inciso I	23.009.892,47	9,77	2,44	10,00
Artigo 10º, Inciso II	4.043.027,71	1,72	0,00	5,00
Artigo 11º	685.000,00	0,29	0,00	5,00



CRÉDITO & MERCADO

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CASIMIRO DE ABREU
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/01/2022

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	Var Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)								
	0,05%	0,05%	3,41%	3,29%	4,87%	13,47%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,02%	0,02%	3,17%	3,14%	4,54%	12,58%	1,11%	0,03%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,01%	0,01%	3,16%	3,11%	4,47%	12,51%	1,05%	0,03%

IPCA + 6,00% ao ano (Benchmark)								
	1,03%	1,03%	3,76%	8,77%	17,00%	29,59%	-	-
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,17%	1,17%	4,28%	6,02%	10,48%	15,73%	0,16%	0,04%

IRF-M 1 (Benchmark)								
	0,63%	0,63%	2,31%	2,54%	3,53%	7,08%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,61%	0,61%	2,25%	2,44%	3,30%	6,63%	0,37%	0,01%

IMA-B 5 (Benchmark)								
	0,11%	0,11%	3,42%	3,32%	4,57%	12,47%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,09%	0,09%	3,35%	3,20%	4,32%	11,89%	0,99%	0,03%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,08%	0,08%	3,33%	3,12%	4,25%	11,85%	1,00%	0,03%

IMA-B (Benchmark)								
	-0,73%	-0,73%	2,94%	-0,91%	-1,15%	4,02%	-	-
ITAU IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	-1,09%	-1,09%	2,84%	-1,46%	-1,51%	4,58%	2,23%	0,06%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,77%	-0,77%	2,86%	-1,09%	-1,42%	3,46%	2,02%	0,05%

CDI (Benchmark)								
	0,73%	0,73%	2,10%	3,47%	5,00%	7,66%	-	-
ITAU INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	0,45%	0,45%	1,80%	4,67%	6,60%	10,51%	0,33%	0,01%

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	Var. Mês	Volatilidade 12M
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	0.41%	0.41%	0.85%	5.10%	7.51%	14.22%	0.92%	0.02%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0.79%	0.79%	2.18%	3.57%	4.96%	7.34%	0.02%	0.01%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0.65%	0.65%	1.84%	2.91%	3.86%	5.35%	0.00%	0.01%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	0.75%	0.75%	2.12%	3.52%	4.95%	7.34%	0.01%	0.01%

IPCA (Benchmark)	0.54%	0.54%	2.24%	5.63%	10.38%	15.41%	-	-
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0.67%	0.67%	2.42%	0.62%	0.53%	6.39%	0.36%	0.03%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0.52%	0.52%	3.06%	3.87%	4.94%	7.72%	0.38%	0.02%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0.24%	0.24%	2.49%	1.09%	0.67%	4.30%	0.70%	0.02%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0.19%	0.19%	2.51%	1.24%	1.20%	-	0.76%	0.03%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0.09%	0.09%	2.75%	3.08%	4.51%	12.83%	0.93%	0.03%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0.57%	0.57%	2.91%	4.20%	6.88%	14.88%	0.92%	0.02%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	0.03%	0.03%	3.59%	3.50%	4.00%	11.46%	1.11%	0.04%



CRÉDITO & MERCADO

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CASIMIRO DE ABREU
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/01/2022

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VarMês	Volatilidade 12M
S&P 500 (Benchmark)								
	-5,26%	-5,26%	-1,95%	2,74%	21,57%	39,99%	-	-
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	-5,29%	-5,29%	-0,54%	5,54%	25,95%	41,47%	8,59%	0,14%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	-5,41%	-5,41%	-0,96%	4,38%	23,74%	-	8,81%	0,13%

Global BDRX (Benchmark)								
	-9,83%	-9,83%	-8,91%	3,38%	13,57%	74,32%	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-9,75%	-9,75%	-9,03%	3,11%	11,35%	71,14%	10,47%	0,18%
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-10,16%	-10,16%	-8,20%	4,74%	16,04%	71,41%	9,59%	0,18%

IPCA + 8,00% ao ano (Benchmark)								
	1,19%	1,19%	4,25%	9,80%	19,21%	34,49%	-	-
BRASIL AGRO II FIP MULTISTRATÉGIA	-0,10%	-0,10%	24,92%	24,71%	25,23%	-	0,00%	0,25%

IDIV (Benchmark)								
	7,47%	7,47%	10,17%	0,27%	5,96%	1,18%	-	-
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	8,81%	8,81%	9,74%	-3,09%	1,20%	-1,16%	7,87%	0,16%

Ibovespa (Benchmark)								
	6,98%	6,98%	8,35%	-7,93%	-2,54%	-1,42%	-	-
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	5,00%	5,00%	-2,71%	-28,15%	-27,93%	-24,27%	14,57%	0,19%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	5,16%	5,16%	2,66%	-20,19%	-10,21%	-32,32%	10,97%	0,20%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	1,34%	1,34%	0,85%	-14,76%	-5,90%	-11,63%	10,71%	0,14%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	6,78%	6,78%	6,78%	-12,54%	-9,79%	-14,15%	10,10%	0,18%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	5,72%	5,72%	5,48%	-12,94%	-8,27%	-12,37%	11,30%	0,17%



CRÉDITO & MERCADO

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

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CASIMIRO DE ABREU
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/01/2022

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	Var Mês	Volatilidade 12M
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	9,48%	9,48%	10,23%	-8,18%	-4,17%	-6,79%	8,76%	0,19%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	3,68%	3,68%	6,98%	-3,28%	4,59%	6,18%	6,86%	0,15%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	3,88%	3,88%	6,64%	-8,47%	2,09%	-9,60%	9,06%	0,17%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	5,13%	5,13%	3,13%	-17,65%	-15,54%	-11,96%	13,53%	0,17%
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	5,48%	5,48%	4,70%	-11,36%	-8,83%	-9,94%	8,01%	0,14%

CDI (Benchmark)	0,73%	0,73%	2,10%	3,47%	5,00%	7,66%	-	-
BRADESCO H BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	-5,33%	-5,33%	-0,69%	5,23%	25,27%	41,07%	8,59%	0,14%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	2,67%	2,67%	4,10%	0,38%	2,42%	4,66%	2,40%	0,05%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1,43%	1,43%	3,67%	0,91%	3,58%	6,72%	1,73%	0,04%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1,27%	1,27%	3,05%	-0,01%	2,83%	5,63%	1,39%	0,04%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	0,90%	0,90%	2,63%	3,10%	4,59%	6,44%	0,48%	0,01%

MSCI ACWI (Benchmark)	-8,76%	-8,76%	-8,61%	3,62%	9,17%	61,14%	-	-
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	-5,30%	-5,30%	-0,53%	5,52%	23,85%	39,39%	8,59%	0,14%

IFIX (Benchmark)	-0,99%	-0,99%	3,78%	-1,67%	-3,56%	-9,76%	-	-
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	0,38%	0,38%	-3,49%	-7,74%	-39,97%	-60,86%	9,19%	0,17%



[Handwritten signature]

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	Var Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	-9,83%	-9,83%	-8,91%	3,38%	13,57%	74,32%	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-9,75%	-9,75%	-9,03%	3,11%	11,35%	71,14%	10,47%	0,18%
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-10,16%	-10,16%	-8,20%	4,74%	16,04%	71,41%	9,58%	0,18%
BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-10,54%	-10,54%	-9,05%	4,48%	13,64%	72,99%	10,14%	0,18%

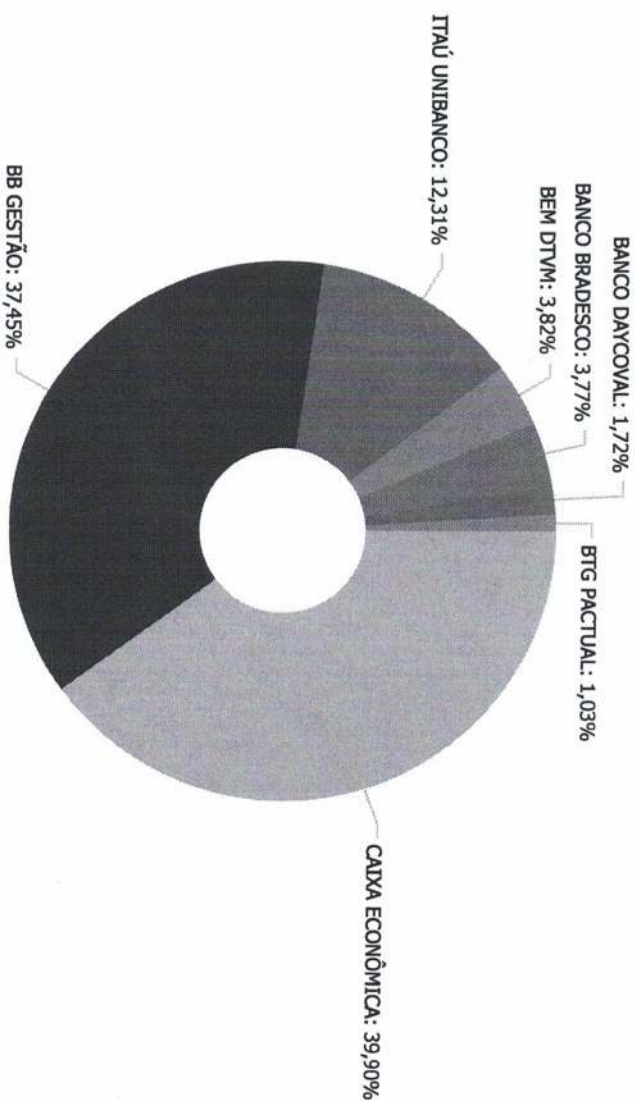
MSCI WORLD (Benchmark)	-9,13%	-9,13%	-8,52%	4,26%	12,44%	63,87%	-	-
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MU...	-16,05%	-16,05%	-18,77%	-12,57%	-9,89%	-	10,62%	0,20%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	-8,96%	-8,96%	-6,08%	3,40%	14,87%	70,60%	9,85%	0,17%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR...	-15,52%	-15,52%	-12,90%	-3,21%	5,84%	73,67%	9,88%	0,22%



CRÉDITO & MERCADO

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

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CASIMIRO DE ABREU
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/01/2022

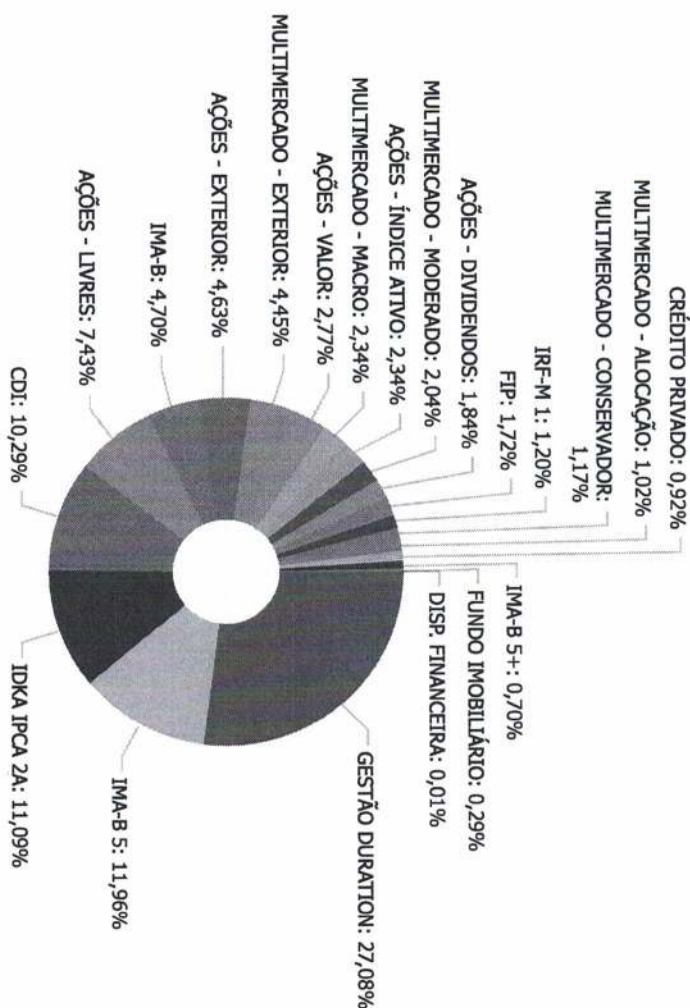


CAIXA ECONÔMICA	94.011.596,92
BB GESTÃO	88.238.763,75
ITAÚ UNIBANCO	29.009.758,25
BEM DTVM	8.992.758,32
BANCO BRADESCO	8.892.946,48
BANCO DAYCOVAL	4.043.027,71
BTG PACTUAL	2.429.824,21



CRÉDITO & MERCADO

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



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CASIMIRO DE ABREU
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/01/2022

■	GESTÃO DURATION	63.821.005,25
■	IMA-B 5	28.176.764,22
■	IDKA IPCA 2A	26.142.218,30
■	CDI	24.248.542,26
■	AÇÕES - LIVRES	17.505.511,50
■	IMA-B	11.077.719,37
■	AÇÕES - EXTERIOR	10.916.810,67
■	MULTIMERCADO - EXTERIOR	10.495.408,46
■	AÇÕES - VALOR	6.519.870,27
■	MULTIMERCADO - MACRO	5.524.972,12
■	AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	5.514.594,96
■	MULTIMERCADO - MODERADO	4.809.276,41
■	AÇÕES - DIVIDENDOS	4.343.315,54
■	FIP	4.043.027,71
■	IRF-M 1	2.818.787,67
■	MULTIMERCADO - CONSERVADOR	2.763.561,13
■	MULTIMERCADO - ALOCAÇÃO	2.396.325,23
■	CRÉDITO PRIVADO	2.156.965,57
■	IMA-B 5+	1.658.999,00



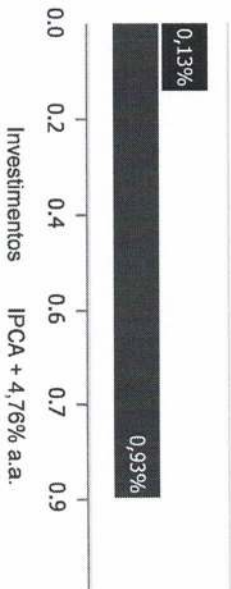
CRÉDITO
& MERCADO

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2022

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CASIMIRO DE ABREU
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/01/2022

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	Var
Janeiro	234.424.707,43	301.328,19	1.922.133,74	233.111.119,47	307.217,59	307.217,59	0,13%	0,13%	0,93%	0,93%	14,09%	2,91%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



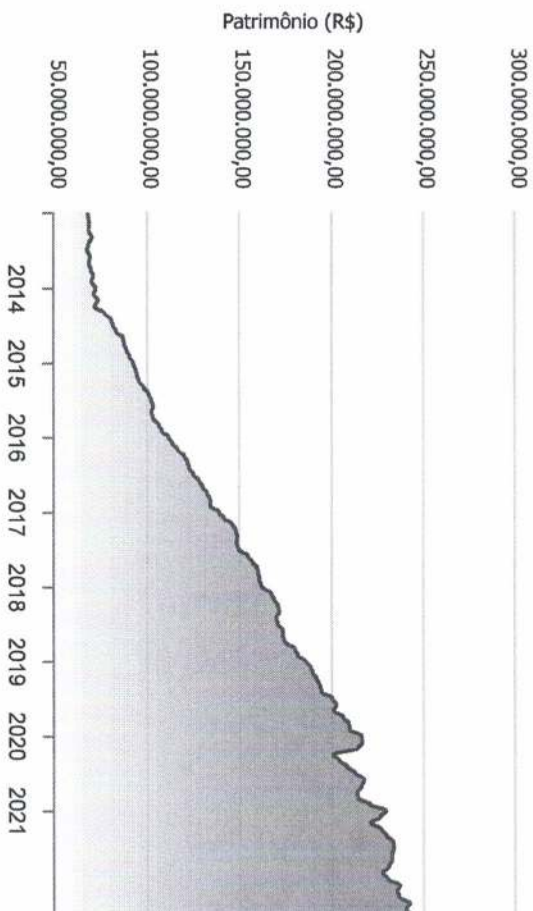


CRÉDITO & MERCADO

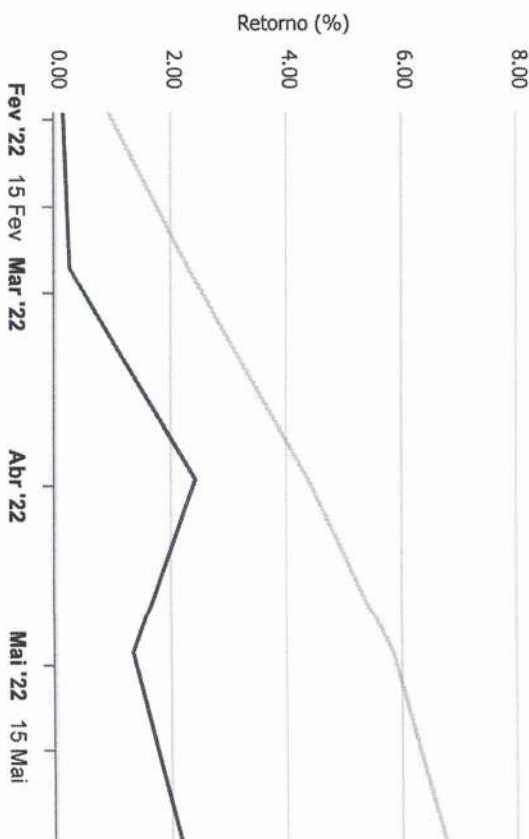
Gráficos Ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CASIMIRO DE ABREU
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/01/2022

Evolução do Patrimônio



Comparativo



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



CRÉDITO & MERCADO

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

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CASIMIRO DE ABREU
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/01/2022

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Insist	Var - Mês
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.639.747,00	0,00	0,00	1.658.999,00	19.252,00	1,17%	1,17%	0,16%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	172.823,70	0,00	0,00	174.186,04	1.372,34	0,79%	0,79%	0,02%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	560.317,21	0,00	1.959,84	562.566,36	4.208,99	0,75%	0,75%	0,01%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	32.416.888,83	0,00	0,00	32.633.306,16	216.417,33	0,67%	0,67%	0,36%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	18.516.942,24	371.790,78	1.989.722,61	17.017.039,57	118.029,16	0,62%	0,65%	0,00%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.801.725,22	0,00	0,00	2.818.787,67	17.062,45	0,61%	0,61%	0,37%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDEN...	1.412.638,30	0,00	0,00	1.420.620,95	7.982,65	0,57%	0,57%	0,92%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	3.939.565,70	0,00	0,00	3.960.144,60	20.578,90	0,52%	0,52%	0,38%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA ...	4.106.494,45	0,00	0,00	4.125.091,08	18.596,63	0,45%	0,45%	0,33%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	2.360.016,48	0,00	0,00	2.369.649,21	9.632,73	0,41%	0,41%	0,62%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	5.035.713,03	0,00	0,00	5.047.683,29	11.970,26	0,24%	0,24%	0,70%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	22.137.634,68	0,00	0,00	22.179.871,20	42.236,52	0,19%	0,19%	0,76%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	10.935.747,49	0,00	0,00	10.945.630,98	9.883,49	0,09%	0,09%	0,99%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	2.511.672,52	0,00	0,00	2.513.881,73	2.209,21	0,09%	0,09%	0,93%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	13.286.424,88	0,00	0,00	13.296.630,56	10.205,68	0,08%	0,08%	1,00%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO P...	2.156.403,45	0,00	0,00	2.156.965,57	562,12	0,03%	0,03%	1,11%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	16.911.866,19	0,00	0,00	16.915.047,78	3.181,59	0,02%	0,02%	1,11%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	9.226.281,89	0,00	0,00	9.227.170,52	888,63	0,01%	0,01%	1,06%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	4.594.859,15	0,00	0,00	4.559.575,60	-35.283,35	-0,77%	-0,77%	2,02%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	6.590.176,87	0,00	0,00	6.518.143,57	-72.033,30	-1,09%	-1,09%	2,23%



CRÉDITO & MERCADO

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CASIMIRO DE ABREU
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/01/2022

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Insttit	Var - Mês
Total Renda Fixa	161.313.939,28	371.790,78	1.991.682,45	160.101.001,64	406.954,03	0,25%		0,75%



CRÉDITO & MERCADO

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CASIMIRO DE ABREU
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/01/2022

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	1.827.029,85	0,00	0,00	2.000.171,91	173.142,06	9,48%	9,48%	8,76%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	3.991.580,63	0,00	0,00	4.343.315,54	351.734,91	8,81%	8,81%	7,87%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	2.852.569,96	0,00	0,00	3.045.850,96	193.281,00	6,78%	6,78%	10,10%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	3.214.283,72	0,00	0,00	3.398.176,67	183.892,95	5,72%	5,72%	11,30%
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	2.340.542,98	0,00	0,00	2.468.744,00	128.201,02	5,48%	5,48%	8,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	2.748.775,53	0,00	0,00	2.890.586,08	141.810,55	5,16%	5,16%	10,97%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	2.423.275,76	0,00	0,00	2.547.500,44	124.224,68	5,13%	5,13%	13,53%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	2.314.039,31	0,00	0,00	2.429.824,21	115.784,90	5,00%	5,00%	14,57%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	3.348.321,43	0,00	0,00	3.478.163,36	129.841,93	3,88%	3,88%	9,05%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	4.359.100,05	0,00	0,00	4.519.698,36	160.598,31	3,68%	3,68%	6,86%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	2.333.969,54	0,00	0,00	2.396.325,23	62.355,69	2,67%	2,67%	2,40%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	4.741.564,26	0,00	0,00	4.809.276,41	67.712,15	1,43%	1,43%	1,73%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	2.724.699,40	0,00	0,00	2.761.260,74	36.561,34	1,34%	1,34%	10,71%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	5.455.444,38	0,00	0,00	5.524.972,12	69.527,74	1,27%	1,27%	1,39%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	2.738.823,96	0,00	0,00	2.763.561,13	24.737,17	0,90%	0,90%	0,48%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FI - CXRI11	682.400,00	0,00	0,00	685.000,00	2.600,00	0,38%	0,38%	9,19%
BRASIL AGRO II FIP MULTISTRATÉGIA	4.047.239,39	0,00	0,00	4.043.027,71	-4.211,68	-0,10%	-0,10%	0,00%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	3.457.612,28	0,00	0,00	3.274.816,17	-182.796,11	-5,29%	-5,29%	8,58%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	2.356.561,95	0,00	0,00	2.231.596,73	-124.965,22	-5,30%	-5,30%	8,59%
BRADESCO H BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	2.122.483,49	0,00	0,00	2.009.344,68	-113.138,81	-5,33%	-5,33%	8,59%



CRÉDITO & MERCADO

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CASIMIRO DE ABREU
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/01/2022

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	2.156.155,65	0,00	0,00	2.039.550,53	-116.605,12	-5,41%	-5,41%	8,81%
Total Renda Variável	62.236.473,52	0,00	0,00	63.660.762,98	1.424.289,46	2,29%		7,01%



CRÉDITO & MERCADO

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CASIMIRO DE ABREU
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/01/2022

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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Insit	Var - Mês
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	2.266.607,11	0,00	0,00	2.063.567,19	-203.039,92	-8,96%	-8,96%	9,85%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.837.228,31	0,00	0,00	2.560.710,99	-276.517,32	-9,75%	-9,75%	10,47%
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.043.581,85	0,00	0,00	1.835.918,51	-207.663,34	-10,16%	-10,16%	9,58%
BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.824.846,07	0,00	0,00	2.527.071,21	-297.774,86	-10,54%	-10,54%	10,14%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIME...	2.312.550,50	0,00	0,00	1.953.559,43	-358.991,07	-15,52%	-15,52%	9,88%
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO ...	1.091.261,58	0,00	0,00	916.083,69	-175.177,89	-16,05%	-16,05%	10,52%
Total Exterior	13.376.075,42	0,00	0,00	11.856.911,02	-1.519.164,40	-11,36%		10,07%



CRÉDITO & MERCADO

Disclaimer

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CASIMIRO DE ABREU
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/01/2022



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.

Janeiro / 2022

Nacional

No Brasil, o fiscal segue sendo o foco da preocupação, onde o governo assinou um decreto, estendendo até 2023 a desoneração da folha de pagamento de 17 setores intensivos em mão-de-obra, porém o custo do programa não havia sido incluído no orçamento de 2022 que já tinha sido aprovado pelo congresso.

Tivemos a divulgação dos números da produção industrial brasileira em novembro, que caiu 0,2% descontado os efeitos sazonais, ficando abaixo da mediana das expectativas do mercado e o sexto mês consecutivo de contração no setor, acumulando uma perda de 4,00% no período.

Já nos bens de consumos duráveis, houve um crescimento de 0,5% após dez meses de contração. Também tivemos a divulgação do desempenho do setor de serviços no mês de novembro, que atingiu 2,4%, acima do que se era esperado.

As contas externas encerraram 2021 com déficit de US\$ 28 bilhões, pior que o resultado de 2020, mas melhor que os resultados pré-pandemia.

No último dia de janeiro o Ibovespa subiu 0,21%, a 112.143,51 pontos. Com isso, o índice acumulou em janeiro valorização de 6,98%, a maior para um mês desde dezembro de 2020.

O IPCA divulgado do mês de dezembro, que variou 0,73%, estando acima das expectativas. Como resultado, o índice alcançou 10,06% em 2021, a maior alta desde 2015. O INPC também acelerou 0,73% em dezembro, com avanço de 10,16% em 2021.

Internacional

Tivemos uma desaceleração econômica ao redor do mundo por conta da variante *ômicron*, mas assim como no caso da variante Delta, mostrou-se passageira.

Com o início do mês de janeiro, tivemos a divulgação dos números positivos na economia americana. Vale a pena, destacar os números indústria e setor de serviços.

As bolsas de Nova York chegaram a bater recordes no começo da última semana, mas a ata da última reunião do FED causou uma forte realização nos mercados, com os ativos da renda variável em queda e uma alta expressiva das *Treasures*.

Além disso, nos EUA, a inflação ao consumidor encerrou o ano com alta de 7,0%, o valor mais alto desde 1982.

Além disso, o presidente do banco central norte americano informou que não descarta a possibilidade de elevar a taxa em as reuniões durante o ano. Com isso, o mercado passou a precificar 5 altas nos juros americanos em 2022.

Na Alemanha, tivemos a divulgação da Variação no Desemprego que mede a variação do número de pessoas desempregadas na Alemanha. O número ficou acima do esperado, refletindo-se de forma positiva no mercado.

O Índice de Preços ao Consumidor na zona do euro, ficou em linha com as expectativas do mercado no mês de janeiro.

Já na China, tivemos o crescimento do PIB em 4% no último trimestre de 2021 em comparação com o mesmo período de 2020. Com esse resultado, a economia chinesa cresceu cerca 8,1% em 2021.

No Mês, também tivemos uma forte alta do preço do barril do petróleo. Um dos fatos que contribuiu para a alta, foram as questões geopolíticas entre Rússia e Ucrânia.

Outro fato que contribuiu para a alta, foram as questões geopolíticas entre Rússia e Ucrânia, que se intensificaram nos últimos dias.

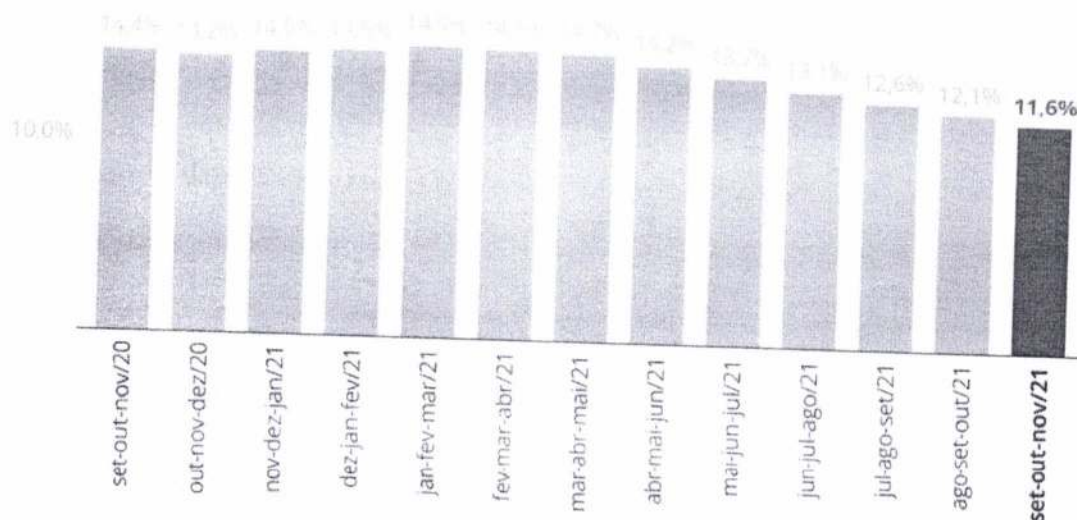
O governo chinês, sinalizou a possibilidade de redução de imposto e medidas para apoiar o investimento em infraestrutura e o setor imobiliário, que foram bastante afetados em 2021 por medidas regulatórias.

Atividade, emprego e renda

De acordo com os dados divulgados em outubro pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE), a taxa de desemprego caiu novamente e agora está em 11,6% no último trimestre analisado. Apesar da queda, a falta de trabalho ainda atinge cerca 12,4 milhões de brasileiros.

Evolução da taxa de desemprego

Índice no trimestre



Fonte: IBGE

Já os números de ocupados no país, tivemos um crescimento 3,5% em comparação aos três meses anteriores, para 94,9 milhões de pessoas. Na comparação com o mesmo trimestre de 2020, a alta foi de 9,7%.

O rendimento real, que anteriormente tinha sido mensurado em R\$ 2.449 apresentou mais uma queda de 4,5% frente ao trimestre anterior, e fechou em R\$ 2.444, o menor da série histórica da pesquisa, iniciada em 2012. Quando comparado ao mesmo trimestre de 2020, a queda é de 11,4%.

Rendimento médio real habitual de todos os trabalhos

Por mês, em R\$



Fonte: IBGE

O número de empregados sem carteira assinada no setor privado cresceu 7,4% na comparação com o trimestre anterior, para 12,2 milhões de pessoas. Já entre os com carteira, a alta foi proporcionalmente menor, de 4%, para 34,2 milhões.

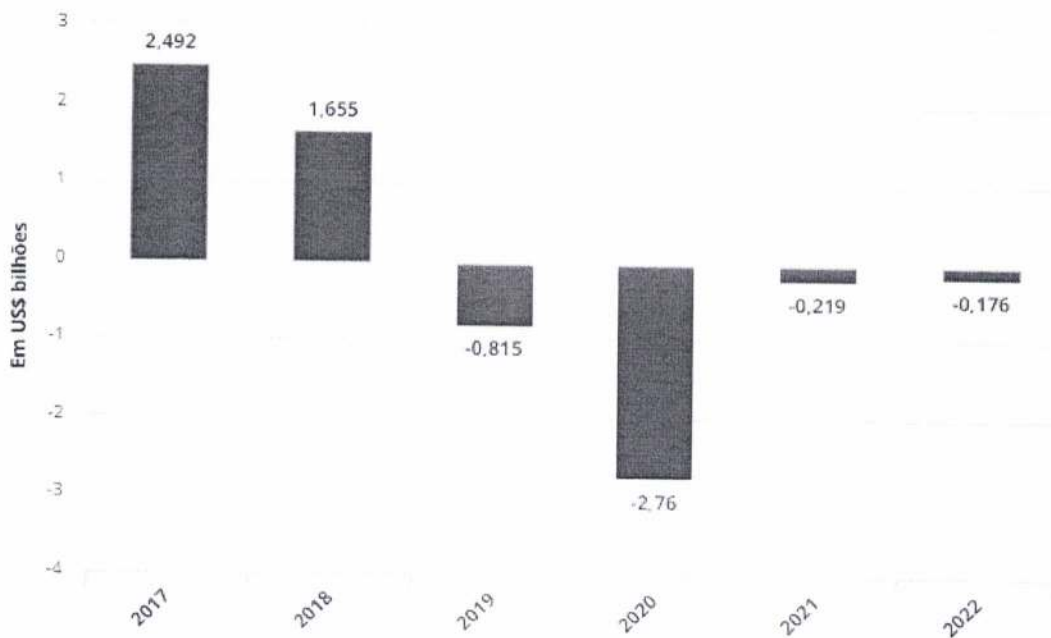
Setor público

De acordo com os dados divulgados pelo governo, o déficit registrado em janeiro deste ano representa o quarto ano seguido com resultado negativo da balança para meses de janeiro.

[Assinaturas manuscritas]

Balança comercial

Resultado para meses de janeiro



Fonte: Ministério da Economia

De acordo com o Ministério da Economia, as exportações, pela média diária, registraram alta de 25,3% em janeiro na comparação com o mesmo período do ano passado. Já as compras do exterior avançaram 24,6% nesta comparação.

Segundo o Ministério da Economia, as vendas externas bateram recorde para meses de janeiro e as importações foram as maiores, para o primeiro mês de um ano, desde 2014.

No caso das exportações, houve aumento de 97,5% nas vendas da agropecuária, recuo de 18,76% da indústria extrativa e aumento de 36,1% da indústria de transformação.

As importações, por sua vez, tiveram queda no setor agropecuário (-15,7%), aumento de 325,8% nas aquisições da indústria extrativa e crescimento de 14,9% nas compras do exterior da indústria de transformação em janeiro.

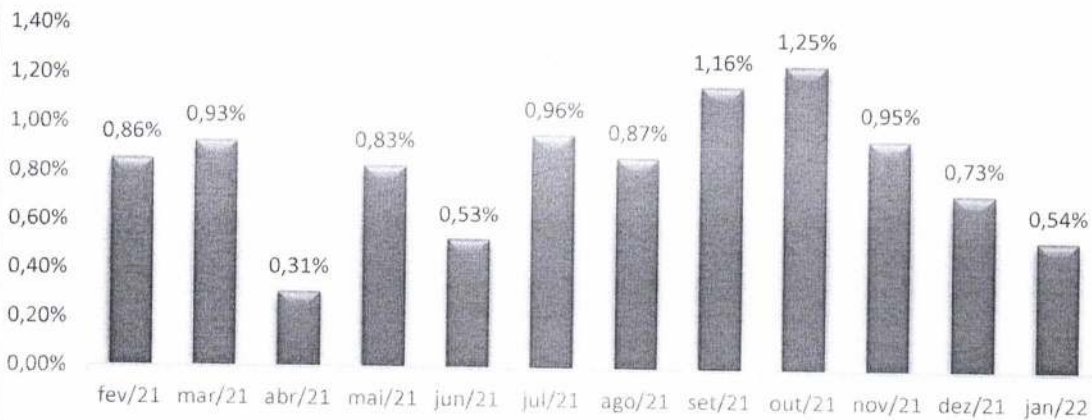
Inflação

O IPCA, índice oficial de inflação do Brasil, iniciou o ano com alta de 0,54%, estando dentro do intervalo das projeções realizadas. Já no acumulado de 12 meses, o índice acumula alta de 10,38%.

O maior impacto no período foi de alimentação e bebidas, com alta de 1,11% no mês. Já os artigos de residência aceleraram 1,82%. Por outro lado, os preços das passagens aéreas diminuíram (-18,35%) e os dos combustíveis também (-1,23%).

[Handwritten signatures]

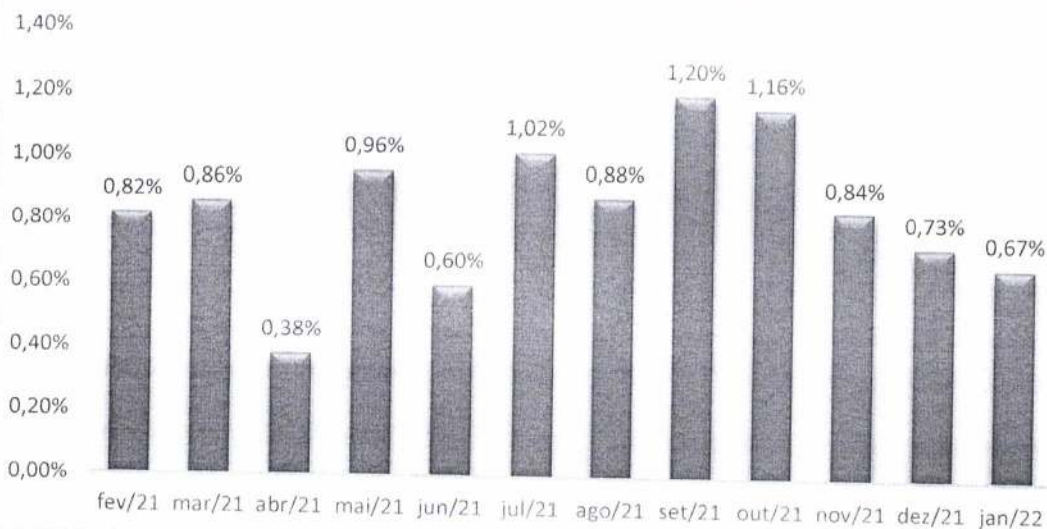
IPCA - mês a mês



O INPC, Índice Nacional de Preços ao Consumidor, elevou 0,67%. Como resultado, o índice acumula 10,60% de elevação em 12 meses segundo IBGE.

A alta dos preços nos alimentos (1,08%) foi um dos principais contribuintes para o avanço do INPC.

INPC - mês a mês 2021



Dólar e setor externo

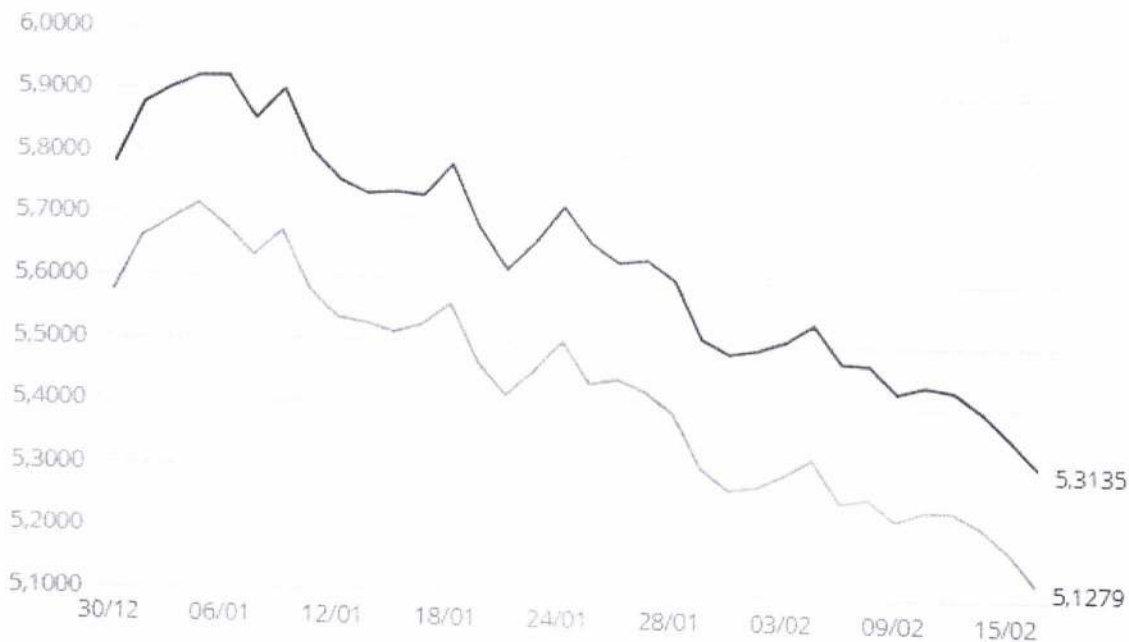
Durante o mês de janeiro o real se valorizou frente ao dólar, acumulando quase 5% de queda da moeda norte americana e encerrou o mês com cotação de R\$5,66. Sendo assim, segundo dados da Economática, o Brasil é o país onde o dólar mais se desvalorizou em 2022.

O aumento do investimento estrangeiro no Brasil por conta da alta da Selic é um dos principais motivos que levou o real a se valorizar, além do aumento dos preços das commodities no mercado internacional.

Variação do dólar em 2022

Cotação de fechamento, em R\$

— Dólar comercial — Dólar turismo (sem IOF)



Fonte: Valor Pro

Perspectivas

No Brasil, a expectativa divulgada no Boletim Focus mais recente é de que o PIB cresça apenas 0,30% em 2022. Além disso, o mercado prevê novas altas na taxa Selic para as próximas reuniões do Copom, podendo chegar a 12,25% até o fim do ano, afim de conter os avanços da inflação. Dessa maneira, a quantidade de investidores estrangeiros no país tende a aumentar tendo em vista as possibilidades dos mesmos capturarem rentabilidades nos títulos brasileiros.

A expectativa para 2022 é de que os preços das *commodities* e as taxas de câmbio tendem a se estabilizar, o que impacta diretamente nas exportações brasileiras.

A preocupação com o quadro fiscal, o grave endividamento do país, segue sendo um tema de preocupação, principalmente devido as manobras do governo para ampliar o teto de gastos.

Outro fator que tende a trazer um cenário mais desafiador é a antecipação da corrida eleitoral, onde há uma expectativa de alta polarização entre os candidatos à presidência.

[Assinaturas manuscritas]

Sendo assim, permanece a recomendação de 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.

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

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

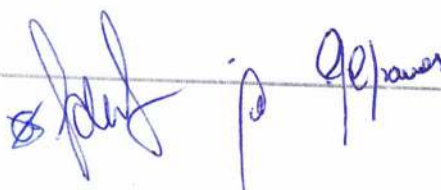
Em relação aos fundos pré-fixados, não recomendamos a estratégia, pois diante da expectativa de alta na taxa de juros o desempenho destes fundos tende a ser afetado. Mantemos a sugestão para que os recursos necessários para fazer frente às despesas correntes sejam resgatados dos investimentos menos voláteis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

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

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

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

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



Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
<u>Renda Fixa</u>	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%
<u>Renda Variável</u>	30%
Fundos de Ações	20%
Multimercados	5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	2,5%
<u>Investimento no Exterior</u>	10%
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	5%
Fundos de Investimentos no Exterior	5%

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