



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 008/2022

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

Aos vinte e cinco dias do mês de Agosto do ano de dois mil e vinte e dois, reuniram-se ordinariamente às 10h07min (dez horas e sete minutos), Cibele Roberta Cerqueira Ramos (Presidente), Gecé Ximenes Junior (membro), Soraya Franco Souza da Silva (membra), Vera Bezerra Campos (membra), João Alberto Alves da Silva Junior (membro nato) e Murillo Xavier dos Santos Santiago (membro nato), conforme estabelece ao Decreto Municipal nº 2545 de 28 de Março de 2022, publicado no Jornal Oficial do Município de Casimiro de Abreu na Edição nº MCXCVII de 31/03/2022: 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 Julho de 2022; 3) Avaliação da Carteira de Investimentos em Julho de 2022; 4) Rentabilidade x Meta Atuarial; 5) Assuntos Gerais. Deliberações: 1) Breve análise do cenário econômico: Deliberações: 1) Breve análise do cenário econômico:** No mês de julho, o movimento de restrição de política monetária ganhou tração nas principais economias globais. Nos EUA, a nova rodada de aceleração inflacionária foi mais um fator levando o Federal Reserve a decidir por um aumento de 0,75% na taxa de juros básica. No entanto, a indicação de desaceleração suave buscada pelo Fed gerou efeito positivo para as Bolsas globais, que fecharam o mês em expressiva alta. No âmbito internacional, apesar da alta de 9,1% da inflação americana em 12 meses, a nova rodada de recuo do PIB trimestral dos EUA e o potencial risco de recessão serviram como gatilho para um fechamento da curva futura de juros dos EUA. Localmente, pelo lado fiscal, o cenário para as contas públicas se tornou mais desafiador. Em relação à inflação, observamos melhora na janela mensal. Na renda fixa, observamos relativa estabilidade nos juros futuros, em meio à piora para as perspectivas fiscais e para a atividade econômica global. Na renda variável, o Ibovespa apresentou melhora, em linha com o mês positivo para os índices internacionais. O Ibovespa fechou o mês de Julho com 4,69%, no acumulado de 12 meses com -15,30% e no acumulado do ano -1,58%. No câmbio, o real ganhou terreno frente ao dólar. O Banco Central subiu a taxa Selic em 0,5% para 13,75% na sua reunião do início de agosto (03.08.2022); mais importante, seu comunicado trouxe a sinalização, na nossa interpretação, de que é mais provável a manutenção dos juros na próxima reunião, ainda que reconhecendo ser possível uma alta residual de 0,25% em setembro. O S&P 500 fechou o mês de Julho com 9,11%, no acumulado de 12 meses com -6,03% e no acumulado do ano -13,34%. O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) fechou com deflação de 0,68 % no mês Julho. É a menor taxa mensal de toda a série histórica do índice, iniciada em 1980, acumulado em 12 meses a marca

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

mm
1
Opções
✗ \$ ✗



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

de 10,07%, permanecendo em dois dígitos desde setembro de 2021 (10,25%). De janeiro a julho, o IPCA acumula inflação de 4,77% em 2022. **2) Posição da Carteira de Investimento Consolidada em Julho de 2022:** A carteira do IPREV-CA encerrou o mês de Julho com o patrimônio de **R\$ 244.651.458,18** (duzentos e quarenta e quatro milhões, seiscentos e cinquenta e um mil, quatrocentos e cinquenta e oito reais e dezoito centavos), sendo **R\$ 241.844.271,68** (duzentos e quarenta e um milhões, oitocentos e quarenta e quatro mil, duzentos e setenta e um reais e sessenta e oito centavos), **montante do fundo previdenciário, R\$ 2.627.740,23** (dois milhões, seiscentos e vinte e sete mil, setecentos e quarenta reais e vinte e três centavos), **montante do fundo administrativo e R\$ 179.446,27** (Cento e Setenta e Nove mil, quatrocentos e seis reais e vinte e sete centavos) **em disponibilidades financeiras.** Destacamos que o valor do patrimônio do mês de Julho de 2022 foi superior ao mês de Junho de 2022 cujo valor foi de **R\$ 240.001.510,22** (duzentos e quarenta milhões, um mil, quinhentos e dez reais e vinte e dois centavos). **3) Avaliação da Carteira de Investimentos em Julho de 2022:** Os fundos de Ações e Multimercados (Renda Variável) tiveram um retorno de 0,21%, com valorização no montante R\$ 359.163,11 (Trezentos e Cinquenta e Nove mil, Cento e Sessenta e Três reais e Onze centavos), em destaque para os Fundos: Caixa Indexa Bolsa Americana FI Multimercado LP, com 10,11% no mês; Itaú Privatize S&P500 BRL FIC Multimercado, com 10,09 % no mês; Bradesco Bolsa FIC Multimercado, com 10,09 % no mês; BB Ações Bolsa Americana FI Ações, com 9,29 % no mês; BTG Pactual Absoluto Institucional FIC Ações, com 8,51 % no mês; Bradesco Selection FI Ações, com 6,30% no mês; o Fundo Caixa Rio Bravo Fundo de Fundo FII – CXRI 11, que continua apresentando rentabilidade negativa, com -0,09 % no mês e nos últimos 12 meses apresenta um desvalorização significativa de -15,15% e nos últimos 24 meses apresenta um desvalorização de -63,58%; os fundos de Renda Fixa tiveram um retorno de 0,21%, com valorização no montante de R\$ 359.163,11 (Trezentos e cinquenta e nove mil, cento e sessenta e três reais e onze centavos); os fundos de Renda Fixa que apresentaram maior retorno foram: Itaú Soberano FIC Renda Fixa Simples, com 1,02% no mês; Caixa Brasil 2024 IV Títulos Públicos FI Renda Fixa, com 0,88% no mês; Itaú Institucional Global Dinâmico FIC Renda Fixa, com 0,84% no mês; BB Títulos Públicos IPCA IV FI Renda Fixa Previdenciário, com 0,83% no mês; Itaú Institucional Alocação Dinâmica FIC Renda Fixa, com 0,80% no mês; Já no Segmento Exterior (art. 9º, a, II) tiveram um retorno de 7,91%, com valorização no montante de R\$ 765.201,69 (Setecentos e Sessenta e Cinco mil, Duzentos e Um reais e Sessenta e Nove centavos), em destaque para os Fundos: BB Nordea Global Climate And Environment, que apresentou 8,45% no mês; Bradesco Institucional FI Ações BDR Nível I, que apresentou 8,36% no mês; Caixa Institucional FI Ações BDR Nível I, que apresentou 7,88% no mês; BB Ações ESG IS FI Ações BDR Nível, que apresentou 7,83% no mês; Assim, a carteira do IPREV-CA fechou o mês de Julho de 2022, com o percentual em Renda Variável de 25,13%, em Renda Fixa com 70,60% e Segmento do Exterior com 4,27%, 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 Julho de 2022 a carteira de investimento

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

mm
2
Pereira



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

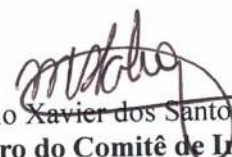
apresentou uma rentabilidade de 1,54%, frente a meta atuarial de -0,29 % no mês. Considerando o acumulado do ano, a carteira apresentou uma rentabilidade de 2,15% frente à de 7,60% da meta atuarial acumulada estabelecida. **5) Assuntos Gerais:** Por fim a Presidente salientou a necessidade da Diretoria Financeira aplicar os recursos que estão em disponibilidade **totalizando em 31/07/2022 o valor de R\$ 179.446,27** (Cento e Setenta e Nove mil, Quatrocentos e Quarenta e Seis reais e Vinte e Sete Centavos). Não havendo nada mais a tratar, a Sra. Presidente deu por encerrado os trabalhos as 10h48min. 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 Julho de 2022 e o Panorama Econômico do mês de Julho de 2022, elaborado pela Consultoria Financeira Crédito & Mercado.

Casimiro de Abreu, 25 de Agosto de 2022.


Soraya Franco Souza da Silva
Membra do Comitê de Investimento


Gecé Ximenes Junior
Membro do Comitê de Investimento


Vera Bezerra Campos
Membra do Comitê de Investimento


Murillo Xavier dos Santos Santiago
Membro do Comitê de Investimento


Cibele Roberta Cerqueira Ramos
Presidente do Comitê de Investimento


João Alberto Alves da Silva Junior
Membro do Comitê de Investimento



CRÉDITO
& MERCADO

Relatório Analítico dos Investimentos em julho de 2022

[Handwritten signature]
[Handwritten initials]
[Handwritten signature]



CRÉDITO
& MERCADO

Carteira consolidada de investimentos - base (Julho / 2022)

[Handwritten signatures and initials]

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	10.602.642,10	4,34%	1.077	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	14.145.967,29	5,79%	821	0,22%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	4.746.133,13	1,94%	565	0,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENC...	D+0	16/05/2023	9.625.438,44	3,94%	264	0,31%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVID...	D+0	15/08/2022	1.484.416,77	0,61%	115	0,30%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA P...	D+0	1795 dias	2.984.361,19	1,22%	56	1,51%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 FI RENDA FIXA P...	D+0	47710	2.471.206,06	1,01%	31	1,13%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	D+0	2024-08-15	2.992.994,17	1,22%	190	0,15%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	463 dias	19.078.587,43	7,80%	245	0,51%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	15/08/2024	7.061.399,40	2,89%	209	0,27%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FL...	D+0	16/08/2030	1.741.382,21	0,71%	34	0,65%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	15/08/2030	1.007.560,05	0,41%	70	0,22%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	11.004.200,76	4,50%	837	0,18%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	20.919.711,17	8,56%	1.066	0,20%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	11.650.218,92	4,77%	1.015	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	21.424.309,38	8,76%	533	0,64%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	3.664.151,09	1,50%	869	0,12%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	5.259.019,36	2,15%	172	0,65%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	6.789.680,38	2,78%	88	1,65%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	2.508.605,29	1,03%	80	0,23%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'



CRÉDITO & MERCADO

Carteira consolidada de investimentos - base (Julho / 2022)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F...	D+1	Não há	4.180.646,77	1,71%	246	0,17%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIX...	D+1	Não há	4.385.962,35	1,79%	183	0,17%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	D+0	Não há	581.899,71	0,24%	2.295	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO...	D+30 ou...	Não há	2.289.656,88	0,94%	69	0,36%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	D+3	Não há	1.936.628,59	0,79%	32.074	0,12%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	4.153.448,31	1,70%	2.014	0,40%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	D+4	Não há	2.880.339,94	1,18%	158	0,62%	Artigo 8º, Inciso I
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+4 ou ...	Não há	2.179.188,15	0,89%	3.658	0,15%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	3.105.490,67	1,27%	1.535	0,47%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÔ...	D+33	Não há	4.180.508,88	1,71%	169	0,46%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	D+23	Não há	1.873.341,76	0,77%	128	0,29%	Artigo 8º, Inciso I
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	D+15	Não há	3.419.303,12	1,40%	4.173	0,29%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	D+24	Não há	2.637.604,70	1,08%	25.470	0,11%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÔ...	D+24	Não há	2.299.022,42	0,94%	17	1,19%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	D+24	Não há	2.604.336,09	1,07%	95	0,47%	Artigo 8º, Inciso I
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	D+4	Não há	2.226.360,08	0,91%	18.595	0,75%	Artigo 8º, Inciso I
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR...	D+5 du	Não há	1.818.637,24	0,74%	69	0,13%	Artigo 9º, Inciso II
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTI...	D+5 du	Não há	1.789.030,69	0,73%	62	0,26%	Artigo 9º, Inciso II
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO N...	D+12	Não há	778.781,83	0,32%	915	0,78%	Artigo 9º, Inciso II
BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	2.223.298,16	0,91%	153	0,15%	Artigo 9º, Inciso III

[Handwritten signatures and initials]



CRÉDITO & MERCADO

[Handwritten signatures and initials]

Carteira consolidada de investimentos - base (Julho / 2022)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	1.624.867,27	0,66%	74	1,22%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	2.208.944,67	0,90%	517	0,09%	Artigo 9º, Inciso III
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	2.899.441,03	1,19%	192	0,93%	Artigo 10º, Inciso I
BRADESCO BOLSA FIC MULTIMERCADO	D+1 du	Não há	1.919.277,67	0,79%	35.862	0,20%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	5.742.446,58	2,35%	9.037	0,25%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	4.994.956,38	2,04%	131	0,62%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	2.138.777,40	0,87%	11.377	0,10%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	2.450.485,73	1,00%	8.673	0,29%	Artigo 10º, Inciso I
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	D+1	Não há	3.136.989,22	1,28%	955	0,22%	Artigo 10º, Inciso I
BRASIL AGRO II FIP MULTISTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	4.020.355,03	1,64%	18	4,42%	Artigo 10º, Inciso II
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FIL - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	630.000,00	0,26%		0,63%	Artigo 11º
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS	D+0		179.446,27	0,07%		0,00%	DF - Artigo 6º
Total para cálculo dos limites da Resolução			244.472.011,91				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			179.446,27				Artigo 6º
PL Total			244.651.458,18				



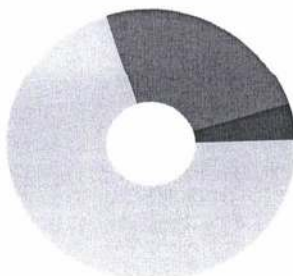
CRÉDITO
& MERCADO

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

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CASIMIRO DE ABREU
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 29/07/2022

[Handwritten signatures]

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%	153.015.032,25
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	121.516.219,09	49,71%	15,22%	19,79%	62,59%	31.498.813,16
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	60,00%	48.794.274,33	19,96%	12,91%	17,22%	50,00%	73.441.731,63
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	17,22%	20,00%	48.894.402,38
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	5,00%	2.289.656,88	0,94%	0,00%	3,25%	5,00%	9.933.943,72
Total Renda Fixa	100,00%	172.600.150,30	70,60%	28,13%	77,27%	200,18%	



RENDA FIXA 172.600.150,30

RENDA VARIÁVEL 61.428.301,75

EXTERIOR 10.443.559,86



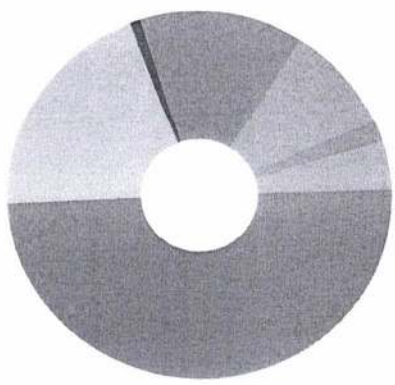
CRÉDITO
& MERCADO

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

[Handwritten signatures and initials]

Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2022			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30.00%	33.495.572,71	13,70%	8,82%	10,00%	20,00%	15.398.829,67
Artigo 8º, Inciso II	30.00%	0,00	0,00%	0,00%	1,76%	20,00%	48.894.402,38
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	23.282.374,01	9,52%	2,44%	3,25%	10,00%	1.164.827,18
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	4.020.355,03	1,64%	0,00%	1,40%	5,00%	8.203.245,57
Artigo 11º	5,00%	630.000,00	0,26%	0,00%	0,31%	5,00%	11.593.600,60
Total Renda Variável	30,00%	61.428.301,75	25,13%	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%	4.386.449,76	1,79%	0,00%	2,50%	5,00%	7.837.150,84
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	6.057.110,10	2,48%	3,75%	2,50%	10,00%	18.390.091,09
Total Exterior	10,00%	10.443.559,86	4,27%	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 (Julho / 2022)

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CASIMIRO DE ABREU
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 29/07/2022

[Assinaturas]

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM	100.566.793,84	41,14	0,34
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	91.251.760,52	37,33	-
ITAU UNIBANCO	20.007.473,04	8,18	0,00
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	11.683.504,24	4,78	0,00
ITAU DTVM	4.936.627,12	2,02	0,00
ITAU ASSET MANAGEMENT	4.180.646,77	1,71	0,00
AGBI REAL ASSETS	4.020.355,03	1,64	-
CONSTANCIA INVESTIMENTOS	3.419.303,12	1,40	0,21
GENIAL INVESTIMENTOS	2.226.360,08	0,91	0,03
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S...	2.179.188,15	0,89	0,00

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'	121.516.219,09	49,71	15,22	62,59
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	27.369.964,95	11,20	12,91	50,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	2.289.656,88	0,94	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	33.495.572,71	13,70	8,82	20,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	20,00
Artigo 9º, Inciso II	4.386.449,76	1,79	0,00	5,00
Artigo 9º, Inciso III	6.057.110,10	2,48	3,75	10,00
Artigo 10º, Inciso I	23.282.374,01	9,52	2,44	10,00
Artigo 10º, Inciso II	4.020.355,03	1,64	0,00	5,00
Artigo 11º	630.000,00	0,26	0,00	5,00

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)



CRÉDITO & MERCADO

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

[Handwritten signatures and initials]

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	Var Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)								
	-0,17%	6,66%	1,15%	6,61%	10,11%	16,59%	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,22%	6,22%	0,82%	6,21%	9,51%	15,66%	1,40%	0,04%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,29%	6,10%	0,78%	6,08%	9,41%	15,38%	1,48%	0,04%
IPCA + 6,00% ao ano (Benchmark)								
	-0,20%	8,34%	1,95%	7,24%	16,65%	34,70%	-	-
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,51%	6,20%	3,06%	4,97%	11,28%	21,21%	0,25%	0,04%
IMA-B 5 (Benchmark)								
	0,01%	6,62%	1,13%	6,50%	10,04%	15,61%	-	-
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,00%	6,47%	1,09%	6,39%	9,71%	14,96%	1,22%	0,04%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,33%	-	0,78%	5,85%	-	-	1,51%	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,02%	6,53%	1,12%	6,44%	9,84%	15,08%	1,21%	0,04%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-0,32%	3,18%	0,79%	3,21%	3,47%	1,48%	1,51%	0,06%
IMA-B (Benchmark)								
	-0,88%	3,43%	-0,28%	4,20%	3,25%	5,86%	-	-
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,89%	3,29%	-0,29%	4,09%	2,96%	5,30%	2,40%	0,06%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-1,11%	1,36%	-0,04%	2,30%	-0,44%	-4,38%	2,93%	0,08%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	-1,11%	3,03%	-0,85%	4,17%	2,64%	4,88%	2,66%	0,07%
CDI (Benchmark)								
	1,03%	6,49%	3,11%	5,72%	9,39%	12,05%	-	-
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,95%	5,87%	2,86%	5,18%	8,24%	9,65%	0,00%	0,01%



CRÉDITO & MERCADO

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CASIMIRO DE ABREU
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 29/07/2022

[Handwritten signatures]

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	Var Mês	Volatilidade 12M
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	0,84%	6,81%	2,92%	6,32%	11,29%	14,13%	0,21%	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	0,73%	6,30%	3,09%	5,86%	11,27%	14,78%	0,42%	0,02%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	1,02%	6,50%	3,12%	5,71%	9,42%	11,80%	0,01%	0,01%
IPCA (Benchmark)	-0,68%	4,77%	0,46%	4,21%	10,07%	19,97%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,08%	7,21%	0,92%	7,11%	10,41%	15,65%	0,76%	0,04%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,83%	8,07%	1,80%	7,46%	11,98%	19,66%	0,77%	0,03%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	-0,17%	6,18%	0,98%	6,15%	9,87%	15,06%	1,47%	0,04%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,64%	4,97%	2,04%	4,77%	6,06%	7,29%	0,65%	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-1,15%	-	-	-	-	-	3,00%	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,52%	-	-	-	-	-	2,51%	-
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,79%	5,41%	2,09%	4,71%	5,36%	6,31%	0,99%	0,03%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,34%	4,43%	1,51%	4,19%	5,32%	5,43%	1,08%	0,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,80%	6,12%	2,60%	5,57%	9,65%	10,96%	0,36%	0,02%
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,08%	-	-2,36%	-	-	-	0,76%	-



CRÉDITO & MERCADO

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CASIMIRO DE ABREU
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 29/07/2022

[Handwritten signatures and initials]

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	Var Mês	Volatilidade 12M
S&P 500 (Benchmark)								
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	9.11%	-13.34%	-0.04%	-8.53%	-6.03%	26.27%	-	0.21%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	9.29%	-10.18%	1.86%	-5.05%	-0.88%	32.84%	8.96%	0.21%
	10.09%	-9.27%	2.48%	-4.21%	1.10%	36.82%	8.94%	0.21%
Global BDRX (Benchmark)								
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	7.65%	-22.08%	3.82%	-13.58%	-10.66%	19.00%	-	-
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	7.88%	-22.14%	3.94%	-13.74%	-11.05%	16.19%	11.49%	0.21%
	8.36%	-20.49%	4.71%	-11.50%	-7.30%	21.73%	10.83%	0.21%
IPCA + 8.00% ao ano (Benchmark)								
BRASIL AGRO II FIP MULTISTRATÉGIA	-0.04%	9.51%	2.44%	8.23%	18.84%	39.80%	-	-
	-0.09%	-0.66%	-0.31%	-0.56%	24.01%	27.75%	-	0.25%
IDIV (Benchmark)								
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.98%	6.66%	-2.58%	-0.76%	-0.49%	13.65%	-	-
	3.36%	4.73%	-3.06%	-3.75%	-6.73%	7.17%	6.40%	0.19%
Ibovespa (Benchmark)								
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	4.69%	-1.58%	-4.37%	-8.01%	-15.30%	0.25%	-	-
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	4.17%	-4.72%	-4.39%	-8.10%	-11.12%	10.34%	6.78%	0.19%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	5.11%	-3.39%	-4.45%	-8.61%	-20.44%	-11.35%	7.37%	0.20%
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	4.88%	2.54%	-3.68%	-6.34%	-14.01%	-2.76%	7.69%	0.22%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	5.15%	-4.88%	-3.88%	-9.82%	-20.06%	-9.58%	8.15%	0.20%
	5.88%	-5.12%	-4.25%	-9.75%	-25.68%	-16.32%	8.21%	0.22%



CRÉDITO & MERCADO

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

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CASIMIRO DE ABREU
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 29/07/2022

[Handwritten signatures and initials]

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	Var Mês	Volatilidade 12M
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	6,01%	-3,20%	-2,21%	-4,48%	-18,57%	0,76%	7,73%	0,19%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	6,11%	-5,26%	-4,98%	-9,90%	-28,09%	-18,19%	8,20%	0,23%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	8,51%	-5,83%	-3,75%	-10,32%	-35,56%	-30,25%	8,55%	0,25%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIC AÇÕES	4,67%	2,12%	-4,11%	-1,69%	-10,02%	2,35%	6,45%	0,19%
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	6,30%	0,97%	-2,43%	-5,43%	-17,29%	-3,51%	8,51%	0,22%
CDI (Benchmark)	1,03%	6,49%	3,11%	5,72%	9,39%	12,05%	-	-
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	0,89%	5,86%	2,19%	4,92%	8,17%	10,38%	0,46%	0,01%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1,20%	5,26%	1,31%	3,94%	3,93%	10,14%	1,71%	0,04%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	1,57%	4,99%	0,85%	2,26%	2,65%	7,55%	2,61%	0,06%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	0,72%	5,34%	0,87%	3,86%	4,80%	10,19%	2,10%	0,04%
BRADESCO BOLSA FIC MULTIMERCADO	10,09%	-9,57%	2,35%	-4,48%	0,52%	35,61%	8,97%	0,21%
MSCI ACWI (Benchmark)	5,85%	-21,45%	2,90%	-13,91%	-10,79%	15,22%	-	-
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	10,11%	-9,24%	2,53%	-4,16%	1,13%	36,18%	8,96%	0,21%
IFIX (Benchmark)	0,66%	0,33%	0,04%	1,34%	-0,35%	2,96%	-	-
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	-0,44%	-7,68%	-3,11%	-8,03%	-15,15%	-63,58%	5,09%	0,07%



CRÉDITO
& MERCADO

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

[Handwritten signatures and initials]

	Mes	Ano	3M	6M	12M	24M	Var Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	7,65%	-22,08%	3,82%	-13,58%	-10,66%	19,00%	-	-
BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	7,83%	-21,30%	3,97%	-12,02%	-8,08%	19,02%	9,82%	0,21%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	7,88%	-22,14%	3,94%	-13,74%	-11,05%	16,19%	11,49%	0,21%
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	8,36%	-20,49%	4,71%	-11,50%	-7,30%	21,73%	10,83%	0,21%

MSCI WORLD (Benchmark)	6,84%	-20,99%	3,62%	-13,05%	-9,35%	18,81%	-	-
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	7,73%	-19,76%	0,07%	-11,87%	-8,87%	26,34%	11,68%	0,18%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR...	8,45%	-22,64%	0,82%	-8,42%	-11,36%	25,16%	11,93%	0,22%
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MU...	6,46%	-28,64%	0,08%	-14,99%	-25,67%	-	10,22%	0,22%

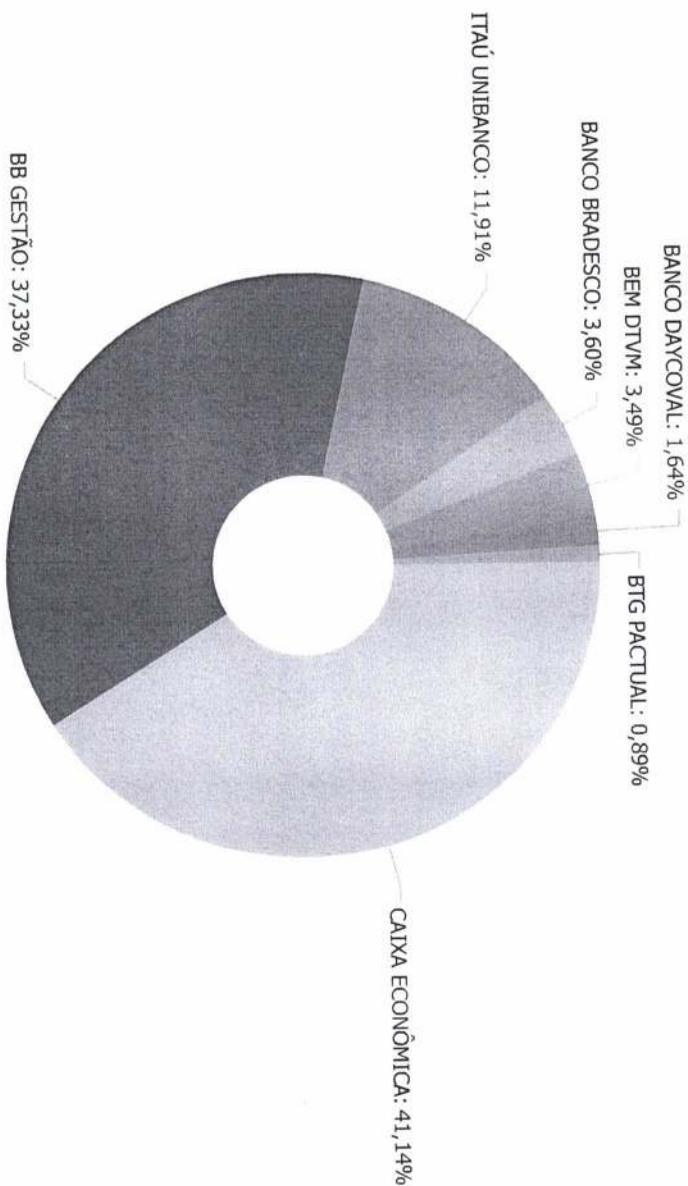


CRÉDITO & MERCADO

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

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CASIMIRO DE ABREU
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 29/07/2022

[Handwritten signatures and initials]

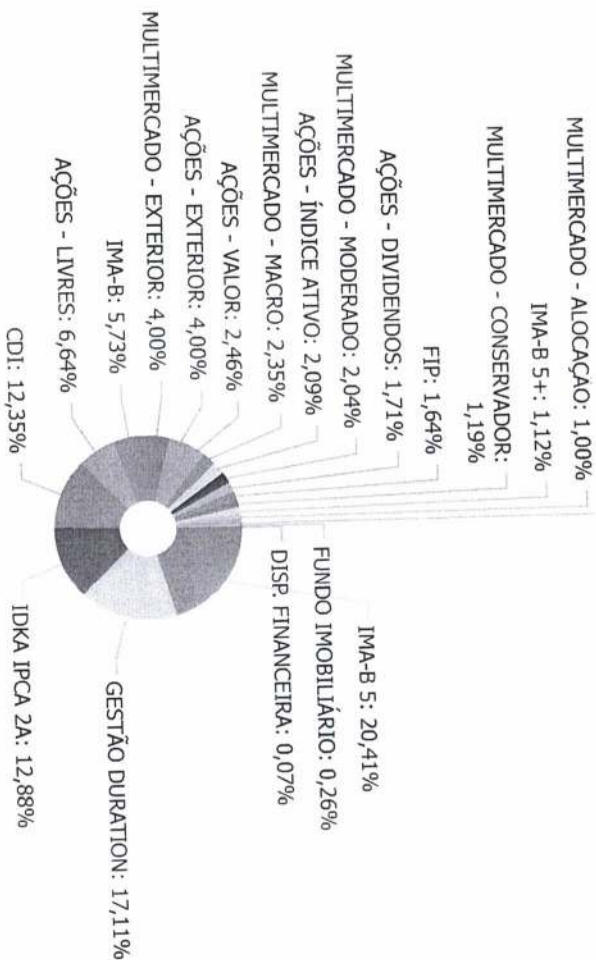


CAIXA ECONÔMICA	100.566.793,84
BB GESTÃO	91.251.760,52
ITAÚ UNIBANCO	29.124.746,93
BANCO BRADESCO	8.803.164,30
BEM DTVM	8.526.003,14
BANCO DAYCOVAL	4.020.355,03
BTG PACTUAL	2.179.188,15



CRÉDITO & MERCADO

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



■ IMA-B 5	49.944,796,18	■ GESTÃO DURATION	41.868,176,27	■ IDKA IPCA 2A	31.522.353,27
■ CDI	30.219.205,87	■ AÇÕES - LIVRES	16.244.945,15	■ IMA-B	14.007.019,57
■ MULTIMERCADO - EXTERIOR	9.792.463,36	■ AÇÕES - EXTERIOR	9.782.769,38	■ AÇÕES - VALOR	6.026.790,07
■ MULTIMERCADO - MACRO	5.742.446,58	■ AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	5.106.700,02	■ MULTIMERCADO - MODERADO	4.994.956,38
■ AÇÕES - DIVIDENDOS	4.180.508,88	■ FIPI	4.020.355,03	■ MULTIMERCADO - CONSERVADOR	2.899.441,03
■ IMA-B 5+	2.748.942,26	■ MULTIMERCADO - ALOCAÇÃO	2.450.485,73	■ CRÉDITO PRIVADO	2.289.656,88
■ FUNDO IMOBILIÁRIO	630.000,00	■ DISP. FINANCEIRA	179.446,27		

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CASIMIRO DE ABREU
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 29/07/2022

[Handwritten signatures and initials]



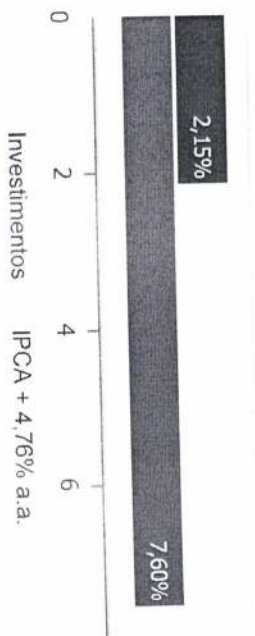
CRÉDITO & MERCADO

[Handwritten signatures and initials]

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2022

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	234.424.707,43	301.328,19	1.922.133,74	233.102.202,87	298.300,99	298.300,99	0,13%	0,13%	0,93%	0,93%	13,68%	2,91%
Fevereiro	233.102.202,87	2.294.202,82	1.691.855,28	233.963.724,78	259.174,37	557.475,36	0,11%	0,24%	1,36%	2,30%	10,35%	2,48%
Março	233.963.724,78	2.073.902,96	1.506.737,15	239.626.015,70	5.095.125,11	5.652.600,47	2,17%	2,42%	2,03%	4,38%	55,17%	3,30%
Abril	239.626.015,70	1.735.458,24	1.200.318,08	237.629.164,87	-2.531.990,99	3.120.609,48	-1,05%	1,34%	1,41%	5,86%	22,82%	2,68%
Mai	237.629.164,87	2.341.100,39	1.731.913,55	240.240.405,17	2.002.053,46	5.122.662,94	0,84%	2,19%	0,88%	6,78%	32,24%	3,08%
Junho	240.240.405,17	16.967.767,55	16.047.582,44	237.419.044,02	-3.741.546,26	1.381.116,68	-1,55%	0,60%	1,06%	7,92%	7,61%	3,02%
Julho	237.419.044,02	32.696.880,63	31.940.725,22	241.844.271,68	3.669.072,25	5.050.188,93	1,54%	2,15%	-0,29%	7,60%	28,31%	2,77%

Investimentos x Meta de Rentabilidade





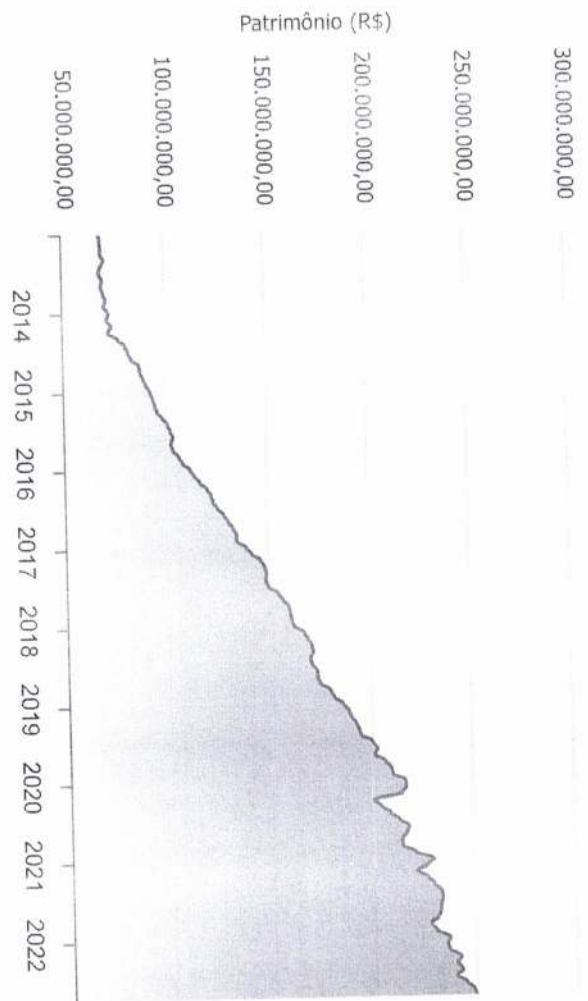
CRÉDITO & MERCADO

Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e Indicadores

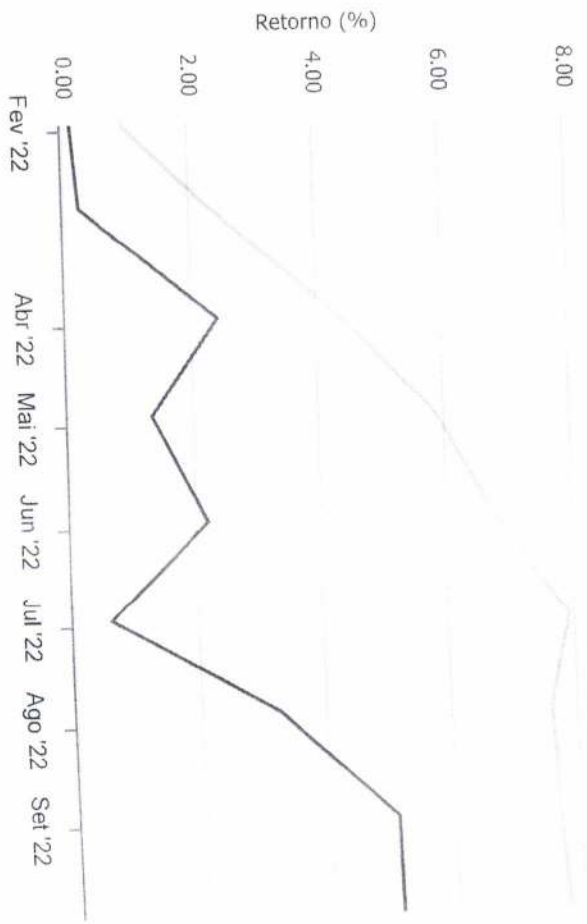
[Handwritten signatures and initials]

ANO 36M

Evolução do Patrimônio



Comparativo



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



CRÉDITO
& MERCADO

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

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CASIMIRO DE ABREU
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 29/07/2022

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	578.181,94	0,00	2.193,44	581.899,71	5.911,21	1,02%	1,02%	0,01%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	0,00	7.000.000,00	0,00	7.061.399,40	61.399,40	0,88%	-0,32%	1,51%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA ...	4.349.266,35	0,00	0,00	4.385.962,35	36.696,00	0,84%	0,84%	0,21%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDEN...	1.472.264,60	0,00	0,00	1.484.416,77	12.152,17	0,83%	0,83%	0,77%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	4.147.381,88	0,00	0,00	4.180.646,77	33.264,89	0,80%	0,80%	0,36%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	0,00	1.000.000,00	0,00	1.007.560,05	7.560,05	0,76%	-1,11%	2,93%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	2.490.321,96	0,00	0,00	2.508.605,29	18.283,33	0,73%	0,73%	0,42%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	6.636.073,31	2.929.432,76	5.965.626,92	3.664.151,09	64.271,94	0,67%	0,95%	0,00%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	23.089.348,95	0,00	1.800.000,00	21.424.309,38	134.960,43	0,58%	0,64%	0,65%
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.732.546,00	0,00	0,00	1.741.382,21	8.836,21	0,51%	0,51%	0,25%
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,00	19.000.000,00	0,00	19.078.587,43	78.587,43	0,41%	0,07%	0,76%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	5.241.089,59	0,00	0,00	5.259.019,36	17.929,77	0,34%	0,34%	1,08%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	33.903.930,20	0,00	23.000.000,00	11.004.200,76	100.270,56	0,30%	0,79%	0,99%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	182.361,07	0,00	182.703,06	0,00	341,99	0,19%	1,02%	0,02%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.937.782,13	0,00	2.942.543,92	0,00	4.761,79	0,16%	1,03%	0,25%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	9.115.700,60	500.000,00	0,00	9.625.438,44	9.737,84	0,10%	0,08%	0,76%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	11.647.810,10	0,00	0,00	11.650.218,92	2.408,82	0,02%	0,02%	1,21%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	14.146.393,29	0,00	0,00	14.145.967,29	-426,00	0,00%	0,00%	1,22%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO P...	2.293.641,42	0,00	0,00	2.289.656,88	-3.984,54	-0,17%	-0,17%	1,47%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	9.821.998,29	800.000,00	0,00	10.602.642,10	-19.356,19	-0,18%	-0,22%	1,40%



CRÉDITO & MERCADO

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

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CASIMIRO DE ABREU
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 29/07/2022



FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	17.996.380,42	2.968.078,00	0,00	20.919.711,17	-44.747,25	-0,21%	-0,29%	1,48%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	2.500.000,00	500.000,00	0,00	2.992.994,17	-7.005,83	-0,23%	-0,33%	1,51%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	3.000.000,00	0,00	0,00	2.984.361,19	-15.638,81	-0,52%	-0,52%	2,51%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	4.788.537,59	0,00	0,00	4.746.133,13	-42.404,46	-0,89%	-0,89%	2,40%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	6.865.534,08	0,00	0,00	6.789.680,38	-75.853,70	-1,10%	-1,10%	2,66%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 FI RENDA FIXA PRE...	2.500.000,00	0,00	0,00	2.471.206,06	-28.793,94	-1,15%	-1,15%	3,00%
Total Renda Fixa	171.436.543,77	34.697.510,76	33.893.067,34	172.600.150,30	359.163,11	0,21%		1,16%



CRÉDITO & MERCADO

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

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CASIMIRO DE ABREU
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 29/07/2022

[Handwritten signatures]

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	1.942.477,57	0,00	0,00	2.138.777,40	196.299,83	10,11%	10,11%	8,96%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	2.849.467,41	0,00	0,00	3.136.989,22	287.521,81	10,09%	10,09%	8,94%
BRADESCO BOLSA FIC MULTIMERCADO	1.743.434,82	0,00	0,00	1.919.277,67	175.842,85	10,09%	10,09%	8,97%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	1.772.028,13	0,00	0,00	1.936.628,59	164.600,46	9,29%	9,29%	8,96%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	2.008.303,74	0,00	0,00	2.179.188,15	170.884,41	8,51%	8,51%	8,55%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	2.709.730,34	0,00	0,00	2.880.339,94	170.609,60	6,30%	6,30%	8,51%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	2.454.393,11	0,00	0,00	2.604.336,09	149.942,98	6,11%	6,11%	8,20%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	2.488.187,28	0,00	0,00	2.637.604,70	149.417,42	6,01%	6,01%	7,73%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	2.171.379,96	0,00	0,00	2.299.022,42	127.642,46	5,88%	5,88%	8,21%
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	2.117.382,95	0,00	0,00	2.226.360,08	108.977,13	5,15%	5,15%	8,15%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	2.954.589,13	0,00	0,00	3.105.490,67	150.901,54	5,11%	5,11%	7,37%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	1.786.145,11	0,00	0,00	1.873.341,76	87.196,65	4,88%	4,88%	7,69%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	3.266.606,55	0,00	0,00	3.419.303,12	152.696,57	4,67%	4,67%	6,45%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	3.987.321,27	0,00	0,00	4.153.448,31	166.127,04	4,17%	4,17%	6,78%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	4.044.540,73	0,00	0,00	4.180.508,88	135.968,15	3,36%	3,36%	6,40%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	2.412.572,02	0,00	0,00	2.450.485,73	37.913,71	1,57%	1,57%	2,61%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	5.674.481,13	0,00	0,00	5.742.446,58	67.965,45	1,20%	1,20%	1,71%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	2.873.850,27	0,00	0,00	2.899.441,03	25.590,76	0,89%	0,89%	0,46%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	4.959.123,22	0,00	0,00	4.994.956,38	35.833,16	0,72%	0,72%	2,10%
BRASIL AGRO II FIP MULTISTRATÉGIA	4.024.121,64	0,00	0,00	4.020.355,03	-3.766,61	-0,09%	-	-



CRÉDITO & MERCADO

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CASIMIRO DE ABREU
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 29/07/2022

[Handwritten signatures and initials]

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Insttit	Var - Mês
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	632.800,00	0,00	0,00	630.000,00	-2.800,00	-0,44%	-0,44%	5,09%
Total Renda Variável	58.872.936,38	0,00	0,00	61.428.301,75	2.555.365,37	4,34%		6,08%



CRÉDITO & MERCADO

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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIME...	1.649.661,29	0,00	0,00	1.789.030,69	139.369,40	8,45%	8,45%	11,93%
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.499.472,39	0,00	0,00	1.624.867,27	125.394,88	8,35%	8,36%	10,83%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.047.650,41	0,00	0,00	2.208.944,67	161.294,26	7,88%	7,88%	11,49%
BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.061.925,62	0,00	0,00	2.223.298,16	161.372,54	7,83%	7,83%	9,82%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	1.688.120,45	0,00	0,00	1.818.637,24	130.516,79	7,73%	7,73%	11,68%
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO ...	731.528,01	0,00	0,00	778.781,83	47.253,82	6,46%	6,46%	10,22%
Total Exterior	9.678.358,17	0,00	0,00	10.443.559,86	765.201,69	7,91%		11,05%

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CASIMIRO DE ABREU
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 29/07/2022



CRÉDITO & MERCADO

Disclaimer

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

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

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

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

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

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

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

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

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CASIMIRO DE ABREU
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 29/07/2022

PANORAMA ECONÔMICO

JULHO 2022

A series of handwritten signatures and initials in blue ink, including a small 'x', a stylized 'S', a signature that appears to be 'P. P. P.', and a signature that appears to be 'L. L. L.'.



INTERNACIONAL

O Produto Interno Bruto (PIB) dos Estados Unidos recuou 0,9% no segundo trimestre, de acordo com dados preliminares divulgados pelo Escritório de Análise Econômica (BEA) do Departamento do comércio do país. Esse foi o segundo trimestre seguido de baixa do indicador ocasionado pela pressão da inflação e aumento da taxa de juros.

O resultado reflete recuos nos investimentos privados em estoque, em investimentos fixos residenciais, em gastos dos governos federal, estaduais e locais e investimentos fixos não residenciais.

Já na Zona do Euro, o PIB cresceu 0,7% no segundo trimestre, estando acima do esperado.

O Federal Reserve (banco central dos EUA), elevou a taxa de juros do país em 0,75p.p., dessa forma, o intervalo passou a ser de 2,25% a 2,5%. Já é a quarta vez que os juros são elevados em 2022.

A inflação dos EUA (CPI) permaneceu estável no mês de julho. Com isso, no acumulado de 12 meses, o índice apresenta alta de 8,5%.

De acordo com o Departamento do Trabalho (BLS), o resultado foi ocasionado pela queda de 20% no valor da gasolina, que compensou as altas da alimentação e residência.

De acordo com o Fundo Monetário Internacional, a interrupção no fornecimento de gás russo para a Europa reduziria o valor do PIB alemão em 1,5% em 2022, em consequência do alto risco energético que o país vem enfrentando.

Na China, a inflação de julho subiu 0,5% em comparação com o mês anterior, já na comparação anual a alta foi de 2,7%, sendo o maior valor em 2 anos, entretanto está abaixo do esperado.

As exportações chinesas cresceram 18% em julho em relação ao ano anterior, resultado acima do esperado. O país registrou um superávit comercial recorde de US\$ 101,26 bilhões em julho.

A Rússia e Ucrânia assinaram dois documentos separadamente em Istambul, com a expectativa de que o acordo permita o desbloqueio do transporte marítimo de grãos.

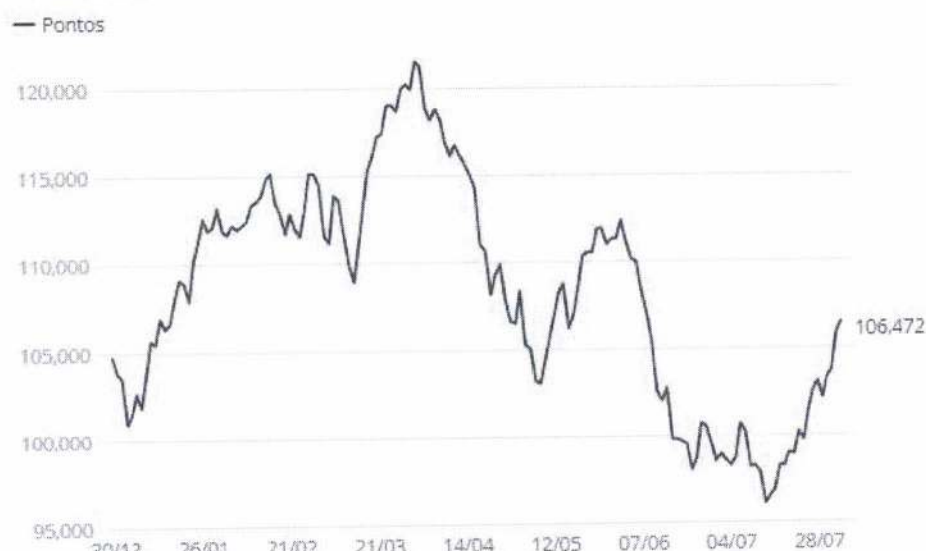


O Ibovespa encerrou o mês de julho com alta de 4,69%. Entretanto, no ano o índice ainda acumula queda, ao apresentar 1,58% de desvalorização.

Os ganhos nas ações (+7%) e o pagamento de dividendos da Petrobrás contribuíram para o resultado do indicador brasileiro.

Variação do Ibovespa em 2022

Pontuação de fechamento



Fonte: B3

De acordo com a FGV, o IGP-M registrou alta de 0,21% em julho, apresentando uma desaceleração em comparação com os períodos anteriores. Como resultado, o indicador acumula alta de 8,39% no ano e 10,08% no período de 12 meses.

O plenário da Câmara dos Deputados aprovou no dia 13 de julho a PEC dos Benefícios, onde o impacto dos recursos para custearem a proposta é estimado em R\$ 41,25 bilhões fora do teto de gastos.

A PEC dos Benefícios conta com aumento de R\$ 400 para R\$ 600 do benefício Auxílio Brasil; o valor do Vale-gás será de R\$120, onde será pago o equivalente a um botijão a cada dois meses; criação de auxílio no valor de R\$ 1 mil para os transportadores autônomos de carga; criação de auxílio com valor a definir para motoristas de táxi profissionais registrados; concede suplementação orçamentária de R\$ 500 milhões ao Programa Alimenta Brasil; entre outros.

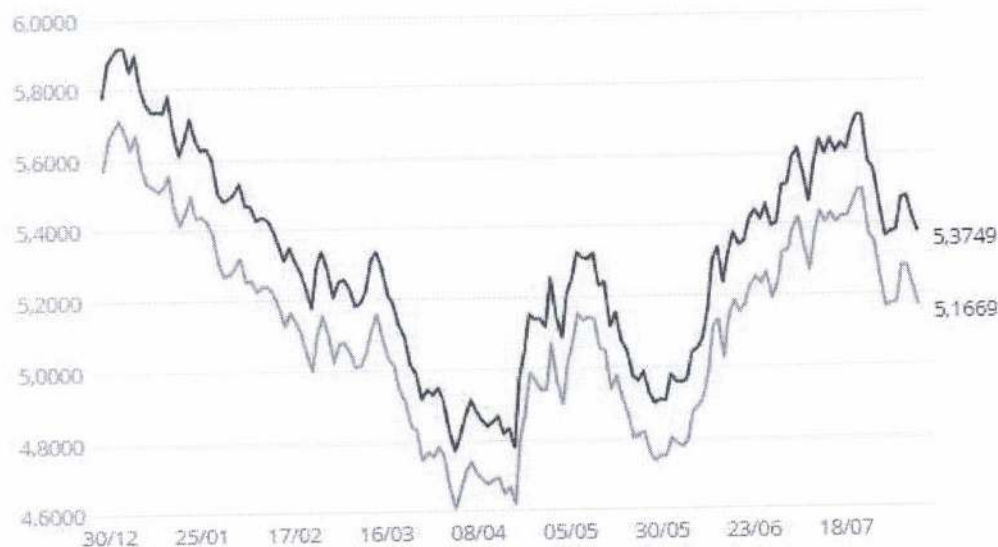
Handwritten signatures and initials in blue ink.

O IPCA-15 subiu 0,13% em julho, registrando desaceleração em relação a junho, resultado da queda no preço da gasolina e da energia elétrica.

O dólar registrou desvalorização no mês, após queda acumulada de 1,12%. Com isso, a moeda apresenta queda de 7,18% no ano.

Cotação de fechamento, em R\$

— Dólar comercial — Dólar turismo (sem IOF)



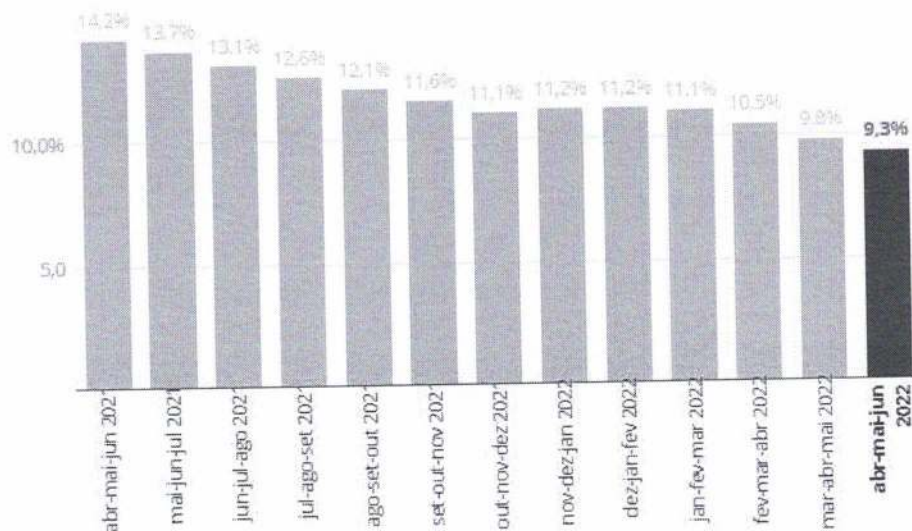
Fonte: Valor Pro

De acordo com o IBGE, a taxa de desemprego recuou para 9,3% no trimestre encerrado em junho, sendo o menor patamar para um segundo trimestre desde 2015. Entretanto, o desemprego atinge 10,1 milhões de pessoas, uma queda de 15,6% em relação ao trimestre anterior.

Handwritten notes in blue ink: "S S" and "S S" with a large "S" to the right.

Evolução da taxa de desemprego no Brasil

Índice no trimestre



Fonte: IBGE

A população ocupada é de 98,3 milhões de pessoas, o maior nível da série histórica da pesquisa, em 2012, sendo eles trabalhadores informais e formais.

O rendimento médio real do trabalhador apresentou queda de 5,1% no período de um ano. Caso não houvesse inflação, o rendimento teria tido alta de 6,2% (rendimento nominal).

SETOR PÚBLICO

Segundo a Secretaria de Comércio Exterior do Ministério da Economia a balança comercial brasileira registrou superávit de US\$ 5,4 bilhões em julho. Porém o resultado representa uma queda em comparação com o mês anterior e queda de 27% na comparação com julho de 2021.

Handwritten signatures and initials:
8
X
mm
J
p
p
p

Resultado mês a mês em 2022



INFLAÇÃO

O resultado se deu principalmente pelo recuo dos preços dos combustíveis e energia, após queda nos preços praticados nas refinarias da Petrobras e redução das alíquotas de ICMS.

Entretanto, dos nove grupos de produtos e serviços pesquisados, somente dois deles apresentaram deflação (transportes: -4,51% e habitação: -1,05%). Já os grupos que mais sofreram com a elevação de preços foram alimentação e bebidas (1,30%) e Despesas pessoais (1,13%).

ϕ Φ φ φ

IPCA - Inflação oficial mês a mês

Varição (%) na comparação com o mês anterior

Clique nas linhas para visualizar outros valores

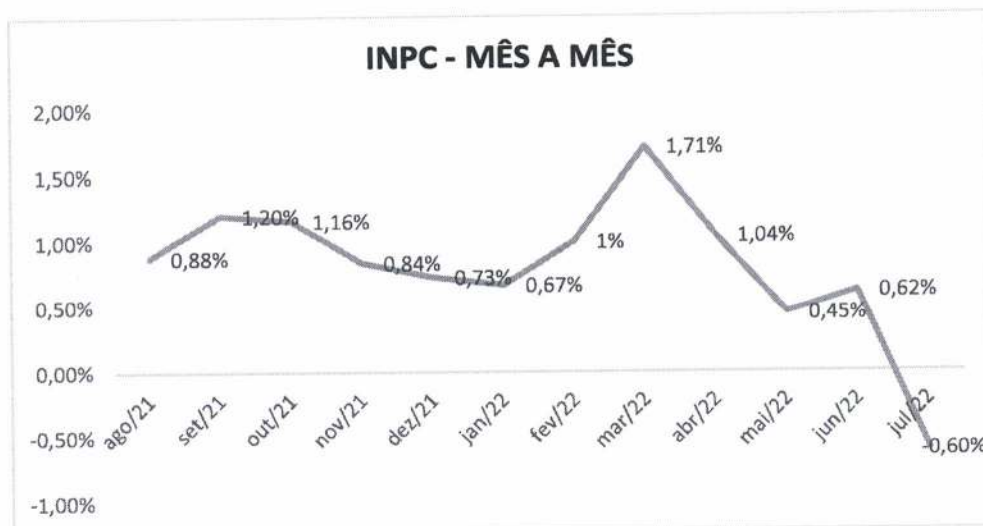
● Variação



g1

Fonte: IBGE

O Índice Nacional de Preços ao Consumidor (INPC) caiu 0,60% em julho, sendo a menor variação registrada desde o início da série histórica. Como resultado, o índice acumula alta de 4,98% no ano e alta de 10,12% no acumulado de 12 meses.



Handwritten notes and signatures in blue ink, including the word "mem" and several initials.



CONCLUSÃO

De acordo com o exposto acima é possível observar que, de maneira geral, o mês de julho foi favorável para o Brasil, pois houve resultado positivo na bolsa de valores e câmbio, além de apresentar deflação, o que ressaltou que as medidas implementadas pelo governo estão sendo efetivas, mesmo que a curto prazo.

Já o cenário externo traz incertezas. O conflito entre Rússia e Ucrânia continua sem previsão de conciliações e há a possibilidade de futuros conflitos entre China e Taiwan, após alguns líderes dos Estados Unidos realizarem visitas a Taiwan.

Os investidores apresentam preocupações devido aos indícios de desaceleração econômica global, ocasionado pela pressão inflacionária e consequente aumento na taxa de juros das principais economias.

PERSPECTIVAS

A alta dos juros nos EUA faz com que muitos investidores estrangeiros deixem o Brasil para que obtenham melhores rentabilidades no país norte-americano. Com isso, há uma maior probabilidade de que a cotação do dólar suba nos próximos períodos, além disso, há a indicação de que poderá ter uma recessão global.

A perspectiva é de que as principais economias mundiais continuem subindo as taxas básicas de juros na tentativa de conter os avanços da inflação. Com isso, os títulos de renda fixa tendem a ficar mais atrativos.

A preocupação com o quadro fiscal brasileiro para o segundo semestre de 2022 e para 2023 devem continuar devido as medidas temporárias implementadas pelo governo.

Além disso, a proximidade das eleições presidenciais deve trazer volatilidade para o cenário econômico brasileiro.

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large signature and several smaller ones.



RECOMENDAÇÃO

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

Porém, os títulos públicos principalmente na parte curta, além de fundos de vértice, há oportunidades a quem quiser ingressar, onde muitos já RPPS aderiram por conta da recessão.

Mantivemos a não recomendação de fundos de longuíssimo prazo (IMA-B 5+), 5% em fundos de longo prazo (IMA-B TOTAL E FIDC/ CRÉDITO PRIVADO/ DEBÊNTURE) e 25% em fundos Gestão Duration.

No desempenho de renda fixa, médio prazo além dos índices pós fixados (IDKA IPCA 2A e IMA-B 5) recomendamos também a entrada gradativa em fundos atrelados ao IRF-M, chegando ao patamar de 5%.

Quanto a exposição em curto prazo, recomendamos fundos atrelados ao CDI e também ao IRF-M 1 na totalidade de 15%.

Com o mercado sinalizando que deve continuar com ciclo de alta em menor proporção e posteriormente uma manutenção se a inflação continuar resistente mediante a política de juros, pode se entender que o mercado está precificando que os índices em médio prazo irão cair, passando parte da nossa estratégia para pré-fixados.

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

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

INVESTIDOR EM GERAL – SEM PRÓ GESTÃO

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
<u>Renda Fixa</u>	60%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+)	0%
Longo Prazo (IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	5%
Gestão do Duration	25%
Médio Prazo (IRF-M Total, IMA-B 5 e IDKA 2)	15%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1 e CDB)	15%
<u>Renda Variável</u>	30%
Fundos de Ações	20%
Multimercados	7,5%
Fundos de Participações *	0%
Fundos Imobiliários *	2,5%
<u>Investimento no Exterior</u>	10%
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	0%
Fundos de Investimentos no Exterior	10%

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



PRÓ GESTÃO NÍVEL 1

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
<u>Renda Fixa</u>	55%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	5%
Gestão do Duration	25%
Médio Prazo (IRF-M Total, IMA-B 5 e IDKA 2)	15%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1 e CDB)	10%
<u>Renda Variável</u>	35%
Fundos de Ações	25%
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.

Handwritten signatures and initials in blue ink.

PRÓ GESTÃO NÍVEL 2

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
<u>Renda Fixa</u>	50%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	5%
Gestão do Duration	20%
Médio Prazo (IRF-M Total, IMA-B 5 e IDKA 2)	15%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1 e CDB)	10%
<u>Renda Variável</u>	40%
Fundos de Ações	30%
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.

PRÓ GESTÃO NÍVEL 3

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
<u>Renda Fixa</u>	40%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	5%
Gestão do Duration	15%
Médio Prazo (IRF-M Total, IMA-B 5 e IDKA 2)	10%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1 e CDB)	10%
<u>Renda Variável</u>	50%
Fundos de Ações	40%
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.

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large signature that appears to be 'Rafael' and several smaller initials and marks.