



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 004/2022**

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

Aos vinte e seis dias do mês de Abril do ano de dois mil e vinte e dois, reuniram-se ordinariamente às 10:00h (dez horas) os “Novos membros” do Comitê de Investimento, em atendimento 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: Cibele Roberta Cerqueira Ramos (Presidente), Gecé Ximenes Junior (membro), Soraya Franco Souza da Silva (membra), Vera Bezerra Campos (membra), Rosimery Rosa Mangifesta Macabu Araujo (membra), João Alberto Alves da Silva Junior (membro nato) e Murillo Xavier dos Santos Santiago (membro nato) **Ordem do dia:** Dando início aos trabalhos, a Sra. Cibele Roberta Cerqueira Ramos, observou quórum presencial e procedeu à leitura da pauta, que passou a ser objeto de análise pelos presentes. **1) Estudo ALM – ASSET LIABILIT MANAGEMENT – Contrato Vigente; 2) Credenciamento e Renovação de Credenciamento; 3) Realocação aprovadas pelo comitê ano passado ; 4) Títulos Públicos – Tesouro Direto, LFT; 5) Reunião com Instituições Financeiras; 6) Nova Certificação; 7) Eleição para Presidente do Comitê; 8) Posição da Carteira de Investimento Consolidada em Março/2022; 09) Avaliação da Carteira de Investimentos em Março/2022; 10) Rentabilidade x Meta Atuarial; 11) Assuntos Gerais: Calendário da Reuniões 2022, PAI 2022; Elaboração Manual de Normas e Procedimentos para Área de Investimento (Pró-gestão) . **Deliberações: 1) Breve análise do cenário econômico: Deliberações: 1) Breve análise do cenário econômico:** Em março, o índice S&P 500 subiu 3,58% enquanto o Euro Stoxx 50 caiu 0,55%. No Brasil, o índice Bovespa subiu 6,06%% no mês. Contribuíram para a alta do índice no Brasil praticamente todos os setores representados na bolsa, empresas de consumo interno, setor financeiro e empresas exportadoras de commodities. No lado externo, o principal fator que impactou positivamente as bolsas durante o mês foram os sinais de que o conflito bélico entre a Rússia e a Ucrânia parece estar diminuindo. Independente da evolução da guerra, os preços das commodities mudaram para um patamar mais elevado por um período mais longo, uma vez que as sanções à Rússia devem prevalecer para além do período do conflito. Nos Estados Unidos, a inflação continua elevada, e atingiu 7,9% a.a. em fevereiro, e isso levou o FED a iniciar o movimento de alta de juros, com um aumento de 0,25%. Alguns membros do FED declararam que o ritmo de ajuste deveria ser maior do que 0,25% por reunião, e isso já está refletido no mercado futuro de juros, que projeta um aumento de 2% até o final do ano dividido entre as 6 reuniões restantes. A economia norte-americana continua com a recuperação econômica pós-Covid muito forte, principalmente nos dados de criação de emprego, e o comportamento do mercado de ações mostrou que há pouca preocupação com esta alta de juros, já que é esperado que a economia se mantenha forte. Entendemos que com o aumento dos juros nos Estados Unidos, o mercado americano deve passar por momentos de forte volatilidade. Este movimento deve diminuir quando ficar mais claro qual o patamar de juros que será necessário para controlar a inflação e desaquecer a economia. Este aumento de volatilidade pode se refletir também nos mercados internacionais, como o Brasil, mas, de forma geral, o Federal Reserve está agindo de forma correta para trazer a inflação de volta para patamares aceitáveis e nos parece provável que os Estados Unidos consigam ter uma acomodação do crescimento e da inflação de forma gradual. No Brasil, o Copom subiu a taxa Selic em 1% para 11,75% na reunião de março. Apesar das projeções de inflação do próprio Banco Central indicarem que a inflação vai ficar acima da meta em 2022 e**

*[Handwritten signatures]*



**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

talvez em 2023, o seu presidente deu entrevistas e declarou que o movimento de alta de juros deve terminar com 12,75%, com as projeções de inflação para o ano por volta de 7%. Nós entendemos que essa medida é adequada, pois as principais contribuições para a inflação neste ano devem vir dos aumentos nos combustíveis, novamente, e da indexação dos preços controlados. A atividade econômica está fraca, e uma Selic mais elevada não teria o efeito esperado nos preços livres, mas poderia ter um custo para a economia elevado. Os juros mais elevados no Brasil favoreceram o fortalecimento do Real. O Real valorizou 7,80% no mês, enquanto o dólar, medido pelo índice DXY, andou no entido contrário, ficou mais forte 1,66% em relação à uma cesta de moedas. O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) fechou com alta de 1,62 % no mês Março e acumulando nos últimos 12 meses alta de 11,30%, essa foi a maior variação para um mês de março desde 1994, pouco antes da implementação do plano real, quando o índice teve alta de 42,75%

**2) Credenciamento e Renovação de Credenciamento:** Ficou definido, que a partir de Abril/2022 a responsável pelo Credenciamento e Renovação de Credenciamento das Instituições Financeiras e Fundos será da membra Soraya Franco Souza da Silva;

**3) Realocação aprovadas pelo comitê ano passado:** Houve esclarecimentos com a Diretoria Financeira do IPREV-CA sobre as decisões tomadas pelo Comitê de Investimentos, as quais devem ser tratadas com celeridade, visto que este órgão é parte obrigatória na estrutura de governança, tendo o papel de nortear a equipe de gestão;

**4) Títulos Públicos :** Foi sugerido ver o quanto antes produtos neste segmento ;

**5) Reunião com Instituições Financeiras:** Ficou acordado ver junto a caixa, a BCG Liquidez e outras instituições uma reunião para esclarecer sobre os títulos públicos;

**6) Nova Certificação:** É de extrema necessidade que todos os membros do Comitê de Investimentos sejam certificados, devendo ser renovados os que estiverem com seus certificados vencidos e os que ainda não possuem precisam providenciar rapidamente;

**7) Eleição para Presidente do Comitê:** Houve sugestão que haja eleição para o presidente do comitê e normatize toda o processo com portaria;

**8) Posição da Carteira de Investimento Consolidada em Março 2022:** A carteira do IPREV-CA encerrou o mês de Março com o patrimônio de **R\$ 242.260.957,27** (Duzentos e Quarenta e Dois Milhões, Duzentos e Sessenta Mil, Novecentos e Cinquenta e Sete e Vinte e Sete Centavos), sendo **R\$ 239.635.086,42** (Duzentos e Trinta e Nove Milhões, Seiscentos e Trinta e Cinco mil, Oitenta e Seis Reais e Quarenta e Dois Centavos), **montante do fundo previdenciário, R\$ 2.554.933,31** (Dois milhões, Quinhentos e Cinquenta e Quatro mil, Novecentos e Trinta e Três Reais e Trinta e Um Centavos), **montante do fundo administrativo e R\$ 70.937,54** (Setenta Mil, Novecentos e Trinta e Sete Reais e Cinquenta e Quatro Centavos) **em disponibilidades financeiras**. Destacamos que o valor do patrimônio do mês de Março de 2022 foi superior ao mês de Fevereiro de 2022 cujo valor foi de patrimônio de **R\$ 236.533.064,65** (Duzentos e Trinta e Seis Milhões, Quinhentos e Trinta e Três Mil, Sessenta e Quatro Reais e Sessenta e Cinco Centavos);

**09) Avaliação da Carteira de Investimentos em Março de 2022:** Os fundos de Ações e Multimercados (Renda Variável) tiveram um retorno de 4,36%, com valorização no montante R\$ 2.760.207,01 (Dois milhões, Setecentos e Sessenta mil, duzentos e sete reais e um centavos), em destaque para o Fundos: Constância Fundamento FI Ações, com 7,65% no mês; Caixa Expert Vinci Valor Dividendos RPPS FIC Ações, com 7,07% no mês; Bradesco Selection FI Ações, com 6,89% no mês; BTG Pactual Absoluto Institucional FIC Ações, com 6,88 % no mês; Itaú Institucional Phoenix FIC Ações, com 6,02 % no mês; Caixa Expert Vinci Valor RPPS FIC Ações, com 5,79 % no mês; os Fundos Multimercados destacamos: o Fundo Private S&P 500, com 4,58% no mês; Caixa Indexa Bolsa Americana FI multimercado LP, com 5,57% no mês; Bradesco H Bolsa Americana FI Multimercado, com 4,54% no mês; o Fundo

*Apelares*

*[Signature]*

*MM*

*[Signature]*



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

Caixa Rio Bravo Fundo de Fundo FII - CXRI 11 que continua apresentando significativa volatilidade, com -0,48 % no mês e nos últimos 12 meses apresenta um desvalorização significativa de -35,00% e nos últimos 24 meses apresenta um desvalorização de -44,31%; os fundos de Renda Fixa tiveram um retorno de 1,75%, com valorização no montante de R\$ 2.845.093,64 (Dois milhões, Oitocentos e Quarenta e Cinco mil, noventa e três reais e sessenta e quatro centavos); os fundos de Renda Fixa que apresentaram maior retorno foram: Itaú IMA-B Ativo FIC Renda Fixa, com 3,50% no mês; BB IMA-B Títulos Públicos FI Renda Fixa Previdenciário, com 3,01% no mês; BB IPCA III FI Renda Fixa Previdenciário Crédito Privado, com 2,68% no mês; Caixa Brasil IDKA IPCA 2A Títulos Públicos FI Renda Fixa, com 2,63% no mês; BB IDKA 2 Títulos Públicos FI Renda Fixa Previdenciário, com 2,62% no mês; Caixa Brasil IMA-B5 Títulos Públicos FI Renda Fixa Previdenciário, com 2,59% no mês; BB IMA-B 5 FIC Renda Fixa Previdenciário LP, com 2,58% no mês; BB Títulos Públicos IPCA FI Renda Fixa Previdenciário, com 2,41% no mês; BB Títulos Públicos IPCA IV FI Renda Fixa, Previdenciário, com 2,29% no mês; Já no Segmento Exterior (art. 9º, a, II) tiveram um retorno de -4,27%, com desvalorização no montante de R\$ -475.995,71 (Quatrocentos e setenta e cinco mil, novecentos e noventa e cinco reais e setenta e um centavos), em destaque para os Fundos que tiveram menores rentabilidades: Caixa Multigestor Global Equities Investimento no exterior, com -6,88% no mês; BB Global Select Equity Investimento no Exterior FI Multimercado, que apresentou -4,99% no mês; BB Ações ESG FI Ações BDR Nível I, que apresentou -4,24% no mês; Caixa Institucional FI Ações BDR Nível I, que apresentou -4,11% no mês; Bradesco Institucional FI Ações BDR Nível I, que apresentou -4,01% no mês; Assim, a carteira do IPREV-CA fechou o mês de Março de 2022 com o percentual em Renda Variável de 27,27%, de Renda Fixa 68,32% e Segmento do Exterior 4,41%, 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. **10) Rentabilidade x Meta Atuarial:** No mês de Março de 2022 a carteira de investimento apresentou uma rentabilidade de 2,17%, frente a meta atuarial de 2,03% no mês. Considerando o acumulado do ano, a carteira apresentou uma rentabilidade de 2,42% frente à de 4,38% da meta atuarial estabelecida. **11) Assuntos Gerais: Calendário da Reuniões 2022; Elaboração do Manual de Normas e Procedimentos para Área de Investimento (Pró-gestão).** A Presidente do Comitê apresentou o calendário 2022 das reuniões mensais ordinárias para o “Novo Comitê”, logo após falou que da necessidade Elaboração do Manual de Normas e Procedimentos para Área de Investimento para adequação ao (Pró-gestão). Por fim a Presidente salientou a necessidade da Diretoria Financeira aplicar os recursos que estão em disponibilidade **totalizando em 31/03/2022 R\$ 70.937,54 (Setenta mil, Novecentos e Trinta e Sete Reais e Cinquenta e Quatro Centavos )** nada mais a tratar, a Sra. Presidente deu por encerrado os trabalhos as 11h05min. Para constar, eu, Rosimery Rosa Mangifesta Macabu Araujo, lavrei a presente Ata, que vai numerada em 04(quatro) laudas, que após lida e aprovada, segue assinada por mim, pela presidente, demais membros do Comitê e pelos demais presentes. Documentos anexos que farão parte da presente Ata: Relatório Analítico dos Investimentos em Março de 2022 e o Panorama Econômico do mês de Março de 2022, elaborado pela Consultoria Financeira Credito & Mercado.

Casimiro de Abreu, 26 de Abril de 2022.




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

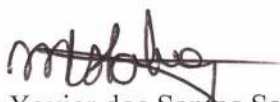
Rua Nilo Peçanha, 29, Centro – Casimiro de Abreu - RJ  
iprev@casimirodeabreu.rj.gov.br (22) 2778-2036 / (22) 2778-2041

---

  
Soraya Franco Souza da Silva  
**Membra do Comitê de Investimento**

  
Gece 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**

  
Rosimery Rosa Mangifesta Macabu Araujo  
**Membra do Comitê de Investimento**

  
João Alberto Alves da Silva Junior  
**Membro do Comitê de Investimento**

  
Cibele Roberta Cerqueira Ramos  
**Presidente do Comitê de Investimento**



CRÉDITO  
& MERCADO

## Relatório Analítico dos Investimentos

em março e 1º trimestre de 2022

*[Handwritten signatures]*



**CRÉDITO  
& MERCADO**

Carteira consolidada de investimentos - base (Março / 2022)

*M. S. S.*  
*[Handwritten signature]*

*[Handwritten initials]*

*[Handwritten signature]*

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CASIMIRO DE ABREU  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - 31/03/2022

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	9.578.462,98	3,95%	1.034	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	13.783.319,44	5,69%	793	0,21%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	4.721.871,94	1,95%	613	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENC...	D+0	16/05/2023	2.610.123,34	1,08%	181	0,15%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVID...	D+0	15/08/2022	1.428.959,00	0,59%	115	0,30%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	D+0	16/08/2030	1.659.758,00	0,69%	34	0,65%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	33.167.374,13	13,69%	921	0,37%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	17.558.297,10	7,25%	1.062	0,16%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	11.346.727,30	4,69%	1.024	0,10%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	2.863.799,62	1,18%	1.220	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	22.632.134,43	9,34%	568	0,57%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	18.502.402,84	7,64%	831	0,54%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	5.153.871,04	2,13%	188	0,49%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	177.271,99	0,07%	565	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	6.797.295,20	2,81%	92	1,50%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	2.418.487,64	1,00%	90	0,16%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F...	D+1	Não há	4.043.410,02	1,67%	247	0,17%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIX...	D+1	Não há	4.223.072,35	1,74%	150	0,25%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	D+0	Não há	568.347,64	0,23%	2.307	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO...	D+30 ou...	Não há	2.237.523,50	0,92%	69	0,36%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'

  
 INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CASIMIRO DE ABREU  
 Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - 31/03/2022  


Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Costistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	D+3	Não há	2.081.163,95	0,86%	40.269	0,09%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	4.739.324,42	1,96%	2.389	0,40%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	D+4	Não há	3.192.428,95	1,32%	160	0,63%	Artigo 8º, Inciso I
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+4 ou ...	Não há	2.542.780,49	1,05%	4.338	0,13%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	3.524.324,21	1,46%	1.789	0,42%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÓ...	D+33	Não há	4.617.600,77	1,91%	176	0,44%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	D+23	Não há	2.136.495,09	0,88%	131	0,27%	Artigo 8º, Inciso I
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	D+15	Não há	3.707.867,97	1,53%	4.571	0,30%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	D+24	Não há	2.878.986,05	1,19%	30.782	0,09%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕ...	D+24	Não há	2.684.541,18	1,11%	17	1,12%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	D+24	Não há	3.053.485,99	1,26%	103	0,36%	Artigo 8º, Inciso I
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	D+4	Não há	2.573.084,29	1,06%	14.326	0,95%	Artigo 8º, Inciso I
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR...	D+5 du	Não há	1.872.404,56	0,77%	77	0,12%	Artigo 9º, Inciso II
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR...	D+5 du	Não há	1.790.128,68	0,74%	67	0,23%	Artigo 9º, Inciso II
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTI...	D+12	Não há	802.296,19	0,33%	1.149	0,61%	Artigo 9º, Inciso II
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO N...	D+12	Não há	802.296,19	0,33%	1.149	0,61%	Artigo 9º, Inciso II
BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NIVEL I	D+4	Não há	2.280.690,08	0,94%	151	0,14%	Artigo 9º, Inciso III
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NIVEL I	D+5	Não há	1.849.727,37	0,68%	72	1,39%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NIVEL I	D+4	Não há	2.280.671,95	0,94%	528	0,09%	Artigo 9º, Inciso III
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	2.816.658,04	1,16%	201	0,90%	Artigo 10º, Inciso I
BRADESCO H BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	D+1 du	Não há	2.053.861,39	0,85%	42.264	0,15%	Artigo 10º, Inciso I



# CRÉDITO & MERCADO

Carteira consolidada de investimentos - base (Março / 2022)

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CASIMIRO DE ABREU  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - 31/03/2022

*MM*  
*Renato*  
*AB*  
*3*  
*5*  
*20*

Produto / Fundo	Resgate	Carencia	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	5.677.515,27	2,34%	11.452	0,20%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	4.960.063,34	2,05%	133	0,51%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	2.284.691,34	0,94%	14.591	0,08%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	2.483.984,62	1,03%	10.668	0,21%	Artigo 10º, Inciso I
ITAU PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	D+1	Não há	3.350.067,49	1,38%	1.118	0,16%	Artigo 10º, Inciso I
BRASIL AGRO II FIP MULTISTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	4.035.966,55	1,67%	18	4,42%	Artigo 10º, Inciso II
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	646.700,00	0,27%		0,63%	Artigo 11º
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS	D+0		70.937,54	0,03%		0,00%	DF - Artigo 6º
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>242.190.019,73</b>				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			<b>70.937,54</b>				Artigo 6º
PL Total			<b>242.260.957,27</b>				





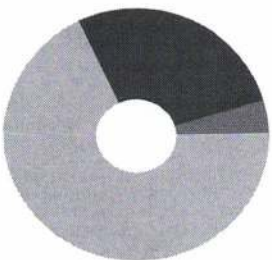
# CRÉDITO & MERCADO

*Handwritten signatures and initials*

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CASIMIRO DE ABREU  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/03/2022

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

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%	151.586.733,35
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	98.718.692,85	40,76%	15,22%	19,79%	62,59%	52.868.040,50
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	60,00%	64.516.293,15	26,64%	12,91%	17,22%	50,00%	56.578.716,72
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	17,22%	20,00%	48.438.003,95
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	5,00%	2.237.523,50	0,92%	0,00%	3,25%	5,00%	9.871.977,49
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>165.472.509,50</b>	<b>68,32%</b>	<b>28,13%</b>	<b>77,27%</b>	<b>200,18%</b>	



- RENDA FIXA 165.472.509,50
- RENDA VARIÁVEL 66.041.591,40
- EXTERIOR 10.675.918,83



# CRÉDITO & MERCADO

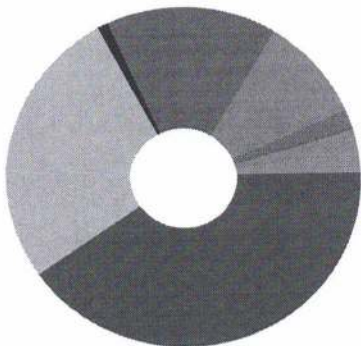
Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Março / 2022)

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CASIMIRO DE ABREU  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/03/2022

*[Handwritten signatures]*

Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2022			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	37.732.083,36	15,58%	8,82%	10,00%	20,00%	10.705.920,59
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,76%	20,00%	48.438.003,95
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	23.626.841,49	9,76%	2,44%	3,25%	10,00%	592.160,48
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	4.035.966,55	1,67%	0,00%	1,40%	5,00%	8.073.534,44
Artigo 11º	5,00%	646.700,00	0,27%	0,00%	0,31%	5,00%	11.462.800,99
Total Renda Variável	30,00%	66.041.591,40	27,27%	11,26%	16,72%	60,00%	

*[Handwritten mark]*



Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2022			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	4.464.829,43	1,84%	0,00%	2,50%	5,00%	7.644.671,56
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	6.211.089,40	2,56%	3,75%	2,50%	10,00%	18.007.912,57
Total Exterior	10,00%	10.675.918,83	4,41%	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

*Handwritten signatures and initials*

**Enquadramento por Gestores - base (Março / 2022)**

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM	96.187.570,92	39,72	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	91.075.167,20	37,60	0,00
ITAU UNIBANCO	27.333.152,38	11,29	0,00
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	12.049.888,75	4,98	0,00
AGBI REAL ASSETS	4.035.966,55	1,67	-
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS	3.707.867,97	1,53	0,23
ITAU DTVM	2.684.541,18	1,11	0,00
GENIAL INVESTIMENTOS	2.573.084,29	1,06	0,03
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S...	2.542.780,49	1,05	0,00

**Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos**

Artigos	Estratégia de Alocação - 2022		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'	0,00	0,00	0,00	62,59
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	98.718.692,85	40,76	15,22	62,59
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	64.516.293,15	26,64	12,91	50,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	2.237.523,50	0,92	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	37.732.083,36	15,58	8,82	20,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	20,00
Artigo 9º, Inciso II	4.464.829,43	1,84	0,00	5,00
Artigo 9º, Inciso III	6.211.089,40	2,56	3,75	10,00
Artigo 10º, Inciso I	23.628.841,49	9,76	2,44	10,00
Artigo 10º, Inciso II	4.035.966,55	1,67	0,00	5,00
Artigo 11º	646.700,00	0,27	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 Março/2022 - RENDA FIXA

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CASIMIRO DE ABREU  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/03/2022

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	Var Mês	Volatilidade 12M
<b>IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)</b>	2,54%	3,88%	3,88%	5,80%	9,10%	18,45%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,63%	3,82%	3,82%	5,71%	8,69%	17,87%	1,46%	0,04%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,62%	3,82%	3,82%	5,75%	8,64%	18,02%	1,43%	0,04%

<b>IPCA + 6,00% ao ano (Benchmark)</b>	2,14%	4,69%	4,69%	9,37%	17,98%	32,62%	-	-
CAIXA BRASIL 2030 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,79%	1,22%	1,22%	5,90%	10,93%	17,61%	0,23%	0,04%

<b>IRF-M 1 (Benchmark)</b>	0,89%	2,28%	2,28%	3,43%	5,14%	7,77%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,87%	2,22%	2,22%	3,33%	4,92%	7,31%	0,33%	0,01%

<b>IMA-B 5 (Benchmark)</b>	2,61%	3,81%	3,81%	5,92%	8,72%	17,96%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,59%	3,76%	3,76%	5,80%	8,48%	17,37%	1,34%	0,04%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	2,58%	3,74%	3,74%	5,75%	8,38%	17,29%	1,35%	0,04%

<b>IMA-B (Benchmark)</b>	3,07%	2,87%	2,87%	3,96%	4,50%	15,36%	-	-
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,01%	2,76%	2,76%	3,77%	4,18%	14,69%	2,67%	0,06%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	3,50%	3,14%	3,14%	3,53%	5,19%	15,35%	2,97%	0,07%

<b>CDI (Benchmark)</b>	0,92%	2,42%	2,42%	4,31%	6,41%	8,78%	-	-
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	0,91%	2,49%	2,49%	4,40%	6,49%	8,54%	0,02%	0,01%



**CRÉDITO  
& MERCADO**

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

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CASIMIRO DE ABREU  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/03/2022

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	Var Mês	Volatilidade 12M
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,88%	2,57%	2,57%	4,53%	6,56%	8,53%	0,03%	0,01%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,33%	2,18%	2,18%	3,79%	5,27%	6,45%	0,01%	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	1,15%	2,48%	2,48%	4,35%	8,89%	12,01%	0,57%	0,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	1,48%	2,84%	2,84%	5,09%	8,86%	11,53%	0,42%	0,01%

IPCA (Benchmark)	1,62%	3,20%	3,20%	6,25%	11,30%	18,09%	-	-
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	1,42%	2,35%	2,35%	3,90%	4,34%	8,37%	0,99%	0,02%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,82%	2,32%	2,32%	3,41%	2,39%	7,61%	0,34%	0,03%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	2,68%	3,76%	3,76%	6,17%	8,83%	17,65%	1,62%	0,04%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,29%	4,03%	4,03%	5,93%	10,15%	20,04%	0,80%	0,03%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,41%	3,92%	3,92%	5,51%	8,74%	18,49%	1,03%	0,03%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,36%	2,23%	2,23%	3,66%	4,59%	9,58%	0,92%	0,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	1,16%	2,64%	2,64%	4,85%	6,92%	9,12%	0,19%	0,02%



# CRÉDITO & MERCADO

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

*[Handwritten signatures]*

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CASIMIRO DE ABREU  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/03/2022

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	Var Mês	Volatilidade 12M
<b>S&amp;P 500 (Benchmark)</b>	3,32%	-4,95%	-4,95%	5,17%	14,03%	75,29%	-	-
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	4,72%	-3,48%	-3,48%	8,33%	18,36%	-	10,18%	0,14%
ITAU PRIVATE S&P500@ BRL FIC MULTIMERCADO	4,58%	-3,11%	-3,11%	9,51%	20,44%	84,11%	10,49%	0,14%

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	Var Mês	Volatilidade 12M
<b>Global BDRX (Benchmark)</b>	-3,98%	-19,32%	-19,32%	-9,41%	-5,15%	56,83%	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-4,11%	-19,62%	-19,62%	-10,12%	-7,40%	52,03%	12,22%	0,19%
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-4,01%	-19,27%	-19,27%	-8,75%	-4,63%	55,65%	10,90%	0,19%

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	Var Mês	Volatilidade 12M
<b>IPCA + 8,00% ao ano (Benchmark)</b>	2,31%	5,17%	5,17%	10,39%	20,20%	37,65%	-	-
BRASIL AGRO II FIP MULTISTRATÉGIA	-0,09%	-0,28%	-0,28%	24,57%	25,23%	-	-	0,25%
<b>IDIV (Benchmark)</b>	10,00%	15,48%	15,48%	13,37%	11,66%	55,59%	-	-
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	7,07%	15,68%	15,68%	11,55%	6,45%	54,59%	9,88%	0,16%

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	Var Mês	Volatilidade 12M
<b>Ibovespa (Benchmark)</b>	6,06%	14,48%	14,48%	8,13%	2,89%	64,34%	-	-
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	5,79%	16,94%	16,94%	9,73%	1,88%	55,05%	9,45%	0,18%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	7,65%	10,74%	10,74%	5,81%	2,50%	48,91%	9,91%	0,16%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	6,89%	11,91%	11,91%	2,27%	-2,43%	47,77%	10,45%	0,19%
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	4,19%	9,94%	9,94%	1,81%	-3,27%	46,28%	7,32%	0,15%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	6,88%	9,89%	9,89%	-11,48%	-23,94%	24,96%	13,48%	0,21%



**CRÉDITO  
& MERCADO**

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

*Wm*  
*De*  
*SA*  
*SA*  
*SA*  
*SA*

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CASIMIRO DE ABREU  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/03/2022

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	Var Mês	Volatilidade 12M
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	5,11%	9,65%	9,65%	-1,69%	-5,16%	46,39%	11,20%	0,18%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	5,25%	8,72%	8,72%	5,96%	6,30%	67,64%	9,70%	0,12%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	5,38%	10,79%	10,79%	-3,36%	-9,72%	44,56%	11,52%	0,18%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	6,02%	11,09%	11,09%	-4,34%	-4,31%	35,59%	11,67%	0,20%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	5,54%	5,66%	5,66%	-2,78%	-4,38%	51,19%	11,29%	0,15%

	0,92%	2,42%	2,42%	4,31%	6,41%	8,78%	-	-
<b>CDI (Benchmark)</b>	0,92%	2,42%	2,42%	4,31%	6,41%	8,78%	-	-
BRADESCO H BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	4,54%	-3,23%	-3,23%	9,21%	19,80%	82,62%	10,56%	0,14%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	2,67%	6,43%	6,43%	6,32%	5,71%	21,42%	2,89%	0,05%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	2,19%	4,61%	4,61%	5,56%	5,60%	22,32%	1,85%	0,04%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1,91%	4,07%	4,07%	4,95%	4,83%	16,39%	1,52%	0,04%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	1,19%	2,84%	2,84%	4,82%	6,43%	9,50%	0,47%	0,01%

	-6,10%	-19,97%	-19,97%	-12,65%	-12,11%	46,60%	-	-
<b>MSCI ACWI (Benchmark)</b>	-6,10%	-19,97%	-19,97%	-12,65%	-12,11%	46,60%	-	-
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	4,57%	-3,05%	-3,05%	9,62%	20,58%	82,26%	10,56%	0,14%
<b>IFIX (Benchmark)</b>	1,42%	-0,88%	-0,88%	2,37%	-2,35%	11,46%	-	-
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FI - CXRI11	-0,48%	-5,23%	-5,23%	-10,21%	-35,00%	-44,31%	13,56%	0,13%



**CRÉDITO  
& MERCADO**

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

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CASIMIRO DE ABREU  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/03/2022

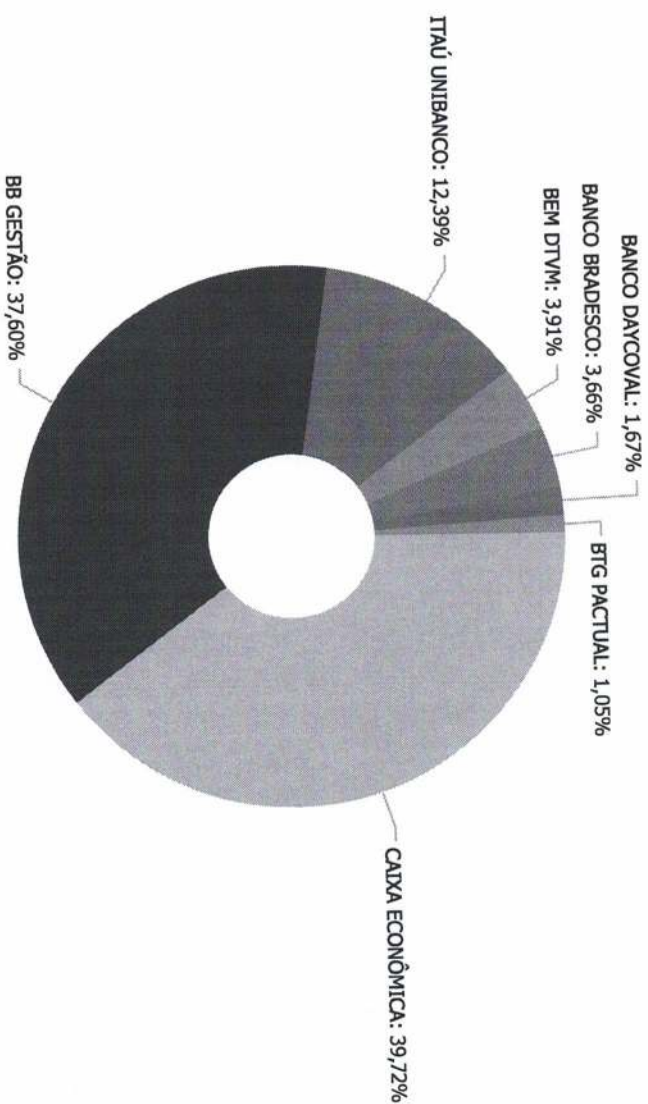
**Retorno dos Investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Março/2022 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VAR Mês	Volatilidade 12M
<b>Global BDRX (Benchmark)</b>	-3,98%	-19,32%	-19,32%	-9,41%	-5,15%	56,83%	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-4,11%	-19,62%	-19,62%	-10,12%	-7,40%	52,03%	12,22%	0,19%
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-4,01%	-19,27%	-19,27%	-8,75%	-4,63%	55,65%	10,90%	0,19%
BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-4,24%	-19,26%	-19,26%	-9,18%	-5,10%	50,91%	11,07%	0,19%
<b>MSCI WORLD (Benchmark)</b>	-5,56%	-19,79%	-19,79%	-11,55%	-9,70%	50,18%	-	-
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MU...	-6,88%	-26,48%	-26,48%	-23,48%	-22,75%	-	12,37%	0,21%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR...	-2,76%	-22,59%	-22,59%	-14,02%	-10,18%	68,05%	8,09%	0,22%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	-4,99%	-17,39%	-17,39%	-9,01%	-5,46%	64,27%	12,26%	0,17%





*[Handwritten signature]*  
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CASIMIRO DE ABREU  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/03/2022

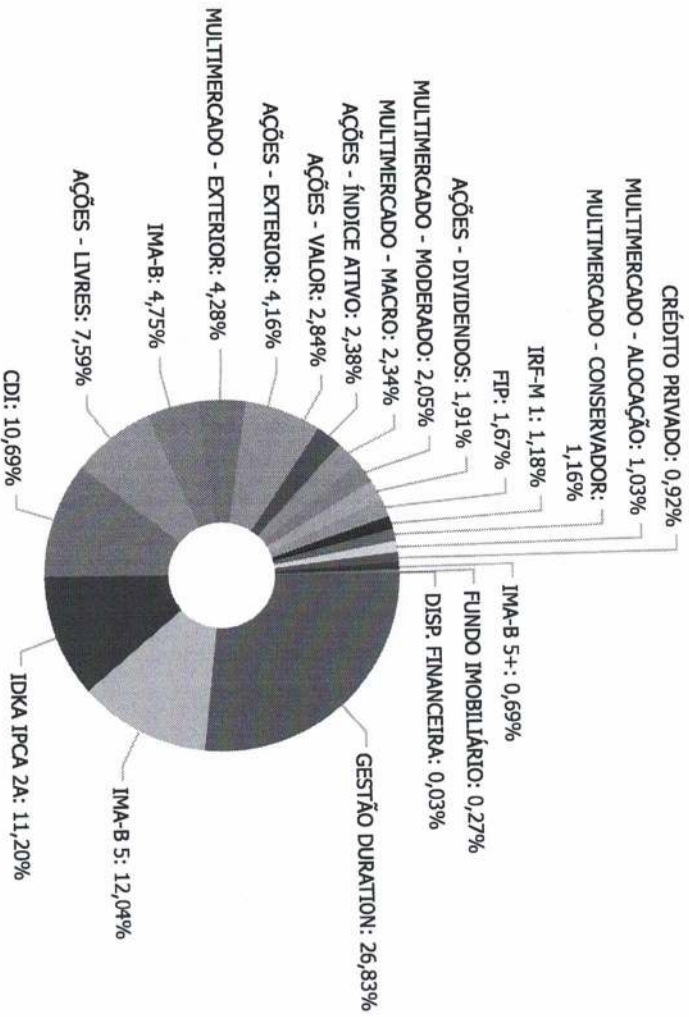


CAIXA ECONÔMICA	96.187.570,92
BB GESTÃO	91.075.167,20
TTAU UNIBANCO	30.017.693,56
BEM DTVM	9.473.381,21
BANCO BRADESCO	8.857.459,80
BANCO DAYCOVAL	4.035.966,55
BTG PACTUAL	2.542.780,49



# CRÉDITO & MERCADO

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



*[Handwritten signatures]*

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CASIMIRO DE ABREU  
 Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/03/2022

■ GESTÃO DURATION	64.996.789,62
■ IM-A-B 5	29.169.129,08
■ IDKA IPCA 2A	27.136.760,08
■ CDI	25.889.582,46
■ AÇÕES - LIVRES	18.391.985,89
■ IM-A-B	11.519.167,14
■ MULTIMERCADO - EXTERIOR	10.363.320,97
■ AÇÕES - EXTERIOR	10.082.382,03
■ AÇÕES - VALOR	6.875.819,51
■ AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	5.765.513,24
■ MULTIMERCADO - MACRO	5.677.515,27
■ MULTIMERCADO - MODERADO	4.960.063,34
■ AÇÕES - DIVIDENDOS	4.617.600,77
■ FIP	4.035.966,55
■ IRF-M 1	2.863.799,62
■ MULTIMERCADO - CONSERVADOR	2.816.658,04
■ MULTIMERCADO - ALOCAÇÃO	2.483.984,62
■ CRÉDITO PRIVADO	2.237.523,50
■ IM-A-B 5+	1.659.758,00

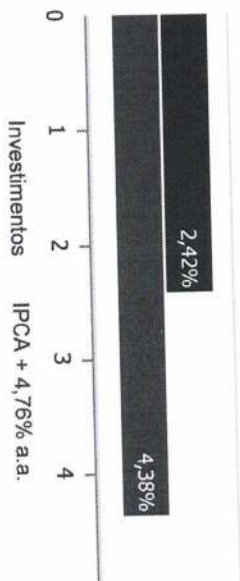


INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CASIMIRO DE ABREU  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/03/2022

**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	233.111.119,47	307.217,59	307.217,59	0,13%	0,13%	0,93%	0,93%	14,09%	2,91%
Fevereiro	233.111.119,47	2.294.202,82	1.691.855,28	233.972.713,72	259.246,71	566.464,30	0,11%	0,24%	1,36%	2,30%	10,51%	2,48%
Março	233.972.713,72	2.073.902,96	1.506.737,15	239.635.086,42	5.095.206,89	5.661.671,19	2,17%	2,42%	2,03%	4,38%	55,25%	3,30%

**Investimentos x Meta de Rentabilidade**





# CRÉDITO & MERCADO

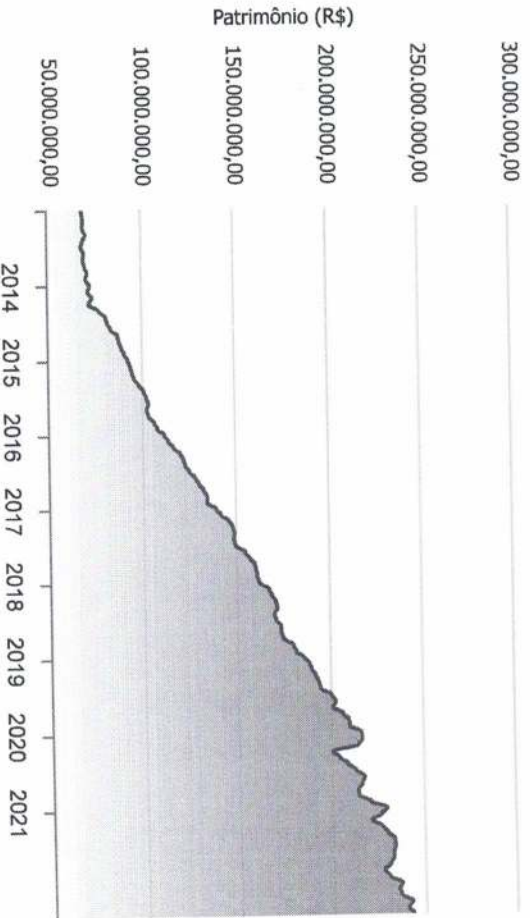
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

*[Handwritten signatures]*

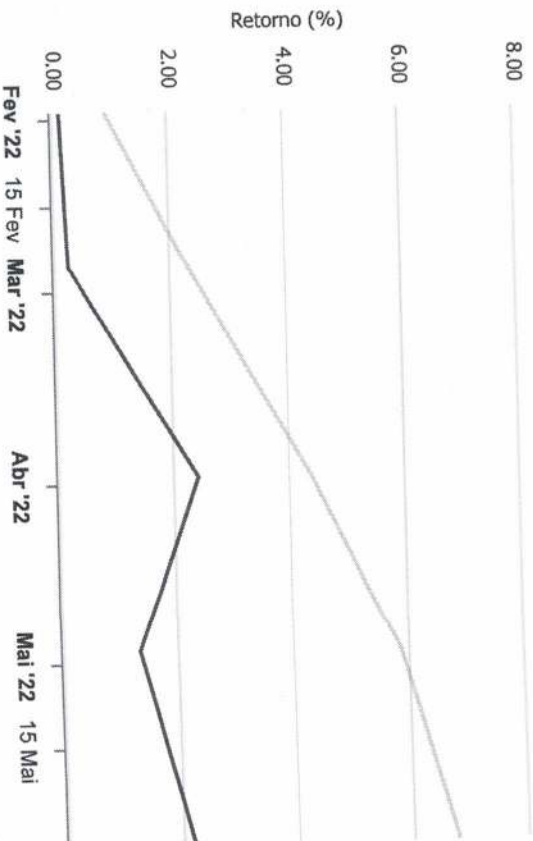
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CASIMIRO DE ABREU  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/03/2022

ANO 36M

## Evolução do Patrimônio



## Comparativo



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



**CRÉDITO  
& MERCADO**

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

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CASIMIRO DE ABREU  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/03/2022

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instt	Var - Mês
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	6.567.580,65	0,00	0,00	6.797.295,20	229.714,55	3,50%	3,50%	2,97%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	4.583.904,45	0,00	0,00	4.721.871,94	137.967,49	3,01%	3,01%	2,67%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO P...	2.179.074,17	0,00	0,00	2.237.523,50	58.449,33	2,68%	2,68%	1,62%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	17.108.936,61	0,00	0,00	17.558.297,10	449.360,49	2,63%	2,63%	1,46%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	9.333.899,63	0,00	0,00	9.578.462,98	244.563,35	2,62%	2,62%	1,43%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	11.060.661,30	0,00	0,00	11.346.727,30	286.066,00	2,59%	2,59%	1,34%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	13.436.825,09	0,00	0,00	13.783.319,44	346.494,35	2,58%	2,58%	1,35%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	2.548.651,53	0,00	0,00	2.610.123,34	61.471,81	2,41%	2,41%	1,03%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDEN...	1.396.914,11	0,00	0,00	1.428.959,00	32.044,89	2,29%	2,29%	0,80%
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.630.531,00	0,00	0,00	1.659.758,00	29.227,00	1,79%	1,79%	0,23%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA ...	4.161.631,48	0,00	0,00	4.223.072,35	61.440,87	1,48%	1,48%	0,42%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	5.081.543,02	0,00	0,00	5.153.871,04	72.328,02	1,42%	1,42%	0,99%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	22.328.247,49	0,00	0,00	22.632.134,43	303.886,94	1,36%	1,36%	0,92%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	3.996.915,73	0,00	0,00	4.043.410,02	46.494,29	1,16%	1,16%	0,19%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	2.390.944,95	0,00	0,00	2.418.487,64	27.542,69	1,15%	1,15%	0,57%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	565.169,28	0,00	1.959,84	568.347,64	5.138,20	0,91%	0,91%	0,02%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	175.723,87	0,00	0,00	177.271,99	1.548,12	0,88%	0,88%	0,03%
CAIXA BRASIL IFR-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.839.218,13	0,00	0,00	2.863.799,62	24.581,49	0,87%	0,87%	0,33%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	32.896.247,09	0,00	0,00	33.167.374,13	271.127,04	0,82%	0,82%	0,34%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	17.751.308,60	2.218.365,77	1.622.918,25	18.502.402,84	155.646,72	0,78%	0,83%	0,01%



# CRÉDITO & MERCADO

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CASIMIRO DE ABREU  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/03/2022

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
Total Renda Fixa	162.033.928,18	2.218.365,77	1.624.878,09	165.472.509,50	2.845.093,64	1,75%		0,94%



**CRÉDITO  
& MERCADO**

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CASIMIRO DE ABREU  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/03/2022

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

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

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instt	Var - Mês
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	3.444.385,73	0,00	0,00	3.707.867,97	263.482,24	7,65%	7,65%	9,91%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	4.312.677,65	0,00	0,00	4.617.600,77	304.923,12	7,07%	7,07%	9,88%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	2.986.606,68	0,00	0,00	3.192.428,95	205.822,27	6,89%	6,89%	10,45%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	2.379.181,63	0,00	0,00	2.542.780,49	163.598,86	6,88%	6,88%	13,48%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	2.880.002,14	0,00	0,00	3.053.485,99	173.483,85	6,02%	6,02%	11,67%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	2.019.503,66	0,00	0,00	2.136.495,09	116.991,43	5,79%	5,79%	9,45%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	2.727.802,53	0,00	0,00	2.878.986,05	151.183,52	5,54%	5,54%	11,29%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	2.547.597,57	0,00	0,00	2.684.541,18	136.943,61	5,38%	5,38%	11,52%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	4.503.137,69	0,00	0,00	4.739.324,42	236.186,73	5,24%	5,24%	9,70%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	3.353.037,51	0,00	0,00	3.524.324,21	171.286,70	5,11%	5,73%	11,20%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	1.987.287,33	0,00	0,00	2.081.163,95	93.876,62	4,72%	4,72%	10,18%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	3.203.304,00	0,00	0,00	3.350.067,49	146.763,49	4,58%	4,58%	10,49%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	2.184.857,13	0,00	0,00	2.284.691,34	99.834,21	4,57%	4,57%	10,56%
BRADESCO H BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	1.964.749,93	0,00	0,00	2.053.861,39	89.111,46	4,54%	4,54%	10,56%
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	2.469.525,65	0,00	0,00	2.573.084,29	103.558,64	4,19%	4,19%	7,32%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	2.419.354,81	0,00	0,00	2.483.984,62	64.629,81	2,67%	2,67%	2,89%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	4.853.973,48	0,00	0,00	4.960.063,34	106.089,86	2,19%	2,19%	1,85%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	5.571.261,39	0,00	0,00	5.677.515,27	106.253,88	1,91%	1,91%	1,52%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	2.783.647,26	0,00	0,00	2.816.658,04	33.010,78	1,19%	1,19%	0,47%
BRASIL AGRO II FIP MULTISTRATÉGIA	4.039.690,62	0,00	0,00	4.035.966,55	-3.724,07	-0,09%	-	-



**CRÉDITO  
& MERCADO**

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Insttit	Var - Mês
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FI - CXRI11	649.800,00	0,00	0,00	646.700,00	-3.100,00	-0,48%	-0,48%	13,56%
Total Renda Variável	63.281.384,39	0,00	0,00	66.041.591,40	2.760.207,01	4,36%		8,24%

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CASIMIRO DE ABREU  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/03/2022





**CRÉDITO  
& MERCADO**

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

FUNDOS EXTERIOR

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CASIMIRO DE ABREU  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/03/2022

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIME...	1.840.880,65	0,00	0,00	1.790.128,68	-50.751,97	-2,76%	-2,76%	8,09%
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NIVEL I	1.718.577,18	0,00	0,00	1.649.727,37	-68.849,81	-4,01%	-4,01%	10,90%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NIVEL I	2.378.469,71	0,00	0,00	2.280.671,95	-97.797,76	-4,11%	-4,11%	12,22%
BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NIVEL I	2.381.726,56	0,00	0,00	2.280.690,08	-101.036,48	-4,24%	-4,24%	11,07%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	1.970.711,39	0,00	0,00	1.872.404,56	-98.306,83	-4,99%	-4,99%	12,26%
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO ...	861.549,05	0,00	0,00	802.296,19	-59.252,86	-6,88%	-6,88%	12,37%
<b>Total Exterior</b>	<b>11.151.914,54</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>10.675.916,83</b>	<b>-475.995,71</b>	<b>-4,27%</b>		<b>11,10%</b>



**CRÉDITO  
& MERCADO**

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

*[Handwritten signatures]*

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CASIMIRO DE ABREU  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/03/2022

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instt
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	32.416.888,83	0,00	0,00	33.167.374,13	750.485,30	2,32%	2,32%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	16.911.866,19	0,00	0,00	17.558.297,10	646.430,91	3,82%	3,82%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	13.286.424,88	0,00	0,00	13.783.319,44	496.894,56	3,74%	3,74%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	22.137.634,68	0,00	0,00	22.632.134,43	494.499,75	2,23%	2,23%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	10.936.747,49	0,00	0,00	11.346.727,30	410.979,81	3,76%	3,76%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	18.516.942,24	4.999.086,13	5.407.566,12	18.502.402,84	393.940,59	1,68%	2,18%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	9.226.281,89	0,00	0,00	9.578.462,98	352.181,09	3,82%	3,82%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	6.590.176,87	0,00	0,00	6.797.295,20	207.118,33	3,14%	3,14%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	4.594.859,15	0,00	0,00	4.721.871,94	127.012,79	2,76%	2,76%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	5.035.713,03	0,00	0,00	5.153.871,04	118.158,01	2,35%	2,35%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA ...	4.106.494,45	0,00	0,00	4.223.072,35	116.577,90	2,84%	2,84%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	3.939.565,70	0,00	0,00	4.043.410,02	103.844,32	2,64%	2,64%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	2.511.672,52	0,00	0,00	2.610.123,34	98.450,82	3,92%	3,92%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO P...	2.156.403,45	0,00	0,00	2.237.523,50	81.120,05	3,76%	3,76%
CAIXA BRASIL IRE-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.801.725,22	0,00	0,00	2.863.799,62	62.074,40	2,22%	2,22%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	2.360.016,48	0,00	0,00	2.418.487,64	58.471,16	2,48%	2,48%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDEN...	1.412.638,30	0,00	39.497,24	1.428.959,00	55.817,94	3,95%	4,03%
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.639.747,00	0,00	0,00	1.659.758,00	20.011,00	1,22%	1,22%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	560.317,21	0,00	5.879,52	568.347,64	13.909,95	2,48%	2,49%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	172.823,70	0,00	0,00	177.271,99	4.448,29	2,57%	2,57%



**CRÉDITO  
& MERCADO**

*[Handwritten signatures]*

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CASIMIRO DE ABREU  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/03/2022

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
Ativos Renda Fixa							
Total Renda Fixa	161.313.939,28	4.999.086,13	5.452.942,88	165.472.509,50	4.612.426,97	2,77%	



# CRÉDITO & MERCADO

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

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CASIMIRO DE ABREU  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/03/2022

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instt
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	3.991.580,63	0,00	0,00	4.617.600,77	626.020,14	15,68%	15,68%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	4.359.100,05	0,00	0,00	4.739.324,42	380.224,37	8,72%	8,72%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIC AÇÕES	3.348.321,43	0,00	0,00	3.707.867,97	359.546,54	10,74%	10,74%
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	2.852.569,96	0,00	0,00	3.192.428,95	339.858,99	11,91%	11,91%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	3.214.283,72	0,00	0,00	3.524.324,21	310.040,49	9,65%	9,65%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	1.827.029,85	0,00	0,00	2.136.495,09	309.465,24	16,94%	16,94%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	2.748.775,53	0,00	0,00	3.053.485,99	304.710,46	11,09%	11,09%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	2.423.275,76	0,00	0,00	2.684.541,18	261.265,42	10,78%	10,79%
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	2.340.542,98	0,00	0,00	2.573.084,29	232.541,31	9,94%	9,94%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	2.314.039,31	0,00	0,00	2.542.780,49	228.741,18	9,88%	9,88%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	5.455.444,38	0,00	0,00	5.677.515,27	222.070,89	4,07%	4,07%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	4.741.564,26	0,00	0,00	4.960.063,34	218.499,08	4,61%	4,61%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	2.724.699,40	0,00	0,00	2.878.986,05	154.286,65	5,66%	5,66%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	2.333.969,54	0,00	0,00	2.483.984,62	150.015,08	6,43%	6,43%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	2.738.823,96	0,00	0,00	2.816.658,04	77.834,08	2,84%	2,84%
BRASIL AGRO II FIP MULTIESTRATÉGIA	4.047.239,39	0,00	0,00	4.035.966,55	-11.272,84	-0,28%	-0,28%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FI - CXRI11	682.400,00	0,00	0,00	646.700,00	-35.700,00	-5,23%	-5,23%
BRADESCO H BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	2.122.483,49	0,00	0,00	2.053.861,39	-68.622,10	-3,23%	-3,23%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	2.356.561,95	0,00	0,00	2.284.691,34	-71.870,61	-3,05%	-3,05%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIC AÇÕES	2.156.155,65	0,00	0,00	2.081.163,95	-74.991,70	-3,48%	-3,48%



**CRÉDITO  
& MERCADO**

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

*[Handwritten signatures]*

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CASIMIRO DE ABREU  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/03/2022

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
ITAU PRIVATE S&P500@ BRL FIC MULTIMERCADO	3.457.612,28	0,00	0,00	3.350.067,49	-107.544,79	-3,11%	-3,11%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>62.236.473,52</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>66.041.591,40</b>	<b>3.805.117,88</b>	<b>6,11%</b>	



# CRÉDITO & MERCADO

FUNDOS EXTERIOR

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CASIMIRO DE ABREU  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/03/2022

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

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO ...	1.091.261,58	0,00	0,00	802.296,19	-288.965,39	-26,48%	-26,48%
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.043.581,85	0,00	0,00	1.649.727,37	-393.854,48	-19,27%	-19,27%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	2.266.607,11	0,00	0,00	1.872.404,56	-394.202,55	-17,39%	-17,39%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIME...	2.312.550,50	0,00	0,00	1.790.128,68	-522.421,82	-22,59%	-22,59%
BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.824.846,07	0,00	0,00	2.280.690,08	-544.155,99	-19,26%	-19,26%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.837.228,31	0,00	0,00	2.280.671,95	-556.556,36	-19,62%	-19,62%
<b>Total Exterior</b>	<b>13.376.075,42</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>10.675.918,83</b>	<b>-2.700.156,59</b>	<b>-20,19%</b>	



**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 (RRL) 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.

## Março / 2022

### Internacional

#### China

No último mês a China tomou os noticiários devido ao crescente número de contágios pela Covid-19, o país tem adotado tolerância zero para a proliferação do vírus e para os aumentos significativos de casos.

Em resposta para o atual quadro sanitário, o país desenvolveu "lockdown" mais flexível com o intuito de preservar a economia e nas questões de convívio social. Nesse sentido, o país optou por medidas de restrições mais direcionadas às áreas com maior propagação do vírus, além de realizar testagens em massas.

Nessa direção, o presidente da China reforçou a posição para as próximas prováveis restrições no país, quando assim julgar necessário:

"[A China] deve se esforçar para alcançar o maior efeito de prevenção e controle com o menor custo e minimizar o impacto da situação da covid-19 no desenvolvimento econômico e social", disse Xi.

No campo econômico, o consumo de petróleo pelo país número 1 em importação da matéria prima já dá sinais de queda devido ao aumento das restrições, principalmente pelo menor deslocamento da sua respectiva população. Dados levantados em Xangai, cidade que tem aproximadamente 25 milhões de habitantes, registraram no final de março congestionamentos no período matinal com até 45% abaixo dos níveis apontados no mesmo mês do ano passado.

O mês de março também contou com a desaceleração da atividade de serviços. Uma pesquisa realizada por um indicador privado - Índice de gerentes de compras (PMI), registrou o seu menor patamar desde o início da pandemia (em 2020), o Indicador divulgou uma queda para 42 pontos no mês, contra 50,2 pontos em fevereiro, (pontuações abaixo de 50 refletem cenário econômico em desaceleração).

A Associação de Carros de Passageiros da China informou que no acumulado de um ano, encerrado em março, a venda de carros no país caiu 10,5% - o que representou um total de vendas 1,58 milhão de automóveis, refletindo o aumento das restrições causados pela propagação e novas variantes da cepa Omicrôn.

Ainda no continente asiático, a produção de automóveis também foi afetada no mês de março quando a Mitsubishi Motors anunciou a suspensão da produção em uma fábrica no centro do Japão, devido ao atraso no envio de componentes por conta das restrições em Xangai.



Uma preocupação global, principalmente das economias avançadas e emergentes diz respeito a inflação que tem a sua disseminação cada vez mais crescente dentro das principais economias do mundo. Em março a China registrou uma inflação ao ano de 1,5% (e encerrada no respectivo mês), esse é o maior percentual em três meses.

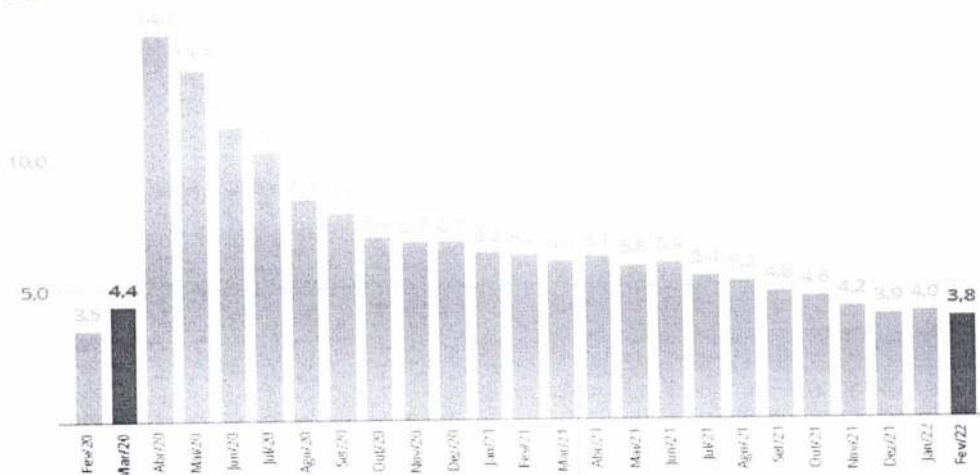
## EUA

Nos Estados Unidos da América, o mês de março marcou a criação de 455 mil vagas de emprego, o dado foi puxado pela maior criação de postos em empresas de médio porte, que contemplam de 50 a 499 colaboradores. Já para o período trimestral, foi criado 1,5 milhão de vagas no setor privado.

Não obstante, a limitada disponibilidade de mão de obra qualificada no continente americano continua a ser um limitador para dados mais robustos. O segmento de serviços foi quem puxou o dado para cima a expansão no mercado de trabalho, criando 377 mil vagas, apenas na área de hospedagem houve a criação de 161 mil vagas.

## Taxa de desemprego nos EUA

Em %



Fonte: Departamento do Trabalho dos EUA

O relatório do departamento de trabalho dos Estados Unidos aponta para atuais 6 milhões de desempregados, a queda de desempregados registrada nessa última pesquisa foi puxada pela maior ocupação por mulheres adultas com recuo de 3,3%.

A taxa de desemprego informada no último resultado aponta para uma menor taxa de desempregados se comparado com o último mês antes da pandemia causada pelo corona vírus conforme gráfico acima.

O final do mês de março também teve como destaque a decisão dos EUA liberar 180 milhões de barris de petróleo de suas reservas, medida que visou arrefecer os preços da matéria prima e, por consequência, os preços dos combustíveis, além de dar alívio na inflação para os americanos o volume corresponde a um milhão de barril por dia durante os próximos seis meses.

# Panorama Econômico

"A escalada dessa liberação é sem precedentes: o mundo nunca teve uma liberação de reservas a essa taxa de 1 milhão de barris por dia por esse período de tempo". Informou em nota a Casa Branca após a decisão.

Em seguida a Opep+ decidiu expandir a produção mensal de petróleo para 432 mil barris diários, sendo 400 anteriormente.

A principal notícia do mês que chamou a atenção das principais economias referente ao ambiente econômico dos americanos foi, sem dúvidas, o resultado da inflação dos últimos 12 meses encerrado em março. Superando as expectativas do mercado, a inflação americana registrou 8,5%, atingindo o seu maior patamar desde dezembro de 1981, para a base de comparação mensal o percentual ficou em 1,2%, contra 0,8% no mês imediatamente anterior.



Fonte: U.S. Bureau of Labor Statistics. Elaboração: [Valor Data](#)

No detalhamento da informação é possível verificar que a elevação dos preços foi puxada pelos preços da gasolina, moradia e alimentação. Em março a gasolina subiu 18,3% e foi a responsável por mais da metade do aumento mensal do indicador mensal (1,2%).

Como resposta para a inflação que teve como impulsores os grandes estímulos monetários dados pelos bancos centrais das principais economias e fiscais, a quebra na cadeia de produção global nos mais diversos segmentos das economias, e por fim os conflitos entre Rússia e Ucrânia, o BC americano decidiu na ata da reunião ocorrida em março optar pelo fim dos estímulos monetários, onde a maioria dos integrantes, por unanimidade, já defendiam um aumento nas taxas de juros revertendo assim os estímulos dados no início da pandemia. O FED (Banco Central americano), decidiu por elevar a taxa de juros em 0,25%, essa foi a primeira alta de juros desde 2018.

## Nacional

Após 57 dias sem alterar os preços dos combustíveis no território nacional e, em linha com uma política de preços mais estável, se comparado com os sucessivos aumentos acontecidos nos meses anteriores como desejava o governo federal, março foi marcado pelo mega aumento nas bombas dos postos de combustíveis. Na segunda quinta-feira do mês de março (10), a Petrobras anunciou um aumento de 18,8% para a gasolina e do gás de cozinha em 16,1%, já o diesel subiu ainda mais, ficando em 24,9%.

Na esteira do aumento, o senado aprovou, no mesmo mês, mudanças dentro do ICMS com o objetivo principal de controlar os recorrentes aumentos.

O texto aprovado estipula uma cobrança monofásica (em que a cobrança do tributo ocorre em uma única fase da cadeia de produção). A proposta visa preservar a arrecadação dos estados, segundo fontes parlamentares como simplificar a cobrança.

Se o banco central trabalha para conter a inflação via política monetária com os aumentos da Selic anunciados nas últimas reuniões, o governo federal anunciou, logo após o mega aumento dos combustíveis, um pacote de medidas que visa inserir R\$ 150 bi na economia doméstica. Medidas que incluem adiantamento do 13º de aposentados e pensionistas do INSS e saques de até 1 mil reais do FGTS. Existindo ainda a possibilidade de ampliar de 35% para 40% o consignado para aposentados, pensionistas e para quem recebe o BPC - Benefício de Prestação Continuada ou o Auxílio Brasil.

O COPOM (Conselho De Política Monetária) do Banco Central, decidiu em março por unanimidade subir a taxa básica da economia (Selic) em um ponto percentual, indo de 10,75% para 11,75%, o que representa o maior patamar da taxa desde abril de 2017.

A justificativa e a elevada expectativa para mais inflação nos próximos meses se deu por conta da continuidade da guerra entre Rússia e Ucrânia, se um desfecho provável no curto prazo.

No final de março, o governo federal anunciou o corte do Imposto sobre produtos Industrializados via decreto federal para toda a zona Franca de Manaus, atendendo a pedidos de parlamentares e empresários da região do Amazonas. Com o corte, a estimativa de perda de arrecadação ficou em torno de R\$ 19,5 bilhões para 2022.

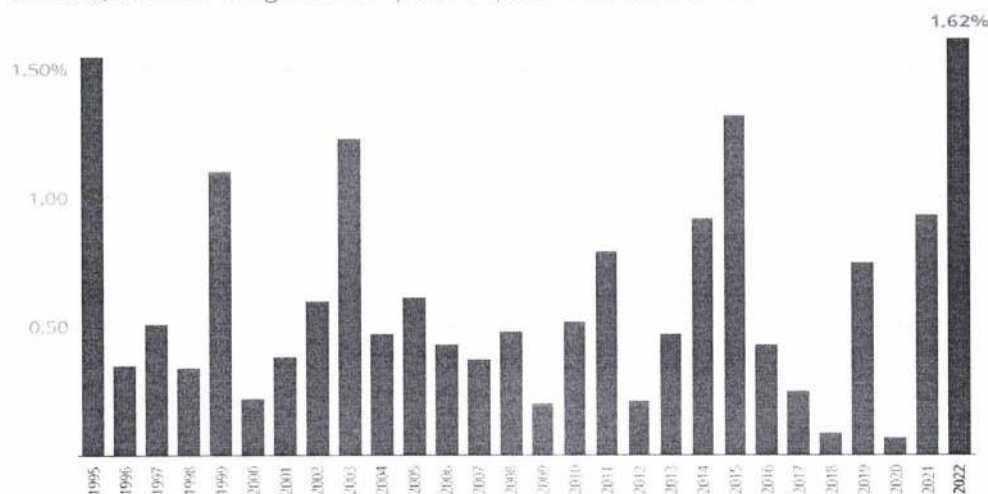
## Inflação

No mês de março a inflação global tomou destaque entre os principais noticiários econômicos nas maiores economias do mundo e no Brasil não foi diferente.

O principal índice de inflação do país registrou a maior percentual para o mês de março ficando em 1,62%, sendo a maior taxa em 28 anos.

### IPCA - Taxa de inflação para meses de março

Em 2022, indicador atingiu o maior patamar para o mês desde 1994.



Fonte: IBGE

O IBGE, responsável pelo índice, analisou que o forte impulso inflacionário para o respectivo mês foi puxado pelo aumento dos preços dos combustíveis.

O resultado veio bem acima do que o mercado estava esperando para o respectivo mês, a maioria das consultorias e instituições financeiras aguardavam um avanço entre 0,54% e 1,43, com mediana de 1,32%.

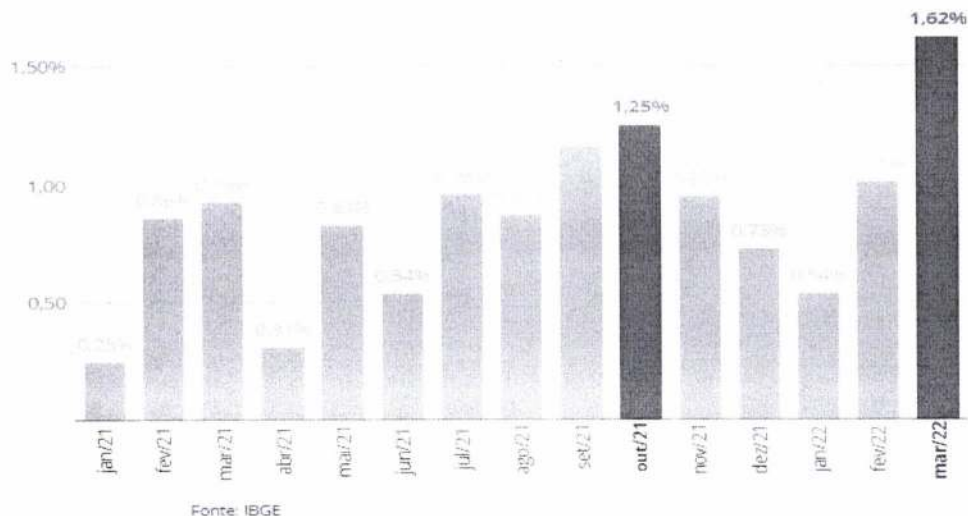
Os segmentos que mais pressionaram o IPCA para o mês de março foram: transportes com 3,02%, alimentação em 2,42% e vestuários com aumento de 1,82% para o mês de março ante fevereiro.

Dentro do mês houve um aumento no preço da gasolina em torno de 6,95%, o subitem teve o maior aumento individualmente, responsável por 0,44 ponto percentual, para um período de doze meses, até março, a aumento acumulado já computa 27,48%.

O aumento do item pode contaminar outros setores da economia causando, por exemplo, encarecimento nos fretes e transporte públicos e pressionar os preços por viagem via aplicativos.

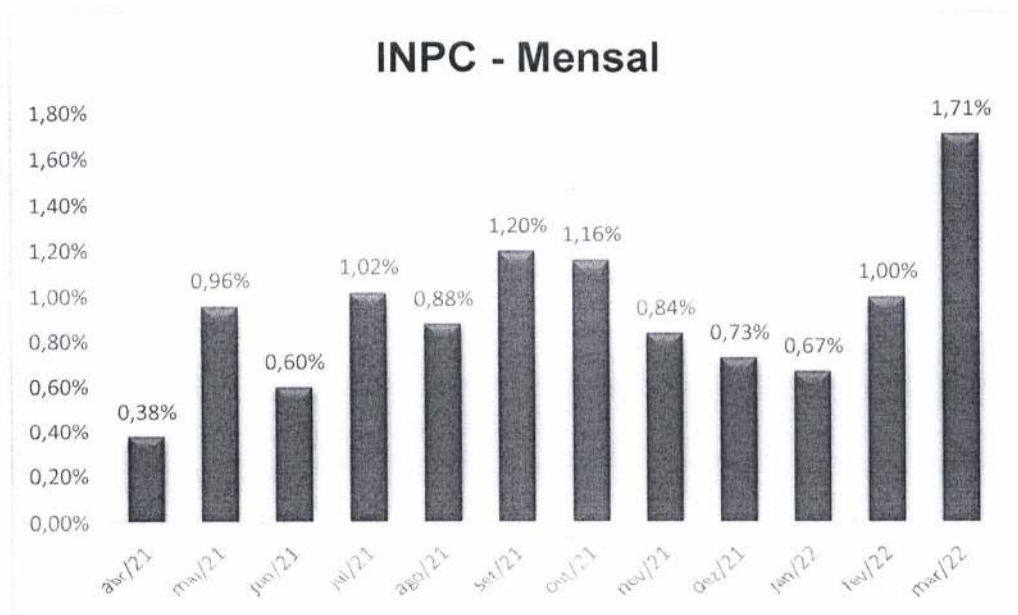
## IPCA - inflação oficial mês a mês

Variação (em %) sobre o mês anterior



Além de superar as expectativas inflacionais para o mês e romper tetos dos nos anteriores a inflação acumulada em 12 meses também alcança picos ainda não testados nos últimos anos.

Na esteira do IPCA, o INPC registrou para o mês de março o seu maior percentual desde 1994, quando o índice fechou em 43,08%, para o respectivo mês de 2022 o avanço foi de 1,71%, o que levou o acumulado em doze meses ficar em 11,73%.



O INPC se refere às famílias com rendimento monetário de um a cinco salários mínimos. A região que mais foi pressionada, segundo os cálculos do IBGE para o respectivo índice, foi a localidade metropolitana de Curitiba,

*Handwritten signatures and initials in blue ink.*

influenciada pelas altas de 11,55% na gasolina e 20,2% nos ônibus dentro do mês. Já a região com o menor percentual foi registrada em Belém 1,44%, influenciada pela queda nas contas de energia elétrica.

## Câmbio

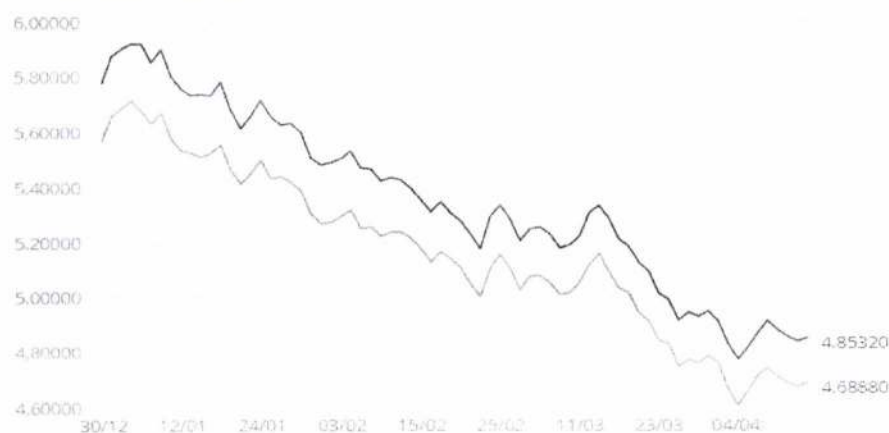
O mês de março fechou o trimestre onde o dólar amargou o seu pior desempenho frente ao real desde 2009, fechando o mês cotado a R\$ 4,76. E no acumulado mensal para a taxa de câmbio, a moeda nacional valorizou-se 7,63% contra a moeda americana.

Ainda no mesmo mês foi registrada outra marca positiva para a moeda brasileira, uma vez que foi registrado o melhor desempenho mensal desde outubro de 2018.

### Variação do dólar em 2022

Cotação de fechamento, em R\$

— Dólar comercial — Dólar turismo (sem IOF)



Fonte: Valor Pro

Como principal motivador para o atual momento da taxa de câmbio no Brasil, economistas e analistas de mercado apontam para a crescente fluxo de capital estrangeiro no país, o que por sua vez fortalece a moeda nacional.

Somente no primeiro trimestre de 2022 o Brasil aportou R\$ 83,5 bilhões em investimento estrangeiro, isso já representa uma parcela de entrada superior a que ocorreu em todo o ano de 2021. Não obstante, o desafio agora é manter o fluxo e fazer com que o montante tenha alocação no país no longo prazo.



MMR

Assinatura manuscrita

Assinatura manuscrita

## Perspectivas

O Calendário Econômico para o mês de abril contará com uma série de dados divulgado pela China, o país asiático divulgará por exemplo dados como o PIB trimestral de sua economia, anual, assim como a produção da indústria, vendas do varejo, taxa de desemprego, todos os dados atualizados. Também será realizado a coletiva de imprensa do departamento Nacional de estatística (DNE), que publica estatísticas relacionadas à economia, população e sociedade da República Popular da China em nível nacional e local (17).

Nos Estados Unidos a agenda contará com a realização da Reunião do FMI, com a divulgação do Índice de mercado imobiliário da Associação Nacional de Construtores (NAHB) que apresenta as vendas de habitações unifamiliares e edifícios de habitação esperados no futuro (18). Conclui-se a partir de um levantamento de cerca de 900 construtoras.

Os sinais de fraqueza para a bolsa americana que andou de lado nas últimas semanas e as recentes altas nas previsões inflacionárias das grandes economias podem dar o tom para o restante desse primeiro semestre em todo o cenário econômico mundial. Nos Estados Unidos é a primeira vez em seis décadas que o rendimento total dos ativos ficou abaixo da inflação.

A guerra entre Ucrânia e Rússia sem um desfecho provável para os próximos meses devem continuar a pressionar alguns produtos de cunho determinante para a inflação global.

No Brasil, o cenário inflacionário ainda não parece ter chegado ao seu ápice e por consequência é esperada novos aumento para a meta de Selic ainda esse ano nas próximas reuniões do COPOM.

A política controversa no que tange as elevações das Selic, indicando uma política monetária mais restritiva e por outro lado, a tentativa do governo em dar estímulos fiscais assim como o decreto sobre a redução do IPI para a zona franca de Manaus podem e já deixam os mercados em estado de atenção, especialmente no âmbito da inflação.

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

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

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

## Panorama Econômico

M1, IDkA, IPCA 2A). Já para os títulos públicos, seguindo nossa ótica e diante das seguidas elevações na taxa de juros demonstram ser uma boa oportunidade. Recomendamos que a exposição seja feita primeiramente utilizando a marcação à mercado, e posteriormente quando atingindo o valor esperado, seja feita a transferência para marcação na curva.

Uma alternativa que vem se mostrando forte nos últimos tempos, e que possui boa expectativa, é a diversificação em fundos de investimento no exterior, recomendamos primeiramente a exposição em fundos com hedge com 5% para posteriormente realizar uma entrada gradativa em fundos que não utilizam hedge cambial também com 5%. Quanto a fundos de ações atrelados a economia doméstica recomendamos a entrada gradativa de modo que o investidor fique atento a oportunidades da bolsa de valores, construindo um preço médio mais atrativo. Quanto a fundos de ações atrelados a economia doméstica recomendamos a entrada gradativa de modo que o investidor fique atento a oportunidades da bolsa de valores, construindo um preço médio mais atrativo.

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