



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53

Parecer do Comitê de Investimentos – Carteira de JANEIRO DE 2022.

1) INTRODUÇÃO:

Na busca por uma gestão previdenciária de qualidade e principalmente no que diz respeito as aplicações dos recursos deste instituto, dispomos do parecer de deliberação e análise, promovido pelo Comitê de Investimentos do Instituto Municipal de Previdência Social de Jales.

Foram utilizados para emissão deste parecer o relatório Analítico de Investimentos referente ao mês de janeiro/2022 e o relatório nossa visão, todos elaborados pela empresa de assessoria em investimentos e documentos complementares internos do IMPS JALES.

2. ANEXOS

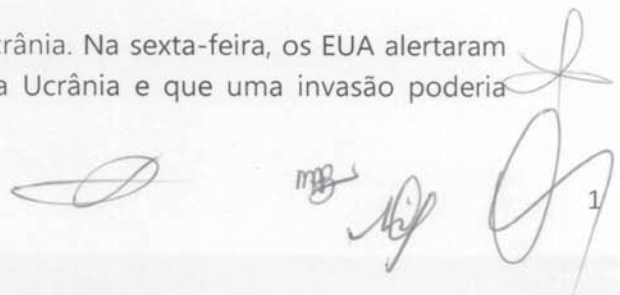
Relatórios	ANEXOS
Relatório Analítico de Investimentos referente ao mês de Janeiro de 2022	ANEXO I
Relatório Nossa Visão –Crédito e Mercado Consultoria em Investimentos	ANEXO II

3. PARECER DO COMITÊ


3.1 Análise do Cenário Econômico:

Retrospectiva: Novamente tivemos uma boa semana com o fechamento do real e da bolsa valorizados. O Ibovespa encerrou a semana com alta de 1,2% e quase aos 114 mil pontos, sendo essa, a quinta semana consecutiva de valorização. O IPCA de janeiro foi divulgado, com alta de 0,54% no mês e alta de 10,38% nos últimos 12 meses, sendo a maior inflação para o mês nos últimos 6 anos, porém em linha com as expectativas e reforçando a sinalização do Banco Central sobre as perspectivas de política monetária. Na ata do Copom publicada durante a semana, a previsão é que novos aumentos aconteçam em menor magnitude na taxa Selic para as próximas reuniões que acontecerão.

Também tivemos o aumento das tensões entre a Rússia e Ucrânia. Na sexta-feira, os EUA alertaram que a Rússia estaria concentrando mais tropas ao redor da Ucrânia e que uma invasão poderia



1



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53

acontecer a qualquer momento. Com isso, volatilidade nos mercados aumentaram e preços do petróleo avançaram mais de 3%.

Perspectivas: No Brasil, os destaques dessa semana serão as negociações a respeito dos projetos de desoneração de combustíveis, já no cenário internacional, os destaques são sobre preços de commodities. Além das divulgações da inflação ao produtor e vendas do varejo de janeiro nos EUA. Na China temos a divulgação da inflação ao produtor e ao consumidor. Já nos EUA teremos também a divulgação da ata da última reunião de juros.

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

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

3.2 Análise da Carteira de Investimentos

3.2.1 – Retorno x Meta Atuarial:

Para o mês de janeiro/2022, os fundos de renda fixa tiveram retorno médio de 0,10%, os de renda variável de 2,61% e do exterior de -10,54%.

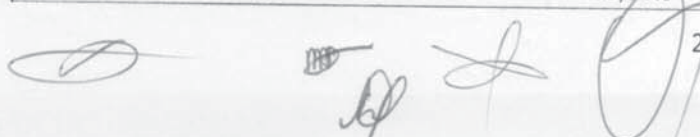
Sobre o comparativo de retorno x meta atuarial, não foi emitido relatório devido a não definição sobre a meta atuarial.


3.2.2. – Performance dos Ativos:

l) Rentabilidade dos fundos:

FUNDOS DE RENDA FIXA	Retorno(%)	FUNDOS RENDA VARIÁVEL	Retorno(%)
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RF LP	0,81%	BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	6,76%
CAIXA BRASIL FI RF REF. DI	0,79%	BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	6,24%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	0,67%	CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	3,98%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	0,61%	BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	3,68%
BB AL. ATIVA RETORNO TT FIC RF PREV.	0,19%	CAIXA BRASIL ESTRAT.LIVRE FIC MULTIM. LP	1,43%
BB IMA-B 5 FIC RF PREV. LP	0,08%	CAIXA BR. AÇÕES LIVRE QUANT. FIC AÇÕES	1,40%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF LP	0,02%	CAIXA AL. MACRO FIC MULTIM. LP	1,27%
TÍTULOS PÚBLICOS	-0,68%	CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO	-0,18%
BB IMA-B FI RF PREVIDENCIÁRIO	-0,76%		
TOTAL	0,10%	TOTAL	2,61%

FUNDO - EXTERIOR	Retorno(%)
BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-10,54%





INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53

Análise da Rentabilidade Carteira: Na renda fixa, com exceção dos fundos de longo prazo, os restantes tiveram performances positivas, com destaque para os fundos Caixa Brasil Ativa com 0,81% e o Caixa Brasil DI REF com 0,79%. Na renda variável os fundos tiveram retornos positivos, com destaque para o Fundo Bradesco Selection FI de Ações com retorno de 6,76% e o BB Dividendos com 6,24%. A pior

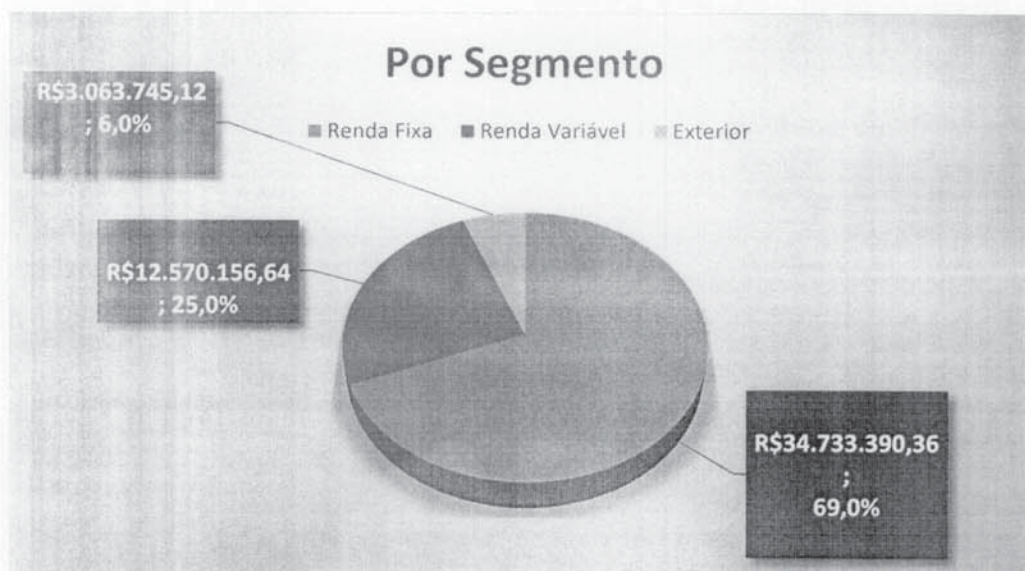
II) Sobre a distribuição dos fundos de investimentos:

a) POR ADMINISTRADORES:

ADMINISTRADORES	%
BEM DTVM	2,94%
BB GESTÃO	37,06%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	48,98%
TESOURO NACIONAL	11,02%
TOTAL	100,00%

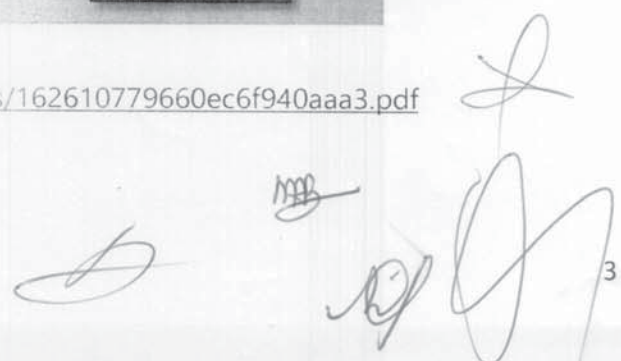
Parecer: Verifica-se que conforme quadro acima, que todas as instituições na qual temos investimentos, foram previamente e devidamente credenciadas por este instituto.

b) POR SEGMENTOS



Fonte: <http://www.impsjales.com.br/files/finances/162610779660ec6f940aaa3.pdf>

c) POR SUB SEGMENTOS



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
 EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br
 CNPJ: 65.711.129/0001-53

RENDA FIXA	
Sub Segmentos	%
Gestão Duration	29,32%
Titulos Públicos	11,01%
IDKA IPCA 2A	10,64%
IMA-B	3,65%
IMA-B5	7,48%
IRF-M1	4,81%
CDI	2,05%
TOTAL	68,96%

RENDA VARIÁVEL	
Sub Segmentos	%
Ações Livres	8,9%
Multimercado Moderado	6,44%
Ações Índice Ativo	2,9%
Ações Dividendos	1,93%
Ações Small Caps	1,2%
Ações Valor	1,8%
Multimercado Conserv.	0,73%
Multimercado Macro	1,06%
TOTAL	24,96%

EXTERIOR	
Sub Segmentos	%
Ações Exterior	6,08%
TOTAL	6,08%

Nota: Verifica-se que os sub segmentos da carteira, estão alocados de acordo com a sugestão da empresa de assessoria, bem como pela estratégia alvo definida na política de investimentos.

III) Evolução Patrimonial: A Carteira de Investimentos do IMPS JALES fechou o mês de Janeiro com total na carteira de R\$ 50.367.292,12 (cinquenta milhões, trezentos e sessenta e sete mil, duzentos e noventa e dois reais e doze centavos).

Análise da Evolução Patrimonial(Janeiro/2022): Que neste mês houve acréscimo de R\$ 1.023.104,40 (um milhão, vinte e três mil, cento e quatro reais e quarenta centavos) na carteira de investimentos do IMPS JALES, devido as seguintes origens: retorno dos investimentos: R\$ -7.631,67 e de Aplicações/resgates: R\$ 1.030.736,07 (um milhão, trinta mil, setecentos e trinta e seis reais e sete

IV) Sobre Enquadramentos Legais: Sobre os enquadramentos na Resolução 3922/2020 e na Política de Investimentos, com referência aos Artigos: 7º, 8º e 9º estão devidamente enquadrados e com estratégia que segue o alvo da política de investimentos.

V) Movimentações na Carteira: Conforme deliberação deste comitê de investimentos e pelo Conselho Deliberativo, no mês de JANEIRO/2022, foram efetuados as seguintes movimentações dos ativos da carteira:

Fundo	Tipo	Total
CAIXA BRASIL FI RF REF. DI	Aplicação	R\$ 1.030.736,07
TOTAL APLICAÇÕES		R\$ 1.030.736,07

Fonte: contabilidade/superintendência-impsjales

(Handwritten signatures and initials)




INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53

VI) Parecer final: Verifica-se que, no mês de janeiro, houve performance negativa nos investimentos, influenciado diretamente pela performance do fundo do exterior, influenciado diretamente pelas incertezas do conflito entre a Rússia x Ucrânia. Que a carteira está devidamente enquadrada pelos limites pré estabelecidos pela Política de Investimentos, bem como das resoluções federais, que as alocações dos ativos estão alinhados a estratégia alvo da política de investimentos, bem como das sugestões, conforme relatório visão, fornecida pela empresa de assessoria *CrediteoMercado*.

Jales-SP, 15 de fevereiro de 2022.

MEMBROS DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS



CLAUDIR BALESTREIRO
Presidente

ADMILDO JOSÉ F. DOS SANTOS



JORGE PAULO GUZZO
Responsável Técnico - Gestão Investimentos



LUIZ ANTONIO ABRA



MARISLEY BERCELES NASCIMENTO

Nossa Visão – 14/02/2022

fevereiro 14th, 2022 | Autor: Luiz Gustavo



Para assistir ao relatório Nossa Visão em formato de vídeo, clique aqui.

Retrospectiva

Novamente tivemos uma boa semana com o fechamento do real e da bolsa valorizados. O Ibovespa encerrou a semana com alta de 1,2% e quase aos 114 mil pontos, sendo essa, a quinta semana consecutiva de valorização.

O Dólar fechou a semana com uma queda de 1,44% em relação ao real, com cotação da moeda estrangeira a R\$ 5,25.

O IPCA de janeiro foi divulgado, com alta de 0,54% no mês e alta de 10,38% nos últimos 12 meses, sendo a maior inflação para o mês nos últimos 6 anos, porém em linha com as expectativas e reforçando a sinalização do Banco Central sobre as perspectivas de política monetária.

Categorias

- Gestão e Previdência (2)
- Nossa Visão (22)
- Notícia (526)
- Risco nos Investimentos (5)
- Sem categoria (291)

Arquivos

- fevereiro 2022
- janeiro 2022
- dezembro 2021
- novembro 2021
- outubro 2021
- setembro 2021
- agosto 2021
- julho 2021
- junho 2021
- maio 2021
- abril 2021
- março 2021
- fevereiro 2021
- janeiro 2021
- dezembro 2020
- novembro 2020
- outubro 2020
- setembro 2020
- agosto 2020
- julho 2020
- junho 2020

Handwritten signatures and marks on the right edge of the page.

O presidente do Banco Central disse durante um evento que o pico da inflação no Brasil desse ano será entre abril e maio, devido à quebra de safra e alta de petróleo.

Na ata do Copom publicada durante a semana, a previsão é que novos aumentos aconteçam em menor magnitude na taxa Selic para as próximas reuniões que acontecerão.

Foi divulgado que as vendas no varejo cresceram 0,3% em dezembro, acumulando alta de 4,5% em 2021, mas um resultado 1,6% abaixo do nível pré pandemia.

Já os serviços prestados em dezembro cresceram 1,4% em relação a novembro, descontados efeitos sazonais, com alta de 10,5% em 2021.

Também tivemos o aumento das tensões entre a Rússia e Ucrânia. Na sexta-feira, os EUA alertaram que a Rússia estaria concentrando mais tropas ao redor da Ucrânia e que uma invasão poderia acontecer a qualquer momento. Com isso, volatilidade nos mercados aumentaram e preços do petróleo avançaram mais de 3%.

Nos EUA, os dados de inflação ao consumidor, o CPI, atingiram 0,6% em janeiro, superando as expectativas e acumulando 7,5% em 12 meses, o maior patamar dos últimos 40 anos. O resultado reforçou a postura anunciada pelo Fed, com o mercado apostando que a política monetária deverá ser ainda mais dura.

Como resultado, os títulos de 10 anos americanos chegaram a 2%, o maior nível desde 2019, pressionando as ações globais, com isso, o mercado precifica mais de 6 elevações da taxa básica de juros norte americana para 2022.

Focus (11/02/2022)

Para o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), a projeção aumentou de 5,44% para 5,50% em 2022. Para 2023, a projeção para o IPCA permaneceu em 3,50%. Para 2024, as estimativas aumentaram de 3,00% para 3,04%. Para 2025, as projeções ficaram em 3,00%.

A projeção para o PIB (Produto Interno Bruto) se manteve em 0,30% em 2022. Para 2023, a estimativa caiu de 1,53% para 1,50%. Para 2024 a projeção se manteve em 2,00%, e para 2025, a projeção também se manteve em 2,00%.

Para a taxa de câmbio em 2022, o valor caiu de R\$5,60 para R\$5,58. Para 2023, a projeção se diminuiu de R\$ 5,50 para R\$5,45. Para o ano de 2024, a projeção caiu de R\$ 5,39 para R\$ 5,32, e para 2025 a projeção se manteve em R\$ 5,35.

Para a taxa Selic em 2022, a projeção subiu de 11,75% para 12,25%. No ano seguinte, a projeção manteve a mesma para 8,00%. Em 2024 a projeção subiu de 7,00% para 7,25% e para 2025, as projeções se mantiveram em 7,00%.

- maio 2020
- abril 2020
- março 2020
- fevereiro 2020
- janeiro 2020
- dezembro 2019
- novembro 2019
- outubro 2019
- setembro 2019
- agosto 2019
- julho 2019
- junho 2019
- maio 2019
- abril 2019
- março 2019
- fevereiro 2019
- janeiro 2019
- dezembro 2018
- novembro 2018
- outubro 2018
- setembro 2018
- agosto 2018
- julho 2018
- junho 2018
- maio 2018
- abril 2018
- março 2018
- fevereiro 2018
- janeiro 2018
- dezembro 2017
- novembro 2017
- outubro 2017
- setembro 2017
- agosto 2017
- julho 2017
- junho 2017
- maio 2017
- abril 2017
- março 2017
- fevereiro 2017
- janeiro 2017
- dezembro 2016
- novembro 2016
- outubro 2016
- setembro 2016
- agosto 2016
- julho 2016
- junho 2016
- maio 2016
- abril 2016
- março 2016
- fevereiro 2016
- janeiro 2016
- dezembro 2015
- novembro 2015
- outubro 2015
- setembro 2015
- agosto 2015

Relatório **FOCUS**

14/02/2022

	2022	2023
IPCA %	^ 5,50	= 3,50
PIB VAR %	= 0,30	∨ 1,50
CÂMBIO (R\$/US\$)	∨ 5,58	∨ 5,45
IGP-M %	^ 7,33	= 4,03
Produção Industrial %	∨ 6,09	∨ 2,00
Balança Comercial (US\$ bilhões)	= 58,40	= 51,00
Investimento Direto (US\$ bilhões)	= 60,00	= 70,00

FONTE: BANCO CENTRAL DO BRASIL
VARIAÇÃO RELATIVA À SEMANA ANTERIOR

Perspectivas

No Brasil, os destaques dessa semana serão as negociações a respeito dos projetos de desoneração de combustíveis. Já no cenário internacional, os destaques são sobre preços de commodities. Além das divulgações da inflação ao produtor e vendas do varejo de janeiro nos EUA. Na China temos a divulgação da inflação ao produtor e ao consumidor. Já nos EUA teremos também a divulgação da ata da última reunião de juros. A preocupação com o quadro fiscal, o grave endividamento do país, segue sendo um tema de preocupação, principalmente devido as manobras do governo para ampliar o teto de gastos. Outro fator que tende a trazer um cenário mais desafiador é a antecipação da corrida eleitoral, onde há uma expectativa de alta polarização entre os candidatos à presidência. Sendo assim, permanece a recomendação de cautela ao assumir posições mais arriscadas no curto prazo, a volatilidade nos mercados deve se manter ainda sem desenhar um horizonte claro, em razão principalmente pelo nosso cenário político. Sobre a nossa ótica, mantivemos a não recomendação de fundos de longo prazo (IMA-B 5+ E IDKA 20A), 5% em fundos de longo prazo (IMA-B TOTAL E FIDC/ CRÉDITO PRIVADO/ DEBÊNTURE) e 30% em fundos Gestão Duration. Diante da expectativa de alta na taxa de juros fundos atrelados ao CDI tendem a ter bom desempenho, indicamos uma maior porcentagem de exposição em fundos de curto prazo (CDI), que agora passa a ser 15%, enquanto os fundos de médio prazo, passam a representar 10% de acordo com a nossa alocação tática. Em relação aos fundos pré-fixados, não recomendamos a estratégia, pois diante da expectativa de alta na taxa de juros o desempenho destes fundos tende a ser afetado. Mantemos a sugestão para que

- julho 2015
- junho 2015
- maio 2015
- abril 2015
- março 2015
- fevereiro 2015
- janeiro 2015
- dezembro 2014
- novembro 2014
- outubro 2014
- setembro 2014
- agosto 2014
- julho 2014
- junho 2014
- maio 2014
- abril 2014
- março 2014
- fevereiro 2014
- janeiro 2014
- dezembro 2013
- novembro 2013
- outubro 2013
- setembro 2013
- agosto 2013
- julho 2013
- junho 2013
- maio 2013
- abril 2013
- março 2013
- fevereiro 2013
- janeiro 2013
- dezembro 2012
- novembro 2012
- outubro 2012
- setembro 2012
- agosto 2012
- julho 2012
- junho 2012
- maio 2012
- abril 2012
- março 2012
- fevereiro 2012
- janeiro 2012
- dezembro 2011
- novembro 2011
- outubro 2011
- setembro 2011
- agosto 2011
- julho 2011
- junho 2011
- maio 2011
- abril 2011
- março 2011
- fevereiro 2011
- janeiro 2011
- dezembro 2010
- novembro 2010
- outubro 2010

[Handwritten signatures and marks]

os recursos necessários para fazer frente às despesas correntes sejam resgatados dos investimentos menos voláteis (IRF-M1, IDKA IPGA 2A).

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

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

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

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

- setembro 2010
- agosto 2010
- julho 2010
- junho 2010

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

Renda Fixa

60%

Longuíssimo Prazo (IMAB5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA BTotal e FIDC/ Crédito Privado/ Debênture)	5%
Gestão do Duration	30%
Médio Prazo (IRF-M Total, IMAB-5 e IDKA 2A)	10%
Curto Prazo (CDI, IRF-M e CDB)	15%

Renda Variável

30%

Fundos de Ações	20%
Multimercados	5%
Fundos de Participações	2,5%
Fundos Imobiliários	2,5%

Investimentos no Exterior

10%

Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	5%
Fundos de Investimentos no Exterior	5%

Índices de REFERÊNCIA

Janeiro / 2022

	MÊS	ANO	6 MESES	12 MESES
INPC	0,67%	0,67%	5,61%	10,60%
IPCA	0,54%	0,54%	5,63%	10,36%

Indicadores DIÁRIOS

14/02/2022

	DIA	SEMANA	MÊS	ANO
CDI	0,040%	0,040%	0,386%	1,121%
IRF-M1	0,037%	0,037%	0,343%	0,974%
IDKA IPCA 2 ANOS	0,137%	0,137%	0,586%	0,638%
IMA-B5	0,147%	0,147%	0,516%	0,629%
IRF-M	0,006%	0,006%	0,03%	0,022%
IRF-M1+	-0,016%	-0,016%	-0,058%	-0,554%
IMA-B	0,174%	0,174%	0,318%	-0,418%
IMA CERAL	0,072%	0,072%	0,316%	0,524%
IMA-B5+	0,202%	0,202%	0,113%	-1,495%
IDKA IPCA 20 ANOS	0,190%	0,190%	-0,216%	-3,134%
Dólar	0,229%	0,229%	-2,740%	-6,628%
IBOVESPA	0,288%	0,288%	1,566%	8,659%
S&P500	-0,384%	-0,384%	-2,522%	-7,648%

Postado em Nossa Visão | Tags: consultoria, consultoriaeminvestimentos, creditoemercado, economia, investimento, investimentos, previdência, rpps

Deixe um Comentário

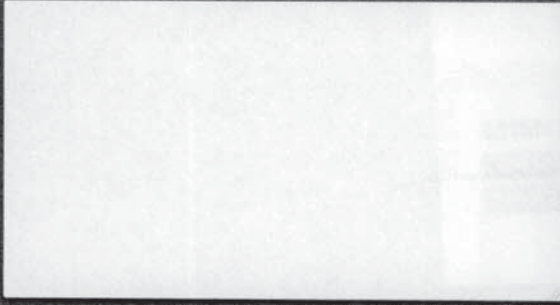
Repetir o Post

Nome (obrigatório)

E-mail (não será publicado) (obrigatório)

Handwritten signatures and marks on the right edge of the page.

Website



Mensagem

Enviar Comentário



© 2020 Crédito e Mercado Consultoria em Investimentos

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

CRÉDITO E MERCADO

Consultoria em Investimentos
Relatório Analítico dos Investimentos

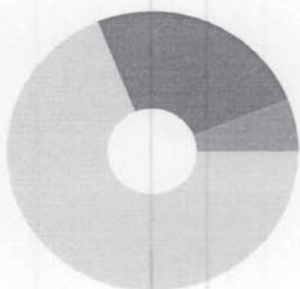
em janeiro de 2022

Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 2022)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	535.967,27	1,06%	12.763	0,02%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	3.242.742,03	6,44%	131	0,31%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	D+1 du	Não há	368.971,84	0,73%	1.639	0,42%	Artigo 10º, Inciso I
TÍTULOS PÚBLICOS			5.547.674,51	11,01%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	3.768.791,57	7,48%	787	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	2.353.669,25	4,67%	941	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	5.358.020,23	10,64%	1.059	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	2.423.925,67	4,81%	1.237	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	8.121.949,88	16,13%	583	0,19%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	1.836.655,17	3,65%	239	0,23%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	4.290.255,13	8,52%	142	0,44%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	1.032.448,95	2,05%	881	0,01%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	906.213,35	1,80%	2.508	0,08%	Artigo 8º, Inciso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	970.677,59	1,93%	4.963	0,27%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	D+4	Não há	1.481.918,58	2,94%	164	0,26%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+15	Não há	4.481.973,35	8,90%	152	0,61%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	581.692,63	1,15%	9.958	0,06%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NIVEL I	D+4 du	Não há	3.063.745,12	6,08%	146	0,15%	Artigo 9º, Inciso III
Total para cálculo dos limites da Resolução			50.367.292,12				

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

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nivel 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2022			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'	100,00%	5.547.674,51	11,01%	15,94%	20,76%	63,78%	26.576.584,40
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	13.904.406,72	27,61%	15,94%	20,76%	63,78%	18.219.852,19
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	65,00%	15.281.309,13	30,34%	13,13%	17,50%	50,00%	9.902.336,93
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	17,50%	20,00%	10.073.458,42
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	3,42%	5,00%	2.518.364,61
Total Renda Fixa	100,00%	34.733.390,36	68,96%	45,01%	79,94%	202,56%	



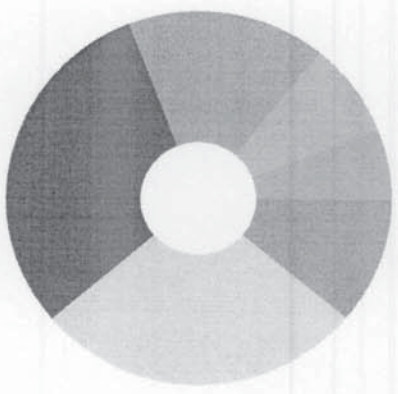
RENTA FIXA 34.733.390,36
RENTA VARIÁVEL 12.570.156,64
EXTERIOR 3.063.745,12

ATENÇÃO! Os limites respeitam as condições previstas na Resolução 4.695/18 em seus Artigo 7º § 10º e Artigo 8º § 10º para RPPS Certificado pelo Pró-Gestão!



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

Artigos - Renda Variável	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2022			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	35,00%	8.422.475,50	16,72%	7,98%	9,05%	20,00%	1.650.982,92
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,60%	20,00%	10.073.458,42
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	4.147.681,14	8,23%	2,56%	3,42%	10,00%	889.048,07
Total Renda Variável	35,00%	12.570.156,64	24,96%	10,54%	14,07%	50,00%	

Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2022			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	3.063.745,12	6,08%	3,75%	5,00%	10,00%	1.972.984,09
Total Exterior	10,00%	3.063.745,12	6,08%	3,75%	5,00%	10,00%	



- 7º I a
- 7º I b
- 7º III a
- 8º I
- 10º I
- 9º III


Enquadramento por Gestores - base (Janeiro / 2022)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM	24.669.666,35	48,98	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	18.668.032,68	37,06	0,00
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLIC...)	5.547.674,51	11,01	-
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	1.481.918,58	2,94	0,00

Artigo 14º - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR)

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'	5.547.674,51	11,01	15,94	63,78
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	13.904.406,72	27,61	15,94	63,78
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	15.281.309,13	30,34	13,13	50,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	8.422.475,50	16,72	7,98	20,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	20,00
Artigo 9º, Inciso III	3.063.745,12	6,08	3,75	10,00
Artigo 10º, Inciso I	4.147.681,14	8,23	2,56	10,00
Artigo 12º	0,00	0,00	0,00	5,00

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	Var Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)								
	0,05%	0,05%	3,41%	3,29%	4,87%	13,47%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP								
	0,02%	0,02%	3,17%	3,14%	4,54%	12,58%	1,11%	0,03%
IRF-M 1 (Benchmark)								
	0,63%	0,63%	2,31%	2,54%	3,53%	7,08%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA								
	0,61%	0,61%	2,25%	2,44%	3,30%	6,63%	0,37%	0,01%
IMA-B 5 (Benchmark)								
	0,11%	0,11%	3,42%	3,32%	4,57%	12,47%	-	-
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP								
	0,08%	0,08%	3,33%	3,12%	4,25%	11,85%	1,00%	0,03%
IMA-B (Benchmark)								
	-0,73%	-0,73%	2,94%	-0,91%	-1,15%	4,02%	-	-
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO								
	-0,76%	-0,76%	2,89%	-1,02%	-1,38%	3,29%	2,01%	0,05%
CDI (Benchmark)								
	0,73%	0,73%	2,10%	3,47%	5,00%	7,66%	-	-
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP								
	0,79%	0,79%	2,18%	3,74%	5,25%	7,57%	0,05%	0,01%
IPCA (Benchmark)								
	0,54%	0,54%	2,24%	5,63%	10,38%	15,41%	-	-
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP								
	0,81%	0,81%	2,29%	1,41%	1,43%	-	0,07%	0,02%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO								
	0,19%	0,19%	2,51%	1,24%	1,20%	-	0,76%	0,03%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA								
	0,67%	0,67%	2,42%	0,62%	0,53%	6,39%	0,36%	0,03%

CRÉDITO E MERCADO

Crédito e Mercado em Investimentos

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALEIS
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/01/2022

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VAR Mês	Volatilidade 12M
Ibovespa (Benchmark)	6,98%	6,98%	8,35%	-7,93%	-2,54%	-1,42%	-	-
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	3,98%	3,98%	4,88%	-18,40%	-10,73%	-17,03%	15,73%	0,20%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	1,40%	1,40%	6,70%	-6,33%	11,05%	8,65%	8,46%	0,18%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	6,24%	6,24%	7,40%	-6,54%	2,76%	-2,88%	10,30%	0,18%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	6,78%	6,78%	6,78%	-12,54%	-9,79%	-14,15%	10,10%	0,18%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	3,68%	3,68%	6,98%	-3,28%	4,59%	6,18%	6,86%	0,15%

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VAR Mês	Volatilidade 12M
CDI (Benchmark)	0,73%	0,73%	2,10%	3,47%	5,00%	7,66%	-	-
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1,27%	1,27%	3,05%	-0,01%	2,83%	5,63%	1,39%	0,04%
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	-0,18%	-0,18%	0,26%	5,85%	9,99%	-	2,46%	0,05%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1,43%	1,43%	3,67%	0,91%	3,58%	6,72%	1,73%	0,04%

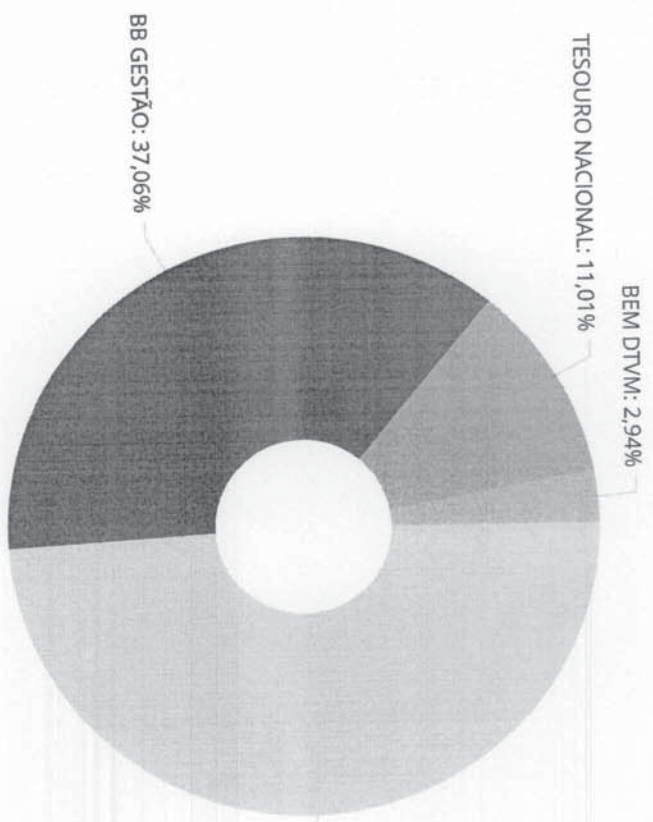


Retorno dos Investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2022 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	Var Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	-9,83%	-9,83%	-8,91%	3,38%	13,57%	74,32%	-	-
BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NIVEL I	-10,54%	-10,54%	-9,05%	4,48%	13,64%	72,99%	10,14%	0,18%

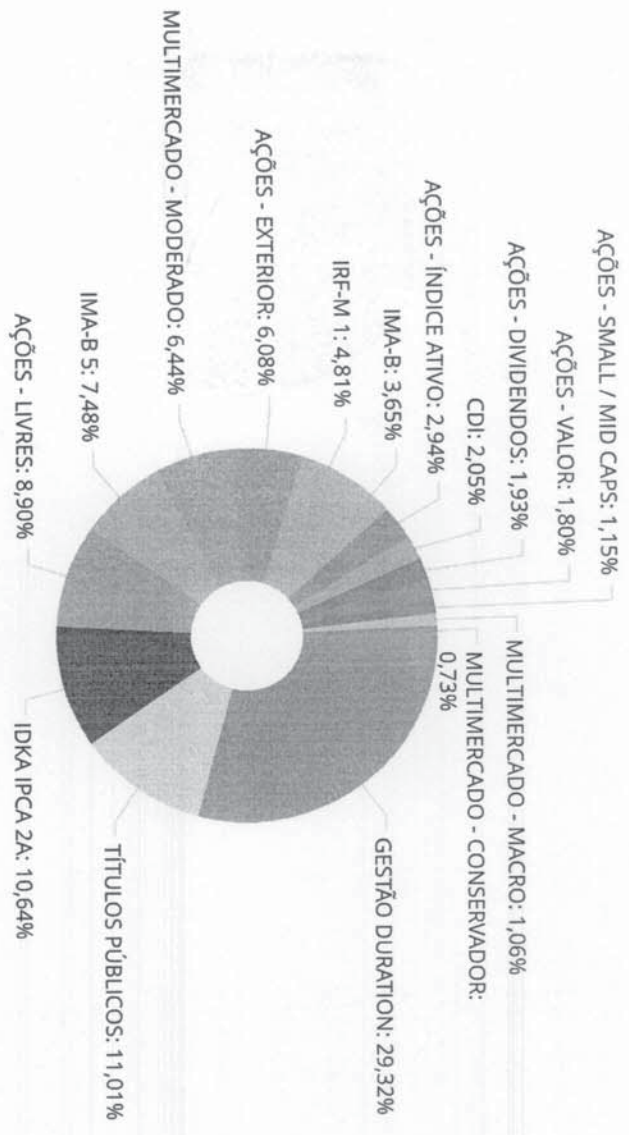


Distribuição dos ativos por Administradores - base (Janeiro / 2022)



Administrador	Valor
CAIXA ECONÔMICA	24.669.666,35
BB GESTÃO	18.668.032,68
TESOURO NACIONAL	5.547.674,51
BEM DTVM	1.481.918,58

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



■	GESTÃO DURATION	14.765.874,26
■	TÍTULOS PÚBLICOS	5.547.674,51
■	IDKA IPCA 2A	5.358.020,23
■	AÇÕES - LIVRES	4.481.973,35
■	IMM-B 5	3.768.791,57
■	MULTIMERCADO - MODERADO	3.242.742,03
■	AÇÕES - EXTERIOR	3.063.745,12
■	IRF-M 1	2.423.925,67
■	IMM-B	1.836.655,17
■	AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	1.481.918,58
■	CDI	1.032.448,95
■	AÇÕES - DIVIDENDOS	970.677,59
■	AÇÕES - VALOR	906.213,35
■	AÇÕES - SMALL / MID CAPS	581.692,63
■	MULTIMERCADO - MACRO	535.967,27
■	MULTIMERCADO - CONSERVADOR	368.971,84

[Handwritten signature]

CRÉDITO E MERCADO

Consultoria em Investimentos

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/01/2022

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

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	11/08/2004	500	1.487,344824	3.929,832796	743.672,41	1.964.916,40	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	02/12/2004	270	1.494,58526	3.929,832796	403.538,02	1.061.054,85	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	02/03/2009	630	1.104,73659	4.002,703611	695.984,05	2.521.703,27	Mercado



CRÉDITO E MERCADO

Consultoria em Investimentos

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/01/2022

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2022

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Ressgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	Var
-----	----------------	------------	-----------	--------------	---------	--------------	-------------	--------------	----------	-----------	----------	-----

A ATENÇÃO! Meta de Rentabilidade de 2022 não está cadastrada !!!

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Insit	Var - Mês
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	4.255.740,40	0,00	0,00	4.290.255,13	34.514,73	0,81%	0,81%	0,07%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	2.338.060,19	0,00	0,00	2.353.669,25	15.609,06	0,67%	0,67%	0,36%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.409.253,38	0,00	0,00	2.423.925,67	14.672,29	0,61%	0,61%	0,37%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	8.106.483,48	0,00	0,00	8.121.949,88	15.466,40	0,19%	0,19%	0,76%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,00	1.030.736,07	0,00	1.032.448,95	1.712,88	0,17%	0,79%	0,05%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	3.765.898,88	0,00	0,00	3.768.791,57	2.892,69	0,08%	0,08%	1,00%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	5.357.012,43	0,00	0,00	5.358.020,23	1.007,80	0,02%	0,02%	1,11%
TÍTULOS PÚBLICOS	5.585.397,79	0,00	0,00	5.547.674,51	-37.723,28	-0,68%	-	-
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.850.669,22	0,00	0,00	1.836.655,17	-14.014,05	-0,76%	-0,76%	2,01%
Total Renda Fixa	33.668.515,77	1.030.736,07	0,00	34.733.390,36	34.138,52	0,10%		0,74%

CRÉDITO E MERCADO

Consultoria em Investimentos

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/01/2022

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	1.387.880,26	0,00	0,00	1.481.918,58	94.038,32	6,79%	6,79%	10,10%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	913.669,00	0,00	0,00	970.677,59	57.008,59	6,24%	6,24%	10,30%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	559.431,89	0,00	0,00	581.692,63	22.260,74	3,98%	3,98%	15,73%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	874.012,89	0,00	0,00	906.213,35	32.200,46	3,68%	3,68%	6,86%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	3.197.085,88	0,00	0,00	3.242.742,03	45.656,15	1,43%	1,43%	1,73%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	4.419.960,09	0,00	0,00	4.481.973,35	62.013,26	1,40%	1,40%	8,46%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	529.222,52	0,00	0,00	535.967,27	6.744,75	1,27%	1,27%	1,39%
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	369.651,01	0,00	0,00	368.971,84	-679,17	-0,18%	-0,18%	2,46%
Total Renda Variável	12.250.913,54	0,00	0,00	12.570.156,64	319.243,10	2,61%		6,80%

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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NIVEL I	3.424.758,41	0,00	0,00	3.063.745,12	-361.013,29	-10,54%	-10,54%	10,14%
Total Exterior	3.424.758,41	0,00	0,00	3.063.745,12	-361.013,29	-10,54%		10,14%



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.