



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 da Reunião Ordinária do dia 06/12/2022

Trata-se de Parecer emitido nos termos do Item do 13 – Política de Investimentos do Manual do Pró Gestão RPPS de acompanhamento da rentabilidade e dos riscos das diversas modalidades de operações, realizadas na aplicação dos recursos do RPPS e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos.

Na reunião do dia 06 de Dezembro de 2022, analisando os resultados da competência de novembro quanto a rentabilidade e os riscos diversos de aplicações feitas pelo IMPS JALES e aderência das alocações quanto a política de investimentos, deliberaram que a alta volatilidade do mercado financeiro, devido principalmente ao período pós eleitoral nacional, e com as diretrizes do novo governo principalmente de não cumprir o teto de gastos, gerando grande queda no índice ibovespa e em título públicos, e conseqüentemente em nossa carteira de investimentos.

CENÁRIO: Que o mês de novembro foi de alta volatilidade para o Brasil, sofrendo forte impacto após a declaração de Fernando Haddad principal nome cotado para assumir o ministério da fazenda, dizendo sobre a falta de clareza sobre a PEC da transição, mantendo o risco fiscal elevado. O IPCA -15 apresentou alta de 0,53% em novembro com relação ao mês anterior, estando em linha com a expectativa do mercado. O FED publicou ata da última reunião da política monetária, acenando para possibilidade de aumentar em 0,75% a taxa de juros nos E.U.A. Na China a situação da pandemia da covid continua no radar do mercado, principalmente após a decisão de seus líderes não acionar medidas anti covid mais duras a fim de não prejudicar a recuperação econômica. Sobre as perspectivas do mercado, a questão da PEC da transição dever continuar no radar do mercado, e também a divulgação de dados referente ao PIB do terceiro trimestre, dados fiscais de emprego e produção industrial de outubro.

ENQUADRAMENTOS: Que conforme Relatório Analítico de Investimentos do mês de Novembro/2022, verificou que não houve qualquer apontamento de irregularidades ou desanquadramentos dos limites previstos na Resolução 4595/18, e na Política de Investimentos.

DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS: Que sobre a distribuição dos ativos por instituições financeiras, verifica-se que as instituições que receberam aportes por este instituto, foram devidamente previamente credenciadas sendo: Caixa Econômica Federal, Banco do Brasil (BD DTVM), Banco Bradesco (BRAM E BEM DTVM) e Banco Itau Unibanco. Que a distribuição por sub segmentos, verifica-se que a carteira vem seguindo a estratégia determinada pela política de investimentos, bem como pelas sugestões de alocações apresentadas pela empresa de assessoria.

RENTABILIDADE DA CARTEIRA: Que no mês a rentabilidade da carteira de investimentos foi de -0,51% ficando abaixo da meta prevista para o mesmo período que foi de 0,79%, que com esta performance da carteira, estão atingindo somente 56,89% da meta prevista para o ano, ou seja, rentabilidade de 5,54% enquanto a meta prevista é de 9,74%. O retorno negativo financeiro no mês foi de R\$ 263.946,15 (duzentos e sessenta e três mil, novecentos e quarenta e seis reais e quinze centavos), porém no acumulado o retorno financeiro é de R\$ 2.750.516,37 (dois milhões, setecentos e cinquenta mil, quinhentos e dezesseis reais e trinta e sete centavos).

RENTABILIDADE DOS FUNDOS NO MÊS: Conforme cenário acima, esta baixa performance no mês teve seu maior impacto negativo nos fundos de renda variável com retorno médio de -3,09%, onde a pior performance se deu no Fundo Caixa Small Caps com -11,19%. No segmento de renda fixa, os fundo



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

também tiveram rendimento médio negativo, ou seja, 0,08%, onde se para o lado negativo destacamos o Fundo Itaú Inst. Alocação dinâmica que obteve retorno de -1,03% o Fundo BB TP FI RF prev. obteve retorno de 2,71%. Outro ponto positivo da carteira foi o retorno do fundo do exterior, o BB Ações ESG BDR que obteve retorno de 6.41%.

CRENCIAMENTOS: Não houve credenciamentos de instituições financeiras ou de fundos de investimentos.

PROPOSITURAS: Foi apresentado pelo comitê as seguintes proposituras de investimentos:

RESGATES: a) Fundo: BB Perfil FIC RF Ref. DI Prev, - resgate total do fundo: valor aproximado: R\$ 640.000,00; b) Fundo Caixa Brasil Ativa FIC – valor aproximado: R\$ 1.710.000,00 e c) Fundo Caixa Brasil IRF-M TP FI RF – valor aproximado: R\$ 880.000,00;

APLICAÇÕES: a) Fundo Caixa Brasil FI RF ref. DI: Ref. aos repasses das contribuições previdenciárias ref. as folhas de novembro, dezembro e 13º salário no valor aproximado de cada competência de R\$ 1.320.000,00 juntamente com o repasse pela câmara municipal do aporte para cobertura do déficit atuarial no valor de R\$ 18.396,89; b) BB Previdenciário XXI Renda Fixa Títulos Públicos IPCA FI Vértice 2024 – valor aproximado de R\$ 335.000,00; c) Fundo Caixa Alocação Macro FI Multimercado LP- valor aproximado: R\$ 280.000,00; d) Caixa Brasil Gestão Estratégica livre Multimercado: valor aproximado: R\$ 280.000,00; e) No Fundo BB Previdenciário XXI Renda Fixa Títulos Públicos IPCA FI no valor de R\$ 180.000,00 (cento e oitenta mil reais) e f) que o valor do repasse pelo ente do aporte para cobertura do déficit atuarial seja aplicado: 40%(quarenta por cento) seja utilizado no Fundo Caixa FI Brasil IRF-M RF LG, 25%(Vinte e Cinco por cento) no Fundo Caixa Brasil FI RF Ref. DI e 35% (Trinta e Cinco Por cento) no Fundo BB Previdenciário XXI RF TP IPCA Vértice 2024.

PARECER FINAL: Que fatores como divulgação da taxa de juros americana, a situação da pandemia e aplicação de medidas restritivas na China e principalmente do posicionamento de alguns possíveis ministros no novo governo nacional, de falta de clareza perante a PEC dos teto de gastos, levaram a forte oscilação no mercado financeiro que influenciou diretamente o ibovespa e consequentemente a nossa carteira investimentos levando a ter performance negativa no mês. Mas o resultado poderia ser ainda pior, se não tivéssemos certa diversificação da carteira, que se por um lado, tivemos grandes perdas dos fundos de renda variável, em contrapartida o fundo do segmento do exterior e do renda fixa (vértice 2024) tiveram ótima performance no mês. Que verificou-se regularidade dos enquadramentos legais, que houve convergências do posicionamento atual da carteira com a estratégia alvo determinada na política de investimentos, bem como da tabela sugestiva de alocação apresentada pela empresa de assessoria em investimentos. Que as proposituras apresentadas foram embasadas no relatório análise da carteira emitido pela empresa de assessoria e segundo a estratégia alvo da política de investimentos, sendo aprovados por unanimidade pelos membros deste comitê.

Claudir Balestreiro
CGRPPS 1013

Tamara Dienifer Pèresi Viota
CGRPPS 6206

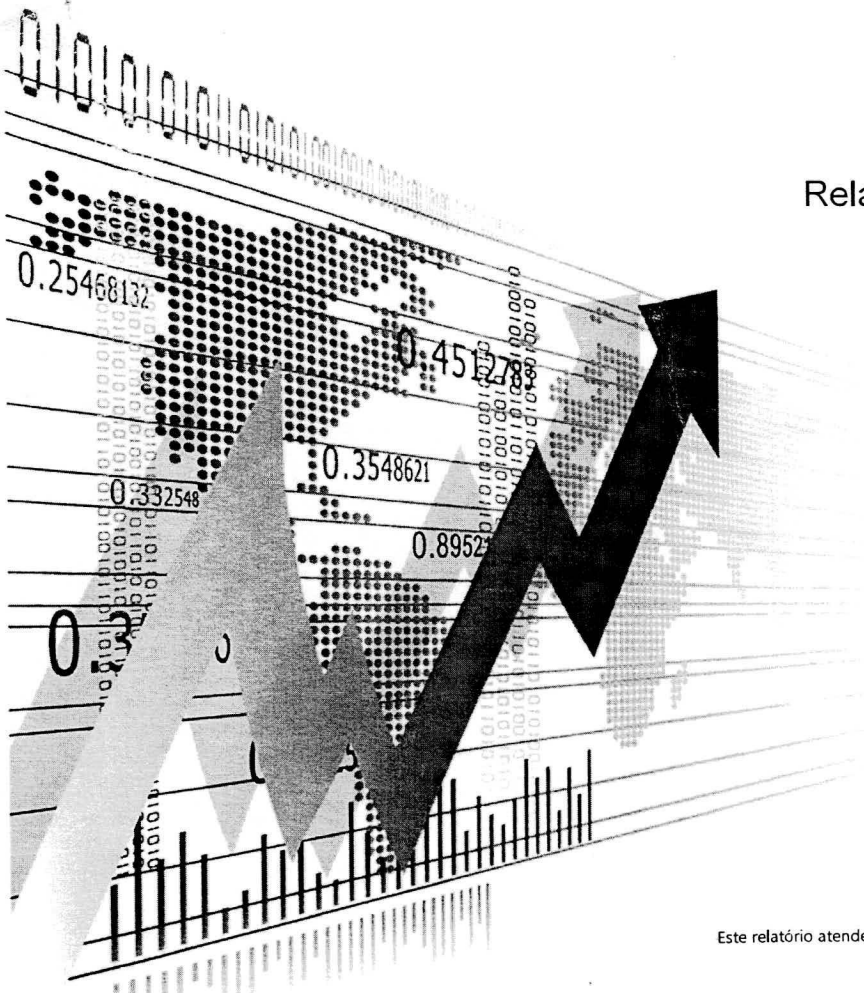
Jorge Paulo Guzzo
CGRPPS 1019

Luiz Antonio Abra
CGRPPS 2754

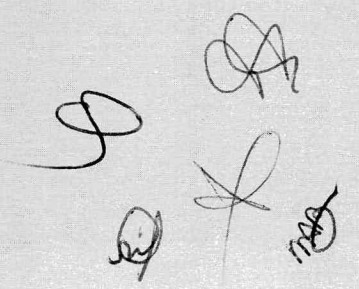
Marisley Berceli Nascimento
CGRPPS 4615

Relatório Analítico dos Investimentos

em novembro de 2022



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





**CRÉDITO
& MERCADO**

Carteira consolidada de investimentos - base (Novembro / 2022)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			5.605.819,86	11,03%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	971.711,76	1,91%	508	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	712.835,38	1,40%	782	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENC...	D+0	18/05/2023	4.284.001,50	8,43%	353	0,12%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	D+0	2024-08-15	5.636.704,08	11,09%	292	0,23%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	1.311.524,89	2,58%	990	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	60.096,20	0,12%	1.176	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	3.375.538,97	6,64%	296	0,33%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	1.977.267,89	3,89%	217	0,31%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	643.599,87	1,27%	1.043	0,01%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	5.291.156,96	10,41%	127	0,64%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	2.148.547,88	4,23%	965	0,02%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F...	D+1	Não há	2.746.172,68	5,40%	237	0,12%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	865.099,29	1,70%	1.801	0,08%	Artigo 8º, Inciso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	940.132,85	1,85%	3.364	0,32%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	D+4	Não há	1.526.696,75	3,00%	152	0,32%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+15	Não há	4.644.415,31	9,14%	193	0,75%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	488.299,35	0,96%	7.128	0,08%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	3.012.641,06	5,93%	157	0,22%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	580.788,41	1,14%	7.580	0,03%	Artigo 10º, Inciso I



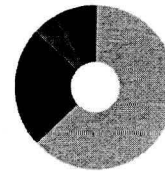
Carteira consolidada de investimentos - base (Novembro / 2022)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	3.812.313,66	7,11%	127	0,47%	Artigo 10º. Inciso I
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	D+1 du	Não há	400.838,34	0,79%	900	0,58%	Artigo 10º. Inciso I
Total para cálculo dos limites da Resolução			50.836.202,54				



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

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2022			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'	100,00%	5.605.819,86	11,03%	10,00%	17,93%	63,78%	26.817.510,12
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	16.352.412,58	32,17%	10,00%	19,85%	63,78%	16.070.917,40
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	65,00%	12.806.745,08	25,19%	5,00%	34,09%	65,00%	20.236.786,57
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	10.167.240,51
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	3,41%	5,00%	2.541.810,13
Total Renda Fixa	100,00%	34.764.977,52	68,39%	25,00%	75,28%	217,56%	



RENDA FIXA 34.764.977,52
 RENDA VARIÁVEL 13.058.583,96
 EXTERIOR 3.012.641,06
 ESTRUTURADOS 4.593.940,41

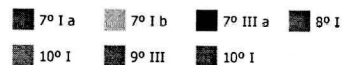
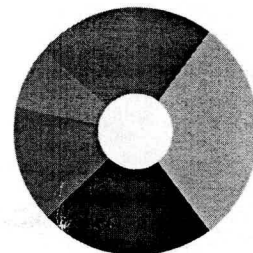
ATENÇÃO! Os limites respeitam as condições previstas na Resolução 4.695/18 em seus Artigo 7º § 10º e Artigo 8º § 10º para RPPS Certificado pelo Pró-Gestão!



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

Artigos - Renda Variável / Estruturado	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2022			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	35,00%	8.464.643,55	16,65%	5,00%	14,00%	35,00%	9.328.027,34
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,30%	35,00%	17.792.670,89
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	4.593.940,41	9,04%	0,00%	3,42%	10,00%	489.679,84
Total Renda Variável / Estruturado	35,00%	13.058.583,96	25,69%	5,00%	18,72%	80,00%	

Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2022			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	5.083.620,25
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	3.012.641,06	5,93%	0,00%	5,00%	10,00%	2.070.979,19
Total Exterior	10,00%	3.012.641,06	5,93%	0,00%	5,00%	20,00%	



Handwritten signatures and initials at the bottom right of the page.



Enquadramento por Gestores - base (Novembro / 2022)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM	21.913.519,77	43,11	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	19.043.993,48	37,46	-
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PUBL...	5.605.819,86	11,03	-
ITAU ASSET MANAGEMENT	2.746.172,68	5,40	-
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	1.526.696,75	3,00	0,00

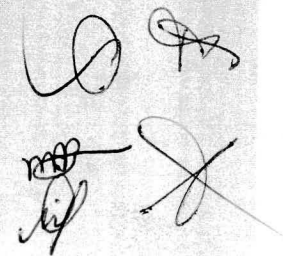
Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2022		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		

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)

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	-0,77%	8,00%	1,63%	1,56%	8,90%	15,34%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,71%	7,71%	1,63%	1,45%	8,49%	14,60%	2,08%	0,03%
IRF-M 1 (Benchmark)	0,94%	10,71%	3,09%	6,43%	11,68%	14,31%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,92%	10,46%	3,02%	6,31%	11,40%	13,77%	0,19%	0,01%
IMA-B 5 (Benchmark)	-0,33%	8,76%	2,00%	2,36%	9,62%	15,81%	-	-
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	-0,37%	8,52%	1,92%	2,25%	9,35%	15,20%	1,98%	0,03%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,51%	-	1,86%	1,57%	-	-	1,71%	-
IMA-B (Benchmark)	-0,79%	6,58%	1,92%	1,77%	6,82%	10,34%	-	-
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,76%	6,31%	1,87%	1,55%	6,53%	9,77%	4,43%	0,04%
IRF-M (Benchmark)	-0,66%	7,24%	1,66%	5,33%	9,26%	7,16%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,62%	7,18%	1,68%	5,28%	9,18%	6,89%	3,28%	0,03%
CDI (Benchmark)	1,02%	11,12%	3,15%	6,50%	11,97%	16,20%	-	-
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,02%	11,34%	3,19%	6,57%	12,23%	16,78%	0,02%	0,00%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,04%	11,39%	3,21%	6,61%	12,23%	16,93%	0,01%	0,00%





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

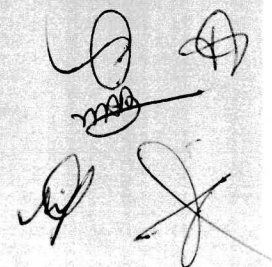
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA (Benchmark)	0,41%	5,13%	0,71%	0,33%	5,90%	17,27%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	-1,03%	8,23%	1,37%	3,61%	8,18%	13,36%	3,98%	0,02%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,12%	8,47%	2,16%	4,48%	9,29%	11,99%	2,39%	0,02%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	-0,20%	9,46%	2,06%	4,39%	10,28%	11,33%	1,79%	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,74%	10,36%	3,08%	3,35%	10,97%	17,53%	0,87%	0,03%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Ibovespa (Benchmark)	-3,06%	7,31%	2,71%	1,02%	10,37%	3,30%	-	-
BRDESCO SELECTION FI AÇÕES	-3,87%	10,00%	0,32%	2,86%	12,21%	-2,21%	12,65%	0,22%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	-6,72%	2,90%	-2,15%	-3,87%	6,40%	2,23%	14,68%	0,21%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	-3,00%	-1,02%	-0,85%	-4,35%	3,02%	4,37%	13,50%	0,19%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	-3,88%	5,08%	-1,60%	-2,45%	11,15%	18,17%	14,35%	0,18%

SMLL (Benchmark)	-11,23%	-12,42%	-6,49%	-8,76%	-9,10%	-21,09%	-	-
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	-11,19%	-12,72%	-6,72%	-9,27%	-9,01%	-22,17%	17,38%	0,29%

CDI (Benchmark)	1,02%	11,12%	3,15%	6,50%	11,97%	16,20%	-	-
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	-1,28%	9,74%	2,00%	4,67%	11,32%	13,22%	3,97%	0,04%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	-0,26%	12,99%	3,63%	7,14%	14,80%	17,14%	2,64%	0,04%
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	1,39%	8,44%	4,05%	8,81%	8,26%	15,76%	1,61%	0,04%





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

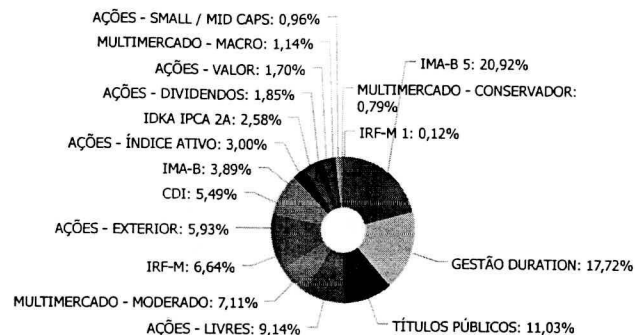
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	7,09%	-24,89%	-0,58%	4,59%	-23,60%	1,33%	-	-
BB AÇÕES ESG IS FII AÇÕES BDR NÍVEL I	6,41%	-21,38%	4,08%	7,81%	-19,03%	5,87%	20,07%	0,20%



[Handwritten signatures and initials]



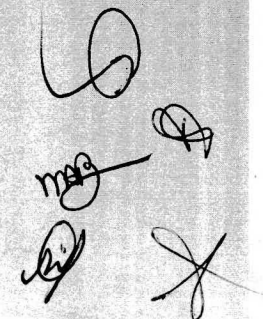
Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Novembro / 2022)



■ IMA-B 5	10.633.540,96	■ GESTÃO DURATION	9.009.041,40	■ TÍTULOS PÚBLICOS	5.605.819,86
■ AÇÕES - LIVRES	4.644.415,31	■ MULTIMERCADO - MODERADO	3.612.313,66	■ IRF-M	3.375.538,97
■ AÇÕES - EXTERIOR	3.012.641,06	■ CDI	2.792.147,75	■ IMA-B	1.977.267,69
■ AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	1.526.696,75	■ IDKA IPCA 2A	1.311.524,69	■ AÇÕES - DIVIDENDOS	940.132,85
■ AÇÕES - VALOR	865.099,29	■ MULTIMERCADO - MACRO	580.788,41	■ AÇÕES - SMALL / MID CAPS	488.299,35
■ MULTIMERCADO - CONSERVADOR	400.838,34	■ IRF-M 1	60.096,20		

Carteira de Títulos Públicos no mês de (Novembro / 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	3.998,838680	743.872,41	1.999.318,34	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	02/12/2004	270	1.494,58528	3.998,838680	403.538,02	1.079.831,90	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	02/03/2009	630	1.104,73659	4.010,904158	695.984,05	2.528.869,62	Mercado



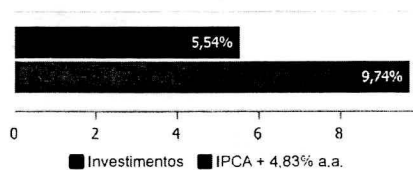


CRÉDITO
& MERCADO

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2022

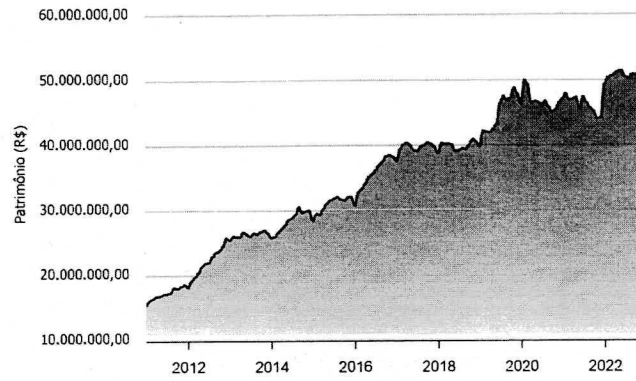
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	49.344.187,72	1.030.736,07	0,00	50.367.292,12	-7.631,67	-7.631,67	-0,02%	-0,02%	0,94%	0,94%	-1,62%	3,08%
Fevereiro	50.367.292,12	2.625.150,25	2.462.748,56	50.572.048,93	42.355,12	34.723,45	0,08%	0,07%	1,37%	2,32%	2,96%	2,53%
Março	50.572.048,93	1.563.452,87	2.417.000,00	50.891.779,41	1.173.277,61	1.208.001,06	2,32%	2,39%	2,04%	4,41%	54,26%	3,42%
Abril	50.891.779,41	2.045.398,35	1.350.000,00	51.290.839,43	-296.338,33	911.662,73	-0,57%	1,80%	1,42%	5,89%	30,61%	2,73%
Mai	51.290.839,43	7.057.677,16	7.473.626,73	51.383.132,86	508.243,02	1.419.905,75	0,99%	2,81%	0,88%	6,82%	41,19%	3,16%
Junho	51.383.132,86	6.981.442,57	7.072.637,68	50.368.383,68	-923.554,09	496.351,66	-1,80%	0,96%	1,07%	7,96%	12,09%	3,05%
Julho	50.368.383,68	4.198.955,55	4.905.787,43	50.254.784,29	593.232,49	1.089.584,15	1,18%	2,15%	-0,29%	7,65%	28,12%	2,95%
Agosto	50.254.784,29	1.938.228,60	2.090.330,82	50.860.624,84	757.942,77	1.847.526,92	1,51%	3,69%	0,07%	7,73%	47,79%	3,19%
Setembro	50.860.624,84	3.722.592,55	3.968.471,39	50.651.789,92	37.043,92	1.884.570,84	0,07%	3,77%	0,10%	7,84%	48,08%	3,40%
Outubro	50.651.789,92	1.653.171,76	1.940.000,00	51.494.853,16	1.129.891,48	3.014.462,32	2,23%	6,08%	0,97%	8,88%	68,49%	4,20%
Novembro	51.494.853,16	1.772.552,48	2.167.256,95	50.836.202,54	-263.946,15	2.750.516,17	-0,51%	5,54%	0,79%	9,74%	56,89%	5,59%

Investimentos x Meta de Rentabilidade

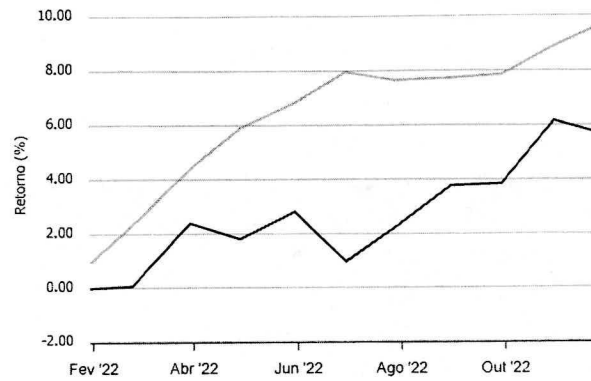




Evolução do Patrimônio



Comparativo



ANO 36M

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



CRÉDITO
& MERCADO

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	4.291.122,41	0,00	123.341,07	4.284.001,50	116.220,16	2,71%	0,74%	0,87%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	637.087,73	0,00	0,00	643.599,87	6.512,14	1,02%	1,02%	0,02%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	59.547,39	0,00	0,00	60.096,20	548,81	0,92%	0,92%	0,19%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	2.773.909,04	1.331.749,71	1.970.000,00	2.148.547,88	12.889,13	0,31%	1,04%	0,01%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	972.830,51	0,00	0,00	971.711,76	-1.118,75	-0,11%	-0,12%	2,39%
CAIXA BRASILEIRA FIC RENDA FIXA LP	5.301.557,10	0,00	0,00	5.291.156,96	-10.400,14	-0,20%	-0,20%	1,79%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	715.465,87	0,00	0,00	712.835,38	-2.630,49	-0,37%	-0,37%	1,98%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	5.223.973,61	440.802,77	0,00	5.636.704,08	-28.072,30	-0,50%	-0,51%	1,71%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	3.396.576,90	0,00	0,00	3.375.536,97	-21.037,93	-0,62%	-0,62%	3,28%
CAIXA BRASIL IDCA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	1.320.640,42	0,00	0,00	1.311.524,69	-9.315,73	-0,71%	-0,71%	2,08%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.992.387,27	0,00	0,00	1.977.267,69	-15.119,58	-0,76%	-0,76%	4,43%
TÍTULOS PÚBLICOS	5.728.806,42	0,00	73.915,88	5.605.819,86	-49.070,68	-0,86%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	2.774.764,09	0,00	0,00	2.746.172,68	-28.591,41	-1,03%	-1,03%	3,98%
Total Renda Fixa	35.188.868,76	1.772.552,48	2.167.256,95	34.764.977,52	-29.186,77	-0,08%		2,06%



CRÉDITO
& MERCADO

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

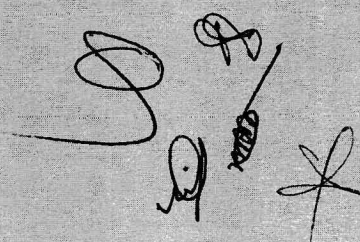
Ativos Renda Variável/Estruturados/Imobiliário	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	395.331,23	0,00	0,00	400.838,34	5.507,11	1,39%	1,39%	1,61%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	3.621.700,50	0,00	0,00	3.612.313,66	-9.386,84	-0,26%	-0,26%	2,64%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	588.298,99	0,00	0,00	580.788,41	-7.510,58	-1,28%	-1,28%	3,97%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	891.860,65	0,00	0,00	865.099,29	-26.761,36	-3,00%	-3,00%	13,50%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	1.588.099,60	0,00	0,00	1.526.696,75	-61.402,85	-3,87%	-3,87%	12,65%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	4.831.851,05	0,00	0,00	4.644.415,31	-187.435,74	-3,88%	-3,88%	14,35%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	1.007.817,05	0,00	0,00	940.132,85	-67.684,20	-6,72%	-6,72%	14,68%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	549.818,04	0,00	0,00	488.299,35	-61.518,69	-11,19%	-11,19%	17,38%
Total Renda Variável	13.474.777,11	0,00	0,00	13.058.583,96	-416.193,15	-3,09%		10,14%

MSD
[Handwritten signatures and initials]

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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB AÇÕES ESG IS FIAÇÕES BDR NÍVEL I	2.831.207,29	0,00	0,00	3.012.641,06	181.433,77	6,41%	6,41%	20,07%
Total Exterior	2.831.207,29	0,00	0,00	3.012.641,06	181.433,77	6,41%		20,07%





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.



Carteira consolidada de investimentos - base (Novembro / 2022)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	3.612.313,66	7,11%	127	0,47%	Artigo 10º. Inciso I
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	D+1 du	Não há	400.838,34	0,79%	900	0,58%	Artigo 10º. Inciso I
Total para cálculo dos limites da Resolução			50.836.202,54				

**CRÉDITO
& MERCADO**

Carteira consolidada de investimentos - base (Novembro / 2022)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			5.605.819,86	11,03%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea 'a'
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	971.711,76	1,91%	508	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea 'b'
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	712.835,38	1,40%	782	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENC...	D+0	16/05/2023	4.284.001,50	8,43%	353	0,12%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	D+0	2024-08-15	5.636.704,08	11,08%	292	0,23%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea 'b'
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	1.311.524,69	2,58%	990	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea 'b'
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	60.096,20	0,12%	1.176	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea 'b'
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	3.375.538,97	6,64%	296	0,33%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea 'b'
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	1.977.267,69	3,89%	217	0,31%	Artigo 7º, Inciso III, Alinea 'a'
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	643.599,87	1,27%	1.043	0,01%	Artigo 7º, Inciso III, Alinea 'a'
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	5.291.156,96	10,41%	127	0,64%	Artigo 7º, Inciso III, Alinea 'a'
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	2.148.547,88	4,23%	985	0,02%	Artigo 7º, Inciso III, Alinea 'a'
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F...	D+1	Não há	2.746.172,68	5,40%	237	0,12%	Artigo 7º, Inciso III, Alinea 'a'
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	865.099,29	1,70%	1.801	0,08%	Artigo 8º, Inciso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	940.132,85	1,85%	3.364	0,32%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	D+4	Não há	1.526.696,75	3,00%	152	0,32%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+15	Não há	4.844.415,31	9,14%	193	0,75%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	488.299,35	0,96%	7.128	0,08%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	3.012.641,06	5,93%	157	0,22%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	580.788,41	1,14%	7.580	0,03%	Artigo 10º, Inciso I

[Handwritten signatures]