



# 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 MARÇO e 1º TRIMESTRE 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 MARÇO e 1º TRIMESTRE DE 2022 e o relatório Panorama – Março/2022, 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 Março e 1º Trimestre de 2022	ANEXO I
Relatório Visão – 28/03/2022	ANEXO II

## 3. PARECER DO COMITÊ

### 3.1 Análise do Cenário Econômico:

**Retrospectiva:** O Ibovespa, principal indicador de desempenho das ações negociadas na B3 fechou mais um período semanal com ganhos, acumulando 3,27%, o que representa 119.395,60 pontos – já na semana anterior, havia avançado 3,22%, porem o Dólar comercial, pelo oitavo dia seguido a moeda americana fechou em queda nesta sexta-feira (25), cotado a R\$ 4,747 na venda, registrando o menor valor para um período de dois anos. De forma global destaca-se também o registro de novas as altas do barril de petróleo.

**Perspectivas:** Sobre o destaque nacional será a apresentação de resultados do setor público consolidado, como apresentação dos dados pertinentes a arrecadação governo central, referente aos dados sobre os investimentos estrangeiros e transações correntes pelo Banco Central, índice de evolução do emprego do CAGED e da inflação de março medida pelo IGP-M. No exterior os destaques são as divulgações sobre dados inflacionários tanto pelo FED como pela China, pelos cenários ou desfechos do conflito entre Rússia e Ucrânia e pelas tratativas americanas referente as questões envolvendo ao petróleo.





# 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

## 3.2 Análise da Carteira de Investimentos

### 3.2.1 – Retorno x Meta Atuarial:

Considerando o cenário e influenciado pelos fatores acima, o mês de março foi altamente positivo para a nossa carteira de investimentos, com retorno total de 2,32% ficando acima de meta do mês que foi de 0,96%, que gerou retorno financeiro de R\$ 1.173.277,61 (um milhão, cento e setenta e três mil, duzentos e setenta e sete reais e sessenta e um centavos).

No trimestre tivemos retorno de acumulado de 2,39% e meta de 3,30%, gerando retorno financeiro no período de R\$ 1.208.801,06 (um milhão, duzentos e oito mil, oitocentos e um reais e seis centavos), totalizando na carteira de R\$ 50.891.779,41 (cinquenta milhões, oitocentos e noventa e um mil, setecentos e setenta e nove reais e quarenta e um centavos).

### 3.2.2. – Performance dos Ativos:

No mês de março os ativos de renda fixa tiveram retorno médio de 1,85%, os de renda variável 5,16% e o fundo do exterior -4,24%.

FUNDOS DE RENDA FIXA	Retorno
BB IMA-B FI RF PREVIDENCIÁRIO	3,07%
TÍTULOS PÚBLICOS	2,99%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF LP	2,63%
BB IMA-B 5 FIC RF PREV. LP	2,58%
BB AL. ATIVA RETORNO TT FIC RF PREV.	1,36%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	0,87%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	0,82%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RF LP	0,81%
BB PERFIL FIC RF REF. DI PREV.	0,46%
CAIXA BRASIL FI RF REF. DI	0,23%
<b>TOTAL</b>	<b>1,85%</b>

FUNDOS RENDA VARIÁVEL	Retorno
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	8,57%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	8,06%
BRADERCO SELECTION FI AÇÕES	6,89%
CAIXA BR. AÇÕES LIVRE QUANT. FIC AÇÕES	6,67%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	5,24%
CAIXA BRASIL ESTRAT.LIVRE FIC MULTIM. LP	2,19%
CAIXA AL. MACRO FIC MULTIM. LP	1,91%
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO	-1,58%
<b>TOTAL</b>	<b>5,16%</b>

FUNDO - EXTERIOR	
BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-4,24%
<b>TOTAL</b>	<b>-4,24%</b>

No primeiro trimestre, os fundos de renda fixa tiveram retorno médio de 2,84%, os de renda variável renderam 7,26% e o fundo do exterior: -19,26%.

*[Handwritten signatures and initials]*



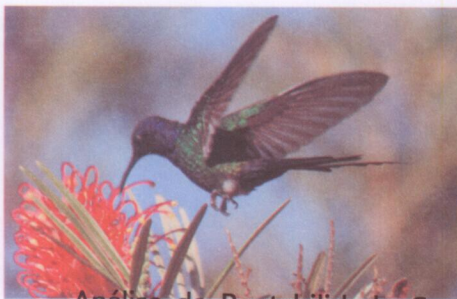
Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Março/2022

**FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL**

CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	551.427,57	0,00	598.663,10	47.235,53	8,57%	8,57%	14,90%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	1.453.094,05	0,00	1.553.234,16	100.140,11	6,89%	6,89%	10,45%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	902.892,88	0,00	950.249,05	47.356,17	5,24%	5,24%	9,70%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	540.457,71	0,00	550.765,20	10.307,49	1,91%	1,91%	1,52%

*(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

Análise da Rentabilidade Carteira: O mês de março foi de recuperação no mercado financeiro e consequentemente de nossa carteira, onde teve retorno médio acima de meta atuarial. Os destaques positivos foram os fundos de renda variável com retorno médio de 5,16% e na renda fixa os fundos de médio e longo prazo. Pelo lado negativo tivemos novamente

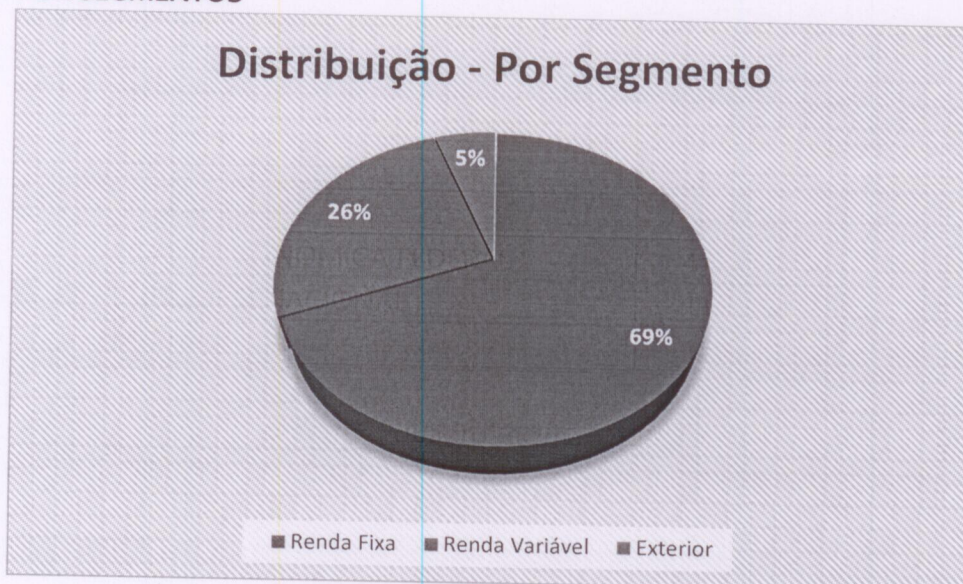
Sobre a distribuição dos fundos de investimentos:

a) POR ADMINISTRADORES:

ADMINISTRADORES	%
BEM DTVM	3,05%
BB GESTÃO	38,72%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	47,10%
TESOURO NACIONAL	11,13%
TOTAL	100,0%

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

Para minimizar os riscos da carteira, é de fundamental importância a diversificação da carteira, sendo, nossa carteira está alocada nos seguintes sub segmentos:

RENDA FIXA		RENDA VARIÁVEL		EXTERIOR	
Gestão Duration	31,84%	Ações Livres	9,36%	Ações Exterior	5,43%
Títulos Públicos	11,13%	Multimercado Moderado	6,57%		
IDKA IPCA 2A	10,93%	Ações Índice Ativo	3,05%		
IMA-B	3,74%	Ações Dividendos	2,02%		
IMA-B5	7,68%	Ações Small Caps	1,18%		
IRF-M1	0,11%	Ações Valor	1,87%		
CDI	3,30%	Multimercado Conserv.	0,71%		
		Multimercado Macro	1,08%		
<b>TOTAL</b>	<b>68,73%</b>	<b>TOTAL</b>	<b>25,84%</b>	<b>TOTAL</b>	<b>5,43%</b>

Nota: Conforme quadro abaixo 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.

SUGESTÃO DA CARTEIRA, CONFORME RELATÓRIO VISÃO – 28/03/2022, emitido pela empresa de Assessoria em Investimentos – Crédito e Mercado.

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

*[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

Fonte: <https://www.creditoemercado.com.br/blogconsultoriaeminvestimentos/?p=5170>

III) **Evolução Patrimonial:** A Carteira de Investimentos do IMPS JALES fechou o mês de março com total na carteira de R\$ 50.891.779,41 (cinquenta milhões, oitocentos e noventa e um mil, setecentos e setenta e nove reais e quarenta e um centavos), com evolução na carteira de R\$ 319.730,48 (trinta e um milhões, novecentos e setenta e três mil, quarenta e oito reais).

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 Março/2022, foram efetuados as seguintes movimentações dos ativos da carteira:

Fundo	Tipo	Total
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RF LP	Aplicações	R\$ 35.767,40
BB PERFIL RF REF. DI PREV	Aplicações	R\$ 294.986,41
CAIXA BRASIL FI REF. DI LP	Aplicações	R\$ 1.232.699,06
<b>TOTAL APLICAÇÕES</b>		<b>R\$ 1.563.452,87</b>


Fundo	Tipo	Total
CAIXA BRASIL FI REF. DI LP	Resgates	R\$ 2.417.000,00
<b>TOTAL DE RESGATES</b>		<b>R\$ 2.417.000,00</b>

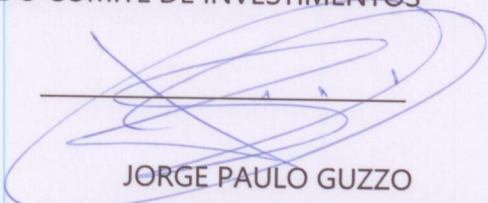
Fonte: relatório analítico de investimentos em março e 1º trimestre de 2022.

VI) **Parecer final:** Verifica-se que, no mês de março, houve performance positiva nos investimentos, acima de meta estabelecida, porém o retorno no trimestre está abaixo da meta pré estabelecida, influenciados diretamente pelo ambiente e dados macroeconômicos. Que a diversificação da carteira está posicionada de forma mais conservadora da sugestão apresentada pela empresa de assessoria, o que significa menor exposição de riscos, porém de acordo com os limites e diretrizes constantes na Política de Investimentos e nas resoluções federais.

Jales-SP, 12 de Abril de 2022.

MEMBROS DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

  
\_\_\_\_\_  
CLAUDIR BALESTREIRO  
Presidente

  
\_\_\_\_\_  
JORGE PAULO GUZZO  
Responsável Técnico - Gestão Investimentos





# 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

TAMARA DIENIFER PERESI VIOTA

LUIZ ANTONIO ABRA

MARISLEY BERCEI NASCIMENTO

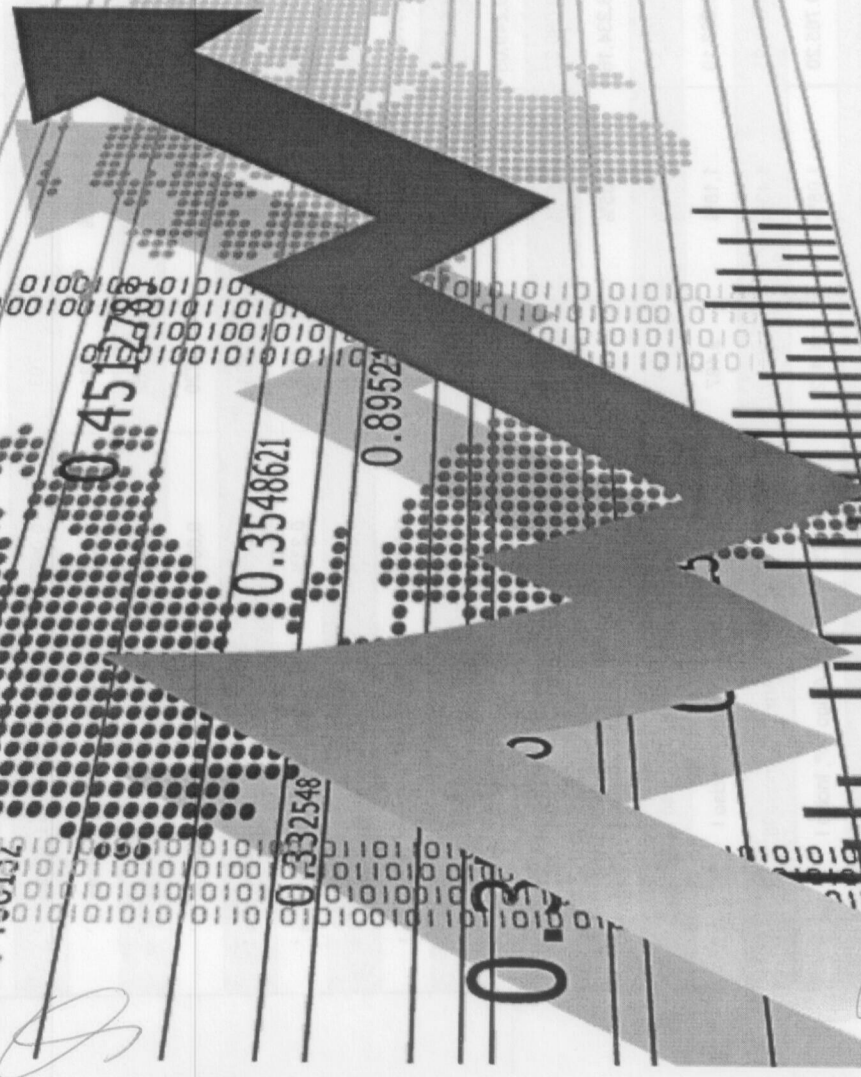
ANEXO II

6



# Relatório Analítico dos Investimentos

em março e 1º trimestre de 2022



0.2546813

0.451278

0.3548621

0.8952

0.3

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





Carteira consolidada de investimentos - base (Março / 2022)

TÍTULOS PÚBLICOS			5.661.723,66	11,13%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	2.392.188,74	4,70%	921	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	55.809,11	0,11%	1.220	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	1.903.517,90	3,74%	238	0,23%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	4.858.076,57	9,74%	135	0,57%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	950.249,05	1,87%	2.389	0,08%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	D+4	Não há	1.553.234,18	3,05%	160	0,31%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	598.863,10	1,18%	9.187	0,07%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	550.765,20	1,08%	11.452	0,02%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	D+1 du	Não há	363.009,79	0,71%	1.349	0,42%	Artigo 10º, Inciso I

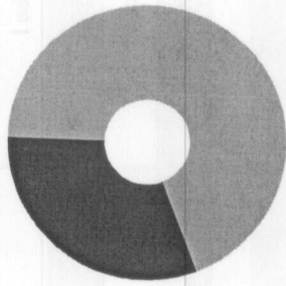
Total para a carteira em milhões de Reais: R\$ 50.811,79





**Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Março / 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%	5.661.723,68	11,13%	10,00%	17,93%	63,78%	26.797.053,23
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	11.916.312,58	23,42%	10,00%	19,85%	63,78%	20.542.464,33
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	65,00%	17.396.472,40	34,18%	5,00%	17,50%	65,00%	15.683.184,22
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	16,59%	20,00%	10.178.355,88
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	3,41%	5,00%	2.544.588,97
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>34.974.508,66</b>	<b>68,72%</b>	<b>25,00%</b>	<b>75,28%</b>	<b>217,56%</b>	



- RENDA FIXA 34.974.508,66
- RENDA VARIÁVEL 13.152.230,70
- EXTERIOR 2.765.040,05

**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!

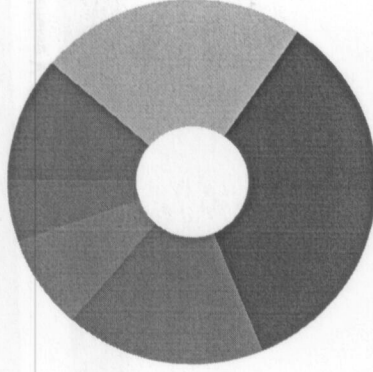
*(Handwritten signatures and initials)*



Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Março / 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%	8.894.042,85	17,48%	5,00%	14,00%	35,00%	8.918.079,94
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,30%	35,00%	17.812.122,79
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	4.258.187,85	8,37%	0,00%	3,42%	10,00%	830.990,09
Total Renda Variável	35,00%	13.152.230,70	25,84%	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%	5.089.177,94
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	2.765.040,05	5,43%	0,00%	5,00%	10,00%	2.324.137,89
Total Exterior	10,00%	2.765.040,05	5,43%	0,00%	5,00%	20,00%	



Handwritten signatures and initials are present in the right margin of the page.





# CRÉDITO & MERCADO

## Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

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

CAIXA DTVM	23.972.306,30	47,10	-
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLI...	5.661.723,68	11,13	-

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)

*[Handwritten signatures and initials]*

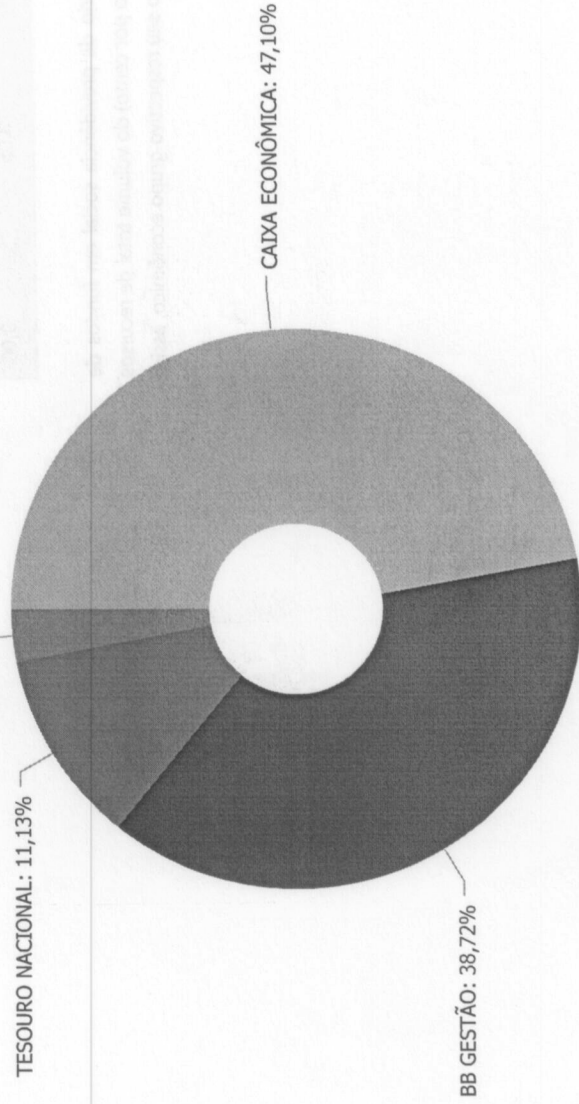


**CRÉDITO  
& MERCADO**

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

OGAQUEM

ATIVO	VALOR	PERCENTUAL
CAIXA ECONÔMICA	23.972.306,30	47,10%
BB GESTÃO	19.704.515,27	38,72%
TESOURO NACIONAL	5.661.723,68	11,13%
BEM DTVM	1.553.234,16	3,05%



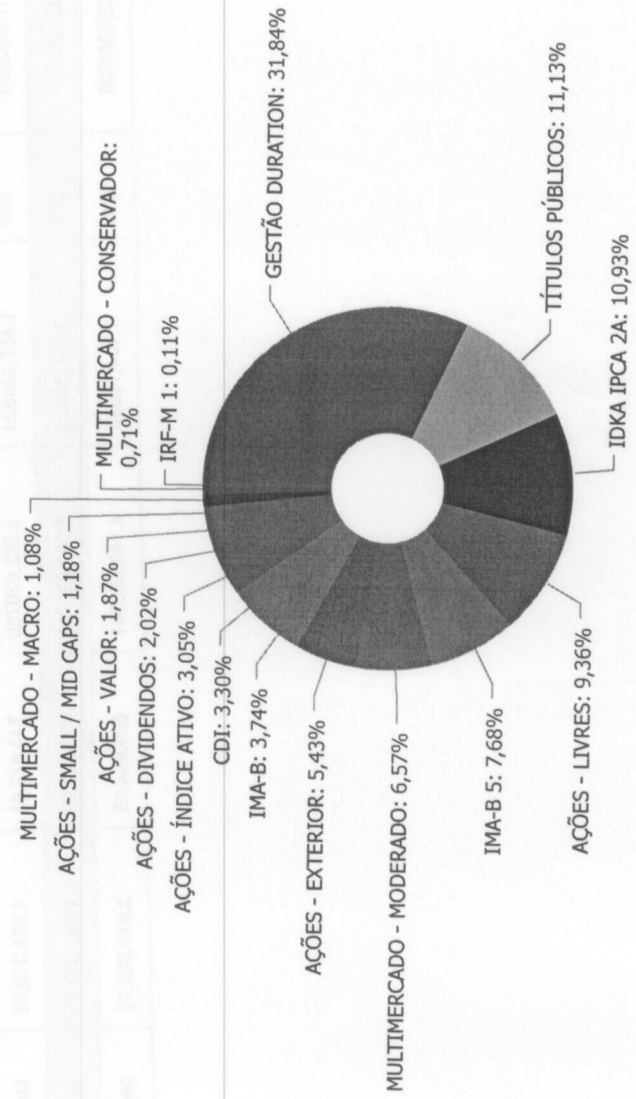
CAIXA ECONÔMICA	23.972.306,30
BB GESTÃO	19.704.515,27
TESOURO NACIONAL	5.661.723,68
BEM DTVM	1.553.234,16

*[Handwritten signatures and initials]*





Sub-Segmentos	Valor
GESTÃO DURATION	16.203.790,46
TÍTULOS PÚBLICOS	5.661.723,68
IDKA IPCA 2A	5.561.776,26
AÇÕES - LIVRES	4.762.806,17
IMA-B 5	3.906.738,47
MULTIMERCADO - MODERADO	3.344.412,86
AÇÕES - EXTERIOR	2.765.040,05
IMA-B	1.903.517,80
CDI	1.681.352,88
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	1.553.234,16
AÇÕES - DIVIDENDOS	1.029.090,37
AÇÕES - VALOR	950.249,05
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	598.663,10
MULTIMERCADO - MACRO	550.765,20
MULTIMERCADO - CONSERVADOR	363.009,79
IRF-M 1	55.609,11





# CRÉDITO & MERCADO

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/03/2022

## Carteira de Títulos Públicos no mês de (Março / 2022)

NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/09/2024	11/08/2004	500	1.487.344.824	3.962.620.760	743.672,41	1.981.310,38	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	02/03/2009	630	1.104.736.59	4.143.859.841	695.984,05	2.610.505,70	Mercado

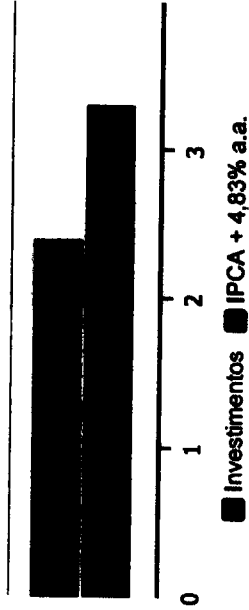




**Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2022**

	48.344.167,72	1.030.736,07	0,00	50.367.292,12	-7.631,67	-7.631,67	-0,02%	0,94%	0,94%	-0,02%	0,94%	0,94%	-1,62%	3,08%
Janeiro														
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%	0,96%	2,39%	3,30%	72,50%	3,42%	

**Investimentos x Meta de Rentabilidade**

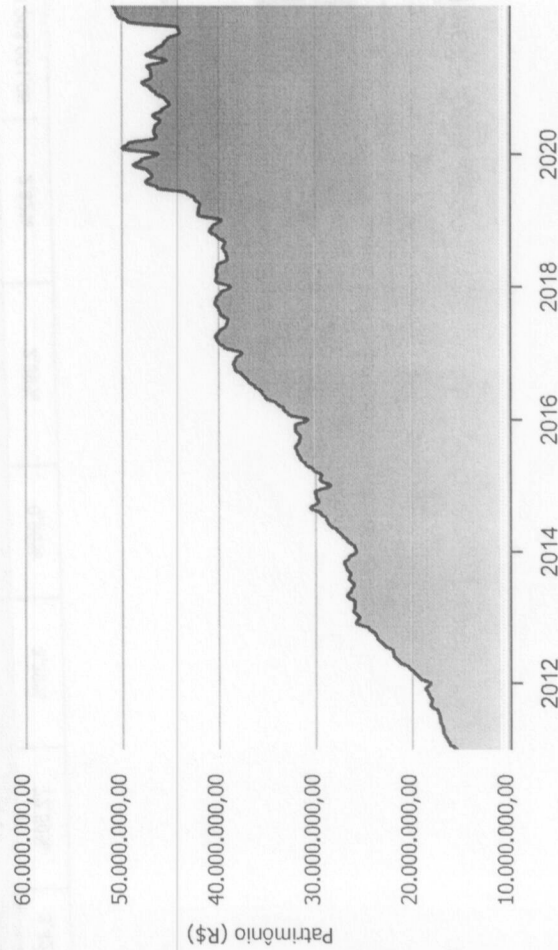


*(Handwritten signatures and initials)*

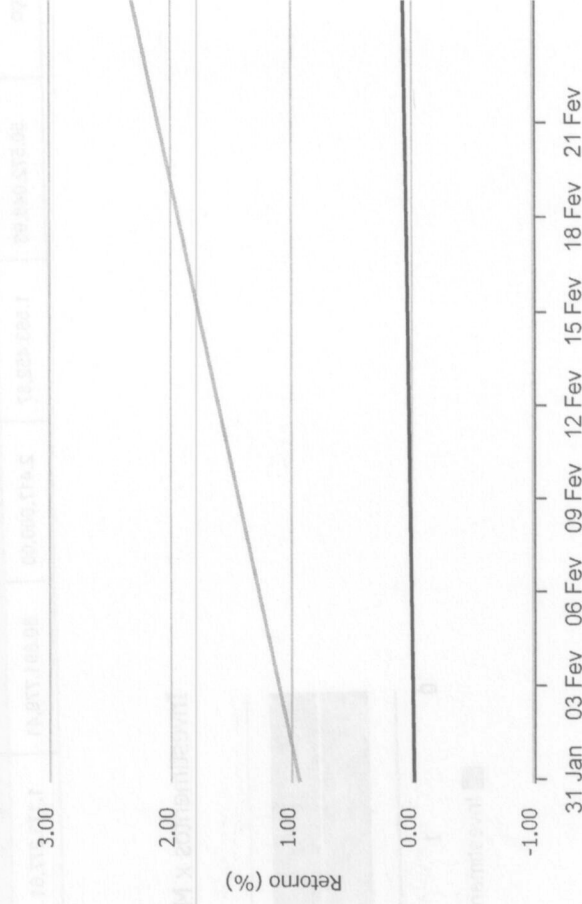


Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo



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

*[Handwritten signatures and initials]*





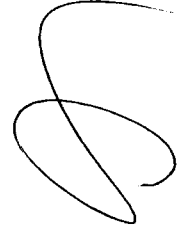



**CRÉDITO  
& MERCADO**

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES  
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

BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.846.746,53	0,00	0,00	1.903.517,80	56.771,27	3,07%	3,07%	2,69%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	5.419.436,56	0,00	0,00	5.561.776,26	142.339,70	2,63%	2,63%	1,46%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	8.734.646,03	0,00	0,00	8.853.523,35	118.878,32	1,36%	1,36%	0,92%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	2.372.633,76	0,00	0,00	2.392.188,74	19.554,98	0,82%	0,82%	0,34%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	0,00	294.986,41	0,00	296.356,18	1.369,77	0,46%	0,96%	0,04%

- dezembro 2010
- novembro 2010
- outubro 2010
- setembro 2010
- agosto 2010
- julho 2010
- junho 2010

# Deixe um Comentário

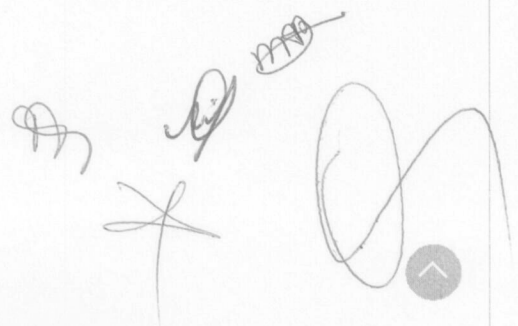
Repetir o Post

Nome (obrigatório)

E-mail (não será publicado) (obrigatório)

Website

Mensagem





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-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.

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

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

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

Postado em Sem categoria

- outubro 2015
- setembro 2015
- agosto 2015
- 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

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

O destaque nacional para semana será a apresentação dos dados pertinentes a arrecadação governo central, o resultado do setor público consolidado. O calendário nacional para essa semana também conta com dados referente as transações correntes divulgados pelo Banco Central, dados sobre os investimentos estrangeiros Direto, ambos apresentados nesta segunda-feira (28). Já na terça-feira (29), será divulgado o índice de evolução do emprego do CAGED, além da inflação medida pelo IGP-M referente a março.

No exterior, os destaques para essa semana serão os dados de inflação de fevereiro (PCE, medida preferida pelo FED, e os dados de emprego de março (payroll).

Zona do Euro, contará com a prévia da inflação ao consumidor e na China, o destaque serão os indicadores da atividade de março.

Para o curto prazo, mantemos as nossas atenções direcionadas tanto para os dados macroeconômicos divulgados nessa semana, quanto para os noticiários envoltos aos conflitos entre Rússia e Ucrânia, ainda sem um claro cenário para futuros desfechos, além das tratativas americanas quanto as questões envolvendo os níveis globais do petróleo que, por sua vez, podem refletir significativamente na inflação e no desenvolvimento econômico interno e mundial.

Ainda no curto prazo, verificamos a tendência do viés de valorização do real frente ao dólar, conforme acompanhado nas semanas anteriores, devido principalmente a elevação da de juros e o ótimo desempenho apresentado pelo agronegócio, assim como o possível e contínuo pressionamento nos preços do barril de petróleo.

#### RELATÓRIO FOCUS – 28/03/2022.

Para o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), a projeção aumentou de 6,59% para 6,86% em 2022. Para 2023, a previsão para o IPCA aumentou de 3,75% para 3,80%. Para 2024, as estimativas subiram de 3,15% para 3,20%. Para 2025, as projeções ficaram em 3,00%.

A projeção para o PIB (Produto Interno Bruto) manteve-se em 0,50% para 2022 e para 2023, em 1,30%. Assim como para 2024 a projeção se manteve em 2,00%, e para 2025, permanecendo em 2,00%.

Para a taxa de câmbio em 2022, o valor caiu de R\$5,30 para R\$5,25. Para 2023, a projeção diminuiu de R\$ 5,22 para R\$5,20. Para o ano de 2024, a projeção permaneceu em R\$ 5,20, assim como em 2025 a projeção ficou em R\$5,20.

Para a taxa Selic, a projeção permaneceu a mesma em todas as projeções anuais, em 13% em 2022, em 9% para 2023, ficando em 7,50% para 2024. Fechando as projeções da semana, a projeção para a taxa Selic manteve-se em 7% para o ano de 2025.

- agosto 2020
- julho 2020
- junho 2020
- 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

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



## Nossa Visão 28/03/2022

março 28th, 2022 | Autor: Elton

### Retrospectiva

O Ibovespa, principal indicador de desempenho das ações negociadas na B3 fechou mais um período semanal com ganhos, acumulando 3,27%, o que representa 119.395,60 pontos – já na semana anterior, havia avançado 3,22%.

Dólar comercial, pelo oitavo dia seguido a moeda americana fechou em queda nesta sexta-feira (25), cotado a R\$ 4,747 na venda, registrando o menor valor para um período de dois anos, desde 11 de março de 2020, quando havia sido cotada a R\$ 4,723. Para a respectiva semana, a moeda registrou uma desvalorização acumulada ante a moeda nacional de 5,35%, pontando para o quarto recuo semanal seguido.

Também no encerramento da semana anterior, os preços do barril de petróleo registraram novas altas, o preço do petróleo Brent registrou alta de 1,4%, para 120,65 dólares o barril, já o petróleo bruto dos EUA (WTI) encerrou em alta de 1,4%, indo para 113,90 dólares.

Em nota divulgada pela secretária de Energia dos Estados Unidos, Jennifer Granholm, durante encontro com ministros de energia de todo o mundo, realizado na Agência Internacional de Energia (AIE), foi discutida a necessidade de realizar a liberação parcial das reservas de petróleo dos Estados Unidos como forma de arrefecer os preços da commodities, como resposta aos efeitos produzidos pelo conflito entre Rússia e Ucrânia.

Na semana passada, uma instalação de armazenamento de petróleo da Saudi Aramco em Jeddah, foi atingida por ataques de drones e foguetes pelo movimento Houthi do Iêmen, o que resultou em cotações mais pressionada para o valor do petróleo no fechamento da semana.

### Perspectivas:



### Categorias

- Gestão e Previdência (2)
- Nossa Visão (22)
- Notícia (526)
- Risco nos Investimentos (5)
- Sem categoria (302)

### Arquivos

- maio 2022
- abril 2022
- março 2022
- 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



Am. M. MB



**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.



**CRÉDITO  
& MERCADO**

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES  
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 EXTERIOR

BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3.424.758,41	0,00	0,00	2.785.040,05	-659.718,36	-19,26%	-19,26%
-----------------------------------	--------------	------	------	--------------	-------------	---------	---------





# CRÉDITO & MERCADO

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES  
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 VARIÁVEL

CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	4.419.960,09	0,00	0,00	4.762.806,17	342.846,08	7,76%	7,76%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	3.197.085,88	0,00	0,00	3.344.412,86	147.326,98	4,61%	4,61%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	874.012,89	0,00	0,00	950.249,05	76.236,16	8,72%	8,72%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	529.222,52	0,00	0,00	550.765,20	21.542,68	4,07%	4,07%




**CRÉDITO  
& MERCADO**

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES  
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

CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	5.357.012,43	0,00	0,00	5.661.776,26	204.763,83	3,82%	3,82%
TÍTULOS PÚBLICOS	5.585.397,79	0,00	86.748,56	5.661.723,68	163.074,45	2,92%	-
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	4.255.740,40	587.851,10	0,00	4.958.076,37	114.696,87	2,37%	2,57%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.850.669,22	0,00	0,00	1.903.517,80	52.848,58	2,86%	2,86%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,00	3.780.140,07	2.417.000,00	1.394.996,70	21.856,63	0,58%	2,55%







**CRÉDITO  
& MERCADO**

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES  
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 EXTERIOR

BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.887.533,84	0,00	0,00	2.765.040,05	-122.493,59	-4,24%	-4,24%	11,07%	





**CRÉDITO  
& MERCADO**

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES  
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 VARIÁVEL

CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	4.419.960,09	0,00	0,00	4.762.806,17	342.846,08	7,76%	7,76%		
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	3.197.085,88	0,00	0,00	3.344.412,86	147.326,98	4,61%	4,61%		
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	874.012,89	0,00	0,00	950.249,05	76.236,16	8,72%	8,72%		
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	529.222,52	0,00	0,00	550.765,20	21.542,68	4,07%	4,07%		


- dezembro 2010
- novembro 2010
- outubro 2010
- setembro 2010
- agosto 2010
- julho 2010
- junho 2010

# Deixe um Comentário

Repetir o Post

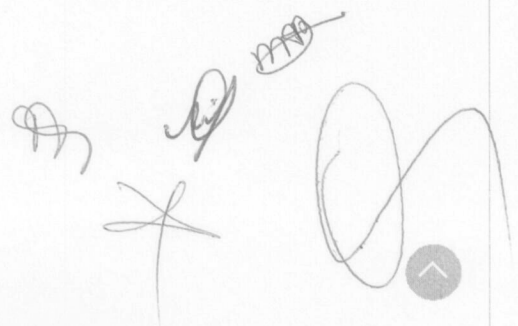
Nome (obrigatório)

E-mail (não será publicado) (obrigatório)

Website

Mensagem

Enviar Comentário



## Nossa Visão 28/03/2022

março 28th, 2022 | Autor: Elton

### Retrospectiva

O Ibovespa, principal indicador de desempenho das ações negociadas na B3 fechou mais um período semanal com ganhos, acumulando 3,27%, o que representa 119.395,60 pontos – já na semana anterior, havia avançado 3,22%.

Dólar comercial, pelo oitavo dia seguido a moeda americana fechou em queda nesta sexta-feira (25), cotado a R\$ 4,747 na venda, registrando o menor valor para um período de dois anos, desde 11 de março de 2020, quando havia sido cotada a R\$ 4,723. Para a respectiva semana, a moeda registrou uma desvalorização acumulada ante a moeda nacional de 5,35%, pontando para o quarto recuo semanal seguido.

Também no encerramento da semana anterior, os preços do barril de petróleo registraram novas altas, o preço do petróleo Brent registrou alta de 1,4%, para 120,65 dólares o barril, já o petróleo bruto dos EUA (WTI) encerrou em alta de 1,4%, indo para 113,90 dólares.

Em nota divulgada pela secretária de Energia dos Estados Unidos, Jennifer Granholm, durante encontro com ministros de energia de todo o mundo, realizado na Agência Internacional de Energia (AIE), foi discutida a necessidade de realizar a liberação parcial das reservas de petróleo dos Estados Unidos como forma de arrefecer os preços da commodities, como resposta aos efeitos produzidos pelo conflito entre Rússia e Ucrânia.

Na semana passada, uma instalação de armazenamento de petróleo da Saudi Aramco em Jeddah, foi atingida por ataques de drones e foguetes pelo movimento Houthi do Iêmen, o que resultou em cotações mais pressionada para o valor do petróleo no fechamento da semana.

### Perspectivas:



### Categorias

- Gestão e Previdência (2)
- Nossa Visão (22)
- Notícia (526)
- Risco nos Investimentos (5)
- Sem categoria (302)

### Arquivos

- maio 2022
- abril 2022
- março 2022
- 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



Gr. M. MB





**CRÉDITO  
& MERCADO**

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES  
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 EXTERIOR

BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3.424.758,41	0,00	0,00	2.785.040,05	-659.718,36	-19,26%	-19,26%
-----------------------------------	--------------	------	------	--------------	-------------	---------	---------