



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 Maio de 2.022.

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 análise e deliberação do Comitê de Investimentos do Instituto Municipal de Previdência Social de Jales.

Foram utilizados para embasamento neste parecer o relatório Analítico de Investimentos referente ao mês de MAIO DE 2.022 e o relatório Panorama, ambos 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 Maio de 2022	ANEXO I
Relatório Panorama Econômico - Maio	ANEXO II

3. PARECER DO COMITÊ

3.1 Análise do Cenário Econômico:

Retrospectiva: O índice IBOVESPA registrou em maio alta de 3,22% no mês, acumulando no ano 6,23%. Além disso os índices no exterior com a Dow Jones e S&P registraram leve avanço de 0,04% e 0,01%, enquanto a Nasdaq cedeu em 2,05%, que olhando para o exterior o foco continua sendo a desaceleração das economias globais frente a inflação que persiste em meio as perspectivas de juros mais altos. Outro fator preocupante é a retomada, com índice abaixo do esperado, de crescimento no primeiro semestre da China, devido principalmente ao fechamento da economia por diversos lockdown em meio ao avanço da pandemia de covid-19. Na Zona do euro a inflação também cresceu no mês, com uma taxa de 8,1% ao ano sendo pressionada principalmente pelo conflito Rússia/Ucrânia, impactando diretamente nos preços da energia elétrica e dos alimentos, o que deve permanecer nos próximos período devido a sua grande dependência dos insumos energéticos da Rússia. Nos E.U.A. em maio a inflação bateu 1%, chegando a 8,6% no ano, sendo a maior dos últimos 40 anos, enquanto que em nosso país o registro foi menor do que o previsto atingindo 0,47%, influenciado pela desaceleração dos preços da energia elétrica e dos alimentos, que de fato gera rumores no mercado do fim do ciclo de altas das taxa de juros, porém há de se confirmar se o Banco Central irá realmente seguir essa linha, principalmente com os movimentos de altas da taxa juros pelas principais economias mundiais.

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

Perspectivas: Sobre as perspectivas do mercado financeiro, o mesmo aguarda as reuniões do FED nos E.UA. e Brasil pelo Banco Central, para ter uma visão mais clara sobre próximos passos da política monetária de ambos países. Que há grande tendência para termos períodos de alta volatilidade em renda variável, podendo ser também uma janela de oportunidade para realizar preços médios, com entradas gradativas em fundo de ações tanto na economia doméstica como no exterior, abrindo também janelas de oportunidades para aquisições gradativas de títulos públicos pela modalidade marcação na curva, devendo ser precedido de estudo de acasalamento do ativo com o passivo do instituto.

3.2 Análise da Carteira de Investimentos

3.2.1 – Retorno x Meta Atuarial:

Influenciado pela período de alta do IBOVESPA, a carteira de investimentos fechou o mês de Maio em com alta de 0,99%, ficando 12,5% acima da meta prevista par o mês que foi 0,88%, porém no acumulado(ano) a carteira obteve retorno de 41,19% da meta prevista, ou seja, retorno de 2.81% enquanto a meta para o mesmo período foi de 6,82%. Sobre o retorno financeiro no mês houve total de R\$ 508.243,02 (quinhentos e oito mil, duzentos e quarenta e três reais e dois centavos) e no acumulado total de R\$1.419.905,75 (um milhão, quatrocentos e dezenove mil, novecentos e cinco reais e setenta e cinco centavos).

3.2.2. – Performance dos Ativos:

FUNDOS DE RENDA FIXA	Retorno
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RF LP	1,27%
TÍTULOS PÚBLICOS	1,09%
CAIXA BR. GESTÃO ESTRAT.FIC RF	1,07%
BB PERFIL FIC RF REF. DI PREV.	1,07%
CAIXA BRASIL FI RF REF. DI	0,93%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	0,93%
CAIXA BR. IDKA IPCA 2A TP FI RF LP	0,85%
BB IMA-B 5 FIC RF PREV. LP	0,77%
BB IMA-B FI RF PREVIDENCIÁRIO	0,72%
BB AL. ATIVA RETORNO TT FIC RF PREV.	0,66%
BB TP XXI FI RF PREV.	0,38%
TOTAL	1,02%

FUNDOS RENDA VARIÁVEL	Retorno
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	3,84%
BRANCO SELECTION FI AÇÕES	3,33%
CAIXA BR. AÇÕES LIVRE QUANT. FIC	3,07%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	1,92%
CAIXA BR. ESTRAT.LIVRE FIC MULTIM.	0,98%
CAIXA AL. MACRO FIC MULTIM. LP	0,92%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	0,26%
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO	-0,10%
TOTAL	1,99%
FUNDO - EXTERIOR	Retorno(%)
BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-3,85%
TOTAL	-3,85%

[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 maio foi de recuperação no mercado financeiro principalmente nas bolsas de valores. No mês de maio os destaques positivos foram os fundos de renda fixa com retorno médio de 1,02% e os renda variável com 1.99%, sendo o fundo do exterior sendo novamente o destaque negativo com retorno de -3.85%.

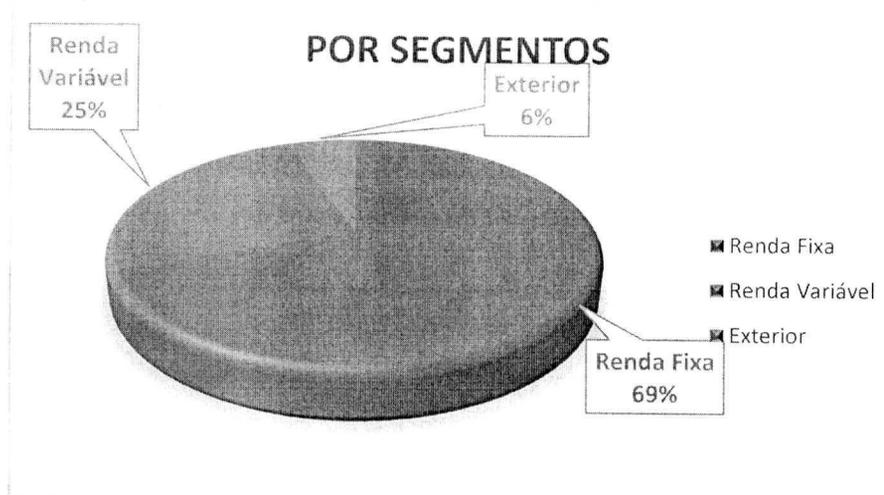
3.2.3 Sobre a distribuição dos fundos de investimentos:

a) POR ADMINISTRADORES:

ADMINISTRADORES	Valor	%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	R\$ 27.283.550,85	53,1%
BB GESTÃO	R\$ 16.929.842,50	32,9%
TESOURO NACIONAL	R\$ 5.685.521,88	11,1%
BEM DTVM	R\$ 1.484.217,65	2,9%
TOTAL	R\$ 51.383.132,88	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



c) POR SUB SEGMENTOS

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

RENDA FIXA	
Gestão Duration	21,78%
Títulos Públicos	11,06%

RENDA VARIÁVEL	
Ações Livres	9,27%
Multimercado Moderado	6,56%

EXTERIOR	
Ações Exterior	5,44%

[Handwritten signatures]



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

IDKA IPCA 2A	11,07%	Ações Índice Ativo	2,89%		
IMA-B	3,79%	Ações Dividendos	1,90%		
IMA-B5	12,13%	Ações Small Caps	1,05%		
IRF-M1	0,11%	Ações Valor	1,76%		
CDI	9,39%	Multimercado Conserv.	0,72%		
		Multimercado Macro	1,08%		
TOTAL	69,33%	TOTAL	25,23%	TOTAL	5,44%

3.2.4. Evolução Patrimonial:

No Mês de maio, considerando que houve retorno nos fundos de R\$ 508.243,02 (quinhentos e oito mil, duzentos e quarenta e três reais e dois centavos), tendo aplicações no valor de R\$ 7.057.677,16 (sete milhões, cinquenta e sete mil, seiscentos e setenta e sete reais e dezesseis centavos) e resgates de R\$ 7.473.626,73 (sete milhões, quatrocentos e setenta e três mil, seiscentos e vinte e seis reais e setenta e três centavos), a carteira fechou o mês com total de R\$ 51.383.132,88 (cinquenta e um milhões, trezentos e oitenta e três mil, cento e trinta e dois reais e oitenta e oito centavos), havendo evolução patrimonial no mês de R\$ 92.293,45 (noventa e dois mil, duzentos e noventa e três reais e quarenta e cinco centavos) e no acumulado de R\$ 2.038.945,16 (dois milhões, trinta e oito mil, novecentos e quarenta e cinco reais e dezesseis centavos).

3.2.5. 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.

3.2.6 Movimentações na Carteira:

Conforme deliberação deste comitê de investimentos e pelo Conselho Deliberativo, no mês de Maio/2022, foram efetuados as seguintes movimentações dos ativos da carteira:

Fundo	Tipo	Total
BB IMA-B FI RF PREV.	APLICAÇÕES	R\$ 1.900.000,00
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TT FIC RF PRE	APLICAÇÕES	R\$ 3.600.000,00
BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NIVEL I	APLICAÇÕES	R\$ 313.447,49
CAIXA BRASIL FI RF REF. DI LP	APLICAÇÕES	R\$ 1.244.229,67
TOTAL APLICAÇÕES		R\$ 7.057.677,16
TÍTULOS PÚBLICOS	RESGATES	R\$ 73.626,73

4



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

BB IMA-B FI RF PREV.	RESGATES	R\$	1.900.000,00
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TT FIC RF PRE	RESGATES	R\$	5.500.000,00
TOTAL RESGATES		R\$	7.473.626,73
DIFERENÇA (APLICAÇÕES - RESGATES)		R\$	-415.949,57

Fonte: relatório analítico de investimentos em Maio de 2022.

III) Parecer final: No mês de maio a carteira de investimentos do IMPS JALES teve retorno positivo acima da meta, porém os resgates no mês foram superiores às aplicações em 5,8%, resultando em uma evolução patrimonial no mês de somente R\$ 92.293,45 (noventa e dois mil, duzentos e noventa e três reais e quarenta e cinco centavos). Que os fundos estão devidamente enquadrados dentro dos limites legais e seguindo o alvo traçado na política de investimentos.

Jales-SP, 10 de Junho de 2022.

MEMBROS DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS



CLAUDIR BALESTREIRO
Presidente



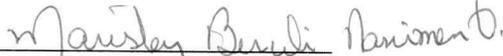
JORGE PAULO GUZZO
Responsável Técnico - Gestão Investimentos



TAMARA DIENIFER PERESI VIOTA



LUIZ ANTONIO ABRA



MARISLEY BERCELES NASCIMENTO

Relatório Analítico dos Investimentos

em maio 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 (Maio / 2022)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			5.685.521.88	11,06%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	2.621.279.01	5,10%	810	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	D+0	2024-08-15	3.613.693.51	7,03%	144	0,29%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	2.656.529.75	5,17%	889	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	5.687.783.95	11,07%	1.068	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	56.531.28	0,11%	1.185	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	3.467.135.78	6,75%	554	0,09%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	1.947.084.51	3,79%	233	0,24%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	603.908.97	1,18%	958	0,01%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	5.068.570.26	9,86%	136	0,56%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	4.220.326.26	8,21%	936	0,03%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	904.463.60	1,76%	2.202	0,08%	Artigo 8º, Inciso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	977.966.46	1,90%	4.179	0,29%	Artigo 8º, Inciso I
BRANCO SELECTION FI AÇÕES	D+4	Não há	1.484.217.65	2,89%	160	0,31%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+15	Não há	4.760.807.65	9,27%	165	0,00%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	538.193.72	1,05%	8.624	0,07%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	2.794.310.66	5,44%	155	0,20%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	554.899.30	1,08%	10.416	0,02%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	3.371.522.03	6,56%	136	0,00%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	D+1 du	Não há	368.386.65	0,72%	1.137	0,47%	Artigo 10º, Inciso I



CRÉDITO & MERCADO

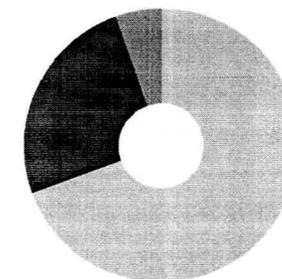
Carteira consolidada de investimentos - base (Maio / 2022)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
Total para cálculo dos limites da Resolução			51.383.132,88				

[Handwritten signatures and initials]

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Maio / 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%	5.685.521,88	11,06%	10,00%	17,93%	63,78%	27.086.640,27
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	14.635.817,50	28,48%	10,00%	19,85%	63,78%	18.136.344,65
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	65,00%	15.307.025,78	29,79%	5,00%	17,50%	65,00%	18.092.010,59
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	16,59%	20,00%	10.276.626,58
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	3,41%	5,00%	2.569.156,64
Total Renda Fixa	100,00%	35.628.365,16	69,34%	25,00%	75,28%	217,56%	



RENDA FIXA 35.628.365,16
RENDA VARIÁVEL 12.960.457,06
EXTERIOR 2.794.310,66

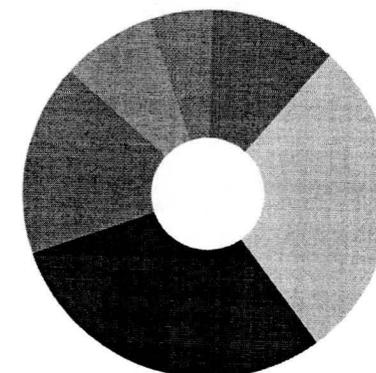
ATENÇÃO! Os limites respeitam as condições previstas na Resolução 4.695/18 em seus Artigo 7º § 10º e Artigo 8º § 10º para RPPS Certificado pelo Pró-Gestão!



Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Maio / 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%	8.665.649,08	16,86%	5,00%	14,00%	35,00%	9.318.447,43
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,30%	35,00%	17.984.096,51
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	4.294.807,98	8,36%	0,00%	3,42%	10,00%	843.505,31
Total Renda Variável	35,00%	12.960.457,06	25,22%	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%	5.138.313,29
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	2.794.310,66	5,44%	0,00%	5,00%	10,00%	2.344.002,63
Total Exterior	10,00%	2.794.310,66	5,44%	0,00%	5,00%	20,00%	





Enquadramento por Gestores - base (Maio / 2022)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM	27.283.550,85	53,10	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	16.929.842,50	32,95	0,00
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	5.685.521,88	11,06	-
BRANDESCO ASSET MANAGEMENT	1.484.217,65	2,89	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)



Crédito & Mercado Gestão de Valores Mobiliários Ltda.
Rua Barão de Itanapacaba, 233 - 15º Andar CJ 1001 - Santos - SP
CEP: 11050-250 - Telefone: (13) 3878-8410



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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	0,85%	6,35%	4,97%	7,23%	9,24%	18,49%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,85%	6,18%	4,95%	6,94%	9,11%	17,79%	1,21%	0,04%
IRF-M 1 (Benchmark)	0,95%	4,02%	2,61%	4,93%	6,43%	8,67%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,93%	3,91%	2,54%	4,79%	6,18%	8,19%	0,20%	0,01%
IMA-B 5 (Benchmark)	0,78%	6,25%	5,02%	7,09%	9,55%	17,65%	-	-
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,77%	6,14%	4,95%	6,94%	9,19%	16,95%	1,04%	0,04%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,89%	-	4,86%	-	-	-	1,28%	-
IMA-B (Benchmark)	0,96%	4,73%	4,93%	4,96%	4,59%	14,18%	-	-
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,93%	4,68%	4,91%	4,90%	4,42%	13,67%	2,19%	0,06%
CDI (Benchmark)	1,03%	4,34%	2,81%	5,14%	7,89%	10,24%	-	-
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,07%	4,47%	2,84%	5,31%	8,23%	10,70%	0,02%	0,01%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,08%	4,49%	2,83%	5,28%	8,37%	10,69%	0,03%	0,01%
IPCA (Benchmark)	0,47%	4,78%	3,18%	5,55%	11,73%	20,73%	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,93%	3,82%	2,93%	4,61%	4,84%	9,19%	0,80%	0,02%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	1,27%	4,86%	3,06%	5,64%	4,95%	7,95%	1,15%	0,03%



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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1,07%	4,35%	2,83%	5,21%	3,49%	7,06%	1,28%	0,03%

Crédito & Mercado Gestão de Valores Mobiliários Ltda.
Rua Barão de Paranapiacaba, 233 - 19º Andar - CJ 1501 - Santos - SP
CEP: 11050-350 - Telefone: (13) 2123-8410



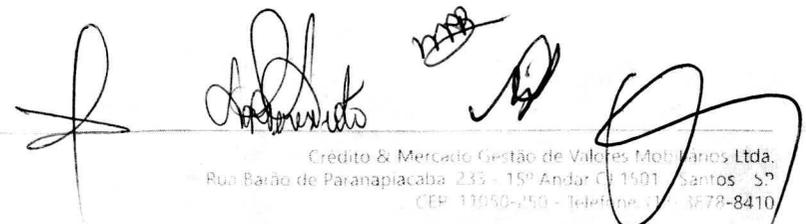
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Maio/2022 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Ibovespa (Benchmark)	3,22%	6,23%	-1,58%	9,26%	-11,78%	27,40%	-	-
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	0,26%	7,04%	2,70%	10,69%	-9,77%	35,44%	8,57%	0,16%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	3,84%	3,48%	0,17%	7,70%	-6,44%	36,97%	7,92%	0,14%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	3,33%	6,94%	2,14%	9,09%	-14,93%	22,53%	9,87%	0,19%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	3,07%	7,71%	6,63%	13,94%	-5,96%	47,16%	8,29%	0,14%
SMLL (Benchmark)	-1,82%	-4,02%	-2,10%	-0,37%	-26,87%	15,36%	-	-
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	-1,92%	-3,80%	-2,40%	0,29%	-27,69%	10,89%	13,09%	0,21%
CDI (Benchmark)	1,03%	4,34%	2,81%	5,14%	7,89%	10,24%	-	-
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	-0,10%	-0,34%	-0,12%	-0,51%	6,14%	-	2,81%	0,05%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	0,98%	5,46%	3,01%	6,96%	4,43%	15,63%	1,96%	0,04%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	0,92%	4,85%	2,67%	6,36%	2,97%	12,65%	1,56%	0,04%



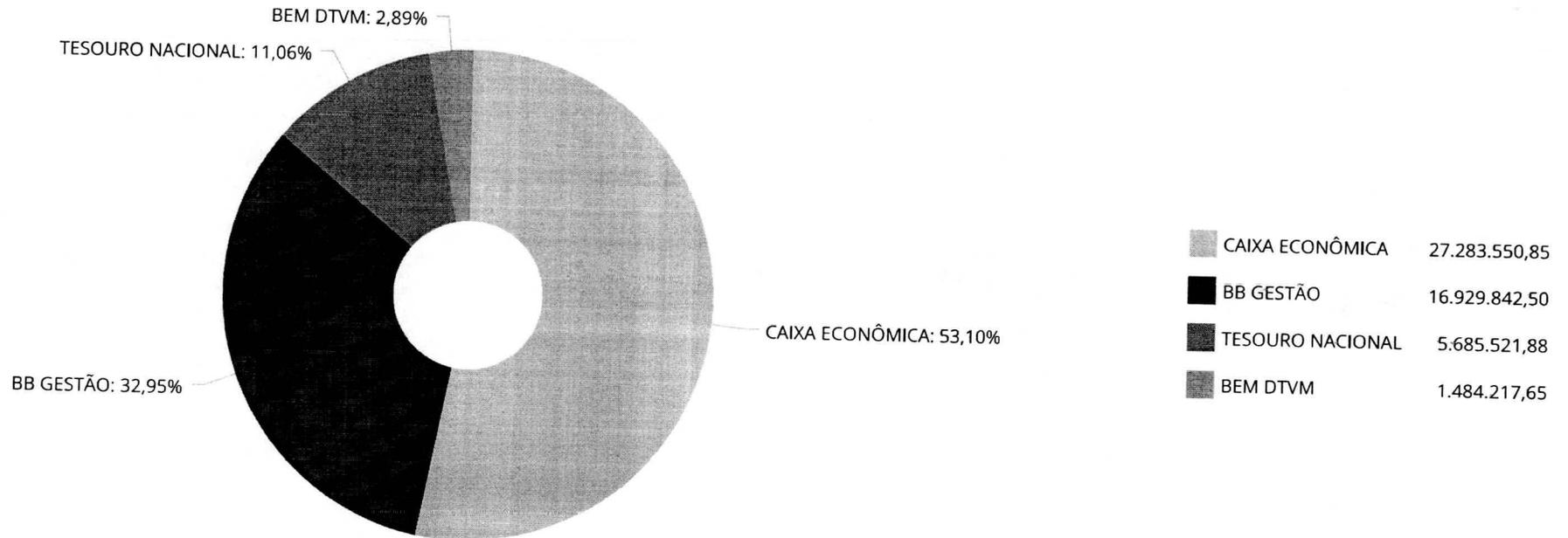
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Maio/2022 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	-4.32%	-28.18%	-14.52%	-26.95%	-13.03%	16.64%	-	-
BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-3.68%	-27.08%	-13.51%	-24.90%	-12.31%	15.07%	10.27%	0.20%





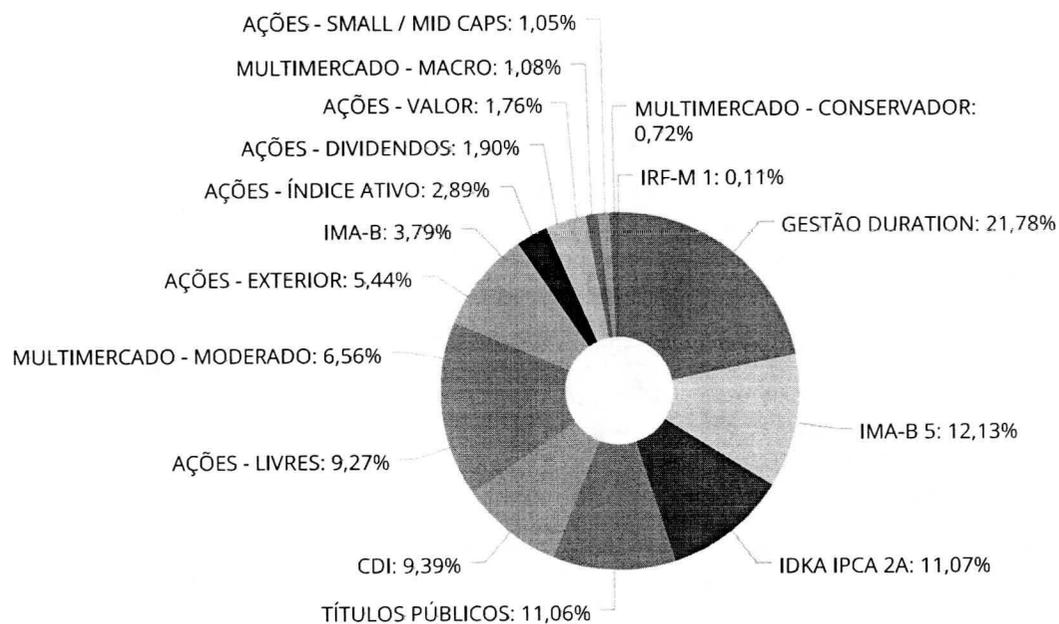
Distribuição dos ativos por Administradores - base (Maio / 2022)



[Handwritten signatures and initials]



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



GESTÃO DURATION	11.192.235,79
IMA-B 5	6.234.972,52
IDKA IPCA 2A	5.687.783,95
TÍTULOS PÚBLICOS	5.685.521,88
CDI	4.824.235,23
AÇÕES - LIVRES	4.760.807,65
MULTIMERCADO - MODERADO	3.371.522,03
AÇÕES - EXTERIOR	2.794.310,66
IMA-B	1.947.084,51
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	1.484.217,65
AÇÕES - DIVIDENDOS	977.966,46
AÇÕES - VALOR	904.463,60
MULTIMERCADO - MACRO	554.899,30
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	538.193,72
MULTIMERCADO - CONSERVADOR	368.386,65
IRF-M 1	56.531,28



CRÉDITO
& MERCADO

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

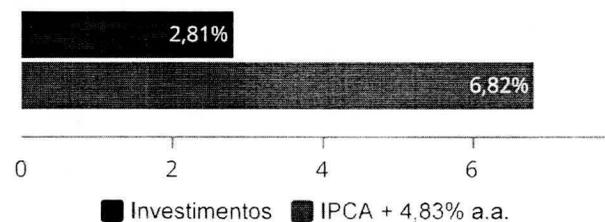
Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	11/08/2004	500	1.487,344824	4.049,245526	743.672,41	2.024.622,76	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	02/12/2004	270	1.494,58526	4.049,245526	403.538,02	1.093.296,29	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	02/03/2009	630	1.104,73659	4.075,560054	695.984,05	2.567.602,83	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%
Maió	51.290.839,43	7.057.677,16	7.473.626,73	51.383.132,88	508.243,02	1.419.905,75	0,99%	2,81%	0,88%	6,82%	41,19%	3,16%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



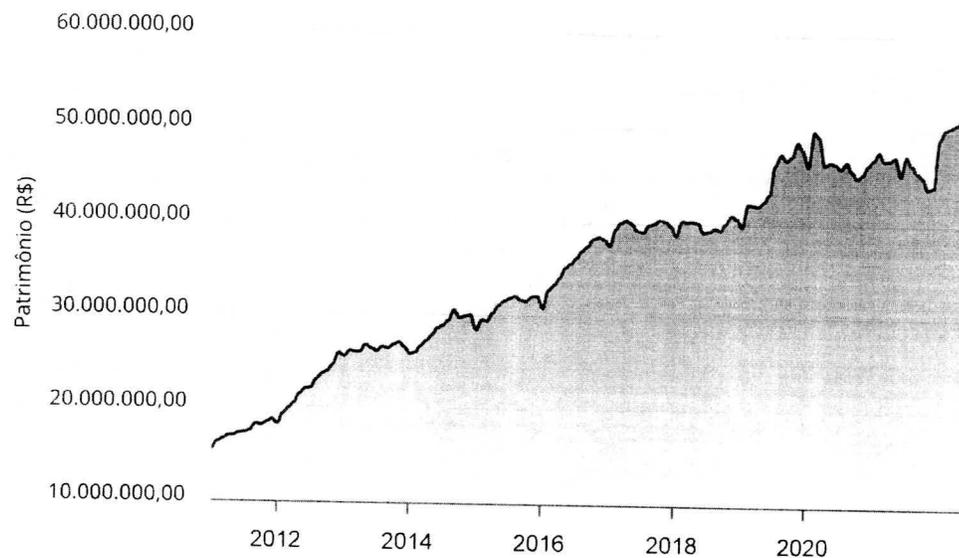
[Handwritten signatures]

Credito & Mercado Gestão de Valores Mobiliários Ltda
Rua Barão de Paranapiacaba, 234 - 15º Andar - CJ 1501 - Santos - SP
CEP: 11050-250 - Telefone: (13) 3039-8410



Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

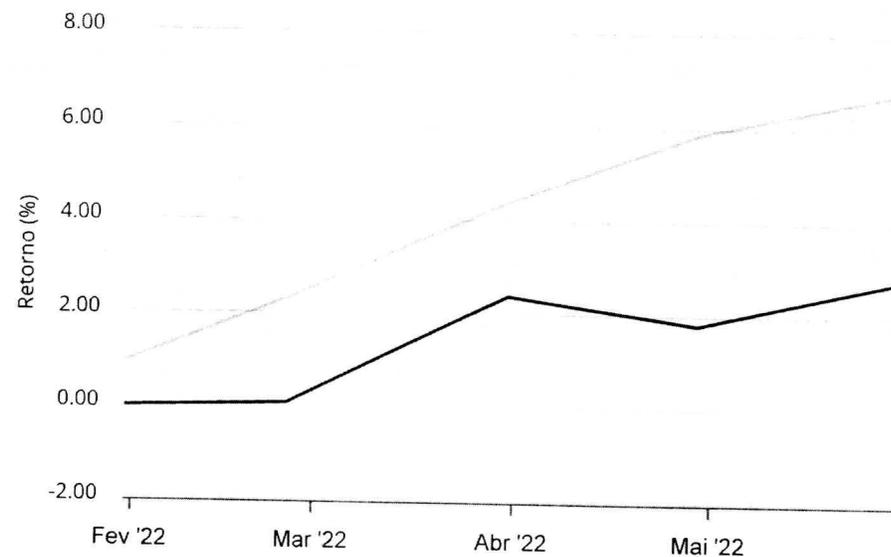
Evolução do Patrimônio



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

[Handwritten signatures and initials]



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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	5.005.201,32	0,00	0,00	5.068.570,26	63.368,94	1,27%	1,27%	1,15%
TÍTULOS PÚBLICOS	5.697.115,16	0,00	73.626,73	5.685.521,88	62.033,45	1,09%	-	-
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	597.538,16	0,00	0,00	603.908,97	6.370,81	1,07%	1,07%	0,02%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	2.628.535,15	0,00	0,00	2.656.529,75	27.994,60	1,07%	1,07%	1,28%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	56.011,45	0,00	0,00	56.531,28	519,83	0,93%	0,93%	0,20%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	2.937.341,68	1.244.229,67	0,00	4.220.326,26	38.754,91	0,93%	1,08%	0,03%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	5.639.667,64	0,00	0,00	5.687.783,95	48.116,31	0,85%	0,85%	1,21%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	2.601.252,31	0,00	0,00	2.621.279,01	20.026,70	0,77%	0,77%	1,04%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.919.597,94	1.900.000,00	1.900.000,00	1.947.084,51	27.486,57	0,72%	0,93%	2,19%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	8.907.986,28	0,00	5.500.000,00	3.467.135,78	59.149,50	0,66%	0,93%	0,80%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	0,00	3.600.000,00	0,00	3.613.693,51	13.693,51	0,38%	0,89%	1,28%
Total Renda Fixa	35.990.247,09	6.744.229,67	7.473.626,73	35.628.365,16	367.515,13	1,02%		1,03%

[Handwritten signatures and initials]



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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	871.029,90	0,00	0,00	904.463,60	33.433,70	3,84%	3,84%	7,92%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	1.436.325,77	0,00	0,00	1.484.217,65	47.891,88	3,33%	3,33%	9,87%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	4.619.035,62	0,00	0,00	4.760.807,65	141.772,03	3,07%	3,07%	8,29%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	3.338.849,48	0,00	0,00	3.371.522,03	32.672,55	0,98%	0,98%	1,96%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	549.846,38	0,00	0,00	554.899,30	5.052,92	0,92%	0,92%	1,56%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	975.421,37	0,00	0,00	977.966,46	2.545,09	0,26%	0,26%	8,57%
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	368.755,62	0,00	0,00	368.386,65	-368,97	-0,10%	-0,10%	2,81%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	548.724,29	0,00	0,00	538.193,72	-10.530,57	-1,92%	-1,92%	13,09%
Total Renda Variável	12.707.988,43	0,00	0,00	12.960.457,06	252.468,63	1,99%		6,57%



**CRÉDITO
& MERCADO**

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/05/2022

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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB AÇÕES ESG FIAÇÕES BDR NÍVEL I	2.592.603,91	313.447,49	0,00	2.794.310,66	-111.740,74	-3,85%	-3,68%	10,27%
Total Exterior	2.592.603,91	313.447,49	0,00	2.794.310,66	-111.740,74	-3,85%		10,27%


Crédito & Mercado Gestão de Valores Mobiliários Ltda.
Rua Barão de Paranapiacaba, 233 - 11.º Andar CJ 1501 - Santos - SP
CEP: 11050-750 - Telefone: (13) 3378-8410



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.

PANORAMA ECONÔMICO - MAIO

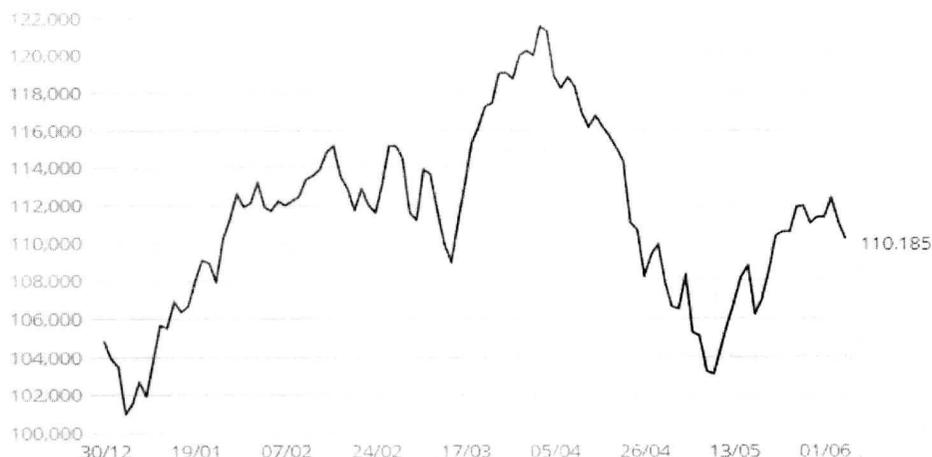
NACIONAL

O Ibovespa voltou a apresentar resultados positivos no mês de maio, e o encerrou com alta de 3,22%. Como resultado, o índice acumula alta de 6,23% no ano.

Variação do Ibovespa em 2022

Pontuação de fechamento

— Pontos



Fonte: B3

O Tribunal de Contas da União aprovou a segunda etapa do processo de privatização da Eletrobrás. Com isso, os brasileiros que têm valores na conta do FGTS podem comprar ações da estatal.

O Ministério de Minas e Energia (MME) pediu ao Ministério da Economia a inclusão da Petrobras na lista de estudos para uma possível privatização, em meio à disparada dos preços dos combustíveis e críticas à política de preços da Petrobras.

O presidente do Banco Central, Roberto Campos Neto, disse em audiência pública extraordinária na Comissão de Defesa do Consumidor da Câmara dos Deputados que espera que a projeção de crescimento do país seja revista para uma faixa de 1,5% a 2% em 2022.

O IPCA-15 (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo 15) avançou 0,59% no mês de maio.

O governo reduziu em 10% as alíquotas de impostos de importação do arroz, feijão, carne e materiais de construção.

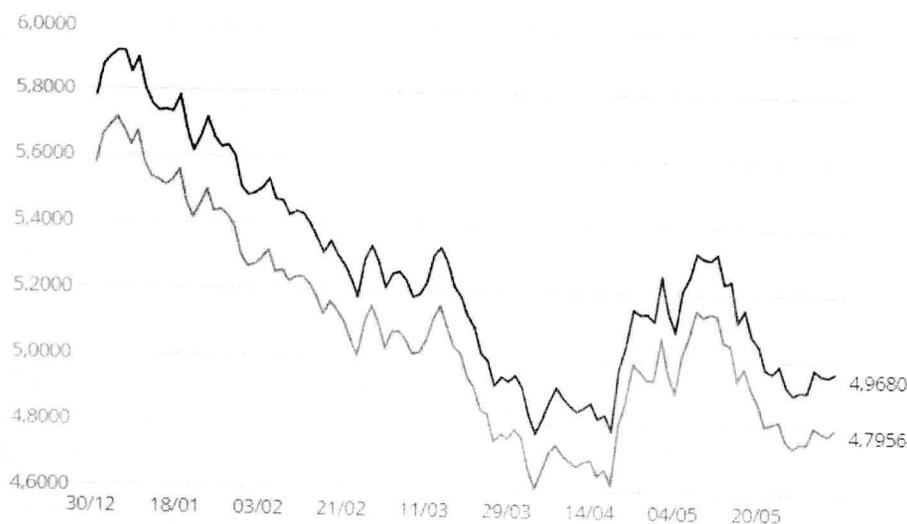
A Câmara aprovou o projeto que classifica como bens essenciais a gasolina, gás natural, energia elétrica, comunicação e transportes coletivos. Com isso, passam a ter alíquota máxima de 17% a 18%, de acordo com a região.

O dólar recuou 3,86% em maio. No ano, a moeda tem desvalorização de 14,77% frente ao real ocasionado pelos conflitos externos e alta inflação em diversos países.

Variação do dólar em 2022

Cotação de fechamento, em R\$

— Dólar comercial — Dólar turismo (sem IOF)



Fonte: Valor Pro

INTERNACIONAL

Os temores de desaceleração global em meio à inflação persistiram no mês de maio, assim como a perspectiva de juros mais altos nas principais economias.

A inflação na zona do euro bateu recorde em maio, com uma taxa de 8,1% na base anual, pressionada pelo impacto da guerra na Ucrânia sobre os preços dos alimentos e da energia principalmente.

A União Europeia planeja impor sanções mais duras à Rússia, ao proibir as importações de seu petróleo e impedir as seguradoras de cobrir os carregamentos de óleo do país em qualquer lugar do mundo.

A previsão de crescimento para zona do euro em 2022 reduziu de 4% para 2,7% em decorrência da elevação nos preços das commodities e da energia, além do conflito entre a Rússia e a Ucrânia.

O Federal Reserve sinalizou que poderá fazer uma pausa na elevação dos juros após aumentá-lo 0,5% em cada uma de suas próximas duas reuniões. Já o Banco Central Europeu deverá iniciar seu ciclo de aperto em julho.

Nos EUA, o índice de preços ao consumidor subiu 1,0% em maio, estando acima do que era esperado pelo mercado, atingindo 8,6% no acumulado em 12 e a maior taxa em 40 anos.

A China sinalizou a injeção de estímulos fiscais de US\$ 5,3 trilhões na economia do país, além do corte de impostos.

Na China, as exportações subiram 16,9% em maio em relação ao mesmo período do ano passado, já as importações aumentaram 4,1%.

ATIVIDADE, EMPREGO E RENDA

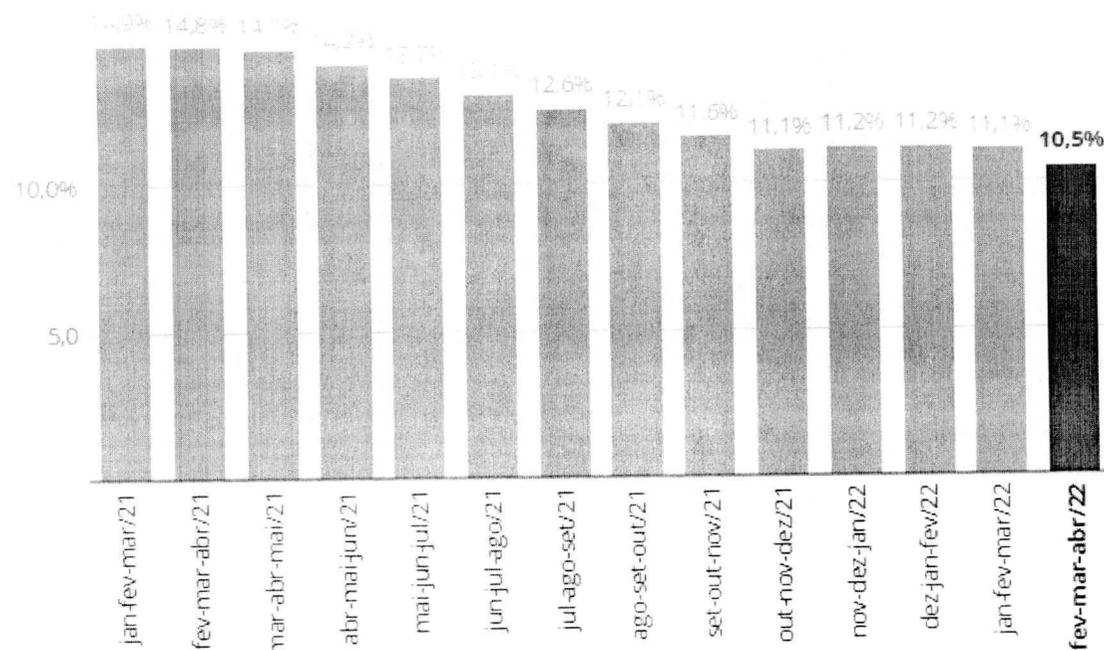
O IBGE divulgou a taxa de desemprego no trimestre encerrado em abril, no qual o indicador recuou para 10,5%, sendo o melhor resultado desde 2013, mas ainda, atingindo 11,3 milhões de brasileiros.

A quantidade de pessoas desempregadas recuou 5,8% frente ao trimestre anterior, retornando ao patamar do início de 2016.

Com isso, é possível observar que o mercado de trabalho está em recuperação, mesmo com a alta inflação impactando a renda dos brasileiros.

Evolução da taxa de desemprego

Índice no trimestre



Fonte: IBGE

Já o nível de pessoas ocupadas teve alta de 1,1% em comparação com o trimestre anterior. Com isso, há cerca de 96,5 milhões pessoas ocupadas, sendo o maior resultado registrado na série histórica iniciada em 2012.

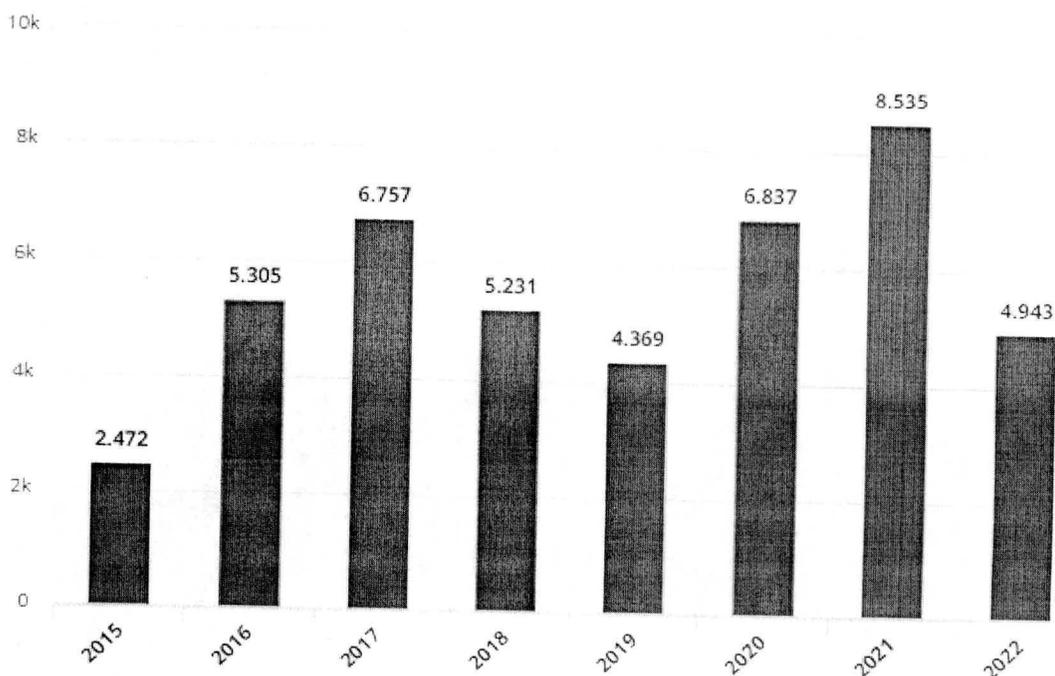
O IBGE divulgou que o rendimento médio real do trabalhador foi de R\$ 2.569, apresentando estabilidade frente ao trimestre anterior. Entretanto, há redução de 7,9% em relação ao mesmo período de 2021.

SETOR PÚBLICO

De acordo com o Ministério da Economia, a balança comercial registrou superávit de US\$ 4,9 bilhões em maio. Entretanto, o valor representa queda de 42,1% em relação ao mesmo mês do ano passado.

Balança Comercial

Para meses de maio, em US\$ bilhões



Fonte: Ministério da Economia

As exportações, pela média diária, registraram alta de 8% em maio na comparação com o mesmo período do ano passado, ao somarem US\$ 29,6 bilhões. Já as compras do exterior avançaram 33,5% ao somarem US\$ 24,7 bilhões.

O resultado se deu pelo fato de o conflito restringir o comércio de alguns produtos e elevou o preço de alguns itens, como petróleo e alimentos, beneficiando exportadores brasileiros e atraindo recursos ao país.

INFLAÇÃO

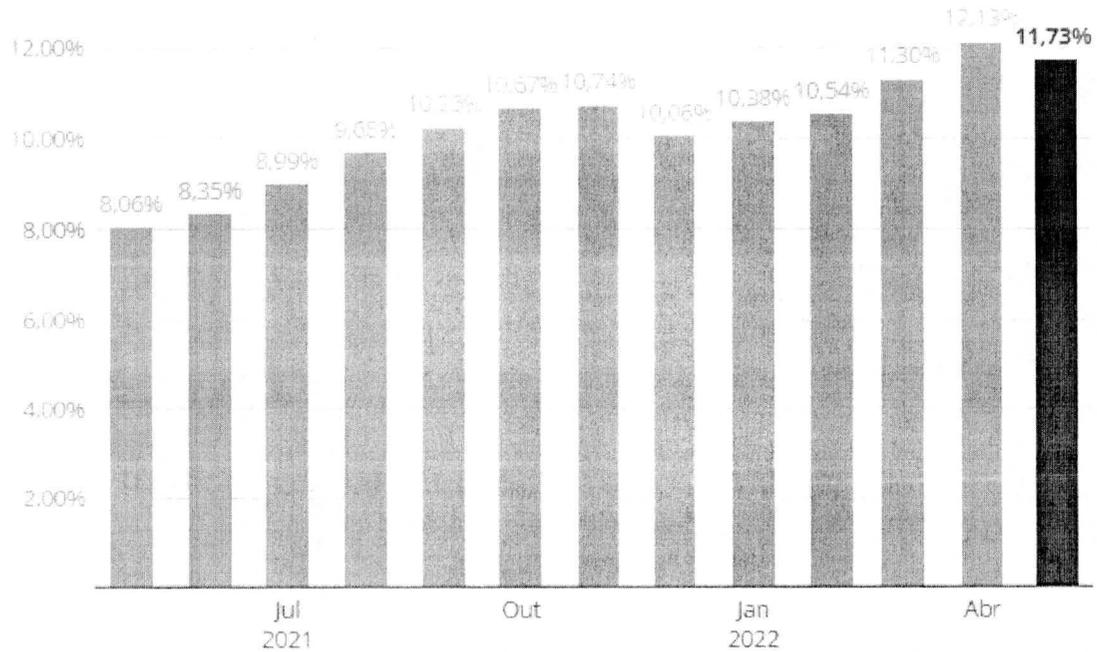
De acordo com o IBGE, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) apresentou alta de 0,47% no mês de maio, registrando desaceleração em comparação com o mês anterior e a menor variação mensal desde abril de 2021. Como resultado, o índice acumula alta de 11,73% no período de 12 meses.

O resultado foi influenciado principalmente pela queda no custo da energia elétrica e pela desaceleração dos preços dos alimentos. Entretanto, oito dos nove grupos de produtos e serviços pesquisados tiveram aumento de preços no último mês.

Os setores mais impactados foram o de vestuário (+2,11%), transportes (+1,34%) e saúde e cuidados pessoais (+1,01%).

IPCA - Inflação oficial acumulada em 12 meses

Em %

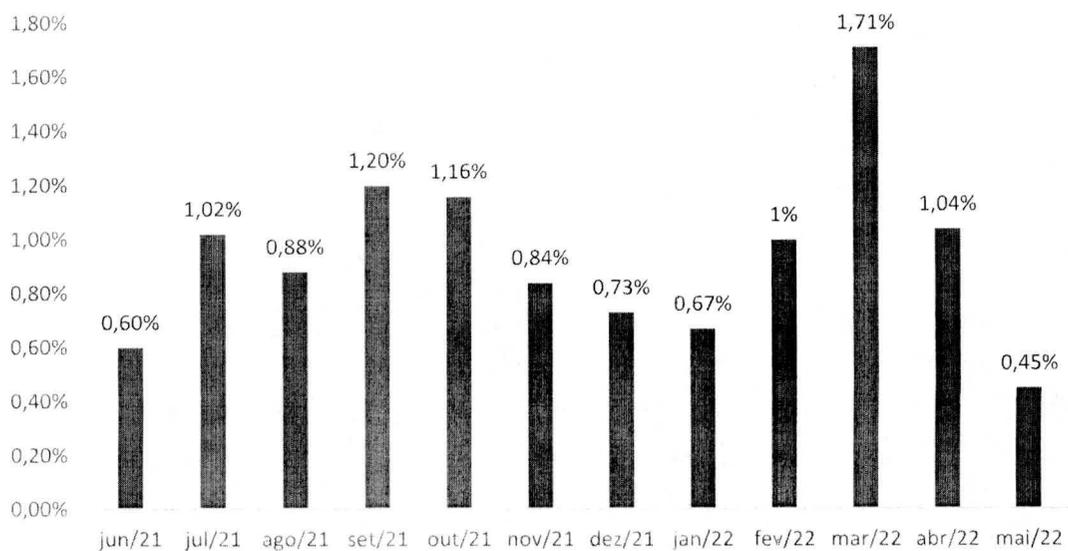


Fonte: IBGE

O Índice Nacional de Preços ao Consumidor (INPC) apresentou alta de 0,45% em maio, sendo a menor variação mensal desde abril do ano passado. Com isso, o índice acumula alta de 4,96% em 2022 e alta de 11,90% no período de 12 meses.

Os itens que mais contribuíram para a alta do índice foi o morango (35,22%), a passagem aérea (21,7%) e a cebola (20,8%).

INPC - MÊS A MÊS



[Assinaturas manuscritas]

PERSPECTIVAS

No Brasil, as expectativas são de que o Copom realize a última elevação da taxa Selic em 2022 na reunião que acontece no mês de junho. De acordo com as projeções realizadas por analistas do mercado, a elevação será de 0,5 p.p., ficando assim, em conformidade com o último Relatório Focus divulgado pelo Banco Central (29/04/2022). As estimativas são de que a taxa básica de juros permaneça em 13,25% ao ano até o fim de 2022.

O Banco Central divulgou a atualização parcial das expectativas de mercado, onde a perspectiva é de que o IPCA encerre 2022 a 8,89%. Dessa maneira, ficará bem acima do centro da meta definida pelo Conselho Monetário Nacional, que é de 3,50% com margem de 1,5% para cima ou para baixo.

O Ministério da Economia informou que poderá revisar a projeção do PIB para 2022 e elevar a estimativa de crescimento do país para 1,5% após os dados divulgados pelo IBGE mostrarem que o PIB cresceu 1% no primeiro trimestre do ano em comparação com o trimestre anterior.

É esperado que o preço do barril de petróleo continue elevado durante todo o mês de junho, sem que ocorram muitas quedas significativas. Essa alta é resultado das restrições às exportações da Rússia, devido à guerra na Ucrânia.

O Banco Central Europeu (BCE) informou que pretende aumentar a taxa básica de juro em 0,25% na próxima reunião que acontecerá em julho e aumentá-la novamente em setembro, após o aumento da inflação que acontece em diversos países.

Sendo assim, nossa recomendação permanece a sugestão 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 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.

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



Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including a stylized 'X', a signature that appears to be 'Anderson', and other illegible marks.

INVESTIDOR COMUM – SEM PRÓ GESTÃO

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
Renda Fixa	60%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+)	0%
Longo Prazo (IMA-B / FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	5%
Gestão do Duration	30%
Médio Prazo (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.



PRÓ GESTÃO NÍVEL 1

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
<u>Renda Fixa</u>	55%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	5%
Gestão do Duration	30%
Médio Prazo (IRF-M Total, IMA-B 5 e IDKA 2)	10%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1 e CDB)	10%
<u>Renda Variável</u>	35%
Fundos de Ações	25%
Multimercados	5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	2,5%
<u>Investimento no Exterior</u>	10%
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	5%
Fundos de Investimentos no Exterior	5%

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



PRÓ GESTÃO NÍVEL 2

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
<u>Renda Fixa</u>	50%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	5%
Gestão do Duration	25%
Médio Prazo (IRF-M Total, IMA-B 5 e IDKA 2)	10%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1 e CDB)	10%
<u>Renda Variável</u>	40%
Fundos de Ações	30%
Multimercados	5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	2,5%
<u>Investimento no Exterior</u>	10%
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	5%
Fundos de Investimentos no Exterior	5%

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



PRÓ GESTÃO NÍVEL 3

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

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

