



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 Julho 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 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 **JULHO DE 2022** 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 JULHO DE 2022.	ANEXO I
Relatório Panorama – Julho 2022	ANEXO II

3. PARECER DO COMITÊ

3.1 Análise do Cenário Econômico:

Retrospectiva: Sobre o cenário nacional, o Ibovespa encerrou a semana com alta acumulada de 4,29%. Já no mês de julho, o índice apresenta alta acumulada de 4,69%, entretanto no ano, queda de 1,58%. O dólar encerrou a semana com queda de 5,9%. Como resultado, a moeda norte americana fechou julho com queda de 1,16%. O preço do barril de petróleo caiu, e com isso, a Petrobrás anunciou que irá reduzir o preço da gasolina. O IPCA-15 subiu 0,13% em julho, registrando desaceleração em relação a junho, resultado da queda no preço da gasolina e da energia elétrica. A taxa de desemprego brasileira recuou para 9,3% no trimestre encerrado em junho, sendo o menor patamar para um segundo trimestre desde 2015. Estes dados demonstra que o mês de julho foi favorável para o Brasil, pois houve resultado positivo na bolsa de valores e câmbio, além de apresentar deflação, o que ressaltou que as medidas implementadas pelo governo estão sendo efetivas, mesmo que a curto prazo. Porém o cenário externo continua trazendo incertezas, devido principalmente ao conflito entre Rússia e Ucrânia que não tem previsão de conciliações e pela sinalização da possibilidade de conflitos entre China e Taiwan, ocasionando pressão inflacionária e consequentemente aumento na taxa de juros das principais economias. Além disso, a proximidade das eleições presidenciais deve trazer volatilidade para o cenário econômico brasileiro.

Perspectivas: A alta de juros nos EUA faz com que muitos investidores estrangeiros deixem o Brasil para que obtenham melhores rentabilidade no país norte-americano. Com isso, há uma maior probabilidade de que a cotação do dólar suba nos próximos períodos, além disso, há a indicação de que poderá ter uma recessão global. A perspectiva é de que as principais economias mundiais continuem subindo as taxas básicas de juros na tentativa de conter os avanços da inflação. Com isso, os títulos de renda fixa tendem a ficar mais atrativos. A preocupação com o quadro fiscal brasileiro para o segundo semestre de 2022 e para 2023 devem continuar devido as medidas temporárias implementadas pelo governo.

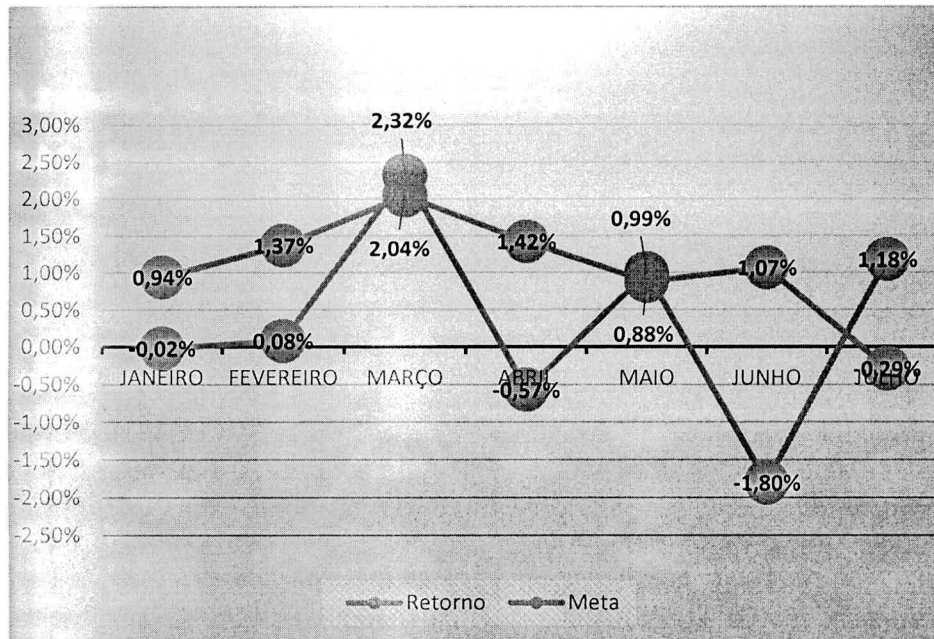


INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

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:



I - Mês: Conforme cenário acima, o mês de julho foi de recuperação do mercado financeiro, principalmente no de ações, fechando o mês com retorno de 1,18% ficando acima de meta que foi de -0,29%, ou seja, retorno financeiro de R\$ 593.232,49.

II - No ano: No acumulado(ano) o retorno da carteira atingiu 28,12% de sua meta prevista, ou seja, retorno de 2,15% enquanto a meta é de 7,65%, gerando retorno financeiro de R\$ 1.089.584,15 no exercício.

3.2.2. – Performance dos Ativos:

I – No Mês de Julho:

FUNDOS DE RENDA FIXA	Retorno (%)	FUNDOS RENDA VARIÁVEL	Retorno (%)
BB PERFIL FIC RF REF. DI PREV.	1,04%	BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	6,30%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	1,03%	CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	4,98%
CAIXA BRASIL FI RF REF. DI	1,01%	BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	4,17%
ITAU INST. ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC	0,80%	CAIXA BR. AÇÕES LIVRE QUANT. FIC AÇÕES	4,16%
BB AL. ATIVA RETORNO TT FIC RF PREV.	0,64%	BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	3,73%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RF LP	0,62%	CAIXA AL. MACRO FIC MULTIM. LP	1,20%
BB TP IPCA FI RF PREV.	0,35%	CAIXA BRASIL ESTRAT.LIVRE FIC MULTIM. LP	0,72%
BB IMA-B 5 FIC RF PREV. LP	0,00%	CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO	0,39%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF LP	-0,29%	TOTAL	3,18%
BB TP XXI RF PREV.	-0,30%		
BB IMA-B FI RF PREVIDENCIÁRIO	-0,95%		
TÍTULOS PÚBLICOS	-1,09%	FUNDO - EXTERIOR	Retorno (%)
		BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NÍVEL I	7,83%
TOTAL	-0,02%	TOTAL	7,83%

Análise da Rentabilidade Carteira: Na renda fixa os fundos de curto prazo tiveram melhor performance, com destaque aos fundos DI, enquanto que os fundos de longo prazo, como os IMA-B e atrelados ao IPCA tiveram rendimentos negativos. Na renda variável todos os fundos tiveram performances positivas, com destaque para o fundo de ações ESG BDR com retorno de 7,83% e o Bradesco Selection com 6,30%.



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

II – No Ano de 2022.

FUNDOS DE RENDA FIXA	Retorno (%)
CAIXA BRASIL FI RF REF. DI	6,66%
BB PERFIL FIC RF REF. DI PREV.	6,64%
BB TP IPCA FI RF PREV.	6,12%
ITAU INST. ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC	6,12%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF LP	6,10%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	5,94%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RF LP	5,60%
BB AL. ATIVA RETORNO TT FIC RF PREV.	4,97%
BB IMA-B FI RF PREVIDENCIÁRIO	3,27%
TÍTULOS PÚBLICOS	-1,42%
TOTAL	

FUNDOS RENDA VARIÁVEL	Retorno (%)
CAIXA BRASIL ESTRAT.LIVRE FIC MULTIM. LP	5,34%
CAIXA AL. MACRO FIC MULTIM. LP	5,26%
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO	2,60%
BRDESCO SELECTION FI AÇÕES	0,97%
CAIXA BR. AÇÕES LIVRE QUANT. FIC AÇÕES	0,39%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	-1,00%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	-4,72%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	-15,46%
TOTAL	

FUNDO - EXTERIOR	Retorno (%)
BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-21,30%
TOTAL	

Análise da Rentabilidade Carteira: No gráfico acima, podemos notar que no acumulado, considerando a meta para o mesmo período de 7,65%, em nenhum dos seguimentos ou fundos tiveram retorno que atingiriam a meta. Na renda fixa os fundos de curto prazo como o DI, gestão ativa e atrelados ao IPCA tiveram melhor performance, enquanto que os de longo prazo foram que obtiveram pior performance, com destaque negativo para os títulos públicos com retorno de -1,42% no ano. Na renda variável apesar do mês de julho foi de recuperação, a performance dos fundos está abaixo da meta, com destaque positivo no período para os fundos multimercado e para o lado negativo destacamos o fundo do exterior com retorno de -21,30% e o Caixa Small Caps com retorno de -15,46% no ano.

3.2.3 Sobre a distribuição dos fundos de investimentos:

a) POR ADMINISTRADORES:

ADMINISTRADORES	Valor	%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	R\$ 21.591.323,91	42,96%
BB GESTÃO	R\$ 18.979.836,27	37,77%
TESOURO NACIONAL	R\$ 5.589.593,27	11,12%
ITAU UNIBANCO	R\$ 2.692.639,46	5,36%
BEM DTVM	R\$ 1.401.391,38	2,79%
TOTAL	R\$ 50.254.784,29	100,00%

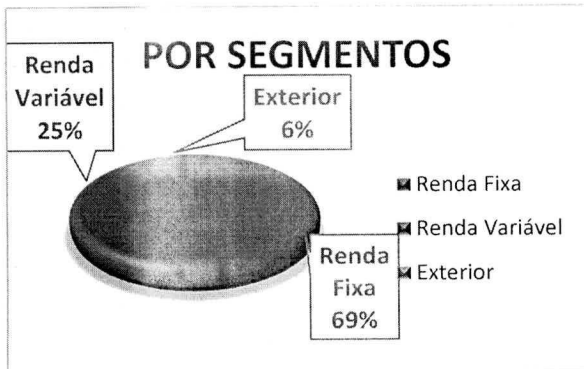
Parecer: Verifica-se que conforme quadro acima, que todas as instituições na qual temos investimentos, foram previamente e devidamente credenciadas por este instituto.



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

b) POR SEGMENTOS



Conforme quadro ao lado verifica-se que a carteira está alocada de acordo com a estratégia determinada na Política de Investimentos, bem como dentro dos limites da Resolução 4695/18.

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		RENDA VARIÁVEL		EXTERIOR	
IMA-B5	21,39%	Ações Livres	8,83%	Ações Exterior	6,00%
Gestão Duration	17,39%	Multimercado Moderado	6,70%		
IDKA IPCA 2A	11,31%	Ações Índice Ativo	2,79%		
Títulos Públicos	11,12%	Ações Dividendos	1,80%		
CDI	4,27%	Ações Small Caps	0,94%		
IMA-B	3,82%	Ações Valor	1,66%		
IRF-M1	0,11%	Multimercado Conserv.	0,75%		
		Multimercado Macro	1,12%		
TOTAL	69,41%	TOTAL	24,59%	TOTAL	6,00%

3.2.4. Movimentações na carteira durante o mês:

Fundo	Tipo	Total
BB TP XXI FI RF PREV.	APLICAÇÕES	R\$ 322.385,85
BB TP IPCA FI RF PREV.	APLICAÇÕES	R\$ 3.858.686,00
CAIXA BRASIL FI RF REF. DI LP	APLICAÇÕES	R\$ 17.883,70
TOTAL APLICAÇÕES		R\$ 4.198.955,55
CAIXA BRASIL FI RF REF. DI LP	RESGATES	R\$ 2.350.000,00
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC	RESGATES	R\$ 2.555.787,43
TOTAL RESGATES		R\$ 4.905.787,43
DIFERENÇA (APLICAÇÕES - RESGATES)		R\$ -706.831,88

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page.



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

No mês de julho tivemos resgates a maior das aplicações de R\$ 706.831,88 (setecentos e seis mil, oitocentos e trinta e um reais e oitenta e oito centavos), que conforme quadro acima e constantes nas atas de reuniões, as movimentações na carteira foram previamente deliberadas pelo Comitê e pelo Conselho deliberativo.

3.2.5. Evolução Patrimonial:

No Mês de Julho, considerando que houve retorno positivo nos fundos de R\$ 593.232,49 (quinhentos e noventa e três mil, duzentos e trinta e dois reais e quarenta e nove centavos), tendo aplicações no valor de R\$ 4.198.955,55 (quatro milhões, cento e noventa e oito mil, novecentos e cinquenta e cinco reais e cinquenta e cinco centavos) e resgates de R\$ 4.905.787,43 (quatro milhões, novecentos e cinco mil, setecentos e oitenta e sete reais e quarenta e três centavos), a carteira de investimentos do IMPS JALES fechou o mês com total de R\$ 50.254.784,29 (cinquenta milhões, duzentos e cinquenta e quatro mil, setecentos e oitenta e quatro reais e vinte e nove centavos), havendo redução patrimonial no mês de R\$ 113.599,39 (cento e treze mil, quinhentos e noventa e nove reais e trinta e nove centavos), porem no acumulado houve evolução patrimonial de R\$ 910.596,57 (novecentos e dez mil, quinhentos e noventa e seis reais e cinquenta e sete centavos).

3.2.6. 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.

3.3 - PARECER FINAL

No mês de julho foi de recuperação no mercado financeiro, principalmente de ações. Que os investimentos estão alocados em instituições credenciadas junto a este instituto, em segmentos de acordo com a política de investimentos e devidamente enquadrados dentro dos limites legais e que as movimentações na carteira no mês foram previamente deliberadas por este comitê e pelo Conselho Deliberativo, por orientação e sugestões da empresa de assessoria através do relatório Análise da Carteira.

Jales-SP, 11 de Agosto de 2.022.

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



CONSULTORIA DE INVERSIONES

PANORAMA ECONÓMICO JULHO 2022



Handwritten signatures and initials:
S
ma
40
A



INTERNACIONAL

O Produto Interno Bruto (PIB) dos Estados Unidos recuou 0,9% no segundo trimestre, de acordo com dados preliminares divulgados pelo Escritório de Análise Econômica (BEA) do Departamento do comércio do país. Esse foi o segundo trimestre seguido de baixa do indicador ocasionado pela pressão da inflação e aumento da taxa de juros.

O resultado reflete recuos nos investimentos privados em estoque, em investimentos fixos residenciais, em gastos dos governos federal, estaduais e locais e investimentos fixos não residenciais.

Já na Zona do Euro, o PIB cresceu 0,7% no segundo trimestre, estando acima do esperado.

O Federal Reserve (banco central dos EUA), elevou a taxa de juros do país em 0,75p.p., dessa forma, o intervalo passou a ser de 2,25% a 2,5%. Já é a quarta vez que os juros são elevados em 2022.

A inflação dos EUA (CPI) permaneceu estável no mês de julho. Com isso, no acumulado de 12 meses, o índice apresenta alta de 8,5%.

De acordo com o Departamento do Trabalho (BLS), o resultado foi ocasionado pela queda de 20% no valor da gasolina, que compensou as altas da alimentação e residência.

De acordo com o Fundo Monetário Internacional, a interrupção no fornecimento de gás russo para a Europa reduziria o valor do PIB alemão em 1,5% em 2022, em consequência do alto risco energético que o país vem enfrentando.

Na China, a inflação de julho subiu 0,5% em comparação com o mês anterior, já na comparação anual a alta foi de 2,7%, sendo o maior valor em 2 anos, entretanto está abaixo do esperado.

As exportações chinesas cresceram 18% em julho em relação ao ano anterior, resultado acima do esperado. O país registrou um superávit comercial recorde de US\$ 101,26 bilhões em julho.

A Rússia e Ucrânia assinaram dois documentos separadamente em Istambul, com a expectativa de que o acordo permita o desbloqueio do transporte marítimo de grãos.



NACIONAL

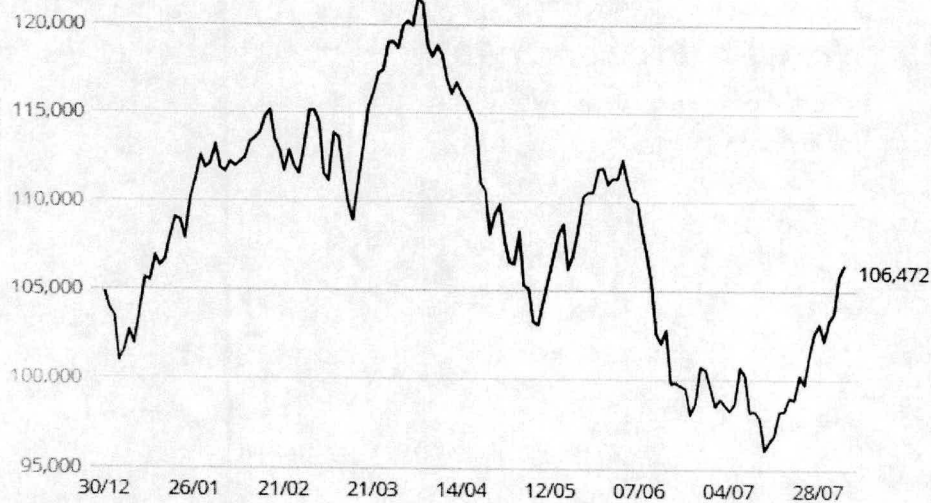
O Ibovespa encerrou o mês de julho com alta de 4,69%. Entretanto, no ano o índice ainda acumula queda, ao apresentar 1,58% de desvalorização.

Os ganhos nas ações (+7%) e o pagamento de dividendos da Petrobrás contribuíram para o resultado do indicador brasileiro.

Variação do Ibovespa em 2022

Pontuação de fechamento

— Pontos



Fonte: B3

De acordo com a FGV, o IGP-M registrou alta de 0,21% em julho, apresentando uma desaceleração em comparação com os períodos anteriores. Como resultado, o indicador acumula alta de 8,39% no ano e 10,08% no período de 12 meses.

O plenário da Câmara dos Deputados aprovou no dia 13 de julho a PEC dos Benefícios, onde o impacto dos recursos para custear a proposta é estimado em R\$ 41,25 bilhões fora do teto de gastos.

A PEC dos Benefícios conta com aumento de R\$ 400 para R\$ 600 do benefício Auxílio Brasil; o valor do Vale-gás será de R\$120, onde será pago o equivalente a um botijão a cada dois meses; criação de auxílio no valor de R\$ 1 mil para os transportadores autônomos de carga; criação de auxílio com valor a definir para motoristas de táxi profissionais registrados; concede suplementação orçamentária de R\$ 500 milhões ao Programa Alimenta Brasil; entre outros.



O Indicador de Incerteza da Economia (IIE-Br) da FGV subiu 0,2 ponto em julho, para 120,8 pontos, resultado da pressão inflacionária e da política de aperto monetário global.

O IPCA-15 subiu 0,13% em julho, registrando desaceleração em relação a junho, resultado da queda no preço da gasolina e da energia elétrica.

O índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br), que é considerado uma prévia do PIB, caiu 0,11% entre maio e abril, indo contra o mercado, que projetava uma alta de 0,1% no índice. Com isso, o resultado acumulado é 2,66% em 2022.

O dólar registrou desvalorização no mês, após queda acumulada de 1,12%. Com isso, a moeda apresenta queda de 7,18% no ano.

Variação do dólar em 2022

Cotação de fechamento, em R\$

— Dólar comercial — Dólar turismo (sem IOF)



Fonte: Valor Pro

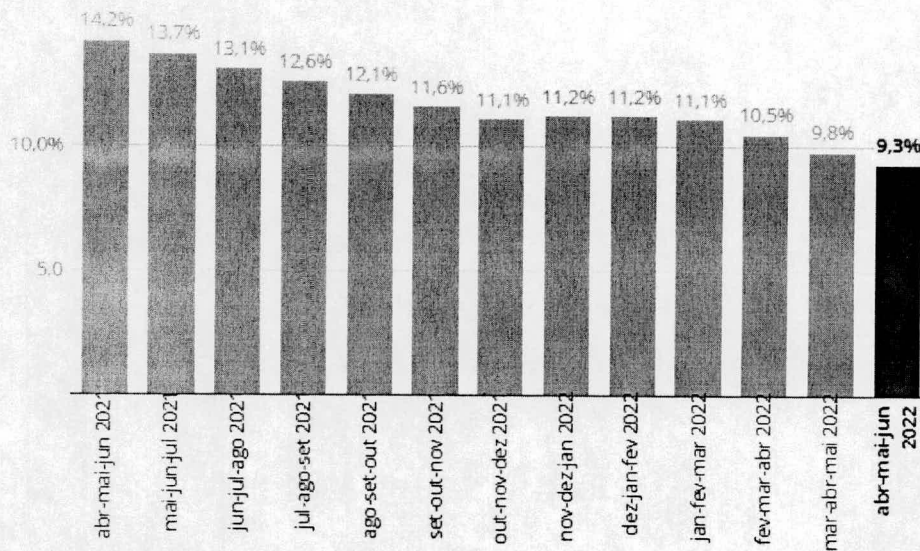
ATIVIDADE, EMPREGO E RENDA

De acordo com o IBGE, a taxa de desemprego recuou para 9,3% no trimestre encerrado em junho, sendo o menor patamar para um segundo trimestre desde 2015. Entretanto, o desemprego atinge 10,1 milhões de pessoas, uma queda de 15,6% em relação ao trimestre anterior.



Evolução da taxa de desemprego no Brasil

Índice no trimestre



Fonte: IBGE

A população ocupada é de 98,3 milhões de pessoas, o maior nível da série histórica da pesquisa, em 2012, sendo eles trabalhadores informais e formais.

O rendimento médio real do trabalhador apresentou queda de 5,1% no período de um ano. Caso não houvesse inflação, o rendimento teria tido alta de 6,2% (rendimento nominal).

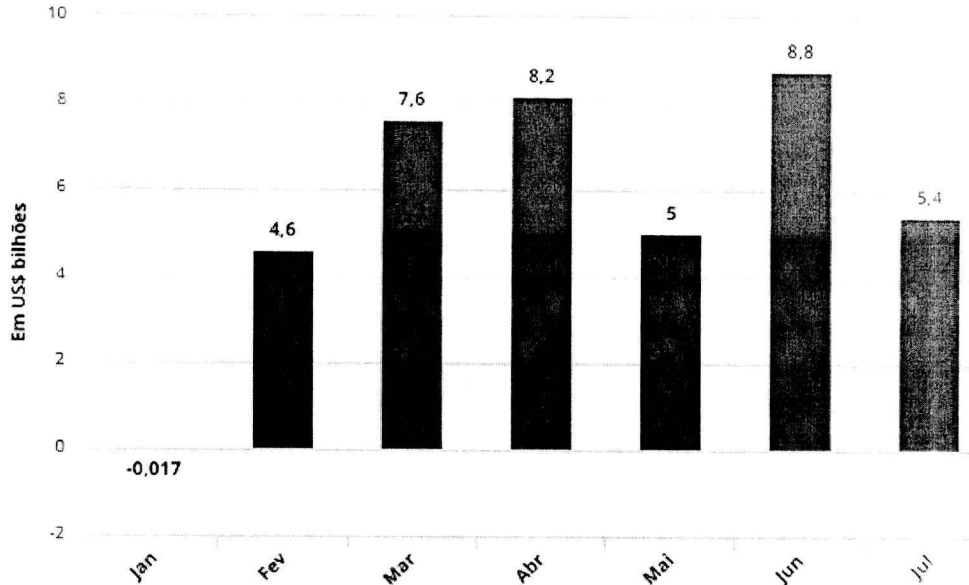
SETOR PÚBLICO

Segundo a Secretaria de Comércio Exterior do Ministério da Economia a balança comercial brasileira registrou superávit de US\$ 5,4 bilhões em julho. Porém o resultado representa uma queda em comparação com o mês anterior e queda de 27% na comparação com julho de 2021.



Balança comercial

Resultado mês a mês em 2022



Fonte: Ministério da Economia

Em julho, as exportações totalizaram US\$ 29,955 bilhões e as importações totalizaram US\$ 24,511 bilhões. No acumulado do ano, a balança comercial teve saldo positivo de US\$ 39,8 bilhões.

INFLAÇÃO

O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), registrou queda de 0,68% em julho, sendo a primeira deflação depois de 25 meses seguidos de alta e o menor valor registrado desde o início da série histórica (iniciada em janeiro de 1980). Com isso, o índice acumula alta de 4,77% no ano e alta de 10,07% no acumulado de 12 meses.

O resultado se deu principalmente pelo recuo dos preços dos combustíveis e energia, após queda nos preços praticados nas refinarias da Petrobras e redução das alíquotas de ICMS.

Entretanto, dos nove grupos de produtos e serviços pesquisados, somente dois deles apresentaram deflação (transportes: -4,51% e habitação: -1,05%). Já os grupos que mais sofreram com a elevação de preços foram alimentação e bebidas (1,30%) e Despesas pessoais (1,13%).

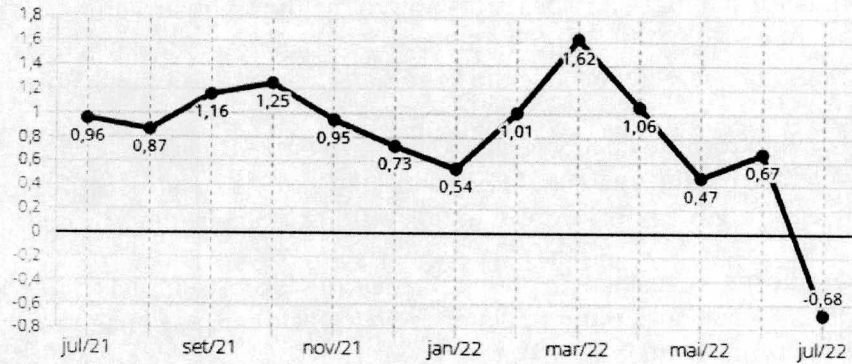


IPCA - Inflação oficial mês a mês

Varição (%) na comparação com o mês anterior

Clique nas linhas para visualizar outros valores

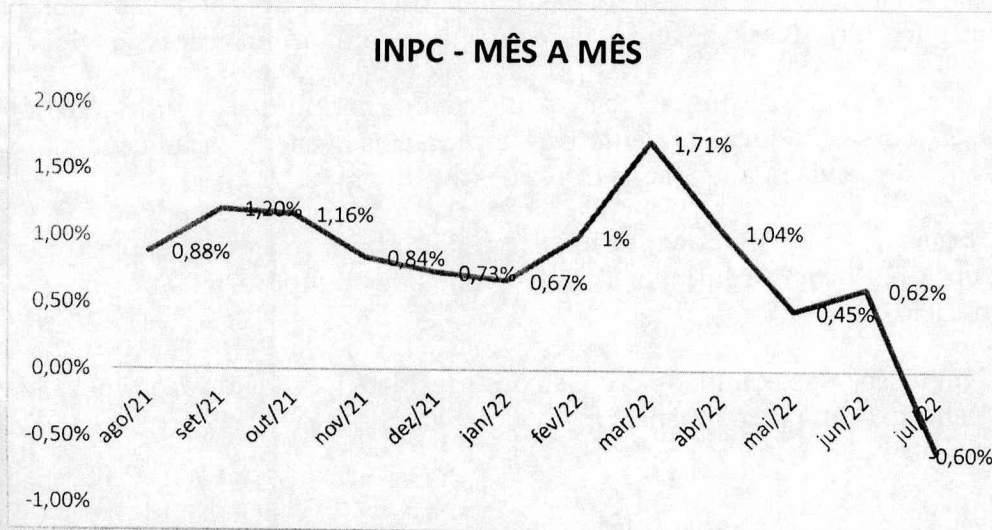
● Variação



g1

Fonte: IBGE

O Índice Nacional de Preços ao Consumidor (INPC) caiu 0,60% em julho, sendo a menor variação registrada desde o início da série histórica. Como resultado, o índice acumula alta de 4,98% no ano e alta de 10,12% no acumulado de 12 meses.





CONCLUSÃO

De acordo com o exposto acima é possível observar que, de maneira geral, o mês de julho foi favorável para o Brasil, pois houve resultado positivo na bolsa de valores e câmbio, além de apresentar deflação, o que ressaltou que as medidas implementadas pelo governo estão sendo efetivas, mesmo que a curto prazo.

Já o cenário externo traz incertezas. O conflito entre Rússia e Ucrânia continua sem previsão de conciliações e há a possibilidade de futuros conflitos entre China e Taiwan, após alguns líderes dos Estados Unidos realizarem visitas a Taiwan.

Os investidores apresentam preocupações devido aos indícios de desaceleração econômica global, ocasionado pela pressão inflacionária e consequente aumento na taxa de juros das principais economias.

PERSPECTIVAS

A alta dos juros nos EUA faz com que muitos investidores estrangeiros deixem o Brasil para que obtenham melhores rentabilidades no país norte-americano. Com isso, há uma maior probabilidade de que a cotação do dólar suba nos próximos períodos, além disso, há a indicação de que poderá ter uma recessão global.

A perspectiva é de que as principais economias mundiais continuem subindo as taxas básicas de juros na tentativa de conter os avanços da inflação. Com isso, os títulos de renda fixa tendem a ficar mais atrativos.

A preocupação com o quadro fiscal brasileiro para o segundo semestre de 2022 e para 2023 devem continuar devido as medidas temporárias implementadas pelo governo.

Além disso, a proximidade das eleições presidenciais deve trazer volatilidade para o cenário econômico brasileiro.



RECOMENDAÇÃO

Referente a nossa recomendação, sugerimos 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.

Porém, os títulos públicos principalmente na parte curta, além de fundos de vértice, há oportunidades a quem quiser ingressar, onde muitos já RPPS aderiram por conta da recessão.

Mantivemos a não recomendação de fundos de longuíssimo prazo (IMA-B 5+), 5% em fundos de longo prazo (IMA-B TOTAL E FIDC/ CRÉDITO PRIVADO/ DEBÊNTURE) e 25% em fundos Gestão Duration.

No desempenho de renda fixa, médio prazo além dos índices pós fixados (IDKA IPCA 2A e IMA-B 5) recomendamos também a entrada gradativa em fundos atrelados ao IRF-M, chegando ao patamar de 5%.

Quanto a exposição em curto prazo, recomendamos fundos atrelados ao CDI e também ao IRF-M 1 na totalidade de 15%.

Com o mercado sinalizando que deve continuar com ciclo de alta em menor proporção e posteriormente uma manutenção se a inflação continuar resistente mediante a política de juros, pode se entender que o mercado está precificando que os índices em médio prazo irão cair, passando parte da nossa estratégia para pré-fixados.

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 a exposição de 10% em fundos que não utilizam hedge cambial.

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.



INVESTIDOR EM GERAL – SEM PRÓ GESTÃO

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
<u>Renda Fixa</u>	60%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+)	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)	15%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1 e CDB)	15%
<u>Renda Variável</u>	30%
Fundos de Ações	20%
Multimercados	7,5%
Fundos de Participações *	0%
Fundos Imobiliários *	2,5%
<u>Investimento no Exterior</u>	10%
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	0%
Fundos de Investimentos no Exterior	10%

* 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	25%
Médio Prazo (IRF-M Total, IMA-B 5 e IDKA 2)	15%
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	20%
Médio Prazo (IRF-M Total, IMA-B 5 e IDKA 2)	15%
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	15%
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>	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.



DISCLAIMER

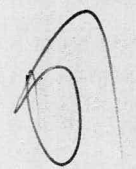
Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da empresa. As informações aqui contidas são somente com o objetivo de prover informações 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 519/2011 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, 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.

Relatório Analítico dos Investimentos

em julho de 2022



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





CRÉDITO
& MERCADO

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - 29/07/2022

Carteira consolidada de investimentos - base (Julho / 2022)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			5.589.593,27	11,12%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	2.629.527,35	5,23%	821	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENC...	D+0	16/05/2023	3.872.354,01	7,71%	264	0,13%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	D+0	2024-08-15	4.247.069,58	8,45%	190	0,21%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	5.683.981,16	11,31%	1.066	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	57.634,22	0,11%	1.167	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	940.334,71	1,87%	533	0,03%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	1.920.759,92	3,82%	226	0,25%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	616.426,53	1,23%	993	0,01%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	5.104.411,35	10,16%	131	0,60%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	1.530.964,52	3,05%	959	0,01%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F...	D+1	Não há	2.692.639,46	5,36%	246	0,11%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	832.779,09	1,66%	2.014	0,08%	Artigo 8º, Inciso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	904.548,58	1,80%	3.845	0,30%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	D+4	Não há	1.401.391,38	2,79%	158	0,30%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+15	Não há	4.437.105,71	8,83%	182	0,75%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	472.969,60	0,94%	7.966	0,08%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	3.016.036,50	6,00%	153	0,20%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	557.064,07	1,11%	9.037	0,02%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	3.367.940,12	6,70%	131	0,42%	Artigo 10º, Inciso I



CRÉDITO
& MERCADO

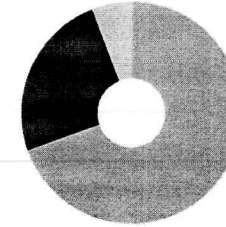
Carteira consolidada de investimentos - base (Julho / 2022)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	D+1 du	Não há	379.253,16	0,75%	1.054	0,56%	Artigo 10º, Inciso I
Total para cálculo dos limites da Resolução			50.254.784,29				



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

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nivel 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2022			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	100,00%	5.589.593,27	11,12%	10,00%	17,93%	63,78%	26.462.908,15
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	16.490.566,32	32,81%	10,00%	19,85%	63,78%	15.561.935,10
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	65,00%	12.805.536,49	25,48%	5,00%	34,09%	65,00%	19.860.073,30
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	10.050.956,86
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	3,41%	5,00%	2.512.739,21
Total Renda Fixa	100,00%	34.885.696,08	69,42%	25,00%	75,28%	217,56%	



■ RENDA FIXA 34.885.696,08
 ■ RENDA VARIÁVEL 12.353.051,71
 ■ EXTERIOR 3.016.036,50

ⓘ 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!

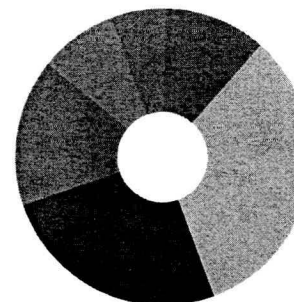
(Handwritten signatures)



Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Julho / 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%	8.048.794,36	16,02%	5,00%	14,00%	35,00%	9.540.380,14
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,30%	35,00%	17.589.174,50
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	4.304.257,35	8,56%	0,00%	3,42%	10,00%	721.221,08
Total Renda Variável	35,00%	12.353.051,71	24,58%	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%	5.025.478,43
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	3.016.036,50	6,00%	0,00%	5,00%	10,00%	2.009.441,93
Total Exterior	10,00%	3.016.036,50	6,00%	0,00%	5,00%	20,00%	



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

[Handwritten signature]

[Handwritten initials]



Enquadramento por Gestores - base (Julho / 2022)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM	21.591.323,91	42,96	0,07
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	18.979.836,27	37,77	-
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	5.589.593,27	11,12	-
ITAÚ DTVM	2.692.639,46	5,36	0,00
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	1.401.391,38	2,79	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 Julho/2022 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	-0,17%	6,66%	1,15%	6,61%	10,11%	16,59%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,29%	6,10%	0,78%	6,08%	9,41%	15,38%	1,48%	0,04%
IRF-M 1 (Benchmark)	1,05%	6,09%	2,96%	5,43%	8,11%	10,26%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,03%	5,94%	2,90%	5,30%	7,87%	9,75%	0,25%	0,01%
IMA-B 5 (Benchmark)	0,01%	6,62%	1,13%	6,50%	10,04%	15,61%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,33%	-	0,78%	5,85%	-	-	1,51%	-
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,00%	6,47%	1,09%	6,39%	9,71%	14,96%	1,22%	0,04%
IMA-B (Benchmark)	-0,88%	3,43%	-0,28%	4,20%	3,25%	5,86%	-	-
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,95%	3,27%	-0,44%	4,06%	2,99%	5,28%	2,43%	0,06%
CDI (Benchmark)	1,03%	6,49%	3,11%	5,72%	9,39%	12,05%	-	-
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,01%	6,66%	3,18%	5,83%	9,79%	12,43%	0,03%	0,01%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,04%	6,64%	3,16%	5,81%	9,68%	12,43%	0,01%	0,01%
IPCA (Benchmark)	-0,68%	4,77%	0,46%	4,21%	10,07%	19,97%	-	-
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	0,62%	5,60%	1,98%	4,75%	6,22%	6,99%	1,42%	0,02%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,64%	4,97%	2,04%	4,77%	6,06%	7,29%	0,65%	0,02%

[Handwritten signatures]

[Handwritten initials]



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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,80%	6,12%	2,60%	5,57%	9,65%	10,96%	0,36%	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,08%	7,21%	0,92%	7,11%	10,41%	15,65%	0,76%	0,04%



CRÉDITO & MERCADO

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 29/07/2022

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Ibovespa (Benchmark)	4,69%	-1,58%	-4,37%	-8,01%	-15,30%	0,25%	-	-
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	4,16%	0,39%	-3,94%	-1,00%	-7,27%	18,96%	6,99%	0,18%
BRDESCO SELECTION FI AÇÕES	6,30%	0,97%	-2,43%	-5,43%	-17,29%	-3,51%	8,51%	0,22%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	3,73%	-1,00%	-7,27%	-6,81%	-12,91%	9,10%	6,30%	0,20%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	4,17%	-4,72%	-4,39%	-8,10%	-11,12%	10,34%	6,78%	0,19%
SMLL (Benchmark)	5,16%	-15,55%	-13,62%	-18,34%	-32,57%	-19,00%	-	-
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	4,98%	-15,46%	-13,81%	-18,69%	-33,65%	-21,01%	10,78%	0,26%
CDI (Benchmark)	1,03%	6,49%	3,11%	5,72%	9,39%	12,05%	-	-
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	0,39%	2,60%	2,85%	2,79%	8,80%	-	0,79%	0,05%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	0,72%	5,34%	0,87%	3,86%	4,80%	10,19%	2,10%	0,04%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1,20%	5,26%	1,31%	3,94%	3,93%	10,14%	1,71%	0,04%

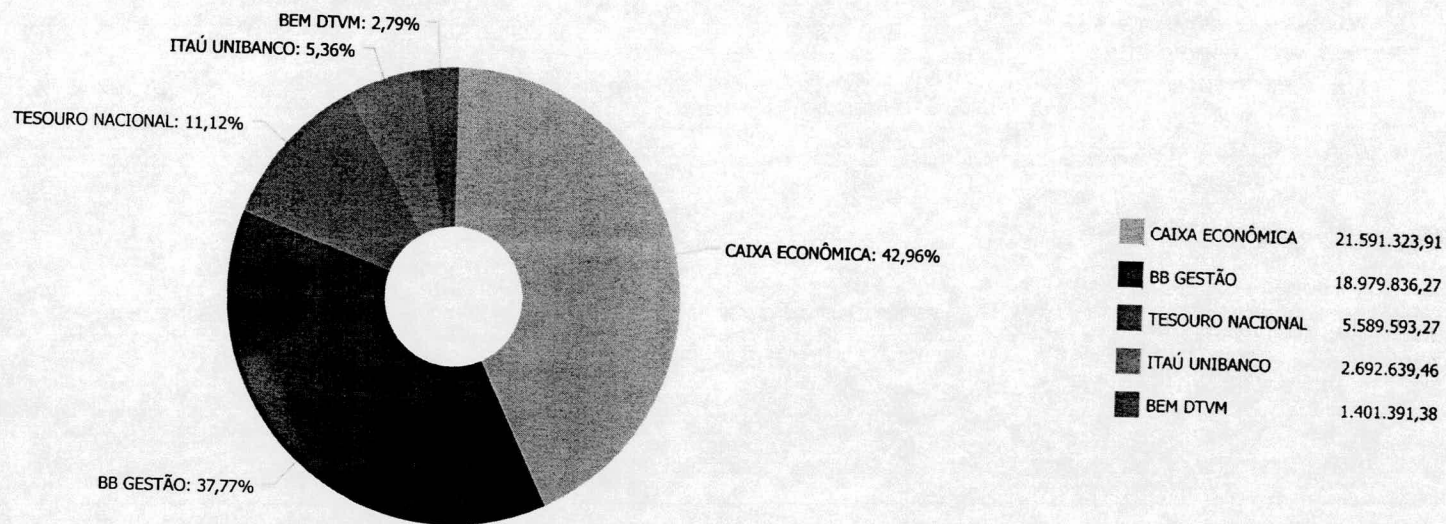


Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Julho/2022 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	7,65%	-22,08%	3,82%	-13,58%	-10,66%	19,00%	-	-
BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	7,83%	-21,30%	3,97%	-12,02%	-8,08%	19,02%	9,82%	0,21%



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



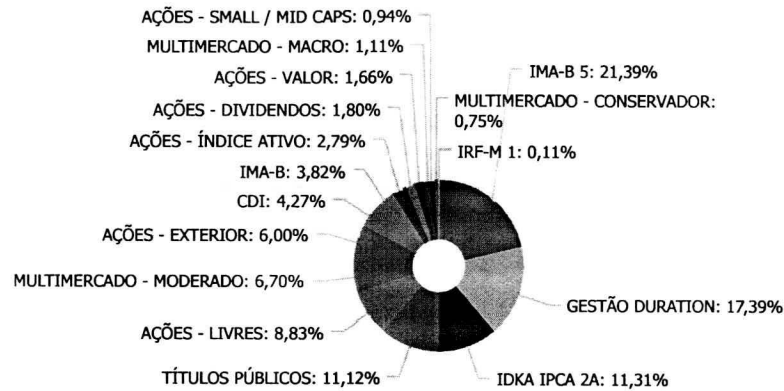
[Handwritten signature]

[Handwritten signature]



CRÉDITO & MERCADO

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



■ IMA-B 5	10.748.950,94	■ GESTÃO DURATION	8.737.385,52	■ IDKA IPCA 2A	5.683.981,16
■ TÍTULOS PÚBLICOS	5.589.593,27	■ AÇÕES - LIVRES	4.437.105,71	■ MULTIMERCADO - MODERADO	3.367.940,12
■ AÇÕES - EXTERIOR	3.016.036,50	■ CDI	2.147.391,05	■ IMA-B	1.920.759,92
■ AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	1.401.391,38	■ AÇÕES - DIVIDENDOS	904.548,58	■ AÇÕES - VALOR	832.779,09
■ MULTIMERCADO - MACRO	557.064,07	■ AÇÕES - SMALL / MID CAPS	472.969,60	■ MULTIMERCADO - CONSERVADOR	379.253,16
■ IRF-M 1	57.634,22				

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



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

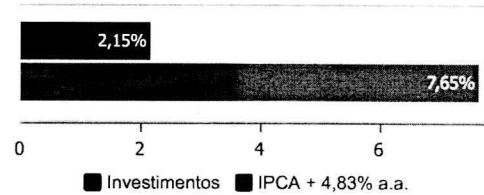
Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	11/08/2004	500	1.487,344824	4.046,354972	743.672,41	2.023.177,49	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	02/12/2004	270	1.494,58526	4.046,354972	403.538,02	1.092.515,84	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	02/03/2009	630	1.104,73659	3.926,825325	695.984,05	2.473.899,95	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	51.383.132,88	508.243,02	1.419.905,75	0,99%	2,81%	0,88%	6,82%	41,19%	3,16%
Junho	51.383.132,88	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%

Investimentos x Meta de Rentabilidade

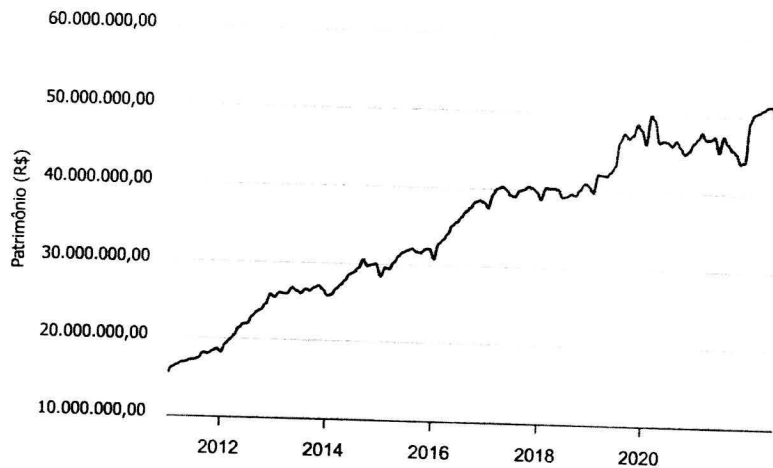


Handwritten signatures and initials in the bottom left corner.



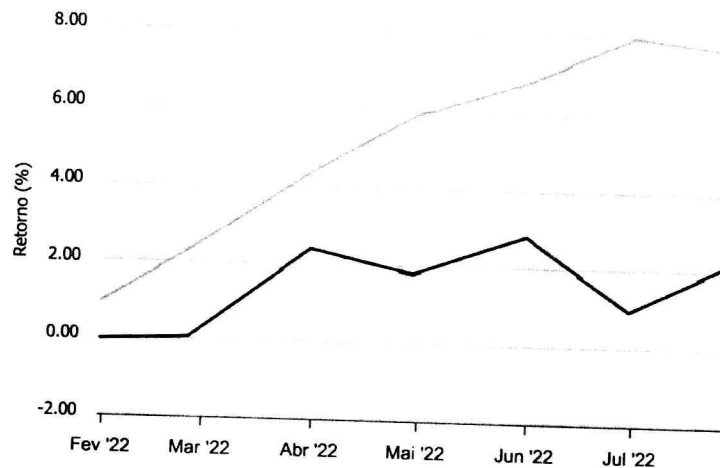
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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 marks on the right side of the page]



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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	610.104,54	0,00	0,00	616.426,53	6.321,99	1,04%	1,04%	0,01%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	57.045,70	0,00	0,00	57.634,22	588,52	1,03%	1,03%	0,25%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	2.671.214,46	0,00	0,00	2.692.639,46	21.425,00	0,80%	0,80%	0,36%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	5.072.909,52	0,00	0,00	5.104.411,35	31.501,83	0,62%	0,62%	1,42%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	3.846.696,31	17.883,70	2.350.000,00	1.530.964,52	16.384,51	0,42%	1,01%	0,03%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	3.483.175,65	0,00	2.555.787,43	940.334,71	12.946,49	0,37%	0,64%	0,65%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	0,00	3.858.686,00	0,00	3.872.354,01	13.668,01	0,35%	0,08%	0,76%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	2.629.606,54	0,00	0,00	2.629.527,35	-79,19	0,00%	0,00%	1,22%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	5.700.653,20	0,00	0,00	5.683.981,16	-16.672,04	-0,29%	-0,29%	1,48%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	3.937.273,68	322.385,85	0,00	4.247.069,58	-12.589,95	-0,30%	-0,33%	1,51%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.939.174,56	0,00	0,00	1.920.759,92	-18.414,64	-0,95%	-0,95%	2,43%
TÍTULOS PÚBLICOS	5.651.195,16	0,00	0,00	5.589.593,27	-61.601,89	-1,09%	-	-
Total Renda Fixa	35.599.049,32	4.198.955,55	4.905.787,43	34.885.696,08	-6.521,36	-0,02%		1,18%



CRÉDITO
& MERCADO

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 29/07/2022

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	1.318.383,53	0,00	0,00	1.401.391,38	83.007,85	6,30%	6,30%	8,51%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	450.528,42	0,00	0,00	472.969,60	22.441,18	4,98%	4,98%	10,78%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	799.470,11	0,00	0,00	832.779,09	33.308,98	4,17%	4,17%	6,78%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	4.259.761,21	0,00	0,00	4.437.105,71	177.344,50	4,16%	4,16%	6,99%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	872.030,10	0,00	0,00	904.548,58	32.518,48	3,73%	3,73%	6,30%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	550.470,86	0,00	0,00	557.064,07	6.593,21	1,20%	1,20%	1,71%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	3.343.778,96	0,00	0,00	3.367.940,12	24.161,16	0,72%	0,72%	2,10%
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	377.786,14	0,00	0,00	379.253,16	1.467,02	0,39%	0,39%	0,79%
Total Renda Variável	11.972.209,33	0,00	0,00	12.353.051,71	380.842,38	3,18%		5,48%



**CRÉDITO
& MERCADO**

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 29/07/2022

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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.797.125,03	0,00	0,00	3.016.036,50	218.911,47	7,83%	7,83%	9,82%
Total Exterior	2.797.125,03	0,00	0,00	3.016.036,50	218.911,47	7,83%		9,82%

[Handwritten signatures and initials]

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.

