



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 Agosto 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 **AGOSTO 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 AGOSTO DE 2022.	ANEXO I
Relatório Panorama – Agosto 2022	ANEXO II

3. PARECER DO COMITÊ

3.1 Análise do Cenário Econômico:

Em meio aos temores do aperto monetário do FED, o Down Jones recuou 4,06%, o S&P caiu 500 caiu 4,24% e o Nasdaq cedeu 4,64% no acumulado no Brasil. No mercado interno tivemos um mês de alta no mercado doméstico da bolsa de valores, com alta de 6,16%, porém no ano o retorno é de 4,48%. Na economia doméstica o IBGE divulgou que o desemprego ficou em 9,1%, sendo que a população ocupada chegou a 98 milhões, sendo a maior desde o início da série histórica 2012. Além disto tivemos a divulgação do PIB do segundo trimestre, que cresceu 1,2% em comparação aos três últimos meses anteriores. No exterior, o mercado analisa os dados sobre a inflação da zona do euro, que atingiu novo recorde em agosto, acumulando 9,1% em 12 meses, com expectativa de novas altas nas taxa de juros para conter a aceleração inflacionária. Quando na Ásia o grande destaque é a China que adota medidas de estímulo monetário, a fim de recuperar a atividade econômica, porém o mercado ainda prevê para este ano uma estagnação do crescimento econômico chinês. O PIB dos E.U.A. foi revisado para cima, porém com queda de 0,6% no segundo trimestre resultado reflete a alta da inflação que alcançou o maior patamar dos últimos 40 anos, aumentando o risco de recessão.

Quanto aos investimentos, tendo em vista a perspectiva de estabilização da taxa de juros, há uma atratividade para fundos de índices pré fixados. Em nossa recomendação contempla a exposição de até 10% em fundos atrelados ao IRF-M. No que se refere-se aos títulos públicos, os RPPS devem se atentar ao momento dado a expectativa de fechamento da curva de juros, que irá influenciar na rentabilidade quem queira entrar neste segmento. Olhando para a renda variável, embora tenhamos uma expectativa de volatilidade para os próximos períodos, recomendamos que os RPPS aproveitem a oportunidade para fazer preço médio, com entradas gradativas em fundos atrelados a economia doméstica.

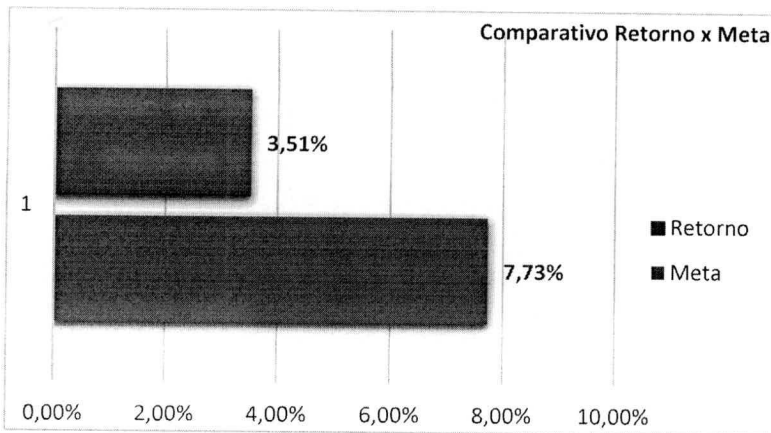


INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

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

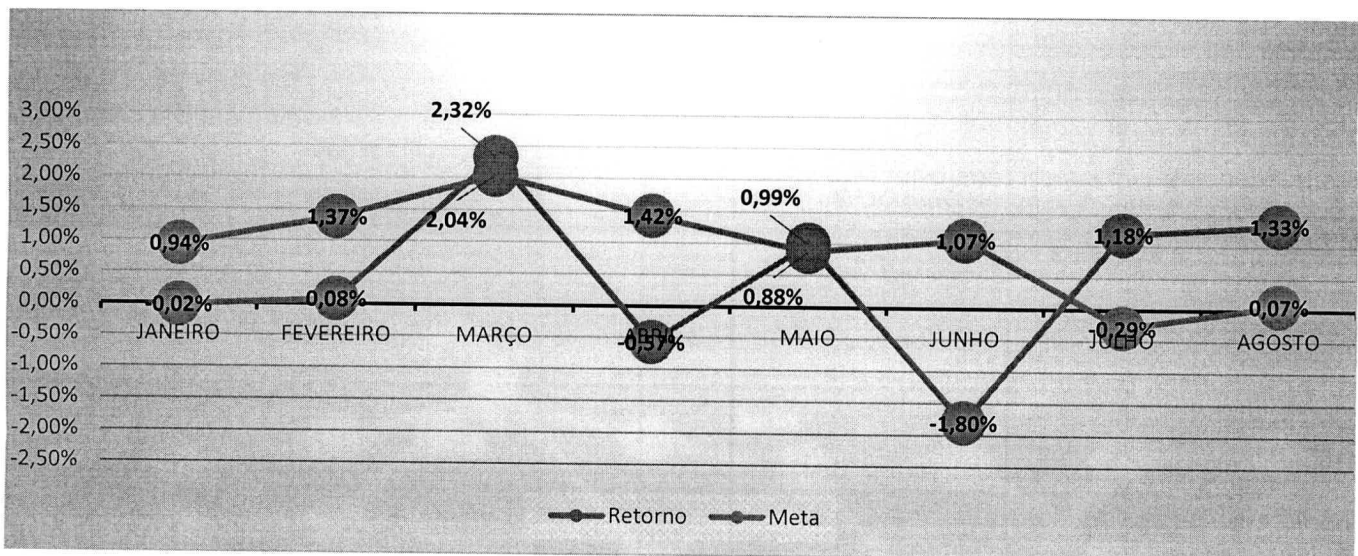
3.2 Análise da Carteira de Investimentos

3.2.1 – Retorno x Meta Atuarial:



I - Mês: Novamente tivemos mês positivo dos fundo da carteira com retorno médio de 1,33% ficando acima da meta do mês que foi de 0,07%, gerando retorno financeiro de R\$ 667.544,70 **no mês**.

II – No ano: No acumulado(ano) o retorno da carteira atingiu 45,41% de sua meta prevista, ou seja, retorno de 3,51% enquanto a meta é de 7,73%, gerando retorno financeiro de R\$ 1.757.128,85 no exercício.



3.2.2. – Performance dos Ativos no mês de Agosto/22

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



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

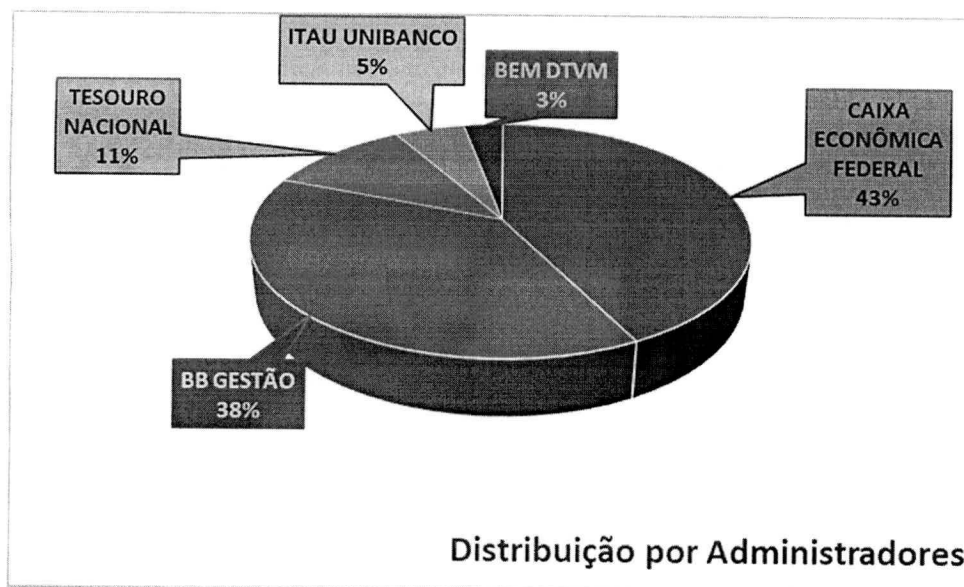
Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
 EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br
 CNPJ: 65.711.129/0001-53

FUNDOS DE RENDA FIXA	Retorno(%)	FUNDOS RENDA VARIÁVEL	Retorno(%)
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RF LP	1,57%	CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	10,67%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	1,21%	BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	8,60%
BB PERFIL FIC RF REF. DI PREV.	1,18%	CAIXA BR. AÇÕES LIVRE QUANT. FIC AÇÕES	6,37%
BB AL. ATIVA RETORNO TT FIC RF PREV.	1,15%	BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	6,22%
BB IMA-B FI RF PREVIDENCIÁRIO	1,05%	BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	4,77%
ITAU INST. ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC	0,61%	CAIXA BRASIL ESTRAT. LIVRE FIC MULTIM. LP	3,50%
CAIXA BRASIL IIRF-M TP FI RF	0,27%	CAIXA AL. MACRO FIC MULTIM. LP	2,21%
CAIXA BRASIL FI RF REF. DI	0,12%	CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO	1,57%
BB IMA-B5 FIC RF PREV. LP	0,01%		
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF LP	-0,10%	TOTAL	5,55%
BB TP IPCA FI RF PREV.	-0,13%		
BB TP XXI RF RF PREV.	-0,19%	FUNDO - EXTERIOR	Retorno(%)
TÍTULOS PÚBLICOS	-0,33%	BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-4,02%
TOTAL	0,30%	TOTAL	

Análise da Rentabilidade Carteira: O segmento de destaque positivo no mês foi o de renda variável com retorno médio na carteira de 5,55%, onde todos os fundos do segmento tiveram performances positivas, onde destacamos o Fundo Caixa Small Caps com retorno de 10,67%, o Bradescon Selection com 8,60% e o Caixa Brasil Ações Livres com 6,37%, porém o fundo de ações do exterior o BB Ações ESG BDR continua performance negativamente com retorno no mês de -4,02%. Os fundo de renda fixa tiveram retorno médio de 0,30%, com destaque para os fundos de curto prazo e de gestão ativa, enquanto que os fundos vértices, o IPCA IDKA 2 e os títulos públicos tiveram performances negativas.

3.2.3 Sobre a distribuição dos fundos de investimentos:

a) POR ADMINISTRADORES:



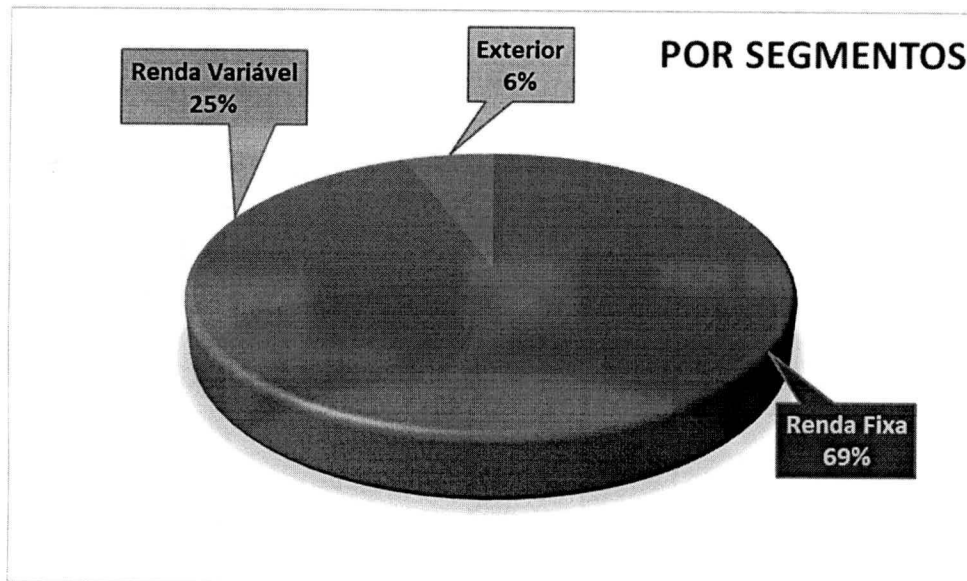
Parecer: Verifica-se que conforme quadro acima, que a maioria dos investimentos (81%) estão alocados nas instituições Caixa Econômica Federal e Banco do Brasil e que todas as instituições na qual temos investimentos, foram previamente e devidamente credenciadas por este instituto.



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	22,12%	Ações Livres	9,28%	Ações Exterior	5,69%
Gestão Duration	17,39%	Multimercado Moderado	6,85%		
IDKA IPCA 2A	10,32%	Ações Índice Ativo	2,99%		
Titulos Públicos	10,95%	Ações Dividendos	1,89%		
CDI	1,43%	Ações Small Caps	1,03%		
IMA-B	3,82%	Ações Valor	1,72%		
IRF-M1	0,11%	Multimercado Conserv.	0,76%		
IRF-M	2,53%	Multimercado Macro	1,12%		
TOTAL	68,67%	TOTAL	25,64%	TOTAL	5,69%

Em comparação ao mês anterior, devido principalmente a performance dos fundos de renda variável, houve aumento na exposição de renda variável em 1,05%, e diminuição nos segmentos de renda fixa em -0,74% e 0,31% no fundo do exterior. Na renda fixa verifica-se também aumento em exposição no segmento de IRF-m em 2,53% no mês e diminuição no segmento CDI em -2,84% e IPCA IDKA 2A em -0,99%.

Handwritten signatures and initials at the bottom right 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

3.2.4. Movimentações na carteira durante o mês:

APLICAÇÕES - FUNDOS	Valor
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 326.641,59
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 18.396,89
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 310.000,00
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF	R\$ 1.283.190,12
TOTAL APLICAÇÕES	R\$ 1.938.228,60
RESGATES- FUNDOS	Valor
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI REF.	R\$ 430.000,00
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 119.932,75
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 1.450.000,00
TOTAL RESGATES	R\$ 1.999.932,75
DIFERENÇA (APLICAÇÕES - RESGATES)	R\$ -61.704,15

No mês de Agosto tivemos resgates a maior das aplicações de R\$ 61.704,15(Sessenta e Um Mil, Setecentos e Quatro Reais e Quinze 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:



Saldo anterior	50.254.784,29
Aplicações	1.938.228,60
Resgates	1.999.932,75
Retorno	667.544,70
Saldo no Mês	50.860.624,84

Considerando dados acima, verifica-se que no mês houve evolução patrimonial na carteira de 1,22% e ano de 3,1%.

3.2.6. Sobre Enquadramentos Legais:

(Assinaturas manuscritas)



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

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 Agosto houve evolução patrimonial da carteira em 1,22% com retorno acima da meta prevista, influenciado pela boa performance dos fundos de renda variável e de curto prazo. Que os ativos estão alocados seguindo o alvo determinado na política de investimentos e dentro dos limites das normas federais e da política de investimentos. Que as instituições financeiras que contem aplicações, foram devidamente credenciadas junto a esse instituto e que as alterações na carteira foram deliberadas previamente pelo comitê de investimentos, pelo conselho deliberativo, seguindo as orientações da empresa de assessoria.

Jales-SP, 13 de Setembro 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

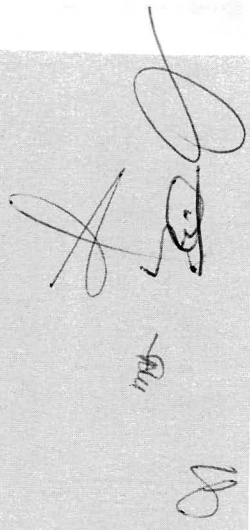

MARISLEY BERCELI NASCIMENTO

Relatório Analítico dos Investimentos

em agosto de 2022



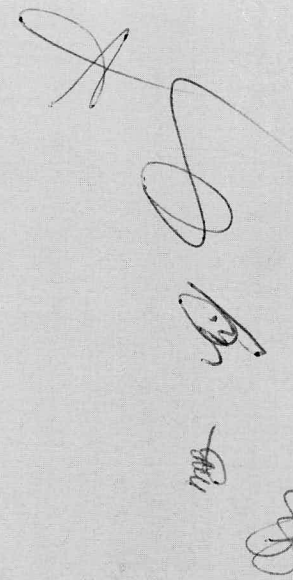
Este relatório atende a Portaria MPS nº 519, de 24 de agosto de 2011, Artigo 3º Incisos III e V.



Handwritten signatures and initials in the top right corner.

Carteira consolidada de investimentos - base (Agosto / 2022)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			5.571.170,65	10,95%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	951.127,68	1,87%	523	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	2.629.688,13	5,17%	815	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENC...	D+0	16/05/2023	4.193.495,12	8,25%	318	0,12%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	D+0	2024-08-15	4.428.695,33	8,71%	251	0,20%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	5.248.505,18	10,32%	1.063	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	58.332,00	0,11%	1.172	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	1.286.679,08	2,53%	259	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	1.941.021,96	3,82%	225	0,25%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	623.720,74	1,23%	1.015	0,01%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	5.184.541,08	10,19%	128	0,65%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	101.224,32	0,20%	973	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F...	D+1	Não há	2.709.065,17	5,33%	242	0,11%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	872.472,63	1,72%	1.967	0,08%	Artigo 8º, Inciso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	960.770,00	1,89%	3.722	0,30%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	D+4	Não há	1.521.869,38	2,99%	155	0,30%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+15	Não há	4.719.812,83	9,28%	187	0,75%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	523.450,10	1,03%	7.760	0,08%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	2.894.687,10	5,69%	154	0,20%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	569.390,74	1,12%	8.603	0,03%	Artigo 10º, Inciso I





CRÉDITO
& MERCADO

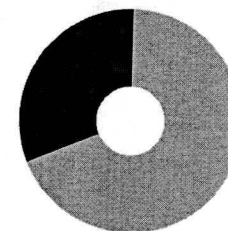
Carteira consolidada de investimentos - base (Agosto / 2022)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	3.485.684,29	6,85%	126	0,44%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	D+1 du	Não há	385.221,33	0,76%	974	0,53%	Artigo 10º, Inciso I
Total para cálculo dos limites da Resolução			50.860.624,84				



Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Agosto / 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%	5.571.170,65	10,95%	10,00%	17,93%	63,78%	26.867.735,87
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	18.796.522,52	36,96%	10,00%	19,85%	63,78%	13.642.384,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	65,00%	10.559.573,27	20,76%	5,00%	34,09%	65,00%	22.499.832,88
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	10.172.124,97
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	3,41%	5,00%	2.543.031,24
Total Renda Fixa	100,00%	34.927.266,44	68,67%	25,00%	75,28%	217,56%	



RENDA FIXA 34.927.266,44
RENDA VARIÁVEL 13.038.671,30
EXTERIOR 2.894.687,10

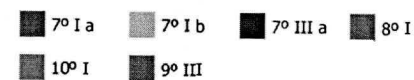
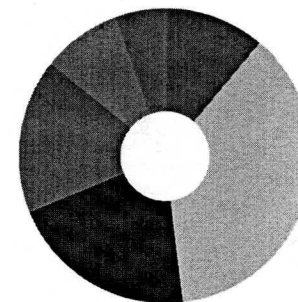
ATENÇÃO! Os limites respeitam as condições previstas na Resolução 4.695/18 em seus Artigo 7º § 10º e Artigo 8º § 10º para RPPS Certificado pelo Pró-Gestão!

[Handwritten signatures and initials]

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

Artigos - Renda Variável	Resolução Pró Gestão - Nivel 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2022			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	35,00%	8.598.374,94	16,91%	5,00%	14,00%	35,00%	9.202.843,75
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,30%	35,00%	17.801.218,69
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	4.440.296,36	8,73%	0,00%	3,42%	10,00%	645.766,12
Total Renda Variável	35,00%	13.038.671,30	25,64%	5,00%	18,72%	80,00%	

Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nivel 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%	5.086.062,48
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	2.894.687,10	5,69%	0,00%	5,00%	10,00%	2.191.375,38
Total Exterior	10,00%	2.894.687,10	5,69%	0,00%	5,00%	20,00%	





Enquadramento por Gestores - base (Agosto / 2022)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM	21.562.840,95	42,40	0,08
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	19.495.678,69	38,33	-
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	5.571.170,65	10,95	-
ITAÚ DTVM	2.709.065,17	5,33	0,00
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	1.521.869,38	2,99	0,00

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

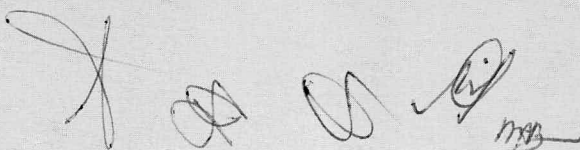
Artigos	Estratégia de Alocação - 2022		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		

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)

[Handwritten signatures and initials on the right margin]

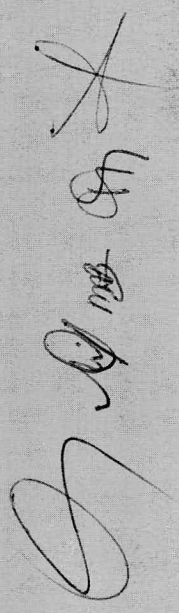
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Agosto/2022 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	-0,36%	6,28%	-0,07%	4,90%	9,42%	14,98%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,11%	5,99%	-0,18%	4,77%	9,08%	14,35%	1,43%	0,04%
IRF-M 1 (Benchmark)	1,23%	7,40%	3,25%	5,94%	9,04%	11,48%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,21%	7,22%	3,19%	5,81%	8,80%	10,97%	0,11%	0,02%
IMA-B 5 (Benchmark)	0,00%	6,62%	0,35%	5,38%	9,88%	15,12%	-	-
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,01%	6,48%	0,32%	5,28%	9,60%	14,55%	1,32%	0,04%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-	-	-	-	-	-	1,45%	-
IMA-B (Benchmark)	1,10%	4,57%	-0,15%	4,78%	5,54%	8,99%	-	-
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,06%	4,36%	-0,31%	4,58%	5,25%	8,33%	3,21%	0,06%
IRF-M (Benchmark)	2,05%	5,49%	3,60%	4,96%	6,17%	4,85%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,04%	5,40%	3,54%	4,86%	6,04%	4,45%	1,48%	0,04%
CDI (Benchmark)	1,17%	7,74%	3,25%	6,16%	10,20%	13,18%	-	-
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,18%	7,90%	3,28%	6,21%	10,49%	13,56%	0,01%	0,01%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,19%	7,93%	3,29%	6,21%	10,55%	13,60%	0,01%	0,01%



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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA (Benchmark)	-0,36%	4,39%	-0,37%	2,79%	8,73%	19,25%	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,15%	6,17%	2,27%	5,26%	7,77%	9,67%	1,07%	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,14%	7,06%	0,26%	5,50%	9,93%	14,73%	0,55%	0,04%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	1,57%	7,26%	2,29%	5,42%	9,43%	9,06%	0,73%	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,61%	6,77%	2,21%	5,24%	9,98%	11,78%	1,47%	0,02%





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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Ibovespa (Benchmark)	6,16%	4,48%	-1,64%	-3,20%	-7,79%	10,22%	-	-
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	6,22%	5,16%	-1,76%	0,89%	-6,00%	19,54%	7,66%	0,21%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	4,77%	-0,18%	-3,54%	-3,37%	-5,17%	19,86%	9,11%	0,20%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	8,60%	9,65%	2,54%	4,73%	-8,09%	6,00%	9,52%	0,25%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	6,37%	6,78%	-0,86%	5,71%	1,64%	31,94%	6,69%	0,19%

SMLL (Benchmark)	10,90%	-6,34%	-2,42%	-4,48%	-22,25%	-9,05%	-	-
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	10,67%	-6,43%	-2,74%	-5,07%	-22,69%	-11,35%	13,66%	0,29%

CDI (Benchmark)	1,17%	7,74%	3,25%	6,16%	10,20%	13,18%	-	-
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	2,21%	7,59%	2,61%	5,35%	7,70%	12,73%	1,19%	0,04%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	3,50%	9,03%	3,39%	6,50%	9,15%	14,31%	1,27%	0,05%
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	1,57%	4,21%	4,57%	4,44%	10,34%	-	1,84%	0,05%

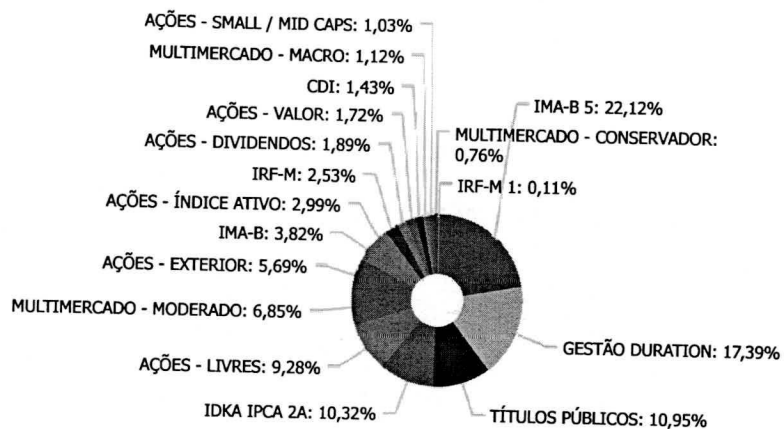


Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Agosto/2022 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	-3,05%	-24,45%	5,20%	-10,08%	-15,31%	0,66%	-	-
BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-4,02%	-24,46%	3,59%	-10,41%	-14,42%	-0,51%	11,53%	0,21%



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



■ IMA-B 5	11.251.878,58	■ GESTÃO DURATION	8.844.733,93	■ TÍTULOS PÚBLICOS	5.571.170,65
■ IDKA IPCA 2A	5.248.505,18	■ AÇÕES - LIVRES	4.719.812,83	■ MULTIMERCADO - MODERADO	3.485.684,29
■ AÇÕES - EXTERIOR	2.894.687,10	■ IMA-B	1.941.021,96	■ AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	1.521.869,38
■ IRF-M	1.286.679,08	■ AÇÕES - DIVIDENDOS	960.770,00	■ AÇÕES - VALOR	872.472,63
■ CDI	724.945,06	■ MULTIMERCADO - MACRO	569.390,74	■ AÇÕES - SMALL / MID CAPS	523.450,10
■ MULTIMERCADO - CONSERVADOR	385.221,33	■ IRF-M 1	58.332,00		

[Handwritten signature]



**CRÉDITO
& MERCADO**

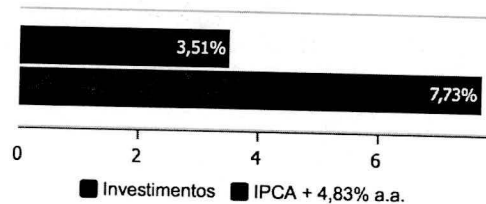
Carteira de Títulos Públicos no mês de (Agosto / 2022)

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	11/08/2004	500	1.487,344824	3.923,579627	743.672,41	1.961.789,81	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	02/12/2004	270	1.494,58526	3.923,579627	403.538,02	1.059.366,50	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	02/03/2009	630	1.104,73659	4.047,641829	695.984,05	2.550.014,35	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%
Agosto	50.254.784,29	1.938.228,60	1.999.932,75	50.860.624,84	667.544,70	1.757.128,85	1,33%	3,51%	0,07%	7,73%	45,41%	3,19%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



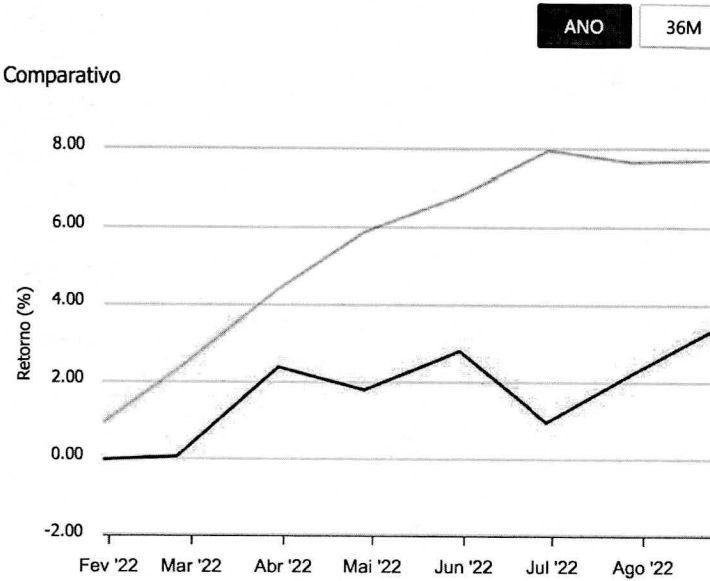


Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo



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

[Handwritten signatures and initials]



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Agosto/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	5.104.411,35	0,00	0,00	5.184.541,08	80.129,73	1,57%	1,57%	0,73%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	57.634,22	0,00	0,00	58.332,00	697,78	1,21%	1,21%	0,11%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	616.426,53	0,00	0,00	623.720,74	7.294,21	1,18%	1,18%	0,01%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	940.334,71	0,00	0,00	951.127,68	10.792,97	1,15%	1,15%	1,07%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.920.759,92	0,00	0,00	1.941.021,96	20.262,04	1,05%	1,05%	3,21%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	2.692.639,46	0,00	0,00	2.709.065,17	16.425,71	0,61%	0,61%	1,47%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	0,00	1.283.190,12	0,00	1.286.679,08	3.488,96	0,27%	2,04%	1,48%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.530.964,52	18.396,89	1.450.000,00	101.224,32	1.862,91	0,12%	1,19%	0,01%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	2.629.527,35	0,00	0,00	2.629.688,13	160,78	0,01%	0,01%	1,32%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	5.683.981,16	0,00	430.000,00	5.248.505,18	-5.475,98	-0,10%	-0,11%	1,43%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	3.872.354,01	326.641,59	0,00	4.193.495,12	-5.500,48	-0,13%	-0,14%	0,55%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	4.247.069,58	310.000,00	119.932,75	4.428.695,33	-8.441,50	-0,19%	-0,17%	1,45%
TÍTULOS PÚBLICOS	5.589.593,27	0,00	0,00	5.571.170,65	-18.422,62	-0,33%	-	-
Total Renda Fixa	34.885.696,08	1.938.228,60	1.999.932,75	34.927.266,44	103.274,51	0,30%		1,25%

[Handwritten signature and initials]



CRÉDITO
& MERCADO

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	472.969,60	0,00	0,00	523.450,10	50.480,50	10,67%	10,67%	13,66%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	1.401.391,38	0,00	0,00	1.521.869,38	120.478,00	8,60%	8,60%	9,52%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	4.437.105,71	0,00	0,00	4.719.812,83	282.707,12	6,37%	6,37%	6,69%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	904.548,58	0,00	0,00	960.770,00	56.221,42	6,22%	6,22%	7,66%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	832.779,09	0,00	0,00	872.472,63	39.693,54	4,77%	4,77%	9,11%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	3.367.940,12	0,00	0,00	3.485.684,29	117.744,17	3,50%	3,50%	1,27%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	557.064,07	0,00	0,00	569.390,74	12.326,67	2,21%	2,21%	1,19%
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	379.253,16	0,00	0,00	385.221,33	5.968,17	1,57%	1,57%	1,84%
Total Renda Variável	12.353.051,71	0,00	0,00	13.038.671,30	685.619,59	5,55%		5,70%



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de (Agosto / 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	3.016.036,50	0,00	0,00	2.894.687,10	-121.349,40	-4,02%	-4,02%	11,53%
Total Exterior	3.016.036,50	0,00	0,00	2.894.687,10	-121.349,40	-4,02%		11,53%

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).

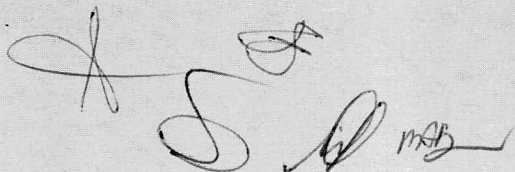
Sua elaboração buscou atender os objetivos de investimentos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil.

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
AGOSTO 2022**

Handwritten signatures and initials in the bottom right corner. There are three distinct marks: a small signature on the left, a larger signature in the middle, and a very large, stylized signature on the right.

INTERNACIONAL

De acordo com o Departamento do Trabalho, o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) dos EUA avançou 0,1% em agosto em comparação com o mês anterior. Já o núcleo de inflação, que exclui os preços de energia e alimento, subiu 0,6% no mês e está acima do esperado. Como resultado, a inflação avançou 8,3% na comparação anual.

Na China, as exportações aumentaram 7,1% em agosto em comparação com o mesmo período de 2021, estando bem abaixo das expectativas que eram de 12,8%. Já as importações cresceram somente 0,3% no mês devido à baixa demanda doméstica. Com isso, o superávit comercial do país é de US\$ 79,39 bilhões.

O índice de preços ao consumidor chinês (IPC) cresceu 2,5% em agosto em consequência da alta no preço dos alimentos, transportes e serviços. Já o índice de preços ao produtor ficou em 2,3% no mês em relação ao mesmo período de 2021.

Na Zona Euro, a inflação ao consumidor (CPI) atingiu máxima histórica ao apresentar alta de 9,1% em agosto. Com isso, há aumento da pressão para que haja elevação da taxa de juros.

A Ucrânia anunciou contraofensiva no sul do país, a fim de recuperar as cidades ocupadas pela Rússia. Para isso, foram lançados foguetes em ocupações russas.

A China anunciou redução nas taxas de empréstimos de 1 e 5 anos, a fim de estimular a economia do país.

A Alemanha impôs uma pequena taxa sobre o gás natural, com o principal objetivo de conter a demanda e fortalecer as finanças de um setor que foi devastado pelo corte no fornecimento de gás russo.

Os EUA criaram cerca de 315 mil vagas de trabalho fora do setor agrícola em agosto, entretanto a taxa de desemprego cresceu para 3,7% no mês.

De acordo com os dados divulgados pelo Federal Reserve, a produção industrial recuou 0,2% em agosto, estando abaixo das projeções realizadas.

O Dow Jones recuou 4,06%, o S&P 500 caiu 4,24%, o Nasdaq desvalorizou 4,67%, o FTSE 100 (Londres) recuou 1,88% e Dax (Alemanha) caiu 4,81% no mês.



A Arábia Saudita informou que caso os preços do petróleo continuem a cair, reduzirá a produção do produto entre os países da Opep. Como isso, os preços do barril de petróleo sofreram elevação.

NACIONAL

O Ibovespa encerrou agosto com alta acumulada de 6,16%. Como resultado, o índice acumula alta de 4,48% no ano.

A alta foi reflexo dos dados de deflação em julho e da divulgação da ata do Copom, onde não houve comprometimento do Comitê em realizar novas elevações da taxa Selic em 2022.

Variação do Ibovespa em 2022

Pontuação de fechamento

— Pontos



Fonte: B3

De acordo com o IBGE, o IPCA-15 (prévia da inflação) apresentou deflação em agosto de -0,73%, estando um pouco acima do esperado.

[Assinaturas manuscritas]

Segundo a FGV, o IGP-M caiu 0,70% em agosto influenciado pela redução do ICMS e dos preços na refinaria. Como resultado, o índice acumula alta de 7,63% no ano e alta de 8,59% em 12 meses.

Foi divulgado que a arrecadação federal de julho atingiu mais de R\$ 202 bilhões, sendo o melhor resultado para o mês desde o início da série histórica, retratando a retomada do mercado de trabalho.

O ministro da Economia, Paulo Guedes, defendeu o fim do Imposto sobre Produtos Industrializados (IPI), após dizer que tal recolhimento desestimula os investimentos em produtos, o que consequentemente contribui para a desindustrialização brasileira.

Houve redução de 1,6% na produção de petróleo em agosto ao compará-la com o mês anterior e redução de 2,9% em comparação com o mesmo mês de 2021.

Foi divulgado os resultados da produção industrial de julho, a qual apresentou queda de 0,4% em comparação com o mês anterior e está abaixo do esperado.

O Comitê de Política Monetária (Copom), elevou a taxa Selic em 0,5% na reunião realizada no início de agosto. Com isso, a taxa acumula 13,75% ao ano.

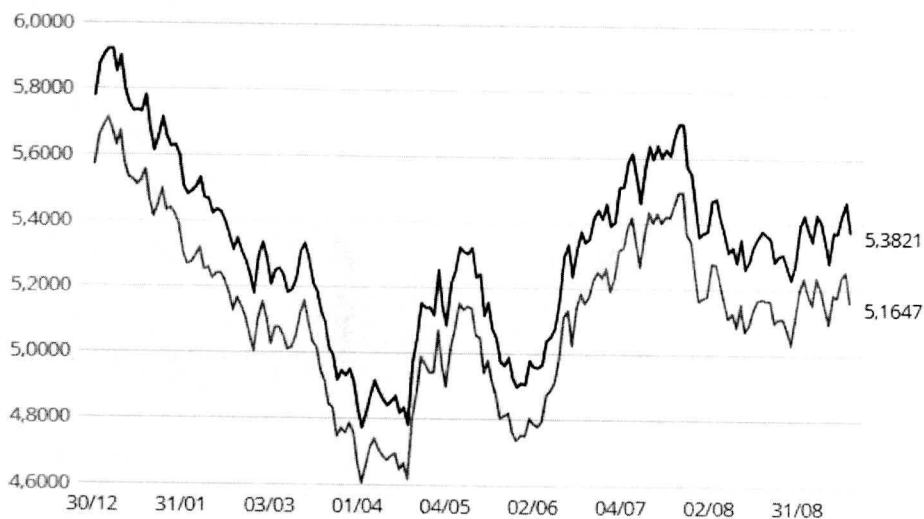
O dólar apresentou valorização em agosto, após encerra-lo com alta de 0,51%. Entretanto, a moeda norte-americana possui queda de 6,71% frente ao real em 2022.

Handwritten signatures and initials at the bottom right of the page. There are three distinct signatures: a large, stylized one on the left, a smaller one in the middle, and another on the right with the initials 'MB' written below it.

Varição do dólar em 2022

Cotação de fechamento, em R\$

— Dólar comercial — Dólar turismo (sem IOF)



Fonte: Valor Pro

ATIVIDADE, EMPREGO E RENDA

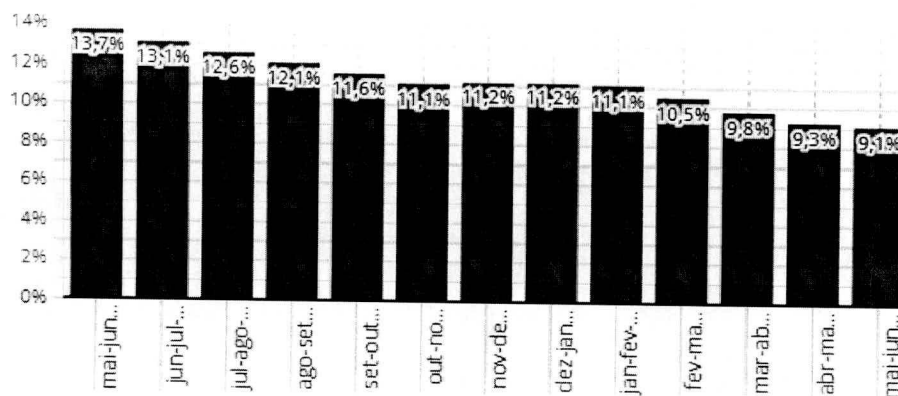
De acordo com o IBGE, a taxa de desemprego recuou para 9,1% no trimestre encerrado em julho, sendo o menor índice da série desde o trimestre encerrado em dezembro de 2015. Entretanto, a falta de emprego ainda atinge 9,9 milhões de pessoas, sendo o menor nível desde o trimestre encerrado em janeiro de 2016.

[Assinaturas manuscritas]

Evolução da taxa de desemprego no Brasil Índice no trimestre

Clique nas linhas para visualizar outros valores

● Índice no trimestre



g1

Fonte: IBGE

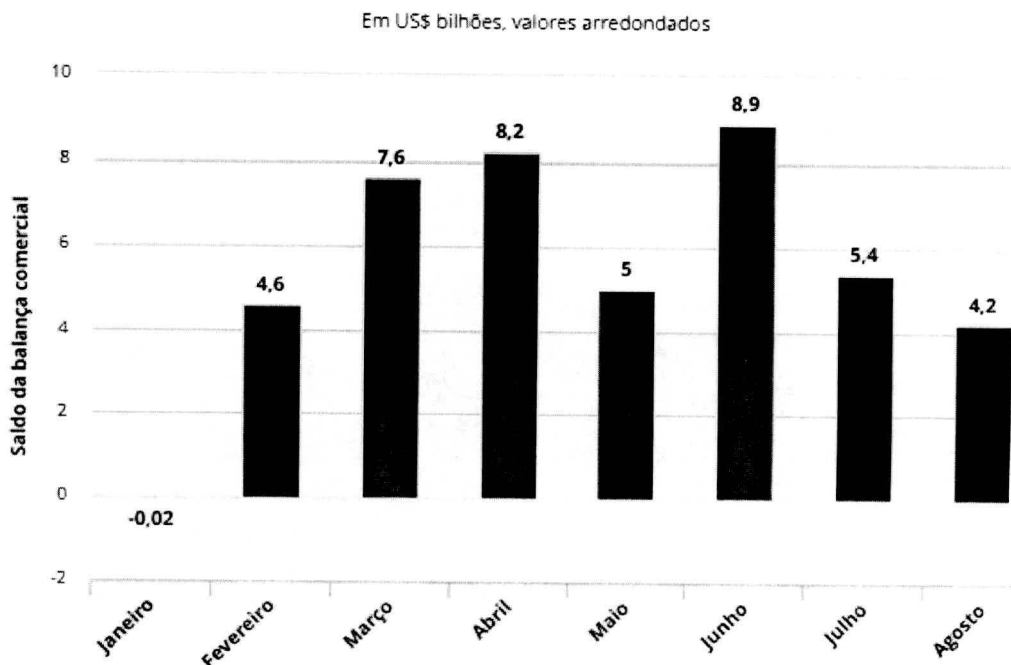
A população ocupada foi de 98,7 milhões, o maior nível da série histórica que foi iniciada em 2012. Já o número de trabalhadores informais corresponde a 39,8% da população ocupada.

O rendimento médio real do trabalhador foi 2,9% maior do que o registrado no trimestre anterior, sendo o maior terceiro aumento seguido.

SETOR PÚBLICO

A Secretaria de Comércio Exterior do Ministério da Economia informou, a balança comercial brasileira registrou superávit de US\$ 4,2 bilhões em agosto. Entretanto, o resultado é de queda se comparado com o mês anterior.

Resultado da balança comercial em 2022, mês a mês



Fonte: Ministério da Economia

Em agosto, as exportações totalizaram US\$ 30,840 bilhões e as importações, US\$ 26,675 bilhões. No acumulado do ano, a balança comercial tem saldo positivo de US\$ 44,1 bilhões.

Tanto as exportações, quanto as importações bateram recordes de valor no mês. Quanto as exportações, o resultado deve-se ao aumento dos embarques. Já a quantidade de produtos comprados subiu 14,9%, além do aumento dos preços.

INFLAÇÃO

O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) caiu 0,36% em agosto na comparação com mês anterior, sendo a segunda deflação seguida e está em linha com o esperado pelo mercado. Com isso, o índice acumula alta de 4,39% no ano e alta de 8,73% em 12 meses.

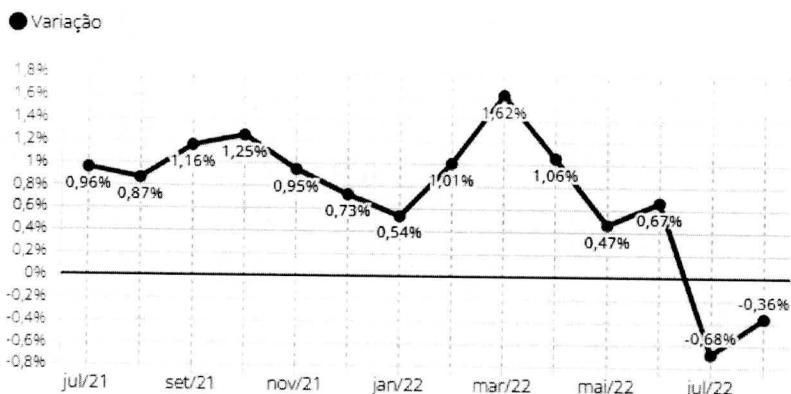
A queda foi impulsionada pela redução nos preços dos combustíveis, após redução da cobrança do ICMS. Além disso, houve redução dos transportes (-3,37%) e do grupo de comunicação (-1,10%).

Por outro lado, o vestuário apresentou aumento (1,69), saúde e cuidados pessoais também apresentou variação positiva de 1,31.

IPCA - Inflação oficial mês a mês

Variação (%) na comparação com o mês anterior

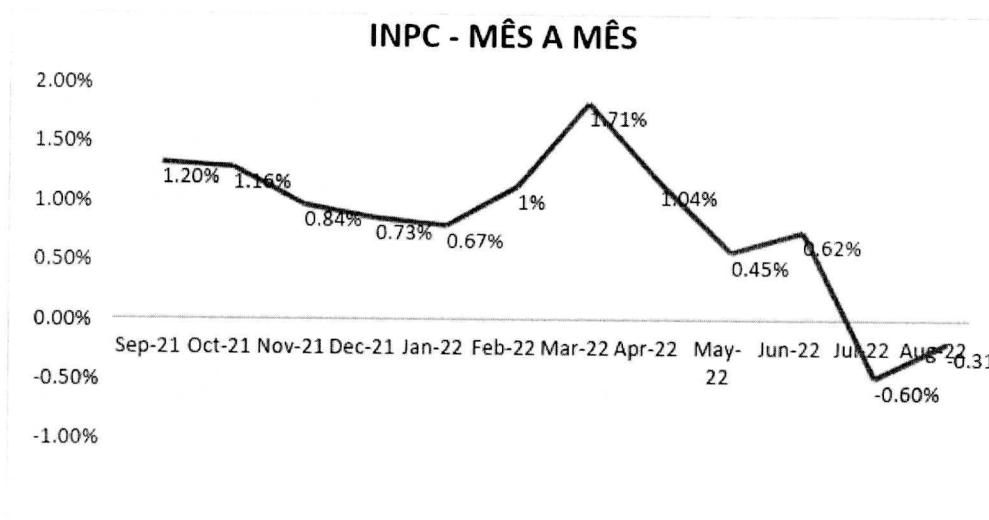
Clique nas linhas para visualizar outros valores



g1

Fonte: IBGE

O Índice Nacional de Preços ao Consumidor (INPC) apresentou queda de 0,31% no mês, com destaque na redução de 3,24% no grupo de transportes. Como resultado, o índice acumula alta de 4,65% no ano e alta de 8,82% em 12 meses.



[Handwritten signatures and initials]

CONCLUSÃO

Conforme exposto acima, observamos que o mês de agosto foi positivo para o Brasil, tendo em vista que a bolsa de valores e o IPCA apresentaram resultados favoráveis. Com isso, notamos que as medidas implementadas pelo governo e Banco Central estão sendo efetivas.

Já o setor externo continuou apresentando volatilidade e incertezas para os próximos períodos, tendo em vista os resultados de queda de produção industrial e de queda das bolsas.

Os investidores continuam preocupados quanto os resultados que mostram uma desaceleração do crescimento econômico global, ocasionado pela alta inflação e constantes elevações das taxas básicas de juros.

PERSPECTIVAS

As perspectivas de novas altas dos juros nos EUA fazem 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 se eleve nos próximos períodos, além disso, há a indicação de que poderá ter uma recessão global.

As perspectivas são de que as principais economias continuem subindo as taxas básicas de juros para conter os avanços da inflação. Já o Brasil, a expectativa é de que o ciclo de alta da taxa esteja próximo do fim.

Para os últimos meses de 2022, o Brasil passará por grande volatilidade com as eleições presidenciais se aproximando.



RECOMENDAÇÃO

Quanto 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, muitos RPPS aderiram por conta da recessão e havendo oportunidades a quem quiser ingressar.

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-M1 na totalidade de 15%.

Com o COPOM 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)	10%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	5%
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)	10%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	5%
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.

Handwritten signatures and initials are present at the bottom of the page, including a large signature on the left, a smaller one in the middle, and another on the right, along with some initials below them.

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)	10%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	5%
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)	5%
Médio Prazo (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.



Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including a large stylized 'S' and other scribbles.

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.

The image shows several handwritten signatures and initials in black ink. There are four distinct marks: a large, stylized signature at the top right; a smaller signature below it; a signature on the left side; and a signature at the bottom right.