



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

ATA DA SEGUNDA REUNIÃO ORDINÁRIA DO ANO DE 2022 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IMPS JALES.

ATA: 02/2022

DATA: 16/02/2022

REUNIÃO: PRESENCIAL

Participantes: Claudir Balestreiro - Presidente, Admildo José F. dos Santos, Luiz Antonio Abra, Marisley Berceci Nascimento e Jorge Paulo Guzzo – Secretário e responsável técnico pelos investimentos.

Pauta da Reunião: 01) **Apresentação** do cenário econômico, retrospectiva perspectivas do mercado Financeiro; 02) Análise do Fluxo de caixa e da Carteira de Investimentos referente ao mês de janeiro/2022; 03) Proposituras de investimentos; 04) Minuta da Política de Investimentos; 05) Minutas do Manual de Procedimento e do edital para credenciamento de instituições financeiras – 2.022e 06) Assuntos Gerais.

As Dezesete horas e dez minutos dia dezesseis de fevereiro do Ano de Dois Mil e Vinte e dois, atendendo convocação formalizada pelo senhor Claudir Balestreiro - presidente do comitê de investimentos do Instituto Municipal de Previdência Social de Jales, reuniram-se de maneira presencial os membros do comitê de investimentos que abaixo assinam. A reunião teve início com a saudação inicial do presidente, agradecendo a participação de todos, dizendo que os relatórios já foram enviados por e-mail para os membros, e solicitou ao Sr. Jorge Paulo Guzzo – secretário deste comitê para que apresentasse a pauta desta reunião, que tomando a palavra apresentou a seguinte pauta: **01) Apresentação do cenário econômico, retrospectiva perspectivas do mercado Financeiro; 02) Análise do Fluxo de caixa e da Carteira de Investimentos referente ao mês de janeiro/2022; 03) Proposituras de investimentos; 04) Minuta da Política de Investimentos; 05) Minutas do Manual de Procedimento e do edital para credenciamento de instituições financeiras – 2.022 e 06) Assuntos Gerais.**

Apresentação do cenário econômico, retrospectiva perspectivas do mercado Financeiro: O presidente repassou aos membros cópias do relatório panorama Econômico – Janeiro – 2022 elaborado e fornecido pela empresa de Assessoria Crédito & Mercado que passou a ser matéria de análise dos membros, que continuou dizendo que no Brasil, o fiscal segue sendo o foco da preocupação, onde o governo assinou um decreto, estendendo até 2023 a desoneração da folha de pagamento de 17 setores intensivos em mão-de-obra, porém o custo do programa não havia sido incluído no orçamento de 2022 que já tinha sido aprovado pelo congresso. Tivemos a divulgação dos números da produção industrial brasileira em novembro, que caiu 0,2% descontado os efeitos sazonais, ficando abaixo da mediana das expectativas do mercado e o sexto mês consecutivo de contração no setor, acumulando uma perda de 4,00% no período. Já nos bens de consumos duráveis, houve um crescimento de 0,5% após dez meses de contração. Também tivemos a divulgação do desempenho do setor de serviços no mês de novembro, que atingiu 2,4%, acima do que se era esperado. As contas externas encerraram 2021 com déficit de US\$ 28 bilhões, pior que o resultado de 2020, mas melhor que os resultados pré-pandemia. No último dia de janeiro o Ibovespa subiu 0,21%, a 112.143,51 pontos. Com isso, o índice acumulou em janeiro valorização de 6,98%, a maior para um mês desde dezembro de 2020. O IPCA divulgado do mês de dezembro, que variou 0,73%, estando acima das expectativas. Como resultado, o índice alcançou 10,06% em 2021, a maior alta desde 2015. O INPC também acelerou 0,73% em dezembro, com avanço de 10,16% em 2021. Sobre a inflação o INPC,



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

Índice Nacional de Preços ao Consumidor, elevou 0,67%. Como resultado, o índice acumula 10,60% de elevação em 12 meses segundo IBGE. Que a alta dos preços nos alimentos (1,08%) foi um dos principais contribuintes para o avanço do INPC. Que sobre o dólar e setor externo durante o mês de janeiro o real se valorizou frente ao dólar, acumulando quase 5% de queda da moeda norte americana e encerrou o mês com cotação de R\$5,66. Sendo assim, segundo dados da Economatica, o Brasil é o país onde o dólar mais se desvalorizou em 2022. Que sobre a expectativa divulgada no Boletim Focus mais recente é de que o PIB cresça apenas 0,30% em 2022. Além disso, o mercado prevê novas altas na taxa Selic para as próximas reuniões do Copom, podendo chegar a 12,25% até o fim do ano, afim de conter os avanços da inflação. Dessa maneira, a quantidade de investidores estrangeiros no país tende a aumentar tendo em vista as possibilidades dos mesmos capturarem rentabilidades nos títulos brasileiros. A expectativa para 2022 é de que os preços das commodities e as taxas de câmbio tendem a se estabilizar, o que impacta diretamente nas exportações brasileiras. A preocupação com o quadro fiscal, o grave endividamento do país, segue sendo um tema de preocupação, principalmente devido as manobras do governo para ampliar o teto de gastos. Outro fator que tende a trazer um cenário mais desafiador é a antecipação da corrida eleitoral, onde há uma expectativa de alta polarização entre os candidatos à presidência. O membro Jorge tomando a palavra diz, que começamos no ano com os mesmos desafios do último ano, com o agravante da eminente guerra entre Ucrânia x Rússia, que trará impactos significativos no mercado financeiro. Sobre o mercado financeiro o presidente abre a palavra para novas manifestações ou dúvidas e não havendo, passou a ser analisado o próximo item da pauta. **Análise do Fluxo de caixa e da Carteira de Investimentos referente ao mês de janeiro/2022:** O presidente repassa aos membros cópia do relatório analítico de investimentos referente ao mês de janeiro/2022, que passou a ser matéria de análise dos membros. Sr. Jorge tomando a palavra disse que conforme relatórios fechamos o mês de janeiro com total na carteira de R\$ 50.367.292,12 (cinquenta milhões, trezentos e sessenta e sete mil, duzentos e noventa e dois reais e doze centavos), com retorno no mês de -0,02% ficando abaixo da meta prevista para o mês que foi de 0,94%, onde os fundos de renda fixa tiveram retorno médio de 0,10%, os de renda variável de 2,61% e do exterior de -10,54%. Que neste mês houve acréscimo de R\$ 1.023.104,40 (um milhão, vinte e três mil, cento e quatro reais e quarenta centavos) na carteira de investimentos do IMPS JALES, devido as seguintes origens: retorno dos investimentos: R\$ -7.631,67 e de Aplicações/resgates: R\$ 1.030.736,07 (um milhão, trinta mil, setecentos e trinta e seis reais e sete centavos). Que os fundos de renda fixa, com exceção dos fundos de longo prazo, os restantes tiveram performances positivas, com destaque para os fundos Caixa Brasil Ativa com 0,81% e o Caixa Brasil DI REF com 0,79%. Na renda variável os fundos tiveram retornos positivos, com destaque para o Fundo Bradesco Selection FI de Ações com retorno de 6,76% e o BB Dividendos com 6,24%. A pior performances foram dos fundos do exterior com retorno de -10,54%. Que 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. Que no mês de janeiro, houveram somente a seguinte movimentação na carteira: Aplicação no Fundo Caixa Brasil FI RF REF. DI no valor de R\$ 1.030.736,07 (um milhão, trinta mil, setecentos e trinta e seis reais e sete centavos). O presidente tomando a palavra disse que a movimentação acima, foi matéria de deliberação deste comitê e do conselho deliberativo e abre a palavra para novas manifestações e não sua ausência passou para o próximo item da pauta. **03) Proposituras de**



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

investimentos: Ato continuo o presidente solicita ao Sr. Jorge para apresentar as projeções e suas proposituras de investimentos, e tomando a palavra Sr. Jorge disse que, para os próximos dias, estão previstos as seguintes movimentações na carteira: Resgates: Para pagamento da próxima folha salarial e outras despesas correntes do instituto, haverá necessidade de efetuar resgate na carteira de aproximadamente R\$ 2.500.000,00, sendo sugere atender a sugestão apresentada pela empresa de assessoria, no relatório visão, de para estas despesas, efetuar regaste de fundo de curto prazo, no caso, sugere que seja resgatado do Fundo Caixa Brasil FI RF DI LP, e se caso o valor constante no fundo não seja suficiente, que o restante seja resgatado dentro deste mesmo segmento, no caso, do fundo Caixa Brasil IRF-M1. Que sobre as previsões de receitas, temos os repasses das contribuições patronais e do servidor, previstos no valor aproximado de R\$ 1.220.870,63 (um milhão, duzentos e vinte mil, oitocentos e setenta reais e sessenta e três centavos) e sugere que sejam aplicados no Fundo de curto prazo, no Caso do Caixa Brasil FI RF DI, para formação de saldo para resgates futuros para cobrir as despesas do instituto. Que sobre os repasses dos aportes, o da prefeitura municipal de R\$ 1.054.790,13 (um milhão, cinquenta e quatro mil, setecentos e noventa reais e treze centavos) e pela câmara municipal no valor de R\$ 17.883,70 (dezesete mil, oitocentos e oitenta e três reais e setenta centavos), se houverem que continuem sendo aplicados no Fundo Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica, que sobre os repasses dos parcelamentos, ou seja, do valor aproximado de R\$ 557.000,00 que seja mantido, conforme decisões anteriores, de aplicações no Fundo BB Alocação Ativa Retorno Total FIC RF. Tomando a palavra o presidente disse que participou de uma apresentação, pela instituição Banco do Brasil, do Fundo BB Previdenciário RF TP IPCA FI, que repassa aos membros cópia do regulamento e lamina do fundo, dizendo que conforme documentação do fundo, ele tem como benchmark: IPCA, que segundo apresentação pela equipe da instituição, trará retorno acima de nossa meta, que possui taxa de administração de 0,15%, que ao seu ver seria uma boa opção para garantir rendimentos acima de nossa meta. O membro Luiz disse que concorda com a estratégia de buscar performances que garantem pelo menos o atingimento de meta, o que não foi possível nos últimos anos, porém sugere que seja solicitado análise do este fundo é opção interessante, que irá solicitar análise do fundo pela empresa de assessoria, que se caso, houver posicionamento favorável, que sugere que seja aplicado neste fundo o valor aproximado de R\$ 2.500.000,00 (dois milhões e quinhentos mil reais), sendo migrado do Fundo BB Alocação Ativa Retorno Total FIC, pois neste segmento, já estamos com limite acima do recomendado pela empresa de assessoria, juntamente com o pagamento do cupom dos Títulos públicos, que esta movimentação ou aplicação neste fundo, fica condicionado a aprovação pela empresa de assessoria. Não havendo novas proposituras, o presidente coloca em votação as proposituras de alteração na carteira, sendo aprovadas por unanimidade pelos membros presentes. **04) Minuta da Política de Investimentos:** O presidente repassa aos membros a minuta da política de investimentos para o exercício de 2022, dizendo que no final do ano já tínhamos deliberado e aprovado a P.I. 2022, porém com a edição da Resolução CNM 4983/2021, que apresentou novos parâmetros e limites de alocações, houve necessidade de adequarmos o projeto da política de acordo com a nova norma. Que o projeto atual mantém a mesma meta atuarial para o exercício, alterando do antigo projeto, somente o quadro de alocações: Dos fundos de Renda Fixa: Ativos enquadrados no Art. 7º I a – Apresenta como limite inferior: 10%, superior: 63,78% e alvo de 17,93%, que considerando que nossa carteira esta posicionada com 11,24% neste segmento haverá necessidade de adequação neste segmento, que vai de encontro com as



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

sugestões das instituições financeiras, para aumentar nossa alocação em títulos públicos, que apresentem rendimentos acima da meta e mercados na curva. Para os Ativos enquadrados como 7º I b – atualmente nossa carteira está com 28,18% e a proposta é de diminuir exposição neste segmento estabelecendo alvo de 20,76% com limites inferior de 15,94% e superior de 63,78%. Para o segmento 7º IV RF a sugestão de alvo de 17,50%, com limite inferior de 0,00% e 20,00% para superior e para o Item 7º V b – crédito privado a proposta é de alvo de 3,41%, tendo como limite inferior de 0,00% e superior de 05%. Para a renda variável a proposta é de alvo de 18,72% com limite inferior de 5% e superior de 80%, sendo para ativos enquadrados no Art. 8º I – FI de ações com alvo de 14%, com limites inferior de 5% e 35% de superior. Sobre o Art. 8º II ETF, alvo de 1,30% com limite inferior de 0,00% e superior de 35%. Para os fundos multimercados, ou seja, Art. 10º, I, a proposta é de alvo de 3,42%, com limite inferior de 0,00% e superior de 10%, que neste segmento para seguir o alvo deveremos fazer ajustes na carteira, pois atualmente estamos com 8,41% neste segmento. Para os fundos do exterior a proposta, ou seja, Art. 9, III BDR Nível I, a proposta é de alvo de 5% e limites inferior de 0,00% e superior de 10,00%, e como novidade apresenta a possibilidade da previsão de empréstimos consignados, devendo, no caso, aguardar regulamentação pelo governo federal, mas a proposta é como estratégia de 1%, com limite inferior de 0,00% e superior de 10,00%. O membro Admildo tomando a palavra considera 1% muito pouco neste segmento, pois dará um valor de aproximadamente R\$ 500.000,00 (quinhentos mil reais), que a demanda dos segurados que virão buscar empréstimos serão bem maior. Tomando a palavra o presidente disse que para começarmos a utilizar desta segmento, deverá ter regulamentação pelo governo federal, e não temos esta confirmação se isto ocorrerá neste ano, por isto que sugere alvo de somente 1%, mas a política de investimentos ou esta tabela de alocações poderá ser revisada a qualquer momento. O presidente abre a palavra para novas dúvidas ou sugestões, e não havendo colocou-se em votação a Minuta da Política de Investimentos para o exercício de 2022, sendo aprovada por unanimidade pelos membros presentes. O presidente disse que irá encaminhar a minuta para deliberação do conselho deliberativo. **05) Minutas do Manual de Procedimento e do edital para credenciamento de instituições financeiras – 2.022:** Ato continuo o presidente repassa aos membros a minuta do manual de procedimento e do edital de credenciamento das instituições financeiras para o exercício de 2022, que manteve o edital conforme anos anteriores, podendo ser realizados de forma manual ou eletrônica, que os dados são armazenados na plataforma da empresa de assessoria em investimentos, onde são geradas uma classificação para cada instituição, e de acordo com esta classificação serão apresentados os limites permitidos de alocações para cada instituição. O membro Luiz Antonio Abra tomando a palavra disse que este processo é bem seguro, que nunca tivemos problemas ou apontamentos de irregularidades pelos órgãos fiscalizadores. O presidente então coloca em votação a minuta do manual de do manual de procedimento e do edital de credenciamento das instituições financeiras para o exercício de 2022, sendo aprovadas por unanimidade. **06) Assuntos Gerais.** O presidente abre a palavra para apresentação de novos assuntos para pauta, e não havendo, agradeceu a presença de todos colocou em votação as alterações ou sugestões apresentadas nesta reunião, sendo aprovadas por unanimidade, e não havendo outros assuntos a serem deliberados, o presidente encerrou a reunião, agradecendo a participação de todos, e eu Jorge Paulo Guzzo, secretário deste comitê lavrei a presente ata, que segue devidamente assinada por mim, pelo presidente e demais membros



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

participantes. Jales-SP, as dezoito horas e quinze minutos do dia 16(dezesseis) de fevereiro de 2022(dois mil e vinte e dois).

Membros Presentes

Claudir Balestreiro

Luiz Antonio Abra

Jorge Paulo Guzzo

Marisley Berceli Nascimento

Admildo Jose F. dos Santos

CRÉDITO E MERCADO

Consultoria em Investimentos
Relatório Analítico dos Investimentos

em fevereiro de 2022

0.3

0.332548

0.3548621

0.8952

0.2546813

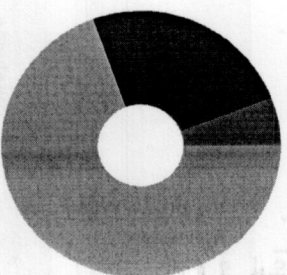
0.451278

Carteira consolidada de investimentos - base (Fevereiro / 2022)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	540.457,71	1,07%	12.118	0,02%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	3.272.879,84	6,47%	135	0,32%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	D+1 du	Não há	368.832,54	0,73%	1.505	0,45%	Artigo 10º, Inciso I
TÍTULOS PÚBLICOS			5.497.570,99	10,87%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	3.808.528,25	7,53%	789	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	2.372.633,76	4,69%	931	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FIC R...	D+0	Não há	5.419.436,56	10,72%	1.058	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA F...	D+0	Não há	55.131,79	0,11%	1.226	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	8.734.645,03	17,27%	581	0,21%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BB IMA-B FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	1.846.746,53	3,65%	239	0,24%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
CAIXA BRASIL ATIVA RENDA FIXA LP	D+1	Não há	4.882.455,44	9,65%	138	0,50%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
CAIXA BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	2.560.628,90	5,06%	893	0,02%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	902.892,88	1,79%	2.448	0,08%	Artigo 8º, Inciso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	952.293,23	1,88%	4.698	0,28%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	D+4	Não há	1.453.094,05	2,87%	161	0,31%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+15	Não há	4.464.860,22	8,83%	155	0,61%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FIC AÇÕES	D+4	Não há	551.427,57	1,09%	9.615	0,06%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES ESG FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4 du	Não há	2.887.533,64	5,71%	149	0,16%	Artigo 9º, Inciso III
Total para cálculo dos limites da Resolução			50.572.048,93				

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

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2022			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'	100,00%	5.497.570,99	10,87%	10,00%	17,93%	63,78%	26.757.281,82
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	11.655.730,36	23,05%	10,00%	19,85%	63,78%	20.599.122,45
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	65,00%	18.024.475,90	35,64%	5,00%	17,50%	65,00%	14.847.355,90
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	16,59%	20,00%	10.114.409,79
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	3,41%	5,00%	2.528.602,45
Total Renda Fixa	100,00%	35.177.777,25	69,56%	25,00%	75,28%	217,56%	



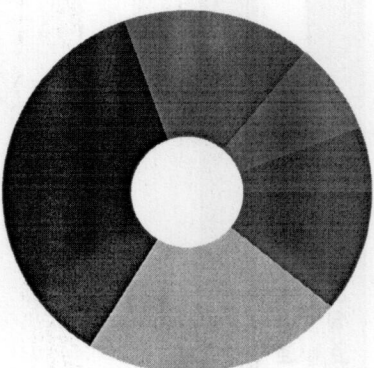
RENDA FIXA 35.177.777,25
RENDA VARIÁVEL 12.506.738,04
EXTERIOR 2.887.533,64

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

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Fevereiro / 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%	8.324.567,95	16,46%	5,00%	14,00%	35,00%	9.375.649,18
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,30%	35,00%	17.700.217,13
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	4.182.170,09	8,27%	0,00%	3,42%	10,00%	875.034,80
Total Renda Variável	35,00%	12.506.738,04	24,73%	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%	5.057.204,89
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	2.887.533,64	5,71%	0,00%	5,00%	10,00%	2.169.671,25
Total Exterior	10,00%	2.887.533,64	5,71%	0,00%	5,00%	20,00%	



Enquadramento por Gestores - base (Fevereiro / 2022)

Gestão	Valor	% SI Carteira	% SI/PL Gestão
CAIXA DTVM	24.488.744,33	48,42	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	19.132.639,56	37,83	0,00
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	5.497.570,99	10,87	-
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	1.453.094,05	2,87	0,00

Artigo 14º - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR)

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

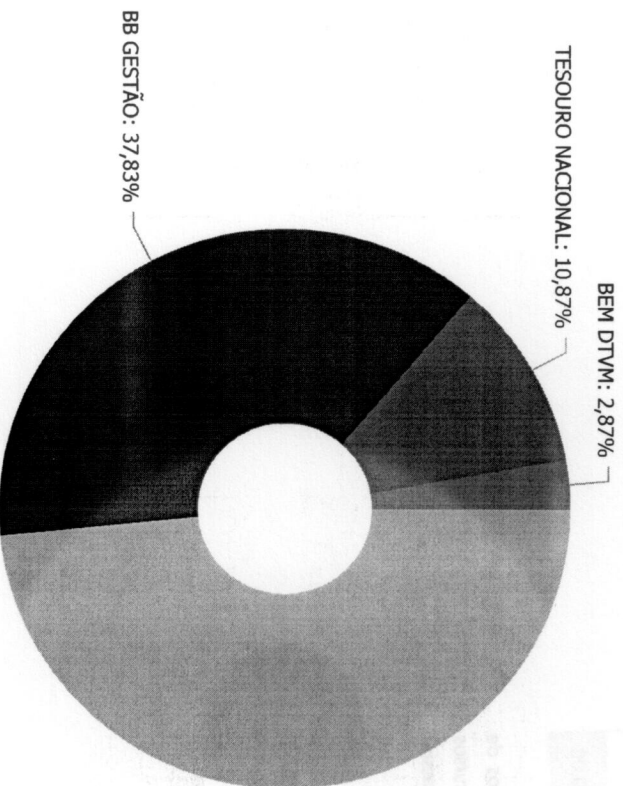
Artigos	Estratégia de Alocação - 2022		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		

CRÉDITO E MERCADO

Confiança em Investimentos

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 25/02/2022

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



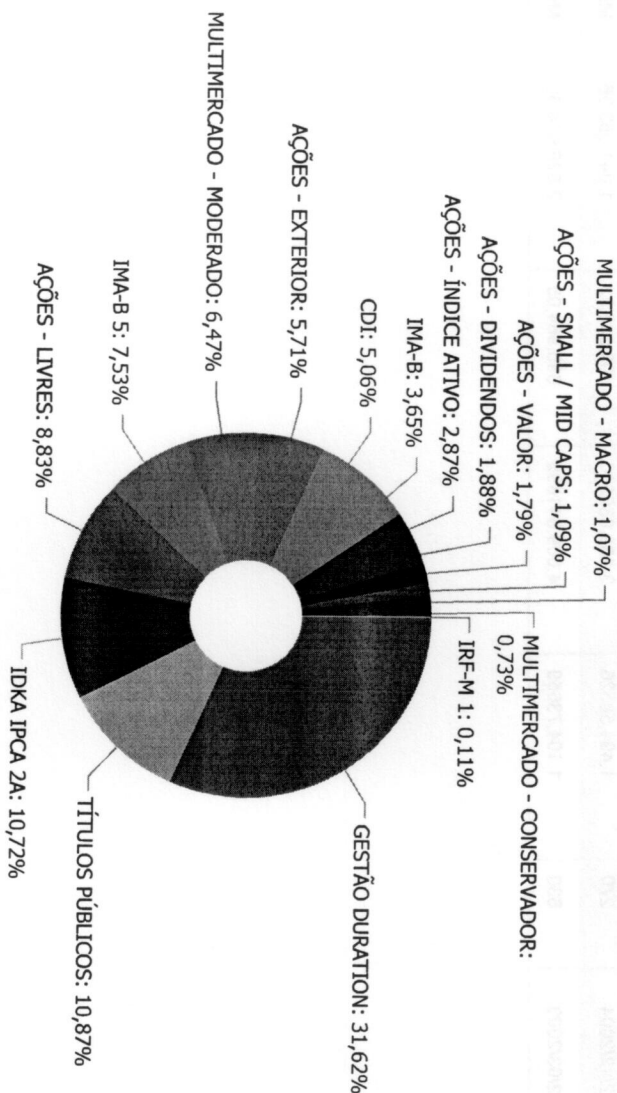
CAIXA ECONÔMICA	24.488.744,33
BB GESTÃO	19.132.639,56
TESOURO NACIONAL	5.497.570,99
BEM DTVM	1.453.094,05

CRÉDITO E MERCADO

Consultoria em Investimentos

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALÉS
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 25/02/2022

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



■	GESTÃO DURATION	15.989.734,23
■	TÍTULOS PÚBLICOS	5.497.570,99
■	IDKA IPCA 2A	5.419.436,56
■	AÇÕES - LIVRES	4.464.860,22
■	IMA-B 5	3.808.528,25
■	MULTIMERCADO - MODERADO	3.272.879,84
■	AÇÕES - EXTERIOR	2.887.533,64
■	CDI	2.560.628,90
■	IMA-B	1.846.746,53
■	AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	1.453.094,05
■	AÇÕES - DIVIDENDOS	952.293,23
■	AÇÕES - VALOR	902.892,88
■	AÇÕES - SMALL / MID CAPS	551.427,57
■	MULTIMERCADO - MACRO	540.457,71
■	MULTIMERCADO - CONSERVADOR	368.832,54
■	IRF-M 1	55.131,79

CRÉDITO E MERCADO

Contratada em Investimentos

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 25/02/2022

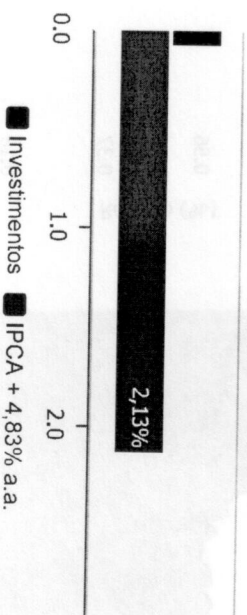
Carteira de Títulos Públicos no mês de (Fevereiro / 2022)

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	3.859,086500	743.672,41	1.929.543,25	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	02/12/2004	270	1.494,58526	3.859,086500	403.538,02	1.041.953,36	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	02/03/2009	630	1.104,73659	4.009,641895	695.984,05	2.526.074,39	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%	1,18%	2,13%	3,23%	2,53%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



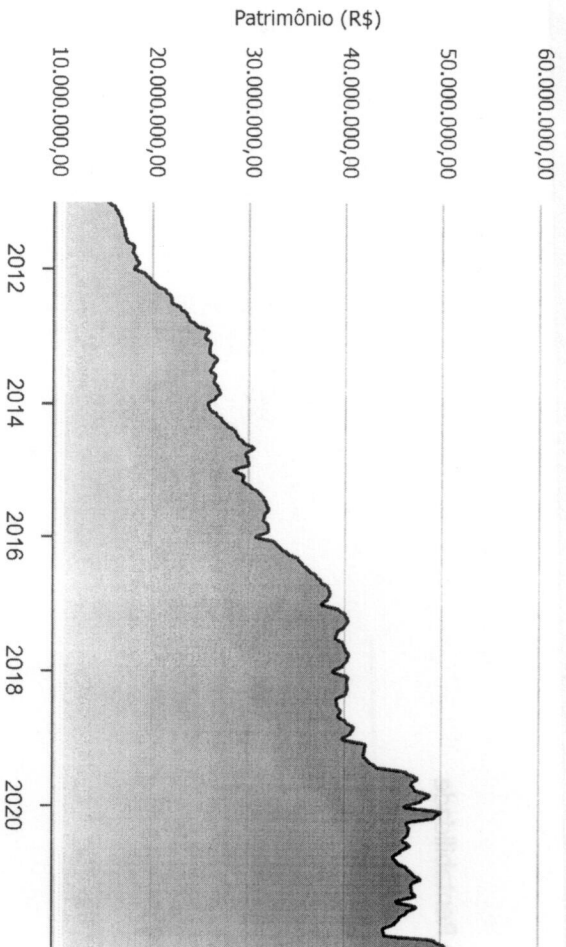
CRÉDITO E MERCADO

Consultoria em Investimentos

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 25/02/2022

Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo

0.94

0.75

0.56

Retorno (%)

0.37

0.18

-0.01

ANO

36M

29 Jan

30 Jan

31 Jan

Fev '22

☒ 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

☒ Investimentos ☒ Meta de Rentabilidade ☐ CDI ☐ IMA-B

☐ IMA-B 5 ☐ IMA Geral ☐ IRF-M ☐ IRF-M 1 ☐ IRF-M 1+

☐ Ibovespa ☐ IBX ☐ SMLL ☐ IDIV

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	5.358.020,23	0,00	0,00	5.419.436,56	61.416,33	1,15%	1,15%	1,15%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	3.768.791,57	0,00	0,00	3.808.528,25	39.736,68	1,05%	1,05%	1,07%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	4.290.255,13	551.883,70	0,00	4.882.455,44	40.316,61	0,83%	0,92%	0,12%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	2.353.669,25	0,00	0,00	2.372.633,76	18.964,51	0,81%	0,81%	0,35%
TÍTULOS PÚBLICOS	5.547.674,51	0,00	86.748,56	5.497.570,99	36.645,04	0,66%	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	8.121.949,88	556.561,61	0,00	8.734.645,03	56.133,54	0,65%	0,67%	0,60%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.836.655,17	0,00	0,00	1.846.746,53	10.091,36	0,55%	0,55%	1,79%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.032.448,95	1.516.704,94	0,00	2.560.628,90	11.475,01	0,45%	0,82%	0,04%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.423.925,67	0,00	2.376.000,00	55.131,79	7.206,12	0,30%	0,72%	0,32%
Total Renda Fixa	34.733.390,36	2.625.150,25	2.462.748,56	35.177.777,25	281.985,20	0,81%		0,69%

CRÉDITO E MERCADO

Construindo um Investimento

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 25/02/2022

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Insttit	Var - Mês
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	3.242.742,03	0,00	0,00	3.272.879,84	30.137,81	0,93%	0,93%	1,56%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	535.967,27	0,00	0,00	540.457,71	4.490,44	0,84%	0,84%	1,27%
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	368.971,84	0,00	0,00	368.832,54	-139,30	-0,04%	-0,04%	2,10%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	906.213,35	0,00	0,00	902.892,88	-3.320,47	-0,37%	-0,37%	6,03%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	4.481.973,35	0,00	0,00	4.464.860,22	-17.113,13	-0,38%	-0,38%	5,27%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	970.677,59	0,00	0,00	952.293,23	-18.384,36	-1,89%	-1,89%	5,60%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	1.481.918,58	0,00	0,00	1.453.094,05	-28.824,53	-1,95%	-1,95%	6,08%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	581.692,63	0,00	0,00	551.427,57	-30.265,06	-5,20%	-5,20%	9,12%
Total Renda Variável	12.570.156,64	0,00	0,00	12.506.738,04	-63.418,60	-0,50%		4,38%

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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3.063.745,12	0,00	0,00	2.887.533,64	-176.211,48	-5,75%	-5,75%	13,40%
Total Exterior	3.063.745,12	0,00	0,00	2.887.533,64	-176.211,48	-5,75%		13,40%

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.

Janeiro / 2022

Nacional

No Brasil, o fiscal segue sendo o foco da preocupação, onde o governo assinou um decreto, estendendo até 2023 a desoneração da folha de pagamento de 17 setores intensivos em mão-de-obra, porém o custo do programa não havia sido incluído no orçamento de 2022 que já tinha sido aprovado pelo congresso.

Tivemos a divulgação dos números da produção industrial brasileira em novembro, que caiu 0,2% descontado os efeitos sazonais, ficando abaixo da mediana das expectativas do mercado e o sexto mês consecutivo de contração no setor, acumulando uma perda de 4,00% no período.

Já nos bens de consumos duráveis, houve um crescimento de 0,5% após dez meses de contração. Também tivemos a divulgação do desempenho do setor de serviços no mês de novembro, que atingiu 2,4%, acima do que se era esperado.

As contas externas encerraram 2021 com déficit de US\$ 28 bilhões, pior que o resultado de 2020, mas melhor que os resultados pré-pandemia.

No último dia de janeiro o Ibovespa subiu 0,21%, a 112.143,51 pontos. Com isso, o índice acumulou em janeiro valorização de 6,98%, a maior para um mês desde dezembro de 2020.

O IPCA divulgado do mês de dezembro, que variou 0,73%, estando acima das expectativas. Como resultado, o índice alcançou 10,06% em 2021, a maior alta desde 2015. O INPC também acelerou 0,73% em dezembro, com avanço de 10,16% em 2021.

Internacional

Tivemos uma desaceleração econômica ao redor do mundo por conta da variante *ômicron*, mas assim como no caso da variante Delta, mostrou-se passageira.

Com o início do mês de janeiro, tivemos a divulgação dos números positivos na economia americana. Vale a pena, destacar os números indústria e setor de serviços.

As bolsas de Nova York chegaram a bater recordes no começo da última semana, mas a ata da última reunião do FED causou uma forte realização nos mercados, com os ativos da renda variável em queda e uma alta expressiva das *Treasures*.

Além disso, nos EUA, a inflação ao consumidor encerrou o ano com alta de 7,0%, o valor mais alto desde 1982.

Além disso, o presidente do banco central norte americano informou que não descarta a possibilidade de elevar a taxa em as reuniões durante o ano. Com isso, o mercado passou a precificar 5 altas nos juros americanos em 2022.

Panorama Econômico

Na Alemanha, tivemos a divulgação da Variação no Desemprego que mede a variação do número de pessoas desempregadas na Alemanha. O número ficou acima do esperado, refletindo-se de forma positiva no mercado.

O Índice de Preços ao Consumidor na zona do euro, ficou em linha com as expectativas do mercado no mês de janeiro.

Já na China, tivemos o crescimento do PIB em 4% no último trimestre de 2021 em comparação com o mesmo período de 2020. Com esse resultado, a economia chinesa cresceu cerca 8,1% em 2021.

No Mês, também tivemos uma forte alta do preço do barril do petróleo. Um dos fatos que contribuiu para a alta, foram as questões geopolíticas entre Rússia e Ucrânia.

Outro fato que contribuiu para a alta, foram as questões geopolíticas entre Rússia e Ucrânia, que se intensificaram nos últimos dias.

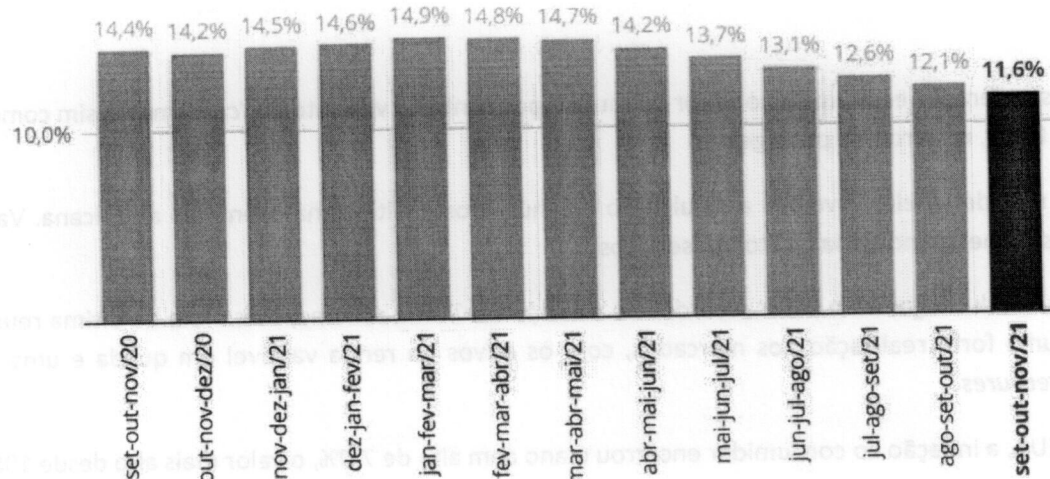
O governo chinês, sinalizou a possibilidade de redução de imposto e medidas para apoiar o investimento em infraestrutura e o setor imobiliário, que foram bastante afetados em 2021 por medidas regulatórias.

Atividade, emprego e renda

De acordo com os dados divulgados em outubro pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE), a taxa de desemprego caiu novamente e agora está em 11,6% no último trimestre analisado. Apesar da queda, a falta de trabalho ainda atinge cerca 12,4 milhões de brasileiros.

Evolução da taxa de desemprego

Índice no trimestre



Fonte: IBGE

Já os números de ocupados no país, tivemos um crescimento 3,5% em comparação aos três meses anteriores, para 94,9 milhões de pessoas. Na comparação com o mesmo trimestre de 2020, a alta foi de 9,7%.

O rendimento real, que anteriormente tinha sido mensurado em R\$ 2.449 apresentou mais uma queda de 4,5% frente ao trimestre anterior, e fechou em R\$ 2.444, o menor da série histórica da pesquisa, iniciada em 2012. Quando comparado ao mesmo trimestre de 2020, a queda a queda é de 11,4%.

Rendimento médio real habitual de todos os trabalhos

Por mês, em R\$



Fonte: IBGE

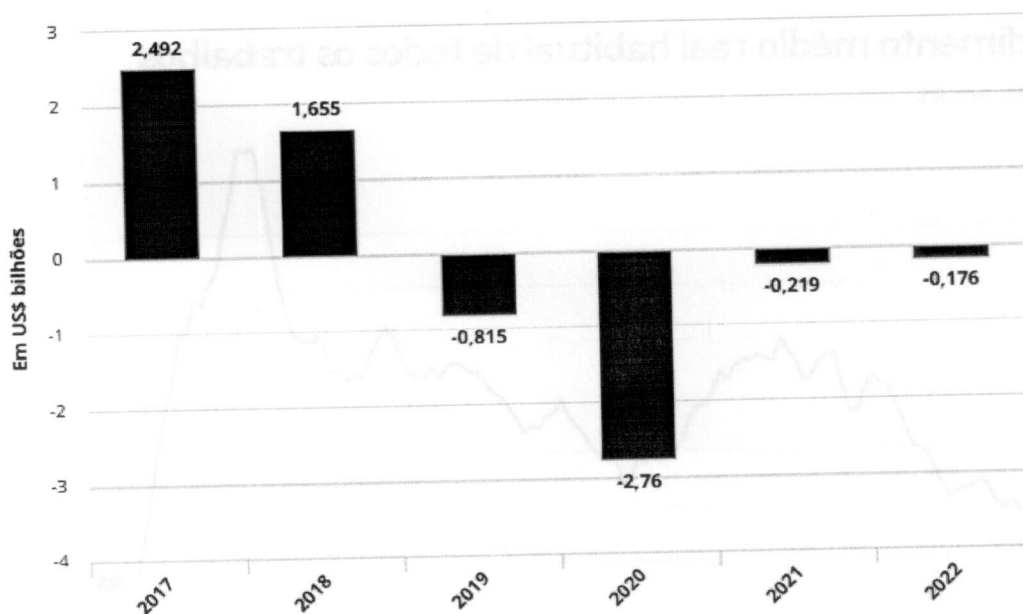
O número de empregados sem carteira assinada no setor privado cresceu 7,4% na comparação com o trimestre anterior, para 12,2 milhões de pessoas. Já entre os com carteira, a alta foi proporcionalmente menor, de 4%, para 34,2 milhões.

Setor público

De acordo com os dados divulgados pelo governo, o déficit registrado em janeiro deste ano representa o quarto ano seguido com resultado negativo da balança para meses de janeiro.

Balança comercial

Resultado para meses de janeiro



Fonte: Ministério da Economia

De acordo com o Ministério da Economia, as exportações, pela média diária, registraram alta de 25,3% em janeiro na comparação com o mesmo período do ano passado. Já as compras do exterior avançaram 24,6% nesta comparação.

Segundo o Ministério da Economia, as vendas externas bateram recorde para meses de janeiro e as importações foram as maiores, para o primeiro mês de um ano, desde 2014.

No caso das exportações, houve aumento de 97,5% nas vendas da agropecuária, recuo de 18,76% da indústria extrativa e aumento de 36,1% da indústria de transformação.

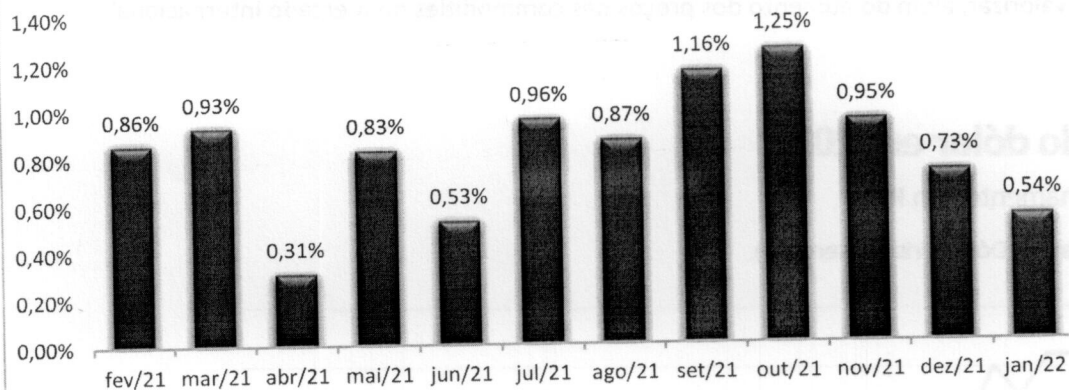
As importações, por sua vez, tiveram queda no setor agropecuário (-15,7%), aumento de 325,8% nas aquisições da indústria extrativa e crescimento de 14,9% nas compras do exterior da indústria de transformação em janeiro.

Inflação

O IPCA, índice oficial de inflação do Brasil, iniciou o ano com alta de 0,54%, estando dentro do intervalo das projeções realizadas. Já no acumulado de 12 meses, o índice acumula alta de 10,38%.

O maior impacto no período foi de alimentação e bebidas, com alta de 1,11% no mês. Já os artigos de residência aceleraram 1,82%. Por outro lado, os preços das passagens aéreas diminuíram (-18,35%) e os dos combustíveis também (-1,23%).

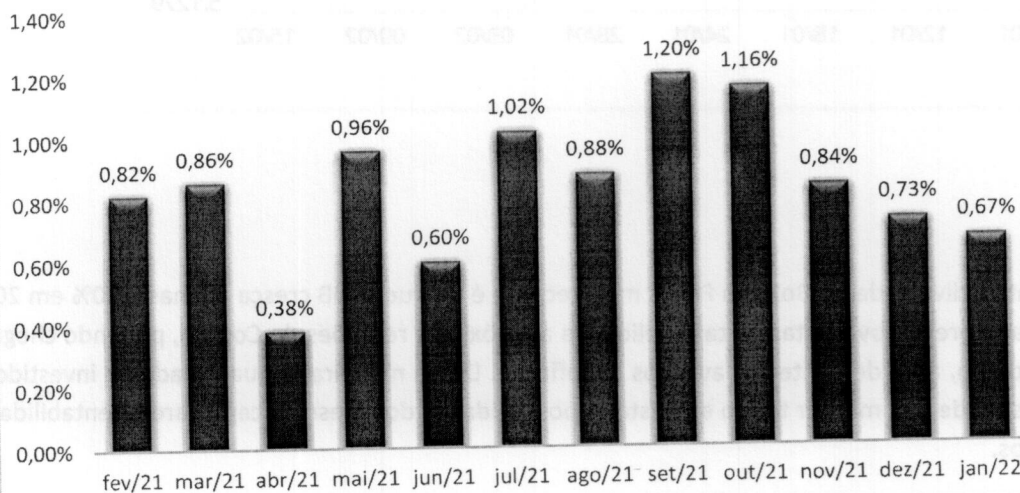
IPCA - mês a mês



O INPC, Índice Nacional de Preços ao Consumidor, elevou 0,67%. Como resultado, o índice acumula 10,60% de elevação em 12 meses segundo IBGE.

A alta dos preços nos alimentos (1,08%) foi um dos principais contribuintes para o avanço do INPC.

INPC - mês a mês 2021



Dólar e setor externo

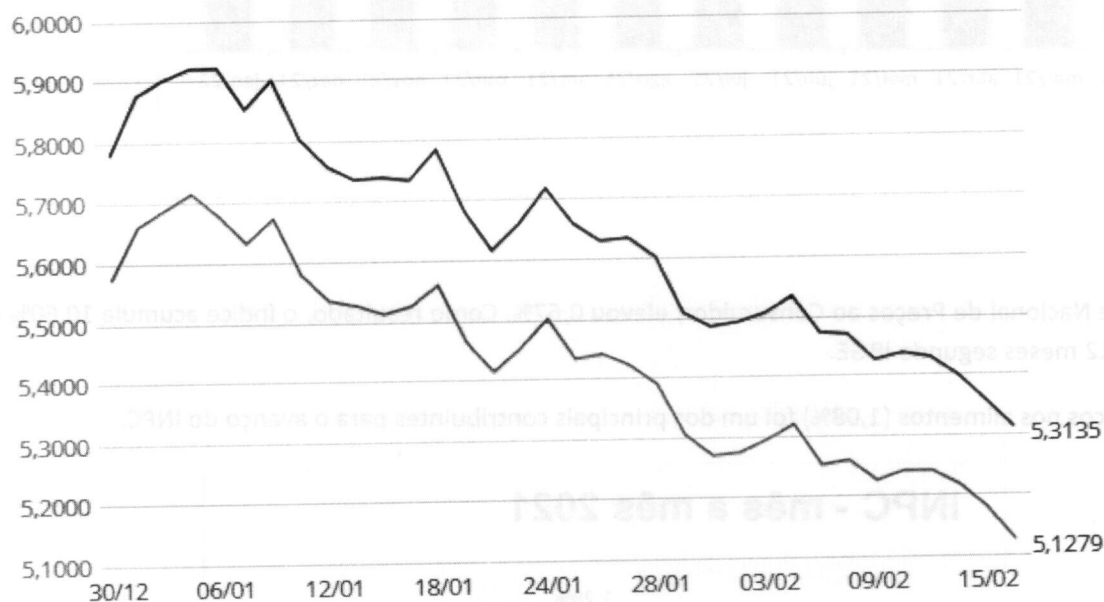
Durante o mês de janeiro o real se valorizou frente ao dólar, acumulando quase 5% de queda da moeda norte americana e encerrou o mês com cotação de R\$5,66. Sendo assim, segundo dados da Economática, o Brasil é o país onde o dólar mais se desvalorizou em 2022.

O aumento do investimento estrangeiro no Brasil por conta da alta da Selic é um dos principais motivos que levou o real a se valorizar, além do aumento dos preços das commodities no mercado internacional.

Variação do dólar em 2022

Cotação de fechamento, em R\$

— Dólar comercial — Dólar turismo (sem IOF)



Fonte: Valor Pro

Perspectivas

No Brasil, a expectativa divulgada no Boletim Focus mais recente é de que o PIB cresça apenas 0,30% em 2022. Além disso, o mercado prevê novas altas na taxa Selic para as próximas reuniões do Copom, podendo chegar a 12,25% até o fim do ano, afim de conter os avanços da inflação. Dessa maneira, a quantidade de investidores estrangeiros no país tende a aumentar tendo em vista as possibilidades dos mesmos capturarem rentabilidades nos títulos brasileiros.

A expectativa para 2022 é de que os preços das *commodities* e as taxas de câmbio tendem a se estabilizar, o que impacta diretamente nas exportações brasileiras.

A preocupação com o quadro fiscal, o grave endividamento do país, segue sendo um tema de preocupação, principalmente devido as manobras do governo para ampliar o teto de gastos.

Outro fator que tende a trazer um cenário mais desafiador é a antecipação da corrida eleitoral, onde há uma expectativa de alta polarização entre os candidatos à presidência.

Panorama Econômico

Sendo assim, permanece a recomendação de cautela ao assumir posições mais arriscadas no curto prazo, a volatilidade nos mercados deve se manter ainda sem desenhar um horizonte claro, em razão principalmente pelo nosso cenário político.

Sobre a nossa ótica, mantivemos a não recomendação de fundos de longuíssimo prazo (IMA-B 5+ E IDKA 20A), 5% em fundos de longo prazo (IMA-B TOTAL E FIDC/ CRÉDITO PRIVADO/ DEBÊNTURE) e 30% em fundos Gestão Duration.

Diante da expectativa de alta na taxa de juros fundos atrelados ao CDI tendem a ter bom desempenho, indicamos uma maior porcentagem de exposição em fundos de curto prazo (CDI), que agora passa a ser 15%, enquanto os fundos de médio prazo, passam a representar 10% de acordo com a nossa alocação tática.

Em relação aos fundos pré-fixados, não recomendamos a estratégia, pois diante da expectativa de alta na taxa de juros o desempenho destes fundos tende a ser afetado. Mantemos a sugestão para que os recursos necessários para fazer frente às despesas correntes sejam resgatados dos investimentos menos voláteis (IRF-M1, IDKA IPCA 2A).

Já para os títulos públicos, seguindo nossa ótica e diante das seguidas elevações na taxa de juros demonstram ser uma boa oportunidade. Recomendamos que a exposição seja feita primeiramente utilizando a marcação à mercado, e posteriormente quando atingindo o valor esperado, seja feita a transferência para marcação na curva.

Uma alternativa que vem se mostrando forte nos últimos tempos, e que possui boa expectativa, é a diversificação em fundos de investimento no exterior, recomendamos primeiramente a exposição em fundos com hedge com 5% para posteriormente realizar uma entrada gradativa em fundos que não utilizam hedge cambial também com 5%.

Quanto a fundos de ações atrelados a economia doméstica recomendamos a entrada gradativa de modo que o investidor fique atento a oportunidades da bolsa de valores, construindo um preço médio mais atrativo.

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



Panorama Econômico

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
<u>Renda Fixa</u>	60%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	5%
Gestão do Duration	30%
Médio Prazo (IRF-M Total, IMA-B 5 e IDKA 2)	20%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1 e CDB)	5%
<u>Renda Variável</u>	30%
Fundos de Ações	20%
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.

SEGMENTOS	CARTEIRA		SUESTÃO - CREDITO&MERC	DIFERENÇA	
TÍTULOS PÚBLICOS	10,87%	5.497.570,09	0,00	10,87%	R\$ 5.497.570,09
GESTÃO DURATION	31,62%	15.989.734,23	30%	1,62%	R\$ 818.119,55
LONGO PRAZO(IMAB)	3,65%	1.846.746,53	5%	-1,35%	-R\$ 681.855,92
MEDIO PRAZO	18,25%	9.227.964,81	10%	8,25%	R\$ 4.170.759,92
CURTO PRAZO	5,17%	2.615.760,69	15%	-9,83%	-R\$ 4.970.046,65
RENTA FIXA	69,56%	35.177.776,35	60%	9,56%	R\$ 4.834.546,99
					R\$ 0,00
AÇÕES	16,46%	8.324.567,95	20%	-3,54%	-R\$ 1.789.841,84
MULTIMERCADO	8,27%	4.182.170,09	5%	3,27%	R\$ 1.653.567,64
PARTICIPAÇÕES			2,50%	-2,50%	-R\$ 1.264.301,22
IMOBILIÁRIOS			2,50%	-2,50%	-R\$ 1.264.301,22
RENTA VARIÁVEL	24,73%	12.506.738,04	30%	-5,27%	-R\$ 2.664.876,64
EXTERIOR	5,71%	2.887.534,54	10%	-4,29%	-R\$ 2.169.670,35
TOTAL	100,00%	50.572.048,93	100%		

Sobre a nossa ótica, mantivemos a não recomendação de fundos de longuíssimo prazo (IMA-B 5+ E IDKA 20A), 5% em fundos de longo prazo (IMA-B TOTAL E FIDC/ CRÉDITO PRIVADO/ DEBÊNTURE) e 30% em fundos Gestão Duration. Diante da expectativa de alta na taxa de juros fundos atrelados ao CDI tendem a ter bom desempenho, indicamos uma maior porcentagem de exposição em fundos de curto prazo (CDI), que agora passa a ser 15%, enquanto os fundos de médio prazo, passam a representar 10% de acordo com a nossa alocação tática.