



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

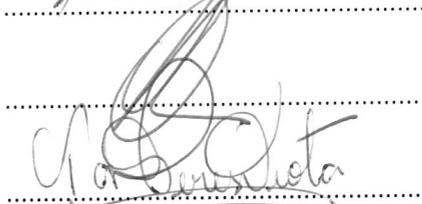
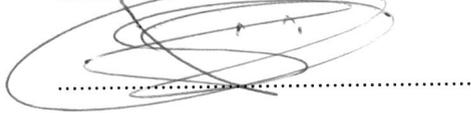
Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53

REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

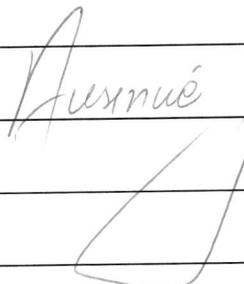
DATA: 04 / 08 / 2023

HORÁRIO: 17:10

LISTA DE PRESENÇA

CPF	NOME	ASSINATURA
109.411.318-23	Marisley Berceli Nascimento	
025.836.728-86	Luiz Antonio Abra	
109.240.378-73	Claudir Balestreiro	
223.608.278-98	Tamara D. Peresi Viota	
102.842.239-52	Jorge Paulo Guzzo	

AUSENTES C/ JUSTIFICATIVAS

 Ausente justificada: Luiz A. Abra



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 - 5º(QUINTA) REUNIÃO ORDINÁRIA/2023 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IMPSJ.

Ao 4º(Quarto) dia do mês de Maio do ano de dois mil e vinte três, atendendo convocação do presidente deste comitê, reuniram-se ordinariamente e de forma presencial os membros que abaixo assinam. Faltas: Luiz Antonio Abra: Documentos para análise: Relatório Analítico de Investimentos do mês de Maio/22, Relatório Panorama” fornecido empresa de assessoria credito e mercado, Planilha comparativa sobre a carteira de investimentos e dando início aos trabalhos o presidente observou quórum necessário, e abrindo os trabalhos disse o membro Luiz Antonio Abra, por motivo de viagem solicitou a participação remota nesta reunião, mas que até o presente momento, não conseguiu adentrar na sala criada para reunião, que esta reunião será dividida em duas partes, onde a primeira serão tratados de assuntos rotineiros de nosso instituto e a segunda teremos a participação remota da equipe de economistas do Banco do Brasil, que solicita então do secretário do comitê que inicia a reunião, que Sr,. Jorge tomando disse que devido a participação da equipe de economista do Banco do Brasil, fará inversão na ordem da pauta, deixando para apresentação do cenário para o final, apresentando seguinte pauta: 01) Apresentação da Carteira de Investimentos referente ao mês de Abril de 2023; 02) Evolução da Execução do orçamento e Fluxo de Caixa do RPPS; 03) Proposituras de Investimentos e 04) Reunião com a equipe do Banco do Brasil e 05) Outros Assuntos. **01) Apresentação da Carteira de Investimentos referente ao mês de Abril de 2023:** O secretário repassou aos membros cópia do relatório analítico de investimentos do mês de abril de 2023, que passou a ser matéria de análise, dizendo que conforme relatório de retorno do mês, a carteira fechou com rentabilidade de 1,10%, ficando acima da meta estabelecida para o período que foi de 0,96%, porem no acumulado estamos ainda abaixo da meta, ou seja, retorno de 3,17% e a meta acumulada foi de 4,32%, a rentabilidade atingiu 73,33% da meta. Que os fundos de renda fixa da carteira tiveram retorno médio de 1,05%, os de renda variável de 1,63% e o do exterior de -0,55%. Que podemos verificar que com exceção do fundo do exterior, todos os outros fundos tiveram performances positivas, com destaque para os fundos de renda variáveis como o Fundo de Ações BB Dividendos com retorno de 4,17%, o Caixa Brasil Quantitativo – retorno de 2,89% e Caixa Brasil Small Caps com 1,88%, enquanto que na renda fixa os destaques foram os fundos BB IMA-B com retorno de 2,01% e os títulos públicos com retorno de 1,95%. Que pelo lado negativo, no mês destacam-se o Fundo DBR exterior com retorno de 0,49%, o Fundo Bradesco Selection com 0,01%. Que no acumulado(ano) apesar do retorno negativo deste mês, o fundo BB ações ESG é que teve melhor retorno , ou seja, de 8,20% estando 89% acima da meta prevista, outros fundos com destaques e que estão com rentabilidade acima da meta são o Fundo Caixa Hedge FIC Multimercado com retorno de 5,15%, o Caixa Brasil IDKA IPCA com 5,15%, os Títulos Públicos com 5,67%, o BB IMA-B com 5,93%, enquanto que os fundos que estão retornos negativos no ano são: Fundo de Ações Caixa Quantitativo – retorno de -2,46%, Fundo BB Ações Valor – retorno de -6,34%, Bradesco Selection FIC ações – retorno de -7,70% e o Caixa Small Caps com retorno de -7,55%. Que a carteira está alocada em 71,58% em fundos de renda fixa, muito próximo da estratégia de alocação da política de investimentos que é de 72%, 23,25% em renda variável sendo a estratégia alvo de 22% e 5,17% em fundos do exterior enquanto o alvo é de 5%, que não houve alteração nas instituições onde temos alocações de investimentos. **02) Evolução da Execução do orçamento e Fluxo de Caixa do RPPS:** Que sobre a evolução da carteira de investimentos, no mês tivemos as seguintes movimentações somente no Fundo Caixa Brasil DI RF DI, sendo aplicações no valor de R\$ 1.438.236,32 (um milhão, quatrocentos e trinta e oito mil, duzentos e trinta e seis reais e trinta e dois centavos) e resgates de \$ 1.765.000,00 (um milhão, setecentos e sessenta e cinco mil reais),e considerando que houve retorno no mês das aplicações de R\$ 625.045,75 (seiscentos e vinte e cinco mil, quarenta e cinco reais e setenta e cinco centavos) houve evolução patrimonial da carteira no mês de R\$ 298.282,07 (duzentos e noventa e oito mil, duzentos e oitenta e dois reais e sete centavos), e no acumulado(ano) a evolução é de R\$ 1.332.978,75 (um milhão, trezentos



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

e trinta e dois mil, novecentos e setenta e oito reais e setenta e cinco centavos), totalizando na carteira R\$ 57.098.176,49 (cinquenta e sete milhões, noventa e oito mil, cento e setenta e seis reais e quarenta e nove centavos). Tomando a palavra o presidente disse que estamos com resgates maior que aplicações devido que o ente não vem repassando os valores devido do aporte para cobertura do déficit atuarial e que as alterações citadas acima, foram deliberadas por este comitê e pelo conselho deliberativo, que sobre a carteira o presidente abre a palavra para manifestações dos membros e na ausência passou a ser analisado o próximo item da pauta. **03) Proposituras de Investimentos:** Que sobre as proposituras de investimentos o presidente solicita ao Sr. Jorge responsável técnico pelos investimentos, que apresente suas projeções de possíveis movimentações na carteira e suas proposituras, que tomando a palavra disse que nos próximos dias estão previstas as seguintes receitas e despesas: Despesas: Considerando que o valor aplicado no Fundo Caixa Brasil foi insuficiente para pagamento dos convênios da folha salarial de abril, haverá necessidade de resgatar R\$ 200.000,00 (duzentos mil reais) de outro fundo, para pagamento da próxima folha salarial o valor aproximado é de R\$ 3.145.000,00 (três milhões, cento e quarenta e cinco mil reais) e de Receitas as previsões são de: Repasse das contribuições previdenciárias parte patronal no valor aproximado de R\$ 810.000,00 (oitocentos e dez mil reais) e parte do servidor no valor aproximado de R\$ 615.000,00 (sessenta e um mil e quinhentos reais), Repasse do aporte para cobertura do déficit atuarial pela câmara municipal no valor de R\$ 19.407,30 (dezenove mil, quatrocentos e sete reais e trinta centavos), Receitas com parcelamentos no valor de R\$ 720.000,00 e de repasse pelo ente dos valores dos inativos e pensionistas e das cestas básicas de aproximadamente R\$ 300.000,00 (trezentos mil reais), que nestas previsões não estão inclusos a receita proveniente do aporte pela prefeitura para cobertura do déficit atuarial, sendo apresenta as seguintes proposituras. Que comparando o posicionamento atual da carteira com nossa estratégia alvo determinada em nossa política de investimentos, o segmento com maior diferença é do multimercado, ou seja, alocação atual de 9,30% enquanto que o alvo é de 5% e que vem acompanhando as performances dos fundos multimercados da carteira e que traçou comparativo entre estes três fundos, sendo o Fundo Caixa hedge Multimercado, o fundo FI Alocação Macro e o Multimercado Gestão Estratégica, que sobre rentabilidade, dos cinco períodos analisados(no mês, no ano, 6 meses, 12 meses e 24 meses), o Fundo Hedge obteve melhor retorno em 03(três) períodos, sendo que no período de 24 meses obteve retorno de 22,46%, enquanto o Estratégica obteve 16,86% e o Alocação Macro com 14,27%, sendo este último tendo a pior performances em 04(quatro) dos cinco períodos analisados. Que sobre o índice de sharpe o Fundo Multimercado Hedge obteve melhor avaliação, ou seja, de 0,52%, enquanto que o MM Estratégica com -0,34% e o Alocação Macro com -0,62%. Que sobre o número de cotistas verifica-se conforme gráfico, nos últimos dois anos, houve acentuada queda no número de cotistas do fundo Caixa Alocação Macro, enquanto que o Fundo MM Estratégica e o Hedge se manteve no mesmo patamar. Que diante destes números e para adequação a nossa política de investimentos, sugere as seguintes alterações: Para cobrir o pagamento de convênios no valor aproximado de R\$ 200.000,00 (duzentos mil reais) sugere resgate no Fundo Caixa Alocação Macro Multimercado; Para pagamento da próxima folha salarial sugere a utilização das seguintes receitas: Receitas dos parcelamentos no valor aproximado de R\$ 700.000,00 (setecentos mil reais), das cestas básicas e inativos e pensionistas no valor de R\$ 300.000,00 (trezentos mil reais) e para complemento resgates aproximados nos seguintes Fundos: R\$ 700.000,00 (setecentos mil reais) do Fundo Caixa Alocação Macro MM e R\$ 1.425.000,00 (um milhão, quatrocentos e vinte e cinco mil reais) no Fundo Caixa Brasil DI LP. Que conforme dados acima sugere a migração de R\$ 4.000.000,00 (quatro milhões de reais) do Fundo MM Caixa Brasil Estratégica para os Fundos: R\$ 3.400.000,00 (três milhões e quatrocentos mil reais) para o fundo do mesmo segmento porém para MM Caixa Brasil Hedge e R\$ 700.000,00 (setecentos mil reais) para ao Fundo Caixa Brasil Ref. DI, para que juntamente com as receitas de repasses das contribuições previdenciárias(patronal e do servidor) e do aporte da câmara municipal, servirão para formação de caixa para posterior pagamento de folhas salariais. Que neste mês estão previstas também o vencimento do Fundo BB Previdenciário TP IPCA no valor aproximado de R\$ 4.550.000,00 (quatro milhões, quinhentos e cinquenta mil reais), e sugere manter aplicações neste segmento, pois vem garantindo retorno acima de nossa meta, para tanto sugere



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

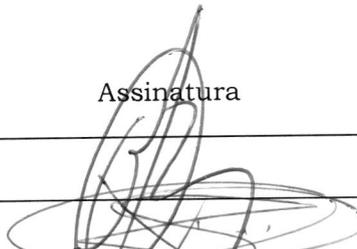
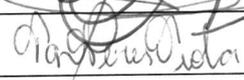
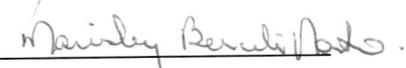
a migração de R\$ 3.185.000,00 (três milhões, cento e oitenta e cinco mil reais) para o Fundo BB Prev. RF vértice 2024 com proposta de retorno de IPCA + 56,72% e R\$ 1.365.000,00 (um milhão, trezentos e sessenta e cinco mil reais) para o Fundo BB Prev. RF TP Vértice 2028 FI com proposta de retorno de IPCA + 5,60%, ou seja, em ambos casos retornos acima de nossa meta atuarial. O presidente abre a palavra para os membros e na ausência colocou-se em votação as proposituras apresentadas, sendo aprovadas por unanimidade, informando que irá officiar ao conselho deliberativo apresentando estas proposituras. **04) Reunião com a equipe do Banco do Brasil.** O presidente comunica que teremos a participação remota da equipe da economistas do Banco do Brasil, sendo os Sr. Lucas de Oliveira – Gerente de Investimentos e as Sras. Paula de Queiróz Prado – Gerente Geral e Celia Regina Bianchini Ferrari – Gerente de Governo, que após as devidas conexões e cumprimentos, o presidente passou a palavra para o Sr. Lucas para sua apresentação que transcrevemos: Sr. Lucas tomando a palavra agradece a autorização para que sua equipe possa participar desta reunião, que a apresentação se dará em dois tópicos sendo o primeiro sobre cenário e o segundo sobre análise de vossa carteira e, se necessário, apresentação de algumas sugestões de alocações que visem uma melhor performance. Que se pensarmos em atingimento de meta atuarial, o cenário exterior deve continuar oscilando, porém devem ter cautelas na realização de transições imediatas que podem trazer ainda mais prejuízos para vosso instituto, que sugere que seja realizado estudo de cotas, para verificar a real situação de cada fundo, se os mesmos possuem em algum período positivos nas alocações que possam permitir o seu resgate com registro contábil positivo. Que sobre o cenário global, mas especificamente na zona do euro a expectativa é de pequeno crescimento na taxa de juros, devido principalmente ao preço de gás em níveis de pré-guerra. Nos Estados Unidos, estamos com a mais alta taxa de juros dos últimos 50(cinquenta) anos, onde se tem muito emprego disponível e pouco gente para trabalhar, o gera concorrência na oferta de emprego, aumentando o poder de compra e consequentemente a inflação, o que levou a quebra de 03(três) grandes bancos americanos. Porém na China, após período de pandemia e reabertura dos mercados, verifica-se crescimento significativo de sua economia, com reabertura do maior índice de surpresa econômica em 17 anos, o que vem puxando a média do PIB mundial. Que Sobre a economia domestica, mas precisamente sobre o PIB, vimos dois agravantes que vem atrapalhando seu crescimento, a alta taxa de juros que impedem os empresários a realizar novos investimentos e outro lado os três principais mercados exteriores estão atualmente com problemas, ou seja, China, E.U.A. e Europa, isto reflete diretamente em fundos de investimentos principalmente no segmento de credito privado. Que sobre a inflação no Brasil, vimos que já passou o pior momento, que a meta de inflação para este ano seria de 4,75% porém as projeções são de chegar aos 6%, e o que pode ajudar a diminuir esta taxa de juros é aprovação do arcabouço fiscal, onde o teto de gasto será flexível de acordo com a oscilação das receitas e despesas dos gastos do governo. Que sobre o câmbio, não será pelo exterior que trará o batimento de meta, pois se atualmente o câmbio está em 5% o máximo que poderá chegar neste ano é a 5,15%, ou seja, não trará significativo retorno para a carteira. Que destaca como positivo os fundos atrelados ao IPCA através dos títulos públicos, IDKA2, IMAB-5 e fundos vértices e fundos atrelados a Selic(DI), como por exemplo vossa meta é IPCA + 5,94% que deverá ficar em 11,14% no ano, a Selic deve fechar em 12,75% ou seja, acima da meta. Que como estratégica de alocações, sobre os fundos da carteira DI, no caso do fundo de vossa carteira o Caia Brasil DI, ele possui créditos públicos e privados e créditos financeiros, o que preocupa é fundos com grande exposição em créditos privados e financeiros, o que influenciar sua performance. Outro ponto de destaque de vossa carteira são os fundos multimercados, que traçando comparativo com os fundos DI, os fundos que tem maior exposição na vossa carteira, ou seja, o MM Macro e Estratégica não batem meta, o que não justifica correr tanto risco com retorno menor que os fundos DI. Outro grande oportunidade do mercado são os fundos vértices, porém estes fundos possuem período de alocação determinados, e onde maior período de resgate do fundo, maior será o período em que irão ter retorno acima da meta, que sugere a manutenção nestes fundos vértices, migrando pouco para períodos curtos(2024) e outros maiores(2028). O presidente tomando a palavra disse que este comitê já tinha efetuado esta análise dos fundos multimercados, que já tínhamos deliberado por esta migração, que o posicionamento da empresa vem



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

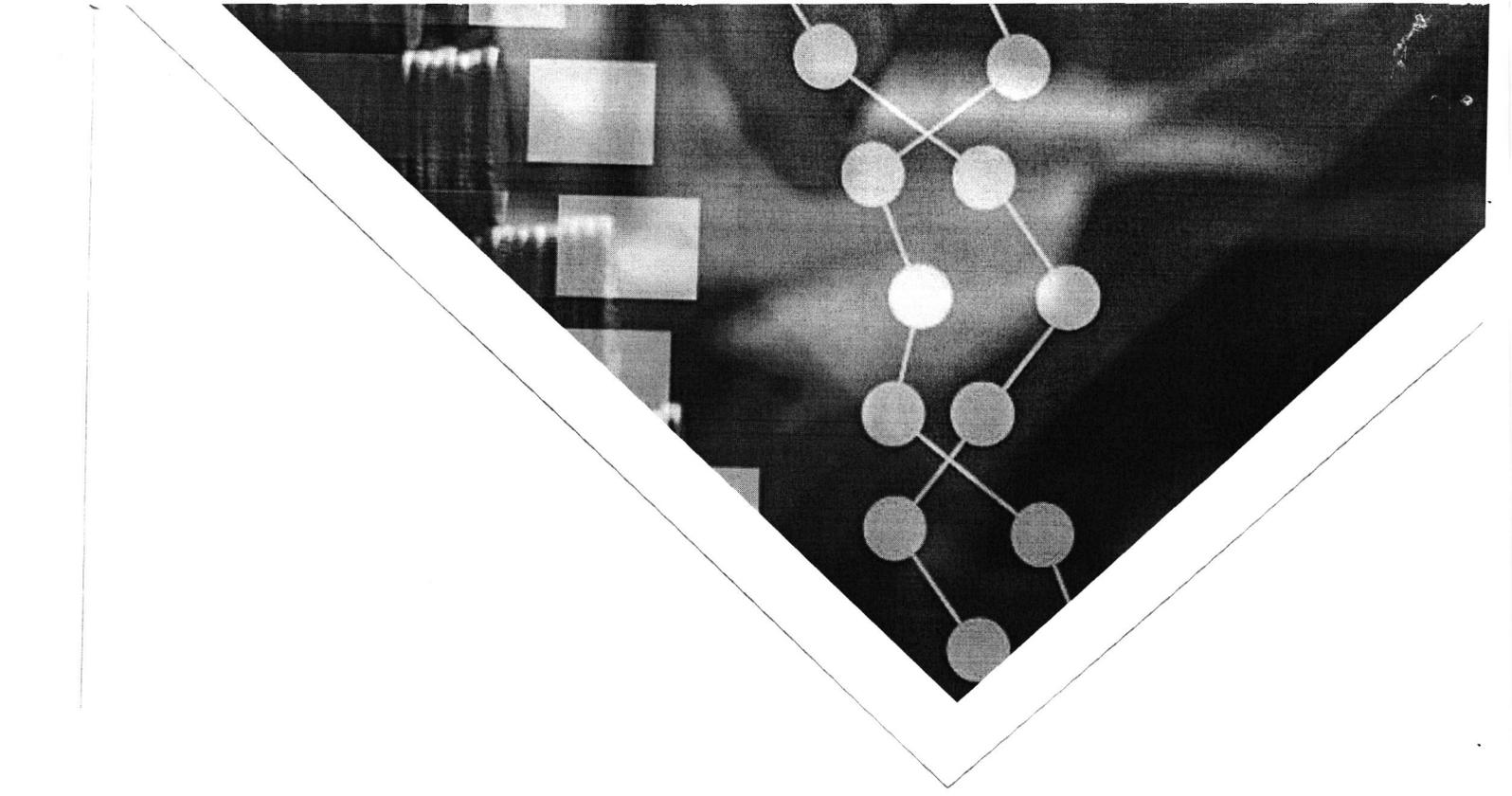
africançar nossa tomada de decisão. O presidente abre a palavra para manifestações e a membro Tamara disse que participou do Congresso Estadual de Previdência, e que sobre investimentos as palestras foram no sentido que sobre a renda variável, neste momento de quedas das bolsas, seria momento de realizar média móvel dos investimentos, porem temos que ter muita cautela neste segmento, pois não há perspectivas de prazos para recuperação do mercado, tanto nacional como mundial. Não havendo nodas manifestações o presidente agradece a participação da equipe do banco do brasil, solicita que seja enviado o material apresentado para que seja anexado a esta ata de reunião. **05) OUTROS ASSUNTOS:** Ato continuo o presidente comunica, que não por parte da presidência nossos assuntos na pauta, abre a palavra para manifestações ou sugestões e na ausência deu por encerrada a reunião, e eu __, Jorge Paulo Guzzo, secretário da mesa diretiva lavrei a presente ata, que vai numerada de 01(um) à 04(quatro) laudas, que segue assinada por mim, pelo presidente e demais membros presentes. Jales-(SP), 04(quatro) de 05(Maio) de 2023(Dois Mil e Vinte e Três).

Nome	Função	Assinatura
Claudir Balestreiro	Presidente CGRPPS 1013	
Jorge Paulo Guzzo	Secretário CGRPPS 1019	
Tamara Dienifer P. Viota	Membro CGRPPS 6206	
Marisley B. Nascimento	Membro CGRPPS 4615	



RPPS DE JALES | SP
MAIO | 2023

[Handwritten signature]



AGENDA

1 Cenário Macroeconômico

2 Diversificação

3 Curva de Juros

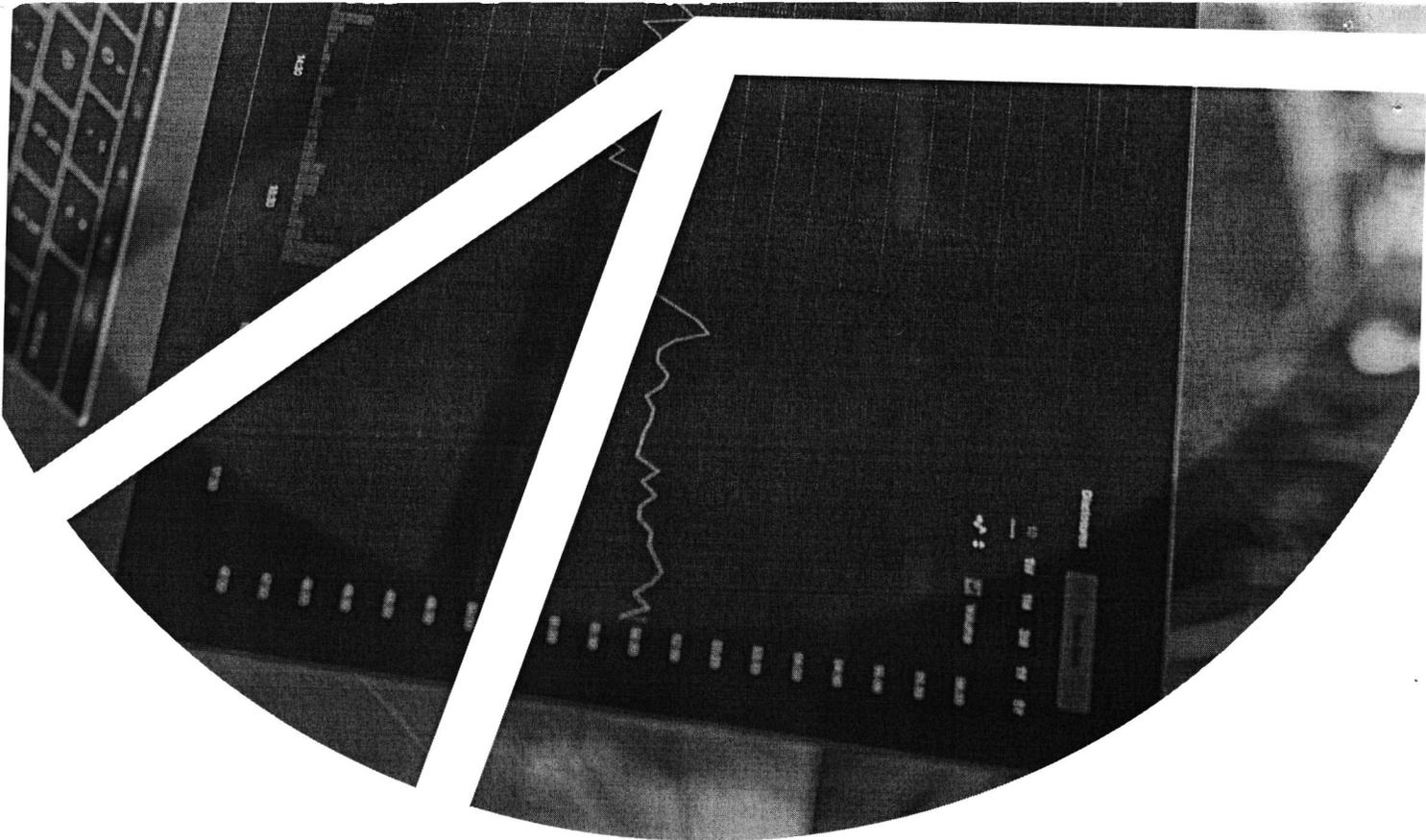
4 Análise de Carteira

8

10/11

10/11

10/11



CENÁRIO GLOBAL

Handwritten signature and date: 07/07

Panorama global



Global

- Crise bancária começa a dissipar



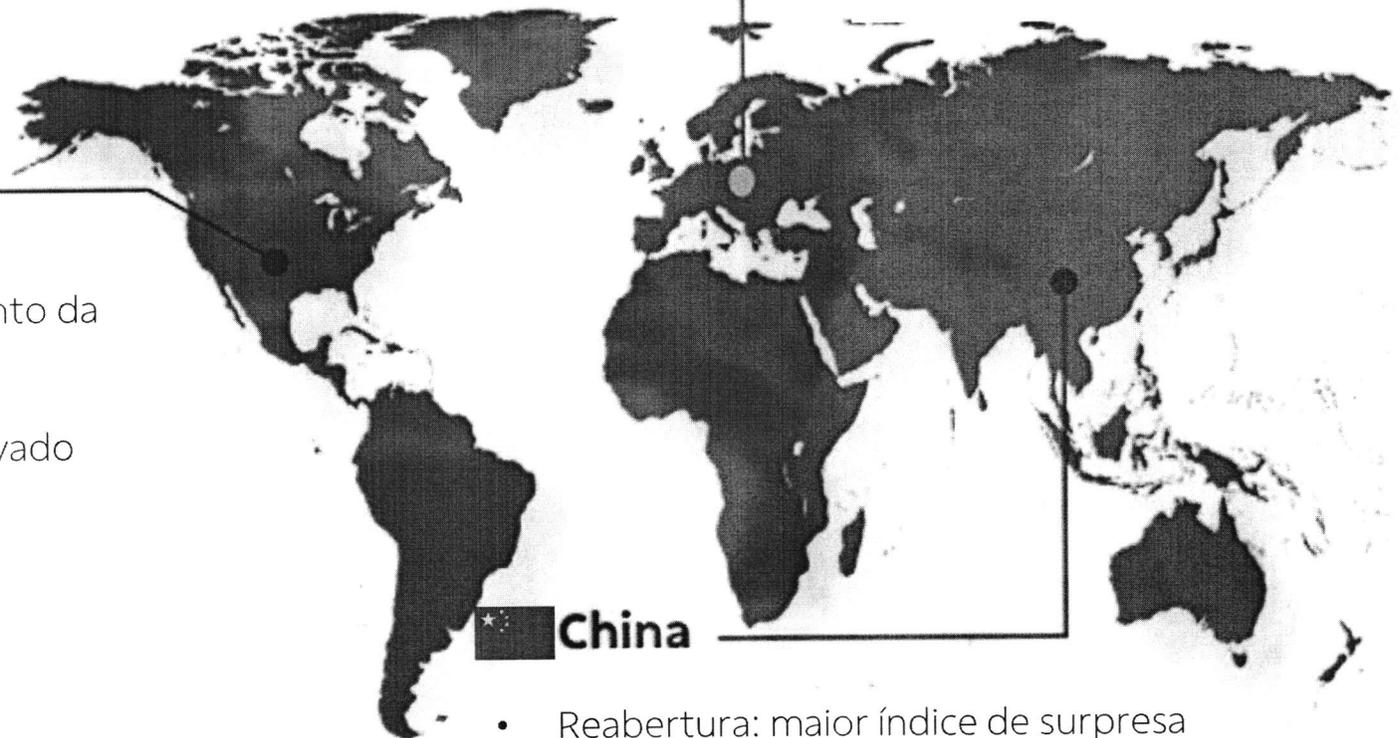
EUA

- Desaquecimento lento da economia.
- Risco de Crédito Privado

Zona do Euro



- Preço do gás natural em níveis pré-g
- Juros em alta na Zona do Euro e Reir



China

- Reabertura: maior índice de surpresa econômica em 17 anos.
- PIB "puxando" a média mundial

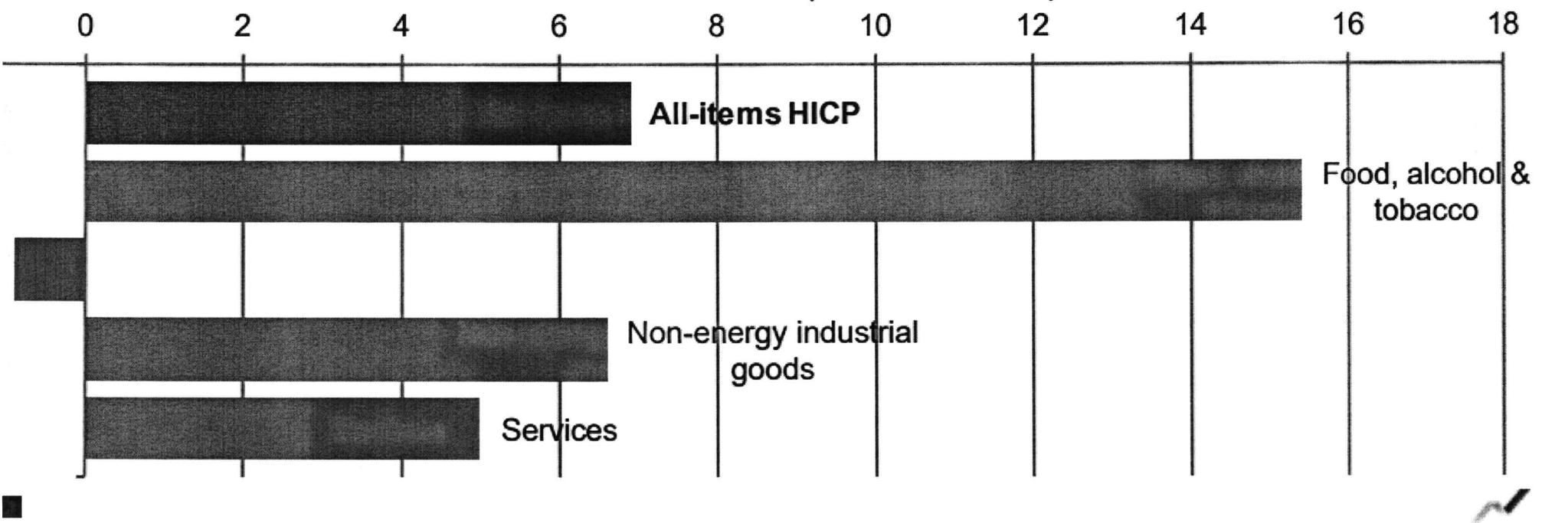
Handwritten notes and signatures in the bottom left corner.

ão | Europa

inflação de 6,9% em março na Área do Euro



Euro area annual inflation, March 2023, %



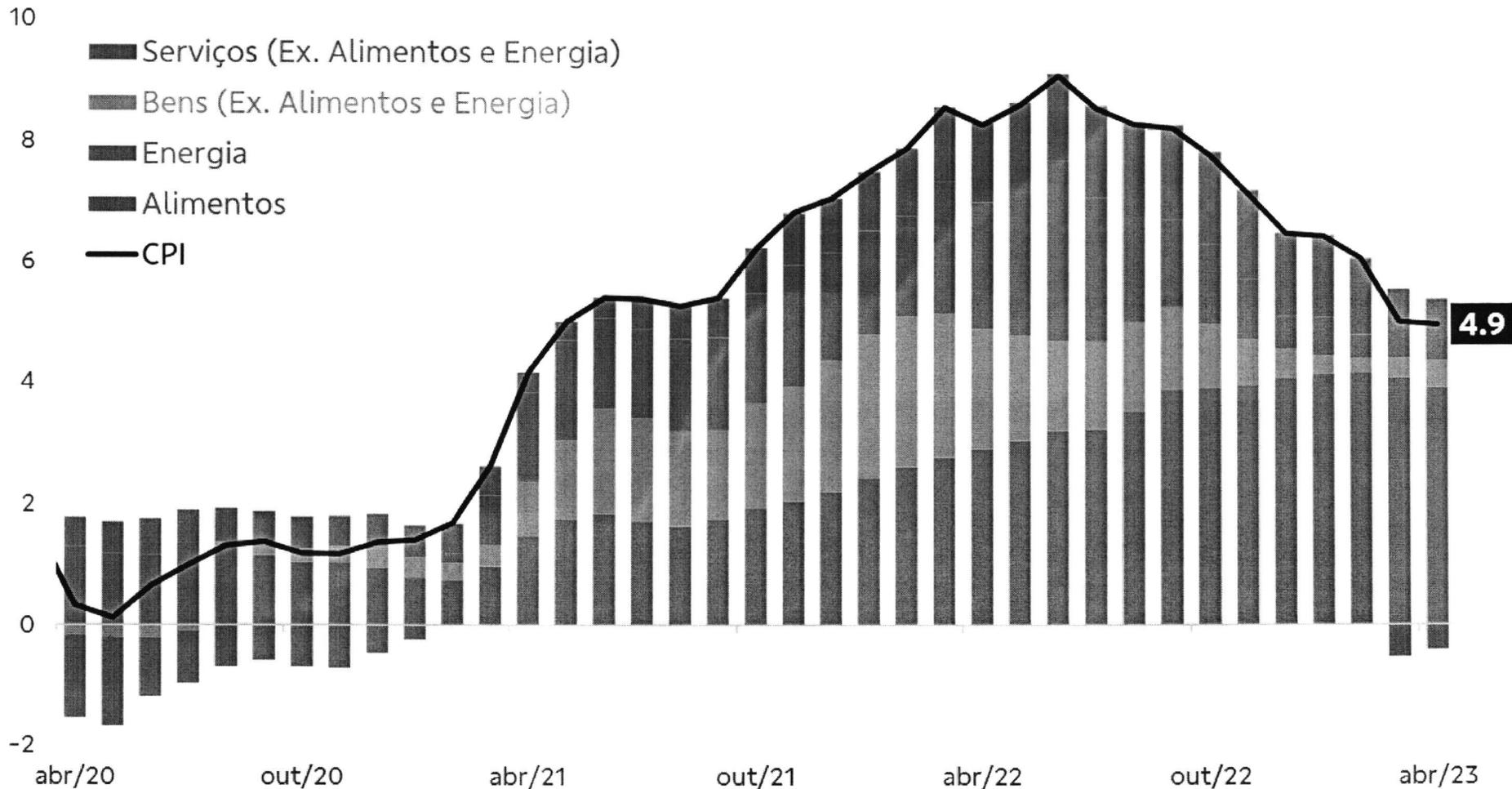
Fonte: Eurostat – Base: 03/2023

Inflação | EUA

EUA: inflação anual ao consumidor (CPI) segue em trajetória de desaceleração.

Inflação ao Consumidor dos Estados Unidos por componentes (CPI)

Varição acumulada em 12 meses (%)

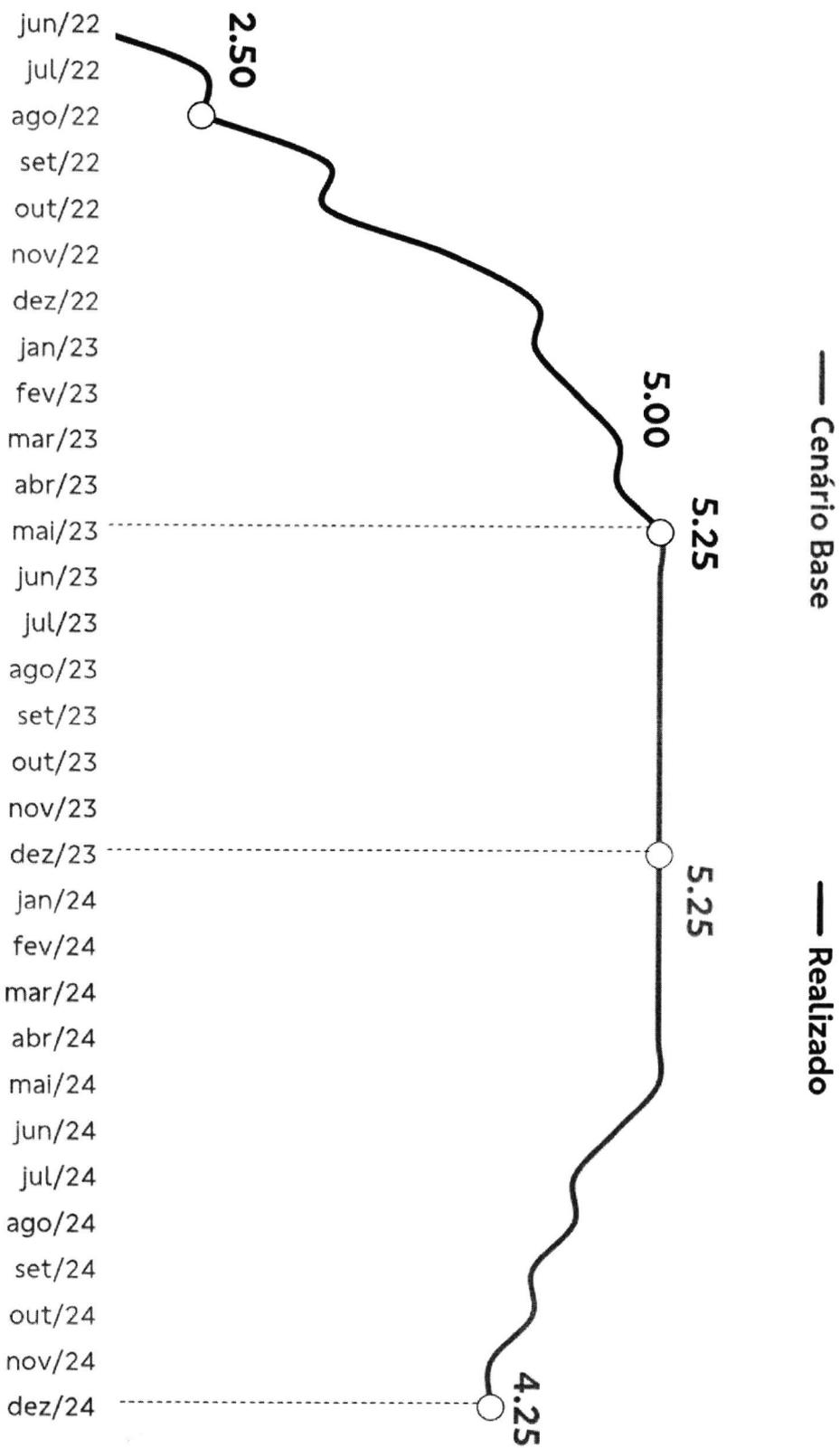


Handwritten notes and signatures in the bottom left corner.

em 0,25 pontos-base e sinaliza pausa no ciclo de alta

Fed Funds Rate

Trajectoria e projeção (limite superior da faixa de referência) - % a.a.

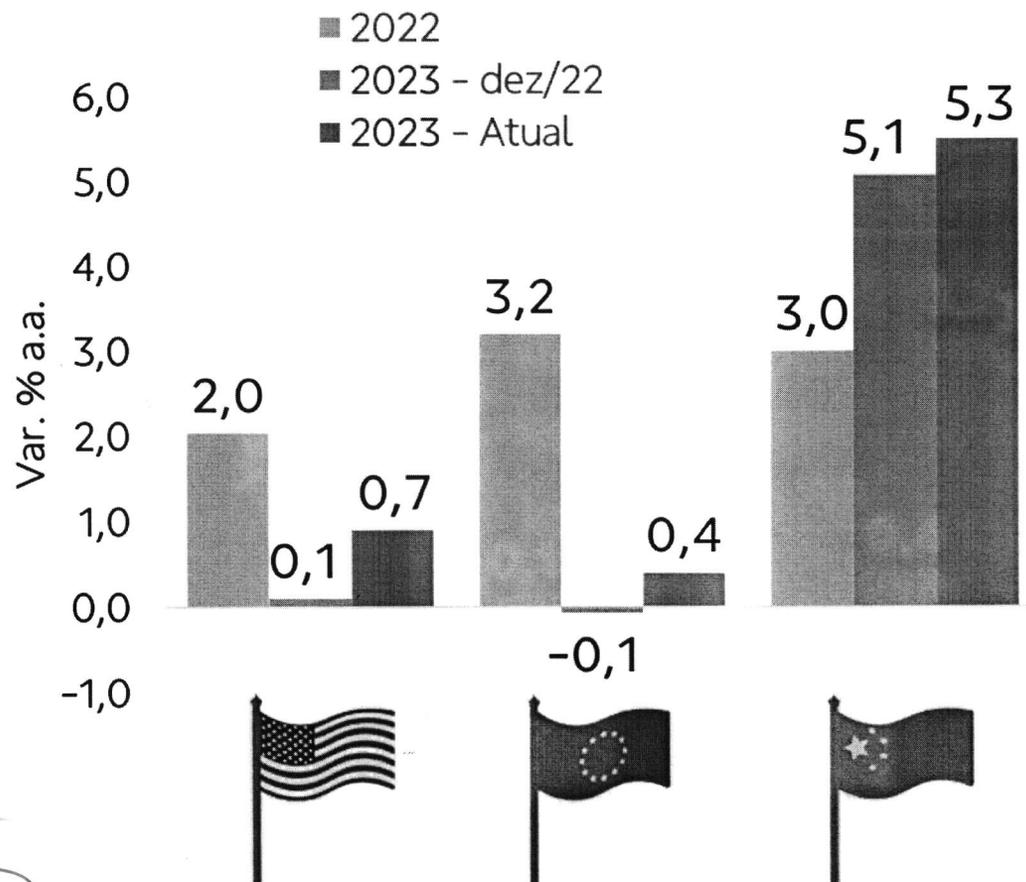


PIB | Global

Revisões positivas nas estimativas de crescimento das principais economias

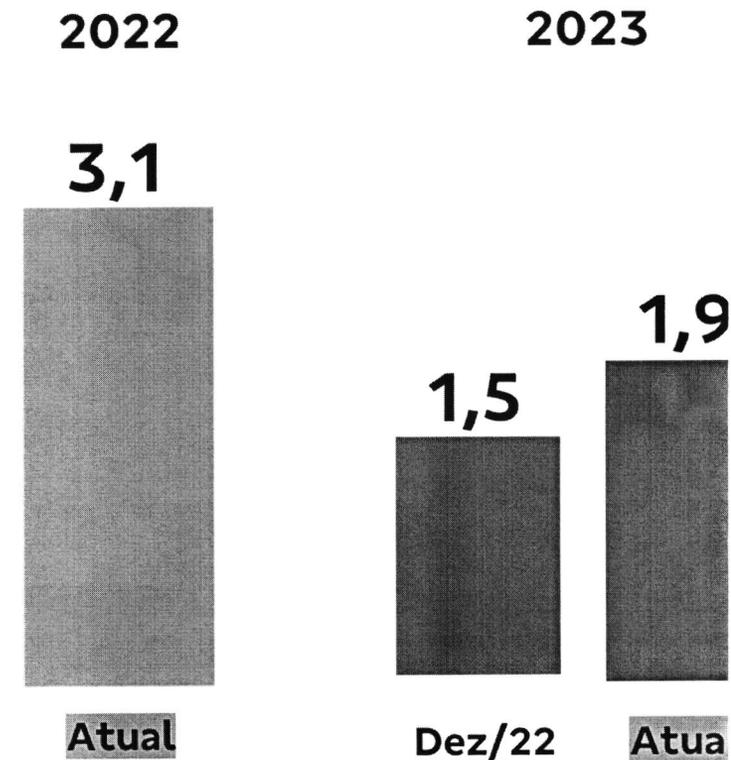
Crescimento do PIB Global – Por Países

(Var. % a.a.)

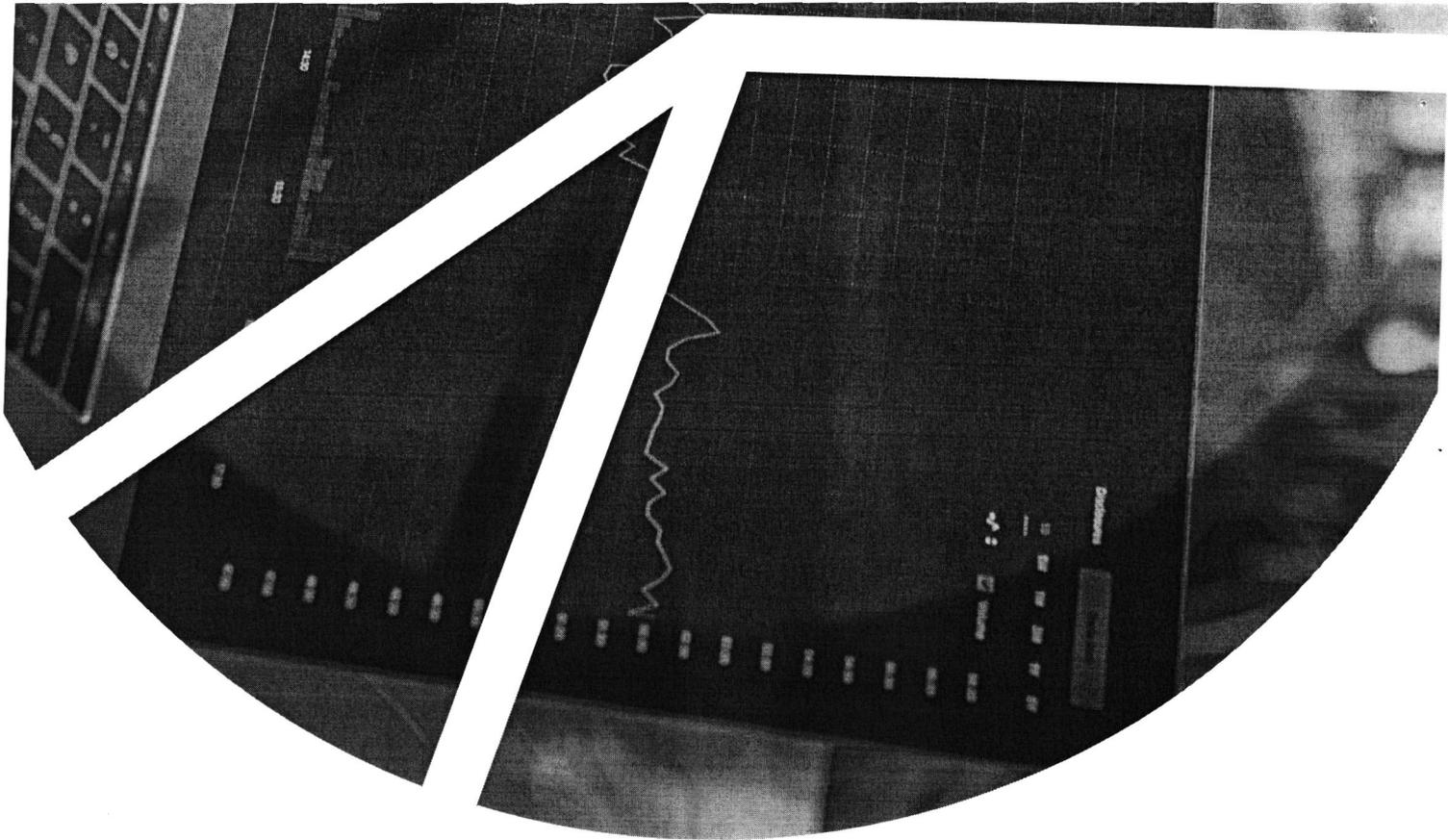


Projeção de Crescimento do PIB M

(Var. % a.a.)



Handwritten signature and initials.



CENÁRIO DOMÉSTICO



5
100-07
f

Cenário Doméstico



Atividade

- PIB "impactado" pelo cenário externo e juros



Inflação

- Expectativa de pressão no início do semestre.
- IPCA x Combustíveis

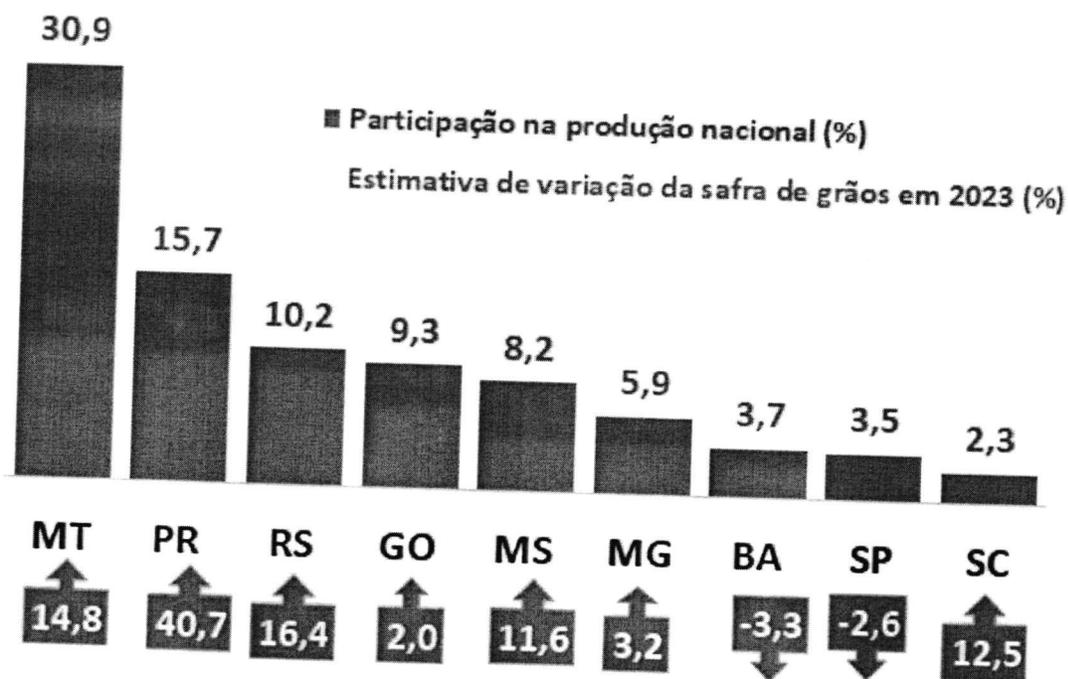


Política Monetária e Fiscal

- SELIC segue restritiva.
- Arcabouço em tramitação no Congresso.

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

LSPA | março 2023



Fonte/Elaboração: IBGE/BB Assessoramento Econômico

Estimativa de variação na safra de 2023 para os principais produtos (%)

 Soja 23,2%

 Milho 8,7%

 Arroz -7,6%

 Trigo 33,2%



Elaboração: BB Assessoramento Econômico – 14/04/2023

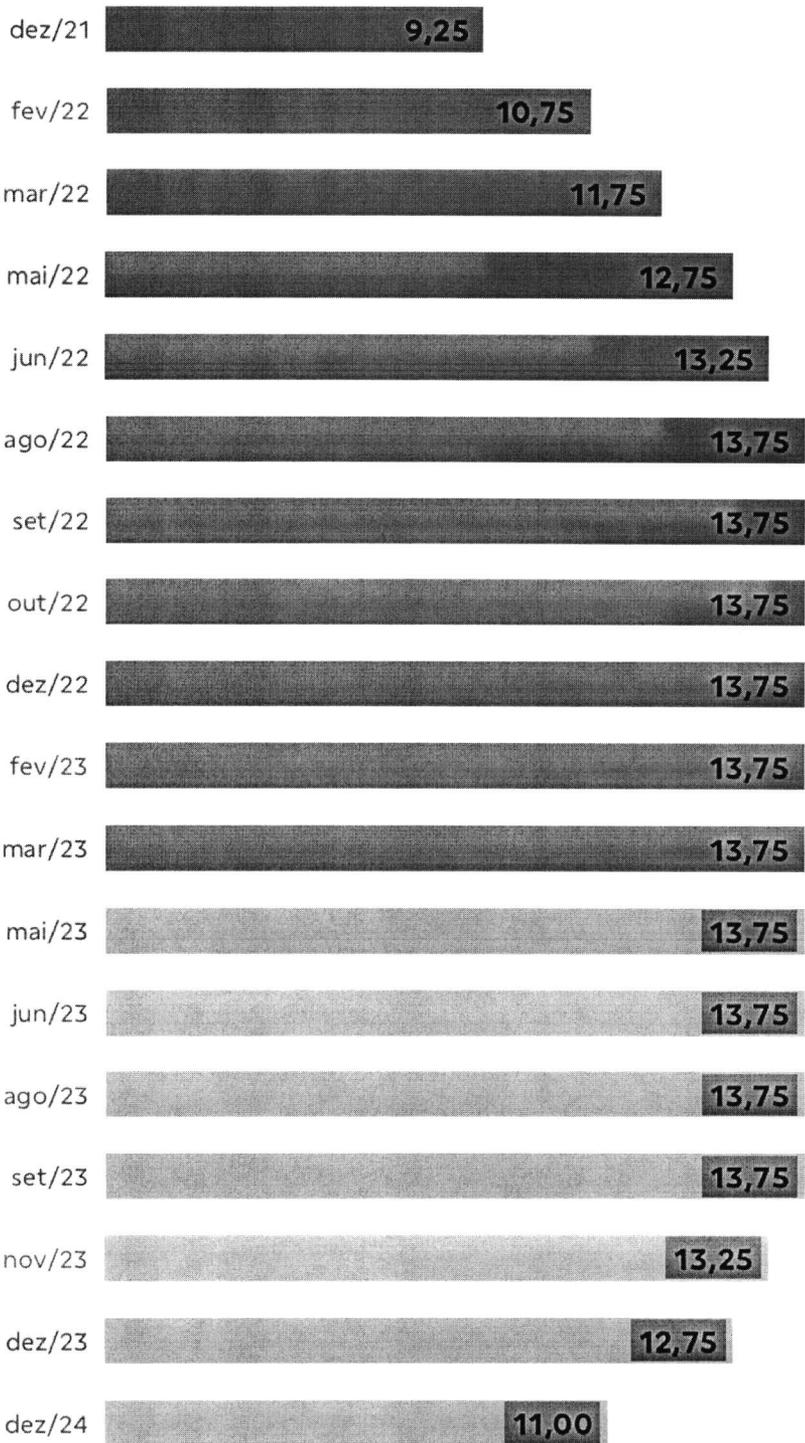
Fonte: IBGE

Selic | Brasil

Copom mantém Selic em 13,75% a.a. e reforça discurso cauteloso na condução da política monetária

Cenário de evolução da Selic e Projeções BB

Em % ao ano

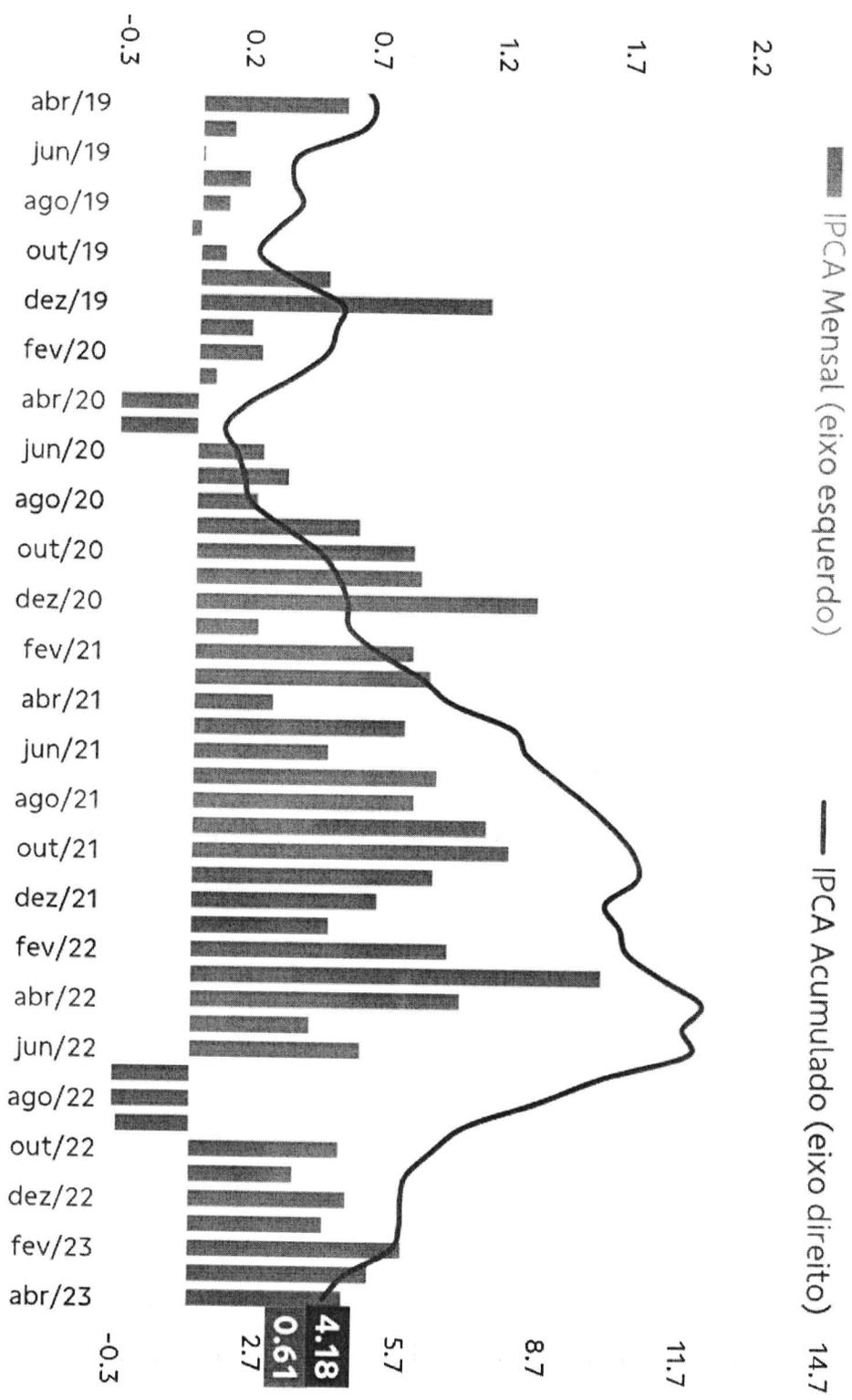


Handwritten signatures and initials: "Cristina", "MAB", and a large stylized "S".

de o mercado ao registrar alta de 0,61% em abril.

IPCA

Varição mensal e variação acumulada em 12 meses (%)



[Handwritten signatures]

Projeções | BB e Focus



PIB

	BB	Focus
✓ 2023	1,20% =	1,20% ▲
✓ 2024	1,60% =	1,30% ▼



Câmbio

	BB	Focus
✓ 2023	R\$ 5,15 / US\$ =	R\$ 5,15 /
✓ 2024	R\$ 5,25 / US\$ =	R\$ 5,20 /



IPCA

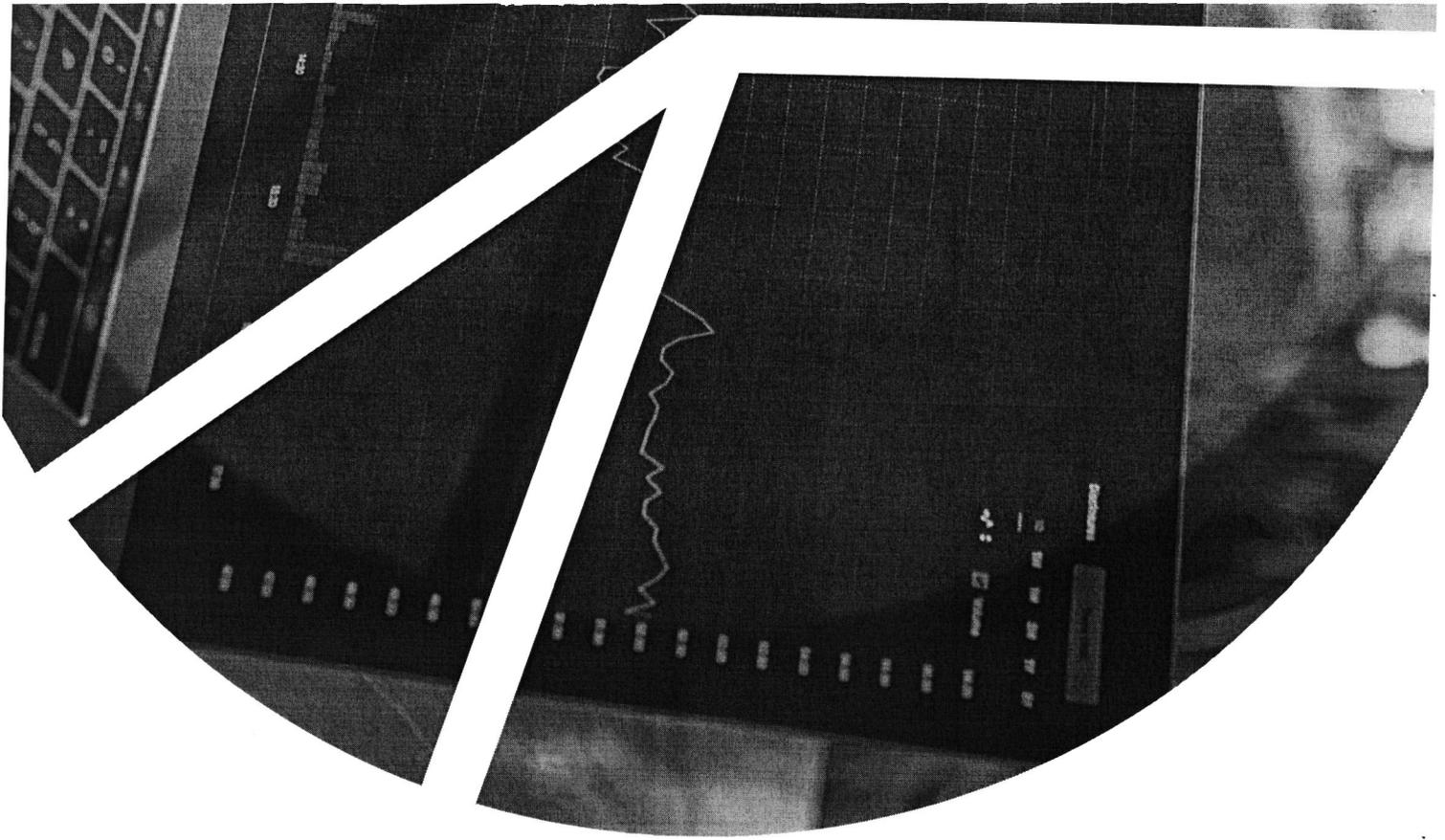
	BB	Focus
✓ 2023	5,80% ▼	5,80% ▼
✓ 2024	4,00% ▼	4,13% ▼



SELIC

	BB	Focus
✓ 2023	12,75% =	12,50% =
✓ 2024	11,00% =	10,00% =

Handwritten notes and signatures:
A large handwritten 'S' is visible at the top of the notes.
Below it, there are several smaller handwritten marks and signatures, including what appears to be 'mm' and 'Sf'.

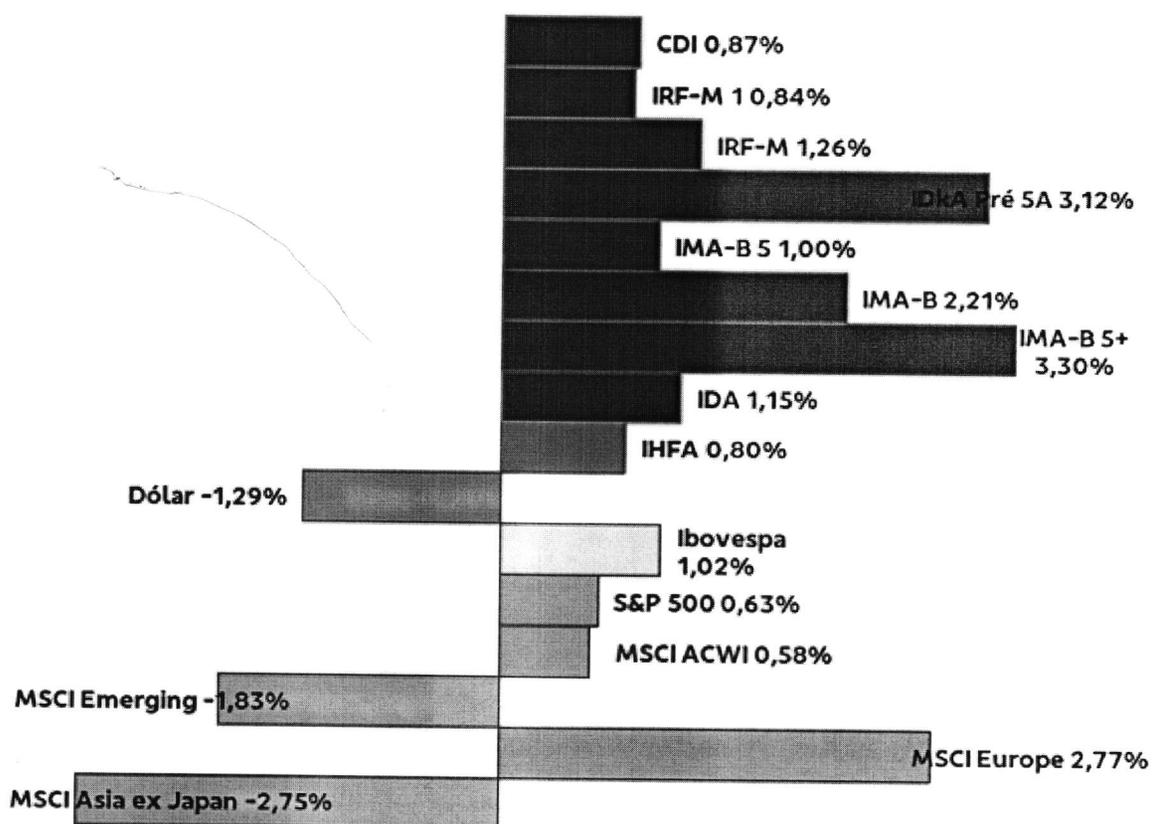


DIVERSIFICAÇÃO

08/09/2010
10/09/2010
f

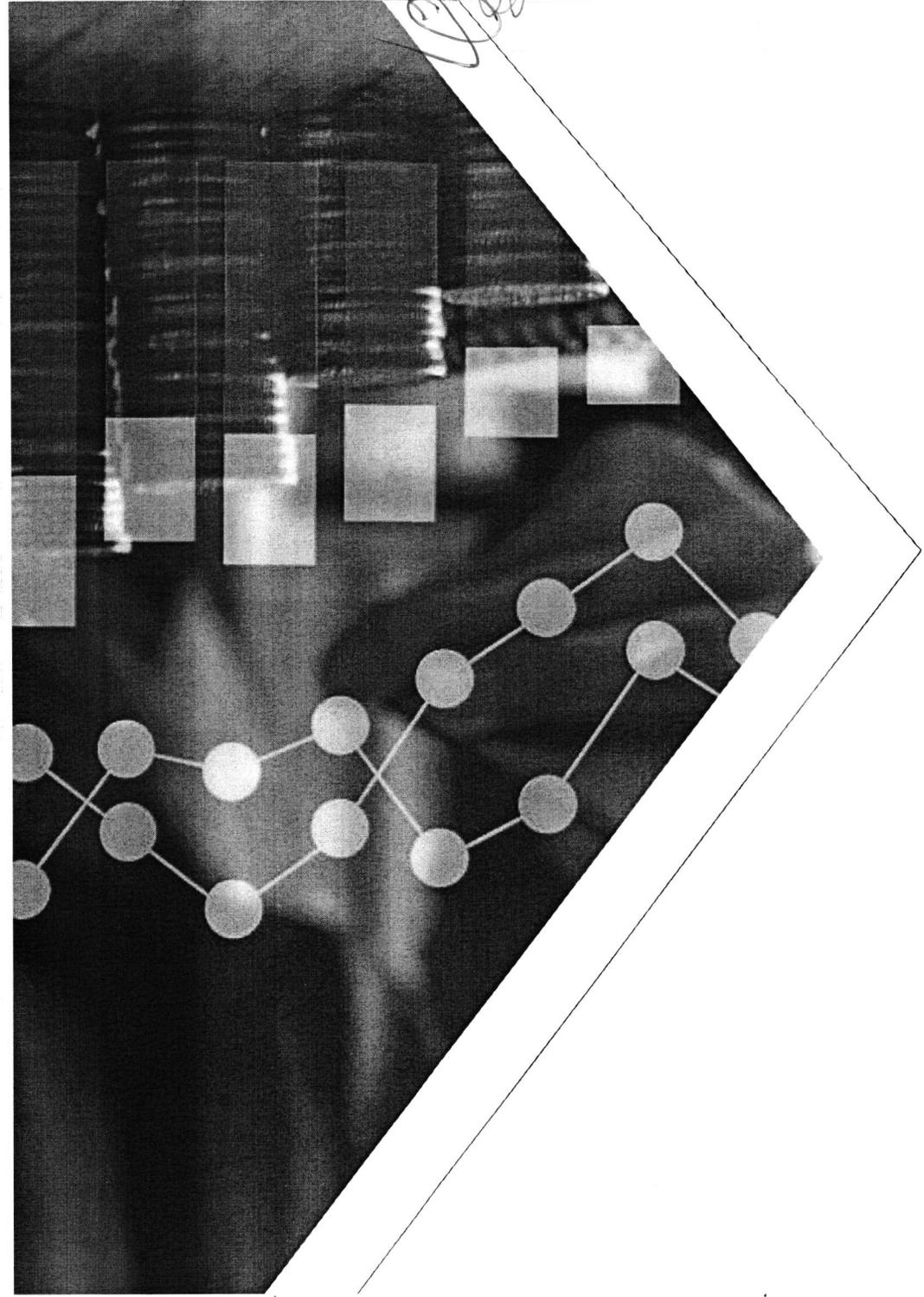
Diversificação – Abr. 2023

Visão mensal



Classe de Ativo	Ano	12 meses
RF - Pós Fixado	4,15%	13,42%
RF - Prefixado	5,20%	13,20%
RF- Inflação	6,28%	9,20%
RF- Inflação Curta	5,43%	9,99%
Crédito Privado	0,20%	6,50%
Multimercado	1,61%	7,71%
Renda Variável	-6,21%	-5,88%
Invest. Exterior	7,45%	-0,52%
Dólar	-3,88%	-0,03%

GESTÃO DE ALOCAÇÃO



*

2021

Handwritten signature or scribble

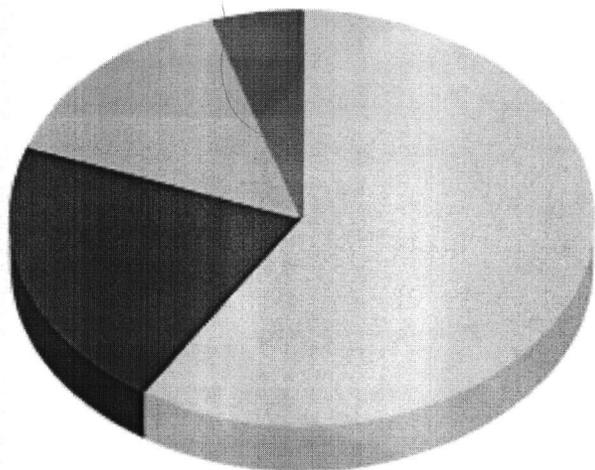
Composição de Fundos

BB RF Perfil DI | CNPJ: 13.077.418/0001-49

Enquadramento: Art 7º, III, a

BB TOP DI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP FUNDO DE INVESTIMENTO

Composição por classe de ativo



1. (59,07%) Títulos Públicos
2. (21,41%) Depósitos a prazo e outros títulos de IF
3. (14,50%) Operações Compromissadas
4. (4,84%) Debêntures
5. (0,16%) Outros valores mobiliários registrados na CVM objeto de oferta pública
6. (0,00%) Disponibilidades
7. (0,00%) Valores a pagar

Posição em 31/03/2023: PL informado pelo Adm: R\$ 27.046.924.624,70. PL calculado pela carteira: 27.046.924.624,70. (tabelas e registros)

[Handwritten signatures]

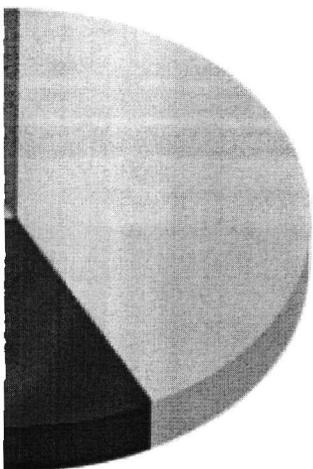
sição Fundos DI



erenciado DI | CNPJ: 03.737.206/0001-97
o: Art 7º, III, a

ESTIMENTO CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO

Composição por classe de ativo



- 1. (42,30%) Operações Compromissadas
- 2. (30,44%) Depósitos a prazo e outros títulos de IF
- 3. (19,48%) Títulos Públicos
- 4. (7,75%) Debênture simples
- 5. (0,02%) Disponibilidades
- 6. (0,00%) Valores a pagar

3/2023: PL informado pelo Adm: R\$ 15.856.812.759,80. PL calculado pela carteira: 15.856.812.759,80. (tabela com 158 registros)

BB Prev RF Ref DI Perfil

Performance Mensal

Mês	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	últimos 12 m
Fundo	0,78%	1,07%	1,03%	1,04%	1,18%	1,09%	1,04%	1,02%	1,12%	1,12%	0,85%	1,16%	13,25%
CDI	0,83%	1,03%	1,01%	1,03%	1,17%	1,07%	1,02%	1,02%	1,12%	1,12%	0,92%	1,17%	13,28%
%CDI	94%	104%	102%	101%	101%	102%	102%	100%	100%	100%	92%	99%	100%

 ?

Grau de risco **muito baixo**

Data de início **28/04/2011**

Patrimônio Líquido **R\$ 11278,0**
(média de 12 meses) milhões

Categoria Anbima
 renda fixa duração baixa grau de investimento

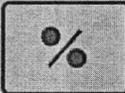
 ?

Aplicação inicial **R\$ 1.000**

Aplicação adicional **R\$ 0,01**

Resgate **R\$ 0,01**

Saldo mínimo **R\$ 0,01**

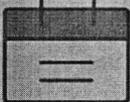
 ?

Tributação **curto prazo**

Taxa de adm (a.a.) **0,2%**

Taxa de saída **zero**

Taxa de performance **zero**

 ?

Cotização da aplicação

Cotização de resgate

Crédito em conta

Horário limite
(horário de Brasília)

fms *ada* *S*

P Tesouro Selic



mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	últimos 12 meses	2023
1,04%	1,00%	1,02%	1,15%	1,07%	1,01%	0,99%	1,10%	1,10%	0,91%	1,14%	12,97%	3,18%
1,03%	1,01%	1,03%	1,17%	1,07%	1,02%	1,02%	1,12%	1,12%	0,92%	1,17%	13,28%	3,25%
101%	99%	99%	98%	100%	99%	97%	98%	98%	99%	97%	98%	98%

 **risco muito baixo**

início 29/05/2003

Patrimônio Líquido R\$ 3586,3 milhões
(12 meses)

Categoria Anbima

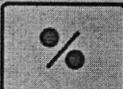
com duração média soberano

 **Aplicação inicial R\$ 0,01**

Aplicação adicional R\$ 0,01

Resgate R\$ 0,01

Saldo mínimo R\$ 0,01

 **Tributação longo prazo**

Taxa de adm (a.a.) 0,3%

Taxa de saída zero

Taxa de performance zero

 **Cotização da aplicação D+0**

Cotização de resgate D+0

Crédito em conta D+0

Horário limite 17:00
(horário de Brasília)

CNPJ: 04.857.834/0001-79 | Artigo 7º, Inciso I, 'b'

Handwritten signatures and initials

BB Prev RF Alocação Ativa RT

Performance Mensal

Mês	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	últimos 12
Fundo	1,36%	0,62%	0,93%	0,46%	0,64%	1,15%	1,25%	1,01%	-0,11%	0,77%	0,65%	0,98%	10,13
IPCA	1,62%	1,06%	0,47%	0,67%	-0,68%	-0,36%	-0,29%	0,59%	0,41%	0,62%	0,53%	0,84%	5,60%
desvio ¹	-0,26pp	-0,44pp	0,46pp	-0,21pp	1,32pp	1,51pp	1,54pp	0,42pp	-0,52pp	0,15pp	0,12pp	0,14pp	4,53pp

¹ diferença entre a rentabilidade e o índice de referência, em pontos percentuais



Grau de risco **baixo**

Data de início **16/03/2020**

Patrimônio Líquido R\$ **3863,6**
(média de 12 meses) milhões

Categoria Anbima
renda fixa duração livre
soberano

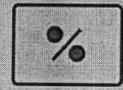


Aplicação inicial R\$ **10.000**

Aplicação adicional R\$ **1.000**

Resgate R\$ **1.000**

Saldo mínimo R\$ **1.000**

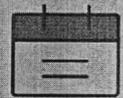


Tributação **longo prazo**

Taxa de adm (a.a.) **0,462%**

Taxa de saída **zero**

Taxa de performance **zero**



Cotização da aplicação **D+0**

Cotização de resgate **D+3**

Crédito em conta **D+3**

Horário limite **14:00**
(horário de Brasília)

a x CDI



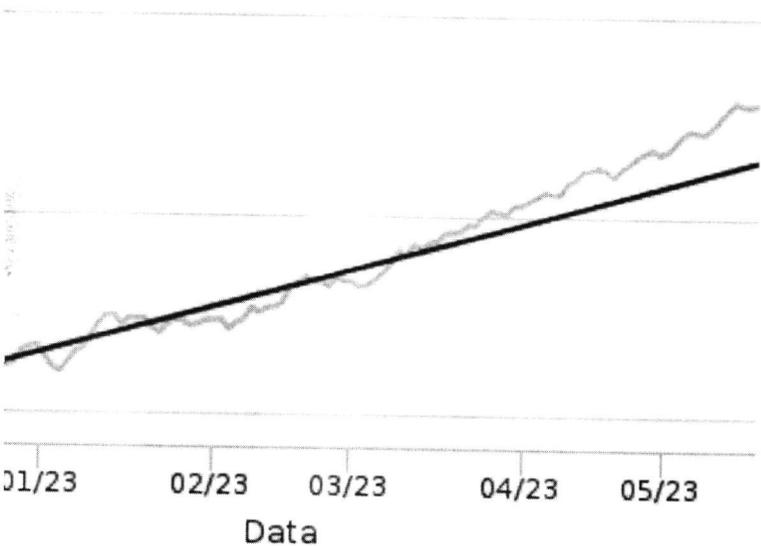
Período da Análise: 07/02/2022 a 18/05/2023. Retornos em %.

	Mês	Ano	6 meses
Identificatório RF Alocação Ativa Retorno Total FI Em Cotas de FI	1,17	6,08	7,87
	0,66	4,89	6,44

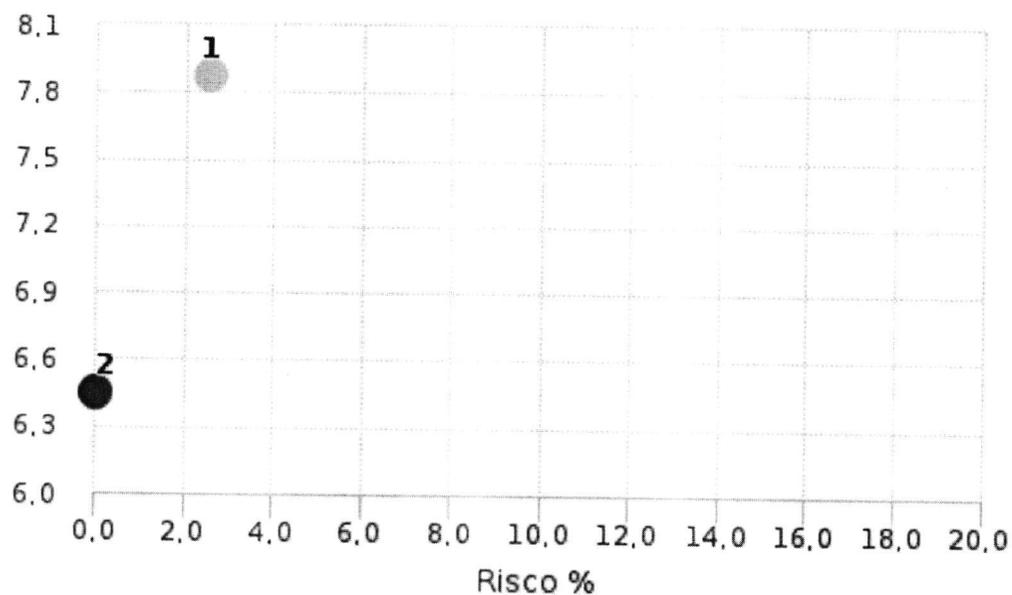
Gráfico Retorno Acumulado

Gráfico Risco x Retorno

o (%)



Retorno %

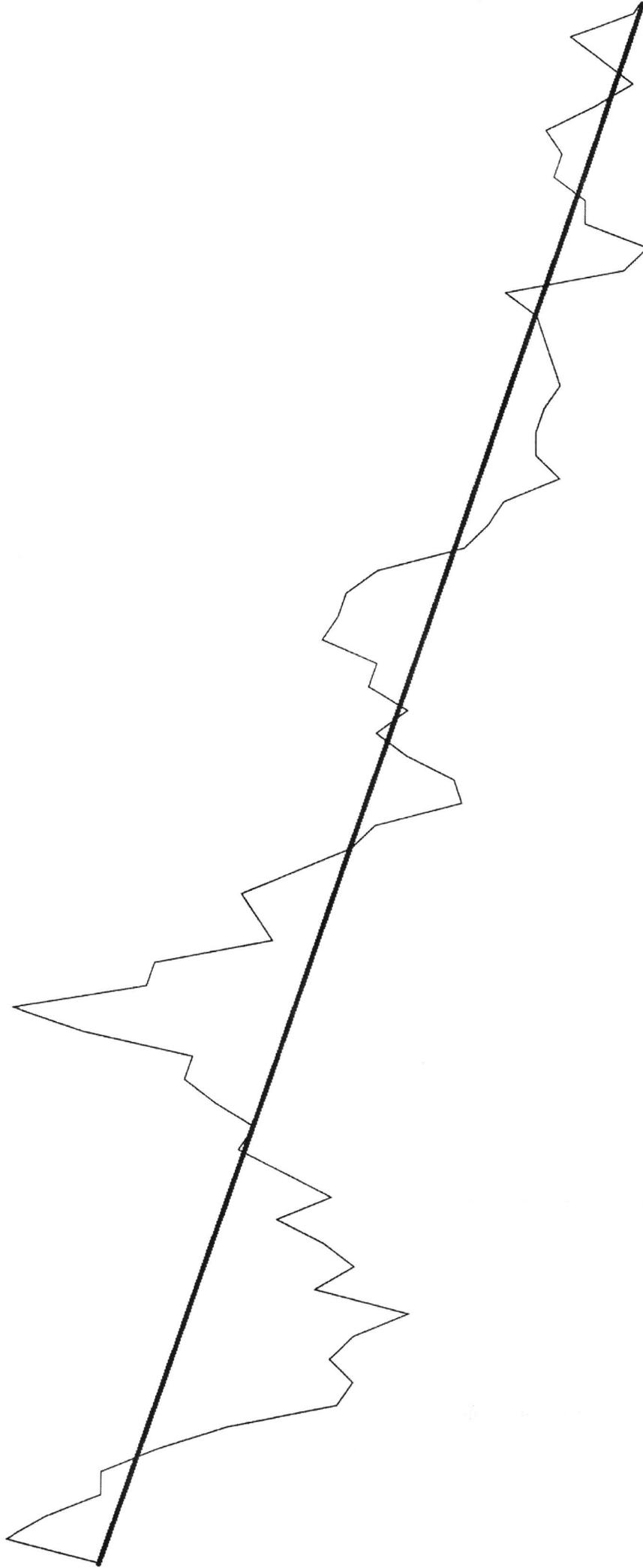


Identificatório RF Alocação Ativa Retorno Total FI Em Cotas de

● 2) CDI

NTN-B 2027

Tesouro IPCA + 2027 - Vencimento em 15/05/2027



fev 2023

mar 2023

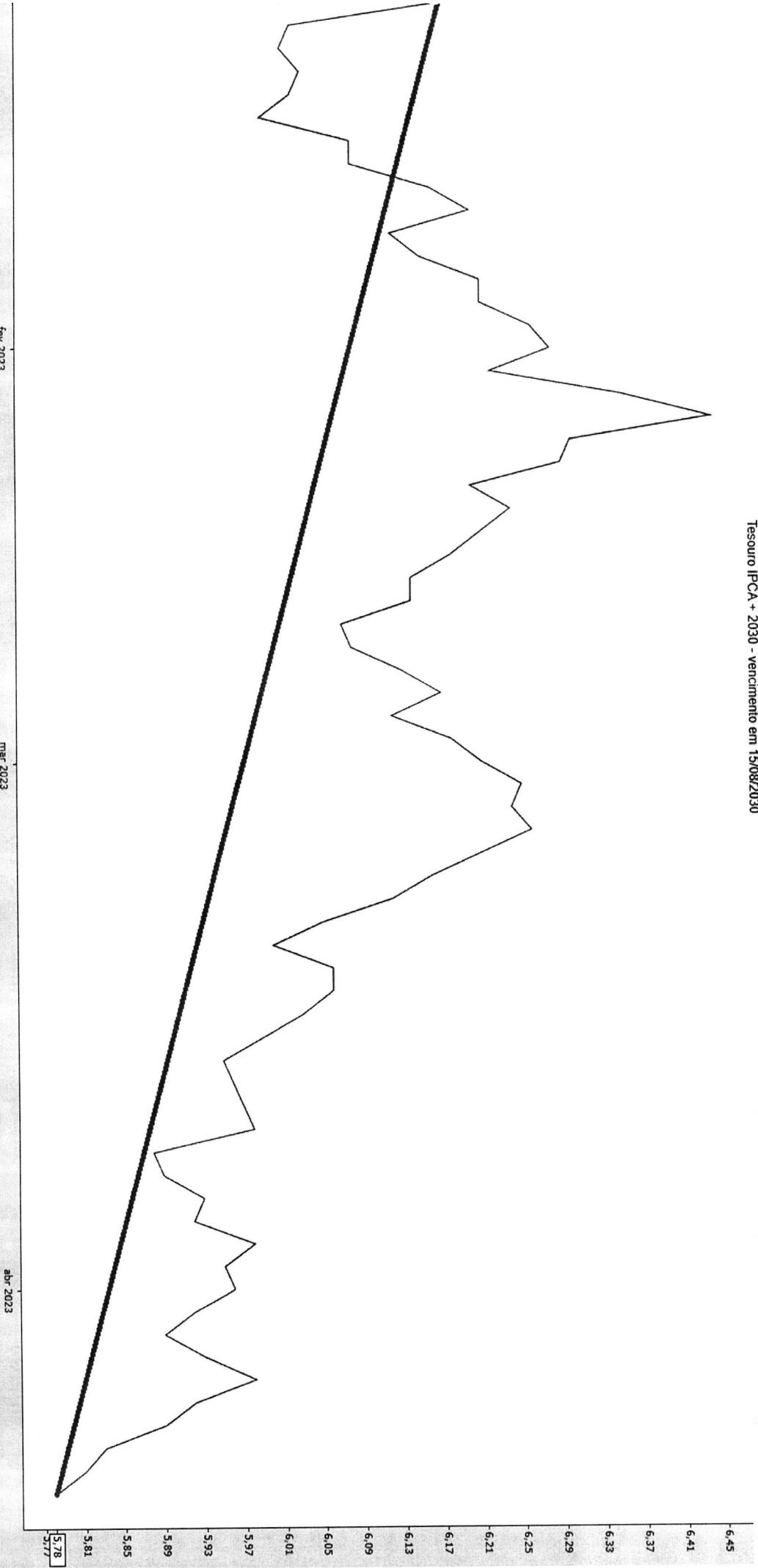
abr 2023

[Handwritten signature]

3 2030

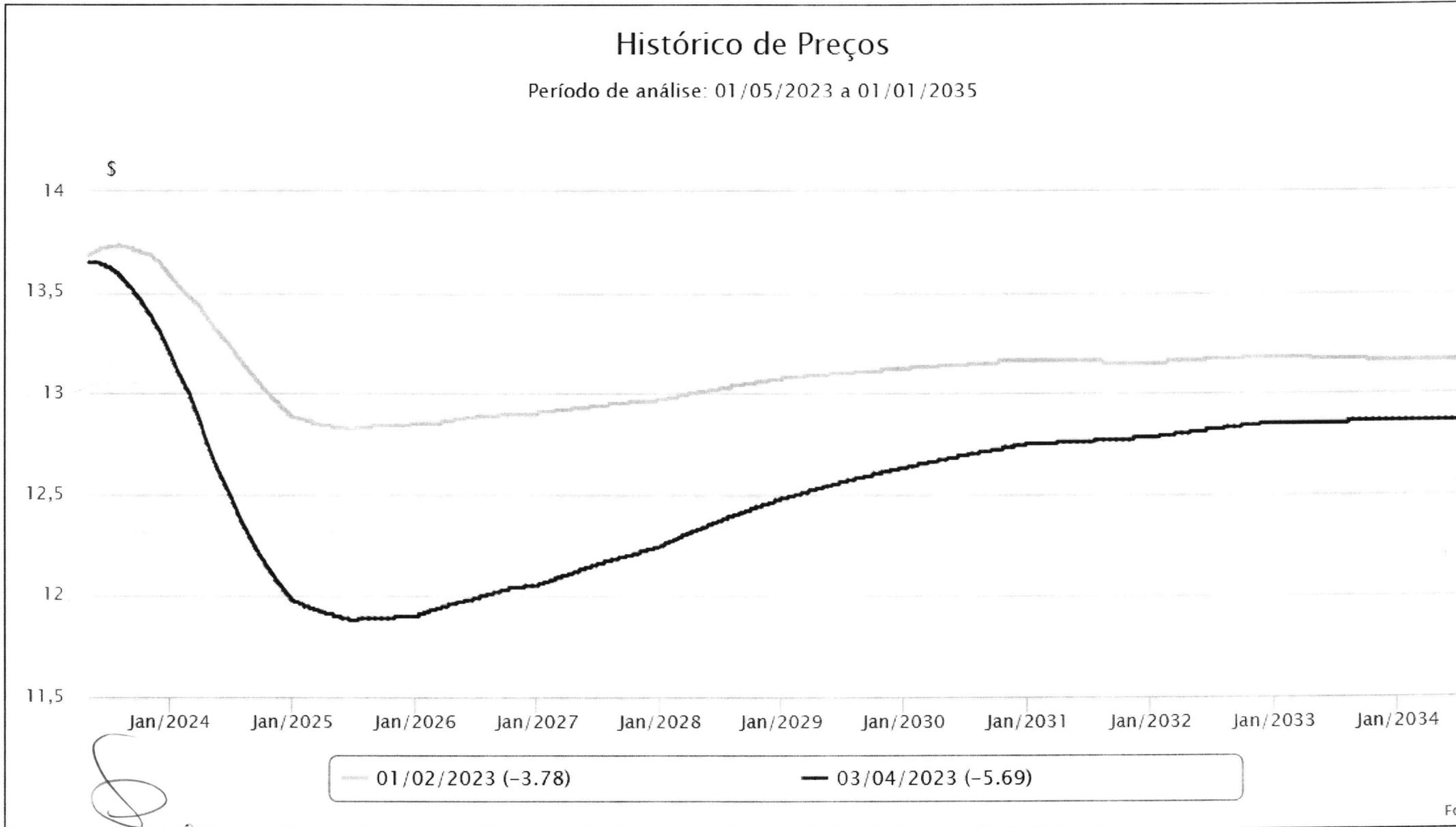


Tesouro IPCA + 2030 - vencimento em 15/08/2030



Handwritten signatures and initials

Curva de Juros



Handwritten signature and scribbles at the bottom left of the page.

FUNDOS VÉRTICE | HISTÓRICO DE TAXAS

- **2024** (Novo! Tx. ADM 0,10%)

E 2024 – CNPJ: 49.964.484/0001-88

- **2027**

E 2027 – CNPJ: 46.134.096/0001-81

- **2028** (Novo! Tx. ADM 0,15%)

E 2028 – CNPJ: 49.963.751/0001-00

- **2030**

E 2030 – CNPJ: 46.134.117/0001-69

- **2032** (Novo! Tx. ADM 0,15%)

E 2032 – CNPJ: 49.963.803/0001-30

- **2035** (Novo! Tx. ADM 0,10%)

E 2035 – CNPJ: 49.963.829/0001-89

Taxas | IPCA + | 22.05.2023*

*INTRADIA DE MERCADO AS 12H58

VÉRTICE	MÉDIA
2024	7,55%
2027	5,55%
2028	5,62%
2030	5,59%
2032	5,65%
2035	5,72%

TAXAS APRESENTADAS ESTÃO ACIMA DA PORTARIA MTP 1.467 (IPCA + 5,04%AA)

AS TAXAS ACIMA SÃO INDICATIVOS BRUTOS E FAZEM REFERÊNCIA AO INTRADIA DO MERCADO (BROADCAST) PARA A DATA ACIMA. AS TAXAS SEM GARANTIA DE RETORNO, APENAS REFERÊNCIA PARA A TAXA DOS PAPÉIS EM QUESTÃO.

 Autorregulação
ANBIMA

Distribuição de Produtos
de Investimento

[Handwritten signatures]

Fundos Vértice



Fluxo de Caixa

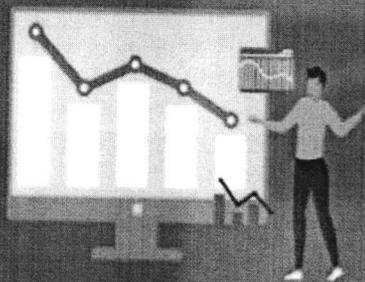
Pagamento de cupom de juros semestralmente, nos meses de fevereiro e agosto (vértices 2024 e 2030) - maio e novembro (vértices 2023 e 2027)



Aderência Regulatória

Não há restrição no limite de aplicação pelos RPPS.

Art. 19 da Resolução 4



Meta Atuarial

Fundo comprará Título cuja rentabilidade anual seja compatível com a meta atuarial do RPPS (IPCA + 5,04%).

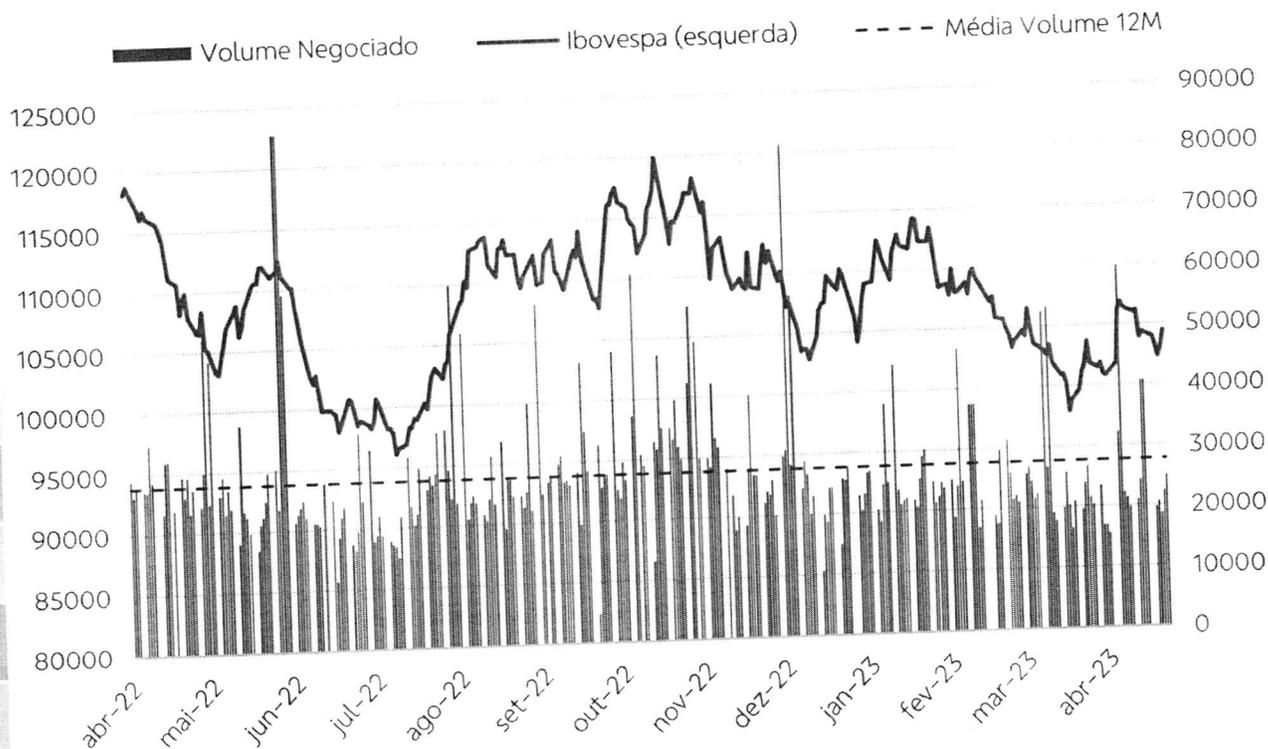
Portaria SPREV nº 6.132, 25-05-2021

Handwritten signatures and marks:
- A signature on the left.
- A large stylized 'S' or '8' in the middle.
- A signature on the right.

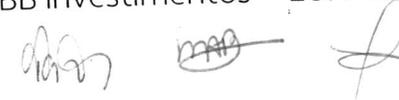
Variável | Brasil

Conto, cena macro global traz incertezas

	Ibovespa
23 (pts)	104.432
	127.000
	21,6%
	120.751
	95.267
	2,50%
	-4,83%
	-4,99%

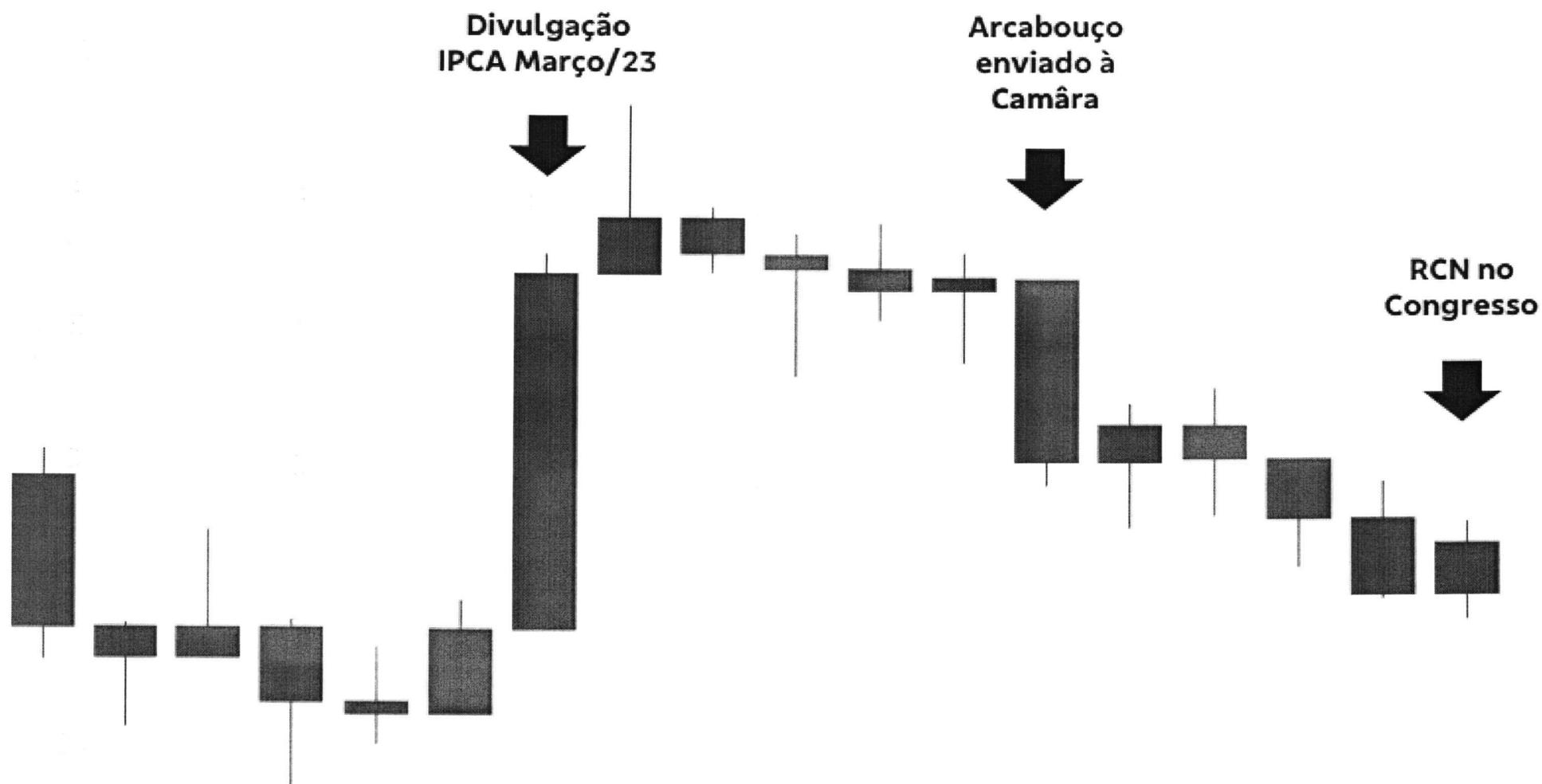


Fonte: Bloomberg, BB Investimentos
 Elaboração: BB Investimentos – 28.04.2023



Renda Variável | Brasil

Índice Ibovespa



Semana 1
(3 a 6/abr)

Semana 2
(10 a 14/abr)

Semana 3
(17 a 20/abr)

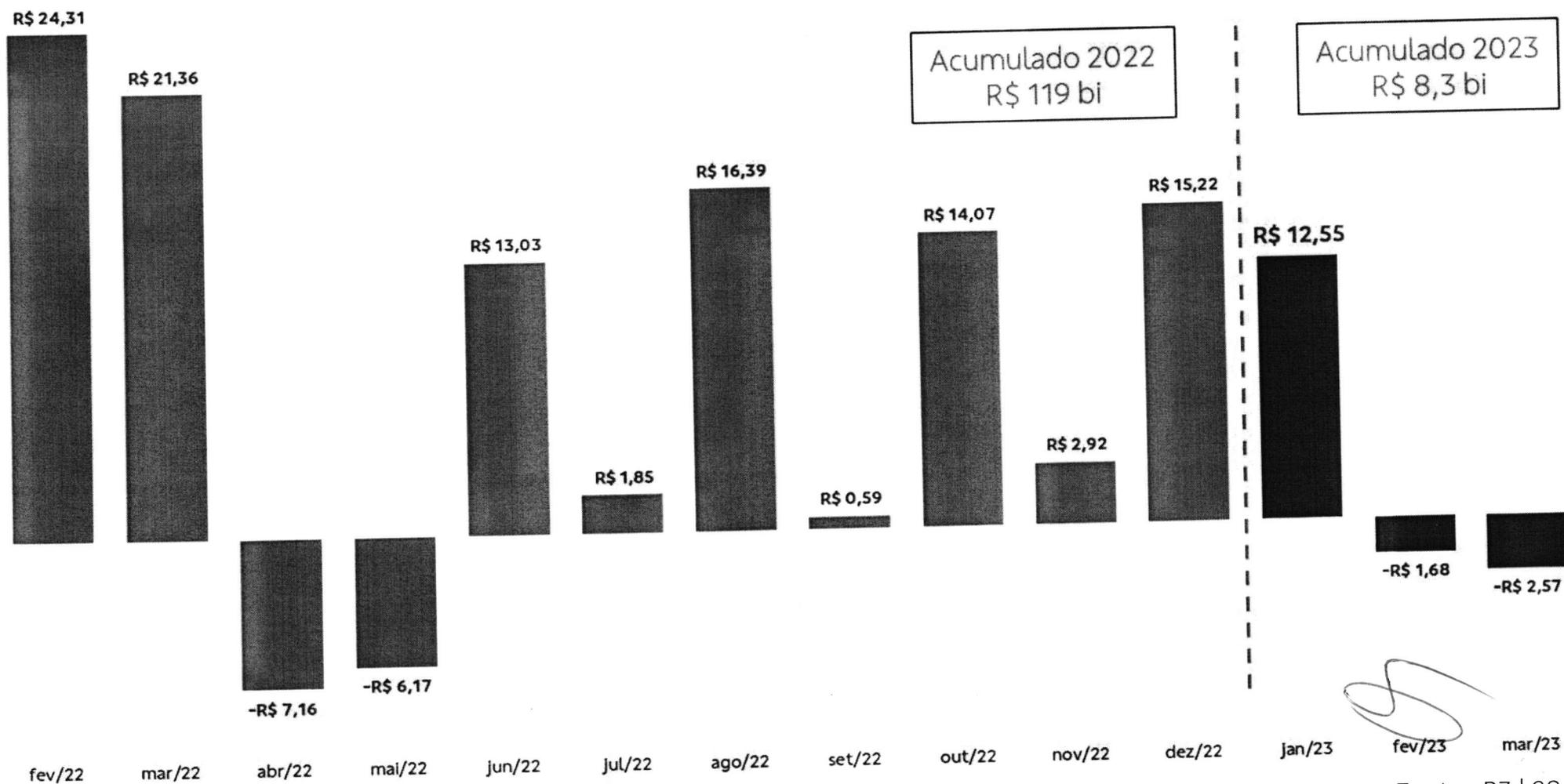
Semana 4
(24 a 27/abr)

Handwritten signatures and scribbles.

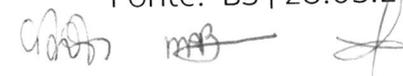
Variável | Brasil

al Estrangeiro

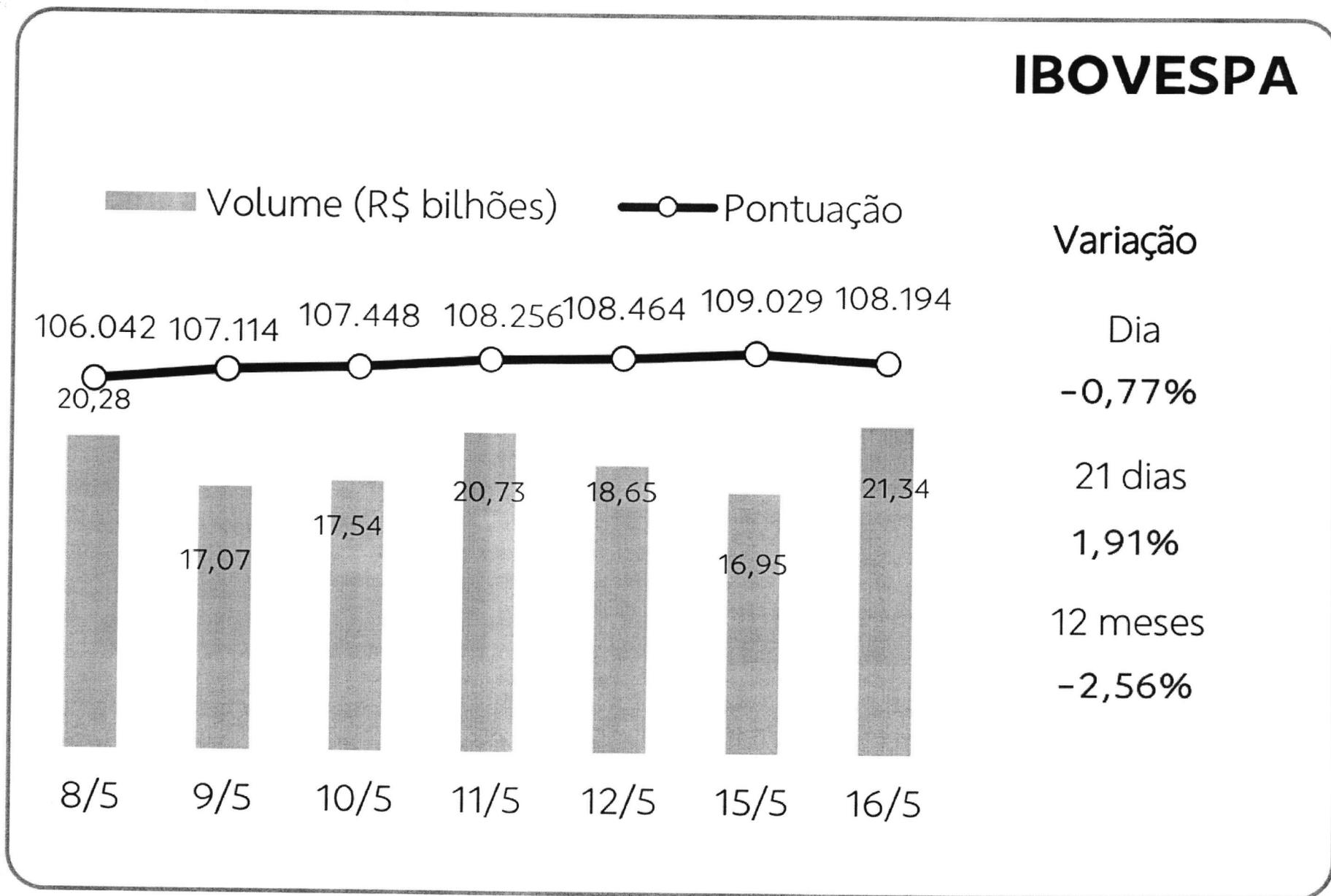
2022/2023



Fonte: B3 | 28.03.2023



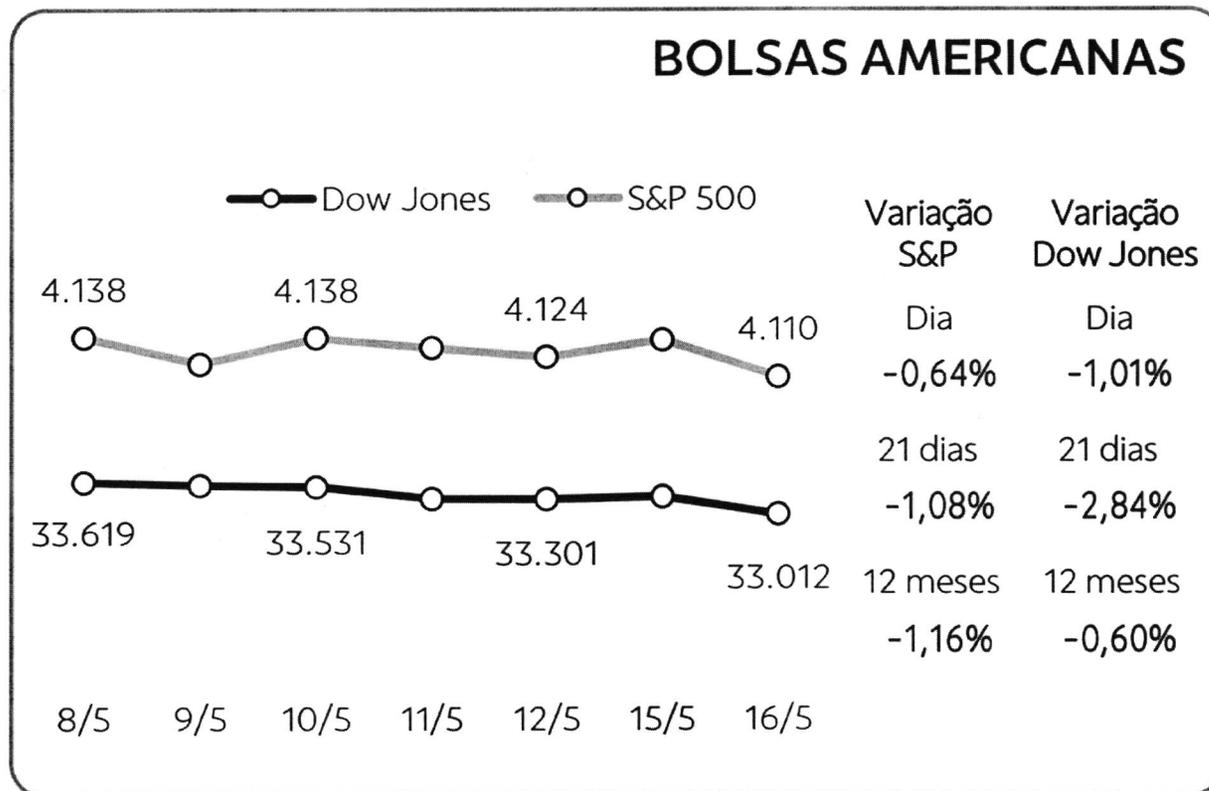
Renda Variável



Histórico e Projeções



STRATEGIST ↓	2023 S&P 500 ↓
BRILL LYNCH	
Savita Subramanian	4000
Venu Krishna	3725
Brian Belski	4300
Sam Stovall	4575
Scott Chronert	3900
Jonathan Golub	4050
Binky Chadha	4500
Julian Emanuel	4150
David Kostin	4000
Dubravko Lakos-Bujas	4200
Mike Wilson	3900
John Stoltzfus	4400
Lori Calvasina	4100
Keith Parker	3900
ENT INSTITUTE	
Darrell Cronk	4100



Avisos importantes

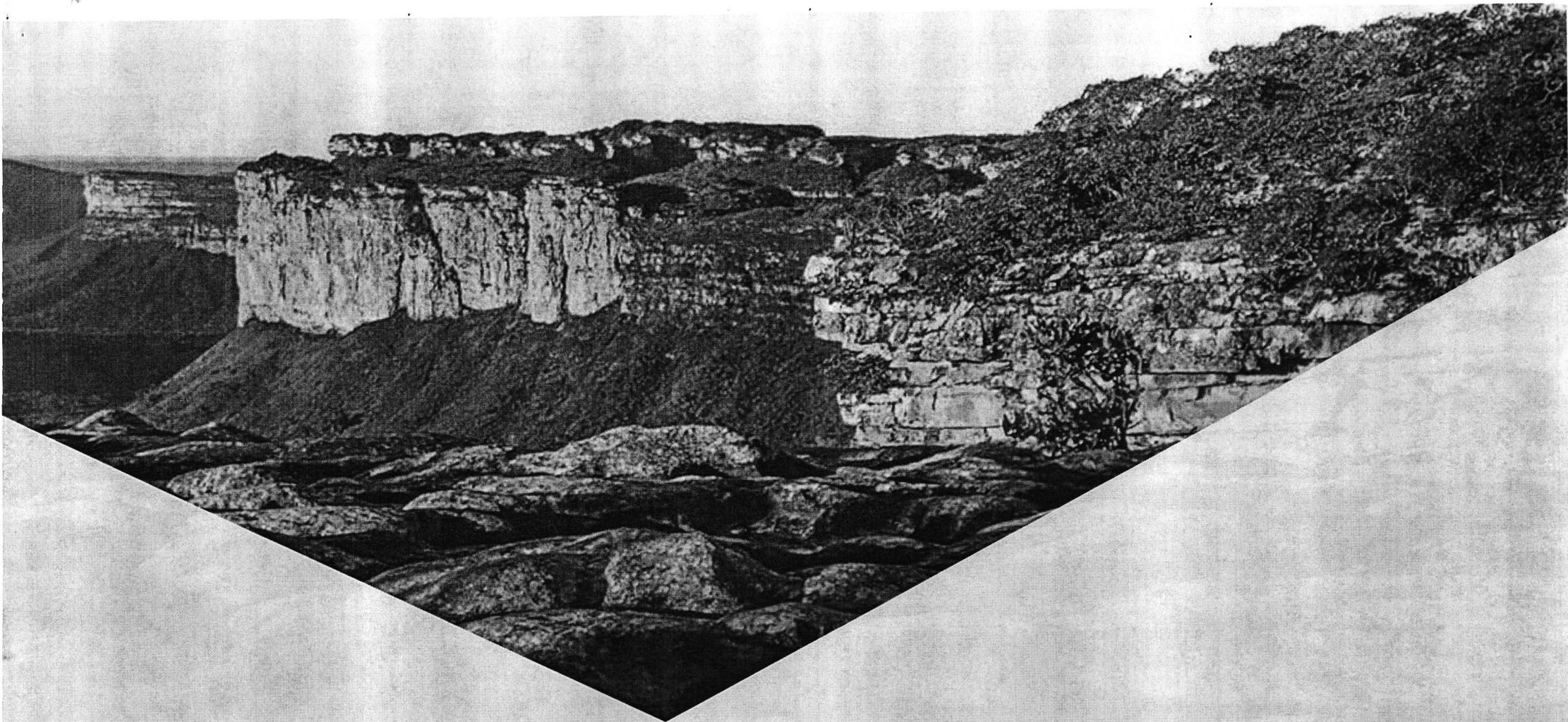
- Este material foi desenvolvido pelo Banco do Brasil Governo (Geinv), é confidencial e fornecido unicamente para fins informativos e exclusivamente ao destinatário, não constituindo oferta ou compromisso, indicação ou recomendação para iniciar ou encerrar qualquer transação, mesmo que os termos expostos o indiquem.
- Este documento não pretende conter toda a informação que um interessado possa desejar. Cada indivíduo, de posse deste material, deve realizar suas próprias pesquisas e análises sobre as transações aqui descritas, antes de prosseguir com as negociações.
- As simulações apresentadas levam em consideração características e necessidades específicas prestadas ao Banco do Brasil S/A e por esta razão o conteúdo do material apresentado é confidencial e não deve ser repassado, publicado ou divulgado sem autorização prévia do Banco do Brasil S/A.
- As projeções e preços apresentados para as diferentes classes de ativos estão sujeitos à variações e podem impactar os portfólios de investimento causando perdas aos investidores. É recomendável que as decisões de investimento sejam tomadas com plena compreensão dos riscos envolvidos.
- As taxas de retorno apresentadas não são garantia de rentabilidade e dependerão das condições de mercado quando da efetiva aquisição dos papéis.
- As projeções utilizadas podem ser modificadas a qualquer momento em razão de diversos fatores como, por exemplo, mudanças no cenário econômico e financeiro.
- As simulações de carteira apresentadas e as projeções macroeconômicas são baseadas em modelos estatísticos que utilizam dados históricos e premissas para tentar simular o comportamento dos ativos no futuro e seus impactos nas carteiras

de investimentos. Como todo modelo estatístico, deve-se ad simulações : 1) não estão livres de erros; 2) não garantem a e cenários apresentados; 3) a qualidade dos resultados apresentados fontes externas que podem apresentar distorções e impactar as simu configuram garantia de retorno esperado ou limitação de perda n devem ser utilizados como referência para procedimentos ju reguladores ou fiscalizadores.

- As simulações efetuadas não consideram os encargos e taxa de ad fundos exclusivos.
- Os investimentos nas carteiras de ativos de que trata esta apresentam riscos para o investidor. Ainda que o gestor da cart sistemas de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa possibilidade de perdas.
- Fundos de investimento não contam com garantia do administrador gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ain Garantidor de Crédito - FGC.
- A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentab
- Para avaliação da performance do fundo ou das carteiras de inv recomendável uma análise do período de, no mínimo, doze meses.
- Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do do fundo de investimento ao aplicar seus recursos.

Handwritten signatures and initials: "AM", "MB", and a large stylized signature.





Acompanhe todos os nossos canais.



Playlist BB Setor Público
no canal oficial do BB.



Portal BB Setor Público
bb.com.br/setorpublico

**Encontre os
Melhores FIIS para investir!**

Checklist de Fundos Imobiliários de Tijolo e Papel!

BAIXE GRATUITAMENTE

Adicione mais fundos ou ativos para comparar, pesquise no campo abaixo:

Fale com um especialista

- FUNDO DE INVEST EM COTAS FI CAIXA HED...**

30.068.135/0001-50

Fundo

Fundo Multimercado

Lâmina
- FUNDO DE INVEST EM COTAS DE FUNDO DE...**

34.660.276/0001-18

Fundo

Fundo Multimercado

Lâmina
- FIC FI CAIXA ALOCAÇÃO MACRO MULT LONG...**

08.070.841/0001-87

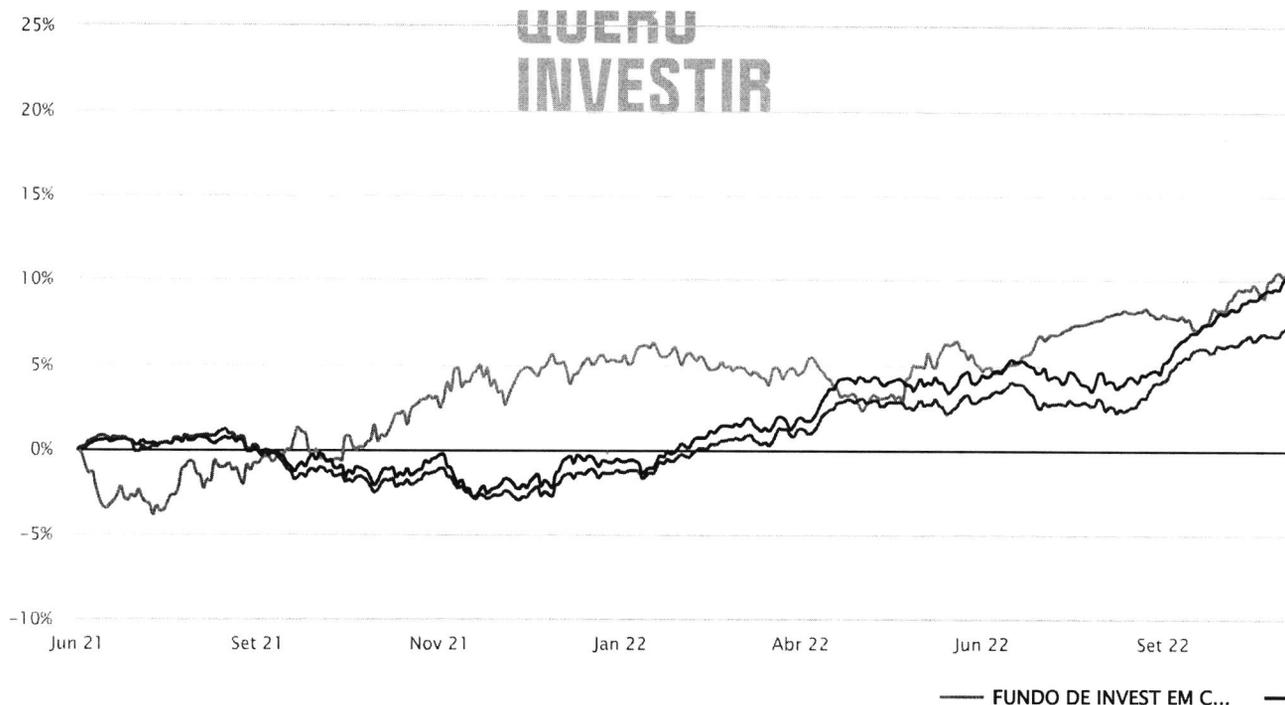
Fundo

Fundo Multimercado

Lâmina

Gráfico de Rentabilidade

Handwritten signature and scribbles.



Rentabilidade por Período

ATIVO	NO MÊS	NO ANO	6 MESES	12 MESES	24 MESES
FUNDO DE INVEST EM COTAS FI CAIXA HEDGE...	-0,73%	4,73%	6,77% 🌟	15,33% 🌟	22,46%
FUNDO DE INVEST EM COTAS DE FUNDO DE INV...	1,95% 🌟	4,03%	4,85%	12,21%	16,86%
FIC FI CAIXA ALOCAÇÃO MACRO MULT LONGO P...	1,63%	4,93% 🌟	6,68%	11,16%	14,27%

Rentabilidade Relativa (% do CDI)

FUNDO DE INVEST EM COTAS FI CAIXA HEDGE MULTIMERCADO LONGO PRAZO

ANO	TIPO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV
2023	FUNDO	0,34	3,12	1,44	0,19	-0,07	-	-	-	-	-	-
	CDI	30,69	339,31	122,48	20,19	-9,04	-	-	-	-	-	-
2022	FUNDO	-0,18	-0,04	-1,58	1,58	-0,10	2,55	0,39	1,57	2,07	0,54	1,39
	CDI	-25,09	-5,00	-170,29	189,71	-9,67	251,30	37,52	134,57	193,49	52,81	136,41

Exibir Mais

FUNDO DE INVEST EM COTAS DE FUNDO DE INVEST CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE MULTIMERCADO LONGO PRAZO

ANO	TIPO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV
2023	FUNDO	1,12	-0,91	0,81	0,65	1,63	-	-	-	-	-	-
	CDI	100,06	-99,30	69,14	70,36	213,33	-	-	-	-	-	-

ANO	TIPO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV
-----	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

Exibir Mais

FIC FI CAIXA ALOCAÇÃO MACRO MULT LONGO PRAZO

ANO	TIPO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV
2023	FUNDO	1,21	-0,14	1,07	0,73	1,46	-	-	-	-	-	-
	CDI	107,27	-15,27	91,35	79,46	190,84	-	-	-	-	-	-
2022	FUNDO	1,27	0,84	1,91	-0,17	0,92	-0,80	1,20	2,21	1,41	1,88	-1,28
	CDI	174,04	110,96	205,72	-20,00	88,82	-78,60	115,74	189,23	131,95	184,16	-125,0

Exibir Mais

Volatilidade

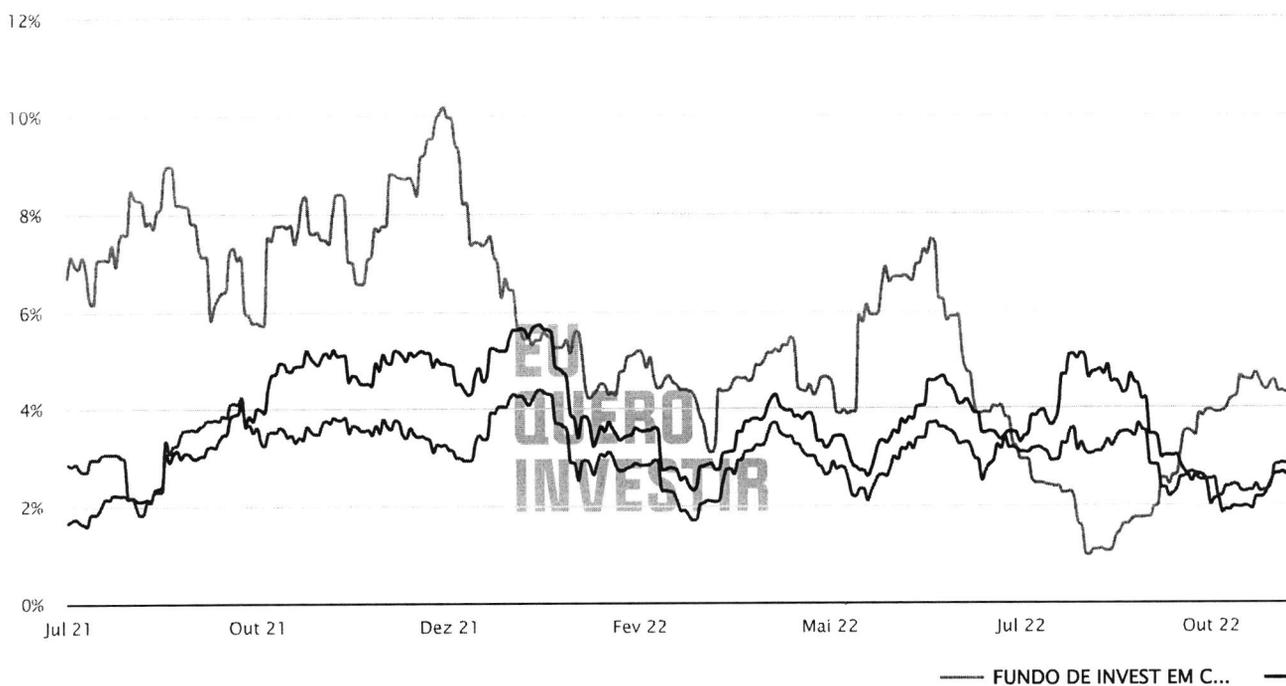


Gráfico de Correlação

- FUNDO DE INVEST EM COTAS FI CAIXA HEDGE MULTIMERCADO LONGO PRAZO
- FUNDO DE INVEST EM COTAS DE FUNDO DE INVEST CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE MULTIM...
- FIC FI CAIXA ALOCAÇÃO MACRO MULT LONGO PRAZO



[Handwritten signatures]
Consistência

ATIVO	MESES POSITIVOS	MESES NEGATIVOS	MAIOR RETORNO	MENOR RETORNO	ACIMA CDI
FUNDO DE INVEST EM COTAS FI CAIXA HEDGE...	21 65,63%	11 34,38%	3,88%	-6,73%	16 📈 50%
FUNDO DE INVEST EM COTAS DE FUNDO DE INV...	29 65,91%	15 34,09%	4,16% 📈	-7,92%	21 47,73%
FIC FI CAIXA ALOCAÇÃO MACRO MULT LONGO P...	173 📈 88,27%	23 📈 11,73%	3,68%	-5,31% 📈	75 38,27%

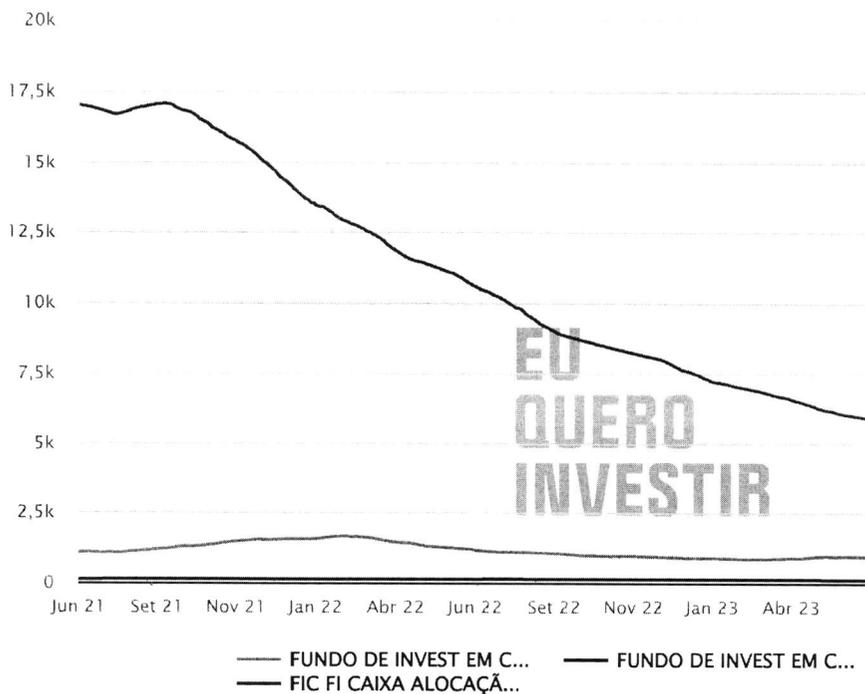
Índice de Sharpe

FUNDO	12 MESES	24 MESES	TOTAL
FUNDO DE INVEST...	0,67% 📈	0,52% 📈	0,52%
FUNDO DE INVEST...	-0,35%	-0,34%	-0,34%
FIC FI CAIXA AL...	-0,56%	-0,62%	-0,62%

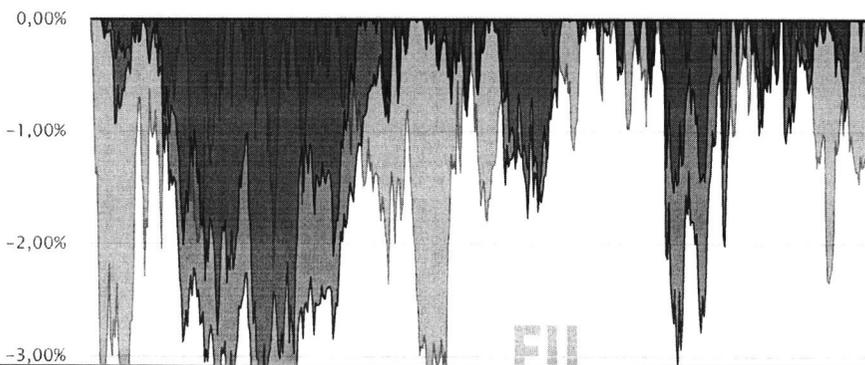
Análise de Retorno

ATIVO	12 MESES	MAIOR RETORNO MENSAL	MENOR RETORNO MENSAL
FUNDO DE INVEST...	15,33%	3,88%	-6,73%
FUNDO DE INVEST...	12,21%	4,16%	-7,92%
FIC FI CAIXA AL...	11,16%	3,68%	-5,31%

Cotistas



Drawdown





[f](#) [@](#) [v](#) [in](#) [t](#)

Educação
 Comece a investir
 Educação Financeira

Materiais Gratuitos
 Simulador Imóveis x FIIS
 Planilha fundamentalista de Ações
 Planilha fundamentalista de FIIS
 Simulador de Renda Fixa
 Carteira Recomendada de FIIS

Ebook Investimentos Internacionais

Notícias

Últimas notícias
Fundos de Investimentos
Investimento no exterior
Ações
Renda Fixa
Economia

Artigos

Compare fundos
Rentabilidade dos fundos
Fundos Multimercado
Dólar hoje
Bitcoin hoje

Navegação

Comparar
Ranking
Fale com um especialista

A EuQueroInvestir preza pela qualidade da informação e atesta a apuração de todo o conteúdo por sua equipe, no entanto, todas as informações apresentadas são provenientes de fontes públicas como B3, CVM e de dados calculados a partir das informações coletadas e não faz qualquer tipo de recomendação de investimento, não se responsabiliza por perdas, danos (diretos, indiretos e incidentais), custos e lucros cessantes.

