



# *Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva*

*Lei Complementar n° 127 de 24.09.1999*

## **PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

**Competência 1° SEMESTRE de 2022**

### **SUMÁRIO**

1. INTRODUÇÃO .....	2
2. ANEXOS .....	2
3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO 1° SEMESTRE 2022 .....	2
4. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	4
4.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA – 1° SEMESTRE 2022.....	4
4.2. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS 1° SEMESTRE 2022.....	6
4.3. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE.....	7
4.4. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL.....	8
5. ANÁLISE DE PLANILHAS DE INVESTIMENTOS.....	9
5.1. Análise fundos artigo 8° .....	9
5.2. Estudo fundo DURATION Western Ativo MAX.....	9
5.3. Rentabilidade em REAIS dos segmentos da carteira.....	10
5.4. Rentabilidade 1° semestre carteira RENDA FIXA .....	11
5.5. Rentabilidade 1° semestre carteira RENDA VARIÁVEL.....	11
6. CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	12

*h* *Δ* *f*  
*o* *b*



# Instituto de Previdência dos Municípios de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

## 1. INTRODUÇÃO

Na busca por uma gestão previdenciária de qualidade e principalmente no que diz respeito às aplicações dos recursos, dispomos do parecer de deliberação e análise da carteira do IPMC referente ao 1º semestre de 2022, promovido pelo Gestor de Recursos do IPMC com aprovação do Comitê de Investimentos.

Foi utilizado para a emissão desse parecer planilhas elaboradas pelo Gestor de Recursos do IPMC, o relatório de investimentos semestral da Consultoria e análises de cenário e projeções econômicas para o segundo semestre de 2022. Todos esses dados foram debatidos e analisados em reunião do Comitê de Investimentos no dia 12 de julho de 2022 para tratar exclusivamente da performance da carteira no 1º semestre de 2022. O objetivo principal do comitê de investimentos foi observar a performance dos fundos em uma janela fechada de 180 dias comparando os ativos com seus benchmarks. Também foi registrada a VOL de cada fundo nos últimos doze meses e enquadramentos dos ativos junto a resolução 4963/2021.

Por fim, uma revisão da PAI 2022 foi realizada, especificamente do item 7 – Alocação Estratégia dos Recursos com os limites da resolução 4963/2021 e limites e alvos aprovados para o ano de 2022.

## 2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
Relatório semestral da carteira de investimentos	•ANEXO I – 1º semestre 2022 •
Rentabilidade fundos artigo 8º da resolução 4963/21	•ANEXO II – planilha Excel
Estudo fundo Duration Western ATIVO MAX	•ANEXO III – planilha Excel
Rentabilidade em reais dos investimentos	•ANEXO IV – planilha Excel
Comparativos fundos multimercado SP&500	•ANEXO V – planilha Excel
Planilha fundos 1º semestre RF e RV	•ANEXO VI – planilha Excel
Análise Cenário 1º semestre - Consultoria	ANEXO VII – Parecer técnico

## 3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO 1º SEMESTRE 2022

Para fazer uma análise do 1º semestre. O comitê de investimentos abriu debates entre os membros sobre dados econômicos, índices e projeções com base no boletim FOCUS do Banco Central. O primeiro boletim FOCUS do ano segue abaixo:

		2021				2022				2023				2024											
		M4 set	M5 out	M6 nov	Comp. semest *	Resp. **	3 dias 01/01	Resp. ***	M4 set	M5 out	M6 nov	Comp. semest *	Resp. **	3 dias 01/01	Resp. ***	M4 set	M5 out	M6 nov	Comp. semest *	Resp. **	3 dias 01/01	Resp. ***			
IPCA (variação %)		10,05	10,01	9,99	▼ (3)	126	9,98	83	9,02	9,03	9,01	== (0)	125	9,04	81	9,06	9,01	9,06	▼ (1)	107	9,09	9,06	9,06	== (0)	84
PIB Total (variação % sobre ano anterior)		4,85	4,59	4,59	== (0)	89	4,40	34	5,19	5,16	5,29	▼ (3)	88	5,25	34	5,40	5,40	5,45	▲ (1)	83	5,30	5,30	5,39	▲ (1)	86
Câmbio (R\$/US\$)		5,59	-	-	-	-	-	-	5,55	5,60	5,60	== (0)	107	5,60	39	5,40	5,40	5,45	▲ (1)	83	5,30	5,30	5,39	▲ (1)	71
S&P500 (% a.a.)		-	-	-	-	-	-	-	11,50	11,50	11,75	▲ (1)	110	11,75	86	9,00	9,00	9,00	== (0)	107	7,00	7,00	7,00	== (0)	85



# Instituto de Previdência dos Municípios de Catanduva

## Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

Em janeiro, o BACEN projetou IPCA em 31-12-2022 a 5,04%. Em 22 de julho, a projeção do BACEN para o IPCA 2022 mudou, passando para 7,30% conforme print abaixo:

		Expectativas de Mercado										22 de julho de 2022													
		2022					2023					2024					2025								
Mediana Agregado		H4	H4	Comp.	Resp.	S. dia	Resp.	H4	H4	Comp.	Resp.	S. dia	Resp.	H4	H4	Comp.	Resp.	H4	H4	Comp.	Resp.				
		semana	semana	semanal *	**	Ótimo	**	semana	semana	semanal *	**	Ótimo	**	semana	semana	semanal *	**	semana	semana	semanal *	**				
IPCA (variação %)		6,27	7,54	7,30	▼ (0)	134	7,18	99	4,91	5,20	5,30	▲ (20)	103	5,30	99	3,25	3,30	3,30	▲ (2)	99	3,00	3,00	3,00	▲ (54)	91
PIB Total (variação % sobre ano anterior)		1,59	1,75	1,93	▲ (0)	95	1,90	57	0,50	0,50	0,40	▼ (1)	91	0,47	54	2,00	2,00	2,00	▲ (17)	66	2,00	2,00	2,00	▲ (17)	66
Câmbio (R\$/US\$)		5,10	5,13	5,20	▲ (1)	113	5,25	75	5,10	5,10	5,20	▲ (1)	110	5,20	73	5,00	5,05	5,10	▲ (3)	81	5,15	5,14	5,15	▲ (1)	78
Selic (% a.a.)		11,75	11,75	11,75	▲ (1)	136	11,75	84	10,75	10,75	10,75	▲ (1)	127	10,75	81	11,75	11,75	11,75	▲ (1)	96	7,50	7,50	7,50	▲ (7)	96

O risco fiscal e o descontrole das contas públicas são pontos principais a serem analisados no 1 semestre de 2022. Com uma política monetária contracionista, o COPOM centralizou as estratégias em aumentos da taxa SELIC em todas as reuniões da agenda 2022 sempre com viés de alta. O mercado financeiro projeta uma SELIC em alta até meados de 2023.

Sobre o 1º semestre, a economia brasileira avançou 1% no trimestre de 2022 em comparação com o quarto trimestre do ano passado, e já em comparação ao primeiro trimestre de 2021, a alta foi de 1,7%, tendo como o setor de serviços como o principal responsável pelo crescimento, já que o setor no geral representa 70% do PIB do país, com destaque para serviços prestados às famílias, como alojamento e alimentação.

Diante de uma série de choques na economia global, a inflação global vem persistindo em níveis elevadíssimos, e permanecerá elevado por mais tempo do que era previsto, para tentar controlar a inflação desenfreada, os bancos centrais ao redor do mundo estão tendo que subir gradativamente os juros para o campo contracionista, provocando uma grande desaceleração na atividade econômica.

O Fed – Banco Central dos Estados Unidos, com a alta constante da inflação, vem sinalizando um posicionamento mais contracionista, e os indicadores antecedentes apontam para uma alta probabilidade de recessão americana. A economia América contraiu no primeiro trimestre e, portanto, a bolsa dos EUA já vem reagindo ao cenário pessimista.



Fonte: Parecer Técnico Consultoria Investimentos



# Instituto de Previdência dos Municípios de Catanduva

Lei Complementar n° 127 de 24.09.1999

## 4. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

### 4.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA – 1° SEMESTRE 2022

Para a análise da carteira de investimentos, o comitê utilizou uma planilha em Excel que foi apresentada pelo Gestor de Recursos onde foi possível observar a performance de todos os fundos e os respectivos benchmarks e VOL. Segue abaixo planilha analisada do segmento de RENDA FIXA:

ANÁLISE FUNDOS 1 SEMESTRE 2022 - META: IPCA + 4,87% = 7,98%									
RENT.	BENCH.	VOL 12m	FUNDO RENDA FIXA	ESTRATÉGIA	RESGATE	SALDO	% pl	RETORNO R\$	
			TÍTULOS PÚBLICOS - VENCIMENTOS: 22-23-40-45-50-55	NTNB + CUPOM	vencimento	R\$ 178.067.874,13	46,97%	R\$ 11.783.707,88	
7,18%	5,49%	0,03%	BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	VÉRTICE	D+0	R\$ 96.683,12	0,03%	R\$ 6.503,87	
6,72%	5,49%	0,03%	BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	VÉRTICE	D+0	R\$ 1.082.726,08	0,29%	R\$ 68.449,74	
6,17%	6,61%	0,06%	CAIXA BRASIL 2024 VI TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	VÉRTICE	D+0	R\$ 1.598.390,00	0,42%	R\$ 93.106,14	
1,05%	5,40%	0,01%	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	CDI	D+0	R\$ 256.575,12	0,07%	R\$ 22.487,40	
0,90%	5,40%	0,01%	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	CDI	D+0	R\$ 28.516,95	0,01%	R\$ 97.013,18	
3,86%	5,40%	0,01%	BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA - taxa administração	CDI	D+0	R\$ 1.744.442,06	0,46%	R\$ 88.132,75	
4,02%	5,40%	0,01%	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	REF DI	D+0	R\$ 12.256.757,20	3,24%	R\$ 1.110.340,45	
5,79%	5,40%	0,01%	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIX...	CDI ATIVO	D+1	R\$ 23.386.128,77	6,18%	R\$ 1.554.696,87	
5,71%	5,40%	0,01%	ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	CDI ATIVO	D+1 du	R\$ 22.318.971,86	5,90%	R\$ 1.167.581,22	
2,15%	5,40%	0,01%	ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	CDI	D+0	R\$ 54.904,51	0,01%	R\$ 13.516,61	
2,54%	5,40%	0,02%	WESTERN ASSET ATIVO MAX FI RENDA FIXA	DURATION	D+1	R\$ 2.886.317,72	0,76%	R\$ 71.571,39	
28,37%	7,20%	0,29%	ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	FIDC	Não se aplica	R\$ 250.465,47	0,07%	R\$ 55.352,96	
-59,09%	5,40%	0,58%	PREMIUM FIDC SÊNIOR	FIDC	Não se aplica	R\$ 169.614,27	0,04%	-R\$ 245.039,24	
6,36%	5,49%	0,04%	BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO...	CREDITO PRIVADO	D+30 ou...	R\$ 5.105.883,78	1,35%	R\$ 305.505,96	
6,47%	5,40%	0,01%	BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC RENDA FIXA...	CREDITO PRIVADO	D+31	R\$ 6.533.024,20	1,73%	R\$ 396.870,30	
6,45%	4,49%	0,05%	ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO P...	CREDITO PRIVADO	D+21	R\$ 2.869.442,78	0,76%	R\$ 173.794,53	
8,26%	5,49%	0,40%	BTG PACTUAL INFRA-B FI INFRA RENDA FIXA	DEBENTURES	5ª dia ...	R\$ 401.210,63	0,11%	R\$ 34.048,69	
						259.107.928,65		R\$ 16.797.640,70	

Durante as análises realizadas pelo comitê de investimentos, foram registradas as seguintes ponderações em relação a carteira de Renda Fixa:

- ✓ O fundo Western Ativo MAX está em dissonância com o benchmark;
- ✓ O fundo FIDC Premium passou por uma remarcação negativa na cota, porém se trata de um fundo com baixa liquidez com administrador liquidado extrajudicialmente pelo BACEN em 2013 através de Ato do Presidente do Banco Central n° 1.353;
- ✓ Todas as demais posições estão em linha com os respectivos benchmarks, com destaque para o fundo BTG InfraB Debentures e FIDC Itália com rentabilidade acima da meta atuarial.
- ✓ Os fundos Itaú Soberano, Caixa Disponibilidades e BB Fluxo são fundos CDI atrelados as contas correntes do IPMC que passam por movimentações diárias refletindo na rentabilidade dos fundos na carteira do IPMC.
- ✓ Existem três fundos de VERTICE na carteira, todos com marcação a MERCADO e todos com rentabilidade em linha com seus devidos Benchmarks.

A carteira de RENDA FIXA do IPMC no 1° semestre de 2022 registrou alta de 6,90%, ou seja, uma valorização dos ativos em R\$ 16.735.496,34.

A carteira de RENDA VARIÁVEL abaixo, mostrou os seguintes resultados:



# Instituto de Previdência dos Municípios de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

ANÁLISE FUNDOS 1 SEMESTRE 2022 - META: IPCA +4,87% = 7,98%								
RENT.	BENCH.	VOL 12m	FUNDO RENDA FIXA	ESTRATÉGIA	RESGATE	SALDO	% pl	RETORNO R\$
89,90%	8,56%	0,93%	BTG PACTUAL ECONOMIA REAL FIP MULTIESTRATÉGIA	FIP	Não se ...	R\$ 14.627.878,28	3,86%	R\$ 6.924.316,48
27,39%	8,56%	0,00%	KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I F...	FIP	Não se ...	R\$ 7.924.240,52	2,09%	R\$ 1.979.149,75
1,32%	4,58%	0,19%	CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕ...	DIVIDENDOS	D+33	R\$ 4.260.574,09	1,13%	R\$ 55.788,88
-2,89%	-5,72%	0,22%	QUELUZ VALOR FI AÇÕES	VALOR	D+13	R\$ 844.311,15	0,22%	-R\$ 25.000,14
-3,54%	-5,99%	0,21%	TARPON GT INSTITUCIONAL I FIC AÇÕES	AÇÕES LIVRES	D+32	R\$ 9.527.516,73	2,52%	-R\$ 350.076,40
-4,02%	-5,99%	0,18%	OCCAM FIC AÇÕES	VALOR	D+4 ou ...	R\$ 1.292.751,54	0,34%	-R\$ 54.118,11
-4,84%	4,58%	0,18%	ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	DIVIDENDOS	D+4	R\$ 3.616.453,93	0,96%	-R\$ 184.223,83
-8,54%	-5,99%	0,18%	BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	VALOR	D+33	R\$ 1.046.767,06	0,28%	-R\$ 97.600,81
-8,68%	-5,99%	0,17%	ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	AÇÕES LIVRES	D+24	R\$ 1.584.000,59	0,42%	-R\$ 150.565,57
-8,86%	-5,99%	0,27%	GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	AÇÕES	D+32	R\$ 7.830.284,67	2,07%	-R\$ 762.293,14
-11,97%	-19,69%	0,16%	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	SMALL	D+30	R\$ 2.375.333,21	0,63%	-R\$ 322.958,08
-13,21%	-5,99%	0,22%	BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	AÇÕES LIVRES	D+4 ou ...	R\$ 4.602.430,22	1,22%	-R\$ 700.654,31
-14,06%	-5,99%	0,25%	SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	AÇÕES LIVRES	D+33	R\$ 3.746.929,76	0,99%	-R\$ 613.424,20
-16,64%	-20,58%	0,19%	WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	SP500 MULT	D+1	R\$ 16.814.232,17	4,44%	-R\$ 4.518.026,11
-17,49%	-20,58%	0,19%	BTG PACTUAL S&P 500 BRL FI MULTIMERCADO	SP500 MULT	D+2 du	R\$ 7.940.811,57	2,10%	-R\$ 1.683.641,03
-17,82%	-20,58%	0,18%	BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	ETF SP 500	D+3	R\$ 4.774.599,19	1,26%	-R\$ 1.035.003,28
-20,62%	-19,69%	0,27%	SAFRA SMALL CAP PB FIC AÇÕES	SMALL	D+3	R\$ 3.697.731,51	0,98%	-R\$ 960.863,60
-28,67%	-26,65%	0,22%	BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTI...	EXT ESG	D+5 du	R\$ 8.158.916,58	2,16%	-R\$ 3.278.526,22
-29,87%	-26,65%	0,19%	SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIME...	EXT GLOBAL	D+8	R\$ 8.668.989,73	2,29%	-R\$ 3.692.608,67
-37,03%	-27,61%	0,25%	WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	BDR	D+5	R\$ 2.019.761,63	0,53%	-R\$ 1.187.394,67
-45,04%	5,49%	3,45%	PÁTRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I FICFIP	FIP	Não se ...	R\$ 13.525,43	0,00%	-R\$ 11.084,45
-60,03%	-26,65%	0,40%	GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC...	EXT GROWTH	D+6 du	R\$ 4.364.410,34	1,13%	-R\$ 6.552.591,97
						R\$ 119.732.449,90		

Os números acima refletem a performance dos fundos no 1º semestre de 2022, o que acaba sendo uma FOTO de curto prazo, dado que tivemos um IBOVESPA acumulado no 1º semestre do ano negativo em -5,99%. Sobre a carteira de RV, o comitê de investimentos fez as seguintes ponderações:

- ✓ Destaque positivo para os 2 FIPS da carteira, Economia Real do BTG e Kinea Private e o fundo de ações Caixa Dividendos;
- ✓ Os fundos BB Ações Valor (-8,54%), Itaú Dunamis (-8,68%) e Gueparado Valor (-8,86%) estão com retorno "um pouco" abaixo do benchmark IBOVESPA que é de -5,99%.
- ✓ Os fundos Absoluto Institucional do BTG e SAFRA Ações Livres estão com retorno MUITO ABAIXO do indicador; foi sugerido reunião com os gestores.
- ✓ O fundo da Genial tem como benchmark o índice Russel 1000, porém, como explicado em reunião exclusiva com o time de gestão da Morgan Stanley, em praticamente todas as janelas do fundo, o seu Active Share é acima de 90%. Active Share é a fração da carteira do fundo que é investido de forma diferente do seu benchmark. Foram realizadas reuniões do Comitê de Investimentos com o Gestor do fundo e foi ativado o item 14 da PI – Plano de Contingência – para analisar os resultados do fundo e ficou decidido a manutenção dos recursos tendo em vista que qualquer resgate resultaria em realização de prejuízo e todos os membros do Comitê entenderam que o resultado do fundo era devido aos momentos atípicos do mercado financeiro, especialmente nos EUA onde a alta de juros e alta inflação impactaram o preço dos ativos.

A carteira de RENDA VARIÁVEL do IPMC no 1º semestre de 2022 registrou baixa de -2,27%, ou seja, uma desvalorização valorização dos ativos em R\$ -2.510.277,95.

Quanto ao segmento de Investimentos no Exterior, a taxa de câmbio vem sofrendo altas quedas ao longo de 2022, o que tem contribuído bastante para a desvalorização dos ativos alocados na

*[Handwritten signature and initials]*



# Instituto de Previdência dos Municípios de Catanduva

Lei Complementar n° 127 de 24.09.1999

carteira do IPMC. Vale destacar que são ativos sem hedge cambial e com isso perdem a proteção cambial em momentos de queda do dólar. O tom forte do FED quanto aos aumentos graduais está em linha com o esperado pelo mercado e isso tem feito com que investidores busquem menos risco no curto prazo. A relação entre títulos soberanos e taxa básica de juros no Brasil funciona da mesma forma nos EUA. Segue abaixo posição segregada dos ativos de investimento no Exterior no 1° semestre de 2022:

-28,67%	-26,65%	0,22%	BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTI...	EXT ESG	D+5 du	R\$ 8.158.916,58	2,16%	-R\$ 3.278.526,22
-29,87%	-26,65%	0,19%	SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIME...	EXT GLOBAL	D+8	R\$ 8.668.989,73	2,29%	-R\$ 3.692.608,67
-60,03%	-26,65%	0,40%	GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC...	EXT GROWTH	D+6 du	R\$ 4.364.410,34	1,15%	-R\$ 6.552.591,97

## 4.2. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS 1° SEMESTRE 2022

- Total Renda Fixa: +6,90%: **R\$ 16.735.496,34**
- Total Renda Variável: -2,27%: **R\$ - 2.510.277,95**
- Total Exterior: -38,79%: **R\$ -14.711.121,53**

Retratando uma gestão MODERADA, dada a obrigatoriedade de investimentos em 60% da carteira em RF conforme legislação para o RPPS, a carteira de investimentos do IPMC do 1° semestre de 2022 apresentou uma considerável exposição em NTN-B com vencimentos diversificados conforme estudo de ALM contemplando um percentual de 47,00% do patrimônio em Títulos Públicos Federais. Alocações em CDI representam a segunda maior fatia da carteira com 15,85% e se justificam pela alta da SELIC gerando assim rentabilidades em fundos DI mais atrativas ao portfólio do IPMC com maior liquidez e baixo risco.

Ainda em se tratando de renda fixa, a carteira de investimentos apresenta uma pequena exposição em fundos de investimentos em direitos creditórios (FIDC) e 3,94% em fundos CRÉDITO PRIVADO.

No âmbito da renda variável, a carteira de investimentos apresenta uma significativa exposição em fundos de investimentos em ações diversificada em diferentes subclasses AMBIMA (Ações Livres, Small, Dividendos, Multimercados, FIPS, e Ações VALOR).

O IPMC buscou a oportunidade em fundos de investimentos no exterior, não excedendo do limite de 10% permitido pela Resolução CMN n°4.963/2021 para o segmento.



*Instituto de Previdência dos Municípios de Catanduva*

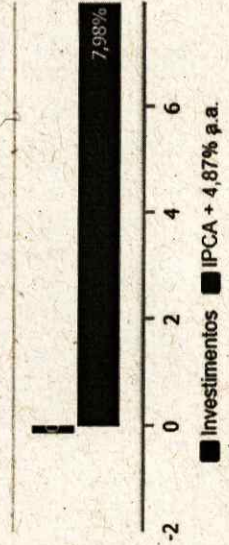
*Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999*

**4.3. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSO A META DE RENTABILIDADE**

**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	377.750.490,83	166.895.402,86	166.280.646,84	373.001.835,20	-5.363.411,65	-5.363.411,65	-1,42%	-1,42%	0,94%	0,94%	-150,93%	6,62%
Fevereiro	373.001.835,20	31.148.699,39	30.588.170,33	381.260.848,02	7.698.483,76	2.335.072,11	2,06%	0,61%	1,97%	2,32%	26,41%	6,09%
Março	381.260.848,02	6.673.866,30	6.549.960,80	389.215.895,41	7.831.141,89	10.166.214,00	2,05%	2,68%	2,04%	4,42%	60,70%	7,05%
Abril	389.215.895,41	44.127.546,31	43.593.942,53	383.580.877,97	-5.168.621,22	3.997.952,78	-1,58%	1,05%	1,42%	5,90%	17,88%	5,79%
Mai	383.580.877,97	25.633.170,20	25.923.076,81	385.035.391,40	1.744.420,04	5.742.012,82	0,45%	1,51%	0,89%	6,84%	22,14%	6,93%
Junho	385.035.391,40	35.920.327,94	35.887.424,82	378.840.378,55	-6.227.915,95	-485.903,14	-1,62%	-0,13%	1,07%	7,98%	-1,60%	6,58%

Investimentos x Meta de Rentabilidade





## *Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva*

*Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999*

A rentabilidade da carteira de investimentos do IPMC foi negativa no 1º semestre de 2022, fruto do péssimo resultado do IBOVESPA no acumulado do ano, -5,99%. A PEC 01 (PEC KAMIKAZE) do Governo Federal (junho 2022) abalou e estressou o mercado e investidores com as informações sobre o estouro fiscal em mais de R\$ 40 bilhões conforme noticiários. O aumento da dívida pública fez com que o descontrole fiscal ficasse mais claro e isso acabou desestabilizando a economia de forma geral.

#### 4.4. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

##### Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2022

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês
Janeiro	377.750.490,83	166.895.402,86	166.280.646,84	373.001.835,20
Fevereiro	373.001.835,20	31.148.699,39	30.588.170,33	381.260.848,02
Março	381.260.848,02	6.673.866,30	6.549.960,80	389.215.895,41
Abril	389.215.895,41	44.127.546,31	43.593.942,53	383.580.877,97
Maior	383.580.877,97	25.633.170,20	25.923.076,81	385.035.391,40
Junho	385.035.391,40	35.920.327,94	35.887.424,82	378.840.378,56

Mesmo com uma rentabilidade acumulada negativa em -0,13% na carteira no 1º semestre de 2022 nos fundos de investimentos, o patrimônio total da carteira aumentou em R\$ 1.089.887,73, fruto de um leve superávit financeiro no decorrer do semestre.

*Handwritten signature and initials in blue ink.*





# Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar n° 127 de 24.09.1999

## 5. ANÁLISE DE PLANILHAS DE INVESTIMENTOS

### 5.1. Análise fundos artigo 8°

	Entrada	tempo	Fundo	jan	fev	mar	abr	mai	jun	total ano
1	jan/20	31	CAIXA FIC AÇOES VALOR DIVIDENDOS	8,81%	-0,71%	7,07%	-6,61%	3,11%	-9,04%	1,33%
3	set/20	23	QUELUZ VALOR FIA	6,80%	2,67%	4,18%	-9,56%	4,06%	-9,67%	-2,88%
2	mai/21	15	TARPON GT 30 FIC FIA	1,34%	4,98%	7,99%	-6,40%	0,09%	-10,38%	-3,54%
5	abr/18	52	OCCAM (BRASIL PLURAL FIC AÇOES)	6,52%	1,05%	3,86%	-8,70%	3,25%	-8,92%	-4,02%
6	mai/18	51	ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS AÇOES	6,87%	0,74%	5,22%	-8,60%	1,45%	-9,41%	-4,85%
7	jul/19	37	BB PREV AÇOES VALOR	3,68%	-0,37%	5,24%	-8,34%	3,84%	-11,61%	-8,53%
8	mar/19	41	ITAU DUNAMIS	1,34%	-1,21%	5,54%	-6,31%	3,78%	-11,11%	-8,68%
4	mai/21	15	GUEPARDO VALOR FIC FIA - estratégia livre	5,89%	-4,61%	6,22%	-9,97%	9,39%	-13,75%	-8,87%
9	mai/18	51	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇOES	2,64%	-1,47%	5,09%	-5,92%	-0,90%	-11,16%	-11,97%
11	abr/18	52	BTG ABSOLUTO INST FIC AÇOES	5,00%	-2,08%	6,88%	-10,96%	-0,63%	-10,74%	-13,21%
10	out/20	22	SAFRA AÇOES LIVRE FIC FIA	5,19%	-3,01%	6,93%	-8,36%	-1,16%	-13,03%	-14,07%
13	out/21	10	BB BOLSA AMERICANA FIA - ETF SP500	-5,41%	-2,56%	4,72%	-8,65%	0,70%	-7,44%	-17,82%
12	jan/20	31	SAFRA SMALL CAP	4,30%	-7,08%	8,56%	-6,93%	-2,48%	-16,87%	-20,63%

Após análise da planilha acima, foi possível registrar que o 1° semestre foi de alta volatilidade na estratégia de RV, com destaque para o fundo Caixa Dividendos que foi o único a fechar o período positivo. Os fundos BTG Absoluto e Safra Ações e Small foram os piores, sendo aprovado reunião com os gestores.

### 5.2. Estudo fundo DURATION Western Ativo MAX

Após análise da planilha apresentada pelo Gestor de Recursos, registrou-se que o comitê aprovou aporte no fundo de R\$ 10 milhões de reais em outubro de 2020 com objetivo de mitigar risco do índice IMAB e se proteger do risco da carteira muito alongada. Porém, no ano de 2021, a gestão do fundo Western Ativo MAX foi infeliz nas estratégias de alocações e consequentemente não entregou bons resultados aos cotistas. O comitê de investimentos, ao analisar os resultados do fundo em 2021, entendeu que era momento oportuno em realocar os recursos do fundo com objetivo de maximizar retornos e isso foi aprovado em duas ocasiões em 2021 sendo resgatado R\$ 1 milhões de reais em agosto e R\$ 6 milhões de reais em setembro. Para a reunião de análise do 1° semestre da carteira de investimentos, o membro Tiago, Gestor de Recursos, fez um estudo do movimento realizado e chegou à seguinte conclusão que foi apresentada ao comitê de investimentos.

- Caso não fossem aprovados os resgates do fundo e os recursos tivessem sido mantidos, o retorno sobre os R\$ 10 milhões investidos seria de aproximadamente R\$ 126 mil reais.
- Com os resgates aprovados e os valores reinvestidos nos fundos BTG FIP Economia Real e BTG Crédito PRIVADO, o retorno foi de aproximadamente R\$ 1.479.400,00 milhões de reais.



# Instituto de Previdência dos Municipípios de Catanduva

Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999

## 5.3. Rentabilidade em REAIS dos segmentos da carteira.

Foi apresentada ao comitê de investimentos e analisada uma planilha com os retornos segregados entre os segmentos de investimentos da carteira conforme abaixo:

	Renda Fixa			Total RF ano	R\$	16.735.496,30	
	Título Públicos	CDI	Cred. Privado	Vértices	FIDC	Debêntures	
				DURATION			
jan	R\$ 1.007.752,51	R\$ 624.032,63	R\$ 55.682,52	-R\$ 285.630,21	-R\$ 167,82	R\$ 5.431,25	
fev	R\$ 1.552.313,84	R\$ 661.602,51	R\$ 136.909,20	R\$ 28.593,49	-R\$ 1.345,55	R\$ 4.888,36	
mar	R\$ 2.488.322,49	R\$ 930.419,12	R\$ 279.874,26	R\$ 67.810,78	R\$ 56.627,57	R\$ 7.024,37	
abr	R\$ 2.710.747,67	R\$ 678.492,25	R\$ 165.445,00	R\$ 39.101,16	-R\$ 1.192,39	R\$ 7.174,68	
mai	R\$ 2.301.578,24	R\$ 808.447,78	R\$ 145.131,27	R\$ 22.769,40	-R\$ 243.652,68	R\$ 5.600,32	
jun	R\$ 1.722.993,13	R\$ 644.846,71	R\$ 97.180,20	R\$ 6.717,93	R\$ 44,59	R\$ 3.929,72	
	R\$ 11.783.707,88	R\$ 4.347.841,00	R\$ 880.222,45	-R\$ 120.637,45	-R\$ 189.686,28	R\$ 34.048,70	

Renda Variável	Total RV ano	-R\$ 2.510.277,94	Exterior	-R\$ 14.711.121,53	Total
artigo 8 + ETF	FIPS	Multimercado	BDR	Fundos Ext	
R\$ 1.931.644,81	R\$ 272.799,10	-R\$ 2.132.454,16	-R\$ 444.187,66	-R\$ 6.398.314,62	-R\$ 5.363.411,65
-R\$ 688.777,42	R\$ 8.820.195,98	-R\$ 813.985,31	-R\$ 246.132,21	-R\$ 1.755.779,13	R\$ 7.698.483,76
R\$ 3.628.917,71	R\$ 70.824,90	R\$ 1.747.808,24	-R\$ 96.042,53	-R\$ 1.350.445,02	R\$ 7.831.141,89
-R\$ 4.813.773,15	-R\$ 96.714,75	-R\$ 3.162.902,58	-R\$ 250.291,62	-R\$ 1.444.707,54	-R\$ 6.168.621,27
R\$ 991.924,41	-R\$ 21.739,66	R\$ 248.963,66	-R\$ 173.980,33	-R\$ 2.340.622,34	R\$ 1.744.420,07
-R\$ 6.250.928,95	-R\$ 152.983,78	-R\$ 2.089.096,99	R\$ 23.239,68	-R\$ 233.858,21	-R\$ 6.227.915,97
-R\$ 5.200.992,59	R\$ 8.892.381,79	-R\$ 6.201.667,14	-R\$ 1.187.394,67	-R\$ 13.523.726,86	-R\$ 485.903,17

Após análise das planilhas acima, foi registrado pelo comitê de investimentos que as decisões tomadas nos segmentos de RENDA FIXA foram positivas, dado a ótima oportunidade de alocações em NTN-B com taxas acima da meta atuarial e também investimentos em fundos CDI com a alta da taxa SELIC também sendo uma oportunidade de bons retornos com alta liquidez e baixo risco.

Já a estratégia de RV sofreu bastante no 1º semestre, especialmente os fundos do Exterior e isso se deu muito por questões do mercado financeiro como:

- ✓ alta inflação GLOBAL
- ✓ questões comerciais entre China EUA
- ✓ guerra no leste Europeu entre Rússia e Ucrânia
- ✓ risco fiscal no Brasil somado ao ano de eleições.



# Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar n° 127 de 24.09.1999

## 5.4 Rentabilidade 1° semestre carteira RENDA FIXA

ANÁLISE FUNDOS 1 SEMESTRE 2022 - META: IPCA + 4,87% = 7,98%								
RENT.	BENCH.	VOL 12m	FUNDO RENDA FIXA	ESTRATÉGIA	RESGATE	SALDO	% pl	RETORNO R\$
			TÍTULOS PÚBLICOS - VENCIMENTOS: 22-23-40-45-50-55	NTNB + CUPOM	vencimento	R\$ 178.067.874,13	46,97%	R\$ 11.783.707,88
7,18%	5,49%	0,03%	BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	VÉRTICE	D+0	R\$ 96.683,12	0,03%	R\$ 6.503,87
6,72%	5,49%	0,03%	BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	VÉRTICE	D+0	R\$ 1.082.726,08	0,29%	R\$ 68.449,74
6,17%	6,61%	0,06%	CAIXA BRASIL 2024 VI TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	VÉRTICE	D+0	R\$ 1.598.390,00	0,42%	R\$ 93.106,14
1,05%	5,40%	0,01%	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	CDI	D+0	R\$ 256.575,12	0,07%	R\$ 22.487,40
0,90%	5,40%	0,01%	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	CDI	D+0	R\$ 28.516,95	0,01%	R\$ 97.013,18
3,86%	5,40%	0,01%	BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA - taxa administração	CDI	D+0	R\$ 1.744.442,06	0,46%	R\$ 88.132,75
4,02%	5,40%	0,01%	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	REF DI	D+0	R\$ 12.256.757,20	3,24%	R\$ 1.110.340,45
5,79%	5,40%	0,01%	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIX...	CDI ATIVO	D+1	R\$ 23.386.128,77	6,18%	R\$ 1.554.696,87
5,71%	5,40%	0,01%	ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	CDI ATIVO	D+1 du	R\$ 22.318.971,86	5,90%	R\$ 1.167.581,22
2,15%	5,40%	0,01%	ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	CDI	D+0	R\$ 54.904,51	0,01%	R\$ 13.516,61
2,54%	5,40%	0,02%	WESTERN ASSET ATIVO MAX FI RENDA FIXA	DURATION	D+1	R\$ 2.886.317,72	0,76%	R\$ 71.571,39
28,37%	7,20%	0,29%	ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	FIDC	Não se aplica	R\$ 250.465,47	0,07%	R\$ 55.352,96
-59,09%	5,40%	0,58%	PREMIUM FIDC SÊNIOR	FIDC	Não se aplica	R\$ 169.614,27	0,04%	-R\$ 245.039,24
6,36%	5,49%	0,04%	BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO...	CREDITO PRIVADO	D+30 ou...	R\$ 5.105.883,78	1,35%	R\$ 305.505,96
6,47%	5,40%	0,01%	BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC RENDA FIXA...	CREDITO PRIVADO	D+31	R\$ 6.533.024,20	1,73%	R\$ 396.870,30
6,45%	4,49%	0,05%	ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO P...	CREDITO PRIVADO	D+21	R\$ 2.869.442,78	0,76%	R\$ 173.794,53
8,26%	5,49%	0,40%	BTG PACTUAL INFRA-B FI INFRA RENDA FIXA	DEBENTURES	5º dia ...	R\$ 401.210,63	0,11%	R\$ 34.048,69
						R\$ 259.107.928,65		R\$ 16.797.640,70

## 5.5 Rentabilidade 1° semestre carteira RENDA VARIÁVEL

ANÁLISE FUNDOS 1 SEMESTRE 2022 - META: IPCA + 4,87% = 7,98%								
RENT.	BENCH.	VOL 12m	FUNDO RENDA VARIÁVEL	ESTRATÉGIA	RESGATE	SALDO	% pl	RETORNO R\$
89,90%	8,56%	0,93%	BTG PACTUAL ECONOMIA REAL FIP MULTISTRATÉGIA	FIP	Não se ...	R\$ 14.627.878,28	3,86%	R\$ 6.924.316,48
27,39%	8,56%	0,00%	KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I F...	FIP	Não se ...	R\$ 7.924.240,52	2,09%	R\$ 1.979.149,75
1,32%	4,58%	0,19%	CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇO...	DIVIDENDOS	D+33	R\$ 4.260.574,09	1,13%	R\$ 55.788,88
-2,89%	-5,72%	0,22%	QUELUZ VALOR FI AÇÕES	VALOR	D+13	R\$ 844.311,15	0,22%	-R\$ 25.000,14
-3,54%	-5,99%	0,21%	TARPON GT INSTITUCIONAL I FIC AÇÕES	AÇÕES LIVRES	D+32	R\$ 9.527.516,73	2,52%	-R\$ 350.076,40
-4,02%	-5,99%	0,18%	OCCAM FIC AÇÕES	VALOR	D+4 ou ...	R\$ 1.292.751,54	0,34%	-R\$ 54.118,11
-4,84%	4,58%	0,18%	ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	DIVIDENDOS	D+4	R\$ 3.616.453,93	0,96%	-R\$ 184.223,89
-8,54%	-5,99%	0,18%	BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	VALOR	D+33	R\$ 1.046.767,06	0,28%	-R\$ 97.600,81
-8,68%	-5,99%	0,17%	ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	AÇÕES LIVRES	D+24	R\$ 1.584.000,59	0,42%	-R\$ 150.565,57
-8,86%	-5,99%	0,27%	GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	AÇÕES	D+32	R\$ 7.830.284,67	2,07%	-R\$ 762.293,14
-11,97%	-19,69%	0,16%	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	SMALL	D+30	R\$ 2.375.333,21	0,63%	-R\$ 322.958,08
-13,21%	-5,99%	0,22%	BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	AÇÕES LIVRES	D+4 ou ...	R\$ 4.602.430,22	1,22%	-R\$ 700.654,31
-14,06%	-5,99%	0,25%	SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	AÇÕES LIVRES	D+33	R\$ 3.746.929,76	0,99%	-R\$ 613.424,20
-16,64%	-20,58%	0,19%	WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	SP500 MULT	D+1	R\$ 16.814.232,17	4,44%	-R\$ 4.518.026,11
-17,49%	-20,58%	0,19%	BTG PACTUAL S&P 500 BRL FI MULTIMERCADO	SP500 MULT	D+2 du	R\$ 7.940.811,57	2,10%	-R\$ 1.683.641,03
-17,82%	-20,58%	0,18%	BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	ETF SP 500	D+3	R\$ 4.774.599,19	1,26%	-R\$ 1.035.003,28
-20,62%	-19,69%	0,27%	SAFRA SMALL CAP PB FIC AÇÕES	SMALL	D+3	R\$ 3.697.731,51	0,98%	-R\$ 960.863,60
-28,67%	-26,65%	0,22%	BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTI...	EXT ESG	D+5 du	R\$ 8.158.916,58	2,16%	-R\$ 3.278.526,22
-29,87%	-26,65%	0,19%	SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIME...	EXT GLOBAL	D+8	R\$ 8.668.989,73	2,29%	-R\$ 3.692.608,67
-37,03%	-27,61%	0,25%	WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	BDR	D+5	R\$ 2.019.761,63	0,53%	-R\$ 1.187.394,67
-45,04%	5,49%	3,45%	PÁTRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I FIC FIP	FIP	Não se ...	R\$ 13.525,43	0,00%	-R\$ 11.084,45
-60,03%	-26,65%	0,40%	GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC...	EXT GROWTH	D+6 du	R\$ 4.364.410,34	1,15%	-R\$ 6.552.591,97
						R\$ 119.732.449,90		



## *Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva*

*Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999*

### **6. CONSIDERAÇÕES FINAIS**

Este parecer foi elaborado pelo Gestor dos Recursos do IPMC, que previamente disponibilizou aos membros do Comitê de Investimentos para que pudessem analisá-lo e pontuarem suas considerações.

Ao final do 1º semestre do ano, é possível observar que o IPMC fechou o semestre com um resultado abaixo do esperado e isso se deu muito por conta do resultado do mercado financeiro, especialmente dos índices de Renda Variável e fundos de investimento no Exterior onde tivemos um cenário de alta de juros americanos e câmbio bastante estressado. O Ibovespa fechou junho 2022 com rentabilidade acumulada em -11,50% e o 1º semestre em -5,99%. O índice SP&500 acumulado no ano fechou o 1º semestre em -20,57%. A alta de juros nos EUA também ajudou para esse estresse do SP&500.

A carteira de renda fixa demonstrou um resultado muito bom no 1º semestre com os fundos CDI tanto ativos quanto referenciados e com a rentabilidade de 6,92% nos papéis de títulos públicos federais NTN-B.

Entendemos no contexto geral do parecer proferido, que após análise, não existem indícios ou números que prejudiquem a aprovação das informações apresentadas e assim fica aprovado este parecer por estar em concordância com o que foi debatido e analisado em reunião do Comitê de Investimentos no dia 12 de julho de 2022.

Este parecer deverá ser submetido aos Conselhos Administrativo de Previdência e Conselho Fiscal para sua deliberação e aprovação.

Catanduva, 21 de setembro de 2022.

Tiago Muniz dos Santos

Gestor de Recursos IPMC – CPA20



**CRÉDITO  
& MERCADO**

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS MUNICÍPIOS DE CATANDUVA  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 30/06/2022

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Semestre/2022

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
TÍTULOS PÚBLICOS	60.324.554,83	109.998.179,46	4.038.568,08	178.067.874,14	11.783.707,93	6,92%	-
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA ...	26.831.431,90	0,00	5.000.000,00	23.386.128,77	1.554.696,87	5,79%	5,91%
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	14.351.390,64	11.800.000,00	5.000.000,00	22.318.971,86	1.167.581,22	4,46%	6,37%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	44.846.416,75	37.200.000,00	70.900.000,00	12.256.757,20	1.110.340,45	1,35%	5,60%
BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC RENDA FIXA C...	6.136.153,90	0,00	0,00	6.533.024,20	396.870,30	6,47%	6,47%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO P...	4.800.377,82	0,00	0,00	5.105.883,78	305.505,96	6,36%	6,36%
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRI...	2.695.648,25	0,00	0,00	2.869.442,78	173.794,53	6,45%	6,45%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	0,00	36.600.000,00	36.750.483,97	0,00	150.483,97	0,41%	5,54%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	4.246.120,40	75.161.379,37	79.475.996,00	28.516,95	97.013,18	0,12%	4,87%
CAIXA BRASIL 2024 VI TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.547.788,00	0,00	42.504,14	1.598.390,00	93.106,14	6,02%	3,27%
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	0,00	3.074.087,22	1.417.777,91	1.744.442,06	88.132,75	2,87%	5,55%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,00	3.448.941,34	3.520.958,50	0,00	72.017,16	2,09%	5,71%
WESTERN ASSET ATIVO MAX FI RENDA FIXA	2.814.746,33	0,00	0,00	2.886.317,72	71.571,39	2,54%	2,54%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.043.230,96	0,00	28.954,62	1.082.726,08	68.449,74	6,56%	6,72%
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	195.112,51	0,00	0,00	250.465,47	55.352,96	28,37%	28,37%
BTG PACTUAL INFRA-BI INFRA RENDA FIXA	497.161,94	0,00	130.000,00	401.210,63	34.048,69	6,85%	-19,30%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	1.001.871,03	29.896.086,89	30.663.870,20	256.575,12	22.487,40	0,07%	4,59%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	45.685,77	2.070.900,00	2.075.197,87	54.904,51	13.516,61	0,64%	5,42%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	92.843,50	0,00	2.664,25	96.683,12	6.503,87	7,01%	7,18%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	3.450.355,00	0,00	3.448.941,34	0,00	-1.413,66	-0,04%	4,08%



**CRÉDITO  
& MERCADO**

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS MUNICÍPIOS DE CATANDUVA  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 30/06/2022

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Semestre/2022

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	16.712.628,32	0,00	16.641.482,51	0,00	-71.145,81	-0,43%	6,51%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	28.515.251,40	0,00	28.432.682,74	0,00	-82.568,66	-0,29%	4,30%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	9.794.302,44	0,00	9.664.785,03	0,00	-129.517,41	-1,32%	4,26%
PREMIUM FIDC SÊNIOR	414.653,51	0,00	0,00	169.614,27	-245.039,24	-59,09%	-59,09%
			<b>Total Renda Fixa</b>		<b>16.735.496,34</b>	<b>6,90%</b>	

*[Handwritten signature]*



**CRÉDITO  
& MERCADO**

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS MUNICÍPIOS DE CATANDUVA  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 30/06/2022

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Semestre/2022

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL FIP MULTISTRATÉGIA	6.914.054,08	789.507,72	0,00	14.627.878,28	6.924.316,48	89,88%	87,66%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP...	7.173.514,74	359.931,00	1.588.354,97	7.924.240,52	1.979.149,75	26,27%	3,85%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	4.204.785,21	0,00	0,00	4.260.574,09	55.788,88	1,33%	1,33%
PÁTRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I FICFIP	24.609,88	0,00	0,00	13.525,43	-11.084,45	-45,04%	-45,04%
QUELUZ VALOR FI AÇÕES	869.311,29	0,00	0,00	844.311,15	-25.000,14	-2,88%	-2,88%
OCCAM FIC AÇÕES	1.346.869,65	0,00	0,00	1.292.751,54	-54.118,11	-4,02%	-4,02%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	1.144.367,87	0,00	0,00	1.046.767,06	-97.600,81	-8,53%	-8,53%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	1.734.566,16	0,00	0,00	1.584.000,59	-150.565,57	-8,68%	-8,68%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	3.800.677,76	0,00	0,00	3.616.453,93	-184.223,83	-4,85%	-4,85%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	2.698.291,29	0,00	0,00	2.375.333,21	-322.958,08	-11,97%	-11,97%
TARPON GT INSTITUCIONAL I FIC AÇÕES	9.877.593,13	0,00	0,00	9.527.516,73	-350.076,40	-3,54%	-3,54%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	4.360.353,96	0,00	0,00	3.746.929,76	-613.424,20	-14,07%	-14,07%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	5.303.084,53	0,00	0,00	4.602.430,22	-700.654,31	-13,21%	-13,21%
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	8.592.577,81	0,00	0,00	7.830.284,67	-762.293,14	-8,87%	-8,87%
SAFRA SMALL CAP PB FIC AÇÕES	4.658.595,11	0,00	0,00	3.697.731,51	-960.863,60	-20,63%	-20,63%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	5.809.602,47	0,00	0,00	4.774.599,19	-1.035.003,28	-17,82%	-17,82%
BTG PACTUAL S&P 500 BRL FI MULTIMERCADO	9.624.452,60	0,00	0,00	7.940.811,57	-1.683.641,03	-17,49%	-17,49%
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	31.332.258,28	0,00	10.000.000,00	16.814.232,17	-4.518.026,11	-14,42%	-17,60%
			<b>Total Renda Variável</b>		<b>-2.510.277,95</b>	<b>-2,27%</b>	



**CRÉDITO  
& MERCADO**

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS MUNICÍPIOS DE CATANDUVA  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 30/06/2022

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Semestre/2022

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3.207.156,30	0,00	0,00	2.019.761,63	-1.187.394,67	-37,02%	-37,02%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIME...	11.437.442,80	0,00	0,00	8.158.916,58	-3.278.526,22	-28,66%	-28,66%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENT...	12.361.598,40	0,00	0,00	8.668.989,73	-3.692.608,67	-29,87%	-29,87%
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC A...	10.917.002,31	0,00	0,00	4.364.410,34	-6.552.591,97	-60,02%	-60,02%
				<b>Total Exterior</b>	<b>-14.711.121,53</b>	<b>-38,79%</b>	



	Entrada	tempo	Fundo	total aplicado	saldo atual	%	jan	fev	mar	abr	mai	jun	total ano
1	jan/20	31	CAIXA FIC AÇOES VALOR DIVIDENDOS	R\$ 4.575.000,00	R\$ 4.260.574,09	-6,87	8,81%	-0,71%	7,07%	-6,61%	3,11%	-9,04%	1,33%
3	set/20	23	QUELUZ VALOR FIA	R\$ 1.000.000,00	R\$ 844.311,15	-15,57	6,80%	2,67%	4,18%	-9,56%	4,06%	-9,67%	-2,88%
2	mai/21	15	TARPON GT 30 FIC FIA	R\$ 9.790.000,00	R\$ 9.527.516,73	-2,68	1,34%	4,98%	7,99%	-6,40%	0,09%	-10,38%	-3,54%
5	abr/18	52	OCCAM (BRASIL PLURAL FIC AÇOES)	R\$ 1.000.000,00	R\$ 1.292.751,54	29,28	6,52%	1,05%	3,86%	-8,70%	3,25%	-8,92%	-4,02%
6	mai/18	51	ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS AÇOES	R\$ 3.825.000,00	R\$ 3.616.453,93	-5,45	6,87%	0,74%	5,22%	-8,60%	1,45%	-9,41%	-4,85%
7	jul/19	37	BB PREV AÇOES VALOR	R\$ 1.000.000,00	R\$ 1.046.767,06	4,68	3,68%	-0,37%	5,24%	-8,34%	3,84%	-11,61%	-8,53%
8	mar/19	41	ITAU DUNAMIS	R\$ 1.575.000,00	R\$ 1.584.000,59	0,57	1,34%	-1,21%	-5,54%	-6,31%	3,78%	-11,11%	-8,68%
4	mai/21	15	GUEPARDO VALOR FIC FIA - estrategia livre	R\$ 8.120.000,00	R\$ 7.830.284,67	-3,57	5,89%	-4,61%	6,22%	-9,97%	9,39%	-13,75%	-8,87%
9	mai/18	51	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇOES	R\$ 1.750.000,00	R\$ 2.375.333,21	35,73	2,64%	-1,47%	5,09%	-5,92%	-0,90%	-11,16%	-11,97%
11	abr/18	52	BTG ABSOLUTO INST FIC AÇOES	R\$ 6.177.000,00	R\$ 4.602.430,22	-25,49	5,00%	-2,08%	6,88%	-10,96%	-0,63%	-10,74%	-13,21%
10	out/20	22	SAFRA AÇOES LIVRE FIC FIA	R\$ 5.000.000,00	R\$ 3.746.929,76	-25,06	5,19%	-3,01%	6,93%	-8,36%	-1,16%	-13,03%	-14,07%
13	out/21	10	BB BOLSA AMERICANA FIA - ETF-SP500	R\$ 5.620.000,00	R\$ 4.774.599,19	-15,04	-5,41%	-2,56%	4,72%	-8,65%	0,70%	-7,44%	-17,82%
12	jan/20	31	SAFRA SMALL CAP	R\$ 5.245.000,00	R\$ 3.697.731,51	-29,50	4,30%	-7,08%	8,56%	-6,93%	-2,48%	-16,87%	-20,63%

	Entrada	tempo	Fundo	total aplicado	saldo atual	%	jan	fev	mar	abr	mai	jun	total ano
	jan/21	19	BB AÇOES NORDEA CLIMATE	R\$ 9.472.414,32	R\$ 8.158.916,58	-13,87	-15,52%	-5,77%	-2,76%	-0,87%	-4,92%	-2,23%	-28,66%
	dez/20	20	GENIAL MS US GROWTH FIC FIA IE	R\$ 10.700.000,00	R\$ 4.364.410,34	-59,21	-28,13%	-7,99%	-5,44%	-14,56%	-25,14%	-0,05%	-60,02%
	set/20	23	SANTANDER GLO EQUITIES INV EXT FI MULT	R\$ 9.400.000,00	R\$ 8.668.989,73	-7,78	-12,56%	-5,29%	-6,90%	-3,92%	-4,83%	-0,53%	-29,87%
	set/18	47	WESTERN ASSET FIA BDR NIVEL I	R\$ 2.350.000,00	R\$ 2.019.761,63	-14,05	-13,85%	-8,91%	-3,82%	-10,34%	-8,02%	1,16%	-37,02%
							-18,04%	-6,44%	-4,97%	-6,13%	-9,69%	-0,90%	



jun/22 R\$ 2.886.317,72

ATIVO MAX

out/20 R\$ 10.000.000,00

resgate ago/21 R\$ 1.000.000,00 Chamada de capital FIP Economia REAL

R\$ 899.000,00 89,90% 2022  
R\$ 56.000,00 5,60% 2021

resgate set/21 R\$ 6.000.000,00 realocação Fundo BTG Credito Privado

R\$ 136.200,00 2,27% 2021  
R\$ 388.200,00 6,47% 2022

R\$ 524.400,00

R\$ 1.479.400,00

projção SEM RESGATE

ano 2020 3,64% R\$ 364.000,00 meta 4,55% R\$ 455.000,00  
ano 2021 -4,92% -R\$ 492.000,00 16,49% R\$ 1.649.000,00  
ano 2022 2,54% R\$ 254.000,00 7,98% R\$ 798.000,00

R\$ 126.000,00

R\$ 2.902.000,00

[Redacted area]



	Renda Fixa		Total RF ano		Renda Variável		Total RV ano		Renda Variável		Total	
	Título Públicos	CDI	Cred. Privado	Vértices	FIDC	Debêntures	artigo 8 + ETF	FIPS	Multimercado	Exterior	Fundos Ext	Total
jan	R\$ 1.007.752,51	R\$ 624.032,63	R\$ 55.682,52	R\$ 285.630,21	R\$ 167,82	R\$ 5.431,25	R\$ 1.931.644,81	R\$ 272.799,10	R\$ 2.132.454,16	R\$ 444.187,66	R\$ 6.398.314,62	R\$ 5.363.411,65
fev	R\$ 1.552.313,84	R\$ 661.602,51	R\$ 136.909,20	R\$ 28.593,49	R\$ 1.345,55	R\$ 4.888,36	R\$ 688.777,42	R\$ 8.820.195,98	R\$ 813.985,31	R\$ 246.132,21	R\$ 1.755.779,13	R\$ 7.698.483,76
mar	R\$ 2.488.322,49	R\$ 930.419,12	R\$ 279.874,26	R\$ 67.810,78	R\$ 56.627,57	R\$ 7.024,37	R\$ 3.628.917,71	R\$ 70.824,90	R\$ 1.747.808,24	R\$ 96.042,53	R\$ 1.350.445,02	R\$ 7.831.141,89
abr	R\$ 2.710.747,67	R\$ 678.492,25	R\$ 165.445,00	R\$ 39.101,16	R\$ 1.192,39	R\$ 7.174,68	R\$ 4.813.773,15	R\$ 96.714,75	R\$ 3.162.902,58	R\$ 250.291,62	R\$ 1.444.707,54	R\$ 6.168.621,27
mai	R\$ 2.301.578,24	R\$ 808.447,78	R\$ 145.131,27	R\$ 22.769,40	R\$ 243.652,68	R\$ 5.600,32	R\$ 991.924,41	R\$ 21.739,66	R\$ 248.963,66	R\$ 173.980,33	R\$ 2.340.622,34	R\$ 1.744.420,07
jun	R\$ 1.722.993,13	R\$ 644.846,71	R\$ 97.180,20	R\$ 6.717,93	R\$ 44,59	R\$ 3.929,72	R\$ 6.250.928,95	R\$ 152.983,78	R\$ 2.089.096,99	R\$ 23.239,68	R\$ 233.858,21	R\$ 6.227.915,97
jul												R\$ -
ago												R\$ -
set												R\$ -
out												R\$ -
nov												R\$ -
dez												R\$ -
	R\$ 11.783.707,88	R\$ 4.347.841,00	R\$ 880.222,45	R\$ 120.637,45	R\$ 189.686,28	R\$ 34.048,70	R\$ 5.200.992,59	R\$ 8.892.381,79	R\$ 6.201.667,14	R\$ 1.187.394,67	R\$ 13.523.726,86	R\$ 485.903,17

*(Handwritten signature)*

*(Handwritten signature)*



Informações sobre os fundos PASSIVOS ao índice SP500

BTG BRL SP500		rent 2022	
taxa adm	0,20%	jan	-5,20%
resgate	D+2	fev	-2,12%
ambima	multmercado livre	mar	<b>4,66%</b>
cotistas	3,35 mil	abr	-8,77%
PL	R\$ 400 milhoes	mai	<b>1,03%</b>
inicio	2020	jun	-7,82%

Western INDEX 500		rent 2022	
taxa adm	1,00%	jan	-5,21%
resgate	D+1	fev	-2,09%
ambima	mult estrat especific	mar	<b>4,58%</b>
cotistas	40,43 mil	abr	-8,78%
PL	R\$ 1,35 BILHOES	mai	<b>0,89%</b>
inicio	2013	jun	-7,76%

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten initials]*





ANÁLISE FUNDOS 1 SEMESTRE 2022 - META: IPCA + 4,87% = 7,98%

RENT.	BENCH.	VOL 12m	FUNDO RENDA FIXA	ESTRATÉGIA	RESGATE	SALDO	% pl	RETORNO R\$
			TÍTULOS PÚBLICOS - VENCIMENTOS: 22-23-40-45-50-55	NTNB + CUPOM	vencimento	R\$ 178.067.874,13	46,97%	R\$ 11.783.707,88
7,18%	5,49%	0,03%	BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	VÉRTICE	D+0	R\$ 96.683,12	0,03%	R\$ 6.503,87
6,72%	5,49%	0,03%	BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	VÉRTICE	D+0	R\$ 1.082.726,08	0,29%	R\$ 68.449,74
6,17%	6,61%	0,06%	CAIXA BRASIL 2024 VI TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	VÉRTICE	D+0	R\$ 1.598.390,00	0,42%	R\$ 93.106,14
1,05%	5,40%	0,01%	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	CDI	D+0	R\$ 256.575,12	0,07%	R\$ 22.487,40
0,90%	5,40%	0,01%	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	CDI	D+0	R\$ 28.516,95	0,01%	R\$ 97.013,18
3,86%	5,40%	0,01%	BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA - taxa administração	CDI	D+0	R\$ 1.744.442,06	0,46%	R\$ 88.132,75
4,02%	5,40%	0,01%	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	REF DI	D+0	R\$ 12.256.757,20	3,24%	R\$ 1.110.340,45
5,79%	5,40%	0,01%	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIX...	CDI ATIVO	D+1	R\$ 23.386.128,77	6,18%	R\$ 1.554.696,87
5,71%	5,40%	0,01%	ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	CDI ATIVO	D+1 du	R\$ 22.318.971,86	5,90%	R\$ 1.167.581,22
2,15%	5,40%	0,01%	ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	CDI	D+0	R\$ 54.904,51	0,01%	R\$ 13.516,61
2,54%	5,40%	0,02%	WESTERN ASSET ATIVO MAX FI RENDA FIXA	DURATION	D+1	R\$ 2.886.317,72	0,76%	R\$ 71.571,39
28,37%	7,20%	0,29%	ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	FIDC	Não se aplica	R\$ 250.465,47	0,07%	R\$ 55.352,96
-59,09%	5,40%	0,58%	PREMIUM FIDC SÊNIOR	FIDC	Não se aplica	R\$ 169.614,27	0,04%	R\$ 245.039,24
6,36%	5,49%	0,04%	BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO...	CREDITO PRIVADO	D+30 ou...	R\$ 5.105.883,78	1,35%	R\$ 305.505,96
6,47%	5,40%	0,01%	BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC RENDA FIXA...	CREDITO PRIVADO	D+31	R\$ 6.533.024,20	1,73%	R\$ 396.870,30
6,45%	4,49%	0,05%	ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO P...	CREDITO PRIVADO	D+21	R\$ 2.869.442,78	0,76%	R\$ 173.794,53
8,26%	5,49%	0,40%	BTG PACTUAL INFRA-B FI INFRA RENDA FIXA	DEBENTURES	5º dia ...	R\$ 401.210,63	0,11%	R\$ 34.048,69
						<b>259.107.928,65</b>		<b>R\$ 16.797.640,70</b>

*Handwritten signature or initials in blue ink.*

*Handwritten mark or signature in blue ink.*

*Handwritten signature or initials in blue ink.*



ANÁLISE FUNDOS 1 SEMESTRE 2022 - META: IPCA + 4,87% = 7,98%

RENT.	BENCH.	VOL 12m	FUNDO RENDA FIXA	ESTRATÉGIA	RESGATE	SALDO	% pl	RETORNO R\$
89,90%	8,56%	0,93%	BTG PACTUAL ECONOMIA REAL FIP MULTISTRATÉGIA	FIP	Não se ...	R\$ 14.627.878,28	3,86%	R\$ 6.924.316,48
27,39%	8,56%	0,00%	KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I F...	FIP	Não se ...	R\$ 7.924.240,52	2,09%	R\$ 1.979.149,75
1,32%	4,58%	0,19%	CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕ...	DIVIDENDOS	D+33	R\$ 4.260.574,09	1,13%	R\$ 55.788,88
-2,89%	-5,72%	0,22%	QUELUZ VALOR FI AÇÕES	VALOR	D+13	R\$ 844.311,15	0,22%	R\$ 25.000,14
-3,54%	-5,99%	0,21%	TARPON GT INSTITUCIONAL I FIC AÇÕES	AÇÕES LIVRES	D+32	R\$ 9.527.516,73	2,52%	R\$ 350.076,40
-4,02%	-5,99%	0,18%	OCCAM FIC AÇÕES	VALOR	D+4 ou ...	R\$ 1.292.751,54	0,34%	R\$ 54.118,11
-4,84%	4,58%	0,18%	ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	DIVIDENDOS	D+4	R\$ 3.616.453,93	0,96%	R\$ 184.223,83
-8,54%	-5,99%	0,18%	BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	VALOR	D+33	R\$ 1.046.767,06	0,28%	R\$ 97.600,81
-8,68%	-5,99%	0,17%	ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	AÇÕES LIVRES	D+24	R\$ 1.584.000,59	0,42%	R\$ 150.565,57
-8,86%	-5,99%	0,27%	GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	AÇÕES LIVRES	D+32	R\$ 7.830.284,67	2,07%	R\$ 762.293,14
-11,97%	-19,69%	0,16%	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	SMALL	D+30	R\$ 2.375.333,21	0,63%	R\$ 322.958,08
-13,21%	-5,99%	0,22%	BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	AÇÕES LIVRES	D+4 ou ...	R\$ 4.602.430,22	1,22%	R\$ 700.654,31
-14,06%	-5,99%	0,25%	SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	AÇÕES LIVRES	D+33	R\$ 3.746.929,76	0,99%	R\$ 613.424,20
-16,64%	-20,58%	0,19%	WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	SP500 MULT	D+1	R\$ 16.814.232,17	4,44%	R\$ 4.518.026,11
-17,49%	-20,58%	0,19%	BTG PACTUAL S&P 500 BRL FI MULTIMERCADO	SP500 MULT	D+2 du	R\$ 7.940.811,57	2,10%	R\$ 1.683.641,03
-17,82%	-20,58%	0,18%	BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	ETF SP 500	D+3	R\$ 4.774.599,19	1,26%	R\$ 1.035.003,28
-20,62%	-19,69%	0,27%	SAFRA SMALL CAP PB FIC AÇÕES	SMALL	D+3	R\$ 3.697.731,51	0,98%	R\$ 960.863,60
-28,67%	-26,65%	0,22%	BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTI...	EXT ESG	D+5 du	R\$ 8.158.916,58	2,16%	R\$ 3.278.526,22
-29,87%	-26,65%	0,19%	SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIME...	EXT GLOBAL	D+8	R\$ 8.668.989,73	2,29%	R\$ 3.692.608,67
-37,03%	-27,61%	0,25%	WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	BDR	D+5	R\$ 2.019.761,63	0,53%	R\$ 1.187.394,67
-45,04%	5,49%	3,45%	PÁTRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I FICFIP	FIP	Não se ...	R\$ 13.525,43	0,00%	R\$ 11.084,45
-60,03%	-26,65%	0,40%	GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC...	EXT GROWTH	D+6 du	R\$ 4.364.410,34	1,15%	R\$ 6.552.591,97
						R\$ 119.732.449,90		
						R\$ 258.842.017,77		
						R\$ 378.574.467,67		

*Handwritten signature*

*Handwritten signature*

*Handwritten mark*

*Handwritten mark*





CRÉDITO  
& MERCADO

# CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

## Cenário Econômico

1º Semestre de 2022

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS MUNICIPIÁRIOS DE  
CATANDUVA



*Handwritten signature in blue ink.*



São Paulo/SP, 01 de agosto de 2022

**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS MUNICIPIÁRIOS DE CATANDUVA**

Senhores,

Em atendimento a solicitação emitimos o relatório com o objetivo de esclarecer sobre os eventos ocorridos no 1º semestre.

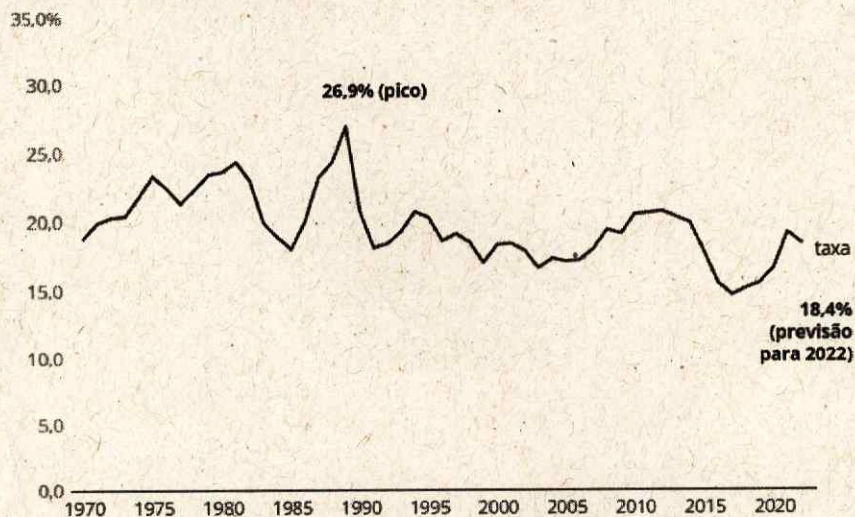
Sobre o 1º semestre, a economia brasileira avançou 1% no trimestre de 2022 em comparação com o quarto trimestre do ano passado, e já em comparação ao primeiro trimestre de 2021, a alta foi de 1,7%, tendo como o setor de serviços como o principal responsável pelo crescimento, já que o setor no geral representa 70% do PIB do país, com destaque para serviços prestados às famílias, como alojamento e alimentação.

Mesmo com resultado positivo o investimento na economia brasileira, que é o indicador (Formação Bruta de Capital Fixo) diminuiu 3,5% em comparação com o último trimestre de 2021, passando ao equivalente a 18,7% do PIB, abaixo das expectativas previstas. O volume de investimentos ficou abaixo em relação ao tamanho do PIB e piorou na comparação com a média verificada na América Latina e em países emergentes. Sendo um sinal de que o Brasil precisa melhorar urgentemente para poder se desenvolver economicamente.

A previsão para o fim de 2022, é que caia ainda mais e que feche o ano no acumulado de 18,4%.

**Evolução da taxa de investimento no Brasil**

Em % do PIB, nas últimas décadas



Fonte: Ibre/FGV, a partir de dados do IBGE

Agropecuária sofreu fortes impactos comparando o primeiro trimestre de 2021, recuando 0,9% impactada principalmente pela estiagem na região Sul e o



impacto da alta de juros que irá impactar a economia a partir do segundo semestre, pois os juros viraram contracionistas entre o terceiro e quarto trimestre do ano passado.

Já a moeda brasileira vem sendo pressionada por ambos cenários, no mercado interno com o risco fiscal pelo desarranjo das contas públicas, e risco no mercado externo, com tudo, dólar vem tendo alta volatilidade no mercado global com risco de recessão dos EUA.

Perante o gráfico podemos ver alta volatilidade da taxa de câmbio nominal, refletindo a incerteza do mercado.

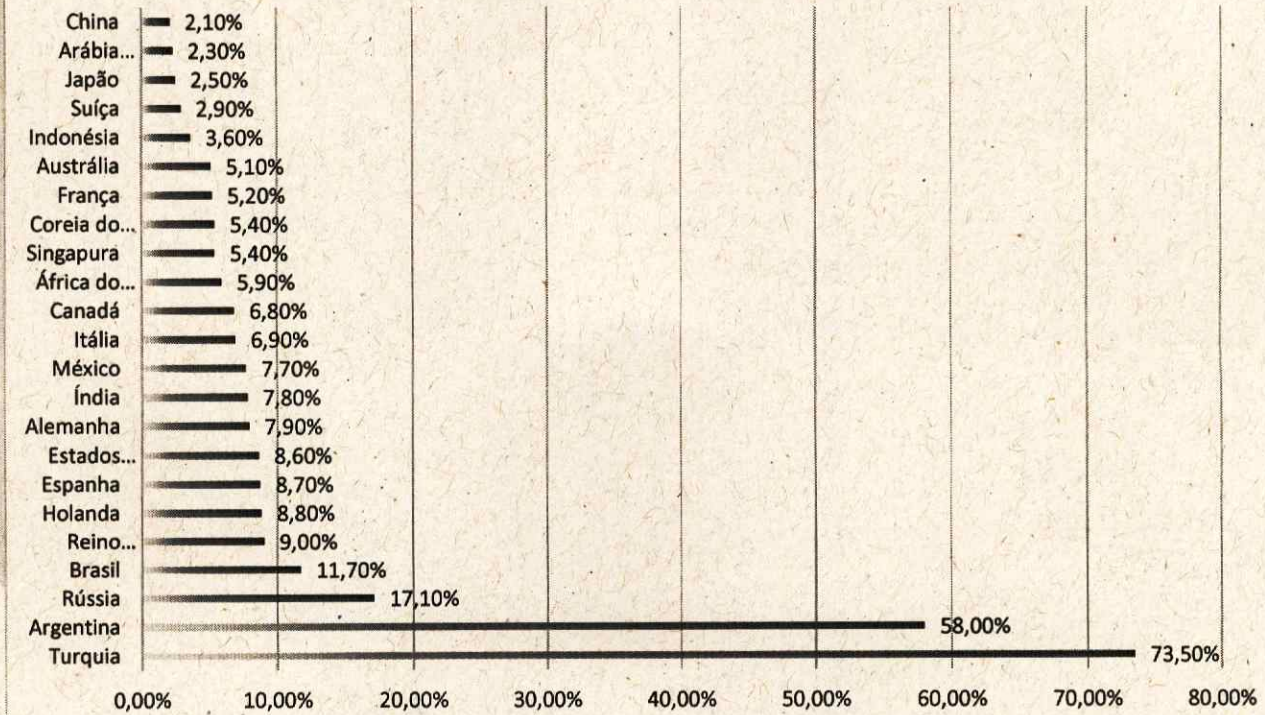


Diante de uma série de choques na economia global, a inflação global vem persistindo em níveis elevadíssimos, e permanecerá elevado por mais tempo do que era previsto, para tentar controlar a inflação desenfreada, os bancos centrais ao redor do mundo estão tendo que subir gradativamente os juros para o campo contracionista, provocando uma grande desaceleração na atividade econômica.

*Handwritten signatures and initials in blue ink.*



## INFLAÇÃO GLOBAL - ACUMULADO - 12 MESES



O Fed - Banco Central dos Estados Unidos, com a alta constante da inflação, vem sinalizando um posicionamento mais contracionista, e os indicadores antecedentes apontam para uma alta probabilidade de recessão americana. A economia americana contraiu no primeiro trimestre e, portanto, a bolsa dos EUA já vem reagindo ao cenário pessimista.

Gráfico - inflação histórica IPC Estados Unidos (anual) - prazo completo

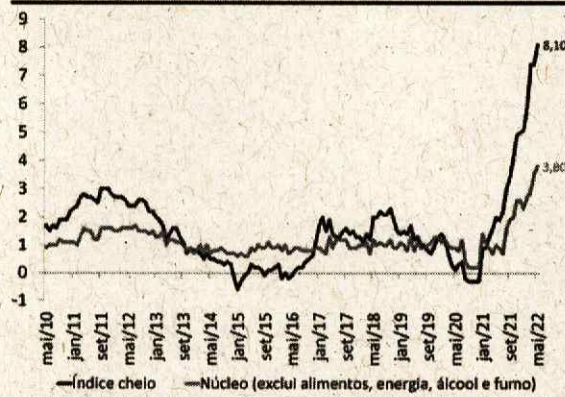


Na zona do Euro a inflação vem atingindo a máxima histórica, sob os efeitos da guerra da Rússia na Ucrânia, e o Banco Central Europeu (BCE) que busca controlar a inflação vem anunciando que irá aumentar a taxa de juros de 50 pontos-base, sendo o primeiro aumento desde 2011.





### Área do Euro: inflação ao consumidor (Em %)

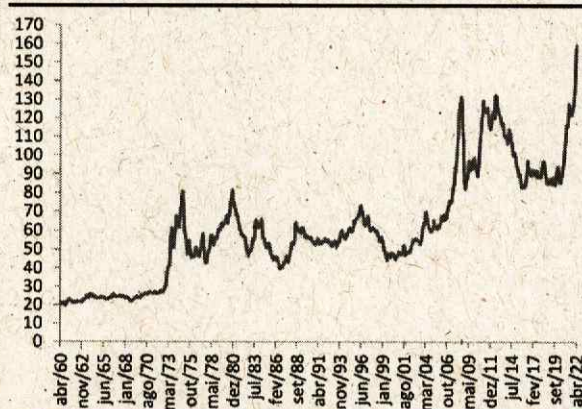


Fonte: Eurostat - European Union.  
Elaboração: Grupo de Conjuntura da Dimac/Ipea.

A economia chinesa ao longo do semestre vivenciou o maior surto de covid-19, e o governo implementou um conjunto de medidas para a disseminação do vírus, com isso a China depois de crescer 8,1% em 2021, a economia chinesa desacelerou no primeiro trimestre de 2022, ficando abaixo da meta de 5,5%, crescendo apenas 4,8% em relação ao mesmo período.

Destacando que mesmo com o cenário de resultados positivos no primeiro período do ano, a expectativa ainda gira em torno de desaceleração diante do quadro global de inflação, aumento constantes dos preços das commodities conforme podemos ver no gráfico abaixo:

### Índice de preços de *commodities* alimentícias (1960-2022, série mensal) (2010 = 100)



Fonte: World Bank Commodity Price Data.  
Elaboração: Grupo de Conjuntura da Dimac/Ipea.  
Obs.: índice mensal baseado em dólares nominais.

Handwritten signatures and initials in blue ink.

Em 2022, INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS MUNICIPIÁRIOS DE CATANDUVA adquiriu retorno positivo acumulado em seus investimentos -0,13%, sendo que obteve o melhor resultado em março, ao rentabilizar 2,68%. Por outro lado, em junho, o RPPS sofreu com rentabilidade negativa devido ao cenário econômico conforme citado no decorrer do relatório, após os investimentos totalizarem -1,62 % no mês.

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (R)	Retorno Acum (R)	Retorno Mês (%)	Retorno Acum (%)
Janero	377.750.490,83	188.896.402,86	166.280.846,84	373.001.835,20	-5.363.411,65	-5.363.411,65	-1,42%	-1,42%
Fevereiro	373.001.835,20	31.148.889,36	30.985.170,33	361.260.846,22	7.898.493,78	2.305.072,11	2,08%	0,61%
Março	361.260.846,22	8.873.886,30	6.548.980,80	369.215.895,41	7.851.144,89	10.166.214,00	2,05%	2,68%
Abril	369.215.895,41	44.127.546,31	43.593.942,53	363.580.677,97	-5.166.821,22	3.997.502,78	-1,58%	1,00%
Maior	363.580.677,97	25.832.170,20	25.823.076,91	368.036.391,40	1.744.420,54	5.742.012,82	0,45%	1,51%
Junho	368.036.391,40	35.920.327,94	35.887.424,82	378.040.378,56	-5.227.915,86	-485.903,14	-1,62%	-0,13%

Quanto os rendimentos negativos no período, não são frutos geralmente de má gestão, e sim de momentos atípicos e imprevisíveis promovidos pelo mercado. Podemos nos basear em acontecimentos passados, analisar o cenário econômico atual e traçar estratégias com viés racional e histórico, a fim de obter as melhores rentabilidades, de acordo com a realidade do mercado.

*Renan Calamia*

**Renan Calamia**  
Pós-Graduação em Advanced Program In Finance  
CEA e CGA Anbima / Economista  
Consultor de Valores Mobiliários

*Vitor Hugo Marega Lavoli*

**Vitor Hugo Marega Lavoli**  
Graduando em Ciências Econômicas  
Certificação CPA 20 e CEA  
Analista de Investimento II

*Handwritten initials and signature*



## 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.

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large 'u' and several illegible marks.

