

Relatório Analítico dos Investimentos

em dezembro, 4º trimestre e ano de 2021

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large signature, the initials 'HA', 'FO', 'A', and 'R', and the date '24/12'.



Carteira consolidada de investimentos - base (Dezembro / 2021)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	D+0	Não há	606.039,67	1,22%	4.336	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	9.241.762,55	18,57%	1.035	0,10%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	7.942.297,21	15,96%	788	0,12%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	271.589,06	0,55%	636	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	2.398.390,54	4,82%	1.060	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	10.668.783,42	21,44%	1.023	0,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	1.267.651,10	2,55%	854	0,02%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BB PLUS ÁGIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	342.009,34	0,69%	418.373	0,00%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	2.551.479,81	5,13%	161	0,21%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	334.761,09	0,67%	141	0,03%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	2.589,05	0,01%	865	0,00%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
PREMIUM FIDC SÊNIOR	Não se ...	Não se aplica	275.024,44	0,55%	98	0,36%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIV...	D+0	18/04/2018	767.701,20	1,54%	98	0,35%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '
BB I INDEXADO IBOVESPA FIC AÇÕES	D+3	Não há	2.652.474,79	5,33%	7.871	1,08%	Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	D+4	Não há	9.539.046,36	19,17%	112	1,67%	Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	454.619,42	0,91%	2.580	0,04%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FI - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	341.200,00	0,69%		0,32%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR ...	D+2 du	Não há	109.860,61	0,22%	40.516	0,01%	Artigo 9º, Inciso III

[Handwritten signatures and initials]

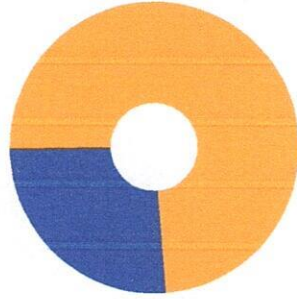
Carteira consolidada de investimentos - base (Dezembro / 2021)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
Total para cálculo dos limites da Resolução			49.767.279,66				

Handwritten signatures and initials in blue ink, including names like 'S', 'RP', 'D', 'A', and 'AR'.

Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Dezembro / 2021)

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2021			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	31.128.862,45	62,55%	10,00%	30,00%	100,00%	18.638.417,21
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	15,00%	50,00%	24.883.639,83
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'	40,00%	4.498.490,39	9,04%	10,00%	20,00%	40,00%	15.408.421,47
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea 'a'	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%	7.465.091,95
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea 'a'	5,00%	275.024,44	0,55%	0,00%	0,50%	5,00%	2.213.339,54
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea 'b'	5,00%	767.701,20	1,54%	0,00%	1,50%	5,00%	1.720.662,78
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea 'c'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.488.363,98
Total Renda Fixa	100,00%	36.670.078,48	73,68%	20,00%	67,00%	220,00%	



RENDA FIXA 36.670.078,48

RENDA VARIÁVEL 12.987.340,57

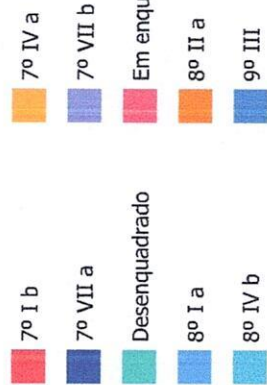
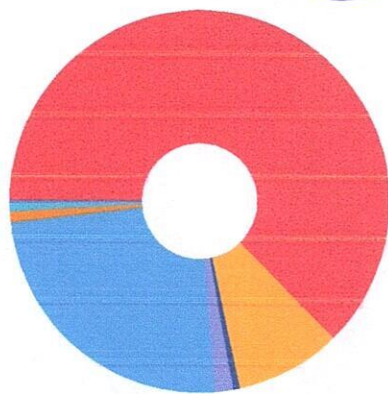
EXTERIOR 109.860,61

Handwritten signatures and initials in blue ink, including 'PP', 'S', 'FO', 'A', 'A', and 'A'.

Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Dezembro / 2021)

Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2021			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I, Alínea 'a'	30,00%	12.191.521,15	24,50%	5,00%	16,00%	30,00%	2.738.662,75
Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'	20,00%	454.619,42	0,91%	5,00%	12,00%	20,00%	9.498.836,51
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	4.976.727,97
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'a'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.488.363,98
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'b'	5,00%	341.200,00	0,69%	0,00%	1,50%	5,00%	2.147.163,98
Total Renda Variável	30,00%	12.987.340,57	26,10%	10,00%	29,50%	70,00%	

Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2021			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	109.860,61	0,22%	0,00%	3,50%	10,00%	4.866.867,36
Total Exterior	10,00%	109.860,61	0,22%	0,00%	3,50%	10,00%	



Handwritten signatures and initials in blue ink, including 'P. S.', 'A. S.', and others, located below the legend.

Enquadramentos na Resolução 4.604 por Gestores - base (Dezembro / 2021)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM	24.052.471,66	48,33	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	22.888.303,75	45,99	0,00
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	2.551.479,81	5,13	0,00
PETRA CAPITAL	275.024,44	0,55	0,00

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

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2021		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	30.522.822,78	61,33	10,00	100,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	0,00	0,00	0,00	50,00
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'	4.498.490,39	9,04	10,00	40,00
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea 'a'	0,00	0,00	0,00	15,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea 'a'	275.024,44	0,55	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea 'b'	767.701,20	1,54	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea 'c'	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I, Alínea 'a'	12.191.521,15	24,50	5,00	30,00
Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'	454.619,42	0,91	5,00	20,00
Artigo 8º, Inciso III	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'a'	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'b'	341.200,00	0,69	0,00	5,00
Artigo 9º, Inciso III	109.860,61	0,22	0,00	10,00

[Handwritten signatures and initials in blue ink]

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Dezembro/2021 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	0,83%	4,97%	1,84%	3,05%	4,97%	14,02%	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,71%	4,65%	1,86%	3,18%	4,65%	12,93%	1,05%	0,03%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,72%	4,66%	1,82%	3,05%	4,66%	13,07%	1,10%	0,03%
IPCA + 6,00% ao ano (Benchmark)	1,27%	16,64%	4,47%	9,25%	16,64%	29,19%	-	-
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,70%	2,37%	1,42%	0,97%	2,37%	10,13%	0,96%	0,03%
IMA-B 5 (Benchmark)	0,79%	4,57%	2,03%	3,24%	4,57%	12,97%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,77%	4,31%	1,97%	3,12%	4,31%	12,39%	1,02%	0,03%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	0,77%	3,67%	1,94%	2,97%	3,67%	11,81%	1,03%	0,03%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,76%	4,27%	1,94%	3,06%	4,27%	12,38%	1,04%	0,03%
IMA-B (Benchmark)	0,22%	-1,26%	1,06%	-0,55%	-1,26%	5,06%	-	-
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,20%	-1,52%	0,97%	-0,70%	-1,52%	4,53%	2,16%	0,05%
CDI (Benchmark)	0,76%	4,40%	1,84%	3,09%	4,40%	7,28%	-	-
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,75%	4,60%	1,89%	3,40%	4,60%	7,12%	0,04%	0,01%
PREMIUM FIDC SÊNIOR	-0,30%	-5,83%	-1,01%	-1,69%	-5,83%	-10,38%	0,18%	0,03%
BB PLUS ÁGIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,67%	3,48%	1,63%	2,67%	3,48%	5,24%	0,02%	0,01%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,80%	4,62%	1,93%	3,26%	4,62%	7,13%	0,03%	0,01%

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Dezembro/2021 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA (Benchmark)	0,73%	10,06%	2,96%	6,07%	10,06%	15,03%	-	-
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	0,74%	0,70%	1,52%	-0,02%	0,70%	-	0,06%	0,02%



Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Dezembro/2021 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Ibovespa (Benchmark)	2,85%	-11,93%	-5,55%	-17,33%	-11,93%	-9,36%	-	-
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESA FI AÇÕES	2,86%	-12,11%	-5,59%	-17,34%	-12,11%	-9,70%	8,95%	0,15%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	4,08%	-4,76%	-2,54%	-8,88%	-4,76%	0,93%	9,34%	0,16%
BB I INDEXADO IBOVESA FIC AÇÕES	2,78%	-12,67%	-5,66%	-17,67%	-12,67%	-11,24%	9,02%	0,15%
IFIX (Benchmark)	8,78%	-2,28%	3,28%	1,81%	-2,28%	-12,28%	-	-
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	0,35%	-50,14%	-5,25%	-18,54%	-50,14%	-54,20%	8,41%	0,21%

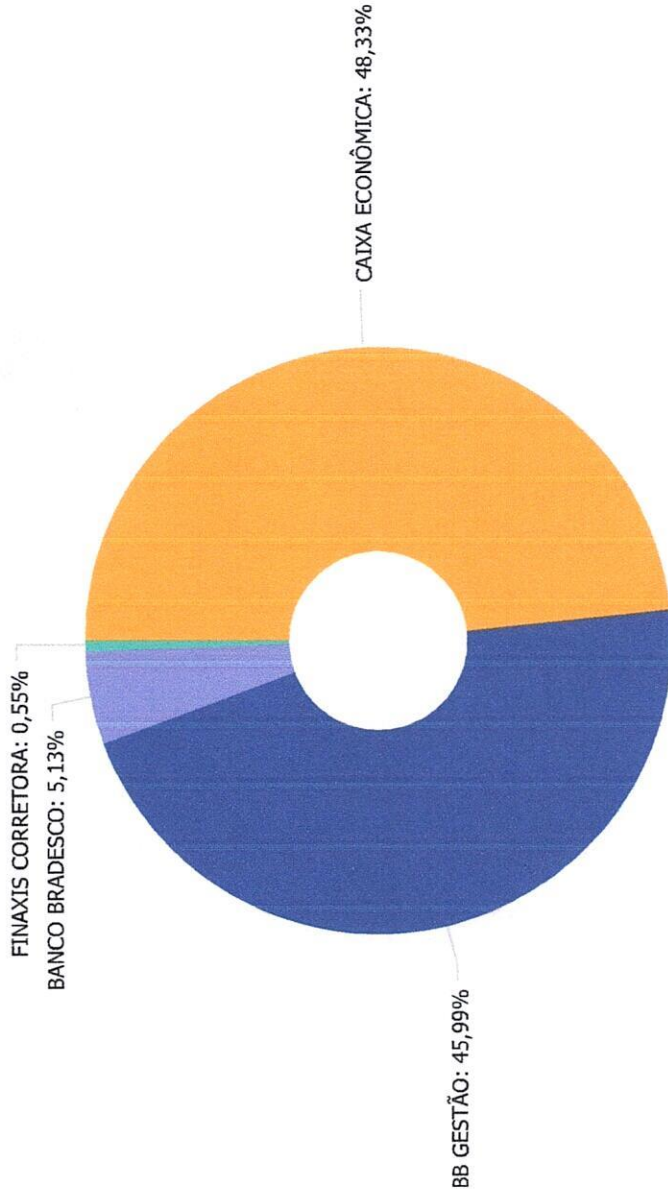
Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large signature and several smaller initials.

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Dezembro/2021 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	1,71%	33,65%	12,29%	21,44%	33,65%	105,84%	-	-
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	4,58%	20,60%	8,21%	7,41%	20,60%	-	6,94%	0,10%

[Handwritten signatures and initials in blue ink]

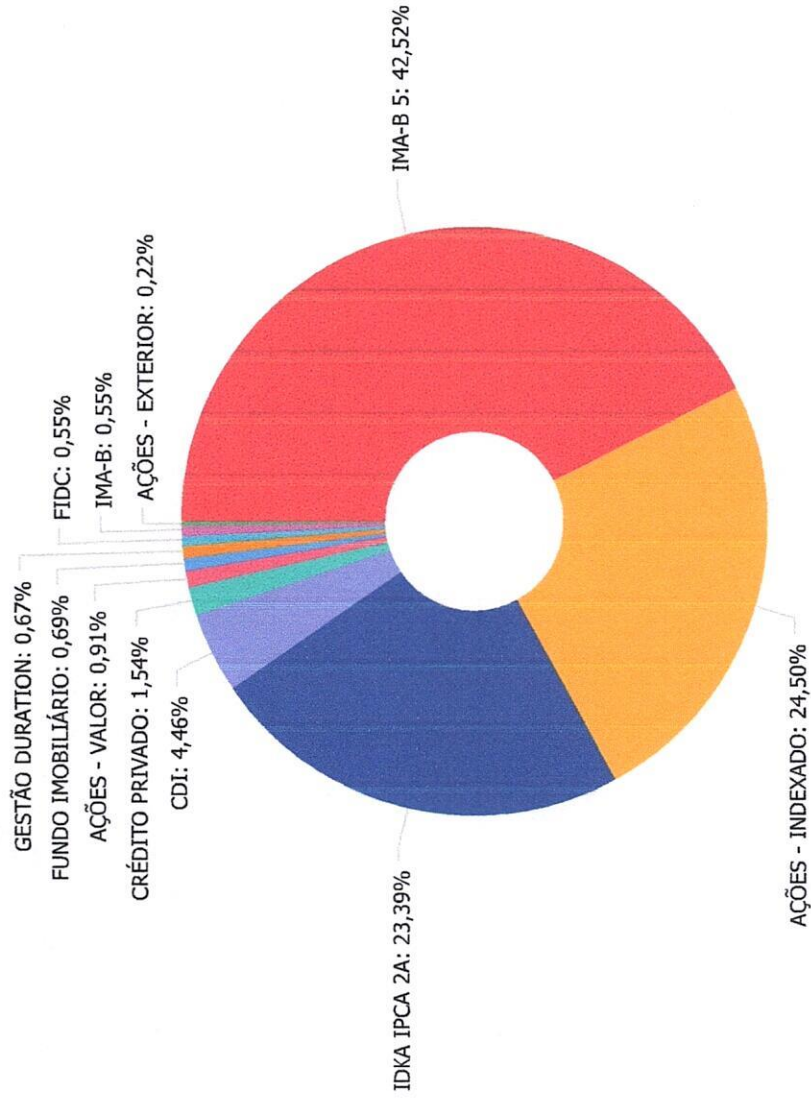
Distribuição dos ativos por Administradores - base (Dezembro / 2021)



CAIXA ECONÔMICA	24.052.471,66
BB GESTÃO	22.888.303,75
BANCO BRADESCO	2.551.479,81
FINAXIS CORRETORA	275.024,44

Handwritten signatures and initials in blue ink, including 'A', 'J', 'R', and '2020'.

Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Dezembro / 2021)



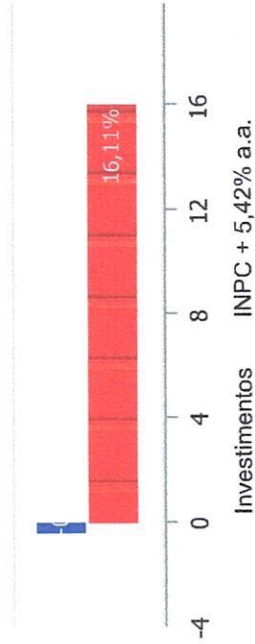
IMA-B 5	21.162.560,44
AÇÕES - INDEXADO	12.191.521,15
IDKA IPCA 2A	11.640.153,09
CDI	2.218.289,16
CRÉDITO PRIVADO	767.701,20
AÇÕES - VALOR	454.619,42
FUNDO IMOBILIÁRIO	341.200,00
GESTÃO DURATION	334.761,09
FIDC	275.024,44
IMA-B	271.589,06
AÇÕES - EXTERIOR	109.860,61

Handwritten signatures and initials in blue ink.

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2021

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum.	Retorno Mês	Retorno Acum.	Meta Mês	Meta Acum.	Gap Acum.	VaR
Janeiro	49.050.472,22	6.663.060,60	7.079.421,26	48.312.123,70	-321.987,86	-321.987,86	-0,66%	-0,66%	0,69%	0,69%	-95,01%	1,91%
Fevereiro	48.312.123,70	3.472.209,42	3.305.000,00	47.850.328,08	-629.005,04	-950.992,90	-1,30%	-1,95%	1,20%	1,90%	-102,39%	2,86%
Março	47.850.328,08	8.845.772,57	8.811.061,93	48.718.096,82	833.058,10	-117.934,80	1,74%	-0,24%	1,35%	3,27%	-7,32%	4,30%
Abril	48.718.096,82	2.420.060,89	3.055.000,00	48.589.746,24	506.588,53	388.653,73	1,04%	0,80%	0,80%	4,10%	19,46%	3,12%
Mai	48.589.746,24	1.669.050,89	1.098.000,00	50.113.993,72	953.196,59	1.341.850,32	1,94%	2,75%	1,41%	5,56%	49,47%	3,26%
Junho	50.113.993,72	2.172.287,09	2.146.006,00	49.988.916,54	-151.358,27	1.190.492,05	-0,30%	2,44%	1,04%	6,66%	36,64%	4,23%
Julho	49.988.916,54	2.750.057,39	3.809.877,84	48.303.917,60	-625.178,49	565.313,56	-1,25%	1,16%	1,49%	8,25%	14,07%	3,18%
Agosto	48.303.917,60	3.299.010,89	2.313.058,87	49.023.172,51	-266.697,11	298.616,45	-0,54%	0,61%	1,35%	9,71%	6,32%	3,26%
Setembro	49.023.172,51	285.195,01	388.808,87	48.317.811,45	-601.747,20	-303.130,75	-1,23%	-0,62%	1,65%	11,51%	-5,40%	4,07%
Outubro	48.317.811,45	0,00	58,91	46.997.820,98	-1.319.931,56	-1.623.062,31	-2,73%	-3,34%	1,58%	13,28%	-25,12%	4,65%
Novembro	46.997.820,98	0,00	220.659,29	47.377.613,84	600.452,15	-1.022.610,16	1,28%	-2,10%	1,26%	14,71%	-14,28%	3,68%
Dezembro	47.377.613,84	3.730.708,18	2.190.546,47	49.767.279,66	849.504,11	-173.106,05	1,74%	-0,40%	1,22%	16,11%	-2,49%	3,07%

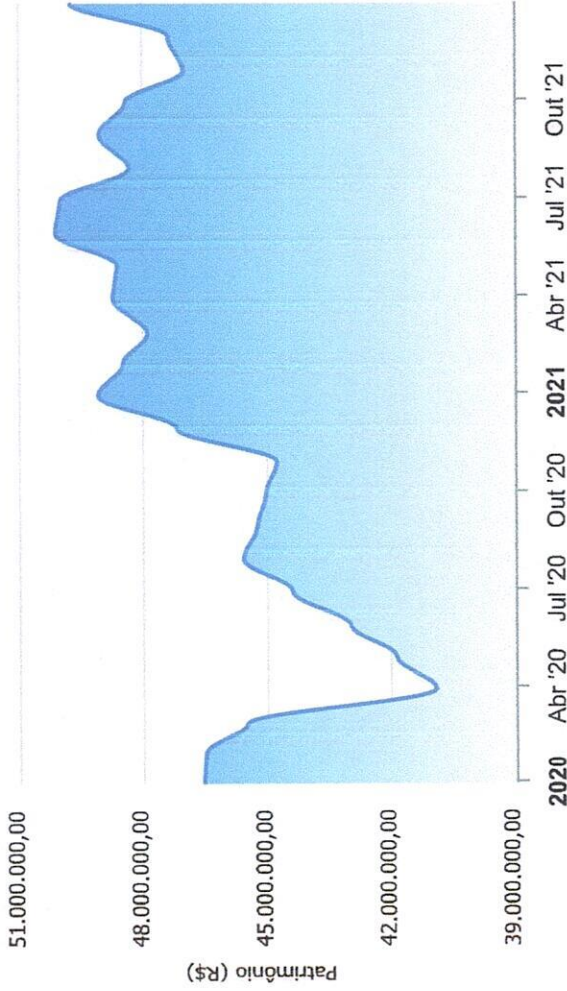
Investimentos x Meta de Rentabilidade



Handwritten signatures and initials in blue ink.

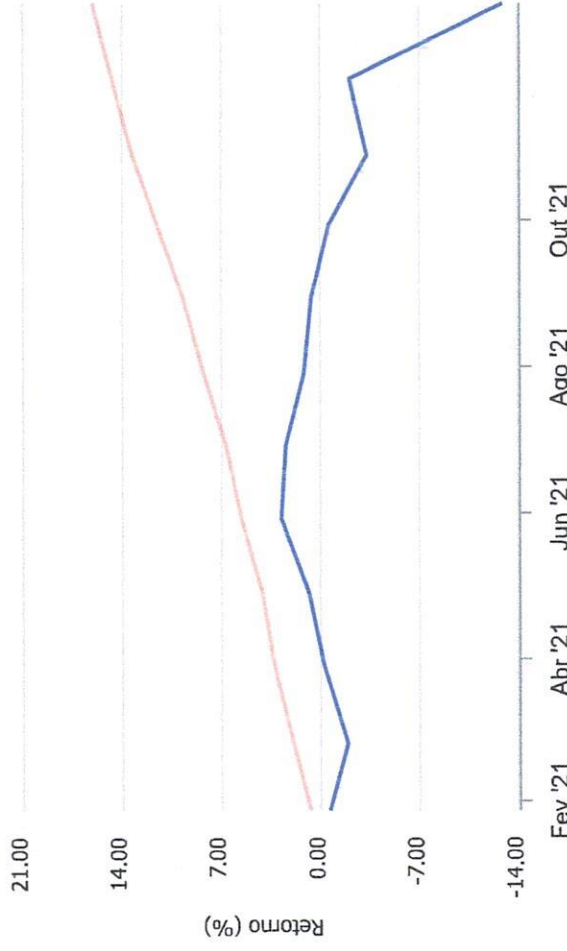
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo

ANO 36M



Investimentos Meta de Rentabilidade CDI IMA-B

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

IRF-M 1+ Ibovespa IBX SMLL IDIV

[Handwritten signatures and initials in blue ink]

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Dezembro/2021

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
SANTOS CREDIT MASTER FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	4.275,08	0,00	4.316,24	0,00	41,16	0,96%	1,19%	1,95%
BRASESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	2.531.974,06	0,00	0,00	2.551.479,81	19.505,75	0,77%	0,77%	1,03%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA...	10.587.530,98	0,00	0,00	10.668.783,42	81.252,44	0,77%	0,77%	1,02%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	7.882.217,61	0,00	0,00	7.942.297,21	60.079,60	0,76%	0,76%	1,04%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	332.289,41	0,00	0,00	334.761,09	2.471,68	0,74%	0,74%	0,06%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	2.381.252,41	0,00	0,00	2.398.390,54	17.138,13	0,72%	0,72%	1,10%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	9.176.954,72	0,00	0,00	9.241.762,55	64.807,83	0,71%	0,71%	1,05%
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVAD...	762.379,60	0,00	0,00	767.701,20	5.321,60	0,70%	0,70%	0,96%
BB PLUS ÁGIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	414.488,51	0,00	74.900,00	342.009,34	2.420,83	0,58%	0,67%	0,02%
SANTOS CREDIT YIELD FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	21.018,92	0,00	21.128,93	0,00	110,01	0,52%	0,75%	66,02%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	0,00	1.261.823,37	0,00	1.267.651,10	5.827,73	0,46%	0,80%	0,03%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	321,11	2.260,35	0,00	2.589,05	7,59	0,29%	0,75%	0,04%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	271.037,81	0,00	0,00	271.589,06	551,25	0,20%	0,20%	2,16%
PREMIUM FIDC SÊNIOR	275.842,89	0,00	0,00	275.024,44	-818,45	-0,30%	-0,30%	0,18%
Total Renda Fixa	34.641.583,11	1.264.083,72	100.345,17	36.064.038,81	258.717,15	0,72%		0,99%

Handwritten signatures and initials in blue ink, including 'A', 'S', and 'JRB'.

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Dezembro/2021

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	436.811,70	0,00	0,00	454.619,42	17.807,72	4,08%	4,08%	9,34%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	9.273.449,16	0,00	0,00	9.539.046,36	265.597,20	2,86%	2,86%	8,95%
BB I INDEXADO IBOVESPA FIC AÇÕES	2.580.718,74	0,00	0,00	2.652.474,79	71.756,05	2,78%	2,78%	9,02%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	340.000,00	0,00	0,00	341.200,00	1.200,00	0,35%	0,35%	8,41%
Total Renda Variável	12.630.979,60	0,00	0,00	12.987.340,57	356.360,97	2,82%		8,96%

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large signature and several smaller ones, some with initials like 'SA', 'f', 'A', 'R', 'PO', and 'M'.

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de (Dezembro / 2021)

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍ...	105.051,13	0,00	0,00	109.860,61	4.809,48	4,58%	4,58%	6,94%
Total Exterior	105.051,13	0,00	0,00	109.860,61	4.809,48	4,58%		6,94%

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large signature and several smaller initials.

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 4º Trimestre/2021

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 FIXA...	10.462.704,85	0,00	0,00	10.668.783,42	206.078,57	1,97%	1,97%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	9.072.979,26	0,00	0,00	9.241.762,55	168.783,29	1,86%	1,86%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	7.791.299,25	0,00	0,00	7.942.297,21	150.997,96	1,94%	1,94%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	2.502.950,64	0,00	0,00	2.551.479,81	48.529,17	1,94%	1,94%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	2.355.513,65	0,00	0,00	2.398.390,54	42.876,89	1,82%	1,82%
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVAD...	756.954,40	0,00	0,00	767.701,20	10.746,80	1,42%	1,42%
BB PLUS ÁGIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	628.725,49	0,00	294.900,00	342.009,34	8.183,85	1,30%	1,63%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	0,00	1.261.823,37	0,00	1.267.651,10	5.827,73	0,46%	1,93%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	329.740,79	0,00	0,00	334.761,09	5.020,30	1,52%	1,52%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	268.968,62	0,00	0,00	271.589,06	2.620,44	0,97%	0,97%
SANTOS CREDIT YIELD FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	20.963,08	0,00	21.128,93	0,00	165,85	0,79%	1,01%
SANTOS CREDIT MASTER FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	4.276,28	0,00	4.316,24	0,00	39,96	0,93%	1,16%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.031,30	2.260,35	718,20	2.589,05	15,60	0,47%	1,89%
PREMIUM FIDC SÊNIOR	277.841,01	0,00	0,00	275.024,44	-2.816,57	-1,01%	-1,01%
Total Renda Fixa					647.069,84	1,83%	

Handwritten signatures and initials:
A A J P O X e
p

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 4º Trimestre/2021

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	466.483,78	0,00	0,00	454.619,42	-11.864,36	-2,54%	-2,54%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	360.100,00	0,00	0,00	341.200,00	-18.900,00	-5,25%	-5,25%
BB I INDEXADO IBOVESPA FIC AÇÕES	2.811.705,14	0,00	0,00	2.652.474,79	-159.230,35	-5,66%	-5,66%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	10.104.048,71	0,00	0,00	9.539.046,36	-565.002,35	-5,59%	-5,59%
			Total Renda Variável		-754.997,06	-5,49%	

Handwritten signatures and initials in blue ink, including 'S. P. A.', 'A. O.', 'A. A.', and 'M. A.'.

Handwritten initials 'MS' in blue ink.

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 4º Trimestre/2021

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍ...	101.525,20	0,00	0,00	109.860,61	8.335,41	8,21%	8,21%
				Total Exterior	8.335,41	8,21%	

[Handwritten signatures and initials in blue ink]

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no ano de 2021

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	8.734.100,54	3.119.560,60	3.037.235,47	9.241.762,55	425.336,88	3,59%	4,65%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	18.805.120,05	2.503.000,00	11.000.000,00	10.668.783,42	360.663,37	1,69%	4,31%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	4.314.664,93	4.637.726,21	1.326.458,21	7.942.297,21	316.364,28	3,53%	4,27%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	4.271.519,88	0,00	2.000.000,00	2.398.390,54	126.870,66	2,97%	4,66%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	0,00	2.532.171,68	82.800,00	2.551.479,81	102.108,13	4,03%	3,67%
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVAD...	749.952,80	0,00	0,00	767.701,20	17.748,40	2,37%	2,37%
BB PLUS ÁGIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,00	1.313.700,00	986.900,00	342.009,34	15.209,34	1,16%	3,48%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	0,00	1.261.823,37	0,00	1.267.651,10	5.827,73	0,46%	4,62%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	332.433,49	0,00	0,00	334.761,09	2.327,60	0,70%	0,70%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	3.750,14	9.006,85	10.261,83	2.589,05	93,89	0,74%	4,60%
SANTOS CREDIT MASTER FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	4.311,37	0,00	4.316,24	0,00	4,87	0,11%	0,34%
SANTOS CREDIT YIELD FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	21.807,15	0,00	21.128,93	0,00	-678,22	-3,11%	-2,90%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	0,00	275.000,00	0,00	271.589,06	-3.410,94	-1,24%	-1,51%
PREMIUM FIDC SÊNIOR	292.044,76	0,00	0,00	275.024,44	-17.020,32	-5,83%	-5,83%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	7.141.098,16	0,00	7.069.421,26	0,00	-71.676,90	-1,00%	0,53%
			Total Renda Fixa		1.279.768,77	2,12%	

[Handwritten signatures and initials]

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no ano de 2021

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instít
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2.888.839,74	0,00	2.450.000,00	454.619,42	15.779,68	0,55%	-4,76%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	684.250,00	0,00	2.250,00	341.200,00	-340.800,00	-49,81%	-50,14%
BB I INDEXADO IBOVESPA FIC AÇÕES	806.579,21	2.239.773,56	0,00	2.652.474,79	-393.877,98	-12,93%	-12,67%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	0,00	12.849.026,20	2.500.000,00	9.539.046,36	-809.979,84	-6,30%	-12,11%
			Total Renda Variável		-1.528.878,14	-10,53%	

[Handwritten signatures and initials]

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no ano de 2021

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instít
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍ...	0,00	100.000,00	0,00	109.860,61	9.860,61	9,86%	20,60%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,00	2.000.000,00	1.836.526,20	0,00	-163.473,80	-8,17%	30,51%
			Total Exterior		-153.613,19	-58,30%	

[Handwritten signatures and initials in blue ink]

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 3.922/2010, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria nº 402/2008, art. 15, inciso III, alínea "a".

Os RPPS devem estar adequados às normativas pertinentes e principalmente a Portaria nº 519, de 24 de agosto de 2011 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 3.922 de 25 de novembro de 2010 e suas alterações, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.





Apuração da Meta de Rentabilidade a ser perseguida na Política de Investimentos exercício de 2022.



Rio Negrinho, 10 de novembro de 2021.

ASSUNTO: Apuração do Valor Esperado da Rentabilidade Futura da Carteira de Investimentos Garantidores do RPPS, em atendimento ao Art. 26 da Portaria MF nº464/2018.

Senhores,

Em atendimento ao Art. 26, inciso I, da Portaria MF nº 464/2018, emitimos este parecer para informar o VALOR ESPERADO DA RENTABILIDADE FUTURA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS GARATIDORES DO RPPS que compreende na **apuração e definição** da Meta Atuarial ou simplesmente Taxa de Desconto a ser utilizada na Avaliação Atuarial para apuração do valor presente dos fluxos de benefícios e contribuições do RPPS.

Este parecer é parte integrante da Minuta da Política de Investimentos elaborada pela MOSAICO Consultoria Financeira exclusivamente para o exercício de 2022.

TERMOS LEGAIS

Em novembro de 2018 a Secretária de Previdência, ou simplesmente ("SPREV"), publicou para conhecimentos de todos, a Portaria MF nº 464, de 19 de novembro de 2018, que dispõe sobre as novas normas aplicáveis às avaliações atuariais dos Regimes Próprios de Previdência Social – RPPS e estabelece parâmetros para a definição do plano de custeio e o equacionamento do déficit atuarial, revogando a Portaria MPS nº 403, de 10 de dezembro de 2008.

Se tratando da Meta Atuarial ou simplesmente Taxa de Desconto a ser utilizada na Avaliação Atuarial para apuração do valor presente dos fluxos de benefícios e contribuições do RPPS, a Portaria MPS nº 403/2008, em seu Artigo 9º, estabelecia que: *"Art. 9º A taxa real de juros utilizada na avaliação atuarial deverá ter como referência a meta estabelecida para as aplicações dos recursos do RPPS na Política de Investimentos do RPPS, limitada ao máximo de 6% (seis por cento) ao ano."*

Com a publicação da nova Portaria, essa mesma taxa real de juros ficou definida como: *"Art. 26 A taxa de juros real anual a ser utilizada como taxa de desconto para apuração do valor presente dos fluxos de benefícios e contribuições do RPPS deverá ter, como limite máximo, o menor percentual dentre os seguintes:*

I – o valor esperado da rentabilidade futura dos investimentos dos ativos garantidores do RPPS, conforme meta prevista na política de

Investimentos aprovada pelo conselho deliberativo do regime; e

II- da taxa de juros parâmetro cujo ponto da Estrutura a Termo de Taxa de Juros Média seja o mais próximo à duração do passivo do RPPS.”

A aplicabilidade e cumprimento dos prazos dos novos parâmetros estão definidos no Art. 79 da Portaria nº 464/2018, sendo:

“Art. 79 A aplicação dos parâmetros previstos nesta Portaria é facultativa para a avaliação atuarial relativa ao exercício de 2019, posicionada em 31 de dezembro de 2018, e obrigatória para as avaliações atuariais seguintes.”

METODOLOGIA DE CÁLCULO PARA APURAÇÃO DO VALOR ESPERADO DA RENTABILIDADE FUTURA DOS INVESTIMENTOS DOS ATIVOS GARANTIDORES DO RPPS

Para estabelecermos a apuração do valor esperado rentabilidade futura da carteira de investimentos do RPPS no ano de 2021 utilizamos o modelo matemático denominado REGRESSÃO LINEAR MÚLTIPLA (RLM).

Para tal modelo foi definido como variáveis explicadas (y) os principais benchmarks utilizados pelas carteiras de investimentos atual dos RPPS, e para as variáveis explicativas (x) era necessário utilizar variáveis cujas quais não precisássemos estimar a rentabilidade, sendo essa estimativa feita por algum relatório oficial.

Diante dessas definições, escolhemos como variáveis explicativas aquelas que são estimadas semanalmente pelo relatório FOCUS, emitido pelo Banco Central do Brasil, a saber: IPCA, SELIC, CÂMBIO, PIB.

As variáveis explicadas utilizadas como proxy em nosso modelo foram: IMA-B 5+, IMA-B, IMA-B 5, IRF-M 1, CDI, IFMM, IBOV, SMLL, IFIX, BDRX.

Feitas as devidas, RLM foi constatado que todas as regressões são estatisticamente aceitáveis, possuindo o R^2 maior que 0,91 em 100% das regressões, além do valor-P ter resultado menor que 0,05 para todas as variáveis explicativas em todas as regressões.

Após todas essas verificações, consideramos a distribuição atual da carteira de investimentos do RPPS, aplicando as *proxys* definidas pelas variáveis explicadas nas fórmulas resultantes do cálculo de RLM.

O valor calculado e apresentado como “o valor esperado da rentabilidade futura” utiliza da posição da carteira de investimentos atual do RPPS, ou seja, a distribuição da carteira de investimentos (alocações) influencia grandemente no resultado, podendo assim obter resultados inferiores a Taxa de Juros Parâmetro apresentado pelo atuário.

POX




Aproveitamos para ressaltar que a diversificação mesmo em títulos públicos, que proporciona a busca por maiores prêmios no curto prazo ou ainda a conservação da posição, não comprometendo a liquidez da carteira de investimentos em honrar seus compromissos.

TAXA DE JUROS PARÂMETRO

Orientamos nossos clientes a procurarem seus prestadores de serviços de atuarial para solicitarem o resultado do cálculo da Duração do Passivo do RPPS e assim, através dele, conseguir definir a Taxa de Juros Parâmetro utilizando-se da Portaria nº 12.223, de 14 de maio de 2020 e possíveis atualizações, permitir a apuração da Meta Atuarial a ser apresentada na Política de Investimentos para o exercício de 2022.

Permanecemos a disposição para eventuais esclarecimentos.

Atenciosamente,


MOSAICO CONSULTORIA FINANCEIRA LTDA
CNPJ: 15.621.336/0001-49

