



Comitê de Investimento

Ata de Reunião Ordinária 10/2022

Ata de número 10/2022 da reunião do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos de Paragominas - COINVEST realizada em 20 de Outubro 2022.

Aos vinte dias do mês de outubro de 2022 às 09h:40min, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos do IPMP - COINVEST - Cristiane Rodrigues da Silva - CGRPPS API MEC nº 6099/2022, Diego Guimarães Vieira (Suplente) CGRPPS API MEC nº 6195/2022 e Edilene Nunes Sousa Costa (membro), todos nomeados pela portaria municipal 14/2022, para o acompanhamento da Política de investimentos 2022, objetivando a análise do cenário econômico e tomada de decisões. A presidente do Comitê Cristiane Rodrigues da Silva iniciou a reunião disponibilizando aos demais membros do Comitê, cópias dos relatórios de investimentos que compõem a carteira de ativos financeiros do IPMP referente ao mês de Setembro/2022, através dos quais estão demonstrados o desempenho da carteira no final do período. O Comitê constatou a posição da carteira em 30 de setembro/2022 com um PL investido no valor de R\$ 274.756.703,66 (Duzentos e setenta e quatro milhões, setecentos e cinquenta e seis mil, setecentos e três reais e sessenta e seis centavos), alocados em 32 fundos de investimentos, conforme relatório do período em anexo que contém as informações extraídas dos extratos bancários, com indicadores dos resultados obtidos, investimentos estes adequados com as normas específicas do Conselho Monetário Nacional - CMN - (Resolução 3922/2010). - No mês de setembro a carteira registrou uma rentabilidade de R\$ 1.965.787,84 cujo resultado consolidado da carteira foi de 0,7139% correspondentes a 597,9282% da meta atuarial do mês de setembro que foi de 0,1194%. As operações de resgates somaram o valor de R\$ 2.557.923,16 e as aplicações registradas no período foram R\$ 2.572.496,82 - O comentário anexo ao relatório da DI BLASI CONSULTORIA FINANCEIRA LTDA, empresa especializada que presta consultoria ao IPMP, assim sintetizou os acontecimentos do mercado. "O Banco Central do Brasil manteve a taxa SELIC em 13,75% ao ano em sua reunião de setembro, interrompendo o ciclo de aperto monetário iniciado em março de 2021. Isto é uma ótima notícia para os mercados de renda fixa, que se recuperaram ao longo do mês. Em setembro, os títulos de renda fixa prefixada, representados pelo índice IRFM, apresentaram rendimento de 1,40%, enquanto os títulos indexados à inflação, representados pelo índice IMA-B, apresentaram um rendimento de 1,48%. A bolsa brasileira, por sua vez, representada pelo índice IBX, apresentou rendimento de -0,05%. Já o CDI, experimentou um rendimento de 1,07%. Note-se que, ao longo do ano, os títulos de renda fixa prefixada apresentaram rendimento de 7%, enquanto os títulos indexados à inflação, rendimento de 6,17%. A bolsa brasileira, por sua vez, apresentou rendimento de 4,43%, comparada com o rendimento de 8,93% do CDI. No cenário externo, a Bolsa Americana, representada pelo índice S&P 500 apresentou rendimento de -9,34% no mês, enquanto a moeda brasileira depreciou 4,47%, para o nível de R\$ 5,41 por dólar norte americano. Por sua vez, os resultados ao longo do ano foram os seguintes: nas classes de ativos de maior risco, a Bolsa Americana apresentou rendimento de -24,97% e houve uma apreciação de 2,77% da moeda brasileira em relação ao Dólar. Com as taxas de juros locais acima de 13% ao ano o Brasil voltou a ser uma opção atraente para as estratégias de renda fixa. A expectativa de inflação para o ano está em 5,74%. Assim, a taxa SELIC deve se manter elevada por vários meses, razão pela qual ativos vinculados a taxa de juro CDI permanecem no radar dos investidores. Temos também demonstrados o Resumo das classes e segmentos como:



- a) **REDA FIXA: TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS.** Fundos da família IRF-M estão com taxas de juros médias aproximadas entre 11,66% e 13,69% ao ano. Fundos da família IRF-M, IRF-M 1+ e IMA-B 5+ capturam taxas de juro mais elevadas a médio prazo, embutindo redução da taxa de juro adiante, mas sujeitos a maiores oscilações. Os fundos CDI (referenciados) e IRF-M1 (hum) propiciam maior estabilidade de retorno, embora em patamares mais baixos de rentabilidade. Para frente, importante seguir com a carteira posicionada em sua maior parte na parcela de renda fixa, aproveitando o momento de juros mais altos, porém priorizando a liquidez.
- b) **REDA VARIÁVEL (AÇÕES):** mercado de renda variável apresenta janelas de oportunidades para compras de ações a médio prazo, desde que efetuadas de forma ordenada, com estratégias distintas, formando diversificação de carteira. Importante manter posição no segmento, com perfil de longo prazo. Fundos Multimercados (com renda variável) também surgem como alternativa.
- c) **EXTERIOR:** Aplicações no segmento "Exterior" funcionam como mecanismo de diversificação da carteira, com menor correlação com o mercado doméstico. Importante avaliar as diferentes estratégias dos produtos oferecidos para o correto entendimento dos mecanismos de geração de valor para a carteira de investimentos, inclusive em relação ao comportamento da taxa de câmbio.
- d) **ROTAÇÃO DA CARTEIRA:** Neste cenário de oscilações de preços e na rentabilidade nos produtos, importante o equilíbrio das carteiras de investimentos. Distribuição os recursos de acordo com perfil de risco estabelecido nas Políticas de Investimentos, com a calibragem de curto, médio e longo prazo. O desenho abaixo ilustra os produtos de investimento e os seus respectivos ciclos de maturação (captura dos melhores retornos).

Na sequência o Comitê verificou a aderência dos investimentos com a Política Anual de Investimentos PAI/2022, fundamentada na Resolução CMN: 4.963 / 2021 e Portarias: MPS nº 519/2011 e SPREV Nº 6.132 / 2021. A política de Investimentos do RPPS, trata-se de uma formalidade legal que fundamenta e norteia todo o processo de tomada de decisão relativa aos investimentos do Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município, utilizado como instrumento necessário para garantir a consistência da gestão dos recursos no decorrer do tempo e visar à manutenção do equilíbrio econômico-financeiro entre os seus ativos e passivos. O Comitê constatou ainda que, o IPMP vem executando a sua política de investimentos corretamente, devidamente ajustada com os limites e critérios estabelecidos pela Resolução 4963/2021. Ato contínuo, na referida reunião contamos com a participação on line do consultor financeiro do IPMP, o sr. Paulo Di Blasi, o qual trouxe várias informações pertinentes ao momento que estamos enfrentando na economia, onde, nos orientou em relação de como continuar protegendo nossa carteira, uma vez que, com a guerra da Ucrânia x Rússia que continua em evidência e acontecendo as eleições para definir o Presidente para o ano de 2023, consequentemente disparam muitas incertezas do mercado financeiro, porém, devemos aproveitar que a taxa de juros está atrativa (juros altos) e manter as posições do dinheiro novo em renda fixa, preferencialmente em CDI que são produtos que balançam menos e o risco maior de mercado aumentará caso haja a mudança de presidente da república, mais nada que assuste tanto o mercado financeiro. O conselheiro Diego Guimarães Vieira, solicita esclarecimentos quanto os momentos indicados para ocorrerem as movimentações financeiras, onde o sr. Paulo explica que como passamos por 02 anos de pandemia com juros muito baixos (2%) não se tornando viável qualquer movimentação de nossa carteira e que ao identificar um aumento da taxa de juros imediatamente nos orientou a realizar as movimentações necessárias onde as mesmas trouxeram resultados positivos aumentando assim nosso PL. Depois de realizadas todas as análises dos relatórios onde pudemos constatar que as movimentações que foram realizadas no mês anterior tivemos retornos positivos, a Presidente sugere a aprovação dos relatórios e coloca em regime de votação e por fim o COINVEST decide por aprovar



por unanimidade o relatório de investimentos do mês de setembro de 2022, que apresentou o acompanhamento das rentabilidades, dos riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do RPPS e da aderência das alocações de acordo com a Política Anual de Investimentos do exercício de 2022. O COINVEST recomenda a continuidade do processo de diversificação da carteira, com investimentos nas diversas classes de ativos, buscando reduzir a correlação das aplicações e captura de retornos superiores de capital ao longo do tempo. Portanto, não havendo mais nada a ser tratado, a presidente do Comitê de Investimentos Cristiane Rodrigues da Silva, deu por encerrada a reunião às 11h:03min do mesmo dia, e eu Edilene Nunes Sousa Costa, lavrei a presente ata que vai assinada por mim e pelos demais membros do Comitê de Investimentos do IPMP (COINVEST) presentes na reunião, a qual, por determinação da presidente será encaminhada ao Conselho Fiscal e Administrativo do IPMP juntamente com o relatório correspondente ao mês de setembro de 2022, bem como o respectivo parecer de análise emitido nesta mesma data.

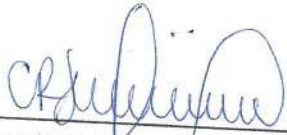
Paragominas-PA, 20 de outubro de 2022.



Diego Guimarães Vieira
1º Suplente
CGRPPS nº 6195/2022



Edilene Nunes Sousa Costa
Membro



Cristiane Rodrigues da Silva
Presidente
CGRPPS nº 6099/2022



Declaração

Declaro para os devidos fins de direito que, o **Comitê de Investimento do IPMP** esteve reunido em sessão Ordinária no dia 20 de outubro de 2022, na sala de reunião do Instituto de Previdência Social dos servidores Públicos Municipais-IPMP. Estiveram presentes os seguintes conselheiros:

- Cristiane Rodrigues da Silva - Presidente *CRS*
- Diego Guimarães Vieira - 1º Suplente *DGV*
- Edilene Nunes Sousa Costa - Membro *ENS*

E por ser verdadeiro assino a presente declaração.

Paragominas-PA, 20 de outubro de 2022.

Cristiane Rodrigues da Silva
Presidente



PARECER

O Comitê de Investimentos do IPMP, em reunião realizada em 20 de Outubro de 2022, analisou e aprovou o Relatório Mensal de Investimentos, do período de 01/09/2022 a 30/09/2022 do IPMP - Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos Municipais de Paragominas.

A Presidente e os demais membros do Comitê de Investimento - COINVEST, nomeados através da Portaria Municipal nº 014/2022, no uso de suas atribuições legais, e de acordo com o artigo 124 e 128 da Lei 884/2015 e;

Considerando a necessidade de aprovação, por parte do COINVEST, do Relatório Mensal de Investimento referente ao mês de **Setembro/2022**, apresentado pela Di Blasi Consultoria Financeira Ltda, no qual apresentou o acompanhamento da rentabilidade e dos riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do RPPS e da aderência das alocações e processos decisórios dos investimentos à Política de Investimentos e que resultaram em proposições que serão submetidas à apreciação dos Conselhos Administrativo e Fiscal conforme registrado em Ata. Sendo dada a devida publicidade, através da publicação no Portal da Transparência.

Paragominas, 20 de outubro de 2022.

Presidente:


Cristiane Rodrigues da Silva
Portaria nº 014/2022
CGRPPS nº 6099/2022

Membro:


Edilene Nunes Sousa Costa
Portaria nº 014/2022
CPF: 623.245.942-34

Membro:


Diego Guimarães Vieira
Portaria nº 014/2022
CGRPPS nº 6195/2022



Resolução Conselho Fiscal

Resolução Fiscal N.º: 12/2022

A Presidente do Conselho Fiscal do Instituto de Previdência do Município de Paragominas, no uso de suas atribuições legais e por deliberação da plenária do dia 21/10/2022.

RESOLVE:

Art. 1 – O Conselho Fiscal analisou, conferiu e aprovou o relatório mensal de investimentos elaborado pela consultoria Di Blasi referente ao mês de Setembro de 2022, Conforme Lei nº 884/15, do IPMP. Bem como o parecer do Comitê de Investimentos, que tratam do acompanhamento da rentabilidade e dos riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do IPMP e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos e a ATA de reunião ordinária 10/2022 realizada em 20/10/2022.

Art. 2 – Esta Resolução entra em vigor na data de sua publicação revogada as disposições em contrário.

Paragominas-PA, 21 de outubro de 2022.

Marivalda Santana Sodré
Presidente

PROTOCOLO DE ENTRADA		
Nº: 82/2022 - 21/10/2022 13:53:35		
Remetente:	Destinatário	
CONSELHO FISCAL	INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DE PARAGOMINAS -IPMP	
Tipo:	Descrição:	Folhas:
Resolução	RESOLUÇÃO 12/2022	1
Recebido por: EDILENE SANTOS DA SILVA		



Setembro 2022

Nome	Idade	Sexo	Estado Civil	Religião	Profissão	Formação	Tempo de Serviço	Salário	Observações
1. JOÃO CARLOS DE SOUZA	45	M	C	Evangeliz	Professor	Ensino Médio	15 anos	R\$ 2.500,00	
2. MARIA FERNANDA DE ALMEIDA	38	F	C	Católica	Enfermeira	Ensino Superior	10 anos	R\$ 3.200,00	
3. PEDRO ALVES DE OLIVEIRA	52	M	C	Evangeliz	Administrador	Ensino Superior	20 anos	R\$ 4.000,00	
4. ANA CAROLINA DE SOUZA	30	F	C	Católica	Psicóloga	Ensino Superior	5 anos	R\$ 2.800,00	
5. CARLOS EDUARDO DE ALMEIDA	48	M	C	Evangeliz	Engenheiro	Ensino Superior	18 anos	R\$ 3.800,00	
6. LUCIANA MARIA DE SOUZA	35	F	C	Católica	Contadora	Ensino Superior	8 anos	R\$ 3.000,00	
7. ROBERTO ALVES DE OLIVEIRA	55	M	C	Evangeliz	Professor	Ensino Médio	25 anos	R\$ 2.200,00	
8. JESSICA FERNANDA DE ALMEIDA	28	F	C	Católica	Enfermeira	Ensino Superior	3 anos	R\$ 2.600,00	
9. PEDRO ALVES DE OLIVEIRA	42	M	C	Evangeliz	Administrador	Ensino Superior	12 anos	R\$ 3.500,00	
10. ANA CAROLINA DE SOUZA	33	F	C	Católica	Psicóloga	Ensino Superior	6 anos	R\$ 2.900,00	



Cliente: INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS SERVIDORES PUBLICOS DE PARAGOMINAS
CNPJ: 00.978.716/0001-68

10.646.989/0001-90	FDO DE INVEST EM COTAS DE FI CAI	0	2,56%	250	0,40	Fundos de Renda Fixa (CVM) - Art. 7º, III, "a"	R\$ 7.045.636,30	M	Fundo de Investimento	0,20%
34.660.276/0001-18	FUNDO DE INVEST EM COTAS DE FI	15	1,15%	126	1,20	Fundos Multimercados - Art. 10, I	R\$ 3.156.819,52	A	Fundo de Investimento	1,50%
10.740.658/0001-93	FI CAIXA BRASIL IMA-B TIT. PUB RF LC	0	2,48%	774	0,18	Fundos Renda Fixa 100% TP/ETF - Art. 7º, I, "b"	R\$ 6.802.146,06	M	Fundo de Investimento	0,20%
10.740.670/0001-06	FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TIT. PUB RF	0	5,03%	1,173	0,26	Fundos Renda Fixa 100% TP/ETF - Art. 7º, I, "b"	R\$ 13.818.820,85	B	Fundo de Investimento	0,20%
14.508.605/0001-00	FI CAIXA BRASIL IRF-M TITULOS PUBI	0	0,32%	283	0,09	Fundos Renda Fixa 100% TP/ETF - Art. 7º, I, "b"	R\$ 873.189,18	M	Fundo de Investimento	0,20%
03.737.206/0001-97	FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO	0	18,82%	978	0,37	Fundos de Renda Fixa (CVM) - Art. 7º, III, "a"	R\$ 51.704.743,01	B	Fundo de Investimento	0,20%
17.502.937/0001-68	FI EM AÇÕES CAIXA INSTITUCIONAL E	1	1,24%	517	0,17	Fundos de Ações - BDR Nível - Art. 9º, III	R\$ 3.397.785,62	A	Fundo de Investimento	0,70%
23.215.097/0001-55	FI EM COTAS DE FI CAIXA BRASIL GEI	0	2,15%	808	0,10	Fundos Renda Fixa 100% TP/ETF - Art. 7º, I, "b"	R\$ 5.920.240,30	M	Fundo de Investimento	0,20%
19.488.768/0001-84	MAG CREDITO PRIVADO FI RF LONG	0	0,21%	7,059	0,05	Renda Fixa Crédito Privado - Art. 7º, V, "b"	R\$ 586.933,03	M	Fundo de Investimento	0,45%
14.115.116/0001-80	MAG FI MULTIMERCADO	4	0,00%	31	0,00	Fundos Multimercados - Art. 10, I	R\$ 0,00	A	Fundo de Investimento	0,80%
38.001.966/0001-16	MAG GLOBAL SUSTAINABLE FC DE FI	4	0,12%	96	0,57	FIC - Aberto - Invest no Exterior - Art. 9º, II	R\$ 338.910,55	A	Fundo de Investimento	0,70%
07.899.238/0001-40	META VALOR FI DE AÇÕES	4	5,78%	184	6,06	Fundo de Ações CVM - Art. 8º, I	R\$ 15.867.594,79	A	Fundo de Investimento	3,00%
26.956.042/0001-94	OCEANA VALOR 30 FI EM COTAS DE F	30	8,33%	20	6,62	Ações CVM - Art. 8º, I	R\$ 22.878.276,95	A	Fundo de Investimento	2,00%



Cliente: INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS SERVIDORES PUBLICOS DE PARAGOMINAS
CNPJ: 00.978.716/0001-68

Retorno do mês

Nome Fundo	Saldo Inicial	Aplicações	Resgates	Saldo Final	Rentabilidade	Efetivo	Bench.
BB PREV FLUXO RF SIMPLES FIEI	R\$ 50.569,39	R\$ 146.594,92	R\$ 175.435,18	R\$ 22.160,04	R\$ 430,91	0,2165%	CDI
BB PREV FLUXO RF SIMPLES FIEI	R\$ 765.571,65	R\$ 2.425.901,90	R\$ 2.382.487,98	R\$ 831.256,57	R\$ 22.271,00	0,6978%	CDI
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIEI	R\$ 3.606.100,45	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 3.650.738,41	R\$ 44.637,96	1,2378%	IMA-GERAL
BB PREV RF IDKA2 TIT. PUB FI	R\$ 13.840.913,08	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 13.914.205,20	R\$ 73.292,12	0,5295%	IDKA 2
BB PREV RF IMA-B FI	R\$ 484.762,69	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 491.798,90	R\$ 7.036,21	1,4514%	IMA-B
BB PREV RF IRF-M1 TIT. PUB FIC F	R\$ 5.453.258,94	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 5.512.471,50	R\$ 59.212,56	1,0868%	IRF-M 1
BB PREV RF REFERENCIADO DI L	R\$ 54.515.154,32	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 55.110.813,79	R\$ 595.659,47	1,0926%	CDI
BB PREV RF TITULOS PUBLICOS I	R\$ 187.864,78	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 188.773,05	R\$ 908,27	0,4834%	IPCA
BRADESCO FI EM COTAS DE FI MI	R\$ 2.804.473,75	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 2.834.181,11	R\$ 29.707,36	1,0592%	ULTIMERCAD
BRADESCO FI EM COTAS DE FI RF	R\$ 3.743.398,22	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 3.791.634,10	R\$ 48.235,88	1,2885%	IPCA
BRADESCO FI RF IRF-M 1 TIT. PUE	R\$ 570.925,07	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 577.186,48	R\$ 6.261,41	1,0967%	IRF-M 1
FDO DE INVEST EM COTAS DE FI (	R\$ 6.940.044,48	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 7.045.636,30	R\$ 105.591,82	1,5214%	IMA-B
FUNDO DE INVEST EM COTAS DE	R\$ 3.087.061,78	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 3.155.819,52	R\$ 68.757,74	2,2272%	ULTIMERCAD
FI CAIXA BRASIL IMA-B TIT. PUB R	R\$ 6.701.856,65	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 6.802.146,06	R\$ 100.289,41	1,4964%	IMA-B
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TIT. PUB	R\$ 13.670.110,29	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 13.818.820,85	R\$ 148.710,56	1,0878%	IRF-M 1
FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIAI	R\$ 861.427,92	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 873.189,18	R\$ 11.761,26	1,3653%	IRF-M
FI EM AÇÕES CAIXA INSTITUCION.	R\$ 51.139.575,11	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 51.704.743,01	R\$ 565.167,90	1,1051%	CDI
FI EM COTAS DE FI CAIXA BRASIL	R\$ 3.682.031,85	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 3.397.785,62	R\$ -284.246,23	-7,7199%	IBOVESPA
MAG CRÉDITO PRIVADO FI RF LO	R\$ 5.847.641,74	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 5.920.240,30	R\$ 72.598,56	1,2415%	IMA-GERAL
MAG FI MULTIMERCADO	R\$ 580.011,37	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 586.933,03	R\$ 6.921,66	1,1933%	EDITO PRIVA
MAG GLOBAL SUSTAINABLE FC DI	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 0	R\$ -	0,0000%	ULTIMERCAD
META VALOR FI DE AÇÕES	R\$ 379.185,00	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 338.910,55	R\$ -40.274,45	-10,6214%	CDI
OCEANA VALOR 30 FI EM COTAS T	R\$ 15.583.418,31	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 15.867.594,79	R\$ 284.176,48	1,8235%	IBX
QUELUZ VALOR FI EM AÇÕES	R\$ 22.574.155,04	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 22.878.276,95	R\$ 304.121,91	1,3472%	IBX
SAFRA EXECUTIVE 2 FI RF	R\$ 10.979.496,98	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 10.957.119,88	R\$ -22.377,10	-0,2039%	IBX-50
SAFRA S&P REAIS PB FI EM COTA	R\$ 573.080,51	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 579.266,42	R\$ 6.185,91	1,0794%	IRF-M 1
SCHRODER SUSTENTABILIDADE /	R\$ 2.500.452,79	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 2.286.447,72	R\$ -214.005,07	-8,5587%	ULTIMERCAD
SICREDI - FUNDO DE INVEST EM C	R\$ 3.410.963,76	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 3.186.738,53	R\$ -224.225,23	-6,5737%	IBX
SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF RI	R\$ 15.347.222,75	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 15.576.851,93	R\$ 229.629,18	1,4962%	IMA-B
SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF RI	R\$ 18.077.807,49	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 18.280.466,51	R\$ 202.659,02	1,1210%	IRF-M 1
SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF RI	R\$ 675.790,94	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 685.604,76	R\$ 9.813,82	1,4521%	IRF-M
WESTERN ASSET IMAB5 ATIVO FI	R\$ 1.123.578,57	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 1.130.384,38	R\$ 6.805,81	0,6057%	IMA-B



Cliente: INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS SERVIDORES PUBLICOS DE PARAGOMINAS
CNPJ: 00.978.716/0001-68

Enquadramentos

Res. 4.963/2021 - Fundos Renda Fixa 100% TP/ETF - Art. 7º, I, "b"

% Carteira: 19,07%

Saldo do grupo: R\$ 52.388.155,41

Fundo	Saldo	N. Cotas	% PL	P. Liq.	% Carteira	Limites	Situação
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIE M COTAS DE FI	R\$ 3.650.738,41	2.248,529.81	0,07947%	4,594,008,809,74	1,33%	Lim. Res.: 100,00% Lim. Pol.: 100,00% Lim. CNPJ: 20%	Enquadrado
BB PREV RF IDKA 2 TIT. PUB FI	R\$ 13.914.205,20	4.308,578.67	0,15902%	8,749,817,040,89	5,06%	Lim. Res.: 100,00% Lim. Pol.: 100,00% Lim. CNPJ: 20%	Enquadrado
BB PREV RF IRF-M1 TIT. PUB FIC FI	R\$ 5.512.471,50	1,818,305.88	0,09079%	6,071,749,354,31	2,01%	Lim. Res.: 100,00% Lim. Pol.: 100,00% Lim. CNPJ: 20%	Enquadrado
BB PREV RF TÍTULOS PUBLICOS IPCA III FI	R\$ 188.773,05	71,920.30	0,10560%	178,762,226,88	0,07%	Lim. Res.: 100,00% Lim. Pol.: 100,00% Lim. CNPJ: 20%	Enquadrado
BRADESCO FI RF IRF-M1 TIT. PUB	R\$ 577.186,48	201,347.07	0,10727%	538,088,084,67	0,21%	Lim. Res.: 100,00% Lim. Pol.: 100,00% Lim. CNPJ: 20%	Enquadrado
FI CAIXA BRASIL IMA-B TIT. PUB RF LONGO PRAZO	R\$ 6.802.146,06	1,762,708.02	0,17571%	3,871,147,074,69	2,48%	Lim. Res.: 100,00% Lim. Pol.: 100,00% Lim. CNPJ: 20%	Enquadrado
FI CAIXA BRASIL IRF-M1 TIT. PUB RF	R\$ 13.818.820,85	4,750,923.64	0,25511%	5,416,816,231,94	5,03%	Lim. Res.: 100,00% Lim. Pol.: 100,00% Lim. CNPJ: 20%	Enquadrado
FI CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RF LONGO PRAZO	R\$ 873.189,18	354,759.50	0,09385%	930,421,879,82	0,32%	Lim. Res.: 100,00% Lim. Pol.: 100,00% Lim. CNPJ: 20%	Enquadrado
FI EM COTAS DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	R\$ 5.920.240,30	3,614,056.79	0,10119%	5,850,800,339,33	2,15%	Lim. Res.: 100,00% Lim. Pol.: 100,00% Lim. CNPJ: 20%	Enquadrado



Cliente: INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS SERVIDORES PUBLICOS DE PARAGOMINAS
CNPJ: 00.978.716/0001-68

Enquadramento por Benchmark

CDI

% Carteira: 39,31%

Saldo do grupo: R\$ 108.007,883,96

Nome fundo	Saldo	Saldo cotas	%PL	% Carteira	Limites	Situação
FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	R\$ 51.704.743,01	12.114,781,85	0,37	18,82	Lim. Res.: 65,00% Lim. Pol.: 65,00% Lim. CNPJ: 20%	Enquadrado
BB PREV FLUXO RF SIMPLES FI EM COTAS DE FI	R\$ 22.160,04	9,391,40	0,00	0,01	Lim. Res.: 65,00% Lim. Pol.: 65,00% Lim. CNPJ: 20%	Enquadrado
BB PREV RF REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FI EM COTAS DE FI	R\$ 55.110.813,79	20,980,208,70	0,46	20,06	Lim. Res.: 65,00% Lim. Pol.: 65,00% Lim. CNPJ: 20%	Enquadrado
BB PREV FLUXO RF SIMPLES FI EM COTAS DE FI	R\$ 831.256,57	352,285,66	0,02	0,30	Lim. Res.: 65,00% Lim. Pol.: 65,00% Lim. CNPJ: 20%	Enquadrado
MAG GLOBAL SUSTAINABLE FC DE FI MULTIMERCADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR	R\$ 338.910,55	488,651,92	0,57	0,12	Lim. Res.: 10,00% Lim. Pol.: 10,00% Lim. CNPJ: 20%	Enquadrado

CREDITO PRIVADO

% Carteira: 0,21%

Saldo do grupo: R\$ 586.933,03

Nome fundo	Saldo	Saldo cotas	%PL	% Carteira	Limites	Situação
MAG CRÉDITO PRIVADO FI RF LONGO PRAZO	R\$ 586.933,03	302,159,57	0,05	0,21	Lim. Res.: 5,00% Lim. Pol.: 5,00% Lim. CNPJ: 20%	Enquadrado

IBOVESPA

% Carteira: 1,24%

Saldo do grupo: R\$ 3.397.785,62

Nome fundo	Saldo	Saldo cotas	%PL	% Carteira	Limites	Situação
FI EM AÇÕES CAIXA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	R\$ 3.397.785,62	718,506,75	0,17	1,24	Lim. Res.: 10,00% Lim. Pol.: 10,00% Lim. CNPJ: 20%	Enquadrado



Cliente: INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS SERVIDORES PUBLICOS DE PARAGOMINAS
CNPJ: 00.978.716/0001-68

FI CAIXA BRASIL IMA-B TIT. PUB RF LONGO PRAZO	R\$ 6.802.146,06	1,762,708.02	0.18	2.48	Lim. Res.: 100,00% Lim. Pol.: 100,00% Lim. CNPJ: 20%	Enquadrado
BB PREV RF IMA-B FI	R\$ 491.798,90	81,263.12	0.07	0.18	Lim. Res.: 65,00% Lim. Pol.: 65,00% Lim. CNPJ: 20%	Enquadrado
SICREDI - FUNDO DE INVEST EM COTAS DE FI INSTITUCIONAL RF REFERENCIADO IMA-B LP	R\$ 15.576.851,93	3,831,086.35	3.59	5.67	Lim. Res.: 65,00% Lim. Pol.: 65,00% Lim. CNPJ: 20%	Enquadrado
WESTERN ASSET IMAB5 ATIVO FI RF	R\$ 1.130.384,38	435,265.49	0.24	0.41	Lim. Res.: 100,00% Lim. Pol.: 100,00% Lim. CNPJ: 20%	Enquadrado

IMA-GERAL

% Carteira: 3,48%

Saldo do grupo: R\$ 9.570.978,71

Nome fundo	Saldo	Saldo cotas	%PL	% Carteira	Limites	Situação
FI EM COTAS DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	R\$ 5.920.240,30	3,614,055.79	0.10	2.15	Lim. Res.: 100,00% Lim. Pol.: 100,00% Lim. CNPJ: 20%	Enquadrado
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FI EM COTAS DE FI	R\$ 3.650.738,41	2,248,529.81	0.08	1.33	Lim. Res.: 100,00% Lim. Pol.: 100,00% Lim. CNPJ: 20%	Enquadrado

IPCA

% Carteira: 1,45%

Saldo do grupo: R\$ 3.980.407,15

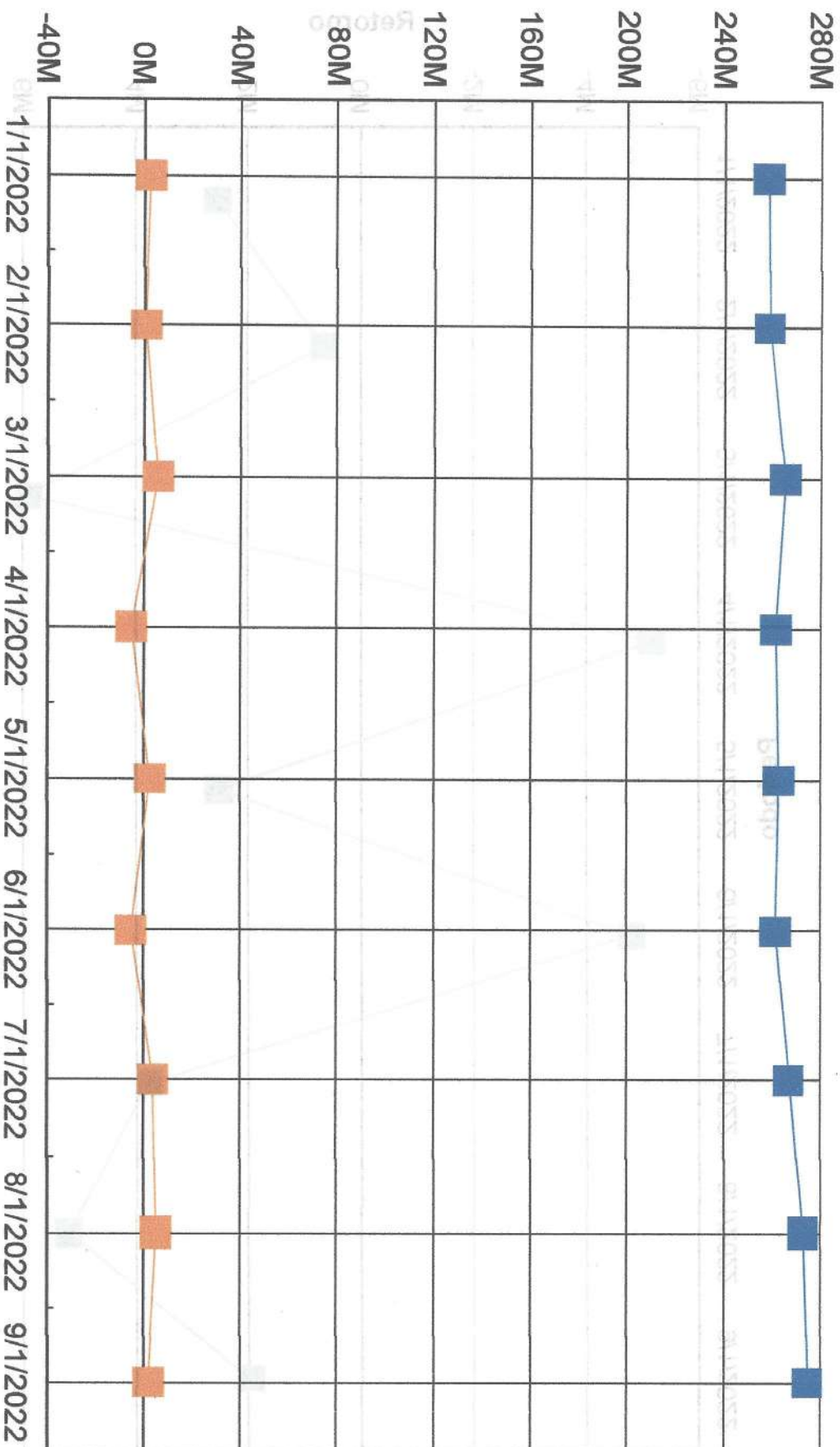
Nome fundo	Saldo	Saldo cotas	%PL	% Carteira	Limites	Situação
BB PREV RF TITULOS PUBLICOS IPCA III FI	R\$ 188.773,05	71,920.30	0.11	0.07	Lim. Res.: 100,00% Lim. Pol.: 100,00% Lim. CNPJ: 20%	Enquadrado
BRADESCO FI EM COTAS DE FI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA	R\$ 3.791.634,10	2,749,517.68	0.52	1.38	Lim. Res.: 65,00% Lim. Pol.: 65,00% Lim. CNPJ: 20%	Enquadrado

FUNDO DE INVEST EM COTAS DE FUNDO DE INVEST CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE MULTIMERCADO LONGO PRAZO	R\$ 3.155.819,52	2.754,52	1.20	1.15	lim. Res.: 10,00% lim. Pol.: 10,00% lim. CNPJ: 20% lim. PL:	Enquadrado
SAFRA S&P REAIS PB FI EM COTAS DE FI MULTIMERCADO	R\$ 2.286.447,72	8.871,60	0.32	0.83	lim. Res.: 10,00% lim. Pol.: 10,00% lim. CNPJ: 20% lim. PL:	Enquadrado
BRADESCO FI EM COTAS DE FI MULTIMERCADO MACRO INSTITUCIONAL	R\$ 2.834.181,11	1.731.328,92	1.42	1.03	lim. Res.: 10,00% lim. Pol.: 10,00% lim. CNPJ: 20% lim. PL:	Enquadrado
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	R\$ 2.758.508,22	664.616,38	0.26	1.00	lim. Res.: 10,00% lim. Pol.: 10,00% lim. CNPJ: 20% lim. PL:	Enquadrado



Cliente: INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS SERVIDORES PUBLICOS DE PARAGOMINAS
CNPJ: 00.978.716/0001-68

Evolução do patrimônio

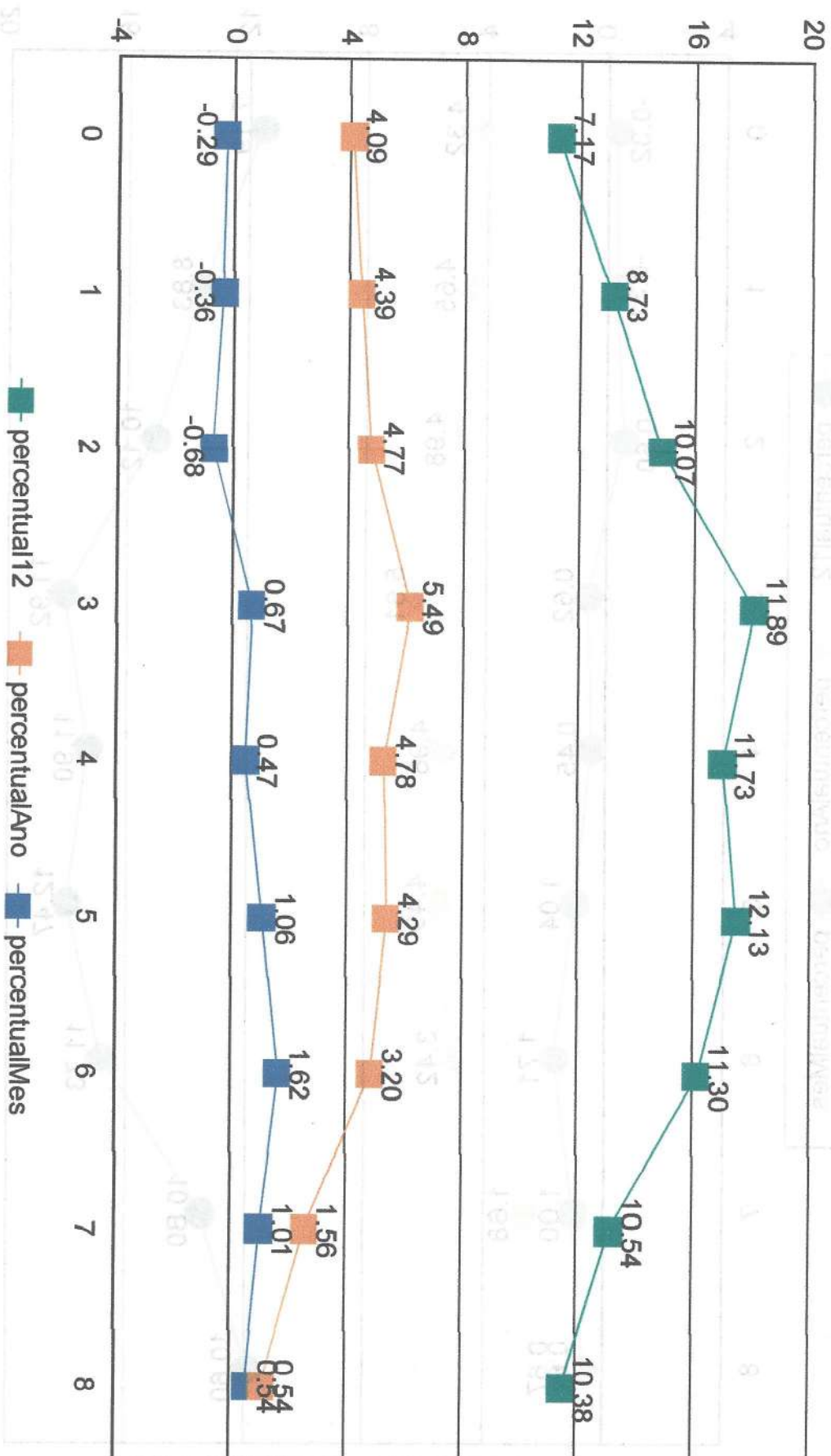


Relatório Mensal



Ciente: INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS SERVIDORES PUBLICOS DE PARAGUAY
CNPJ: 00.978.716/0001-68

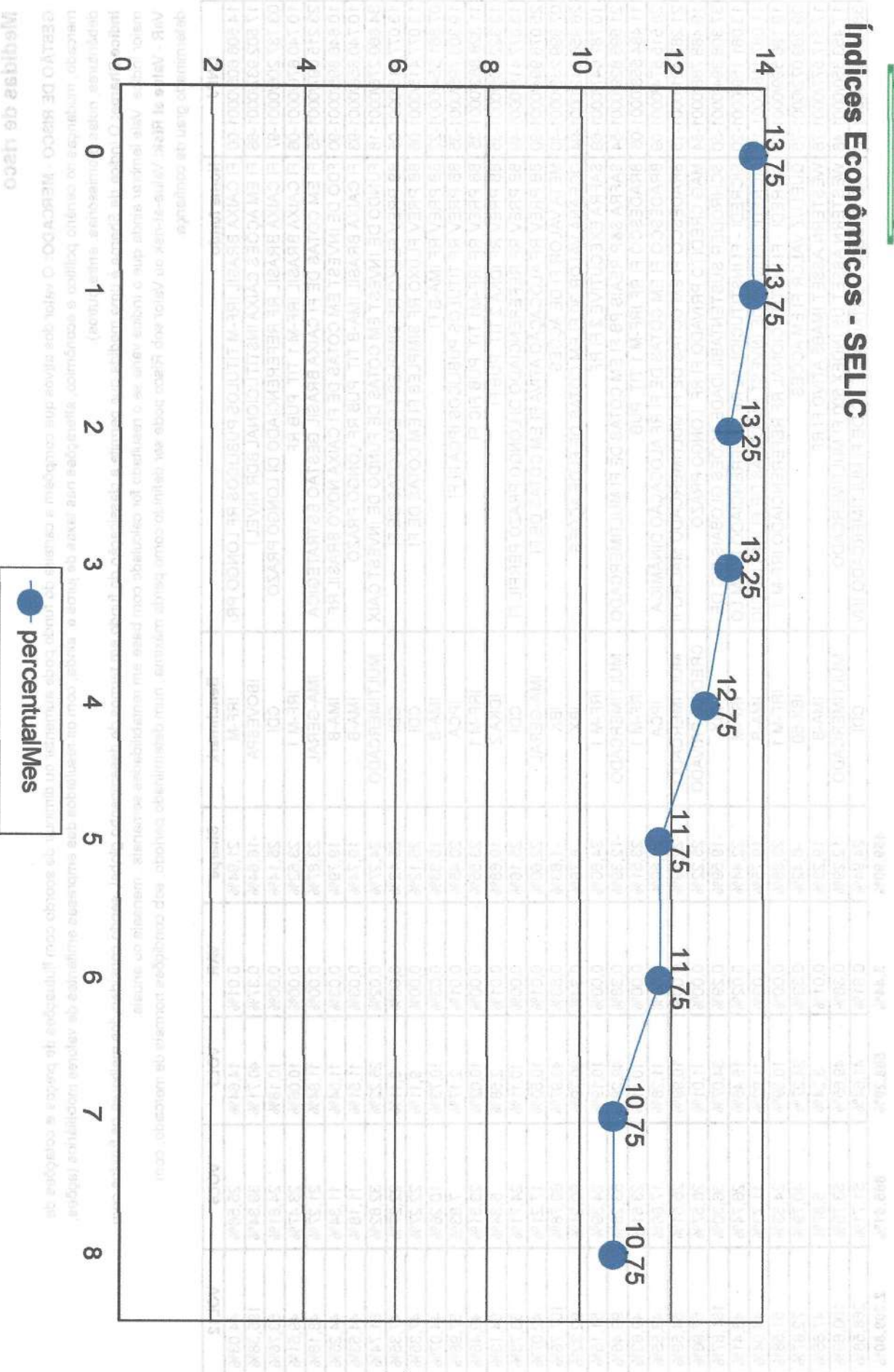
Índices Económicos - IPCA



Índices Económicos - IMBC



Índices Econômicos - SELIC





Cliente: INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS SERVIDORES PUBLICOS DE PARAGOMINAS
CNPJ: 00.978.716/0001-68

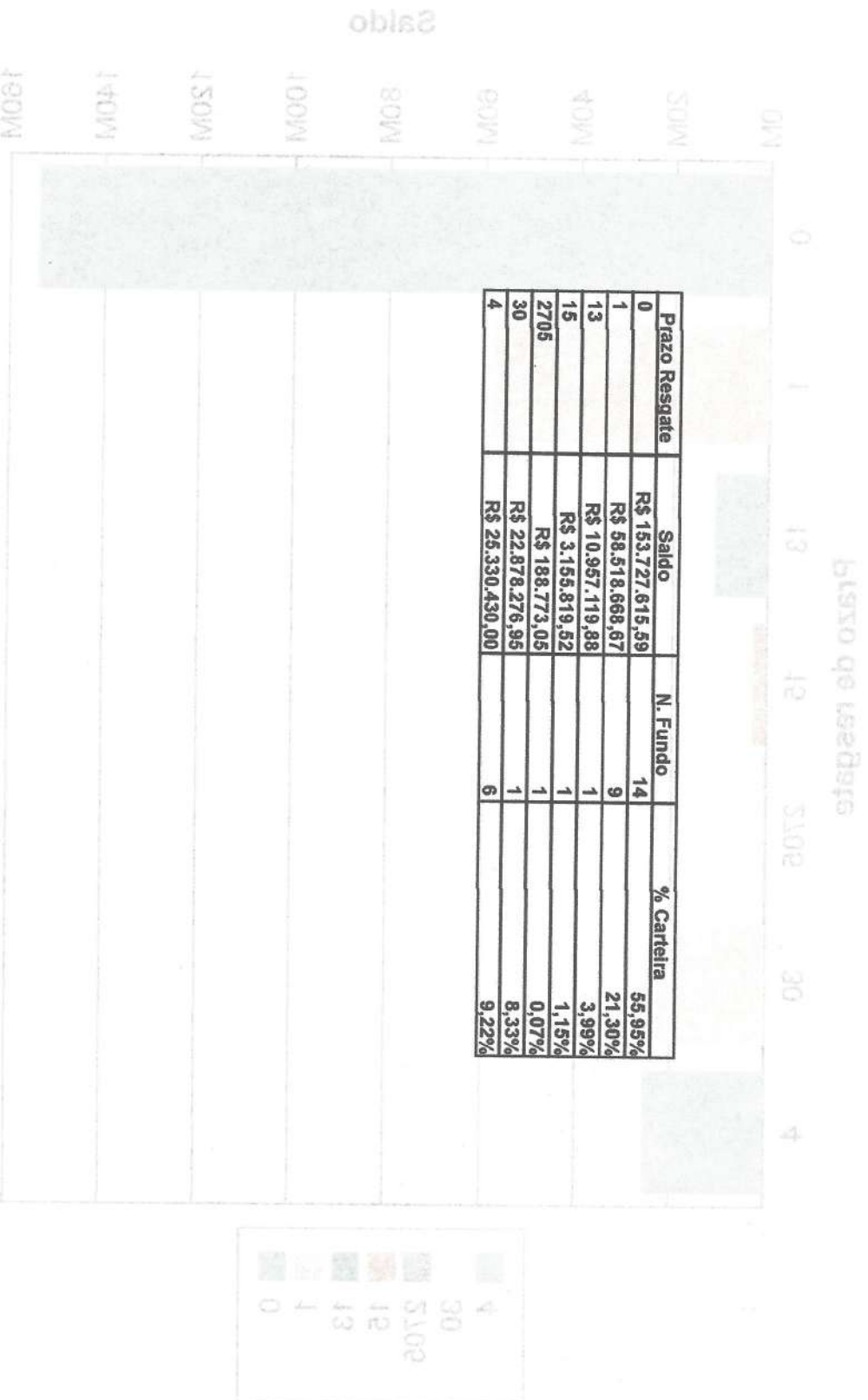
Provisão de risco - Mercado

CNPJ	Nome do fundo	Benchmark	Saldo	VAR12	VOL12	VAR% BASE 1
13.077.415/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RENDA FIXA SIMPLES FUNDO E	CDI	R\$ 22.160,04	0,00%	47,35%	R\$ 0,09
13.077.415/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RENDA FIXA SIMPLES FUNDO E	CDI	R\$ 831.256,57	0,00%	47,35%	R\$ 3,35
25.078.994/0001-90	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA FUNDO	IMA-GERAL	R\$ 3.650.738,41	0,01%	42,07%	R\$ 247,57
13.322.205/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS	IDKA 2	R\$ 13.914.205,20	0,01%	54,13%	R\$ 1.555,51
07.861.554/0001-22	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B FUNDO DE INVESTI	IMA-B	R\$ 491.798,90	0,03%	44,07%	R\$ 126,97
11.328.882/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICO	IRF-M 1	R\$ 5.512.471,50	0,00%	49,46%	R\$ 97,08
13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGI	CDI	R\$ 55.110.813,79	0,00%	53,73%	R\$ 216,40
19.303.795/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA	IPCA	R\$ 188.773,05	0,01%	57,98%	R\$ 14,70
21.287.421/0001-15	BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDI	MULTIMERCADO	R\$ 2.834.181,11	0,00%	54,59%	R\$ 115,39
28.515.874/0001-09	BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDI	IPCA	R\$ 3.791.634,10	0,00%	43,55%	R\$ 137,75
11.484.558/0001-06	BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA IRF-M 1	IRF-M 1	R\$ 577.186,48	0,00%	49,63%	R\$ 10,60
10.646.895/0001-90	FDO DE INVEST EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO I	IMA-B	R\$ 7.045.636,30	0,03%	44,25%	R\$ 1.784,93
34.660.276/0001-18	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PU	MULTIMERCADO	R\$ 3.155.819,52	0,02%	81,74%	R\$ 512,57
10.740.658/0001-83	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PU	IMA-B	R\$ 6.802.146,06	0,00%	44,53%	R\$ 1.742,42
10.740.670/0001-06	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PU	IRF-M 1	R\$ 13.818.820,85	0,00%	49,51%	R\$ 248,55
14.508.605/0001-00	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PU	IRF-M 1	R\$ 873.189,18	0,01%	44,03%	R\$ 128,55
03.737.206/0001-97	FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA INSTITUCIONA	CDI	R\$ 51.704.743,01	0,00%	53,76%	R\$ 205,59
17.502.937/0001-68	FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA INSTITUCIONA	IBOVESPA	R\$ 3.397.785,62	0,37%	195,38%	R\$ 12.566,42
23.215.097/0001-55	MAG CRÉDITO PRIVADO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA	IMA-GERAL	R\$ 5.920.240,30	0,00%	48,18%	R\$ 157,71
19.488.768/0001-84	META VALOR FUNDO DE INVESTIMENTO DE AÇÕES	CRÉDITO PRIVADO	R\$ 586.933,03	0,00%	57,98%	R\$ 2,30
07.899.238/0001-40	OCEANA VALOR 30 FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE	IBX	R\$ 15.867.594,79	0,53%	107,79%	R\$ 84.744,40
26.956.042/0001-94	QUELUZ VALOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	IBX	R\$ 22.878.276,95	0,34%	92,32%	R\$ 76.678,96
09.289.072/0001-75	SAFRA EXECUTIVE 2 FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	IBX-50	R\$ 10.957.119,88	0,33%	72,87%	R\$ 36.246,34
10.787.647/0001-69	SAFRA S&P REAIS PB FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	IRF-M 1	R\$ 579.266,42	0,00%	51,15%	R\$ 5,70
21.595.829/0001-54	SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS FIC DE FI	MULTIMERCADO	R\$ 2.286.447,72	0,38%	99,45%	R\$ 8.642,54
37.308.394/0001-50	SICREDI - FUNDO DE INVEST EM COTAS DE FUNDOS DE INV	IBX	R\$ 3.186.738,53	0,29%	181,87%	R\$ 9.274,61
11.087.118/0001-15	SICREDI - FUNDO DE INVESTIMENTO INSTITUCIONAL RENDI	IMA-B	R\$ 15.576.851,93	0,03%	44,04%	R\$ 3.969,26
19.196.599/0001-09	SICREDI - FUNDO DE INVESTIMENTO INSTITUCIONAL RENDI	IRF-M 1	R\$ 18.280.466,51	0,00%	51,58%	R\$ 286,40
13.081.159/0001-20	WESTERN ASSET IMAB5 ATIVO FUNDO DE INVESTIMENTO R	IRF-M	R\$ 685.604,76	0,02%	48,41%	R\$ 109,13
17.517.577/0001-78	WESTERN ASSET US INDEX 500 FUNDO DE INVESTIMENTO I	IMA-B	R\$ 1.130.384,38	0,01%	47,95%	R\$ 136,21
17.453.850/0001-48	MULTIMERCADO	MULTIMERCADO	R\$ 2.758.508,22	0,38%	100,69%	R\$ 10.612,18

Saldo Total:	R\$ 274.417.793,11
Provisão para perda e Investimentos	R\$ 250.580,21
% Provisão de perda	0,09%
% Aceitável perda	2%
Limite de utilização	4,57%



Cliente: INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS SERVIDORES PUBLICOS DE PARAGOMINAS
CNPJ: 00.978.716/0001-68



CNPJ: 00.978.716/0001-68
INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS SERVIDORES PUBLICOS DE PARAGOMINAS



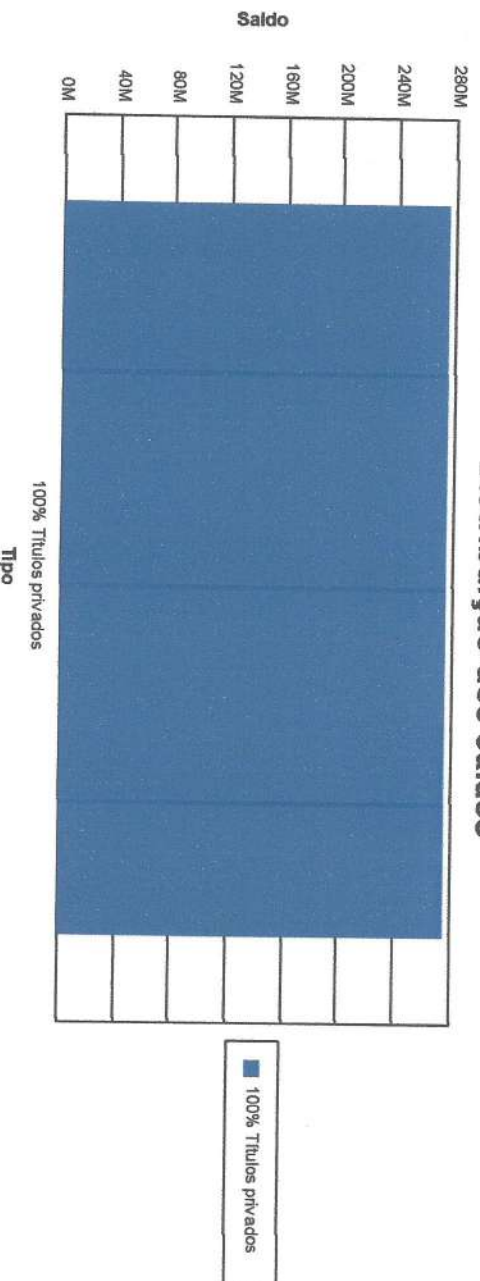
Cliente: INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS SERVIDORES PUBLICOS DE PARAGOMINAS
CNPJ: 00.978.716/0001-68

Risco Crédito

Legislação		Limite	Limite Política	Saldo	% Carteira
Res. 4.963/2021 - Fundos Renda Fixa 100% TP/ETF - Art. 7º, I, "b"		100,00%	100,00%	R\$ 52.388.155,41	19,07
Res. 4.963/2021 - Fundos de Renda Fixa (CVM) - Art. 7º, III, "a"		65,00%	65,00%	R\$ 154.120.232,33	56,09
Res. 4.963/2021 - Renda Fixa Crédito Privado - Art. 7º, V, "b"		5,00%	5,00%	R\$ 586.933,03	0,21
Res. 4.963/2021 - Fundo de Ações CVM - Art. 8º, I		35,00%	35,00%	R\$ 49.702.991,62	18,09
Res. 4.963/2021 - FIC - Aberto - Investimento no Exterior - Art. 9º, II		10,00%	10,00%	R\$ 338.910,55	0,12
Res. 4.963/2021 - Fundos de Ações - BDR Nivel - Art. 9º, III		10,00%	10,00%	R\$ 6.584.524,15	2,40
Res. 4.963/2021 - Fundos Multimercados - Art. 10, I		10,00%	10,00%	R\$ 11.034.956,57	4,02

	Saldo	% Carteira
100% títulos públicos	0,00	0,00
50% Títulos públicos e 50% Títulos privados	0,00	0,00
100% títulos privados	274.756.703,66	100,00

Distribuição dos saldos



Prezados,

O Banco Central do Brasil manteve a taxa SELIC em 13,75% ao ano em sua reunião de setembro, interrompendo o ciclo de aperto monetário iniciado em março de 2021. Isto é uma ótima notícia para os mercados de renda fixa, que se recuperaram ao longo do mês.

Em setembro, os títulos de renda fixa prefixada, representados pelo índice IRF-M, apresentaram rendimento de 1,40%, enquanto os títulos indexados à inflação, representados pelo índice IMA-B, apresentaram um rendimento de 1,48%. A bolsa brasileira, por sua vez, representada pelo índice IBX, apresentou rendimento de -0,05%. Já o CDI, experimentou um rendimento de 1,07%.

Note-se que, ao longo do ano, os títulos de renda fixa prefixada apresentaram rendimento de 7%, enquanto os títulos indexados à inflação, rendimento de 6,17%. A bolsa brasileira, por sua vez, apresentou rendimento de 4,43%, comparada com o rendimento de 8,93% do CDI.

No cenário externo, a Bolsa Americana, representada pelo índice S&P 500 apresentou rendimento de -9,34% no mês, enquanto a moeda brasileira depreciou 4,47%, para o nível de R\$ 5,41 por dólar norte americano.

Por sua vez, os resultados ao longo do ano foram os seguintes: nas classes de ativos de maior risco, a Bolsa Americana apresentou rendimento de -24.97% e houve uma apreciação de 2,77% da moeda brasileira em relação ao Dólar.

Com as taxas de juros locais acima de 13% ao ano o Brasil voltou a ser uma opção atraente para as estratégias de renda fixa. A expectativa de inflação para o ano está em 5,74%. Assim, a taxa SELIC deve se manter elevada por vários meses, razão pela qual ativos vinculados a taxa de juro CDI permanecem no radar dos investidores. Em relação as expectativas de mercado para 2022, vide abaixo:

ESTIMATIVAS DO RELATÓRIO FOCUS

PREVISÃO	2022
Produto Interno Bruto (PIB)	2,70%
Inflação	5,74%
Taxa básica de juros (Selic)	13,75%
Dólar	R\$ 5,20
Balança comercial (saldo)	US\$ 61,50 bilhões
Investimento estrangeiro direto	US\$ 65,00 bilhões

Fonte: Banco Central

Índice de Referência (IPCA + 5,04% aa *) - Estimativa 2022	11,07% ao ano
---	----------------------

* Taxa de juro real máxima

A composição da dívida pública, incluindo os seus prazos de vencimento, a moeda que é emitida e os indexadores utilizados constituem fatores que contribuem para explicar a remuneração oferecida pelos títulos públicos federais.

O quadro a seguir captura o cenário de juros e indica que as taxas reais (acima da inflação) estão acima de 5,50% ao ano em alguns títulos NTN-B (fundos IMA-B) nos vencimentos abaixo (vide terceira coluna da esquerda para a direita):

Prazo de Vencimento	Tipo de Fundo de Investimento	Taxa de juro REAL ao ano	Inflação projetada IPCA	Rentabilidade Total NOMINAL ao ano
15/08/2024	IDKA 2	6,59%	5,74%	12,71%
15/08/2026	IMA-B 5	5,79%	5,74%	11,86%
15/08/2030	IMA-B 5+	5,67%	5,74%	11,74%
15/08/2060	IMA-B 5+	5,76%	5,74%	11,83%

Fonte: ANBIMA

De acordo com o quadro abaixo, os fundos da família IRF-M (Pré-Fixados) operam com as seguintes taxas de juro nominais para os vencimentos 2023 a 2025.

Vencimento	Tipo de Fundo de Investimento	Rentabilidade Total ao ano
2023	IRF-M 1	13,69%
2024	IRF-M	12,82%
2025	IRF-M 1+	11,66%

Fonte: ANBIMA

RESUMO DAS CLASSES E SEGMENTOS

a) RENDA FIXA: TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS. Fundos da família IRF-M estão com taxas de juros médias aproximadas entre 11,66% e 13,69% ao ano. Fundos da família IRF-M, IRF-M 1+ e IMA-B 5+ capturam taxas de juro mais elevadas a médio prazo, embutindo redução da taxa de juro adiante, mas sujeitos a maiores oscilações. Os fundos CDI (referenciados) e IRF-M1 (hum) propiciam maior estabilidade de retorno, embora em patamares mais baixos de rentabilidade. Para frente, importante seguir com a carteira posicionada em sua maior parte na parcela de renda fixa, aproveitando o momento de juros mais altos, porém priorizando a liquidez.

b) RENDA VARIÁVEL (AÇÕES): o mercado de renda variável apresenta janelas de oportunidades para compras de ações a médio prazo, desde que efetuadas de forma ordenada, com estratégias distintas, formando diversificação de carteira. Importante

DI BLASI CONSULTORIA FINANCEIRA LTDA

CNPJ 03.866.812/0001-02

CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS HABILITADA PELA COMISSÃO DE

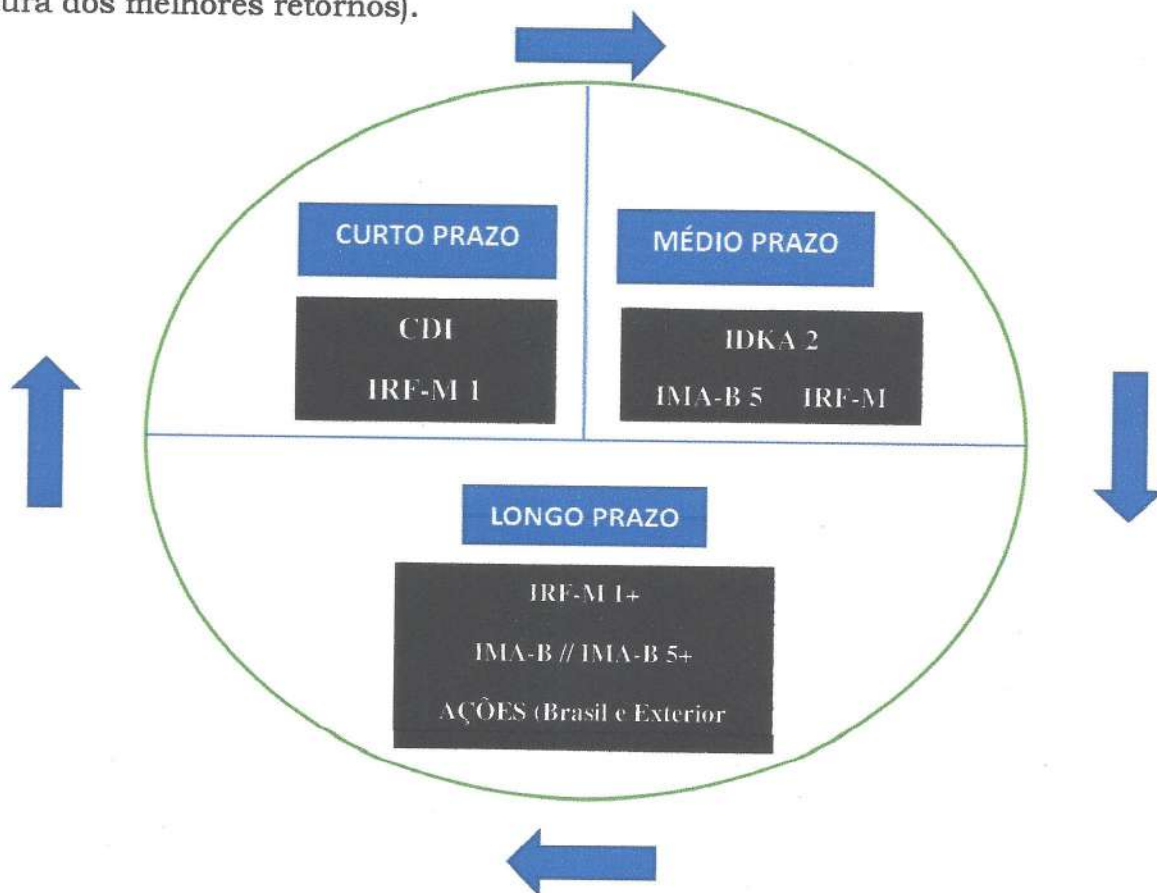
VALORES MOBILIÁRIOS - CVM

www.diblasiconsultoria.com.br

manter posição no segmento, com perfil de longo prazo. Fundos Multimercados (com renda variável) também surgem como alternativa.

c) EXTERIOR: Aplicações no segmento “Exterior” funcionam como mecanismo de diversificação da carteira, com menor correlação com o mercado doméstico. Importante avaliar as diferentes estratégias dos produtos oferecidos para o correto entendimento dos mecanismos de geração de valor para a carteira de investimentos, inclusive em relação ao comportamento da taxa de câmbio.

d) ROTAÇÃO DA CARTEIRA: Neste cenário de oscilações de preços e na rentabilidade nos produtos, importante o equilíbrio das carteiras de investimentos. Distribuição os recursos de acordo com perfil de risco estabelecido nas Políticas de Investimentos, com a calibragem de curto, médio e longo prazo. O desenho abaixo ilustra os produtos de investimento e os seus respectivos ciclos de maturação (captura dos melhores retornos).



O quadro a seguir sumariza, de forma indicativa, 03 perfis de investimentos para o terceiro trimestre do ano:

PERFIL INDICATIVO DA CARTEIRA	ALOCÇÃO RECURSOS			VANTAGEM	DESVANTAGEM
Defensiva	100% em fundos referenciados CDI + fundos IRF-M 1			Retornos mais estáveis, em patamar compatível com a meta atuarial no curto prazo (primeiro semestre de 2022).	Visão e retornos de curto prazo. Risco de não alongamento da carteira e deixar de capturar retornos maiores a médio e longo prazo.
Conservadora	Mínimo de 60% em fundos referenciados CDI + fundos IRF-M 1	Até 25% em fundos IDKA 2 e/ou IMA-B 5	Até 15% em fundos família IMA-B, e/ou IMA-B 5+, e/ou Bolsa Brasil e/ou Exterior	Se o mercado estabilizar (juro parar de subir) boas chances de cumprir o benchmark (índice de referência) a médio prazo	Oscilações nos fundos individualmente, com impactos pequenos a moderados na carteira total
Moderada	Mínimo de 40% em fundos referenciados CDI + fundos IRF-M 1	Até 30% em fundos IDKA 2 e/ou IMA-B 5	Até 30% em fundos família IMA-B, e/ou IMA-B 5+, e/ou IRF-M 1+ e/ou Bolsa Brasil e/ou Exterior	Se o mercado estabilizar (juro parar de subir) boas chances de cumprir o benchmark (índice de referência) a médio e longo prazo	Oscilações nos fundos individualmente, com impactos moderados a grandes na carteira total

[illegible]