
**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE
MATUPÁ - MT / PREVI-MUNI**

**RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS**

**MARÇO
2022**

22 de abril de 2022

ÍNDICE

1 – INTRODUÇÃO	2
2 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA e POLÍTICA DE INVESTIMENTOS	4
2.1 - Movimentação Financeira da Carteira	4
2.2 - PAI - Limite de Segmento	5
2.3 - PAI - Limite de Benchmark	6
3 – ENQUADRAMENTO: RESOLUÇÃO CMN 4.963/2021	7
3.1 - Enquadramento sobre Segmentos e Fundos de Investimento	7
3.1.1 - Disponibilidade Financeira e Total por Segmento	10
3.2 - Enquadramento sobre Patrimônio Líquido dos Fundos de Investimento	11
3.3 - Enquadramento dos Fundos de Investimento que recebem cotas	12
3.4 - Movimentação das Cotas Aplicadas nos Fundos de Investimento	13
3.5 - Enquadramento sobre os recursos de terceiros dos Gestores	14
4 – SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA	15
4.1 - Planejamento Financeiro	16
5 – DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA	17
5.1 - Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável)	17
5.2 - Distribuição por índice (Benchmark)	18
5.3 - Distribuição por Instituição Financeira	19
5.4 - Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado	20
5.4.1 - Distribuição da Disponibilidade dos Recursos nos próximos 25 anos	21
6 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO	23
7 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	27
8 – RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	37
8.1 - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos	37
8.2 - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos	38
8.3 - Rentabilidade da Carteira de Investimentos	40
8.4 - Meta Atuarial	40
9 – ANÁLISE DO MERCADO	41
10 – ANÁLISE MACROECONÔMICA	45
11 – PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA	48

1 - INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o parecer econômico referente ao mês de MARÇO, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do PREVI-MUNI.

Este Relatório contém uma análise do enquadramento de suas aplicações frente à Resolução CMN 4.963/2021, um resumo do Regulamento dos fundos de investimento, uma análise sobre o comportamento mensal das rentabilidades ao longo do ano, uma análise do retorno da carteira de investimento quanto a Meta Atuarial e uma projeção sobre o cumprimento da Meta.

Este relatório vem atender o **Inciso II, do Art. 3º da Portaria MPS 519/2011**, que exige a elaboração de **Relatórios Mensais**, para acompanhamento do desempenho das aplicações financeiras.

Art. 3. II – Exigir da entidade credenciada, mediante contrato, no mínimo mensalmente, relatório detalhado contendo informações sobre a rentabilidade e risco das aplicações.

2.1-MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2022 - PREVI-MUNI

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	33.655.732,36	600.000,00	-	-	338.022,60	(71.760,49)	266.262,11	34.521.994,47
2	FEVEREIRO	34.521.994,47	-	-	-	253.095,26	(7.840,72)	245.254,54	34.767.249,01
3	MARÇO	34.767.249,01	-	-	-	734.070,55	(3.894,92)	730.175,62	35.497.424,63
4	ABRIL	35.497.424,63	-	-	-	-	-	-	35.497.424,63
5	MAIO	35.497.424,63	-	-	-	-	-	-	35.497.424,63
6	JUNHO	35.497.424,63	-	-	-	-	-	-	35.497.424,63
7	JULHO	35.497.424,63	-	-	-	-	-	-	35.497.424,63
8	AGOSTO	35.497.424,63	-	-	-	-	-	-	35.497.424,63
9	SETEMBRO	35.497.424,63	-	-	-	-	-	-	35.497.424,63
10	OUTUBRO	35.497.424,63	-	-	-	-	-	-	35.497.424,63
11	NOVEMBRO	35.497.424,63	-	-	-	-	-	-	35.497.424,63
12	DEZEMBRO	35.497.424,63	-	-	-	-	-	-	35.497.424,63
13	ANO	33.655.732,36	600.000,00	-	-	1.325.188,41	(83.496,14)	1.241.692,27	35.497.424,63

*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2022 - LIMITE DE SEGMENTO - PREVI-MUNI

Nº	Segmentos da Resolução CMN 4.963/2021	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.963/2021	Limites do PAI			Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
			Mínimo	Estratégia Alvo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
RENDA FIXA								
1	Títulos Públicos Federal	Art. 7, I, a (100%)	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	-	-
2	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas	Art. 7, I, b (100%)	0,0%	52,2%	100,0%	51,1%	18.391.531,46	-
3	F.I. Índice de Renda Fixa 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas	Art. 7, I, c (100%)	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	-	-
4	Operações Compromissadas	Art. 7, II (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	F.I. de Renda Fixa	Art. 7, III, a (60%)	0,0%	15,1%	60,0%	24,3%	8.732.714,90	-
6	F.I. de Índice de Renda Fixa	Art. 7, III, b (0%)	0,0%	16,4%	60,0%	6,2%	2.238.823,68	-
7	Ativos Financeiros de Renda Fixa de I.F.	Art. 7, IV (20%)	0,0%	0,0%	20,0%	0,0%	-	-
8	FIDC - Classe Sênior	Art. 7, V, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
9	F.I. Renda Fixa de "Crédito Privado"	Art. 7, V, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
10	F.I. em 85% de Debêntures	Art. 7, V, c (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
11	TOTAL - RENDA FIXA					81,6%	29.363.070,04	
RENDA VARIÁVEL								
12	F.I. Ações	Art. 8, I (30%)	0,0%	0,0%	30,0%	10,9%	3.933.854,17	-
13	F.I. Ações em Índices de Renda Variável	Art. 8, II (30%)	0,0%	10,2%	30,0%	0,0%	-	-
14	TOTAL - RENDA VARIÁVEL					10,9%	3.933.854,17	
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS								
15	F.I. e F.I.C FI Multimercados	Art. 10, I (10%)	0,0%	6,0%	10,0%	5,9%	2.112.580,53	-
16	F.I. em Participações	Art. 10, II (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
17	F.I. Ações - Mercado de Acesso	Art. 10, III (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
18	TOTAL - INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS					5,9%	2.112.580,53	
FUNDOS IMOBILIÁRIOS								
19	F.I. Imobiliário	Art. 11 (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
20	TOTAL - FUNDOS IMOBILIÁRIOS					0,0%	-	
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR								
21	FIC e FIC FI - Renda Fixa - Dívida Externa	Art. 9º, I (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
22	FIC - Aberto - Investimento no Exterior	Art. 9º, II (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
23	Fundos de Ações - BDR Nível I	Art. 9º, III (10%)	0,0%	0,2%	10,0%	0,2%	87.919,88	-
24	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR					0,2%	87.919,88	
EMPRÉSTIMO CONSIGNADO								
25	Empréstimo Consignado	Art. 12 (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
26	TOTAL - EMPRÉSTIMO CONSIGNADO					0,0%	-	
27	DESENQUADRADO	-		100,0%		0,0%	-	-
28	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	-				1,3%	481.701,98	
29	PATRIMÔNIO TOTAL					100,0%	35.979.126,61	5

2.3-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2022 - LIMITE DE BENCHMARK - PREVI-MUNI

Nº	ÍNDICES DE BENCHMARK	Limites do PAI		Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
		Mínimo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
RENDA FIXA						
1	DI	0,0%	80,0%	16,4%	5.834.337,96	-
2	IRF - M 1	0,0%	50,0%	18,1%	6.420.205,76	-
3	IRF - M	0,0%	40,0%	15,5%	5.492.027,99	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	0,0%	60,0%	11,7%	4.157.919,48	-
6	IMA - B	0,0%	30,0%	18,1%	6.424.109,86	-
7	IMA - B 5+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
9	IDKA 2, IDKA 3	0,0%	50,0%	2,9%	1.034.469,00	-
10	IPCA	0,0%	30,0%	0,0%	-	-
11	IPCA + TAXA DE JUROS	0,0%	30,0%	0,0%	-	-
RENDA VARIÁVEL E INVESTIMENTOS NO EXTERIOR						
13	ÍNDICES DE RENDA VARIÁVEL	0,0%	30,0%	11,1%	3.933.854,17	-
14	ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR	0,0%	10,0%	0,2%	87.919,88	-
15	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	0,0%	0,0%	0,0%	-	-

Os demais índices (Benchmark) não listados acima, e que por ventura o RPPS venha aplicar, não possuem limitação de aplicação conforme PAI em vigor.

3.1-ENQUADRAMENTO SOBRE SEGMENTOS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS

RENDA FIXA

Nº	CNPJ	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Fundo Enquadrado?	Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
1	.740.658/0001	FI CAIXA BRASIL IMA - B TP RF LP	3.525.732,92	9,93%	SIM	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	51,81%	SIM
2	.060.913/0001	FI CAIXA BRASIL IMA - B 5 TP RF LP	4.157.919,48	11,71%	SIM			
3	.740.670/0001	FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 TP RF	2.634.013,47	7,42%	SIM			
4	.111.384/0001	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FI	5.492.027,99	15,47%	SIM			
5	.322.205/0001	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FI	1.034.469,00	2,91%	SIM			
6	.328.882/0001	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	1.547.368,60	4,36%	SIM			
7	.646.895/0001	FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	2.898.376,94	8,17%	SIM	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%)	24,6%	SIM
8	.077.418/0001	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	5.834.337,96	16,44%	SIM	F.I. de Índice de Renda Fixa, Art. 7, III, b (60%)	24,6%	SIM
9	.196.599/0001	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	2.238.823,68	6,31%	SIM			
(1) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA			29.363.070,04	82,72%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MARÇO

RENDA VARIÁVEL

Nº	CNPJ	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Fundo Enquadrado?	Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
10	10.418.335/0001-88	BB AÇÕES GOVERNANÇA FI	3.933.854,17	11,08%	SIM	F.I. Ações, Art. 8, I (30%)	11,1%	SIM
11	24.633.818/0001-00	SICREDI - FI MULTIMERCADO BOLSA AMERICANA LP	108.264,47	0,30%	SIM	F.I. e F.I.C FI Multimercados, Art. 10, I (10%)	6,0%	SIM
12	10.418.362/0001-50	BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO FI LP	2.004.316,07	5,65%	SIM			
(2) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL			6.046.434,71	17,03%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MARÇO

INVESTIMENTO NO EXTERIOR

Nº	CNPJ	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Fundo Enquadrado?	Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
13	21.470.644/0001-13	BB AÇÕES ESG FIA - BDR NÍVEL I	87.919,88	0,25%	SIM	Fundos de Ações BDR Nível I, Art. 9º, III (10%)	0,2%	SIM
(3) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			87.919,88	0,25%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MARÇO

3.1.1-DISPONIBILIDADE FINANCEIRA E TOTAL POR SEGMENTO

Nº	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)	
1	-	
(4) TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)	-	0,00%

TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS		
(1) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA	29.363.070,04	82,72%
(2) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL	6.046.434,71	17,03%
(3) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	87.919,88	0,25%
(4) TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)	-	0,00%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO TOTAL (1 + 2 + 3 + 4)	35.497.424,63	100,00%

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MARÇO

3.2-ENQUADRAMENTO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO DOS FUNDOS

Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	Nº	CNPJ	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	Patrimônio Líquido do Fundo de Investimento	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	Enquadrado?
Art. 19 - As aplicações deverão representar até 15% do patrimônio líquido do fundo.	1	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	5.834.337,96	8.356.230.168,64	0,070%	SIM
	2	11.328.882/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	1.547.368,60	5.022.847.839,72	0,031%	SIM
	3	13.322.205/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI	1.034.469,00	8.945.530.970,72	0,012%	SIM
	4	07.111.384/0001-69	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FI	5.492.027,99	4.149.479.304,06	0,132%	SIM
	5	10.418.362/0001-50	BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO FI LP	2.004.316,07	311.358.405,30	0,644%	SIM
	6	10.418.335/0001-88	BB AÇÕES GOVERNANÇA FI	3.933.854,17	1.088.008.450,35	0,362%	SIM
	7	21.470.644/0001-13	BB AÇÕES ESG FIA - BDR NÍVEL I	87.919,88	1.643.600.457,77	0,005%	SIM
	8	10.740.670/0001-06	FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 TP RF	2.634.013,47	5.633.845.930,29	0,047%	SIM
	9	11.060.913/0001-10	FI CAIXA BRASIL IMA - B 5 TP RF LP	4.157.919,48	11.602.279.538,38	0,036%	SIM
	10	10.740.658/0001-93	FI CAIXA BRASIL IMA - B TP RF LP	3.525.732,92	4.323.772.543,08	0,082%	SIM
	11	10.646.895/0001-90	FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	2.898.376,94	2.362.599.114,39	0,123%	SIM
	12	19.196.599/0001-09	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	2.238.823,68	341.012.407,72	0,657%	SIM
	13	24.633.818/0001-00	SICREDI - FI MULTIMERCADO BOLSA AMERICANA LP	108.264,47	259.262.574,44	0,042%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO				35.497.424,63			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)				-			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO				35.497.424,63			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MARÇO

3.3-ENQUADRAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS QUE RECEBEM COTAS DE FI

FIC - Fundo de Investimento em Cotas	Distribuição das cotas do FIC	Valor Aplicado no Fundo (R\$)	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Patrimônio Líquido do FI	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	ENQUADRADO?	Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO
FI - Fundo de Investimento								
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	100,00%	1.547.368,60	4,36%	5.022.847.839,72	0,031%	SIM	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	SIM
BB IRF-M 1 FI RF	100,00%	1.547.368,60	4,36%	5.022.954.358,43	0,030806%	SIM		
FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	100,00%	2.898.376,94	8,17%	2.362.599.114,39	0,123%	SIM	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%)	SIM
FI CAIXA MASTER BRASIL RF REF IMA-B LP	100,00%	2.898.376,94	8,17%	2.604.068.554,85	0,111302%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	100,00%	5.834.337,96	16,44%	8.356.230.168,64	0,070%	SIM		
BB TOP DI RF REF DI LP FI	100,00%	5.834.337,96	16,44%	24.007.744.462,11	0,024302%	SIM		
BB AÇÕES ESG FIA - BDR NÍVEL I	6,60%	87.919,88	0,25%	1.643.600.457,77	0,005%	SIM	Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9º, III (10%)	0,0%
BTG PACTUAL LOGÍSTICA FI IMOBILIÁRIO	6,78%	5.960,97	0,02%	1.504.876.179,16	0,000396%	SIM		

3.4-MOVIMENTAÇÃO DAS COTAS APLICADAS NOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

N°	Agência	Conta	Fundo de Investimento	CNPJ	Valor da Cota		Quantidade de Cotas			
					Inicial *	Final **	Inicial *	Aplicação	Resgate	Final **
1	4459	006.00000003-1	FI CAIXA BRASIL IMA - B TP RF LP	10.740.658/0001-93	R\$ 3,6290030	R\$ 3,7401640	942667,999634	0,0000000	0,0000000	942667,999634
2	4459	006.00000003-1	FI CAIXA BRASIL IMA - B 5 TP RF LP	11.060.913/0001-10	R\$ 3,4065550	R\$ 3,4946600	1189792,278132	0,0000000	0,0000000	1189792,278132
3	4459	006.00000003-1	FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 TP RF	10.740.670/0001-06	R\$ 2,7195010	R\$ 2,7430460	960251,294578	0,0000000	0,0000000	960251,294578
4	4459	006.00000003-1	FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	10.646.895/0001-90	R\$ 3,8639220	R\$ 3,9823350	727808,422561	0,0000000	0,0000000	727808,422561
5	3931-4	9220-7	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FI	07.111.384/0001-69	R\$ 6,0340764	R\$ 6,0850248	902548,170237	0,0000000	0,0000000	902548,170237
6	3931-4	9220-7	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FI	13.322.205/0001-35	R\$ 3,0608915	R\$ 3,1410919	329334,206969	0,0000000	0,0000000	329334,206969
7	3931-4	9220-7	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	13.077.418/0001-49	R\$ 2,4464408	R\$ 2,4700140	2362066,730604	0,0000000	0,0000000	2362066,730604
8	3931-4	9220-7	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	11.328.882/0001-35	R\$ 2,8350235	R\$ 2,8596085	541112,045498	0,0000000	0,0000000	541112,045498
9	0818	48100-9	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	19.196.599/0001-09	R\$ 1,9282599	R\$ 1,9456322	1150692,142368	0,0000000	0,0000000	1150692,142368
10	3931-4	9220-7	BB AÇÕES GOVERNANÇA FI	10.418.335/0001-88	R\$ 2,9933496	R\$ 3,1758254	1238687,162776	0,0000000	0,0000000	1238687,162776
11	3931-4	9220-7	BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO FI LP	10.418.362/0001-50	R\$ 3,0906907	R\$ 3,1273427	640900,689500	0,0000000	0,0000000	640900,689500
12	3931-4	9220-7	BB AÇÕES ESG FIA - BDR NÍVEL I	21.470.644/0001-13	R\$ 4,7803581	R\$ 4,5775680	19206,679990	0,0000000	0,0000000	19206,679990
13	0818	48100-9	SICREDI - FI MULTIMERCADO BOLSA AMERICANA LP	24.633.818/0001-00	R\$ 1,3717385	R\$ 1,4350037	75445,426023	0,0000000	0,0000000	75445,426023

* Informação baseada no último dia útil do mês anterior (25/02/2022).

** Informações baseada no último dia útil do mês (31/03/2022).

3.5-ENQUADRAMENTO SOBRE OS RECURSOS DE TERCEIROS DOS GESTORES

Nº	Gestor de Recursos	Recursos do RPPS aplicado no Gestor	Total de Recursos de Terceiros geridos pelo GESTOR	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do GESTOR	Enquadrado?
1	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	19.934.293,67	1.417.519.884.185,88	0,0014%	SIM
2	Caixa Econômica Federal	13.216.042,81	575.249.207.090,86	0,0023%	SIM
3	Confederação Interestadual das Cooperativas Ligadas	2.238.823,68	52.884.821.249,23	0,0042%	SIM
4	SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL LTDA	108.264,47	16.671.031.538,00	0,0006%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO		35.497.424,63			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		-			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		35.497.424,63			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MARÇO

4-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

PROVISÃO DE CAIXA DEFINIDA NO PAI/2022?

SEPARAÇÃO DOS RECURSOS	VALOR (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido *
PROVISÃO DE CAIXA CONTIDA NO PAI/2022?	2.365.000,00	7,3%

*POSIÇÃO DA CARTEIRA (R\$) EM 31/10/2021.

ATUALIZAÇÃO DOS VALORES EM PROVISÃO DE CAIXA

SEPARAÇÃO DOS RECURSOS	VALOR APLICADO (em R\$)	% dos Recursos em Fundos para Provisão de Caixa
Valor Atualizado em Fundos para Provisão de Caixa (Curto Prazo)	5.834.337,96	16,4%

Referência: MARÇO

NECESSIDADE ATUAL DE PROVISÃO DE CAIXA

NECESSIDADE ATUAL DA PROVISÃO DE CAIXA	VALOR (em R\$)	% dos Recursos em Fundos para Provisão de Caixa
Valor Atual da Provisão da Caixa	1.819.230,77	5,1%

Referência: MARÇO

A Política de Investimento determina que parte dos recursos acumulados sejam separados por **PROVISÃO DE CAIXA**. Essa separação tem o intuito de amenizar os efeitos da volatilidade do mercado, sobre os recursos utilizados no curto prazo, em casos de interrupção no Fluxo de caixa (repasse e outras receitas).

4.1-PLANEJAMENTO FINANCEIRO

Provisão de Caixa	Banco	Agência	Conta	Valor (R\$)	Fundo de Investimento
RESERVAS DE CURTO PRAZO Reservas de Obrigações Previdenciárias no exercício e Reservas para pagto da Despesa Adm no exercício	BANCO DO BRASIL	3931-4	9220-7	5.834.337,96	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI
	Total			5.834.337,96	
Total				5.834.337,96	

Referência: MARÇO

*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

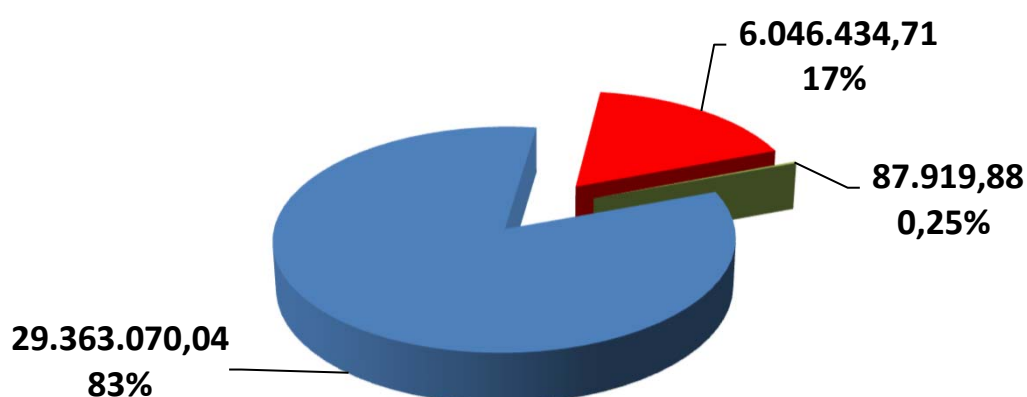
5 - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

5.1-DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO (RENDA FIXA e RENDA VARIÁVEL)

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	29.363.070,04	82,7%
RENDA VARIÁVEL	6.046.434,71	17,0%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	87.919,88	0,2%
TOTAL	35.497.424,63	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA ■ RENDA VARIÁVEL ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR

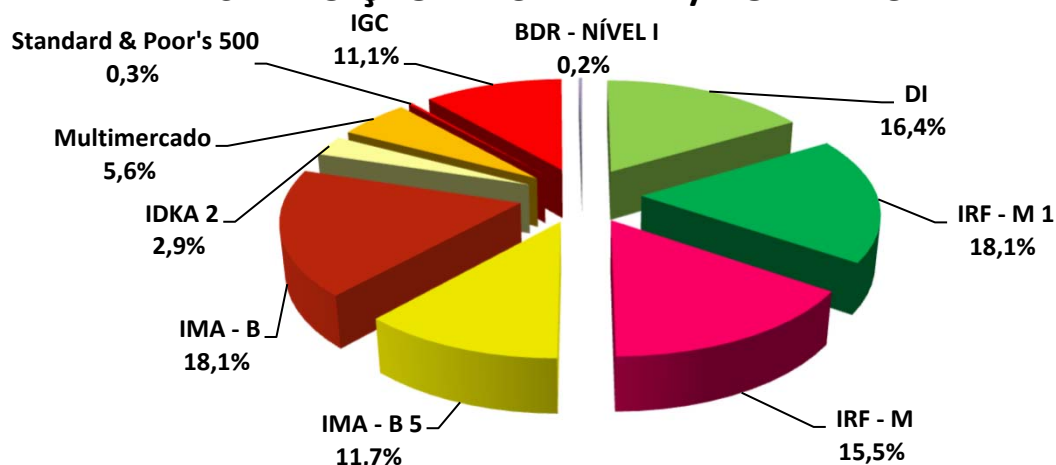


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

5.2-DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICE (Benchmark)

ÍNDICE (BENCHMARK)	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
DI	5.834.337,96	16,4%
IRF - M 1	6.420.205,76	18,1%
IRF - M	5.492.027,99	15,5%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	4.157.919,48	11,7%
IMA - B	6.424.109,86	18,1%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	-	0,0%
IDKA 2	1.034.469,00	2,9%
IDKA 3	-	0,0%
IPCA	-	0,0%
IPCA + 6,00% a.a.	-	0,0%
IPCA + 7,50% a.a.	-	0,0%
Multimercado	2.004.316,07	5,6%
IBOVESPA	-	0,0%
IBR - X	-	0,0%
Imobiliário - IMOB	-	0,0%
Dividendos	-	0,0%
Imobiliário - IFIX	-	0,0%
ISE	-	0,0%
ICON	-	0,0%
Standard & Poor's 500	108.264,47	0,3%
IGC	3.933.854,17	11,1%
Petrobrás	-	0,0%
SMALL CAPS	-	0,0%
IFNC	-	0,0%
Standard & Poor's 500 (BRASIL)	-	0,0%
BDR - NÍVEL I	87.919,88	0,2%
MSCI ACWI	-	0,0%
MSCI WORLD	-	0,0%
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	-	0,0%
TOTAL	35.497.424,63	100,0%

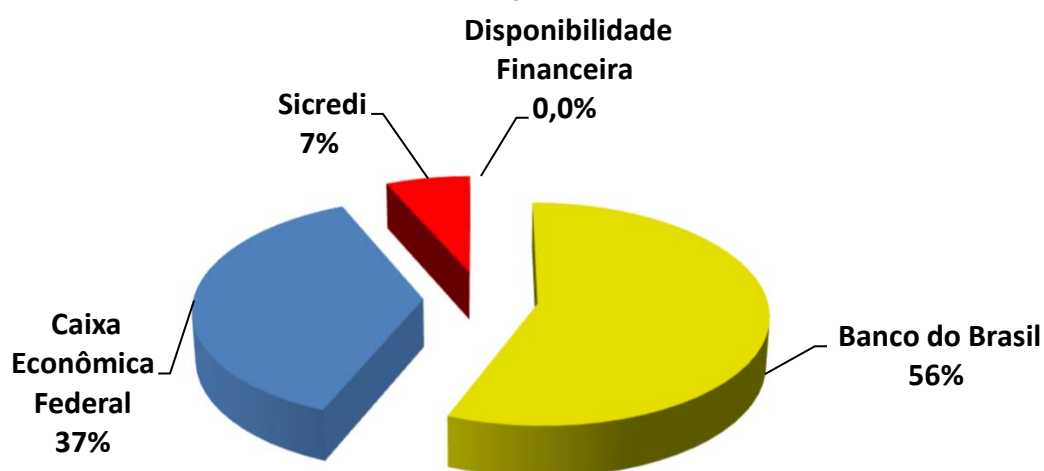
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE



5.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	19.934.293,67	56,2%
Caixa Econômica Federal	13.216.042,81	37,2%
Sicredi	2.347.088,15	6,6%
Disponibilidade Financeira	-	0,0%
TOTAL	35.497.424,63	100,0%

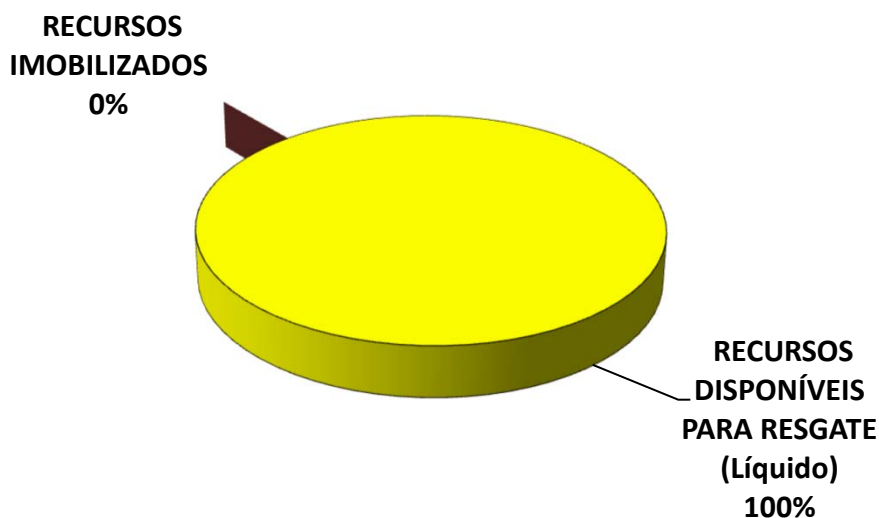
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



5.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido)	35.497.424,63	100,0%
RECURSOS IMOBILIZADOS	-	0,0%
TOTAL	35.497.424,63	100,0%

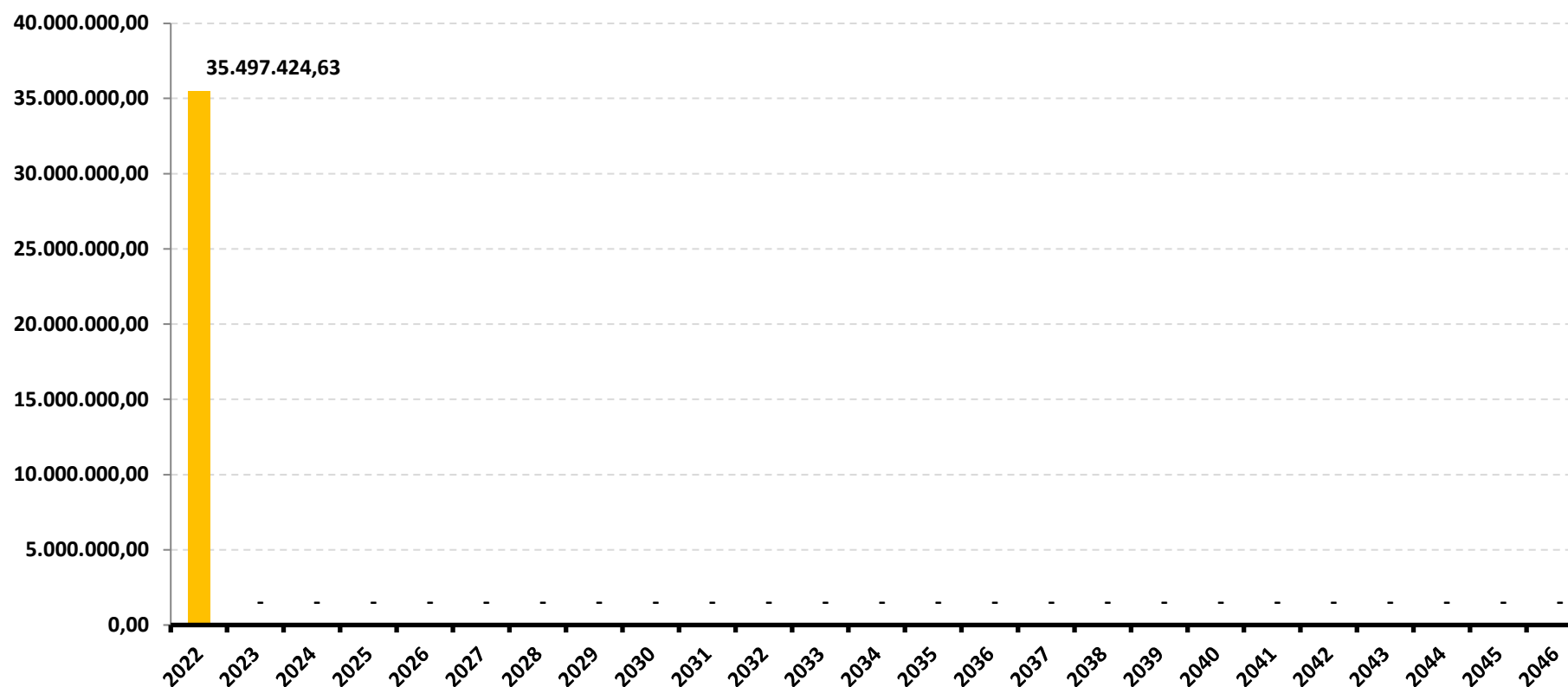
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /POR LIQUIDEZ



5.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

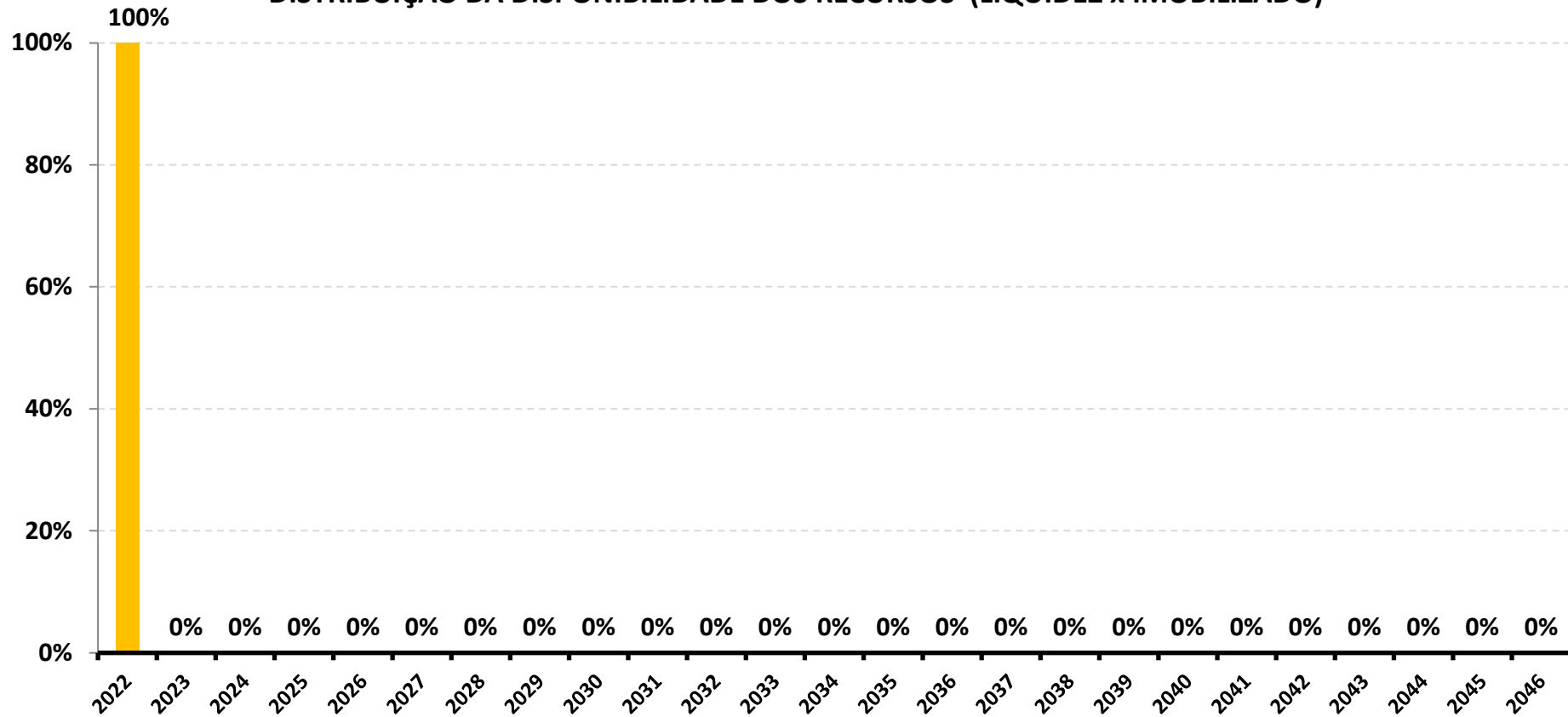
5.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)



*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)



*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

6-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

1

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FI
CNPJ	13.077.418/0001-49	11.328.882/0001-35	13.322.205/0001-35	07.111.384/0001-69
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Previdência Renda Fixa	Renda Fixa índices
ÍNDICE	CDI	IRF – M 1	IDKA 2	IRF – M
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	28/04/2011	08/12/2009	28/04/2011	08/12/2004
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,10% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00	10.000,00	10.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	0,01	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	0,01	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo	2 - Baixo	1 - Muito baixo	4 - Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	8.356.230.168,64	5.022.847.839,72	8.945.530.970,72	4.149.479.304,06
NÚMERO DE COTISTAS **	934	1110	1034	498
VALOR DA COTA **	2,470014028	2,859608489	3,141091867	6,085024786
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	06/08/2018	05/02/2020	05/02/2020	09/10/2017
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

2

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO FI LP	BB AÇÕES GOVERNANÇA FI	BB AÇÕES ESG FIA - BDR NÍVEL I	FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 TP RF
CNPJ	10.418.362/0001-50	10.418.335/0001-88	21.470.644/0001-13	10.740.670/0001-06
SEGMENTO	Renda Variável	Renda Variável	Investimento no Exterior	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Fundo Multimercado	Ações Sustentabilid.Governança	Fundo de Ações	Renda Fixa índices
ÍNDICE	Multimercado	IGC	BDR	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Regime Próprio de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	02/03/2009	10/06/2009	22/01/2015	28/05/2010
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,60% a.a.	1,00% a.a.	0,50% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	10.000,00	0,01	200,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,00	0,01	200,00	0,00
RESGATE MÍNIMO	0,00	0,01	0,01	0,00
SALDO MÍNIMO	0,00	0,01	200,00	0,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	4 - Alto	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto	2 - Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	311.358.405,30	1.088.008.450,35	1.643.600.457,77	5.633.845.930,29
NÚMERO DE COTISTAS **	201	1997	151	1220
VALOR DA COTA **	3,127342662	3,175825414	4,57756804	2,743046
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	13/06/2016	28/10/2019	08/12/2020	25/09/2018
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. e F.I.C FI Multimercados, Art. 10, I (10%)	F.I. Ações, Art. 8, I (30% e 20% por Fundo)	Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9º, III (10%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

3

INFORMAÇÕES	FI CAIXA BRASIL IMA - B 5 TP RF LP	FI CAIXA BRASIL IMA - B TP RF LP	FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1
CNPJ	11.060.913/0001-10	10.740.658/0001-93	10.646.895/0001-90	19.196.599/0001-09
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IMA - B 5	IMA - B	IMA - B	IRF - M 1
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Investidores Qualificados	Regimes Próprio de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	09/07/2010	08/03/2010	27/10/2009	07/02/2014
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00	1.000,00	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,00	0,00	0,00	5.000,00
RESGATE MÍNIMO	0,00	0,00	0,00	5.000,00
SALDO MÍNIMO	0,00	0,00	0,00	50.000,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo	3 - Médio	3 - Médio	2 - Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	11.602.279.538,38	4.323.772.543,08	2.362.599.114,39	341.012.407,72
NÚMERO DE COTISTAS **	1024	815	279	279
VALOR DA COTA **	3,49466	3,740164	3,982335	1,9456322
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	17/10/2019	17/10/2019	02/08/2018	14/08/2020
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	F.I. de Índice de Renda Fixa, Art. 7, III, b (60% e 20% por Fundo)

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

4

INFORMAÇÕES	SICREDI - FI MULTIMERCADO BOLSA AMERICANA LP			
CNPJ	24.633.818/0001-00			
SEGMENTO	Renda Variável			
CLASSIFICAÇÃO	Fundo Multimercado			
ÍNDICE	S&P500 BR			
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprio de Previdência Social			
DATA DE INÍCIO	08/09/2020			
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,30% a.a.			
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui			
APLICAÇÃO INICIAL	500,00			
APLICAÇÕES ADICIONAIS	100,00			
RESGATE MÍNIMO	100,00			
SALDO MÍNIMO	300,00			
CARÊNCIA	Não possui			
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)			
RISCO DE MERCADO *	4 - Alto			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	259.262.574,44			
NÚMERO DE COTISTAS **	6102			
VALOR DA COTA **	1,4350037			
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	28/09/2020			
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. e F.I.C FI Multimercados, Art. 10, I (10%)			

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

8.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2022 - PREVI-MUNI

	JAN	FEV	MAR									
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	0,79%	0,71%	2,10%									
CDI	0,73%	0,76%	0,93%									
IBOVESPA	6,98%	0,89%	6,06%									
META ATUARIAL	0,94%	1,41%	2,02%									

A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DA PREVI-MUNI NO MÊS DE MARÇO FOI DE:

R\$ 730.175,62

A META ATUARIAL NO MÊS DE MARÇO FOI DE:

R\$ 702.935,53

8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2022 - PREVI-MUNI

	JAN	FEV	MAR									
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	0,79%	1,51%	3,64%									
CDI	0,73%	1,50%	2,44%									
IBOVESPA	6,98%	7,93%	14,47%									
META ATUARIAL	0,94%	2,37%	4,44%									

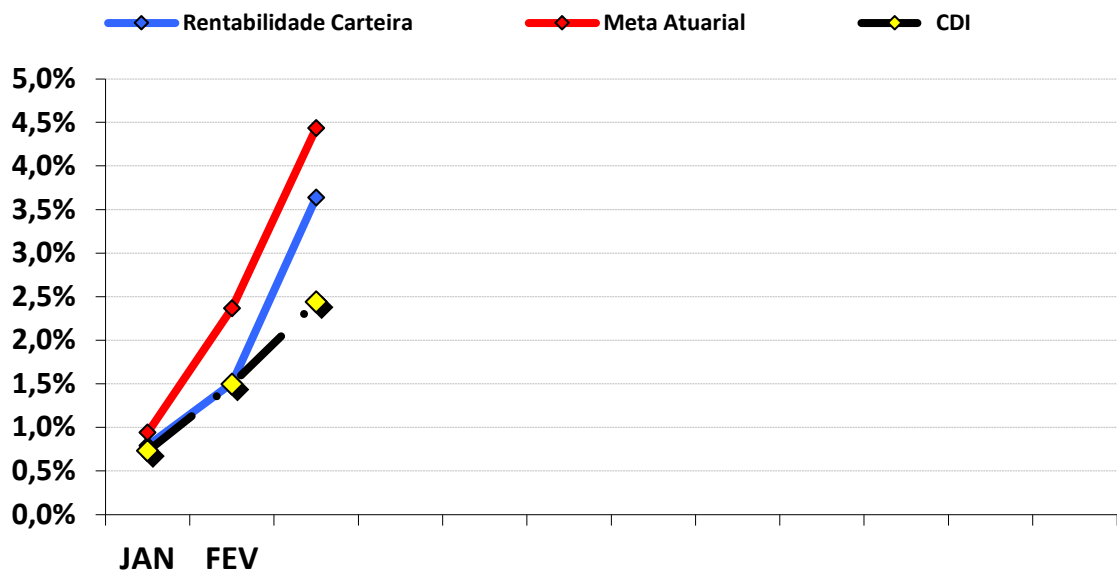
RENTABILIDADE ACUMULADA DA PREVI-MUNI: R\$ 1.241.692,27

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 1.507.308,89

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (265.616,61)

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2022



RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	0,79%	0,94%	0,73%
FEV	1,51%	2,37%	1,50%
MAR	3,64%	4,44%	2,44%

8.3.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos da PREVI-MUNI, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 3,64% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 2,44% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 149,17% sobre o índice de referência do mercado.

8.4-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada da PREVI-MUNI é de 3,64% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 4,44%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 82,02% sobre a Meta Atuarial.

9-ANÁLISE DE MERCADO

9.1-TAXA SELIC

Na reunião nos dias 15 e 16 de março de 2022, o COPOM decidiu elevar a Taxa Selic para 11,75% a.a. A decisão foi unânime e o COPOM informou que a medida reflete a incerteza dos atuais cenários e uma maior variação dos balanços dos riscos, compatível com a convergência da meta de inflação projetada para 2022 e 2023.

O COPOM tira como base, a conjuntura macroeconômica nacional e internacional. No mercado interno, a divulgação do PIB do 4º Trimestre/2021 revelou aumento da atividade acima do esperado ocasionando um impacto positivo para o PIB/2022. Os indicadores do comércio e serviços para janeiro/2022, evoluíram acima do esperado ao mesmo tempo que a indústria reduziu. Os indicadores do Mercado de Trabalho apresentaram uma abundante recuperação de empregos no 4º Trimestre/2021 e janeiro/2022. Apesar do aumento dos riscos do país, provocar uma expectativa de ganho maior para o investidor, e as condições financeiras continuarem a desestimular a atividade econômica, o COPOM estima que o crescimento econômico tende ser beneficiado pelo desempenho da agropecuária, em nível menor do que o esperado, e a normalização da economia, com destaque para o setor de serviços e mercado de trabalho.

Em relação ao cenário internacional, o conflito entre a Rússia e a Ucrânia gerou aperto das condições financeiras e aumento da incerteza do cenário econômico mundial, com destaque, para o choque de oferta derivado do conflito que poderá aumentar as pressões inflacionárias das economias emergentes e avançadas. Além de impulsionar a reorganização das cadeias de produção global de bens. Na visão do Comitê, esses desenvolvimentos podem gerar consequências de longo prazo e perdurar as pressões inflacionárias.

A principal mensagem que traz a nota sobre a reunião é que, diante do aumento de suas projeções e do risco de desancoragem das expectativas para prazos mais longos, é apropriado que o ciclo de aperto monetário avance em território contracionista. O Comitê, assegurou que continuará com sua estratégia até que o processo de desinflação e a ancoragem das expectativas de suas metas se consolidem. Até o final do ano o COPOM projeta a Selic em 13,00% e terminando o ano de 2023 em 9,00%.

A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2021, projetava a taxa de juros finalizando 2022 em 11,50% a.a..

9.2-RENDA FIXA

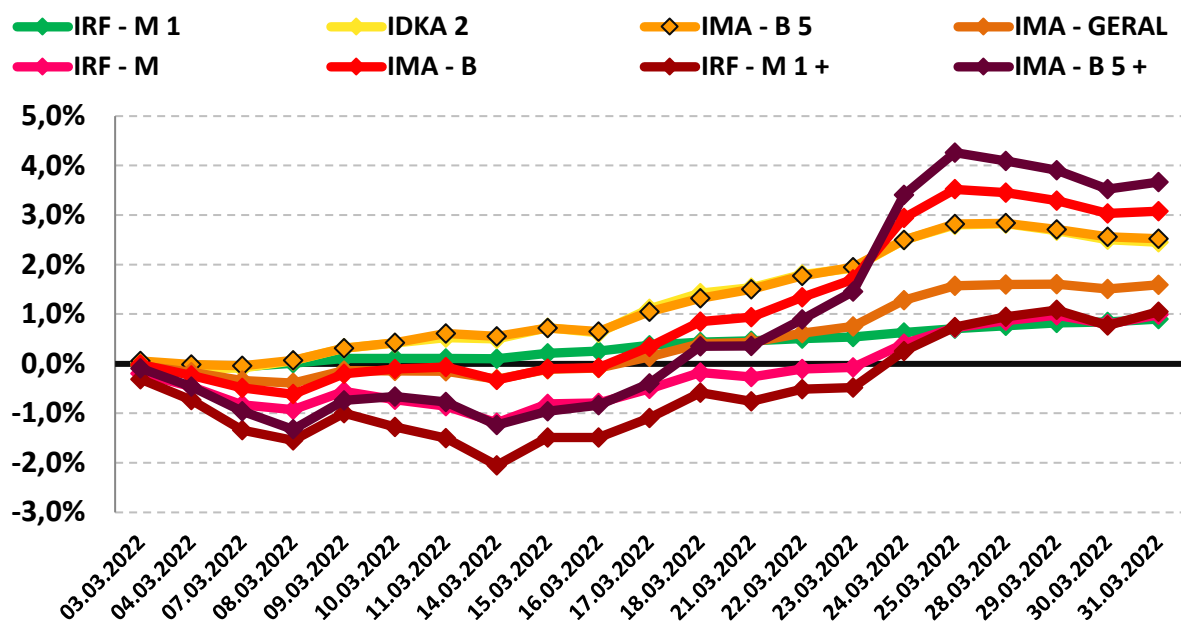
Os Subíndices IMA iniciaram o mês de março com desvalorização, se recuperando lentamente ao longo do mês e finalizando com rentabilidade positiva.

O destaque fica por conta dos Ativos de Médio e Longo Prazo (IDKA 2; IMA - B 5; IMA-GERAL; IMA - B e IMA - B 5+) que fecharam o mês positivo com rentabilidade acima de 2,00%.

Somente o índice IMA – B 5+ chegou a rentabilizar -1,33% no começo do mês, se recuperou e finalizou o mês com retorno positivo de 3,56%.

PERFIL	Conservad.	Moderado			(do menos) Arrojado (para o mais)			
ÍNDICE	IRF – M 1	IDKA 2	IMA – B 5	IMA – GERAL	IRF – M	IMA – B	IRF – M 1+	IMA – B 5+
MARÇO	0,89%	2,54%	2,61%	1,57%	0,84%	3,07%	0,81%	3,56%
Acumulado/2022	2,28%	3,88%	3,81%	2,54%	1,35%	2,87%	0,79%	1,91%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



9.3-RENDA VARIÁVEL - AÇÕES BRASILEIRAS

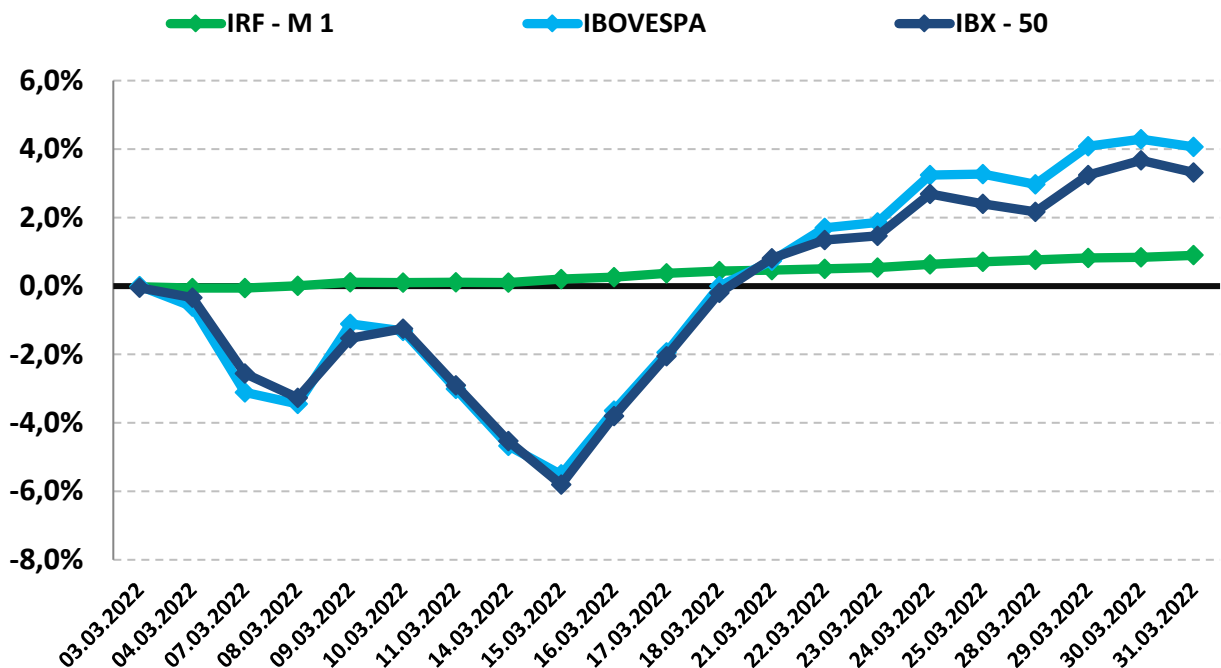
O segmento de Renda Variável apresentou forte desvalorização no mês de março, até o dia 15, quando passou a apresentar valorização, por conta da entrada de capital estrangeiro no país, e a avaliação da inflação do 1º Trimestre/2022 realizada pelo BACEN.

O índice IBOVESPA, principal indicador de ações negociadas na Bolsa brasileira fechou o mês com variação positiva de +6,06% aos 119.999,23 pontos. O índice acumula uma variação positiva de +14,47% no ano. O índice IBRX-50 que representa as 50 maiores empresas negociadas na Bolsa, finalizou o mês com uma variação positiva de +5,42% aos 20.212,49 pontos. O índice acumula uma variação positiva de 15,48% no ano.

Analisando por setor, os principais responsáveis pela valorização do IBOVESPA foram as ações de empresas ligadas ao setor de Seguridade e Ações de Pequenas Empresas (Small Caps) negociadas na B3, com valorização de +10,70% e +9,42%, respectivamente.

PERFIL	Conservad.	(do menos) Arrojado (para o mais)		
ÍNDICE	IRF - M 1	IBOVESPA	MAIORES DESEMPENHOS	
			SEGURIDADE	SMALL CAPS
MARÇO	0,89%	6,06%	10,70%	9,42%
Acumulado/2022	2,28%	14,47%	27,37%	7,84%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



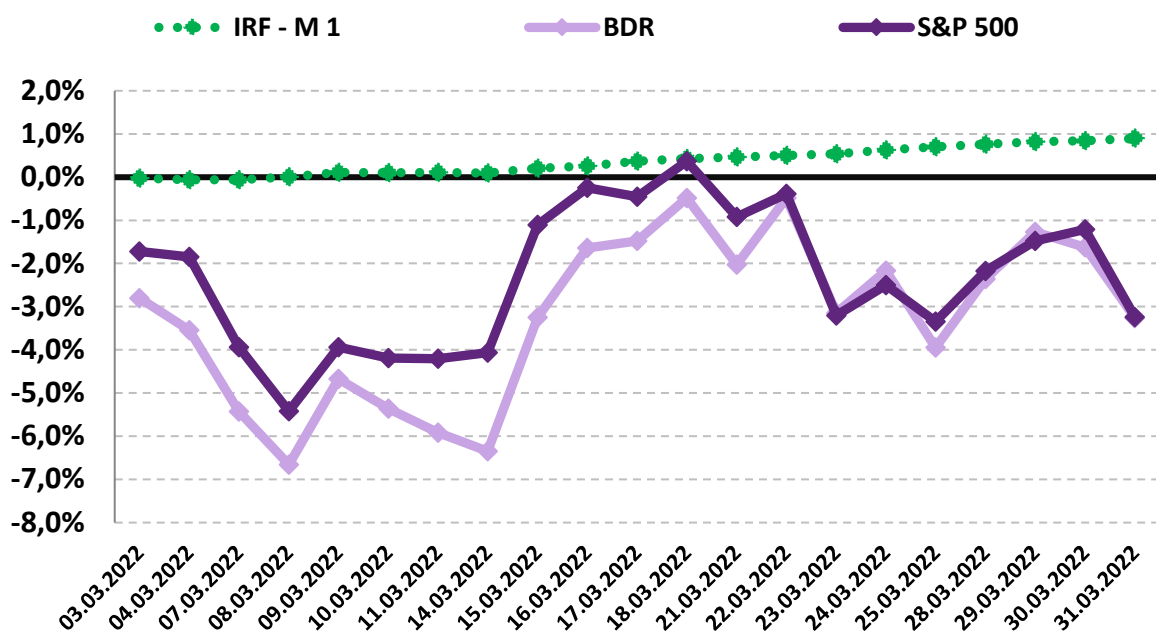
9.4-INVESTIMENTO NO EXTERIOR

O segmento de Investimento no Exterior permanece apresentando forte desvalorização no ano de 2022. Após um 2021 extraordinário, onde os índices do Exterior valorizaram acima de +30%, o início de 2022 vem sendo de forte devolução de parte desses ganhos.

O índice BDR, principal indicador de ações negociadas no Brasil de empresas do exterior fechou o mês com variação negativa de -3,98% com cotação de R\$ 12.408,84. O índice acumula uma variação negativa de -19,32% no ano. O índice S&P 500 que representa as 500 maiores empresas negociadas na Bolsa mundialmente, finalizou o mês com uma variação positiva de 3,58% com cotação de R\$ 235,70. O índice acumula uma variação negativa de -4,95% no ano.

PERFIL	Conservad.	(do menos) Arrojado (para o mais)	
ÍNDICE	IRF – M 1	BDR	S&P 500
MARÇO	0,89%	-3,98%	3,58%
Acumulado/2022	2,28%	-19,32%	-4,95%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



10-ANÁLISE MACROECONÔMICA

10.1-IPCA

O IPCA de março/2022 (1,62%), apresentou uma forte elevação em relação ao mês anterior (fevereiro/2022 = 1,01%). Foi a maior variação para um mês de março desde 1994 (42,75%), no período que antecedeu a implementação do Plano Real.

No ano, o IPCA registra alta de 3,20%. Nos últimos doze meses o IPCA registra acumulação de 11,30%, acima dos últimos 12 meses anterior, que registrou acumulação de 10,54%.

Em março de 2021, o IPCA havia ficado em 0,93%.

10.1.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA, foi o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS cujo índice apresentou inflação de 0,51%, influenciado pela alta nos preços dos alimentos para consumo domiciliar e fora do domicílio.

10.1.2-MENOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o menor impacto de alta no IPCA foi o grupo COMUNICAÇÃO, cujo índice apresentou estagnação de 0,00% do IPCA.

10.1.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS ¹

No mês de março, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS apresentou inflação de 0,51%, uma forte aceleração em relação ao mês anterior (fevereiro/2022 = 0,27%). Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram o Pimentão (33,12% a.m. e 15,35% a.a.), a Cenoura (31,47% a.m. e 160,79% a.a.) e o Tomate (27,22% a.m. e 35,13% a.a.). Os três produtos do grupo, com a MENOR ALTA de preços foram o Refrigerante e água mineral (1,71% a.m. e 2,43% a.a.), o Lanche (0,76% a.m. e 1,20% a.a.) e a Refeição (0,60% a.m. e 1,07% a.a.).

10.1.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO

No mês, Curitiba - PR foi a capital que apresentou a maior inflação (2,40%), enquanto Rio Branco - AC apresentou o menor resultado com inflação de 1,35%. No mesmo período, o IPCA registra inflação de 1,62%.

Em 2022, Curitiba - PR é a capital que apresenta a maior inflação (4,20%), enquanto Porto Alegre - RS apresenta inflação de 1,50%. No mesmo período, o IPCA registra alta de 3,20%.

1 O grupo Alimentação e Bebidas, que representa 25,84% do IPCA, é o maior peso entre os 9 grupos pesquisados pelo IBGE. 1% de alta dos preços deste grupo, tem uma representatividade maior do que o grupo Comunicação, por exemplo, que representa 3,74% do IPCA. Por isso, este grupo merece uma análise especial sobre o aumento de preços.

10.2-CENÁRIO ECONÔMICO EXTERNO E INTERNO

INTERNACIONAL

A Guerra entre a Rússia e a Ucrânia segue como principal fator de incerteza e volatilidade no cenário global, ocasionando um menor ritmo de crescimento e inflação mais alta, pressionada pelo preço das commodities. Estima-se que umas das consequências da guerra é a elevação dos preços dos alimentos, dados os impactos no plantio, produção, escoamento do milho, trigo e fertilizantes, além dos efeitos climáticos que afetaram negativamente a safra mundial. Os preços dos combustíveis não devem se manter em níveis muito elevados, já que não houve danos à infraestrutura de produção de petróleo e gás natural. Além disso, mudanças geopolíticas em relação à alocação de infraestrutura produtiva e problemas de logísticas e fretes podem pressionar ainda mais a inflação global, principalmente bens industriais. A economia da Europa é a mais afetada pela Guerra na Ucrânia, devido a dependência de energia e insumos vindos da Rússia, se as sanções continuarem afetará sua capacidade produtiva. Além disso, o Risco de o governo Europeu confiscar o dinheiro aplicado nos investimentos, têm postergado a recuperação da indústria, e limitado a melhora do consumo. No Estados Unidos, o Presidente do Fed, anunciou que está disposto a trazer a política monetária ao neutro o quanto antes. O mercado estima que o Fed elevará a taxa de juros rapidamente e consecutivamente a cada reunião. Na China, os recentes Lockdowns, devido ao aumento de casos do Covid-19, traz incertezas quanto ao crescimento econômico, apesar dos estímulos monetários e fiscais continuarem. Além disso, foi observado uma forte saída de capital estrangeiro, motivado pela preocupação do país sofrer sanções por ser aliado à Rússia. Na América Latina, o ciclo de alta de juros segue em curso, mas se aproxima do fim. Os países Latinos têm sofrido exposição indireta da Guerra na Ucrânia, a região está exposta ao choque dos preços de commodities, o que adiciona pressão aos alimentos e combustíveis. Por outro lado, a região tem se beneficiado dos ganhos de termos de troca e apreciação da taxa de câmbio.

BRASIL

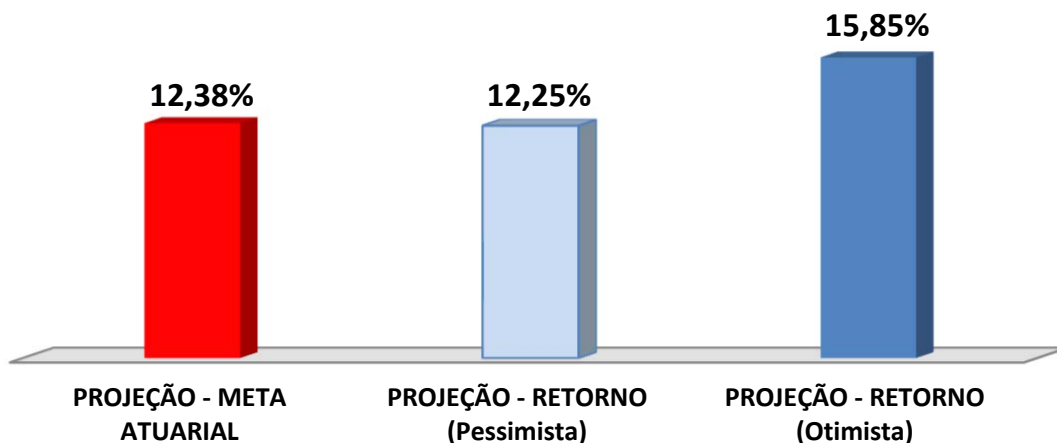
A Guerra na Ucrânia tem tido efeitos ambíguos no país, por um lado, a elevação da inflação e os potenciais problemas na importação de fertilizantes sugerem um menor crescimento e preços elevados no médio prazo. Por outro lado, o ganho de termos de troca favorece a moeda, melhorando as contas públicas e diminuindo a aversão ao risco. Assim como outros países, o Brasil, tem sentido os efeitos da Guerra em alguns itens como os combustíveis, e por consequência o aumento dos fretes, e os preços dos alimentos, agravado pela frustração da safra de grãos e fertilizantes. A atividade econômica conta como principal vetor de crescimento o setor de serviços, além do desempenho das indústrias e a contribuição da agropecuária, na exportação de carnes, aves e suínos. O mercado de trabalho vem apresentando um leve aumento na criação de vagas, tanto formal quanto informal, corroborando com o crescimento. No Curto Prazo, a liberação de R\$ 30 Bilhões do FGTS, para o 2º Trimestre/2022, deverá ajudar no consumo, trazendo algum fôlego para a economia.

11-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 25/03/2022, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 6,86% e a Meta Atuarial aproximadamente em 12,38%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 18, a carteira deverá rentabilizar entre 12,25% a 15,85% no final do ano, podendo encontrar dificuldades para alcançar a Meta Atuarial.

Projeção da Carteira



As recomendações e as análises efetuadas seguem as disposições estabelecidas na **Resolução CMN 3.922/10**, alterada pela **Resolução CMN 4.695/2018**, tendo presente as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação as obrigações previdenciárias e transparência.

É o Parecer.



Igor França Garcia
Atuário MIBA/RJ 1.659

Certificação de Especialista em Investimento - CEA
Consultor de Investimentos credenciado pela CVM