

Ata da 9ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Municipal de Pouso Alegre – IPREM, Setembro de 2022.

No dia 15 de Setembro de 2022 reuniram-se, às 15:20 hs, presencialmente Daniel Ribeiro Vieira - Membro do Comitê de Investimentos e Juliana Máris Graciano Parreira – Secretária do Comitê de Investimento do IPREM, por video conferência pelo aplicativo Meet: Fátima A. Belani – Presidente do IPREM, Nicholas Ferreira da Silva – Presidente do Conselho Fiscal do IPREM e Danielle Laraia de Barros Cobra Rodrigues - Presidente do Conselho Deliberativo do IPREM. Participou da reunião, a servidora Anelisa Oliva, assessorando na análise dos cenários e dos investimentos do Instituto. Assim, foi iniciada a apreciação da pauta a seguir descrita:

- 1 - Leitura do relatório de aderência da carteira investimentos à Política anual de Investimentos;
- 2 - Apresentação das Receitas e Despesas Previdenciárias de Agosto de 2022;
- 3 - Reunião com Banco Itaú;
- 4 - Reunião com Banco CEF;
- 5 - Reunião com a XP Investimento;
- 6 - Movimentação da Carteira.

Com relação ao item 1: Anelisa fez a apresentação do relatório de aderência da carteira de investimentos à Política anual de Investimentos, referente a Agosto/2022, que se encontra anexa à ata. Todos os membros presentes aprovaram o relatório.

Com relação ao item 2: Juliana apresentou as receitas e despesas orçamentárias da fonte de recurso fonte 103. No período de agosto as receitas orçamentárias fonte 103 oriundas de recebimento de contribuições previdenciárias e COMPREV totalizou o valor de R\$ 8.099.714,87. A despesa orçamentária empenhada fonte 103 e 203 oriunda de despesas como aposentadorias, pensões, COMPREV e sentenças judiciais totalizou o valor de R\$ 5.096.681,66. A despesa orçamentária paga fonte 103 e 203 foi de R\$ 5.098.518,29. Considerando a receita com os pagamentos efetuados houve um superávit no valor de R\$ 3.001.196,58. No mês de agosto houve recebimento de receita de cupom semestrais de NTN e houve resgate total de fundos de investimentos onde foi contabilizado a receita de rentabilidade.

Com relação ao item 3: No dia 14 de setembro os servidores Anelisa Oliva, Daniel Ribeiro e Juliana Máris participaram da Live do Itaú, sobre cenário e perspectivas, com César Henrique Domingos, gerente de investimentos. Começando pelo cenário internacional, o mundo todo está passando por problemas similares, inflação alta, aumento da taxa de juros. O Brasil começou a aumentar a taxa de juros (selic) antes e hoje já estamos em um momento de queda da inflação. Agora temos um momento descorrelacionado no mundo todo. Nos EUA temos inflação perto do pico e atividade forte. Na China inflação caindo e atividade caindo. Na Europa a inflação está subindo e a atividade está caindo. Isso traz uma incerteza muito grande, porque não sabemos o que os Bancos Centrais vão fazer para conter inflação e até onde vão subir a taxa de juros. A Europa está sofrendo mais que Brasil e EUA, eles ainda estão vendo como vão controlar a inflação, a pior parte é de energia, a Rússia fechou algumas torneiras de gás, e no inverno eles precisam muito. Menos gás dificulta muito a vida dos europeus, a inflação lá está muito alta. A parte de serviços também preocupa bastante, tanto na Europa quanto no Brasil, é um setor mais consistente pois não vemos cair os preços. O preço só aumenta e não diminui, diferente de outros setores. A guerra na Rússia x Ucrânia ainda não tem sinais de fim, a Rússia esperava que fosse mais fácil, e teve uma resistência muito grande da Ucrânia que não era esperada. Quanto à inflação no Brasil, o IPCA segue em nível elevado com início de desaceleração. A



inflação de alimentos foi o grande vilão em 2020 e 2021, o que afeta muito as pessoas com menos renda. A guerra da Rússia x Ucrânia pressionou ainda mais a parte de alimentos. Quanto ao IGPM, bateu um patamar absurdo de 38%. Gastando mais com aluguel sobra menos dinheiro para o consumo. Na próxima reunião do COPOM tem espaço para subir a taxa de juros, mas o Itaú acredita que não terá aumento e vai se manter em 13,75%. O desemprego está caindo, mesmo com a pandemia, superando a expectativa do mercado. Mais gente empregada é mais dinheiro circulando. O salário médio caiu, porque a inflação corroe o poder de compra das pessoas. Quanto à atividade econômica e crédito, existem diferenças entre o balanço das empresas e das famílias. A inadimplência de Pessoa Jurídica está controlada. Em 2016, muitas empresas quebraram, veio a pandemia e aumentou a inadimplência, fechando várias lojas e shoppings. Com tudo isso, as empresas que sobreviveram a esse período estão mais fortes. A inadimplência da pessoa física subiu muito e continua subindo, sem perspectivas para estagnar. Em 2013, 2016 e 2020 tivemos números maiores, mas isso é um ponto de atenção, porque esse cenário é ruim. A arrecadação do governo federal está vindo muito forte e isso ajuda a equilibrar os auxílios que foram dados. Isso ajuda a não aumentar mais o endividamento do governo. Gastos e renúncias de impostos têm impulsionado o PIB, mas colocam riscos adicionais nas contas públicas. Ainda há previsão de mais auxílios e subsídios. É importante que o próximo governo mantenha as reformas. Em 2021, tivemos um superávit primário positivo mesmo com todos os subsídios que o governo investiu. Para o Itaú, a projeções: PIB para 2022 a 2,3% e 2023 a -0,4%; Desemprego para 2022 a 8,3% e para 2023 a 8,7%; Inflação para 2022 a 5,8% e para 2023 a 5,1%; IGPM para 2022 a 8,4% e 2023 a 3,5%; Taxa de juros 2022 a 13,75% e 2023 a 12%; Câmbio para 2022 R\$ 5,20 e 2023 R\$ 5,20. César apresentou o gráfico abaixo que mostra o comportamento dos índices com a taxa Selic. Em momentos de aumento da taxa, a maioria dos índices apresenta desempenho negativo e em momentos de queda da taxa todos os índices apresentam desempenho positivo. Com destaque para os índices Imab 5+, IRFM 1+, Imab e IRFM 1 com melhor desempenho. No Brasil estamos em um momento de estagnação da inflação, acreditamos que o pico já passou e a taxa vai começar a cair. Momento ideal para alocar nessas estratégias. A seguir uma imagem apresentada pelo Banco Itaú:



Quando há uma mudança no mercado, precisamos mudar a estratégia de investimentos. Com o fechamento da curva de juros as taxas de Títulos Públicos, CDB, LF passam a não ficar mais tão atrativas e é o momento de olhar outras estratégias. César disse que a escolha de investimentos é como escalar um time de futebol. A defesa é composta pelos investimentos mais conservadores, como Título Público, CDB e Letra Financeira e o ataque é composto pelos investimentos mais agressivos, como a renda variável nacional e investimentos no exterior. A diversificação é muito importante, temos que ter um pé em cada estratégia. Não existe investidor que só acerta, mas temos que acertar mais do que erramos. A renda variável vai voltar a ser necessária na nossa estratégia, mas não sabemos qual o momento. Nunca vamos acertar o melhor momento de entrar e sair da renda variável. Por isso é bom apostar na diversificação e ficar um pouco em cada estratégia. Quanto aos investimentos no exterior, quanto pior melhor para comprar, caiu bastante, é bom investir aos poucos para fazer um preço médio, não aconselha sair dessas estratégias. A seguir mais uma imagem apresentada pelo Banco Itaú:



Com relação ao item 4: No dia 14 de setembro os servidores Anelisa Oliva e Daniel Ribeiro participaram da Live da CAIXA, sobre cenário e perspectivas, com Ciro Augusto Miguel, gerente de investimentos. Ciro começou falando do cenário internacional, os EUA já estão em recessão técnica, mas o mercado de trabalho está muito aquecido, o que não é característica do período de recessão. Há mais vagas do que pessoas. Tem emprego sobrando, mas faltam pessoas qualificadas ou que aceitem o salário. A pandemia pode ter provocado isso, porque tivemos uma injeção absurda de dinheiro na economia americana e várias famílias receberam este recurso e podem ter poupado. Isso pode ter gerado a inflação. Ela arrefeceu recentemente, mas ainda preocupa. Portanto o aperto monetário continua, com expectativa de aumento de 0,75 na próxima reunião, chegando a 4,5% - 5%. Na Europa temos um momento similar, mas com o agravamento, pois tem a guerra Rússia x Ucrânia. A inflação está muito pressionada por energia, pois a Europa depende muito do gás da Rússia. A inflação está corroendo, principalmente por causa de energia, alimentos, e commodities. A atividade caiu muito, com indícios de recessão. Com isso temos o avanço do aperto monetário. Na Alemanha e França algumas empresas já pararam por falta de peças ou energia, a Europa tem investido em energias alternativas. Com relação à Rússia x Ucrânia não há perspectiva de término e os efeitos tendem a se estender ao longo do tempo. Na China, eles tem tolerância zero para covid, com o aumento de casos, fecharam comércio, indústrias, parou tudo. Com isso, os países começaram a se atentar a necessidade de outros polos de produção, para não depender muito da China, porque quando a



China para, o mundo todo para. Este ano o crescimento estimado é de 4% (ante a 10% pré pandemia), o setor imobiliário representa um terço do mercado chinês e está parado, com isso o governo acaba auxiliando as empresas desse setor. No cenário doméstico, temos um PIB um pouco melhor, com revisão para cima, temos dois meses seguidos de deflação, após algumas medidas do governo, o que parece maquiar um pouco os resultados, temos que aguardar os próximos meses para verificar. Com a queda da inflação, temos sinalização de fim do ciclo de aperto monetário. A questão do risco fiscal e político está no radar com ameaças ao teto de gastos. O desafio do próximo governo é ajustar as contas do país e isso impede que o próprio governo faça investimentos de infraestrutura, o que pode diminuir o crescimento. Com o controle da inflação, a expectativa é que a taxa de juros comece a cair, o que torna mais atrativo o investimento em pré fixado. Sugere investimento em IRFM e IRFM 1+, mas recomenda entrar nessa estratégia aos poucos. Na NTN-b, tivemos uma queda a partir de julho, até setembro. É uma opção de início de entrada nos papéis mais longos. Recomenda colocar aos poucos porque podemos ter uma reviravolta até o final do ano. Ainda é cedo para dizer que é um bom momento para entrar no Ibovespa, ela está barata, mas para esse ano ainda não enxerga um bom momento para entrar, pelo contrário, performou, saiu. Acredita que os índices atrelados ao CDI vão entregar um resultado melhor. Acredita que ainda tem mais prêmio em papel prefixado longo do que nos de inflação, mas já recomenda começar a investir nessa estratégia. CAIXA BRASIL MATRIZ RF - captura a elevação da Selic. CAIXA BRASIL REF DI LP - um fundo conservador que entregou rentabilidade boa o ano todo. Os fundos de vértice que têm um único vencimento de NTN-b, com marcação a mercado. CAIXA JUROS E MOEDAS FIM - Um fundo com a carteira bem diversificada de pré, pós, privado e moedas. Através de boa diversificação, tem entregado retorno superior ao CDI, com baixa volatilidade. CAIXA BRASIL IDKA PRE 2A RF LP - Ainda não é momento de entrar, mas é uma opção para quando a taxa estiver caindo. Expectativas da Caixa são PIB 2022 a 2,6%, 2023 a 0,7% e 2024 1,7%; IPCA 2022 a 6,15%, 2023 4,87% e 2024 3,41%; Selic 2022 a 13,75%, 2023 12% e 2024 7,5%; Câmbio 2022 R\$ 5,30, 2023 R\$ 5,30 e 2024 R\$ 5,10.

Com relação ao item 5: No dia 15 de agosto, antes da reunião do Comitê, os membros participaram da apresentação da XP Investimentos com o analista Victor. Ele apresentou vários dados que demonstram a importância da diversificação da carteira com investimentos no exterior. A bolsa brasileira representa apenas 2% dos investimentos do mundo. Dando um exemplo prático apenas a Microsoft, que vale cerca de 11 trilhões, é maior que a bolsa brasileira, que vale 5 trilhões. Apenas 1% dos brasileiros investem no exterior. Atualmente ficou muito fácil investir no exterior, porque você não precisa abrir uma conta fora, por meio de bancos como a XP, você pode acessar os melhores fundos, das melhores casas de investimentos do mundo e investir nas maiores e mais sólidas empresas, como Microsoft, Apple, Google e muitas outras. Victor falou sobre a importância de analisar os ativos que contém nos fundos, como por exemplo, verificar se são empresas sólidas e que tem grande retorno no mercado. Explicou a importância da desconexão dos ativos na diversificação, para não ter mais do mesmo, dando um exemplo da bolsa x dólar, ou seja, quando a bolsa cai o dólar tende a subir. Nesse caso, enquanto um fundo não performa bem em um determinado momento, outro fundo com estratégia diferente performa muito bem no mesmo cenário. Isso permite que a carteira não sofra impacto relevante, compensando um período de instabilidade no mercado. Apresentou itens relevantes da Resolução 4.963/2021 quanto aos investimentos no exterior. No final da apresentação Victor apresentou o fundo Systematica Blue Trend, que apresenta rentabilidade de 25% em 2022. Devido a diversificação e solidez dos ativos investidos ele apresentou uma performance excelente, mesmo em março de 2020, quando as bolsas do mundo todo caíram. Apresentou um



gráfico comparando o fundo com o índice MSCI World, identificando o desempenho superior significativo. Foi informado que a XP Investimento disponibiliza cursos gratuitos aos clientes, conforme percentual alocado na Instituição.

Com relação ao item 6: Daniel apresentou algumas sugestões de movimentação da carteira, conforme demonstrado na tabela abaixo;

	Fundo	Resgate	Aplicação	Fundo
D+1	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP	R\$ 5.000.000,00	R\$ 5.000.000,00	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FICFI
D+1	BRADESCO FIC FI RF IMA-B 5	Resgate Total (aprox. 1,1 MM)	Resgate Total (aprox. 1,1 MM)	BRADESCO FI REF DI FEDERAL EXTRA
D+1	ITAÚ RF IMAB 5 FIC FI	R\$ 10.000.000,00	R\$ 5.000.000,00	ITAU INST ALOCAÇÃO DINÂMICA
			R\$ 5.000.000,00	ITAU GLOBAL DINÂMICO LP FIC
D+0	CAIXA FI BRASIL IMAB 5 LP	R\$ 10.000.000,00	R\$ 10.000.000,00	CAIXA GESTÃO ESTRATÉGICA RF
D+1	SANTANDER FI IMA B 5 TOP RF	Resgate Total (aprox. 6,7 MM)	R\$ 2.000.000,00	SANTANDER INST PREMIUM REF DI
			Restante (aprox. 4,7 MM)	SANTANDER IRF-M TP FI RF

A) A despesa de benefícios está maior que a receita de contribuições da prefeitura, câmara e do Iprem. Foi apresentado uma tabela com a projeção de receitas e despesas deste mês, onde ficou demonstrado que o valor de contribuições não é suficiente para cobrir a folha. As receitas de contribuição são aplicadas no fundo de investimentos BRADESCO FEDERAL EXTRA. Sugere resgate total (aproximadamente 1,07 milhões) do fundo BRADESCO IMA-B 5 e aplicação no fundo BRADESCO FEDERAL EXTRA.

B) Foi compartilhada a carteira dos fundos BB PREV IDKA 2 e BB ALOCAÇÃO ATIVA. O fundo Alocação Ativa tem 49% da carteira em prefixado, 25% em inflação e 24% Selic. A performance do fundo não estava tão boa no decorrer do ano, mas em julho e agosto ele teve uma boa recuperação e com estagnação e posterior queda da taxa de juros ele vai performar muito bem, pela posição que tem em prefixado. Sugere resgate de 5 milhões no fundo BB PREV IDKA 2 e aplicar no fundo BB ALOCAÇÃO ATIVA.

C) Foram compartilhadas as carteiras dos fundos ITAU GLOBAL DINÂMICO e ITAU ALOCAÇÃO DINÂMICA. A carteira do fundo Global tem 40% de Selic, 22% de investimentos no Exterior, prefixado e inflação, uma boa diversificação que justifica o bom desempenho do fundo, que tem superado o CDI. A carteira do fundo Alocação Dinamica tem 40% em prefixado, 35% em inflação e 25% em Selic. É uma boa diversificação e tem uma boa posição em prefixado. Quando a taxa de juros começar a cair os prefixados vão performar melhor e não podemos perder o momento de entrada nessa estratégia. Sugere resgate de 10 milhões no fundo ITAU RF IMAB 5, sendo, aplicação de 5 milhões no fundo ITAU GLOBAL DINÂMICO que vem batendo a meta e aplicação de 5 milhões no fundo ITAU ALOCAÇÃO DINÂMICA.

D) Foi apresentada a carteira do fundo CAIXA GESTÃO ESTRATÉGICA, no momento ele está com 100% alocado em Selic, mas ele é um fundo de gestão ativa, que faz movimentações muito rápidas, e quando a taxa de juros começar a cair os gestores vão mudar a carteira do fundo para prefixado. Em agosto o fundo apresentou um dos melhores desempenhos da carteira de



renda fixa. Sugere resgate de 10 milhões no fundo CAIXA IMAB 5 e aplicação no fundo CAIXA GESTÃO ESTRATÉGICA.

E) Foi sugerido resgate total do fundo SANTANDER IMA B 5 TOP, que tem apresentado um desempenho ruim nos últimos meses. A sugestão é aplicar em fundos do próprio Santander. Foram apresentadas as carteiras de quatro fundos atrelados ao DI. Daniel solicitou que os membros analisassem quais fundos seriam a melhor estratégia. Foram comparadas a rentabilidade a curto e longo prazo e também o risco e volatilidade de cada um dos fundos. Foi apresentado o sharpe dos fundos e o maior deles é o Santander Institucional, porém verificou-se que a aplicação mínima é de 20 milhões e não está apto para aplicação de RPPS. O segundo melhor fundo conforme sharpe é o Santander Crescimento Institucional Crédito Privado. Porém, Anelisa verificou que não está prevista na PAI do IPREM a aplicação em Crédito Privado (Artigo 7 V b). A próxima opção foi o fundo Premium Renda Fixa Referenciado. Após análise, os membros verificaram que a melhor opção para alocação é o fundo Santander Premium Renda Fixa Referenciado. Sugere resgate total do fundo SANTANDER IMA B 5 TOP, sendo, aplicação de 2 milhões no fundo SANTANDER IRF-M TP e o restante no fundo SANTANDER PREMIUM RF REFERENCIADO. Juliana solicitou o estudo prévio das aplicações e reprecificações quando se tratar de resgate total dos fundos, a fim de apurar se o resultado em todo o período foi positivo. Solicita também que o estudo seja anexado à ata. As movimentações sugeridas foram discutidas pelos membros do Comitê, que aprovaram por unanimidade.

Terminada a reunião às 17:03 hs e não havendo mais nada a deliberar, eu, Juliana Máris Graciano Parreira, lavrei a presente Ata que, após lida, segue assinada por mim e demais membros presentes. Pouso Alegre MG, 15 de Setembro de 2022.

FATIMA
APARECIDA
BELANI:450348006
59

Assinado de forma
digital por FATIMA
APARECIDA
BELANI:45034800659

Fátima A. Belani
Presidente

JULIANA
MARIS
GRACIANO
PARREIRA:
06878012651

Digitally signed by JULIANA
MÁRIS GRACIANO
PARREIRA:06878012651
DN: C=BR, O=ICP-Brasil,
OU=Secretaria da Receita
Federal do Brasil - RFB,
OU=RFB e-CPF A3, OU=(EM
BRANCO),
OU=21545437000180,
CN=JULIANA MARIS
GRACIANO PARREIRA:
06878012651

Juliana Máris Graciano Parreira
Secretária

DANIELLE LARAIA DE
BARROS COBRA
RODRIGUES:84801115691

Assinado de forma digital por
DANIELLE LARAIA DE BARROS
COBRA RODRIGUES:84801115691
Dados: 2022.09.30 15:22:16 -03'00'

Danielle Laraia de B. Cobra Rodrigues
Membro

NICHOLAS
FERREIRA DA
SILVA:0657207
0638

Assinado de forma
digital por NICHOLAS
FERREIRA DA
SILVA:06572070638
Dados: 2022.09.21
13:01:40 -03'00'

Nicholas Ferreira da Silva
Membro

DANIEL
RIBEIRO
VIEIRA:
07453549639

Assinado digitalmente por DANIEL RIBEIRO
VIEIRA:07453549639
DN: C=BR, O=ICP-Brasil, OU=Secretaria da
Receita Federal do Brasil - RFB, OU=RFB
e-CPF A3, OU=(EM BRANCO),
OU=21545437000180, CN=DANIEL RIBEIRO
VIEIRA:07453549639
Razão: Eu revisei este documento
Localização: sua localização de assinatura
seu
Foxit Reader Versão: 10.1.0

Daniel Ribeiro Vieira
Membro



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS Nº. 008/2022

Este parecer tem por finalidade a análise do comportamento da carteira de investimento do IPREM - Instituto de Previdência Municipal de Pouso Alegre, na competência 08/2022.

Os fundos líquidos obtiveram rentabilidade positiva de R\$ 4.303.895,01, representando 1,14%. Os fundos ilíquidos obtiveram rentabilidade negativa de -R\$ 229.968,36, representando -0,43%. Na carteira total o resultado foi de R\$ 4.073.926,65, representando 0,94%, enquanto a meta atuarial ficou em 0,03%.

O IPCA recuou -0,36% em agosto, com isso, o índice acumulou alta de 8,73% em 12 meses e 4,39% em 2022. Nos EUA, o mercado de trabalho continua forte e a inflação ainda se mostra resiliente, fazendo com que o FED endurecesse o discurso. Na Europa, a crise energética segue agravada e a inflação decorrente do aumento dos preços da energia começou a mostrar sinais na atividade, fazendo com que os índices de confiança se deteriorassem de forma significativa e levando a revisões para o PIB da Zona do Euro. Na China, a política de covid-zero continua e muitas províncias ainda se encontram em lockdown, impactando diretamente a atividade, causando revisões na perspectiva de crescimento para 2022. Em agosto, as principais bolsas estrangeiras apresentaram performance negativa. Na contramão, o Ibovespa apresentou valorização de 6,16%, encerrando o mês aos 109 mil pontos. No ano, o índice voltou a apresentar desempenho positivo acumulando alta de 4,48%. No mês foram recuperados R\$ 817.375,21 em amortização dos fundos;

Data	Fundo Resgatado	CNPJ	Valor
12/08/2022	GGR PRIME I FIDC	17.013.985/0001-92	R\$ 256.558,87
30/08/2022	FII SAO DOMINGOS	16.543.270/0001-89	R\$ 331.029,62
31/08/2022	FI RF MONTE CARLO INST IMA-B 5	15.153.656/0001-11	R\$ 229.786,73
TOTAL			R\$ 817.375,21
Acumulado desde a intervenção			R\$ 43.880.624,91

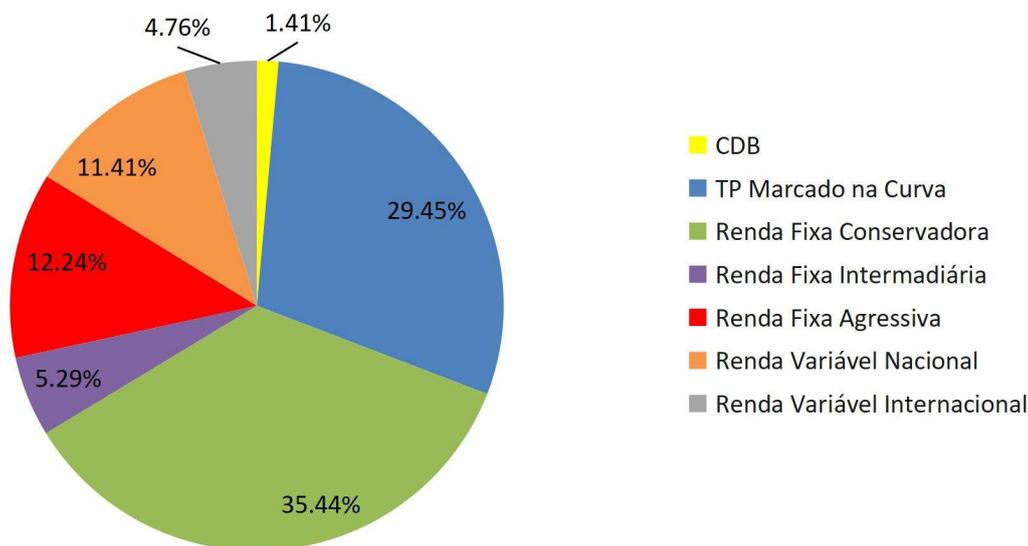
Analisando a rentabilidade dos últimos doze meses, os fundos líquidos acumulam um total de 7,98%, os ilíquidos -25,56% e a carteira total um resultado de 0,44%, frente à meta atuarial de 13,91%.

Quanto ao enquadramento, o IPREM possui percentual de alocação superior ao permitido na Resolução nº 4963/2021 em 6 fundos, como pode ser observado no relatório em anexo. O desenquadramento é referente a aplicação nos fundos ilíquidos e ocorre devido a impossibilidade de resgate.

Conforme demonstrado no gráfico de perfil do investimento, ao final do período o IPREM contava com 1,41% do seu saldo líquido aplicados em CDB, 29,45% em Títulos Públicos Marcados na Curva, 35,44% na classe Renda Fixa Conservadora, 5,29% na classe Renda Fixa

Intermediária, 12,24% na classe Renda Fixa Agressiva, 11,41% na classe Renda Variável Nacional, 4,76% na classe Renda Variável Internacional.

Perfil de Investimento



Foi feita análise de risco/retorno das carteiras por perfil de investimento no mês de agosto e no período de 12 meses. O CDB obteve rentabilidade de 0,05% no mês e 7,81% desde a aplicação. Os Títulos Públicos marcados na Curva obtiveram rentabilidade de -0,05% no mês e 3,55% desde a aplicação. A rentabilidade negativa no mês se deve a deflação do período.

Na carteira de Renda Fixa Conservadora, os fundos CAIXA REFERENCIADO DI LP, ITAÚ GLOBAL DINÂMICO, BB PERFIL e ITAÚ SOBERANO apresentaram desempenho superior ao benchmark no período de 12 meses. Em agosto, os fundos BB IRF-M 1+ (2,60%) e CAIXA IRF-M (2,04%) se destacam com a melhor rentabilidade, superando o CDI.

Na carteira de Renda Fixa Intermediária, os fundos CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA e BB ALOCAÇÃO ATIVA obtiveram desempenho abaixo do benchmark no período de 12 meses. Porém, em agosto, os fundos apresentaram rentabilidade superior ao índice Imab 5 (0,00%), BB ALOCAÇÃO ATIVA (1,21%) e CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA (1,47%).

Na carteira de Renda Fixa Agressiva, em 12 meses, apenas a NTN-b 2045 apresentou desempenho inferior ao benchmark e a NTN-b 2024 se destaca com o maior retorno e menor volatilidade no período. Em agosto, a NTN-b 2045 obteve o melhor desempenho, com rentabilidade de 3,08%, superando o benchmark (Imab 5+ 2,49%).

Na carteira de Renda Variável Nacional, os fundos CAIXA AÇÕES LIVRE, BB ENERGIA e BB AÇÕES VALOR, apresentam desempenho superior ao benchmark, no período de 12 meses. Em agosto, os fundos CAIXA SMALL CAP (10,67%) e BB SETOR FINANCEIRO (9,80%) se destacam com o



melhor desempenho.

Na carteira de Renda Variável Internacional, os fundos SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG REAIS e BB NORDEA GLOBAL apresentam resultado superior ao benchmark no período de 12 meses. Em agosto, o fundo ITAÚ MERCADOS EMERGENTES obteve a melhor rentabilidade, com 0,54%.

Os fundos têm sido monitorados em vários períodos temporais, para análise de aderência, rentabilidade e risco.

Face ao exposto e considerando a impossibilidade de resgate dos fundos ilíquidos, consideramos que as aplicações da carteira líquida estão em conformidade com o estabelecido na legislação vigente e na PAI.

Pouso Alegre, 15 de setembro de 2022.

FATIMA APARECIDA
BELANI:45034800659

Assinado de forma digital por
FATIMA APARECIDA
BELANI:45034800659

Fátima A. Belani
Diretora Presidente

JULIANA MARIS GRACIANO
PARREIRA:
06878012651

Digitally signed by JULIANA MARIS GRACIANO PARREIRA:06878012651
DN: C=BR, O=ICP-Brasil, OU=Secretaria da Receita Federal do Brasil - RFB, OU=RFB e CPF A3, OU=EM BRANCO, OU=2154543700180, CN=JULIANA MARIS GRACIANO PARREIRA:06878012651

Juliana Máris Graciano Parreira
Diretora de Contabilidade

DANIEL RIBEIRO
VIEIRA:
07453549639

Assinado digitalmente por DANIEL RIBEIRO VIEIRA:07453549639
DN: C=BR, O=ICP-Brasil, OU=Secretaria da Receita Federal do Brasil - RFB, OU=RFB e CPF A3, OU=EM BRANCO, OU=2154543700180, CN=DANIEL RIBEIRO VIEIRA:07453549639
Razão: Eu revisei este documento
Localização: sua localização de assinatura aqui
Foxit Reader Versão: 10.1.0

Daniel Ribeiro Vieira
Diretor de Finanças e Arrecadação

DANIELLE LARAIA
DE BARROS COBRA
RODRIGUES:84801115691

Assinado de forma digital por DANIELLE LARAIA DE BARROS COBRA
RODRIGUES:84801115691
Dados: 2022.10.26 10:20:15 -03'00'

Danielle Laraia de B. C. Rodrigues
Presidente do Conselho Deliberativo

NICHOLAS
FERREIRA DA
SILVA:06572070638

Assinado de forma digital por NICHOLAS FERREIRA DA SILVA:06572070638
Dados: 2022.09.21 13:09:37 -03'00'

Nicholas Ferreira da Silva
Presidente do Conselho Fiscal

