
**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE
ANTONIO JOÃO - MS / IMPSAJ**

**RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS**

**JANEIRO
2022**

31 de março 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 | 8 |
| 3.1.1 - Disponibilidade Financeira e Total por Segmento | 9 |
| 3.2 - Enquadramento sobre Patrimônio Líquido dos Fundos de Investimento | 11 |
| 3.3 - Enquadramento dos Fundos de Investimento que recebem cotas | 13 |
| 3.4 - Movimentação das Cotas Aplicadas nos Fundos de Investimento | 13 |
| 3.5 - Enquadramento sobre os recursos de terceiros dos Gestores | 15 |
| 4 – SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA | 16 |
| 4.1 - Planejamento Financeiro | 17 |
| 5 – DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA | 18 |
| 5.1 - Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável) | 18 |
| 5.2 - Distribuição por índice (Benchmark) | 19 |
| 5.3 - Distribuição por Instituição Financeira | 20 |
| 5.4 - Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado | 21 |
| 5.4.1 - Distribuição da Disponibilidade dos Recursos nos próximos 25 anos | 22 |
| 6 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO | 24 |
| 7 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS | 28 |
| 8 – RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO | 38 |
| 8.1 - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos | 38 |
| 8.2 - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos | 39 |
| 8.3 - Rentabilidade da Carteira de Investimentos | 41 |
| 8.4 - Meta Atuarial | 41 |
| 9 – ANÁLISE DO MERCADO | 42 |
| 10 – ANÁLISE MACROECONÔMICA | 46 |
| 11 – PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA | 49 |

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 JANEIRO, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do IMPSAJ.

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 - IMPSAJ

| Nº | MESES | SALDO INICIAL | APORTES (Aplicação) | RESGATES | VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS | RENTABILIDADE | | | SALDO FINAL |
|----|-----------|---------------|------------------------|----------|-------------------------------------|-----------------|-----------------|------------------------------|---------------|
| | | | | | | Positiva (a) | Negativa (b) | Consolidado c = (a) - (b) | |
| 1 | JANEIRO | 29.310.110,83 | 600.000,00 | - | - | 82.959,66 | (234.256,21) | (151.296,55) | 29.758.814,28 |
| 2 | FEVEREIRO | 29.758.814,28 | - | - | - | - | - | - | 29.758.814,28 |
| 3 | MARÇO | 29.758.814,28 | - | - | - | - | - | - | 29.758.814,28 |
| 4 | ABRIL | 29.758.814,28 | - | - | - | - | - | - | 29.758.814,28 |
| 5 | MAIO | 29.758.814,28 | - | - | - | - | - | - | 29.758.814,28 |
| 6 | JUNHO | 29.758.814,28 | - | - | - | - | - | - | 29.758.814,28 |
| 7 | JULHO | 29.758.814,28 | - | - | - | - | - | - | 29.758.814,28 |
| 8 | AGOSTO | 29.758.814,28 | - | - | - | - | - | - | 29.758.814,28 |
| 9 | SETEMBRO | 29.758.814,28 | - | - | - | - | - | - | 29.758.814,28 |
| 10 | OUTUBRO | 29.758.814,28 | - | - | - | - | - | - | 29.758.814,28 |
| 11 | NOVEMBRO | 29.758.814,28 | - | - | - | - | - | - | 29.758.814,28 |
| 12 | DEZEMBRO | 29.758.814,28 | - | - | - | - | - | - | 29.758.814,28 |
| 13 | ANO | 29.310.110,83 | 600.000,00 | - | - | 82.959,66 | (234.256,21) | (151.296,55) | 29.758.814,28 |

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

2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2022 - LIMITE DE SEGMENTO - IMPSAJ

| 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% | 63,3% | 100,0% | 62,5% | 18.614.895,54 | - |
| 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 | F.I. de Renda Fixa | Art. 7, II (5%) | 0,0% | 0,0% | 5,0% | 0,0% | - | - |
| 5 | F.I. de Índice de Renda Fixa | Art. 7, III, a (60%) | 0,0% | 7,3% | 60,0% | 23,3% | 6.939.266,50 | - |
| 6 | Ativos Financeiros de Renda Fixa de I.F. | Art. 7, III, b (0%) | 0,0% | 24,0% | 60,0% | 7,8% | 2.324.712,92 | - |
| 7 | FIDC - Classe Sênior | Art. 7, IV (20%) | 0,0% | 0,0% | 20,0% | 0,0% | - | - |
| 8 | F.I. Renda Fixa de "Crédito Privado" | Art. 7, V, a (5%) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - |
| 9 | F.I. em 85% de Debêntures | 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 | | | | | 93,6% | 27.878.874,96 | |
| RENDA VARIÁVEL | | | | | | | | |
| 12 | F.I. Ações | Art. 8, I (30%) | 0,0% | 2,4% | 30,0% | 2,4% | 705.373,42 | - |
| 13 | F.I. Ações em Índices de Renda Variável | Art. 8, II (30%) | 0,0% | 0,0% | 30,0% | 0,0% | - | - |
| 14 | TOTAL - RENDA VARIÁVEL | | | | | 2,4% | 705.373,42 | |
| INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS | | | | | | | | |
| 15 | F.I. e F.I.C FI Multimercados | Art. 10, I (10%) | 0,0% | 0,0% | 10,0% | 0,0% | - | - |
| 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 | | | | | 0,0% | - | |
| 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% | 3,0% | 10,0% | 3,9% | 1.174.565,90 | - |
| 24 | TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR | | | | | 3,9% | 1.174.565,90 | |
| 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 | - | | | | 0,1% | 23.167,52 | |
| 29 | PATRIMÔNIO TOTAL | | | | | 100,0% | 29.781.981,80 | 5 |

2.3-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2022 - LIMITE DE BENCHMARK - IMPSAJ

| 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% | 14,0% | 4.164.746,91 | - |
| 2 | IRF - M 1 | 0,0% | 50,0% | 8,3% | 2.485.406,78 | - |
| 3 | IRF - M | 0,0% | 40,0% | 7,8% | 2.324.712,92 | - |
| 4 | IRF - M 1+ | 0,0% | 15,0% | 5,0% | 1.487.954,98 | - |
| 5 | IMA - B 5 | 0,0% | 60,0% | 10,0% | 2.968.136,57 | - |
| 6 | IMA - B | 0,0% | 40,3% | 29,4% | 8.760.640,37 | - |
| 7 | IMA - B 5+ | 0,0% | 22,0% | 11,5% | 3.418.643,34 | - |
| 8 | IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C | 0,0% | 10,0% | 0,0% | - | - |
| 9 | IDKA 2, IDKA 3 | 0,0% | 50,0% | 7,6% | 2.268.633,09 | - |
| 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% | 2,4% | 705.373,42 | - |
| 14 | ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR | 0,0% | 10,0% | 3,9% | 1.174.565,90 | - |
| 15 | DISPONIBILIDADE FINANCEIRA | 0,0% | 0,0% | 0,1% | 23.167,52 | - |

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 | 10.986.880/0001-70 | BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP | 4.479.407,99 | 15,04% | SIM | F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%) | 62,50% | SIM |
| 2 | 24.022.566/0001-82 | BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2 | 2.268.633,09 | 7,62% | SIM | | | |
| 3 | 11.484.558/0001-06 | BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS | 2.485.406,78 | 8,35% | SIM | | | |
| 4 | 10.577.519/0001-90 | FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TP RF LP | 1.487.954,98 | 5,00% | SIM | | | |
| 5 | 07.442.078/0001-05 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI | 4.281.232,38 | 14,38% | SIM | | | |
| 6 | 13.327.340/0001-73 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + FI | 2.908.044,79 | 9,76% | SIM | | | |
| 7 | 03.543.447/0001-03 | BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI | 704.215,53 | 2,36% | SIM | | | |
| 8 | 13.400.077/0001-09 | BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 + | 510.598,55 | 1,71% | SIM | F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%) | 23,3% | SIM |
| 9 | 20.216.216/0001-04 | BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 | 2.263.921,04 | 7,60% | SIM | | | |
| 10 | 03.256.793/0001-00 | BRADESCO FI RF REF DI FEDERAL EXTRA | 1.371.911,37 | 4,61% | SIM | | | |
| 11 | 03.399.411/0001-90 | BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM | 1.316.416,18 | 4,42% | SIM | | | |
| 12 | 13.077.418/0001-49 | BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI | 1.476.419,36 | 4,96% | SIM | | | |
| 13 | 13.081.159/0001-20 | SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP | 2.324.712,92 | 7,81% | SIM | F.I. de Índice de Renda Fixa, Art. 7, III, b (60%) | 23,3% | SIM |
| (1) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA | | | 27.878.874,96 | 93,61% | | | | |

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JANEIRO

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? |
|--|--------------------|--|-------------------|------------------------------------|-------------------|---|---------------------------------------|-------------|
| 14 | 07.187.751/0001-08 | BRADESCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL | 705.373,42 | 2,37% | SIM | F.I. Ações, Art. 8, I (30%) | 2,4% | SIM |
| (2) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL | | | 705.373,42 | 2,37% | | | | |

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JANEIRO

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? |
|---|--------------------|---|---------------------|------------------------------------|-------------------|---|---------------------------------------|-------------|
| 15 | 21.321.454/0001-34 | BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I | 1.174.565,90 | 3,94% | SIM | Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9º, III (10%) | 3,9% | SIM |
| (3) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR | | | 1.174.565,90 | 3,94% | | | | |

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JANEIRO

3.1.1-DISPONIBILIDADE FINANCEIRA E TOTAL POR SEGMENTO

| Nº | DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) | | |
|--|---|------------------|--------------|
| 16 | Banco Bradesco S.A. | 23.073,32 | 0,08% |
| 17 | Banco do Brasil S.A. | 94,20 | 0,0003% |
| (4) TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) | | 23.167,52 | 0,08% |

| TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS | | |
|--|----------------------|----------------|
| (1) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA | 27.878.874,96 | 93,61% |
| (2) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL | 705.373,42 | 2,37% |
| (3) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR | 1.174.565,90 | 3,94% |
| (4) TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) | 23.167,52 | 0,08% |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO TOTAL (1 + 2 + 3 + 4) | 29.781.981,80 | 100,00% |

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JANEIRO

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 | 1.476.419,36 | 7.223.462.787,00 | 0,020% | SIM |
| | 2 | 03.543.447/0001-03 | BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI | 704.215,53 | 6.406.714.372,41 | 0,011% | SIM |
| | 3 | 13.327.340/0001-73 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + FI | 2.908.044,79 | 954.093.578,76 | 0,305% | SIM |
| | 4 | 07.442.078/0001-05 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI | 4.281.232,38 | 6.778.952.570,88 | 0,063% | SIM |
| | 5 | 10.577.519/0001-90 | FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TP RF LP | 1.487.954,98 | 1.104.395.418,47 | 0,135% | SIM |
| | 6 | 03.399.411/0001-90 | BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM | 1.316.416,18 | 3.821.913.743,91 | 0,034% | SIM |
| | 7 | 03.256.793/0001-00 | BRADESCO FI RF REF DI FEDERAL EXTRA | 1.371.911,37 | 8.855.183.080,78 | 0,015% | SIM |
| | 8 | 11.484.558/0001-06 | BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS | 2.485.406,78 | 654.984.418,79 | 0,379% | SIM |
| | 9 | 24.022.566/0001-82 | BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2 | 2.268.633,09 | 298.261.875,82 | 0,761% | SIM |
| | 10 | 20.216.216/0001-04 | BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 | 2.263.921,04 | 1.306.762.954,01 | 0,173% | SIM |
| | 11 | 13.400.077/0001-09 | BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 + | 510.598,55 | 146.320.676,30 | 0,349% | SIM |
| | 12 | 10.986.880/0001-70 | BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP | 4.479.407,99 | 591.516.478,08 | 0,757% | SIM |
| | 13 | 07.187.751/0001-08 | BRADESCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL | 705.373,42 | 31.090.936,91 | 2,269% | SIM |
| | 14 | 21.321.454/0001-34 | BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I | 1.174.565,90 | 118.600.243,27 | 0,990% | SIM |
| | 15 | 13.081.159/0001-20 | SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP | 2.324.712,92 | 310.793.252,19 | 0,748% | SIM |
| TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO | | | | 29.758.814,28 | | | |
| TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) | | | | 23.167,52 | | | |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | | | 29.781.981,80 | | | |

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JANEIRO

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 | | | | | | | | |
| BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP | 100,00% | 4.479.407,99 | 15,04% | 591.516.478,08 | 0,757% | SIM | F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%) | SIM |
| BRAM FI RF IMA-B | 100,00% | 4.479.407,99 | 15,04% | 1.511.079.269,52 | 0,296438% | SIM | | |
| BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI | 100,00% | 704.215,53 | 2,36% | 6.406.714.372,41 | 0,011% | SIM | F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%) | SIM |
| BB TOP RF IMA-B 5 LP FI | 100,00% | 704.215,53 | 2,36% | 8.119.425.735,70 | 0,008673% | SIM | | |
| BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 + | 100,00% | 510.598,55 | 1,71% | 146.320.676,30 | 0,349% | SIM | F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%) | SIM |
| BRAM INSTITUCIONAL FI RF IRF-M | 100,00% | 510.598,55 | 1,71% | 255.709.972,17 | 0,199679% | SIM | | |
| BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 | 100,00% | 2.263.921,04 | 7,60% | 1.306.762.954,01 | 0,173% | SIM | | |
| BRAM FI RF IMA GERAL | 100,00% | 2.263.921,04 | 7,60% | 772.527.856,83 | 0,293054% | SIM | | |
| BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM | 2,40% | 1.316.416,18 | 4,42% | 3.821.913.743,91 | 0,034% | SIM | | |
| FIDC - BANCOS EMISSORES DE CARTÃO DE CRÉDITO - STONE IV | 0,79% | 10.386,52 | 0,03% | 2.239.085.362,85 | 0,000464% | SIM | | |
| FIDC - SYNGENTA TECH I | 0,43% | 5.647,43 | 0,02% | 801.188.986,86 | 0,000705% | SIM | | |
| FI EM DIREITOS CREDITÓRIOS CIELO EMISSORES II | 0,35% | 4.594,29 | 0,00% | 5.109.368.357,85 | 0,000090% | SIM | | |
| CHEMICAL XI - FI EM DIREITOS CREDITÓRIOS - INDÚSTRIA PETROQUÍMICA | 0,35% | 4.581,13 | 0,02% | 421.652.592,40 | 0,001086% | SIM | | |
| DRIVER BRASIL FIVE BANCO VOLKSWAGEN FIDC FINANCIAMENTO DE VEÍCULOS | 0,24% | 3.106,74 | 0,01% | 1.032.285.450,60 | 0,000301% | SIM | | |
| CHEMICAL X - FIDC - INDUSTRIA PETROQUIMICA | 0,21% | 2.803,97 | 0,01% | 723.747.847,31 | 0,000387% | SIM | | |
| FIDC - SUMUP I | 0,01% | 92,15 | 0,00% | 320.637.528,10 | 0,000029% | SIM | | |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI | 100,00% | 1.476.419,36 | 4,96% | 7.223.462.787,00 | 0,020% | SIM | F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%) | SIM |
| BB TOP DI RF REF DI LP FI | 100,00% | 1.476.419,36 | 4,96% | 23.721.029.303,37 | 0,006224% | SIM | | |

Continuação....

| 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 | | | | | | | | |
| BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I | | 5,46% | 1.174.565,90 | 3,94% | 118.600.243,27 | 0,990% | SIM | Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9º, III (10%) | SIM |
| | BTG PACTUAL LOGÍSTICA FI IMOBILIÁRIO | 5,46% | 64.131,30 | 0,22% | 1.508.161.155,35 | 0,004252% | 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 | 0886 | 006.00000472-0 | FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TP RF LP | 10.577.519/0001-90 | 2,4516340 | 2,4384680 | 610200,735315 | 0,0000000 | 0,0000000 | 610200,735315 |
| 2 | 8227-9 | 33546-0 | BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI | 03.543.447/0001-03 | 21,5266313 | 21,5431664 | 32688,580515 | 0,0000000 | 0,0000000 | 32688,580515 |
| 3 | 8227-9 | 33546-0 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI | 07.442.078/0001-05 | 6,4423142 | 6,3928445 | 669691,309023 | 0,0000000 | 0,0000000 | 669691,309023 |
| 4 | 8227-9 | 33546-0 | BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B 5 + FI | 13.327.340/0001-73 | 3,3285200 | 3,2743330 | 888133,475162 | 0,0000000 | 0,0000000 | 888133,475162 |
| 5 | 8227-9 | 33546-0 | BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI | 13.077.418/0001-49 | 2,4082003 | 2,4270651 | 608314,694034 | 0,0000000 | 0,0000000 | 608314,694034 |
| 6 | 0903 | 12188-3 | SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP | 13.081.159/0001-20 | 2,9027369 | 5,7936370 | 733464,287982 | 69041,2602653 | 0,0000000 | 802505,548247 |
| 7 | 580 | 6608 | BRADESCO FI RF REF DI FEDERAL EXTRA | 03.256.793/0001-00 | 12,6589210 | 0,0000000 | 107576,486837 | 0,0000000 | 0,0000000 | 107576,486837 |
| 8 | 580 | 6608 | BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2 | 24.022.566/0001-82 | 1,6330938 | 1,6254901 | 1395660,967849 | 0,0000000 | 0,0000000 | 1395660,967849 |
| 9 | 580 | 6608 | BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS | 11.484.558/0001-06 | 2,6440482 | 2,6603535 | 934239,289577 | 0,0000000 | 0,0000000 | 934239,289577 |
| 10 | 580 | 6608 | BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM | 03.399.411/0001-90 | 12,8924576 | 12,9924534 | 101321,601000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 101321,601000 |
| 11 | 580 | 1510 | BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 | 20.216.216/0001-04 | 2,1266915 | 2,1282912 | 1063727,106738 | 0,0000000 | 0,0000000 | 1063727,106738 |
| 12 | 0580 | 6366-5 | BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 + | 13.400.077/0001-09 | 3,2178725 | 3,1680718 | 161170,132487 | 0,0000000 | 0,0000000 | 161170,132487 |
| 13 | 0580 | 6366-5 | BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP | 10.986.880/0001-70 | 3,6885598 | 3,6604686 | 1223725,288887 | 0,0000000 | 0,0000000 | 1223725,288887 |
| 14 | | | BRADESCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL | 07.187.751/0001-08 | 2,2837417 | 2,3985665 | 294081,243693 | 0,0000000 | 0,0000000 | 294081,243693 |
| 15 | | | BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I | 21.321.454/0001-34 | 9,8749479 | 17,7429640 | 87309,639761 | 45088,2952814 | 0,0000000 | 132397,935042 |

* Informação baseada no último dia útil do mês anterior (31/12/2021).

** informações baseada no último dia útil do mês (31/01/2022).

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. | 9.369.912,06 | 1.367.295.408.193,33 | 0,0007% | SIM |
| 2 | Caixa Econômica Federal | 1.487.954,98 | 552.762.075.637,13 | 0,0003% | SIM |
| 3 | BRAM - Bradesco Asset Management S.A. DTVM | 16.576.234,32 | 540.605.400.212,79 | 0,0031% | SIM |
| 4 | Confederação Interestadual das Cooperativas Ligadas ao Sicredi | 2.324.712,92 | 52.076.425.746,23 | 0,0045% | SIM |
| TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO | | 29.758.814,28 | | | |
| TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) | | 23.167,52 | | | |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | 29.781.981,80 | | | |

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JANEIRO

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? | 3.123.791,50 | 11,1% |

*POSIÇÃO DA CARTEIRA (R\$) EM 30/11/2021.

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) | - | 0,0% |

Referência: JANEIRO

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 | 2.883.499,85 | 9,7% |

Referência: JANEIRO

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 Obrigações Previdenciárias no exercício | | | | | ** |
| | | | | | ** |
| | | | | | ** |
| Total | | | | | - |
| Reservas para pagto da Despesa Adm no exercício | | | | | ** |
| | | | | | ** |
| Total | | | | | - |
| Sobra de Despesa Adm (exercício anteriores) | | | | | ** |
| Total | | | | | - |
| Total | | | | | - |

Referência: JANEIRO

** Conforme definido na Política Anual de Investimentos/2022, os responsáveis pela gestão do IMPSAJ, terão prazo máximo de 90 dias, a contar a partir de 01º de janeiro de 2022, para constituir um fundo (ou vários fundos) como PROVISÃO DE CAIXA.

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

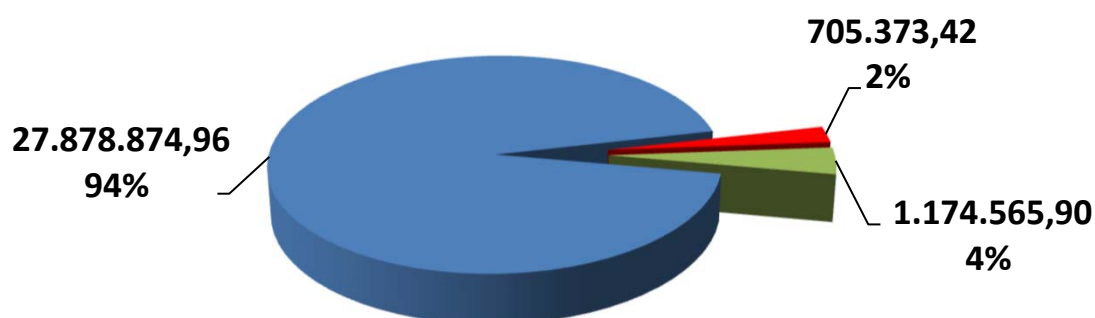
5. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

| SEGMENTO | VALOR APLICADO (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS |
|--------------------------|----------------------------|---|
| RENDA FIXA | 27.878.874,96 | 93,7% |
| RENDA VARIÁVEL | 705.373,42 | 2,4% |
| INVESTIMENTO NO EXTERIOR | 1.174.565,90 | 3,9% |
| TOTAL | 29.758.814,28 | 100,0% |

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA ■ RENDA VARIÁVEL ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR

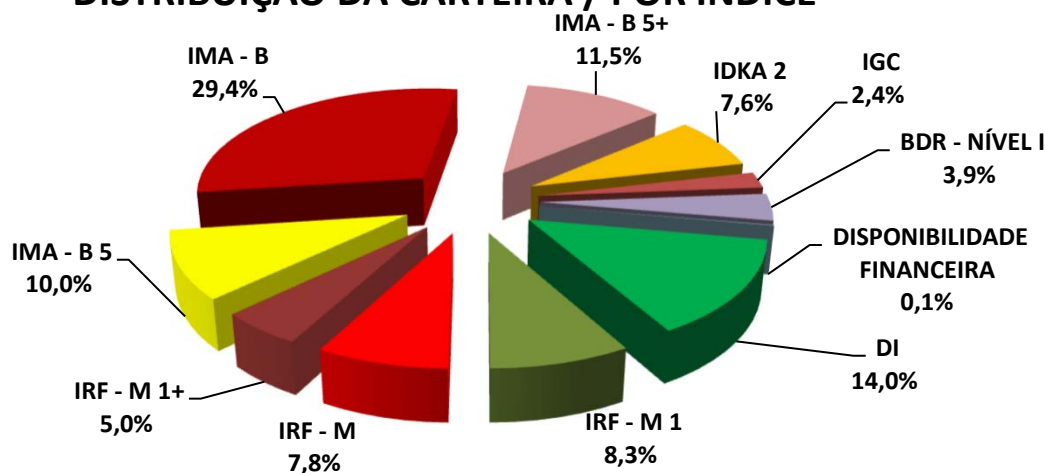


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

5.2-DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICE (Benchmark)

| ÍNDICE (BENCHMARK) | VALOR APLICADO (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS |
|--------------------------------|----------------------------|---|
| DI | 4.164.746,91 | 14,0% |
| IRF - M 1 | 2.485.406,78 | 8,3% |
| IRF - M | 2.324.712,92 | 7,8% |
| IRF - M 1+ | 1.487.954,98 | 5,0% |
| IMA - B 5 | 2.968.136,57 | 10,0% |
| IMA - B | 8.760.640,37 | 29,4% |
| IMA - B 5+ | 3.418.643,34 | 11,5% |
| IMA - GERAL | - | 0,0% |
| IMA - GERAL EX - C | - | 0,0% |
| IDKA 2 | 2.268.633,09 | 7,6% |
| IDKA 3 | - | 0,0% |
| IPCA | - | 0,0% |
| IPCA + 6,00% a.a. | - | 0,0% |
| IPCA + 7,50% a.a. | - | 0,0% |
| Multimercado | - | 0,0% |
| 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 | - | 0,0% |
| IGC | 705.373,42 | 2,4% |
| Petrobrás | - | 0,0% |
| SMALL CAPS | - | 0,0% |
| IFNC | - | 0,0% |
| Standard & Poor's 500 (BRASIL) | - | 0,0% |
| BDR - NÍVEL I | 1.174.565,90 | 3,9% |
| MSCI ACWI | - | 0,0% |
| MSCI WORLD | - | 0,0% |
| DISPONIBILIDADE FINANCEIRA | 23.167,52 | 0,1% |
| TOTAL | 29.781.981,80 | 100,0% |

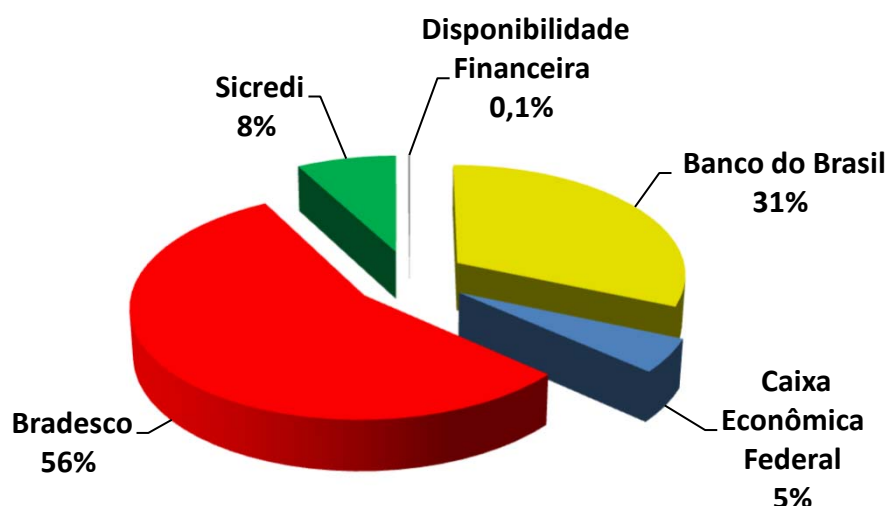
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE



5.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

| SEGMENTO | VALOR APLICADO (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS |
|----------------------------|----------------------------|---|
| Banco do Brasil | 9.369.912,06 | 31,5% |
| Caixa Econômica Federal | 1.487.954,98 | 5,0% |
| Bradesco | 16.576.234,32 | 55,7% |
| Sicredi | 2.324.712,92 | 7,8% |
| Disponibilidade Financeira | 23.167,52 | 0,1% |
| TOTAL | 29.781.981,80 | 100,0% |

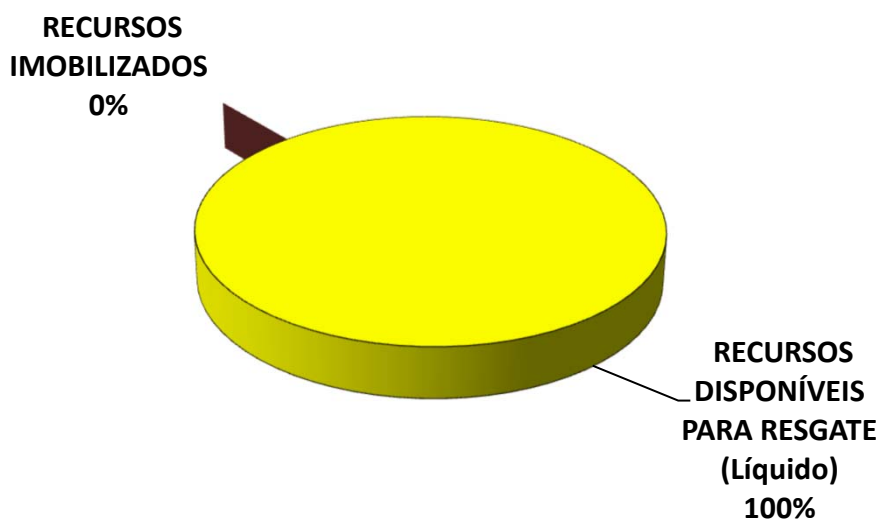
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



5.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

| SEGMENTO | VALOR APLICADO (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS |
|--|----------------------------|---|
| RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido) | 29.781.981,80 | 100,0% |
| RECURSOS IMOBILIZADOS | - | 0,0% |
| TOTAL | 29.781.981,80 | 100,0% |

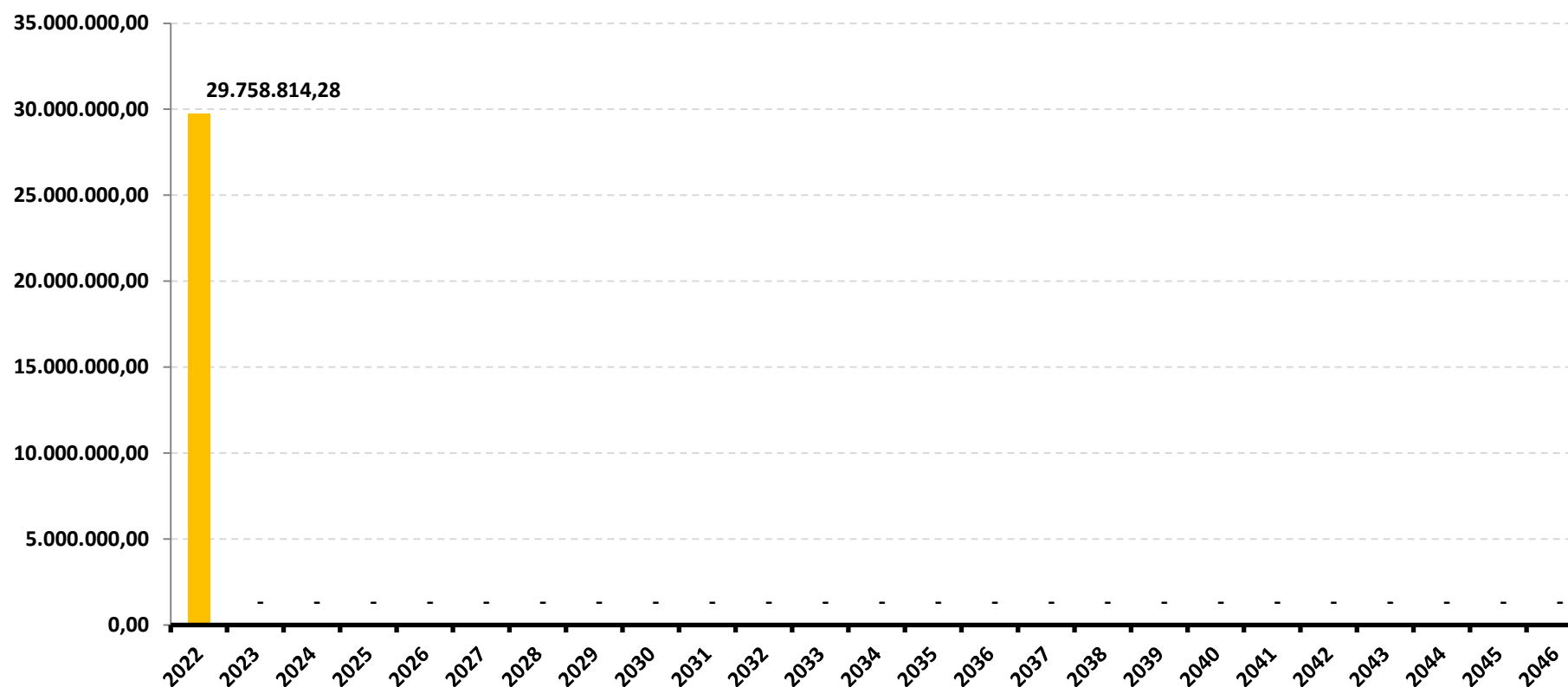
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /POR LIQUIDEZ



5.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

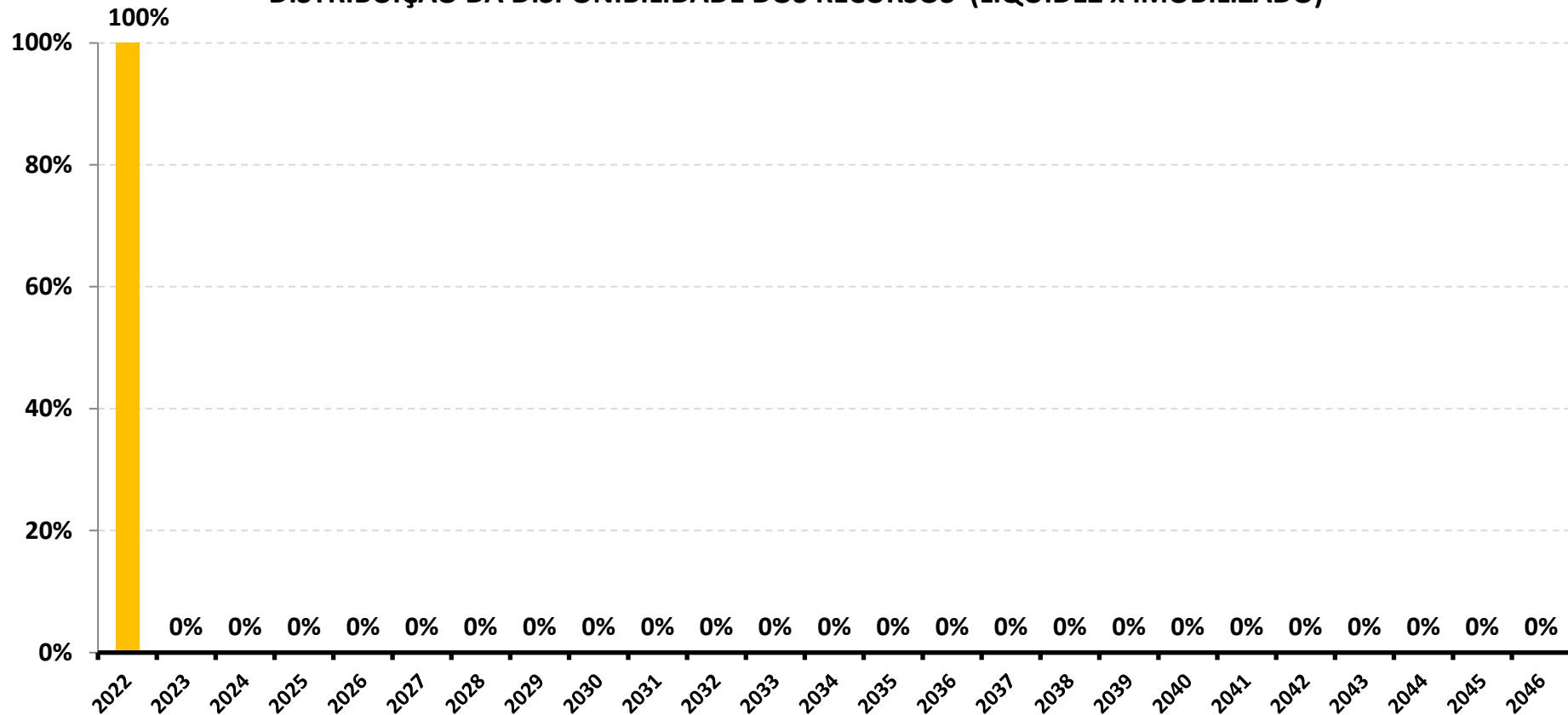
5.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

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 IMA - B 5 LP FIC FI | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + FI | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI |
|--|--|--|--|--|
| CNPJ | 13.077.418/0001-49 | 03.543.447/0001-03 | 13.327.340/0001-73 | 07.442.078/0001-05 |
| SEGMENTO | Renda Fixa | Renda Fixa | Renda Fixa | Renda Fixa |
| CLASSIFICAÇÃO | Renda Fixa | Renda Fixa Índices | Renda Fixa | Renda Fixa Índices |
| ÍNDICE | CDI | IMA - B 5 | IMA – B 5 + | IMA – B |
| 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 | 17/12/1999 | 28/04/2011 | 24/07/2005 |
| 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 | 10.000,00 | 10.000,00 |
| APLICAÇÕES ADICIONAIS | 0,01 | 0,01 | 0,01 | Qualquer valor |
| RESGATE MÍNIMO | 0,01 | 0,01 | 0,01 | Qualquer valor |
| SALDO MÍNIMO | 0,01 | 0,01 | 0,01 | Qualquer valor |
| CARÊNCIA | Não possui | Não possui | Não possui | Não possui |
| CRÉDITO DO RESGATE | D+0 (No mesmo dia da solicitação) | D+1 (No dia seguinte a solicitação) | D+2 (Dois dias úteis após a solicitação) | D+1 (No dia seguinte a solicitação) |
| RISCO DE MERCADO * | 2 - Baixo | 4 - Alto | 5 - Muito Alto | 5 - Muito Alto |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO ** | 7.223.462.787,00 | 6.406.714.372,41 | 954.093.578,76 | 6.778.952.570,88 |
| NÚMERO DE COTISTAS ** | 868 | 787 | 256 | 631 |
| VALOR DA COTA ** | 2,427065086 | 21,54316637 | 3,274333047 | 6,392844467 |
| DATA DO REGULAMENTO VIGENTE | 06/08/2018 | 05/02/2020 | 15/04/2019 | 11/10/2017 |
| 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 | FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TP RF LP | BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM | BRADESCO FI RF REF DI FEDERAL EXTRA | BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS |
|------------------------------------|---|--|--|---|
| CNPJ | 10.577.519/0001-90 | 03.399.411/0001-90 | 03.256.793/0001-00 | 11.484.558/0001-06 |
| SEGMENTO | Renda Fixa | Renda Fixa | Renda Fixa | Renda Fixa |
| CLASSIFICAÇÃO | Renda Fixa índices | Fundos Referenciados - DI | Referenciado DI | Renda Fixa |
| ÍNDICE | IRF – M 1 + | CDI | CDI | IRF – M 1 |
| PÚBLICO ALVO | Regimes Próprios de Previdência Social | Clientes pessoa jurídica | Público em geral | Regime Próprio de Previdência Social |
| DATA DE INÍCIO | 11/05/2012 | 05/10/1999 | 02/08/1999 | 02/07/2010 |
| TAXA DE ADMINISTRAÇÃO | 0,20% a.a. | 0,20% a.a. | 0,15% a.a. | 0,20% a.a. |
| TAXA DE PERFORMANCE | Não possui | Não possui | Não possui | Não possui |
| APLICAÇÃO INICIAL | 1.000,00 | 1.000.000,00 | Qualquer Valor | 50.000,00 |
| APLICAÇÕES ADICIONAIS | Qualquer valor | 100.000,00 | Qualquer Valor | Qualquer valor |
| RESGATE MÍNIMO | Qualquer valor | 1.000,00 | Qualquer Valor | Qualquer valor |
| SALDO MÍNIMO | Qualquer valor | 100.000,00 | 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+0 (No mesmo dia da solicitação) | D+0 (No mesmo dia da solicitação) |
| RISCO DE MERCADO * | 3 - Médio | 2 - Baixo | 2 - Baixo | 2 - Baixo |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO ** | 1.104.395.418,47 | 3.821.913.743,91 | 8.855.183.080,78 | 654.984.418,79 |
| NÚMERO DE COTISTAS ** | 254 | 219 | 413 | 245 |
| VALOR DA COTA ** | 2,438468 | 12,9924534 | 12,7528926 | 2,6603535 |
| DATA DO REGULAMENTO VIGENTE | 25/09/2018 | 26/04/2018 | 09/08/2018 | 21/01/2019 |
| ENQUADRAMENTO LEGAL | 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 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%) |

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

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

3

| INFORMAÇÕES | BRDESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2 | BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 | BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 + | BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP |
|-----------------------------|---|--|--|---|
| CNPJ | 24.022.566/0001-82 | 20.216.216/0001-04 | 13.400.077/0001-09 | 10.986.880/0001-70 |
| SEGMENTO | Renda Fixa | Renda Fixa | Renda Fixa | Renda Fixa |
| CLASSIFICAÇÃO | Renda Fixa | Renda Fixa índices | Renda Fixa índices | Renda Fixa índices |
| ÍNDICE | IDKA 2 | IMA - B 5 | IMA – B 5 + | IMA – B |
| PÚBLICO ALVO | Regime Próprio de Previdência Social | Regime Próprio de Previdência Social | Investidores Qualificados | Regime Próprio de Previdência Social |
| DATA DE INÍCIO | 17/06/2016 | 08/08/2014 | 30/06/2011 | 17/02/2010 |
| 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 | 10000 | 50.000,00 | 50.000,00 | 50.000,00 |
| APLICAÇÕES ADICIONAIS | 1.000,00 | 5.000,00 | 5.000,00 | Qualquer valor |
| RESGATE MÍNIMO | 1.000,00 | Não possui | Qualquer valor | Qualquer valor |
| SALDO MÍNIMO | 0 | 5.000,00 | 5.000,00 | Qualquer valor |
| CARÊNCIA | Não possui | Não possui | Não possui | Não possui |
| CRÉDITO DO RESGATE | D+0 (No mesmo dia da solicitação) | D+1 (No dia seguinte a solicitação) | D+1 (No dia seguinte a solicitação) | D+1 (No dia seguinte a solicitação) |
| RISCO DE MERCADO * | 2 - Baixo | 2 - Baixo | 2 - Baixo | 2 - Baixo |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO ** | 298.261.875,82 | 1.306.762.954,01 | 146.320.676,30 | 591.516.478,08 |
| NÚMERO DE COTISTAS ** | 78 | 163 | 42 | 113 |
| VALOR DA COTA ** | 1,6254901 | 2,1282912 | 3,1680718 | 3,6604686 |
| DATA DO REGULAMENTO VIGENTE | 08/08/2018 | 06/07/2018 | 06/07/2018 | 06/07/2018 |
| ENQUADRAMENTO LEGAL | 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 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%) |

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

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

4

| INFORMAÇÕES | BRDESCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL | BRDESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I | SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP | |
|-----------------------------|---|--|--|--|
| CNPJ | 07.187.751/0001-08 | 21.321.454/0001-34 | 13.081.159/0001-20 | |
| SEGMENTO | Renda Variável | Investimento no Exterior | RENDA FIXA | |
| CLASSIFICAÇÃO | Ações Sustentab/Governança | Ações | Renda Fixa Índices | |
| ÍNDICE | IGC | BDR | IRF – M | |
| PÚBLICO ALVO | Regimes Próprio de Previdência Social | Regimes Próprio de Previdência Social | Regimes Próprio de Previdência Social | |
| DATA DE INÍCIO | 30/11/2007 | 27/08/2015 | 24/01/2011 | |
| TAXA DE ADMINISTRAÇÃO | 1,00% a.a. | 0,80% a.a. | 0,20% a.a. | |
| TAXA DE PERFORMANCE | Não possui | Não possui | Não possui | |
| APLICAÇÃO INICIAL | 1.000,00 | 20.000,00 | 50.000,00 | |
| APLICAÇÕES ADICIONAIS | 1.000,00 | 1.000,00 | 5.000,00 | |
| RESGATE MÍNIMO | 100,00 | Não possui | 5.000,00 | |
| SALDO MÍNIMO | 100,00 | 1.000,00 | 50.000,00 | |
| CARÊNCIA | Não possui | Não possui | Não possui | |
| CRÉDITO DO RESGATE | D+3 (Três dias úteis após a solicitação) | D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação) | D+1 (No dia seguinte a solicitação) | |
| RISCO DE MERCADO * | 4 - Alto | 4 - Alto | 2 - Baixo | |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO ** | 31.090.936,91 | 118.600.243,27 | 310.793.252,19 | |
| NÚMERO DE COTISTAS ** | 1313 | 71 | 376 | |
| VALOR DA COTA ** | 2,3985665 | 8,871482 | 2,8968185 | |
| DATA DO REGULAMENTO VIGENTE | 07/08/2020 | 10/05/2021 | 14/08/2020 | |
| ENQUADRAMENTO LEGAL | F.I. Ações, Art. 8, I (30% e 20% por Fundo) | Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9, III (10%) | 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.

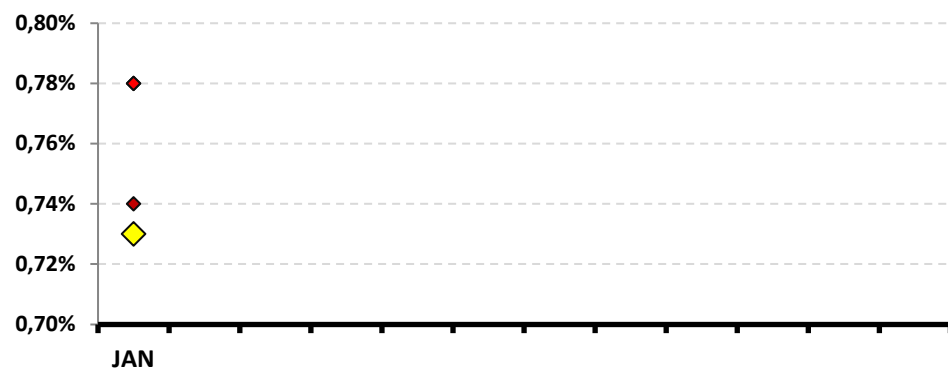
7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2022 - Fundos atrelados ao CDI

| CNPJ | Fundos de Investimento | JAN | | | | | | | | | | | | ACUMULADO |
|--------------------|--|--------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--------------|
| 13.077.418/0001-49 | BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI | 0,78% | | | | | | | | | | | | 0,78% |
| 03.399.411/0001-90 | BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM | 0,78% | | | | | | | | | | | | 0,78% |
| 03.256.793/0001-00 | BRADESCO FI RF REF DI FEDERAL EXTRA | 0,74% | | | | | | | | | | | | 0,74% |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | CDI | 0,73% | | | | | | | | | | | | 0,73% |

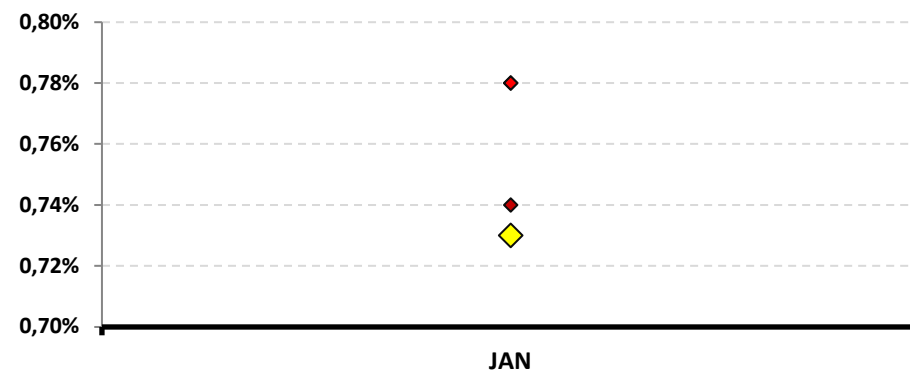
Rentabilidade Mensal

- ◆ BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI
- ◆ BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
- ◆ BRADESCO FI RF REF DI FEDERAL EXTRA
- ◆ CDI



Rentabilidade Acumulada

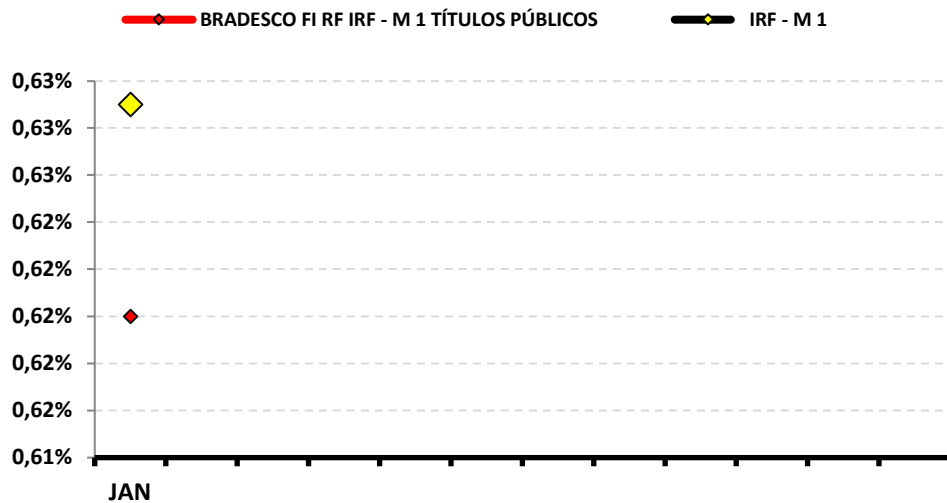
- ◆ BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI
- ◆ BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
- ◆ BRADESCO FI RF REF DI FEDERAL EXTRA
- ◆ CDI



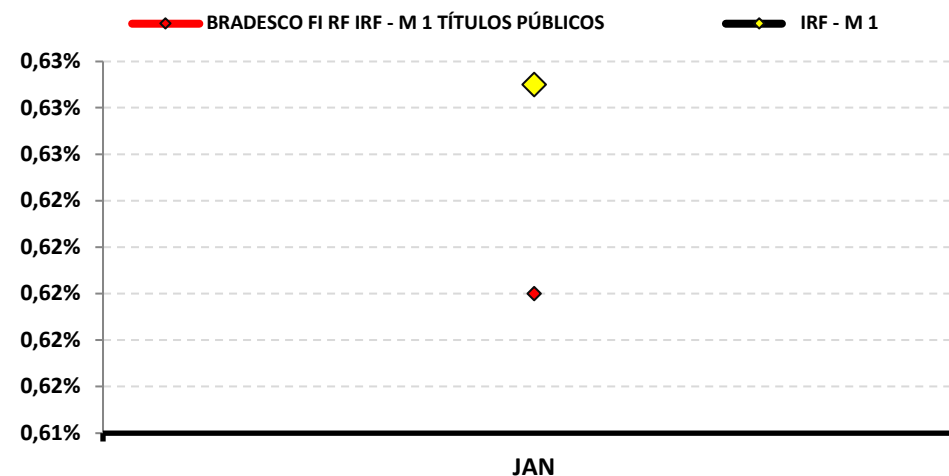
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2022 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

| CNPJ | Fundos de Investimento | JAN | | | | | | | | | | | | ACUMULADO |
|--------------------|--|--------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--------------|
| 11.484.558/0001-06 | BRDESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS | 0,62% | | | | | | | | | | | | 0,62% |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | IRF - M 1 | 0,63% | | | | | | | | | | | | 0,63% |

Rentabilidade Mensal



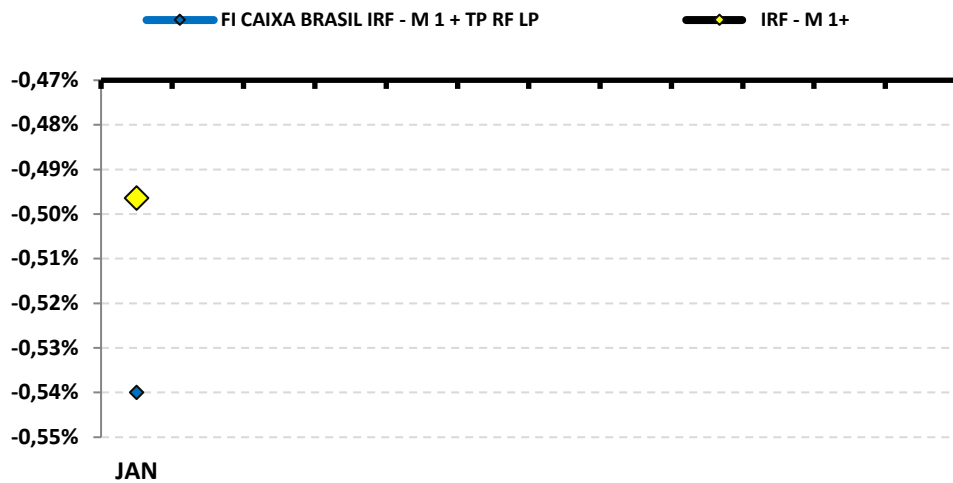
Rentabilidade Acumulada



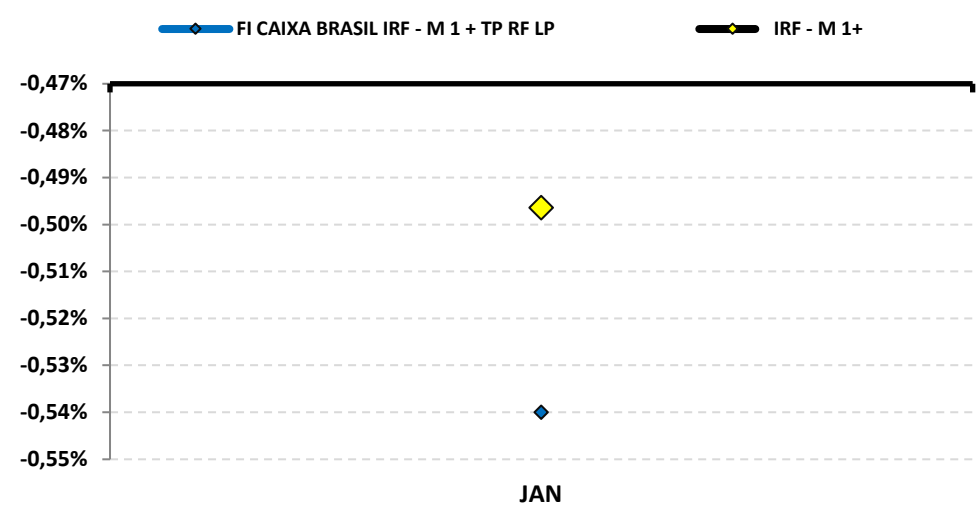
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2022 - Fundos atrelados ao IRF - M 1+

| CNPJ | Fundos de Investimento | JAN | | | | | | | | | | | | ACUMULADO |
|--------------------|--------------------------------------|---------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|---------------|
| 10.577.519/0001-90 | FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TP RF LP | -0,54% | | | | | | | | | | | | -0,54% |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | IRF - M 1+ | -0,50% | | | | | | | | | | | | -0,50% |

Rentabilidade Mensal



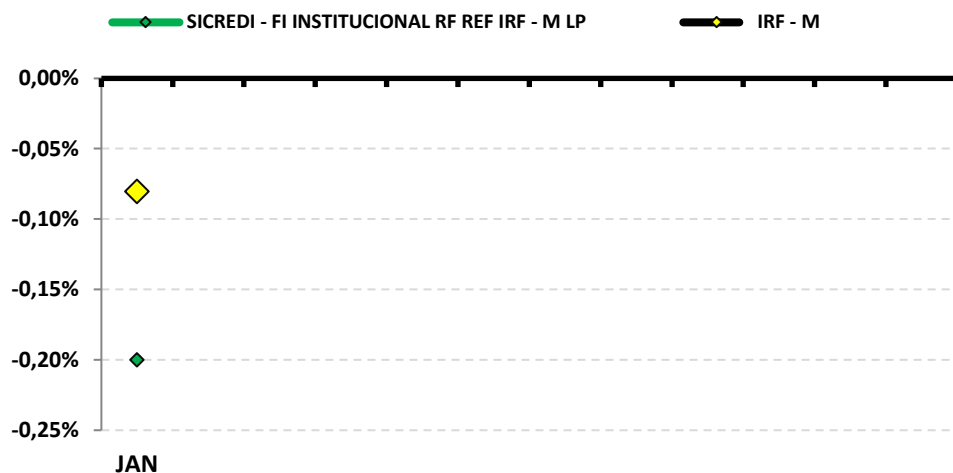
Rentabilidade Acumulada



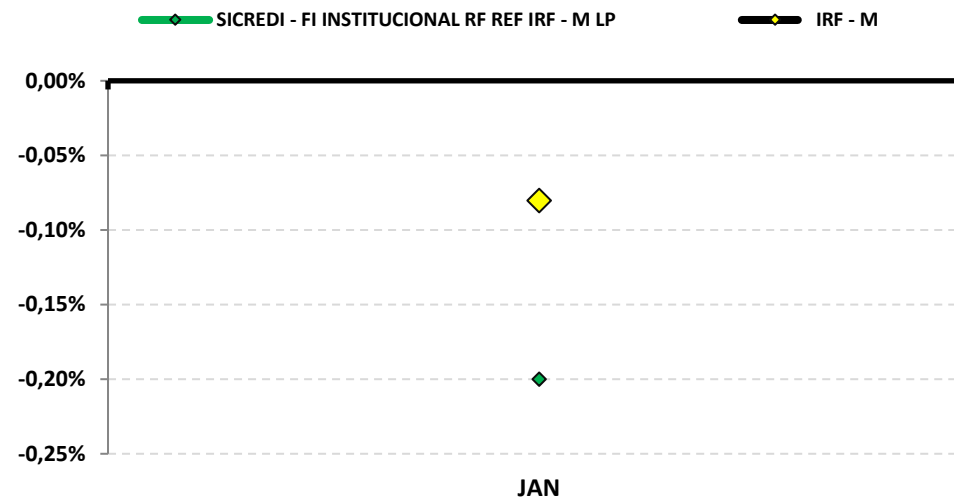
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2022 - Fundos atrelados ao IRF - M

| CNPJ | Fundos de Investimento | JAN | | | | | | | | | | | | ACUMULADO |
|--------------------|--|---------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|---------------|
| 13.081.159/0001-20 | SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP | -0,20% | | | | | | | | | | | | -0,20% |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | IRF - M | -0,08% | | | | | | | | | | | | -0,08% |

Rentabilidade Mensal



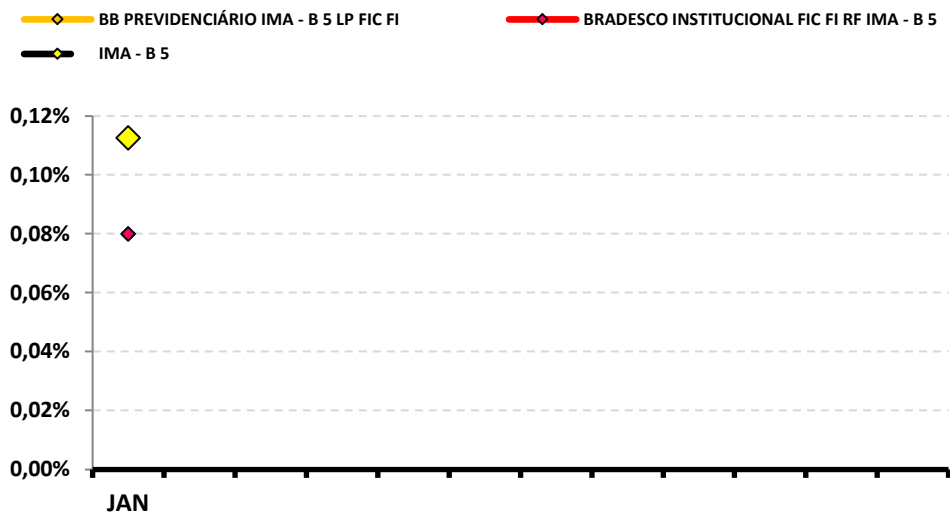
Rentabilidade Acumulada



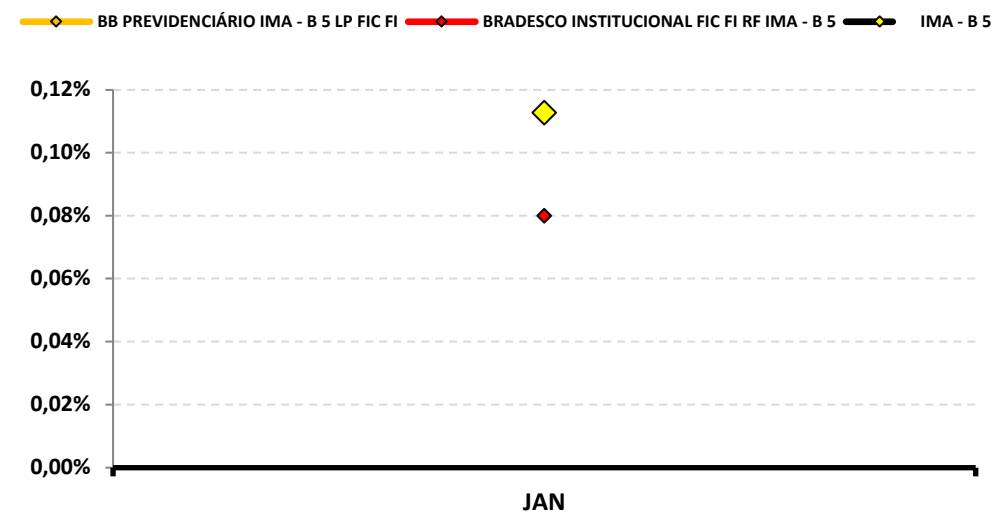
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2022 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

| CNPJ | Fundos de Investimento | JAN | | | | | | | | | | | | ACUMULADO |
|--------------------|--|--------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--------------|
| 03.543.447/0001-03 | BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI | 0,08% | | | | | | | | | | | | 0,08% |
| 20.216.216/0001-04 | BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 | 0,08% | | | | | | | | | | | | 0,08% |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | IMA - B 5 | 0,11% | | | | | | | | | | | | 0,11% |

Rentabilidade Mensal



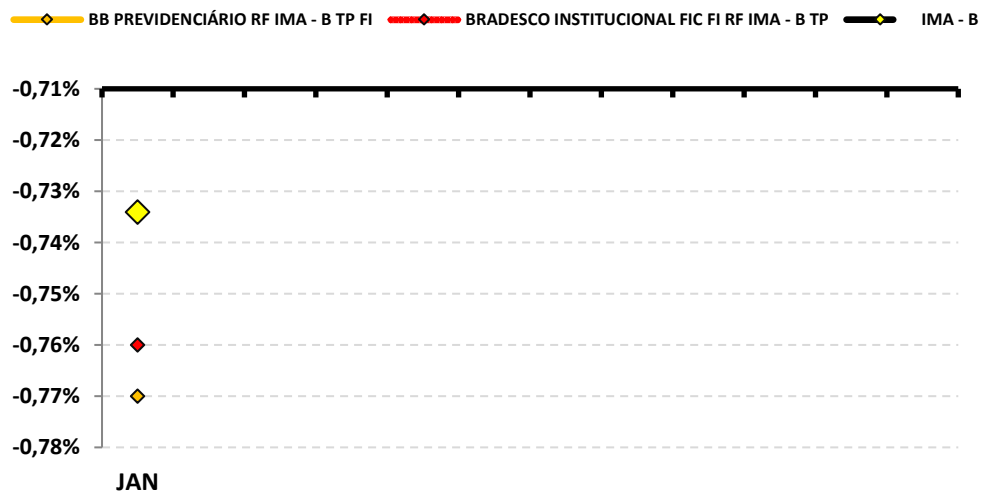
Rentabilidade Acumulada



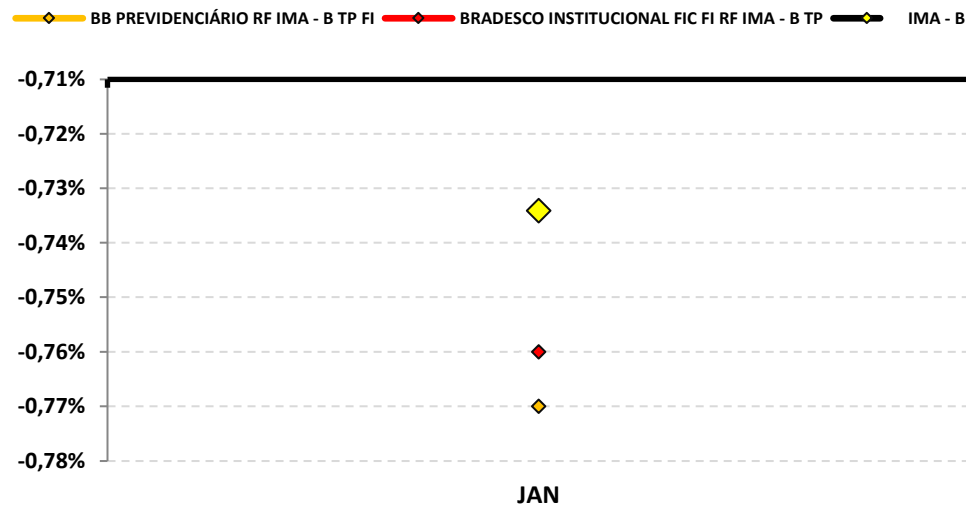
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2022 - Fundos atrelados ao IMA - B

| CNPJ | Fundos de Investimento | JAN | | | | | | | | | | | | ACUMULADO |
|--------------------|--|---------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|---------------|
| 07.442.078/0001-05 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI | -0,77% | | | | | | | | | | | | -0,77% |
| 10.986.880/0001-70 | BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP | -0,76% | | | | | | | | | | | | -0,76% |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | IMA - B | -0,73% | | | | | | | | | | | | -0,73% |

Rentabilidade Mensal



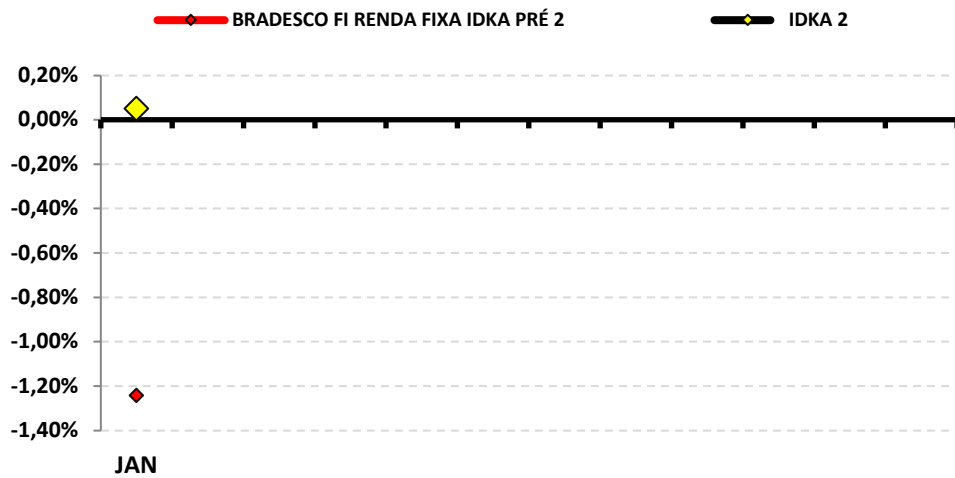
Rentabilidade Acumulada



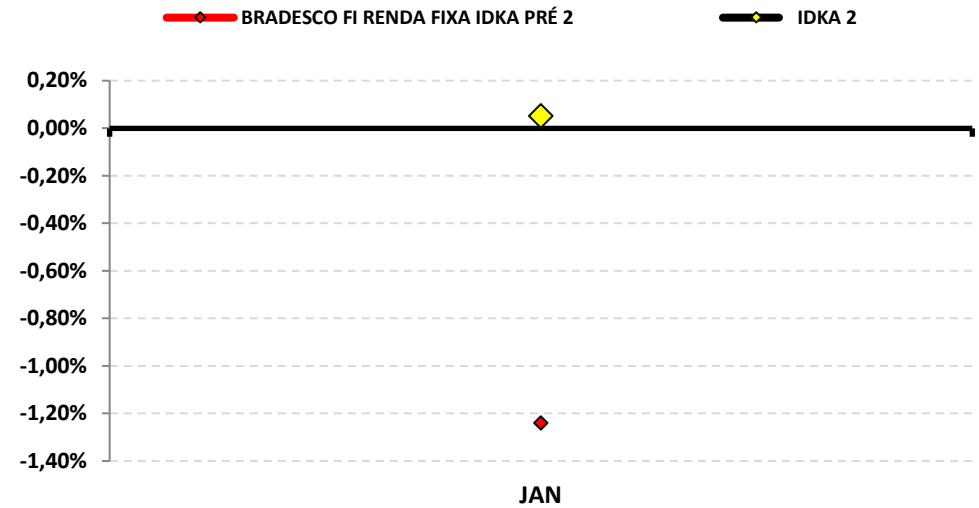
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2022 - Fundos atrelados ao IDKA 2

| CNPJ | Fundos de Investimento | JAN | | | | | | | | | | | | ACUMULADO |
|--------------------|-----------------------------------|--------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--------------|
| 24.022.566/0001-82 | BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2 | -1,24% | | | | | | | | | | | | -1,24% |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | IDKA 2 | 0,05% | | | | | | | | | | | | 0,05% |

Rentabilidade Mensal



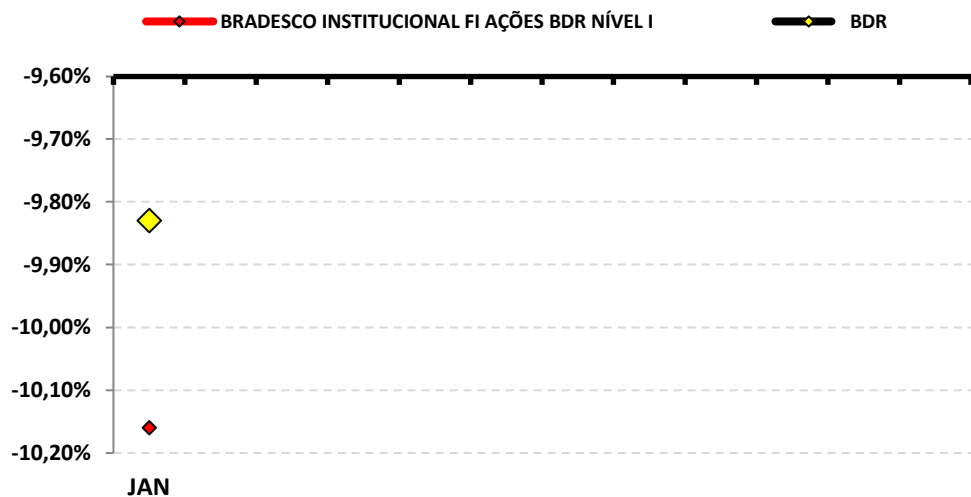
Rentabilidade Acumulada



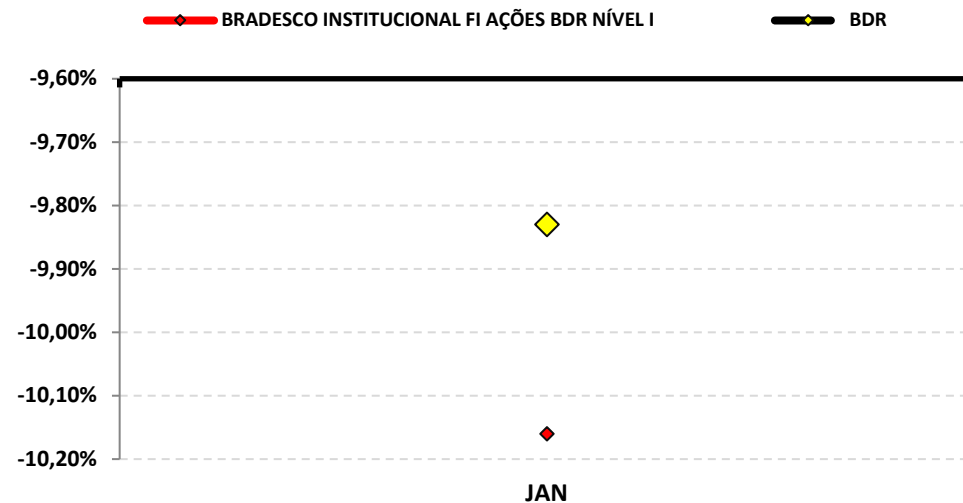
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2022 - Fundos atrelados ao BDR

| CNPJ | Fundos de Investimento | JAN | | | | | | | | | | | | ACUMULADO |
|--------------------|---|---------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|---------------|
| 21.321.454/0001-34 | BRDESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVE | -10,16% | | | | | | | | | | | | -10,16% |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | BDR | -9,83% | | | | | | | | | | | | -9,83% |

Rentabilidade Mensal



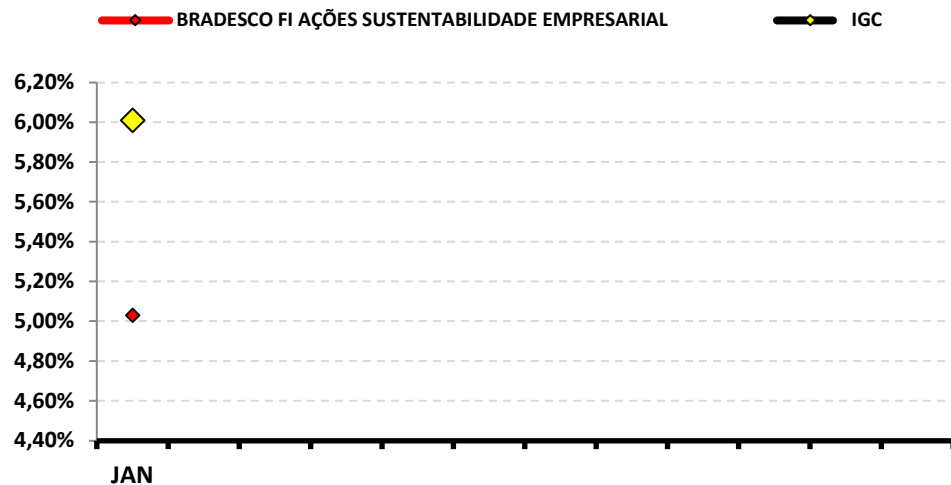
Rentabilidade Acumulada



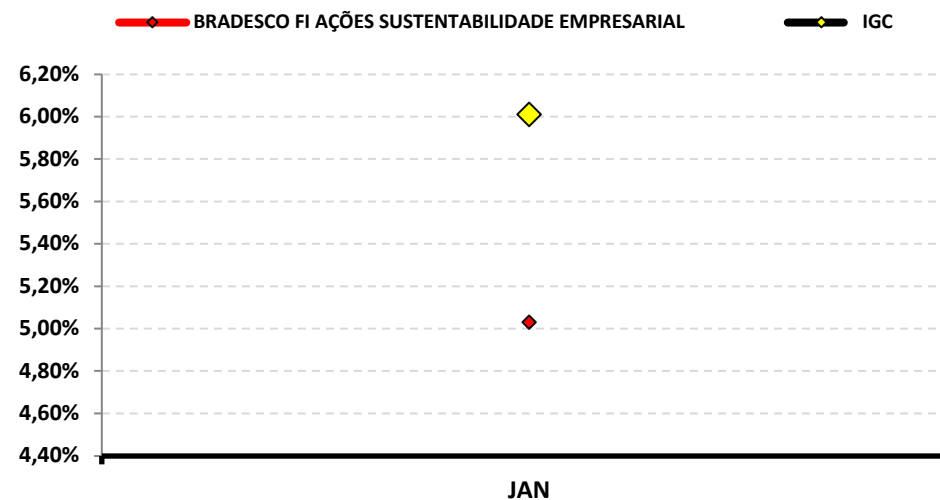
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2022 - Fundos atrelados ao IGC

| CNPJ | Fundos de Investimento | JAN | | | | | | | | | | | | ACUMULADO |
|--------------------|--|--------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--------------|
| 07.187.751/0001-08 | BRDESCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPF | 5,03% | | | | | | | | | | | | 5,03% |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | IGC | 6,01% | | | | | | | | | | | | 6,01% |

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

8.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2022 - IMPSAJ

| | JAN | | | | | | | | | | | |
|----------------------------------|--------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA | -0,52% | | | | | | | | | | | |
| CDI | 0,73% | | | | | | | | | | | |
| IBOVESPA | 6,98% | | | | | | | | | | | |
| META ATUARIAL | 0,94% | | | | | | | | | | | |

A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO IMPSAJ NO MÊS DE JANEIRO FOI DE:

R\$ (151.296,55)

A META ATUARIAL NO MÊS DE JANEIRO FOI DE:

R\$ 274.649,51

8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2022 - IMPSAJ

| | JAN | | | | | | | | | | | |
|--|---------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA | -0,52% | | | | | | | | | | | |
| CDI | 0,73% | | | | | | | | | | | |
| IBOVESPA | 6,98% | | | | | | | | | | | |
| META ATUARIAL | 0,94% | | | | | | | | | | | |

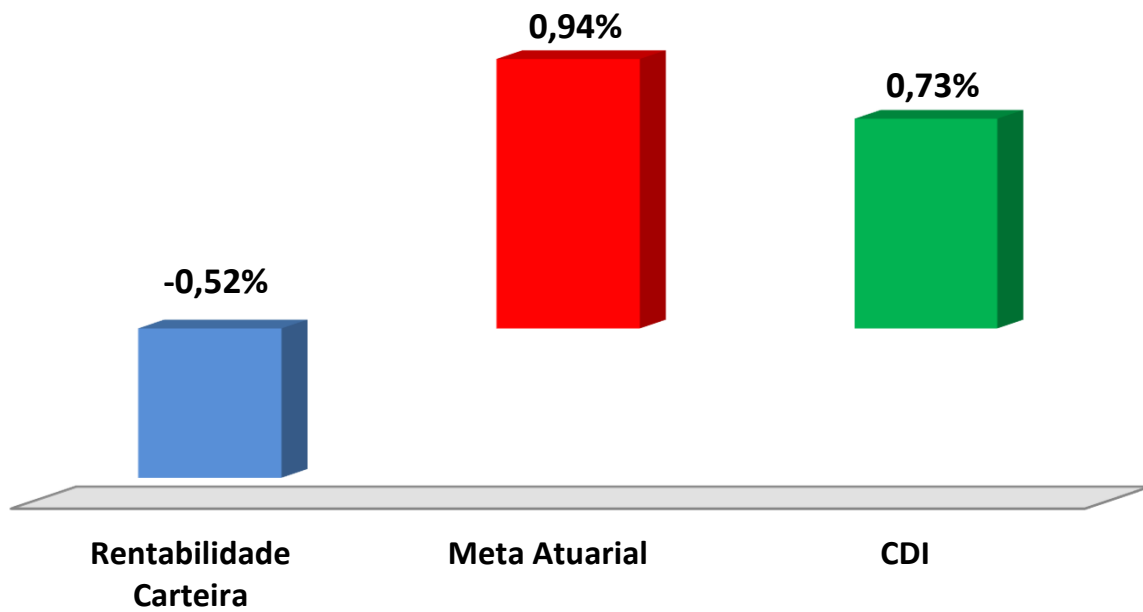
RENTABILIDADE ACUMULADA DO IMPSAJ: R\$ (151.296,55)

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 274.649,51

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (425.946,06)

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

Rentabilidade da Carteira em Janeiro/2022



RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

| | Rentabilidade Carteira | Meta Atuarial | CDI |
|-----|------------------------|---------------|-------|
| JAN | -0,52% | 0,94% | 0,73% |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |

8.3.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do IMPSAJ, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de -0,52% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 0,73% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de -41,42% sobre o índice de referência do mercado.

8.4-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do IMPSAJ é de -0,52% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 0,94%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de -35,52% sobre a Meta Atuarial.

9-ANÁLISE DE MERCADO

9.1-TAXA SELIC

Na reunião nos dias 01 e 02 de fevereiro de 2022, o COPOM decidiu elevar a Taxa Selic para 10,75% a.a. A decisão foi unânime e o COPOM informou que a medida reflete o cenário econômico com variância maior do que a usual, sendo, uma decisão 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, os indicadores do comércio e serviços mostraram evolução acima do esperado em novembro/2021, enquanto isso a indústria apresentou recuperação em dezembro/2021. Indicadores do Mercado de Trabalho mostraram recuperação dos empregos no 4º Trimestre de 2021. Segundo o Comitê, apesar da elevação dos prêmios de risco e o aperto das condições financeiras atuarem desestimulando a atividade econômica, o crescimento tende ser beneficiado pelo desempenho da agropecuária e a normalização da economia, com destaque para o setor de serviços e mercado de trabalho.

Em relação ao cenário internacional, o ambiente segue desfavorável, com a persistência inflacionária aumentando o risco de um aperto monetário mais firme dos EUA, piorando as condições financeiras de países emergentes. Além disso, a nova onda da Covid-19, traz incertezas ao ritmo da atividade econômica, postergando a normalização das cadeias globais de produção.

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 significativamente em território contracionista. O Comitê, assegurou que continuará com sua estratégia até que o processo de desinflação e a ancoragem das expectativas em torno de suas meta se consolide. Até o final do ano o COPOM projeta a Selic em 5,50% e terminando o ano de 2023 em 3,50%.

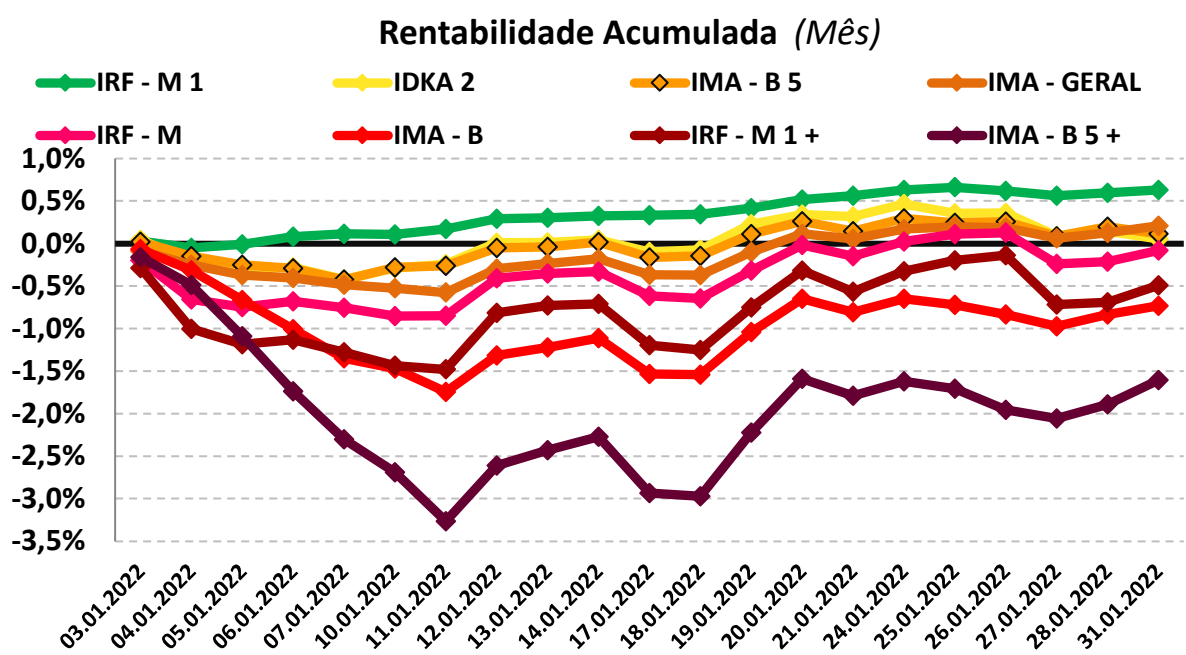
A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2021, projetava a taxa de juros finalizando 2021 em 5,03% a.a..

9.2-RENDA FIXA

Os Subíndices IMA iniciaram o mês de janeiro com desvalorização, perdendo forças ao longo do mês, mas se recuperando no final.

O destaque fica por conta dos Ativos de Longo Prazo (IMA - B, IMA - B 5+ e IRF - M 1+) que iniciaram o mês com desvalorização, perdendo forças ao longo do mês, e apesar da recuperação no final, finalizou com rentabilidade negativa. Somente o índice IMA - B 5+, chegou a rentabilizar -0,16% no início do mês, chegando ao maior patamar de valorização de -3,26%, recuperando forças, porém finalizando com desvalorização de -1,61% a.m.

| 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+ |
| JANEIRO | 0,63% | 0,05% | 0,11% | 0,21% | -0,08% | -0,73% | -0,50% | -1,61% |
| Acumulado/2022 | 0,63% | 0,05% | 0,11% | 0,21% | -0,08% | -0,73% | -0,50% | -1,61% |



9.3-RENDA VARIÁVEL - AÇÕES BRASILEIRAS

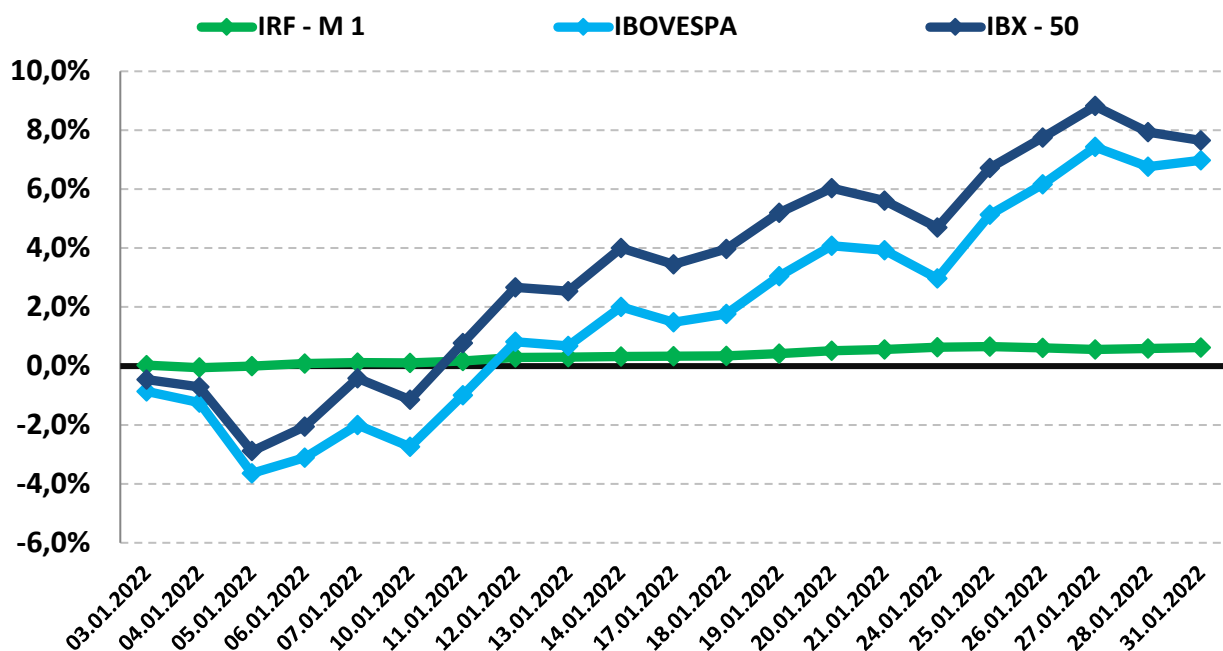
O segmento de Renda Variável apresentou forte valorização durante o mês de janeiro, apesar de iniciar o mês com desvalorização, fechando positivo.

O índice IBOVESPA, principal indicador de ações negociadas na Bolsa brasileira fechou o mês com variação positiva de +3,42% aos 112.143,51 pontos. O índice acumula uma variação negativa de -2,54% nos últimos 12 meses. O índice IBRX-50 que representa as 50 maiores empresas negociadas na Bolsa, finalizou o mês com uma variação positiva de +7,66% aos 18.843,84 pontos. O índice acumula uma variação negativa de -0,93% nos últimos 12 meses.

Analisando por setor, os principais responsáveis pela valorização do IBOVESPA foram as ações de empresas ligadas ao setor Financeiro e Petróleo negociadas na B3, com valorização de +16,79% e +14,30%, respectivamente.

| PERFIL | Conservad. | (do menos) Arrojado (para o mais) | | |
|----------------|------------|-----------------------------------|------------|--------|
| ÍNDICE | IRF - M 1 | IBOVESPA | DESEMPENHO | |
| | | | MAIOR | MENOR |
| JANEIRO | 0,63% | 6,98% | 16,79% | 14,30% |
| Acumulado/2022 | 0,63% | 6,98% | 16,79% | 14,30% |

Rentabilidade Acumulada (Mês)



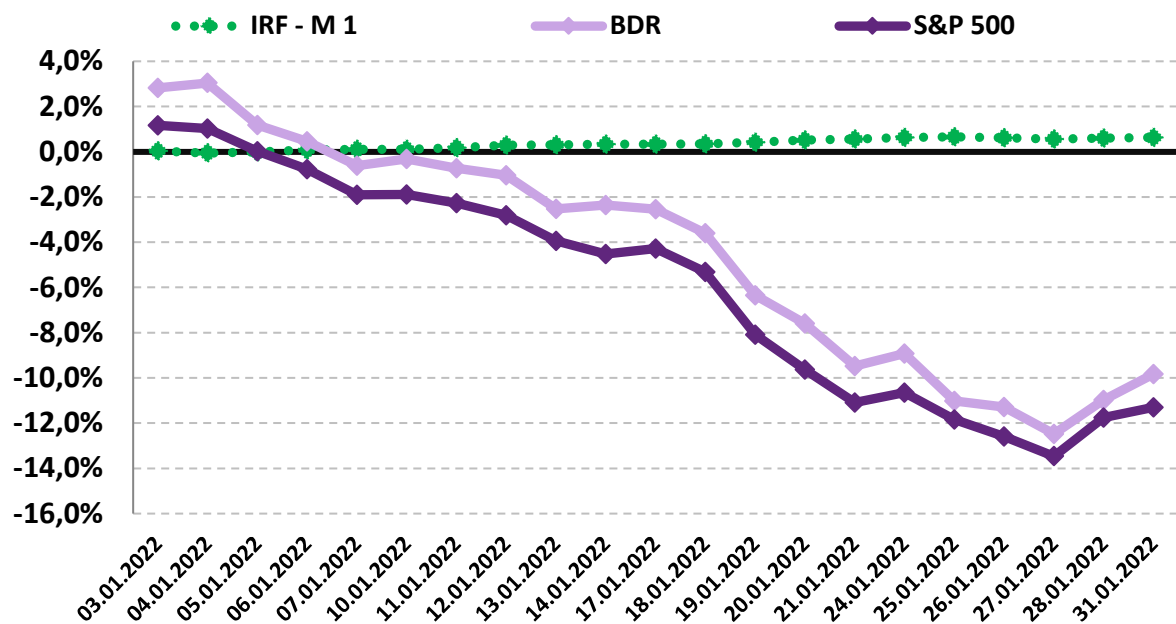
9.4-INVESTIMENTO NO EXTERIOR

O segmento de Investimento no Exterior apresentou forte desvalorização durante o mês de janeiro, apesar de iniciar com valorização, fechou o mês negativo.

O índice BDR, principal indicador de ações negociadas no Brasil de empresas do exterior fechou o mês com variação negativa de -9,83% com cotação de R\$ 13.868,77. O índice acumula uma variação positiva de +13,58% nos últimos 12 meses. O índice S&P 500 que representa as 500 maiores empresas negociadas na Bolsa mundialmente, finalizou o mês com uma variação negativa de -5,26% com cotação de R\$ 260,40. O índice acumula uma variação positiva de +21,55%.

| PERFIL | Conservad. | (do menos) Arrojado (para o mais) | |
|----------------|------------|-----------------------------------|---------|
| ÍNDICE | IRF – M 1 | BDR | S&P 500 |
| JANEIRO | 0,63% | -9,83% | -5,26% |
| Acumulado/2022 | 0,63% | -9,83% | -5,26% |

Rentabilidade Acumulada (Mês)



10-ANÁLISE MACROECONÔMICA

10.1-IPCA

O IPCA de janeiro/2022 (0,54%), apresentou uma pequena deflação em relação ao mês anterior (dezembro/2021 = 0,73%). Foi a maior variação para um mês de janeiro desde 2016 (1,27%).

Nos últimos 12 meses, o IPCA registra acumulação de 10,38%, apresentando 0,32% acima dos 10,06% registrados em 2021.

Em janeiro de 2021, o IPCA havia ficado em 0,25%.

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 0,23%, influenciado pela alta nos preços das leveduras, frutas e carnes, com destaque para o café moído, que subiu pelo 11º mês consecutivo.

10.1.2-MENOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o menor impacto de alta no IPCA foi o grupo TRANSPORTES, cujo índice apresentou deflação de -0,02%, influenciado pela queda nos preços das passagens aéreas e dos combustíveis.

10.1.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS ¹

No mês de janeiro, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS apresentou inflação de 0,23%, uma pequena aceleração em relação ao mês anterior (dezembro/2021 = 0,17%). Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram a Cenoura (27,64% a.m. e 21,21% a.a.), a Cebola (12,43% a.m. e 13,12% a.a.) e o Açaí (emulsão) (10,86% a.m. e -4,39% a.a.). Os dois produtos do grupo, com a maior queda de preços foram o Arroz (-2,66% a.m. e -19,28% a.a.) e o Frango em pedaços (-0,71% a.m. e 26,97% a.a.).

10.1.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO

No mês, Aracaju - SE foi a capital que apresentou a maior inflação (0,90%), enquanto Porto Alegre - RS apresentou o menor resultado com deflação de -0,53%. No mesmo período, o IPCA registra inflação de 0,54%.

Nos últimos 12 meses, Curitiba - PR é a capital que apresenta a maior inflação (12,77%), enquanto Belém - PA apresenta a menor alta (8,84%). No mesmo período, o IPCA registra alta de 10,38%.

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

Em janeiro, a disseminação da Ômicron trouxe novos desafios para as cadeias globais, aumentando a pressão sobre a inflação global, além das preocupações geopolíticas, com os estoques e a capacidade global de expandir a produção sustentada, com o preço do barril de petróleo e o gás natural subindo. Na economia, os países tem optado pela cautela ao remover os estímulos, mesmo com a inflação a patamares elevados, correndo o risco de ser benevolente com a inflação e permitir que a alta de preços se perdue por mais tempo. Dentre as economias emergentes, os Bancos Centrais iniciaram a normalização da política monetária, apesar da política fiscal permanecer expansionista. Nos EUA a alta de juros deverá começar em março/2022, com o fim do programa de compra de ativos, confirmado pelo FED na reunião do FOMC de 26 de janeiro/2022. Já o Banco Central Europeu insiste que a economia ainda não retornou ao seu potencial e há folga no mercado de trabalho, com a aceleração da inflação sendo impulsionada pela alta nos preços do gás natural e por fatores específicos. No Japão a inflação está em 0,8%, abaixo da meta de 2%, e o Banco do Japão sinalizou que manterá sua política estimulativa “no futuro previsível”. Na China, o governo tem mudado sua postura na economia política, diminuindo os estímulos no setor imobiliário no ano de 2022. Na América Latina, a elevação da inflação tem sido uma preocupação crescente, com a pressão nos itens mais voláteis e nos núcleos, tanto para os países que utilizaram estímulos fiscais e monetários, quanto para os países que foram parcimoniosos nos estímulos fiscais.

BRASIL

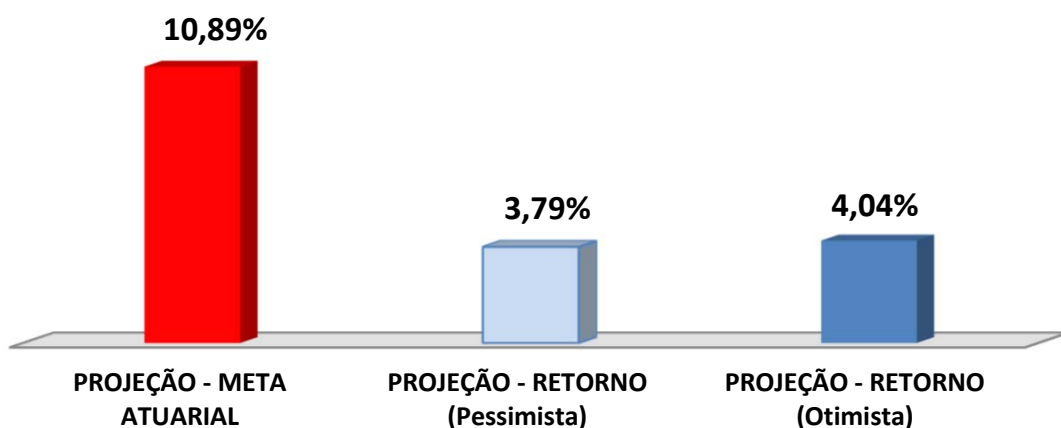
No mês de janeiro, os investimentos tiveram uma alta volatilidade, iniciando o mês com desvalorização, se recuperando no final, porém finalizando com variação negativa. Problemas climáticos afetaram a safra de grãos esperada para 2022, pressionando a inflação no curto prazo e diminuindo a contribuição positiva do setor agrícola no PIB/2022. O alívio esperado no 1º Trimestre/2022 quanto aos bens industriais, estabilização das commodities em reais e o arrefecimento da demanda de bens de serviços, foram postergados com o avanço da Ômicron. Por outro lado, há algumas medidas em discussão que levam à redução de alguns preços monitorados, entre eles, os combustíveis, a energia elétrica e o ônibus urbano. Os dados efetivos do 4º Trimestre/2021 apresentaram resiliência dos investimentos e do consumo das famílias, para o 1º Trimestre/2022 espera-se efeitos negativos da pandemia sobre os serviços, a paralisação da extração de minério de ferro em MG e da safra menor por questões climáticas.

11-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 11/02/2022, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 5,50% e a Meta Atuarial aproximadamente em 10,89%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 18, a carteira deverá rentabilizar entre 3,79% a 4,04% 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