



## PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

### Competência de MARÇO de 2022

#### SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO .....	2
2. ANEXOS .....	2
3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO .....	2
3.1. NACIONAL.....	2
3.2. INTERNACIONAL.....	3
3.3. EUA.....	4
4. INFLAÇÃO .....	7
5. CÂMBIO E SETOR EXTERNO.....	8
6. BOLETIM RENDA FIXA ANBIMA .....	9
7. PERSPECTIVA .....	11
8. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA.....	12
9. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS .....	13
9.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA.....	13
9.2. ENQUADRAMENTO .....	13
9.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS.....	14
9.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS.....	16
9.5. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO.....	17
9.6. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE..	17
9.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL.....	18
9.8. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES .....	18
9.9. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR .....	18
10. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS .....	19
10.1. RISCO DE MERCADO.....	19
10.2. RISCO DE CRÉDITO.....	19
11. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	19
12. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	20
13. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO .....	20
14. CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	20



## 1. INTRODUÇÃO

Na busca por uma gestão previdenciária de qualidade e principalmente no que diz respeito às Aplicações dos Recursos, dispomos do parecer de deliberação e análise, promovido por este Comitê de Investimentos.

Foi utilizado para a emissão desse parecer o relatório de análise completo da carteira de investimentos, fornecido pela empresa contratada de Consultoria de Investimentos, via sistema próprio de gerenciamento e controle, onde completa: carteira de investimentos consolidada; enquadramento perante os critérios da Resolução CMN nº 4963/2021 e suas alterações; retorno sobre os investimentos; distribuição dos ativos por instituições financeiras; distribuição dos ativos por subsegmento; retorno da carteira de investimentos versus a meta de rentabilidade; evolução patrimonial e retorno dos investimentos após as movimentações.

## 2. ANEXOS

<b>Relatórios</b>	<b>Anexos</b>
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO I
Balanço Orçamentário	ANEXO II
Análise da carteira de investimentos	ANEXO III
Análise de fundos de investimentos	ANEXO IV

## 3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

### 3.1. NACIONAL

Após 57 dias sem alterar os preços dos combustíveis no território nacional e, em linha com uma política de preços mais estável, se comparado com os sucessivos aumentos acontecidos nos meses anteriores como desejava o governo federal, março foi marcado pelo mega aumento nas bombas dos postos de combustíveis. Na segunda quinta-feira do mês de março (10), a Petrobras anunciou um aumento de 18,8% para a gasolina e do gás de cozinha em 16,1%, já o diesel subiu ainda mais, ficando em 24,9%.

Na esteira do aumento, o senado aprovou, no mesmo mês, mudanças dentro do ICMS com o objetivo principal de controlar os recorrentes aumentos.

O texto aprovado estipula uma cobrança monofásica (em que a cobrança do tributo ocorre em uma única fase da cadeia de produção). A proposta visa preservar a arrecadação dos estados, segundo fontes parlamentares como simplificar a cobrança.

Se o banco central trabalha para conter a inflação via política monetária com os aumentos da Selic anunciados nas últimas reuniões, o governo federal anunciou, logo após o mega aumento dos combustíveis, um pacote de medidas que visa inserir R\$ 150 bi na economia



doméstica. Medidas que incluem adiantamento do 13º de aposentados e pensionistas do INSS e saques de até 1 mil reais do FGTS. Existindo ainda a possibilidade de ampliar de 35% para 40% o consignado para aposentados, pensionistas e para quem recebe o BPC - Benefício de Prestação Continuada ou o Auxílio Brasil.

O COPOM (Conselho De Política Monetária) do Banco Central, decidiu em março por unanimidade subir a taxa básica da economia (Selic) em um ponto percentual, indo de 10,75% para 11,75%, o que representa o maior patamar da taxa desde abril de 2017. A justificativa e a elevada expectativa para mais inflação nos próximos meses se deu por conta da continuidade da guerra entre Rússia e Ucrânia, se um desfecho provável no curto prazo.

No final de março, o governo federal anunciou o corte do Imposto sobre produtos Industrializados via decreto federal para toda a zona Franca de Manaus, atendendo a pedidos de parlamentares e empresários da região do Amazonas. Com o corte, a estimativa de perda de arrecadação ficou em torno de R\$ 19,5 bilhões para 2022.

### 3.2. INTERNACIONAL

#### **China**

No último mês a China tomou os noticiários devido ao crescente número de contágios pela Covid-19, o país tem adotado tolerância zero para a proliferação do vírus e para os aumentos significativos de casos.

Em resposta para o atual quadro sanitário, o país desenvolveu “lockdown” mais flexível com o intuito de preservar a economia e nas questões de convívio social. Nesse sentido, o país optou por medidas de restrições mais direcionadas às áreas com maior propagação do vírus, além de realizar testagens em massas.

Nessa direção, o presidente da China reforçou a posição para as próximas prováveis restrições no país, quando assim julgar necessário:

"[A China] deve se esforçar para alcançar o maior efeito de prevenção e controle com o menor custo e minimizar o impacto da situação da covid-19 no desenvolvimento econômico e social", disse Xi.



No campo econômico, o consumo de petróleo pelo país número 1 em importação da matéria prima já dá sinais de queda devido ao aumento das restrições, principalmente pelo menor deslocamento da sua respectiva população. Dados levantados em Xangai, cidade que tem aproximadamente 25 milhões de habitantes, registraram no final de março congestionamentos no período matinal com até 45% abaixo dos níveis apontados no mesmo mês do ano passado.

O mês de março também contou com a desaceleração da atividade de serviços. Uma pesquisa realizada por um indicador privado - Índice de gerentes de compras (PMI), registrou o seu menor patamar desde o início da pandemia (em 2020), o Indicador divulgou uma queda para 42 pontos no mês, contra 50,2 pontos em fevereiro, (pontuações abaixo de 50 refletem cenário econômico em desaceleração).

A Associação de Carros de Passageiros da China informou que no acumulado de um ano, encerrado em março, a venda de carros no país caiu 10,5% - o que representou um total de vendas 1,58 milhão de automóveis, refletindo o aumento das restrições causados pela propagação e novas variantes da cepa Omicrôn.

Ainda no continente asiático, a produção de automóveis também foi afetada no mês de março quando a Mitsubishi Motors anunciou a suspensão da produção em uma fábrica no centro do Japão, devido ao atraso no envio de componentes por conta das restrições em Xangai.

Uma preocupação global, principalmente das economias avançadas e emergentes diz respeito a inflação que tem a sua disseminação cada vez mais crescente dentro das principais economias do mundo. Em março a China registrou uma inflação ao ano de 1,5% (e encerrada no respectivo mês), esse é o maior percentual em três meses.

### 3.3. EUA

Nos Estados Unidos da América, o mês de março marcou a criação de 455 mil vagas de emprego, o dado foi puxado pela maior criação de postos em empresas de médio porte, que contemplam de 50 a 499 colaboradores. Já para o período trimestral, foi criado 1,5 milhão de vagas no setor privado.

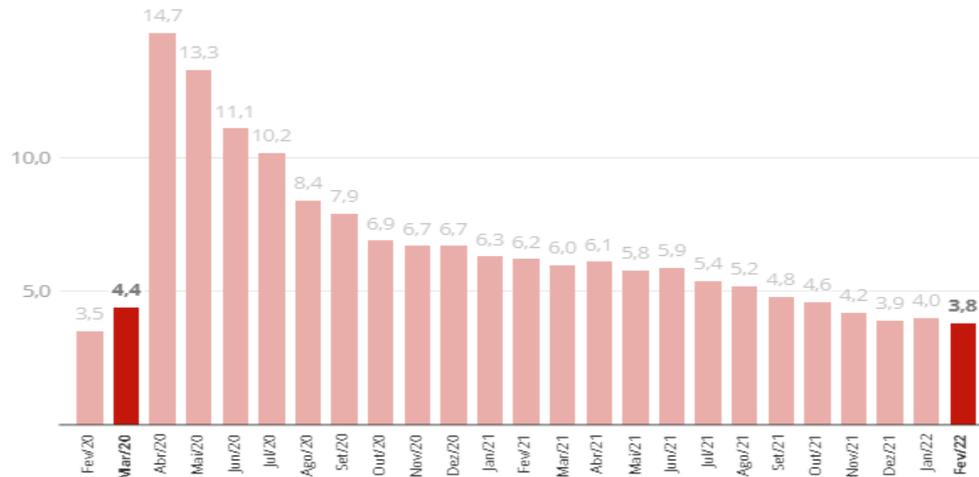
Não obstante, a limitada disponibilidade de mão de obra qualificada no continente americano continua a ser um limitador para dados mais robustos. O segmento de serviços foi quem puxou o dado para cima a expansão no mercado de trabalho, criando 377 mil



vagas, apenas na área de hospedagem houve a criação de 161 mil vagas.

## Taxa de desemprego nos EUA

Em %



Fonte: Departamento do Trabalho dos EUA

O relatório do departamento de trabalho dos Estados Unidos aponta para atuais 6 milhões de desempregados, a queda de desempregados registrada nessa última pesquisa foi puxada pela maior ocupação por mulheres adultas com recuo de 3,3%.

A taxa de desemprego informada no último resultado aponta para uma menor taxa de desempregados se comparado com o último mês antes da pandemia causada pelo corona vírus conforme gráfico acima.

O final do mês de março também teve como destaque a decisão dos EUA liberar 180 milhões de barris de petróleo de suas reservas, medida que visou arrefecer os preços da matéria prima e, por consequência, os preços dos combustíveis, além de dar alívio na inflação para os americanos o volume corresponde a um milhão de barril por dia durante os próximos seis meses.

"A escalada dessa liberação é sem precedentes: o mundo nunca teve uma liberação de reservas a essa taxa de 1 milhão de barris por dia por esse período de tempo". Informou em nota a Casa Branca após a decisão.

Em seguida a Opep+ decidiu expandir a produção mensal de petróleo para 432 mil barris diários, sendo 400 anteriormente.

A principal notícia do mês que chamou a atenção das principais economias referente ao ambiente econômico dos americanos foi, sem dúvidas, o resultado da inflação dos últimos 12 meses encerrado em março. Superando as expectativas do mercado, a inflação americana



**Estado do Rio de Janeiro**  
**Fundo Municipal De Aposentadorias E Pensões Dos Servidores Públicos Do Município de Paty do Alferes – Paty Previ**  
**Comitê de Investimentos**

---

registrou 8,5%, atingindo o seu maior patamar desde dezembro de 1981, para a base de comparação mensal o percentual ficou em 1,2%, contra 0,8% no mês imediatamente anterior.

Variação em 12 meses



Fonte: U.S. Bureau of Labor Statistics. Elaboração: [Valor Data](#)

No detalhamento da informação é possível verificar que a elevação dos preços foi puxada pelos preços da gasolina, moradia e alimentação. Em março a gasolina subiu 18,3% e foi a responsável por mais da metade do aumento mensal do indicador mensal (1,2%).

Como resposta para a inflação que teve como impulsores os grandes estímulos monetários dados pelos bancos centrais das principais economias e fiscais, a quebra na cadeia de produção global nos mais diversos segmentos das economias, e por fim os conflitos entre Rússia e Ucrânia, o BC americano decidiu na ata da reunião ocorrida em março optar pelo fim dos estímulos monetários, onde a maioria dos integrantes, por unanimidade, já defendiam um aumento nas taxas de juros revertendo assim os estímulos dados no início da pandemia. O FED (Banco Central americano), decidiu por elevar a taxa de juros em 0,25%, essa foi a primeira alta de juros desde 2018.



#### 4. INFLAÇÃO

No mês de março a inflação global tomou destaque entre os principais noticiários econômicos nas maiores economias do mundo e no Brasil não foi diferente.

O principal índice de inflação do país registrou a maior percentual para o mês de março ficando em 1,62%, sendo a maior taxa em 28 anos.

O IBGE, responsável pelo índice, analisou que o forte impulso inflacionário para o respectivo mês foi puxado pelo aumento dos preços dos combustíveis.

O resultado veio bem acima do que o mercado estava esperando para o respectivo mês, a maioria das consultorias e instituições financeiras aguardavam um avanço entre 0,54% e 1,43, com mediana de 1,32%.

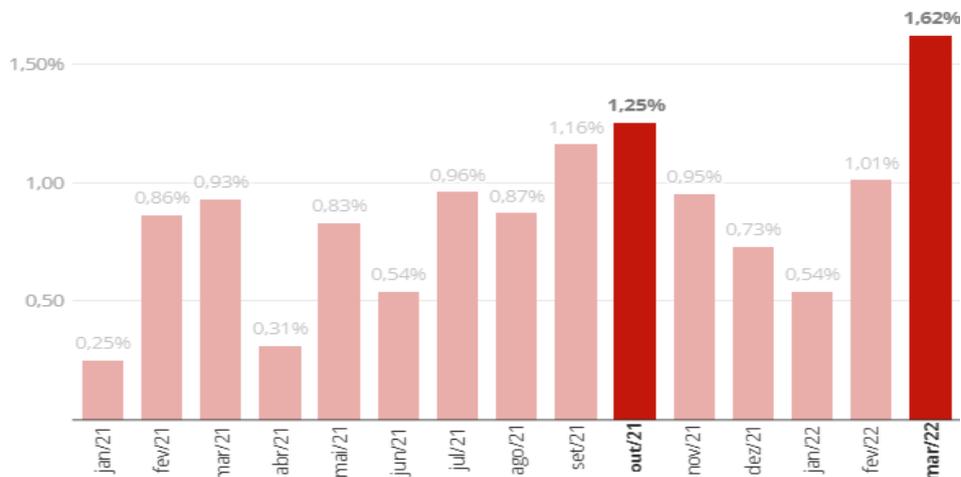
Os segmentos que mais pressionaram o IPCA para o mês de março foram: transportes com 3,02%, alimentação com 2,42% e vestuários com aumento de 1,82% para o mês de março ante fevereiro.

Dentro do mês houve um aumento no preço da gasolina em torno de 6,95%, o subitem teve o maior aumento individualmente, responsável por 0,44 ponto percentual, para um período de doze meses, até março, a aumento acumulado já computa 27,48%.

O aumento do item pode contaminar outros setores da economia causando, por exemplo, encarecimento nos fretes e transporte públicos e pressionar os preços por viagem via aplicativos.

#### IPCA - inflação oficial mês a mês

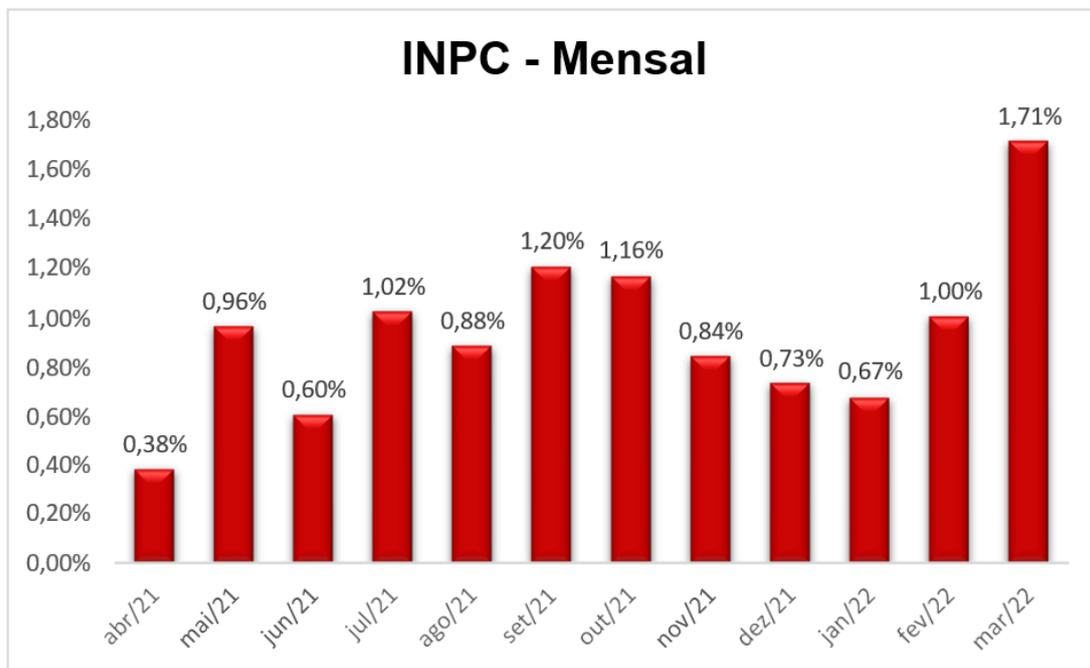
Varição (em %) sobre o mês anterior



Fonte: IBGE



Além de superar as expectativas inflacionais para o mês e romper tetos dos nos anteriores a inflação acumulada em 12 meses também alcança picos ainda não testados nos últimos anos. Na esteira do IPCA, o INPC registrou para o mês de março o seu maior percentual desde 1994, quando o índice fechou em 43,08%, para o respectivo mês de 2022 o avanço foi de 1,71%, o que levou o acumulado em doze meses ficar em 11,73%.



## 5. CÂMBIO E SETOR EXTERNO

O mês de março fechou o trimestre onde o dólar amargou o seu pior desempenho frente ao real desde 2009, fechando o mês cotado a R\$ 4,76. E no acumulado mensal para a taxa de câmbio, a moeda nacional valorizou-se 7,63% contra a moeda americana.

Ainda no mesmo mês foi registrada outra marca positiva para a moeda brasileira, uma vez que foi registrado o melhor desempenho mensal desde outubro de 2018.



### Variação do dólar em 2022

Cotação de fechamento, em R\$

— Dólar comercial — Dólar turismo (sem IOF)



Fonte: Valor Pro

Como principal motivador para o atual momento da taxa de câmbio no Brasil, economistas e analistas de mercado apontam para a crescente fluxo de capital estrangeiro no país, o que por sua vez fortalece a moeda nacional.

Somente no primeiro trimestre de 2022 o Brasil aportou R\$ 83,5 bilhões em investimento estrangeiro, isso já representa uma parcela de entrada superior a que ocorreu em todo o ano de 2021. Não obstante, o desafio agora é manter o fluxo e fazer com que o montante tenha alocação no país no longo prazo.

## 6. BOLETIM RENDA FIXA ANBIMA

Em março, as carteiras dos títulos públicos e das debêntures marcadas a mercado – refletidas pelo IMA (Índice de Mercado ANBIMA) e pelo IDA Geral (Índice de Debêntures ANBIMA) – registraram performance positiva, com valorizações de 1,57% e 1,98%, respectivamente.

Os resultados, que ficaram acima dos retornos de janeiro e fevereiro, foram impulsionados pela indicação do Copom (Comitê de Política Monetária) em um comunicado que elevou a meta da taxa Selic de 10,75% para 11,75%. Nesse documento, a autoridade monetária mostrou a disposição de não promover novos aumentos de juros após a reunião do Copom de maio, caso não ocorra mais nenhum novo choque inflacionário.

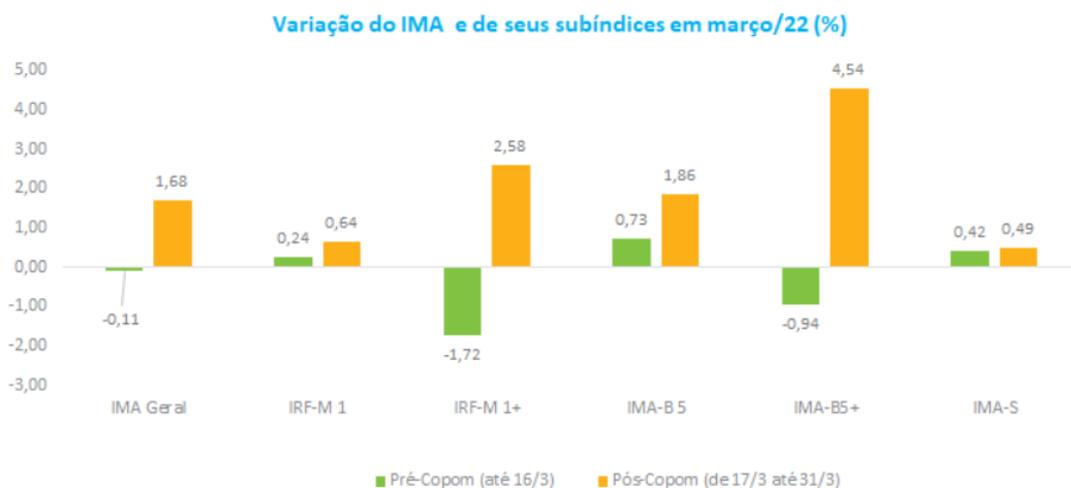
O entendimento do mercado – de que aumentaram as possibilidades do ciclo de alta dos juros se encerrar em breve – induziu a revisão para baixo dos juros futuros e a consequente valorização dos ativos. No caso dos títulos públicos, o IMA Geral, que vinha de uma queda de 0,11% no mês até 16 de março – dia da decisão do Copom –, passou para um aumento de 1,68%, desse dia ao último dia útil de março.

Entre os subíndices do IMA, os destaques foram a forte recuperação dos índices de carteiras de prazos mais longos. O IRF-M 1+, prefixado acima de um ano, passou de uma queda de 1,72% até o dia 16 de março para uma variação positiva de 2,58% no

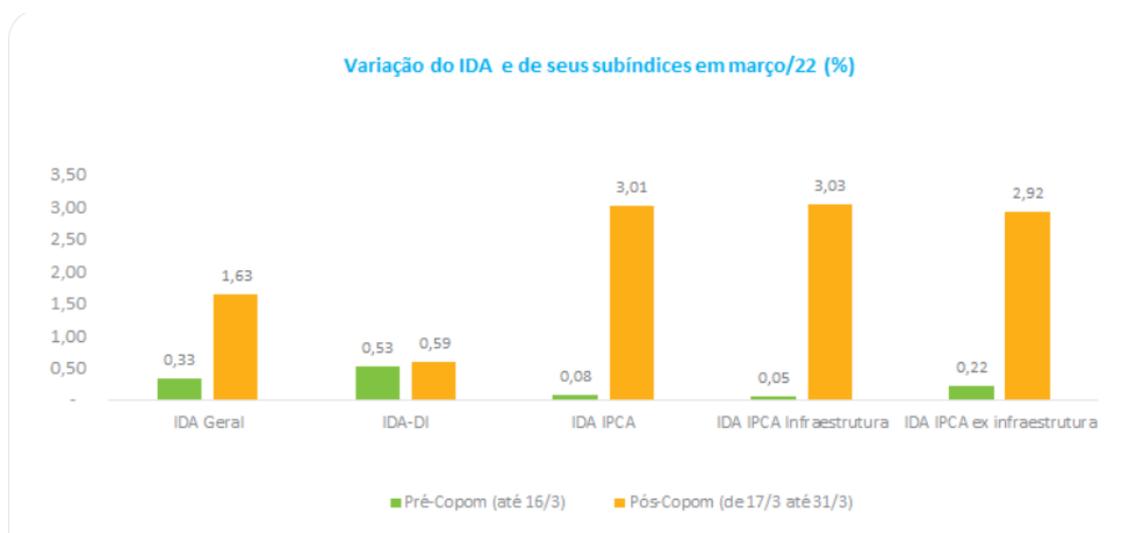


**Estado do Rio de Janeiro**  
**Fundo Municipal De Aposentadorias E Pensões Dos Servidores Públicos Do Município de Paty do Alferes – Paty Previ**  
**Comitê de Investimentos**

pós-Copom, resultando em avanço de 0,81% no mês. Nesse mesmo período de comparação, as NTN-Bs com prazo acima de cinco anos, replicadas na trajetória do IMA-B5+, passaram de -0,94% para 4,54%, com variação em março de 3,56%, o maior retorno mensal entre os índices do IMA. No ano, a melhor performance é do IMA-B5, NTN-Bs com prazo de até cinco anos, que avançou 0,61% e acumula 3,81% no trimestre. Por fim, o IMA-S, que segue a carteira das LFTs em mercado e vinha apresentando o melhor desempenho entre os índices do IMA diante da perspectiva de novos aumentos dos juros, registrou retorno mensal de 0,91%, abaixo das demais carteiras.



O mercado de debêntures apresentou o mesmo movimento de valorização após o Copom. O resultado mensal de 1,98%, o maior desde julho de 2020, foi construído sobretudo após a reunião do Copom, quando variou 1,63%. O IDA IPCA Infraestrutura, que reflete a carteira das debêntures incentivadas, passou de uma valorização de 0,05% até o dia 16 de março para um avanço na ordem de 3,03% após o Copom, apresentando retorno mensal de 3,09%. Já o IDA-DI, que replica a carteira das debêntures indexadas à taxa DI diária e tem um peso de 56,1% no índice, variou 1,12% em março.





## **7. PERSPECTIVA**

O Calendário Econômico para o mês de abril contará com uma série de dados divulgado pela China, o país asiático divulgará por exemplo dados como o PIB trimestral de sua economia, anual, assim como a produção da indústria, vendas do varejo, taxa de desemprego, todos os dados atualizados. Também será realizada a coletiva de imprensa do departamento Nacional de estatística (DNE), que publica estatísticas relacionadas à economia, população e sociedade da República Popular da China em nível nacional e local (17).

Nos Estados Unidos a agenda contará com a realização da Reunião do FMI, com a divulgação do Índice de mercado imobiliário da Associação Nacional de Construtores (NAHB) que apresenta as vendas de habitações unifamiliares e edifícios de habitação esperados no futuro (18). Conclui-se a partir de um levantamento de cerca de 900 construtoras.

Os sinais de fraqueza para a bolsa americana que andou de lado nas últimas semanas e as recentes altas nas previsões inflacionárias das grandes economias podem dar o tom para o restante desse primeiro semestre em todo o cenário econômico mundial. Nos Estados Unidos é a primeira vez em seis décadas que o rendimento total dos ativos ficou abaixo da inflação.

A guerra entre Ucrânia e Rússia sem um desfecho provável para os próximos meses devem continuar a pressionar alguns produtos de cunho determinante para a inflação global.

No Brasil, o cenário inflacionário ainda não parece ter chegado ao seu ápice e por consequência é esperada novos aumento para a meta de Selic ainda esse ano nas próximas reuniões do COPOM.

A política controversa no que tange as elevações das Selic, indicando uma política monetária mais restritivas e por outro lado, a tentativa do governo em dar estímulos fiscais assim como o decreto sobre a redução do IPI para a zona franca de Manaus podem e já deixam os mercados em estado de atenção, especialmente no âmbito da inflação.

Sobre a nossa ótica, mantivemos a não recomendação de fundos de longo prazo (IMA-B 5+ E IDKA 20A), 5% em fundos de longo prazo (IMA-B TOTAL E FIDC/ CRÉDITO PRIVADO/ DEBÊNTURE) e 30% em fundos Gestão Duration.

Diante da expectativa de alta na taxa de juros fundos atrelados ao CDI tendem a ter bom desempenho, indicamos uma exposição de 15% em fundos de curto prazo (CDI), enquanto os fundos de médio prazo representam 10% de acordo com a nossa alocação tática.

Em relação aos fundos pré-fixados, não recomendamos a estratégia, pois diante da expectativa



de alta na taxa de juros o desempenho destes fundos tende a ser afetado. Mantemos a sugestão para que os recursos necessários para fazer frente às despesas correntes sejam resgatados dos investimentos menos voláteis (IRF-M1, IDkA, IPCA 2A). Já para os títulos públicos, seguindo nossa ótica e diante das seguidas elevações na taxa de juros demonstram ser uma boa oportunidade. Recomendamos que a exposição seja feita primeiramente utilizando a marcação à mercado, e posteriormente quando atingindo o valor esperado, seja feita a transferência para marcação na curva.

Uma alternativa que vem se mostrando forte nos últimos tempos, e que possui boa expectativa, é a diversificação em fundos de investimento no exterior, recomendamos primeiramente a exposição em fundos com hedge com 5% para posteriormente realizar uma entrada gradativa em fundos que não utilizam hedge cambial também com 5%. Quanto a fundos de ações atrelados a economia doméstica recomendamos a entrada gradativa de modo que o investidor fique atento a oportunidades da bolsa de valores, construindo um preço médio mais atrativo. Quanto a fundos de ações atrelados a economia doméstica recomendamos a entrada gradativa de modo que o investidor fique atento a oportunidades da bolsa de valores, construindo um preço médio mais atrativo.

Para aqueles que enxergam uma oportunidade de investir recursos a preços mais baratos, municie-se das informações necessárias para subsidiar a tomada da decisão.

## **8. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA**

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO II o balanço orçamentário de março de 2022 que demonstra as contribuições repassadas dos servidores estão de acordo com a legislação vigente.

As receitas patrimoniais estão sendo lançadas em Variação Patrimonial Aumentativa e Variação Patrimonial Diminutiva, sendo que só é lançada a receita patrimonial orçamentária quando o resgate do investimento é efetivado.



**Estado do Rio de Janeiro**  
**Fundo Municipal De Aposentadorias E Pensões Dos Servidores Públicos Do Município de Paty do Alferes – Paty Previ**  
**Comitê de Investimentos**

## 9. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

### 9.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

Carteira consolidada de investimentos - base (Março / 2022)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	7.193.986,06	5,37%	1.034	0,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+0	15/08/2022	1.922.645,04	1,44%	95	0,36%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVID...	D+0	15/08/2022	2.857.917,97	2,13%	115	0,59%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	463 dias	5.132.233,13	3,83%	142	0,20%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	13.790.894,45	10,29%	921	0,15%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	6.852.658,53	5,11%	1.062	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	6.833.806,44	5,10%	1.024	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	485.160,07	0,36%	1.220	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	10.744.324,37	8,02%	568	0,27%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	6.836,70	0,01%	831	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	8.940.818,93	6,67%	934	0,11%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	8.336.094,34	6,22%	234	0,16%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	D+0	Não há	5.706.135,64	4,26%	161	0,29%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F...	D+1	Não há	9.190.609,89	6,86%	247	0,38%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	3.625.794,68	2,71%	2.389	0,30%	Artigo 8º, Inciso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	3.369.800,63	2,52%	4.511	0,93%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	5.564.779,39	4,15%	1.789	0,66%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+15	Não há	5.382.088,59	4,02%	154	0,75%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	2.016.169,38	1,50%	3.611	0,80%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	2.158.725,63	1,61%	9.187	0,24%	Artigo 8º, Inciso I
OCCAM FIC AÇÕES	D+4 ou ...	Não há	1.934.781,52	1,44%	2.598	0,17%	Artigo 8º, Inciso I
SOMMA BRASIL FI AÇÕES	D+4	Não há	3.144.022,06	2,35%	3.481	0,84%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX JAPÃO BDR ETF NÍVEL...	D+2 du	Não há	793.284,75	0,59%	2.967	1,06%	Artigo 9º, Inciso III
BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	1.182.870,70	0,88%	20.585	0,12%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	1.889.441,65	1,41%	528	0,07%	Artigo 9º, Inciso III
PLURAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5 du	Não há	1.847.604,05	1,38%	1.423	9,07%	Artigo 9º, Inciso III
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	4.707.102,62	3,51%	201	1,51%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	2.588.550,64	1,93%	11.452	0,09%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	5.776.604,21	4,31%	133	0,59%	Artigo 10º, Inciso I
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>133.975.742,06</b>				

A carteira de investimentos do PATY PREVI está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável e investimentos no exterior, sendo 65,68%, 30,06% e 4,26% respectivamente; não ultrapassando o limite de 35% permitido pela Resolução CMN nº4.963/2021 para o segmento de renda variável e também não ultrapassando o limite de 10% em investimentos no exterior.

### 9.2. ENQUADRAMENTO

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 3.922/2010	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável e Investimentos no Exterior	Desenquadrado	Enquadrado
Enquadramento por Instituição Financeira	Enquadrado	Enquadrado



**Estado do Rio de Janeiro**  
**Fundo Municipal De Aposentadorias E Pensões Dos Servidores Públicos Do Município de Paty do Alferes – Paty Previ**  
**Comitê de Investimentos**

Ao analisarmos o enquadramento segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramento.

### 9.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Março/2022 - RENDA FIXA**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)</b>	2,54%	3,88%	3,88%	5,80%	9,10%	18,45%	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,62%	3,82%	3,82%	5,75%	8,64%	18,02%	1,43%	0,04%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,63%	3,82%	3,82%	5,71%	8,69%	17,87%	1,46%	0,04%

<b>IRF-M 1 (Benchmark)</b>	0,89%	2,28%	2,28%	3,43%	5,14%	7,77%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,87%	2,22%	2,22%	3,33%	4,92%	7,31%	0,33%	0,01%

<b>IMA-B 5 (Benchmark)</b>	2,61%	3,81%	3,81%	5,92%	8,72%	17,96%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,30%	4,04%	4,04%	5,95%	10,20%	20,68%	0,80%	0,03%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,59%	3,76%	3,76%	5,80%	8,48%	17,37%	1,34%	0,04%

<b>CDI (Benchmark)</b>	0,92%	2,42%	2,42%	4,31%	6,41%	8,78%	-	-
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,83%	2,18%	2,18%	3,79%	5,27%	6,45%	0,01%	0,01%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,96%	2,57%	2,57%	4,55%	6,77%	9,24%	0,04%	0,01%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,94%	2,57%	2,57%	4,66%	7,05%	9,24%	0,03%	0,01%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	0,93%	2,67%	2,67%	4,59%	6,92%	9,20%	0,03%	0,01%

<b>IPCA (Benchmark)</b>	1,62%	3,20%	3,20%	6,25%	11,30%	18,09%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,29%	4,03%	4,03%	5,93%	10,15%	20,04%	0,80%	0,03%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,36%	2,23%	2,23%	3,66%	4,59%	9,58%	0,92%	0,02%

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	1,16%	2,64%	2,64%	4,85%	6,92%	9,12%	0,19%	0,02%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,82%	2,32%	2,32%	3,41%	2,39%	7,61%	0,34%	0,03%

<b>Não definido (Benchmark)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,40%	-	-	-	-	-	1,02%	-

**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Março/2022 - RENDA VARIÁVEL**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>Global BDRX (Benchmark)</b>	-3,98%	-19,32%	-19,32%	-9,41%	-5,15%	56,83%	-	-
BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	-4,33%	-19,47%	-19,47%	-9,63%	-6,05%	47,37%	11,07%	0,19%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-4,11%	-19,62%	-19,62%	-10,12%	-7,40%	52,03%	12,22%	0,19%

<b>IDIV (Benchmark)</b>	10,00%	15,48%	15,48%	13,37%	11,66%	55,59%	-	-
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	9,76%	14,90%	14,90%	12,57%	10,05%	43,91%	9,24%	0,17%

<b>Ibovespa (Benchmark)</b>	6,06%	14,48%	14,48%	8,13%	2,89%	64,34%	-	-
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	8,06%	12,63%	12,63%	4,84%	8,67%	64,19%	8,70%	0,18%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	5,25%	8,72%	8,72%	5,96%	6,30%	67,64%	9,70%	0,12%
OCCAM FIC AÇÕES	3,86%	11,79%	11,79%	7,09%	0,25%	57,82%	8,97%	0,15%
SOMMA BRASIL FI AÇÕES	4,29%	10,80%	10,80%	2,34%	-2,02%	46,26%	8,67%	0,16%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FI AÇÕES	5,11%	9,65%	9,65%	-1,69%	-5,16%	46,39%	11,20%	0,18%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	6,67%	7,76%	7,76%	6,56%	9,88%	76,28%	9,48%	0,18%

<b>SMLL (Benchmark)</b>	8,81%	6,69%	6,69%	-5,35%	-9,80%	48,46%	-	-
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	8,57%	7,01%	7,01%	-5,42%	-10,49%	43,86%	14,90%	0,22%

<b>CDI (Benchmark)</b>	0,92%	2,42%	2,42%	4,31%	6,41%	8,78%	-	-
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	1,19%	2,84%	2,84%	4,82%	6,43%	9,50%	0,47%	0,01%



**Estado do Rio de Janeiro**  
**Fundo Municipal De Aposentadorias E Pensões Dos Servidores Públicos Do Município de Paty do Alferes – Paty Previ**  
**Comitê de Investimentos**

CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1,91%	4,07%	4,07%	4,95%	4,83%	16,39%	1,52%	0,04%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	2,19%	4,61%	4,61%	5,56%	5,60%	22,32%	1,85%	0,04%

**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Março/2022 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>MSCI AC Asia ex Japan (Benchmark)</b>	-10,31%	-22,08%	-22,08%	-21,24%	-30,25%	17,84%	-	-
BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX JAPÃO BDR ETF NÍVEL I FIC AÇÕES	-3,47%	-7,61%	-7,61%	-7,30%	-14,88%	-	21,90%	0,12%
<b>Global BDRX (Benchmark)</b>	-3,98%	-19,32%	-19,32%	-9,41%	-5,15%	56,83%	-	-
BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	-4,33%	-19,47%	-19,47%	-9,63%	-6,05%	47,37%	11,07%	0,19%
PLURAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-3,95%	-20,93%	-20,93%	-14,31%	-12,97%	-	12,40%	0,19%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-4,11%	-19,62%	-19,62%	-10,12%	-7,40%	52,03%	12,22%	0,19%

Considerando os retornos apresentados pelos fundos de investimentos, podemos identificar que alguns fundos estão dentro das expectativas e outros sofrendo as oscilações do cenário econômico atual, bem como os riscos atrelados a eles.

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no mês um retorno de 1,55%, representando um montante de R\$1.339.852,02 (um milhão trezentos e trinta e nove mil, oitocentos e cinquenta e dois reais e dois centavos).

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no mês um retorno negativo de 4,61%, representando um montante de R\$1.820.022,71 (um milhão oitocentos e vinte mil, vinte e dois reais e setenta e um centavos).

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável – Ativos Exterior apresentaram no mês um retorno negativo de 4,02%, representando um montante de -R\$239.087,00 (duzentos e trinta e nove mil e oitenta e sete reais centavos).



**Estado do Rio de Janeiro**  
**Fundo Municipal De Aposentadorias E Pensões Dos Servidores Públicos Do Município de Paty do Alferes – Paty Previ**  
**Comitê de Investimentos**

---

#### 9.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Os fundos de investimentos que compõem a carteira de investimentos do PATY PREVI, tem como prestadores de serviços de Administração e Gestão os:

Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestao
CAIXA DTVM	64.177.247,75	47,90%	S/ Info
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	45.345.382,45	33,85%	0,00%
ITAÚ UNIBANCO	9.190.609,89	6,86%	0,00%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	8.336.094,34	6,22%	0,00%
SOMMA INVESTIMENTOS	3.144.022,06	2,35%	S/ Info
OCCAM BRASIL	1.934.781,52	1,44%	0,01%
GENIAL INVESTIMENTOS	1.847.604,05	1,38%	0,02%

Administrador	Valor	% s/Carteira	PL RPPS x PL Global **
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	64.177.247,75	47,90%	12,70%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	45.345.382,45	33,85%	5,04%
ITAÚ UNIBANCO	9.190.609,89	6,86%	0,00%
BANCO BRADESCO	8.336.094,34	6,22%	1,70%
BEM DTVM	6.926.407,63	5,17%	2,14%

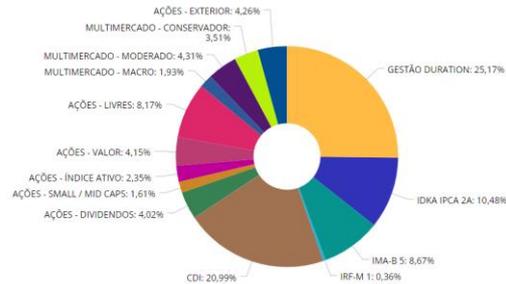
Ao analisarmos o enquadramento segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramentos.



**Estado do Rio de Janeiro**  
**Fundo Municipal De Aposentadorias E Pensões Dos Servidores Públicos Do Município de Paty do Alferes – Paty Previ**  
**Comitê de Investimentos**

**9.5. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
GESTÃO DURATION	33.725.828,71	25,17%	→ GESTÃO DURATION - R\$ 33.725.828,71 - 25,1731%
IDKA IPCA 2A	14.046.644,59	10,48%	→ MÉDIO PRAZO - R\$ 25.661.014,04 - 19,1535%
IMA-B 5	11.614.369,45	8,67%	
IRF-M 1	485.160,07	0,36%	→ CURTO PRAZO - R\$ 28.607.278,81 - 21,3526%
CDI	28.122.118,74	20,99%	
AÇÕES - DIVIDENDOS	5.385.970,01	4,02%	→ AÇÕES - R\$ 27.196.161,88 - 20,2993%
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	2.158.725,63	1,61%	
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	3.144.022,06	2,35%	
AÇÕES - VALOR	5.580.576,20	4,15%	
AÇÕES - LIVRES	10.946.867,98	8,17%	
MULTIMERCADO - MACRO	2.588.550,64	1,93%	
MULTIMERCADO - MODERADO	5.776.604,21	4,31%	
MULTIMERCADO - CONSERVADOR	4.707.102,62	3,51%	
AÇÕES - EXTERIOR	5.713.201,15	4,26%	



Retratando uma gestão moderada, a carteira de investimentos do PATY PREVI apresenta uma considerável exposição em fundos de investimentos compostos por 100% em títulos públicos, diversificados em vértices de curto, médio e longo prazo.

Ainda em se tratando de renda fixa, a carteira de investimentos não apresenta exposição em fundos de investimentos em direitos creditórios ou de crédito privado.

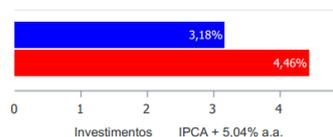
No âmbito da renda variável, a carteira de investimentos apresenta uma significativa exposição em fundos de investimentos em ações e multimercado, não apresentando exposição em fundos de investimentos classificados, imobiliário e em participações.

O PATY PREVI buscou a oportunidade em fundos de investimentos no exterior, não excedendo do limite de 10% permitido pela Resolução CMN nº4.963/2021 para o segmento.

**9.6. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE**

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	130.137.050,42	336.727,91	952.722,79	130.480.156,03	959.100,49	959.100,49	0,74%	0,74%	0,95%	0,95%	77,35%	2,70%
Fevereiro	130.480.156,03	9.151.435,68	8.525.208,08	131.366.480,52	260.096,89	1.219.197,38	0,20%	0,94%	1,39%	2,35%	39,85%	2,42%
Março	131.366.480,52	7.119.754,62	7.431.280,81	133.975.742,06	2.920.787,73	4.139.985,11	2,22%	3,18%	2,06%	4,46%	71,38%	3,15%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



A rentabilidade da carteira de investimentos do PATY PREVI se mostra crescente e se apresentam de forma regular refletindo o contexto mercadológico.

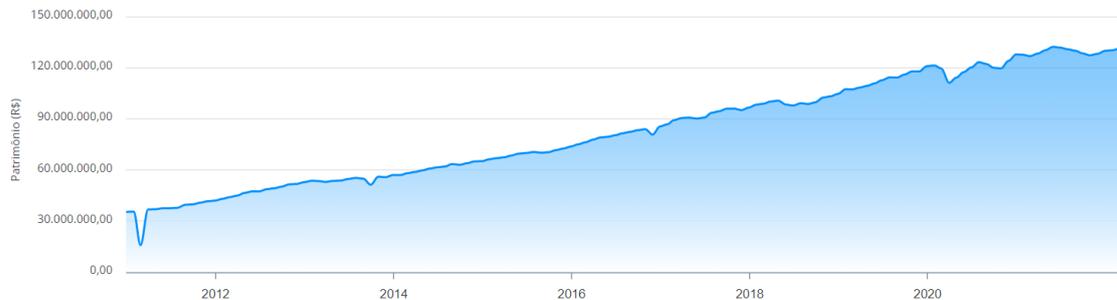
O retorno acumulado no período não supera sua meta de rentabilidade.

O não atingimento da meta de rentabilidade, representa 2,06% de meta de rentabilidade contra 2,22% obtido, um alcance até o presente momento de 3,18% da sua meta para o período.



## 9.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

Evolução do Patrimônio



No mês anterior ao de referência, o PATY PREVI apresentava um patrimônio líquido de R\$ 131.366.480,52 (cento e trinta e um milhões, trezentos e sessenta e seis mil, quatrocentos e oitenta reais e cinquenta e dois centavos). No mês de referência, o PATY PREVI apresenta um patrimônio líquido de R\$ 133.975.742,06 (cento e trinta e três milhões, novecentos e setenta e cinco mil, setecentos e quarenta e dois reais e seis centavos).

## 9.8. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

No mês de referência, houve movimentações financeiras nos seguimentos de renda fixa e investimentos no exterior, na importância total de:

Para o segmento de renda fixa:

- R\$ 7.119.754,62 em aplicações e
- R\$ 6.431.280,81 em resgates

Para o segmento de investimentos em renda variável:

- R\$ 0,00 em aplicações e
- R\$ 1.000.000,00 em resgates

Para o segmento de investimentos no exterior:

- Não houve movimentação

No âmbito geral, as movimentações financeiras representaram o montante de:

- R\$ 7.119.754,62 em aplicações e
- R\$ 7.431.280,81 em resgates

## 9.9. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Foram devidamente emitidas, assinadas e divulgadas as APR relacionadas ao mês de referência.



**Estado do Rio de Janeiro**  
**Fundo Municipal De Aposentadorias E Pensões Dos Servidores Públicos Do Município de Paty do Alferes – Paty Previ**  
**Comitê de Investimentos**

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
059/2022	1075 - 13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	31/03/2022	Aplicação	R\$ 5.799,13
058/2022	1686 - 23.215.008/0001-70	CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	30/03/2022	Aplicação	R\$ 681.434,39
057/2022	1075 - 13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29/03/2022	Aplicação	R\$ 971,26
056/2022	14.386.926/0001-71	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	29/03/2022	Resgate	R\$ 805.967,82
055/2022	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	29/03/2022	Resgate	R\$ 39.013,34
054/2022	1075 - 13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	24/03/2022	Aplicação	R\$ 30,44
053/2022	11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	23/03/2022	Resgate	R\$ 423.298,13
052/2022	1075 - 13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	21/03/2022	Resgate	R\$ 14.636,84
051/2022	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	21/03/2022	Aplicação	R\$ 14.671,78
050/2022	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	21/03/2022	Aplicação	R\$ 122.263,85
049/2022	1075 - 13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	18/03/2022	Aplicação	R\$ 14.665,88
048/2022	1075 - 13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	16/03/2022	Resgate	R\$ 136.943,92
047/2022	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	16/03/2022	Aplicação	R\$ 136.943,92
046/2022	35.292.588/0001-89	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	16/03/2022	Resgate	R\$ 5.000.000,00
045/2022	11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	16/03/2022	Aplicação	R\$ 1.000.000,00
044/2022	1686 - 23.215.008/0001-70	CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	16/03/2022	Aplicação	R\$ 5.000.000,00
043/2022	1075 - 13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	11/03/2022	Aplicação	R\$ 131.387,96
042/2022	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	11/03/2022	Aplicação	R\$ 5.407,18
041/2022	08.070.841/0001-87	CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	11/03/2022	Resgate	R\$ 1.000.000,00
040/2022	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10/03/2022	Resgate	R\$ 11.420,76
039/2022	1075 - 13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/03/2022	Aplicação	R\$ 5.401,35
038/2022	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	03/03/2022	Aplicação	R\$ 777,48

## 10. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A análise de risco feita, contempla as diretrizes traça na Política de Investimentos aprovada para o exercício de 2022, sendo obrigatório exercer o acompanhamento e o controle sobre esses riscos, sendo eles: risco de mercado, de crédito e de liquidez.

### 10.1. RISCO DE MERCADO

O resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de 3,15% para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de 0,63%, no segmento de renda variável é de 7,21% e no segmento de ativos no exterior é de 13,38%.

O VaR apresentado referente aos segmentos da carteira de investimentos do PATY PREVI está em conformidade com a estratégia de risco traçada na Política Anual de Investimentos – PAI de 2022, não havendo necessidade se ater às Políticas de Contingências definidos na própria PAI.

### 10.2. RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos do PATY PREVI não possui fundos de investimentos que possuem ativos de crédito ou são fundos de investimentos de crédito.

### RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de 96,43% para auxílio no cumprimento das obrigações do PATY PREVI.

## 11. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Em resposta a solicitação de análise da carteira a consultoria contratada emitiu parecer com a seguinte conclusão:

As diversificações apresentadas atende o proposto em nossos informes periódicos, para então ajustar os investimentos na obtenção dos melhores resultados e na mitigação dos riscos, dando prioridade aos ativos já pertencentes à carteira no período analisado.

Nível de Aderência a Estratégia de Investimentos: 88,39%



A taxa Selic e os títulos do tesouro possuem correlação negativa, ou seja, quando há aumento na taxa Selic, notamos desvalorização nos títulos principalmente de longo prazo.

No caso de aplicações em fundos do mesmo vértice, ressaltamos a importância de distribuir os recursos em mais de um fundo de investimento, evitando o desenquadramento, em atenção ao Artigo 18º da Resolução CMN nº 4.963 / 21.

Ressaltamos a importância da diversificação da carteira de investimentos, principalmente em fundos de ações, pois refletem o desempenho da economia real e auxiliam no alcance à meta atuarial.

## **12. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS**

- SOMMA TORINO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LPCAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES

## **13. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO**

No mês em referência, ocorreram as seguintes renovações de credenciamento:

CAIXA ECONÔMICA FEDERAL

PLURAL INVESTIMENTOS GESTAO DE RECURSOS LTDA.

PLANO DE CONTINGÊNCIA

Não há processo de contingência aberto para atualização do acompanhamento ou em processo de abertura para apuração de “excessiva exposição a riscos ou potenciais perdas dos recursos”.

## **14. CONSIDERAÇÕES FINAIS**

Este parecer foi previamente elaborado pelo atual gestor dos recursos, que previamente disponibilizou para os membros do Comitê de Investimentos pudessem analisá-lo e pontuar suas considerações.

As alterações demandada e de comum acordo entre os membros do Comitê de Investimentos, foram formalizadas e encaminhadas ao gestor dos recursos, que promoveu sua atualização.

Este parecer, após sua atualização, foi novamente submetido previamente aos membros do Comitê de Investimentos para nova análise, não havendo novas alterações.

Para os fundos de investimentos, compostos por 100% de títulos públicos, atrelados aos vértices de longuíssimo prazo entendemos manter uma exposição de 0% até 20%, pelo fato desses investimentos sofrerem mais com a volatilidade do mercado.

Para os vértices de médio prazo, entendemos uma exposição de até 50% e para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos de investimentos referenciados em CDI,



## Estado do Rio de Janeiro

Fundo Municipal De Aposentadorias E Pensões Dos Servidores Públicos Do Município de Paty do Alferes – Paty Previ

### Comitê de Investimentos

---

entendemos uma exposição de até 70%. As despesas com o Fundo Financeiro está sendo coberta pelo Ente, através da cobertura do déficit, conforme preconiza o Decreto 6.690 de 21 de abril de 2021, estando o Fundo de Reserva em fase de Capitalização e o Fundo Previdenciário hoje com apenas 10% dos recursos de contribuição, sendo suficientes para honrar os compromissos atuais com pagamento de benefícios previdenciários e os 90% restantes, estão sendo Capitalizados para honrar pagamentos futuros.

Quanto à renda variável, entendemos uma exposição máxima de 35%, apesar dos ruídos políticos e a baixa perspectiva de avanço da economia.

Embora a exposição máxima prevista em renda variável seja de 35% e atualmente nossa carteira está com 30,06%, e por entendermos que no longo prazo os recursos neste segmento serão os que ajudarão a honrar os compromissos futuros, pretendemos seguir analisando a atual situação fiscal do País para fazer novos aportes em renda variável. Consideramos que a exposição em ativos no exterior continuará sendo uma boa alternativa de diversificação e de possíveis retornos positivos para a carteira.

Entendemos no contexto geral do parecer proferido que após análise, não haver indícios ou números que prejudiquem a aprovação das sugestões apresentadas e assim, FICA APROVADO este parecer, por estarem em concordância com o que foi definido e analisado na reunião do Comitê de Investimentos datada de 10 de maio de 2022.

Este parecer deverá ser submetido ao Conselho Municipal de Previdência para a deliberação de sua efetividade.

Paty do Alferes, 11 de maio de 2022.

Carlos Midosi da Rocha

Michel de Souza Assunção Brinco

Jaqueline da Silva Lustosa