



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de ABRIL de 2022

SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO	2
2. ANEXOS	2
3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO	2
3.1. NACIONAL.....	2
3.2. INTERNACIONAL.....	3
4. INFLAÇÃO	4
5. CÂMBIO E SETOR EXTERNO.....	5
6. BOLETIM RENDA FIXA ANBIMA.....	5
7. PERSPECTIVA DA CONSULTORIA	7
8. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA.....	8
9. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	8
9.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA.....	8
9.2. ENQUADRAMENTO	9
9.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS.....	9
9.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS.....	11
9.5. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO.....	12
9.6. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE..	12
9.7. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES	13
9.8. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR	14
10. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	14
10.1 RISCO DE MERCADO.....	14
10.2 RISCO DE CRÉDITO.....	14
10.3 RISCO DE LÍQUIDEZ	14
11. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	15
12. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	15
13. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO	15
14. CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	16



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 versos a meta de rentabilidade; evolução patrimonial e retorno dos investimentos após as movimentações.

2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO I
Balanço Orçamentário	ANEXO II
Análise da carteira de investimentos	ANEXO III
Análise de fundos de investimentos	SEM ANÁLISES NO MÊS

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

3.1. NACIONAL

O Indicador de Incerteza da Economia (IIE-Br) recuou 6,4 pontos em abril para 114,9 pontos, o menor nível desde janeiro de 2020. O indicador retornou ao patamar anterior à pandemia pela primeira vez, sendo o resultado também influenciado por uma visão menos pessimista em relação ao impacto potencial de curto prazo do conflito entre Rússia e Ucrânia no país.

O Ibovespa apresentou o pior resultado desde março de 2020, ao encerrar o mês com baixa de 10,10% aos 107.876,16 pontos, sendo impactado pela redução dos preços das [commodities](#).

O Índice Geral de Preços – Mercado (IGP-M) subiu 1,41% em abril, acumulando alta de 6,98% no ano e alta de 14,66% nos últimos 12 meses

Foi divulgado o resultado das contas externas do mês de fevereiro, o qual apresentou um déficit de US\$ 2,4 bilhões, uma queda de 40% em comparação com o mesmo período de 2021. Já a balança comercial de bens brasileira apresentou saldo positivo de US\$ 3,5 bilhões

No dia 22 de abril, a portaria assinada pelo ministro da saúde, Marcelo Queiroga, oficializou o fim do estado de emergência ocasionado pela Covid-19.

A Câmara aprovou a medida que torna o “Auxílio Brasil” no valor de R\$ 400,00 permanente, o qual inicialmente seria apenas até o final de 2022. Como resultado o governo federal elevará



o desembolso de cerca de R\$ 90 bilhões.

O relatório da Global Forest Watch publicado em abril, mostra que o Brasil foi responsável por 40% do desmatamento de florestas nativas em todo o mundo no ano de 2021.

3.2. INTERNACIONAL

Na França, Emmanuel Macron foi reeleito em segundo turno nas eleições com 17 milhões de votos contra 12 milhões para Marine Le Pen, representante da extrema-direita no país.

Na capital chinesa, Xangai, foi intensificado o lockdown para tentar conter a disseminação do Coronavírus. O atual surto na China é o maior já enfrentado pelo país desde o início da pandemia. Como resultado, a taxa de desemprego foi a mais alta dos últimos dois anos, ao registrar 6,1%.

No país asiático, as vendas do varejo caíram 11,1% em abril, no comparativo ano a ano.

Textos, fotos, artes e vídeos do Valor estão protegidos pela legislação brasileira sobre direito autoral. Não reproduza o conteúdo do jornal em qualquer meio de comunicação, eletrônico ou impresso, sem autorização do Valor (falecom@valor.com.br). Essas regras têm como objetivo proteger o investimento que o Valor faz na qualidade de seu jornalismo.

Os índices das bolsas de valores ao redor do mundo enfrentaram resultados negativos no mês. Entre os principais índices, S&P 500 fechou com queda de 8,8%, o Dow Jones caiu 4,9% e a Nasdaq sofreu com queda de 13,3%. A maior alta em abril foi do índice da bolsa do Zimbábue (ALSZI), com alta de 58,7%, seguido pelo Amman SE (bolsa da Jordânia) com alta de 8,8%.

O principal fator responsável pela desvalorização foi a expectativa entre os investidores de que os consumidores, que têm a maior participação na atividade econômica dos EUA, iriam reduzir os gastos em breve, ocasionado pelas sinalizações do Federal Reserve (Fed) de acelerar o aumento de juros no país.

A inflação mundial segue elevada, sendo que o preço dos alimentos e do petróleo foram os mais impactados. Nos EUA, o índice de preços ao consumidor (CPI) subiu 0,3% no mês, totalizando 8,3% no acumulado de 12 meses. O preço do barril Brent encerrou o mês com alta de 1,3%, enquanto o WTI fechou com ganho de 4,4%.

Em abril, o conflito entre a Rússia e a Ucrânia completou 2 meses. Rússia interrompeu o fornecimento de gás para a Bulgária e a Polônia nesta quarta-feira, alegando que os dois países rejeitaram a sua exigência de receber pagamento em rublos.

No Reino Unido, a inflação ao consumidor de abril avançou 9% em relação ao mesmo período do ano passado. Já na zona do euro, a inflação avançou 7,4% no mês.



4. INFLAÇÃO

O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), encerrou o mês de abril com alta de 1,06%, estando um pouco acima do esperado e sendo essa a maior variação para o mês em 26 anos. Como resultado, o índice acumula alta de 12,13% nos últimos 12 meses.

Dos nove grupos de produtos e serviços pesquisados pelo IBGE, apenas o de Habitação registrou deflação em abril, ocasionado pela queda no custo da energia elétrica.

Já os principais responsáveis por tal alta são alimentação e bebidas: (2,06%), transportes (1,91%) e saúde e cuidados pessoais (1,77%).

Em 12 meses, os combustíveis acumulam alta de 33,24%. Já no grupo dos alimentos as principais altas foram leite longa vida (10,31%) e batata-inglesa (18,28%).

IPCA - inflação oficial mês a mês

Variação (em %) sobre o mês anterior

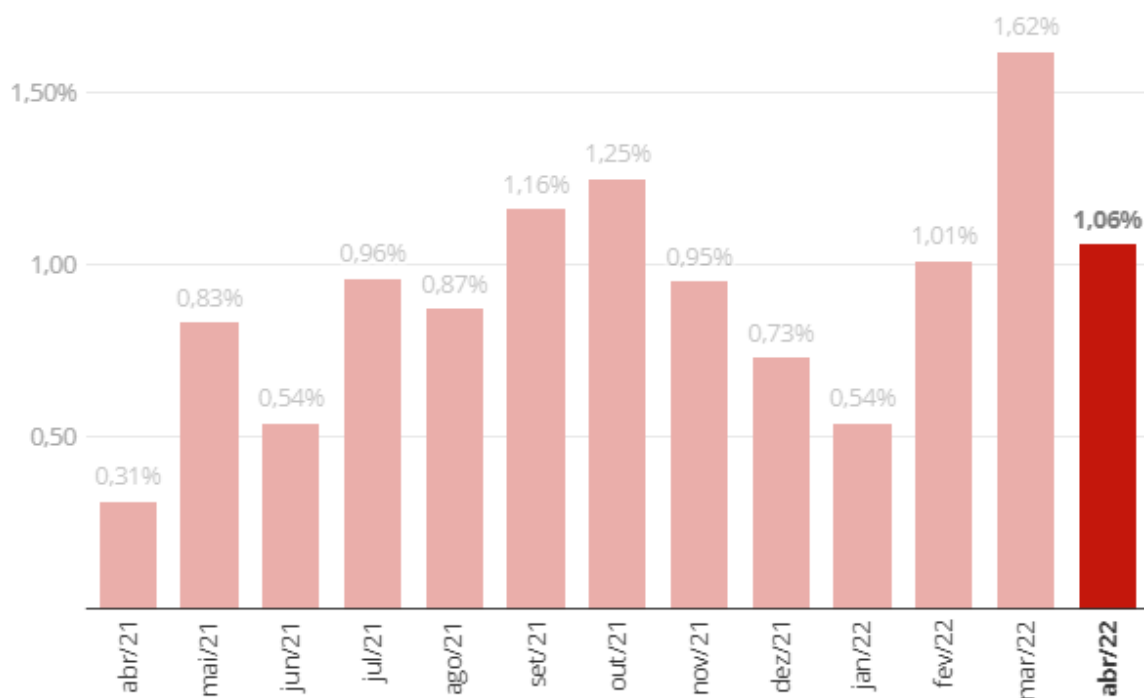


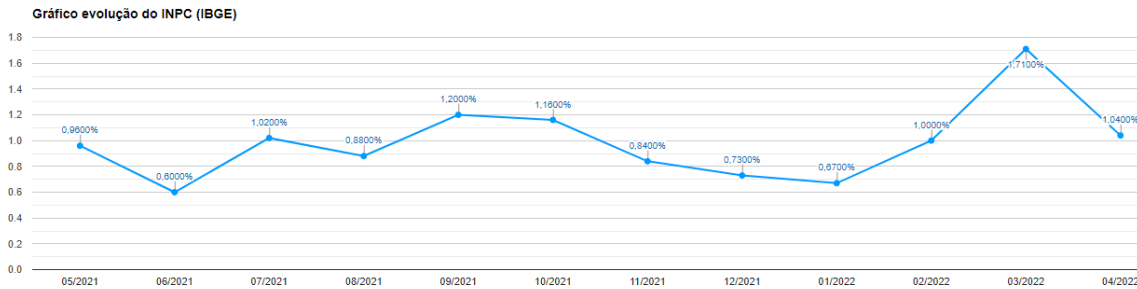
Gráfico: Economia/g1 • Fonte: IBGE

O Índice Nacional de Preços ao Consumidor (INPC) subiu 1,04% em abril, sendo o maior valor desde 2003. Como resultado, o índice acumula alta de 4,49% no ano e 12,47% nos últimos 12 meses.

A alta nos preços de alimentos foi de 2,26% em abril. Já nos preços de produtos não alimentícios a variação foi de 0,66% no mês.



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



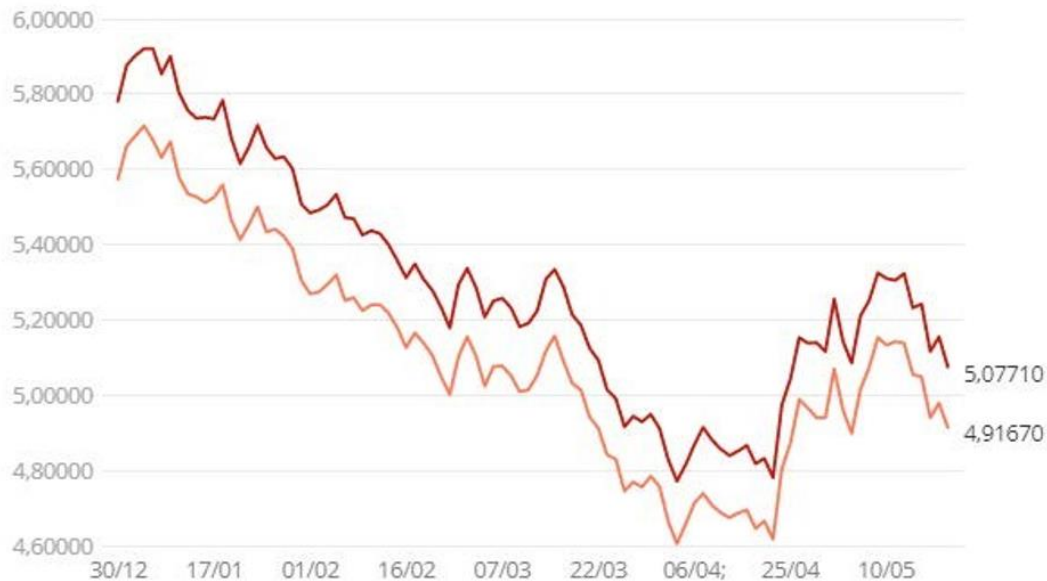
5. CÂMBIO E SETOR EXTERNO

No mês de abril, o dólar obteve 3,79% de alta resultada da volatilidade devido à formação da taxa Ptax de fim de mês e com investidores monitorando as oscilações da moeda norte-americana no exterior. Entretanto, no acumulado do ano, o dólar apresenta queda de 11,34%.

Variação do dólar em 2022

Cotação de fechamento, em R\$

— Dólar comercial — Dólar turismo (sem IOF)



Fonte: Valor Pro

6. BOLETIM RENDA FIXA ANBIMA

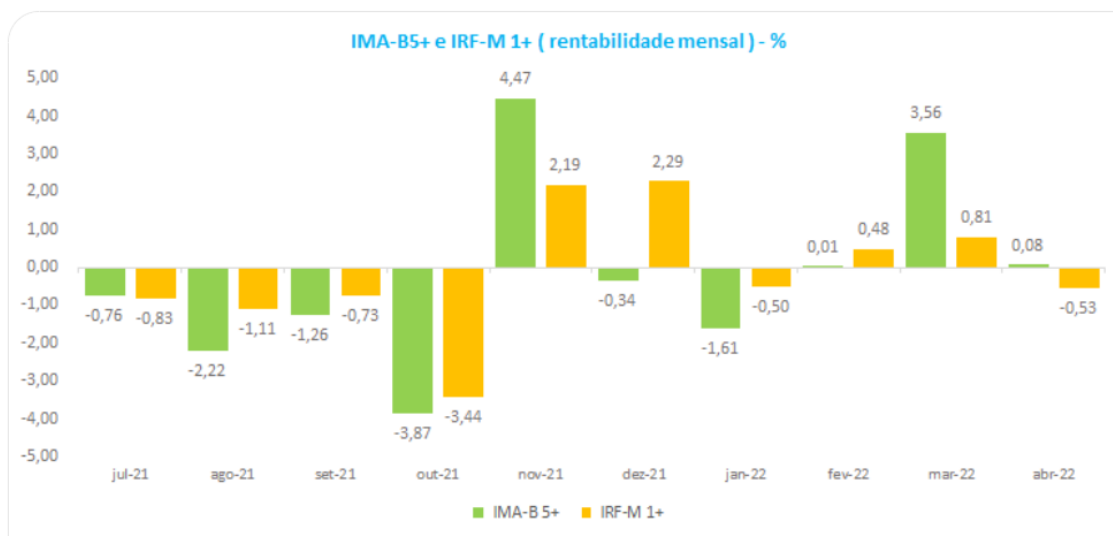
Juros americanos e resiliência inflacionária limitam retornos dos índices em abril

Em abril, as carteiras dos títulos públicos marcadas a mercado – refletidas pelo IMA (Índice de Mercado ANBIMA) registraram valorização de 0,54% contra 1,57% em março. Essa menor valorização decorreu da performance dos títulos com prazos mais



longos, que após se recuperarem, a partir da segunda quinzena de março, voltaram a registrar retornos abaixo dos papéis de menor duração.

Em março, o IMA-B5+ (carteiras com NTN-Bs acima de 5 anos) e o IRF-M1+ (títulos pré-fixados acima de um ano) avançaram após a sinalização do Banco Central de encerrar o ciclo de alta de juros em maio. A partir de abril, entretanto, houve um aumento da aversão ao risco dos investidores diante das indicações do FED em aumentar o ritmo de elevação dos juros de 0,25% para 0,50% combinado com os resultados do IPCA e IPCA-15 no período, que estiveram bem cima do previsto pelo mercado.



Com as revisões para cima das projeções de inflação (o Grupo Macroeconômico elevou a previsão do IPCA de 2022 de 6,3% para 7,9%), os preços dos títulos pré-fixados foram ajustados de forma a capturar esse movimento ao longo de abril. A inflação implícita (somatório do prêmio de risco de inflação com a expectativa inflacionária) para o prazo de um ano embutida nos papéis pré-fixados elevou-se de 6,56% no dia 01/04 para 7,30% em 29/4, o que se refletiu em um aumento das taxas e consequente redução dos preços. Dessa forma, o IRF-M1+ recuou 0,53% no mês, a maior perda mensal desde outubro do ano passado. Já o IMA-B5+ manteve-se praticamente estável com variação de 0,08%.

Entre os ativos de menor duração, o destaque ficou para o IMA-B5 (carteira de NTN-Bs até 5 anos) que apresentou a maior variação em abril, 1,56%, resultado que tornou esse índice o de melhor desempenho no ano, ultrapassando o IMA-S, que valorizou 0,69% no mês. Os papéis prefixados com prazo até um ano, o IRF-M1 (carteira de pré-fixados até um ano), registraram ganho de 0,75% no período.

Entre os títulos corporativos, o destaque em abril foi o IDA-IPCA ex-infraestrutura (carteira de debêntures indexados ao IPCA ex-infraestrutura) que registrou retorno de 1,32%, seguido do IDA-IPCA com 1,11%. O IDA geral (total das carteiras de debêntures marcadas a mercado) que contempla esses dois subíndices avançou 1,07% e 4,24% no mês e no ano, respectivamente.



7. PERSPECTIVA DA CONSULTORIA

De acordo com o último Relatório Focus divulgado as expectativas são de que o IPCA encerre o ano de 2022 a 7,89%. Já a Taxa Selic apresenta expectativas de mais altas para as próximas reuniões do Copom, com isso, a taxa deve encerrar o ano a 13,25%.

Devido ao cenário de recuperação global da pandemia do Coronavírus e com a volatilidade elevada devido as eleições presidenciais, o Brasil não deve passar por um grande crescimento econômico. Como resultado, as perspectivas são de que o PIB feche o ano com apenas 0,70% de variação sobre o ano de 2021.

Com as expectativas de alta da taxa básica de juros norte americana, o dólar deve encerrar 2022 com cotação de R\$5,00.

A guerra entre Rússia e Ucrânia continuará pressionando o preço das commodities no mercado internacional. Já as medidas de restrição na China para tentar conter a disseminação do Covid-19 continua preocupando o crescimento da economia global.

Sobre a nossa ótica, mantivemos a não recomendação de fundos de longuíssimo 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.

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



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

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.

9. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

9.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

Carteira consolidada de investimentos - base (Abril / 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	7.300.736,54	5,50%	1.042	0,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+0	15/08/2022	1.962.079,95	1,48%	95	0,36%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVID...	D+0	15/08/2022	2.916.425,84	2,20%	115	0,59%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	463 dias	5.246.226,89	3,95%	154	0,20%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	11.599.050,85	8,74%	912	0,14%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	6.948.628,45	5,23%	1.066	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	7.637.320,82	5,75%	1.024	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	436.168,75	0,33%	1.210	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	10.810.418,68	8,14%	566	0,28%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	9.196.865,67	6,93%	948	0,10%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	8.408.147,14	6,33%	242	0,15%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	D+0	Não há	5.750.966,17	4,33%	169	0,29%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F...	D+1	Não há	9.261.949,60	6,98%	246	0,34%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
SOMMA TORINO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	D+1 du	Não há	1.501.666,50	1,13%	1.131	0,92%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	3.323.524,06	2,50%	2.281	0,30%	Artigo 8º, Inciso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	3.194.059,20	2,41%	4.382	0,94%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	5.131.959,42	3,86%	1.699	0,67%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+15	Não há	5.219.624,32	3,93%	158	0,82%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	1.914.142,50	1,44%	3.507	0,80%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	1.978.650,76	1,49%	8.919	0,24%	Artigo 8º, Inciso I
OCCAM FIC AÇÕES	D+4 ou ...	Não há	1.766.513,34	1,33%	2.485	0,17%	Artigo 8º, Inciso I
SOMMA BRASIL FI AÇÕES	D+4	Não há	2.884.019,82	2,17%	3.333	0,84%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX JAPÃO BDR ETF NÍVEL...	D+2 du	Não há	753.146,49	0,57%	2.898	1,06%	Artigo 9º, Inciso III
BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	1.108.243,26	0,83%	19.400	0,13%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	1.760.588,15	1,33%	527	0,07%	Artigo 9º, Inciso III
PLURAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5 du	Não há	1.681.249,23	1,27%	1.337	6,23%	Artigo 9º, Inciso III
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	4.741.604,21	3,57%	203	1,50%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	2.584.092,49	1,95%	11.078	0,09%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	5.766.994,90	4,34%	134	0,62%	Artigo 10º, Inciso I
Total para cálculo dos limites da Resolução			132.785.064,00				

A carteira de investimentos do PATY PREVI está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável e investimentos no exterior, sendo 67,01%, 29,00% e 3,99% 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.



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

9.2. ENQUADRAMENTO

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

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 Abril/2022 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	1,51%	5,45%	5,39%	8,99%	9,27%	19,55%	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,48%	5,36%	5,35%	8,68%	9,34%	19,39%	1,13%	0,04%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,40%	5,28%	5,26%	8,60%	9,10%	19,02%	1,16%	0,04%
IRF-M 1 (Benchmark)	0,75%	3,04%	2,40%	4,76%	5,63%	8,09%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,72%	2,96%	2,33%	4,64%	5,38%	7,62%	0,24%	0,01%
IMA-B 5 (Benchmark)	1,56%	5,43%	5,31%	8,92%	9,45%	19,21%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,05%	6,18%	5,58%	8,66%	12,00%	22,58%	0,51%	0,03%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,54%	5,35%	5,26%	8,78%	9,20%	18,62%	1,01%	0,04%
CDI (Benchmark)	0,83%	3,28%	2,53%	4,68%	7,08%	9,38%	-	-
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,78%	3,37%	2,57%	4,85%	7,40%	9,81%	0,03%	0,01%
BRADERCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,86%	3,45%	2,66%	4,96%	7,71%	10,25%	0,01%	0,01%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	0,79%	3,48%	2,61%	4,93%	7,57%	10,16%	0,04%	0,01%
IPCA (Benchmark)	1,06%	4,29%	3,73%	6,05%	12,13%	19,71%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,05%	6,16%	5,56%	8,64%	11,95%	22,02%	0,51%	0,03%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,62%	2,86%	2,67%	5,24%	4,49%	9,44%	0,86%	0,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,78%	3,43%	2,90%	6,04%	7,64%	9,81%	0,06%	0,02%
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,91%	3,25%	2,56%	5,04%	2,64%	7,39%	0,39%	0,03%
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,22%	-	-	-	-	-	0,81%	-
SOMMA TORINO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,84%	3,53%	2,73%	5,05%	8,69%	16,22%	0,12%	-



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

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	-6,96%	-24,94%	-16,76%	-24,17%	-12,60%	25,44%	-	-
BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	-6,31%	-24,55%	-15,58%	-23,42%	-12,24%	18,63%	10,99%	0,20%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-6,82%	-25,10%	-17,01%	-24,50%	-14,24%	22,16%	11,03%	0,20%
IDIV (Benchmark)	-5,19%	9,49%	1,87%	12,24%	3,76%	42,18%	-	-
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	-5,06%	9,09%	1,73%	11,65%	2,90%	23,23%	7,33%	0,18%
Ibovespa (Benchmark)	-10,10%	2,91%	-3,81%	4,23%	-9,27%	34,00%	-	-
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	-5,22%	6,76%	0,49%	7,92%	-3,67%	42,66%	7,40%	0,18%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	-8,34%	-0,34%	-3,88%	2,82%	-4,77%	41,77%	8,52%	0,15%
OCCAM FIC AÇÕES	-8,70%	2,07%	-4,18%	2,81%	-11,58%	30,74%	7,46%	0,17%
SOMMA BRASIL FI AÇÕES	-8,27%	1,64%	-5,46%	1,40%	-12,86%	22,46%	8,00%	0,18%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	-7,78%	1,12%	-4,35%	0,88%	-15,37%	19,86%	7,37%	0,18%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	-3,02%	4,50%	3,06%	9,97%	-2,94%	56,62%	7,12%	0,15%
SMLL (Benchmark)	-8,36%	-2,23%	-5,46%	-0,84%	-20,81%	23,46%	-	-
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	-8,34%	-1,91%	-5,67%	-1,07%	-21,39%	18,44%	9,91%	0,23%
CDI (Benchmark)	0,83%	3,28%	2,53%	4,68%	7,08%	9,38%	-	-
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	0,73%	3,60%	2,67%	5,37%	6,60%	9,54%	0,29%	0,01%
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	-0,17%	3,90%	2,59%	5,72%	3,50%	13,22%	1,33%	0,04%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	-0,17%	4,43%	2,96%	6,74%	4,84%	17,23%	1,65%	0,04%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
MSCI AC Asia ex Japan (Benchmark)	-1,60%	-23,33%	-17,56%	-26,27%	-29,34%	2,00%	-	-
BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX. JAPÃO BDR ETF NÍVEL I FIC AÇÕES	-5,06%	-12,28%	-10,24%	-14,24%	-20,19%	-	10,79%	0,12%
Global BDRX (Benchmark)	-6,96%	-24,94%	-16,76%	-24,17%	-12,60%	25,44%	-	-
BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	-6,31%	-24,55%	-15,58%	-23,42%	-12,24%	18,63%	10,99%	0,20%
PLURAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-9,00%	-28,04%	-19,56%	-	-20,35%	-	11,56%	0,21%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-6,82%	-25,10%	-17,01%	-24,50%	-14,24%	22,16%	11,03%	0,20%

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 1,10%, representando um montante de R\$971.917,55 (novecentos e setenta e um mil, novecentos e dezessete reais e cinquenta e cinco centavos).

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no mês um retorno negativo de 4,38%, representando um montante de R\$1.763.234,33 (um milhão setecentos e sessenta e três mil, duzentos e trinta e quatro reais e trinta e três centavos).

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável – Ativos Exterior apresentaram no mês um retorno negativo de 7,18%, representando um montante de -R\$409.974,02 (quatrocentos e nove mil, novecentos e setenta e quatro reais e dois 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	61.974.414,47	46,67%	S/ Info
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	45.307.103,90	34,12%	0,00%
ITAÚ UNIBANCO	9.261.949,60	6,98%	0,00%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	8.408.147,14	6,33%	0,00%
SOMMA INVESTIMENTOS	4.385.686,32	3,30%	S/ Info
OCCAM BRASIL	1.766.513,34	1,33%	0,01%
GENIAL INVESTIMENTOS	1.681.249,23	1,27%	0,02%

Administrador	Valor	% s/Carteira	PL RPPS x PL Global **
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	61.974.414,47	46,67%	12,69%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	45.307.103,90	34,12%	4,85%
ITAÚ UNIBANCO	9.261.949,60	6,98%	0,00%
BANCO BRADESCO	8.408.147,14	6,33%	1,65%
BEM DTVM	7.833.448,89	5,90%	2,01%

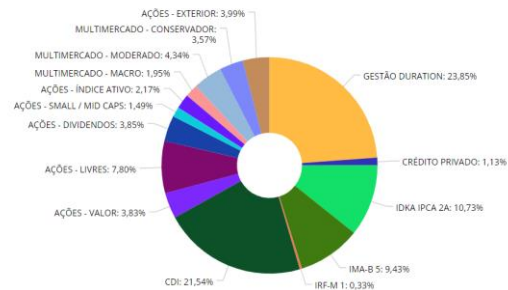
Ao analisarmos o enquadramento segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramentos.



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	31 671 419,13	23,85%	→ GESTÃO DURATION - R\$ 31 671 419,13 - 23,8516%
CRÉDITO PRIVADO	1 501 866,50	1,13%	→ LONGO PRAZO - R\$ 1 501 866,50 - 1,1309%
IDKA IPCA 2A	14 249 364,99	10,73%	→ MÉDIO PRAZO - R\$ 26 765 191,60 - 20,1568%
IMA-B 5	12 515 826,61	9,43%	
IRF-M 1	436 168,75	0,33%	
CDI	28 602 205,87	21,54%	→ CURTO PRAZO - R\$ 29 038 374,62 - 21,8887%
AÇÕES - VALOR	5 090 037,40	3,83%	
AÇÕES - LIVRES	10 351 583,74	7,80%	
AÇÕES - DIVIDENDOS	5 108 201,70	3,85%	→ AÇÕES - R\$ 25 412 493,42 - 19,1381%
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	1 978 850,76	1,49%	
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	2 884 019,82	2,17%	
MULTIMERCADO - MACRO	2 584 092,49	1,95%	
MULTIMERCADO - MODERADO	5 766 894,90	4,34%	→ MULTIMERCADO - R\$ 13 092 891,60 - 9,8601%
MULTIMERCADO - CONSERVADOR	4 741 604,21	3,57%	
AÇÕES - EXTERIOR	5 303 227,13	3,99%	→ EXTERIOR - R\$ 5 303 227,13 - 3,9938%



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 e apresenta exposição em fundo de crédito privado.

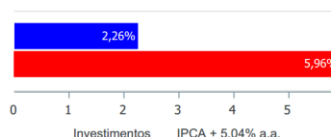
No âmbito da renda variável, a carteira de investimentos apresenta uma significativa exposição em fundos de investimentos em ações e multimercado, não apresentando exposição em fundos de investimentos classificados, imobiliário e em participações.

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%
Abril	133.975.742,06	2.523.375,72	2.512.762,98	132.785.064,00	-1.201.290,80	2.938.694,31	-0,90%	2,26%	1,44%	5,96%	37,88%	2,38%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



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

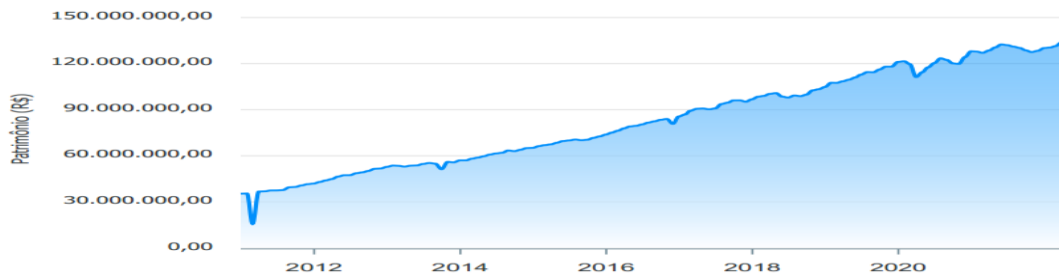
O retorno acumulado no período não supera sua meta de rentabilidade.

O não atingimento da meta de rentabilidade, representa 5,96% de meta de rentabilidade contra 2,26% obtido, um alcance até o presente momento de 38% da sua meta para o período.



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).

9.7 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\$ 2.523.375,72 em aplicações e
- R\$ 2.512.762,98 em resgates

Para o segmento de investimentos em renda variável:

- Não houve movimentação

Para o segmento de investimentos no exterior:

- Não houve movimentação

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

- R\$ 2.523.375,72 em aplicações e
- R\$ 2.512.762,98 em resgates



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

9.8 AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

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

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
079/2022	11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	29/04/2022	Aplicação	R\$ 698.560,74
078/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	27/04/2022	Resgate	R\$ 15.565,81
077/2022	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	27/04/2022	Aplicação	R\$ 15.565,81
076/2022	23.215.097/0001-55	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	27/04/2022	Resgate	R\$ 2.314.065,32
075/2022	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	27/04/2022	Resgate	R\$ 39.013,34
074/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	26/04/2022	Aplicação	R\$ 14.690,57
073/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	19/04/2022	Aplicação	R\$ 867,86
072/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	18/04/2022	Resgate	R\$ 124.074,02
071/2022	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	18/04/2022	Aplicação	R\$ 124.074,02
070/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	14/04/2022	Aplicação	R\$ 110.844,34
069/2022	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	14/04/2022	Aplicação	R\$ 13.182,37
068/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13/04/2022	Aplicação	R\$ 7.414,60
067/2022	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	13/04/2022	Aplicação	R\$ 5.762,83
066/2022	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	13/04/2022	Resgate	R\$ 46,28
065/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	11/04/2022	Aplicação	R\$ 33,86
064/2022	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	11/04/2022	Resgate	R\$ 13.339,34
063/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/04/2022	Aplicação	R\$ 5.401,35
062/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	04/04/2022	Aplicação	R\$ 138,02
061/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	01/04/2022	Resgate	R\$ 6.658,87
060/2022	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	01/04/2022	Aplicação	R\$ 26.839,35

10 ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A análise de risco feita, contempla as diretrizes traçadas 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 2,38% para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de 0,52%, no segmento de renda variável é de 5,48% e no segmento de ativos no exterior é de 11,15%.

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 possui fundos de investimentos que possuem ativos de crédito ou são fundos de investimentos de crédito, porém representam 0,84% do Patrimônio do fundo

10.3 RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de 96,32% 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.

Recomendamos a exposição em títulos públicos, diante do cenário econômico a expectativa de aumento na taxa de juros (Selic) traz atratividade para esta classe de ativos.

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.

Ressaltamos a importância do estudo de ALM antes da aquisição, pois consiste em compatibilizar a estratégia de investimentos da carteira com o fluxo de ativos e passivos, e assim encontrar qual título público se enquadra melhor a carteira do RPPS.

Ressaltamos a importância da diversificação da carteira de investimentos nos segmentos de ações e investimento no exterior, pois refletem o desempenho da economia real e auxiliam no alcance à meta atuarial. Devido à instabilidade do atual cenário econômico, recomendamos que as aplicações sejam efetuadas de maneira gradativa, visando aproveitar melhores oportunidades do mercado.

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

- Sem análises no mês de referência

13. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

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

OCCAM BRASIL GESTÃO DE RECURSOS

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, 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 30 de junho de 2022.



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

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

Paty do Alferes, 01 de julho de 2022.

Carlos Midosi da Rocha

Michel de Souza Assunção Brinco

Jaqueline da Silva Lustosa