



**ATA DA 12ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO
PARANAVAÍ PREVIDÊNCIA, REALIZADA EM 08 DE DEZEMBRO DE 2021.**

Às 09:00 (nove) horas do dia oito de dezembro de 2021 na sede do Paranavaí Previdência, realizou-se a 12ª reunião Ordinária do Comitê de Investimentos do Paranavaí Previdência do ano de 2021, presentes os seguintes membros: Joaquim Mario de Paula Pinto Junior, Luis Gustavo Ricardo Cacelli, Eliane Cussunogue, Haroldo Hideyoshi Iokoda e Rosely Navarro Rodrigues. Assim, tendo em vista a existência de quórum legal, iniciaram-se os trabalhos com a apresentação de seus membros e abordagem de assuntos em pauta e outros relevantes, com voto favorável de todos os presentes, conforme segue. Lembramos que todas as decisões tomadas pelo Comitê de Investimentos, são embasadas nos seguintes aspectos: Cenário macroeconômico; Evolução da execução orçamentária do RPPS; Dados do fluxo de caixa e dos investimentos com visão de curto, médio e longo prazo; E todas as propostas de investimentos são avaliadas para tentar identificar e mitigar os riscos, entre eles os de crédito, mercado, liquidez, entre outros.

- 1) FOI DISCORRIDO SOBRE AS EXPECTATIVAS DE MERCADO, COM BASE NO RELATORIO PELA CAIXA ECONOMICA FEDERAL, RELATORIO FOCUS DO BANCO CENTRAL DO BRASIL (ANEXO)
- 2) FOI ELABORADA A ANALISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS REFERENTE AO MÊS DE NOVEMBRO DE 2021, NA QUAL CONSTA O TOTAL GERAL DE RECURSOS E POR CONTAS BANCÁRIAS, FOI SUGERIDO, QUE CONTINUASE A APLICAÇÃO DOS NOVOS APORTES EM APLICAÇÃO DE MÉDIO E CURTO PRAZO, PARA APROVEITAR A ALTA DA SELIC E EVITAR VOLATILIDADE NO LONGO PRAZO E PELA MANUTENÇÃO DA ATUAL CARTEIRA DE INVESTIMENTOS, CONFORME POLITICA DE INVESTIMENTOS.
- 3) FOI VERIFICADO QUE AS APLICAÇÕES FINANCEIRAS DO FUNDO PREVIDENCIARIO FOI DE 1,7033% POSITIVA NO MÊS DE NOVEMBRO. SUPERANDO EM 0,20% A META DO MÊS. EM RELAÇÃO A INFLAÇÃO, A MESMA CAIU DE 1,25% PARA 0,95%, E FOI INFERIOR AO ESPERADO PELO MERCADO QUE ERA DE 1,10%. POREM O CENARIO SEGUE



PARANAVAÍ PREVIDÊNCIA
PARANAVAÍ - ESTADO DO PARANÁ

Rua Castro, 1925, Jd. Ibirapuera. Telefone (44) 3422-7864

INCERTO PARA OS PROXIMOS MESES E AINDA EGIXE-SE CAUTELA. SEGUE EM ANEXO O ACOMPANHAMENTO E ANALISE DA CARTEIRA. O MAIS RECOMENDADO PARA O ATUAL MOMENTO É A CAUTELA AO ASSUMIR POSIÇÕES MAIS ARRISCADAS NO CURTO PRAZO, A VOLATILIDADE NOS MERCADOS DEVE SE MANTER SEM AINDA A DESENHAR UM HORIZONTE CLARO, EM RAZÃO PRINCIPALMENTE PELO NOSSO CENÁRIO POLÍTICO.

Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada as 10h15min horas. Eu, Eliane Cussunogue, redigi a presente Ata, que segue assinada por todos.

JOAQUIM MARIO DE PAULA PINTO JUNIOR

ROSELY NAVARRO RODRIGUES
LUIS GUSTAVO RICARDO CACELLI
HAROLDO HIDEYOSHI IOKODA
ELIANE CUSSUNOQUE

REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Reunião do Mês de dezembro/21

- Acompanhamento das aplicações e investimentos dos recursos do RPPS:

* Aplicação no valor de R\$ 169.490,00 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal do Fundo Previdenciário C/C 199-6 no dia 09/11/2021 no Fundo de Investimento CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A RF LP.

* Aplicação no valor de R\$ 1.264.568,11 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal do Fundo Previdenciário C/C 71057-1 no dia 09/11/2021 no Fundo de Investimento CAIXA FI BRASIL REF DI LP.

* Resgate da aplicação no valor de R\$ 333.000,00 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal do Fundo Financeiro C/C 96-5 no dia 25/11/2021 no Fundo de Investimento CAIXA FI BRASIL IRFM 1 RP RF, para pagamento de benefícios previdenciários.

* Aplicação no valor de R\$ 392.784,00 no Fundo de Investimento do Banco do Brasil S.A do Fundo Previdenciário C/C 77636-X no dia 25/11/2021 no Fundo de Investimento BB PREVID RF PERFIL.

* Resgate de aplicação para pagamento de despesas da Taxa de Administração nas seguintes datas do Fundo de Investimento FIC BRASIL DISPONIBILIDADES RF :

09/11/2021 – R\$ 2.767,56

10/11/2021 – R\$ 4.237,51

11/11/2021 – R\$ 931,47

16/11/2021 – R\$ 2.120,00

22/11/2021 – R\$ 55.913,25

26/11/2021 – R\$ 57.574,85

30/11/2021 – R\$ 26.399,54

Aplicação :

09/11/2021 – R\$ 63.000,00

25/11/2021 – R\$ 84.267,00

* Resgate de aplicação para pagamento de despesas da Taxa de Administração nas seguintes datas do Fundo de Investimento CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF:

09/11/2021 – R\$ 63.000,00

25/11/2021 – R\$ 85.000,00

- Avaliação de desempenho das aplicações efetuadas por Entidade Autorizada e Credenciada:

O mês de novembro os rendimentos positivos e negativos de fundos de investimentos em renda fixa e renda variável.

Os fundos de investimentos aplicados pelo RPPS renderam no mês de novembro/2021:

FUNDO PREVIDENCIÁRIO

- Banco do Brasil - R\$ 51.434,91

(R\$ 22.847,78)

- Banco Itaú - R\$ 92.503,82

(R\$ 7.104,27)

- Caixa Econômica Federal - R\$ 2.893.158,60

(R\$ 124.442,34)

- Banco Bradesco - R\$ 21.300,32

- Banco Sicredi - R\$ 17.610,07

- Banco Santander – R\$ 43.760,33

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

- Caixa Econômica Federal – R\$ 19.839,95

- Relatórios sobre a rentabilidade, os riscos das diversas modalidades de operações realizadas nas aplicações dos recursos do RPPS e a aderência à atual política anual de investimentos:

O mês de novembro foi marcado pela rentabilidade positiva e negativa dos fundo de investimentos de renda fixa e renda variável.

Os principais subíndices Anbima conforme segue:

IMA B = 3,47%

IMA B 5+ = 4,47%

IMA – B5 = 2,50%

IRF M1+ = 2,19%

IDKA IPCA 2 A = 2,51%

IMA GERAL = 1,80%

IRF M 1 = -0,79%

CDI = 0,59%

SELIC = 9,25% a.a.

IPCA novembro = 0,95%

- Compatibilidade das aplicações e investimentos dos recursos do RPPS com as obrigações presentes e futuras do RPPS:

O Regime Próprio de Previdência Social do Paranaíba Previdência investe seus recursos de acordo com a legislação vigente e os fundos de investimentos atrelados a elas estão compatíveis com as obrigações presentes e futuras.

Alterações realizadas em conformidade com a Resolução CMN nº 4695/18 e com a adesão ao Pro-Gestão RPPS para possuir a Certificação Institucional de nível de governança.

A Política de Investimentos para o exercício de 2021 será de acordo com algumas alterações nas alocações de investimentos principalmente na renda fixa variável e renda fixa para alcançar a meta atuarial que é o IPCA + 5,44% a.a.

FUNDO PREVIDENCIÁRIO						
Fundo	Saldo Inicial 01/11/2021	Aplicação	Rentabilidade Positiva	Rentabilidade Negativa	Resgates	Saldo Final 30/11/2021
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL C/C 96-5						
FI Brasil IMA-B TP RF	27.366.879,19		941.222,50			28.308.101,69
FIC aloc.macro Multim	2.343.515,60		7.311,75			2.350.827,35
FI Brasil IRF- M1	18.381.404,98		142.806,74		333.000,00	18.191.211,72
FI Brasil IDKA IPCA 2a	16.710.438,01					17.114.191,61
FI Brasil REF DI	3.367.742,54		20.959,21			3.388.701,75
FI Bolsa Americana	3.181.392,23			15.588,00		3.165.804,23
Caixa FIC N.Brasil IMA-B	10.720.621,72		364.754,76			11.085.376,48
FIC B.Gestao Estrategica	3.731.291,64		33.803,12			3.765.094,76
FI B.IMA-B 5+	3.956.384,02		172.240,45			4.128.624,47
FIA AÇÕES MULTIGESTOR	1.821.614,55			43.173,81		1.778.440,74
FI B.IMA-B 5	6.101.389,49		150.570,08			6.251.959,57
Fia Caixa Inst BDR nível I	7.362.761,80			65.680,53		7.297.081,27
FI Brasil 2022	1.596.799,00		27.462,00			1.624.261,00
SICREDI C/C 38808-2						
FI Inst.RF IRF-M1	2.177.589,16		17.610,07			2.195.199,23
BANCO DO BRASIL C/C 900-8						
BB PREV.RF IMA-B	254.096,14		8.792,65			262.888,79
BB AÇÕES DIVIDENDOS	918.631,81			16.881,49		901.750,32
BB PREVID AÇÕES GOV	336.715,44			5.966,29		330.749,15
BB PREVID IRF M1	5.467.333,20		42.253,39			5.509.586,59
BANCO DO BRASIL C/C 77636-X						
BB PEVID RF PERFIL		392.784,00	388,87			393.172,87
BANCO BRADESCO C/C 123456-0						
FI INST IRF M1	2.739.987,90		21.300,32			2.761.288,22
BANCO ITAU UNIBANCO C/C 5240-0						
INST ALOC DINAM RF	5.623.386,09		92.503,82			5.715.889,91
FOF RPI AÇÕES IBOV	344.705,69			7.104,27		337.601,42
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A C/C 45.00002-2						
IMA-B INST TP	1.270.426,40		43.760,33			1.314.186,73
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL C/C 199-6						
Fic Novo Brasil IMA B	1.647.795,94		56.064,07			1.703.860,01
FI Brasil IMA-B	3.167.482,61		108.938,46			3.276.421,07
FI Brasil IRF- M1	152.594,56		1.190,34			153.784,90
FI Brasil IDKA IPCA 2A	615.990,55	169.490,00	17.836,40			803.316,95
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL C/C 71057-1						

Caixa FI Brasil Ref.DI	2.536.839,89	1.264.568,11	21.070,01			3.822.478,01
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL C/C 99-0						
FI Brasil IDKA IPCA 2a	1.017.724,70		24.590,03			1.042.314,73
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL C/C 71027-0						
FIC NOVO BRASIL RF R IMA-B	2.472.975,42		84.139,66			2.557.115,08
FI Brasil IRF- M1	1.621.861,95		12.651,62			1.634.513,57
FI CAIXA IMA B TP	1.688.403,49		58.068,86			1.746.472,35
FI Brasil IDKA IPCA 2a	10.087.221,81		243.724,94			10.330.946,75
Meta atuarial : IPCA + 5.44% a.a.						
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO						
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL C/C 30-2						
FI BRASIL DISPONIB	3.619,44	147.267,00	147,05		149.944,18	1.089,31
FI BRASIL IMA B	479.245,96		16.482,59			495.728,55
FI BRASIL IRF M1	475.440,07		3.210,31		148.000,00	330.650,38

Saldo Conta Corrente em 30/11/2021			
Banco	C/C	Conta Corrente	Conta Aplicaçã
Caixa Econ.Federal	199-6	7,76	5.937.382,93
Caixa Econ.Federal	99-0	61,91	1.042.314,73
Caixa Econ.Federal	71027-0	0,00	16.269.047,75
Caixa Econ.Federal	96-5	41.476,10	108.449.676,64
Caixa Econ.Federal	71057-1	0,00	3.822.478,01
Banco Bradesco	123456-0	1,34	2.761.288,22
Banco do Brasil S.A	900-8	10,55	7.004.974,85
Banco do Brasil S. A	77636-X	0,00	393.172,87
Banco Santander	45.000002-2	0,00	1.314.186,73
Banco Sicredi	38808-2	0,00	2.195.199,23
Banco Itaú	5240-0	0,00	6.053.491,31
Caixa Econ.Federal	30-2	0,00	827.468,23

Rentabilidade no mês	
Fundos de Investimentos	%
Caixa FI Brasil Disponib	0,4748
Caixa FI Brasil Ref DI	0,6224
Caixa FIC Brasil Gestão Est	0,9059
Caixa Caixa FI Brasil IMA B 5+	4,3535
Caixa FIC Alloc Macro Multim	0,3120
Caixa FI Brasil IMA B 5	2,4678

Bradesco FI RF IRF M1	0,78
ITAU INST ALOC DINAMICA	1,64
Santander IMA B Inst TP	3,44
Sicredi Inst RF IRF M 1	0,81
BB PREVID RF IMA B	3,4603
BB PREVID RF IRF M1	0,7728
BB PREVID RF PERFIL	0,6305
Caixa FIC Novo Brasil RF Ref IMA B	3,4024
Caixa FI Brasil IDKA IPCA 2 A	2,4162
Caixa FI Brasil IRF M 1	0,7801
Caixa FI Brasil IMA B	3,4393
Caixa FI Brasil 2022	1,72
Rentabilidade Negativa no mês	
Fundos de Investimentos	%
Caixa FIA Inst BDR Nivel I	0,89
BB Ações Governança	1,7719
Itaú FOF RPI FIC FIA	2,06
Caixa FIC Ações Multigestor	2,3701
Caixa FI Bolsa Americana Multim	0,4900
BB Ações Dividendos	1,8376

RENDIMENTOS						
	F PREVID	F PREVID	F FINANC	F FINANC	TX ADM	TX ADM
MÊS/ANO	(+)	(-)	(+)	(-)	(+)	(-)
01/2021	383.811,49	523.382,69	15.518,22	123.303,62	170,69	4.959,04
02/2021	293.743,65	975.844,91	257,80	274.372,01	147,26	8.679,77
03/2021	636.007,74	226.291,81	36.345,09	69.276,28	215,58	2.633,85
04/2021	935.731,35		214.817,53		4.978,80	
05/2021	1.010.986,83	245.940,97	227.169,38		6.756,92	
06/2021	393.848,61	154.606,98	42.942,12	36.241,26	3.353,24	
07/2021	502.105,39	469.419,90	3.306,22	52.442,56	1.025,74	2.246,88
08/2021	453.323,19	778.302,94	26.524,42	113.505,90	2.173,73	6.383,66
09/2021	627.311,62	516.030,94			2.377,92	864,56
10/2021	999.453,60	2.435.225,39			250,03	17.453,32
11/2021	3.119.379,18	154.394,39			20.228,82	
TOTAL	9.355.702,65	6.479.440,92	566.880,78	669.141,63	41.678,73	43.221,08

O mês de novembro os rendimentos dos investimentos negativo e positivo em renda fixa e variável;

Em virtude da alteração da Lei Municipal nº 5036/2021 o Fundo Financeiro em seu artigo 130 revogado, assim suas contas bancárias e aplicações foram transferidas para o Fundo Previdenciário.

O COPOM subiu a taxa Selic para 9,25% a.a. O Fundo Previdenciário teve como rendimentos no mês de novembro no valor de R\$ 3.119.379,18 e com rentabilidade negativa de R\$ 154.394,39; a taxa de administração teve como rendimentos positivo de R\$ 20.228,82.

Boletim RPPS

 Resenha Macroeconômica

 Comentários do Gestor

 Entenda o Mercado

 De Olho na Caixa

 Compartilha

 Portfólio

Novembro 2021

RESENHA MACRO INTERNACIONAL

EUA

Nos **EUA**, indicadores de atividade trouxeram surpresas positivas, reforçando a recuperação cíclica da economia. As vendas do varejo avançaram 1,7% (M/M) em outubro (divulgado em novembro) com expansão bastante disseminada entre os segmentos. No mercado de trabalho foram criadas 531 mil vagas líquidas de emprego não-agrícola no mês de outubro. Apesar da ampla criação de vagas, o mercado de trabalho continua "apertado" devido à restrições do lado da oferta de mão de obra, dado que não foi observado avanço na taxa de participação. A inflação ao consumidor acelerou de forma relevante para 0,9% (M/M) em outubro. Considerando os últimos 12 meses, o CPI avançou para 6,2%. No tocante a política monetária, em linha com o consenso do mercado, o Fed anunciou o início da redução do seu programa de compras de ativos (*tapering*). As compras, que atualmente estão em US\$ 120 bilhões, passam a ser reduzidas em US\$ 15 bilhões já a partir de novembro. No cenário político, a *House of Representatives* aprovou pacote fiscal de US\$2,0 tri direcionado à segurança, mudanças climáticas e saúde pública ao longo da próxima década. A proposta segue para o

EUROPA

No continente europeu o aumento no número de casos diários provocado pela nova variante da Covid-19 tem sido amplamente monitorado a fim de evitar uma 4ª onda da pandemia na região. Acerca da atividade, o processo de recuperação no bloco segue bastante desafiador frente a continuidade de gargalos no suprimento de matérias primas e pressões inflacionárias elevadas. Em setembro, a produção industrial na Zona do Euro recuou 0,2% (M/M). As leituras finais das sondagens do setor de serviços e industrial referentes ao mês de outubro também indicam arrefecimento da atividade no início do último trimestre do ano. No tocante à política monetária, na ata referente a última decisão, o BCE não sinalizou mudanças da condução da política monetária, mantendo o ritmo de compras no âmbito do programa de emergência pandêmica (PEPP) moderadamente inferior no último trimestre do ano, devendo ser concluído em março/22. No âmbito político, na Alemanha, o acordo de coalizão entre os partidos Social-Democrata (SPD), Verde e Liberal Democrático (FDP) alcançou maioria absoluta no Parlamento, impulsionado a vitória de Olaf Scholz na semana do dia 6 de dezembro como sucessor da atual chanceler Angela Merkel.

CHINA E JAPÃO

Na China, indicadores de atividade referentes a outubro surpreenderam positivamente. A produção industrial avançou 3,5% (A/A), resultado melhor do que a mediana das estimativas apuradas pela Bloomberg (3,0%). Entre os vetores, destaque para a indústria extrativa, especialmente para a produção de carvão. As vendas do varejo cresceram 4,9% (A/A) ante expectativa de 3,7% (A/A). Ainda na China, a inflação ao produtor segue pressionada, conforme observado no PPI de outubro, avançando 13,5% (A/A), equivalente ao ritmo mais intenso da série histórica. No tocante à pandemia, autoridades chinesas mantêm política rigorosa de controle ainda que a variante ômicron não tenha sido confirmada no país.

GLOBAL

Em novembro, o surgimento da nova variante do coronavírus, ômicron, acendeu um sinal de alerta para o ritmo de recuperação da economia global.

Entre os casos registrados no mundo, 60% foram detectados no continente europeu, provocando o

restabelecimento de medidas sanitárias, por enquanto mais moderadas, como a obrigatoriedade de uso de máscaras em ambientes públicos, restrições impostas à não vacinados e proibições de voos vindos de alguns países da África (especialmente África do Sul, onde surgiu a nova cepa).



RESENHA MACRO BRASIL

ATIVIDADE

No Brasil, os indicadores de atividade divulgados no mês de novembro (referentes a setembro) apresentaram a seguinte composição: Diante de continuidade de interrupções na cadeia de suprimentos, reduções de jornada de trabalho e pressões altistas nos custos, a produção industrial recuou 0,4% (M/M, -1,7%, T/T) em setembro. O varejo mostrou números fracos, refletindo a pressão inflacionária. No varejo restrito de setembro, houve queda de 1,3% (M/M). No conceito ampliado, o recuo foi de 1,1% (M/M). Em setembro, o setor de serviços recuou 0,6% (M/M). Nesse contexto, o IBC-Br de setembro recuou 0,3% (M/M). Acerca do mercado de trabalho, o CAGED de outubro mostrou saldo de 253.083 vagas de carteira assinada, o que representou o 10º mês seguido de números positivos. No tocante à política fiscal, a PEC 23/21 dos precatórios foi aprovada em 2º turno no Senado, em novembro. Para a viabilização foram necessárias modificações no texto original. Vale reforçar que o núcleo da emenda constitucional, caracterizado pela revisão metodológica do Teto de Gastos e postergação das dívidas ativas da União a partir do próximo ano, foi preservado como aprovado na câmara dos deputados, o que mantém a previsão de abertura de espaço

INFLAÇÃO

O IPCA avançou 0,95% (M/M) em novembro, desacelerando de maneira relevante em relação ao mês de outubro. O resultado foi menor que a mediana das projeções de mercado medida pela Agência Estado (1,10%). Com isso, o índice acumula alta de 10,74% em 12 meses e 9,26% em 2021. A surpresa ficou com os grupos "Alimentação e Bebidas" com desaceleração maior que a esperada e "Saúde e Cuidados Pessoais". No mês, a principal contribuição altista para o índice veio do grupo "Transportes", influenciado pela alta no item Combustíveis. Entre os preços livres a desaceleração foi disseminada. Além da expressiva perda de ritmo dos preços de alimentos, tivemos contribuição baixista também de serviços. Os preços administrados, por sua vez, aceleraram de 1,35% para 2,30%, também sob efeito do avanço dos combustíveis. Em resumo, apesar de essa ter sido uma das poucas surpresas positivas para o IPCA nos últimos 12 meses, ainda não é possível mudar a perspectiva negativa para a inflação no curto prazo, sendo assim, estamos mantendo a nossa projeção para o mês de dezembro em 0,70%. Caso estejamos corretos, o IPCA mostrará variação de 10,0% em 2021.

POLÍTICA MONETÁRIA

Em novembro tivemos a divulgação da Ata do Copom sobre a reunião realizada em outubro, na qual a SELIC foi elevada para 7,75% a.a. No documento, a autoridade monetária se preocupou em trazer mais detalhes sobre o cenário prospectivo da economia doméstica e internacional e dar sinais para a trajetória da Selic. No que se refere à inflação, o BCB voltou a afirmar que a forte pressão ocorreu muito em função das *commodities*, o que deve ser revertido no próximo ano. Como vetor altista da inflação, citou o risco fiscal em 2022 e que ele pode causar elevação no juro estrutural da economia. Como objetivo, apesar do cenário bem desafiador no que tange ao controle da inflação, o BCB alegou que ainda trabalha com convergência da inflação em 2022, indicando que sua postura deve ser bem *hawkish* nas próximas reuniões.

GERAL

No mês foi observada a continuidade de queda nos cálculos da Covid-19 no Brasil. Destaque para: i) número de mortes diárias caindo para cerca de 200; ii) 1ª dose da vacinação atingindo em torno de 76% dos brasileiros e; iii) a 2ª dose alcançando algo próximo de 63%.

COPOM

**SELIC em 9,25 % a.a. (08/dez/21)
Próximo COPOM: 01/02 de fevereiro/22.**

IPCA NOVEMBRO 2021

O IPCA avançou 0,95% (M/M) em novembro. Alta de 10,74%

COMENTÁRIOS DO GESTOR - RF

IMA-B e IRF-M

Em novembro, na cena internacional tivemos diversos acontecimentos relevantes, em sua maioria negativos para ativos de risco em nível global, dos quais destacamos: o início do *tapering* pelo FED, com redução do ritmo de compras em US\$ 15 bi/mês; recondução de Jerome Powell a mais um mandato como presidente do FED; declarações *hawkish* por parte de alguns dirigentes do FED quanto a uma eventual aceleração no ritmo de redução de compras para findar o *tapering* antes de junho/julho de 2022, reconhecendo a persistência da inflação; aprovação na Câmara dos EUA de novo pacote de estímulos, da ordem de US\$ 1,2 trilhão; surgimento de nova variante do Covid, nomeada Ômicron, mais contagiosa e com potencial ainda incerto nos indivíduos já vacinados e; deterioração da cena sanitária pela Europa, levando a novos *lockdowns* e políticas de redução da mobilidade, prioritariamente para não vacinados. No âmbito doméstico, não obstante panorama externo negativo, observamos fechamento das curvas nominal (prefixados) e real (índice de preços) em praticamente todos os vértices. O ponto de inflexão foi a aprovação da PEC dos Precatórios na Câmara, que por mais heterodoxa que possa ser, afasta os temores de medidas ainda menos agradáveis ao mercado, como por exemplo uma eventual decretação de estado de calamidade para que fosse implementado o novo programa assistencial. Os dados de inflação seguiram bastante pressionados mantendo a pressão na ponta curta da curva, mesmo com os dados de atividade vindo aquém do esperado. No mercado pós fixado vimos novo fechamento da curva de LFT's, desta vez mais discreto, indicando uma possível redução do ímpeto comprador do mercado. Nesse contexto, todos os índices e subíndices da ANBIMA atrelados à curva nominal e/ou real que possuímos fundos de investimento performaram acima do CDI no mês.

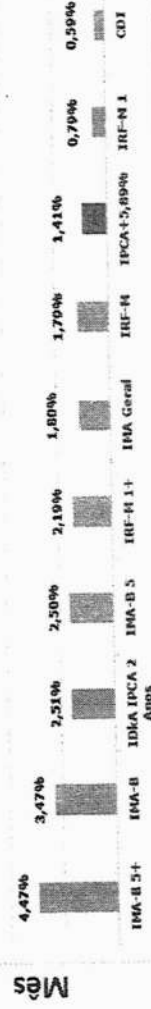
PERSPECTIVAS DEZEMBRO

O cenário segue desafiador com os investidores monitorando (i) inflação nos EUA e no Brasil; (ii) andamento do *tapering* nos EUA e debates quanto ao início da alta de juros; (iii) andamento do processo de vacinação e das novas variantes do COVID-19 pelo globo, em especial frente à variante Ômicron; (iv) ambiente político e seus impactos na política fiscal do país; (v) desdobramentos dos *defaults* de grandes empresas chinesas, assim como a desaceleração da atividade no país; (vi) gargalos de oferta nas cadeias de suprimentos globais.

A visão prospectiva continuará de baixa alocação em risco de mercado, tendo em vista a baixa visibilidade e alta volatilidade esperada para 2022 com a eleição finalmente vindo na íntegra para os preços dos ativos.

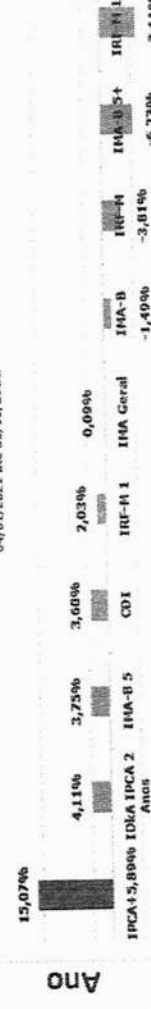
RENTABILIDADE ÍNDICES

Rentabilidade Novembro 2021



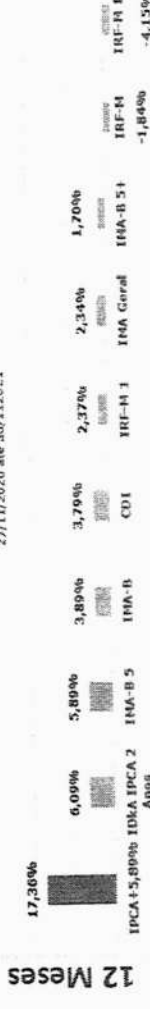
Rentabilidade Ano 2021

04/01/2021 até 30/11/2021



Rentabilidade últimos 12 Meses

27/11/2020 até 30/11/2021



COMENTÁRIOS DO GESTOR - RV

RENDA VARIÁVEL

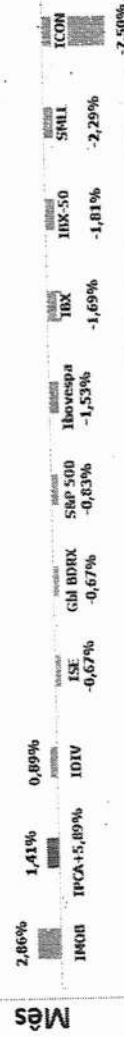
No mês de novembro, até o final da primeira quinzena, as principais bolsas globais estavam no terreno positivo, movimento que se reverteu posteriormente. O avanço da vacinação global, a disseminação dos temores sobre a situação da Evergrande na China e a recuperação da atividade nos EUA e na Europa foram alguns fatores que deram suporte ao movimento de alta. Entretanto, na segunda quinzena, o temor com a nova variante Ômicron trouxe bastante volatilidade. Assim, as principais bolsas globais fecharam majoritariamente no campo negativo. Alemanha (DAX -3,8%), Inglaterra (FTSE -2,5%), Japão (Nikkei -3,7%) e Hong Kong (-7,5%) no terreno negativo. China (Shanghai +0,5%) fechou com leve alta. Nos EUA o desempenho foi predominantemente negativo, com queda no S&P 500 (-0,8%) e no Dow Jones (-3,7%) enquanto a Nasdaq (+0,3%) fechou próximo à estabilidade. No cenário doméstico, o Ibovespa recuou 1,53% e teve o quinto mês seguido de queda. A incerteza quanto às questões fiscais, com a indefinição sobre a PEC dos Precatórios somada à questão dos recursos para o pagamento do Auxílio Brasil, pressionaram e colocaram em dúvida o Teto de Gastos. Soma-se a tudo isto a inflação persistente e as constantes revisões para cima da SELIC terminal. Na abertura do índice, os melhores retornos do Ibovespa vieram dos setores de "Papel e Celulose" (+11,42%), "Aéreas e Transportes" (+8,76%) e "Shoppings" (+8,73%). Acerca do BDRX, o movimento seguiu basicamente a oscilação do S&P 500, tendo em vista que praticamente não houve variação na moeda brasileira frente ao dólar no fechamento do mês. Nesse contexto o BDRX teve queda de 0,67%. No acumulado do ano, o BDRX contabiliza uma alta de 31,40% contra uma queda de 14,4% do Ibovespa. Nesta janela de tempo, a valorização acumulada da bolsa americana em 2021 (S&P 500 +22,4%) contribui para mais de dois terços da alta; o

PERSPECTIVAS DEZEMBRO

Apesar da existência de assimetria positiva, alteramos nossa visão para a bolsa local de positiva para neutra, tendo em vista as perspectivas para o cenário macro doméstico. Contribuem para essa visão: (i) alguns indicadores mostrando redução da atividade; (ii) avanço da vacinação contra a Covid deixando de ser um vetor de valorização para os ativos de bolsa; (iii) inflação persistente comprimindo as margens das empresas; (iv) revisões para baixo nas estimativas de lucro das empresas; (v) renda disponível menor, deterioração nos índices de confiança e nível da SELIC terminal elevado e (vi) retirada de estímulos nos países desenvolvidos e desaceleração da atividade econômica chinesa.

RENTABILIDADE ÍNDICES

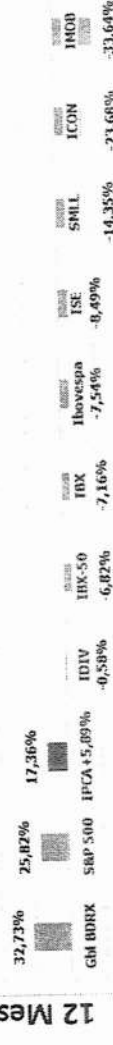
Rentabilidade Novembro/2021



Rentabilidade Ano 2021
04/01/2021 a 30/11/2021



Rentabilidade últimos 12 Meses
27/11/2020 a 30/11/2021



ENTENDA O MERCADO

Resolução CMN 4.963/21

A nova legislação de investimentos dos RPPS

Nesta edição do "Entenda o Mercado" trazemos um panorama acerca da nova legislação de investimentos dos RPPS, publicada pelo Monetário Nacional (CMN) no dia 25 de novembro, através da Resolução no. 4.963/2021. O novo regramento legal entrará vigência a partir de 03 de janeiro de 2022, revogando as legislações anteriores (3.922/10, 4.392/10, 4.604/17 e 4.695/18).

Importante lembrar que a última alteração nas regras de investimentos dos Regimes Próprios havia ocorrido em novembro de 2018 e, de lá pra cá, diversas proposições recebidas pela Secretaria de Previdência foram analisadas, aglutinadas e colocadas para apreciação do mercado, via consulta pública em 2019. Dentre as principais alterações, trazemos os seguintes destaques: Na Seção I – que versa sobre a Alocação de Recursos e Política de investimentos, houve o desmembramento dos segmentos permitidos, passando de quatro para seis no total, distribuindo as estratégias de forma mais clara e, como principal novidade, criando o segmento "empréstimos consignados", conforme demonstrado abaixo..

Resolução 3.922/10	Resolução 4.604/17	Resolução 4.695/18	Resolução 4.963/21
Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
Renda Variável	Renda Variável & Estruturados	Renda Variável & Estruturados	Renda Variável
Imóveis		Investimentos no Exterior	Investimentos no Exterior
		Investimentos Estruturados	Investimentos Estruturados
			Fundos Imobiliários
			Empréstimos Consignados

Evolução dos segmentos de aplicação ao longo do tempo.

Além de um maior detalhamento no segmentos de investimentos, o novo texto normativo enfatiza, no artigo 3º, a necessidade clara de segregação de controle dos Recursos do RPPS dos recursos do Ente Federativo ao qual está vinculado.

Entrando nos segmentos de investimentos, já no Artigo 7º, inciso I alínea "b", que trata dos "Fundos RF 100% Títulos Públicos", temos a primeira grande mudança. A nova legislação simplifica a nomenclatura e as exigências para os fundos que possuem esse enquadramento, retirando a vedação de retorno atrelado a taxa de juros de um dia, para as estratégias 100% TPF.

A mesma simplificação é vista nos fundos Renda Fixa classificados no Artigo 7º III "a", onde também se extingue a vedação a ativos que acompanhem índice de renda fixa atrelados a taxa de juros de um dia.

Nos demais segmentos vemos uma distribuição mais ajustada ao perfil de cada modalidade de investimento. O Segmento de Renda Variável passa a abarcar apenas os "Fundos de Ações" e "ETFs de Ações". Já os "Fundos Multimercados", "FIP" e "Ações Mercado de Acesso", que antes integravam a renda variável, passam agora a ser agrupados em uma subseção própria, com enquadramento no artigo 10.

Os "Fundos Imobiliários" também ganharam um enquadramento individualizado com o novo texto, no Artigo 11, seguidos pela novo Segmento de "Empréstimos Consignados", que passa a responder pelo Artigo 12.

Outra mudança importante, são os limites globais de alocação maiores, em determinados segmentos, para aqueles RPPS que possuem os níveis mais elevados de governança no Pró-Gestão, (incremento de 10% ante 5% na regra anterior para os níveis III e IV).

Na página seguinte trazemos a estrutura da nova resolução já contemplando os novos limites... Estar atento às mudanças legislativas que impactam o dia-a-dia de investimentos é imprescindível na construção de uma Política de Investimentos ajustada e na identificação de novas oportunidades. Consulte, compare, analise e **Entenda o Mercado!**

ENTENDA O MERCADO

Resolução CMN 4.963

Veja como ficam os novos enquadramentos e limites

Produtos CAIXA	Benchmark	Limite Inicial	Limites por blocos	Limite de alocação por PL do Fundol Emissor	
RENTA FIXA					
FUNDOS RENDA FIXA 100% - Artigo 7º, I, b					
CAIXA FIBRASIL DISPONIBILIDADES RF	CDI				
CAIXA FIBRASIL TP LP					
CAIXA FIALIANCA RF					
CAIXA FIRS TP LP					
CAIXA FIBRASIL IRF-M 1 TP RF					
CAIXA FIBRASIL IRF-M 1 MAIS TP RF					
CAIXA FIBRASIL IRF-M TP RF LP					
CAIXA FIBRASIL ID&A IP&A 2A TP RF LP					
CAIXA FIBRASIL IMA-B TIT PUBL RF					
CAIXA FIBRASIL IMA-B 5 TP RF LP					
CAIXA FIBRASIL IMA-B 5+ TP RF					
CAIXA FIBRASIL IMA-GERAL TP RF LP			100%	100%	100%
FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF		IP&A			
FIBRASIL 2022 I TP RF		IP&A + 6			
FIBRASIL 2024 I TP RF		IMAB			
FIBRASIL 2024 II TP RF		IP&A + 6			
FIBRASIL 2024 III TP RF		IMAB			
FIBRASIL 2024 IV TP RF		IP&A + 6			
FIBRASIL 2024 V TP RF		IMAB			
FIBRASIL 2024 VI TP RF		IP&A + 6			
FIBRASIL 2030 I TP RF		IMAB			
FIBRASIL 2030 II TP RF		IP&A			
FIBRASIL 2030 III TP RF					
FUNDOS RENDA FIXA - Artigo 7º, II, "3"					
CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA-B RF LP	IMA-B				
CAIXA FIBRASIL MATRIZ RF	CDI	60%	60%	15%	
CAIXA FIBRASIL REFERENCIADO DI LP	IP&A				
CAIXA BRASIL RENDA FIXA ATIVA	IP&A-6% a.a.	5%	20%	5%	
CAIXA FIBRASIL IP&A XVI RF CRED PRIV					

ENTENDA O MERCADO

Resolução CMN 4.963 Veja como ficam os novos enquadramentos e limites

Produtos CAIXA	Benchmark	Limite Inicial	Limites por blocos	Limite de alocação por PL do Fundos Emissor
RENTA VARIÁVEL				
FUNDO DE AÇÕES CIVIL - Artigo 82, I				
CAIXA FIA BRASIL IBX-50	IBX-50			
CAIXA FIA BRASIL BOVESPA				
CAIXA FIA AÇÕES BRASIL ETF BOVESPA				
CAIXA FIC AÇÕES VALOR RPPS				
CAIXA FIA INFRAESTRUTURA				
FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR	IBOVESPA			
FIC FIA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO				
CAIXA FIA INFRAESTRUTURA		30%	30%	15%
FIA SETOR FINANCEIRO				
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES				
CAIXA FIC AÇÕES VALOR DIVIDENDOS RPPS	IDM			
CAIXA FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	SMALL			
CAIXA FIA CONSUMO	ICON			
CAIXA FIA PETROBRAS	AÇÕES PETRO			
CAIXA FIA VALE RIO DOCE	AÇÕES VALE			
CAIXA FIA DIVIDENDOS	IDM			
CAIXA FIA CONSTRUÇÃO CIVIL	IMOB			
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR				
FIC ABERTO - INVESTIMENTO NO EXTERIOR - Art. 9º, I				
FIC CX MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES MM IE	MSCI WORLD	10%	10%	15%
FUNDO DE AÇÕES BDR NÍVEL I - Art. 9º, III				
CAIXA FIA AÇÕES INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	BDR	10%	10%	15%
FIA ESG BDR Nível I				
FUNDOS ESTRUTURADOS				
FUNDOS MULTIMERCADOS - Art. 10º, I				
CAIXA FIA JUROS E MOEDAS MM	CDI			
CAIXA FIA MULTIMERCADO RV 30 LP				
CAIXA FIA ALOCAÇÃO MACRO MULT LP				
FIC CAP PROT BOLSA DE VALORES MULT	IBOVESPA	10%	15%	15%
CAIXA FIA BOLSA AMERICANA MULT LP	S&P 500			
FIC CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE MULT LP				
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP				
CAIXA INDEXA SHORT DOLAR FIA MM LP				
FUNDOS IMOBILIÁRIOS				
FIMOBILIÁRIOS - Art. 11º				
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FII	FIX	5%	5%	15%

*Nos segmentos de renda variável, investimentos estruturados e fundos imobiliários, ficam os regimes próprios de previdência social sujeitos a um limite global de 30% (trinta por cento) da totalidade de suas aplicações.



DE OLHO NA CAIXA

Criação CAIXA DTVM

Mensagem de agradecimento 2021.

Mais um ano se aproxima do fim e, como de costume, se iniciam as reflexões pessoais acerca de tudo que passamos, realizamos e experimentamos ao longo dos meses. E, no universo de investimentos não é diferente... Em 2021 experimentamos uma verdadeira montanha-russa no mercado interno, onde medidas monetárias mais restritivas, necessárias para o controle da inflação, somadas às incertezas fiscais e políticas, por diversos momentos, ditaram o ritmo na oscilação dos ativos. No ambiente externo, a evolução dos mercados num contexto de arrefecimento da pandemia, as perspectivas acerca do início da redução dos estímulos monetários e elevação de taxas de juros, combinados com alguns temores gerados pelo segmento de incorporadoras na segunda maior economia do planeta também trouxeram sua contribuição para essa agitação. Contudo, é importante lembrar que esse também foi o ano em que vimos o processo de vacinação, somado às medidas sanitárias preventivas, reduzir expressivamente o número de vidas perdidas para a COVID 19, no Brasil e no mundo, o que representa um sopro de esperança...

O ano tem também um significado bastante especial para a CAIXA... Além de figurar em destaque nas principais premiações relacionadas a fundos de investimentos para o segmento RPPS, tivemos, em 2021, a autorização final para criação da **CAIXA DTVM S/A**, subsidiária integral da CAIXA que passa a ser responsável pela Gestão dos Fundos de Investimentos e Carteiras Administradas da instituição.

A atividade de administração fiduciária e gestão de recursos de terceiros iniciou-se na CAIXA em 1991 e, em 1998, essa atuação

para tal fim (VP Fundos de Investimento/VIART). De modo a aprimorar os processos, dando maior agilidade às atividades e maior foco no serviço de gestão de recursos, mantendo a transparência, independência, exclusividade de atuação e conduta ética no desempenho das atividades, foi criada a CAIXA DTVM.

A Gestora possui sede na cidade de São Paulo e tem como atividades principais a gestão e distribuição de fundos de investimento e carteiras administradas.

No Ranking de Gestão de Fundos de Investimento ANBIMA de outubro de 2021 a CAIXA figurava como 4ª maior gestora de recursos, com R\$ 447,30 bilhões em patrimônio líquido sob gestão, representando 6,83% da indústria¹, por essa razão podemos afirmar que a CAIXA DTVM S/A já nasce gigante!!!

Além da adoção das melhores práticas de governança e Conselho de Administração próprio, com participação de membros independentes, a CAIXA DTVM possui ainda Conselho Fiscal, para assegurar a fiscalização dos atos de gestão. Há também a utilização, por compartilhamento, da estrutura de Auditoria Interna da CAIXA ECONOMICA FEDERAL.²

Nesse contexto, e, após autorização formal de todas as instâncias regulatórias e autorregulatórias para a habilitação da CAIXA DTVM como Gestora, iniciamos no último trimestre do ano um operação de ampla consulta aos cotistas, via assembleia geral extraordinária, e, a participação de cada um de vocês, foi imprescindível para o sucesso dessa empreitada, que envolvia a migração do serviço de Gestão de aproximadamente 400 fundos de investimento, com volume estimado em R\$ 450,00 bilhões. Por toda a confiança, suporte e parceria durante esse processo e em outros momentos de 2021, fica aqui o nosso Muito Obrigado!

Para consulta às informações completas da Companhia, bem como acesso aos documentos necessários ao Credenciamento da Gestora, acesse o [Portal CAIXA DTVM](#)

Na página seguinte compartilhamos uma mensagem final, de cada um dos *Officers* responsáveis pelo suporte e atendimento aos RPPS em todo o Brasil. Ah, e não se esqueça... Em 2022, continue: **De Olho na CAIXA!**

1 - Ranking de Gestão ANBIMA - Out/21 - Disponível em: <https://www.anbima.com.br/jpt.br/pagina-inicial.htm>

2 - Formulário de Referência: CAIXA DTVM, 2021. Disponível em: <https://www.caixa.gov.br/caixa-dtvm/Paginas/default.aspx>
Acesso em: 10 dez. 2021.





Amigos, 2021 foi um ano difícil para todos. E não foi diferente para os investimentos dos RPPS. Tentamos daqui, de forma até resignada, entender o ininteligível mercado deste ano, que nos surpreendia a cada notícia a cada dado informativo. As vezes, poucas, para o bem dos recursos e, em outras, muitas, nem tanto.... Que 2022 nos traga mais coerência, resiliência e esperança. Obrigado pela parceria de todos.

Um Feliz Natal e um Excelente 2022.

Ciro Augusto Miguel – Atuação: MG, BA, SE, AL, PB, RN, CE, PI, TO, MA, PA, AP



"Caros clientes e amigos, estamos chegando ao final de mais um ano. 2021 foi um ano de altos e baixos, literalmente. Por um período, as expectativas com a recuperação do país foram altas, depois esteve em alta, depois caiu. Ao longo do ano, as taxas dos Títulos Públicos estiveram em alta e grande parte dos fundos de Renda Fixa caiu. Em alta firme e constante mesmo só a inflação e a SELIC. Em resumo, foi um ano bastante desafiador, difícil para nossos investimentos e com o resultado final aquém do esperado, do projetado lá no início de janeiro. Mas com ensinamentos e aprendizados, como o de manter a carteira sempre diversificada e como o de aproveitar oportunidades que surgem, por exemplo. Que 2022 seja mais simpático conosco e com nossos investimentos. Ah, esqueci de um item que esteve alta durante 2021 inteiro: a parceria entre a CAIXA e os RPPS. Mas quanto a isso podem ficar tranquilos, em 2022 ela com certeza seguirá em alta!! Contem sempre conosco! Grande abraço"

Júlio Bittencourt – Atuação: SP, AM e RR



Aos gestores e investidores e a todas as pessoas com a quais tive contato ao longo de 2021 meu agradecimento pela confiança e parceria ao longo do ano. Além disso, relembro que as ideias, estratégias e esperanças que compartilhamos, não só em busca de alternativas de investimentos, mas também alternativas para encontrar soluções comuns a nós todos enquanto pessoas foram inestimáveis. Por tudo isso, meu muito obrigado. Desejo a todos um excelente 2022!

Gilmar Chapiewsky – Atuação: AC, RO, MT, MS GO, DF, SC, RS



Tivemos um 2021 bastante complicado na busca pelos resultados necessários reforçando ainda mais a necessidade de se ter uma carteira suficientemente diversificada, e não incorrerem nos riscos de perder os bons resultados obtidos nos anos anteriores. Todo final de ano há esse lampejo de reflexão porque logo a frente já se encontra mais um novo desafio, e apesar do alto nível de riscos previstos, dadas as condições atuais, já é irrefutável olhar 2022 como um ano mais tranquilo para os ativos do RPPS.

Nessa linha, me satisfação em desejar-lhes um ano com muita prosperidade, saúde, e capaz de guiá-los para grandes comemorações! Obrigado por toda confiança depositada na CAIXA em mais esse ano! Boas Festas!

Vinicius Borini – Atuação: PR, RJ, ES, PE



"Agradecemos a confiança dos nossos clientes RPPS neste ano de 2021 e estaremos mais próximos ainda em 2022. Boas festas"

Mário Erbolato Neto – Head de Relacionamento e Distribuição da CAIXA DTVM



COMPARTILHA

INFORMAÇÕES GERAIS



Relatório CADPREV/DAIR



Informações Tribunal de Contas

CREDENCIAMENTO

O credenciamento de instituição financeira e fundos de investimento CAIXA agora está **disponível para consulta na internet. Para acessar basta clicar AQUI**. Consulte, credencie e conte sempre com a CAIXA!

EXTRATOS FUNDOS CAIXA

Os extratos dos fundos de investimento fechados para captação são enviados ao endereço eletrônico do RPPS cadastrado em nossa base de dados. Fazem parte dessa rotina: fundos de vértice (Brasil 20XX); FII; FIP e FICs Valor RPPS. Para incluir, alterar ou excluir e-mails basta enviar uma solicitação para: gerdi01@caixa.gov.br



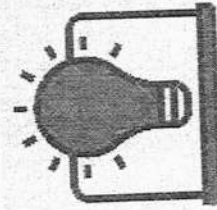
SALA DE LEITURA

A sugestão do mês que acreditamos ser uma boa pedida para o seu momento de leitura é:

O dilema da inovação: Quando as novas tecnologias levam empresas ao fracasso (C.Christensen). Escrito por três dos maiores especialistas em pensamento estratégico, essa obra aborda o conceito de "ruído" - fenômeno natural e que explica muitos erros de julgamento da mente humana.

Para consulta a resenha completa, clique aqui.

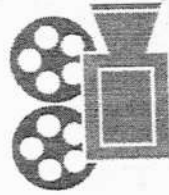
Boa leitura!!!



E VOCÊ?

Tem alguma dica de filme, documentário, palestra ou livro que gostaria de compartilhar com os nossos leitores? Basta nos enviar um e-mail com a sua dica explicando em poucas palavras o por que da sua sugestão.

#compartilha



SESSÃO DE CINEMA

A sugestão de filme que acreditamos ser uma excelente pedida para a sua sessão de cinema é:

Poder Além da Vida (*Peaceful Warrior, 2006*). Um história gigante e comovente sobre o poder do "aqui e agora" e que ensina algo valioso ao espectador a cada diálogo... Já prepare o lenço...

Para consulta à sinopse completa, clique aqui.

Boa pipoca e bom filme!



PODCAST RPPS
Já conhece o nosso **HUB de Comunicação** no Telegram?

Esse é o canal exclusivo de acesso ao **1º PODCAST** feito exclusivamente para RPPS.

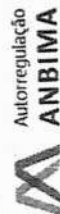
#podcast



PORTFÓLIO RENDA FIXA

Fundo/Categoria	Patrimônio Líquido	Mês*				Ano				12 Meses			
		Rent.	% CDI	% INPC+6*	% IPCA+5,89*	Rent.	% CDI	% INPC+6*	% IPCA+5,89*	Rent.	% CDI	% INPC+6*	% IPCA+5,89*
Renda Fixa - Art. 7º, Inciso I, "b"													
Limite para alocação dos recursos: 100%													
FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	R\$ 13.063.702.370,09	0,91	154,40	69,29	64,27	-0,93	-	-	-	0,38	10,11	2,17	2,22
FI BRASIL IMAB LP	R\$ 4.821.319.332,60	3,44	586,18	263,06	243,99	-1,74	-	-	-	3,02	80,02	17,20	17,55
FI BRASIL IIRF-M 1 TP RF	R\$ 6.377.941.010,36	0,78	132,95	59,66	55,34	1,84	50,96	12,02	12,19	2,13	56,34	12,11	12,36
FI BRASIL IIRF-M 1 + TP RF LP	R\$ 1.220.214.502,53	2,19	373,47	167,60	155,46	-7,41	-	-	-	-4,60	-	-	-
FI BRASIL IIRF-M TOTAL TP RF	R\$ 1.248.645.776,60	1,81	307,66	138,07	128,06	-3,98	-	-	-	-2,10	-	-	-
FI BRASIL IMAB 5 LP	R\$ 11.929.906.744,63	2,47	420,60	188,75	175,07	3,52	97,62	23,02	23,35	5,40	143,12	30,76	31,39
FI BRASIL IMAB 5 + LP	R\$ 1.325.439.328,27	4,35	741,99	332,98	308,85	-6,68	-	-	-	0,37	9,92	2,13	2,18
FI BRASIL IMA GERAL	R\$ 1.010.276.108,28	1,85	315,47	141,57	131,31	-0,59	-	-	-	1,51	39,98	8,59	8,77
FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	R\$ 10.904.431.852,46	2,42	411,81	184,81	171,41	3,91	108,61	25,61	25,97	5,63	149,20	32,07	32,73
Renda Fixa - Art. 7º, Inciso III													
Limite para alocação dos recursos: 60%													
FIC NOVO BRASIL IMAB	R\$ 2.563.119.438,18	3,40	579,89	260,24	241,38	-1,71	-	-	-	3,06	80,99	17,41	17,77
Renda Fixa - Art. 7º, Inciso IV "a"													
Limite para alocação dos recursos: 40%													
FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	R\$ 704.319.166,54	0,47	80,93	36,32	33,69	2,64	73,34	17,29	17,54	2,74	72,47	15,58	15,90
FI BRASIL TP LP	R\$ 8.445.398.597,24	0,59	101,27	45,45	42,15	3,53	98,06	23,13	23,45	3,80	100,61	21,62	22,07
FI ALIANÇA TP LP	R\$ 1.529.893.409,10	0,57	97,63	43,81	40,64	3,34	92,59	21,84	22,14	3,61	95,71	20,57	20,99
FI RS TP LP	R\$ 374.923.428,30	0,59	99,91	44,84	41,59	3,46	95,92	22,62	22,94	3,68	97,47	20,95	21,38
FI BRASIL MATRIZ	R\$ 1.545.480.779,35	0,64	109,42	49,11	45,55	3,73	103,59	24,43	24,77	4,15	110,01	23,64	24,13
FI BRASIL REF DI LP	R\$ 8.064.205.057,36	0,62	106,07	47,60	44,15	3,81	105,77	24,94	25,29	4,19	110,97	23,85	24,34
FIC CAIXA BRASIL RENDA FIXA ATIVA LP	R\$ 981.257.837,77	0,71	121,59	54,56	50,61	-0,04	-	-	-	0,96	25,39	5,46	5,57
Renda Fixa "Cred. Priv." - Art. 7º, Inciso VII "b"													
Limite para alocação dos recursos: 5%													
FI BRASIL IPCA XVI RF CRED PRIV	R\$ 224.188.331,60	2,14	365,46	164,01	152,12	1,66	45,98	10,84	11,00	3,47	91,81	19,73	20,14
*Rentabilidade referente a NOVEMBRO/2021													

***Rentabilidade referente a NOVEMBRO/2021**



ANBIMA
Autorregulação

Distribuição de Produtos
de Investimento

Regulamentação: Instrução CVM 555/14 e alterações posteriores / **Atendimento ao Cotista:**

As informações sobre os Fundos poderão ser consultadas:

I - Diretamente nas Agências e/ou PAB; II - Pela "internet" nos endereços eletrônicos: a) <http://www.fundos.caixa.gov.br/> III - SAC: 0800 726 0101 IV - Ouvidoria Caixa: 0800 725 7474 V -

Atendimento a pessoas com deficiência auditiva: 0800 726 2492
Supervisão e Fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários - CVM
Serviço de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br.

PORTFÓLIO RENDA VARIÁVEL

Fundo/Categoria	Patrimonio Líquido	Mês*				Ano				12 Meses					
		Rent.	% BENCH	% INPC+6*	% IPCA+5,89*	Rent.	% BENCH	% INPC+6*	% IPCA+5,89*	Rent.	% BENCH	% INPC+6*	% IPCA+5,89*		
Ações - Art. 8º, Inciso I "a"															
Limite para alocação dos recursos: 30%															
FI ACOES BRASIL IBOVESPA (a)	R\$ 560.393.040,06	-1,54	-	-	-	-14,56	-	-	-	-6,66	-	-	-	-	-
FI ACOES BRASIL IBX - 50 (a)	R\$ 1.056.709.402,72	-2,58	-	-	-	-14,55	-	-	-	-6,80	-	-	-	-	-
FI ACOES BRASIL ETF IBOVESPA (a)	R\$ 96.971.174,38	-1,45	-	-	-	-14,31	-	-	-	-6,52	-	-	-	-	-
Ações - Art. 8º, Inciso II "a"															
Limite para alocação dos recursos: 20%															
FIC FIA BRASIL AÇÕES LIVRE	R\$ 473.265.655,25	-0,52	-	-	-	-0,16	-	-	-	6,32	21,75	35,97	36,71	156,85	-
FIA PETROBRAS (a)	R\$ 657.240.544,38	8,79	98,45	672,17	623,46	12,72	89,04	83,25	84,42	26,99	92,92	153,69	-	-	-
FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR (a)	R\$ 822.161.736,23	-2,37	-	-	-	-17,28	-	-	-	-10,96	-	-	-	-	-
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO (a)	R\$ 804.957.103,62	-3,24	-	-	-	-20,50	-	-	-	-14,46	-	-	-	-	-
FIC AÇÕES CAIXA VALOR RPPS (a)	R\$ 666.682.090,52	0,63	-	-	-	-15,26	-	-	-	-7,57	-	-	-	-	-
FIC ACOES VALOR DIVIDENDOS RPPS (a)	R\$ 935.667.426,61	1,18	131,96	90,33	83,78	-10,21	-	-	-	-1,79	-	-	-	-	-
FIA PETROBRAS PRÉ-SAL (a)	R\$ 67.270.493,06	7,94	88,91	607,06	563,07	13,16	92,13	86,13	87,35	28,68	98,74	163,33	-	-	-
FIA CONSUMO (a)	R\$ 261.217.040,05	-7,60	-	-	-	-26,96	-	-	-	-23,39	-	-	-	-	-
FI ACOES VALE DO RIO DOCE (a)	R\$ 843.748.772,01	-2,45	-	-	-	-7,30	-	-	-	3,72	-	21,17	-	-	-
FI ACOES DIVIDENDOS (a)	R\$ 263.938.909,17	0,81	90,31	61,82	57,34	-10,71	-	-	-	-3,87	-	-	-	-	-
FI ACOES SUSTENT EMPRISE (a)	R\$ 10.957.450,46	-0,76	-	-	-	-13,66	-	-	-	-7,77	-	-	-	-	-
FI ACOES CONSTRUCAO CIVIL (a)	R\$ 232.119.114,46	2,66	92,81	203,13	188,41	-36,12	-	-	-	-33,29	-	-	-	-	-
FI ACOES INFRAESTRUTURA (a)	R\$ 328.405.052,63	3,05	-	233,15	216,25	-10,88	-	-	-	-3,46	-	-	-	-	-
Multimercados - Art. 8º, Inciso III															
Limite para alocação dos recursos: 10%															
FI BOLSA AMERICANA MULT LP (a)(b)	R\$ 3.554.282.113,36	-0,49	-	-	-	25,83	716,66	169,01	171,39	29,78	789,03	169,58	173,07	20,49	-
FI JUROS E MOEDAS MM (a)	R\$ 835.856.282,24	0,53	89,52	40,18	37,26	3,30	91,60	21,60	21,91	3,53	93,43	20,08	2,48	2,53	-
FI CAIXA MULTIMERCADO RV 30 LP (a)	R\$ 1.564.793.812,65	0,12	19,90	8,93	8,28	-2,07	-	-	-	0,44	11,56	2,48	12,59	12,85	-
FIC CAIXA BRASIL ESTRATEGIA LIVRE MU	R\$ 254.548.889,84	0,77	130,96	58,77	54,51	0,91	-	5,99	6,07	2,21	-	12,59	9,93	-	-
FI CAIXA ALOCAÇÃO MACRO MULT LP (a)	R\$ 3.617.061.388,69	0,31	53,18	23,86	22,13	0,01	0,23	0,05	0,06	1,71	45,28	9,73	-	-	-
Investimentos no Exterior - Art. 9º, Inciso III															
FI ACOES BDR INSTITUCIONAL NIVEL I (a)	R\$ 3.764.762.598,77	-0,89	-	-	-	28,32	90,19	185,34	187,94	29,21	89,54	166,35	169,77	-	-
*Rentabilidade referente a NOVEMBRO/2021															
Fundo com menos de 12 meses. Para avaliação da performance de um fundo de investimento é recomendável a análise de, no mínimo, 12 meses.															

*Rentabilidade referente a NOVEMBRO/2021

BENCHMARK: (1) IBOV - (2) IBX-50 - (3) SMLL - (4) DIV - (5) PETR - (6) ICON - (7) VALE - (8) ISE - (9) IMOB - (10) CDI - (11) BDRX - (12) Fundo com menos de 12 meses. Para avaliação da performance de um fundo de investimento é recomendável a análise de, no mínimo, 12 meses.

ESTE DOCUMENTO ESTÁ SUJEITO A MODIFICAÇÕES E TEM CARÁTER EXCLUSIVAMENTE INFORMATIVO, NÃO SE CONSTITUINDO EM ACONSELHAMENTO PARA AQUISIÇÃO DE COTAS DESTES FUNDOS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM A GARANTIA DO ADMINISTRADOR DO FUNDO, DO GESTOR DA CARTEIRA, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU, AINDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITOS - FGC. LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DE SEGURO OU, AINDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITOS - FGC. O FUNDO ESTÁ SUJEITO A RISCO DE PERDA SUBSTANCIAL DE SEU PATRIMÔNIO LÍQUIDO EM CASO DE EVENTOS QUE ACARRETEM O NÃO PAGAMENTO DOS ATIVOS INTEGRANTES DE SUA CARTEIRA, INCLUSIVE POR FORÇA DE INTERVENÇÃO, LIQUIDAÇÃO, REGIME DE ADMINISTRAÇÃO TEMPORÁRIA, FALÊNCIA, RECUPERAÇÃO JUDICIAL OU EXTRAJUDICIAL DOS EMISSORES RESPONSÁVEIS PELOS ATIVOS DO FUNDO.

CAIXA

Asset

Gerência Nacional de Relacionamento e Distribuição

 (11) 3572.4600

 gerdi@caixa.gov.br

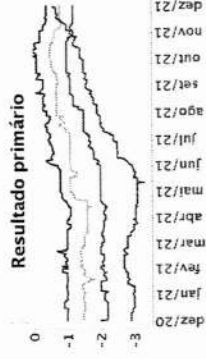
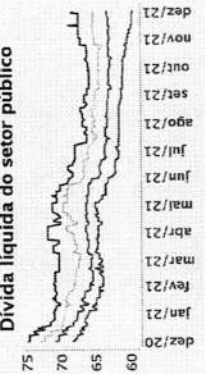
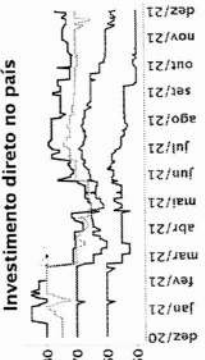
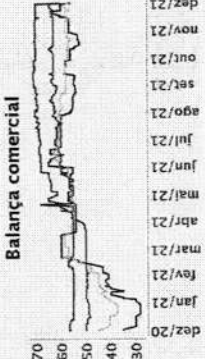
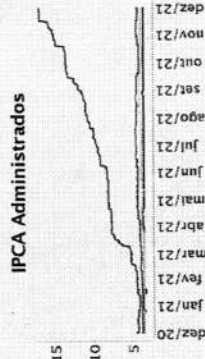
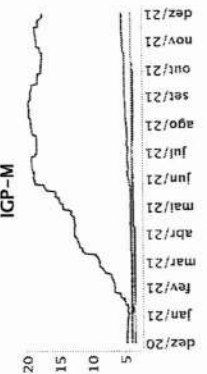
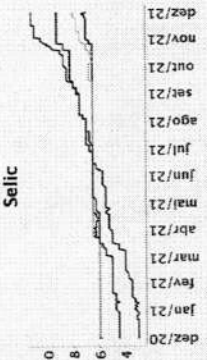
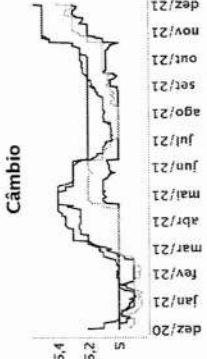
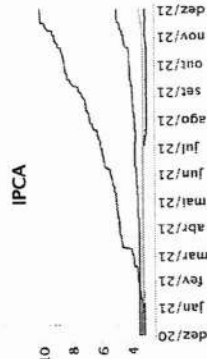


▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado	2021					2022					2023					2024				
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje semanal *	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje semanal *	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje semanal *	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
IPCA (variação %)	9,33	10,15	10,18	▲ (35)	135	10,19	98	4,63	5,00	5,02	▲ (20)	134	5,01	98	3,27	3,42	3,50	▲ (1)	116	
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	4,93	4,78	4,71	▼ (8)	85	4,65	51	1,00	0,58	0,51	▼ (9)	84	0,51	50	2,00	2,00	1,95	▼ (1)	64	
Câmbio (R\$/US\$)	5,50	5,50	5,56	▲ (1)	110	5,60	79	5,50	5,50	5,55	▲ (1)	108	5,55	78	5,30	5,35	5,40	▲ (2)	83	
Selic (% a.a.)	9,25	9,25	9,25	= (5)	125	9,25	88	11,00	11,25	11,25	= (2)	123	11,25	87	7,50	7,75	8,00	▲ (1)	104	
IGP-M (variação %)	18,40	18,08	17,47	▼ (3)	81	17,44	62	5,32	5,38	5,40	▲ (2)	79	5,40	61	4,00	4,00	4,00	= (33)	70	
IPCA Administrados (variação %)	15,29	16,98	17,03	▲ (8)	67	17,08	43	4,42	4,20	4,29	▲ (1)	66	4,38	43	3,90	3,83	3,90	▲ (1)	49	
Conta corrente (US\$ bilhões)	-10,00	-11,44	-14,50	▼ (9)	24	-19,98	15	-19,00	-19,00	-19,00	= (6)	22	-19,50	14	-27,85	-19,75	-24,50	▼ (1)	16	
Balança comercial (US\$ bilhões)	70,25	70,00	60,30	▼ (1)	22	56,80	13	63,00	63,65	63,00	▼ (1)	21	54,00	12	58,00	56,50	56,50	= (1)	14	
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	50,00	50,00	50,00	= (7)	21	50,00	15	60,00	56,80	56,80	= (1)	20	58,10	15	70,00	70,00	70,00	= (7)	16	
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	60,15	59,60	59,50	▼ (1)	21	59,35	14	62,90	63,00	63,20	▲ (1)	19	63,20	13	65,01	65,20	65,35	▲ (1)	18	
Resultado primário (% do PIB)	-1,00	-0,70	-0,60	▲ (1)	27	-0,55	16	-1,15	-1,20	-1,20	= (2)	26	-1,20	15	-0,70	-0,80	-0,80	= (2)	23	
Resultado nominal (% do PIB)	-5,90	-5,80	-5,75	▲ (1)	22	-5,75	14	-6,55	-6,70	-6,80	▼ (1)	21	-7,20	13	-6,00	-6,60	-6,50	▲ (1)	19	

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 30 dias *** respondentes nos últimos 5 dias úteis

— 2021 — 2022 — 2023 — 2024



Mediana - Agregado

Mediana - Agregado		nov/2021				
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
IPCA (variação %)	0,60	1,03	1,07	▲ (8)	132	1,08
Câmbio (R\$/US\$)	5,55	5,55	-			
Selic (% a.a.)	-	-	-			
GP-M (variação %)	0,71	0,57	-			

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de empresas.

dez/2021	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. Hoje semanal *	Resp. **	5 dias úteis
	0,66	0,75	0,72 ▼ (1)	132	0,72
	5,50	5,50	5,56 ▲ (1)	110	5,60
	9,25	9,25	9,25 = (5)	125	9,25
	0,66	0,61	0,60 ▼ (1)	8	0,58

mero de semanas em que vem ocorrendo o último compor-

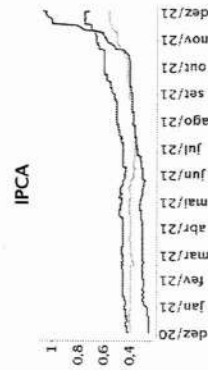
Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	S. dispo- nível
0,50	0,56	0,55	▼ (1)	130	0,54
5,50	5,50	5,51	▲ (1)	104	5,51

amento ** respondentes nos últimos 30 dias

Infl.	12 m suave.			Comp.	Resp.	5 dias úteis
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje semanal *			
5,11	5,48	5,36	▼ (2)	126	5,32	

λ	$\gamma(\lambda)$	$\beta(\lambda)$	$\alpha(\lambda)$
0.98	0.97	0.96	0.95
0.99	0.98	0.97	0.96
1.00	0.99	0.98	0.97
1.01	1.00	0.99	0.98
1.02	1.01	1.00	0.99
1.03	1.02	1.01	1.00
1.04	1.03	1.02	1.01
1.05	1.04	1.03	1.02
1.06	1.05	1.04	1.03
1.07	1.06	1.05	1.04
1.08	1.07	1.06	1.05
1.09	1.08	1.07	1.06
1.10	1.09	1.08	1.07
1.11	1.10	1.09	1.08
1.12	1.11	1.10	1.09
1.13	1.12	1.11	1.10
1.14	1.13	1.12	1.11
1.15	1.14	1.13	1.12
1.16	1.15	1.14	1.13
1.17	1.16	1.15	1.14
1.18	1.17	1.16	1.15
1.19	1.18	1.17	1.16
1.20	1.19	1.18	1.17
1.21	1.20	1.19	1.18
1.22	1.21	1.20	1.19
1.23	1.22	1.21	1.20
1.24	1.23	1.22	1.21
1.25	1.24	1.23	1.22
1.26	1.25	1.24	1.23
1.27	1.26	1.25	1.24
1.28	1.27	1.26	1.25
1.29	1.28	1.27	1.26
1.30	1.29	1.28	1.27
1.31	1.30	1.29	1.28
1.32	1.31	1.30	1.29
1.33	1.32	1.31	1.30
1.34	1.33	1.32	1.31
1.35	1.34	1.33	1.32
1.36	1.35	1.34	1.33
1.37	1.36	1.35	1.34
1.38	1.37	1.36	1.35
1.39	1.38	1.37	1.36
1.40	1.39	1.38	1.37
1.41	1.40	1.39	1.38
1.42	1.41	1.40	1.39
1.43	1.42	1.41	1.40
1.44	1.43	1.42	1.41
1.45	1.44	1.43	1.42
1.46	1.45	1.44	1.43
1.47	1.46	1.45	1.44
1.48	1.47	1.46	1.45
1.49	1.48	1.47	1.46
1.50	1.49	1.48	1.47
1.51	1.50	1.49	1.48
1.52	1.51	1.50	1.49
1.53	1.52	1.51	1.50
1.54	1.53	1.52	1.51
1.55	1.54	1.53	1.52
1.56	1.55	1.54	1.53
1.57	1.56	1.55	1.54
1.58	1.57	1.56	1.55
1.59	1.58	1.57	1.56
1.60	1.59	1.58	1.57
1.61	1.60	1.59	1.58
1.62	1.61	1.60	1.59
1.63	1.62	1.61	1.60
1.64	1.63	1.62	1.61
1.65	1.64	1.63	1.62
1.66	1.65	1.64	1.63
1.67	1.66	1.65	1.64
1.68	1.67	1.66	1.65
1.69	1.68	1.67	1.66
1.70	1.69	1.68	1.67
1.71	1.70	1.69	1.68
1.72	1.71	1.70	1.69
1.73	1.72	1.71	1.70
1.74	1.73	1.72	1.71
1.75	1.74	1.73	1.72
1.76	1.75	1.74	1.73
1.77	1.76	1.75	1.74
1.78	1.77	1.76	1.75
1.79	1.78	1.77	1.76
1.80	1.79	1.78	1.77
1.81	1.80	1.79	1.78
1.82	1.81	1.80	1.79
1.83	1.82	1.8	

— nov/2021 — dez/2021 — jan/2022



— Infl. 12 m suav.

