

## RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

Abril de 2022

### 1. INTRODUÇÃO

Este relatório elaborado pelo Comitê de Investimentos tem como objetivo demonstrar a análise do relatório de investimentos, de acompanhamento da rentabilidade e dos riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do RPPS e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento a Política de Investimentos do mês em referência, e a aprovação pelo conselho fiscal.

### 2. CENÁRIO ECONÔMICO

O cenário combina pelo menos três problemas: conflito entre Rússia e Ucrânia sem expectativa de acordo, aumentando o preço das commodities; China implementando restrições para conter a covid-19, elevando o medo da segunda maior economia do mundo entrar em recessão e a subida de juros pelo Federal Reserve (Fed, o banco central dos Estados Unidos) para controlar a inflação, que ainda não se sabe até onde vai.

Nesse cenário, os bancos centrais do Brasil e do mundo enfrentam um dilema: caso aumentem demais os juros, podem atrapalhar o crescimento das economias. Mas se elevarem pouco os juros, a inflação pode continuar em processo contínuo de elevação.

Os bancos centrais estão entre a “cruz e a espada”, como se diz no jargão popular. Se os Bancos Centrais do mundo acelerarem a alta de juros, pode ser que o do Brasil aumente a Selic durante mais tempo ou até um nível maior do que o esperado, o que estenderia o atual cenário para os investimentos.

Puxada pela disparada dos preços dos combustíveis, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), considerado a inflação oficial do país, acelerou para 1,62% em março, após alta de 1,01% em fevereiro, segundo divulgou no dia 8 de abril o Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE).

Trata-se da maior taxa para meses de março desde 1994. Ou seja, em 28 anos, antes da implantação do Plano Real. É também a maior inflação mensal desde janeiro

2003 (2,25%). Estes valores são muito importantes e decisivos para desconfiarmos que o Banco Central, via COPOM, deverá manter a elevação da Taxa SELIC.

Com o resultado de março, já são 7 meses seguidos com a inflação rodando acima dos dois dígitos, o que reforça as apostas de que a taxa básica de juros (Selic) será elevada em 2022 para além de 13% ao ano.

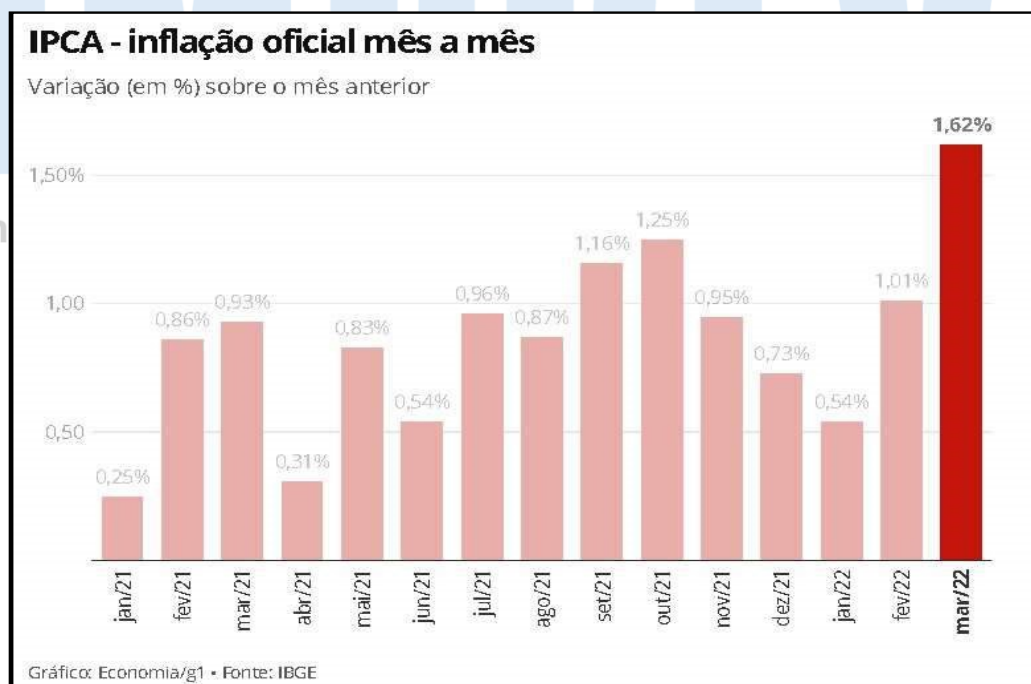
O resultado veio bem acima do esperado. O intervalo das projeções para o IPCA de março de 41 instituições financeiras e consultorias, ouvidas por institutos de análise e pesquisa era de avanço de 0,54% a 1,43%, com mediana de 1,32%.

A inflação foi também mais disseminada. O índice de difusão passou de 75% em fevereiro para 76% em março. O indicador reflete o espalhamento da alta de preços entre os 377 produtos e serviços pesquisados pelo IBGE.

O presidente do Banco Central (BC), Roberto Campos Neto, temperou as suas preocupações com a forte alta da inflação de março, procurando conter a reação do mercado à divulgação do Índice de Preços ao Consumidor (IPCA).

Campos Neto chegou a dizer que o índice representa uma “pequena” surpresa, embora logo adiante ele tenha emendado que o Banco Central precisa analisar melhor o índice e fazer uma comunicação ao público sobre as suas conclusões.

Em alguns encontros e manifestações foram apontadas outras surpresas, mas também a apreciação do Real, frente ao Dólar, como momentâneas, mas que influencia significativamente o IPCA.

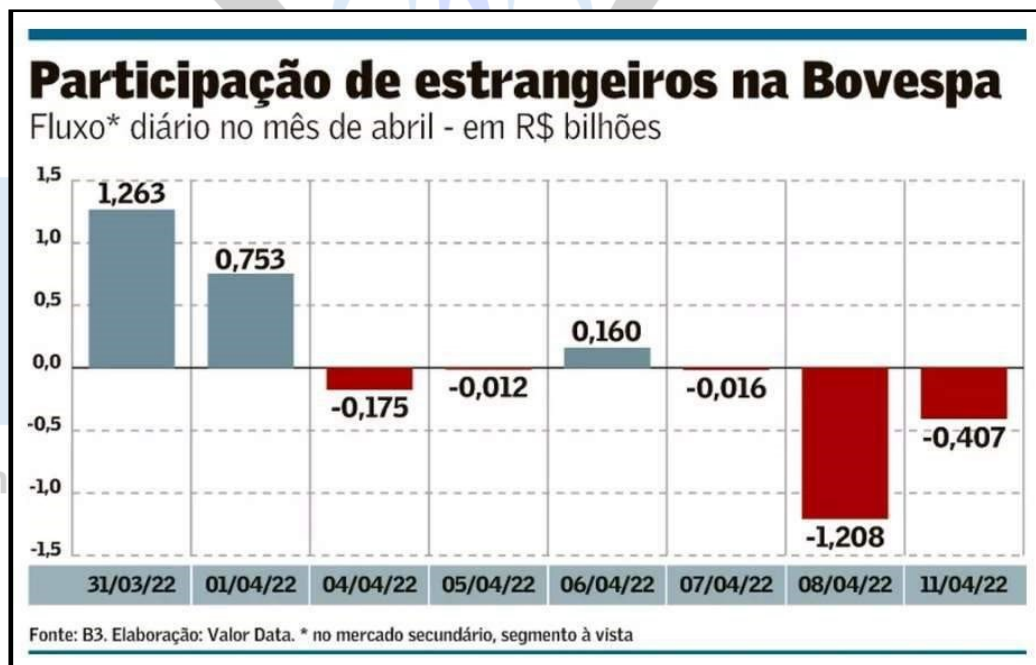


Esta percepção de que seja temporária a valorização do Real frente ao Dólar nós já havíamos previsto e indicado para nossos clientes como uma oportunidade de investimento em aplicações do segmento de investimento exterior da Resolução 4.963/21 em informe específico enviado em 31/03/2022.

No mundo, em situação semelhante, entrou no radar dos mercados também a necessidade do Banco Central americano elevar sua taxa básica de juros diante de processo inflacionário daquele país estar atingindo níveis muito elevados em termos históricos e de forma consistente.

Esta elevação tira “vantagem competitiva” dos elevados níveis da Taxa SELIC frente as taxas dos títulos públicos americanos e assim atraindo fluxo de investimentos aqui investidos para esta alternativa. Tal movimento traz valorização do Dólar frente ao Real.

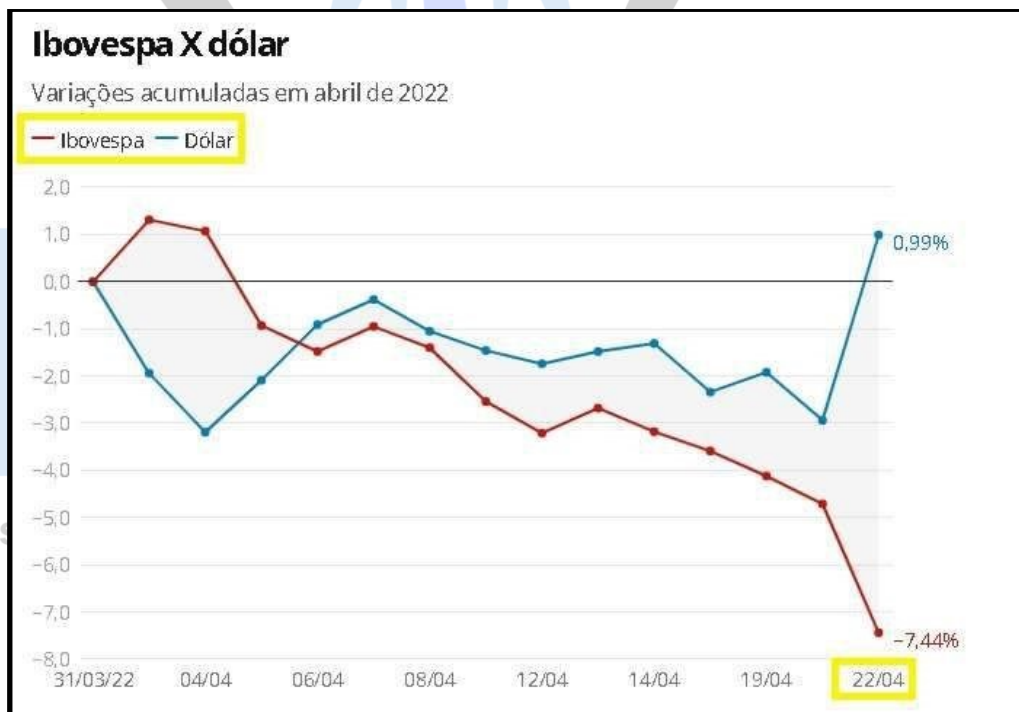
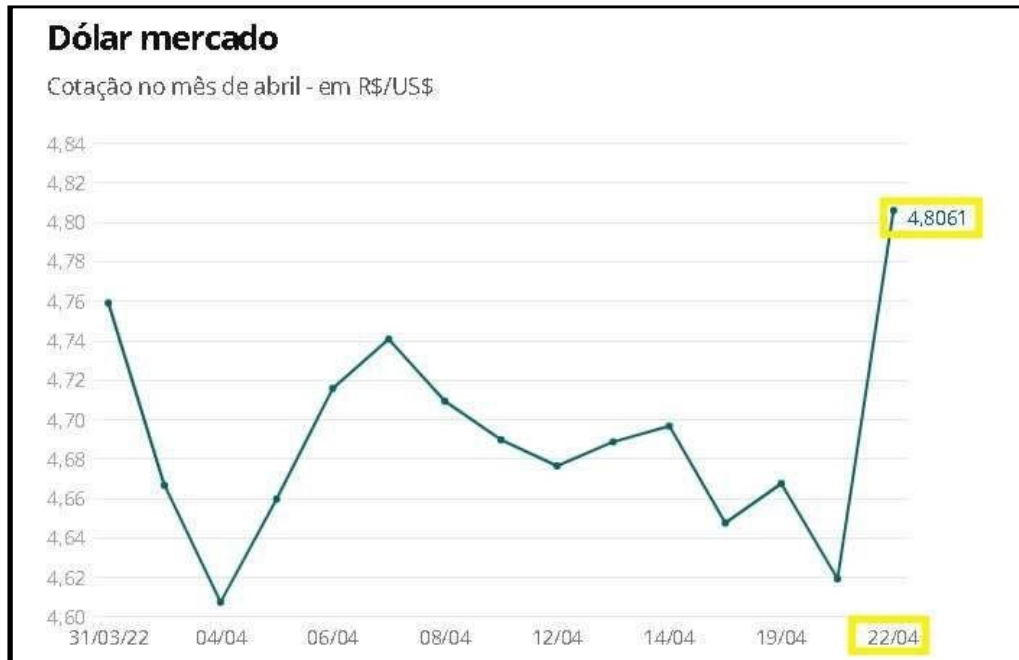
Acreditamos que o movimento de saída de recursos estrangeiros investidos em taxas de juros e na Bolsa (B3) do Brasil, já verificado em abril deva se intensificar em maio.



A semana ao redor do feriado de 21 de abril foi de elevada volatilidade no segmento de renda variável e do câmbio.

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90



O Ibovespa, principal índice de ações da bolsa de valores de São Paulo, a B3, fechou em forte queda na sexta-feira dia 22, após quedas igualmente relevantes em Wall Street, que aposta em maior agressividade do banco central dos Estados Unidos no ritmo de alta de juros. Aqui no Brasil, em paralelo, o noticiário político elevou a cautela de investidores.

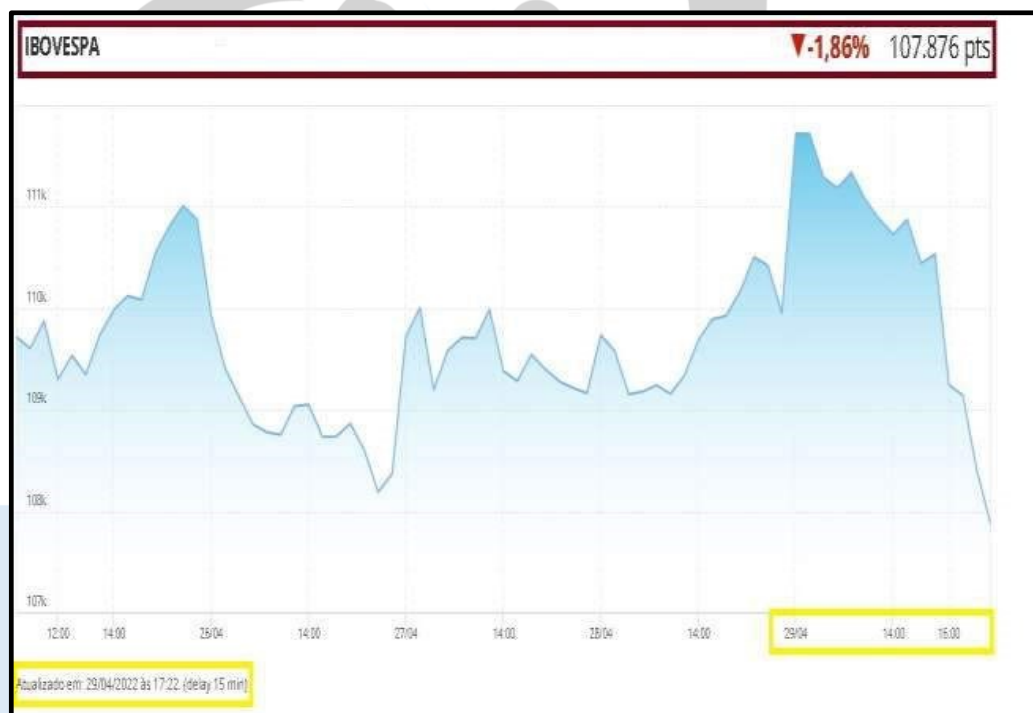
# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

Na quarta-feira, véspera do feriado, o índice caiu 0,78%, a 114.344 pontos. Com o resultado desta data, passou a acumular queda de 7,43% no mês.

O índice acumula 11 quedas nas últimas 13 sessões de abril, em movimento que analistas atribuem a uma junção entre incertezas com política monetária no Brasil e nos Estados Unidos, além da guerra da Ucrânia, e certa correção após alta forte que fez o Ibovespa passar os 121 mil pontos no começo do mês. Na mesma esteira negativa, o dólar fechou em forte alta, de mais de 3%.

Abaixo temos os indicadores de rentabilidade no mês de abril:



Instituto Municipal de Previdência de Viradouro  
Dólar fechamento em abril:

Conversor de moedas	
Dólar Comercial USD	Real Brasil BRL
1	4,9425

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

## Vários índices fechamento de abril:

Rentabilidade no período em %								
Renda Fixa	Mês						Acumulado	
	abr/22	mar/22	fev/22	jan/22	dez/21	nov/21	Ano*	12 meses**
Selic	0,83	0,93	0,76	0,73	0,77	0,59	3,29	7,11
CDI	0,83	0,93	0,76	0,73	0,77	0,59	3,29	7,11
CDB(1)	0,84	0,76	0,73	0,60	0,57	0,83	2,96	7,58
Poupança (2)	0,56	0,60	0,50	0,56	0,55	0,50	2,23	6,45
Poupança (3)	0,56	0,60	0,50	0,56	0,49	0,44	2,23	4,75
IRFM	-0,12	0,84	0,58	-0,08	1,89	1,79	1,23	1,22
IMA-B	0,83	3,07	0,54	-0,73	0,22	3,47	3,73	4,69
IMA-B 5	1,56	2,61	1,06	0,11	0,79	2,50	5,43	9,45
IMA-B 5 +	0,08	3,56	0,01	-1,61	-0,34	4,47	1,99	-0,03
IMA-S	0,69	0,91	0,92	0,83	0,78	0,62	3,39	7,66
<b>Renda Variável</b>								
Ibovespa	-10,10	6,06	0,89	6,98	2,85	-1,53	2,91	-9,27
Índice Small Cap	-8,36	8,81	-5,19	3,42	3,80	-2,29	-2,23	-20,81
IBRX 50	-10,51	5,42	1,75	7,66	3,76	-1,81	3,34	-9,44
ISE	-10,17	7,48	-3,43	3,86	1,73	-0,67	-3,16	-10,28
ICON	-14,19	5,74	-2,51	2,25	-0,01	-7,50	-9,55	-30,65
IMOB	-6,62	5,72	-6,94	10,28	6,43	2,86	1,31	-22,37
IDIV	-5,19	10,00	-2,32	7,47	1,60	0,89	9,49	3,76
IFIX	1,19	1,42	-1,29	-0,99	8,78	-3,64	0,29	-1,68
Valor/Coppead Performance (IP20)	-1,61	7,43	1,82	2,31	4,05	-3,87	10,12	-2,73
Valor/Coppead Mínima Variância	-5,54	6,91	1,71	2,77	0,19	0,53	5,57	-7,71
Dólar Ptax(BC)	3,83	-7,81	-4,07	-4,00	-0,70	-0,41	11,85	-8,97

Instituto Municipal de Previdência de Viradouro

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

IMA - Índices de Mercado Anbima						
Em 29/04/22						
Índice	Valor do Índice	Var. no dia %	Var. no mês %	Var. no ano %	Var. em 12 meses %	
IRF-M 1*	12.350,75815	0,04	0,75	3,04	5,63	
IRF-M 1+***	15.704,66131	0,06	-0,53	0,26	-1,25	
IRF-M	14.325,52843	0,05	-0,12	1,23	1,10	
IMA-B 5****	7.688,63467	0,02	1,56	5,43	9,35	
IMA-B 5+*****	9.605,85649	-0,07	0,08	1,99	-0,75	
IMA-B	8.324,49620	-0,02	0,83	3,73	4,24	
IMA-S	5.174,80215	0,05	0,69	3,39	7,67	
IMA-Geral	6.510,29634	0,03	0,54	3,09	4,79	

Fonte: Anbima. Elaboração: Valor Data. \* Prazo menor ou igual a 1 ano \*\* Prazo maior que 1 ano \*\*\* Prazo menor ou igual a 5 anos \*\*\*\* Prazo maior que 5 anos

Importante o acompanhamento da conjuntura em termos de taxas de juros, câmbio e inflação que já indicam trajetórias de curto prazo e deve entrar no radar aspectos de retomada de casos de COVID e suas consequências já observadas em 2020 e 2021.

As volatilidades apresentadas, apesar de trazerem certas apreensões, trazem também oportunidades de investimentos.

A guerra na Ucrânia também continua a dar sua contribuição a estas volatilidades.

### 3.POSIÇÃO DOS ATIVOS E DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS POR SEGMENTO DA RESOLUÇÃO N. 4963 E SUAS ALTERAÇÕES

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
TÍTULOS PÚBLICOS	6.148.386,36	9,83%	0,00		7º I a
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	623.542,50	1,00%	5.716.151.002,49	0,01%	7º I b
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.590.975,51	4,14%	9.105.588.612,53	0,03%	7º I b
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.206.499,64	5,13%	798.675.926,28	0,40%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.906.301,71	4,65%	6.560.550.656,04	0,04%	7º I b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.419.724,80	2,27%	3.917.681.897,90	0,04%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	730.759,26	1,17%	605.640.982,52	0,12%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.040.463,24	3,26%	1.056.232.725,37	0,19%	7º I b
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	550.325,12	0,88%	8.479.792.486,57	0,01%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5.650.623,85	9,04%	11.887.667.806,21	0,05%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	336.001,62	0,54%	836.195.248,59	0,04%	7º I b
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	1.808.241,31	2,89%	871.820.329,99	0,21%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	327.664,03	0,52%	3.457.499.653,78	0,01%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	952.996,08	1,52%	9.511.719.590,81	0,01%	7º III a
BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	1.549.700,33	2,48%	1.363.814.346,53	0,11%	7º III a
BRADERCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.648.230,31	4,23%	5.669.332.770,36	0,05%	7º III a
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	5.362.823,32	8,57%	2.336.146.601,36	0,23%	7º III a
SANTANDER INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.453.772,14	2,32%	1.995.090.212,07	0,07%	7º III a
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	914.348,19	1,46%	1.801.215.776,18	0,05%	8º I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	1.732.855,63	2,77%	1.100.504.556,34	0,16%	8º I
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	2.047.145,68	3,27%	952.137.332,23	0,22%	8º I
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	967.315,72	1,55%	392.494.195,91	0,25%	8º I
BRADERCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	345.448,27	0,55%	734.803.657,81	0,05%	8º I
BRADERCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	1.270.377,66	2,03%	1.157.075.995,07	0,11%	8º I
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	6.381.479,76	10,20%	527.430.882,47	1,21%	8º I
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.249.102,09	2,00%	958.033.693,82	0,13%	8º I
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	1.209.843,23	1,93%	704.577.994,23	0,17%	8º I

#### Investimentos

\$ 62.540.709,09

#### Disponibilidades Financeiras

\$ 73.546,35

#### Total Carteira

\$ 62.614.255,44

#### Governança (Pró Gestão)


📊 NIVEL 2 Validade: 15/02/2025

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
GERAÇÃO FI AÇÕES	485.935,90	0,78%	243.294.152,66	0,20%	8º I
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	185.625,68	0,30%	980.984.127,28	0,02%	8º I
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	195.344,44	0,31%	104.443.879,64	0,19%	8º I
BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	865.943,07	1,38%	874.364.073,51	0,10%	9º III
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	642.444,53	1,03%	521.646.703,52	0,12%	9º III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3.740.468,11	5,98%	2.463.741.029,36	0,15%	9º III

Investimentos

 62.540.709,09

Disponibilidades Financeiras

 73.546,35

Total Carteira

 62.614.255,44

Governança (Pró Gestão)

 NIVEL 2 Validade: 15/02/2025

Título	Data Compra	Marcacao	Qtde	PU	Valor \$
NTN-B - 15/08/2030	09/11/2021	Curva - Taxa: 5,2500%	250	4.170,004425	1.042.501,11
NTN-B - 15/08/2040	09/11/2021	Curva - Taxa: 5,2800%	250	4.302,734349	1.075.683,59
NTN-B - 15/08/2040	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,4900%	240	4.205,172082	1.009.241,30
NTN-B - 15/05/2045	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,6000%	25	4.239,177302	105.979,43
NTN-B - 15/05/2045	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,6000%	200	4.239,177302	847.835,46
NTN-B - 15/08/2050	05/11/2021	Curva - Taxa: 5,2400%	240	4.412,549334	1.059.011,84
NTN-B - 15/08/2050	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,6000%	240	4.200,663710	1.008.159,29

Investimentos

💰 62.540.709,09

Disponibilidades Financeiras

💰 73.546,35

Total Carteira

💰 62.614.255,44

Governança (Pró Gestão)

📊 NIVEL 2 Validade: 15/02/2025

#### 4. ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA, GESTOR E ADMINISTRADOR.

IMPREV INST MUNC PREV VIRADOURO - SP

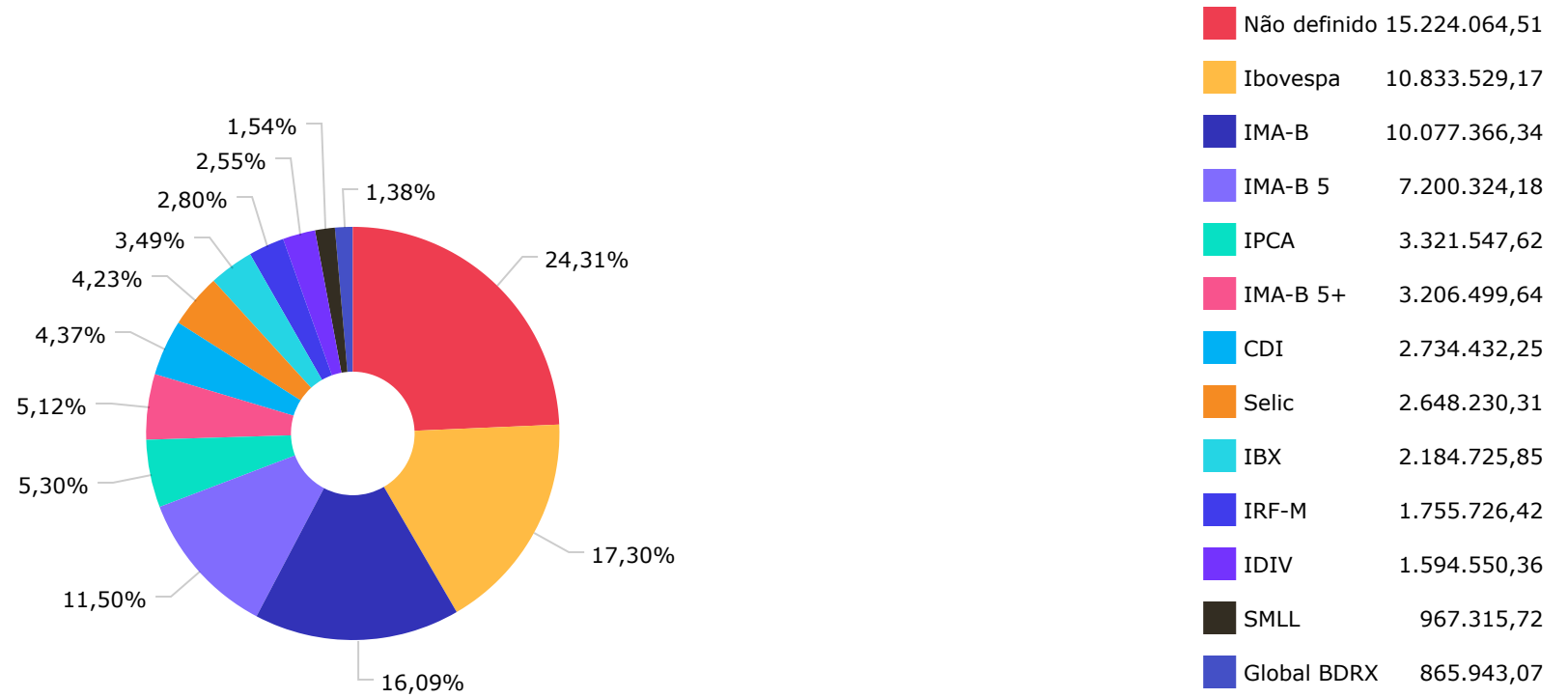
Rentabilidade e Risco - CARTEIRA TOTAL

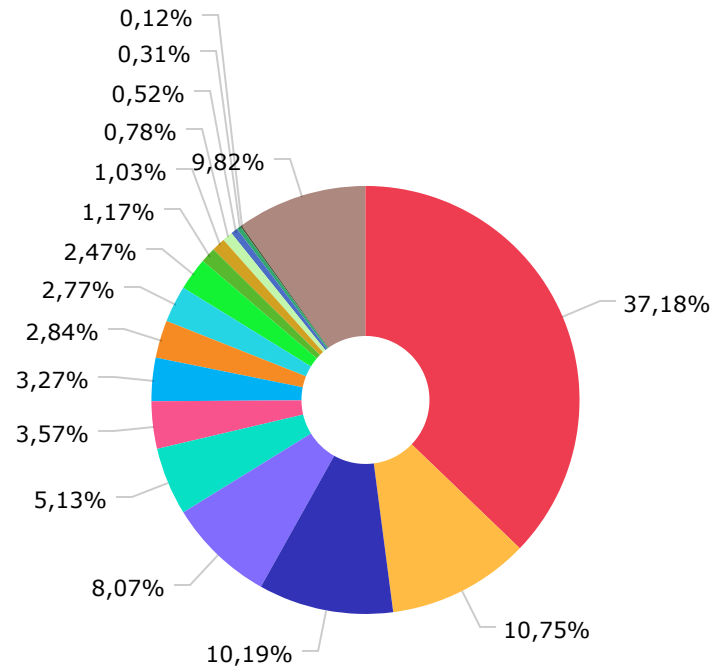
📅 29/04/2022

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
<b>NÃO DEFINIDO (BENCHMARK)</b>								
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	-10,04	2,65	-3,79	4,30	-11,49	32,60	5,84	12,29
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-6,82	-25,10	-17,01	-24,50	-14,24	22,16	27,53	57,98
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,48	5,36	5,35	8,68	9,34	19,39	0,98	2,06
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,52	2,53	2,50	5,27	3,44	7,62	0,50	1,04
<b>CDI (BENCHMARK)</b>								
SANTANDER INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,83	3,45	2,63	4,95	7,75	10,19	0,01	0,02
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,78	3,37	2,57	4,85	7,39	9,81	0,01	0,01
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,73	2,92	2,25	4,13	5,92	7,01	0,01	0,01
<b>GLOBAL BDRX (BENCHMARK)</b>								
BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	-6,31	-24,55	-15,58	-23,42	-12,24	18,63	19,61	41,29
<b>IBOVESPA (BENCHMARK)</b>								
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	-8,60	3,53	-3,12	2,21	-14,28	9,45	2,29	4,82
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	-9,99	2,88	-3,79	4,20	-9,40	33,09	5,37	11,31
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	-8,34	-0,34	-3,88	2,82	-4,77	41,77	1,33	2,81
GERAÇÃO FI AÇÕES	-9,98	-1,03	-6,17	-1,77	-15,75	20,64	3,38	7,11
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	3,08	17,71	2,64	43,52	79,65	126,94	12,07	25,42
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	-8,97	6,45	-2,76	7,19	-9,53	28,60	4,00	8,42
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-11,37	-20,40	-13,87	-23,24	-31,61	-0,40	21,06	44,35
<b>IBX (BENCHMARK)</b>								
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	-5,92	-0,02	-2,59	-1,78	-15,20	26,06	8,81	18,55
BRADERCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	-9,42	1,26	-2,60	1,87	-12,14	22,23	8,07	17,00

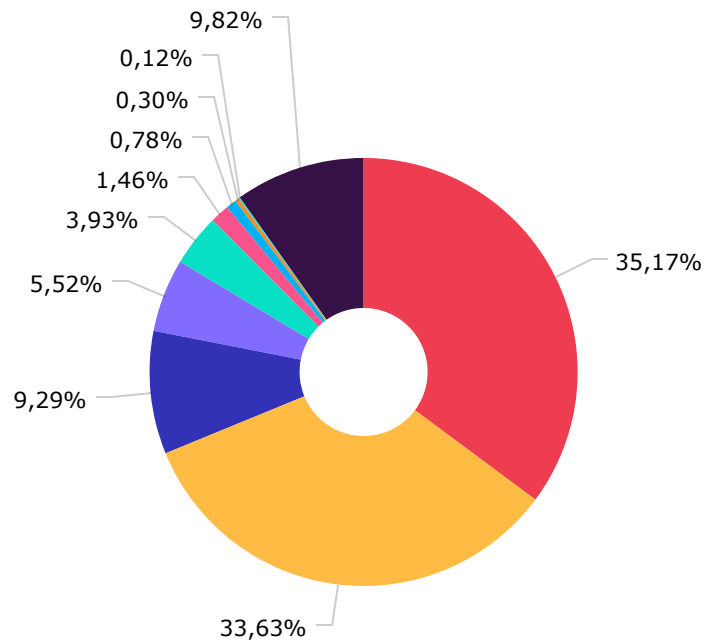
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
<b>IDIV (BENCHMARK)</b>	<b>-5,19</b>	<b>9,49</b>	<b>1,87</b>	<b>12,24</b>	<b>3,76</b>	<b>42,18</b>		
BRDESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	-7,92	5,87	-0,98	9,45	-4,24	31,68	5,26	11,08
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	-6,61	8,04	-0,71	8,96	-3,03	34,63	4,36	9,18
<b>IMA-B (BENCHMARK)</b>	<b>0,83</b>	<b>3,73</b>	<b>4,49</b>	<b>7,56</b>	<b>4,69</b>	<b>14,81</b>		
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,80	3,59	4,39	7,37	4,34	14,13	0,79	1,66
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	0,81	3,65	4,44	7,44	4,43	14,16	0,79	1,66
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	0,75	3,54	4,34	7,30	4,38	14,11	0,78	1,64
<b>IMA-B 5 (BENCHMARK)</b>	<b>1,56</b>	<b>5,43</b>	<b>5,31</b>	<b>8,92</b>	<b>9,45</b>	<b>19,21</b>		
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,54	5,35	5,26	8,78	9,20	18,62	0,87	1,83
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	1,51	5,24	5,16	8,67	8,86	17,72	0,93	1,96
<b>IMA-B 5+ (BENCHMARK)</b>	<b>0,08</b>	<b>1,99</b>	<b>3,65</b>	<b>6,19</b>	<b>-0,03</b>	<b>10,27</b>		
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,04	1,86	3,55	6,03	-0,40	9,46	0,81	1,70
<b>IPCA (BENCHMARK)</b>	<b>1,06</b>	<b>4,30</b>	<b>3,73</b>	<b>6,05</b>	<b>12,13</b>	<b>19,71</b>		
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,91	3,25	2,56	5,04	2,64	7,39	0,54	1,15
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,81	5,81	5,41	8,67	10,79	19,82	0,27	0,57
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,25		5,04				0,97	2,05
<b>IRF-M (BENCHMARK)</b>	<b>-0,12</b>	<b>1,23</b>	<b>1,31</b>	<b>4,98</b>	<b>1,22</b>	<b>3,18</b>		
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,10	1,18	1,31	4,94	0,92	2,67	0,90	1,90
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,17	1,20	1,27	4,96	1,04	2,78	0,91	1,91
<b>SELIC (BENCHMARK)</b>	<b>0,83</b>	<b>3,28</b>	<b>2,53</b>	<b>4,68</b>	<b>7,08</b>	<b>9,38</b>		
BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,86	3,45	2,66	4,96	7,71	10,24	0,06	0,13

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
<b>SMLL (BENCHMARK)</b>	<b>-8,36</b>	<b>-2,23</b>	<b>-5,46</b>	<b>-0,84</b>	<b>-20,81</b>	<b>23,46</b>		
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	-8,19	-1,00	-5,11	-0,11	-21,71	18,83	11,30	23,80

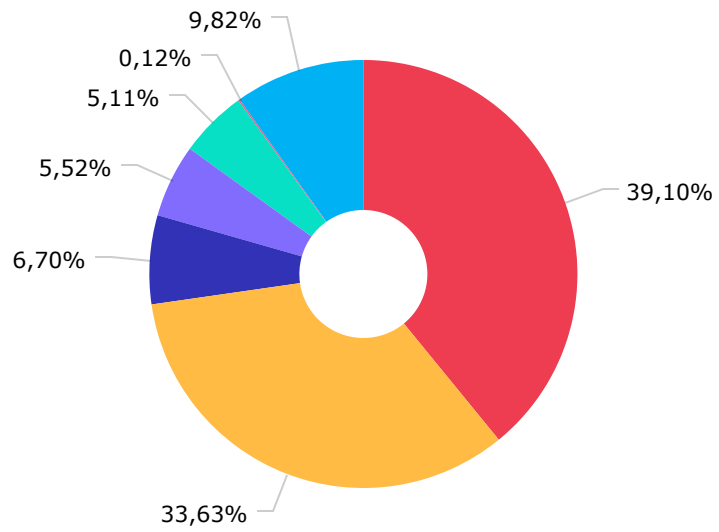




Renda Fixa Indexados	23.281.191,76
Ações Livres	6.730.602,60
Ações Indexados	6.381.479,76
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	5.054.998,53
Renda Fixa Duração Livre Soberano	3.214.330,86
Ações Small Caps	2.237.693,38
Ações Sustentabilidade/Governança	2.047.145,68
Ações Dividendos	1.780.176,04
Ações Valor/Crescimento	1.732.855,63
Renda Fixa Duração Alta Grau de Investimento	1.549.700,33
Não classificado	730.759,26
Ações Setoriais	642.444,53
Ações Índice Ativo	485.935,90
Renda Fixa Simples	327.664,03
Fundos de Mono Ação	195.344,44
Disponibilidades Financeiras	73.546,35
Títulos Públicos	6.148.386,36



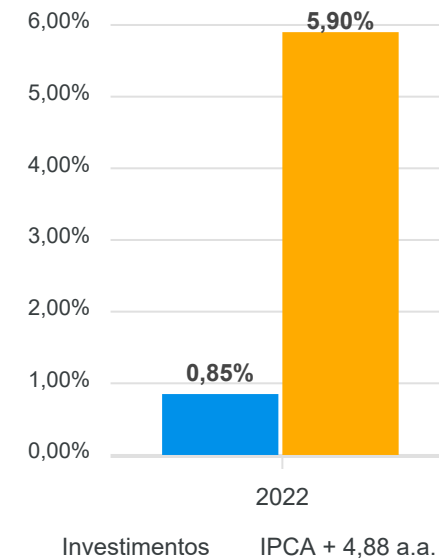
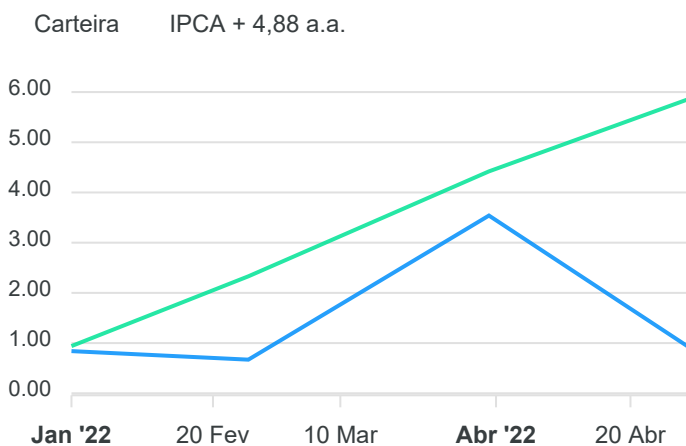
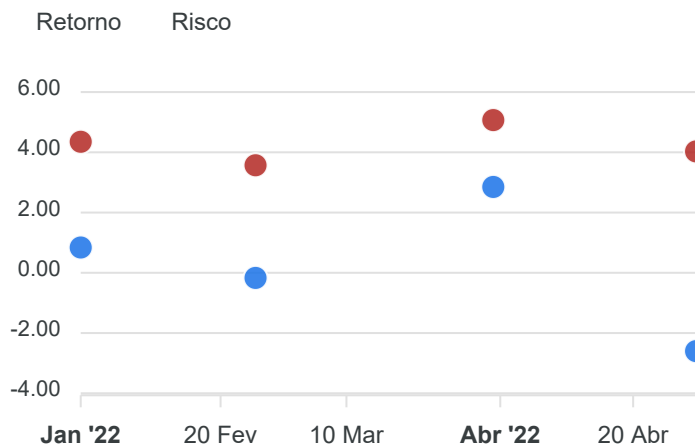
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	22.021.721,78
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	21.054.631,40
BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEME...	5.813.756,57
SANTANDER BRASIL GESTAO DE REC...	3.457.357,89
VINCI EQUITIES GESTORA DE RECU...	2.458.945,32
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	914.348,19
PLURAL INVESTIMENTOS GESTAO DE...	485.935,90
ICATU VANGUARDA GESTAO DE RECU...	185.625,68
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	73.546,35
TESOURO NACIONAL	6.148.386,36



CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	24.480.667,10
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.	21.054.631,40
BANCO BRADESCO S.A.	4.197.930,64
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	3.457.357,89
BEM DTVM	3.201.735,70
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	73.546,35
TESOURO NACIONAL	6.148.386,36

## 5. RENTABILIDADE MENSAL

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Meta %	Risco - VaR
Janeiro	62.114.937,77	8.554.304,33	8.815.127,90	62.373.218,56	519.104,36	0,84% ▲	0,94%	4,35%
Fevereiro	62.373.218,56	463.775,23	486.085,73	62.246.769,53	-104.138,53	-0,17% ▼	1,37%	3,57%
Março	62.246.769,53	8.057.797,66	7.951.996,59	64.130.288,56	1.777.717,96	2,85% ▲	2,04%	5,07%
Abril	64.130.288,56	4.966.643,67	4.888.405,02	62.540.709,09	-1.667.818,12	-2,60% ▼	1,42%	4,03%
Acumulado					524.865,67	0,85% ▲	5,90%	



## 6. MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS

IMPREV INST MUNC PREV VIRADOURO - SP  
 Retorno dos Fundos de Investimentos - PREVIDENCIÁRIO  
 29/04/2022

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
TÍTULOS PÚBLICOS	3.122.901,57	2.922.017,37	0,00	6.148.386,36	103.467,42	1,71% ▲	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	620.328,23	0,00	0,00	623.542,50	3.214,27	0,52% ▲	0,50%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	691.783,96	496.247,91	866.526,35	327.664,03	6.158,51	0,52% ▲	0,01%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.553.090,58	0,00	0,00	2.590.975,51	37.884,93	1,48% ▲	0,98%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.205.103,31	0,00	0,00	3.206.499,64	1.396,33	0,04% ▲	0,81%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.883.131,39	0,00	0,00	2.906.301,71	23.170,32	0,80% ▲	0,79%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.421.192,54	0,00	0,00	1.419.724,80	-1.467,74	-0,10% ▼	0,90%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	945.600,37	0,00	0,00	952.996,08	7.395,71	0,78% ▲	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	717.789,95	0,00	0,00	730.759,26	12.969,31	1,81% ▲	0,27%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.015.306,10	0,00	0,00	2.040.463,24	25.157,14	1,25% ▲	0,97%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	1.526.708,07	0,00	0,00	1.549.700,33	22.992,26	1,51% ▲	0,93%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	5.541.228,66	0,00	2.917.000,00	2.648.230,31	24.001,65	0,43% ▲	0,06%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	545.356,87	0,00	0,00	550.325,12	4.968,25	0,91% ▲	0,54%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5.565.154,20	0,00	0,00	5.650.623,85	85.469,65	1,54% ▲	0,87%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	336.581,56	0,00	0,00	336.001,62	-579,94	-0,17% ▼	0,91%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	5.322.831,93	0,00	0,00	5.362.823,32	39.991,39	0,75% ▲	0,78%
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	1.793.634,92	0,00	0,00	1.808.241,31	14.606,39	0,81% ▲	0,79%
SANTANDER MASTER FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.001.739,47	0,00	1.004.878,67	0,00	3.139,20	0,31% ▲	0,01%
SANTANDER INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,00	1.548.378,39	100.000,00	1.453.772,14	5.393,75	0,35% ▲	0,01%
	<b>39.809.463,68</b>	<b>4.966.643,67</b>	<b>4.888.405,02</b>	<b>40.307.031,13</b>	<b>419.328,80</b>	<b>1,05%</b>	<b>0,59%</b>

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	971.873,92	0,00	0,00	914.348,19	-57.525,73	-5,92% ▼	8,81%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	1.890.456,82	0,00	0,00	1.732.855,63	-157.601,19	-8,34% ▼	1,33%
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	2.275.602,32	0,00	0,00	2.047.145,68	-228.456,64	-10,04% ▼	5,84%
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.053.641,59	0,00	0,00	967.315,72	-86.325,87	-8,19% ▼	11,30%
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	375.151,04	0,00	0,00	345.448,27	-29.702,77	-7,92% ▼	5,26%
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	1.402.433,06	0,00	0,00	1.270.377,66	-132.055,40	-9,42% ▼	8,07%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	7.089.402,02	0,00	0,00	6.381.479,76	-707.922,26	-9,99% ▼	5,37%
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.337.494,77	0,00	0,00	1.249.102,09	-88.392,68	-6,61% ▼	4,36%
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	1.329.001,21	0,00	0,00	1.209.843,23	-119.157,98	-8,97% ▼	4,00%
GERAÇÃO FI AÇÕES	539.800,97	0,00	0,00	485.935,90	-53.865,07	-9,98% ▼	3,38%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	203.095,96	0,00	0,00	185.625,68	-17.470,28	-8,60% ▼	2,29%
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	189.510,81	0,00	0,00	195.344,44	5.833,63	3,08% ▲	12,07%
	<b>18.657.464,49</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>16.984.822,25</b>	<b>-1.672.642,24</b>	<b>-8,97%</b>	<b>5,55%</b>

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	924.254,38	0,00	0,00	865.943,07	-58.311,31	-6,31% ▼	19,61%
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	724.881,43	0,00	0,00	642.444,53	-82.436,90	-11,37% ▼	21,06%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4.014.224,58	0,00	0,00	3.740.468,11	-273.756,47	-6,82% ▼	27,53%
	5.663.360,39	0,00	0,00	5.248.855,71	-414.504,68	-7,32%	5,81%

# 7. ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA RESOLUÇÃO 4963 E SUAS ALTERAÇÕES, E POLÍTICA DE INVESTIMENTO.

29/04/2022

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre	Política de Investimentos			GAP Superior		
				Inferior %	Alvo %	Superior %			
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	9,82%	6.148.386,36	90,18%	56.465.869,08	0,00%	5,00%	100,00%	56.465.869,08
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	34,92%	21.863.458,56	65,08%	40.750.796,88	0,00%	30,00%	100,00%	40.750.796,88
7º III a - FI Referenciados RF	70,00%	19,64%	12.295.186,21	50,36%	31.534.792,60	0,00%	25,00%	60,00%	25.273.367,05
8º I - Fundos de Ações	40,00%	27,13%	16.984.822,25	12,87%	8.060.879,93	0,00%	29,00%	30,00%	1.799.454,38
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	8,38%	5.248.855,71	1,62%	1.012.569,83	0,00%	10,00%	10,00%	1.012.569,83
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	0,00%	0,00	10,00%	6.261.425,54	0,00%	1,00%	10,00%	6.261.425,54

## Governança (Pró Gestão)

[AV](#) NIVEL 2 Validade: 15/02/2025

## Renda Fixa

\$ 40.307.031,13 64,37%

## Renda Variavel

\$ 16.984.822,25 27,13%

## Exterior

\$ 5.248.855,71 8,38%

## 8. ANÁLISE DE RISCO X RETORNO

Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade

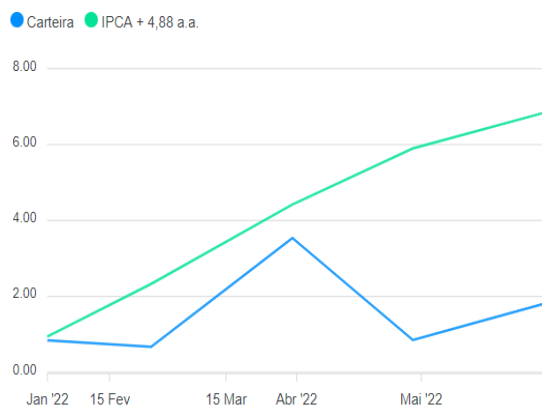
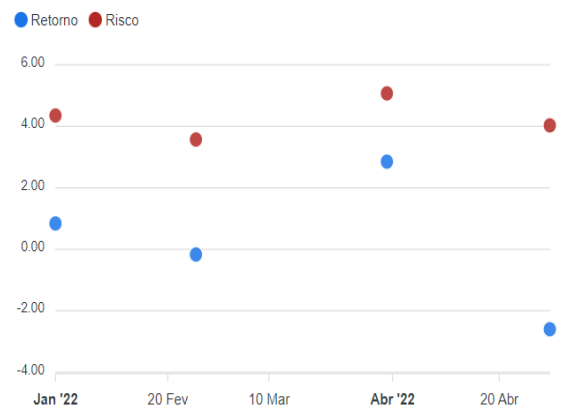


Gráfico Risco x Retorno



## 9. RESUMO

**POSIÇÃO DE ATIVOS:** Em 29/04/2022 a carteira de investimentos do **IMPREV** alcançou o valor de R\$ 62.540.709,09 apresentando assim um crescimento nominal de 0,69% em relação a carteira no valor R\$ R\$ 62.114.936,95 em 31/12/2021.

**COMPOSIÇÃO:** No final do período, a carteira apresentou números de fechamento que evidenciam que suas posições estão respeitando os limites definidos nos artigos da Resolução 4.963/2021.

**DISTRIBUIÇÃO POR ESTRATÉGIAS:** A carteira vem mantendo a totalidade dos recursos aplicados em ativos financeiros regulados, e em conformidade com a legislação normativa dos investimentos dos RPPS. Tal distribuição está adequada à execução da Política de Investimentos aprovada para o ano de 2022, assim como atende os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos.

**DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÕES GESTORAS E ADMINISTRADORAS:** A carteira na parcela referente a fundos de investimentos, vem mantendo a totalidade dos recursos aplicados em fundos cujos gestores e administradores são instituições regulares junto aos órgãos de Controle e Fiscalização do Mercado de Capitais, assim como apresentam histórico de regularidade no ambiente de gestão e administração de investimentos.

**RENTABILIDADE:** A rentabilidade apresentada no período, apesar de mostrar recuperação em relação ao ano de 2021, ainda reflete um ambiente de conjuntura econômica incerto, e impactado por um processo inflacionário ascendente, que ocasiona taxas de juros reais negativas e que por sua vez acabam pressionando os mercados de Bolsa e Ativos Reais gerando alavancagem demasiada e distorcida de preços.

**RISCO X RETORNO:** Os riscos da carteira permanecem afetados pela conjuntura atual, na medida em que segue o cenário de muita volatilidade no segmento de bolsas de valores, e no segmento de renda fixa com variações majoritariamente negativas dos preços dos ativos de emissores públicos e privados.

**ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS E OS LIMITES LEGAIS:** A situação da carteira ao término do período evidencia que, apesar de alguns objetivos não terem sido alcançados (estratégias alvo), ficou demonstrado o cumprimento da legislação em vigor, bem como da própria Política de Investimentos definida para o ano de 2022. As diferenças verificadas entre os percentuais da carteira em relação à Política de Investimentos, demonstra apenas que os objetivos pretendidos para o ano de 2022 ainda não foram integralmente atingidos.

**DELIBERAÇÃO DA POLÍTICA MENSAL DE INVESTIMENTOS,** fica definido manter a carteira de investimentos sem alterações.

## 10. ANÁLISE E APROVAÇÃO DO RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS DO MÊS DE ABRIL DE 2022.

Após análises e discussões, fica aprovado por unanimidade todos os itens do presente relatório de investimentos, pelo Conselho Fiscal do IMPREV, que vai assinada pelos membros do Conselho Fiscal.

Viradouro/SP, 20 de maio de 2022.

DEBORA RODRIGUES OLIVEIRA  
Membro do Conselho Fiscal

PAULA FERNANDA ALVES FELIX  
Presidente do Conselho Fiscal

LEONARDO ZACARONE RODRIGUES  
Membro do Conselho Fiscal