

CRÉDITO E MERCADO

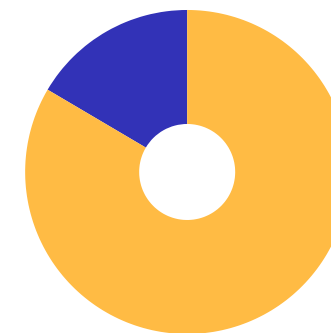
Consultoria em Investimentos
Relatório Analítico dos Investimentos
em dezembro, 4º trimestre e ano de 2021

Carteira consolidada de investimentos - base (Dezembro / 2021)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	2.563.151,18	17,02%	945	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	1.161.546,39	7,71%	1.060	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	1.619.342,39	10,75%	1.023	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	2.192.525,46	14,56%	1.241	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	1.837.478,37	12,20%	168	0,16%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	551.420,44	3,66%	244	0,05%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	1.626.096,29	10,80%	193	0,14%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	548.688,17	3,64%	110	0,05%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
CDB - CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	S/Info		297.151,86	1,97%		0,00%	Artigo 7º, Inciso VI, Alínea ' a '
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	D+1260	90 dias	173.561,72	1,15%	70	0,24%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	570.353,72	3,79%	2.016	0,07%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	D+4	Não há	318.257,99	2,11%	4.060	0,21%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
SANTANDER SELEÇÃO CRESCIMENTO FIC AÇÕES	Não inf...	Não há	175.141,27	1,16%	22.413	0,02%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	1.104.742,95	7,34%	13.421	0,03%	Artigo 8º, Inciso III
SANTANDER STAR LONG & SHORT DIRECIONAL FIC MULTI...	D+31	Não há	318.995,45	2,12%	857	0,37%	Artigo 8º, Inciso III
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS	D+0		10.159,89	0,07%		0,00%	DF - Artigo 6º
Total para cálculo dos limites da Resolução			15.058.453,65				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			10.159,89				Artigo 6º
PL Total			15.068.613,54				

Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Dezembro / 2021)

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2021			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	9.374.043,79	62,25%	11,17%	60,00%	69,82%	1.139.768,55
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	40,00%	2.726.204,90	18,10%	3,73%	17,63%	40,00%	3.297.176,56
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea ' a '	15,00%	297.151,86	1,97%	0,00%	2,07%	2,07%	14.558,13
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '	5,00%	173.561,72	1,15%	0,00%	1,30%	1,30%	22.198,18
Total Renda Fixa	100,00%	12.570.962,27	83,48%	14,90%	81,00%	113,19%	



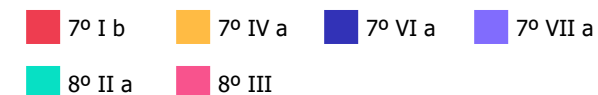
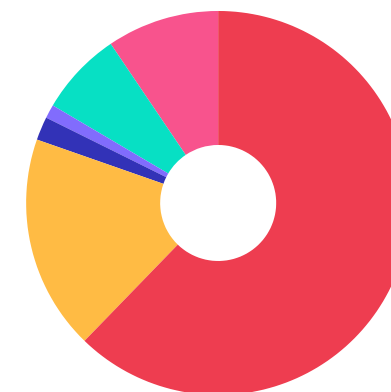
RENDA FIXA 12.570.962,27

RENDA VARIÁVEL 2.487.491,38

Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Dezembro / 2021)

Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2021			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'	20,00%	1.063.752,98	7,06%	3,69%	10,00%	20,00%	1.947.937,75
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	1.423.738,40	9,45%	3,07%	9,00%	10,00%	82.106,97
Total Renda Variável	30,00%	2.487.491,38	16,52%	6,76%	19,00%	30,00%	

Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2021			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	752.922,68
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	752.922,68
Total Exterior	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	



Enquadramentos na Resolução 4.604 por Gestores - base (Dezembro / 2021)

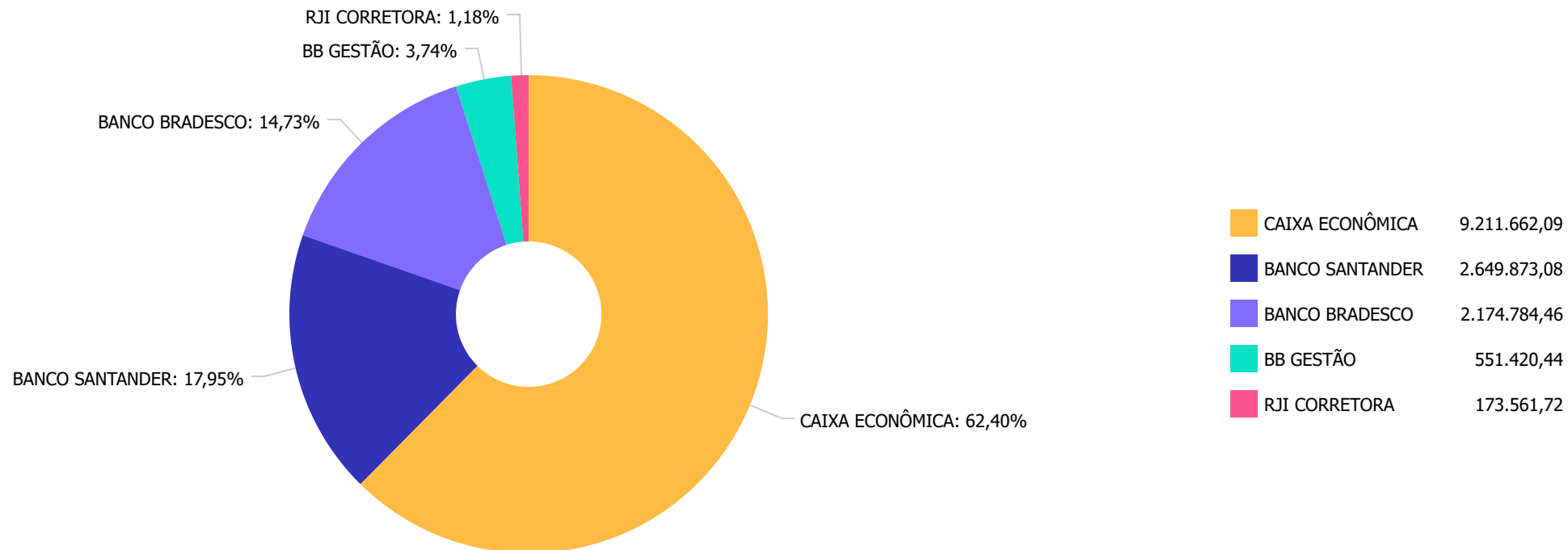
Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	9.211.662,09	61,17	0,03
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEM...	2.649.873,08	17,60	0,00
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	2.174.784,46	14,44	0,00
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	551.420,44	3,66	0,00
GRAPHEN INVESTIMENTOS	173.561,72	1,15	0,16

Artigo 14º - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR)

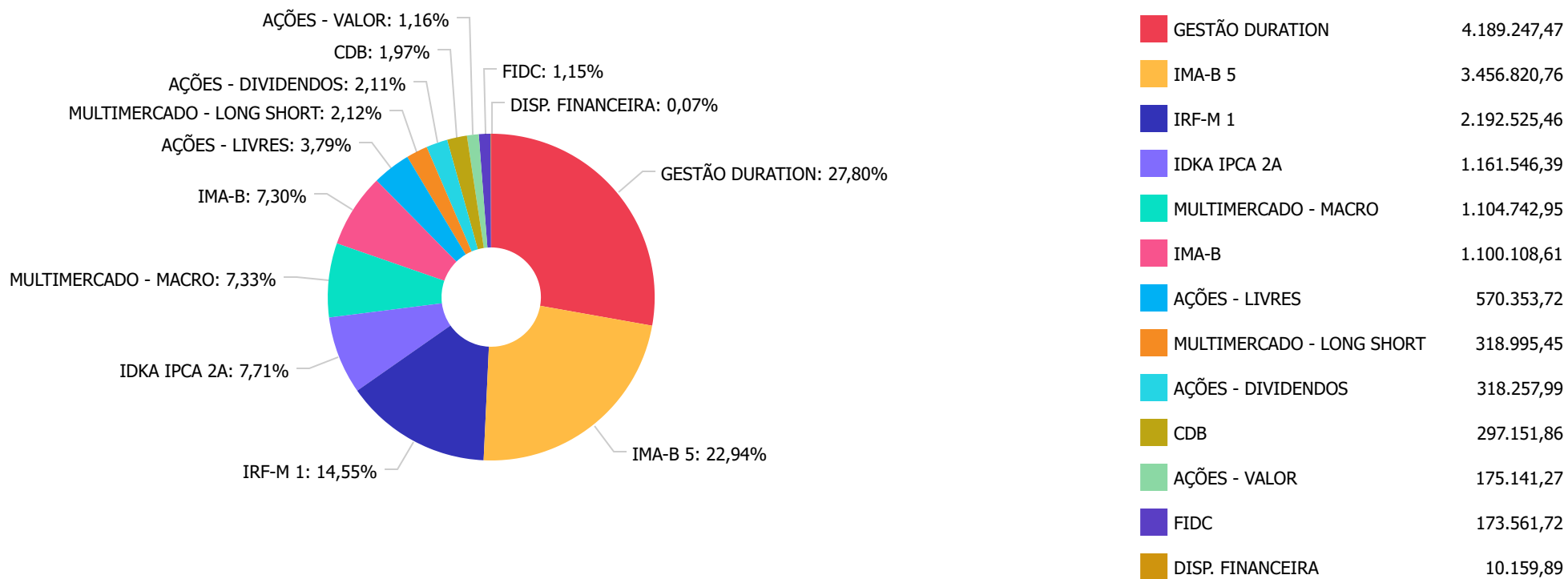
Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2021		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	9.374.043,79	62,25	11,17	69,82
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	2.726.204,90	18,10	3,73	40,00
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea ' a '	297.151,86	1,97	0,00	2,07
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '	173.561,72	1,15	0,00	1,30
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	1.063.752,98	7,06	18,45	20,00
Artigo 8º, Inciso III	1.423.738,40	9,45	3,07	10,00
Artigo 9º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 9º, Inciso III	0,00	0,00	0,00	5,00

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Dezembro / 2021)



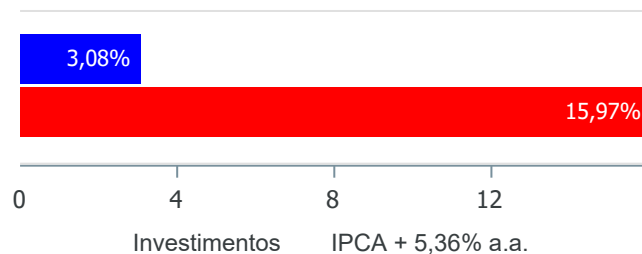
Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Dezembro / 2021)



Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2021

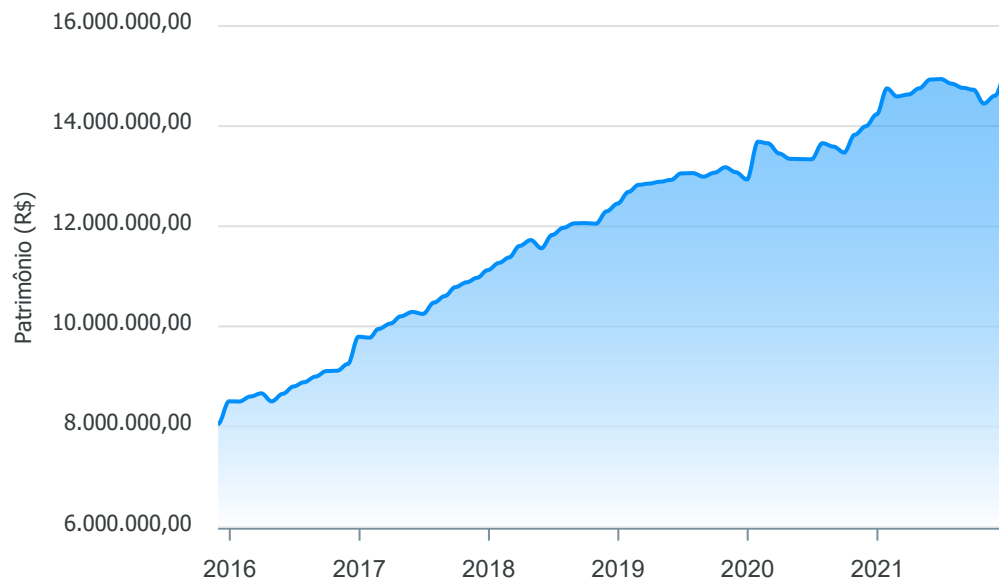
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	14.235.807,79	470.000,00	275.000,00	14.752.369,85	321.562,06	321.562,06	2,23%	2,23%	0,67%	0,67%	334,44%	1,91%
Fevereiro	14.752.369,85	220.000,00	250.000,00	14.592.958,20	-129.411,65	192.150,41	-0,88%	1,33%	1,24%	1,91%	69,66%	1,99%
Março	14.592.958,20	230.000,00	260.000,00	14.632.294,02	69.335,82	261.486,23	0,48%	1,81%	1,41%	3,35%	54,11%	2,37%
Abril	14.632.294,02	249.993,03	250.000,00	14.754.940,54	122.653,49	384.139,72	0,84%	2,67%	0,73%	4,10%	65,01%	1,47%
Mai	14.754.940,54	260.000,00	270.000,00	14.889.000,00	144.059,46	528.199,18	0,98%	3,67%	1,27%	5,42%	67,65%	1,65%
Junho	14.889.000,00	250.000,00	250.000,00	14.902.191,74	13.191,74	541.390,92	0,09%	3,76%	0,97%	6,44%	58,36%	1,53%
Julho	14.902.191,74	260.000,00	275.000,00	14.808.176,44	-79.015,30	462.375,62	-0,53%	3,21%	1,42%	7,96%	40,35%	1,71%
Agosto	14.808.176,44	265.000,00	290.000,00	14.701.571,85	-81.604,59	380.771,03	-0,55%	2,64%	1,33%	9,39%	28,12%	2,03%
Setembro	14.701.571,85	288.324,90	280.000,00	14.689.192,86	-20.703,89	360.067,14	-0,14%	2,50%	1,60%	11,15%	22,41%	1,74%
Outubro	14.689.192,86	264.864,98	400.000,00	14.321.803,66	-232.254,18	127.812,96	-1,58%	0,88%	1,67%	13,00%	6,74%	2,38%
Novembro	14.321.803,66	376.986,23	355.000,00	14.532.869,08	189.079,19	316.892,15	1,32%	2,21%	1,37%	14,55%	15,17%	1,83%
Dezembro	14.532.869,08	607.579,41	210.000,00	15.058.453,65	128.005,16	444.897,31	0,86%	3,08%	1,24%	15,97%	19,31%	1,41%

Investimentos x Meta de Rentabilidade

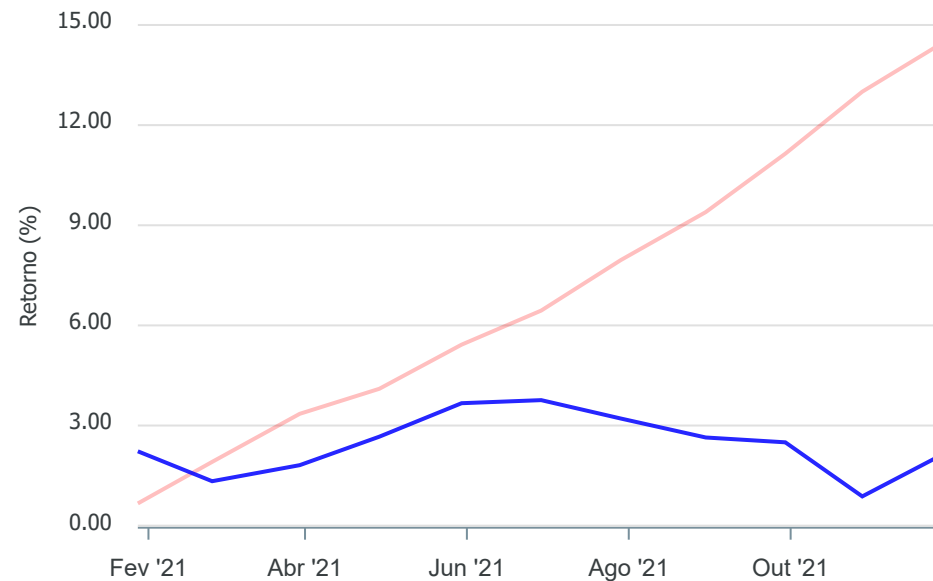


Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo



- Investimentos
- Meta de Rentabilidade
- CDI
- IMA-B
- IMA-B 5
- IMA-B 5+
- IMA Geral
- IRF-M
- IRF-M 1
- IRF-M 1+
- Ibovespa
- IBX
- SMLL
- IDIV

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Dezembro/2021**FUNDOS DE RENDA FIXA**

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.174.077,33	0,00	0,00	2.192.525,46	18.448,13	0,85%	0,85%	0,20%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	2.542.160,93	0,00	0,00	2.563.151,18	20.990,25	0,83%	0,83%	0,23%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	1.613.465,87	0,00	0,00	1.626.096,29	12.630,42	0,78%	0,78%	0,70%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.607.009,64	0,00	0,00	1.619.342,39	12.332,75	0,77%	0,77%	1,02%
CDB - CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	294.978,66	0,00	0,00	297.151,86	2.173,20	0,74%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	1.153.246,34	0,00	0,00	1.161.546,39	8.300,05	0,72%	0,72%	1,10%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	1.428.404,69	607.579,41	210.000,00	1.837.478,37	11.494,27	0,56%	0,77%	1,02%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	550.281,78	0,00	0,00	551.420,44	1.138,66	0,21%	0,21%	2,16%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	547.787,79	0,00	0,00	548.688,17	900,38	0,16%	0,16%	2,09%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	173.282,03	0,00	0,00	173.561,72	279,69	0,16%	0,16%	0,50%
Total Renda Fixa	12.084.695,06	607.579,41	210.000,00	12.570.962,27	88.687,80	0,71%		0,76%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Dezembro/2021**FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL**

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	558.129,32	0,00	0,00	570.353,72	12.224,40	2,19%	2,19%	9,07%
SANTANDER SELEÇÃO CRESCIMENTO FIC AÇÕES	171.398,02	0,00	0,00	175.141,27	3.743,25	2,18%	2,18%	9,15%
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	312.867,73	0,00	0,00	318.257,99	5.390,26	1,72%	1,72%	8,05%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1.089.122,94	0,00	0,00	1.104.742,95	15.620,01	1,43%	1,43%	1,69%
SANTANDER STAR LONG & SHORT DIRECIONAL FIC MULTIME...	316.656,01	0,00	0,00	318.995,45	2.339,44	0,74%	0,74%	0,86%
Total Renda Variável	2.448.174,02	0,00	0,00	2.487.491,38	39.317,36	1,61%		4,61%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 4º Trimestre/2021

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.588.063,11	0,00	0,00	1.619.342,39	31.279,28	1,97%	1,97%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	2.536.106,83	0,00	0,00	2.563.151,18	27.044,35	1,07%	1,07%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	1.528.019,83	1.249.430,62	965.000,00	1.837.478,37	25.027,92	0,90%	1,98%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	1.601.791,34	0,00	0,00	1.626.096,29	24.304,95	1,52%	1,52%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.168.867,23	0,00	0,00	2.192.525,46	23.658,23	1,09%	1,09%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	1.140.781,01	0,00	0,00	1.161.546,39	20.765,38	1,82%	1,82%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	546.020,28	0,00	0,00	551.420,44	5.400,16	0,99%	0,99%
CDB - CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	291.964,61	0,00	0,00	297.151,86	5.187,25	1,78%	-
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	544.185,19	0,00	0,00	548.688,17	4.502,98	0,83%	0,83%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	172.125,75	0,00	0,00	173.561,72	1.435,97	0,83%	0,83%
				Total Renda Fixa	168.606,47	1,36%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 4º Trimestre/2021**FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL**

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1.095.476,68	0,00	0,00	1.104.742,95	9.266,27	0,85%	0,85%
SANTANDER STAR LONG & SHORT DIRECIONAL FIC MULTIME...	319.689,08	0,00	0,00	318.995,45	-693,63	-0,22%	-0,22%
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	324.566,70	0,00	0,00	318.257,99	-6.308,71	-1,94%	-1,94%
SANTANDER SELEÇÃO CRESCIMENTO FIC AÇÕES	195.415,71	0,00	0,00	175.141,27	-20.274,44	-10,38%	-10,38%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	636.119,51	0,00	0,00	570.353,72	-65.765,79	-10,34%	-10,34%
				Total Renda Variável	-83.776,30	-3,26%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no ano de 2021**FUNDOS DE RENDA FIXA**

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	1.019.140,63	3.742.748,55	3.365.000,00	1.837.478,37	440.589,19	9,25%	4,35%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.552.392,79	0,00	0,00	1.619.342,39	66.949,60	4,31%	4,31%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.134.867,26	0,00	0,00	2.192.525,46	57.658,20	2,70%	2,70%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	1.109.805,38	0,00	0,00	1.161.546,39	51.741,01	4,66%	4,66%
CDB - CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	285.070,25	0,00	0,00	297.151,86	12.081,61	4,24%	-
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	175.115,18	0,00	0,00	173.561,72	-1.553,46	-0,89%	-0,78%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	1.628.024,54	0,00	0,00	1.626.096,29	-1.928,25	-0,12%	-0,16%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	2.565.946,95	0,00	0,00	2.563.151,18	-2.795,77	-0,11%	-0,11%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	559.680,97	0,00	0,00	551.420,44	-8.260,53	-1,48%	-1,48%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	561.818,54	0,00	0,00	548.688,17	-13.130,37	-2,34%	-2,34%
				Total Renda Fixa	601.351,23	5,02%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no ano de 2021

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1.089.031,85	0,00	0,00	1.104.742,95	15.711,10	1,44%	1,44%
SANTANDER STAR LONG & SHORT DIRECIONAL FIC MULTIME...	316.805,96	0,00	0,00	318.995,45	2.189,49	0,69%	0,69%
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	342.956,70	0,00	0,00	318.257,99	-24.698,71	-7,20%	-7,20%
SANTANDER SELEÇÃO CRESCIMENTO FIC AÇÕES	220.413,13	0,00	0,00	175.141,27	-45.271,86	-20,54%	-20,54%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	674.737,66	0,00	0,00	570.353,72	-104.383,94	-15,47%	-15,47%
				Total Renda Variável	-156.453,92	-5,92%	

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da empresa. As informações aqui contidas são somente com o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre os produtos mencionados, entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo, aos riscos e à política de investimento dos produtos. Todas as informações podem ser obtidas com o responsável pela distribuição, gestão ou no site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários).

Sua elaboração buscou atender os objetivos de investimentos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de consultoria de valores mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a consultoria de valores mobiliários a prestação dos serviços de orientação, recomendação e aconselhamento, de forma profissional, independente e individualizada, sobre investimentos no mercado de valores mobiliários, cuja adoção e implementação sejam exclusivas do cliente.

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no art. 6º da Resolução CMN nº 3.922/2010, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria nº 402/2008, art. 15, inciso III, alínea "a".

Os RPPS devem estar adequados às normativas pertinentes e principalmente a Portaria nº 519, de 24 de agosto de 2011 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 3.922 de 25 de novembro de 2010 e suas alterações, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.