

# RELATÓRIO



**KANSAI**

**ANALISTAS DE VALORES  
MOBILIÁRIOS, TÍTULOS  
E EDUCACIONAL**

INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PUBLICOS DE  
BURITIS RO

Janeiro/2022

**BB AÇÕES ESG GLOBAIS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES - BDR NÍVEL I**

Descrição	
<b>CNPJ do Fundo:</b>	22.632.237/0001-28
<b>Gestor:</b>	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
<b>CNPJ do Gestor:</b>	30.822.936/0001-69
<b>Administrador:</b>	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
<b>CNPJ do Adm.:</b>	30.822.936/0001-69
<b>Custodiante:</b>	BANCO DO BRASIL S.A.
<b>Taxa de Adm.:</b>	Mín de 1 % Máx de 1,5 %
<b>Taxa Performance:</b>	0 %
<b>Benchmark:</b>	OUTROS
<b>Classe CVM:</b>	Fundo de Ações

Perfil	
<b>Política:</b>	Aplicação dos recursos em fundos que invistam em recibos de ações de empresas estrangeiras, negociados no Brasil, buscando uma rentabilidade diferenciada mediante alocação nesses ativos.
<b>Qualificado:</b>	NÃO
<b>Exclusivo:</b>	NÃO
<b>Constituição:</b>	27/11/2015
<b>Início:</b>	29/12/2015

Período da Análise: 31/12/2021 a 31/01/2022. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Dez 2021	Nov 2021	Out 2021	Set 2021	Ago 2021	Jul 2021	Jun 2021	Mai 2021	Abr 2021	Mar 2021	Feb 2021	Jan 2021
<b>Fundo</b>	-10,62	-10,62	11,28	69,42	-10,62	2,90	-1,36	10,56	0,62	3,00	5,24	-2,33	-2,71	0,30	3,74	4,00	5,00
<b>IBOV</b>	6,98	6,98	-4,57	-2,17	6,98	2,85	-1,53	-6,74	-6,57	-2,48	-3,94	0,46	6,16	1,94	6,00	-4,37	-3,32
<b>Percent IBOV</b>	-152,02	-152,02	-246,61	-3.200,96	-152,02	101,58	88,99	-156,74	-9,45	-121,05	-132,93	-501,32	-44,05	15,60	62,35	-91,56	-150,77



Dados do Período de 31/12/2021 a 31/01/2022	
<b>PL médio:</b>	R\$ 1.391.750.611,60
<b>Máximo retorno mensal:</b>	-10,62% (Jan/2022)
<b>Mínimo retorno mensal:</b>	-10,62% (Jan/2022)
<b>Nº de meses analisados:</b>	1
<b>Nº de meses com retorno positivo:</b>	0
<b>Nº de meses com retorno zerado:</b>	0
<b>Nº de meses com retorno negativo:</b>	1

Informações Operacionais	
<b>Aplicação mínima:</b>	R\$ 0,01
<b>Movimentação mínima:</b>	R\$ 0,01
<b>Saldo mínimo:</b>	R\$ 0,01

**BB AÇÕES QUANTITATIVO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO**

Descrição	
<b>CNPJ do Fundo:</b>	07.882.792/0001-14
<b>Gestor:</b>	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
<b>CNPJ do Gestor:</b>	30.822.936/0001-69
<b>Administrador:</b>	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
<b>CNPJ do Adm.:</b>	30.822.936/0001-69
<b>Custodiante:</b>	BANCO DO BRASIL S.A.
<b>Taxa de Adm.:</b>	Mín de 1 % Máx de 2 %
<b>Taxa Performance:</b>	20% do que excede 100% do Ibovespa
<b>Benchmark:</b>	OUTROS
<b>Classe CVM:</b>	Fundo de Ações

Perfil	
<b>Política:</b>	O FUNDO pretende atingir seu objetivo através da aplicação de no mínimo 95 e até 100% de seus recursos em Cotas de fundo de investimento. A parcela remanescente poderá ser aplicada em Títulos públicos Federais, títulos de renda fixa de emissão de instituição financeira e operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.
<b>Qualificado:</b>	NÃO
<b>Exclusivo:</b>	NÃO
<b>Constituição:</b>	13/03/2006
<b>Início:</b>	23/03/2006

Período da Análise: 31/12/2021 a 31/01/2022. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Dez 2021	Nov 2021	Out 2021	Set 2021	Ago 2021	Jul 2021	Jun 2021	Mai 2021	Abr 2021	Mar 2021	Fev 2021	Jan 2021
Fundo	6,49	6,49	3,08	8,44	6,49	3,56	-1,49	-5,02	-3,98	-2,06	-2,78	-0,80	5,81	2,53	8,73	-4,85	-4,97
IBOV	6,98	6,98	-4,57	-2,17	6,98	2,85	-1,53	-6,74	-6,57	-2,48	-3,94	0,46	6,16	1,94	6,00	-4,37	-3,32
Percent IBOV	92,86	92,86	-67,42	-388,96	92,86	124,92	97,33	74,53	60,62	83,07	70,53	-171,90	94,30	130,79	145,53	110,81	149,72



**Dados do Período de 31/12/2021 a 31/01/2022**

<b>PL médio:</b>	R\$ 1.445.270.657,08
<b>Máximo retorno mensal:</b>	6,49% (Jan/2022)
<b>Mínimo retorno mensal:</b>	6,49% (Jan/2022)
<b>Nº de meses analisados:</b>	1
<b>Nº de meses com retorno positivo:</b>	1
<b>Nº de meses com retorno zerado:</b>	0
<b>Nº de meses com retorno negativo:</b>	0

**Informações Operacionais**

<b>Aplicação mínima:</b>	R\$ 0,01
<b>Movimentação mínima:</b>	R\$ 0,01
<b>Saldo mínimo:</b>	R\$ 0,01

**BB AÇÕES RETORNO TOTAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO**

Descrição	
<b>CNPJ do Fundo:</b>	09.005.805/0001-00
<b>Gestor:</b>	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
<b>CNPJ do Gestor:</b>	30.822.936/0001-69
<b>Administrador:</b>	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
<b>CNPJ do Adm.:</b>	30.822.936/0001-69
<b>Custodiante:</b>	BANCO DO BRASIL S.A.
<b>Taxa de Adm.:</b>	Mín de 1 % Máx de 2 %
<b>Taxa Performance:</b>	0 %
<b>Benchmark:</b>	Não se aplica
<b>Classe CVM:</b>	Fundo de Ações

Perfil	
<b>Política:</b>	As aplicações do FUNDO deverão estar representadas no mínimo 67% em ações admitidas à negociação em mercado organizado, bônus ou recibos de subscrição e certificados de depósito de ações admitidas à negociação em mercado organizado, cotas de fundos de ações e cotas dos fundos de índice de ações negociadas em mercado organizado, Brazilian Depositary
<b>Qualificado:</b>	NÃO
<b>Exclusivo:</b>	NÃO
<b>Constituição:</b>	15/08/2007
<b>Início:</b>	02/10/2007

Período da Análise: 31/12/2021 a 31/01/2022. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Dez 2021	Nov 2021	Out 2021	Set 2021	Ago 2021	Jul 2021	Jun 2021	Mai 2021	Abr 2021	Mar 2021	Fev 2021	Jan 2021
<b>Fundo</b>	1,12	1,12	-10,92	-17,46	1,12	1,50	-3,26	-8,50	-7,71	-2,87	-4,45	-0,26	2,60	7,96	7,08	-1,35	-3,18
<b>IBOV</b>	6,98	6,98	-4,57	-2,17	6,98	2,85	-1,53	-6,74	-6,57	-2,48	-3,94	0,46	6,16	1,94	6,00	-4,37	-3,32
<b>Percent IBOV</b>	16,01	16,01	238,79	805,30	16,01	52,71	212,68	126,09	117,43	115,82	112,85	-55,38	42,14	410,73	118,04	30,90	95,67



**Dados do Período de 31/12/2021 a 31/01/2022**

<b>PL médio:</b>	R\$ 1.347.030.952,47
<b>Máximo retorno mensal:</b>	1,12% (Jan/2022)
<b>Mínimo retorno mensal:</b>	1,12% (Jan/2022)
<b>Nº de meses analisados:</b>	1
<b>Nº de meses com retorno positivo:</b>	1
<b>Nº de meses com retorno zerado:</b>	0
<b>Nº de meses com retorno negativo:</b>	0

**Informações Operacionais**

<b>Aplicação mínima:</b>	R\$ 0,01
<b>Movimentação mínima:</b>	R\$ 0,01
<b>Saldo mínimo:</b>	R\$ 0,01

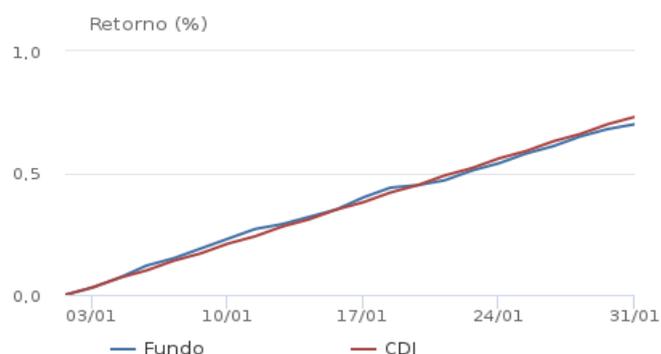
**BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO**

Descrição	
<b>CNPJ do Fundo:</b>	06.015.368/0001-00
<b>Gestor:</b>	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
<b>CNPJ do Gestor:</b>	30.822.936/0001-69
<b>Administrador:</b>	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
<b>CNPJ do Adm.:</b>	30.822.936/0001-69
<b>Custodiante:</b>	BANCO DO BRASIL S.A.
<b>Taxa de Adm.:</b>	Mín de 0,5 % Máx de 1 %
<b>Taxa Performance:</b>	20% do que excede 100% do CDI
<b>Benchmark:</b>	DI de um dia
<b>Classe CVM:</b>	Fundo Multimercado

Perfil	
<b>Política:</b>	Aplicar de 95% a 100% de seus recursos em Cotas de fundos de investimento e de 0% a 5% em Títulos Públicos Federais, Ativos financeiros de renda fixa de emissão de instituição financeira, Operações compromissadas, de acordo com regulamentação específica do Conselho Monetário Nacional, Depósitos à vista.
<b>Qualificado:</b>	NÃO
<b>Exclusivo:</b>	NÃO
<b>Constituição:</b>	20/06/2006
<b>Início:</b>	29/06/2006

Período da Análise: 31/12/2021 a 31/01/2022. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Dez 2021	Nov 2021	Out 2021	Set 2021	Ago 2021	Jul 2021	Jun 2021	Mai 2021	Abr 2021	Mar 2021	Fev 2021	Jan 2021
Fundo	0,70	0,70	4,85	8,96	0,70	0,73	0,69	0,38	0,46	0,43	0,33	0,27	0,24	0,19	0,21	0,10	0,26
CDI	0,73	0,73	5,02	7,67	0,73	0,77	0,59	0,49	0,44	0,43	0,36	0,31	0,27	0,21	0,20	0,13	0,15
Percent CDI	96,27	96,27	96,46	116,94	96,27	95,29	117,72	78,65	104,32	100,02	91,62	87,70	87,41	93,06	105,28	73,03	170,59



Dados do Período de 31/12/2021 a 31/01/2022	
<b>PL médio:</b>	R\$ 14.791.343.989,41
<b>Máximo retorno mensal:</b>	0,70% (Jan/2022)
<b>Mínimo retorno mensal:</b>	0,70% (Jan/2022)
<b>Nº de meses analisados:</b>	1
<b>Nº de meses com retorno positivo:</b>	1
<b>Nº de meses com retorno zerado:</b>	0
<b>Nº de meses com retorno negativo:</b>	0

Informações Operacionais	
<b>Aplicação mínima:</b>	R\$ 0,01
<b>Movimentação mínima:</b>	R\$ 0,01
<b>Saldo mínimo:</b>	R\$ 0,01

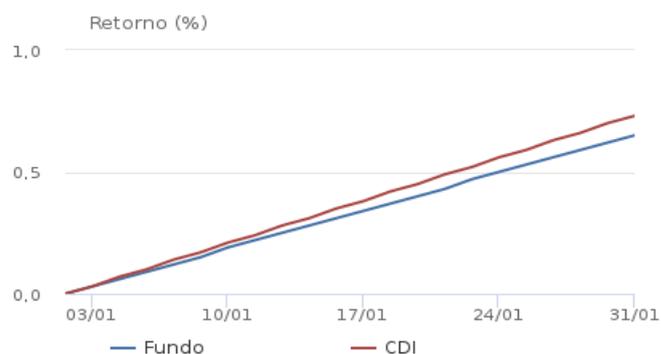
**BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RENDA FIXA SIMPLES FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO**

Descrição	
<b>CNPJ do Fundo:</b>	13.077.415/0001-05
<b>Gestor:</b>	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
<b>CNPJ do Gestor:</b>	30.822.936/0001-69
<b>Administrador:</b>	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
<b>CNPJ do Adm.:</b>	30.822.936/0001-69
<b>Custodiante:</b>	BANCO DO BRASIL S.A.
<b>Taxa de Adm.:</b>	1 %
<b>Taxa Performance:</b>	0 %
<b>Benchmark:</b>	Taxa Selic
<b>Classe CVM:</b>	Fundo de Renda Fixa

Perfil	
<b>Política:</b>	O FUNDO deve ter como principal fator de risco de sua carteira a variação da taxa de juros, de índice de preços, ou ambos. Para alcançar seus objetivos, o FUNDO aplicará, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) de seus recursos em cotas de fundos de investimento classificados como [Renda Fixa] sufixo [Simple], os quais deverão aplicar, no mínim
<b>Qualificado:</b>	NÃO
<b>Exclusivo:</b>	NÃO
<b>Constituição:</b>	12/04/2011
<b>Início:</b>	28/04/2011

Período da Análise: 31/12/2021 a 31/01/2022. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Dez 2021	Nov 2021	Out 2021	Set 2021	Ago 2021	Jul 2021	Jun 2021	Mai 2021	Abr 2021	Mar 2021	Feb 2021	Jan 2021
Fundo	0,65	0,65	3,85	5,33	0,65	0,67	0,51	0,40	0,35	0,30	0,25	0,22	0,19	0,11	0,10	0,05	0,08
CDI	0,73	0,73	5,02	7,67	0,73	0,77	0,59	0,49	0,44	0,43	0,36	0,31	0,27	0,21	0,20	0,13	0,15
Percent CDI	89,07	89,07	76,73	69,55	89,07	87,02	86,14	81,98	78,73	69,68	69,29	72,90	70,85	52,22	51,93	35,54	52,55



Dados do Período de 31/12/2021 a 31/01/2022	
<b>PL médio:</b>	R\$ 3.310.615.118,17
<b>Máximo retorno mensal:</b>	0,65% (Jan/2022)
<b>Mínimo retorno mensal:</b>	0,65% (Jan/2022)
<b>Nº de meses analisados:</b>	1
<b>Nº de meses com retorno positivo:</b>	1
<b>Nº de meses com retorno zerado:</b>	0
<b>Nº de meses com retorno negativo:</b>	0

Informações Operacionais	
<b>Aplicação mínima:</b>	R\$ 1.000,00
<b>Movimentação mínima:</b>	R\$ 0,00
<b>Saldo mínimo:</b>	R\$ 0,00

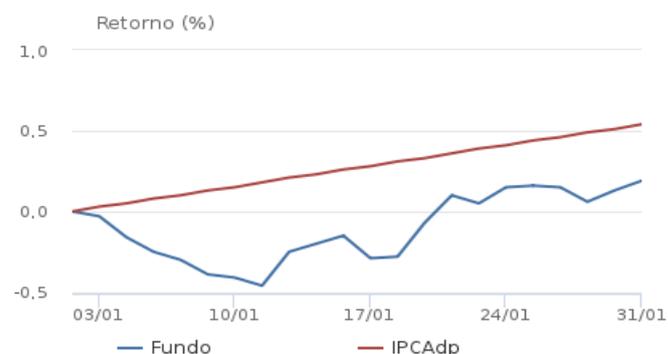
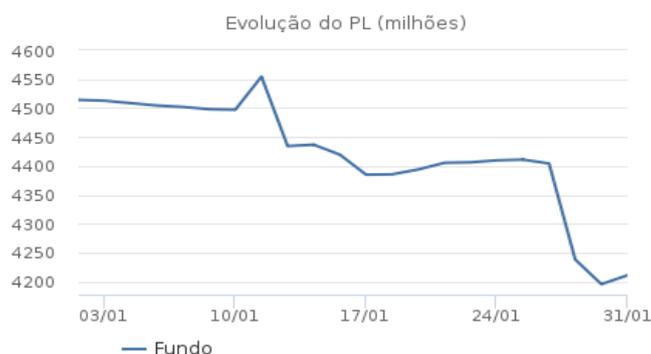
**BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI**

Descrição	
<b>CNPJ do Fundo:</b>	35.292.588/0001-89
<b>Gestor:</b>	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
<b>CNPJ do Gestor:</b>	30.822.936/0001-69
<b>Administrador:</b>	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
<b>CNPJ do Adm.:</b>	30.822.936/0001-69
<b>Custodiante:</b>	BANCO DO BRASIL S.A.
<b>Taxa de Adm.:</b>	Mín de 0,3 % Máx de 0,5 %
<b>Taxa Performance:</b>	0 %
<b>Benchmark:</b>	Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA/IBGE)
<b>Classe CVM:</b>	Fundo de Renda Fixa

Perfil	
<b>Política:</b>	Aplicará seus recursos em cotas de FIs que apresentem carteira de ativos composta, exclusivamente, por títulos públicos federais pós fixados, prefixados ou indexados a índices de preços e operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais. Devem manter, ainda, no mínimo 80% de seu patrimônio líquido representado por ativos relacionado
<b>Qualificado:</b>	NÃO
<b>Exclusivo:</b>	NÃO
<b>Constituição:</b>	02/03/2020
<b>Início:</b>	16/03/2020

Período da Análise: 31/12/2021 a 31/01/2022. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Dez 2021	Nov 2021	Out 2021	Set 2021	Ago 2021	Jul 2021	Jun 2021	Mai 2021	Abr 2021	Mar 2021	Feb 2021	Jan 2021
Fundo	0,19	0,19	1,22		0,19	0,76	1,54	-0,90	0,11	-0,45	-0,11	0,05	0,60	0,71	-0,34	-0,93	-0,47
IPCAAdp	0,54	0,54	10,33	15,40	0,54	0,73	0,95	1,25	1,16	0,87	0,96	0,53	0,83	0,31	0,93	0,86	0,25
Percent IPCADP	35,33	35,33	11,83		35,33	104,26	162,24	-71,70	9,24	-52,28	-11,58	8,84	72,45	228,24	-37,08	-107,94	-186,47



Dados do Período de 31/12/2021 a 31/01/2022	
<b>PL médio:</b>	R\$ 4.419.304.817,35
<b>Máximo retorno mensal:</b>	0,19% (Jan/2022)
<b>Mínimo retorno mensal:</b>	0,19% (Jan/2022)
<b>Nº de meses analisados:</b>	1
<b>Nº de meses com retorno positivo:</b>	1
<b>Nº de meses com retorno zerado:</b>	0
<b>Nº de meses com retorno negativo:</b>	0

Informações Operacionais	
<b>Aplicação mínima:</b>	R\$ 10.000,00
<b>Movimentação mínima:</b>	R\$ 1.000,00
<b>Saldo mínimo:</b>	R\$ 1.000,00

**BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO**

Descrição	
<b>CNPJ do Fundo:</b>	07.442.078/0001-05
<b>Gestor:</b>	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
<b>CNPJ do Gestor:</b>	30.822.936/0001-69
<b>Administrador:</b>	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
<b>CNPJ do Adm.:</b>	30.822.936/0001-69
<b>Custodiante:</b>	BANCO DO BRASIL S.A.
<b>Taxa de Adm.:</b>	0,2 %
<b>Taxa Performance:</b>	0 %
<b>Benchmark:</b>	Índice de Mercado Andima todas NTN-B
<b>Classe CVM:</b>	Fundo de Renda Fixa

Perfil	
<b>Política:</b>	Para alcançar seus objetivos, o FUNDO aplicará a totalidade de seus recursos, exclusivamente, em Títulos Públicos Federais registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) e ou Operações Compromissadas lastreadas em Títulos Públicos Federais registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC).
<b>Qualificado:</b>	NÃO
<b>Exclusivo:</b>	NÃO
<b>Constituição:</b>	17/06/2005
<b>Início:</b>	24/07/2005

Período da Análise: 31/12/2021 a 31/01/2022. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Dez 2021	Nov 2021	Out 2021	Set 2021	Ago 2021	Jul 2021	Jun 2021	Mai 2021	Abr 2021	Mar 2021	Fev 2021	Jan 2021
Fundo	-0,77	-0,77	-1,32	3,23	-0,77	0,20	3,44	-2,58	-0,15	-1,13	-0,38	0,38	1,05	0,65	-0,48	-1,53	-0,86
ANBIMA I MAB	-0,73	-0,73	-1,05	3,79	-0,73	0,22	3,47	-2,54	-0,13	-1,09	-0,37	0,42	1,06	0,65	-0,46	-1,52	-0,85
Percent A NBIMA IM AB	104,60	104,60	125,31	85,30	104,60	90,48	99,25	101,49	115,41	103,70	102,72	89,37	99,69	99,63	103,87	101,06	101,45



Dados do Período de 31/12/2021 a 31/01/2022	
<b>PL médio:</b>	R\$ 6.939.580.274,32
<b>Máximo retorno mensal:</b>	-0,77% (Jan/2022)
<b>Mínimo retorno mensal:</b>	-0,77% (Jan/2022)
<b>Nº de meses analisados:</b>	1
<b>Nº de meses com retorno positivo:</b>	0
<b>Nº de meses com retorno zerado:</b>	0
<b>Nº de meses com retorno negativo:</b>	1

Informações Operacionais	
<b>Aplicação mínima:</b>	R\$ 10.000,00
<b>Movimentação mínima:</b>	R\$ 0,01
<b>Saldo mínimo:</b>	R\$ 0,01

**BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO**

Descrição	
<b>CNPJ do Fundo:</b>	13.327.340/0001-73
<b>Gestor:</b>	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
<b>CNPJ do Gestor:</b>	30.822.936/0001-69
<b>Administrador:</b>	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
<b>CNPJ do Adm.:</b>	30.822.936/0001-69
<b>Custodiante:</b>	BANCO DO BRASIL S.A.
<b>Taxa de Adm.:</b>	0,2 %
<b>Taxa Performance:</b>	0 %
<b>Benchmark:</b>	Índice de Mercado Andima NTN-B mais de 5 anos
<b>Classe CVM:</b>	Fundo de Renda Fixa

Perfil	
<b>Política:</b>	Para alcançar seus objetivos, o FUNDO aplicará a totalidade de seus recursos, exclusivamente, em Títulos Públicos Federais registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC), Operações Compromissadas lastreadas em Títulos Públicos Federais registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC). O FUNDO deverá manter, no míni
<b>Qualificado:</b>	NÃO
<b>Exclusivo:</b>	NÃO
<b>Constituição:</b>	19/04/2011
<b>Início:</b>	28/04/2011

Período da Análise: 31/12/2021 a 31/01/2022. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Dez 2021	Nov 2021	Out 2021	Set 2021	Ago 2021	Jul 2021	Jun 2021	Mai 2021	Abr 2021	Mar 2021	Fev 2021	Jan 2021
Fundo	-1,63	-1,63	-6,49	-4,02	-1,63	-0,33	4,44	-3,93	-1,30	-2,24	-0,78	0,77	1,35	0,48	-1,19	-2,32	-1,70
ANBIMA I MAB5+	-1,61	-1,61	-6,26	-3,36	-1,61	-0,34	4,47	-3,87	-1,26	-2,22	-0,76	0,83	1,38	0,45	-1,17	-2,33	-1,69
Percent A NBIMA IM ABS+	101,37	101,37	103,81	119,68	101,37	96,07	99,18	101,40	103,35	100,98	101,73	92,63	97,87	105,01	101,69	99,57	100,51



**Dados do Período de 31/12/2021 a 31/01/2022**

<b>PL médio:</b>	R\$ 988.926.982,43
<b>Máximo retorno mensal:</b>	-1,63% (Jan/2022)
<b>Mínimo retorno mensal:</b>	-1,63% (Jan/2022)
<b>Nº de meses analisados:</b>	1
<b>Nº de meses com retorno positivo:</b>	0
<b>Nº de meses com retorno zerado:</b>	0
<b>Nº de meses com retorno negativo:</b>	1

**Informações Operacionais**

<b>Aplicação mínima:</b>	R\$ 10.000,00
<b>Movimentação mínima:</b>	R\$ 0,01
<b>Saldo mínimo:</b>	R\$ 0,01

**BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1+ FUNDO DE INVESTIMENTO**

Descrição	
<b>CNPJ do Fundo:</b>	32.161.826/0001-29
<b>Gestor:</b>	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
<b>CNPJ do Gestor:</b>	30.822.936/0001-69
<b>Administrador:</b>	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
<b>CNPJ do Adm.:</b>	30.822.936/0001-69
<b>Custodiante:</b>	BANCO DO BRASIL S.A.
<b>Taxa de Adm.:</b>	0,3 %
<b>Taxa Performance:</b>	0 %
<b>Benchmark:</b>	OUTROS
<b>Classe CVM:</b>	Fundo de Renda Fixa

Perfil	
<b>Política:</b>	Aplicação de seus recursos em ativos financeiros e/ou modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro, que busquem acompanhar as variações de indicadores de referência do mercado de renda fixa.
<b>Qualificado:</b>	NÃO
<b>Exclusivo:</b>	NÃO
<b>Constituição:</b>	27/02/2019
<b>Início:</b>	11/03/2019

Período da Análise: 31/12/2021 a 31/01/2022. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Dez 2021	Nov 2021	Out 2021	Set 2021	Ago 2021	Jul 2021	Jun 2021	Mai 2021	Abr 2021	Mar 2021	Fev 2021	Jan 2021
Fundo	-0,58	-0,58	-4,51	0,26	-0,58	2,29	2,26	-3,54	-0,82	-1,19	-0,84	0,15	0,13	1,06	-1,50	-1,90	-1,33
ANBIMA IR FM1+	-0,50	-0,50	-4,09	1,19	-0,50	2,29	2,19	-3,44	-0,73	-1,11	-0,83	0,22	0,20	1,12	-1,45	-2,01	-1,39
Percent A NBIMA_IRF M1+	117,37	117,37	110,33	22,14	117,37	100,32	103,14	102,85	112,61	106,70	101,17	71,77	62,81	94,00	103,75	94,53	95,95

Evolução do PL (milhões)



Retorno (%)



**Dados do Período de 31/12/2021 a 31/01/2022**

<b>PL médio:</b>	R\$ 170.045.429,40
<b>Máximo retorno mensal:</b>	-0,58% (Jan/2022)
<b>Mínimo retorno mensal:</b>	-0,58% (Jan/2022)
<b>Nº de meses analisados:</b>	1
<b>Nº de meses com retorno positivo:</b>	0
<b>Nº de meses com retorno zerado:</b>	0
<b>Nº de meses com retorno negativo:</b>	1

**Informações Operacionais**

<b>Aplicação mínima:</b>	R\$ 100.000,00
<b>Movimentação mínima:</b>	R\$ 50.000,00
<b>Saldo mínimo:</b>	R\$ 50.000,00

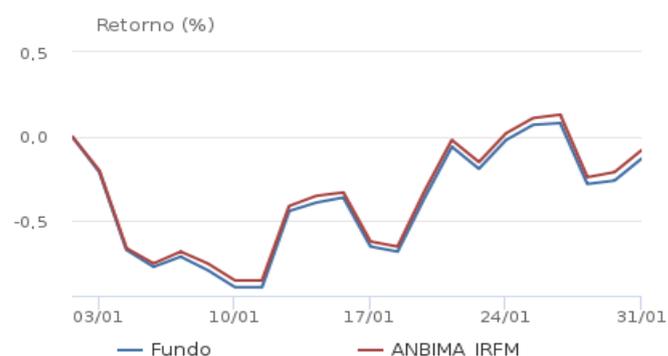
**BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO**

Descrição	
<b>CNPJ do Fundo:</b>	07.111.384/0001-69
<b>Gestor:</b>	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
<b>CNPJ do Gestor:</b>	30.822.936/0001-69
<b>Administrador:</b>	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
<b>CNPJ do Adm.:</b>	30.822.936/0001-69
<b>Custodiante:</b>	BANCO DO BRASIL S.A.
<b>Taxa de Adm.:</b>	0,2 %
<b>Taxa Performance:</b>	0 %
<b>Benchmark:</b>	IRF-M
<b>Classe CVM:</b>	Fundo de Renda Fixa

Perfil	
<b>Política:</b>	Para alcançar seus objetivos, o FUNDO aplicará seus recursos, exclusivamente, em Títulos Públicos Federais registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) e ou Operações Compromissadas lastreadas em Títulos Públicos Federais registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC). O FUNDO deverá manter, no mínimo, 80% de s
<b>Qualificado:</b>	NÃO
<b>Exclusivo:</b>	NÃO
<b>Constituição:</b>	24/11/2004
<b>Início:</b>	08/12/2004

Período da Análise: 31/12/2021 a 31/01/2022. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Dez 2021	Nov 2021	Out 2021	Set 2021	Ago 2021	Jul 2021	Jun 2021	Mai 2021	Abr 2021	Mar 2021	Fev 2021	Jan 2021
Fundo	-0,13	-0,13	-1,60	2,80	-0,13	1,88	1,80	-2,68	-0,38	-0,65	-0,50	0,17	0,16	0,81	-0,85	-1,19	-0,80
ANBIMA IR FM	-0,08	-0,08	-1,26	3,42	-0,08	1,89	1,79	-2,63	-0,33	-0,60	-0,47	0,21	0,20	0,84	-0,84	-1,18	-0,80
Percent ANBIMA IRFM	158,57	158,57	127,28	81,92	158,57	99,52	100,68	101,91	114,10	108,21	105,22	80,67	79,76	96,80	101,25	100,99	99,53



**Dados do Período de 31/12/2021 a 31/01/2022**

<b>PL médio:</b>	R\$ 4.822.197.069,50
<b>Máximo retorno mensal:</b>	-0,13% (Jan/2022)
<b>Mínimo retorno mensal:</b>	-0,13% (Jan/2022)
<b>Nº de meses analisados:</b>	1
<b>Nº de meses com retorno positivo:</b>	0
<b>Nº de meses com retorno zerado:</b>	0
<b>Nº de meses com retorno negativo:</b>	1

**Informações Operacionais**

<b>Aplicação mínima:</b>	R\$ 10.000,00
<b>Movimentação mínima:</b>	R\$ 0,01
<b>Saldo mínimo:</b>	R\$ 0,01

**BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI**

Descrição	
<b>CNPJ do Fundo:</b>	11.328.882/0001-35
<b>Gestor:</b>	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
<b>CNPJ do Gestor:</b>	30.822.936/0001-69
<b>Administrador:</b>	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
<b>CNPJ do Adm.:</b>	30.822.936/0001-69
<b>Custodiante:</b>	BANCO DO BRASIL S.A.
<b>Taxa de Adm.:</b>	Mín de 0,1 % Máx de 0,3 %
<b>Taxa Performance:</b>	0 %
<b>Benchmark:</b>	IRF-M
<b>Classe CVM:</b>	Fundo de Renda Fixa

Perfil	
<b>Política:</b>	O FUNDO deverá manter, no mínimo, 80% (oitenta por cento) de sua carteira em ativos cuja rentabilidade esteja atrelada à variação da taxa de juros doméstica e/ou de índices de preços, sendo que no mínimo 95% dos recursos do FUNDO serão aplicados em Cotas de fundos de investimento classificados como Renda Fixa.
<b>Qualificado:</b>	NÃO
<b>Exclusivo:</b>	NÃO
<b>Constituição:</b>	16/11/2009
<b>Início:</b>	08/12/2009

Período da Análise: 31/12/2021 a 31/01/2022. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Dez 2021	Nov 2021	Out 2021	Set 2021	Ago 2021	Jul 2021	Jun 2021	Mai 2021	Abr 2021	Mar 2021	Fev 2021	Jan 2021
Fundo	0,61	0,61	3,24	6,37	0,61	0,84	0,77	-0,52	0,37	0,33	0,16	0,18	0,18	0,24	0,02	0,00	0,03
ANBIMA IR FM1	0,63	0,63	3,53	7,04	0,63	0,88	0,79	-0,54	0,40	0,37	0,19	0,21	0,20	0,27	0,04	0,04	0,04
Percent ANBIMA IRF M1	97,63	97,63	91,82	90,48	97,63	96,38	97,87	96,56	91,12	91,55	86,91	84,96	90,52	88,41	37,97	10,71	72,20



Dados do Período de 31/12/2021 a 31/01/2022	
<b>PL médio:</b>	R\$ 5.420.495.146,86
<b>Máximo retorno mensal:</b>	0,61% (Jan/2022)
<b>Mínimo retorno mensal:</b>	0,61% (Jan/2022)
<b>Nº de meses analisados:</b>	1
<b>Nº de meses com retorno positivo:</b>	1
<b>Nº de meses com retorno zerado:</b>	0
<b>Nº de meses com retorno negativo:</b>	0

Informações Operacionais	
<b>Aplicação mínima:</b>	R\$ 1.000,00
<b>Movimentação mínima:</b>	R\$ 0,01
<b>Saldo mínimo:</b>	R\$ 0,01

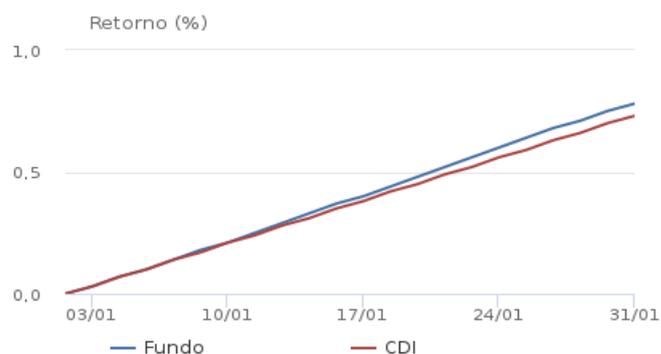
**BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI**

Descrição	
<b>CNPJ do Fundo:</b>	13.077.418/0001-49
<b>Gestor:</b>	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
<b>CNPJ do Gestor:</b>	30.822.936/0001-69
<b>Administrador:</b>	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
<b>CNPJ do Adm.:</b>	30.822.936/0001-69
<b>Custodiante:</b>	BANCO DO BRASIL S.A.
<b>Taxa de Adm.:</b>	Mín de 0,2 % Máx de 0,3 %
<b>Taxa Performance:</b>	0 %
<b>Benchmark:</b>	DI de um dia
<b>Classe CVM:</b>	Fundo de Renda Fixa

Perfil	
<b>Política:</b>	O FUNDO aplicará seus recursos em cotas de Fundos de Investimento que apresentem, no mínimo, 80% de seu patrimônio líquido representado, isolada ou cumulativamente, por títulos públicos federais ou ativos financeiros de renda fixa considerados de baixo risco de crédito, não sendo permitidas estratégias que impliquem em risco de moeda estrangeira, r
<b>Qualificado:</b>	NÃO
<b>Exclusivo:</b>	NÃO
<b>Constituição:</b>	12/04/2011
<b>Início:</b>	28/04/2011

Período da Análise: 31/12/2021 a 31/01/2022. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Dez 2021	Nov 2021	Out 2021	Set 2021	Ago 2021	Jul 2021	Jun 2021	Mai 2021	Abr 2021	Mar 2021	Feb 2021	Jan 2021
Fundo	0,78	0,78	5,26	7,58	0,78	0,80	0,63	0,49	0,46	0,45	0,39	0,33	0,28	0,20	0,24	0,10	0,17
CDI	0,73	0,73	5,02	7,67	0,73	0,77	0,59	0,49	0,44	0,43	0,36	0,31	0,27	0,21	0,20	0,13	0,15
Percent CDI	106,98	106,98	104,79	98,90	106,98	103,87	107,47	100,60	103,88	104,48	110,56	106,86	105,10	95,99	119,52	70,86	110,47



Dados do Período de 31/12/2021 a 31/01/2022	
<b>PL médio:</b>	R\$ 7.260.165.444,68
<b>Máximo retorno mensal:</b>	0,78% (Jan/2022)
<b>Mínimo retorno mensal:</b>	0,78% (Jan/2022)
<b>Nº de meses analisados:</b>	1
<b>Nº de meses com retorno positivo:</b>	1
<b>Nº de meses com retorno zerado:</b>	0
<b>Nº de meses com retorno negativo:</b>	0

Informações Operacionais	
<b>Aplicação mínima:</b>	R\$ 1.000,00
<b>Movimentação mínima:</b>	R\$ 0,01
<b>Saldo mínimo:</b>	R\$ 0,01

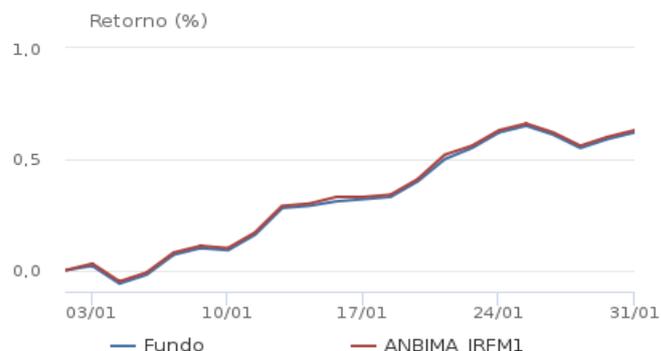
**BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS**

Descrição	
<b>CNPJ do Fundo:</b>	11.484.558/0001-06
<b>Gestor:</b>	BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS
<b>CNPJ do Gestor:</b>	62.375.134/0001-44
<b>Administrador:</b>	BANCO BRADESCO S.A.
<b>CNPJ do Adm.:</b>	60.746.948/0001-12
<b>Custodiante:</b>	BANCO BRADESCO S.A.
<b>Taxa de Adm.:</b>	0,2 %
<b>Taxa Performance:</b>	0 %
<b>Benchmark:</b>	OUTROS
<b>Classe CVM:</b>	Fundo de Renda Fixa

Perfil	
<b>Política:</b>	Atingirá seu objetivo por meio das oportunidades oferecidas pelos mercados domésticos de taxa de juros pós-fixadas e pré-fixadas, e índices de preço, excluindo estratégias que impliquem risco de moeda estrangeira ou de renda variável.
<b>Qualificado:</b>	NÃO
<b>Exclusivo:</b>	NÃO
<b>Constituição:</b>	24/06/2010
<b>Início:</b>	02/07/2010

Período da Análise: 31/12/2021 a 31/01/2022. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Dez 2021	Nov 2021	Out 2021	Set 2021	Ago 2021	Jul 2021	Jun 2021	Mai 2021	Abr 2021	Mar 2021	Fev 2021	Jan 2021
Fundo	0,62	0,62	3,26	6,41	0,62	0,85	0,78	-0,55	0,39	0,35	0,19	0,20	0,20	0,20	0,00	-0,01	0,03
ANBIMA_IR FM1	0,63	0,63	3,53	7,04	0,63	0,88	0,79	-0,54	0,40	0,37	0,19	0,21	0,20	0,27	0,04	0,04	0,04
Percent ANBIMA_IRF M1	98,05	98,05	92,54	90,97	98,05	97,23	98,45	101,51	97,34	95,73	101,31	95,37	99,75	74,33	-7,06	-25,15	66,02



**Dados do Período de 31/12/2021 a 31/01/2022**

<b>PL médio:</b>	R\$ 654.210.119,46
<b>Máximo retorno mensal:</b>	0,62% (Jan/2022)
<b>Mínimo retorno mensal:</b>	0,62% (Jan/2022)
<b>Nº de meses analisados:</b>	1
<b>Nº de meses com retorno positivo:</b>	1
<b>Nº de meses com retorno zerado:</b>	0
<b>Nº de meses com retorno negativo:</b>	0

**Informações Operacionais**

<b>Aplicação mínima:</b>	R\$ 50.000,00
<b>Movimentação mínima:</b>	R\$ 0,00
<b>Saldo mínimo:</b>	R\$ 5.000,00

**FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO**

Descrição	
<b>CNPJ do Fundo:</b>	14.386.926/0001-71
<b>Gestor:</b>	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.
<b>CNPJ do Gestor:</b>	42.040.639/0001-40
<b>Administrador:</b>	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
<b>CNPJ do Adm.:</b>	00.360.305/0001-04
<b>Custodiante:</b>	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
<b>Taxa de Adm.:</b>	0,2 %
<b>Taxa Performance:</b>	0 %
<b>Benchmark:</b>	OUTROS
<b>Classe CVM:</b>	Fundo de Renda Fixa

Perfil	
<b>Política:</b>	Aplicação em carteira composta por títulos públicos federais, buscando acompanhar o Índice de Duração Constante ANBIMA □ segmento IPCA 2A (IDkA IPCA 2A), não constituindo, em qualquer hipótese, garantia ou promessa de rentabilidade por parte da ADMINISTRADORA. O fundo aplicará de 0% a 100% de seus recursos em títulos públicos federais e operações c
<b>Qualificado:</b>	NÃO
<b>Exclusivo:</b>	NÃO
<b>Constituição:</b>	13/09/2011
<b>Início:</b>	16/08/2012

Período da Análise: 31/12/2021 a 31/01/2022. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Dez 2021	Nov 2021	Out 2021	Set 2021	Ago 2021	Jul 2021	Jun 2021	Mai 2021	Abr 2021	Mar 2021	Fev 2021	Jan 2021
Fundo	0,02	0,02	4,46	12,50	0,02	0,72	2,42	-1,29	1,08	0,19	-0,06	-0,28	0,84	1,02	0,37	-0,53	0,13
ANBIMA_ID KA_IPCA_2 A	0,05	0,05	4,78	13,39	0,05	0,83	2,51	-1,47	1,10	0,26	-0,18	-0,32	0,88	1,35	0,29	-0,48	0,15
Percent ANBIMA_IDK A_IPCA_2A	36,35	36,35	93,28	93,35	36,35	86,80	96,28	88,15	98,26	73,61	36,45	87,58	96,41	75,51	128,25	110,01	91,58



**Dados do Período de 31/12/2021 a 31/01/2022**

<b>PL médio:</b>	R\$ 10.983.017.020,86
<b>Máximo retorno mensal:</b>	0,02% (Jan/2022)
<b>Mínimo retorno mensal:</b>	0,02% (Jan/2022)
<b>Nº de meses analisados:</b>	1
<b>Nº de meses com retorno positivo:</b>	1
<b>Nº de meses com retorno zerado:</b>	0
<b>Nº de meses com retorno negativo:</b>	0

**Informações Operacionais**

<b>Aplicação mínima:</b>	R\$ 1.000,00
<b>Movimentação mínima:</b>	R\$ 0,00
<b>Saldo mínimo:</b>	R\$ 0,00

**FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO**

Descrição	
<b>CNPJ do Fundo:</b>	11.060.913/0001-10
<b>Gestor:</b>	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.
<b>CNPJ do Gestor:</b>	42.040.639/0001-40
<b>Administrador:</b>	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
<b>CNPJ do Adm.:</b>	00.360.305/0001-04
<b>Custodiante:</b>	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
<b>Taxa de Adm.:</b>	0,2 %
<b>Taxa Performance:</b>	0 %
<b>Benchmark:</b>	Índice de Mercado Andima NTN-B até 5 anos
<b>Classe CVM:</b>	Fundo de Renda Fixa

Perfil	
<b>Política:</b>	O FUNDO pretende atingir seu objetivo por meio da aplicação dos recursos em carteira composta por títulos públicos federais, indexados a taxas prefixadas, pós-fixadas (SELIC/CDI) e/ou índices de preços. A carteira do FUNDO será composta por até 100% (cem por cento) em títulos públicos federais em operações finais e/ou compromissadas e deverá ter co
<b>Qualificado:</b>	NÃO
<b>Exclusivo:</b>	NÃO
<b>Constituição:</b>	30/07/2009
<b>Início:</b>	09/07/2010

Período da Análise: 31/12/2021 a 31/01/2022. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Dez 2021	Nov 2021	Out 2021	Set 2021	Ago 2021	Jul 2021	Jun 2021	Mai 2021	Abr 2021	Mar 2021	Fev 2021	Jan 2021
Fundo	0,09	0,09	4,26	11,82	0,09	0,77	2,47	-1,24	0,98	0,13	0,01	-0,15	0,67	0,86	0,31	-0,62	0,08
ANBIMA_I MAB5	0,11	0,11	4,51	12,40	0,11	0,79	2,50	-1,24	1,00	0,15	0,03	-0,13	0,69	0,87	0,34	-0,60	0,11
Percent A NBIMA_IM AB5	80,22	80,22	94,44	95,29	80,22	97,55	98,68	100,68	97,95	88,50	48,71	114,92	97,00	98,55	90,79	103,87	78,61



Dados do Período de 31/12/2021 a 31/01/2022	
<b>PL médio:</b>	R\$ 12.272.947.930,36
<b>Máximo retorno mensal:</b>	0,09% (Jan/2022)
<b>Mínimo retorno mensal:</b>	0,09% (Jan/2022)
<b>Nº de meses analisados:</b>	1
<b>Nº de meses com retorno positivo:</b>	1
<b>Nº de meses com retorno zerado:</b>	0
<b>Nº de meses com retorno negativo:</b>	0

Informações Operacionais	
<b>Aplicação mínima:</b>	R\$ 1.000,00
<b>Movimentação mínima:</b>	R\$ 0,00
<b>Saldo mínimo:</b>	R\$ 0,00

**FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO**

Descrição	
<b>CNPJ do Fundo:</b>	10.740.658/0001-93
<b>Gestor:</b>	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.
<b>CNPJ do Gestor:</b>	42.040.639/0001-40
<b>Administrador:</b>	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
<b>CNPJ do Adm.:</b>	00.360.305/0001-04
<b>Custodiante:</b>	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
<b>Taxa de Adm.:</b>	0,2 %
<b>Taxa Performance:</b>	0 %
<b>Benchmark:</b>	Índice de Mercado Andima todas NTN-B
<b>Classe CVM:</b>	Fundo de Renda Fixa

Perfil	
<b>Política:</b>	Aplicação em carteira composta por títulos públicos federais, buscando acompanhar o subíndice Índice de Mercado ANBIMA série B - IMA-B, não constituindo, em qualquer hipótese, garantia ou promessa de rentabilidade por parte da ADMINISTRADORA.
<b>Qualificado:</b>	NÃO
<b>Exclusivo:</b>	NÃO
<b>Constituição:</b>	03/03/2009
<b>Início:</b>	08/03/2010

Período da Análise: 31/12/2021 a 31/01/2022. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Dez 2021	Nov 2021	Out 2021	Set 2021	Ago 2021	Jul 2021	Jun 2021	Mai 2021	Abr 2021	Mar 2021	Fev 2021	Jan 2021
Fundo	-0,76	-0,76	-1,32	3,17	-0,76	0,21	3,44	-2,56	-0,16	-1,14	-0,40	0,40	1,04	0,63	-0,47	-1,54	-0,87
ANBIMA I MAB	-0,73	-0,73	-1,05	3,79	-0,73	0,22	3,47	-2,54	-0,13	-1,09	-0,37	0,42	1,06	0,65	-0,46	-1,52	-0,85
Percent A NBIMA IM AB	103,14	103,14	125,36	83,59	103,14	93,14	99,21	100,69	117,08	104,36	106,77	95,49	98,54	96,80	102,99	101,57	102,47



Dados do Período de 31/12/2021 a 31/01/2022	
<b>PL médio:</b>	R\$ 4.593.187.374,77
<b>Máximo retorno mensal:</b>	-0,76% (Jan/2022)
<b>Mínimo retorno mensal:</b>	-0,76% (Jan/2022)
<b>Nº de meses analisados:</b>	1
<b>Nº de meses com retorno positivo:</b>	0
<b>Nº de meses com retorno zerado:</b>	0
<b>Nº de meses com retorno negativo:</b>	1

Informações Operacionais	
<b>Aplicação mínima:</b>	R\$ 1.000,00
<b>Movimentação mínima:</b>	R\$ 0,00
<b>Saldo mínimo:</b>	R\$ 0,00

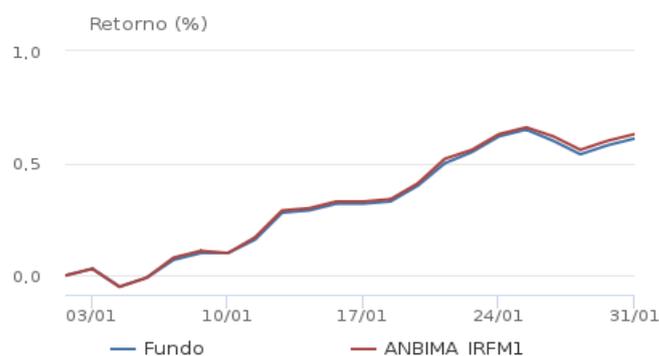
**FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA**

Descrição	
<b>CNPJ do Fundo:</b>	10.740.670/0001-06
<b>Gestor:</b>	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.
<b>CNPJ do Gestor:</b>	42.040.639/0001-40
<b>Administrador:</b>	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
<b>CNPJ do Adm.:</b>	00.360.305/0001-04
<b>Custodiante:</b>	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
<b>Taxa de Adm.:</b>	0,2 %
<b>Taxa Performance:</b>	0 %
<b>Benchmark:</b>	OUTROS
<b>Classe CVM:</b>	Fundo de Renda Fixa

Perfil	
<b>Política:</b>	Para atingir seu objetivo, O FUNDO mantém até 100% de seu patrimônio investido em: I. Títulos públicos federais, e II. Operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.
<b>Qualificado:</b>	NÃO
<b>Exclusivo:</b>	NÃO
<b>Constituição:</b>	03/03/2009
<b>Início:</b>	28/05/2010

Período da Análise: 31/12/2021 a 31/01/2022. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Dez 2021	Nov 2021	Out 2021	Set 2021	Ago 2021	Jul 2021	Jun 2021	Mai 2021	Abr 2021	Mar 2021	Fev 2021	Jan 2021
Fundo	0,61	0,61	3,30	6,59	0,61	0,85	0,78	-0,54	0,38	0,34	0,17	0,19	0,17	0,28	0,01	0,02	0,03
ANBIMA_IR FM1	0,63	0,63	3,53	7,04	0,63	0,88	0,79	-0,54	0,40	0,37	0,19	0,21	0,20	0,27	0,04	0,04	0,04
Percent A NBIMA_IRF M1	96,83	96,83	93,52	93,62	96,83	96,86	98,79	99,71	94,07	94,11	88,03	89,02	86,63	102,85	20,73	45,80	57,98



Dados do Período de 31/12/2021 a 31/01/2022	
<b>PL médio:</b>	R\$ 6.389.770.687,00
<b>Máximo retorno mensal:</b>	0,61% (Jan/2022)
<b>Mínimo retorno mensal:</b>	0,61% (Jan/2022)
<b>Nº de meses analisados:</b>	1
<b>Nº de meses com retorno positivo:</b>	1
<b>Nº de meses com retorno zerado:</b>	0
<b>Nº de meses com retorno negativo:</b>	0

Informações Operacionais	
<b>Aplicação mínima:</b>	R\$ 1.000,00
<b>Movimentação mínima:</b>	R\$ 0,00
<b>Saldo mínimo:</b>	R\$ 0,00

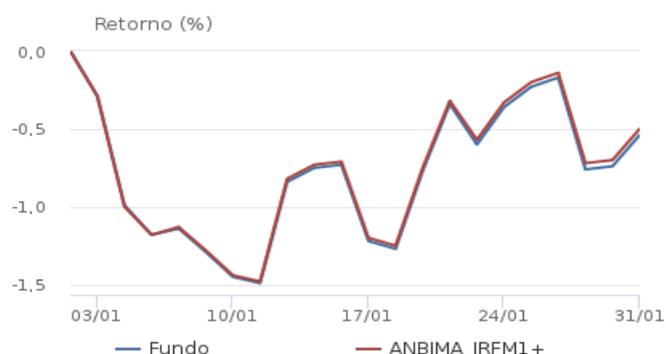
**FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO**

Descrição	
<b>CNPJ do Fundo:</b>	10.577.519/0001-90
<b>Gestor:</b>	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.
<b>CNPJ do Gestor:</b>	42.040.639/0001-40
<b>Administrador:</b>	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
<b>CNPJ do Adm.:</b>	00.360.305/0001-04
<b>Custodiante:</b>	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
<b>Taxa de Adm.:</b>	0,2 %
<b>Taxa Performance:</b>	0 %
<b>Benchmark:</b>	OUTROS
<b>Classe CVM:</b>	Fundo de Renda Fixa

Perfil	
<b>Política:</b>	O FUNDO deverá aplicar em até 100% de seus recursos em Títulos públicos federais e Operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.
<b>Qualificado:</b>	NÃO
<b>Exclusivo:</b>	NÃO
<b>Constituição:</b>	05/12/2008
<b>Início:</b>	11/05/2012

Período da Análise: 31/12/2021 a 31/01/2022. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Dez 2021	Nov 2021	Out 2021	Set 2021	Ago 2021	Jul 2021	Jun 2021	Mai 2021	Abr 2021	Mar 2021	Fev 2021	Jan 2021
<b>Fundo</b>	-0,54	-0,54	-4,46	0,62	-0,54	2,27	2,19	-3,49	-0,78	-1,16	-0,87	0,17	0,15	1,11	-1,49	-1,99	-1,39
<b>ANBIMA_IR FM1+</b>	-0,50	-0,50	-4,09	1,19	-0,50	2,29	2,19	-3,44	-0,73	-1,11	-0,83	0,22	0,20	1,12	-1,45	-2,01	-1,39
<b>Percent A NBIMA_IRF M1+</b>	108,18	108,18	109,00	52,15	108,18	99,19	99,98	101,54	107,30	103,92	104,39	78,10	73,51	98,36	102,71	98,88	99,86



Dados do Período de 31/12/2021 a 31/01/2022	
<b>PL médio:</b>	R\$ 1.159.043.833,92
<b>Máximo retorno mensal:</b>	-0,54% (Jan/2022)
<b>Mínimo retorno mensal:</b>	-0,54% (Jan/2022)
<b>Nº de meses analisados:</b>	1
<b>Nº de meses com retorno positivo:</b>	0
<b>Nº de meses com retorno zerado:</b>	0
<b>Nº de meses com retorno negativo:</b>	1

Informações Operacionais	
<b>Aplicação mínima:</b>	R\$ 1.000,00
<b>Movimentação mínima:</b>	R\$ 0,00
<b>Saldo mínimo:</b>	R\$ 0,00

**FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO**

Descrição	
<b>CNPJ do Fundo:</b>	14.508.605/0001-00
<b>Gestor:</b>	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.
<b>CNPJ do Gestor:</b>	42.040.639/0001-40
<b>Administrador:</b>	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
<b>CNPJ do Adm.:</b>	00.360.305/0001-04
<b>Custodiante:</b>	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
<b>Taxa de Adm.:</b>	0,2 %
<b>Taxa Performance:</b>	0 %
<b>Benchmark:</b>	IRF-M
<b>Classe CVM:</b>	Fundo de Renda Fixa

Perfil	
<b>Política:</b>	Aplicação dos recursos em carteira composta por títulos públicos federais, buscando acompanhar o Índice de Renda Fixa de Mercado (IRF-M).
<b>Qualificado:</b>	NÃO
<b>Exclusivo:</b>	NÃO
<b>Constituição:</b>	13/09/2011
<b>Início:</b>	16/08/2012

Período da Análise: 31/12/2021 a 31/01/2022. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Dez 2021	Nov 2021	Out 2021	Set 2021	Ago 2021	Jul 2021	Jun 2021	Mai 2021	Abr 2021	Mar 2021	Fev 2021	Jan 2021
<b>Fundo</b>	-0,07	-0,07	-1,47	3,01	-0,07	1,87	1,81	-2,64	-0,37	-0,63	-0,47	0,18	0,17	0,78	-0,89	-1,15	-0,77
<b>ANBIMA_IR FM</b>	-0,08	-0,08	-1,26	3,42	-0,08	1,89	1,79	-2,63	-0,33	-0,60	-0,47	0,21	0,20	0,84	-0,84	-1,18	-0,80
<b>Percent A NBIMA_IRF M</b>	89,45	89,45	117,50	88,05	89,45	99,23	100,88	100,50	112,06	106,17	98,92	85,07	85,09	92,35	105,26	97,81	96,08



Dados do Período de 31/12/2021 a 31/01/2022	
<b>PL médio:</b>	R\$ 1.223.176.057,33
<b>Máximo retorno mensal:</b>	-0,07% (Jan/2022)
<b>Mínimo retorno mensal:</b>	-0,07% (Jan/2022)
<b>Nº de meses analisados:</b>	1
<b>Nº de meses com retorno positivo:</b>	0
<b>Nº de meses com retorno zerado:</b>	0
<b>Nº de meses com retorno negativo:</b>	1

Informações Operacionais	
<b>Aplicação mínima:</b>	R\$ 1.000,00
<b>Movimentação mínima:</b>	R\$ 0,00
<b>Saldo mínimo:</b>	R\$ 0,00

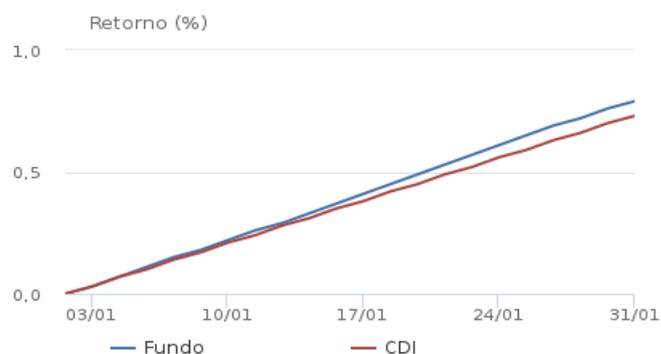
**FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO**

Descrição	
<b>CNPJ do Fundo:</b>	05.164.356/0001-84
<b>Gestor:</b>	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.
<b>CNPJ do Gestor:</b>	42.040.639/0001-40
<b>Administrador:</b>	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
<b>CNPJ do Adm.:</b>	00.360.305/0001-04
<b>Custodiante:</b>	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
<b>Taxa de Adm.:</b>	0,2 %
<b>Taxa Performance:</b>	0 %
<b>Benchmark:</b>	
<b>Classe CVM:</b>	Fundo de Renda Fixa

Perfil	
<b>Política:</b>	Para atingir seu objetivo, O FUNDO manterá até 100% de seu patrimônio investido em: I. Títulos públicos federais, II. Operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.
<b>Qualificado:</b>	NÃO
<b>Exclusivo:</b>	NÃO
<b>Constituição:</b>	09/02/2006
<b>Início:</b>	10/02/2006

Período da Análise: 31/12/2021 a 31/01/2022. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Dez 2021	Nov 2021	Out 2021	Set 2021	Ago 2021	Jul 2021	Jun 2021	Mai 2021	Abr 2021	Mar 2021	Fev 2021	Jan 2021
<b>Fundo</b>	0,79	0,79	4,95	7,31	0,79	0,78	0,59	0,52	0,43	0,40	0,38	0,31	0,29	0,12	0,16	0,07	0,20
<b>CDI</b>	0,73	0,73	5,02	7,67	0,73	0,77	0,59	0,49	0,44	0,43	0,36	0,31	0,27	0,21	0,20	0,13	0,15
<b>Percent CDI</b>	108,44	108,44	98,51	95,41	108,44	101,03	101,26	107,07	97,49	94,05	106,75	100,84	106,05	59,97	77,21	55,48	134,42



Dados do Período de 31/12/2021 a 31/01/2022	
<b>PL médio:</b>	R\$ 14.966.095.723,86
<b>Máximo retorno mensal:</b>	0,79% (Jan/2022)
<b>Mínimo retorno mensal:</b>	0,79% (Jan/2022)
<b>Nº de meses analisados:</b>	1
<b>Nº de meses com retorno positivo:</b>	1
<b>Nº de meses com retorno zerado:</b>	0
<b>Nº de meses com retorno negativo:</b>	0

Informações Operacionais	
<b>Aplicação mínima:</b>	R\$ 1.000,00
<b>Movimentação mínima:</b>	R\$ 0,00
<b>Saldo mínimo:</b>	R\$ 0,00

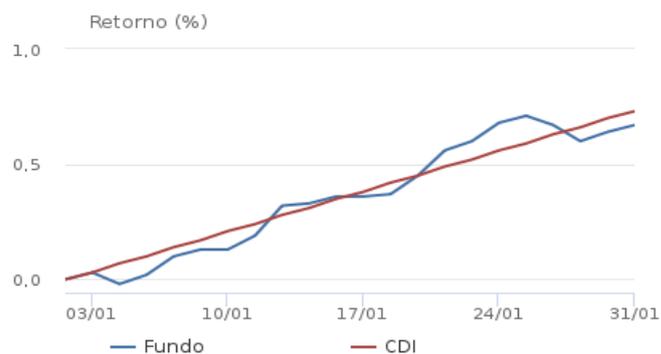
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA**

Descrição	
<b>CNPJ do Fundo:</b>	23.215.097/0001-55
<b>Gestor:</b>	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.
<b>CNPJ do Gestor:</b>	42.040.639/0001-40
<b>Administrador:</b>	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
<b>CNPJ do Adm.:</b>	00.360.305/0001-04
<b>Custodiante:</b>	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
<b>Taxa de Adm.:</b>	Mín de 0,4 % Máx de 0,4 %
<b>Taxa Performance:</b>	0 %
<b>Benchmark:</b>	Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA/IBGE)
<b>Classe CVM:</b>	Fundo de Renda Fixa

Perfil	
<b>Política:</b>	O objetivo do FUNDO é buscar a valorização de suas cotas por meio da aplicação dos recursos em cotas do FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA MASTER SOBERANO RENDA FIXA ATIVA.
<b>Qualificado:</b>	NÃO
<b>Exclusivo:</b>	NÃO
<b>Constituição:</b>	18/08/2015
<b>Início:</b>	04/11/2016

Período da Análise: 31/12/2021 a 31/01/2022. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Dez 2021	Nov 2021	Out 2021	Set 2021	Ago 2021	Jul 2021	Jun 2021	Mai 2021	Abr 2021	Mar 2021	Fev 2021	Jan 2021
Fundo	0,67	0,67	0,49	6,23	0,67	0,83	0,91	-0,66	0,35	-1,45	-0,78	0,00	0,24	0,66	0,30	-0,51	0,03
CDI	0,73	0,73	5,02	7,67	0,73	0,77	0,59	0,49	0,44	0,43	0,36	0,31	0,27	0,21	0,20	0,13	0,15
Percent CDI	91,17	91,17	9,66	81,29	91,17	107,36	154,40	-136,06	80,31	-338,73	-218,11	-0,98	88,30	319,82	149,72	-377,28	16,92



Dados do Período de 31/12/2021 a 31/01/2022	
<b>PL médio:</b>	R\$ 12.119.553.813,68
<b>Máximo retorno mensal:</b>	0,67% (Jan/2022)
<b>Mínimo retorno mensal:</b>	0,67% (Jan/2022)
<b>Nº de meses analisados:</b>	1
<b>Nº de meses com retorno positivo:</b>	1
<b>Nº de meses com retorno zerado:</b>	0
<b>Nº de meses com retorno negativo:</b>	0

Informações Operacionais	
<b>Aplicação mínima:</b>	R\$ 1.000,00
<b>Movimentação mínima:</b>	R\$ 0,00
<b>Saldo mínimo:</b>	R\$ 0,00

## RELATÓRIO DE DESEMPENHO MENSAL

Em atendimento a Resolução CMN 3.922/10 alterada pela 4604/17 de acordo com os artigos:

“Art. 4º. Os responsáveis pela gestão do regime próprio de previdência social, antes do exercício a que se referir, deverão definir a política anual de aplicação dos recursos de forma a contemplar, no mínimo:

II - a estratégia de alocação dos recursos entre os diversos segmentos de aplicação e as respectivas carteiras de investimentos;

III - os parâmetros de rentabilidade perseguidos, que deverão buscar compatibilidade com o perfil de suas obrigações, tendo em vista a necessidade de busca e manutenção do equilíbrio financeiro e atuarial e os limites de diversificação e concentração.”

E pela Portaria MPS nº. 403

“Art. 9º. A taxa real de juros utilizada na avaliação atuarial deverá ter como referência a meta estabelecida para as aplicações dos recursos do RPPS na Política de Investimentos do RPPS, limitada ao máximo de 6% (seis por cento) ao ano”.

### 1. Avaliação de Rentabilidade versus Meta Atuarial

O principal objetivo do RPPS é atingir a meta atuarial, sendo assim o primeiro passo consiste em calcular a meta para o referido mês do relatório e compará-lo com a rentabilidade dos fundos de investimento pertencentes à carteira do RPPS. Sendo assim será possível verificar se a meta atuarial está sendo cumprida.

#### 1.1. Cálculo da meta atuarial

A meta atuarial é composta por dois itens que são:

- a) Indexador
- b) Taxa de Juros

O Indexador geralmente é o IPCA (Índice de Preço ao Consumidor Amplo) ou INPC (Índice Nacional de Preço ao Consumidor).



A Taxa de Juros máxima utilizada para o cálculo da meta atuarial é:

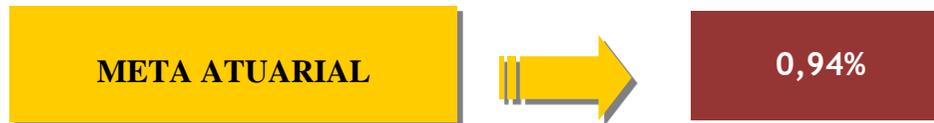
**Indexador: IPCA**

**Taxa: 4,93%**

Portanto a fórmula para o cálculo da meta atuarial no mês é:

$$\left\{ \left[ 12\sqrt[12]{(1 + Tx \text{ Juros})} \times \left( 1 + \frac{\text{Indexador}}{100} \right) \right] - 1 \right\} \times 100 \Rightarrow \text{Meta Atuarial/Mês}$$

Logo a meta atuarial para esse mês é:



## 1.2. Cálculo da Rentabilidade da Carteira do RPPS

O cálculo do retorno (R\$) é realizado da seguinte maneira:

Retorno (R\$) = Saldo Atual + Resgate - Aplicações - Saldo Anterior

Retorno (%) = Retorno (R\$) / (Saldo Anterior + Aplicações)

A seguir será calculado o retorno para cada investimento e também a rentabilidade da carteira do RPPS.



### 1.3. Rentabilidade da Carteira do RPPS

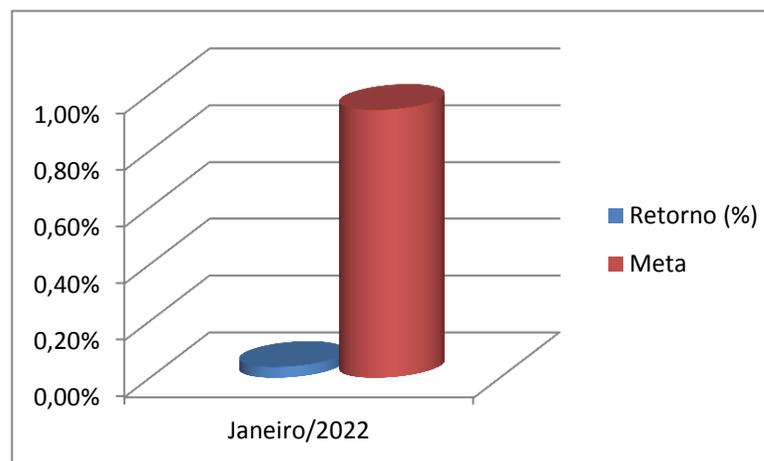
Nome do Fundo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgate	Yeld	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta	% da Meta
BB IRF-M	39.891,94	-	-	-	39.841,17	-50,77	-0,13%	0,94%	-13,48%
BB IMA-B TP	37.479,11	-	-	-	37.191,31	-287,80	-0,77%	0,94%	-81,34%
BB FLUXO	69.105,00	71.269,05	5.065,31	-	135.746,94	438,20	0,32%	0,94%	34,31%
BB PERFIL	490.654,17	-	-	-	494.497,75	3.843,58	0,78%	0,94%	82,98%
BB IRF-M	636.408,30	-	-	-	635.598,30	-810,00	-0,13%	0,94%	-13,48%
BB IRF-M1 TP	6.602.896,08	-	-	-	6.643.441,26	40.545,18	0,61%	0,94%	65,05%
BB IMA-B 5+	181.596,31	-	-	-	178.640,00	-2.956,31	-1,63%	0,94%	-172,45%
BB QUANTITATIVO	2.828.266,34	-	-	-	3.011.691,97	183.425,63	6,49%	0,94%	687,02%
BB JUROS E MOEDAS	2.070.222,97	-	-	-	2.084.817,27	14.594,30	0,70%	0,94%	74,68%
BB RETORNO AÇÕES	2.675.349,72	-	-	-	2.705.261,49	29.911,77	1,12%	0,94%	118,44%
BB IRF-M1 TP	439.894,54	-	-	-	442.595,72	2.701,18	0,61%	0,94%	65,05%
BB FLUXO	523.230,40	103.344,64	3.331,35	-	626.731,35	3.487,66	0,56%	0,94%	59,28%
BB PERFIL	4.750.711,07	-	-	-	4.787.926,14	37.215,07	0,78%	0,94%	82,98%
BB AÇÕES GLOBAIS	2.428.299,77	-	-	-	2.170.483,39	-257.816,38	-10,62%	0,94%	-1124,70%
BB IRF-M 1+	179.162,94	-	-	-	178.119,11	-1.043,83	-0,58%	0,94%	-61,72%
BB RETORNO TOTAL	8.132.036,30	-	-	-	8.147.551,45	15.515,15	0,19%	0,94%	20,21%
BB AÇÕES BOLSA	2.420.787,00	-	-	-	2.289.870,60	-130.916,40	-5,41%	0,94%	-572,88%
BRADESCO IRF-M 1 TP	3.623.924,33	-	-	-	3.646.272,33	22.348,00	0,62%	0,94%	65,33%
CAIXA IMA-B	7.301.233,49	-	-	-	7.245.953,14	-55.280,35	-0,76%	0,94%	-80,21%
CAIXA IRF-M1 TP	8.650.436,95	-	-	-	8.703.117,93	52.680,98	0,61%	0,94%	64,51%
CAIXA TP	1.030.385,16	-	-	-	1.038.567,10	8.181,94	0,79%	0,94%	84,12%
CAIXA IRF-M1 TP	7.811.013,13	-	-	-	7.858.582,03	47.568,90	0,61%	0,94%	64,51%
CAIXA IRF-M	2.434.053,37	-	-	-	2.432.305,79	-1.747,58	-0,07%	0,94%	-7,61%
CAIXA REF DI	250.531,94	-	-	-	252.503,46	1.971,52	0,79%	0,94%	83,36%
CAIXA IDKA IPCA 2A	5.468.083,10	-	-	-	5.469.111,79	1.028,69	0,02%	0,94%	1,99%
CAIXA IRF-M 1+	187.756,37	-	-	-	186.748,06	-1.008,31	-0,54%	0,94%	-56,89%
CAIXA IRF-M 1+	1.082.729,43	-	-	-	1.076.914,86	-5.814,57	-0,54%	0,94%	-56,89%
CAIXA IMA-B 5	5.385.049,15	-	-	-	5.389.916,04	4.866,89	0,09%	0,94%	9,57%
CAIXA GESTÃO ESTRATÉGICA	2.716.483,32	-	-	-	2.734.618,75	18.135,43	0,67%	0,94%	70,72%
Carteira	80.447.671,70	174.613,69	8.396,66	-	80.644.616,50	30.727,77	0,04%	0,94%	4,04%



#### 1.4. Comparação da Rentabilidade Acumulada com a Meta Atuarial

Mês	Saldo Mês Anterior	Aplicações	Resgate	Yeld	Saldo Mês Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta	% da Meta
Janeiro/2022	80.447.671,70	174.613,69	8.396,66	0,00	80.644.616,50	30.727,77	0,04%	0,94%	4,04%
Acumulado	80.447.671,70	174.613,69	8.396,66	0,00	80.644.616,50	30.727,77	0,00	0,01	0,04

Segmento	Valor	%
Renda Fixa	68.382.491,78	84,79%
Renda Variavel	8.006.824,06	9,93%
Investimentos no Exterior	2.170.483,39	2,69%
Investimentos Estruturados	2.084.817,27	2,59%



---

# RISCO DE MERCADO



[www.kansalasset.com.br](http://www.kansalasset.com.br) -  
claudenir@kansalasset.com.br  
Tel: (13) 3313.3530 / (13) 99710.1518  
Endereço: Luiz Alonso Perez, N° 339 - Bairro: Indaiá -  
Bertioga /SP -CEP: 11250-000.

## 2. Gerenciamento do Risco de Mercado

O conceito de risco pode ser entendido de diversas maneiras, dependendo do contexto da pessoa que o está avaliando. O risco pode ser entendido como a volatilidade de resultados futuros ou pelo nível de incerteza associado a um acontecimento. No caso financeiro, os resultados futuros relacionam-se, geralmente, ao valor de ativos e passivos.

A mensuração do risco de um investimento processa-se, geralmente, por meio de critérios probabilísticos, o qual consiste em atribuir probabilidades subjetivas ou objetivas aos diferentes estados da natureza esperados e, em consequência, aos possíveis resultados do investimento. Dessa maneira, é delineada uma distribuição de probabilidades dos resultados esperados, e são mensuradas suas principais medidas de dispersão e avaliação do risco.

A probabilidade objetiva pode ser definida a partir de séries históricas de dados e informações, freqüências relativas observadas e experiência acumulada no passado. A probabilidade subjetiva, por seu lado, tem como base a intuição, o conhecimento, a experiência do investimento e, até mesmo, um certo grau de crença da unidade tomadora de decisão.

Nesse ambiente, o risco pode ser interpretado pelos desvios previsíveis dos fluxos futuros de caixa resultantes de uma decisão de investimento, encontrando-se associado a fatos considerados como de natureza incerta. Em outras palavras, uma vez que o risco representa a incerteza ou a dispersão dos resultados futuros, é conveniente relacioná-lo ao desvio-padrão da distribuição dos resultados esperados.

Considerando que os fatos do passado que interferiram na oscilação (volatilidade) das cotas se repitam no futuro, adicionamos como medida de perda esperada para o próximo dia (um dia) o cálculo do VaR- Value at Risk.

### 2.1. VaR - Value at Risk

Perda máxima esperada de um ativo para um dia ou para um mês, com 95% de confiança, considerando a volatilidade histórica do ativo em um período.

$$VaR = \frac{V_{T_1, T_n}}{\sqrt{12}} \times \alpha_{95\%}$$

VaR: value at risk de um ativo para 1 mês, com 95% de confiança, considerando a volatilidade histórica para um determinado tempo.

$V_{T_1, T_n}$ : volatilidade anualizada de um ativo no período entre as datas T1 e Tn.

$\alpha_{95\%}$ : quantil de 95% da distribuição normal padrão arredondado para 3 casas decimais (1,645).



## 2.2. VaR - Value at Risk

Nome do Fundo	Saldo no Mês	VaR (%) de 1 dia	VaR (R\$) de 1 dia	VaR (%) de 1 mês	VaR (R\$) de 1 mês
BB IRF-M	39.841,17	0,00%	204,33	0,00%	936,35
BB IMA-B TP	37.191,31	0,00%	239,73	0,00%	1.098,59
BB FLUXO	135.746,94	0,00%	846,88	0,00%	3.880,88
BB PERFIL	494.497,75	0,01%	4.181,76	0,02%	19.163,24
BB IRF-M	635.598,30	0,00%	3.259,70	0,02%	14.937,81
BB IRF-M1 TP	6.643.441,26	0,04%	35.487,00	0,20%	162.621,85
BB IMA-B 5+	178.640,00	0,00%	2.671,52	0,02%	12.242,45
BB QUANTITATIVO	3.011.691,97	0,08%	66.775,16	0,38%	306.002,22
BB JUROS E MOEDAS	2.084.817,27	-	-	-	-
BB RETORNO AÇÕES	2.705.261,49	0,09%	75.437,41	0,43%	345.697,66
BB IRF-M1 TP	442.595,72	0,00%	2.364,20	0,01%	10.834,10
BB FLUXO	626.731,35	0,00%	3.909,95	0,02%	17.917,65
BB PERFIL	4.787.926,14	0,05%	40.489,51	0,23%	185.546,24
BB AÇÕES GLOBAIS	2.170.483,39	-	-	-	-
BB IRF-M 1+	178.119,11	0,00%	1.727,65	0,01%	7.917,09
BB RETORNO TOTAL	8.147.551,45	0,03%	24.238,68	0,14%	111.075,60
BB AÇÕES BOLSA	2.289.870,60	-	-	-	-
BRASESCO IRF-M 1 TP	3.646.272,33	0,02%	19.609,36	0,11%	89.861,36
CAIXA IMA-B	7.245.953,14	0,06%	46.479,70	0,26%	212.996,73
CAIXA IRF-M1 TP	8.703.117,93	0,06%	47.312,66	0,27%	216.813,84
CAIXA TP	1.038.567,10	0,01%	8.274,92	0,05%	37.920,44
CAIXA IRF-M1 TP	7.858.582,03	0,05%	42.721,52	0,24%	195.774,59
CAIXA IRF-M	2.432.305,79	0,02%	12.204,82	0,07%	55.929,50
CAIXA REF DI	252.503,46	0,00%	2.127,20	0,01%	9.748,05
CAIXA IDKA IPCA 2A	5.469.111,79	0,05%	43.071,18	0,24%	197.376,94
CAIXA IRF-M 1+	186.748,06	0,00%	1.793,59	0,01%	8.219,26
CAIXA IRF-M 1+	1.076.914,86	0,01%	10.343,05	0,06%	47.397,81
CAIXA IMA-B 5	5.389.916,04	0,05%	40.638,63	0,23%	186.229,58
CAIXA GESTÃO ESTRATÉGICA	2.734.618,75	0,01%	4.142,54	0,02%	18.983,52

*\*Para análise do risco é usado uma base historica de 101 dias, dessa forma os fundos que se encontram sem valores não apresentaram serie historia compativel com a nossa análise.\**



www.kansalasset.com.br -  
 claudenir@kansalasset.com.br  
 Tel: (13) 3313.3530 / (13) 99710.1518  
 Endereço: Luiz Alonso Perez, N° 339 - Bairro: Indaiá -  
 Bertoga /SP -CEP: 11250-000.

### 2.3. VaR da Carteira

Uma vez calculado o VaR de cada ativo isoladamente, calculamos o VaR da carteira, isto é, a perda máxima esperada da carteira como um todo, através da seguinte fórmula:

$$VaR_c = \sqrt{\sum_{i=1}^n \sum_{j=i}^n \rho_{i,j} \times VaR_i \times VaR_j}$$

Nesta equação, a correlação entre os ativos tem que ser levada em consideração, isto é, é necessário observar se os ativos que compõe a carteira têm um comportamento semelhante (quando um sobe, o outro tende a subir), oposto (quando um cai, o outro tende a subir) ou se não existe associação entre o comportamento dos ativos. A correlação mede o grau de associação entre o retorno de dois ou mais ativos e é representada pela letra grega  $\rho$  (ro).

O VaR da carteira será sempre menor que a soma do VaR de todos os ativos, visto que para o cálculo do VaR da carteira é utilizado a correlação entre os ativos, portanto quanto menor for a correlação entre eles, menor será o VaR da carteira.

O VaR da carteira, assim como o VaR de cada ativo representa o valor máximo esperado de perda em 1 dia com 95% de confiança.

Logo o VaR da Carteira para 1 mês é:

$$VaR = 1,83\%$$

$$VaR (R\$) = 1.476.891,17$$



## 2.4. Índice de Sharpe

O Índice Sharpe foi criado por Willian Sharpe, em 1966, é um dos mais utilizados na avaliação de fundos de investimento.

Esse índice é um indicador de performance que ajusta o retorno ao risco. Este índice avalia se um determinado fundo de investimento apresenta uma rentabilidade ponderada ao risco que o investidor está exposto. Descrevemos a fórmula abaixo:

$$\text{Sharpe} = \frac{\mu_1 - \mu_b}{\sigma}$$

Onde:

$\mu_b$  = taxa de juros sem risco;  
 $\mu_1$  = retorno esperado do fundo;  
 $\sigma$  = volatilidade ou desvio padrão do fundo.

A volatilidade do fundo é o desvio-padrão dos retornos do fundo de investimento. Representa a oscilação desses retornos em relação a sua média. A volatilidade é um indicador de risco que informa quanto o retorno oscila em torno de uma tendência. Quanto mais oscilar o retorno do investimento, maior será o risco, e maior será o valor da volatilidade.

Pode se dizer que mais importante que ver o Sharpe de um fundo é conhecer os números que resultaram nele. O numerador é uma informação de rentabilidade real média, porque diz em quanto na média o rendimento do fundo superou ou ficou abaixo da variação do indexador.

O denominador tem muito mais a dizer sobre o fundo. Por ser o desvio padrão, é um indicativo da oscilação, da volatilidade, do fundo. Portanto, do seu risco. Quanto maior o desvio padrão, maior a oscilação do fundo. E quanto maior a oscilação, maior o risco.

Nos rankings de carteiras com base no Índice Sharpe do fundo, desde que positivo, melhor a sua classificação.

Para cálculo do Sharpe foram utilizadas as taxa do CDI como taxa de juros sem risco para os fundos de renda fixa e o IBOVESPA como taxa de juros para fundos de renda variavel e o IFIX para fundos imobiliarios , e o cálculo foi feito com dados diários referentes ao mês do estudo em questão.

Quando o retorno do fundo for inferior a taxa livre de risco no nosso caso o CDI o Índice Sharpe será desconsiderado, visto que não faz sentido considerar o índice de um fundo que possui retorno inferior a um ativo livre de risco.



## 2.5. Índice de Sharpe dos Fundos

Nome dos Fundos	Índice Sharpe
BB IRF-M	-
BB IMA-B TP	-
BB FLUXO	-
BB PERFIL	0,04
BB IRF-M	-
BB IRF-M1 TP	-
BB IMA-B 5+	-
BB QUANTITATIVO	-
BB JUROS E MOEDAS	-
BB RETORNO AÇÕES	-
BB IRF-M1 TP	-
BB FLUXO	-
BB PERFIL	0,04
BB AÇÕES GLOBAIS	-
BB IRF-M 1+	-
BB RETORNO TOTAL	-
BB AÇÕES BOLSA	-
BRADESCO IRF-M 1 TP	-
CAIXA IMA-B	-
CAIXA IRF-M1 TP	-

Nome dos Fundos	Índice Sharpe
CAIXA TP	0,06
CAIXA IRF-M1 TP	-
CAIXA IRF-M	-
CAIXA REF DI	0,02
CAIXA IDKA IPCA 2A	-
CAIXA IRF-M 1+	-
CAIXA IRF-M 1+	-
CAIXA IMA-B 5	-
CAIXA GESTÃO ESTRATÉGICA	-



---

# ENQUADRAMENTO



[www.kansalasset.com.br](http://www.kansalasset.com.br) -  
[claudenir@kansalasset.com.br](mailto:claudenir@kansalasset.com.br)  
Tel: (13) 3313.3530 / (13) 99710.1518  
Endereço: Luiz Alonso Perez, N° 339 - Bairro: Indaiá -  
Bertioga /SP -CEP: 11250-000.

### 3. Enquadramento para efeito da Resolução CMN N° 4604/17

Nome do Fundo	Saldo Mês Atual	% do PL do RPPS	Limite Resolução	Enquadramento	% do PL do Fundo	Situação
BB IRF-M	39.841,17	0,05%	100%	Fundos Renda fixa 100% TP/ETF - Art. 7º, I, b	0,00%	Enquadrado
BB IMA-B TP	37.191,31	0,05%	100%	Fundos Renda fixa 100% TP/ETF - Art. 7º, I, b	0,00%	Enquadrado
BB FLUXO	135.746,94	0,17%	20%	Renda fixa conforme CVM - Art. 7º, III, a	0,00%	Enquadrado
BB PERFIL	494.497,75	0,61%	20%	Renda fixa conforme CVM - Art. 7º, III, a	0,01%	Enquadrado
BB IRF-M	635.598,30	0,79%	100%	Fundos Renda fixa 100% TP/ETF - Art. 7º, I, b	0,01%	Enquadrado
BB IRF-M1 TP	6.643.441,26	8,24%	100%	Fundos Renda fixa 100% TP/ETF - Art. 7º, I, b	0,13%	Enquadrado
BB IMA-B 5+	178.640,00	0,22%	100%	Fundos Renda fixa 100% TP/ETF - Art. 7º, I, b	0,02%	Enquadrado
BB QUANTITATIVO	3.011.691,97	3,73%	20%	Fundo de Ações CVM - Art. 8º, I	0,20%	Enquadrado
BB JUROS E MOEDAS	2.084.817,27	2,59%	10%	Fundos Multimercados- Art. 10º, I, a	0,01%	Enquadrado
BB RETORNO AÇÕES	2.705.261,49	3,35%	20%	Fundo de Ações CVM - Art. 8º, I	0,20%	Enquadrado
BB IRF-M1 TP	442.595,72	0,55%	100%	Fundos Renda fixa 100% TP/ETF - Art. 7º, I, b	0,01%	Enquadrado
BB FLUXO	626.731,35	0,78%	20%	Renda fixa conforme CVM - Art. 7º, III, a	0,02%	Enquadrado
BB PERFIL	4.787.926,14	5,94%	20%	Renda fixa conforme CVM - Art. 7º, III, a	0,07%	Enquadrado
BB AÇÕES GLOBAIS	2.170.483,39	2,69%	10%	Fundo de Ações BDR Nível 1 - Art. 9º-A, I	0,17%	Enquadrado
BB IRF-M 1+	178.119,11	0,22%	100%	Fundos Renda fixa 100% TP/ETF - Art. 7º, I, b	0,10%	Enquadrado
BB RETORNO TOTAL	8.147.551,45	10,10%	20%	Renda fixa conforme CVM - Art. 7º, III, a	0,19%	Enquadrado
BB AÇÕES BOLSA	2.289.870,60	2,84%	20%	Fundo de Ações CVM - Art. 8º, I	0,09%	Enquadrado
BRDESCO IRF-M 1 TP	3.646.272,33	4,52%	100%	Fundos Renda fixa 100% TP/ETF - Art. 7º, I, b	0,56%	Enquadrado
CAIXA IMA-B	7.245.953,14	8,99%	100%	Fundos Renda fixa 100% TP/ETF - Art. 7º, I, b	0,16%	Enquadrado
CAIXA IRF-M1 TP	8.703.117,93	10,79%	100%	Fundos Renda fixa 100% TP/ETF - Art. 7º, I, b	0,14%	Enquadrado
CAIXA TP	1.038.567,10	1,29%	20%	Renda fixa conforme CVM - Art. 7º, III, a	0,01%	Enquadrado
CAIXA IRF-M1 TP	7.858.582,03	9,74%	100%	Fundos Renda fixa 100% TP/ETF - Art. 7º, I, b	0,12%	Enquadrado
CAIXA IRF-M	2.432.305,79	3,02%	100%	Fundos Renda fixa 100% TP/ETF - Art. 7º, I, b	0,20%	Enquadrado
CAIXA REF DI	252.503,46	0,31%	20%	Renda fixa conforme CVM - Art. 7º, III, a	0,00%	Enquadrado
CAIXA IDKA IPCA 2A	5.469.111,79	6,78%	100%	Fundos Renda fixa 100% TP/ETF - Art. 7º, I, b	0,05%	Enquadrado
CAIXA IRF-M 1+	186.748,06	0,23%	100%	Fundos Renda fixa 100% TP/ETF - Art. 7º, I, b	0,02%	Enquadrado
CAIXA IRF-M 1+	1.076.914,86	1,34%	100%	Fundos Renda fixa 100% TP/ETF - Art. 7º, I, b	0,10%	Enquadrado
CAIXA IMA-B 5	5.389.916,04	6,68%	100%	Fundos Renda fixa 100% TP/ETF - Art. 7º, I, b	0,04%	Enquadrado
CAIXA GESTÃO ESTRATÉGICA	2.734.618,75	3,39%	100%	Fundos Renda fixa 100% TP/ETF - Art. 7º, I, b	0,02%	Enquadrado



Enquadramento de acordo com a política de investimento

Enquadramento	Limite Resolução %	Política de Investimento %	% da Carteira
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) - Art. 7º, I, a	100%	100%	0,00%
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF - Art. 7º, I, b		100%	65,60%
Fundos Renda Fixa "Livre" - Art. 7º, I, c		0%	0,00%
Operações compromissadas com lastros em TPF - Art. 7º, II	5%	0%	0,00%
Renda fixa conforme CVM - Art. 7º, III, a	60%	60%	19,20%
ETF RF CVM - Art. 7º, III, b	60%	0%	0,00%
Ativos financeiros de renda fixa - Art. 7º, IV	40%	10%	0,00%
FIDC Sênior - Art. 7º, V, a	5%	5%	0,00%
Renda Fixa Crédito Privado - Art. 7º, V, b		5%	0,00%
Debentures Incentivadas - Art. 7º, V, c		5%	0,00%
Fundo de Ações CVM - Art. 8º, I	30%	15%	9,93%
ETF RV CVM - Art. 8º, II		10%	0,00%
Fundo de Ações BDR Nível 1 - Art. 9º-A, I	10%	10%	2,69%
Fundo de Ações BDR Nível 1 - Art. 9º-A, II		10%	0,00%
Fundo de Ações BDR Nível 1 - Art. 9º-A, III		10%	0,00%
Fundos Multimercados- Art. 10º, I, a	10%	10%	2,59%
FI em Participações - Art. 10º, I, b	5%	5%	0,00%
FI Ações - Mercado de Acesso - Art. 10º, I, c	5%	0%	0,00%
FI Imobiliários - Art. 11º	5%	5%	0,00%
Empréstimos Consignados - Art. 12º	5%	5%	0,00%





Expectativas de Mercado

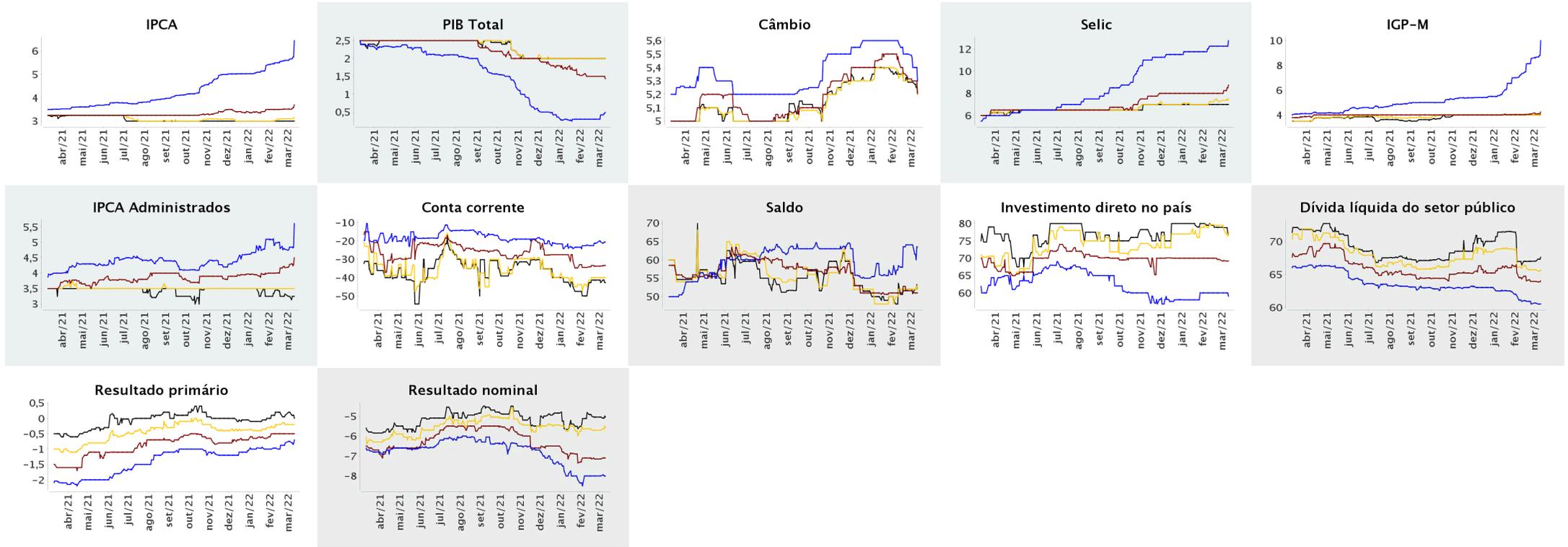
11 de março de 2022

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado	2022							2023							2024					2025				
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal *	Resp. **	
IPCA (variação %)	5,50	5,65	6,45	▲ (9)	140	6,54	111	3,50	3,51	3,70	▲ (1)	135	3,72	109	3,04	3,10	3,15	▲ (1)	109	3,00	3,00	3,00	= (35)	100
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	0,30	0,42	0,49	▲ (2)	101	0,52	66	1,50	1,50	1,43	▼ (1)	84	1,30	62	2,00	2,00	2,00	= (13)	67	2,00	2,00	2,00	= (18)	66
Câmbio (R\$/US\$)	5,58	5,40	5,30	▼ (2)	117	5,30	83	5,45	5,30	5,21	▼ (5)	107	5,20	78	5,32	5,30	5,20	▼ (1)	86	5,35	5,29	5,20	▼ (1)	81
Selic (% a.a)	12,25	12,25	12,75	▲ (1)	131	13,00	98	8,00	8,25	8,75	▲ (2)	121	8,75	95	7,25	7,38	7,50	▲ (2)	104	7,00	7,00	7,00	= (18)	97
IGP-M (variação %)	7,33	8,66	9,99	▲ (5)	88	10,50	59	4,03	4,09	4,24	▲ (4)	78	4,27	56	4,00	4,00	4,00	= (20)	63	4,00	4,00	4,00	= (18)	62
IPCA Administrados (variação %)	4,99	4,85	5,61	▲ (2)	83	5,99	62	4,00	4,28	4,50	▲ (4)	69	4,48	54	3,50	3,50	3,50	= (46)	48	3,45	3,25	3,25	= (1)	46
Conta corrente (US\$ bilhões)	-22,14	-20,60	-20,60	= (1)	28	-20,00	13	-34,44	-33,70	-33,37	▲ (2)	23	-27,50	11	-45,00	-40,00	-40,00	= (3)	15	-50,00	-42,72	-42,72	= (1)	13
Balança comercial (US\$ bilhões)	58,40	64,00	63,50	▼ (2)	26	62,00	14	51,00	51,30	51,00	▼ (3)	21	50,30	11	52,00	52,01	52,03	▲ (1)	13	53,60	50,81	52,02	▲ (1)	10
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	60,00	60,00	59,04	▼ (1)	26	55,00	13	70,00	69,36	69,18	▼ (3)	22	65,00	11	79,80	78,25	77,58	▼ (2)	16	80,00	78,81	76,91	▼ (2)	14
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	60,90	60,65	60,50	▼ (1)	22	60,50	12	64,30	63,93	64,00	▲ (1)	19	64,50	11	65,89	65,70	65,70	= (2)	17	66,42	67,00	67,60	▲ (4)	15
Resultado primário (% do PIB)	-0,97	-0,75	-0,70	▲ (5)	30	-0,40	15	-0,50	-0,50	-0,50	= (5)	27	-0,50	13	-0,23	-0,20	-0,20	= (3)	23	0,20	0,20	0,00	▼ (1)	21
Resultado nominal (% do PIB)	-8,00	-8,00	-8,00	= (4)	21	-8,39	11	-7,10	-7,15	-7,10	▲ (1)	19	-7,50	10	-5,64	-5,71	-5,57	▲ (1)	16	-4,82	-5,05	-5,05	= (2)	14

\* 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

— 2022 — 2023 — 2024 — 2025





Expectativas de Mercado

11 de março de 2022

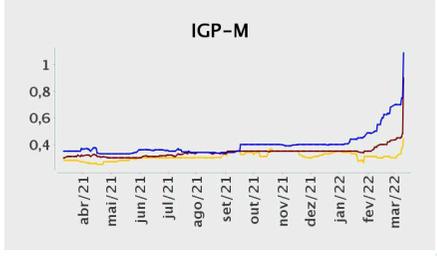
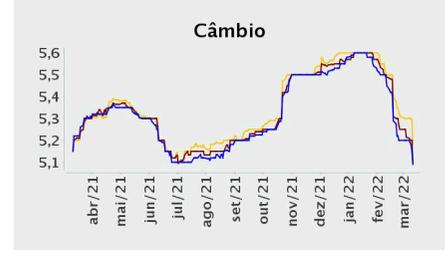
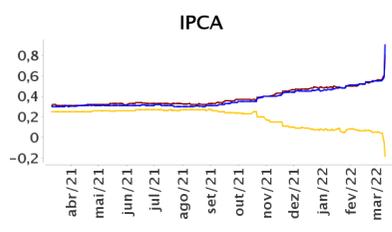
▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado

	mar/2022						abr/2022						mai/2022						Infl. 12 m suav.					
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
IPCA (variação %)	0,52	0,55	0,90	▲ (1)	136	0,94	0,52	0,56	0,80	▲ (2)	136	0,85	0,07	0,05	-0,19	▼ (1)	136	-0,22	5,25	5,17	5,67	▲ (1)	115	5,81
Câmbio (R\$/US\$)	5,45	5,20	5,09	▼ (1)	111	5,05	5,49	5,21	5,10	▼ (7)	111	5,10	5,50	5,30	5,18	▼ (6)	110	5,13						
Selic (% a.a.)	11,75	11,75	11,75	= (13)	130	11,75	-	-	-				12,25	12,25	12,50	▲ (1)	129	12,50						
IGP-M (variação %)	0,55	0,70	1,09	▲ (10)	85	1,30	0,39	0,45	0,90	▲ (5)	85	1,05	0,30	0,31	0,44	▲ (2)	85	0,50	5,49	5,45	6,57	▲ (2)	70	6,76

\* 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

— mar/2022 — abr/2022 — mai/2022



— Infl. 12 m suav.

