

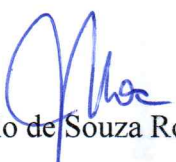
Ata da Reunião Ordinária do Comitê de Investimento do Instituto de Previdência Municipal de Gonçalves – PREVGON

Aos 12 (doze) dias do mês de dezembro do ano de 2022, às 09:00 horas, na sede do PREVGON, localizada na Rua Antonio Caetano da Rosa, nº 407, Centro, Município de Gonçalves, Estado de Minas Gerais, reuniram-se os membros do Comitê de Investimento, nomeados pelo Decreto nº 2904, de 10 de junho de 2021, após convocação da Diretora Presidente do PREVGON, com os seguintes membros: Camila Christine Simões Camargo, Getúlio de Souza Rosa e Maria Amélia de Souza.

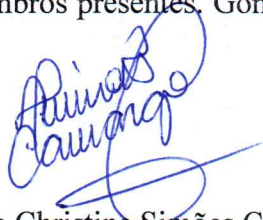
Foram abordados os seguintes assuntos pela Diretora Presidente:

- >>> Apresentação do Relatório de Distribuição do Patrimônio Líquido, por fundo de investimento, com saldo em 30/11/22, conforme relatório em anexo. Patrimônio líquido: R\$ 4.768.465,81 (quatro milhões, setecentos e sessenta e oito mil, quatrocentos e sessenta e cinco reais e oitenta e um centavos);
- >>> Apresentação do Comentário Novembro/22 da Consultoria Financeira Di Blasi;
- >>> Apresentação do e-mail com as orientações do Paulo Di Blasi, para as alocações deste mês e para resgate da conta da Taxa de Administração;
- >>> Apresentação da lâmina do fundo ITAÚ INSTIT. RF REFEREN. DI FI;
- >>> Camila fez um breve comentário do cenário financeiro, falou que na última reunião do COPOM, realizada no dia 07/12/22, mantiveram a taxa de juros em 13,75% a.a. e foram bem claros ao dizer que estão acompanhando as medidas do governo atual e do próximo e, podem elevar a taxa de juros se a tendência de queda da inflação for ameaçada;
- >>> Após análise dos documentos apresentados e discussão dos assuntos pertinentes ficou decidido nesta reunião que será aplicado no fundo BB PERFIL o suficiente para arcar com as despesas da Folha de Pagamento dos Inativos do PREVGON, competências: 12/2022 e 13º/2022 e o restante aplicaremos no fundo ITAÚ INSTIT. RF REFEREN. DI FI, que segue o CDI, assim distribuiremos entre as instituições financeiras credenciadas no PREVGON nosso patrimônio e, quanto ao resgate da conta da Taxa de Administração, resgataremos do fundo IRFM-1, sendo aprovado pelos membros abaixo assinados o resgate no início deste mês no referido fundo, pois no fundo BB PERFIL estamos sem saldo suficiente para arcar com as despesas administrativas desde início de Dezembro/22.

Nada mais havendo a tratar, esta ata foi lida, aprovada e assinada pelos membros presentes, Gonçalves, 12 de Dezembro de 2022.


Getúlio de Souza Rosa


Maria Amélia de Souza


Camila Christine Simões Camargo

Retorno: - Cliente: INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE GONÇALVES - PREVGON

Mês/Ano

11/2022



Cadprev

RENDA FIXA

Fundo	Saldo anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Participação	Retorno R\$	Retorno %	Efetivo %
13.322.205/0001-35 - BB PREV RF IDKA 2 TIT. PUB FI	R\$ 38.104,57	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 37.855,56	0,7939%	-R\$ 249,01	-0,6535%	-0,6535%
13.322.205/0001-35 - BB PREV RF IDKA 2 TIT. PUB FI	R\$ 585.943,12	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 582.114,01	12,2076%	-R\$ 3.829,11	-0,6535%	-0,6535%
14.964.240/0001-10 - BB PREV RF IMA GERAL EX-C TIT. PUB FI	R\$ 269.677,85	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 269.651,13	5,6549%	-R\$ 26,72	-0,0099%	-0,0100%
03.543.447/0001-03 - BB PREV RF IMA-B 5 LONGO PRAZO FI EM COTAS DE FI	R\$ 627.057,72	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 624.752,28	13,1017%	-R\$ 2.305,44	-0,3677%	-0,3677%
07.861.554/0001-22 - BB PREV RF IMA-B FI	R\$ 56.231,87	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 55.805,14	1,1703%	-R\$ 426,73	-0,7589%	-0,7589%
07.861.554/0001-22 - BB PREV RF IMA-B FI	R\$ 115.295,76	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 114.420,81	2,3995%	-R\$ 874,95	-0,7589%	-0,7589%
07.442.078/0001-05 - BB PREV RF IMA-B TIT. PUB FI	R\$ 160.005,57	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 158.726,37	3,3287%	-R\$ 1.279,20	-0,7995%	-0,7995%
13.327.340/0001-73 - BB	R\$ 101.826,03	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 100.555,87	2,1088%	-R\$ 1.270,16	-1,2474%	-1,2474%

FOLHA Nº
PREVGON
-0,7995%

S


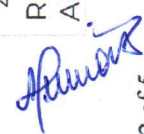
MAS

Amor

Lp)at
 tp://w
 asy, ne
 cli
 te
 ca
 ira
 5
 re
 no

Fundo	Saldo anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Participação	Retorno R\$	Retorno %	Efetivo %
PREV RF IMA-B5+ TIT. PUB FI	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	0,00000%	R\$ 0,00	-0,68998%	0,00000%
07.111.384/0001-69 - BB PREV RF IRF-M TIT. PUB FI	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	0,00000%	R\$ 0,00	-0,68998%	0,00000%
07.111.384/0001-69 - BB PREV RF IRF-M TIT. PUB FI	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	0,00000%	R\$ 0,00	-0,68998%	0,00000%
11.328.882/0001-35 - BB PREV RF IRF-M1 TIT. PUB FIC FI	R\$ 101.069,62	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 101.993,57	2,1389%	R\$ 923,95	0,9142%	0,9141%
11.328.882/0001-35 - BB PREV RF IRF-M1 TIT. PUB FIC FI	R\$ 198.622,32	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 200.438,06	4,2034%	R\$ 1.815,74	0,9142%	0,9141%
13.077.418/0001-49 - BB PREV RF REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FI EM COTAS DE FI	R\$ 9.067,48	R\$ 0,00	R\$ 8.854,83	R\$ 290,24	0,0061%	R\$ 77,59	1,0222%	0,8556%
13.077.418/0001-49 - BB PREV RF REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FI EM COTAS DE FI	R\$ 752.450,83	R\$ 87.942,48	R\$ 87.958,21	R\$ 760.305,09	15,9444%	R\$ 7.869,99	1,0222%	0,9364%
42.592.315/0001-15 - BB RF CURTO PRAZO AUTOMÁTICO FI EM COTAS DE FI	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	0,00000%	R\$ 0,00	0,8122%	0,00000%
42.592.315/0001-15 - BB RF CURTO PRAZO AUTOMÁTICO FI EM COTAS DE FI	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	0,00000%	R\$ 0,00	0,8122%	0,00000%

FOLHA Nº
 112
 REVGO

Fundo	Saldo anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Participação	Retorno R\$	Retorno %	Efetivo %
COTAS DE FI								
10.740.658/0001-93 - FI CAIXA BRASIL IMA-B TIT. PUB RF LONGO PRAZO	R\$ 232.730,25	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 230.799,80	4,8401%	-R\$ 1.930,45	-0,82955%	-0,82955%
03.737.206/0001-97 - FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	R\$ 748.628,99	R\$ 108.354,22	R\$ 0,00	R\$ 865.030,46	18,1406%	R\$ 8.047,25	1,0381%	0,9390%
32.972.942/0001-28 - ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LONGO PRAZO FUNDO DE INV EM COTAS DE FUNDOS DE DE INV	R\$ 166.898,60	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 167.700,31	3,5169%	R\$ 801,71	0,4804%	0,4803%

RENDA VARIÁVEL

Fundo	Saldo anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Participação	Retorno R\$	Retorno %	Efetivo %
36.178.569/0001-99 - BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI EM AÇÕES	R\$ 46.448,73	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 49.066,94	1,0290%	R\$ 2.618,21	5,6368%	5,6367%
08.973.951/0001-59 - BB AÇÕES SIDERURGIA F IEM COTAS DE FI	R\$ 36.564,69	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 44.544,92	0,9342%	R\$ 7.980,23	21,8250%	21,8249%
29.258.294/0001-38 - BB AÇÕES VALOR FI EM COTAS DE F IEM AÇÕES	R\$ 59.462,67	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 57.678,42	1,2096%	-R\$ 1.784,25	-3,0006%	-3,0007%

ESTRUTURADO



Fundo	Saldo anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Participação	Retorno R\$	Retorno %	Efetivo %
34.660.276/0001-18 - FUNDO DE INVEST EM COTAS DE FUNDO DE INVEST CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE MULTIMERCADO LONGO PRAZO	R\$ 80.288,13	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 80.080,04	1,6794%	-R\$ 208,09	-0,2592%	-0,2592%
30.036.235/0001-02 - FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LONGO PRAZO	R\$ 149.093,81	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 158.104,86	3,3156%	R\$ 9.011,05	6,0439%	6,0438%

EXTERIOR

Fundo	Saldo anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Participação	Retorno R\$	Retorno %	Efetivo %
17.502.937/0001-68 - FI EM AÇÕES CAIXA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	R\$ 101.536,41	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 108.551,93	2,2765%	R\$ 7.015,52	6,9094%	6,9093%

Amora
MS *gc*



Tipo	Saldo anterior	Total aplicações	Total resgates	Saldo atual	Total retorno	Total retorno %	Total retorno efetivo
RENDA FIXA	R\$ 4.163.610,58	R\$ 196.296,70	R\$ 96.813,04	R\$ 4.270.438,70	R\$ 7.344,46	0,1724%	0,1685%
RENDA VARIÁVEL	R\$ 142.476,09	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 151.290,28	R\$ 8.814,19	0,2256%	6,1864%
ESTRUTURADO	R\$ 229.381,94	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 238.184,90	R\$ 8.802,96	0,1960%	3,8377%
EXTERIOR	R\$ 101.536,41	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 108.551,93	R\$ 7.015,52	0,1573%	6,9094%
Totais	R\$ 4.637.005,02	R\$ 196.296,70	R\$ 96.813,04	R\$ 4.768.465,81	R\$ 31.977,13	0,7513%	0,6616%

MAS

Prezados,

Mais uma vez o Brasil experimenta uma transição de governo complicada e existem dúvidas sobre o grau de responsabilidade fiscal do novo governo eleito. Mudanças de governo muitas vezes resultam em transições complicadas, para não dizer tensas. Porém, nos últimos vinte anos a situação fiscal do Brasil melhorou, enquanto a do resto do mundo deteriorou-se. Neste sentido, as quedas do mercado brasileiro em novembro pareceram exageradas. As taxas de juros reais (acima da inflação) superaram os 6% ao ano.

Ao longo do mês, os títulos de renda fixa prefixada, representados pelo índice IRF-M, apresentou queda de 1,70%, enquanto os títulos indexados à inflação, representados pelo índice IMA-B, apresentaram queda de 2,63%. A bolsa brasileira, por sua vez, representada pelo índice IBX, apresentou rendimento de -6,36%. Já o CDI, experimentou um rendimento de 0,92%.

No cenário externo, a Bolsa Americana, representada pelo índice S&P500 apresentou rendimento de 2,38% no mês, enquanto a moeda brasileira apreciou 3,59%, para o nível de R\$ 5,37 por dólar norte americano.

Note-se que, ao longo do ano, os títulos de renda fixa prefixada apresentaram rendimento de 6,16%, enquanto os títulos indexados à inflação, rendimento de 4,65%. A bolsa brasileira, por sua vez, apresentou rendimento de 3,23%, comparada com o rendimento de 11,05% do CDI e uma depreciação de 3,66%, da moeda brasileira em relação ao Dólar.

Em relação as expectativas de mercado, vide abaixo:

ESTIMATIVAS DO RELATÓRIO FOCUS

PREVISÃO	2022
Produto Interno Bruto (PIB)	2,81%
Inflação	5,91%
Taxa básica de juros (Selic)	13,75%
Dólar	R\$ 5,27
Balança comercial (saldo)	US\$ 55,00 bilhões
Investimento estrangeiro direto	US\$ 80,00 bilhões

Fonte: Banco Central

Índice de Referência (IPCA + 5,04% aa *) - Estimativa 2022	11,25% ao ano
---	----------------------

* Taxa de juro real máxima

A composição da dívida pública, incluindo os seus prazos de vencimento, a moeda que é emitida e os indexadores utilizados constituem fatores que contribuem para explicar a remuneração oferecida pelos títulos públicos federais.

O quadro a seguir captura o cenário de juros e indica que as taxas reais (acima da inflação) estão acima de 6,00% ao ano em alguns títulos NTN-B (fundos IMA-B) nos vencimentos abaixo (vide terceira coluna da esquerda para a direita):

Prazo de Vencimento	Tipo de Fundo de Investimento	Taxa de juro REAL ao ano	Inflação projetada IPCA	Rentabilidade Total NOMINAL ao ano
15/08/2024	IDKA 2	6,81%	5,91%	13,12%
15/08/2026	IMA-B 5	6,04%	5,91%	12,31%
15/08/2030	IMA-B 5+	5,90%	5,91%	12,16%
15/08/2060	IMA-B 5+	5,97%	5,91%	12,23%

Fonte: ANBIMA

De acordo com o quadro abaixo, os fundos da família IRF-M (Pré-Fixados) operam com as seguintes taxas de juro nominais para os vencimentos 2023 a 2025.

Vencimento	Tipo de Fundo de Investimento	Rentabilidade Total ao ano
2023	IRF-M 1	13,94%
2024	IRF-M	13,26%
2025	IRF-M 1+	12,96%

Fonte: ANBIMA

RESUMO DAS CLASSES E SEGMENTOS

a) RENDA FIXA: TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS. Fundos da família IRF-M estão com taxas de juros médias aproximadas entre 12,96% e 13,94% ao ano. Fundos da família IRF-M, IRF-M 1+ e IMA-B 5+ capturam taxas de juro ainda elevadas a médio prazo, mas sujeitos a maiores oscilações. Os fundos CDI (referenciados) e IRF-M1 (hum) propiciam maior estabilidade de retorno, embora em patamares mais baixos de rentabilidade. Para frente, importante seguir com a carteira posicionada em sua maior parte na parcela de renda fixa, aproveitando o momento de juros mais altos, porém priorizando a liquidez.

b) RENDA VARIÁVEL (AÇÕES): o mercado de renda variável apresenta janelas de oportunidades para compras de ações a médio prazo, desde que efetuadas de forma ordenada, com estratégias distintas, formando diversificação de carteira. Importante manter posição no segmento, com perfil de longo prazo. Fundos Multimercados (com renda variável) também surgem como alternativa.

c) EXTERIOR: Aplicações no segmento "Exterior" funcionam como mecanismo de diversificação da carteira, com menor correlação com o mercado doméstico.

DI BLASI CONSULTORIA FINANCEIRA LTDA

CNPJ 03.866.812/0001-02

CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS HABILITADA PELA COMISSÃO DE

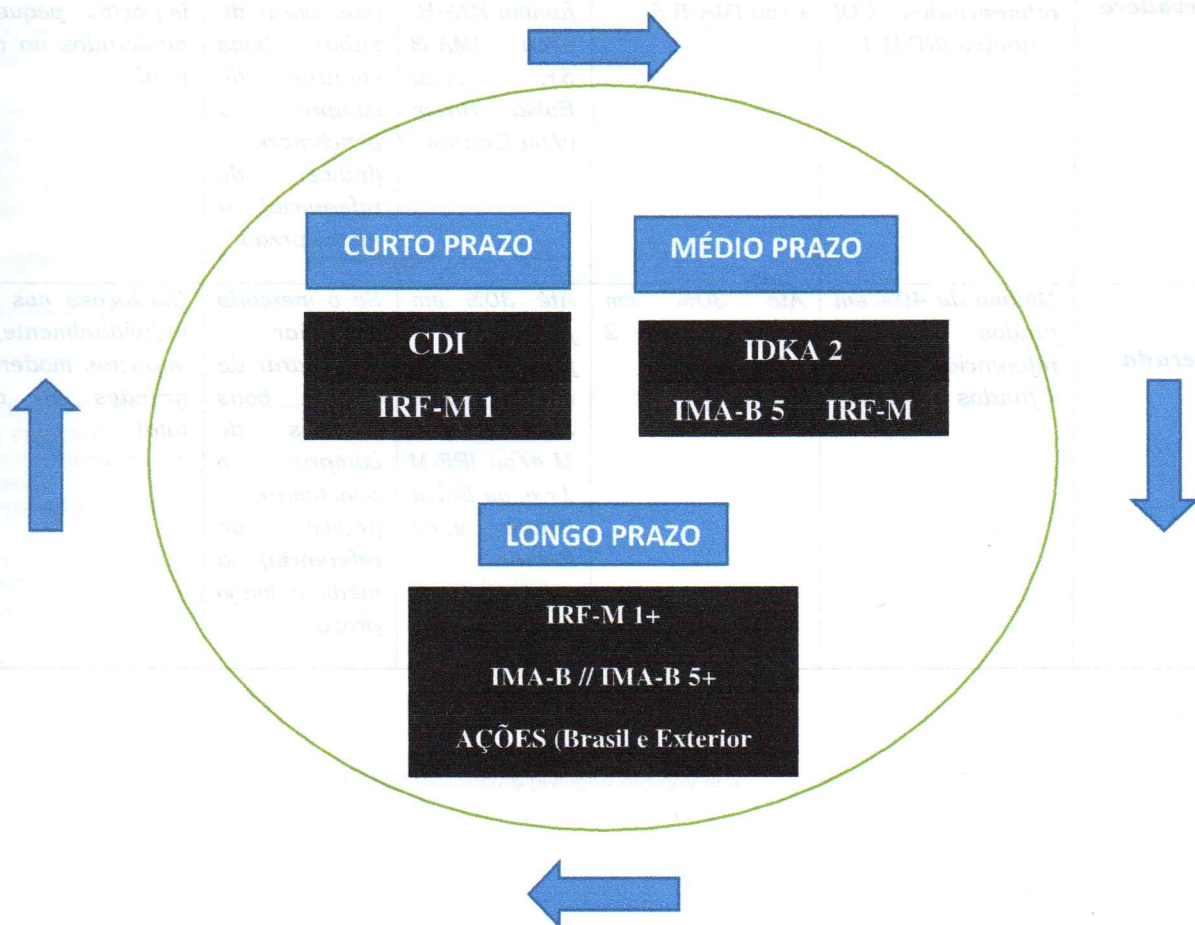
VALORES MOBILIÁRIOS - CVM

www.diblasiconsultoria.com.br

Handwritten signature and initials:
MAS

Importante avaliar as diferentes estratégias dos produtos oferecidos para o correto entendimento dos mecanismos de geração de valor para a carteira de investimentos, inclusive em relação ao comportamento da taxa de câmbio. Para os mercados internacionais, o posicionamento permanece de cautela em ativos de risco, em particular a renda variável.

d) ROTAÇÃO DA CARTEIRA: Neste cenário de oscilações de preços e na rentabilidade nos produtos, importante o equilíbrio das carteiras de investimentos. Distribuição os recursos de acordo com perfil de risco estabelecido nas Políticas de Investimentos, com a calibragem de curto, médio e longo prazo. O desenho abaixo ilustra os produtos de investimento e os seus respectivos ciclos de maturação (captura dos melhores retornos).



Handwritten signature and initials:
MAS

O quadro a seguir sumariza, de forma indicativa, 03 perfis de investimentos para a carteira:

PERFIL INDICATIVO DA CARTEIRA	ALOCAÇÃO RECURSOS			VANTAGEM	DESVANTAGEM
Defensiva	100% em fundos referenciados CDI + fundos IRF-M 1			Retornos mais estáveis, em patamar compatível com a meta atuarial no curto prazo.	Visão e retornos de curto prazo. Risco de não alongamento da carteira e deixar de capturar retornos maiores a médio e longo prazo.
Conservadora	Mínimo de 60% em fundos referenciados CDI + fundos IRF-M 1	Até 25% em fundos IDKA 2 e/ou IMA-B 5	Até 15% em fundos família IMA-B, e/ou IMA-B 5+, e/ou Bolsa Brasil e/ou Exterior	Se o mercado estabilizar (juro parar de subir) boas chances de cumprir o benchmark (índice de referência) a médio prazo	Oscilações nos fundos individualmente, com impactos pequenos a moderados na carteira total
Moderada	Mínimo de 40% em fundos referenciados CDI + fundos IRF-M 1	Até 30% em fundos IDKA 2 e/ou IMA-B 5	Até 30% em fundos família IMA-B, e/ou IMA-B 5+, e/ou IRF-M 1+ e/ou Bolsa Brasil e/ou Exterior	Se o mercado estabilizar (juro parar de subir) boas chances de cumprir o benchmark (índice de referência) a médio e longo prazo	Oscilações nos fundos individualmente, com impactos moderados a grandes na carteira total

- CDI → 34,09%
- IRFM 1 → 6,34%
- IDKA 2 → 13,00%
- IMAB 5 → 13,10%
- IMAB 5+ → 2,11%

Handwritten signature and initials:
MAS

Assunto **Re: Alocações PREVGON Dez/22**
De Paulo Di Blasi <prblasi@hotmail.com>
Para CAMILA CHRISTINE SIMÕES CAMARGO <camila@prevgon.mg.gov.br>
Data 2022-11-28 17:24



FOLHA Nº
118
PREVGON

Camila, boa tarde!

Este fundo do Itaú DI está competitivo.
Podemos efetivar o credenciamento e direcionar os recursos a partir de Dezembro, equilibrando assim as aplicações nas instituições Financeiras.
Enquadramento é o mesmo para este Fundo do Itaú em relação ao fundo Caixa DI e BB PERFIL.

Att
Paulo Di Blasi

Obter o [Outlook para Android](#)

De: CAMILA CHRISTINE SIMÕES CAMARGO <camila@prevgon.mg.gov.br>

Enviado: segunda-feira, 28 de novembro de 2022 16:36

Para: Paulo Di Blasi <prblasi@hotmail.com>

Assunto: Alocações PREVGON Dez/22

Paulo, boa tarde.

Seguem anexo a Cartilha Itaú com os fundos elegíveis RPPS e a lâmina do fundo Itaú Instit. RF Referen. DI FI para sua análise.

Esta orientação será para as alocações dos recursos de DEZEMBRO/22, em novembro aplicamos no fundo da CAIXA REFERENCIADO, o qual já aplicamos que segue o CDI.

Agora estamos querendo aumentar nosso patrimônio no Itaú, mas continuando com a estratégia de perseguir o CDI. O gerente me mandou a lâmina do fundo supracitado. A ideia é equilibrar nossos recursos nos três bancos que são credenciados aqui no PREVGON, buscando aplicações dentro de nossa estratégia de investimento.

Fico no aguardo do seu retorno para as orientações.

Agradeço desde já sua atenção.

Atenciosamente,

CAMILA CHRISTINE SIMÕES CAMARGO
Diretora Presidente
Instituto de Previdência Municipal de Gonçalves – PREVGON
Minas Gerais
(35) 99988-6730

Em 2022-11-22 17:10, Paulo Di Blasi escreveu:

> Só para não ficar dúvida. Tu solicitas ao Itaú a cartilha dos
> Fundos??? Ai me passa assim que receber.

> Obrigada

> Obter o Outlook para Android [1]

> From: CAMILA CHRISTINE SIMÕES CAMARGO <camila@prevgon.mg.gov.br>

> Sent: Tuesday, November 22, 2022 5:08:57 PM

> To: Paulo Di Blasi <prblasi@hotmail.com>

> Subject: Re: Alocações PREVGON Nov/22

> Certo, no aguardo.

> Obrigada.

> Atenciosamente,

> CAMILA CHRISTINE SIMÕES CAMARGO
> Diretora Presidente
> Instituto de Previdência Municipal de Gonçalves – PREVGON
> Minas Gerais
> (35) 99988-6730

>> Em 2022-11-22 16:54, Paulo Di Blasi escreveu:

>> Boa tarde!

>>

Handwritten signature and initials

>> Solicite ao Itaú, por favor, a cartilha de Fundos elegíveis para
 >> RPPS.
 >> Vamos verificar os mais competitivos em CDI.
 >>
 >> Aguardo.
 >> Att
 >> Paulo
 >>
 >> Obter o Outlook para Android [1]
 >> -----
 >>
 >> From: CAMILA CHRISTINE SIMÕES CAMARGO <camila@prevgon.mg.gov.br>
 >> Sent: Tuesday, November 22, 2022 4:26:19 PM
 >> To: Paulo Di Blasi <prblasi@hotmail.com>
 >> Subject: Alocações PREVGON Nov/22

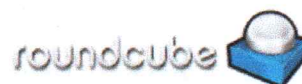
>> Paulo, boa tarde.
 >>
 >> Ontem, em nossa reunião, você comentou para continuarmos seguindo
 >> o
 >> CDI
 >> para as aplicações de novos recursos.
 >>
 >> Estamos querendo aumentar nosso patrimônio no Itaú, qual fundo que
 >> segue
 >> o CDI você sugere de lá??? Só temos um fundo no Itaú, mas segue
 >> o
 >> IPCA.
 >>
 >> Atenciosamente,
 >>
 >> CAMILA CHRISTINE SIMÕES CAMARGO
 >> Diretora Presidente
 >> Instituto de Previdência Municipal de Gonçalves - PREVGON
 >> Minas Gerais
 >> (35) 99988-6730

>> Links:
 >> -----
 >> [1]
 >> <https://nam12.safelinks.protection.outlook.com/?url=https%3A%2F%2Ffaka.ms%2FAAb9ysg&data=05%7C01%7C%7Ca7d0743914614e771d1808dad177d8f2%7C84df9e7fe9f640afb435aaaaaaaaaaaa%7C1%7C0%7C638052610012493893%7C%7C%7C3000%7C%7C%7C&sd=bn4%2BfhxFqHQEb0VbtegTjoigfeukRqNvvdWABEjNkQ%3D&reserved=0>

>> Links:
 >> -----
 >> [1] <https://nam12.safelinks.protection.outlook.com/?url=https%3A%2F%2Ffaka.ms%2FAAb9ysg&data=05%7C01%7C%7Ca7d0743914614e771d1808dad177d8f2%7C84df9e7fe9f640afb435aaaaaaaaaaaa%7C1%7C0%7C638052610012493893%7C%7C%7C3000%7C%7C%7C&sd=bn4%2BfhxFqHQEb0VbtegTjoigfeukRqNvvdWABEjNkQ%3D&reserved=0>

Handwritten signature:
 P. Di Blasi
 MAS

Assunto **RE: Resgate Taxa Administrativa**
De Paulo Di Blasi <prblasi@hotmail.com>
Para CAMILA CHRISTINE SIMÕES CAMARGO <camila@prevgon.mg.gov.br>
Data 2022-12-08 08:32



Bom dia Camila !

Resgate do IRF-M 1.
Att.
Paulo

De: CAMILA CHRISTINE SIMÕES CAMARGO <camila@prevgon.mg.gov.br>
Enviado: quinta-feira, 8 de dezembro de 2022 08:28
Para: Paulo Di Blasi <prblasi@hotmail.com>
Assunto: Resgate Taxa Administrativa

Paulo, bom dia.

Até mês passado estávamos resgatando do fundo PERFIL para arcar com as despesas administrativas do PREVGON.

Zerou quase o saldo disponível neste fundo.

O que quero saber de você é que temos mais 3 fundos onde estão aplicados os recursos da Taxa Administrativa, como devo escolher o melhor fundo para resgatar neste momento???

BB IMAB
BB IRFM1
BB IDKA2

Agradeço desde já sua atenção.

Atenciosamente,

CAMILA CHRISTINE SIMÕES CAMARGO
Diretora Presidente
Instituto de Previdência Municipal de Gonçalves – PREVGON
Minas Gerais
(35) 99988-6730

Objetivos do Fundo

Baixo risco e alta liquidez, buscando acompanhar as variações do CDI. Acompanhar as variações do CDI, por meio da estratégia de seleção de ativos de crédito considerados como baixo risco.

106,81% do CDI

Rentabilidade no ano

106,78% do CDI

Rentabilidade dos últimos 12 meses

101,79% do CDI

Rentabilidade dos últimos 10 anos

FOLHA N°
120
PREVGON

Análise de Retorno

Termômetro de Risco



Composição da carteira

% da carteira

Títulos Públicos	42,65
Overnight	22,29
LF	20,49
DEB	10,56
NP	1,39
LFSN	1,32
CDB	1,15
DPGE	0,20
Caixa e CPR	-0,04

Vencimento Médio dos títulos privados

< 6 M	1 Ano	2 Anos	4 Anos	6 Anos	> 6 Anos
4,66%	8,53%	19,35%	41,46%	18,95%	7,04%

10 Maiores Emissores

Emissor	% PL
Banco Bradesco Sa	8,69%
Itau Unibanco Sa	4,21%
Banco Safra Sa	3,29%
Banco Votorantim Sa	2,31%
Nova Transportadora Sude	1,65%
B3 Sa - Brasil Bolsa Balcao	1,21%
Telefonica Brasil Sa	1,11%
Localiza Rent A Car Sa	1,00%
Magazine Luiza Sa	0,95%
Itau Unibanco Holding Sa	0,83%

(Os dados desconsideram FIDC's não mapeados). Data base: 29 de Julho de 2022

Retorno Acumulado



Retorno Mensal

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
Fundo	0,83%	0,98%	0,91%	0,79%	1,15%	1,10%	1,05%	1,19%	1,12%	1,09%	-	-	10,68%
2022 CDI	0,73%	0,75%	0,92%	0,83%	1,03%	1,01%	1,03%	1,17%	1,07%	1,02%	-	-	10,00%
%CDI	113,31%	130,77%	99,00%	94,37%	111,34%	108,07%	101,53%	101,98%	104,34%	106,56%	-	-	106,81%
Fundo	0,13%	0,14%	0,21%	0,25%	0,29%	0,41%	0,43%	0,52%	0,53%	0,57%	0,63%	0,80%	5,04%
2021 CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,30%	0,36%	0,42%	0,44%	0,48%	0,59%	0,76%	4,40%
%CDI	84,94%	107,77%	106,37%	122,51%	110,02%	134,40%	120,65%	123,30%	121,54%	119,25%	106,98%	105,06%	114,65%
Fundo	0,37%	0,27%	0,25%	0,08%	0,25%	0,27%	0,23%	0,16%	0,14%	0,15%	0,15%	0,19%	2,53%
2020 CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,22%	0,19%	0,16%	0,16%	0,16%	0,15%	0,16%	2,77%
%CDI	98,58%	90,84%	73,44%	28,63%	103,14%	124,82%	116,96%	98,63%	88,40%	94,82%	100,31%	116,02%	91,34%

Handwritten signatures and initials: MAS, Fina...

Comentários do Gestor



185 Meses desde o início do fundo



63% Meses em que esteve acima do benchmark



100% Meses de retorno positivo do fundo

0,16% Volatilidade 12 meses

Em outubro, seguimos observando uma forte demanda por lastros de ativos de crédito privado indexados em CDI atraída pela atual taxa Selic mantida em patamares elevados. Em contrapartida, do lado da oferta, conforme já antecipado, houve uma desaceleração na atividade primária, caracterizada por poucas emissões de volume relevante e baixo risco de crédito – os chamados “high grade”. Ou seja, um pipeline mais escasso de ofertas contribuiu para queda do prêmio (“spread”) de crédito privado tanto no mercado primário quanto no secundário. Para ilustrar esse movimento, uma emissão de uma nota hospitalar com vencimento em 2029 que foi adquirida a CDI+ 1,60% em setembro, encerrou outubro precificada com uma compressão de 20 p.p. no spread, ou seja, avaliada a CDI +1,40%. Esse movimento de compressão de “spread” foi percebido também em um outro lastro de um emissor financeiro que fomos investidores âncora, com uma compressão de 26 p.p. e 35 p.p. para as emissões de 2 e 3 anos, respectivamente. Em relação as aquisições do mês, apesar de menor atividade nas emissões primárias, conseguimos manter o nosso forte ritmo de aquisição, atuando ativamente nos *deals* exclusivos com um pipeline diferenciado e também no mercado secundário com destaque para a compra de uma debenture no montante de R\$ 2 bi e um FIDC considerado de baixo risco de aproximadamente R\$ 1 bi composto por recebíveis de cartões de crédito. No acumulado do ano, totalizamos R\$ 80 bi em aquisições de títulos de crédito, sendo aproximadamente 20% no mercado secundário.

Para novembro, esperamos que seja um mês menor atividade nas ofertas de crédito reflexo das antecipações feitas pelas companhias, em linha com o observado em outubro, mas continuaremos trabalhando fortemente com muita seletividade para construir *deals* bilaterais/*private placements* que representem boas oportunidades de alocação para nossos fundos.

Características

Volume Global Mínimo* R\$ 1,00	Taxa de Administração cobrada 0,18% ao ano (máxima 0,18%)	Horário para Movimentação Até às 17:00
Classificação Tributária Curto Prazo	Taxa de Performance Não há	Aplicação e Resgate Cota de aplicação: D+0
Patrimônio Líquido Médio Últimos 12 meses R\$ 2.364.570.670,96	Público Alvo Público Em Geral	Cota de Resgate (dias úteis): D+0 Crédito do Resgate (dias úteis após cotização): D+0

O fundo poderá, eventualmente, apresentar indisponibilidade, permanente ou temporária, de acesso por parte de investidores. Em caso de dúvidas, consulte seu gerente de relacionamento

Acesse outros documentos relevantes deste fundo: www.itaubank.com.br/investimentos-previdencia/fundos/informacoes-cotistas/

Glossário: LF - Letra Financeira. CDB - Certificado de Depósito Bancário. LSF - Letra Financeira Subordinada. LFSN - Letra Financeira Elegível - Nível II. DEB - Debentures. NP - Notas Promissórias. CCB - Cédula de Crédito Bancário. FIDC - Fundo de Investimento em Direitos Creditórios. DPGE - Depósito a Prazo com Garantia Especial. Debenture Conversível. Certificado de Recebíveis Imobiliários. LC - Letra de Câmbio. LCA - Letra de Crédito Agrícola. LCI - Letra de Crédito Imobiliário. DEB COMP - Debenture Compromissada. CDB Vinc - Certificado de Depósito Interbancário Vinculado. CRI - Certificado de Recebíveis Imobiliário. CDCA - Certificado de Direitos Creditórios do Agronegócio. CPR - Contas a Pagar e Receber. DPGE - Depósito a Prazo com Garantia Especial. COMPR - Operação Compromissada. LH - Letra Hipotecária. TERMO - Contrato a Termo



Informações relevantes

ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI - FUNDO DE INVESTIMENTO - CNPJ 00.832.435/0001-00 - 31/10/2022
Este fundo é supervisionado e fiscalizado pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM (serviço de atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br). Este fundo só pode ser acessado por meio de um FICFI. Os rendimentos serão distribuídos semestralmente, no último dia útil dos meses de maio e novembro, à alíquota de 15%. No momento do resgate, será aplicada a alíquota complementar em função do prazo da aplicação: até 180 dias, 22,5%; acima de 180 dias, 25%. A cobrança de IOF regressivo no caso de resgates de aplicações com menos de 30 dias. Público alvo: O FUNDO, a critério do ADMINISTRADOR, receberá recursos de fundos de investimento, fundos de investimento em cotas de fundos de investimento e/ou pessoas jurídicas, clientes do ADMINISTRADOR, do GESTOR ou de controladas, direta ou indiretamente, pela Itaú Unibanco Holding S.A. Objetivo do fundo: Acompanhar a variação do CDI... Tipo Anbima: RENDI - Renda Fixa Referenciado DI. DURAÇÃO BAIXA - GRAU DE INVESTIMENTO - Fundos que devem manter, no mínimo, 80% (oitenta por cento) do seu patrimônio líquido em títulos públicos federais ou ativos com baixo risco de crédito do mercado doméstico ou externo. Fundos que têm como objetivo buscar retornos investindo em ativos e derivativos de renda fixa. Esses Fundos devem possuir duration média ponderada da carteira inferior a 21 (vinte e um) dias úteis e buscam minimizar a oscilação nos rendimentos promovida por alterações nas taxas de juros futuros. Os Fundos que possuem ativos no exterior deverão realizar o hedge cambial desta parcela, excluindo estratégias que impliquem exposição em moeda estrangeira ou em renda variável (ações etc.). Estão nesta categoria também os Fundos que buscam retorno investindo em ativos de renda fixa remunerados à taxa flutuante em CDI ou Selic. Início do fundo em: 02/10/1995. Taxa de Administração máx.: 0,18%. Taxa de Performance: Não há. Fonte de dados do material: Itaú Asset Management. Material de divulgação do fundo - A Itaú Asset Management é o segmento do Itaú Unibanco especializado em gestão de recursos de clientes. Leia a literatura essencial, se houver, e o regulamento antes de investir. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito - FGC. Para obter mais informações, entre em contato pelo telefone (11) 3631-2555. Consultas, sugestões, reclamações, críticas, sugestões de melhorias, denúncias, utilize o SAC: 0800 728 0728, todos os dias, 24 horas, ou o canal Fale Conosco (www.itaubank.com.br). Se necessário contate a Ouvidoria Corporativa Itaú: 0800 570 0011 (em dias úteis das 9h às 18h) ou Caixa Postal 67.800, Correo 971. Deficientes auditivos ou de fala, todos os dias, 24 horas, 0800 722 1722.

Handwritten signatures and initials:
Amora
MAS
OK