

2022

Relatório

Mensal e 1º trimestre de 2022

Março

Análise dos Investimentos

De acordo com a Portaria MPS nº 519, de 24 de agosto de 2011, Artigo 3º Incisos III e V.

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
TÍTULOS PÚBLICOS	3.122.901,57	4,87%	0,00		7º I a
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	620.328,23	0,97%	6.199.415.029,16	0,01%	7º I b
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.553.090,58	3,98%	8.945.530.970,72	0,03%	7º I b
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.205.103,31	5,00%	945.847.891,90	0,34%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.883.131,39	4,50%	6.731.035.549,75	0,04%	7º I b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.421.192,54	2,22%	4.149.479.304,06	0,03%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	717.789,95	1,12%	594.892.242,95	0,12%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.015.306,10	3,14%	1.018.840.313,20	0,20%	7º I b
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	545.356,87	0,85%	9.043.444.595,41	0,01%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5.565.154,20	8,68%	11.602.279.538,38	0,05%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	336.581,56	0,52%	911.106.734,08	0,04%	7º I b
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	1.793.634,92	2,80%	896.046.537,37	0,20%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	691.783,96	1,08%	3.423.570.144,27	0,02%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	945.600,37	1,47%	8.356.230.168,64	0,01%	7º III a
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	1.526.708,07	2,38%	1.345.152.073,23	0,11%	7º III a
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	5.541.228,66	8,64%	5.184.964.769,65	0,11%	7º III a
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	5.322.831,93	8,30%	2.362.599.114,39	0,23%	7º III a
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	971.873,92	1,52%	2.012.836.432,27	0,05%	8º I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	1.890.456,82	2,95%	1.195.349.878,36	0,16%	8º I
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	2.275.602,32	3,55%	1.088.008.450,35	0,21%	8º I
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.053.641,59	1,64%	432.382.031,54	0,24%	8º I
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	375.151,04	0,58%	810.809.982,10	0,05%	8º I
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	1.402.433,06	2,19%	1.286.829.307,44	0,11%	8º I
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	7.089.402,02	11,05%	579.442.382,10	1,22%	8º I
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.337.494,77	2,09%	1.052.946.463,70	0,13%	8º I
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	1.329.001,21	2,07%	783.594.556,32	0,17%	8º I
GERAÇÃO FI AÇÕES	539.800,97	0,84%	271.635.964,90	0,20%	8º I

Investimentos

\$ 64.130.288,56

Disponibilidades Financeiras

\$ 48.180,15

Total Carteira

\$ 64.178.468,71

Governança (Pró Gestão)
 Não possui

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	203.095,96	0,32%	1.074.029.725,43	0,02%	8º I
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	189.510,81	0,30%	108.492.400,81	0,17%	8º I
BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	924.254,38	1,44%	975.837.352,27	0,09%	9º III
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	724.881,43	1,13%	595.609.226,02	0,12%	9º III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4.014.224,58	6,26%	2.671.897.209,12	0,15%	9º III
SANTANDER MASTER FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.001.739,47	1,56%	3.971.918.352,12	0,03%	NE

Investimentos

 64.130.288,56

Disponibilidades Financeiras

 48.180,15

Total Carteira

 64.178.468,71

Governança (Pró Gestão)

 Não possui

Título	Data Compra	Marcacao	Qtde	PU	Valor \$
NTN-B - 15/08/2050	05/11/2021	Curva - Taxa: 5,2400%	240	4.337,195733	1.040.926,98
NTN-B - 15/08/2040	09/11/2021	Curva - Taxa: 5,2800%	250	4.229,134157	1.057.283,54
NTN-B - 15/08/2030	09/11/2021	Curva - Taxa: 5,2500%	250	4.098,764319	1.024.691,08
NTN-B - 15/08/2040	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,4900%	240	4.132,616147	991.827,88
NTN-B - 15/05/2045	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,6000%	25	4.165,708479	104.142,71
NTN-B - 15/05/2045	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,6000%	200	4.165,708479	833.141,70
NTN-B - 15/08/2050	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,6000%	240	4.127,861546	990.686,77

Investimentos

 64.130.288,56

Disponibilidades Financeiras

 48.180,15

Total Carteira

 64.178.468,71

Governança (Pró Gestão)

 Não possui

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre	Política de Investimentos			GAP Superior		
				Inferior %	Alvo %	Superior %			
7° I a - Títulos TN SELIC	100,00%	4,87%	3.122.901,57	95,13%	61.055.567,14	0,00%	5,00%	100,00%	61.055.567,14
7° I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	33,74%	21.656.669,65	66,26%	42.521.799,06	0,00%	30,00%	100,00%	42.521.799,06
7° III a - FI Referenciados RF	60,00%	21,86%	14.028.152,99	38,14%	24.478.928,24	0,00%	25,00%	60,00%	24.478.928,24
8° I - Fundos de Ações	30,00%	29,07%	18.657.464,49	0,93%	596.076,12	0,00%	29,00%	30,00%	596.076,12
9° III - Ações - BDR Nível I	10,00%	8,82%	5.663.360,39	1,18%	754.486,48	0,00%	10,00%	10,00%	754.486,48
10° I - Fundos Multimercados	10,00%	0,00%	0,00	10,00%	6.417.846,87	0,00%	1,00%	10,00%	6.417.846,87
Não Enquadrado	0,00%	1,56%	1.001.739,47	-1,56%	-1.001.739,47	0,00%	0,00%	0,00%	-1.001.739,47

Governança (Pró Gestão)

 Não possui

Renda Fixa

\$ 39.809.463,68 62,03%

Renda Variável

\$ 18.657.464,49 29,07%

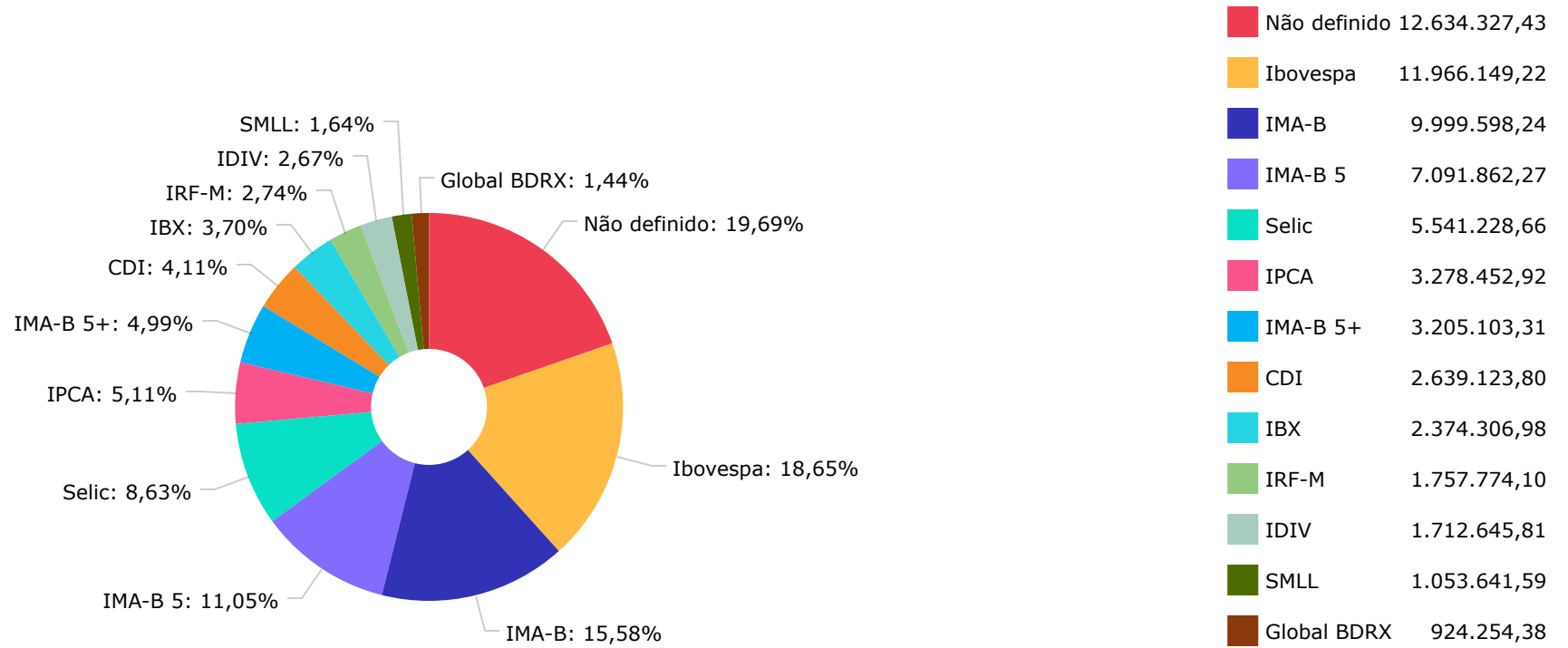
Exterior

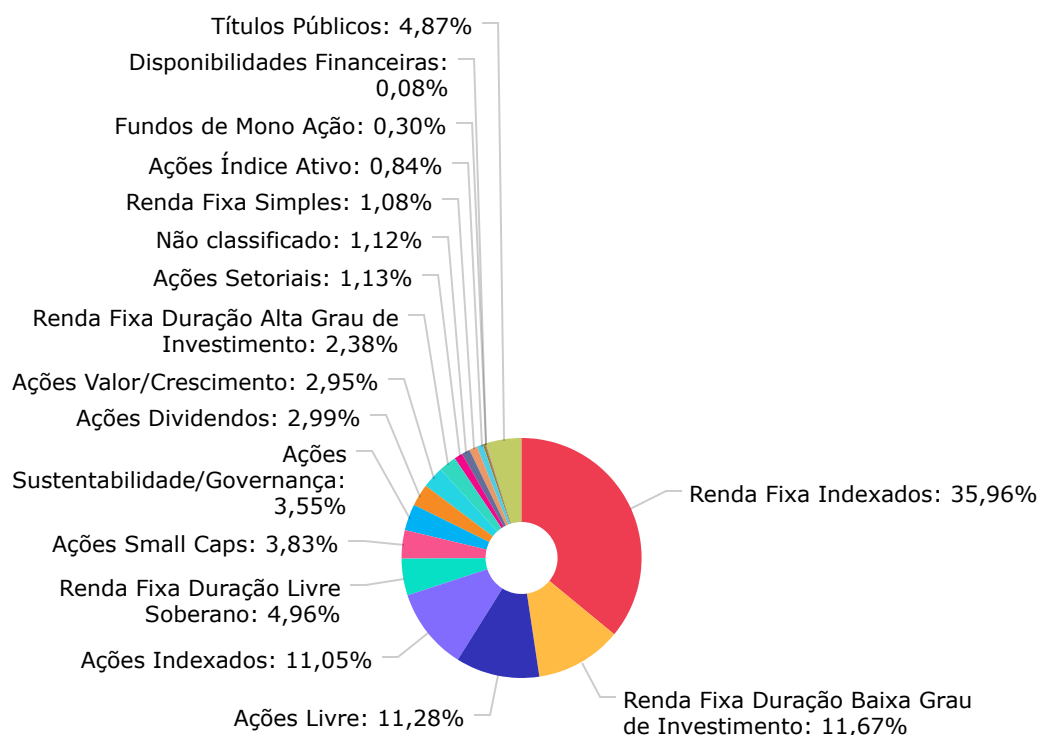
\$ 5.663.360,39 8,82%

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO (BENCHMARK)								
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,34	2,01	2,01	3,02	3,54	8,04	1,24	2,61
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	6,10	14,11	14,11	6,82	1,59	63,59	9,95	20,96
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-4,11	-19,62	-19,62	-10,12	-7,40	52,03	12,22	25,74
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,62	3,82	3,82	5,75	8,64	18,02	1,43	3,02
CDI (BENCHMARK)								
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,96	2,57	2,57	4,55	6,77	9,24	0,04	0,07
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,83	2,18	2,18	3,79	5,27	6,45	0,01	0,03
SANTANDER MASTER FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,89	2,40	2,40	4,25	6,32	8,18	0,04	0,08
GLOBAL BDRX (BENCHMARK)								
BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	-4,33	-19,47	-19,47	-9,63	-6,05	47,37	11,07	23,32
IBOVESPA (BENCHMARK)								
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	5,99	14,29	14,29	7,90	2,57	62,84	9,77	20,57
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	5,24	8,72	8,72	5,96	6,30	67,64	9,70	20,43
GERAÇÃO FI AÇÕES	4,19	9,94	9,94	1,81	-3,26	46,28	7,32	15,42
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	-3,29	14,19	14,19	36,61	73,64	189,91	18,42	38,79
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	5,79	16,94	16,94	9,73	1,88	55,05	9,45	19,90
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3,75	-10,18	-10,18	-18,45	-18,46	30,99	15,54	32,73
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	5,22	13,28	13,28	4,04	-4,64	27,03	8,87	18,68
IBX (BENCHMARK)								
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	9,09	11,78	11,78	-1,64	1,21	54,57	13,47	28,36
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	5,09	6,27	6,27	-2,50	-3,61	49,24	9,50	20,00

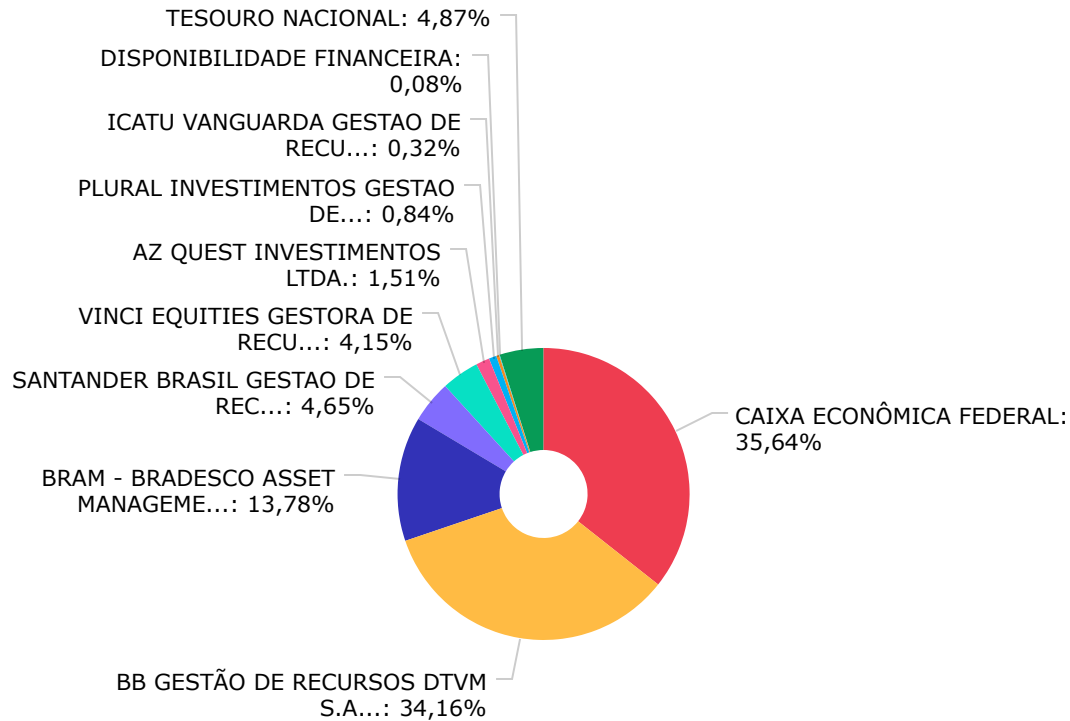
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IDIV (BENCHMARK)	10,00	15,48	15,48	13,37	11,66	55,59		
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	6,14	14,97	14,97	13,25	7,19	53,37	8,07	16,99
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	7,07	15,68	15,68	11,65	6,45	54,59	9,88	20,81
IMA-B (BENCHMARK)	3,07	2,87	2,87	3,96	4,50	15,36		
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	3,05	2,81	2,81	3,84	4,23	14,67	2,67	5,61
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	3,06	2,77	2,77	3,78	4,26	14,68	2,73	5,75
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,01	2,76	2,76	3,77	4,18	14,69	2,67	5,62
IMA-B 5 (BENCHMARK)	2,61	3,82	3,82	5,92	8,72	17,96		
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	2,53	3,68	3,68	5,69	8,26	16,60	1,34	2,82
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,59	3,76	3,76	5,80	8,48	17,37	1,34	2,82
IMA-B 5+ (BENCHMARK)	3,56	1,91	1,91	1,99	0,35	12,40		
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,52	1,82	1,82	1,82	0,03	11,51	4,23	8,91
IPCA (BENCHMARK)	1,62	3,20	3,20	6,25	11,30	18,09		
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,66						1,63	3,43
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,82	2,32	2,32	3,41	2,39	7,61	0,34	0,73
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,40	3,93	3,93	5,90	9,62	18,08	0,86	1,82
IRF-M (BENCHMARK)	0,84	1,35	1,35	2,35	2,19	4,49		
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,85	1,38	1,38	2,36	2,00	4,12	1,92	4,04
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,84	1,29	1,29	2,23	1,84	3,87	1,92	4,05
SELIC (BENCHMARK)	0,92	2,43	2,43	4,31	6,41	8,78		
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,94	2,57	2,57	4,66	7,05	9,24	0,03	0,06

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
SMLL (BENCHMARK)	8,81	6,69	6,69	-5,35	-9,80	48,46		
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	9,42	7,84	7,84	-5,11	-10,62	42,27	15,01	31,61





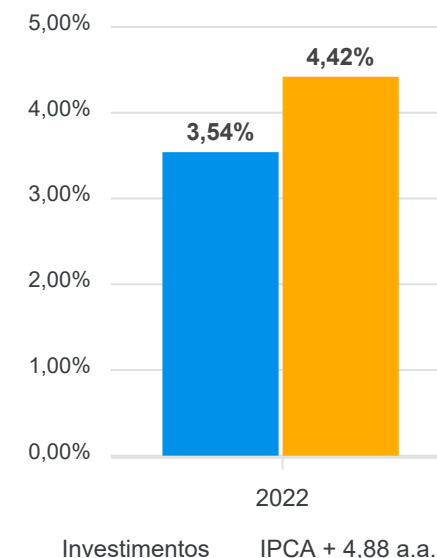
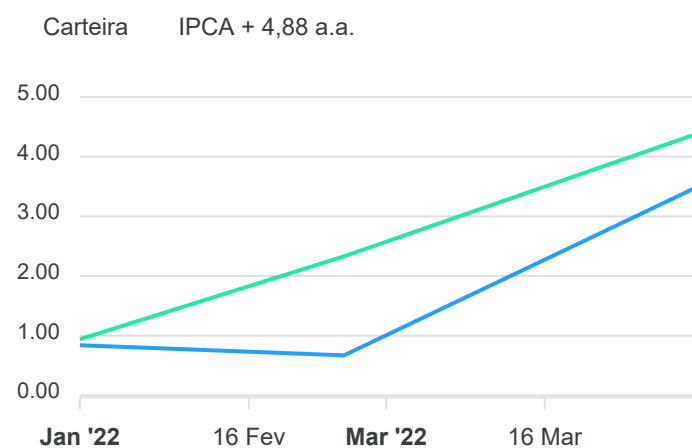
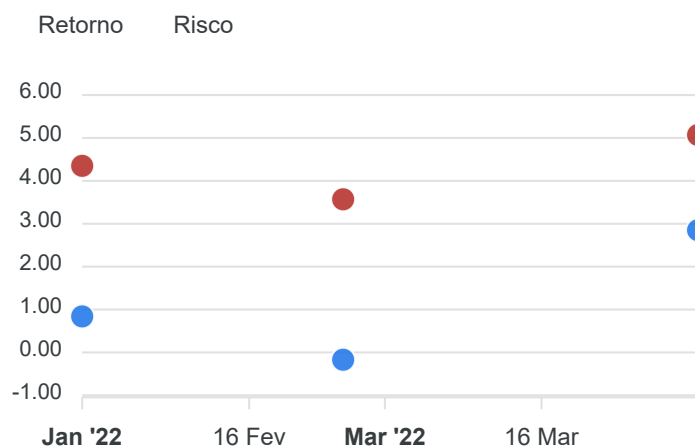
Renda Fixa Indexados	23.080.720,43
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	7.488.568,50
Ações Livres	7.239.354,09
Ações Indexados	7.089.402,02
Renda Fixa Duração Livre Soberano	3.180.991,20
Ações Small Caps	2.456.074,65
Ações Sustentabilidade/Governança	2.275.602,32
Ações Dividendos	1.915.741,77
Ações Valor/Crescimento	1.890.456,82
Renda Fixa Duração Alta Grau de Investimento	1.526.708,07
Ações Setoriais	724.881,43
Não classificado	717.789,95
Renda Fixa Simples	691.783,96
Ações Índice Ativo	539.800,97
Fundos de Mono Ação	189.510,81
Disponibilidades Financeiras	48.180,15
Títulos Públicos	3.122.901,57



CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	22.873.551,16
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	21.922.162,97
BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMEM...	8.845.520,83
SANTANDER BRASIL GESTAO DE REC...	2.984.885,20
VINCI EQUITIES GESTORA DE RECU...	2.666.495,98
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	971.873,92
PLURAL INVESTIMENTOS GESTAO DE...	539.800,97
ICATU VANGUARDA GESTAO DE RECU...	203.095,96
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	48.180,15
TESOURO NACIONAL	3.122.901,57



Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Meta %	Risco - VaR
Janeiro	62.114.937,77	8.554.304,33	8.815.127,90	62.373.218,56	519.104,36	0,84% ▲	0,94%	4,35%
Fevereiro	62.373.218,56	463.775,23	486.085,73	62.246.769,53	-104.138,53	-0,17% ▼	1,37%	3,57%
Março	62.246.769,53	8.057.797,66	7.951.996,59	64.130.288,56	1.777.717,96	2,85% ▲	2,04%	5,07%
Acumulado					2.192.683,79	3,54% ▲	4,42%	



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
TÍTULOS PÚBLICOS	3.070.260,55	0,00	0,00	3.122.901,57	52.641,02	1,71% ▲	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	612.111,35	0,00	0,00	620.328,23	8.216,88	1,34% ▲	1,24%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	504.176,82	467.101,42	286.300,35	691.783,96	6.806,07	0,70% ▲	0,01%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.487.903,47	0,00	0,00	2.553.090,58	65.187,11	2,62% ▲	1,43%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.096.054,75	0,00	0,00	3.205.103,31	109.048,56	3,52% ▲	4,23%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.798.889,72	0,00	0,00	2.883.131,39	84.241,67	3,01% ▲	2,67%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.409.293,25	0,00	0,00	1.421.192,54	11.899,29	0,84% ▲	1,92%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	936.575,78	0,00	0,00	945.600,37	9.024,59	0,96% ▲	0,04%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	700.946,71	0,00	0,00	717.789,95	16.843,24	2,40% ▲	0,86%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.963.155,71	0,00	0,00	2.015.306,10	52.150,39	2,66% ▲	1,63%
BRANCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	6.997.889,99	0,00	6.990.696,24	0,00	-7.193,75	-0,10% ▼	0,99%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1.137.104,69	0,00	600.000,00	545.356,87	8.252,18	0,73% ▲	0,34%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5.424.849,30	0,00	0,00	5.565.154,20	140.304,90	2,59% ▲	1,34%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	333.734,77	0,00	0,00	336.581,56	2.846,79	0,85% ▲	1,92%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	5.164.559,83	0,00	0,00	5.322.831,93	158.272,10	3,06% ▲	2,73%
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	1.740.557,96	0,00	0,00	1.793.634,92	53.076,96	3,05% ▲	2,67%
SANTANDER MASTER FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.067.782,43	0,00	75.000,00	1.001.739,47	8.957,04	0,84% ▲	0,04%
BRANCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	0,00	1.490.696,24	0,00	1.526.708,07	36.011,83	2,42% ▲	1,34%
BRANCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,00	5.500.000,00	0,00	5.541.228,66	41.228,66	0,75% ▲	0,03%
	39.445.847,08	7.457.797,66	7.951.996,59	39.809.463,68	857.815,53	2,17%	1,56%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	924.807,46	0,00	0,00	971.873,92	47.066,46	5,09% ▲	9,50%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	1.796.244,92	0,00	0,00	1.890.456,82	94.211,90	5,24% ▲	9,70%
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	2.144.851,29	0,00	0,00	2.275.602,32	130.751,03	6,10% ▲	9,95%
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	962.896,55	0,00	0,00	1.053.641,59	90.745,04	9,42% ▲	15,01%
BRADERCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	353.457,67	0,00	0,00	375.151,04	21.693,37	6,14% ▲	8,07%
BRADERCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	1.285.569,17	0,00	0,00	1.402.433,06	116.863,89	9,09% ▲	13,47%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	6.688.677,42	0,00	0,00	7.089.402,02	400.724,60	5,99% ▲	9,77%
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.249.173,34	0,00	0,00	1.337.494,77	88.321,43	7,07% ▲	9,88%
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	1.256.227,01	0,00	0,00	1.329.001,21	72.774,20	5,79% ▲	9,45%
GERAÇÃO FI AÇÕES	518.075,65	0,00	0,00	539.800,97	21.725,32	4,19% ▲	7,32%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	193.016,23	0,00	0,00	203.095,96	10.079,73	5,22% ▲	8,87%
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	195.956,54	0,00	0,00	189.510,81	-6.445,73	-3,29% ▼	18,42%
	17.568.953,25	0,00	0,00	18.657.464,49	1.088.511,24	6,20%	10,30%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	966.060,14	0,00	0,00	924.254,38	-41.805,76	-4,33% ▼	11,07%
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	698.672,34	0,00	0,00	724.881,43	26.209,09	3,75% ▲	15,54%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3.567.236,72	600.000,00	0,00	4.014.224,58	-153.012,14	-3,67% ▼	12,22%
	5.231.969,20	600.000,00	0,00	5.663.360,39	-168.608,81	-2,89%	3,80%

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.609.482,11	0,00	4.000.000,00	620.328,23	10.846,12	0,24% ▲
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.598.744,82	930.876,65	1.857.762,57	691.783,96	19.925,06	0,79% ▲
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	461.442,71	2.000.000,00	0,00	2.553.090,58	91.647,87	3,72% ▲
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.109.195,97	2.000.000,00	0,00	3.205.103,31	95.907,34	3,08% ▲
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.805.578,56	0,00	0,00	2.883.131,39	77.552,83	2,76% ▲
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.403.120,92	0,00	0,00	1.421.192,54	18.071,62	1,29% ▲
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1.914.862,88	0,00	1.000.000,00	945.600,37	30.737,49	1,61% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	710.169,04	0,00	19.748,00	717.789,95	27.368,91	3,85% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00	2.000.000,00	56.634,66	2.015.306,10	71.940,76	3,60% ▲
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	6.934.776,62	0,00	6.990.696,24	0,00	55.919,62	0,81% ▲
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	0,00	1.490.696,24	0,00	1.526.708,07	36.011,83	2,42% ▲
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,00	5.500.000,00	0,00	5.541.228,66	41.228,66	0,75% ▲
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	3.603.745,17	0,00	3.100.000,00	545.356,87	41.611,70	1,15% ▲
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.314.989,45	2.054.304,33	0,00	5.565.154,20	195.860,42	3,65% ▲
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	332.010,66	0,00	0,00	336.581,56	4.570,90	1,38% ▲
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	5.179.279,92	0,00	0,00	5.322.831,93	143.552,01	2,77% ▲
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	1.744.628,69	0,00	0,00	1.793.634,92	49.006,23	2,81% ▲
SANTANDER MASTER FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.121.459,67	0,00	145.000,00	1.001.739,47	25.279,80	2,25% ▲
TÍTULOS PÚBLICOS	3.086.329,99	0,00	83.368,75	3.122.901,57	119.940,33	3,89% ▲
	39.929.817,18	15.975.877,22	17.253.210,22	39.809.463,68	1.156.979,50	2,90%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	914.501,33	0,00	0,00	971.873,92	57.372,59	6,27% ▲
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	1.738.790,11	0,00	0,00	1.890.456,82	151.666,71	8,72% ▲
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	1.994.249,85	0,00	0,00	2.275.602,32	281.352,47	14,11% ▲
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	977.045,32	0,00	0,00	1.053.641,59	76.596,27	7,84% ▲
BRADERCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	326.303,60	0,00	0,00	375.151,04	48.847,44	14,97% ▲
BRADERCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	1.254.601,93	0,00	0,00	1.402.433,06	147.831,13	11,78% ▲
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	6.202.872,43	0,00	0,00	7.089.402,02	886.529,59	14,29% ▲
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.156.167,12	0,00	0,00	1.337.494,77	181.327,65	15,68% ▲
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	1.136.499,17	0,00	0,00	1.329.001,21	192.502,04	16,94% ▲
GERAÇÃO FI AÇÕES	491.016,70	0,00	0,00	539.800,97	48.784,27	9,94% ▲
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	179.288,69	0,00	0,00	203.095,96	23.807,27	13,28% ▲
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	165.953,72	0,00	0,00	189.510,81	23.557,09	14,19% ▲
	16.537.289,97	0,00	0,00	18.657.464,49	2.120.174,52	12,82%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1.147.647,94	0,00	0,00	924.254,38	-223.393,56	-19,47% ▼
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	807.070,18	0,00	0,00	724.881,43	-82.188,75	-10,18% ▼
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3.693.112,50	1.100.000,00	0,00	4.014.224,58	-778.887,92	-16,25% ▼
	5.647.830,62	1.100.000,00	0,00	5.663.360,39	-1.084.470,23	-16,07%

Cenário Econômico

Neste período, sem dúvida alguma, podemos apontar como os 3 aspectos mais dominantes e determinantes para a composição de cenário macroeconômico a inflação, as taxas de juros e a guerra no leste da Europa, mais precisamente, neste momento, na Ucrânia.

Inflação: Nitidamente uma inflação de oferta assola o mundo. Trata-se de consequência da pandemia do COVID 19 que desorganizou profundamente as cadeias produtivas e de deslocamento de matérias-primas e produtos acabados por todo o planeta. Como sabemos, tivemos fechamento de portos, aeroportos, fronteiras e trabalhadores em produção remota, bem como interrupção de extração de minerais, por exemplo. Os governos, através de seus respectivos Bancos Centrais empreenderam políticas de expansão monetária via injeção de recursos nas economias, quer via compra de ativos ou de programas de sustentação de renda, independente da avaliação de sua necessidade, mas, certamente, opções geradoras de inflação futura, "contratada". E ela apareceu. No Brasil o IPCA acumulado em bases anuais de março rondava próximo de 12%.

Juros: foi a "arma" clássica de política monetária executada pelos Bancos Centrais da Europa, EUA e Brasil. Em janeiro de 2022 nossa taxa básica, a Taxa SELIC era de 9,75% e a perspectiva, ao final do trimestre, é de que ela vá até patamar ao redor de 14% ao ano. Os Estados Unidos também passaram a conviver neste trimestre com inflação persistente em patamares ao redor de 8/9% que não eram observados há 40 anos. Nas principais economias europeias o cenário não difere muito deste. Seus respectivos Bancos Centrais já indicam significativas elevações de suas taxas básicas de juros para os meses restantes de 2022.

Guerra: Desde 25 de fevereiro de 2022 o mundo passou a conviver com um cenário real, porém somente imaginado no campo cinematográfico, com a guerra na Ucrânia, em pleno leste europeu. Diante deste fato, o mundo que já convivia com pressões inflacionárias de oferta, causadas pela pandemia do COVID, teve que incorporar as limitações, elevações de preços e das incertezas trazidas pelo conflito armado.

Esta combinação de elevação de juros e inflação persistente, ao redor do planeta e a guerra trazem volatilidades e oportunidades em investimentos. Procuramos identifica-las, ao longo deste 1º trimestre, e aponta-las para nossos clientes, e temos tido acertos nestas indicações e assim continuaremos ao longo de 2022.

Análise da Carteira de Investimentos

Composição

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

Distribuição por estratégias

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

Distribuição por instituições gestoras e administradoras

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

Rentabilidade

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

Risco x retorno

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

Enquadramento em relação à política de investimentos e os limites legais

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

Rio de Janeiro, 02 de maio de 2022.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP