

# 2022

## Relatório Mensal

# Abril

## Análise dos Investimentos

De acordo com a Portaria MPS nº 519 de 24 de agosto de 2011, Artigo 3º Incisos III e V, e com o Manual do Pró-Gestão RPPS versão 3.2, ítem 3.2.6, aprovado pela Portaria SPREV nº 3030, de 15 de Março de 2021.

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

**Investimentos**

\$ 62.540.709,09

**Disponibilidades Financeiras**

\$ 73.546,35

**Total Carteira**

\$ 62.614.255,44

**Governança (Pró Gestão)**
 NIVEL 2 15/02/2025

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

**Investimentos**


\$ 62.540.709,09

**Disponibilidades Financeiras**

\$ 73.546,35

**Total Carteira**

\$ 62.614.255,44

**Governança (Pró Gestão)**
 NIVEL 2 15/02/2025

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

## Investimentos

\$ 62.540.709,09


## Disponibilidades Financeiras

\$ 73.546,35

## Total Carteira

\$ 62.614.255,44

## Governança (Pró Gestão)

 NIVEL 2 15/02/2025

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

Governança (Pró Gestão)

📅 NIVEL 2 15/02/2025

Renda Fixa

\$ 40.307.031,13 64,37%

Renda Variavel

\$ 16.984.822,25 27,13%

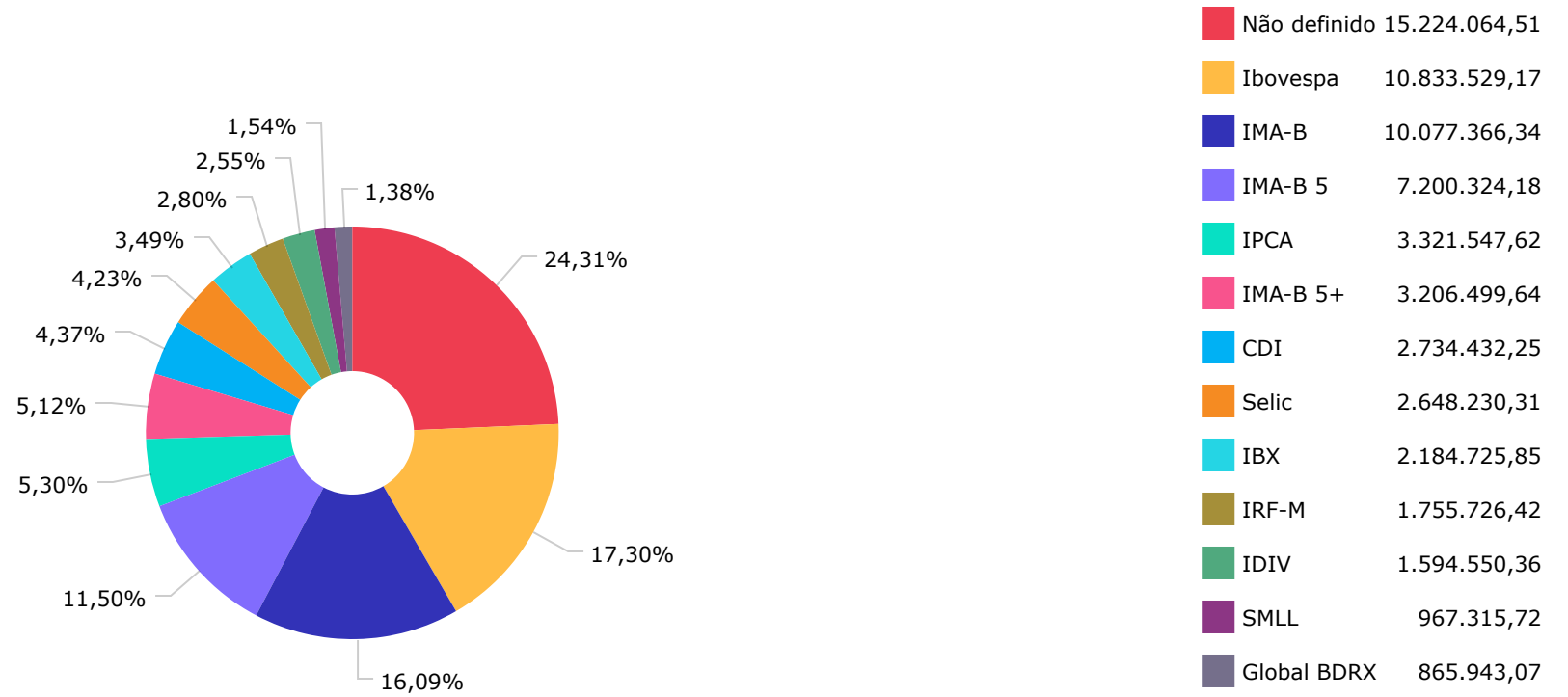
Exterior

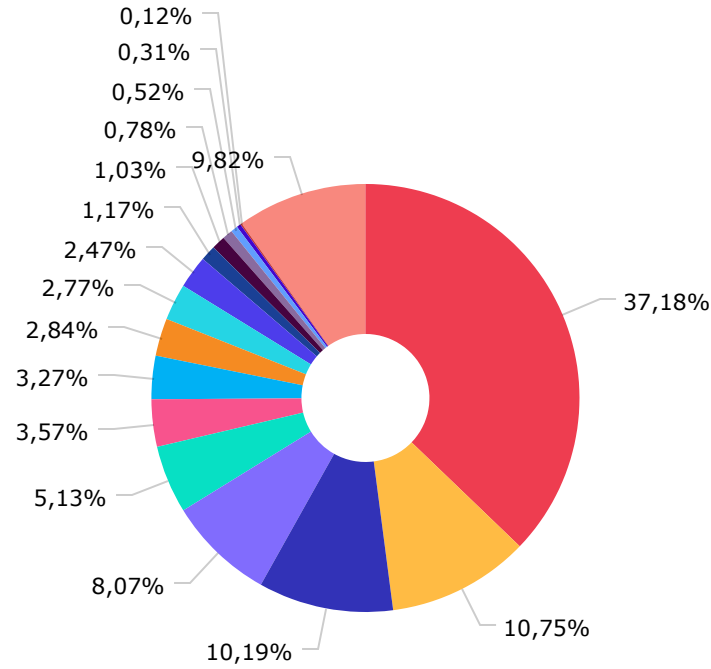
\$ 5.248.855,71 8,38%

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

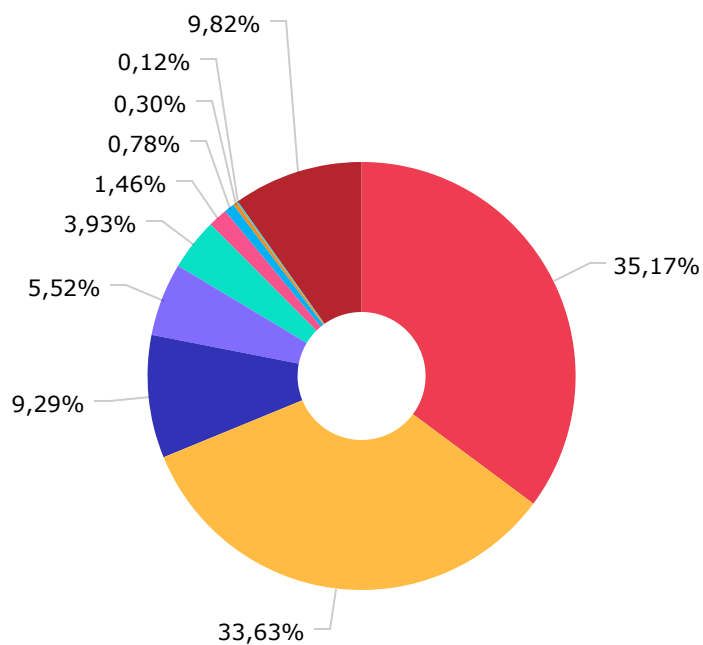
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
<b>IDIV (BENCHMARK)</b>	<b>-5,19</b>	<b>9,49</b>	<b>1,87</b>	<b>12,24</b>	<b>3,76</b>	<b>42,18</b>		
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	-6,61	8,04	-0,71	8,96	-3,03	34,63	4,36	9,18
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	-7,92	5,87	-0,98	9,45	-4,24	31,68	5,26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

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

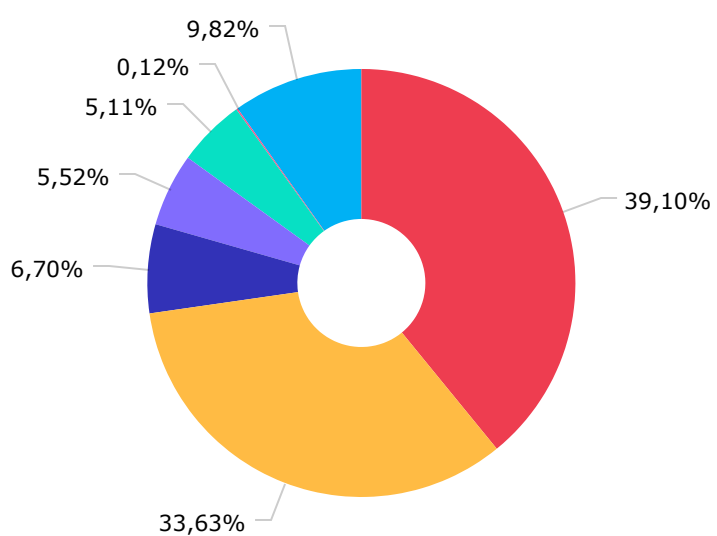




Renda Fixa Indexados	23.281.191,76
Ações Livre	6.730.602,60
Ações Indexados	6.381.479,76
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	5.054.998,53
Renda Fixa Duração Livre Soberano	3.214.330,86
Ações Small Caps	2.237.693,38
Ações Sustentabilidade/Governança	2.047.145,68
Ações Dividendos	1.780.176,04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

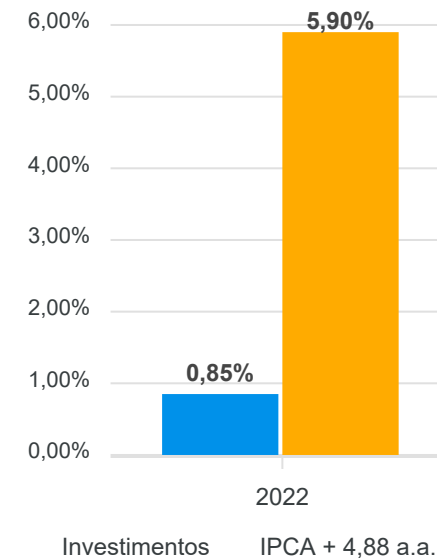
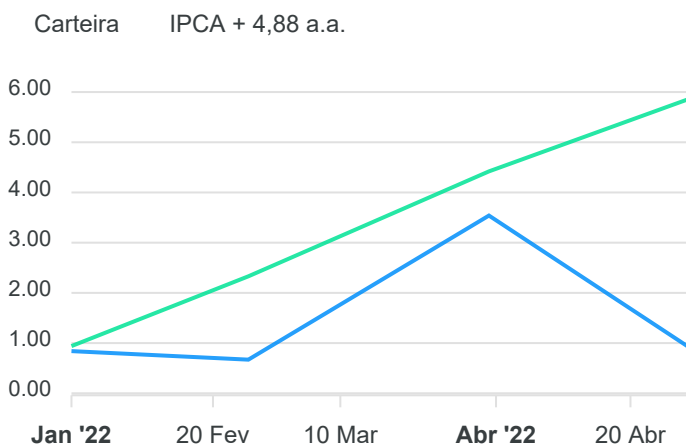
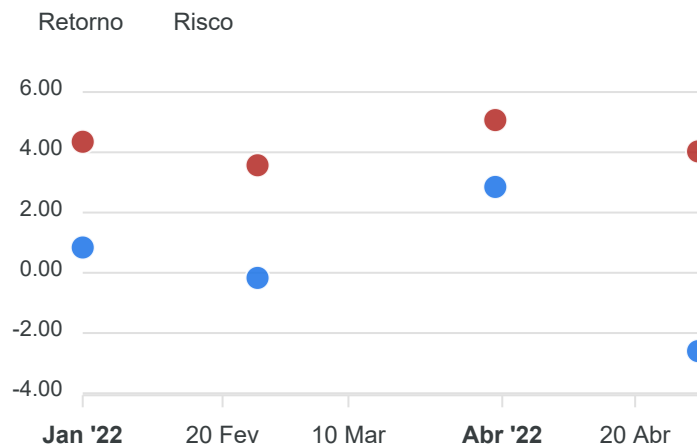


CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	22.021.721,78
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	21.054.631,40
BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEME...	5.813.756,57
SANTANDER BRASIL GESTAO DE REC...	3.457.357,89
VINCI EQUITIES GESTORA DE RECU...	2.458.945,32
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	914.348,19
PLURAL INVESTIMENTOS GESTAO DE...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



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

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



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

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

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

## Cenário Econômico

Apesar da guerra na Europa ainda se fazer presente, impactando as cadeias produtivas, no preço do petróleo e bens primários e da agricultura, notadamente o trigo, e assim continuar irradiando ondas disseminadas de inflação aos preços com reflexos no IPCA, que dá o tom e direção da nossa taxa básica de juros, a Taxa SELIC; ao longo de março e abril identificamos oportunidade de investimento para os RPPS no segmento de investimentos no exterior devido às sucessivas desvalorizações do Dólar Norte Americano frente ao Real.

Este fato tem 2 explicações principais no cenário econômico atual:

- 1) Então os investidores estrangeiros também podem e vem aqui aplicar seus Dólares em Títulos Públicos Federais, com excelentes taxas, ao redor de IPCA + 5,5% ao ano, como temos indicado, e que nos países da Europa e nos Estados Unidos estão com taxas entre 0,25% a 3% ao ano. Eles vendem dólares e compram Reais para fazerem estas aplicações o que gera desvalorização do Dólar.
- 2) Somos um país exportador de commodities (soja, milho, minério de ferro, café, petróleo, etc) que estão com preços muito elevados, notadamente neste momento de conflito em guerra no leste da Europa envolvendo países exportadores de grãos, bem como pelo fato das cadeias produtivas estarem afetadas e funcionando sob modos excepcionais e não totalmente previstos. Neste ambiente, os exportadores brasileiros obterão muito mais Dólares em suas vendas ao exterior. Estes Dólares também são internalizados no Brasil (vendidos para obtenção de Reais) para novos plantios e prospecções. Tal movimento também desvaloriza o Dólar frente ao Real.

Da mesma forma, no segmento de renda fixa de uma maneira geral, a partir da significativa indicação do COPOM em suas últimas reuniões, de que deve interromper, na metade deste ano, a elevação da Taxa SELIC, acabou ocasionando significativa valorização dos índices de renda fixa como o CDI e os IMAs.

Diante desta informação, apesar do mercado ter iniciado processo de redução das taxas dos títulos públicos federais, ainda há perspectivas para os RPPS obterem bons retornos em seus investimentos neste segmento, especificamente na compra direta destes títulos que apresentam vencimentos com taxas superiores a média da meta atuarial dos RPPS, ou mesmo os fundos compostos por estes títulos com maiores e menores durations de carteiras (IMA-B 5+ e IMA-B 5), bem como o IMA-B simples que também apresentarão resultados satisfatórios na busca da meta atuarial dos RPPS para 2022.

## Análise da Carteira de Investimentos

### Carteira de Investimentos

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

### Enquadramento na Resolução e Política de Investimentos

A situação da carteira ao término do período evidencia que, apesar de alguns objetivos ainda não terem sido alcançados (estratégias alvo), fica 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.

### Rentabilidade e Risco (por ativo)

As séries históricas da rentabilidade e risco por ativo da carteira em relação aos respectivos benchmarks, evidencia a qualidade e consistência de seus resultados.

**Distribuição por Benchmarks**

A carteira mantém a totalidade dos recursos aplicados em ativos financeiros indexados, e/ou que buscaram replicar indexadores adequados, e em conformidade, com os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos.

**Distribuição por Classificação ANBIMA**

A carteira mantém a alocação em fundos de investimento que seguem as características de estratégias e fatores de risco definidas pela ANBIMA. Esse agrupamento facilita a comparação de performance entre os diferentes fundos, assim como auxilia o processo de decisão de investimento.

**Distribuição por Gestoras e Administradoras**

A carteira na parcela referente a fundos de investimento, mantém 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.

**Retorno da Carteira de Investimentos**

A rentabilidade apresentada no período, voltou a ser impactada de forma contundente pela conjuntura econômica incerta, e a persistência do processo inflacionário ascendente, mantendo as taxas de juros reais negativas, e pressionando os mercados de Bolsa e Ativos Reais gerando alavancagem demasiada e distorcida de preços, e fazendo com que os riscos da carteira permaneçam sensíveis.

**Retorno dos Fundos de Investimentos**

A carteira na parcela referente a fundos de investimentos, mantém a concentração em fundos regulados, e em conformidade com a legislação normativa dos investimentos dos RPPS. Tal distribuição fica adequada à execução da Política de Investimentos aprovada para o ano de 2022, assim como atende os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos.

Rio de Janeiro, 6 de maio de 2022.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP