

# 2022

## Relatório Mensal

# Maio

## 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	6.209.517,19	9,82%	0,00		7º I a
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	628.640,76	0,99%	5.396.025.552,32	0,01%	7º I b
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.611.055,60	4,13%	9.450.283.491,65	0,03%	7º I b
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.242.078,16	5,12%	772.476.623,73	0,42%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.934.186,73	4,64%	6.293.749.685,70	0,05%	7º I b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.427.899,93	2,26%	3.694.753.029,30	0,04%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	736.023,33	1,16%	610.003.755,01	0,12%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.058.551,51	3,25%	1.254.589.044,69	0,16%	7º I b
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	556.186,22	0,88%	7.455.971.013,11	0,01%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5.693.830,86	9,00%	12.390.634.636,61	0,05%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	337.980,24	0,53%	712.575.451,32	0,05%	7º I b
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	1.825.289,53	2,89%	883.836.264,30	0,21%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	510.622,35	0,81%	3.180.026.553,36	0,02%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	963.156,71	1,52%	9.967.340.356,95	0,01%	7º III a
BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	1.561.257,63	2,47%	1.346.062.592,73	0,12%	7º III a
BRADERCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.677.247,98	4,23%	5.183.790.691,53	0,05%	7º III a
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	5.416.502,95	8,56%	2.280.005.099,23	0,24%	7º III a
SANTANDER INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.439.669,07	2,28%	2.097.589.788,61	0,07%	7º III a
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	906.161,31	1,43%	1.757.685.348,42	0,05%	8º I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	1.799.369,74	2,84%	1.132.908.483,83	0,16%	8º I
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	2.107.067,55	3,33%	974.253.508,27	0,22%	8º I
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	945.151,06	1,49%	376.599.209,61	0,25%	8º I
BRADERCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	358.249,16	0,57%	746.880.346,03	0,05%	8º I
BRADERCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	1.289.989,42	2,04%	1.136.895.114,73	0,11%	8º I
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	6.583.207,06	10,41%	532.929.443,89	1,24%	8º I
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.287.901,34	2,04%	978.561.899,70	0,13%	8º I
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	1.245.693,91	1,97%	722.439.123,46	0,17%	8º I

## Investimentos

\$ 63.264.375,96

## Disponibilidades Financeiras

\$ 183.126,51


## Total Carteira

\$ 63.447.502,47


## Governança (Pró Gestão)


 NIVEL 2 15/02/2025

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
GERAÇÃO FI AÇÕES	494.811,82	0,78%	326.603.364,03	0,15%	8º I
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	188.310,64	0,30%	984.846.895,34	0,02%	8º I
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	214.279,11	0,34%	109.323.554,22	0,20%	8º I
BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	833.382,90	1,32%	806.752.698,51	0,10%	9º III
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	606.600,32	0,96%	476.171.374,82	0,13%	9º III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3.574.503,87	5,65%	2.266.073.116,40	0,16%	9º III

**Investimentos**
 63.264.375,96


**Disponibilidades Financeiras**
 183.126,51

**Total Carteira**
 63.447.502,47

**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	4.228,851988	1.057.213,00
NTN-B - 15/08/2040	09/11/2021	Curva - Taxa: 5,2800%	250	4.363,564764	1.090.891,19
NTN-B - 15/08/2040	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,4900%	240	4.265,364039	1.023.687,37
NTN-B - 15/05/2045	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,6000%	200	4.182,752996	836.550,60
NTN-B - 15/05/2045	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,6000%	25	4.182,752996	104.568,82
NTN-B - 15/08/2050	05/11/2021	Curva - Taxa: 5,2400%	240	4.474,785967	1.073.948,63
NTN-B - 15/08/2050	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,6000%	240	4.261,177187	1.022.682,52

Investimentos

 63.264.375,96


Disponibilidades Financeiras

 183.126,51

Total Carteira

 63.447.502,47

Governança (Pró Gestão)

 NIVEL 2 15/02/2025

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre	Política de Investimentos			GAP Superior		
				Inferior %	Alvo %	Superior %			
7° I a - Títulos TN SELIC	100,00%	9,79%	6.209.517,19	90,21%	57.237.985,28	0,00%	5,00%	100,00%	57.237.985,28
7° I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	34,76%	22.051.722,87	65,24%	41.395.779,60	0,00%	30,00%	100,00%	41.395.779,60
7° III a - FI Referenciados RF	70,00%	19,81%	12.568.456,69	50,19%	31.844.795,04	0,00%	25,00%	60,00%	25.500.044,79
8° I - Fundos de Ações	40,00%	27,46%	17.420.192,12	12,54%	7.958.808,87	0,00%	29,00%	30,00%	1.614.058,62
9° III - Ações - BDR Nível I	10,00%	7,90%	5.014.487,09	2,10%	1.330.263,16	0,00%	10,00%	10,00%	1.330.263,16
10° I - Fundos Multimercados	10,00%	0,00%	0,00	10,00%	6.344.750,25	0,00%	1,00%	10,00%	6.344.750,25

Governança (Pró Gestão)

 NIVEL 2 15/02/2025

Renda Fixa

\$ 40.829.696,75 64,35%

Renda Variavel

\$ 17.420.192,12 27,46%

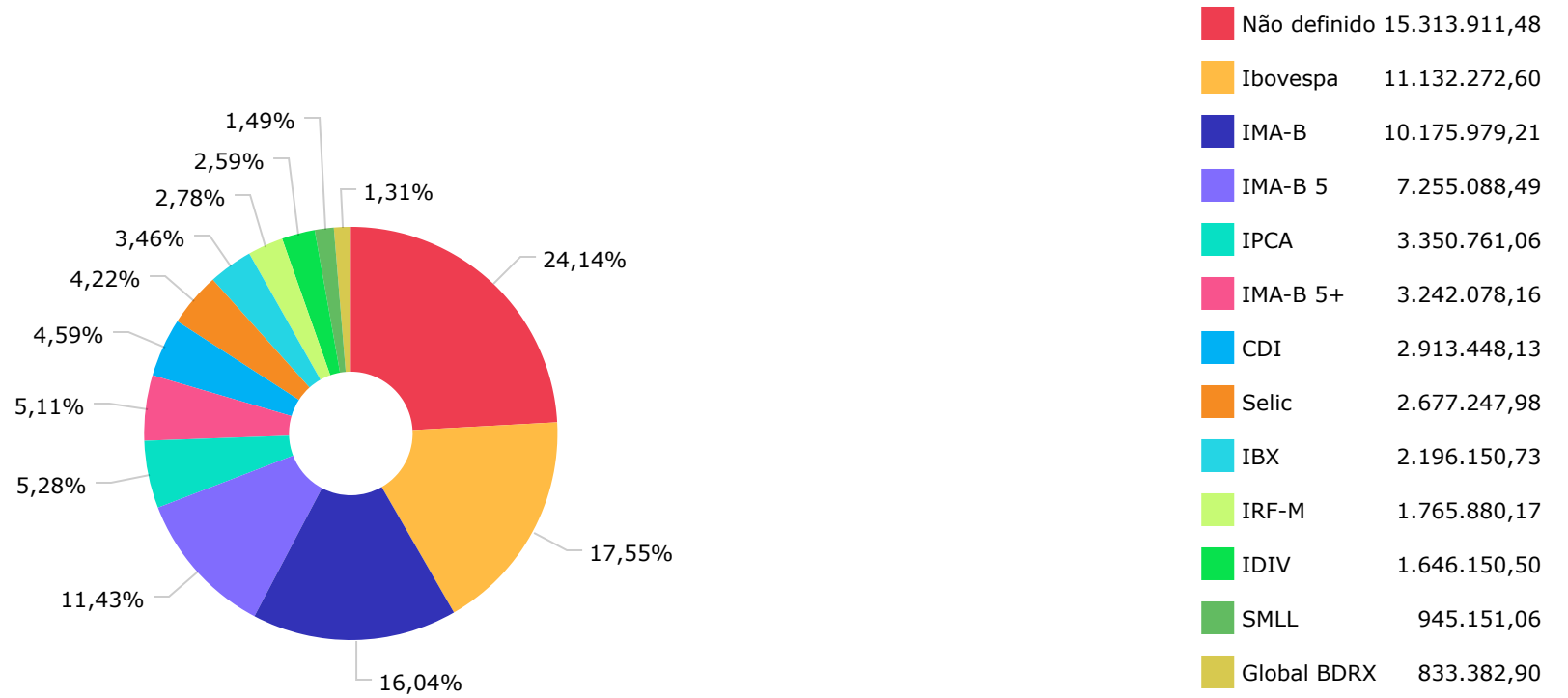
Exterior

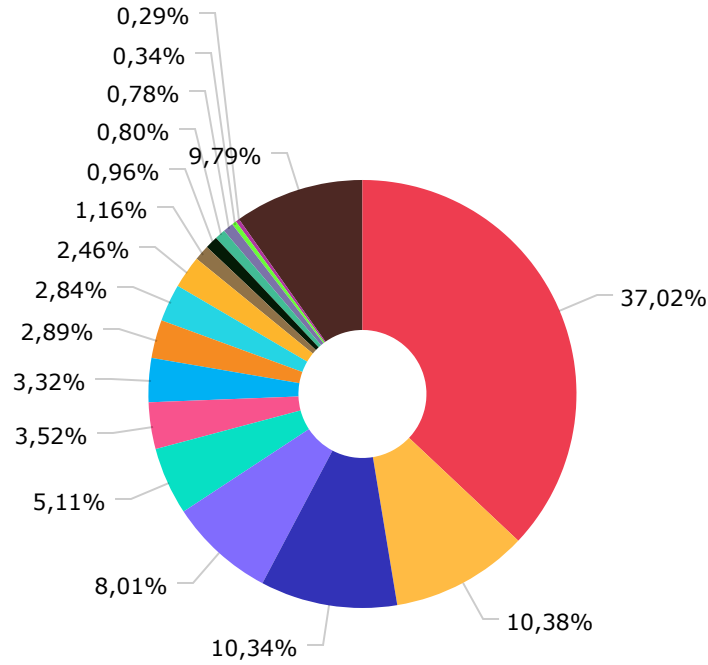
\$ 5.014.487,09 7,90%

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
<b>NÃO DEFINIDO (BENCHMARK)</b>								
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,82	3,37	2,70	4,32	3,78	7,35	1,05	2,22
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	2,93	5,66	-1,76	9,29	-13,66	26,13	9,61	20,23
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-4,44	-28,42	-14,62	-27,20	-14,82	13,58	11,66	24,55
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,77	6,17	4,95	6,92	9,45	17,95	1,16	2,45
<b>CDI (BENCHMARK)</b>								
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,95	3,90	2,53	4,60	6,73	7,86	0,01	0,03
SANTANDER INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,10	4,58	2,91	5,43	8,55	11,16	0,01	0,03
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,07	4,47	2,84	5,31	8,23	10,70	0,02	0,04
<b>GLOBAL BDRX (BENCHMARK)</b>								
BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	-3,76	-27,38	-13,73	-25,28	-13,19	12,47	10,27	21,63
<b>IBOVESPA (BENCHMARK)</b>								
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	3,16	6,13	-1,58	9,17	-11,89	26,55	9,41	19,81
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	3,84	3,48	0,17	7,70	-6,44	36,97	7,92	16,67
GERAÇÃO FI AÇÕES	1,85	0,80	-4,46	2,72	-18,26	13,66	8,96	18,86
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	9,69	29,12	9,35	44,80	71,12	123,14	18,28	38,50
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	2,96	9,61	-0,84	9,67	-12,42	23,72	8,99	18,94
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-5,58	-24,84	-13,18	-24,93	-35,09	-4,83	14,53	30,60
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	1,45	5,03	-2,44	6,00	-17,38	4,93	8,00	16,85
<b>IBX (BENCHMARK)</b>								
BRADERCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	1,54	2,82	0,34	6,82	-17,62	16,89	10,85	22,86
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	-0,90	-0,91	-2,02	1,38	-19,71	18,09	8,93	18,80

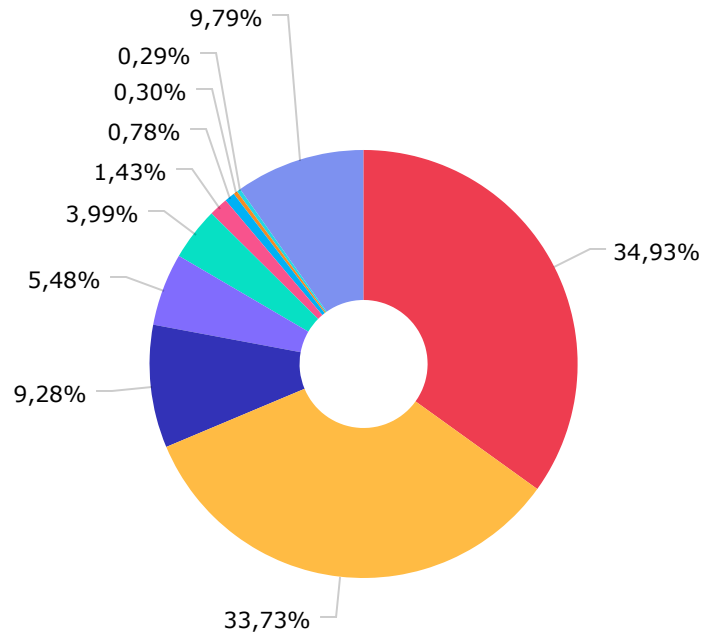
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
<b>IDIV (BENCHMARK)</b>	<b>4,26</b>	<b>14,16</b>	<b>8,74</b>	<b>15,99</b>	<b>2,41</b>	<b>41,18</b>		
BRADERCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	3,71	9,79	1,36	13,21	-4,39	28,32	8,11	17,08
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	3,11	11,39	3,10	11,03	-5,63	29,12	8,34	17,56
<b>IMA-B (BENCHMARK)</b>	<b>0,96</b>	<b>4,73</b>	<b>4,93</b>	<b>4,96</b>	<b>4,59</b>	<b>14,18</b>		
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,96	4,58	4,83	4,80	4,24	13,52	2,15	4,53
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	0,94	4,62	4,87	4,84	4,34	13,54	2,17	4,57
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	1,00	4,58	4,88	4,81	4,32	13,57	2,25	4,75
<b>IMA-B 5 (BENCHMARK)</b>	<b>0,78</b>	<b>6,25</b>	<b>5,02</b>	<b>7,09</b>	<b>9,55</b>	<b>17,65</b>		
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,76	6,16	4,96	6,97	9,31	17,06	1,03	2,16
BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	0,75	6,02	4,85	6,84	9,01	16,08	1,06	2,24
<b>IMA-B 5+ (BENCHMARK)</b>	<b>1,16</b>	<b>3,17</b>	<b>4,84</b>	<b>2,82</b>	<b>-0,25</b>	<b>10,41</b>		
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,11	2,99	4,72	2,65	-0,64	9,58	3,57	7,51
<b>IPCA (BENCHMARK)</b>	<b>0,47</b>	<b>4,78</b>	<b>3,18</b>	<b>5,55</b>	<b>11,73</b>	<b>20,73</b>		
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,89		4,86				1,28	2,71
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1,07	4,35	2,83	5,21	3,49	7,06	1,28	2,69
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,72	6,57	5,00	7,28	10,83	18,51	0,76	1,59
<b>IRF-M (BENCHMARK)</b>	<b>0,58</b>	<b>1,82</b>	<b>1,31</b>	<b>3,74</b>	<b>1,60</b>	<b>2,33</b>		
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,59	1,80	1,27	3,70	1,47	1,97	1,51	3,19
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,58	1,77	1,32	3,68	1,34	1,85	1,52	3,19
<b>SELIC (BENCHMARK)</b>	<b>1,03</b>	<b>4,34</b>	<b>2,81</b>	<b>5,14</b>	<b>7,89</b>	<b>10,24</b>		
BRADERCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,10	4,59	2,93	5,43	8,57	11,10	0,02	0,04

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
<b>SMLL (BENCHMARK)</b>	<b>-1,82</b>	<b>-4,02</b>	<b>-2,10</b>	<b>-0,37</b>	<b>-26,87</b>	<b>15,36</b>		
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	-2,29	-3,26	-1,84	0,17	-28,65	10,61	13,15	27,69

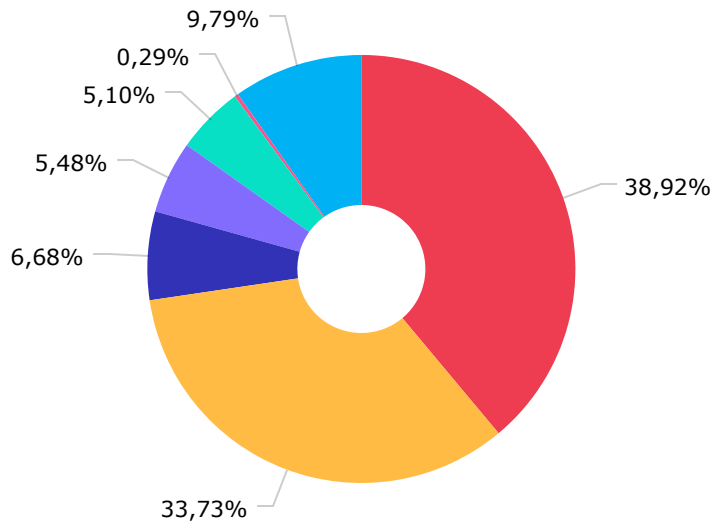




Renda Fixa Indexados	23.488.824,00
Ações Indexados	6.583.207,06
Ações Livre	6.559.741,99
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	5.080.073,76
Renda Fixa Duração Livre Soberano	3.243.378,49
Ações Small Caps	2.235.140,48
Ações Sustentabilidade/Governança	2.107.067,55
Ações Dividendos	1.834.461,14
Ações Valor/Crescimento	1.799.369,74
Renda Fixa Duração Alta Grau de Investimento	1.561.257,63
Não classificado	736.023,33
Ações Setoriais	606.600,32
Renda Fixa Simples	510.622,35
Ações Índice Ativo	494.811,82
Fundos de Mono Ação	214.279,11
Disponibilidades Financeiras	183.126,51
Títulos Públicos	6.209.517,19

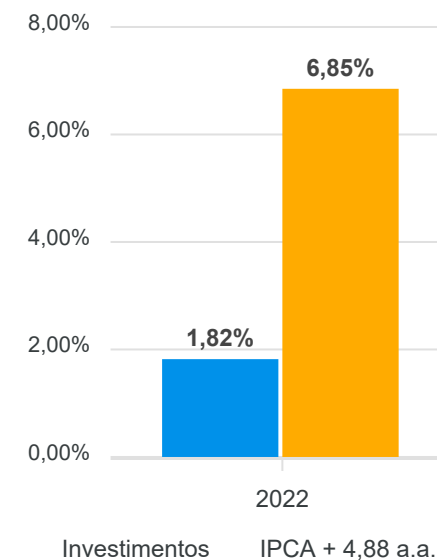
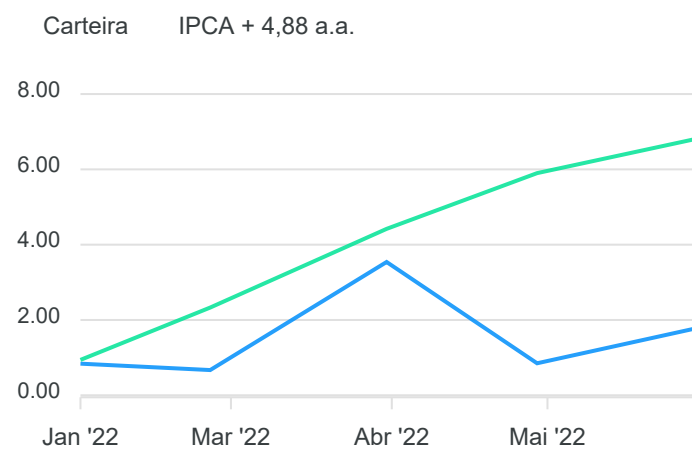
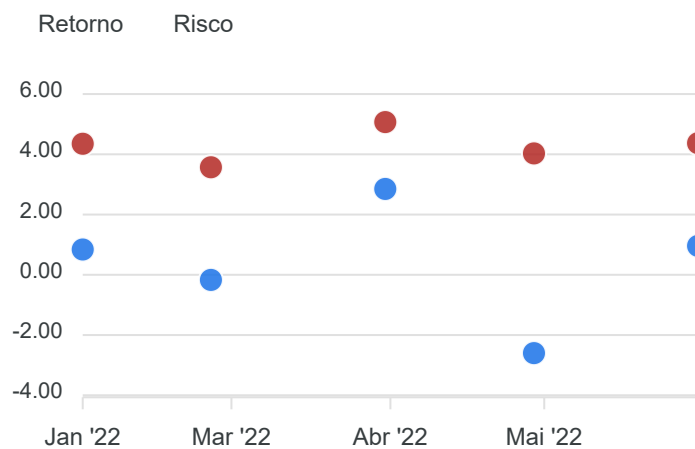


CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	22.162.211,20
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	21.403.786,65
BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEME...	5.886.744,19
SANTANDER BRASIL GESTAO DE REC...	3.479.237,71
VINCI EQUITIES GESTORA DE RECU...	2.533.595,25
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	906.161,31
PLURAL INVESTIMENTOS GESTAO DE...	494.811,82
ICATU VANGUARDA GESTAO DE RECU...	188.310,64
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	183.126,51
TESOURO NACIONAL	6.209.517,19



CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	24.695.806,45
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	21.403.786,65
BANCO BRADESCO S.A.	4.238.505,61
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	3.479.237,71
BEM DTVM	3.237.522,35
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	183.126,51
TESOURO NACIONAL	6.209.517,19

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%
Mai	62.540.709,09	503.567,79	383.165,85	63.264.375,96	603.264,93	0,96% ▲	0,89%	4,37%
<b>Acumulado</b>					<b>1.128.130,60</b>	<b>1,82% ▲</b>	<b>6,85%</b>	



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
TÍTULOS PÚBLICOS	6.148.386,36	0,00	26.295,26	6.209.517,19	87.426,09	1,42% ▲	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	623.542,50	0,00	0,00	628.640,76	5.098,26	0,82% ▲	1,05%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	327.664,03	503.567,79	326.870,59	510.622,35	6.261,12	0,75% ▲	0,01%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.590.975,51	0,00	0,00	2.611.055,60	20.080,09	0,78% ▲	1,16%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.206.499,64	0,00	0,00	3.242.078,16	35.578,52	1,11% ▲	3,57%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.906.301,71	0,00	0,00	2.934.186,73	27.885,02	0,96% ▲	2,15%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.419.724,80	0,00	0,00	1.427.899,93	8.175,13	0,58% ▲	1,52%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	952.996,08	0,00	0,00	963.156,71	10.160,63	1,07% ▲	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	730.759,26	0,00	0,00	736.023,33	5.264,07	0,72% ▲	0,76%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.040.463,24	0,00	0,00	2.058.551,51	18.088,27	0,89% ▲	1,28%
BRANCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	1.549.700,33	0,00	0,00	1.561.257,63	11.557,30	0,75% ▲	1,06%
BRANCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.648.230,31	0,00	0,00	2.677.247,98	29.017,67	1,10% ▲	0,02%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	550.325,12	0,00	0,00	556.186,22	5.861,10	1,07% ▲	1,28%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5.650.623,85	0,00	0,00	5.693.830,86	43.207,01	0,76% ▲	1,03%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	336.001,62	0,00	0,00	337.980,24	1.978,62	0,59% ▲	1,51%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	5.362.823,32	0,00	0,00	5.416.502,95	53.679,63	1,00% ▲	2,25%
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	1.808.241,31	0,00	0,00	1.825.289,53	17.048,22	0,94% ▲	2,17%
SANTANDER INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.453.772,14	0,00	30.000,00	1.439.669,07	15.896,93	1,09% ▲	0,01%
	40.307.031,13	503.567,79	383.165,85	40.829.696,75	402.263,68	1,00%	1,27%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	914.348,19	0,00	0,00	906.161,31	-8.186,88	-0,90% ▼	8,93%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	1.732.855,63	0,00	0,00	1.799.369,74	66.514,11	3,84% ▲	7,92%
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	2.047.145,68	0,00	0,00	2.107.067,55	59.921,87	2,93% ▲	9,61%
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	967.315,72	0,00	0,00	945.151,06	-22.164,66	-2,29% ▼	13,15%
BRADERCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	345.448,27	0,00	0,00	358.249,16	12.800,89	3,71% ▲	8,11%
BRADERCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	1.270.377,66	0,00	0,00	1.289.989,42	19.611,76	1,54% ▲	10,85%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	6.381.479,76	0,00	0,00	6.583.207,06	201.727,30	3,16% ▲	9,41%
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.249.102,09	0,00	0,00	1.287.901,34	38.799,25	3,11% ▲	8,34%
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	1.209.843,23	0,00	0,00	1.245.693,91	35.850,68	2,96% ▲	8,99%
GERAÇÃO FI AÇÕES	485.935,90	0,00	0,00	494.811,82	8.875,92	1,83% ▲	8,96%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	185.625,68	0,00	0,00	188.310,64	2.684,96	1,45% ▲	8,00%
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	195.344,44	0,00	0,00	214.279,11	18.934,67	9,69% ▲	18,28%
	16.984.822,25	0,00	0,00	17.420.192,12	435.369,87	2,56%	9,51%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	865.943,07	0,00	0,00	833.382,90	-32.560,17	-3,76% ▼	10,27%
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	642.444,53	0,00	0,00	606.600,32	-35.844,21	-5,58% ▼	14,53%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3.740.468,11	0,00	0,00	3.574.503,87	-165.964,24	-4,44% ▼	11,66%
	5.248.855,71	0,00	0,00	5.014.487,09	-234.368,62	-4,47%	3,46%

## Cenário Econômico

Em maio a inflação continuou dominando o ambiente econômico na medida em que demonstra força de permanência e potencial de elevação. Ainda como consequência da pandemia do COVID 19 e da guerra na Ucrânia. Os preços ao consumidor mais aquecidos do que o esperado alimentou as apostas de que o Banco Central americano, bem como o Banco Central europeu terão que endurecer sua batalha contra a inflação.

No Brasil, o nosso Banco Central já iniciou esta trajetória em que outros ainda estão vacilantes quanto a sua magnitude. Lembremos que os EUA e as economias europeias inundaram suas economias com elevados volumes de recursos até recentemente, trazendo um elemento a composição da inflação novo e imprevisível a sua dimensão e extensão nestas economias.

O desejo manifestado pelo Banco Central de encerrar em breve o ciclo de aperto monetário pode ser adiado mais uma vez. É crescente, no mercado, a aposta de que será necessária a continuidade das elevações de juros para além deste mês, na medida em que os principais componentes da inflação têm acelerado, ao mesmo tempo em que há uma melhora no desempenho da atividade econômica e do mercado de trabalho. As expectativas para o IPCA em 2023, que começam a escapar do teto da meta, testam a comunicação da autoridade monetária, o que acirra o debate num momento em que a Selic já está em níveis restritivos.

Desta forma, permaneceram, em maio, bem atrativas as taxas de remuneração dos títulos públicos federais e assim a sua oportunidade de investimento quer seja diretamente em sua aquisição, ou em cotas de fundos abertos e vértices que tem esses como ativo principal, ou exclusivo, na composição de suas carteiras.

Entretanto, para as demais classes de ativos do segmento de renda variável e de investimentos no exterior continuaremos a observar significativas volatilidades.

## 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, 12 de junho de 2022.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP