

# 2022

## Relatório Mensal

# Abril

## Análise dos Investimentos

De acordo com a Portaria MTP nº 1.467 de 2 de junho de 2022, Capítulo VI, Seção V, Artigo 136º e com o Manual do Pró-Gestão RPPS versão 3.3, ítem 3.2.6 Nível I, aprovado pela Portaria SPREV nº 918, de 2 de Março de 2022.

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	15.522.225,52	10,51%	3.852.860.598,25	0,40%	7º I b
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.898.330,08	1,29%	9.105.588.612,53	0,02%	7º I b
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	2.898.863,59	1,96%	6.683.332.099,62	0,04%	7º I b
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	19.008.359,78	12,87%	8.479.792.486,57	0,22%	7º I b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5.615.273,38	3,80%	11.053.598.876,15	0,05%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.944.213,04	1,99%	11.887.667.806,21	0,02%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5.171.035,78	3,50%	4.319.839.417,09	0,12%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3.694.190,03	2,50%	5.550.599.804,03	0,07%	7º I b
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	557.352,26	0,38%	14.758.991.126,98	0,00%	7º I b
ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA FIXA	7.344.767,30	4,97%	285.305.064,74	2,57%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	14.451.106,85	9,78%	2.728.342.512,21	0,53%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	11.916.907,30	8,07%	1.618.422.800,28	0,74%	7º I b
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	7.198.470,67	4,87%	690.443.189,49	1,04%	7º I b
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	8.222.627,65	5,57%	905.267.572,14	0,91%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	187.563,30	0,13%	3.457.499.653,78	0,01%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	494.530,73	0,33%	12.423.449.197,43	0,00%	7º III a
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	4.136.911,08	2,80%	1.100.504.556,34	0,38%	8º I
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	2.141.320,67	1,45%	1.416.485.258,71	0,15%	8º I
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	1.770.527,98	1,20%	762.716.959,35	0,23%	8º I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	5.696.876,57	3,86%	639.318.756,05	0,89%	8º I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	3.382.226,59	2,29%	813.410.237,12	0,42%	8º I
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	4.711.375,69	3,19%	299.384.350,46	1,57%	8º I
SICREDI SULAMÉRICA VALOR FI AÇÕES	2.832.129,74	1,92%	28.917.458,35	9,79%	8º I
BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	2.962.596,94	2,01%	874.364.073,51	0,34%	9º III
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I I	2.537.067,75	1,72%	258.730.697,01	0,98%	9º III
BB JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	0,02	0,00%	18.321.908.762,59	0,00%	10º I
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	890.915,58	0,60%	2.780.934.953,59	0,03%	10º I

Investimentos

\$ 147.707.650,95

Disponibilidades Financeiras

\$ 432.651,36

Total Carteira

\$ 148.140.302,31

Governança (Pró Gestão)

📄 Não possui

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	2.776.018,49	1,88%	930.797.861,52	0,30%	10º I
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	2.116.141,72	1,43%	2.579.874.392,90	0,08%	10º I
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	0,01	0,00%	1.081.805.213,50	0,00%	10º I
SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	4.627.724,86	3,13%	245.912.597,53	1,88%	10º I

## Investimentos

\$ 147.707.650,95


## Disponibilidades Financeiras

\$ 432.651,36

## Total Carteira

\$ 148.140.302,31

## Governança (Pró Gestão)

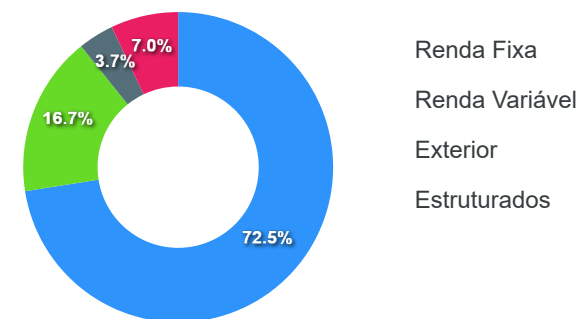
 Não possui

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	72,02% 106.443.723,23	27,98% 41.352.960,43
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	0,46% 682.094,03	59,54% 87.995.916,17
8º I - Fundos de Ações	30,00%	16,69% 24.671.368,32	13,31% 19.667.636,78
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	3,72% 5.499.664,69	6,28% 9.280.003,68
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	7,04% 10.410.800,68	2,96% 4.368.867,69

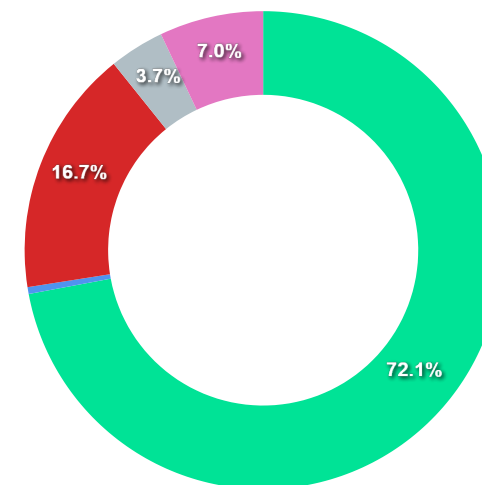
#### Governança (Pró Gestão)

🔗 Não possui

#### Segmentos



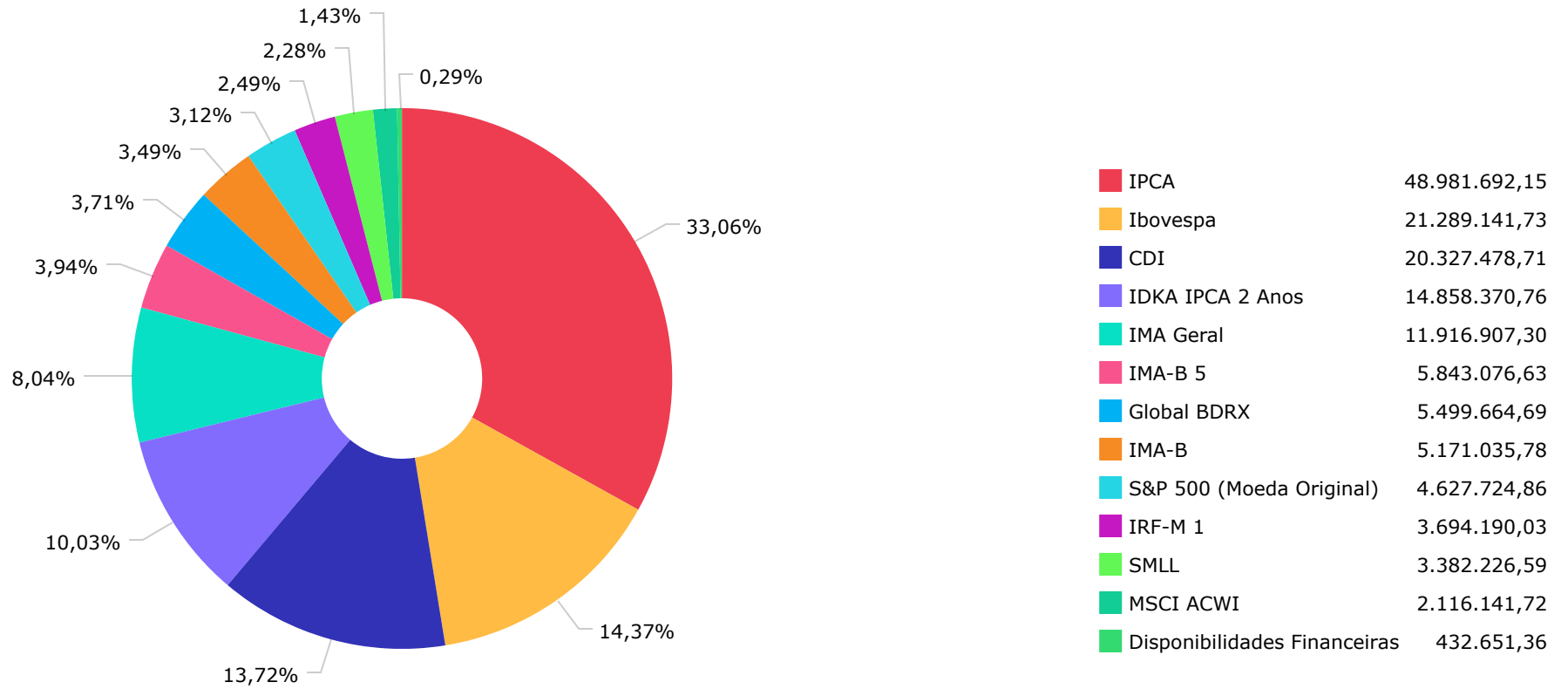
#### Artigos



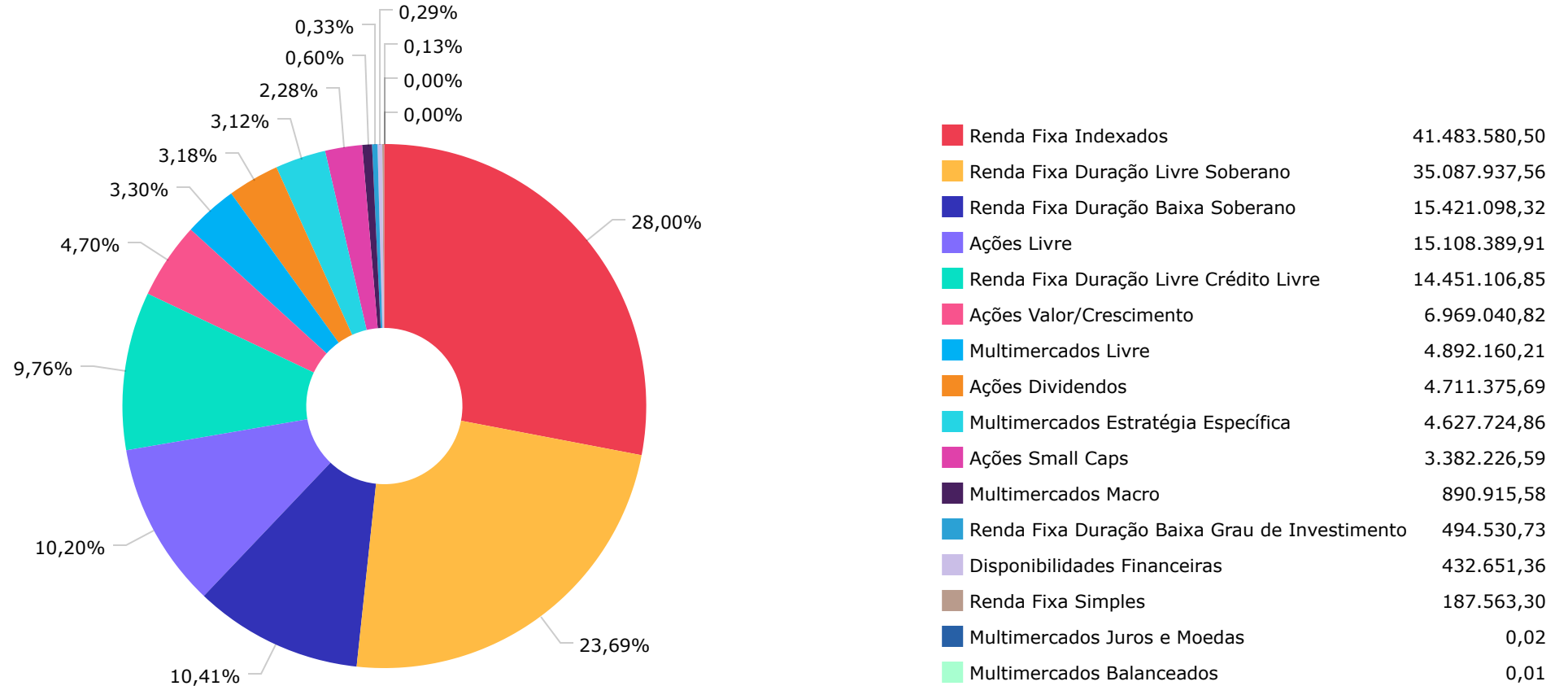
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	19,25%	59,24%	87.554.755,40	8° I - Fundos de Ações	16,69%	11,21%	12,70%	20,00%	4.887.968,41
7° I b - FI 100% Títulos TN	72,02%	14,81%	19,25%	70,00%	-2.986.044,67	8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	2,24%	20,00%	29.559.336,73
7° III a - FI Referenciados RF	0,46%	13,13%	17,50%	50,00%	73.216.247,80	9° III - Ações - BDR Nível I	3,72%	3,75%	5,00%	10,00%	9.280.003,68
7° IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	17,50%	20,00%	29.559.336,73	10° I - Fundos Multimercados	7,04%	2,09%	2,78%	10,00%	4.368.867,69
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	2,78%	5,00%	7.389.834,18	12° - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	7.389.834,18

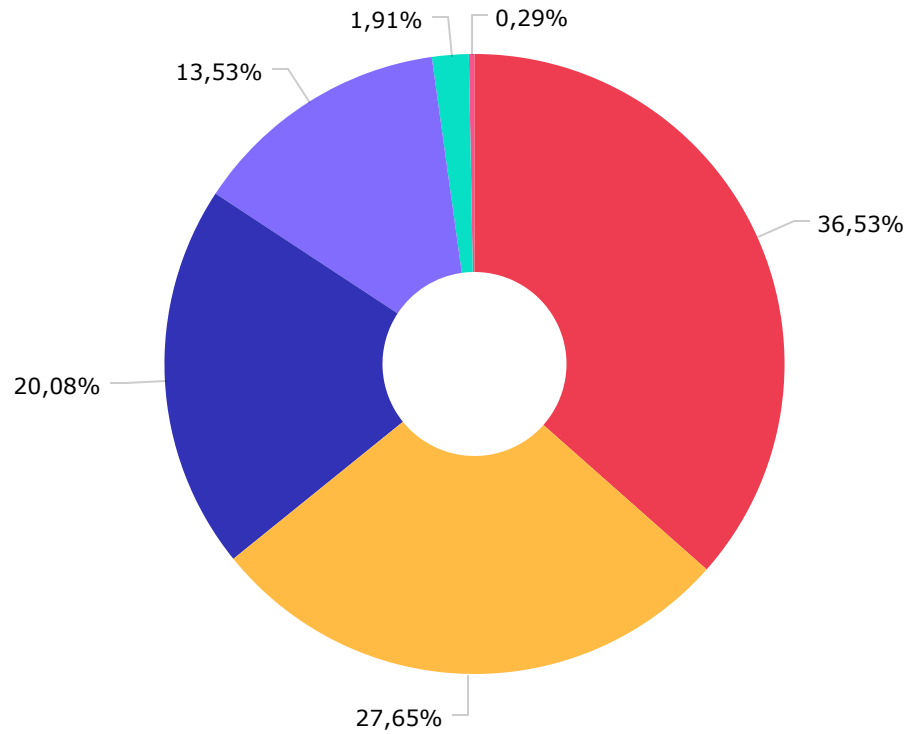
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
<b>CDI - BENCHMARK</b>	<b>0,83</b>	<b>3,28</b>	<b>2,53</b>	<b>4,68</b>	<b>7,08</b>	<b>9,38</b>		
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,80	3,38	2,57	4,80	7,48	9,87	0,01	0,01
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,75	3,34	2,53	4,76	7,23	9,00	0,02	0,04
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,75	3,25	2,47	4,63	7,14	9,14	0,01	0,01
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	0,74	3,23	2,45	4,59	7,09	8,92	0,00	0,01
BB JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	0,85	3,26	2,54	4,73	6,96	11,22	0,41	0,86
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,73	2,92	2,25	4,13	5,92	7,01	0,01	0,01
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	-0,17	4,43	2,96	6,74	4,84	17,23	1,39	2,92
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	-0,17	3,90	2,59	5,72	3,50	13,22	0,58	1,23
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	-2,17	4,11	1,40	5,56	3,28	14,88	0,66	1,38
<b>GLOBAL BDRX - BENCHMARK</b>	<b>-6,96</b>	<b>-24,94</b>	<b>-16,76</b>	<b>-24,17</b>	<b>-12,60</b>	<b>25,44</b>		
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I I	-5,51	-18,11	-14,92	-18,13	-8,19		19,06	40,13
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>	<b>-10,10</b>	<b>2,91</b>	<b>-3,81</b>	<b>4,23</b>	<b>-9,27</b>	<b>34,00</b>		
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	-6,77	7,66	1,49	11,35	1,16	40,42	5,79	12,19
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	-3,02	4,50	3,06	9,97	-2,94	56,62	6,42	13,52
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	-8,02	2,55	-3,69	4,62	-4,64	51,51	4,01	8,45
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	-8,34	-0,34	-3,88	2,82	-4,77	41,77	1,33	2,81
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	-7,78	1,12	-4,35	0,88	-15,37	19,86	6,12	12,90
SICREDI SULAMÉRICA VALOR FI AÇÕES	-9,11	-4,51	-8,61	-7,02	-22,41		5,46	11,49
<b>IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK</b>	<b>1,51</b>	<b>5,45</b>	<b>5,39</b>	<b>8,99</b>	<b>9,27</b>	<b>19,55</b>		
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
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,40	5,28	5,26	8,60	9,10	19,01	0,92	1,93
ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA FIXA	1,38	5,25	5,21	8,52	9,05	18,90	0,93	1,97

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
<b>IMA GERAL - BENCHMARK</b>	<b>0,54</b>	<b>3,09</b>	<b>2,88</b>	<b>5,86</b>	<b>4,95</b>	<b>9,79</b>		
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	1,54	5,37	5,26	8,82	9,24	18,64	0,88	1,85
<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 BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,80	3,65	4,44	7,44	4,41	14,24	0,79	1,67
<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>		
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
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,53	5,32	5,24	8,75	9,09	18,51	0,89	1,88
<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>		
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,78	3,43	2,90	6,04	7,64	9,81	0,10	0,22
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,62	2,86	2,67	5,24	4,49	9,44	0,37	0,78
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 1 - BENCHMARK</b>	<b>0,75</b>	<b>3,04</b>	<b>2,40</b>	<b>4,77</b>	<b>5,63</b>	<b>8,09</b>		
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,72	2,96	2,33	4,64	5,38	7,62	0,03	0,06
<b>S&amp;P 500 (MOEDA ORIGINAL) - BENCHMARK</b>	<b>-8,80</b>	<b>-13,31</b>	<b>-8,50</b>	<b>-10,28</b>	<b>-1,18</b>	<b>41,87</b>		
SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	-8,66	-11,40	-6,47	-6,95	4,56		0,64	1,36
<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>		
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	-8,34	-1,91	-5,67	-1,07	-21,39	18,44	10,93	23,01
<b>MSCI ACWI - BENCHMARK</b>	<b>-4,62</b>	<b>-23,67</b>	<b>-16,34</b>	<b>-23,54</b>	<b>-15,21</b>	<b>21,12</b>		
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	-8,69	-11,48	-6,52	-7,01	4,48	48,89	0,66	1,39

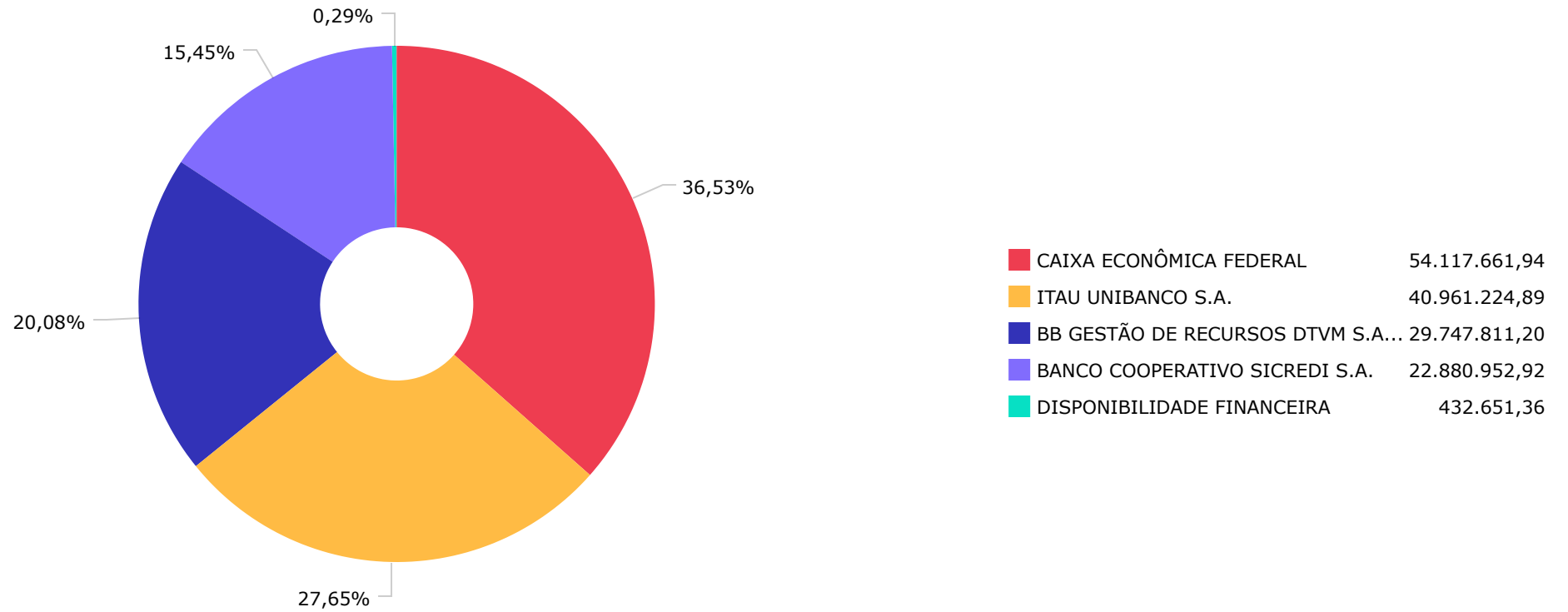








CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	54.117.661,94
ITAU UNIBANCO S.A.	40.961.224,89
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	29.747.811,20
CONFEDERACAO DAS COOPERATIVAS ...	20.048.823,18
SUL AMÉRICA INVESTIMENTOS GEST...	2.832.129,74
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	432.651,36

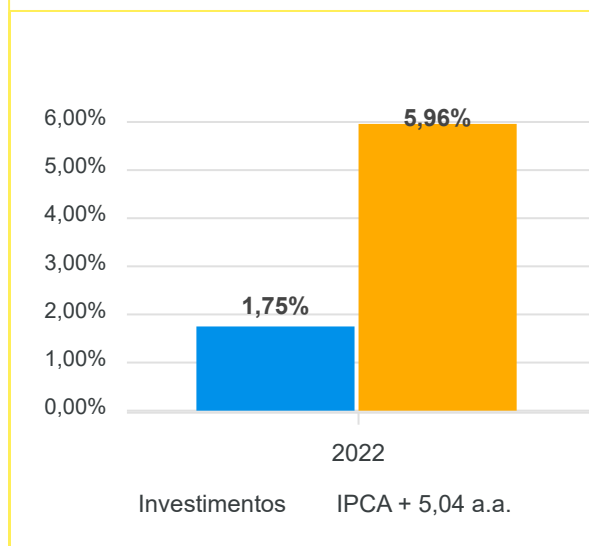


Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	139.439.646,44	60.032.607,42	56.687.776,17	143.465.830,23	681.352,54	681.352,54	0,48% ▲	0,48%	0,95%	0,95%	50,53%	2,95%
Fevereiro	143.465.830,23	11.725.421,36	12.769.220,80	142.562.506,48	140.475,69	821.828,23	0,10% ▲	0,58%	1,39%	2,35%	24,68%	2,58%
Março	142.562.506,48	18.816.154,99	16.229.229,37	148.535.751,46	3.386.319,36	4.208.147,59	2,33% ▲	2,92%	2,06%	4,46%	65,47%	3,23%
Abril	148.535.751,46	10.770.689,67	9.892.242,54	147.707.650,95	-1.706.547,64	2.501.599,95	-1,14% ▼	1,75%	1,44%	5,96%	29,36%	2,08%

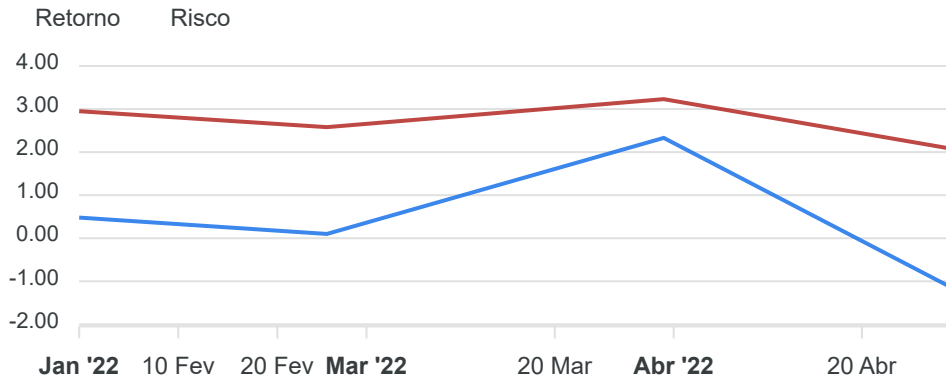
Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	4.208.147,59	2,92%	4,46%

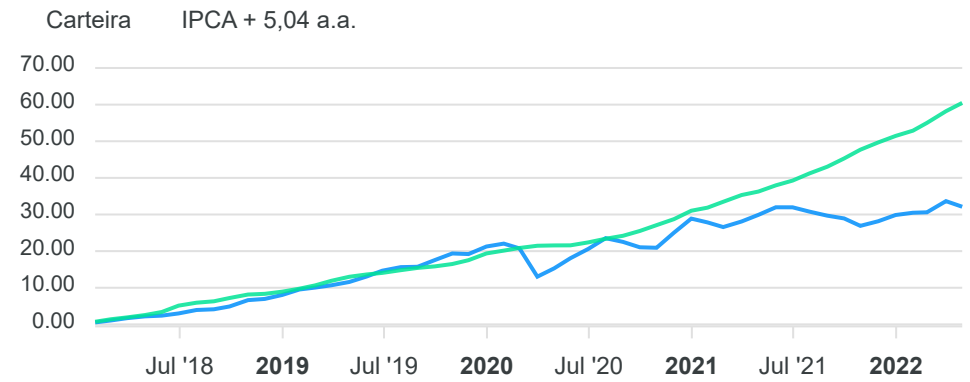
**Gráfico Retorno e Meta Acumulado**



**Gráfico Risco x Retorno**

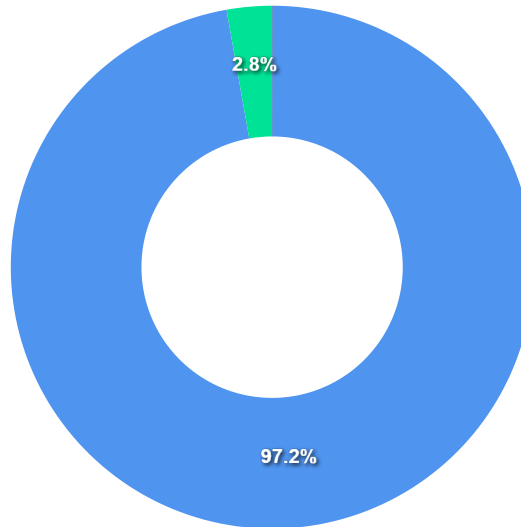


**Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade**



**Liquidez - 29/04/2022**

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	144.003.391,23	97,49
Até D+180	4.136.911,08	2,80
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	0,00	0,00
Até D+1800	0,00	0,00
Até D+3600	0,00	0,00
Acima D+3600	0,00	0,00
Indeterminado	0,00	0,00



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	15.427.323,47	0,00	0,00	15.522.225,52	94.902,05	0,62% ▲	0,37%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	185.799,54	1.059.912,00	1.059.912,00	187.563,30	1.763,76	0,14% ▲	0,01%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.870.572,93	0,00	0,00	1.898.330,08	27.757,15	1,48% ▲	0,98%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.809.377,24	1.059.912,00	0,00	2.898.863,59	29.574,35	1,03% ▲	0,89%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	490.605,33	0,00	0,00	494.530,73	3.925,40	0,80% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	14.544.974,67	4.300.000,00	0,00	19.008.359,78	163.385,11	0,87% ▲	0,54%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5.537.718,90	0,00	0,00	5.615.273,38	77.554,48	1,40% ▲	0,92%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	7.184.619,10	0,00	4.300.000,00	2.944.213,04	59.593,94	0,83% ▲	0,87%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5.129.921,41	0,00	0,00	5.171.035,78	41.114,37	0,80% ▲	0,79%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3.841.694,09	1.550.865,67	1.732.330,54	3.694.190,03	33.960,81	0,63% ▲	0,03%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	553.220,41	0,00	0,00	557.352,26	4.131,85	0,75% ▲	0,02%
ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA FIXA	7.245.042,59	0,00	0,00	7.344.767,30	99.724,71	1,38% ▲	0,93%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	14.339.797,91	0,00	0,00	14.451.106,85	111.308,94	0,78% ▲	0,10%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	14.526.470,09	0,00	2.800.000,00	11.916.907,30	190.437,21	1,31% ▲	0,88%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	7.145.111,98	0,00	0,00	7.198.470,67	53.358,69	0,75% ▲	0,01%
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	8.162.029,72	0,00	0,00	8.222.627,65	60.597,93	0,74% ▲	0,00%
	107.994.279,38	7.970.689,67	9.892.242,54	107.125.817,26	1.053.090,75	0,98%	0,48%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	4.513.158,30	0,00	0,00	4.136.911,08	-376.247,22	-8,34% ▼	1,33%
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	2.328.136,91	0,00	0,00	2.141.320,67	-186.816,24	-8,02% ▼	4,01%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	1.919.851,02	0,00	0,00	1.770.527,98	-149.323,04	-7,78% ▼	6,12%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	5.874.195,63	0,00	0,00	5.696.876,57	-177.319,06	-3,02% ▼	6,42%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	3.690.039,38	0,00	0,00	3.382.226,59	-307.812,79	-8,34% ▼	10,93%
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.195.873,98	2.800.000,00	0,00	4.711.375,69	-284.498,29	-5,69% ▼	5,79%
SICREDI SULAMÉRICA VALOR FI AÇÕES	3.115.900,79	0,00	0,00	2.832.129,74	-283.771,05	-9,11% ▼	5,46%
-	23.637.156,01	2.800.000,00	0,00	24.671.368,32	-1.765.787,69	-6,68%	5,72%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	0,02	0,00	0,00	0,02	0,00	0,00%	0,41%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	892.404,35	0,00	0,00	890.915,58	-1.488,77	-0,17% ▼	0,58%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	2.780.644,05	0,00	0,00	2.776.018,49	-4.625,56	-0,17% ▼	1,39%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	2.317.647,36	0,00	0,00	2.116.141,72	-201.505,64	-8,69% ▼	0,66%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	0,66%
SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	5.066.494,12	0,00	0,00	4.627.724,86	-438.769,26	-8,66% ▼	0,64%
-	11.057.189,91	0,00	0,00	10.410.800,68	-646.389,23	-5,85%	0,84%



INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	3.162.093,79	0,00	0,00	2.962.596,94	-199.496,85	-6,31% ▼	19,61%
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I I	2.685.032,37	0,00	0,00	2.537.067,75	-147.964,62	-5,51% ▼	19,06%
	5.847.126,16	0,00	0,00	5.499.664,69	-347.461,47	-5,94%	10,56%

## 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

