
**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE
ANTONIO JOÃO - MS / IMPSAJ**

**RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS**

**MAIO
2022**

22 de junho de 2022

ÍNDICE

1 – INTRODUÇÃO	2
2 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA e POLÍTICA DE INVESTIMENTOS	4
2.1 - Movimentação Financeira da Carteira	4
2.2 - PAI - Limite de Segmento	5
2.3 - PAI - Limite de Benchmark	6
3 – ENQUADRAMENTO: RESOLUÇÃO CMN 4.963/2021	7
3.1 - Enquadramento sobre Segmentos e Fundos de Investimento	8
3.1.1 - Disponibilidade Financeira e Total por Segmento	9
3.2 - Enquadramento sobre Patrimônio Líquido dos Fundos de Investimento	11
3.3 - Enquadramento dos Fundos de Investimento que recebem cotas	13
3.4 - Movimentação das Cotas Aplicadas nos Fundos de Investimento	13
3.5 - Enquadramento sobre os recursos de terceiros dos Gestores	15
4 – SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA	16
4.1 - Planejamento Financeiro	17
5 – DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA	18
5.1 - Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável)	18
5.2 - Distribuição por índice (Benchmark)	19
5.3 - Distribuição por Instituição Financeira	20
5.4 - Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado	21
5.4.1 - Distribuição da Disponibilidade dos Recursos nos próximos 25 anos	22
6 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO	24
7 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	28
8 – RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	38
8.1 - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos	38
8.2 - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos	39
8.3 - Rentabilidade da Carteira de Investimentos	41
8.4 - Meta Atuarial	41
9 – ANÁLISE DO MERCADO	42
10 – ANÁLISE MACROECONÔMICA	46
11 – PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA	49

1 - INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o parecer econômico referente ao mês de MAIO, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do IMPSAJ.

Este Relatório contém uma análise do enquadramento de suas aplicações frente à Resolução CMN 4.963/2021, um resumo do Regulamento dos fundos de investimento, uma análise sobre o comportamento mensal das rentabilidades ao longo do ano, uma análise do retorno da carteira de investimento quanto a Meta Atuarial e uma projeção sobre o cumprimento da Meta.

Este relatório vem atender o **Inciso II, do Art. 3º da Portaria MPS 519/2011**, que exige a elaboração de **Relatórios Mensais**, para acompanhamento do desempenho das aplicações financeiras.

Art. 3. II – Exigir da entidade credenciada, mediante contrato, no mínimo mensalmente, relatório detalhado contendo informações sobre a rentabilidade e risco das aplicações.

2.1-MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2022 - IMPSAJ

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	29.310.110,83	600.000,00	-	-	82.959,66	(234.256,21)	(151.296,55)	29.758.814,28
2	FEVEREIRO	29.758.814,28	-	-	-	163.194,38	(88.652,12)	74.542,26	29.833.356,54
3	MARÇO	29.833.356,54	195.000,00	-	-	627.185,70	(44.048,04)	583.137,66	30.611.494,20
4	ABRIL	30.611.494,20	330.000,00	(100.000,00)	-	175.631,82	(163.755,13)	11.876,69	30.853.370,89
5	MAIO	30.853.370,89	-	-	-	270.457,36	(43.260,78)	227.196,58	31.080.567,47
6	JUNHO	31.080.567,47	-	-	-	-	-	-	31.080.567,47
7	JULHO	31.080.567,47	-	-	-	-	-	-	31.080.567,47
8	AGOSTO	31.080.567,47	-	-	-	-	-	-	31.080.567,47
9	SETEMBRO	31.080.567,47	-	-	-	-	-	-	31.080.567,47
10	OUTUBRO	31.080.567,47	-	-	-	-	-	-	31.080.567,47
11	NOVEMBRO	31.080.567,47	-	-	-	-	-	-	31.080.567,47
12	DEZEMBRO	31.080.567,47	-	-	-	-	-	-	31.080.567,47
13	ANO	29.310.110,83	1.125.000,00	(100.000,00)	-	1.319.428,92	(573.972,28)	745.456,64	31.080.567,47

*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2022 - LIMITE DE SEGMENTO - IMPSAJ

Nº	Segmentos da Resolução CMN 4.963/2021	Disposito Legal Resolução CMN 4.963/2021	Limites do PAI			Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
			Mínimo	Estratégia Alvo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
RENDA FIXA								
1	Títulos Públicos Federal	Art. 7, I, a (100%)	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	-	-
2	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas	Art. 7, I, b (100%)	0,0%	63,3%	100,0%	66,6%	20.720.255,23	-
3	F.I. Índice de Renda Fixa 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas	Art. 7, I, c (100%)	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	-	-
4	F.I. de Renda Fixa	Art. 7, II (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	F.I. de Índice de Renda Fixa	Art. 7, III, a (60%)	0,0%	7,3%	60,0%	27,5%	8.562.523,47	-
6	Ativos Financeiros de Renda Fixa de I.F.	Art. 7, III, b (0%)	0,0%	24,0%	60,0%	0,0%	-	-
7	FIDC - Classe Sênior	Art. 7, IV (20%)	0,0%	0,0%	20,0%	0,0%	-	-
8	F.I. Renda Fixa de "Crédito Privado"	Art. 7, V, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
9	F.I. em 85% de Debêntures	Art. 7, V, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
10	F.I. em 85% de Debêntures	Art. 7, V, c (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
11	TOTAL - RENDA FIXA					94,1%	29.282.778,70	
RENDA VARIÁVEL								
12	F.I. Ações	Art. 8, I (30%)	0,0%	2,4%	30,0%	2,7%	848.309,19	-
13	F.I. Ações em Índices de Renda Variável	Art. 8, II (30%)	0,0%	0,0%	30,0%	0,0%	-	-
14	TOTAL - RENDA VARIÁVEL					2,7%	848.309,19	
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS								
15	F.I. e F.I.C FI Multimercados	Art. 10, I (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
16	F.I. em Participações	Art. 10, II (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
17	F.I. Ações - Mercado de Acesso	Art. 10, III (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
18	TOTAL - INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS					0,0%	-	
FUNDOS IMOBILIÁRIOS								
19	F.I. Imobiliário	Art. 11 (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
20	TOTAL - FUNDOS IMOBILIÁRIOS					0,0%	-	
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR								
21	FIC e FIC FI - Renda Fixa - Dívida Externa	Art. 9º, I (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
22	FIC - Aberto - Investimento no Exterior	Art. 9º, II (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
23	Fundos de Ações - BDR Nível I	Art. 9º, III (10%)	0,0%	3,0%	10,0%	3,1%	949.479,58	-
24	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR					3,1%	949.479,58	
EMPRÉSTIMO CONSIGNADO								
25	Empréstimo Consignado	Art. 12 (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
26	TOTAL - EMPRÉSTIMO CONSIGNADO					0,0%	-	
27	DESENQUADRADO	-		100,0%		0,0%	-	-
28	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	-				0,1%	28.211,24	
29	PATRIMÔNIO TOTAL					100,0%	31.108.778,71	5

2.3-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2022 - LIMITE DE BENCHMARK - IMPSAJ

Nº	ÍNDICES DE BENCHMARK	Limites do PAI		Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
		Mínimo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
RENDA FIXA						
1	DI	0,0%	80,0%	13,5%	4.214.478,04	-
2	IRF - M 1	0,0%	50,0%	8,3%	2.566.890,18	-
3	IRF - M	0,0%	40,0%	8,1%	2.529.389,95	-
4	IRF - M 1+	0,0%	15,0%	4,8%	1.504.545,11	-
5	IMA - B 5	0,0%	60,0%	10,8%	3.349.014,04	-
6	IMA - B	0,0%	40,3%	29,7%	9.232.003,59	-
7	IMA - B 5+	0,0%	22,0%	11,5%	3.578.904,33	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
9	IDKA 2, IDKA 3	0,0%	50,0%	7,4%	2.307.553,46	-
10	IPCA	0,0%	30,0%	0,0%	-	-
11	IPCA + TAXA DE JUROS	0,0%	30,0%	0,0%	-	-
RENDA VARIÁVEL E INVESTIMENTOS NO EXTERIOR						
13	ÍNDICES DE RENDA VARIÁVEL	0,0%	30,0%	2,7%	848.309,19	-
14	ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR	0,0%	10,0%	3,1%	949.479,58	-
15	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	0,0%	0,0%	0,1%	28.211,24	-

Os demais índices (Benchmark) não listados acima, e que por ventura o RPPS venha aplicar, não possuem limitação de aplicação conforme PAI em vigor.

3.1-ENQUADRAMENTO SOBRE SEGMENTOS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS

RENDA FIXA

Nº	CNPJ	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Fundo Enquadrado?	Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
1	10.986.880/0001-70	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP	4.719.870,74	15,17%	SIM	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	66,6%	SIM
2	24.022.566/0001-82	BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	2.307.553,46	7,42%	SIM			
3	11.484.558/0001-06	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	2.566.890,18	8,25%	SIM			
4	03.256.793/0001-00	BRADESCO FI RF REF DI FEDERAL EXTRA	1.317.849,94	4,24%	SIM			
5	10.577.519/0001-90	FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TP RF LP	1.504.545,11	4,84%	SIM			
6	07.442.078/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	4.512.132,85	14,50%	SIM			
7	13.327.340/0001-73	BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B 5 + FI	3.044.564,98	9,79%	SIM			
8	03.543.447/0001-03	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	746.847,97	2,40%	SIM			
9	13.081.159/0001-20	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP	2.529.389,95	8,13%	SIM	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%)	27,5%	SIM
10	13.400.077/0001-09	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 +	534.339,35	1,72%	SIM			
11	20.216.216/0001-04	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	2.602.166,07	8,36%	SIM			
12	03.399.411/0001-90	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM	1.366.185,50	4,39%	SIM			
13	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	1.530.442,60	4,92%	SIM			
(1) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA			29.282.778,70	94,13%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MAIO

RENDA VARIÁVEL

Nº	CNPJ	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Fundo Enquadrado?	Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
14	07.187.751/0001-08	BRADESCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL	848.309,19	2,73%	SIM	F.I. Ações, Art. 8, I (30%)	2,7%	SIM
(2) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL			848.309,19	2,73%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MAIO

INVESTIMENTO NO EXTERIOR

Nº	CNPJ	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Fundo Enquadrado?	Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
15	21.321.454/0001-34	BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	949.479,58	3,05%	SIM	Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9º, III (10%)	3,1%	SIM
(3) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			949.479,58	3,05%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MAIO

3.1.1-DISPONIBILIDADE FINANCEIRA E TOTAL POR SEGMENTO

Nº	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		
1	Banco Bradesco S.A.	28.211,24	0,09%
(4) TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		28.211,24	0,09%

TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS		
(1) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA	29.282.778,70	94,13%
(2) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL	848.309,19	2,73%
(3) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	949.479,58	3,05%
(4) TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)	28.211,24	0,09%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO TOTAL (1 + 2 + 3 + 4)	31.108.778,71	100,00%

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MAIO

3.2-ENQUADRAMENTO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO DOS FUNDOS

Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	Nº	CNPJ	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	Patrimônio Líquido do Fundo de Investimento	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	Enquadrado?
Art. 19 - As aplicações deverão representar até 15% do patrimônio líquido do fundo.	1	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	1.530.442,60	9.967.340.356,95	0,015%	SIM
	2	03.543.447/0001-03	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	746.847,97	6.992.058.203,56	0,011%	SIM
	3	13.327.340/0001-73	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + FI	3.044.564,98	772.476.623,73	0,394%	SIM
	4	07.442.078/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	4.512.132,85	6.293.749.685,70	0,072%	SIM
	5	10.577.519/0001-90	FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TP RF LP	1.504.545,11	813.136.848,33	0,185%	SIM
	6	03.399.411/0001-90	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM	1.366.185,50	5.183.790.691,53	0,026%	SIM
	7	03.256.793/0001-00	BRADESCO FI RF REF DI FEDERAL EXTRA	1.317.849,94	7.984.704.985,34	0,017%	SIM
	8	11.484.558/0001-06	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	2.566.890,18	603.808.044,28	0,425%	SIM
	9	24.022.566/0001-82	BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	2.307.553,46	250.373.919,46	0,922%	SIM
	10	20.216.216/0001-04	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	2.602.166,07	1.346.062.592,73	0,193%	SIM
	11	13.400.077/0001-09	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 +	534.339,35	127.471.557,43	0,419%	SIM
	12	10.986.880/0001-70	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP	4.719.870,74	562.238.421,06	0,839%	SIM
	13	07.187.751/0001-08	BRADESCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL	848.309,19	24.660.154,47	3,440%	SIM
	14	21.321.454/0001-34	BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	949.479,58	125.007.187,07	0,760%	SIM
	15	13.081.159/0001-20	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP	2.529.389,95	268.881.570,85	0,941%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO				31.080.567,47			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)				28.211,24			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO				31.108.778,71			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MAIO

3.3-ENQUADRAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS QUE RECEBEM COTAS DE FI

FIC - Fundo de Investimento em Cotas	Distribuição das cotas do FIC	Valor Aplicado no Fundo (R\$)	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Patrimônio Líquido do FI	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	ENQUADRADO?	Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO
FI - Fundo de Investimento								
BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP	100,00%	4.719.870,74	15,17%	562.238.421,06	0,839%	SIM	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	SIM
BRAM FI RF IMA-B TP	100,02%	4.721.009,95	15,18%	623.956.573,52	0,756625%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	100,00%	746.847,97	2,40%	6.992.058.203,56	0,011%	SIM	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%)	SIM
BB TOP RF IMA-B 5 LP FI	100,00%	746.863,66	2,40%	9.329.824.689,57	0,008005%	SIM		
BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 +	100,00%	534.339,35	1,72%	127.471.557,43	0,419%	SIM	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%)	SIM
BRAM FI RF IMA-B 5+	100,03%	534.477,55	1,72%	197.267.765,17	0,270940%	SIM		
BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	100,00%	2.602.166,07	8,36%	1.346.062.592,73	0,193%	SIM		
BRAM FI RF IMA-B 5	100,16%	2.606.421,07	8,38%	3.702.897.820,84	0,070389%	SIM		
BRDESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM	2,40%	1.366.185,50	4,39%	5.183.790.691,53	0,026%	SIM		
SYNGENTA TECH I FIDC	0,37%	5.115,50	0,02%	854.094.930,08	0,000599%	SIM		
SUMUP I FIDC	0,01%	81,88	0,00%	322.566.312,81	0,000025%	SIM		
FIDC - BANCOS EMISSORES DE CARTÃO DE CRÉDITO - ST	0,69%	9.415,81	0,00%	2.302.722.205,54	0,000409%	SIM		
FIDC CIELO EMISSORES II	0,30%	4.166,24	0,01%	5.271.973.914,01	0,000079%	SIM		
DRIVER BRASIL FIVE BANCO VOLKSWAGEN FIDC FINANCIAMENTO DE VEÍCULOS	0,19%	2.630,09	0,01%	853.290.111,38	0,000308%	SIM		
CHEMICAL XI - FIDC - INDÚSTRIA PETROQUÍMICA	0,29%	3.945,73	0,01%	279.796.871,81	0,001410%	SIM		
CHEMICAL X - FIDC - INDUSTRIA PETROQUIMICA	0,19%	2.537,14	0,01%	754.358.117,92	0,000336%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	100,00%	1.530.442,60	4,92%	9.967.340.356,95	0,015%	SIM	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%)	SIM
BB TOP DI RF REFERENCIADO DI LP FI	100,00%	1.530.470,06	4,92%	24.714.041.264,02	0,006193%	SIM		

Continuação....

FIC - Fundo de Investimento em Cotas		Distribuição das cotas do FIC	Valor Aplicado no Fundo (R\$)	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Patrimônio Líquido do FI	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	ENQUADRADO?	Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO
	FI - Fundo de Investimento								
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I		5,46%	949.479,58	3,05%	125.007.187,07	0,760%	SIM	Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9º, III (10%)	SIM
	ISHARES S&P 500 FIC FUNDO DE ÍNDICE - IE	5,39%	51.204,09	0,16%	3.476.145.574,80	0,001473%	SIM		

3.4-MOVIMENTAÇÃO DAS COTAS APLICADAS NOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

N°	Agência	Conta	Fundo de Investimento	CNPJ	Valor da Cota		Quantidade de Cotas			
					Inicial *	Final **	Inicial *	Aplicação	Resgate	Final **
1	0886	006.00000472-0	FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TP RF LP	10.577.519/0001-90	2,4564940	2,4656560	610200,735315	0,0000000	0,0000000	610200,735315
2	8227-9	33546-0	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	03.543.447/0001-03	22,6728111	22,8473662	32688,580515	0,0000000	0,0000000	32688,580515
3	8227-9	33546-0	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	07.442.078/0001-05	6,6735999	6,7376309	669691,309023	0,0000000	0,0000000	669691,309023
4	8227-9	33546-0	BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B 5 + FI	13.327.340/0001-73	3,3904295	3,4280489	888133,475162	0,0000000	0,0000000	888133,475162
5	8227-9	33546-0	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	13.077.418/0001-49	2,4893325	2,5158731	608314,694034	0,0000000	0,0000000	608314,694034
6	0903	12188-3	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP	13.081.159/0001-20	2,9454634	2,9642099	853310,001196	0,0000000	0,0000000	853310,001196
7	580	6608	BRADESCO FI RF REF DI FEDERAL EXTRA	03.256.793/0001-00	13,0563747	13,1898110	99914,239673	0,0000000	0,0000000	99914,239673
8	580	6608	BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	24.022.566/0001-82	1,6439667	1,6533768	1395660,967849	0,0000000	0,0000000	1395660,967849
9	580	6608	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	11.484.558/0001-06	2,7220566	2,7475725	934239,289577	0,0000000	0,0000000	934239,289577
10	580	6608	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM	03.399.411/0001-90	13,3375106	13,4836549	101321,601000	0,0000000	0,0000000	101321,601000
11	580	1510	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	20.216.216/0001-04	2,2380561	2,2547470	1154083,394090	0,0000000	0,0000000	1154083,394090
12	0580	6366-5	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 +	13.400.077/0001-09	3,2784100	3,3153745	161170,132487	0,0000000	0,0000000	161170,132487
13	0580	6366-5	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP	10.986.880/0001-70	3,8226180	3,8569692	1223725,288887	0,0000000	0,0000000	1223725,288887
14			BRADESCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL	07.187.751/0001-08	2,2598557	2,3098459	367257,912824	0,0000000	0,0000000	367257,912824
15			BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	21.321.454/0001-34	7,4981559	7,1714078	132397,935042	0,0000000	0,0000000	132397,935042

* Informação baseada no último dia útil do mês anterior (29/04/2022).

** informações baseada no último dia útil do mês (31/05/2022).

3.5-ENQUADRAMENTO SOBRE OS RECURSOS DE TERCEIROS DOS GESTORES

Nº	Gestor de Recursos	Recursos do RPPS aplicado no Gestor	Total de Recursos de Terceiros geridos pelo GESTOR	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do GESTOR	Enquadrado?
1	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	9.833.988,40	1.541.513.142.178,84	0,0006%	SIM
2	CAIXA ASSET DTVM	1.504.545,11	463.989.909.734,25	0,0003%	SIM
3	BRAM - Bradesco Asset Management S.A. DTVM	17.212.644,01	543.734.310.424,57	0,0032%	SIM
4	Confederação Interestadual das Cooperativas Ligadas ao Sicredi	2.529.389,95	58.644.470.746,47	0,0043%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO		31.080.567,47			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		28.211,24			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		31.108.778,71			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MAIO

4-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

PROVISÃO DE CAIXA DEFINIDA NO PAI/2022?

SEPARAÇÃO DOS RECURSOS	VALOR (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido *
PROVISÃO DE CAIXA CONTIDA NO PAI/2022?	3.123.791,50	11,1%

*POSIÇÃO DA CARTEIRA (R\$) EM 30/11/2021.

ATUALIZAÇÃO DOS VALORES EM PROVISÃO DE CAIXA

SEPARAÇÃO DOS RECURSOS	VALOR APLICADO (em R\$)	% dos Recursos em Fundos para Provisão de Caixa
Valor Atualizado em Fundos para Provisão de Caixa (Curto Prazo)	3.884.740,12	13,3%

Referência: MAIO

NECESSIDADE ATUAL DE PROVISÃO DE CAIXA

NECESSIDADE ATUAL DA PROVISÃO DE CAIXA	VALOR (em R\$)	% dos Recursos em Fundos para Provisão de Caixa
Valor Atual da Provisão da Caixa	1.922.333,23	6,2%

Referência: MAIO

A Política de Investimento determina que parte dos recursos acumulados sejam separados por **PROVISÃO DE CAIXA**. Essa separação tem o intuito de amenizar os efeitos da volatilidade do mercado, sobre os recursos utilizados no curto prazo, em casos de interrupção no Fluxo de caixa (repasse e outras receitas).

4.1-PLANEJAMENTO FINANCEIRO

Provisão de Caixa	Banco	Agência	Conta	Valor (R\$)	Fundo de Investimento
RESERVAS DE CURTO PRAZO Reservas de Obrigações Previdenciárias no exercício e Reservas para pagto da Despesa Adm no exercício	BRABESCO	580	6.608,00	1.317.849,94	BRABESCO FI RF REF DI FEDERAL EXTRA
	BRABESCO	580	6.608,00	2.566.890,18	BRABESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS
Total					3.884.740,12
Total					3.884.740,12

Referência: MAIO

*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

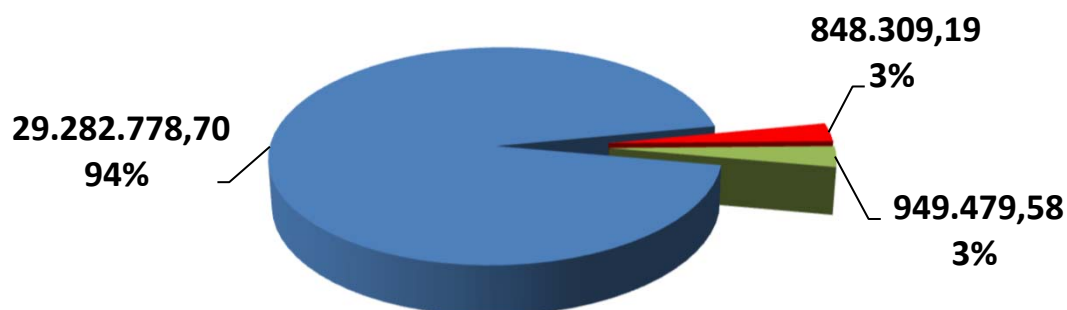
5. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

5.1-DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO (RENDA FIXA e RENDA VARIÁVEL)

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	29.282.778,70	94,2%
RENDA VARIÁVEL	848.309,19	2,7%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	949.479,58	3,1%
TOTAL	31.080.567,47	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA ■ RENDA VARIÁVEL ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR

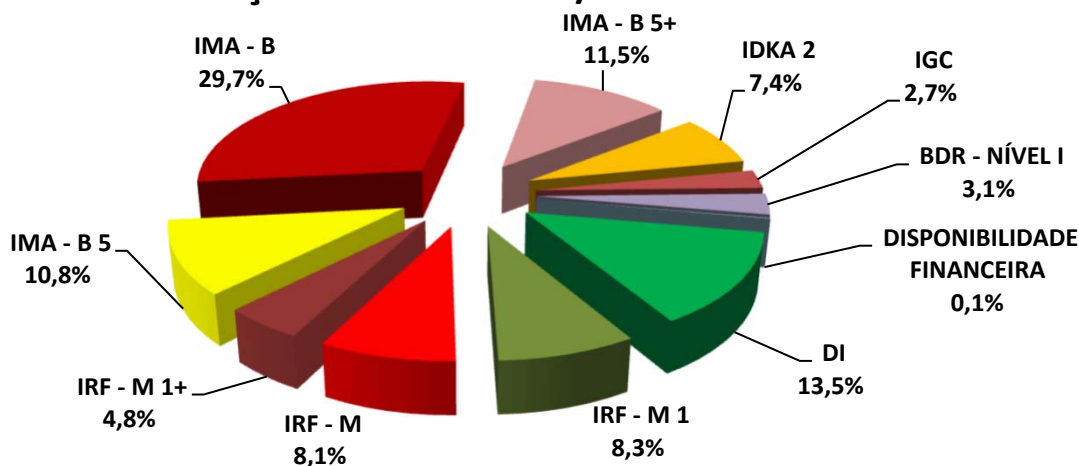


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

5.2-DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICE (Benchmark)

ÍNDICE (BENCHMARK)	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
DI	4.214.478,04	13,5%
IRF - M 1	2.566.890,18	8,3%
IRF - M	2.529.389,95	8,1%
IRF - M 1+	1.504.545,11	4,8%
IMA - B 5	3.349.014,04	10,8%
IMA - B	9.232.003,59	29,7%
IMA - B 5+	3.578.904,33	11,5%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	-	0,0%
IDKA 2	2.307.553,46	7,4%
IDKA 3	-	0,0%
IPCA	-	0,0%
IPCA + 6,00% a.a.	-	0,0%
IPCA + 7,50% a.a.	-	0,0%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	-	0,0%
IBR - X	-	0,0%
Imobiliário - IMOB	-	0,0%
Dividendos	-	0,0%
Imobiliário - IFIX	-	0,0%
ISE	-	0,0%
ICON	-	0,0%
Standard & Poor's 500	-	0,0%
IGC	848.309,19	2,7%
Petrobrás	-	0,0%
SMALL CAPS	-	0,0%
IFNC	-	0,0%
Standard & Poor's 500 (BRASIL)	-	0,0%
BDR - NÍVEL I	949.479,58	3,1%
MSCI ACWI	-	0,0%
MSCI WORLD	-	0,0%
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	28.211,24	0,1%
TOTAL	31.108.778,71	100,0%

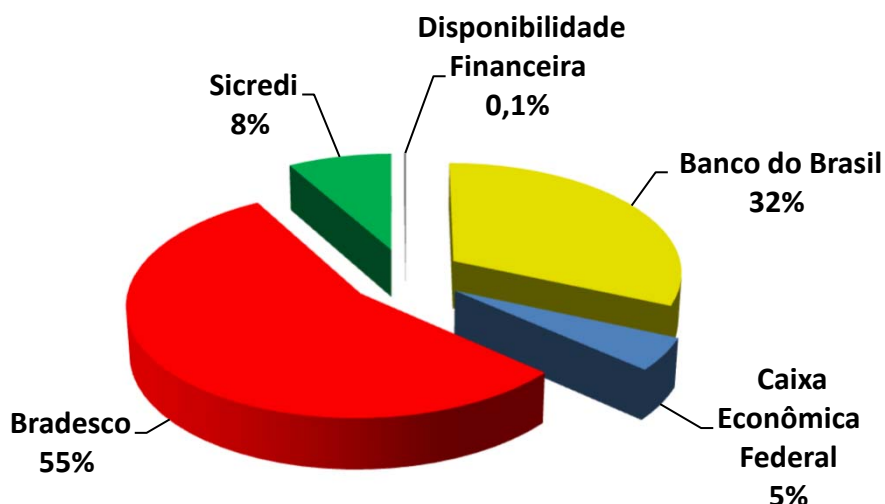
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE



5.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	9.833.988,40	31,6%
Caixa Econômica Federal	1.504.545,11	4,8%
Bradesco	17.212.644,01	55,3%
Sicredi	2.529.389,95	8,1%
Disponibilidade Financeira	28.211,24	0,1%
TOTAL	31.108.778,71	100,0%

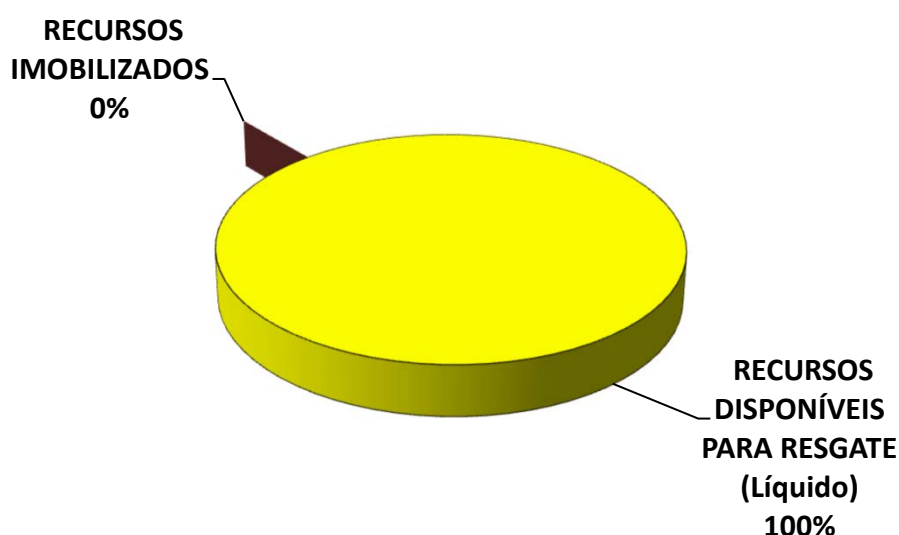
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



5.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido)	31.108.778,71	100,0%
RECURSOS IMOBILIZADOS	-	0,0%
TOTAL	31.108.778,71	100,0%

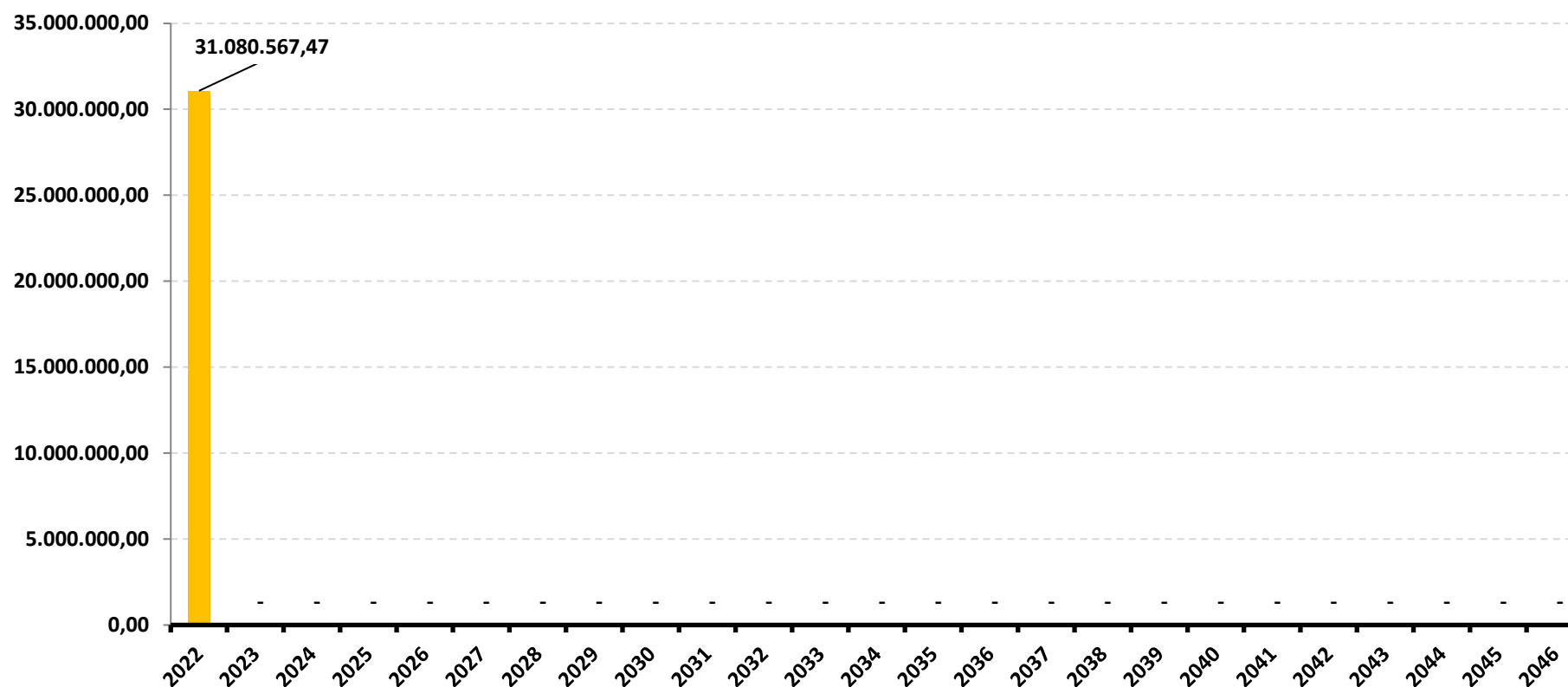
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /POR LIQUIDEZ



5.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

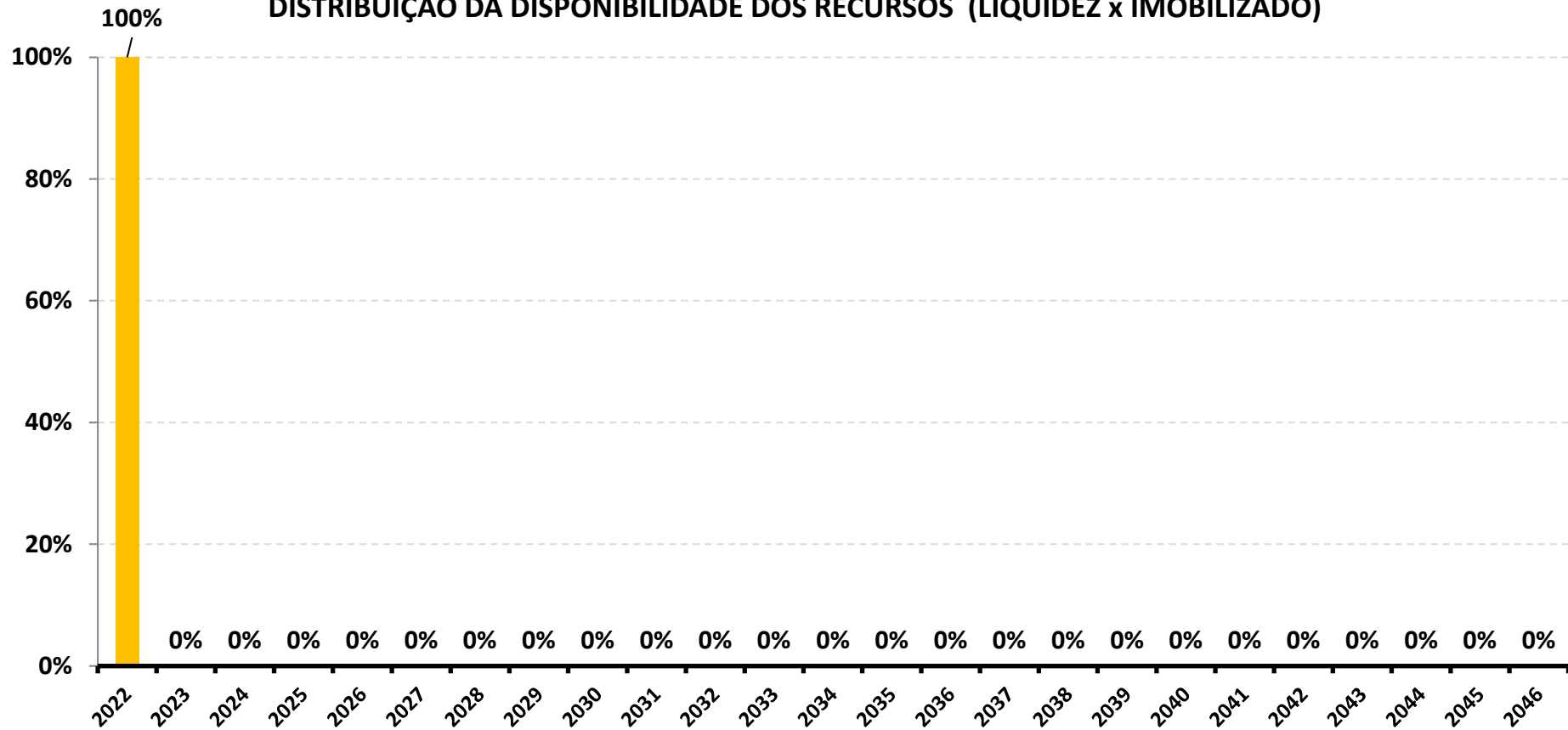
5.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)



*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)



*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

6-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

1

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI
CNPJ	13.077.418/0001-49	03.543.447/0001-03	13.327.340/0001-73	07.442.078/0001-05
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Renda Fixa Índices	Renda Fixa	Renda Fixa Índices
ÍNDICE	CDI	IMA - B 5	IMA – B 5 +	IMA – B
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	28/04/2011	17/12/1999	28/04/2011	24/07/2005
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20%a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00	10.000,00	10.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01	0,01	0,01	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	0,01	0,01	0,01	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	0,01	0,01	0,01	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo	4 - Alto	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	9.967.340.356,95	6.992.058.203,56	772.476.623,73	6.293.749.685,70
NÚMERO DE COTISTAS **	958	810	229	600
VALOR DA COTA **	2,515873138	22,84736607	3,428048898	6,737630892
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	06/08/2018	05/02/2020	15/04/2019	11/10/2017
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

2

INFORMAÇÕES	FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TP RF LP	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM	BRADESCO FI RF REF DI FEDERAL EXTRA	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS
CNPJ	10.577.519/0001-90	03.399.411/0001-90	03.256.793/0001-00	11.484.558/0001-06
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Fundos Referenciados - DI	Referenciado DI	Renda Fixa
ÍNDICE	IRF – M 1 +	CDI	CDI	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Clientes pessoa jurídica	Público em geral	Regime Próprio de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	11/05/2012	05/10/1999	02/08/1999	02/07/2010
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,15% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000.000,00	Qualquer Valor	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	100.000,00	Qualquer Valor	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	1.000,00	Qualquer Valor	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	100.000,00	Qualquer Valor	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio	2 - Baixo	2 - Baixo	2 - Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	813.136.848,33	5.183.790.691,53	7.984.704.985,34	603.808.044,28
NÚMERO DE COTISTAS **	210	251	414	232
VALOR DA COTA **	2,465656	13,4836548	13,1898112	2,7475725
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	25/09/2018	26/04/2018	09/08/2018	21/01/2019
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

3

INFORMAÇÕES	BRDESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 +	BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP
CNPJ	24.022.566/0001-82	20.216.216/0001-04	13.400.077/0001-09	10.986.880/0001-70
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IDKA 2	IMA - B 5	IMA – B 5 +	IMA – B
PÚBLICO ALVO	Regime Próprio de Previdência Social	Regime Próprio de Previdência Social	Investidores Qualificados	Regime Próprio de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	17/06/2016	08/08/2014	30/06/2011	17/02/2010
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	10000	50.000,00	50.000,00	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	1.000,00	5.000,00	5.000,00	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	1.000,00	Não possui	Qualquer valor	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	0	5.000,00	5.000,00	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo	2 - Baixo	2 - Baixo	2 - Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	250.373.919,46	1.346.062.592,73	127.471.557,43	562.238.421,06
NÚMERO DE COTISTAS **	71	166	37	106
VALOR DA COTA **	1,6533768	2,254747	3,3153745	3,8569692
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	08/08/2018	06/07/2018	06/07/2018	06/07/2018
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

4

INFORMAÇÕES	BRABESCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL	BRABESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP	
CNPJ	07.187.751/0001-08	21.321.454/0001-34	13.081.159/0001-20	
SEGMENTO	Renda Variável	Investimento no Exterior	RENDA FIXA	
CLASSIFICAÇÃO	Ações Sustentab/Governança	Ações	Renda Fixa Índices	
ÍNDICE	IGC	BDR	IRF – M	
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	
DATA DE INÍCIO	30/11/2007	27/08/2015	24/01/2011	
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,00% a.a.	0,80% a.a.	0,20% a.a.	
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	20.000,00	50.000,00	
APLICAÇÕES ADICIONAIS	1.000,00	1.000,00	5.000,00	
RESGATE MÍNIMO	100,00	Não possui	5.000,00	
SALDO MÍNIMO	100,00	1.000,00	50.000,00	
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	
CRÉDITO DO RESGATE	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	
RISCO DE MERCADO *	4 - Alto	4 - Alto	2 - Baixo	
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	24.660.154,47	125.007.187,07	268.881.570,85	
NÚMERO DE COTISTAS **	1057	75	276	
VALOR DA COTA **	2,3098459	7,1714078	2,9642099	
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	07/08/2020	10/05/2021	14/08/2020	
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. Ações, Art. 8, I (30% e 20% por Fundo)	Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9, III (10%)	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	

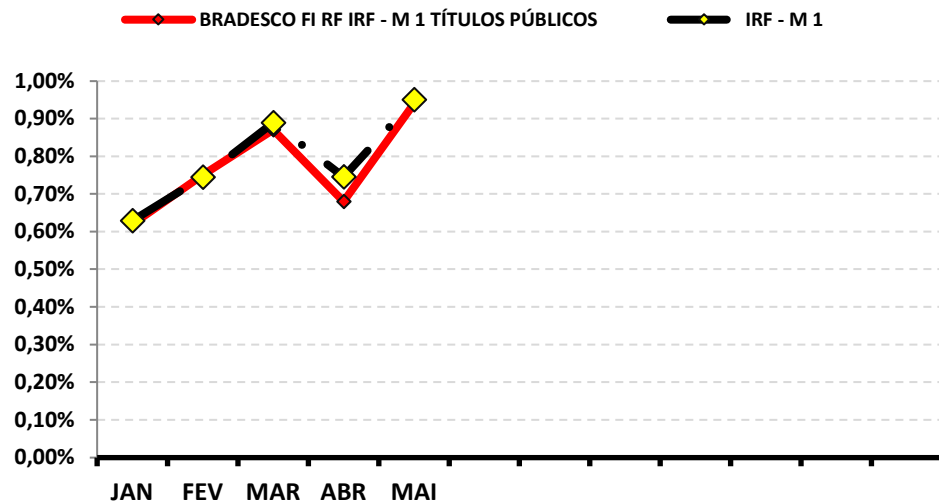
* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

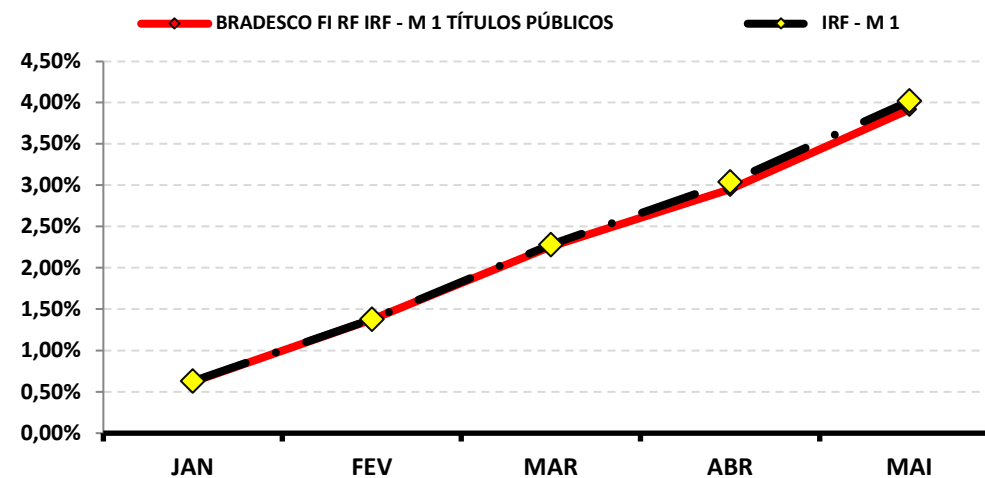
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2022 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

<i>CNPJ</i>	<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI								ACUMULADO
11.484.558/0001-06	BRDESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	0,62%	0,75%	0,87%	0,68%	0,94%								3,92%
	IRF - M 1	0,63%	0,74%	0,89%	0,75%	0,95%								4,02%

Rentabilidade Mensal



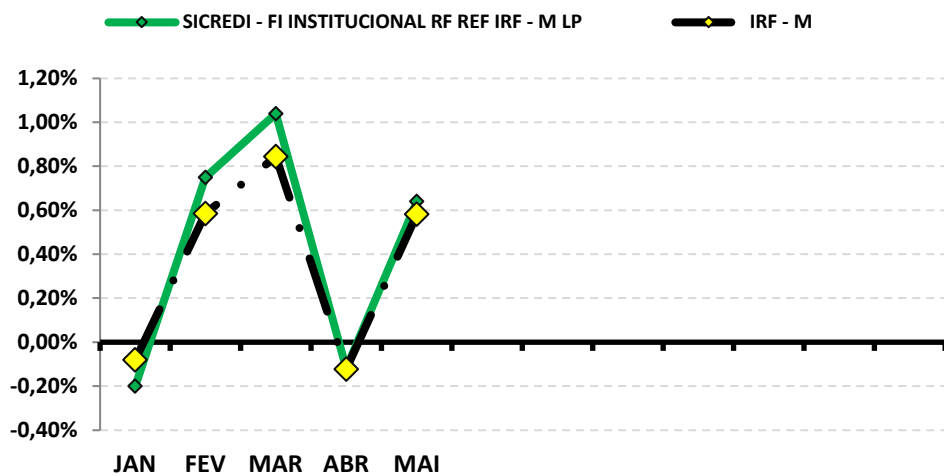
Rentabilidade Acumulada



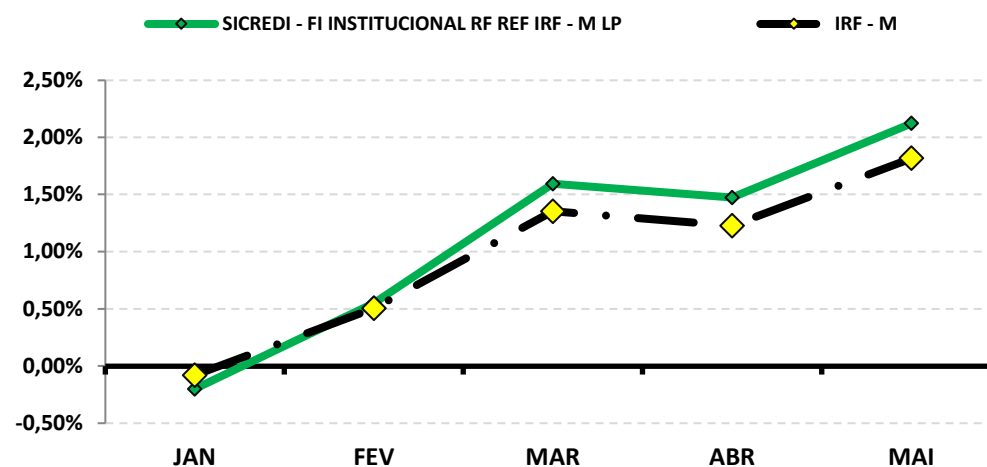
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2022 - Fundos atrelados ao IRF - M

CNPJ	Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI								ACUMULADO
13.081.159/0001-20	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP	-0,20%	0,75%	1,04%	-0,12%	0,64%								2,12%
	IRF - M	-0,08%	0,58%	0,84%	-0,12%	0,58%								1,82%

Rentabilidade Mensal



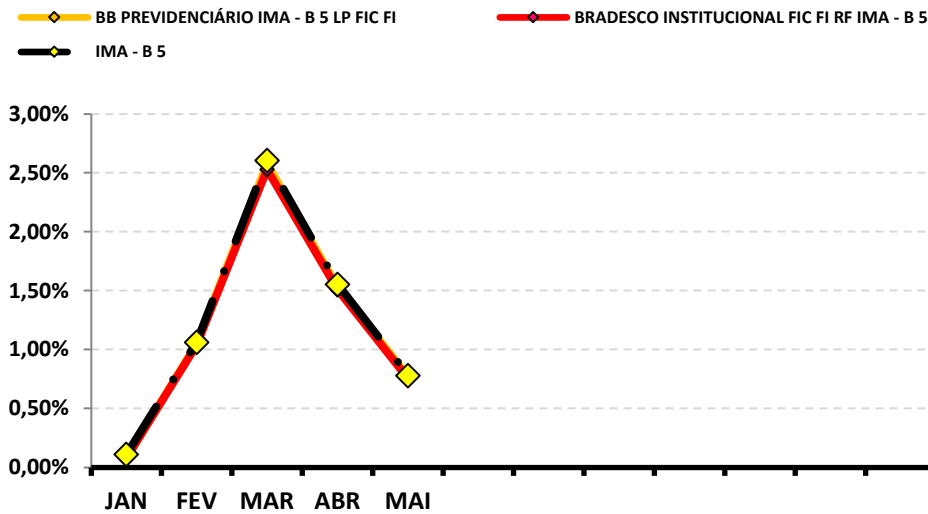
Rentabilidade Acumulada



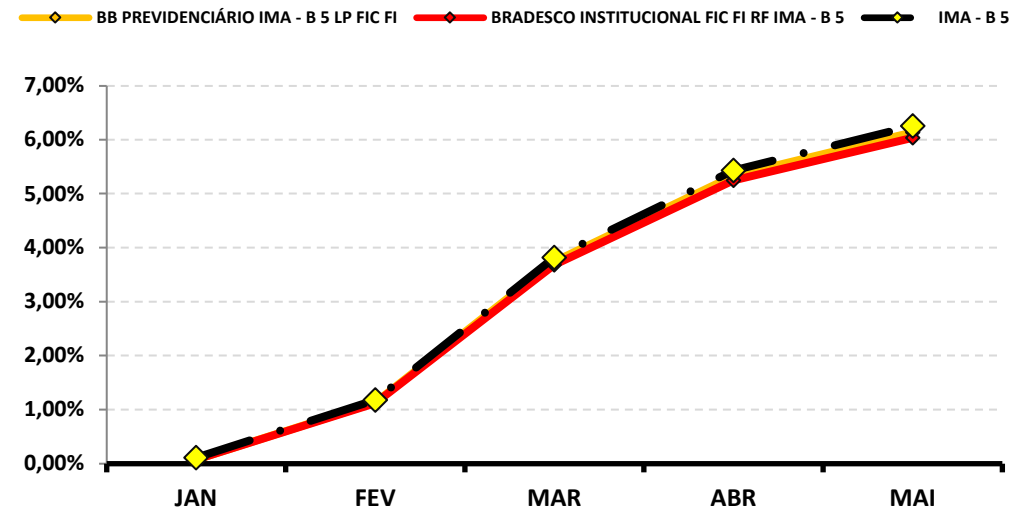
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2022 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

CNPJ	Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI								ACUMULADO
03.543.447/0001-03	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	0,08%	1,05%	2,58%	1,53%	0,77%								6,14%
20.216.216/0001-04	BRANCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	0,08%	1,04%	2,53%	1,51%	0,75%								6,03%
	IMA - B 5	0,11%	1,06%	2,61%	1,56%	0,78%								6,25%

Rentabilidade Mensal



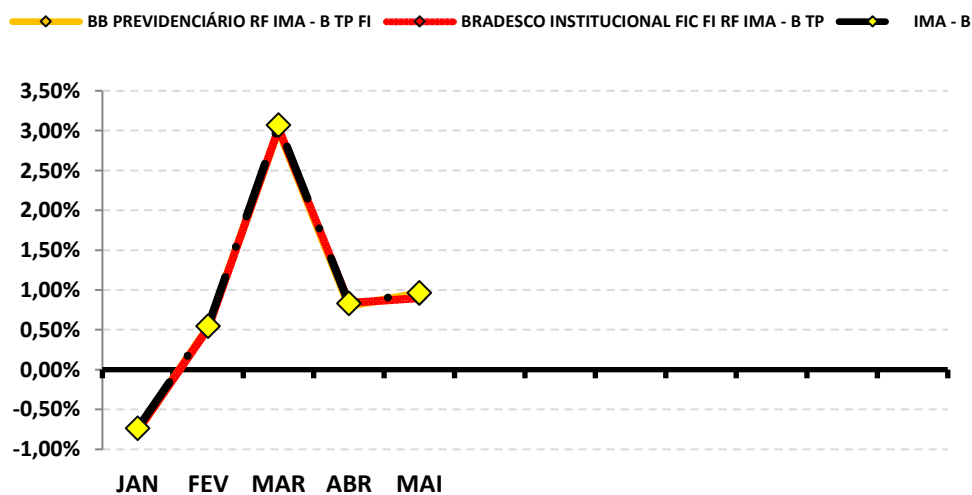
Rentabilidade Acumulada



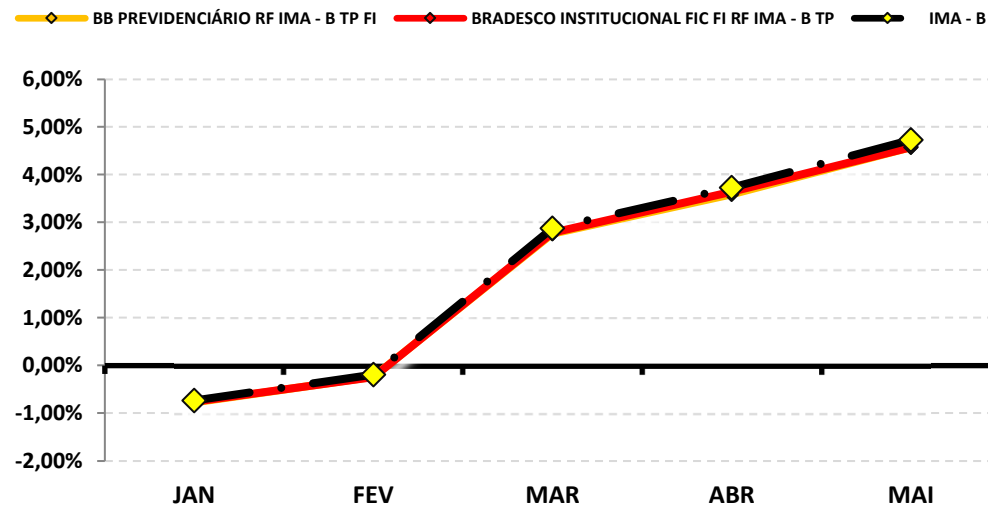
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2022 - Fundos atrelados ao IMA - B

CNPJ	Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI								ACUMULADO
07.442.078/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	-0,77%	0,53%	3,01%	0,80%	0,96%								4,58%
10.986.880/0001-70	BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP	-0,76%	0,52%	3,03%	0,84%	0,90%								4,57%
	IMA - B	-0,73%	0,54%	3,07%	0,83%	0,96%								4,73%

Rentabilidade Mensal



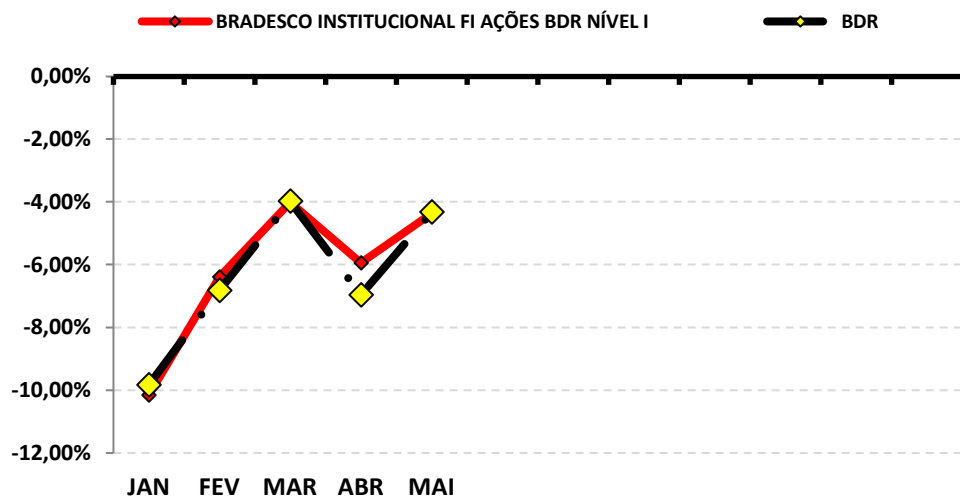
Rentabilidade Acumulada



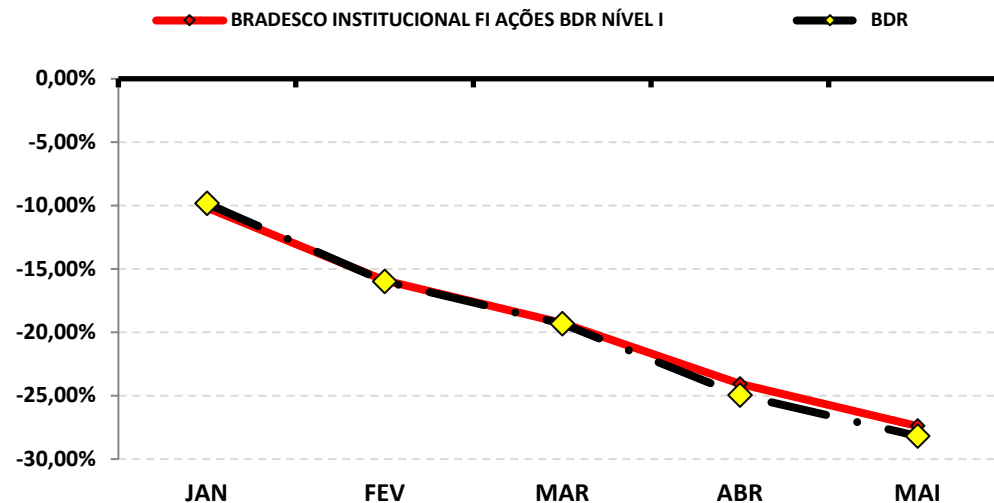
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2022 - Fundos atrelados ao BDR

CNPJ	Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI							ACUMULADO
21.321.454/0001-34	BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍV I	-10,16%	-6,39%	-4,01%	-5,94%	-4,36%							-27,38%
	BDR	-9,83%	-6,82%	-3,98%	-6,96%	-4,32%							-28,18%

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

8.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2022 - IMPSAJ

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI							
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	-0,52%	0,25%	1,95%	0,04%	0,74%							
CDI	0,73%	0,76%	0,93%	0,83%	1,03%							
IBOVESPA	6,98%	0,89%	6,06%	-10,10%	3,22%							
META ATUARIAL	0,94%	1,41%	2,02%	1,46%	0,87%							

A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO IMPSAJ NO MÊS DE MAIO FOI DE:

R\$ 227.196,58

A META ATUARIAL NO MÊS DE MAIO FOI DE:

R\$ 267.513,23

8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2022 - IMPSAJ

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI							
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	-0,52%	-0,27%	1,68%	1,72%	2,47%							
CDI	0,73%	1,50%	2,44%	3,29%	4,35%							
IBOVESPA	6,98%	7,93%	14,47%	2,91%	6,22%							
META ATUARIAL	0,94%	2,36%	4,42%	5,94%	6,86%							

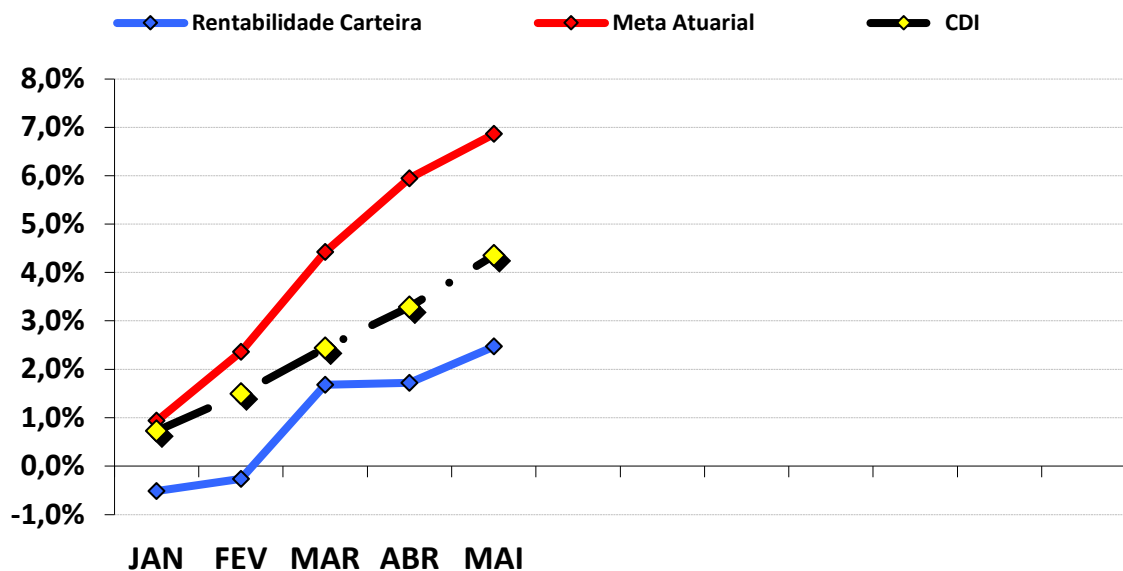
RENTABILIDADE ACUMULADA DO IMPSAJ: R\$ 745.456,64

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 2.008.659,93

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (1.263.203,28)

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2022



RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	-0,52%	0,94%	0,73%
FEV	-0,27%	2,36%	1,50%
MAR	1,68%	4,42%	2,44%
ABR	1,72%	5,94%	3,29%
MAI	2,47%	6,86%	4,35%

8.3.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do IMPSAJ, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 2,47% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 4,35% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 56,76% sobre o índice de referência do mercado.

8.4-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do IMPSAJ é de 2,47% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 6,86%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 36,01% sobre a Meta Atuarial.

9-ANÁLISE DE MERCADO

9.1-TAXA SELIC

Na reunião nos dias 03 e 04 de maio de 2022, o COPOM decidiu elevar a Taxa Selic para 12,75% a.a. A decisão foi unânime e o COPOM informou que a medida reflete a incerteza dos atuais cenários e uma maior variação dos balanços dos riscos, compatível com a convergência da meta de inflação projetada para 2022 e 2023.

O COPOM tira como base, a conjuntura macroeconômica nacional e internacional. No mercado interno, a inflação segue alta, com os meses de março e abril com a maior inflação para estes meses, desde 1994 e 1996, respectivamente. O setor de serviços e do mercado, surpreenderam nesses meses com aumento significativo, tendo alta na geração de Serviços, com destaque para os empregos formais.

Em relação ao cenário internacional, com a Guerra na Ucrânia em andamento, a União Europeia decretou novas sanções mais rígidas para região. O FED (Banco Central Americano) decretou o aumento da Taxa de Juros para 1,00%. Na China, os combates contra a variante Ômicron segue em andamento, criando a expectativa no mercado de que irá afetar a economia Chinesa futuramente.

A principal mensagem que traz a nota sobre a reunião é que, o COPOM continuará com o ciclo de aperto monetário mais contracionista, até se consolidar o processo de desinflação. O Comitê enfatiza também que na sua próxima reunião antevê um reajuste de menor magnitude na Taxa de Juros. Até o final do ano o COPOM projeta a Selic em 13,25% e terminando o ano de 2023 em 9,25%.

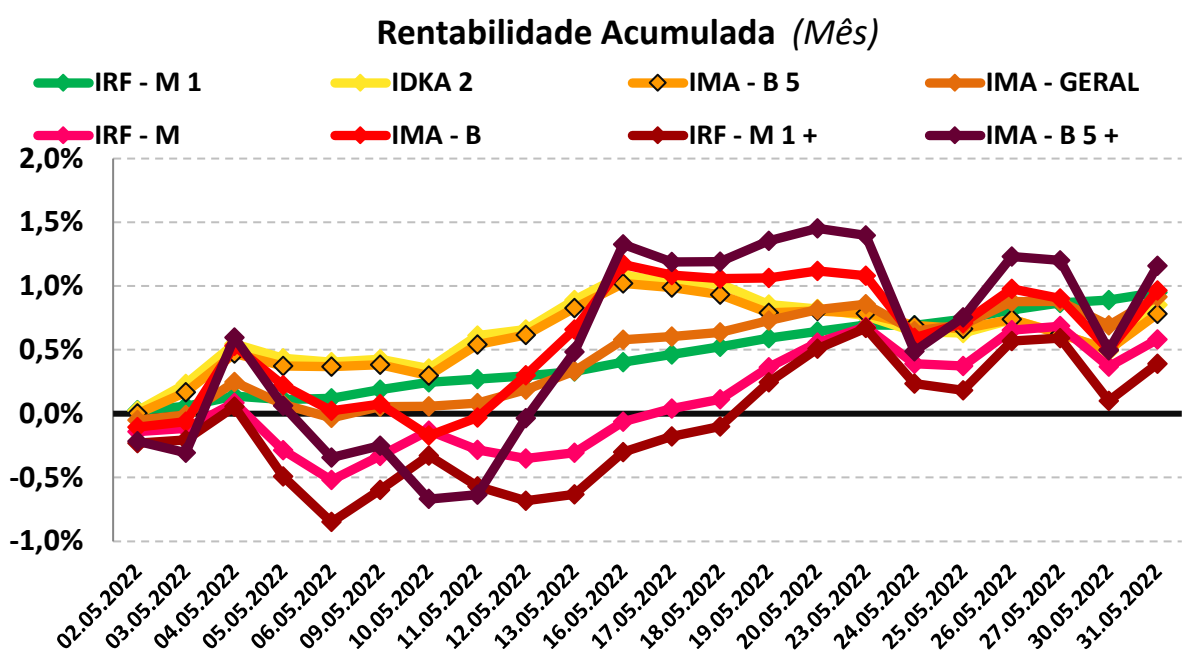
A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2021, projetava a taxa de juros finalizando 2022 em 11,50% a.a..

9.2-RENDA FIXA

Os Subíndices IMA iniciaram o mês de maio com desvalorização, andando de lado até a 2ª semana, conseguindo se recuperar e finalizando com rentabilidade positiva.

O destaque fica por conta dos Ativos de Longo Prazo (IMA - B; IMA - B 5+ e IRF - M 1+) que fecharam o mês com rentabilidade positiva. Somente os índices IMA – B 5+ e IRF - M 1+ chegaram a rentabilizar -0,85% e -0,67% na 1ª e 2ª semana do mês, respectivamente, se recuperando e finalizando o mês com retorno positivo de +1,16% e +0,39%, respectivamente.

PERFIL	Conservad.	Moderado			(do menos) Arrojado (para o mais)			
ÍNDICE	IRF – M 1	IDKA 2	IMA – B 5	IMA – GERAL	IRF – M	IMA – B	IRF – M 1+	IMA – B 5+
MAIO	0,95%	0,85%	0,78%	0,92%	0,58%	0,96%	0,39%	1,16%
Acumulado/2022	4,02%	6,35%	6,25%	4,04%	1,82%	4,73%	0,65%	3,17%



9.3-RENDA VARIÁVEL - AÇÕES BRASILEIRAS

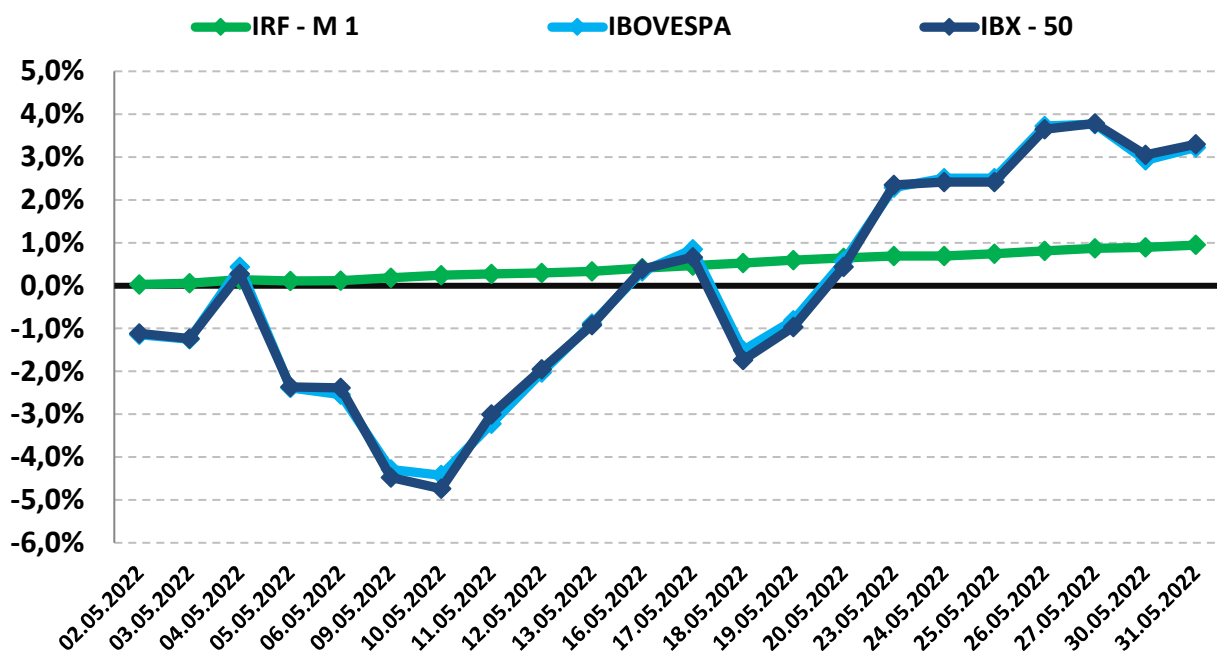
O segmento de Renda Variável iniciou o mês de maio mantendo a desvalorização de abril, permanecendo assim até meado do mês, quando começou a valorizar, fechando positivo. Esse fato ocorreu porque no começo do mês os investidores estavam preocupados com o aumento da Taxa de juros dos EUA e os lockdowns da China. Na metade do mês, a Ata de Reunião do Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC, na sigla em inglês) trouxe que a maioria dos diretores do FED não vêem como necessário reajustes acima de 0,50 pontos percentuais e que dependerá dos dados macroeconômicos para tomarem novas decisões.

O índice IBOVESPA, principal indicador de ações negociadas na Bolsa brasileira fechou o mês com variação positiva de +3,22% aos 111.350,51 pontos. O índice acumula uma variação positiva de +6,22% no ano. O índice IBRX-50 que representa as 50 maiores empresas negociadas na Bolsa, finalizou o mês com uma variação positiva de +3,30% aos 18.683,82 pontos. O índice acumula uma variação positiva de +6,75% no ano.

Analisando por setor, os principais responsáveis pela valorização do IBOVESPA foram as ações de empresas ligadas ao setor de Petróleo e Setor Financeiro negociadas na B3, com valorização de +9,66% e +6,10%, respectivamente.

PERFIL	Conservad.	(do menos) Arrojado (para o mais)		
ÍNDICE	IRF - M 1	IBOVESPA	MAIORES DESEMPENHOS	
			PETROBRAS	FINANCEIRO
MAIO	0,95%	3,22%	9,66%	6,10%
Acumulado/2022	4,02%	6,22%	28,47%	15,29%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



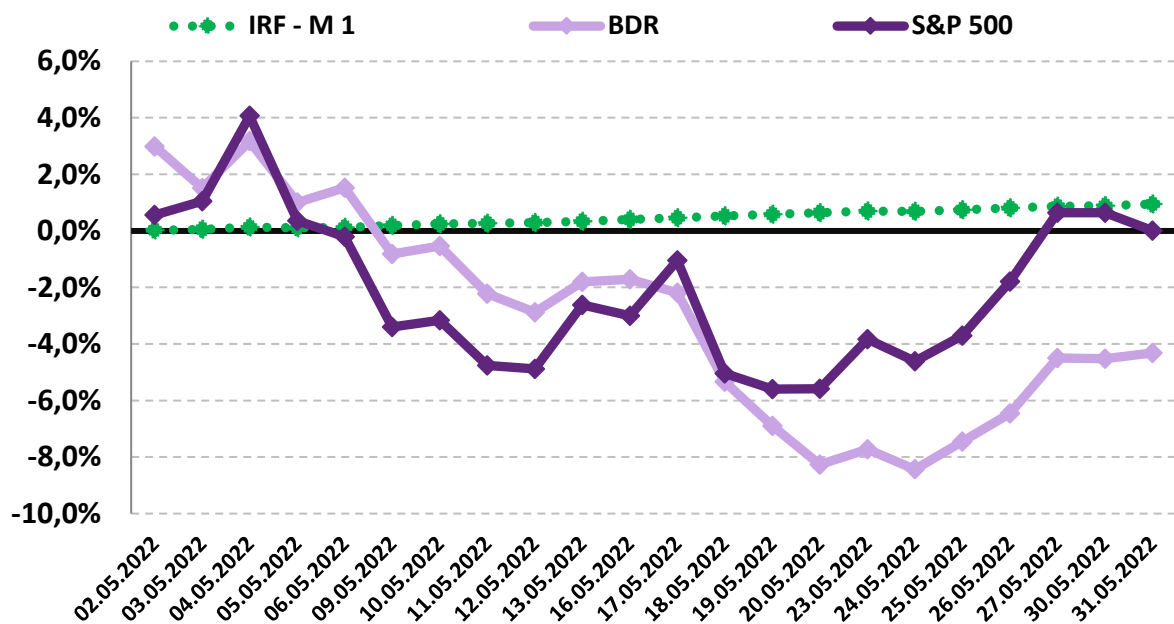
9.4-INVESTIMENTO NO EXTERIOR

O segmento de Investimento no Exterior permanece apresentando forte desvalorização no ano de 2022. Esse mês o índice BDR iniciou com valorização, porém, perdeu força e fechou o mês com rentabilidade negativa. O índice S&P 500 também iniciou o mês positivo, perdeu força ao longo do mês, mas, conseguiu recuperar e finalizou o mês praticamente no zero.

O índice BDR, principal indicador de ações negociadas no Brasil de empresas do exterior fechou o mês com variação negativa de -4,32% com cotação de R\$ 11.046,35. O índice acumula uma variação negativa de -28,18% no ano. O índice S&P 500 que representa as 500 maiores empresas negociadas na Bolsa mundialmente, finalizou o mês com uma variação positiva de +0,01% com cotação de R\$ 4.132,15. O índice acumula uma variação negativa de -13,31% no ano.

PERFIL	Conservad.	(do menos) Arrojado (para o mais)	
ÍNDICE	IRF – M 1	BDR	S&P 500
MAIO	0,95%	-4,32%	0,01%
Acumulado/2022	4,02%	-28,18%	-13,31%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



10-ANÁLISE MACROECONÔMICA

10.1-IPCA

O IPCA de maio/2022 (0,47%), apresentou um recuo em relação ao mês anterior (abril/2022 = 1,06%).

No ano, o IPCA registra alta de 4,78%. Nos últimos doze meses o IPCA registra acumulação de 11,73%, abaixo dos últimos 12 meses anterior, que registrou acumulação de 12,13%.

Em maio de 2021, o IPCA havia ficado em 0,83%.

10.1.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA, foi o grupo TRANSPORTES cujo índice apresentou inflação de 0,30%, influenciado pela alta nos preços das passagens aéreas, e os reajustes nas passagens de ônibus e taxi.

10.1.2-MENOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou impacto negativo no IPCA foi o grupo HABITAÇÃO, cujo índice apresentou deflação de -0,26% do IPCA, influenciado pela queda nos preços da energia elétrica, pelo 2º mês consecutivo, seguido pela queda nos preços do gás de botijão.

10.1.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS ¹

No mês de maio, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS apresentou inflação de 0,10%, um recuo em relação ao mês anterior (abril/2022 = 0,43%). Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram a Cebola (21,36% a.m. e 59,49% a.a.), o Feijão-carioca (rajado) (7,31% a.m. e 28,46% a.a.) e o Leite Longa Vida (4,65% a.m. e 28,03% a.a.). Os três produtos do grupo, com a maior queda de preços foram a Cenoura (-24,07% a.m. e 90,07% a.a.), o Tomate (-23,72% a.m. e 13,56% a.a.) e a Batata-inglesa (-3,94% a.m. e 61,38% a.a.).

10.1.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO

No mês, Fortaleza - CE foi a capital que apresentou a maior inflação (1,41%), enquanto Vitória - ES apresentou o menor resultado com deflação de -0,08%. No mesmo período, o IPCA registra inflação de 0,47%.

Em 2022, Aracaju - SE é a capital que apresenta a maior inflação (5,82%), enquanto Porto Alegre - RS apresenta inflação de 3,14%. No mesmo período, o IPCA registra alta de 4,78%.

1 O grupo Alimentação e Bebidas, que representa 25,84% do IPCA, é o maior peso entre os 9 grupos pesquisados pelo IBGE. 1% de alta dos preços deste grupo, tem uma representatividade maior do que o grupo Comunicação, por exemplo, que representa 3,74% do IPCA. Por isso, este grupo merece uma análise especial sobre o aumento de preços.

10.2-CENÁRIO ECONÔMICO EXTERNO E INTERNO

INTERNACIONAL

Ao longo das últimas semanas, o crescimento dos países vem sendo tema das discussões, mediante a elevação da inflação mundial e a frustração com o crescimento do Estados Unidos e da China, que ficaram abaixo do esperado. Nos Estados Unidos, o Fed anunciou que, apesar da inflação elevada e o mercado de trabalho apertado, as expectativas de inflação seguem ancoradas no médio prazo e o aperto das condições financeiras tem sido bem executado. Em relação a um novo ajuste da Taxa de Juros, o Fed anunciou que dependerá dos dados para analisar os efeitos da política monetária e o tamanho do ajuste necessário ao final do ano. Na China, as medidas bastante restritivas de combate ao avanço da pandemia têm surtido efeito na desaceleração da economia, com redução do consumo. Analistas acreditam que com a reabertura da economia, os diversos estímulos realizados pelo governo chinês nos últimos meses, surtiu efeito, recuperando os indicadores do setor imobiliário, consumo e exportações. Na Europa, a inflação segue acelerando, sendo puxada pela energia. Somado a isso, há a preocupação com o aumento dos reajustes salariais, que geralmente ocorrem na 2ª metade do ano e a depreciação do Euro, levando a presidente do Banco Central Europeu a anunciar que os juros voltarão ao patamar positivo ainda este ano. Na América Latina, a pressão inflacionária segue persistindo e há certa resiliência da atividade econômica, apesar dos apertos monetários, pressionando os Bancos Centrais a estender e/ou intensificar os apertos monetários. A conjuntura política também chama atenção, com as próximas eleições do 2º turno na Colômbia e a reforma constitucional no Chile, que será votada pela população no plebiscito em setembro.

BRASIL

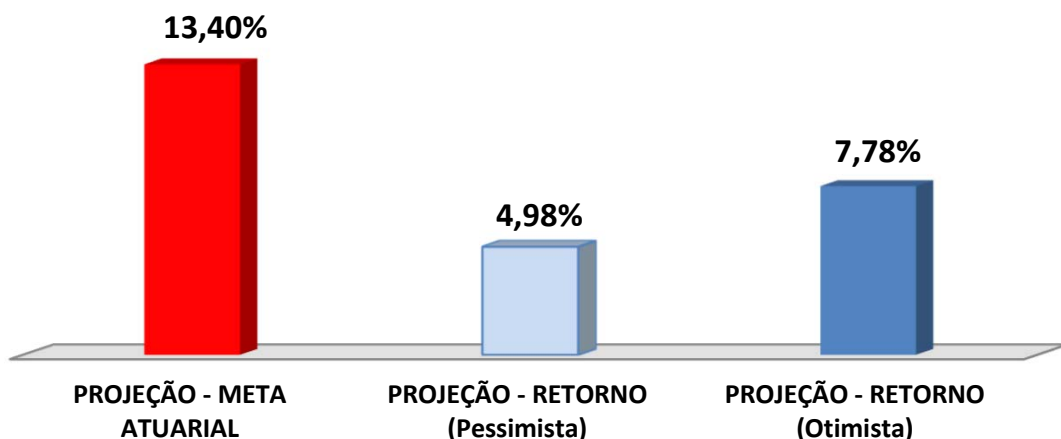
O PIB do 1º Trimestre/2022 confirmou sinais de aquecimento da atividade econômica no início do ano. No lado da Demanda, o consumo das famílias foi o principal destaque, amparado pelo mercado de trabalho. No lado da Oferta, os serviços ajudaram a manter o setor aquecido. Os indicadores de emprego têm surpreendido com o ritmo crescente. A taxa de desocupação atingiu 10,5% em abril, resultado da criação de 3,6 milhões de vagas de trabalho no país, desde janeiro. Quando realizado o ajuste sazonal, a taxa de desemprego cai para 9,3%, levando a maior queda registrada em um mês, desde o início da série em 2012. O desempenho da economia tem facilitado a propagação dos choques de inflação, com aumento dos preços, o que dificulta a tarefa do BACEN em trazer a inflação de volta a sua meta. Para ajudar a diminuir a inflação, está em discussão medidas com potencial para reduzir a inflação este ano, como a PLP 18. Além disso, o Governo pretende implementar uma PEC para zerar os impostos federais sobre a gasolina e etanol, além de abrir crédito extraordinário para compensar a perda tributária de estados que zerarem as alíquotas de ICMS sobre o Diesel e Gás de cozinha.

11-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 29/04/2022, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 7,89% e a Meta Atuarial aproximadamente em 13,40%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 19, a carteira deverá rentabilizar entre 4,98% a 7,78% no final do ano, podendo encontrar dificuldades para alcançar a Meta Atuarial.

Projeção da Carteira



As recomendações e as análises efetuadas seguem as disposições estabelecidas na **Resolução CMN 4.963/2021**, tendo presente as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação as obrigações previdenciárias e transparência.

É o Parecer.



Igor França Garcia

Atuário MIBA/RJ 1.659

Certificação de Especialista em Investimento - CEA

Consultor de Investimentos credenciado pela CVM