

# 2022

## Relatório Mensal

# Agosto

## 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 IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.538.882,26	4,43%	5.854.200.005,45	0,06%	7º I b
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.004.787,21	1,26%	3.869.092.439,64	0,03%	7º I b
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	516.132,76	0,65%	459.787.572,61	0,11%	7º I b
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	12.641.416,14	15,84%	5.888.909.396,66	0,21%	7º I b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	9.573.874,02	11,99%	9.773.675.955,20	0,10%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	8.350.098,81	10,46%	9.644.358.000,69	0,09%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	9.779.689,30	12,25%	3.845.825.844,81	0,25%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	6.199.879,85	7,77%	4.998.574.700,28	0,12%	7º I b
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4.378.626,57	5,49%	17.769.721.367,05	0,02%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	2.813.409,06	3,52%	1.536.540.417,24	0,18%	7º I b
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	3.688.832,71	4,62%	29.371.528.121,28	0,01%	7º I b
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	402.494,12	0,50%	1.016.895.057,49	0,04%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	157.435,94	0,20%	3.244.269.098,03	0,00%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	3.702.430,19	4,64%	11.325.025.814,75	0,03%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	5.179.391,32	6,49%	2.464.660.149,13	0,21%	7º III a
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	167.329,65	0,21%	31.118.428,81	0,54%	7º V a
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	1.078.195,37	1,35%	403.028.988,94	0,27%	8º I
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	494.050,90	0,62%	1.440.461.207,87	0,03%	8º I
CAIXA ELETROBRAS FI AÇÕES	883.511,76	1,11%	558.857.633,98	0,16%	8º I
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	555.566,66	0,70%	574.800.031,73	0,10%	8º I
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	308.417,75	0,39%	317.420.133,70	0,10%	8º I
BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	426.104,96	0,53%	1.433.891.227,76	0,03%	9º III
BRADERCO PLUS I FI MULTIMERCADO	1.686.631,25	2,11%	37.611.570,96	4,48%	10º I
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	845.249,20	1,06%	1.976.589.170,89	0,04%	10º I
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	754.851,06	0,95%	1.348.641.178,12	0,06%	10º I
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	699.426,24	0,88%	145.941.269,52	0,48%	11º

**Investimentos**

\$ 79.826.715,06

**Disponibilidades Financeiras**

\$ 0,00

**Total Carteira**

\$ 79.826.715,06

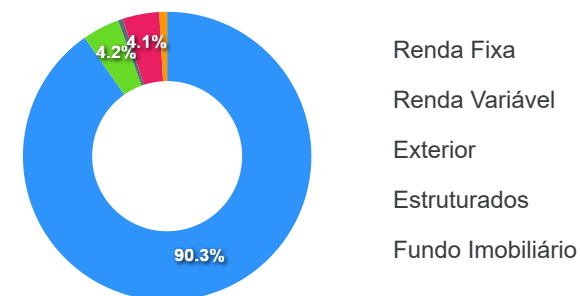
**Governança (Pró Gestão)**
 Não possui

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	78,78%	62.888.122,81 21,22%
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	11,32%	9.039.257,45 48,68%
7º V a - FIDC Cota Sênior	5,00%	0,21%	167.329,65 4,79%
8º I - Fundos de Ações	30,00%	4,16%	3.319.742,44 25,84%
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	0,53%	426.104,96 9,47%
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	4,12%	3.286.731,51 5,88%
11º - Fundos Imobiliários	5,00%	0,88%	699.426,24 4,12%

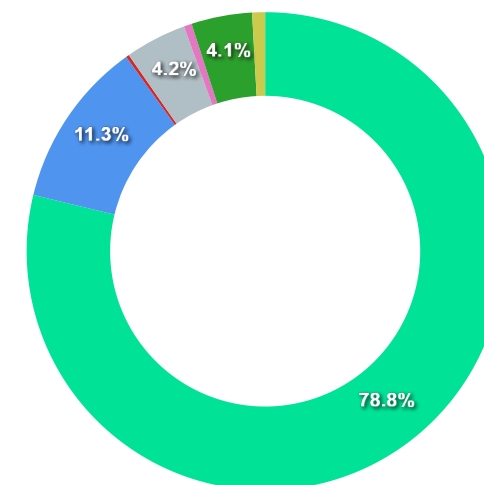
Governança (Pró Gestão)

🔗 Não possui

Segmentos



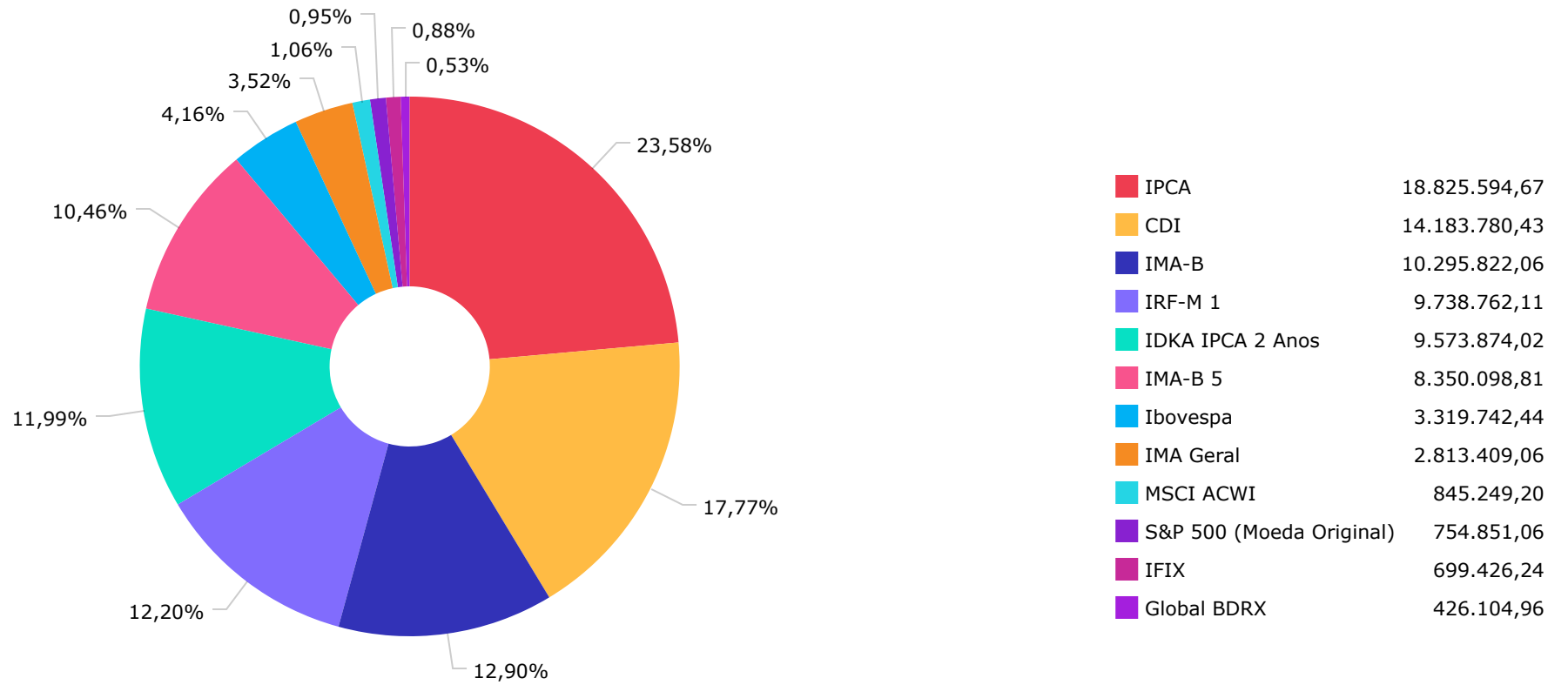
Artigos

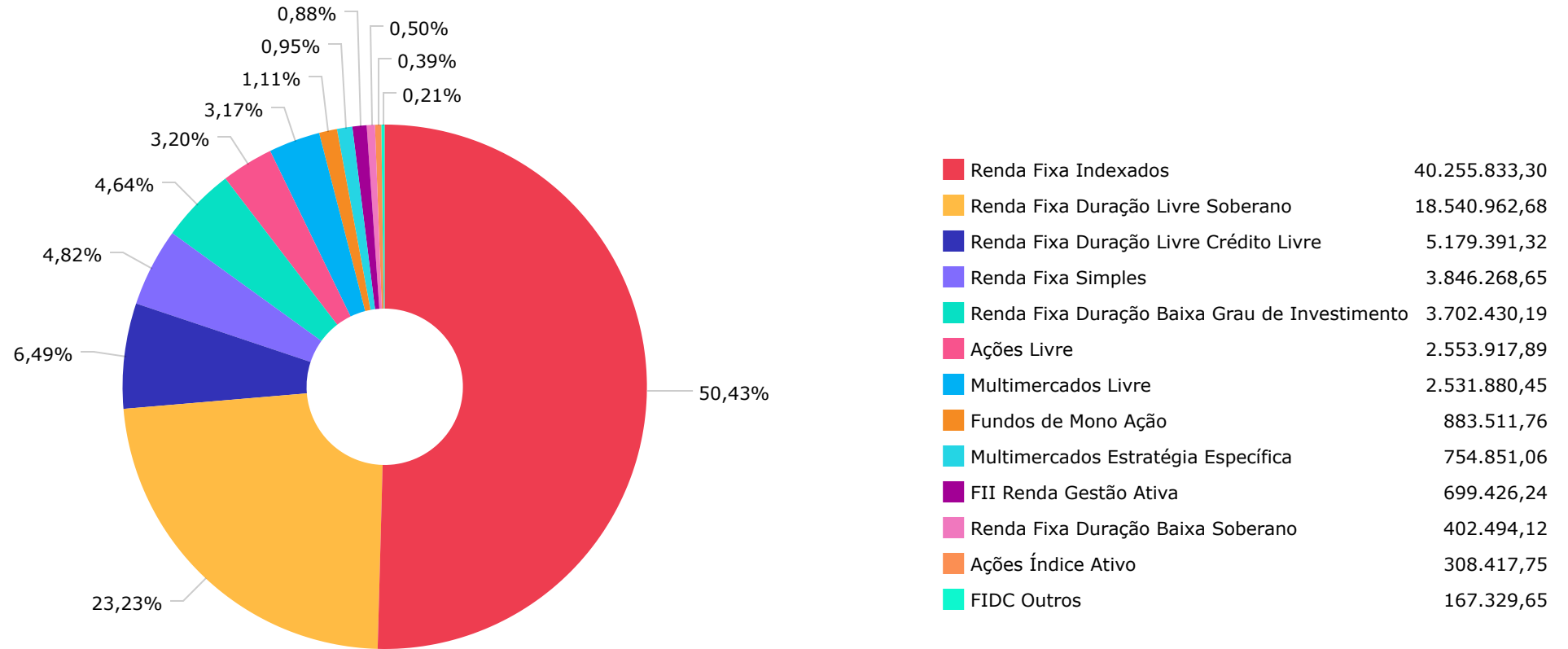


Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	18,76%	59,24%	47.289.346,00	8° I - Fundos de Ações	4,16%	11,21%	12,70%	20,00%	12.645.600,57
7° I b - FI 100% Títulos TN	78,78%	14,45%	18,76%	59,24%	-15.598.776,81	8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	2,24%	20,00%	15.965.343,01
7° III a - FI Referenciados RF	11,32%	12,94%	17,26%	50,00%	30.874.100,08	9° III - Ações - BDR Nível I	0,53%	3,75%	5,00%	10,00%	7.556.566,55
7° IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	17,26%	20,00%	15.965.343,01	10° I - Fundos Multimercados	4,12%	2,09%	2,78%	10,00%	4.695.940,00
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,21%	0,00%	0,63%	0,63%	335.578,65	11° - Fundos Imobiliários	0,88%	0,00%	0,83%	3,00%	1.695.375,21
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	2,78%	5,00%	3.991.335,75	12° - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	3.991.335,75

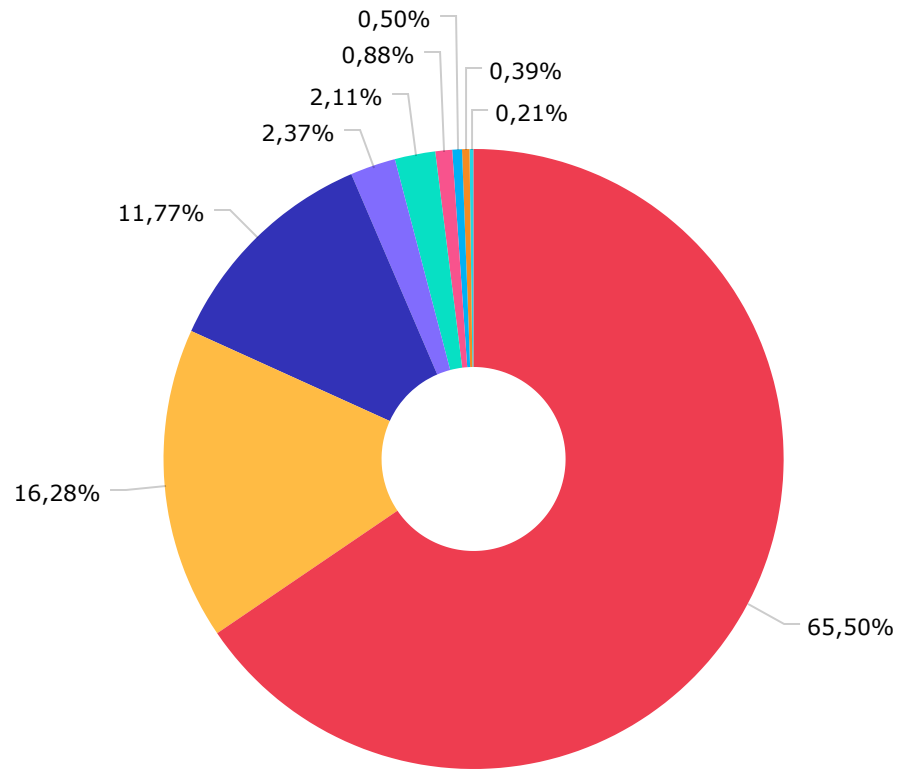
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
<b>CDI - BENCHMARK</b>	<b>1,17</b>	<b>7,74</b>	<b>3,25</b>	<b>6,16</b>	<b>10,20</b>	<b>13,18</b>		
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,18	7,90	3,28	6,21	10,49	13,56	0,01	0,02
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,17	7,85	3,25	6,07	10,37	12,85	0,03	0,06
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	1,16	7,74	3,24	6,07	10,23	12,93	0,01	0,03
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,17	7,73	3,25	6,07	10,23	13,03	0,01	0,03
BRADESCO PLUS I FI MULTIMERCADO	1,13	7,58	3,16	5,92	9,98	12,14	0,16	0,33
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1,08	7,01	2,99	5,60	9,08	10,75	0,01	0,02
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	-0,69	-59,53	-1,65	-59,40	-60,01	-62,13	0,19	0,41
<b>GLOBAL BDRX - BENCHMARK</b>	<b>-3,05</b>	<b>-24,45</b>	<b>5,20</b>	<b>-10,08</b>	<b>-15,31</b>	<b>0,66</b>		
BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-4,02	-24,46	3,59	-10,41	-14,42	-0,51	11,53	24,28
<b>IBOVESPA - BENCHMARK</b>	<b>6,16</b>	<b>4,48</b>	<b>-1,64</b>	<b>-3,20</b>	<b>-7,79</b>	<b>10,22</b>		
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	5,73	2,04	-4,04	-3,86	-5,07	16,50	9,10	19,17
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	7,56	7,40	0,58	0,06	-5,59	11,66	9,56	20,13
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	7,03	1,81	1,00	-3,50	-11,73	-0,35	8,86	18,65
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	7,53	1,88	2,16	-2,77	-19,37	-8,44	9,76	20,56
CAIXA ELETROBRAS FI AÇÕES	0,61		11,22				11,30	23,79
<b>IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK</b>	<b>-0,36</b>	<b>6,28</b>	<b>-0,07</b>	<b>4,90</b>	<b>9,42</b>	<b>14,98</b>		
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,11	5,99	-0,18	4,77	9,08	14,35	1,43	3,02
<b>IMA GERAL - BENCHMARK</b>	<b>1,40</b>	<b>6,45</b>	<b>2,32</b>	<b>5,44</b>	<b>7,87</b>	<b>9,89</b>		
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	0,00	6,51	0,31	5,30	9,69	14,64	1,31	2,76
<b>IMA-B - BENCHMARK</b>	<b>1,10</b>	<b>4,57</b>	<b>-0,15</b>	<b>4,78</b>	<b>5,54</b>	<b>8,99</b>		
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,20	4,52	-0,12	4,77	5,40	8,57	3,19	6,72

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-2,94	-0,10	-3,05	1,67	2,92	0,76	4,81	10,14
<b>IMA-B 5 - BENCHMARK</b>	<b>0,00</b>	<b>6,62</b>	<b>0,35</b>	<b>5,38</b>	<b>9,88</b>	<b>15,12</b>		
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,05	6,58	0,40	5,38	9,75	14,69	1,30	2,74
<b>IPCA - BENCHMARK</b>	<b>-0,36</b>	<b>4,39</b>	<b>-0,37</b>	<b>2,79</b>	<b>8,73</b>	<b>19,25</b>		
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,61	6,77	2,21	5,23	9,98	11,78	1,47	3,09
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1,47	6,96	2,51	5,40	8,49	8,48	0,58	1,23
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-0,14		0,26	2,06			0,55	1,16
<b>IRF-M 1 - BENCHMARK</b>	<b>1,23</b>	<b>7,40</b>	<b>3,25</b>	<b>5,94</b>	<b>9,04</b>	<b>11,48</b>		
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,21	7,22	3,19	5,80	8,80	10,97	0,11	0,24
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,20	7,22	3,20	5,79	8,79	10,79	0,11	0,24
<b>S&amp;P 500 (MOEDA ORIGINAL) - BENCHMARK</b>	<b>-4,24</b>	<b>-17,02</b>	<b>-4,29</b>	<b>-9,80</b>	<b>-12,55</b>	<b>12,99</b>		
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	-3,21	-12,18	-1,74	-5,21	-5,32	23,81	8,98	18,92
<b>MSCI ACWI - BENCHMARK</b>	<b>-4,03</b>	<b>-24,62</b>	<b>2,86</b>	<b>-11,55</b>	<b>-16,72</b>	<b>-0,77</b>		
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	-3,24	-12,18	-1,75	-5,28	-5,31	23,21	9,01	18,97
<b>IFIX - BENCHMARK</b>	<b>5,76</b>	<b>6,11</b>	<b>5,52</b>	<b>8,58</b>	<b>8,23</b>	<b>6,98</b>		
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	-11,11	47,29	-12,63	52,81	11,78	-9,33	13,61	28,67

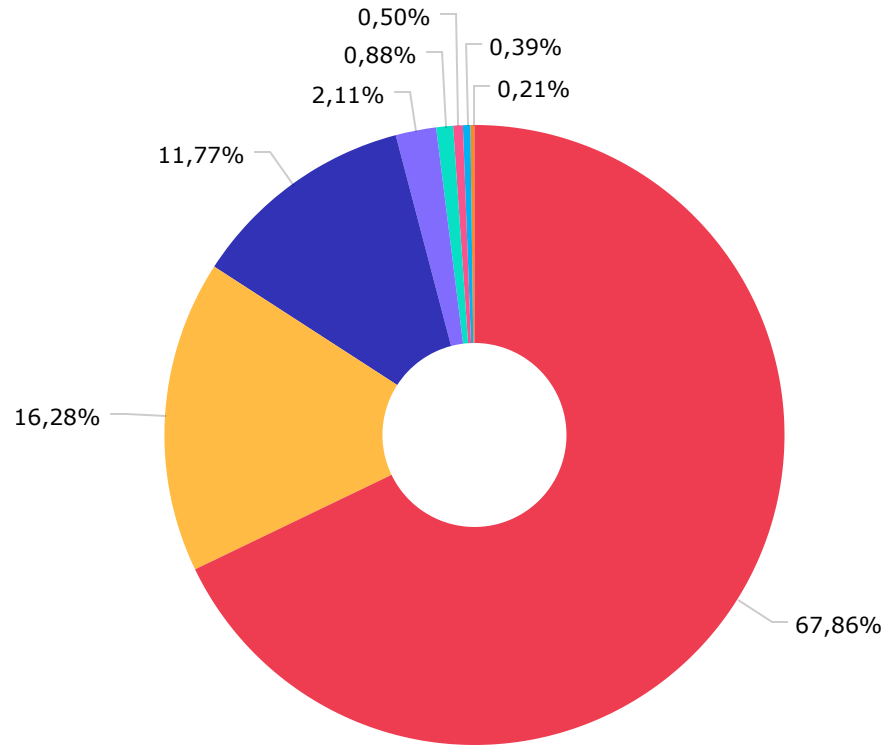








CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	52.284.966,65
ITAU UNIBANCO S.A.	12.992.050,81
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	9.397.099,62
CAIXA DTVM	1.888.298,97
BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEME...	1.686.631,25
ZION GESTÃO DE RECURSOS LTDA	699.426,24
CONFEDERACAO DAS COOPERATIVAS ...	402.494,12
PLURAL INVESTIMENTOS GESTAO DE...	308.417,75
PETRA CAPITAL GESTAO DE INVEST...	167.329,65



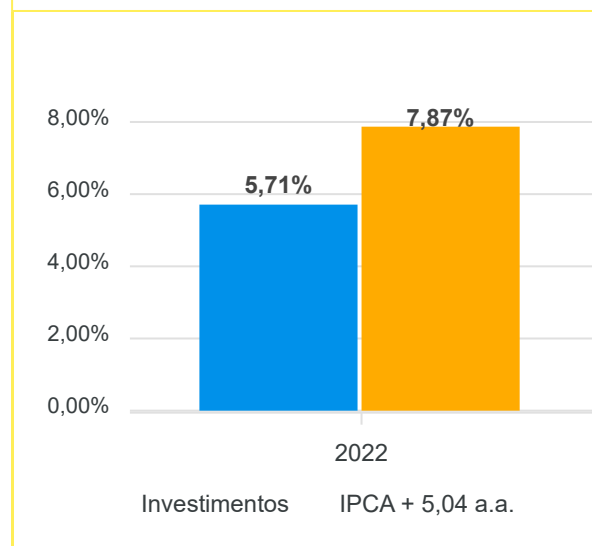
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	54.173.265,62
ITAU UNIBANCO S.A.	12.992.050,81
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.	9.397.099,62
BANCO BRADESCO S.A.	1.686.631,25
PLANNER CORRETORA DE VALORES S...	699.426,24
BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	402.494,12
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	308.417,75
FINAXIS CORRETORA DE TITULOS E...	167.329,65

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	69.072.196,57	900.000,00	0,00	70.010.581,28	38.384,71	38.384,71	0,05% ▲	0,05%	0,95%	0,95%	5,26%	1,51%
Fevereiro	70.010.581,28	948.816,37	14.222,66	71.532.083,48	586.908,49	625.293,20	0,83% ▲	0,88%	1,39%	2,35%	37,45%	1,46%
Março	71.532.083,48	2.185.127,47	600.000,00	74.659.538,89	1.542.327,94	2.167.621,14	2,11% ▲	3,01%	2,06%	4,46%	67,49%	1,79%
Abril	74.659.538,89	0,00	0,00	74.912.801,28	253.262,39	2.420.883,53	0,34% ▲	3,36%	1,44%	5,96%	56,38%	0,94%
Mai	74.912.801,28	1.503.285,72	1.000.000,00	76.046.513,18	630.426,18	3.051.309,71	0,84% ▲	4,22%	0,90%	6,91%	61,07%	2,23%
Junho	76.046.513,18	1.401.139,96	0,00	77.353.855,61	-93.797,53	2.957.512,18	-0,12% ▼	4,10%	1,08%	8,07%	50,81%	1,76%
Julho	77.353.855,61	0,00	0,00	77.971.708,39	617.852,78	3.575.364,96	0,80% ▲	4,93%	-0,27%	7,78%	63,37%	1,69%
Agosto	77.971.708,39	1.438.066,45	170.000,00	79.826.715,06	586.940,22	4.162.305,18	0,74% ▲	5,71%	0,09%	7,87%	72,55%	1,76%

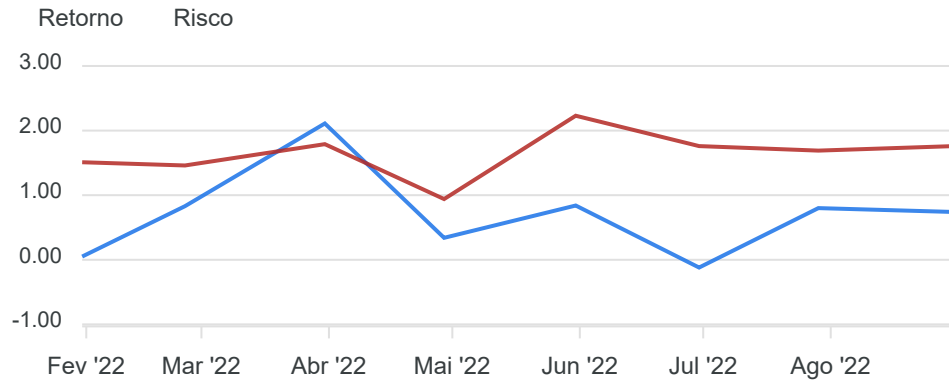
Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	2.167.621,14	3,01%	4,46%
2º Trim	789.891,04	1,06%	3,46%
1º Sem	2.957.512,18	4,10%	8,07%

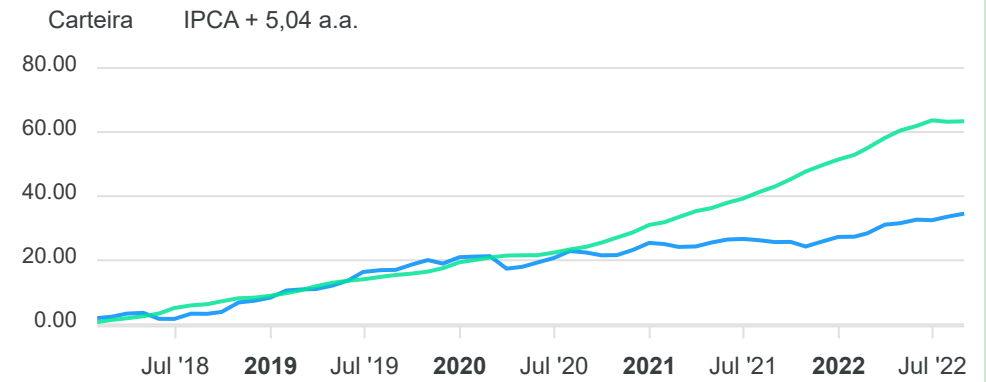
Gráfico Retorno e Meta Acumulado



**Gráfico Risco x Retorno**

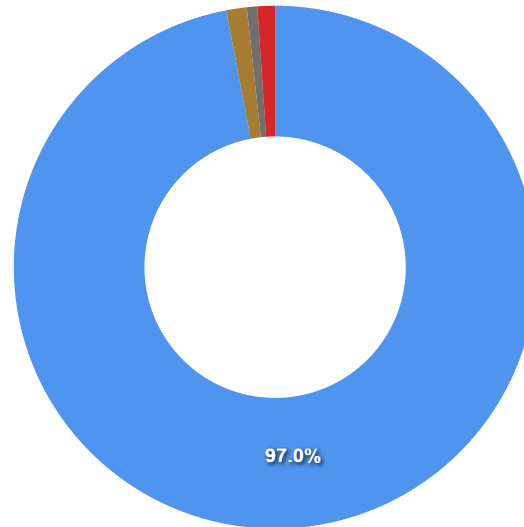


**Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade**



**Liquidez - 31/08/2022**

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	77.439.039,20	97,01
Até D+180	0,00	0,00
Até D+360	1.004.787,21	1,26
Até D+720	516.132,76	0,65
Até D+1800	0,00	0,00
Até D+3600	0,00	0,00
Acima D+3600	0,00	0,00
Indeterminado	866.755,89	1,09



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	155.753,16	0,00	0,00	157.435,94	1.682,78	1,08% ▲	0,01%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.496.771,69	0,00	0,00	3.538.882,26	42.110,57	1,20% ▲	0,11%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	3.659.131,49	0,00	0,00	3.702.430,19	43.298,70	1,18% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.006.216,47	0,00	0,00	1.004.787,21	-1.429,26	-0,14% ▼	0,55%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	531.791,60	0,00	0,00	516.132,76	-15.658,84	-2,94% ▼	4,81%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	12.457.958,79	0,00	0,00	12.641.416,14	183.457,35	1,47% ▲	0,58%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	9.584.297,03	0,00	0,00	9.573.874,02	-10.423,01	-0,11% ▼	1,43%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	8.011.833,62	335.729,52	0,00	8.350.098,81	2.535,67	0,03% ▲	1,30%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	9.664.087,90	0,00	0,00	9.779.689,30	115.601,40	1,20% ▲	3,19%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	6.123.397,47	2.336,93	0,00	6.199.879,85	74.145,45	1,21% ▲	0,11%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4.327.807,57	0,00	0,00	4.378.626,57	50.819,00	1,17% ▲	0,03%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	5.232.630,98	0,00	85.000,00	5.179.391,32	31.760,34	0,61% ▲	1,47%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	2.116.274,97	700.000,00	0,00	2.813.409,06	-2.865,91	-0,10% ▼	1,31%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	3.730.605,61	0,00	85.000,00	3.688.832,71	43.227,10	1,16% ▲	0,01%
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	168.496,19	0,00	0,00	167.329,65	-1.166,54	-0,69% ▼	0,19%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,00	400.000,00	0,00	402.494,12	2.494,12	0,62% ▲	0,01%
	<b>70.267.054,54</b>	<b>1.438.066,45</b>	<b>170.000,00</b>	<b>72.094.709,91</b>	<b>559.588,92</b>	<b>0,78%</b>	<b>1,09%</b>

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	1.002.383,59	0,00	0,00	1.078.195,37	75.811,78	7,56% ▲	9,56%
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	467.287,19	0,00	0,00	494.050,90	26.763,71	5,73% ▲	9,10%
CAIXA ELETROBRAS FI AÇÕES	878.129,42	0,00	0,00	883.511,76	5.382,34	0,61% ▲	11,30%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	516.684,80	0,00	0,00	555.566,66	38.881,86	7,53% ▲	9,76%
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	288.146,86	0,00	0,00	308.417,75	20.270,89	7,03% ▲	8,86%
-	3.152.631,86	0,00	0,00	3.319.742,44	167.110,58	5,30%	9,92%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BRABESCO PLUS I FI MULTIMERCADO	1.667.794,70	0,00	0,00	1.686.631,25	18.836,55	1,13% ▲	0,16%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	873.544,78	0,00	0,00	845.249,20	-28.295,58	-3,24% ▼	9,01%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	779.860,10	0,00	0,00	754.851,06	-25.009,04	-3,21% ▼	8,98%
-	3.321.199,58	0,00	0,00	3.286.731,51	-34.468,07	-1,04%	4,46%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	786.854,52	0,00	0,00	699.426,24	-87.428,28	-11,11% ▼	13,61%
-	786.854,52	0,00	0,00	699.426,24	-87.428,28	-11,11%	13,61%



INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	443.967,89	0,00	0,00	426.104,96	-17.862,93	-4,02% ▼	11,53%
	443.967,89	0,00	0,00	426.104,96	-17.862,93	-4,02%	0,00%

## Cenário Econômico

Assim como julho, o mês de agosto também foi positivo para os investimentos. Logo no início do mês as carteiras apresentaram forte retorno positivo, mas diminuíram sua intensidade na segunda quinzena do mês. O grande destaque de rentabilidade neste mês foram os ativos ligados ao principal índice de renda variável local (IBOVESPA), que avançou 6,16% e com isso retornou para campo positivo no acumulado de 2022.

A inflação segue como o principal ponto de atenção mundo a fora, com os números ainda seguindo elevados em perspectiva histórica e com pouco sinal de trégua. Por aqui o Brasil vive um momento diferente registrando deflação de 0,68% no IPCA de julho, reflexo exclusivo do impacto da redução dos preços dos combustíveis e energia, já que nos demais seguimentos, acompanhados pelo IBGE, para a apuração da inflação (IPCA), ainda seguem apresentando valores elevados. A redução dos preços dos combustíveis foi tão forte que há expectativas de que o seu impacto será observado nos números da inflação nos meses de agosto e setembro, onde também são esperados registros de deflação e as expectativas de mercados já estão considerando um IPCA acumulado em 2022 inferior a 7%, segundo o boletim FOCUS divulgado no dia 05/09.

A inflação persistente, ainda tem forçado os bancos centrais globais a manter o indicativo de elevação de taxa de juros com objetivo de colocar o pé no freio na economia global e por consequência trazer os números da inflação para dentro das suas respectivas metas. O grande exemplo disso veio no discurso de Jerome Powell, presidente do FED, banco central americano, no simpósio de Jackson Hole onde confirmou as expectativas para seu discurso, traçando um tom mais contracionistas para a economia americana dizendo que fará o necessário para trazer a inflação para a meta, não sendo descartada uma nova elevação de 0,75% na taxa de juros, o que é considerado pelo mercado como algo extremamente agressivo.

## 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 demonstram 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, demonstra 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 buscam replicar indexadores adequados e em conformidade com os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos.

### **Distribuição por Classificação ANBIMA**

Os fundos de investimentos presentes na carteira seguem as características de estratégias e fatores de riscos 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**

As gestoras e administradoras dos fundos de investimento presentes na carteira 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 consolidada da carteira no período continua demonstrando recuperação face o aumento das taxas de juros visando à contenção do processo inflacionário, combinado com o crescimento do fluxo de capital estrangeiro para a Bolsa, que vem impactando de forma favorável o desempenho das Bolsas.

### **Retorno dos Fundos de Investimentos**

Os fundos de investimento presentes na carteira são regulados, e estão em conformidade com a legislação normativa dos investimentos dos RPPS. Além de estarem adequados à execução da Política de Investimentos aprovada para o ano de 2022, assim como também atendem os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos.

Rio de Janeiro, 16 de setembro de 2022.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

