
**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE
ÁGUAS DA PRATA - SP / AGUASPREV**

**RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS**

**MAIO
2023**

12 de junho de 2023

SUMÁRIO EXECUTIVO

O Sumário Executivo apresenta as principais informações do Relatório Mensal de Investimentos de 2023 do AGUASPREV.

Índice Inflacionário: IPCA – Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo

Taxa de Juros (anual): 4,79% a.a.

Taxa de Juros (mensal): 0,39%

Meta Atuarial (Taxa de Juros + Índice): 4,79% a.a. + IPCA a.a.

Previsão da Meta Atuarial (Taxa de Juros + Índice): 10,72%

Data Focal: 31/05/2023

MENSAL												
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI							
RENTABILIDADE DA CARTEIRA	1,06%	1,19%	1,59%	1,02%	1,14%							
TAXA DE JUROS	0,39%	0,39%	0,39%	0,39%	0,39%							
VARIAÇÃO IPCA	0,53%	0,84%	0,71%	0,61%	0,23%							
META ATUARIAL	0,92%	1,23%	1,10%	1,00%	0,62%							
CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%							

ACUMULADO												
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI							
RENTABILIDADE DA CARTEIRA	1,06%	2,27%	3,89%	4,95%	6,15%							
TAXA DE JUROS	0,39%	0,78%	1,18%	1,57%	1,97%							
VARIAÇÃO IPCA	0,53%	1,37%	2,09%	2,72%	2,95%							
META ATUARIAL	0,92%	2,16%	3,29%	4,32%	4,97%							
CDI	1,12%	2,05%	3,24%	4,19%	5,36%							

SUMÁRIO (ÍNDICE)

1 – INTRODUÇÃO	3
2 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA e POLÍTICA DE INVESTIMENTOS	5
2.1 - Movimentação Financeira da Carteira	5
2.2 - PAI - Limite de Segmento	6
2.3 - PAI - Limite de Benchmark	7
3 – ENQUADRAMENTO: RESOLUÇÃO CMN 4.963/2021	8
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	10
3.3 - Enquadramento dos Fundos de Investimento que recebem cotas	11
3.4 - Movimentação das Cotas Aplicadas nos Fundos de Investimento	12
3.5 - Enquadramento sobre os recursos de terceiros dos Gestores	13
4 – SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA	14
5 – PLANEJAMENTO FINANCEIRO	15
6 – DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA	16
6.1 - Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável)	16
6.2 - Distribuição por índice (Benchmark)	17
6.3 - Distribuição por Instituição Financeira	18
6.4 - Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado	19
6.4.1 - Distribuição da Disponibilidade dos Recursos nos próximos 25 anos	20
7 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO	22
8 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	25
9 – RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	33
9.1 - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos	33
9.2 - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos	34
9.3 - Rentabilidade da Carteira de Investimentos	36
9.4 - Meta Atuarial	36
10 – ANÁLISE DO MERCADO	37
11 – ANÁLISE MACROECONÔMICA	41
12 – PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA	44

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 AGUASPREV.

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.

O RPPS atenderá aos princípios da segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência, previstos na resolução CMN e no Art. 87º § da Portaria MTP 1.467/2022, através dos Relatórios Mensais de investimentos.

***Art. 87.** Os recursos dos RPPS serão aplicados no mercado financeiro e de capitais em conformidade com regras estabelecidas pelo Conselho Monetário Nacional - CMN.*

***Parágrafo único.** A aplicação dos recursos deverá, com o objetivo de alcançar a meta atuarial, atender aos princípios da segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência, previstos em resolução do CMN, e observar também os parâmetros gerais relativos à gestão de investimentos dos RPPS previstos neste Capítulo.*

2.1-MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2023 - AGUASPREV

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	12.709.815,57	1.261.798,04	(1.374.063,26)	-	133.913,07	(142,51)	133.770,56	12.731.320,91
2	FEVEREIRO	12.731.320,91	400.747,98	(368.971,40)	-	151.962,44	-	151.962,44	12.915.059,93
3	MARÇO	12.915.059,93	476.685,42	(624.460,75)	-	202.944,76	-	202.944,76	12.970.229,36
4	ABRIL	12.970.229,36	341.769,01	(409.664,13)	-	131.366,44	-	131.366,44	13.033.700,68
5	MAIO	13.033.700,68	461.050,06	(730.276,49)	-	145.424,32	(18,81)	145.405,51	12.909.879,76
6	JUNHO	12.909.879,76	-	-	-	-	-	-	12.909.879,76
7	JULHO	12.909.879,76	-	-	-	-	-	-	12.909.879,76
8	AGOSTO	12.909.879,76	-	-	-	-	-	-	12.909.879,76
9	SETEMBRO	12.909.879,76	-	-	-	-	-	-	12.909.879,76
10	OUTUBRO	12.909.879,76	-	-	-	-	-	-	12.909.879,76
11	NOVEMBRO	12.909.879,76	-	-	-	-	-	-	12.909.879,76
12	DEZEMBRO	12.909.879,76	-	-	-	-	-	-	12.909.879,76
13	ANO	12.709.815,57	2.942.050,51	(3.507.436,03)	-	765.611,03	(161,32)	765.449,71	12.909.879,76

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

2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2023 - LIMITE DE SEGMENTO - AGUASPREV

Nº	Segmentos da Resolução CMN 4.963/2021	Dispositivo 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%	10,0%	0,0%	-	-
2	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas	Art. 7, I, b (100%)	0,0%	73,9%	94,0%	77,6%	10.020.806,66	-
3	F.I. Índice de Renda Fixa 100% T.P.F. e/ou Operação	Art. 7, I, c (100%)	0,0%	0,0%	94,0%	0,0%	-	-
4	Operações Compromissadas	Art. 7, II (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
5	F.I. de Renda Fixa	Art. 7, III, a (60%)	0,0%	26,1%	50,0%	22,4%	2.889.073,10	-
6	F.I. de Índice de Renda Fixa	Art. 7, III, b (60%)	0,0%	0,0%	50,0%	0,0%	-	-
7	Ativos Financeiros de Renda Fixa de I.F.	Art. 7, IV (20%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
8	FIDC - Classe Sênior	Art. 7, V, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
9	F.I. Renda Fixa de 'Crédito Privado'	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					100,0%	12.909.879,76	
RENDA VARIÁVEL								
12	F.I. Ações	Art. 8, I (30%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
13	F.I. Ações em Índices de Renda Variável	Art. 8, II (30%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
14	TOTAL - RENDA VARIÁVEL	Art. 8º (30%)				0,0%	-	
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	Art. 10 (15%)				0,0%	-	
FUNDOS IMOBILIÁRIOS								
19	F.I. Imobiliário	Art. 11 (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
20	TOTAL - FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Art. 11 (5%)				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%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
24	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Art. 9º (10%)				0,0%	-	
EMPRÉSTIMO CONSIGNADO								
25	Empréstimo Consignado	Art. 12 (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
26	TOTAL - EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	Art. 12 (5%)				0,0%	-	
27	DESENQUADRADO	-		100,0%		0,0%	-	
28	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	-				0,0%	1.852,72	
29	PATRIMÔNIO TOTAL					100,0%	12.911.732,48	

2.3-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2023 - LIMITE DE BENCHMARK - AGUASPREV

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%	100,0%	16,7%	2.154.104,18	-
2	IRF - M 1	0,0%	100,0%	5,7%	734.968,92	-
3	IRF - M	0,0%	50,0%	0,0%	-	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	0,0%	60,0%	23,6%	3.045.261,49	-
6	IMA - B	0,0%	50,0%	9,0%	1.159.279,05	-
7	IMA - B 5+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	20,0%	0,0%	-	-
9	IDKA 2, IDKA 3	0,0%	50,0%	20,3%	2.618.666,41	-
10	IPCA + TAXA DE JUROS	0,0%	70,0%	24,8%	3.197.599,71	-
RENDA VARIÁVEL E INVESTIMENTOS NO EXTERIOR						
11	MULTIMERCADO	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
12	ÍNDICES DE RENDA VARIÁVEL	0,0%	30,0%	0,0%	-	-
13	ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
14	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	0,0%	0,0%	0,0%	1.852,72	-

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	07.442.078/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	1.159.279,05	8,98%	SIM	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	77,61%	SIM
2	15.486.093/0001-83	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA	485.634,73	3,76%	SIM			
3	44.345.590/0001-60	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	209.201,83	1,62%	SIM			
4	35.292.588/0001-89	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	2.502.763,15	19,38%	SIM			
5	03.543.447/0001-03	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	3.045.261,49	23,59%	SIM			
6	13.322.205/0001-35	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FI	2.618.666,41	20,28%	SIM			
7	19.196.599/0001-09	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	734.968,92	5,69%	SIM	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%)	22,4%	SIM
8	42.592.315/0001-15	BB RF CP AUTOMÁTICO FIC FI	185.017,10	1,43%	SIM			
9	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	1.682.147,86	13,03%	SIM			
10	13.077.415/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI	286.939,22	2,22%	SIM			
(1) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA			12.909.879,76	99,99%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MAIO

3.1.1-DISPONIBILIDADE FINANCEIRA E TOTAL POR SEGMENTO

Nº	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		
11	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	1.852,72	0,01%
(2) TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		1.852,72	0,01%

TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS		
(1) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA	12.909.879,76	99,99%
(2) TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)	1.852,72	0,01%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO TOTAL (1 + 2)	12.911.732,48	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, § 3º - Não se aplica o disposto neste artigo aos fundos de investimento que apliquem seus recursos exclusivamente em títulos definidos na alínea "a" do inciso I do art. 7º ou em compromissadas lastreadas nesses títulos.	1	07.442.078/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	1.159.279,05	5.943.377.738,68	0,020%	-
	2	15.486.093/0001-83	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA	485.634,73	241.807.690,53	0,201%	-
	3	44.345.590/0001-60	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	209.201,83	3.478.619.664,42	0,006%	-
	4	35.292.588/0001-89	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	2.502.763,15	5.928.019.904,28	0,042%	-
	5	03.543.447/0001-03	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	3.045.261,49	5.869.025.714,56	0,052%	-
	6	13.322.205/0001-35	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FI	2.618.666,41	7.232.116.284,73	0,036%	-
Art. 19 - As aplicações deverão representar até 15% do patrimônio líquido do fundo.	7	19.196.599/0001-09	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	734.968,92	526.760.046,38	0,140%	SIM
	8	42.592.315/0001-15	BB RF CP AUTOMÁTICO FIC FI	185.017,10	124.382.411.993,34	0,000%	SIM
	9	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	1.682.147,86	15.420.425.695,62	0,011%	SIM
	10	13.077.415/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI	286.939,22	3.860.323.166,27	0,007%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO				12.909.879,76			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)				1.852,72			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO				12.911.732,48			

* 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								
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	100,00%	2.502.763,15	19,38%	5.928.019.904,28	0,042%	SIM		
BB RF REFERENCIADO DI TP FI LP	37,91%	948.897,62	7,35%	28.911.825.239,48	0,003%	SIM	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	77,6%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M TP FI	31,23%	781.637,96	6,05%	4.005.393.556,18	0,02%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B TP FI	30,85%	772.027,35	5,98%	5.943.377.738,68	0,01%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	100,00%	3.045.261,49	23,59%	5.869.025.714,56	0,052%	SIM		
BB TOP RF IMA-B 5 LP FI	100,00%	3.045.261,49	23,59%	7.996.143.781,87	0,04%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	100,00%	1.682.147,86	13,03%	15.420.425.695,62	0,011%	SIM		
BB TOP DI RF REF DI LP FI	100,00%	1.682.147,86	13,03%	28.590.761.643,78	0,01%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI	100,00%	286.939,22	2,22%	3.860.323.166,27	0,007%	SIM	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%)	22,4%
BB TOP RF SIMPLES FI	100,00%	286.939,22	2,22%	92.191.286.556,04	0,0003%	SIM		
BB RF CP AUTOMÁTICO FIC FI	100,00%	185.017,10	1,43%	124.382.411.993,34	0,0001%	SIM		
BB TOP RF CP AUTOMÁTICO II FI	100,00%	185.017,10	1,43%	124.382.968.765,70	0,0001%	SIM		

3.4-MOVIMENTAÇÃO DAS COTAS APLICADAS NOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

Nº	Agência	Conta	Fundo de Investimento	CNPJ	Valor da Cota		Quantidade de Cotas			
					Inicial *	Final **	Inicial *	Aplicação	Resgate	Final **
1	6955-8	6142-5	BB RF CP AUTOMÁTICO FIC FI	42.592.315/0001-15	2,2937460	2,3143231	182448,950692	34,581136	22594,793465	159888,738363
2	6955-8	5359-7	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI	13.077.415/0001-05	2,5226451	2,5489870	8492,562041	0,000000	0,000000	8492,562041
3	6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	03.543.447/0001-03	24,8134839	24,9650783	121980,850580	0,000000	0,000000	121980,850580
4	6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	07.442.078/0001-05	7,2430073	7,4295891	156035,419326	0,000000	0,000000	156035,419326
5	6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA	15.486.093/0001-83	3,0102136	3,0459747	159434,921478	0,000000	0,000000	159434,921478
6	6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FI	13.322.205/0001-35	3,4755924	3,4891057	750526,530694	0,000000	0,000000	750526,530694
7	6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI	13.077.415/0001-05	5,0452893	5,0979731	81515,911265	181643,929854	159082,481455	104077,359664
8	6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	13.077.418/0001-49	2,8221614	2,8546430	694471,409721	0,000000	105204,073626	589267,336095
9	6955-8	130098-9	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	35.292.588/0001-89	1,2288302	1,2519836	1999038,243967	0,000000	0,000000	1999038,243967
10	6955-8	130098-9	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	44.345.590/0001-60	1,1358171	1,1357150	184202,760841	0,000000	0,000000	184202,760841
11	0718	715053	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	19.196.599/0001-09	2,2193142	2,2455162	327305,105824	0,000000	0,000000	327305,105824

* Informação baseada no último dia útil do mês anterior (28/04/2023).

** Informação baseada no último dia útil do mês (31/05/2023).

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.	12.174.910,84	1.481.265.177.292,28	0,0008%	SIM
2	Confederação Interestadual das Cooperativas Ligadas ao Sicredi	734.968,92	84.749.188.727,55	0,0009%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO		12.909.879,76			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		1.852,72			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		12.911.732,48			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MAIO

4-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

PROVISÃO DE CAIXA DEFINIDA NO PAI/2023?

SEPARAÇÃO DOS RECURSOS	VALOR (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido *
PROVISÃO DE CAIXA CONTIDA NO PAI/2023?	4.162.221,01	32,8%

*POSIÇÃO DA CARTEIRA (R\$) EM 31/10/2022.

ATUALIZAÇÃO DOS VALORES EM PROVISÃO DE CAIXA

SEPARAÇÃO DOS RECURSOS	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido *
Valor Atualizado em Fundos para Provisão de Caixa (Curto Prazo)	2.682.408,57	20,8%

Referência: MAIO

NECESSIDADE ATUAL DAS OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS ATÉ O FIM DO ANO	VALOR (em R\$)	% dos Recursos em Fundos para Provisão de Caixa
	2.561.366,77	19,8%

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).

5-PLANEJAMENTO FINANCEIRO

PLANEJAMENTO FINANCEIRO (ORGANIZAÇÃO DOS RECURSOS)

Nº	FINALIDADE		AGÊNCIA	CONTA	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	(R\$) Total dos Recursos do RPPS	(%) Total dos Recursos do RPPS
1	PLANO DE BENEFÍCIO	RECURSOS A LONGO PRAZO	6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	3.045.261,49	23,59%	10.020.806,66	77,62%
2			6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	1.159.279,05	8,98%		
3			6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA	485.634,73	3,76%		
4			6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI	2.618.666,41	20,28%		
5			6955-8	130098-9	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	2.502.763,15	19,39%		
6			6955-8	130098-9	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	209.201,83	1,62%		
7	RESERVA ADMINISTRATIVA	PROVISÃO DE CAIXA	6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI	265.291,79	2,05%	2.682.408,57	20,78%
8			6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	1.682.147,86	13,03%		
9			0718	715053	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	734.968,92	5,69%		
10	RESERVA ADMINISTRATIVA	SOBRA DE EXERCÍCIOS ANTERIORES	6955-8	6142-5	BB RF CP AUTOMÁTICO FIC FI	185.017,10	1,43%	206.664,53	1,60%
11			6955-8	5359-7	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI	21.647,43	0,17%		
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS						12.909.879,76	100%	12.909.879,76	100%

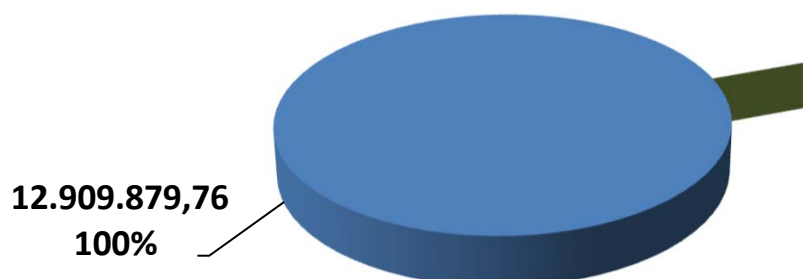
6. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	12.909.879,76	100,0%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
TOTAL	12.909.879,76	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA ■ RENDA VARIÁVEL ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR

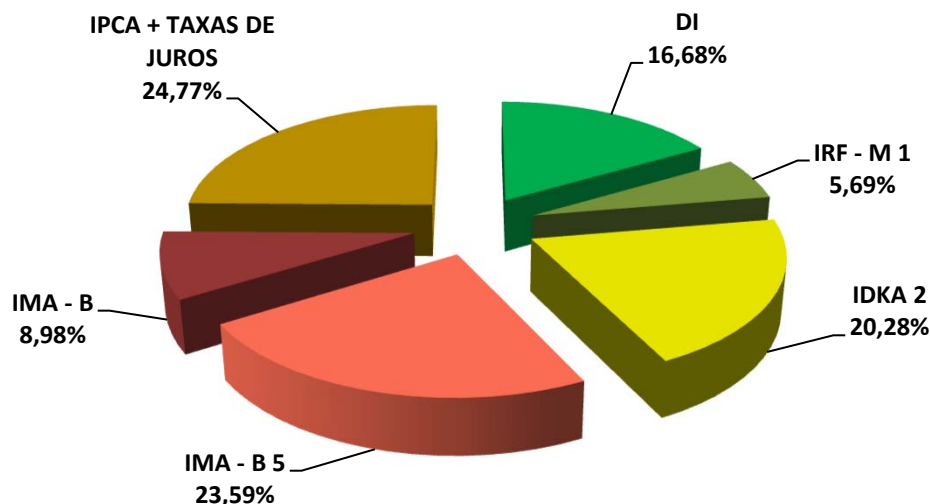


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

6.2-DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICE (Benchmark)

ÍNDICE (BENCHMARK)	VALOR APLICADO (em R\$)	(%) sobre PL RPPS	ÍNDICES AGRUPADOS	VALOR TOTAL (R\$)	(%) TOTAL sobre PL RPPS
DI	2.154.104,18	16,68%	RENDA FIXA - CURTO PRAZO	2.889.073,10	22,38%
IRF - M 1	734.968,92	5,69%			
IDKA 2	2.618.666,41	20,28%	RENDA FIXA - MÉDIO PRAZO	5.663.927,90	43,87%
IDKA 3	-	0,00%			
IMA - B 5	3.045.261,49	23,59%			
IMA - GERAL / IMA-GERAL EX - C	-	0,00%	RENDA FIXA - LONGO PRAZO	1.159.279,05	8,98%
IRF - M	-	0,00%			
IMA - B	1.159.279,05	8,98%			
IRF - M 1+	-	0,00%	RENDA FIXA - LONGUÍ. PRAZO	-	0,00%
IMA - B 5+	-	0,00%			
IPCA	2.502.763,15	19,38%	IPCA + TAXAS DE JUROS	3.197.599,71	24,77%
IPCA + 5,00% a.a.	209.201,83	1,62%			
IPCA + 6,00% a.a.	485.634,73	3,76%			
IPCA + 7,50% a.a.	-	0,00%			
IPCA + 8,00% a.a.	-	0,00%			
MULTIMERCADO	-	0,00%	MULTIMERCADO	-	0,00%
IBOVESPA	-	0,00%	AÇÕES - ÍNDICE BRASIL	-	0,00%
IBR - X	-	0,00%			
STANDARD & POOR'S 500 (BR)	-	0,00%			
PETROBRÁS	-	0,00%	AÇÕES - BRASIL SETOR	-	0,00%
VALE	-	0,00%			
EXPORTAÇÃO	-	0,00%			
SMALL CAPS	-	0,00%			
ENERGIA	-	0,00%			
SETOR FINANCEIRO	-	0,00%			
INFRAESTRUTURA	-	0,00%			
BDR - NÍVEL I	-	0,00%			
S&P 500 (BOLSA EUA)	-	0,00%	AÇÕES - EXTERIOR	-	0,00%
TECNOLOGIA - BDR	-	0,00%			
MSCI ACWI	-	0,00%			
TOTAL	12.909.879,76	99,99%		12.909.879,76	99,99%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

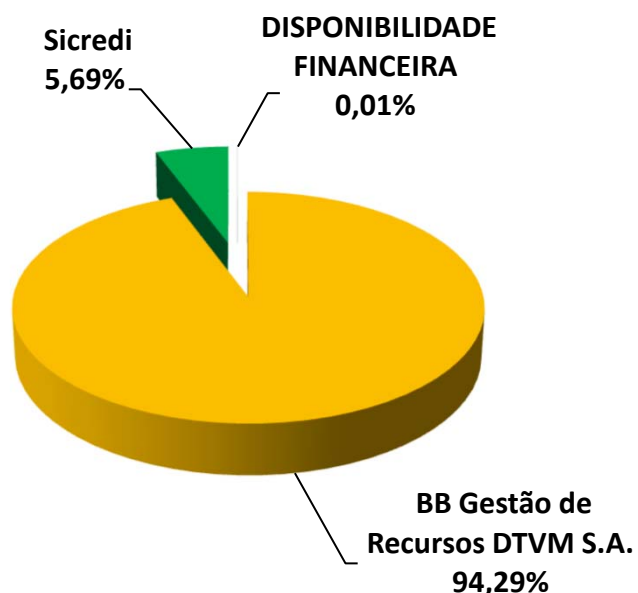


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

6.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	12.174.910,84	94,29%
Sicredi	734.968,92	5,69%
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	1.852,72	0,01%
TOTAL	12.911.732,48	100,00%

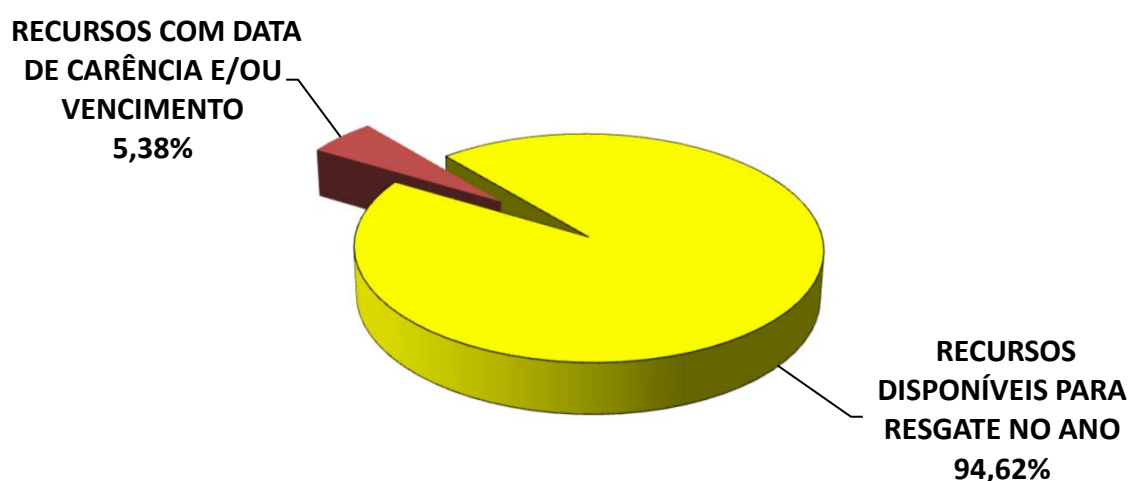
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



6.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS POR LIQUIDEZ

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE NO ANO	12.216.895,92	94,62%
RECURSOS COM DATA DE CARÊNCIA E/OU VENCIMENTO	694.836,56	5,38%
TOTAL	12.911.732,48	100,00%

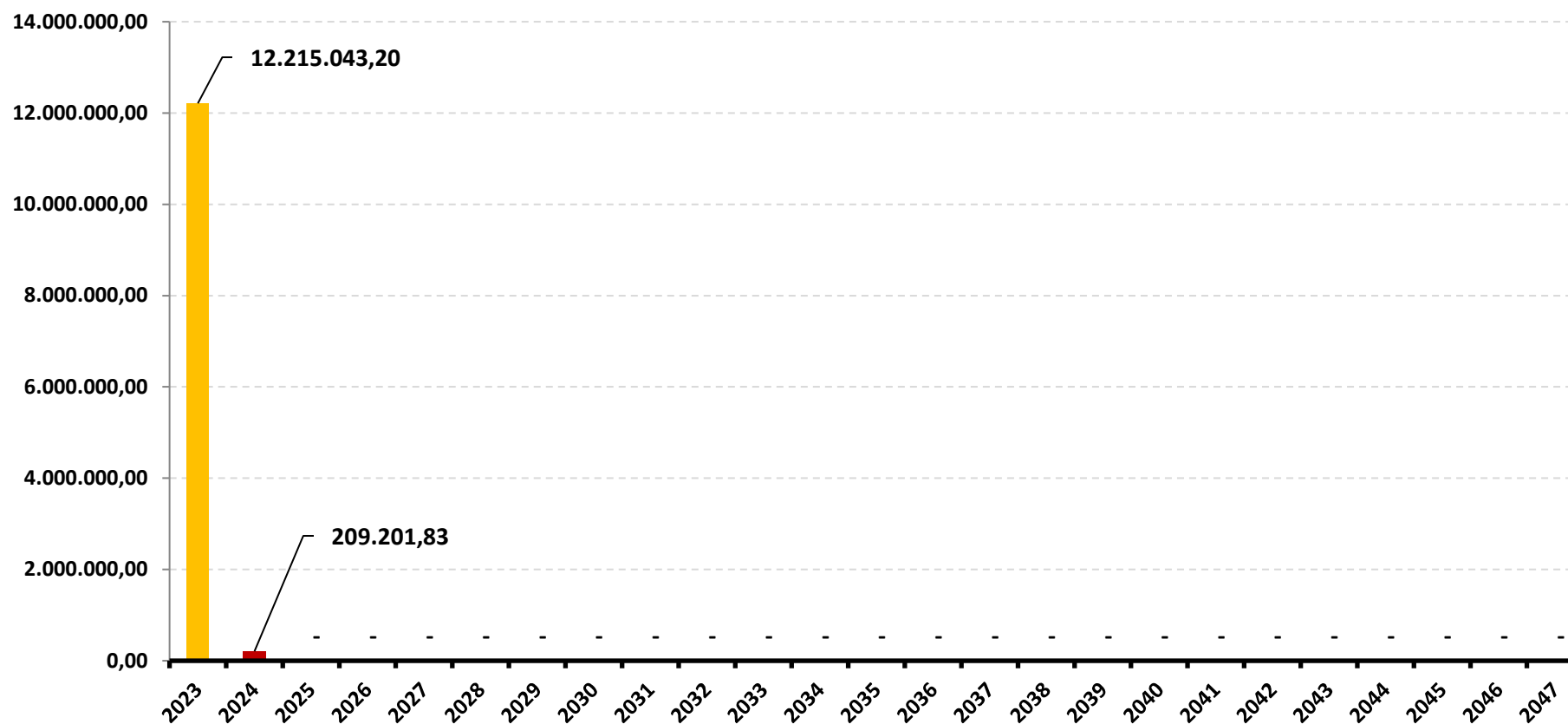
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /POR LIQUIDEZ



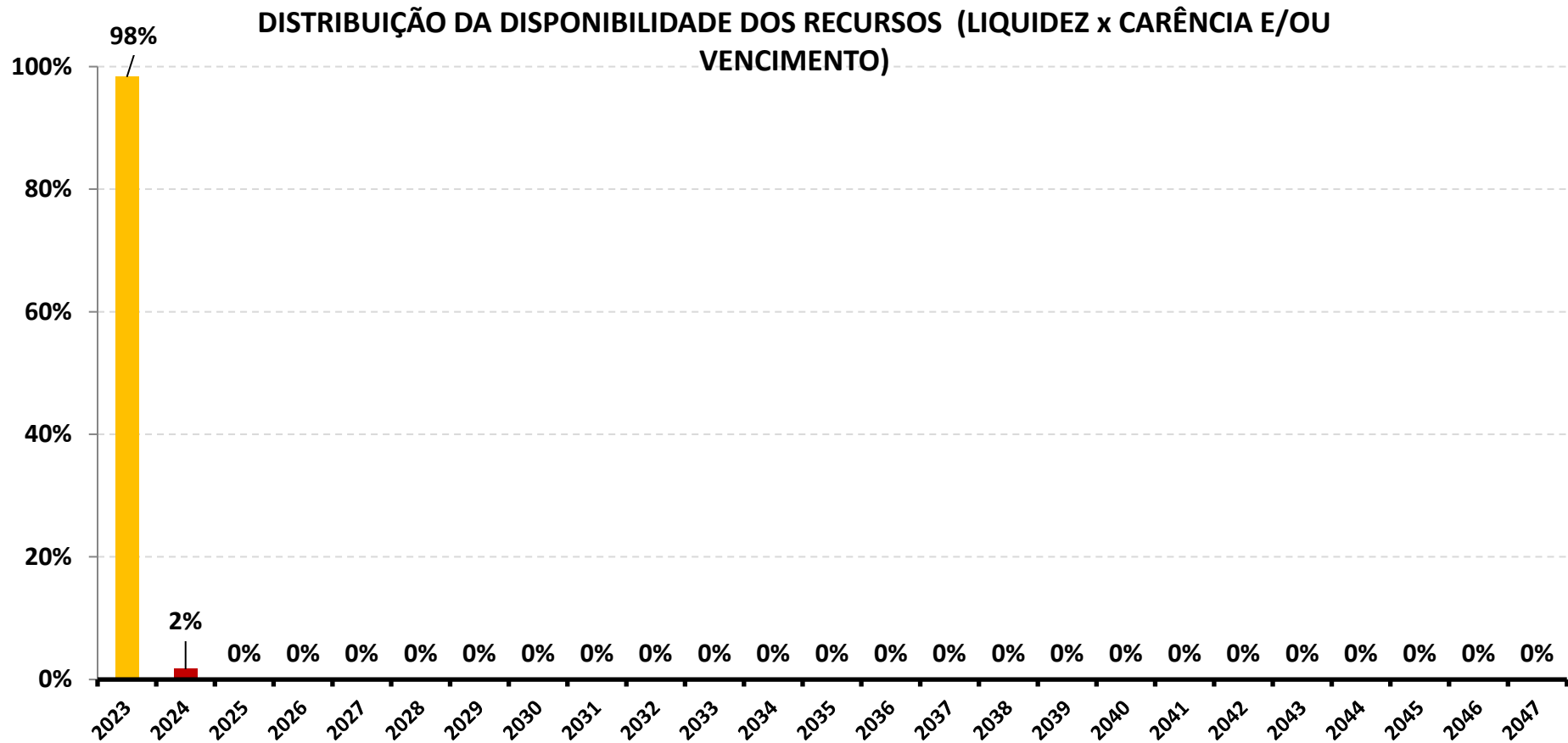
6.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS POR LIQUIDEZ

6.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x CARÊNCIA E/OU VENCIMENTO)



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



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

7-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

1

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	BB RF CP AUTOMÁTICO FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI
CNPJ	13.077.415/0001-05	13.077.418/0001-49	42.592.315/0001-15	13.322.205/0001-35
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa
ÍNDICE	SELIC	CDI	CDI	IDKA IPCA 2A
PÚBLICO ALVO	Público Geral	Público Geral	Público Geral	Público Geral
DATA DE INÍCIO	28/04/2011	28/04/2011	30/09/2021	28/04/2011
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,00% a.a.	0,20% a.a.	1,75% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	1000	1000	0,01	10000
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01	0,01	0,01	0
RESGATE MÍNIMO	0,01	0,01	0,01	0
SALDO MÍNIMO	0,01	0,01	0,01	0
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+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	1 - Muito Baixo	2 - Baixo	1 - Muito Baixo	3 - Médio
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	3.860.323.166,27	15.420.425.695,62	124.382.411.993,34	7.232.116.284,73
NÚMERO DE COTISTAS **	971	1116	79901	953
VALOR DA COTA **	2,548986574	2,854642977	1,157161542	3,489105723
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	02/09/2021	06/08/2018	21/09/2021	05/02/2020
ENQUADRAMENTO LEGAL	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)	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	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	BB PREV RF ALOCÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA
CNPJ	03.543.447/0001-03	35.292.588/0001-89	44.345.590/0001-60	15.486.093/0001-83
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa
ÍNDICE	IMA - B 5	IPCA	IPCA + 5,00% a.a.	IPCA + 6,00% a.a.
PÚBLICO ALVO	Público Geral	Público Geral	Público Geral	Público Geral
DATA DE INÍCIO	17/12/1999	16/03/2020	24/01/2022	23/01/2014
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,30% a.a.	0,20% a.a.	0,15% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	1000	10000	100000	300000
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01	1000	100000	0,01
RESGATE MÍNIMO	0,01	1000	100000	0,01
SALDO MÍNIMO	0,01	1000	100000	0,01
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Até dia 15/08/2024	Até dia 16/05/2023
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio	3 - Médio	3 - Médio	3 - Médio
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	5.869.025.714,56	5.928.019.904,28	3.478.619.664,42	241.807.690,53
NÚMERO DE COTISTAS **	784	657	370	45
VALOR DA COTA **	24,96507835	1,251983624	1,135714979	3,045974643
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	05/02/2020	02/03/2020	19/01/2022	23/10/2017
ENQUADRAMENTO LEGAL	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%)	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	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1		
CNPJ	07.442.078/0001-05	19.196.599/0001-09		
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa		
CLASSIFICAÇÃO	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa		
ÍNDICE	IMA-B	IRF – M 1		
PÚBLICO ALVO	Público Geral	Público Geral		
DATA DE INÍCIO	24/07/2005	27/02/2014		
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,18% a.a.		
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não possui		
APLICAÇÃO INICIAL	10000	50000		
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01	5000		
RESGATE MÍNIMO	0,01	5000		
SALDO MÍNIMO	0,01	50000		
CARÊNCIA	Não possui	Não possui		
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)		
RISCO DE MERCADO *	4 - Alto	2 - Baixo		
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	5.943.377.738,68	526.760.046,38		
NÚMERO DE COTISTAS **	536	342		
VALOR DA COTA **	7,429589112	2,2455162		
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	11/10/2017	14/08/2020		
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)		

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

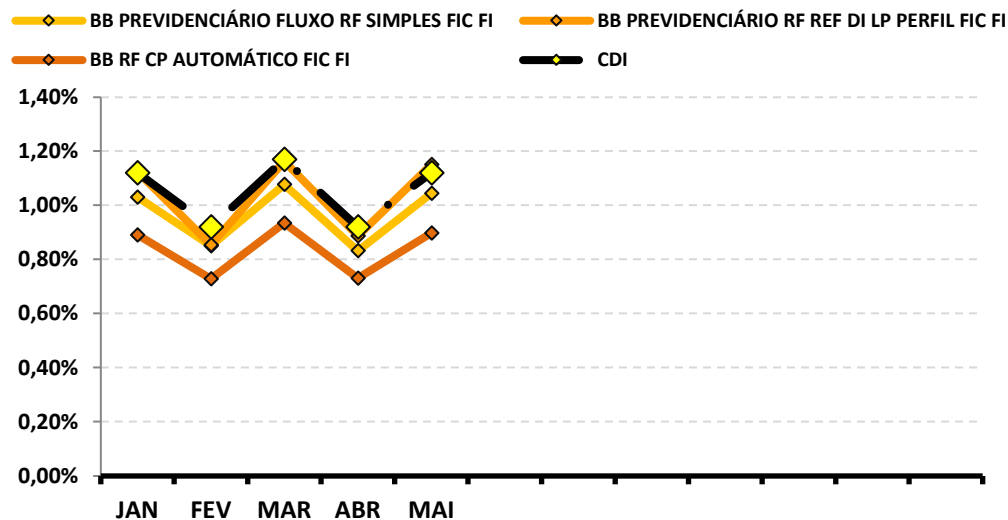
** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

8-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

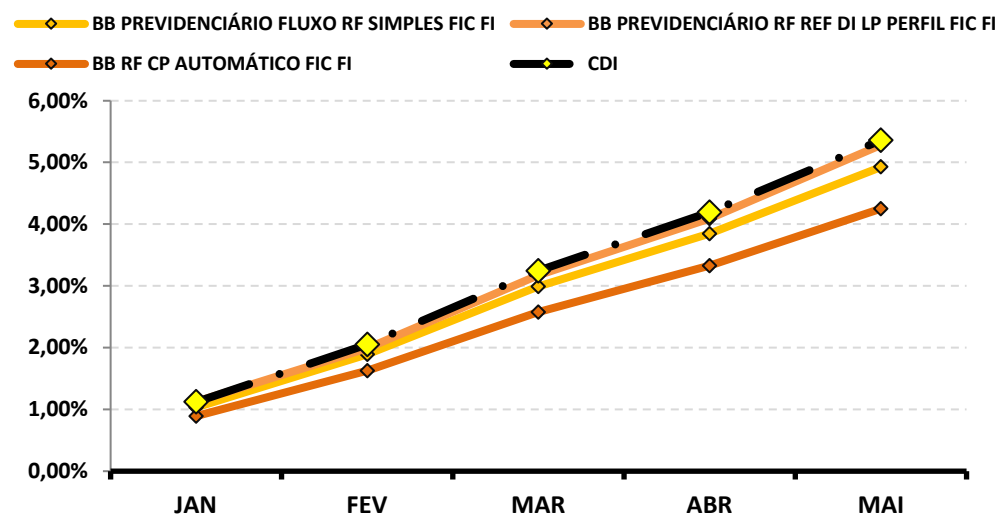
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2023 - Fundos atrelados ao CDI

CNPJ	Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI								ACUMULADO
13.077.415/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI	1,03%	0,85%	1,08%	0,83%	1,04%								5,29%
13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	1,12%	0,85%	1,16%	0,89%	1,15%								4,25%
42.592.315/0001-15	BB RF CP AUTOMÁTICO FIC FI	0,89%	0,73%	0,93%	0,73%	0,90%								
	CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%								5,36%

Rentabilidade Mensal



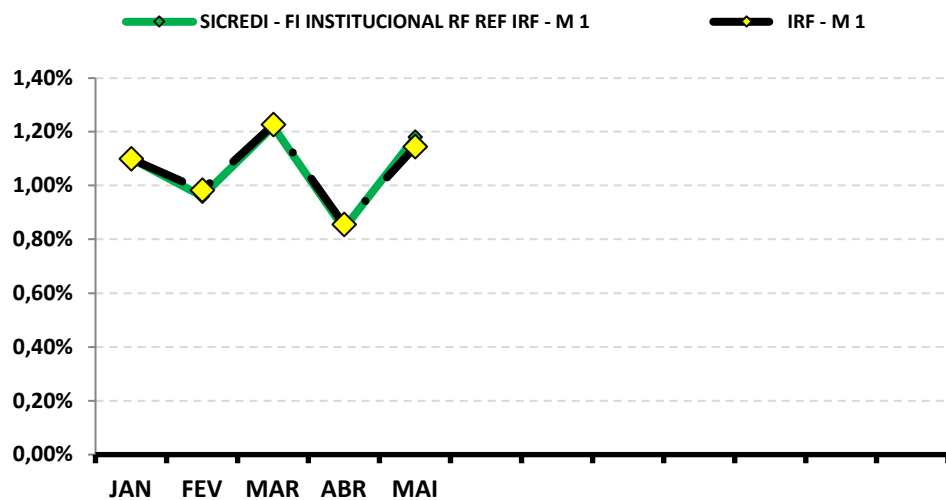
Rentabilidade Acumulada



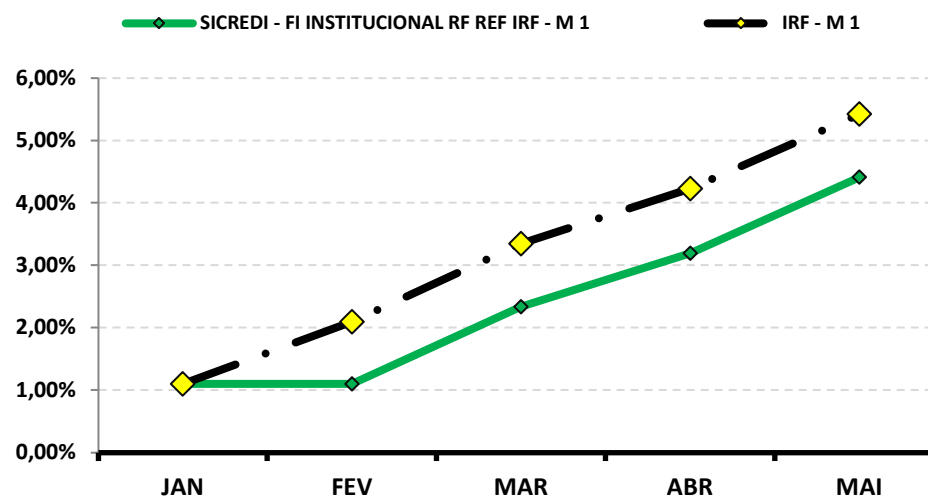
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2023 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

CNPJ	Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI								ACUMULADO
19.196.599/0001-09	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	1,10%	0,96%	1,22%	0,84%	1,18%								4,41%
	IRF - M 1	1,10%	0,98%	1,23%	0,86%	1,14%								5,42%

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



9-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

9.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2023 - AGUASPREV

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI							
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	1,06%	1,19%	1,59%	1,02%	1,14%							
CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%							
IBOVESPA	3,37%	-7,49%	-2,91%	2,50%	3,74%							
META ATUARIAL	0,92%	1,23%	1,10%	1,00%	0,62%							

A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DA AGUASPREV NO MÊS DE MAIO FOI DE:

R\$ 145.405,51

A META ATUARIAL NO MÊS DE MAIO FOI DE:

R\$ 80.895,29

9.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2023 - AGUASPREV

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI							
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	1,06%	2,27%	3,89%	4,95%	6,15%							
CDI	1,12%	2,05%	3,24%	4,19%	5,36%							
IBOVESPA	3,37%	-4,37%	-7,16%	-4,83%	-1,27%							
META ATUARIAL	0,92%	2,16%	3,29%	4,32%	4,97%							

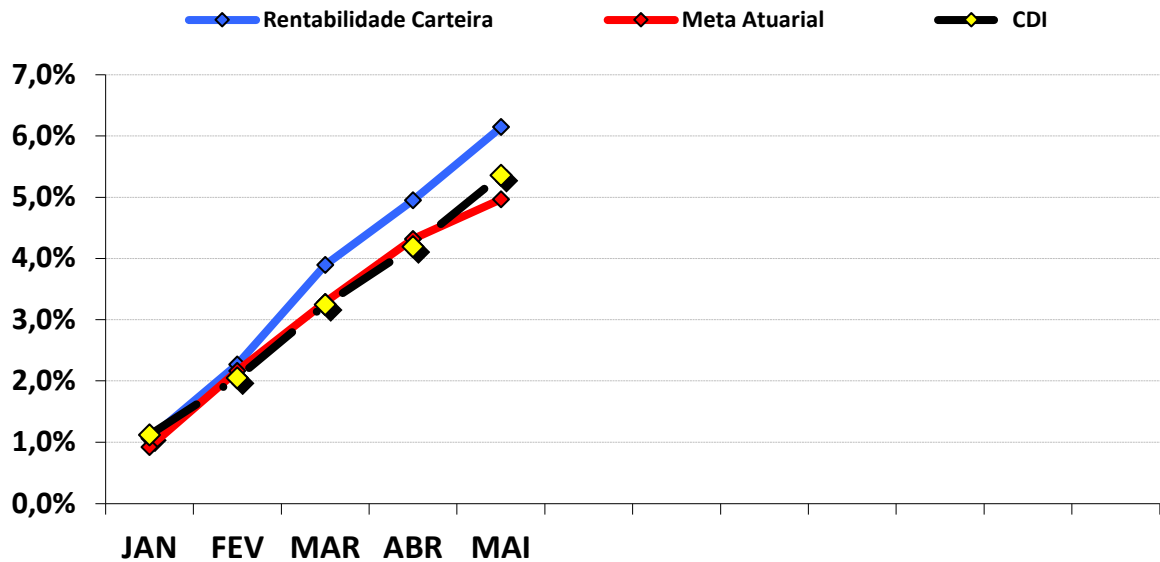
RENTABILIDADE ACUMULADA DA AGUASPREV: R\$ 765.449,71

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 626.528,80

GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 138.920,91

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2023



RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	1,06%	0,92%	1,12%
FEV	2,27%	2,16%	2,05%
MAR	3,89%	3,29%	3,24%
ABR	4,95%	4,32%	4,19%
MAI	6,15%	4,97%	5,36%

9.3.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos da AGUASPREV, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 6,15% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 5,36% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 114,66% sobre o índice de referência do mercado.

9.4-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada da AGUASPREV é de 6,15% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 4,97%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 123,73% sobre a Meta Atuarial.

10-ANÁLISE DE MERCADO

10.1-TAXA SELIC

Na reunião no dia 02 e 03 de maio de 2023, o COPOM decidiu manter a Taxa SELIC em 13,75% a.a.. A decisão reflete as adversidades do cenário econômico e as incertezas dentro do setor financeiro e, conseqüentemente, sobre o crescimento global. O Comitê informa que será avaliado se a manutenção da taxa de juros por um período prolongado será capaz de realizar a convergência da inflação, além da continuidade com suas estratégias de acordo com as suas metas, podendo voltar ao ciclo de ajustes caso o processo de desinflação não ocorra como o esperado.

O COPOM tira como base a conjuntura macroeconômica nacional e internacional. No mercado interno, os indicadores nacionais reforçam a perspectiva do Comitê de desaceleração gradual do crescimento. Ocorre uma moderação nos indicadores de atividade econômica em conjunto com a desaceleração do mercado de crédito. O mercado de trabalho continua resiliente e a taxa de desemprego apresenta relativa estabilidade. Quanto ao consumidor, a inflação segue elevada.

Em relação ao cenário internacional, a perspectiva sobre uma diminuição da pressão inflacionária é adiada devido a baixa taxa de desemprego em algumas economias e a persistente alta de inflação nos setores de serviços. Com isso, para enfrentar essa situação, os bancos centrais terão de manter um controle da inflação, através de uma manutenção de aperto das condições financeiras de forma prolongada. Embora essa postura possa afetar os preços dos ativos no curto prazo, juntamente com a desaceleração do crédito nas principais economias, ela contribuirá para um processo global de desinflação mais duradouro. Nos EUA, mesmo a instabilidade financeira recente no setor bancário norte-americano não tenha se espalhado significativamente, há uma maior restrição nas condições de crédito. Portanto, embora a probabilidade de um cenário disruptivo no mercado de crédito tenha diminuído, ainda há um cenário de maior restrição na oferta de crédito e, assim, menor crescimento econômico.

A principal mensagem que traz a ata de reunião é que o COPOM decidiu que continuará com a Taxa Selic em 13,75% a.a. após avaliar o cenário econômico, além de ser compatível com a estratégia de convergência da inflação em torno da meta no horizonte relevante, que inclui o ano de 2024. Essa decisão também indica um meio de estabilizar os preços, suavizar as flutuações do nível da atividade econômica e fomento do pleno emprego.

A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2022, projetava a taxa de juros finalizando 2023 em 11,75% a.a.. Atualmente, a projeção é de 12,50% a.a..

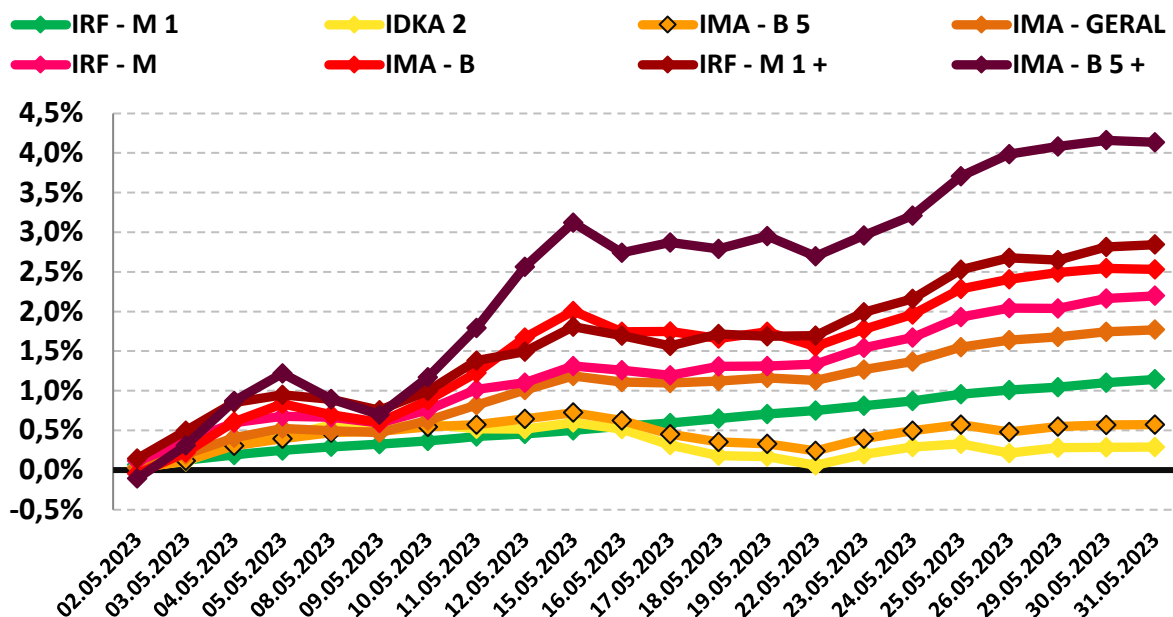
10.2-RENDA FIXA

O mês de maio foi de recuperação e estabilidade para os Subíndices IMA. Apesar das oscilações no início, os índices IMA apresentaram valorização desde o início do mês e a partir da última semana, passaram a “andar de lado” e finalizando o mês positivamente.

O destaque fica por conta dos Ativos Arrojados de Longo Prazo. Somente os índices IRF – M 1+ e IMA – B 5+ iniciaram o mês rentabilizando 0,15% e -0,11%, respectivamente, tomando força e finalizando o mês com retorno positivo de 2,85% e 4,13%. Dentre os demais índices que apresentaram recuperação durante o mês, destaca-se o índice IMA – B que chegou a rentabilizar -0,05% na primeira semana de maio, e fechou o mês com rentabilidade positiva de 2,53%.

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	1,14%	0,29%	0,57%	1,77%	2,20%	2,53%	2,85%	4,13%
Acumulado/2023	5,42%	5,76%	5,93%	6,78%	7,34%	8,76%	8,54%	11,16%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



10.3-RENDA VARIÁVEL - AÇÕES BRASILEIRAS

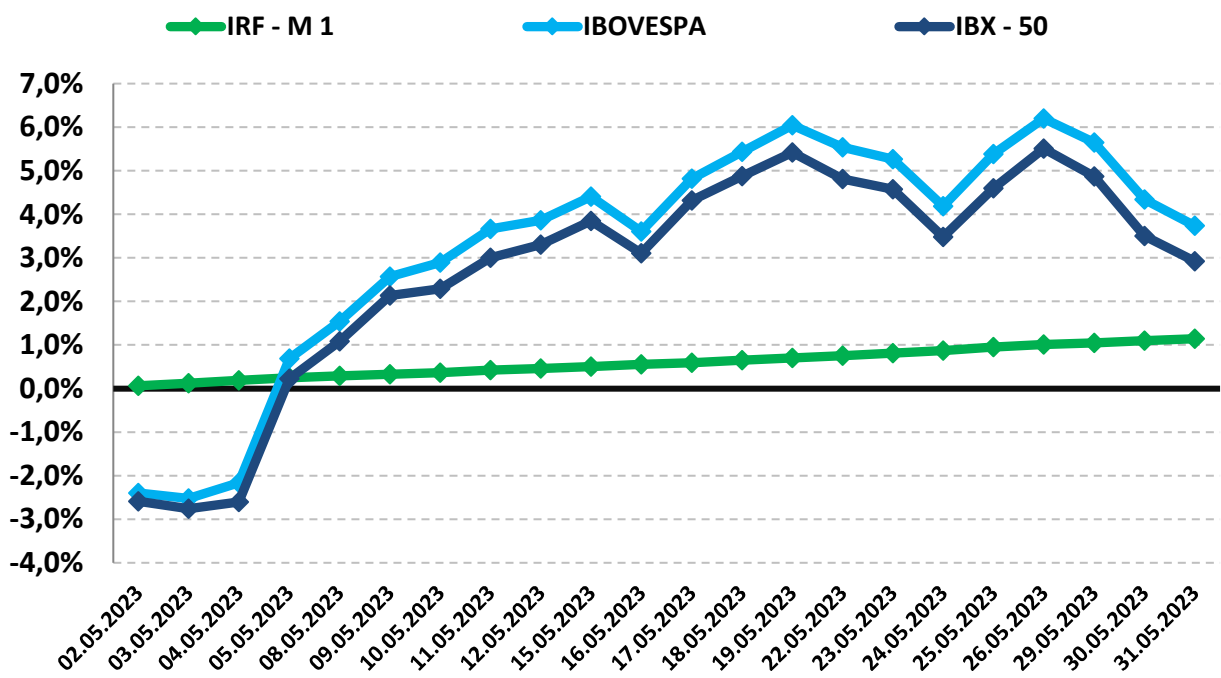
O segmento de Renda Variável iniciou o mês de maio com rentabilidade negativa, conseguindo se recuperar ainda na 1ª semana, e, apesar de apresentar oscilações durante o mês e queda na última semana, conseguiu finalizar de forma positiva. O impulso no arcabouço fiscal no Congresso e os dados mais fracos na inflação ajudaram a impulsionar a bolsa em maio. Em contrapartida, a queda da Vale influenciou a perda de força do índice no final do mês.

O índice IBOVESPA, principal indicador de ações negociadas na Bolsa brasileira fechou o mês com variação positiva de 3,74% aos 108.335,07 pontos. O índice acumula a variação negativa de -1,27% no ano. O índice IBRX-50 que representa as 50 maiores empresas negociadas na Bolsa, finalizou o mês com uma variação positiva de 2,92% aos 17.854,77 pontos. O índice acumula uma variação negativa de -3,51% no ano.

Analisando por setor, os principais responsáveis pela valorização do IBOVESPA foram as ações de empresas ligadas aos setores de Construção Civil e Small Caps (Pequenas Empresas) negociadas na B3, com valorização de 16,49% e 14,77%, respectivamente.

PERFIL	Conservad.	(do menos) Arrojado (para o mais)		
ÍNDICE	IRF - M 1	IBOVESPA	MAIORES DESEMPENHOS	
			CONSTRUÇÃO CIVIL	SMALL CAPS
MAIO	1,14%	3,74%	16,49%	14,77%
Acumulado/2023	5,42%	-1,27%	25,87%	5,14%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



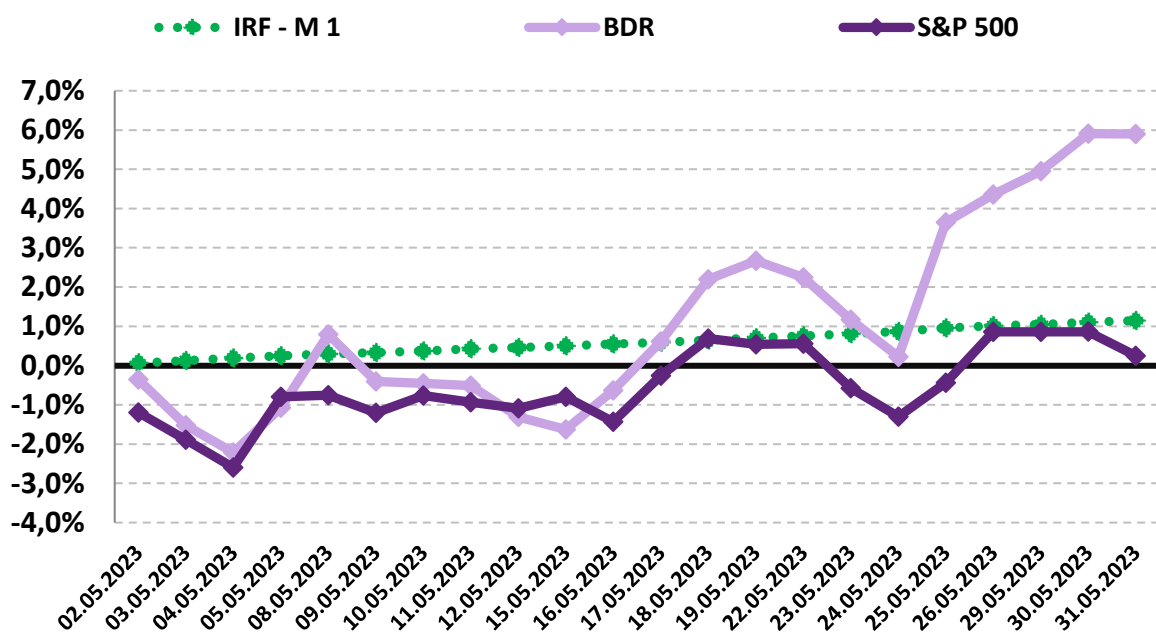
10.4-INVESTIMENTO NO EXTERIOR

O segmento de Investimento no Exterior apresentou forte oscilação no mês de maio. Os índices iniciaram com desvalorização, passando a oscilar durante o mês, mas conseguindo se recuperar e finalizar maio com rentabilidade positiva.

O índice BDR, principal indicador de ações negociadas no Brasil de empresas do exterior fechou o mês com variação positiva de 5,90% com cotação de R\$ 12.680,12. O índice acumula uma variação positiva de 14,58% 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 0,20% com cotação de R\$ 4.179,83. O índice acumula uma variação positiva de 8,87% no ano.

PERFIL	Conservad.	(do menos) Arrojado (para o mais)	
ÍNDICE	IRF – M 1	BDR	S&P 500
MAIO	1,14%	5,90%	0,25%
Acumulado/2023	5,42%	14,58%	8,87%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



11-ANÁLISE MACROECONÔMICA

11.1-IPCA

O IPCA de maio/2023 (0,23%), apresentou uma redução em relação ao mês anterior (abril/2023 = 0,61%).

No ano, o IPCA registra alta de 2,95%. Nos últimos doze meses, o IPCA registra acumulação de 3,94%, abaixo dos últimos 12 meses anterior, que registrou acumulação de 4,18%.

Em maio de 2022, o IPCA havia ficado em 0,47%.

11.1.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA, foi o grupo de SAÚDE E CUIDADOS PESSOAIS cujo índice apresentou inflação de 0,12%, influenciado pelos planos de saúde, itens de higiene e produtos farmacêuticos.

11.1.2-MENOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou menor impacto no IPCA foi o grupo TRANSPORTES, cujo índice apresentou deflação de -0,12% do IPCA, influenciado pelo recuo nos preços das passagens aéreas.

11.1.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS ¹

No mês de maio, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS apresentou inflação de 0,04%, uma redução em relação ao mês anterior (abril/2023 = 0,15%). Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram o Tomate (6,65% a.m. e 6,10% a.a.), Chocolate em barra e bombom (3,15% a.m. e 2,81% a.a.) e o Leite Longa vida (2,37% a.m. e 12,17% a.a.). Os três produtos do grupo, com a maior queda de preços foram a Mamão (-11,82% a.m. e 13,20% a.a.), o Óleo de soja (-7,11% a.m. e -17,10% a.a.) e o Frango inteiro (-1,80% a.m. e -4,57% a.a.).

11.1.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO

No mês, Fortaleza - CE foi a capital que apresentou a maior inflação 0,56%, enquanto São Luiz - MA apresentou deflação de -0,38%. No mesmo período, o IPCA registra inflação de 0,23%.

Em 2023, Salvador - BA é a capital que apresenta a maior inflação 3,23%, enquanto São Luiz - MA apresenta inflação de 1,53%. No mesmo período, o IPCA registra alta de 2,95%.

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.

11.2-CENÁRIO ECONÔMICO EXTERNO E INTERNO

INTERNACIONAL

O mês de maio foi marcado pelos indícios de melhora no mercado, devido os ganhos modestos dos índices acionários do exterior. Nos EUA, a crise está em um período menos turbulento. O risco de uma crise de liquidez no sistema financeiro parece estar contido, após as medidas do FED, apesar das preocupações sobre a diminuição da oferta de crédito dos bancos médios. Em contrapartida, a curva do tesouro dos EUA continua pressionada devido aos esforços do Tesouro em aumentar a Dívida Líquida, enquanto o FED reduz a liquidez. Os cortes de juros para 2023 parecem improváveis, de acordo com os sinais do FED. Na zona do Euro é esperado que a taxa básica de juros continue aumentando. Apesar dos alívios das quedas do preço de energia, a inflação continua sob pressão e o Banco Central Europeu ainda não está convencido se há evidências suficientes para encerrar o ciclo de aumento das taxas de juros. Na China, a revisão das expectativas econômicas do país tiveram impactos sobre o mercado de commodities. As expectativas do país se encontram focadas no mercado interno, especialmente nos setores de serviços, causando menor impacto na economia global e criando menor pressão por demanda de commodities. A América Latina segue com desafios econômicos e políticos. A Argentina sofre com a seca em meio à campanha eleitoral. No México, o Banco Central encerrou o ciclo de alta de juros devido à atividade econômica forte e a inflação acima da meta. O Chile pode iniciar um ciclo de corte de juros, aguardando moderação da inflação e do consumo. No Peru, a instabilidade política afeta os investimentos, mas a inflação se estabiliza. Na Colômbia, a atividade econômica não permite cortes de juros devido a desafios fiscais e políticos.

BRASIL

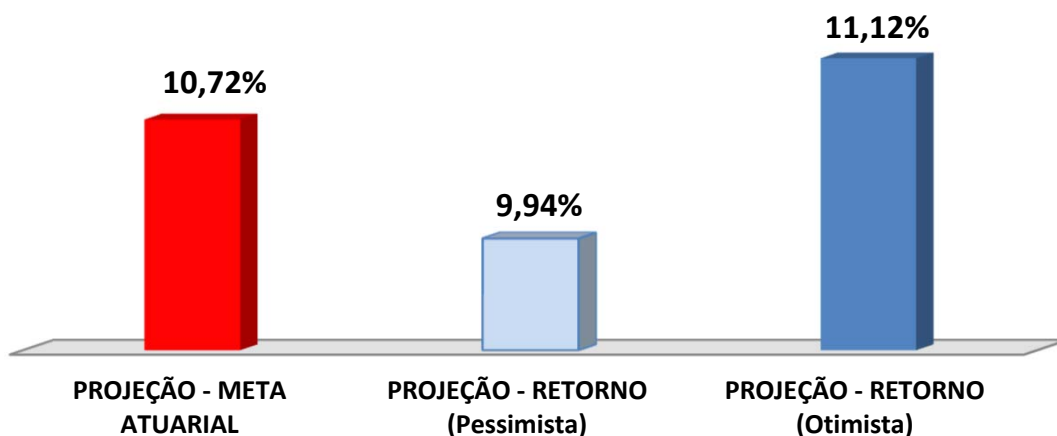
No mês de maio, o PIB apresentou estabilidade no 2º trimestre do ano, em um contexto de desaceleração moderada no mercado de trabalho. O desempenho do PIB está contribuindo para um desempenho favorável da moeda nacional. A apresentação do novo arcabouço fiscal na Câmara também impulsionou a valorização da moeda nas últimas semanas, reduzindo os riscos associados. Além disso, a revisão para baixo das projeções da inflação é explicada pela deflação no setor atacadista e pelo reajuste negativo nos preços dos combustíveis, podendo haver riscos adicionais a serem acompanhados nos próximos meses, que podem levar a novas revisões para baixo. Atualmente as metas de inflação estão fixas em 3,0% para 2024 e 2025 e sua manutenção pode causar efeito baixista nas expectativas de inflação, embora seja difícil quantificar o tamanho deste impacto.

12-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 09/06/2023, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 5,42% e a Meta Atuarial aproximadamente em 10,72%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 17, a carteira deverá rentabilizar entre 9,94% a 11,12% 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