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

**RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS**

**JUNHO
2022**

09 de julho 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	7
3.1.1 - Disponibilidade Financeira e Total por Segmento	8
3.2 - Enquadramento sobre Patrimônio Líquido dos Fundos de Investimento	9
3.3 - Enquadramento dos Fundos de Investimento que recebem cotas	10
3.4 - Contabilização das Cotas dos Fundos de Investimentos	11
3.5 - Enquadramento sobre os recursos de terceiros dos Gestores	12
4 – SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA	13
4.1 - Planejamento Financeiro	14
5 – DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA	15
5.1 - Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável)	15
5.2 - Distribuição por índice (Benchmark)	16
5.3 - Distribuição por Instituição Financeira	17
5.4 - Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado	18
5.4.1 - Distribuição da Disponibilidade dos Recursos nos próximos 25 anos	19
6 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO	21
7 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	24
8 – RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	32
8.1 - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos	32
8.2 - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos	33
8.3 - Rentabilidade da Carteira de Investimentos	35
8.4 - Meta Atuarial	35
9 – ANÁLISE DO MERCADO	36
10 – ANÁLISE MACROECONÔMICA	40
11 – PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA	43

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 JUNHO, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do FPBSMAP.

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 - PREVISINOP

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	12.094.068,84	710.803,15	(771.765,61)	-	68.023,17	(6.365,16)	61.658,01	12.094.764,39
2	FEVEREIRO	12.094.764,39	691.727,49	(656.927,06)	-	105.051,96	(1.428,31)	103.623,65	12.233.188,47
3	MARÇO	12.233.188,47	553.315,31	(323.794,61)	-	223.695,42	-	223.695,42	12.686.404,59
4	ABRIL	12.686.404,59	214.659,83	(330.159,00)	-	132.512,34	-	132.512,34	12.703.417,76
5	MAIO	12.703.417,76	670.757,05	(783.435,67)	-	111.594,53	-	111.594,53	12.702.333,67
6	JUNHO	12.702.333,67	1.272.118,44	(1.356.903,28)	-	58.424,69	(4.297,89)	54.126,80	12.671.675,63
7	JULHO	12.671.675,63	-	-	-	-	-	-	12.671.675,63
8	AGOSTO	12.671.675,63	-	-	-	-	-	-	12.671.675,63
9	SETEMBRO	12.671.675,63	-	-	-	-	-	-	12.671.675,63
10	OUTUBRO	12.671.675,63	-	-	-	-	-	-	12.671.675,63
11	NOVEMBRO	12.671.675,63	-	-	-	-	-	-	12.671.675,63
12	DEZEMBRO	12.671.675,63	-	-	-	-	-	-	12.671.675,63
13	ANO	12.094.068,84	4.113.381,27	(4.222.985,23)	-	699.302,12	(12.091,37)	687.210,75	12.671.675,63

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

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

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%	73,3%	100,0%	72,1%	9.134.116,70	-
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	Operações Compromissadas	Art. 7, II (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	F.I. de Renda Fixa	Art. 7, III, a (60%)	0,0%	2,0%	60,0%	27,9%	3.537.558,93	-
6	F.I. de Índice de Renda Fixa	Art. 7, III, b (0%)	0,0%	21,4%	60,0%	0,0%	-	-
7	Ativos Financeiros de Renda Fixa de I.F.	Art. 7, IV (20%)	0,0%	0,0%	20,0%	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%	12.671.675,63	
RENDA VARIÁVEL								
12	F.I. Ações	Art. 8, I (30%)	0,0%	2,4%	30,0%	0,0%	-	-
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					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					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%	1,0%	10,0%	0,0%	-	-
24	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR					0,0%	-	
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	-				0,0%	1.754,82	
29	PATRIMÔNIO TOTAL					100,0%	12.673.430,45	5

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

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%	15,4%	1.952.903,44	-
2	IRF - M 1	0,0%	50,0%	10,2%	1.288.827,74	-
3	IRF - M	0,0%	40,0%	0,0%	-	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	0,0%	60,0%	22,1%	2.795.794,97	-
6	IMA - B	0,0%	30,0%	10,5%	1.331.880,44	-
7	IMA - B 5+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	18,3%	8,4%	1.062.385,09	-
9	IDKA 2, IDKA 3	0,0%	50,0%	19,1%	2.417.412,24	-
10	IPCA	0,0%	13,5%	9,3%	1.174.254,30	-
11	IPCA + TAXA DE JUROS	0,0%	30,0%	5,1%	648.217,42	-
RENDA VARIÁVEL E INVESTIMENTOS NO EXTERIOR						
13	ÍNDICES DE RENDA VARIÁVEL	0,0%	30,0%	0,0%	-	-
14	ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
15	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	0,0%	0,0%	0,0%	1.754,82	-

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	44.345.590/0001-60	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	206.194,93	1,63%	SIM	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	72,1%	SIM
2	07.442.078/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	1.331.880,44	10,51%	SIM			
3	19.515.015/0001-10	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA IV	442.022,49	3,49%	SIM			
4	25.078.994/0001-90	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	1.062.385,09	8,38%	SIM			
5	03.543.447/0001-03	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	2.795.794,97	22,06%	SIM			
6	13.322.205/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI	2.417.412,24	19,07%	SIM			
7	11.328.882/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	878.426,55	6,93%	SIM			
8	19.196.599/0001-09	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	410.401,19	3,24%	SIM	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%)	27,9%	SIM
9	35.292.588/0001-89	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	1.174.254,30	9,27%	SIM			
10	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	1.765.126,71	13,93%	SIM			
11	13.077.415/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI	131.091,21	1,03%	SIM			
12	04.288.966/0001-27	BB RF CP AUTOMÁTICO SETOR PUBLICO FIC FI	56.685,52	0,45%	SIM			
(1) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA			12.671.675,63	99,99%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JUNHO

3.1.1-DISPONIBILIDADE FINANCEIRA E TOTAL POR SEGMENTO

Nº	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		
1	Confederação Interestadual das Cooperativas Ligadas ao Sicredi	1.754,82	0,01%
(2) TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		1.754,82	0,01%

TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS		
(1) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA	12.671.675,63	99,99%
(2) TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)	1.754,82	0,01%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO TOTAL (1 + 2)	12.673.430,45	100,00%

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JUNHO

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	04.288.966/0001-27	BB RF CP AUTOMÁTICO SETOR PUBLICO FIC FI	56.685,52	18.538.894.028,60	0,000%	SIM
	2	13.077.415/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI	131.091,21	3.467.595.820,39	0,004%	SIM
	3	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	1.765.126,71	9.838.414.136,64	0,018%	SIM
	4	11.328.882/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	878.426,55	5.103.254.867,87	0,017%	SIM
	5	13.322.205/0001-35	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FI	2.417.412,24	9.717.321.383,29	0,025%	SIM
	6	03.543.447/0001-03	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	2.795.794,97	6.996.220.208,06	0,040%	SIM
	7	25.078.994/0001-90	BB PREVIDENCIARIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	1.062.385,09	5.102.683.195,98	0,021%	SIM
	8	19.515.015/0001-10	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA IV	442.022,49	495.612.154,77	0,089%	SIM
	9	35.292.588/0001-89	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	1.174.254,30	3.751.851.953,61	0,031%	SIM
	10	07.442.078/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	1.331.880,44	5.700.982.768,47	0,023%	SIM
	11	44.345.590/0001-60	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	206.194,93	1.527.534.423,49	0,013%	SIM
	12	19.196.599/0001-09	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	410.401,19	353.073.189,27	0,116%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO				12.671.675,63			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)				1.754,82			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO				12.673.430,45			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JUNHO

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 PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	100,00%	1.062.385,09	8,38%	5.102.683.195,98	0,021%	SIM	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	72,1%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI	25,07%	266.332,30	2,10%	3.520.668.596,00	0,007565%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B TP FI	11,50%	122.216,78	0,96%	5.700.982.768,47	0,002144%	SIM		
BB TOP RF IRF-M 1 FI	42,07%	446.979,08	3,53%	2.161.533.819,70	0,020679%	SIM		
BB TOP RF IMA-B 5 ALOCAÇÃO FI	10,86%	115.341,10	0,91%	690.713.222,49	0,016699%	SIM		
BB TOP RF IMA-B 5+ FI	10,49%	111.413,07	0,88%	650.701.483,07	0,017122%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	100,00%	2.795.794,97	22,06%	6.996.220.208,06	0,040%	SIM		
BB TOP RF IMA-B 5 LP FI	100,00%	2.795.853,69	22,06%	9.141.875.108,96	0,030583%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	100,00%	878.426,55	6,93%	5.103.254.867,87	0,017%	SIM		
BB IRF-M 1 FI DE RF	100,00%	878.445,18	6,93%	5.103.305.120,58	0,017213%	SIM		
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	100,00%	1.174.254,30	9,27%	3.751.851.953,61	0,031%	SIM	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%)	27,9%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI	14,77%	173.421,42	1,37%	3.520.668.596,00	0,004926%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B TP FI	29,88%	350.847,44	2,77%	5.700.982.768,47	0,006154%	SIM		
BB RF REFERENCIADO DI TITULOS PUBLICOS FI LP	55,29%	649.276,99	5,12%	32.742.357.143,68	0,001983%	SIM		
BB TOP RF IRF-M 1 FI	0,04%	499,47	0,00%	2.161.533.819,70	0,000023%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	100,00%	1.765.126,71	13,93%	9.838.414.136,64	0,018%	SIM		
BB TOP DI RF REFERENCIADO DI LP FI	100,00%	1.765.158,38	13,93%	24.368.227.346,74	0,007244%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI	100,00%	131.091,21	1,03%	3.467.595.820,39	0,004%	SIM		
BB TOP RF SIMPLES FI	100,01%	131.099,94	1,03%	97.755.368.725,83	0,000134%	SIM		
BB RF CP AUTOMÁTICO SETOR PUBLICO FIC FI	100,00%	56.685,52	0,45%	18.538.894.028,60	0,000%	SIM		
BB TOP RF CP FI	100,01%	56.689,73	0,45%	100.025.946.556,73	0,000057%	SIM		

3.4-CONTABILIZAÇÃO DAS COTAS DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS

N°	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 SETOR PUBLICO FIC FI	04.288.966/0001-27	R\$ 7,881486	R\$ 7,947483	19720,013727	0,0000000	5454,9892820	14265,024445
2	6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	03.543.447/0001-03	R\$ 22,847366	R\$ 22,919950	100131,060987	21849,7895930	0,0000000	121980,850580
3	6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	07.442.078/0001-05	R\$ 6,737631	R\$ 6,713865	124105,690355	74271,9141740	0,0000000	198377,604529
4	6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA IV	19.515.015/0001-10	R\$ 2,620018	R\$ 2,628207	168184,059677	0,0000000	0,0000000	168184,059677
5	6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	11.328.882/0001-35	R\$ 2,906155	R\$ 2,932836	643477,187339	0,0000000	343962,8471230	299514,340216
6	6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FI	13.322.205/0001-35	R\$ 3,212407	R\$ 3,220955	750526,530694	0,0000000	0,0000000	750526,530694
7	6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI	13.077.415/0001-05	R\$ 4,536984	R\$ 4,579283	45145,245379	119460,0805520	116123,5612430	48481,764688
8	6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	13.077.418/0001-49	R\$ 2,515873	R\$ 2,541684	694471,409721	0,0000000	0,0000000	694471,409721
9	6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIARIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	25.078.994/0001-90	R\$ 1,573083	R\$ 1,578266	673134,210231	0,0000000	0,0000000	673134,210231
10	6955-8	130098-9	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	35.292.588/0001-89	R\$ 1,113179	R\$ 1,118329	1050008,335184	0,0000000	0,0000000	1050008,335184
11	6955-8	130098-9	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	44.345.590/0001-60	R\$ 1,055221	R\$ 1,057524	194978,972244	0,0000000	0,0000000	194978,972244
12	6955-8	5359-7	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI	13.077.415/0001-05	R\$ 2,268492	R\$ 2,289642	8772,264729	0,0000000	0,0000000	8772,264729
12	0718	715053	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	19.196.599/0001-09	R\$ 1,977452	R\$ 1,995950	240726,172530	0,0000000	35109,1737311	205616,998799

* Informação baseada no último dia útil do mês anterior (31/03/2022).

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

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.	12.261.274,45	1.502.276.442.441,89	0,0008%	SIM
2	Confederação Interestadual das Cooperativas Ligadas ao Sicredi	410.401,19	58.262.159.050,07	0,0007%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO		12.671.675,63			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		1.754,82			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		12.673.430,45			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JUNHO

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?	4.150.426,50	34,1%

*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)	3.241.731,18	25,6%

Referência: JUNHO

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	2.234.845,04	17,6%

Referência: JUNHO

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	BB	6955-8	6142-5	56.685,52	BB RF CP AUTOMÁTICO SETOR PUBLICO FIC FI
	BB	6955-8	130098-9	878.426,55	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI
	BB	6955-8	130098-9	111.005,87	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI
	BB	6955-8	130098-9	1.765.126,71	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI
	BB	6955-8	5359-7	20.085,34	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI
	SICREDI	0718	715053	410.401,19	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1
Total					3.241.731,18
Total					3.241.731,18

Referência: JUNHO

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

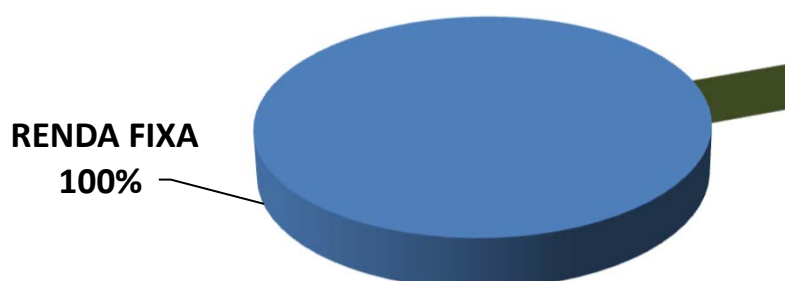
5. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	12.671.675,63	100,0%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
TOTAL	12.671.675,63	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA ■ RENDA VARIÁVEL ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR

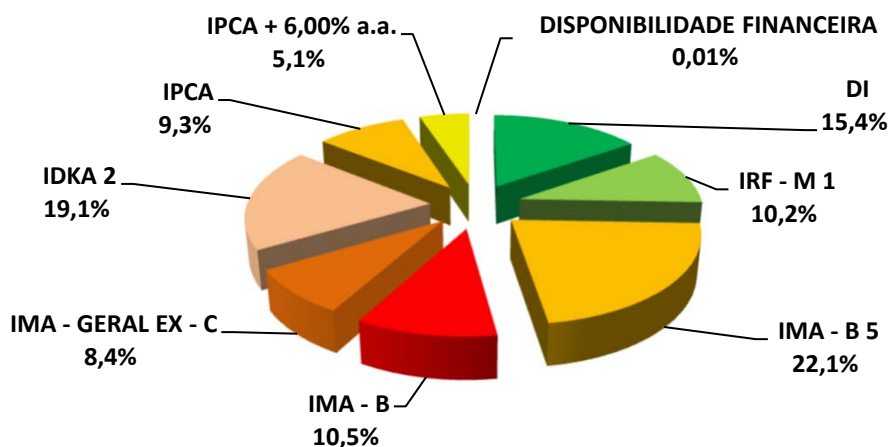


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

5.2-DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICE (Benchmark)

ÍNDICE (BENCHMARK)	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
DI	1.952.903,44	15,4%
IRF - M 1	1.288.827,74	10,2%
IRF - M	-	0,0%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	2.795.794,97	22,1%
IMA - B	1.331.880,44	10,5%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	1.062.385,09	8,4%
IDKA 2	2.417.412,24	19,1%
IDKA 3	-	0,0%
IPCA	1.174.254,30	9,3%
IPCA + 6,00% a.a.	648.217,42	5,1%
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	-	0,0%
Petrobrás	-	0,0%
SMALL CAPS	-	0,0%
IFNC	-	0,0%
Standard & Poor's 500 (BRASIL)	-	0,0%
BDR - NÍVEL I	-	0,0%
MSCI ACWI	-	0,0%
MSCI WORLD	-	0,0%
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	1.754,82	0,0%
TOTAL	12.673.430,45	100,0%

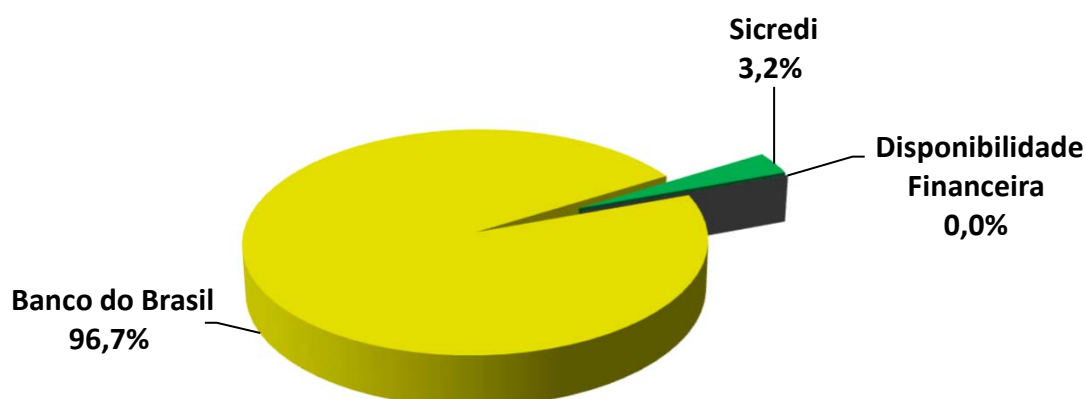
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE



5.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	12.261.274,45	96,7%
Sicredi	410.401,19	3,2%
Disponibilidade Financeira	1.754,82	0,0%
TOTAL	12.673.430,45	100,0%

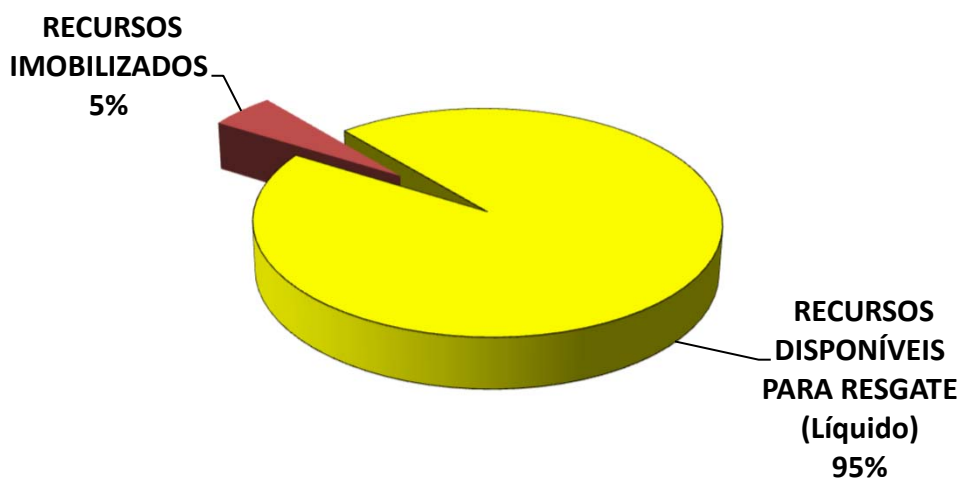
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



5.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido)	12.025.213,04	94,9%
RECURSOS IMOBILIZADOS	648.217,42	5,1%
TOTAL	12.673.430,45	100,0%

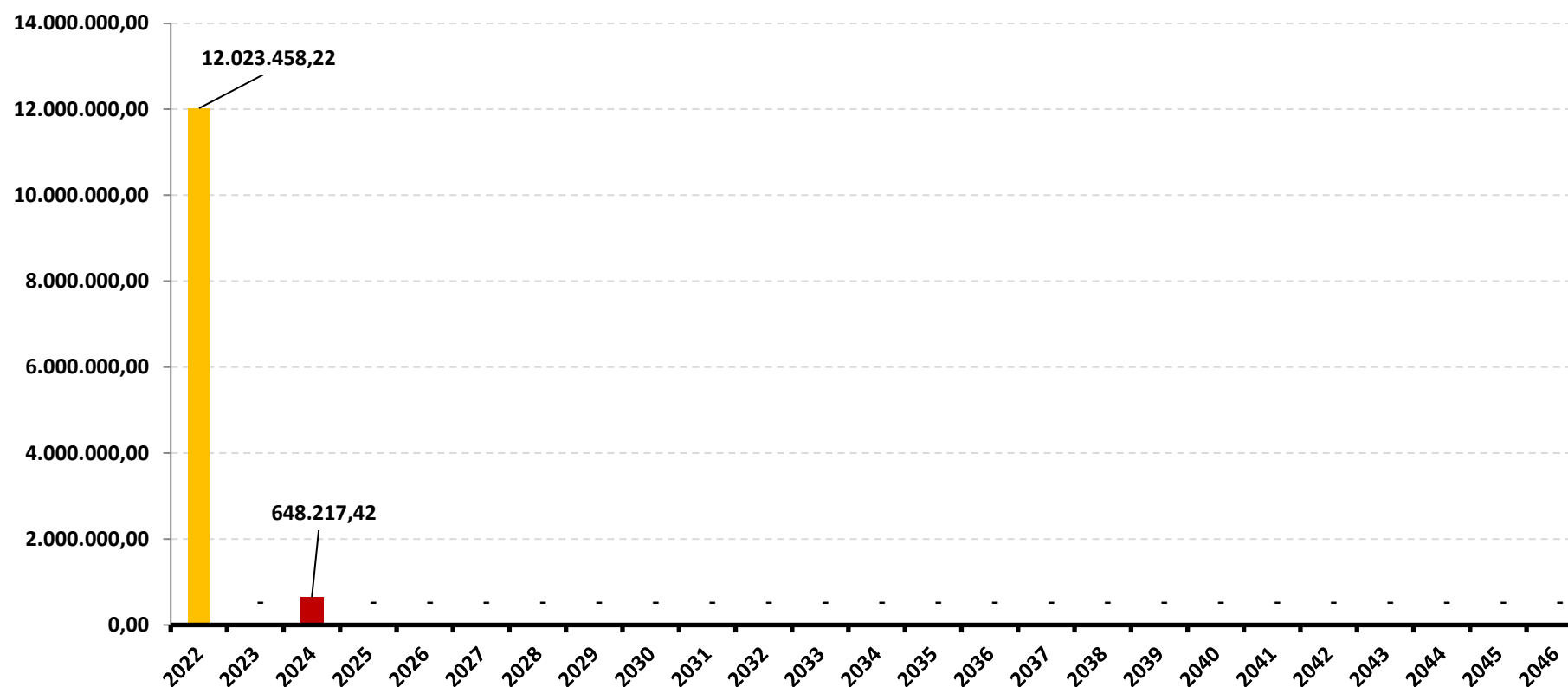
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /POR LIQUIDEZ



5.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

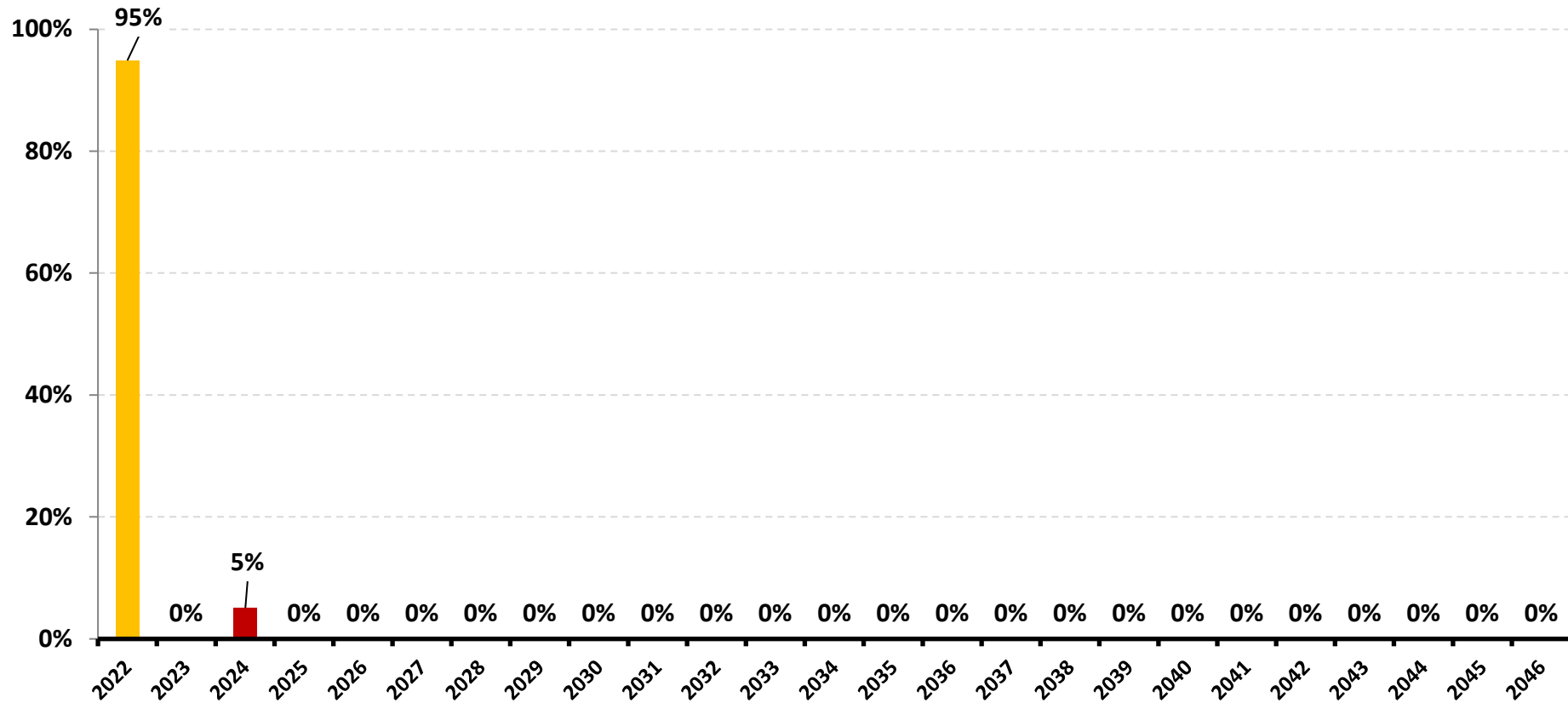
5.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

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 RF CP AUTOMÁTICO SETOR PÚBLICO FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI
CNPJ	04.288.966/0001-27	13.077.415/0001-05	13.077.418/0001-49	11.328.882/0001-35
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Curto Prazo	Previdência Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa índices
ÍNDICE	CDI	CDI	CDI	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Entidades Governamentais	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	15/07/2002	28/04/2011	28/04/2011	08/12/2009
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	4,00% a.a.	1,00% a.a.	0,20% a.a.	0,10% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	Qualquer Valor	1.000,00	1.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer Valor	Qualquer valor	0,01	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer Valor	Qualquer valor	0,01	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer Valor	Qualquer valor	0,01	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 *	1 - Muito baixo	2 - Baixo	2 - Baixo	2 - Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	18.538.894.028,60	3.467.595.820,39	9.838.414.136,64	5.103.254.867,87
NÚMERO DE COTISTAS **	162866	859	974	1068
VALOR DA COTA **	3,97374149	2,289641696	2,541683769	2,932836375
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	18/06/2020	11/10/2017	06/08/2018	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 RF IDKA 2 TP FI	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA IV
CNPJ	13.322.205/0001-35	03.543.447/0001-03	25.078.994/0001-90	19.515.015/0001-10
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Previdência Renda Fixa	Renda Fixa Índices	Renda Fixa	Renda Fixa índice
ÍNDICE	IDKA 2	IMA - B 5	IMA – GERAL ex – C	IPCA + 6,00%
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Investidores em geral	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	28/04/2011	17/12/1999	31/08/2016	11/02/2014
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20%a.a.	0,30% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não Possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	10.000,00	1.000,00	1.000.000,00	300.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	0,01	0,01	0,00
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	0,01	1.000.000,00	0,00
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	0,01	300.000,00	0,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Até dia 15/08/2022
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	1 - Muito baixo	4 - Alto	4 - Alto	4 - Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	9.717.321.383,29	6.996.220.208,06	5.102.683.195,98	495.612.154,77
NÚMERO DE COTISTAS **	1077	820	439	115
VALOR DA COTA **	3,220955076	22,91994975	1,578266375	2,628206818
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	05/02/2020	05/02/2020	23/08/2016	25/10/2017
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 PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1
CNPJ	35.292.588/0001-89	07.442.078/0001-05	44.345.590/0001-60	19.196.599/0001-09
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Fundo de Renda Fixa	Renda Fixa índices	Renda Fixa índice	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IPCA	IMA – B	IPCA + 5,00%	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	16/03/2020	24/07/2005	24/01/2022	07/02/2014
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,50% 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	10.000,00	10.000,00	100.000,00	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	1.000,00	Qualquer valor	100.000,00	5.000,00
RESGATE MÍNIMO	1.000,00	Qualquer valor	100.000,00	5.000,00
SALDO MÍNIMO	1.000,00	Qualquer valor	100.000,00	50.000,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Até dia 15/08/2024	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio	5 - Muito Alto	3 - Médio	2 - Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	3.751.851.953,61	5.700.982.768,47	1.527.534.423,49	353.073.189,27
NÚMERO DE COTISTAS **	547	597	161	270
VALOR DA COTA **	1,118328551	6,713864922	1,057523928	1,9959497
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	02/03/2020	11/10/2017	19/01/2022	14/08/2020
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. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)

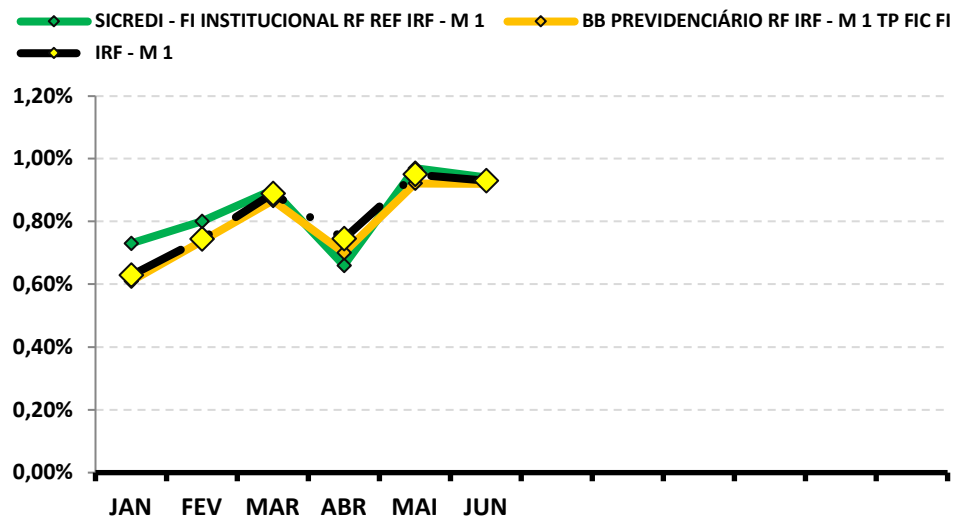
* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

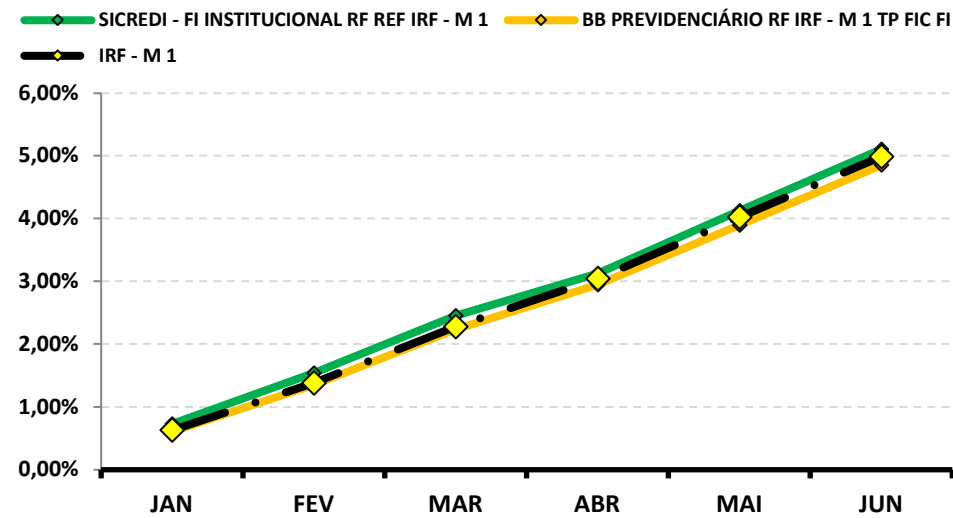
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2022 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

CNPJ	Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN							ACUMULADO
19.196.599/0001-09	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	0,73%	0,80%	0,90%	0,66%	0,97%	0,94%							5,10%
11.328.882/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	0,61%	0,74%	0,87%	0,70%	0,92%	0,92%							4,85%
	IRF - M 1	0,63%	0,74%	0,89%	0,75%	0,95%	0,93%							4,99%

Rentabilidade Mensal



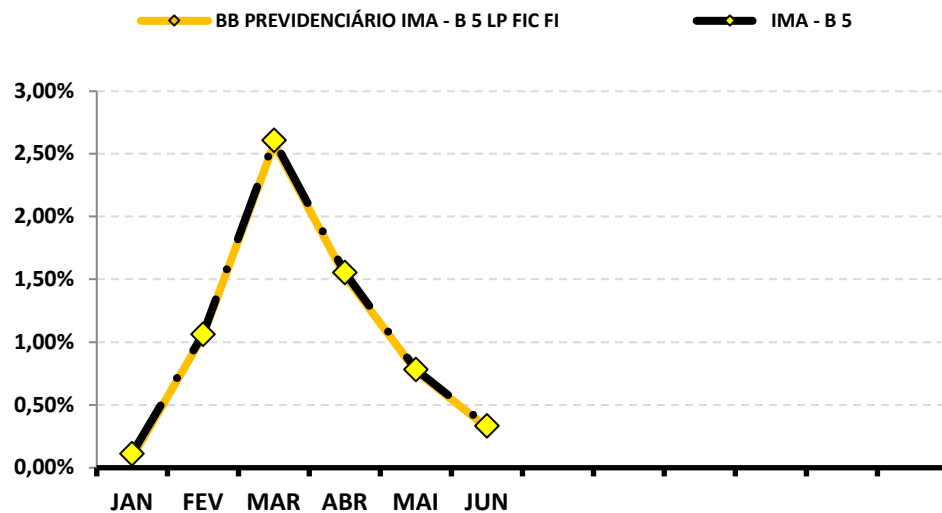
Rentabilidade Acumulada



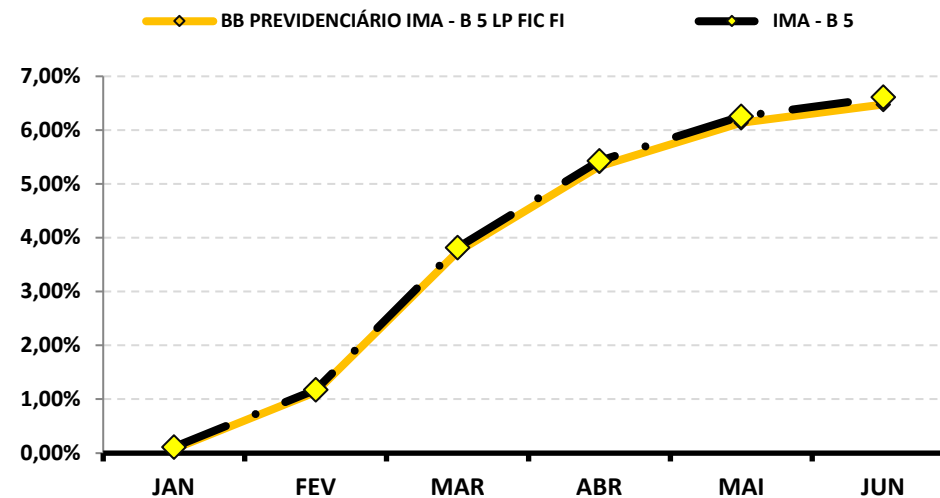
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2022 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

CNPJ	Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN							ACUMULADO
03.543.447/0001-03	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	0,08%	1,05%	2,58%	1,53%	0,77%	0,32%							6,48%
	IMA - B 5	0,11%	1,06%	2,61%	1,56%	0,78%	0,33%							6,61%

Rentabilidade Mensal



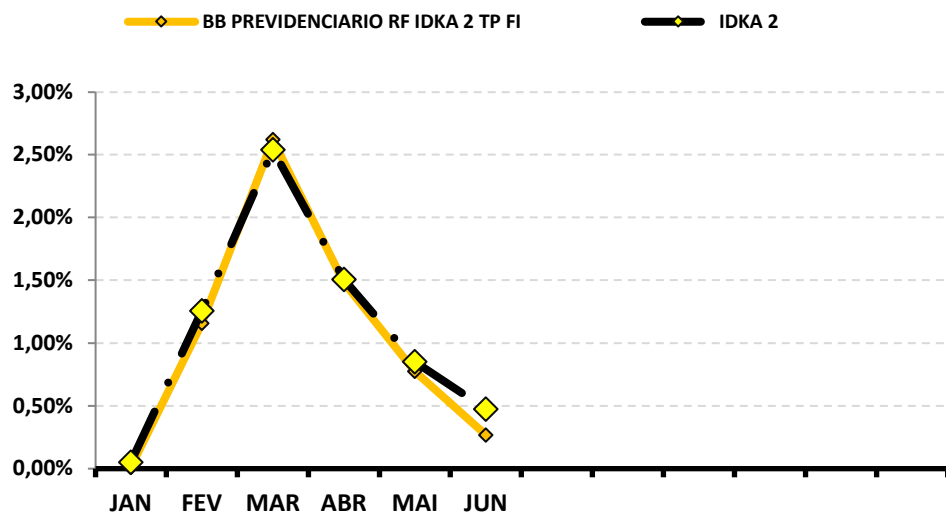
Rentabilidade Acumulada



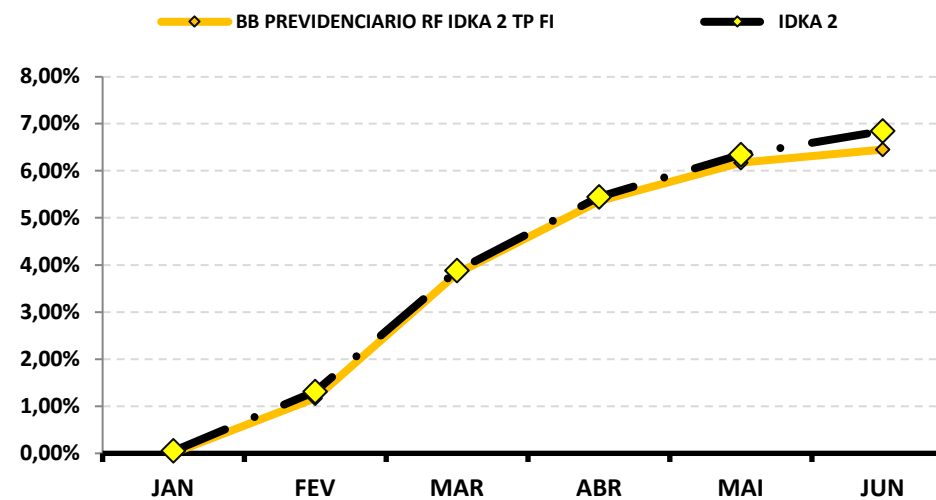
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2022 - Fundos atrelados ao IDKA 2

CNPJ	Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN							ACUMULADO
13.322.205/0001-35	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FI	0,01%	1,16%	2,62%	1,48%	0,77%	0,27%							6,45%
	IDKA 2	0,05%	1,26%	2,54%	1,51%	0,85%	0,47%							6,85%

Rentabilidade Mensal



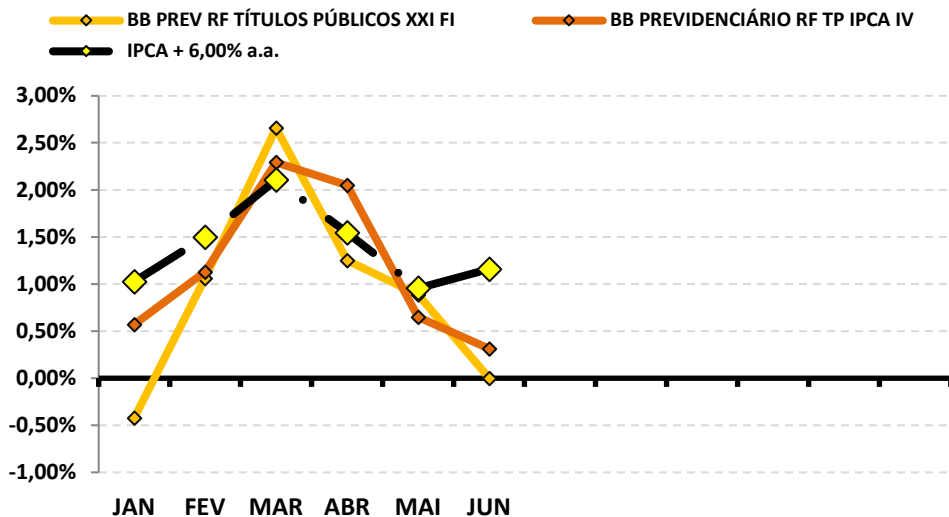
Rentabilidade Acumulada



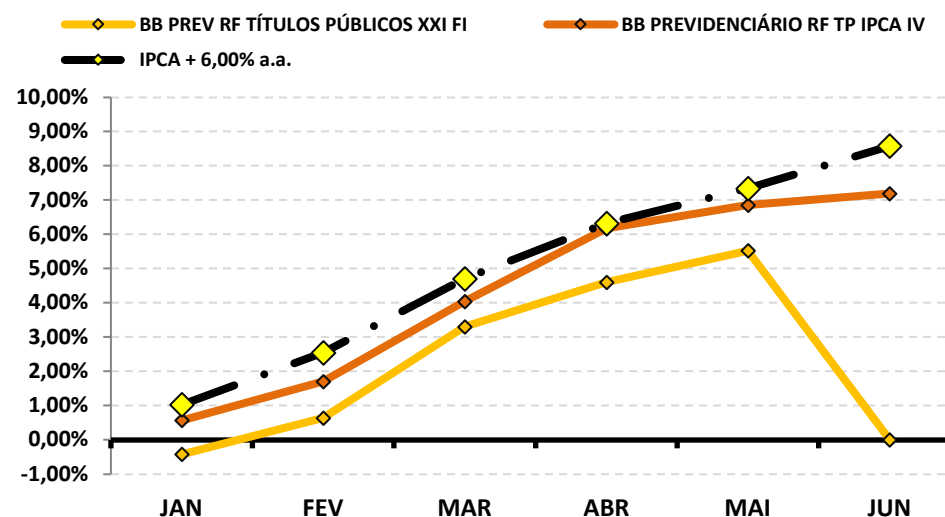
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2022 - Fundos atrelados ao IPCA + 6,00% a.a.

CNPJ	Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN							ACUMULADO
44.345.590/0001-60	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	-0,42%	1,06%	2,66%	1,25%	0,89%								
19.515.015/0001-10	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA IV	0,57%	1,13%	2,29%	2,05%	0,65%	0,31%							7,19%
	IPCA + 6,00% a.a.	1,03%	1,50%	2,11%	1,55%	0,96%	1,16%							8,58%

Rentabilidade Mensal



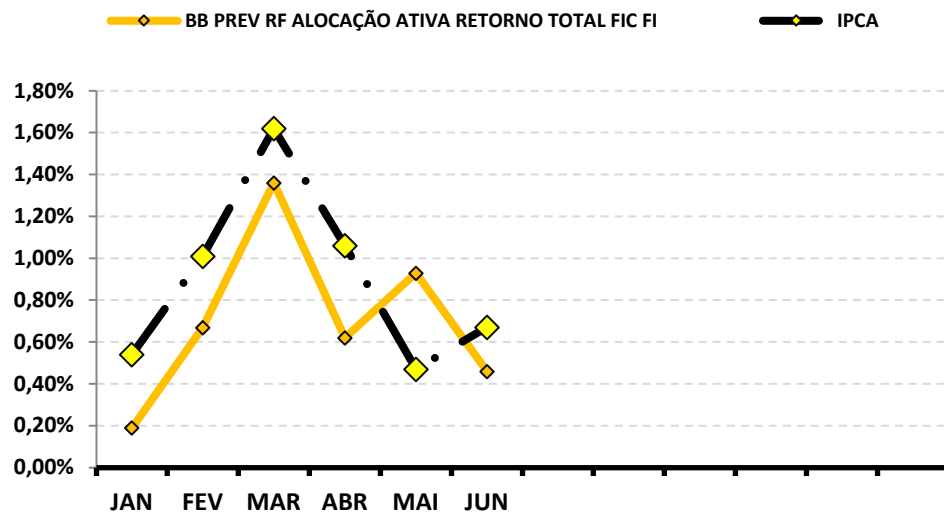
Rentabilidade Acumulada



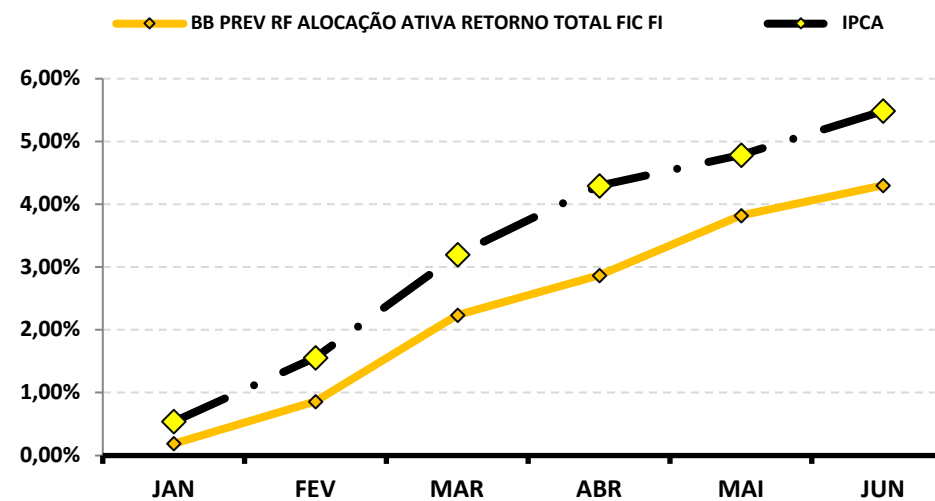
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2022 - Fundos atrelados ao IPCA

CNPJ	Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN							ACUMULADO
35.292.588/0001-89	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOT	0,19%	0,67%	1,36%	0,62%	0,93%	0,46%							4,30%
	IPCA	0,54%	1,01%	1,62%	1,06%	0,47%	0,67%							5,49%

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

8.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2022 - FPBSMAP

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN						
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	0,51%	0,86%	1,83%	1,04%	0,88%	0,43%						
CDI	0,73%	0,76%	0,93%	0,83%	1,03%	1,02%						
IBOVESPA	6,98%	0,89%	6,06%	-10,10%	3,22%	-11,50%						
META ATUARIAL	0,94%	1,41%	2,02%	1,46%	0,87%	1,07%						

A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO FPBSMAP NO MÊS DE JUNHO FOI DE:

R\$	54.126,80
------------	------------------

A META ATUARIAL NO MÊS DE JUNHO FOI DE:

R\$	135.843,84
------------	-------------------

8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2022 - FPBSMAP

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN						
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	0,51%	1,37%	3,22%	4,30%	5,22%	5,67%						
CDI	0,73%	1,50%	2,44%	3,29%	4,35%	5,42%						
IBOVESPA	6,98%	7,93%	14,47%	2,91%	6,22%	-5,99%						
META ATUARIAL	0,94%	2,36%	4,43%	5,95%	6,87%	8,02%						

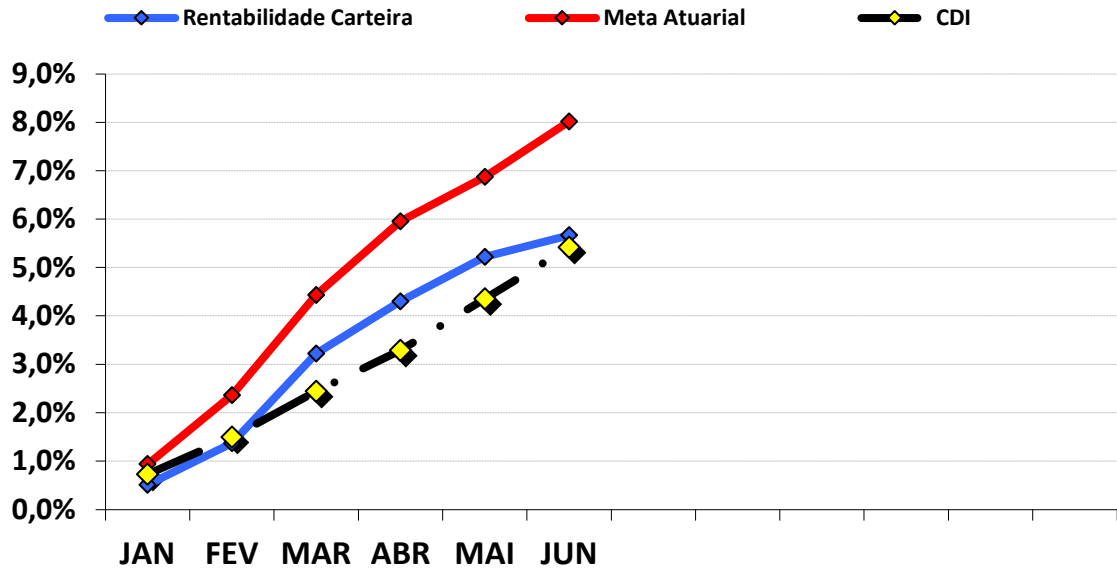
RENTABILIDADE ACUMULADA DO FPBSMAP: R\$ 687.210,75

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 962.569,81

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (275.359,05)

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2022



RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	0,51%	0,94%	0,73%
FEV	1,37%	2,36%	1,50%
MAR	3,22%	4,43%	2,44%
ABR	4,30%	5,95%	3,29%
MAI	5,22%	6,87%	4,35%
JUN	5,67%	8,02%	5,42%

8.3.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do FPBSMAP, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 5,67% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 5,42% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 104,60% sobre o índice de referência do mercado.

8.4-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do FPBSMAP é de 5,67% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 8,02%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 70,69% sobre a Meta Atuarial.

9-ANÁLISE DE MERCADO

9.1-TAXA SELIC

Na reunião nos dias 14 e 15 de junho de 2022, o COPOM decidiu elevar a Taxa Selic para 13,25% a.a. A decisão foi unânime e o COPOM informou que continuará adotando uma política mais contracionista até que se consolide o processo de desinflação e a ancoragem das expectativas em torno de suas metas, e que, a decisão de aumentar a Taxa Selic implicará na suavização das flutuações do nível de atividade econômica e fomento do pleno emprego.

O COPOM tira como base, a conjuntura macroeconômica nacional e internacional. No mercado interno, o conjunto de indicadores de atividade econômica divulgado, surpreendeu o Comitê com o resultado além do esperado. Os indicadores do mercado de trabalho continua em recuperação e o PIB do 1º Trimestre/2022 apontou atividade acima do esperado, aumentando a expectativa para o ano. O consumo das famílias continua contribuindo para o bom resultado, apesar de no último trimestre, a formação bruta de capital fixo contribuiu negativamente. Quanto ao consumidor, a inflação segue elevada, com alta entre vários setores, principalmente entre o setor de alimentos e combustíveis.

Em relação ao cenário internacional, a pressão inflacionária por recuperação global após a pandemia, foram reforçadas pelo aumento nos preços de commodities e, recentemente, pela onda de COVID-19 na China, o que prolongará a normalização do suprimento de insumos industriais. O COPOM acredita que a reorganização das cadeias de produção globais deverá se intensificar com a busca, cada vez maior, pela regionalização na cadeia de suprimentos. Todos esses acontecimentos, poderá ter consequências no Longo Prazo e se apresentar com pressões inflacionárias mais prolongadas do que o esperado na produção global de bens.

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 igual ou 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 10,0%.

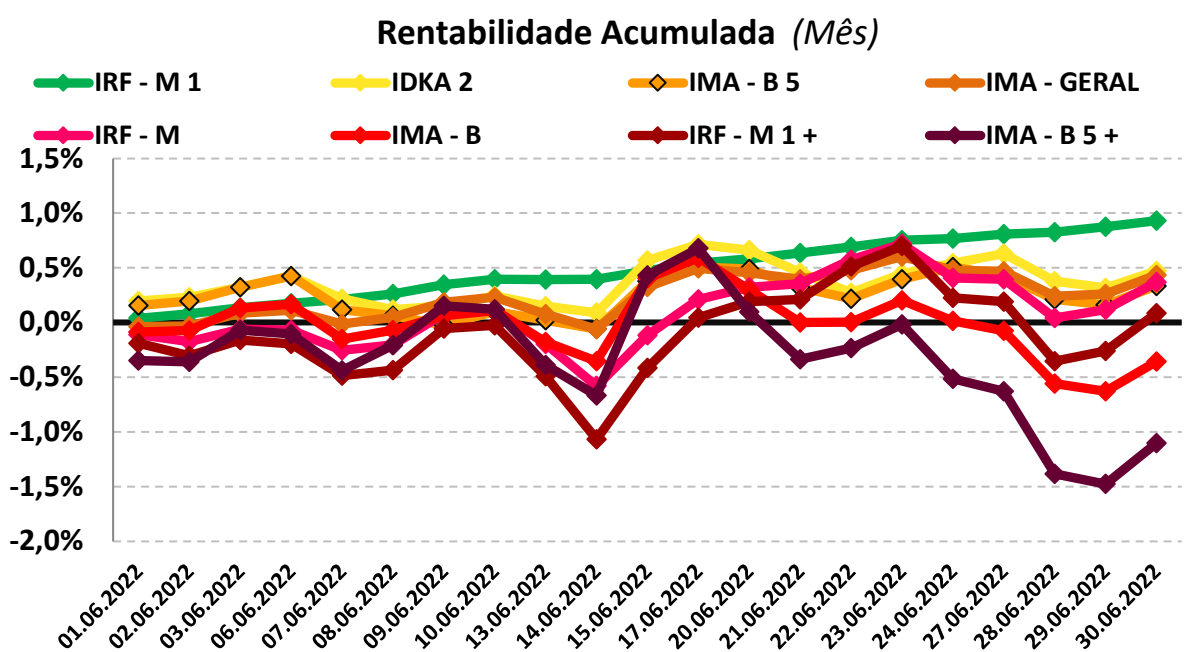
A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2021, projetava a taxa de juros finalizando 2022 em 11,50% a.a..

9.2-RENDA FIXA

Os Subíndices IMA Arroçados (IRF - M; IMA - B; IMA - B 5+ e IRF - M 1+) iniciaram o mês de junho com uma pequena desvalorização, enquanto que os índices IMA Conservadores e Moderados iniciaram com rentabilidade positiva. Durante o mês de junho, os Subíndices IMA "andaram de lado" até meados da 2ª semana do mês, onde, começaram a oscilar, fazendo com que alguns índices finalizassem com rentabilidade negativa.

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 negativa. Somente os índices IMA - B 5+ e IRF - M 1+ chegaram a rentabilizar -0,67% e -1,07% na 2ª semana do mês, respectivamente, tentando se recuperar e finalizando o mês com retorno de -1,10% e +0,09%, 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+
JUNHO	0,93%	0,47%	0,33%	0,43%	0,37%	-0,36%	0,09%	-1,10%
Acumulado/2022	4,99%	6,85%	6,61%	4,49%	2,19%	4,35%	0,73%	2,03%



9.3-RENDA VARIÁVEL - AÇÕES BRASILEIRAS

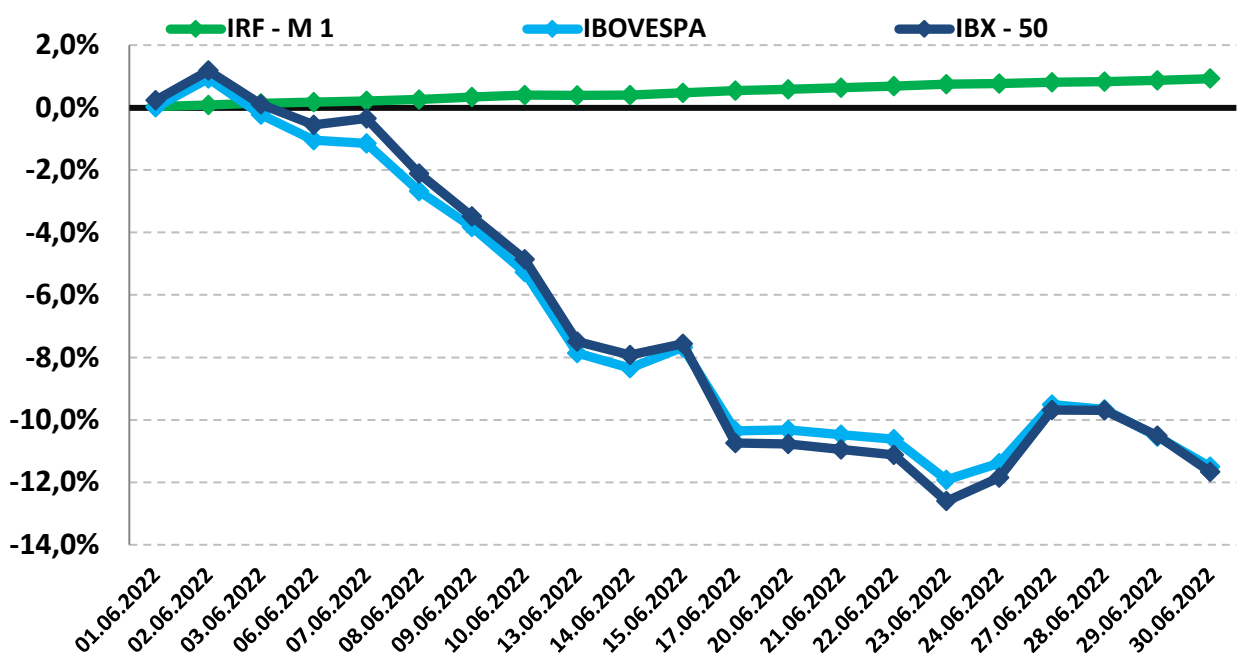
O segmento de Renda Variável iniciou o mês de junho com rentabilidade positiva, porém fechando o mês com rentabilidade negativa, derivada da expressiva desvalorização no mês. Derivado da sua aversão ao risco externo, o Índice Bovespa sofreu com a alta do Dólar, do início do mês até o dia 14/06, onde, após a divulgação do aumento da Taxa de Juros dos Estados Unidos e do Brasil, obteve uma expressiva queda, tentando valorizar no início da última semana, porém fechando negativo no mês.

O índice IBOVESPA, principal indicador de ações negociadas na Bolsa brasileira fechou o mês com variação negativa de -1,08% aos 98.541,95 pontos. O índice acumula uma variação negativa de -5,99% no ano. O índice IBRX-50 que representa as 50 maiores empresas negociadas na Bolsa, finalizou o mês com uma variação negativa de -1,30% aos 16.503,89 pontos. O índice acumula uma variação negativa de -11,67% no ano.

Analisando por setor, os principais responsáveis pela desvalorização do IBOVESPA foram as ações de empresas ligadas ao setor de Siderurgia e Small Caps (Pequenas Empresas) negociadas na B3, com desvalorização de -20,08% e -16,51%, respectivamente.

PERFIL	Conservad.	(do menos) Arrojado (para o mais)		
ÍNDICE	IRF - M 1	IBOVESPA	MAIORES DESEMPENHOS	
			SIDERURGIA	SMALL CAPS
JUNHO	0,93%	-11,50%	-20,08%	-16,51%
Acumulado/2022	4,99%	-5,99%	-22,14%	-19,23%

Rentabilidade Acumulada (Mês)

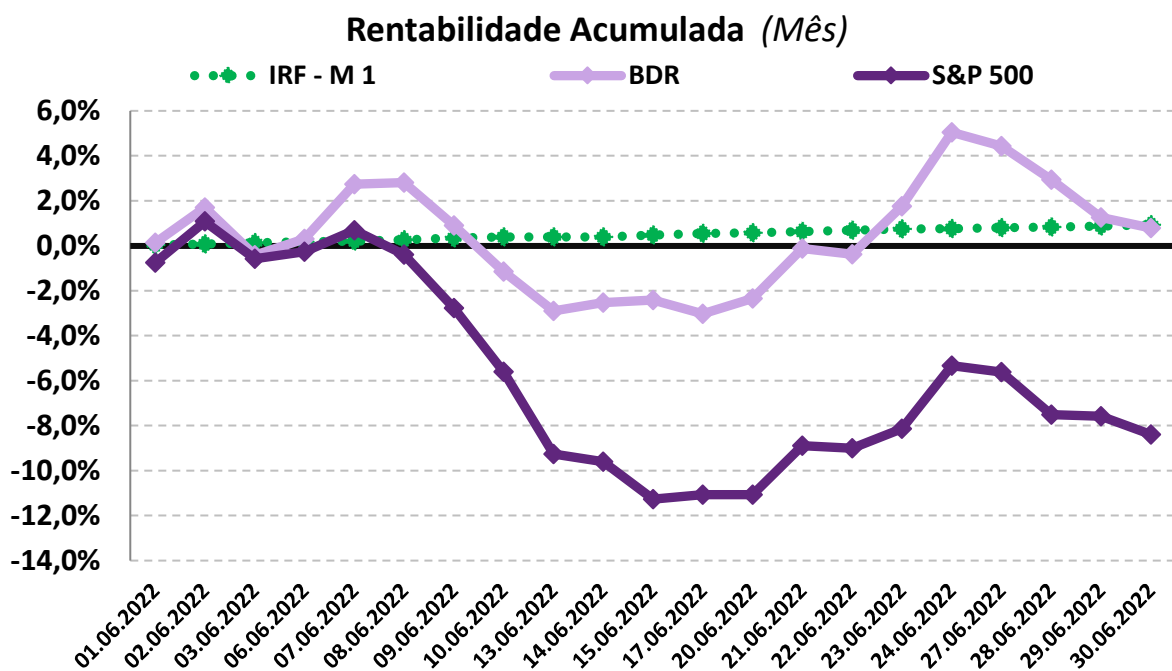


9.4-INVESTIMENTO NO EXTERIOR

O segmento de Investimento no Exterior apresentou forte oscilação no mês, iniciando com desvalorização, se recuperando na 1ª semana, porém, perdendo forças a partir da 2ª semana, apesar de tentar se recuperar o índice S&P 500 fechou o mês com rentabilidade negativa, ao contrário do índice BDR que conseguiu recuperar e fechar o mês positivo no acumulado, apesar da variação do dia ter sido negativa.

O índice BDR, principal indicador de ações negociadas no Brasil de empresas do exterior fechou o mês com variação negativa de -0,46% com cotação de R\$ 11.133,98. O índice acumula uma variação negativa de -27,61% no ano. O índice S&P 500 que representa as 500 maiores empresas negociadas na Bolsa mundialmente, finalizou o mês com uma variação negativa de -0,88% com cotação de R\$ 3.785,38. O índice acumula uma variação negativa de -20,58% no ano.

PERFIL	Conservad.	(do menos) Arrojado (para o mais)	
ÍNDICE	IRF – M 1	BDR	S&P 500
JUNHO	0,93%	0,79%	-8,39%
Acumulado/2022	4,99%	-27,61%	-20,58%



10-ANÁLISE MACROECONÔMICA

10.1-IPCA

O IPCA de junho/2022 (0,67%), apresentou uma elevação em relação ao mês anterior (maio/2022 = 0,47%).

No ano, o IPCA registra alta de 5,49%. Nos últimos doze meses, o IPCA registra acumulação de 11,89%, acima dos últimos 12 meses anterior, que registrou acumulação de 11,73%.

Em junho de 2021, o IPCA havia ficado em 0,53%.

10.1.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA, foi o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS cujo índice apresentou inflação de 0,17%, influenciado pela alta dos alimentos para consumo fora e dentro do domicílio.

10.1.2-MENOR ALTA DE PREÇOS

Os grupos que apresentaram o menor impacto no IPCA foram os grupos EDUCAÇÃO e COMUNICAÇÃO, cujos índices apresentaram inflação de 0,01% do IPCA, influenciado pela pouca procura no setor no mês.

10.1.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS ¹

No mês de junho, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS apresentou inflação de 0,17%, uma elevação em relação ao mês anterior (maio/2022 = 0,10%). Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram o Leite Longa Vida (10,72% a.m. e 41,76% a.a.), o Feijão-carioca (rajado) (9,74% a.m. e 40,97% a.a.) e o Lanche (2,21% a.m. e 5,58% a.a.). Os três produtos do grupo, com a maior queda de preços foram a Cenoura (-23,36% a.m. e 45,67% a.a.), o Açaí (emulsão) (-10,22% a.m. e 29,81% a.a.) e a Cebola (-7,06% a.m. e 48,23% a.a.).

10.1.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO

No mês, Salvador - BA foi a capital que apresentou a maior inflação (1,24%), enquanto Belém - PA apresentou o menor resultado com inflação de 0,26%. No mesmo período, o IPCA registra inflação de 0,67%.

Em 2022, Salvador - BA é a capital que apresenta a maior inflação (6,60%), enquanto Porto Alegre - RS apresenta inflação de 3,85%. No mesmo período, o IPCA registra alta de 5,49%.

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

O mês de junho foi marcado por notícias fortes. Aumentaram as tensões da guerra entre a Rússia e a Ucrânia, além das notícias acerca da economia dos Estados Unidos que tem preocupado o mundo inteiro. Nos EUA, o Federal Reserve (Fed) aumentou a Taxa de Juros em 0,75 p.p., acima do sinalizado anteriormente em suas reuniões. Esse aumento preocupou a economia mundial, pois os motivos para essa elevação drástica sugerem que as pressões inflacionárias e a expectativa de inflação de médio prazo estão se afastando da meta de inflação do país. O Presidente do Fed continuou afirmando que esses aumentos serão excepcionais, e que terão cautela em trazer o retorno do juro ao ponto neutro. A preocupação do mercado internacional é o aumento da Taxa de Juros (além do esperado) acarretar em uma recessão nos EUA, representando uma piora das condições financeiras, reduzindo o consumo e provocando queda das Bolsas de Valores. Na China, o governo conseguiu conter os casos de COVID-19, e gradativamente as cidades estão sendo liberadas dos lockdown. A economia Chinesa reabriu, se concentrando na oferta, com melhorias na indústria e nas exportações, apesar do setor de comércio varejista e de serviços seguir debilitado. Aparentemente o pior ficou para trás, mas as incertezas sobre a pandemia, a transição da política interna, a eficácia dos estímulos e o ambiente geopolítico da China continua preocupando. Na Zona do euro, a inflação segue elevada e pressionada pelos preços de Energia. O índice de preços ao consumidor chegou a uma alta de 8,6%, e o suprimento energético do país se agrava, com a Rússia limitando a entrega de gás natural. Diante dessa situação, o Banco Central Europeu sinalizou que iniciará o ciclo de alta de juros em julho, com outro ajuste no mês de setembro. Na América Latina, a persistência das pressões inflacionárias dificulta o encerramento do ciclo de altas de juros pelos Bancos Centrais. Os apertos monetários das economias desenvolvidas, especialmente dos EUA, com a alta do dólar diante das moedas locais, tem sido um fator relevante para essa movimentação. Os países dessa região têm mostrado resiliência na economia, favorecida pelo consumo reprimido e acompanhado da recuperação do mercado de trabalho.

BRASIL

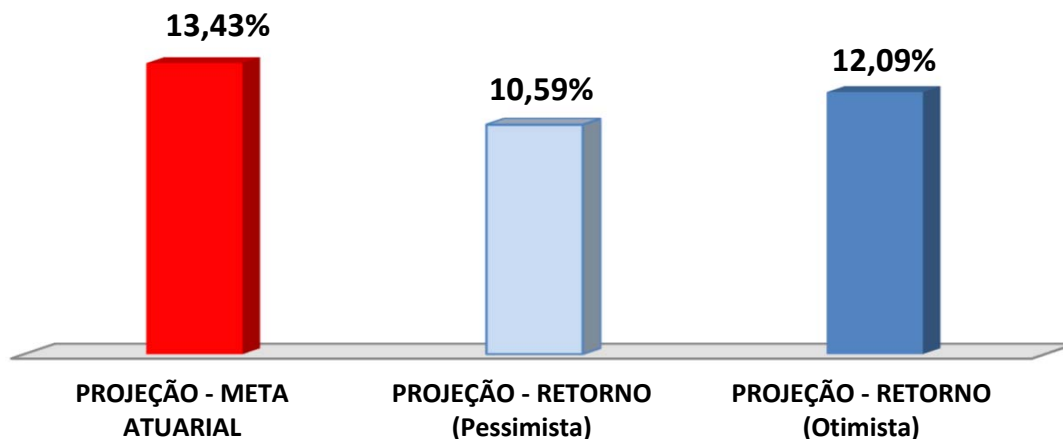
No 1º semestre desse ano, a economia cresceu em ritmo acelerado, com destaque no setor de consumo, que teve avanço nas vendas no varejo e serviços prestados às famílias, o que contribuiu para o aumento da inflação. Além do crescimento obtido no setor, a liberação do saque Extraordinário do FGTS, juntamente com a liberação de crédito às famílias, irá favorecer o PIB a obter resultados melhores do que o PIB do 1º Trim/2022. O mercado de trabalho também mostrou recuperação no semestre, o ritmo de contratações formais nos primeiros 5 meses do ano foi forte. Tirando os efeitos sazonais, houve cerca de 1 Milhão de trabalho formais registrados. Além disso, o rendimento médio real cresceu em 6,1% da massa salarial desde o início do ano até o mês de maio. Na política, foi aprovado a lei que limita a cobrança de ICMS sobre os combustíveis, energia, transporte coletivo e telecomunicações, mas, por outro lado, gerando incertezas quanto ao teto de gastos do Governo, já que essa medida irá reduzir a receita. Nos investimentos, os índices tiveram um mês sofrido, com forte desvalorização dos índices de Renda Variável. A alta do Dólar em relação ao real é consequência do aumento da Taxa de Juros dos Estados Unidos.

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 13,43%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 16, a carteira deverá rentabilizar entre 10,59% a 12,09% 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