



## PARECER Nº 09/2022 – COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Os membros participantes da Reunião Ordinária 18/2022 do Comitê de Investimentos - COMINV do Instituto de Benefício e Assistência aos Servidores Municipais de Araruama - IBASMA, ocorrida em 09 de setembro de 2022, no desempenho de suas competências de que trata o item 1.4 da Lei Municipal nº 154 DE 14 DE OUTUBRO DE 2019, APROVAM o Relatório Mensal de Investimentos referente ao mês de agosto de 2022.

Elaine Aparecida Correia Lopes  
DAFIN

Mônica Souza dos Santos Costa  
SUPREV

Thayna Pacheco Coutinho  
DPP

Martha Aguiar  
Secretária de Administração  
Mat. 9980469

# 2022

## Relatório Mensal

# Agosto

## Análise dos Investimentos

De acordo com a Portaria MPS nº 519 de 24 de agosto de 2011, Artigo 3º Incisos III e V, e com o Manual do Pro-Gestão RPPS versão 3.2, Item 3.2.6, aprovada pela Portaria SPREV nº 3030, de 15 de Março de 2021.


Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.248.173,10	17,83%	9.083.863.850,50	0,06%	7º I b
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	6.578.941,65	22,35%	6.457.640.882,23	0,10%	7º I b
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.687.359,29	19,32%	783.713.938,48	0,73%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.350.018,97	7,98%	5.835.905.819,70	0,04%	7º I b
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	111.780,17	0,38%	166.025.292,97	0,07%	7º I b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	64.356,51	0,22%	5.854.200.005,45	0,00%	7º I b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	233.753,97	0,79%	3.858.033.696,96	0,01%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.757.581,97	5,97%	3.423.525.758,49	0,05%	7º I b
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	551.414,57	1,87%	3.869.092.439,64	0,01%	7º I b
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	346.538,46	1,18%	2.774.773.817,72	0,01%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.447.519,23	4,92%	9.644.358.000,69	0,02%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.686.122,88	5,73%	1.139.138.764,48	0,15%	7º I b
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	321.678,89	1,09%	17.769.721.367,05	0,00%	7º I b
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	94.995,61	0,32%	3.102.605.508,14	0,00%	7º III a
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	26.577,17	0,09%	3.244.269.098,03	0,00%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	294.273,83	1,00%	11.325.025.814,75	0,00%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	129.948,41	0,44%	2.464.660.149,13	0,01%	7º III a
BB AGRO FIC AÇÕES	113.015,77	0,38%	479.549.208,53	0,02%	8º I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	291.652,65	0,99%	316.406.336,57	0,09%	8º I
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	384.376,15	1,31%	1.440.461.207,87	0,03%	8º I
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	167.197,92	0,57%	684.937.702,09	0,02%	8º I
CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES	123.078,01	0,42%	502.952.201,84	0,02%	8º I
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NIVEL I	720.346,41	2,45%	480.756.210,18	0,15%	9º III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NIVEL I	221.713,92	0,75%	2.252.028.422,82	0,01%	9º III
BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	163.056,06	0,55%	120.293.717,65	0,14%	10º I
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	35.659,37	0,12%	2.557.074.185,90	0,00%	10º I
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	283.501,98	0,96%	1.348.641.178,12	0,02%	10º I

Investimentos  
\$ 29.434.632,92

Disponibilidades Financeiras  
\$ 1.028.226,61

Total Carteira  
\$ 30.462.859,53

Governança (Pró Gestão)  
2º NIVEL 2 29/09/2024

*[Handwritten signatures and initials]*

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
Investimentos	\$ 29.434.632,92				
Disponibilidades Financeiras	\$ 1.028.226,61				
<b>Total Carteira</b>	<b>\$ 30.462.859,53</b>				
Governança (Pró Gestão)					
					NIVEL 2 29/09/2024

*[Handwritten signature]*

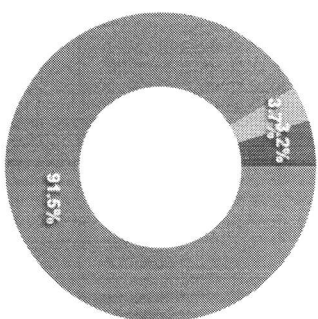
*[Handwritten initials]*

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Limite
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	26.385.239,66	10,36%
7º III a - FI Referenciados RF	70,00%	545.795,02	68,15%
8º I - Fundos de Ações	40,00%	1.079.320,50	36,33%
9º III - Ações - BDR Nivel I	10,00%	942.060,33	6,80%
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	482.217,41	8,36%
			2.461.245,88

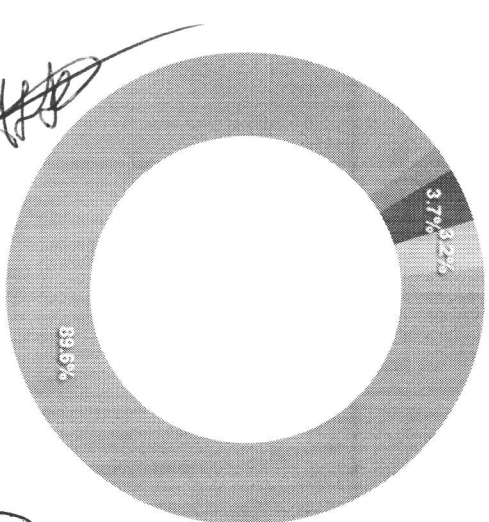
Governança (Pró Gestão)

31/08/2022 NIVEL 2 29/09/2024

Segmentos



Artigos



*Handwritten signatures and initials:*  
Quan & R & D  
SMB  
R

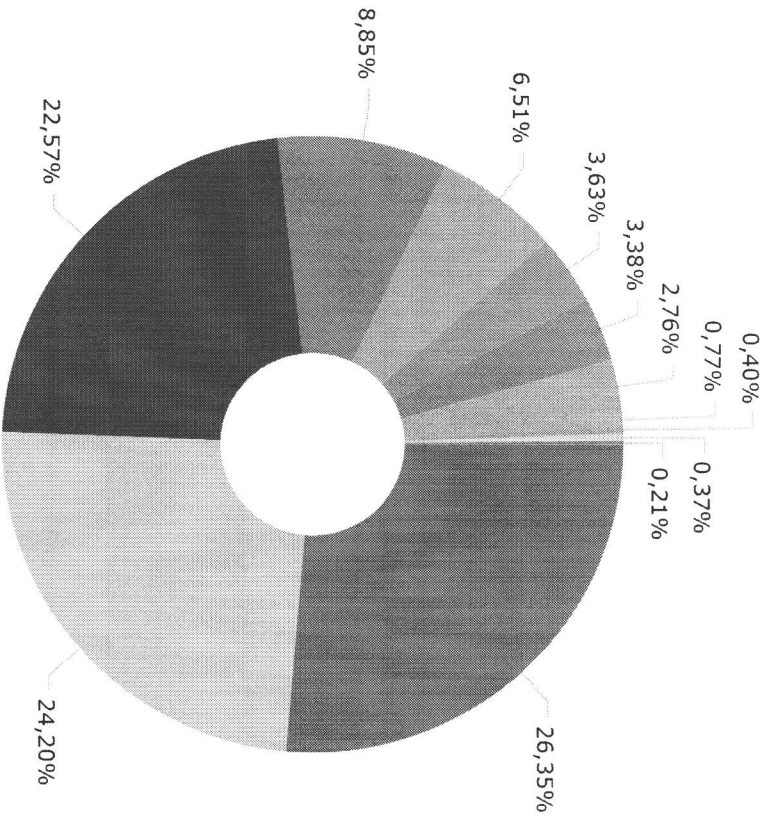
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	10,00%	100,00%	29.434.632,92	8º I - Fundos de Ações	3,67%	0,00%	25,00%	30,00%	7.751.069,38
7º I b - FI 100% Títulos TN	89,64%	0,00%	30,00%	100,00%	3.049.393,26	9º III - Ações - BDR Nível I	3,20%	0,00%	10,00%	10,00%	2.001.402,96
7º III a - FI Referenciados RF	1,85%	0,00%	20,00%	60,00%	17.114.984,73	10º I - Fundos Multimercados	1,64%	0,00%	5,00%	10,00%	2.461.245,88

Handwritten signatures and initials, including a large signature at the top, a signature with 'S.M.' below it, and initials 'R' and 'RZ' at the bottom.

NÃO DEFINIDO - INDICADOR DE DESEMPENHO (CVM)	Mês											
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VAR - Mês	Volatilidade - Mês				
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,04	6,17	0,00	4,95	9,27	14,82	1,44	3,02				
BB AGRO FIC AÇÕES	6,95	2,04	-4,33	2,26	4,87	4,87	7,31	15,39				
ITAÚ PRIVATE S&P500@ BRL FIC MULTIMERCADO	-3,21	-12,18	-1,74	-5,21	-5,32	23,81	8,98	18,92				
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	6,22	5,16	-1,76	0,89	-6,00	19,54	7,66	16,13				
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	6,89	3,27	0,57	-0,42	-12,52	-1,85	8,92	18,78				
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-3,92	-25,19	4,51	-10,76	-16,57	-3,06	10,67	22,47				
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-0,14		0,26	2,06			0,55	1,16				
<b>CDI - INDICADOR DE DESEMPENHO (CVM)</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				
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1,96	8,30	2,55	5,90	9,20	12,59	0,90	1,90				
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,08	7,01	2,99	5,60	9,08	10,75	0,01	0,02				
BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	1,09	6,93	1,77	5,11	8,21	9,93	0,74	1,56				
<b>IBOVESPA - INDICADOR DE DESEMPENHO (CVM)</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 TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4,59	-19,29	7,38	-6,77	-31,92	-20,27	11,32	23,83				
<b>IBX - INDICADOR DE DESEMPENHO (CVM)</b>	<b>6,15</b>	<b>4,48</b>	<b>-2,00</b>	<b>-3,64</b>	<b>-8,18</b>	<b>10,99</b>						
CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES	6,43	11,80	-3,29	2,60	-1,37	13,36	10,25	21,59				
<b>IMA GERAL - INDICADOR DE DESEMPENHO (CVM)</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>						
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,43	6,13	2,32	5,34	7,50	8,53	1,29	2,71				
<b>IMA-B - INDICADOR DE DESEMPENHO (CVM)</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>						

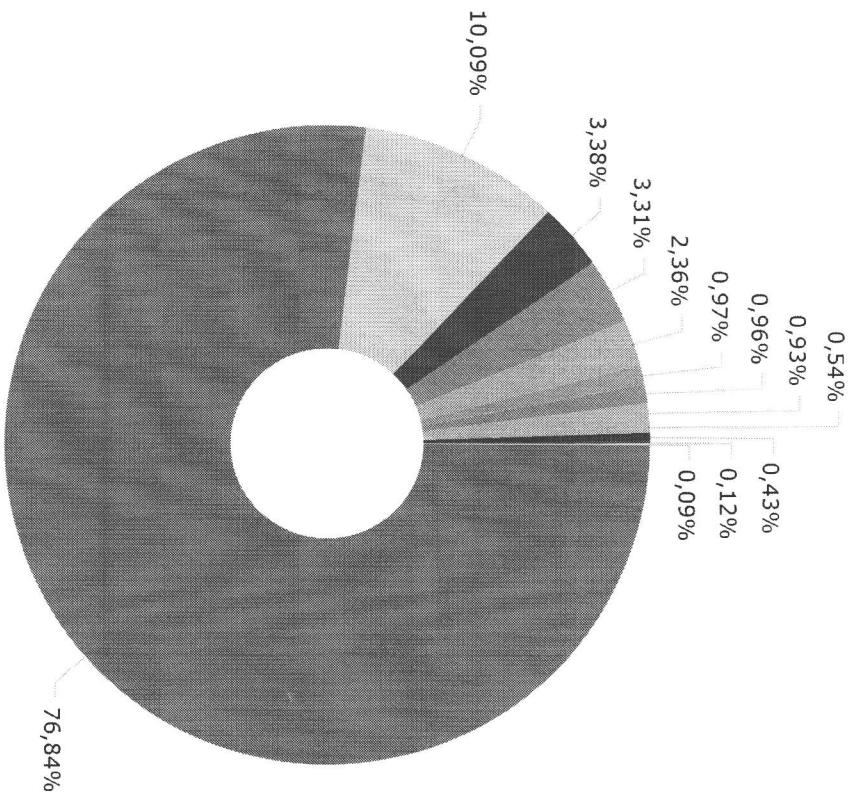
	Mes	Ano	3M	6M	12M	24M	VAR - Mes	Volatilidade - Mes
<b>BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO</b>								
	1,08	4,40	-0,17	4,65	5,26	8,44	3,18	6,70
<b>CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA</b>								
	-3,13	-0,05	-3,23	1,48	2,97	0,84	5,10	10,75
<b>IMA-B 5 - INDICADOR DE DESEMPENHO (CVM)</b>								
<b>CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP</b>								
	0,05	6,58	0,40	5,38	9,75	14,69	1,30	2,74
<b>BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP</b>								
	0,01	6,48	0,32	5,28	9,60	14,55	1,32	2,78
<b>IMA-B 5+ - INDICADOR DE DESEMPENHO (CVM)</b>								
<b>BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO</b>								
	2,49	2,65	-0,51	4,31	1,44	3,27	5,18	10,91
<b>CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP</b>								
	2,45	2,41	-0,56	4,13	1,08	2,59	5,17	10,90
<b>IPCA - INDICADOR DE DESEMPENHO (CVM)</b>								
<b>ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA</b>								
	-0,36	4,39	-0,37	2,79	8,73	19,25	1,47	3,09
<b>BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO</b>								
	0,61	6,77	2,21	5,23	9,98	11,78	0,55	1,16
<b>BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO</b>								
	-0,14	7,06	0,26	5,50	9,93	14,73	1,07	2,25
<b>IRF-M - INDICADOR DE DESEMPENHO (CVM)</b>								
<b>BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO</b>								
	1,15	6,17	2,26	5,26	7,77	9,67	1,49	3,13
<b>IRF-M 1 - INDICADOR DE DESEMPENHO (CVM)</b>								
<b>BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO</b>								
	2,05	5,49	3,60	4,96	6,17	4,85	0,11	0,24
	2,05	5,38	3,56	4,92	5,97	4,34		
	1,23	7,40	3,25	5,94	9,04	11,48		
	1,20	7,22	3,20	5,79	8,79	10,79		





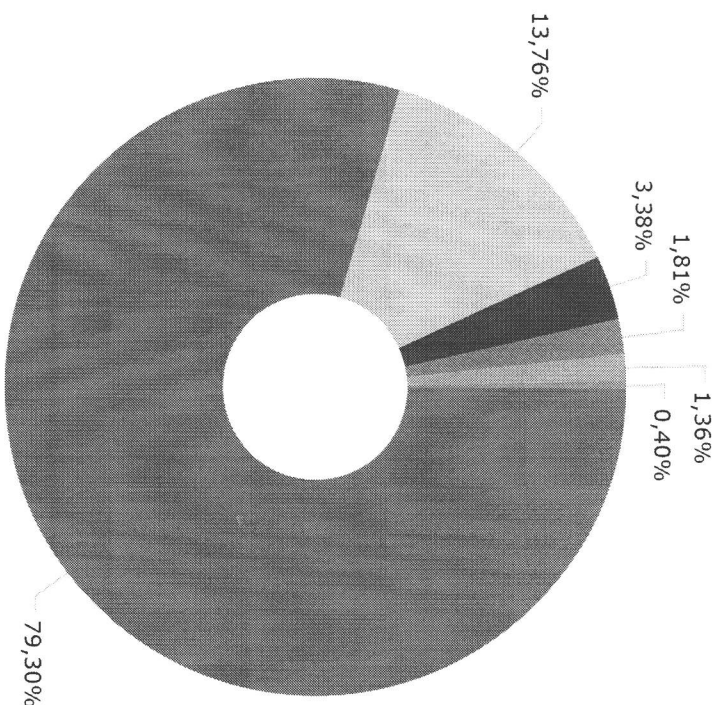
IMA-B 5	8.026.460,88
IMA-B 5+	7.373.482,17
Não definido	6.876.669,91
IMA-B	2.696.557,43
IPCA	1.982.525,99
Ibovespa	1.104.722,56
Disponibilidades Financeiras	1.028.226,61
CDI	841.245,32
IRF-M	233.753,97
IBX	123.078,01
IMA Geral	111.780,17
IRF-M 1	64.356,51

*[Handwritten signatures and initials]*



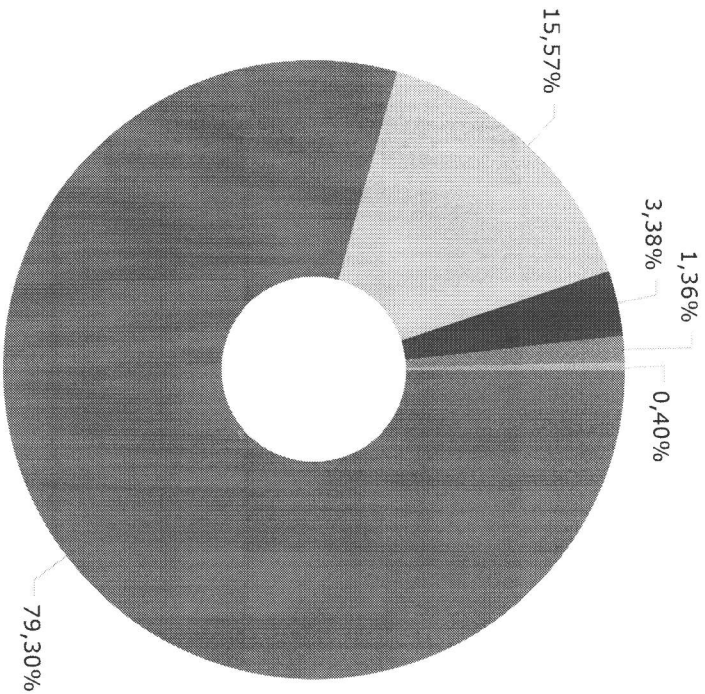
Renda Fixa Indexados	23.408.025,77
Renda Fixa Duração Livre Soberano	3.072.209,50
Disponibilidades Financeiras	1.028.226,61
Ações Livres	1.009.381,77
Ações Setoriais	720.346,41
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	294.273,83
Ações Dividendos	291.652,65
Multimercados Estratégia Específica	283.501,98
Multimercados Livre	163.056,06
Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre	129.948,41
Multimercados Macro	35.659,37
Renda Fixa Simples	26.577,17

*[Handwritten signatures and initials]*



BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	24.155.918,65
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	4.190.771,30
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	1.028.226,61
CAIXA DTVM	551.414,57
ITAU UNIBANCO S.A.	413.450,39
CLARITAS ADMINISTRACAO DE RECU...	123.078,01

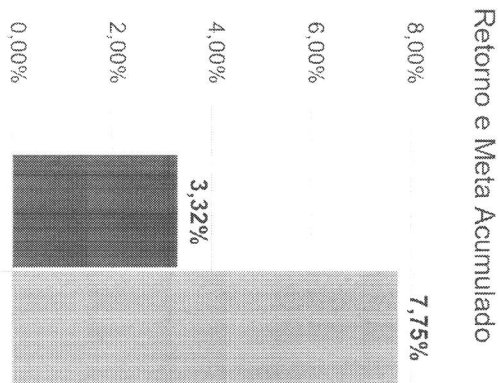
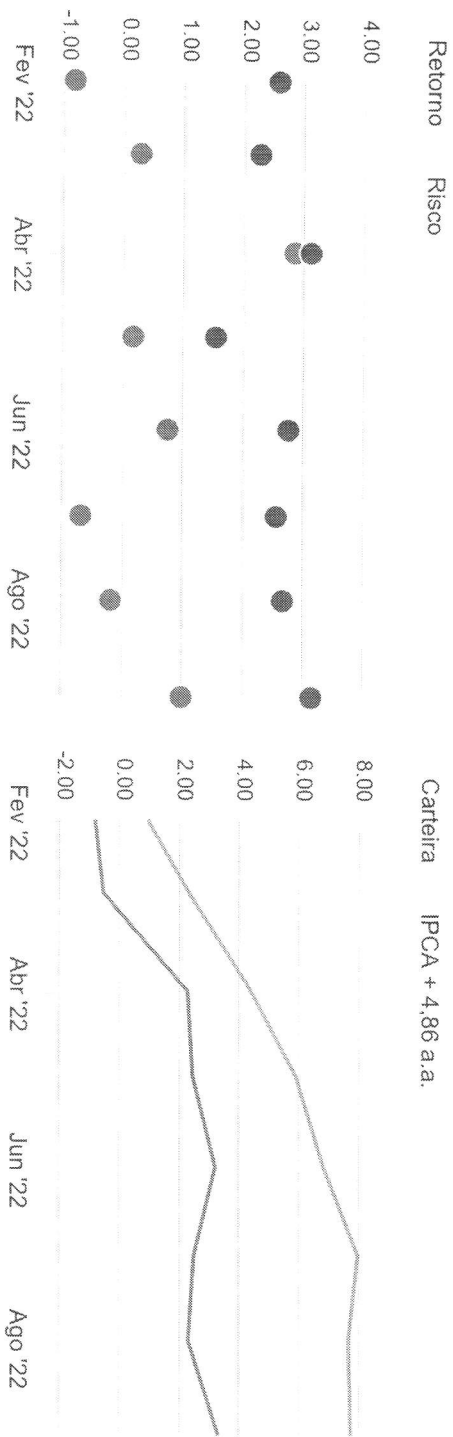
  
  
  

■	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	24.155.918,65
■	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	4.742.185,87
■	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	1.028.226,61
■	ITAU UNIBANCO S.A.	413.450,39
■	SANTANDER CACEIS BRASIL DTVM S...	123.078,01

*[Handwritten signatures and initials]*

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Meta %	Risco - VaR	Período	Retorno Acumulado	Retorno \$	Retorno %	Meta %
Janeiro	19.044.908,88	0,00	0,00	18.885.947,01	-158.961,87	-0,83%	0,94%	2,58%	1º Trim	471.565,55	2,28%	4,41%	
Fevereiro	18.885.947,01	759.194,43	8.741,53	19.691.947,11	55.547,20	0,28%	1,37%	2,27%	2º Trim	45.712,63	0,22%	3,42%	
Março	19.691.947,11	456.698,63	0,00	20.723.625,96	574.980,22	2,85%	2,04%	3,12%	1º Sem	517.278,18	2,50%	7,98%	
Abril	20.723.625,96	644.004,53	0,00	21.403.183,69	35.553,20	0,17%	1,42%	1,54%					
Mai	21.403.183,69	660.620,99	29.757,87	22.198.477,59	164.430,78	0,75%	0,89%	2,76%					
Junho	22.198.477,59	811.612,37	700.000,00	22.155.818,61	-154.271,35	-0,69%	1,07%	2,56%					
Julho	22.155.818,61	1.062.793,05	0,00	23.173.632,41	-44.979,25	-0,19%	-0,29%	2,67%					
Agosto	23.173.632,41	903.298,20	10.694,45	24.304.629,61	238.393,45	0,99%	0,07%	3,15%					
<b>Acumulado</b>					<b>710.692,38</b>	<b>3,32%</b>	<b>7,75%</b>						



Handwritten signatures and initials are present at the bottom of the page, including a large signature on the left and several smaller ones on the right.

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	93.917,64	0,00	0,00	94.995,61	1.077,97	1,15% ▲	1,07%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	26.293,09	0,00	0,00	26.577,17	284,08	1,08% ▲	0,01%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.250.512,74	0,00	0,00	5.248.173,10	-2.339,64	-0,04% ▼	1,44%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	5.359.866,78	1.222.603,75	0,00	6.578.941,65	-3.528,88	-0,05% ▼	1,32%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.551.519,24	0,00	0,00	5.687.359,29	135.840,05	2,45% ▲	5,18%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.325.000,80	0,00	0,00	2.350.018,97	25.018,17	1,08% ▲	3,18%
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	110.199,70	0,00	0,00	111.780,17	1.580,47	1,43% ▲	1,29%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	63.590,71	0,00	0,00	64.356,51	765,80	1,20% ▲	0,11%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	229.054,11	0,00	0,00	233.753,97	4.699,86	2,05% ▲	1,49%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	290.832,39	0,00	0,00	294.273,83	3.441,44	1,18% ▲	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.760.067,93	0,00	0,00	1.757.581,97	-2.485,96	-0,14% ▼	0,55%
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	552.198,93	0,00	0,00	551.414,57	-784,36	-0,14% ▼	0,55%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	357.737,40	0,00	10.694,45	346.538,46	-504,49	-0,14% ▼	5,10%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.306.202,90	140.694,45	0,00	1.447.519,23	621,88	0,04% ▲	1,30%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.645.079,75	0,00	0,00	1.686.122,88	41.043,13	2,49% ▲	5,17%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	317.945,43	0,00	0,00	321.678,89	3.733,46	1,17% ▲	0,03%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	129.160,51	0,00	0,00	129.948,41	787,90	0,61% ▲	1,47%
	<b>25.369.180,05</b>	<b>1.363.298,20</b>	<b>10.694,45</b>	<b>26.931.034,68</b>	<b>209.250,88</b>	<b>0,78%</b>	<b>2,51%</b>



RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VAR
BB AGRO FIC AÇÕES	105.668,42	0,00	0,00	113.015,77	7.347,35	6,95% ▲	7,31%
BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	161.301,77	0,00	0,00	163.056,06	1.754,29	1,09% ▲	0,74%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	274.586,00	0,00	0,00	291.652,65	17.066,65	6,22% ▲	7,66%
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	34.974,44	0,00	0,00	35.659,37	684,93	1,96% ▲	0,90%
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	363.553,75	0,00	0,00	384.376,15	20.822,40	5,73% ▲	9,10%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	156.422,03	0,00	0,00	167.197,92	10.775,89	6,89% ▲	8,92%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	292.894,70	0,00	0,00	283.501,98	-9.392,72	-3,21% ▼	8,98%
CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES	0,00	120.000,00	0,00	123.078,01	3.078,01	2,57% ▲	10,25%
	1.389.401,11	120.000,00	0,00	1.561.537,91	52.136,80	3,45%	7,69%


INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NIVEL I	688.727,39	0,00	0,00	720.346,41	31.619,02	4,59% ▲	11,32%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NIVEL I	230.747,97	0,00	0,00	221.713,92	-9.034,05	-3,92% ▼	10,67%
	919.475,36	0,00	0,00	942.060,33	22.584,97	2,46%	8,66%

*[Handwritten signatures and initials]*



## 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 tregua. 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 segmentos, 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 contractionistas 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

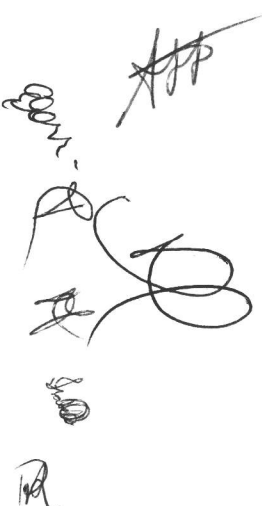
A situação da carteira ao término do período evidencia que, apesar de alguns objetivos ainda não terem sido alcançados (estratégias alvo), fica demonstrado o cumprimento da legislação em vigor, bem como da própria Política de Investimentos definida para o ano de 2022. As diferenças verificadas entre 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

