
REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE
CAROLINA - MA / IMPRESEC

RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS

MAIO
2023

16 de junho de 2023

SUMÁRIO EXECUTIVO

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

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

Taxa de Juros (anual): 5,01% a.a.

Taxa de Juros (mensal): 0,41%

Meta Atuarial (Taxa de Juros + Índice): 5,01% a.a. + IPCA a.a.

Previsão da Meta Atuarial (Taxa de Juros + Índice): 10,95%

Data Focal: 31/05/2023

MENSAL												
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI							
RENTABILIDADE DA CARTEIRA	1,61%	-0,02%	1,18%	0,88%	1,66%							
TAXA DE JUROS	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%							
VARIAÇÃO IPCA	0,53%	0,84%	0,71%	0,61%	0,23%							
META ATUARIAL	0,94%	1,25%	1,12%	1,02%	0,64%							
CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%							

ACUMULADO												
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI							
RENTABILIDADE DA CARTEIRA	1,61%	1,58%	2,78%	3,69%	5,41%							
TAXA DE JUROS	0,41%	0,82%	1,23%	1,64%	2,06%							
VARIAÇÃO IPCA	0,53%	1,37%	2,09%	2,72%	2,95%							
META ATUARIAL	0,94%	2,20%	3,34%	4,39%	5,06%							
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	7
3.1 - Enquadramento sobre Segmentos e Fundos de Investimento	7
3.1.1 - Disponibilidade Financeira e Total por Segmento	10
3.2 - Enquadramento sobre Patrimônio Líquido dos Fundos de Investimento	11
3.3 - Enquadramento dos Fundos de Investimento que recebem cotas	13
3.4 - Movimentação das Cotas Aplicadas nos Fundos de Investimento	14
3.5 - Enquadramento sobre os recursos de terceiros dos Gestores	15
4 – SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA	16
5 – DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA	17
5.1 - Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável)	17
5.2 - Distribuição por índice (Benchmark)	18
5.3 - Distribuição por Instituição Financeira	19
5.4 - Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado	20
5.4.1 - Distribuição da Disponibilidade dos Recursos nos próximos 25 anos	21
6 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO	23
7 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	27
8 – RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	37
8.1 - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos	37
8.2 - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos	38
8.3 - Rentabilidade da Carteira de Investimentos	40
8.4 - Meta Atuarial	40
9 – ANÁLISE DO MERCADO	41
10 – ANÁLISE MACROECONÔMICA	45
11 – PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA	48

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 IMPRESEC.

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 - IMPRESEC

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	27.963.102,83	-	(342.000,00)	-	444.243,99	(750,24)	443.493,75	28.064.596,58
2	FEVEREIRO	28.064.596,58	-	(350.000,00)	-	263.627,38	(269.944,15)	(6.316,77)	27.708.279,81
3	MARÇO	27.708.279,81	1.795.000,00	(2.168.931,27)	-	405.129,87	(82.850,64)	322.279,23	27.656.627,77
4	ABRIL	27.656.627,77	-	(342.000,00)	-	255.149,37	(14.522,43)	240.626,94	27.555.254,71
5	MAIO	27.555.254,71	-	(439.000,00)	-	451.066,22	-	451.066,22	27.567.320,93
6	JUNHO	27.567.320,93	-	-	-	-	-	-	27.567.320,93
7	JULHO	27.567.320,93	-	-	-	-	-	-	27.567.320,93
8	AGOSTO	27.567.320,93	-	-	-	-	-	-	27.567.320,93
9	SETEMBRO	27.567.320,93	-	-	-	-	-	-	27.567.320,93
10	OUTUBRO	27.567.320,93	-	-	-	-	-	-	27.567.320,93
11	NOVEMBRO	27.567.320,93	-	-	-	-	-	-	27.567.320,93
12	DEZEMBRO	27.567.320,93	-	-	-	-	-	-	27.567.320,93
13	ANO	27.963.102,83	1.795.000,00	(3.641.931,27)	-	1.819.216,83	(368.067,46)	1.451.149,37	27.567.320,93

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

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

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%	51,1%	71,0%	38,4%	10.606.315,95	-
3	F.I. Índice de Renda Fixa 100% T.P.F. e/ou Operação	Art. 7, I, c (100%)	0,0%	0,0%	71,0%	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%	28,0%	50,0%	47,8%	13.198.195,94	-
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					86,2%	23.804.511,89	
RENDA VARIÁVEL								
12	F.I. Ações	Art. 8, I (30%)	0,0%	13,8%	24,0%	6,3%	1.742.169,07	-
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%)				6,3%	1.742.169,07	
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%	6,7%	10,0%	7,3%	2.020.639,97	-
24	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Art. 9º (10%)				7,3%	2.020.639,97	
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	-				0,2%	47.828,62	
29	PATRIMÔNIO TOTAL					100,0%	27.615.149,55	

3.1-ENQUADRAMENTO SOBRE SEGMENTOS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS

RENDA FIXA

Nº	CNPJ	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Fundo Enquadrado?	Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
1	10.986.880/0001-70	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP	2.638.192,08	9,55%	SIM	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	38,41%	SIM
2	11.484.558/0001-06	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	1.891.541,84	6,85%	SIM			
3	13.322.205/0001-35	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FI	5.026.936,54	18,20%	SIM			
4	11.328.882/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	1.049.645,49	3,80%	SIM			
5	20.216.216/0001-04	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	3.241.591,18	11,74%	SIM	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%)	47,8%	SIM
6	24.022.566/0001-82	BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	3.511.968,95	12,72%	SIM			
7	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	6.444.635,81	23,34%	NÃO			
(1) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA			23.804.511,89	86,20%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MAIO

RENDA VARIÁVEL

Nº	CNPJ	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Fundo Enquadrado?	Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
8	36.178.569/0001-99	BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA	629.093,89	2,28%	SIM	F.I. Ações, Art. 8, I (30%)	6,3%	SIM
9	05.100.221/0001-55	BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FI	383.411,55	1,39%	SIM			
10	10.418.335/0001-88	BB AÇÕES GOVERNANÇA FI	432.041,39	1,56%	SIM			
11	05.100.191/0001-87	BB AÇÕES DIVIDENDOS FIC FI	297.622,24	1,08%	SIM			
(2) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL			1.742.169,07	6,31%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MAIO

INVESTIMENTO NO EXTERIOR

Nº	CNPJ	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Fundo Enquadrado?	Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
12	22.632.237/0001-28	BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC FIA - BDR NÍVEL I	1.799.657,88	6,52%	SIM	Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9º, III (10%)	7,3%	SIM
13	01.578.474/0001-88	BB AÇÕES TECNOLOGIA BDR NÍVEL I FI	220.982,09	0,80%	SIM			
(3) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			2.020.639,97	7,32%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MAIO

3.1.1-DISPONIBILIDADE FINANCEIRA E TOTAL POR SEGMENTO

Nº	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		
14	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	47.828,62	0,17%
(4) TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		47.828,62	0,17%

TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS		
(1) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA	23.804.511,89	86,20%
(2) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL	1.742.169,07	6,31%
(3) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	2.020.639,97	7,32%
(4) TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)	47.828,62	0,17%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO TOTAL (1 + 2 + 3 + 4)	27.615.149,55	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	10.986.880/0001-70	BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP	2.638.192,08	435.684.441,46	0,606%	-
	2	11.484.558/0001-06	BRDESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	1.891.541,84	627.616.958,18	0,301%	-
	3	13.322.205/0001-35	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FI	5.026.936,54	7.232.116.284,73	0,070%	-
	4	11.328.882/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	1.049.645,49	6.724.495.811,47	0,016%	-
Art. 19 - As aplicações deverão representar até 15% do patrimônio líquido do fundo.	5	20.216.216/0001-04	BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	3.241.591,18	986.720.175,82	0,329%	SIM
	6	24.022.566/0001-82	BRDESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	3.511.968,95	255.552.080,18	1,374%	SIM
	7	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	6.444.635,81	15.420.425.695,62	0,042%	SIM
	8	36.178.569/0001-99	BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA	629.093,89	1.218.485.357,04	0,052%	SIM
	9	05.100.221/0001-55	BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FI	383.411,55	306.948.964,38	0,125%	SIM
	10	10.418.335/0001-88	BB AÇÕES GOVERNANÇA FI	432.041,39	745.369.833,92	0,058%	SIM
	11	05.100.191/0001-87	BB AÇÕES DIVIDENDOS FIC FI	297.622,24	556.574.895,55	0,053%	SIM
	12	22.632.237/0001-28	BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC FIA - BDR NÍVEL I	1.799.657,88	651.653.777,84	0,276%	SIM
	13	01.578.474/0001-88	BB AÇÕES TECNOLOGIA BDR NÍVEL I FI	220.982,09	437.061.806,28	0,051%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO				27.567.320,93			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)				47.828,62			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO				27.615.149,55			

* 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 PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	100,00%	1.049.645,49	3,80%	6.724.495.811,47	0,016%	SIM	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	38,4%
BB IRF-M 1 FI RF	100,00%	1.049.645,49	3,80%	6.724.518.128,62	0,02%	SIM		
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP	100,00%	2.638.192,08	9,55%	435.684.441,46	0,606%	SIM		
BRAM FI RF IMA-B TP	100,00%	2.638.139,32	9,55%	454.777.092,88	0,58%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	100,00%	6.444.635,81	23,34%	15.420.425.695,62	0,042%	SIM	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%)	47,8%
BB TOP DI RF REF DI LP FI	100,00%	6.444.635,81	23,34%	28.590.761.643,78	0,02%	SIM		
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	100,00%	3.241.591,18	11,74%	986.720.175,82	0,329%	SIM		
BRAM FI RF IMA-B 5	100,00%	3.241.526,35	11,74%	3.713.959.241,52	0,09%	SIM		

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 AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA		77,28%	629.093,89	2,28%	1.218.485.357,04	0,052%	SIM	F.I. Ações, Art. 8, I (30%)	6,3%
	<i>BB TOP MULT DELTA FI</i>	<i>0,42%</i>	<i>2.642,19</i>	<i>0,01%</i>	<i>230.130.461,19</i>	<i>0,00%</i>	<i>SIM</i>		
	<i>ISHARES IBOVESPA FI ÍNDICE</i>	<i>31,74%</i>	<i>199.674,40</i>	<i>0,72%</i>	<i>13.613.168.698,85</i>	<i>0,00%</i>	<i>SIM</i>		
	<i>ISHARES S&P 500 FIC FI ÍNDICE - IE</i>	<i>1,71%</i>	<i>10.757,51</i>	<i>0,04%</i>	<i>2.847.431.606,53</i>	<i>0,00%</i>	<i>SIM</i>		
	<i>BB ETF IBOVESPA FUNDO DE INDICE</i>	<i>43,41%</i>	<i>273.089,66</i>	<i>0,99%</i>	<i>1.516.261.689,92</i>	<i>0,02%</i>	<i>SIM</i>		
BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FI		100,00%	383.411,55	1,39%	306.948.964,38	0,125%	SIM		
	<i>BB TOP AÇÕES SMALL CAPS FI</i>	<i>100,00%</i>	<i>383.411,55</i>	<i>1,39%</i>	<i>327.879.878,29</i>	<i>0,12%</i>	<i>SIM</i>		
BB AÇÕES DIVIDENDOS FIC FI		100,00%	297.622,24	1,08%	556.574.895,55	0,053%	SIM		
	<i>BB TOP AÇÕES DIVIDENDOS FI</i>	<i>100,00%</i>	<i>297.622,24</i>	<i>1,08%</i>	<i>579.259.746,38</i>	<i>0,05%</i>	<i>SIM</i>		
BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC FIA - BDR NÍVEL I		100,00%	1.799.657,88	6,52%	651.653.777,84	0,276%	SIM	Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9º, III (10%)	7,3%
	<i>BB AÇÕES ESG IS FI EM AÇÕES - BDR NÍVEL I</i>	<i>100,00%</i>	<i>1.799.657,88</i>	<i>6,52%</i>	<i>1.277.719.213,70</i>	<i>0,14%</i>	<i>SIM</i>		

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	291-7	12764-7	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	11.328.882/0001-35	3,2535297	3,2900195	437897,167293	0,000000	118857,873989	319039,293304
2	291-7	12764-7	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FI	13.322.205/0001-35	3,4755924	3,4891057	1440752,141466	0,000000	0,000000	1440752,141466
3	291-7	12764-7	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	13.077.418/0001-49	2,8221614	2,8546430	2274829,930099	0,000000	17232,092494	2257597,837605
4		33.436-7	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP	10.986.880/0001-70	4,1438657	4,2475575	621108,032615	0,000000	0,000000	621108,032615
5		33.436-7	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	11.484.558/0001-06	3,0778023	3,1131690	607593,690810	0,000000	0,000000	607593,690810
6		33.436-7	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	20.216.216/0001-04	2,4456951	2,4602697	1317575,541546	0,000000	0,000000	1317575,541546
7		33.436-7	BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	24.022.566/0001-82	1,8434351	1,8857646	1862358,086182	0,000000	0,000000	1862358,086182
8	291-7	12764-7	BB AÇÕES TECNOLOGIA BDR NÍVEL I FI	01.578.474/0001-88	2,8962210	3,2600921	67784,003110	0,000000	0,000000	67784,003110
9	291-7	12764-7	BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FI	05.100.221/0001-55	6,3671353	7,3074891	52468,302515	0,000000	0,000000	52468,302515
10	291-7	12764-7	BB AÇÕES DIVIDENDOS FIC FI	05.100.191/0001-87	16,2462056	16,6241843	17902,968023	0,000000	0,000000	17902,968023
11	291-7	12764-7	BB AÇÕES GOVERNANÇA FI	10.418.335/0001-88	2,6794992	2,7887409	154923,458298	0,000000	0,000000	154923,458298
12	291-7	12764-7	BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC FIA - BDR NÍVEL I	18.270.783/0001-99	2,1255802	2,1901547	821703,551291	0,000000	0,000000	821703,551291
13	291-7	12764-7	BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA	36.178.569/0001-99	1,5854750	1,6066225	391562,979747	0,000000	0,000000	391562,979747

* Informação baseada no último dia útil do mês anterior (29/04/2023).

** 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.	16.284.026,88	1.481.265.177.292,28	0,0011%	SIM
2	BRAM - Bradesco Asset Management S.A. DTVM	11.283.294,05	588.660.715.219,79	0,0019%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO		27.567.320,93			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		47.828,62			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		27.615.149,55			

* 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?	4.475.671,83	16,0%

*POSIÇÃO DA CARTEIRA (R\$) EM 30/12/2022.

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)	6.444.635,81	23,4%

Referência: MAIO

NECESSIDADE ATUAL DAS OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS ATÉ O FIM DO ANO	VALOR (em R\$)	% dos Recursos em Fundos para Provisão de Caixa
	2.754.259,59	10,0%

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).

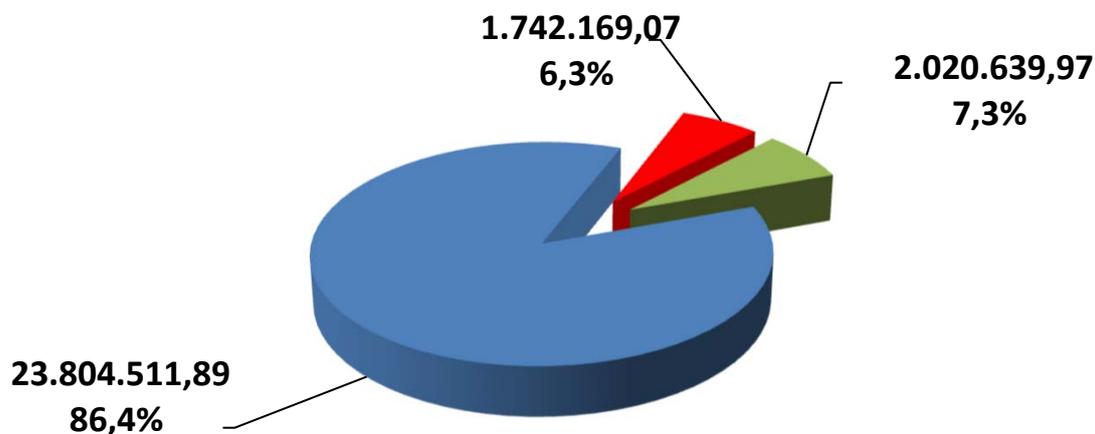
5. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	23.804.511,89	86,4%
RENDA VARIÁVEL	1.742.169,07	6,3%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	2.020.639,97	7,3%
TOTAL	27.567.320,93	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA ■ RENDA VARIÁVEL ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR

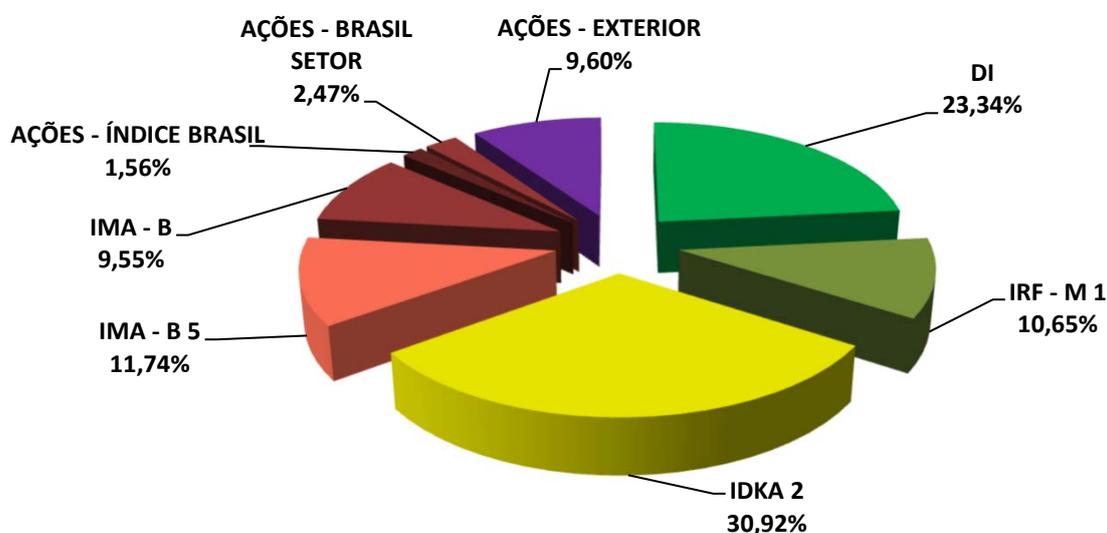


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

5.2-DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICE (Benchmark)

ÍNDICE (BENCHMARK)	VALOR APLICADO (em R\$)	(%) sobre PL RPPS	ÍNDICES AGRUPADOS	VALOR TOTAL (R\$)	(%) TOTAL sobre PL RPPS
DI	6.444.635,81	23,34%	RENTA FIXA - CURTO PRAZO	9.385.823,14	33,99%
IRF - M 1	2.941.187,33	10,65%			
IDKA 2	8.538.905,49	30,92%	RENTA FIXA - MÉDIO PRAZO	11.780.496,67	42,66%
IMA - B 5	3.241.591,18	11,74%			
IMA - GERAL / IMA-GERAL EX - C	-	0,00%	RENTA FIXA - LONGO PRAZO	2.638.192,08	9,55%
IRF - M	-	0,00%			
IMA - B	2.638.192,08	9,55%			
IPCA	-	0,00%	IPCA + TAXAS DE JUROS	-	0,00%
IPCA + 5,00% a.a.	-	0,00%			
IPCA + 6,00% a.a.	-	0,00%			
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	432.041,39	1,56%
IBR - X	-	0,00%			
IGC	432.041,39	1,56%			
ISE	-	0,00%			
STANDARD & POOR'S 500 (BR)	-	0,00%			
PETROBRÁS	-	0,00%	AÇÕES - BRASIL SETOR	681.033,79	2,47%
CONSUMO (ICON)	-	0,00%			
SMALL CAPS	383.411,55	1,39%			
ENERGIA	-	0,00%			
DIVIDENDOS	297.622,24	1,08%			
INFRAESTRUTURA	-	0,00%			
SIDERURGIA	-	0,00%			
IMOBILIÁRIO - IMOB	-	0,00%	SETOR IMOBILIÁRIO	-	0,00%
IMOBILIÁRIO - IFIX	-	0,00%	AÇÕES - EXTERIOR	2.649.733,86	9,60%
BDR - NÍVEL I	2.020.639,97	7,32%			
S&P 500 (BOLSA EUA)	629.093,89	2,28%			
TECNOLOGIA - BDR	-	0,00%			
TOTAL	27.567.320,93	99,83%		27.567.320,93	99,83%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

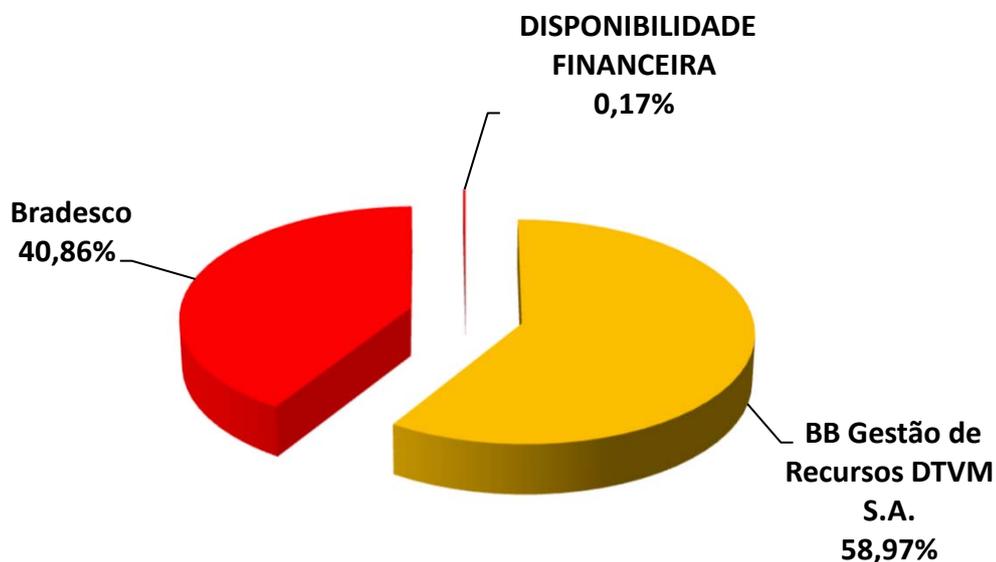


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

5.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	16.284.026,88	58,97%
Bradesco	11.283.294,05	40,86%
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	47.828,62	0,17%
TOTAL	27.615.149,55	100,00%

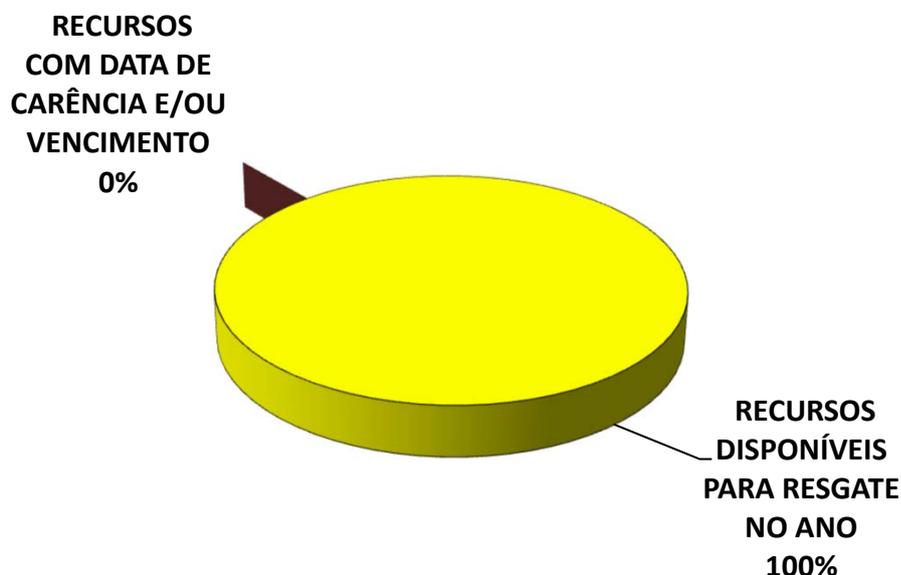
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



5.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS POR LIQUIDEZ

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE NO ANO	27.615.149,55	100,00%
RECURSOS COM DATA DE CARÊNCIA E/OU VENCIMENTO	-	0,00%
TOTAL	27.615.149,55	100,00%

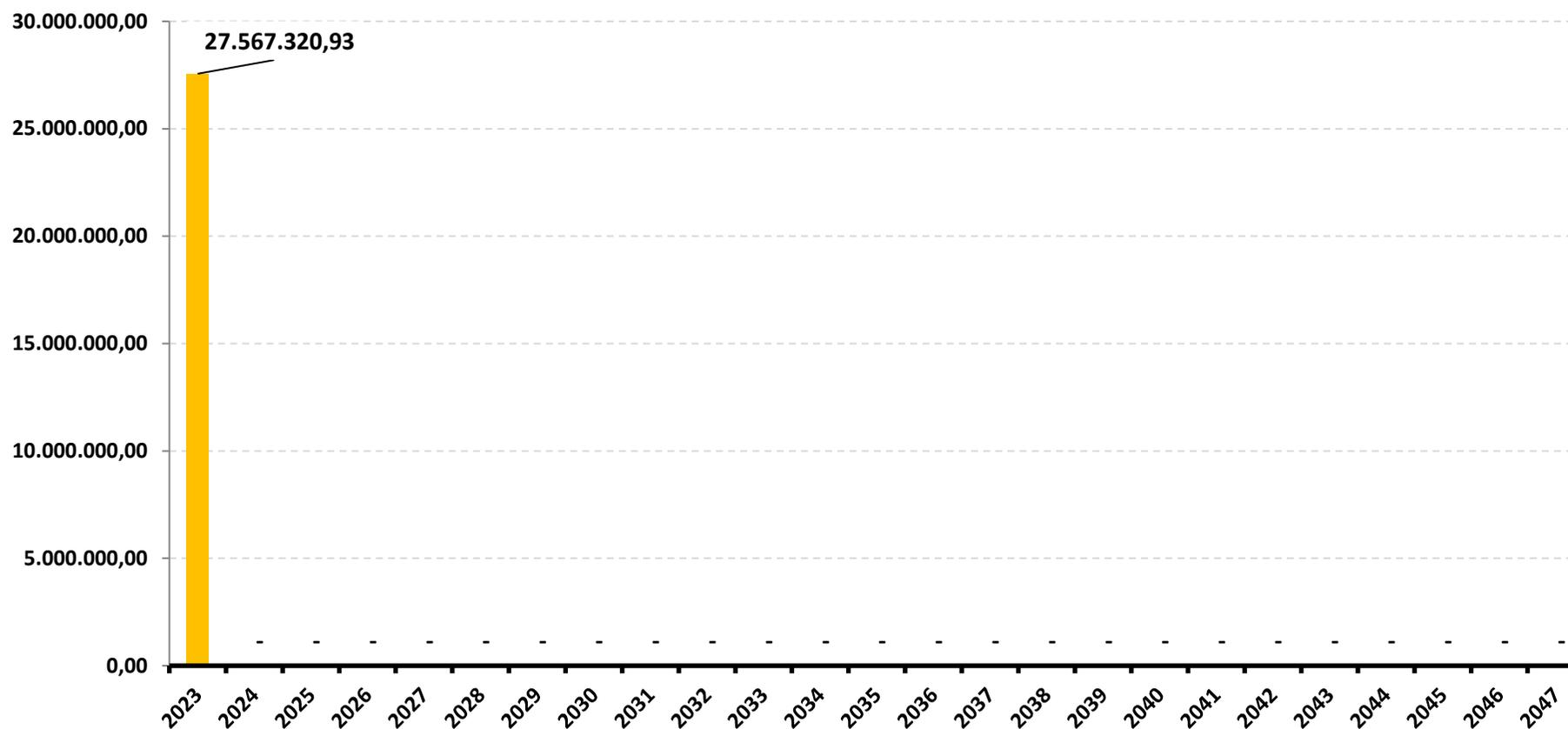
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /POR LIQUIDEZ



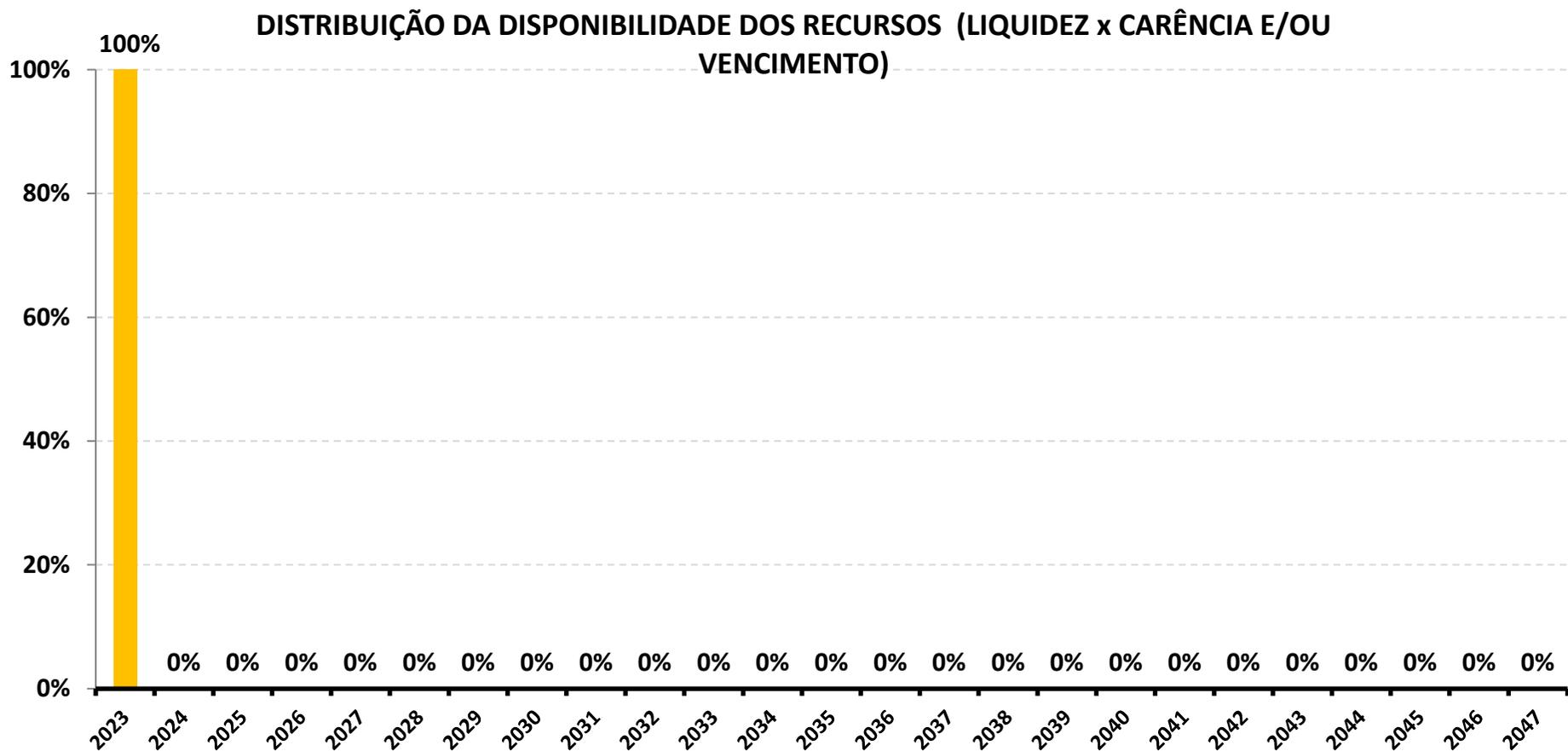
5.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS POR LIQUIDEZ

5.4.1-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).

6-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

1

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI	BB AÇÕES DIVIDENDOS FIC FI
CNPJ	13.077.418/0001-49	11.328.882/0001-35	13.322.205/0001-35	05.100.191/0001-87
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Ações
ÍNDICE	CDI	IRF-M 1	IDKA IPCA 2A	IDIV
PÚBLICO ALVO	Público Geral	Público Geral	Público Geral	Público Geral
DATA DE INÍCIO	28/04/2011	08/12/2009	28/04/2011	18/07/2002
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,10% a.a.	0,20% a.a.	2,00% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00	10.000,00	0,01
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01	0,01	0,00	0,01
RESGATE MÍNIMO	0,01	0,01	0,00	0,01
SALDO MÍNIMO	0,01	0,01	0,00	0,01
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+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo	2 - Baixo	3 - Médio	5 - Muito Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	15.420.425.695,62	6.724.495.811,47	7.232.116.284,73	556.574.895,55
NÚMERO DE COTISTAS **	1116	1127	953	21792
VALOR DA COTA **	2,854642977	3,290019482	3,489105723	16,62418409
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	06/08/2018	05/02/2020	05/02/2020	29/04/2019
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. Ações, Art. 8, I (30% 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.

2

INFORMAÇÕES	BB AÇÕES GOVERNANÇA FI	BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FI	BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA	BB AÇÕES TECNOLOGIA BDR NÍVEL I FI
CNPJ	10.418.335/0001-88	05.100.221/0001-55	36.178.569/0001-99	01.578.474/0001-88
SEGMENTO	Renda Variável	Renda Variável	Renda Variável	Investimento no Exterior
CLASSIFICAÇÃO	Fundo de Ações	Fundo de Ações	Fundo de Ações	Fundo de Ações
ÍNDICE	IGC	SMLL	S&P500	IBOVESPA
PÚBLICO ALVO	Público Geral	Público Geral	Público Geral	Público Geral
DATA DE INÍCIO	10/06/2009	18/07/2002	04/05/2020	25/02/1997
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,00% a.a.	2,00% a.a.	1,00% a.a.	1,90% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não Possui	10% do S&P 500	20% IBOVESPA
APLICAÇÃO INICIAL	0,01	0,01	0,01	0,01
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01	0,01	0,01	0,01
RESGATE MÍNIMO	0,01	0,01	0,01	0,01
SALDO MÍNIMO	0,01	0,01	0,01	0,01
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)			
RISCO DE MERCADO *	4 - Alto	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	745.369.833,92	306.948.964,38	1.218.485.357,04	437.061.806,28
NÚMERO DE COTISTAS **	1364	10677	21727	17340
VALOR DA COTA **	2,788740954	7,307489199	1,606622495	3,260092
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	28/10/2019	21/05/2021	22/04/2020	07/05/2020
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. Ações, Art. 8, I (30% e 20% por Fundo)	F.I. Ações, Art. 8, I (30% e 20% por Fundo)	F.I. Ações, Art. 8, I (30% e 20% por Fundo)	Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9º, III (10%)

* 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 AÇÕES ESG GLOBAIS FIC FIA - BDR NÍVEL I	BRDESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	BRDESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5
CNPJ	22.632.237/0001-28	11.484.558/0001-06	24.022.566/0001-82	20.216.216/0001-04
SEGMENTO	Investimento no Exterior	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Fundo de Ações	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa
ÍNDICE	IBOVESPA	IRF-M 1	IDKA 2	IMA - B 5
PÚBLICO ALVO	Público Geral	Público Geral	Público Geral	Público Geral
DATA DE INÍCIO	29/12/2015	02/07/2010	17/06/2016	08/08/2014
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,00% 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	0,01	50.000,00	10.000,00	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01	5.000,00	1.000,00	5.000,00
RESGATE MÍNIMO	0,01	0,00	1.000,00	0,00
SALDO MÍNIMO	0,01	5.000,00	0,00	5.000,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+4 (Quatro dias úteis após a 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 *	5 - Muito Alto	2 - Baixo	2 - Baixo	2 - Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	651.653.777,84	627.616.958,18	255.552.080,18	986.720.175,82
NÚMERO DE COTISTAS **	11912	237	70	144
VALOR DA COTA **	2,190154677	3,113169	1,8857646	2,4602697
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	08/12/2020	21/01/2019	08/08/2018	06/07/2018
ENQUADRAMENTO LEGAL	Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9º, III (10%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)

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

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

4

INFORMAÇÕES	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FIRM IMA - B TP			
CNPJ	10.986.880/0001-70			
SEGMENTO	Renda Fixa			
CLASSIFICAÇÃO	Fundo de Renda Fixa			
ÍNDICE	IMA-B			
PÚBLICO ALVO	Público Geral			
DATA DE INÍCIO	17/02/2010			
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.			
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui			
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00			
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,00			
RESGATE MÍNIMO	0,00			
SALDO MÍNIMO	0,00			
CARÊNCIA	Não possui			
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)			
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	435.684.441,46			
NÚMERO DE COTISTAS **	82			
VALOR DA COTA **	4,2475575			
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	06/07/2018			
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)			

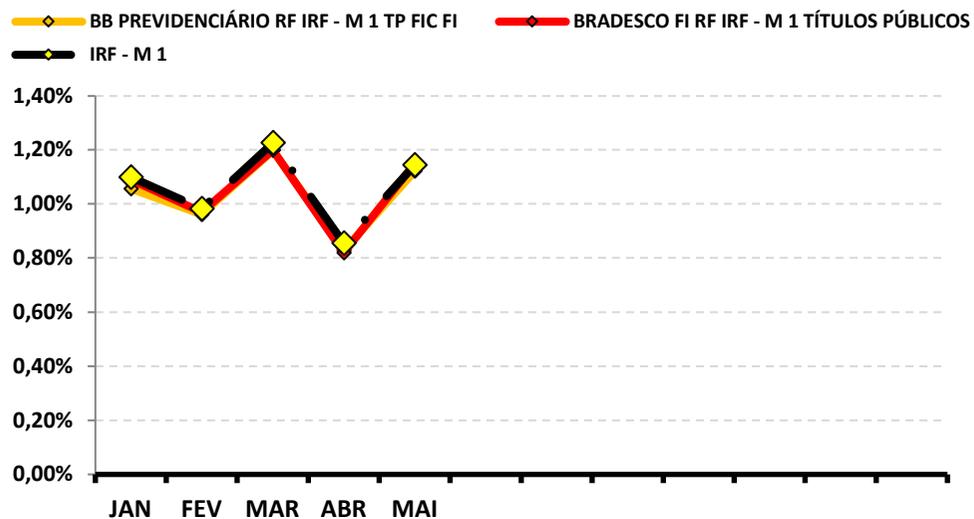
* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

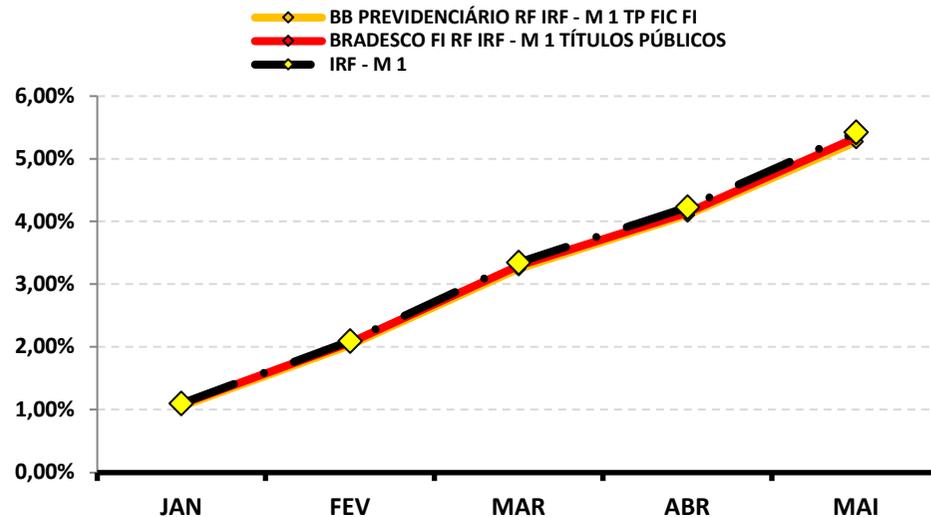
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2023 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

CNPJ	Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI								ACUMULADO
11.328.882/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	1,06%	0,96%	1,20%	0,83%	1,12%								5,27%
11.484.558/0001-06	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	1,09%	0,97%	1,20%	0,82%	1,15%								5,34%
	IRF - M 1	1,10%	0,98%	1,23%	0,86%	1,14%								5,42%

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

8.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2023 - IMPRESEC

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI							
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	1,61%	-0,02%	1,18%	0,88%	1,66%							
CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%							
IBOVESPA	3,37%	-7,49%	-2,91%	2,50%	3,74%							
META ATUARIAL	0,94%	1,25%	1,12%	1,02%	0,64%							

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

R\$ 451.066,22

A META ATUARIAL NO MÊS DE MAIO FOI DE:

R\$ 175.860,18

8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2023 - IMPRESEC

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI							
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	1,61%	1,58%	2,78%	3,69%	5,41%							
CDI	1,12%	2,05%	3,24%	4,19%	5,36%							
IBOVESPA	3,37%	-4,37%	-7,16%	-4,83%	-1,27%							
META ATUARIAL	0,94%	2,20%	3,34%	4,39%	5,06%							

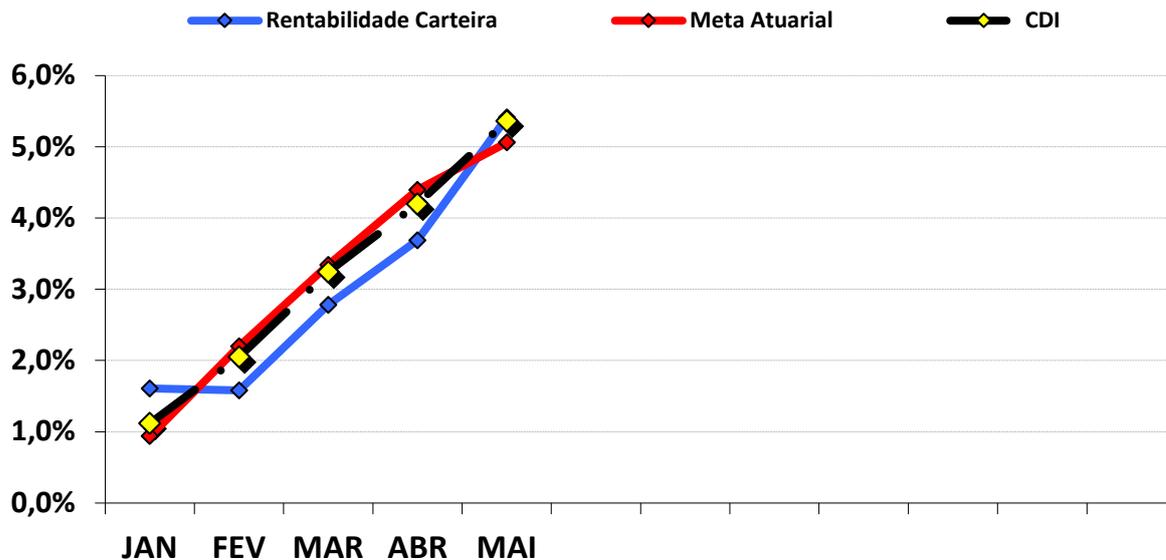
RENTABILIDADE ACUMULADA DO IMPRESEC: R\$ 1.451.149,37

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 1.379.956,35

GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 71.193,02

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2023



RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	1,61%	0,94%	1,12%
FEV	1,58%	2,20%	2,05%
MAR	2,78%	3,34%	3,24%
ABR	3,69%	4,39%	4,19%
MAI	5,41%	5,06%	5,36%

8.3.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do IMPRESEC, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 5,41% 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 100,92% sobre o índice de referência do mercado.

8.4-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do IMPRESEC é de 5,41% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 5,06%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 106,94% sobre a Meta Atuarial.

9-ANÁLISE DE MERCADO

9.1-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..

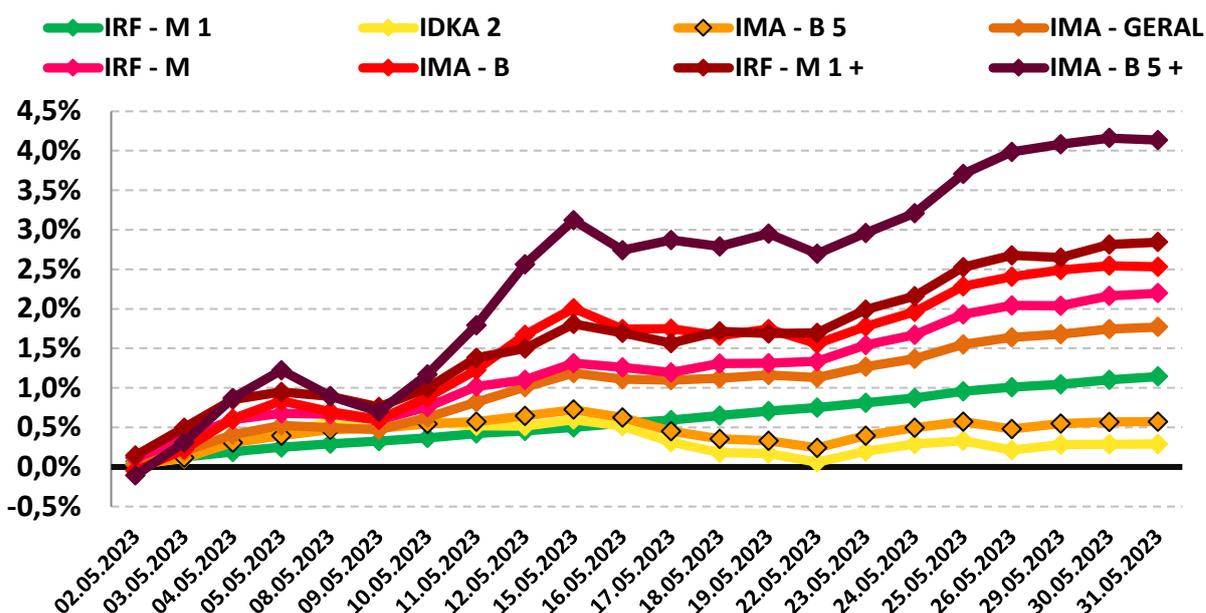
9.2-RENDA FIXA

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)



9.3-RENDA VARIÁVEL - AÇÕES BRASILEIRAS

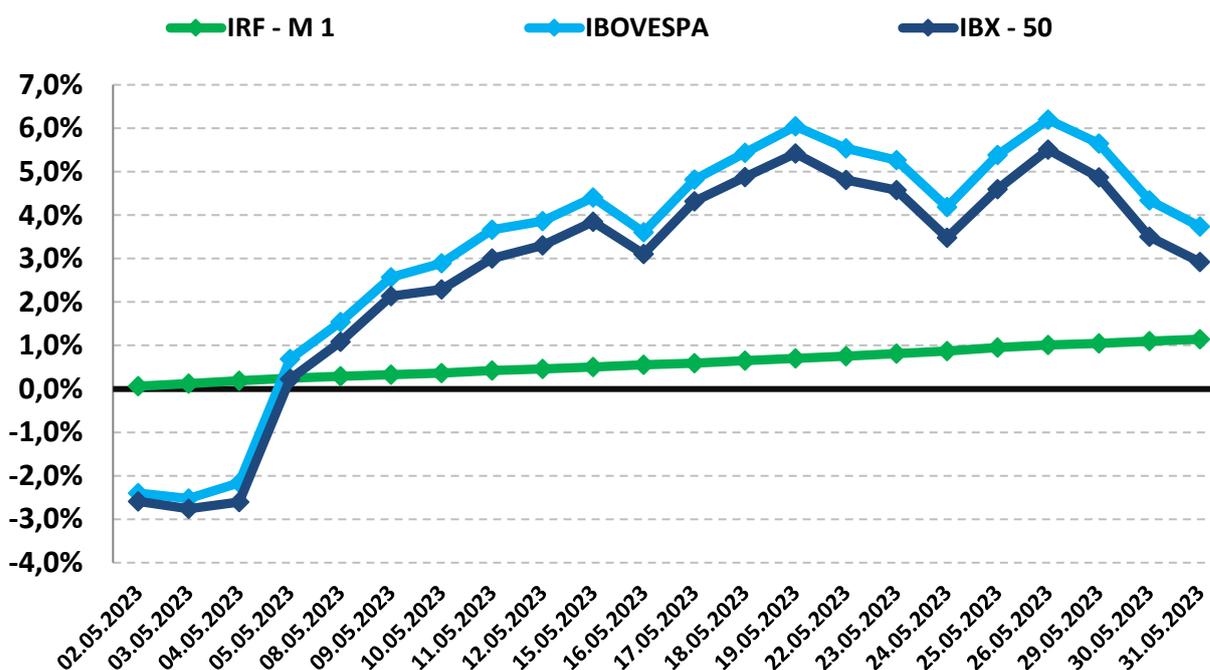
O segmento de Renda Variável iniciou o mês de maio com rentabilidade negativa, conseguindo se recuperar ainda na 1ª semana, e, apesar de apresentar oscilações durante o mês e queda na última semana, conseguiu finalizar de forma positiva. O impulso no arcabouço fiscal no Congresso e os dados mais fracos 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)



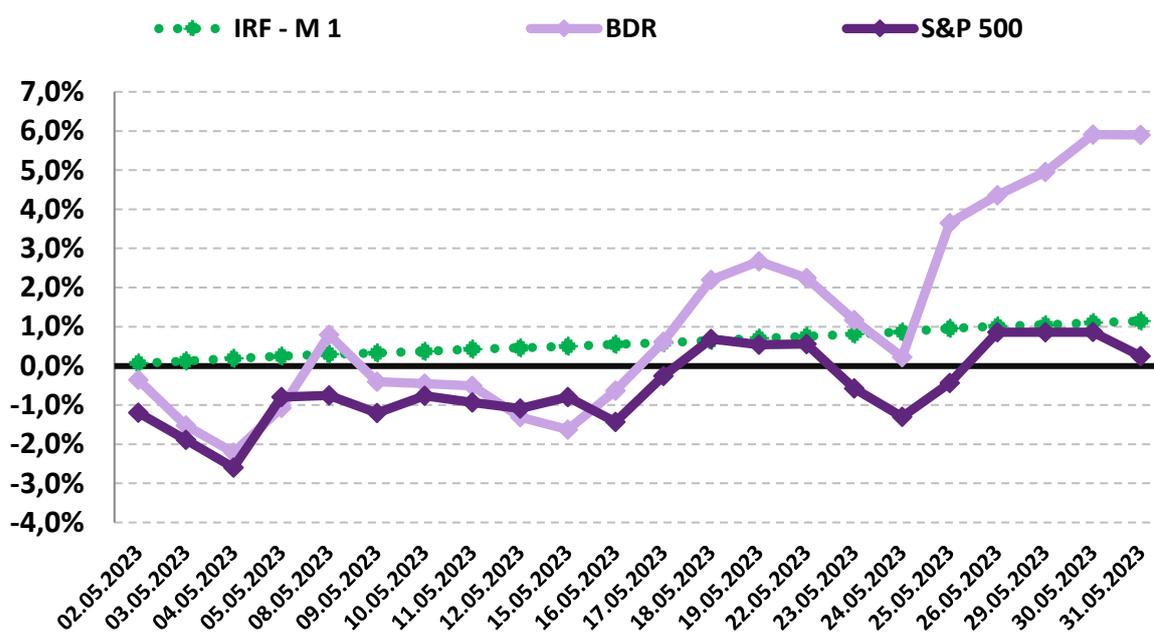
9.4-INVESTIMENTO NO EXTERIOR

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)



10-ANÁLISE MACROECONÔMICA

10.1-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%.

10.1.1-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.

10.1.2-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.

10.1.3-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.).

10.1.4-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.

10.2-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

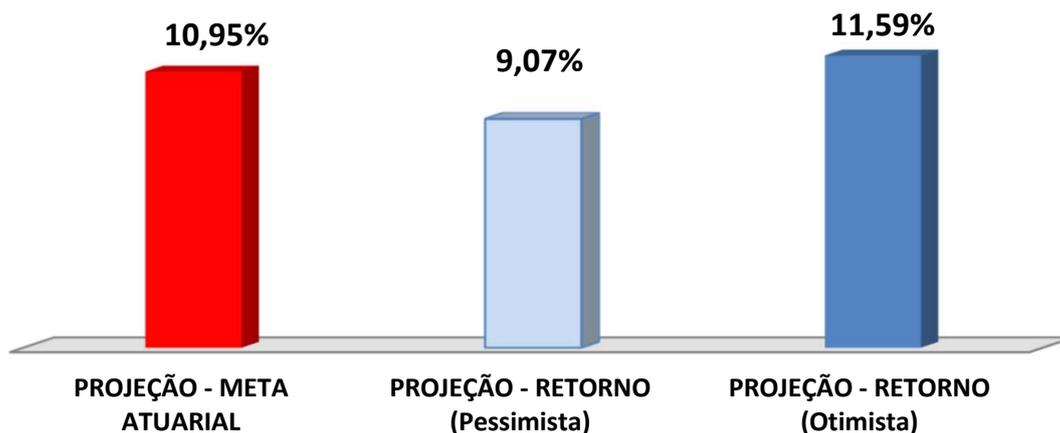
No mês de maio, o PIB apresentou estabilidade no 2º trimestre do ano, em um contexto de desaceleração moderada no mercado de trabalho. O desempenho do PIB está contribuindo para um desempenho favorável da moeda nacional. A apresentação do novo arcabouço fiscal na Câmara também impulsionou a valorização 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.

11-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 10,95%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 18, a carteira deverá rentabilizar entre 9,07% a 11,59% 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