

2022

Maio

Relatório

Análise de Carteira

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.398.091,76	3,32%	9.450.283.491,65	0,04%	7º I b
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.971.003,25	1,93%	6.992.058.203,56	0,03%	7º I b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	382.602,75	0,37%	5.107.140.425,93	0,01%	7º I b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.136.206,44	2,09%	3.694.753.029,30	0,06%	7º I b
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	315.027,07	0,31%	764.814.820,33	0,04%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	6.566.742,87	6,42%	12.390.634.636,61	0,05%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	18.702.135,64	18,28%	1.260.228.114,42	1,48%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4.467.004,32	4,37%	4.185.112.705,47	0,11%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	194.856,12	0,19%	5.274.375.201,05	0,00%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	17.392.571,87	17,00%	813.136.848,33	2,14%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	9.755.529,75	9,54%	712.575.451,32	1,37%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	4.604.498,60	4,50%	236.426.228,07	1,95%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	1.688.944,30	1,65%	144.009.410,60	1,17%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M FIC RENDA FIXA	4.844.451,11	4,74%	66.588.015,11	7,28%	7º I b
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	7.868.460,16	7,69%	796.057.186,02	0,99%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	3.690.056,99	3,61%	12.704.053.440,98	0,03%	7º III a
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	8.408.010,39	8,22%	2.280.005.099,23	0,37%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI REFERENCIADO DI	116.780,49	0,11%	2.407.202.176,82	0,00%	7º III a
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	201.041,94	0,20%	46.767.927,66	0,43%	7º V a
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	463,21	0,00%	220.892,13	0,21%	7º V a
PREMIUM FIDC SÊNIOR	243.722,22	0,24%	31.641.325,94	0,77%	7º V a
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	5.354.708,13	5,23%	815.275.928,07	0,66%	8º I

Investimentos

\$ 102.302.909,38

Disponibilidades Financeiras

\$ 113.384,55

Total Carteira

\$ 102.416.293,93

Governança (Pró Gestão)



Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre	Política de Investimentos			GAP Superior		
				Inferior %	Alvo %	Superior %			
7° I a - Títulos TN SELIC	100,00%	0,00%	0,00	100,00%	102.302.909,38	0,00%	10,00%	100,00%	102.302.909,38
7° I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	74,70%	76.419.665,85	25,30%	25.883.243,53	0,00%	29,00%	100,00%	25.883.243,53
7° III a - FI Referenciados RF	60,00%	19,63%	20.083.308,03	40,37%	41.298.437,60	0,00%	20,00%	60,00%	41.298.437,60
7° V a - FIDC Cota Sênior	5,00%	0,44%	445.227,37	4,56%	4.669.918,10	0,00%	1,00%	5,00%	4.669.918,10
8° I - Fundos de Ações	30,00%	5,23%	5.354.708,13	24,77%	25.336.164,68	0,00%	29,00%	30,00%	25.336.164,68
9° III - Ações - BDR Nível I	10,00%	0,00%	0,00	10,00%	10.230.290,94	0,00%	10,00%	10,00%	10.230.290,94
10° I - Fundos Multimercados	10,00%	0,00%	0,00	10,00%	10.230.290,94	0,00%	1,00%	10,00%	10.230.290,94

Governança (Pró Gestão)

⚙️ Não possui

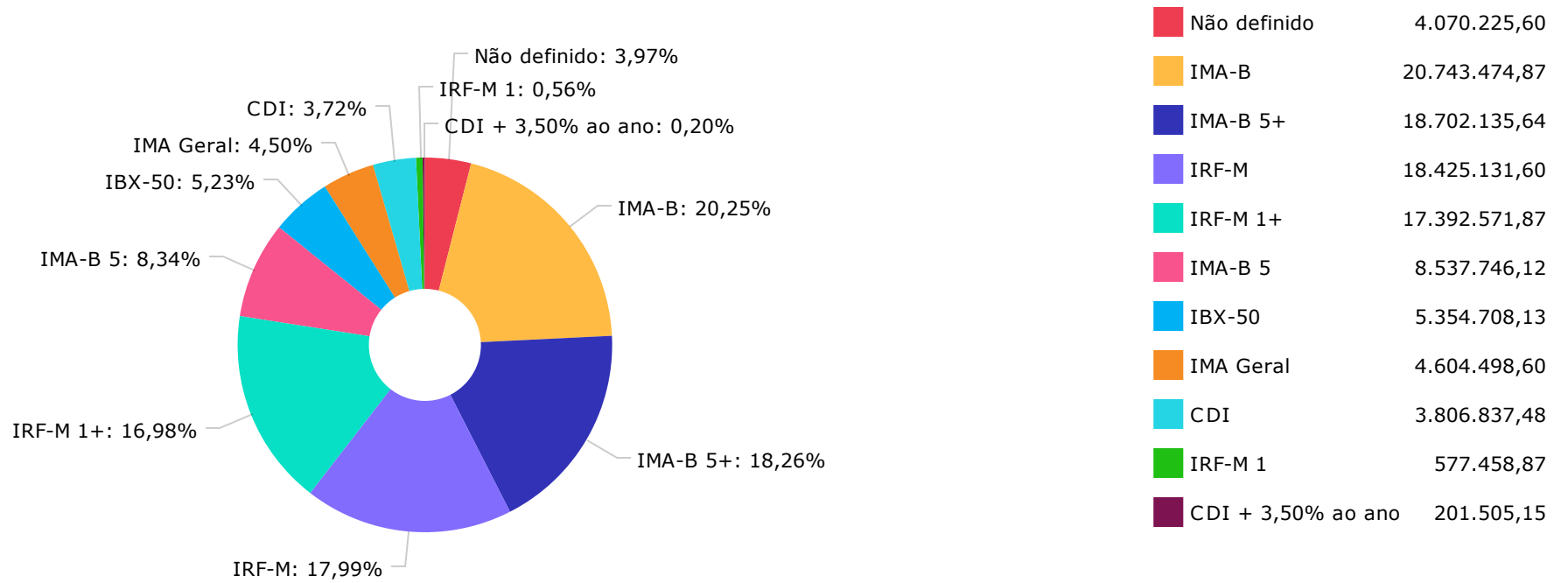
Renda Fixa

\$ 96.948.201,25 94,77%

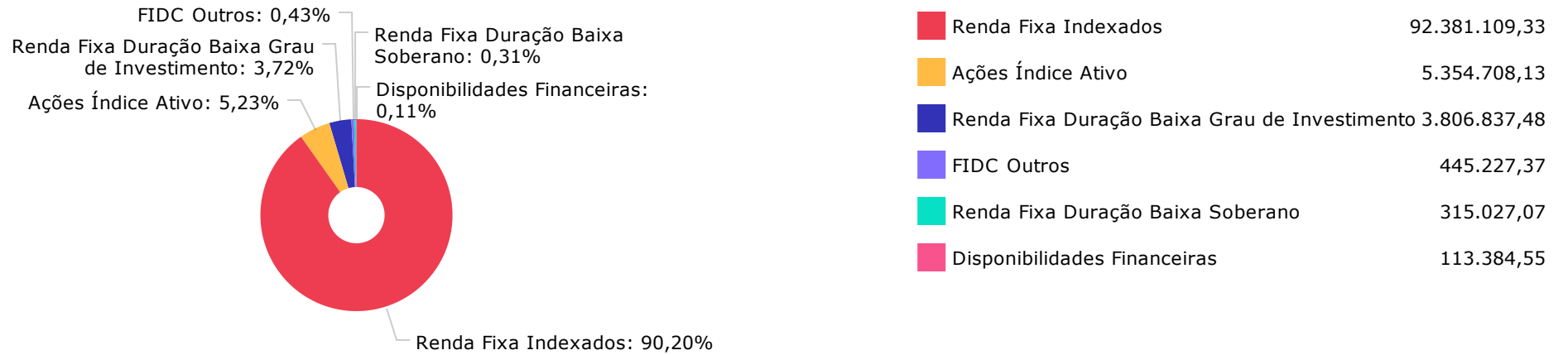
Renda Variável

\$ 5.354.708,13 5,23%

(<http://www.amcharts.com/javascript-charts/>)

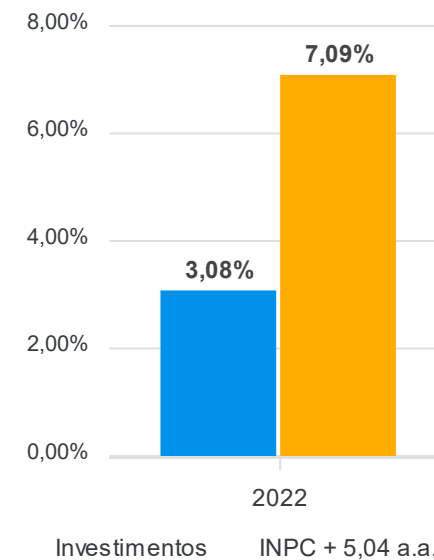
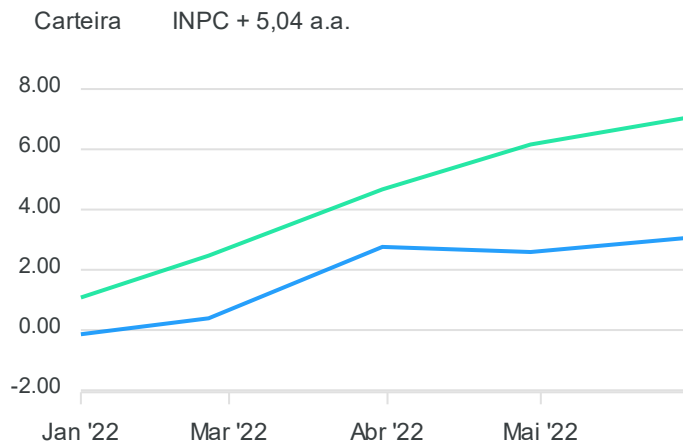
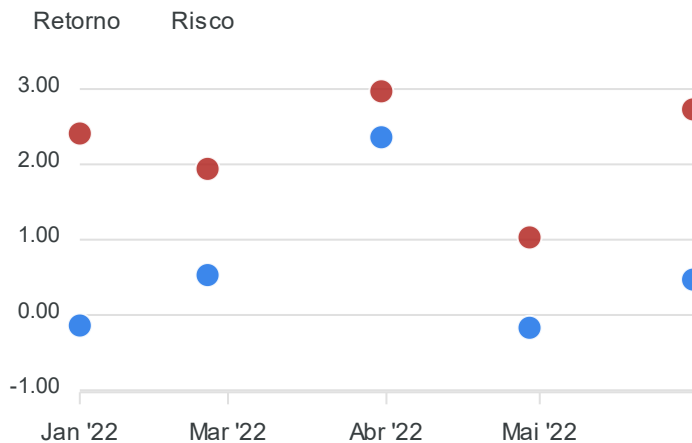


(<http://www.amcharts.com/javascript-charts/>)



Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Meta %	Risco - VaR
Janeiro	98.864.498,91	632.000,00	0,00	99.357.886,86	-138.612,05	-0,14% ▼	1,08%	2,41%
Fevereiro	99.357.886,86	2.373,12	0,00	99.891.458,12	531.198,14	0,53% ▲	1,38%	1,94%
Março	99.891.458,12	625.326,78	502.000,00	102.373.551,60	2.358.766,70	2,36% ▲	2,15%	2,97%
Abril	102.373.551,60	637.308,69	1.117.000,00	101.722.527,37	-171.332,92	-0,17% ▼	1,42%	1,03%
Maio	101.722.527,37	663.493,00	566.000,00	102.302.909,38	482.889,01	0,47% ▲	0,88%	2,73%

Acumulado 3.062.908,88 3,08% ▲ 7,09%



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.371.959,16	0,00	0,00	3.398.091,76	26.132,60	0,77% ▲	1,16%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.955.944,69	0,00	0,00	1.971.003,25	15.058,56	0,77% ▲	1,04%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	7.796.308,41	0,00	0,00	7.868.460,16	72.151,75	0,93% ▲	2,19%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	379.108,90	0,00	0,00	382.602,75	3.493,85	0,92% ▲	0,20%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.123.976,07	0,00	0,00	2.136.206,44	12.230,37	0,58% ▲	1,52%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	311.927,86	326,78	0,00	315.027,07	2.772,43	0,89% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	3.552.492,09	663.166,22	566.000,00	3.690.056,99	40.398,68	0,96% ▲	0,03%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	6.516.911,87	0,00	0,00	6.566.742,87	49.831,00	0,76% ▲	1,03%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	18.492.001,47	0,00	0,00	18.702.135,64	210.134,17	1,14% ▲	3,60%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4.424.270,04	0,00	0,00	4.467.004,32	42.734,28	0,97% ▲	2,20%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	193.064,31	0,00	0,00	194.856,12	1.791,81	0,93% ▲	0,20%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	17.327.943,71	0,00	0,00	17.392.571,87	64.628,16	0,37% ▲	2,20%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	9.698.418,47	0,00	0,00	9.755.529,75	57.111,28	0,59% ▲	1,51%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	8.324.683,76	0,00	0,00	8.408.010,39	83.326,63	1,00% ▲	2,25%
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	202.276,74	0,00	0,00	201.041,94	-1.234,80	-0,61% ▼	-
ITAÚ INSTITUCIONAL FI REFERENCIADO DI	115.455,18	0,00	0,00	116.780,49	1.325,31	1,15% ▲	0,03%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	4.561.408,13	0,00	0,00	4.604.498,60	43.090,47	0,94% ▲	2,17%
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	1.673.261,80	0,00	0,00	1.688.944,30	15.682,50	0,94% ▲	0,20%
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M FIC RENDA FIXA	4.817.854,82	0,00	0,00	4.844.451,11	26.596,29	0,55% ▲	1,50%
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	1.921,28	0,00	0,00	463,21	-1.458,07	-75,89% ▼	-
PREMIUM FIDC SÊNIOR	589.564,43	0,00	0,00	243.722,22	-345.842,21	-58,66% ▼	93,04%
	96.430.753,19	663.493,00	566.000,00	96.948.201,25	419.955,06	0,44%	2,30%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	5.291.774,18	0,00	0,00	5.354.708,13	62.933,95	1,19% ▲	10,53%
	5.291.774,18	0,00	0,00	5.354.708,13	62.933,95	1,19%	10,53%

Neste momento queremos fazer nossas sugestões de investimentos e realocação de recursos do IAPS visando posicionar a carteira de forma mais efetiva na busca de rentabilidades satisfatórias em direção a sua meta atuarial.

Nossas sugestões vão em 2 linhas:

1) Recursos de aporte - Estes recursos precisam ficar investidos, sem movimentação, por um prazo de 5 anos. Diante das incertezas deste prazo recomendamos que estes recursos sejam investidos em fundos conservadores que mantenham o valor, tenham baixo risco de crédito e acompanhem a evolução da taxa de juros.

Diante destas perspectivas e objetivos recomendamos que os recursos sejam investidos em um dos seguintes fundos já existentes na carteira do IAPS:
Fundo ITAÚ INSTITUCIONAL FI REFERENCIADO DI ou CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

2) Investimentos de oportunidades de mercado - O Banco do Brasil e a CAIXA estão ofertando os chamados "Fundos Vértices" que são excelentes alternativas montadas por estas 2 instituições onde as carteiras são formadas por Títulos Públicos Federais (NTNs-B) com um unico vencimento; cada fundo e estes Títulos são levados a resgate, já que estão sendo adquiridos com taxas superiores a meta atuarial do IAPS e, além disso, são os ativos de menor risco de crédito do mercado.

Sugerimos o resgate de R\$ 2 Milhões do
Fundo BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO que não vem apresentando bons retornos e que o valor seja investido no Fundo

BB Previdenciário RF Títulos Públicos IPCA FI CNPJ: 15.486.093/0001-83

Fundo novo que precisa ser credenciado. Este fundo adquire NTN-B com vencimento em Junho de 2023 e até lá não pode ser resgatado.

2.1) Resgate de R\$ 6 Milhões do Fundo CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP e a aplicação em valores iguais nos seguintes fundos:

CAIXA Brasil 2023 CNPJ 44.683.378/0001-02

CAIXA Brasil 2024 IV CNPJ 20.139595/0001-78

CAIXA Brasil 2030 II CNPJ 19.769.046/0001-06

Estes são então os fundos vértices da CAIXA onde ela adquire NTNs- B com estes respectivos anos para resgate visando também oferecer ao IAPS uma alternativa de aproveitamento desta oportunidade de mercado.

São 3 fundos novos que também precisam ser credenciados e aprovados em reunião colegiada do IAPS.

2.2) Investimento de R\$ 1 Milhão resgatados do Fundo CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP e sua aplicação no **FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I - CNPJ: 17.502.937/0001-68**

A sugestão deste investimento visa diluir risco total da carteira na medida em que o investimento no exterior está previsto na Política de Investimentos do IAPS e é descorrelacionado dos fatos que afetam nossa economia. Acreditamos também na futura inversão de fluxo de Dólares que ingressaram no Brasil para aproveitar as elevadas taxas de juros aqui praticadas pelo BC e refletida nos títulos públicos, conforme recomendamos acima, e retornem ao exterior quando nossa taxa se reduzir e as do exterior continuem o processo de elevação recém iniciado.

Rio de Janeiro, 14 de junho de 2022.

Mais Valia Consultoria Ltda EPP

Rua General Artigas 232 - Loja 301 - Leblon - Rio de Janeiro/RJ