

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL
DO MUNICÍPIO DE MACAÉ
MACAEPREV**



MAIO - 2023



SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO	3
2. CENÁRIO ECONÔMICO	3
3. RESULTADO DA CARTEIRA	8
4. DISTRIBUIÇÃO DE RECURSOS DA CARTEIRA	14
4.1. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2023.....	14
4.2. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA	15
4.3. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA.....	16
5. ACOMPANHAMENTO DAS MOVIMENTAÇÕES	17
6. MONITORAMENTO DE RISCOS	17
6.1. ART. 7º, INCISO I, “A” – TÍTULOS PÚBLICOS DO TESOUREO NACIONAL	17
6.2. ART. 7º, INCISO I, “B” – FUNDOS DE RENDA FIXA 100% EM TP.....	18
6.3. ART. 7º, INCISO III, “A” – FUNDOS DE RENDA FIXA CVM.....	18
6.4. ART. 8º, INCISO I – FUNDOS DE AÇÕES.....	19
6.5. ART. 9º, INCISO II – FUNDOS DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR	19
6.6. ART. 9º, INCISO III – FUNDOS DE AÇÕES – BDR NÍVEL I.....	20
6.7. ART. 10º, INCISO I – FUNDOS MULTIMERCADO.	20
7. RECURSOS DA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	21
7.1. RENTABILIDADE	21
7.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2023.....	21
7.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA	22
7.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA.....	22
8. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2021	23
8.1. RENTABILIDADE	23
8.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2023.....	24
8.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA	24
8.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA.....	25
9. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2022	26
9.1. RENTABILIDADE	26
9.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2023.....	26
9.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA	26
9.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA.....	27
10. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2023	27
10.1. RENTABILIDADE	27
10.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2023.....	28
10.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA	28
10.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA.....	29
11. CUSTOS DECORRENTES DAS APLICAÇÕES	30
11.1. TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO E PERFORMANCE DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS	30
12. CONCLUSÃO	31



1. INTRODUÇÃO

Mantendo elevados níveis de transparência e para manter boa comunicação junto aos servidores e munícipes, o Instituto de Previdência Social do Município de Macaé – Macaeprev apresenta o relatório de investimentos, referente ao mês de maio de 2023.

Neste relatório é possível observar a consolidação de todas as informações relativas ao período de referência, incluindo o cenário econômico, os resultados alcançados em relação às metas estabelecidas, o comportamento dos ativos financeiros que compõe a carteira de investimentos do Macaeprev, inclusive quanto aos indicadores de desempenho e gerenciamento de riscos.

2. CENÁRIO ECONÔMICO

No mês de maio, o temor de um possível calote do governo norte-americano, os rumos da política monetária e indícios da desaceleração das economias mundiais permaneceram no centro das discussões. Ora os noticiários destacavam o debate em torno do teto da dívida dos Estados Unidos, ora a atenção estava na divulgação de novos dados de atividade econômica e inflação ao redor do mundo. Já no Brasil, o ambiente parece um pouco menos confuso, e as surpresas positivas na inflação impulsionaram os ativos de risco. A guerra da Ucrânia completa 15 meses e não há perspectiva de avanço nas negociações diplomáticas.

Em maio, o Comitê de Mercado Aberto do Banco Central Americano (FOMC, na sigla em inglês) elevou a *Fed Fund Rate* em 0,25 ponto percentual, levando a taxa básica de juros dos EUA para o intervalo de 5,00% a 5,25%. Foi a décima alta seguida nos juros. O Federal Reserve (Fed) tem deixado claro que as decisões de juros serão feitas reunião a reunião conforme os indicadores econômicos vão sendo divulgados. Neste sentido, os dirigentes da autoridade monetária não viram mudanças no cenário macroeconômico que justificassem o fim do aperto monetário em maio. A decisão se deu em meio a volta das preocupações com os bancos médios e a novidade foi a de que eles apontaram justamente as restrições no crédito, decorrente da crise dos bancos médios, como um fator que pode ajudar a esfriar a atividade econômica, auxiliar na queda da inflação mais à frente e evitar taxas de juros ainda mais altas.



**Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social**



Apesar das condições de crédito mais apertadas, a atividade econômica mostrou recuperação, com as vendas no varejo crescendo 0,4% em abril, abaixo das expectativas de mercado. Quanto à atividade, a produção industrial aumentou 0,5% em relação a março e 0,8% em relação ao ano anterior. A criação de vagas de emprego segue forte, com a geração de 339 mil novos postos de trabalho contra uma projeção de 195 mil novas vagas, com destaque para os setores de educação e saúde, com isso a taxa de desemprego ficou em 3,7% no mês de maio. Isso reforçou a decisão tomada pelo Fed de dar continuidade ao aperto monetário.

Os dirigentes do Fed têm reiteradamente dito que a lenta queda da inflação não permite pensar em reduções nos juros ainda em 2023 e que, se for necessário, o juro será ainda elevado mesmo que marginalmente. Dessa forma, a inflação continua uma preocupação, com o deflator do PCE em 4,4% e o núcleo do PCE em 4,7% em relação ao ano anterior. O CPI também acelerou em abril, com um aumento de 0,4% em relação a março, mas o índice acumulado em 12 meses desacelerou para 4,9%. A medida de núcleo do CPI ficou estável em 0,4% em relação a março, com uma desaceleração no acumulado em 12 meses para 5,5%.

A discussão acerca do teto da dívida dos Estados Unidos, ainda que resolvida nos últimos dias de maio, se estendeu durante todo o mês aumentando a preocupação no curto prazo e trazendo mais volatilidade para os mercados, especialmente nos títulos públicos norte-americanos. O acordo entre democratas e republicanos para aumentar o limite de endividamento dos Estados Unidos e evitar um calote saiu dias antes do período estipulado pela secretária do Tesouro Americano, Janet Yellen. A data-limite foi repetida inúmeras vezes por Yellen porque definia o dia em que os Estados Unidos ficariam sem dinheiro para arcar com as suas obrigações.

Na China, os indicadores iniciais do 2T23 mostraram que a recuperação econômica é mais lenta do que se projetava, após um boom inicial pela reabertura (fim da política de Covid zero). A produção industrial e o setor imobiliário tiveram desempenho abaixo do esperado, enquanto o setor varejista e de serviços avançaram, embora aquém das estimativas. A produção industrial teve alta anualizada de 5,6% em abril, abaixo da projeção de 11%. Esse crescimento na indústria abaixo do esperado está se refletindo negativamente na demanda por commodities minerais/industriais e afetando as empresas exportadoras brasileiras como a Vale.



Podemos observar leituras conflitantes de dados econômicos na segunda maior economia do planeta mostrando a dificuldade de acelerar a atividade econômica no país. Os índices de gerentes de compras (PMIs) medidos pelo governo chinês para o setor industrial e de serviços caíram. O industrial para 48,8 em maio, de 49,2 em abril. O de serviços recuou para 54,5 em maio, de 56,4 em abril. Já o PMI industrial medido pela S&P Global/Caixin apontou avanço: de 49,5 pontos em abril para 50,9 em maio. Cabe ressaltar que resultados abaixo de 50 indicam retração da atividade.

Assim, há possibilidades de novo suporte à recuperação, com o governo deixando aberto o caminho de cortes nos juros e redução da taxa de compulsório. O Banco Popular da China (PBoC, na sigla em inglês) vem destacando a importância de consolidar a recuperação, implementar um sistema de gestão para o financiamento imobiliário e garantir um crescimento razoável do crédito.

Na Zona do Euro, o Banco Central Europeu (BCE), assim como o Fed, subiu os juros em 0,25% no início do mês de maio. A expectativa por lá é de mais altas de mesma magnitude. As razões são as mesmas dos EUA: inflação resistente, com os núcleos ainda muito acima do aceitável. A meta de inflação na Área do Euro é de 2% ao ano, mas a inflação corrente se encontra atualmente em 6,1% ante os 7% acumulados no mês anterior. Apesar da redução, os dados ainda permanecem em níveis elevados, reforçando a necessidade de novas altas na taxa de juros básicas da economia europeia. O BCE expressou preocupações com as perspectivas inflacionárias e destacou a necessidade de observar os indicadores econômicos futuros. Além disso, o BCE fez um ajuste marginal na redução de seus programas de compras de ativos, indicando que pretende interromper os reinvestimentos a partir de julho de 2023.

Acerca dos indicadores de atividade, a produção industrial na Zona do Euro teve uma variação de -4,1% (M/M) em março/2023, abaixo das expectativas, com quedas na Alemanha, França e Itália. As vendas no varejo também recuaram em março, com queda de -1,2% (M/M) e -3,8% (A/A) na Zona do Euro. Na Alemanha e França, as vendas no varejo caíram, enquanto na Espanha houve alta.

No Brasil, o ambiente parece um pouco menos confuso, especialmente diante de avanços positivos do novo arcabouço fiscal, que já está na Câmara, dados do Produto Interno Bruto (PIB) mais fortes do que as expectativas e indícios de que a inflação está de fato arrefecendo.



O início do mês foi de decisão de juros pelo Banco Central. O Comitê de Política Monetária (COPOM) manteve a Selic em 13,75% ao ano, em linha com a expectativa do mercado. Com cenário externo adverso, incertezas com bancos internacionais foram mencionadas, porém com contágio limitado nas condições financeiras. O balanço de riscos permanece equilibrado, sem novos elementos. O Banco Central reiterou preocupações sobre a reoneração dos combustíveis, mas considerou que o novo arcabouço fiscal reduziu parte das incertezas. Foi sinalizado a manutenção da taxa de juros por tempo prolongado, com possível retomada do ciclo de ajuste, se necessário.

O plenário da Câmara aprovou no dia 23 de maio, por 372 votos a 108, o texto-base do projeto que cria o arcabouço fiscal. O texto seguiu para o Senado. O texto que saiu da Câmara foi elogiado por ter sido ajustado. Os principais ajustes foram para aumentar a rigidez da regra: a inclusão de penalidades ou gatilhos/contingenciamentos caso a meta fiscal seja descumprida, a retirada de exceções de despesas que podiam extrapolar o limite de gastos e criminalização em caso de gatilhos não acionados. Aprimoramento do chamado *enforcement* no arcabouço fiscal contribuiu para a visão mais construtiva para a queda da taxa de juros no Brasil.

A complexidade da regra fiscal e a dependência de fontes de financiamento que ainda não foram apresentadas aumentam os riscos de descumprimento das regras propostas no médio prazo. Esse cenário de incerteza em relação às receitas primárias evidencia o tamanho do esforço necessário para o alcance da meta de resultado primário.

A nova regra fiscal, que substitui o teto de gastos, embora positiva, enxerga que a solução para acertar as contas e reduzir o déficit fiscal é a ampliação das receitas/arrecadação. Isso parece para muitos pouco factível, o que deve acelerar as discussões também sobre a reforma tributária e trazer novas medidas governamentais de aumento de receita.

Mesmo assim o saldo é positivo e os avanços no plano fiscal, com ampla aprovação do arcabouço pela Câmara, melhoram a percepção de risco, em especial reduzindo os juros futuros de longo prazo pela diminuição do risco de explosão da relação dívida líquida/PIB.

A produção industrial cresceu 1,1% em março, com crescimento de Bens de Capital em 6,3%, e a maior produção de Bens Duráveis, beneficiada por insumos mais baratos. Com esses dados, o setor industrial encerrou o primeiro trimestre de 2023 com uma alta de 0,5%. “Serviços” aumentaram 0,9% em março, apesar de queda de 0,3% no 1T23. Com os dados, o setor está 12,4% acima do nível pré-Covid. Transportes e serviços profissionais e



**Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social**



administrativos foram destaques, com avanço em 3 das 5 principais aberturas. No varejo restrito houve alta de 0,8% em março, com destaque para informática e artigos farmacêuticos, encerrando o 1T23 com alta de 2%. Já o varejo ampliado, que inclui veículos e materiais de construção, avançou 3,6% (M/M) em março, encerrando o 1T23 com crescimento de 3,7% (T/T). No agregado, o IBC-Br de março apresentou recuo de 0,1% (M/M), mas avançou 2,4% (T/T) no 1T23.

O PIB do 1T23 cresceu 1,9% na comparação com o quarto trimestre do ano passado, ante uma expectativa de 1,2%. O resultado foi puxado, principalmente, pelo crescimento de 21,6% da agropecuária, maior alta para o setor desde o quarto trimestre de 1996. A maior produção agrícola deve provocar uma desaceleração dos preços dos alimentos nos próximos meses com repercussões positivas na inflação e reforçar os argumentos de redução dos juros no futuro próximo. No lado oposto, o resultado ruim, ficou para o segmento de serviços, principalmente aos ligados a educação e saúde privada, que apresentaram recuo de 0,5%. As estimativas para o crescimento do PIB em 2023 pelo mercado situam-se entre 1,0% e 2,0%.

O mercado de trabalho segue resiliente, refletindo a boa atividade econômica do primeiro trimestre. No mês de abril, o CAGED registrou a criação de 180 mil vagas de trabalho líquidas, após a criação de 202 mil vagas em março. A taxa de desemprego surpreendeu positivamente e ficou em 8,5%, abaixo dos 8,8% registrados no trimestre finalizado em março.

O Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE) divulgou o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) que ficou em 0,23% em maio. A taxa é menor que a de abril (0,61%) e de maio de 2022 (0,47%). No ano, a inflação oficial do país é de 2,95%. Em 12 meses, o acumulado é de 3,94%, abaixo dos 4,18% acumulados até abril.

A maior contribuição para a variação do índice partiu do grupo “Saúde e cuidados pessoais” influenciado pelo aumento dos itens de Cuidados pessoais, com destaque para Perfume. Os preços administrados avançaram +0,71% em maio ante +0,86% de abril, influenciados principalmente pela aceleração dos preços do item Jogos de azar (+12,18% ante 0% na leitura anterior). Já os preços livres desaceleraram (de +0,52% para +0,07%) deixando de ser os principais vetores do IPCA. A média dos núcleos desacelerou, tanto na comparação mensal (de +0,51% para +0,37%), quanto quando observada a variação acumulada em 12 meses (de +7,31% para +6,72%). Na margem, tivemos aceleração da medida subjacente de



industriais (de +0,48% para +0,53%), entretanto, o núcleo de serviços perdeu ritmo (de +0,56% para +0,38%).

Em maio, o vai e vem de notícias tornou o ambiente menos positivo para ativos de risco. No exterior, o S&P 500, índice das principais empresas norte-americanas, apresentou alta de apenas 0,25%, e o Stoxx 600, índice de ações europeias, fechou em queda de -3,19% no mês. No mercado emergente, o CSI 300, que mede a variação do mercado chinês, apresentou queda de -5,72%, e o MSCI Emerging Markets, que nos dá uma visão ampla do desempenho das Bolsas emergentes, caiu -1,58%.

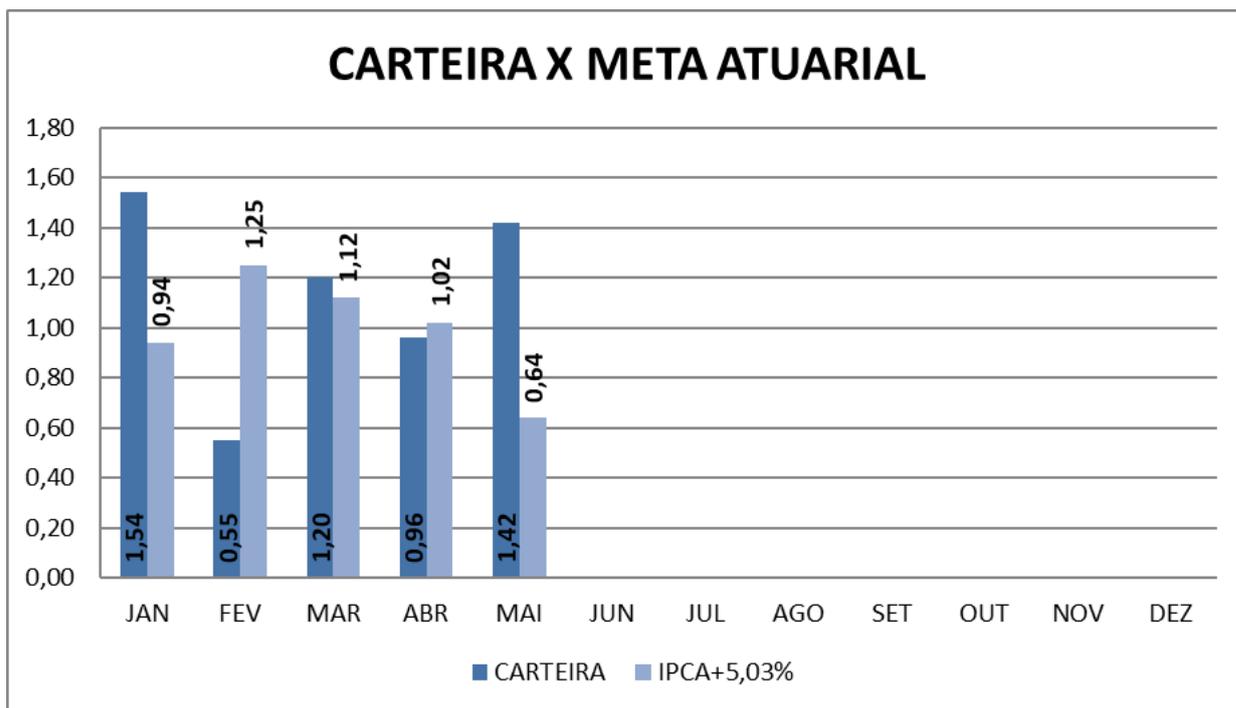
O Ibovespa, principal índice da bolsa brasileira, subiu 3,74%. O ambiente favorável deu combustível às projeções de que os juros podem ser cortados nos próximos meses. E isso, por sua vez, permitiu a recuperação de setores ligados ao ciclo econômico doméstico, que vinham bastante descontados. Ainda que o presidente do Banco Central do Brasil, Roberto Campos Neto, continue com uma postura mais dura, parece que estamos caminhando para um possível ciclo de corte de juros nos próximos meses.

3. RESULTADO DA CARTEIRA

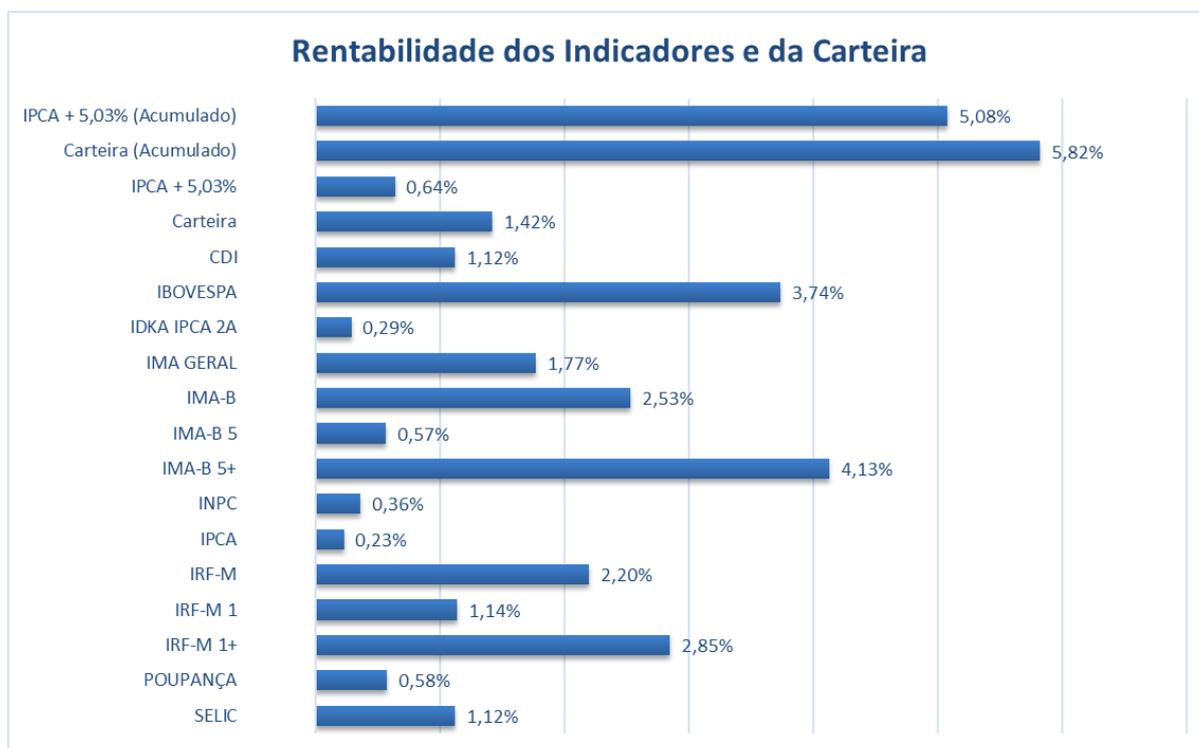
No mês de maio, nosso portfólio teve desempenho superior à Meta Atuarial. A Carteira fechou o mês com uma alta de 1,42%, enquanto a Meta Atuarial, representada pelo IPCA + 5,03%, foi de 0,64%.

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2023	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	1,54	0,55	1,20	0,96	1,42								5,80
IPCA+5,03%	0,94	1,25	1,12	1,02	0,64								5,07



A seguir, apresento o quadro com o comportamento da Carteira, Meta Atuarial e diversos índices do mercado.





A imagem a seguir traz o comportamento da carteira ao longo do mês de maio.



No mês tivemos vários destaques e em diferentes segmentos de investimentos, como por exemplo, os fundos de investimentos em ações domésticas e os fundos atrelados à inflação de longo prazo. Dentre eles, Caixa Small Caps Ativo, com 13,18%, BB Ações Dividendos Midcaps com 6,52%, Caixa Ações Multigestor, 6,15%, BB Previdenciário IMA-B 5+ com 4,12% e Caixa FI Brasil IMA-B 5+ com 3,98%. Isso mostra a importância da diversificação em diferentes estratégias e principalmente a correlação negativa dos juros com a bolsa de valores, por isso, quando começar a aparecer sinais de quedas, mesmo que possa vir a ter oscilações é importante aumentar os investimentos em renda variável e renda fixa que se beneficiam da queda de juros para ganhos na marcação a mercado.

Vale ressaltar que o balanço de risco está mais favorável para o mercado acionário. Mesmo com a indústria de fundos ainda recebendo saques e com o fluxo estrangeiro ainda modesto para a bolsa, a redução dos juros futuros está aí e virá para a Selic também. Apesar das altas dos dois últimos meses, boas empresas continuam muito baratas e com retornos prospectivos elevados. Dessa forma, entendemos que a taxa de retorno esperada em um prazo maior é bem interessante. Por isso, a alocação em renda variável é importante, mesmo que pequena.

Em média, os fundos de ações brasileiras apresentaram rentabilidade de 5,51%. Os fundos que acompanham a bolsa americana com proteção cambial apresentaram um retorno médio de 1,27%. Já os fundos com BDRs na carteira tiveram um retorno de 0,96%. Os fundos de investimento no exterior tiveram resultado médio de 0,00%. Os fundos multimercado tiveram uma rentabilidade de 1,49%.

O fundo de vértice Caixa FI Brasil 2023 TP RF rendeu 0,63% e o fundo BB Previdenciário RF TP IPCA FI rendeu 0,69%. O FI Caixa Brasil 2024 e o BB Previdenciário RF TP XXI caíram -0,01%. As NTN-B 2024 renderam 0,87% e as NTN-B 2025 renderam 0,32%.



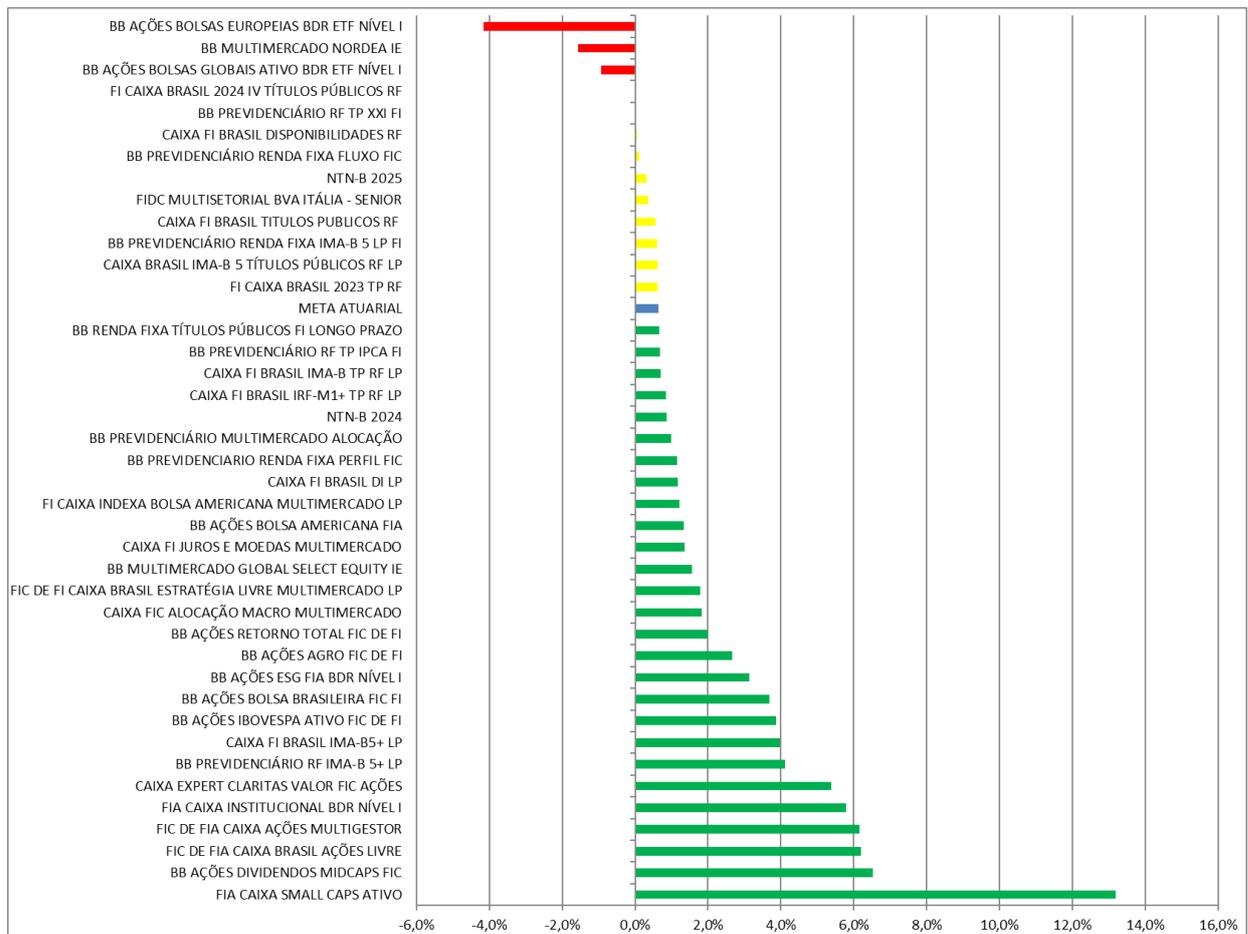
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social



Os fundos de renda fixa indexados ao CDI apresentaram uma rentabilidade média de 0,89%. Os fundos IMA-B 5 tiveram um retorno de 0,62%. Os fundos IMA-B 5+ tiveram retorno de 4,05%. O fundo que acompanha o IMA-B teve retorno de 0,71%. O fundo IRF-M 1+ rendeu 0,84%.

O FIDC Multisetorial Itália teve uma rentabilidade de 0,36%. Até 31/05/2023 foram resgatados o total de R\$ 9.621.929,37 (nove milhões e seiscentos e vinte e um mil e novecentos e vinte e nove reais e trinta e sete centavos), cerca de 96% do total investido. O saldo em 31 de maio estava em R\$ 698.169,17 (seiscentos e noventa e oito mil e cento e sessenta e nove reais e dezessete centavos).

O gráfico a seguir mostra a comparação entre a rentabilidade dos fundos e a Meta Atuarial. Os fundos em verde bateram a Meta Atuarial, os fundos em amarelo apresentaram resultado positivo, porém, abaixo da Meta Atuarial enquanto os fundos em vermelho apresentaram resultado negativo.





**Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social**



O rendimento de maio da Carteira do Instituto foi positivo em R\$ 55.283.313,13 (cinquenta e cinco milhões e duzentos e oitenta e três mil e trezentos e treze reais e treze centavos). O Patrimônio do Fundo Previdenciário fechou o mês de maio em R\$ 3.943.281.585,96 (três bilhões e novecentos e quarenta e três milhões e duzentos e oitenta e um mil e quinhentos e oitenta e cinco reais e noventa e seis centavos).



Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social



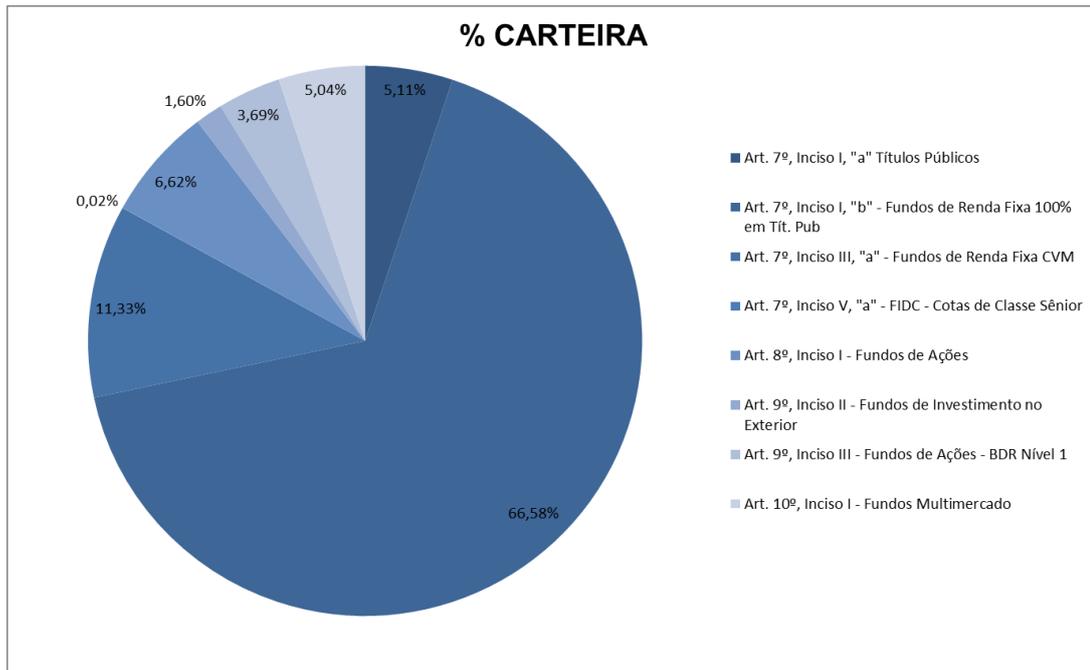
SALDO E RENTABILIDADE DOS FUNDOS

Fundo de Investimento	Saldo em 30/04/2023	Saldo em 31/05/2023	Movimentos do Mês	Rentabilidade (R\$)	Rentabilidade (%)
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA FI	R\$623.160.950,20	R\$0,00	-R\$627.445.862,28	R\$4.284.912,08	0,69%
FI CAIXA BRASIL 2023 TP RF	R\$875.548.647,03	R\$0,00	-R\$881.104.259,85	R\$5.555.612,82	0,63%
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	R\$5.155,63	R\$1.093,92	-R\$368.180,40	R\$364.118,69	0,04%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	R\$593.461,39	R\$619.677,69	-R\$119.668,84	R\$145.885,14	0,11%
FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	R\$695.634,73	R\$698.169,17	R\$0,00	R\$2.534,44	0,36%
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2024	R\$0,00	R\$1.007.259,53	R\$998.560,99	R\$8.698,54	0,87%
BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO ALOCAÇÃO	R\$3.935.755,60	R\$3.974.240,38	R\$0,00	R\$38.484,78	0,98%
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	R\$3.811.266,21	R\$4.016.491,07	R\$0,00	R\$205.224,86	5,38%
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	R\$18.193.808,09	R\$18.896.268,40	R\$0,00	R\$702.460,31	3,86%
BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS BDR ETF NÍVEL I	R\$21.148.793,58	R\$20.270.021,59	R\$0,00	-R\$878.771,99	-4,16%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	R\$20.777.579,51	R\$22.131.412,23	R\$0,00	R\$1.353.832,72	6,52%
BB MULTIMERCADO NORDEA IE	R\$26.224.171,27	R\$25.815.071,04	R\$0,00	-R\$409.100,23	-1,56%
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	R\$25.564.146,22	R\$26.507.357,52	R\$0,00	R\$943.211,30	3,69%
FIC DE FI CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE MULTIMERCADO LP	R\$26.088.731,30	R\$26.552.620,45	R\$0,00	R\$463.889,15	1,78%
BB AÇÕES RETORNO TOTAL FIC DE FI	R\$26.343.994,16	R\$26.866.954,81	R\$0,00	R\$522.960,65	1,99%
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO BDR ETF NÍVEL I	R\$28.604.650,10	R\$28.339.226,76	R\$0,00	-R\$265.423,34	-0,93%
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	R\$28.073.805,35	R\$28.819.790,23	R\$0,00	R\$745.984,88	2,66%
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	R\$27.012.624,73	R\$30.573.821,36	R\$0,00	R\$3.561.196,63	13,18%
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	R\$28.919.983,79	R\$30.699.515,08	R\$0,00	R\$1.779.531,29	6,15%
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	R\$31.225.907,90	R\$33.162.142,76	R\$0,00	R\$1.936.234,86	6,20%
BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE	R\$26.797.249,73	R\$37.372.308,45	R\$10.000.000,00	R\$575.058,72	1,56%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA	R\$38.998.733,32	R\$39.518.907,79	R\$0,00	R\$520.174,47	1,33%
CAIXA FIC ALOCAÇÃO MACRO MULTIMERCADO	R\$39.565.185,14	R\$40.283.966,77	R\$0,00	R\$718.781,63	1,82%
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	R\$40.655.990,14	R\$41.148.592,14	R\$0,00	R\$492.602,00	1,21%
BB AÇÕES ESG FIA BDR NÍVEL I	R\$46.762.308,47	R\$48.225.313,19	R\$0,00	R\$1.463.004,72	3,13%
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	R\$46.099.336,93	R\$48.775.372,10	R\$0,00	R\$2.676.035,17	5,80%
CAIXA FI BRASIL IRF-M1+ TP RF LP	R\$0,00	R\$50.421.457,39	R\$50.000.000,00	R\$421.457,39	0,84%
CAIXA FI BRASIL IMA-B5+ LP	R\$80.571.518,75	R\$83.782.145,65	R\$0,00	R\$3.210.626,90	3,98%
CAIXA FI JUROS E MOEDAS MULTIMERCADO	R\$85.688.257,77	R\$86.850.290,24	R\$0,00	R\$1.162.032,47	1,36%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5+ LP	R\$87.747.101,25	R\$91.360.603,41	R\$0,00	R\$3.613.502,16	4,12%
CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP	R\$0,00	R\$100.709.772,94	R\$100.000.000,00	R\$709.772,94	0,71%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LP FI	R\$144.137.546,63	R\$145.018.134,39	R\$0,00	R\$880.587,76	0,61%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	R\$170.379.138,02	R\$171.453.465,19	R\$0,00	R\$1.074.327,17	0,63%
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2025	R\$0,00	R\$200.643.676,81	R\$199.988.613,36	R\$655.063,45	0,32%
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF	R\$204.035.667,82	R\$204.016.673,91	R\$0,00	-R\$18.993,91	-0,01%
CAIXA FI BRASIL DI LP	R\$212.706.717,38	R\$215.216.725,94	R\$0,00	R\$2.510.008,56	1,18%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP XXI FI	R\$229.307.352,60	R\$229.286.737,45	R\$0,00	-R\$20.615,15	-0,01%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	R\$228.395.432,85	R\$231.024.140,13	R\$0,00	R\$2.628.707,28	1,15%
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	R\$174.270.366,08	R\$700.065.722,10	R\$520.472.440,24	R\$5.322.915,78	0,56%
BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	R\$210.888.797,66	R\$849.156.445,98	R\$632.640.862,28	R\$5.626.786,04	0,66%
TOTAL	R\$3.882.935.767,33	R\$3.943.281.585,96	R\$5.062.505,50	R\$55.283.313,13	1,42%

4. DISTRIBUIÇÃO DE RECURSOS DA CARTEIRA

4.1. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2023

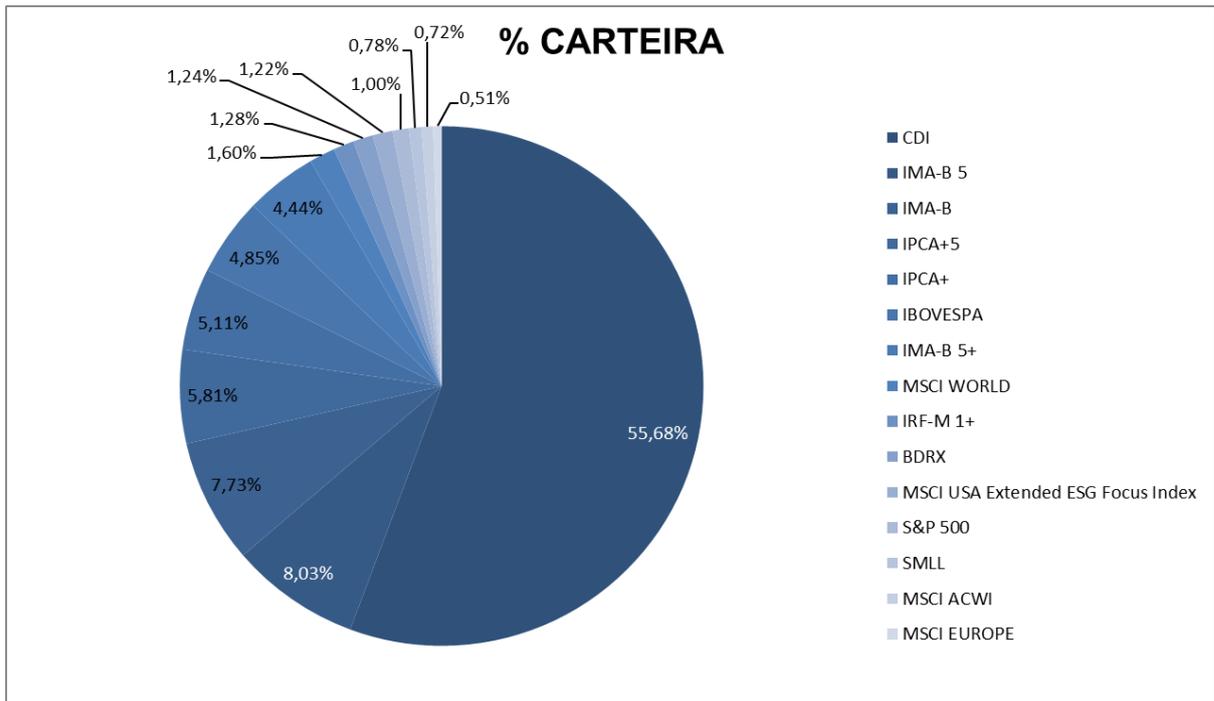
ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2023										
Artigo/Fundo	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução		% Limite PAI 2023		% Limite dos Recursos do RPPS		% Participação no PL do Fundo	Total
Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos Públicos		5,11%	100,00%	✓	100,00%	✓	100,00%	✓	Não se Aplica	R\$201.650.936,34
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS	IPCA+	5,11%	100,00%	✓	100,00%	✓	100,00%	✓	N/A	R\$201.650.936,34
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tit. Pub		66,58%	100,00%	✓	100,00%	✓	100,00%	✓	100,00%	R\$2.625.271.158,41
BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	CDI	21,53%	100,00%	✓	100,00%	✓	100,00%	✓	2,94%	R\$849.156.445,98
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	CDI	17,75%	100,00%	✓	100,00%	✓	100,00%	✓	4,64%	R\$700.065.722,10
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP	IMA-B 5	3,68%	100,00%	✓	100,00%	✓	100,00%	✓	2,47%	R\$145.018.134,39
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	IMA-B 5	4,35%	100,00%	✓	100,00%	✓	100,00%	✓	1,99%	R\$171.453.465,19
CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP	IMA-B	2,55%	100,00%	✓	100,00%	✓	100,00%	✓	2,78%	R\$100.709.772,94
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF	IMA-B	5,17%	100,00%	✓	100,00%	✓	100,00%	✓	5,67%	R\$204.016.673,91
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5+ LP	IMA-B 5+	2,32%	100,00%	✓	100,00%	✓	100,00%	✓	10,67%	R\$91.360.603,41
CAIXA FI BRASIL IMA-B5+ LP	IMA-B 5+	2,12%	100,00%	✓	100,00%	✓	100,00%	✓	7,58%	R\$83.782.145,65
CAIXA FI BRASIL IRF-M1+ TP RF LP	IRF-M 1+	1,28%	100,00%	✓	100,00%	✓	100,00%	✓	3,82%	R\$50.421.457,39
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP XXI FI	IPCA+5%	5,81%	100,00%	✓	100,00%	✓	100,00%	✓	6,59%	R\$229.286.737,45
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM		11,33%	65,00%	✓	65,00%	✓	20,00%	✓	15,00%	R\$446.861.637,68
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	CDI	5,86%	65,00%	✓	65,00%	✓	20,00%	✓	1,50%	R\$231.024.140,13
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	CDI	0,02%	65,00%	✓	65,00%	✓	20,00%	✓	0,02%	R\$619.677,69
CAIXA FI BRASIL DI LP	CDI	5,46%	65,00%	✓	65,00%	✓	20,00%	✓	1,35%	R\$215.216.725,94
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	CDI	0,00%	65,00%	✓	65,00%	✓	20,00%	✓	0,00%	R\$1.093,32
Art. 7º, Inciso V, "a" - FIDC - Cotas de Classe Sênior		0,02%	5,00%	✓	0,50%	✓	20,00%	✓	5,00%	R\$698.169,17
FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	CDI	0,02%	5,00%	✓	0,50%	✓	20,00%	✓	3,64%	R\$698.169,17
Art. 8º, Inciso I - Fundos de Ações		6,62%	35,00%	✓	35,00%	✓	20,00%	✓	15,00%	R\$261.192.661,25
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	IBOVESPA	0,48%	35,00%	✓	35,00%	✓	20,00%	✓	13,48%	R\$18.896.268,40
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	IBOVESPA	0,67%	35,00%	✓	35,00%	✓	20,00%	✓	11,84%	R\$26.507.357,52
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	IBOVESPA	0,73%	35,00%	✓	35,00%	✓	20,00%	✓	8,92%	R\$28.819.790,23
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA	S&P 500	1,00%	35,00%	✓	35,00%	✓	20,00%	✓	3,24%	R\$39.518.907,79
BB AÇÕES RETORNO TOTAL FIC DE FI	IBOVESPA	0,68%	35,00%	✓	35,00%	✓	20,00%	✓	3,40%	R\$26.866.954,81
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	IBOVESPA	0,56%	35,00%	✓	35,00%	✓	20,00%	✓	7,48%	R\$22.131.412,23
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	IBOVESPA	0,10%	35,00%	✓	35,00%	✓	20,00%	✓	12,55%	R\$4.016.491,07
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	SMLL	0,78%	35,00%	✓	35,00%	✓	20,00%	✓	4,94%	R\$30.573.821,36
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	IBOVESPA	0,78%	35,00%	✓	35,00%	✓	20,00%	✓	5,15%	R\$30.699.515,08
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	IBOVESPA	0,84%	35,00%	✓	35,00%	✓	20,00%	✓	6,02%	R\$33.162.142,76
Art. 9º, Inciso II - Fundos de Investimento no Exterior		1,60%	10,00%	✓	10,00%	✓	20,00%	✓	15,00%	R\$63.187.379,49
BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE	MSCI WORLD	0,95%	10,00%	✓	10,00%	✓	20,00%	✓	3,21%	R\$37.372.308,45
BB MULTIMERCADO NORDEA IE	MSCI WORLD	0,65%	10,00%	✓	10,00%	✓	20,00%	✓	25,53%	R\$25.815.071,04
Art. 9º, Inciso III - Fundos de Ações - BDR Nível 1		3,69%	10,00%	✓	10,00%	✓	20,00%	✓	15,00%	R\$145.609.933,64
BB AÇÕES ESG FIA BDR NÍVEL I	MSCI USA Extended ESG Focus Index	1,22%	10,00%	✓	10,00%	✓	20,00%	✓	3,77%	R\$48.225.313,19
BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS BDR ETF NÍVEL I	MSCI EUROPE	0,51%	10,00%	✓	10,00%	✓	20,00%	✓	15,86%	R\$20.270.021,59
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO BDR ETF NÍVEL I	MSCI ACWI	0,72%	10,00%	✓	10,00%	✓	20,00%	✓	7,22%	R\$28.339.226,76
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	BDRX	1,24%	10,00%	✓	10,00%	✓	20,00%	✓	2,38%	R\$48.775.372,10
Art. 10º, Inciso I - Fundos Multimercado		5,04%	10,00%	✓	10,00%	✓	20,00%	✓	15,00%	R\$198.809.709,98
BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO ALOCAÇÃO	CDI	0,10%	10,00%	✓	10,00%	✓	20,00%	✓	3,13%	R\$3.974.240,38
CAIXA FIC ALOCAÇÃO MACRO MULTIMERCADO	CDI	1,02%	10,00%	✓	10,00%	✓	20,00%	✓	2,58%	R\$40.283.966,77
CAIXA FI JUROS E MODAS MULTIMERCADO	CDI	2,20%	10,00%	✓	10,00%	✓	20,00%	✓	5,07%	R\$86.850.290,24
FIC DE FI CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE MULTIMERCADO LP	CDI	0,67%	10,00%	✓	10,00%	✓	20,00%	✓	10,64%	R\$26.552.620,45
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	CDI	1,04%	10,00%	✓	10,00%	✓	20,00%	✓	2,65%	R\$41.148.592,14
Total:										R\$3.943.281.585,96



4.2. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

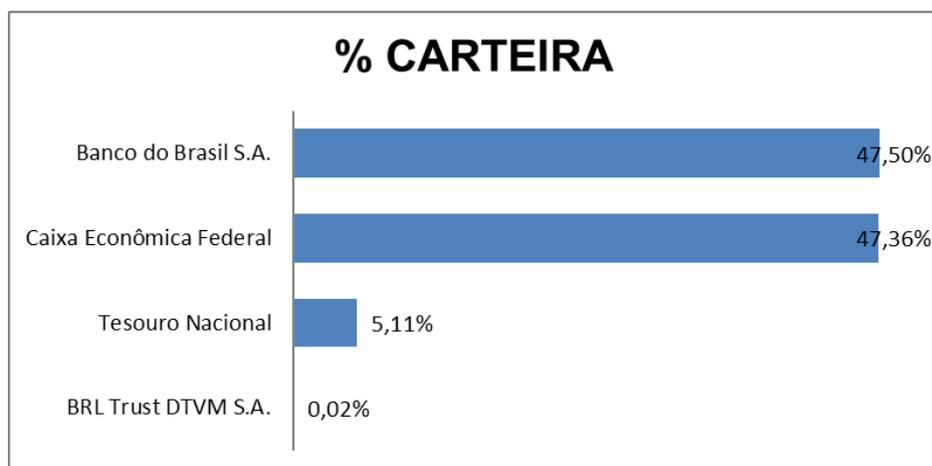
Indicador	Saldo em 31/05/2023	Participação
CDI	R\$2.195.591.684,91	55,68%
IMA-B 5	R\$316.471.599,58	8,03%
IMA-B	R\$304.726.446,85	7,73%
IPCA+5	R\$229.286.737,45	5,81%
IPCA+	R\$201.650.936,34	5,11%
IBOVESPA	R\$191.099.932,10	4,85%
IMA-B 5+	R\$175.142.749,06	4,44%
MSCI WORLD	R\$63.187.379,49	1,60%
IRF-M 1+	R\$50.421.457,39	1,28%
BDRX	R\$48.775.372,10	1,24%
MSCI USA Extended ESG Focus Index	R\$48.225.313,19	1,22%
S&P 500	R\$39.518.907,79	1,00%
SMLL	R\$30.573.821,36	0,78%
MSCI ACWI	R\$28.339.226,76	0,72%
MSCI EUROPE	R\$20.270.021,59	0,51%
Total	R\$3.943.281.585,96	100,00%



4.3. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Rentabilidade	Participação
BRL Trust DTVM S.A.	R\$698.169,17	0,36%	0,02%
Tesouro Nacional	R\$201.650.936,34	0,33%	5,11%
Caixa Econômica Federal	R\$1.867.729.869,01	2,00%	47,36%
Banco do Brasil S.A.	R\$1.873.202.611,44	1,00%	47,50%



5. ACOMPANHAMENTO DAS MOVIMENTAÇÕES

MOVIMENTAÇÕES

APLICAÇÕES			RESGATES		
Data	Valor		Data	Valor	Ativo
02/05/2023	R\$1.473,02	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	04/05/2023	R\$1.000.000,00	CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF
03/05/2023	R\$89.588,63	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	05/05/2023	R\$943.687,47	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
04/05/2023	R\$464.269,36	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	16/05/2023	R\$4.528.728,42	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
05/05/2023	R\$998.560,99	NTN-B 2024	16/05/2023	R\$881.104.259,85	CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA F
08/05/2023	R\$3.555,35	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	17/05/2023	R\$627.445.862,28	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI
09/05/2023	R\$22.501,90	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	17/05/2023	R\$881.109.440,24	CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF
10/05/2023	R\$4.291.128,77	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	18/05/2023	R\$19.123.430,91	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
12/05/2023	R\$8.606,32	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	18/05/2023	R\$99.637.000,00	CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP
15/05/2023	R\$189,39	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	18/05/2023	R\$363.000,00	CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF
16/05/2023	R\$4.530.000,00	BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	19/05/2023	R\$39.999.478,52	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
16/05/2023	R\$881.104.259,84	CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	22/05/2023	R\$59.994.459,72	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
17/05/2023	R\$119.400.292,38	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	23/05/2023	R\$150.000.000,00	CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP
17/05/2023	R\$608.318.173,36	BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	24/05/2023	R\$7.335.000,00	BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP
17/05/2023	R\$781.109.440,24	CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	25/05/2023	R\$8.011.726,85	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
18/05/2023	R\$19.127.688,92	BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	30/05/2023	R\$793,41	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
18/05/2023	R\$99.995.241,99	NTN-B 2025	30/05/2023	R\$10.000.000,00	CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP
19/05/2023	R\$39.998.761,65	NTN-B 2025	31/05/2023	R\$830.087,26	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
22/05/2023	R\$59.994.609,72	NTN-B 2025			
23/05/2023	R\$1.570,72	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC			
23/05/2023	R\$50.000.000,00	CAIXA FI BRASIL IRF-M1+ TP RF LP			
23/05/2023	R\$100.000.000,00	CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP			
24/05/2023	R\$9.026.951,86	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC			
25/05/2023	R\$8.000.000,00	BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP			
26/05/2023	R\$2.596,02	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC			
31/05/2023	R\$10.000.000,00	BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE			

TOTAL DAS MOVIMENTAÇÕES	
Aplicações	R\$2.796.489.460,43
Resgates	-R\$2.791.426.954,93
Saldo	R\$5.062.505,50

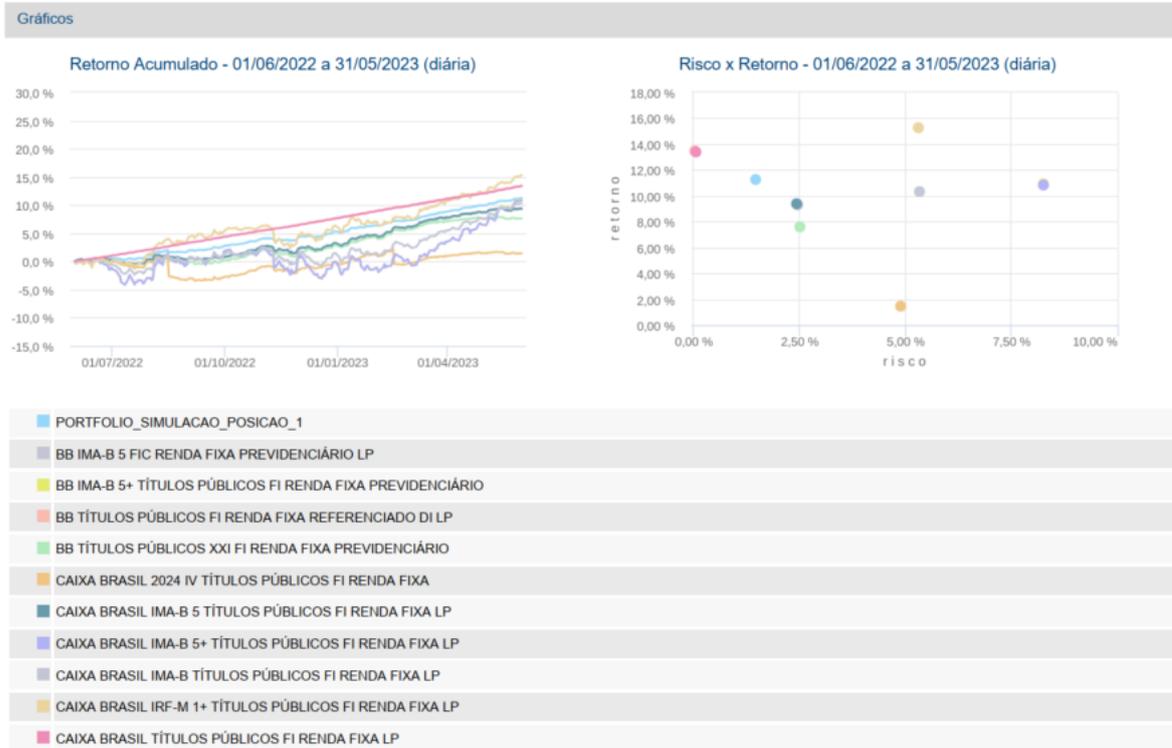
6. MONITORAMENTO DE RISCOS

6.1. ART. 7º, INCISO I, “A” – TÍTULOS PÚBLICOS DO TESOUREO NACIONAL

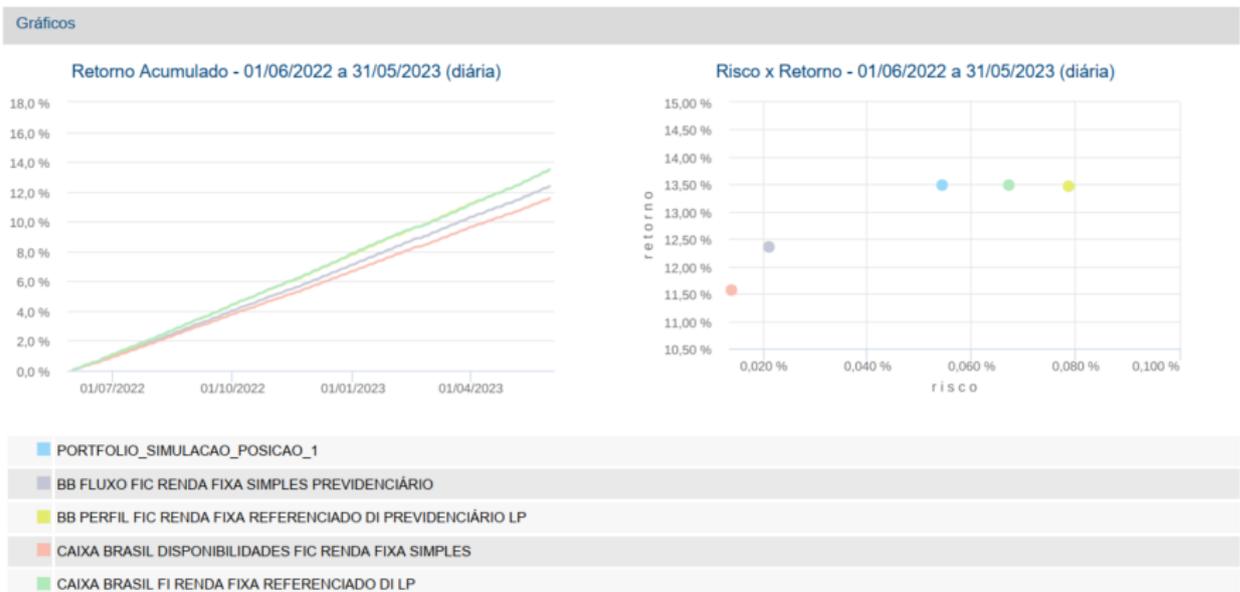




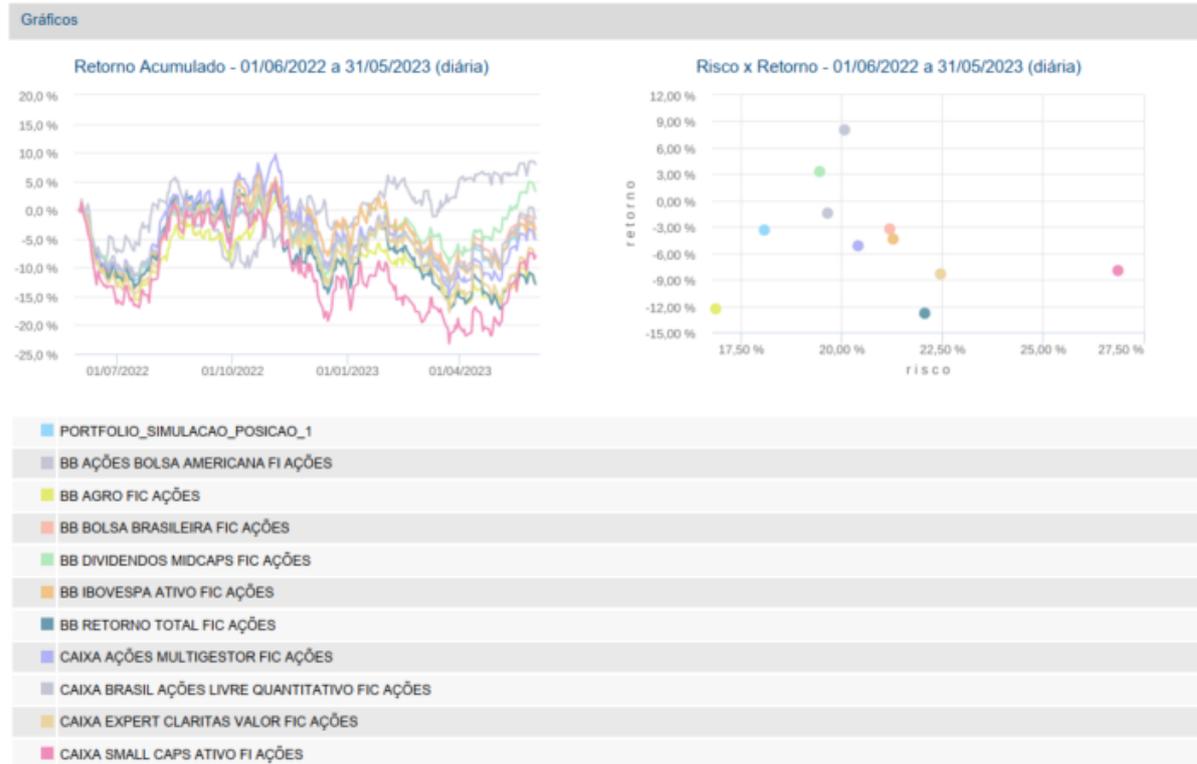
6.2. ART. 7º, INCISO I, “B” – FUNDOS DE RENDA FIXA 100% EM TP



6.3. ART. 7º, INCISO III, “A” – FUNDOS DE RENDA FIXA CVM



6.4. ART. 8º, INCISO I – FUNDOS DE FUNDOS DE AÇÕES

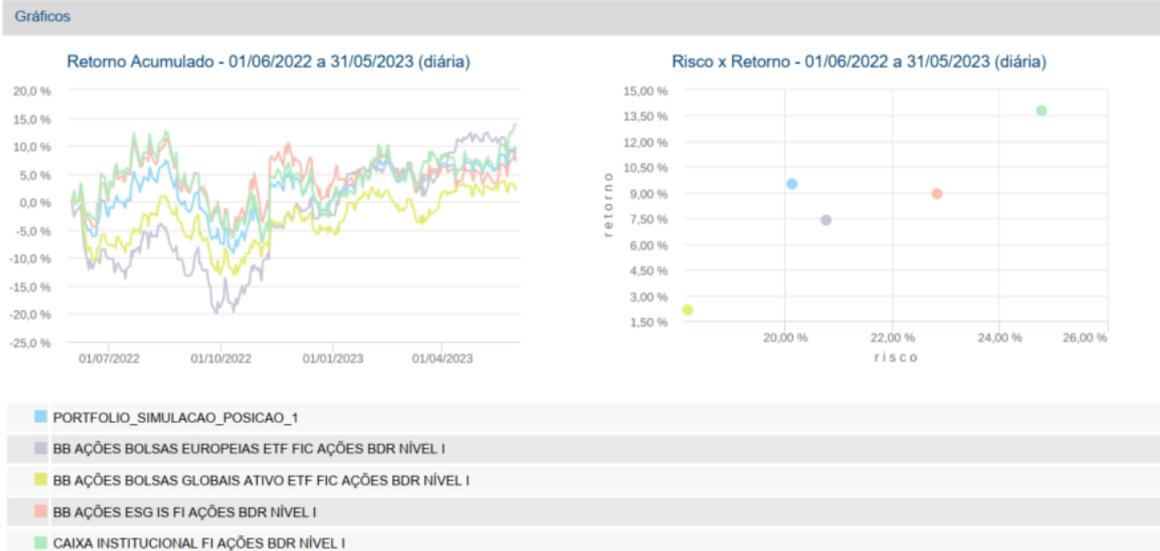


6.5. ART. 9º, INCISO II – FUNDOS DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR





6.6. ART. 9º, INCISO III – FUNDOS DE AÇÕES – BDR NÍVEL I



6.7. ART. 10º, INCISO I – FUNDOS MULTIMERCADO



7. RECURSOS DA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

7.1. RENTABILIDADE

A Carteira da Taxa de Administração teve um resultado de 1,37% no mês de maio, totalizando um saldo de R\$ 217.105.897,79 (duzentos e dezessete milhões e cento e cinco mil e oitocentos e noventa e sete reais e setenta e nove centavos). A imagem a seguir apresenta o comportamento da carteira ao longo do mês.



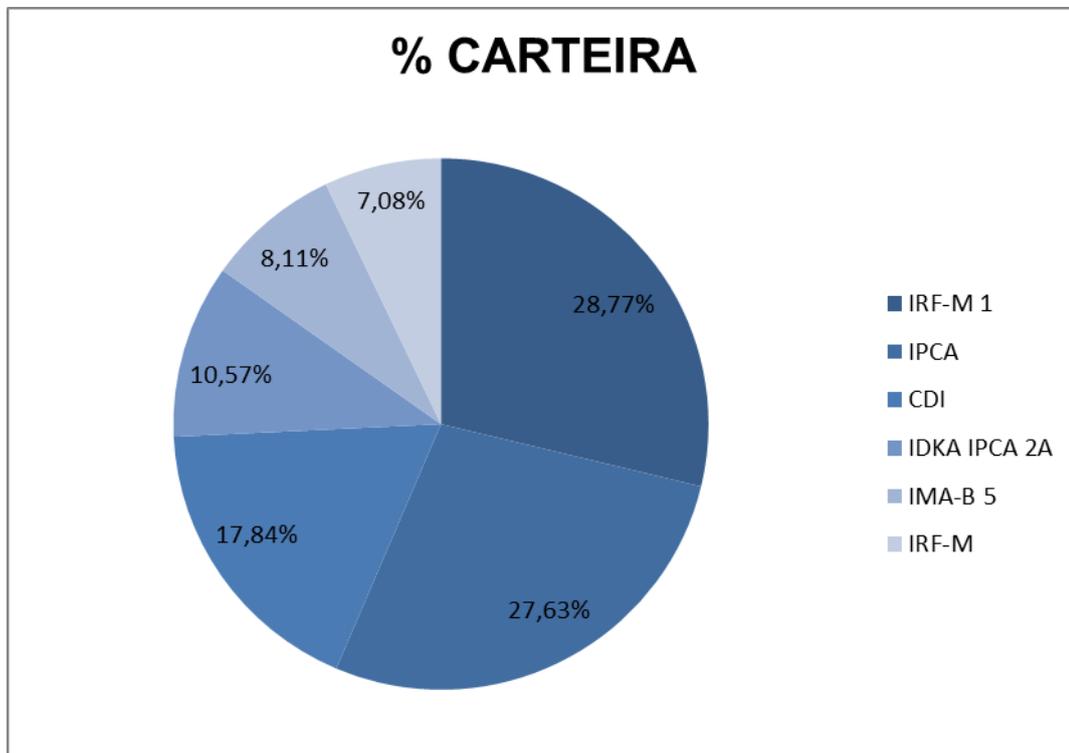
7.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2023

ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2023											
Artigo/Fundo	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução		% Limite PAI 2023		% Limite dos Recursos do RPPS		% Participação no PL do Fundo		Total
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tít. Pub		54,53%	100,00%	✓	100,00%	✓	100,00%	✓	100,00%	✓	R\$118.397.074,88
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC	IRF-M 1	28,68%	100,00%	✓	100,00%	✓	100,00%	✓	0,93%	✓	R\$62.263.570,81
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	IRF-M 1	0,09%	100,00%	✓	100,00%	✓	100,00%	✓	0,00%	✓	R\$201.272,13
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 FUNDO DE INVESTIMENTO	IDKA 2A	10,57%	100,00%	✓	100,00%	✓	100,00%	✓	0,32%	✓	R\$22.952.442,47
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FUNDO DE INVEST	IMA-B 5	8,11%	100,00%	✓	100,00%	✓	100,00%	✓	0,30%	✓	R\$17.598.321,01
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INV	IRF-M	7,08%	100,00%	✓	100,00%	✓	100,00%	✓	0,38%	✓	R\$15.381.468,46
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM		33,33%	65,00%	✓	65,00%	✓	20,00%	✓	15,00%	✓	R\$72.357.308,98
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COT	CDI	5,55%	65,00%	✓	65,00%	✓	20,00%	✓	0,08%	✓	R\$12.042.936,00
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	CDI	0,15%	65,00%	✓	65,00%	✓	20,00%	✓	0,01%	✓	R\$332.463,49
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA	CDI	0,00%	65,00%	✓	65,00%	✓	20,00%	✓	0,00%	✓	R\$1.241,97
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	IPCA	27,63%	65,00%	✓	65,00%	✓	20,00%	✓	1,01%	✓	R\$59.980.667,52
Art. 10º, Inciso I - Fundos Multimercado		12,14%	10,00%	✓	10,00%	✓	20,00%	✓	15,00%	✓	R\$26.351.513,93
CAIXA FIC ALOCAÇÃO MACRO MULTIMERCADO	CDI	12,14%	10,00%	✓	10,00%	✓	20,00%	✓	1,69%	✓	R\$26.351.513,93
Total:											R\$217.105.897,79

7.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

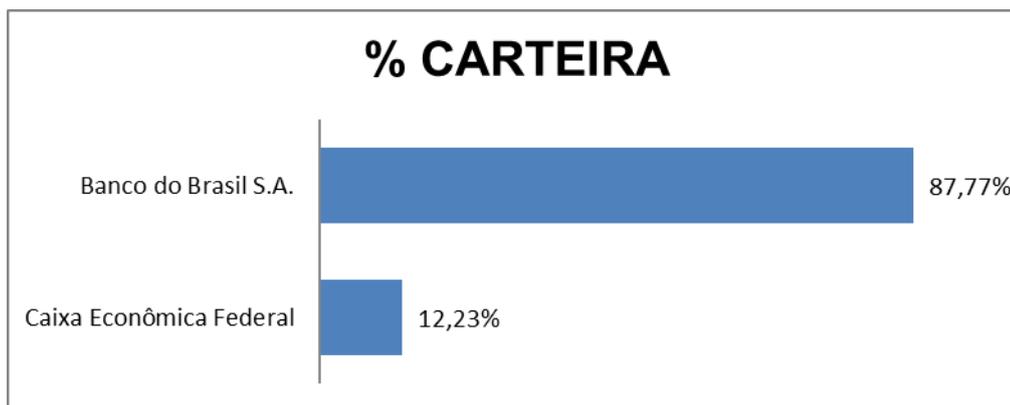
Indicador	Saldo em 31/05/2023	Participação
IRF-M 1	R\$62.464.842,94	28,77%
IPCA	R\$59.980.667,52	27,63%
CDI	R\$38.728.155,39	17,84%
IDKA IPCA 2A	R\$22.952.442,47	10,57%
IMA-B 5	R\$17.598.321,01	8,11%
IRF-M	R\$15.381.468,46	7,08%
	R\$217.105.897,79	100,00%



7.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

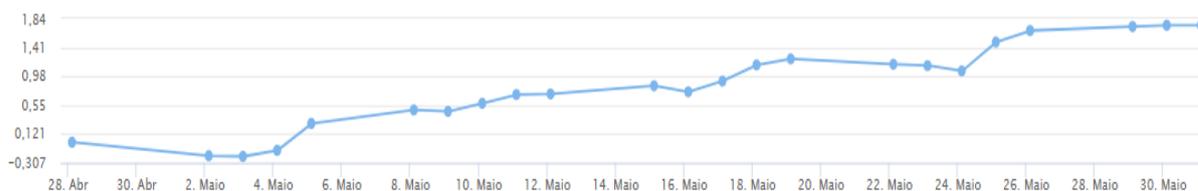
Instituição Financeira	Saldo	Participação
Caixa Econômica Federal	R\$26.554.028,03	12,23%
Banco do Brasil S.A.	R\$190.551.869,76	87,77%



8. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2021

8.1. RENTABILIDADE

A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2021) apresentou um resultado positivo de 1,74% e fechou o mês com o saldo de R\$ 25.454.396,29 (vinte e cinco milhões e quatrocentos e cinquenta e quatro mil e trezentos e noventa e seis reais e vinte e nove centavos). A imagem a seguir apresenta o comportamento da carteira no mês de maio.



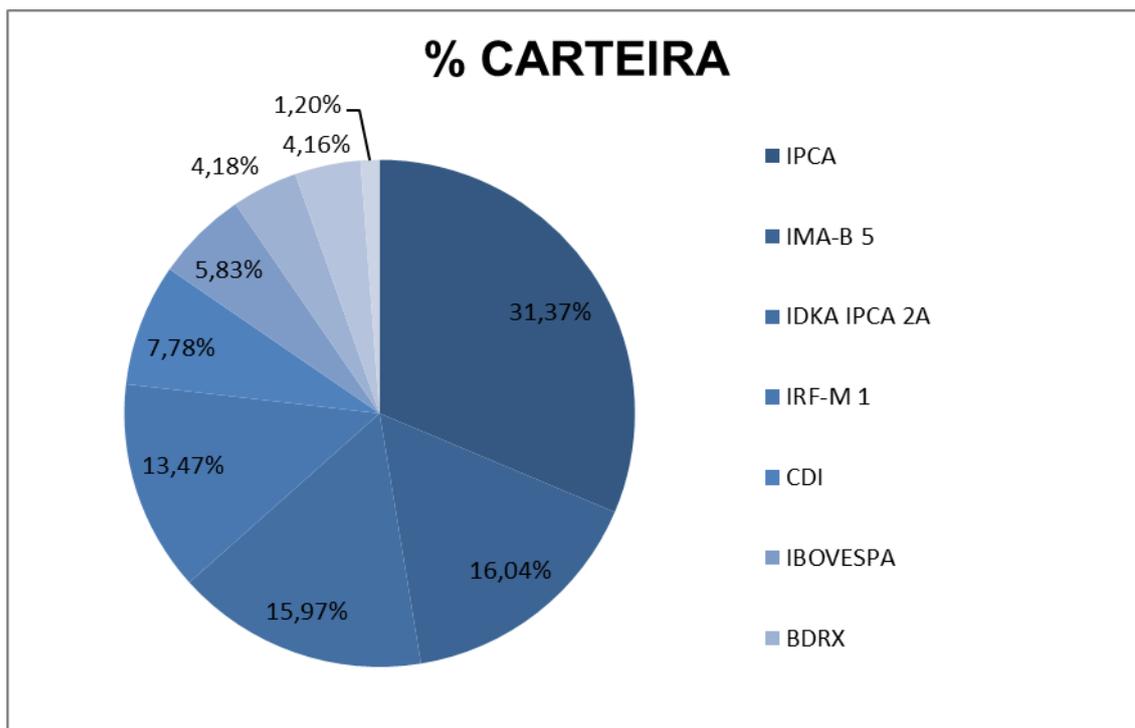
8.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2023

ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2023								
Artigo/Fundo	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução	% Limite PAI 2023	% Limite dos Recursos do RPPS	% Participação no PL do Fundo	Total	
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tít. Pub		61,01%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	R\$15.530.494,49	
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M 1 TP	IRF-M 1	6,65%	100,00%	100,00%	100,00%	0,03%	R\$1.693.816,18	
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	IRF-M 1	6,81%	100,00%	100,00%	100,00%	0,02%	R\$1.734.557,23	
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	IDKA 2A	15,97%	100,00%	100,00%	100,00%	0,06%	R\$4.063.848,85	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FUNDO DE INVEST	IMA-B 5	16,04%	100,00%	100,00%	100,00%	0,07%	R\$4.083.485,16	
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	IPCA	15,54%	100,00%	100,00%	100,00%	0,08%	R\$3.954.787,07	
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM		15,83%	65,00%	65,00%	20,00%	15,00%	R\$4.029.545,93	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	IPCA	15,83%	65,00%	65,00%	20,00%	0,07%	R\$4.029.545,93	
Art. 8º, Inciso I - Fundos de Ações		7,03%	35,00%	35,00%	20,00%	15,00%	R\$1.788.819,62	
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC DE FIA	IBOVESPA	1,54%	35,00%	35,00%	20,00%	0,05%	R\$391.797,35	
BB AÇÕES RETORNO TOTAL FIC DE FI	IBOVESPA	1,19%	35,00%	35,00%	20,00%	0,04%	R\$302.480,03	
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	IBOVESPA	1,71%	35,00%	35,00%	20,00%	0,08%	R\$435.139,43	
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	IBOVESPA	1,39%	35,00%	35,00%	20,00%	0,06%	R\$353.661,16	
CAIXA FIA SMALL CAPS ATIVO	SMLL	1,20%	35,00%	35,00%	20,00%	0,05%	R\$305.741,65	
Art. 9º, Inciso III - Fundos de Ações - BDR Nível 1		8,35%	10,00%	10,00%	20,00%	15,00%	R\$2.124.231,38	
BB AÇÕES ESG FIA - BDR NÍVEL I	MSCI USA Extended ESG Focus Index	4,16%	10,00%	10,00%	20,00%	0,08%	R\$1.059.617,59	
CAIXA FI ACOES INSTITUCIONAL BDR	BDRX	4,18%	10,00%	10,00%	20,00%	0,05%	R\$1.064.613,79	
Art. 10º, Inciso I - Fundos Multimercado		7,78%	10,00%	10,00%	20,00%	15,00%	R\$1.981.304,87	
BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO ALOCAÇÃO	CDI	2,65%	10,00%	10,00%	20,00%	0,53%	R\$674.622,50	
FIC DE FI CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE MULTIMERCADO LONGO PRAZO	CDI	2,61%	10,00%	10,00%	20,00%	0,27%	R\$665.588,12	
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LONGO PRAZO	CDI	2,52%	10,00%	10,00%	20,00%	0,04%	R\$641.094,25	
Total:							R\$25.454.396,29	

8.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

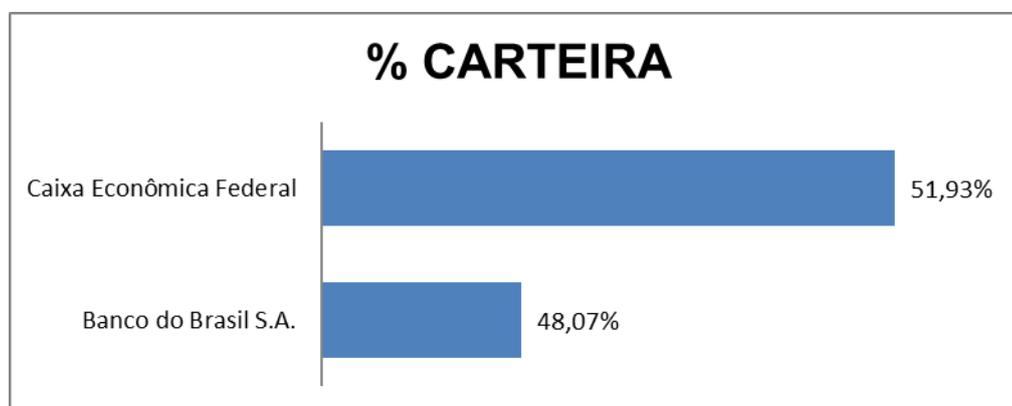
Indicador	Saldo em 31/05/2023	Participação
IPCA	R\$7.984.333,00	31,37%
IMA-B 5	R\$4.083.485,16	16,04%
IDKA IPCA 2A	R\$4.063.848,85	15,97%
IRF-M 1	R\$3.428.373,41	13,47%
CDI	R\$1.981.304,87	7,78%
IBOVESPA	R\$1.483.077,97	5,83%
BDRX	R\$1.064.613,79	4,18%
MSCI USA Extended ESG Focus Index	R\$1.059.617,59	4,16%
SMLL	R\$305.741,65	1,20%
	R\$25.454.396,29	100,00%



8.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$12.235.364,74	48,07%
Caixa Econômica Federal	R\$13.219.031,55	51,93%





9. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2022

9.1. RENTABILIDADE

A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2022) apresentou um resultado de 0,67% e fechou o mês com o saldo de R\$ 18.442.222,54 (dezoito milhões e quatrocentos e quarenta e dois mil e duzentos e vinte e dois reais e cinquenta e quatro centavos). A imagem a seguir apresenta o comportamento da carteira no mês de maio.



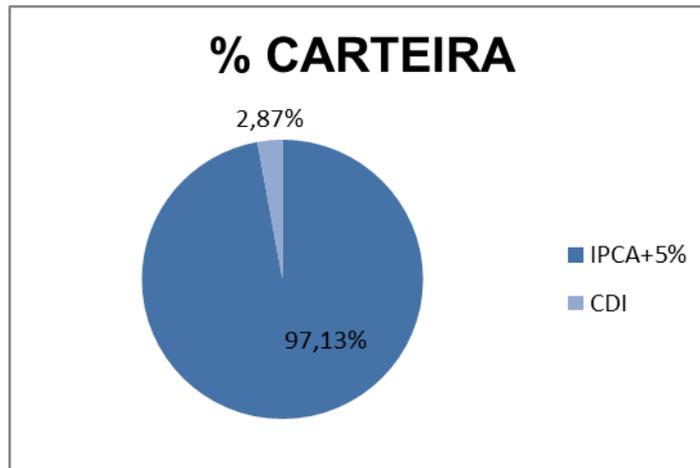
9.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2023

ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2023							
Artigo/Fundo	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução	% Limite PAI 2023	% Limite dos Recursos do	% Participação	Total
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tít. Pub		97,13%	100,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓	R\$17.912.707,63
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RF PREV	IPCA + 5%	97,13%	100,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓	0,43%	R\$17.912.707,63
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM		2,87%	65,00% ✓	65,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$529.514,91
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA PERFIL FIC	CDI	2,87%	65,00% ✓	65,00% ✓	20,00% ✓	0,00%	R\$529.514,91
Total:							R\$18.442.222,54

9.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

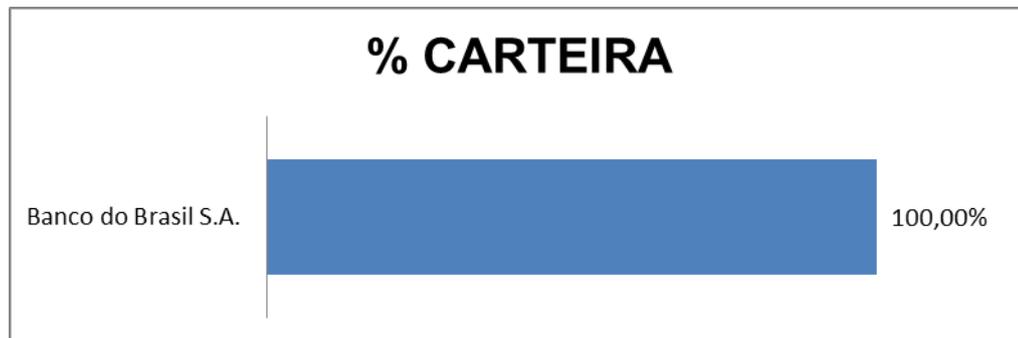
Indicador	Saldo em 31/05/2023	Participação
IPCA+5%	R\$17.912.707,63	97,13%
CDI	R\$529.514,91	2,87%
	R\$18.442.222,54	100,00%



9.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$18.442.222,54	100,00%



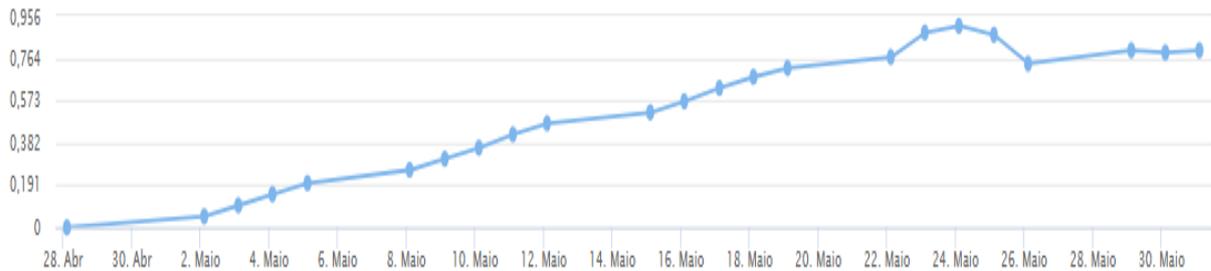
10. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2023

10.1. RENTABILIDADE

A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2023) apresentou um resultado de 0,75% e fechou o mês com o saldo de R\$ 31.407.284,33 (trinta e um milhões e



quatrocentos e sete mil e duzentos e oitenta e quatro reais e trinta e três centavos). A imagem a seguir apresenta o comportamento da carteira no mês de maio.

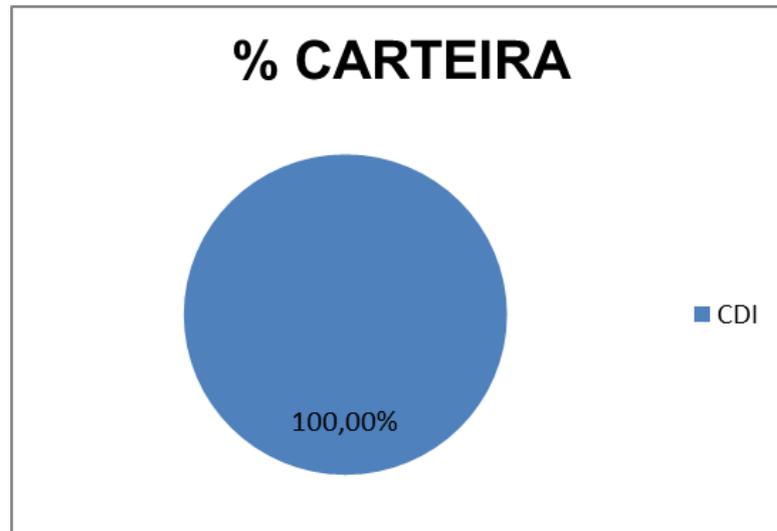


10.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2023

ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2023							
Artigo/Fundo	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução	% Limite PAI 2023	% Limite dos Recursos do	% Participação	Total
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tít. Pub		100,00%	100,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓	R\$31.407.284,33
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RF PREV	IPCA+5%	100,00%	100,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓	0,11% ✓	R\$31.407.284,33
Total:							R\$31.407.284,33

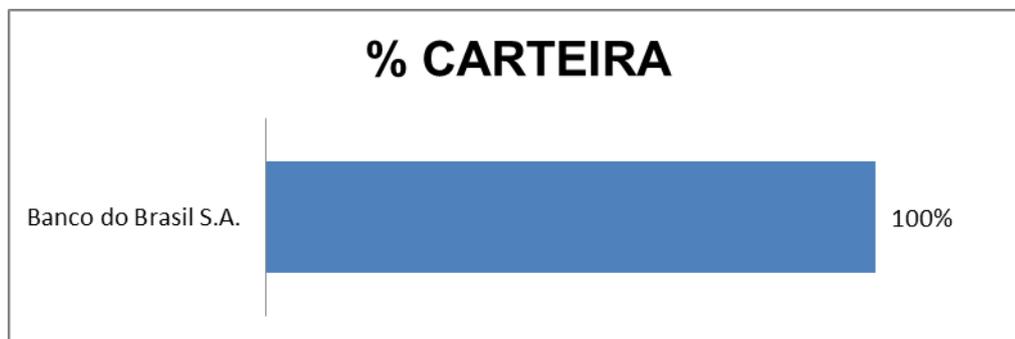
10.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA		
Indicador	Saldo em 31/05/2023	Participação
IPCA+5%	R\$31.407.284,33	100,00%
	R\$31.407.284,33	100,00%



10.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA		
Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$31.407.284,33	100%





11. CUSTOS DECORRENTES DAS APLICAÇÕES

11.1. TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO E PERFORMANCE DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS

CUSTOS DOS FUNDOS		
Fundo de Investimento	Taxa de Administração	Taxa de Performance
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	1,00%	20% do que excede 100% do Ibovespa
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA	1,00%	10% do que excede 100% do S&P 500
BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS BDR ETF NÍVEL I	0,85%	0,00%
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO BDR ETF NÍVEL I	1,00%	10% do que excede 100% do MSCI ACWI
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	2,00%	0,00%
BB AÇÕES ESG FIA BDR NÍVEL I	0,50%	0,00%
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	1,00%	0,00%
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	1,00%	0,00%
BB AÇÕES RETORNO TOTAL FIC DE FI	2,00%	0,00%
BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE	0,08%	0,00%
BB MULTIMERCADO NORDEA IE	0,08%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC DE FIA	2,00%	20% do que excede 100% do Ibovespa
BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO ALOCAÇÃO	1,35%	20% do que excede 100% do CDI
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	1,00%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LP FI	0,20%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5+ LP	0,20%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	0,20%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP XXI FI	0,20%	0,00%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	0,20%	0,00%
CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP	0,20%	0,00%
CAIXA FI BRASIL DI LP	0,20%	0,00%
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	0,80%	0,00%
CAIXA FI BRASIL IRF M 1+ TP RF LP	0,20%	0,00%
CAIXA FIC ALOCAÇÃO MACRO MULTIMERCADO	2,00%	0,00%
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,20%	0,00%
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	0,80%	0,00%
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	0,70%	0,00%
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	1,50%	0,00%
FIC DE FI CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE MULTIMERCADO LP	1,50%	0,00%
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	0,40%	0,00%
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	1,50%	0,00%
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	1,25%	0,00%
CAIXA FI JUROS E MOEDAS MULTIMERCADO	0,70%	0,00%
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	2,00%	0,00%
FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	0,20%	0,00%
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	0,20%	0,00%
BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	0,10%	0,00%
CAIXA FI BRASIL IMA-B5+ LP	0,20%	0,00%
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS (NTN-B)	0,00%	0,00%



12. CONCLUSÃO

O Macaeprev encerrou o mês de maio de 2023 com o Patrimônio Consolidado de R\$ 4.235.691.386,91 (quatro bilhões e duzentos e trinta e cinco milhões e seiscentos e noventa e um mil e trezentos e oitenta e seis reais e noventa e um centavos).

Macaé, 21 de junho de 2023.


Erenildo Motta da Silva Júnior
Gestor de Recursos
MACAEPREV



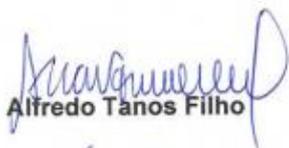
PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Aos vinte e um dias do mês de junho de 2023, o Comitê de Investimentos, ordinariamente, reuniu-se via plataforma de reunião *Google Hangouts Meet*, para apresentação e análise dos investimentos, acompanhamento da rentabilidade, dos riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do RPPS, da aderência das alocações, processos decisórios de investimentos e políticas de investimentos referentes ao mês de **maio de 2023**.

Considerando todas as informações constantes no relatório do gestor de investimentos o qual segue na íntegra na ata do dia de hoje: **21 de junho de 2023**.

Considerando ainda que a carteira de investimentos do Macaeprev reflete as decisões de investimentos e alocações deliberadas no mês de **maio de 2023**, e que foram devidamente fundamentadas e registradas nas atas de reunião do Comitê.

Considerando, por fim, que os investimentos são aderentes à Política Anual de Investimentos do Macaeprev para o ano de 2023 e obedecem aos limites estabelecidos pela Resolução CMN 4.963, **APROVAMOS** o relatório apresentado referente a **MAIO de 2023**, o qual segue para aprovação do Conselho Fiscal. É o parecer.


Alfredo Tanos Filho


Erenildo Motta da Silva Júnior


José Eduardo da Silva Guinâncio


Patric Alves de Vasconcellos


Claudio de Freitas Duarte


Isabella Felix Viana


Miriam Amaral Queiroz


Viviane da Silva Lourenço Campos



RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

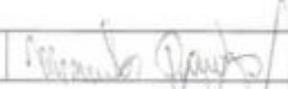
MAIO DE 2023

TERMO DE APROVAÇÃO CONSELHO FISCAL

Ao dia 03/08/2023, nas dependências do Instituto de Previdência Social de Macaé – MACAEPREV, inscrito no CNPJ sob o n.º 03.567.964/0001-04, na Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro, 293, Centro, Macaé/RJ, o Conselho Fiscal reuniu-se para análise dos investimentos, acompanhamento da rentabilidade, dos riscos das diversas modalidades de operações realizados na aplicação dos recursos do RPPS, da aderência das alocações, processos decisórios de investimentos e políticas de investimentos referentes à **MAIO DE 2023**. Considerando todas as informações constantes no presente relatório, **APROVAMOS** o relatório de investimentos referente à **MAIO DE 2023**.

Macaé, 03 de agosto de 2023.

CONSELHO FISCAL

JÚLIO CÉSAR VIANA CARLOS	PRESIDENTE	
UELITON MACHADO PINTO	MEMBRO	
MARCELO P. TAVARES	MEMBRO	
SUSAN C. V. FERRAZ	MEMBRO	