

Serviço de Previdência Social dos Func.
Mun. Serra Negra

Relatório Trimestral SERPREV

1º Trimestre 2022

Relatório trimestral da carteira de ativos contemplando as rentabilidades auferidas pelo SERPREV, mediante aplicações nos bancos e instituições financeiras autorizadas na legislação vigente e na política de investimentos do RPPS.



Sumário

1. CENÁRIO ECONÔMICO	2
1.1 Destaques do trimestre	2
1.2 Cenário Brasileiro	3
1.3 Cenário Internacional	3
1.4 Bolsa	4
Real perto do topo	4
Ibovespa só atrás do Zimbábue	5
1.5 Projecoes	5
2. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL	7
2.1 Evolução patrimonial (Gráfico)	7
2.2 Evolução patrimonial (Tabela)	7
2.3 Cumprimento da Meta Atuarial	7
2.3 Participação dos ativos no resultado	8
3. ANÁLISE DA CARTEIRA	10
3.1 Composição da Carteira	10
3.2 Investimentos por Segmento	11
3.3 Investimentos por Instituição	11
4. OPERAÇÕES DO PERÍODO	12
5. CONSIDERAÇÕES FINAIS	18

1. CENÁRIO ECONÔMICO

1.1 Destaques do trimestre

Bons resultados dos indicadores brasileiros mostram que o Brasil avança na retomada econômica

O Brasil avança na retomada econômica com índices favoráveis em diversas atividades, como os bons resultados na geração de empregos formais, além do desempenho positivo e dos recordes nas exportações, no agronegócio e na arrecadação federal.

Um exemplo são as vendas no mercado externo que, em março, atingiram um recorde mensal histórico, somando US\$ 29,09 bilhões, segundo dados da Secretaria de Comércio Exterior do Ministério da Economia. O valor é inédito para a exportação brasileira, não só para o mês de março, mas para qualquer mês já registrado. O recorde anterior de exportações mensais era de junho de 2021: US\$ 28,3 bilhões.

O desempenho positivo de março influenciou o resultado do primeiro trimestre do ano. A corrente de comércio (soma das exportações e importações) subiu 26% e atingiu US\$ 132,16 bilhões, nos três primeiros meses, refletindo a alta de 26,8% das exportações, que somaram US\$ 71,74 bilhões, e de 25% das importações, que totalizaram US\$ 60,42 bilhões. Os três resultados também foram recordes para o período.

O agronegócio também apresentou resultados significativos em 2022. As exportações no setor atingiram US\$ 8,82 bilhões em janeiro deste ano, valor recorde para o período. O valor representa um incremento de 57,5% em relação aos US\$ 5,60 bilhões exportados em janeiro do ano passado. O resultado foi influenciado, sobretudo, pelo aumento do volume exportado, que cresceu 32,3%.

E mais um recorde veio com a arrecadação federal, que cresceu 5,27% em fevereiro e atingiu R\$ 148,66 bilhões. O montante é o maior da história para meses de fevereiro desde o início da série histórica da Receita Federal, em 1995, em valores corrigidos pela inflação. Em janeiro e fevereiro, a arrecadação federal soma R\$ 383,986 bilhões, com alta de 12,92% acima da inflação pelo Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) – também recorde para o período.

A recuperação do emprego no país vem ocorrendo de forma contínua, o que também demonstra a recuperação da economia brasileira, de acordo com o Ministério da Economia. Em 2021, o país gerou 2.730.597 vagas de emprego com carteira assinada. Com esse resultado, o país se recupera das perdas ocorridas em 2020, início das restrições causadas pela Covid-19, quando foram fechadas 191.455 vagas, segundo o Ministério do Trabalho e Previdência.

Os dados mais recentes do Novo Cadastro Geral de Empregados e Desempregados (Novo Caged), de fevereiro, registraram saldo positivo do emprego com carteira assinada com 328.507 novos postos de trabalho. No acumulado de janeiro a fevereiro de 2022, o saldo é de 478.862 vagas de emprego. O setor de serviços foi o grande destaque do mês, com a geração de mais de 215.421 mil novos postos de trabalho formais.

Para este ano, ainda há uma boa perspectiva em relação aos investimentos privados, que, segundo os indicadores de produção de bens de capital e sondagem com empresários, sugerem um cenário positivo, conforme registrou a nota informativa divulgada em março pela Secretaria de Política Econômica do Ministério da Economia. Os dados do Programa de Parcerias de Investimentos (PPI) indicam que deverão ser investidos cerca de R\$ 78 bilhões neste ano. Desta forma, o impacto esperado da ampliação dos projetos do PPI para 2022 no investimento será de R\$ 38 bilhões.

De acordo com a Secretaria de Política Econômica, para o ano de 2022, as previsões de crescimento da economia brasileira podem ser corroboradas por dois aspectos positivos que estão em curso: a ampliação significativa do investimento e a recuperação contínua do mercado de trabalho.

Assim, com os bons indicativos na área econômica, o Instituto de Pesquisa Econômica Aplicada (Ipea) manteve a previsão de crescimento de 1,1% para a economia brasileira em 2022, com destaque para o setor de serviços, que teve revisão para cima

na previsão de crescimento, passando de 1,3% para 1,8%. De acordo com o Ipea, a recuperação do setor deverá sustentar o bom desempenho dos indicadores de emprego, gerando um efeito positivo na procura por serviços no país.

A avaliação do Ipea é que o próximo ano será mais estável por conta do fim dos efeitos da guerra na Ucrânia e da redução significativa dos efeitos da Covid-19, o que deve garantir uma evolução positiva das atividades ligadas a comércio e serviços. Com isso, para 2023, a previsão é de crescimento do Produto Interno Bruto (PIB) em 1,7%.

1.2 Cenário Brasileiro

Preço de importados cresce 33% no 1º trimestre e ameaça inflação doméstica, diz FGV

O Indicador de Comércio Exterior (Icomex), relativo aos resultados da balança comercial do primeiro trimestre de 2022, apontou que a agropecuária liderou o desempenho das exportações brasileiras, enquanto a indústria extrativa alavancou as importações, tanto em relação aos valores como também em volume. No período, o aumento dos preços dos bens importados superou o dos itens exportados.

Os dados, divulgados nesta terça-feira (19) pelo Instituto Brasileiro de Economia da Fundação Getúlio Vargas (FGV Ibre), mostram que os preços médios das importações aumentaram 32,8% de janeiro a março deste ano, na comparação com o mesmo período de 2021.

Segundo a economista Lia Valls, pesquisadora associada do FGV IBRE, a alta dos importados deve prejudicar o preço dos produtos vendidos no país e impactar diretamente na inflação.

“Se no ano passado o volume importado estava aumentando, este ano foi observado um aumento do preço das importações, que superam os preços das exportações e, com isso, houve um baixo crescimento no volume dos produtos importados”, explica.

O recuo no volume das importações na comparação entre os primeiros trimestres de 2022 e 2021 foi de 4,3%. Já as exportações cresceram 9,5%. Em relação ao valor, as exportações aumentaram 19,4% na comparação anual e as importações, 21,5%.

1.3 Cenário Internacional

Comércio Brasil-EUA bate recordes históricos e totaliza US\$ 19 bilhões no primeiro trimestre de 2022

O intercâmbio comercial entre o Brasil e os Estados Unidos alcançou cifras recordes da série histórica no primeiro trimestre deste ano, período em que a corrente de comércio (exportação+importação) totalizou US\$ 19,028 bilhões. Nos três primeiros meses do ano, o Brasil exportou bens no total de US\$ 7,593 bilhões (com uma alta de 35,9% comparativamente ao mesmo período de 2021) e importou US\$ 11,434 bilhões em produtos americanos (variação de +43,2% em relação ao primeiro trimestre do ano passado).

A balança comercial proporcionou aos Estados Unidos um superávit no valor de US\$ 3,84 bilhões. Os dados constam do Monitor do Comércio Brasil-EUA elaborado pela Amcham Brasil e divulgado hoje (18).

De acordo com o Monitor, as exportações brasileiras cresceram 35,9%, atingindo o valor inédito de US\$ 7,6 bilhões no trimestre, alavancadas pelos embarques de produtos semiacabados, lingotes etc (US\$1,030 bilhão); petróleo (US\$ 843

milhões); café não torrado (US\$ 453 milhões); ferro gusa (US\$ 283 milhões); e madeira parcialmente trabalhada (US\$ 268 milhões).

O desempenho positivo no 1º trimestre reforça a projeção da Amcham de crescimento e novo recorde no comércio bilateral para o ano de 2022.

Do lado americano, foi registrado um aumento de 43,2% nas vendas ao Brasil e as exportações também alcançaram uma cifra recorde, da ordem de US\$ 11,4 bilhões. O grande destaque ficou por conta do aumento de 263,9% nas importações de gás natural.

Os principais produtos exportados pelos Estados Unidos para o Brasil foram óleos combustíveis (US\$ 2,1 bilhões); gás natural (US\$ 2,1 bilhões); motores e máquinas não-elétricos (US\$1,007 bilhão); demais produtos da indústria de transformação (US\$ 411 milhões) e carvão (US\$ 373 milhões).

Economia chinesa cresce 4,8% no primeiro trimestre de 2022

O crescimento acelerou, em relação ao ritmo de 4% atingido no trimestre anterior, quando o Governo chinês restringiu o acesso ao crédito pelo vasto setor imobiliário do país. O crescimento no período entre Janeiro e Março ficou, no entanto, abaixo da meta oficial de “cerca de 5,5%”, estipulada pelo Partido Comunista Chinês para este ano, e que os analistas apontam ser difícil de atingir, a não ser que o Governo avance com grandes estímulos.

Os gastos nos sectores retalho e manufactureiro, e o investimento em fábricas, imóveis e outros ativos fixos, aumentaram. “A recuperação da economia nacional foi sustentada e a gestão da economia foi geralmente estável”, apontou Fu Linghui, porta-voz do Gabinete Nacional de Estatísticas (GNE) chinês, em comunicado.

Contudo, as vendas a retalho, um indicador dos gastos do consumidor, caíram 3,5%, em Março, – a primeira contração desde Julho de 2020 – à medida que as autoridades endureceram as medidas antipandemia, visando combater o surto mais grave no país em mais de dois anos.

1.4 Bolsa

Levantamento destaca valorização de Real e Ibovespa no primeiro trimestre de 2022

O forte fluxo de investimentos provocado pela alta no valor das commodities contribuiu para tornar o **real** a segunda moeda mais valorizada no mundo frente ao dólar no primeiro trimestre de 2022. Ao mesmo tempo, o **Ibovespa**, que mede as negociações na B3 (B3SA3), teve também a segunda maior valorização entre 79 bolsas de valores do mundo.

Os dados fazem parte de levantamento realizado pela consultoria Austin Rating, publicado pela *CNN Brasil Business*.

Real perto do topo

O real fechou o primeiro trimestre com valorização de 17,8% em relação ao dólar, a segunda entre 120 países medidos pela consultoria. A moeda brasileira ficou atrás apenas do Kwanza, moeda da Angola, que valorizou 24,4% devido a elementos semelhantes aos da alta do real: investimento estrangeiro atraído pela produção de commodities, cujos preços dispararam.

Já as moedas de pior desempenho são as de países que passam por instabilidades políticas, sociais ou econômicas, afastando investidores. Por exemplo: o rublo da Rússia (114º, com recuo de 11,1%), o rublo de Belarus (119º, com recuo de 21,7%) e a hryvnia ucraniana (111º, queda de 7,5%).

Os três países estão envolvidos em um conflito no Leste Europeu que ocorre há mais de um mês, com as economias da Rússia e Belarus severamente impactadas por sanções de países ocidentais. Moedas de outros países europeus também tiveram desempenho ruim, já que o continente tende a ser um dos mais afetados pelo conflito.

Ibovespa só atrás do Zimbábue

O Ibovespa avançou 34,6% no primeiro trimestre de 2022, de acordo com o levantamento da Austin Rating. Ficou atrás apenas do ALSZI, da bolsa do Zimbábue, também um país relevante na produção de commodities. Lá, a alta trimestral foi de 46,5%.

As outras oito bolsas com melhor desempenho também são de países ligados a produtos básicos, em especial minerais e petróleo, caso do Chile, Qatar e Arábia Saudita.

O Sri Lanka teve o pior desempenho entre as bolsas mundiais, com recuo de 49,8%. Em segundo lugar vem a Rússia, cujo índice MOEX caiu 35,9%, novamente refletindo o efeito das sanções econômicas.

Nos Estados Unidos, a Nasdaq, focada na área de tecnologia, perdeu 9,1% no trimestre (em 62º lugar), enquanto o índice Dow Jones recuou 4,6% (em 45º lugar), conforme os investidores tiram investimentos na renda variável norte-americana com o país iniciando um ciclo de alta de juros.

1.5 Projecoes

Ipea mantém previsão de 1,1% para crescimento do PIB em 2022

O Instituto de Pesquisa Econômica Aplicada (Ipea) manteve a previsão de crescimento de 1,1% para a economia brasileira neste ano. O boletim Visão Geral da Conjuntura, divulgado na quinta-feira (31/03), traz mudanças na composição setorial do crescimento. O setor de serviços teve revisão para cima na previsão de crescimento, que passou de 1,3% para 1,8%. Esse otimismo decorre da evolução desse setor com a expectativa de redução gradual dos efeitos da crise sanitária da Covid-19 sobre a mobilidade urbana e as atividades econômicas. De acordo com o Ipea, a recuperação do setor deverá sustentar o bom desempenho dos indicadores de emprego, gerando um efeito positivo na procura por serviços dentro do país.

Por outro lado, para o setor agropecuário houve redução na estimativa de crescimento de 2,8% para 1%. Essa queda reflete a diminuição das previsões para a produção de soja, que caiu 8,8%, mesmo com o aumento de 3,7% da área plantada.

Para a indústria, a taxa projetada anteriormente também foi reduzida, de um crescimento nulo para uma queda de 0,8%. Essa revisão decorreu do dado divulgado para o quarto trimestre de 2021, que veio abaixo do esperado.

Para os economistas do Ipea, a melhora no desempenho do setor de serviços vai compensar as quedas nos indicadores da agropecuária e da indústria, o que mantém a previsão de crescimento do Produto Interno Bruto (PIB), para 2022, em 1,1%. O PIB é a soma de todas as riquezas produzidas pelo país.

De acordo com o boletim Visão Geral da Conjuntura, o próximo ano será de menos incerteza por conta do fim dos efeitos da guerra na Ucrânia e de efeitos mínimos da Covid-19, o que deve garantir uma evolução positiva das atividades ligadas a comércio e serviços.

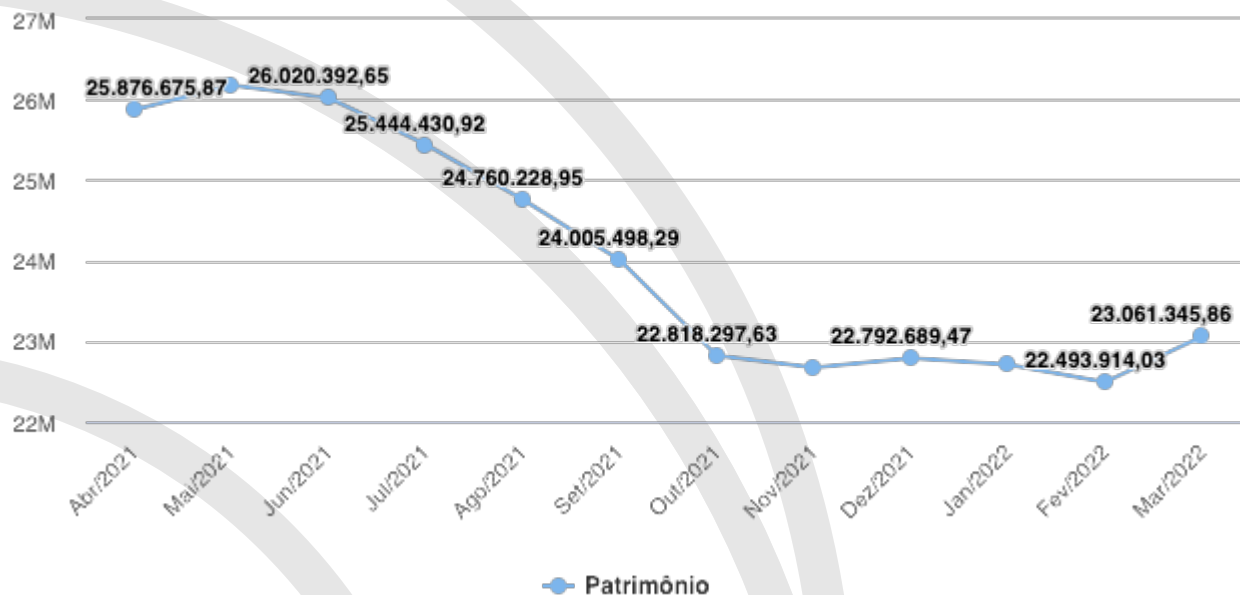
Com isso, para 2023, a previsão é de crescimento do PIB em 1,7%. Nesse cenário, o Ipea considerou que a taxa de juros (Selic), que hoje está em 11,75%, deverá ser gradualmente reduzida a partir do início de 2023 e fechar o ano em torno de 9%. Essa redução da Selic deverá ser acompanhada pelo movimento de queda da inflação, o que deve favorecer a disponibilidade de dinheiro para empréstimos e investimentos. O Instituto também prevê que a taxa de câmbio fique estável, em relação ao fim de 2022, em R\$ 5,20.

Para o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), que mede a inflação oficial do país, a variação prevista em 2022 passou de 5,6% para 6,5%. Para 2023, as projeções de inflação são positivas, já que indicam a manutenção da trajetória de desaceleração, com taxas previstas de 3,6%.

2. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

2.1 Evolução patrimonial (Gráfico)

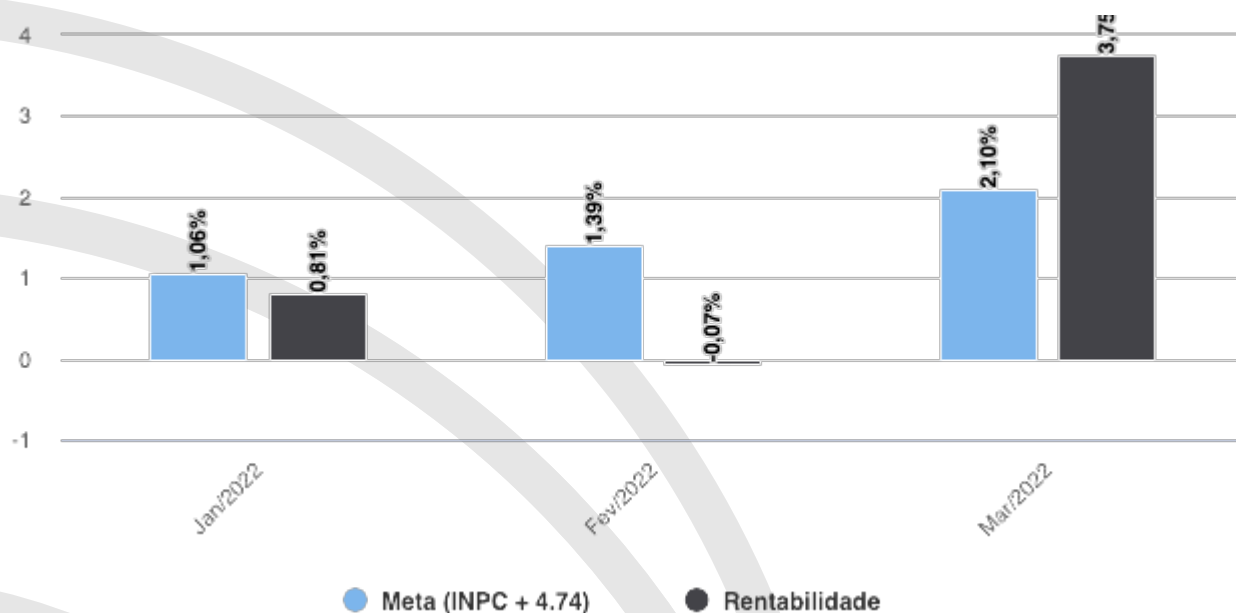
(k - Mil, M - Milhões)



2.2 Evolução patrimonial (Tabela)

Mes / Ano	Saldo
Março de 2022	R\$23.061.345,86
Fevereiro de 2022	R\$22.493.914,03
Janeiro de 2022	R\$22.711.423,75
Dezembro de 2021	R\$22.792.689,47
Novembro de 2021	R\$22.673.707,75
Outubro de 2021	R\$22.818.297,63
Setembro de 2021	R\$24.005.498,29
Agosto de 2021	R\$24.760.228,95
Julho de 2021	R\$25.444.430,92
Junho de 2021	R\$26.020.392,65
Mai de 2021	R\$26.180.789,19
Abril de 2021	R\$25.876.675,87

2.3 Cumprimento da Meta Atuarial



2.3 Participação dos ativos no resultado

Fundo de Investimento	Saldo inicial	Saldo final	Rendimento
BRDESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SMALL CAP PLUS	R\$712.902,13	R\$796.904,17	R\$84.002,04
CAIXA FIC AÇÕES VALOR RPPS	R\$480.464,22	R\$561.846,01	R\$81.381,80
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	R\$2.092.009,54	R\$2.170.630,02	R\$78.620,48
CAIXA FI BRASIL IMA B TIT PUBL RF	R\$3.247.218,45	R\$2.891.158,88	R\$77.940,43
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC DE FIA	R\$786.784,73	R\$855.412,37	R\$68.627,64
BB PREVIDENCIARIO ACOES GOVERNANCA	R\$482.921,46	R\$551.052,92	R\$68.131,46
CAIXA BRASIL FI IMA B 5+ TITULOS PÚBLICOS RF LP	R\$3.391.999,19	R\$3.101.351,47	R\$64.452,29
BB AÇÕES DIVIDENDOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE	R\$400.600,29	R\$461.639,95	R\$61.039,66
BRDESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SELECTION	R\$446.909,37	R\$500.154,75	R\$53.245,38
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA INDEXA SETOR FINANCEIRO	R\$220.789,64	R\$273.420,57	R\$52.630,93
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA DIVIDENDOS	R\$348.783,45	R\$400.758,49	R\$51.975,03
BB PREVIDENCIARIO ACOES ALOCAÇÃO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS	R\$343.809,89	R\$387.490,13	R\$43.680,24
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO	R\$564.456,62	R\$604.040,21	R\$39.583,58
BB PREVIDENCIARIO RF IMA B FI	R\$1.183.528,61	R\$1.217.326,01	R\$33.797,40
BRDESCO FIC DE FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA	R\$1.347.412,98	R\$1.379.028,69	R\$31.615,71
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	R\$385.191,87	R\$819.017,50	R\$26.625,64

Fundo de Investimento	Saldo inicial	Saldo final	Rendimento
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	R\$261.542,27	R\$286.769,88	R\$25.227,61
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	R\$1.025.805,61	R\$1.048.719,56	R\$22.913,95
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	R\$1.099.072,97	R\$1.121.113,79	R\$22.040,82
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC DE FI RF IMA B 5+	R\$1.137.856,86	R\$1.158.985,06	R\$21.128,20
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS RENDA	R\$1.205.472,10	R\$1.216.054,00	R\$10.581,90
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TITULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	R\$877.282,45	R\$533.375,96	R\$3.253,51
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	R\$47.031,77	R\$48.120,61	R\$1.088,84
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FI	R\$202.794,66	R\$193.490,81	(R\$5.692,85)
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO S&P 500 MAIS	R\$500.048,33	R\$483.484,06	(R\$16.564,28)

3. ANÁLISE DA CARTEIRA

3.1 Composição da Carteira

Fundo de Investimento	Saldo em 31/12/2021	Saldo em 31/03/2022	Rentabilidade
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	R\$47.031,77	R\$48.120,61	2,32%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FI	R\$202.794,66	R\$193.490,81	-2,81%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA INDEXA SETOR FINANCEIRO	R\$220.789,64	R\$273.420,57	23,84%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	R\$261.542,27	R\$286.769,88	9,65%
BB PREVIDENCIARIO ACOES ALOCAÇÃO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS	R\$343.809,89	R\$387.490,13	12,70%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA DIVIDENDOS	R\$348.783,45	R\$400.758,49	14,90%
BB AÇÕES DIVIDENDOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE	R\$400.600,29	R\$461.639,95	15,24%
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO S&P 500 MAIS	R\$500.048,33	R\$483.484,06	-3,31%
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SELECTION	R\$446.909,37	R\$500.154,75	11,91%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	R\$877.282,45	R\$533.375,96	0,37%
BB PREVIDENCIARIO ACOES GOVERNANCA	R\$482.921,46	R\$551.052,92	14,11%
CAIXA FIC AÇÕES VALOR RPPS	R\$480.464,22	R\$561.846,01	16,94%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO	R\$564.456,62	R\$604.040,21	7,01%
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SMALL CAP PLUS	R\$712.902,13	R\$796.904,17	11,78%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	R\$385.191,87	R\$819.017,50	2,77%
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC DE FIA	R\$786.784,73	R\$855.412,37	8,72%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	R\$1.025.805,61	R\$1.048.719,56	2,23%
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	R\$1.099.072,97	R\$1.121.113,79	2,01%
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC DE FI RF IMA B 5+	R\$1.137.856,86	R\$1.158.985,06	1,86%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS RENDA	R\$1.205.472,10	R\$1.216.054,00	0,88%
BB PREVIDENCIARIO RF IMA B FI	R\$1.183.528,61	R\$1.217.326,01	2,86%
BRADESCO FIC DE FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA	R\$1.347.412,98	R\$1.379.028,69	2,35%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	R\$2.092.009,54	R\$2.170.630,02	3,76%

Fundo de Investimento	Saldo em 31/12/2021	Saldo em 31/03/2022	Rentabilidade
CAIXA FI BRASIL IMA B TIT PUBL RF	R\$3.247.218,45	R\$2.891.158,88	2,40%
CAIXA BRASIL FI IMA B 5+ TITULOS PÚBLICOS RF LP	R\$3.391.999,19	R\$3.101.351,47	1,90%
	R\$22.792.689,47	R\$23.061.345,86	

3.2 Investimentos por Segmento

Segmento	Saldo em 31/12/2021	Saldo em 31/03/2022	Rentabilidade
Renda Fixa	R\$17.039.882,40	R\$16.704.881,54	2,36%
Renda Variável	R\$5.752.807,08	R\$6.356.464,32	10,56%
	R\$22.792.689,47	R\$23.061.345,86	

3.3 Investimentos por Instituição

Instituição Financeira	Saldo em 31/12/2021	Saldo em 31/03/2022	Rentabilidade
Banco do Brasil S.A.	R\$5.322.523,58	R\$5.642.754,73	6,02%
Caixa Econômica Federal	R\$13.325.036,23	R\$13.100.034,41	4,00%
Banco Bradesco S.A.	R\$3.698.220,29	R\$3.818.401,97	3,25%
BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.	R\$446.909,37	R\$500.154,75	11,91%
	R\$22.792.689,47	R\$23.061.345,86	

4. OPERAÇÕES DO PERÍODO

Veja a rentabilidade detalhada de cada fundo que compôs a carteira no período deste relatório.



Caixa Econômica Federal
CAIXA FI BRASIL IMA B TIT PUBL RF
CNPJ: 10.740.658/0001-93

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 31/12/2021: 892701.686296845389

Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 3.247.218,45
% da carteira: 14,25

23/02/2022	Venda	119.698,448168	cotas	R\$434.000,00
------------	-------	----------------	-------	---------------

Cotas em 31/03/2022: 773003.238129305389

Rentabilidade no período: 2,40%

Saldo financeiro: R\$ 2.891.158,88
% da carteira: 12,54



Banco do Brasil S.A.
BB PREVIDENCIARIO RF IMA B FI
CNPJ: 07.861.554/0001-22

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso III, "a" - 60% em FI Renda Fixa

Cotas em 31/12/2021: 207047.954870020000

Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 1.183.528,61
% da carteira: 5,19

nenhum registro

Cotas em 31/03/2022: 207047.954870020000

Rentabilidade no período: 2,86%

Saldo financeiro: R\$ 1.217.326,01
% da carteira: 5,28



Caixa Econômica Federal
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO
CNPJ: 11.060.913/0001-10

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 31/12/2021: 621127.667996235000

Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 2.092.009,54
% da carteira: 9,18

nenhum registro

Cotas em 31/03/2022: 621127.667996235000

Rentabilidade no período: 3,76%

Saldo financeiro: R\$ 2.170.630,02
% da carteira: 9,41



Banco do Brasil S.A.
BB PREVIDENCIARIO ACOES GOVERNANCA
CNPJ: 10.418.335/0001-88

Tipo: Renda Variável
Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Cotas em 31/12/2021: 173514.865337350000

Saldo financeiro: R\$ 482.921,46

Lançamentos:

% da carteira: 2,12


nenhum registro

Cotas em 31/03/2022: 173514.865337350000

Saldo financeiro: R\$ 551.052,92

Rentabilidade no período: 14,11%

% da carteira: 2,39

 **Caixa Econômica Federal**
CAIXA BRASIL FI IMA B 5+ TITULOS PÚBLICOS RF LP
CNPJ: 10.577.503/0001-88

Tipo: Renda Fixa
Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 31/12/2021: 1297171.799735447200

Saldo financeiro: R\$ 3.391.999,19

Lançamentos:

% da carteira: 14,88

29/03/2022	Venda	132.990,775661	cotas	R\$355.100,00
------------	-------	----------------	-------	---------------

Cotas em 31/03/2022: 1164181.024074517200

Saldo financeiro: R\$ 3.101.351,47

Rentabilidade no período: 1,90%

% da carteira: 13,45

 **Caixa Econômica Federal**
CAIXA FIC AÇÕES VALOR RPPS
CNPJ: 14.507.699/0001-95

Tipo: Renda Variável
Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Cotas em 31/12/2021: 297418.742392712000

Saldo financeiro: R\$ 480.464,22

Lançamentos:

% da carteira: 2,11

nenhum registro

Cotas em 31/03/2022: 297418.742392712000

Saldo financeiro: R\$ 561.846,01

Rentabilidade no período: 16,94%

% da carteira: 2,44

 **Banco Bradesco S.A.**
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC DE FI RF IMA B 5+
CNPJ: 13.400.077/0001-09

Tipo: Renda Fixa
Enquadramento: Art. 7º, Inciso III, "a" - 60% em FI Renda Fixa

Cotas em 31/12/2021: 353605.326314600000

Saldo financeiro: R\$ 1.137.856,86

Lançamentos:

% da carteira: 4,99

nenhum registro

Cotas em 31/03/2022: 353605.326314600000

Saldo financeiro: R\$ 1.158.985,06

Rentabilidade no período: 1,86%

% da carteira: 5,03

**Caixa Econômica Federal**

CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO

CNPJ: 10.577.519/0001-90

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 31/12/2021: 357835.815220237000

Saldo financeiro: R\$ 877.282,45

Lançamentos:

% da carteira: 3,85

26/01/2022	Venda	141.849,709424	cotas	R\$347.160,00
------------	-------	----------------	-------	---------------

Cotas em 31/03/2022: 215986.105796397000

Saldo financeiro: R\$ 533.375,96

Rentabilidade no período: 0,37%

% da carteira: 2,31

**Banco Bradesco S.A.**

BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SMALL CAP PLUS

CNPJ: 06.988.623/0001-09

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Cotas em 31/12/2021: 68580.971921791752

Saldo financeiro: R\$ 712.902,13

Lançamentos:

% da carteira: 3,13

nenhum registro				
-----------------	--	--	--	--

Cotas em 31/03/2022: 68580.971921791752

Saldo financeiro: R\$ 796.904,17

Rentabilidade no período: 11,78%

% da carteira: 3,46

**Caixa Econômica Federal**

FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO

CNPJ: 15.154.220/0001-47

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Cotas em 31/12/2021: 350225.895703000000

Saldo financeiro: R\$ 564.456,62

Lançamentos:

% da carteira: 2,48

nenhum registro				
-----------------	--	--	--	--

Cotas em 31/03/2022: 350225.895703000000

Saldo financeiro: R\$ 604.040,21

Rentabilidade no período: 7,01%

% da carteira: 2,62

**Banco do Brasil S.A.**

BB AÇÕES DIVIDENDOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE

CNPJ: 05.100.191/0001-87

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Cotas em 31/12/2021: 25549.613709003000

Saldo financeiro: R\$ 400.600,29

Lançamentos:

% da carteira: 1,76

nenhum registro				
-----------------	--	--	--	--

Cotas em 31/03/2022: 25549.613709003000

Saldo financeiro: R\$ 461.639,95

Rentabilidade no período: 15,24%

% da carteira: 2,00



Caixa Econômica Federal
 FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA DIVIDENDOS
 CNPJ: 05.900.798/0001-41

Tipo: Renda Variável
 Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Cotas em 31/12/2021: 94503.666742270000 Saldo financeiro: R\$ 348.783,45
 Lançamentos: % da carteira: 1,53

nenhum registro

Cotas em 31/03/2022: 94503.666742270000 Saldo financeiro: R\$ 400.758,49
 Rentabilidade no período: 14,90% % da carteira: 1,74



Banco do Brasil S.A.
 BB PREVIDENCIARIO ACOES ALOCACAO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS
 CNPJ: 18.270.783/0001-99

Tipo: Renda Variável
 Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Cotas em 31/12/2021: 186769.568032540000 Saldo financeiro: R\$ 343.809,89
 Lançamentos: % da carteira: 1,51

nenhum registro

Cotas em 31/03/2022: 186769.568032540000 Saldo financeiro: R\$ 387.490,13
 Rentabilidade no período: 12,70% % da carteira: 1,68



Caixa Econômica Federal
 CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP
 CNPJ: 14.386.926/0001-71

Tipo: Renda Fixa
 Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 31/12/2021: 153528.527448687690 Saldo financeiro: R\$ 385.191,87
 Lançamentos: % da carteira: 1,69

03/01/2022	Venda	31.860,603488	cotas	R\$80.000,00
14/01/2022	Compra	65.560,285373	cotas	R\$164.500,00
07/02/2022	Venda	15.821,414205	cotas	R\$40.000,00
10/02/2022	Compra	54.369,113899	cotas	R\$137.000,00
25/02/2022	Compra	53.463,863432	cotas	R\$135.700,00
03/03/2022	Venda	19.669,156913	cotas	R\$50.000,00
10/03/2022	Compra	54.852,378536	cotas	R\$140.000,00

Cotas em 31/03/2022: 314422.994082345690 Saldo financeiro: R\$ 819.017,50
 Rentabilidade no período: 2,77% % da carteira: 3,55

**Caixa Econômica Federal**

FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS RENDA

CNPJ: 18.598.288/0001-03

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 31/12/2021: 700000.00000000000000

Saldo financeiro: R\$ 1.205.472,10

Lançamentos:

% da carteira: 5,29

nenhum registro

Cotas em 31/03/2022: 700000.00000000000000

Saldo financeiro: R\$ 1.216.054,00

Rentabilidade no período: 0,88%

% da carteira: 5,27

**Caixa Econômica Federal**

CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FI

CNPJ: 17.098.794/0001-70

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 11º, 5% FI Imobiliário

Cotas em 31/12/2021: 2300.000061209300

Saldo financeiro: R\$ 202.794,66

Lançamentos:

% da carteira: 0,89

12/01/2022

Amortização

6.900,000184

cotas

R\$3.795,00

Cotas em 31/03/2022: 2300.000061209300

Saldo financeiro: R\$ 193.490,81

Rentabilidade no período: -2,81%

% da carteira: 0,84

**Banco do Brasil S.A.**

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI

CNPJ: 25.078.994/0001-90

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 31/12/2021: 722235.679906071000

Saldo financeiro: R\$ 1.099.072,97

Lançamentos:

% da carteira: 4,82

nenhum registro

Cotas em 31/03/2022: 722235.679906071000

Saldo financeiro: R\$ 1.121.113,79

Rentabilidade no período: 2,01%

% da carteira: 4,86

**Caixa Econômica Federal**

FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA

CNPJ: 23.215.097/0001-55

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 31/12/2021: 31090.925168874840

Saldo financeiro: R\$ 47.031,77

Lançamentos:

% da carteira: 0,21

nenhum registro

Cotas em 31/03/2022: 31090.925168874840

Saldo financeiro: R\$ 48.120,61

Rentabilidade no período: 2,32%

% da carteira: 0,21



Banco Bradesco S.A.
 BRADESCO FIC DE FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA
 CNPJ: 28.515.874/0001-09

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso III, "a" - 60% em FI Renda Fixa

Cotas em 31/12/2021: 1047144.825007610000

Saldo financeiro: R\$ 1.347.412,98

Lançamentos:

% da carteira: 5,91

nenhum registro

Cotas em 31/03/2022: 1047144.825007610000

Saldo financeiro: R\$ 1.379.028,69

Rentabilidade no período: 2,35%

% da carteira: 5,98



Banco do Brasil S.A.
 BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC DE FIA
 CNPJ: 29.258.294/0001-38

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Cotas em 31/12/2021: 519762.861295850000

Saldo financeiro: R\$ 786.784,73

Lançamentos:

% da carteira: 3,45

nenhum registro

Cotas em 31/03/2022: 519762.861295850000

Saldo financeiro: R\$ 855.412,37

Rentabilidade no período: 8,72%

% da carteira: 3,71



Caixa Econômica Federal
 FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR
 CNPJ: 30.068.224/0001-04

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Cotas em 31/12/2021: 247467.785880970000

Saldo financeiro: R\$ 261.542,27

Lançamentos:

% da carteira: 1,15

nenhum registro

Cotas em 31/03/2022: 247467.785880970000

Saldo financeiro: R\$ 286.769,88

Rentabilidade no período: 9,65%

% da carteira: 1,24



BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
 BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SELECTION
 CNPJ: 03.660.879/0001-96

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Cotas em 31/12/2021: 546.033054644160

Saldo financeiro: R\$ 446.909,37

Lançamentos:

% da carteira: 1,96

nenhum registro

Cotas em 31/03/2022: 546.033054644160
Rentabilidade no período: 11,91%

Saldo financeiro: R\$ 500.154,75
% da carteira: 2,17

**Banco Bradesco S.A.**

BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO S&P 500 MAIS
CNPJ: 18.079.540/0001-78

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 10º, Inciso I - 10% FI Multimercado, Cond. Aberto

Cotas em 31/12/2021: 129311.927783940000

Saldo financeiro: R\$ 500.048,33
% da carteira: 2,19

Lançamentos:

nenhum registro

Cotas em 31/03/2022: 129311.927783940000
Rentabilidade no período: -3,31%

Saldo financeiro: R\$ 483.484,06
% da carteira: 2,10

**Banco do Brasil S.A.**

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL
CNPJ: 35.292.588/0001-89

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso III, "a" - 60% em FI Renda Fixa

Cotas em 31/12/2021: 956700.778942710000

Saldo financeiro: R\$ 1.025.805,61
% da carteira: 4,50

Lançamentos:

nenhum registro

Cotas em 31/03/2022: 956700.778942710000
Rentabilidade no período: 2,23%

Saldo financeiro: R\$ 1.048.719,56
% da carteira: 4,55

**Caixa Econômica Federal**

FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA INDEXA SETOR FINANCEIRO
CNPJ: 40.209.029/0001-00

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Cotas em 31/12/2021: 281.827140590570

Saldo financeiro: R\$ 220.789,64
% da carteira: 0,97

Lançamentos:

nenhum registro

Cotas em 31/03/2022: 281.827140590570
Rentabilidade no período: 23,84%

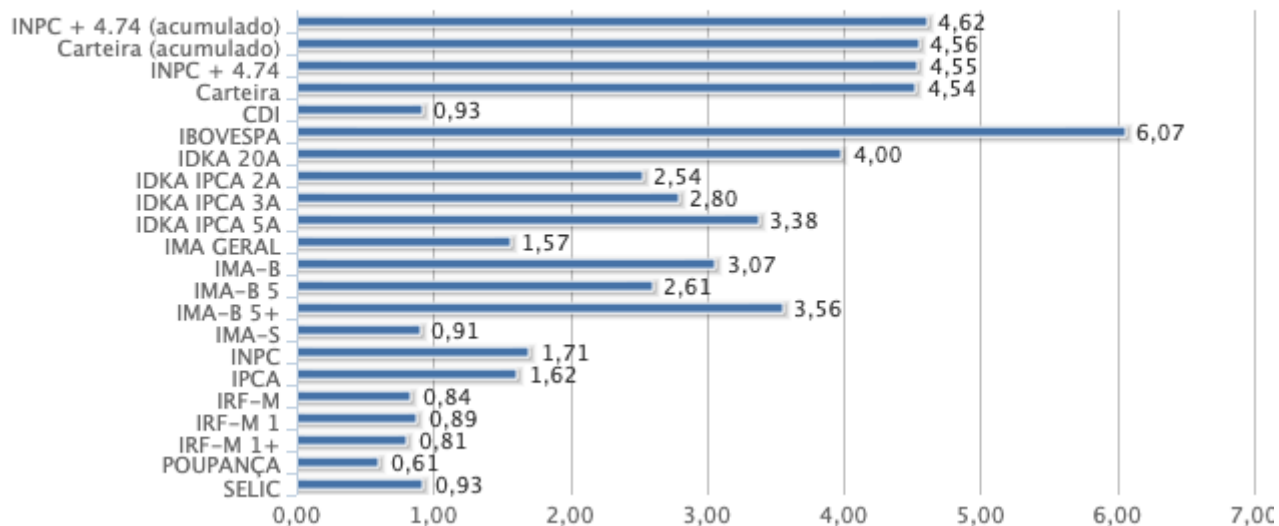
Saldo financeiro: R\$ 273.420,57
% da carteira: 1,19

5. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Rentabilidades positivas marcaram o primeiro trimestre de 2022, mas infelizmente, com o alto nível de inflação apresentado não foi possível aos RPPS atingirem suas metas. Veja abaixo como se comportou a sua previdência.

O cálculo da TMA (representada pelo INPC + 4.74 a.a.) foi de 4,62%, porém o SERPREV obteve uma rentabilidade agregada de sua carteira de 4,54%, não atingindo a Taxa de Meta Atuarial.

Rentabilidade dos indicadores e da Carteira



Resumo dos principais indicadores

Na situação financeira, o SERPREV obteve rendimento de R\$ 982.719,68 neste trimestre, e, os resgates superaram as aplicações em um valor de R\$ -729.060,00. O saldo em conta corrente foi de R\$ 46,19.

O ajuste dos ativos tem trazido bons resultados aos investidores, que aproveitam da diversificação para melhorar os resultados. A importância de manter-se bem informado sobre o mercado financeiro (quer por estudos ou por consultorias bem intencionadas) está fazendo toda a diferença na receita oriunda do mercado financeiro.

Achilles de Santana Junior
Consultor de Valores Mobiliários - Credenciado pela CVM