

2022

Relatório Mensal

Abril

Análise dos Investimentos

De acordo com a Portaria MTP nº 1.467 de 2 de junho de 2022, Capítulo VI, Seção V, Artigo 136º e com o Manual do Pró-Gestão RPPS versão 3.3, ítem 3.2.6 Nível I, aprovado pela Portaria SPREV nº 918, de 2 de Março de 2022.

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	4.248.804,91	7,30%	8.479.792.486,57	0,05%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11.711.624,93	20,13%	11.887.667.806,21	0,10%	7º I b
ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	2.994.672,20	5,15%	140.024.155,98	2,14%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	4.521.917,05	7,77%	2.728.342.512,21	0,17%	7º I b
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	994.324,86	1,71%	325.221.633,39	0,31%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	454.433,47	0,78%	3.457.499.653,78	0,01%	7º III a
BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	9.142.148,83	15,72%	5.669.332.770,36	0,16%	7º III a
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	8.874.342,99	15,25%	436.770.618,25	2,03%	7º III a
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	214.842,02	0,37%	76.540.423,75	0,28%	7º V a
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	100.182,99	0,17%	239.530.517,47	0,04%	8º I
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	334.949,40	0,58%	243.614.680,38	0,14%	8º I
QUELUZ VALOR FI AÇÕES	2.161.644,73	3,72%	92.007.937,88	2,35%	8º I
SOMMA BRASIL FI AÇÕES	7.888.940,04	13,56%	343.998.335,69	2,29%	8º I
SULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES	1.942.271,07	3,34%	386.984.951,16	0,50%	8º I
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	519.409,48	0,89%	109.211.050,37	0,48%	10º II
HAZ FII - ATCR11	1.630.442,92	2,80%	0,00		11º
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	439.438,97	0,76%	0,00		11º

Investimentos

\$ 58.174.390,86

Disponibilidades Financeiras

\$ 1.166.464,85

Total Carteira

\$ 59.340.855,71

Governança (Pró Gestão)

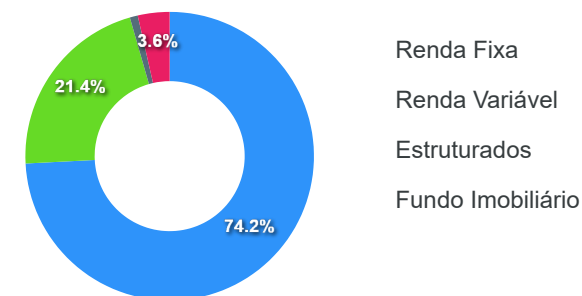
[📄](#)

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	42,64% 24.471.343,95	57,36% 32.917.654,24
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	32,19% 18.470.925,29	27,81% 15.962.473,62
7º V a - FIDC Cota Sênior	5,00%	0,37% 214.842,02	4,63% 2.654.607,89
8º I - Fundos de Ações	30,00%	21,66% 12.427.988,23	8,34% 4.788.711,23
10º II - Fundos em Participações (FIP)	5,00%	0,91% 519.409,48	4,09% 2.350.040,43
11º - Fundos Imobiliários	5,00%	3,61% 2.069.881,89	1,39% 799.568,02

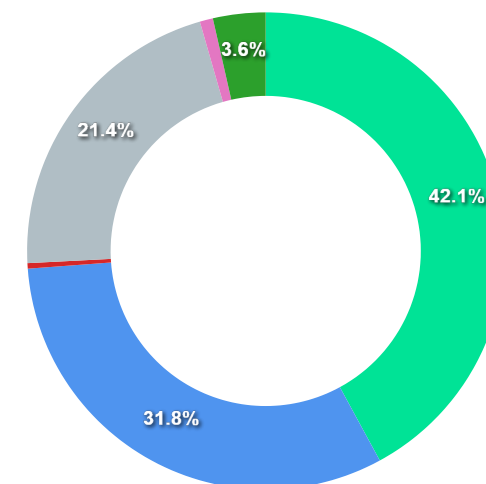
Governança (Pró Gestão)

🔗 Não possui

Segmentos



Artigos

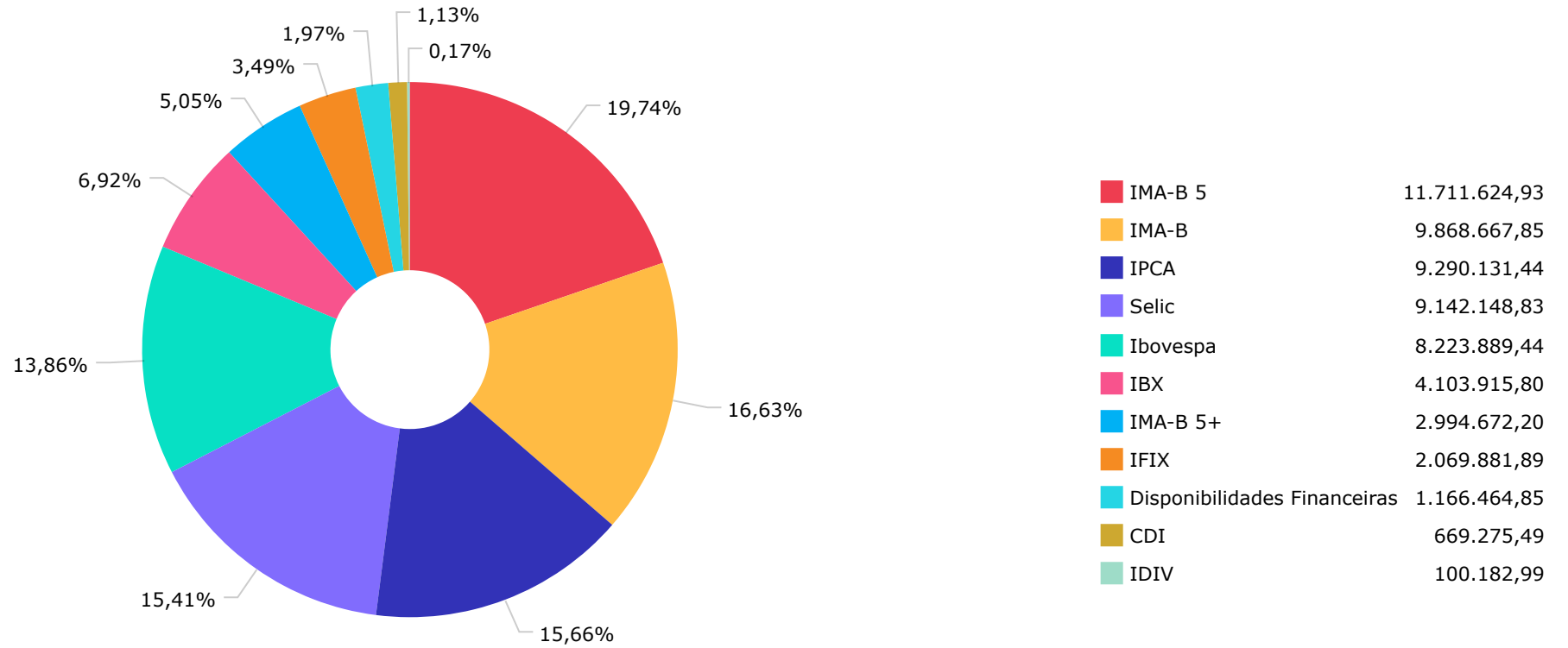


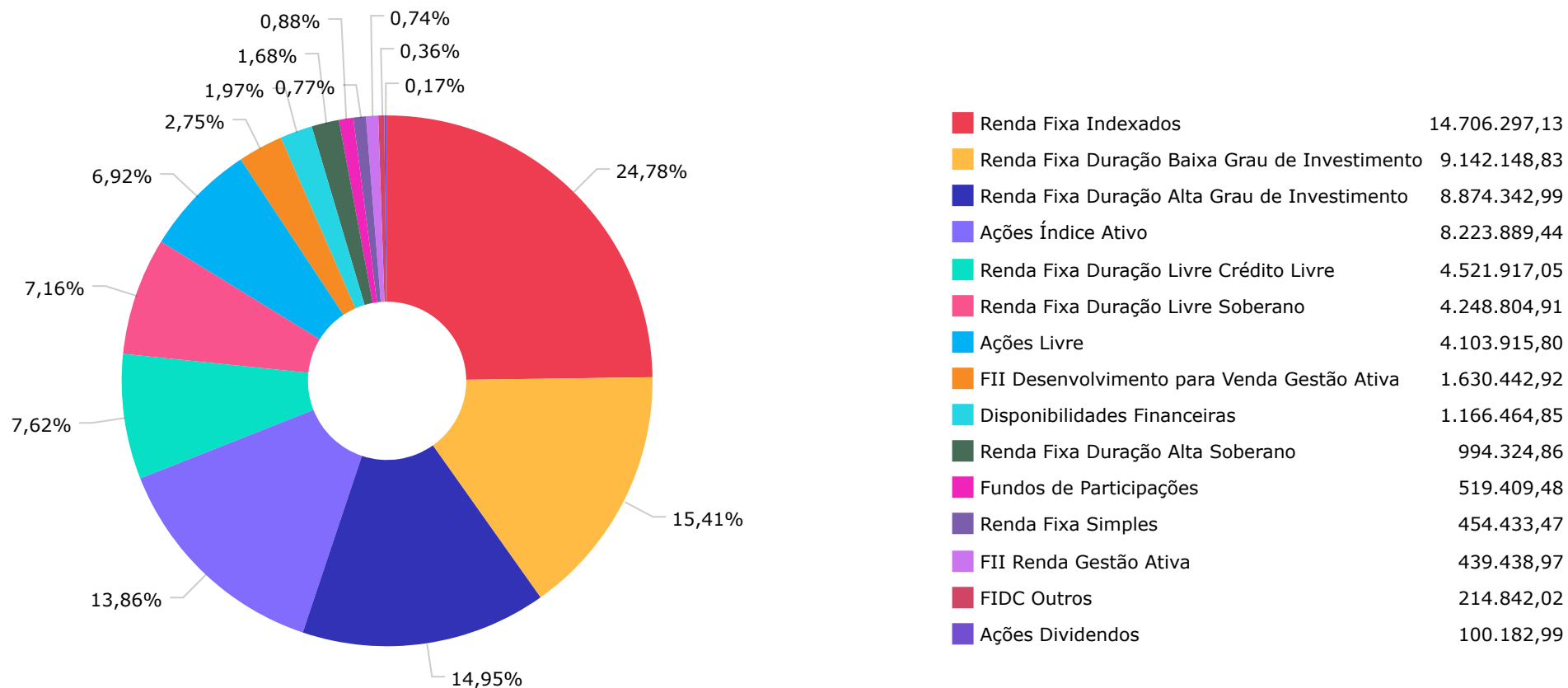
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	10,00%	100,00%	57.388.998,19
7° I b - FI 100% Títulos TN	42,64%	0,00%	29,00%	100,00%	32.917.654,24
7° III a - FI Referenciados RF	32,19%	0,00%	20,00%	60,00%	15.962.473,62
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,37%	0,00%	1,00%	5,00%	2.654.607,89

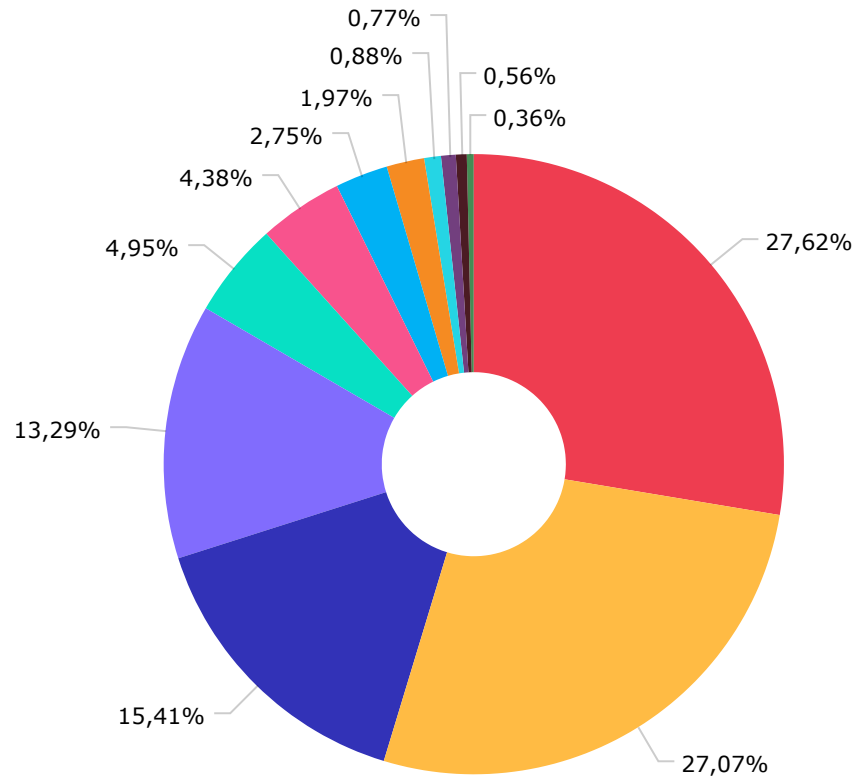
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8° I - Fundos de Ações	21,66%	0,00%	24,00%	30,00%	4.788.711,23
9° III - Ações - BDR Nível I	0,00%	0,00%	10,00%	10,00%	5.738.899,82
10° I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	5.738.899,82
10° II - Fundos em Participaçõ...	0,91%	0,00%	1,00%	5,00%	2.350.040,43
11° - Fundos Imobiliários	3,61%	0,00%	4,00%	5,00%	799.568,02

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	0,83	3,28	2,53	4,68	7,08	9,38		
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,73	2,92	2,25	4,13	5,92	7,01	0,01	0,01
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	-0,26	-0,46	-0,29	-1,30	-5,61	-9,75		
IBOVESPA - BENCHMARK	-10,10	2,91	-3,81	4,23	-9,27	34,00		
SOMMA BRASIL FI AÇÕES	-8,27	1,64	-5,46	1,40	-12,86	22,46	5,66	11,92
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	-9,98	-1,03	-6,17	-1,77	-15,75	20,64	3,38	7,11
IBX - BENCHMARK	-10,11	3,27	-3,37	4,71	-10,15	35,89		
QUELUZ VALOR FI AÇÕES	-9,56	3,32	-3,26	3,78	-18,55	7,22	1,19	2,51
SULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES	-6,19	-2,71	-6,52	0,18	-18,86	48,70	10,14	21,35
IDIV - BENCHMARK	-5,19	9,49	1,87	12,24	3,76	42,18		
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	-5,06	9,09	1,72	11,65	2,90	23,23	7,30	15,38
IMA-B - BENCHMARK	0,83	3,73	4,49	7,56	4,69	14,81		
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	0,74	3,91	5,05	8,04	5,12	14,45	1,00	2,11
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	1,28	3,86	4,54	6,46	-0,20	9,83	1,63	3,43
IMA-B 5 - BENCHMARK	1,56	5,43	5,31	8,92	9,45	19,21		
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,54	5,35	5,26	8,78	9,20	18,62	0,87	1,83
IMA-B 5+ - BENCHMARK	0,08	1,99	3,65	6,19	-0,03	10,27		
ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	0,05	1,89	3,57	6,04	-0,28	9,55	0,69	1,44
IPCA - BENCHMARK	1,06	4,30	3,73	6,05	12,13	19,71		
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,78	3,43	2,90	6,04	7,64	9,81	0,10	0,22

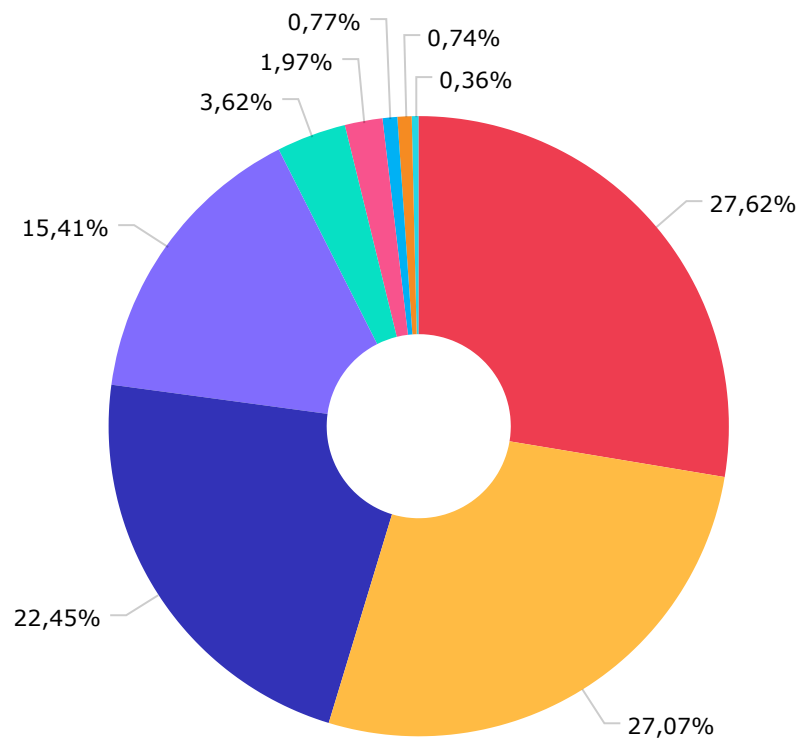
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,91	3,25	2,56	5,04	2,64	7,39	0,54	1,15
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	-0,06	-0,43	-0,39	-0,52	-0,81	-1,35		
SELIC - BENCHMARK	0,83	3,28	2,53	4,68	7,08	9,38		
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,86	3,45	2,66	4,96	7,71	10,24	0,06	0,13
IFIX - BENCHMARK	1,19	0,30	1,30	5,13	-1,68	8,04		
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11								
HAZ FII - ATCR11								







ITAU UNIBANCO S.A.	16.390.932,24
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	16.060.612,83
BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEME...	9.142.148,83
SOMMA INVESTIMENTOS S.A.	7.888.940,04
SUL AMÉRICA INVESTIMENTOS GEST...	2.936.595,93
QLZ GESTÃO DE RECURSOS FINANCE...	2.601.083,70
GRAPHEN INVESTIMENTOS LTDA.	1.630.442,92
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	1.166.464,85
RJI CORRETORA DE TITULOS E VAL...	519.409,48
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	454.433,47
PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE...	334.949,40
PETRA CAPITAL GESTÃO DE INVEST...	214.842,02



ITAU UNIBANCO S.A.	16.390.932,24
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	16.060.612,83
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	13.322.130,10
BANCO BRADESCO S.A.	9.142.148,83
RJI CORRETORA DE TÍTULOS E VAL...	2.149.852,40
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	1.166.464,85
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	454.433,47
PLANNER CORRETORA DE VALORES S...	439.438,97
FINAXIS CORRETORA DE TÍTULOS E...	214.842,02

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	55.956.681,30	817.532,04	565.228,39	57.009.623,91	800.638,96	800.638,96	1,42% ▲	1,42%	1,11%	1,11%	127,93%	3,03%
Fevereiro	57.009.623,91	559.623,36	533.246,69	57.183.064,20	147.063,62	947.702,58	0,26% ▲	1,69%	1,40%	2,53%	66,80%	2,12%
Março	57.183.064,20	779.485,52	760.894,80	58.723.431,80	1.521.776,88	2.469.479,46	2,66% ▲	4,39%	2,18%	4,76%	92,23%	3,24%
Abril	58.723.431,80	791.726,09	650.461,60	58.174.390,86	-690.305,43	1.779.174,03	-1,17% ▼	3,17%	1,44%	6,28%	50,48%	1,63%

Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	2.469.479,46	4,39%	4,76%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

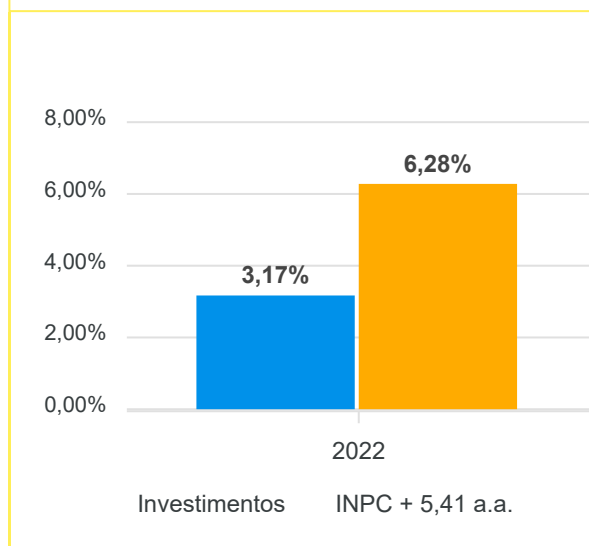
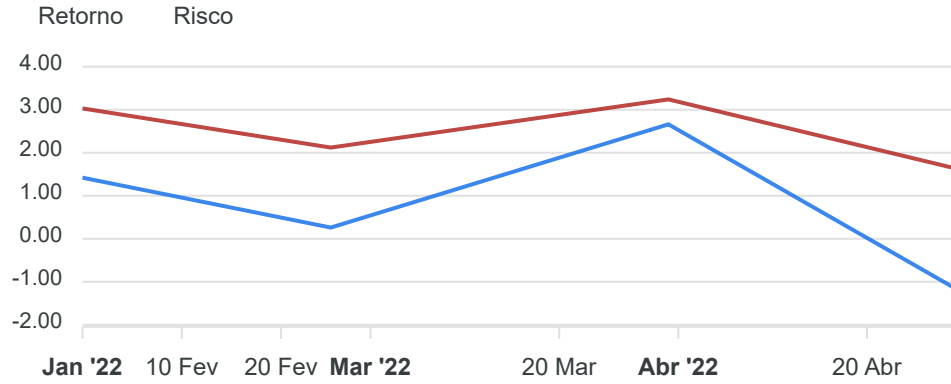
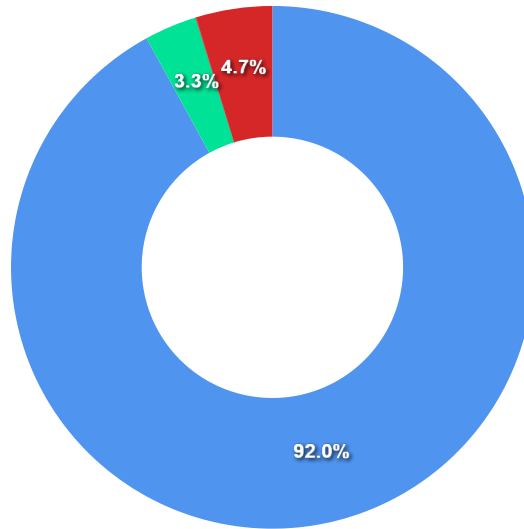


Gráfico Risco x Retorno



Liquidez - 29/04/2022

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	54.594.451,25	93,85
Até D+180	1.942.271,07	3,34
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	0,00	0,00
Até D+1800	0,00	0,00
Até D+3600	0,00	0,00
Acima D+3600	0,00	0,00
Indeterminado	2.804.133,39	4,82



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	304.814,56	791.726,09	645.244,21	454.433,47	3.137,03	0,29% ▲	0,01%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	9.063.806,08	0,00	0,00	9.142.148,83	78.342,75	0,86% ▲	0,06%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	4.210.447,45	0,00	0,00	4.248.804,91	38.357,46	0,91% ▲	0,54%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11.534.478,37	0,00	0,00	11.711.624,93	177.146,56	1,54% ▲	0,87%
ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	2.993.069,29	0,00	0,00	2.994.672,20	1.602,91	0,05% ▲	0,69%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	8.809.144,86	0,00	0,00	8.874.342,99	65.198,13	0,74% ▲	1,00%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	4.487.087,20	0,00	0,00	4.521.917,05	34.829,85	0,78% ▲	0,10%
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	215.409,24	0,00	0,00	214.842,02	-567,22	-0,26% ▼	-
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	981.786,08	0,00	0,00	994.324,86	12.538,78	1,28% ▲	1,63%
	42.600.043,13	791.726,09	645.244,21	43.157.111,26	410.586,25	0,96%	0,60%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	105.522,91	0,00	0,00	100.182,99	-5.339,92	-5,06% ▼	7,30%
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	372.077,77	0,00	0,00	334.949,40	-37.128,37	-9,98% ▼	3,38%
QUELUZ VALOR FI AÇÕES	2.390.016,84	0,00	0,00	2.161.644,73	-228.372,11	-9,56% ▼	1,19%
SOMMA BRASIL FI AÇÕES	8.600.149,50	0,00	0,00	7.888.940,04	-711.209,46	-8,27% ▼	5,66%
SULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES	2.070.457,93	0,00	0,00	1.942.271,07	-128.186,86	-6,19% ▼	10,14%
-	13.538.224,95	0,00	0,00	12.427.988,23	-1.110.236,72	-8,20%	5,53%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	519.717,37	0,00	0,00	519.409,48	-307,89	-0,06% ▼	-
-	519.717,37	0,00	0,00	519.409,48	-307,89	-0,06%	0,00%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
HAZ FII - ATR11	1.634.302,01	0,00	5.217,39	1.630.442,92	1.358,30	0,08% ▲	-
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	431.144,34	0,00	0,00	439.438,97	8.294,63	1,92% ▲	-
-	2.065.446,35	0,00	5.217,39	2.069.881,89	9.652,93	0,47%	0,00%

Cenário Econômico

Apesar da guerra na Europa ainda se fazer presente, impactando as cadeias produtivas, no preço do petróleo e bens primários e da agricultura, notadamente o trigo, e assim continuar irradiando ondas disseminadas de inflação aos preços com reflexos no IPCA, que dá o tom e direção da nossa taxa básica de juros, a Taxa SELIC; ao longo de março e abril identificamos oportunidade de investimento para os RPPS no segmento de investimentos no exterior devido às sucessivas desvalorizações do Dólar Norte Americano frente ao Real.

Este fato tem 2 explicações principais no cenário econômico atual:

1) Então os investidores estrangeiros também podem e vem aqui aplicar seus Dólares em Títulos Públicos Federais, com excelentes taxas, ao redor de IPCA + 5,5% ao ano, como temos indicado, e que nos países da Europa e nos Estados Unidos estão com taxas entre 0,25% a 3% ao ano. Eles vendem dólares e compram Reais para fazerem estas aplicações o que gera desvalorização do Dólar.

2) Somos um país exportador de commodities (soja, milho, minério de ferro, café, petróleo, etc) que estão com preços muito elevados, notadamente neste momento de conflito em guerra no leste da Europa envolvendo países exportadores de grãos, bem como pelo fato das cadeias produtivas estarem afetadas e funcionando sob modos excepcionais e não totalmente previstos. Neste ambiente, os exportadores brasileiros obterão muito mais Dólares em suas vendas ao exterior. Estes Dólares também são internalizados no Brasil (vendidos para obtenção de Reais) para novos plantios e prospecções. Tal movimento também desvaloriza o Dólar frente ao Real.

Da mesma forma, no segmento de renda fixa de uma maneira geral, a partir da significativa indicação do COPOM em suas últimas reuniões, de que deve interromper, na metade deste ano, a elevação da Taxa SELIC, acabou ocasionando significativa valorização dos índices de renda fixa como o CDI e os IMAs.

Diante desta informação, apesar do mercado ter iniciado processo de redução das taxas dos títulos públicos federais, ainda há perspectivas para os RPPS obterem bons retornos em seus investimentos neste segmento, especificamente na compra direta destes títulos que apresentam vencimentos com taxas superiores a média da meta atuarial dos RPPS, ou mesmo os fundos compostos por estes títulos com maiores e menores durations de carteiras (IMA-B 5+ e IMA-B 5), bem como o IMA-B simples que também apresentarão resultados satisfatórios na busca da meta atuarial dos RPPS para 2022.

Análise da Carteira de Investimentos

Carteira de Investimentos

No final do período, a carteira apresentou números de fechamento que evidenciam que suas posições estão em conformidade com os limites definidos nos artigos da Resolução 4.963/2021.

Enquadramento na Resolução e Política de Investimentos

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

Rentabilidade e Risco (por ativo)

As séries históricas da rentabilidade e risco por ativo da carteira em relação aos respectivos benchmarks, evidencia a qualidade e consistência de seus resultados.

Distribuição por Benchmarks

A carteira mantém a totalidade dos recursos aplicados em ativos financeiros indexados, e/ou que buscaram replicar indexadores adequados, e em conformidade, com os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos.

Distribuição por Classificação ANBIMA

A carteira mantém a alocação em fundos de investimento que seguem as características de estratégias e fatores de risco definidas pela ANBIMA. Esse agrupamento facilita a comparação de performance entre os diferentes fundos, assim como auxilia o processo de decisão de investimento.

Distribuição por Gestoras e Administradoras

A carteira na parcela referente a fundos de investimento, mantém a totalidade dos recursos aplicados em fundos cujos gestores e administradores são instituições regulares junto aos órgãos de Controle e Fiscalização do Mercado de Capitais, assim como apresentam histórico de regularidade no ambiente de gestão e administração de investimentos.

Retorno da Carteira de Investimentos

A rentabilidade apresentada no período, voltou a ser impactada de forma contundente pela conjuntura econômica incerta, e a persistência do processo inflacionário ascendente, mantendo as taxas de juros reais negativas, e pressionando os mercados de Bolsa e Ativos Reais gerando alavancagem demasiada e distorcida de preços, e fazendo com que os riscos da carteira permaneçam sensíveis.

Retorno dos Fundos de Investimentos

A carteira na parcela referente a fundos de investimentos, mantém a concentração em fundos regulados, e em conformidade com a legislação normativa dos investimentos dos RPPS. Tal distribuição fica adequada à execução da Política de Investimentos aprovada para o ano de 2022, assim como atende os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos.

Rio de Janeiro, 6 de maio de 2022.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

