

2022

Relatório Mensal

Fevereiro

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 | 4.176.029,10 | 7,30% | 10.665.837.627,38 | 0,04% | 7º I b |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 11.243.678,92 | 19,66% | 11.612.568.005,11 | 0,10% | 7º I b |
| ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA | 2.891.199,39 | 5,06% | 198.360.674,63 | 1,46% | 7º I b |
| ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA | 4.435.491,16 | 7,76% | 2.413.852.979,92 | 0,18% | 7º I b |
| SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP | 954.724,12 | 1,67% | 458.092.888,24 | 0,21% | 7º I b |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 282.857,37 | 0,49% | 3.177.445.522,66 | 0,01% | 7º III a |
| BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 8.979.408,64 | 15,70% | 4.480.068.592,43 | 0,20% | 7º III a |
| ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA | 8.511.439,87 | 14,88% | 439.852.043,31 | 1,94% | 7º III a |
| PREMIUM FIDC SÊNIOR 1 | 215.117,18 | 0,38% | 76.638.453,20 | 0,28% | 7º V a |
| CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES | 96.139,54 | 0,17% | 239.297.616,68 | 0,04% | 8º I |
| GERAÇÃO FI AÇÕES | 357.102,80 | 0,62% | 262.289.613,72 | 0,14% | 8º I |
| QUELUZ VALOR FI AÇÕES | 2.294.131,66 | 4,01% | 103.750.467,89 | 2,21% | 8º I |
| SOMMA BRASIL FI AÇÕES | 8.246.088,13 | 14,42% | 359.203.945,88 | 2,30% | 8º I |
| SULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES | 1.924.797,96 | 3,37% | 393.726.613,69 | 0,49% | 8º I |
| LSH FIP MULTIESTRATÉGIA | 521.167,29 | 0,91% | 109.580.647,86 | 0,48% | 10º II |
| HAZ FII - ATCR11 | 1.631.014,84 | 2,85% | 0,00 | | 11º |
| VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11 | 422.676,23 | 0,74% | 0,00 | | 11º |

Investimentos

\$ 57.183.064,20

Disponibilidades Financeiras

\$ 1.016.339,71

Total Carteira

\$ 58.199.403,91

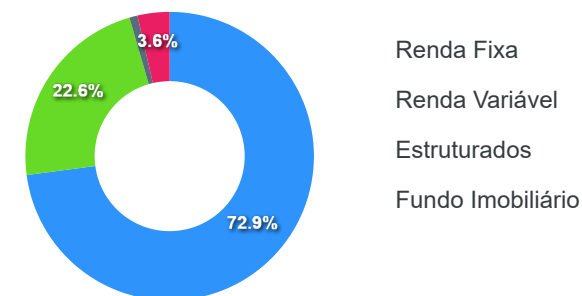
Governança (Pró Gestão)


| Artigos | Limite (%) | Utilizado | Livre |
|--|------------|-----------|----------------------|
| 7º I b - FI 100% Títulos TN | 100,00% | 41,84% | 23.701.122,69 58,16% |
| 7º III a - FI Referenciados RF | 60,00% | 31,37% | 17.773.705,88 28,63% |
| 7º V a - FIDC Cota Sênior | 5,00% | 0,38% | 215.117,18 4,62% |
| 8º I - Fundos de Ações | 30,00% | 22,80% | 12.918.260,09 7,20% |
| 10º II - Fundos em Participações (FIP) | 5,00% | 0,92% | 521.167,29 4,08% |
| 11º - Fundos Imobiliários | 5,00% | 3,63% | 2.053.691,07 1,37% |

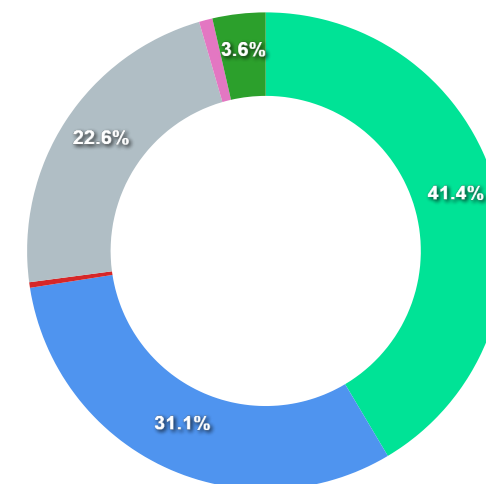
Governança (Pró Gestão)

🔗 Não possui

Segmentos



Artigos

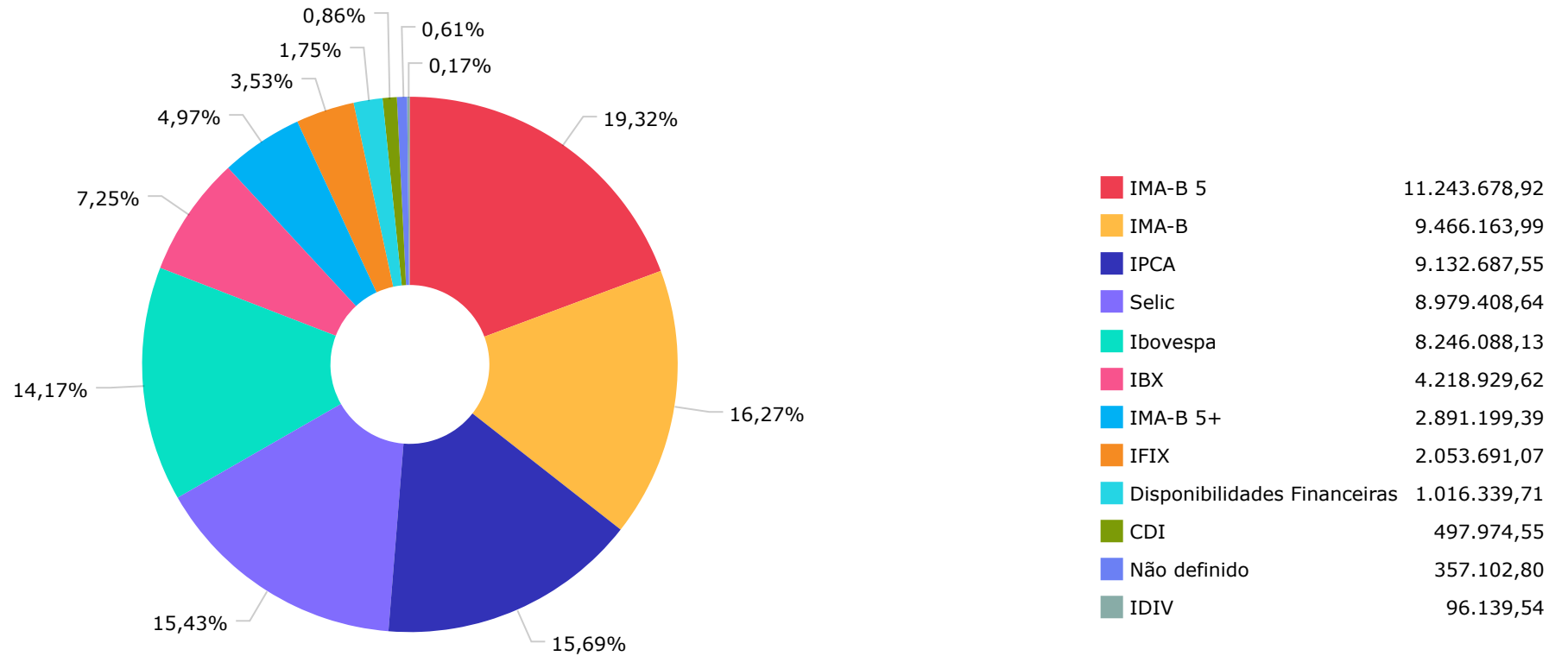


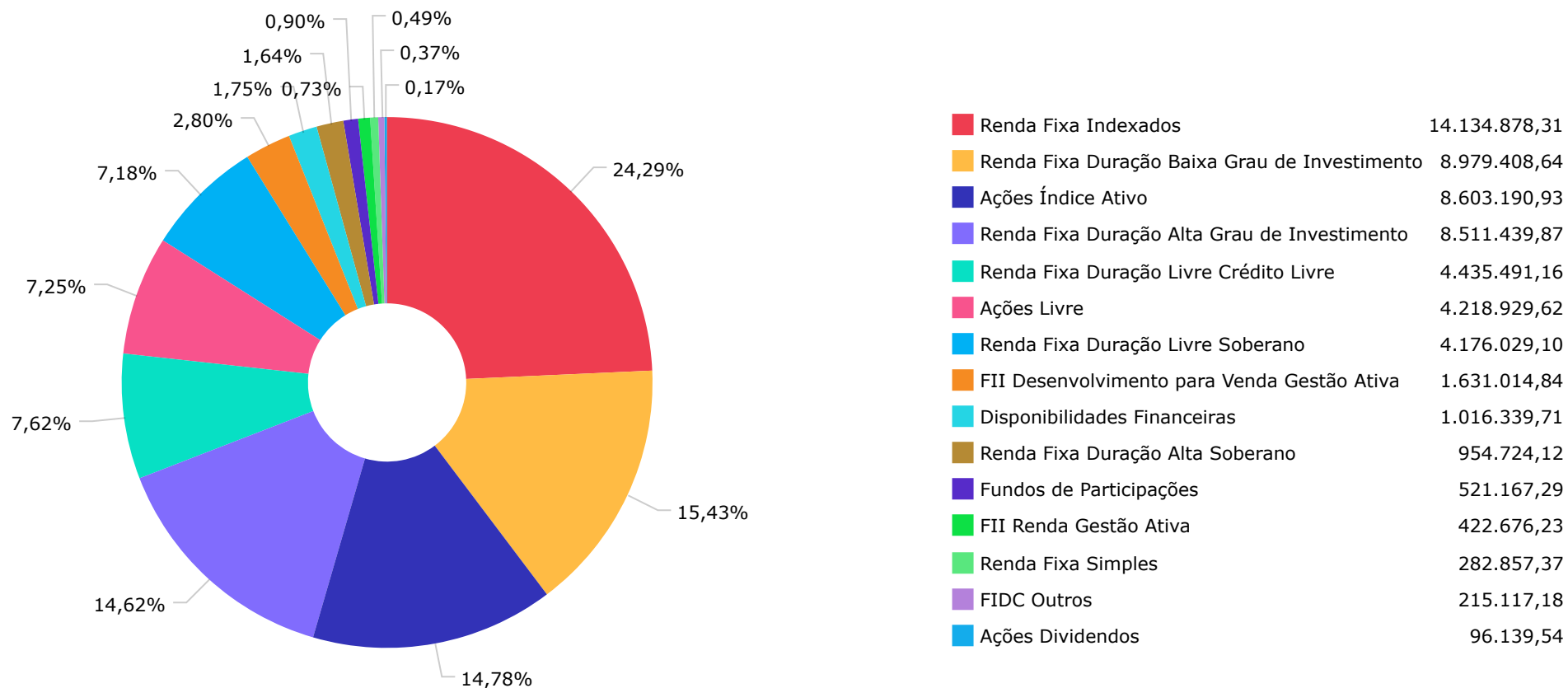
| Artigos | Atual | Inferior | Alvo | Superior | GAP Superior |
|--------------------------------|--------|----------|--------|----------|---------------|
| 7° I a - Títulos TN SELIC | 0,00% | 0,00% | 10,00% | 100,00% | 56.652.436,26 |
| 7° I b - FI 100% Títulos TN | 41,84% | 0,00% | 29,00% | 100,00% | 32.951.313,57 |
| 7° III a - FI Referenciados RF | 31,37% | 0,00% | 20,00% | 60,00% | 16.217.755,88 |
| 7° V a - FIDC Cota Sênior | 0,38% | 0,00% | 1,00% | 5,00% | 2.617.504,63 |

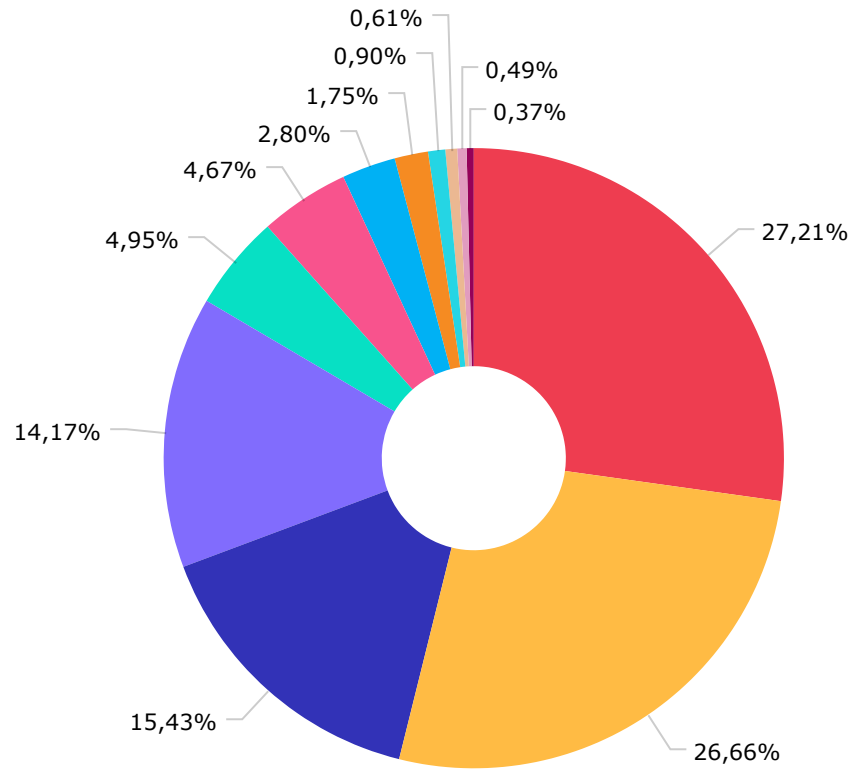
| Artigos | Atual | Inferior | Alvo | Superior | GAP Superior |
|-----------------------------------|--------|----------|--------|----------|--------------|
| 8° I - Fundos de Ações | 22,80% | 0,00% | 24,00% | 30,00% | 4.077.470,79 |
| 9° III - Ações - BDR Nível I | 0,00% | 0,00% | 10,00% | 10,00% | 5.665.243,63 |
| 10° I - Fundos Multimercados | 0,00% | 0,00% | 1,00% | 10,00% | 5.665.243,63 |
| 10° II - Fundos em Participaçõ... | 0,92% | 0,00% | 1,00% | 5,00% | 2.311.454,52 |
| 11° - Fundos Imobiliários | 3,63% | 0,00% | 4,00% | 5,00% | 778.930,74 |

| | Mês | Ano | 3M | 6M | 12M | 24M | VaR - Mês | Volatilidade - Mês |
|--|-------|-------|-------|--------|--------|--------|-----------|--------------------|
| NÃO DEFINIDO - BENCHMARK | | | | | | | | |
| GERAÇÃO FI AÇÕES | 0,03 | 5,51 | 7,52 | -8,52 | -5,98 | -1,36 | 6,03 | 12,69 |
| CDI - BENCHMARK | | | | | | | | |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 0,68 | 1,33 | 2,01 | 3,29 | 4,51 | 5,83 | 0,02 | 0,03 |
| PREMIUM FIDC SÊNIOR 1 | -0,16 | -0,33 | -0,63 | -1,52 | -5,76 | -10,02 | 0,01 | 0,01 |
| IBOVESPA - BENCHMARK | | | | | | | | |
| SOMMA BRASIL FI AÇÕES | -1,18 | 6,24 | 8,71 | -7,22 | 1,07 | -3,43 | 5,73 | 12,07 |
| IBX - BENCHMARK | | | | | | | | |
| QUELUZ VALOR FI AÇÕES | 2,67 | 9,65 | 12,04 | -8,51 | -9,55 | -11,48 | 6,07 | 12,79 |
| SULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES | -7,36 | -3,58 | 4,00 | -16,88 | -10,67 | -2,42 | 8,35 | 17,58 |
| IDIV - BENCHMARK | | | | | | | | |
| CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES | -2,32 | 4,98 | 6,67 | -1,56 | 9,19 | 5,34 | 5,17 | 10,89 |
| IMA-B - BENCHMARK | | | | | | | | |
| ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA | 0,76 | -0,34 | -0,26 | 0,29 | 0,88 | 4,64 | 1,89 | 3,99 |
| SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP | 0,38 | -0,27 | -0,89 | -2,50 | -3,86 | -0,73 | 1,87 | 3,93 |
| IMA-B 5 - BENCHMARK | | | | | | | | |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 1,05 | 1,14 | 1,92 | 4,15 | 6,07 | 12,36 | 1,06 | 2,24 |
| IMA-B 5+ - BENCHMARK | | | | | | | | |
| ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA | -0,01 | -1,63 | -1,98 | -2,86 | -4,47 | -4,00 | 2,65 | 5,57 |

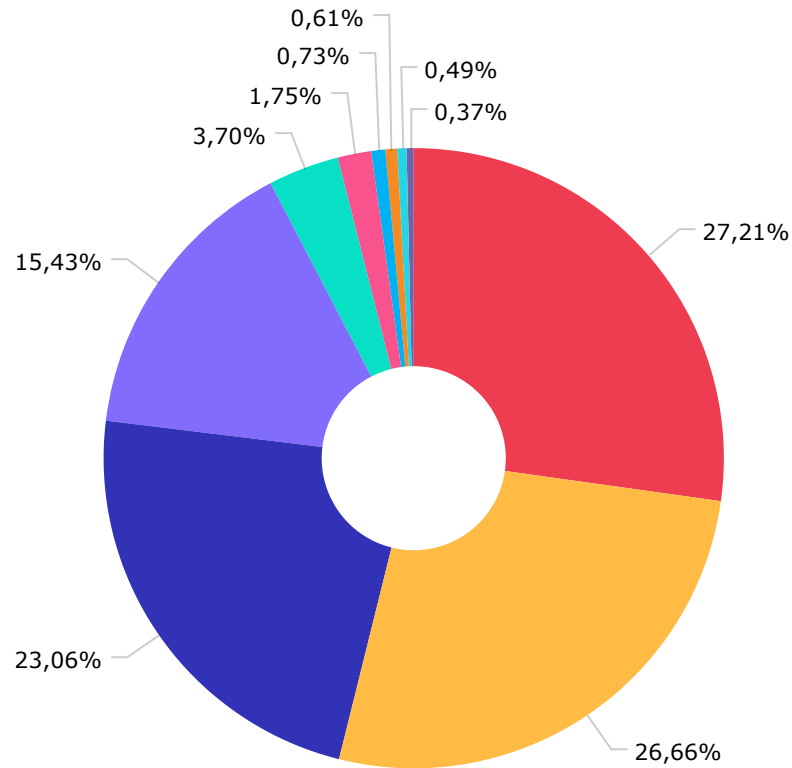
| | Mês | Ano | 3M | 6M | 12M | 24M | VaR - Mês | Volatilidade - Mês |
|---|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|--------------|-----------|--------------------|
| IPCA - BENCHMARK | 1,01 | 1,56 | 2,30 | 5,77 | 10,54 | 16,29 | | |
| ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA | 0,93 | 1,46 | 2,33 | 4,51 | 5,85 | 8,44 | 0,45 | 0,96 |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA | 0,81 | 1,48 | 2,32 | 2,92 | 1,86 | 6,59 | 0,35 | 0,73 |
| LSH FIP MULTIESTRATÉGIA | -0,05 | -0,09 | -0,14 | -0,28 | -0,58 | | | |
| SELIC - BENCHMARK | 0,75 | 1,49 | 2,26 | 3,81 | 5,65 | 8,15 | | |
| BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 0,83 | 1,61 | 2,43 | 4,20 | 6,28 | 8,23 | 0,04 | 0,07 |
| IFIX - BENCHMARK | -1,29 | -2,27 | 6,31 | -0,32 | -5,04 | -7,51 | | |
| VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11 | | | | | | | | |
| HAZ FII - ATCR11 | | | | | | | | |







| | |
|-----------------------------------|---------------|
| ITAU UNIBANCO S.A. | 15.838.130,42 |
| CAIXA ECONÔMICA FEDERAL | 15.515.847,56 |
| BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEME... | 8.979.408,64 |
| SOMMA INVESTIMENTOS S.A. | 8.246.088,13 |
| SUL AMÉRICA INVESTIMENTOS GEST... | 2.879.522,08 |
| QLZ GESTÃO DE RECURSOS FINANCE... | 2.716.807,89 |
| GRAPHEN INVESTIMENTOS LTDA. | 1.631.014,84 |
| DISPONIBILIDADE FINANCEIRA | 1.016.339,71 |
| RJI CORRETORA DE TITULOS E VAL... | 521.167,29 |
| | 357.102,80 |
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A... | 282.857,37 |
| PETRA CAPITAL GESTÃO DE INVEST... | 215.117,18 |



| | |
|-----------------------------------|---------------|
| ITAU UNIBANCO S.A. | 15.838.130,42 |
| CAIXA ECONÔMICA FEDERAL | 15.515.847,56 |
| BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E... | 13.419.741,87 |
| BANCO BRADESCO S.A. | 8.979.408,64 |
| RJI CORRETORA DE TITULOS E VAL... | 2.152.182,13 |
| DISPONIBILIDADE FINANCEIRA | 1.016.339,71 |
| PLANNER CORRETORA DE VALORES S... | 422.676,23 |
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A... | 357.102,80 |
| FINAXIS CORRETORA DE TÍTULOS E... | 282.857,37 |
| FINAXIS CORRETORA DE TÍTULOS E... | 215.117,18 |

| 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% |

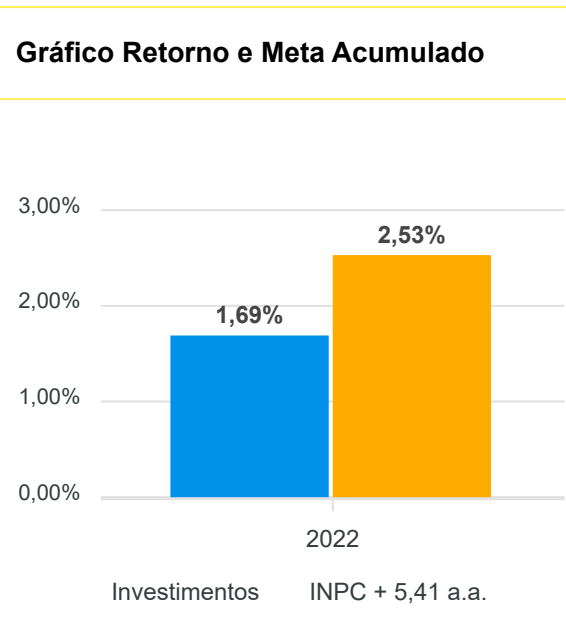
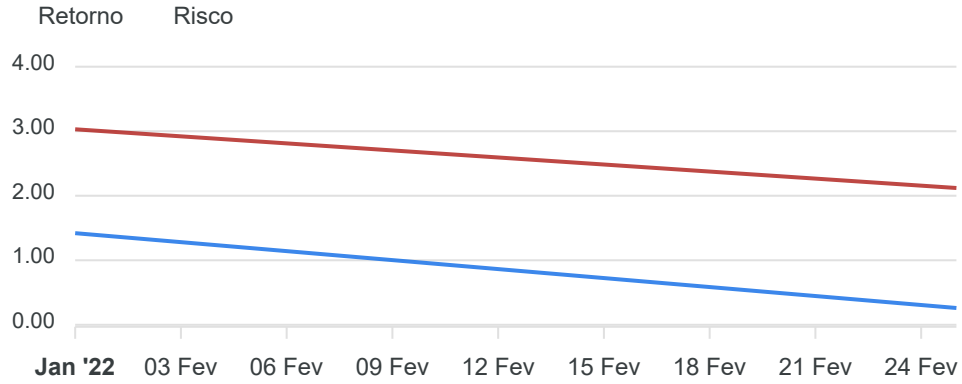
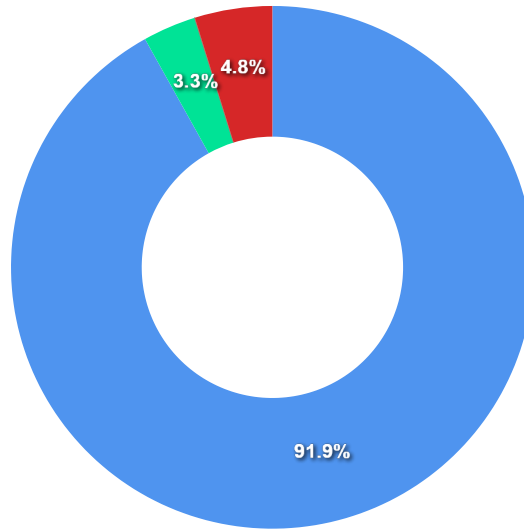


Gráfico Risco x Retorno



Liquidez - 25/02/2022

| Disponibilidade | Valor | % |
|-----------------|---------------|-------|
| Até D+30 | 53.484.630,41 | 93,53 |
| Até D+180 | 1.924.797,96 | 3,37 |
| 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 | 2.789.975,54 | 4,88 |



| RENDA FIXA | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno \$ | Retorno % | Risco - VaR |
|--|----------------|------------|------------|---------------|------------|-----------|-------------|
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 254.556,94 | 559.623,36 | 533.246,69 | 282.857,37 | 1.923,76 | 0,24% ▲ | 0,02% |
| BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 8.905.630,61 | 0,00 | 0,00 | 8.979.408,64 | 73.778,03 | 0,83% ▲ | 0,04% |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA | 4.142.649,94 | 0,00 | 0,00 | 4.176.029,10 | 33.379,16 | 0,81% ▲ | 0,35% |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 11.126.745,23 | 0,00 | 0,00 | 11.243.678,92 | 116.933,69 | 1,05% ▲ | 1,06% |
| ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA | 2.891.403,17 | 0,00 | 0,00 | 2.891.199,39 | -203,78 | -0,01% ▼ | 2,65% |
| ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA | 8.447.370,51 | 0,00 | 0,00 | 8.511.439,87 | 64.069,36 | 0,76% ▲ | 1,89% |
| ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA | 4.394.685,19 | 0,00 | 0,00 | 4.435.491,16 | 40.805,97 | 0,93% ▲ | 0,45% |
| PREMIUM FIDC SÊNIOR 1 | 215.471,59 | 0,00 | 0,00 | 215.117,18 | -354,41 | -0,16% ▼ | 0,01% |
| SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP | 951.141,29 | 0,00 | 0,00 | 954.724,12 | 3.582,83 | 0,38% ▲ | 1,87% |
| | 41.329.654,47 | 559.623,36 | 533.246,69 | 41.689.945,75 | 333.914,61 | 0,81% | 0,99% |

| RENDA VARIÁVEL | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno \$ | Retorno % | Risco - VaR |
|--------------------------------|----------------|------------|----------|---------------|-------------|-----------|-------------|
| CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES | 98.484,34 | 0,00 | 0,00 | 96.139,54 | -2.344,80 | -2,38% ▼ | 5,17% |
| GERAÇÃO FI AÇÕES | 356.989,87 | 0,00 | 0,00 | 357.102,80 | 112,93 | 0,03% ▲ | 6,03% |
| QUELUZ VALOR FI AÇÕES | 2.234.391,87 | 0,00 | 0,00 | 2.294.131,66 | 59.739,79 | 2,67% ▲ | 6,07% |
| SOMMA BRASIL FI AÇÕES | 8.344.428,62 | 0,00 | 0,00 | 8.246.088,13 | -98.340,49 | -1,18% ▼ | 5,73% |
| SULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES | 2.077.772,58 | 0,00 | 0,00 | 1.924.797,96 | -152.974,62 | -7,36% ▼ | 8,35% |
| - | 13.112.067,28 | 0,00 | 0,00 | 12.918.260,09 | -193.807,19 | -1,48% | 6,18% |

| ESTRUTURADOS | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno \$ | Retorno % | Risco - VaR |
|-------------------------|----------------|------------|----------|-------------|------------|-----------|-------------|
| LSH FIP MULTIESTRATÉGIA | 521.421,22 | 0,00 | 0,00 | 521.167,29 | -253,93 | -0,05% ▼ | - |
| - | 521.421,22 | 0,00 | 0,00 | 521.167,29 | -253,93 | -0,05% | 0,00% |

| FUNDOS IMOBILIÁRIOS | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno \$ | Retorno % | Risco - VaR |
|---|----------------|------------|----------|--------------|------------|-----------|-------------|
| HAZ FII - ATCR11 | 1.629.288,20 | 0,00 | 0,00 | 1.631.014,84 | 1.726,64 | 0,11% ▲ | - |
| VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11 | 417.192,74 | 0,00 | 0,00 | 422.676,23 | 5.483,49 | 1,31% ▲ | - |
| - | 2.046.480,94 | 0,00 | 0,00 | 2.053.691,07 | 7.210,13 | 0,35% | 0,00% |

Cenário Econômico

Antes do fim da "guerra contra o vírus" o mundo se depara com outra "guerra", uma guerra real!

Diante do fato que o mês de fevereiro de 2022 marca uma ruptura na ordem mundial e um conseqüente novo perfil surgirá, inequivocamente, após a guerra da Rússia contra a Ucrânia, neste momento, nos leva a pensar este aspecto e avaliar as expectativas de mudanças e cenários macroeconômicos que podem se delinear no médio prazo.

A desaprovação da invasão russa, principalmente, pelos Estados Unidos e a grande parte de países europeus, se colocando "ao lado da Ucrânia" consubstanciada nas medidas econômicas impostas ao Governo e Banco russo, terá efeitos sobre o Brasil e, conseqüentemente, nos mercados mundiais, no setor agrícola, nas taxas de juros, câmbio e inflação, para citar apenas alguns de ampla importância.

Inflação e Juros:

Certamente haverá pressões inflacionárias como desdobramento da guerra. O petróleo bate recordes de preços acima dos US\$ 105 por barril, fretes estarão mais caros, e as commodities já estão sendo negociadas a preços mais elevados que a semanas atrás.

Tal fato colocará mais pressões sobre os bancos centrais de todos os países e, no caso brasileiro, podemos esperar, a princípio, mais doses de elevação da nossa Taxa SELIC.

Investimentos:

No segmento de renda fixa permanecemos em fevereiro com os títulos públicos federais oferecendo elevadas taxas de retorno e bem acima da meta atuarial dos RPPS para o ano de 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, continuou impactada pela conjuntura econômica incerta, e por um processo inflacionário ascendente, ocasionando 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, 7 de março de 2022.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

