

2022

Relatório Mensal

Janeiro

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	4.142.649,94	7,27%	11.686.800.915,89	0,04%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11.126.745,23	19,52%	12.040.160.059,77	0,09%	7º I b
ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	2.891.403,17	5,07%	219.673.300,95	1,32%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	4.394.685,19	7,71%	2.545.578.020,48	0,17%	7º I b
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	951.141,29	1,67%	515.367.841,72	0,18%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	254.556,94	0,45%	3.101.943.229,29	0,01%	7º III a
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	8.905.630,61	15,62%	3.821.913.743,91	0,23%	7º III a
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	8.447.370,51	14,82%	502.964.015,45	1,68%	7º III a
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	215.471,59	0,38%	76.764.715,33	0,28%	7º V a
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	98.484,34	0,17%	251.982.052,98	0,04%	8º I
GERAÇÃO FI AÇÕES	356.989,87	0,63%	263.444.381,80	0,14%	8º I
QUELUZ VALOR FI AÇÕES	2.234.391,87	3,92%	100.405.953,80	2,23%	8º I
SOMMA BRASIL FI AÇÕES	8.344.428,62	14,64%	364.990.908,84	2,29%	8º I
SULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES	2.077.772,58	3,64%	427.499.005,28	0,49%	8º I
LSH FIP MULTISTRATÉGIA	521.421,22	0,91%	109.634.040,04	0,48%	10º II
HAZ FII - ATCR11	1.629.288,20	2,86%	0,00		11º
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	417.192,74	0,73%	0,00		11º

Investimentos

\$ 57.009.623,91

Disponibilidades Financeiras

\$ 1.016.396,78

Total Carteira

\$ 58.026.020,69

Governança (Pró Gestão)

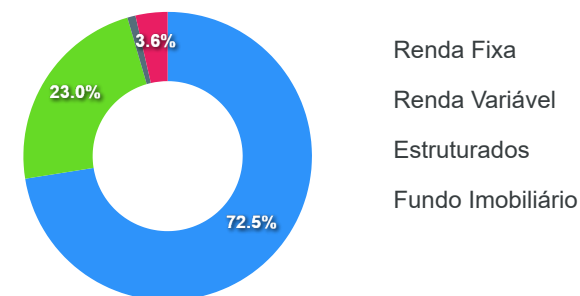
[📄](#)

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	40,56%	23.506.624,82 59,44%
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	30,38%	17.607.558,06 29,62%
7º V a - FIDC Cota Sênior	5,00%	0,37%	215.471,59 4,63%
8º I - Fundos de Ações	30,00%	22,63%	13.112.067,28 7,37%
10º II - Fundos em Participações (FIP)	5,00%	0,90%	521.421,22 4,10%
11º - Fundos Imobiliários	5,00%	3,53%	2.046.480,94 1,47%

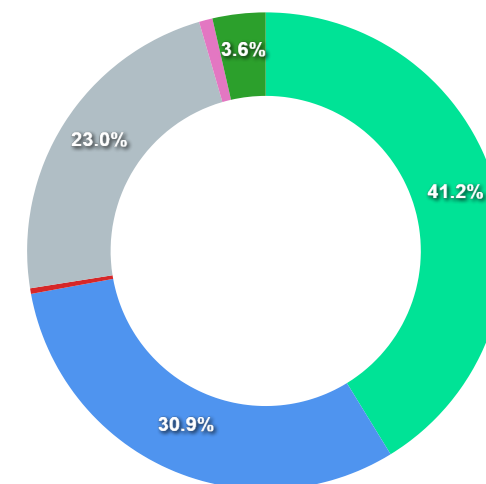
Governança (Pró Gestão)

 Não possui

Segmentos



Artigos

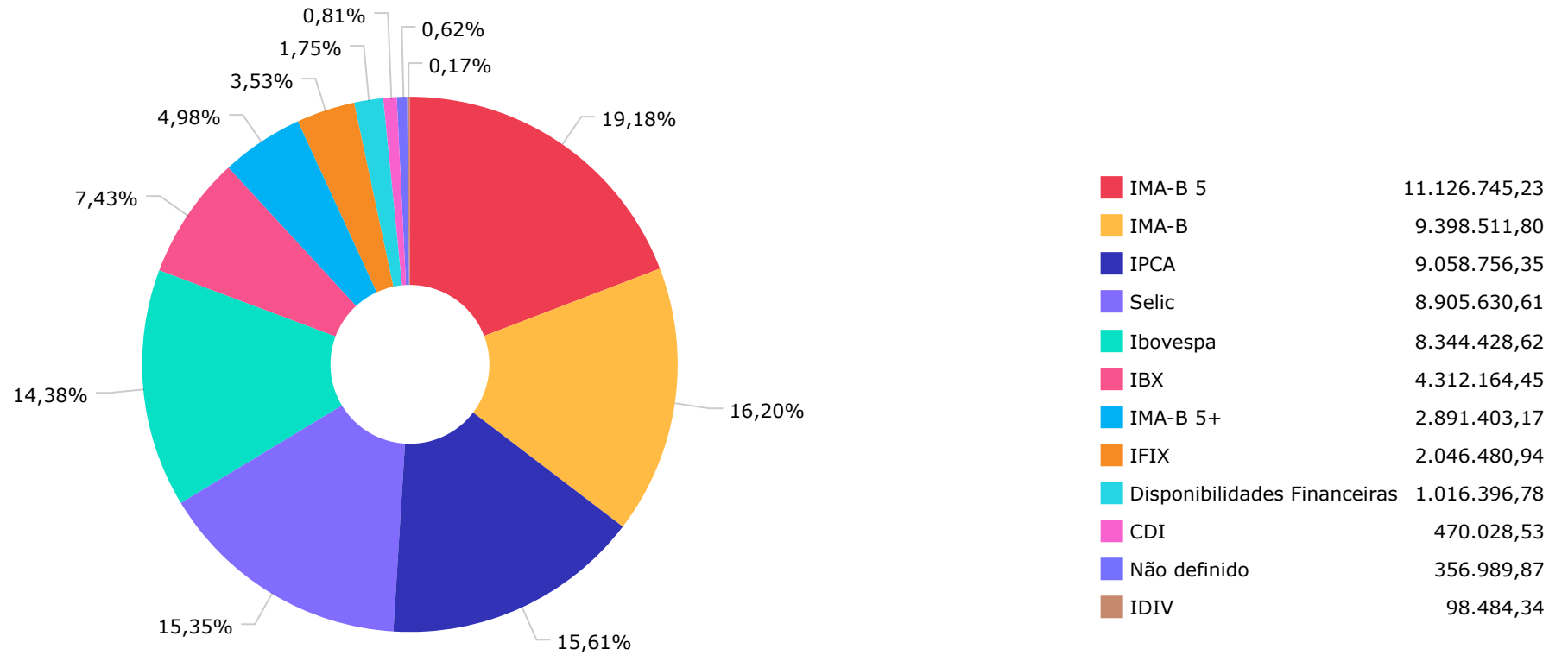


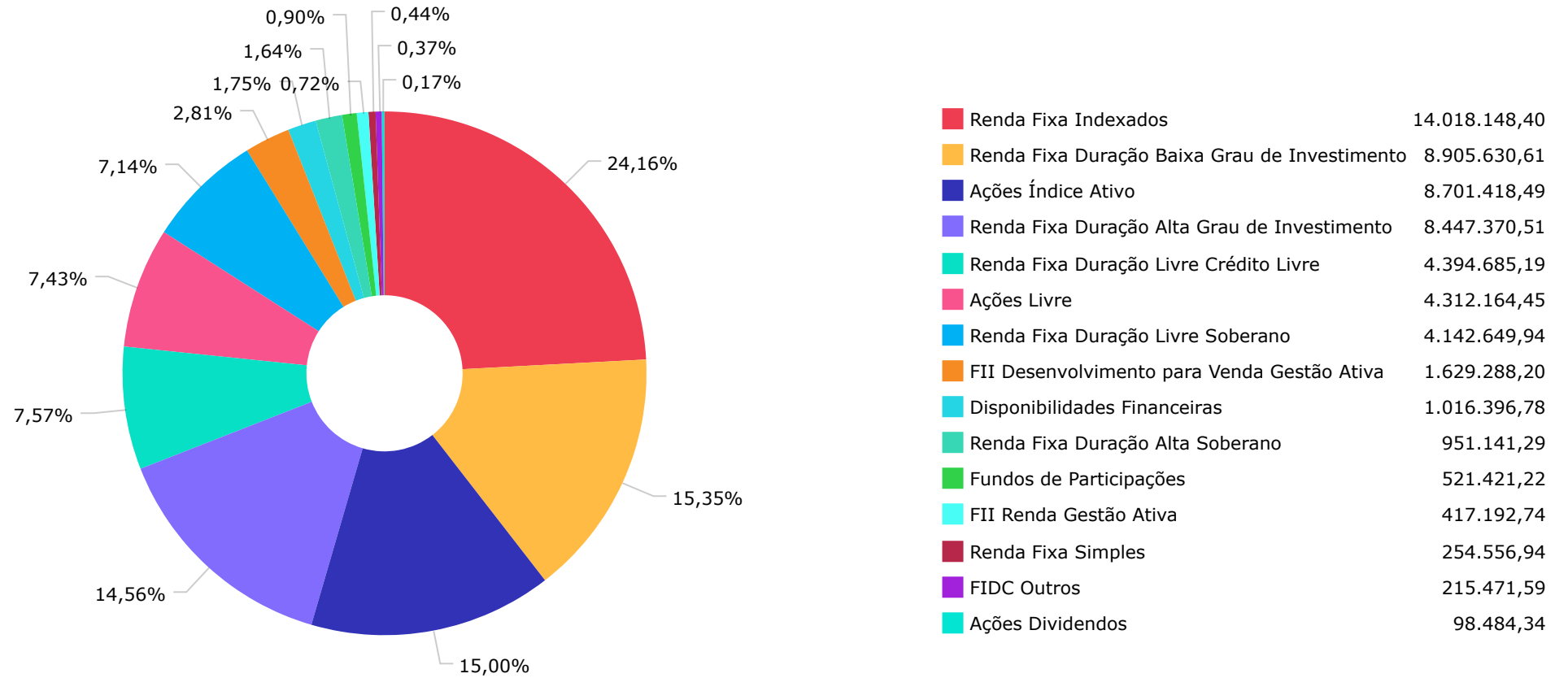
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	10,00%	100,00%	57.950.998,38
7° I b - FI 100% Títulos TN	40,56%	0,00%	29,00%	100,00%	34.444.373,56
7° III a - FI Referenciados RF	30,38%	0,00%	20,00%	60,00%	17.163.040,97
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,37%	0,00%	1,00%	5,00%	2.682.078,33

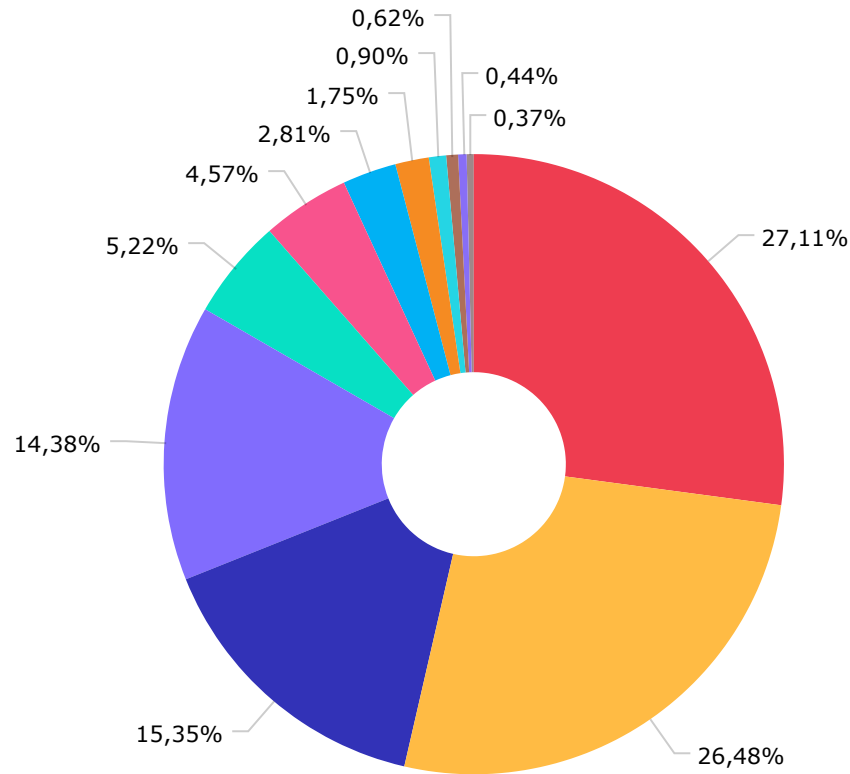
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8° I - Fundos de Ações	22,63%	0,00%	24,00%	30,00%	4.273.232,23
9° III - Ações - BDR Nível I	0,00%	0,00%	10,00%	10,00%	5.795.099,84
10° I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	5.795.099,84
10° II - Fundos em Participaçõ...	0,90%	0,00%	1,00%	5,00%	2.376.128,70
11° - Fundos Imobiliários	3,53%	0,00%	4,00%	5,00%	851.068,98

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO - BENCHMARK								
GERAÇÃO FI AÇÕES	5,48	5,48	4,70	-11,36	-8,83	-9,94	8,01	16,86
CDI - BENCHMARK								
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,65	0,65	1,84	2,91	3,86	5,35	0,00	0,01
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	-0,17	-0,17	-1,01	-1,66	-5,79	-10,04	0,01	0,01
IBOVESPA - BENCHMARK								
SOMMA BRASIL FI AÇÕES	7,51	7,51	7,25	-8,88	-0,08	-10,08	9,32	19,63
IBX - BENCHMARK								
SULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES	4,08	4,08	7,17	-17,63	-0,63	-2,56	13,93	29,34
QUELUZ VALOR FI AÇÕES	6,80	6,80	7,27	-15,74	-13,12	-24,14	8,15	17,16
IDIV - BENCHMARK								
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	7,47	7,47	10,17	0,27	5,96	1,18	6,63	13,96
IMA-B - BENCHMARK								
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	-1,09	-1,09	2,84	-1,46	-1,51	4,58	2,23	4,70
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	-0,65	-0,65	1,84	-4,57	-5,48	-1,23	1,97	4,16
IMA-B 5 - BENCHMARK								
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,09	0,09	3,35	3,20	4,32	11,89	0,99	2,08
IMA-B 5+ - BENCHMARK								
ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	-1,63	-1,63	2,38	-5,02	-6,70	-3,70	3,32	6,99

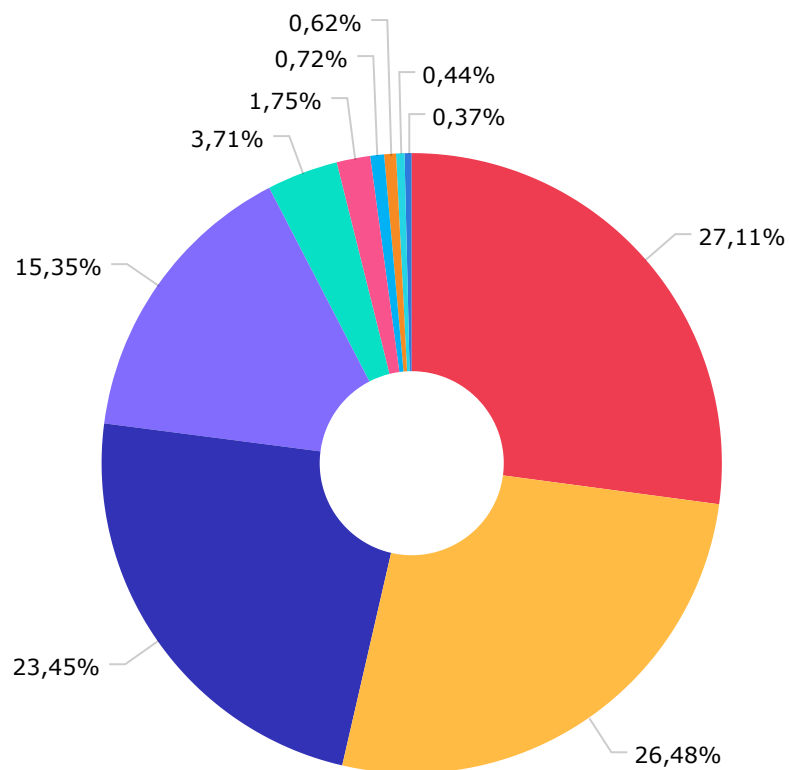
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IPCA - BENCHMARK	0,54	0,54	2,24	5,63	10,38	15,41		
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,52	0,52	3,06	3,87	4,93	7,72	0,38	0,79
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,67	0,67	2,42	0,62	0,53	6,39	0,36	0,76
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	-0,05	-0,05	-0,14	-0,28	-0,58			
SELIC - BENCHMARK	0,73	0,73	2,10	3,47	5,00	7,67		
BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,78	0,78	2,24	3,85	5,59	7,61	0,01	0,02
IFIX - BENCHMARK	-0,99	-0,99	3,78	-1,67	-3,56	-9,76		
HAZ FII - ATCR11								
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11								







ITAU UNIBANCO S.A.	15.733.458,87
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	15.367.879,51
BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEME...	8.905.630,61
SOMMA INVESTIMENTOS S.A.	8.344.428,62
SUL AMÉRICA INVESTIMENTOS GEST...	3.028.913,87
QLZ GESTÃO DE RECURSOS FINANCE...	2.651.584,61
GRAPHEN INVESTIMENTOS LTDA.	1.629.288,20
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	1.016.396,78
RJI CORRETORA DE TITULOS E VAL...	521.421,22
	356.989,87
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	254.556,94
PETRA CAPITAL GESTÃO DE INVEST...	215.471,59



ITAU UNIBANCO S.A.	15.733.458,87
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	15.367.879,51
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	13.607.734,36
BANCO BRADESCO S.A.	8.905.630,61
RJI CORRETORA DE TITULOS E VAL...	2.150.709,42
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	1.016.396,78
PLANNER CORRETORA DE VALORES S...	417.192,74
	356.989,87
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	254.556,94
FINAXIS CORRETORA DE TÍTULOS E...	215.471,59

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%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

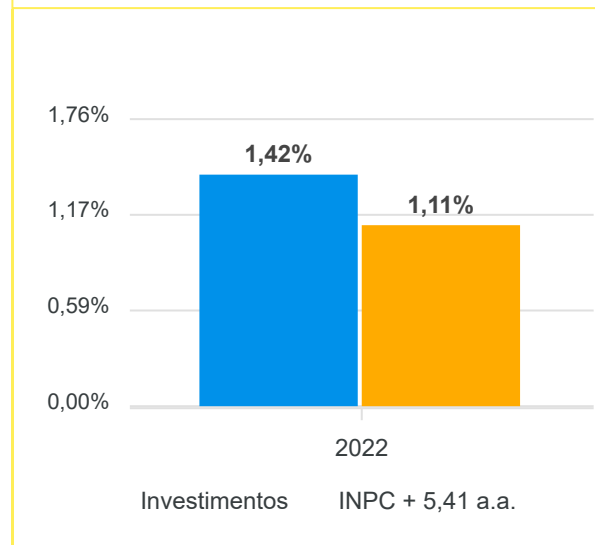
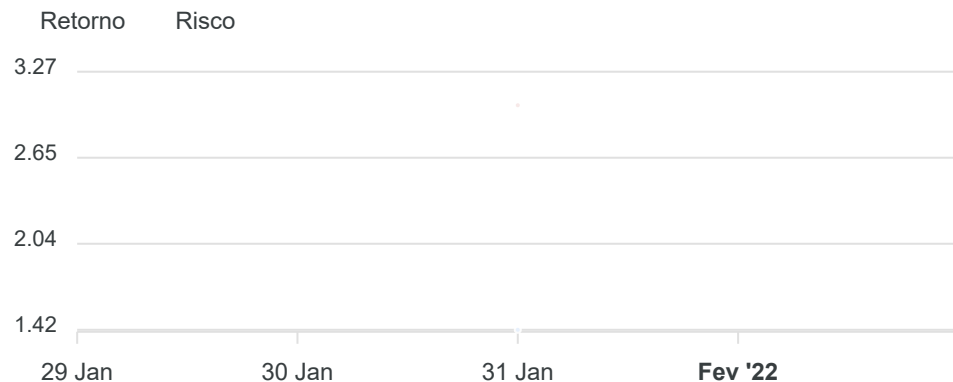
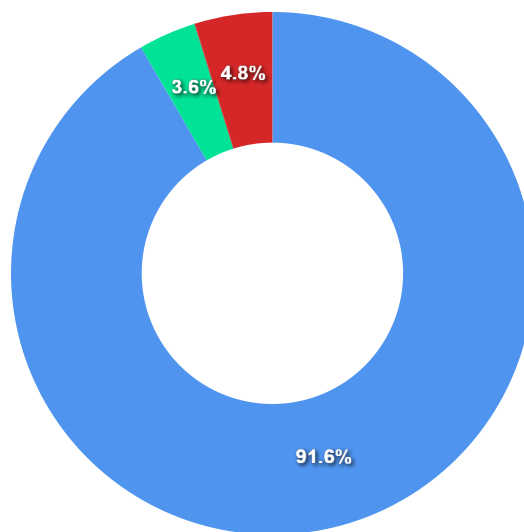


Gráfico Risco x Retorno



Liquidez - 31/01/2022

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	53.164.874,36	93,26
Até D+180	2.077.772,58	3,64
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	2.783.373,75	4,88



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	859,94	817.532,04	565.228,39	254.556,94	1.393,35	0,17% ▲	0,00%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	8.837.088,80	0,00	0,00	8.905.630,61	68.541,81	0,78% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	4.115.176,74	0,00	0,00	4.142.649,94	27.473,20	0,67% ▲	0,36%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11.116.698,20	0,00	0,00	11.126.745,23	10.047,03	0,09% ▲	0,99%
ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	2.939.178,54	0,00	0,00	2.891.403,17	-47.775,37	-1,63% ▼	3,32%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	8.540.724,10	0,00	0,00	8.447.370,51	-93.353,59	-1,09% ▼	2,23%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	4.371.852,68	0,00	0,00	4.394.685,19	22.832,51	0,52% ▲	0,38%
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	215.833,69	0,00	0,00	215.471,59	-362,10	-0,17% ▼	0,01%
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	957.356,36	0,00	0,00	951.141,29	-6.215,07	-0,65% ▼	1,97%
	41.094.769,05	817.532,04	565.228,39	41.329.654,47	-17.418,23	-0,04%	1,08%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	91.837,47	0,00	0,00	98.484,34	6.646,87	7,24% ▲	6,63%
GERAÇÃO FI AÇÕES	338.451,51	0,00	0,00	356.989,87	18.538,36	5,48% ▲	8,01%
QUELUZ VALOR FI AÇÕES	2.092.220,50	0,00	0,00	2.234.391,87	142.171,37	6,80% ▲	8,15%
SOMMA BRASIL FI AÇÕES	7.761.733,01	0,00	0,00	8.344.428,62	582.695,61	7,51% ▲	9,32%
SULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES	1.996.293,07	0,00	0,00	2.077.772,58	81.479,51	4,08% ▲	13,93%
-	12.280.535,56	0,00	0,00	13.112.067,28	831.531,72	6,77%	9,80%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	521.657,73	0,00	0,00	521.421,22	-236,51	-0,05% ▼	-
-	521.657,73	0,00	0,00	521.421,22	-236,51	-0,05%	0,00%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
HAZ FII - ATR11	1.633.464,12	0,00	0,00	1.629.288,20	-4.175,92	-0,26% ▼	-
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	426.254,84	0,00	0,00	417.192,74	-9.062,10	-2,13% ▼	-
-	2.059.718,96	0,00	0,00	2.046.480,94	-13.238,02	-0,64%	0,00%

Cenário Econômico

Inflação

Embora o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) tenha desacelerado entre novembro e dezembro de 2021, de 0,95% para 0,73%, o resultado do último mês daquele ano veio acima das expectativas e manteve os agentes financeiros preocupados com a inflação. A mediana das projeções de 35 instituições financeiras e consultorias apontava um avanço de 0,65%. Isso acarretou uma pressão sobre os juros e na reunião do Copom, nos 2 primeiros dias de fevereiro ele elevou a Taxa SELIC Meta em mais 1,5 pontos percentuais, para 10,75% ao ano. Apesar do arrefecimento no fim do ano, a inflação oficial do país encerrou 2021 em 10,06% e assim bem acima da meta estabelecida pelo Banco Central (3,75%) que contava com um intervalo de tolerância de 1,5 ponto percentual para cima ou para baixo, ou seja de 2,25% a 5,25%. Para 2022, a projeção do Focus é que a inflação encerre o ano em 5,03%, próximo do teto da meta que equivale a 5,25%.

Inflação e Juros nos EUA

Os Mercados por todo o mundo estão enfrentando a inflação, o que significa que os bancos centrais, assim como o do Brasil, estão em processo de aperto monetário para tentar contê-la. Na Bolsa, quando os juros sobem, os investidores tendem a sair das chamadas ações de crescimento (com forte potencial imediato de alta) e buscar os papéis de valor (com preços hoje abaixo do que o próprio mercado considera justo, dada a perspectiva de lucro). Ao longo de janeiro, o mercado foi avaliando com atenção o relatório de emprego dos EUA e as falas do presidente do Fed (Banco Central do Estados Unidos) sobre a necessidade de serem mais agressivas as perspectivas de elevar as apostas para até cinco altas do juro americano em 2022.

Guerra

Diante de todo o quadro de inflação e juros, por todo o planeta que descrevemos acima, o mundo também ganha doses de tensão com o deslocamento bélico de forças da OTAN (Organização do Tratado do Atlântico Norte) - aliança militar de países, a época, vencedores da 2ª Guerra Mundial, e das forças armadas russas na disputa de qual lado terá o controle e domínio sobre a Ucrânia. Diante das várias reuniões diplomáticas entre os líderes das nações envolvidas o impasse e a apreensão dos mercados permanecem presentes e um desfecho bélico, sem dúvida alguma, representaria um forte impacto nos mercados globais com queda de bolsas, elevação dos juros desejados pelos investidores e desvalorização do Real frente ao Dólar. Adicionalmente também um forte impacto nas cadeias mundiais de comércio de bens e suprimentos.

Bolsa

Na virada do ano era impensável que a bolsa brasileira receberia a enxurrada de recursos externos que atraiu em janeiro cerca de R\$ 27 bilhões. Tal fato se explica por alguns preços de ações estarem bem descontados, e as perspectivas eleitorais (os investidores estrangeiros parece terem uma preferência de candidato).

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 fevereiro de 2022.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

Texto....

Rio de Janeiro, 31 de março de 2023.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

