

2022

Relatório Mensal e 1º trimestre de 2022

Março

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	4.210.447,45	7,17%	9.043.444.595,41	0,05%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11.534.478,37	19,64%	11.602.279.538,38	0,10%	7º I b
ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	2.993.069,29	5,10%	138.132.680,89	2,17%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	4.487.087,20	7,64%	2.425.114.860,62	0,19%	7º I b
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	981.786,08	1,67%	337.862.418,26	0,29%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	304.814,56	0,52%	3.423.570.144,27	0,01%	7º III a
BRANCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	9.063.806,08	15,43%	5.184.964.769,65	0,17%	7º III a
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	8.809.144,86	15,00%	452.865.096,70	1,95%	7º III a
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	215.409,24	0,37%	76.742.503,79	0,28%	7º V a
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	105.522,91	0,18%	252.049.839,99	0,04%	8º I
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	372.077,77	0,63%	271.628.254,12	0,14%	8º I
QUELUZ VALOR FI AÇÕES	2.390.016,84	4,07%	101.742.781,55	2,35%	8º I
SOMMA BRASIL FI AÇÕES	8.600.149,50	14,65%	375.413.994,85	2,29%	8º I
SULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES	2.070.457,93	3,53%	416.793.572,38	0,50%	8º I
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	519.717,37	0,89%	109.275.787,82	0,48%	10º II
HAZ FII - ATCR11	1.634.302,01	2,78%	0,00		11º
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	431.144,34	0,73%	0,00		11º

Investimentos

\$ 58.723.431,80

Disponibilidades Financeiras

\$ 1.149.578,07

Total Carteira

\$ 59.873.009,87

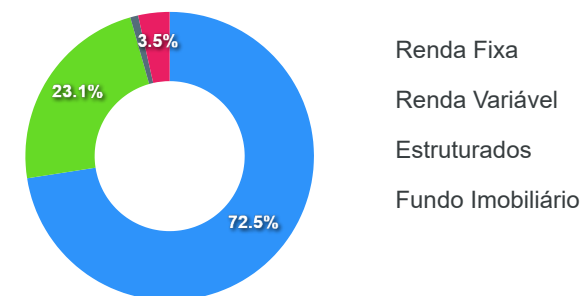
Governança (Pró Gestão)


Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7° I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	40,88%	24.206.868,39 59,12%
7° III a - FI Referenciados RF	60,00%	30,70%	18.177.765,50 29,30%
7° V a - FIDC Cota Sênior	5,00%	0,36%	215.409,24 4,64%
8° I - Fundos de Ações	30,00%	22,86%	13.538.224,95 7,14%
10° II - Fundos em Participações (FIP)	5,00%	0,88%	519.717,37 4,12%
11° - Fundos Imobiliários	5,00%	3,49%	2.065.446,35 1,51%

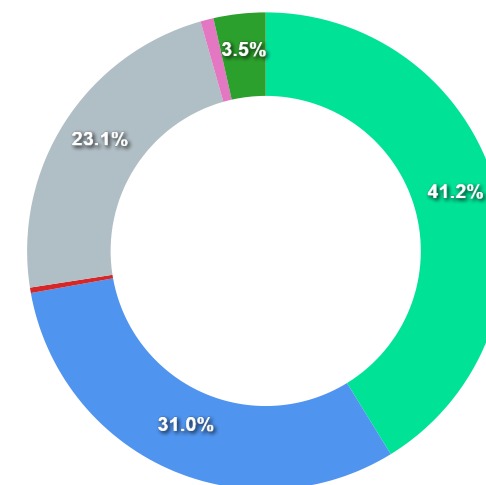
Governança (Pró Gestão)

 Não possui

Segmentos



Artigos

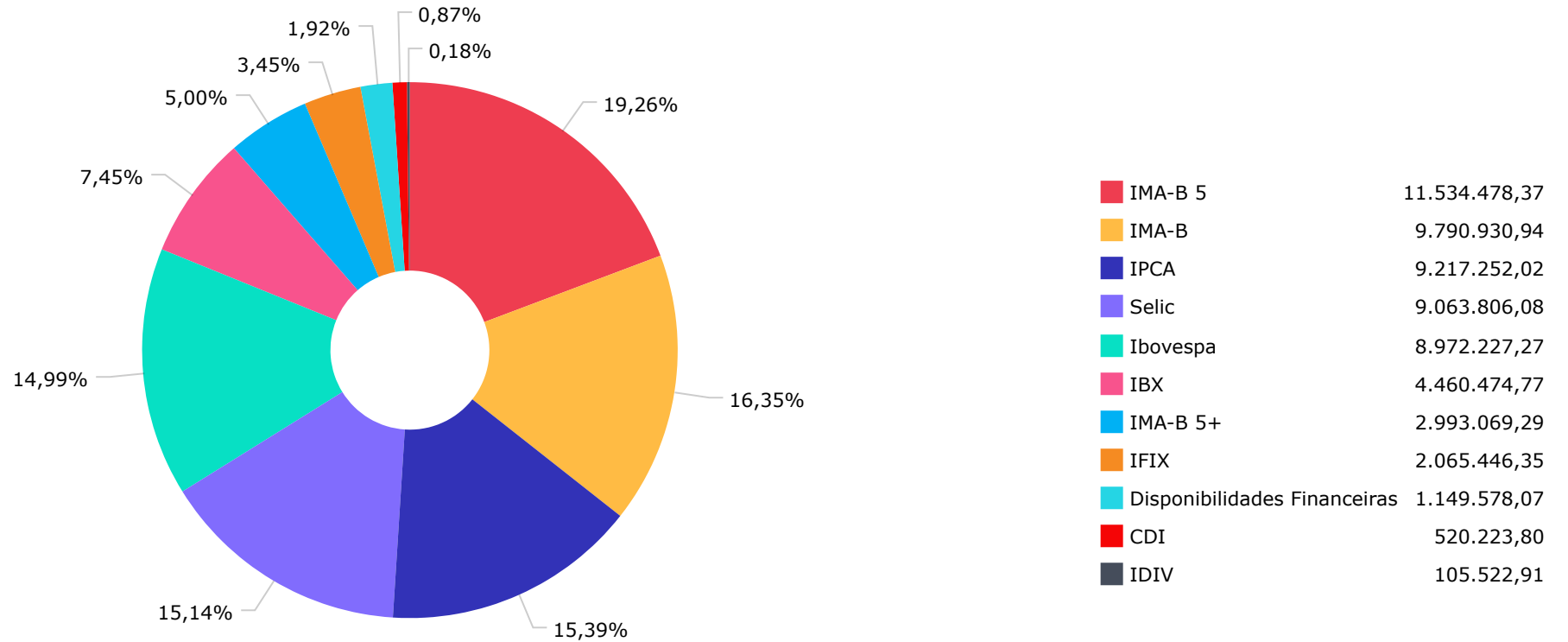


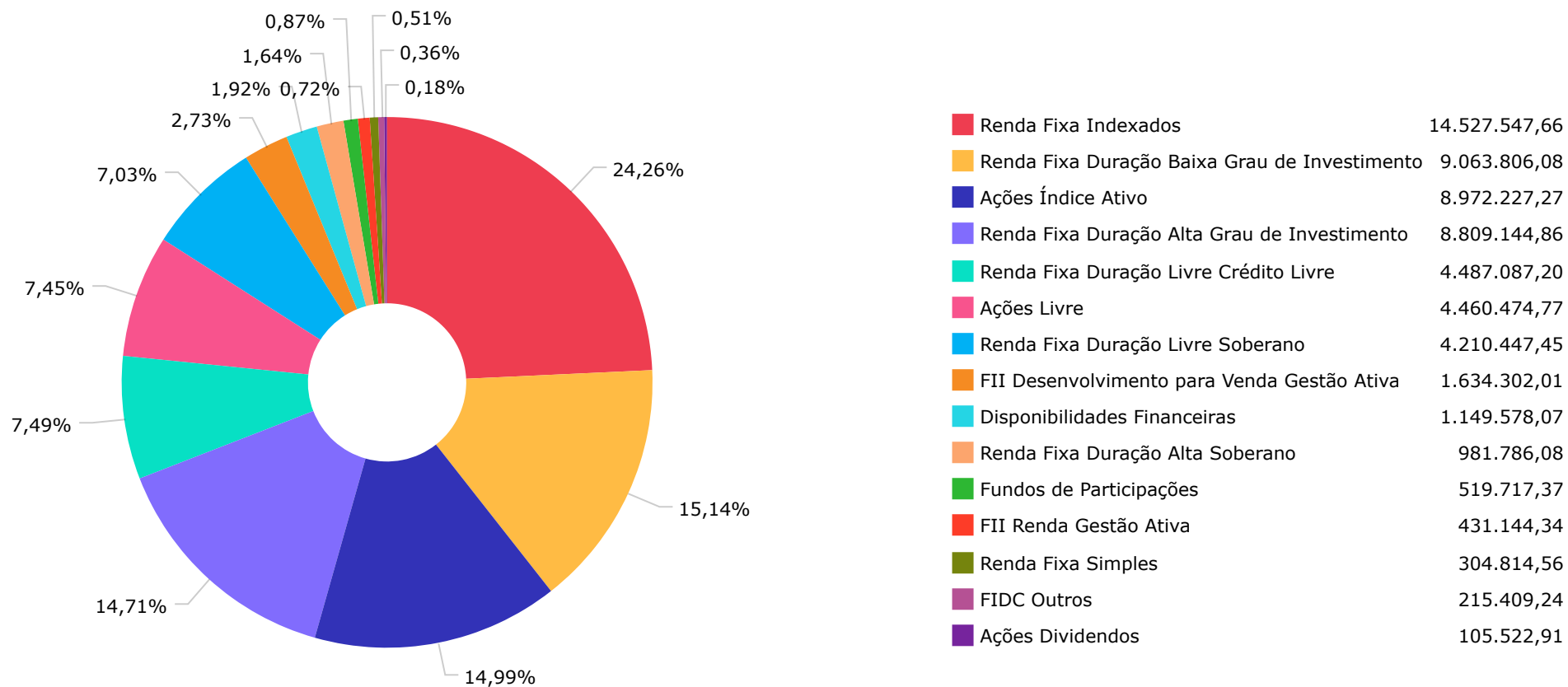
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	10,00%	100,00%	59.217.079,52
7° I b - FI 100% Títulos TN	40,88%	0,00%	29,00%	100,00%	35.010.211,13
7° III a - FI Referenciados RF	30,70%	0,00%	20,00%	60,00%	17.352.482,21
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,36%	0,00%	1,00%	5,00%	2.745.444,74

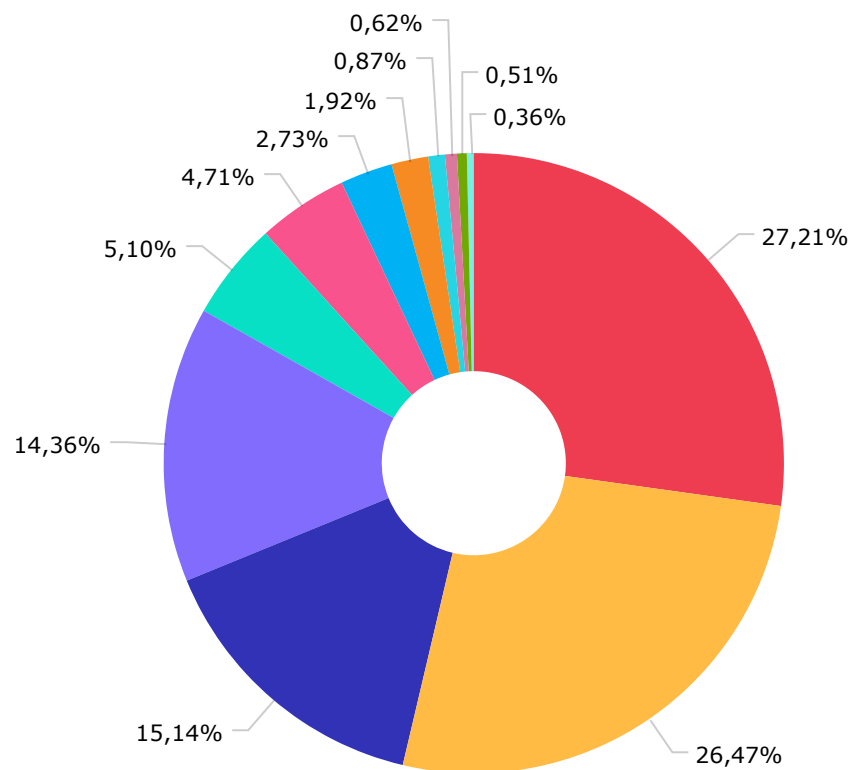
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8° I - Fundos de Ações	22,86%	0,00%	24,00%	30,00%	4.226.898,91
9° III - Ações - BDR Nível I	0,00%	0,00%	10,00%	10,00%	5.921.707,95
10° I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	5.921.707,95
10° II - Fundos em Participaçõ...	0,88%	0,00%	1,00%	5,00%	2.441.136,61
11° - Fundos Imobiliários	3,49%	0,00%	4,00%	5,00%	895.407,63

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	0,92	2,43	2,43	4,31	6,41	8,78		
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,83	2,18	2,18	3,79	5,27	6,45	0,01	0,03
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	0,14	-0,20	-0,20	-1,21	-5,45	-9,67	0,55	1,16
IBOVESPA - BENCHMARK	6,06	14,48	14,48	8,13	2,89	64,34		
SOMMA BRASIL FI AÇÕES	4,29	10,80	10,80	2,34	-2,01	46,26	8,67	18,27
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	4,19	9,94	9,94	1,81	-3,26	46,28	7,32	15,42
IBX - BENCHMARK	5,96	14,89	14,89	8,55	2,79	66,70		
SULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES	7,57	3,72	3,72	-8,67	-5,51	83,10	14,95	31,49
QUELUZ VALOR FI AÇÕES	4,18	14,23	14,23	4,65	-7,51	29,80	8,94	18,83
IDIV - BENCHMARK	10,00	15,48	15,48	13,37	11,66	55,59		
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	9,76	14,90	14,90	12,57	10,05	43,91	9,24	19,46
IMA-B - BENCHMARK	3,07	2,87	2,87	3,96	4,50	15,36		
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	3,50	3,14	3,14	3,53	5,19	15,35	2,97	6,25
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	2,83	2,55	2,55	1,53	-0,56	9,68	2,98	6,29
IMA-B 5 - BENCHMARK	2,61	3,82	3,82	5,92	8,72	17,96		
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,59	3,76	3,76	5,80	8,48	17,37	1,34	2,82
IMA-B 5+ - BENCHMARK	3,56	1,91	1,91	1,99	0,35	12,40		
ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	3,52	1,83	1,83	1,86	0,09	11,64	4,22	8,89
IPCA - BENCHMARK	1,62	3,20	3,20	6,25	11,30	18,09		
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	1,16	2,64	2,64	4,85	6,92	9,12	0,19	0,39

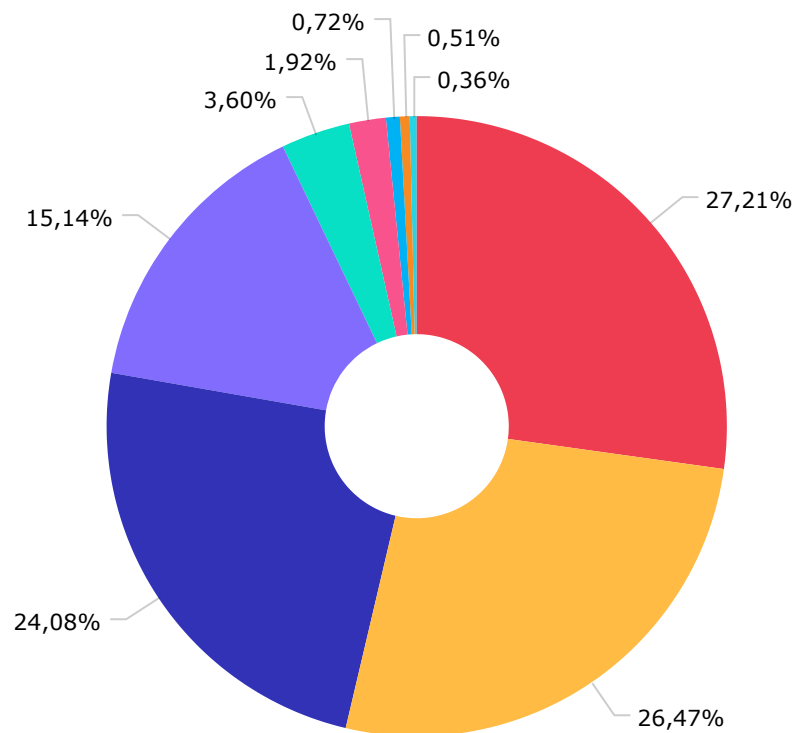
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,82	2,32	2,32	3,41	2,39	7,61	0,34	0,73
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	-0,28	-0,37	-0,37	-0,51	-0,81			
SELIC - BENCHMARK	0,92	2,43	2,43	4,31	6,41	8,78		
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,94	2,57	2,57	4,66	7,05	9,24	0,03	0,06
IFIX - BENCHMARK	1,42	-0,89	-0,89	2,37	-2,35	11,46		
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11								
HAZ FII - ATCR11								







ITAU UNIBANCO S.A.	16.289.301,35
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	15.850.448,73
BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEME...	9.063.806,08
SOMMA INVESTIMENTOS S.A.	8.600.149,50
SUL AMÉRICA INVESTIMENTOS GEST...	3.052.244,01
QLZ GESTÃO DE RECURSOS FINANCE...	2.821.161,18
GRAPHEN INVESTIMENTOS LTDA.	1.634.302,01
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	1.149.578,07
RJI CORRETORA DE TITULOS E VAL...	519.717,37
PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE...	372.077,77
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	304.814,56
PETRA CAPITAL GESTÃO DE INVEST...	215.409,24



ITAU UNIBANCO S.A.	16.289.301,35
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	15.850.448,73
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	14.414.488,12
BANCO BRADESCO S.A.	9.063.806,08
RJI CORRETORA DE TITULOS E VAL...	2.154.019,38
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	1.149.578,07
PLANNER CORRETORA DE VALORES S...	431.144,34
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	304.814,56
FINAXIS CORRETORA DE TÍTULOS E...	215.409,24

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%

Retorno Acumulado (Períodos)

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

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

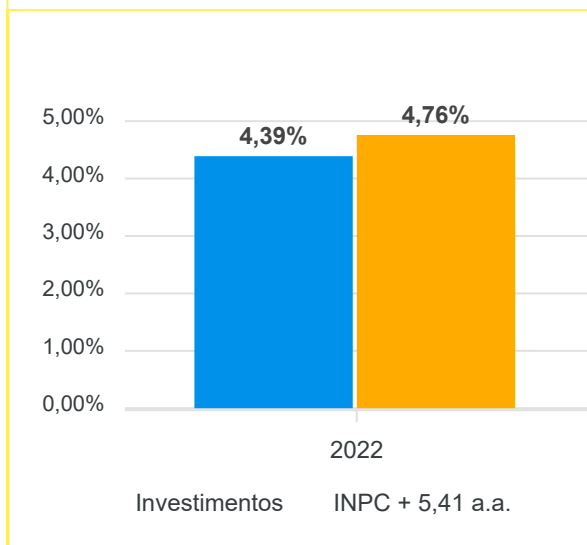
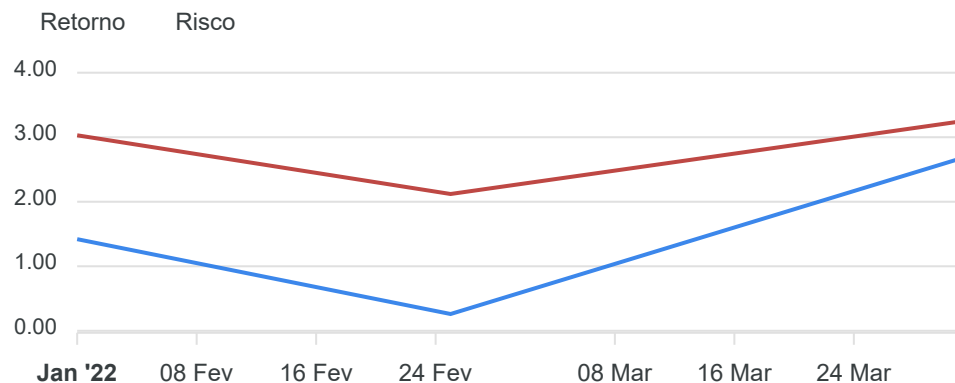
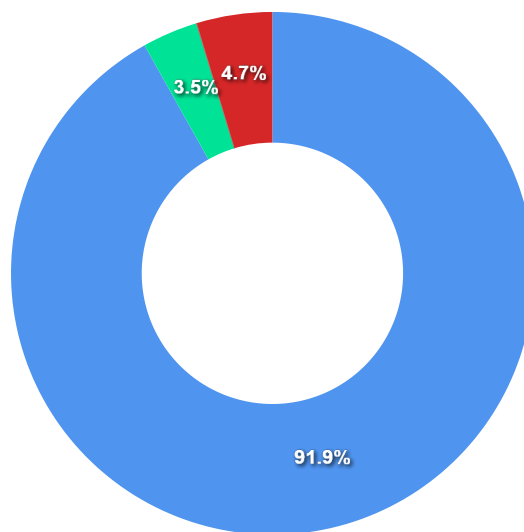


Gráfico Risco x Retorno



Liquidez - 31/03/2022

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	55.001.978,98	93,66
Até D+180	2.070.457,93	3,53
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	2.800.572,96	4,77



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	282.857,37	779.485,52	760.894,80	304.814,56	3.366,47	0,32% ▲	0,01%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	8.979.408,64	0,00	0,00	9.063.806,08	84.397,44	0,94% ▲	0,03%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	4.176.029,10	0,00	0,00	4.210.447,45	34.418,35	0,82% ▲	0,34%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11.243.678,92	0,00	0,00	11.534.478,37	290.799,45	2,59% ▲	1,34%
ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	2.891.199,39	0,00	0,00	2.993.069,29	101.869,90	3,52% ▲	4,22%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	8.511.439,87	0,00	0,00	8.809.144,86	297.704,99	3,50% ▲	2,97%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	4.435.491,16	0,00	0,00	4.487.087,20	51.596,04	1,16% ▲	0,19%
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	215.117,18	0,00	0,00	215.409,24	292,06	0,14% ▲	0,55%
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	954.724,12	0,00	0,00	981.786,08	27.061,96	2,83% ▲	2,98%
	41.689.945,75	779.485,52	760.894,80	42.600.043,13	891.506,66	2,14%	1,41%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	96.139,54	0,00	0,00	105.522,91	9.383,37	9,76% ▲	9,24%
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	357.102,80	0,00	0,00	372.077,77	14.974,97	4,19% ▲	7,32%
QUELUZ VALOR FI AÇÕES	2.294.131,66	0,00	0,00	2.390.016,84	95.885,18	4,18% ▲	8,94%
SOMMA BRASIL FI AÇÕES	8.246.088,13	0,00	0,00	8.600.149,50	354.061,37	4,29% ▲	8,67%
SULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES	1.924.797,96	0,00	0,00	2.070.457,93	145.659,97	7,57% ▲	14,95%
-	12.918.260,09	0,00	0,00	13.538.224,95	619.964,86	4,80%	9,65%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	521.167,29	0,00	0,00	519.717,37	-1.449,92	-0,28% ▼	-
-	521.167,29	0,00	0,00	519.717,37	-1.449,92	-0,28%	0,00%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
HAZ FII - ATCR11	1.631.014,84	0,00	0,00	1.634.302,01	3.287,17	0,20% ▲	-
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	422.676,23	0,00	0,00	431.144,34	8.468,11	2,00% ▲	-
-	2.053.691,07	0,00	0,00	2.065.446,35	11.755,28	0,57%	0,00%

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	859,94	2.156.640,92	1.859.369,88	304.814,56	6.683,58	0,31% ▲
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	8.837.088,80	0,00	0,00	9.063.806,08	226.717,28	2,57% ▲
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	4.115.176,74	0,00	0,00	4.210.447,45	95.270,71	2,32% ▲
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11.116.698,20	0,00	0,00	11.534.478,37	417.780,17	3,76% ▲
ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	2.939.178,54	0,00	0,00	2.993.069,29	53.890,75	1,83% ▲
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	8.540.724,10	0,00	0,00	8.809.144,86	268.420,76	3,14% ▲
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	4.371.852,68	0,00	0,00	4.487.087,20	115.234,52	2,64% ▲
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	215.833,69	0,00	0,00	215.409,24	-424,45	-0,20% ▼
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	957.356,36	0,00	0,00	981.786,08	24.429,72	2,55% ▲
	41.094.769,05	2.156.640,92	1.859.369,88	42.600.043,13	1.208.003,04	2,92%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	91.837,47	0,00	0,00	105.522,91	13.685,44	14,90% ▲
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	338.451,51	0,00	0,00	372.077,77	33.626,26	9,94% ▲
QUELUZ VALOR FI AÇÕES	2.092.220,50	0,00	0,00	2.390.016,84	297.796,34	14,23% ▲
SOMMA BRASIL FI AÇÕES	7.761.733,01	0,00	0,00	8.600.149,50	838.416,49	10,80% ▲
SULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES	1.996.293,07	0,00	0,00	2.070.457,93	74.164,86	3,72% ▲
	12.280.535,56	0,00	0,00	13.538.224,95	1.257.689,39	10,24%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	521.657,73	0,00	0,00	519.717,37	-1.940,36	-0,37% ▼
	521.657,73	0,00	0,00	519.717,37	-1.940,36	-0,37%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
HAZ FII - ATCR11	1.633.464,12	0,00	0,00	1.634.302,01	837,89	0,05% ▲
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	426.254,84	0,00	0,00	431.144,34	4.889,50	1,15% ▲
	2.059.718,96	0,00	0,00	2.065.446,35	5.727,39	0,28%

Cenário Econômico

Neste período, sem dúvida alguma, podemos apontar como os 3 aspectos mais dominantes e determinantes para a composição de cenário macroeconômico a inflação, as taxas de juros e a guerra no leste da Europa, mais precisamente, neste momento, na Ucrânia.

Inflação: Nitidamente uma inflação de oferta assola o mundo. Trata-se de consequência da pandemia do COVID 19 que desorganizou profundamente as cadeias produtivas e de deslocamento de matérias-primas e produtos acabados por todo o planeta. Como sabemos, tivemos fechamento de portos, aeroportos, fronteiras e trabalhadores em produção remota, bem como interrupção de extração de minerais, por exemplo. Os governos, através de seus respectivos Bancos Centrais empreenderam políticas de expansão monetária via injeção de recursos nas economias, quer via compra de ativos ou de programas de sustentação de renda, independente da avaliação de sua necessidade, mas, certamente, opções geradoras de inflação futura, "contratada". E ela apareceu. No Brasil o IPCA acumulado em bases anuais de março rondava próximo de 12%.

Juros: foi a "arma" clássica de política monetária executada pelos Bancos Centrais da Europa, EUA e Brasil. Em janeiro de 2022 nossa taxa básica, a Taxa SELIC era de 9,75% e a perspectiva, ao final do trimestre, é de que ela vá até patamar ao redor de 14% ao ano. Os Estados Unidos também passaram a conviver neste trimestre com inflação persistente em patamares ao redor de 8/9% que não eram observados há 40 anos. Nas principais economias europeias o cenário não difere muito deste. Seus respectivos Bancos Centrais já indicam significativas elevações de suas taxas básicas de juros para os meses restantes de 2022.

Guerra: Desde 25 de fevereiro de 2022 o mundo passou a conviver com um cenário real, porém somente imaginado no campo cinematográfico, com a guerra na Ucrânia, em pleno leste europeu. Diante deste fato, o mundo que já convivia com pressões inflacionárias de oferta, causadas pela pandemia do COVID, teve que incorporar as limitações, elevações de preços e das incertezas trazidas pelo conflito armado.

Esta combinação de elevação de juros e inflação persistente, ao redor do planeta e a guerra trazem volatilidades e oportunidades em investimentos. Procuramos identifica-las, ao longo deste 1º trimestre, e aponta-las para nossos clientes, e temos tido acertos nestas indicações e assim continuaremos ao longo 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, apesar de mostrar recuperação em relação ao ano de 2021, 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, 8 de abril de 2022.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

