

2022

Relatório Mensal

Novembro

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	4.504.167,70	7,45%	5.198.139.831,44	0,09%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	12.080.123,84	19,97%	8.271.051.539,34	0,15%	7º I b
ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	3.065.598,92	5,07%	163.003.046,25	1,88%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	4.731.619,78	7,82%	2.290.613.237,54	0,21%	7º I b
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	1.024.805,01	1,69%	231.931.143,45	0,44%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.968.703,40	3,25%	3.992.775.504,59	0,05%	7º III a
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	9.870.695,10	16,32%	6.980.496.149,94	0,14%	7º III a
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	8.984.563,65	14,85%	408.756.821,78	2,20%	7º III a
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	86.170,99	0,14%	30.699.601,08	0,28%	7º V a
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	103.970,89	0,17%	241.034.930,79	0,04%	8º I
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	346.746,65	0,57%	297.609.203,86	0,12%	8º I
QUELUZ VALOR FI AÇÕES	1.575.364,61	2,60%	52.677.035,21	2,99%	8º I
SOMMA BRASIL FI AÇÕES	7.934.593,44	13,12%	348.898.812,82	2,27%	8º I
SULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES	1.715.687,33	2,84%	327.584.944,36	0,52%	8º I
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	516.381,11	0,85%	108.768.831,16	0,47%	10º II
HAZ FII - ATCR11	1.680.108,34	2,78%	0,00		11º
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	293.848,93	0,49%	0,00		11º

Investimentos

\$ 60.483.149,69

Disponibilidades Financeiras

\$ 2.680.563,90

Total Carteira

\$ 63.163.713,59

Governança (Pró Gestão)

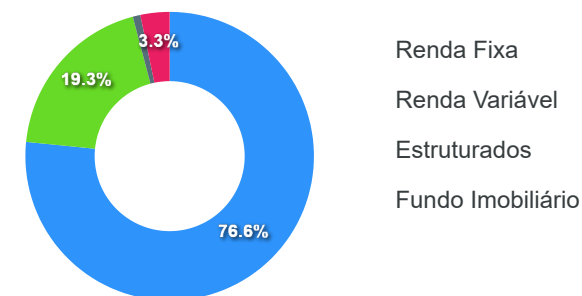
[📄](#)

Artigos	Limite (%)	Utilizado		Livre	
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	41,22%	25.406.315,25	58,78%	36.233.155,35
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	33,78%	20.823.962,15	26,22%	16.159.720,21
7º V a - FIDC Cota Sênior	5,00%	0,14%	86.170,99	4,86%	2.995.802,54
8º I - Fundos de Ações	30,00%	18,94%	11.676.362,92	11,06%	6.815.478,26
10º II - Fundos em Participações (FIP)	5,00%	0,84%	516.381,11	4,16%	2.565.592,42
11º - Fundos Imobiliários	5,00%	3,20%	1.973.957,27	1,80%	1.108.016,26

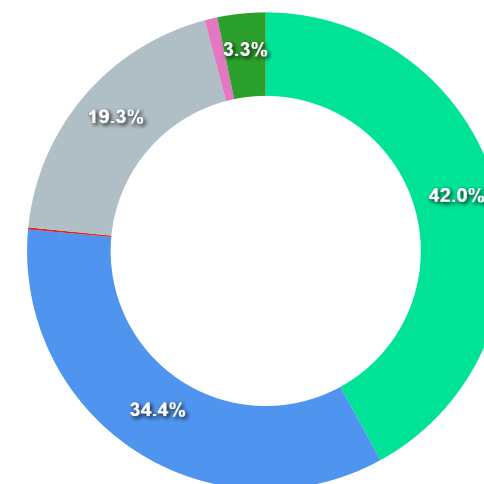
Governança (Pró Gestão)

 Não possui

Segmentos



Artigos

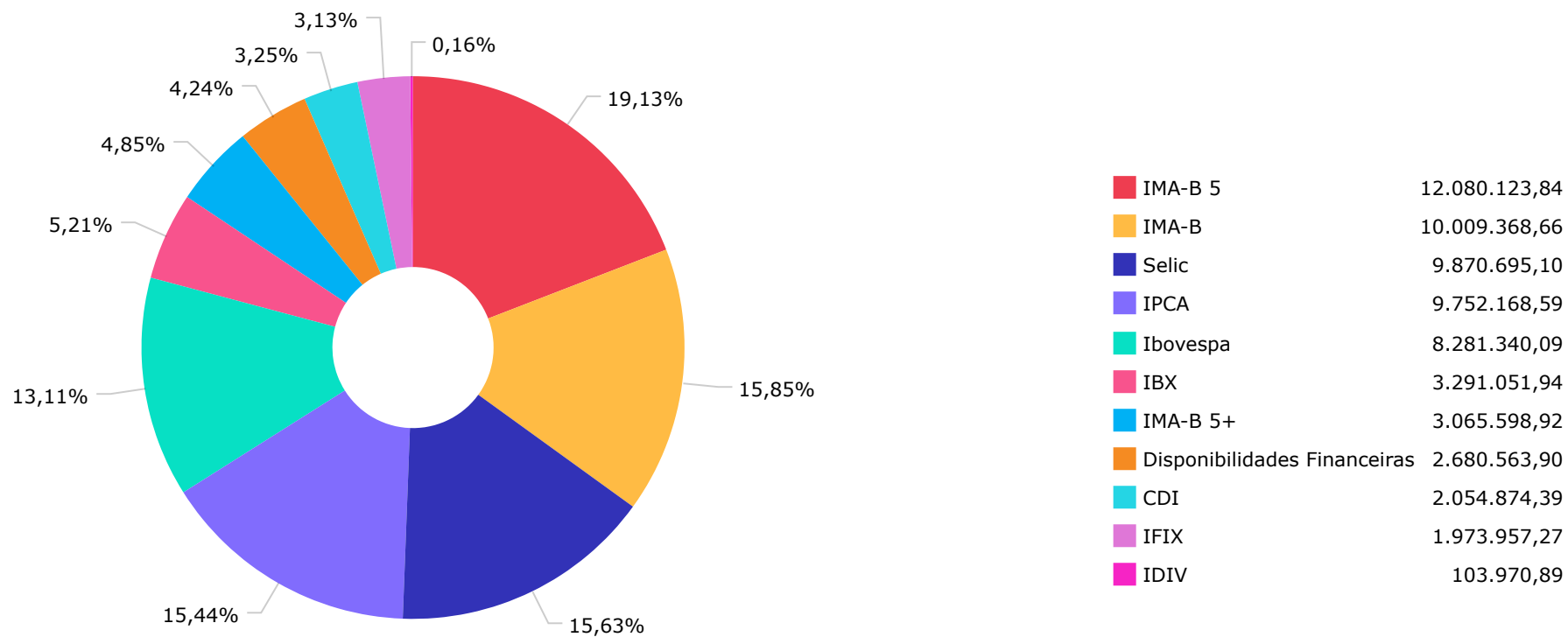


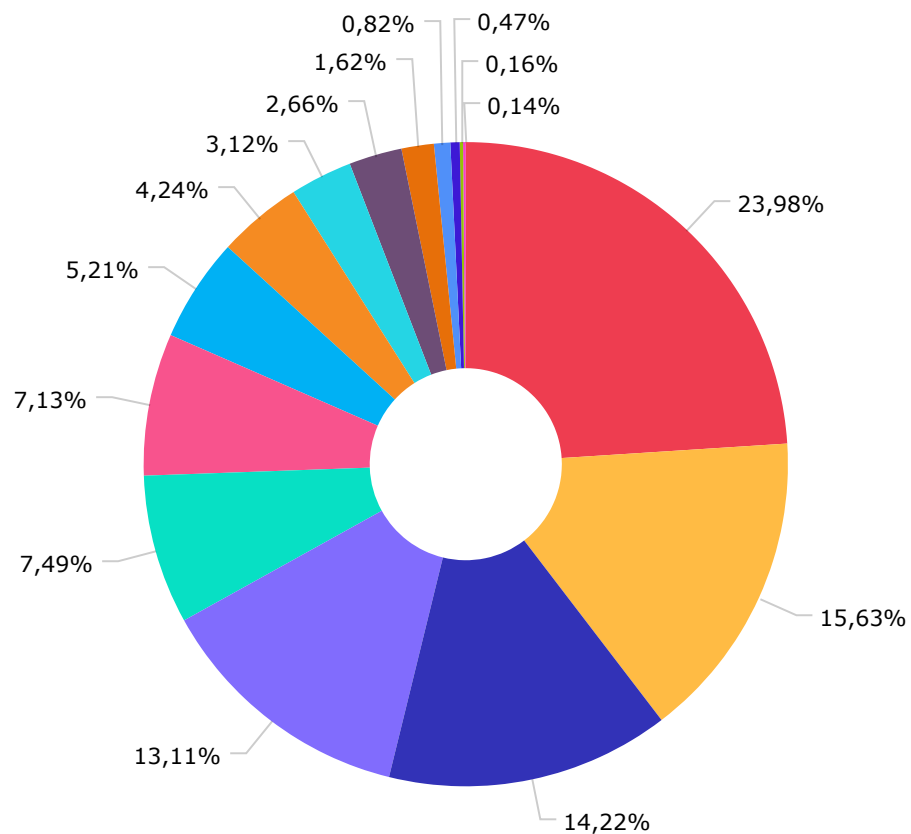
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	10,00%	100,00%	61.639.470,60
7° I b - FI 100% Títulos TN	41,22%	0,00%	29,00%	100,00%	36.233.155,35
7° III a - FI Referenciados RF	33,78%	0,00%	20,00%	60,00%	16.159.720,21
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,14%	0,00%	1,00%	5,00%	2.995.802,54

Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8° I - Fundos de Ações	18,94%	0,00%	24,00%	30,00%	6.815.478,26
9° III - Ações - BDR Nível I	0,00%	0,00%	10,00%	10,00%	6.163.947,06
10° I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	6.163.947,06
10° II - Fundos em Participaçõ...	0,84%	0,00%	1,00%	5,00%	2.565.592,42
11° - Fundos Imobiliários	3,20%	0,00%	4,00%	5,00%	1.108.016,26

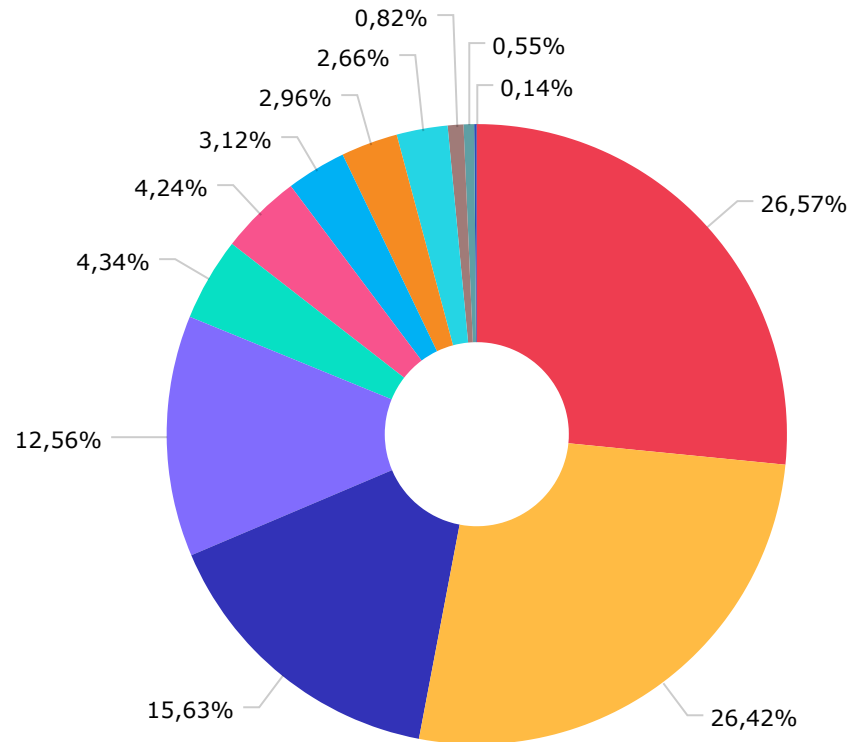
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	1,02	11,12	3,15	6,50	11,97	16,20		
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,93	10,12	2,91	5,99	10,86	13,84	0,00	0,01
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	-0,47	-60,08	-1,35	-2,98	-60,19	-62,46	1,35	2,83
IBOVESPA - BENCHMARK	-3,06	7,31	2,71	1,02	10,37	3,30		
SOMMA BRASIL FI AÇÕES	-3,87	2,23	0,86	-2,86	4,61	-2,18	13,16	27,72
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	-6,21	2,45	0,63	1,64	4,41	-7,29	11,78	24,81
IBX - BENCHMARK	-3,11	6,82	2,24	0,20	10,17	3,57		
SULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES	-14,16	-14,06	-6,29	-11,87	-7,30	-4,90	18,60	39,18
QUELUZ VALOR FI AÇÕES	-4,01	-24,70	-28,57	-29,97	-23,06	-39,12	12,19	25,67
IDIV - BENCHMARK	0,78	14,50	2,96	0,30	16,33	16,74		
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	0,67	13,21	2,59	-0,23	14,94	10,48	13,15	27,69
IMA-B - BENCHMARK	-0,79	6,58	1,92	1,77	6,82	10,34		
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	-0,97	7,05	1,86	1,95	6,39	5,65	5,09	10,73
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	-1,47	5,20	1,23	0,32	5,29	8,77	4,97	10,47
IMA-B 5 - BENCHMARK	-0,33	8,76	2,00	2,36	9,62	15,81		
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,35	8,67	1,95	2,36	9,50	15,42	1,96	4,14
IMA-B 5+ - BENCHMARK	-1,18	4,54	1,85	1,33	4,19	5,03		
ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	-1,19	4,30	1,79	1,22	3,93	4,48	6,77	14,27
IPCA - BENCHMARK	0,41	5,13	0,71	0,33	5,90	17,27		
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,09	9,45	2,33	4,89	10,36	10,78	1,34	2,83

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	-1,03	8,23	1,37	3,61	9,16	13,36	3,98	8,39
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	-0,06	-1,01	-0,17	-0,53	-1,06	-1,62		
SELIC - BENCHMARK	1,02	11,12	3,15	6,50	11,97	16,20		
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,06	11,70	3,28	6,80	12,60	17,47	0,01	0,02
IFIX - BENCHMARK	-4,15	2,23	-3,66	1,66	11,20	2,09		
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11								
HAZ FII - ATCR11								

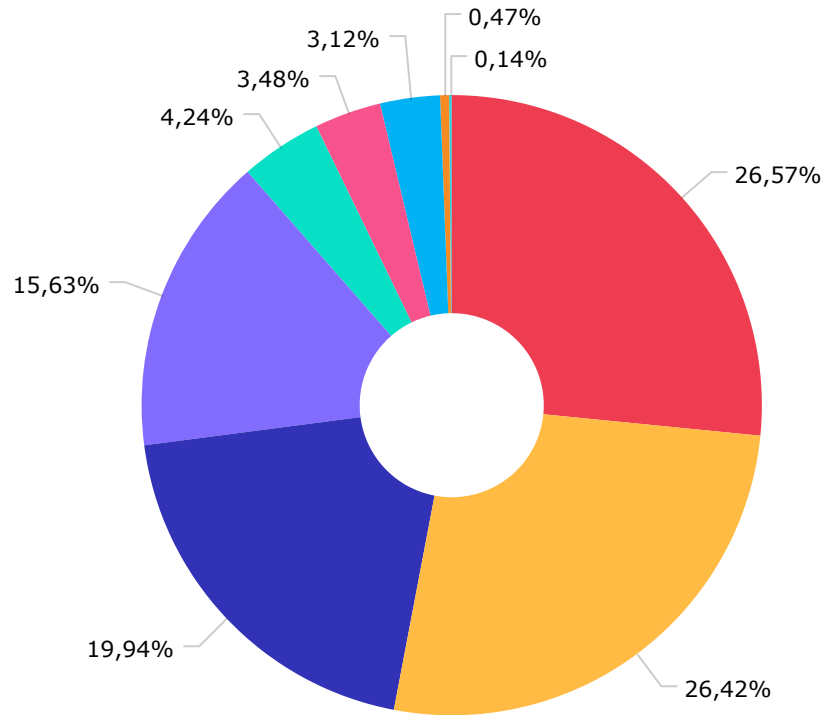




Renda Fixa Indexados	15.145.722,76
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	9.870.695,10
Renda Fixa Duração Alta Grau de Investimento	8.984.563,65
Ações Índice Ativo	8.281.340,09
Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre	4.731.619,78
Renda Fixa Duração Livre Soberano	4.504.167,70
Ações Livre	3.291.051,94
Disponibilidades Financeiras	2.680.563,90
Renda Fixa Simples	1.968.703,40
FII Desenvolvimento para Venda Gestão Ativa	1.680.108,34
Renda Fixa Duração Alta Soberano	1.024.805,01
Fundos de Participações	516.381,11
FII Renda Gestão Ativa	293.848,93
Ações Dividendos	103.970,89
FIDC Outros	86.170,99



ITAU UNIBANCO S.A.	16.781.782,35
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	16.688.262,43
BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEME...	9.870.695,10
SOMMA INVESTIMENTOS S.A.	7.934.593,44
SUL AMÉRICA INVESTIMENTOS GEST...	2.740.492,34
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	2.680.563,90
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	1.968.703,40
QLZ GESTÃO DE RECURSOS FINANCE...	1.869.213,54
GRAPHEN INVESTIMENTOS LTDA.	1.680.108,34
RJI CORRETORA DE TITULOS E VAL...	516.381,11
PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE...	346.746,65
PETRA CAPITAL GESTÃO DE INVEST...	86.170,99



ITAU UNIBANCO S.A.	16.781.782,35
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	16.688.262,43
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	12.597.197,04
BANCO BRADESCO S.A.	9.870.695,10
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	2.680.563,90
RJI CORRETORA DE TITULOS E VAL...	2.196.489,45
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	1.968.703,40
PLANNER CORRETORA DE VALORES S...	293.848,93
FINAXIS CORRETORA DE TÍTULOS E...	86.170,99

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%
Mai	58.174.390,86	794.023,89	650.295,48	58.987.460,04	669.340,77	2.448.514,80	1,15% ▲	4,35%	0,91%	7,25%	60,00%	3,21%
Junho	58.987.460,04	826.605,25	884.803,09	57.350.316,98	-1.578.945,22	869.569,58	-2,68% ▼	1,56%	1,06%	8,39%	18,59%	2,72%
Julho	57.350.316,98	846.440,03	599.542,17	58.057.811,11	460.596,27	1.330.165,85	0,80% ▲	2,37%	-0,16%	8,21%	28,87%	2,66%
Agosto	58.057.811,11	651.625,61	445.961,36	59.474.870,79	1.211.395,43	2.541.561,28	2,08% ▲	4,50%	0,17%	8,39%	53,64%	3,30%
Setembro	59.474.870,79	441.223,64	375.955,54	60.043.498,30	503.359,41	3.044.920,69	0,85% ▲	5,38%	0,12%	8,52%	63,15%	3,44%
Outubro	60.043.498,30	416.806,88	5.258,80	61.059.767,73	604.721,35	3.649.642,04	1,00% ▲	6,44%	0,89%	9,49%	67,86%	4,56%
Novembro	61.059.767,73	680.007,72	414.708,77	60.483.149,69	-841.916,99	2.807.725,05	-1,37% ▼	4,97%	0,80%	10,37%	47,93%	4,64%

Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	2.469.479,46	4,39%	4,76%
2º Trim	-1.599.909,88	-2,71%	3,46%
1º Sem	869.569,58	1,56%	8,39%
3º Trim	2.175.351,11	3,77%	0,13%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

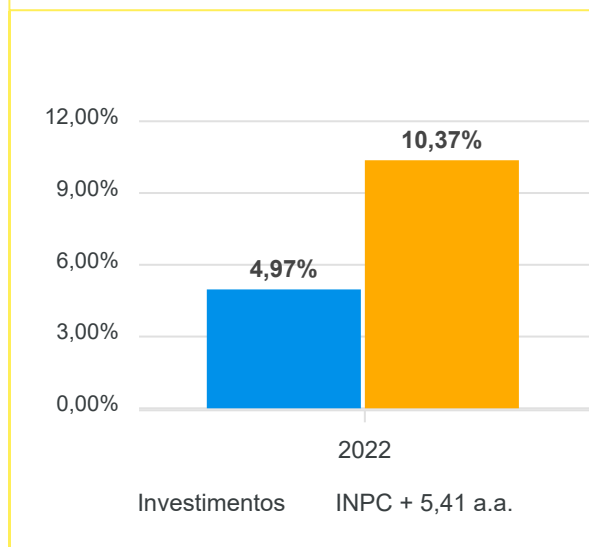
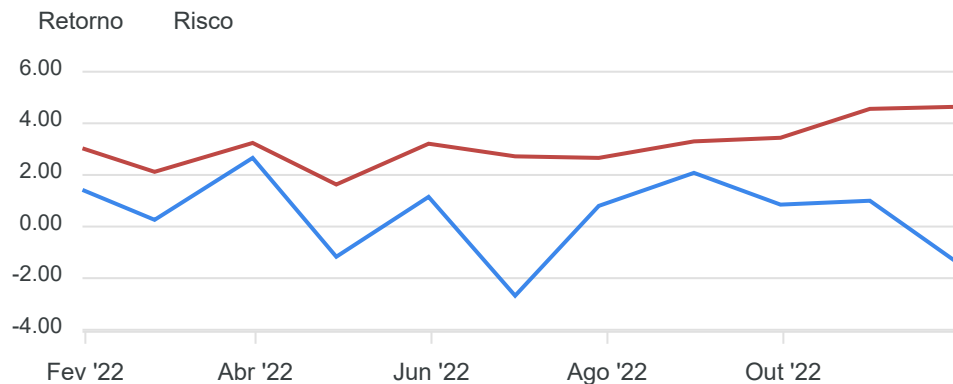
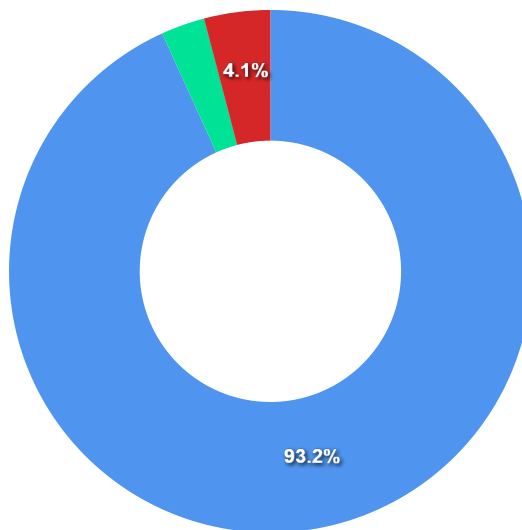


Gráfico Risco x Retorno



Liquidez - 30/11/2022

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	58.871.516,89	97,34
Até D+180	1.715.687,33	2,84
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	2.576.509,37	4,26



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.679.610,59	680.007,72	407.864,09	1.968.703,40	16.949,18	0,72% ▲	0,00%
BRANCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	9.767.182,48	0,00	0,00	9.870.695,10	103.512,62	1,06% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	4.500.244,66	0,00	0,00	4.504.167,70	3.923,04	0,09% ▲	1,34%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	12.122.398,92	0,00	0,00	12.080.123,84	-42.275,08	-0,35% ▼	1,96%
ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	3.102.598,32	0,00	0,00	3.065.598,92	-36.999,40	-1,19% ▼	6,77%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	9.118.531,68	0,00	0,00	8.984.563,65	-133.968,03	-1,47% ▼	4,97%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	4.780.882,40	0,00	0,00	4.731.619,78	-49.262,62	-1,03% ▼	3,98%
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	86.581,03	0,00	0,00	86.170,99	-410,04	-0,47% ▼	1,35%
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	1.034.839,97	0,00	0,00	1.024.805,01	-10.034,96	-0,97% ▼	5,09%
	46.192.870,05	680.007,72	407.864,09	46.316.448,39	-148.565,29	-0,32%	2,58%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	103.275,29	0,00	0,00	103.970,89	695,60	0,67% ▲	13,15%
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	369.691,06	0,00	0,00	346.746,65	-22.944,41	-6,21% ▼	11,78%
QUELUZ VALOR FI AÇÕES	1.641.153,01	0,00	0,00	1.575.364,61	-65.788,40	-4,01% ▼	12,19%
SOMMA BRASIL FI AÇÕES	8.254.044,29	0,00	0,00	7.934.593,44	-319.450,85	-3,87% ▼	13,16%
SULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES	1.998.769,18	0,00	0,00	1.715.687,33	-283.081,85	-14,16% ▼	18,60%
-	12.366.932,83	0,00	0,00	11.676.362,92	-690.569,91	-5,58%	13,79%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	516.681,59	0,00	0,00	516.381,11	-300,48	-0,06% ▼	-
-	516.681,59	0,00	0,00	516.381,11	-300,48	-0,06%	0,00%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
HAZ FII - ATR11	1.680.626,27	0,00	0,00	1.680.108,34	-517,93	-0,03% ▼	-
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	302.656,99	0,00	6.844,68	293.848,93	-1.963,38	-0,65% ▼	-
-	1.983.283,26	0,00	6.844,68	1.973.957,27	-2.481,31	-0,13%	0,00%

Cenário Econômico

Depois do alívio que os resultados de outubro trouxeram, o mês de novembro voltou a esquentar a cabeça dos gestores de recursos. Apesar do retorno positivo nos fundos atrelados ao CDI e dos Títulos Públicos, os fundos de renda fixa atrelados a inflação, tiveram um mês ruim em todos os vértices com a abertura da curva de juros. Os segmentos de investimentos no exterior tiveram boa recuperação e fecharam no positivo, mas o desempenho dos ativos ligados a renda variável local foram ruins e levaram boa parte das carteiras de investimentos das entidades de previdência para o negativo.

As eleições brasileiras terminaram, e as questões envolvendo a transição do governo, a PEC da Transição e questões fiscais para 2023, tem causado bastante oscilação no humor do mercado. A ideia principal do futuro governo é retirar do teto de gastos as despesas com o Bolsa Família pelos próximos quatro anos, e os números iniciais de estouro do teto de R\$ 200 bi, tem trazido bastante inquietação. Soma-se a isso as indefinições dos nomes que vão compor os ministérios, principalmente o ministério da Economia, tem causado bastante volatilidade ao mercado local. As escolhas do congresso e do novo governo serão fundamentais para a direção da economia nos próximos meses.

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 demonstram 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, demonstra 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 buscam replicar indexadores adequados, e em conformidade, com os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos.

Distribuição por Classificação ANBIMA

Os fundos de investimentos presentes na carteira seguem as características de estratégias e fatores de riscos 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

As gestoras e administradoras dos fundos de investimento presentes na carteira 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 consolidada da carteira no período acabou impactada pela deterioração das expectativas do Mercado em função das questões envolvendo a transição do governo, a PEC da Transição e os objetivos fiscais para 2023. Para complicar um pouco mais a situação, os meses de deflação acabaram, e o IPCA voltou acima das expectativas, mostrando que a pressão nos preços ainda está por aí.

Retorno dos Fundos de Investimentos

Os fundos de investimento presentes na carteira são regulados, e estão em conformidade com a legislação normativa dos investimentos dos RPPS. Além de estarem adequados à execução da Política de Investimentos aprovada para o ano de 2022, assim como também atendem os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos.

Rio de Janeiro, 7 de dezembro de 2022.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

