

# 2022

## Relatório Mensal

# Maio

## Análise dos Investimentos

De acordo com a Portaria MPS nº 519 de 24 de agosto de 2011, Artigo 3º Incisos III e V, e com o Manual do Prô-Gestão RPPS versão 3.2, ítem 3.2.6, aprovado pela Portaria SPREV nº 3030, de 15 de Março de 2021.

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	23.541.231,00	9,50%	6.992.058.203,56	0,34%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	18.144.321,20	7,32%	6.293.749.685,70	0,29%	7º I b
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	27.078.908,50	10,93%	7.455.971.013,11	0,36%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	18.696.886,34	7,55%	12.390.634.636,61	0,15%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	35.524.204,12	14,34%	4.185.112.705,47	0,85%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	26.987.612,43	10,89%	1.706.174.541,94	1,58%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	36.742.601,66	14,83%	236.426.228,07	15,54% ▲	7º I b
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	3.724.116,14	1,50%	26.907.239.534,96	0,01%	7º I b
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	26.988.251,12	10,89%	1.346.062.592,73	2,00%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	10.765.814,83	4,35%	2.722.459.745,02	0,40%	7º III a
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	2.645,69	0,00%	220.892,13	1,20%	7º V a
PREMIUM FIDC SÊNIOR	1.538.592,54	0,62%	31.641.325,94	4,86%	7º V a
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	4.632.091,93	1,87%	484.305.597,88	0,96%	8º I
ITAÚ OLIMPO FIC AÇÕES	4.929.941,19	1,99%	502.934.934,42	0,98%	8º I
BRADESCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	8.428.739,21	3,40%	198.195.350,16	4,25%	10º I

**Investimentos**

\$ 247.725.957,90

**Disponibilidades Financeiras**

\$ 87.490,08

**Total Carteira**

\$ 247.813.447,98

**Governança (Pró Gestão)**
 Não possui

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre	Política de Investimentos			GAP Superior		
				Inferior %	Alvo %	Superior %			
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	0,00%	0,00	100,00%	247.813.447,98	0,00%	10,00%	100,00%	247.813.447,98
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	76,85%	190.439.881,39	23,15%	57.373.566,59	0,00%	27,00%	100,00%	57.373.566,59
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	15,23%	37.754.065,95	44,77%	110.934.002,84	0,00%	20,00%	60,00%	110.934.002,84
7º V a - FIDC Cota Sênior	5,00%	0,62%	1.541.238,23	4,38%	10.849.434,17	0,00%	2,00%	5,00%	10.849.434,17
7º V b - Fundos de RF - Crédito Privado	5,00%	0,00%	0,00	5,00%	12.390.672,40	0,00%	1,00%	5,00%	12.390.672,40
8º I - Fundos de Ações	30,00%	3,86%	9.562.033,12	26,14%	64.782.001,27	0,00%	25,00%	30,00%	64.782.001,27
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	0,00%	0,00	10,00%	24.781.344,80	0,00%	10,00%	10,00%	24.781.344,80
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	3,40%	8.428.739,21	6,60%	16.352.605,59	0,00%	5,00%	10,00%	16.352.605,59

Governança (Pró Gestão)

 Não possui

Renda Fixa

**\$ 229.735.185,57** **92,70%**

Renda Variável

**\$ 9.562.033,12** **3,86%**

Estruturados

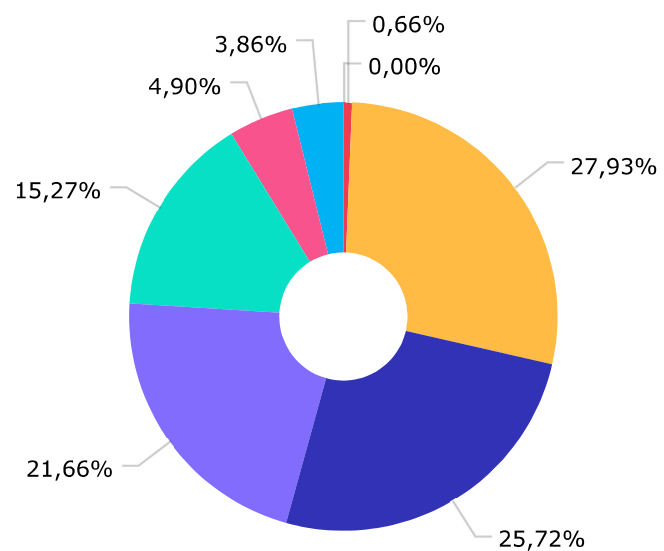
**\$ 8.428.739,21** **3,40%**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
<b>NÃO DEFINIDO (BENCHMARK)</b>								
PREMIUM FIDC SÊNIOR	-58,66	-58,85	-58,71	-58,97	-59,61	-62,62	93,04	195,94
<b>CDI (BENCHMARK)</b>								
BRANCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	1,16	4,26	2,88	5,55	4,76	8,17	0,29	0,61
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	1,04	4,36	2,74	5,14	7,97	9,97	0,01	0,03
<b>CDI + 3,50% AO ANO (BENCHMARK)</b>								
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	-75,89	-79,21	-80,02	-80,86	-92,19	-76,55		
<b>IBOVESPA (BENCHMARK)</b>								
BRANCO SELECTION FI AÇÕES	3,33	6,94	2,14	9,08	-14,92	22,53	9,87	20,79
ITAÚ OLIMPO FIC AÇÕES	0,39	3,90	-3,20	3,59	-19,64	13,40	9,81	20,66
<b>IMA GERAL (BENCHMARK)</b>								
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	0,77	6,17	4,97	6,99	9,35	17,11	1,04	2,18
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	0,94	4,63	4,86	4,85	4,37	13,58	2,17	4,57
<b>IMA-B (BENCHMARK)</b>								
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,97	4,65	4,89	4,87	4,33	13,64	2,20	4,64
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,96	4,58	4,83	4,80	4,24	13,52	2,15	4,53
<b>IMA-B 5 (BENCHMARK)</b>								
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,77	6,14	4,95	6,94	9,18	16,95	1,04	2,18
BRANCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	0,75	6,02	4,85	6,84	9,01	16,08	1,06	2,24
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,76	6,16	4,96	6,97	9,31	17,06	1,03	2,16

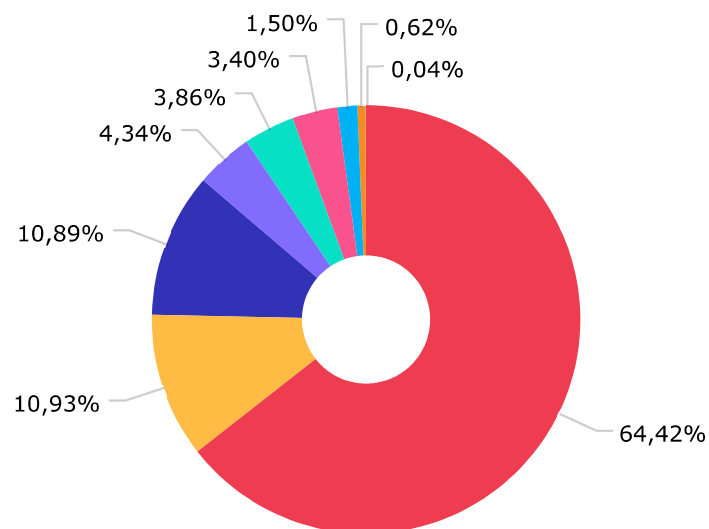
---

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
<b>IPCA (BENCHMARK)</b>	<b>0,47</b>	<b>4,78</b>	<b>3,18</b>	<b>5,55</b>	<b>11,73</b>	<b>20,73</b>		
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,99	4,45	2,96	5,35	8,41	10,30	0,11	0,24
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1,07	4,35	2,83	5,21	3,49	7,06	1,28	2,69

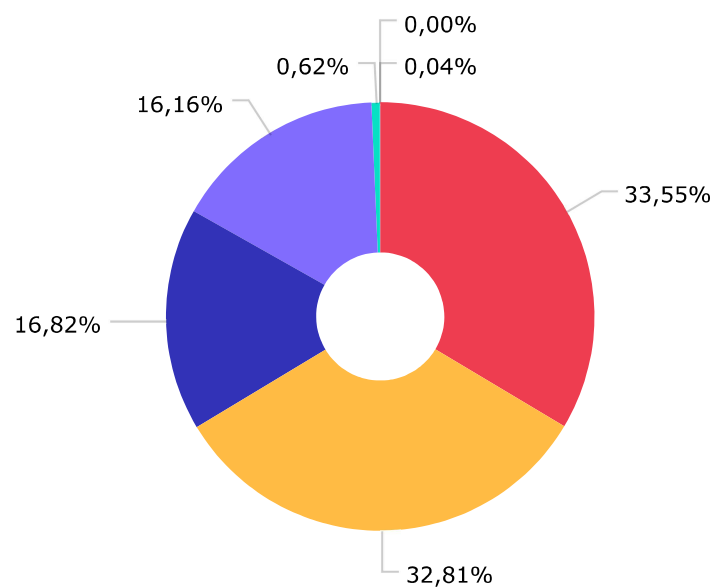
---



■ Não definido	1.626.082,62
■ IMA-B 5	69.226.368,46
■ IMA Geral	63.730.214,09
■ IMA-B	53.668.525,32
■ IPCA	37.844.723,33
■ CDI	12.152.855,35
■ Ibovespa	9.562.033,12
■ CDI + 3,50% ao ano	2.645,69

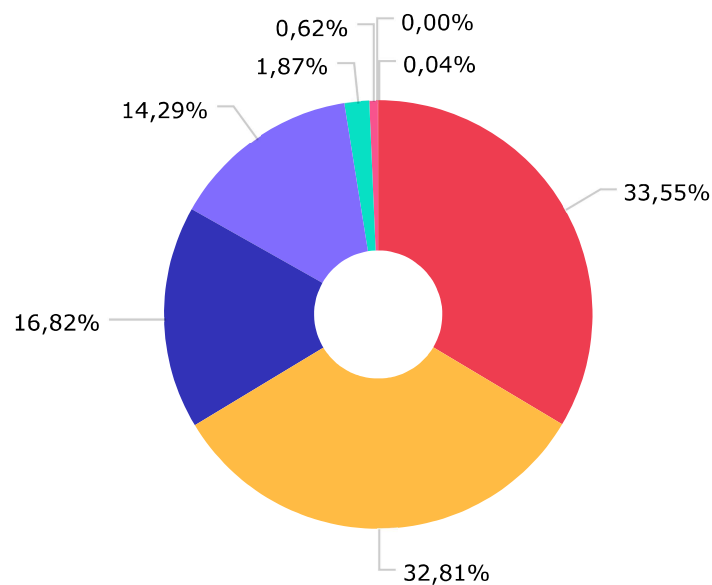


Renda Fixa Indexados	159.636.856,75
Renda Fixa Duração Livre Soberano	27.078.908,50
Renda Fixa Duração Alta Grau de Investimento	26.988.251,12
Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre	10.765.814,83
Ações Índice Ativo	9.562.033,12
Multimercados Macro	8.428.739,21
Renda Fixa Simples	3.724.116,14
FIDC Outros	1.541.238,23
Disponibilidades Financeiras	87.490,08



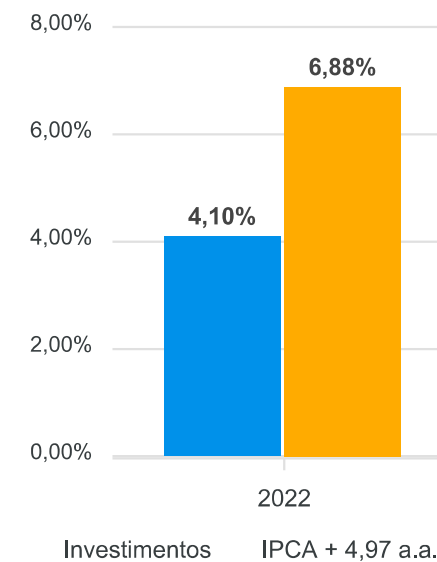
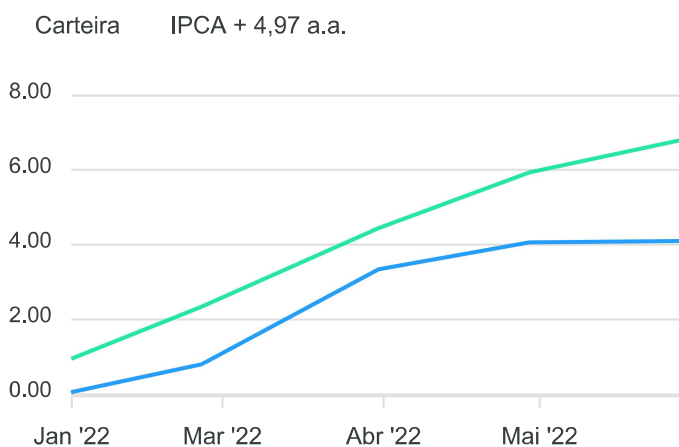
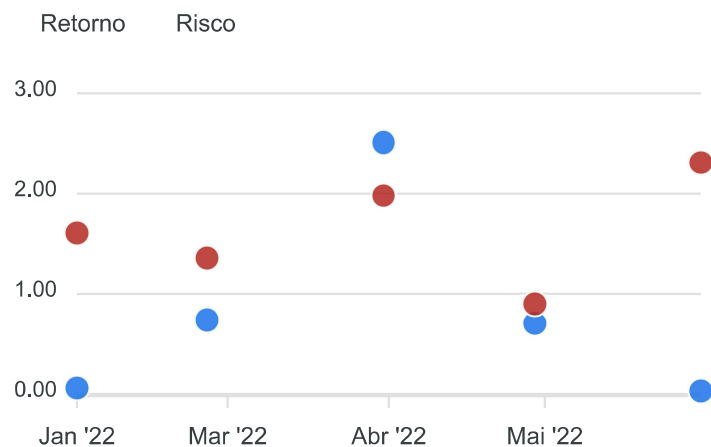
ITAU UNIBANCO S.A.	83.150.086,25
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	81.299.998,96
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	41.685.552,20
BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEME...	40.049.082,26
PETRA CAPITAL GESTAO DE INVEST...	1.538.592,54
GENIAL GESTAO LTDA	2.645,69
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	87.490,08





ITAU UNIBANCO S.A.	83.150.086,25
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	81.299.998,96
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	41.685.552,20
BANCO BRADESCO S.A.	35.416.990,33
BEM DTVM	4.632.091,93
FINAXIS CORRETORA DE TITULOS E...	1.538.592,54
GENIAL INVESTIMENTOS CORRETORA...	2.645,69
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	87.490,08

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Meta %	Risco - VaR
Janeiro	238.010.289,94	9.434.958,23	9.611.734,61	237.984.707,19	151.193,63	0,06% ▲	0,95%	1,61%
Fevereiro	237.984.707,19	323.194,90	500.000,00	239.567.212,92	1.759.310,83	0,74% ▲	1,38%	1,36%
Março	239.567.212,92	329.272,99	200.000,00	245.716.912,29	6.020.426,38	2,51% ▲	2,05%	1,98%
Abril	245.716.912,29	304.032,00	200.000,00	247.555.131,53	1.734.187,24	0,71% ▲	1,43%	0,90%
Mai	247.555.131,53	325.215,18	240.000,00	247.725.957,90	85.611,19	0,03% ▲	0,90%	2,31%
<b>Acumulado</b>					<b>9.750.729,27</b>	<b>4,10% ▲</b>	<b>6,88%</b>	



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	23.296.119,88	65.775,67	0,00	23.541.231,00	179.335,45	0,77% ▲	1,04%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	17.950.937,50	21.183,18	0,00	18.144.321,20	172.200,52	0,96% ▲	2,15%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	26.788.468,98	0,00	0,00	26.988.251,12	199.782,14	0,75% ▲	1,06%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	26.793.549,90	0,00	0,00	27.078.908,50	285.358,60	1,07% ▲	1,28%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	18.555.007,11	0,00	0,00	18.696.886,34	141.879,23	0,76% ▲	1,03%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	35.184.356,39	0,00	0,00	35.524.204,12	339.847,73	0,97% ▲	2,20%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	10.423.857,99	238.256,33	0,00	10.765.814,83	103.700,51	0,97% ▲	0,11%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	26.782.290,81	0,00	0,00	26.987.612,43	205.321,62	0,77% ▲	1,04%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	36.636.130,94	0,00	240.000,00	36.742.601,66	346.470,72	0,95% ▲	2,17%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	3.685.810,20	0,00	0,00	3.724.116,14	38.305,94	1,04% ▲	0,01%
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	10.973,59	0,00	0,00	2.645,69	-8.327,90	-75,89% ▼	-
PREMIUM FIDC SÊNIOR	3.721.858,12	0,00	0,00	1.538.592,54	-2.183.265,58	-58,66% ▼	93,04%
	229.829.361,41	325.215,18	240.000,00	229.735.185,57	-179.391,02	-0,08%	2,07%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BRDESCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	8.332.469,44	0,00	0,00	8.428.739,21	96.269,77	1,16% ▲	0,29%
BRDESCO SELECTION FI AÇÕES	4.482.626,23	0,00	0,00	4.632.091,93	149.465,70	3,33% ▲	9,87%
ITAÚ OLIMPO FIC AÇÕES	4.910.674,45	0,00	0,00	4.929.941,19	19.266,74	0,39% ▲	9,81%
	17.725.770,12	0,00	0,00	17.990.772,33	265.002,21	1,50%	5,37%

## Cenário Econômico

Em maio a inflação continuou dominando o ambiente econômico na medida em que demonstra força de permanência e potencial de elevação. Ainda como consequência da pandemia do COVID 19 e da guerra na Ucrânia. Os preços ao consumidor mais aquecidos do que o esperado alimentou as apostas de que o Banco Central americano, bem como o Banco Central europeu terão que endurecer sua batalha contra a inflação.

No Brasil, o nosso Banco Central já iniciou esta trajetória em que outros ainda estão vacilantes quanto a sua magnitude. Lembremos que os EUA e as economias europeias inundaram suas economias com elevados volumes de recursos até recentemente, trazendo um elemento a composição da inflação novo e imprevisível a sua dimensão e extensão nestas economias.

O desejo manifestado pelo Banco Central de encerrar em breve o ciclo de aperto monetário pode ser adiado mais uma vez. É crescente, no mercado, a aposta de que será necessária a continuidade das elevações de juros para além deste mês, na medida em que os principais componentes da inflação têm acelerado, ao mesmo tempo em que há uma melhora no desempenho da atividade econômica e do mercado de trabalho. As expectativas para o IPCA em 2023, que começam a escapar do teto da meta, testam a comunicação da autoridade monetária, o que acirra o debate num momento em que a Selic já está em níveis restritivos.

Desta forma, permaneceram, em maio, bem atrativas as taxas de remuneração dos títulos públicos federais e assim a sua oportunidade de investimento quer seja diretamente em sua aquisição, ou em cotas de fundos abertos e vértices que tem esses como ativo principal, ou exclusivo, na composição de suas carteiras.

Entretanto, para as demais classes de ativos do segmento de renda variável e de investimentos no exterior continuaremos a observar significativas volatilidades.

## 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, 12 de junho de 2022.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP