

# 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 Pró-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 IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.398.091,76	3,32%	9.450.283.491,65	0,04%	7º I b
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.971.003,25	1,93%	6.992.058.203,56	0,03%	7º I b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	382.602,75	0,37%	5.107.140.425,93	0,01%	7º I b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.136.206,44	2,09%	3.694.753.029,30	0,06%	7º I b
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	315.027,07	0,31%	764.814.820,33	0,04%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	6.566.742,87	6,42%	12.390.634.636,61	0,05%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	18.702.135,64	18,28%	1.260.228.114,42	1,48%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4.467.004,32	4,37%	4.185.112.705,47	0,11%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	194.856,12	0,19%	5.274.375.201,05	0,00%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	17.392.571,87	17,00%	813.136.848,33	2,14%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	9.755.529,75	9,54%	712.575.451,32	1,37%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	4.604.498,60	4,50%	236.426.228,07	1,95%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	1.688.944,30	1,65%	144.009.410,60	1,17%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M FIC RENDA FIXA	4.844.451,11	4,74%	66.588.015,11	7,28%	7º I b
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	7.868.460,16	7,69%	796.057.186,02	0,99%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	3.690.056,99	3,61%	12.704.053.440,98	0,03%	7º III a
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	8.408.010,39	8,22%	2.280.005.099,23	0,37%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI REFERENCIADO DI	116.780,49	0,11%	2.407.202.176,82	0,00%	7º III a
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	201.041,94	0,20%	46.767.927,66	0,43%	7º V a
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	463,21	0,00%	220.892,13	0,21%	7º V a
PREMIUM FIDC SÊNIOR	243.722,22	0,24%	31.641.325,94	0,77%	7º V a
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	5.354.708,13	5,23%	815.275.928,07	0,66%	8º I

## Investimentos

 102.302.909,38

## Disponibilidades Financeiras

 113.384,55

## Total Carteira

 102.416.293,93

## Governança (Pró Gestão)

 Não possui

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre	Política de Investimentos			GAP Superior		
				Inferior %	Alvo %	Superior %			
7° I a - Títulos TN SELIC	100,00%	0,00%	0,00	100,00%	102.302.909,38	0,00%	10,00%	100,00%	102.302.909,38
7° I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	74,70%	76.419.665,85	25,30%	25.883.243,53	0,00%	29,00%	100,00%	25.883.243,53
7° III a - FI Referenciados RF	60,00%	19,63%	20.083.308,03	40,37%	41.298.437,60	0,00%	20,00%	60,00%	41.298.437,60
7° V a - FIDC Cota Sênior	5,00%	0,44%	445.227,37	4,56%	4.669.918,10	0,00%	1,00%	5,00%	4.669.918,10
8° I - Fundos de Ações	30,00%	5,23%	5.354.708,13	24,77%	25.336.164,68	0,00%	29,00%	30,00%	25.336.164,68
9° III - Ações - BDR Nível I	10,00%	0,00%	0,00	10,00%	10.230.290,94	0,00%	10,00%	10,00%	10.230.290,94
10° I - Fundos Multimercados	10,00%	0,00%	0,00	10,00%	10.230.290,94	0,00%	1,00%	10,00%	10.230.290,94

Governança (Pró Gestão)

⚙️ Não possui

Renda Fixa

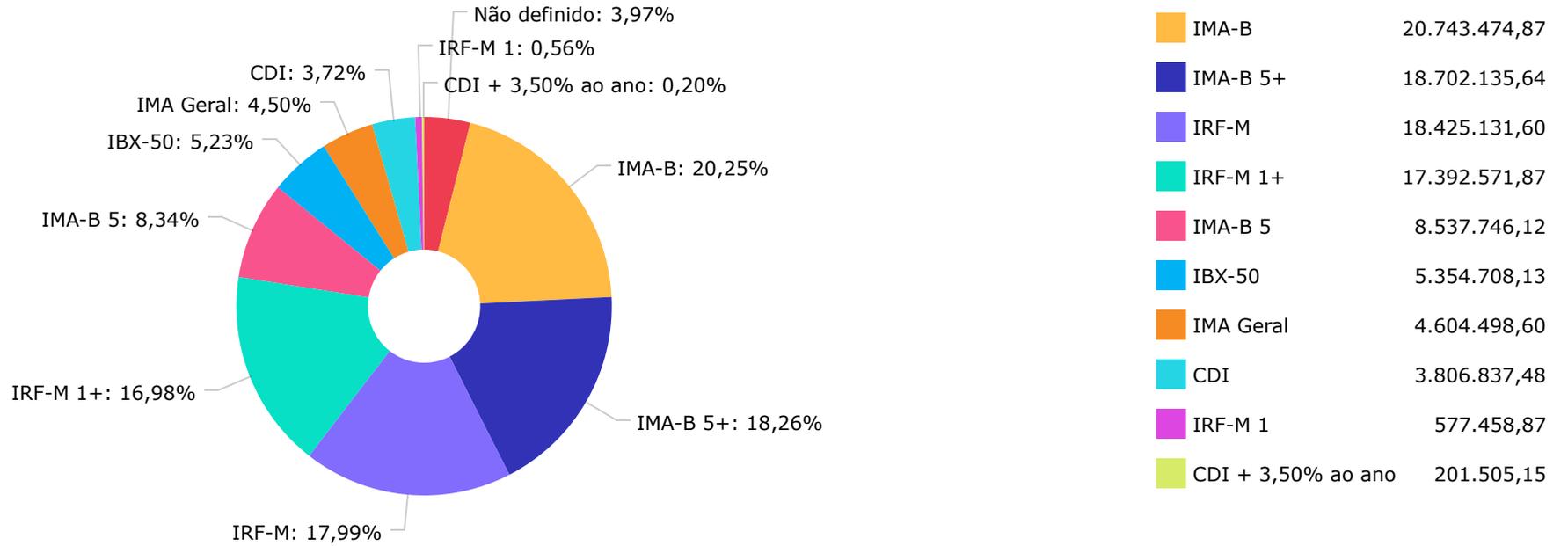
\$ 96.948.201,25 94,77%

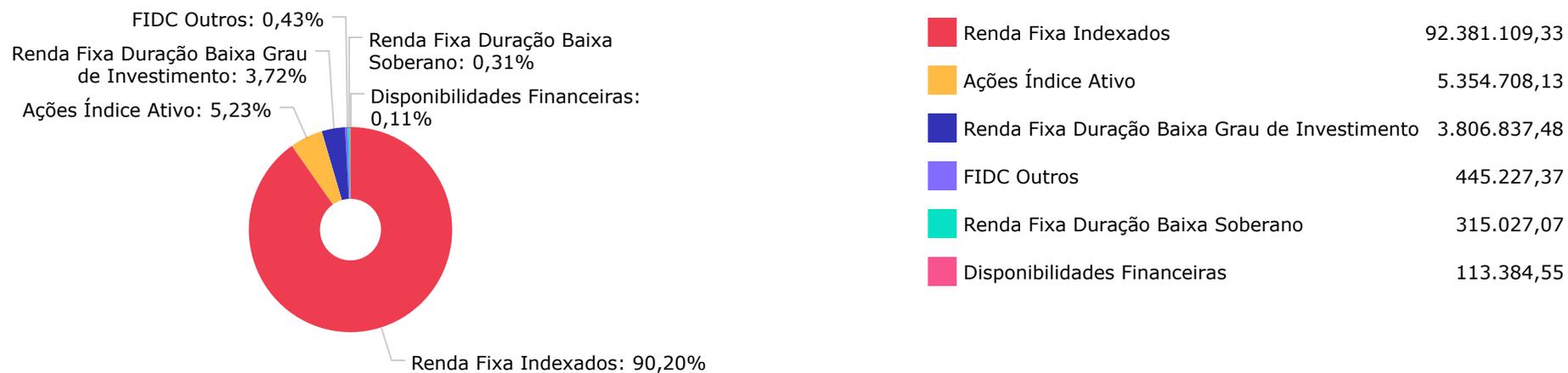
Renda Variável

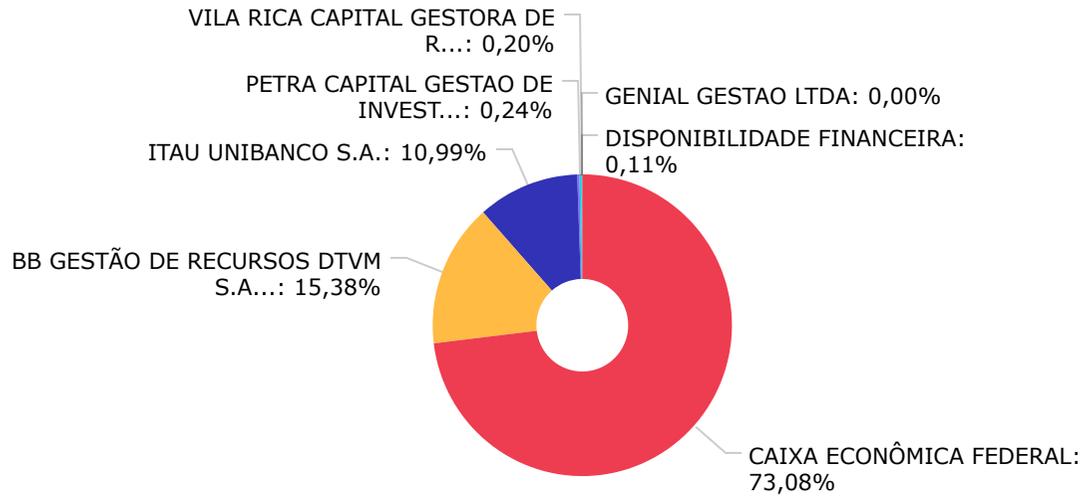
\$ 5.354.708,13 5,23%

	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
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	0,89	3,68	2,41	4,34	6,44	7,84	0,01	0,02
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,77	6,17	4,95	6,92	9,45	17,95	1,16	2,45
<b>CDI (BENCHMARK)</b>								
ITAÚ INSTITUCIONAL FI REFERENCIADO DI	1,15	4,75	2,88	5,59	8,90	11,44	0,03	0,07
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,08	4,49	2,83	5,28	8,37	10,69	0,03	0,07
<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		
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	-0,61	27,83	27,92	15,78	-4,66	1.165,45		
<b>IBX-50 (BENCHMARK)</b>								
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	1,19	6,70	-2,16	10,78	-13,21	28,94	10,53	22,17
<b>IMA GERAL (BENCHMARK)</b>								
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>								
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,93	4,68	4,91	4,90	4,42	13,67	2,19	4,61
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
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	1,00	4,58	4,88	4,81	4,32	13,57	2,25	4,75
<b>IMA-B 5 (BENCHMARK)</b>								
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
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

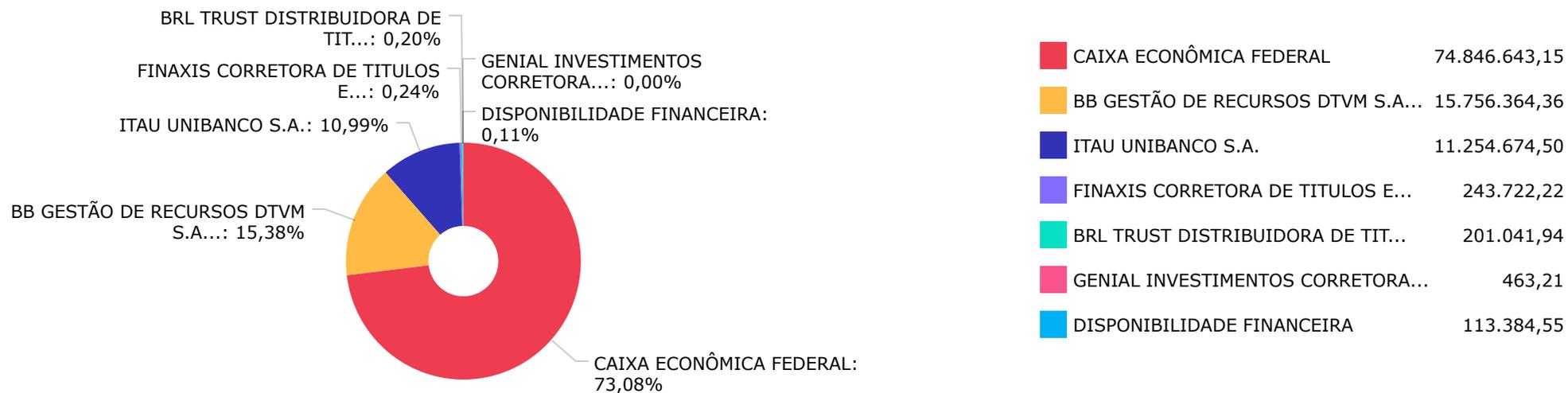
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
<b>IMA-B 5+ (BENCHMARK)</b>	<b>1,16</b>	<b>3,17</b>	<b>4,84</b>	<b>2,82</b>	<b>-0,25</b>	<b>10,41</b>		
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,14	3,08	4,75	2,73	-0,76	9,69	3,60	7,59
<b>IRF-M (BENCHMARK)</b>	<b>0,58</b>	<b>1,82</b>	<b>1,31</b>	<b>3,74</b>	<b>1,60</b>	<b>2,33</b>		
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,94	3,96	2,52	4,83	6,27	8,23	0,20	0,42
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,59	1,80	1,27	3,70	1,47	1,97	1,51	3,19
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,58	1,77	1,32	3,68	1,34	1,85	1,52	3,19
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M FIC RENDA FIXA	0,55	1,70	1,22	3,57	1,34	1,85	1,50	3,17
<b>IRF-M 1 (BENCHMARK)</b>	<b>0,95</b>	<b>4,02</b>	<b>2,61</b>	<b>4,93</b>	<b>6,43</b>	<b>8,67</b>		
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,92	3,90	2,51	4,78	6,14	7,98	0,20	0,43
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,93	3,91	2,54	4,79	6,18	8,19	0,20	0,43
<b>IRF-M 1+ (BENCHMARK)</b>	<b>0,39</b>	<b>0,65</b>	<b>0,67</b>	<b>2,95</b>	<b>-0,89</b>	<b>-1,17</b>		
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,37	0,57	0,66	2,85	-1,22	-1,68	2,20	4,62



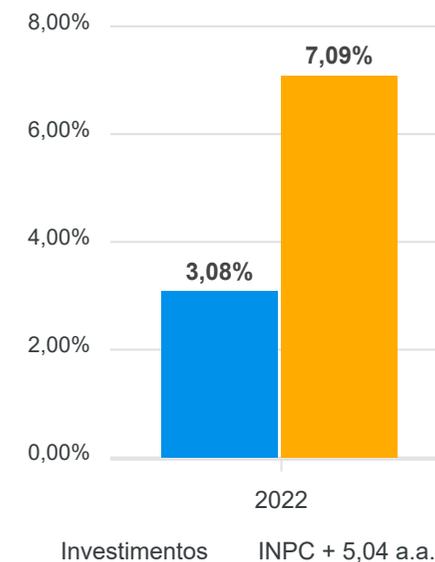
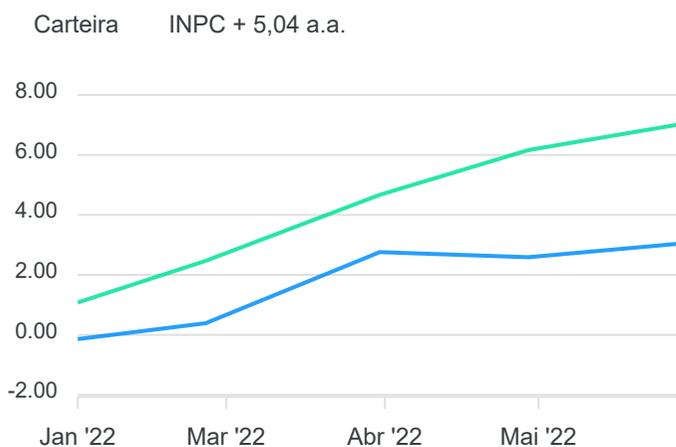
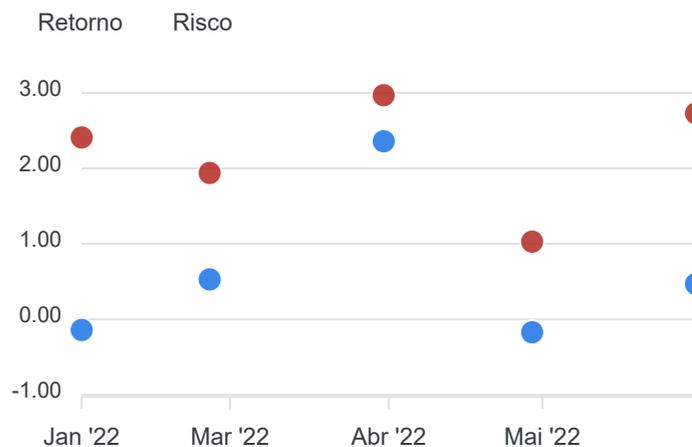




CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	74.846.643,15
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	15.756.364,36
ITAU UNIBANCO S.A.	11.254.674,50
PETRA CAPITAL GESTAO DE INVEST...	243.722,22
VILA RICA CAPITAL GESTORA DE R...	201.041,94
GENIAL GESTAO LTDA	463,21
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	113.384,55



Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Meta %	Risco - VaR
Janeiro	98.864.498,91	632.000,00	0,00	99.357.886,86	-138.612,05	-0,14% ▼	1,08%	2,41%
Fevereiro	99.357.886,86	2.373,12	0,00	99.891.458,12	531.198,14	0,53% ▲	1,38%	1,94%
Março	99.891.458,12	625.326,78	502.000,00	102.373.551,60	2.358.766,70	2,36% ▲	2,15%	2,97%
Abril	102.373.551,60	637.308,69	1.117.000,00	101.722.527,37	-171.332,92	-0,17% ▼	1,42%	1,03%
Mai	101.722.527,37	663.493,00	566.000,00	102.302.909,38	482.889,01	0,47% ▲	0,88%	2,73%
<b>Acumulado</b>					<b>3.062.908,88</b>	<b>3,08% ▲</b>	<b>7,09%</b>	



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.371.959,16	0,00	0,00	3.398.091,76	26.132,60	0,77% ▲	1,16%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.955.944,69	0,00	0,00	1.971.003,25	15.058,56	0,77% ▲	1,04%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	7.796.308,41	0,00	0,00	7.868.460,16	72.151,75	0,93% ▲	2,19%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	379.108,90	0,00	0,00	382.602,75	3.493,85	0,92% ▲	0,20%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.123.976,07	0,00	0,00	2.136.206,44	12.230,37	0,58% ▲	1,52%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	311.927,86	326,78	0,00	315.027,07	2.772,43	0,89% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	3.552.492,09	663.166,22	566.000,00	3.690.056,99	40.398,68	0,96% ▲	0,03%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	6.516.911,87	0,00	0,00	6.566.742,87	49.831,00	0,76% ▲	1,03%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	18.492.001,47	0,00	0,00	18.702.135,64	210.134,17	1,14% ▲	3,60%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4.424.270,04	0,00	0,00	4.467.004,32	42.734,28	0,97% ▲	2,20%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	193.064,31	0,00	0,00	194.856,12	1.791,81	0,93% ▲	0,20%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	17.327.943,71	0,00	0,00	17.392.571,87	64.628,16	0,37% ▲	2,20%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	9.698.418,47	0,00	0,00	9.755.529,75	57.111,28	0,59% ▲	1,51%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	8.324.683,76	0,00	0,00	8.408.010,39	83.326,63	1,00% ▲	2,25%
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	202.276,74	0,00	0,00	201.041,94	-1.234,80	-0,61% ▼	-
ITAÚ INSTITUCIONAL FI REFERENCIADO DI	115.455,18	0,00	0,00	116.780,49	1.325,31	1,15% ▲	0,03%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	4.561.408,13	0,00	0,00	4.604.498,60	43.090,47	0,94% ▲	2,17%
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	1.673.261,80	0,00	0,00	1.688.944,30	15.682,50	0,94% ▲	0,20%
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M FIC RENDA FIXA	4.817.854,82	0,00	0,00	4.844.451,11	26.596,29	0,55% ▲	1,50%
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	1.921,28	0,00	0,00	463,21	-1.458,07	-75,89% ▼	-
PREMIUM FIDC SÊNIOR	589.564,43	0,00	0,00	243.722,22	-345.842,21	-58,66% ▼	93,04%
	96.430.753,19	663.493,00	566.000,00	96.948.201,25	419.955,06	0,44%	2,30%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	5.291.774,18	0,00	0,00	5.354.708,13	62.933,95	1,19% ▲	10,53%
	5.291.774,18	0,00	0,00	5.354.708,13	62.933,95	1,19%	10,53%

## 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