

# 2022

## Relatório

### Mensal e 1º trimestre de 2022

## Março

## Análise dos Investimentos

De acordo com a Portaria MPS nº 519, de 24 de agosto de 2011, Artigo 3º Incisos III e V.

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	2.980.562,09	6,43%	6.475.752.452,47	0,05%	7º I b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	845.279,21	1,82%	4.149.479.304,06	0,02%	7º I b
BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	10.972.050,04	23,67%	557.700.648,72	1,97%	7º I b
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	521.166,00	1,12%	464.271.277,37	0,11%	7º I b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	7.162.926,50	15,45%	10.820.442.688,05	0,07%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.220.954,08	4,79%	1.258.653.751,76	0,18%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	182.467,68	0,39%	671.889.344,20	0,03%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	3.331.274,24	7,19%	1.534.986.737,23	0,22%	7º I b
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	700.123,43	1,51%	26.686.775.667,56	0,00%	7º I b
BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	1.014.755,87	2,19%	126.187.793,80	0,80%	7º III a
BRADERCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	324.448,23	0,70%	5.184.964.769,65	0,01%	7º III a
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	5.085.641,19	10,97%	452.865.096,70	1,12%	7º III a
PREMIUM FIDC SÊNIOR	253.528,48	0,55%	76.742.503,79	0,33%	7º V a
ATHENA TOTAL RETURN INSTITUCIONAL II FI AÇÕES	1.215.932,04	2,62%	19.625.694,92	6,20%	8º I
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	3.809.285,47	8,22%	406.335.548,15	0,94%	8º I
SOMMA BRASIL FI AÇÕES	2.830.381,86	6,11%	375.413.994,85	0,75%	8º I
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	468.879,00	1,01%	595.609.226,02	0,08%	9º III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.427.738,14	5,24%	2.671.897.209,12	0,09%	9º III

**Investimentos**

\$ 46.347.393,55

**Disponibilidades Financeiras**

\$ 47.803,52

**Total Carteira**

\$ 46.395.197,07

**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%	46.347.393,55	0,00%	10,00%	10,00%	4.634.739,36
7° I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	62,39%	28.916.803,27	37,61%	17.430.590,28	0,00%	30,00%	100,00%	17.430.590,28
7° III a - FI Referenciados RF	60,00%	13,86%	6.424.845,29	46,14%	21.383.590,84	0,00%	19,00%	60,00%	21.383.590,84
7° V a - FIDC Cota Sênior	5,00%	0,55%	253.528,48	4,45%	2.063.841,20	0,00%	1,00%	15,00%	6.698.580,55
8° I - Fundos de Ações	30,00%	16,95%	7.855.599,37	13,05%	6.048.618,69	0,00%	29,00%	30,00%	6.048.618,70
9° III - Ações - BDR Nível I	10,00%	6,25%	2.896.617,14	3,75%	1.738.122,22	0,00%	10,00%	10,00%	1.738.122,22
10° I - Fundos Multimercados	10,00%	0,00%	0,00	10,00%	4.634.739,36	0,00%	1,00%	10,00%	4.634.739,36

Governança (Pró Gestão)

 Não possui

Renda Fixa

\$ 35.595.177,04 76,80%

Renda Variável

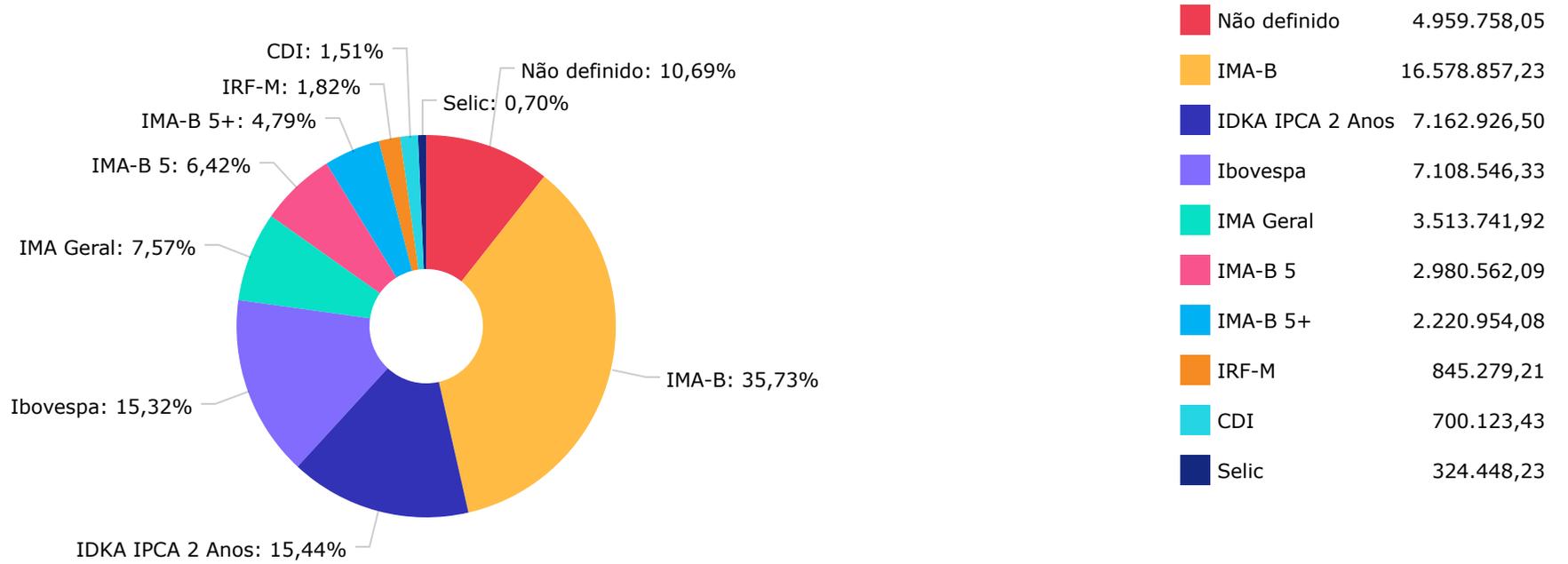
\$ 7.855.599,37 16,95%

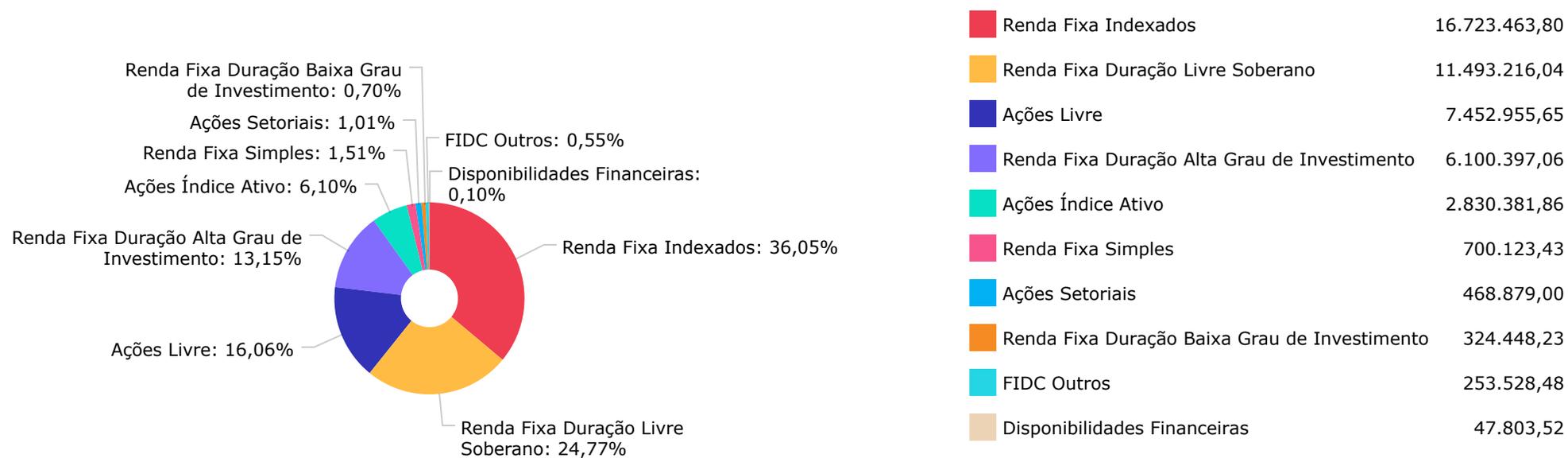
Exterior

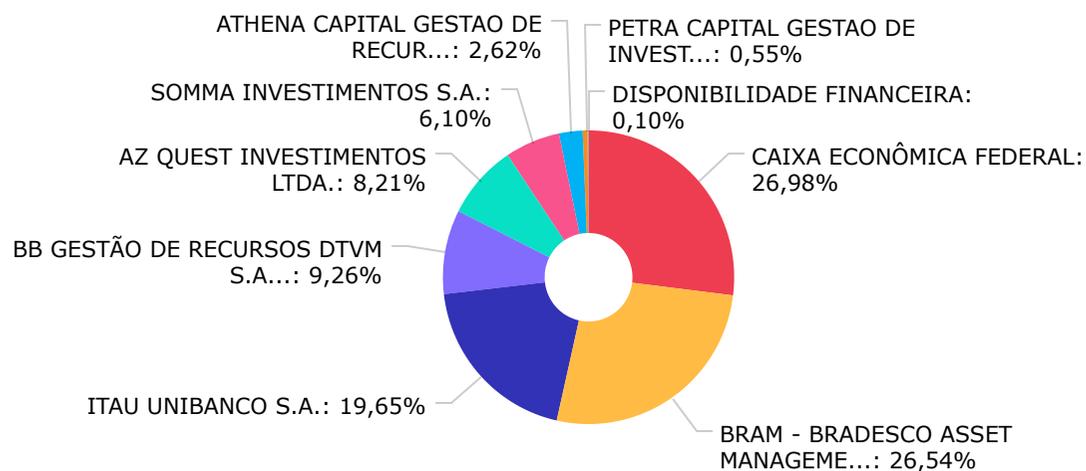
\$ 2.896.617,14 6,25%

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
<b>NÃO DEFINIDO (BENCHMARK)</b>								
PREMIUM FIDC SÊNIOR	0,14	-0,20	-0,20	-1,21	-5,45	-9,67	0,55	1,16
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-4,11	-19,62	-19,62	-10,12	-7,40	52,03	12,22	25,74
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	3,46	1,86	1,86	1,53	-0,40	11,30	4,20	8,84
ATHENA TOTAL RETURN INSTITUCIONAL II FI AÇÕES	3,24	5,12	5,12	-4,86	-3,05	37,89	12,95	27,28
<b>CDI (BENCHMARK)</b>								
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	0,91	2,49	2,49	4,40	6,49	8,54	0,02	0,04
<b>IBOVESPA (BENCHMARK)</b>								
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3,75	-10,18	-10,18	-18,45	-18,46	30,99	15,54	32,73
SOMMA BRASIL FI AÇÕES	4,29	10,80	10,80	2,34	-2,01	46,26	8,67	18,27
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	4,59	11,58	11,58	0,75	-3,79	45,72	8,56	18,03
<b>IDKA IPCA 2 ANOS (BENCHMARK)</b>								
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,63	3,82	3,82	5,71	8,69	17,87	1,46	3,07
<b>IMA GERAL (BENCHMARK)</b>								
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	2,59	3,77	3,77	5,83	8,51	17,41	1,33	2,81
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,56	2,32	2,32	3,69	4,43	8,78	1,34	2,83
<b>IMA-B (BENCHMARK)</b>								
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,66	0,88	0,88	2,93	2,68	6,18	1,63	3,43
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	3,03	2,77	2,77	3,77	4,13	14,54	2,66	5,61
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	3,50	3,14	3,14	3,53	5,19	15,35	2,97	6,25
<b>IMA-B 5 (BENCHMARK)</b>								
	2,61	3,82	3,82	5,92	8,72	17,96		

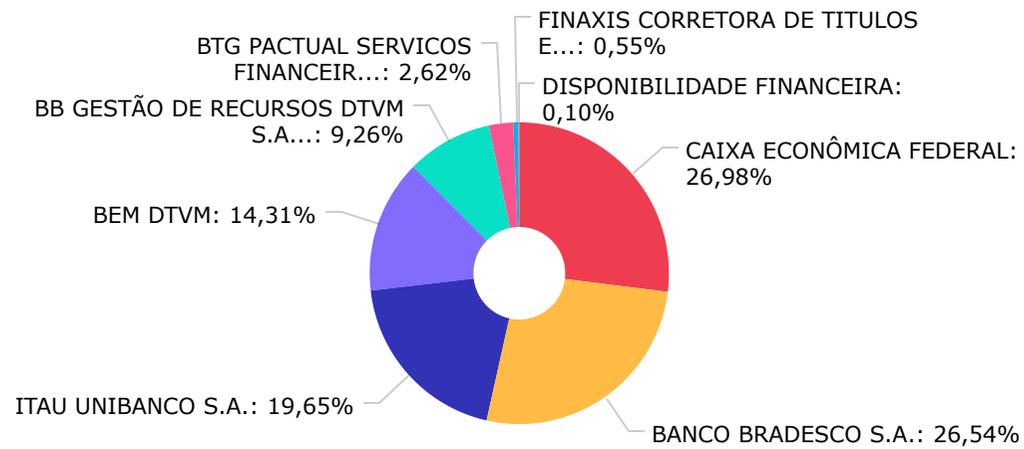
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	2,58	3,74	3,74	5,75	8,38	17,29	1,35	2,84
<b>IMA-B 5+ (BENCHMARK)</b>	<b>3,56</b>	<b>1,91</b>	<b>1,91</b>	<b>1,99</b>	<b>0,35</b>	<b>12,40</b>		
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3,53	1,88	1,88	1,73	-0,11	11,63	4,23	8,91
<b>IRF-M (BENCHMARK)</b>	<b>0,84</b>	<b>1,35</b>	<b>1,35</b>	<b>2,35</b>	<b>2,19</b>	<b>4,49</b>		
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,84	1,29	1,29	2,23	1,84	3,87	1,92	4,05
<b>SELIC (BENCHMARK)</b>	<b>0,92</b>	<b>2,43</b>	<b>2,43</b>	<b>4,31</b>	<b>6,41</b>	<b>8,78</b>		
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,94	2,57	2,57	4,66	7,05	9,24	0,03	0,06





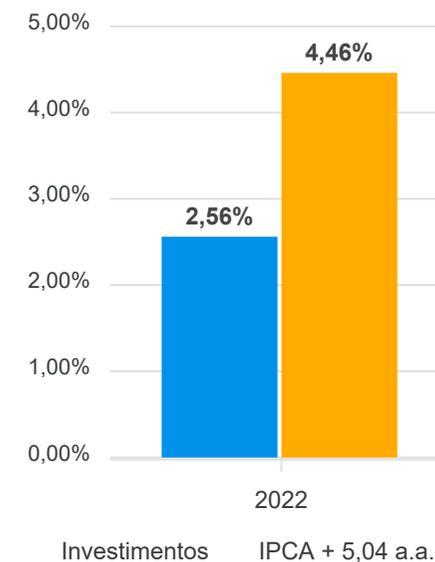
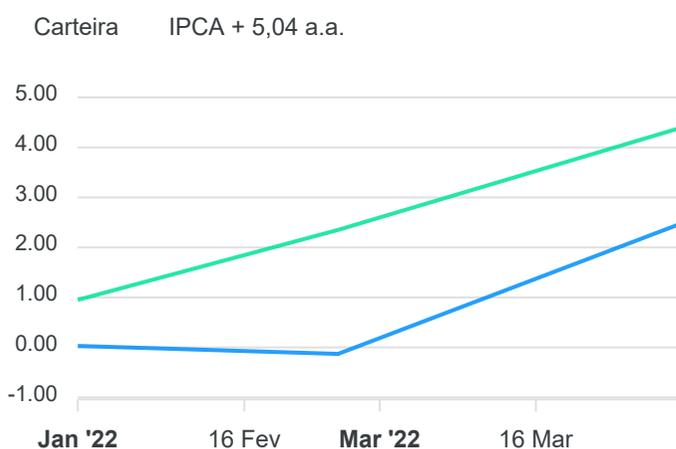
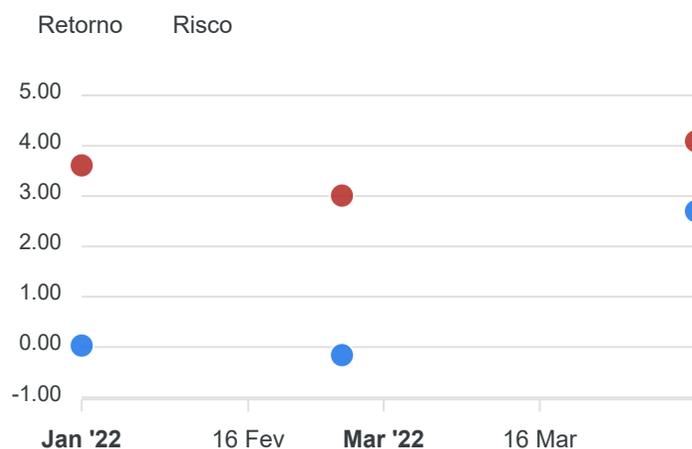


CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	12.515.252,40
BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEME...	12.311.254,14
ITAU UNIBANCO S.A.	9.117.038,86
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	4.294.720,30
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	3.809.285,47
SOMMA INVESTIMENTOS S.A.	2.830.381,86
ATHENA CAPITAL GESTAO DE RECUR...	1.215.932,04
PETRA CAPITAL GESTAO DE INVEST...	253.528,48
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	47.803,52



CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	12.515.252,40
BANCO BRADESCO S.A.	12.311.254,14
ITAU UNIBANCO S.A.	9.117.038,86
BEM DTVM	6.639.667,33
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	4.294.720,30
BTG PACTUAL SERVICOS FINANCEIR...	1.215.932,04
FINAXIS CORRETORA DE TITULOS E...	253.528,48
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	47.803,52

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Meta %	Risco - VaR
Janeiro	45.190.813,95	0,00	144.000,00	45.058.926,88	12.112,93	0,03% ▲	0,95%	3,61%
Fevereiro	45.058.926,88	211.964,56	138.000,00	45.062.264,88	-70.626,56	-0,16% ▼	1,39%	3,01%
Março	45.062.264,88	220.812,67	152.500,00	46.347.393,55	1.216.816,00	2,70% ▲	2,06%	4,09%
<b>Acumulado</b>					<b>1.158.302,37</b>	<b>2,56% ▲</b>	<b>4,46%</b>	



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	2.905.634,72	0,00	0,00	2.980.562,09	74.927,37	2,58% ▲	1,35%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	838.201,91	0,00	0,00	845.279,21	7.077,30	0,84% ▲	1,92%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	980.845,89	0,00	0,00	1.014.755,87	33.909,98	3,46% ▲	4,20%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	10.649.310,59	0,00	0,00	10.972.050,04	322.739,45	3,03% ▲	2,66%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	321.427,14	0,00	0,00	324.448,23	3.021,09	0,94% ▲	0,03%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	507.670,20	0,00	0,00	521.166,00	13.495,80	2,66% ▲	1,63%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	6.965.419,76	14.222,66	0,00	7.162.926,50	183.284,08	2,63% ▲	1,46%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.145.225,05	0,00	0,00	2.220.954,08	75.729,03	3,53% ▲	4,23%
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	179.672,72	0,00	0,00	182.467,68	2.794,96	1,56% ▲	1,34%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	4.907.441,72	6.590,01	0,00	5.085.641,19	171.609,46	3,49% ▲	2,97%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	3.247.194,90	0,00	0,00	3.331.274,24	84.079,34	2,59% ▲	1,33%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	760.875,30	85.000,00	152.500,00	700.123,43	6.748,13	0,80% ▲	0,02%
PREMIUM FIDC SÊNIOR	253.184,75	0,00	0,00	253.528,48	343,73	0,14% ▲	0,55%
	34.662.104,65	105.812,67	152.500,00	35.595.177,04	979.759,72	2,83%	2,24%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
ATHENA TOTAL RETURN INSTITUCIONAL II FI AÇÕES	1.177.757,71	0,00	0,00	1.215.932,04	38.174,33	3,24% ▲	12,95%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	3.642.128,50	0,00	0,00	3.809.285,47	167.156,97	4,59% ▲	8,56%
SOMMA BRASIL FI AÇÕES	2.713.857,27	0,00	0,00	2.830.381,86	116.524,59	4,29% ▲	8,67%
	7.533.743,48	0,00	0,00	7.855.599,37	321.855,89	4,27%	9,28%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	451.926,02	0,00	0,00	468.879,00	16.952,98	3,75% ▲	15,54%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.414.490,73	115.000,00	0,00	2.427.738,14	-101.752,59	-4,02% ▼	12,22%
	2.866.416,75	115.000,00	0,00	2.896.617,14	-84.799,61	-2,84%	2,52%

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	2.873.111,55	0,00	0,00	2.980.562,09	107.450,54	3,74% ▲
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	834.530,80	0,00	0,00	845.279,21	10.748,41	1,29% ▲
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	996.256,96	0,00	0,00	1.014.755,87	18.498,91	1,86% ▲
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	10.675.946,04	0,00	0,00	10.972.050,04	296.104,00	2,77% ▲
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	316.332,65	0,00	0,00	324.448,23	8.115,58	2,57% ▲
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	516.630,90	0,00	0,00	521.166,00	4.535,10	0,88% ▲
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	6.885.188,11	14.222,66	0,00	7.162.926,50	263.515,73	3,82% ▲
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.180.054,48	0,00	0,00	2.220.954,08	40.899,60	1,88% ▲
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	178.325,39	0,00	0,00	182.467,68	4.142,29	2,32% ▲
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	4.912.349,80	18.554,57	0,00	5.085.641,19	154.736,82	3,14% ▲
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	3.210.290,53	0,00	0,00	3.331.274,24	120.983,71	3,77% ▲
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	830.451,02	285.000,00	434.500,00	700.123,43	19.172,41	1,72% ▲
PREMIUM FIDC SÊNIOR	254.028,04	0,00	0,00	253.528,48	-499,56	-0,20% ▼
	34.663.496,27	317.777,23	434.500,00	35.595.177,04	1.048.403,54	3,02%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
ATHENA TOTAL RETURN INSTITUCIONAL II FI AÇÕES	1.156.691,53	0,00	0,00	1.215.932,04	59.240,51	5,12% ▲
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	3.413.935,59	0,00	0,00	3.809.285,47	395.349,88	11,58% ▲
SOMMA BRASIL FI AÇÕES	2.554.451,91	0,00	0,00	2.830.381,86	275.929,95	10,80% ▲
	7.125.079,03	0,00	0,00	7.855.599,37	730.520,34	10,25%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	522.041,59	0,00	0,00	468.879,00	-53.162,59	-10,18% ▼
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.880.197,06	115.000,00	0,00	2.427.738,14	-567.458,92	-18,95% ▼
	3.402.238,65	115.000,00	0,00	2.896.617,14	-620.621,51	-17,65%

## 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

### Composição

No final do período, a carteira apresentou números de fechamento que evidenciam que suas posições estão respeitando os limites definidos nos artigos da Resolução 4.963/2021.

### Distribuição por estratégias

A carteira vem mantendo a totalidade dos recursos aplicados em ativos financeiros regulados, e em conformidade com a legislação normativa dos investimentos dos RPPS. Tal distribuição está adequada à execução da Política de Investimentos aprovada para o ano de 2022, assim como atende os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos.

### Distribuição por instituições gestoras e administradoras

A carteira na parcela referente a fundos de investimentos, vem mantendo 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.

## Rentabilidade

A rentabilidade apresentada no período, apesar de mostrar recuperação em relação ao ano de 2021, ainda reflete um ambiente de conjuntura econômica incerto, e impactado por um processo inflacionário ascendente, que ocasiona taxas de juros reais negativas e que por sua vez acabam pressionando os mercados de Bolsa e Ativos Reais gerando alavancagem demasiada e distorcida de preços.

## Risco x retorno

Os riscos da carteira permanecem afetados pela conjuntura atual, na medida em que segue o cenário de muita volatilidade no segmento de bolsas de valores, e no segmento de renda fixa com variações majoritariamente negativas dos preços dos ativos de emissores públicos e privados.

## Enquadramento em relação à política de investimentos e os limites legais

A situação da carteira ao término do período evidencia que, apesar de alguns objetivos não terem sido alcançados (estratégias alvo), ficou 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.

Rio de Janeiro, 02 de maio de 2022.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP