

# 2022

## Relatório

### Mensal e 3º trimestre de 2022

# Setembro

## 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 IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	3.071.427,81	6,61%	6.260.416.458,58	0,05%	7º I b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	891.568,25	1,92%	4.037.691.715,74	0,02%	7º I b
BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	11.299.523,77	24,33%	539.353.622,97	2,10%	7º I b
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	518.634,46	1,12%	462.016.175,66	0,11%	7º I b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	7.349.506,87	15,83%	8.482.726.221,67	0,09%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.712.033,86	5,84%	1.171.846.641,79	0,23%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	3.641.196,37	7,84%	1.288.891.540,11	0,28%	7º I b
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	249.849,51	0,54%	28.919.876.622,20	0,00%	7º I b
BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	1.044.839,48	2,25%	139.890.494,25	0,75%	7º III a
BRADERCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	345.911,41	0,74%	7.044.059.635,23	0,00%	7º III a
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	5.232.668,37	11,27%	444.503.225,13	1,18%	7º III a
PREMIUM FIDC SÊNIOR	102.333,72	0,22%	30.976.188,91	0,33%	7º V a
ATHENA TOTAL RETURN INSTITUCIONAL II FI AÇÕES	1.198.462,28	2,58%	19.307.558,16	6,21%	8º I
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	3.515.574,43	7,57%	332.645.827,94	1,06%	8º I
SOMMA BRASIL FI AÇÕES	2.598.661,81	5,60%	346.642.277,15	0,75%	8º I
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	411.833,56	0,89%	465.470.710,98	0,09%	9º III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.251.616,93	4,85%	2.057.509.929,37	0,11%	9º III

Investimentos

\$ 46.435.642,89

Disponibilidades Financeiras

\$ 60.984,83

Total Carteira

\$ 46.496.627,72

Governança (Pró Gestão)

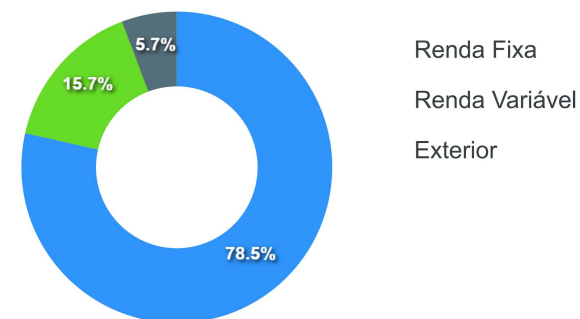
⚖️ Não possui

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7° I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	64,03% 29.733.740,90	35,97% 16.701.901,99
7° III a - FI Referenciados RF	60,00%	14,26% 6.623.419,26	45,74% 21.237.966,47
7° V a - FIDC Cota Sênior	5,00%	0,22% 102.333,72	4,78% 2.219.448,42
8° I - Fundos de Ações	30,00%	15,75% 7.312.698,52	14,25% 6.617.994,35
9° III - Ações - BDR Nível I	10,00%	5,74% 2.663.450,49	4,26% 1.980.113,80

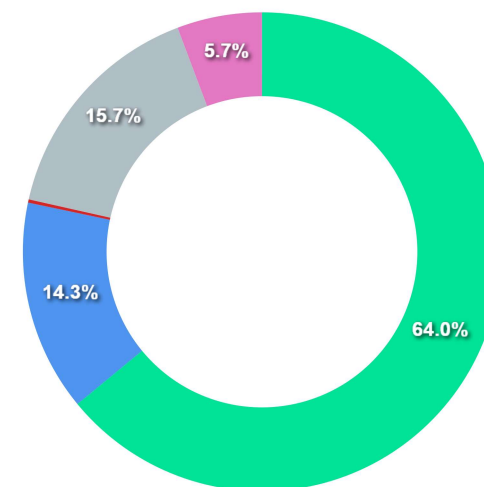
Governança (Pró Gestão)

🔗 Não possui

Segmentos



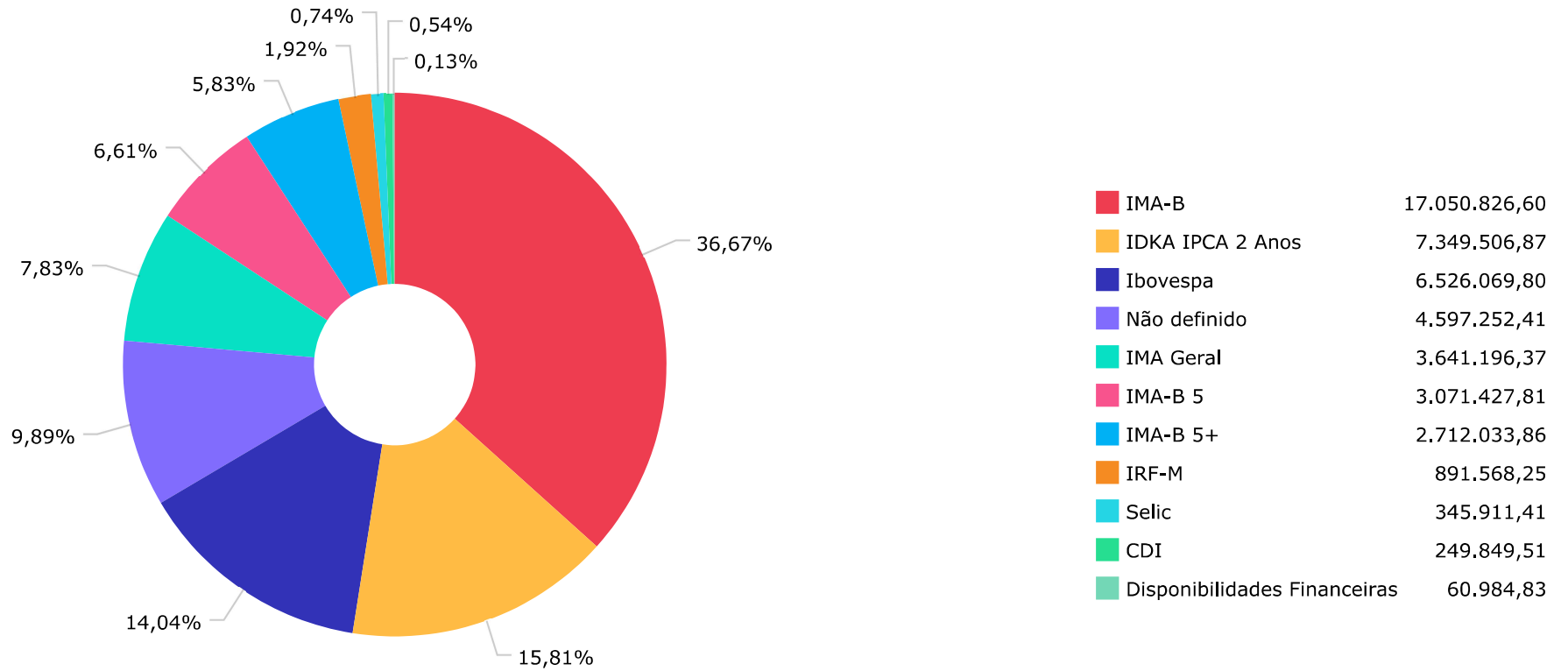
Artigos

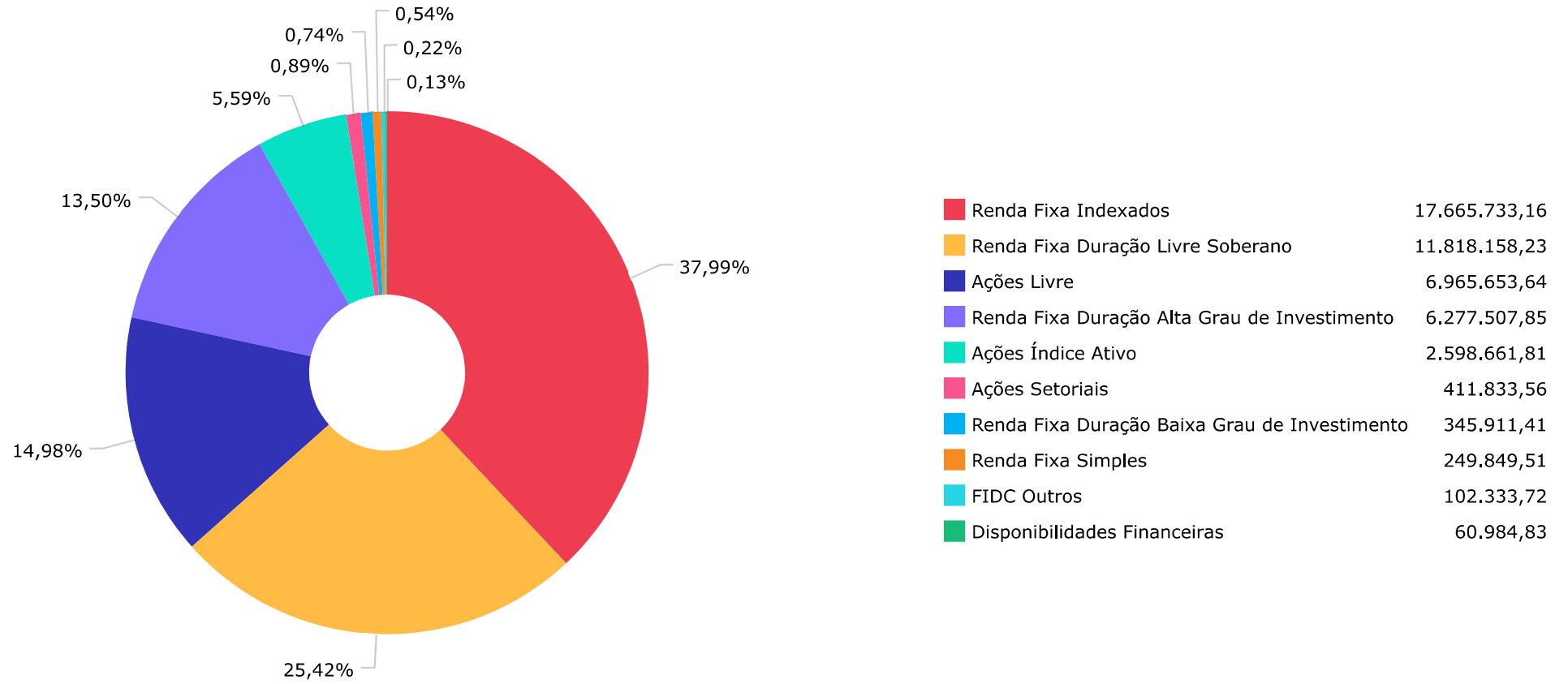


Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	10,00%	10,00%	4.643.564,29	8° I - Fundos de Ações	15,75%	0,00%	29,00%	30,00%	6.617.994,35
7° I b - FI 100% Títulos TN	64,03%	0,00%	30,00%	100,00%	16.701.901,99	9° III - Ações - BDR Nível I	5,74%	0,00%	10,00%	10,00%	1.980.113,80
7° III a - FI Referenciados RF	14,26%	0,00%	19,00%	60,00%	21.237.966,47	10° I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	4.643.564,29
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,22%	0,00%	1,00%	15,00%	6.863.012,71						

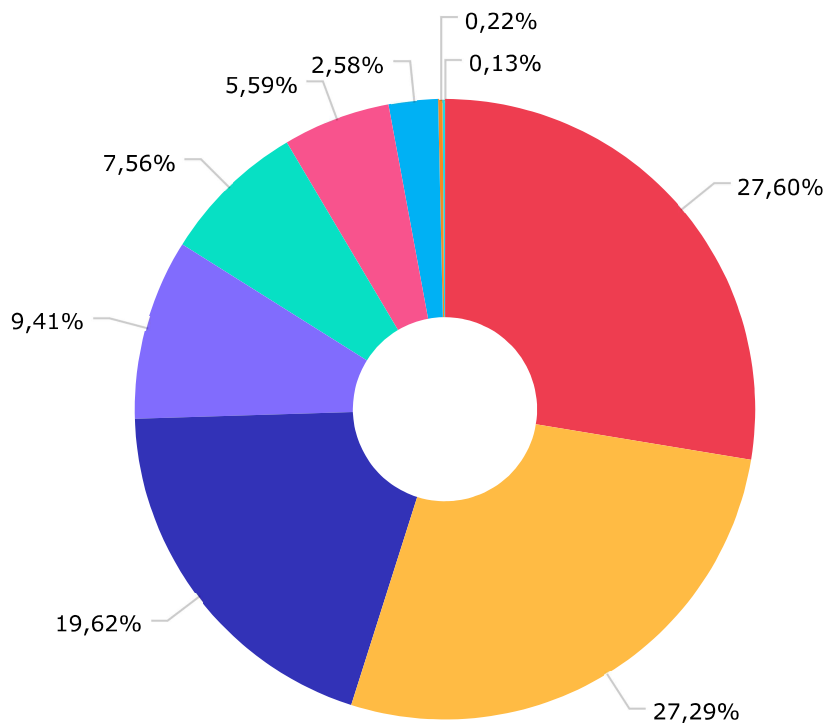
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
<b>NÃO DEFINIDO - INDICADOR DE DESEMPENHO (CVM)</b>								
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	2,37	4,88	2,95	2,96	4,54	7,59	3,67	7,72
ATHENA TOTAL RETURN INSTITUCIONAL II FI AÇÕES	3,26	3,61	15,95	-1,44	-6,23	6,49	11,08	23,34
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-7,72	-30,97	-4,35	-14,12	-22,81	-8,72	9,55	20,12
PREMIUM FIDC SÊNIOR	-0,46	-59,72	-1,52	-59,64	-60,12	-62,24	0,06	0,12
<b>CDI - INDICADOR DE DESEMPENHO (CVM)</b>								
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	1,07	8,90	3,29	6,25	10,92	14,13	0,00	0,01
<b>IBOVESPA - INDICADOR DE DESEMPENHO (CVM)</b>								
SOMMA BRASIL FI AÇÕES	0,37	1,73	11,80	-8,19	-6,04	9,94	10,96	23,08
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	-0,45	2,98	11,20	-7,71	-7,02	0,43	10,40	21,90
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-2,25	-21,11	14,89	-12,17	-28,37	-17,30	8,82	18,58
<b>IDKA IPCA 2 ANOS - INDICADOR DE DESEMPENHO (CVM)</b>								
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,51	6,53	0,11	2,60	8,47	14,89	1,50	3,17
<b>IMA GERAL - INDICADOR DE DESEMPENHO (CVM)</b>								
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	0,41	6,94	0,40	3,06	9,06	15,28	1,27	2,67
<b>IMA-B - INDICADOR DE DESEMPENHO (CVM)</b>								
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	1,45	5,84	1,62	2,98	6,87	11,51	2,45	5,17
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	1,47	5,45	1,22	2,24	5,84	11,30	2,97	6,27
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,48	0,39	-2,79	-0,49	2,43	2,04	1,46	3,07
<b>IMA-B 5 - INDICADOR DE DESEMPENHO (CVM)</b>								
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,40	6,90	0,40	3,05	8,97	15,18	1,27	2,67

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
<b>IMA-B 5+ - INDICADOR DE DESEMPENHO (CVM)</b>	<b>2,39</b>	<b>5,10</b>	<b>3,01</b>	<b>3,14</b>	<b>5,19</b>	<b>8,56</b>		
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,37	4,93	2,93	3,00	4,78	7,89	3,62	7,62
<b>IRF-M - INDICADOR DE DESEMPENHO (CVM)</b>	<b>1,40</b>	<b>6,96</b>	<b>4,66</b>	<b>5,53</b>	<b>8,01</b>	<b>6,91</b>		
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,38	6,83	4,63	5,48	7,83	6,48	1,56	3,28
<b>SELIC - INDICADOR DE DESEMPENHO (CVM)</b>	<b>1,07</b>	<b>8,89</b>	<b>3,31</b>	<b>6,31</b>	<b>10,90</b>	<b>14,21</b>		
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,12	9,35	3,44	6,62	11,58	15,22	0,01	0,01

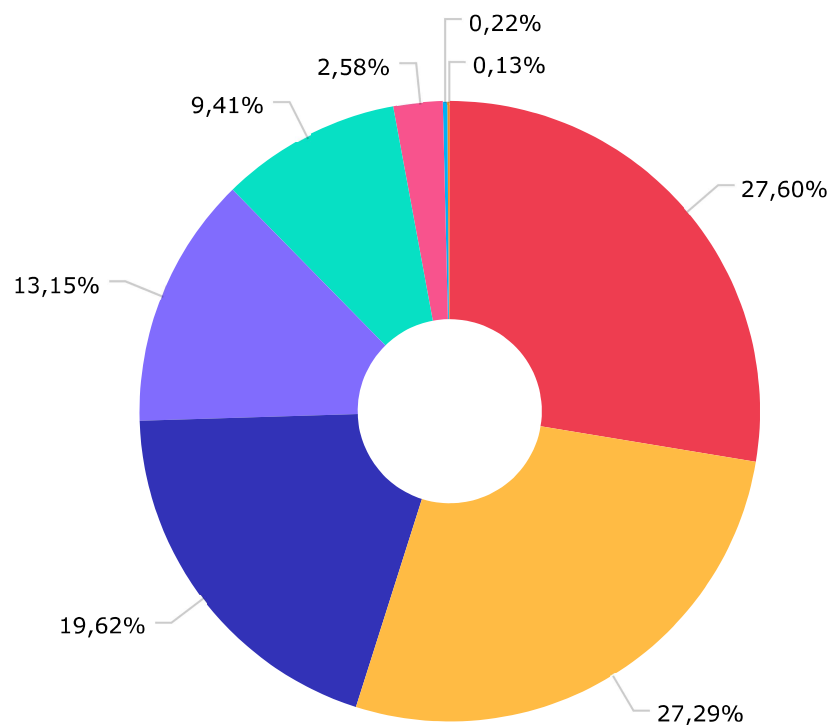








CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	12.831.792,12
BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEME...	12.690.274,66
ITAU UNIBANCO S.A.	9.123.714,25
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	4.374.829,62
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	3.515.574,43
SOMMA INVESTIMENTOS S.A.	2.598.661,81
ATHENA CAPITAL GESTAO DE RECUR...	1.198.462,28
PETRA CAPITAL GESTAO DE INVEST...	102.333,72
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	60.984,83

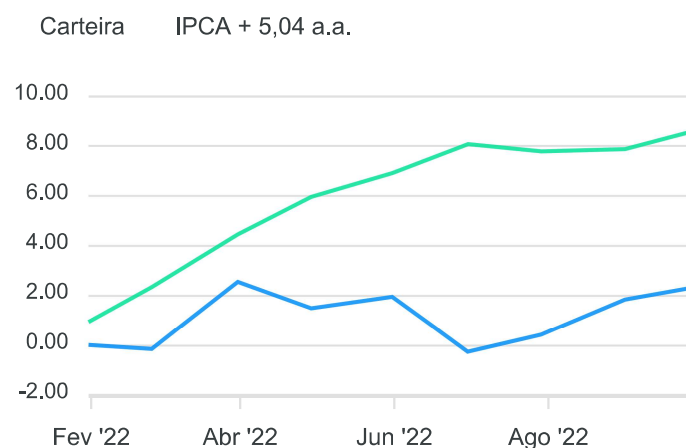
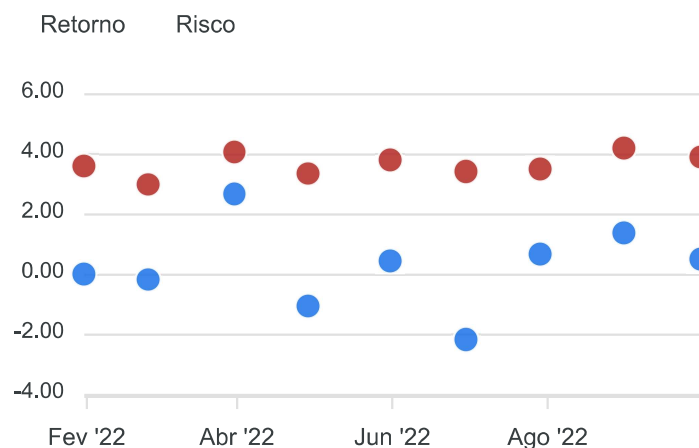


CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	12.831.792,12
BANCO BRADESCO S.A.	12.690.274,66
ITAU UNIBANCO S.A.	9.123.714,25
BEM DTVM	6.114.236,24
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	4.374.829,62
BTG PACTUAL SERVICOS FINANCEIR...	1.198.462,28
FINAXIS CORRETORA DE TITULOS E...	102.333,72
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	60.984,83

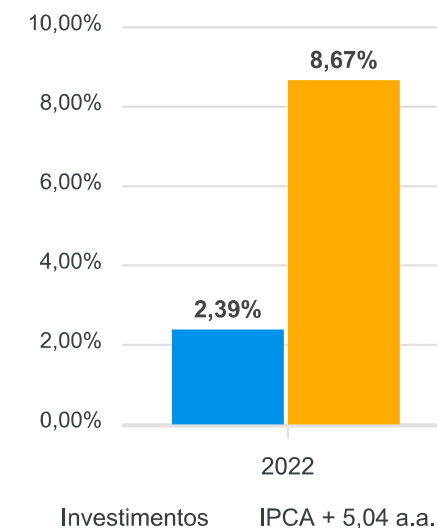
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Meta %	Risco - VaR
Janeiro	45.190.813,95	0,00	144.000,00	45.058.926,88	12.112,93	0,03% ▲	0,95%	3,61%
Fevereiro	45.058.926,88	211.964,56	138.000,00	45.062.264,88	-70.626,56	-0,16% ▼	1,39%	3,01%
Março	45.062.264,88	220.812,67	152.500,00	46.347.393,55	1.216.816,00	2,70% ▲	2,06%	4,09%
Abril	46.347.393,55	256.667,75	516.577,74	45.607.073,32	-480.410,24	-1,04% ▼	1,44%	3,37%
Mai	45.607.073,32	256.590,01	124.000,00	45.948.865,81	209.202,48	0,46% ▲	0,90%	3,81%
Junho	45.948.865,81	663.590,01	837.000,00	44.783.876,58	-991.579,24	-2,16% ▼	1,08%	3,44%
Julho	44.783.876,58	296.590,01	42.000,00	45.345.657,57	307.190,98	0,68% ▲	-0,27%	3,53%
Agosto	45.345.657,57	316.590,01	212.862,51	46.086.623,45	637.238,38	1,40% ▲	0,09%	4,21%
Setembro	46.086.623,45	196.862,51	90.500,00	46.435.642,89	242.656,93	0,53% ▲	0,74%	3,92%

Retorno Acumulado			
Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	1.158.302,37	2,56%	4,46%
2º Trim	-1.262.787,00	-2,73%	3,46%
1º Sem	-104.484,63	-0,24%	8,07%
3º Trim	1.187.086,29	2,63%	0,56%

Acumulado 1.082.601,66 2,39% ▲ 8,67%



Retorno e Meta Acumulado



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	3.059.169,60	0,00	0,00	3.071.427,81	12.258,21	0,40% ▲	1,27%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	879.464,67	0,00	0,00	891.568,25	12.103,58	1,38% ▲	1,56%
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	1.020.685,51	0,00	0,00	1.044.839,48	24.153,97	2,37% ▲	3,67%
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	11.137.684,14	0,00	0,00	11.299.523,77	161.839,63	1,45% ▲	2,45%
BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	342.096,88	0,00	0,00	345.911,41	3.814,53	1,12% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	516.132,75	0,00	0,00	518.634,46	2.501,71	0,48% ▲	1,46%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	7.312.211,06	0,00	0,00	7.349.506,87	37.295,81	0,51% ▲	1,50%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.505.941,77	144.862,51	0,00	2.712.033,86	61.229,58	2,31% ▲	3,62%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	5.156.659,97	0,00	0,00	5.232.668,37	76.008,40	1,47% ▲	2,97%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	3.626.388,59	0,00	0,00	3.641.196,37	14.807,78	0,41% ▲	1,27%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	284.995,95	52.000,00	90.500,00	249.849,51	3.353,56	1,00% ▲	0,00%
PREMIUM FIDC SÊNIOR	102.803,61	0,00	0,00	102.333,72	-469,89	-0,46% ▼	0,06%
	<b>35.944.234,50</b>	<b>196.862,51</b>	<b>90.500,00</b>	<b>36.459.493,88</b>	<b>408.896,87</b>	<b>1,13%</b>	<b>2,16%</b>

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
ATHENA TOTAL RETURN INSTITUCIONAL II FI AÇÕES	1.160.650,00	0,00	0,00	1.198.462,28	37.812,28	3,26% ▲	11,08%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	3.531.349,98	0,00	0,00	3.515.574,43	-15.775,55	-0,45% ▼	10,40%
SOMMA BRASIL FI AÇÕES	2.589.078,65	0,00	0,00	2.598.661,81	9.583,16	0,37% ▲	10,96%
-	7.281.078,63	0,00	0,00	7.312.698,52	31.619,89	0,43%	10,71%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	421.331,43	0,00	0,00	411.833,56	-9.497,87	-2,25% ▼	8,82%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.439.978,89	0,00	0,00	2.251.616,93	-188.361,96	-7,72% ▼	9,55%
	2.861.310,32	0,00	0,00	2.663.450,49	-197.859,83	-6,92%	1,36%

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	3.059.074,68	0,00	0,00	3.071.427,81	12.353,13	0,40% ▲
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	852.142,14	0,00	0,00	891.568,25	39.426,11	4,63% ▲
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	1.014.913,16	0,00	0,00	1.044.839,48	29.926,32	2,95% ▲
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	11.119.678,75	0,00	0,00	11.299.523,77	179.845,02	1,62% ▲
BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	334.405,38	0,00	0,00	345.911,41	11.506,03	3,44% ▲
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	533.532,60	0,00	14.862,51	518.634,46	-35,63	-0,01% ▼
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	7.341.643,08	0,00	0,00	7.349.506,87	7.863,79	0,11% ▲
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.331.999,57	304.862,51	0,00	2.712.033,86	75.171,78	2,85% ▲
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	5.156.397,37	13.180,02	0,00	5.232.668,37	63.090,98	1,22% ▲
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	3.348.778,41	386.000,00	108.000,00	3.641.196,37	14.417,96	0,39% ▲
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	355.498,19	106.000,00	222.500,00	249.849,51	10.851,32	2,35% ▲
PREMIUM FIDC SÊNIOR	103.910,33	0,00	0,00	102.333,72	-1.576,61	-1,52% ▼
	35.551.973,66	810.042,53	345.362,51	36.459.493,88	442.840,20	1,23%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
ATHENA TOTAL RETURN INSTITUCIONAL II FI AÇÕES	1.033.563,93	0,00	0,00	1.198.462,28	164.898,35	15,95% ▲
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	3.161.537,30	0,00	0,00	3.515.574,43	354.037,13	11,20% ▲
SOMMA BRASIL FI AÇÕES	2.324.378,15	0,00	0,00	2.598.661,81	274.283,66	11,80% ▲
	6.519.479,38	0,00	0,00	7.312.698,52	793.219,14	12,17%



INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	358.447,93	0,00	0,00	411.833,56	53.385,63	14,89% ▲
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.353.975,61	0,00	0,00	2.251.616,93	-102.358,68	-4,35% ▼
	2.712.423,54	0,00	0,00	2.663.450,49	-48.973,05	-1,81%

## Cenário Econômico

O cenário macroeconômico do 3º trimestre de 2022 manteve o tom do ano em curso, ou seja, com volatilidades provocadas pela inflação persistente, e em elevação, notadamente, nos países do bloco europeu e nos Estados Unidos. Valores não verificados nos últimos 40 anos e ao redor dos 2 dígitos. Como estes países também adotam a política monetária de meta de inflação, as suas respectivas taxas de juros são o principal instrumento de contenção dos preços via sua elevação, que os Bancos Centrais lançam mão visando trazer a inflação para suas respectivas metas.

O Banco Central do Brasil iniciou este movimento antes dos demais países citados. Assim, ao final do 3º trimestre o nosso BC já estabelecia a parada deste movimento enquanto banco central americano (FED) e o banco central europeu (BOE) se debatem em que patamar farão suas próximas elevações, ainda em 2022.

No caso brasileiro, o poder executivo, alinhado com os secretários de fazenda dos estados, executou ação de política fiscal visando também conter a inflação. A escolha negociada foi a redução de parcela dos impostos incidentes sobre a gasolina, diesel, energia elétrica e gás de cozinha. Como estes itens tem elevada participação no cálculo do índice oficial da inflação brasileira, o IPCA, este apresentou deflação em julho e agosto.

Em resumo, o trimestre foi de muitas incertezas e volatilidades quanto a definição do preço mais importante de todas as economias, sua taxa básica de juros, e "temperando" este aspecto, no cenário internacional tivemos a manutenção da guerra na Ucrânia e, a nível nacional, nossas eleições para presidente, para a Câmara Federal, e para as Câmaras Estaduais assim como a renovação de 1/3 do Senado Federal.

## 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 continua demonstrando recuperação face o aumento das taxas de juros visando à contenção do processo inflacionário, combinado com o crescimento do fluxo de capital estrangeiro para a Bolsa, que vem impactando de forma favorável o desempenho das Bolsas.

### **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, 06 de outubro de 2022.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP