

# 2022

## Relatório Mensal

### Janeiro

### 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 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	22.710,76	3,43%	14.693.290.660,98	0,00%	7º I b
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	312.706,40	47,27%	31.596.079.306,84	0,00%	7º I b
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	326.148,43	49,30% ▲	8.855.183.080,78	0,00%	7º III a

Investimentos

\$ 661.565,59

Disponibilidades Financeiras

\$ 1.205.921,99

Total Carteira

\$ 1.867.487,58

Governança (Pró Gestão)

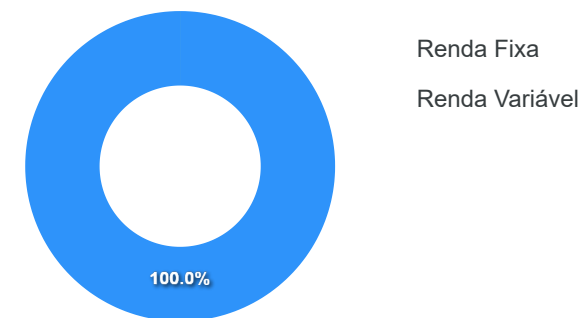
 Não possui

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	17,98% 335.417,16	82,02% 1.530.279,92
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	17,48% 326.148,43	42,52% 793.269,82

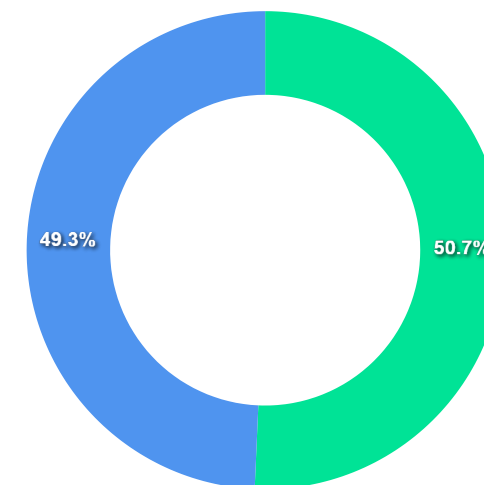
#### Governança (Pró Gestão)

🔗 Não possui

#### Segmentos

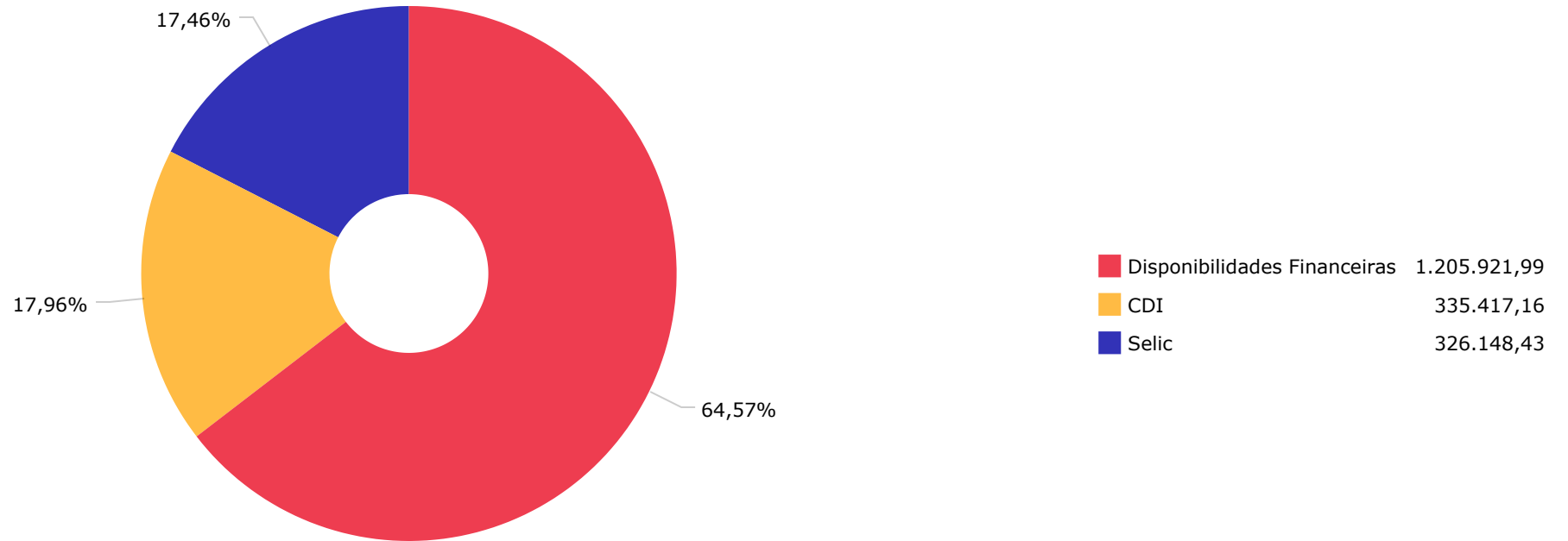


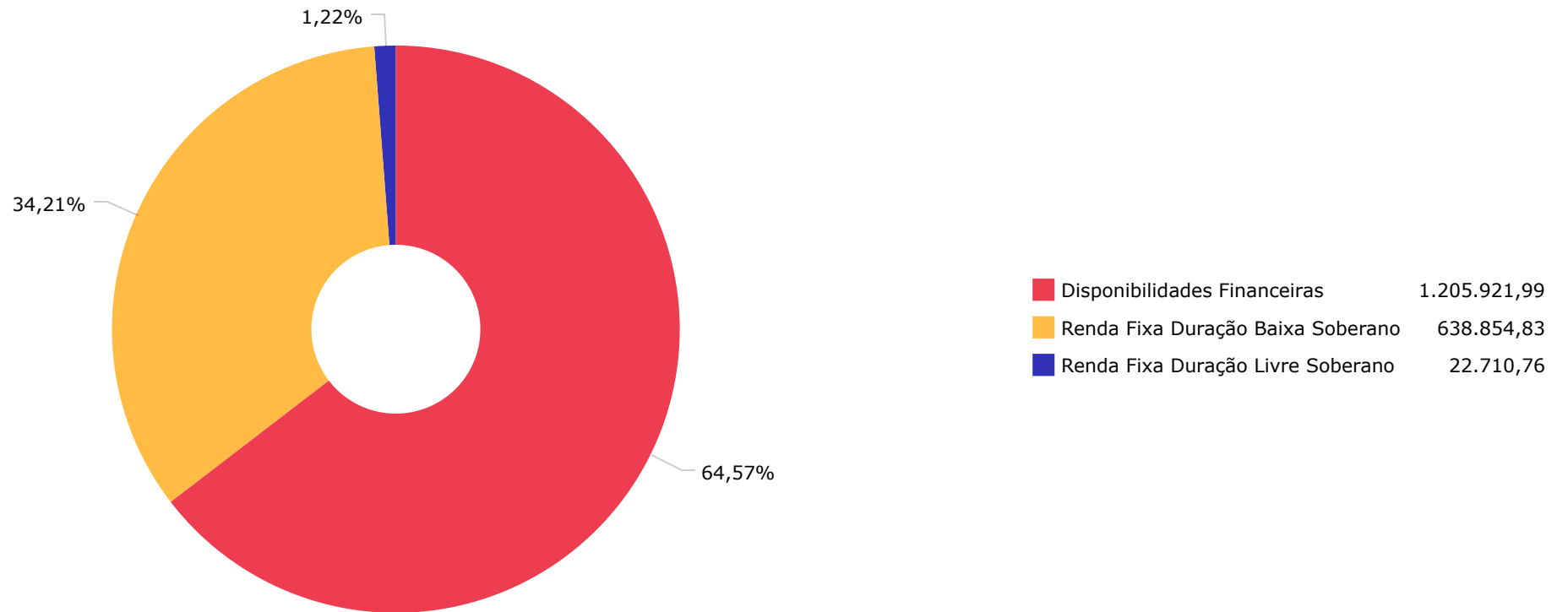
#### Artigos

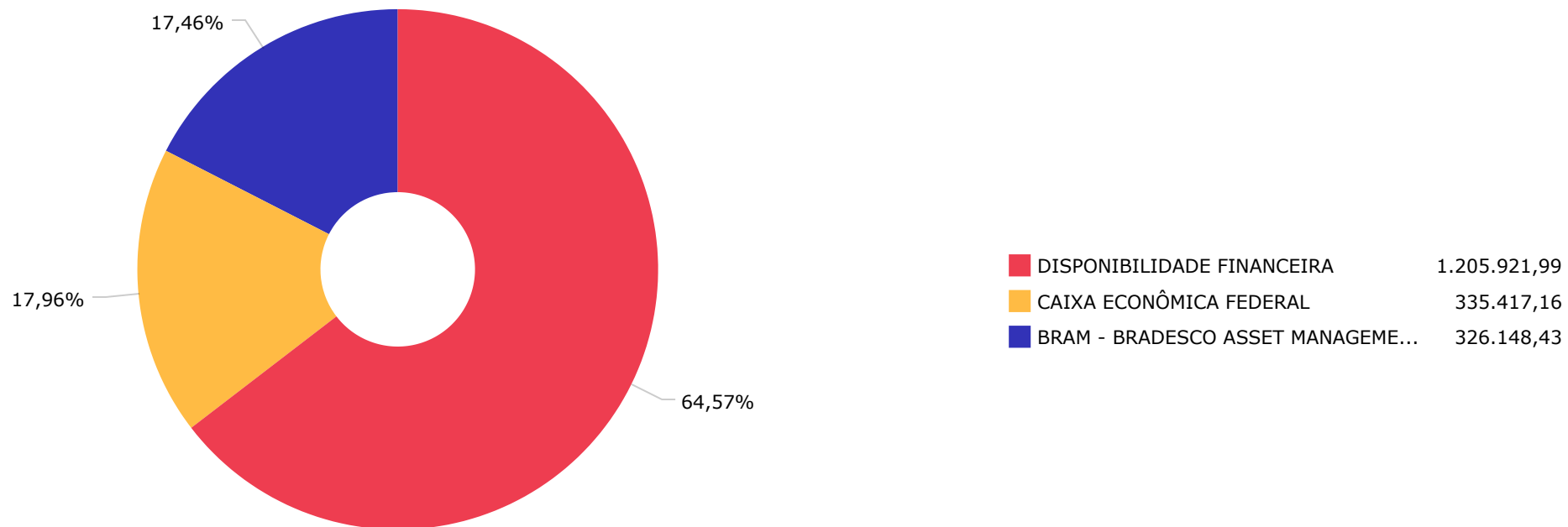


Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I b - FI 100% Títulos TN	17,98%	0,00%	50,00%	0,00%	-335.417,16						
7° III a - FI Referenciados RF	17,48%	0,00%	50,00%	60,00%	793.269,82						

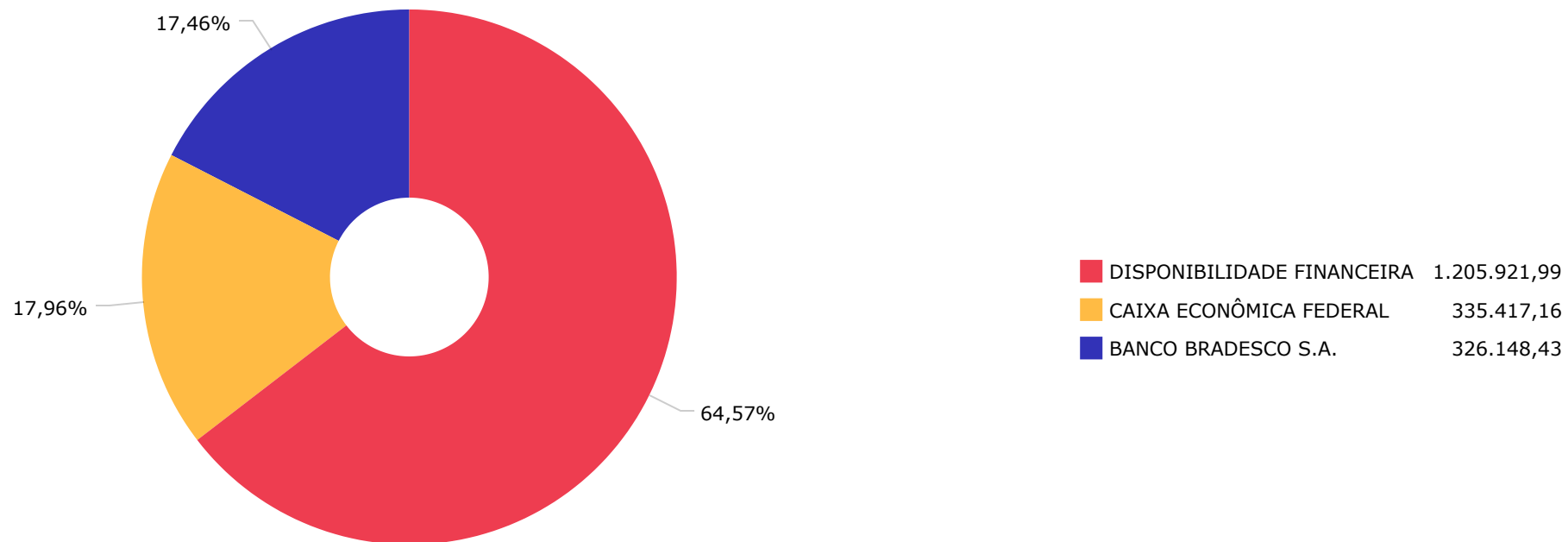
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
<b>CDI - BENCHMARK</b>	<b>0,73</b>	<b>0,73</b>	<b>2,10</b>	<b>3,47</b>	<b>5,00</b>	<b>7,67</b>		
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,79	0,79	2,18	3,57	4,96	7,34	0,02	0,04
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,53	0,53	1,49	2,32	2,92	3,05	0,00	0,00
<b>SELIC - BENCHMARK</b>	<b>0,73</b>	<b>0,73</b>	<b>2,10</b>	<b>3,47</b>	<b>5,00</b>	<b>7,67</b>		
BRDESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,74	0,74	2,06	3,46	4,89	7,17	0,01	0,02





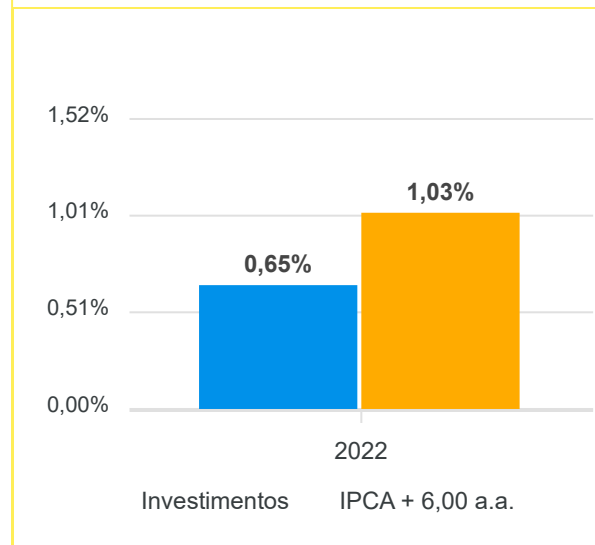






Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	657.322,06	0,00	0,00	661.565,59	4.243,53	4.243,53	0,65% ▲	0,65%	1,03%	1,03%	63,11%	0,01%

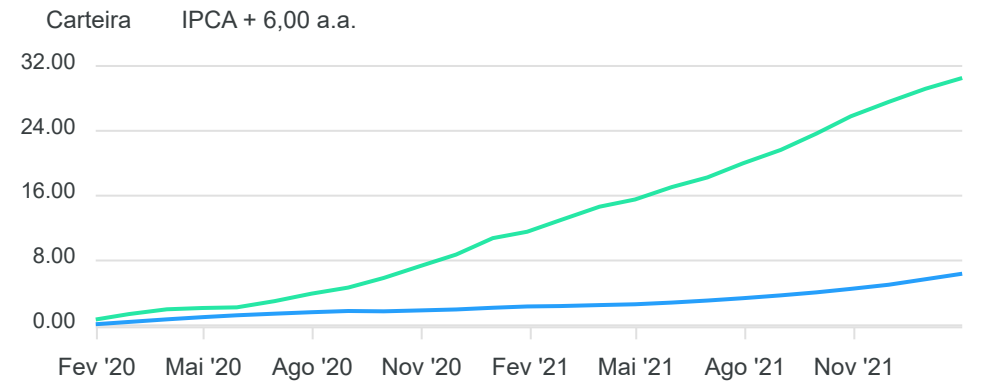
**Gráfico Retorno e Meta Acumulado**



### Gráfico Risco x Retorno

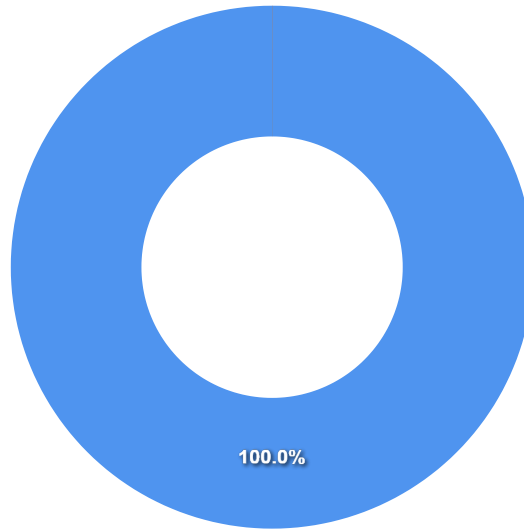


### Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



### Liquidez - 31/01/2022

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	1.867.487,58	282,28
Até D+180	0,00	0,00
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	0,00	0,00



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BRDESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	323.745,15	0,00	0,00	326.148,43	2.403,28	0,74% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	22.531,84	0,00	0,00	22.710,76	178,92	0,79% ▲	0,02%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	311.045,07	0,00	0,00	312.706,40	1.661,33	0,53% ▲	0,00%
	657.322,06	0,00	0,00	661.565,59	4.243,53	0,65%	0,01%

## Cenário Econômico

### Inflação

Embora o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) tenha desacelerado entre novembro e dezembro de 2021, de 0,95% para 0,73%, o resultado do último mês daquele ano veio acima das expectativas e manteve os agentes financeiros preocupados com a inflação. A mediana das projeções de 35 instituições financeiras e consultorias apontava um avanço de 0,65%. Isso acarretou uma pressão sobre os juros e na reunião do Copom, nos 2 primeiros dias de fevereiro ele elevou a Taxa SELIC Meta em mais 1,5 pontos percentuais, para 10,75% ao ano. Apesar do arrefecimento no fim do ano, a inflação oficial do país encerrou 2021 em 10,06% e assim bem acima da meta estabelecida pelo Banco Central (3,75%) que contava com um intervalo de tolerância de 1,5 ponto percentual para cima ou para baixo, ou seja de 2,25% a 5,25%. Para 2022, a projeção do Focus é que a inflação encerre o ano em 5,03%, próximo do teto da meta que equivale a 5,25%.

### Inflação e Juros nos EUA

Os Mercados por todo o mundo estão enfrentando a inflação, o que significa que os bancos centrais, assim como o do Brasil, estão em processo de aperto monetário para tentar contê-la. Na Bolsa, quando os juros sobem, os investidores tendem a sair das chamadas ações de crescimento (com forte potencial imediato de alta) e buscar os papéis de valor (com preços hoje abaixo do que o próprio mercado considera justo, dada a perspectiva de lucro). Ao longo de janeiro, o mercado foi avaliando com atenção o relatório de emprego dos EUA e as falas do presidente do Fed (Banco Central do Estados Unidos) sobre a necessidade de serem mais agressivas as perspectivas de elevar as apostas para até cinco altas do juro americano em 2022.

### Guerra

Diante de todo o quadro de inflação e juros, por todo o planeta que descrevemos acima, o mundo também ganha doses de tensão com o deslocamento bélico de forças da OTAN (Organização do Tratado do Atlântico Norte) - aliança militar de países, a época, vencedores da 2ª Guerra Mundial, e das forças armadas russas na disputa de qual lado terá o controle e domínio sobre a Ucrânia. Diante das várias reuniões diplomáticas entre os líderes das nações envolvidas o impasse e a apreensão dos mercados permanecem presentes e um desfecho bélico, sem dúvida alguma, representaria um forte impacto nos mercados globais com queda de bolsas, elevação dos juros desejados pelos investidores e desvalorização do Real frente ao Dólar. Adicionalmente também um forte impacto nas cadeias mundiais de comércio de bens e suprimentos.

### Bolsa

Na virada do ano era impensável que a bolsa brasileira receberia a enxurrada de recursos externos que atraiu em janeiro cerca de R\$ 27 bilhões. Tal fato se explica por alguns preços de ações estarem bem descontados, e as perspectivas eleitorais (os investidores estrangeiros parece terem uma preferência de candidato).

## 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, continuou impactada pela conjuntura econômica incerta, e por um processo inflacionário ascendente, ocasionando 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, 7 de fevereiro de 2022.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

