

2022

Relatório Mensal

Novembro

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 | 25.057,36 | 3,47% | 19.105.914.614,04 | 0,00% | 7º I b |
| CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO | 337.958,98 | 46,82% | 33.174.045.229,09 | 0,00% | 7º I b |
| BRDESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 358.844,34 | 49,71% ▲ | 8.684.113.341,14 | 0,00% | 7º III a |

Investimentos

\$ 721.860,68

Disponibilidades Financeiras

\$ 2.370.945,33

Total Carteira

\$ 3.092.806,01

Governança (Pró Gestão)

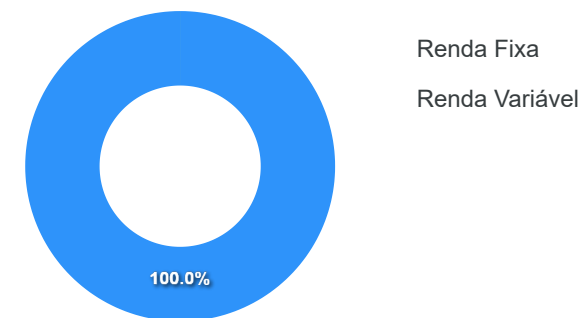
 Não possui

| Artigos | Limite (%) | Utilizado | Livre |
|--------------------------------|------------|----------------------|------------------------|
| 7º I b - FI 100% Títulos TN | 100,00% | 12,48% 363.016,34 | 87,52% 2.545.652,75 |
| 7º III a - FI Referenciados RF | 60,00% | 12,34% 358.844,34 | 47,66% 1.386.357,11 |

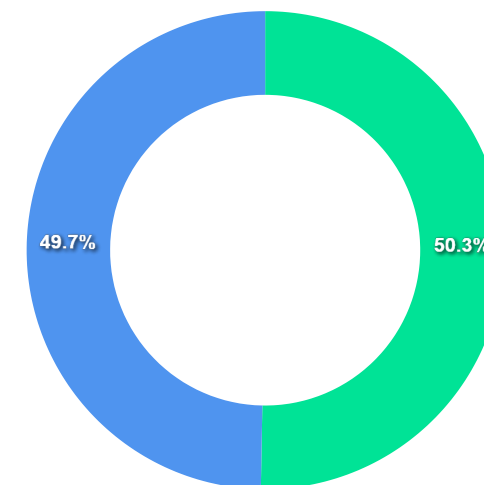
Governança (Pró Gestão)

🔗 Não possui

Segmentos

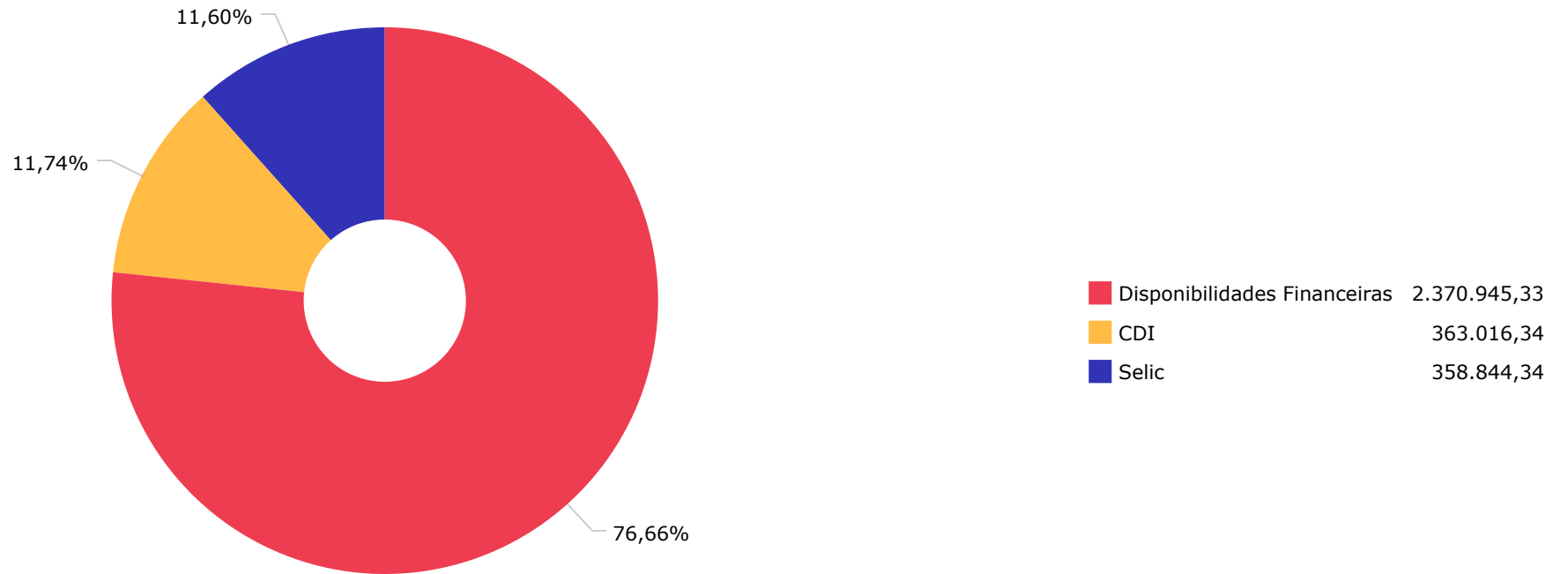


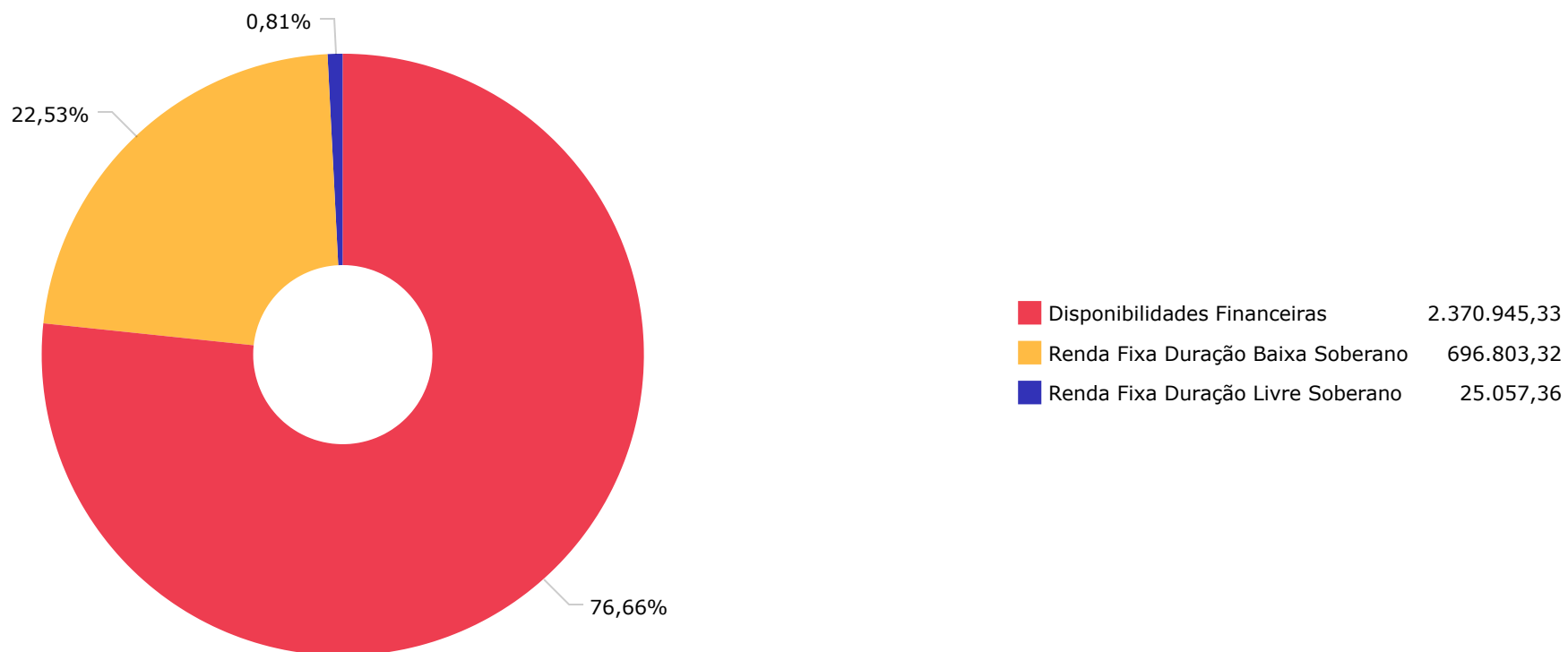
Artigos

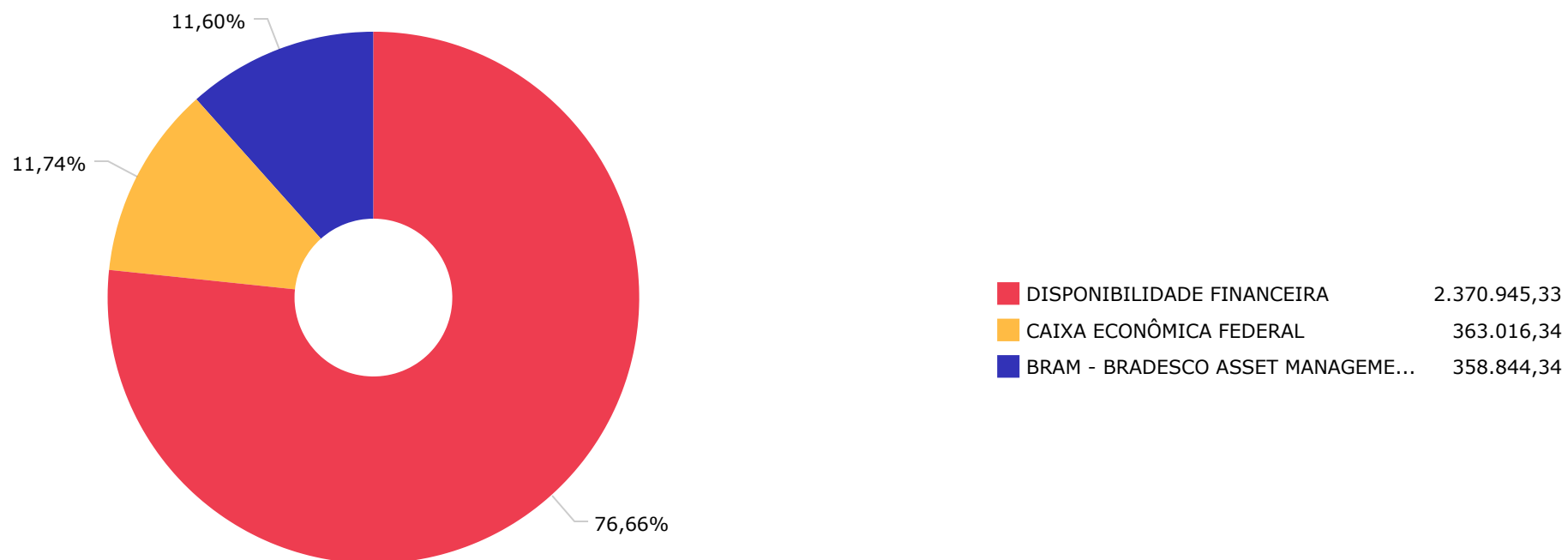


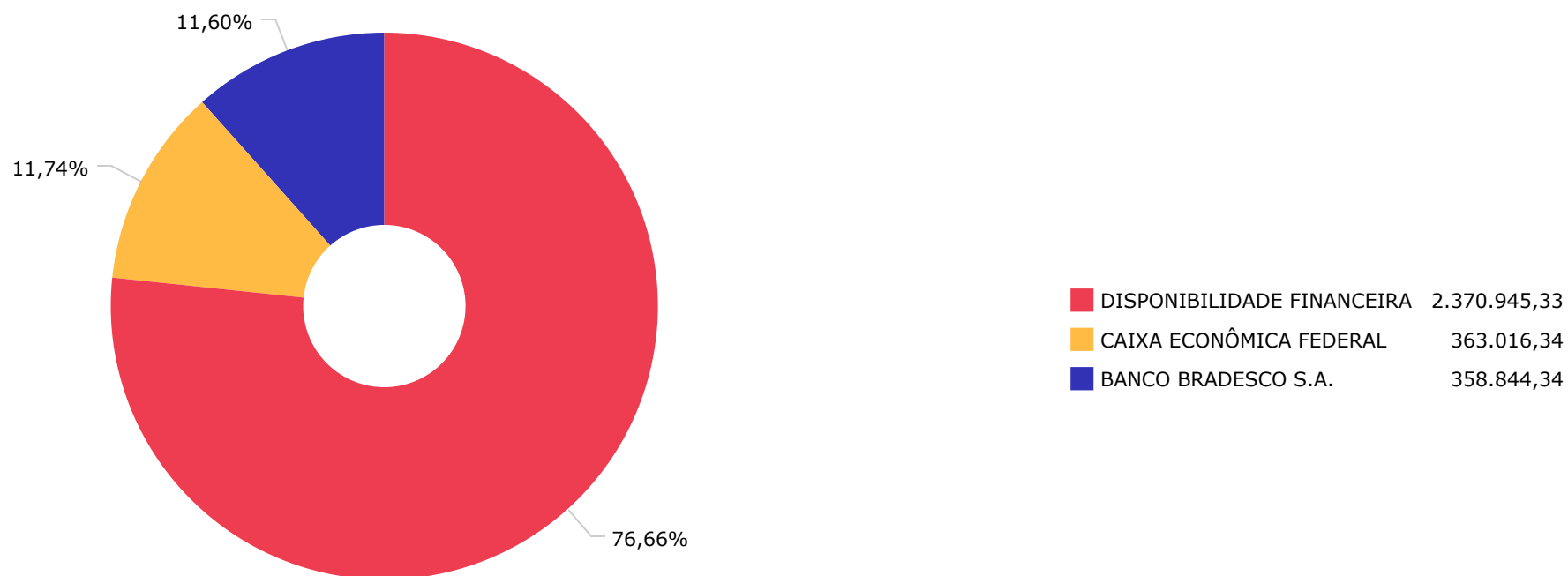
| Artigos | Atual | Inferior | Alvo | Superior | GAP Superior | Artigos | Atual | Inferior | Alvo | Superior | GAP Superior |
|--------------------------------|--------|----------|--------|----------|--------------|---------|-------|----------|------|----------|--------------|
| 7° I b - FI 100% Títulos TN | 12,48% | 0,00% | 50,00% | 0,00% | -363.016,34 | | | | | | |
| 7° III a - FI Referenciados RF | 12,34% | 0,00% | 50,00% | 60,00% | 1.386.357,11 | | | | | | |

| | Mês | Ano | 3M | 6M | 12M | 24M | VaR - Mês | Volatilidade - Mês |
|---|-------------|--------------|-------------|-------------|--------------|--------------|-----------|--------------------|
| CDI - BENCHMARK | 1,02 | 11,12 | 3,15 | 6,50 | 11,97 | 16,20 | | |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 0,98 | 11,21 | 3,12 | 6,47 | 12,07 | 16,33 | 0,03 | 0,07 |
| CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO | 0,81 | 8,65 | 2,51 | 5,17 | 9,25 | 11,26 | 0,00 | 0,00 |
| SELIC - BENCHMARK | 1,02 | 11,12 | 3,15 | 6,50 | 11,97 | 16,20 | | |
| BRDESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 0,99 | 10,84 | 3,08 | 6,38 | 11,65 | 15,82 | 0,00 | 0,01 |









| 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% |
| Fevereiro | 661.565,59 | 0,00 | 0,00 | 666.017,73 | 4.452,14 | 8.695,67 | 0,67% ▲ | 1,32% | 1,45% | 2,50% | 52,80% | 0,02% |
| Março | 666.017,73 | 0,00 | 0,00 | 671.410,48 | 5.392,75 | 14.088,42 | 0,81% ▲ | 2,14% | 2,14% | 4,69% | 45,63% | 0,01% |
| Abril | 671.410,48 | 0,00 | 0,00 | 675.963,80 | 4.553,32 | 18.641,74 | 0,68% ▲ | 2,84% | 1,50% | 6,27% | 45,30% | 0,01% |
| Mai | 675.963,80 | 0,00 | 0,00 | 682.211,37 | 6.247,57 | 24.889,31 | 0,92% ▲ | 3,79% | 0,98% | 7,31% | 51,85% | 0,02% |
| Junho | 682.211,37 | 0,00 | 0,00 | 688.394,77 | 6.183,40 | 31.072,71 | 0,91% ▲ | 4,73% | 1,16% | 8,56% | 55,26% | 0,01% |
| Julho | 688.394,77 | 0,00 | 0,00 | 694.776,99 | 6.382,22 | 37.454,93 | 0,93% ▲ | 5,70% | -0,20% | 8,34% | 68,35% | 0,01% |
| Agosto | 694.776,99 | 0,00 | 0,00 | 702.101,92 | 7.324,93 | 44.779,86 | 1,05% ▲ | 6,81% | 0,17% | 8,53% | 79,84% | 0,01% |
| Setembro | 702.101,92 | 0,00 | 0,00 | 708.855,08 | 6.753,16 | 51.533,02 | 0,96% ▲ | 7,84% | 0,20% | 8,74% | 89,70% | 0,01% |
| Outubro | 708.855,08 | 0,00 | 0,00 | 715.363,19 | 6.508,11 | 58.041,13 | 0,92% ▲ | 8,83% | 1,06% | 9,89% | 89,28% | 0,00% |
| Novembro | 715.363,19 | 0,00 | 0,00 | 721.860,68 | 6.497,49 | 64.538,62 | 0,91% ▲ | 9,82% | 0,88% | 10,85% | 90,51% | 0,00% |

Retorno Acumulado (Períodos)

| Período | Retorno \$ | Retorno % | Meta % |
|---------|------------|-----------|--------|
| 1º Trim | 14.088,42 | 2,14% | 4,69% |
| 2º Trim | 16.984,29 | 2,53% | 3,69% |
| 1º Sem | 31.072,71 | 4,73% | 8,56% |
| 3º Trim | 20.460,31 | 2,97% | 0,17% |

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

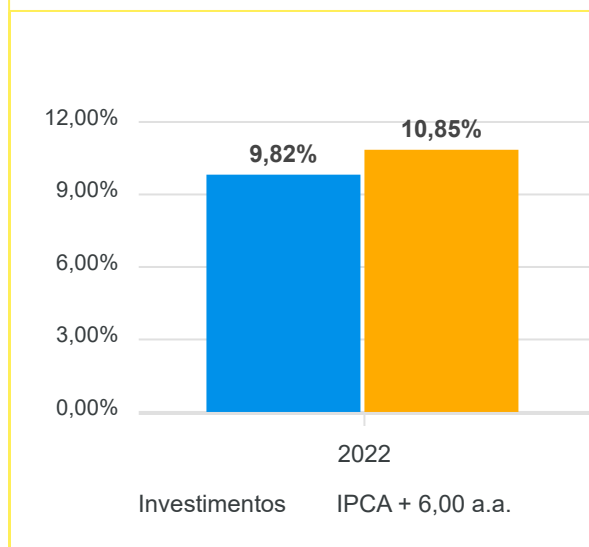


Gráfico Risco x Retorno

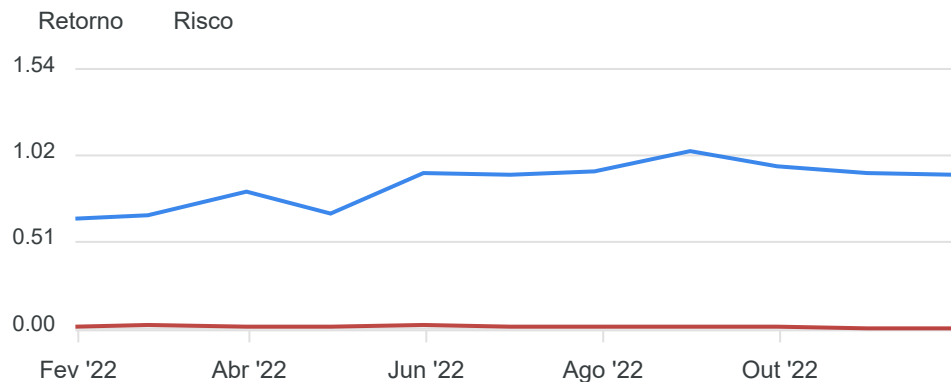
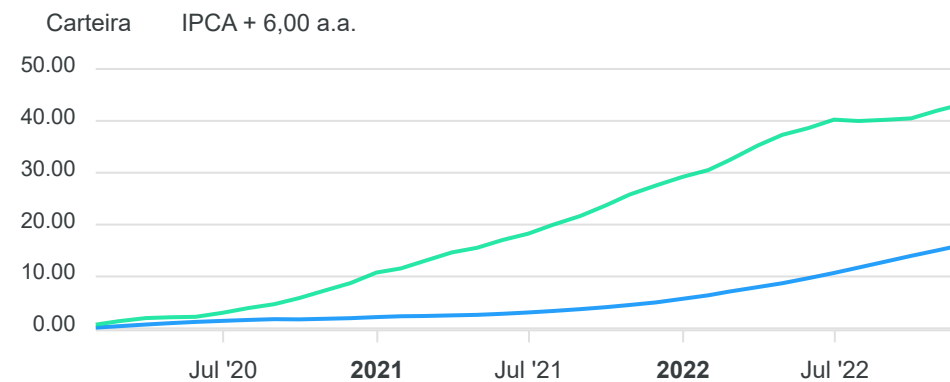
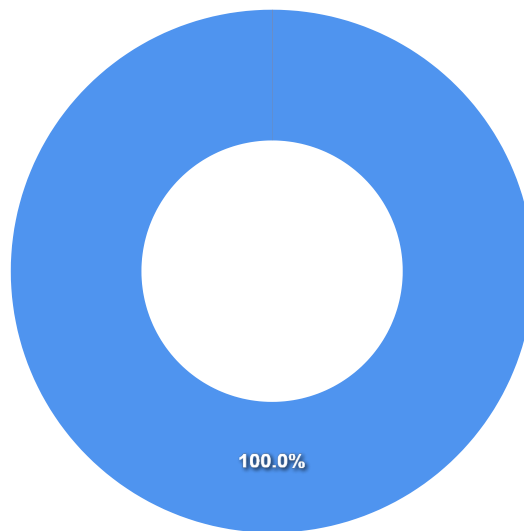


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 30/11/2022

| Disponibilidade | Valor | % |
|-----------------|--------------|--------|
| Até D+30 | 3.092.806,01 | 428,45 |
| 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 | 355.315,33 | 0,00 | 0,00 | 358.844,34 | 3.529,01 | 0,99% ▲ | 0,00% |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 24.814,76 | 0,00 | 0,00 | 25.057,36 | 242,60 | 0,98% ▲ | 0,03% |
| CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO | 335.233,10 | 0,00 | 0,00 | 337.958,98 | 2.725,88 | 0,81% ▲ | 0,00% |
| | 715.363,19 | 0,00 | 0,00 | 721.860,68 | 6.497,49 | 0,91% | 0,00% |

Cenário Econômico

Depois do alívio que os resultados de outubro trouxeram, o mês de novembro voltou a esquentar a cabeça dos gestores de recursos. Apesar do retorno positivo nos fundos atrelados ao CDI e dos Títulos Públicos, os fundos de renda fixa atrelados a inflação, tiveram um mês ruim em todos os vértices com a abertura da curva de juros. Os segmentos de investimentos no exterior tiveram boa recuperação e fecharam no positivo, mas o desempenho dos ativos ligados a renda variável local foram ruins e levaram boa parte das carteiras de investimentos das entidades de previdência para o negativo.

As eleições brasileiras terminaram, e as questões envolvendo a transição do governo, a PEC da Transição e questões fiscais para 2023, tem causado bastante oscilação no humor do mercado. A ideia principal do futuro governo é retirar do teto de gastos as despesas com o Bolsa Família pelos próximos quatro anos, e os números iniciais de estouro do teto de R\$ 200 bi, tem trazido bastante inquietação. Soma-se a isso as indefinições dos nomes que vão compor os ministérios, principalmente o ministério da Economia, tem causado bastante volatilidade ao mercado local. As escolhas do congresso e do novo governo serão fundamentais para a direção da economia nos próximos meses.

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 acabou impactada pela deterioração das expectativas do Mercado em função das questões envolvendo a transição do governo, a PEC da Transição e os objetivos fiscais para 2023. Para complicar um pouco mais a situação, os meses de deflação acabaram, e o IPCA voltou acima das expectativas, mostrando que a pressão nos preços ainda está por aí.

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, 7 de dezembro de 2022.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

