

2022

Relatório Mensal, 4º trimestre e ano de 2022

Dezembro

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 3.4, item 3.2.6 Nível I, aprovado pela Portaria SPREV nº 4.248, de 22 de dezembro de 2022.

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	25.331,54	3,47%	16.549.368.546,86	0,00%	7º I b
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	340.951,48	46,76%	31.389.746.226,17	0,00%	7º I b
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	362.814,27	49,76% ▲	8.145.512.045,19	0,00%	7º III a

Investimentos

\$ 729.097,29

Disponibilidades Financeiras

\$ 2.128.051,85

Total Carteira

\$ 2.857.149,14

Governança (Pró Gestão)

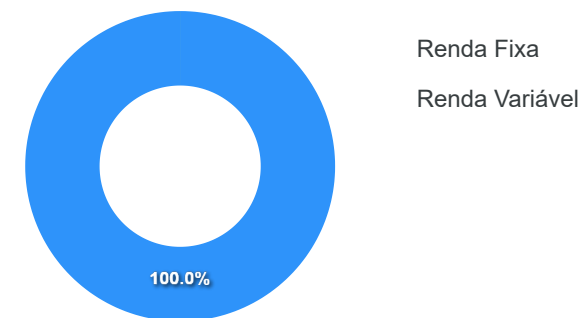
 Não possui

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	13,34%	366.283,02 86,66%
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	13,21%	362.814,27 46,79%

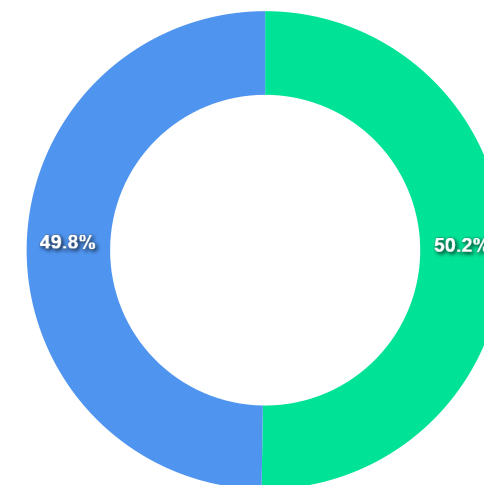
Governança (Pró Gestão)

🔗 Não possui

Segmentos

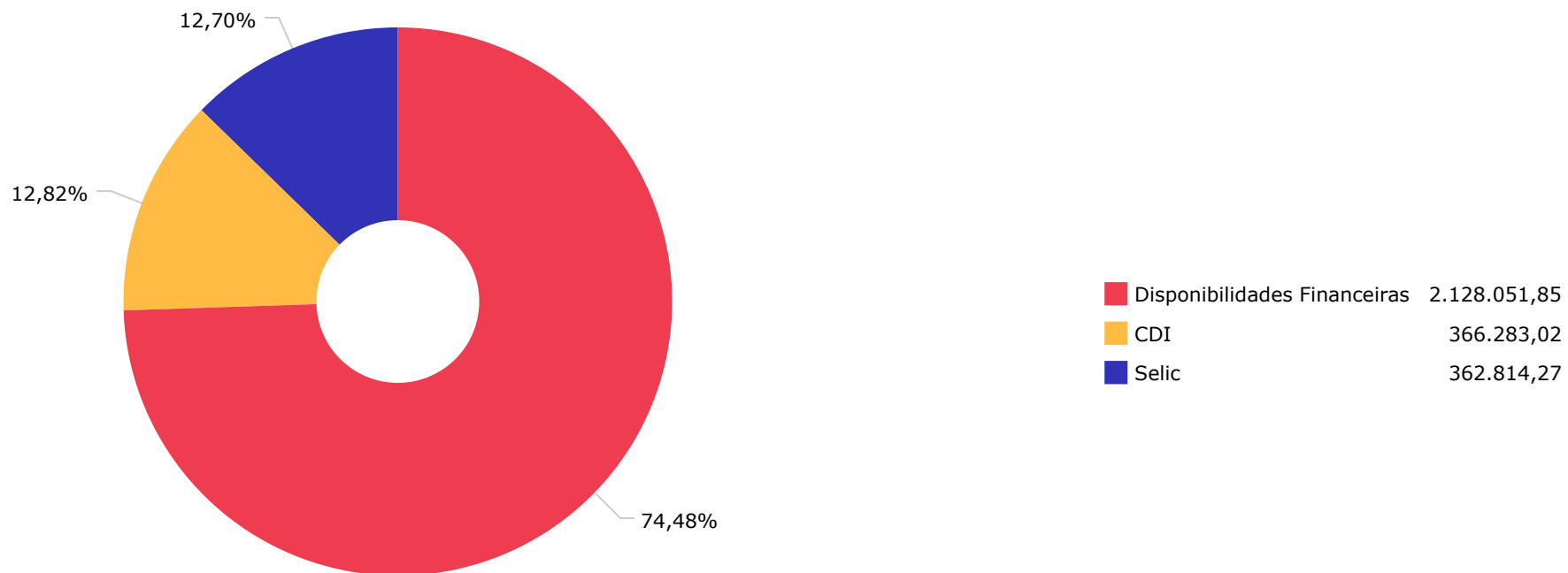


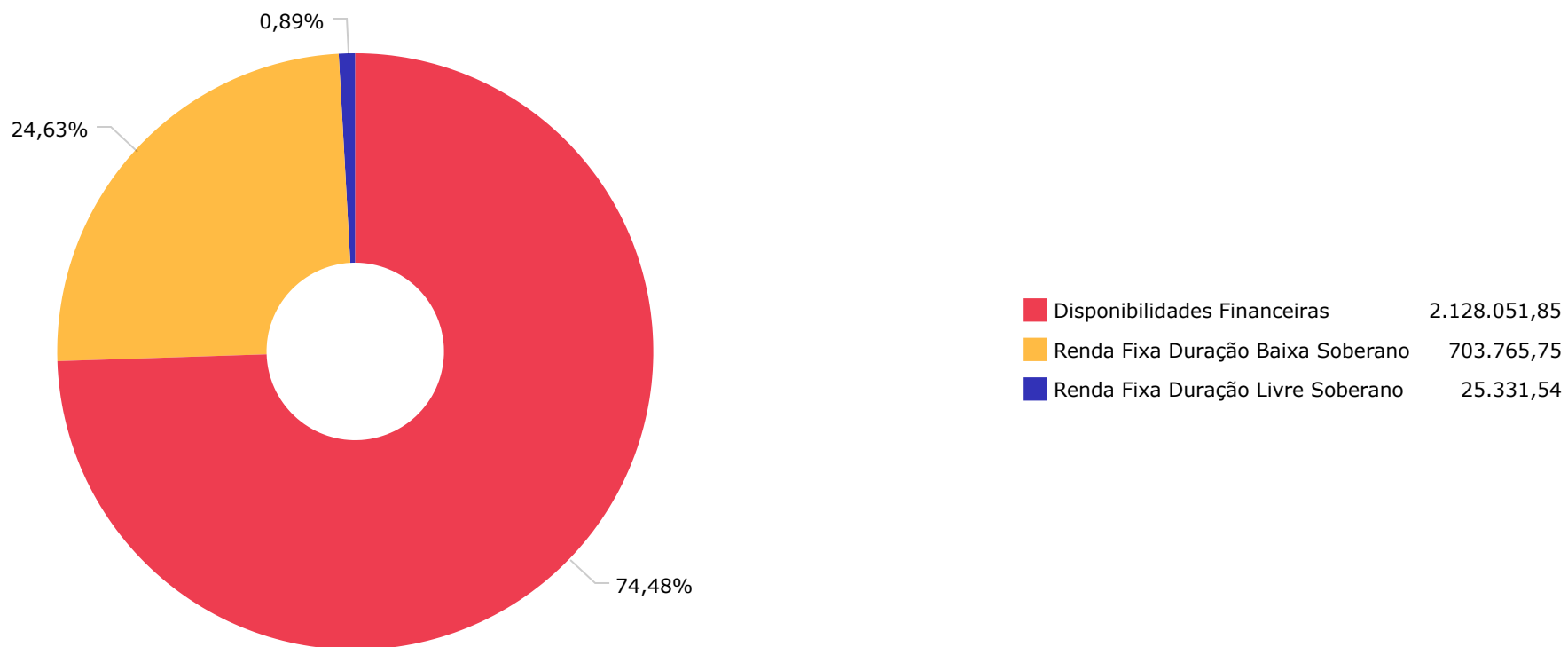
Artigos

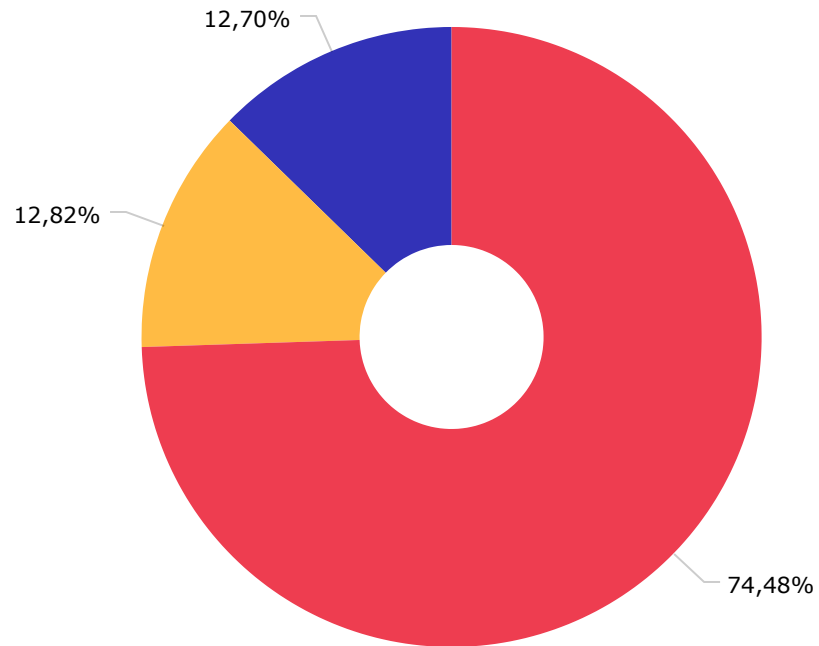


Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I b - FI 100% Títulos TN	13,34%	0,00%	50,00%	0,00%	-366.283,02						
7º III a - FI Referenciados RF	13,21%	0,00%	50,00%	60,00%	1.284.539,35						

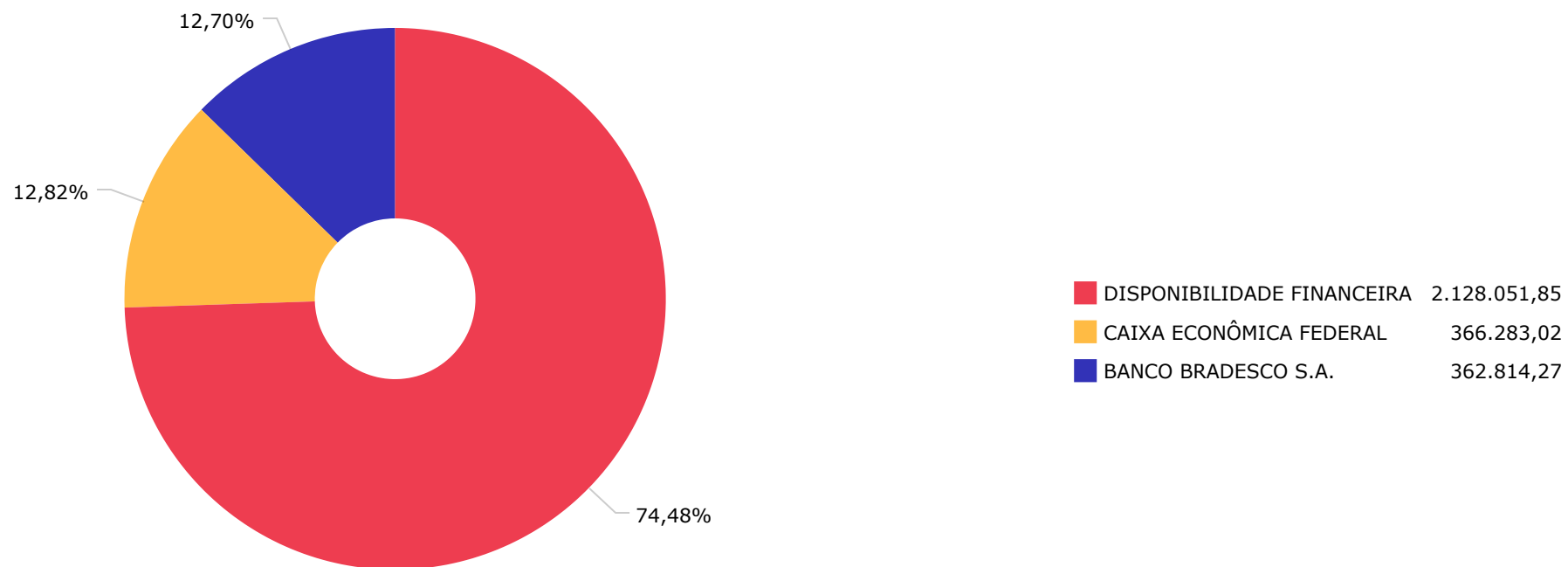
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	1,12	12,37	3,20	6,61	12,37	17,31		
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,09	12,43	3,12	6,55	12,43	17,30	0,01	0,03
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,89	9,61	2,54	5,25	9,61	12,23	0,00	0,00
SELIC - BENCHMARK	1,12	12,37	3,20	6,61	12,37	17,31		
BRDESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,11	12,07	3,14	6,49	12,07	16,86	0,00	0,01







DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	2.128.051,85
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	366.283,02
BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEME...	362.814,27



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%
Dezembro	721.860,68	0,00	0,00	729.097,29	7.236,61	71.775,23	1,00% ▲	10,92%	1,13%	12,11%	90,17%	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%
4º Trim	20.242,21	2,86%	3,10%
2º Sem	40.702,52	5,91%	3,27%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

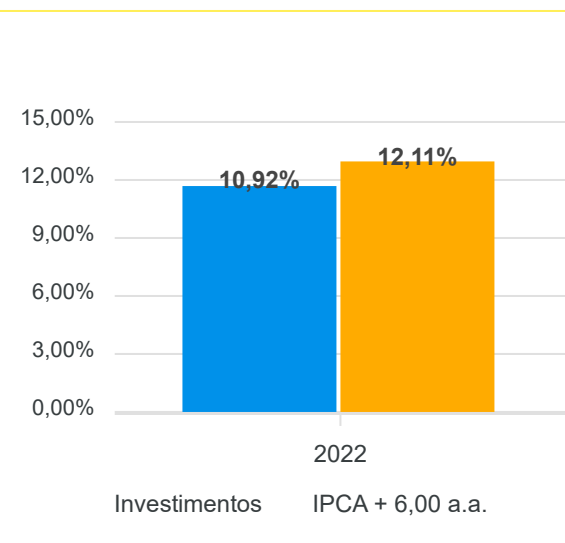


Gráfico Risco x Retorno

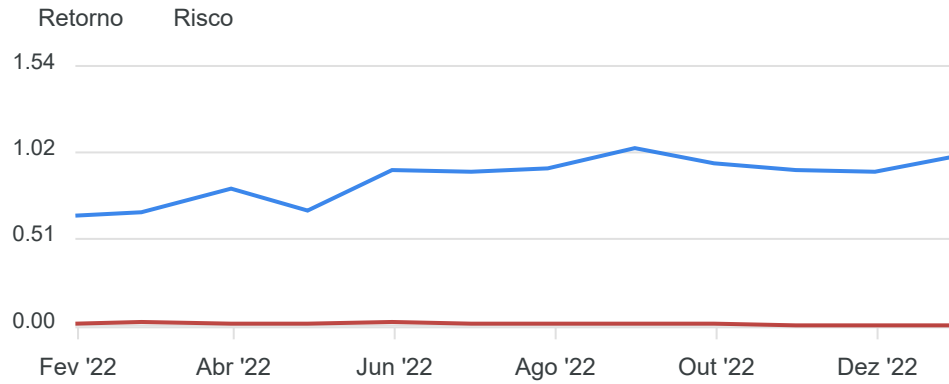
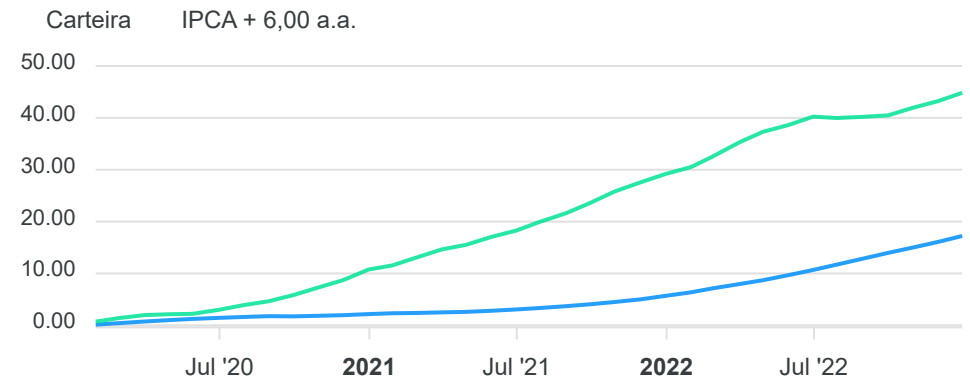
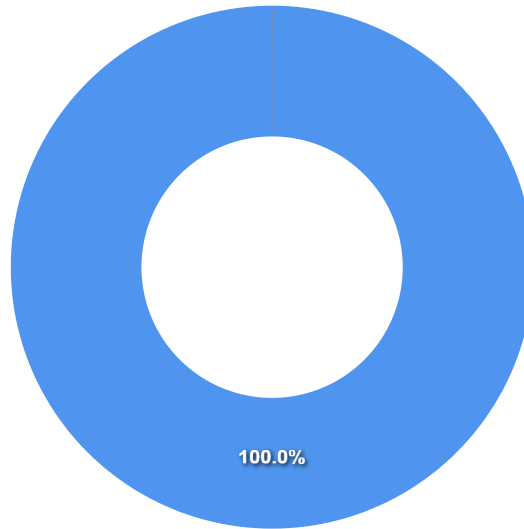


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 30/12/2022

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	2.857.149,14	391,87
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
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	358.844,34	0,00	0,00	362.814,27	3.969,93	1,11% ▲	0,00%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	25.057,36	0,00	0,00	25.331,54	274,18	1,09% ▲	0,01%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	337.958,98	0,00	0,00	340.951,48	2.992,50	0,89% ▲	0,00%
	721.860,68	0,00	0,00	729.097,29	7.236,61	1,00%	0,00%

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	351.770,60	0,00	0,00	362.814,27	11.043,67	3,14% ▲
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	24.565,90	0,00	0,00	25.331,54	765,64	3,12% ▲
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	332.518,58	0,00	0,00	340.951,48	8.432,90	2,54% ▲
	708.855,08	0,00	0,00	729.097,29	20.242,21	2,86%

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	323.745,15	0,00	0,00	362.814,27	39.069,12	12,07% ▲
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	22.531,84	0,00	0,00	25.331,54	2.799,70	12,43% ▲
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	311.045,07	0,00	0,00	340.951,48	29.906,41	9,61% ▲
	657.322,06	0,00	0,00	729.097,29	71.775,23	10,92%

Cenário Econômico

Com certeza 2022 foi um ano muito difícil e desafiador para as economias globais. A inflação tornou-se um fenômeno global, em boa parte causada pelo "despejo" de recursos realizados pelos principais bancos centrais do mundo, para combater os efeitos da pandemia de Covid 19 e por conta do desarranjo das cadeias de suprimentos ao redor mundo. Além disso o conflito entre a Rússia e Ucrânia, trouxe pressão nos preços dos combustíveis e alimentos no mundo, principalmente nos países europeus. Para combater a inflação foi preciso um remédio amargo, a adoção de política monetárias recessivas, principalmente com a elevação da taxa de juros das principais economias, e o reflexo das incertezas, viera no desempenho dos principais índices no mundo, que apresentaram rentabilidade negativa.

No Brasil, o crescimento da economia, saiu muito melhor do que era esperado. As previsões no início do ano apontavam para um crescimento pequeno ou próximo da estabilidade e os números do PIB brasileiro ao longo de 2022, surpreenderam positivamente e a economia deve fechar o ano, com crescimento superior aos 3%. Por outro lado, a inflação também pesou aqui, o BACEN teve que agir forte, subindo a taxa de juros para 13,75%, deixando o Brasil como o país que possui maior taxa real de juros no mundo e uma mudança nesse cenário vai depender de sinais mais claros dos rumos da política fiscal e da economia em 2023.

Outro assunto presente no Brasil ao longo de 2022, foi a questão fiscal, que gerou muitas incertezas no mercado no decorrer deste ano. Logo no início foi aprovada a PEC dos precatórios, conhecida como PEC do calote, que abria espaço para o adiamento dos pagamentos de dívidas da União reconhecidas pela justiça. Tivemos a aprovação PEC dos combustíveis que limitava a cobrança de ICMS dos estados em combustíveis, energia e telecomunicações e que a união deveria ressarcir os Estados por essa renúncia fiscal. Também foi aprovada PEC do estado de emergência, que previa expansão de auxílios a população e por fim tivemos a PEC da transição que retirou do teto de gastos as despesas com o bolsa família.

E por fim, o processo eleitoral brasileiro encerrou com a vitória do ex-presidente Lula, que comandará o país pela terceira vez, em uma disputa muito acirrada contra o até então presidente Jair Bolsonaro.

Com relação aos EUA, o combate à inflação dominou o debate econômico por lá, o FED, elevou a taxa de juros a níveis que a muito tempo não eram vistos por lá, o que causou um temor de recessão da principal economia mundial. Esse temor derrubou os mercados, que fecharam o ano em forte queda em comparação a 2021. Apesar da forte elevação de juros, a economia americana segue apresentando dados fortes com previsão de crescimento de 1,7% para 2022.

Na Europa, além do cenário inflacionário, existiu uma preocupação adicional, que foi conflito bélico entre Rússia e Ucrânia, que acabou por adicionar uma forte pressão inflacionária ao continente, principalmente nas questões relacionada a mercado de Energia. O Banco Central Europeu, que em um primeiro momento se mostrou reticente na elevação da taxa de juros, também agiu elevando a taxa básica da economia europeia.

Por fim a economia Chinesa, com a adoção ao longo do ano de 2022 da política de COVID zero, que por diversas vezes provocavam rígidos lockdowns, acabou afetando o desempenho da economia e a previsão para crescimento da economia em 2022 ficará próximo dos 3%, número bem abaixo dos registrados nos últimos anos na economia chinesa.

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 por uma combinação de recuperação dos principais indicadores da Economia ao longo do ano, e pelo fator político local, principalmente em relação as expectativas quanto aos gastos do novo governo, que influenciaram desfavoravelmente as bolsas de valores, assim como reforçaram a tendência de alta no mercado de juros futuros.

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, 09 de janeiro de 2023.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

PERFIL E CARACTERÍSTICAS

Administrador
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL

Gestão
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL

Taxa de Administração
0,20%

Taxa de Performance
Não possui

Disponibilidade de Resgate
D+0

Quantidade de Cotistas
642

Patrimônio Líquido Fundo
16.549.368.546,86

PERFIL DO FUNDO

Enquadramento Resolução
Artigo 7º, Inciso I, Alínea B

Benchmark
CDI

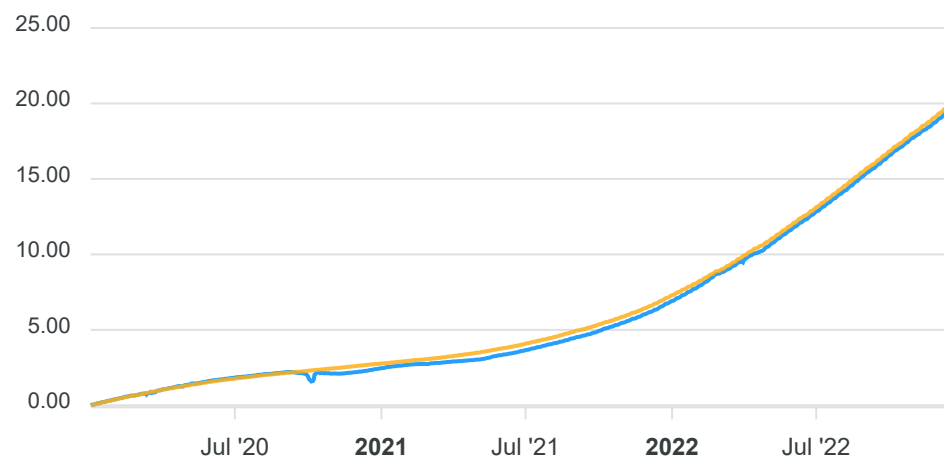
Classificação ANBIMA
Renda Fixa Duração Livre Soberano

Política de Investimento
Aplica seus recursos em títulos públicos federais, com prazo médio de carteira superior 365 dias.

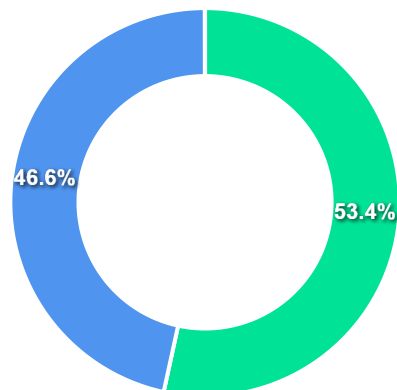
COMPARATIVO

📅 30/12/2022

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
Fundo	1,09%	12,43%	3,12%	6,55%	12,43%	17,30%	0,01%	0,03%
Benchmark	1,12%	12,37%	3,20%	6,61%	12,37%	17,31%		



CARTEIRA DO FUNDO



Ativo	Vlr Ativo (mil)	Particip. (%)
Operação compromissada	9.714.394,61	53.41%
Títulos Federais	8.469.455,91	46.57%
Valores a pagar/receber	2.926,23	0.02%
Derivativos	981,58	0.01%
Outros	267,48	0.00%

Nome do Ativo	Vlr Ativo (mil)	Particip. (%)	Tipo Ativo
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/01/2026	9.714.394,61	53,41	Operação compromissada
LFT - Venc.: 01/09/2023	1.925.720,68	10,59	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/09/2027	1.495.720,05	8,22	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/03/2027	1.172.431,26	6,45	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/09/2026	741.753,49	4,08	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/09/2024	688.535,65	3,79	Títulos Federais
LTN - Venc.: 01/04/2024	535.650,42	2,95	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/03/2024	478.846,22	2,63	Títulos Federais
LTN - Venc.: 01/01/2026	438.316,56	2,41	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/03/2028	433.688,51	2,38	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/03/2025	247.880,57	1,36	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/03/2026	151.597,79	0,83	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/03/2023	114.272,67	0,63	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/09/2025	45.042,05	0,25	Títulos Federais
Outras Disponibilidades	2.100,21	0,01	Valores a pagar/receber
Outros Valores a receber	1.250,17	0,01	Valores a pagar/receber
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTF26	981,58	0,01	Derivativos
Mercado Futuro - Posições vendidas / Bolsa Mercadoria Futu...	293,62	0,00	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF24	0,00	0,00	Derivativos
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF29	0,00	0,00	Derivativos
Mercado Futuro - Posições compradas / Bolsa Mercadoria Fut...	-26,14	0,00	Outros
Outros Valores a pagar	-424,16	0,00	Valores a pagar/receber

PERFIL E CARACTERÍSTICAS

Administrador
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL

Gestão
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL

Taxa de Administração
1,70%

Taxa de Performance
Não possui

Disponibilidade de Resgate
D+0

Quantidade de Cotistas
16.265

Patrimônio Líquido Fundo
31.389.746.226,17

PERFIL DO FUNDO

Enquadramento Resolução
Artigo 7º, Inciso I, Alínea B

Benchmark
CDI

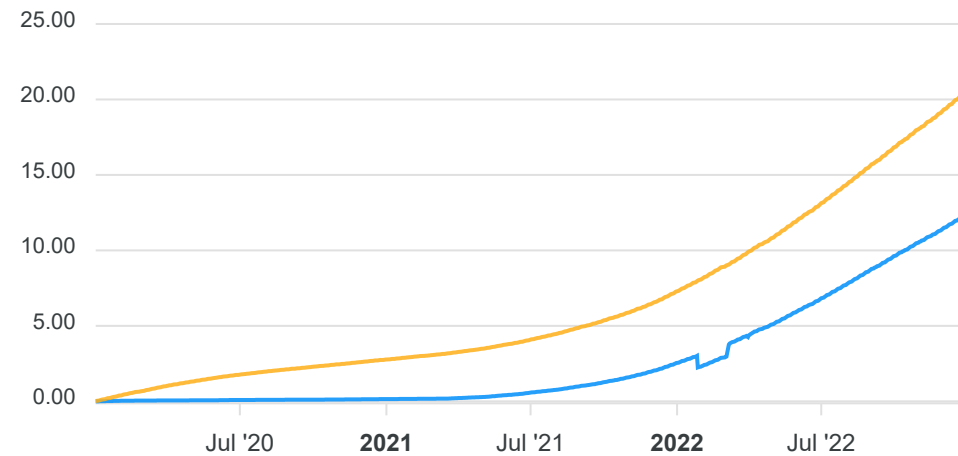
Classificação ANBIMA
Renda Fixa Duração Baixa Soberano

Política de Investimento
Aplica seus recursos em cotas de fundos de investimentos cujas carteiras sejam compostas por títulos públicos federais de até 375 dias e prazo médio da carteira inferior a 60 dias.

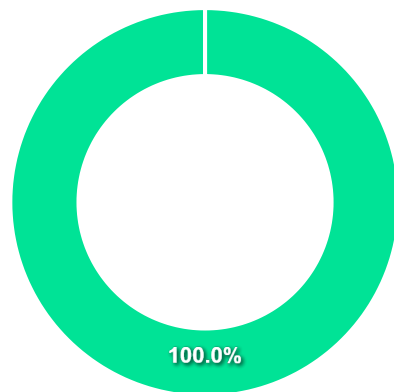
COMPARATIVO

📅 30/12/2022

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
Fundo	0,89%	9,61%	2,54%	5,25%	9,61%	12,23%	0,00%	0,00%
Benchmark	1,12%	12,37%	3,20%	6,61%	12,37%	17,31%		



CARTEIRA DO FUNDO



Nome do Ativo	Vlr Ativo (mil)	Particip. (%)	Tipo Ativo
Cotas de CAIXA MASTER LIQUIDEZ FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	33.409.547,88	100,01	Fundos de Investimento
Outros Valores a receber	0,59	0,00	Valores a pagar/receber
Outras Disponibilidades	0,00	0,00	Valores a pagar/receber
Outros Valores a pagar	-4.798,25	-0,01	Valores a pagar/receber

Ativo	Vlr Ativo (mil)	Particip. (%)
Fundos de Investimento	33.409.547,88	100.01%
Valores a pagar/receber	-4.797,66	-0.01%

PERFIL E CARACTERÍSTICAS

Administrador BANCO BRADESCO S.A.
Gestão BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A. DTVM
Taxa de Administração 0,15%
Taxa de Performance Não possui
Disponibilidade de Resgate D+0
Quantidade de Cotistas 444
Patrimônio Líquido Fundo 8.145.512.045,19

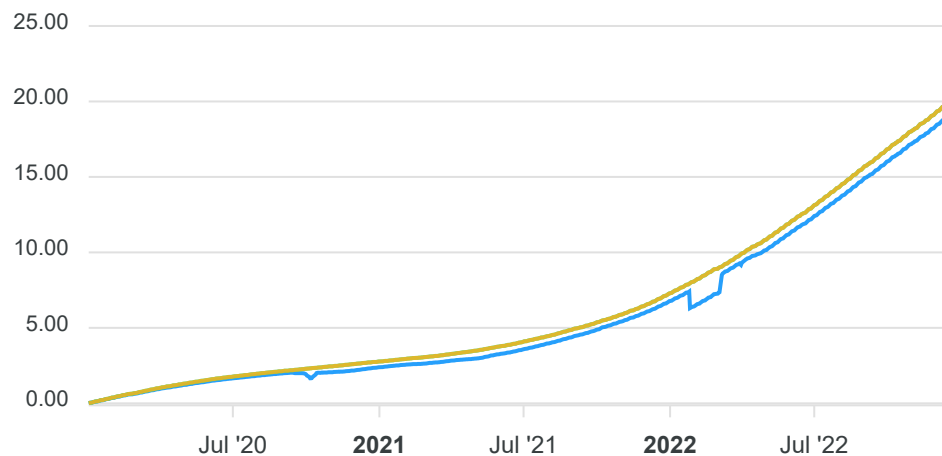
PERFIL DO FUNDO

Enquadramento Resolução Artigo 7º, Inciso III, Alínea A
Benchmark Selic
Classificação ANBIMA Renda Fixa Duração Baixa Soberano
Política de Investimento Aplica, no mínimo, 95% de seus recursos em carteira composta de ativos ou modalidades operacionais vinculados a variação do CDI, sendo vedada a exposição em moeda estrangeira e renda variável.

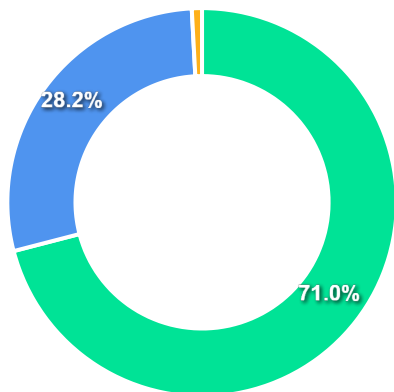
COMPARATIVO

📅 30/12/2022

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
Fundo	1,11%	12,07%	3,14%	6,49%	12,07%	16,86%	0,00%	0,01%
Benchmark	1,12%	12,37%	3,20%	6,61%	12,37%	17,31%		
CDI	1,12%	12,37%	3,20%	6,61%	12,37%	17,31%		



CARTEIRA DO FUNDO



Nome do Ativo	Vir Ativo (mil)	Particip. (%)	Tipo Ativo
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc: 15/08/2024	2.412.985,11	28,20	Operação compromissada
LFT - Venc: 01/03/2024	1.137.836,22	13,30	Títulos Federais
LFT - Venc: 01/09/2024	1.105.353,79	12,92	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/09/2023	973.564,80	11,38	Títulos Federais
LFT - Venc: 01/09/2025	850.522,53	9,94	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/03/2025	524.518,27	6,13	Títulos Federais
LFT - Venc: 01/03/2027	444.025,08	5,19	Títulos Federais
LFT - Venc: 01/03/2026	380.921,56	4,45	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/03/2023	368.929,02	4,31	Títulos Federais
LFT - Venc: 01/09/2027	203.518,48	2,38	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/09/2026	82.181,64	0,96	Títulos Federais
Outras Disponibilidades	73.825,34	0,86	Valores a pagar/receber
Outros Valores a receber	0,63	0,00	Valores a pagar/receber
Outros Valores a pagar	-1.671,78	-0,02	Valores a pagar/receber

Ativo	Vir Ativo (mil)	Particip. (%)
Títulos Federais	6.071.371,39	70.96%
Operação compromissada	2.412.985,11	28.20%
Valores a pagar/receber	72.154,19	0.84%

