

2022

Relatório Mensal

Fevereiro

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	22.909,95	3,44%	16.227.045.266,95	0,00%	7º I b
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	314.481,93	47,22%	32.913.062.981,43	0,00%	7º I b
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	328.625,85	49,34% ▲	8.346.644.632,01	0,00%	7º III a

Investimentos

\$ 666.017,73


Disponibilidades Financeiras

\$ 1.772.404,50

Total Carteira

\$ 2.438.422,23

Governança (Pró Gestão)

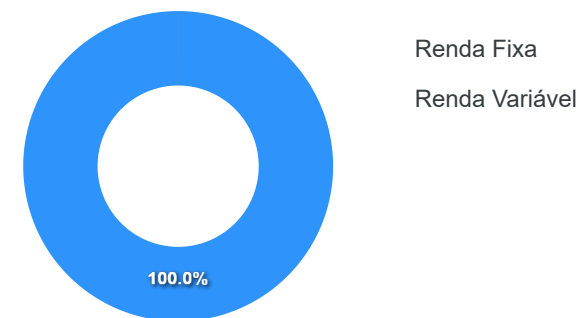
 Não possui

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	14,16%	337.391,88 85,84%
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	13,79%	328.625,85 46,21%

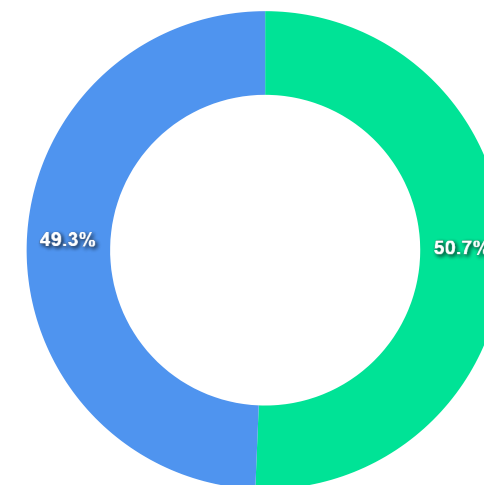
Governança (Pró Gestão)

🔗 Não possui

Segmentos

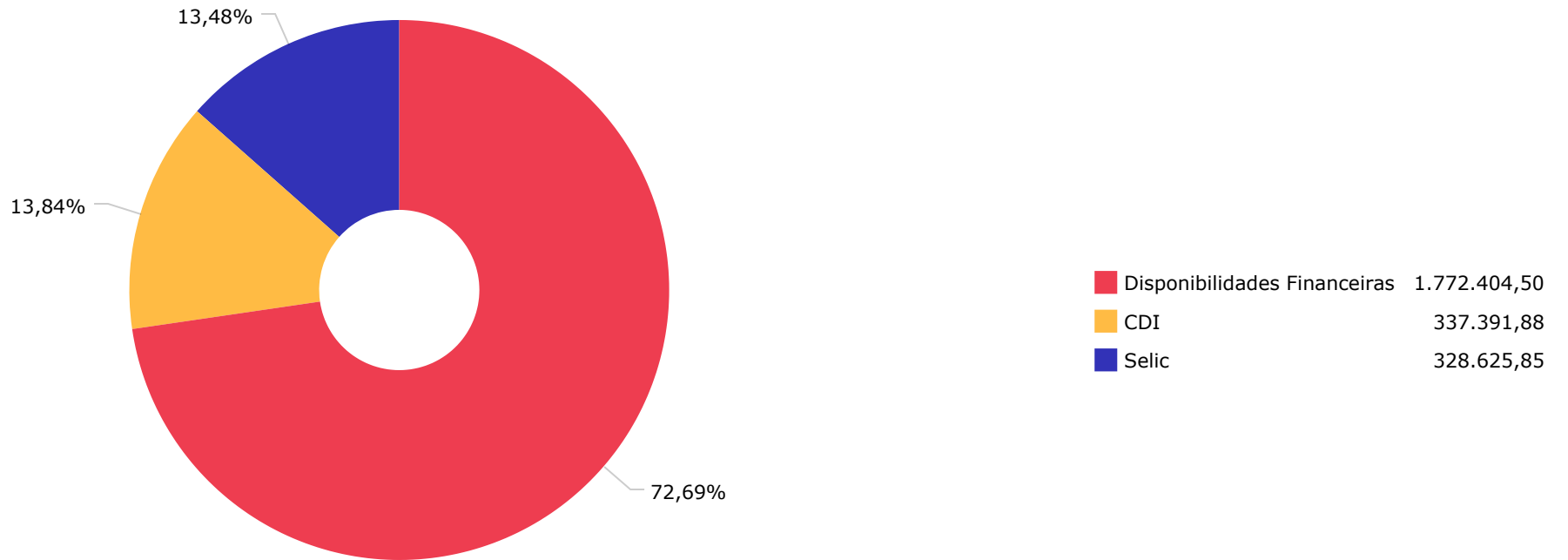


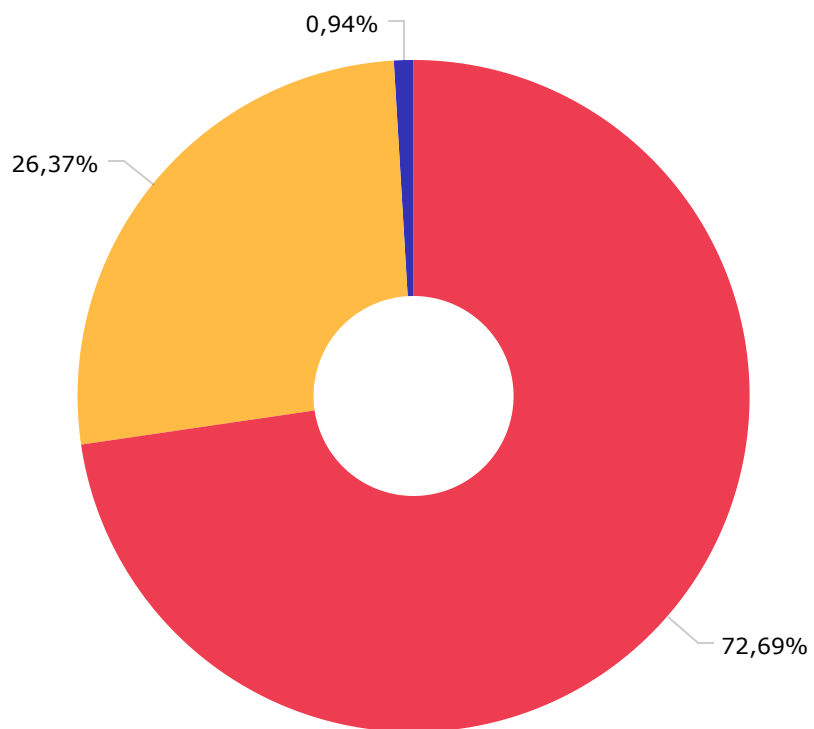
Artigos



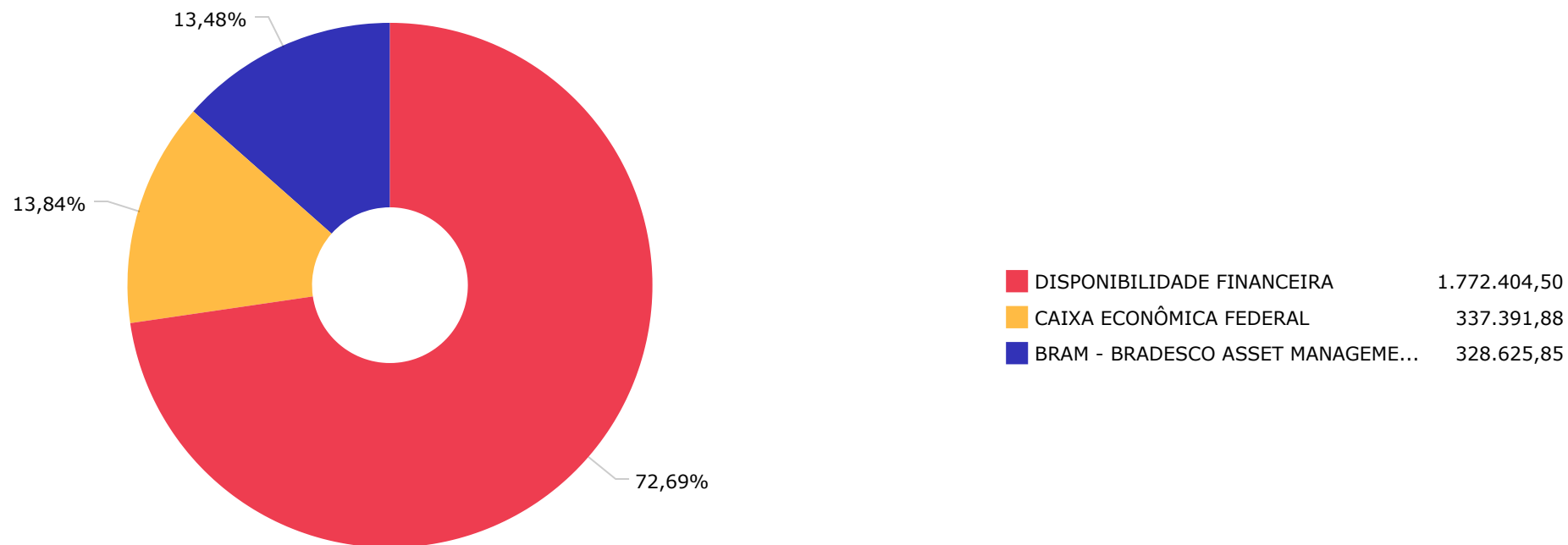
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I b - FI 100% Títulos TN	14,16%	0,00%	50,00%	0,00%	-337.391,88						
7° III a - FI Referenciados RF	13,79%	0,00%	50,00%	60,00%	1.101.122,71						

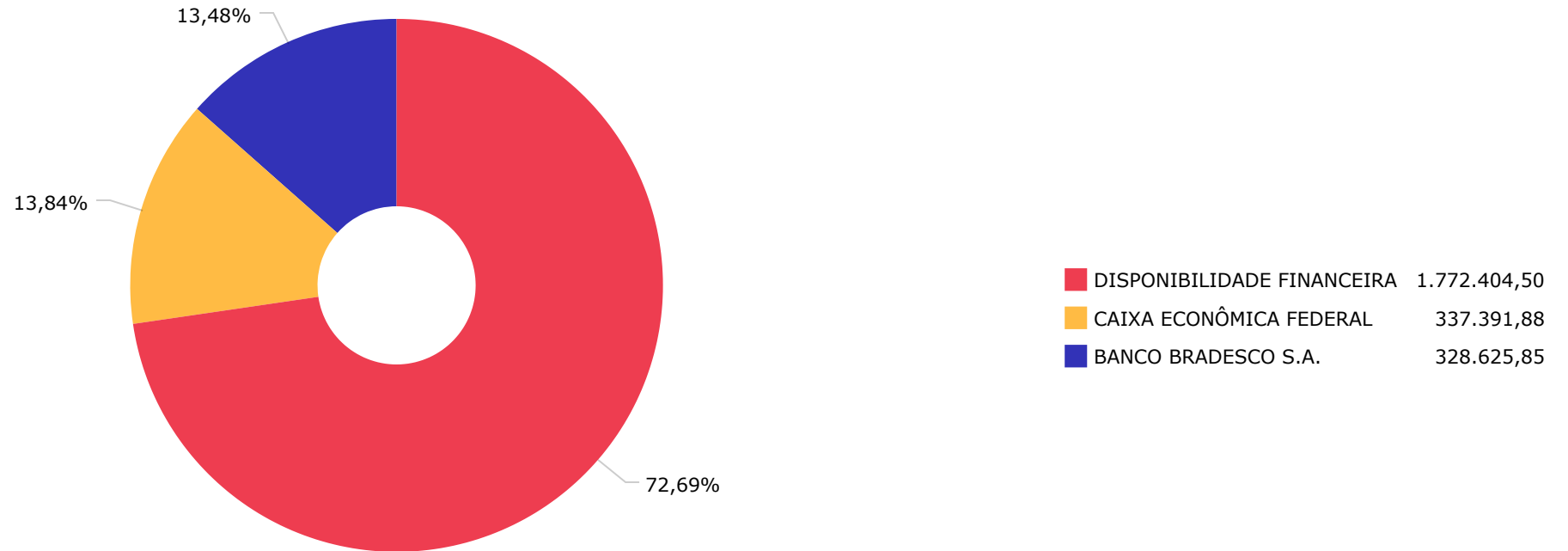
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	0,75	1,49	2,26	3,81	5,65	8,15		
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,88	1,68	2,47	4,06	5,80	7,96	0,06	0,13
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,57	1,10	1,66	2,65	3,49	3,62	0,01	0,03
SELIC - BENCHMARK	0,75	1,49	2,26	3,81	5,65	8,15		
BRDESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,76	1,51	2,25	3,81	5,60	7,70	0,02	0,05





Disponibilidades Financeiras	1.772.404,50
Renda Fixa Duração Baixa Soberano	643.107,78
Renda Fixa Duração Livre Soberano	22.909,95





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%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

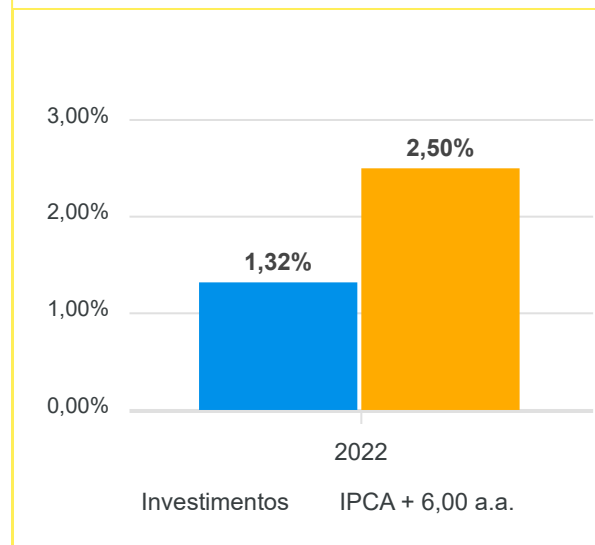


Gráfico Risco x Retorno

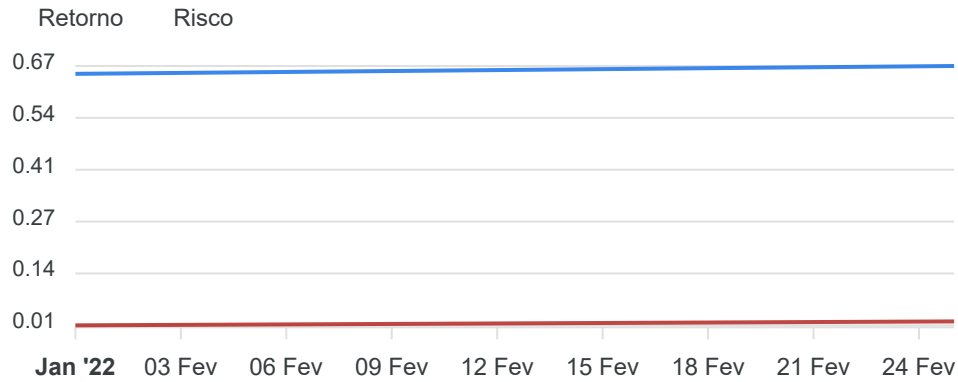
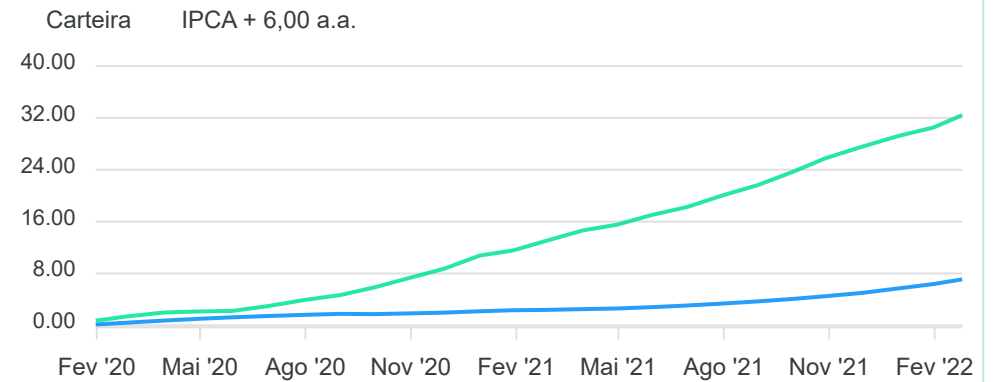
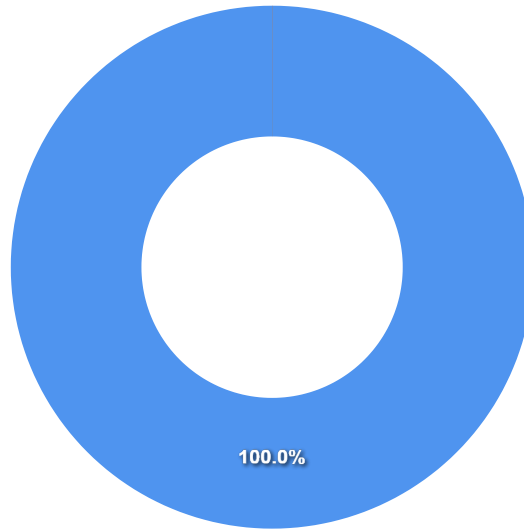


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 25/02/2022

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	2.438.422,23	366,12
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	326.148,43	0,00	0,00	328.625,85	2.477,42	0,76% ▲	0,02%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	22.710,76	0,00	0,00	22.909,95	199,19	0,88% ▲	0,06%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	312.706,40	0,00	0,00	314.481,93	1.775,53	0,57% ▲	0,01%
	661.565,59	0,00	0,00	666.017,73	4.452,14	0,67%	0,02%

Cenário Econômico

Antes do fim da "guerra contra o vírus" o mundo se depara com outra "guerra", uma guerra real!

Diante do fato que o mês de fevereiro de 2022 marca uma ruptura na ordem mundial e um conseqüente novo perfil surgirá, inequivocamente, após a guerra da Rússia contra a Ucrânia, neste momento, nos leva a pensar este aspecto e avaliar as expectativas de mudanças e cenários macroeconômicos que podem se delinear no médio prazo.

A desaprovação da invasão russa, principalmente, pelos Estados Unidos e a grande parte de países europeus, se colocando "ao lado da Ucrânia" consubstanciada nas medidas econômicas impostas ao Governo e Banco russo, terá efeitos sobre o Brasil e, conseqüentemente, nos mercados mundiais, no setor agrícola, nas taxas de juros, câmbio e inflação, para citar apenas alguns de ampla importância.

Inflação e Juros:

Certamente haverá pressões inflacionárias como desdobramento da guerra. O petróleo bate recordes de preços acima dos US\$ 105 por barril, fretes estarão mais caros, e as commodities já estão sendo negociadas a preços mais elevados que a semanas atrás.

Tal fato colocará mais pressões sobre os bancos centrais de todos os países e, no caso brasileiro, podemos esperar, a princípio, mais doses de elevação da nossa Taxa SELIC.

Investimentos:

No segmento de renda fixa permanecemos em fevereiro com os títulos públicos federais oferecendo elevadas taxas de retorno e bem acima da meta atuarial dos RPPS para o ano de 2022.

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 março de 2022.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

