

# 2022

## Relatório

### Mensal, 2º trimestre e 1º semestre de 2022

## Junho

## 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	23.775,27	3,45%	17.877.663.669,31	0,00%	7º I b
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	323.932,51	47,06%	38.888.825.995,04	0,00%	7º I b
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	340.686,99	49,49% ▲	7.806.519.166,89	0,00%	7º III a

Investimentos

\$ 688.394,77

Disponibilidades Financeiras

\$ 1.238.187,70

Total Carteira

\$ 1.926.582,47

Governança (Pró Gestão)

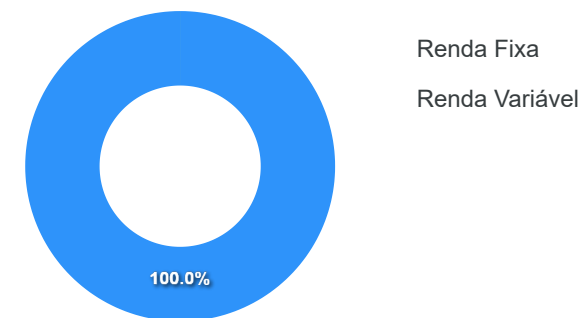
 Não possui

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	18,72%	347.707,78 81,28%
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	18,34%	340.686,99 41,66%

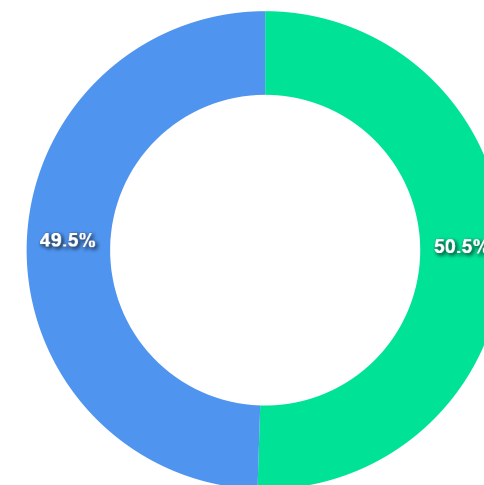
Governança (Pró Gestão)

[🔗](#) Não possui

Segmentos

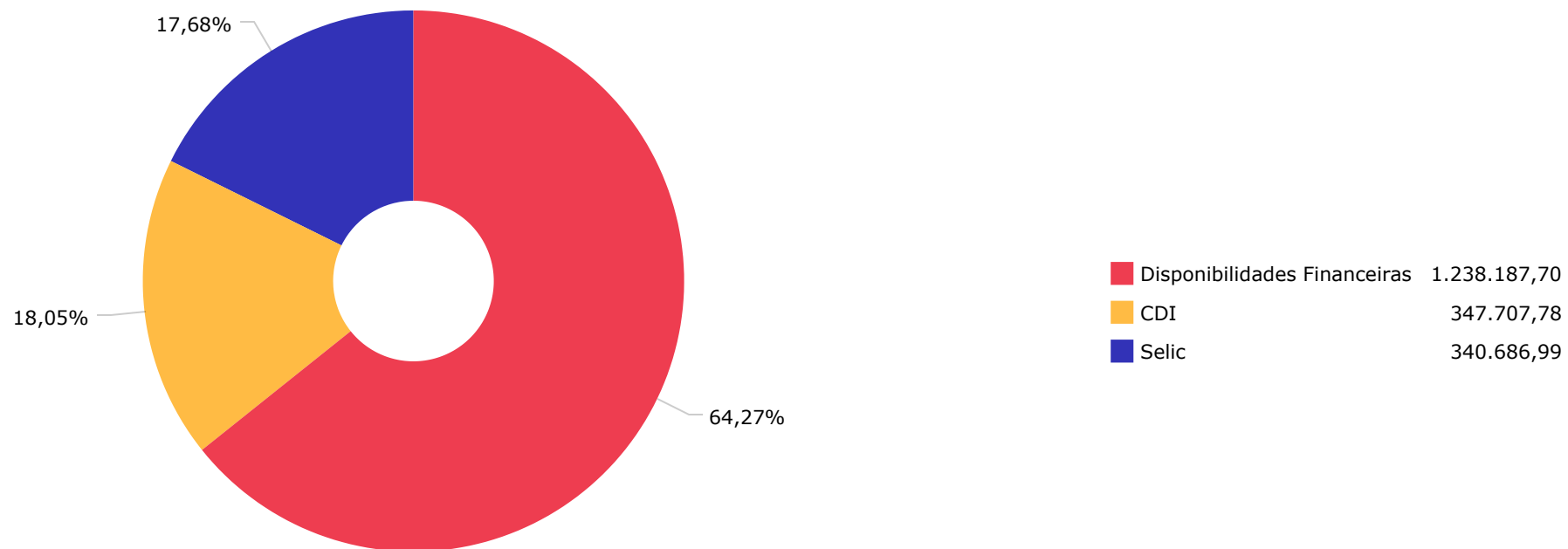


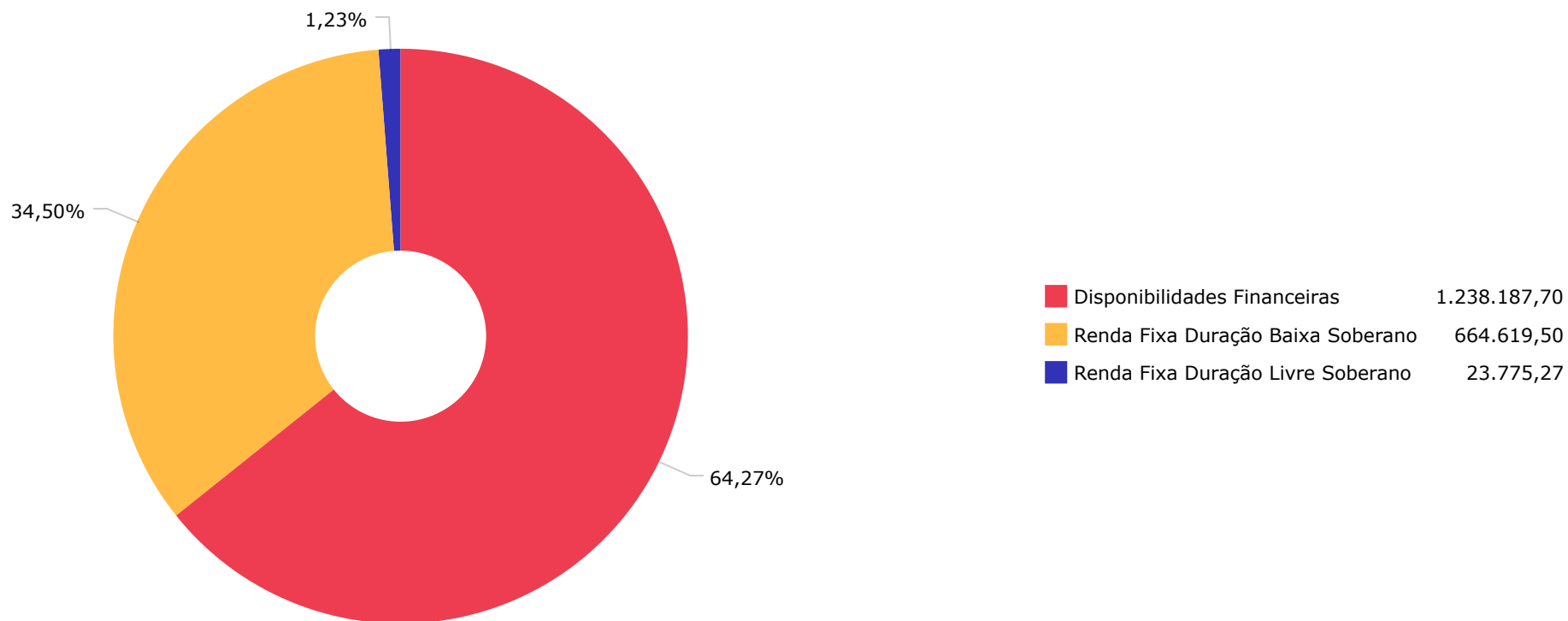
Artigos

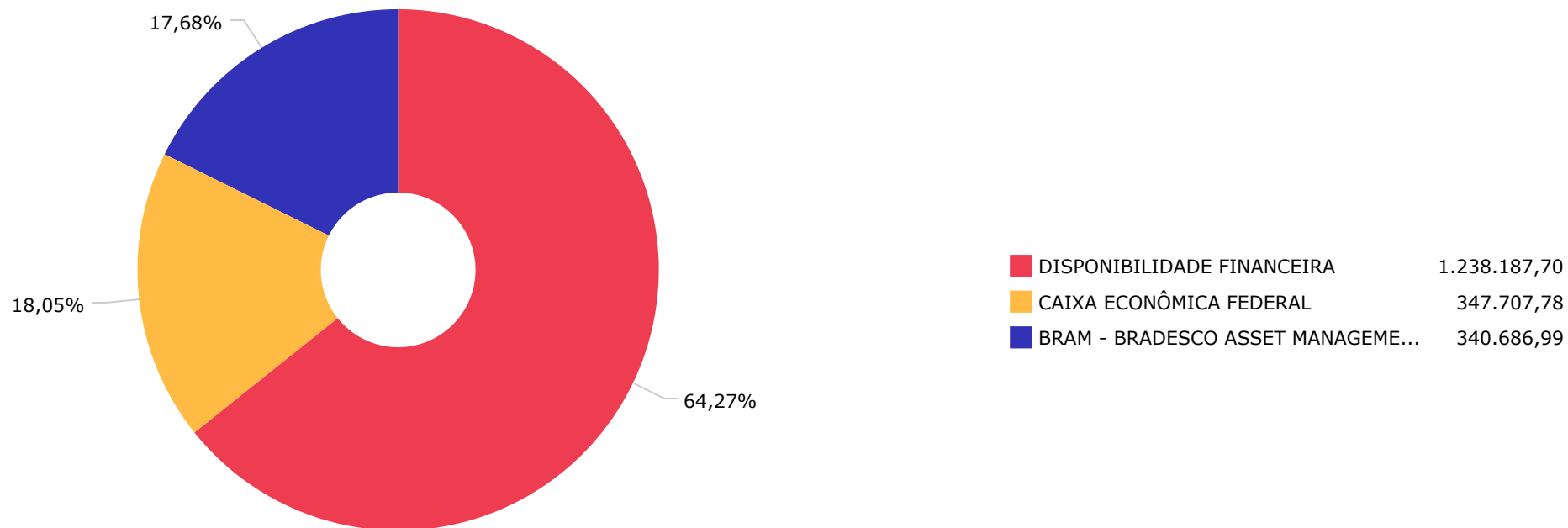


Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I b - FI 100% Títulos TN	18,72%	0,00%	50,00%	0,00%	-347.707,78						
7º III a - FI Referenciados RF	18,34%	0,00%	50,00%	60,00%	773.978,39						

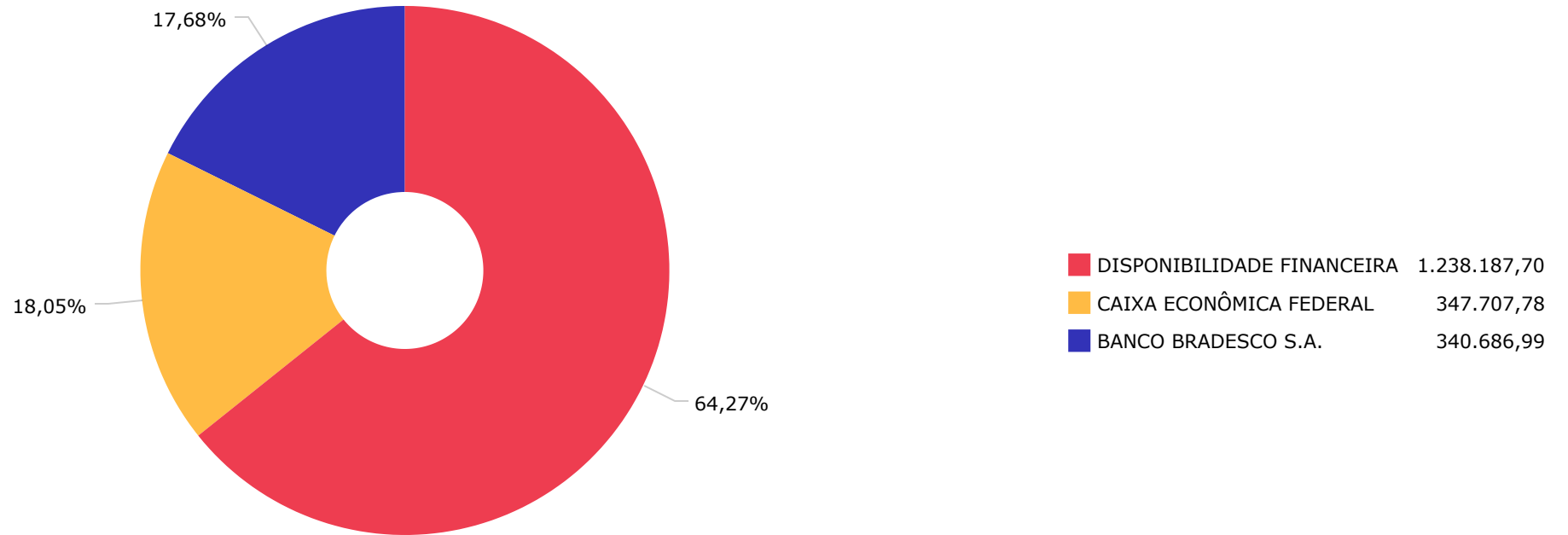
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
<b>CDI - BENCHMARK</b>	<b>1,01</b>	<b>5,40</b>	<b>2,91</b>	<b>5,40</b>	<b>8,66</b>	<b>11,12</b>		
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,02	5,52	2,87	5,52	8,84	10,78	0,01	0,03
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,80	4,14	2,28	4,14	6,18	6,69	0,01	0,02
<b>SELIC - BENCHMARK</b>	<b>1,01</b>	<b>5,40</b>	<b>2,91</b>	<b>5,40</b>	<b>8,66</b>	<b>11,12</b>		
BRDESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,00	5,23	2,75	5,23	8,48	10,53	0,01	0,02









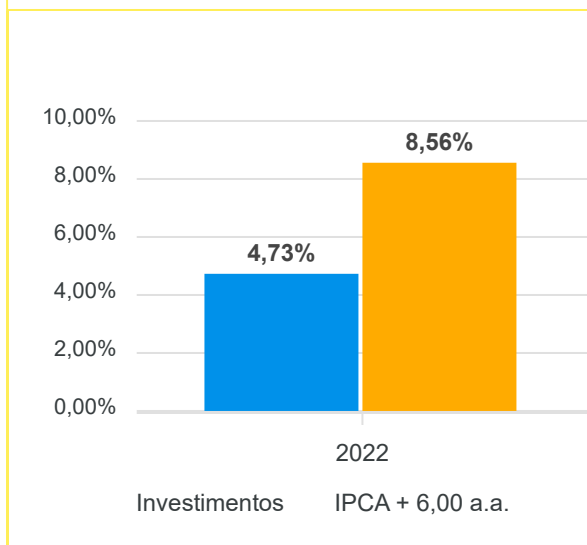


Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	657.322,06	0,00	0,00	661.565,59	4.243,53	4.243,53	0,65% ▲	0,65%	1,03%	1,03%	63,11%	0,01%
Fevereiro	661.565,59	0,00	0,00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

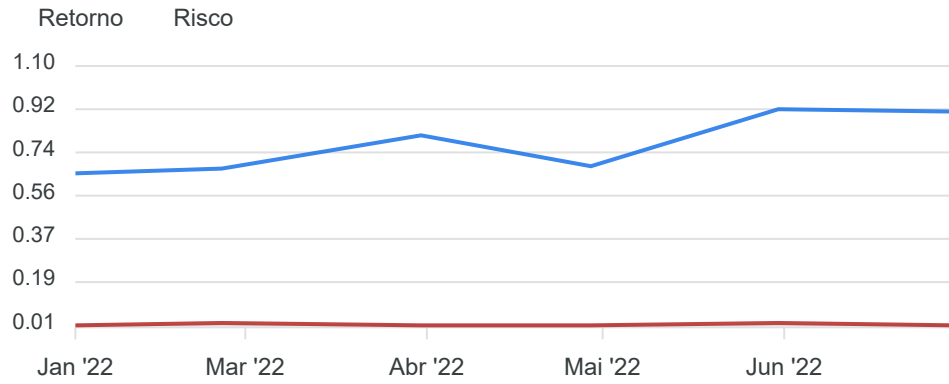
Retorno Acumulado (Períodos)

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%

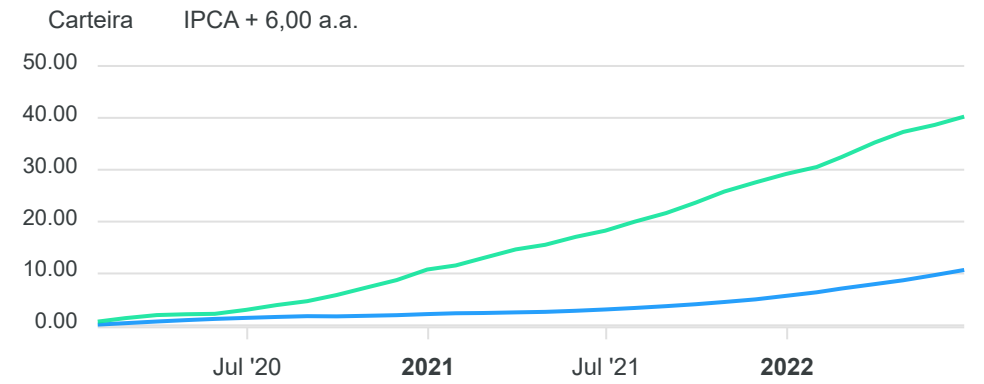
Gráfico Retorno e Meta Acumulado



### Gráfico Risco x Retorno

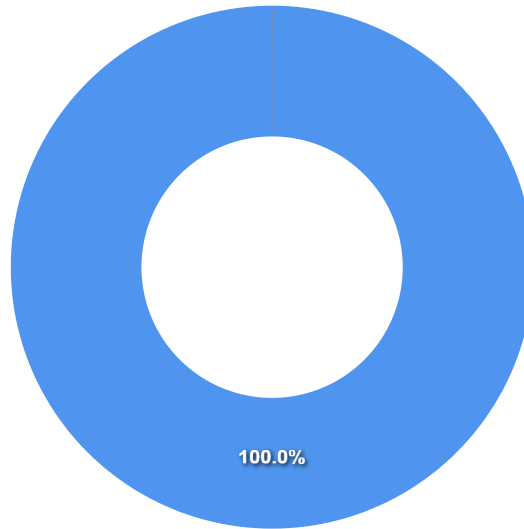


### Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



### Liquidez - 30/06/2022

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	1.926.582,47	279,87
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	337.322,39	0,00	0,00	340.686,99	3.364,60	1,00% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	23.534,41	0,00	0,00	23.775,27	240,86	1,02% ▲	0,01%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	321.354,57	0,00	0,00	323.932,51	2.577,94	0,80% ▲	0,01%
	682.211,37	0,00	0,00	688.394,77	6.183,40	0,91%	0,01%

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	331.583,93	0,00	0,00	340.686,99	9.103,06	2,75% ▲
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	23.111,79	0,00	0,00	23.775,27	663,48	2,87% ▲
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	316.714,76	0,00	0,00	323.932,51	7.217,75	2,28% ▲
	671.410,48	0,00	0,00	688.394,77	16.984,29	2,53%

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	340.686,99	16.941,84	5,23% ▲
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	22.531,84	0,00	0,00	23.775,27	1.243,43	5,52% ▲
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	311.045,07	0,00	0,00	323.932,51	12.887,44	4,14% ▲
	657.322,06	0,00	0,00	688.394,77	31.072,71	4,73%

## Cenário Econômico

O primeiro semestre de 2022, foi muito desafiador para os gestores de recursos. Apesar de estar em momentos distintos, tanto o Brasil quanto as principais economias globais enfrentaram um cenário muito difícil e de alta volatilidade.

Iniciando pelo Brasil, podemos destacar dois momentos. O primeiro em que o cenário contava com perspectivas de baixo crescimento, bem próximas de zero, desemprego em patamares mais elevados e inflação anual na casa de dois dígitos. Já em um segundo momento os dados apurados se mostraram melhores que as previsões e as revisões para projeções econômicas passaram a apresentar melhor resultado para o PIB ao final de 2022. Os dados de desemprego vieram também melhores que o esperado, fechando em 9,8% no semestre, melhor resultado desde 2016 e redução das projeções da inflação para o segundo semestre, motivadas pela aprovação da PEC do teto do ICMS, que reduziu sensivelmente os preços dos combustíveis, energia e telefonia nos estados onde já foram implantadas. Some-se a isso, o benefício de ter iniciado a elevação da taxa básica de juros da economia ainda em 2021. Mas ainda persiste no mercado uma desconfiança com relação a parte fiscal, adicionando aí outro fator, que seria a aprovação da PEC das bondades, um pacote de benefícios à população vulnerável, que tem trazido para o mercado, uma série de dúvidas com relação aos gastos do governo e principalmente o respeito ao limite do teto de gastos.

Nos EUA, a grande injeção de capital realizada pelo FED, banco central americano, acabou evitando uma queda forte da economia americana durante o pico da pandemia do COVID, e provocou rapidamente a retomada da economia.

Com desemprego extremamente baixo e forte crescimento, mas com desestruturação da cadeia de produção ao redor do mundo, os gargalos produtivos se formaram e trouxeram aos EUA, um fenômeno inflacionário muito forte, fechando o primeiro semestre em 8,6% no acumulado de 12 meses, níveis mais elevados dos últimos 40 anos. Em um primeiro momento o FED, tratou a inflação com um fenômeno pontual, mas com o passar dos meses, acabou identificando como algo disseminado e persistente, sendo necessário uma intervenção mais forte por parte do FED, que viu a necessidade da elevação da taxa básica de juros em um ritmo mais forte que o esperado pelo mercado. A força em que o FED precisou agir, trouxe certas dúvidas ao mercado com relação a possível recessão na economia americana, afetando principalmente as economias em desenvolvimento.

Já na zona do EURO, a inflação que no acumulado de 12 meses ficou em 8,1%, também se fez muito presente, destacamos alguns fatores predominantes. O primeiro ponto é com relação ao conflito em solo europeu entre Rússia e Ucrânia, que provocou uma crise energética e uma forte elevação dos preços. O segundo ponto é a forte recuperação da economia europeia no primeiro semestre de 2022 e por fim a questão dos gargalos nas indústrias provocados pela escassez de matéria prima. Como este fenômeno tem se mostrado resiliente, o Banco Central europeu já deixou claro que iniciará o processo de elevação da taxa básica de juros no segundo semestre, e que fará o necessário para trazer a inflação para o centro da meta que é de 2%.

E por fim, a economia chinesa, que não sofreu muito durante o pico da pandemia, mas que por conta da política do governo chinês, de manter os casos de Covid muito próximo de zero, tem provocado rígidos lockdowns dificultando o escoamento da produção e aumentando os gargalos produtivos nas principais economias globais. Mesmo diante desses fatores a economia chinesa segue em expansão, com perspectiva de crescimento ao redor de 5% em 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, voltou a ser impactada de forma contundente pela conjuntura econômica incerta, e a persistência do processo inflacionário ascendente, mantendo as 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.



### **Análise dos Fundos de Investimento presentes na Carteira de Investimentos**

A carteira na parcela referente a fundos de investimentos, como se pode ver nas lâminas individuais de cada fundo, mantem 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, 12 de julho de 2022.



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  
588

Patrimônio Líquido Fundo  
17.877.663.669,31

**PERFIL DO FUNDO**

Enquadramento Resolução  
Artigo 7º, Inciso I, Alínea B

Benchmark  
CDI

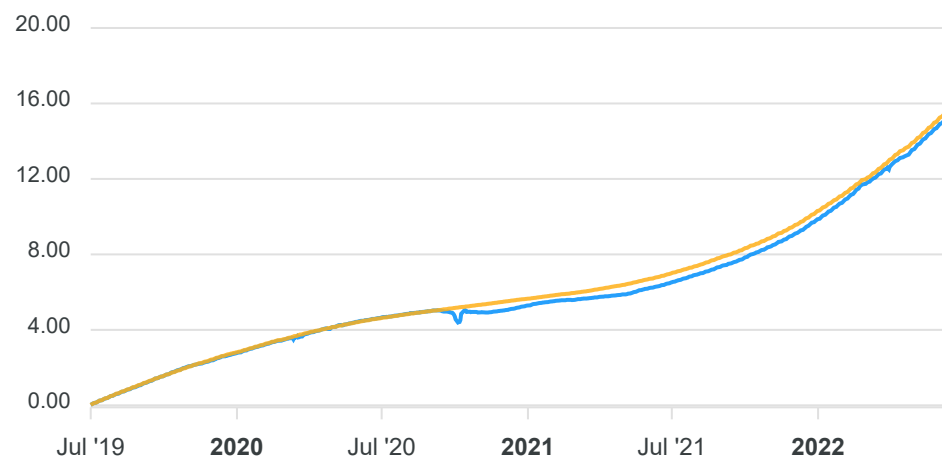
Classificação ANBIMA  
Renda Fixa Duração Livre Soberano

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

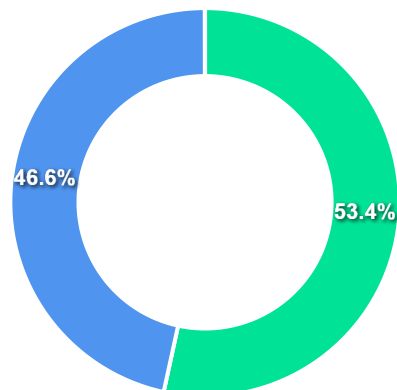
**COMPARATIVO**

📅 30/06/2022

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
Fundo	1,02%	5,52%	2,87%	5,52%	8,84%	10,78%	0,01%	0,03%
Benchmark	1,01%	5,40%	2,91%	5,40%	8,66%	11,12%		



## 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  
16.673

Patrimônio Líquido Fundo  
38.888.825.995,04

**PERFIL DO FUNDO**

Enquadramento Resolução  
Artigo 7º, Inciso I, Alínea B

Benchmark  
CDI

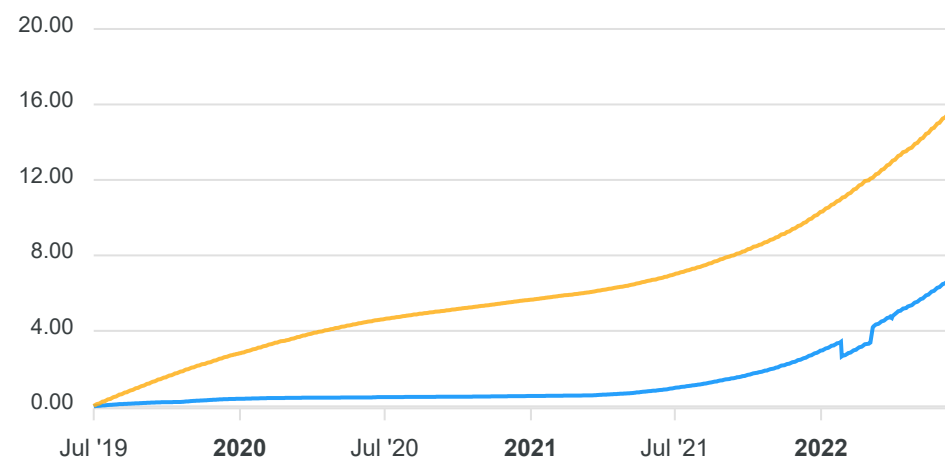
Classificação ANBIMA  
Renda Fixa Duração Baixa Soberano

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.

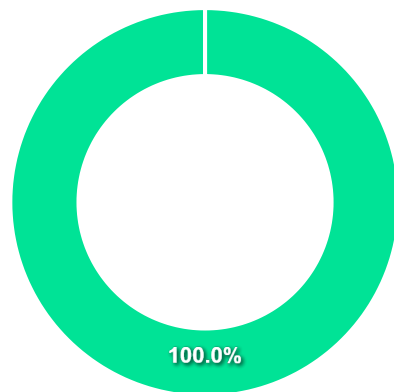
**COMPARATIVO**

📅 30/06/2022

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
Fundo	0,80%	4,14%	2,28%	4,14%	6,18%	6,69%	0,01%	0,02%
Benchmark	1,01%	5,40%	2,91%	5,40%	8,66%	11,12%		



**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  
421

Patrimônio Líquido Fundo  
7.806.519.166,89

**PERFIL DO FUNDO**

Enquadramento Resolução  
Artigo 7º, Inciso III, Alínea A

Benchmark  
Selic

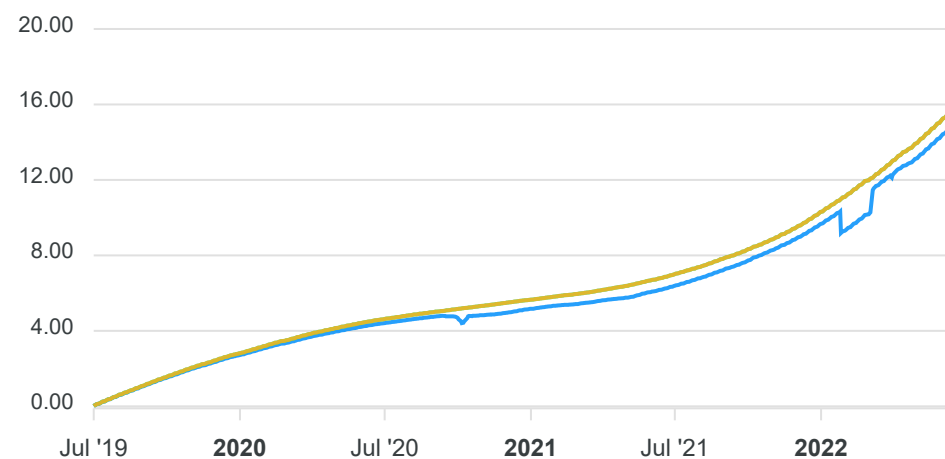
Classificação ANBIMA  
Renda Fixa Duração Baixa Soberano

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.

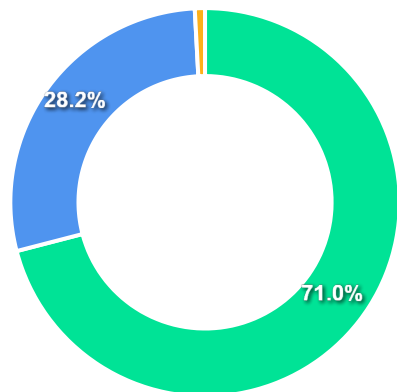
**COMPARATIVO**

📅 30/06/2022

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
Fundo	1,00%	5,23%	2,75%	5,23%	8,48%	10,53%	0,01%	0,02%
Benchmark	1,01%	5,40%	2,91%	5,40%	8,66%	11,12%		
CDI	1,01%	5,40%	2,91%	5,40%	8,66%	11,12%		



**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%

