

2022

Relatório

Mensal e 3º trimestre de 2022

Setembro

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	24.565,90	3,47%	17.792.135.878,61	0,00%	7º I b
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	332.518,58	46,91%	36.527.329.021,82	0,00%	7º I b
BRDESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	351.770,60	49,63% ▲	8.586.212.412,21	0,00%	7º III a

Investimentos

\$ 708.855,08

Disponibilidades Financeiras

\$ 1.429.626,95

Total Carteira

\$ 2.138.482,03

Governança (Pró Gestão)

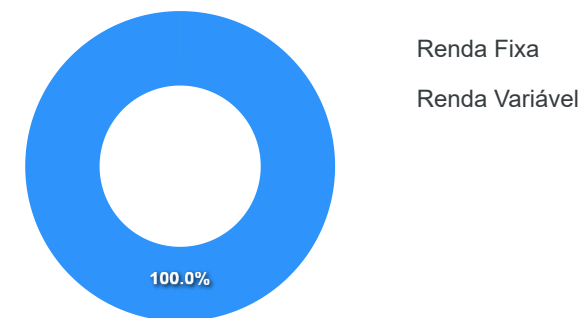
 Não possui

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	17,04%	357.084,48 82,96% 1.738.780,32
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	16,78%	351.770,60 43,22% 905.748,28

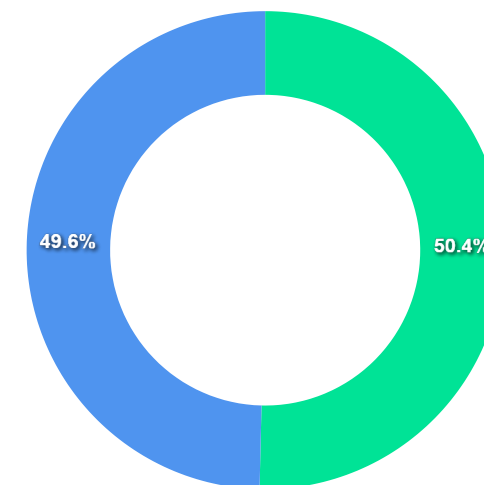
Governança (Pró Gestão)

[🔗](#) Não possui

Segmentos

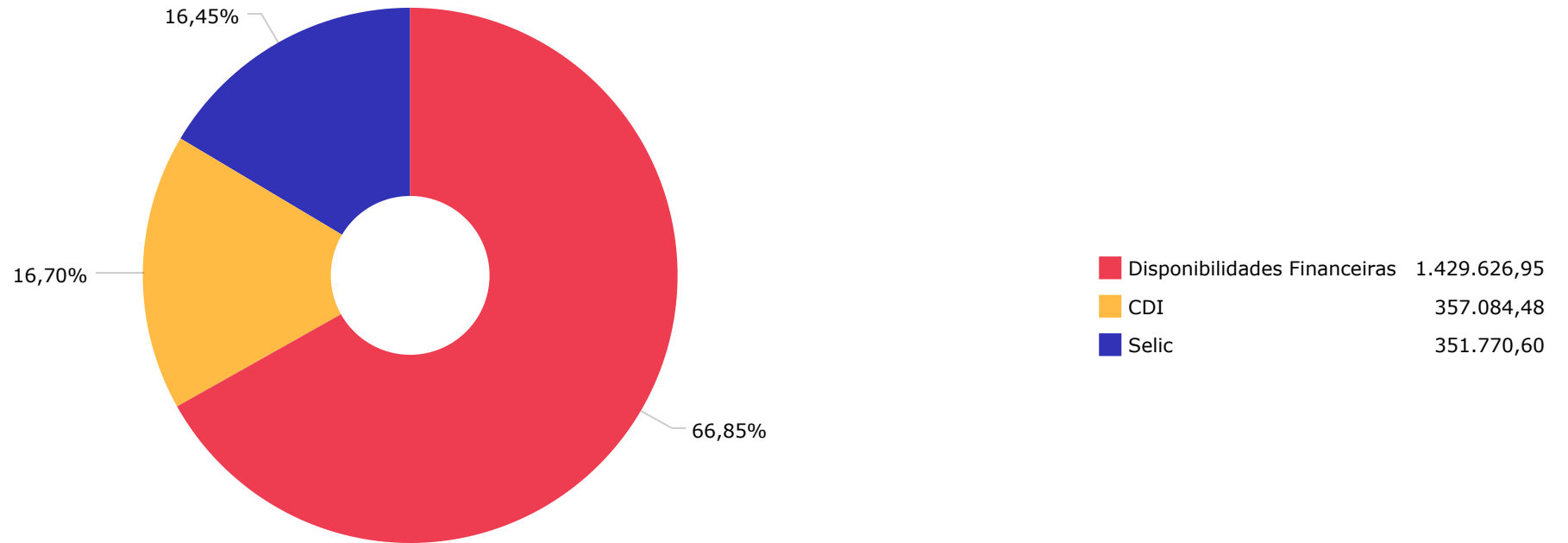


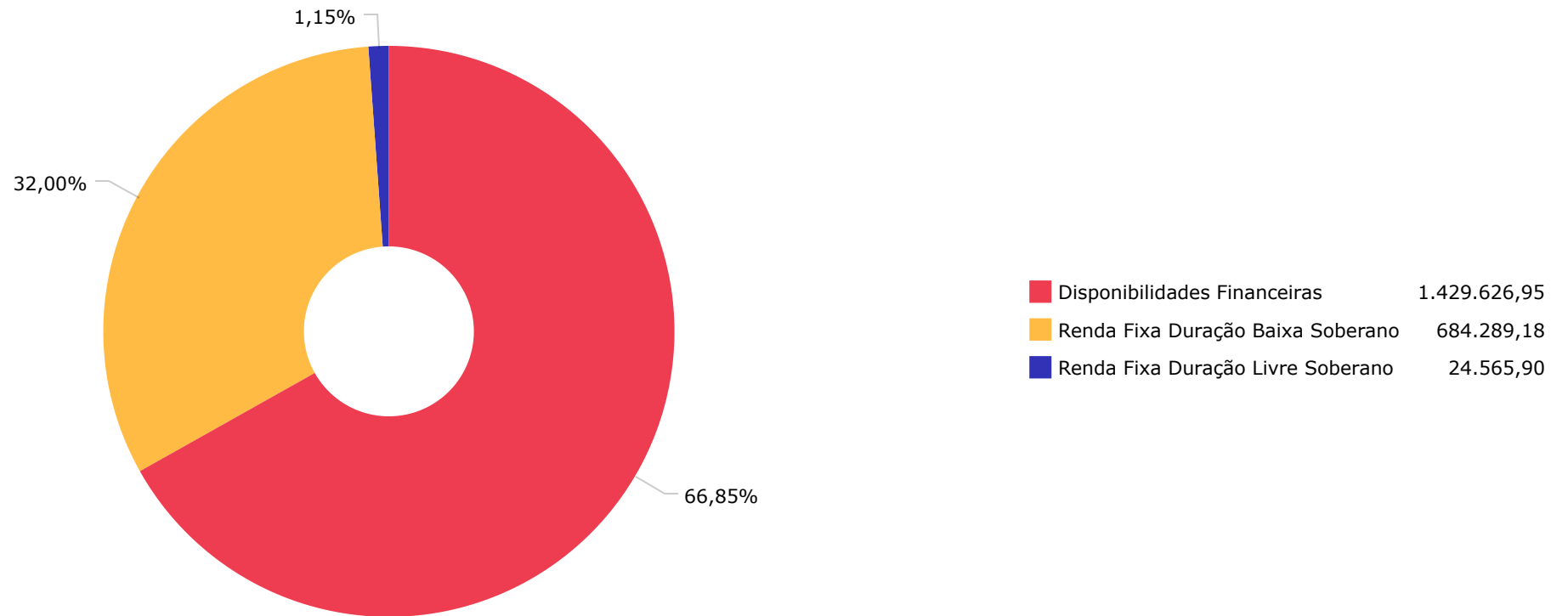
Artigos

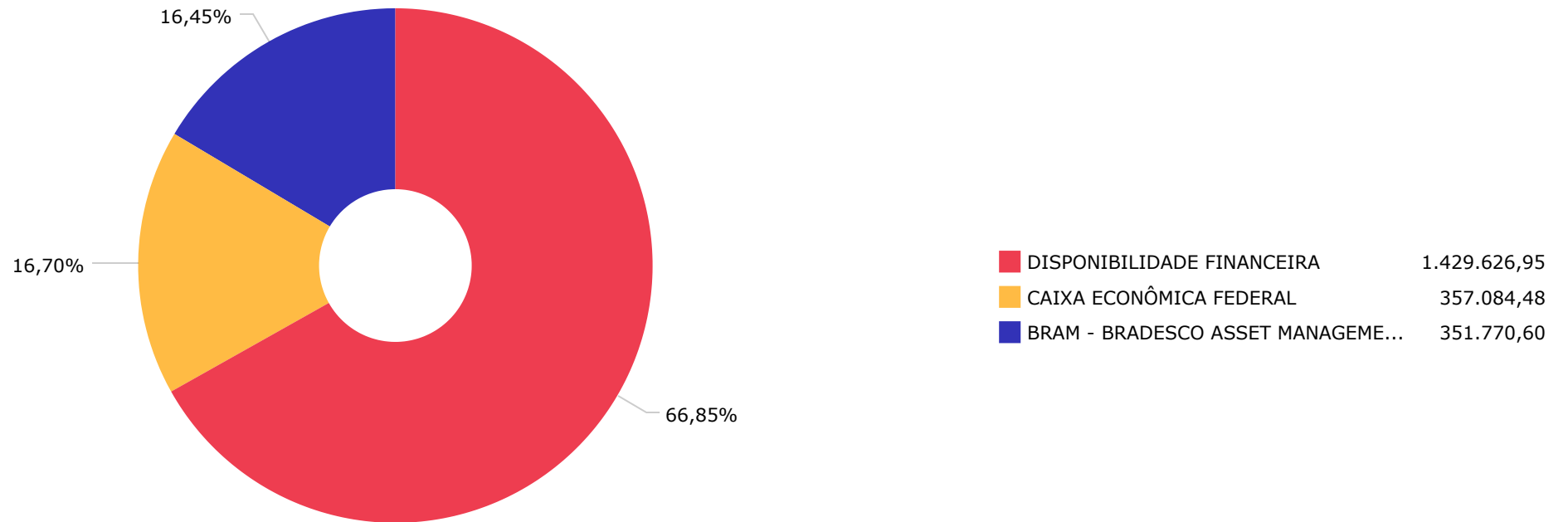


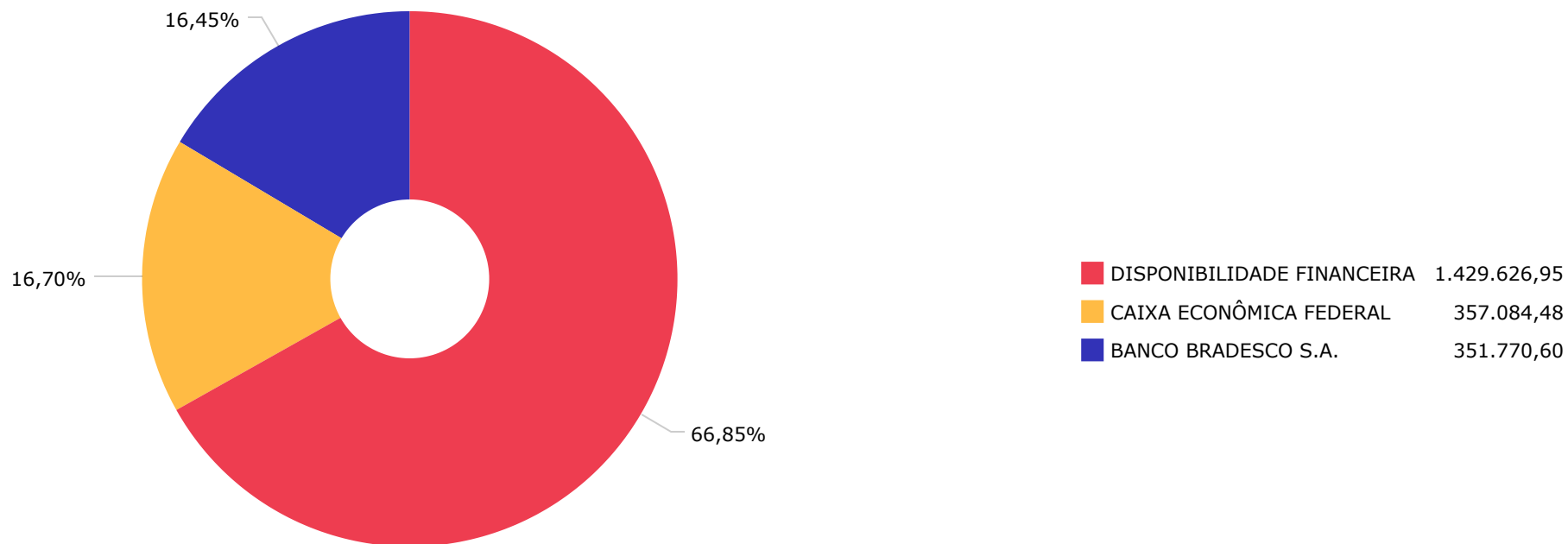
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I b - FI 100% Títulos TN	17,04%	0,00%	50,00%	0,00%	-357.084,48						
7° III a - FI Referenciados RF	16,78%	0,00%	50,00%	60,00%	905.748,28						

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	1,07	8,89	3,31	6,31	10,90	14,21		
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,09	9,03	3,33	6,29	11,10	14,29	0,02	0,04
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,86	6,90	2,65	4,99	8,26	9,50	0,00	0,00
SELIC - BENCHMARK	1,07	8,89	3,31	6,31	10,90	14,21		
BRDESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,05	8,66	3,25	6,09	10,63	13,79	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%
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%

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

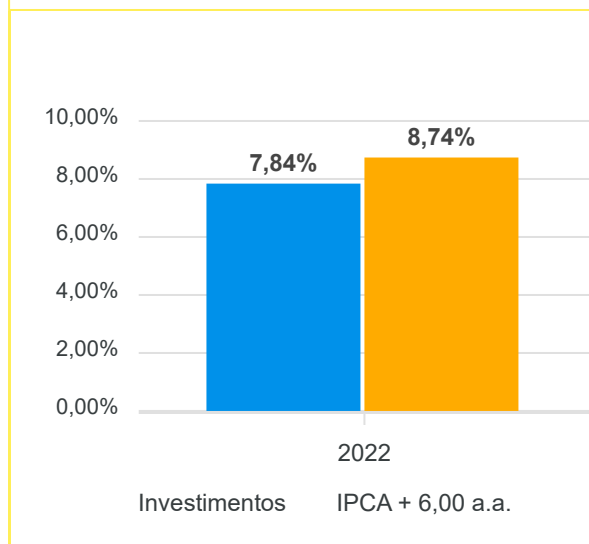


Gráfico Risco x Retorno

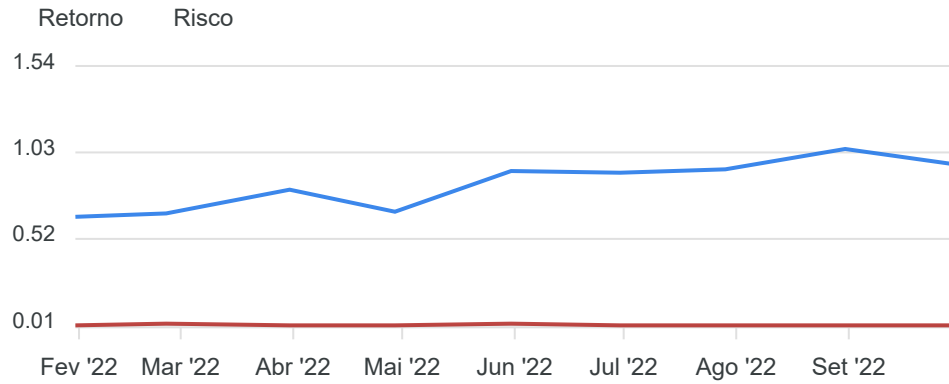
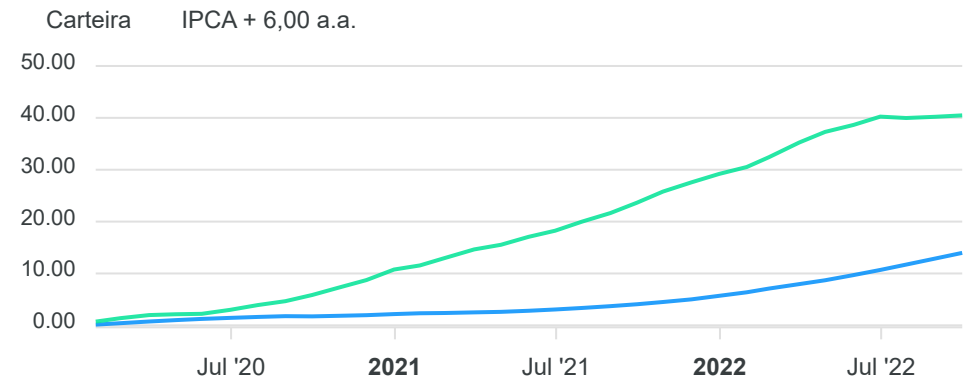
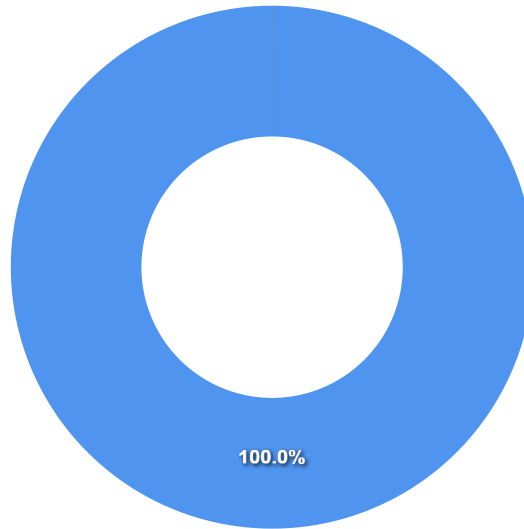


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 30/09/2022

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	2.138.482,03	301,68
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	348.119,46	0,00	0,00	351.770,60	3.651,14	1,05% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	24.300,31	0,00	0,00	24.565,90	265,59	1,09% ▲	0,02%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	329.682,15	0,00	0,00	332.518,58	2.836,43	0,86% ▲	0,00%
	702.101,92	0,00	0,00	708.855,08	6.753,16	0,96%	0,01%

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BRDESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	340.686,99	0,00	0,00	351.770,60	11.083,61	3,25% ▲
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	23.775,27	0,00	0,00	24.565,90	790,63	3,33% ▲
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	323.932,51	0,00	0,00	332.518,58	8.586,07	2,65% ▲
	688.394,77	0,00	0,00	708.855,08	20.460,31	2,97%

Cenário Econômico

O cenário macroeconômico do 3º trimestre de 2022 manteve o tom do ano em curso, ou seja, com volatilidades provocadas pela inflação persistente, e em elevação, notadamente, nos países do bloco europeu e nos Estados Unidos. Valores não verificados nos últimos 40 anos e ao redor dos 2 dígitos. Como estes países também adotam a política monetária de meta de inflação, as suas respectivas taxas de juros são o principal instrumento de contenção dos preços via sua elevação, que os Bancos Centrais lançam mão visando trazer a inflação para suas respectivas metas.

O Banco Central do Brasil iniciou este movimento antes dos demais países citados. Assim, ao final do 3º trimestre o nosso BC já estabelecia a parada deste movimento enquanto banco central americano (FED) e o banco central europeu (BOE) se debatem em que patamar farão suas próximas elevações, ainda em 2022.

No caso brasileiro, o poder executivo, alinhado com os secretários de fazenda dos estados, executou ação de política fiscal visando também conter a inflação. A escolha negociada foi a redução de parcela dos impostos incidentes sobre a gasolina, diesel, energia elétrica e gás de cozinha. Como estes itens tem elevada participação no cálculo do índice oficial da inflação brasileira, o IPCA, este apresentou deflação em julho e agosto.

Em resumo, o trimestre foi de muitas incertezas e volatilidades quanto a definição do preço mais importante de todas as economias, sua taxa básica de juros, e "temperando" este aspecto, no cenário internacional tivemos a manutenção da guerra na Ucrânia e, a nível nacional, nossas eleições para presidente, para a Câmara Federal, e para as Câmaras Estaduais assim como a renovação de 1/3 do Senado Federal.

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 continua demonstrando recuperação face o aumento das taxas de juros visando à contenção do processo inflacionário, combinado com o crescimento do fluxo de capital estrangeiro para a Bolsa, que vem impactando de forma favorável o desempenho das Bolsas.

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, 06 de outubro de 2022.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

