

2021

Relatório Mensal, 4º trimestre e ano de 2021

Dezembro

Análise dos Investimentos

De acordo com a Portaria MPS nº 519 de 24 de agosto de 2011, Artigo 3º Incisos III e V, e com o Manual do Pró-Gestão RPPS versão 3.2, ítem 3.2.6, aprovado pela Portaria SPREV nº 3030, de 15 de Março de 2021.

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	2.709.204,58	14,61%	12.561.638.596,69	0,02%	7º I b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.345.089,49	7,26%	10.998.710.156,34	0,01%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	318.845,98	1,72%	12.444.051.491,75	0,00%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.038.192,72	5,60%	4.689.992.155,11	0,02%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3.812.110,28	20,56% ▲	6.465.382.741,43	0,06%	7º I b
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	2.703.744,95	14,58%	1.152.512.113,97	0,23%	7º IV a
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	615.302,51	3,32%	1.241.205.562,42	0,05%	7º IV a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	301.232,27	1,62%	8.765.736.063,59	0,00%	7º IV a
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	1.059.221,01	5,71%	1.723.608.994,10	0,06%	7º IV a
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	580.428,71	3,13%	535.410.218,31	0,11%	8º II a
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	739.005,38	3,99%	3.306.700.129,00	0,02%	8º II a
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	555.119,45	2,99%	785.013.336,45	0,07%	8º II a
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	546.374,60	2,95%	3.414.338.235,91	0,02%	8º III
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	508.441,19	2,74%	1.086.032.593,80	0,05%	8º III
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	664.289,63	3,58%	2.374.573.482,34	0,03%	8º III
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	284.913,89	1,54%	495.461.160,65	0,06%	8º IV b
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	247.663,12	1,34%	3.890.658.229,39	0,01%	9º A III
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	510.957,53	2,76%	256.855.216,76	0,20%	9º A III

Investimentos

\$ 18.540.137,29

Disponibilidades Financeiras

\$ 5.549,72

Total Carteira

\$ 18.545.687,01

Governança (Pró Gestão)
 Não possui

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre	Política de Investimentos			GAP Superior		
				Inferior %	Alvo %	Superior %			
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	49,75%	9.223.443,05	50,25%	9.316.694,24	10,98%	54,88%	68,60%	3.495.091,13
7º IV a - FI de Renda Fixa	40,00%	25,24%	4.679.500,74	14,76%	2.736.554,18	4,07%	20,34%	40,00%	2.736.554,18
8º II a - FI em Ações	20,00%	10,11%	1.874.553,54	9,89%	1.833.473,92	3,68%	18,38%	20,00%	1.833.473,92
8º III - FI Multimercado	10,00%	9,27%	1.719.105,42	0,73%	134.908,31	3,08%	3,08%	10,00%	134.908,31
8º IV b - FI Imobiliário	5,00%	1,54%	284.913,89	3,46%	642.092,97	0,00%	2,68%	5,00%	642.092,97
9º A II - Constituídos no Brasil	10,00%	0,00%	0,00	10,00%	1.854.013,73	0,00%	0,32%	5,00%	927.006,86
9º A III - Ações - BDR Nível I	10,00%	4,09%	758.620,65	5,91%	1.095.393,08	0,00%	0,32%	5,00%	168.386,21

Governança (Pró Gestão)

 Não possui

Renda Fixa

\$ 13.902.943,79 74,99%

Renda Variável

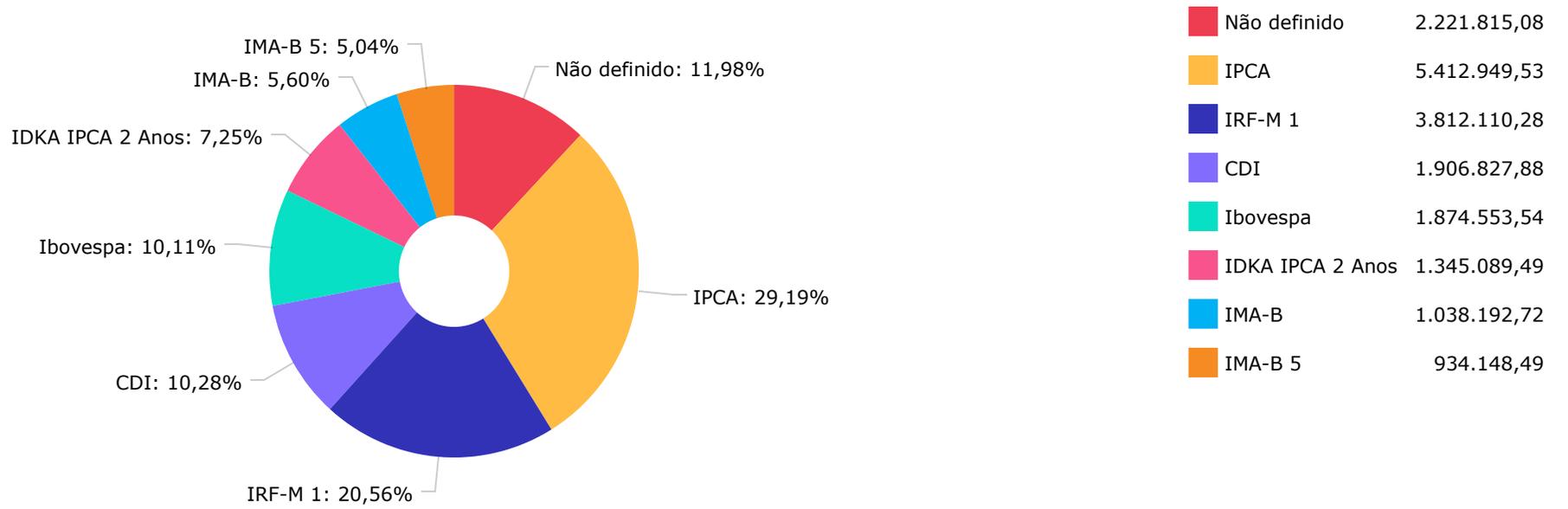
\$ 3.878.572,85 20,92%

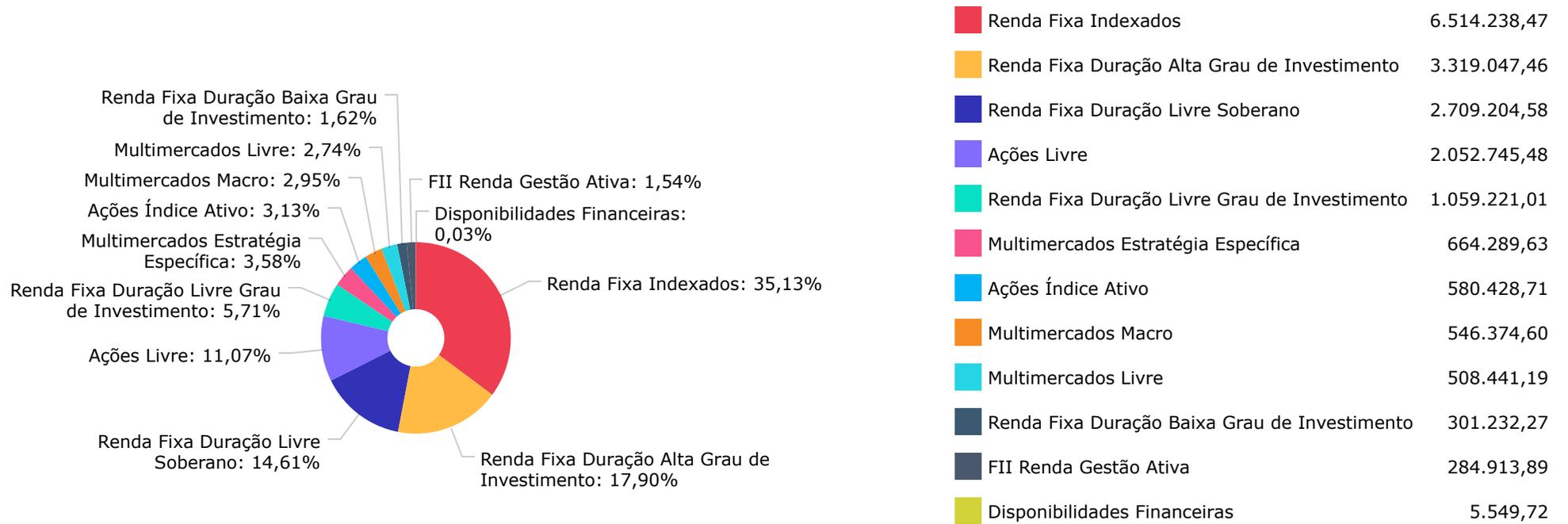
Exterior

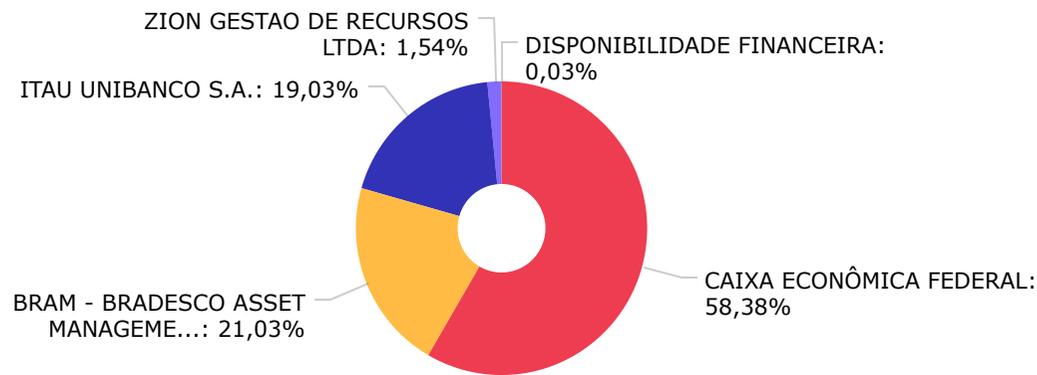
\$ 758.620,65 4,09%

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO (BENCHMARK)								
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1,43	2,36	0,91	-0,98	2,36	5,50	2,21	4,65
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	5,54	32,74	13,02	14,30	32,74	49,91	7,93	16,70
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	58,29	295,71	-13,44	241,98	295,71	114,73	30,71	64,68
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1,98	32,04	9,48	19,62	32,04	72,36	8,35	17,59
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1,70	30,51	11,81	20,44	30,51	101,98	8,95	18,86
CDI (BENCHMARK)								
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	0,46	6,00	2,19	4,92	6,00	10,36	0,21	0,44
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,75	4,60	1,89	3,40	4,60	7,12	0,04	0,09
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1,43	1,44	0,85	-1,63	1,44	5,01	1,69	3,56
IBOVESPA (BENCHMARK)								
BRADERCO SELECTION FI AÇÕES	2,00	-17,61	-8,61	-22,08	-17,61	-20,64	10,24	21,56
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	0,97	-8,51	-7,99	-18,47	-8,51	-12,97	6,70	14,11
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	0,39	-17,09	-13,88	-24,60	-17,09	-34,69	9,18	19,33
IDKA IPCA 2 ANOS (BENCHMARK)								
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,72	4,66	1,82	3,05	4,66	13,07	1,10	2,31
IMA-B (BENCHMARK)								
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,21	-1,53	1,00	-0,70	-1,53	4,44	2,16	4,55
IMA-B 5 (BENCHMARK)								
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,77	4,31	1,97	3,12	4,31	12,39	1,02	2,15
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	0,77	3,67	1,94	2,97	3,67	11,81	1,03	2,16

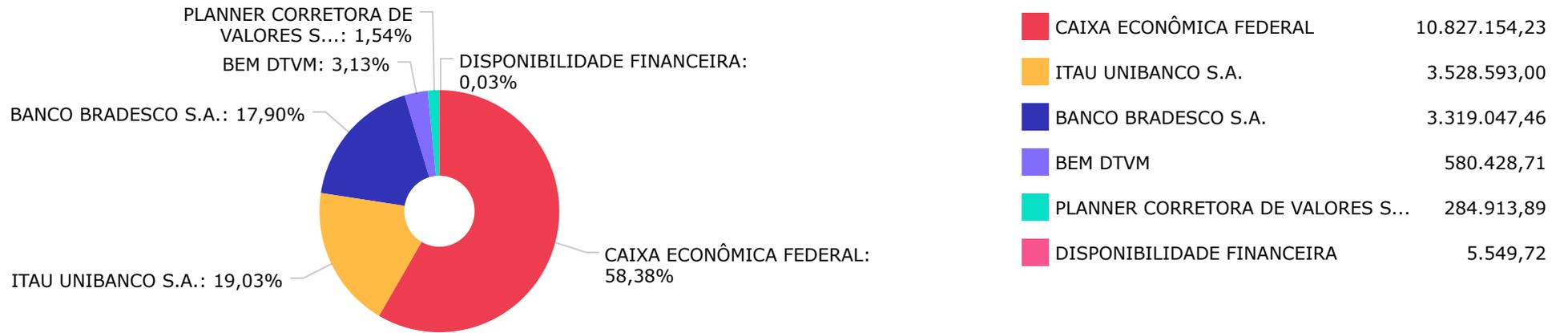
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IPCA (BENCHMARK)	0,73	10,06	2,96	6,07	10,06	15,03		
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,83	-0,11	1,07	-0,82	-0,11	6,55	0,23	0,48
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,78	-0,16	1,52	0,65	-0,16	4,50	0,70	1,47
IRF-M 1 (BENCHMARK)	0,88	2,93	1,13	2,10	2,93	6,88		
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,85	2,70	1,09	1,99	2,70	6,43	0,20	0,42



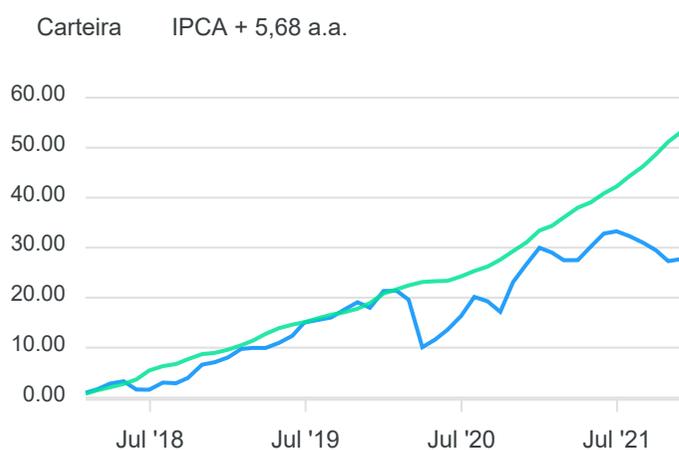
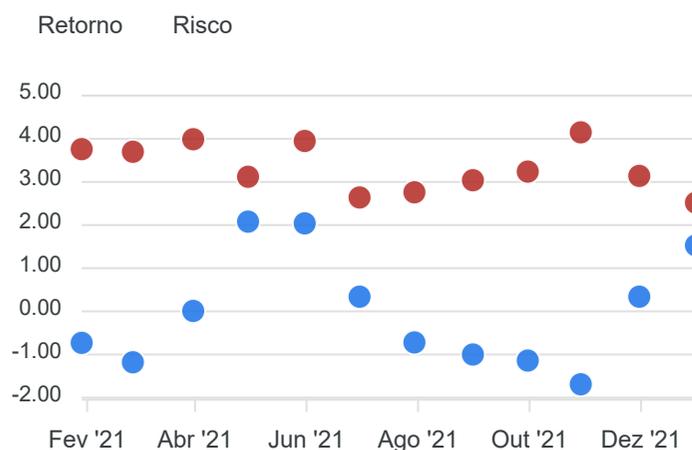
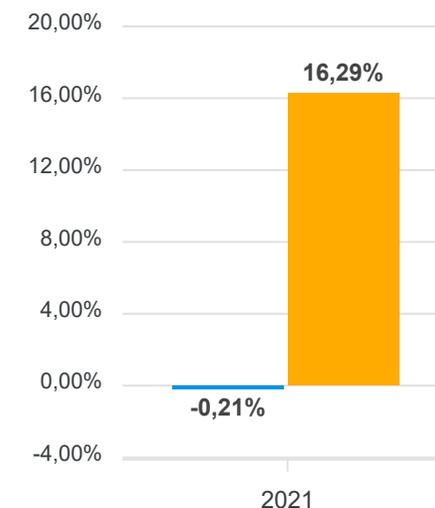




CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	10.827.154,23
BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEME...	3.899.476,17
ITAU UNIBANCO S.A.	3.528.593,00
ZION GESTAO DE RECURSOS LTDA	284.913,89
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	5.549,72



Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Meta %	Risco - VaR
Janeiro	16.999.182,71	0,00	520.000,00	16.354.853,79	-124.328,92	-0,73% ▼	0,69%	3,76%
Fevereiro	16.354.853,79	580.000,00	305.000,00	16.433.202,68	-196.651,11	-1,18% ▼	1,26%	3,70%
Março	16.433.202,68	1.180.000,00	1.003.339,05	16.612.305,04	2.441,41	0,01% ▲	1,44%	3,99%
Abril	16.612.305,04	940.000,00	955.000,00	16.943.066,43	345.761,39	2,08% ▲	0,75%	3,12%
Mai	16.943.066,43	4.968.441,92	5.315.289,75	16.941.571,66	345.353,06	2,04% ▲	1,30%	3,95%
Junho	16.941.571,66	4.908.692,17	4.039.818,96	17.870.455,82	60.010,95	0,34% ▲	0,99%	2,64%
Julho	17.870.455,82	1.532.800,81	1.673.355,05	17.601.934,57	-127.967,01	-0,72% ▼	1,45%	2,76%
Agosto	17.601.934,57	1.236.364,53	1.262.914,06	17.398.970,28	-176.414,76	-1,00% ▼	1,36%	3,04%
Setembro	17.398.970,28	1.013.250,02	1.177.844,17	17.035.322,46	-199.053,67	-1,14% ▼	1,63%	3,24%
Outubro	17.035.322,46	2.144.153,09	2.205.112,27	16.687.105,71	-287.257,57	-1,69% ▼	1,69%	4,15%
Novembro	16.687.105,71	4.269.155,94	4.424.521,43	16.588.286,79	56.546,57	0,34% ▲	1,39%	3,14%
Dezembro	16.588.286,79	2.468.745,95	797.152,39	18.540.137,29	280.256,94	1,53% ▲	1,24%	2,52%
Acumulado					-21.302,72	-0,21% ▲	16,29%	



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	2.682.744,09	0,00	0,00	2.703.744,95	21.000,86	0,78% ▲	0,70%
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	610.598,60	0,00	0,00	615.302,51	4.703,91	0,77% ▲	1,03%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	2.687.018,26	0,00	0,00	2.709.204,58	22.186,32	0,83% ▲	0,23%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.335.477,91	0,00	0,00	1.345.089,49	9.611,58	0,72% ▲	1,10%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	316.417,68	0,00	0,00	318.845,98	2.428,30	0,77% ▲	1,02%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.036.023,87	0,00	0,00	1.038.192,72	2.168,85	0,21% ▲	2,16%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.121.118,80	1.967.513,68	297.152,39	3.812.110,28	20.630,19	0,50% ▲	0,20%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	1.054.349,93	0,00	0,00	1.059.221,01	4.871,08	0,46% ▲	0,21%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,00	301.232,27	0,00	301.232,27	0,00	0,00%	0,04%
	11.843.749,14	2.268.745,95	297.152,39	13.902.943,79	87.601,09	0,63%	0,59%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BRDESCO SELECTION FI AÇÕES	569.023,78	0,00	0,00	580.428,71	11.404,93	2,00% ▲	10,24%
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	179.999,75	0,00	0,00	284.913,89	104.914,14	58,29% ▲	30,71%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	538.649,38	0,00	0,00	546.374,60	7.725,22	1,43% ▲	1,69%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	501.279,22	0,00	0,00	508.441,19	7.161,97	1,43% ▲	2,21%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	533.396,96	200.000,00	0,00	739.005,38	5.608,42	0,76% ▲	6,70%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	552.949,33	0,00	0,00	555.119,45	2.170,12	0,39% ▲	9,18%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	629.390,42	0,00	0,00	664.289,63	34.899,21	5,54% ▲	7,93%
	3.504.688,84	200.000,00	0,00	3.878.572,85	173.884,01	4,69%	8,26%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	542.338,07	0,00	300.000,00	247.663,12	5.325,05	0,98% ▲	8,95%
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	697.510,74	0,00	200.000,00	510.957,53	13.446,79	1,93% ▲	8,35%
	1.239.848,81	0,00	500.000,00	758.620,65	18.771,84	1,51%	2,92%

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.189.897,64	0,00	1.180.076,60	0,00	-9.821,04	-0,83% ▼
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	172.798,19	0,00	171.415,50	0,00	-1.382,69	-0,80% ▼
BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	2.663.332,59	0,00	0,00	2.703.744,95	40.412,36	1,52% ▲
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	603.599,45	0,00	0,00	615.302,51	11.703,06	1,94% ▲
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,00	301.232,27	0,00	301.232,27	0,00	0,00%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	2.880.459,89	0,00	200.000,00	2.709.204,58	28.744,69	1,00% ▲
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.820.267,89	0,00	500.000,00	1.345.089,49	24.821,60	1,36% ▲
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	312.687,14	0,00	0,00	318.845,98	6.158,84	1,97% ▲
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.027.908,16	0,00	0,00	1.038.192,72	10.284,56	1,00% ▲
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.282.904,19	5.175.974,37	2.671.937,75	3.812.110,28	25.169,47	0,39% ▲
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	0,00	1.053.356,24	0,00	1.059.221,01	5.864,77	0,56% ▲
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	0,00	1.051.492,10	1.053.356,24	0,00	1.864,14	0,18% ▲
	11.953.855,14	7.582.054,98	5.776.786,09	13.902.943,79	143.819,76	1,05%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BRDESCO SELECTION FI AÇÕES	635.139,05	0,00	0,00	580.428,71	-54.710,34	-8,61% ▼
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	329.142,40	0,00	0,00	284.913,89	-44.228,51	-13,44% ▼
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	841.090,85	0,00	300.000,00	546.374,60	5.283,75	0,63% ▲
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	604.153,94	0,00	100.000,00	508.441,19	4.287,25	0,71% ▲
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	1.377.630,51	200.000,00	750.000,00	739.005,38	-88.625,13	-5,62% ▼
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	644.622,61	0,00	0,00	555.119,45	-89.503,16	-13,88% ▼
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	0,00	600.000,00	0,00	664.289,63	64.289,63	10,71% ▲
	4.431.779,36	800.000,00	1.150.000,00	3.878.572,85	-203.206,51	-4,59%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,00	500.000,00	300.000,00	247.663,12	47.663,12	9,53% ▲
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	649.687,96	0,00	200.000,00	510.957,53	61.269,57	9,43% ▲
	649.687,96	500.000,00	500.000,00	758.620,65	108.932,69	16,77%

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.158.225,69	0,00	1.180.076,60	0,00	21.850,91	1,89% ▲
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,00	170.667,81	171.415,50	0,00	747,69	0,44% ▲
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	174.363,00	0,00	170.667,81	0,00	-3.695,19	-2,12% ▼
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,00	2.677.461,20	0,00	2.703.744,95	26.283,75	0,98% ▲
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	2.735.807,57	0,00	2.677.461,20	0,00	-58.346,37	-2,13% ▼
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	0,00	600.000,00	0,00	615.302,51	15.302,51	2,55% ▲
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,00	301.232,27	0,00	301.232,27	0,00	0,00%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	2.914.351,70	0,00	200.000,00	2.709.204,58	-5.147,12	-0,18% ▼
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.049.664,02	2.005.776,01	2.785.776,01	1.345.089,49	75.425,47	1,86% ▲
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,00	309.712,52	0,00	318.845,98	9.133,46	2,95% ▲
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.899.695,30	2.046.234,38	2.881.820,48	1.038.192,72	-25.916,48	-0,66% ▼
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	381.243,09	10.678.010,51	7.297.477,99	3.812.110,28	50.334,67	0,46% ▲
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	344.455,68	1.240.982,62	1.579.913,69	0,00	-5.524,61	-0,35% ▼
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,00	1.180.000,00	1.181.381,61	0,00	1.381,61	0,12% ▲
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	0,00	1.053.356,24	0,00	1.059.221,01	5.864,77	0,56% ▲
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	0,00	1.051.492,10	1.053.356,24	0,00	1.864,14	0,18% ▲
	11.657.806,05	23.314.925,66	21.179.347,13	13.902.943,79	109.559,21	0,79%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BRDESCO SELECTION FI AÇÕES	1.267.406,71	0,00	600.000,00	580.428,71	-86.978,00	-6,86% ▼
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	359.999,50	0,00	0,00	284.913,89	-75.085,61	-20,86% ▼
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	836.142,60	0,00	300.000,00	546.374,60	10.232,00	1,22% ▲
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	595.603,33	0,00	100.000,00	508.441,19	12.837,86	2,16% ▲
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	1.385.473,12	200.000,00	750.000,00	739.005,38	-96.467,74	-6,08% ▼
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	896.751,40	0,00	250.000,00	555.119,45	-91.631,95	-10,22% ▼
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	0,00	600.000,00	0,00	664.289,63	64.289,63	10,71% ▲
	5.341.376,66	800.000,00	2.000.000,00	3.878.572,85	-262.803,81	-4,92%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,00	500.000,00	300.000,00	247.663,12	47.663,12	9,53% ▲
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	0,00	626.678,77	200.000,00	510.957,53	84.278,76	13,45% ▲
	0,00	1.126.678,77	500.000,00	758.620,65	131.941,88	21,05%

Cenário Econômico

Juros e Inflação

A TAXA SELIC é o referencial e meta de juros na economia brasileira, além de outros instrumentos de política monetária para controle da inflação, igualmente sob responsabilidade do Banco Central. Além de ser um referencial das taxas de juros de mercado, afetando também as rentabilidades dos produtos de renda fixa (que basicamente são influenciados pela taxa de juros).

As incertezas políticas, de recuperação econômica e de avanço da vacinação associada aos fatores externos e internos elevaram a inflação brasileira, obrigando o Banco Central na execução da política monetária a continuar elevando a TAXA SELIC ao valor de 10,75% logo em sua primeira reunião de 2022, no mês de fevereiro.

Nesta data, as expectativas dos agentes de mercado resumidas no Boletim FOCUS do Banco Central, divulgado em 07/02/2022, apontam uma TAXA SELIC meta de 11,75% a.a. para 2022, tendo como base a inflação oficial (IPCA) de 2021 fechada no valor de 10,06%.

A inflação, medida oficialmente no Brasil pelo IPCA - Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo, apurado e divulgado pelo IBGE - Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística, apresentava alta desde o início do ano. E como todos os indicadores, foi afetado pela pandemia de Covid-19.

Nos ao longo dos meses do ano em curso, tivemos elevações sucessivas do valor acumulado do IPCA ainda como efeito continuado da pandemia do Coronavírus, resultante da paralisação das atividades produtivas, do comércio, indústrias e serviços, estagnando a economia em um primeiro momento e causando aumento significativo de preços posteriormente, devido ao aumento da demanda e queda da oferta de produtos, principalmente dos combustíveis, após a reabertura gradual das atividades e retomada da produção.

O governo segue afastando a necessidade de racionamento de energia. Mas o agravamento da crise hídrica preocupa, pois tende a ter impactos não só na inflação, mas também no PIB, podendo frear o crescimento industrial e agropecuário, intensivos em energia e água.

O índice acumulado no ano de 2021 em 10,06% já supera amplamente o teto estabelecido pelo Conselho Monetário Nacional, que era de 3,75%,

Produto Interno Bruto - PIB

Observado o período de baixo crescimento da economia brasileira em 2020, já havia expectativas de retomada para o ano de 2021, baseadas em um ambiente de taxa Selic meta em 2,0% a.a. e aceleração da vacinação, como vimos anteriormente, permitindo estímulos e criando oportunidades para o crescimento.

Porém, a pandemia, as incertezas no cenário fiscal e os conflitos internos envolvendo os poderes executivo e judiciário que elevaram significativamente a inflação e a taxa de juros interromperam as chances os planos seguirem rumo à direção desejada.

A queda expressiva do PIB em 2020 / 2021 se deve, principalmente, à paralisação e desorganização das atividades produtivas do país e no mundo por causa da pandemia COVID.

Para 2021, ainda com base no Boletim FOCUS do Banco Central, a projeção vem mostrando que as expectativas são de redução do crescimento a cada semana; em breve teremos este número oficial, embora o "índice prévio", o IBC-BR indique crescimento de 4,50%, para 2021, a expectativa é de um crescimento modesto de apenas 0,30% para 2022, mostrando que o mercado não descarta até um possível cenário de contração deste indicador.

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 3.922/2010.

Enquadramento na Resolução e Política de Investimentos

A situação da carteira ao término do período evidencia que, apesar de alguns objetivos não terem sido alcançados (estratégias alvo), ficou demonstrado o cumprimento da legislação em vigor, bem como da própria Política de Investimentos definida para o ano de 2021. As diferenças verificadas entre os percentuais da carteira em relação à Política de Investimentos, demonstra apenas que os objetivos pretendidos para o ano de 2021 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 manteve 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 manteve 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 investimentos, manteve 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 apresentaram histórico de regularidade no ambiente de gestão e administração de investimentos.

Retorno da Carteira de Investimentos

A rentabilidade apresentada no período, continuou refletindo os impactos e desdobramentos decorrentes da Pandemia do COVID 19 que é, o que a teoria e literatura denominam de "Risco Sistemático ou Conjuntural". Dessa forma, o ano de 2021 seguiu refletindo um ambiente de conjuntura econômica incerto, e impactado por um processo inflacionário ascendente, ocasionando taxas de juros reais negativas, que por sua vez acabaram pressionando os mercados de Bolsa e Ativos Reais gerando alavancagem demasiada e distorcida de preços. Dessa forma os riscos da carteira permaneceram afetados pela conjuntura, na medida em que seguiu o cenário de muita volatilidade nos segmentos de bolsas de valores, e renda fixa com variações majoritariamente negativas dos preços dos ativos de emissores públicos e privados.

Retorno dos Fundos de Investimentos

A carteira na parcela referente a fundos de investimentos, manteve a concentração em fundos regulados, e em conformidade com a legislação normativa dos investimentos dos RPPS. Tal distribuição ficou adequada à execução da Política de Investimentos aprovada para o ano de 2021, assim como atendeu os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos.

Rio de Janeiro, 7 de fevereiro de 2022.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP