

2022

Relatório

Mensal e 1º trimestre de 2022

Março

Análise dos Investimentos

De acordo com a Portaria MPS nº 519, de 24 de agosto de 2011, Artigo 3º Incisos III e V.

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	176.302,51	0,98%	9.043.444.595,41	0,00%	7º I b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.422.768,16	13,48%	10.820.442.688,05	0,02%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.356.692,01	7,55%	11.602.279.538,38	0,01%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	594.084,92	3,30%	1.258.653.751,76	0,05%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.067.489,18	5,94%	4.323.772.543,08	0,02%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.383.696,11	13,26%	5.633.845.930,29	0,04%	7º I b
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	326.692,37	1,82%	34.561.245.291,98	0,00%	7º I b
BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	734.340,55	4,08%	1.049.701.929,58	0,07%	7º III a
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	2.686.231,38	14,94%	1.345.152.073,23	0,20%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	308.928,66	1,72%	11.946.672.563,32	0,00%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	1.089.290,88	6,06%	1.683.932.732,54	0,06%	7º III a
BRDESCO SELECTION FI AÇÕES	649.581,76	3,61%	506.532.544,48	0,13%	8º I
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	780.851,71	4,34%	3.138.305.172,12	0,02%	8º I
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	616.656,20	3,43%	836.966.687,97	0,07%	8º I
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	199.081,03	1,11%	2.671.897.209,12	0,01%	9º III
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	441.672,18	2,46%	188.877.649,81	0,23%	9º III
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	568.615,48	3,16%	2.872.119.965,29	0,02%	10º I
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	531.871,99	2,96%	976.214.296,80	0,05%	10º I
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	643.627,72	3,58%	2.089.574.099,71	0,03%	10º I
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	399.085,16	2,22%	694.003.358,60	0,06%	11º

Investimentos

\$ 17.977.559,96

Disponibilidades Financeiras

\$ 816.407,69

Total Carteira

\$ 18.793.967,65

Governança (Pró Gestão)
 Não possui

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre	Política de Investimentos			GAP Superior		
				Inferior %	Alvo %	Superior %			
7° I a - Títulos TN SELIC	100,00%	0,00%	0,00	100,00%	18.793.967,65	0,00%	4,00%	100,00%	18.793.967,65
7° I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	44,31%	8.327.725,26	55,69%	10.466.242,39	0,00%	39,00%	100,00%	10.466.242,39
7° I c - ETF 100% Títulos TN	100,00%	0,00%	0,00	100,00%	18.793.967,65	0,00%	1,00%	100,00%	18.793.967,65
7° III a - FI Referenciados RF	60,00%	25,64%	4.818.791,47	34,36%	6.457.589,12	0,00%	20,00%	60,00%	6.457.589,12
7° IV - Ativos Financeiros de RF - Emissão de Instituições	20,00%	0,00%	0,00	20,00%	3.758.793,53	0,00%	1,00%	20,00%	3.758.793,53
7° V a - FIDC Cota Sênior	5,00%	0,00%	0,00	5,00%	939.698,38	0,00%	1,00%	5,00%	939.698,38
7° V b - Fundos de RF - Crédito Privado	5,00%	0,00%	0,00	5,00%	939.698,38	0,00%	1,00%	5,00%	939.698,38
7° V c - Fundos de Debentures Infraestrutura	5,00%	0,00%	0,00	5,00%	939.698,38	0,00%	1,00%	5,00%	939.698,38
8° I - Fundos de Ações	30,00%	10,89%	2.047.089,67	19,11%	3.591.100,63	0,00%	20,00%	30,00%	3.591.100,63
9° III - Ações - BDR Nível I	10,00%	3,41%	640.753,21	6,59%	1.238.643,56	0,00%	5,00%	10,00%	1.238.643,56
10° I - Fundos Multimercados	10,00%	9,28%	1.744.115,19	0,72%	135.281,58	0,00%	5,00%	10,00%	135.281,58
11° - Fundos Imobiliários	5,00%	2,12%	399.085,16	2,88%	540.613,22	0,00%	2,00%	5,00%	540.613,22

Governança (Pró Gestão)

⚙️ Não possui

Renda Fixa

\$ 13.146.516,73 69,95%

Renda Variável

\$ 2.047.089,67 10,89%

Estruturados

\$ 1.744.115,19 9,28%

Fundo Imobiliário

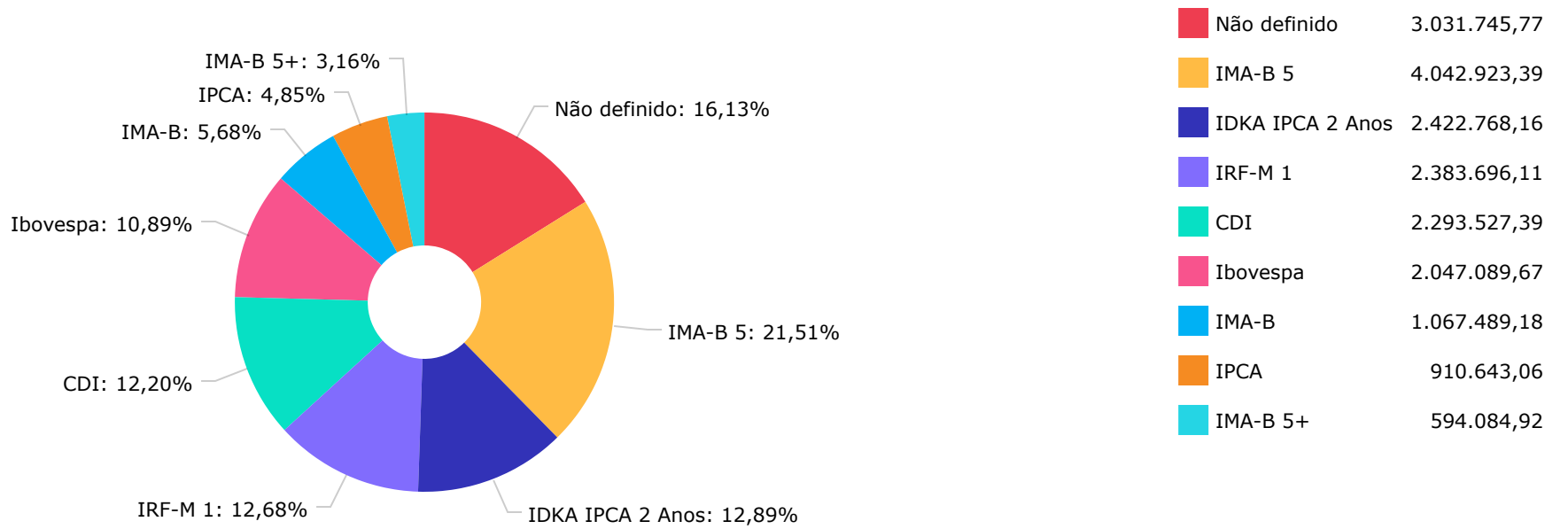
\$ 399.085,16 2,12%

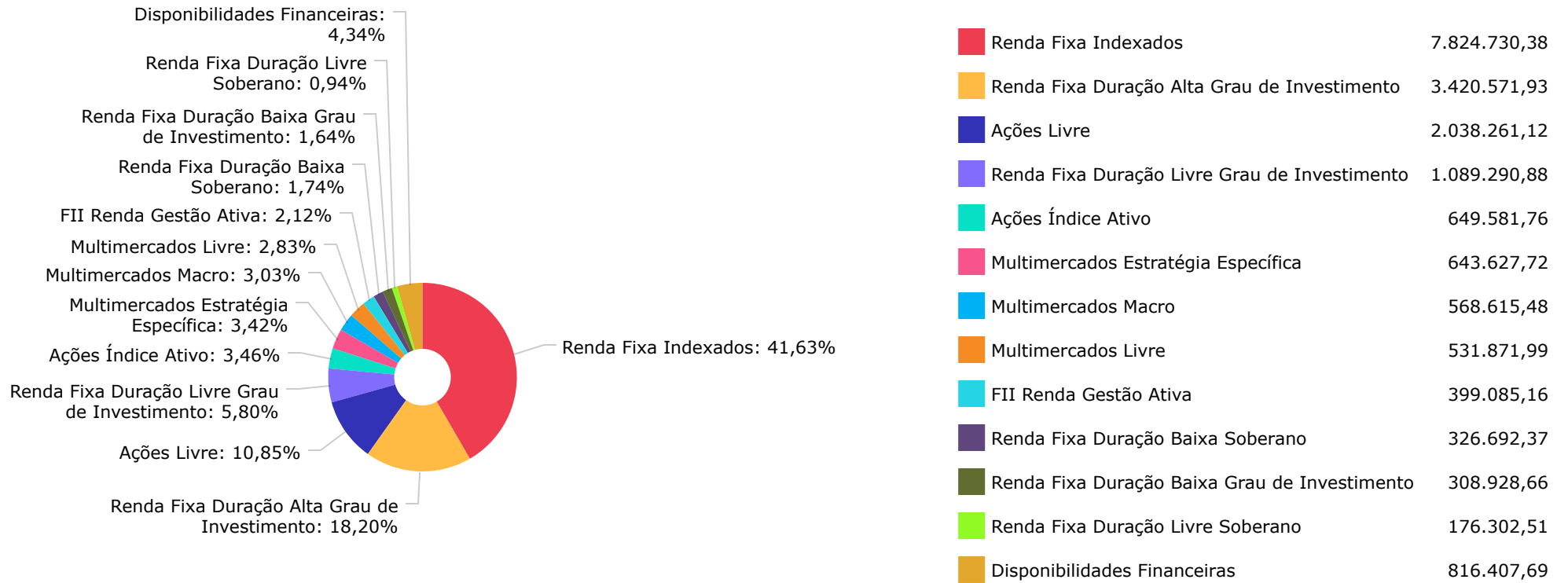
Exterior

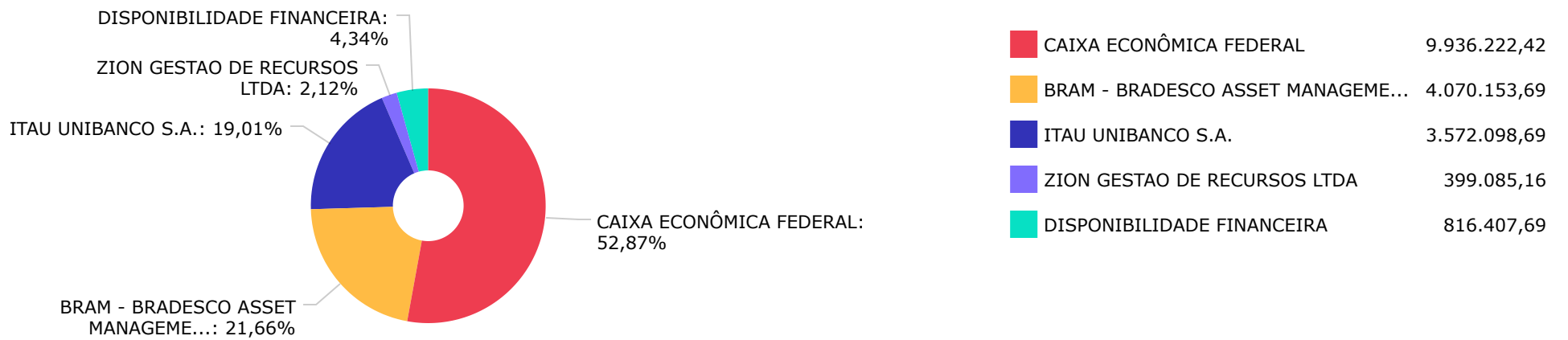
\$ 640.753,21 3,41%

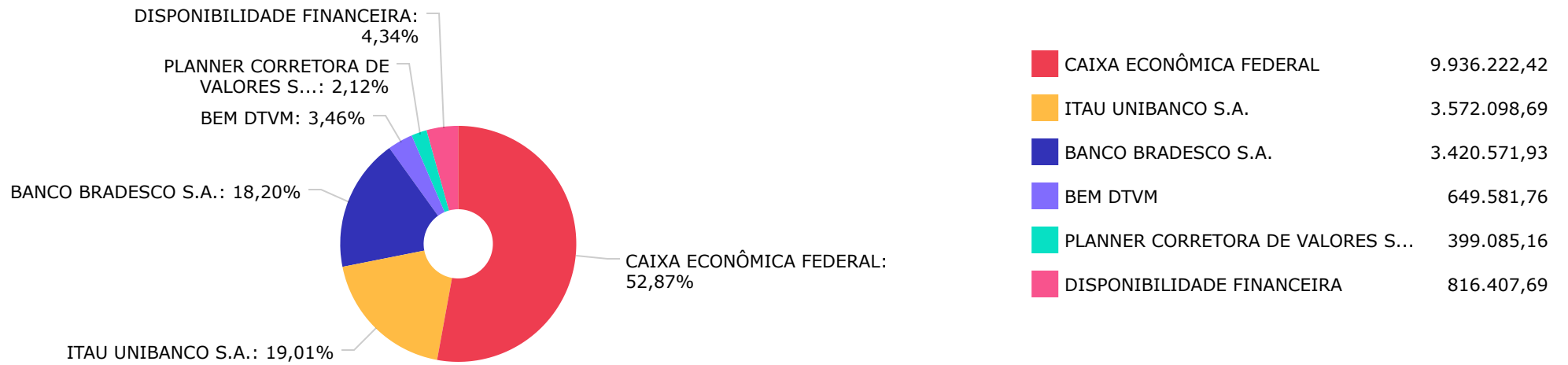
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO (BENCHMARK)								
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	45,32	40,07	40,07	21,25	618,52	262,62	30,08	63,36
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	-5,51	-13,56	-13,56	-5,36	-3,60	49,90	7,67	16,14
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	2,19	4,61	4,61	5,56	5,60	22,31	1,85	3,90
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-4,11	-19,62	-19,62	-10,12	-7,40	52,03	12,22	25,74
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	4,58	-3,11	-3,11	9,51	20,44	84,11	10,49	22,10
CDI (BENCHMARK)								
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,71	1,82	1,82	3,11	4,18	4,34	0,01	0,03
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1,91	4,07	4,07	4,95	4,83	16,39	1,52	3,21
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,93	2,55	2,55	4,49	6,91	9,00	0,02	0,05
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	1,48	2,84	2,84	5,09	8,86	11,63	0,42	0,88
IBOVESPA (BENCHMARK)								
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	6,02	11,09	11,09	-4,34	-4,31	35,59	11,67	24,57
BRADERCO SELECTION FI AÇÕES	6,89	11,91	11,91	2,27	-2,43	47,77	10,45	22,02
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	5,54	5,66	5,66	-2,78	-4,38	51,19	11,29	23,78
IDKA IPCA 2 ANOS (BENCHMARK)								
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,63	3,82	3,82	5,71	8,69	17,87	1,46	3,07
IMA-B (BENCHMARK)								
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3,06	2,82	2,82	3,85	4,23	14,81	2,68	5,65
IMA-B 5 (BENCHMARK)								
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,59	3,76	3,76	5,80	8,48	17,37	1,34	2,82
BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	2,53	3,68	3,68	5,69	8,26	16,60	1,34	2,82

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IMA-B 5+ (BENCHMARK)	3,56	1,91	1,91	1,99	0,35	12,40		
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3,53	1,88	1,88	1,73	-0,11	11,63	4,23	8,91
IPCA (BENCHMARK)	1,62	3,20	3,20	6,25	11,30	18,09		
BRANCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	1,42	2,35	2,35	3,90	4,34	8,37	0,99	2,09
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,82	2,32	2,32	3,41	2,39	7,61	0,34	0,73
IRF-M 1 (BENCHMARK)	0,89	2,28	2,28	3,43	5,14	7,77		
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,87	2,22	2,22	3,33	4,92	7,31	0,33	0,70

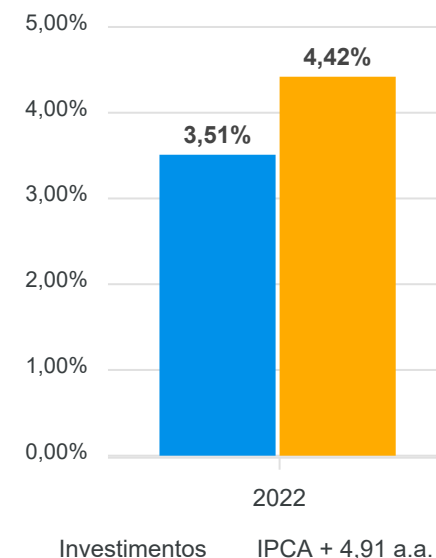
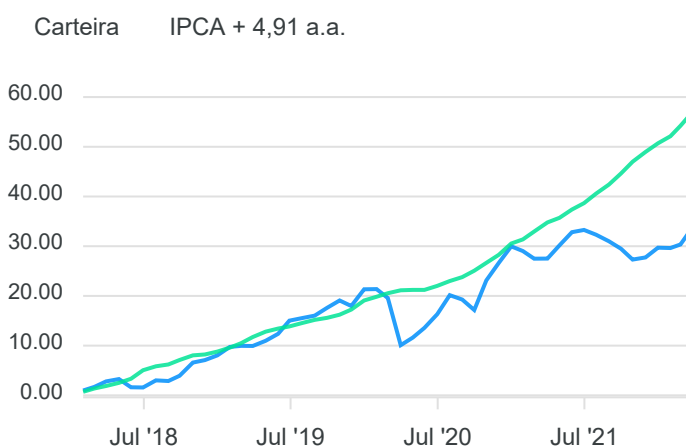
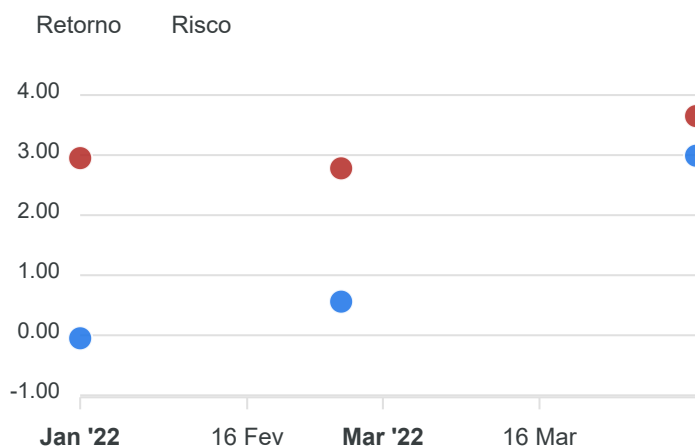








Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Meta %	Risco - VaR
Janeiro	18.540.137,29	0,00	780.527,08	17.749.947,75	-9.662,46	-0,05% ▼	0,94%	2,95%
Fevereiro	17.749.947,75	3.279.810,25	4.195.905,06	16.933.089,70	99.236,76	0,56% ▲	1,38%	2,78%
Março	16.933.089,70	6.263.507,11	5.741.066,11	17.977.559,96	522.029,26	2,99% ▲	2,05%	3,65%
Acumulado					611.603,56	3,51% ▲	4,42%	



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BRANCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	2.728.351,71	0,00	2.000.000,00	734.340,55	5.988,84	0,22% ▲	0,99%
BRANCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	622.182,74	2.000.000,00	0,00	2.686.231,38	64.048,64	2,44% ▲	1,34%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	306.089,50	0,00	0,00	308.928,66	2.839,16	0,93% ▲	0,02%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	174.861,34	0,00	0,00	176.302,51	1.441,17	0,82% ▲	0,34%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.360.763,54	0,00	0,00	2.422.768,16	62.004,62	2,63% ▲	1,46%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.322.488,01	0,00	0,00	1.356.692,01	34.204,00	2,59% ▲	1,34%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	316.309,48	257.009,02	0,00	594.084,92	20.766,42	3,62% ▲	4,23%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.035.762,44	0,00	0,00	1.067.489,18	31.726,74	3,06% ▲	2,68%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.420.070,37	1.395.000,00	1.453.136,32	2.383.696,11	21.762,06	0,57% ▲	0,33%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	1.073.442,95	0,00	0,00	1.089.290,88	15.847,93	1,48% ▲	0,42%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,00	2.611.498,09	2.287.929,79	326.692,37	3.124,07	0,12% ▲	0,01%
	12.360.322,08	6.263.507,11	5.741.066,11	13.146.516,73	263.753,65	2,05%	1,25%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BRDESCO SELECTION FI AÇÕES	607.701,93	0,00	0,00	649.581,76	41.879,83	6,89% ▲	10,45%
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	274.628,19	0,00	0,00	399.085,16	124.456,97	45,32% ▲	30,08%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	557.973,92	0,00	0,00	568.615,48	10.641,56	1,91% ▲	1,52%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	520.494,91	0,00	0,00	531.871,99	11.377,08	2,19% ▲	1,85%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	739.847,02	0,00	0,00	780.851,71	41.004,69	5,54% ▲	11,29%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	581.620,87	0,00	0,00	616.656,20	35.035,33	6,02% ▲	11,67%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	615.430,96	0,00	0,00	643.627,72	28.196,76	4,58% ▲	10,49%
	3.897.697,80	0,00	0,00	4.190.290,02	292.592,22	7,51%	10,36%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	207.617,84	0,00	0,00	199.081,03	-8.536,81	-4,11% ▼	12,22%
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	467.451,98	0,00	0,00	441.672,18	-25.779,80	-5,51% ▼	7,67%
	675.069,82	0,00	0,00	640.753,21	-34.316,61	-5,08%	3,80%

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BRABESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	2.703.744,95	0,00	2.000.000,00	734.340,55	30.595,60	1,13% ▲
BRABESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	615.302,51	2.000.000,00	0,00	2.686.231,38	70.928,87	2,71% ▲
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	301.232,27	0,00	0,00	308.928,66	7.696,39	2,55% ▲
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	2.709.204,58	0,00	2.574.405,06	176.302,51	41.502,99	1,53% ▲
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.345.089,49	1.000.000,00	0,00	2.422.768,16	77.678,67	3,31% ▲
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	318.845,98	1.000.000,00	0,00	1.356.692,01	37.846,03	2,87% ▲
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,00	573.318,50	0,00	594.084,92	20.766,42	3,62% ▲
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.038.192,72	0,00	0,00	1.067.489,18	29.296,46	2,82% ▲
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3.812.110,28	2.358.500,77	3.855.163,40	2.383.696,11	68.248,46	1,11% ▲
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,00	2.611.498,09	2.287.929,79	326.692,37	3.124,07	0,12% ▲
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	1.059.221,01	0,00	0,00	1.089.290,88	30.069,87	2,84% ▲
	13.902.943,79	9.543.317,36	10.717.498,25	13.146.516,73	417.753,83	3,00%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BRDESCO SELECTION FI AÇÕES	580.428,71	0,00	0,00	649.581,76	69.153,05	11,91% ▲
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	284.913,89	0,00	0,00	399.085,16	114.171,27	40,07% ▲
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	546.374,60	0,00	0,00	568.615,48	22.240,88	4,07% ▲
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	508.441,19	0,00	0,00	531.871,99	23.430,80	4,61% ▲
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	739.005,38	0,00	0,00	780.851,71	41.846,33	5,66% ▲
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	555.119,45	0,00	0,00	616.656,20	61.536,75	11,09% ▲
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	664.289,63	0,00	0,00	643.627,72	-20.661,91	-3,11% ▼
	3.878.572,85	0,00	0,00	4.190.290,02	311.717,17	8,04%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	247.663,12	0,00	0,00	199.081,03	-48.582,09	-19,62% ▼
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	510.957,53	0,00	0,00	441.672,18	-69.285,35	-13,56% ▼
	758.620,65	0,00	0,00	640.753,21	-117.867,44	-15,54%

Cenário Econômico

Neste período, sem dúvida alguma, podemos apontar como os 3 aspectos mais dominantes e determinantes para a composição de cenário macroeconômico a inflação, as taxas de juros e a guerra no leste da Europa, mais precisamente, neste momento, na Ucrânia.

Inflação: Nitidamente uma inflação de oferta assola o mundo. Trata-se de consequência da pandemia do COVID 19 que desorganizou profundamente as cadeias produtivas e de deslocamento de matérias-primas e produtos acabados por todo o planeta. Como sabemos, tivemos fechamento de portos, aeroportos, fronteiras e trabalhadores em produção remota, bem como interrupção de extração de minerais, por exemplo. Os governos, através de seus respectivos Bancos Centrais empreenderam políticas de expansão monetária via injeção de recursos nas economias, quer via compra de ativos ou de programas de sustentação de renda, independente da avaliação de sua necessidade, mas, certamente, opções geradoras de inflação futura, "contratada". E ela apareceu. No Brasil o IPCA acumulado em bases anuais de março rondava próximo de 12%.

Juros: foi a "arma" clássica de política monetária executada pelos Bancos Centrais da Europa, EUA e Brasil. Em janeiro de 2022 nossa taxa básica, a Taxa SELIC era de 9,75% e a perspectiva, ao final do trimestre, é de que ela vá até patamar ao redor de 14% ao ano. Os Estados Unidos também passaram a conviver neste trimestre com inflação persistente em patamares ao redor de 8/9% que não eram observados há 40 anos. Nas principais economias europeias o cenário não difere muito deste. Seus respectivos Bancos Centrais já indicam significativas elevações de suas taxas básicas de juros para os meses restantes de 2022.

Guerra: Desde 25 de fevereiro de 2022 o mundo passou a conviver com um cenário real, porém somente imaginado no campo cinematográfico, com a guerra na Ucrânia, em pleno leste europeu. Diante deste fato, o mundo que já convivia com pressões inflacionárias de oferta, causadas pela pandemia do COVID, teve que incorporar as limitações, elevações de preços e das incertezas trazidas pelo conflito armado.

Esta combinação de elevação de juros e inflação persistente, ao redor do planeta e a guerra trazem volatilidades e oportunidades em investimentos. Procuramos identifica-las, ao longo deste 1º trimestre, e aponta-las para nossos clientes, e temos tido acertos nestas indicações e assim continuaremos ao longo de 2022.

Análise da Carteira de Investimentos

Composição

No final do período, a carteira apresentou números de fechamento que evidenciam que suas posições estão respeitando os limites definidos nos artigos da Resolução 4.963/2021.

Distribuição por estratégias

A carteira vem mantendo a totalidade dos recursos aplicados em ativos financeiros regulados, e em conformidade com a legislação normativa dos investimentos dos RPPS. Tal distribuição está adequada à execução da Política de Investimentos aprovada para o ano de 2022, assim como atende os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos.

Distribuição por instituições gestoras e administradoras

A carteira na parcela referente a fundos de investimentos, vem mantendo 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.

Rentabilidade

A rentabilidade apresentada no período, apesar de mostrar recuperação em relação ao ano de 2021, ainda reflete um ambiente de conjuntura econômica incerto, e impactado por um processo inflacionário ascendente, que ocasiona taxas de juros reais negativas e que por sua vez acabam pressionando os mercados de Bolsa e Ativos Reais gerando alavancagem demasiada e distorcida de preços.

Risco x retorno

Os riscos da carteira permanecem afetados pela conjuntura atual, na medida em que segue o cenário de muita volatilidade no segmento de bolsas de valores, e no segmento de renda fixa com variações majoritariamente negativas dos preços dos ativos de emissores públicos e privados.

Enquadramento em relação à política de investimentos e os limites legais

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 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.

Rio de Janeiro, 02 de maio de 2022.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP