

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
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	817.147,21	35,15%	896.046.537,37	0,09%	7º I b
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL ADVANCED FIC RENDA FIXA	1.507.599,50	64,85% ▲	291.004.074,69	0,52%	7º III a

Investimentos

\$ 2.324.746,71

Disponibilidades Financeiras

\$ 0,00

Total Carteira

\$ 2.324.746,71

Governança (Pró Gestão)

 Não possui

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre	Política de Investimentos			GAP Superior		
				Inferior %	Alvo %	Superior %			
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	0,00%	0,00	100,00%	2.324.746,71	0,00%	9,00%	100,00%	2.324.746,71
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	35,15%	817.147,21	64,85%	1.507.599,50	0,00%	40,00%	100,00%	1.507.599,50
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	64,85%	1.507.599,50	-4,85%	-112.751,47	0,00%	15,00%	60,00%	-112.751,47
7º IV - Ativos Financeiros de RF - Emissão de Instituições	20,00%	0,00%	0,00	20,00%	464.949,34	0,00%	1,00%	20,00%	464.949,34
8º I - Fundos de Ações	30,00%	0,00%	0,00	30,00%	697.424,01	0,00%	24,00%	30,00%	697.424,01
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	0,00%	0,00	10,00%	232.474,67	0,00%	10,00%	10,00%	232.474,67
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	0,00%	0,00	10,00%	232.474,67	0,00%	1,00%	10,00%	232.474,67

Governança (Pró Gestão)

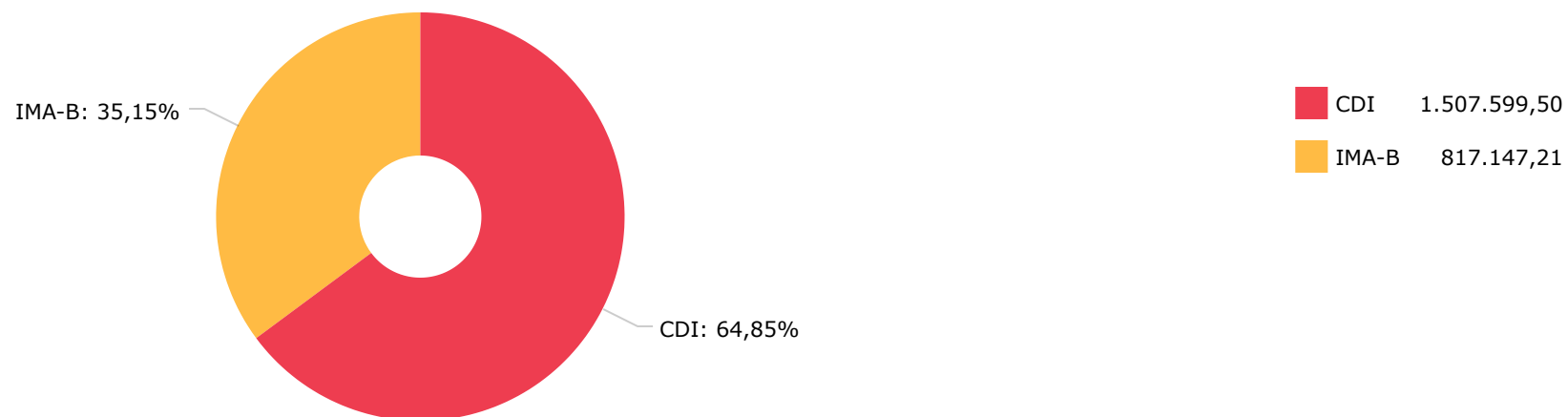
 Não possui

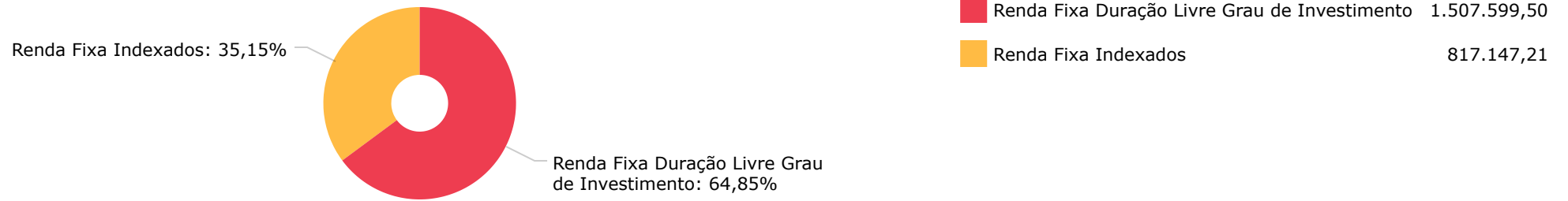
Renda Fixa

\$ 2.324.746,71 100,00%

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO (BENCHMARK)								
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	6,10	14,11	14,11	6,82	1,59	63,59	9,95	20,96
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	2,79	-3,26	-3,26	4,68	10,71		10,21	21,50
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,62	3,82	3,82	5,75	8,64	18,02	1,43	3,02
CDI (BENCHMARK)								
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL ADVANCED FIC RENDA FIXA	0,97	2,55	2,55	4,33	6,64	9,70	0,07	0,15
IBOVESPA (BENCHMARK)								
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	5,81	14,06	14,06	7,32	1,76	54,53	9,87	20,78
IMA-B (BENCHMARK)								
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,01	2,76	2,76	3,77	4,18	14,69	2,67	5,62
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	3,05	2,81	2,81	3,84	4,23	14,67	2,67	5,61
IMA-B 5 (BENCHMARK)								
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	2,58	3,74	3,74	5,75	8,38	17,29	1,35	2,84
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	2,59	3,76	3,76	5,82	8,48	17,46	1,33	2,81
IMA-B 5+ (BENCHMARK)								
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,52	1,82	1,82	1,82	0,03	11,51	4,23	8,91
IPCA (BENCHMARK)								
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,40	3,93	3,93	5,90	9,62	18,08	0,86	1,82
IRF-M (BENCHMARK)								
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	0,84	1,35	1,35	2,35	2,19	4,49	0,33	0,70

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IRF-M 1 (BENCHMARK)	0,89	2,28	2,28	3,43	5,14	7,77		
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,87	2,23	2,23	3,36	4,88	7,10	0,33	0,70

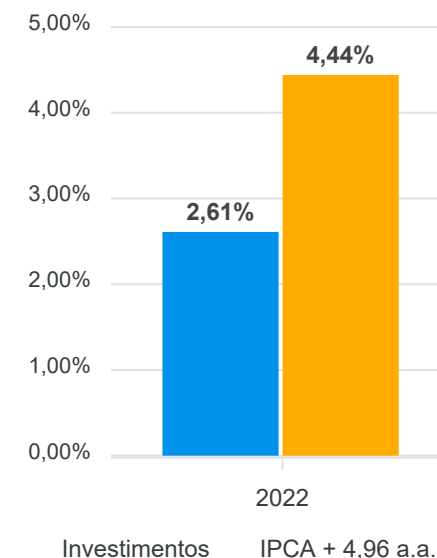
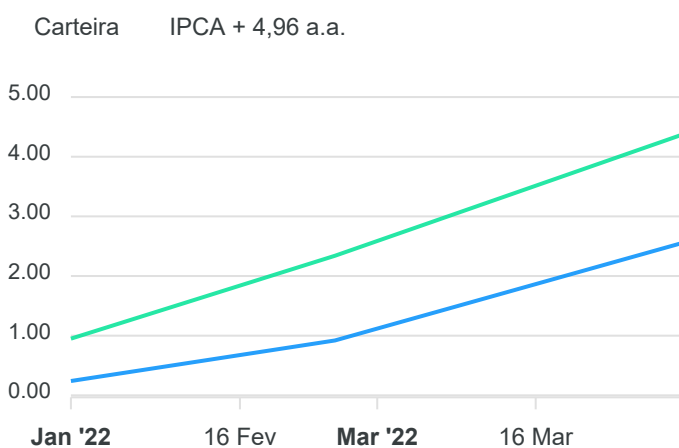
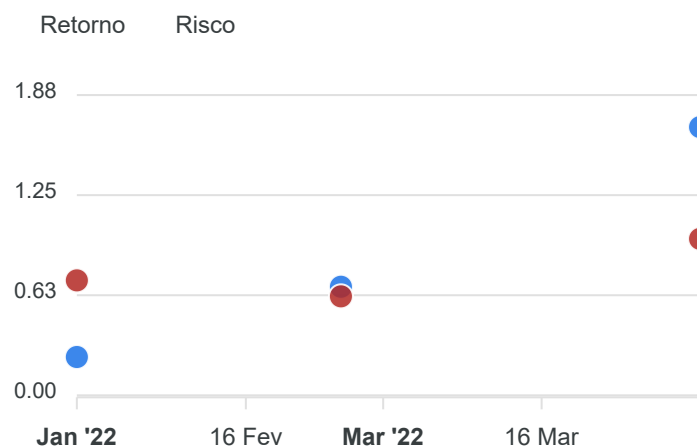








Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Meta %	Risco - VaR
Janeiro	2.247.218,29	0,00	0,00	2.252.564,23	5.345,94	0,24% ▲	0,95%	0,72%
Fevereiro	2.252.564,23	37.304,92	0,00	2.305.367,38	15.498,23	0,68% ▲	1,38%	0,62%
Março	2.305.367,38	0,00	19.325,00	2.324.746,71	38.704,33	1,68% ▲	2,05%	0,98%
Acumulado					59.548,50	2,61% ▲	4,44%	



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL ADVANCED FIC RENDA FIXA	1.512.401,07	0,00	19.325,00	1.507.599,50	14.523,43	0,96% ▲	0,07%
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	792.966,31	0,00	0,00	817.147,21	24.180,90	3,05% ▲	2,67%
	2.305.367,38	0,00	19.325,00	2.324.746,71	38.704,33	1,68%	0,98%

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL ADVANCED FIC RENDA FIXA	1.452.397,42	37.304,92	19.325,00	1.507.599,50	37.222,16	2,50% ▲
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	794.820,87	0,00	0,00	817.147,21	22.326,34	2,81% ▲
	2.247.218,29	37.304,92	19.325,00	2.324.746,71	59.548,50	2,63%

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

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
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.345.856,16	47,94%	594.892.242,95	0,23%	7º I b
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL ADVANCED FIC RENDA FIXA	1.461.351,55	52,06% ▲	291.004.074,69	0,50%	7º III a

Investimentos

\$ 2.807.207,71


Disponibilidades Financeiras

\$ 57.960,39

Total Carteira

\$ 2.865.168,10

Governança (Pró Gestão)

 Não possui

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre	Política de Investimentos			GAP Superior		
				Inferior %	Alvo %	Superior %			
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	0,00%	0,00	100,00%	2.865.168,10	0,00%	9,00%	100,00%	2.865.168,10
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	46,97%	1.345.856,16	53,03%	1.519.311,94	0,00%	40,00%	100,00%	1.519.311,94
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	51,00%	1.461.351,55	9,00%	257.749,31	0,00%	15,00%	60,00%	257.749,31
7º IV - Ativos Financeiros de RF - Emissão de Instituições	20,00%	0,00%	0,00	20,00%	573.033,62	0,00%	1,00%	20,00%	573.033,62
8º I - Fundos de Ações	30,00%	0,00%	0,00	30,00%	859.550,43	0,00%	24,00%	30,00%	859.550,43
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	0,00%	0,00	10,00%	286.516,81	0,00%	10,00%	10,00%	286.516,81
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	0,00%	0,00	10,00%	286.516,81	0,00%	1,00%	10,00%	286.516,81

Governança (Pró Gestão)

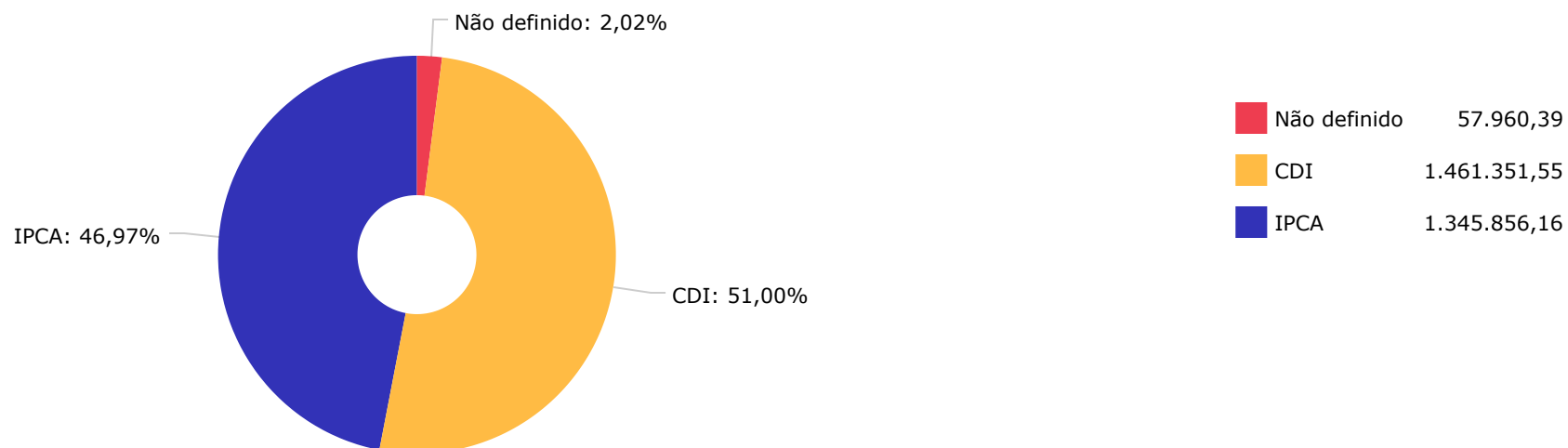
 Não possui

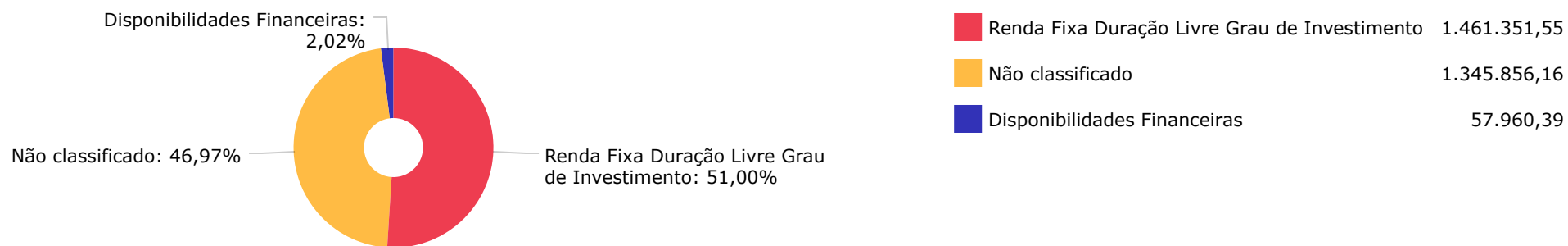
Renda Fixa

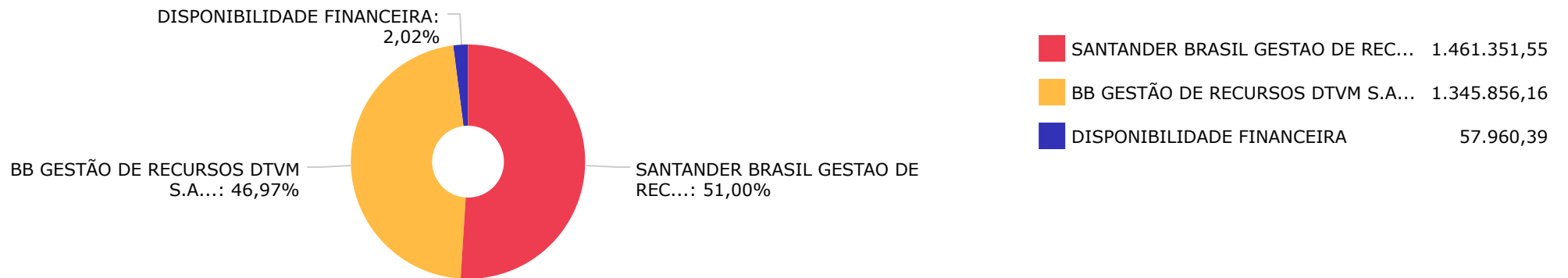
\$ 2.807.207,71 97,98%

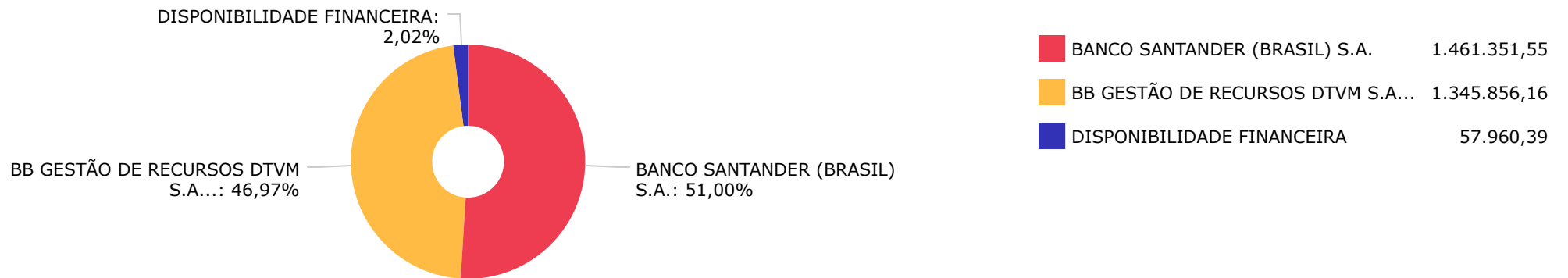
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO (BENCHMARK)								
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	6,10	14,11	14,11	6,82	1,59	63,59	9,95	20,96
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	2,79	-3,26	-3,26	4,68	10,71		10,21	21,50
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,62	3,82	3,82	5,75	8,64	18,02	1,43	3,02
CDI (BENCHMARK)								
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL ADVANCED FIC RENDA FIXA	0,97	2,55	2,55	4,33	6,64	9,70	0,07	0,15
IBOVESPA (BENCHMARK)								
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	5,81	14,06	14,06	7,32	1,76	54,53	9,87	20,78
IMA-B (BENCHMARK)								
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,01	2,76	2,76	3,77	4,18	14,69	2,67	5,62
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	3,05	2,81	2,81	3,84	4,23	14,67	2,67	5,61
IMA-B 5 (BENCHMARK)								
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	2,59	3,76	3,76	5,82	8,48	17,46	1,33	2,81
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	2,58	3,74	3,74	5,75	8,38	17,29	1,35	2,84
IMA-B 5+ (BENCHMARK)								
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,52	1,82	1,82	1,82	0,03	11,51	4,23	8,91
IPCA (BENCHMARK)								
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,40	3,93	3,93	5,90	9,62	18,08	0,86	1,82
IRF-M (BENCHMARK)								
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	0,84	1,35	1,35	2,35	2,19	4,49	0,33	0,70

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IRF-M 1 (BENCHMARK)	0,89	2,28	2,28	3,43	5,14	7,77		
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,87	2,23	2,23	3,36	4,88	7,10	0,33	0,70

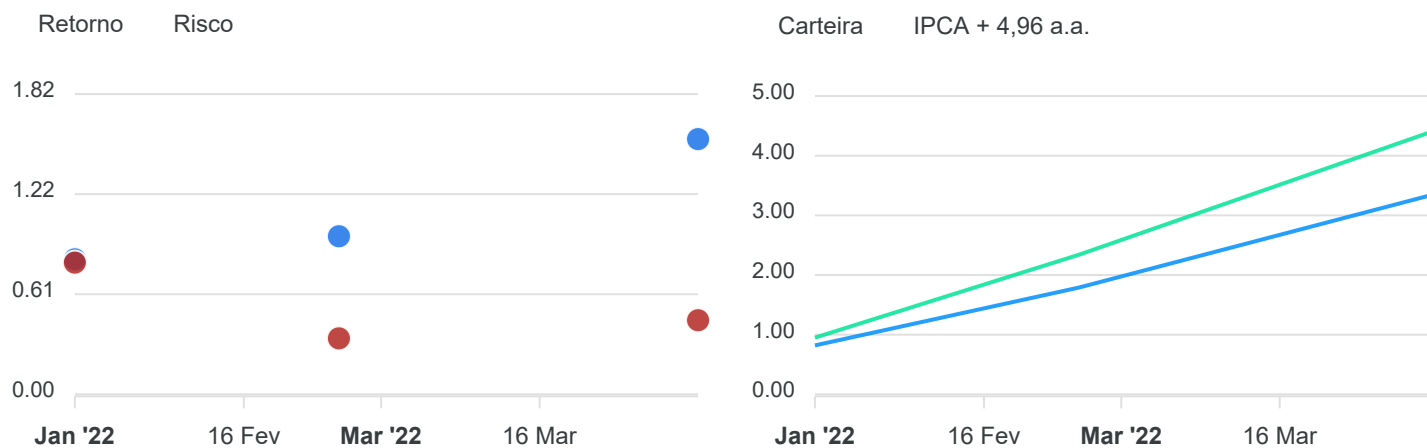








Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Meta %	Risco - VaR
Janeiro	2.032.254,92	2.268.981,55	2.981.265,11	1.336.697,77	16.726,41	0,82% ▲	0,95%	0,80%
Fevereiro	1.336.697,77	3.000.000,00	2.044.320,37	2.314.275,08	21.897,68	0,96% ▲	1,38%	0,34%
Março	2.314.275,08	850.000,00	400.000,00	2.807.207,71	42.932,63	1,55% ▲	2,05%	0,45%
Acumulado					81.556,72	3,37% ▲	4,44%	



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.314.275,08	0,00	0,00	1.345.856,16	31.581,08	2,40% ▲	0,86%
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL ADVANCED FIC RENDA FIXA	1.000.000,00	850.000,00	400.000,00	1.461.351,55	11.351,55	0,61% ▲	0,07%
	2.314.275,08	850.000,00	400.000,00	2.807.207,71	42.932,63	1,55%	0,45%

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.331.566,94	0,00	37.027,50	1.345.856,16	51.316,72	3,85% ▲
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL ADVANCED FIC RENDA FIXA	700.687,98	6.118.981,55	5.388.557,98	1.461.351,55	30.240,00	0,44% ▲
	2.032.254,92	6.118.981,55	5.425.585,48	2.807.207,71	81.556,72	2,99%

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

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
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	470.252,36	4,86%	8.945.530.970,72	0,01%	7º I b
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.113.984,08	11,52%	6.475.752.452,47	0,02%	7º I b
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.055.276,61	10,91%	945.847.891,90	0,11%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.873.718,04	19,38%	6.731.035.549,75	0,03%	7º I b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	110.457,94	1,14%	5.022.847.839,72	0,00%	7º I b
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	1.439.492,24	14,89%	1.176.353.590,23	0,12%	7º I b
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	99.527,26	1,03%	896.046.537,37	0,01%	7º I b
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	1.611.010,74	16,66%	41.426.659,79	3,89%	7º I b
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	305.963,44	3,16%	1.088.008.450,35	0,03%	8º I
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	823.214,16	8,51%	435.743.843,91	0,19%	8º I
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	765.692,28	7,92%	665.701.908,64	0,12%	9º III

Investimentos

\$ 9.668.589,15

Disponibilidades Financeiras

\$ 9.430,09

Total Carteira

\$ 9.678.019,24

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%	9.678.019,24	0,00%	9,00%	100,00%	9.678.019,24
7° I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	80,32%	7.773.719,27	19,68%	1.904.299,97	0,00%	40,00%	100,00%	1.904.299,97
7° III a - FI Referenciados RF	60,00%	0,00%	0,00	60,00%	5.806.811,54	0,00%	15,00%	60,00%	5.806.811,54
7° IV - Ativos Financeiros de RF - Emissão de Instituições	20,00%	0,00%	0,00	20,00%	1.935.603,85	0,00%	1,00%	20,00%	1.935.603,85
8° I - Fundos de Ações	30,00%	11,67%	1.129.177,60	18,33%	1.774.228,17	0,00%	24,00%	30,00%	1.774.228,17
9° III - Ações - BDR Nível I	10,00%	7,91%	765.692,28	2,09%	202.109,64	0,00%	10,00%	10,00%	202.109,64
10° I - Fundos Multimercados	10,00%	0,00%	0,00	10,00%	967.801,92	0,00%	1,00%	10,00%	967.801,92

Governança (Pró Gestão)

 Não possui

Renda Fixa

\$ 7.773.719,27 80,32%

Renda Variável

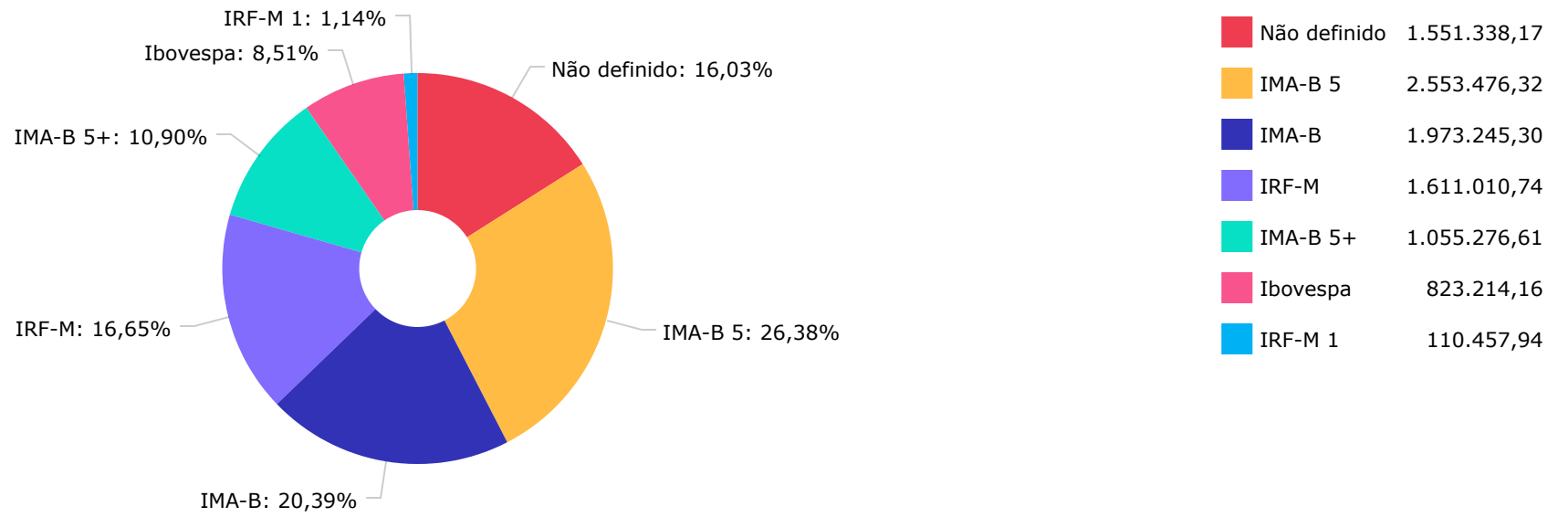
\$ 1.129.177,60 11,67%

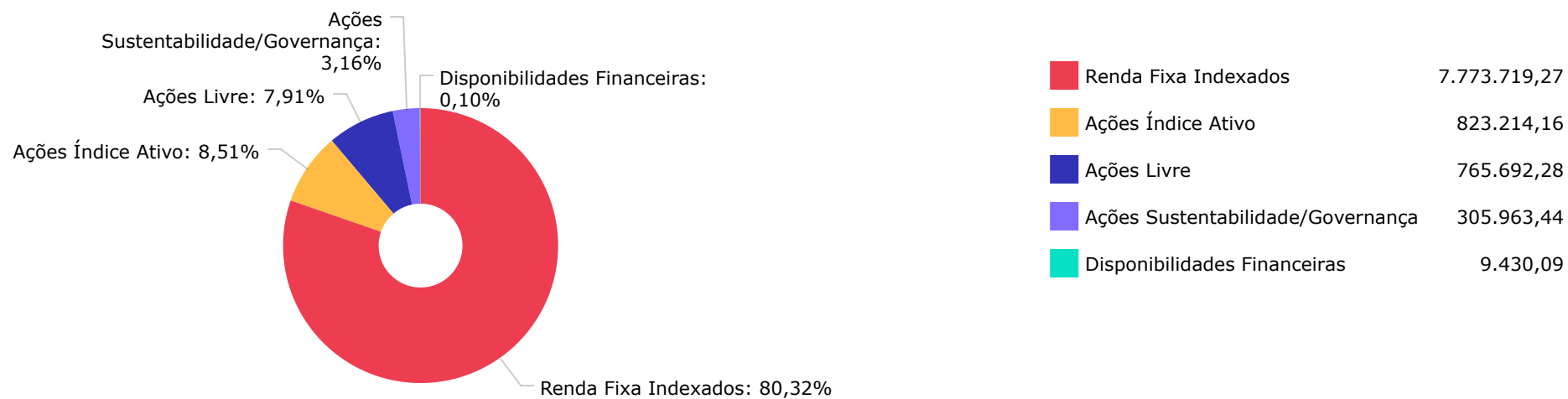
Exterior

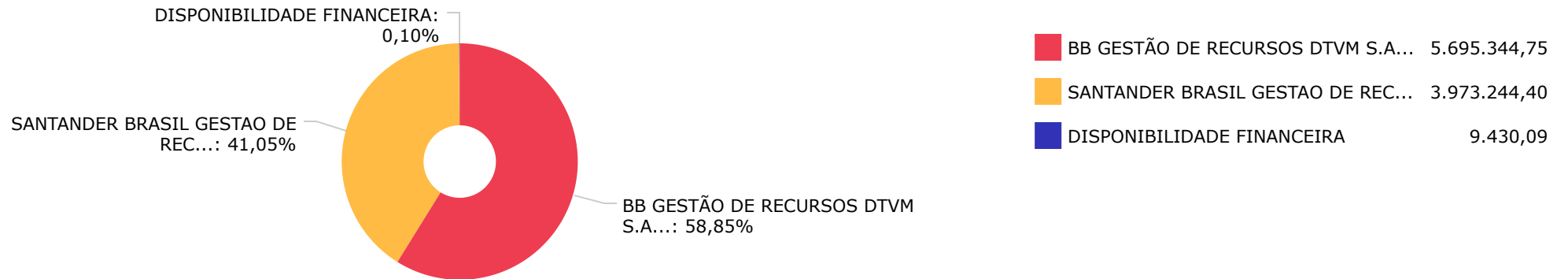
\$ 765.692,28 7,91%

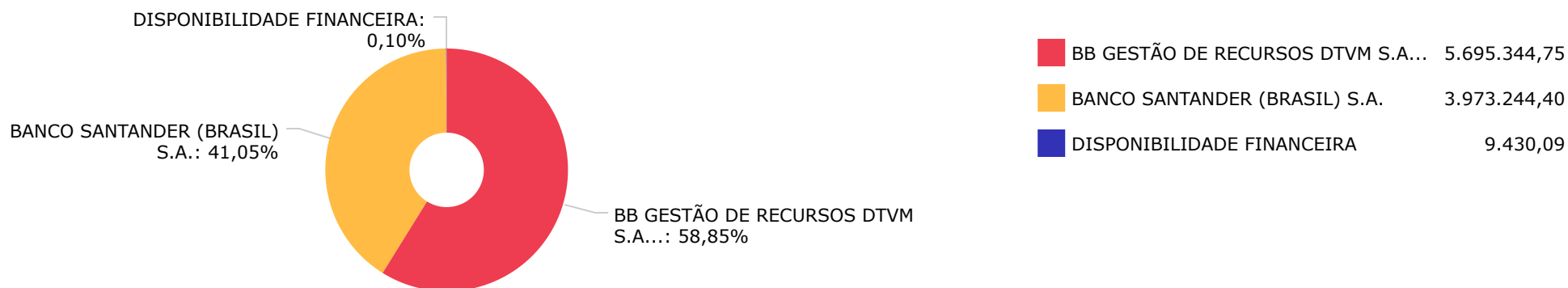
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO (BENCHMARK)								
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	2,79	-3,26	-3,26	4,68	10,71		10,21	21,50
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,62	3,82	3,82	5,75	8,64	18,02	1,43	3,02
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	6,10	14,11	14,11	6,82	1,59	63,59	9,95	20,96
CDI (BENCHMARK)								
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL ADVANCED FIC RENDA FIXA	0,97	2,55	2,55	4,33	6,64	9,70	0,07	0,15
IBOVESPA (BENCHMARK)								
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	5,81	14,06	14,06	7,32	1,76	54,53	9,87	20,78
IMA-B (BENCHMARK)								
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	3,05	2,81	2,81	3,84	4,23	14,67	2,67	5,61
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,01	2,76	2,76	3,77	4,18	14,69	2,67	5,62
IMA-B 5 (BENCHMARK)								
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	2,58	3,74	3,74	5,75	8,38	17,29	1,35	2,84
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	2,59	3,76	3,76	5,82	8,48	17,46	1,33	2,81
IMA-B 5+ (BENCHMARK)								
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,52	1,82	1,82	1,82	0,03	11,51	4,23	8,91
IPCA (BENCHMARK)								
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,40	3,93	3,93	5,90	9,62	18,08	0,86	1,82
IRF-M (BENCHMARK)								
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	0,84	1,35	1,35	2,35	2,19	4,49	0,33	0,70

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IRF-M 1 (BENCHMARK)	0,89	2,28	2,28	3,43	5,14	7,77		
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,87	2,23	2,23	3,36	4,88	7,10	0,33	0,70

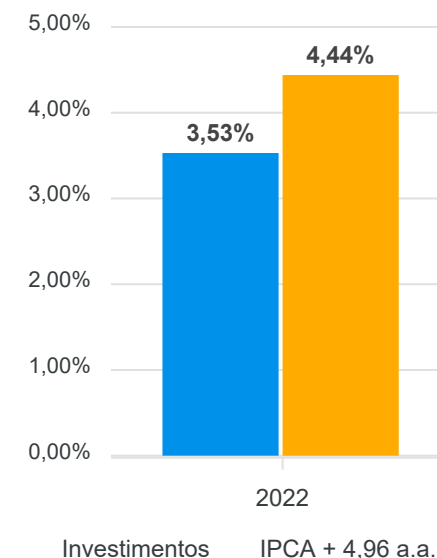
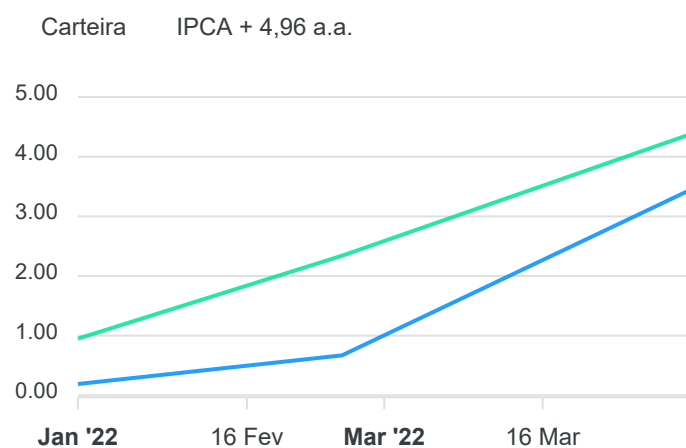
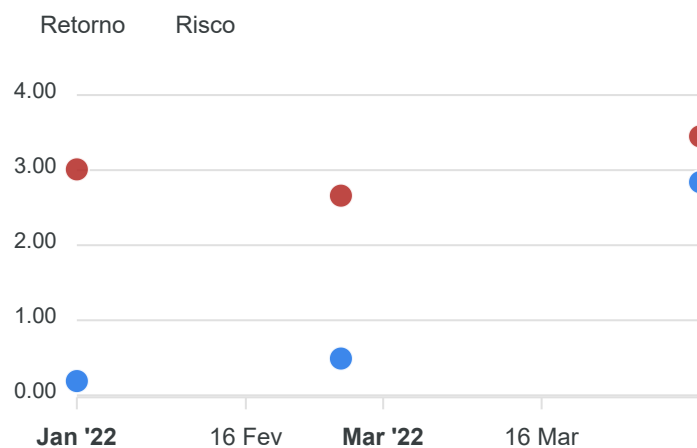








Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Meta %	Risco - VaR
Janeiro	8.714.490,53	315.014,65	0,00	9.046.335,66	16.830,48	0,19% ▲	0,95%	3,01%
Fevereiro	9.046.335,66	155.349,53	0,00	9.246.328,88	44.643,69	0,49% ▲	1,38%	2,66%
Março	9.246.328,88	155.315,38	0,00	9.668.589,15	266.944,89	2,84% ▲	2,05%	3,45%
Acumulado					328.419,06	3,53% ▲	4,44%	



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	458.245,58	0,00	0,00	470.252,36	12.006,78	2,62% ▲	1,43%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.085.980,01	0,00	0,00	1.113.984,08	28.004,07	2,58% ▲	1,35%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.019.372,50	0,00	0,00	1.055.276,61	35.904,11	3,52% ▲	4,23%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.818.970,22	0,00	0,00	1.873.718,04	54.747,82	3,01% ▲	2,67%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	109.508,29	0,00	0,00	110.457,94	949,65	0,87% ▲	0,33%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	1.248.847,02	155.315,38	0,00	1.439.492,24	35.329,84	2,52% ▲	1,33%
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	96.582,06	0,00	0,00	99.527,26	2.945,20	3,05% ▲	2,67%
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	1.597.545,30	0,00	0,00	1.611.010,74	13.465,44	0,84% ▲	0,33%
	7.435.050,98	155.315,38	0,00	7.773.719,27	183.352,91	2,42%	1,85%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	288.383,47	0,00	0,00	305.963,44	17.579,97	6,10% ▲	9,95%
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	777.979,08	0,00	0,00	823.214,16	45.235,08	5,81% ▲	9,87%
	1.066.362,55	0,00	0,00	1.129.177,60	62.815,05	5,89%	9,89%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	744.915,35	0,00	0,00	765.692,28	20.776,93	2,79% ▲	10,21%
	744.915,35	0,00	0,00	765.692,28	20.776,93	2,79%	0,00%

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	452.962,11	0,00	0,00	470.252,36	17.290,25	3,82% ▲
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	925.724,34	148.280,15	0,00	1.113.984,08	39.979,59	3,72% ▲
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.036.458,50	0,00	0,00	1.055.276,61	18.818,11	1,82% ▲
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.823.317,23	0,00	0,00	1.873.718,04	50.400,81	2,76% ▲
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	108.043,50	0,00	0,00	110.457,94	2.414,44	2,23% ▲
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	1.080.061,06	310.664,91	0,00	1.439.492,24	48.766,27	3,51% ▲
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	96.807,94	0,00	0,00	99.527,26	2.719,32	2,81% ▲
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	1.409.735,78	166.734,50	0,00	1.611.010,74	34.540,46	2,19% ▲
	6.933.110,46	625.679,56	0,00	7.773.719,27	214.929,25	2,84%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	268.134,53	0,00	0,00	305.963,44	37.828,91	14,11% ▲
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	721.748,68	0,00	0,00	823.214,16	101.465,48	14,06% ▲
	989.883,21	0,00	0,00	1.129.177,60	139.294,39	14,07%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	791.496,86	0,00	0,00	765.692,28	-25.804,58	-3,26% ▼
	791.496,86	0,00	0,00	765.692,28	-25.804,58	-3,26%

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

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
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	470.252,36	3,18%	8.945.530.970,72	0,01%	7º I b
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.113.984,08	7,53%	6.475.752.452,47	0,02%	7º I b
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.055.276,61	7,13%	945.847.891,90	0,11%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.873.718,04	12,66%	6.731.035.549,75	0,03%	7º I b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	110.457,94	0,75%	5.022.847.839,72	0,00%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.345.856,16	9,09%	594.892.242,95	0,23%	7º I b
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	1.439.492,24	9,73%	1.176.353.590,23	0,12%	7º I b
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	916.674,47	6,19%	896.046.537,37	0,10%	7º I b
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	1.611.010,74	10,88%	41.426.659,79	3,89%	7º I b
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL ADVANCED FIC RENDA FIXA	2.968.951,05	20,06% ▲	291.004.074,69	1,02%	7º III a
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	305.963,44	2,07%	1.088.008.450,35	0,03%	8º I
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	823.214,16	5,56%	435.743.843,91	0,19%	8º I
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	765.692,28	5,17%	665.701.908,64	0,12%	9º III

Investimentos

\$ 14.800.543,57

Disponibilidades Financeiras

\$ 67.390,48

Total Carteira

\$ 14.867.934,05

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%	14.800.543,57	0,00%	9,00%	100,00%	14.800.543,57
7° I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	67,14%	9.936.722,64	32,86%	4.863.820,93	0,00%	40,00%	100,00%	4.863.820,93
7° III a - FI Referenciados RF	60,00%	20,06%	2.968.951,05	39,94%	5.911.375,09	0,00%	15,00%	60,00%	5.911.375,09
7° IV - Ativos Financeiros de RF - Emissão de Instituições	20,00%	0,00%	0,00	20,00%	2.960.108,71	0,00%	1,00%	20,00%	2.960.108,71
8° I - Fundos de Ações	30,00%	7,63%	1.129.177,60	22,37%	3.310.985,47	0,00%	24,00%	30,00%	3.310.985,47
9° III - Ações - BDR Nível I	10,00%	5,17%	765.692,28	4,83%	714.362,08	0,00%	10,00%	10,00%	714.362,08
10° I - Fundos Multimercados	10,00%	0,00%	0,00	10,00%	1.480.054,36	0,00%	1,00%	10,00%	1.480.054,36

Governança (Pró Gestão)

 Não possui

Renda Fixa

\$ 12.905.673,69 87,20%

Renda Variável

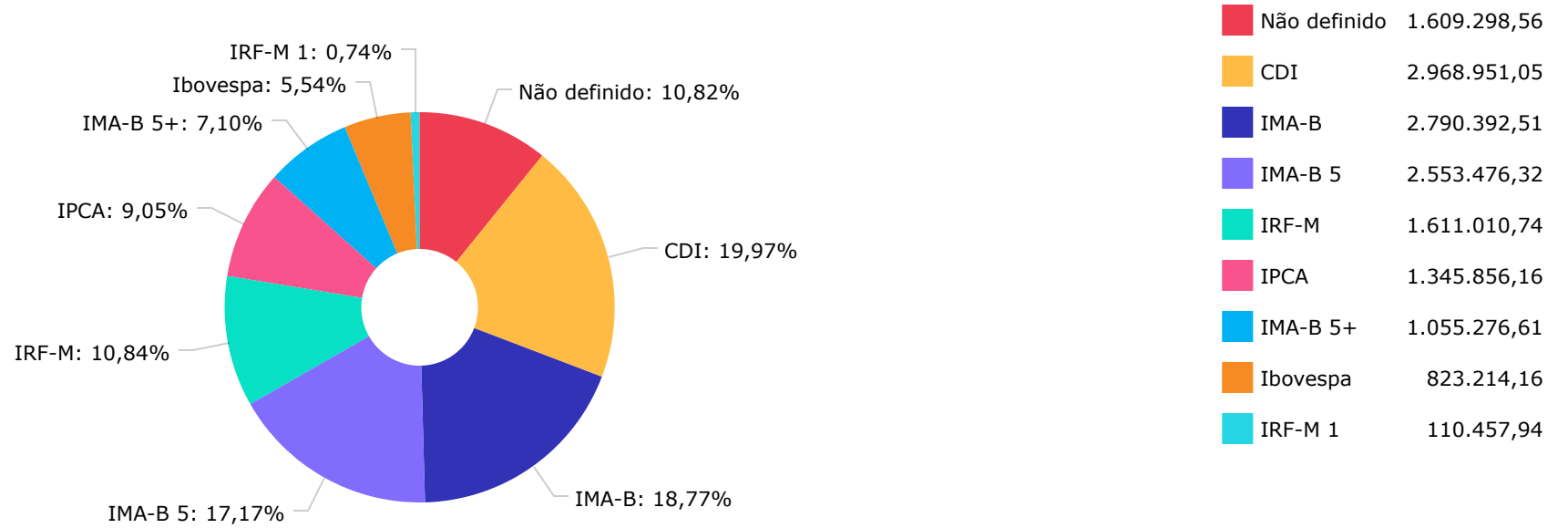
\$ 1.129.177,60 7,63%

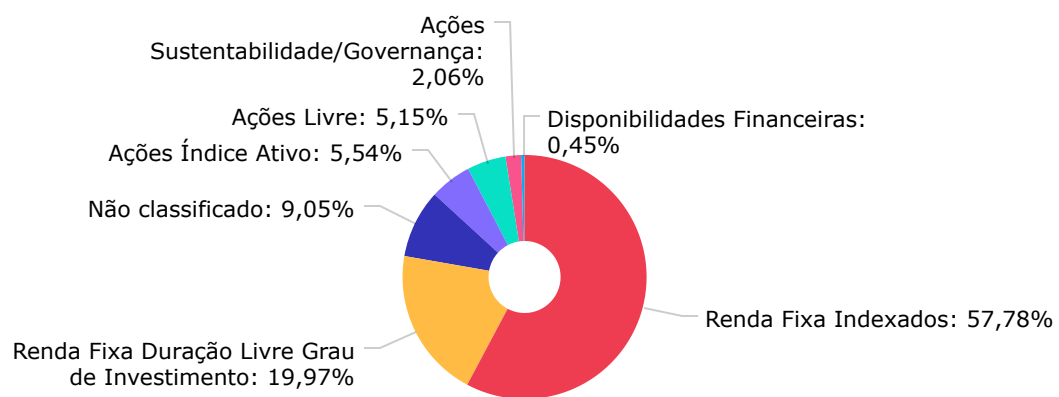
Exterior

\$ 765.692,28 5,17%

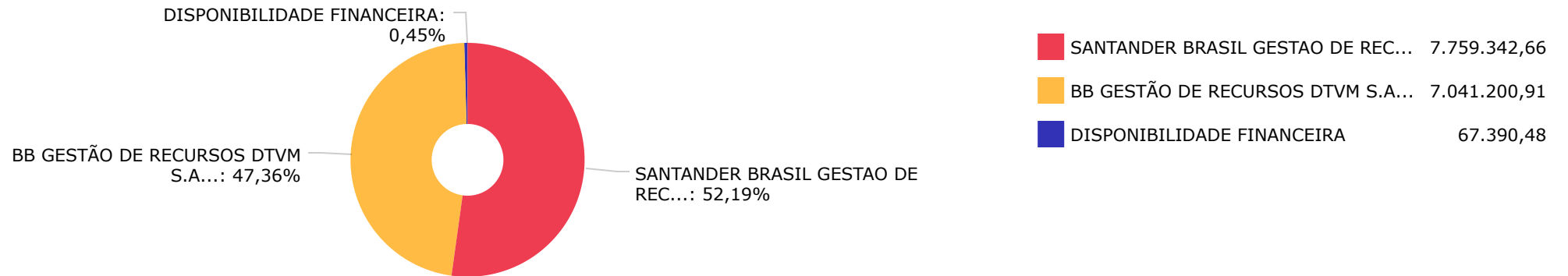
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO (BENCHMARK)								
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,62	3,82	3,82	5,75	8,64	18,02	1,43	3,02
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	6,10	14,11	14,11	6,82	1,59	63,59	9,95	20,96
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	2,79	-3,26	-3,26	4,68	10,71		10,21	21,50
CDI (BENCHMARK)								
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL ADVANCED FIC RENDA FIXA	0,97	2,55	2,55	4,33	6,64	9,70	0,07	0,15
IBOVESPA (BENCHMARK)								
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	5,81	14,06	14,06	7,32	1,76	54,53	9,87	20,78
IMA-B (BENCHMARK)								
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,01	2,76	2,76	3,77	4,18	14,69	2,67	5,62
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	3,05	2,81	2,81	3,84	4,23	14,67	2,67	5,61
IMA-B 5 (BENCHMARK)								
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	2,59	3,76	3,76	5,82	8,48	17,46	1,33	2,81
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	2,58	3,74	3,74	5,75	8,38	17,29	1,35	2,84
IMA-B 5+ (BENCHMARK)								
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,52	1,82	1,82	1,82	0,03	11,51	4,23	8,91
IPCA (BENCHMARK)								
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,40	3,93	3,93	5,90	9,62	18,08	0,86	1,82
IRF-M (BENCHMARK)								
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	0,84	1,35	1,35	2,35	2,19	4,49	0,33	0,70

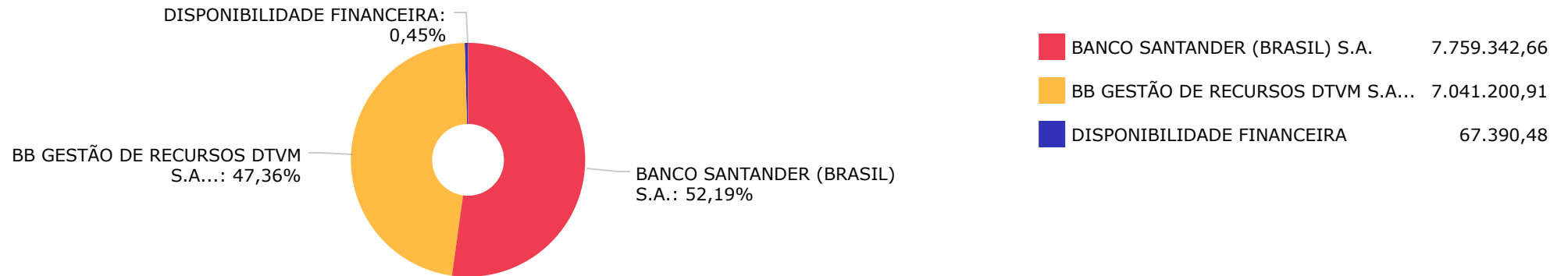
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IRF-M 1 (BENCHMARK)	0,89	2,28	2,28	3,43	5,14	7,77		
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,87	2,23	2,23	3,36	4,88	7,10	0,33	0,70



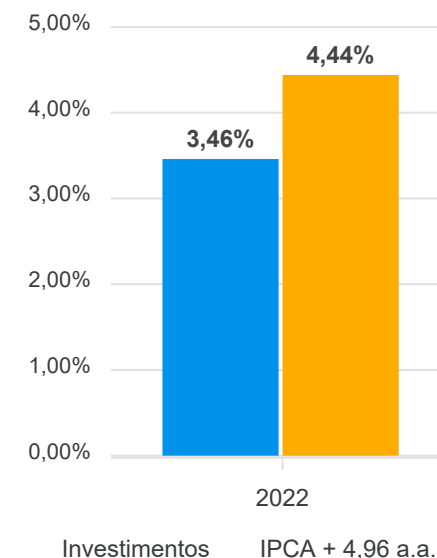
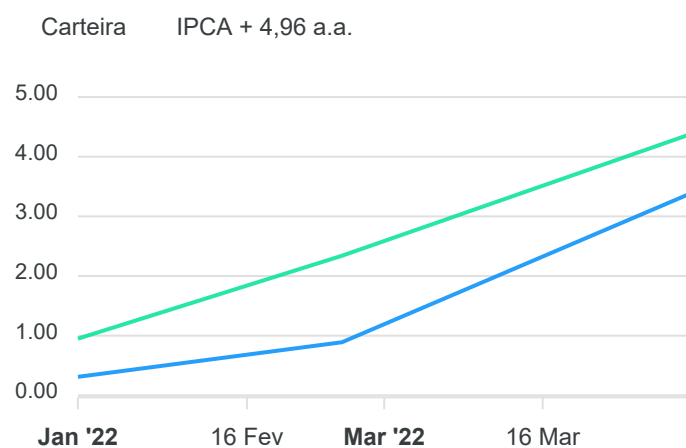
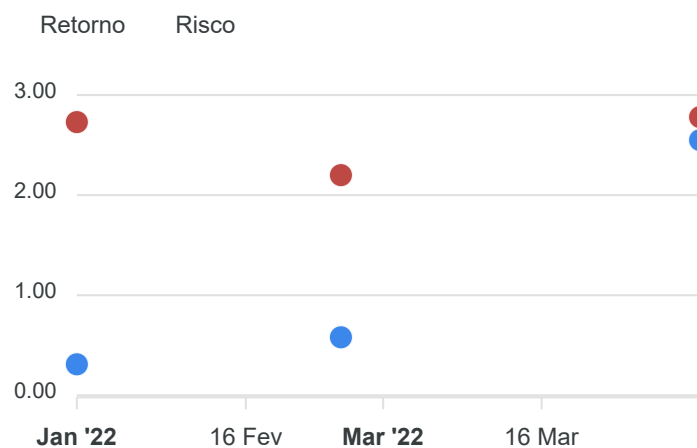


Renda Fixa Indexados	8.590.866,48
Renda Fixa Duração Livre Grau de Investimento	2.968.951,05
Não classificado	1.345.856,16
Ações Índice Ativo	823.214,16
Ações Livre	765.692,28
Ações Sustentabilidade/Governança	305.963,44
Disponibilidades Financeiras	67.390,48





Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Meta %	Risco - VaR
Janeiro	10.746.745,45	2.583.996,20	2.981.265,11	10.383.033,43	33.556,89	0,31% ▲	0,95%	2,73%
Fevereiro	10.383.033,43	3.155.349,53	2.044.320,37	11.560.603,96	66.541,37	0,58% ▲	1,38%	2,20%
Março	11.560.603,96	1.005.315,38	400.000,00	12.475.796,86	309.877,52	2,55% ▲	2,05%	2,78%
Acumulado					409.975,78	3,46% ▲	4,44%	



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	458.245,58	0,00	0,00	470.252,36	12.006,78	2,62% ▲	1,43%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.085.980,01	0,00	0,00	1.113.984,08	28.004,07	2,58% ▲	1,35%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.019.372,50	0,00	0,00	1.055.276,61	35.904,11	3,52% ▲	4,23%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.818.970,22	0,00	0,00	1.873.718,04	54.747,82	3,01% ▲	2,67%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	109.508,29	0,00	0,00	110.457,94	949,65	0,87% ▲	0,33%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.314.275,08	0,00	0,00	1.345.856,16	31.581,08	2,40% ▲	0,86%
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL ADVANCED FIC RENDA FIXA	2.512.401,07	850.000,00	419.325,00	2.968.951,05	25.874,98	0,77% ▲	0,07%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	1.248.847,02	155.315,38	0,00	1.439.492,24	35.329,84	2,52% ▲	1,33%
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	889.548,37	0,00	0,00	916.674,47	27.126,10	3,05% ▲	2,67%
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	1.597.545,30	0,00	0,00	1.611.010,74	13.465,44	0,84% ▲	0,33%
	12.054.693,44	1.005.315,38	419.325,00	12.905.673,69	264.989,87	2,10%	1,39%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	288.383,47	0,00	0,00	305.963,44	17.579,97	6,10% ▲	9,95%
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	777.979,08	0,00	0,00	823.214,16	45.235,08	5,81% ▲	9,87%
	1.066.362,55	0,00	0,00	1.129.177,60	62.815,05	5,89%	9,89%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	744.915,35	0,00	0,00	765.692,28	20.776,93	2,79% ▲	10,21%
	744.915,35	0,00	0,00	765.692,28	20.776,93	2,79%	0,00%

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	452.962,11	0,00	0,00	470.252,36	17.290,25	3,82% ▲
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	925.724,34	148.280,15	0,00	1.113.984,08	39.979,59	3,72% ▲
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.036.458,50	0,00	0,00	1.055.276,61	18.818,11	1,82% ▲
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.823.317,23	0,00	0,00	1.873.718,04	50.400,81	2,76% ▲
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	108.043,50	0,00	0,00	110.457,94	2.414,44	2,23% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.331.566,94	0,00	37.027,50	1.345.856,16	51.316,72	3,85% ▲
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL ADVANCED FIC RENDA FIXA	2.153.085,40	6.156.286,47	5.407.882,98	2.968.951,05	67.462,16	0,81% ▲
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	1.080.061,06	310.664,91	0,00	1.439.492,24	48.766,27	3,51% ▲
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	891.628,81	0,00	0,00	916.674,47	25.045,66	2,81% ▲
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	1.409.735,78	166.734,50	0,00	1.611.010,74	34.540,46	2,19% ▲
	11.212.583,67	6.781.966,03	5.444.910,48	12.905.673,69	356.034,47	2,84%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	268.134,53	0,00	0,00	305.963,44	37.828,91	14,11% ▲
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	721.748,68	0,00	0,00	823.214,16	101.465,48	14,06% ▲
	989.883,21	0,00	0,00	1.129.177,60	139.294,39	14,07%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	791.496,86	0,00	0,00	765.692,28	-25.804,58	-3,26% ▼
	791.496,86	0,00	0,00	765.692,28	-25.804,58	-3,26%

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