

2022

Relatório Mensal

Maio

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
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.380.043,73	57,20%	610.003.755,01	0,23%	7º I b
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL ADVANCED FIC RENDA FIXA	1.032.788,78	42,80% ▲	305.669.666,17	0,34%	7º III a

Investimentos

\$ 2.412.832,51


Disponibilidades Financeiras

\$ 233.564,40

Total Carteira

\$ 2.646.396,91

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%	2.646.396,91	0,00%	9,00%	100,00%	2.646.396,91
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	52,15%	1.380.043,73	47,85%	1.266.353,18	0,00%	40,00%	100,00%	1.266.353,18
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	39,03%	1.032.788,78	20,97%	555.049,37	0,00%	15,00%	60,00%	555.049,37
7º IV - Ativos Financeiros de RF - Emissão de Instituições	20,00%	0,00%	0,00	20,00%	529.279,38	0,00%	1,00%	20,00%	529.279,38
8º I - Fundos de Ações	30,00%	0,00%	0,00	30,00%	793.919,07	0,00%	24,00%	30,00%	793.919,07
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	0,00%	0,00	10,00%	264.639,69	0,00%	10,00%	10,00%	264.639,69
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	0,00%	0,00	10,00%	264.639,69	0,00%	1,00%	10,00%	264.639,69

Governança (Pró Gestão)

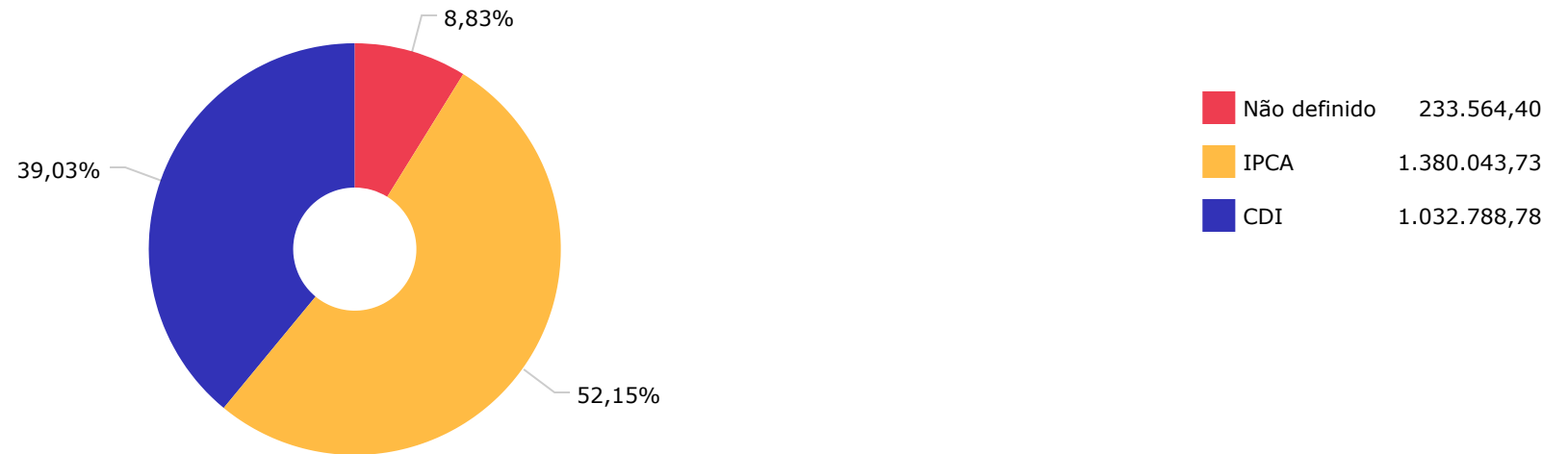
 Não possui

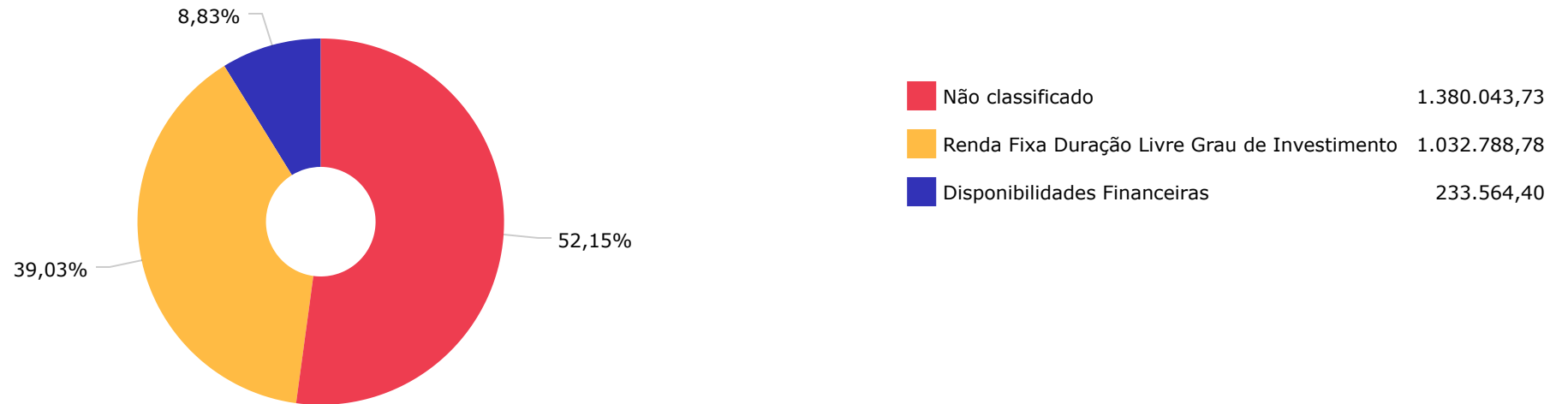
Renda Fixa

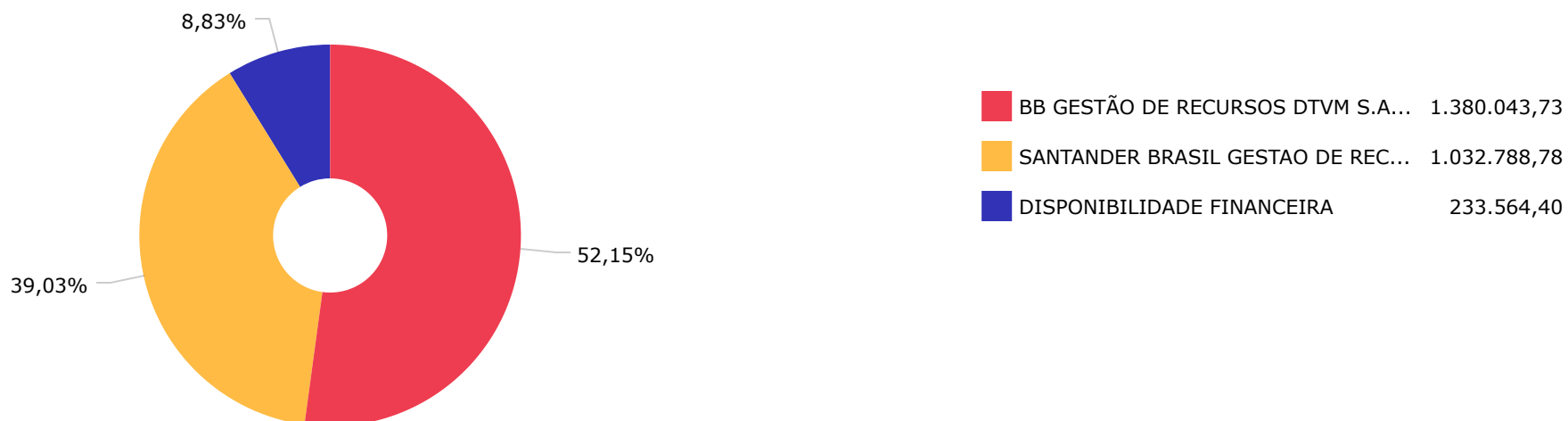
\$ 2.412.832,51 91,17%

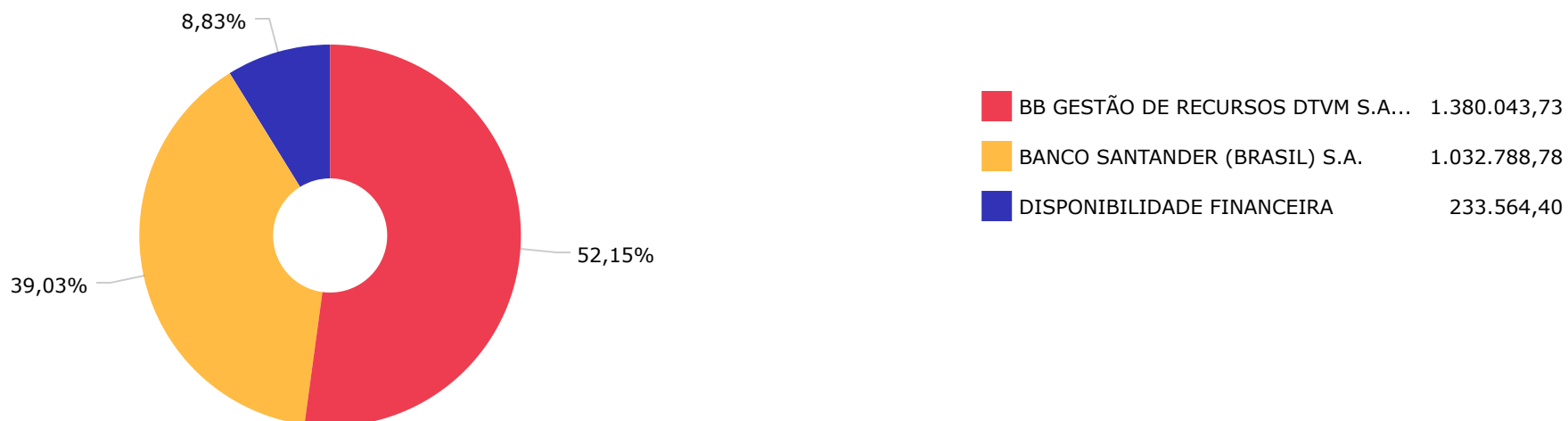
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO (BENCHMARK)								
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1,71	-8,57	-2,85	-4,38	-1,29		12,96	27,29
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,77	6,17	4,95	6,92	9,45	17,95	1,16	2,45
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	2,93	5,66	-1,76	9,29	-13,66	26,13	9,61	20,23
CDI (BENCHMARK)								
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL ADVANCED FIC RENDA FIXA	1,08	4,52	2,91	5,29	8,01	10,99	0,05	0,10
IBOVESPA (BENCHMARK)								
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	3,13	5,79	-1,85	8,82	-12,39	19,28	9,83	20,71
IMA-B (BENCHMARK)								
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,96	4,58	4,83	4,80	4,24	13,52	2,15	4,53
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	0,94	4,62	4,87	4,84	4,34	13,54	2,17	4,57
IMA-B 5 (BENCHMARK)								
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,77	6,14	4,95	6,94	9,18	16,95	1,04	2,18
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	0,76	6,16	4,95	6,97	9,31	17,10	1,03	2,18
IMA-B 5+ (BENCHMARK)								
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,11	2,99	4,72	2,65	-0,64	9,58	3,57	7,51
IPCA (BENCHMARK)								
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,72	6,57	5,00	7,28	10,83	18,51	0,76	1,59
IRF-M (BENCHMARK)								
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	0,94	3,81	2,41	4,66	6,01	7,63	0,20	0,43

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IRF-M 1 (BENCHMARK)	0,95	4,02	2,61	4,93	6,43	8,67		
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,92	3,90	2,51	4,78	6,14	7,98	0,20	0,43

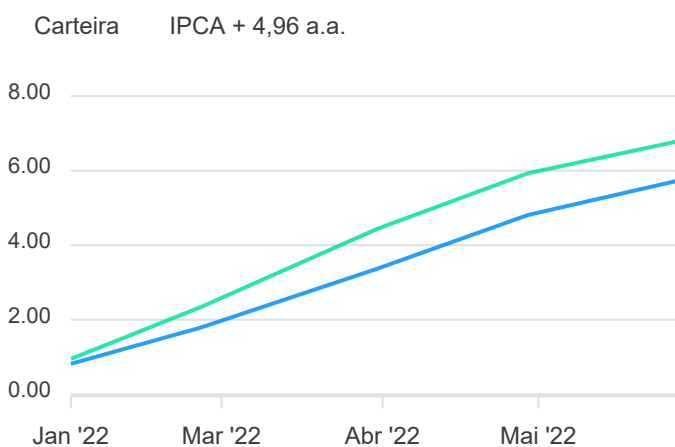
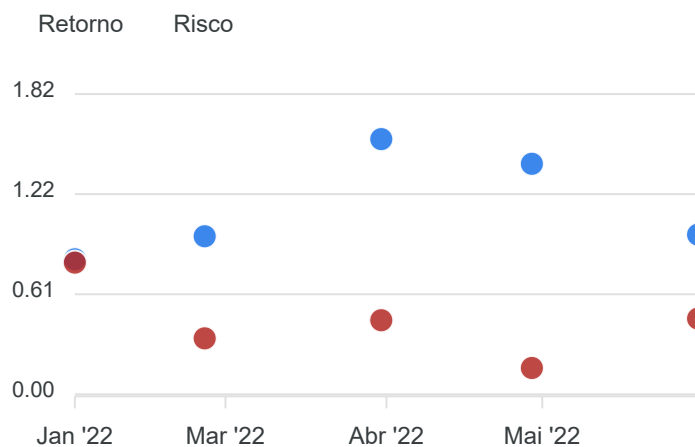








Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Meta %	Risco - VaR
Janeiro	2.032.254,92	2.268.981,55	2.981.265,11	1.336.697,77	16.726,41	0,82% ▲	0,95%	0,80%
Fevereiro	1.336.697,77	3.000.000,00	2.044.320,37	2.314.275,08	21.897,68	0,96% ▲	1,38%	0,34%
Março	2.314.275,08	850.000,00	400.000,00	2.807.207,71	42.932,63	1,55% ▲	2,05%	0,45%
Abril	2.807.207,71	3.000.000,00	3.476.351,59	2.370.173,60	39.317,48	1,40% ▲	1,43%	0,16%
Mai	2.370.173,60	1.365.427,29	1.346.000,00	2.412.832,51	23.231,62	0,97% ▲	0,90%	0,46%
Acumulado					144.105,82	5,83% ▲	6,88%	



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.370.173,60	0,00	0,00	1.380.043,73	9.870,13	0,72% ▲	0,76%
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL ADVANCED FIC RENDA FIXA	1.000.000,00	1.365.427,29	1.346.000,00	1.032.788,78	13.361,49	0,56% ▲	0,05%
	2.370.173,60	1.365.427,29	1.346.000,00	2.412.832,51	23.231,62	0,97%	0,46%

Cenário Econômico

Em maio a inflação continuou dominando o ambiente econômico na medida em que demonstra força de permanência e potencial de elevação. Ainda como consequência da pandemia do COVID 19 e da guerra na Ucrânia. Os preços ao consumidor mais aquecidos do que o esperado alimentou as apostas de que o Banco Central americano, bem como o Banco Central europeu terão que endurecer sua batalha contra a inflação.

No Brasil, o nosso Banco Central já iniciou esta trajetória em que outros ainda estão vacilantes quanto a sua magnitude. Lembremos que os EUA e as economias europeias inundaram suas economias com elevados volumes de recursos até recentemente, trazendo um elemento a composição da inflação novo e imprevisível a sua dimensão e extensão nestas economias.

O desejo manifestado pelo Banco Central de encerrar em breve o ciclo de aperto monetário pode ser adiado mais uma vez. É crescente, no mercado, a aposta de que será necessária a continuidade das elevações de juros para além deste mês, na medida em que os principais componentes da inflação têm acelerado, ao mesmo tempo em que há uma melhora no desempenho da atividade econômica e do mercado de trabalho. As expectativas para o IPCA em 2023, que começam a escapar do teto da meta, testam a comunicação da autoridade monetária, o que acirra o debate num momento em que a Selic já está em níveis restritivos.

Desta forma, permaneceram, em maio, bem atrativas as taxas de remuneração dos títulos públicos federais e assim a sua oportunidade de investimento quer seja diretamente em sua aquisição, ou em cotas de fundos abertos e vértices que tem esses como ativo principal, ou exclusivo, na composição de suas carteiras.

Entretanto, para as demais classes de ativos do segmento de renda variável e de investimentos no exterior continuaremos a observar significativas volatilidades.

Análise da Carteira de Investimentos

Carteira de Investimentos

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

Enquadramento na Resolução e Política de Investimentos

A situação da carteira ao término do período evidencia que, apesar de alguns objetivos ainda não terem sido alcançados (estratégias alvo), fica demonstrado o cumprimento da legislação em vigor, bem como da própria Política de Investimentos definida para o ano de 2022. As diferenças verificadas entre os percentuais da carteira em relação à Política de Investimentos, demonstra apenas que os objetivos pretendidos para o ano de 2022 ainda não foram integralmente atingidos.

Rentabilidade e Risco (por ativo)

As séries históricas da rentabilidade e risco por ativo da carteira em relação aos respectivos benchmarks, evidencia a qualidade e consistência de seus resultados.

Distribuição por Benchmarks

A carteira mantém a totalidade dos recursos aplicados em ativos financeiros indexados, e/ou que buscaram replicar indexadores adequados, e em conformidade, com os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos.

Distribuição por Classificação ANBIMA

A carteira mantém a alocação em fundos de investimento que seguem as características de estratégias e fatores de risco definidas pela ANBIMA. Esse agrupamento facilita a comparação de performance entre os diferentes fundos, assim como auxilia o processo de decisão de investimento.

Distribuição por Gestoras e Administradoras

A carteira na parcela referente a fundos de investimento, mantém a totalidade dos recursos aplicados em fundos cujos gestores e administradores são instituições regulares junto aos órgãos de Controle e Fiscalização do Mercado de Capitais, assim como apresentam histórico de regularidade no ambiente de gestão e administração de investimentos.

Retorno da Carteira de Investimentos

A rentabilidade apresentada no período, voltou a ser impactada de forma contundente pela conjuntura econômica incerta, e a persistência do processo inflacionário ascendente, mantendo as taxas de juros reais negativas, e pressionando os mercados de Bolsa e Ativos Reais gerando alavancagem demasiada e distorcida de preços, e fazendo com que os riscos da carteira permaneçam sensíveis.

Retorno dos Fundos de Investimentos

A carteira na parcela referente a fundos de investimentos, mantém a concentração em fundos regulados, e em conformidade com a legislação normativa dos investimentos dos RPPS. Tal distribuição fica adequada à execução da Política de Investimentos aprovada para o ano de 2022, assim como atende os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos.

Rio de Janeiro, 12 de junho de 2022.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

2022

Relatório Mensal

Maio

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
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	480.928,88	3,24%	9.450.283.491,65	0,01%	7º I b
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.139.707,40	7,68%	6.992.058.203,56	0,02%	7º I b
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.067.450,54	7,19%	772.476.623,73	0,14%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.906.898,39	12,85%	6.293.749.685,70	0,03%	7º I b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	112.255,87	0,76%	5.107.140.425,93	0,00%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.380.043,73	9,30%	610.003.755,01	0,23%	7º I b
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	2.346.484,37	15,82%	1.354.094.140,52	0,17%	7º I b
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	932.852,21	6,29%	883.836.264,30	0,11%	7º I b
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	1.636.014,71	11,03%	40.474.826,34	4,04%	7º I b
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL ADVANCED FIC RENDA FIXA	2.063.107,08	13,91%	305.669.666,17	0,67%	7º III a
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	283.303,30	1,91%	974.253.508,27	0,03%	8º I
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	763.566,60	5,15%	385.937.594,23	0,20%	8º I
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	723.671,25	4,88%	598.363.506,21	0,12%	9º III

Investimentos

\$ 14.836.284,33

Disponibilidades Financeiras

\$ 365.536,94

Total Carteira

\$ 15.201.821,27

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%	14.836.284,33	0,00%	9,00%	100,00%	14.836.284,33
7° I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	74,16%	11.002.636,10	25,84%	3.833.648,23	0,00%	40,00%	100,00%	3.833.648,23
7° III a - FI Referenciados RF	60,00%	13,91%	2.063.107,08	46,09%	6.838.663,52	0,00%	15,00%	60,00%	6.838.663,52
7° IV - Ativos Financeiros de RF - Emissão de Instituições	20,00%	0,00%	0,00	20,00%	2.967.256,87	0,00%	1,00%	20,00%	2.967.256,87
8° I - Fundos de Ações	30,00%	7,06%	1.046.869,90	22,94%	3.404.015,40	0,00%	24,00%	30,00%	3.404.015,40
9° III - Ações - BDR Nível I	10,00%	4,88%	723.671,25	5,12%	759.957,18	0,00%	10,00%	10,00%	759.957,18
10° I - Fundos Multimercados	10,00%	0,00%	0,00	10,00%	1.483.628,43	0,00%	1,00%	10,00%	1.483.628,43

Governança (Pró Gestão)

 Não possui

Renda Fixa

\$ 13.065.743,18 88,07%

Renda Variável

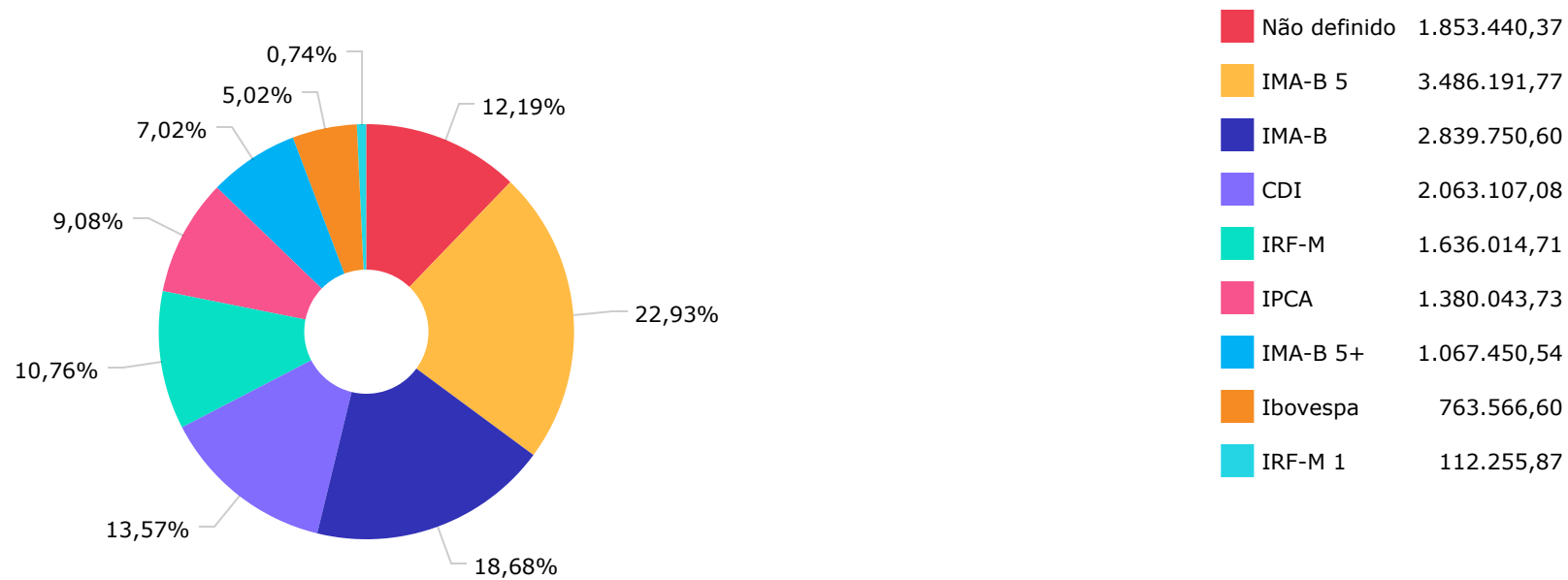
\$ 1.046.869,90 7,06%

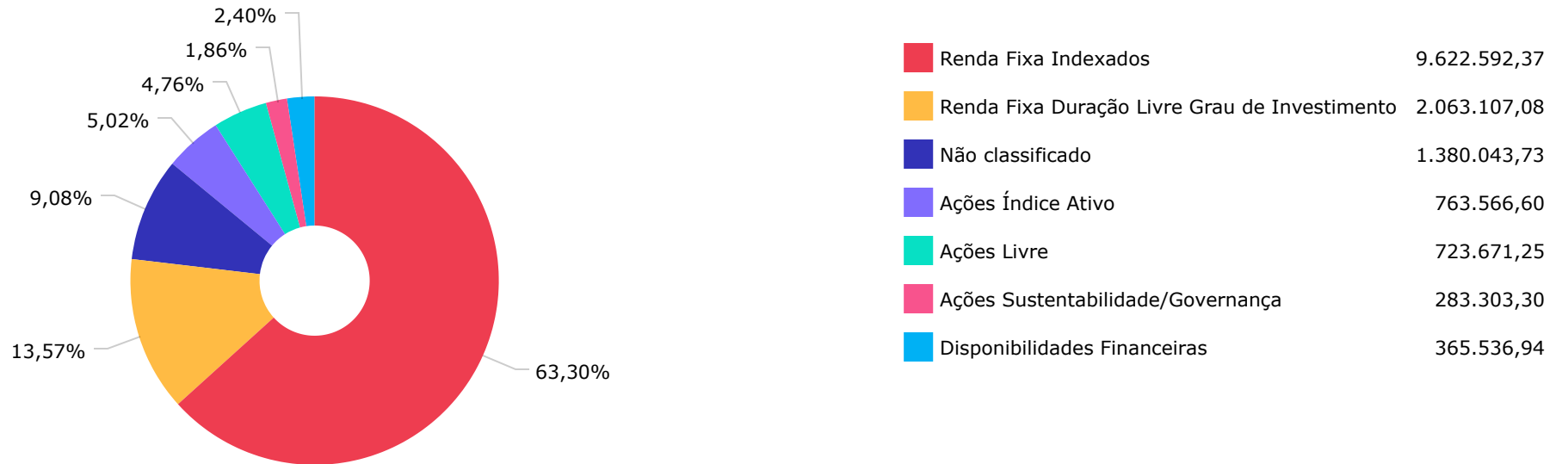
Exterior

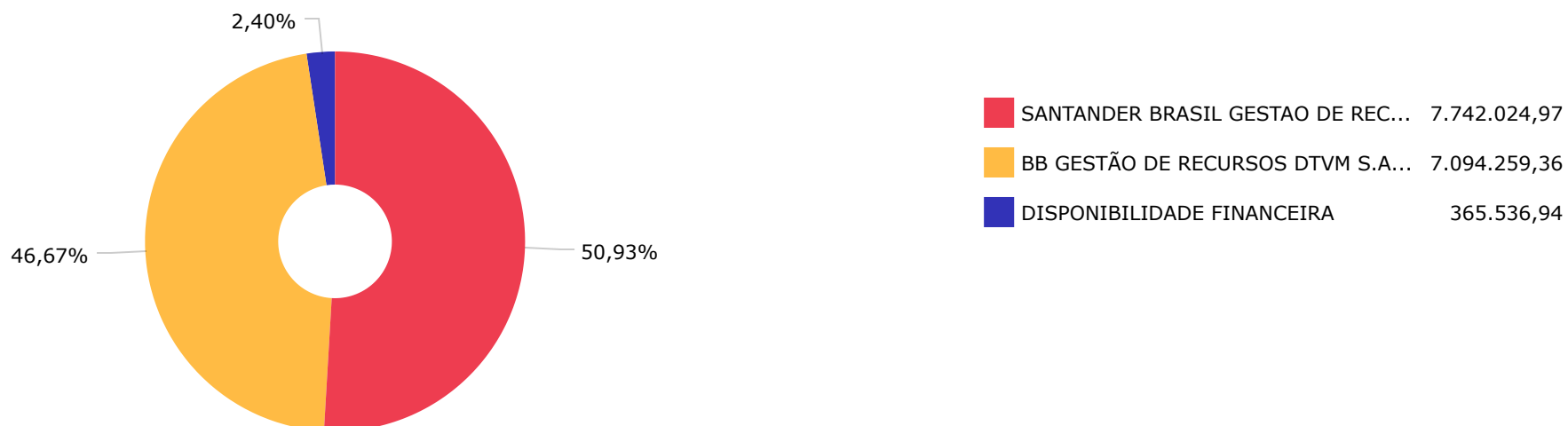
\$ 723.671,25 4,88%

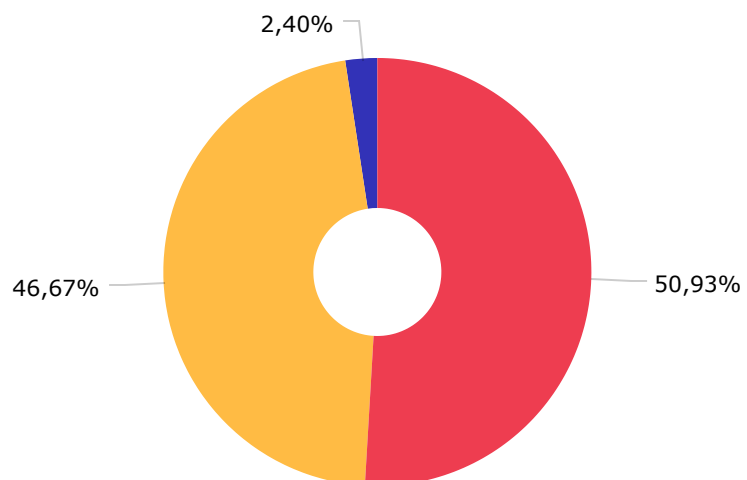
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO (BENCHMARK)								
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,77	6,17	4,95	6,92	9,45	17,95	1,16	2,45
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	2,93	5,66	-1,76	9,29	-13,66	26,13	9,61	20,23
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1,71	-8,57	-2,85	-4,38	-1,29		12,96	27,29
CDI (BENCHMARK)								
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL ADVANCED FIC RENDA FIXA	1,08	4,52	2,91	5,29	8,01	10,99	0,05	0,10
IBOVESPA (BENCHMARK)								
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	3,13	5,79	-1,85	8,82	-12,39	19,28	9,83	20,71
IMA-B (BENCHMARK)								
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	0,94	4,62	4,87	4,84	4,34	13,54	2,17	4,57
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,96	4,58	4,83	4,80	4,24	13,52	2,15	4,53
IMA-B 5 (BENCHMARK)								
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	0,76	6,16	4,95	6,97	9,31	17,10	1,03	2,18
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,77	6,14	4,95	6,94	9,18	16,95	1,04	2,18
IMA-B 5+ (BENCHMARK)								
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,11	2,99	4,72	2,65	-0,64	9,58	3,57	7,51
IPCA (BENCHMARK)								
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,72	6,57	5,00	7,28	10,83	18,51	0,76	1,59
IRF-M (BENCHMARK)								
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	0,94	3,81	2,41	4,66	6,01	7,63	0,20	0,43

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IRF-M 1 (BENCHMARK)	0,95	4,02	2,61	4,93	6,43	8,67		
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,92	3,90	2,51	4,78	6,14	7,98	0,20	0,43



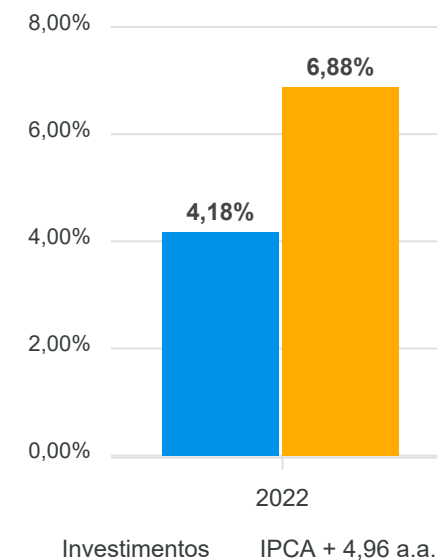
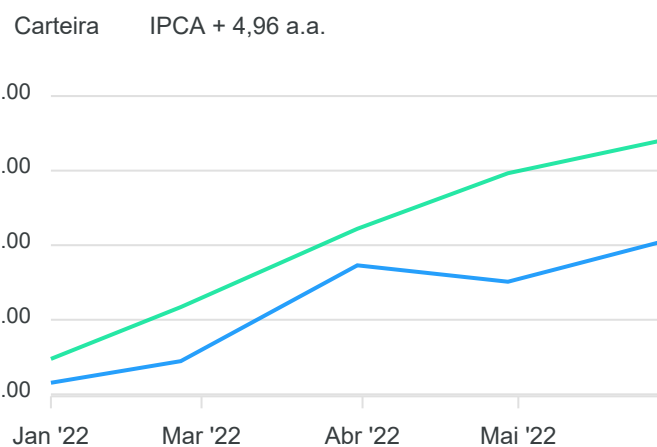
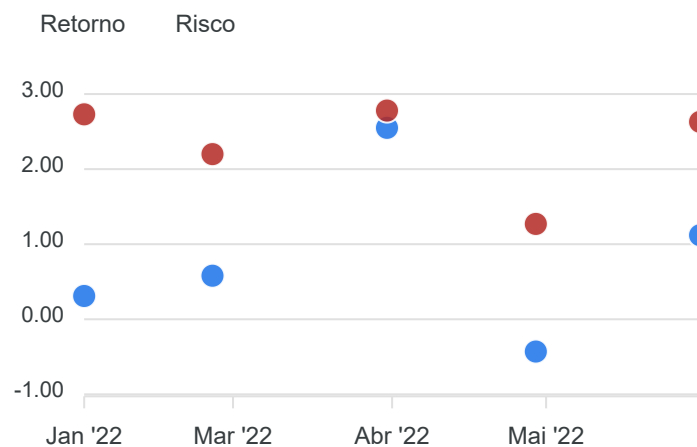






■ BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	7.742.024,97
■ BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	7.094.259,36
■ DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	365.536,94

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%
Abril	12.475.796,86	3.198.664,66	3.476.351,59	12.144.903,70	-53.206,23	-0,43% ▼	1,43%	1,27%
Mai	12.144.903,70	1.532.089,12	1.346.000,00	12.469.660,19	138.667,37	1,12% ▲	0,90%	2,63%
Acumulado					495.436,92	4,18% ▲	6,88%	



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	477.230,36	0,00	0,00	480.928,88	3.698,52	0,77% ▲	1,16%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.130.999,99	0,00	0,00	1.139.707,40	8.707,41	0,77% ▲	1,04%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.055.736,35	0,00	0,00	1.067.450,54	11.714,19	1,11% ▲	3,57%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.888.776,20	0,00	0,00	1.906.898,39	18.122,19	0,96% ▲	2,15%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	111.230,78	0,00	0,00	112.255,87	1.025,09	0,92% ▲	0,20%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.370.173,60	0,00	0,00	1.380.043,73	9.870,13	0,72% ▲	0,76%
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL ADVANCED FIC RENDA FIXA	2.019.326,44	1.365.427,29	1.346.000,00	2.063.107,08	24.353,35	0,72% ▲	0,05%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	2.163.435,23	166.661,83	0,00	2.346.484,37	16.387,31	0,70% ▲	1,03%
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	924.139,36	0,00	0,00	932.852,21	8.712,85	0,94% ▲	2,17%
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	1.620.796,31	0,00	0,00	1.636.014,71	15.218,40	0,94% ▲	0,20%
	12.761.844,62	1.532.089,12	1.346.000,00	13.065.743,18	117.809,44	0,91%	1,19%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	275.246,57	0,00	0,00	283.303,30	8.056,73	2,93% ▲	9,61%
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	740.377,15	0,00	0,00	763.566,60	23.189,45	3,13% ▲	9,83%
	1.015.623,72	0,00	0,00	1.046.869,90	31.246,18	3,08%	9,77%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	711.500,60	0,00	0,00	723.671,25	12.170,65	1,71% ▲	12,96%
	711.500,60	0,00	0,00	723.671,25	12.170,65	1,71%	0,00%

Cenário Econômico

Em maio a inflação continuou dominando o ambiente econômico na medida em que demonstra força de permanência e potencial de elevação. Ainda como consequência da pandemia do COVID 19 e da guerra na Ucrânia. Os preços ao consumidor mais aquecidos do que o esperado alimentou as apostas de que o Banco Central americano, bem como o Banco Central europeu terão que endurecer sua batalha contra a inflação.

No Brasil, o nosso Banco Central já iniciou esta trajetória em que outros ainda estão vacilantes quanto a sua magnitude. Lembremos que os EUA e as economias europeias inundaram suas economias com elevados volumes de recursos até recentemente, trazendo um elemento a composição da inflação novo e imprevisível a sua dimensão e extensão nestas economias.

O desejo manifestado pelo Banco Central de encerrar em breve o ciclo de aperto monetário pode ser adiado mais uma vez. É crescente, no mercado, a aposta de que será necessária a continuidade das elevações de juros para além deste mês, na medida em que os principais componentes da inflação têm acelerado, ao mesmo tempo em que há uma melhora no desempenho da atividade econômica e do mercado de trabalho. As expectativas para o IPCA em 2023, que começam a escapar do teto da meta, testam a comunicação da autoridade monetária, o que acirra o debate num momento em que a Selic já está em níveis restritivos.

Desta forma, permaneceram, em maio, bem atrativas as taxas de remuneração dos títulos públicos federais e assim a sua oportunidade de investimento quer seja diretamente em sua aquisição, ou em cotas de fundos abertos e vértices que tem esses como ativo principal, ou exclusivo, na composição de suas carteiras.

Entretanto, para as demais classes de ativos do segmento de renda variável e de investimentos no exterior continuaremos a observar significativas volatilidades.

Análise da Carteira de Investimentos

Carteira de Investimentos

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

Enquadramento na Resolução e Política de Investimentos

A situação da carteira ao término do período evidencia que, apesar de alguns objetivos ainda não terem sido alcançados (estratégias alvo), fica demonstrado o cumprimento da legislação em vigor, bem como da própria Política de Investimentos definida para o ano de 2022. As diferenças verificadas entre os percentuais da carteira em relação à Política de Investimentos, demonstra apenas que os objetivos pretendidos para o ano de 2022 ainda não foram integralmente atingidos.

Rentabilidade e Risco (por ativo)

As séries históricas da rentabilidade e risco por ativo da carteira em relação aos respectivos benchmarks, evidencia a qualidade e consistência de seus resultados.

Distribuição por Benchmarks

A carteira mantém a totalidade dos recursos aplicados em ativos financeiros indexados, e/ou que buscaram replicar indexadores adequados, e em conformidade, com os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos.

Distribuição por Classificação ANBIMA

A carteira mantém a alocação em fundos de investimento que seguem as características de estratégias e fatores de risco definidas pela ANBIMA. Esse agrupamento facilita a comparação de performance entre os diferentes fundos, assim como auxilia o processo de decisão de investimento.

Distribuição por Gestoras e Administradoras

A carteira na parcela referente a fundos de investimento, mantém a totalidade dos recursos aplicados em fundos cujos gestores e administradores são instituições regulares junto aos órgãos de Controle e Fiscalização do Mercado de Capitais, assim como apresentam histórico de regularidade no ambiente de gestão e administração de investimentos.

Retorno da Carteira de Investimentos

A rentabilidade apresentada no período, voltou a ser impactada de forma contundente pela conjuntura econômica incerta, e a persistência do processo inflacionário ascendente, mantendo as taxas de juros reais negativas, e pressionando os mercados de Bolsa e Ativos Reais gerando alavancagem demasiada e distorcida de preços, e fazendo com que os riscos da carteira permaneçam sensíveis.

Retorno dos Fundos de Investimentos

A carteira na parcela referente a fundos de investimentos, mantém a concentração em fundos regulados, e em conformidade com a legislação normativa dos investimentos dos RPPS. Tal distribuição fica adequada à execução da Política de Investimentos aprovada para o ano de 2022, assim como atende os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos.

Rio de Janeiro, 12 de junho de 2022.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

2022

Relatório Mensal

Maio

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
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	480.928,88	4,78%	9.450.283.491,65	0,01%	7º I b
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.139.707,40	11,33%	6.992.058.203,56	0,02%	7º I b
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.067.450,54	10,61%	772.476.623,73	0,14%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.906.898,39	18,96%	6.293.749.685,70	0,03%	7º I b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	112.255,87	1,12%	5.107.140.425,93	0,00%	7º I b
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	1.841.747,00	18,31%	1.354.094.140,52	0,14%	7º I b
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	101.283,74	1,01%	883.836.264,30	0,01%	7º I b
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	1.636.014,71	16,27%	40.474.826,34	4,04%	7º I b
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	283.303,30	2,82%	974.253.508,27	0,03%	8º I
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	763.566,60	7,59%	385.937.594,23	0,20%	8º I
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	723.671,25	7,20%	598.363.506,21	0,12%	9º III


Investimentos

 10.056.827,68

Disponibilidades Financeiras

 0,00

Total Carteira

 10.056.827,68

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%	10.056.827,68	0,00%	9,00%	100,00%	10.056.827,68
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	82,39%	8.286.286,53	17,61%	1.770.541,15	0,00%	40,00%	100,00%	1.770.541,15
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	0,00%	0,00	60,00%	6.034.096,61	0,00%	15,00%	60,00%	6.034.096,61
7º IV - Ativos Financeiros de RF - Emissão de Instituições	20,00%	0,00%	0,00	20,00%	2.011.365,54	0,00%	1,00%	20,00%	2.011.365,54
8º I - Fundos de Ações	30,00%	10,41%	1.046.869,90	19,59%	1.970.178,40	0,00%	24,00%	30,00%	1.970.178,40
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	7,20%	723.671,25	2,80%	282.011,52	0,00%	10,00%	10,00%	282.011,52
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	0,00%	0,00	10,00%	1.005.682,77	0,00%	1,00%	10,00%	1.005.682,77

Governança (Pró Gestão)

 Não possui

Renda Fixa

\$ 8.286.286,53 **82,39%**

Renda Variável

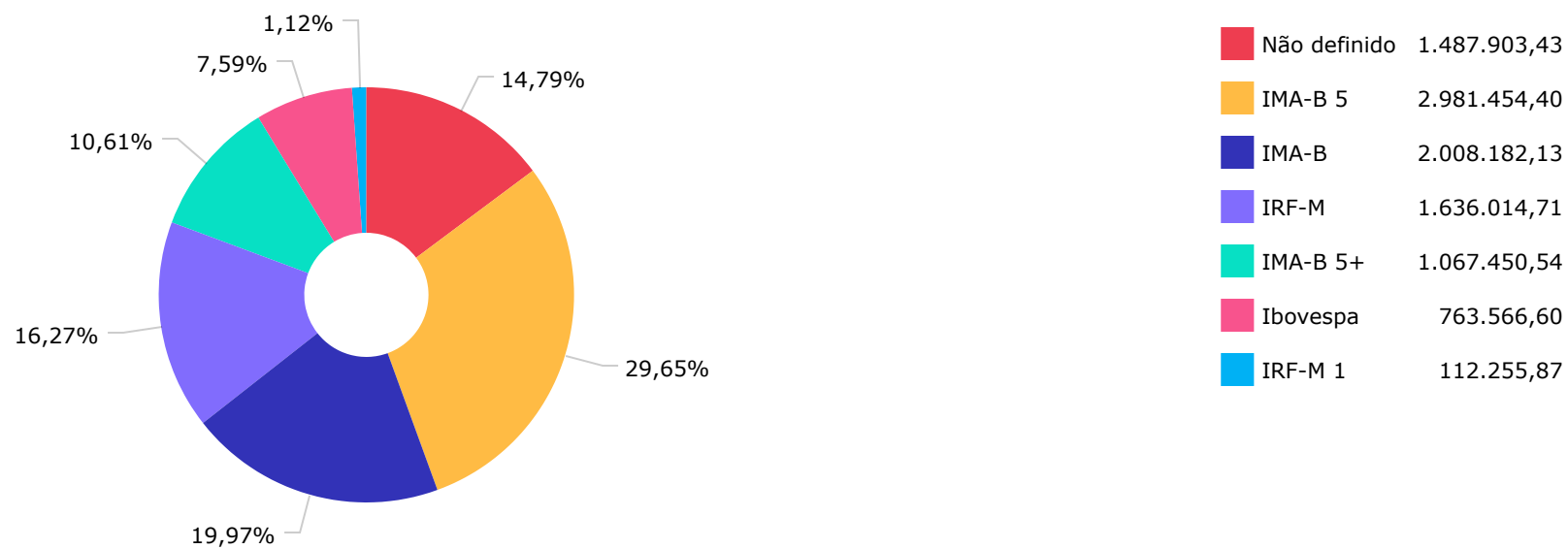
\$ 1.046.869,90 **10,41%**

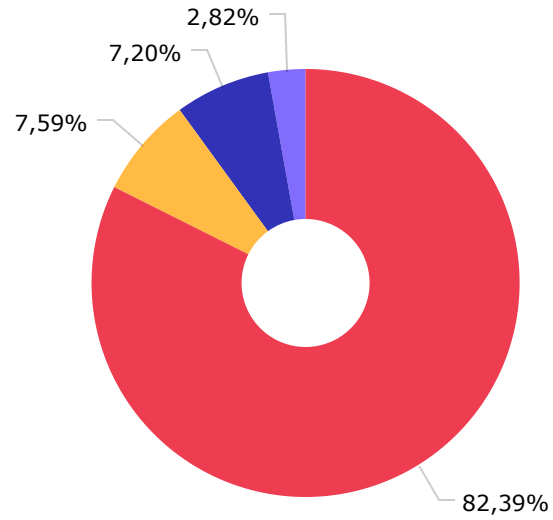
Exterior

\$ 723.671,25 **7,20%**

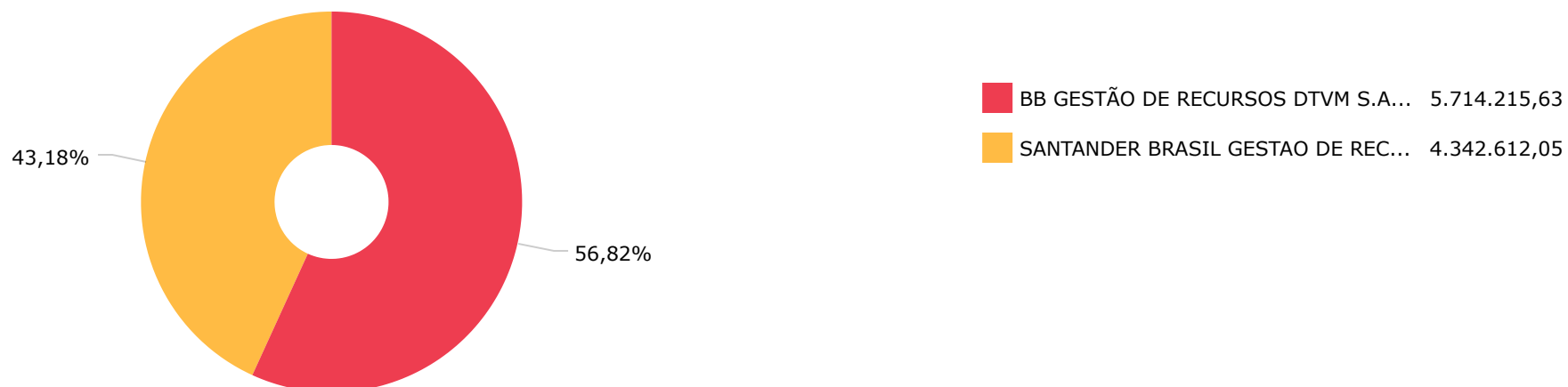
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO (BENCHMARK)								
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	2,93	5,66	-1,76	9,29	-13,66	26,13	9,61	20,23
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1,71	-8,57	-2,85	-4,38	-1,29		12,96	27,29
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,77	6,17	4,95	6,92	9,45	17,95	1,16	2,45
CDI (BENCHMARK)								
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL ADVANCED FIC RENDA FIXA	1,08	4,52	2,91	5,29	8,01	10,99	0,05	0,10
IBOVESPA (BENCHMARK)								
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	3,13	5,79	-1,85	8,82	-12,39	19,28	9,83	20,71
IMA-B (BENCHMARK)								
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	0,94	4,62	4,87	4,84	4,34	13,54	2,17	4,57
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,96	4,58	4,83	4,80	4,24	13,52	2,15	4,53
IMA-B 5 (BENCHMARK)								
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	0,76	6,16	4,95	6,97	9,31	17,10	1,03	2,18
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,77	6,14	4,95	6,94	9,18	16,95	1,04	2,18
IMA-B 5+ (BENCHMARK)								
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,11	2,99	4,72	2,65	-0,64	9,58	3,57	7,51
IPCA (BENCHMARK)								
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,72	6,57	5,00	7,28	10,83	18,51	0,76	1,59
IRF-M (BENCHMARK)								
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	0,94	3,81	2,41	4,66	6,01	7,63	0,20	0,43

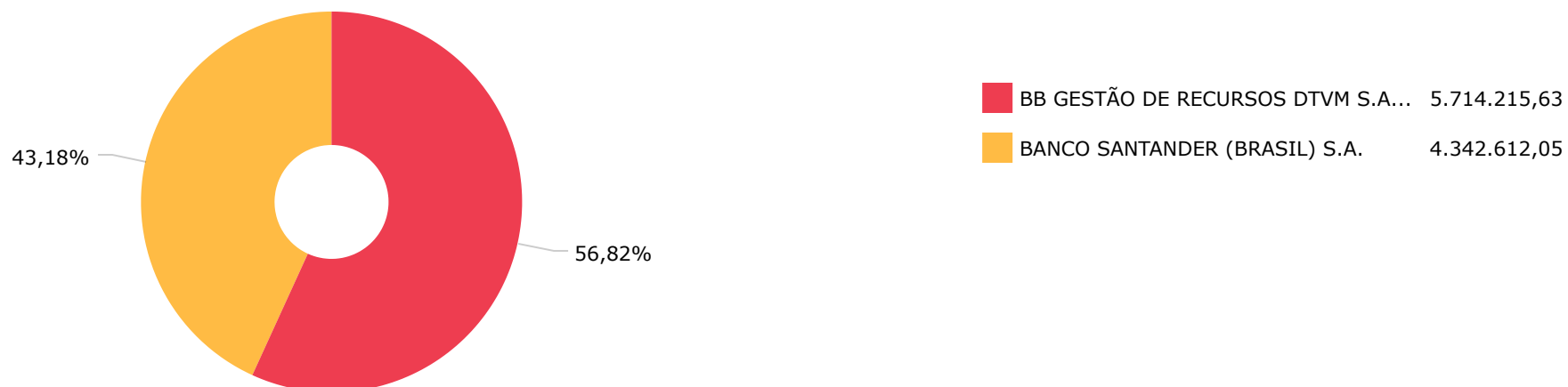
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IRF-M 1 (BENCHMARK)	0,95	4,02	2,61	4,93	6,43	8,67		
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,92	3,90	2,51	4,78	6,14	7,98	0,20	0,43



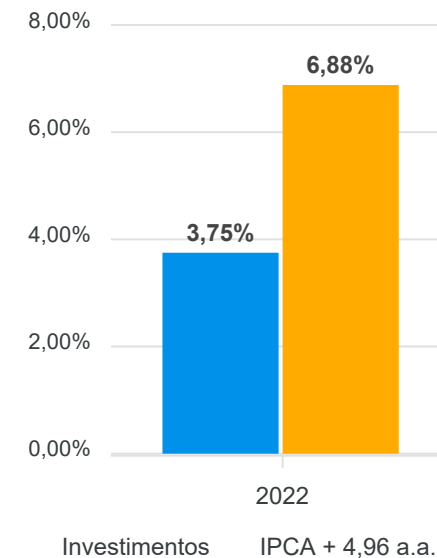
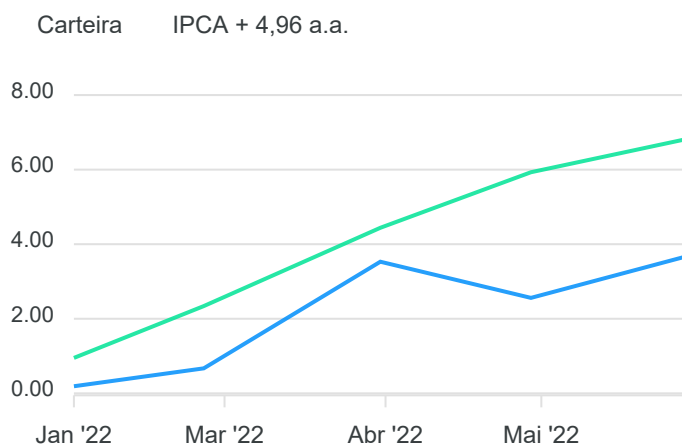
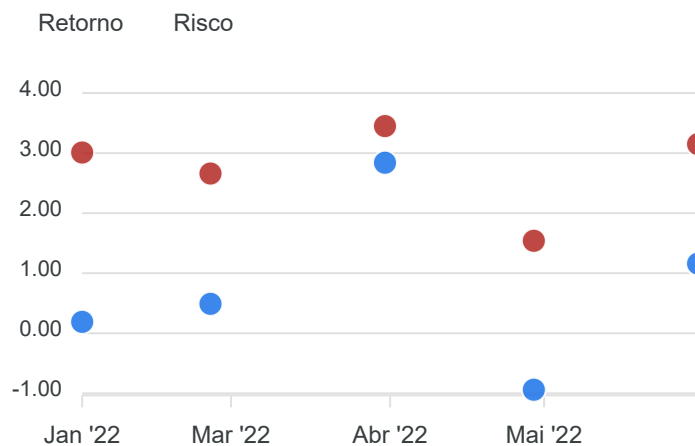


Renda Fixa Indexados	8.286.286,53
Ações Índice Ativo	763.566,60
Ações Livre	723.671,25
Ações Sustentabilidade/Governança	283.303,30





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%
Abril	9.668.589,15	198.664,66	0,00	9.774.730,10	-92.523,71	-0,94% ▼	1,43%	1,54%
Mai	9.774.730,10	166.661,83	0,00	10.056.827,68	115.435,75	1,16% ▲	0,90%	3,15%
Acumulado					351.331,10	3,75% ▲	6,88%	



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	477.230,36	0,00	0,00	480.928,88	3.698,52	0,77% ▲	1,16%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.130.999,99	0,00	0,00	1.139.707,40	8.707,41	0,77% ▲	1,04%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.055.736,35	0,00	0,00	1.067.450,54	11.714,19	1,11% ▲	3,57%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.888.776,20	0,00	0,00	1.906.898,39	18.122,19	0,96% ▲	2,15%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	111.230,78	0,00	0,00	112.255,87	1.025,09	0,92% ▲	0,20%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	1.662.498,04	166.661,83	0,00	1.841.747,00	12.587,13	0,69% ▲	1,03%
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	100.337,75	0,00	0,00	101.283,74	945,99	0,94% ▲	2,17%
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	1.620.796,31	0,00	0,00	1.636.014,71	15.218,40	0,94% ▲	0,20%
	8.047.605,78	166.661,83	0,00	8.286.286,53	72.018,92	0,88%	1,46%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	275.246,57	0,00	0,00	283.303,30	8.056,73	2,93% ▲	9,61%
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	740.377,15	0,00	0,00	763.566,60	23.189,45	3,13% ▲	9,83%
	1.015.623,72	0,00	0,00	1.046.869,90	31.246,18	3,08%	9,77%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	711.500,60	0,00	0,00	723.671,25	12.170,65	1,71% ▲	12,96%
	711.500,60	0,00	0,00	723.671,25	12.170,65	1,71%	0,00%

Cenário Econômico

Em maio a inflação continuou dominando o ambiente econômico na medida em que demonstra força de permanência e potencial de elevação. Ainda como consequência da pandemia do COVID 19 e da guerra na Ucrânia. Os preços ao consumidor mais aquecidos do que o esperado alimentou as apostas de que o Banco Central americano, bem como o Banco Central europeu terão que endurecer sua batalha contra a inflação.

No Brasil, o nosso Banco Central já iniciou esta trajetória em que outros ainda estão vacilantes quanto a sua magnitude. Lembremos que os EUA e as economias europeias inundaram suas economias com elevados volumes de recursos até recentemente, trazendo um elemento a composição da inflação novo e imprevisível a sua dimensão e extensão nestas economias.

O desejo manifestado pelo Banco Central de encerrar em breve o ciclo de aperto monetário pode ser adiado mais uma vez. É crescente, no mercado, a aposta de que será necessária a continuidade das elevações de juros para além deste mês, na medida em que os principais componentes da inflação têm acelerado, ao mesmo tempo em que há uma melhora no desempenho da atividade econômica e do mercado de trabalho. As expectativas para o IPCA em 2023, que começam a escapar do teto da meta, testam a comunicação da autoridade monetária, o que acirra o debate num momento em que a Selic já está em níveis restritivos.

Desta forma, permaneceram, em maio, bem atrativas as taxas de remuneração dos títulos públicos federais e assim a sua oportunidade de investimento quer seja diretamente em sua aquisição, ou em cotas de fundos abertos e vértices que tem esses como ativo principal, ou exclusivo, na composição de suas carteiras.

Entretanto, para as demais classes de ativos do segmento de renda variável e de investimentos no exterior continuaremos a observar significativas volatilidades.

Análise da Carteira de Investimentos

Carteira de Investimentos

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

Enquadramento na Resolução e Política de Investimentos

A situação da carteira ao término do período evidencia que, apesar de alguns objetivos ainda não terem sido alcançados (estratégias alvo), fica demonstrado o cumprimento da legislação em vigor, bem como da própria Política de Investimentos definida para o ano de 2022. As diferenças verificadas entre os percentuais da carteira em relação à Política de Investimentos, demonstra apenas que os objetivos pretendidos para o ano de 2022 ainda não foram integralmente atingidos.

Rentabilidade e Risco (por ativo)

As séries históricas da rentabilidade e risco por ativo da carteira em relação aos respectivos benchmarks, evidencia a qualidade e consistência de seus resultados.

Distribuição por Benchmarks

A carteira mantém a totalidade dos recursos aplicados em ativos financeiros indexados, e/ou que buscaram replicar indexadores adequados, e em conformidade, com os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos.

Distribuição por Classificação ANBIMA

A carteira mantém a alocação em fundos de investimento que seguem as características de estratégias e fatores de risco definidas pela ANBIMA. Esse agrupamento facilita a comparação de performance entre os diferentes fundos, assim como auxilia o processo de decisão de investimento.

Distribuição por Gestoras e Administradoras

A carteira na parcela referente a fundos de investimento, mantém a totalidade dos recursos aplicados em fundos cujos gestores e administradores são instituições regulares junto aos órgãos de Controle e Fiscalização do Mercado de Capitais, assim como apresentam histórico de regularidade no ambiente de gestão e administração de investimentos.

Retorno da Carteira de Investimentos

A rentabilidade apresentada no período, voltou a ser impactada de forma contundente pela conjuntura econômica incerta, e a persistência do processo inflacionário ascendente, mantendo as taxas de juros reais negativas, e pressionando os mercados de Bolsa e Ativos Reais gerando alavancagem demasiada e distorcida de preços, e fazendo com que os riscos da carteira permaneçam sensíveis.

Retorno dos Fundos de Investimentos

A carteira na parcela referente a fundos de investimentos, mantém a concentração em fundos regulados, e em conformidade com a legislação normativa dos investimentos dos RPPS. Tal distribuição fica adequada à execução da Política de Investimentos aprovada para o ano de 2022, assim como atende os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos.

Rio de Janeiro, 12 de junho de 2022.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

2022

Relatório Mensal

Maio

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
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	504.737,37	21,33%	1.354.094.140,52	0,04%	7º I b
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	831.568,47	35,14%	883.836.264,30	0,09%	7º I b
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL ADVANCED FIC RENDA FIXA	1.030.318,30	43,54% ▲	305.669.666,17	0,34%	7º III a

Investimentos

\$ 2.366.624,14


Disponibilidades Financeiras

\$ 131.972,54

Total Carteira

\$ 2.498.596,68

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%	2.498.596,68	0,00%	9,00%	100,00%	2.498.596,68
7° I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	53,48%	1.336.305,84	46,52%	1.162.290,84	0,00%	40,00%	100,00%	1.162.290,84
7° III a - FI Referenciados RF	60,00%	41,24%	1.030.318,30	18,76%	468.839,71	0,00%	15,00%	60,00%	468.839,71
7° IV - Ativos Financeiros de RF - Emissão de Instituições	20,00%	0,00%	0,00	20,00%	499.719,34	0,00%	1,00%	20,00%	499.719,34
8° I - Fundos de Ações	30,00%	0,00%	0,00	30,00%	749.579,00	0,00%	24,00%	30,00%	749.579,00
9° III - Ações - BDR Nível I	10,00%	0,00%	0,00	10,00%	249.859,67	0,00%	10,00%	10,00%	249.859,67
10° I - Fundos Multimercados	10,00%	0,00%	0,00	10,00%	249.859,67	0,00%	1,00%	10,00%	249.859,67

Governança (Pró Gestão)

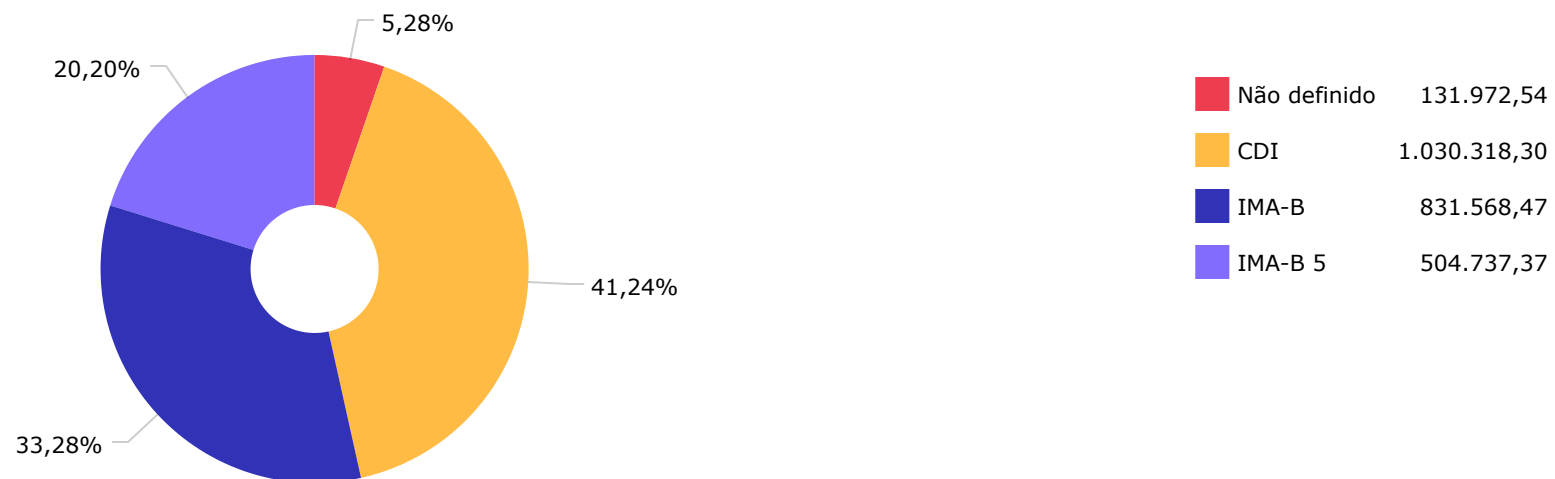
 Não possui

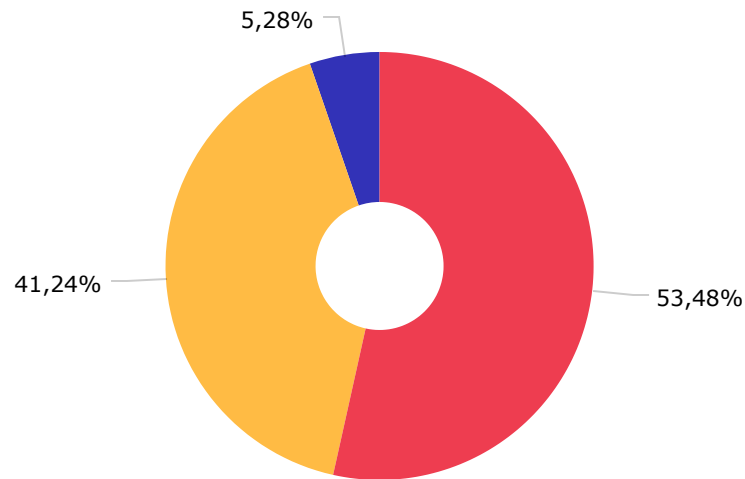
Renda Fixa

\$ 2.366.624,14 94,72%

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO (BENCHMARK)								
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	2,93	5,66	-1,76	9,29	-13,66	26,13	9,61	20,23
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1,71	-8,57	-2,85	-4,38	-1,29		12,96	27,29
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,77	6,17	4,95	6,92	9,45	17,95	1,16	2,45
CDI (BENCHMARK)								
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL ADVANCED FIC RENDA FIXA	1,08	4,52	2,91	5,29	8,01	10,99	0,05	0,10
IBOVESPA (BENCHMARK)								
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	3,13	5,79	-1,85	8,82	-12,39	19,28	9,83	20,71
IMA-B (BENCHMARK)								
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	0,94	4,62	4,87	4,84	4,34	13,54	2,17	4,57
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,96	4,58	4,83	4,80	4,24	13,52	2,15	4,53
IMA-B 5 (BENCHMARK)								
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	0,76	6,16	4,95	6,97	9,31	17,10	1,03	2,18
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,77	6,14	4,95	6,94	9,18	16,95	1,04	2,18
IMA-B 5+ (BENCHMARK)								
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,11	2,99	4,72	2,65	-0,64	9,58	3,57	7,51
IPCA (BENCHMARK)								
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,72	6,57	5,00	7,28	10,83	18,51	0,76	1,59
IRF-M (BENCHMARK)								
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	0,94	3,81	2,41	4,66	6,01	7,63	0,20	0,43

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IRF-M 1 (BENCHMARK)	0,95	4,02	2,61	4,93	6,43	8,67		
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,92	3,90	2,51	4,78	6,14	7,98	0,20	0,43

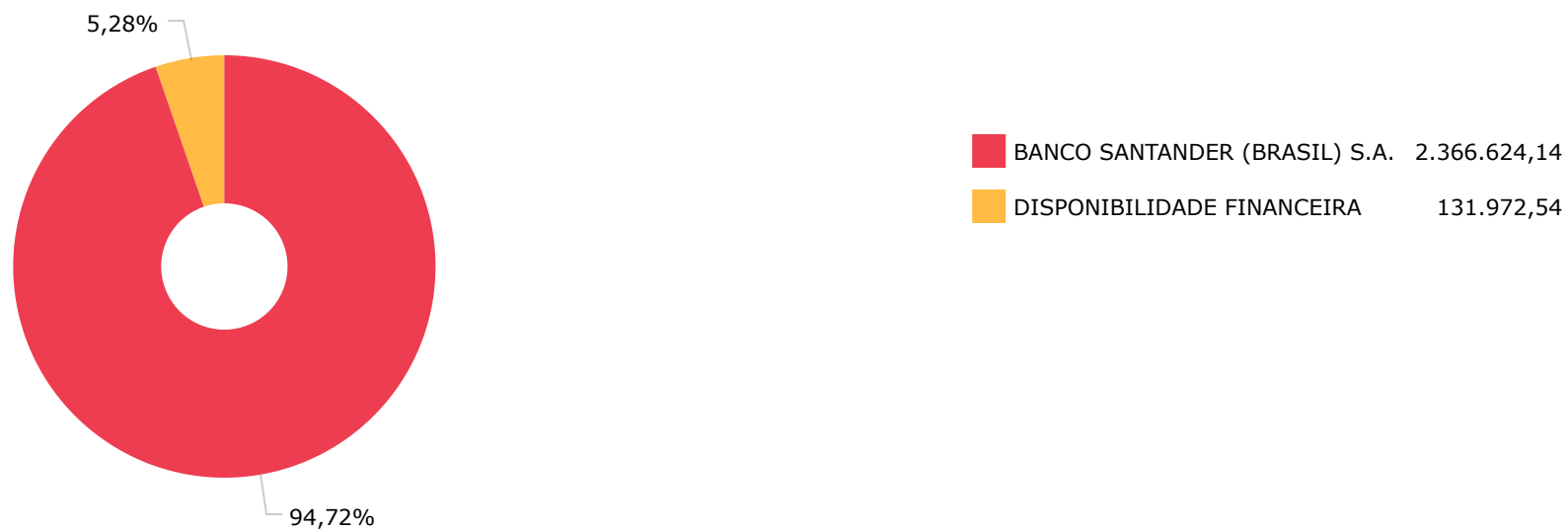




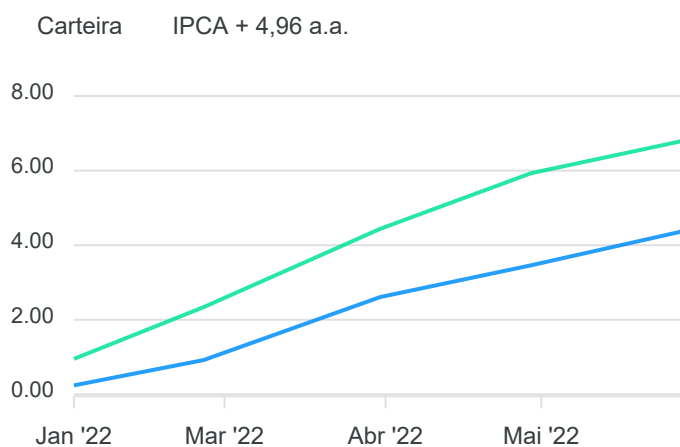
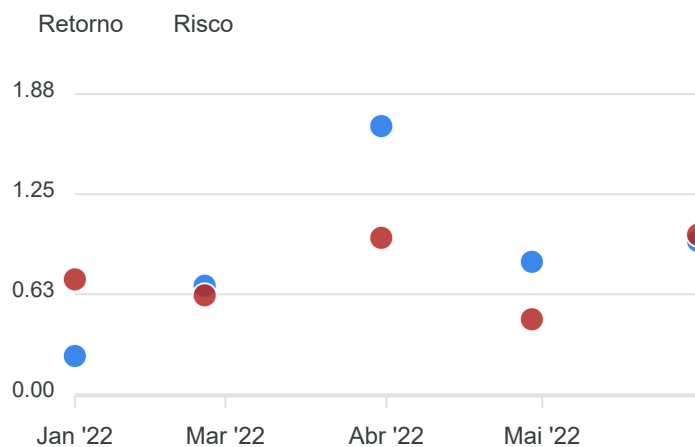
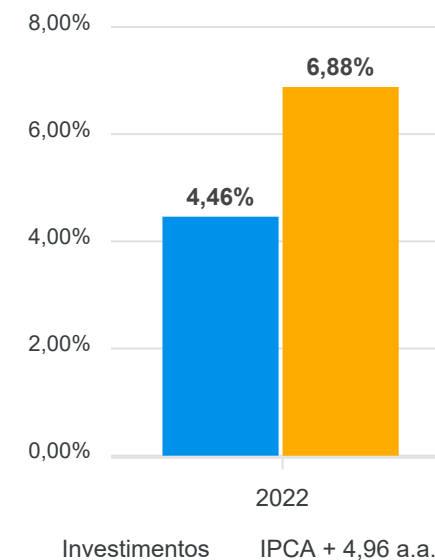
Renda Fixa Indexados	1.336.305,84
Renda Fixa Duração Livre Grau de Investimento	1.030.318,30
Disponibilidades Financeiras	131.972,54



■ SANTANDER BRASIL GESTAO DE REC...	2.366.624,14
■ DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	131.972,54



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%
Abril	2.324.746,71	500.000,00	500.000,00	2.344.065,24	19.318,53	0,83% ▲	1,43%	0,47%
Mai	2.344.065,24	0,00	0,00	2.366.624,14	22.558,90	0,96% ▲	0,90%	1,00%
Acumulado					101.425,93	4,46% ▲	6,88%	



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL ADVANCED FIC RENDA FIXA	1.019.326,44	0,00	0,00	1.030.318,30	10.991,86	1,08% ▲	0,05%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	500.937,19	0,00	0,00	504.737,37	3.800,18	0,76% ▲	1,03%
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	823.801,61	0,00	0,00	831.568,47	7.766,86	0,94% ▲	2,17%
	2.344.065,24	0,00	0,00	2.366.624,14	22.558,90	0,96%	1,00%

Cenário Econômico

Em maio a inflação continuou dominando o ambiente econômico na medida em que demonstra força de permanência e potencial de elevação. Ainda como consequência da pandemia do COVID 19 e da guerra na Ucrânia. Os preços ao consumidor mais aquecidos do que o esperado alimentou as apostas de que o Banco Central americano, bem como o Banco Central europeu terão que endurecer sua batalha contra a inflação.

No Brasil, o nosso Banco Central já iniciou esta trajetória em que outros ainda estão vacilantes quanto a sua magnitude. Lembremos que os EUA e as economias europeias inundaram suas economias com elevados volumes de recursos até recentemente, trazendo um elemento a composição da inflação novo e imprevisível a sua dimensão e extensão nestas economias.

O desejo manifestado pelo Banco Central de encerrar em breve o ciclo de aperto monetário pode ser adiado mais uma vez. É crescente, no mercado, a aposta de que será necessária a continuidade das elevações de juros para além deste mês, na medida em que os principais componentes da inflação têm acelerado, ao mesmo tempo em que há uma melhora no desempenho da atividade econômica e do mercado de trabalho. As expectativas para o IPCA em 2023, que começam a escapar do teto da meta, testam a comunicação da autoridade monetária, o que acirra o debate num momento em que a Selic já está em níveis restritivos.

Desta forma, permaneceram, em maio, bem atrativas as taxas de remuneração dos títulos públicos federais e assim a sua oportunidade de investimento quer seja diretamente em sua aquisição, ou em cotas de fundos abertos e vértices que tem esses como ativo principal, ou exclusivo, na composição de suas carteiras.

Entretanto, para as demais classes de ativos do segmento de renda variável e de investimentos no exterior continuaremos a observar significativas volatilidades.

Análise da Carteira de Investimentos

Carteira de Investimentos

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

Enquadramento na Resolução e Política de Investimentos

A situação da carteira ao término do período evidencia que, apesar de alguns objetivos ainda não terem sido alcançados (estratégias alvo), fica demonstrado o cumprimento da legislação em vigor, bem como da própria Política de Investimentos definida para o ano de 2022. As diferenças verificadas entre os percentuais da carteira em relação à Política de Investimentos, demonstra apenas que os objetivos pretendidos para o ano de 2022 ainda não foram integralmente atingidos.

Rentabilidade e Risco (por ativo)

As séries históricas da rentabilidade e risco por ativo da carteira em relação aos respectivos benchmarks, evidencia a qualidade e consistência de seus resultados.

Distribuição por Benchmarks

A carteira mantém a totalidade dos recursos aplicados em ativos financeiros indexados, e/ou que buscaram replicar indexadores adequados, e em conformidade, com os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos.

Distribuição por Classificação ANBIMA

A carteira mantém a alocação em fundos de investimento que seguem as características de estratégias e fatores de risco definidas pela ANBIMA. Esse agrupamento facilita a comparação de performance entre os diferentes fundos, assim como auxilia o processo de decisão de investimento.

Distribuição por Gestoras e Administradoras

A carteira na parcela referente a fundos de investimento, mantém a totalidade dos recursos aplicados em fundos cujos gestores e administradores são instituições regulares junto aos órgãos de Controle e Fiscalização do Mercado de Capitais, assim como apresentam histórico de regularidade no ambiente de gestão e administração de investimentos.

Retorno da Carteira de Investimentos

A rentabilidade apresentada no período, voltou a ser impactada de forma contundente pela conjuntura econômica incerta, e a persistência do processo inflacionário ascendente, mantendo as taxas de juros reais negativas, e pressionando os mercados de Bolsa e Ativos Reais gerando alavancagem demasiada e distorcida de preços, e fazendo com que os riscos da carteira permaneçam sensíveis.

Retorno dos Fundos de Investimentos

A carteira na parcela referente a fundos de investimentos, mantém a concentração em fundos regulados, e em conformidade com a legislação normativa dos investimentos dos RPPS. Tal distribuição fica adequada à execução da Política de Investimentos aprovada para o ano de 2022, assim como atende os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos.

Rio de Janeiro, 12 de junho de 2022.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP