



2022

Relatório Mensal

Novembro

Análise dos Investimentos

De acordo com a Portaria MTP nº 1.467 de 2 de junho de 2022, Capítulo VI, Seção V, Artigo 136º e com o Manual do Pró-Gestão RPPS versão 3.3, item 3.2.6 Nível I, aprovado pela Portaria SPREV nº 918, de 2 de Março de 2022.

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	489.222,47	3,16%	7.717.989.815,26	0,01%	7º I b
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.165.340,09	7,53%	5.994.154.495,05	0,02%	7º I b
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.079.829,80	6,98%	847.757.260,13	0,13%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.938.645,20	12,52%	5.638.875.418,33	0,03%	7º I b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	119.336,60	0,77%	6.379.149.625,43	0,00%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	410.043,67	2,65%	181.206.036,85	0,23%	7º I b
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	3.597.023,05	23,24%	915.031.881,06	0,39%	7º I b
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	948.241,85	6,13%	663.615.980,10	0,14%	7º I b
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	1.738.604,00	11,23%	39.819.008,94	4,37%	7º I b
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL ADVANCED FIC RENDA FIXA	2.228.711,27	14,40%	327.824.087,31	0,68%	7º III a
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	282.035,62	1,82%	870.125.628,98	0,03%	8º I
SANTANDER IBOVSPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	765.527,12	4,95%	329.901.176,26	0,23%	8º I
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	716.449,78	4,63%	446.387.088,02	0,16%	9º III

Investimentos

\$ 15.479.010,52

Disponibilidades Financeiras

\$ 38.855,07

Total Carteira

\$ 15.517.865,59

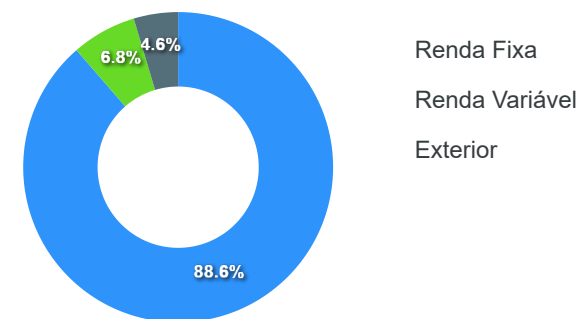
Governança (Pró Gestão)
 Não possui

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	74,21% 11.486.286,73	25,79% 3.992.723,79
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	14,40% 2.228.711,27	45,60% 7.058.695,04
8º I - Fundos de Ações	30,00%	6,77% 1.047.562,74	23,23% 3.596.140,42
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	4,63% 716.449,78	5,37% 831.451,27

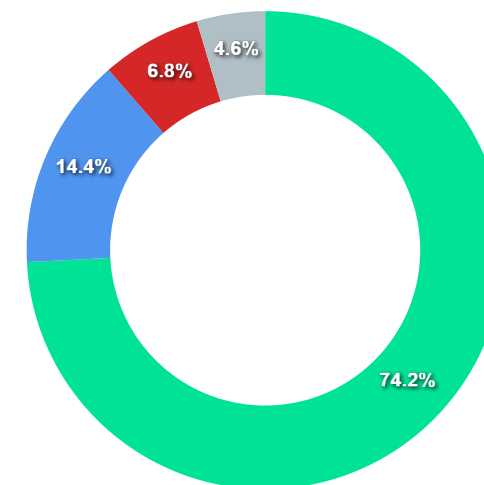
Governança (Pró Gestão)

 Não possui

Segmentos



Artigos

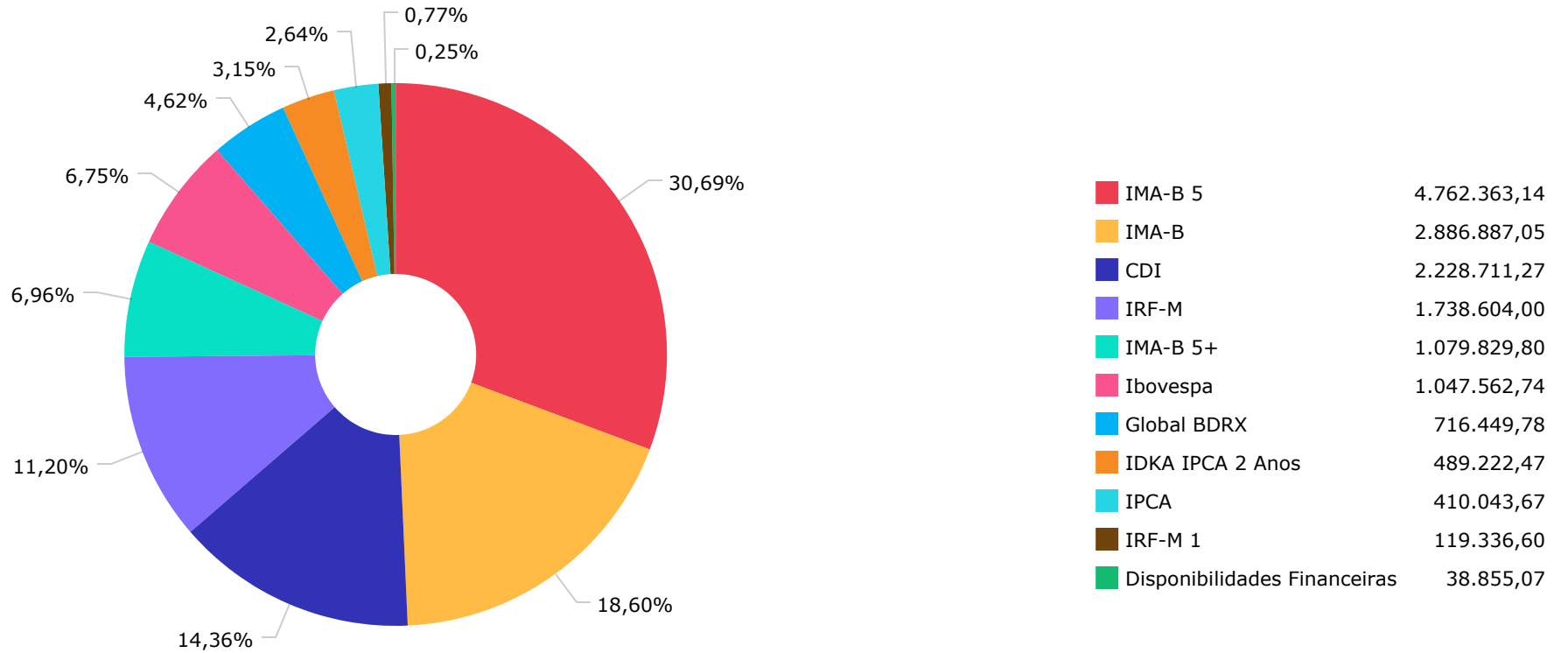


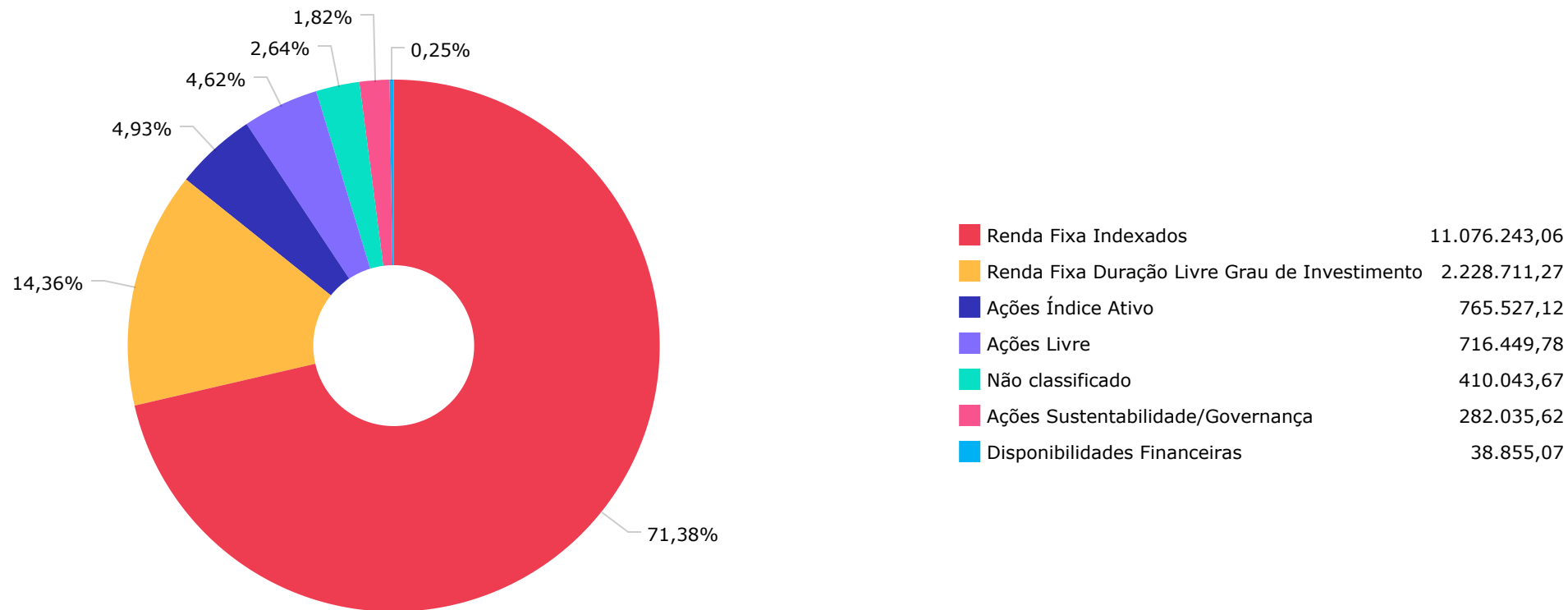
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	9,00%	100,00%	15.479.010,52
7° I b - FI 100% Títulos TN	74,21%	0,00%	40,00%	100,00%	3.992.723,79
7° III a - FI Referenciados RF	14,40%	0,00%	15,00%	60,00%	7.058.695,04
7° IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	3.095.802,10

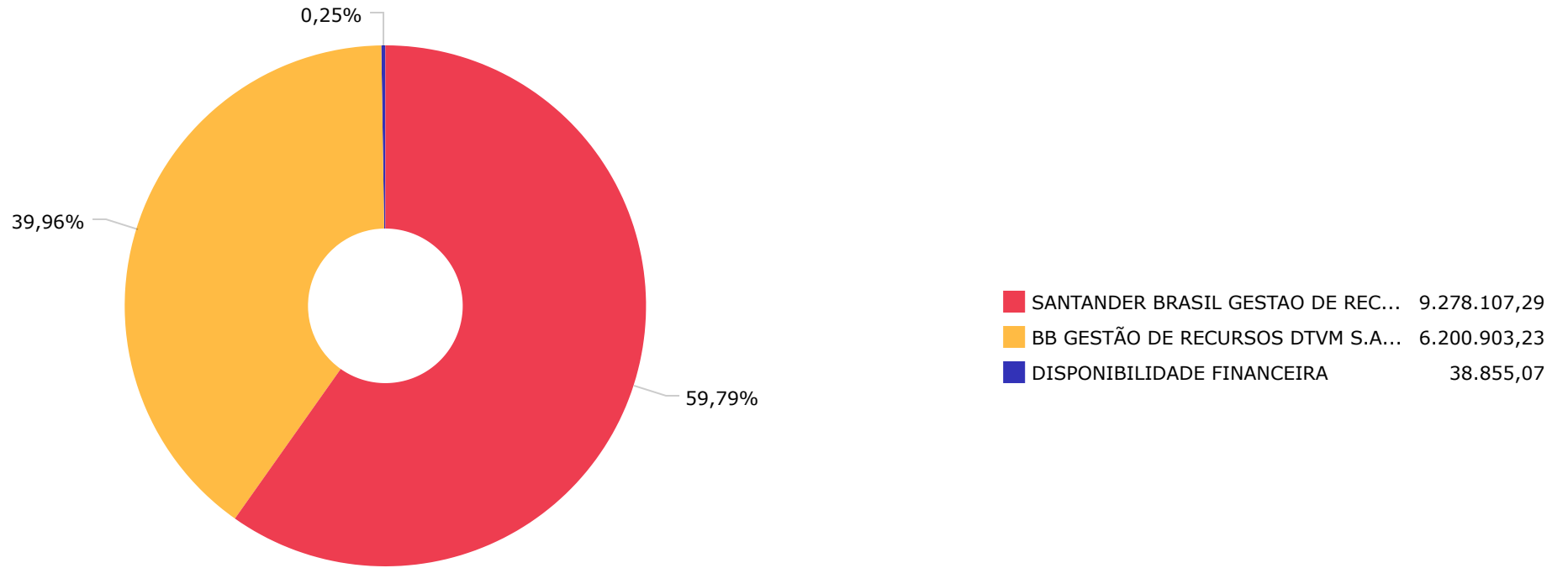
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8° I - Fundos de Ações	6,77%	0,00%	24,00%	30,00%	3.596.140,42
9° III - Ações - BDR Nível I	4,63%	0,00%	10,00%	10,00%	831.451,27
10° I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	1.547.901,05

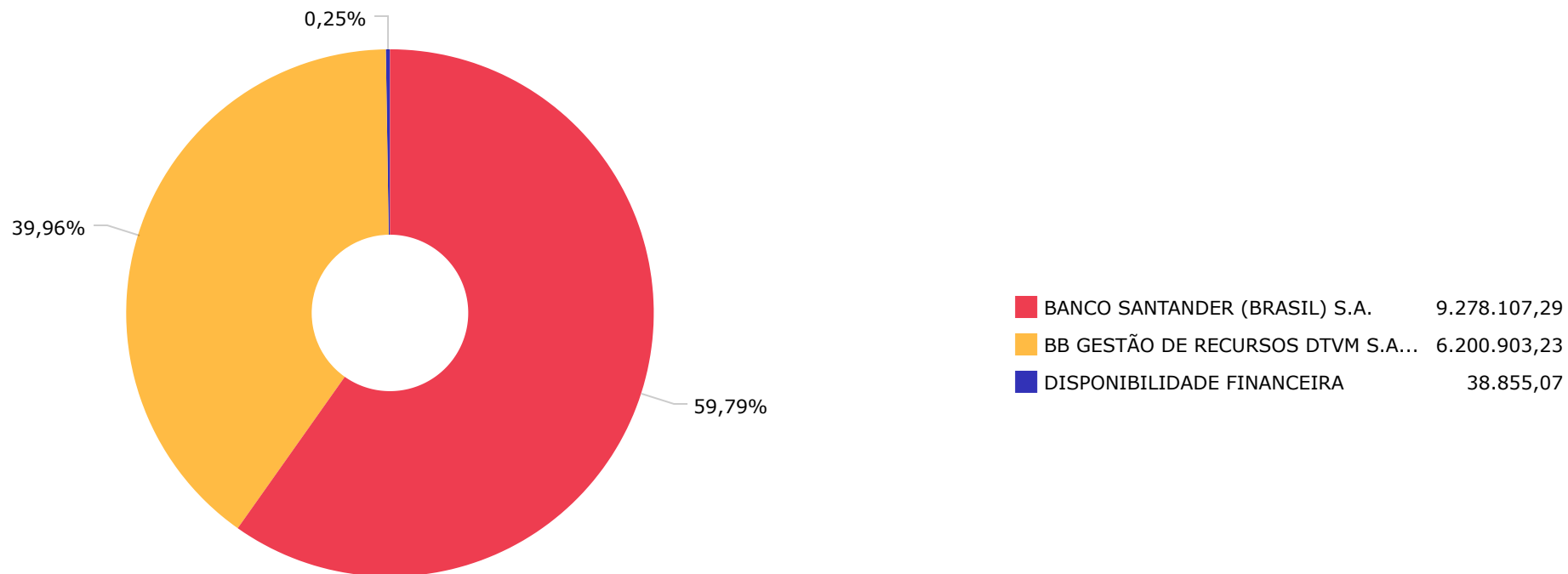
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	1,02	11,12	3,15	6,50	11,97	16,20		
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL ADVANCED FIC RENDA FIXA	0,96	11,46	3,20	6,64	12,28	16,82	0,21	0,43
GLOBAL BDRX - BENCHMARK	7,09	-24,89	-0,58	4,59	-23,60	1,33		
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	7,08	-9,48	4,72	-1,00	-5,34	13,06	11,21	23,62
IBOVESPA - BENCHMARK	-3,06	7,31	2,71	1,02	10,37	3,30		
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	-3,31	6,07	1,76	0,26	9,10	-1,39	13,30	28,01
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	-3,87	5,18	1,41	-0,45	8,80	1,19	13,55	28,54
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK	-0,77	8,00	1,63	1,56	8,90	15,34		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,65	8,01	1,72	1,72	8,77	14,75	1,98	4,18
IMA-B - BENCHMARK	-0,79	6,58	1,92	1,77	6,82	10,34		
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	-0,82	6,35	1,86	1,65	6,57	9,78	4,48	9,44
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,80	6,33	1,84	1,66	6,54	9,78	4,44	9,34
IMA-B 5 - BENCHMARK	-0,33	8,76	2,00	2,36	9,62	15,81		
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	-0,34	8,56	1,95	2,27	9,39	15,33	1,96	4,13
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	-0,37	8,52	1,92	2,25	9,35	15,20	1,98	4,17
IMA-B 5+ - BENCHMARK	-1,18	4,54	1,85	1,33	4,19	5,03		
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-1,25	4,18	1,73	1,16	3,84	4,38	6,75	14,21
IPCA - BENCHMARK	0,41	5,13	0,71	0,33	5,90	17,27		
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,51	9,19	1,86	2,46	9,92	17,02	1,70	3,58

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IRF-M - BENCHMARK	-0,66	7,24	1,66	5,33	9,26	7,16		
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	0,89	10,32	2,99	6,27	11,22	13,57	0,19	0,41
IRF-M 1 - BENCHMARK	0,94	10,71	3,09	6,43	11,68	14,31		
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,91	10,45	3,01	6,31	11,39	13,72	0,19	0,41







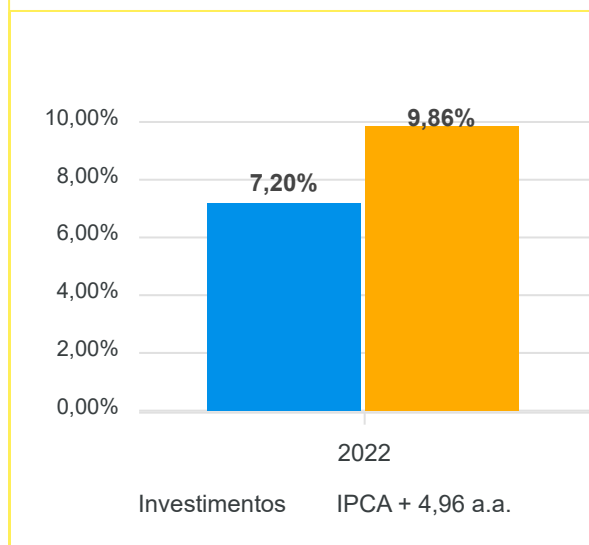


Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	10.746.745,45	2.583.996,20	2.981.265,11	10.383.033,43	33.556,89	33.556,89	0,31% ▲	0,31%	0,95%	0,95%	32,63%	2,73%
Fevereiro	10.383.033,43	3.155.349,53	2.044.320,37	11.560.603,96	66.541,37	100.098,26	0,58% ▲	0,89%	1,38%	2,34%	38,03%	2,20%
Março	11.560.603,96	1.005.315,38	400.000,00	12.475.796,86	309.877,52	409.975,78	2,55% ▲	3,46%	2,05%	4,44%	77,93%	2,78%
Abril	12.475.796,86	3.198.664,66	3.476.351,59	12.144.903,70	-53.206,23	356.769,55	-0,43% ▼	3,02%	1,43%	5,93%	50,93%	1,27%
Mai	12.144.903,70	1.532.089,12	1.346.000,00	12.469.660,19	138.667,37	495.436,92	1,12% ▲	4,18%	0,90%	6,88%	60,76%	2,63%
Junho	12.469.660,19	79.545,86	495.423,50	11.892.993,45	-160.789,10	334.647,82	-1,29% ▼	2,84%	1,08%	8,03%	35,37%	2,54%
Julho	11.892.993,45	1.615.715,56	2.000.000,00	11.591.692,92	82.983,91	417.631,73	0,70% ▲	3,55%	-0,28%	7,73%	45,92%	2,45%
Agosto	11.591.692,92	3.805.790,83	3.120.960,56	12.404.738,60	128.215,41	545.847,14	1,04% ▲	4,64%	0,08%	7,82%	59,34%	2,68%
Setembro	12.404.738,60	2.120.535,61	2.500.000,00	12.087.850,00	62.575,79	608.422,93	0,50% ▲	5,16%	0,11%	7,94%	64,99%	2,75%
Outubro	12.087.850,00	2.400.000,00	2.360.000,00	12.371.916,93	244.066,93	852.489,86	2,01% ▲	7,28%	0,98%	8,99%	80,98%	2,66%
Novembro	12.371.916,93	3.084.367,50	2.542.799,69	12.903.444,04	-10.040,70	842.449,16	-0,08% ▼	7,20%	0,80%	9,86%	73,02%	3,77%

Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	409.975,78	3,46%	4,44%
2º Trim	-75.327,96	-0,61%	3,44%
1º Sem	334.647,82	2,84%	8,03%
3º Trim	273.775,11	2,26%	-0,08%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado



Gráficos

Gráfico Risco x Retorno

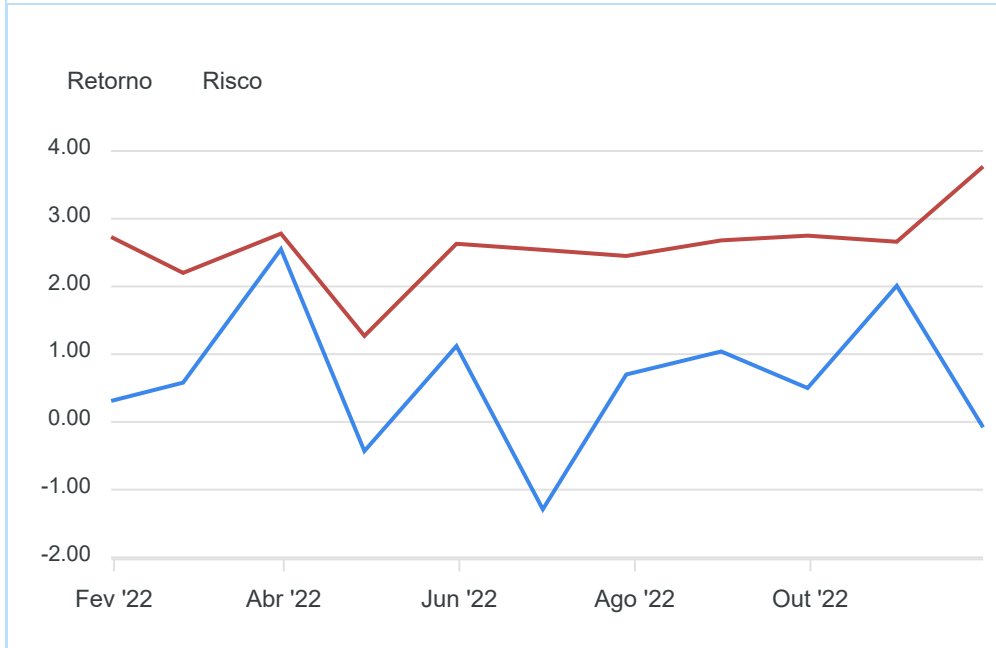
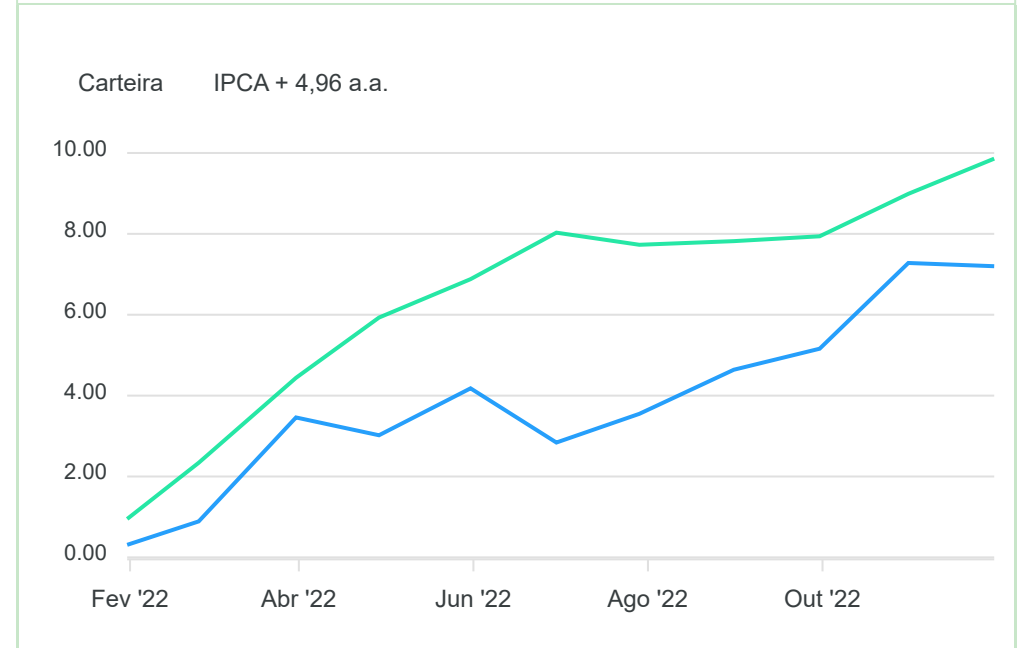


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	492.440,55	0,00	0,00	489.222,47	-3.218,08	-0,65% ▼	1,98%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.169.640,41	0,00	0,00	1.165.340,09	-4.300,32	-0,37% ▼	1,98%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.093.469,52	0,00	0,00	1.079.829,80	-13.639,72	-1,25% ▼	6,75%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.954.269,05	0,00	0,00	1.938.645,20	-15.623,85	-0,80% ▼	4,44%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	118.255,55	0,00	0,00	119.336,60	1.081,05	0,91% ▲	0,19%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	412.143,53	0,00	0,00	410.043,67	-2.099,86	-0,51% ▼	1,70%
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL ADVANCED FIC RENDA FIXA	2.018.927,58	2.780.809,40	2.592.799,69	2.228.711,27	21.773,98	0,45% ▲	0,21%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	3.304.042,92	303.558,10	0,00	3.597.023,05	-10.577,97	-0,29% ▼	1,96%
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	956.042,78	0,00	0,00	948.241,85	-7.800,93	-0,82% ▼	4,48%
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	1.723.212,25	0,00	0,00	1.738.604,00	15.391,75	0,89% ▲	0,19%
	13.242.444,14	3.084.367,50	2.592.799,69	13.714.998,00	-19.013,95	-0,14%	2,33%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	293.388,96	0,00	0,00	282.035,62	-11.353,34	-3,87% ▼	13,55%
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	791.756,36	0,00	0,00	765.527,12	-26.229,24	-3,31% ▼	13,30%
-	1.085.145,32	0,00	0,00	1.047.562,74	-37.582,58	-3,46%	13,37%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	669.051,56	0,00	0,00	716.449,78	47.398,22	7,08% ▲	11,21%
	669.051,56	0,00	0,00	716.449,78	47.398,22	7,08%	0,00%

Cenário Econômico

Depois do alívio que os resultados de outubro trouxeram, o mês de novembro voltou a esquentar a cabeça dos gestores de recursos. Apesar do retorno positivo nos fundos atrelados ao CDI e dos Títulos Públicos, os fundos de renda fixa atrelados a inflação, tiveram um mês ruim em todos os vértices com a abertura da curva de juros. Os segmentos de investimentos no exterior tiveram boa recuperação e fecharam no positivo, mas o desempenho dos ativos ligados a renda variável local foram ruins e levaram boa parte das carteiras de investimentos das entidades de previdência para o negativo.

As eleições brasileiras terminaram, e as questões envolvendo a transição do governo, a PEC da Transição e questões fiscais para 2023, tem causado bastante oscilação no humor do mercado. A ideia principal do futuro governo é retirar do teto de gastos as despesas com o Bolsa Família pelos próximos quatro anos, e os números iniciais de estouro do teto de R\$ 200 bi, tem trazido bastante inquietação. Soma-se a isso as indefinições dos nomes que vão compor os ministérios, principalmente o ministério da Economia, tem causado bastante volatilidade ao mercado local. As escolhas do congresso e do novo governo serão fundamentais para a direção da economia nos próximos meses.

Análise da Carteira de Investimentos

Carteira de Investimentos

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

Enquadramento na Resolução e Política de Investimentos

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

Rentabilidade e Risco (por ativo)

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

Distribuição por Benchmarks

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

Distribuição por Classificação ANBIMA

Os fundos de investimentos presentes na carteira seguem as características de estratégias e fatores de riscos definidas pela ANBIMA. Esse agrupamento facilita a comparação de performance entre os diferentes fundos, assim como auxilia o processo de decisão de investimento.

Distribuição por Gestoras e Administradoras

As gestoras e administradoras dos fundos de investimento presentes na carteira são instituições regulares junto aos órgãos de controle e fiscalização do Mercado de Capitais, assim como apresentam histórico de regularidade no ambiente de gestão e administração de investimentos.

Retorno da Carteira de Investimentos

A rentabilidade consolidada da carteira no período acabou impactada pela deterioração das expectativas do Mercado em função das questões envolvendo a transição do governo, a PEC da Transição e os objetivos fiscais para 2023. Para complicar um pouco mais a situação, os meses de deflação acabaram, e o IPCA voltou acima das expectativas, mostrando que a pressão nos preços ainda está por aí.

Retorno dos Fundos de Investimentos

Os fundos de investimento presentes na carteira são regulados, e estão em conformidade com a legislação normativa dos investimentos dos RPPS. Além de estarem adequados à execução da Política de Investimentos aprovada para o ano de 2022, assim como também atendem os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos.

Rio de Janeiro, 7 de dezembro de 2022.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

2022 relatório
Mensal

novembro **Análise dos Investimentos**

De acordo com a Portaria MTP nº 1.467 de 2 de junho de 2022, Capítulo VI, Seção V, Artigo 136º e com o Manual do Pró-Gestão RPPS versão 3.3, ítem 3.2.6 Nível I, aprovado pela Portaria SPREV nº 918, de 2 de março de 2022.

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	%PL	lei
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	410.043,67	25,46%	181.206.036,85	0,23%	7º I b
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL ADVANCED FIC RENDA FIXA	1.200.699,52	74,54% ▲	327.824.087,31	0,37%	7º III a

investimentos

\$ 1.610.743,19


Disponibilidades Financeiras

\$ 27.295,65

Carteira Total

\$ 1.638.038,84

Governança (Pró Gestão)

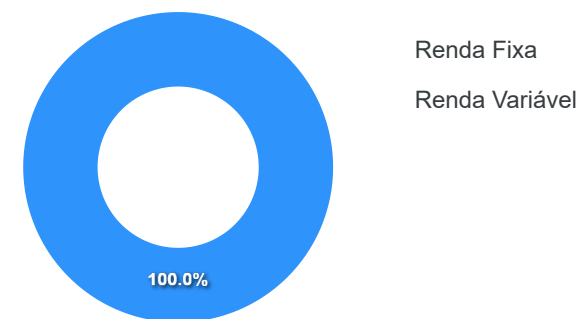
 Não possui

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Utilizado	Utilizado	Utilizado	Utilizado
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	25,03%	410.043,67	74,97%	1.227.995,17	
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	73,30%	1.200.699,52	-13,30%	-217.876,22	

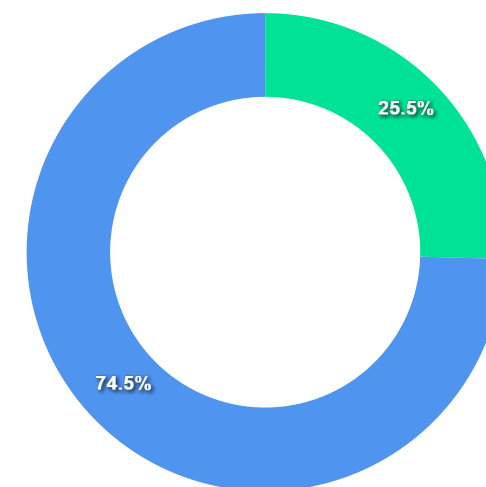
Governança (Pró Gestão)

🔗 Não possui

Segmentos



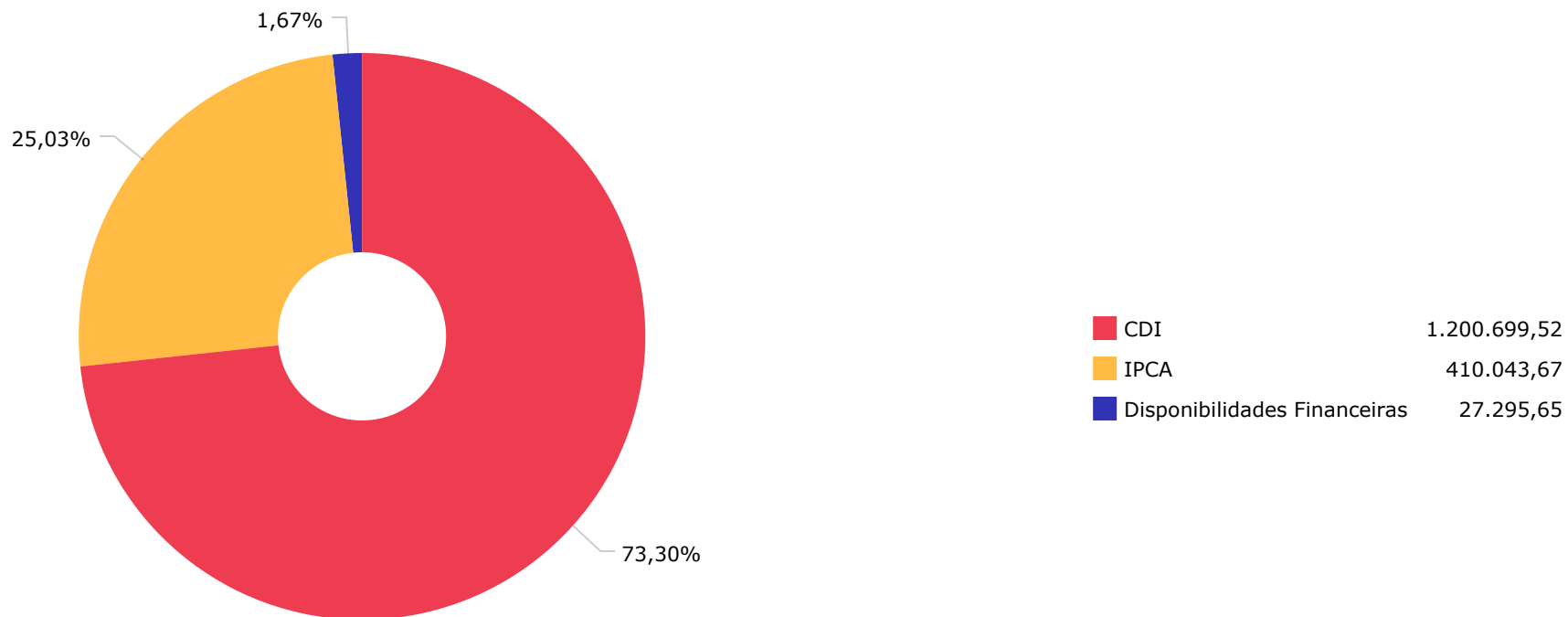
Artigos

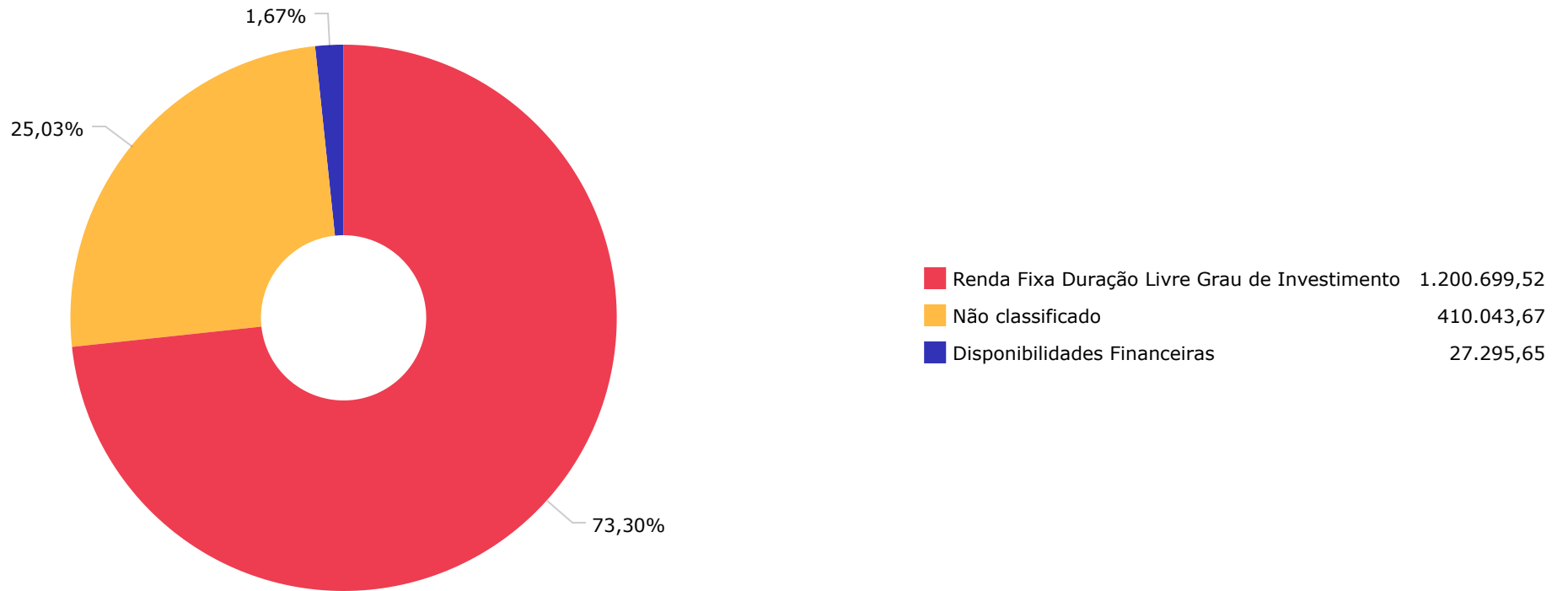


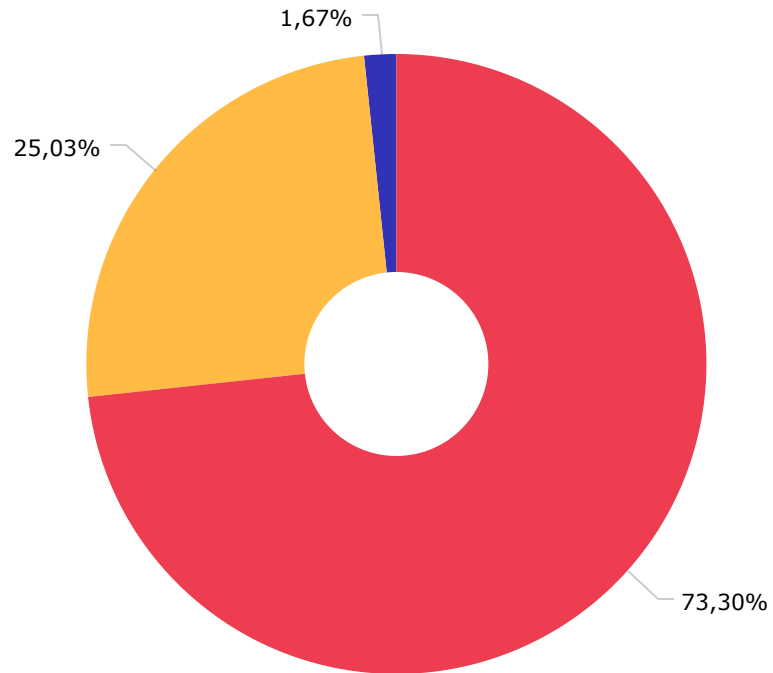
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	9,00%	100,00%	1.638.038,84	8° I - Fundos de Ações	0,00%	0,00%	24,00%	30,00%	491.411,65
7° I b - FI 100% Títulos TN	25,03%	0,00%	40,00%	100,00%	1.227.995,17	9° III - Ações - BDR Nível I	0,00%	0,00%	10,00%	10,00%	163.803,88
7° III a - FI Referenciados RF	73,30%	0,00%	15,00%	60,00%	-217.876,22	10° I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	163.803,88
7° IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	327.607,77						

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	1,02	11,12	3,15	6,50	11,97	16,20		
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL ADVANCED FIC RENDA FIXA	0,96	11,46	3,20	6,64	12,28	16,82	0,21	0,43
GLOBAL BDRX - BENCHMARK	7,09	-24,89	-0,58	4,59	-23,60	1,33		
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	7,08	-9,48	4,72	-1,00	-5,34	13,06	11,21	23,62
IBOVESPA - BENCHMARK	-3,06	7,31	2,71	1,02	10,37	3,30		
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	-3,31	6,07	1,76	0,26	9,10	-1,39	13,30	28,01
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	-3,87	5,18	1,41	-0,45	8,80	1,19	13,55	28,54
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK	-0,77	8,00	1,63	1,56	8,90	15,34		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,65	8,01	1,72	1,72	8,77	14,75	1,98	4,18
IMA-B - BENCHMARK	-0,79	6,58	1,92	1,77	6,82	10,34		
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	-0,82	6,35	1,86	1,65	6,57	9,78	4,48	9,44
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,80	6,33	1,84	1,66	6,54	9,78	4,44	9,34
IMA-B 5 - BENCHMARK	-0,33	8,76	2,00	2,36	9,62	15,81		
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	-0,34	8,56	1,95	2,27	9,39	15,33	1,96	4,13
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	-0,37	8,52	1,92	2,25	9,35	15,20	1,98	4,17
IMA-B 5+ - BENCHMARK	-1,18	4,54	1,85	1,33	4,19	5,03		
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-1,25	4,18	1,73	1,16	3,84	4,38	6,75	14,21
IPCA - BENCHMARK	0,41	5,13	0,71	0,33	5,90	17,27		
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,51	9,19	1,86	2,46	9,92	17,02	1,70	3,58

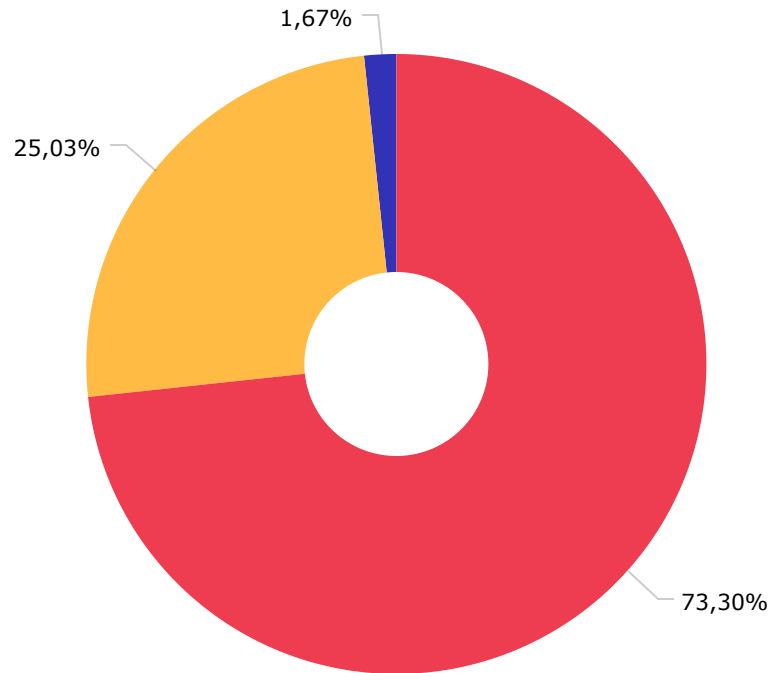
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IRF-M - BENCHMARK	-0,66	7,24	1,66	5,33	9,26	7,16		
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	0,89	10,32	2,99	6,27	11,22	13,57	0,19	0,41
IRF-M 1 - BENCHMARK	0,94	10,71	3,09	6,43	11,68	14,31		
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,91	10,45	3,01	6,31	11,39	13,72	0,19	0,41







■ SANTANDER BRASIL GESTAO DE REC...	1.200.699,52
■ BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	410.043,67
■ DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	27.295,65



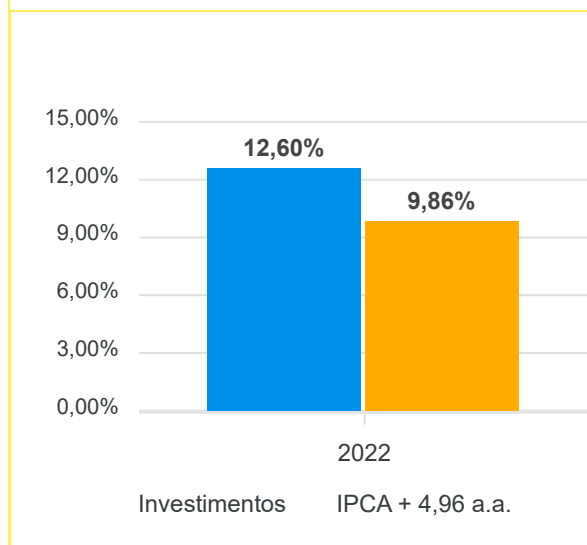
■ BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	1.200.699,52
■ BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	410.043,67
■ DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	27.295,65

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	2.032.254,92	2.268.981,55	2.981.265,11	1.336.697,77	16.726,41	16.726,41	0,82% ▲	0,82%	0,95%	0,95%	86,32%	0,80%
Fevereiro	1.336.697,77	3.000.000,00	2.044.320,37	2.314.275,08	21.897,68	38.624,09	0,96% ▲	1,79%	1,38%	2,34%	76,50%	0,34%
Março	2.314.275,08	850.000,00	400.000,00	2.807.207,71	42.932,63	81.556,72	1,55% ▲	3,37%	2,05%	4,44%	75,90%	0,45%
Abril	2.807.207,71	3.000.000,00	3.476.351,59	2.370.173,60	39.317,48	120.874,20	1,40% ▲	4,81%	1,43%	5,93%	81,11%	0,16%
Mai	2.370.173,60	1.365.427,29	1.346.000,00	2.412.832,51	23.231,62	144.105,82	0,97% ▲	5,83%	0,90%	6,88%	84,74%	0,46%
Junho	2.412.832,51	0,00	495.423,50	1.928.218,21	10.809,20	154.915,02	0,45% ▲	6,31%	1,08%	8,03%	78,58%	0,93%
Julho	1.928.218,21	1.450.162,57	2.000.000,00	1.396.268,54	17.887,76	172.802,78	0,93% ▲	7,29%	-0,28%	7,73%	94,31%	0,80%
Agosto	1.396.268,54	3.550.000,00	3.120.960,56	1.847.612,54	22.304,56	195.107,34	1,22% ▲	8,61%	0,08%	7,82%	110,10%	0,20%
Setembro	1.847.612,54	1.927.830,99	2.500.000,00	1.300.742,97	25.299,44	220.406,78	1,37% ▲	10,09%	0,11%	7,94%	127,08%	0,50%
Outubro	1.300.742,97	2.400.000,00	2.360.000,00	1.363.270,34	22.527,37	242.934,15	1,68% ▲	11,94%	0,98%	8,99%	132,81%	0,29%
Novembro	1.363.270,34	2.780.809,40	2.542.799,69	1.610.743,19	9.463,14	252.397,29	0,59% ▲	12,60%	0,80%	9,86%	127,79%	0,59%

Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	81.556,72	3,37%	4,44%
2º Trim	73.358,30	2,85%	3,44%
1º Sem	154.915,02	6,31%	8,03%
3º Trim	65.491,76	3,56%	-0,08%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado



Gráficos

Gráfico Risco x Retorno

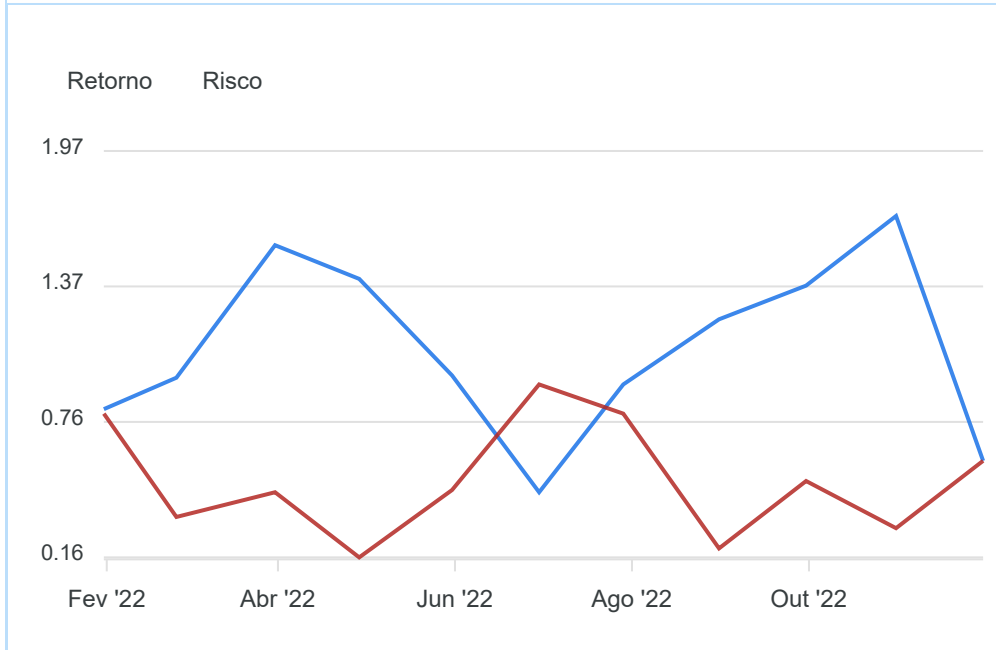
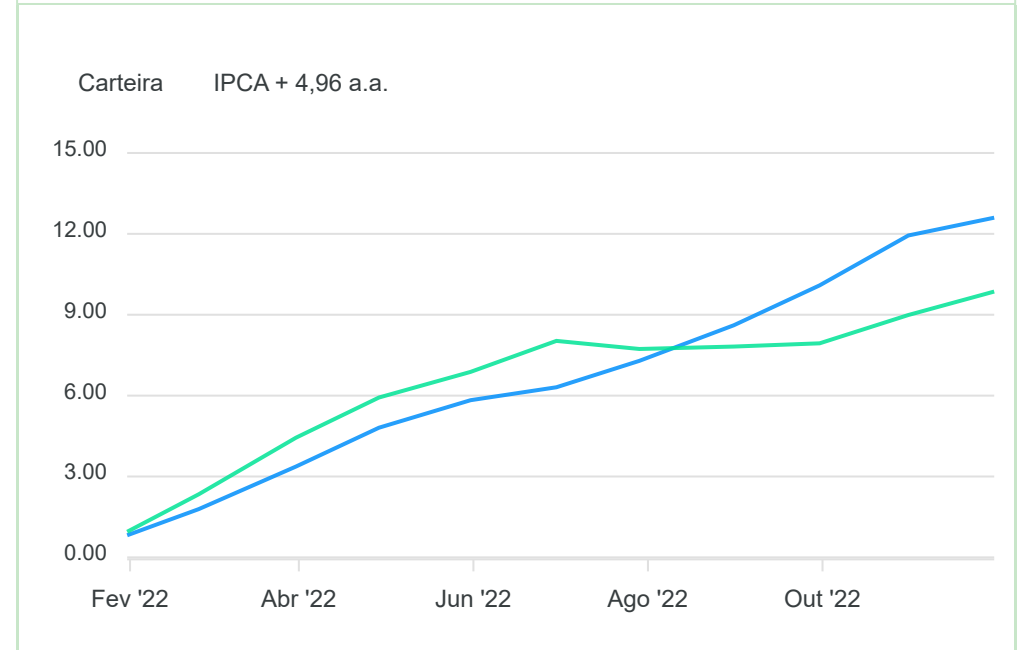


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	412.143,53	0,00	0,00	410.043,67	-2.099,86	-0,51% ▼	1,70%
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL ADVANCED FIC RENDA FIXA	951.126,81	2.780.809,40	2.542.799,69	1.200.699,52	11.563,00	0,31% ▲	0,21%
	1.363.270,34	2.780.809,40	2.542.799,69	1.610.743,19	9.463,14	0,59%	0,59%

Cenário Econômico

Depois do alívio que os resultados de outubro trouxeram, o mês de novembro voltou a esquentar a cabeça dos gestores de recursos. Apesar do retorno positivo nos fundos atrelados ao CDI e dos Títulos Públicos, os fundos de renda fixa atrelados a inflação, tiveram um mês ruim em todos os vértices com a abertura da curva de juros. Os segmentos de investimentos no exterior tiveram boa recuperação e fecharam no positivo, mas o desempenho dos ativos ligados a renda variável local foram ruins e levaram boa parte das carteiras de investimentos das entidades de previdência para o negativo.

As eleições brasileiras terminaram, e as questões envolvendo a transição do governo, a PEC da Transição e questões fiscais para 2023, tem causado bastante oscilação no humor do mercado. A ideia principal do futuro governo é retirar do teto de gastos as despesas com o Bolsa Família pelos próximos quatro anos, e os números iniciais de estouro do teto de R\$ 200 bi, tem trazido bastante inquietação. Soma-se a isso as indefinições dos nomes que vão compor os ministérios, principalmente o ministério da Economia, tem causado bastante volatilidade ao mercado local. As escolhas do congresso e do novo governo serão fundamentais para a direção da economia nos próximos meses.

Análise da Carteira de Investimentos

Carteira de Investimentos

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

Enquadramento na Resolução e Política de Investimentos

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

Rentabilidade e Risco (por ativo)

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

Distribuição por Benchmarks

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

Distribuição por Classificação ANBIMA

Os fundos de investimentos presentes na carteira seguem as características de estratégias e fatores de riscos definidas pela ANBIMA. Esse agrupamento facilita a comparação de performance entre os diferentes fundos, assim como auxilia o processo de decisão de investimento.

Distribuição por Gestoras e Administradoras

As gestoras e administradoras dos fundos de investimento presentes na carteira são instituições regulares junto aos órgãos de controle e fiscalização do Mercado de Capitais, assim como apresentam histórico de regularidade no ambiente de gestão e administração de investimentos.

Retorno da Carteira de Investimentos

A rentabilidade consolidada da carteira no período acabou impactada pela deterioração das expectativas do Mercado em função das questões envolvendo a transição do governo, a PEC da Transição e os objetivos fiscais para 2023. Para complicar um pouco mais a situação, os meses de deflação acabaram, e o IPCA voltou acima das expectativas, mostrando que a pressão nos preços ainda está por aí.

Retorno dos Fundos de Investimentos

Os fundos de investimento presentes na carteira são regulados, e estão em conformidade com a legislação normativa dos investimentos dos RPPS. Além de estarem adequados à execução da Política de Investimentos aprovada para o ano de 2022, assim como também atendem os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos.

Rio de Janeiro, 7 de dezembro de 2022.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

2022

Relatório Mensal

Novembro

Análise dos Investimentos

De acordo com a Portaria MTP nº 1.467 de 2 de junho de 2022, Capítulo VI, Seção V, Artigo 136º e com o Manual do Pró-Gestão RPPS versão 3.3, ítem 3.2.6 Nível I, aprovado pela Portaria SPREV nº 918, de 2 de Março de 2022.

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	489.222,47	4,33%	7.717.989.815,26	0,01%	7º I b
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.165.340,09	10,32%	5.994.154.495,05	0,02%	7º I b
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.079.829,80	9,56%	847.757.260,13	0,13%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.938.645,20	17,17%	5.638.875.418,33	0,03%	7º I b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	119.336,60	1,06%	6.379.149.625,43	0,00%	7º I b
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	2.894.755,51	25,63%	915.031.881,06	0,32%	7º I b
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	102.954,66	0,91%	663.615.980,10	0,02%	7º I b
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	1.738.604,00	15,40%	39.819.008,94	4,37%	7º I b
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	282.035,62	2,50%	870.125.628,98	0,03%	8º I
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	765.527,12	6,78%	329.901.176,26	0,23%	8º I
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	716.449,78	6,34%	446.387.088,02	0,16%	9º III

Investimentos

\$ 11.292.700,85

Disponibilidades Financeiras

\$ 0,00

Total Carteira

\$ 11.292.700,85

Governança (Pró Gestão)

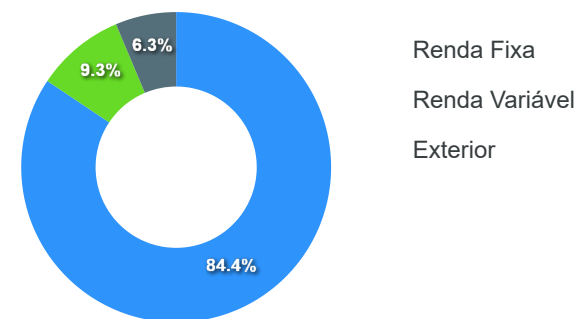
 Não possui

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	84,38%	1.764.012,52
8º I - Fundos de Ações	30,00%	9,28%	2.340.247,51
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	6,34%	412.820,30

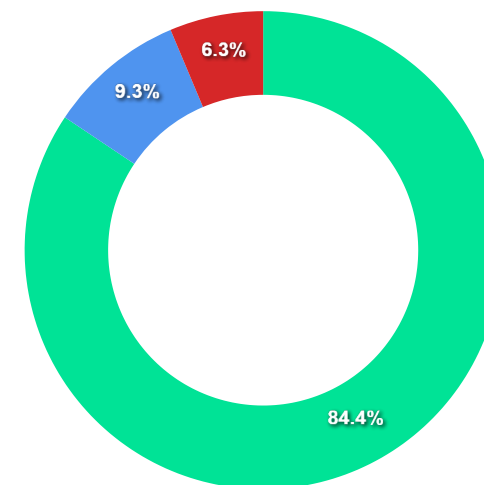
Governança (Pró Gestão)

🔗 Não possui

Segmentos



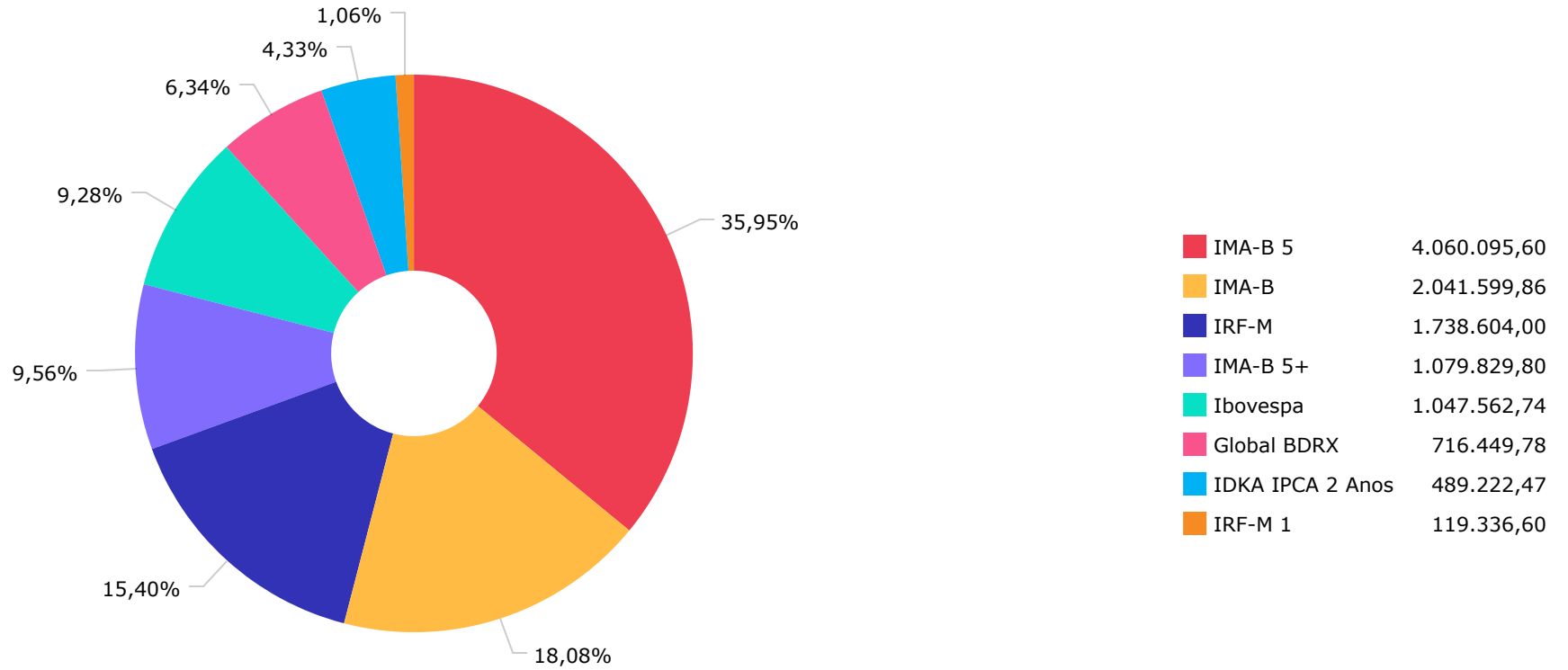
Artigos

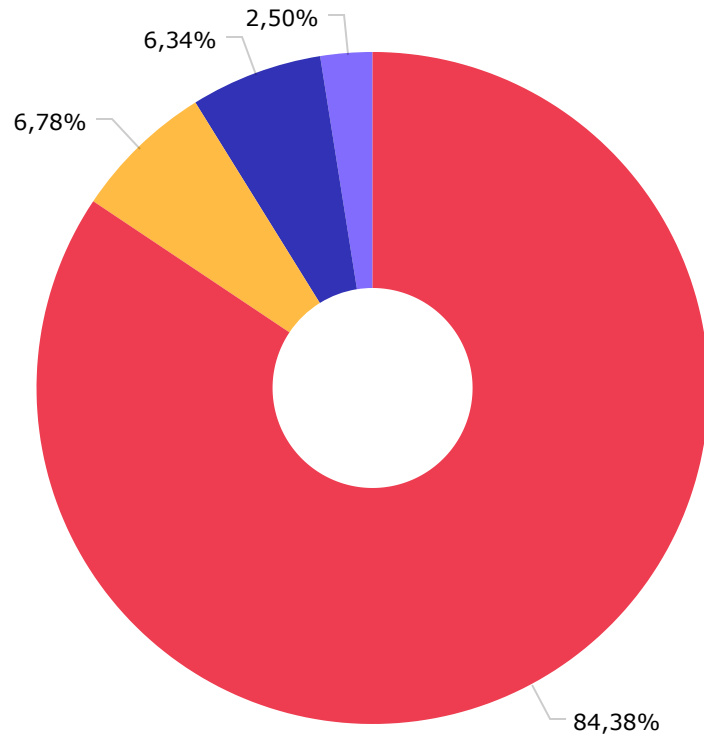


Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	9,00%	100,00%	11.292.700,85	8° I - Fundos de Ações	9,28%	0,00%	24,00%	30,00%	2.340.247,52
7° I b - FI 100% Títulos TN	84,38%	0,00%	40,00%	100,00%	1.764.012,52	9° III - Ações - BDR Nível I	6,34%	0,00%	10,00%	10,00%	412.820,31
7° III a - FI Referenciados RF	0,00%	0,00%	15,00%	60,00%	6.775.620,51	10° I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	1.129.270,09
7° IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	2.258.540,17						

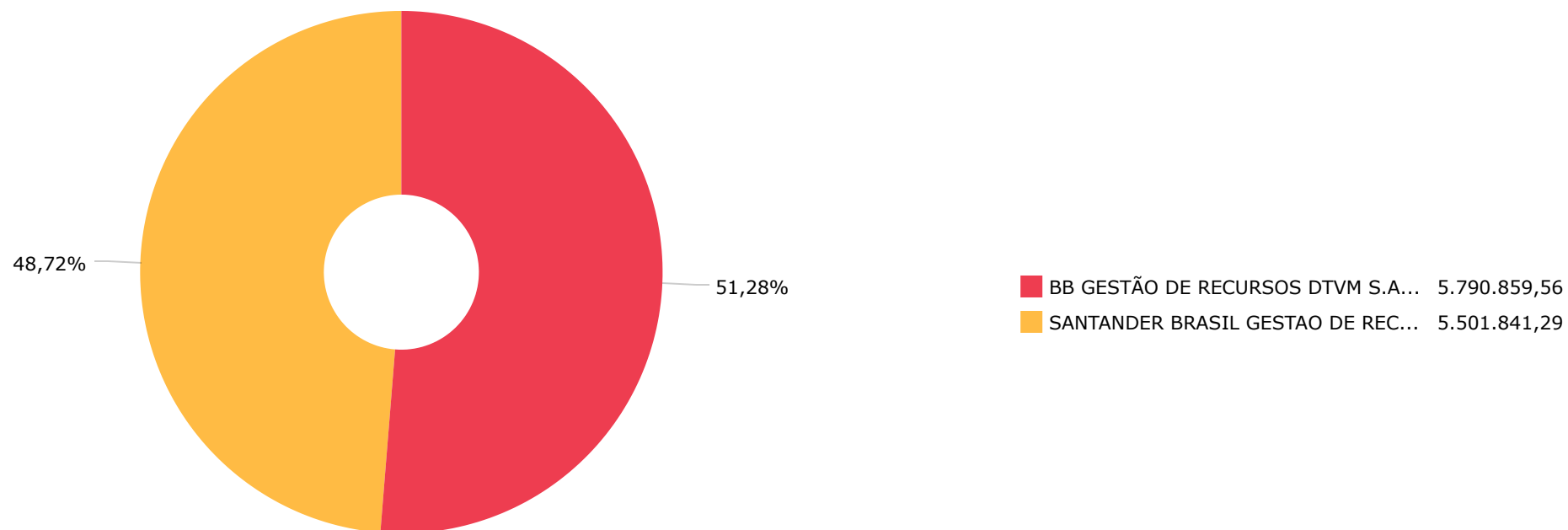
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	1,02	11,12	3,15	6,50	11,97	16,20		
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL ADVANCED FIC RENDA FIXA	0,96	11,46	3,20	6,64	12,28	16,82	0,21	0,43
GLOBAL BDRX - BENCHMARK	7,09	-24,89	-0,58	4,59	-23,60	1,33		
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	7,08	-9,48	4,72	-1,00	-5,34	13,06	11,21	23,62
IBOVESPA - BENCHMARK	-3,06	7,31	2,71	1,02	10,37	3,30		
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	-3,31	6,07	1,76	0,26	9,10	-1,39	13,30	28,01
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	-3,87	5,18	1,41	-0,45	8,80	1,19	13,55	28,54
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK	-0,77	8,00	1,63	1,56	8,90	15,34		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,65	8,01	1,72	1,72	8,77	14,75	1,98	4,18
IMA-B - BENCHMARK	-0,79	6,58	1,92	1,77	6,82	10,34		
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	-0,82	6,35	1,86	1,65	6,57	9,78	4,48	9,44
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,80	6,33	1,84	1,66	6,54	9,78	4,44	9,34
IMA-B 5 - BENCHMARK	-0,33	8,76	2,00	2,36	9,62	15,81		
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	-0,34	8,56	1,95	2,27	9,39	15,33	1,96	4,13
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	-0,37	8,52	1,92	2,25	9,35	15,20	1,98	4,17
IMA-B 5+ - BENCHMARK	-1,18	4,54	1,85	1,33	4,19	5,03		
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-1,25	4,18	1,73	1,16	3,84	4,38	6,75	14,21
IPCA - BENCHMARK	0,41	5,13	0,71	0,33	5,90	17,27		
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,51	9,19	1,86	2,46	9,92	17,02	1,70	3,58

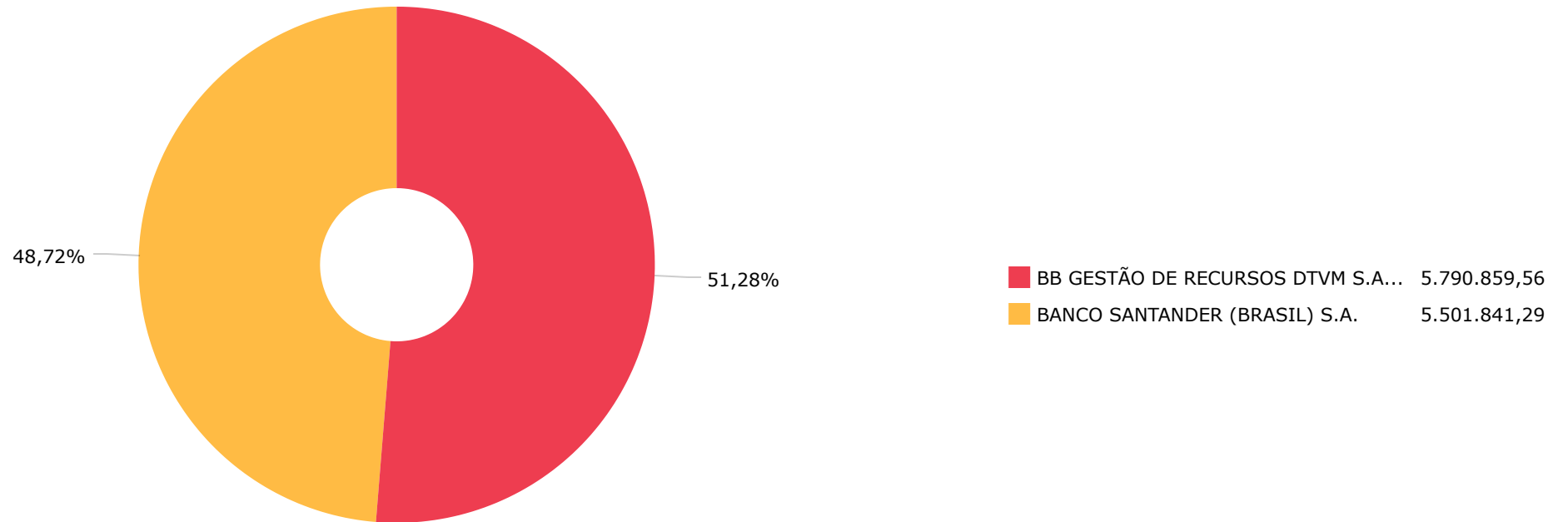
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IRF-M - BENCHMARK	-0,66	7,24	1,66	5,33	9,26	7,16		
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	0,89	10,32	2,99	6,27	11,22	13,57	0,19	0,41
IRF-M 1 - BENCHMARK	0,94	10,71	3,09	6,43	11,68	14,31		
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,91	10,45	3,01	6,31	11,39	13,72	0,19	0,41





Renda Fixa Indexados	9.528.688,33
Ações Índice Ativo	765.527,12
Ações Livre	716.449,78
Ações Sustentabilidade/Governança	282.035,62





Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	8.714.490,53	315.014,65	0,00	9.046.335,66	16.830,48	16.830,48	0,19% ▲	0,19%	0,95%	0,95%	20,00%	3,01%
Fevereiro	9.046.335,66	155.349,53	0,00	9.246.328,88	44.643,69	61.474,17	0,49% ▲	0,67%	1,38%	2,34%	28,63%	2,66%
Março	9.246.328,88	155.315,38	0,00	9.668.589,15	266.944,89	328.419,06	2,84% ▲	3,53%	2,05%	4,44%	79,50%	3,45%
Abril	9.668.589,15	198.664,66	0,00	9.774.730,10	-92.523,71	235.895,35	-0,94% ▼	2,56%	1,43%	5,93%	43,17%	1,54%
Mai	9.774.730,10	166.661,83	0,00	10.056.827,68	115.435,75	351.331,10	1,16% ▲	3,75%	0,90%	6,88%	54,51%	3,15%
Junho	10.056.827,68	79.545,86	0,00	9.964.775,24	-171.598,30	179.732,80	-1,69% ▼	1,99%	1,08%	8,03%	24,78%	2,85%
Julho	9.964.775,24	165.552,99	0,00	10.195.424,38	65.096,15	244.828,95	0,64% ▲	2,65%	-0,28%	7,73%	34,28%	2,68%
Agosto	10.195.424,38	255.790,83	0,00	10.557.126,06	105.910,85	350.739,80	1,01% ▲	3,69%	0,08%	7,82%	47,19%	3,11%
Setembro	10.557.126,06	192.704,62	0,00	10.787.107,03	37.276,35	388.016,15	0,35% ▲	4,05%	0,11%	7,94%	51,01%	3,02%
Outubro	10.787.107,03	0,00	0,00	11.008.646,59	221.539,56	609.555,71	2,05% ▲	6,19%	0,98%	8,99%	68,85%	2,95%
Novembro	11.008.646,59	303.558,10	0,00	11.292.700,85	-19.503,84	590.051,87	-0,17% ▼	6,00%	0,80%	9,86%	60,85%	4,22%

Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	328.419,06	3,53%	4,44%
2º Trim	-148.686,26	-1,48%	3,44%
1º Sem	179.732,80	1,99%	8,03%
3º Trim	208.283,35	2,02%	-0,08%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado



Gráficos

Gráfico Risco x Retorno

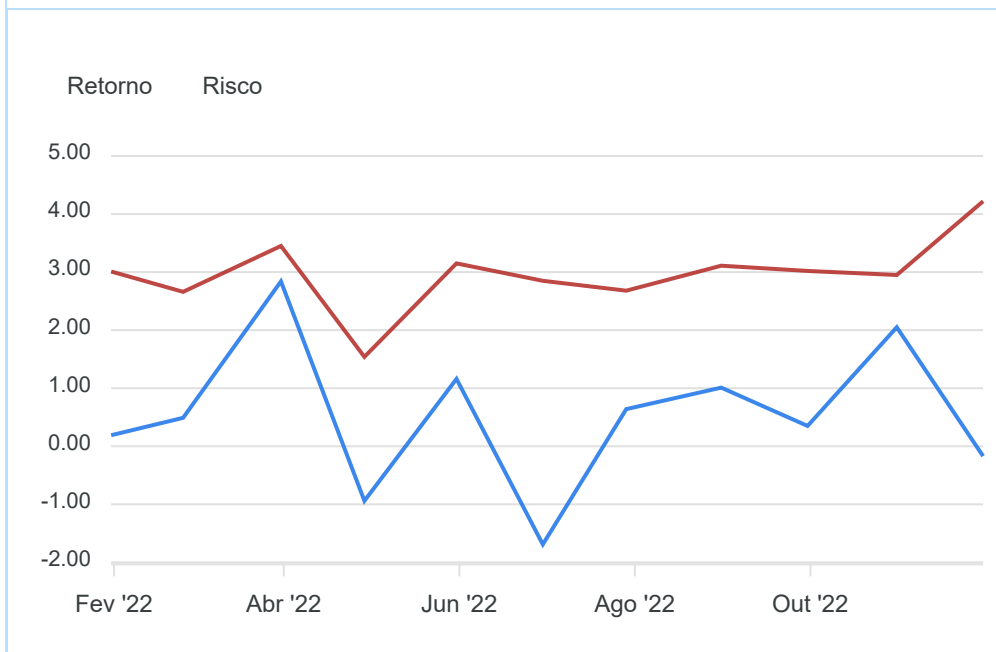
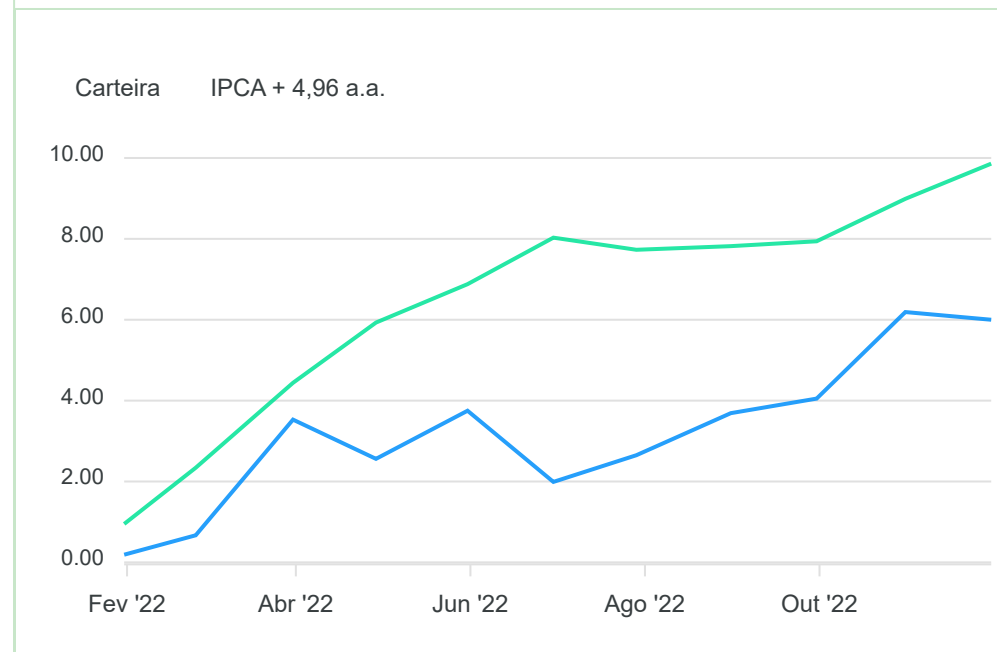


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	492.440,55	0,00	0,00	489.222,47	-3.218,08	-0,65% ▼	1,98%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.169.640,41	0,00	0,00	1.165.340,09	-4.300,32	-0,37% ▼	1,98%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.093.469,52	0,00	0,00	1.079.829,80	-13.639,72	-1,25% ▼	6,75%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.954.269,05	0,00	0,00	1.938.645,20	-15.623,85	-0,80% ▼	4,44%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	118.255,55	0,00	0,00	119.336,60	1.081,05	0,91% ▲	0,19%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	2.599.360,74	303.558,10	0,00	2.894.755,51	-8.163,33	-0,28% ▼	1,96%
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	103.801,64	0,00	0,00	102.954,66	-846,98	-0,82% ▼	4,48%
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	1.723.212,25	0,00	0,00	1.738.604,00	15.391,75	0,89% ▲	0,19%
	9.254.449,71	303.558,10	0,00	9.528.688,33	-29.319,48	-0,31%	2,69%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	293.388,96	0,00	0,00	282.035,62	-11.353,34	-3,87% ▼	13,55%
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	791.756,36	0,00	0,00	765.527,12	-26.229,24	-3,31% ▼	13,30%
-	1.085.145,32	0,00	0,00	1.047.562,74	-37.582,58	-3,46%	13,37%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	669.051,56	0,00	0,00	716.449,78	47.398,22	7,08% ▲	11,21%
	669.051,56	0,00	0,00	716.449,78	47.398,22	7,08%	0,00%

Cenário Econômico

Depois do alívio que os resultados de outubro trouxeram, o mês de novembro voltou a esquentar a cabeça dos gestores de recursos. Apesar do retorno positivo nos fundos atrelados ao CDI e dos Títulos Públicos, os fundos de renda fixa atrelados a inflação, tiveram um mês ruim em todos os vértices com a abertura da curva de juros. Os segmentos de investimentos no exterior tiveram boa recuperação e fecharam no positivo, mas o desempenho dos ativos ligados a renda variável local foram ruins e levaram boa parte das carteiras de investimentos das entidades de previdência para o negativo.

As eleições brasileiras terminaram, e as questões envolvendo a transição do governo, a PEC da Transição e questões fiscais para 2023, tem causado bastante oscilação no humor do mercado. A ideia principal do futuro governo é retirar do teto de gastos as despesas com o Bolsa Família pelos próximos quatro anos, e os números iniciais de estouro do teto de R\$ 200 bi, tem trazido bastante inquietação. Soma-se a isso as indefinições dos nomes que vão compor os ministérios, principalmente o ministério da Economia, tem causado bastante volatilidade ao mercado local. As escolhas do congresso e do novo governo serão fundamentais para a direção da economia nos próximos meses.

Análise da Carteira de Investimentos

Carteira de Investimentos

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

Enquadramento na Resolução e Política de Investimentos

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

Rentabilidade e Risco (por ativo)

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

Distribuição por Benchmarks

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

Distribuição por Classificação ANBIMA

Os fundos de investimentos presentes na carteira seguem as características de estratégias e fatores de riscos definidas pela ANBIMA. Esse agrupamento facilita a comparação de performance entre os diferentes fundos, assim como auxilia o processo de decisão de investimento.

Distribuição por Gestoras e Administradoras

As gestoras e administradoras dos fundos de investimento presentes na carteira são instituições regulares junto aos órgãos de controle e fiscalização do Mercado de Capitais, assim como apresentam histórico de regularidade no ambiente de gestão e administração de investimentos.

Retorno da Carteira de Investimentos

A rentabilidade consolidada da carteira no período acabou impactada pela deterioração das expectativas do Mercado em função das questões envolvendo a transição do governo, a PEC da Transição e os objetivos fiscais para 2023. Para complicar um pouco mais a situação, os meses de deflação acabaram, e o IPCA voltou acima das expectativas, mostrando que a pressão nos preços ainda está por aí.

Retorno dos Fundos de Investimentos

Os fundos de investimento presentes na carteira são regulados, e estão em conformidade com a legislação normativa dos investimentos dos RPPS. Além de estarem adequados à execução da Política de Investimentos aprovada para o ano de 2022, assim como também atendem os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos.

Rio de Janeiro, 7 de dezembro de 2022.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

2022 relatório
Mensal

novembro **Análise dos Investimentos**

De acordo com a Portaria MTP nº 1.467 de 2 de junho de 2022, Capítulo VI, Seção V, Artigo 136º e com o Manual do Pró-Gestão RPPS versão 3.3, item 3.2.6 Nível I, aprovado pela Portaria SPREV nº 918, de 2 de março de 2022.

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	%PL	lei
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	702.267,54	27,27%	915.031.881,06	0,08%	7º I b
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	845.287,19	32,82%	663.615.980,10	0,13%	7º I b
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL ADVANCED FIC RENDA FIXA	1.028.011,75	39,91% ▲	327.824.087,31	0,31%	7º III a

investimentos

\$ 2.575.566,48


Disponibilidades Financeiras

\$ 11.559,42

Carteira Total

\$ 2.587.125,90

Governança (Pró Gestão)

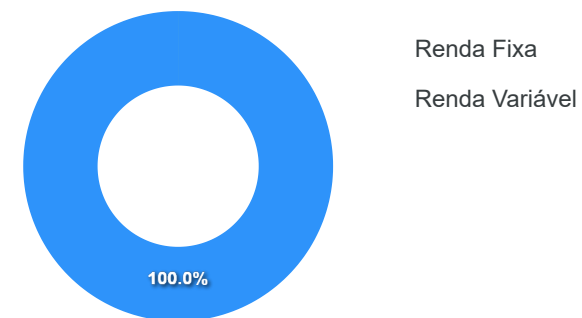
 Não possui

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	59,82% 1.547.554,73	40,18% 1.039.571,17
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	39,74% 1.028.011,75	20,26% 524.263,79

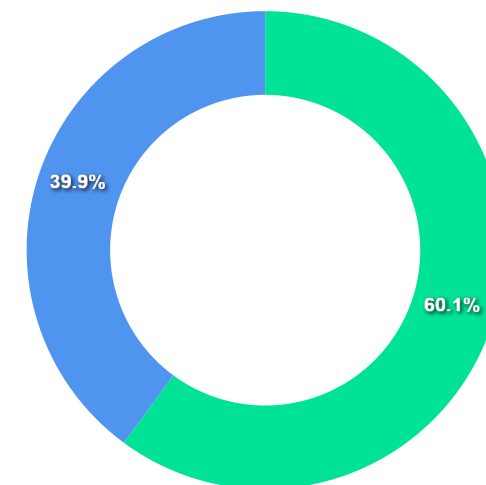
Governança (Pró Gestão)

 Não possui

Segmentos



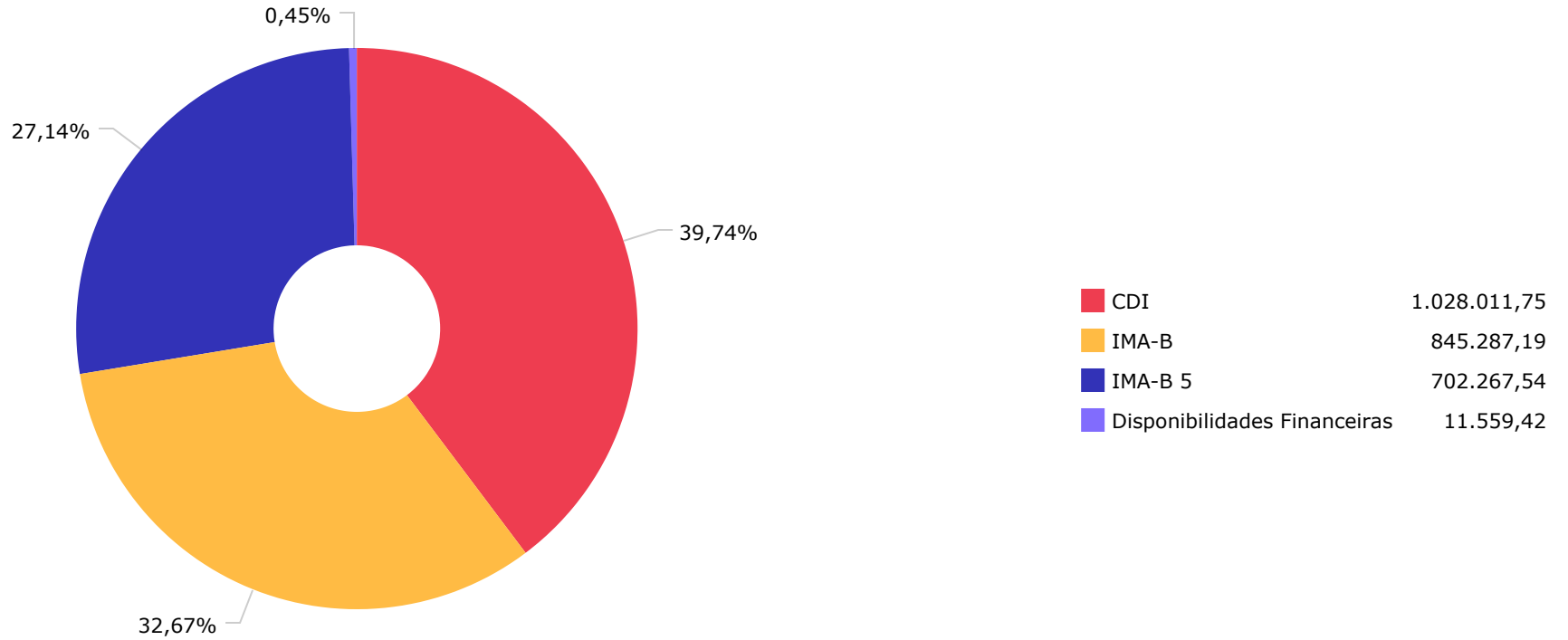
Artigos

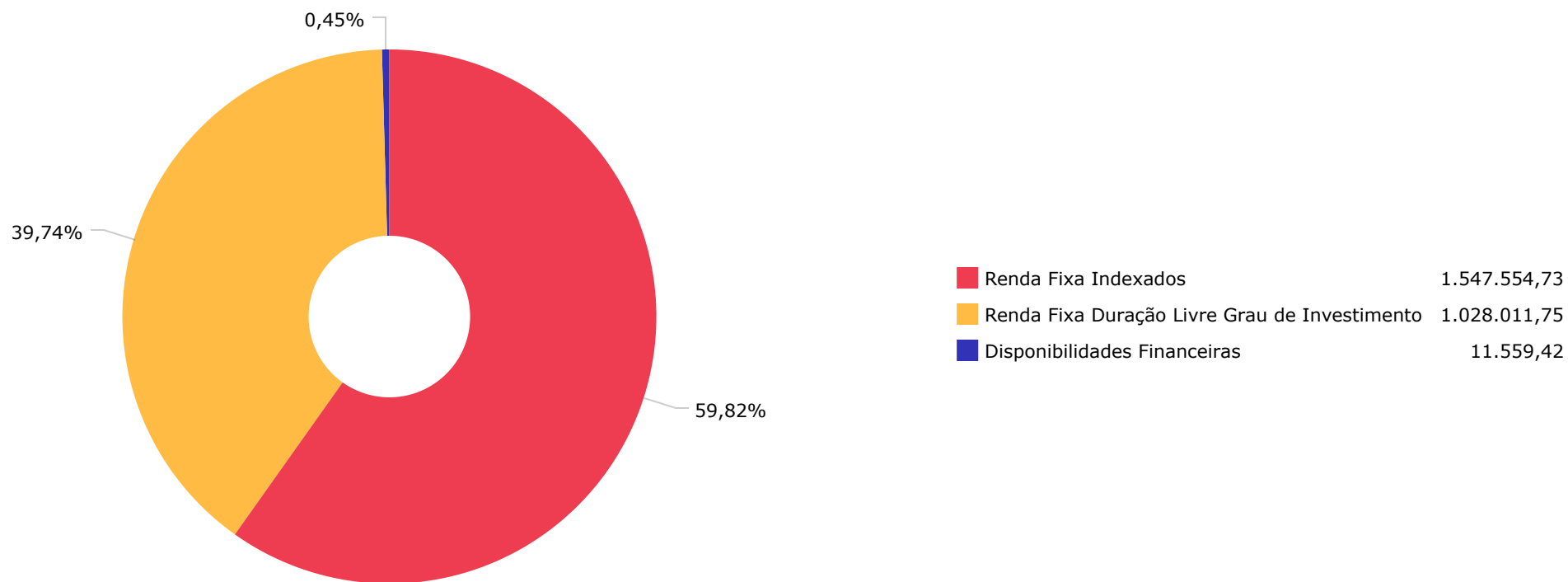


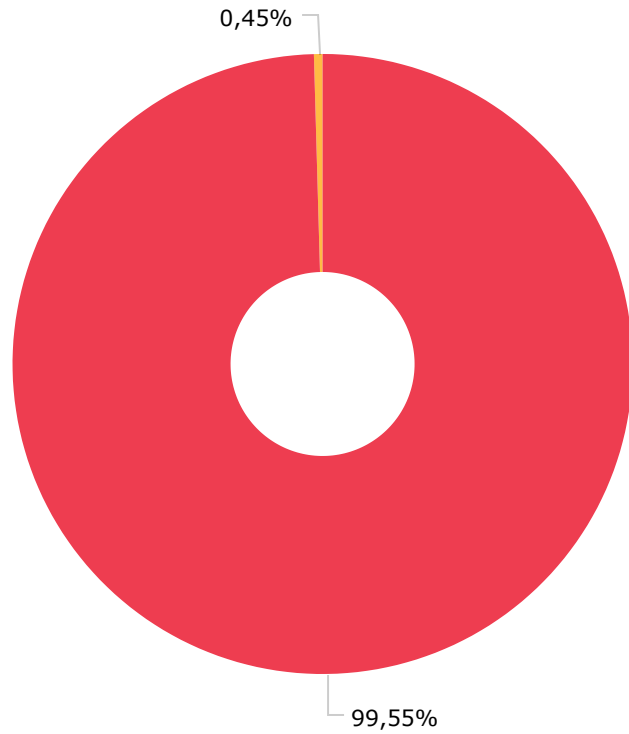
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	9,00%	100,00%	2.587.125,90	8° I - Fundos de Ações	0,00%	0,00%	24,00%	30,00%	776.137,77
7° I b - FI 100% Títulos TN	59,82%	0,00%	40,00%	100,00%	1.039.571,17	9° III - Ações - BDR Nível I	0,00%	0,00%	10,00%	10,00%	258.712,59
7° III a - FI Referenciados RF	39,74%	0,00%	15,00%	60,00%	524.263,79	10° I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	258.712,59
7° IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	517.425,18						

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	1,02	11,12	3,15	6,50	11,97	16,20		
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL ADVANCED FIC RENDA FIXA	0,96	11,46	3,20	6,64	12,28	16,82	0,21	0,43
GLOBAL BDRX - BENCHMARK	7,09	-24,89	-0,58	4,59	-23,60	1,33		
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	7,08	-9,48	4,72	-1,00	-5,34	13,06	11,21	23,62
IBOVESPA - BENCHMARK	-3,06	7,31	2,71	1,02	10,37	3,30		
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	-3,31	6,07	1,76	0,26	9,10	-1,39	13,30	28,01
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	-3,87	5,18	1,41	-0,45	8,80	1,19	13,55	28,54
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK	-0,77	8,00	1,63	1,56	8,90	15,34		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,65	8,01	1,72	1,72	8,77	14,75	1,98	4,18
IMA-B - BENCHMARK	-0,79	6,58	1,92	1,77	6,82	10,34		
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	-0,82	6,35	1,86	1,65	6,57	9,78	4,48	9,44
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,80	6,33	1,84	1,66	6,54	9,78	4,44	9,34
IMA-B 5 - BENCHMARK	-0,33	8,76	2,00	2,36	9,62	15,81		
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	-0,34	8,56	1,95	2,27	9,39	15,33	1,96	4,13
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	-0,37	8,52	1,92	2,25	9,35	15,20	1,98	4,17
IMA-B 5+ - BENCHMARK	-1,18	4,54	1,85	1,33	4,19	5,03		
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-1,25	4,18	1,73	1,16	3,84	4,38	6,75	14,21
IPCA - BENCHMARK	0,41	5,13	0,71	0,33	5,90	17,27		
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,51	9,19	1,86	2,46	9,92	17,02	1,70	3,58

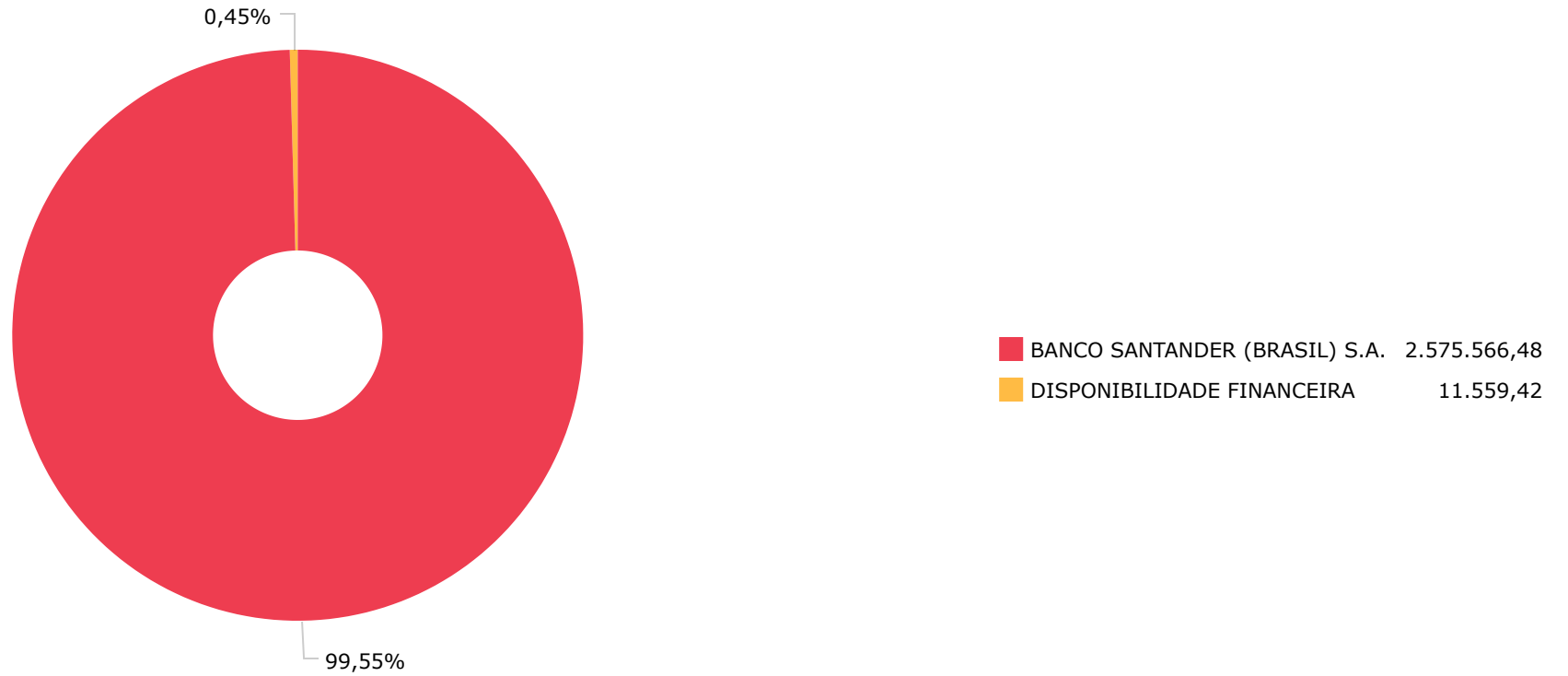
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IRF-M - BENCHMARK	-0,66	7,24	1,66	5,33	9,26	7,16		
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	0,89	10,32	2,99	6,27	11,22	13,57	0,19	0,41
IRF-M 1 - BENCHMARK	0,94	10,71	3,09	6,43	11,68	14,31		
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,91	10,45	3,01	6,31	11,39	13,72	0,19	0,41







■ SANTANDER BRASIL GESTAO DE REC...	2.575.566,48
■ DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	11.559,42

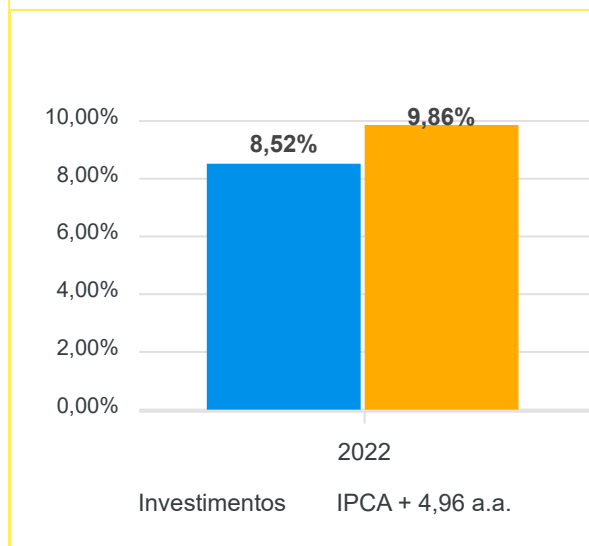


Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	2.247.218,29	0,00	0,00	2.252.564,23	5.345,94	5.345,94	0,24% ▲	0,24%	0,95%	0,95%	25,26%	0,72%
Fevereiro	2.252.564,23	37.304,92	0,00	2.305.367,38	15.498,23	20.844,17	0,68% ▲	0,92%	1,38%	2,34%	39,32%	0,62%
Março	2.305.367,38	0,00	19.325,00	2.324.746,71	38.704,33	59.548,50	1,68% ▲	2,61%	2,05%	4,44%	58,78%	0,98%
Abril	2.324.746,71	500.000,00	500.000,00	2.344.065,24	19.318,53	78.867,03	0,83% ▲	3,46%	1,43%	5,93%	58,35%	0,47%
Mai	2.344.065,24	0,00	0,00	2.366.624,14	22.558,90	101.425,93	0,96% ▲	4,46%	0,90%	6,88%	64,83%	1,00%
Junho	2.366.624,14	0,00	0,00	2.375.618,79	8.994,65	110.420,58	0,38% ▲	4,86%	1,08%	8,03%	60,52%	1,01%
Julho	2.375.618,79	90.000,00	0,00	2.469.850,08	4.231,29	114.651,87	0,17% ▲	5,04%	-0,28%	7,73%	65,20%	1,13%
Agosto	2.469.850,08	46.966,57	20.000,00	2.518.419,71	21.603,06	136.254,93	0,87% ▲	5,94%	0,08%	7,82%	75,96%	1,40%
Setembro	2.518.419,71	35.000,00	0,00	2.580.003,24	26.583,53	162.838,46	1,04% ▲	7,05%	0,11%	7,94%	88,79%	1,16%
Outubro	2.580.003,24	10.000,00	0,00	2.624.724,09	34.720,85	197.559,31	1,34% ▲	8,48%	0,98%	8,99%	94,33%	0,73%
Novembro	2.624.724,09	0,00	50.000,00	2.575.566,48	842,39	198.401,70	0,03% ▲	8,52%	0,80%	9,86%	86,41%	2,09%

Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	59.548,50	2,61%	4,44%
2º Trim	50.872,08	2,19%	3,44%
1º Sem	110.420,58	4,86%	8,03%
3º Trim	52.417,88	2,09%	-0,08%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado



Gráficos

Gráfico Risco x Retorno

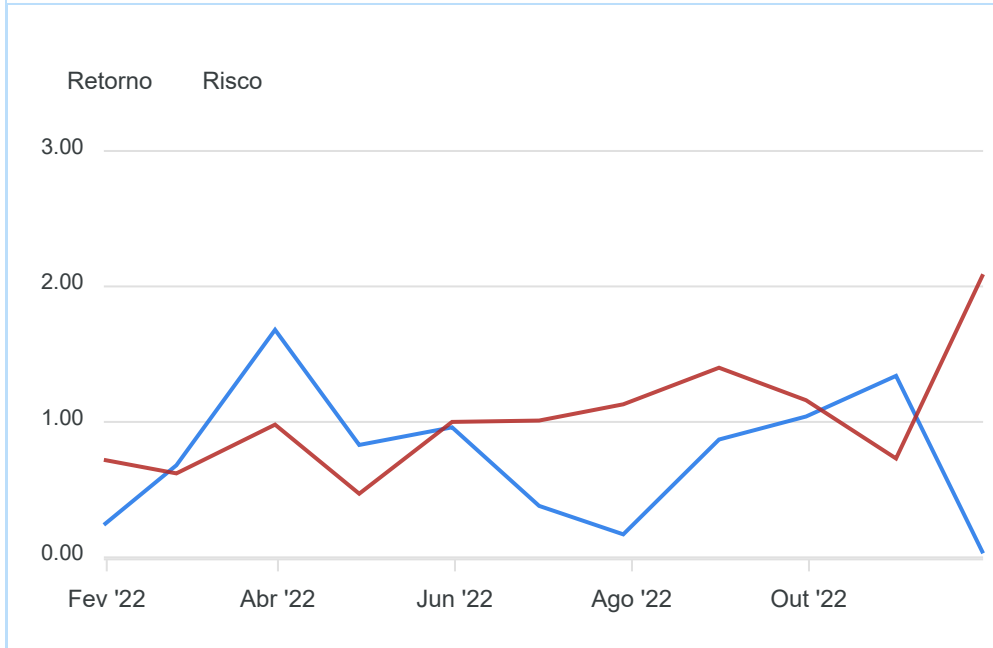
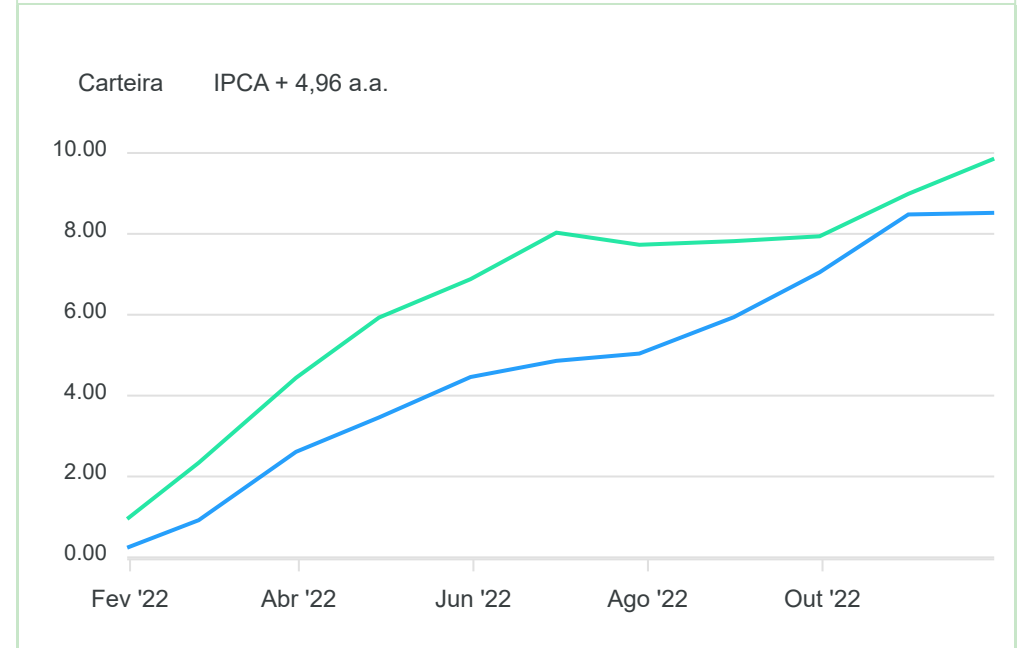


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL ADVANCED FIC RENDA FIXA	1.067.800,77	0,00	50.000,00	1.028.011,75	10.210,98	0,96% ▲	0,21%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	704.682,18	0,00	0,00	702.267,54	-2.414,64	-0,34% ▼	1,96%
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	852.241,14	0,00	0,00	845.287,19	-6.953,95	-0,82% ▼	4,48%
	2.624.724,09	0,00	50.000,00	2.575.566,48	842,39	0,03%	2,09%

Cenário Econômico

Depois do alívio que os resultados de outubro trouxeram, o mês de novembro voltou a esquentar a cabeça dos gestores de recursos. Apesar do retorno positivo nos fundos atrelados ao CDI e dos Títulos Públicos, os fundos de renda fixa atrelados a inflação, tiveram um mês ruim em todos os vértices com a abertura da curva de juros. Os segmentos de investimentos no exterior tiveram boa recuperação e fecharam no positivo, mas o desempenho dos ativos ligados a renda variável local foram ruins e levaram boa parte das carteiras de investimentos das entidades de previdência para o negativo.

As eleições brasileiras terminaram, e as questões envolvendo a transição do governo, a PEC da Transição e questões fiscais para 2023, tem causado bastante oscilação no humor do mercado. A ideia principal do futuro governo é retirar do teto de gastos as despesas com o Bolsa Família pelos próximos quatro anos, e os números iniciais de estouro do teto de R\$ 200 bi, tem trazido bastante inquietação. Soma-se a isso as indefinições dos nomes que vão compor os ministérios, principalmente o ministério da Economia, tem causado bastante volatilidade ao mercado local. As escolhas do congresso e do novo governo serão fundamentais para a direção da economia nos próximos meses.

Análise da Carteira de Investimentos

Carteira de Investimentos

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

Enquadramento na Resolução e Política de Investimentos

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

Rentabilidade e Risco (por ativo)

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

Distribuição por Benchmarks

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

Distribuição por Classificação ANBIMA

Os fundos de investimentos presentes na carteira seguem as características de estratégias e fatores de riscos definidas pela ANBIMA. Esse agrupamento facilita a comparação de performance entre os diferentes fundos, assim como auxilia o processo de decisão de investimento.

Distribuição por Gestoras e Administradoras

As gestoras e administradoras dos fundos de investimento presentes na carteira são instituições regulares junto aos órgãos de controle e fiscalização do Mercado de Capitais, assim como apresentam histórico de regularidade no ambiente de gestão e administração de investimentos.

Retorno da Carteira de Investimentos

A rentabilidade consolidada da carteira no período acabou impactada pela deterioração das expectativas do Mercado em função das questões envolvendo a transição do governo, a PEC da Transição e os objetivos fiscais para 2023. Para complicar um pouco mais a situação, os meses de deflação acabaram, e o IPCA voltou acima das expectativas, mostrando que a pressão nos preços ainda está por aí.

Retorno dos Fundos de Investimentos

Os fundos de investimento presentes na carteira são regulados, e estão em conformidade com a legislação normativa dos investimentos dos RPPS. Além de estarem adequados à execução da Política de Investimentos aprovada para o ano de 2022, assim como também atendem os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos.

Rio de Janeiro, 7 de dezembro de 2022.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

