

# 2022

## Relatório Mensal

# Agosto

## 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
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	524.436,13	2,39%	864.359.066,17	0,06%	7º I b
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	3.210.732,08	14,61%	5.888.909.396,66	0,05%	7º I b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.837.935,56	17,46%	9.773.675.955,20	0,04%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.118.339,32	14,19%	9.644.358.000,69	0,03%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.406.303,89	6,40%	3.845.825.844,81	0,04%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	4.148.014,26	18,87%	4.998.574.700,28	0,08%	7º I b
BNB PLUS FIC RENDA FIXA LP	1.088.261,31	4,95%	1.111.020.900,79	0,10%	7º III a
BNB SELEÇÃO FI AÇÕES	1.077.239,74	4,90%	69.742.960,13	1,54%	8º I
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	588.335,35	2,68%	684.937.702,09	0,09%	8º I
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	861.680,90	3,92%	510.891.282,92	0,17%	8º I
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	698.338,80	3,18%	240.777.421,09	0,29%	8º I
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	298.907,71	1,36%	2.252.028.422,82	0,01%	9º III
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	1.120.555,33	5,10%	1.976.589.170,89	0,06%	10º I

**Investimentos**

\$ 21.979.080,38

**Disponibilidades Financeiras**

\$ 440.975,77

**Total Carteira**

\$ 22.420.056,15

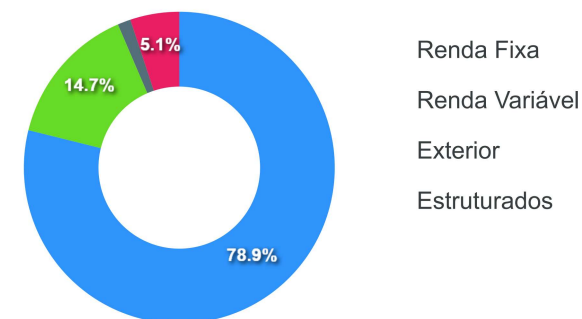
**Governança (Pró Gestão)**
 Não possui

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	72,46% 16.245.761,24	27,54% 6.174.294,91
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	4,85% 1.088.261,31	55,15% 12.363.772,38
8º I - Fundos de Ações	30,00%	14,39% 3.225.594,79	15,61% 3.500.422,05
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	1,33% 298.907,71	8,67% 1.943.097,91
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	5,00% 1.120.555,33	5,00% 1.121.450,28

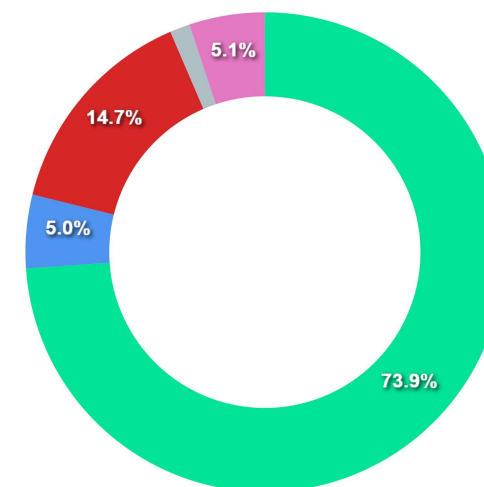
#### Governança (Pró Gestão)

 Não possui

#### Segmentos



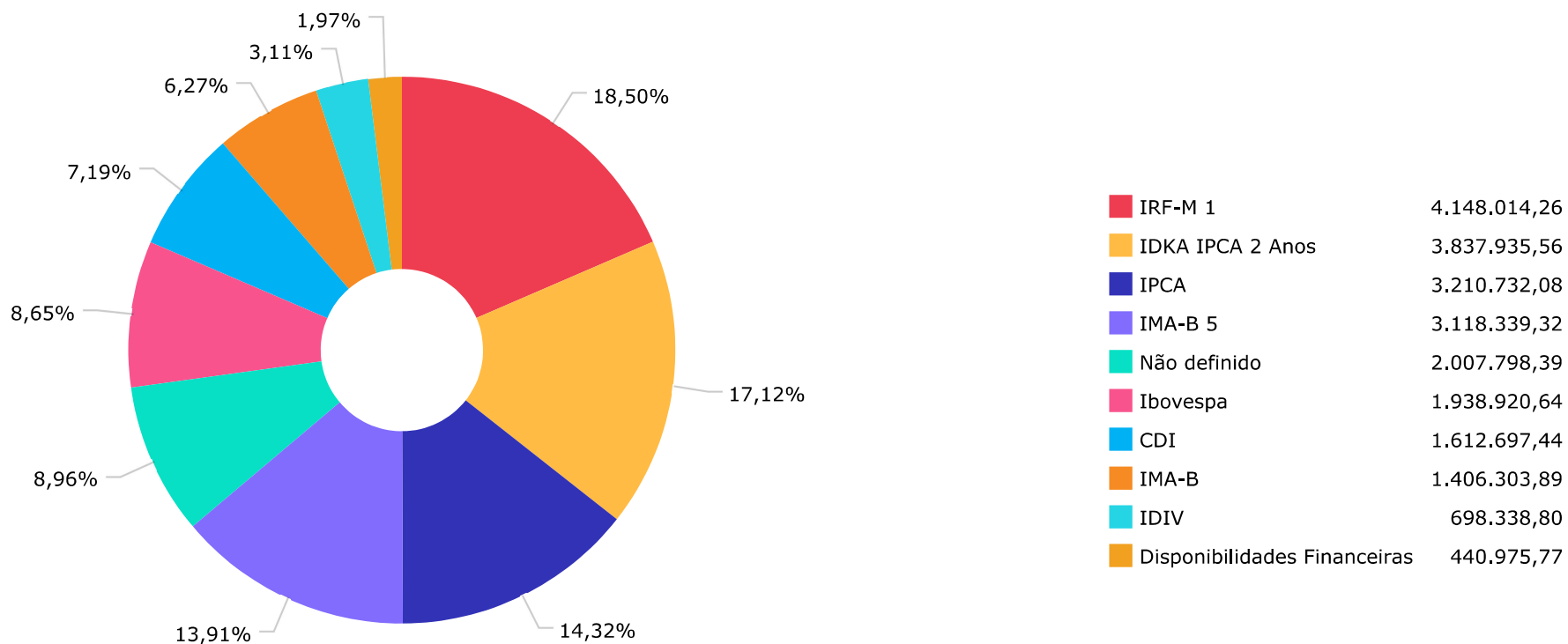
#### Artigos

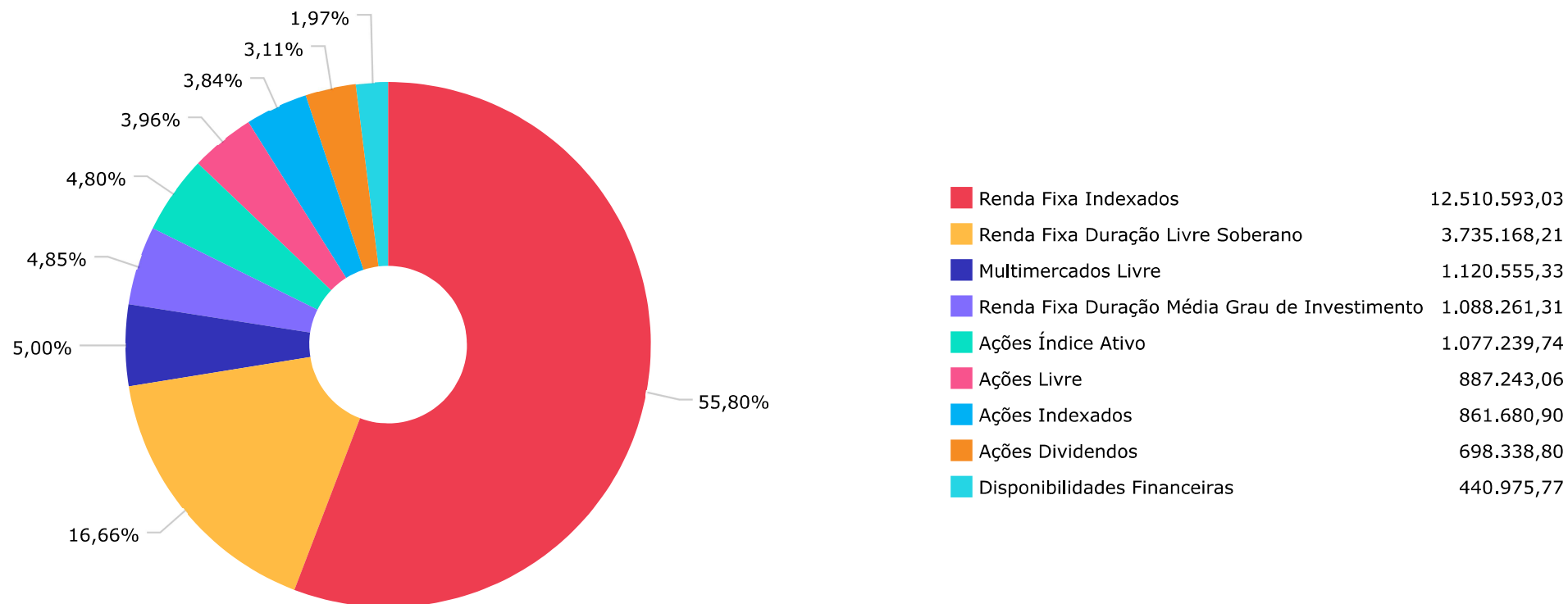


Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	10,00%	100,00%	22.420.056,15	8° I - Fundos de Ações	14,39%	0,00%	20,00%	30,00%	3.500.422,06
7° I b - FI 100% Títulos TN	72,46%	0,00%	40,00%	100,00%	6.174.294,91	9° III - Ações - BDR Nível I	1,33%	0,00%	10,00%	10,00%	1.943.097,91
7° III a - FI Referenciados RF	4,85%	0,00%	13,00%	60,00%	12.363.772,38	10° I - Fundos Multimercados	5,00%	0,00%	7,00%	10,00%	1.121.450,29

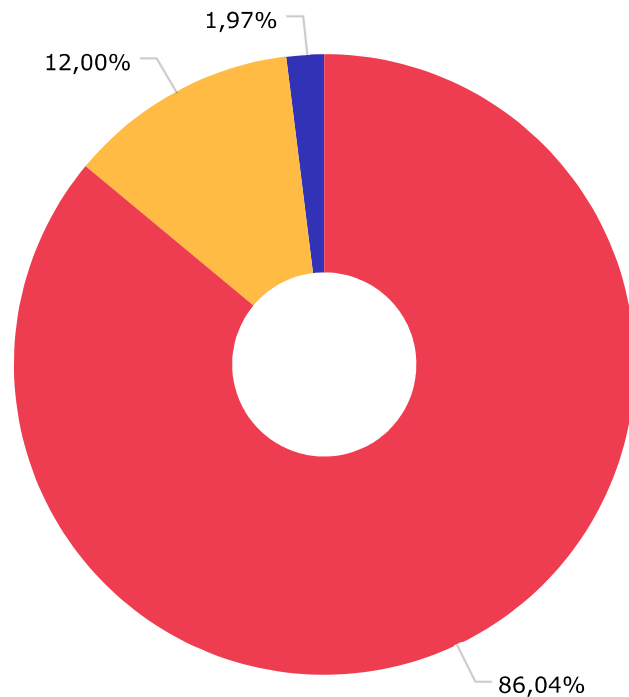
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
<b>NÃO DEFINIDO - INDICADOR DE DESEMPENHO (CVM)</b>								
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	-3,24	-12,18	-1,75	-5,28	-5,31	23,21	9,01	18,97
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	6,89	3,27	0,57	-0,42	-12,52	-1,85	8,92	18,78
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-3,92	-25,19	4,51	-10,76	-16,57	-3,06	10,67	22,47
<b>CDI - INDICADOR DE DESEMPENHO (CVM)</b>								
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	1,17	7,74	3,25	6,16	10,20	13,18		
BNB PLUS FIC RENDA FIXA LP	1,15	7,68	3,19	6,04	10,19	12,67	0,02	0,05
<b>IBOVESPA - INDICADOR DE DESEMPENHO (CVM)</b>								
BNB SELEÇÃO FI AÇÕES	4,71	9,53	-0,89	1,35	3,46	16,84	7,10	14,96
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	6,15	4,60	-1,44	-2,99	-7,72	9,97	9,05	19,06
<b>IDIV - INDICADOR DE DESEMPENHO (CVM)</b>								
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	4,14	10,35	-2,75	5,42	3,17	20,11	6,89	14,51
<b>IDKA IPCA 2 ANOS - INDICADOR DE DESEMPENHO (CVM)</b>								
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,11	5,99	-0,18	4,77	9,08	14,35	1,43	3,02
<b>IMA-B - INDICADOR DE DESEMPENHO (CVM)</b>								
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,20	4,52	-0,12	4,77	5,40	8,57	3,19	6,72
<b>IMA-B 5 - INDICADOR DE DESEMPENHO (CVM)</b>								
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,05	6,58	0,40	5,38	9,75	14,69	1,30	2,74
<b>IPCA - INDICADOR DE DESEMPENHO (CVM)</b>								
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1,47	6,96	2,51	5,40	8,49	8,48	0,58	1,23

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
<b>IRF-M 1 - INDICADOR DE DESEMPENHO (CVM)</b>	<b>1,23</b>	<b>7,40</b>	<b>3,25</b>	<b>5,94</b>	<b>9,04</b>	<b>11,48</b>		
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,21	7,22	3,19	5,80	8,80	10,97	0,11	0,24

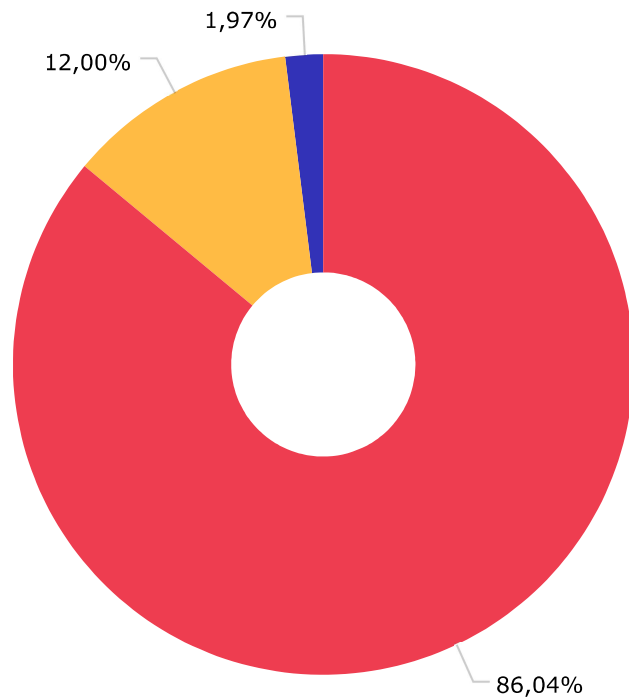








CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	19.289.143,20
BANCO DO NORDESTE DO BRASIL SA	2.689.937,18
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	440.975,77

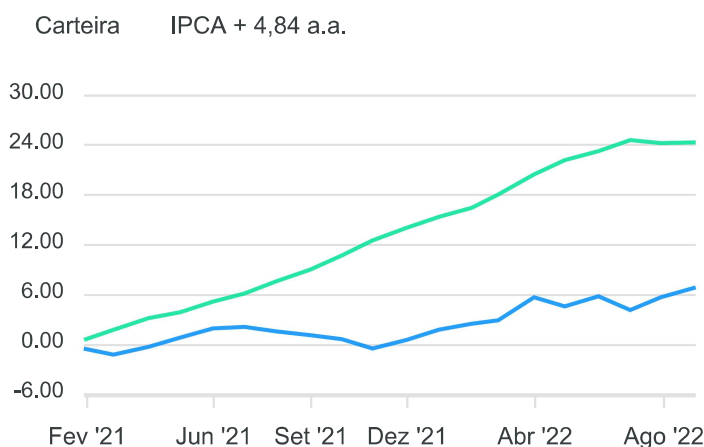
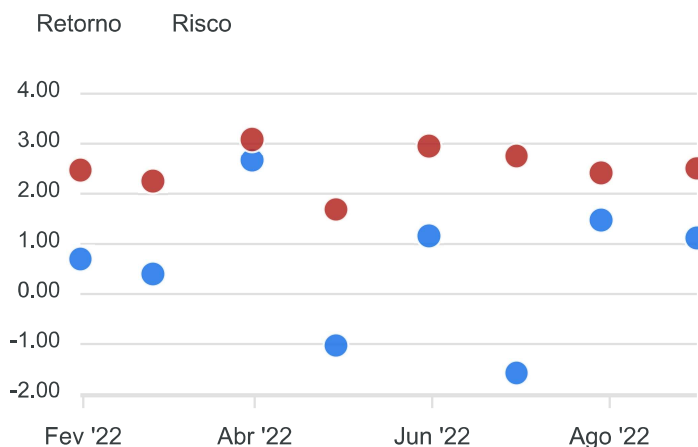


CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	19.289.143,20
SANTANDER CACEIS BRASIL DTVM S...	2.689.937,18
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	440.975,77

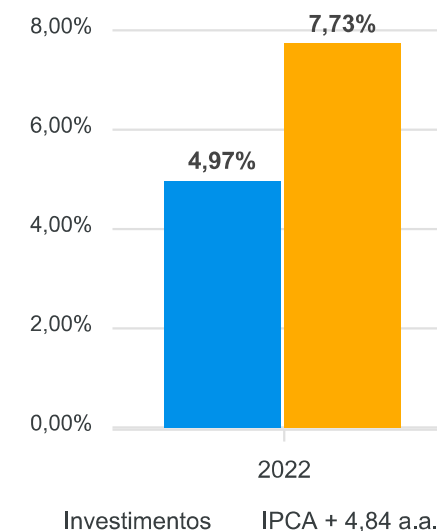
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Meta %	Risco - VaR
Janeiro	20.624.221,33	292.887,44	230.000,00	20.831.353,76	144.244,99	0,70% ▲	0,94%	2,48%
Fevereiro	20.831.353,76	0,00	266.000,00	20.649.100,59	83.746,83	0,40% ▲	1,37%	2,25%
Março	20.649.100,59	0,00	0,00	21.201.991,06	552.890,47	2,68% ▲	2,04%	3,08%
Abril	21.201.991,06	835.000,00	250.000,00	21.562.204,01	-224.787,05	-1,03% ▼	1,42%	1,69%
Mai	21.562.204,01	0,00	255.000,00	21.558.182,98	250.978,97	1,16% ▲	0,89%	2,96%
Junho	21.558.182,98	654.808,29	241.000,00	21.627.869,66	-344.121,61	-1,57% ▼	1,07%	2,76%
Julho	21.627.869,66	0,00	210.000,00	21.736.212,67	318.343,01	1,47% ▲	-0,29%	2,42%
Agosto	21.736.212,67	0,00	0,00	21.979.080,38	242.867,71	1,12% ▲	0,07%	2,51%

Retorno Acumulado			
Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	780.882,29	3,81%	4,41%
2º Trim	-317.929,69	-1,45%	3,41%
1º Sem	462.952,60	2,31%	7,97%

Acumulado 1.024.163,32 4,97% ▲ 7,73%



Retorno e Meta Acumulado



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BNB PLUS FIC RENDA FIXA LP	1.075.907,69	0,00	0,00	1.088.261,31	12.353,62	1,15% ▲	0,02%
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	518.357,26	0,00	0,00	524.436,13	6.078,87	1,17% ▲	0,02%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	3.164.136,64	0,00	0,00	3.210.732,08	46.595,44	1,47% ▲	0,58%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.842.113,89	0,00	0,00	3.837.935,56	-4.178,33	-0,11% ▼	1,43%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.116.855,37	0,00	0,00	3.118.339,32	1.483,95	0,05% ▲	1,30%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.389.680,59	0,00	0,00	1.406.303,89	16.623,30	1,20% ▲	3,19%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	4.098.395,15	0,00	0,00	4.148.014,26	49.619,11	1,21% ▲	0,11%
	17.205.446,59	0,00	0,00	17.334.022,55	128.575,96	0,75%	0,94%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BNB SELEÇÃO FI AÇÕES	1.028.832,14	0,00	0,00	1.077.239,74	48.407,60	4,71% ▲	7,10%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	550.417,18	0,00	0,00	588.335,35	37.918,17	6,89% ▲	8,92%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	811.776,20	0,00	0,00	861.680,90	49.904,70	6,15% ▲	9,05%
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	670.586,37	0,00	0,00	698.338,80	27.752,43	4,14% ▲	6,89%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	1.158.067,07	0,00	0,00	1.120.555,33	-37.511,74	-3,24% ▼	9,01%
-	4.219.678,96	0,00	0,00	4.346.150,12	126.471,16	3,00%	8,19%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	311.087,12	0,00	0,00	298.907,71	-12.179,41	-3,92% ▼	10,67%
	311.087,12	0,00	0,00	298.907,71	-12.179,41	-3,92%	0,00%

## Cenário Econômico

Assim como julho, o mês de agosto também foi positivo para os investimentos. Logo no início do mês as carteiras apresentaram forte retorno positivo, mas diminuíram sua intensidade na segunda quinzena do mês. O grande destaque de rentabilidade neste mês foram os ativos ligados ao principal índice de renda variável local (IBOVESPA), que avançou 6,16% e com isso retornou para campo positivo no acumulado de 2022.

A inflação segue como o principal ponto de atenção mundo a fora, com os números ainda seguindo elevados em perspectiva histórica e com pouco sinal de trégua. Por aqui o Brasil vive um momento diferente registrando deflação de 0,68% no IPCA de julho, reflexo exclusivo do impacto da redução dos preços dos combustíveis e energia, já que nos demais seguimentos, acompanhados pelo IBGE, para a apuração da inflação (IPCA), ainda seguem apresentando valores elevados. A redução dos preços dos combustíveis foi tão forte que há expectativas de que o seu impacto será observado nos números da inflação nos meses de agosto e setembro, onde também são esperados registros de deflação e as expectativas de mercados já estão considerando um IPCA acumulado em 2022 inferior a 7%, segundo o boletim FOCUS divulgado no dia 05/09.

A inflação persistente, ainda tem forçado os bancos centrais globais a manter o indicativo de elevação de taxa de juros com objetivo de colocar o pé no freio na economia global e por consequência trazer os números da inflação para dentro das suas respectivas metas. O grande exemplo disso veio no discurso de Jerome Powell, presidente do FED, banco central americano, no simpósio de Jackson Hole onde confirmou as expectativas para seu discurso, traçando um tom mais contracionistas para a economia americana dizendo que fará o necessário para trazer a inflação para a meta, não sendo descartada uma nova elevação de 0,75% na taxa de juros, o que é considerado pelo mercado como algo extremamente agressivo.

## 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 continua demonstrando recuperação face o aumento das taxas de juros visando à contenção do processo inflacionário, combinado com o crescimento do fluxo de capital estrangeiro para a Bolsa, que vem impactando de forma favorável o desempenho das Bolsas.

### **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, 16 de setembro de 2022.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP