Mais Valia
Consultoria & Educação

2022 Relatório Mensal

Abril

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
BANESTES IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	9.459.874,33	3,96%	187.903.711,27	5,03%	7º I b
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	13.761.230,30	5,76%	5.716.151.002,49	0,24%	7º I b
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	26.005.845,58	10,89%	6.683.332.099,62	0,39%	7º I b
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	28.393.889,15	11,89%	798.675.926,28	3,56%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.592.996,41	2,34%	6.560.550.656,04	0,09%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.255.911,22	2,20%	2.006.763.440,73	0,26%	7º I b
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.436.857,48	0,60%	470.063.460,73	0,31%	7º I b
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	10.458.038,11	4,38%	8.479.792.486,57	0,12%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	18.034.919,36	7,55%	11.887.667.806,21	0,15%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	15.927.812,80	6,67%	1.252.857.658,57	1,27%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11.374.539,60	4,76%	4.319.839.417,09	0,26%	7º I b
BANESTES ESTRATÉGIA FIC RENDA FIXA	4.956.177,82	2,08%	133.719.573,06	3,71%	7º III a
BANESTES INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	8.202.681,73	3,43%	220.119.031,84	3,73%	7º III a
BANESTES LIQUIDEZ FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	4.658.204,97	1,95%	3.121.239.880,63	0,15%	7º III a
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	941.491,09	0,39%	3.172.412.971,11	0,03%	7º III a
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	1.682.039,66	0,70%	1.801.215.776,18	0,09%	8º I
BANESTES BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	7.845.050,91	3,28%	1.685.141.632,83	0,47%	8º I
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	4.989.089,61	2,09%	952.137.332,23	0,52%	8º I
BB I INDEXADO IBOVESPA FIC AÇÕES	5.053.463,15	2,12%	289.094.048,48	1,75%	8º I
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	3.699.421,84	1,55%	762.716.959,35	0,49%	8º I
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	6.112.642,12	2,56%	527.430.882,47	1,16%	8º I
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	235.257,88	0,10%	239.530.517,47	0,10%	8º I
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	17.340.958,50	7,26%	958.033.693,82	1,81%	8º I
OCCAM FIC AÇÕES	883.015,50	0,37%	1.035.672.483,00	0,09%	8º I
SOMMA BRASIL FI AÇÕES	867.709,58	0,36%	343.998.335,69	0,25%	8º I
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	5.632.603,50	2,36%	597.274.709,90	0,94%	9º III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	13.232.169,51	5,54%	2.463.741.029,36	0,54%	9º III

Investimentos

$ 238.819.569,69

Disponibilidades Financeiras

$ 684.556,44

Total Carteira

$ 239.504.126,13

Governança (Pró Gestão)

Não possui

Mais Valia Consultoria Ltda EPP
Rua General Artigas 232 - Loja 301 - Leblon - Rio de Janeiro/RJ
CEP: 22441-140 - (21)99614-6774 / (21)99739-9777

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R$	% PL	Lei
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	4.004.797,62	1,68%	2.579.874.392,90	0,16%	10º I
RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	1.949.924,76	0,82%	122.971.199,86	1,59%	10º I
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	830.955,60	0,35%	102.455.915,20	0,81%	11º

Investimentos

$ 238.819.569,69

Disponibilidades Financeiras

$ 684.556,44

Total Carteira

$ 239.504.126,13

Governança (Pró Gestão)

Não possui

Mais Valia Consultoria Ltda EPP
Rua General Artigas 232 - Loja 301 - Leblon - Rio de Janeiro/RJ
CEP: 22441-140 - (21)99614-6774 / (21)99739-9777

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%	238.819.569,69	0,00%	10,00%	100,00%	238.819.569,69
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	61,01%	145.701.914,34	38,99%	93.117.655,35	0,00%	40,00%	100,00%	93.117.655,35
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	7,85%	18.758.555,61	52,15%	124.533.186,20	0,00%	10,00%	60,00%	124.533.186,20
8º I - Fundos de Ações	30,00%	20,40%	48.708.648,75	9,60%	22.937.222,16	0,00%	26,00%	30,00%	22.937.222,16
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	7,90%	18.864.773,01	2,10%	5.017.183,96	0,00%	10,00%	10,00%	5.017.183,96
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	2,49%	5.954.722,38	7,51%	17.927.234,59	0,00%	3,00%	10,00%	17.927.234,59
11º - Fundos Imobiliários	5,00%	0,35%	830.955,60	4,65%	11.110.022,88	0,00%	1,00%	5,00%	11.110.022,88

Governança (Pró Gestão)

Não possui

Renda Fixa

$ 164.460.469,95 68,86%

Renda Variavel

$ 48.708.648,75 20,40%

Estruturados

$ 5.954.722,38 2,49%

Fundo Imobiliário

$ 830.955,60 0,35%

Exterior

$ 18.864.773,01 7,90%

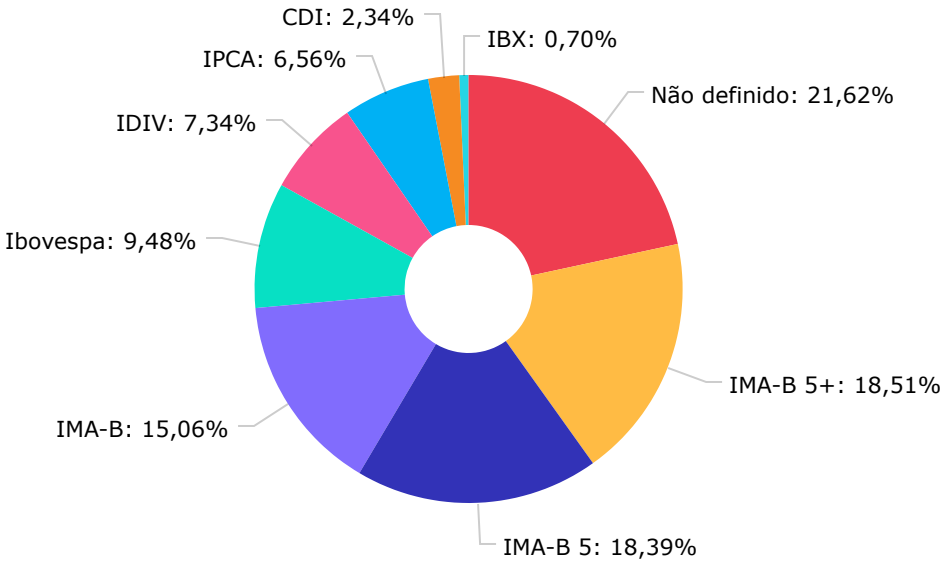
Mais Valia Consultoria Ltda EPP
Rua General Artigas 232 - Loja 301 - Leblon - Rio de Janeiro/RJ
CEP: 22441-140 - (21)99614-6774 / (21)99739-9777

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO (BENCHMARK)								
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,52	2,53	2,50	5,27	3,44	7,62	0,50	1,04
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	-7,78	1,12	-4,35	0,88	-15,37	19,86	6,12	12,90
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	-10,04	2,65	-3,79	4,30	-11,49	32,60	5,84	12,29
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	-7,08	-10,11	-6,45	-8,15	-1,24		5,64	11,88
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-6,82	-25,10	-17,01	-24,50	-14,24	22,16	27,53	57,98
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	-8,69	-11,48	-6,52	-7,01	4,48	48,89	0,66	1,39
BANESTES ESTRATÉGIA FIC RENDA FIXA	0,78	3,29	2,72	5,05	5,87	8,43	0,16	0,34
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	0,54	-4,72	-5,08	-8,40	-31,56	-48,05	17,35	36,53
CDI (BENCHMARK)	**0,83**	**3,28**	**2,53**	**4,68**	**7,08**	**9,38**		
BANESTES LIQUIDEZ FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,83	3,46	2,68	4,97	7,92	11,88	0,03	0,07
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,82	3,20	2,47	4,56	6,90	8,85	0,00	0,00
IBOVESPA (BENCHMARK)	**-10,10**	**2,91**	**-3,81**	**4,23**	**-9,27**	**34,00**		
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	-9,99	2,88	-3,79	4,20	-9,40	33,09	5,37	11,31
RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	-3,09		-2,64				2,28	4,81
BANESTES BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-10,87	-2,17	-6,75	-9,30	-32,82	-4,46	5,83	12,28
OCCAM FIC AÇÕES	-8,70	2,07	-4,18	2,81	-11,58	30,74	5,17	10,89
SOMMA BRASIL FI AÇÕES	-8,27	1,64	-5,46	1,40	-12,86	22,46	5,66	11,92
BB I INDEXADO IBOVESPA FIC AÇÕES	-10,12	2,52	-4,09	3,77	-10,14	30,99	5,48	11,54
IBX (BENCHMARK)	**-10,11**	**3,27**	**-3,37**	**4,71**	**-10,15**	**35,89**		
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	-5,92	-0,02	-2,59	-1,78	-15,20	26,06	8,81	18,55
IDIV (BENCHMARK)	**-5,19**	**9,49**	**1,87**	**12,24**	**3,76**	**42,18**		
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	-6,61	8,04	-0,71	8,96	-3,03	34,63	4,36	9,18

Mais Valia Consultoria Ltda EPP
Rua General Artigas 232 - Loja 301 - Leblon - Rio de Janeiro/RJ
CEP: 22441-140 - (21)99614-6774 / (21)99739-9777

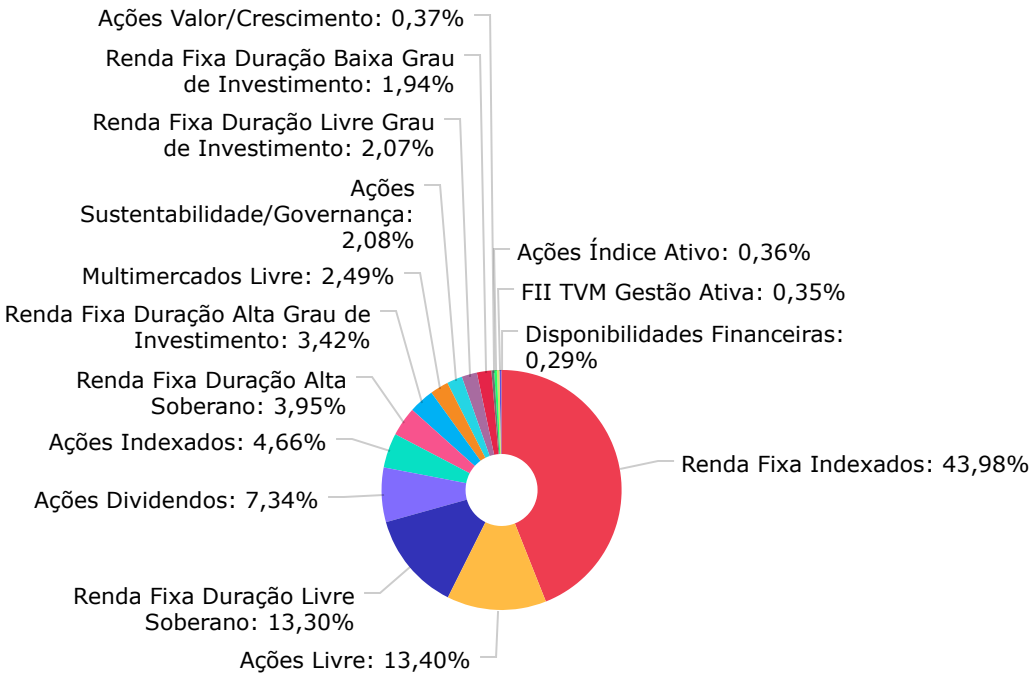
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	-5,06	9,09	1,72	11,65	2,90	23,23	7,30	15,38
IMA-B (BENCHMARK)	**0,83**	**3,73**	**4,49**	**7,56**	**4,69**	**14,81**		
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,80	3,65	4,44	7,44	4,41	14,24	0,79	1,67
BANESTES INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	0,71	3,50	4,18	7,23	3,65	9,45	1,17	2,47
BANESTES IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,59	2,93	3,91	6,33	1,27	7,46	1,00	2,10
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,25	2,14	2,17	5,79	2,44	6,76	0,97	2,04
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,80	3,59	4,39	7,37	4,34	14,13	0,79	1,66
IMA-B 5 (BENCHMARK)	**1,56**	**5,43**	**5,31**	**8,92**	**9,45**	**19,21**		
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,54	5,35	5,26	8,78	9,20	18,62	0,87	1,83
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,53	5,32	5,24	8,75	9,09	18,51	0,89	1,88
IMA-B 5+ (BENCHMARK)	**0,08**	**1,99**	**3,65**	**6,19**	**-0,03**	**10,27**		
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,05	1,92	3,60	6,00	-0,51	9,55	0,74	1,55
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,04	1,86	3,55	6,03	-0,40	9,46	0,81	1,70
IPCA (BENCHMARK)	**1,06**	**4,30**	**3,73**	**6,05**	**12,13**	**19,71**		
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,91	3,25	2,56	5,04	2,64	7,39	0,54	1,15
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,23	6,24	6,14	9,06	10,09	20,14	0,62	1,30

Mais Valia Consultoria Ltda EPP
Rua General Artigas 232 - Loja 301 - Leblon - Rio de Janeiro/RJ
CEP: 22441-140 - (21)99614-6774 / (21)99739-9777



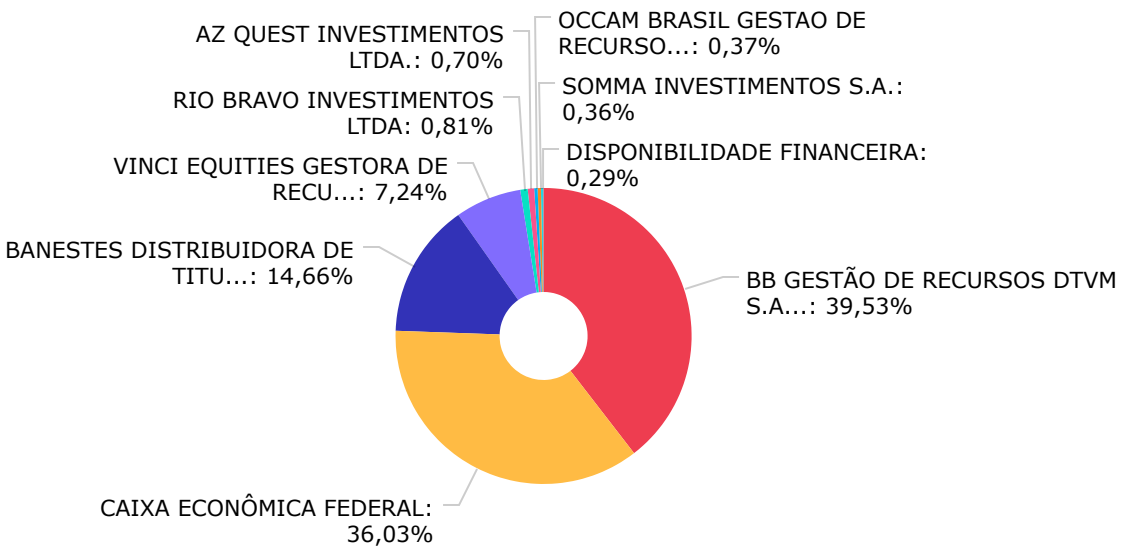
Não definido	51.791.002,24
IMA-B 5+	44.321.701,95
IMA-B 5	44.040.764,94
IMA-B	36.066.949,55
Ibovespa	22.711.806,02
IDIV	17.576.216,38
IPCA	15.713.949,33
CDI	5.599.696,06
IBX	1.682.039,66

Mais Valia Consultoria Ltda EPP
Rua General Artigas 232 - Loja 301 - Leblon - Rio de Janeiro/RJ
CEP: 22441-140 - (21)99614-6774 / (21)99739-9777



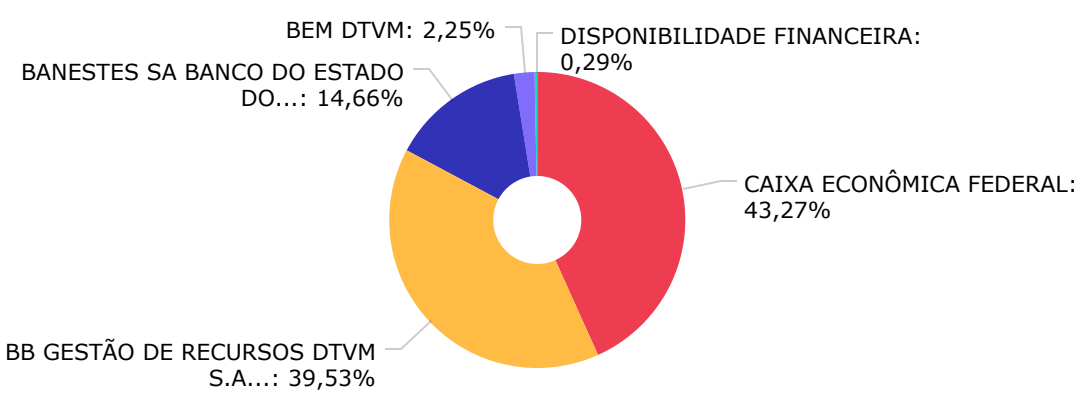
Renda Fixa Indexados	105.330.002,90
Ações Livre	32.091.285,42
Renda Fixa Duração Livre Soberano	31.853.528,20
Ações Dividendos	17.576.216,38
Ações Indexados	11.166.105,27
Renda Fixa Duração Alta Soberano	9.459.874,33
Renda Fixa Duração Alta Grau de Investimento	8.202.681,73
Multimercados Livre	5.954.722,38
Ações Sustentabilidade/Governança	4.989.089,61
Renda Fixa Duração Livre Grau de Investimento	4.956.177,82
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	4.658.204,97
Ações Valor/Crescimento	883.015,50
Ações Índice Ativo	867.709,58
FII TVM Gestão Ativa	830.955,60
Disponibilidades Financeiras	684.556,44

Mais Valia Consultoria Ltda EPP
Rua General Artigas 232 - Loja 301 - Leblon - Rio de Janeiro/RJ
CEP: 22441-140 - (21)99614-6774 / (21)99739-9777



BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	94.685.028,92
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	86.288.903,01
BANESTES DISTRIBUIDORA DE TITU...	35.121.989,76
VINCI EQUITIES GESTORA DE RECU...	17.340.958,50
RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA	1.949.924,76
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	1.682.039,66
OCCAM BRASIL GESTAO DE RECURSO...	883.015,50
SOMMA INVESTIMENTOS S.A.	867.709,58
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	684.556,44

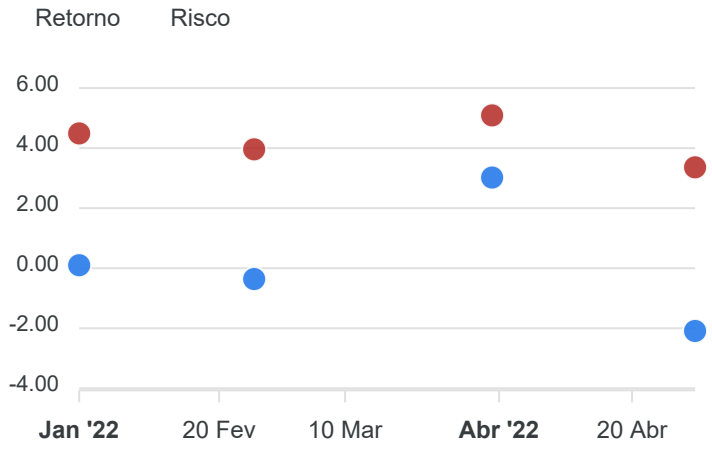
Mais Valia Consultoria Ltda EPP
Rua General Artigas 232 - Loja 301 - Leblon - Rio de Janeiro/RJ
CEP: 22441-140 - (21)99614-6774 / (21)99739-9777

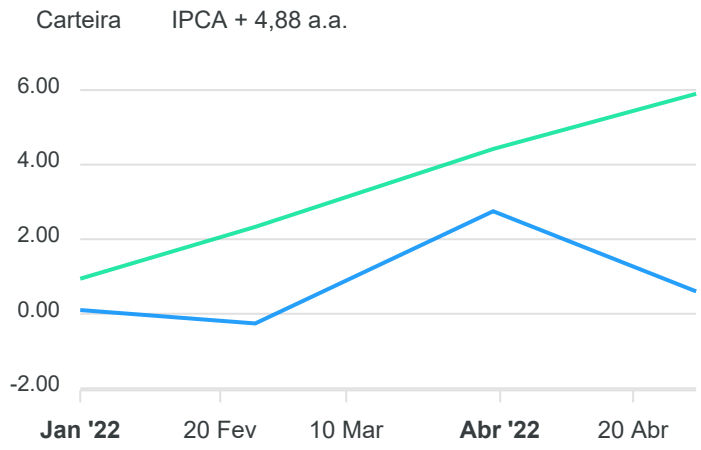


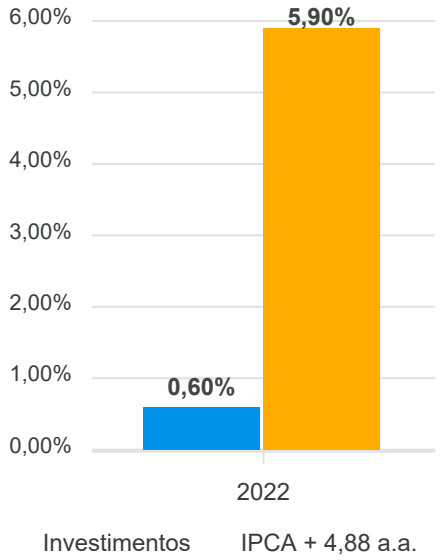
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	103.629.861,51
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	94.685.028,92
BANESTES SA BANCO DO ESTADO DO...	35.121.989,76
BEM DTVM	5.382.689,50
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	684.556,44

Mais Valia Consultoria Ltda EPP
Rua General Artigas 232 - Loja 301 - Leblon - Rio de Janeiro/RJ
CEP: 22441-140 - (21)99614-6774 / (21)99739-9777

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno $	Retorno %	Meta %	Risco - VaR
Janeiro	232.069.557,82	4.607.647,27	6.757.029,00	230.155.645,41	235.469,32	0,10% ▲	0,94%	4,49%
Fevereiro	230.155.645,41	7.000.000,00	5.006.517,80	231.302.578,54	-846.549,07	-0,36% ▼	1,37%	3,96%
Março	231.302.578,54	7.233.576,52	5.412.495,27	240.168.733,78	7.045.073,99	3,02% ▲	2,04%	5,09%
Abril	240.168.733,78	4.597.513,48	836.517,80	238.819.569,69	-5.110.159,77	-2,09% ▼	1,42%	3,36%
				Acumulado	1.323.834,47	0,60% ▲	5,90%	







Mais Valia Consultoria Ltda EPP
Rua General Artigas 232 - Loja 301 - Leblon - Rio de Janeiro/RJ
CEP: 22441-140 - (21)99614-6774 / (21)99739-9777

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno $	Retorno %	Risco - VaR
BANESTES ESTRATÉGIA FIC RENDA FIXA	4.917.933,09	0,00	0,00	4.956.177,82	38.244,73	0,78% ▲	0,16%
BANESTES IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	9.404.854,01	0,00	0,00	9.459.874,33	55.020,32	0,59% ▲	1,00%
BANESTES INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	8.145.159,77	0,00	0,00	8.202.681,73	57.521,96	0,71% ▲	1,17%
BANESTES LIQUIDEZ FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3.940.430,46	1.507.800,00	830.000,00	4.658.204,97	39.974,51	0,73% ▲	0,03%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	13.690.293,20	0,00	0,00	13.761.230,30	70.937,10	0,52% ▲	0,50%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	25.614.587,38	0,00	0,00	26.005.845,58	391.258,20	1,53% ▲	0,89%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	28.381.524,50	0,00	0,00	28.393.889,15	12.364,65	0,04% ▲	0,81%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.548.406,57	0,00	0,00	5.592.996,41	44.589,84	0,80% ▲	0,79%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.141.328,55	0,00	0,00	5.255.911,22	114.582,67	2,23% ▲	0,62%
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	933.864,30	0,00	0,00	941.491,09	7.626,79	0,82% ▲	0,00%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.419.152,59	0,00	0,00	1.436.857,48	17.704,89	1,25% ▲	0,97%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	10.363.624,78	0,00	0,00	10.458.038,11	94.413,33	0,91% ▲	0,54%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	14.686.438,73	3.089.713,48	0,00	18.034.919,36	258.767,15	1,46% ▲	0,87%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	15.920.527,79	0,00	0,00	15.927.812,80	7.285,01	0,05% ▲	0,74%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11.284.101,83	0,00	0,00	11.374.539,60	90.437,77	0,80% ▲	0,79%
	159.392.227,55	4.597.513,48	830.000,00	164.460.469,95	1.300.728,92	0,80%	0,76%

Mais Valia Consultoria Ltda EPP
Rua General Artigas 232 - Loja 301 - Leblon - Rio de Janeiro/RJ
CEP: 22441-140 - (21)99614-6774 / (21)99739-9777

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno $	Retorno %	Risco - VaR
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	1.787.864,30	0,00	0,00	1.682.039,66	-105.824,64	-5,92% ▼	8,81%
BANESTES BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	8.802.077,36	0,00	0,00	7.845.050,91	-957.026,45	-10,87% ▼	5,83%
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	5.545.860,26	0,00	0,00	4.989.089,61	-556.770,65	-10,04% ▼	5,84%
BB I INDEXADO IBOVESPA FIC AÇÕES	5.622.573,12	0,00	0,00	5.053.463,15	-569.109,97	-10,12% ▼	5,48%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	4.011.424,23	0,00	0,00	3.699.421,84	-312.002,39	-7,78% ▼	6,12%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	6.790.741,21	0,00	0,00	6.112.642,12	-678.099,09	-9,99% ▼	5,37%
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	247.797,50	0,00	0,00	235.257,88	-12.539,62	-5,06% ▼	7,30%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	4.386.147,02	0,00	0,00	4.004.797,62	-381.349,40	-8,69% ▼	0,66%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	826.482,60	0,00	6.517,80	830.955,60	10.990,80	1,33% ▲	17,35%
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	18.568.091,11	0,00	0,00	17.340.958,50	-1.227.132,61	-6,61% ▼	4,36%
OCCAM FIC AÇÕES	967.126,62	0,00	0,00	883.015,50	-84.111,12	-8,70% ▼	5,17%
RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	2.012.169,95	0,00	0,00	1.949.924,76	-62.245,19	-3,09% ▼	2,28%
SOMMA BRASIL FI AÇÕES	945.935,96	0,00	0,00	867.709,58	-78.226,38	-8,27% ▼	5,66%
	60.514.291,24	0,00	6.517,80	55.494.326,73	-5.013.446,71	-8,28%	5,07%

Mais Valia Consultoria Ltda EPP
Rua General Artigas 232 - Loja 301 - Leblon - Rio de Janeiro/RJ
CEP: 22441-140 - (21)99614-6774 / (21)99739-9777

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno $	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	6.061.612,65	0,00	0,00	5.632.603,50	-429.009,15	-7,08% ▼	5,64%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	14.200.602,34	0,00	0,00	13.232.169,51	-968.432,83	-6,82% ▼	27,53%
	20.262.214,99	0,00	0,00	18.864.773,01	-1.397.441,98	-6,90%	1,68%

Mais Valia Consultoria Ltda EPP
Rua General Artigas 232 - Loja 301 - Leblon - Rio de Janeiro/RJ
CEP: 22441-140 - (21)99614-6774 / (21)99739-9777

Cenário Econômico

Apesar da guerra na Europa ainda se fazer presente, impactando as cadeias produtivas, no preço do petróleo e bens primários e da agricultura, notadamente o trigo, e assim continuar irradiando ondas disseminadas de inflação aos preços com reflexos no IPCA, que dá o tom e direção da nossa taxa básica de juros, a Taxa SELIC; ao longo de março e abril identificamos oportunidade de investimento para os RPPS no segmento de investimentos no exterior devido às sucessivas desvalorizações do Dólar Norte Americano frente ao Real.

Este fato tem 2 explicações principais no cenário econômico atual:

1) Então os investidores estrangeiros também podem e vem aqui aplicar seus Dólares em Títulos Públicos Federais, com excelentes taxas, ao redor de IPCA + 5,5% ao ano, como temos indicado, e que nos países da Europa e nos Estados Unidas estão com taxas entre 0,25% a 3% ao ano. Eles vendem dólares e compram Reais para fazerem estas aplicações o que gera desvalorização do Dólar.

2) Somos um país exportador de commodities (soja, milho, minério de ferro, café, petróleo, etc) que estão com preços muito elevados, notadamente neste momento de conflito em guerra no leste da Europa envolvendo países exportadores de grãos, bem como pelo fato das cadeias produtivas estarem afetadas e funcionando sob modos excepcionais e não totalmente previstos. Neste ambiente, os exportadores brasileiros obterão muito mais Dólares em suas vendas ao exterior. Estes Dólares também são internalizados no Brasil (vendidos para obtenção de Reais) para novos plantios e prospecções. Tal movimento também desvaloriza o Dólar frente ao Real.

Da mesma forma, no segmento de renda fixa de uma maneira geral, a partir da significativa indicação do COPOM em suas últimas reuniões, de que deve interromper, na metade deste ano, a elevação da Taxa SELIC, acabou ocasionando significativa valorização dos índices de renda fixa como o CDI e os IMAs.

Diante desta informação, apesar do mercado ter iniciado processo de redução das taxas dos títulos públicos federais, ainda há perspectivas para os RPPS obterem bons retornos em seus investimentos neste segmento, especificamente na compra direta destes títulos que apresentam vencimentos com taxas superiores a média da meta atuarial dos RPPS, ou mesmo os fundos compostos por estes títulos com maiores e menores durations de carteiras (IMA-B 5+ e IMA-B 5), bem como o IMA-B simples que também apresentarão resultados satisfatórios na busca da meta atuarial dos RPPS para 2022.

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.

Mais Valia Consultoria Ltda EPP
Rua General Artigas 232 - Loja 301 - Leblon - Rio de Janeiro/RJ
CEP: 22441-140 - (21)99614-6774 / (21)99739-9777

Distribuição por Benchmarks

A carteira mantem 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 mantem 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, mantem 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, mantem 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, 6 de maio de 2022.

Mais Valia Consultoria Ltda EPP

Mais Valia Consultoria Ltda EPP
Rua General Artigas 232 - Loja 301 - Leblon - Rio de Janeiro/RJ
CEP: 22441-140 - (21)99614-6774 / (21)99739-9777