



Cenário Econômico

Com certeza 2022 foi um ano muito difícil e desafiador para as economias globais. A inflação tornou-se um fenômeno global, em boa parte causada pelo "despejo" de recursos realizados pelos principais bancos centrais do mundo, para combater os efeitos da pandemia de Covid 19 e por conta do desarranjo das cadeias de suprimentos ao redor mundo. Além disso o conflito entre a Rússia e Ucrânia, trouxe pressão nos preços dos combustíveis e alimentos no mundo, principalmente nos países europeus. Para combater a inflação foi preciso um remédio amargo, a adoção de política monetárias recessivas, principalmente com a elevação da taxa de juros das principais economias, e o reflexo das incertezas, viera no desempenho dos principais índices no mundo, que apresentaram rentabilidade negativa.

No Brasil, o crescimento da economia, saiu muito melhor do que era esperado. As previsões no início do ano apontavam para um crescimento pequeno ou próximo da estabilidade e os números do PIB brasileiro ao longo de 2022, surpreenderam positivamente e a economia deve fechar o ano, com crescimento superior aos 3%. Por outro lado, a inflação também pesou aqui, o BACEN teve que agir forte, subindo a taxa de juros para 13,75%, deixando o Brasil como o país que possui maior taxa real de juros no mundo e uma mudança nesse cenário vai depender de sinais mais claros dos rumos da política fiscal e da economia em 2023.

Outro assunto presente no Brasil ao longo de 2022, foi a questão fiscal, que gerou muitas incertezas no mercado no decorrer deste ano. Logo no início foi aprovada a PEC dos precatórios, conhecida como PEC do calote, que abria espaço para o adiamento dos pagamentos de dívidas da União reconhecidas pela justiça. Tivemos a aprovação PEC dos combustíveis que limitava a cobrança de ICMS dos estados em combustíveis, energia e telecomunicações e que a união deveria ressarcir os Estados por essa renúncia fiscal. Também foi aprovada PEC do estado de emergência, que previa expansão de auxílios a população e por fim tivemos a PEC da transição que retirou do teto de gastos as despesas com o bolsa família.



E por fim, o processo eleitoral brasileiro encerrou com a vitória do ex-presidente Lula, que comandará o país pela terceira vez, em uma disputa muito acirrada contra o até então presidente Jair Bolsonaro.

Com relação aos EUA, o combate à inflação dominou o debate econômico por lá, o FED, elevou a taxa de juros a níveis que a muito tempo não eram vistos por lá, o que causou um temor de recessão da principal economia mundial. Esse temor derrubou os mercados, que fecharam o ano em forte queda em comparação a 2021. Apesar da forte elevação de juros, a economia americana segue apresentando dados fortes com previsão de crescimento de 1,7% para 2022.

Na Europa, além do cenário inflacionário, existiu uma preocupação adicional, que foi conflito bélico entre Rússia e Ucrânia, que acabou por adicionar uma forte pressão inflacionária ao continente, principalmente nas questões relacionada a mercado de Energia. O Banco Central Europeu, que em um primeiro momento se mostrou reticente na elevação da taxa de juros, também agiu elevando a taxa básica da economia europeia.

Por fim a economia Chinesa, com a adoção ao longo do ano de 2022 da política de COVID zero, que por diversas vezes provocavam rígidos lockdowns, acabou afetando o desempenho da economia e a previsão para crescimento da economia em 2022 ficará próximo dos 3%, número bem abaixo dos registrados nos últimos anos na economia chinesa.

Rio de Janeiro, 09 de janeiro de 2023.

Mais Valia Consultoria Ltda EPP

GESTOR RECEITAS PREVIDENCIÁRIAS
RECEITA E DESPESAS DE APLICAÇÕES DE RECURSOS

ANO DE 2022

	SALDO ANTERIOR	APLICAÇÕES	RESGATE	RETORNO	SALDO DO MÊS	Rentabilidade	
						Mês	Acumulada
JANEIRO	881.685.711,58	85.285.772,62	-70.094.890,98	-1.744.572,11	895.132.021,11	-0,19%	-0,19%
FEVEREIRO	895.130.096,13	367.663.802,93	-352.498.959,76	8.680.888,86	918.975.828,16	0,95%	0,76%
MARÇO	918.974.044,06	364.444.731,11	-355.279.030,52	15.852.105,90	943.991.850,55	1,71%	2,48%
ABRIL	943.990.065,63	29.958.001,79	-18.000.000,05	12.188.885,83	968.136.953,20	1,28%	3,78%
MAIO	968.135.953,20	120.564.528,04	-107.461.907,80	8.195.894,98	989.434.468,42	0,84%	4,65%
JUNHO	989.434.468,42	11.300.404,44	-2.083.890,27	5.155.190,31	1.003.806.172,90	0,52%	5,19%
JULHO	1.003.806.172,90	488.422.226,60	-476.116.960,30	2.475.896,62	1.018.587.335,82	0,24%	5,45%
AGOSTO	1.018.587.335,80	69.607.400,40	-55.494.793,39	9.053.711,75	1.041.753.654,56	0,88%	6,37%
SETEMBRO	1.041.753.654,56	13.275.799,66	-1.490.700,93	9.578.962,11	1.063.117.715,40	0,91%	7,34%
OUTUBRO	1.063.117.715,40	43.640.877,34	-33.922.556,06	13.067.146,83	1.085.903.183,51	1,22%	8,65%
NOVEMBRO	1.085.903.183,48	44.575.380,18	-29.912.776,87	9.116.585,00	1.109.682.371,79	0,83%	9,55%
DEZEMBRO	1.109.682.371,82	29.413.685,23	-3.278.599,51	12.344.706,25	1.148.162.163,79	1,09%	10,74%

881.685.711,58	1.668.152.610,34	-1.505.635.066,44	103.965.402,33	1.148.162.163,79	10,74%
-----------------------	-------------------------	--------------------------	-----------------------	-------------------------	---------------

PARAMETRO DE RENTABILIDADE PERSEGUIDO

# Retorno da Carteira de Investimentos ano 2022	<u>10,74%</u>
# Taxa Juros a ser Utilizada como Meta ano 2022	<u>5,04%</u>
# Inflação - IPCA ano 2022	<u>5,79%</u>
# Meta Atuarial (IPCA + 5,04aa) para o ano 2022	<u>11,09%</u>

RETORMO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS - ANO de 2022

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Retorno \$	Saldo Atual	Retorno %
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	59.499.971,68	0,00	-59.892.927,03	392.955,35	0,00	0,66%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	34.234.531,23	0,00	-34.615.161,91	380.630,68	0,00	1,11%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.077.805,54	151.517.268,81	-150.529.714,90	194.253,90	2.259.613,35	9,41%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	60.776.444,55	68.550.000,00	-135.067.690,64	5.741.246,09	0,00	4,44%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	39.372.096,94	0,00	-39.000.441,30	-371.655,64	0,00	-0,95%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	25.724.067,89	29.315.000,00	-26.002.614,57	1.468.693,01	30.505.146,33	5,06%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	113.979.170,33	132.030.000,00	-51.100.000,00	19.847.400,48	214.756.570,81	10,18%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00	51.750.000,00	-3.101.383,96	5.268.904,11	53.917.520,15	10,83%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.206.181,09	0,00	-62.209,87	301.921,14	2.445.892,36	14,08%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00	50.000.000,00	-2.867.537,57	4.344.221,48	51.476.683,91	9,22%
BRADERCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	7.706.172,78	0,00	0,00	1.001.683,29	8.707.856,07	13,00%
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	51.265.146,09	140.658.287,52	0,00	14.003.391,90	205.926.825,51	7,30%
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,00	70.000.000,00	-4.639.277,72	7.159.994,32	72.520.716,60	10,95%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	24.429.991,22	244.695.651,45	-268.039.227,04	402.173,46	1.488.589,09	1,15%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,00	148.890.000,00	0,00	11.250.735,24	160.140.735,24	7,56%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	91.156.340,17	0,00	-93.143.413,98	1.987.073,81	0,00	2,13%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	143.313.556,77	47.000.000,00	-196.315.774,89	6.002.218,12	0,00	3,15%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	102.431.391,46	0,00	-108.396.895,06	5.965.503,60	0,00	5,50%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.517.575,02	0,00	-10.612.823,82	95.248,80	0,00	0,90%
ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA FIXA	0,00	100.000.000,00	-99.735.753,28	-264.246,72	0,00	-0,26%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	8.912.294,74	0,00	0,00	923.138,89	9.835.433,63	10,36%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	39.410.966,71	0,00	-39.929.254,24	518.287,53	0,00	1,30%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,00	338.155.753,60	-127.100.000,38	14.689.421,81	225.745.175,03	6,96%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	0,00	61.306.553,77	0,00	4.867.150,50	66.173.704,27	7,94%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	0,00	9.000.000,00	-4.700.000,00	97.387,72	4.397.387,72	2,26%
XP INFLAÇÃO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IPCA LP	0,00	283.095,19	0,00	3.685,78	286.780,97	1,30%
	816.013.704,21	1.643.151.610,34	-1.454.852.102,16	106.271.418,65	1.110.584.631,04	10,58%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Retorno \$	Saldo Atual	Retorno %
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	13.123.611,77	0,00	-12.631.712,28	-491.899,49	0,00	-3,75%
BB DINÂMICO FIC MULTIMERCADO LP	6.989.889,08	0,00	0,00	683.863,20	7.673.752,28	9,78%
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	3.712.682,39	25.000.000,00	0,00	970.598,08	29.683.280,47	3,38%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	9.494.478,35	0,00	-9.164.851,06	-329.627,29	0,00	-3,60%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	238.840,00	0,00	-5.495,00	-12.845,00	220.500,00	-5,50%
	33.559.501,59	25.000.000,00	-21.802.058,34	820.089,50	37.577.532,75	2,23%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Retorno \$	Saldo Atual	Retorno %
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	32.112.505,78	0,00	-28.986.399,96	-3.126.105,82	0,00	-9,73%
	32.112.505,78	0,00	-28.986.399,96	-3.126.105,82	0,00	-9,73%

Retorno \$	Saldo Atual	Retorno %
103.965.402,33	1.148.162.163,79	10,74%

CARTEIRA TOTAL - Retorno dos Fundos de Investimentos por Trimestre em 2022

		Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Retorno	Saldo Atual	Rentab.
1º Trimestre	RENDA FIXA	816.013.704,21	817.394.306,66	-727.089.916,96	26.405.427,46	932.723.521,37	2,91%
	RENDA VARIÁVEL	33.559.501,59	0,00	-21.802.058,34	-490.898,99	11.266.544,26	-1,46%
	INVEST. EXTERIOR	32.112.505,78	0,00	-28.986.399,96	-3.126.105,82	0,00	-9,73%
	TOTAL	881.685.711,58	817.394.306,66	-777.878.375,26	22.788.422,65	943.990.065,63	2,47%
2º Trimestre	RENDA FIXA	932.723.521,37	161.821.934,27	-127.545.798,12	25.365.944,04	992.365.601,56	2,62%
	RENDA VARIÁVEL	11.266.544,26	0,00	0,00	174.027,08	11.440.571,34	1,54%
	TOTAL	943.990.065,63	161.821.934,27	-127.545.798,12	25.539.971,12	1.003.806.172,90	2,61%
3º Trimestre	RENDA FIXA	992.365.601,56	546.305.426,66	-533.102.454,64	20.476.718,90	1.026.045.292,48	2,04%
	RENDA VARIÁVEL	11.440.571,34	25.000.000,00	0,00	631.851,58	37.072.422,92	1,73%
	TOTAL	1.003.806.172,90	571.305.426,66	-533.102.454,64	21.108.570,48	1.063.117.715,40	2,03%
4º Trimestre	RENDA FIXA	1.026.045.292,48	117.629.942,75	-67.113.932,44	34.023.328,28	1.110.584.631,04	3,16%
	RENDA VARIÁVEL	37.072.422,92	0,00	0,00	505.109,83	37.577.532,75	1,36%
	TOTAL	1.063.117.715,40	117.629.942,75	-67.113.932,44	34.528.438,11	1.148.162.163,79	3,10%
T O T A L		881.685.711,58	1.668.151.610,34	-1.505.640.560,46	103.965.402,36	1.148.162.163,79	10,74%

RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - ANO/2022

	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO
NITERÓI PREV	-0,19%	0,95%	1,71%	1,28%	0,84%	0,52%	0,24%	0,88%	0,91%	1,22%	0,83%	1,09%
INFLAÇÃO	0,54%	1,01%	1,62%	1,06%	0,47%	0,67%	-0,68%	-0,36%	-0,36%	0,59%	0,41%	0,62%
META ATUARIAL	0,95%	1,39%	2,06%	1,44%	0,90%	1,08%	-0,27%	0,09%	0,12%	0,98%	0,80%	1,05%

