

2023

Relatório Mensal

Fevereiro

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 3.4, item 3.2.6 Nível I, aprovado pela Portaria SPREV nº 4.248, de 22 de dezembro de 2022.

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.381.289,74	17,96%	6.918.204.948,36	0,08%	7º I b
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	92.663,97	0,31%	5.558.874.332,70	0,00%	7º I b
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.585.807,29	5,29%	736.399.019,77	0,22%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	450.138,13	1,50%	5.703.776.580,01	0,01%	7º I b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.226.976,46	4,10%	3.867.541.368,40	0,03%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.108.463,86	10,38%	2.890.200.807,38	0,11%	7º I b
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	2.283.070,28	7,62%	5.085.339.032,83	0,04%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.568.866,84	5,24%	937.727.381,64	0,17%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	334.949,11	1,12%	991.192.385,85	0,03%	7º I b
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	446.036,70	1,49%	835.837.223,60	0,05%	7º I b
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1.803.253,30	6,02%	13.891.144.708,98	0,01%	7º III a
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	3.855.415,40	12,87%	1.235.830.765,45	0,31%	7º III a
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	2.110.999,40	7,05%	547.789.623,96	0,39%	8º I
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.855.715,01	6,20%	274.268.405,14	0,68%	8º I
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESA FI AÇÕES	951.563,16	3,18%	438.685.387,05	0,22%	8º I
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	244.474,16	0,82%	89.328.639,39	0,27%	8º I
BRADERCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.126.048,56	3,76%	114.868.043,05	0,98%	9º III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.528.696,41	5,10%	1.983.611.681,32	0,08%	9º III

Investimentos

 29.954.427,78

Disponibilidades Financeiras

 311.760,59

Total Carteira

 30.266.188,37

Governança (Pró Gestão)

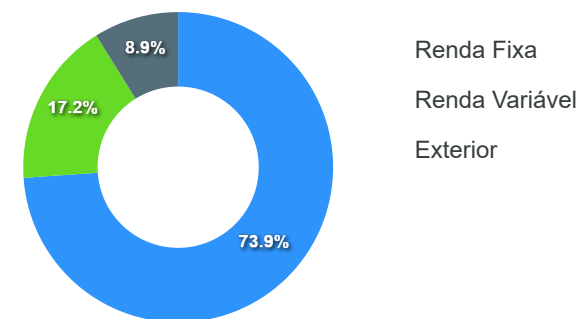
 Não possui

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	54,44%	16.478.262,38 45,56%
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	18,70%	5.658.668,70 41,30%
8º I - Fundos de Ações	30,00%	17,06%	5.162.751,73 12,94%
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	8,77%	2.654.744,97 1,23%

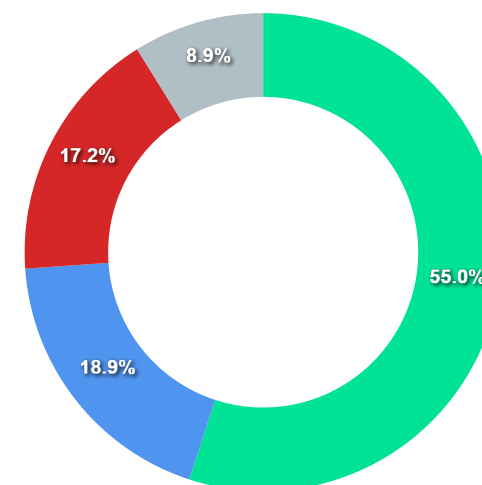
Governança (Pró Gestão)

🔗 Não possui

Segmentos



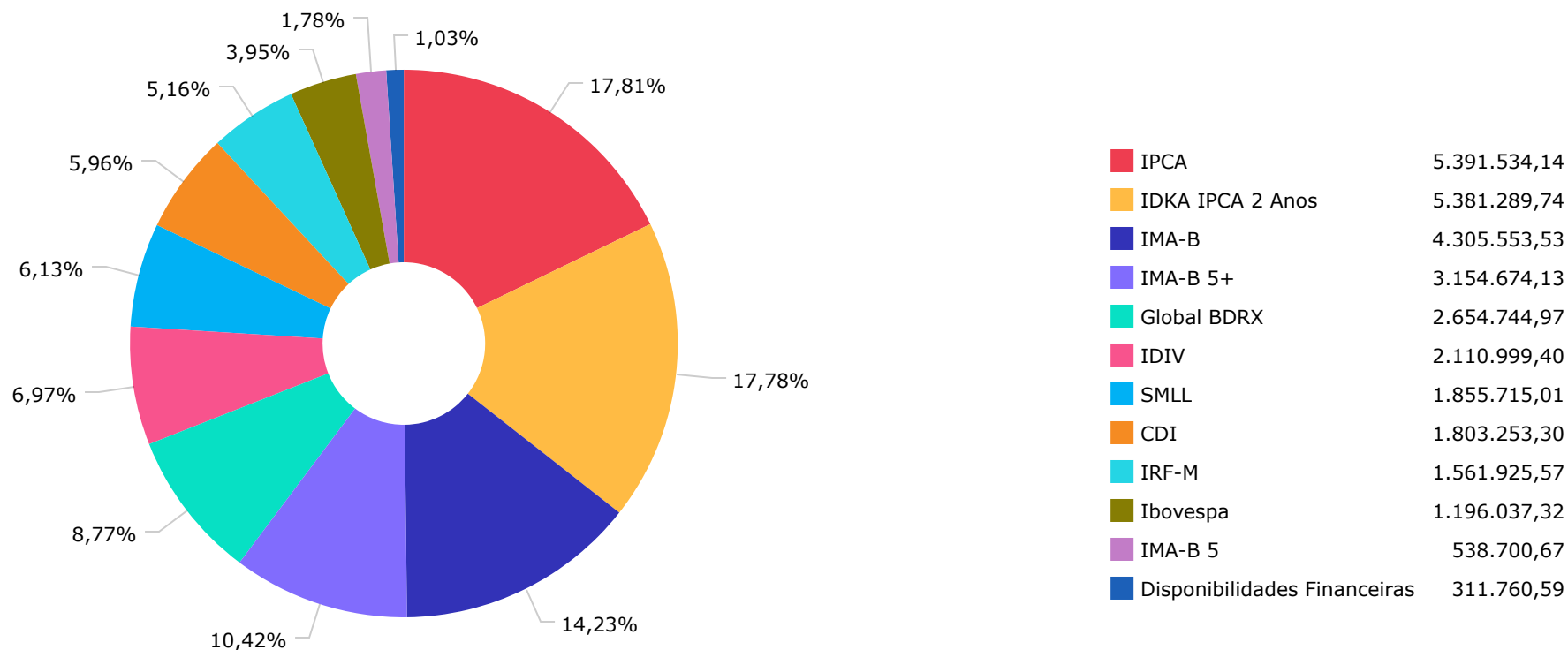
Artigos

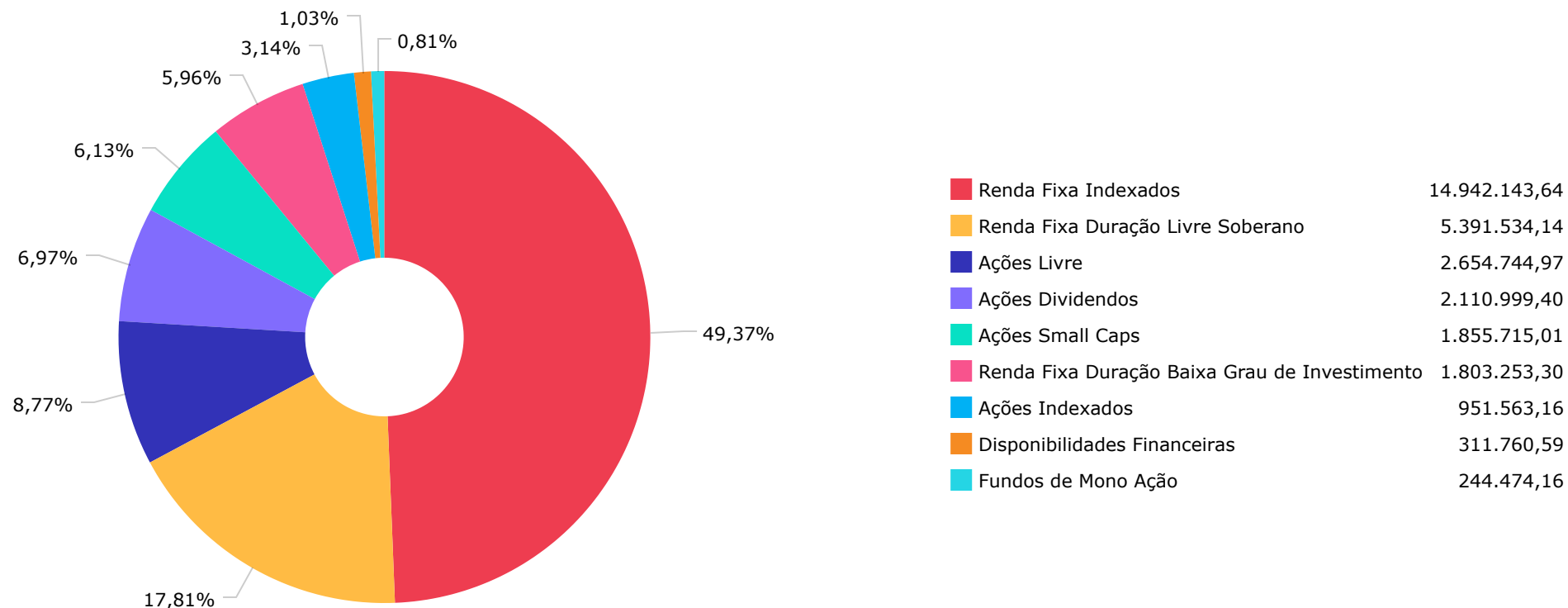


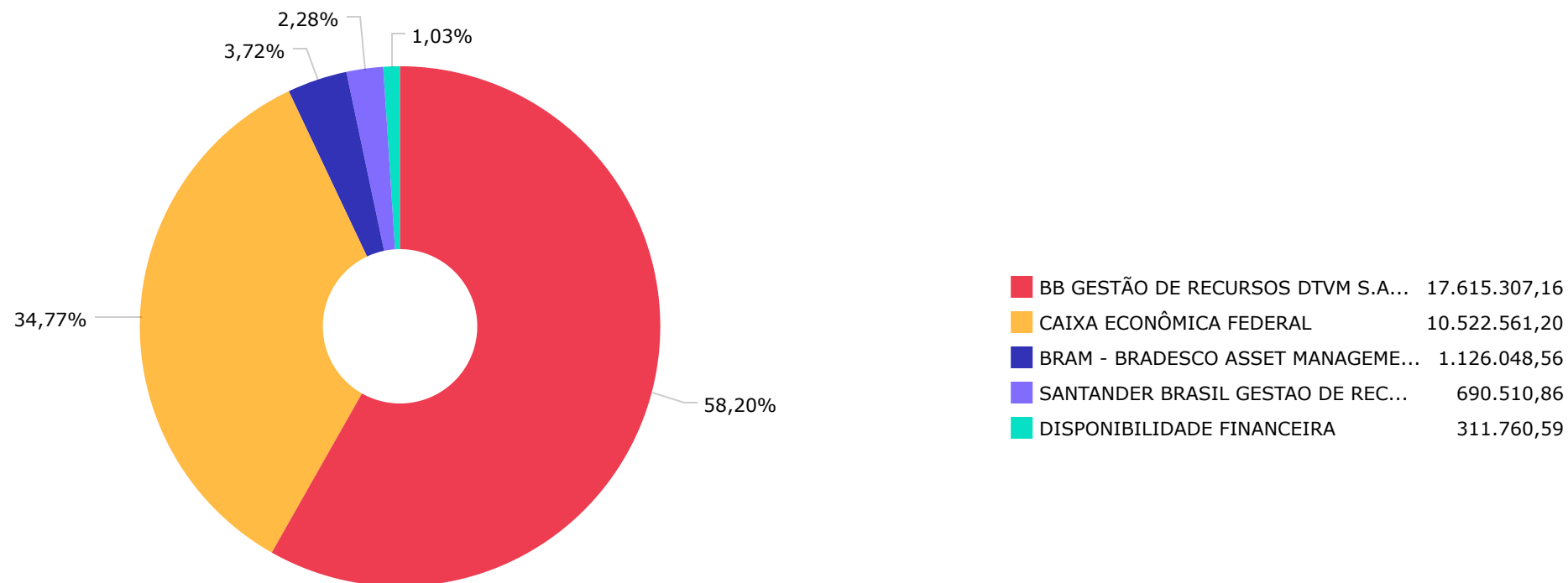
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	30.266.188,37	8º I - Fundos de Ações	17,06%	0,00%	19,00%	30,00%	3.917.104,78
7º I b - FI 100% Títulos TN	54,44%	0,00%	50,00%	100,00%	13.787.925,99	8º II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	9.079.856,51
7º I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	30.266.188,37	9º I - Renda Fixa - Dívida Ext...	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	3.026.618,84
7º II - Operações Compromissad...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.513.309,42	9º II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	3.026.618,84
7º III a - FI Referenciados RF	18,70%	0,00%	15,00%	60,00%	12.501.044,32	9º III - Ações - BDR Nível I	8,77%	0,00%	9,00%	10,00%	371.873,87
7º III b - FI de Índices Refer...	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	18.159.713,02	10º I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	3.026.618,84
7º IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	6.053.237,67	10º II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.513.309,42
7º V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	1.513.309,42	10º III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.513.309,42
7º V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	1.513.309,42	11º - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	1.513.309,42
7º V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	1.513.309,42	12º - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.513.309,42

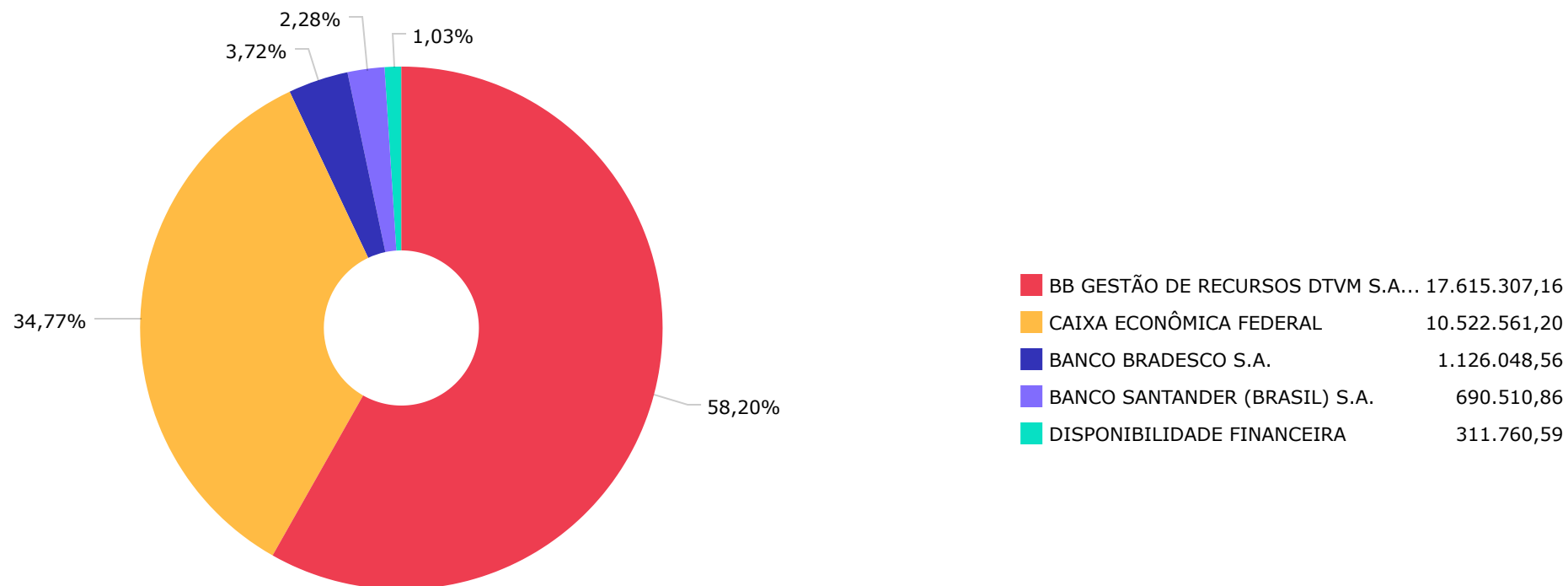
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	0,92	2,05	3,20	6,44	13,00	19,38		
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,85	1,99	3,13	6,42	13,03	19,82	0,13	0,26
GLOBAL BDRX - BENCHMARK	1,15	5,57	1,12	0,53	-9,60	-7,95		
BRASECO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-0,01	1,78	-2,94	-0,55	-9,41	-5,70	8,15	17,17
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,75	5,10	0,06	0,40	-10,41	-10,52	9,98	21,02
IBOVESPA - BENCHMARK	-7,49	-4,38	-6,72	-4,19	-7,26	-4,64		
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	-2,56	2,04	-4,58	-13,27	24,76	141,66	18,27	38,48
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	-7,43	-4,37	-6,56	-4,07	-6,95	-4,61	8,57	18,05
IDIV - BENCHMARK	-7,55	-2,11	-3,69	-0,84	5,04	14,70		
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	-7,40	-3,95	-5,95	-5,64	-4,47	-4,89	8,34	17,56
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK	1,62	3,08	4,36	6,05	11,25	18,71		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,49	2,95	4,20	6,00	11,25	18,21	1,45	3,06
IMA-B - BENCHMARK	1,28	1,28	1,08	3,02	7,94	8,94		
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,27	1,26	1,04	2,90	7,68	8,38	2,45	5,17
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	1,22	1,13	0,87	2,61	7,52	8,23	2,55	5,37
IMA-B 5 - BENCHMARK	1,41	2,82	3,79	5,87	11,57	18,62		
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	1,39	2,78	3,73	5,76	11,34	18,12	1,19	2,50
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,40	2,79	3,73	5,73	11,31	17,99	1,19	2,50
IMA-B 5+ - BENCHMARK	1,17	-0,11	-1,30	0,52	4,86	0,42		
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,13	-0,16	-1,39	0,39	4,57	-0,32	3,94	8,30

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,15	-0,12	-1,31	0,40	4,54	-0,18	3,89	8,19
IPCA - BENCHMARK	0,84	1,37	2,00	2,73	5,60	16,73		
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,97	2,01	3,17	5,58	11,28	13,35	0,28	0,58
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,34	2,75	4,10	6,04	10,88		1,28	2,69
IRF-M - BENCHMARK	0,86	1,71	3,21	4,93	10,13	10,66		
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,83	1,72	3,19	4,92	10,02	10,29	1,59	3,35
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,82	1,65	3,10	4,73	9,88	10,03	1,59	3,35
SMLL - BENCHMARK	-10,52	-7,90	-10,68	-16,48	-20,21	-30,84		
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	-10,65	-8,14	-10,83	-17,72	-21,59	-33,52	8,80	18,54









Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	30.350.140,81	0,00	0,00	30.710.050,23	359.909,42	359.909,42	1,19% ▲	1,19%	0,93%	0,93%	127,96%	4,40%
Fevereiro	30.710.050,23	2.306.697,51	2.884.479,40	29.954.427,78	-177.840,56	182.068,86	-0,58% ▼	0,60%	1,17%	2,11%	28,44%	3,67%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

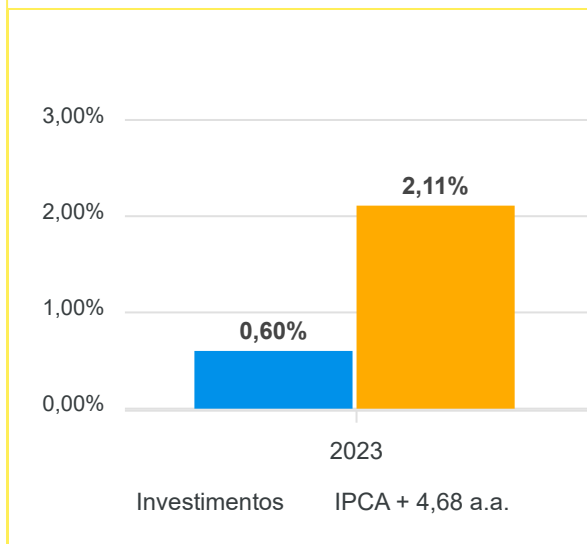


Gráfico Risco x Retorno

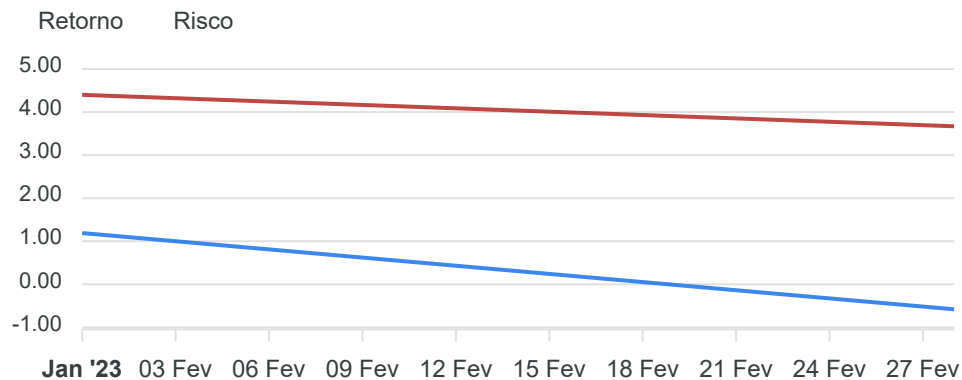
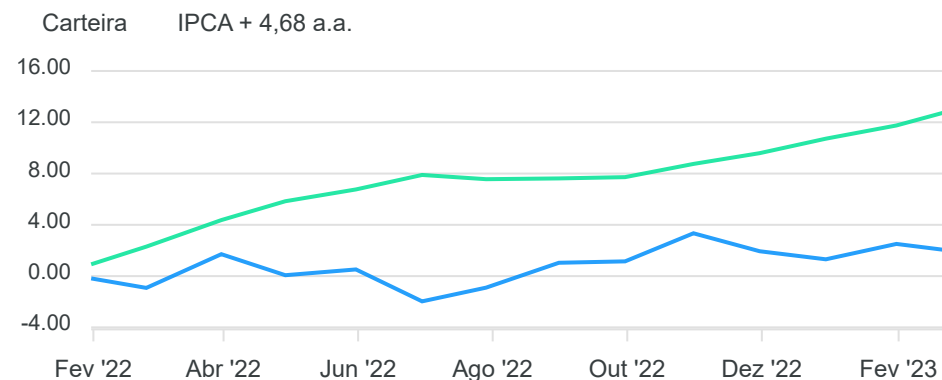
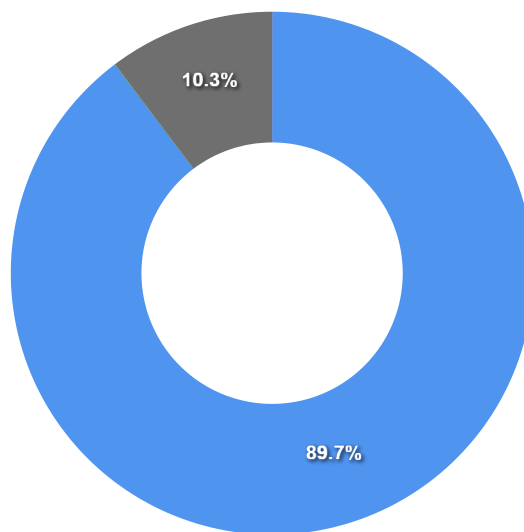


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 28/02/2023

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	27.157.724,51	90,66
Até D+180	0,00	0,00
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	3.108.463,86	10,38
Até D+1800	0,00	0,00
Até D+3600	0,00	0,00
Acima D+3600	0,00	0,00
Indeterminado	0,00	0,00



RENTA FIJA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENTA FIJA PREVIDENCIÁRIO	733.326,35	0,00	739.898,56	0,00	6.572,21	0,90% ▲	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIJA PREVIDENCIÁRIO	4.506.958,16	806.697,51	0,00	5.381.289,74	67.634,07	1,27% ▲	1,45%
BB IMA-B 5 FIC RENTA FIJA PREVIDENCIÁRIO LP	91.385,59	0,00	0,00	92.663,97	1.278,38	1,40% ▲	1,19%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIJA PREVIDENCIÁRIO	2.548.856,51	0,00	1.000.000,00	1.585.807,29	36.950,78	1,45% ▲	3,89%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIJA PREVIDENCIÁRIO	940.835,57	0,00	500.000,00	450.138,13	9.302,56	0,99% ▲	2,45%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIJA PREVIDENCIÁRIO	1.216.974,43	0,00	0,00	1.226.976,46	10.002,03	0,82% ▲	1,59%
BB PERFIL FIC RENTA FIJA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	294.997,23	1.500.000,00	0,00	1.803.253,30	8.256,07	0,46% ▲	0,13%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENTA FIJA PREVIDENCIÁRIO	3.155.611,50	0,00	89.319,17	3.108.463,86	42.171,53	1,34% ▲	1,28%
BRANESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENTA FIJA	549.009,57	0,00	555.261,67	0,00	6.252,10	1,14% ▲	3,94%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENTA FIJA	2.261.249,22	0,00	0,00	2.283.070,28	21.821,06	0,97% ▲	0,28%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIJA LP	1.551.260,04	0,00	0,00	1.568.866,84	17.606,80	1,13% ▲	3,94%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIJA LP	332.192,27	0,00	0,00	334.949,11	2.756,84	0,83% ▲	1,59%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENTA FIJA REFERENCIADO IMA-B LP	3.808.821,05	0,00	0,00	3.855.415,40	46.594,35	1,22% ▲	2,55%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENTA FIJA	439.924,34	0,00	0,00	446.036,70	6.112,36	1,39% ▲	1,19%
	22.431.401,83	2.306.697,51	2.884.479,40	22.136.931,08	283.311,14	1,26%	1,76%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	2.279.597,51	0,00	0,00	2.110.999,40	-168.598,11	-7,40% ▼	8,34%
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	2.076.795,40	0,00	0,00	1.855.715,01	-221.080,39	-10,65% ▼	8,80%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	1.027.884,01	0,00	0,00	951.563,16	-76.320,85	-7,43% ▼	8,57%
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	250.903,79	0,00	0,00	244.474,16	-6.429,63	-2,56% ▼	18,27%
-	5.635.180,71	0,00	0,00	5.162.751,73	-472.428,98	-8,38%	9,02%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BRABESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.126.146,96	0,00	0,00	1.126.048,56	-98,40	-0,01% ▼	8,15%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.517.320,73	0,00	0,00	1.528.696,41	11.375,68	0,75% ▲	9,98%
	2.643.467,69	0,00	0,00	2.654.744,97	11.277,28	0,43%	3,46%

Cenário Econômico

A euforia com o bom desempenho no primeiro mês do ano passou rápido, e a volatilidade segue forte a exemplo do que foi o ano de 2022. O segmento de renda fixa teve desempenho levemente superior ao mês de janeiro e além da rentabilidade positiva do CDI e títulos públicos, os fundos atrelados a inflação também tiveram um bom desempenho. Já a renda variável local, na contramão do mês anterior, fechou o mês em forte baixa, principalmente os fundos de Small Caps, no geral os principais benchmarks dessa estratégia já estão acumulando significativas volatilidades no acumulado de 2023. Por fim, os investimentos no exterior, que na primeira quinzena do mês apresentavam resultados positivos, com a piora do cenário econômico global, inverteram a direção e fecharam em baixa. Para os clientes que possuem carteiras mais diversificadas, o mês foi de resultado bem abaixo da meta atuarial.

Apesar da reoneração dos impostos dos combustíveis e previsão da reforma tributária, o mercado ainda aguarda sinais mais evidentes da condução econômica do novo governo, com isso, tem cobrado níveis elevados na remuneração dos títulos públicos federais, que permanecem com taxas extremamente atrativas garantindo o batimento da meta atuarial em todos os vértices e com risco soberano. As Letras Financeiras, também tem oferecido boa remuneração e podem ser um bom atrativo para este momento de mercado. Além do mais, o CDI, com a manutenção da Taxa Selic elevada por mais tempo, segue como um investimento confortável. Nada diferente do que temos falado, a renda variável local segue com forte volatilidade. Consideramos um bom ponto de entrada focando na gestão de médio e longo prazo, já que os índices permanecem extremamente descontados.

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 2023. As diferenças verificadas entre os percentuais da carteira em relação à Política de Investimentos demonstram apenas que os objetivos pretendidos para o ano de 2023 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

Como já dissemos, a euforia com o bom desempenho no primeiro mês do ano passou rápido, e a volatilidade voltou forte a exemplo do que foi o ano de 2022. O segmento de renda fixa teve desempenho levemente superior ao mês de janeiro e além da rentabilidade positiva do CDI e títulos públicos, os fundos atrelados a inflação também tiveram um bom desempenho. Já a renda variável e os investimentos no exterior, na contramão do mês anterior, fecharam o mês com resultados desfavoráveis, seguindo os principais benchmarks dessa estratégia.

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 2023, assim como também atendem os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos.

Rio de Janeiro, 10 de março de 2023.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

