

2023

Relatório Mensal

Abril

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	5.492.641,35	17,65%	7.136.555.126,91	0,08%	7º I b
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	94.883,33	0,30%	5.743.838.589,97	0,00%	7º I b
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.692.632,28	5,44%	758.581.339,72	0,22%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	471.097,93	1,51%	5.593.692.224,36	0,01%	7º I b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.266.495,14	4,07%	3.808.621.002,60	0,03%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.164.197,32	10,17%	3.440.772.568,93	0,09%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.674.617,21	5,38%	986.598.596,49	0,17%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.443.526,08	7,85%	1.364.841.342,22	0,18%	7º I b
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	456.696,75	1,47%	1.108.797.401,78	0,04%	7º I b
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1.863.334,92	5,99%	14.478.047.383,36	0,01%	7º III a
BRABESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	564.802,98	1,82%	10.108.009.094,45	0,01%	7º III a
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	4.040.358,13	12,99%	1.207.884.933,16	0,33%	7º III a
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	2.135.646,13	6,86%	550.876.042,99	0,39%	8º I
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.850.800,82	5,95%	268.088.441,78	0,69%	8º I
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	946.736,70	3,04%	400.943.160,24	0,24%	8º I
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	250.251,04	0,80%	87.601.912,20	0,29%	8º I
BRABESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.139.127,61	3,66%	114.881.313,63	0,99%	9º III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.567.132,55	5,04%	1.992.900.655,39	0,08%	9º III

Investimentos

\$ 31.114.978,27

Disponibilidades Financeiras

\$ 384.901,28

Total Carteira

\$ 31.499.879,55

Governança (Pró Gestão)

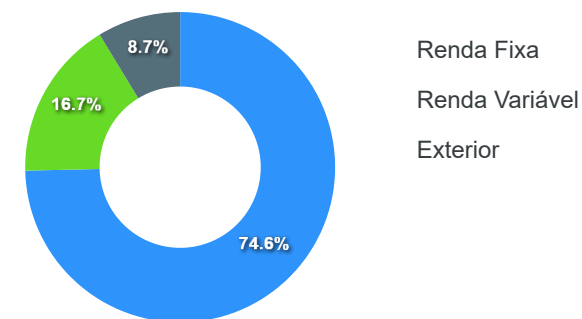
⚖️ Não possui

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	53,20%	16.756.787,39 46,80%
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	20,53%	6.468.496,03 39,47%
8º I - Fundos de Ações	30,00%	16,46%	5.183.434,69 13,54%
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	8,59%	2.706.260,16 1,41%

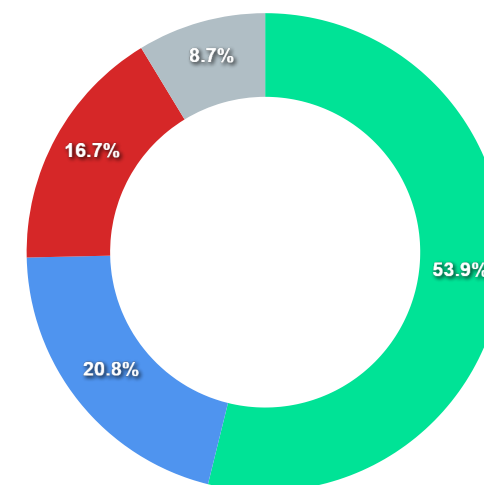
Governança (Pró Gestão)

🔗 Não possui

Segmentos



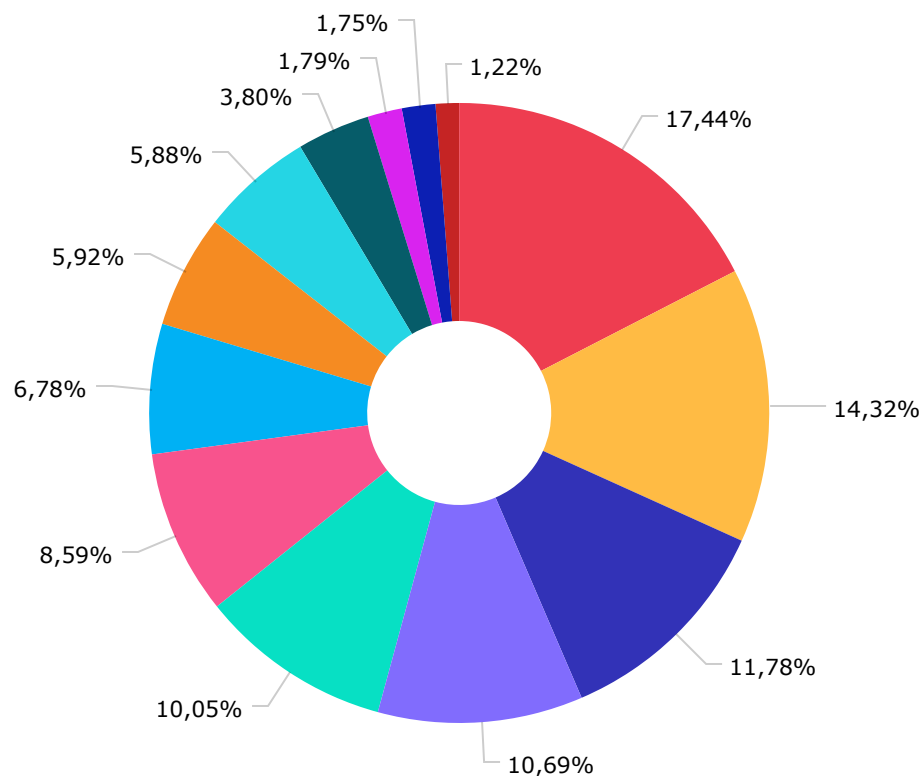
Artigos



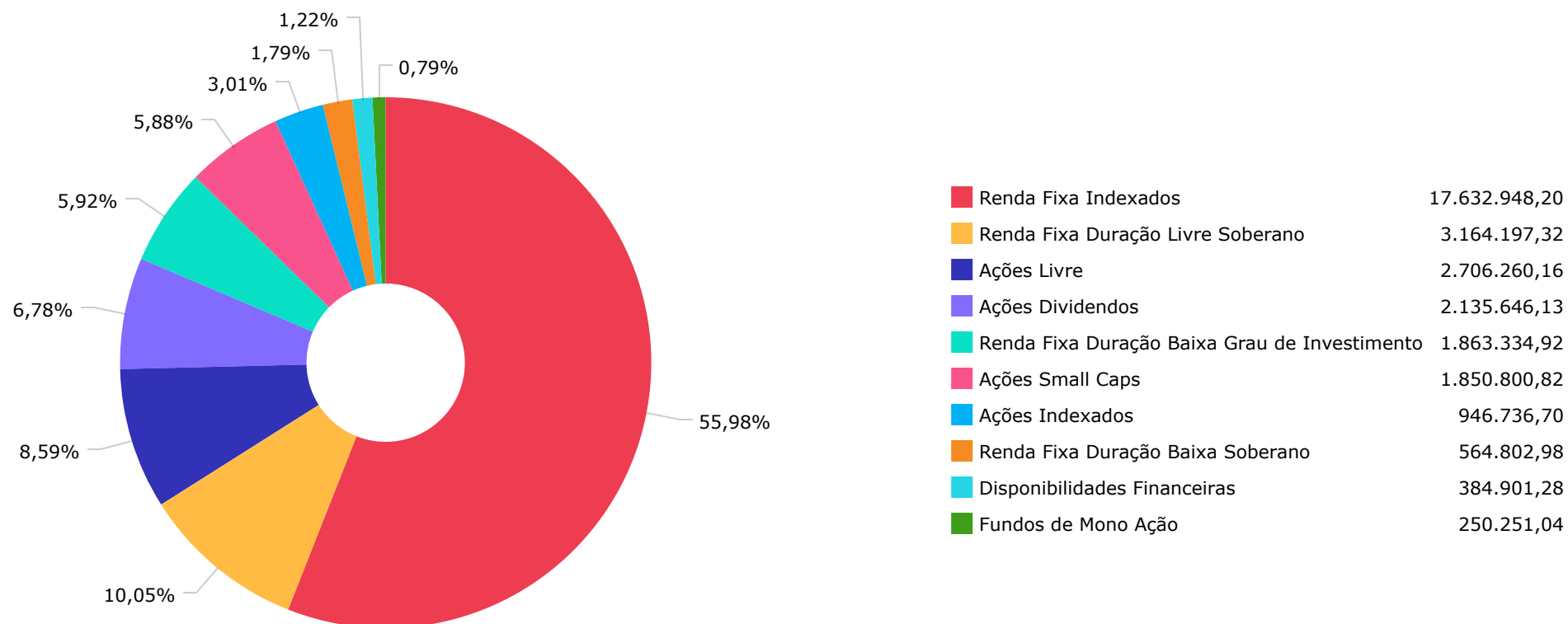
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	31.499.879,55	8º I - Fundos de Ações	16,46%	0,00%	19,00%	30,00%	4.266.529,18
7º I b - FI 100% Títulos TN	53,20%	0,00%	50,00%	100,00%	14.743.092,16	8º II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	9.449.963,87
7º I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	31.499.879,55	9º I - Renda Fixa - Dívida Ext...	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	3.149.987,96
7º II - Operações Compromissad...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.574.993,98	9º II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	3.149.987,96
7º III a - FI Referenciados RF	20,53%	0,00%	15,00%	60,00%	12.431.431,70	9º III - Ações - BDR Nível I	8,59%	0,00%	9,00%	10,00%	443.727,80
7º III b - FI de Índices Refer...	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	18.899.927,73	10º I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	3.149.987,96
7º IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	6.299.975,91	10º II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.574.993,98
7º V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	1.574.993,98	10º III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.574.993,98
7º V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	1.574.993,98	11º - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	1.574.993,98
7º V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	1.574.993,98	12º - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.574.993,98

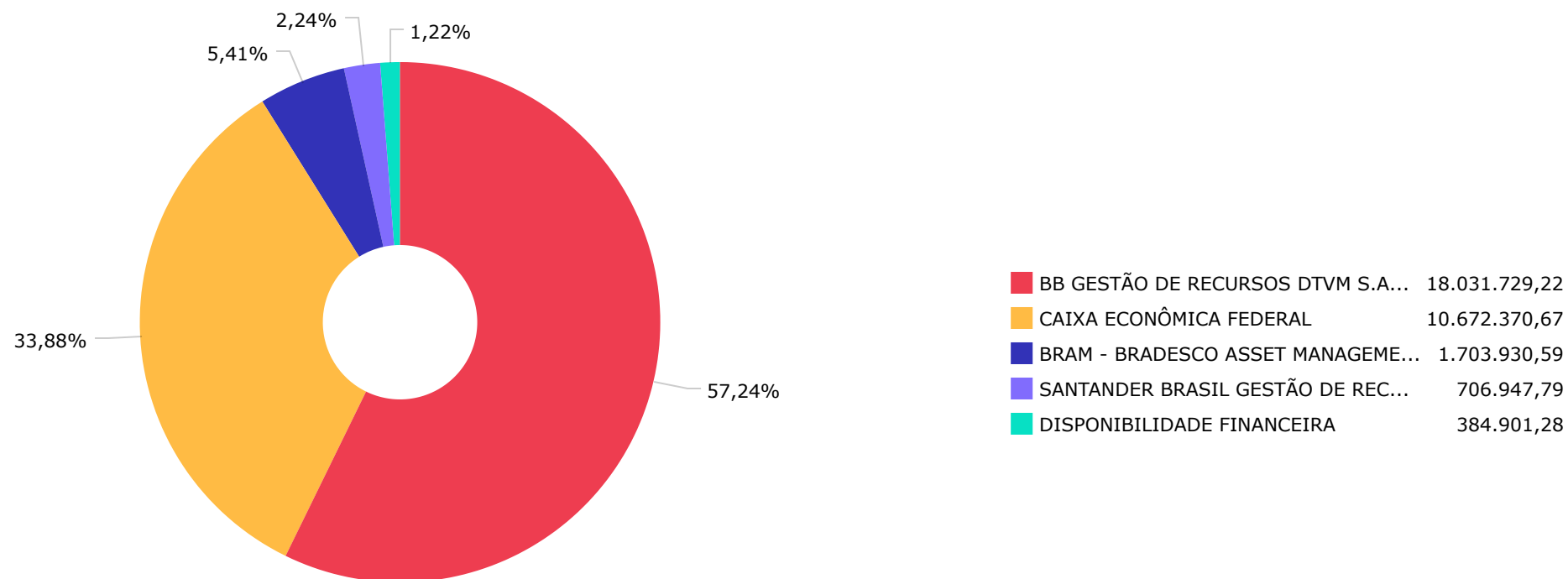
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	0,92	4,20	3,04	6,44	13,37	21,40		
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,89	4,09	2,93	6,33	13,37	21,75	0,01	0,03
GLOBAL BDRX - BENCHMARK	-0,49	8,20	3,67	10,98	3,71	-9,36		
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-0,66	7,74	3,28	9,66	2,79	-11,85	7,82	16,48
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-0,06	2,96	1,15	3,26	1,50	-9,65	7,76	16,35
IBOVESPA - BENCHMARK	2,50	-4,83	-7,93	-10,00	-3,19	-12,16		
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	11,30	4,45	-0,26	-1,08	28,11	130,15	16,58	34,92
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	2,44	-4,86	-7,89	-9,84	-2,96	-12,08	9,79	20,63
IDIV - BENCHMARK	3,89	-0,36	-5,90	-1,19	2,52	6,38		
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	3,45	-2,83	-6,31	-9,19	-4,14	-11,43	8,42	17,73
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK	0,71	5,45	3,96	5,94	9,35	19,48		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,68	5,08	3,59	5,66	9,03	19,21	0,70	1,47
IMA-B - BENCHMARK	2,02	6,08	6,08	5,03	8,78	13,88		
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,00	5,97	5,98	4,90	8,53	13,24	1,69	3,56
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	2,05	5,98	6,08	4,77	8,52	13,27	1,78	3,76
IMA-B 5 - BENCHMARK	0,90	5,33	3,87	5,96	9,67	20,04		
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	0,89	5,24	3,81	5,85	9,44	19,53	0,60	1,26
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,89	5,25	3,83	5,83	9,44	19,39	0,60	1,27
IMA-B 5+ - BENCHMARK	3,03	6,75	8,11	4,24	8,12	8,09		
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,97	6,57	7,95	4,00	7,76	7,21	2,68	5,64

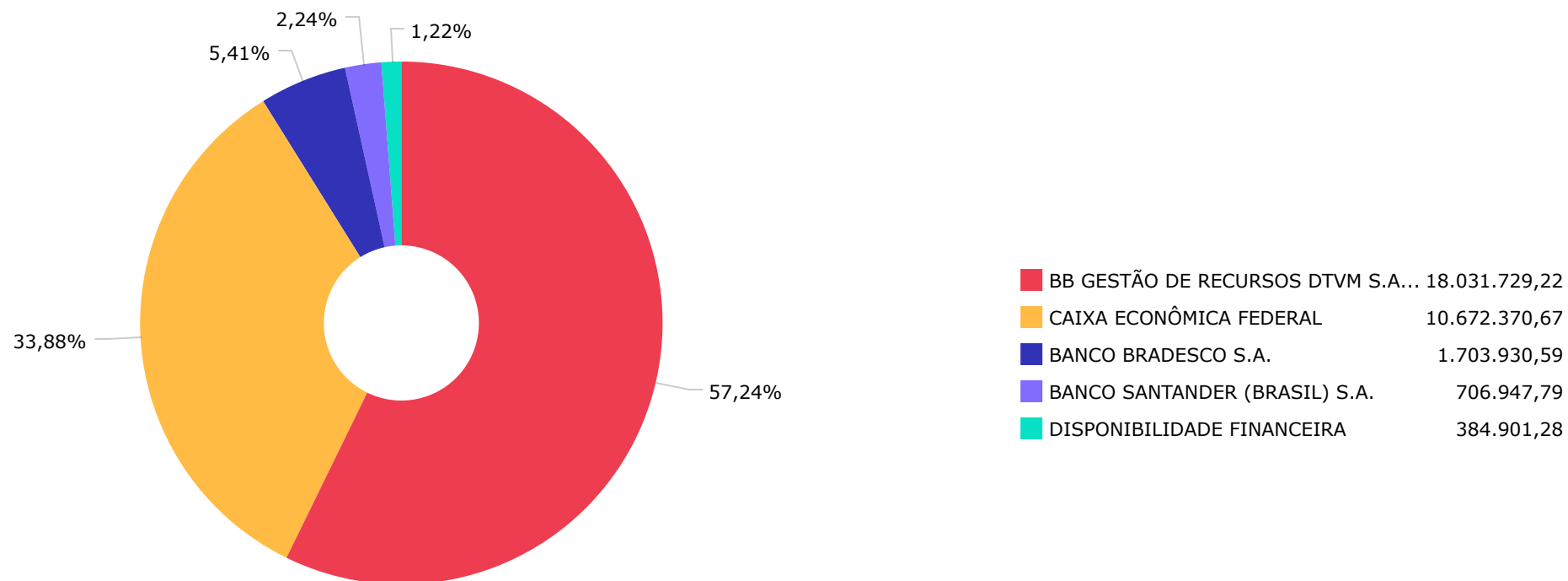
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,00	6,60	7,97	4,02	7,74	7,31	2,75	5,79
IPCA - BENCHMARK	0,61	2,72	2,18	3,78	4,18	16,82		
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,51	4,59	3,16	5,43	8,59		0,55	1,17
IRF-M - BENCHMARK	1,10	5,03	4,16	5,88	12,91	14,29		
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,08	5,00	4,08	5,85	12,80	13,98	1,18	2,49
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,08	4,92	4,07	5,69	12,59	13,62	1,18	2,49
SELIC - BENCHMARK	0,92	4,20	3,04	6,44	13,37	21,40		
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,88	4,09	2,96	6,29	13,10	20,96	0,01	0,02
SMLL - BENCHMARK	1,91	-7,78	-10,40	-20,60	-19,88	-36,55		
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	1,87	-8,38	-10,88	-21,80	-22,15	-39,05	13,59	28,63



IDKA IPCA 2 Anos	5.492.641,35
IMA-B	4.511.456,06
IRF-M	3.710.021,22
IMA-B 5+	3.367.249,49
IPCA	3.164.197,32
Global BDRX	2.706.260,16
IDIV	2.135.646,13
CDI	1.863.334,92
SMLL	1.850.800,82
Ibovespa	1.196.987,74
Selic	564.802,98
IMA-B 5	551.580,08
Disponibilidades Financeiras	384.901,28







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%
Março	29.954.427,78	577.781,89	0,00	30.901.133,23	368.923,56	550.992,42	1,21% ▲	1,82%	1,13%	3,27%	55,66%	3,13%
Abril	30.901.133,23	2.097.776,10	2.330.922,38	31.114.978,27	446.991,32	997.983,74	1,45% ▲	3,29%	0,94%	4,24%	77,59%	3,38%

Retorno Acumulado (Períodos)			
Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	550.992,42	1,82%	3,27%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

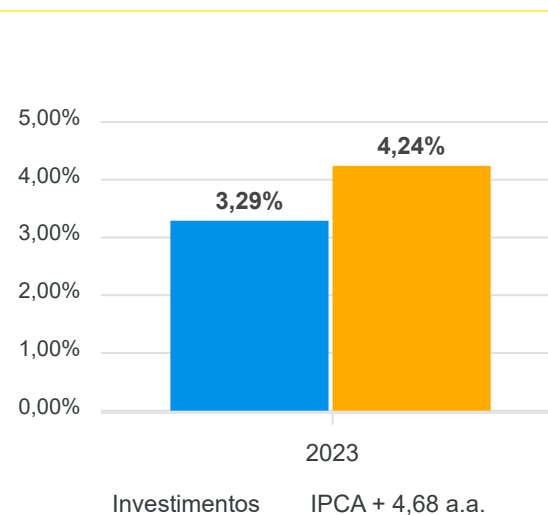


Gráfico Risco x Retorno

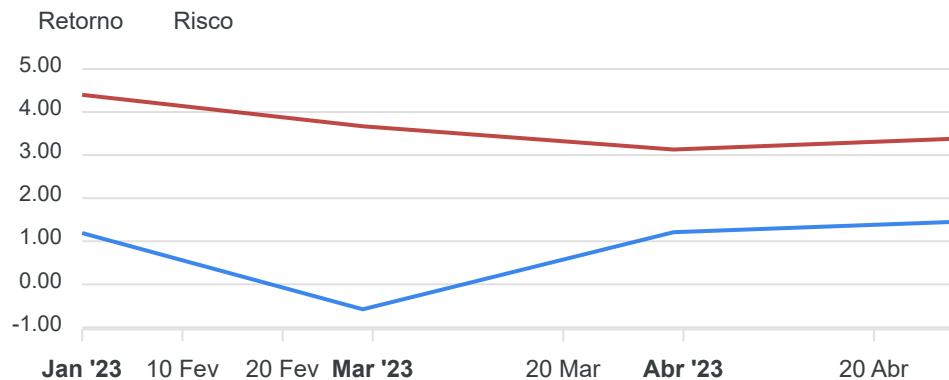
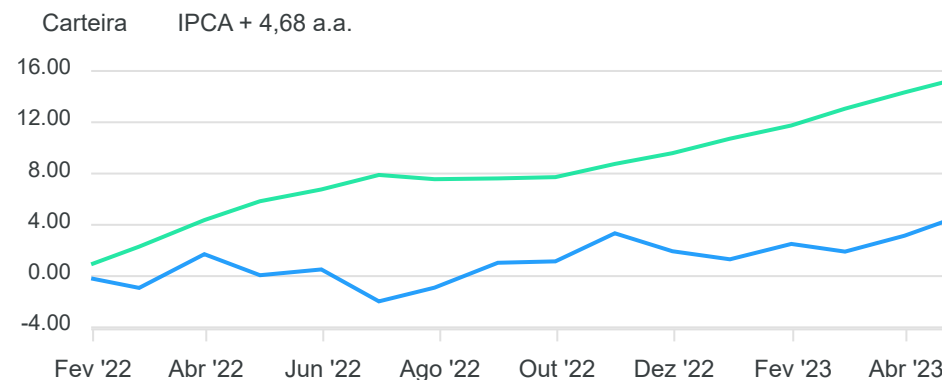
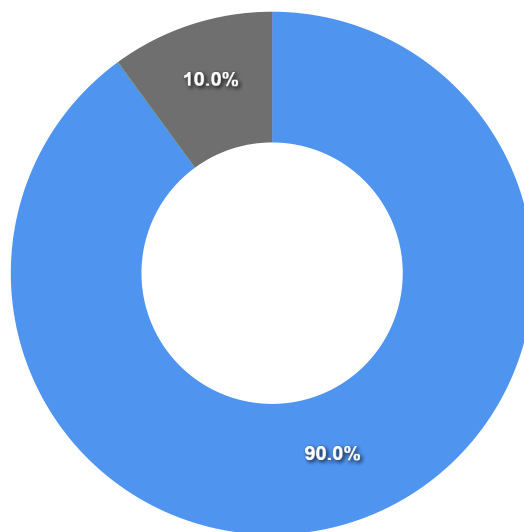


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 28/04/2023

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	28.335.682,23	91,07
Até D+180	0,00	0,00
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	3.164.197,32	10,17
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 FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.455.687,78	0,00	0,00	5.492.641,35	36.953,57	0,68% ▲	0,70%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	94.042,60	0,00	0,00	94.883,33	840,73	0,89% ▲	0,60%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.643.343,29	0,00	0,00	1.692.632,28	49.288,99	3,00% ▲	2,75%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	461.850,53	0,00	0,00	471.097,93	9.247,40	2,00% ▲	1,69%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.253.020,84	0,00	0,00	1.266.495,14	13.474,30	1,08% ▲	1,18%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1.846.952,47	0,00	0,00	1.863.334,92	16.382,45	0,89% ▲	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.148.053,76	0,00	0,00	3.164.197,32	16.143,56	0,51% ▲	0,55%
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	559.892,85	0,00	0,00	564.802,98	4.910,13	0,88% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	2.310.749,24	0,00	2.330.922,38	0,00	20.173,14	0,87% ▲	0,20%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.626.246,92	0,00	0,00	1.674.617,21	48.370,29	2,97% ▲	2,68%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	342.057,94	2.097.776,10	0,00	2.443.526,08	3.692,04	0,15% ▲	1,18%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	3.959.114,28	0,00	0,00	4.040.358,13	81.243,85	2,05% ▲	1,78%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	452.681,96	0,00	0,00	456.696,75	4.014,79	0,89% ▲	0,60%
	23.153.694,46	2.097.776,10	2.330.922,38	23.225.283,42	304.735,24	1,32%	1,18%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	2.064.331,29	0,00	0,00	2.135.646,13	71.314,84	3,45% ▲	8,42%
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.816.829,39	0,00	0,00	1.850.800,82	33.971,43	1,87% ▲	13,59%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	924.177,10	0,00	0,00	946.736,70	22.559,60	2,44% ▲	9,79%
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	224.845,42	0,00	0,00	250.251,04	25.405,62	11,30% ▲	16,58%
-	5.030.183,20	0,00	0,00	5.183.434,69	153.251,49	3,05%	10,91%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.139.777,12	0,00	0,00	1.139.127,61	-649,51	-0,06% ▼	7,76%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.577.478,45	0,00	0,00	1.567.132,55	-10.345,90	-0,66% ▼	7,82%
	2.717.255,57	0,00	0,00	2.706.260,16	-10.995,41	-0,40%	3,27%

Cenário Econômico

Com uma menor volatilidade, o mês de abril, propiciou retorno positivo à maioria das carteiras de investimentos. O segmento de renda fixa apresentou mais um mês de bons resultados, principalmente pelo fechamento da curva de juros, beneficiando os fundos atrelados as estratégias IMAs. Já na renda variável, após dois meses fechando no vermelho, os principais índices locais, voltaram a apresentar resultado positivo. Já os fundos no exterior, apresentaram resultados ruins, com perspectivas piores com relação à economia global.

Apesar de menores em relação aos meses anteriores, os dados inflacionários ainda seguem em foco indicando manutenção de uma política monetária mais restritiva. Principalmente com dúvidas sobre o crescimento econômico local e global em 2023. Neste sentido, é de suma importância a manutenção de uma carteira diversificada.

Como dissemos, o fechamento da curva de juros, nos meses de março e abril, garantiu bons resultados em fundos atrelados aos índices IMAs. Mas, mesmo em níveis atuais, os títulos públicos ainda seguem com taxas superiores a grande maioria das metas atuariais, principalmente nos vértices mais longos. Apesar de apresentarem riscos superiores, as letras financeiras seguem com remuneração competitiva, podendo também compor as carteiras de investimentos.

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

Com uma menor volatilidade o segmento de renda fixa apresentou mais um mês de bons resultados, principalmente pelo fechamento da curva de juros, beneficiando os fundos atrelados as estratégias IMAs. Já na renda variável, os fundos vinculados aos principais índices locais continuaram a apresentar resultados positivos, diferente dos fundos no exterior, que não performaram bem, devido as perspectivas piores com relação a economia global.

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, 06 de maio de 2023.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

