

2023

Relatório Mensal

Maio

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	5.513.997,08	17,10%	7.232.116.284,73	0,08%	7º I b
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	95.463,01	0,30%	5.869.025.714,56	0,00%	7º I b
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.762.336,35	5,47%	856.178.470,48	0,21%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	483.233,54	1,50%	5.943.377.738,68	0,01%	7º I b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.294.033,78	4,01%	4.005.393.556,18	0,03%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.163.912,85	9,81%	3.478.619.664,42	0,09%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.741.347,62	5,40%	1.104.911.445,71	0,16%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.735.128,23	8,48%	1.186.587.228,81	0,23%	7º I b
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	459.249,08	1,42%	1.154.899.961,96	0,04%	7º I b
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1.884.780,89	5,85%	15.420.425.695,62	0,01%	7º III a
BRABESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	571.082,46	1,77%	10.755.374.461,98	0,01%	7º III a
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	4.144.316,85	12,85%	1.265.571.591,84	0,33%	7º III a
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	2.185.333,34	6,78%	556.574.895,55	0,39%	8º I
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	2.124.143,17	6,59%	306.948.964,38	0,69%	8º I
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	980.668,74	3,04%	410.462.247,08	0,24%	8º I
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	271.383,18	0,84%	92.065.206,50	0,29%	8º I
BRABESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.175.237,70	3,64%	118.523.023,59	0,99%	9º III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.658.103,55	5,14%	2.053.133.646,70	0,08%	9º III

Investimentos

\$ 32.243.751,42

Disponibilidades Financeiras

\$ 421.360,34

Total Carteira

\$ 32.665.111,76

Governança (Pró Gestão)

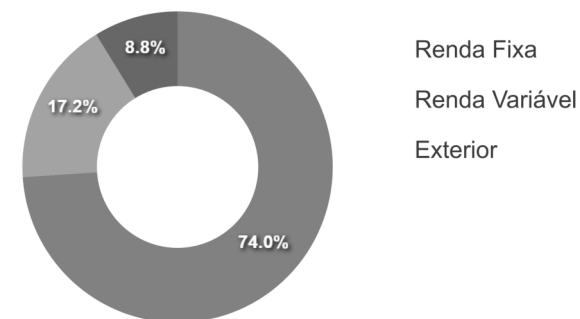
Não possui

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	52,80%	17.248.701,54 47,20% 15.416.410,22
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	20,21%	6.600.180,20 39,79% 12.998.886,86
8º I - Fundos de Ações	30,00%	17,03%	5.561.528,43 12,97% 4.238.005,10
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	8,67%	2.833.341,25 1,33% 433.169,93

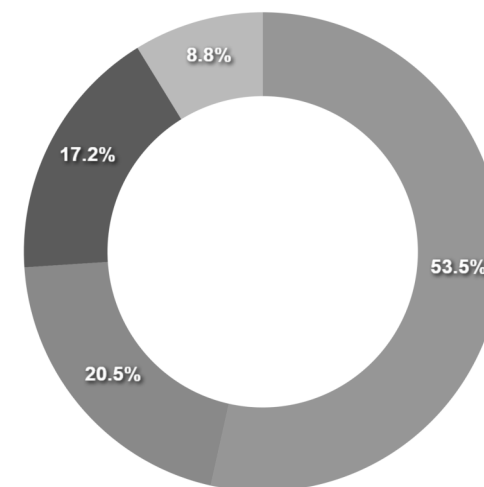
Governança (Pró Gestão)

🔒 Não possui

Segmentos



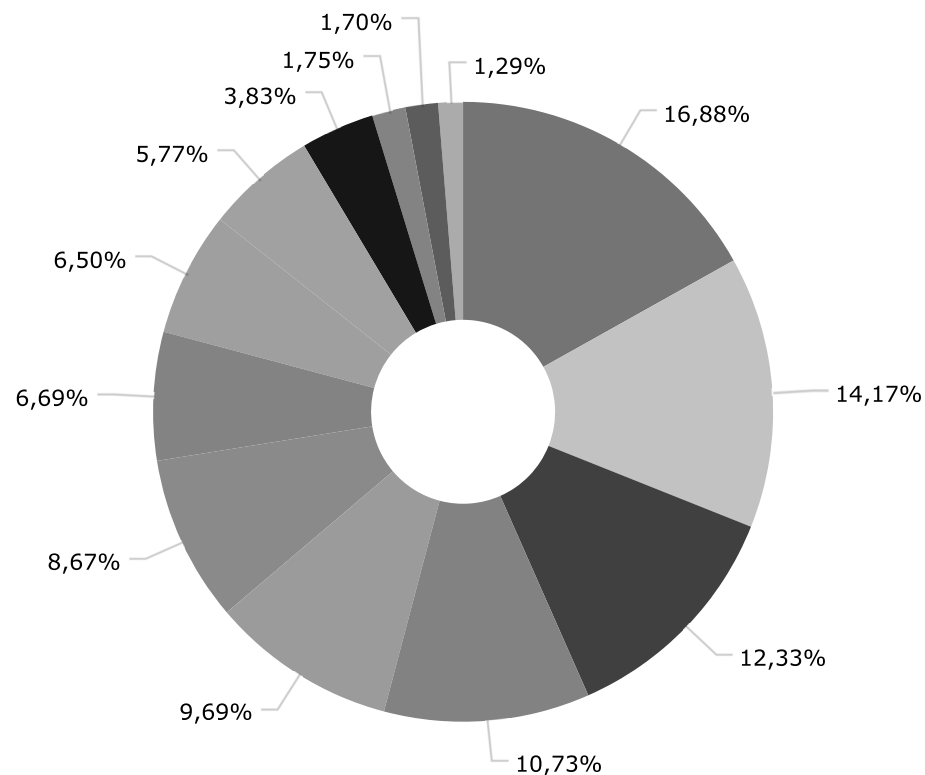
Artigos



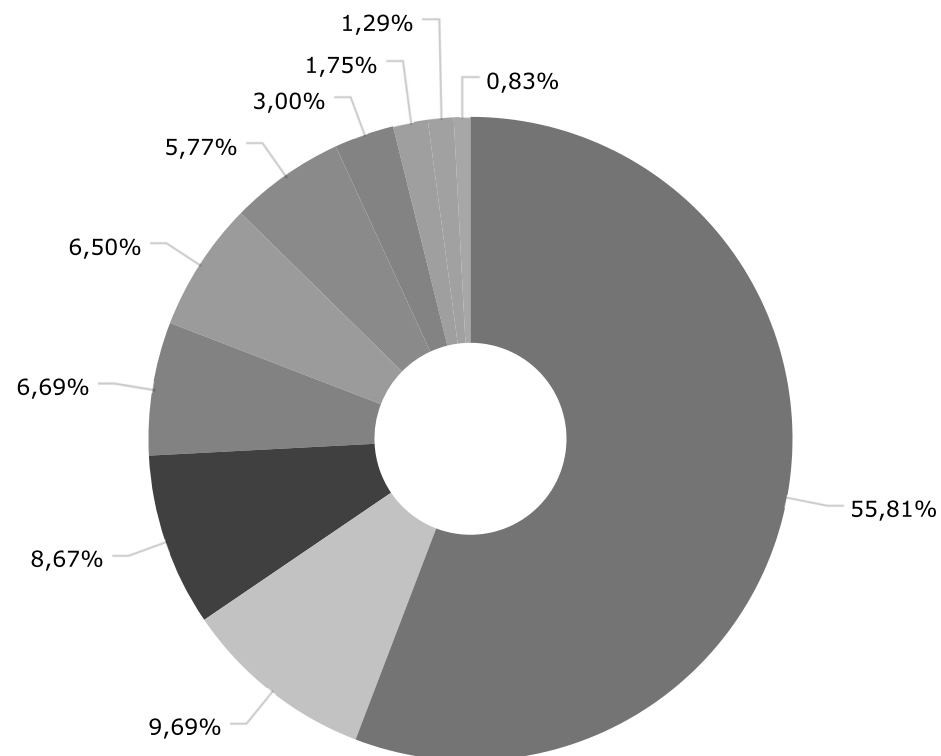
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	32.665.111,76	8º I - Fundos de Ações	17,03%	0,00%	19,00%	30,00%	4.238.005,10
7º I b - FI 100% Títulos TN	52,80%	0,00%	50,00%	100,00%	15.416.410,22	8º II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	9.799.533,53
7º I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	32.665.111,76	9º I - Renda Fixa - Dívida Ext...	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	3.266.511,18
7º II - Operações Compromissad...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.633.255,59	9º II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	3.266.511,18
7º III a - FI Referenciados RF	20,21%	0,00%	15,00%	60,00%	12.998.886,86	9º III - Ações - BDR Nível I	8,67%	0,00%	9,00%	10,00%	433.169,93
7º III b - FI de Índices Refer...	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	19.599.067,06	10º I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	3.266.511,18
7º IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	6.533.022,35	10º II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.633.255,59
7º V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	1.633.255,59	10º III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.633.255,59
7º V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	1.633.255,59	11º - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	1.633.255,59
7º V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	1.633.255,59	12º - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.633.255,59

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	1,12	5,37	3,25	6,55	13,48	22,43		
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,15	5,29	3,23	6,47	13,47	22,81	0,02	0,05
GLOBAL BDRX - BENCHMARK	5,90	14,58	8,54	9,75	14,79	-0,17		
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	5,80	14,00	8,47	8,53	13,81	-3,05	8,28	17,44
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3,17	6,22	4,37	1,30	9,48	-3,66	7,45	15,68
IBOVESPA - BENCHMARK	3,74	-1,28	3,24	-3,69	-2,71	-14,17		
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	8,44	13,27	11,01	5,92	26,65	116,72	13,51	28,45
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	3,58	-1,45	3,06	-3,70	-2,56	-14,15	7,96	16,77
IDIV - BENCHMARK	0,84	0,48	2,64	-1,14	-0,85	1,55		
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	2,33	-0,57	3,52	-2,64	-4,29	-14,74	7,03	14,80
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK	0,29	5,76	2,60	7,07	8,74	18,79		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,39	5,49	2,47	6,77	8,61	18,88	0,68	1,43
IMA-B - BENCHMARK	2,53	8,76	7,39	8,55	10,47	15,54		
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,58	8,70	7,35	8,46	10,27	14,95	1,51	3,19
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	2,57	8,71	7,49	8,42	10,21	14,97	1,51	3,17
IMA-B 5 - BENCHMARK	0,57	5,93	3,02	6,92	9,45	19,90		
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,61	5,90	3,02	6,87	9,27	19,30	0,68	1,44
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	0,56	5,83	2,96	6,81	9,23	19,39	0,67	1,41
IMA-B 5+ - BENCHMARK	4,13	11,16	11,29	9,84	11,30	11,03		
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4,12	10,99	11,13	9,67	10,95	10,24	2,42	5,10

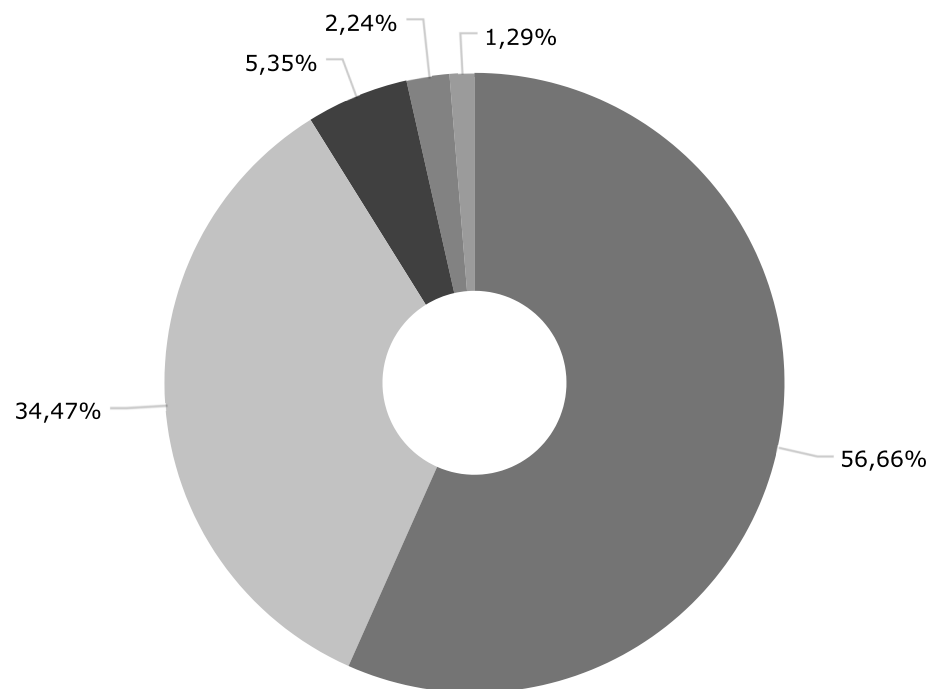
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3,98	10,82	10,99	9,45	10,79	9,95	2,29	4,83
IPCA - BENCHMARK	0,23	2,95	1,56	3,59	3,94	16,13		
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,01	4,58	1,78	5,96	7,63		0,51	1,07
IRF-M - BENCHMARK	2,20	7,34	5,54	8,93	14,73	16,57		
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,20	7,30	5,49	8,85	14,60	16,28	0,81	1,70
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,17	7,20	5,47	8,74	14,38	15,91	0,80	1,69
SELIC - BENCHMARK	1,12	5,37	3,25	6,55	13,48	22,43		
BRABESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,11	5,25	3,17	6,41	13,20	21,97	0,01	0,03
SMLL - BENCHMARK	13,54	4,71	13,69	1,56	-7,34	-32,24		
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	14,77	5,15	14,46	2,07	-8,56	-34,75	11,38	23,96



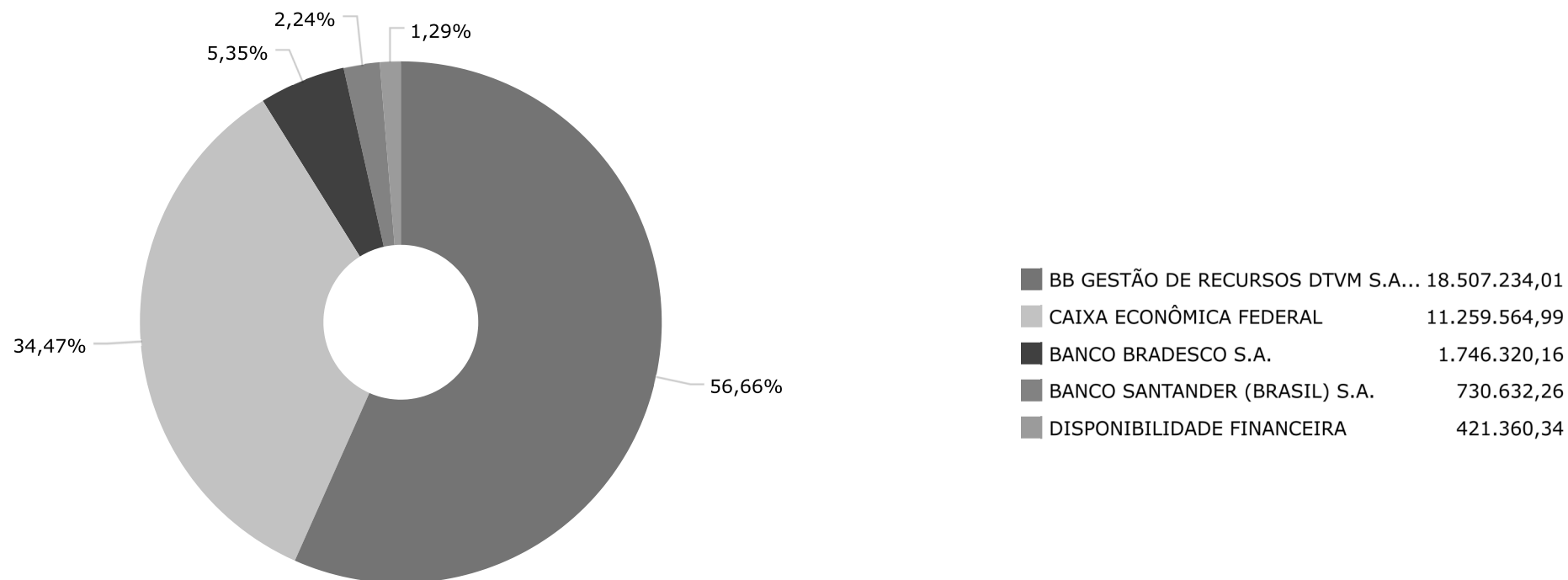
IDKA IPCA 2 Anos	5.513.997,08
IMA-B	4.627.550,39
IRF-M	4.029.162,01
IMA-B 5+	3.503.683,97
IPCA	3.163.912,85
Global BDRX	2.833.341,25
IDIV	2.185.333,34
SMLL	2.124.143,17
CDI	1.884.780,89
Ibovespa	1.252.051,92
Selic	571.082,46
IMA-B 5	554.712,09
Disponibilidades Financeiras	421.360,34



Renda Fixa Indexados	18.229.105,54
Renda Fixa Duração Livre Soberano	3.163.912,85
Ações Livre	2.833.341,25
Ações Dividendos	2.185.333,34
Ações Small Caps	2.124.143,17
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	1.884.780,89
Ações Indexados	980.668,74
Renda Fixa Duração Baixa Soberano	571.082,46
Disponibilidades Financeiras	421.360,34
Fundos de Mono Ação	271.383,18



BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	18.507.234,01
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	11.259.564,99
BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEME...	1.746.320,16
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE REC...	730.632,26
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	421.360,34



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%
Maio	31.114.978,27	233.109,87	0,00	32.243.751,42	895.663,28	1.893.647,02	2,86% ▲	6,24%	0,63%	4,90%	127,35%	3,03%

Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	550.992,42	1,82%	3,27%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

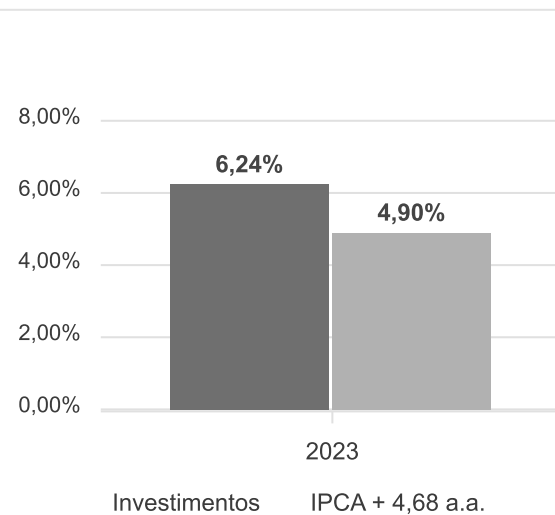


Gráfico Risco x Retorno

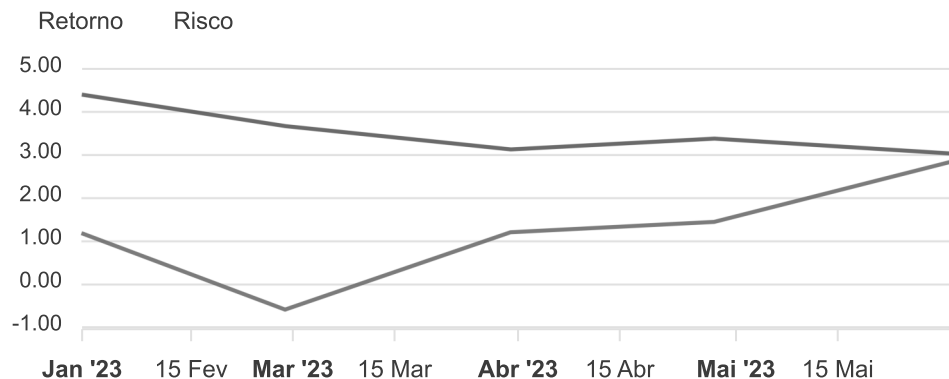
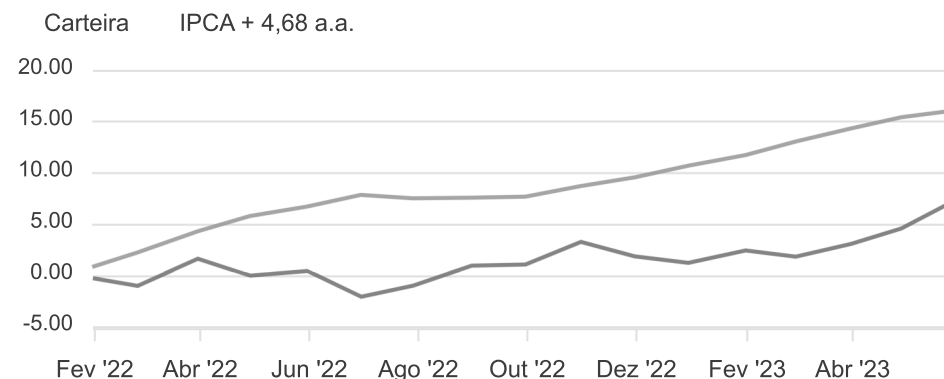
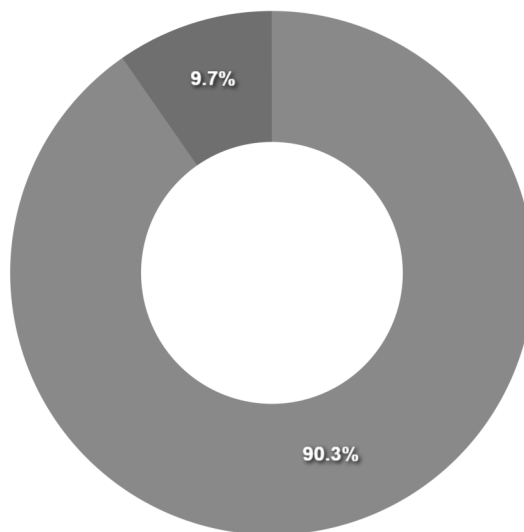


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 31/05/2023

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	29.501.198,91	91,49
Até D+180	0,00	0,00
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	3.163.912,85	9,81
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



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.492.641,35	0,00	0,00	5.513.997,08	21.355,73	0,39% ▲	0,68%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	94.883,33	0,00	0,00	95.463,01	579,68	0,61% ▲	0,68%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.692.632,28	0,00	0,00	1.762.336,35	69.704,07	4,12% ▲	2,42%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	471.097,93	0,00	0,00	483.233,54	12.135,61	2,58% ▲	1,51%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.266.495,14	0,00	0,00	1.294.033,78	27.538,64	2,17% ▲	0,80%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1.863.334,92	0,00	0,00	1.884.780,89	21.445,97	1,15% ▲	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.164.197,32	0,00	0,00	3.163.912,85	-284,47	-0,01% ▼	0,51%
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	564.802,98	0,00	0,00	571.082,46	6.279,48	1,11% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.674.617,21	0,00	0,00	1.741.347,62	66.730,41	3,98% ▲	2,29%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.443.526,08	233.109,87	0,00	2.735.128,23	58.492,28	2,19% ▲	0,81%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	4.040.358,13	0,00	0,00	4.144.316,85	103.958,72	2,57% ▲	1,51%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	456.696,75	0,00	0,00	459.249,08	2.552,33	0,56% ▲	0,67%
	23.225.283,42	233.109,87	0,00	23.848.881,74	390.488,45	1,66%	1,02%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	2.135.646,13	0,00	0,00	2.185.333,34	49.687,21	2,33% ▲	7,03%
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.850.800,82	0,00	0,00	2.124.143,17	273.342,35	14,77% ▲	11,38%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	946.736,70	0,00	0,00	980.668,74	33.932,04	3,58% ▲	7,96%
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	250.251,04	0,00	0,00	271.383,18	21.132,14	8,44% ▲	13,51%
-	5.183.434,69	0,00	0,00	5.561.528,43	378.093,74	7,29%	9,17%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BRABESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.139.127,61	0,00	0,00	1.175.237,70	36.110,09	3,17% ▲	7,45%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.567.132,55	0,00	0,00	1.658.103,55	90.971,00	5,80% ▲	8,28%
	2.706.260,16	0,00	0,00	2.833.341,25	127.081,09	4,70%	3,09%

Cenário Econômico

Seguindo o melhor momento do mercado, o mês de maio, foi de mais um mês com retornos positivos para as carteiras de investimentos dos RPPS. Mais uma vez, seguindo o fechamento da curva de juros, os fundos atrelados a índices de inflação e os demais ativos de renda fixa fecharam no positivo. A renda variável, em mais um mês fechou no positivo, reduzindo o acumulado negativo no ano. E depois de um mês negativo, os fundos ligados ativos no exterior também fecharam no positivo. Com isso, o mês de maio foi de bom resultado para as carteiras, principalmente para aqueles que possuem uma boa diversificação.

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

Os ativos de renda fixa, seguem apresentando bons resultados, e por mais um mês, o fechamento da curva de juros tem beneficiado os ativos atrelados a inflação. Destacamos os fundos de investimentos atrelados ao CDI, que apresentaram bons retornos, dados os níveis inflacionários atuais, assim como os fundos IMA que por terem carteiras formadas por maior número de vértices, tem maior chance de capturar bons retornos ao longo de toda a curva de juros. Os segmentos de renda variável, investimentos no exterior e investimentos estruturados se mantem atrativos devido a redução da volatilidade geral observada nos mercados.

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, 09 de junho de 2023.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

