

# 2023

## Relatório Mensal

# Julho

## 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	554.791,76	1,63%	6.277.767.899,83	0,01%	7º I b
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	97.363,53	0,29%	5.434.496.212,00	0,00%	7º I b
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.833.155,81	5,39%	1.449.653.568,31	0,13%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	498.323,81	1,46%	4.905.523.474,02	0,01%	7º I b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.331.415,04	3,91%	2.921.880.225,01	0,05%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.227.137,73	9,48%	3.548.133.366,37	0,09%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.812.017,35	5,32%	1.449.210.635,92	0,13%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.817.207,53	8,28%	1.825.912.846,83	0,15%	7º I b
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	468.398,51	1,38%	1.108.295.759,82	0,04%	7º I b
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.438.308,16	15,98%	771.342.326,34	0,71%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1.925.656,03	5,66%	14.673.774.494,53	0,01%	7º III a
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	583.171,46	1,71%	10.276.254.687,90	0,01%	7º III a
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	5.287.725,68	15,54%	1.359.618.949,84	0,39%	7º III a
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	2.422.521,12	7,12%	602.472.132,81	0,40%	8º I
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	2.401.977,38	7,06%	350.023.983,74	0,69%	8º I
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	1.101.634,59	3,24%	437.413.506,86	0,25%	8º I
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	336.885,89	0,99%	108.633.816,22	0,31%	8º I
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.193.377,56	3,51%	114.759.833,18	1,04%	9º III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	697.522,34	2,05%	2.066.727.306,72	0,03%	9º III

**Investimentos**

\$ 34.028.591,28

**Disponibilidades Financeiras**

\$ 161.575,64

**Total Carteira**

\$ 34.190.166,92

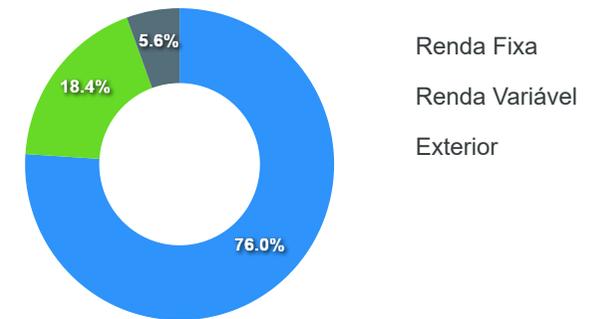
**Governança (Pró Gestão)**


Artigos	Limite (%)	Utilizado	Utilizado	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	36,97%	12.639.811,07	63,03%	21.550.355,85
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	38,71%	13.234.861,33	21,29%	7.279.238,82
8º I - Fundos de Ações	30,00%	18,32%	6.263.018,98	11,68%	3.994.031,10
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	5,53%	1.890.899,90	4,47%	1.528.116,79

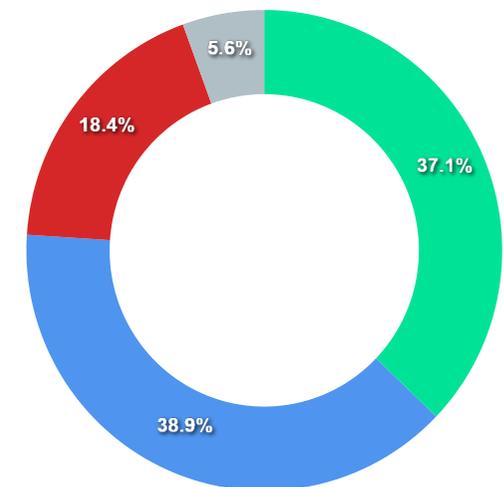
Governança (Pró Gestão)

 Não possui

Segmentos



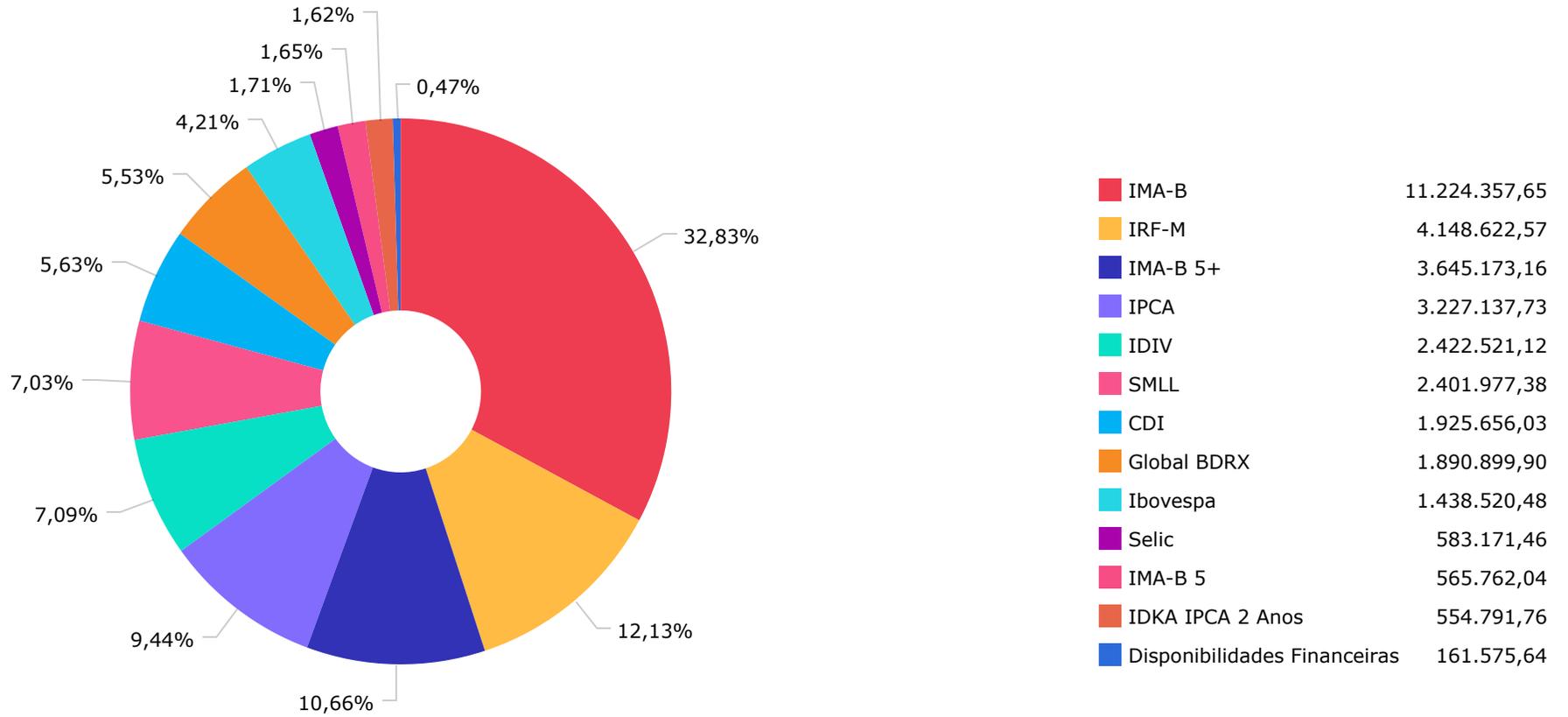
Artigos

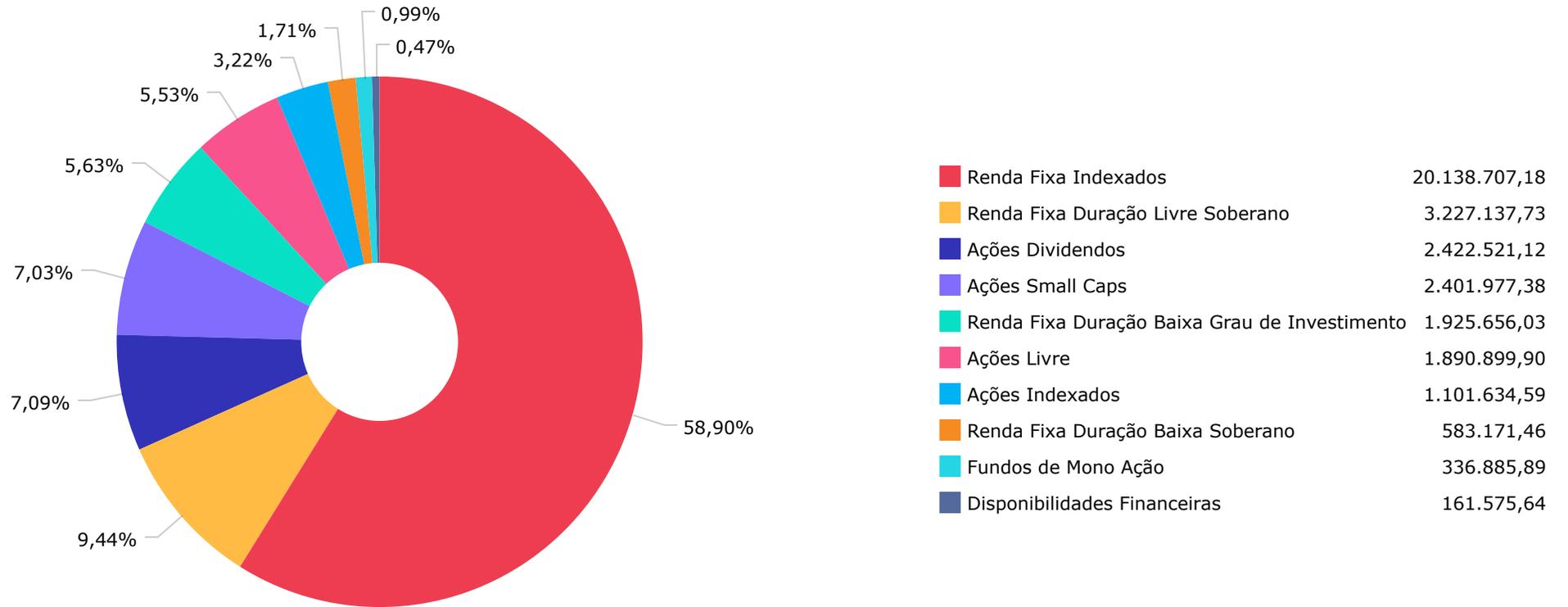


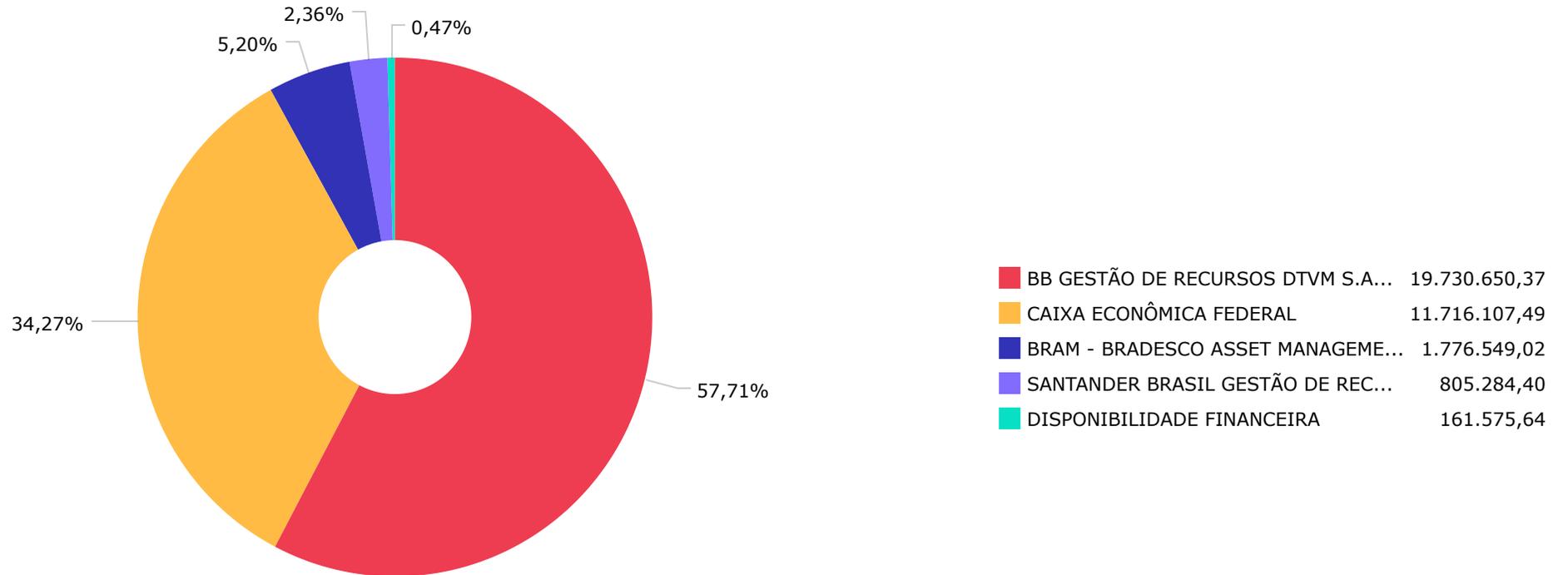
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	34.190.166,92	8° I - Fundos de Ações	18,32%	0,00%	19,00%	30,00%	3.994.031,10
7° I b - FI 100% Títulos TN	36,97%	0,00%	50,00%	100,00%	21.550.355,85	8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	10.257.050,08
7° I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	34.190.166,92	9° I - Renda Fixa - Dívida Ext...	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	3.419.016,69
7° II - Operações Compromissad...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.709.508,35	9° II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	3.419.016,69
7° III a - FI Referenciados RF	38,71%	0,00%	15,00%	60,00%	7.279.238,82	9° III - Ações - BDR Nível I	5,53%	0,00%	9,00%	10,00%	1.528.116,79
7° III b - FI de Índices Refer...	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	20.514.100,15	10° I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	3.419.016,69
7° IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	6.838.033,38	10° II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.709.508,35
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	1.709.508,35	10° III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.709.508,35
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	1.709.508,35	11° - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	1.709.508,35
7° V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	1.709.508,35	12° - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.709.508,35

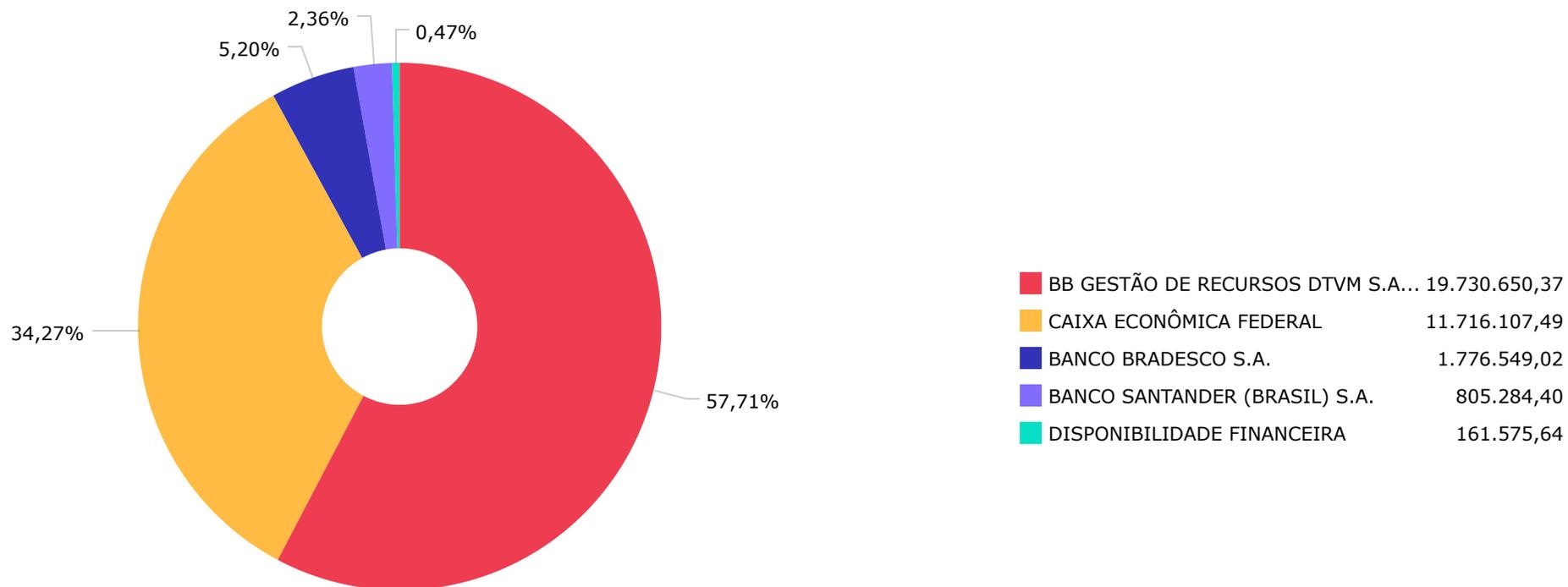
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
<b>CDI - BENCHMARK</b>	<b>1,07</b>	<b>7,64</b>	<b>3,30</b>	<b>6,44</b>	<b>13,58</b>	<b>24,25</b>		
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,06	7,57	3,34	6,37	13,57	24,57	0,01	0,02
<b>GLOBAL BDRX - BENCHMARK</b>	<b>2,13</b>	<b>17,59</b>	<b>8,68</b>	<b>12,66</b>	<b>8,57</b>	<b>-3,00</b>		
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2,12	16,95	8,55	12,11	7,35	-4,52	5,49	11,57
BRAPRES INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1,35	7,86	4,76	5,97	1,54	-5,87	4,75	10,01
<b>IBOVESPA - BENCHMARK</b>	<b>3,27</b>	<b>11,13</b>	<b>16,77</b>	<b>7,50</b>	<b>18,20</b>	<b>0,12</b>		
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	4,63	40,61	34,62	34,27	41,29	161,70	14,55	30,63
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	3,16	10,71	16,36	7,17	17,88	-0,08	7,82	16,46
<b>IDIV - BENCHMARK</b>	<b>2,84</b>	<b>12,41</b>	<b>12,81</b>	<b>6,16</b>	<b>18,72</b>	<b>18,15</b>		
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	2,74	10,22	13,43	6,27	14,38	0,76	6,75	14,21
<b>IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK</b>	<b>0,98</b>	<b>7,84</b>	<b>2,26</b>	<b>6,31</b>	<b>10,55</b>	<b>21,73</b>		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,94	7,57	2,37	6,04	10,71	21,24	0,66	1,39
<b>IMA-B - BENCHMARK</b>	<b>0,81</b>	<b>12,27</b>	<b>5,83</b>	<b>12,27</b>	<b>15,46</b>	<b>19,21</b>		
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,77	12,17	5,90	12,22	15,20	18,65	1,58	3,32
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	0,82	12,21	5,87	12,31	15,19	18,61	1,58	3,33
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,73	12,10	5,78	12,11	15,14	18,55	1,54	3,25
<b>IMA-B 5 - BENCHMARK</b>	<b>0,97</b>	<b>8,08</b>	<b>2,62</b>	<b>6,60</b>	<b>11,29</b>	<b>22,46</b>		
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,95	8,01	2,61	6,54	11,09	21,88	0,74	1,56
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	0,95	7,94	2,56	6,47	11,05	21,95	0,74	1,56
<b>IMA-B 5+ - BENCHMARK</b>	<b>0,73</b>	<b>15,74</b>	<b>8,42</b>	<b>17,22</b>	<b>19,37</b>	<b>15,53</b>		

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,69	15,45	8,30	16,93	18,90	14,69	2,28	4,81
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,74	15,32	8,20	16,81	18,84	14,41	2,23	4,69
<b>IPCA - BENCHMARK</b>	<b>0,12</b>	<b>2,99</b>	<b>0,27</b>	<b>2,45</b>	<b>3,99</b>	<b>14,46</b>		
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,06	6,67	1,99	5,21	9,90		0,42	0,88
<b>IRF-M - BENCHMARK</b>	<b>0,89</b>	<b>10,59</b>	<b>5,29</b>	<b>9,67</b>	<b>16,44</b>	<b>20,41</b>		
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,88	10,52	5,26	9,56	16,33	20,12	1,08	2,27
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,78	10,30	5,13	9,40	15,98	19,65	1,06	2,23
<b>SELIC - BENCHMARK</b>	<b>1,07</b>	<b>7,64</b>	<b>3,30</b>	<b>6,44</b>	<b>13,58</b>	<b>24,25</b>		
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,04	7,48	3,25	6,31	13,31	23,70	0,01	0,02
<b>SMLL - BENCHMARK</b>	<b>3,12</b>	<b>16,80</b>	<b>26,65</b>	<b>13,48</b>	<b>17,47</b>	<b>-20,79</b>		
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	3,62	18,90	29,78	15,66	18,70	-22,19	8,75	18,43









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%
Mai	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%
Junho	32.243.751,42	5.233.449,83	5.075.710,97	33.374.907,02	973.416,74	2.867.063,76	3,00% ▲	9,43%	0,30%	5,21%	181,00%	3,33%
Julho	33.374.907,02	1.375.103,20	1.187.722,94	34.028.591,28	466.304,00	3.333.367,76	1,39% ▲	10,95%	0,50%	5,74%	190,77%	2,73%

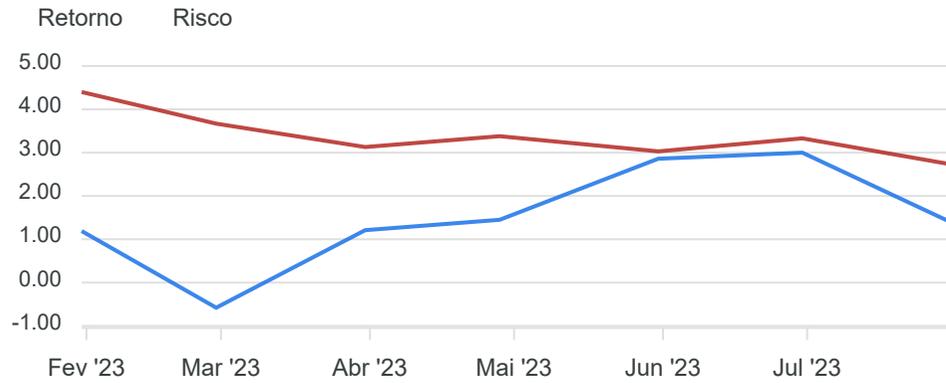
Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	550.992,42	1,82%	3,27%
2º Trim	2.316.071,34	7,48%	1,88%
1º Sem	2.867.063,76	9,43%	5,21%

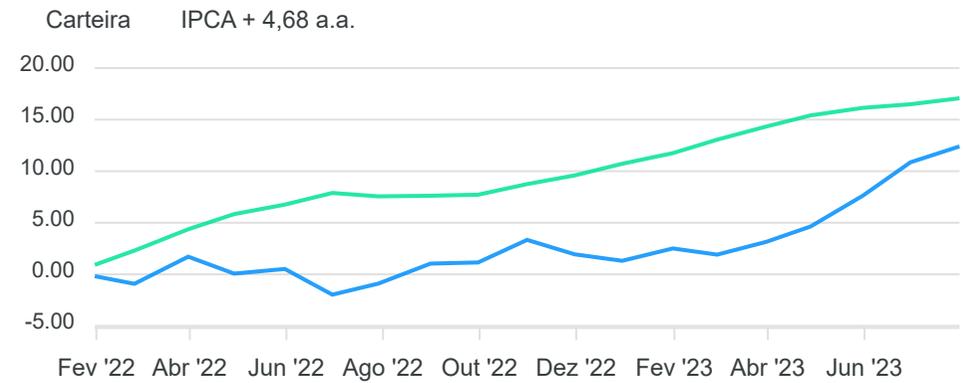
Gráfico Retorno e Meta Acumulado



**Gráfico Risco x Retorno**

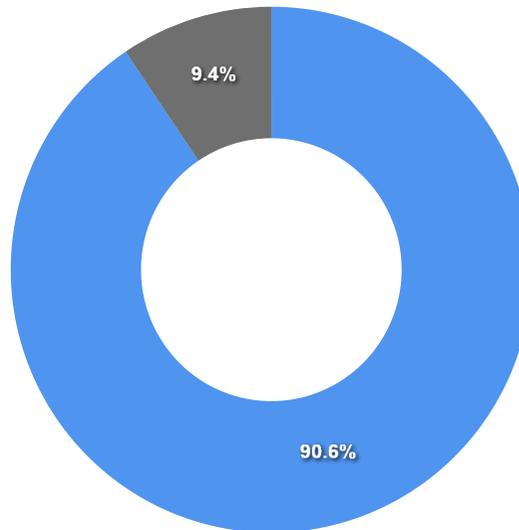


**Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade**



**Liquidez - 31/07/2023**

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	30.963.029,19	90,99
Até D+180	0,00	0,00
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	3.227.137,73	9,48
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 FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	70,93	187.380,26	187.722,94	0,00	271,75	0,14% ▲	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	549.607,29	0,00	0,00	554.791,76	5.184,47	0,94% ▲	0,66%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	96.447,15	0,00	0,00	97.363,53	916,38	0,95% ▲	0,74%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.820.613,44	0,00	0,00	1.833.155,81	12.542,37	0,69% ▲	2,28%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.209.189,56	187.722,94	0,00	5.438.308,16	41.395,66	0,77% ▲	1,58%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	494.696,12	0,00	0,00	498.323,81	3.627,69	0,73% ▲	1,54%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.321.114,34	0,00	0,00	1.331.415,04	10.300,70	0,78% ▲	1,06%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1.905.372,72	0,00	0,00	1.925.656,03	20.283,31	1,06% ▲	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.193.373,35	0,00	0,00	3.227.137,73	33.764,38	1,06% ▲	0,42%
BRANCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	577.197,01	0,00	0,00	583.171,46	5.974,45	1,04% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.798.748,70	0,00	0,00	1.812.017,35	13.268,65	0,74% ▲	2,23%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.792.564,00	0,00	0,00	2.817.207,53	24.643,53	0,88% ▲	1,08%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	4.242.689,18	1.000.000,00	0,00	5.287.725,68	45.036,50	0,86% ▲	1,58%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	463.973,66	0,00	0,00	468.398,51	4.424,85	0,95% ▲	0,74%
	24.465.657,45	1.375.103,20	187.722,94	25.874.672,40	221.634,69	0,86%	1,26%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	2.357.881,99	0,00	0,00	2.422.521,12	64.639,13	2,74% ▲	6,75%
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	2.318.121,66	0,00	0,00	2.401.977,38	83.855,72	3,62% ▲	8,75%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FIC AÇÕES	1.067.926,65	0,00	0,00	1.101.634,59	33.707,94	3,16% ▲	7,82%
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	321.990,14	0,00	0,00	336.885,89	14.895,75	4,63% ▲	14,55%
-	6.065.920,44	0,00	0,00	6.263.018,98	197.098,54	3,25%	8,12%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BRDESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.177.464,16	0,00	0,00	1.193.377,56	15.913,40	1,35% ▲	4,75%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.665.864,97	0,00	1.000.000,00	697.522,34	31.657,37	1,90% ▲	5,49%
	2.843.329,13	0,00	1.000.000,00	1.890.899,90	47.570,77	1,67%	3,00%

## **Cenário Econômico**

O mês de julho manteve o bom ritmo dos últimos meses e foi mais um que trouxe bons resultados para as carteiras de investimentos. A renda fixa fechou no positivo, mas com o desempenho inferior aos que estávamos acompanhando nos meses anteriores, principalmente pelos fundos atrelados a inflação, que tiveram um desempenho mais fraco em relação aos últimos meses, por conta da redução da magnitude do fechamento da curva de juros. Na renda variável, os fundos também tiveram um desempenho positivo, mas inferior aos meses anteriores. E por fim os fundos de investimentos no exterior fecharam no positivo, mesmo com a valorização do real frente ao dólar, refletindo o bom desempenho dos ativos no exterior, e seguindo uma temporada de balanços das empresas sem surpresas.

## **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

Na renda fixa, a continuidade do fechamento em curso da curva de juros, manteve o quadro de bons retornos nas estratégias CDI e IMA's. Da mesma forma, os Títulos Públicos Federais seguem apresentando remuneração competitiva, embora a janela de aquisição esteja próxima do fim, já que as remunerações dos ativos apesar de ainda superiores a média das metas atuariais, já estão distantes das máximas atingidas. Na renda variável, o mês foi bastante positivo, acompanhando as projeções de mercado que continuam sinalizando para um IBOVESPA próximo de 130 mil pontos ao final de 2023. Da mesma forma, os fundos de investimentos no exterior fecharam no positivo, mesmo com a valorização do real frente ao dólar, refletindo o bom desempenho dos ativos no exterior, e seguindo uma temporada de balanços das empresas sem surpresas.

### 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 agosto de 2023.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

