

2023

Relatório Mensal

Agosto

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	558.892,96	1,65%	6.160.923.946,07	0,01%	7º I b
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	97.929,10	0,29%	5.437.581.646,17	0,00%	7º I b
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.809.558,16	5,36%	1.858.783.140,34	0,10%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	496.324,16	1,47%	5.260.991.740,78	0,01%	7º I b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.341.057,85	3,97%	3.281.620.346,76	0,04%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.167.393,47	9,38%	3.482.446.500,34	0,09%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.789.167,47	5,30%	1.532.125.808,15	0,12%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.837.829,14	8,40%	1.941.182.587,32	0,15%	7º I b
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	471.175,30	1,40%	1.116.268.609,34	0,04%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	89.095,70	0,26%	3.554.344.878,79	0,00%	7º III a
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.413.606,68	16,03%	953.178.073,80	0,57%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1.947.898,95	5,77%	14.734.335.445,36	0,01%	7º III a
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	589.755,35	1,75%	10.508.951.085,13	0,01%	7º III a
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	5.269.486,84	15,60%	1.389.232.597,65	0,38%	7º III a
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	2.321.341,37	6,87%	562.805.403,27	0,41%	8º I
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	2.230.145,39	6,60%	341.072.417,75	0,65%	8º I
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	1.047.149,42	3,10%	414.672.331,46	0,25%	8º I
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	344.420,91	1,02%	108.102.659,78	0,32%	8º I
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.232.778,40	3,65%	118.766.126,13	1,04%	9º III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	717.776,37	2,13%	2.114.296.555,90	0,03%	9º III

Investimentos

 33.772.782,99

Disponibilidades Financeiras

 94.573,07

Total Carteira

 33.867.356,06

Governança (Pró Gestão)

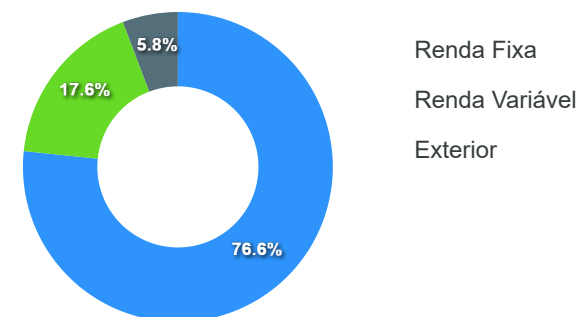


Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	37,11%	12.569.327,61 62,89%
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	39,30%	13.309.843,52 20,70%
8º I - Fundos de Ações	30,00%	17,55%	5.943.057,09 12,45%
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	5,76%	1.950.554,77 4,24%

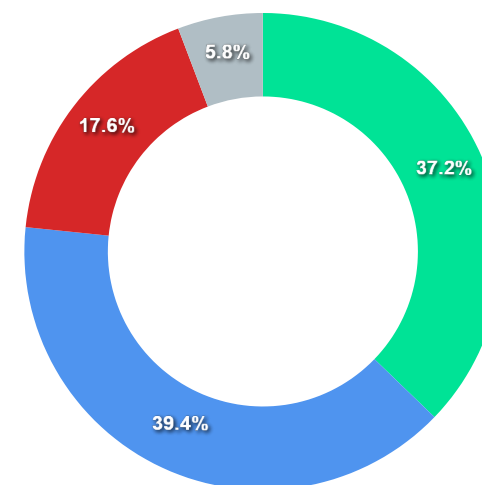
Governança (Pró Gestão)

[🔗](#) Não possui

Segmentos



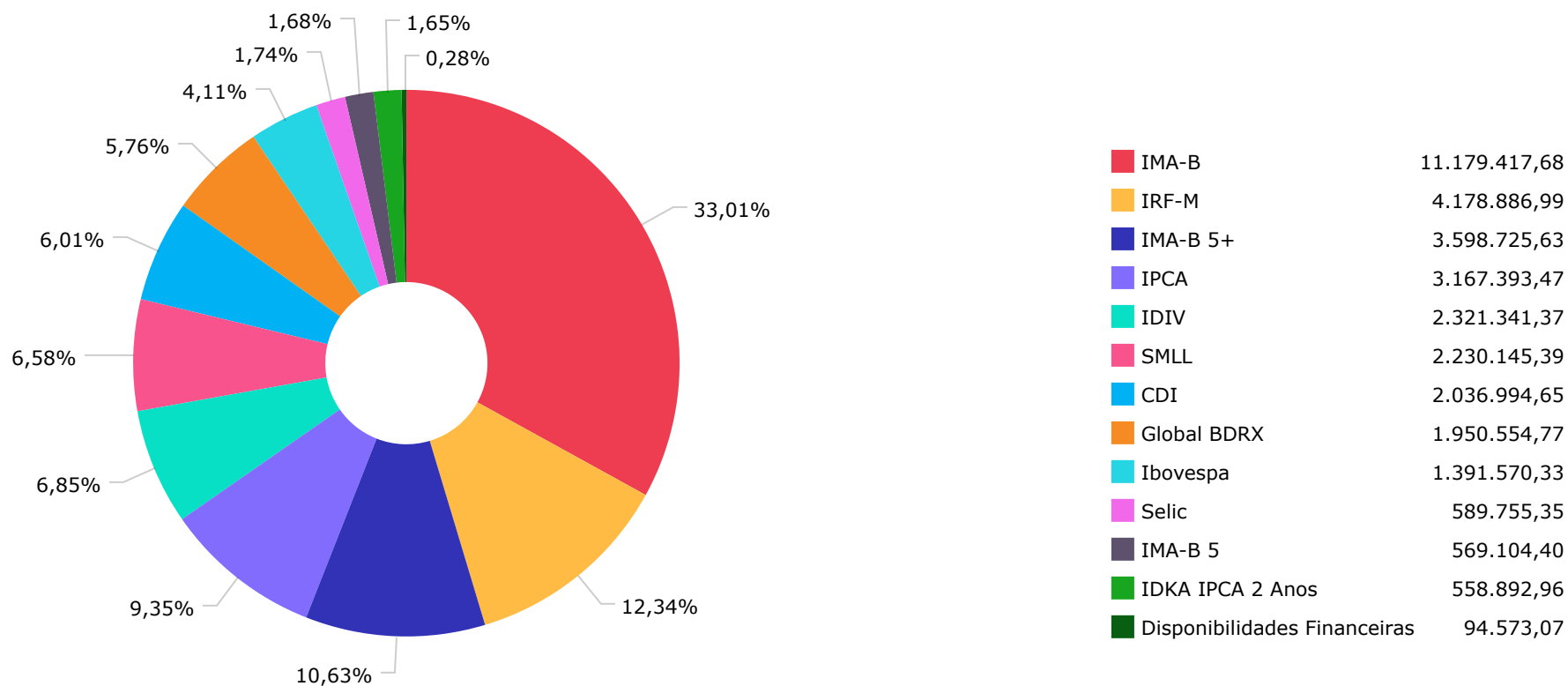
Artigos

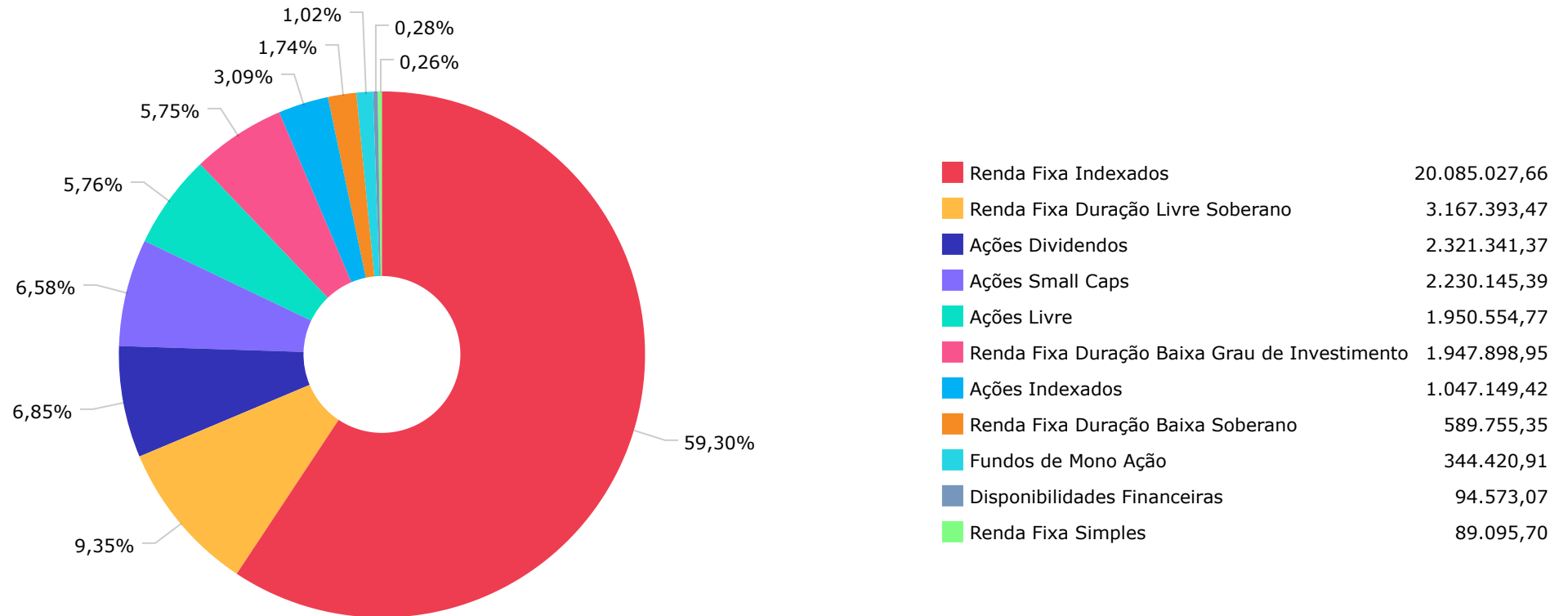


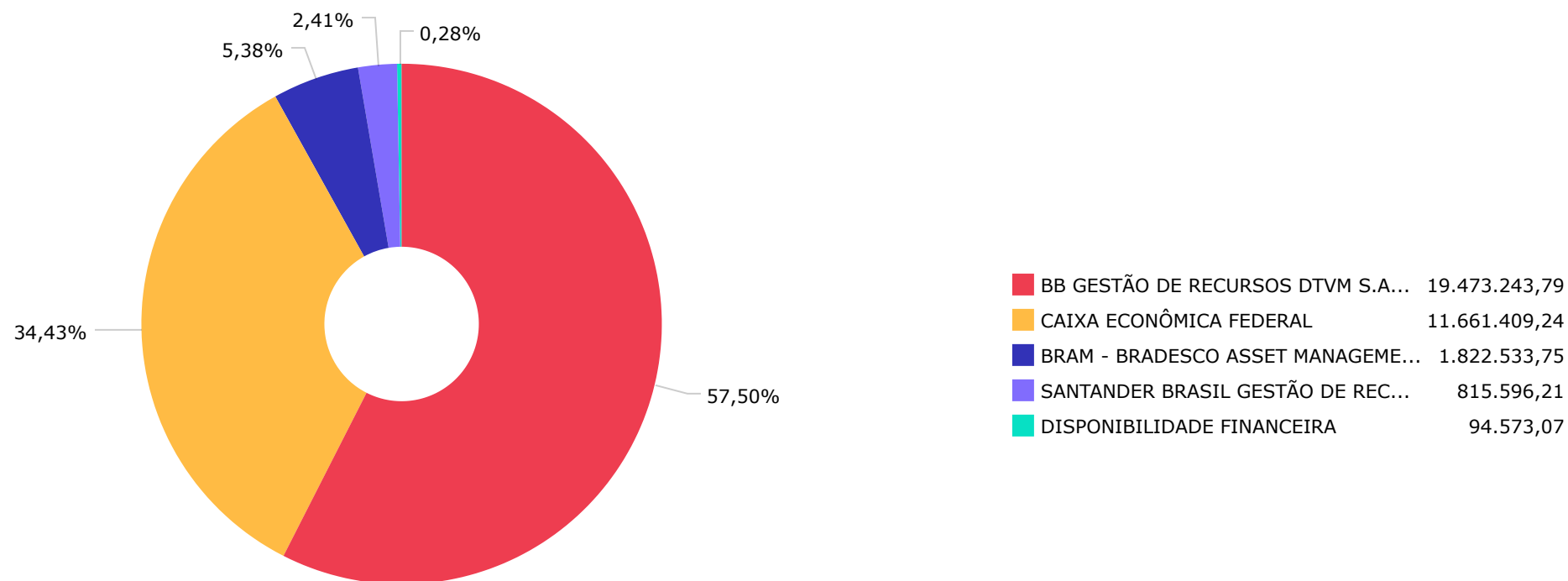
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	33.867.356,06	8º I - Fundos de Ações	17,55%	0,00%	19,00%	30,00%	4.217.149,73
7º I b - FI 100% Títulos TN	37,11%	0,00%	50,00%	100,00%	21.298.028,45	8º II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	10.160.206,82
7º I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	33.867.356,06	9º I - Renda Fixa - Dívida Ext...	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	3.386.735,61
7º II - Operações Compromissad...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.693.367,80	9º II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	3.386.735,61
7º III a - FI Referenciados RF	39,30%	0,00%	15,00%	60,00%	7.010.570,12	9º III - Ações - BDR Nível I	5,76%	0,00%	9,00%	10,00%	1.436.180,84
7º III b - FI de Índices Refer...	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	20.320.413,64	10º I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	3.386.735,61
7º IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	6.773.471,21	10º II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.693.367,80
7º V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	1.693.367,80	10º III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.693.367,80
7º V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	1.693.367,80	11º - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	1.693.367,80
7º V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	1.693.367,80	12º - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.693.367,80

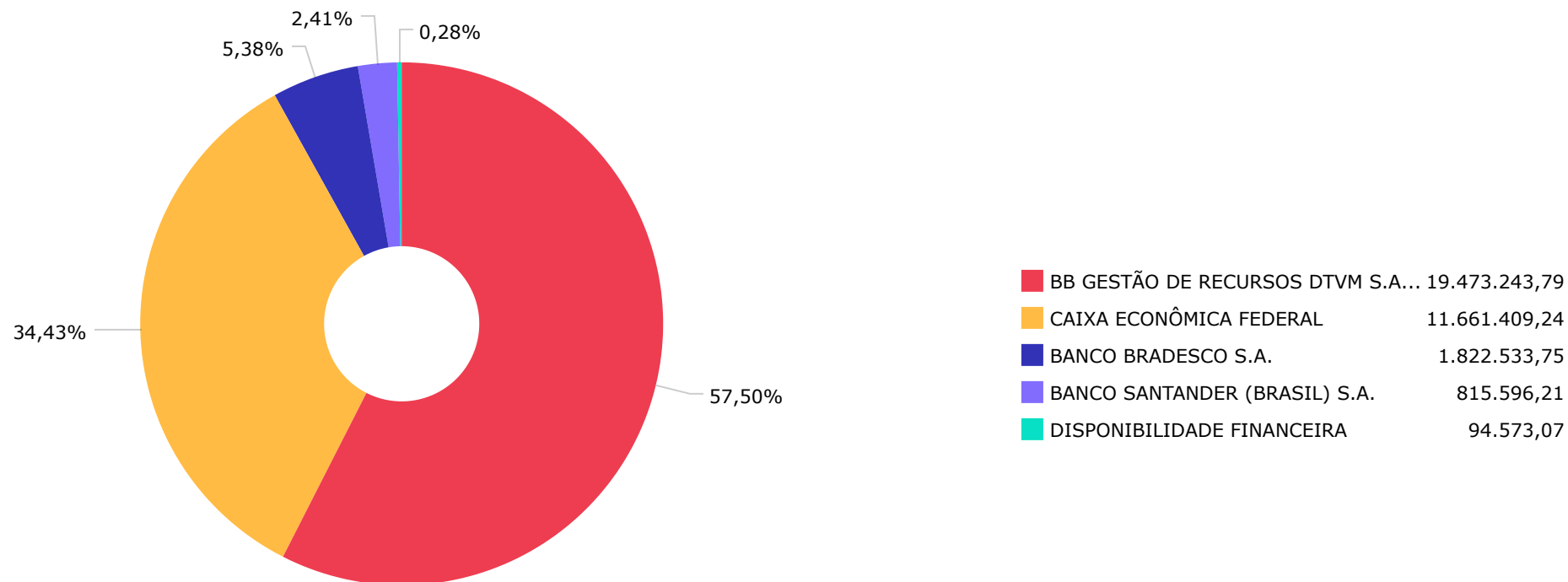
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	1,14	8,87	3,32	6,68	13,55	25,14		
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,16	8,81	3,35	6,69	13,54	25,45	0,02	0,04
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1,05	8,15	3,06	6,14	12,44	22,65	0,01	0,03
GLOBAL BDRX - BENCHMARK	3,26	21,43	5,97	15,02	15,64	-2,06		
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2,90	20,35	5,57	14,51	14,97	-4,08	8,36	17,60
BRABESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3,30	11,42	4,90	9,48	8,87	-5,06	7,32	15,41
IBOVESPA - BENCHMARK	-5,09	5,47	6,84	10,30	5,68	-2,56		
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	2,24	43,75	26,91	40,88	22,18	149,89	13,43	28,28
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	-4,95	5,23	6,78	10,05	5,56	-2,59	6,26	13,18
IDIV - BENCHMARK	-2,83	9,22	8,71	11,58	10,64	15,38		
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	-4,18	5,62	6,22	9,96	3,77	0,49	5,83	12,28
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK	0,77	8,66	2,75	5,42	11,80	22,33		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,74	8,36	2,73	5,26	11,57	21,91	0,92	1,93
IMA-B - BENCHMARK	-0,38	11,84	2,83	10,43	13,76	20,07		
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,45	11,66	2,71	10,33	13,48	19,44	1,77	3,73
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	-0,34	11,82	2,86	10,57	13,46	19,55	1,75	3,69
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,40	11,65	2,71	10,26	13,45	19,42	1,74	3,67
IMA-B 5 - BENCHMARK	0,61	8,75	2,66	5,76	11,97	23,03		
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,58	8,63	2,58	5,68	11,73	22,46	0,95	2,01
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	0,59	8,58	2,60	5,64	11,72	22,51	0,94	1,98

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IMA-B 5+ - BENCHMARK	-1,27	14,28	2,80	14,40	15,00	16,66		
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-1,29	13,97	2,68	14,11	14,56	15,81	2,67	5,62
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-1,26	13,86	2,75	14,04	14,48	15,69	2,62	5,52
IPCA - BENCHMARK	0,23	3,23	0,27	1,83	4,61	13,74		
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,90	7,64	2,92	4,76	11,09		0,62	1,31
IRF-M - BENCHMARK	0,76	11,43	3,81	9,56	14,96	22,06		
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,73	11,33	3,75	9,45	14,84	21,77	1,04	2,19
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,72	11,10	3,63	9,30	14,47	21,30	1,05	2,22
SELIC - BENCHMARK	1,14	8,87	3,32	6,68	13,55	25,14		
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,13	8,69	3,27	6,54	13,28	24,58	0,01	0,02
SMLL - BENCHMARK	-7,43	8,13	3,26	17,40	-1,94	-23,76		
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	-7,15	10,39	4,99	20,18	-1,12	-24,03	8,25	17,38









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%
Agosto	34.028.591,28	88.615,30	88.615,30	33.772.782,99	-255.808,29	3.077.559,47	-0,75% ▼	10,12%	0,65%	6,43%	157,39%	2,81%

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

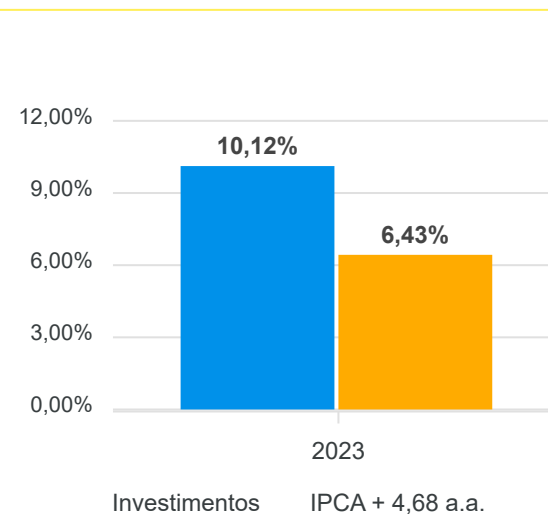


Gráfico Risco x Retorno

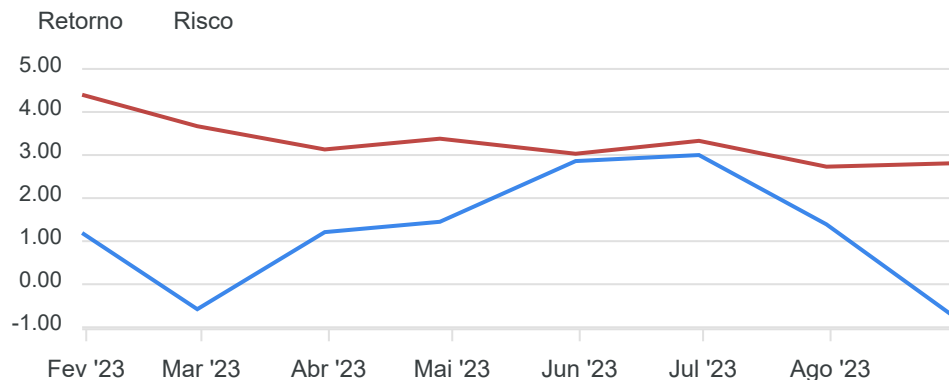
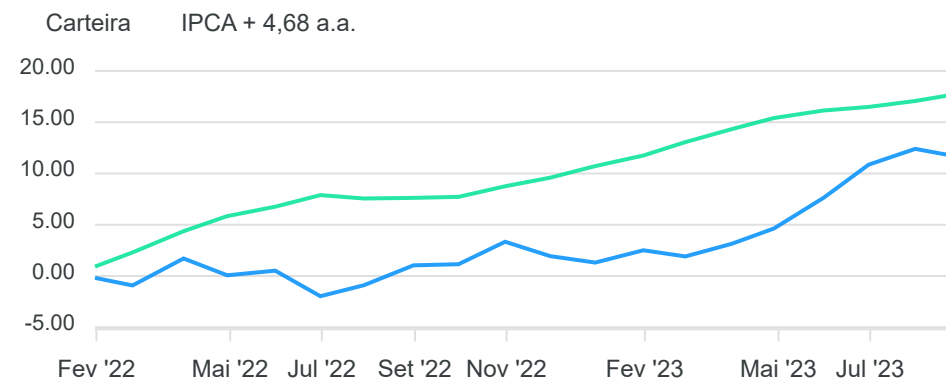
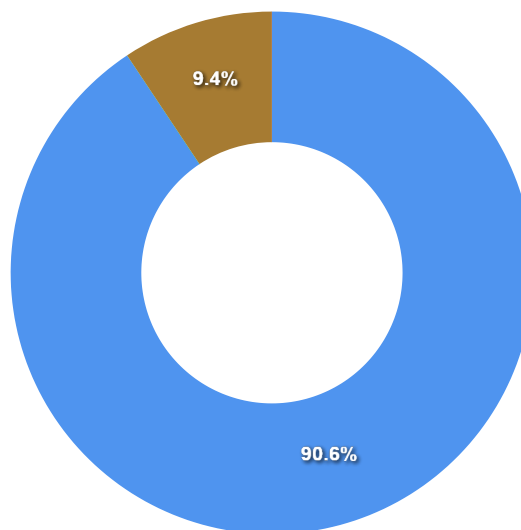


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 31/08/2023

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	30.699.962,59	90,90
Até D+180	0,00	0,00
Até D+360	3.167.393,47	9,38
Até D+720	0,00	0,00
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	554.791,76	0,00	0,00	558.892,96	4.101,20	0,74% ▲	0,92%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	97.363,53	0,00	0,00	97.929,10	565,57	0,58% ▲	0,95%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.833.155,81	0,00	0,00	1.809.558,16	-23.597,65	-1,29% ▼	2,67%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.438.308,16	0,00	0,00	5.413.606,68	-24.701,48	-0,45% ▼	1,77%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	498.323,81	0,00	0,00	496.324,16	-1.999,65	-0,40% ▼	1,74%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.331.415,04	0,00	0,00	1.341.057,85	9.642,81	0,72% ▲	1,05%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1.925.656,03	0,00	0,00	1.947.898,95	22.242,92	1,16% ▲	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.227.137,73	0,00	88.615,30	3.167.393,47	28.871,04	0,89% ▲	0,62%
BRANCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	583.171,46	0,00	0,00	589.755,35	6.583,89	1,13% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.812.017,35	0,00	0,00	1.789.167,47	-22.849,88	-1,26% ▼	2,62%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.817.207,53	0,00	0,00	2.837.829,14	20.621,61	0,73% ▲	1,04%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	5.287.725,68	0,00	0,00	5.269.486,84	-18.238,84	-0,34% ▼	1,75%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	468.398,51	0,00	0,00	471.175,30	2.776,79	0,59% ▲	0,94%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,00	88.615,30	0,00	89.095,70	480,40	0,54% ▲	0,01%
	25.874.672,40	88.615,30	88.615,30	25.879.171,13	4.498,73	0,02%	1,41%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	2.422.521,12	0,00	0,00	2.321.341,37	-101.179,75	-4,18% ▼	5,83%
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	2.401.977,38	0,00	0,00	2.230.145,39	-171.831,99	-7,15% ▼	8,25%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	1.101.634,59	0,00	0,00	1.047.149,42	-54.485,17	-4,95% ▼	6,26%
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	336.885,89	0,00	0,00	344.420,91	7.535,02	2,24% ▲	13,43%
-	6.263.018,98	0,00	0,00	5.943.057,09	-319.961,89	-5,11%	7,25%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BRABESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.193.377,56	0,00	0,00	1.232.778,40	39.400,84	3,30% ▲	7,32%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	697.522,34	0,00	0,00	717.776,37	20.254,03	2,90% ▲	8,36%
	1.890.899,90	0,00	0,00	1.950.554,77	59.654,87	3,15%	4,63%

Cenário Econômico

Após uma sequência de meses no positivo, quem possui investimentos em uma carteira diversificada, acabou, provavelmente, fechando a rentabilidade no campo negativo. Na renda fixa, sinais mistos, com a abertura da curva de juros, os fundos atrelados a inflação mais longos fecharam no negativo. Mas os investimentos em títulos públicos e juros mais curtos tiveram rentabilidade positiva. A renda variável local, com o fraco desempenho do Ibovespa, fez com o que os fundos fechassem em forte baixa, e por fim os fundos com investimentos ligados nos ativos no exterior, prejudicado pelos desempenhos ruins das economias globais, fecharam o mês igualmente no negativo. Mas, mesmo com o resultado ruim deste mês, o número não foi suficiente para afetar a rentabilidade positiva no acumulado deste ano, e a maioria dos RPPS seguem com boa folga frente as suas respectivas metas atuariais.

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, apesar do realinhamento das taxas de juros no longo prazo provocando rentabilidade não satisfatória nos fundos IMA's e títulos públicos federais com marcação a mercado, as estratégias de investimentos de menor prazo como em CDI seguem com rentabilidade competitiva. Como já dissemos na análise do cenário econômico, a renda variável local, com o fraco desempenho do Ibovespa, fez com o que os fundos fechassem em baixa, junto com os fundos com investimentos ligados aos ativos no exterior, prejudicados pelos desempenhos ruins das economias globais.

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, 13 de setembro de 2023.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

