

2023

Relatório Mensal

Novembro

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	568.195,23	1,65%	5.672.421.301,80	0,01%	7º eu b
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	992.687,22	2,88%	1.555.151.477,87	0,06%	7º eu b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	500.933,95	1,45%	5.100.554.237,53	0,01%	7º eu b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.380.868,45	4,01%	3.789.962.327,27	0,04%	7º eu b
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.241.439,90	9,41%	3.563.858.141,47	0,09%	7º eu b
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.797.585,45	5,22%	1.387.687.889,29	0,13%	7º eu b
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4.972.603,68	14,44%	2.261.375.933,67	0,22%	7º eu b
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	478.532,53	1,39%	1.169.387.143,52	0,04%	7º eu b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	91.504,50	0,27%	3.918.825.638,18	0,00%	7º III-a
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.462.773,99	15,86%	907.908.425,03	0,60%	7º III-a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	2.910.063,59	8,45%	15.351.200.547,79	0,02%	7º III-a
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.808.262,48	5,25%	11.291.828.331,84	0,02%	7º III-a
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	3.266.679,96	9,48%	1.262.617.807,45	0,26%	7º III-a
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	2.507.895,20	7,28%	591.092.005,35	0,42%	8º eu
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	2.206.810,06	6,41%	327.847.135,18	0,67%	8º eu
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	1.149.809,49	3,34%	412.499.123,91	0,28%	8º eu
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	384.265,37	1,12%	112.381.810,06	0,34%	8º eu
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	726.248,72	2,11%	1.957.059.984,27	0,04%	9ºIII

Investimentos

\$ 34.447.159,77

Disponibilidades Financeiras

\$ 71.428,75

Carteira Total

\$ 34.518.588,52

Governança (Pró Gestão)

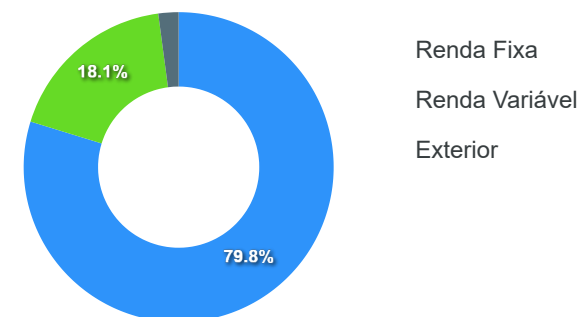


Artigos	Limite (%)	Utilizado	Grátis
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	40,36%	13.932.846,41 59,64%
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	39,22%	13.539.284,52 20,78%
8º I - Fundos de Ações	30,00%	18,10%	6.248.780,12 11,90%
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	2,10%	726.248,72 7,90%

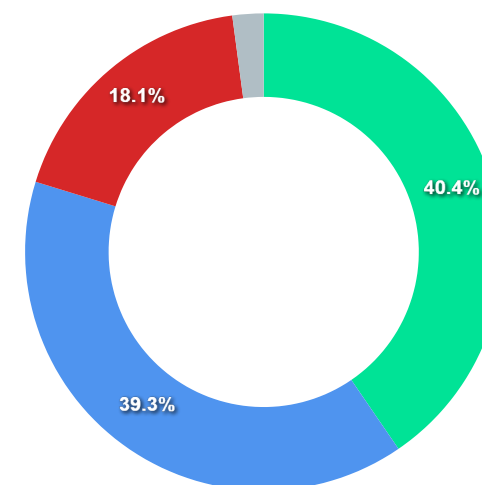
Governança (Pró Gestão)

[🔗](#) Não possui

Segmentos



Artigos

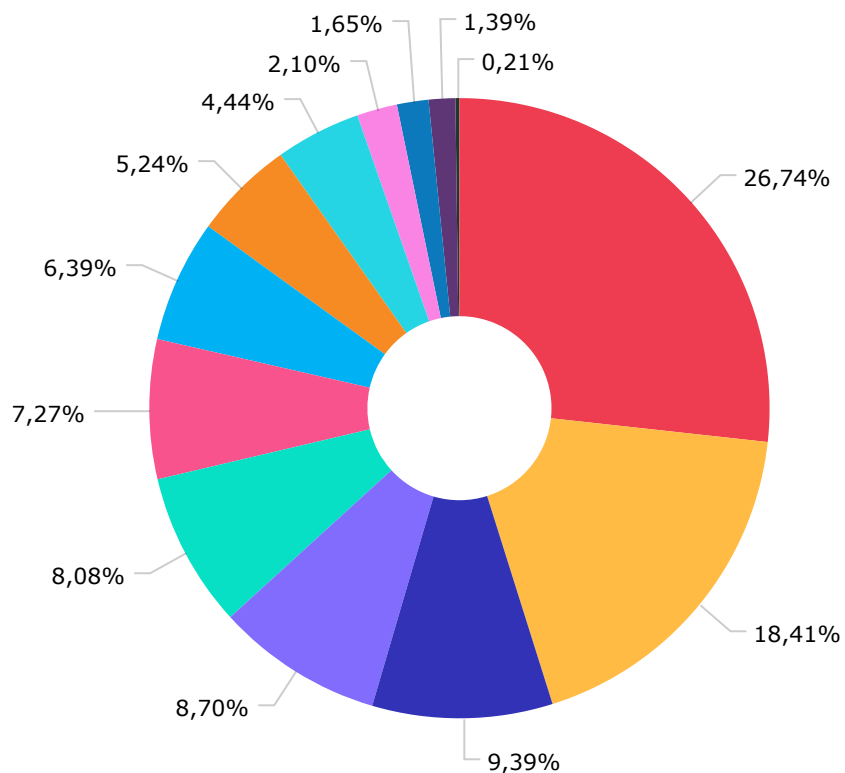


Artigos	Real	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	34.518.588,52
7º I b - FI 100% Títulos TN	40,36%	0,00%	50,00%	100,00%	20.585.742,11
7º I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	34.518.588,52
7º II - Compromisso de Operações...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.725.929,43
7º III a - FI Referenciados RF	39,22%	0,00%	15,00%	60,00%	7.171.868,59
7º III b - FI de Índices Refere...	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	20.711.153,11
7º IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	6.903.717,70
7º V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	1.725.929,43
7º V b - Fundos de RF - Crédito...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	1.725.929,43
7º V c - Fundos de Debêntures...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	1.725.929,43

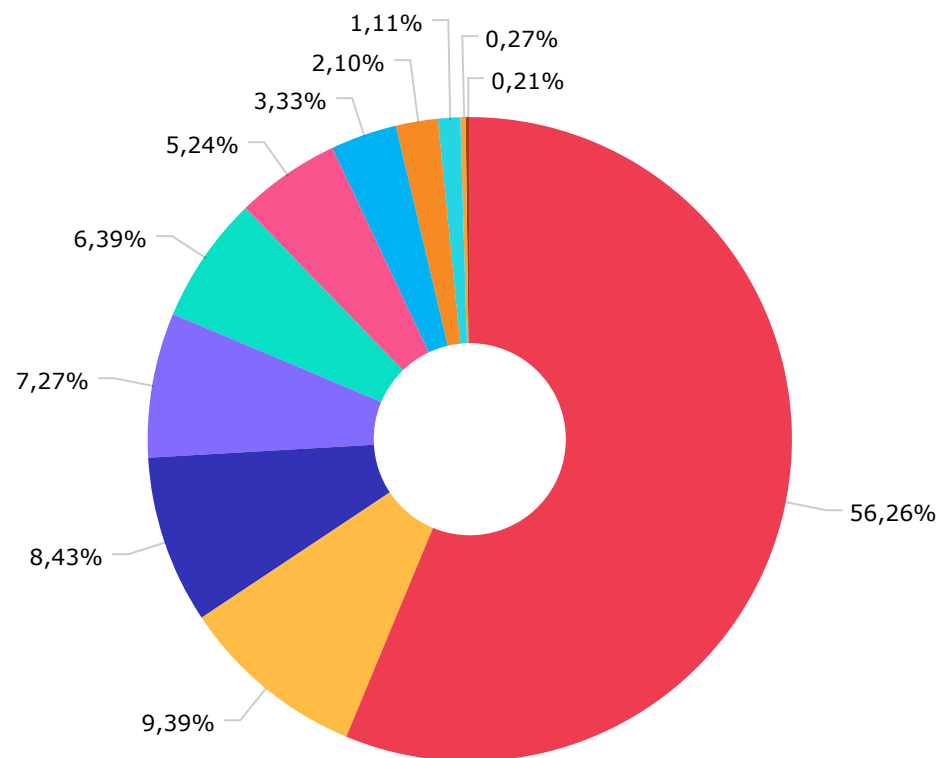
Artigos	Real	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8º I - Fundos de Ações	18,10%	0,00%	19,00%	30,00%	4.106.796,44
8º II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	10.355.576,56
9º I - Renda Fixa - Dívida Extensão...	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	3.451.858,85
9º II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	3.451.858,85
9º III - Ações - BDR Nível I	2,10%	0,00%	9,00%	10,00%	2.725.610,13
10º I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	3.451.858,85
10º II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.725.929,43
10º III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.725.929,43
11º - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	1.725.929,43
12º - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.725.929,43

	Mes	Ano	3M	6 milhões	12 milhões	24 milhões	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - REFERÊNCIA	0,92	12,04	2,92	6,33	13h30	26,87		
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,91	11,97	2,90	6,35	13,22	27,07	0,01	0,02
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,83	11,02	2,65	5,80	12,17	24,35	0,01	0,02
BDRX GLOBAL - REFERÊNCIA	6,46	22,84	1,17	7,21	17,66	-10,11		
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	6,42	21,77	1,18	6,82	15,93	-11,50	4,68	9,85
IBOVESPA – REFERÊNCIA	12,54	16,04	10,01	17,53	13,20	24,94		
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	2,85	60,38	11,57	41,60	49,98	159,66	11,68	24,61
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	12,33	15,55	9,80	17,25	12,91	24,72	6,63	13,97
IDIV - REFERÊNCIA	10,70	18,65	8,63	18,08	16,73	35,80		
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	10,59	14,11	8,04	14,76	11,73	23,66	6,37	13,41
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK	1,83	10,52	1,71	4,50	11,89	21,85		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,79	10,17	1,66	4,44	11,51	21,29	0,70	1,47
IMA-B – REFERÊNCIA	2,62	12,95	0,99	3,85	12,73	20,41		
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	2,67	12,85	0,92	3,81	12,55	19,91	1,96	4,13
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,61	12,68	0,93	3,66	12,44	19,79	1,90	4,00
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,60	12,68	0,91	3,64	12,41	19,75	1,90	4,00
IMA-B 5 - REFERÊNCIA	1,80	10,51	1,62	4,32	11,55	22,27		
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	1,78	10,27	1,56	4,20	11,29	21,75	0,73	1,53
IMA-B 5+ - REFERÊNCIA	3,39	14,75	0,42	3,23	13,39	18,13		
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,38	14,37	0,35	3,04	13,01	17,36	3,07	6,46

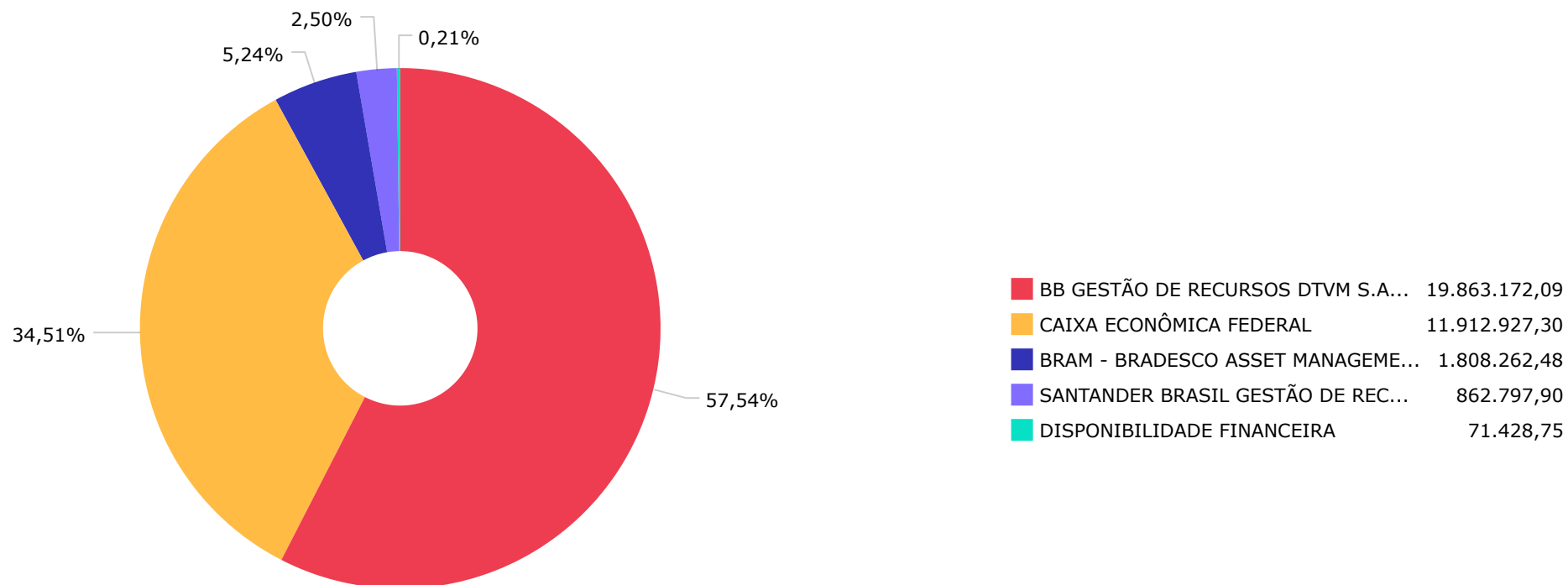
	Mes	Ano	3M	6 milhões	12 milhões	24 milhões	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3,37	14,40	0,47	3,23	12,99	17,49	3,04	6,41
IPCA – REFERÊNCIA	0,28	4,04	0,78	1,05	4,68	10,86		
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,79	10,15	2,34	5,33	11,61		0,29	0,61
IRF-M – REFERÊNCIA	2,47	14,81	3,03	6,96	16,50	27,30		
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,47	14,64	2,97	6,84	16,30	26,98	1,09	2,30
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,46	14,39	2,97	6,71	16,03	26,54	1,09	2,30
SELIC – REFERÊNCIA	0,92	12,04	2,92	6,33	13h30	26,87		
BRABESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,88	11,76	2,82	6,19	12,99	26,16	0,01	0,01
SMLL - REFERÊNCIA	12,46	9,41	1,19	4,49	6,11	-3,54		
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	12,36	9,24	-1,05	3,89	6,04	-4,84	12,43	26,19

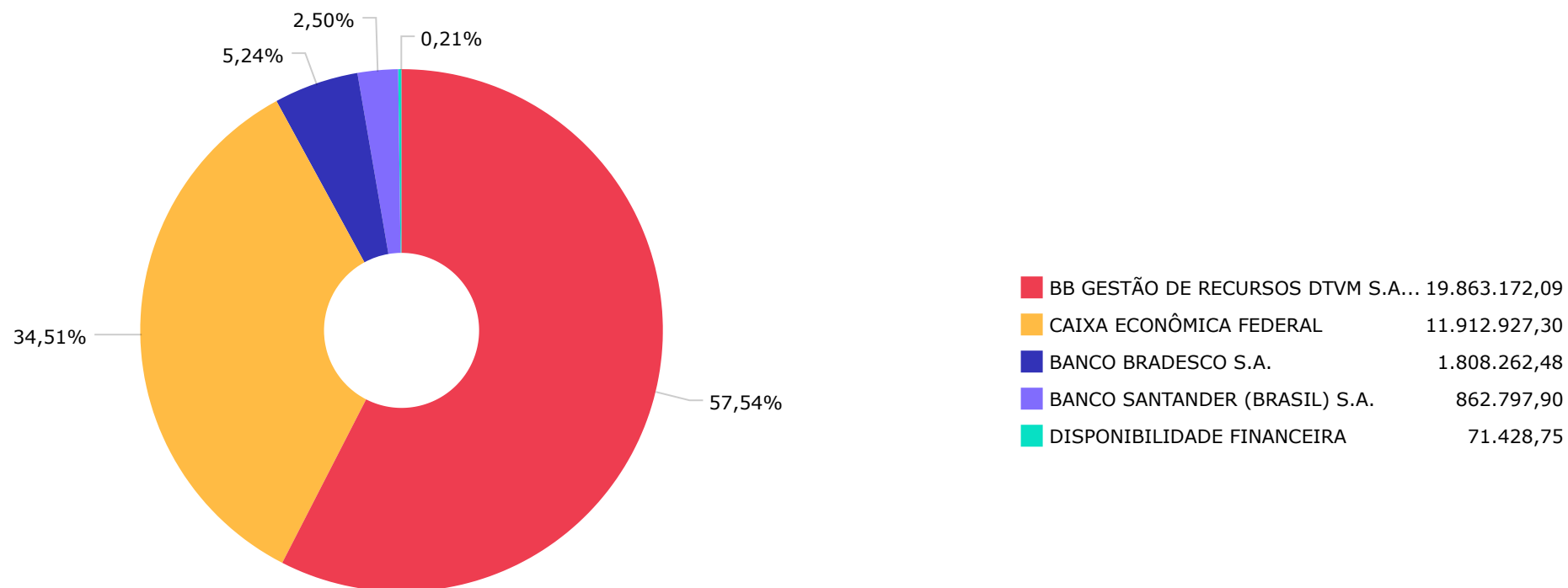


IMA-B	9.230.387,90
IRF-M	6.353.472,13
IPCA	3.241.439,90
CDI	3.001.568,09
IMA-B 5+	2.790.272,67
IDIV	2.507.895,20
SMLL	2.206.810,06
Selic	1.808.262,48
Ibovespa	1.534.074,86
Global BDRX	726.248,72
IDKA IPCA 2 Anos	568.195,23
IMA-B 5	478.532,53
Disponibilidades Financeiras	71.428,75



Renda Fixa Indexados	19.420.860,46
Renda Fixa Duração Livre Soberano	3.241.439,90
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	2.910.063,59
Ações Dividendos	2.507.895,20
Ações Small Caps	2.206.810,06
Renda Fixa Duração Baixa Soberano	1.808.262,48
Ações Indexados	1.149.809,49
Ações Livre	726.248,72
Fundos de Mono Ação	384.265,37
Renda Fixa Simples	91.504,50
Disponibilidades Financeiras	71.428,75





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%
Setembro	33.772.782,99	0,00	0,00	33.576.049,20	-196.733,79	2.880.825,68	-0,58% ▼	9,48%	0,62%	7,09%	133,71%	3,28%
Outubro	33.576.049,20	2.000.000,00	2.000.000,00	33.196.494,20	-379.555,00	2.501.270,68	-1,13% ▼	8,24%	0,62%	7,76%	106,19%	3,83%
Novembro	33.196.494,20	2.191.468,44	2.191.468,44	34.447.159,77	1.250.665,57	3.751.936,25	3,77% ▲	12,32%	0,64%	8,45%	145,80%	2,72%

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%
3º Trim	13.761,92	0,04%	1,79%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

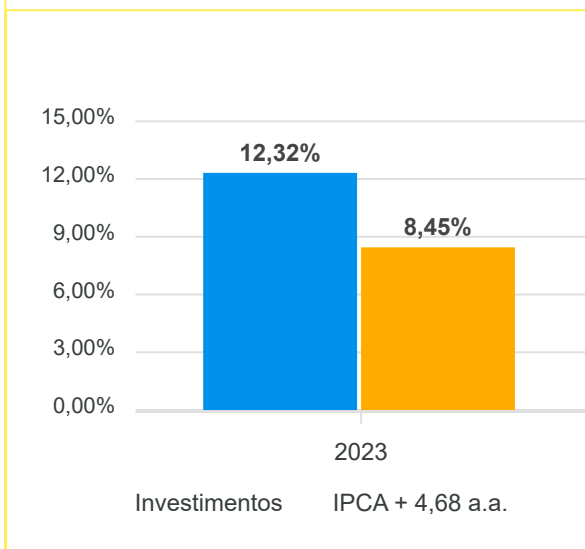


Gráfico Risco x Retorno

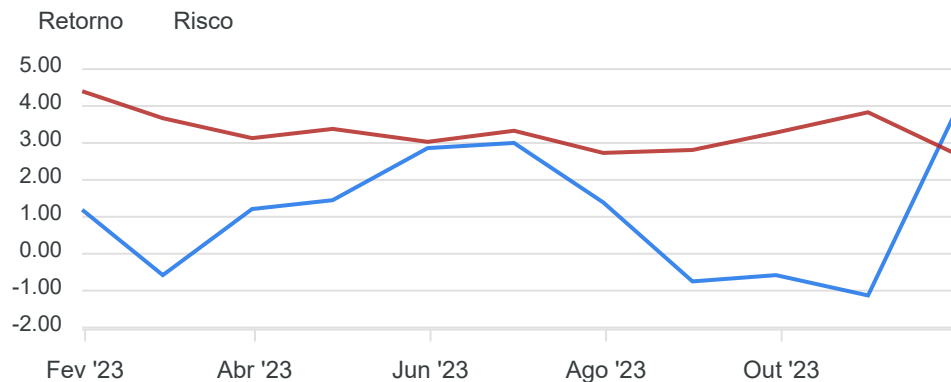
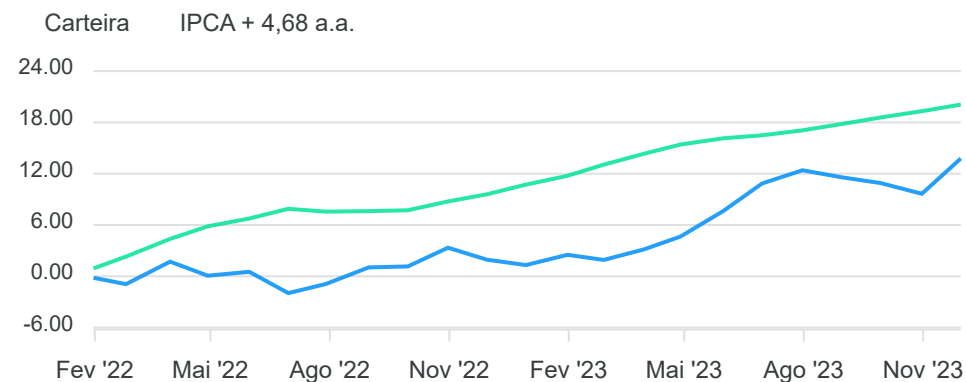
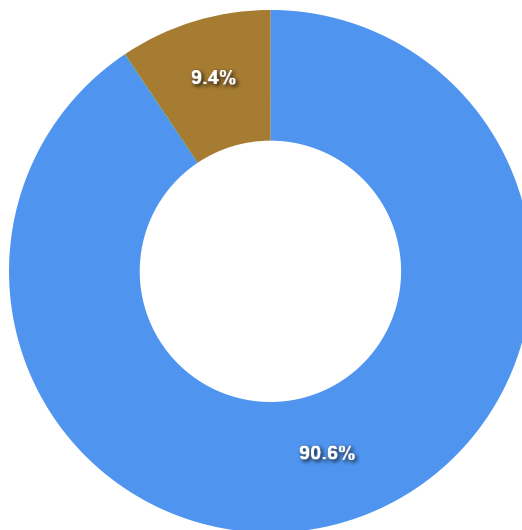


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 30/11/2023

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	31.277.148,62	90,80
Até D+180	0,00	0,00
Até D+360	3.241.439,90	9,41
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 FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	90.705,17	97.947,59	97.947,59	91.504,50	799,33	0,42% ▲	0,01%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	558.229,35	0,00	0,00	568.195,23	9.965,88	1,79% ▲	0,70%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	97.720,32	0,00	97.947,59	0,00	227,27	0,23% ▲	0,73%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.756.639,90	0,00	800.000,00	992.687,22	36.047,32	2,05% ▲	3,07%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.324.535,65	0,00	0,00	5.462.773,99	138.238,34	2,60% ▲	1,90%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	488.202,92	0,00	0,00	500.933,95	12.731,03	2,61% ▲	1,90%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.347.675,46	0,00	0,00	1.380.868,45	33.192,99	2,46% ▲	1,09%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1.986.229,65	897.947,59	0,00	2.910.063,59	25.886,35	0,90% ▲	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.216.143,60	0,00	0,00	3.241.439,90	25.296,30	0,79% ▲	0,29%
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	601.107,04	1.195.573,26	0,00	1.808.262,48	11.582,18	0,64% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.738.991,38	0,00	0,00	1.797.585,45	58.594,07	3,37% ▲	3,04%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4.852.781,75	0,00	0,00	4.972.603,68	119.821,93	2,47% ▲	1,09%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	3.181.779,04	0,00	0,00	3.266.679,96	84.900,92	2,67% ▲	1,96%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	470.150,11	0,00	0,00	478.532,53	8.382,42	1,78% ▲	0,73%
	25.710.891,34	2.191.468,44	995.895,18	27.472.130,93	565.666,33	2,10%	1,27%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	2.267.801,52	0,00	0,00	2.507.895,20	240.093,68	10,59% ▲	6,37%
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.964.121,54	0,00	0,00	2.206.810,06	242.688,52	12,36% ▲	12,43%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	1.023.593,39	0,00	0,00	1.149.809,49	126.216,10	12,33% ▲	6,63%
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	373.618,22	0,00	0,00	384.265,37	10.647,15	2,85% ▲	11,68%
-	5.629.134,67	0,00	0,00	6.248.780,12	619.645,45	11,01%	8,88%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.174.035,26	0,00	1.195.573,26	0,00	21.538,00	1,83% ▲	4,57%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	682.432,93	0,00	0,00	726.248,72	43.815,79	6,42% ▲	4,68%
	1.856.468,19	0,00	1.195.573,26	726.248,72	65.353,79	3,52%	0,00%

Cenário Econômico

Após três meses de bastante volatilidade no mercado e resultados ruins, o mês de novembro foi de resultados positivos nas carteiras de investimentos, aliviando a tensão, com final do ano. Não só pelos bons resultados, mas também porque praticamente fez com que os gestores garantissem suas metas atuariais para o ano de 2023. No segmento de renda fixa, o fechamento da curva de juros proporcionou um bom resultado, os fundos ligados a inflação assim como os fundos de defesa na carteira garantiram um bom resultado. O segmento de renda variável foi beneficiado pelo forte desempenho dos fundos ligados à bolsa brasileira e por fim os fundos no exterior também tiveram um desempenho positivo pelo avanço do mercado americano.

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 falamos na análise do Cenário Econômico, no segmento de renda fixa, o fechamento da curva de juros continuou alavancando os resultados tanto dos fundos ligados a inflação, assim como dos fundos de defesa. No segmento de renda variável as carteiras foram beneficiadas pelo forte desempenho dos fundos ligados à bolsa brasileira. E por fim os fundos no exterior também tiveram um desempenho positivo pelo avanço do mercado americano.

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, 12 de dezembro de 2023.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

