

2024

Relatório Mensal

Outubro

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	121.894,80	0,33%	4.919.072.193,80	0,00%	7º I b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	433.838,61	1,16%	3.147.997.721,72	0,01%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	1.568.088,24	4,21%	1.342.605.683,75	0,12%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	3.467.022,74	9,31%	3.760.040.315,03	0,09%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.482.818,89	3,98%	857.132.199,59	0,17%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	338.010,17	0,91%	1.114.378.615,42	0,03%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	154.664,89	0,42%	1.440.836.653,46	0,01%	7º I b
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	513.915,98	1,38%	982.584.472,74	0,05%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	2.466.984,85	6,62%	4.036.357.184,84	0,06%	7º III a
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	621.099,72	1,67%	715.801.285,43	0,09%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	6.454.880,87	17,33%	20.409.457.658,47	0,03%	7º III a
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3.629.757,13	9,75%	15.416.999.740,59	0,02%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	7.221.890,66	19,39%	19.218.803.160,79	0,04%	7º III a
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	373.895,49	1,00%	955.577.883,32	0,04%	7º III a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.208.492,60	5,93%	3.555.599.377,38	0,06%	7º III a
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	2.625.938,50	7,05%	570.077.421,03	0,46%	8º I
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.949.338,70	5,23%	233.528.233,16	0,83%	8º I
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	1.169.409,82	3,14%	291.005.049,09	0,40%	8º I
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	441.907,68	1,19%	102.530.851,86	0,43%	8º I

Investimentos

\$ 37.243.850,34

Disponibilidades Financeiras

\$ 1.341,12

Total Carteira

\$ 37.245.191,46

Governança (Pró Gestão)

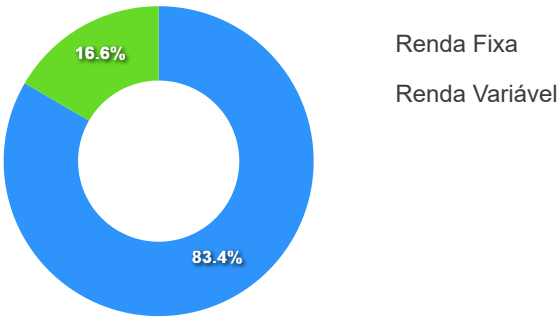
[📄](#)

Artigos	Limite (%)		Utilizado		Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	21,70%	8.080.254,32	78,30%	29.163.596,02
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	61,69%	22.977.001,32	-1,69%	-630.691,12
8º I - Fundos de Ações	30,00%	16,61%	6.186.594,70	13,39%	4.986.560,40

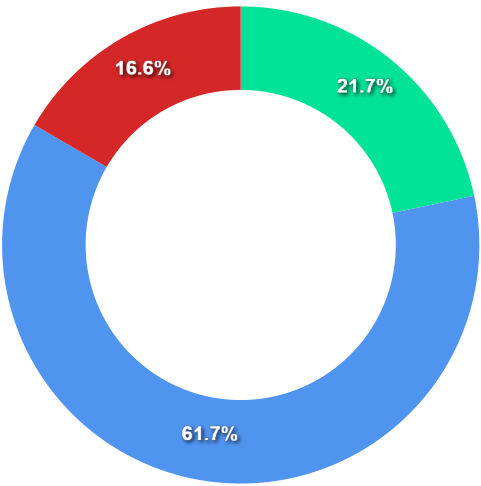
Governança (Pró Gestão)

 Não possui

Segmentos



Artigos

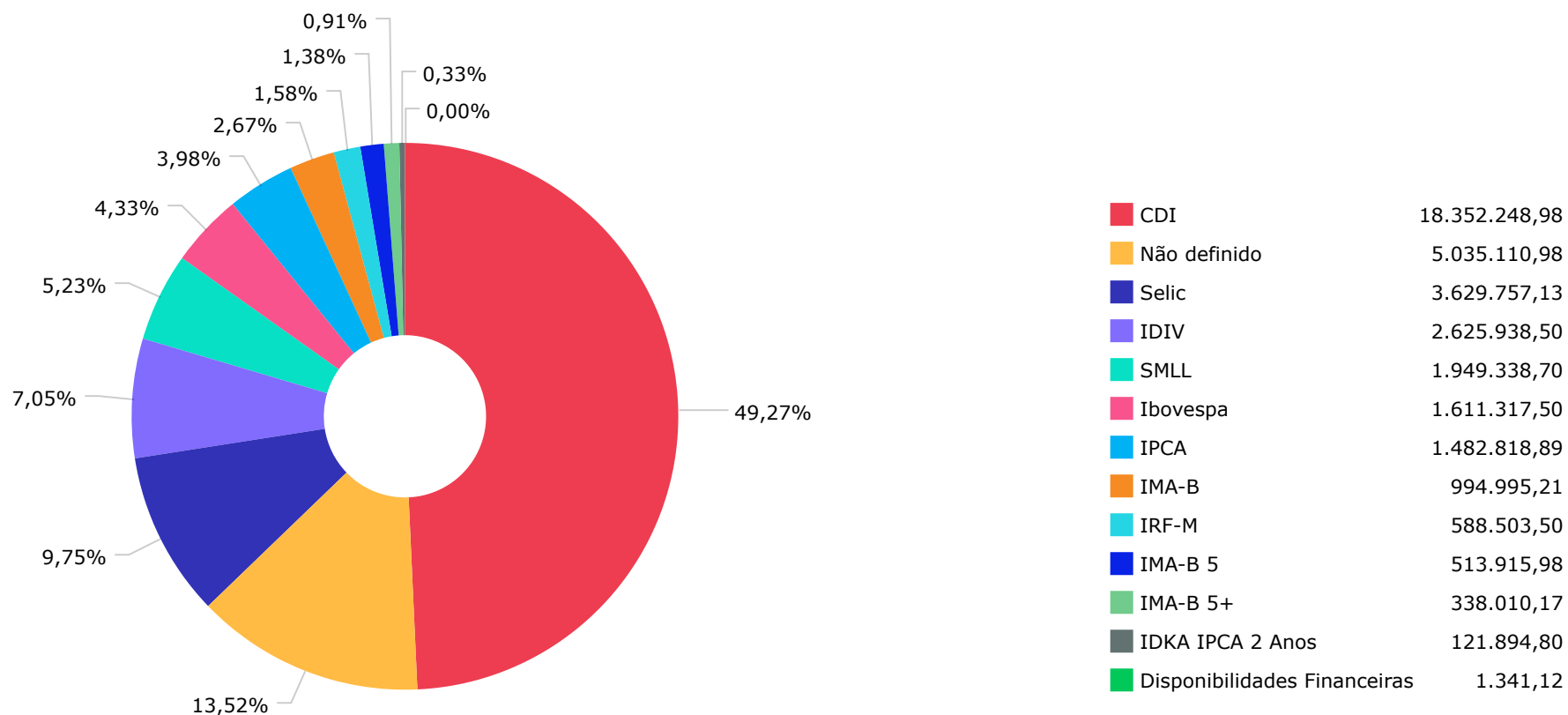


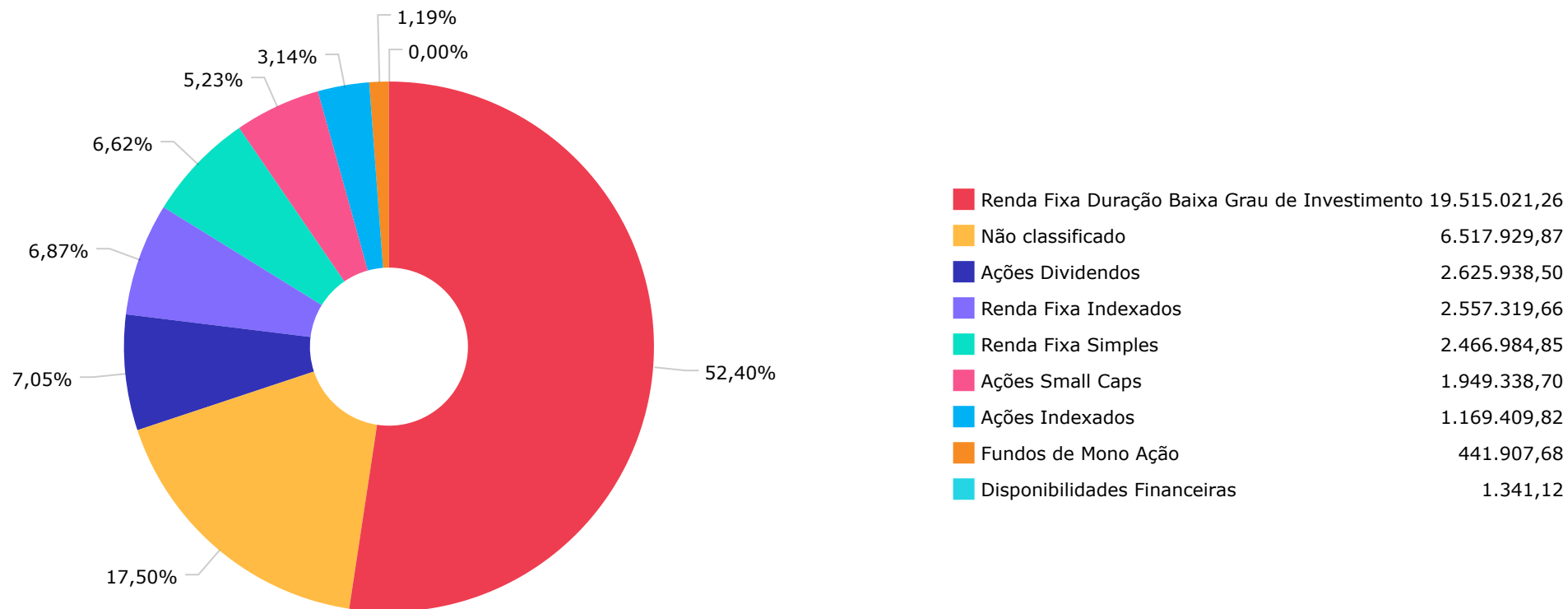
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	37.243.850,34
7º I b - FI 100% Títulos TN	21,70%	0,00%	33,00%	100,00%	29.163.596,02
7º III a - FI Referenciados RF	61,69%	0,00%	40,00%	60,00%	-630.691,12
7º IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	7.448.770,07
7º V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.862.192,52
7º V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	1.862.192,52
7º V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	1.862.192,52

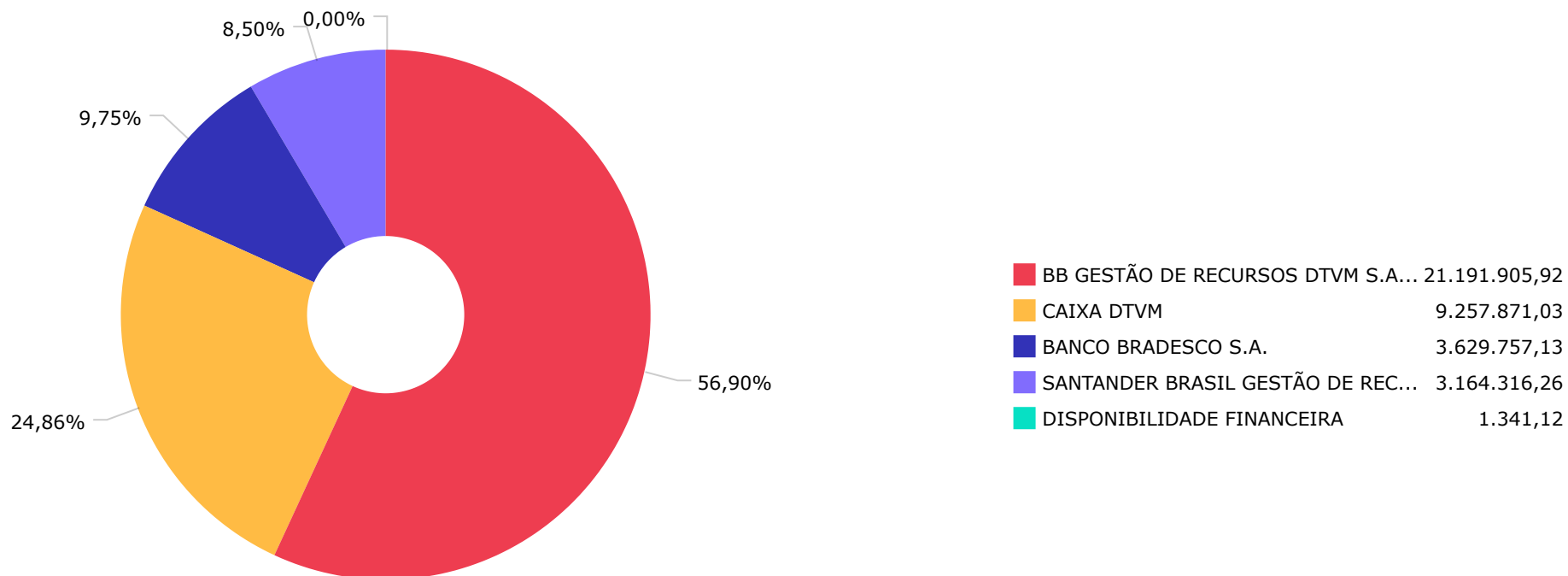
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8º I - Fundos de Ações	16,61%	0,00%	19,00%	30,00%	4.986.560,40
8º II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	1,00%	30,00%	11.173.155,10
9º III - Ações - BDR Nível I	0,00%	0,00%	2,00%	10,00%	3.724.385,03
10º I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	3.724.385,03
11º - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	1.862.192,52

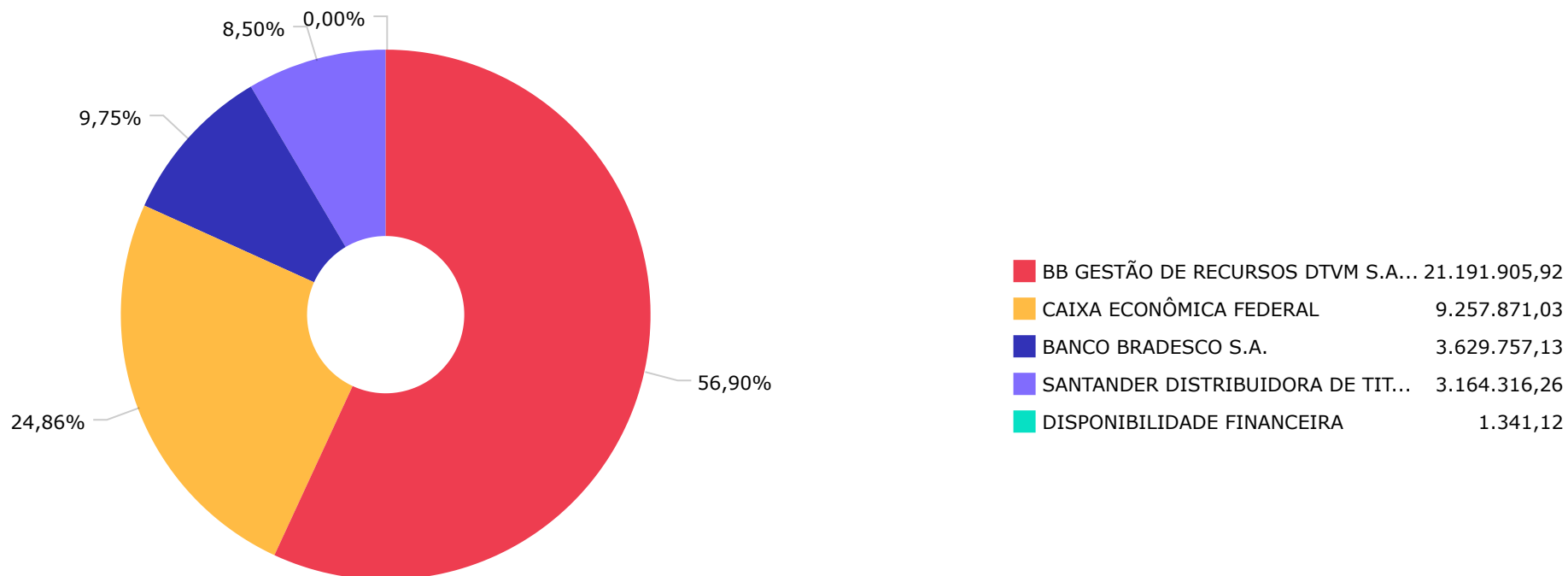
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO - BENCHMARK								
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO...	0,89		2,01				0,85	1,80
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO...	1,16		3,07				0,28	0,58
CDI - BENCHMARK								
	0,93	8,99	2,65	5,27	10,98	25,87		
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,92	9,38	2,73	5,41	11,45	26,69	0,03	0,07
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,91	9,23	2,67	5,40	11,31	26,50	0,02	0,04
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,93	9,12	2,69	5,38	11,11	25,94	0,02	0,05
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,85	8,10	2,40	4,75	9,90	23,39	0,03	0,06
IBOVESPA - BENCHMARK								
	-1,60	-3,33	1,61	3,01	14,64	11,79		
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	-0,71	11,39	-1,78	-3,66	18,28	74,68	8,71	18,34
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	-1,61	-3,47	1,57	2,92	14,25	11,36	4,59	9,68
IDIV - BENCHMARK								
	-1,72	2,45	4,09	7,11	21,24	28,86		
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	-1,57	-1,55	2,81	5,05	15,79	11,65	4,39	9,24
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK								
	0,81	5,86	1,81	3,85	9,37	19,24		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,81	5,91	1,93	4,06	9,33	18,99	0,86	1,82
IMA-B - BENCHMARK								
	-0,65	0,16	-0,80	1,63	5,62	15,10		
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	-0,64	0,17	-0,58	1,70	5,69	14,85	1,85	3,89
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,68	-0,21	-0,94	1,39	5,19	14,38	1,89	3,97
IMA-B 5 - BENCHMARK								
	0,74	6,08	1,74	4,16	9,57	19,66		
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	0,72	5,87	1,68	4,03	9,31	19,11	0,88	1,86

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IMA-B 5+ - BENCHMARK	-1,66	-4,23	-2,31	0,15	2,92	11,54		
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-1,65	-4,32	-2,32	0,07	2,80	11,02	2,72	5,73
IPCA - BENCHMARK	0,56	3,88	0,98	2,05	4,76	9,81		
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,35	2,58	0,92	2,85	7,24		1,41	2,96
IRF-M - BENCHMARK	0,21	4,12	1,21	2,94	8,27	22,29		
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,19	3,89	1,15	2,81	8,01	21,83	1,27	2,67
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,19	3,90	1,16	2,82	8,01	21,47	1,26	2,66
SELIC - BENCHMARK	0,93	8,99	2,65	5,27	10,98	25,87		
BRABESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,93	9,68	2,75	5,56	11,80	27,41	0,02	0,05
SMLL - BENCHMARK	-1,37	-14,85	-1,46	-3,76	2,51	-14,14		
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	0,78	-17,69	-1,84	-5,89	-0,75	-17,63	8,00	16,86









Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	35.405.190,32	0,00	0,00	35.177.405,81	-227.784,51	-227.784,51	-0,64% ▼	-0,64%	0,85%	0,85%	-75,29%	2,13%
Fevereiro	35.177.405,81	6.125.933,89	6.125.933,89	35.461.311,30	283.905,49	56.120,98	0,81% ▲	0,16%	1,20%	2,06%	7,77%	1,96%
Março	35.461.311,30	0,00	0,00	35.634.249,93	172.938,63	229.059,61	0,49% ▲	0,65%	0,55%	2,62%	24,81%	1,70%
Abril	35.634.249,93	868.731,15	868.731,15	35.418.643,25	-215.606,68	13.452,93	-0,61% ▼	0,04%	0,81%	3,45%	1,16%	2,06%
Mai	35.418.643,25	2.891.460,52	2.891.460,52	35.489.225,74	70.582,49	84.035,42	0,20% ▲	0,24%	0,87%	4,35%	5,52%	1,75%
Junho	35.489.225,74	7.152.926,61	7.000.000,00	35.773.522,73	131.370,38	215.405,80	0,37% ▲	0,61%	0,60%	4,98%	12,25%	1,80%
Julho	35.773.522,73	0,00	0,00	36.278.277,42	504.754,69	720.160,49	1,41% ▲	2,03%	0,83%	5,85%	34,70%	1,71%
Agosto	36.278.277,42	12.946.879,89	12.944.862,39	36.903.686,24	623.391,32	1.343.551,81	1,72% ▲	3,78%	0,41%	6,28%	60,19%	1,99%
Setembro	36.903.686,24	2.000.000,00	2.000.000,00	36.858.446,37	-45.239,87	1.298.311,94	-0,12% ▼	3,65%	0,85%	7,18%	50,84%	1,47%
Outubro	36.858.446,37	1.190.000,00	1.000.000,00	37.243.850,34	195.403,97	1.493.715,91	0,53% ▲	4,20%	1,01%	8,27%	50,79%	1,25%

Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	229.059,61	0,65%	2,62%
2º Trim	-13.653,81	-0,04%	2,30%
1º Sem	215.405,80	0,61%	4,98%
3º Trim	1.082.906,14	3,03%	2,10%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

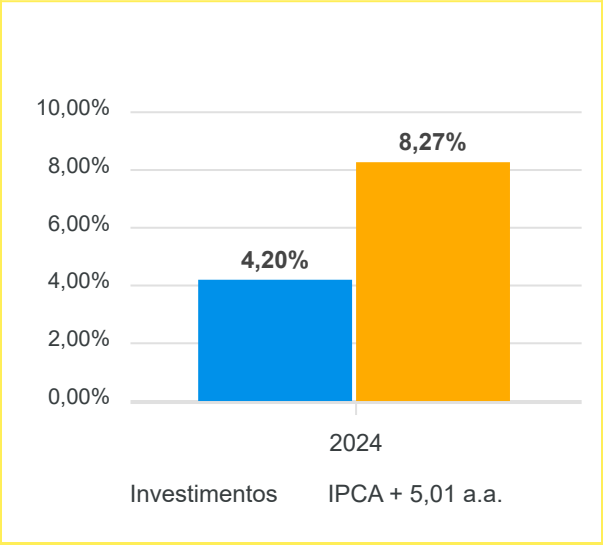


Gráfico Risco x Retorno

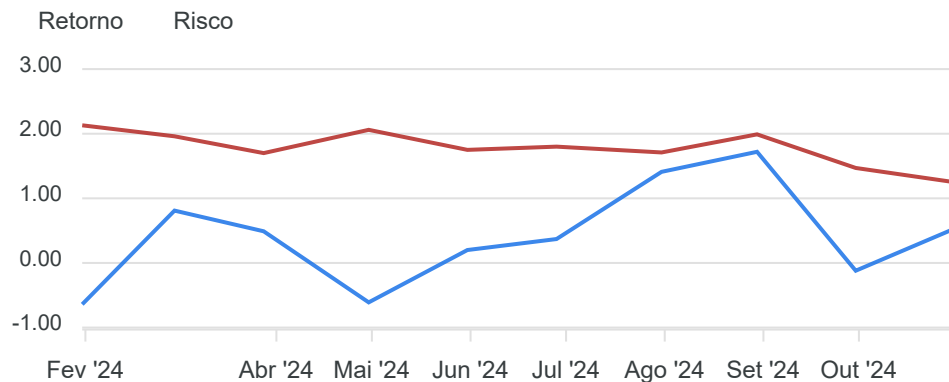
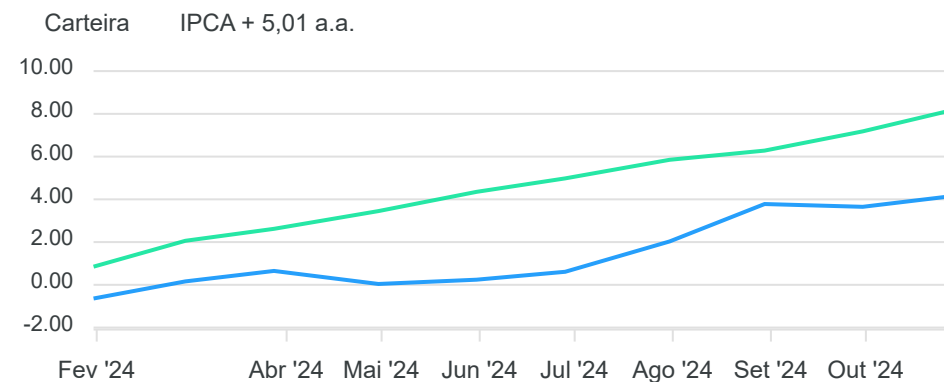
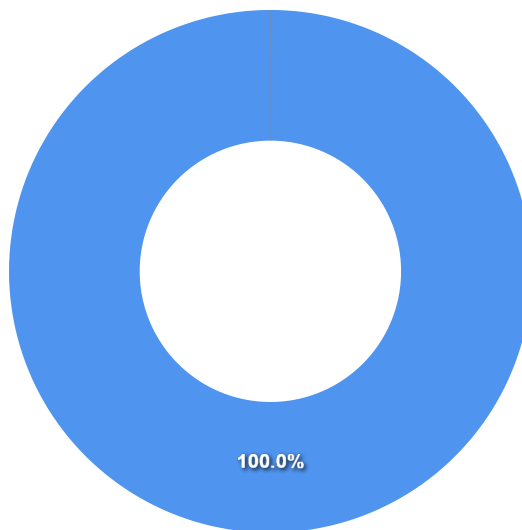


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 31/10/2024

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	37.245.191,46	100,00
Até D+180	0,00	0,00
Até D+360	0,00	0,00
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	2.446.295,88	0,00	0,00	2.466.984,85	20.688,97	0,85% ▲	0,03%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	120.916,95	0,00	0,00	121.894,80	977,85	0,81% ▲	0,86%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	625.325,69	0,00	0,00	621.099,72	-4.225,97	-0,68% ▼	1,89%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	433.025,85	0,00	0,00	433.838,61	812,76	0,19% ▲	1,26%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	6.395.211,93	0,00	0,00	6.454.880,87	59.668,94	0,93% ▲	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO...	1.550.166,66	0,00	0,00	1.568.088,24	17.921,58	1,16% ▲	0,28%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO...	3.436.439,33	0,00	0,00	3.467.022,74	30.583,41	0,89% ▲	0,85%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.477.689,36	0,00	0,00	1.482.818,89	5.129,53	0,35% ▲	1,41%
BRANCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3.596.396,00	0,00	0,00	3.629.757,13	33.361,13	0,93% ▲	0,02%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	7.156.654,17	0,00	0,00	7.221.890,66	65.236,49	0,91% ▲	0,02%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	343.698,18	0,00	0,00	338.010,17	-5.688,01	-1,65% ▼	2,72%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	154.374,85	0,00	0,00	154.664,89	290,04	0,19% ▲	1,27%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	376.287,36	0,00	0,00	373.895,49	-2.391,87	-0,64% ▼	1,85%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	510.264,94	0,00	0,00	513.915,98	3.651,04	0,72% ▲	0,88%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.000.000,00	1.190.000,00	1.000.000,00	2.208.492,60	18.492,60	0,58% ▲	0,03%
	30.622.747,15	1.190.000,00	1.000.000,00	31.057.255,64	244.508,49	0,79%	0,32%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	2.667.825,43	0,00	0,00	2.625.938,50	-41.886,93	-1,57% ▼	4,39%
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.934.291,64	0,00	0,00	1.949.338,70	15.047,06	0,78% ▲	8,00%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	1.188.513,15	0,00	0,00	1.169.409,82	-19.103,33	-1,61% ▼	4,59%
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	445.069,00	0,00	0,00	441.907,68	-3.161,32	-0,71% ▼	8,71%
-	6.235.699,22	0,00	0,00	6.186.594,70	-49.104,52	-0,79%	5,87%

Cenário Econômico

O mês de outubro foi marcado por alta volatilidade. Na renda fixa, os fundos ligados à inflação mais longa continuam apresentando performance negativa devido à abertura da curva de juros, enquanto os demais ativos fecharam no positivo. Já os fundos de renda variável local registraram rentabilidade negativa, com mais um mês ruim para a bolsa de valores (Ibovespa) diante das incertezas em relação à política fiscal e à necessidade de redução de gastos. Por fim, no segmento de investimentos no exterior, a elevação do dólar frente ao real proporcionou rentabilidade positiva para boa parte dos fundos.

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 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 2024. As diferenças verificadas entre os percentuais da carteira em relação à Política de Investimentos demonstram apenas que os objetivos pretendidos para o ano de 2024 ainda não foram atingidos diante das oportunidades que o mercado ofereceu como boas alternativas.

Rentabilidade e Risco (por ativo)

As séries históricas da rentabilidade e risco por ativo da carteira em relação aos respectivos benchmarks, demonstraram de forma consolidada e no período resultados ainda insatisfatórios.

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 da política de investimentos, e 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 investimentos presentes na carteira são instituições regulares junto aos órgãos de controle e fiscalização, estão presentes na lista exaustiva de instituições com as quais os RPPS podem manter investimentos, assim como apresentam histórico de regularidade no ambiente de gestão e administração de investimentos.

Retorno da Carteira de Investimentos

Como já dissemos, o mês de outubro foi marcado por alta volatilidade e terminou com resultados mistos. Na renda fixa, os fundos ligados à inflação mais longa fecharam mais um mês no negativo devido à abertura da curva de juros, enquanto os demais ativos fecharam no positivo. Já os fundos de renda variável local registraram rentabilidade negativa, com mais um mês ruim para a bolsa de valores (Ibovespa). Por fim, no segmento de investimentos no exterior, mesmo com o desempenho negativo no exterior, a elevação do dólar frente ao real proporcionou rentabilidade positiva para boa parte dos fundos.

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 2024, assim como também atendem os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos.

Rio de Janeiro, 12 de novembro de 2024.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

