

2024

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	122.277,96	0,33%	4.812.833.118,29	0,00%	7º I b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	602.554,59	1,62%	8.272.095.859,24	0,01%	7º I b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	431.494,53	1,16%	2.855.158.284,19	0,02%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	1.539.300,92	4,14%	1.334.571.871,37	0,12%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	3.481.035,54	9,36%	3.870.114.354,02	0,09%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.481.822,71	3,99%	866.085.515,45	0,17%	7º I b
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	604.166,68	1,62%	2.766.509.769,06	0,02%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	39.619,28	0,11%	1.092.837.927,28	0,00%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	153.835,20	0,41%	1.390.564.775,28	0,01%	7º I b
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	515.632,26	1,39%	984.807.435,70	0,05%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	2.529.648,04	6,80%	4.217.186.353,15	0,06%	7º III a
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	24.658,23	0,07%	680.434.292,12	0,00%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	6.506.916,76	17,50%	19.993.814.988,50	0,03%	7º III a
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3.659.103,89	9,84%	15.384.948.340,63	0,02%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	7.280.353,81	19,58%	19.373.615.271,47	0,04%	7º III a
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	75.077,98	0,20%	894.779.148,87	0,01%	7º III a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.132.572,41	5,74%	3.329.852.546,29	0,06%	7º III a
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	2.576.794,37	6,93%	556.161.262,51	0,46%	8º I
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.812.638,78	4,87%	204.750.088,02	0,89%	8º I
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	1.133.613,80	3,05%	280.147.179,00	0,40%	8º I
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	480.394,91	1,29%	109.615.336,43	0,44%	8º I

Investimentos

\$ 37.183.512,65

Disponibilidades Financeiras

\$ 3.014,98

Total Carteira

\$ 37.186.527,63

Governança (Pró Gestão)

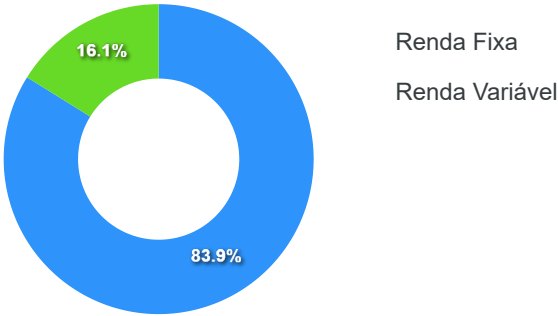
[📄](#)

Artigos	Limite (%)		Utilizado		Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	24,13%	8.971.739,67	75,87%	28.211.772,98
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	59,73%	22.208.331,12	0,27%	101.776,47
8º I - Fundos de Ações	30,00%	16,15%	6.003.441,86	13,85%	5.151.611,93

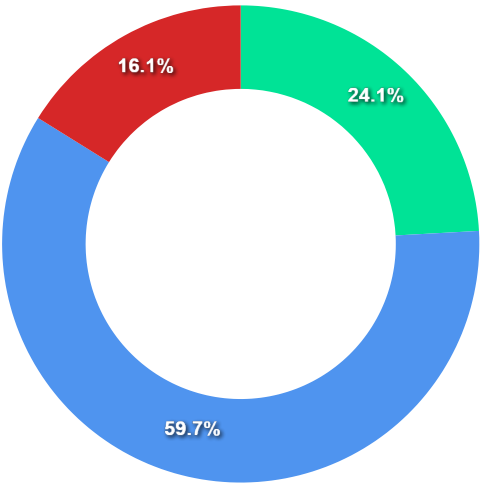
Governança (Pró Gestão)

🔗 Não possui

Segmentos



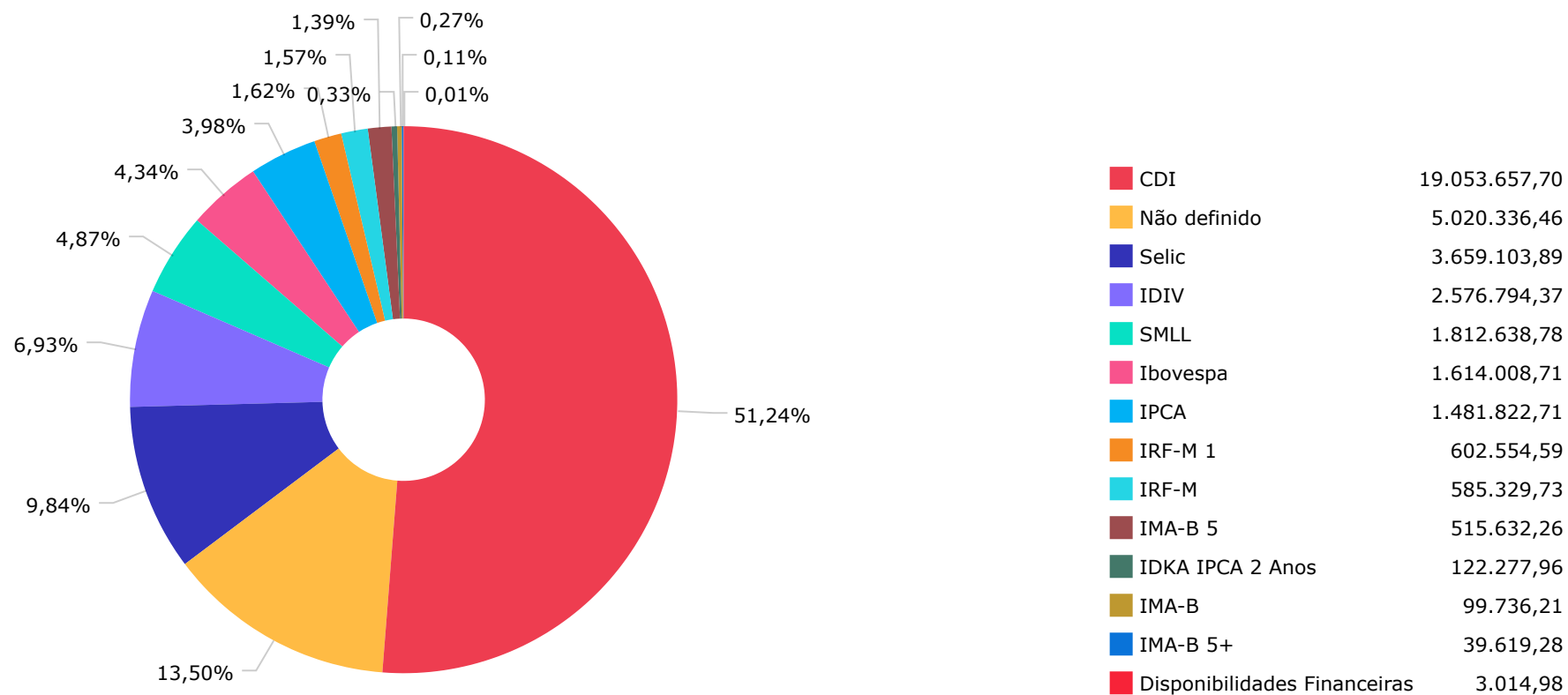
Artigos

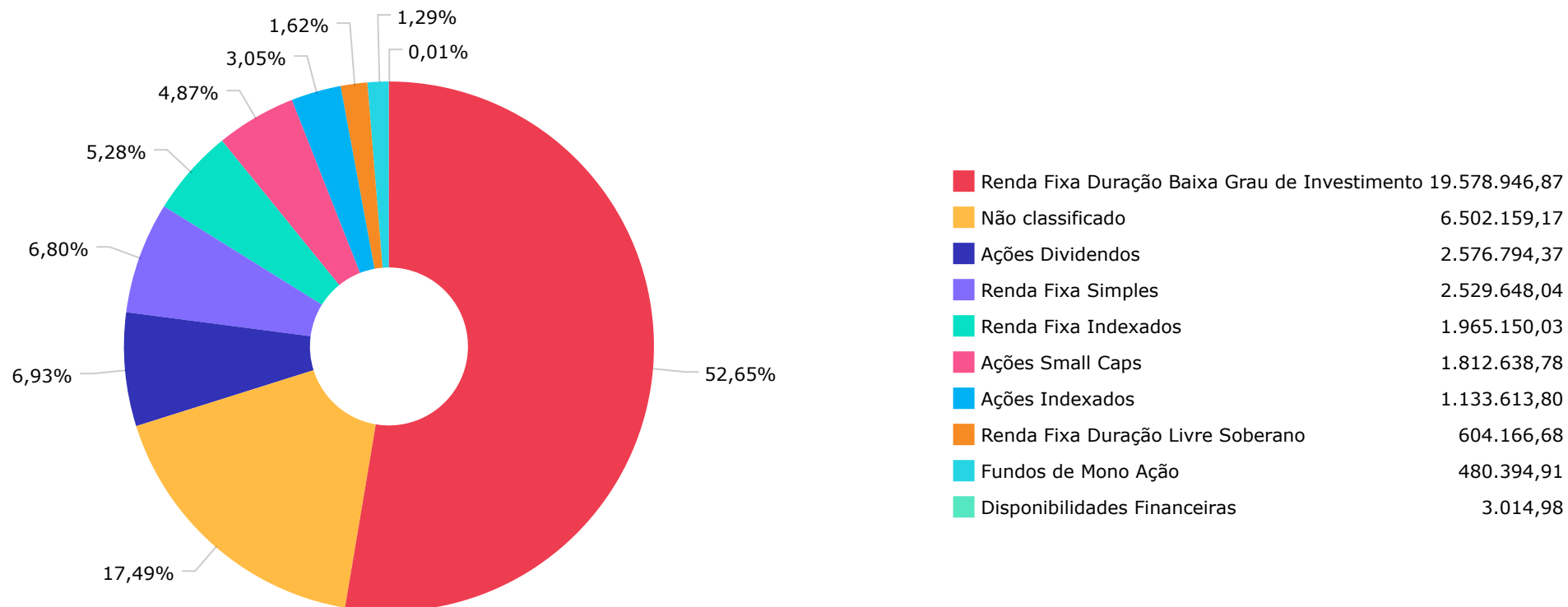


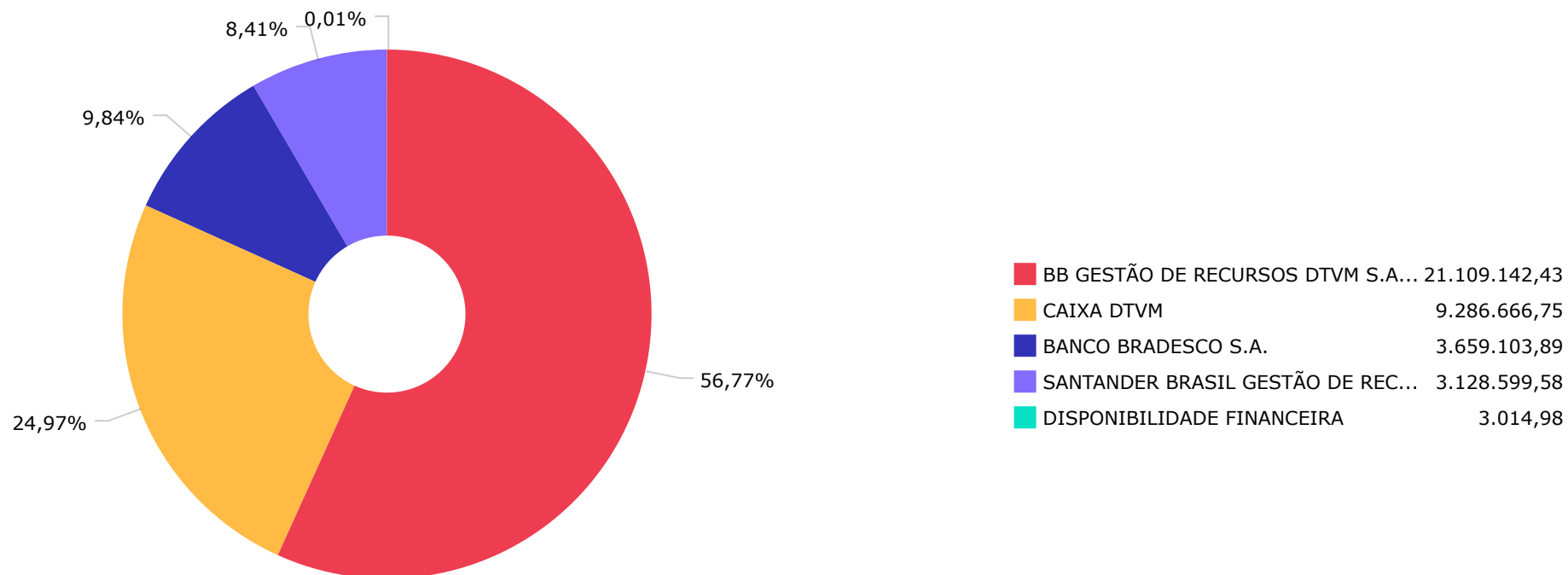
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	37.183.512,65	8º I - Fundos de Ações	16,15%	0,00%	19,00%	30,00%	5.151.611,94
7º I b - FI 100% Títulos TN	24,13%	0,00%	33,00%	100,00%	28.211.772,98	8º II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	1,00%	30,00%	11.155.053,80
7º III a - FI Referenciados RF	59,73%	0,00%	40,00%	60,00%	101.776,47	9º III - Ações - BDR Nível I	0,00%	0,00%	2,00%	10,00%	3.718.351,27
7º IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	7.436.702,53	10º I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	3.718.351,27
7º V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.859.175,63	11º - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	1.859.175,63
7º V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	1.859.175,63						
7º V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	1.859.175,63						

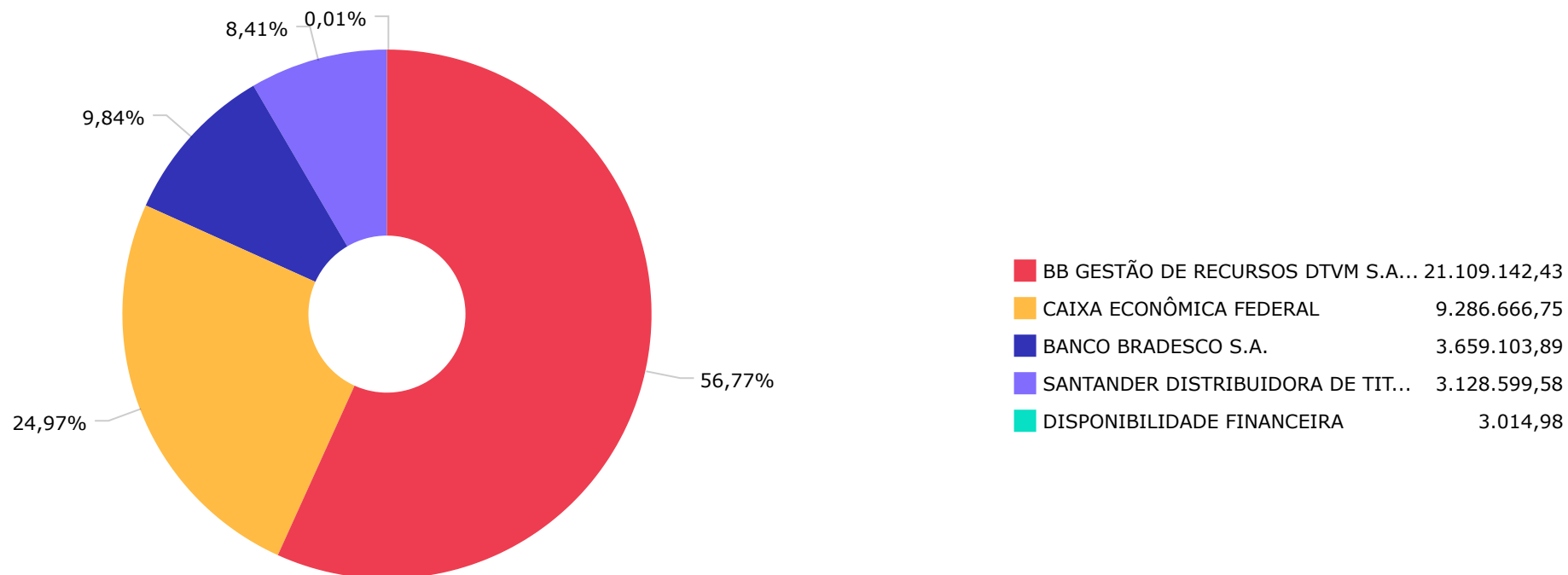
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO - BENCHMARK								
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO...	0,40		1,80	3,34			1,08	2,28
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO...	1,02		3,25	5,62			0,34	0,73
CDI - BENCHMARK								
	0,79	9,85	2,58	5,23	10,84	25,58		
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,80	10,25	2,62	5,38	11,29	26,39	0,02	0,04
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,81	10,12	2,60	5,37	11,13	26,22	0,01	0,03
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,81	10,00	2,60	5,35	10,99	25,67	0,01	0,03
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,77	9,62	2,51	5,10	10,58	25,00	0,01	0,01
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,72	8,88	2,34	4,73	9,78	23,13	0,01	0,02
IBOVESPA - BENCHMARK								
	-3,12	-6,35	-7,60	2,92	-1,31	11,72		
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	8,71	21,09	-1,15	9,07	25,02	87,49	12,57	26,47
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	-3,06	-6,42	-7,52	2,88	-1,41	11,32	8,02	16,90
IDIV - BENCHMARK								
	-0,07	2,38	-2,50	8,11	9,45	27,77		
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	-1,87	-3,39	-5,26	4,75	2,75	14,80	7,37	15,51
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK								
	0,22	6,09	1,42	2,97	7,63	20,43		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,31	6,24	1,61	3,30	7,75	20,15	1,08	2,26
IMA-B - BENCHMARK								
	0,02	0,19	-1,29	0,32	2,94	16,04		
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	0,05	0,22	-1,22	0,44	2,99	15,93	2,91	6,12
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,02	-0,19	-1,35	0,11	2,55	15,27	2,95	6,21
IMA-B 5 - BENCHMARK								
	0,36	6,46	1,51	3,44	8,02	20,49		
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	0,33	6,22	1,44	3,32	7,75	19,92	1,08	2,27

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IMA-B 5+ - BENCHMARK	-0,23	-4,45	-3,28	-1,64	-0,68	12,61		
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,22	-4,52	-3,27	-1,68	-0,77	12,12	4,40	9,27
IPCA - BENCHMARK	0,39	4,29	1,40	1,98	4,87	9,78		
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,07	2,51	0,16	1,62	4,55		1,65	3,47
IRF-M - BENCHMARK	-0,52	3,57	0,03	1,73	5,11	22,46		
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,54	3,34	-0,03	1,62	4,85	21,93	1,70	3,57
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,54	3,34	-0,04	1,62	4,84	21,65	1,71	3,60
IRF-M 1 - BENCHMARK	0,57	8,70	2,25	4,67	9,69	24,55		
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,54	8,44	2,18	4,50	9,40	23,83	0,22	0,47
SELIC - BENCHMARK	0,79	9,85	2,58	5,23	10,84	25,58		
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,81	10,56	2,64	5,49	11,60	27,09	0,01	0,03
SMLL - BENCHMARK	-4,48	-18,66	-9,94	-4,85	-12,93	-7,61		
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	-7,01	-23,46	-11,53	-7,93	-17,86	-12,90	18,79	39,57









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%
Novembro	37.243.850,34	1.244.702,80	1.337.702,80	37.183.512,65	32.662,31	1.526.378,22	0,09% ▲	4,29%	0,76%	9,09%	47,19%	2,08%

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

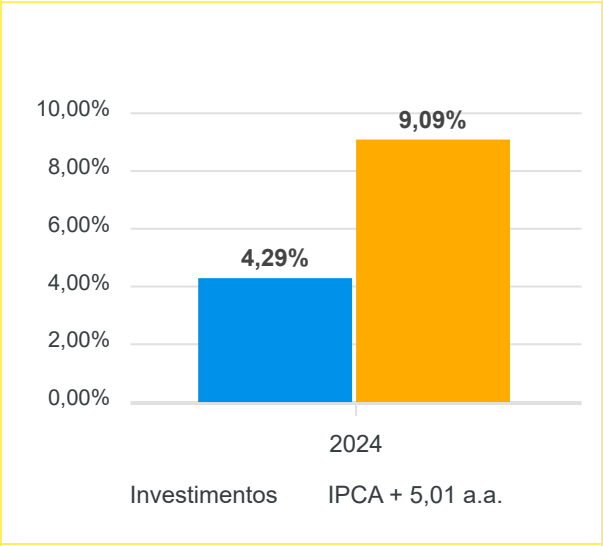


Gráfico Risco x Retorno

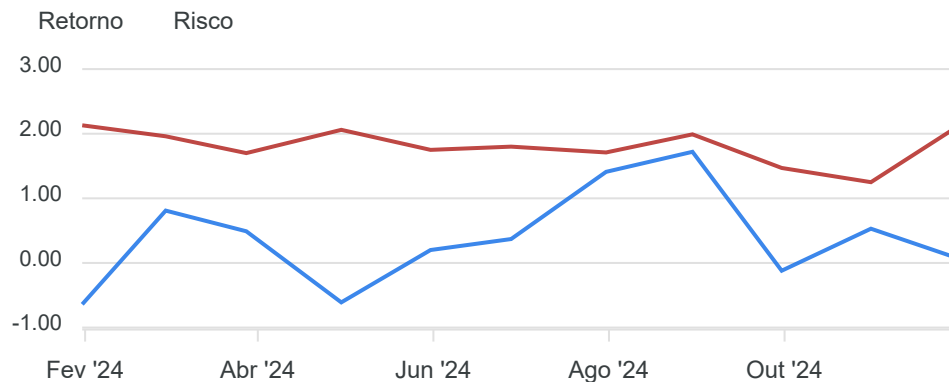
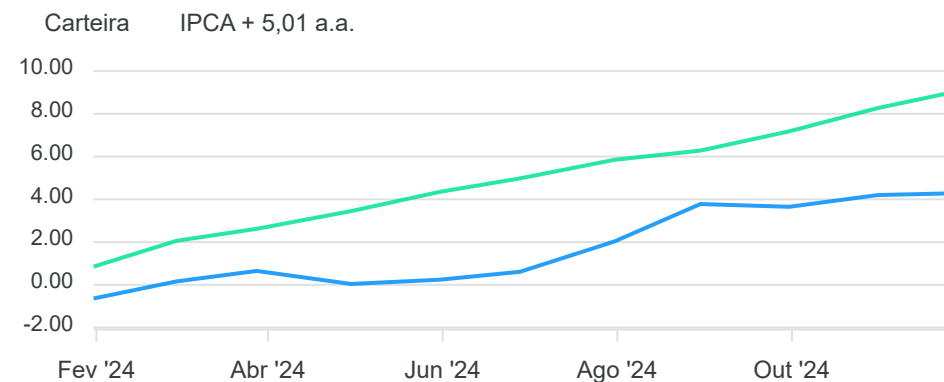
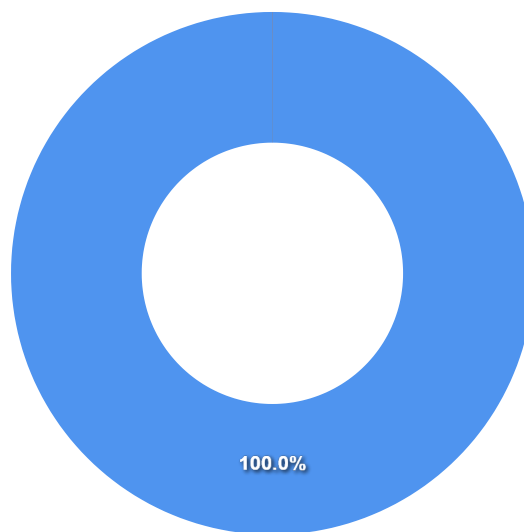


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 29/11/2024

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	37.186.527,63	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	2.466.984,85	44.702,80	0,00	2.529.648,04	17.960,39	0,72% ▲	0,01%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	121.894,80	0,00	0,00	122.277,96	383,16	0,31% ▲	1,08%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	621.099,72	0,00	600.000,00	24.658,23	3.558,51	0,57% ▲	2,95%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	433.838,61	0,00	0,00	431.494,53	-2.344,08	-0,54% ▼	1,71%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	6.454.880,87	0,00	0,00	6.506.916,76	52.035,89	0,81% ▲	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO...	1.568.088,24	0,00	44.702,80	1.539.300,92	15.915,48	1,01% ▲	0,34%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO...	3.467.022,74	0,00	0,00	3.481.035,54	14.012,80	0,40% ▲	1,08%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.482.818,89	0,00	0,00	1.481.822,71	-996,18	-0,07% ▼	1,65%
BRANCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3.629.757,13	0,00	0,00	3.659.103,89	29.346,76	0,81% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	7.221.890,66	0,00	0,00	7.280.353,81	58.463,15	0,81% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	338.010,17	0,00	300.000,00	39.619,28	1.609,11	0,48% ▲	4,40%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	154.664,89	0,00	0,00	153.835,20	-829,69	-0,54% ▼	1,70%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	373.895,49	0,00	300.000,00	75.077,98	1.182,49	0,32% ▲	2,91%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	513.915,98	0,00	0,00	515.632,26	1.716,28	0,33% ▲	1,08%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.208.492,60	0,00	93.000,00	2.132.572,41	17.079,81	0,77% ▲	0,02%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00	600.000,00	0,00	602.554,59	2.554,59	0,43% ▲	0,22%
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,00	600.000,00	0,00	604.166,68	4.166,68	0,69% ▲	0,01%
	31.057.255,64	1.244.702,80	1.337.702,80	31.180.070,79	215.815,15	0,69%	0,30%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	2.625.938,50	0,00	0,00	2.576.794,37	-49.144,13	-1,87% ▼	7,37%
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.949.338,70	0,00	0,00	1.812.638,78	-136.699,92	-7,01% ▼	18,79%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	1.169.409,82	0,00	0,00	1.133.613,80	-35.796,02	-3,06% ▼	8,02%
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	441.907,68	0,00	0,00	480.394,91	38.487,23	8,71% ▲	12,57%
-	6.186.594,70	0,00	0,00	6.003.441,86	-183.152,84	-2,96%	11,36%

Cenário Econômico

Seguindo a tendência dos últimos meses, novembro foi novamente marcado por muita volatilidade, o que impactou diretamente a rentabilidade dos ativos das carteiras. Na renda fixa, os resultados foram mistos: enquanto os ativos de inflação de longo prazo fecharam em baixa devido à abertura da curva de juros, os ativos de curto prazo tiveram um desempenho positivo. Já a renda variável registrou mais um mês de resultados negativos. No entanto, os ativos ligados a índices no exterior mantiveram um bom desempenho e fecharam o mês no positivo, beneficiados pelo bom desempenho dos ativos externos e pela valorização do dólar frente ao real.

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 novembro foi novamente marcado por muita volatilidade, o que impactou diretamente a rentabilidade dos investimentos. Na renda fixa, os ativos de inflação de longo prazo fecharam em baixa devido à abertura da curva de juros, já os ativos de curto prazo tiveram um desempenho positivo. Na renda variável tivemos mais um mês de resultados negativos, ainda basicamente em função das perspectivas tímidas de ajuste fiscal por parte do Governo. Já os ativos ligados a índices no exterior mantiveram um bom desempenho no mês, beneficiados basicamente pela valorização do dólar frente ao real.

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, 11 de dezembro de 2024.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

