

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
TÍTULOS PÚBLICOS	2.886.378,75	4,04%	0,00		7º I a
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	767.521,09	1,07%	6.277.767.899,83	0,01%	7º I b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	252.447,12	0,35%	7.147.233.323,14	0,00%	7º I b
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	19.544.436,76	27,33%	537.765.715,15	3,63%	7º I b
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	404.864,78	0,57%	639.107.413,32	0,06%	7º I b
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.042.799,68	2,86%	3.809.865.990,18	0,05%	7º I b
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.210.576,64	1,69%	979.269.585,47	0,12%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.039.499,25	1,45%	4.916.698.620,80	0,02%	7º I b
AZ QUEST YIELD FIC RENDA FIXA LP	1.619.360,93	2,26%	27.994.830,31	5,78%	7º III a
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.480.753,66	3,47%	771.342.326,34	0,32%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	478.503,68	0,67%	14.673.774.494,53	0,00%	7º III a
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	7.911.499,28	11,07%	711.904.762,31	1,11%	7º III a
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	11.076.471,57	15,49%	142.854.709,37	7,75%	7º III a
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	56.706,55	0,08%	31.566.179,97	0,18%	7º V a
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	520.658,71	0,73%	289.842.585,94	0,18%	8º I
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	1.762.996,75	2,47%	1.363.728.101,58	0,13%	8º I
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	2.715.623,93	3,80%	815.496.559,66	0,33%	8º I
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	8.722.042,82	12,20%	616.247.506,61	1,42%	8º I
CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES	855.934,10	1,20%	774.722.724,70	0,11%	8º I
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	454.431,13	0,64%	238.033.379,44	0,19%	8º I
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.608.874,65	2,25%	463.666.119,49	0,35%	9º III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3.087.436,46	4,32%	2.066.727.306,72	0,15%	9º III

Investimentos

\$ 71.499.818,29

Disponibilidades Financeiras

\$ 11.389,54

Total Carteira

\$ 71.511.207,83

Governança (Pró Gestão)
[!\[\]\(6a9b39b98eb945faa14c645ec99e4eaa_img.jpg\)](#)

Título	Data Compra	Marcacao	Qtde	PU	Valor \$
NTN-B - 15/08/2024 - PREVIDENCIÁRIO	31/03/2005	A mercado	365	4.203,731034	1.534.361,83
NTN-C - 01/01/2031 - PREVIDENCIÁRIO	01/04/2005	A mercado	165	8.194,042038	1.352.016,94

Investimentos

\$ 71.499.818,29

Disponibilidades Financeiras

\$ 11.389,54

Total Carteira

\$ 71.511.207,83

Governança (Pró Gestão)

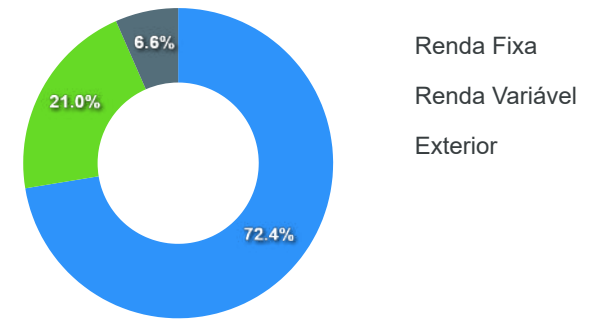


Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	4,04%	2.886.378,75 95,96%
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	35,33%	25.262.145,32 64,67%
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	32,96%	23.566.589,12 27,04%
7º V a - FIDC Cota Sênior	5,00%	0,08%	56.706,55 4,92%
8º I - Fundos de Ações	30,00%	21,02%	15.031.687,44 8,98%
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	6,57%	4.696.311,11 3,43%

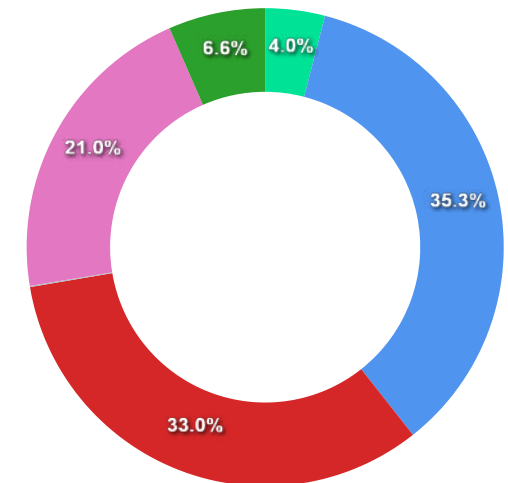
Governança (Pró Gestão)

🔗 Não possui

Segmentos



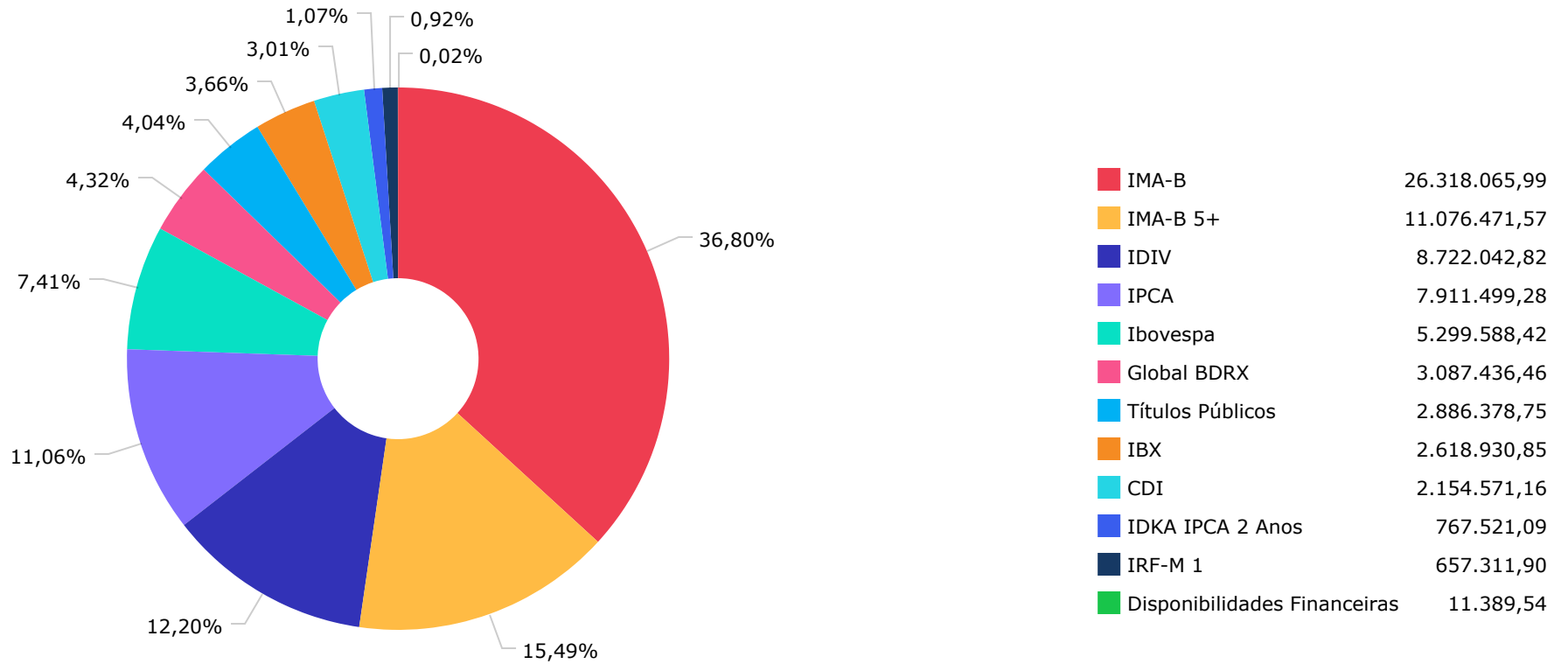
Artigos

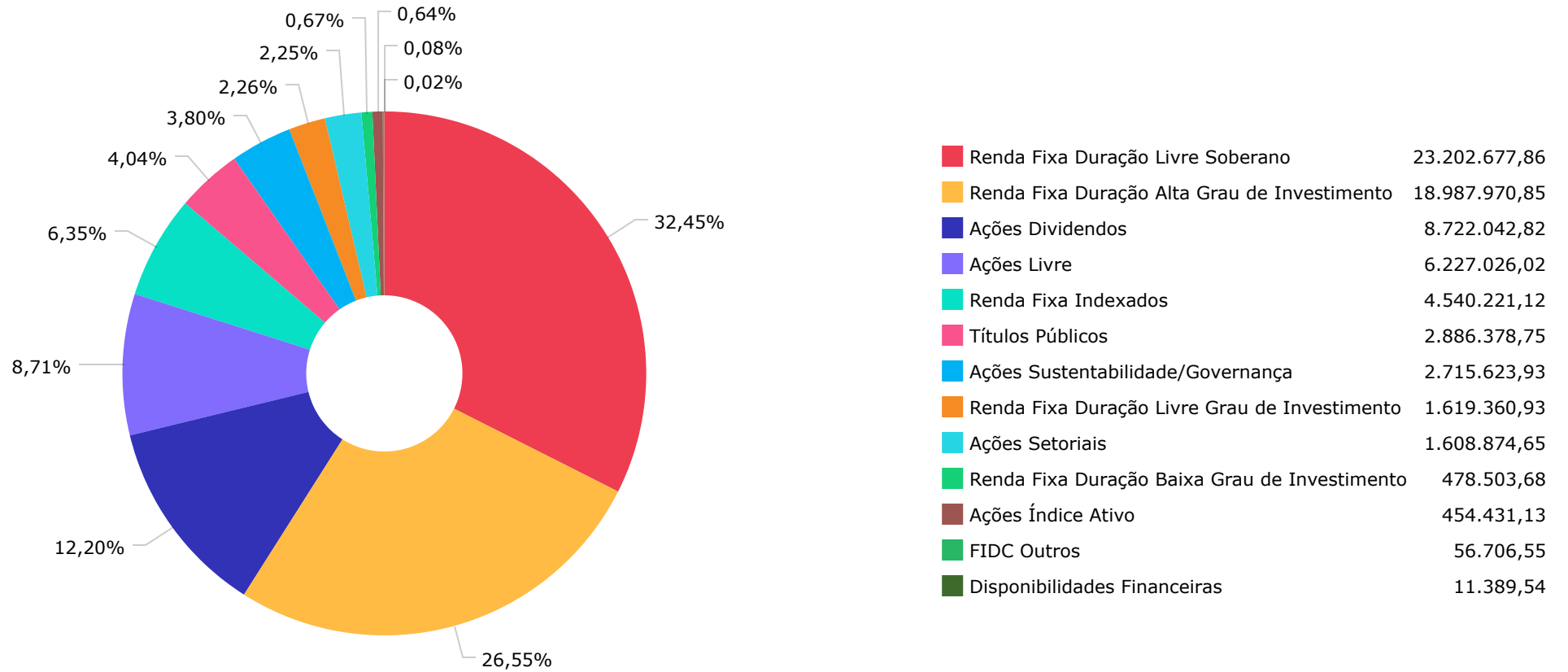


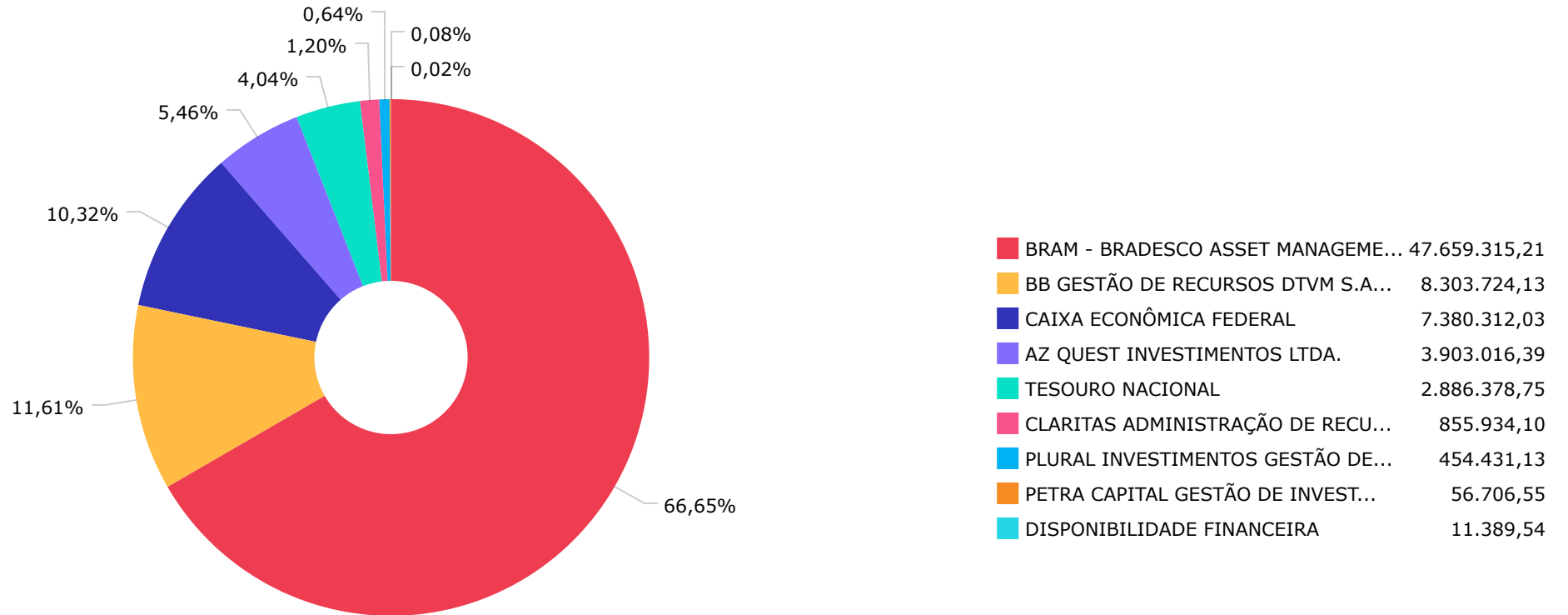
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	4,04%	0,00%	7,00%	100,00%	68.613.439,54	8° I - Fundos de Ações	21,02%	0,00%	25,00%	30,00%	6.418.258,05
7° I b - FI 100% Títulos TN	35,33%	0,00%	20,00%	100,00%	46.237.672,97	8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	21.449.945,49
7° I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	71.499.818,29	9° I - Renda Fixa - Dívida Ext...	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	7.149.981,83
7° II - Operações Compromissad...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.574.990,91	9° II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	7.149.981,83
7° III a - FI Referenciados RF	32,96%	0,00%	34,00%	60,00%	19.333.301,85	9° III - Ações - BDR Nível I	6,57%	0,00%	8,00%	10,00%	2.453.670,72
7° III b - FI de Índices Refer...	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	42.899.890,97	10° I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	7.149.981,83
7° IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	14.299.963,66	10° II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.574.990,91
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,08%	0,00%	1,00%	5,00%	3.518.284,36	10° III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.574.990,91
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	3.574.990,91	11° - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	3.574.990,91
7° V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	3.574.990,91	12° - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.574.990,91

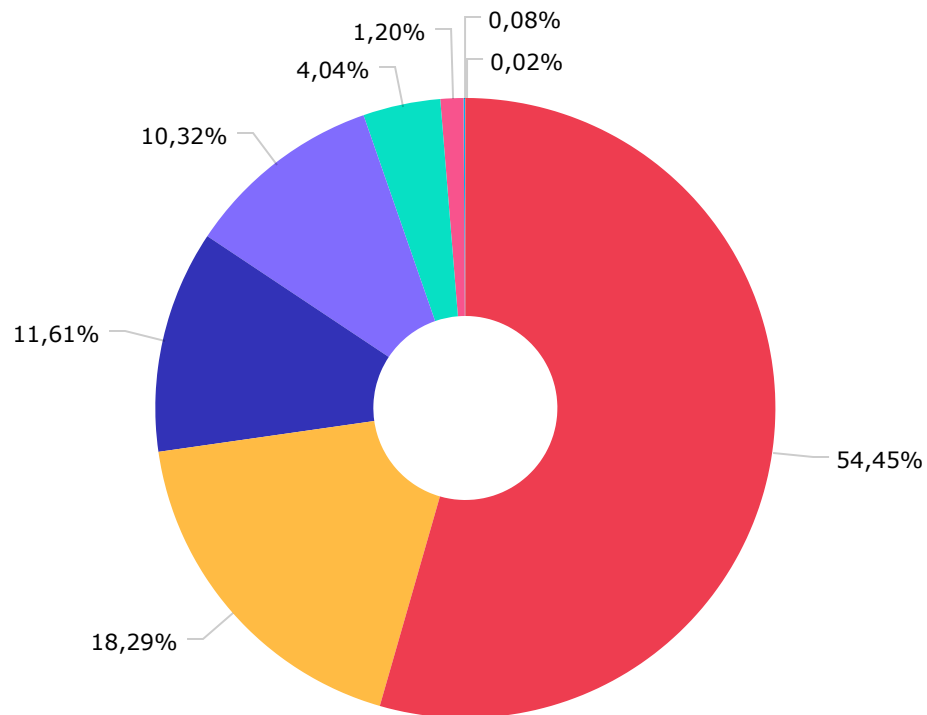
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	1,07	7,64	3,30	6,44	13,58	24,25		
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,06	7,57	3,34	6,37	13,57	24,57	0,01	0,02
AZ QUEST YIELD FIC RENDA FIXA LP	1,12	9,26	4,64	8,23	13,33	19,43	0,24	0,51
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	-0,47	-8,42	-7,55	-8,11	0,74	-59,56	0,06	0,12
GLOBAL BDRX - BENCHMARK	2,13	17,59	8,68	12,66	8,57	-3,00		
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2,12	16,95	8,55	12,11	7,35	-4,52	5,49	11,57
IBOVESPA - BENCHMARK	3,27	11,13	16,77	7,50	18,20	0,12		
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2,44	31,58	20,31	22,26	20,43	-22,82	6,52	13,74
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	3,45	10,18	17,22	6,33	15,96	-4,59	7,97	16,79
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	4,71	10,76	17,46	6,76	14,00	-9,91	9,32	19,63
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	3,64	8,60	16,13	4,36	12,43	-10,12	7,51	15,81
IBX - BENCHMARK	3,32	10,13	16,52	6,40	16,39	-2,60		
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	4,12	14,11	18,63	11,16	14,05	-13,05	8,72	18,37
CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES	4,44	10,38	19,27	5,29	13,81	-0,22	7,52	15,84
IDIV - BENCHMARK	2,84	12,41	12,81	6,16	18,72	18,15		
BRAPRES DIVIDENDOS FI AÇÕES	3,31	10,34	15,54	7,13	15,83	9,69	7,37	15,52
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK	0,98	7,84	2,26	6,31	10,55	21,73		
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
IMA-B - BENCHMARK	0,81	12,27	5,83	12,27	15,46	19,21		
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,80	12,14	5,79	12,17	15,29	18,72	1,55	3,27
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,77	12,17	5,90	12,22	15,20	18,65	1,58	3,32

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	0,78	12,08	5,75	12,10	15,11	18,43	1,58	3,33
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,71	9,12	5,84	8,82	6,82	6,36	1,57	3,31
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,06	3,58	1,99	2,17	3,56	7,16	0,42	0,88
IMA-B 5+ - BENCHMARK	0,73	15,74	8,42	17,22	19,37	15,53		
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	0,69	15,54	8,34	17,04	19,04	14,33	2,30	4,84
IPCA - BENCHMARK	0,12	2,99	0,27	2,45	3,99	14,46		
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,87	10,40	5,15	9,78	14,96	21,08	1,02	2,15
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,07	7,81	3,44	6,64	13,84	23,07		
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,05	7,68	3,40	6,53	13,60	22,57	0,16	0,33
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,06	7,62	3,38	6,49	13,50	22,42	0,16	0,34









BANCO BRADESCO S.A.	38.937.272,39
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	13.079.490,34
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	8.303.724,13
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	7.380.312,03
TESOURO NACIONAL	2.886.378,75
SANTANDER CACEIS BRASIL DISTRI...	855.934,10
FINAXIS CORRETORA DE TÍTULOS E...	56.706,55
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	11.389,54

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	61.669.995,93	1.575.791,05	436.668,72	63.188.014,19	378.895,93	378.895,93	0,60% ▲	0,60%	0,97%	0,97%	61,86%	3,96%
Fevereiro	63.188.014,19	2.497.350,81	4.413.384,10	60.872.828,48	-399.152,42	-20.256,49	-0,63% ▼	-0,03%	1,20%	2,18%	-1,38%	3,66%
Março	60.872.828,48	3.224.575,53	716.789,59	64.117.501,96	736.887,54	716.631,05	1,16% ▲	1,13%	1,17%	3,38%	33,43%	2,80%
Abril	64.117.501,96	0,00	90.800,00	64.992.779,29	966.077,33	1.682.708,38	1,51% ▲	2,65%	0,97%	4,38%	60,50%	2,90%
Mai	64.992.779,29	3.445.879,25	2.677.776,27	67.445.644,21	1.684.761,94	3.367.470,32	2,56% ▲	5,28%	0,67%	5,08%	103,94%	2,88%
Junho	67.445.644,21	11.194.225,64	11.138.048,73	69.785.067,34	2.283.246,22	5.650.716,54	3,38% ▲	8,84%	0,34%	5,43%	162,80%	3,39%
Julho	69.785.067,34	1.191.006,50	489.000,00	71.499.818,29	1.012.744,45	6.663.460,99	1,44% ▲	10,41%	0,54%	6,00%	173,50%	3,04%

Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	716.631,05	1,13%	3,38%
2º Trim	4.934.085,49	7,63%	1,99%
1º Sem	5.650.716,54	8,84%	5,43%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

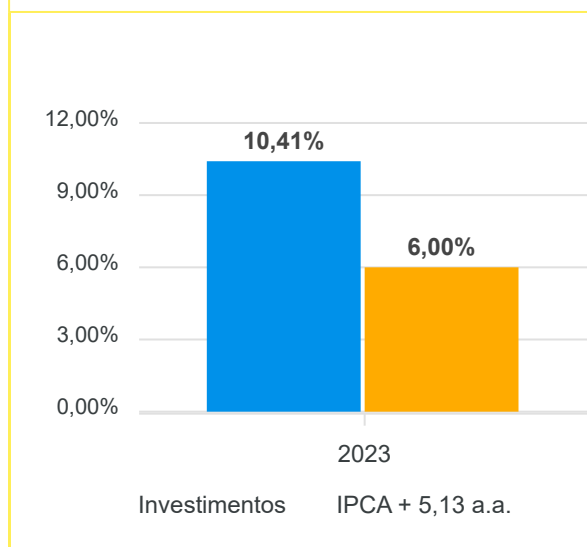


Gráfico Risco x Retorno

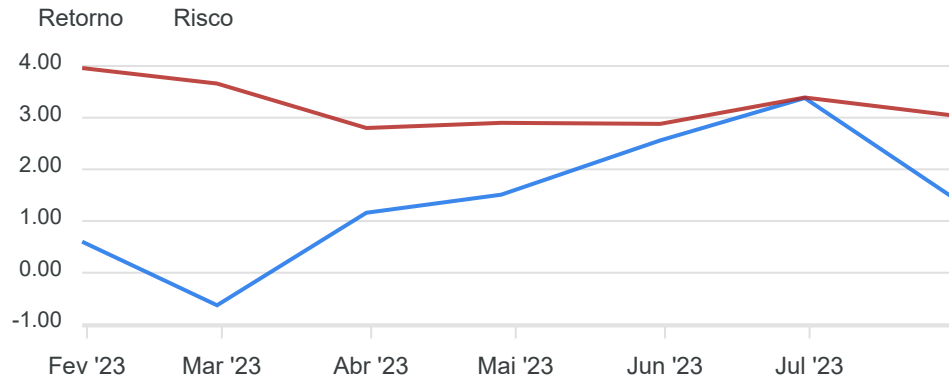
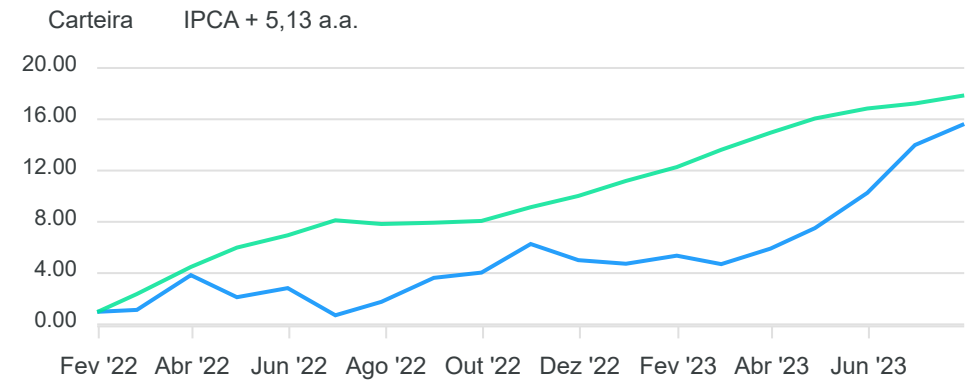
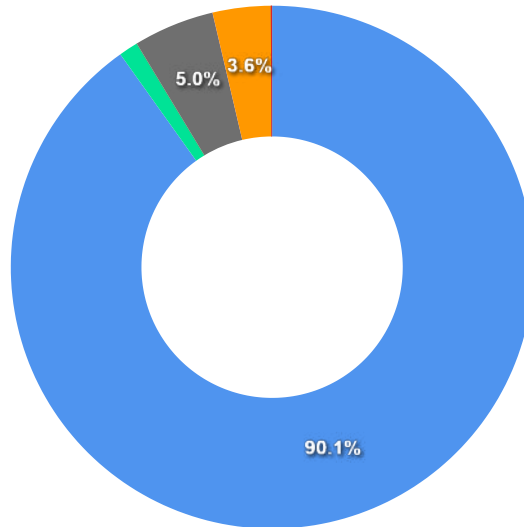


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 31/07/2023

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	64.458.812,11	90,15
Até D+180	855.934,10	1,20
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	3.577.161,51	5,00
Até D+1800	0,00	0,00
Até D+3600	2.562.593,58	3,58
Acima D+3600	0,00	0,00
Indeterminado	56.706,55	0,08



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
TÍTULOS PÚBLICOS	2.889.047,96	0,00	0,00	2.886.378,75	-2.669,21	-0,09% ▼	-
AZ QUEST YIELD FIC RENDA FIXA LP	1.601.476,90	0,00	0,00	1.619.360,93	17.884,03	1,12% ▲	0,24%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	760.348,70	0,00	0,00	767.521,09	7.172,39	0,94% ▲	0,66%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.012.533,36	450.000,00	0,00	2.480.753,66	18.220,30	0,74% ▲	1,58%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	696.708,44	0,00	451.000,00	252.447,12	6.738,68	0,97% ▲	0,16%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	511.259,19	0,00	38.000,00	478.503,68	5.244,49	1,03% ▲	0,01%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	7.843.544,03	0,00	0,00	7.911.499,28	67.955,25	0,87% ▲	1,02%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	10.254.683,20	741.006,50	0,00	11.076.471,57	80.781,87	0,73% ▲	2,30%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	19.392.422,96	0,00	0,00	19.544.436,76	152.013,80	0,78% ▲	1,58%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	400.675,42	0,00	0,00	404.864,78	4.189,36	1,05% ▲	0,16%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.021.426,71	0,00	0,00	2.042.799,68	21.372,97	1,06% ▲	0,42%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.202.003,56	0,00	0,00	1.210.576,64	8.573,08	0,71% ▲	1,57%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.031.233,91	0,00	0,00	1.039.499,25	8.265,34	0,80% ▲	1,55%
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	56.974,60	0,00	0,00	56.706,55	-268,05	-0,47% ▼	0,06%
	50.674.338,94	1.191.006,50	489.000,00	51.771.819,74	395.474,30	0,77%	1,42%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	497.251,75	0,00	0,00	520.658,71	23.406,96	4,71% ▲	9,32%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	1.693.234,46	0,00	0,00	1.762.996,75	69.762,29	4,12% ▲	8,72%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	2.625.163,77	0,00	0,00	2.715.623,93	90.460,16	3,45% ▲	7,97%
BRANCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	8.442.998,82	0,00	0,00	8.722.042,82	279.044,00	3,31% ▲	7,37%
CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES	819.508,18	0,00	0,00	855.934,10	36.425,92	4,44% ▲	7,52%
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	438.481,62	0,00	0,00	454.431,13	15.949,51	3,64% ▲	7,51%
-	14.516.638,60	0,00	0,00	15.031.687,44	515.048,84	3,55%	7,72%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.570.623,15	0,00	0,00	1.608.874,65	38.251,50	2,44% ▲	6,52%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3.023.466,65	0,00	0,00	3.087.436,46	63.969,81	2,12% ▲	5,49%
	4.594.089,80	0,00	0,00	4.696.311,11	102.221,31	2,23%	2,23%

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

