

2023

Relatório Mensal

Maio

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	2.882.403,34	4,27%	0,00		7º I a
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	752.675,16	1,12%	7.232.116.284,73	0,01%	7º I b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.677.266,98	2,49%	6.724.495.811,47	0,02%	7º I b
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	10.011.414,62	14,84%	435.684.441,46	2,30%	7º I b
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	5.356.343,42	7,94%	627.616.958,18	0,85%	7º I b
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.002.771,68	2,97%	3.601.308.774,10	0,06%	7º I b
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.176.305,31	1,74%	891.125.850,38	0,13%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.007.522,36	1,49%	3.621.007.048,62	0,03%	7º I b
AZ QUEST YIELD FIC RENDA FIXA LP	1.578.622,61	2,34%	23.281.046,63	6,78%	7º III a
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	870.772,63	1,29%	669.374.985,98	0,13%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	562.904,41	0,83%	15.420.425.695,62	0,00%	7º III a
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	7.689.110,58	11,40%	704.199.526,73	1,09%	7º III a
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	8.932.244,22	13,24%	114.778.715,33	7,78%	7º III a
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	5.020.532,78	7,44%	180.011.491,43	2,79%	7º III a
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	57.262,04	0,08%	31.875.398,91	0,18%	7º V a
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	452.352,72	0,67%	256.252.897,55	0,18%	8º I
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	1.553.965,32	2,30%	1.224.039.372,62	0,13%	8º I
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	2.411.118,75	3,57%	745.369.833,92	0,32%	8º I
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	7.770.060,80	11,52%	566.825.917,03	1,37%	8º I
CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES	756.642,46	1,12%	629.771.877,83	0,12%	8º I
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	408.728,59	0,61%	257.890.365,11	0,16%	8º I
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.505.243,41	2,23%	437.061.806,28	0,34%	9º III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3.009.380,02	4,46%	2.053.133.646,70	0,15%	9º III

Investimentos

\$ 67.445.644,21

Disponibilidades Financeiras

\$ 117.834,60

Total Carteira

\$ 67.563.478,81

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	4.119,894137	1.503.761,36
NTN-C - 01/01/2031 - PREVIDENCIÁRIO	01/04/2005	A mercado	165	8.355,405941	1.378.641,98

Investimentos

\$ 67.445.644,21

Disponibilidades Financeiras

\$ 117.834,60

Total Carteira

\$ 67.563.478,81

Governança (Pró Gestão)

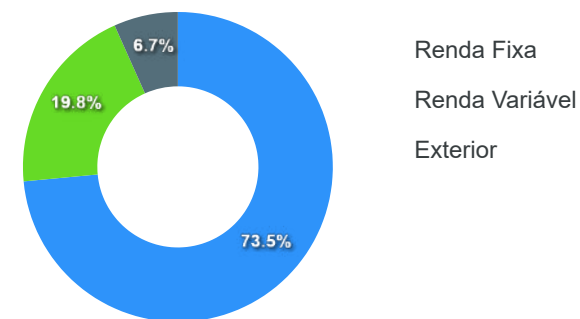


Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	4,27%	2.882.403,34 95,73%
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	32,60%	21.984.299,53 67,40%
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	36,55%	24.654.187,23 23,45%
7º V a - FIDC Cota Sênior	5,00%	0,08%	57.262,04 4,92%
8º I - Fundos de Ações	30,00%	19,80%	13.352.868,64 10,20%
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	6,69%	4.514.623,43 3,31%

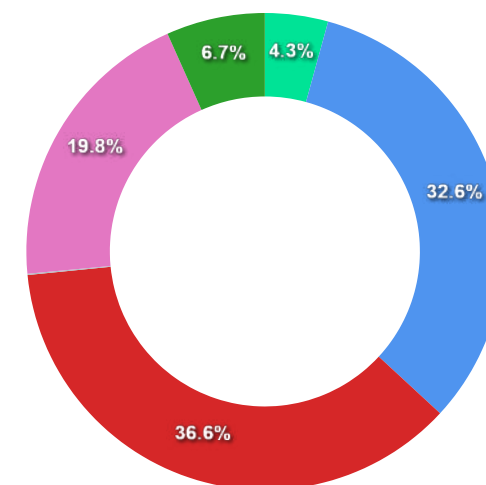
Governança (Pró Gestão)

Não possui

Segmentos



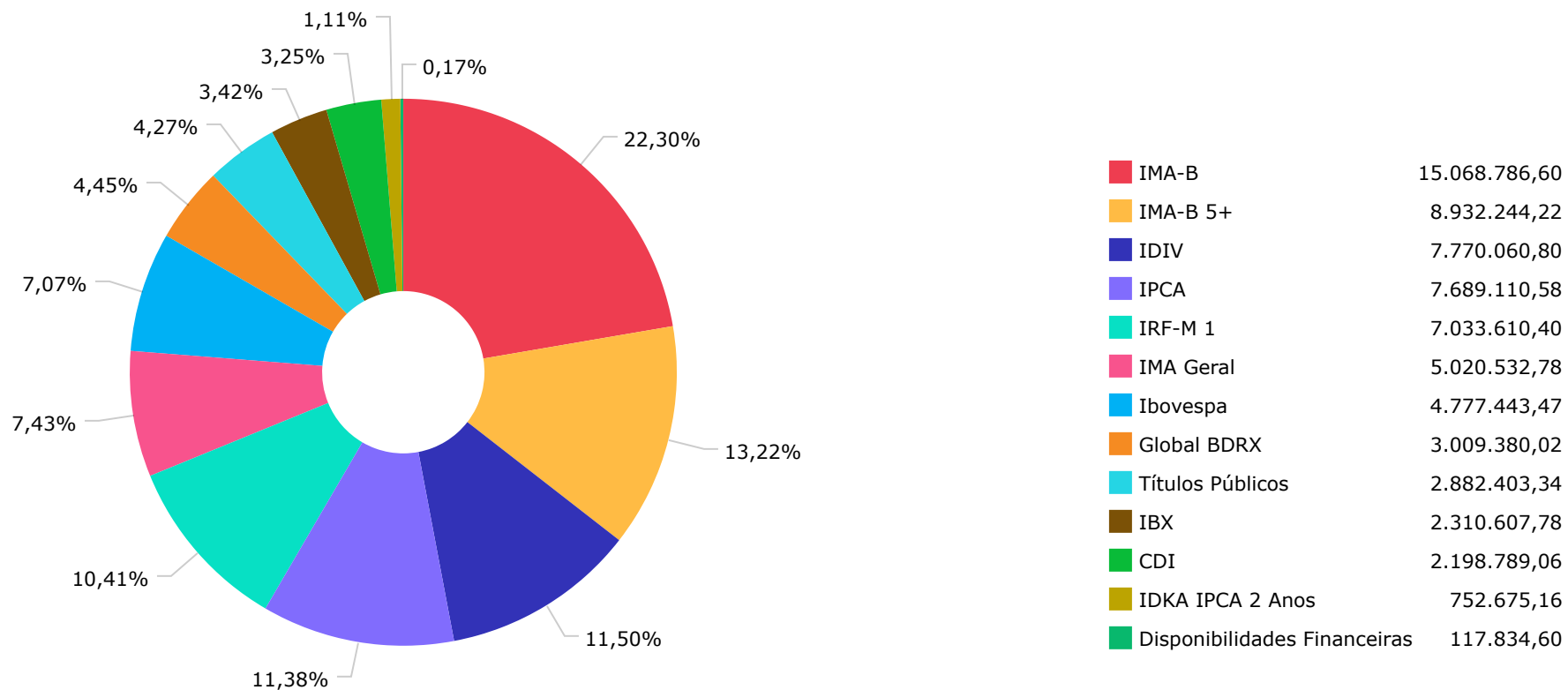
Artigos

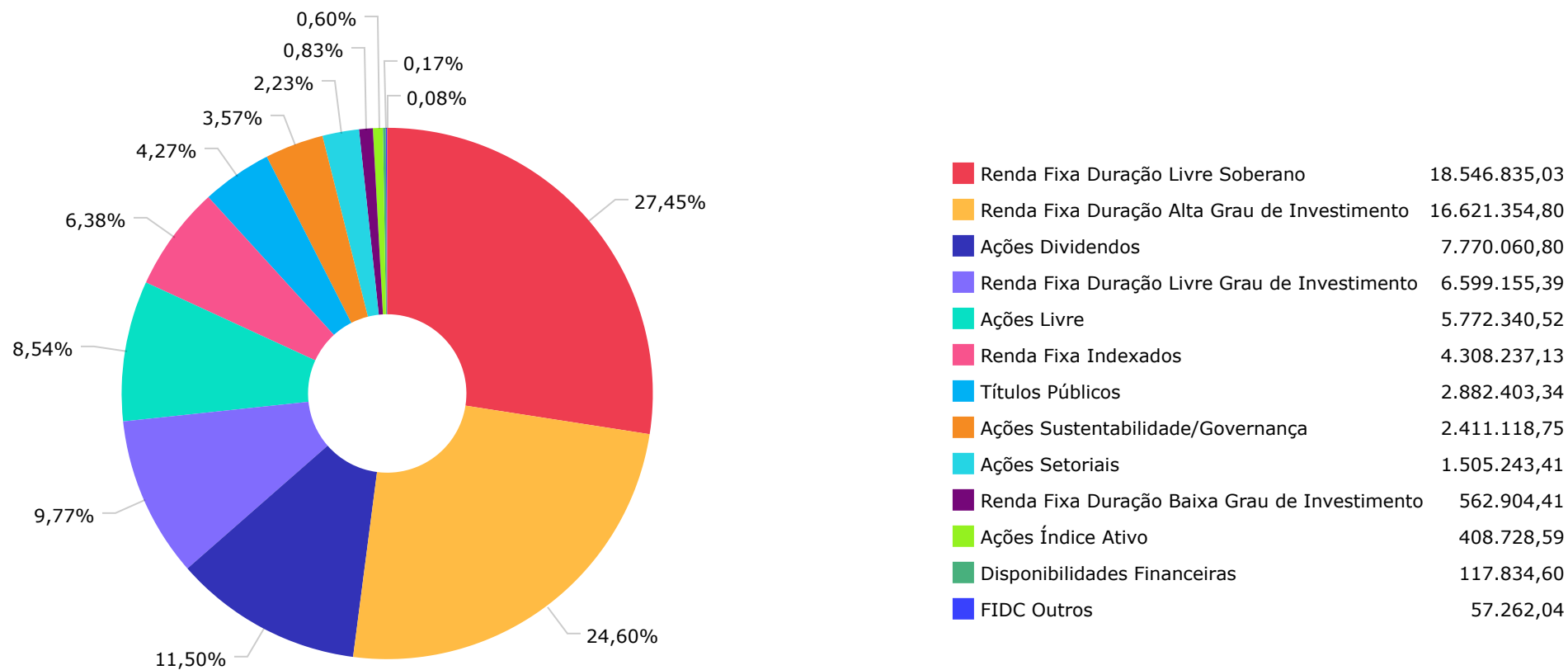


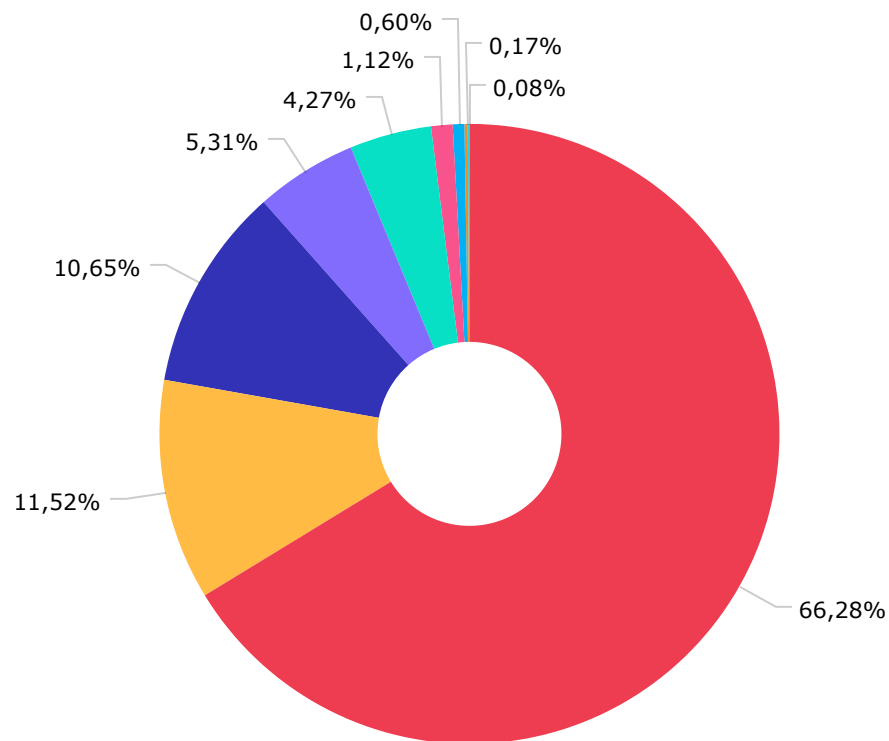
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	4,27%	0,00%	7,00%	100,00%	64.563.240,87	8° I - Fundos de Ações	19,80%	0,00%	25,00%	30,00%	6.880.824,62
7° I b - FI 100% Títulos TN	32,60%	0,00%	20,00%	100,00%	45.461.344,68	8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	20.233.693,26
7° I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	67.445.644,21	9° I - Renda Fixa - Dívida Ext...	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	6.744.564,42
7° II - Operações Compromissad...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.372.282,21	9° II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	6.744.564,42
7° III a - FI Referenciados RF	36,55%	0,00%	34,00%	60,00%	15.813.199,30	9° III - Ações - BDR Nível I	6,69%	0,00%	8,00%	10,00%	2.229.940,99
7° III b - FI de Índices Refer...	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	40.467.386,53	10° I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	6.744.564,42
7° IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	13.489.128,84	10° II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.372.282,21
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,08%	0,00%	1,00%	5,00%	3.315.020,17	10° III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.372.282,21
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	3.372.282,21	11° - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	3.372.282,21
7° V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	3.372.282,21	12° - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.372.282,21

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	1,12	5,37	3,25	6,55	13,48	22,43		
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,15	5,29	3,23	6,47	13,47	22,81	0,02	0,05
AZ QUEST YIELD FIC RENDA FIXA LP	2,01	6,52	4,58	7,13	12,08	16,47	0,68	1,44
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	-6,65	-7,53	-7,42	3,83	0,74	-59,31		
GLOBAL BDRX - BENCHMARK	5,90	14,58	8,54	9,75	14,79	-0,17		
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	5,80	14,00	8,47	8,53	13,81	-3,05	8,28	17,44
IBOVESPA - BENCHMARK	3,74	-1,28	3,24	-3,69	-2,71	-14,17		
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	12,56	23,10	16,58	14,04	15,67	-24,92	11,34	23,88
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	4,45	-2,33	2,05	-6,11	-4,58	-22,00	8,18	17,23
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	4,08	-2,17	2,33	-4,74	-5,16	-18,12	8,38	17,64
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	2,05	-3,77	0,03	-7,43	-9,03	-25,30	5,47	11,53
IBX - BENCHMARK	3,59	-2,09	2,36	-4,66	-4,47	-16,34		
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	4,56	0,58	3,54	-1,23	-7,32	-25,59	5,71	12,02
CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES	5,43	-2,42	0,21	-4,72	-8,57	-11,83	9,74	20,51
IDIV - BENCHMARK	0,84	0,48	2,64	-1,14	-0,85	1,55		
BRADERCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	2,93	-1,70	2,14	-3,81	-1,91	-6,21	7,03	14,80
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK	0,29	5,76	2,60	7,07	8,74	18,79		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,39	5,49	2,47	6,77	8,61	18,88	0,68	1,43
IMA GERAL - BENCHMARK	1,77	6,78	4,95	7,60	12,55	18,47		
BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	1,75	6,58	4,85	7,39	12,03	17,05	0,66	1,39

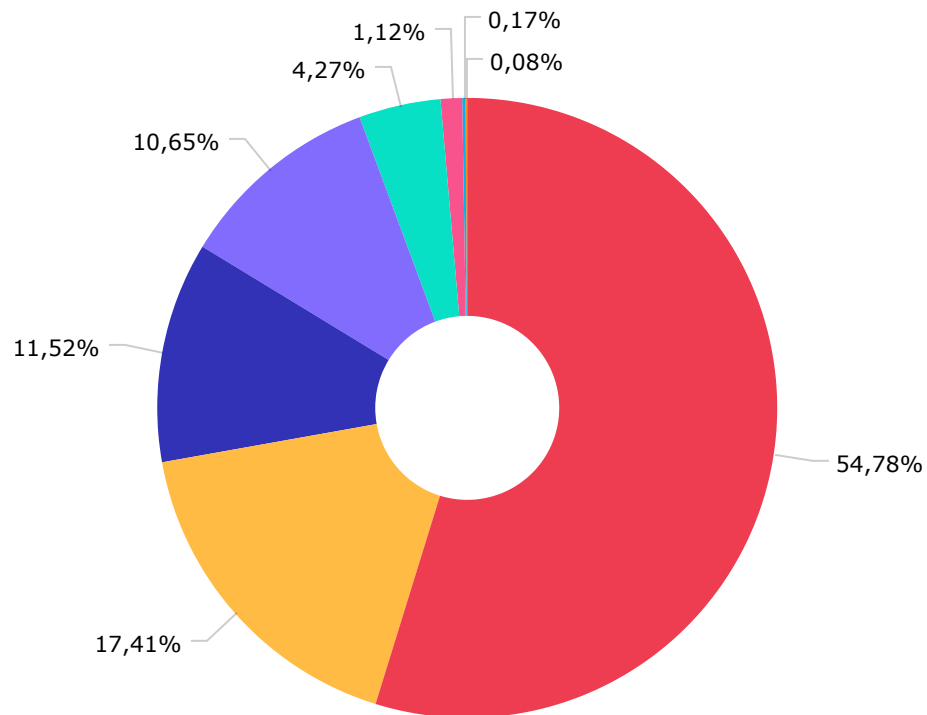
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IMA-B - BENCHMARK	2,53	8,76	7,39	8,55	10,47	15,54		
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,53	8,69	7,37	8,43	10,29	15,07	1,45	3,06
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,64	8,72	7,43	8,46	10,14	15,01	1,54	3,24
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	2,50	8,63	7,31	8,39	10,13	14,77	1,50	3,16
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,84	6,04	7,68	5,95	2,61	3,48	1,79	3,76
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-0,01	1,56	1,78	2,89	1,43	4,52	0,51	1,07
IMA-B 5+ - BENCHMARK	4,13	11,16	11,29	9,84	11,30	11,03		
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	4,11	11,03	11,20	9,69	11,00	9,79	2,42	5,10
IPCA - BENCHMARK	0,23	2,95	1,56	3,59	3,94	16,13		
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	2,19	7,30	5,73	8,08	12,48	17,83	0,92	1,93
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,14	5,42	3,26	6,67	13,53	20,82		
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,15	5,34	3,20	6,55	13,31	20,37	0,09	0,19
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,12	5,27	3,18	6,49	13,21	20,16	0,09	0,19







BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEME...	44.779.706,42
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	7.779.981,34
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	7.195.979,37
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	3.584.940,65
TESOURO NACIONAL	2.882.403,34
CLARITAS ADMINISTRAÇÃO DE RECU...	756.642,46
PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE...	408.728,59
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	117.834,60
PETRA CAPITAL GESTÃO DE INVEST...	57.262,04



BANCO BRADESCO S.A.	37.009.645,62
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	11.763.730,04
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	7.779.981,34
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	7.195.979,37
TESOURO NACIONAL	2.882.403,34
SANTANDER CACEIS BRASIL DISTRI...	756.642,46
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	117.834,60
FINAXIS CORRETORA DE TÍTULOS E...	57.262,04

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%

Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	716.631,05	1,13%	3,38%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

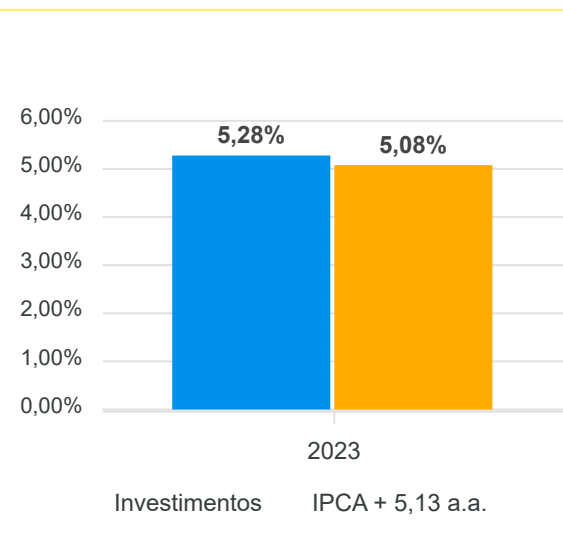


Gráfico Risco x Retorno

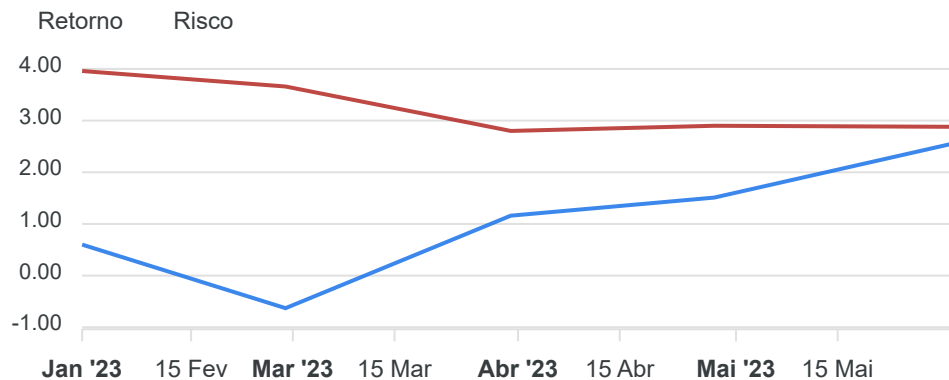
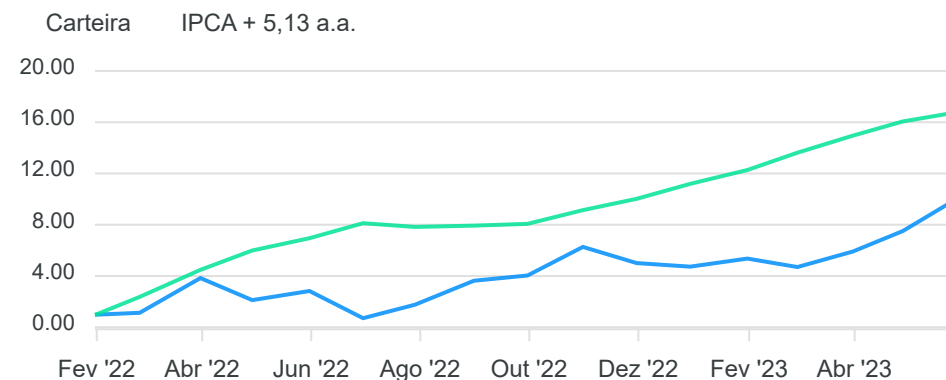
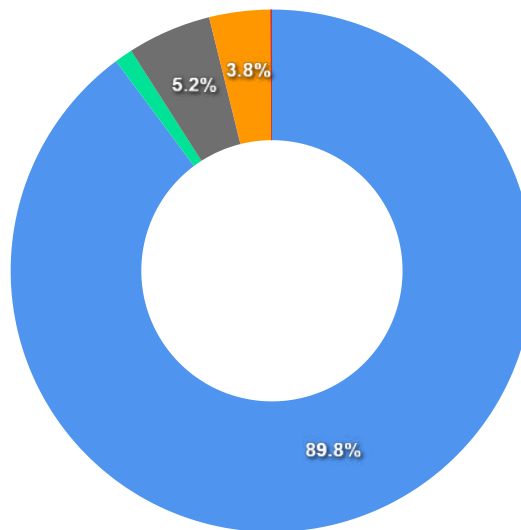


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 31/05/2023

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	60.688.093,98	89,98
Até D+180	756.642,46	1,12
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	3.506.533,04	5,20
Até D+1800	0,00	0,00
Até D+3600	2.554.947,29	3,79
Acima D+3600	0,00	0,00
Indeterminado	57.262,04	0,08



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
TÍTULOS PÚBLICOS	2.947.471,86	0,00	0,00	2.882.403,34	-65.068,52	-2,21% ▼	-
AZ QUEST YIELD FIC RENDA FIXA LP	1.547.564,91	0,00	0,00	1.578.622,61	31.057,70	2,01% ▲	0,68%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	749.760,05	0,00	0,00	752.675,16	2.915,11	0,39% ▲	0,68%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	432.741,15	422.941,51	0,00	870.772,63	15.089,97	1,76% ▲	1,54%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.964.416,80	11.030,73	320.000,00	1.677.266,98	21.819,45	1,10% ▲	0,09%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	593.733,30	0,00	37.500,00	562.904,41	6.671,11	1,12% ▲	0,02%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	7.524.248,54	0,00	0,00	7.689.110,58	164.862,04	2,19% ▲	0,92%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	8.208.126,10	381.907,01	0,00	8.932.244,22	342.211,11	3,98% ▲	2,42%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	9.767.015,00	0,00	0,00	10.011.414,62	244.399,62	2,50% ▲	1,50%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	4.934.327,50	0,00	0,00	5.020.532,78	86.205,28	1,75% ▲	0,66%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	5.295.493,46	0,00	0,00	5.356.343,42	60.849,96	1,15% ▲	0,09%
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.010.222,55	0,00	2.022.978,01	0,00	12.755,46	0,63% ▲	-
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.002.958,14	0,00	0,00	2.002.771,68	-186,46	-0,01% ▼	0,51%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.143.782,12	0,00	0,00	1.176.305,31	32.523,19	2,84% ▲	1,79%
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	61.339,64	0,00	0,00	57.262,04	-4.077,60	-6,65% ▼	-
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,00	1.000.000,00	0,00	1.007.522,36	7.522,36	0,75% ▲	1,45%
	49.183.201,12	1.815.879,25	2.380.478,01	49.578.152,14	959.549,78	1,95%	1,11%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	443.264,44	0,00	0,00	452.352,72	9.088,28	2,05% ▲	5,47%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	1.197.069,04	300.000,00	0,00	1.553.965,32	56.896,28	3,80% ▲	5,71%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	1.927.607,74	400.000,00	0,00	2.411.118,75	83.511,01	3,59% ▲	8,38%
BRDESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	7.258.812,96	300.000,00	0,00	7.770.060,80	211.247,84	2,79% ▲	7,03%
CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES	433.788,88	300.000,00	0,00	756.642,46	22.853,58	3,11% ▲	9,74%
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	391.316,41	0,00	0,00	408.728,59	17.412,18	4,45% ▲	8,18%
TARPON GT INSTITUCIONAL I FIC AÇÕES	297.362,57	0,00	297.298,26	0,00	-64,31	-0,02% ▼	6,83%
-	11.949.222,04	1.300.000,00	297.298,26	13.352.868,64	400.944,86	3,10%	7,26%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.016.084,16	330.000,00	0,00	1.505.243,41	159.159,25	11,82% ▲	11,34%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.844.271,97	0,00	0,00	3.009.380,02	165.108,05	5,80% ▲	8,28%
	3.860.356,13	330.000,00	0,00	4.514.623,43	324.267,30	7,74%	3,78%

Cenário Econômico

Seguindo o melhor momento do mercado, o mês de maio, foi de mais um mês com retornos positivos para as carteiras de investimentos dos RPPS. Mais uma vez, seguindo o fechamento da curva de juros, os fundos atrelados a índices de inflação e os demais ativos de renda fixa fecharam no positivo. A renda variável, em mais um mês fechou no positivo, reduzindo o acumulado negativo no ano. E depois de um mês negativo, os fundos ligados ativos no exterior também fecharam no positivo. Com isso, o mês de maio foi de bom resultado para as carteiras, principalmente para aqueles que possuem uma boa diversificação.

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

Os ativos de renda fixa, seguem apresentando bons resultados, e por mais um mês, o fechamento da curva de juros tem beneficiado os ativos atrelados a inflação. Destacamos os fundos de investimentos atrelados ao CDI, que apresentaram bons retornos, dados os níveis inflacionários atuais, assim como os fundos IMA que por terem carteiras formadas por maior número de vértices, tem maior chance de capturar bons retornos ao longo de toda a curva de juros. Os segmentos de renda variável, investimentos no exterior e investimentos estruturados se mantem atrativos devido a redução da volatilidade geral observada nos mercados.

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 junho de 2023.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

