

2024

Relatório Mensal

Fevereiro

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	2.919.659,81	3,73%	0,00		7º I a
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.211.679,54	2,82%	5.893.692.124,08	0,04%	7º I b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	599.881,56	0,77%	8.089.813.404,09	0,01%	7º I b
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	20.286.590,07	25,90%	597.977.709,89	3,39%	7º I b
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.136.751,36	1,45%	797.998.578,98	0,14%	7º I b
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.053.556,65	2,62%	3.849.726.917,00	0,05%	7º I b
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.182.675,50	1,51%	997.345.488,00	0,12%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.251.013,77	1,60%	5.024.622.442,53	0,02%	7º I b
AZ QUEST YIELD FIC RENDA FIXA LP	1.726.105,22	2,20%	83.463.767,08	2,07%	7º III a
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.696.933,50	2,17%	933.394.459,93	0,18%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	750.124,75	0,96%	17.003.081.830,78	0,00%	7º III a
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	9.767.025,60	12,47%	751.679.267,84	1,30%	7º III a
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	11.282.363,41	14,41%	160.265.560,17	7,04%	7º III a
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	52.520,57	0,07%	29.236.022,33	0,18%	7º V a
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	548.636,77	0,70%	224.683.266,17	0,24%	8º I
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	1.754.795,33	2,24%	1.236.832.439,07	0,14%	8º I
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	2.853.405,86	3,64%	755.342.037,32	0,38%	8º I
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	9.201.224,85	11,75%	552.021.022,12	1,67%	8º I
CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES	886.482,59	1,13%	835.762.190,44	0,11%	8º I
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	481.421,39	0,61%	209.102.801,46	0,23%	8º I
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.013.489,74	2,57%	528.506.099,23	0,38%	9º III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3.664.395,91	4,68%	2.238.336.630,68	0,16%	9º III

Investimentos

\$ 78.320.733,75

Disponibilidades Financeiras

\$ 10.084,05

Total Carteira

\$ 78.330.817,80

Governança (Pró Gestão)



Título	Data Compra	Marcacao	Qtde	PU	Valor \$
NTN-B - 15/08/2024 - PREVIDENCIÁRIO	31/03/2005	A mercado	365	4.213,551623	1.537.946,34
NTN-C - 01/01/2031 - PREVIDENCIÁRIO	01/04/2005	A mercado	165	8.374,021020	1.381.713,47

Investimentos

\$ 78.320.733,75

Disponibilidades Financeiras

\$ 10.084,05

Total Carteira

\$ 78.330.817,80

Governança (Pró Gestão)

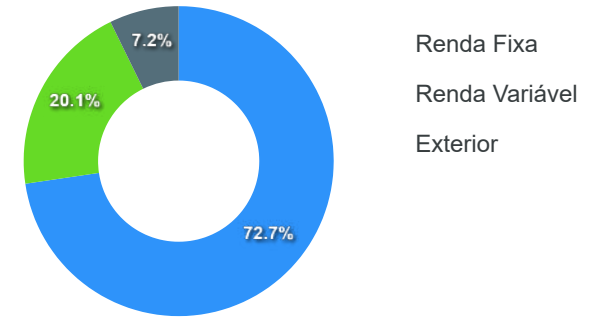


Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	3,73%	2.919.659,81 96,27% 75.401.073,94
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	36,67%	28.722.148,45 63,33% 49.598.585,30
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	32,20%	25.222.552,48 27,80% 21.769.887,77
7º V a - FIDC Cota Sênior	5,00%	0,07%	52.520,57 4,93% 3.863.516,12
8º I - Fundos de Ações	30,00%	20,08%	15.725.966,79 9,92% 7.770.253,33
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	7,25%	5.677.885,65 2,75% 2.154.187,73

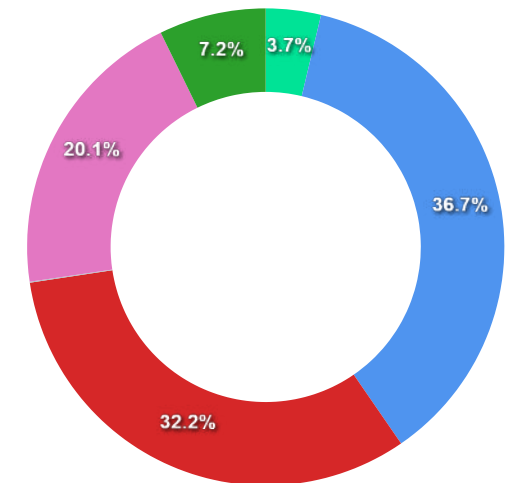
Governança (Pró Gestão)

🔗 Não possui

Segmentos



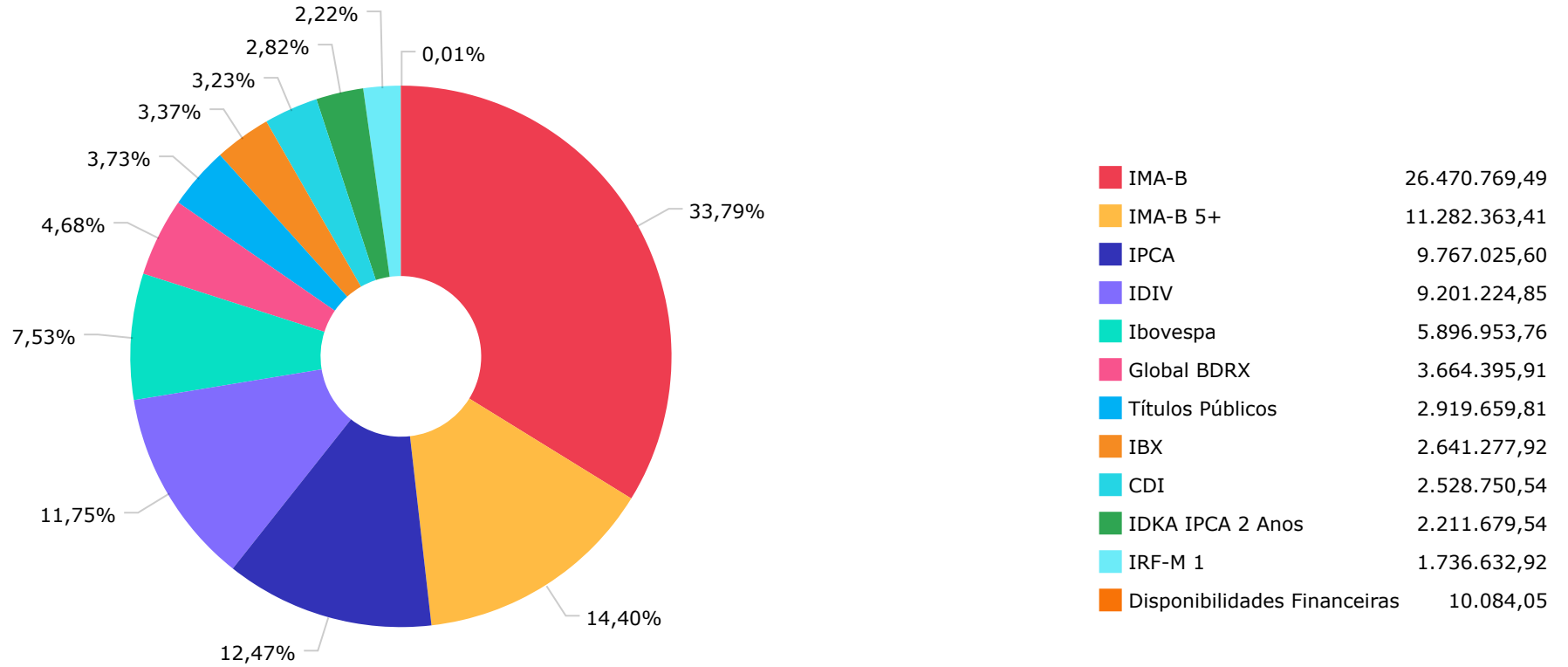
Artigos

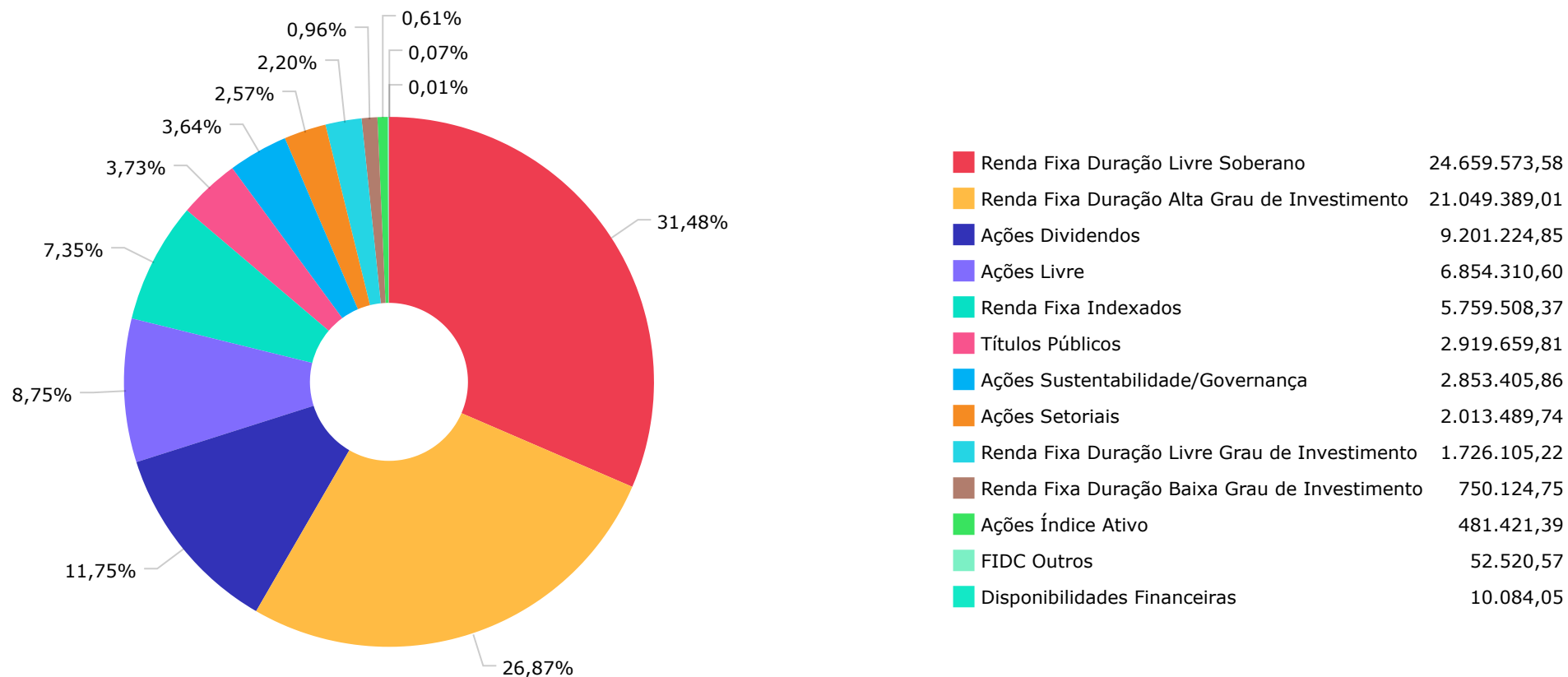


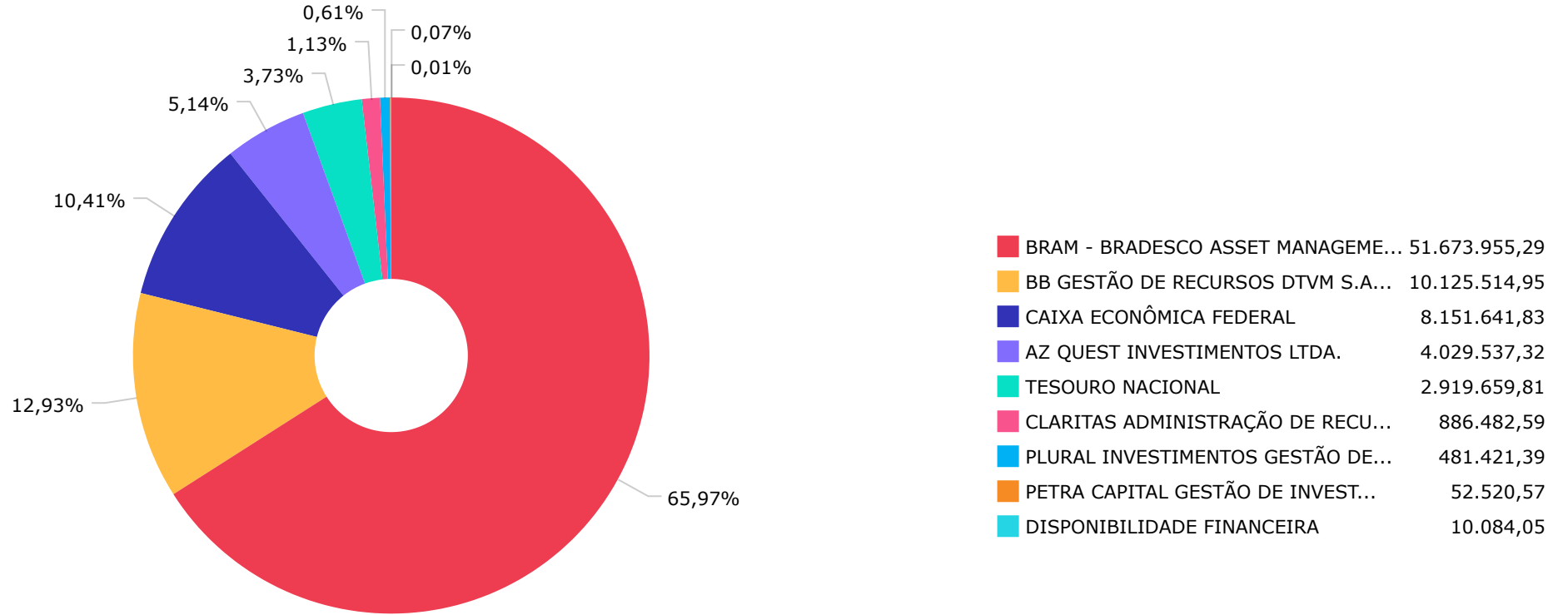
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	3,73%	0,00%	5,00%	100,00%	75.401.073,94	8° I - Fundos de Ações	20,08%	0,00%	22,00%	30,00%	7.770.253,34
7° I b - FI 100% Títulos TN	36,67%	0,00%	30,00%	100,00%	49.598.585,30	8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	1,00%	30,00%	23.496.220,13
7° III a - FI Referenciados RF	32,20%	0,00%	34,00%	60,00%	21.769.887,77	9° III - Ações - BDR Nível I	7,25%	0,00%	2,00%	10,00%	2.154.187,73
7° IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	15.664.146,75	10° I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	7.832.073,38
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,07%	0,00%	1,00%	5,00%	3.863.516,12	11° - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	3.916.036,69
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	3.916.036,69						
7° V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	3.916.036,69						

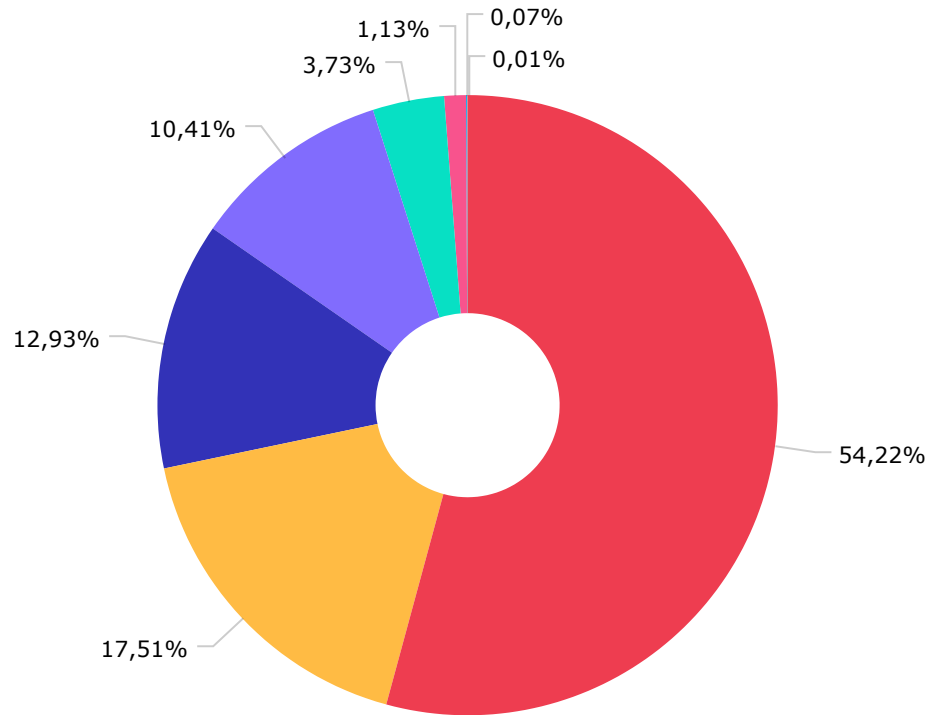
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	0,80	1,78	2,69	5,69	12,74	27,40		
AZ QUEST YIELD FIC RENDA FIXA LP	0,65	1,42	2,65	5,27	14,35	24,62	0,53	1,11
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,80	1,78	2,70	5,67	12,75	27,44	0,01	0,02
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	-0,18	-0,93	-1,41	-6,97	-15,09	-61,85	0,63	1,32
GLOBAL BDRX - BENCHMARK	6,30	11,38	14,54	15,88	33,29	20,49		
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	6,27	11,12	13,99	15,34	32,07	18,33	8,72	18,36
IBOVESPA - BENCHMARK	0,99	-3,85	1,33	11,47	22,96	14,03		
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	8,64	12,77	16,92	22,59	55,95	34,34	9,07	19,11
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	1,86	0,11	5,57	12,27	21,32	9,02	6,61	13,91
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	0,89	-3,71	1,61	10,84	21,10	10,25	6,88	14,48
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	1,31	-2,31	2,88	9,42	20,20	7,38	6,23	13,13
IBX - BENCHMARK	0,96	-3,59	1,70	11,76	22,23	12,17		
CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES	1,52	-1,73	3,53	8,07	17,40	13,64	6,68	14,07
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	1,63	-1,49	3,67	6,16	16,93	2,55	6,31	13,29
IDIV - BENCHMARK	0,91	-2,64	4,09	13,07	26,16	32,52		
BRAPRESID DIVIDENDOS FI AÇÕES	1,90	-2,74	2,62	11,15	20,96	17,73	6,84	14,41
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK	0,42	1,23	2,70	4,46	10,12	22,51		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,44	1,16	2,59	4,30	9,78	22,13	0,48	1,01
IMA-B - BENCHMARK	0,55	0,10	2,85	3,87	14,70	23,81		
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,54	0,07	2,80	3,78	14,54	23,41	0,79	1,66
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,52	0,02	2,77	3,70	14,42	23,07	0,79	1,67

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	0,52	0,04	2,77	3,70	14,35	23,01	0,79	1,67
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-2,08	-2,42	-0,16	0,45	8,27	9,00	4,84	10,18
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-2,06	-0,98	-0,07	2,27	4,36	9,06	4,79	10,08
IMA-B 5+ - BENCHMARK	0,51	-0,96	2,94	3,37	18,26	24,00		
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	0,48	-1,02	2,85	3,19	17,87	23,13	1,26	2,65
IPCA - BENCHMARK	0,83	1,25	1,82	2,62	4,50	10,34		
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,57	1,03	2,60	4,86	14,72	25,46	0,47	0,99
IRF-M 1 - BENCHMARK	0,76	1,61	2,53	5,52	12,71	27,14		
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,75	1,62	2,53	5,44	12,50	26,62	0,09	0,19
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,74	1,61	2,51	5,40	12,42	26,44	0,09	0,19









■ BANCO BRADESCO S.A.	42.472.730,44
■ BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	13.712.183,56
■ BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	10.125.514,95
■ CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	8.151.641,83
■ TESOURO NACIONAL	2.919.659,81
■ S3 CACEIS BRASIL DISTRIBUIDORA...	886.482,59
■ FINAXIS CORRETORA DE TÍTULOS E...	52.520,57
■ DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	10.084,05

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	76.695.349,21	1.615.282,05	415.000,00	77.235.996,15	-659.635,11	-659.635,11	-0,85% ▼	-0,85%	0,83%	0,83%	-102,41%	2,40%
Fevereiro	77.235.996,15	669.904,56	474.771,59	78.320.733,75	889.604,63	229.969,52	1,15% ▲	0,29%	1,19%	2,03%	14,29%	2,70%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

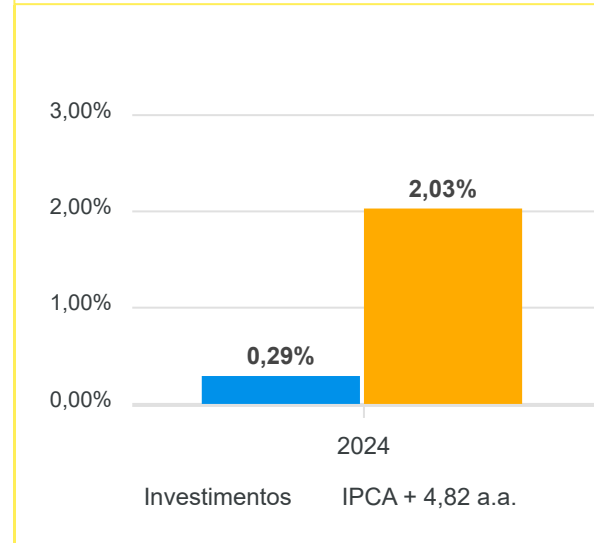
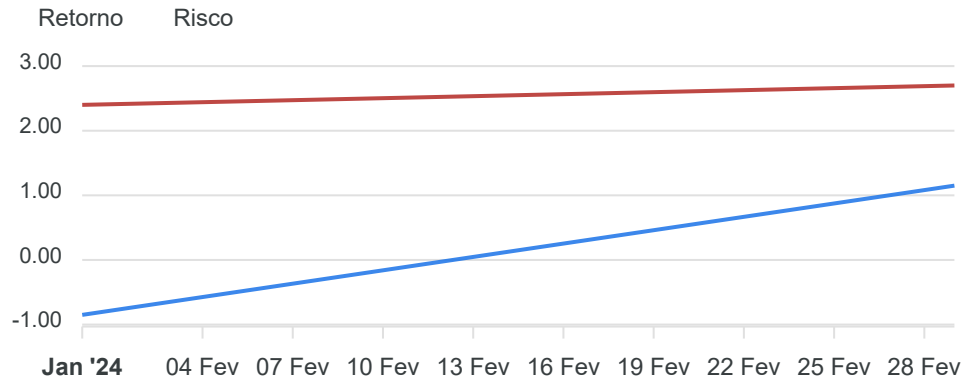
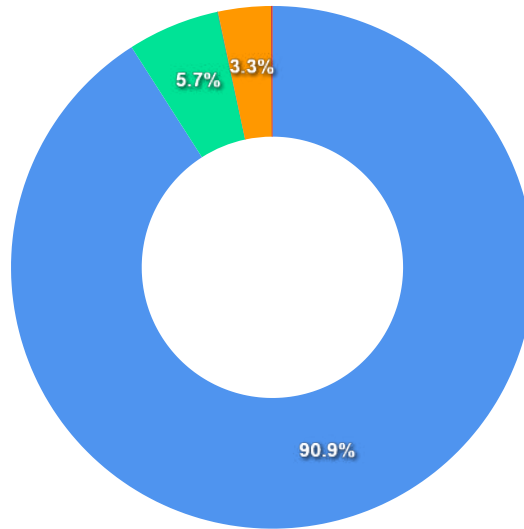


Gráfico Risco x Retorno



Liquidez - 29/02/2024

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	71.235.922,68	90,95
Até D+180	4.477.985,58	5,72
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	0,00	0,00
Até D+1800	0,00	0,00
Até D+3600	2.564.388,97	3,27
Acima D+3600	0,00	0,00
Indeterminado	52.520,57	0,07



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
TÍTULOS PÚBLICOS	2.953.374,00	0,00	0,00	2.919.659,81	-33.714,19	-1,14% ▼	-
AZ QUEST YIELD FIC RENDA FIXA LP	1.714.904,65	0,00	0,00	1.726.105,22	11.200,57	0,65% ▲	0,53%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.201.884,55	0,00	0,00	2.211.679,54	9.794,99	0,44% ▲	0,48%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.688.182,24	0,00	0,00	1.696.933,50	8.751,26	0,52% ▲	0,79%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	426.066,70	533.676,91	364.000,00	599.881,56	4.137,95	0,43% ▲	0,09%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	764.073,18	0,00	20.000,00	750.124,75	6.051,57	0,79% ▲	0,01%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	9.665.985,37	45.455,86	0,00	9.767.025,60	55.584,37	0,57% ▲	0,47%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	11.228.367,78	0,00	0,00	11.282.363,41	53.995,63	0,48% ▲	1,26%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	20.180.815,72	0,00	0,00	20.286.590,07	105.774,35	0,52% ▲	0,79%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.128.326,43	0,00	0,00	1.136.751,36	8.424,93	0,75% ▲	0,09%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.096.849,27	0,00	58.538,71	2.053.556,65	15.246,09	0,73% ▲	4,79%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.207.738,83	0,00	32.232,88	1.182.675,50	7.169,55	0,59% ▲	4,84%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.154.069,49	90.771,79	0,00	1.251.013,77	6.172,49	0,50% ▲	0,79%
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	52.617,29	0,00	0,00	52.520,57	-96,72	-0,18% ▼	0,63%
	56.463.255,50	669.904,56	474.771,59	56.916.881,31	258.492,84	0,46%	0,96%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	538.639,11	0,00	0,00	548.636,77	9.997,66	1,86% ▲	6,61%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	1.726.607,04	0,00	0,00	1.754.795,33	28.188,29	1,63% ▲	6,31%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	2.828.108,06	0,00	0,00	2.853.405,86	25.297,80	0,89% ▲	6,88%
BRABESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	9.029.511,71	0,00	0,00	9.201.224,85	171.713,14	1,90% ▲	6,84%
CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES	873.193,55	0,00	0,00	886.482,59	13.289,04	1,52% ▲	6,68%
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	475.181,07	0,00	0,00	481.421,39	6.240,32	1,31% ▲	6,23%
-	15.471.240,54	0,00	0,00	15.725.966,79	254.726,25	1,65%	6,75%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.853.296,19	0,00	0,00	2.013.489,74	160.193,55	8,64% ▲	9,07%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3.448.203,92	0,00	0,00	3.664.395,91	216.191,99	6,27% ▲	8,72%
	5.301.500,11	0,00	0,00	5.677.885,65	376.385,54	7,10%	3,22%

Cenário Econômico

A Taxa SELIC iniciou 2024 no patamar de 11,75% aa, no momento está em 11,25% aa, e pelo Boletim FOCUS, deve terminar o ano no patamar de 9% aa. Assim, ao longo de 2024 sua taxa média deve acumular algo, em torno de 10,20% aa. Esse percentual é superior à meta atuarial dos RPPS que estimamos que serão próximo de 9,5% em 2024. A curva de juros apresentou estabilidade em relação ao fechamento do mês anterior e entendemos que os níveis atuais são bastantes interessantes considerando a marcação dos títulos públicos federais na curva. Destacamos que os níveis atuais superam a grande maioria das metas atuariais dos RPPS, contribuindo para a redução da volatilidade da carteira e necessidade de correr risco adicionais em outros ativos para atingimento da meta.

Já o segmento de renda variável, o resultado do mês de fevereiro, apesar da melhora em relação ao mês anterior não foi suficiente para trazer o resultado para o campo positivo, mas seguimos com o entendimento que o cenário de redução da taxa SELIC, beneficia diretamente o segmento de renda variável, principalmente com a migração de recursos da renda fixa e o momento ainda é extremamente interessante para a construção de posição.

Por fim, o segmento exterior, apesar da cautela expressada pelos bancos centrais sobre o início do processo de corte juros, nos indicando, até esse momento, que não deve acontecer no 1º semestre, seria interessante e adotar muita, mas muita cautela ao iniciar, ou elevar, os percentuais de alocações em fundos com exposição (risco) aos mercados externos, notadamente aos mercados acionários dos Estados Unidos, Europa e China nos Fundos enquadrados no artigo 9º da Resolução 4.963/21.

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, 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 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 investimento presentes na carteira são instituições regulares junto aos órgãos de controle e fiscalização, estão presentes na lista exaustiva da SPREV, assim como apresentam histórico de regularidade no ambiente de gestão e administração de investimentos.

Retorno da Carteira de Investimentos

O mês de fevereiro foi de modesta recuperação na maioria das carteiras, após um primeiro mês do ano um pouco ruim, principalmente para aqueles que possuem uma carteira bastante diversificada. A grande maioria dos ativos atrelados à renda fixa, tiveram desempenho positivo, mas principalmente os fundos ligados a inflação, fecharam abaixo da meta no período. Por outro lado, na renda variável, depois de um mês de forte baixa, os ativos tiveram leve recuperação, mas ainda distante de apagar o resultado de janeiro. Para concluir, os ativos ligados aos investimentos no exterior, tiveram um bom desempenho e fecharam em boa alta, tanto pelo bom desempenho das bolsas americanas, e também pela valorização da moeda norte americana 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, 13 de março de 2024.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

