

2023

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	2.922.207,69	4,80%	0,00		7º I a
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	734.560,26	1,21%	6.918.204.948,36	0,01%	7º I b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.493.360,55	4,10%	6.481.837.661,08	0,04%	7º I b
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	9.329.213,21	15,33%	445.810.378,85	2,09%	7º I b
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.557.751,04	4,20%	586.814.847,06	0,44%	7º I b
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.968.126,20	3,23%	4.168.829.526,14	0,05%	7º I b
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.967.677,79	3,23%	3.416.468.689,80	0,06%	7º I b
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.092.359,04	1,79%	778.501.825,72	0,14%	7º I b
AZ QUEST YIELD FIC RENDA FIXA LP	1.509.442,45	2,48%	22.825.084,45	6,61%	7º III a
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	413.449,51	0,68%	595.660.758,13	0,07%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	232.512,79	0,38%	13.891.144.708,98	0,00%	7º III a
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	7.272.133,46	11,95%	684.684.535,39	1,06%	7º III a
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	7.684.627,84	12,62%	114.378.486,51	6,72%	7º III a
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	4.788.133,98	7,87%	178.518.880,22	2,68%	7º III a
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	61.852,94	0,10%	34.430.964,74	0,18%	7º V a
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	452.228,03	0,74%	265.919.817,25	0,17%	8º I
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	1.208.850,07	1,99%	1.306.865.269,78	0,09%	8º I
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	1.960.588,00	3,22%	783.163.513,62	0,25%	8º I
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	7.314.810,90	12,02%	580.501.468,13	1,26%	8º I
CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES	456.408,28	0,75%	584.125.925,17	0,08%	8º I
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	400.527,23	0,66%	257.809.919,16	0,16%	8º I
TARPON GT INSTITUCIONAL I FIC AÇÕES	296.451,54	0,49%	1.192.841.199,02	0,02%	8º I
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	981.043,51	1,61%	397.647.727,26	0,25%	9º III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.774.512,17	4,56%	1.983.611.681,32	0,14%	9º III

Investimentos

\$ 60.872.828,48

Disponibilidades Financeiras

\$ 149.820,65

Total Carteira

\$ 61.022.649,13

Governança (Pró Gestão)

 Não possui

Título	Data Compra	Marcacao	Qtde	PU	Valor \$
NTN-B - 15/08/2024 - PREVIDENCIÁRIO	31/03/2005	A mercado	365	4.045,551104	1.476.626,15
NTN-C - 01/01/2031 - PREVIDENCIÁRIO	01/04/2005	A mercado	165	8.761,100249	1.445.581,54

Investimentos

\$ 60.872.828,48


Disponibilidades Financeiras

\$ 149.820,65

Total Carteira

\$ 61.022.649,13

Governança (Pró Gestão)

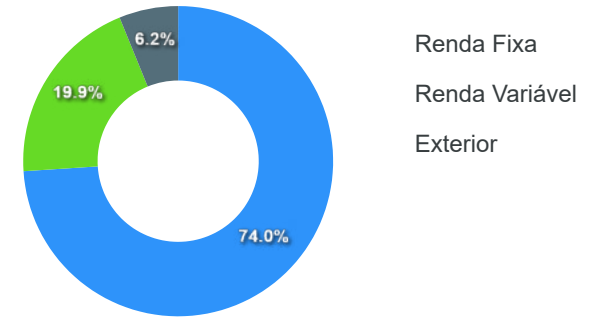
 Não possui

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	4,80%	2.922.207,69 95,20%
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	33,09%	20.143.048,09 66,91%
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	35,98%	21.900.300,03 24,02%
7º V a - FIDC Cota Sênior	5,00%	0,10%	61.852,94 4,90%
8º I - Fundos de Ações	30,00%	19,86%	12.089.864,05 10,14%
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	6,17%	3.755.555,68 3,83%

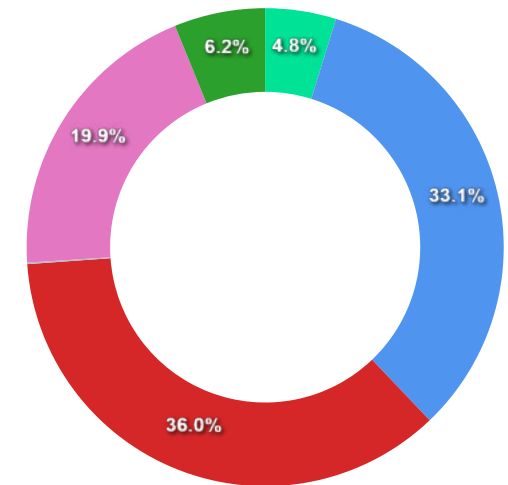
Governança (Pró Gestão)

🔗 Não possui

Segmentos



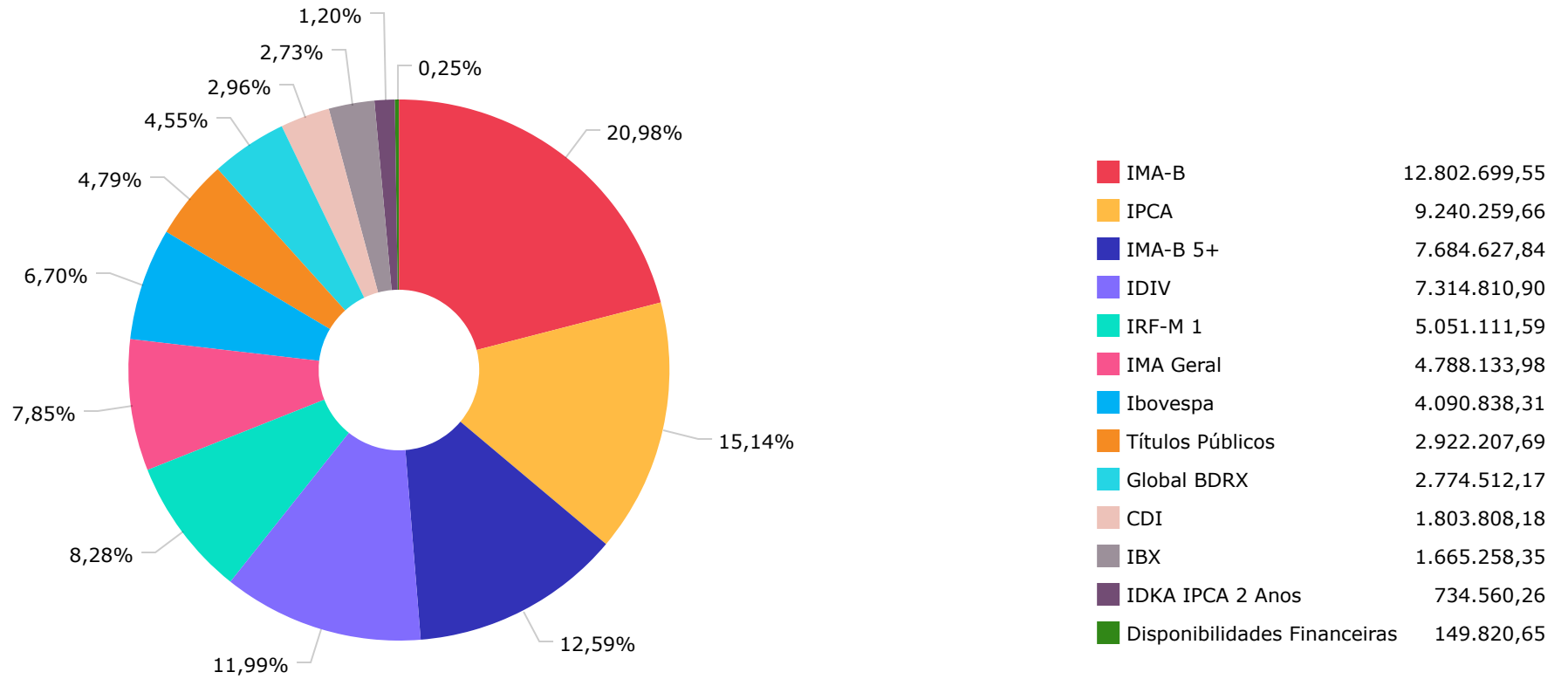
Artigos

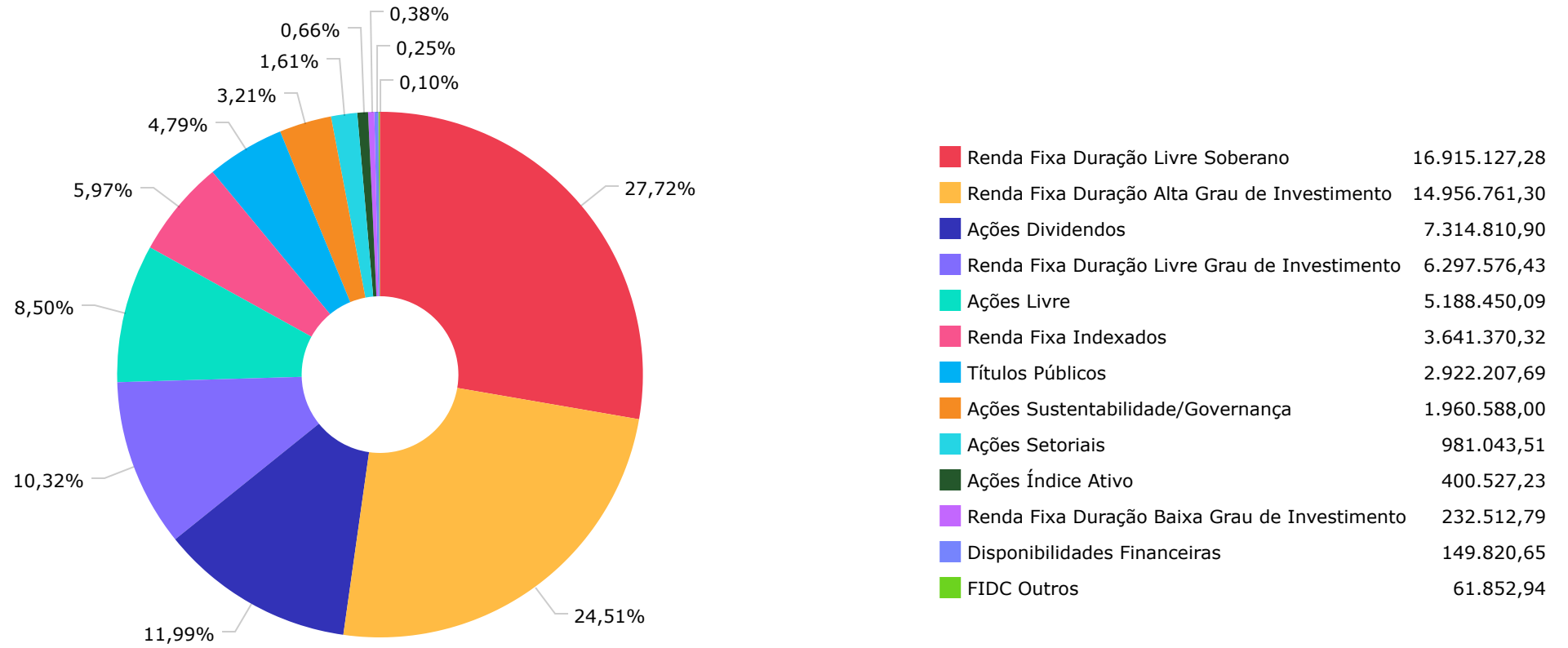


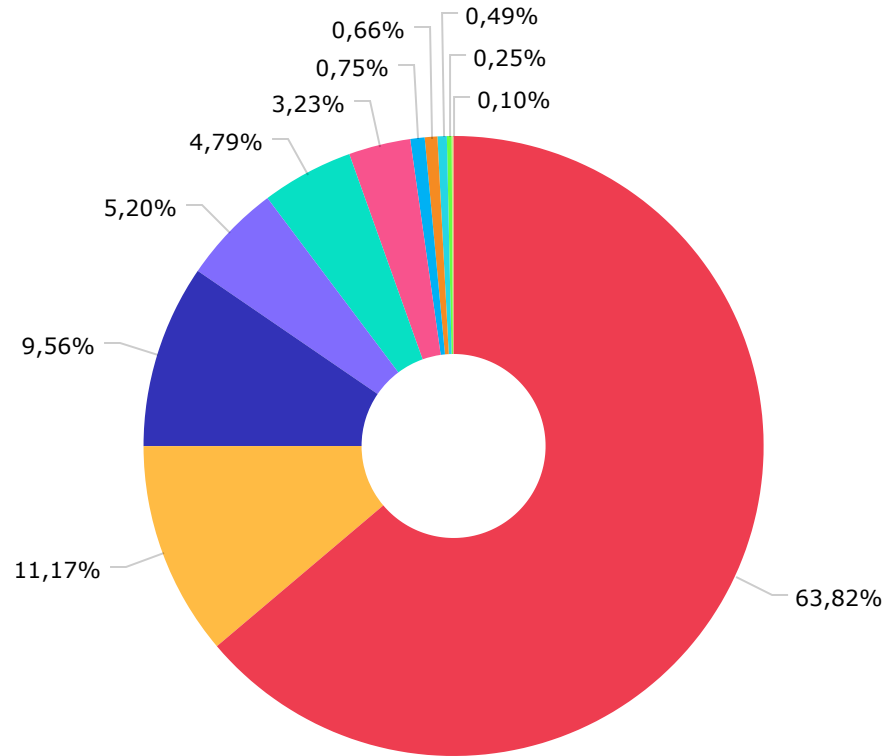
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	4,80%	0,00%	7,00%	100,00%	57.950.620,79	8° I - Fundos de Ações	19,86%	0,00%	25,00%	30,00%	6.171.984,49
7° I b - FI 100% Títulos TN	33,09%	0,00%	20,00%	100,00%	40.729.780,39	8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	18.261.848,54
7° I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	60.872.828,48	9° I - Renda Fixa - Dívida Ext...	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	6.087.282,85
7° II - Operações Compromissad...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.043.641,42	9° II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	6.087.282,85
7° III a - FI Referenciados RF	35,98%	0,00%	34,00%	60,00%	14.623.397,06	9° III - Ações - BDR Nível I	6,17%	0,00%	8,00%	10,00%	2.331.727,17
7° III b - FI de Índices Refer...	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	36.523.697,09	10° I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	6.087.282,85
7° IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	12.174.565,70	10° II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.043.641,42
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,10%	0,00%	1,00%	5,00%	2.981.788,48	10° III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.043.641,42
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	3.043.641,42	11° - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	3.043.641,42
7° V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	3.043.641,42	12° - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.043.641,42

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	0,92	2,05	3,20	6,44	13,00	19,38		
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,85	1,99	3,13	6,42	13,03	19,82	0,13	0,26
AZ QUEST YIELD FIC RENDA FIXA LP	0,89	1,85	2,43	4,35	8,98	11,84	0,43	0,90
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	0,23	-0,11	12,15	10,64	-55,07	-57,66	1,29	2,72
GLOBAL BDRX - BENCHMARK	1,15	5,57	1,12	0,53	-9,60	-7,95		
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,75	5,10	0,06	0,40	-10,41	-10,52	9,98	21,02
IBOVESPA - BENCHMARK	-7,49	-4,38	-6,72	-4,19	-7,26	-4,64		
TARPON GT INSTITUCIONAL I FIC AÇÕES	-2,53	-0,24	-4,99	-1,71	7,65	31,82	9,69	20,40
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	-7,74	-4,40	-6,90	-5,59	-8,95	-7,83	8,35	17,59
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	-7,27	-3,80	-7,46	-7,32	-10,14	-15,75	7,69	16,19
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	-8,02	-4,28	-8,00	-7,42	-10,66	-16,01	8,50	17,90
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-1,88	5,59	-2,18	-7,60	-13,86	-33,30	8,42	17,74
IBX - BENCHMARK	-7,59	-4,34	-6,85	-4,76	-8,23	-5,60		
CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES	-7,11	-2,63	-4,91	-5,66	-3,20	1,07	8,14	17,14
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	-5,37	-2,86	-4,61	-8,39	-12,30	-18,97	5,47	11,52
IDIV - BENCHMARK	-7,55	-2,11	-3,69	-0,84	5,04	14,70		
BRADERCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	-6,56	-3,76	-5,83	-4,28	-2,67	4,75	8,14	17,15
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK	1,62	3,08	4,36	6,05	11,25	18,71		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,49	2,95	4,20	6,00	11,25	18,21	1,45	3,06
IMA GERAL - BENCHMARK	1,03	1,74	2,52	4,81	10,51	13,70		
BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	1,00	1,65	2,42	4,56	10,13	12,30	1,12	2,35

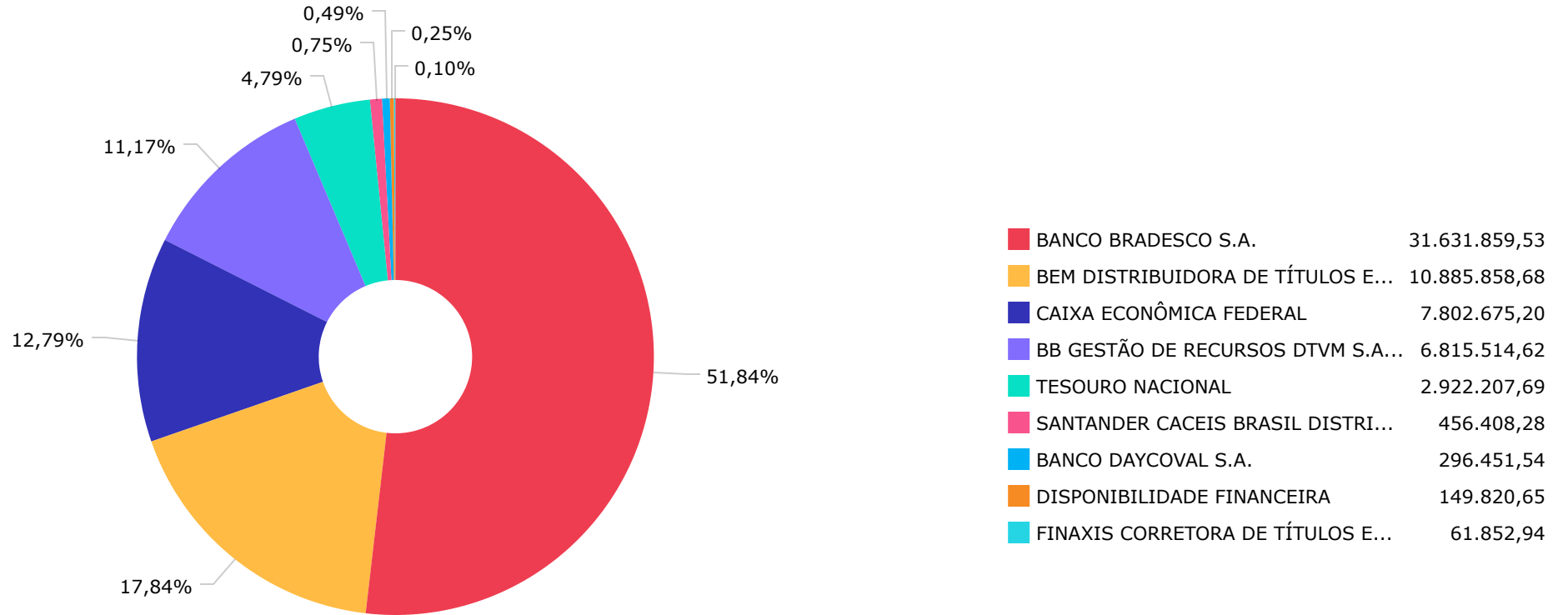
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IMA-B - BENCHMARK	1,28	1,28	1,08	3,02	7,94	8,94		
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	1,26	1,23	1,00	2,86	7,58	8,18	2,47	5,21
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,25	1,20	0,96	2,85	7,56	8,35	2,46	5,18
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-1,59	-0,22	1,09	2,98	4,50	4,85	5,17	10,89
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-1,81	-1,53	-1,61	-0,22	0,67	-3,83	6,00	12,64
IMA-B 5+ - BENCHMARK	1,17	-0,11	-1,30	0,52	4,86	0,42		
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	1,14	-0,15	-1,35	0,38	4,46	-0,59	3,94	8,30
IPCA - BENCHMARK	0,84	1,37	2,00	2,73	5,60	16,73		
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,91	1,48	2,22	4,30	9,36	11,90	1,42	2,99
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,91	2,42	3,40	3,36	5,49		0,42	0,89
IRF-M 1 - BENCHMARK	0,98	2,09	3,30	6,49	12,81	17,61		
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,97	2,07	3,24	6,38	12,55	17,10	0,32	0,67
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,96	2,03	3,21	6,32	12,47	16,97	0,32	0,67







BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEME...	38.946.670,43
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	6.815.514,62
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	5.834.549,00
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	3.170.520,55
TESOURO NACIONAL	2.922.207,69
CAIXA DTVM	1.968.126,20
CLARITAS ADMINISTRAÇÃO DE RECU...	456.408,28
PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE...	400.527,23
TPE GESTORA DE RECURSOS LTDA	296.451,54
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	149.820,65
PETRA CAPITAL GESTÃO DE INVEST...	61.852,94



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%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

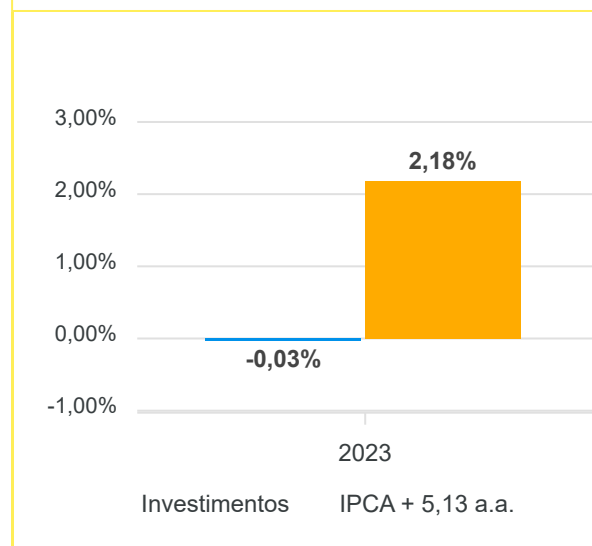


Gráfico Risco x Retorno

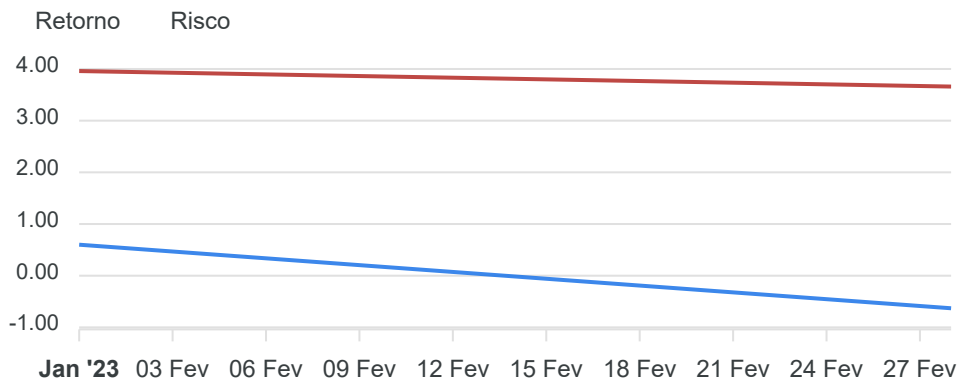
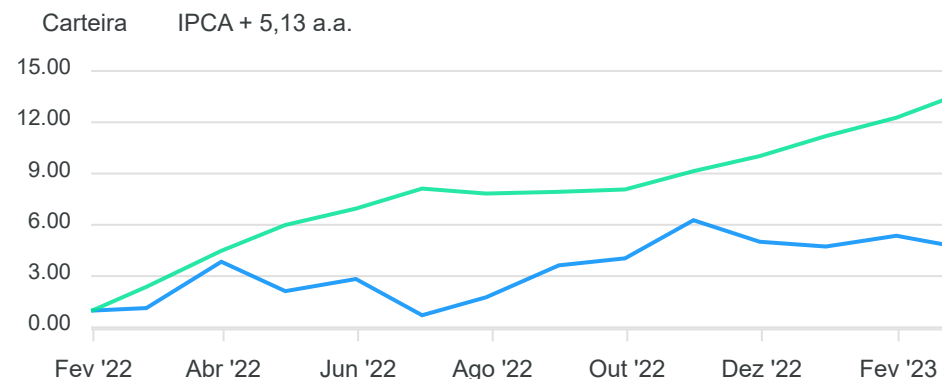
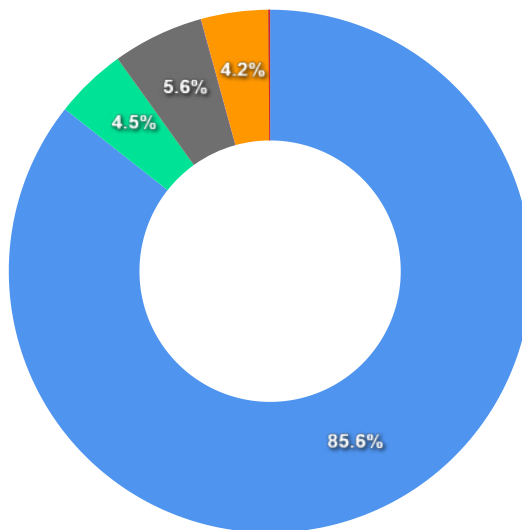


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 28/02/2023

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	52.257.565,65	85,85
Até D+180	2.720.986,02	4,47
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	3.444.303,94	5,66
Até D+1800	0,00	0,00
Até D+3600	2.537.940,58	4,17
Acima D+3600	0,00	0,00
Indeterminado	61.852,94	0,10



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
TÍTULOS PÚBLICOS	2.934.344,41	0,00	0,00	2.922.207,69	-12.136,72	-0,41% ▼	-
AZ QUEST YIELD FIC RENDA FIXA LP	1.496.199,67	0,00	0,00	1.509.442,45	13.242,78	0,89% ▲	0,43%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	723.774,04	0,00	0,00	734.560,26	10.786,22	1,49% ▲	1,45%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	408.345,45	0,00	0,00	413.449,51	5.104,06	1,25% ▲	2,46%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.406.012,62	363.471,11	300.000,00	2.493.360,55	23.876,82	0,86% ▲	0,32%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	253.432,50	0,00	23.000,00	232.512,79	2.080,29	0,82% ▲	0,13%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	9.188.871,29	0,00	2.000.000,00	7.272.133,46	83.262,17	0,91% ▲	1,42%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	7.598.101,10	0,00	0,00	7.684.627,84	86.526,74	1,14% ▲	3,94%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	9.213.457,82	0,00	0,00	9.329.213,21	115.755,39	1,26% ▲	2,47%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	6.723.350,89	0,00	2.000.000,00	4.788.133,98	64.783,09	0,96% ▲	1,12%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	506.437,18	2.043.495,60	0,00	2.557.751,04	7.818,26	0,31% ▲	0,32%
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.950.344,45	0,00	0,00	1.968.126,20	17.781,75	0,91% ▲	0,42%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.941.650,82	56.823,61	56.823,61	1.967.677,79	26.026,97	1,30% ▲	5,17%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.078.524,59	33.560,49	33.560,49	1.092.359,04	13.834,45	1,24% ▲	6,00%
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	61.710,63	0,00	0,00	61.852,94	142,31	0,23% ▲	1,29%
	46.484.557,46	2.497.350,81	4.413.384,10	45.027.408,75	458.884,58	0,99%	2,02%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	487.680,24	0,00	0,00	452.228,03	-35.452,21	-7,27% ▼	7,69%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	1.277.484,92	0,00	0,00	1.208.850,07	-68.634,85	-5,37% ▼	5,47%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	2.125.000,99	0,00	0,00	1.960.588,00	-164.412,99	-7,74% ▼	8,35%
BRDESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	7.828.600,16	0,00	0,00	7.314.810,90	-513.789,26	-6,56% ▼	8,14%
CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES	491.354,98	0,00	0,00	456.408,28	-34.946,70	-7,11% ▼	8,14%
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	435.450,26	0,00	0,00	400.527,23	-34.923,03	-8,02% ▼	8,50%
TARPON GT INSTITUCIONAL I FIC AÇÕES	304.142,88	0,00	0,00	296.451,54	-7.691,34	-2,53% ▼	9,69%
-	12.949.714,43	0,00	0,00	12.089.864,05	-859.850,38	-6,64%	7,94%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	999.876,47	0,00	0,00	981.043,51	-18.832,96	-1,88% ▼	8,42%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.753.865,83	0,00	0,00	2.774.512,17	20.646,34	0,75% ▲	9,98%
	3.753.742,30	0,00	0,00	3.755.555,68	1.813,38	0,05%	2,20%

Cenário Econômico

A euforia com o bom desempenho no primeiro mês do ano passou rápido, e a volatilidade segue forte a exemplo do que foi o ano de 2022. O segmento de renda fixa teve desempenho levemente superior ao mês de janeiro e além da rentabilidade positiva do CDI e títulos públicos, os fundos atrelados a inflação também tiveram um bom desempenho. Já a renda variável local, na contramão do mês anterior, fechou o mês em forte baixa, principalmente os fundos de Small Caps, no geral os principais benchmarks dessa estratégia já estão acumulando significativas volatilidades no acumulado de 2023. Por fim, os investimentos no exterior, que na primeira quinzena do mês apresentavam resultados positivos, com a piora do cenário econômico global, inverteram a direção e fecharam em baixa. Para os clientes que possuem carteiras mais diversificadas, o mês foi de resultado bem abaixo da meta atuarial.

Apesar da reoneração dos impostos dos combustíveis e previsão da reforma tributária, o mercado ainda aguarda sinais mais evidentes da condução econômica do novo governo, com isso, tem cobrado níveis elevados na remuneração dos títulos públicos federais, que permanecem com taxas extremamente atrativas garantindo o batimento da meta atuarial em todos os vértices e com risco soberano. As Letras Financeiras, também tem oferecido boa remuneração e podem ser um bom atrativo para este momento de mercado. Além do mais, o CDI, com a manutenção da Taxa Selic elevada por mais tempo, segue como um investimento confortável. Nada diferente do que temos falado, a renda variável local segue com forte volatilidade. Consideramos um bom ponto de entrada focando na gestão de médio e longo prazo, já que os índices permanecem extremamente descontados.

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

Como já dissemos, a euforia com o bom desempenho no primeiro mês do ano passou rápido, e a volatilidade voltou forte a exemplo do que foi o ano de 2022. O segmento de renda fixa teve desempenho levemente superior ao mês de janeiro e além da rentabilidade positiva do CDI e títulos públicos, os fundos atrelados a inflação também tiveram um bom desempenho. Já a renda variável e os investimentos no exterior, na contramão do mês anterior, fecharam o mês com resultados desfavoráveis, seguindo os principais benchmarks dessa estratégia.

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, 10 de março de 2023.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

