

# 2024

## 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	2.957.624,39	3,58%	0,00		7º I a
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.605.678,50	1,95%	5.421.914.339,44	0,03%	7º I b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.721.244,49	3,30%	8.157.420.248,33	0,03%	7º I b
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	20.434.529,06	24,76%	498.541.358,61	4,10%	7º I b
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.958.663,96	2,37%	814.789.993,88	0,24%	7º I b
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.152.473,63	2,61%	4.077.447.814,11	0,05%	7º I b
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.190.567,89	1,44%	1.033.158.993,46	0,12%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.260.436,55	1,53%	3.987.797.714,56	0,03%	7º I b
AZ QUEST YIELD FIC RENDA FIXA LP	1.757.668,69	2,13%	55.296.833,97	3,18%	7º III a
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.709.153,91	2,07%	806.308.748,34	0,21%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1.242.606,46	1,51%	17.211.240.215,08	0,01%	7º III a
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	9.967.535,03	12,08%	667.446.358,53	1,49%	7º III a
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	11.146.890,90	13,50%	120.777.119,05	9,23%	7º III a
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	52.395,44	0,06%	29.166.363,05	0,18%	7º V a
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	538.799,16	0,65%	183.696.710,93	0,29%	8º I
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	1.778.124,59	2,15%	1.214.131.364,09	0,15%	8º I
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	2.835.608,24	3,44%	665.592.711,60	0,43%	8º I
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	9.015.054,45	10,92%	503.648.827,54	1,79%	8º I
CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES	883.704,41	1,07%	766.690.040,42	0,12%	8º I
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	471.630,76	0,57%	176.724.703,17	0,27%	8º I
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.240.120,83	2,71%	661.751.650,50	0,34%	9º III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4.624.341,30	5,60%	2.714.087.550,41	0,17%	9º III

## Investimentos

\$ 82.544.852,64

## Disponibilidades Financeiras

\$ 5.436,88

## Total Carteira

\$ 82.550.289,52

## Governança (Pró Gestão)

[!\[\]\(9c2e8d1b5bd77cb5c9f83b7a9cff79fd\_img.jpg\)](#)

Título	Data Compra	Marcacao	Qtde	PU	Valor \$
NTN-C - 01/01/2031 - PREVIDENCIÁRIO	01/04/2005	A mercado	165	8.146,074423	1.344.102,28

Investimentos

\$ 82.544.852,64

Disponibilidades Financeiras

\$ 5.436,88

Total Carteira

\$ 82.550.289,52

Governança (Pró Gestão)

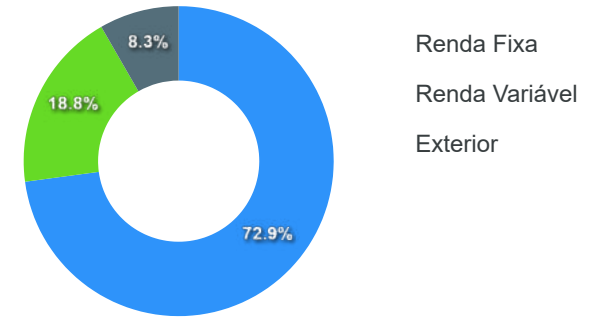


Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	3,58%	2.957.624,39 96,42% 79.587.228,25
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	37,95%	31.323.594,08 62,05% 51.221.258,56
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	31,28%	25.823.854,99 28,72% 23.703.056,59
7º V a - FIDC Cota Sênior	5,00%	0,06%	52.395,44 4,94% 4.074.847,19
8º I - Fundos de Ações	30,00%	18,81%	15.522.921,61 11,19% 9.240.534,18
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	8,32%	6.864.462,13 1,68% 1.390.023,13

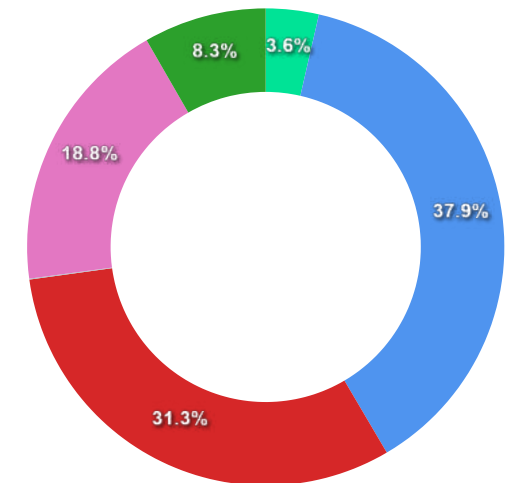
Governança (Pró Gestão)

🔗 Não possui

Segmentos



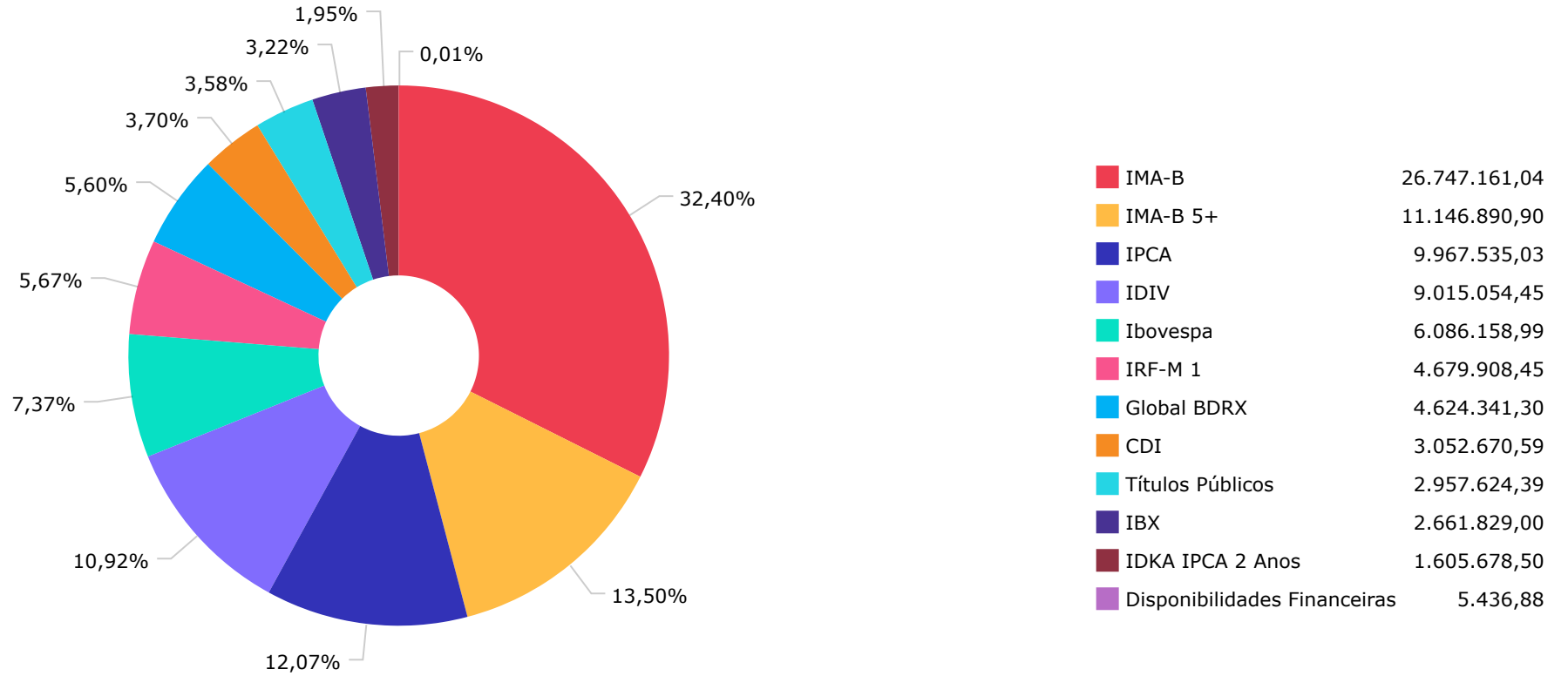
Artigos



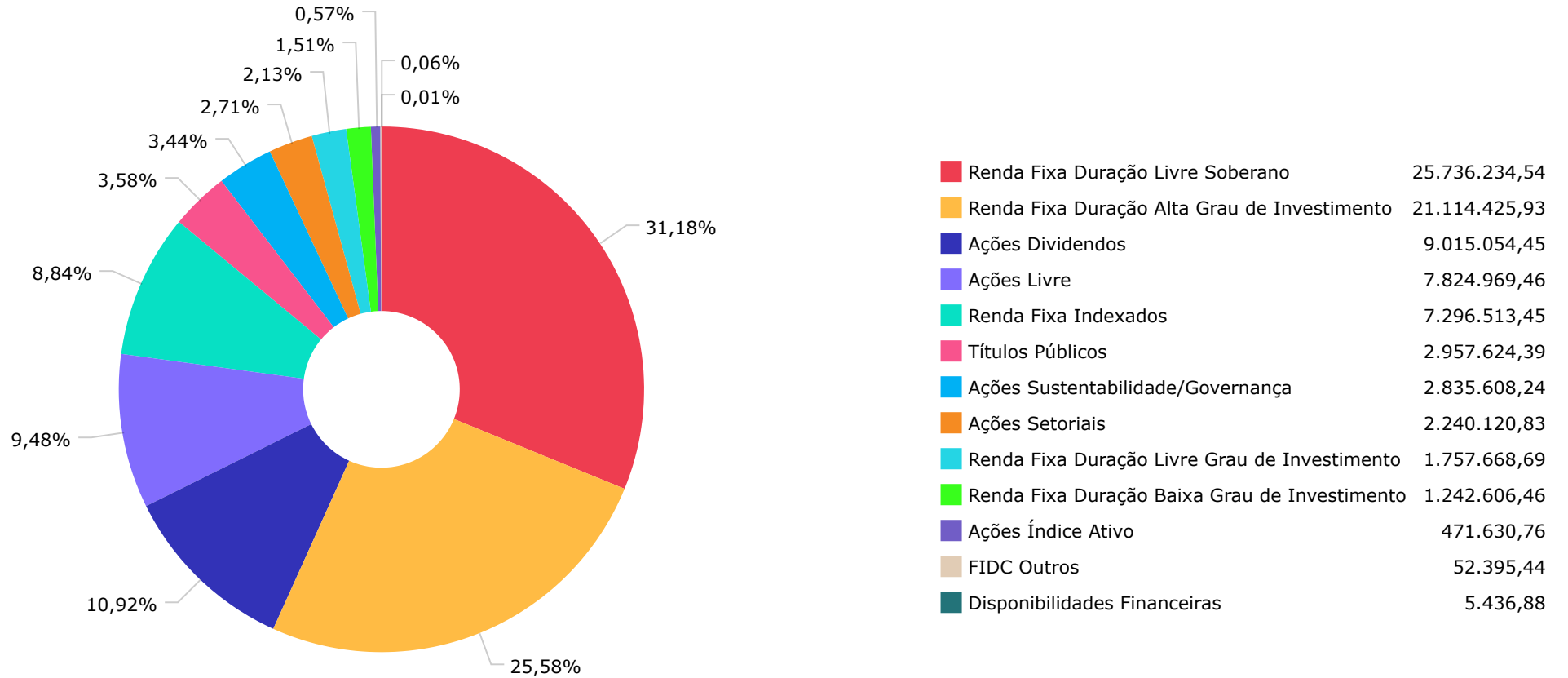
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	3,58%	0,00%	5,00%	100,00%	79.587.228,25	8° I - Fundos de Ações	18,81%	0,00%	22,00%	30,00%	9.240.534,18
7° I b - FI 100% Títulos TN	37,95%	0,00%	30,00%	100,00%	51.221.258,56	8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	1,00%	30,00%	24.763.455,79
7° III a - FI Referenciados RF	31,28%	0,00%	34,00%	60,00%	23.703.056,59	9° III - Ações - BDR Nível I	8,32%	0,00%	2,00%	10,00%	1.390.023,13
7° IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	16.508.970,53	10° I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	8.254.485,26
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,06%	0,00%	1,00%	5,00%	4.074.847,19	11° - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	4.127.242,63
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	4.127.242,63						
7° V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	4.127.242,63						

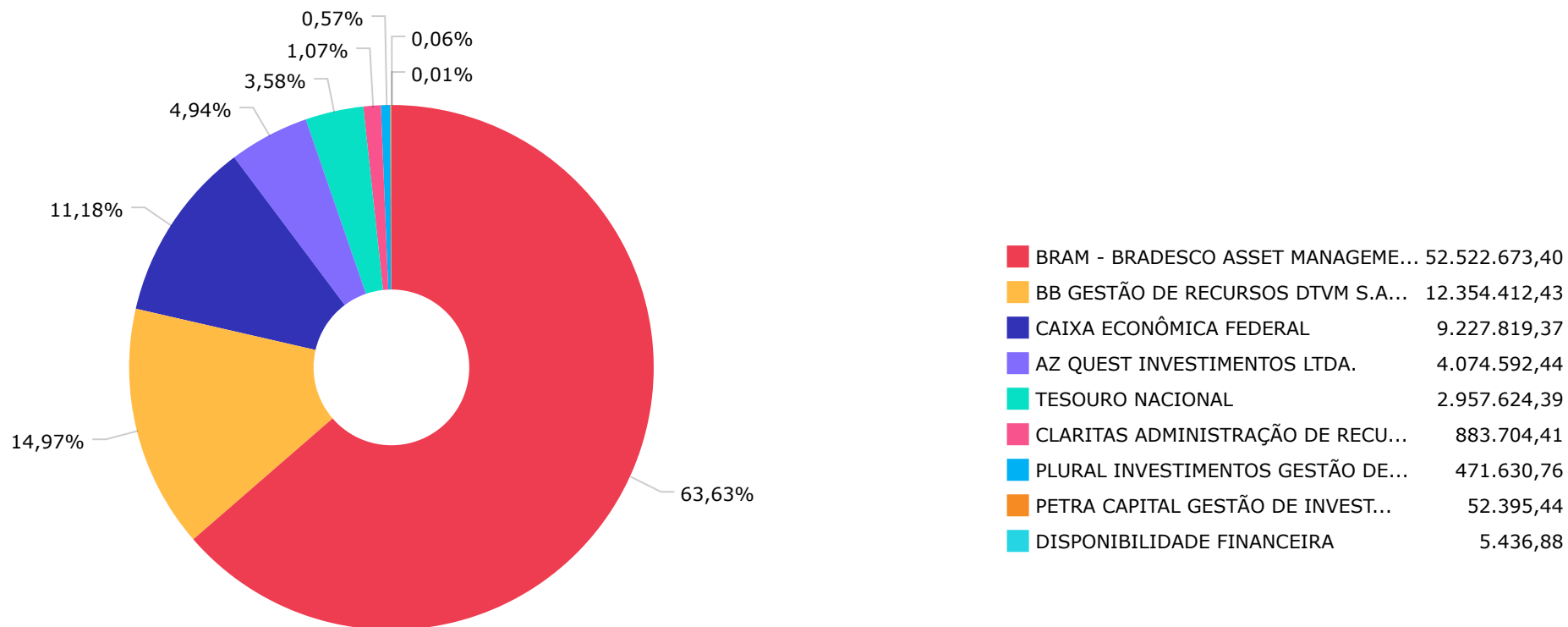
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
<b>CDI - BENCHMARK</b>	<b>0,91</b>	<b>6,18</b>	<b>2,55</b>	<b>5,16</b>	<b>11,51</b>	<b>26,66</b>		
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,97	6,26	2,62	5,25	11,61	26,75	0,04	0,08
AZ QUEST YIELD FIC RENDA FIXA LP	0,92	3,28	1,90	2,49	8,54	23,01	0,31	0,64
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	-0,49	-1,17	-1,27	-0,42	-7,60	-6,92	0,06	0,12
<b>GLOBAL BDRX - BENCHMARK</b>	<b>0,29</b>	<b>41,47</b>	<b>21,39</b>	<b>35,02</b>	<b>51,99</b>	<b>65,02</b>		
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,51	40,23	20,99	34,11	49,78	60,78	10,12	21,31
<b>IBOVESPA - BENCHMARK</b>	<b>3,02</b>	<b>-4,87</b>	<b>1,37</b>	<b>-0,08</b>	<b>4,68</b>	<b>23,74</b>		
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-0,75	25,46	11,51	20,87	39,24	67,67	11,29	23,77
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	2,84	-4,31	1,40	0,27	4,42	21,09	4,74	9,99
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	3,97	-4,29	4,21	-0,75	3,78	16,68	5,42	11,41
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	4,63	-1,68	1,84	0,03	3,48	17,97	4,06	8,54
<b>IBX - BENCHMARK</b>	<b>2,90</b>	<b>-4,51</b>	<b>1,13</b>	<b>0,00</b>	<b>5,15</b>	<b>22,39</b>		
CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES	3,85	-2,04	1,90	1,20	3,24	17,51	6,28	13,23
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	5,73	-0,18	2,58	2,98	0,86	15,02	5,31	11,18
<b>IDIV - BENCHMARK</b>	<b>1,89</b>	<b>-1,58</b>	<b>2,90</b>	<b>2,00</b>	<b>11,06</b>	<b>31,85</b>		
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	3,52	-4,71	1,54	-0,16	3,36	19,72	4,90	10,32
<b>IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK</b>	<b>0,75</b>	<b>3,98</b>	<b>2,01</b>	<b>3,15</b>	<b>8,12</b>	<b>19,52</b>		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,76	3,90	2,08	3,17	7,92	19,47	0,94	1,98
<b>IMA-B - BENCHMARK</b>	<b>2,09</b>	<b>0,97</b>	<b>2,45</b>	<b>1,43</b>	<b>4,38</b>	<b>20,51</b>		
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,98	3,79	3,05	2,65	5,37	9,12	0,25	0,54
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,07	0,82	2,37	1,30	4,17	20,10	2,12	4,47

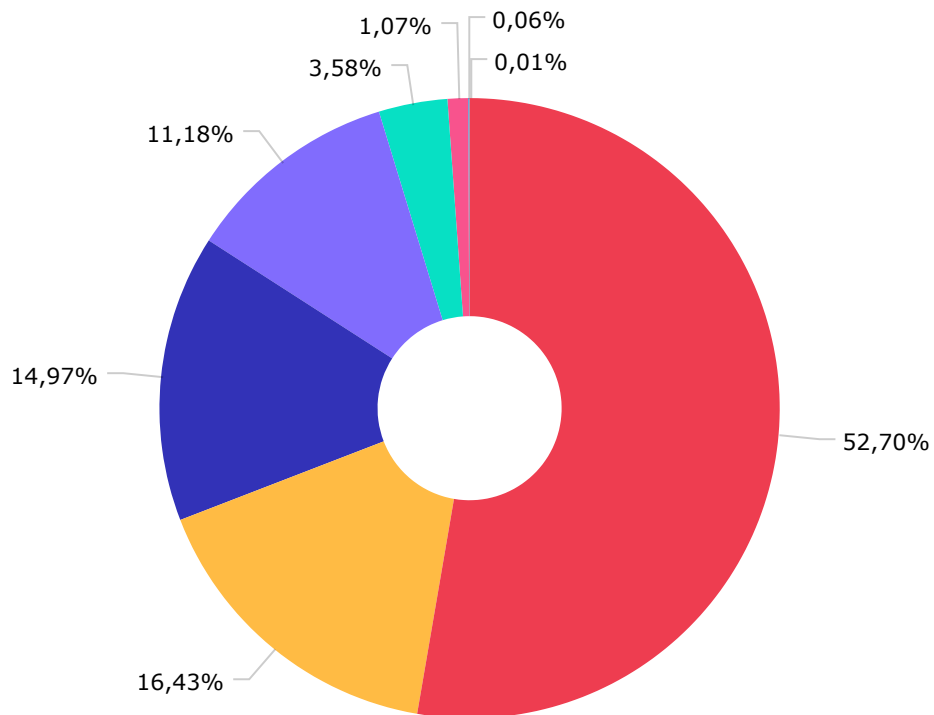
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	2,06	0,77	2,36	1,26	4,04	19,75	2,12	4,46
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,05	0,74	2,35	1,24	3,97	19,78	2,10	4,43
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,76	-1,77	2,43	-1,42	-1,65	5,06	2,35	4,95
<b>IMA-B 5+ - BENCHMARK</b>	<b>3,24</b>	<b>-1,97</b>	<b>2,52</b>	<b>-0,51</b>	<b>1,03</b>	<b>20,60</b>		
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	3,22	-2,21	2,42	-0,73	0,64	19,79	3,43	7,22
<b>IPCA - BENCHMARK</b>	<b>0,38</b>	<b>2,87</b>	<b>1,05</b>	<b>2,44</b>	<b>4,50</b>	<b>8,67</b>		
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	1,28	3,11	1,94	2,64	7,62	23,72	1,29	2,73
<b>IRF-M 1 - BENCHMARK</b>	<b>0,94</b>	<b>5,49</b>	<b>2,37</b>	<b>4,62</b>	<b>10,81</b>	<b>26,14</b>		
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,92	5,41	2,31	4,50	10,61	25,65	0,28	0,58
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,91	5,35	2,27	4,44	10,50	25,41	0,28	0,58











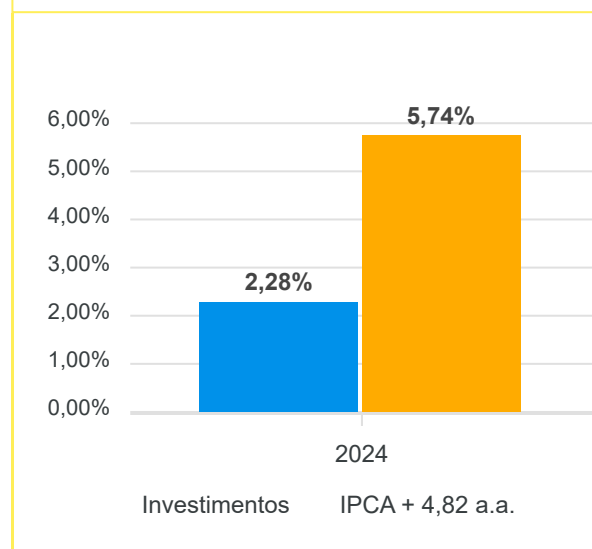
BANCO BRADESCO S.A.	43.507.618,95
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	13.561.277,65
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	12.354.412,43
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	9.227.819,37
TESOURO NACIONAL	2.957.624,39
S3 CACEIS BRASIL DISTRIBUIDORA...	883.704,41
FINAXIS CORRETORA DE TÍTULOS E...	52.395,44
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	5.436,88

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%
Março	78.320.733,75	756.904,86	694.189,92	78.642.943,43	259.494,74	489.464,26	0,33% ▲	0,62%	0,53%	2,58%	24,03%	2,13%
Abril	78.642.943,43	1.396.080,39	402.000,00	78.379.654,88	-1.257.368,94	-767.904,68	-1,58% ▼	-0,96%	0,79%	3,39%	-28,32%	2,82%
Mai	78.379.654,88	300.000,00	33.000,00	79.180.016,00	533.361,12	-234.543,56	0,68% ▲	-0,29%	0,85%	4,28%	-6,78%	2,15%
Junho	79.180.016,00	1.626.394,60	406.000,00	80.867.544,62	467.134,02	232.590,46	0,58% ▲	0,29%	0,59%	4,89%	5,93%	2,85%
Julho	80.867.544,62	770.926,65	703.000,00	82.544.852,64	1.609.381,37	1.841.971,83	1,99% ▲	2,28%	0,81%	5,74%	39,72%	3,11%

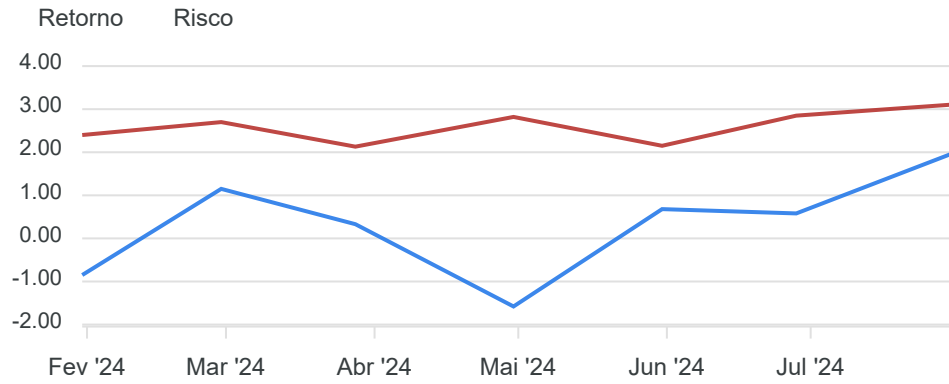
Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	489.464,26	0,62%	2,58%
2º Trim	-256.873,80	-0,34%	2,25%
1º Sem	232.590,46	0,29%	4,89%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

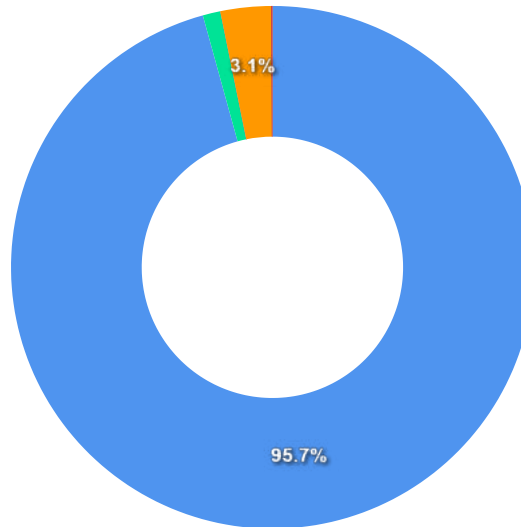


**Gráfico Risco x Retorno**



**Liquidez - 31/07/2024**

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	77.465.997,39	93,85
Até D+180	883.704,41	1,07
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	0,00	0,00
Até D+1800	0,00	0,00
Até D+3600	2.534.670,17	3,07
Acima D+3600	0,00	0,00
Indeterminado	52.395,44	0,06



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
TÍTULOS PÚBLICOS	2.981.001,64	0,00	0,00	2.957.624,39	-23.377,25	-0,78% ▼	-
AZ QUEST YIELD FIC RENDA FIXA LP	1.741.659,92	0,00	0,00	1.757.668,69	16.008,77	0,92% ▲	0,31%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.593.510,23	0,00	0,00	1.605.678,50	12.168,27	0,76% ▲	0,94%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.674.847,18	0,00	0,00	1.709.153,91	34.306,73	2,05% ▲	2,10%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.645.324,40	711.432,33	661.000,00	2.721.244,49	25.487,76	0,76% ▲	0,28%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1.272.469,25	0,00	42.000,00	1.242.606,46	12.137,21	0,95% ▲	0,04%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	9.842.008,14	0,00	0,00	9.967.535,03	125.526,89	1,28% ▲	1,29%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	10.799.191,21	0,00	0,00	11.146.890,90	347.699,69	3,22% ▲	3,43%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	20.021.540,43	0,00	0,00	20.434.529,06	412.988,63	2,06% ▲	2,12%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.881.555,57	59.494,32	0,00	1.958.663,96	17.614,07	0,91% ▲	0,28%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.131.687,43	0,00	0,00	2.152.473,63	20.786,20	0,98% ▲	0,25%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.170.017,03	0,00	0,00	1.190.567,89	20.550,86	1,76% ▲	2,35%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.234.841,46	0,00	0,00	1.260.436,55	25.595,09	2,07% ▲	2,12%
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	52.651,18	0,00	0,00	52.395,44	-255,74	-0,49% ▼	0,06%
	59.042.305,07	770.926,65	703.000,00	60.157.468,90	1.047.237,18	1,77%	1,79%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	514.932,70	0,00	0,00	538.799,16	23.866,46	4,63% ▲	4,06%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	1.681.834,70	0,00	0,00	1.778.124,59	96.289,89	5,73% ▲	5,31%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	2.757.415,82	0,00	0,00	2.835.608,24	78.192,42	2,84% ▲	4,74%
BRADERCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	8.708.493,12	0,00	0,00	9.015.054,45	306.561,33	3,52% ▲	4,90%
CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES	850.983,90	0,00	0,00	883.704,41	32.720,51	3,85% ▲	6,28%
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	453.627,40	0,00	0,00	471.630,76	18.003,36	3,97% ▲	5,42%
-	14.967.287,64	0,00	0,00	15.522.921,61	555.633,97	3,71%	4,98%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.256.983,23	0,00	0,00	2.240.120,83	-16.862,40	-0,75% ▼	11,29%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4.600.968,68	0,00	0,00	4.624.341,30	23.372,62	0,51% ▲	10,12%
	6.857.951,91	0,00	0,00	6.864.462,13	6.510,22	0,09%	3,68%



## Cenário Econômico

O mês de julho trouxe alívio para a maioria das carteiras de investimentos dos nossos clientes. Os ativos de renda fixa fecharam no positivo, especialmente aqueles ligados à inflação. Esses investimentos foram beneficiados pelo fechamento da curva de juros. No campo da renda variável, os ativos atrelados ao IBOVESPA, também apresentaram desempenho positivo. Esse movimento fez com que a maioria dos fundos de ações registrassem resultados favoráveis, reduzindo os resultados amargos dos dois últimos meses. É importante destacar que o segmento exterior exige cautela, especialmente em relação ao início do processo de corte de juros.

Os gestores de carteiras viram seus esforços sendo recompensados em julho, tanto na renda fixa quanto na renda variável. A diversificação e o acompanhamento constante do mercado continuam sendo estratégias importantes para obtenção de bons resultados.

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

### Retorno da Carteira de Investimentos

Como já dissemos, os ativos de renda fixa performaram de forma bastante competitiva, especialmente aqueles ligados à inflação. Esses investimentos foram beneficiados pelo fechamento da curva de juros. No campo da renda variável, os ativos atrelados ao IBOVESPA, também apresentaram desempenho positivo. Esse movimento fez com que a maioria dos fundos de ações registrassem resultados favoráveis. A renda fixa segue como referência de rentabilidade, com o CDI se destacando na relação risco x retorno.

### 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, 12 de agosto de 2024.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

