

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
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.664.143,52	3,95%	5.703.776.580,01	0,05%	7º I b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	18.451.413,96	27,37%	6.481.837.661,08	0,28%	7º I b
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	3.254.072,68	4,83%	445.810.378,85	0,73%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10.893.655,14	16,16%	7.935.684.977,28	0,14%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	7.646.513,03	11,34%	937.727.381,64	0,82%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.859.934,72	4,24%	3.236.214.383,57	0,09%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.450.606,79	3,64%	6.896.825.441,61	0,04%	7º I b
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	555.489,68	0,82%	32.138.441.605,49	0,00%	7º I b
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.680.068,67	3,98%	8.371.920.489,79	0,03%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.943.998,92	2,88%	4.003.075.067,69	0,05%	7º III a
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	17.083,77	0,03%	34.430.964,74	0,05%	7º V a
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	4.045.026,96	6,00%	783.163.513,62	0,52%	8º I
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	2.986.936,15	4,43%	438.685.387,05	0,68%	8º I
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	383.459,09	0,57%	787.939.109,22	0,05%	8º I
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.795.615,31	2,66%	397.647.727,26	0,45%	9º III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.617.487,47	3,88%	1.983.611.681,32	0,13%	9º III
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	2.164.348,64	3,21%	1.139.873.707,23	0,19%	10º I

Investimentos

💰 67.409.854,50

Disponibilidades Financeiras

💰 11.979,62

Total Carteira

💰 67.421.834,12

Governança (Pró Gestão)

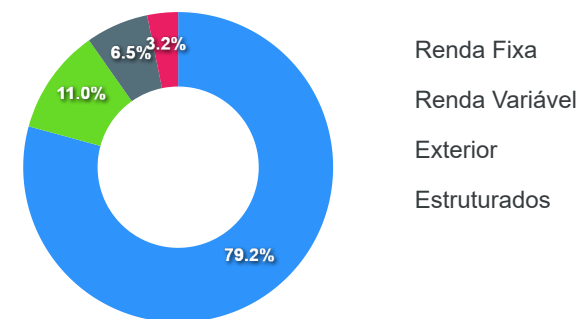
🏛️ Não possui

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	72,36% 48.775.829,52	27,64% 18.634.024,98
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	6,86% 4.624.067,59	53,14% 35.821.845,11
7º V a - FIDC Cota Sênior	5,00%	0,03% 17.083,77	4,97% 3.353.408,96
8º I - Fundos de Ações	30,00%	11,00% 7.415.422,20	19,00% 12.807.534,15
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	6,55% 4.413.102,78	3,45% 2.327.882,67
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	3,21% 2.164.348,64	6,79% 4.576.636,81

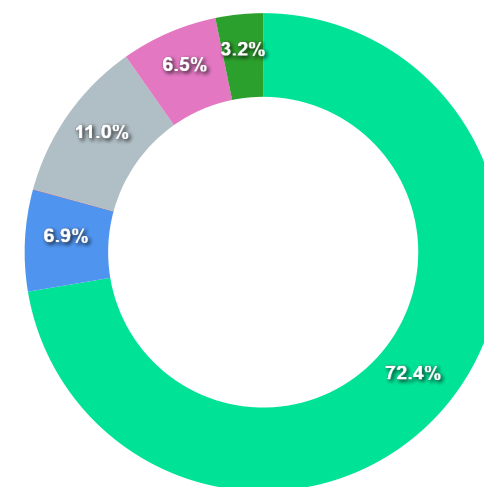
Governança (Pró Gestão)

🔗 Não possui

Segmentos



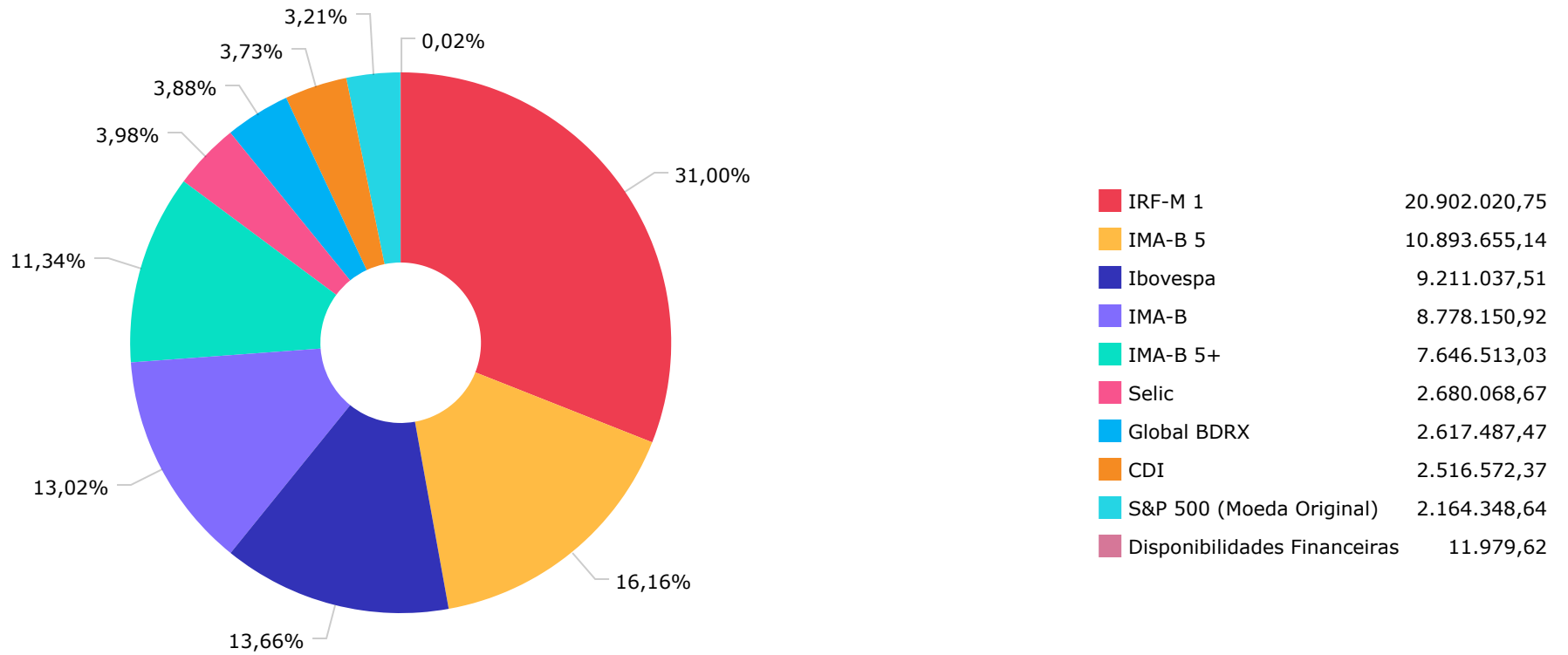
Artigos

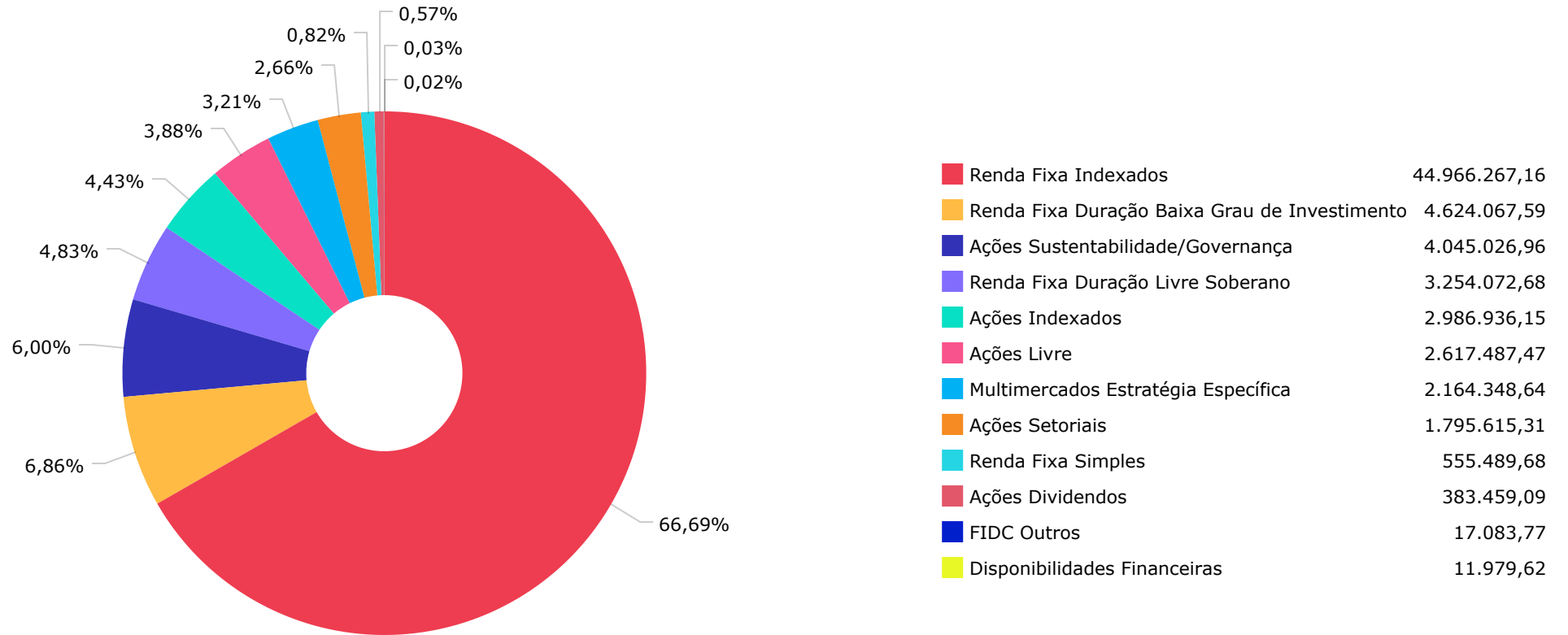


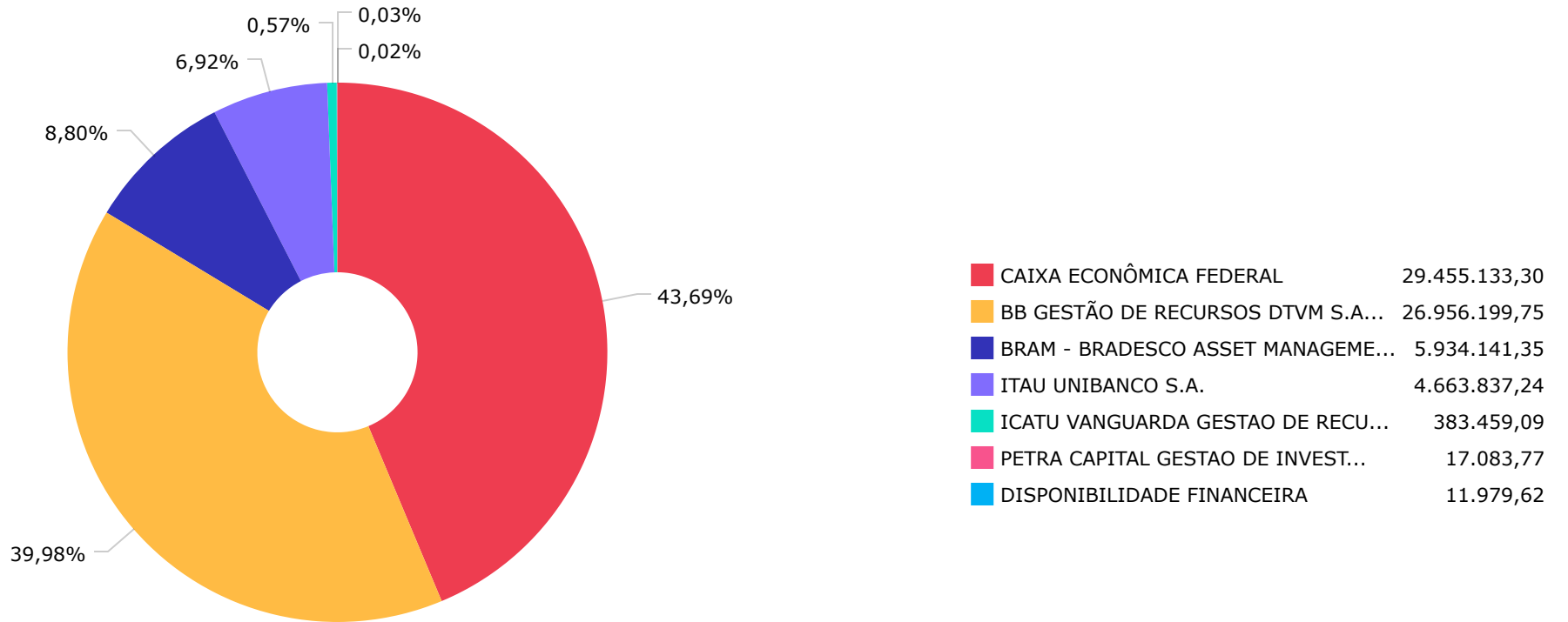
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	67.409.854,50	8° I - Fundos de Ações	11,00%	0,00%	20,00%	30,00%	12.807.534,15
7° I b - FI 100% Títulos TN	72,36%	0,00%	52,00%	100,00%	18.634.024,98	8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	20.222.956,35
7° I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	67.409.854,50	9° I - Renda Fixa - Dívida Ext...	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	6.740.985,45
7° II - Operações Compromissad...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.370.492,73	9° II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	6.740.985,45
7° III a - FI Referenciados RF	6,86%	0,00%	7,00%	60,00%	35.821.845,11	9° III - Ações - BDR Nível I	6,55%	0,00%	8,00%	10,00%	2.327.882,67
7° III b - FI de Índices Refer...	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	40.445.912,70	10° I - Fundos Multimercados	3,21%	0,00%	6,00%	10,00%	4.576.636,81
7° IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	2,00%	20,00%	13.481.970,90	10° II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.370.492,73
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,03%	0,00%	1,00%	5,00%	3.353.408,96	10° III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.370.492,73
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	3.370.492,73	11° - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	3.370.492,73
7° V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	3.370.492,73	12° - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.370.492,73

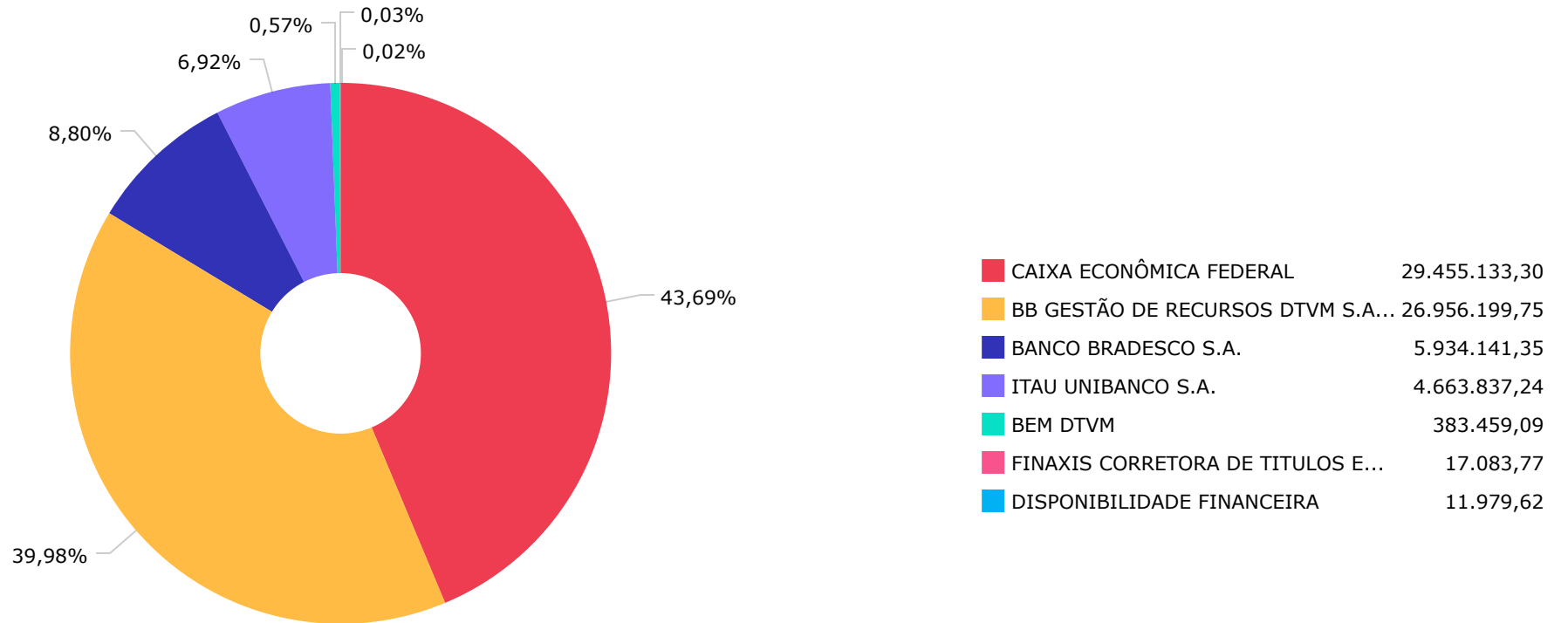
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	0,92	2,05	3,20	6,44	13,00	19,38		
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,82	1,96	3,11	6,53	13,29	20,83	0,11	0,23
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	0,92	2,05	3,18	6,42	12,88	19,32	0,00	0,01
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	0,23	-0,11	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		
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	-6,90	-3,79	-6,15	-2,94	-5,87	-10,37	8,31	17,49
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	-7,43	-4,37	-6,56	-4,07	-6,95	-4,61	8,57	18,05
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	-7,74	-4,40	-6,90	-5,59	-8,95	-7,83	8,35	17,59
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-1,88	5,59	-2,18	-7,60	-13,86	-33,30	8,42	17,74
IMA-B - BENCHMARK	1,28	1,28	1,08	3,02	7,94	8,94		
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,26	1,22	0,98	2,84	7,75	8,45	2,48	5,23
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,27	1,26	1,04	2,90	7,68	8,38	2,45	5,17
BRAPRES INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	1,26	1,23	1,00	2,86	7,58	8,18	2,47	5,21
IMA-B 5 - BENCHMARK	1,41	2,82	3,79	5,87	11,57	18,62		
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,39	2,78	3,73	5,76	11,45	18,22	1,18	2,49
IMA-B 5+ - BENCHMARK	1,17	-0,11	-1,30	0,52	4,86	0,42		
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,13	-0,16	-1,39	0,39	4,57	-0,32	3,94	8,30
IRF-M 1 - BENCHMARK	0,98	2,09	3,30	6,49	12,81	17,61		
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,97	2,10	3,28	6,40	12,58	17,11	0,32	0,66

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
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
S&P 500 (MOEDA ORIGINAL) - BENCHMARK	-2,61	3,40	-2,70	0,38	-9,45	4,17		
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	-1,78	4,59	-0,45	4,90	-0,57	19,27	7,62	16,04
SELIC - BENCHMARK	0,92	2,05	3,20	6,44	13,00	19,38		
BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,88	2,02	3,21	6,59	13,45	20,58	0,03	0,07



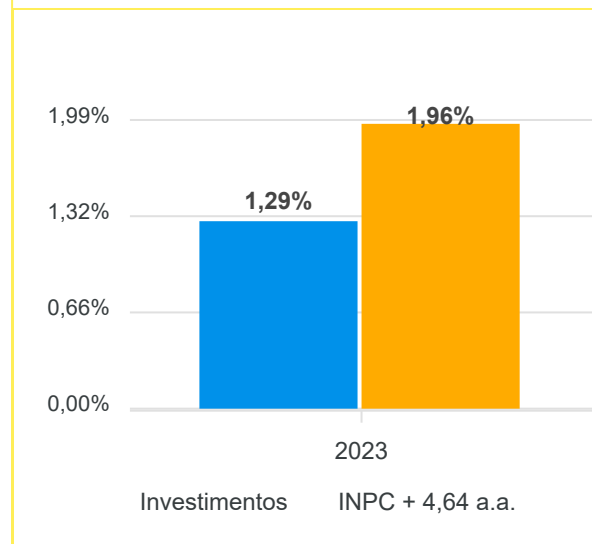






Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	66.349.410,41	1.655.295,03	1.636.133,27	67.321.348,11	952.775,94	952.775,94	1,44% ▲	1,44%	0,86%	0,86%	167,44%	3,50%
Fevereiro	67.321.348,11	7.564.891,65	7.378.692,84	67.409.854,50	-97.692,42	855.083,52	-0,14% ▼	1,29%	1,10%	1,96%	65,82%	2,85%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado



Gráficos

Gráfico Risco x Retorno

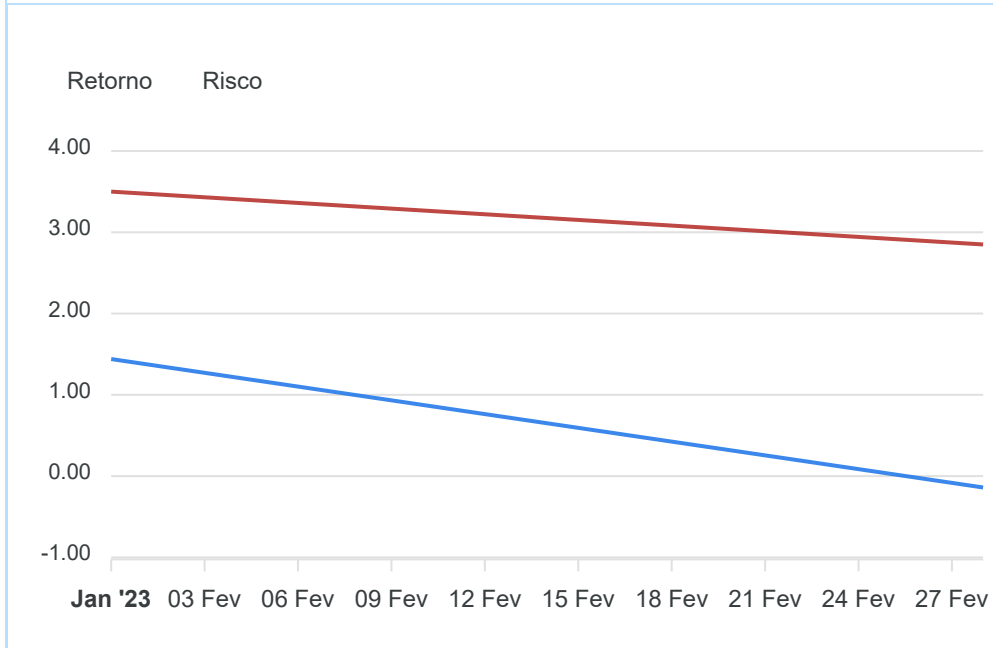
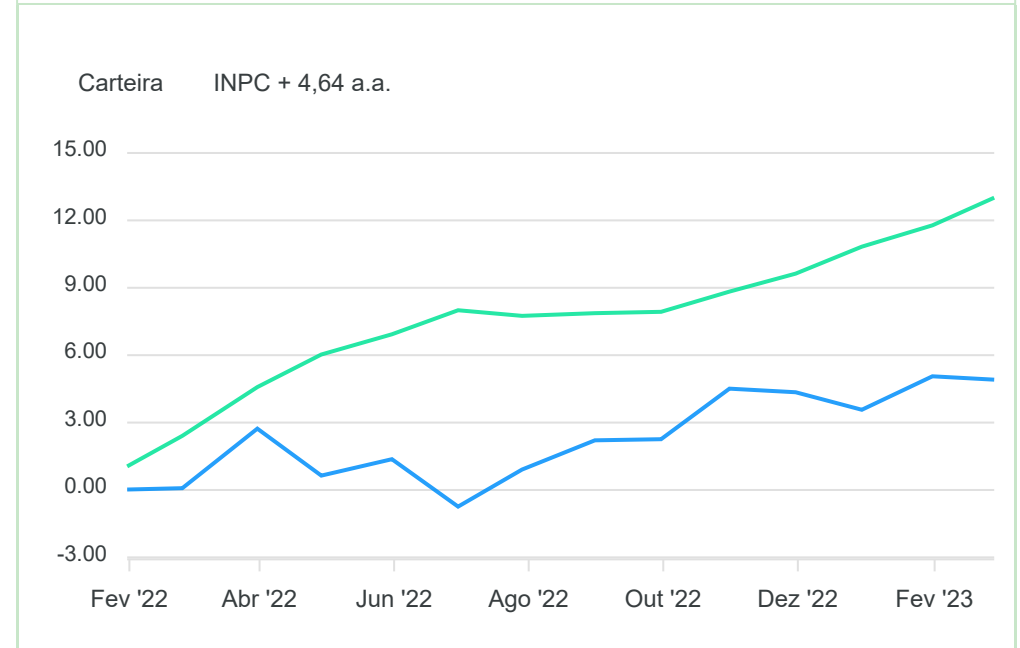


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.331.944,42	0,00	1.704.000,00	2.664.143,52	36.199,10	0,84% ▲	2,45%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	16.154.745,07	2.127.695,04	0,00	18.451.413,96	168.973,85	0,92% ▲	0,32%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	1.168.595,15	0,00	1.172.502,63	0,00	3.907,48	0,33% ▲	1,42%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	4.702.695,97	0,00	1.500.000,00	3.254.072,68	51.376,71	1,09% ▲	2,47%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	411.045,23	0,00	411.331,90	0,00	286,67	0,07% ▲	0,28%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10.744.237,41	0,00	0,00	10.893.655,14	149.417,73	1,39% ▲	1,18%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	7.560.699,14	0,00	0,00	7.646.513,03	85.813,89	1,13% ▲	3,94%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4.324.698,18	0,00	1.500.000,00	2.859.934,72	35.236,54	0,81% ▲	2,48%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	548.098,83	1.911.331,90	31.457,83	2.450.606,79	22.633,89	0,92% ▲	0,32%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	311.518,57	0,00	311.400,48	0,00	-118,09	-0,04% ▼	1,98%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.078.515,74	853.362,08	0,00	1.943.998,92	12.121,10	0,63% ▲	0,11%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	580.127,25	0,00	30.000,00	555.489,68	5.362,43	0,92% ▲	0,00%
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	17.044,46	0,00	0,00	17.083,77	39,31	0,23% ▲	1,29%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,00	2.672.502,63	0,00	2.680.068,67	7.566,04	0,28% ▲	0,03%
	51.933.965,42	7.564.891,65	6.660.692,84	53.416.980,88	578.816,65	1,10%	1,34%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	4.384.238,95	0,00	0,00	4.045.026,96	-339.211,99	-7,74% ▼	8,35%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	3.226.505,70	0,00	0,00	2.986.936,15	-239.569,55	-7,43% ▼	8,57%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	411.888,97	0,00	0,00	383.459,09	-28.429,88	-6,90% ▼	8,31%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	2.936.653,96	0,00	718.000,00	2.164.348,64	-54.305,32	-1,85% ▼	7,62%
-	10.959.287,58	0,00	718.000,00	9.579.770,84	-661.516,74	-6,04%	8,25%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	2.936.653,96	0,00	718.000,00	2.164.348,64	-54.305,32	-1,85% ▼	7,62%
-	2.936.653,96	0,00	718.000,00	2.164.348,64	-54.305,32	-1,85%	7,62%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.830.085,49	0,00	0,00	1.795.615,31	-34.470,18	-1,88% ▼	8,42%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.598.009,62	0,00	0,00	2.617.487,47	19.477,85	0,75% ▲	9,98%
	4.428.095,11	0,00	0,00	4.413.102,78	-14.992,33	-0,34%	3,43%

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