

2023

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
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.743.871,67	3,72%	4.905.523.474,02	0,06%	7º I b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.238.806,54	4,39%	7.147.233.323,14	0,05%	7º I b
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	5.621.700,51	7,62%	537.765.715,15	1,05%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.264.198,33	1,71%	8.226.261.315,96	0,02%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10.225.897,94	13,86%	1.449.210.635,92	0,71%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	7.182.986,32	9,74%	4.916.698.620,80	0,15%	7º I b
ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA FIXA	2.407.130,71	3,26%	163.598.988,69	1,47%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	4.538.290,12	6,15%	1.433.781.152,62	0,32%	7º I b
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	401.601,44	0,54%	39.259.981.227,70	0,00%	7º I b
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	18.188.751,76	24,66% ▲	14.673.774.494,53	0,12%	7º III a
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	809.237,61	1,10%	8.447.360.930,23	0,01%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.685.390,17	2,28%	5.292.207.615,10	0,03%	7º III a
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	15.662,34	0,02%	31.566.179,97	0,05%	7º V a
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	4.667.999,90	6,33%	815.496.559,66	0,57%	8º I
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	3.458.007,14	4,69%	437.413.506,86	0,79%	8º I
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	429.255,96	0,58%	675.616.470,67	0,06%	8º I
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.237.527,30	3,03%	463.666.119,49	0,48%	9º III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.912.701,67	3,95%	2.066.727.306,72	0,14%	9º III
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	1.740.231,95	2,36%	1.164.540.137,08	0,15%	10º I

Investimentos

\$ 73.769.249,38

Disponibilidades Financeiras

\$ 2.005,26

Total Carteira

\$ 73.771.254,64

Governança (Pró Gestão)

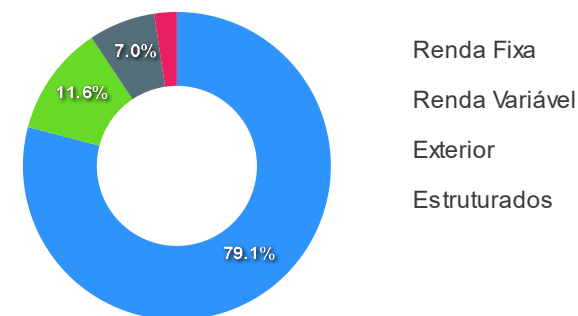
📊 NIVEL 1 12/06/2026

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7° Ib - FI 100% Títulos TN	100,00%	51,00%	37.624.483,58 49,00%
7° III a - FI Referenciados RF	65,00%	28,04%	20.683.379,54 36,96%
7° V a - FIDC Cota Sênior	5,00%	0,02%	15.662,34 4,98%
8° I - Fundos de Ações	35,00%	11,60%	8.555.263,00 23,40%
9° III - Ações - BDR Nível I	10,00%	6,98%	5.150.228,97 3,02%
10° I - Fundos Multimercados	10,00%	2,36%	1.740.231,95 7,64%

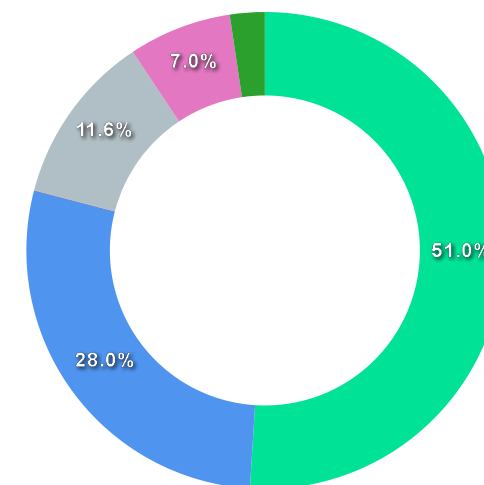
Governança (Pró Gestão)

NIVEL 1 12/06/2026

Segmentos



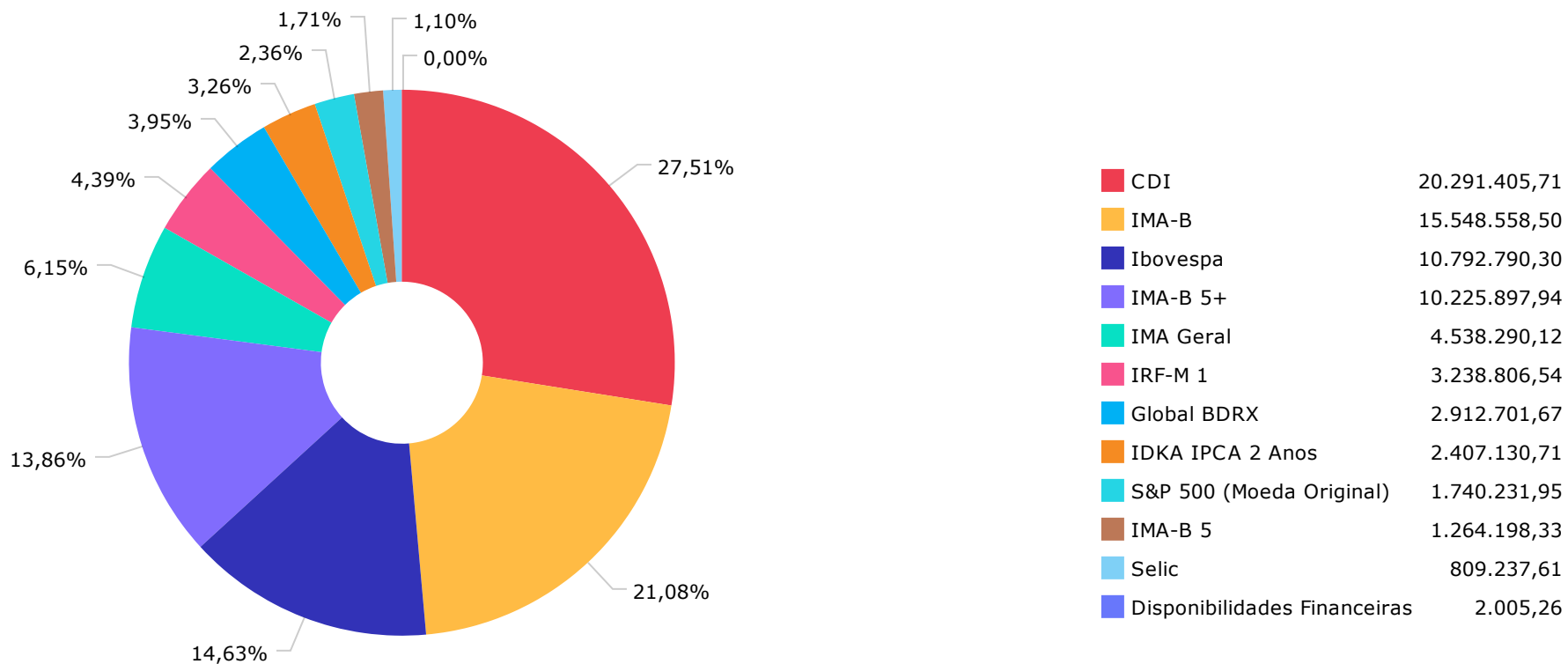
Artigos

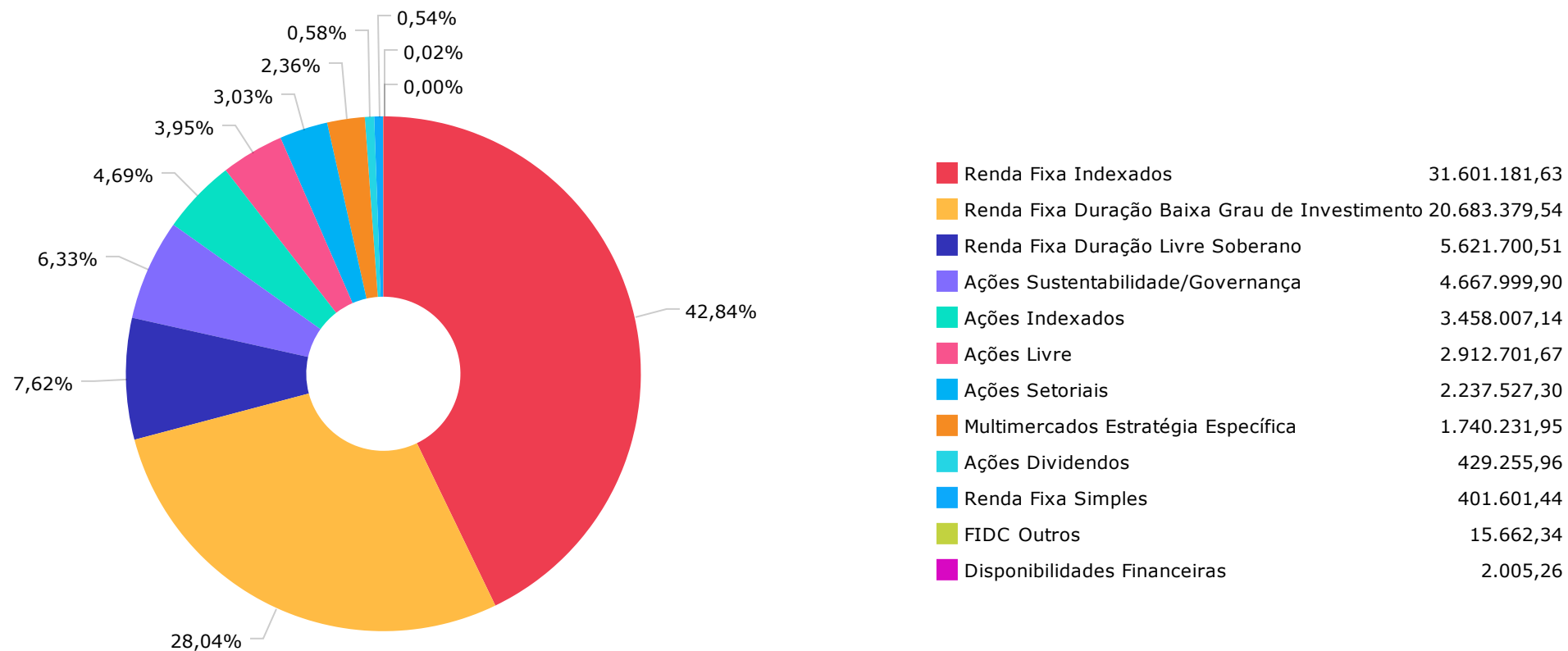


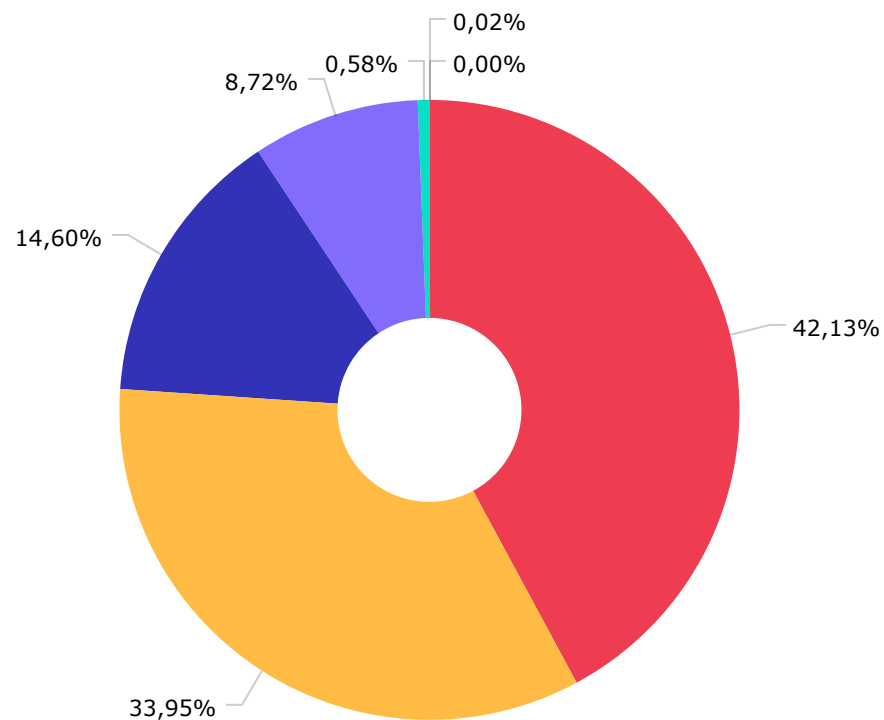
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	73.769.249,38	8° I - Fundos de Ações	11,60%	0,00%	20,00%	30,00%	13.575.511,81
7° I b - FI 100% Títulos TN	51,00%	0,00%	52,00%	100,00%	36.144.765,80	8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	22.130.774,81
7° I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	73.769.249,38	9° I - Renda Fixa - Dívida Ext...	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	7.376.924,94
7° II - Operações Compromissad...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.688.462,47	9° II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	7.376.924,94
7° III a - FI Referenciados RF	28,04%	0,00%	7,00%	60,00%	23.578.170,09	9° III - Ações - BDR Nível I	6,98%	0,00%	8,00%	10,00%	2.226.695,97
7° III b - FI de Índices Refer...	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	44.261.549,63	10° I - Fundos Multimercados	2,36%	0,00%	6,00%	10,00%	5.636.692,99
7° IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	2,00%	20,00%	14.753.849,88	10° II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.688.462,47
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,02%	0,00%	1,00%	5,00%	3.672.800,13	10° III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.688.462,47
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	3.688.462,47	11° - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	3.688.462,47
7° V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	3.688.462,47	12° - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.688.462,47

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	1,07	7,64	3,30	6,44	13,58	24,25		
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,15	7,68	3,52	6,48	13,84	25,59	0,02	0,05
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,06	7,57	3,34	6,37	13,57	24,57	0,01	0,02
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	1,06	7,60	3,31	6,41	13,51	24,20	0,01	0,02
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	-0,47	-8,42	-7,55	-8,11	0,74	-59,56	0,06	0,12
GLOBAL BDRX - BENCHMARK	2,13	17,59	8,68	12,66	8,57	-3,00		
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2,12	16,95	8,55	12,11	7,35	-4,52	5,49	11,57
IBOVESPA - BENCHMARK	3,27	11,13	16,77	7,50	18,20	0,12		
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2,44	31,58	20,31	22,26	20,43	-22,82	6,52	13,74
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	3,16	10,71	16,36	7,17	17,88	-0,08	7,82	16,46
BB GOVERNANÇAS FI AÇÕES	3,45	10,18	17,22	6,33	15,96	-4,59	7,97	16,79
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	3,27	7,69	15,18	4,22	14,80	-5,56	6,75	14,22
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK	0,98	7,84	2,26	6,31	10,55	21,73		
ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA FIXA	0,93	7,65	2,37	6,15	10,63	20,97	0,70	1,48
IMA GERAL - BENCHMARK	0,98	9,70	4,55	8,94	14,59	21,41		
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	0,96	7,97	2,58	6,50	11,10	22,03	0,74	1,55
IMA-B - BENCHMARK	0,81	12,27	5,83	12,27	15,46	19,21		
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,80	12,14	5,79	12,17	15,29	18,72	1,55	3,27
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,73	12,10	5,78	12,11	15,14	18,55	1,54	3,25
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	0,78	12,08	5,75	12,10	15,11	18,43	1,58	3,33
IMA-B 5 - BENCHMARK	0,97	8,08	2,62	6,60	11,29	22,46		

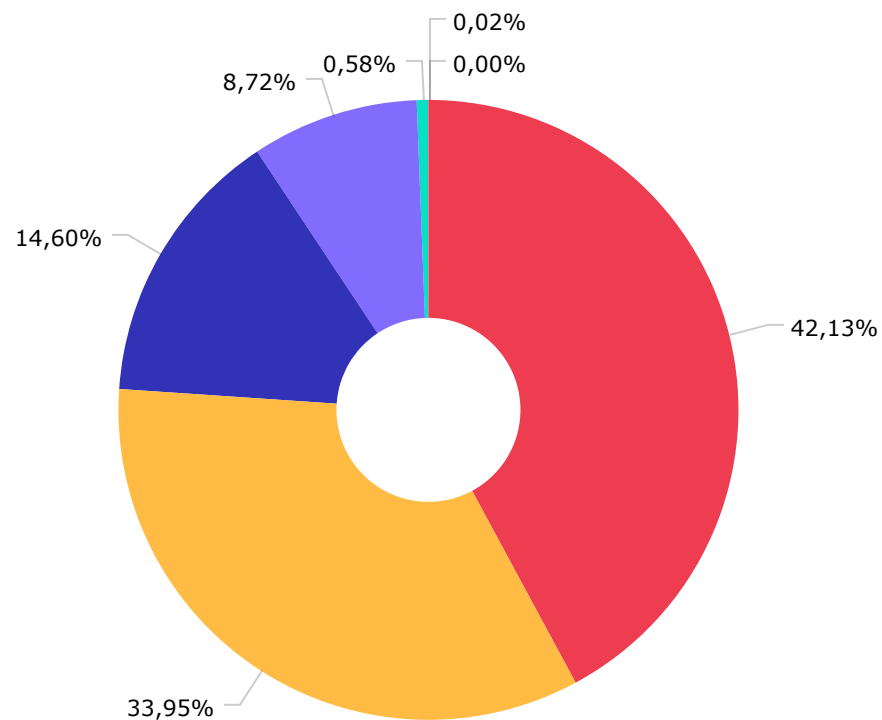
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,95	8,02	2,64	6,56	11,20	22,15	0,73	1,55
IMA-B 5+ - BENCHMARK	0,73	15,74	8,42	17,22	19,37	15,53		
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,74	15,32	8,20	16,81	18,84	14,41	2,23	4,69
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,07	7,81	3,44	6,64	13,84	23,07		
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,06	7,62	3,38	6,49	13,50	22,42	0,16	0,34
S&P 500 (MOEDA ORIGINAL) - BENCHMARK	3,11	19,52	10,06	12,57	11,11	4,41		
ITAÚ PRIVATE S&P500@ BRL FIC MULTIMERCADO	3,64	24,44	12,12	16,86	20,80	22,13	3,74	7,88
SELIC - BENCHMARK	1,07	7,64	3,30	6,44	13,58	24,25		
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,18	7,79	3,52	6,59	13,99	25,52	0,06	0,13







BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	31.076.957,17
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	25.043.791,40
ITAU UNIBANCO S.A.	10.772.644,39
BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEME...	6.430.938,12
ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECU...	429.255,96
PETRA CAPITAL GESTÃO DE INVEST...	15.662,34
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	2.005,26



BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	31.076.957,17
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	25.043.791,40
ITAU UNIBANCO S.A.	10.772.644,39
BANCO BRADESCO S.A.	6.430.938,12
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	429.255,96
FINAXIS CORRETORA DE TÍTULOS E...	15.662,34
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	2.005,26

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%
Março	67.409.854,50	1.079.170,44	961.424,74	68.516.677,49	989.077,29	1.844.160,81	1,46% ▲	2,77%	1,06%	3,04%	91,12%	2,34%
Abril	68.516.677,49	8.168.986,24	7.969.056,99	69.570.289,04	853.682,30	2.697.843,11	1,24% ▲	4,05%	0,86%	3,93%	103,05%	2,34%
Mai	69.570.289,04	562.083,60	988.573,16	70.749.196,01	1.605.396,53	4.303.239,64	2,31% ▲	6,45%	0,76%	4,71%	136,94%	2,30%
Junho	70.749.196,01	1.795.742,42	1.239.382,05	73.130.609,69	1.825.053,31	6.128.292,95	2,56% ▲	9,17%	0,28%	5,00%	183,40%	2,28%
Julho	73.130.609,69	26.020.502,86	26.416.372,29	73.769.249,38	1.034.509,12	7.162.802,07	1,41% ▲	10,72%	0,29%	5,31%	201,88%	2,14%

Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	1.844.160,81	2,77%	3,04%
2º Trim	4.284.132,14	6,23%	1,90%
1º Sem	6.128.292,95	9,17%	5,00%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

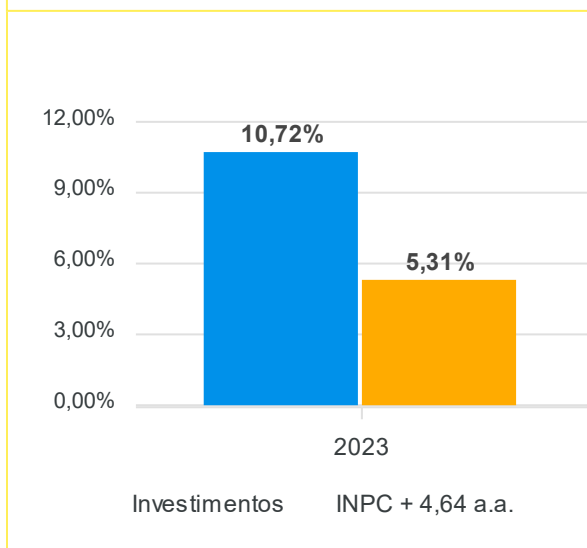


Gráfico Risco x Retorno

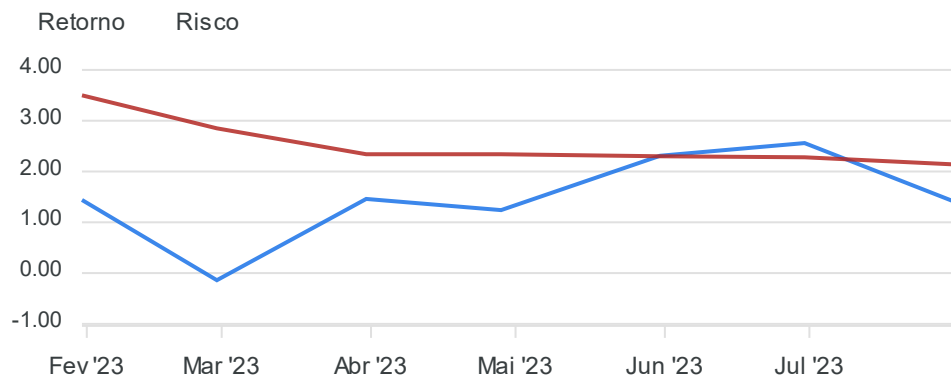
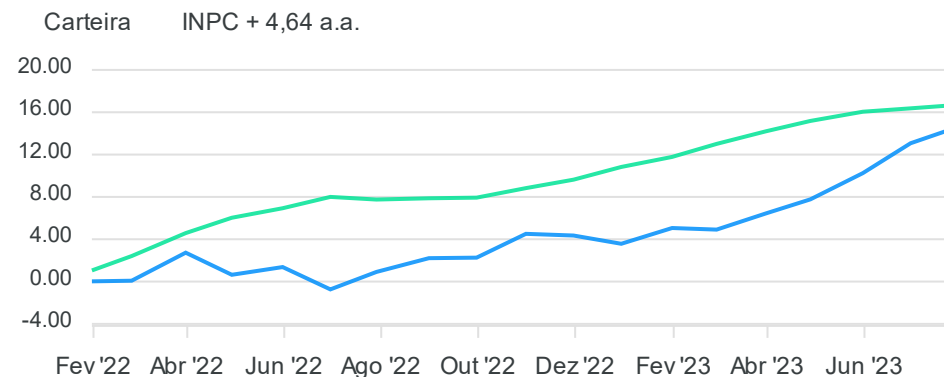
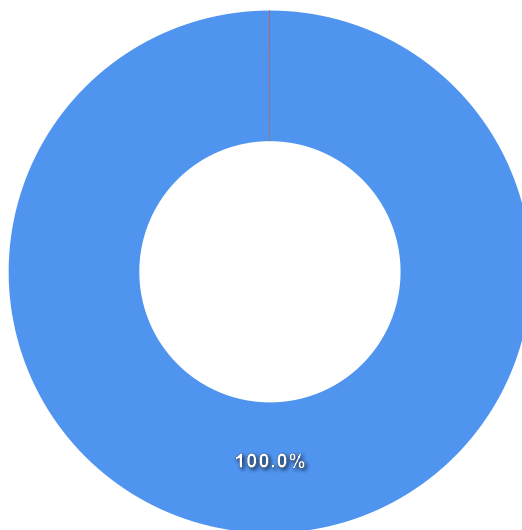


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 31/07/2023

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	73.755.592,30	99,98
Até D+180	0,00	0,00
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	0,00	0,00
Até D+1800	0,00	0,00
Até D+3600	0,00	0,00
Acima D+3600	0,00	0,00
Indeterminado	15.662,34	0,02



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.723.896,91	0,00	0,00	2.743.871,67	19.974,76	0,73% ▲	1,54%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	21.404.326,03	0,00	18.215.000,00	3.238.806,54	49.480,51	0,23% ▲	0,16%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	3.574.686,88	2.000.000,00	0,00	5.621.700,51	47.013,63	0,84% ▲	1,58%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.798.723,59	0,00	2.000.000,00	809.237,61	10.514,02	0,38% ▲	0,06%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	6.242.752,59	0,00	5.000.000,00	1.264.198,33	21.445,74	0,34% ▲	0,73%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	8.766.936,15	1.372.058,72	0,00	10.225.897,94	86.903,07	0,86% ▲	2,23%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.143.030,99	4.000.000,00	34.313,54	7.182.986,32	74.268,87	1,04% ▲	1,55%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	371.083,10	0,00	372.058,72	0,00	975,62	0,26% ▲	0,16%
ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA FIXA	2.385.060,33	0,00	0,00	2.407.130,71	22.070,38	0,93% ▲	0,70%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.040.215,69	387.349,20	765.000,03	1.685.390,17	22.825,31	0,94% ▲	0,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	4.240.826,69	254.626,24	0,00	4.538.290,12	42.837,19	0,95% ▲	0,74%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	427.124,98	0,00	30.000,00	401.601,44	4.476,46	1,05% ▲	0,01%
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	15.736,37	0,00	0,00	15.662,34	-74,03	-0,47% ▼	0,06%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,00	18.006.468,70	0,00	18.188.751,76	182.283,06	1,01% ▲	0,01%
	58.134.400,30	26.020.502,86	26.416.372,29	58.323.525,46	584.994,59	1,01%	0,92%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB GOVERNANÇA IS FIAÇÕES	4.512.504,13	0,00	0,00	4.667.999,90	155.495,77	3,45% ▲	7,97%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FIAÇÕES	3.352.198,66	0,00	0,00	3.458.007,14	105.808,48	3,16% ▲	7,82%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIAÇÕES	415.673,29	0,00	0,00	429.255,96	13.582,67	3,27% ▲	6,75%
-	8.280.376,08	0,00	0,00	8.555.263,00	274.886,92	3,32%	7,85%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	1.679.151,66	0,00	0,00	1.740.231,95	61.080,29	3,64% ▲	3,74%
-	1.679.151,66	0,00	0,00	1.740.231,95	61.080,29	3,64%	3,74%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.184.329,39	0,00	0,00	2.237.527,30	53.197,91	2,44% ▲	6,52%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.852.352,26	0,00	0,00	2.912.701,67	60.349,41	2,12% ▲	5,49%
	5.036.681,65	0,00	0,00	5.150.228,97	113.547,32	2,25%	2,83%

Cenário Econômico

O mês de julho manteve o bom ritmo dos últimos meses e foi mais um que trouxe bons resultados para as carteiras de investimentos. A renda fixa fechou no positivo, mas com o desempenho inferior aos que estávamos acompanhando nos meses anteriores, principalmente pelos fundos atrelados a inflação, que tiveram um desempenho mais fraco em relação aos últimos meses, por conta da redução da magnitude do fechamento da curva de juros. Na renda variável, os fundos também tiveram um desempenho positivo, mas inferior aos meses anteriores. E por fim os fundos de investimentos no exterior fecharam no positivo, mesmo com a valorização do real frente ao dólar, refletindo o bom desempenho dos ativos no exterior, e seguindo uma temporada de balanços das empresas sem surpresas.

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

Asituação 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

Na renda fixa, a continuidade do fechamento em curso da curva de juros, manteve o quadro de bons retornos nas estratégias CDI e IMA's. Da mesma forma, os Títulos Públicos Federais seguem apresentando remuneração competitiva, embora a janela de aquisição esteja próxima do fim, já que as remunerações dos ativos apesar de ainda superiores a média das metas atuariais, já estão distantes das máximas atingidas. Na renda variável, o mês foi bastante positivo, acompanhando as projeções de mercado que continuam sinalizando para um IBOVESPA próximo de 130 mil pontos ao final de 2023. Da mesma forma, os fundos de investimentos no exterior fecharam no positivo, mesmo com a valorização do real frente ao dólar, refletindo o bom desempenho dos ativos no exterior, e seguindo uma temporada de balanços das empresas sem surpresas.

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 agosto de 2023.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

Parecer do Comitê de Investimento

O Comitê de Investimentos do **CAPPS PVS PREF MUNC VARRE SAI - RJ** analisou o relatório de investimentos referente ao mês **Julho/2023**, atestando os dados relativos à rentabilidade e riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do RPPS e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos.

Aprovação do Conselho Fiscal

O Conselho Fiscal do **CAPPS PVS PREF MUNC VARRE SAI - RJ** analisou, conferiu e aprovou o relatório de investimentos, referente ao mês **Julho/2023** bem como o parecer do Comitê de Investimentos, que tratam do acompanhamento da rentabilidade e dos riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do **CAPPS PVS PREF MUNC VARRE SAI - RJ** e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos.

