

2023

Relatório Mensal

Outubro

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	212.872.811,96	39,53%	0,00		7º I a
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	32.408.375,89	6,02%	6.082.622.569,66	0,53%	7º I b
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	15.831.396,42	2,94%	5.136.324.306,86	0,31%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	57.924.780,30	10,76%	7.795.296.699,71	0,74%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	14.300.348,52	2,66%	2.180.749.467,31	0,66%	7º I b
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	73.816.173,58	13,71%	14.076.402.461,33	0,52%	7º III a
LF BANCO MASTER 26/10/2031 IPCA + 7,00%	35.040.798,25	6,51%	0,00		7º IV
LF DAYCOVAL 25/08/2031 IPCA + 5,89%	20.326.990,06	3,77%	0,00		7º IV
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	9.572.354,97	1,78%	1.166.023.248,50	0,82%	8º I
BB AGRO FIC AÇÕES	11.952.335,49	2,22%	320.600.457,59	3,73%	8º I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	12.226.875,35	2,27%	1.302.352.358,50	0,94%	8º I
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	8.958.664,16	1,66%	642.219.135,91	1,39%	8º I
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVA11	2.915.892,00	0,54%	11.124.540.821,63	0,03%	8º II
ISHARES S&P 500 INVESTIMENTO NO EXTERIOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM...	6.003.738,00	1,11%	2.665.967.220,21	0,23%	8º II
BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	9.059.394,56	1,68%	1.202.637.787,52	0,75%	9º III
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	8.346.845,85	1,55%	624.028.529,44	1,34%	9º III
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	6.934.564,52	1,29%	83.724.966,86	8,28%	10º I

Investimentos

\$ 538.492.339,88

Disponibilidades Financeiras

\$ 0,00

Total Carteira

\$ 538.492.339,88

Governança (Pró Gestão)

[📄](#)

Título	Data Compra	Marcacao	Qtde	PU	Valor \$
NTN-B - 15/08/2040 - PREVIDENCIÁRIO	10/08/2022	Curva - Taxa: 5,8600%	5.000	4.274,63186	21.373.159,30
NTN-B - 15/05/2045 - PREVIDENCIÁRIO	07/07/2022	Curva - Taxa: 6,0950%	3.000	4.232,562115	12.697.686,34
NTN-B - 15/05/2045 - PREVIDENCIÁRIO	07/07/2022	Curva - Taxa: 6,0950%	2.000	4.232,562115	8.465.124,23
NTN-B - 15/05/2045 - PREVIDENCIÁRIO	10/08/2022	Curva - Taxa: 5,9200%	1.000	4.317,877712	4.317.877,71
NTN-B - 15/08/2050 - PREVIDENCIÁRIO	14/09/2022	Curva - Taxa: 5,9000%	2.672	4.271,573148	11.413.643,45
NTN-B - 15/08/2050 - PREVIDENCIÁRIO	19/10/2022	Curva - Taxa: 5,7650%	7.828	4.346,918844	34.027.680,71
NTN-B - 15/05/2055 - PREVIDENCIÁRIO	11/04/2022	A mercado	1.174	4.279,830837	5.024.521,40
NTN-B - 15/05/2055 - PREVIDENCIÁRIO	10/08/2022	Curva - Taxa: 5,9200%	2.000	4.326,609169	8.653.218,34
NTN-B - 15/05/2055 - PREVIDENCIÁRIO	11/11/2022	Curva - Taxa: 6,0100%	8.326	4.274,49056	35.589.408,40
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	04/05/2022	Curva - Taxa: 5,8501%	46	4.310,139506	198.266,42
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	06/05/2022	Curva - Taxa: 5,7699%	4.500	4.360,820187	19.623.690,84
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	07/07/2022	Curva - Taxa: 5,8625%	5.000	4.302,388831	21.511.944,16
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	07/07/2022	Curva - Taxa: 6,1450%	2.300	4.131,99452	9.503.587,40
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	19/10/2022	Curva - Taxa: 5,7550%	154	4.370,349568	673.033,83
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	05/10/2023	A mercado	4.700	4.212,759454	19.799.969,43

Investimentos

\$ 538.492.339,88

Disponibilidades Financeiras

\$ 0,00

Total Carteira

\$ 538.492.339,88

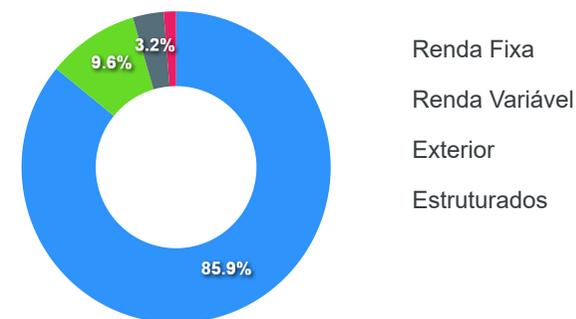
Governança (Pró Gestão)


Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	39,53% 212.872.811,96	60,47% 325.619.527,92
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	22,37% 120.464.901,13	77,63% 418.027.438,75
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	13,71% 73.816.173,58	46,29% 249.279.230,35
7º IV - Ativos Financeiros de RF - Emissão de...	20,00%	10,28% 55.367.788,31	9,72% 52.330.679,67
8º I - Fundos de Ações	30,00%	7,93% 42.710.229,97	22,07% 118.837.471,99
8º II - ETF de Ações	30,00%	1,66% 8.919.630,00	28,34% 152.628.071,96
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	3,23% 17.406.240,41	6,77% 36.442.993,58
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	1,29% 6.934.564,52	8,71% 46.914.669,47

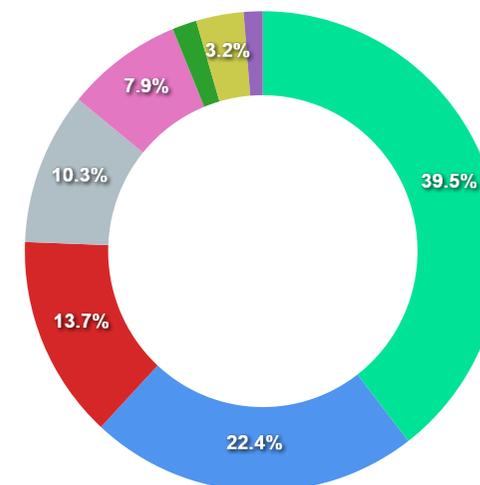
Governança (Pró Gestão)

🔗 Não possui

Segmentos



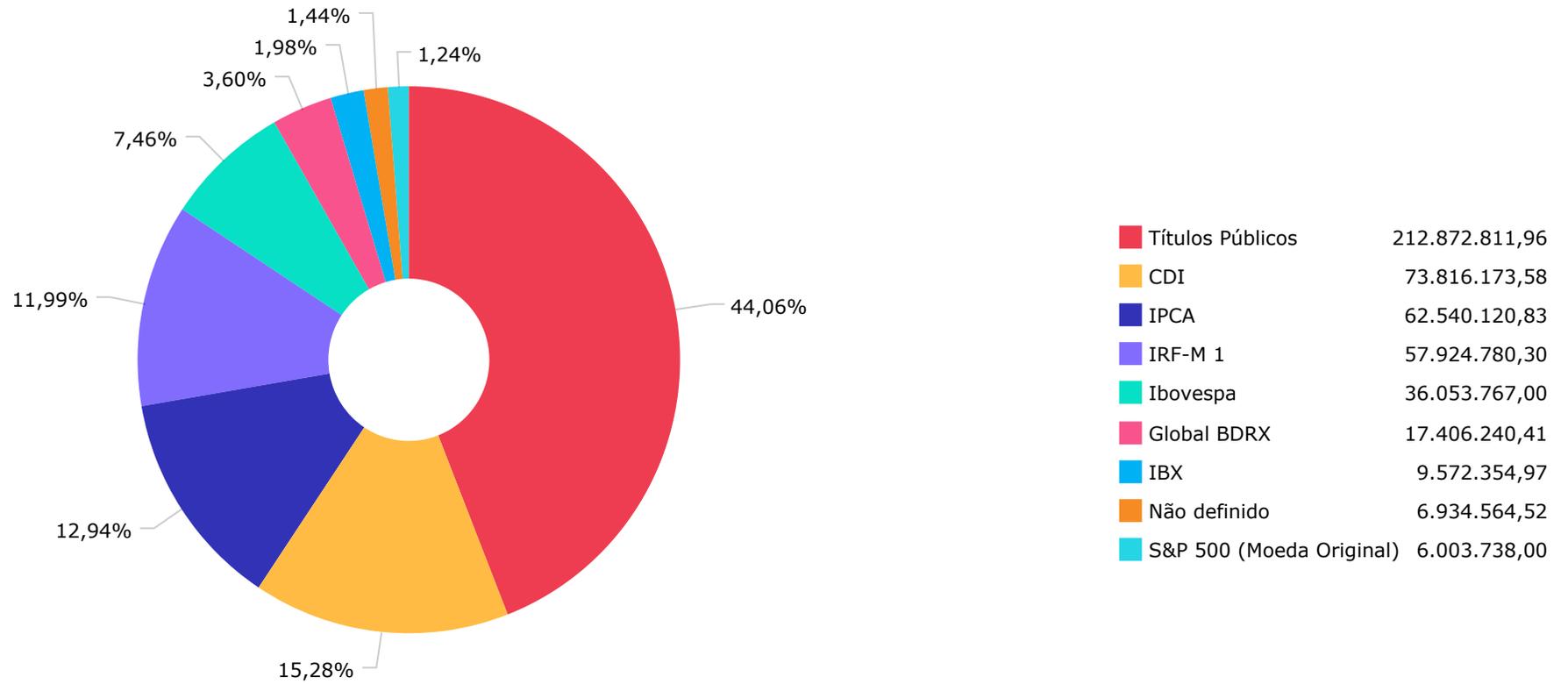
Artigos

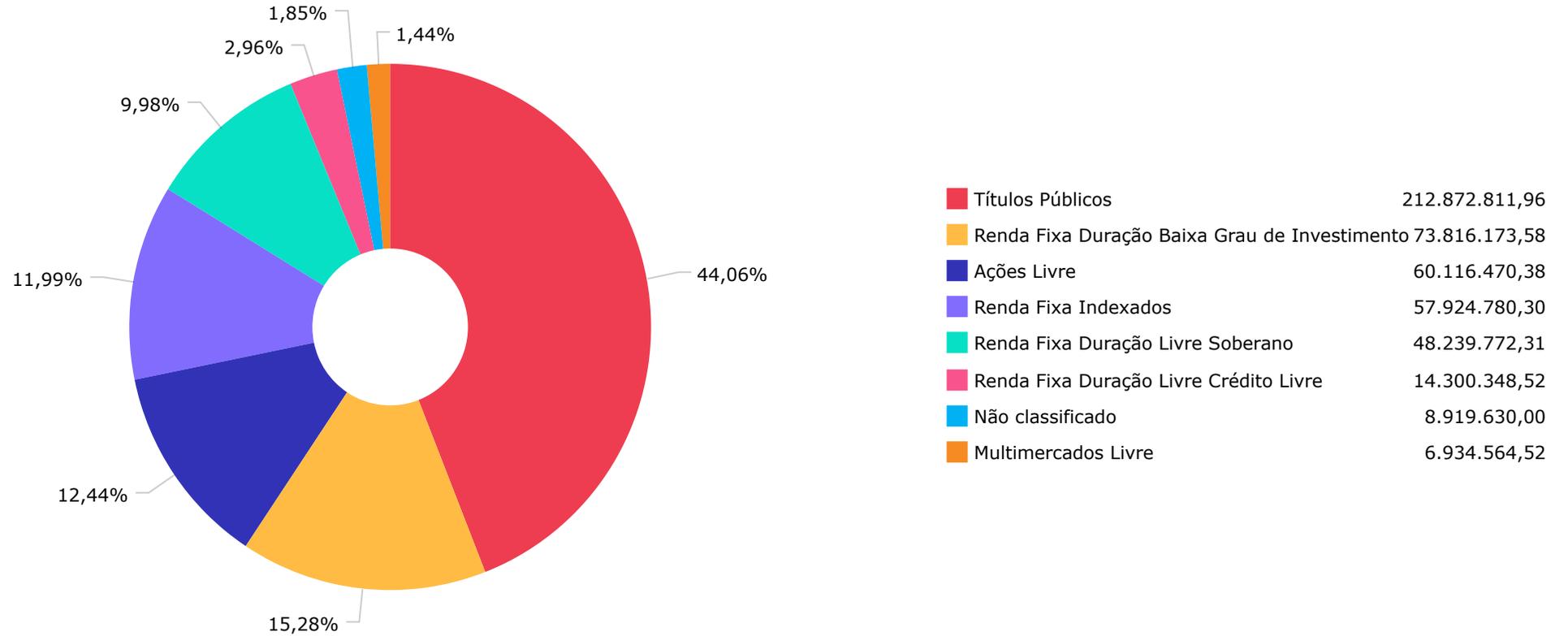


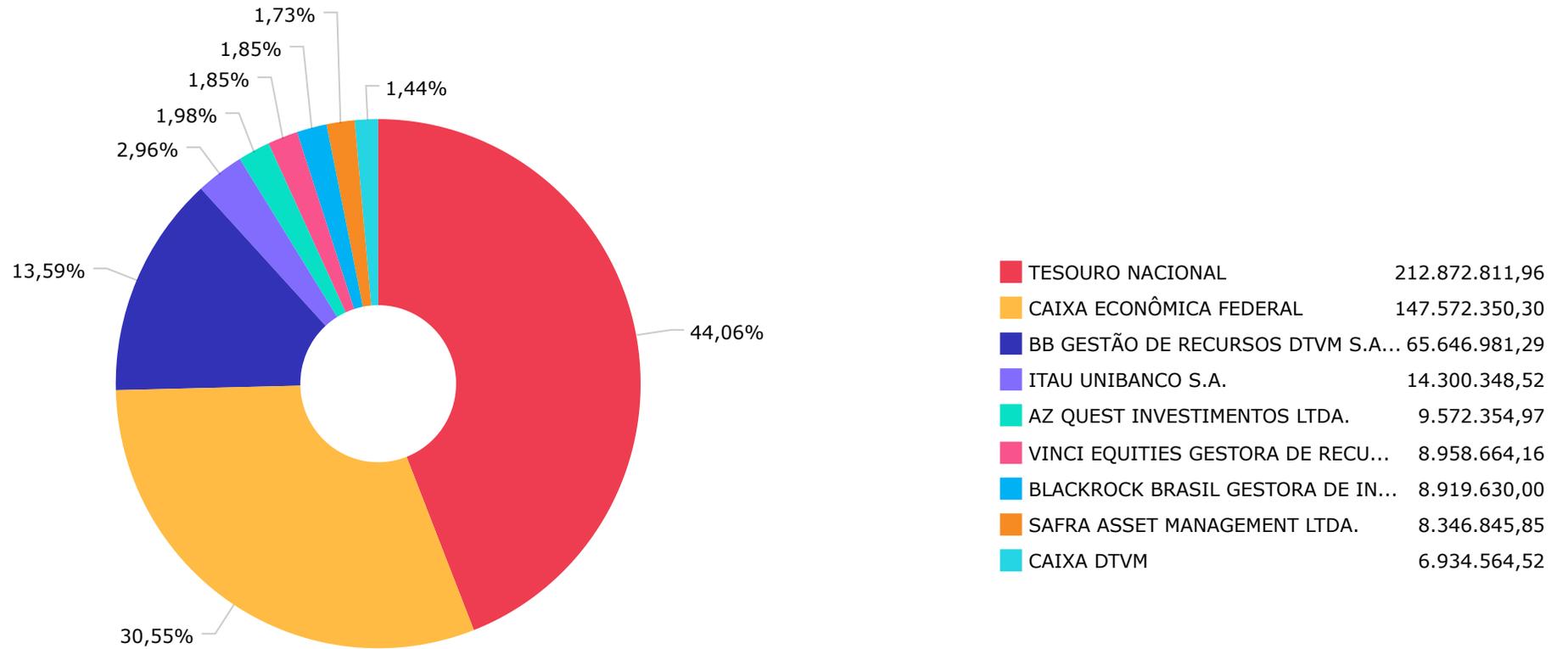
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	39,53%	0,00%	33,00%	100,00%	325.619.527,92	8° I - Fundos de Ações	7,93%	0,00%	10,00%	30,00%	118.837.471,99
7° I b - FI 100% Títulos TN	22,37%	0,00%	16,00%	100,00%	418.027.438,75	8° II - ETF de Ações	1,66%	0,00%	1,00%	30,00%	152.628.071,96
7° I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	538.492.339,88	9° I - Renda Fixa - Dívida Ext...	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	53.849.233,99
7° II - Operações Compromissad...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	26.924.616,99	9° II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	2,00%	0,00%	0,00
7° III a - FI Referenciados RF	13,71%	0,00%	10,00%	60,00%	249.279.230,35	9° III - Ações - BDR Nível I	3,23%	0,00%	0,00%	10,00%	36.442.993,58
7° III b - FI de Índices Refer...	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	323.095.403,93	10° I - Fundos Multimercados	1,29%	0,00%	5,00%	10,00%	46.914.669,47
7° IV - Ativos Financeiros de ...	10,28%	0,00%	18,00%	20,00%	52.330.679,67	10° II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	26.924.616,99
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	26.924.616,99	10° III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	26.924.616,99
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	26.924.616,99	11° - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%	26.924.616,99
7° V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	26.924.616,99	12° - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	26.924.616,99

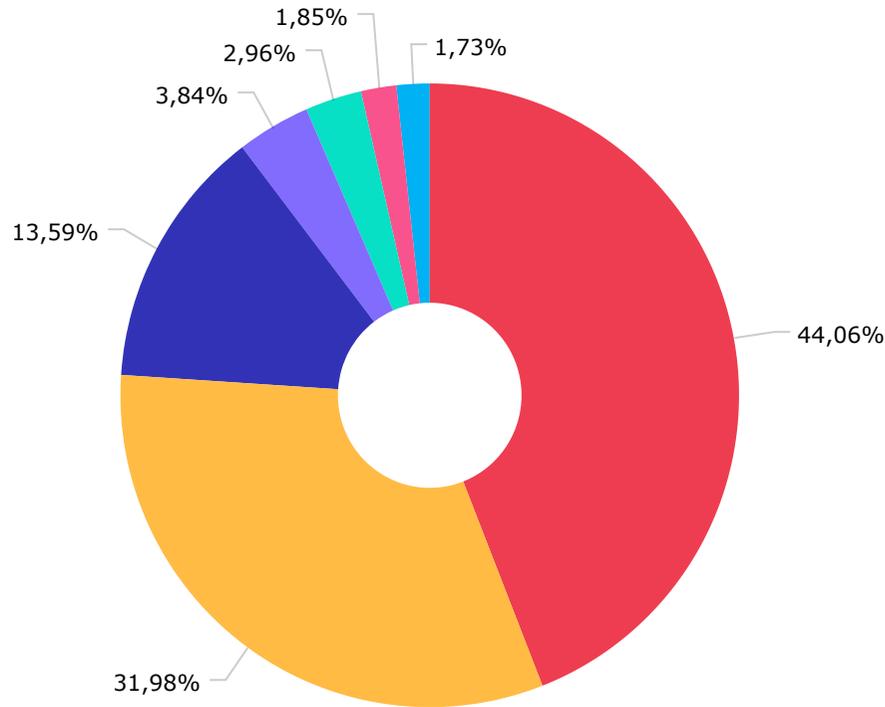
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO - BENCHMARK								
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	0,80	10,66	4,68	5,23	14,27	22,75	1,80	3,79
CDI - BENCHMARK								
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,02	11,21	3,32	6,91	13,65	27,03	0,02	0,03
GLOBAL BDRX - BENCHMARK								
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-2,05	7,80	-1,21	1,98	9,50	-22,21	7,01	14,75
BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-1,58	7,72	-2,12	4,68	9,14	-18,02	7,88	16,59
IBOVESPA - BENCHMARK								
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVA11	-3,12	3,46	-7,06	8,64	-2,26	10,11	7,29	15,35
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	-2,90	1,40	-6,64	8,29	-5,16	2,67	6,99	14,72
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	-5,44	4,30	-9,84	9,70	-9,60	3,16	8,64	18,19
BB AGRO FIC AÇÕES	-6,36	-3,15	-7,40	4,69	-10,64	0,12	8,74	18,40
IBX - BENCHMARK								
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	-6,30	-0,81	-13,08	3,12	-12,18	-11,03	10,45	22,01
IPCA - BENCHMARK								
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,85	12,67	2,79	7,46	13,41	26,00	0,26	0,55
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,26	10,64	1,30	6,24	12,00	24,61	0,90	1,91
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	-0,21	11,12	-0,14	5,42	9,56	22,83	2,29	4,81
IRF-M 1 - BENCHMARK								
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,94	10,95	2,99	6,48	13,26	26,00	0,12	0,25

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
S&P 500 (MOEDA ORIGINAL) - BENCHMARK	-2,20	9,23	-8,61	0,58	8,31	-8,94		
ISHARES S&P 500 INVESTIMENTO NO EXTERIOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE ...	-2,01	4,00	-2,43	1,85	6,25	-17,21	9,04	19,03









TESOURO NACIONAL	212.872.811,96
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	154.506.914,82
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.	65.646.981,29
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	18.531.019,13
ITAU UNIBANCO S.A.	14.300.348,52
BANCO BNP PARIBAS BRASIL S.A.	8.919.630,00
SAFRA ASSET MANAGEMENT LTDA.	8.346.845,85

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	463.430.876,81	2.843.780,71	2.813.000,00	470.292.989,11	6.831.331,59	6.831.331,59	1,47% ▲	1,47%	0,96%	0,96%	153,13%	2,19%
Fevereiro	470.292.989,11	63.855.148,07	69.307.042,43	465.055.927,45	214.832,70	7.046.164,29	0,05% ▲	1,52%	1,19%	2,16%	70,37%	1,85%
Março	465.055.927,45	33.017.672,44	9.766.775,99	493.343.301,82	5.036.477,92	12.082.642,21	1,03% ▲	2,57%	1,16%	3,34%	76,95%	1,73%
Abril	493.343.301,82	323.544,59	3.073.356,13	495.506.173,82	4.912.683,54	16.995.325,75	1,00% ▲	3,59%	0,96%	4,34%	82,72%	1,56%
Mai	495.506.173,82	9.749.120,47	2.974.200,00	508.212.262,97	5.931.168,68	22.926.494,43	1,18% ▲	4,81%	0,66%	5,02%	95,82%	1,52%
Junho	508.212.262,97	4.203.294,91	4.301.036,75	518.145.063,64	10.030.542,51	32.957.036,94	1,97% ▲	6,88%	0,33%	5,37%	128,12%	1,58%
Julho	518.145.063,64	4.517.648,63	4.669.000,00	524.694.082,71	6.700.370,44	39.657.407,38	1,29% ▲	8,26%	0,53%	5,92%	139,53%	1,49%
Agosto	524.694.082,71	29.225.373,02	27.149.396,97	528.540.773,74	1.770.714,98	41.428.122,36	0,34% ▲	8,63%	0,68%	6,64%	129,97%	1,54%
Setembro	528.540.773,74	4.672.760,22	3.472.284,42	531.067.290,03	1.326.040,49	42.754.162,85	0,25% ▲	8,90%	0,65%	7,33%	121,42%	1,44%
Outubro	531.067.290,03	106.586.989,74	99.739.121,01	538.492.339,88	577.181,12	43.331.343,97	0,11% ▲	9,02%	0,65%	8,02%	112,47%	1,21%

Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	12.082.642,21	2,57%	3,34%
2º Trim	20.874.394,73	4,21%	1,96%
1º Sem	32.957.036,94	6,88%	5,37%
3º Trim	9.797.125,91	1,89%	1,86%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado



Gráfico Risco x Retorno

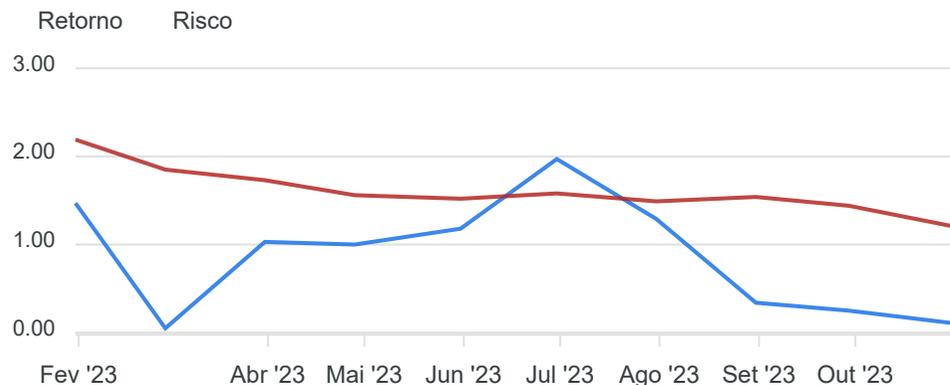
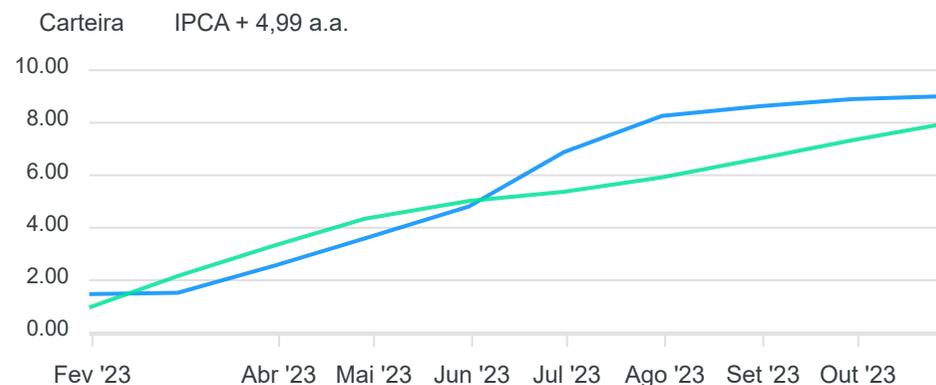
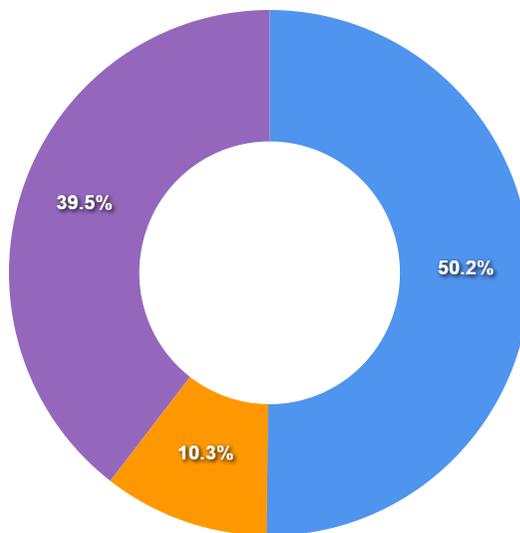


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 31/10/2023

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	270.251.739,61	50,19
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	55.367.788,31	10,28
Acima D+3600	212.872.811,97	39,53
Indeterminado	0,00	0,00



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
TÍTULOS PÚBLICOS	191.782.953,89	20.056.835,67	0,00	212.872.811,96	1.033.022,40	0,49% ▲	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	32.134.964,98	0,00	0,00	32.408.375,89	273.410,91	0,85% ▲	0,26%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	85.567.430,64	48.510.453,95	61.183.615,89	73.816.173,58	921.904,88	0,69% ▲	0,02%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	15.790.869,50	0,00	0,00	15.831.396,42	40.526,92	0,26% ▲	0,90%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	57.385.627,04	0,00	0,00	57.924.780,30	539.153,26	0,94% ▲	0,12%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	14.330.157,62	0,00	0,00	14.300.348,52	-29.809,10	-0,21% ▼	2,29%
LF DAYCOVAL 25/08/2031 IPCA + 5,89%	20.171.492,31	0,00	0,00	20.326.990,06	155.497,75	0,77% ▲	-
LF BANCO MASTER 26/10/2031 IPCA + 7,00%	0,00	35.000.000,00	0,00	35.040.798,25	40.798,25	0,12% ▲	-
	417.163.495,98	103.567.289,62	61.183.615,89	462.521.674,98	2.974.505,27	0,65% ▲	0,16%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	9.371.020,68	0,00	9.319.449,73	0,00	-51.570,95	-0,55% ▼	7,85%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	10.216.303,03	0,00	0,00	9.572.354,97	-643.948,06	-6,30% ▼	10,45%
BB AGRO FIC AÇÕES	12.764.327,08	0,00	0,00	11.952.335,49	-811.991,59	-6,36% ▼	8,74%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	12.592.398,77	0,00	0,00	12.226.875,35	-365.523,42	-2,90% ▼	6,99%
ISHARES S&P 500 INVESTIMENTO NO EXTERIOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE ...	6.126.635,03	0,00	0,00	6.003.738,00	-122.897,03	-2,01% ▼	9,04%
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	9.474.547,42	0,00	0,00	8.958.664,16	-515.883,26	-5,44% ▼	8,64%
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVA11	0,00	3.019.700,12	0,00	2.915.892,00	-103.808,12	-3,44% ▼	7,29%
-	60.545.232,01	3.019.700,12	9.319.449,73	51.629.859,97	-2.615.622,43	-4,32%	8,58%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	6.879.422,60	0,00	0,00	6.934.564,52	55.141,92	0,80% ▲	1,80%
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	22.866.290,52	0,00	23.150.025,53	0,00	283.735,01	1,24% ▲	7,19%
-	29.745.713,12	0,00	23.150.025,53	6.934.564,52	338.876,93	1,14%	1,80%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	9.204.535,43	0,00	0,00	9.059.394,56	-145.140,87	-1,58% ▼	7,88%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	8.521.810,82	0,00	0,00	8.346.845,85	-174.964,97	-2,05% ▼	7,01%
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	5.886.502,67	0,00	6.086.029,86	0,00	199.527,19	3,39% ▲	8,77%
	23.612.848,92	0,00	6.086.029,86	17.406.240,41	-120.578,65	-0,51%	4,10%

Cenário Econômico

Assim como nos dois últimos meses, o mês de outubro foi mais um de resultados ruins para as carteiras de investimentos. No segmento de renda fixa, resultados mistos. Mais uma vez os fundos atrelados a inflação tiveram desempenho fraco com a continuação da abertura da curva de juros, por outro lado continuaram fazendo um bom trabalho de defesa os fundos atrelados ao CDI que fecharam no positivo. Já no segmento de renda variável, a realidade não foi boa para todos os índices de referência no mercado que fecharam em forte baixa no mês. Em resumo, a grande maioria das carteiras de investimentos experimentaram mais um mês de resultados ruins, mas aquelas que possuem uma boa diversificação ainda conseguem um resultado superior a meta atuarial no ano, com a gordura acumulada no primeiro semestre de 2023.

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

Nos segmentos de renda fixa e investimentos estruturados, destacamos mais uma vez os fundos atrelados a inflação que tiveram desempenho fraco com a continuação da abertura da curva de juros, por outro lado continuaram fazendo um bom trabalho de defesa os fundos atrelados ao CDI que fecharam no positivo. Já nos segmentos de renda variável e investimentos no exterior, a realidade não foi boa para a maioria dos índices de referência no mercado que fecharam em baixa no mês.

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 novembro de 2023.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

