

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
TÍTULOS PÚBLICOS	192.683.652,45	36,72%	0,00		7º I a
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	31.527.582,11	6,01%	5.898.923.569,05	0,53%	7º I b
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	15.628.787,57	2,98%	5.462.057.088,14	0,29%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	56.243.891,80	10,72%	7.409.323.495,01	0,76%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	14.320.137,44	2,73%	2.143.764.034,65	0,67%	7º I b
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	96.826.675,19	18,45%	14.867.599.167,79	0,65%	7º III a
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	9.867.782,09	1,88%	289.842.585,94	3,40%	8º I
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	11.012.372,90	2,10%	1.363.728.101,58	0,81%	8º I
BB AGRO FIC AÇÕES	12.907.617,29	2,46%	389.381.142,55	3,31%	8º I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	13.096.463,80	2,50%	1.409.397.521,22	0,93%	8º I
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	9.936.209,75	1,89%	784.730.786,52	1,27%	8º I
ISHARES S&P 500 INVESTIMENTO NO EXTERIOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM...	6.153.061,74	1,17%	2.947.871.882,36	0,21%	8º II
BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	9.255.571,07	1,76%	1.303.375.669,69	0,71%	9º III
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	8.448.758,98	1,61%	722.537.692,85	1,17%	9º III
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	6.005.877,08	1,14%	1.448.823.309,92	0,41%	9º III
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	6.624.757,79	1,26%	80.570.185,67	8,22%	10º I
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	24.154.883,66	4,60%	863.022.855,86	2,80%	10º I

Investimentos

\$ 524.694.082,71

Disponibilidades Financeiras

\$ 2.690.243,17

Total Carteira

\$ 527.384.325,88

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	4.305,020537	21.525.102,69
NTN-B - 15/05/2045 - PREVIDENCIÁRIO	07/07/2022	Curva - Taxa: 6,0950%	3.000	4.139,83451	12.419.503,53
NTN-B - 15/05/2045 - PREVIDENCIÁRIO	07/07/2022	Curva - Taxa: 6,0950%	2.000	4.139,83451	8.279.669,02
NTN-B - 15/05/2045 - PREVIDENCIÁRIO	10/08/2022	Curva - Taxa: 5,9200%	1.000	4.225,056008	4.225.056,01
NTN-B - 15/08/2050 - PREVIDENCIÁRIO	14/09/2022	Curva - Taxa: 5,9000%	2.672	4.301,624551	11.493.940,80
NTN-B - 15/08/2050 - PREVIDENCIÁRIO	19/10/2022	Curva - Taxa: 5,7650%	7.828	4.376,74062	34.261.125,57
NTN-B - 15/05/2055 - PREVIDENCIÁRIO	11/04/2022	A mercado	1.174	4.537,288630	5.326.776,85
NTN-B - 15/05/2055 - PREVIDENCIÁRIO	10/08/2022	Curva - Taxa: 5,9200%	2.000	4.233,597552	8.467.195,10
NTN-B - 15/05/2055 - PREVIDENCIÁRIO	11/11/2022	Curva - Taxa: 6,0100%	8.326	4.181,696327	34.816.803,62
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	04/05/2022	Curva - Taxa: 5,8501%	46	4.339,871686	199.634,10
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	06/05/2022	Curva - Taxa: 5,7699%	4.500	4.390,299804	19.756.349,12
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	07/07/2022	Curva - Taxa: 5,8625%	5.000	4.332,163665	21.660.818,32
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	07/07/2022	Curva - Taxa: 6,1450%	2.300	4.162,65735	9.574.111,91
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	19/10/2022	Curva - Taxa: 5,7550%	154	4.399,778029	677.565,82

Investimentos

\$ 524.694.082,71

Disponibilidades Financeiras

\$ 2.690.243,17

Total Carteira

\$ 527.384.325,88

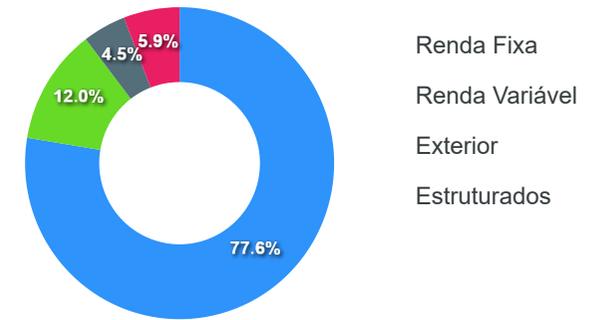
Governança (Pró Gestão)


Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	36,72% 192.683.652,45	63,28% 332.010.430,26
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	22,44% 117.720.398,92	77,56% 406.973.683,79
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	18,45% 96.826.675,19	41,55% 217.989.774,44
8º I - Fundos de Ações	30,00%	10,83% 56.820.445,83	19,17% 100.587.778,98
8º II - ETF de Ações	30,00%	1,17% 6.153.061,74	28,83% 151.255.163,07
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	4,52% 23.710.207,13	5,48% 28.759.201,14
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	5,87% 30.779.641,45	4,13% 21.689.766,82

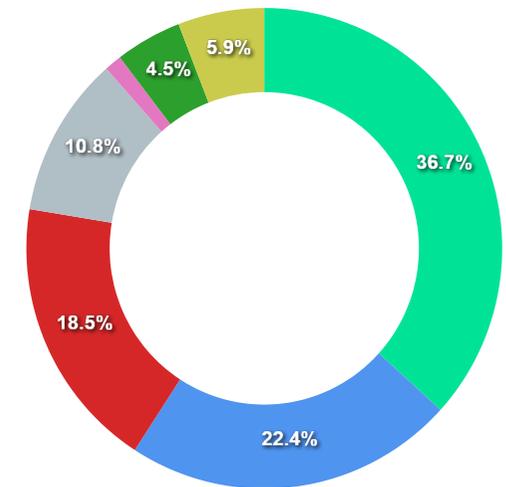
Governança (Pró Gestão)

Não possui

Segmentos



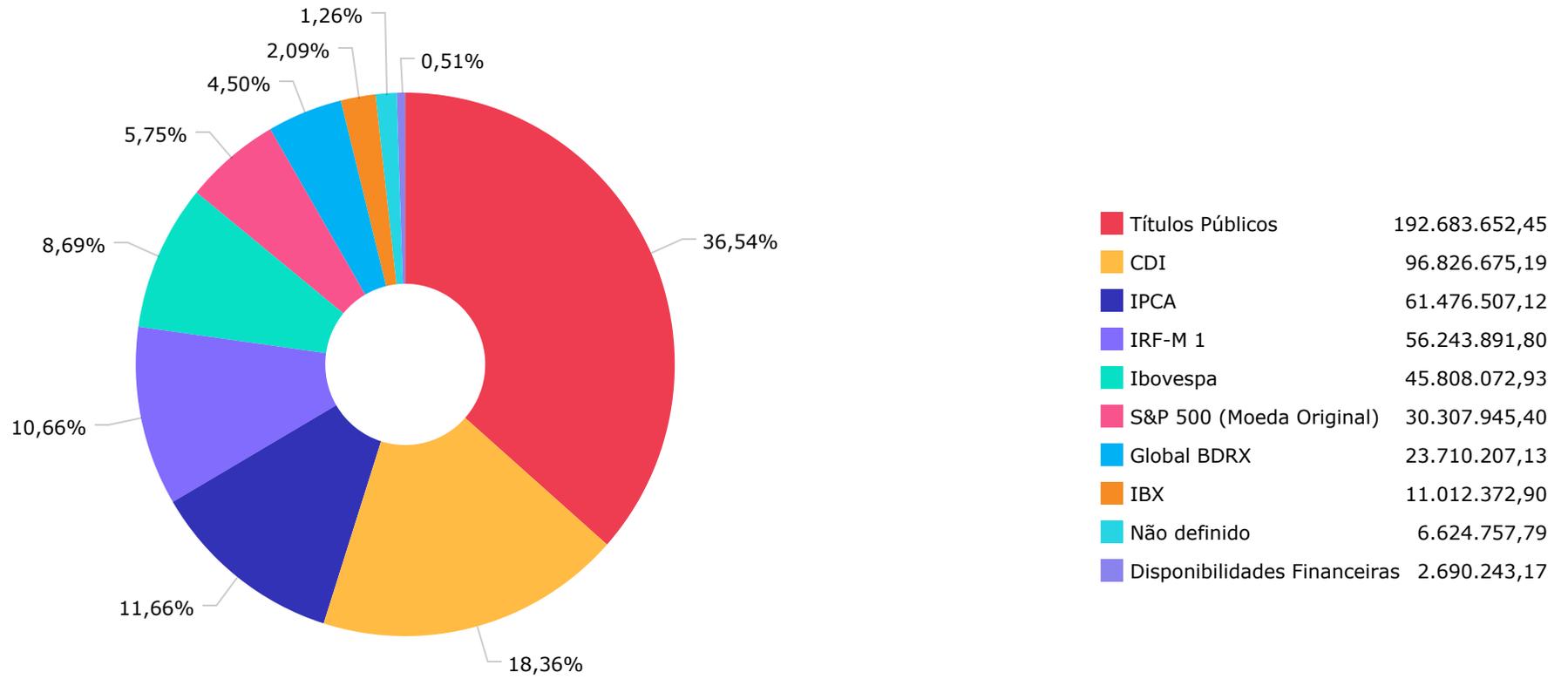
Artigos

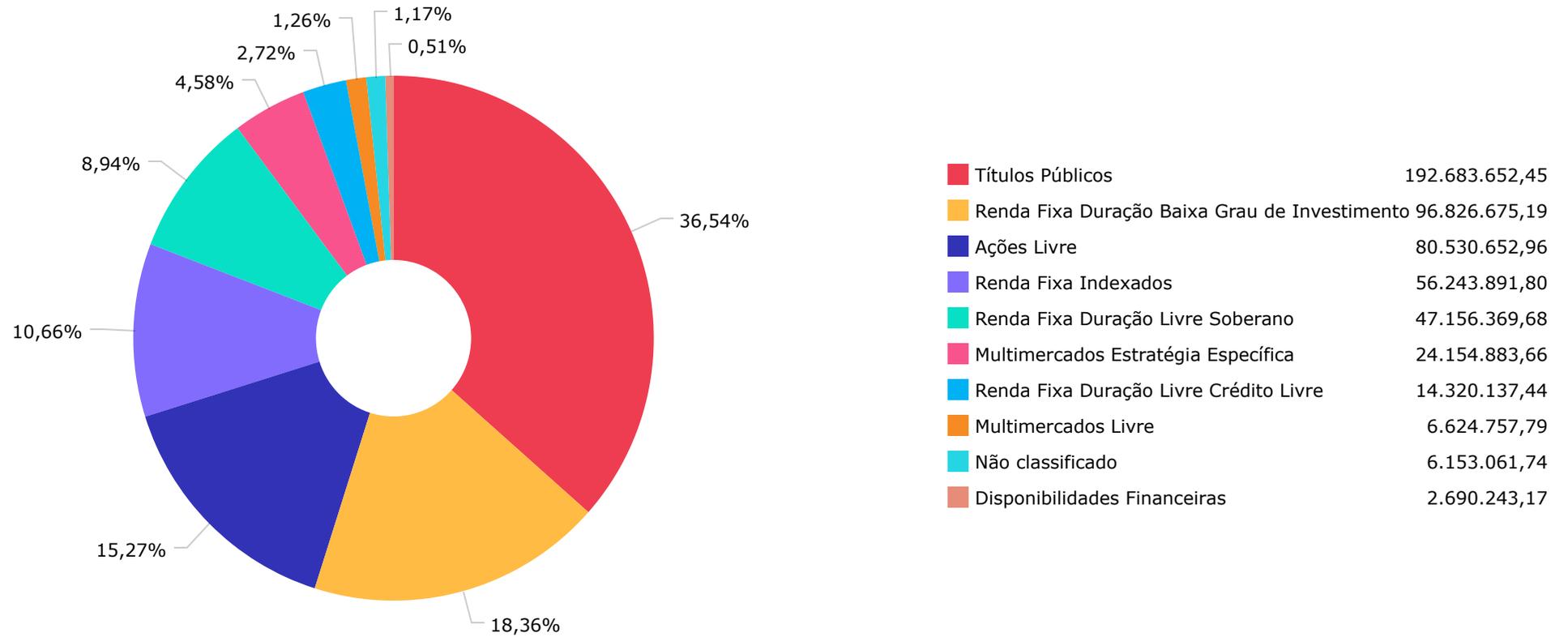


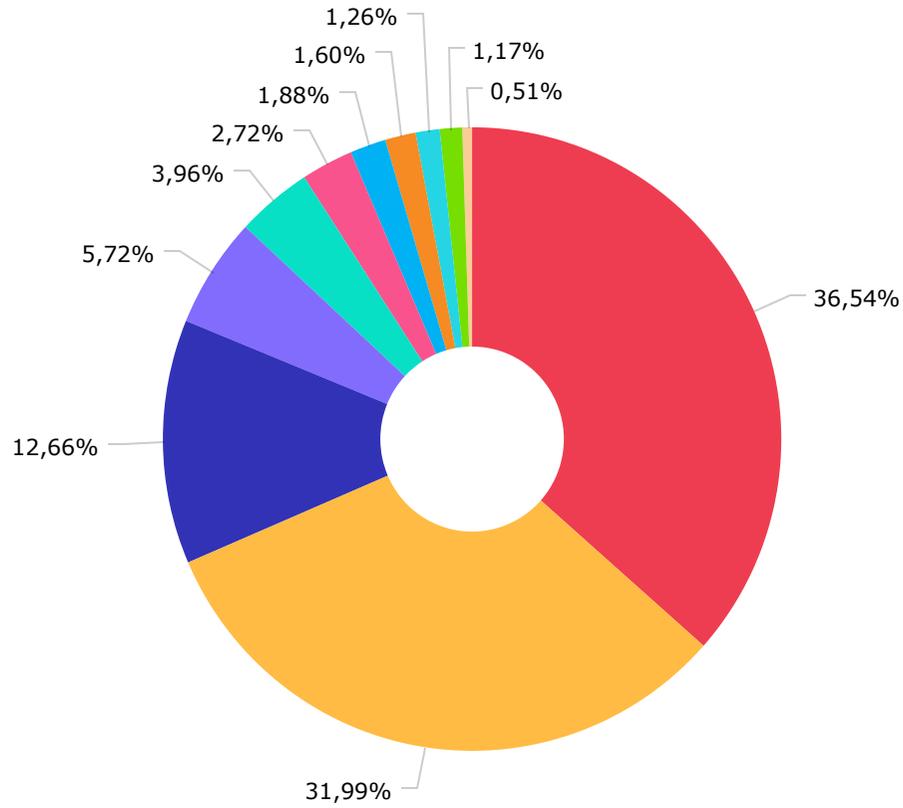
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	36,72%	0,00%	45,00%	100,00%	332.010.430,26	8° I - Fundos de Ações	10,83%	0,00%	6,00%	30,00%	100.587.778,98
7° I b - FI 100% Títulos TN	22,44%	0,00%	10,00%	100,00%	406.973.683,79	8° II - ETF de Ações	1,17%	0,00%	4,00%	30,00%	151.255.163,07
7° I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	524.694.082,71	9° I - Renda Fixa - Dívida Ext...	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	52.469.408,27
7° II - Operações Compromissad...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	26.234.704,14	9° III - Ações - BDR Nível I	4,52%	0,00%	0,00%	10,00%	28.759.201,14
7° III a - FI Referenciados RF	18,45%	0,00%	10,00%	60,00%	217.989.774,44	10° I - Fundos Multimercados	5,87%	0,00%	10,00%	10,00%	21.689.766,82
7° III b - FI de Índices Refer...	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	314.816.449,63	10° II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	26.234.704,14
7° IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	4,00%	20,00%	104.938.816,54	10° III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	26.234.704,14
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	26.234.704,14	11° - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%	26.234.704,14
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	2,00%	5,00%	26.234.704,14	12° - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	4,00%	5,00%	26.234.704,14
7° V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	26.234.704,14						

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO - BENCHMARK								
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	0,35	5,71	0,53	5,35	13,79	23,80	1,52	3,20
CDI - BENCHMARK								
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,14	7,64	3,48	6,47	13,70	24,83	0,03	0,06
GLOBAL BDRX - BENCHMARK								
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,59	20,64	8,52	14,77	8,72	-14,31	6,51	13,70
BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2,20	10,06	6,95	7,93	4,67	-3,79	5,15	10,86
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1,55	9,12	3,22	6,40	0,96	-13,34	4,91	10,34
IBOVESPA - BENCHMARK								
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	3,90	15,68	21,67	12,04	15,83	-4,62	7,84	16,52
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	4,71	10,76	17,46	6,76	14,00	-9,91	9,32	19,63
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	3,27	8,61	15,99	3,98	11,69	-1,78	7,98	16,81
BB AGRO FIC AÇÕES	4,04	4,60	13,06	3,70	7,92	2,18	6,98	14,70
IBX - BENCHMARK								
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	4,12	14,11	18,63	11,16	14,05	-13,05	8,72	18,37
IPCA - BENCHMARK								
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,89	9,23	4,88	8,11	14,71	20,86	1,04	2,18
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,79	9,61	4,54	8,91	14,14	21,06	0,49	1,02
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,90	11,27	5,57	10,71	13,06	23,97	1,15	2,43
IRF-M 1 - BENCHMARK								
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,07	7,81	3,44	6,64	13,84	23,07		
	1,07	7,73	3,39	6,53	13,63	22,57	0,16	0,33

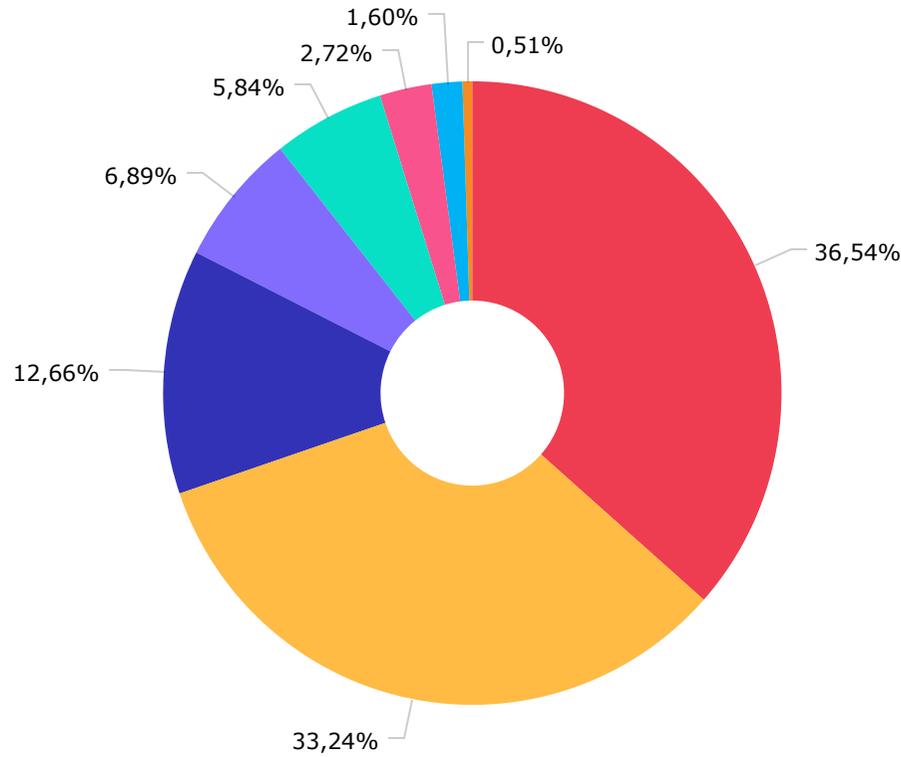
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
S&P 500 (MOEDA ORIGINAL) - BENCHMARK	3,11	19,52	10,06	12,57	11,11	4,41		
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	3,61	24,39	12,14	16,81	20,66	21,96	3,73	7,85
ISHARES S&P 500 INVESTIMENTO NO EXTERIOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE ...	1,94	6,59	4,38	5,09	2,12	-1,94	5,15	10,84







TESOURO NACIONAL	192.683.652,45
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	168.699.354,56
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.	66.787.234,27
WESTERN ASSET MANAGEMENT COMPA...	30.160.760,74
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	20.880.154,99
ITAU UNIBANCO S.A.	14.320.137,44
VINCI EQUITIES GESTORA DE RECU...	9.936.209,75
SAFRA ASSET MANAGEMENT LTDA.	8.448.758,98
CAIXA DTVM	6.624.757,79
BLACKROCK BRASIL GESTORA DE IN...	6.153.061,74
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	2.690.243,17



TESOURO NACIONAL	192.683.652,45
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	175.324.112,35
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	66.787.234,27
BANCO BNP PARIBAS BRASIL S.A.	36.313.822,48
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	30.816.364,74
ITAU UNIBANCO S.A.	14.320.137,44
SAFRA ASSET MANAGEMENT LTDA.	8.448.758,98
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	2.690.243,17

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%

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%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado



Gráfico Risco x Retorno

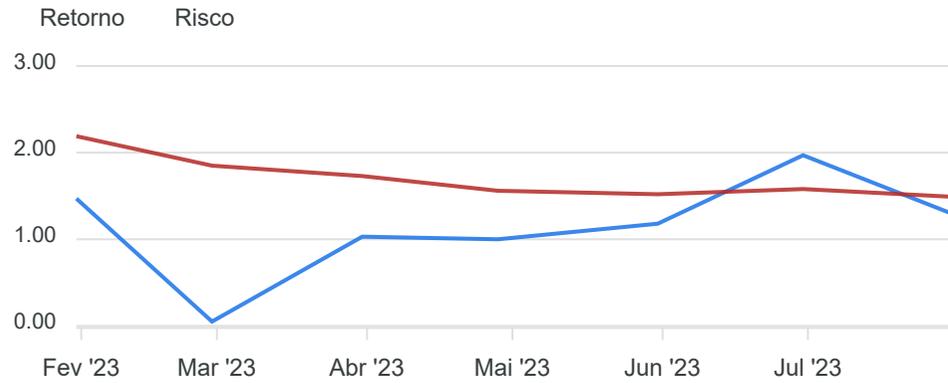
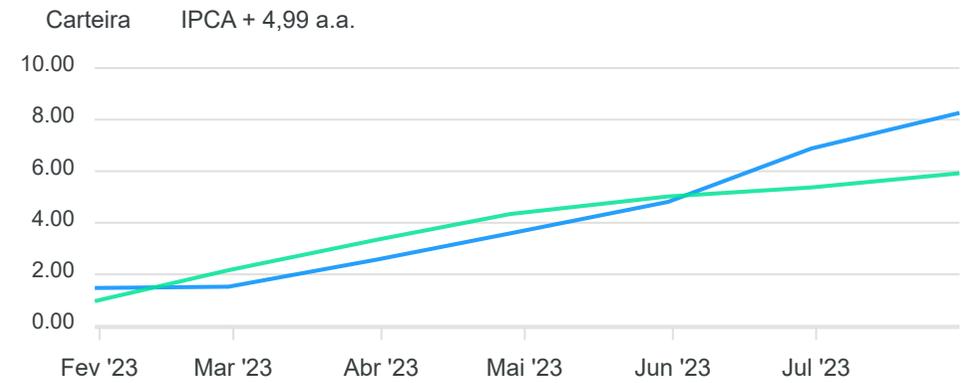
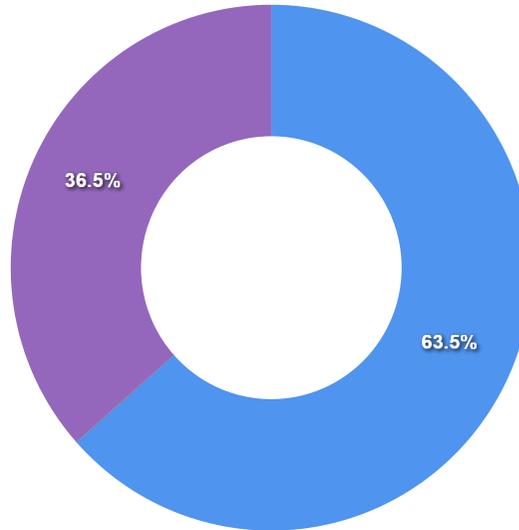


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 31/07/2023

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	334.700.673,43	63,79
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	192.683.652,45	36,72
Indeterminado	0,00	0,00



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
TÍTULOS PÚBLICOS	191.740.577,13	0,00	0,00	192.683.652,45	943.075,32	0,49% ▲	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	31.281.531,06	0,00	0,00	31.527.582,11	246.051,05	0,79% ▲	0,49%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	95.842.635,02	4.517.648,63	4.669.000,00	96.826.675,19	1.135.391,54	1,13% ▲	0,03%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	15.490.450,98	0,00	0,00	15.628.787,57	138.336,59	0,89% ▲	1,04%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	55.647.716,98	0,00	0,00	56.243.891,80	596.174,82	1,07% ▲	0,16%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	14.192.674,73	0,00	0,00	14.320.137,44	127.462,71	0,90% ▲	1,15%
	404.195.585,90	4.517.648,63	4.669.000,00	407.230.726,56	3.186.492,03	0,79%	0,15%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	9.424.161,78	0,00	0,00	9.867.782,09	443.620,31	4,71% ▲	9,32%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	10.576.610,04	0,00	0,00	11.012.372,90	435.762,86	4,12% ▲	8,72%
BB AGRO FIC AÇÕES	12.406.283,22	0,00	0,00	12.907.617,29	501.334,07	4,04% ▲	6,98%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	12.681.322,10	0,00	0,00	13.096.463,80	415.141,70	3,27% ▲	7,98%
ISHARES S&P 500 INVESTIMENTO NO EXTERIOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE ...	6.035.809,25	0,00	0,00	6.153.061,74	117.252,49	1,94% ▲	5,15%
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	9.563.204,33	0,00	0,00	9.936.209,75	373.005,42	3,90% ▲	7,84%
-	60.687.390,72	0,00	0,00	62.973.507,57	2.286.116,85	3,77%	7,82%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	6.601.416,50	0,00	0,00	6.624.757,79	23.341,29	0,35% ▲	1,52%
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	23.313.485,99	0,00	0,00	24.154.883,66	841.397,67	3,61% ▲	3,73%
-	29.914.902,49	0,00	0,00	30.779.641,45	864.738,96	2,89%	3,25%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	9.056.142,98	0,00	0,00	9.255.571,07	199.428,09	2,20% ▲	5,15%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	8.320.112,81	0,00	0,00	8.448.758,98	128.646,17	1,55% ▲	4,91%
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	5.970.928,74	0,00	0,00	6.005.877,08	34.948,34	0,59% ▲	6,51%
	23.347.184,53	0,00	0,00	23.710.207,13	363.022,60	1,55%	3,76%

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

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

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

