

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	243.582.035,96	40,92%	0,00		7º I a
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	34.698.161,11	5,83%	6.518.185.291,57	0,53%	7º I b
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	16.796.266,35	2,82%	4.733.163.653,12	0,35%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	66.458.038,15	11,16%	7.874.458.233,45	0,84%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	15.326.390,77	2,57%	1.916.003.713,61	0,80%	7º I b
BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.022.239,39	0,17%	12.128.254.135,40	0,01%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	48.064.822,31	8,07%	16.238.092.008,01	0,30%	7º III a
LF BANCO MASTER 15/12/2031 IPCA + 6,50%	26.833.383,27	4,51%	0,00		7º IV
LF BANCO MASTER 20/03/2034 IPCA + 7,00%	28.041.376,09	4,71%	0,00		7º IV
LF BANCO MASTER 26/10/2031 IPCA + 7,00%	38.173.065,47	6,41%	0,00		7º IV
LF DAYCOVAL 25/08/2031 IPCA + 5,89%	21.966.292,68	3,69%	0,00		7º IV
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	25.965.688,18	4,36%	1.135.111.774,74	2,29%	8º I
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	16.644.909,92	2,80%	465.788.320,06	3,57%	8º I
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	11.713.173,69	1,97%	761.918.431,79	1,54%	9º III

Investimentos

 595.285.843,34

Disponibilidades Financeiras

 0,00

Total Carteira

 595.285.843,34

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	4.498,096114	22.490.480,57
NTN-B - 15/05/2045 - PREVIDENCIÁRIO	07/07/2022	Curva - Taxa: 6,0950%	3.000	4.330,558053	12.991.674,16
NTN-B - 15/05/2045 - PREVIDENCIÁRIO	07/07/2022	Curva - Taxa: 6,0950%	2.000	4.330,558053	8.661.116,11
NTN-B - 15/05/2045 - PREVIDENCIÁRIO	10/08/2022	Curva - Taxa: 5,9200%	1.000	4.417,404278	4.417.404,28
NTN-B - 15/08/2050 - PREVIDENCIÁRIO	14/09/2022	Curva - Taxa: 5,9000%	2.672	4.498,660302	12.020.420,33
NTN-B - 15/08/2050 - PREVIDENCIÁRIO	19/10/2022	Curva - Taxa: 5,7650%	7.828	4.575,790431	35.819.287,49
NTN-B - 15/05/2055 - PREVIDENCIÁRIO	11/04/2022	A mercado	1.174	4.241,502449	4.979.523,88
NTN-B - 15/05/2055 - PREVIDENCIÁRIO	10/08/2022	Curva - Taxa: 5,9200%	2.000	4.428,71819	8.857.436,38
NTN-B - 15/05/2055 - PREVIDENCIÁRIO	11/11/2022	Curva - Taxa: 6,0100%	8.326	4.375,120309	36.427.251,69
NTN-B - 15/05/2055 - PREVIDENCIÁRIO	18/06/2024	A mercado	5.000	4.241,502449	21.207.512,25
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	04/05/2022	Curva - Taxa: 5,8501%	46	4.540,194891	208.848,96
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	06/05/2022	Curva - Taxa: 5,7699%	4.500	4.592,43183	20.665.943,24
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	07/07/2022	Curva - Taxa: 5,8625%	5.000	4.532,205814	22.661.029,07
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	07/07/2022	Curva - Taxa: 6,1450%	2.300	4.356,47195	10.019.885,48
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	19/10/2022	Curva - Taxa: 5,7555%	154	4.601,919667	708.695,63
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	06/05/2024	A mercado	5.000	4.289,105292	21.445.526,46

Investimentos

\$ 595.285.843,34

Disponibilidades Financeiras

\$ 0,00

Total Carteira

\$ 595.285.843,34

Governança (Pró Gestão)

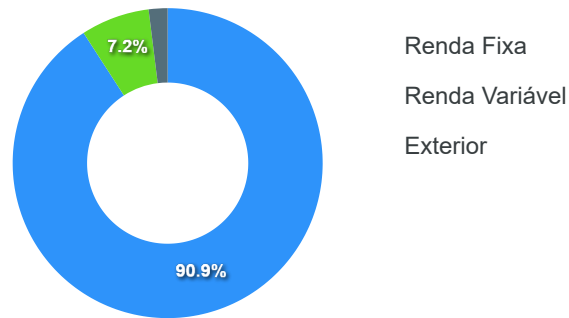


Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	40,92%	243.582.035,96 59,08%
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	22,39%	133.278.856,38 77,61%
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	8,25%	49.087.061,70 51,75%
7º IV - Ativos Financeiros de RF - Emissão de...	20,00%	19,32%	115.014.117,51 0,68%
8º I - Fundos de Ações	30,00%	7,16%	42.610.598,10 22,84%
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	1,97%	11.713.173,69 8,03%

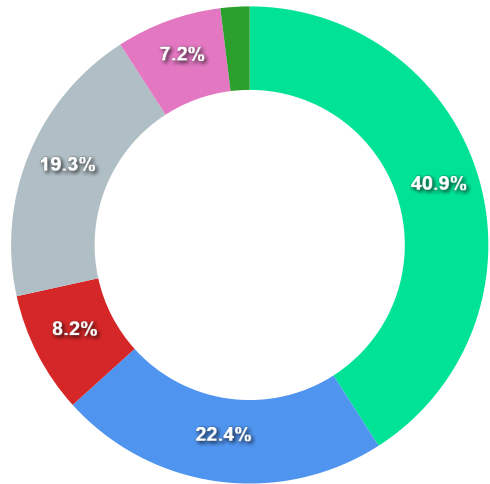
Governança (Pró Gestão)

[🔗](#) Não possui

Segmentos

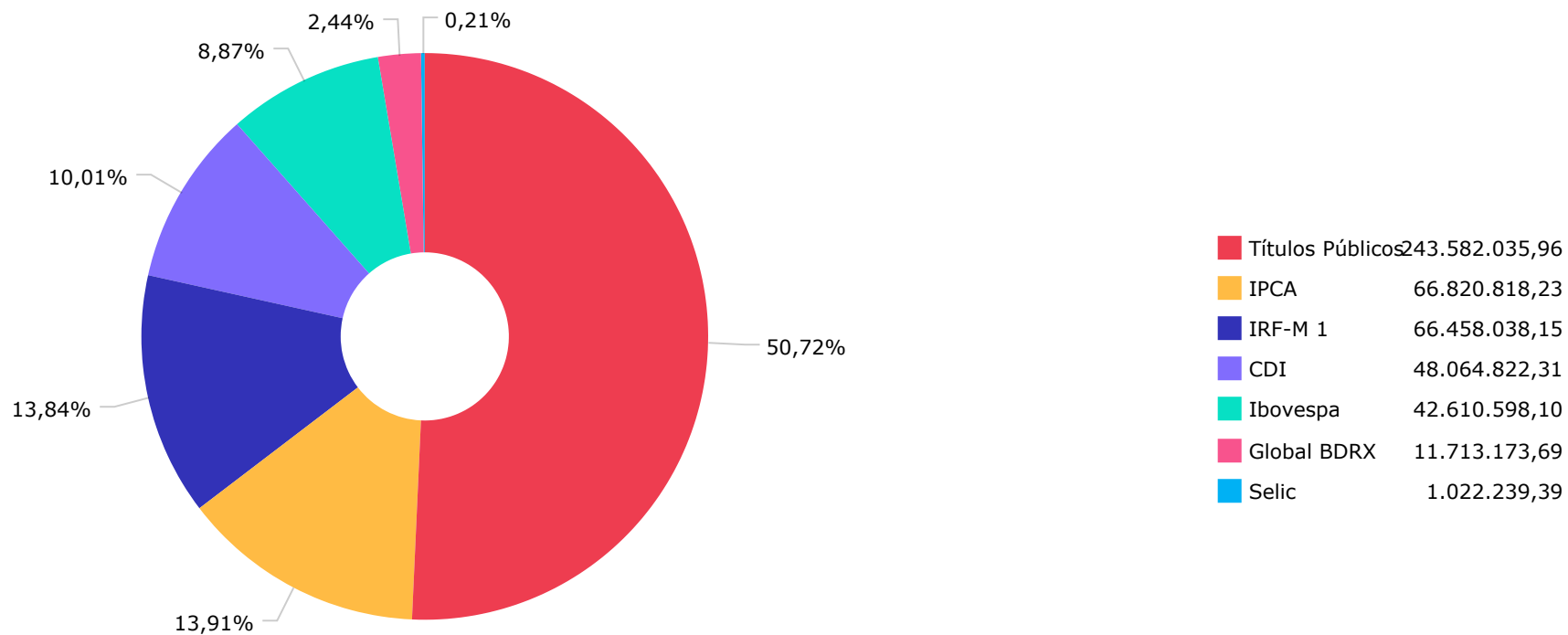


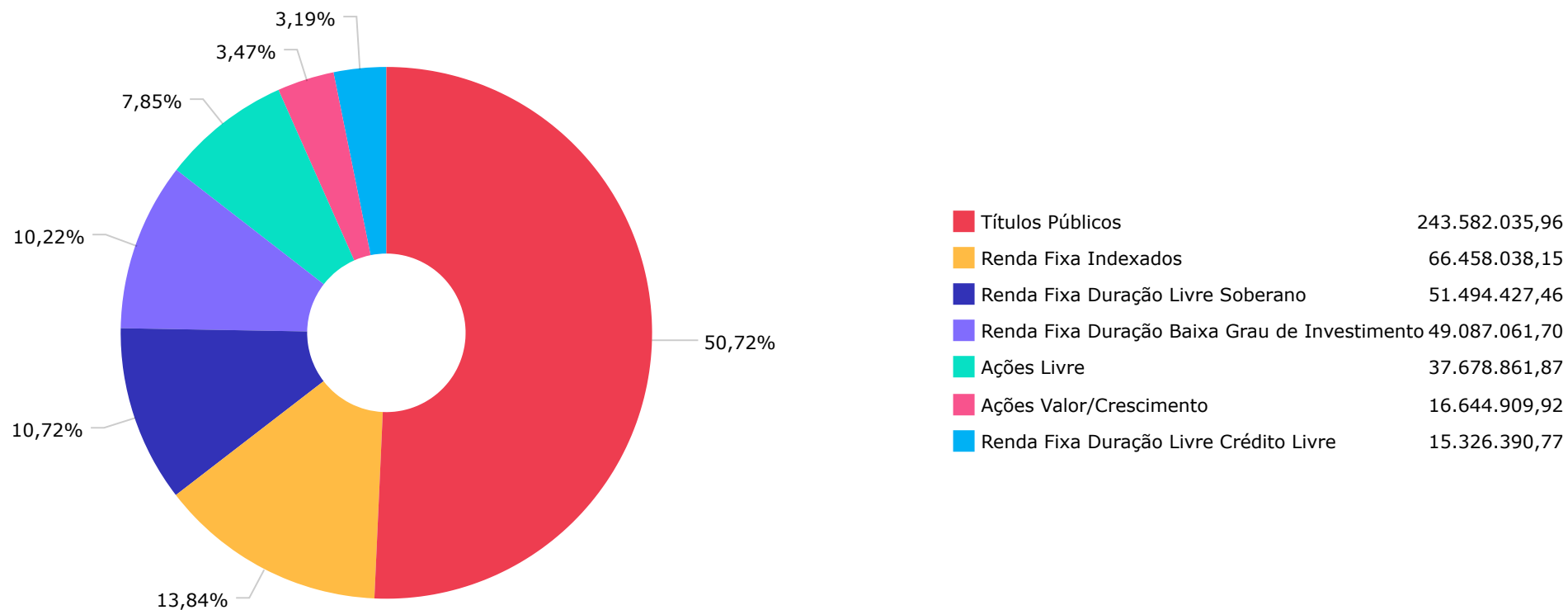
Artigos

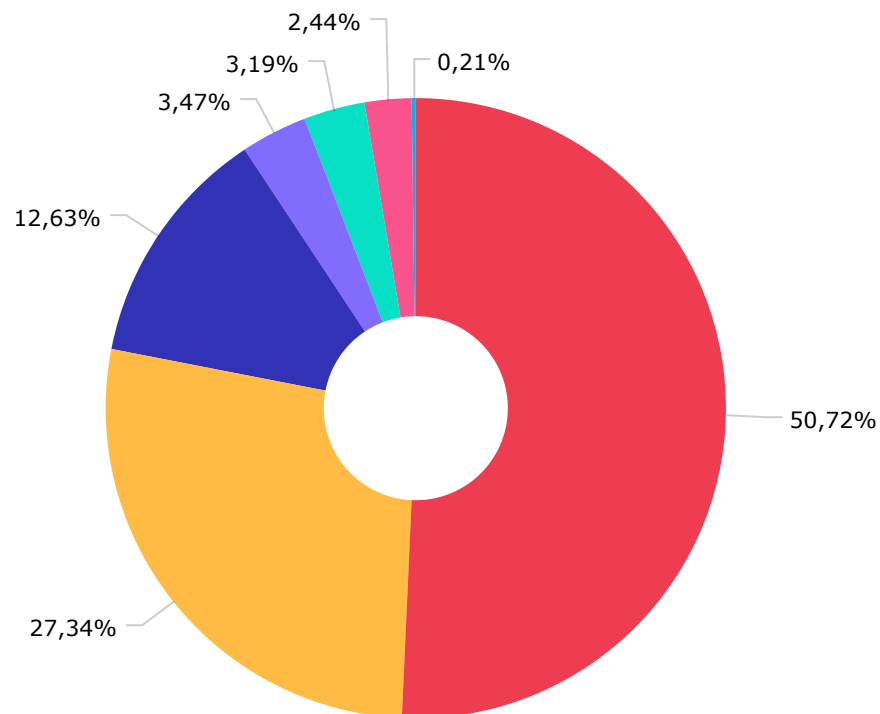


Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I a - Títulos TN SELIC	40,92%	0,00%	36,00%	100,00%	351.703.807,38	8º I - Fundos de Ações	7,16%	0,00%	6,00%	30,00%	135.975.154,90
7º I b - FI 100% Títulos TN	22,39%	0,00%	14,00%	100,00%	462.006.986,96	8º II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	6,00%	30,00%	178.585.753,00
7º I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	595.285.843,34	9º I - Renda Fixa - Dívida Ext...	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	59.528.584,33
7º II - Operações Compromissad...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	29.764.292,17	9º II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	59.528.584,33
7º III a - FI Referenciados RF	8,25%	0,00%	15,00%	60,00%	308.084.444,30	9º III - Ações - BDR Nível I	1,97%	0,00%	2,00%	10,00%	47.815.410,64
7º III b - FI de Índices Refer...	0,00%	0,00%	1,00%	60,00%	357.171.506,00	10º I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	59.528.584,33
7º IV - Ativos Financeiros de ...	19,32%	0,00%	14,00%	20,00%	4.043.051,16	10º II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	29.764.292,17
7º V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	29.764.292,17						
7º V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	29.764.292,17						
7º V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	29.764.292,17						

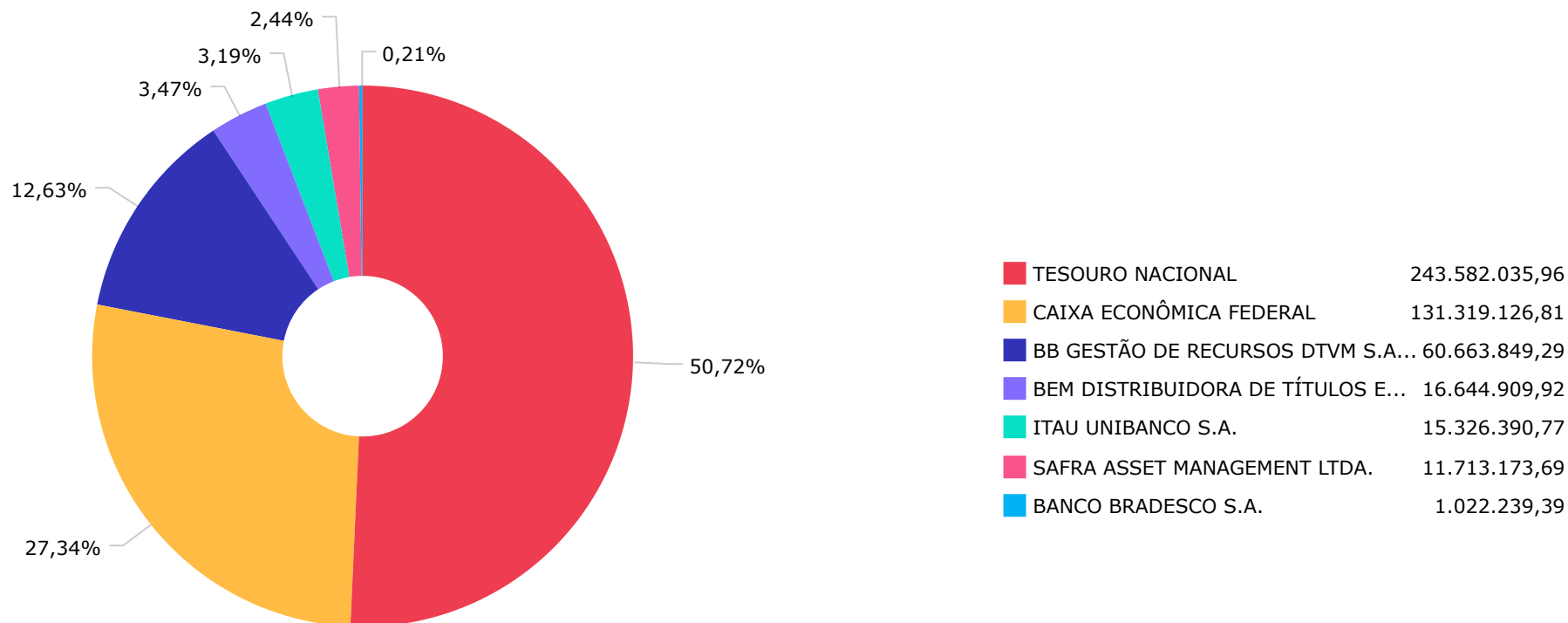
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	0,91	6,18	2,55	5,16	11,51	26,66		
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,97	6,39	2,65	5,33	12,00	27,35	0,03	0,06
GLOBAL BDRX - BENCHMARK	0,29	41,47	21,39	35,02	51,99	65,02		
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,62	28,86	17,65	25,43	38,64	39,96	7,44	15,66
IBOVESPA - BENCHMARK	3,02	-4,87	1,37	-0,08	4,68	23,74		
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	1,35	-5,43	0,67	-0,04	3,56	25,60	5,76	12,14
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	2,47	-8,91	1,38	-2,62	-0,25	11,41	5,03	10,60
IPCA - BENCHMARK	0,38	2,87	1,05	2,44	4,50	8,67		
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,04	4,91	2,15	4,03	10,06	25,62	0,44	0,92
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,96	3,35	1,85	2,67	7,47	23,28	0,64	1,35
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,88	2,80	1,43	2,32	7,03	21,01	0,56	1,18
IRF-M 1 - BENCHMARK	0,94	5,49	2,37	4,62	10,81	26,14		
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,93	5,46	2,31	4,50	10,64	25,71	0,28	0,60
SELIC - BENCHMARK	0,91	6,18	2,55	5,16	11,51	26,66		
BRABESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,00	6,74	2,74	5,59	12,51	28,26	0,05	0,11







TESOIRO NACIONAL	243.582.035,96
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	131.319.126,81
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	60.663.849,29
FINACAP INVESTIMENTOS LTDA	16.644.909,92
ITAU UNIBANCO S.A.	15.326.390,77
SAFRA ASSET MANAGEMENT LTDA.	11.713.173,69
BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEME...	1.022.239,39



Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	555.471.939,62	3.459.435,67	6.976.737,86	555.888.364,94	3.933.727,51	3.933.727,51	0,71% ▲	0,71%	0,84%	0,84%	84,52%	0,61%
Fevereiro	555.888.364,94	13.121.177,93	9.022.822,62	565.782.661,55	5.795.941,30	9.729.668,81	1,04% ▲	1,75%	1,20%	2,05%	85,37%	0,71%
Março	565.782.661,55	29.232.887,35	30.527.818,89	570.083.126,57	5.595.396,56	15.325.065,37	0,99% ▲	2,76%	0,54%	2,60%	106,15%	0,54%
Abril	570.083.126,57	4.342.199,84	3.640.748,99	572.319.389,76	1.534.812,34	16.859.877,71	0,27% ▲	3,03%	0,80%	3,42%	88,60%	0,76%
Mai	572.319.389,76	52.454.006,19	63.085.696,36	565.735.296,16	4.047.596,57	20.907.474,28	0,71% ▲	3,76%	0,86%	4,31%	87,24%	0,58%
Junho	565.735.296,16	45.767.999,47	36.867.852,06	578.590.817,73	3.955.374,16	24.862.848,44	0,69% ▲	4,48%	0,59%	4,93%	90,87%	0,56%
Julho	578.590.817,73	15.262.466,15	5.557.260,60	595.285.843,34	6.989.820,06	31.852.668,50	1,19% ▲	5,72%	0,82%	5,79%	98,79%	0,62%

Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	15.325.065,37	2,76%	2,60%
2º Trim	9.537.783,07	1,67%	2,27%
1º Sem	24.862.848,44	4,48%	4,93%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

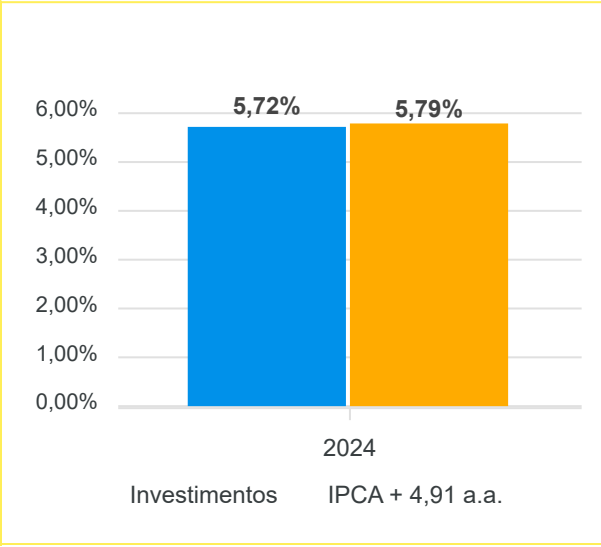


Gráfico Risco x Retorno

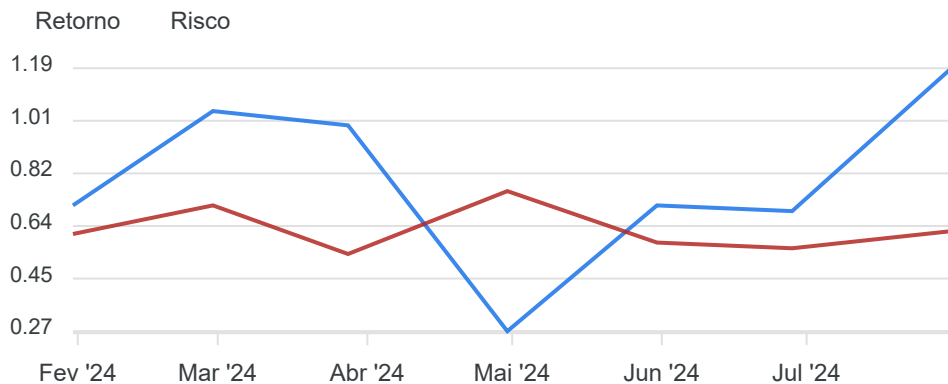
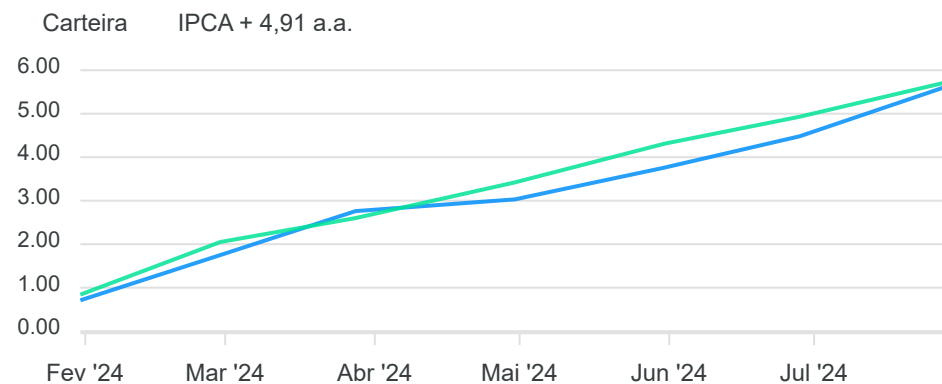
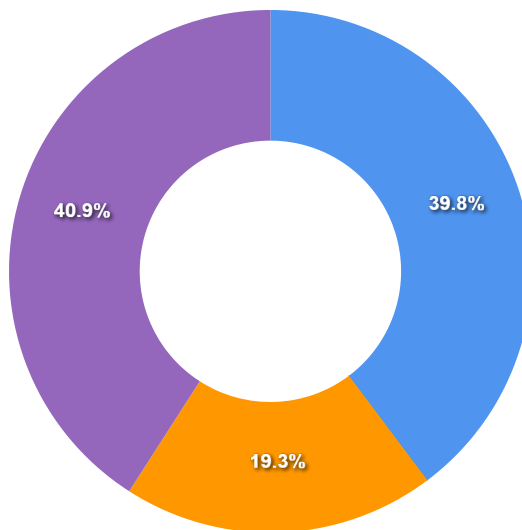


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 31/07/2024

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	236.689.689,87	39,76
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	115.014.117,51	19,32
Acima D+3600	243.582.035,97	40,92
Indeterminado	0,00	0,00



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
TÍTULOS PÚBLICOS	240.190.948,48	0,00	0,00	243.582.035,96	3.391.087,48	1,41% ▲	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	34.342.453,24	0,00	0,00	34.698.161,11	355.707,87	1,04% ▲	0,44%
BRANCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.012.163,58	0,00	0,00	1.022.239,39	10.075,81	1,00% ▲	0,05%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	50.485.476,93	2.630.632,55	5.557.260,60	48.064.822,31	505.973,43	0,95% ▲	0,03%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	16.635.884,77	0,00	0,00	16.796.266,35	160.381,58	0,96% ▲	0,64%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	65.846.512,86	0,00	0,00	66.458.038,15	611.525,29	0,93% ▲	0,28%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	15.193.061,26	0,00	0,00	15.326.390,77	133.329,51	0,88% ▲	0,56%
LF BANCO MASTER 15/12/2031 IPCA + 6,50%	26.619.961,98	0,00	0,00	26.833.383,27	213.421,29	0,80% ▲	-
LF BANCO MASTER 20/03/2034 IPCA + 7,00%	27.806.462,86	0,00	0,00	28.041.376,09	234.913,23	0,84% ▲	-
LF BANCO MASTER 26/10/2031 IPCA + 7,00%	37.852.949,16	0,00	0,00	38.173.065,47	320.116,31	0,85% ▲	-
LF DAYCOVAL 25/08/2031 IPCA + 5,89%	21.791.923,79	0,00	0,00	21.966.292,68	174.368,89	0,80% ▲	-
	537.777.798,91	2.630.632,55	5.557.260,60	540.962.071,55	6.110.900,69	1,14%	0,13%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	12.748.867,48	12.631.833,60	0,00	25.965.688,18	584.987,10	2,30% ▲	5,03%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	16.423.447,24	0,00	0,00	16.644.909,92	221.462,68	1,35% ▲	5,76%
-	29.172.314,72	12.631.833,60	0,00	42.610.598,10	806.449,78	1,93%	5,32%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	11.640.704,10	0,00	0,00	11.713.173,69	72.469,59	0,62% ▲	7,44%
	11.640.704,10	0,00	0,00	11.713.173,69	72.469,59	0,62%	0,00%

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

