

2024

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
TÍTULOS PÚBLICOS	195.075.668,37	34,48%	0,00		7º I a
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	33.612.210,92	5,94%	6.585.276.803,86	0,51%	7º I b
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	16.449.664,41	2,91%	5.467.928.481,27	0,30%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	63.855.387,41	11,29%	8.662.829.991,66	0,74%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	15.062.801,98	2,66%	2.367.930.084,60	0,64%	7º I b
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	102.316.019,42	18,08%	16.385.434.228,67	0,62%	7º III a
LF BANCO MASTER 15/12/2031 IPCA + 6,50%	25.654.134,84	4,53%	0,00		7º IV
LF BANCO MASTER 26/10/2031 IPCA + 7,00%	36.377.039,54	6,43%	0,00		7º IV
LF DAYCOVAL 25/08/2031 IPCA + 5,89%	21.021.496,52	3,72%	0,00		7º IV
BB AGRO FIC AÇÕES	13.035.071,65	2,30%	272.048.477,03	4,79%	8º I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	13.486.563,85	2,38%	1.379.356.707,83	0,98%	8º I
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	2.027.127,27	0,36%	432.411.420,23	0,47%	8º I
BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	11.037.323,78	1,95%	1.437.426.182,66	0,77%	9º III
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	9.762.042,81	1,73%	697.423.955,25	1,40%	9º III
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	7.010.108,78	1,24%	73.842.310,28	9,49%	10º I

Investimentos

 565.782.661,55

Disponibilidades Financeiras

 0,00

Total Carteira

 565.782.661,55

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	4.311,90456	21.559.522,80
NTN-B - 15/05/2045 - PREVIDENCIÁRIO	07/07/2022	Curva - Taxa: 6,0950%	3.000	4.270,925227	12.812.775,68
NTN-B - 15/05/2045 - PREVIDENCIÁRIO	07/07/2022	Curva - Taxa: 6,0950%	2.000	4.270,925227	8.541.850,45
NTN-B - 15/05/2045 - PREVIDENCIÁRIO	10/08/2022	Curva - Taxa: 5,9200%	1.000	4.357,078662	4.357.078,66
NTN-B - 15/08/2050 - PREVIDENCIÁRIO	14/09/2022	Curva - Taxa: 5,9000%	2.672	4.311,760788	11.521.024,83
NTN-B - 15/08/2050 - PREVIDENCIÁRIO	19/10/2022	Curva - Taxa: 5,7650%	7.828	4.388,040449	34.349.580,63
NTN-B - 15/05/2055 - PREVIDENCIÁRIO	11/04/2022	A mercado	1.174	4.477,365331	5.256.426,90
NTN-B - 15/05/2055 - PREVIDENCIÁRIO	10/08/2022	Curva - Taxa: 5,9200%	2.000	4.367,920785	8.735.841,57
NTN-B - 15/05/2055 - PREVIDENCIÁRIO	11/11/2022	Curva - Taxa: 6,0100%	8.326	4.315,037951	35.927.005,98
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	04/05/2022	Curva - Taxa: 5,8501%	46	4.352,431434	200.211,85
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	06/05/2022	Curva - Taxa: 5,7699%	4.500	4.403,914602	19.817.615,71
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	07/07/2022	Curva - Taxa: 5,8625%	5.000	4.344,562015	21.722.810,08
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	07/07/2022	Curva - Taxa: 6,1450%	2.300	4.171,42634	9.594.280,58
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	19/10/2022	Curva - Taxa: 5,7555%	154	4.413,26403	679.642,66

Investimentos

\$ 565.782.661,55

Disponibilidades Financeiras

\$ 0,00

Total Carteira

\$ 565.782.661,55

Governança (Pró Gestão)

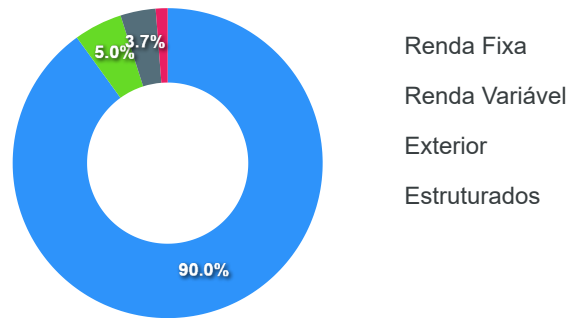


Artigos	Limite (%)		Utilizado		Livre
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	34,48%	195.075.668,37	65,52%	370.706.993,18
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	22,80%	128.980.064,72	77,20%	436.802.596,83
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	18,08%	102.316.019,42	41,92%	237.153.577,51
7º IV - Ativos Financeiros de RF - Emissão de...	20,00%	14,68%	83.052.670,90	5,32%	30.103.861,41
8º I - Fundos de Ações	30,00%	5,05%	28.548.762,77	24,95%	141.186.035,70
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	3,68%	20.799.366,59	6,32%	35.778.899,56
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	1,24%	7.010.108,78	8,76%	49.568.157,37

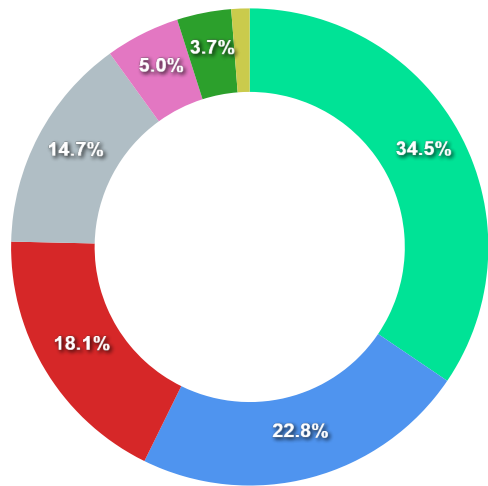
Governança (Pró Gestão)

 Não possui

Segmentos

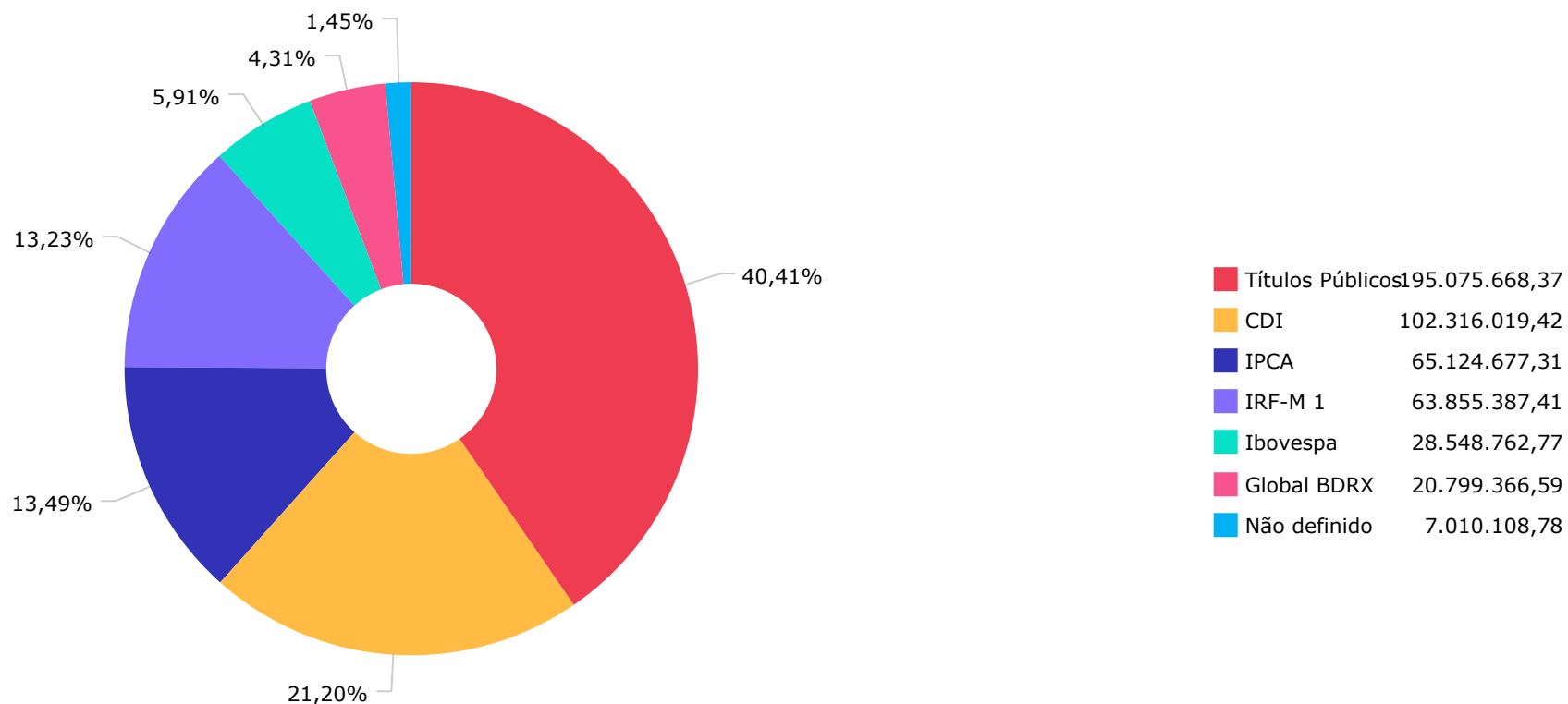


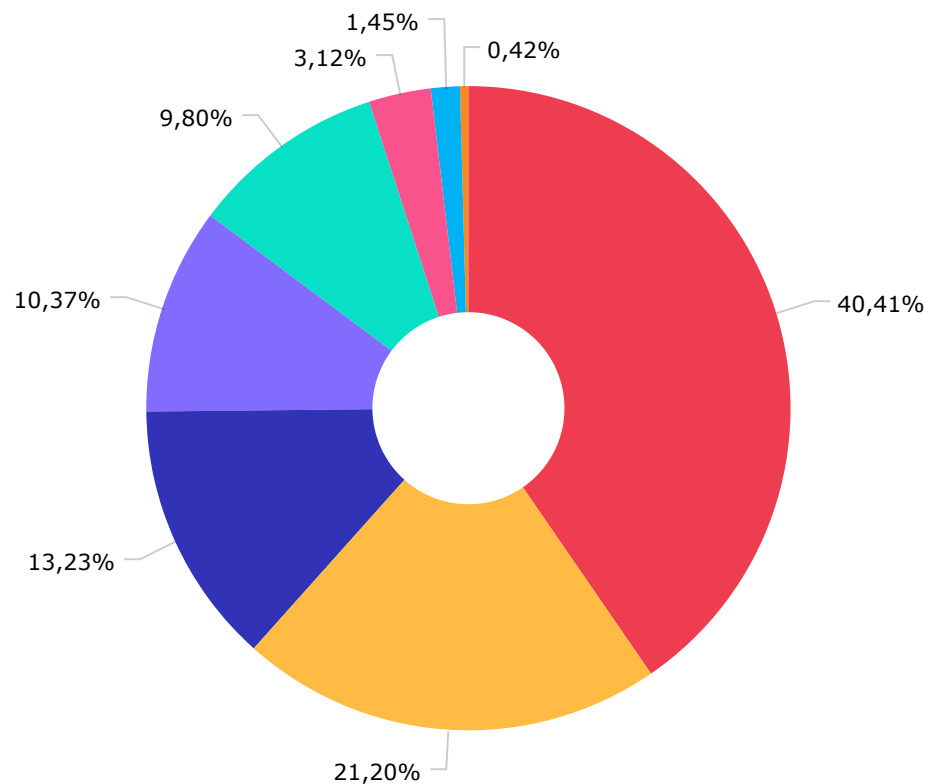
Artigos



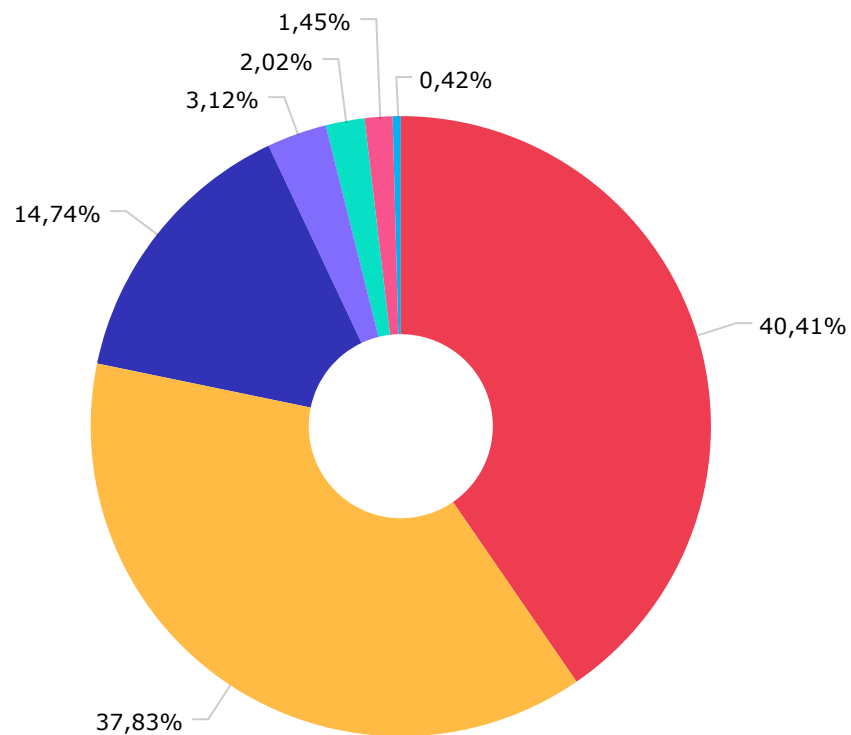
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I a - Títulos TN SELIC	34,48%	0,00%	36,00%	100,00%	370.706.993,18	8º I - Fundos de Ações	5,05%	0,00%	6,00%	30,00%	141.186.035,70
7º I b - FI 100% Títulos TN	22,80%	0,00%	14,00%	100,00%	436.802.596,83	8º II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	6,00%	30,00%	169.734.798,47
7º I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	565.782.661,55	9º I - Renda Fixa - Dívida Ext...	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	56.578.266,16
7º II - Operações Compromissad...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	28.289.133,08	9º II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	56.578.266,16
7º III a - FI Referenciados RF	18,08%	0,00%	15,00%	60,00%	237.153.577,51	9º III - Ações - BDR Nível I	3,68%	0,00%	2,00%	10,00%	35.778.899,57
7º III b - FI de Índices Refer...	0,00%	0,00%	1,00%	60,00%	339.469.596,93	10º I - Fundos Multimercados	1,24%	0,00%	1,00%	10,00%	49.568.157,38
7º IV - Ativos Financeiros de ...	14,68%	0,00%	14,00%	20,00%	30.103.861,41	10º II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	28.289.133,08
7º V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	28.289.133,08						
7º V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	28.289.133,08						
7º V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	28.289.133,08						

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO - BENCHMARK								
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	0,46	1,49	1,38	3,25	8,11	23,81	0,40	0,83
CDI - BENCHMARK								
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,82	1,84	2,78	5,90	13,25	27,96	0,02	0,04
GLOBAL BDRX - BENCHMARK								
BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	6,80	11,43	14,81	15,97	28,22	16,52	8,51	17,92
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4,54	7,40	10,09	11,35	22,66	7,22	6,09	12,83
IBOVESPA - BENCHMARK								
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	2,79	-2,75	3,51	11,84	28,03	19,72	7,70	16,22
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	0,53	-5,96	-1,05	7,60	17,03	4,59	6,83	14,38
BB AGRO FIC AÇÕES	0,60	-4,60	-0,67	4,55	8,19	4,20	8,69	18,31
IPCA - BENCHMARK								
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,56	1,04	2,66	4,80	15,14	24,39	0,49	1,03
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,77	1,63	2,59	5,52	14,98	26,64	0,04	0,09
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,55	1,21	2,44	4,59	12,70	25,41	0,42	0,88
IRF-M 1 - BENCHMARK								
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,74	1,66	2,56	5,48	12,54	26,69	0,09	0,19

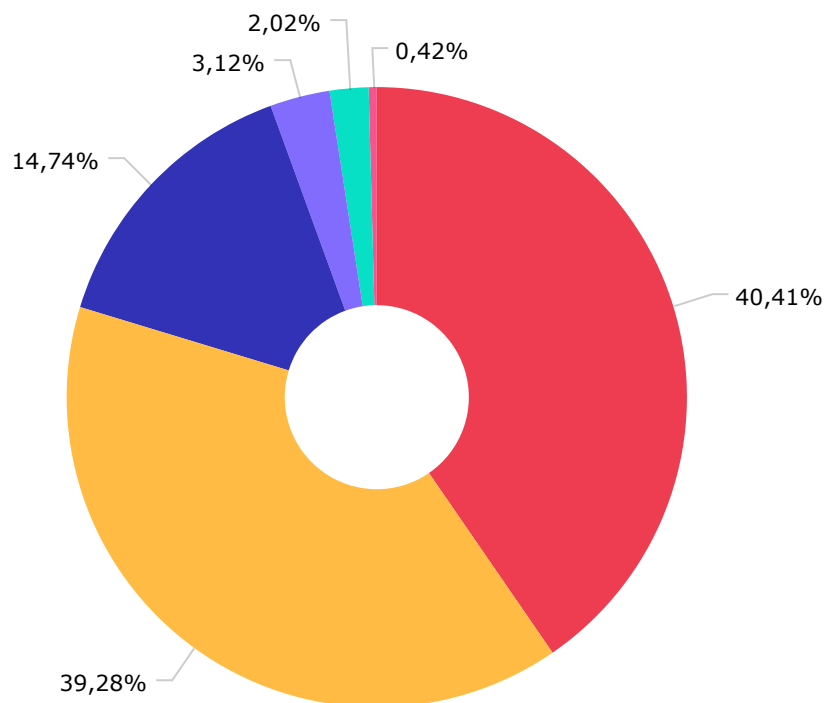




Títulos Públicos	195.075.668,37
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	102.316.019,42
Renda Fixa Indexados	63.855.387,41
Renda Fixa Duração Livre Soberano	50.061.875,33
Ações Livre	47.321.002,09
Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre	15.062.801,98
Multimercados Livre	7.010.108,78
Ações Valor/Crescimento	2.027.127,27



TESOURO NACIONAL	195.075.668,37
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	182.621.071,24
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.	71.171.170,20
ITAU UNIBANCO S.A.	15.062.801,98
SAFRA ASSET MANAGEMENT LTDA.	9.762.042,81
CAIXA DTVM	7.010.108,78
FINACAP INVESTIMENTOS LTDA	2.027.127,27



TESOURO NACIONAL	195.075.668,37
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	189.631.180,02
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	71.171.170,20
ITAU UNIBANCO S.A.	15.062.801,98
SAFRA ASSET MANAGEMENT LTDA.	9.762.042,81
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	2.027.127,27

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%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

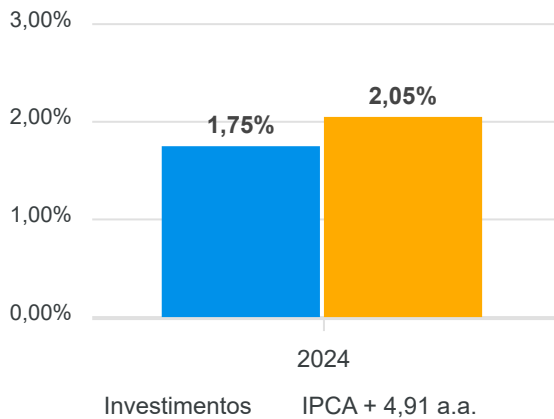


Gráfico Risco x Retorno

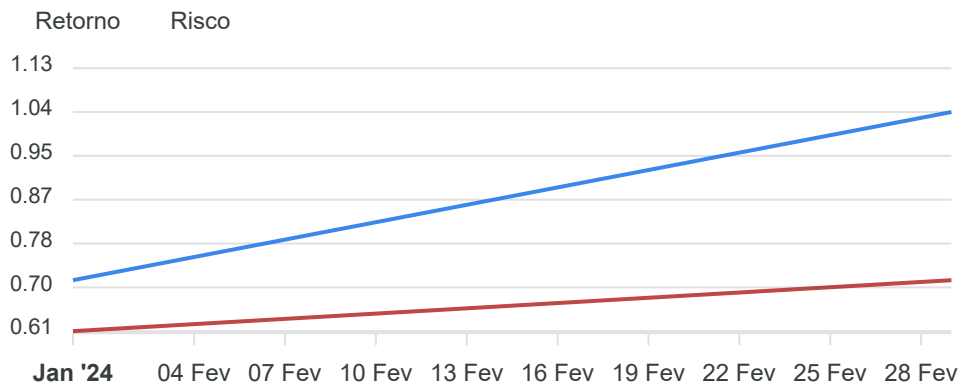
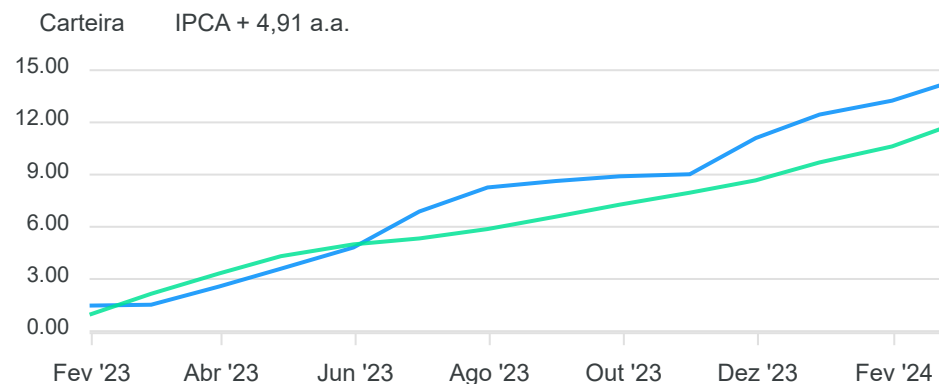
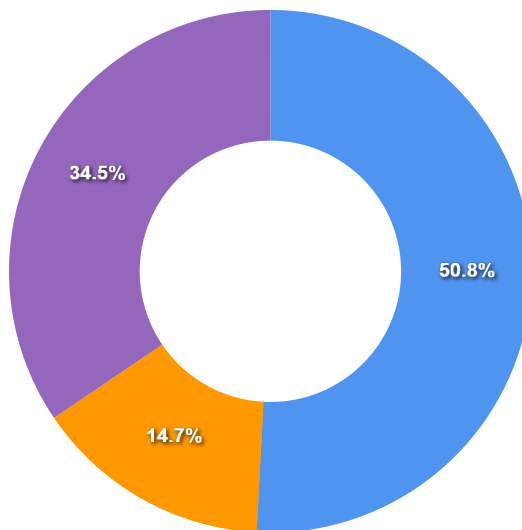


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 29/02/2024

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	287.654.322,28	50,84
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	83.052.670,90	14,68
Acima D+3600	195.075.668,38	34,48
Indeterminado	0,00	0,00



RENTA FIJA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
TÍTULOS PÚBLICOS	196.552.783,43	0,00	3.424.757,03	195.075.668,37	1.947.641,97	0,99% ▲	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENTA FIJA PREVIDENCIÁRIO	33.354.225,49	0,00	0,00	33.612.210,92	257.985,43	0,77% ▲	0,04%
CAIXA BRASIL FI RENTA FIJA REFERENCIADO DI LP	95.970.313,29	11.121.177,93	5.598.065,59	102.316.019,42	822.593,79	0,77% ▲	0,02%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENTA FIJA	16.358.912,53	0,00	0,00	16.449.664,41	90.751,88	0,55% ▲	0,42%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIJA	63.384.940,74	0,00	0,00	63.855.387,41	470.446,67	0,74% ▲	0,09%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENTA FIJA	14.979.277,60	0,00	0,00	15.062.801,98	83.524,38	0,56% ▲	0,49%
LF BANCO MASTER 15/12/2031 IPCA + 6,50%	25.397.701,29	0,00	0,00	25.654.134,84	256.433,55	1,01% ▲	-
LF BANCO MASTER 26/10/2031 IPCA + 7,00%	36.026.508,46	0,00	0,00	36.377.039,54	350.531,08	0,97% ▲	-
LF DAYCOVAL 25/08/2031 IPCA + 5,89%	20.839.941,68	0,00	0,00	21.021.496,52	181.554,84	0,87% ▲	-
	502.864.604,51	11.121.177,93	9.022.822,62	509.424.423,41	4.461.463,59	0,88%	0,05%

REDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AGRO FIC AÇÕES	12.957.735,95	0,00	0,00	13.035.071,65	77.335,70	0,60% ▲	8,69%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	13.415.005,67	0,00	0,00	13.486.563,85	71.558,18	0,53% ▲	6,83%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	0,00	2.000.000,00	0,00	2.027.127,27	27.127,27	1,36% ▲	7,70%
-	26.372.741,62	2.000.000,00	0,00	28.548.762,77	176.021,15	0,62%	7,74%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	6.978.233,02	0,00	0,00	7.010.108,78	31.875,76	0,46% ▲	0,40%
-	6.978.233,02	0,00	0,00	7.010.108,78	31.875,76	0,46%	0,40%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	10.334.461,41	0,00	0,00	11.037.323,78	702.862,37	6,80% ▲	8,51%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	9.338.324,38	0,00	0,00	9.762.042,81	423.718,43	4,54% ▲	6,09%
	19.672.785,79	0,00	0,00	20.799.366,59	1.126.580,80	5,73%	4,52%

Cenário Econômico

A Taxa SELIC iniciou 2024 no patamar de 11,75% aa, no momento está em 11,25% aa, e pelo Boletim FOCUS, deve terminar o ano no patamar de 9% aa. Assim, ao longo de 2024 sua taxa média deve acumular algo, em torno de 10,20% aa. Esse percentual é superior à meta atuarial dos RPPS que estimamos que serão próximo de 9,5% em 2024. A curva de juros apresentou estabilidade em relação ao fechamento do mês anterior e entendemos que os níveis atuais são bastantes interessantes considerando a marcação dos títulos públicos federais na curva. Destacamos que os níveis atuais superam a grande maioria das metas atuariais dos RPPS, contribuindo para a redução da volatilidade da carteira e necessidade de correr risco adicionais em outros ativos para atingimento da meta.

Já o segmento de renda variável, o resultado do mês de fevereiro, apesar da melhora em relação ao mês anterior não foi suficiente para trazer o resultado para o campo positivo, mas seguimos com o entendimento que o cenário de redução da taxa SELIC, beneficia diretamente o segmento de renda variável, principalmente com a migração de recursos da renda fixa e o momento ainda é extremamente interessante para a construção de posição.

Por fim, o segmento exterior, apesar da cautela expressada pelos bancos centrais sobre o início do processo de corte juros, nos indicando, até esse momento, que não deve acontecer no 1º semestre, seria interessante e adotar muita, mas muita cautela ao iniciar, ou elevar, os percentuais de alocações em fundos com exposição (risco) aos mercados externos, notadamente aos mercados acionários dos Estados Unidos, Europa e China nos Fundos enquadrados no artigo 9º da Resolução 4.963/21.

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, 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 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 da SPREV, assim como apresentam histórico de regularidade no ambiente de gestão e administração de investimentos.

Retorno da Carteira de Investimentos

O mês de fevereiro foi de modesta recuperação na maioria das carteiras, após um primeiro mês do ano um pouco ruim, principalmente para aqueles que possuem uma carteira bastante diversificada. A grande maioria dos ativos atrelados à renda fixa, tiveram desempenho positivo, mas principalmente os fundos ligados a inflação, fecharam abaixo da meta no período. Por outro lado, na renda variável, depois de um mês de forte baixa, os ativos tiveram leve recuperação, mas ainda distante de apagar o resultado de janeiro. Para concluir, os ativos ligados aos investimentos no exterior, tiveram um bom desempenho e fecharam em boa alta, tanto pelo bom desempenho das bolsas americanas, e também pela valorização da moeda norte americana frente ao real.

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, 13 de março de 2024.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

