

# 2024

## Relatório Mensal

### Janeiro

### 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	196.552.783,43	35,36%	0,00		7º I a
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	33.354.225,49	6,00%	6.413.203.187,61	0,52%	7º I b
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	16.358.912,53	2,94%	5.336.453.186,66	0,31%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	63.384.940,74	11,40%	8.572.761.910,40	0,74%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	14.979.277,60	2,69%	2.310.441.680,03	0,65%	7º I b
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	95.970.313,29	17,26%	15.073.540.268,85	0,64%	7º III a
LF BANCO MASTER 15/12/2031 IPCA + 6,50%	25.397.701,29	4,57%	0,00		7º IV
LF BANCO MASTER 26/10/2031 IPCA + 7,00%	36.026.508,46	6,48%	0,00		7º IV
LF DAYCOVAL 25/08/2031 IPCA + 5,89%	20.839.941,68	3,75%	0,00		7º IV
BB AGRO FIC AÇÕES	12.957.735,95	2,33%	290.619.492,71	4,46%	8º I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	13.415.005,67	2,41%	1.389.991.382,67	0,97%	8º I
BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	10.334.461,41	1,86%	1.344.395.244,91	0,77%	9º III
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	9.338.324,38	1,68%	670.212.192,72	1,39%	9º III
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	6.978.233,02	1,26%	79.027.430,81	8,83%	10º I

Investimentos

\$ 555.888.364,94

Disponibilidades Financeiras

\$ 0,00

Total Carteira

\$ 555.888.364,94

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	4.392,553144	21.962.765,72
NTN-B - 15/05/2045 - PREVIDENCIÁRIO	07/07/2022	Curva - Taxa: 6,0950%	3.000	4.227,245146	12.681.735,44
NTN-B - 15/05/2045 - PREVIDENCIÁRIO	07/07/2022	Curva - Taxa: 6,0950%	2.000	4.227,245146	8.454.490,29
NTN-B - 15/05/2045 - PREVIDENCIÁRIO	10/08/2022	Curva - Taxa: 5,9200%	1.000	4.313,058499	4.313.058,50
NTN-B - 15/08/2050 - PREVIDENCIÁRIO	14/09/2022	Curva - Taxa: 5,9000%	2.672	4.392,288288	11.736.194,31
NTN-B - 15/08/2050 - PREVIDENCIÁRIO	19/10/2022	Curva - Taxa: 5,7650%	7.828	4.468,217887	34.977.209,62
NTN-B - 15/05/2055 - PREVIDENCIÁRIO	11/04/2022	A mercado	1.174	4.462,597053	5.239.088,94
NTN-B - 15/05/2055 - PREVIDENCIÁRIO	10/08/2022	Curva - Taxa: 5,9200%	2.000	4.323,791474	8.647.582,95
NTN-B - 15/05/2055 - PREVIDENCIÁRIO	11/11/2022	Curva - Taxa: 6,0100%	8.326	4.271,165002	35.561.719,81
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	04/05/2022	Curva - Taxa: 5,8501%	46	4.432,706159	203.904,48
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	06/05/2022	Curva - Taxa: 5,7699%	4.500	4.483,920066	20.177.640,30
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	07/07/2022	Curva - Taxa: 6,1450%	2.300	4.252,637692	9.781.066,69
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	07/07/2022	Curva - Taxa: 5,8625%	5.000	4.424,873988	22.124.369,94
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	19/10/2022	Curva - Taxa: 5,7555%	154	4.493,223659	691.956,44

**Investimentos**

\$ 555.888.364,94

**Disponibilidades Financeiras**

\$ 0,00

**Total Carteira**

\$ 555.888.364,94

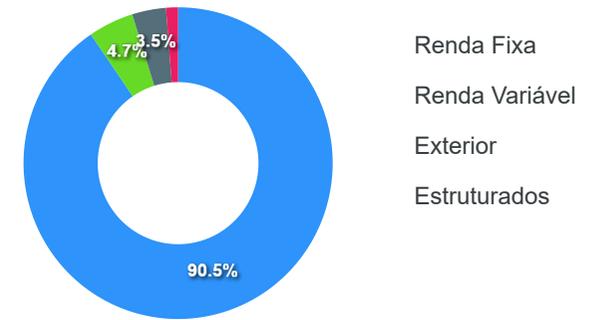
**Governança (Pró Gestão)**


Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	35,36% 196.552.783,43	64,64% 359.335.581,51
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	23,04% 128.077.356,36	76,96% 427.811.008,58
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	17,26% 95.970.313,29	42,74% 237.562.705,67
7º IV - Ativos Financeiros de RF - Emissão de...	20,00%	14,80% 82.264.151,43	5,20% 28.913.521,56
8º I - Fundos de Ações	30,00%	4,74% 26.372.741,62	25,26% 140.393.767,86
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	3,54% 19.672.785,79	6,46% 35.916.050,70
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	1,26% 6.978.233,02	8,74% 48.610.603,47

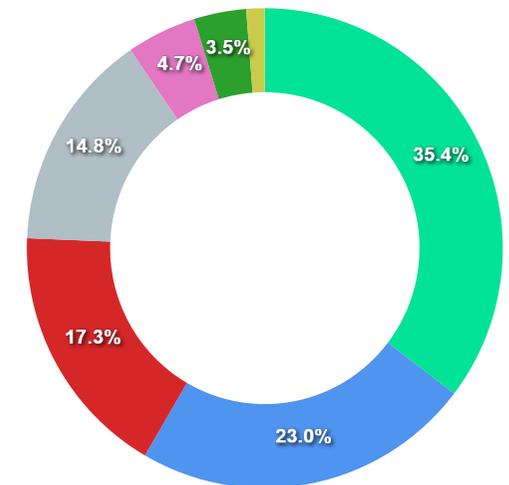
Governança (Pró Gestão)

Não possui

Segmentos

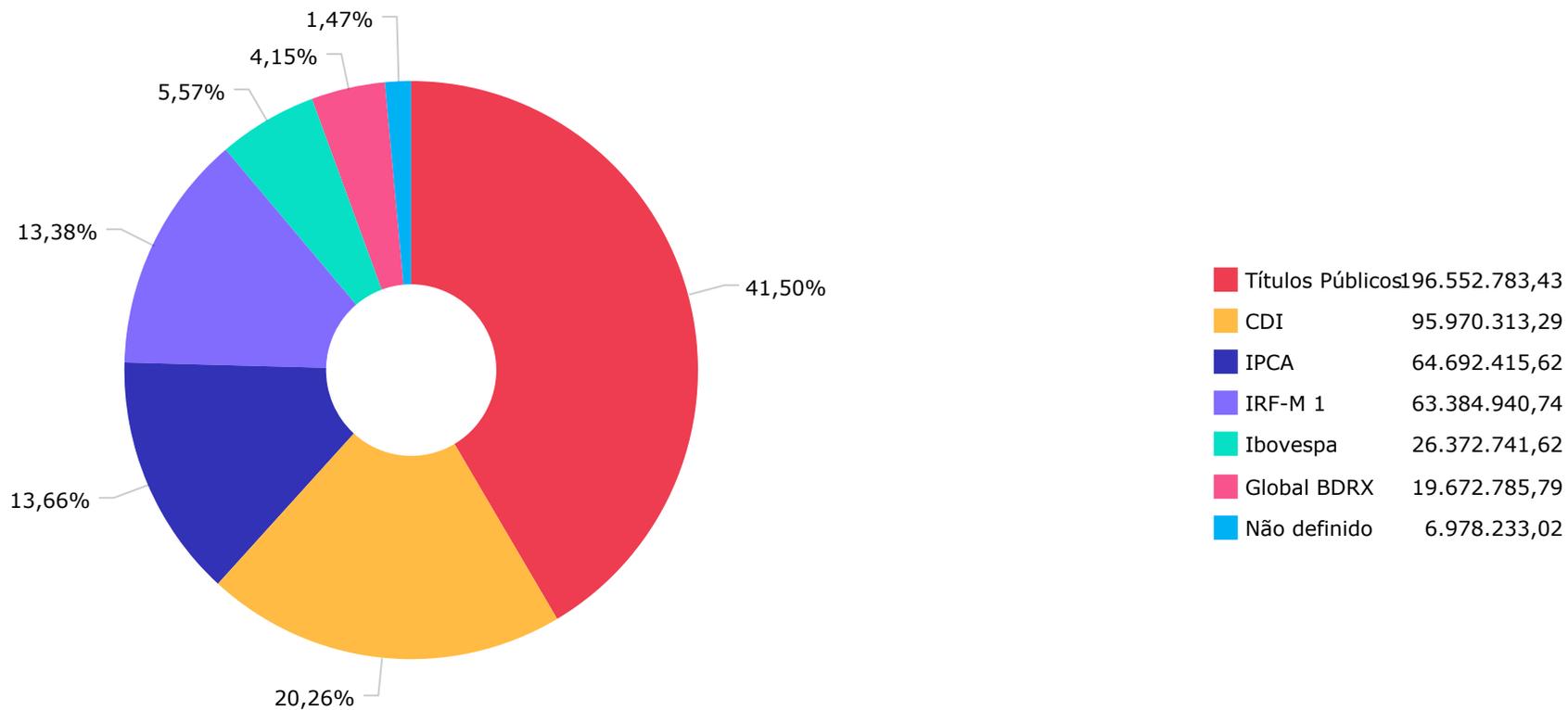


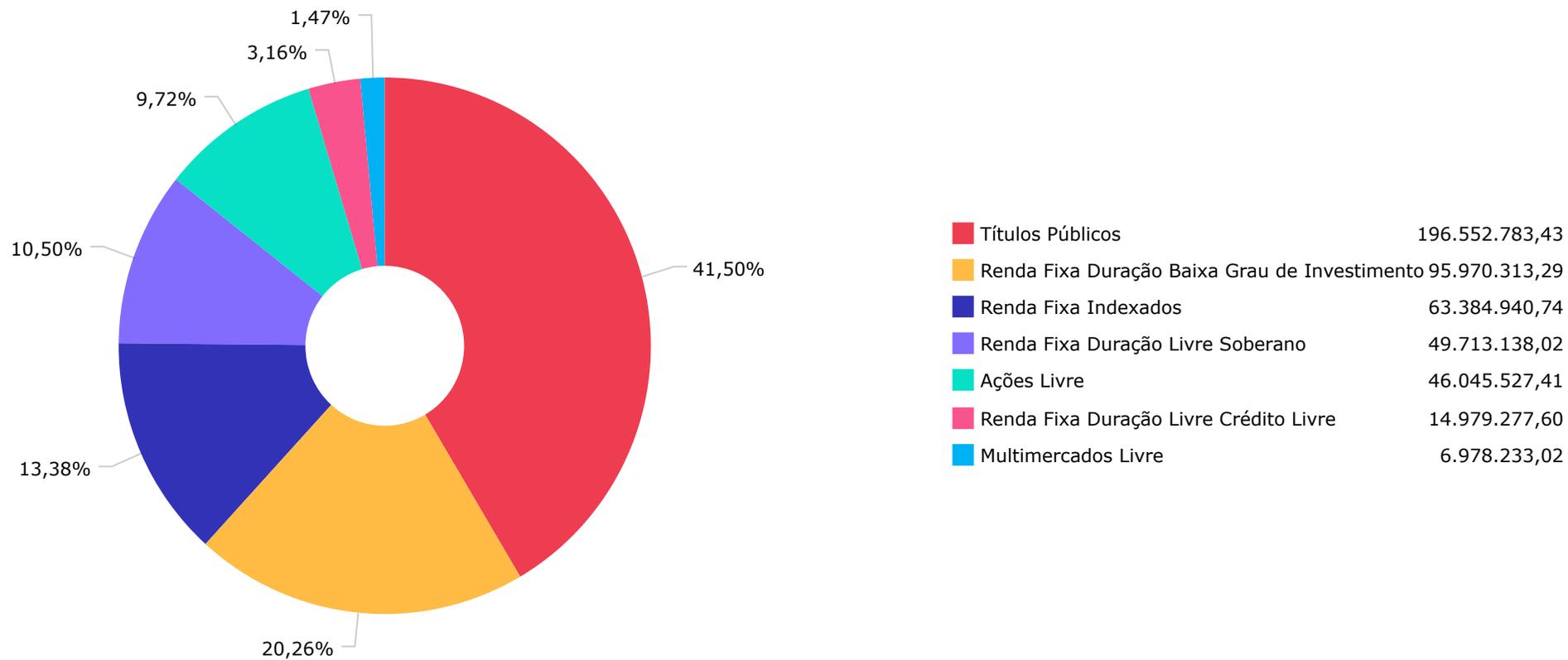
Artigos

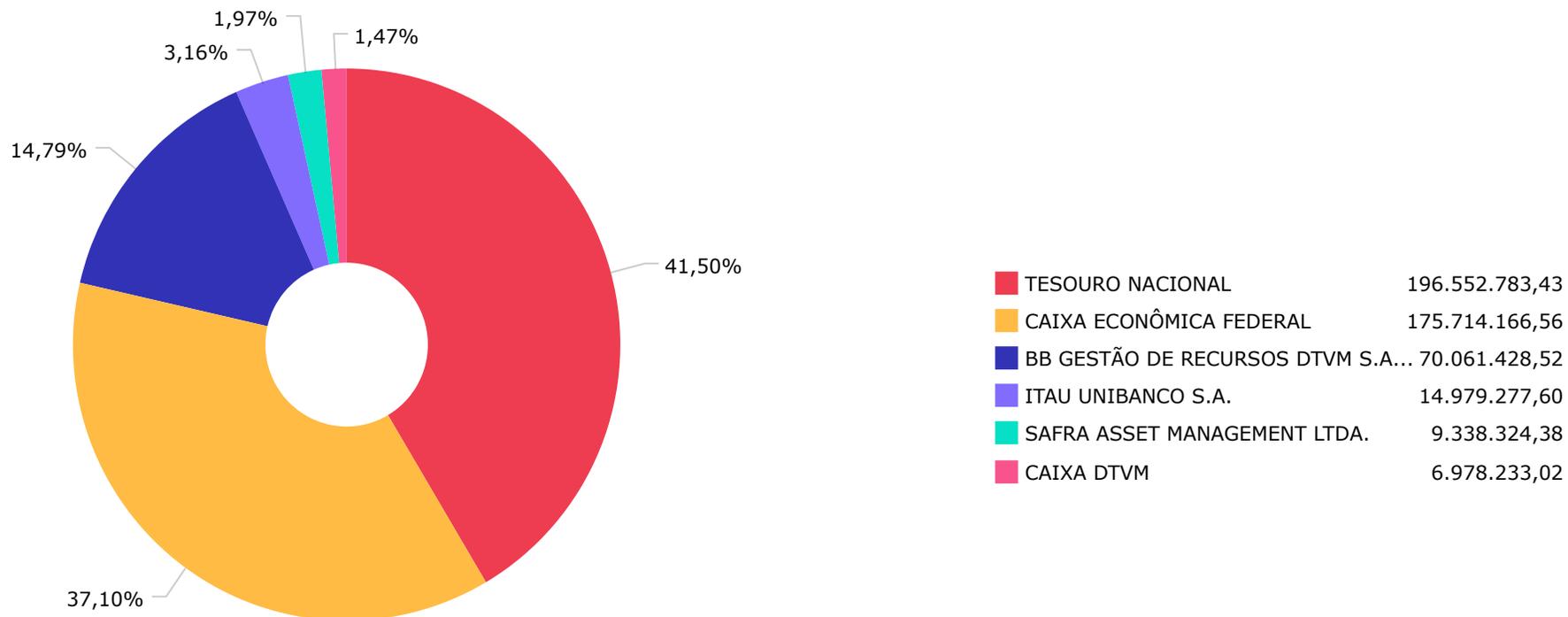


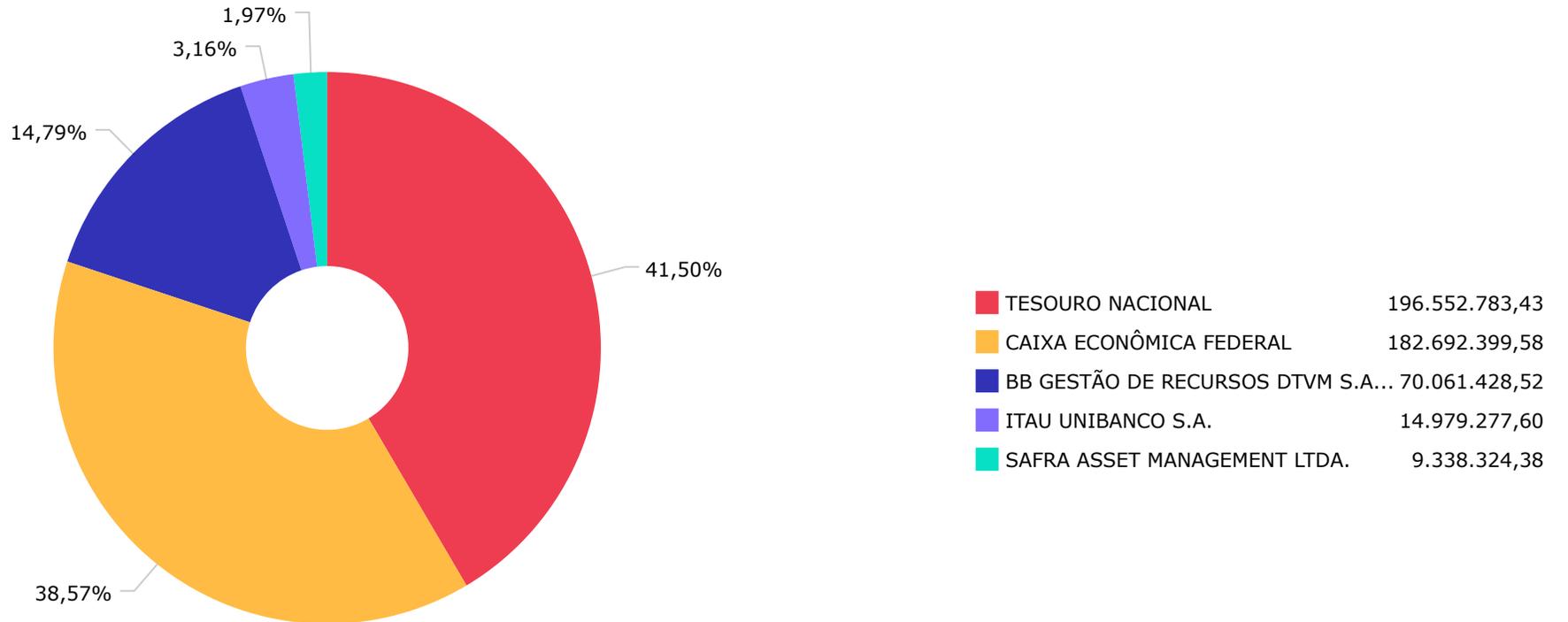
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	35,36%	0,00%	36,00%	100,00%	359.335.581,51	8° I - Fundos de Ações	4,74%	0,00%	6,00%	30,00%	140.393.767,86
7° I b - FI 100% Títulos TN	23,04%	0,00%	14,00%	100,00%	427.811.008,58	8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	6,00%	30,00%	166.766.509,48
7° I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	555.888.364,94	9° I - Renda Fixa - Dívida Ext...	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	55.588.836,49
7° II - Operações Compromissad...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	27.794.418,25	9° II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	55.588.836,49
7° III a - FI Referenciados RF	17,26%	0,00%	15,00%	60,00%	237.562.705,67	9° III - Ações - BDR Nível I	3,54%	0,00%	2,00%	10,00%	35.916.050,70
7° III b - FI de Índices Refer...	0,00%	0,00%	1,00%	60,00%	333.533.018,96	10° I - Fundos Multimercados	1,26%	0,00%	1,00%	10,00%	48.610.603,47
7° IV - Ativos Financeiros de ...	14,80%	0,00%	14,00%	20,00%	28.913.521,56	10° II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	27.794.418,25
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	27.794.418,25						
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	27.794.418,25						
7° V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	27.794.418,25						

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
<b>NÃO DEFINIDO - BENCHMARK</b>								
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	1,03	1,03	0,63	5,34	10,97	23,21	0,67	1,41
<b>CDI - BENCHMARK</b>								
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,00	1,00	2,92	6,34	13,22	27,95	0,01	0,02
<b>GLOBAL BDRX - BENCHMARK</b>								
BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4,34	4,34	14,07	11,66	20,51	2,82	5,46	11,50
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2,73	2,73	11,88	10,53	17,61	-4,90	6,29	13,26
<b>IBOVESPA - BENCHMARK</b>								
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	-4,79	-4,79	12,91	4,76	12,63	13,92		
BB AGRO FIC AÇÕES	-5,16	-5,16	8,41	0,39	4,10	3,07	8,46	17,81
<b>IPCA - BENCHMARK</b>								
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,48	0,48	4,75	4,60	15,81	24,85	0,65	1,36
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,85	0,85	2,92	5,79	15,22	26,51	0,07	0,14
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,66	0,66	3,33	4,67	13,16	25,72	0,46	0,96
<b>IRF-M 1 - BENCHMARK</b>								
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,91	0,91	2,80	5,87	12,79	26,67	0,11	0,23









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%

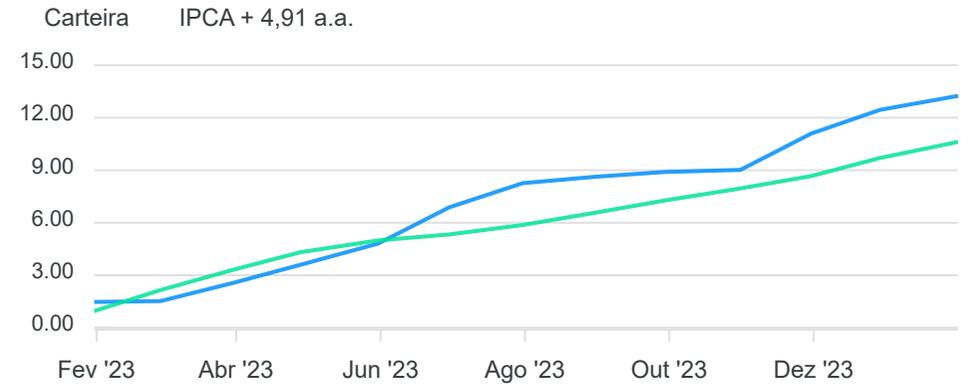
**Gráfico Retorno e Meta Acumulado**



**Gráfico Risco x Retorno**

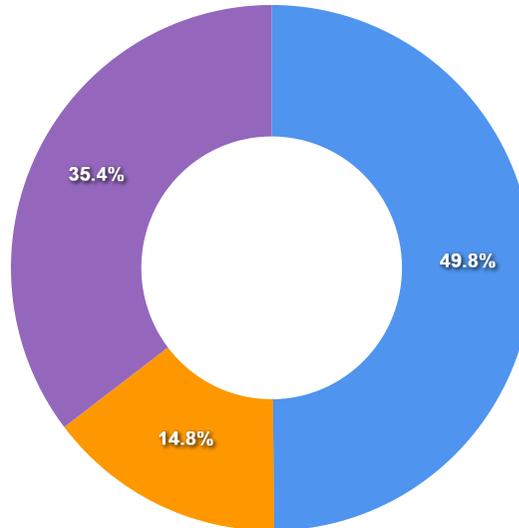


**Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade**



**Liquidez - 31/01/2024**

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	277.071.430,08	49,84
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	82.264.151,43	14,80
Acima D+3600	196.552.783,42	35,36
Indeterminado	0,00	0,00



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
TÍTULOS PÚBLICOS	194.682.639,88	0,00	0,00	196.552.783,43	1.870.143,55	0,96% ▲	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	33.073.378,14	0,00	0,00	33.354.225,49	280.847,35	0,85% ▲	0,07%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	101.928.376,21	0,00	6.976.737,86	95.970.313,29	1.018.674,94	1,00% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	16.252.447,20	0,00	0,00	16.358.912,53	106.465,33	0,66% ▲	0,46%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	59.383.993,44	3.459.435,67	0,00	63.384.940,74	541.511,63	0,86% ▲	0,11%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	14.908.385,03	0,00	0,00	14.979.277,60	70.892,57	0,48% ▲	0,65%
LF BANCO MASTER 15/12/2031 IPCA + 6,50%	25.101.337,97	0,00	0,00	25.397.701,29	296.363,32	1,18% ▲	-
LF BANCO MASTER 26/10/2031 IPCA + 7,00%	35.609.181,55	0,00	0,00	36.026.508,46	417.326,91	1,17% ▲	-
LF DAYCOVAL 25/08/2031 IPCA + 5,89%	20.625.659,61	0,00	0,00	20.839.941,68	214.282,07	1,04% ▲	-
	501.565.399,03	3.459.435,67	6.976.737,86	502.864.604,51	4.816.507,67	0,96%	0,07%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AGRO FIC AÇÕES	13.663.372,11	0,00	0,00	12.957.735,95	-705.636,16	-5,16% ▼	8,46%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	14.341.677,98	0,00	0,00	13.415.005,67	-926.672,31	-6,46% ▼	5,99%
-	28.005.050,09	0,00	0,00	26.372.741,62	-1.632.308,47	-5,83%	7,20%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	6.906.959,99	0,00	0,00	6.978.233,02	71.273,03	1,03% ▲	0,67%
-	6.906.959,99	0,00	0,00	6.978.233,02	71.273,03	1,03%	0,67%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	9.904.729,78	0,00	0,00	10.334.461,41	429.731,63	4,34% ▲	5,46%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	9.089.800,73	0,00	0,00	9.338.324,38	248.523,65	2,73% ▲	6,29%
	18.994.530,51	0,00	0,00	19.672.785,79	678.255,28	3,57%	2,87%

## Cenário Econômico

O primeiro mês do ano começou amargo para a maioria das carteiras de investimentos. Após um bom retorno no ano de 2023, o retorno do primeiro mês do ano de 2024, dificilmente superará a meta. Os ativos ligados a renda fixa, fecharam com sinais mistos, com o CDI e Títulos Públicos levados ao vencimento com resultados positivos e os fundos atrelados a inflação com desempenho negativo. Já na renda variável o desempenho foi em sentido único, todos os ativos fecharam em forte baixa com maiores incertezas no mercado. Já os ativos no exterior fecharam no positivo principalmente pelo desempenho do dólar frente ao real no mês de janeiro e as valorizações históricas de alta dos principais índices do mercado acionário americano.

## 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

No segmento de renda fixa, os ativos fecharam com sinais mistos, com o CDI e Títulos Públicos levados ao vencimento com resultados positivos e os fundos atrelados a inflação com desempenho negativo. Já na renda variável o desempenho não foi satisfatório devido as incertezas em relação ao novo ano no mercado. Já os ativos no exterior fecharam no positivo principalmente pelo desempenho do dólar frente ao real no mês de janeiro e as valorizações históricas de alta dos principais índices do mercado acionário americano.

### 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, 15 de fevereiro de 2024.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

