

2023

Relatório Mensal

Novembro

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	213.124.769,91	38,98%	0,00		7º I a
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	32.762.704,50	5,99%	6.143.876.019,86	0,53%	7º I b
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	16.058.553,81	2,94%	5.184.189.770,00	0,31%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	58.488.605,20	10,70%	8.126.749.358,76	0,72%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	14.672.092,53	2,68%	2.228.464.987,02	0,66%	7º I b
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	97.323.516,09	17,80%	14.627.876.402,56	0,67%	7º III a
LF BANCO MASTER 26/10/2031 IPCA + 7,00%	35.316.642,59	6,46%	0,00		7º IV
LF DAYCOVAL 25/08/2031 IPCA + 5,89%	20.470.514,97	3,74%	0,00		7º IV
BB AGRO FIC AÇÕES	13.123.611,11	2,40%	333.390.830,61	3,94%	8º I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	13.630.202,30	2,49%	1.428.569.035,15	0,95%	8º I
ISHARES S&P 500 INVESTIMENTO NO EXTERIOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM...	6.406.552,90	1,17%	2.701.718.465,05	0,24%	8º II
BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	9.613.165,97	1,76%	1.269.263.453,38	0,76%	9º III
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	8.867.519,77	1,62%	649.301.092,13	1,37%	9º III
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	6.914.929,77	1,26%	82.376.855,06	8,39%	10º I

Investimentos

\$ 546.773.381,42

Disponibilidades Financeiras

\$ 0,00

Total Carteira

\$ 546.773.381,42

Governança (Pró Gestão)

[G](#)

Título	Data Compra	Marcacao	Qtde	PU	Valor \$
NTN-B - 15/08/2040 - PREVIDENCIÁRIO	10/08/2022	Curva - Taxa: 5,8600%	5.000	4.304,359058	21.521.795,29
NTN-B - 15/05/2045 - PREVIDENCIÁRIO	07/07/2022	Curva - Taxa: 6,0950%	3.000	4.139,302367	12.417.907,10
NTN-B - 15/05/2045 - PREVIDENCIÁRIO	07/07/2022	Curva - Taxa: 6,0950%	2.000	4.139,302367	8.278.604,73
NTN-B - 15/05/2045 - PREVIDENCIÁRIO	10/08/2022	Curva - Taxa: 5,9200%	1.000	4.224,6656	4.224.665,60
NTN-B - 15/08/2050 - PREVIDENCIÁRIO	14/09/2022	Curva - Taxa: 5,9000%	2.672	4.301,409609	11.493.366,48
NTN-B - 15/08/2050 - PREVIDENCIÁRIO	19/10/2022	Curva - Taxa: 5,7650%	7.828	4.376,837196	34.261.881,57
NTN-B - 15/05/2055 - PREVIDENCIÁRIO	11/04/2022	A mercado	1.174	4.334,320133	5.088.491,84
NTN-B - 15/05/2055 - PREVIDENCIÁRIO	10/08/2022	Curva - Taxa: 5,9200%	2.000	4.233,459792	8.466.919,58
NTN-B - 15/05/2055 - PREVIDENCIÁRIO	11/11/2022	Curva - Taxa: 6,0100%	8.326	4.181,261202	34.813.180,77
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	04/05/2022	Curva - Taxa: 5,8501%	46	4.340,081557	199.643,75
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	06/05/2022	Curva - Taxa: 5,7699%	4.500	4.390,851247	19.758.830,61
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	07/07/2022	Curva - Taxa: 5,8625%	5.000	4.332,320506	21.661.602,53
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	07/07/2022	Curva - Taxa: 6,1450%	2.300	4.161,619035	9.571.723,78
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	19/10/2022	Curva - Taxa: 5,7550%	154	4.400,395299	677.660,88
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	05/10/2023	A mercado	4.700	4.401,807536	20.688.495,42

Investimentos

\$ 546.773.381,42

Disponibilidades Financeiras

\$ 0,00

Total Carteira

\$ 546.773.381,42

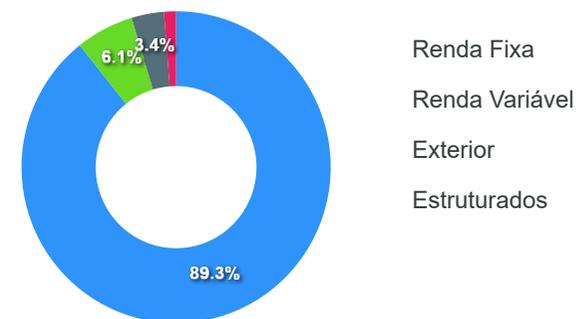
Governança (Pró Gestão)


Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7° I a - Títulos TN SELIC	100,00%	38,98% 213.124.769,91	61,02% 333.648.611,51
7° I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	22,31% 121.981.956,04	77,69% 424.791.425,38
7° III a - FI Referenciados RF	60,00%	17,80% 97.323.516,09	42,20% 230.740.512,76
7° IV - Ativos Financeiros de RF - Emissão de...	20,00%	10,20% 55.787.157,56	9,80% 53.567.518,72
8° I - Fundos de Ações	30,00%	4,89% 26.753.813,41	25,11% 137.278.201,02
8° II - ETF de Ações	30,00%	1,17% 6.406.552,90	28,83% 157.625.461,53
9° III - Ações - BDR Nível I	10,00%	3,38% 18.480.685,74	6,62% 36.196.652,40
10° I - Fundos Multimercados	10,00%	1,26% 6.914.929,77	8,74% 47.762.408,37

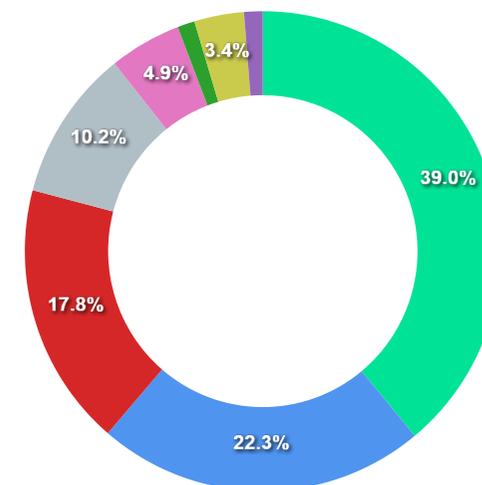
Governança (Pró Gestão)

Não possui

Segmentos

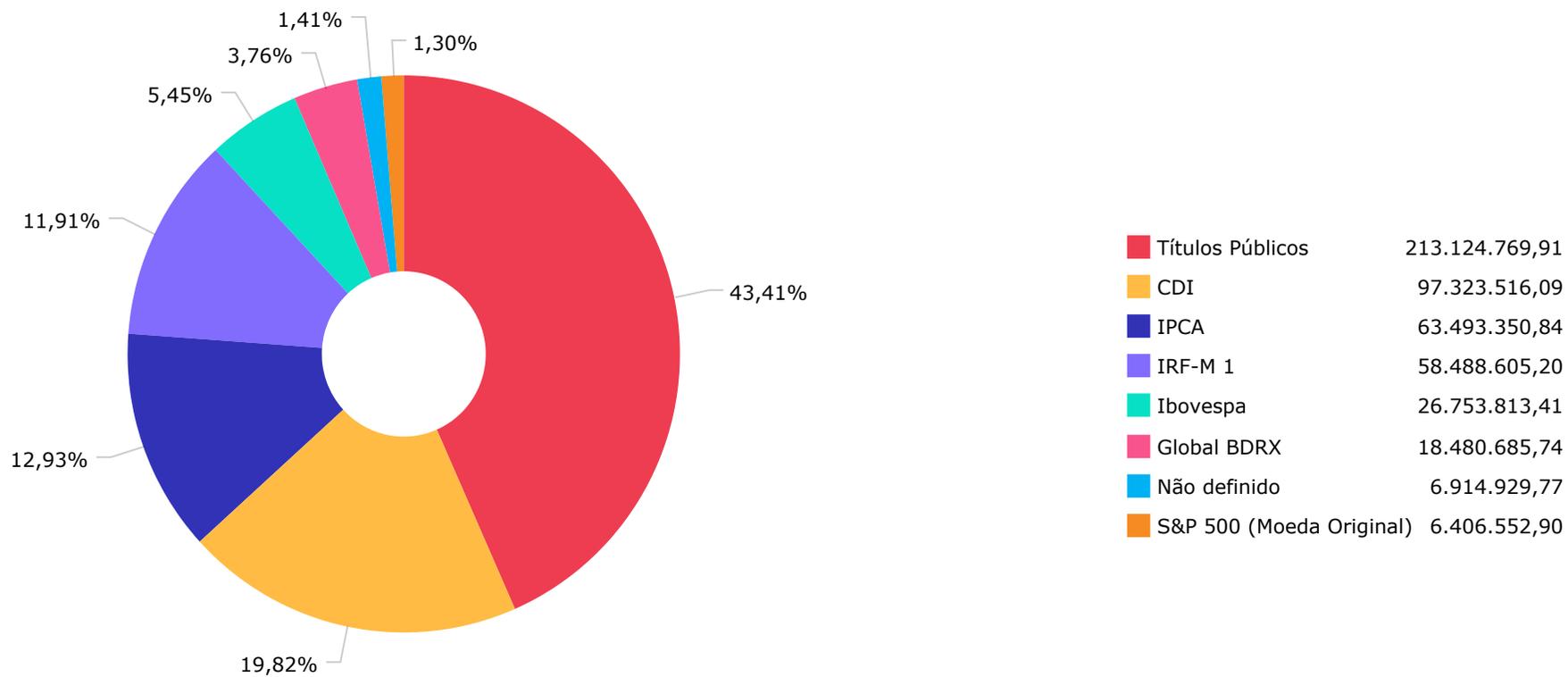


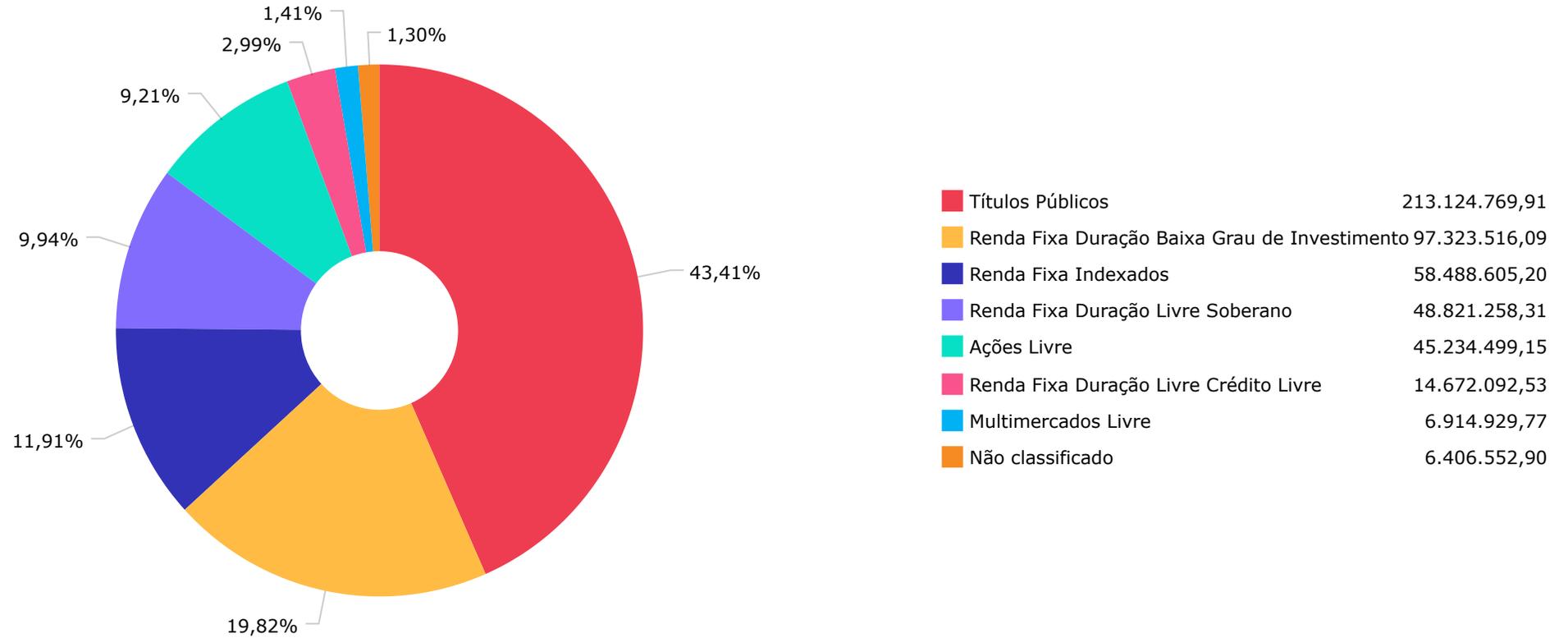
Artigos

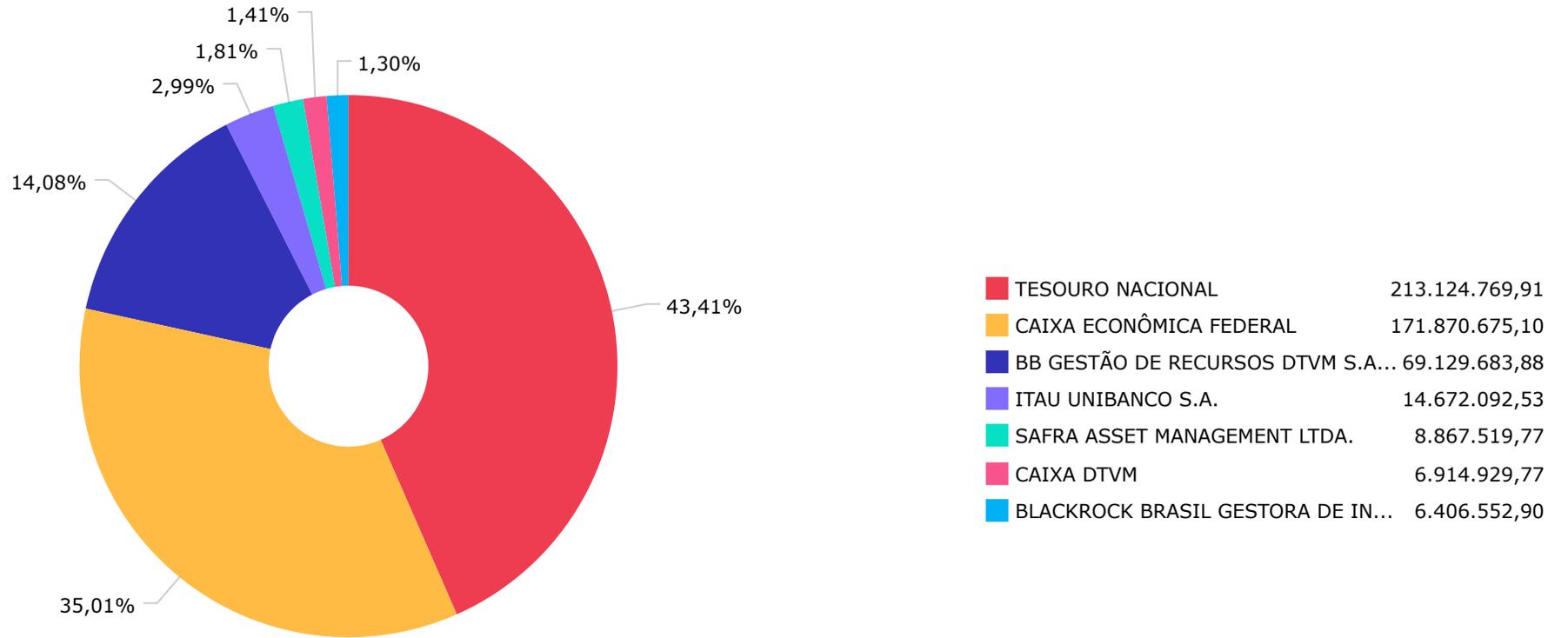


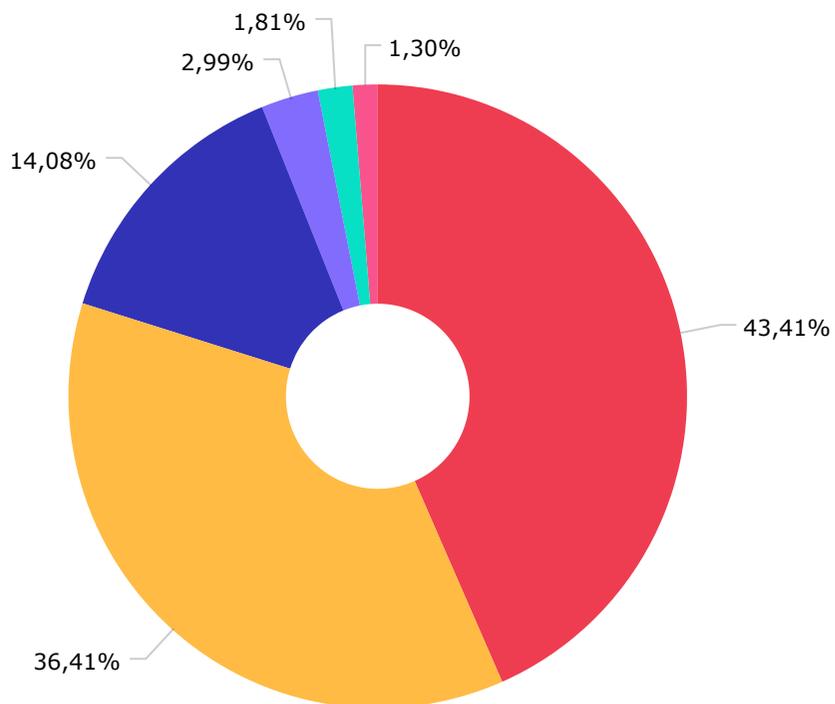
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	38,98%	0,00%	33,00%	100,00%	333.648.611,51	8° I - Fundos de Ações	4,89%	0,00%	10,00%	30,00%	137.278.201,02
7° I b - FI 100% Títulos TN	22,31%	0,00%	16,00%	100,00%	424.791.425,38	8° II - ETF de Ações	1,17%	0,00%	1,00%	30,00%	157.625.461,53
7° I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	546.773.381,42	9° I - Renda Fixa - Dívida Ext...	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	54.677.338,14
7° II - Operações Compromissad...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	27.338.669,07	9° II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	2,00%	0,00%	0,00
7° III a - FI Referenciados RF	17,80%	0,00%	10,00%	60,00%	230.740.512,76	9° III - Ações - BDR Nível I	3,38%	0,00%	0,00%	10,00%	36.196.652,40
7° III b - FI de Índices Refer...	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	328.064.028,85	10° I - Fundos Multimercados	1,26%	0,00%	5,00%	10,00%	47.762.408,37
7° IV - Ativos Financeiros de ...	10,20%	0,00%	18,00%	20,00%	53.567.518,72	10° II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	27.338.669,07
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	27.338.669,07	10° III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	27.338.669,07
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	27.338.669,07	11° - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%	27.338.669,07
7° V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	27.338.669,07	12° - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	27.338.669,07

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO - BENCHMARK								
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	-0,28	10,34	1,85	3,91	12,38	21,66	2,16	4,55
CDI - BENCHMARK								
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,97	12,28	3,04	6,68	13,57	27,46	0,02	0,05
GLOBAL BDRX - BENCHMARK								
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	6,24	14,53	1,15	6,52	9,18	-17,53	4,31	9,07
BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	6,11	14,31	1,01	7,71	8,84	-11,88	4,35	9,16
IBOVESPA - BENCHMARK								
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	11,48	13,04	8,75	17,11	10,14	16,18	6,34	13,35
BB AGRO FIC AÇÕES	9,80	6,35	5,26	11,97	3,55	12,26	9,19	19,35
IPCA - BENCHMARK								
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,09	13,91	2,85	6,62	14,78	25,45	0,18	0,37
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	2,60	14,00	2,08	5,68	13,58	23,99	1,40	2,95
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1,43	12,23	2,11	5,85	13,51	25,26	0,43	0,92
IRF-M 1 - BENCHMARK								
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,97	12,03	2,85	6,32	13,32	26,24	0,06	0,12
S&P 500 (MOEDA ORIGINAL) - BENCHMARK								
ISHARES S&P 500 INVESTIMENTO NO EXTERIOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE ...	6,71	10,98	0,83	7,05	7,05	-10,63	4,35	9,17









TESOURO NACIONAL	213.124.769,91
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	178.785.604,87
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.	69.129.683,88
ITAU UNIBANCO S.A.	14.672.092,53
SAFRA ASSET MANAGEMENT LTDA.	8.867.519,77
BANCO BNP PARIBAS BRASIL S.A.	6.406.552,90

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%
Novembro	538.492.339,88	26.041.445,75	28.040.137,29	546.773.381,42	10.279.733,08	53.611.077,05	1,91% ▲	11,10%	0,67%	8,75%	126,86%	0,67%

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

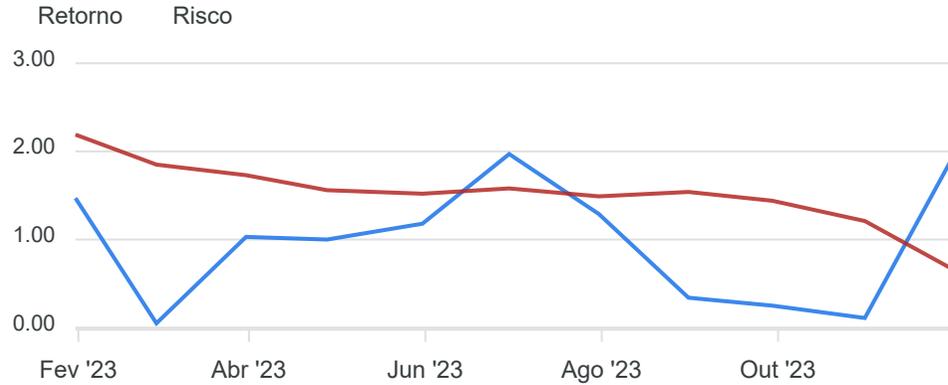
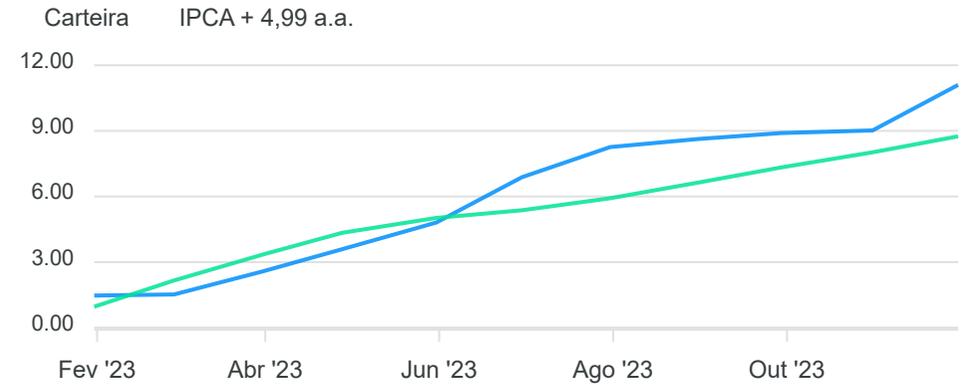
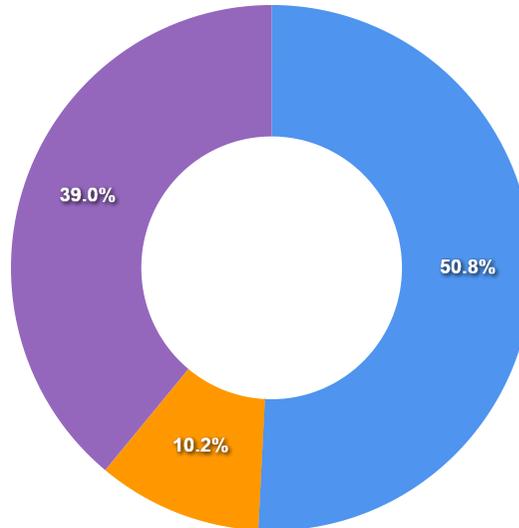


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 30/11/2023

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	277.861.453,95	50,82
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	55.787.157,56	10,20
Acima D+3600	213.124.769,93	38,98
Indeterminado	0,00	0,00



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
TÍTULOS PÚBLICOS	212.872.811,96	0,00	2.152.161,75	213.124.769,91	2.404.119,70	1,13% ▲	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	32.408.375,89	0,00	0,00	32.762.704,50	354.328,61	1,09% ▲	0,18%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	73.816.173,58	26.041.445,75	3.365.945,68	97.323.516,09	831.842,44	0,83% ▲	0,02%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	15.831.396,42	0,00	0,00	16.058.553,81	227.157,39	1,43% ▲	0,43%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	57.924.780,30	0,00	0,00	58.488.605,20	563.824,90	0,97% ▲	0,06%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	14.300.348,52	0,00	0,00	14.672.092,53	371.744,01	2,60% ▲	1,40%
LF BANCO MASTER 26/10/2031 IPCA + 7,00%	35.040.798,25	0,00	0,00	35.316.642,59	275.844,34	0,79% ▲	-
LF DAYCOVAL 25/08/2031 IPCA + 5,89%	20.326.990,06	0,00	0,00	20.470.514,97	143.524,91	0,71% ▲	-
	462.521.674,98	26.041.445,75	5.518.107,43	488.217.399,60	5.172.386,30	1,07%	0,09%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	9.572.354,97	0,00	9.928.756,96	0,00	356.401,99	3,72% ▲	9,05%
BB AGRO FIC AÇÕES	11.952.335,49	0,00	0,00	13.123.611,11	1.171.275,62	9,80% ▲	9,19%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	12.226.875,35	0,00	0,00	13.630.202,30	1.403.326,95	11,48% ▲	6,34%
ISHARES IBOVSPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVA11	2.915.892,00	0,00	3.074.365,78	0,00	158.473,78	5,43% ▲	6,76%
ISHARES S&P 500 INVESTIMENTO NO EXTERIOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE ...	6.003.738,00	0,00	0,00	6.406.552,90	402.814,90	6,71% ▲	4,35%
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	8.958.664,16	0,00	9.518.907,12	0,00	560.242,96	6,25% ▲	7,81%
-	51.629.859,97	0,00	22.522.029,86	33.160.366,31	4.052.536,20	7,85%	7,08%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	6.934.564,52	0,00	0,00	6.914.929,77	-19.634,75	-0,28% ▼	2,16%
-	6.934.564,52	0,00	0,00	6.914.929,77	-19.634,75	-0,28%	2,16%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	9.059.394,56	0,00	0,00	9.613.165,97	553.771,41	6,11% ▲	4,35%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	8.346.845,85	0,00	0,00	8.867.519,77	520.673,92	6,24% ▲	4,31%
	17.406.240,41	0,00	0,00	18.480.685,74	1.074.445,33	6,17%	2,26%

Cenário Econômico

Após três meses de bastante volatilidade no mercado e resultados ruins, o mês de novembro foi de resultados positivos nas carteiras de investimentos, aliviando a tensão, com final do ano. Não só pelos bons resultados, mas também porque praticamente fez com que os gestores garantissem suas metas atuariais para o ano de 2023. No segmento de renda fixa, o fechamento da curva de juros proporcionou um bom resultado, os fundos ligados a inflação assim como os fundos de defesa na carteira garantiram um bom resultado. O segmento de renda variável foi beneficiado pelo forte desempenho dos fundos ligados à bolsa brasileira e por fim os fundos no exterior também tiveram um desempenho positivo pelo avanço do mercado 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 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

Como já falamos na análise do Cenário Econômico, no segmento de renda fixa, o fechamento da curva de juros continuou alavancando os resultados tanto dos fundos ligados a inflação, assim como dos fundos de defesa. No segmento de renda variável as carteiras foram beneficiadas pelo forte desempenho dos fundos ligados à bolsa brasileira. E por fim os fundos no exterior também tiveram um desempenho positivo pelo avanço do mercado 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 2023, assim como também atendem os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos.

Rio de Janeiro, 12 de dezembro de 2023.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

