

2023

Relatório Mensal e 1º trimestre de 2023

Março

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
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	516.829,68	3,02%	6.987.136.740,28	0,01%	7º I b
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.226.816,66	7,18%	5.627.693.313,74	0,02%	7º I b
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.104.323,83	6,46%	743.468.373,62	0,15%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.009.692,01	11,76%	5.537.261.588,22	0,04%	7º I b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	124.641,27	0,73%	6.754.991.755,09	0,00%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	419.908,56	2,46%	185.566.045,02	0,23%	7º I b
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	4.713.871,81	27,58%	1.028.999.958,58	0,46%	7º I b
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	983.000,59	5,75%	592.715.376,76	0,17%	7º I b
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	2.020.965,00	11,82%	41.237.759,14	4,90%	7º I b
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.294.861,65	13,43%	7.680.931.100,39	0,03%	7º III a
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	253.382,22	1,48%	718.755.405,54	0,04%	8º I
SANTANDER IBOVSPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	690.168,59	4,04%	268.018.483,60	0,26%	8º I
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	734.266,15	4,30%	410.009.146,57	0,18%	9º III

Investimentos

 17.092.728,02

Disponibilidades Financeiras

 141.194,56

Total Carteira

 17.233.922,58

Governança (Pró Gestão)

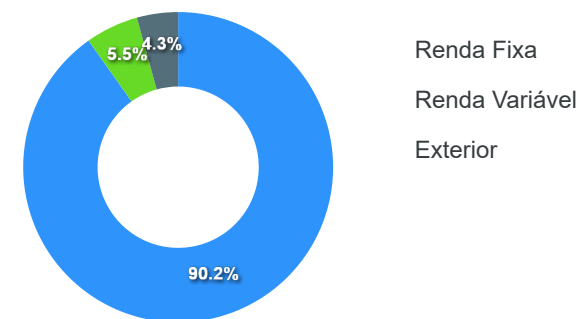
 Não possui

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	76,76% 13.120.049,41	23,24% 3.972.678,61
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	13,43% 2.294.861,65	46,57% 7.960.775,16
8º I - Fundos de Ações	30,00%	5,52% 943.550,81	24,48% 4.184.267,60
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	4,30% 734.266,15	5,70% 975.006,65

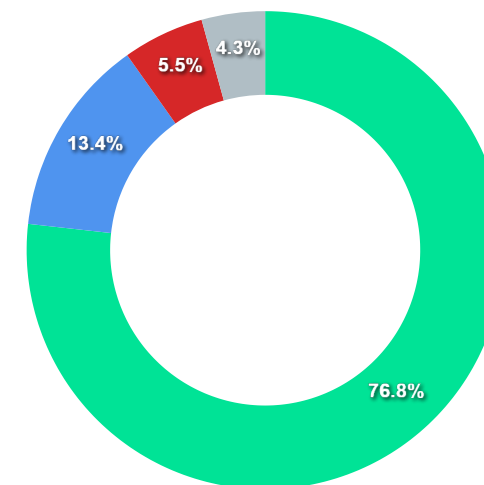
Governança (Pró Gestão)

 Não possui

Segmentos



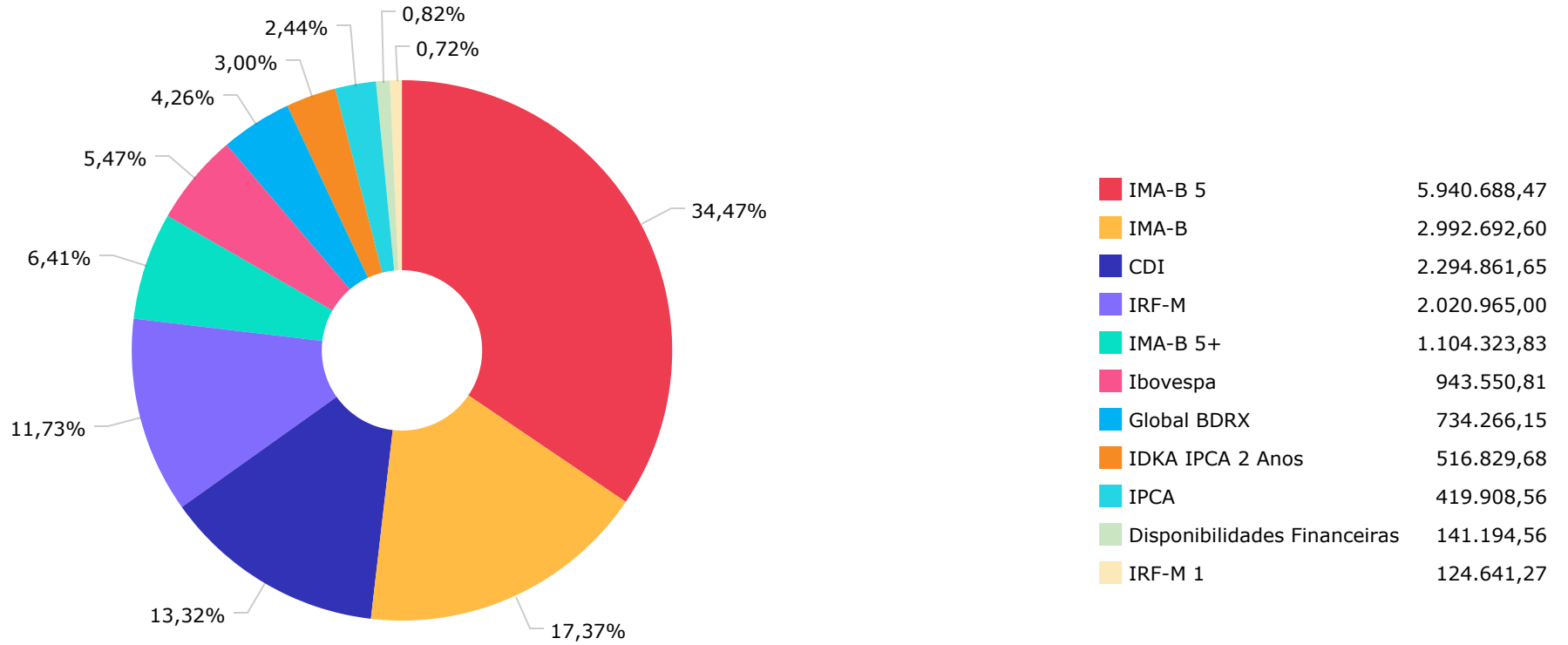
Artigos

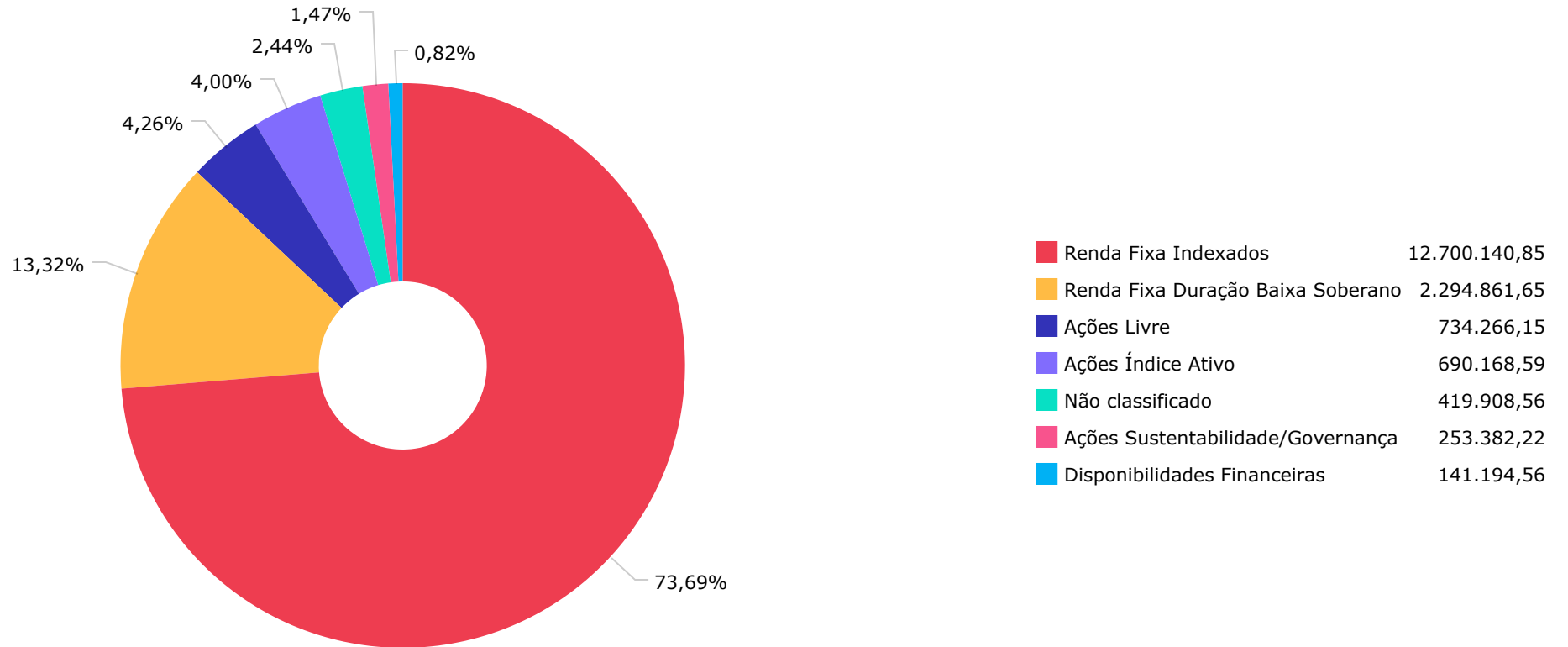


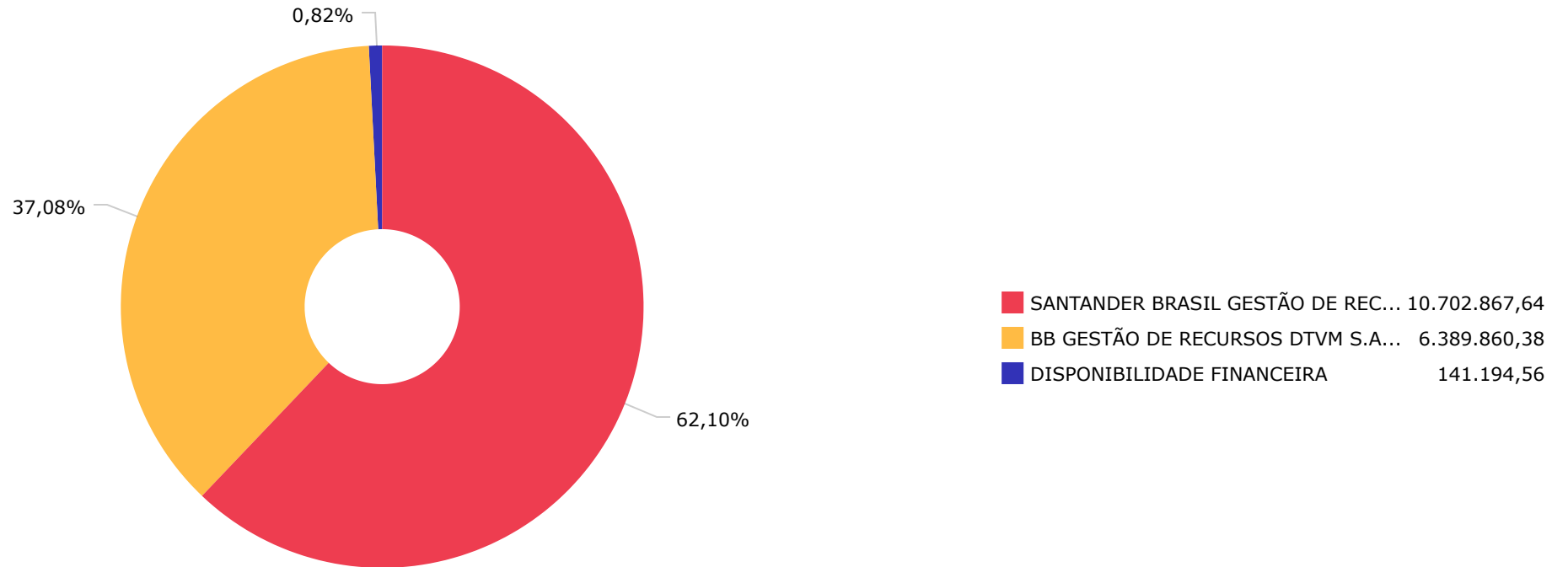
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	17.092.728,02	8° I - Fundos de Ações	5,52%	0,00%	10,00%	30,00%	4.184.267,60
7° I b - FI 100% Títulos TN	76,76%	0,00%	66,00%	100,00%	3.972.678,61	8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	5.127.818,41
7° I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	17.092.728,02	9° I - Renda Fixa - Dívida Ext...	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	1.709.272,80
7° II - Operações Compromissad...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	854.636,40	9° II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	1.709.272,80
7° III a - FI Referenciados RF	13,43%	0,00%	10,00%	60,00%	7.960.775,16	9° III - Ações - BDR Nível I	4,30%	0,00%	7,00%	10,00%	975.006,65
7° III b - FI de Índices Refer...	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	10.255.636,81	10° I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	1.709.272,80
7° IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	3.418.545,60	10° II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	854.636,40
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	854.636,40	10° III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	854.636,40
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	854.636,40	11° - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	854.636,40
7° V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	854.636,40	12° - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	854.636,40

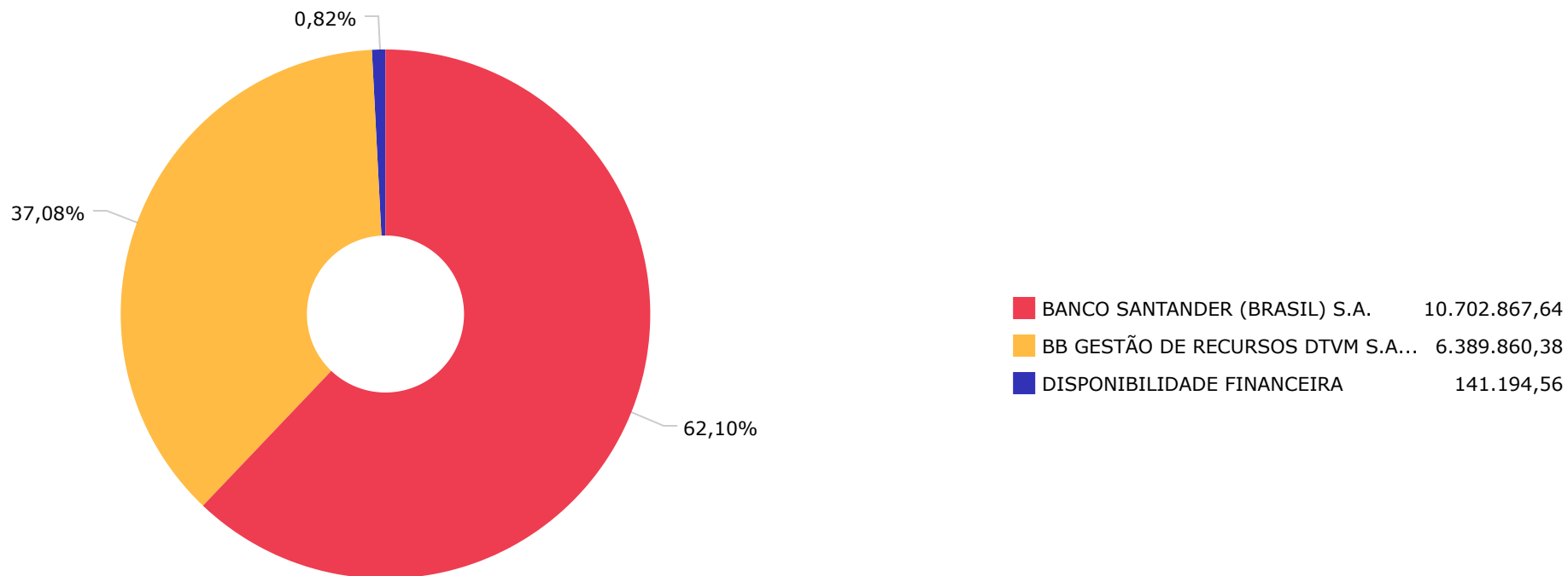
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	1,17	3,25	3,25	6,55	13,28	20,54		
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,14	3,22	3,22	6,48	13,12	20,40	0,01	0,03
GLOBAL BDRX - BENCHMARK	2,99	8,73	8,73	13,01	-3,04	-8,03		
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	3,17	6,72	6,72	16,60	-4,10	6,17	7,47	15,74
IBOVESPA - BENCHMARK	-2,91	-7,16	-7,16	-7,41	-15,10	-12,65		
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	-3,41	-7,42	-7,42	-8,40	-16,16	-14,68	9,48	19,96
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	-3,50	-7,74	-7,74	-8,77	-17,19	-15,87	8,76	18,46
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK	1,58	4,71	4,71	7,06	10,21	20,24		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,38	4,37	4,37	6,90	9,90	19,40	1,08	2,28
IMA-B - BENCHMARK	2,66	3,98	3,98	4,22	7,51	12,36		
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,60	3,89	3,89	4,06	7,26	11,74	1,58	3,33
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	2,64	3,90	3,90	4,07	7,24	11,77	1,61	3,39
IMA-B 5 - BENCHMARK	1,52	4,38	4,38	7,03	10,38	20,01		
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	1,49	4,32	4,32	6,91	10,15	19,50	0,88	1,86
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,49	4,32	4,32	6,87	10,13	19,36	0,89	1,86
IMA-B 5+ - BENCHMARK	3,73	3,61	3,61	1,83	5,03	5,39		
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,63	3,50	3,50	1,65	4,65	4,68	2,37	5,00
IPCA - BENCHMARK	0,71	2,09	2,09	3,76	4,65	16,48		
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,27	4,04	4,04	6,85	10,74	21,40	0,89	1,88

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IRF-M - BENCHMARK	2,15	3,89	3,89	5,70	11,55	13,99		
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	1,17	3,23	3,23	6,38	12,67	18,13	0,26	0,54
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,23	3,35	3,35	6,61	13,19	19,00		
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,20	3,25	3,25	6,44	12,84	18,35	0,25	0,53









Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	14.924.019,41	3.466.468,16	2.704.804,85	15.876.836,26	191.153,54	191.153,54	1,22% ▲	1,22%	0,94%	0,94%	129,79%	2,36%
Fevereiro	15.876.836,26	3.917.883,45	3.871.172,34	15.996.839,32	73.291,95	264.445,49	0,46% ▲	1,68%	1,18%	2,13%	78,87%	2,08%
Março	15.996.839,32	3.055.699,87	2.216.238,43	17.092.728,02	256.427,26	520.872,75	1,52% ▲	3,23%	1,14%	3,30%	97,88%	1,66%

Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	520.872,75	3,23%	3,30%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

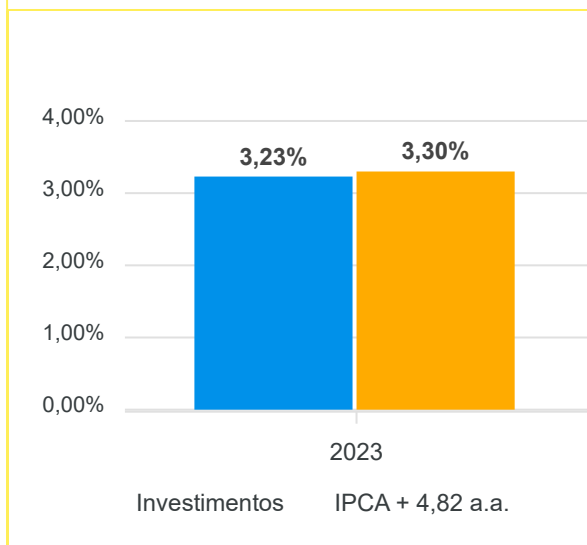


Gráfico Risco x Retorno

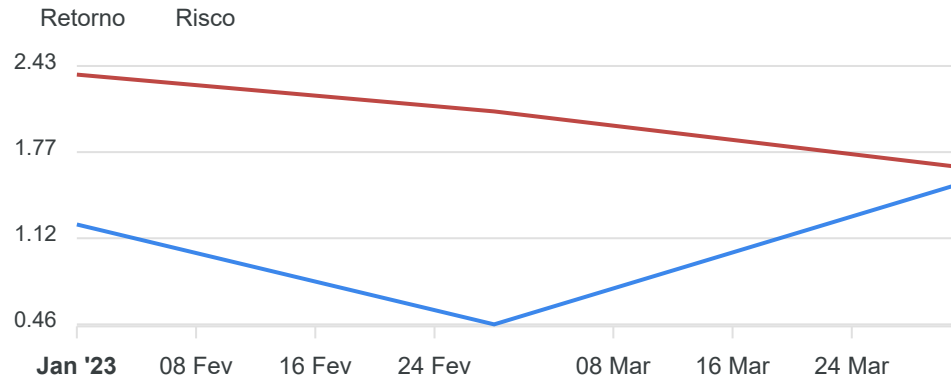
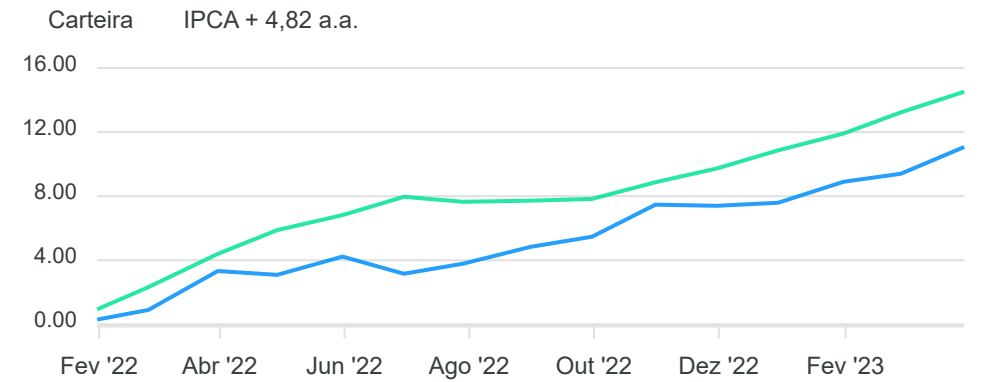
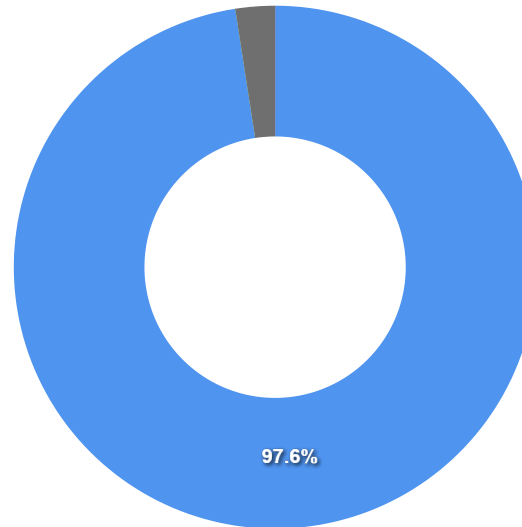


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 31/03/2023

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	16.814.014,02	98,37
Até D+180	0,00	0,00
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	419.908,56	2,46
Até D+1800	0,00	0,00
Até D+3600	0,00	0,00
Acima D+3600	0,00	0,00
Indeterminado	0,00	0,00



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	509.781,79	0,00	0,00	516.829,68	7.047,89	1,38% ▲	1,08%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.208.832,04	0,00	0,00	1.226.816,66	17.984,62	1,49% ▲	0,89%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.065.659,74	0,00	0,00	1.104.323,83	38.664,09	3,63% ▲	2,37%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.958.726,78	0,00	0,00	2.009.692,01	50.965,23	2,60% ▲	1,58%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	123.166,12	0,00	0,00	124.641,27	1.475,15	1,20% ▲	0,25%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	414.643,11	0,00	0,00	419.908,56	5.265,45	1,27% ▲	0,89%
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL ADVANCED FIC RENDA FIXA	572.676,88	0,00	574.935,19	0,00	2.258,31	0,39% ▲	0,08%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	4.638.572,54	6.102,69	0,00	4.713.871,81	69.196,58	1,49% ▲	0,88%
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	957.734,82	0,00	0,00	983.000,59	25.265,77	2,64% ▲	1,61%
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	1.997.550,03	0,00	0,00	2.020.965,00	23.414,97	1,17% ▲	0,26%
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	860.652,33	3.049.597,18	1.641.303,24	2.294.861,65	25.915,38	0,66% ▲	0,01%
	14.307.996,18	3.055.699,87	2.216.238,43	15.414.911,06	267.453,44	1,77%	0,92%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB GOVERNANÇA IS FIAÇÕES	262.563,42	0,00	0,00	253.382,22	-9.181,20	-3,50% ▼	8,76%
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FIAÇÕES	714.560,01	0,00	0,00	690.168,59	-24.391,42	-3,41% ▼	9,48%
-	977.123,43	0,00	0,00	943.550,81	-33.572,62	-3,44%	9,29%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	711.719,71	0,00	0,00	734.266,15	22.546,44	3,17% ▲	7,47%
	711.719,71	0,00	0,00	734.266,15	22.546,44	3,17%	0,00%

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	495.184,22	0,00	0,00	516.829,68	21.645,46	4,37% ▲
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.175.988,49	0,00	0,00	1.226.816,66	50.828,17	4,32% ▲
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.066.989,38	0,00	0,00	1.104.323,83	37.334,45	3,50% ▲
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.934.417,03	0,00	0,00	2.009.692,01	75.274,98	3,89% ▲
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	120.717,42	0,00	0,00	124.641,27	3.923,85	3,25% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	415.428,08	0,00	12.134,52	419.908,56	16.615,00	4,00% ▲
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL ADVANCED FIC RENDA FIXA	1.391.725,63	4.420.000,00	5.838.777,86	0,00	27.052,23	0,47% ▲
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	3.910.812,22	609.069,01	0,00	4.713.871,81	193.990,58	4,29% ▲
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	946.121,00	0,00	0,00	983.000,59	36.879,59	3,90% ▲
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	1.758.448,63	202.347,47	0,00	2.020.965,00	60.168,90	3,07% ▲
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,00	5.208.635,00	2.941.303,24	2.294.861,65	27.529,89	0,53% ▲
	13.215.832,10	10.440.051,48	8.792.215,62	15.414.911,06	551.243,10	3,71%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB GOVERNANÇA IS FIAÇÕES	274.638,56	0,00	0,00	253.382,22	-21.256,34	-7,74% ▼
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FIAÇÕES	745.513,85	0,00	0,00	690.168,59	-55.345,26	-7,42% ▼
	1.020.152,41	0,00	0,00	943.550,81	-76.601,60	-7,51%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	688.034,90	0,00	0,00	734.266,15	46.231,25	6,72% ▲
	688.034,90	0,00	0,00	734.266,15	46.231,25	6,72%

Cenário Econômico

O mês de março foi mais um mês de forte volatilidade no mercado. O segmento de renda fixa seguiu o bom desempenho dos meses anteriores de 2023, principalmente pelo desempenho dos fundos IMA's que foram beneficiados pelo fechamento da curva de juros. Além disso, a rentabilidade dos fundos atrelados ao CDI, também apresentaram resultados positivos, mas ligeiramente inferior à meta atuarial média do mês. Os títulos públicos, levados ao vencimento, seguem apresentando bons resultados. Já a renda variável local, mais uma vez fechou no negativo, mesmo com a boa recuperação nos últimos dias do mês. E para concluir, os investimentos no exterior, tiveram um bom resultado com recuperação dos principais índices globais. No geral as carteiras de investimentos fecharam com resultados positivos.

Com manutenção do quadro inflacionário, e da Taxa Selic elevada por um tempo mais longo que o esperado, os fundos atrelados ao CDI seguem como um investimento "confortável", por ter projeção e expectativa de "ficar próximo a meta atuarial". Quanto a renda variável local, nossa expectativa é de seguir com forte volatilidade; a entrada nos níveis atuais pode ser interessante, principalmente se estivermos olhando para um horizonte de médio e longo prazo.

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 dissemos, a volatilidade voltou forte no mês de março a exemplo do que foi no ano passado. O segmento de renda fixa manteve no período o bom desempenho em 2023, principalmente pelo desempenho dos fundos IMA que foram beneficiados pelo fechamento da curva de juros. Além disso, os fundos atrelados ao CDI, também apresentaram resultados positivos. Os títulos públicos, levados ao vencimento, seguem apresentando bons resultados. Já a renda variável local, mais uma vez fechou no negativo, mesmo com a boa recuperação nos últimos dias do mês. E para concluir, os investimentos no exterior, tiveram um bom resultado com recuperação dos principais índices globais.

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, 10 de abril de 2023.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

2023

Relatório

Mensal e 1º trimestre de 2023

Março

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
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	419.908,56	21,89%	185.566.045,02	0,23%	7º I b
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.498.524,62	78,11% ▲	7.680.931.100,39	0,02%	7º III a

Investimentos

\$ 1.918.433,18

Disponibilidades Financeiras

\$ 36.545,23

Total Carteira

\$ 1.954.978,41

Governança (Pró Gestão)

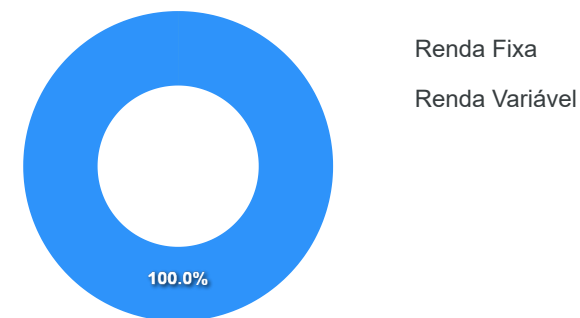
 Não possui

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Utilizado	Libre	Libre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	21,48%	419.908,56	78,52%	1.535.069,85
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	76,65%	1.498.524,62	-16,65%	-325.537,57

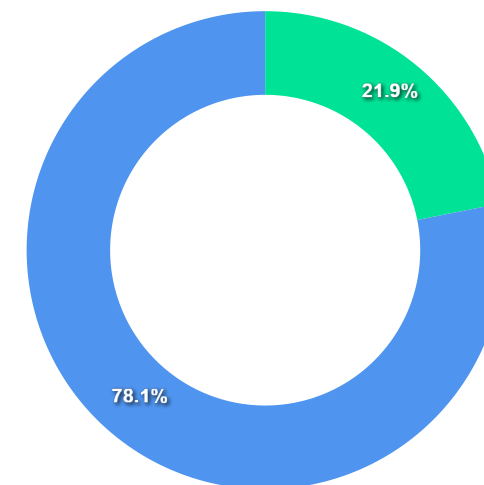
Governança (Pró Gestão)

 Não possui

Segmentos



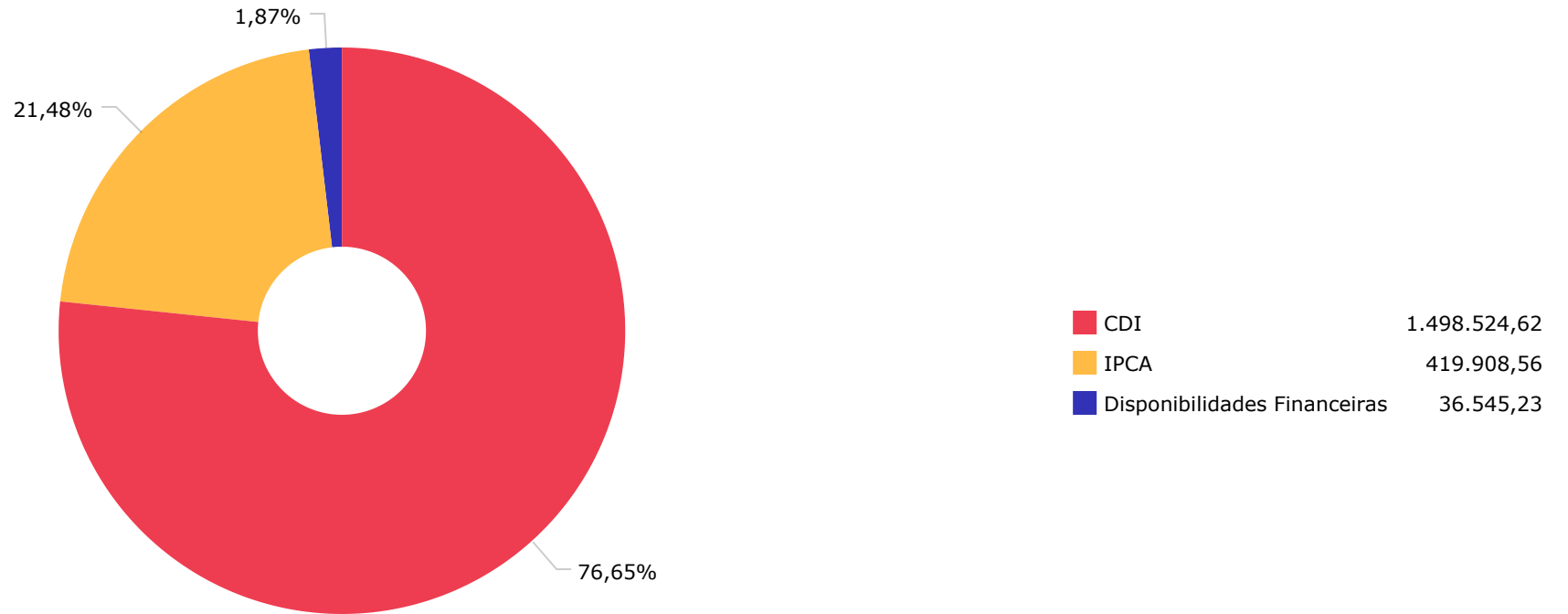
Artigos

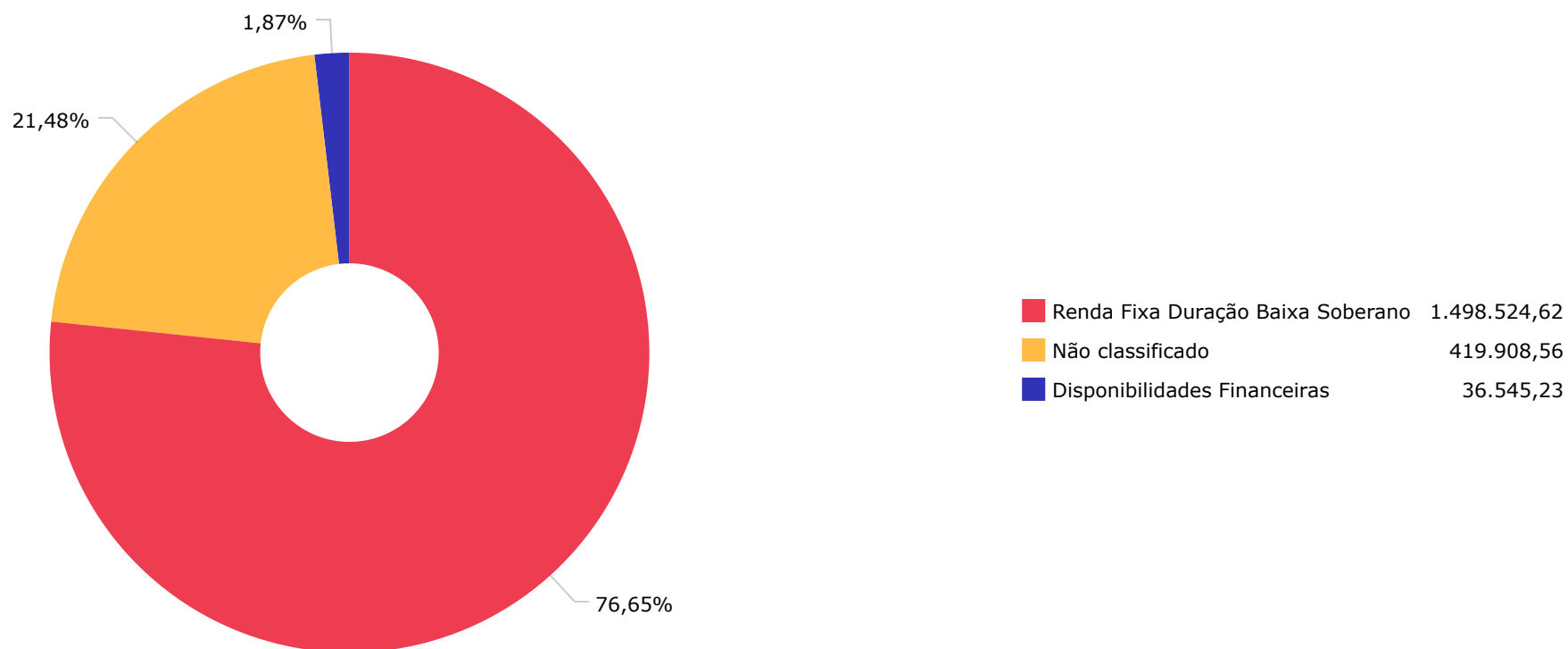


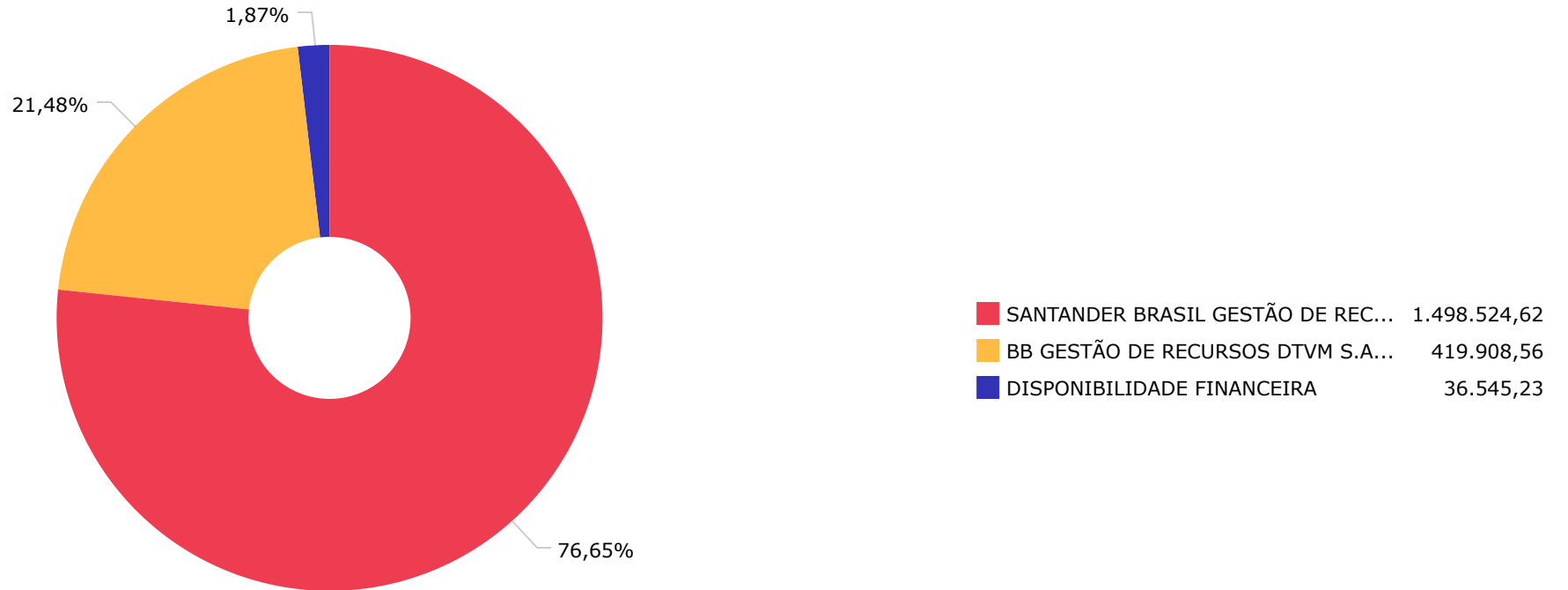
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	1.954.978,41	8° I - Fundos de Ações	0,00%	0,00%	10,00%	30,00%	586.493,52
7° I b - FI 100% Títulos TN	21,48%	0,00%	66,00%	100,00%	1.535.069,85	8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	586.493,52
7° I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	1.954.978,41	9° I - Renda Fixa - Dívida Ext...	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	195.497,84
7° II - Operações Compromissad...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	97.748,92	9° II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	195.497,84
7° III a - FI Referenciados RF	76,65%	0,00%	10,00%	60,00%	-325.537,57	9° III - Ações - BDR Nível I	0,00%	0,00%	7,00%	10,00%	195.497,84
7° III b - FI de Índices Refer...	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	1.172.987,05	10° I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	195.497,84
7° IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	390.995,68	10° II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	97.748,92
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	97.748,92	10° III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	97.748,92
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	97.748,92	11° - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	97.748,92
7° V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	97.748,92	12° - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	97.748,92

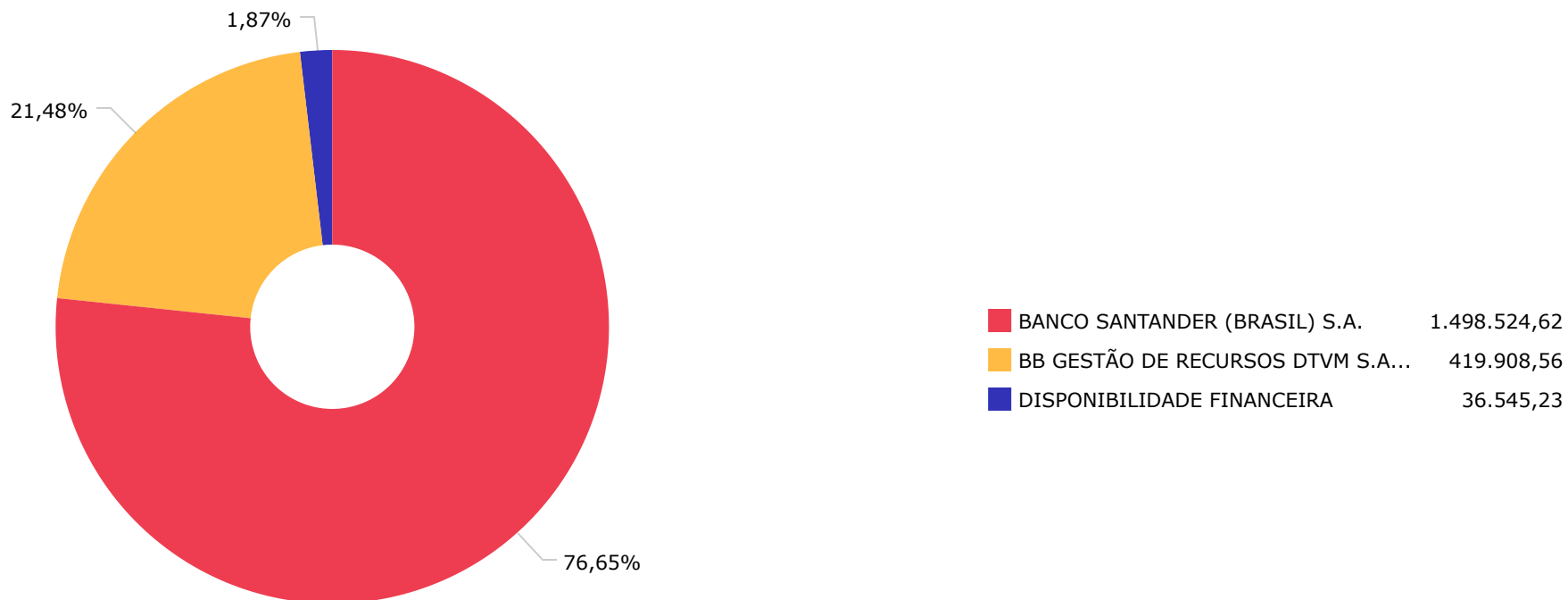
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	1,17	3,25	3,25	6,55	13,28	20,54		
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,14	3,22	3,22	6,48	13,12	20,40	0,01	0,03
GLOBAL BDRX - BENCHMARK	2,99	8,73	8,73	13,01	-3,04	-8,03		
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	3,17	6,72	6,72	16,60	-4,10	6,17	7,47	15,74
IBOVESPA - BENCHMARK	-2,91	-7,16	-7,16	-7,41	-15,10	-12,65		
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	-3,41	-7,42	-7,42	-8,40	-16,16	-14,68	9,48	19,96
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	-3,50	-7,74	-7,74	-8,77	-17,19	-15,87	8,76	18,46
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK	1,58	4,71	4,71	7,06	10,21	20,24		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,38	4,37	4,37	6,90	9,90	19,40	1,08	2,28
IMA-B - BENCHMARK	2,66	3,98	3,98	4,22	7,51	12,36		
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,60	3,89	3,89	4,06	7,26	11,74	1,58	3,33
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	2,64	3,90	3,90	4,07	7,24	11,77	1,61	3,39
IMA-B 5 - BENCHMARK	1,52	4,38	4,38	7,03	10,38	20,01		
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	1,49	4,32	4,32	6,91	10,15	19,50	0,88	1,86
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,49	4,32	4,32	6,87	10,13	19,36	0,89	1,86
IMA-B 5+ - BENCHMARK	3,73	3,61	3,61	1,83	5,03	5,39		
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,63	3,50	3,50	1,65	4,65	4,68	2,37	5,00
IPCA - BENCHMARK	0,71	2,09	2,09	3,76	4,65	16,48		
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,27	4,04	4,04	6,85	10,74	21,40	0,89	1,88

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IRF-M - BENCHMARK	2,15	3,89	3,89	5,70	11,55	13,99		
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	1,17	3,23	3,23	6,38	12,67	18,13	0,26	0,54
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,23	3,35	3,35	6,61	13,19	19,00		
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,20	3,25	3,25	6,44	12,84	18,35	0,25	0,53









Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	1.243.210,43	2.870.000,00	2.704.804,85	1.421.172,63	12.767,05	12.767,05	0,91% ▲	0,91%	0,94%	0,94%	96,81%	0,52%
Fevereiro	1.421.172,63	3.709.037,82	3.871.172,34	1.275.295,44	16.257,33	29.024,38	1,14% ▲	2,06%	1,18%	2,13%	96,71%	0,42%
Março	1.275.295,44	2.259.000,00	1.641.303,24	1.918.433,18	25.440,98	54.465,36	1,34% ▲	3,43%	1,14%	3,30%	103,94%	0,20%

Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	54.465,36	3,43%	3,30%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

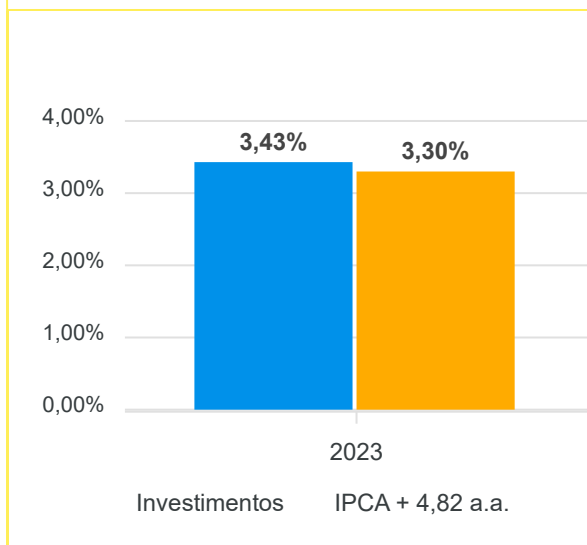


Gráfico Risco x Retorno

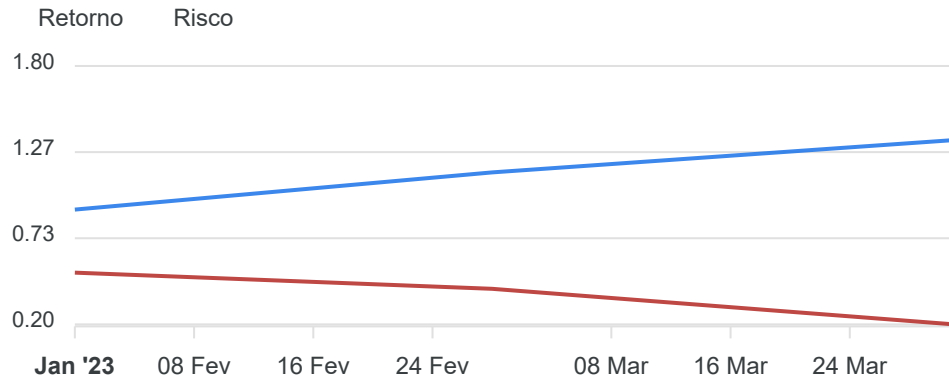
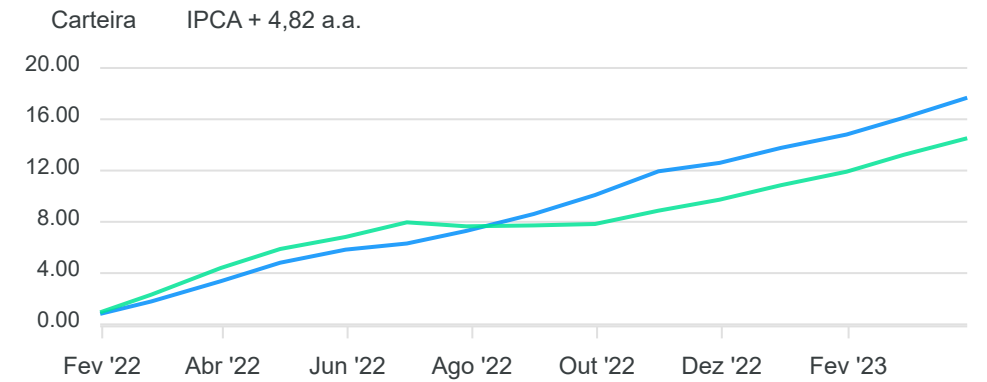
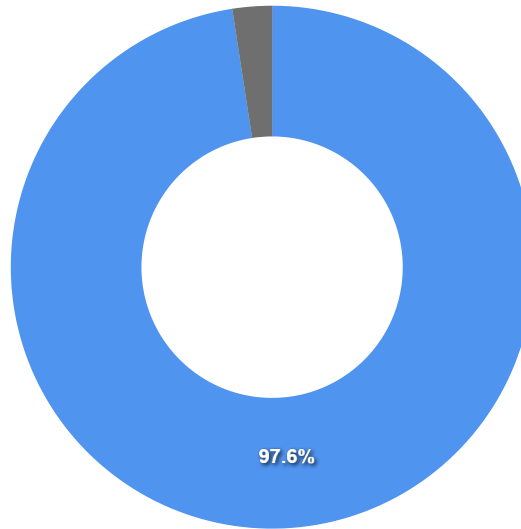


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 31/03/2023

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	16.814.014,02	876,45
Até D+180	0,00	0,00
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	419.908,56	21,89
Até D+1800	0,00	0,00
Até D+3600	0,00	0,00
Acima D+3600	0,00	0,00
Indeterminado	0,00	0,00



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	414.643,11	0,00	0,00	419.908,56	5.265,45	1,27% ▲	0,89%
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	860.652,33	2.259.000,00	1.641.303,24	1.498.524,62	20.175,53	0,65% ▲	0,01%
	1.275.295,44	2.259.000,00	1.641.303,24	1.918.433,18	25.440,98	1,34%	0,20%

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	415.428,08	0,00	12.134,52	419.908,56	16.615,00	4,00% ▲
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL ADVANCED FIC RENDA FIXA	827.782,35	4.420.000,00	5.263.842,67	0,00	16.060,32	0,31% ▲
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,00	4.418.037,82	2.941.303,24	1.498.524,62	21.790,04	0,49% ▲
	1.243.210,43	8.838.037,82	8.217.280,43	1.918.433,18	54.465,36	2,92%

Cenário Econômico

O mês de março foi mais um mês de forte volatilidade no mercado. O segmento de renda fixa seguiu o bom desempenho dos meses anteriores de 2023, principalmente pelo desempenho dos fundos IMA's que foram beneficiados pelo fechamento da curva de juros. Além disso, a rentabilidade dos fundos atrelados ao CDI, também apresentaram resultados positivos, mas ligeiramente inferior à meta atuarial média do mês. Os títulos públicos, levados ao vencimento, seguem apresentando bons resultados. Já a renda variável local, mais uma vez fechou no negativo, mesmo com a boa recuperação nos últimos dias do mês. E para concluir, os investimentos no exterior, tiveram um bom resultado com recuperação dos principais índices globais. No geral as carteiras de investimentos fecharam com resultados positivos.

Com manutenção do quadro inflacionário, e da Taxa Selic elevada por um tempo mais longo que o esperado, os fundos atrelados ao CDI seguem como um investimento "confortável", por ter projeção e expectativa de "ficar próximo a meta atuarial". Quanto a renda variável local, nossa expectativa é de seguir com forte volatilidade; a entrada nos níveis atuais pode ser interessante, principalmente se estivermos olhando para um horizonte de médio e longo prazo.

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 dissemos, a volatilidade voltou forte no mês de março a exemplo do que foi no ano passado. O segmento de renda fixa manteve no período o bom desempenho em 2023, principalmente pelo desempenho dos fundos IMA que foram beneficiados pelo fechamento da curva de juros. Além disso, os fundos atrelados ao CDI, também apresentaram resultados positivos. Os títulos públicos, levados ao vencimento, seguem apresentando bons resultados. Já a renda variável local, mais uma vez fechou no negativo, mesmo com a boa recuperação nos últimos dias do mês. E para concluir, os investimentos no exterior, tiveram um bom resultado com recuperação dos principais índices globais.

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, 10 de abril de 2023.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

2023

Relatório

Mensal e 1º trimestre de 2023


Março

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
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	516.829,68	3,96%	6.987.136.740,28	0,01%	7º I b
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.226.816,66	9,40%	5.627.693.313,74	0,02%	7º I b
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.104.323,83	8,46%	743.468.373,62	0,15%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.009.692,01	15,39%	5.537.261.588,22	0,04%	7º I b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	124.641,27	0,95%	6.754.991.755,09	0,00%	7º I b
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	3.974.524,95	30,44%	1.028.999.958,58	0,39%	7º I b
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	106.728,57	0,82%	592.715.376,76	0,02%	7º I b
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	2.020.965,00	15,48%	41.237.759,14	4,90%	7º I b
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	292.678,90	2,24%	7.680.931.100,39	0,00%	7º III a
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	253.382,22	1,94%	718.755.405,54	0,04%	8º I
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	690.168,59	5,29%	268.018.483,60	0,26%	8º I
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	734.266,15	5,62%	410.009.146,57	0,18%	9º III


Investimentos

 13.055.017,83

Disponibilidades Financeiras

 0,00

Total Carteira

 13.055.017,83

Governança (Pró Gestão)

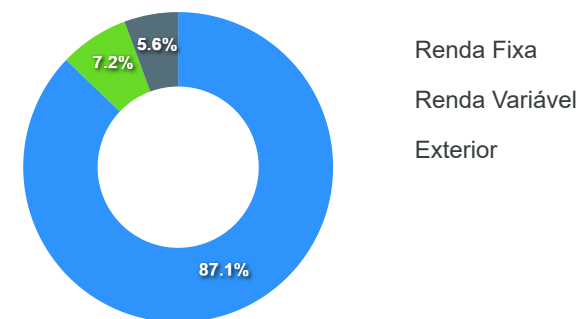
 Não possui

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	84,91% 11.084.521,97	15,09% 1.970.495,86
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	2,24% 292.678,90	57,76% 7.540.331,80
8º I - Fundos de Ações	30,00%	7,23% 943.550,81	22,77% 2.972.954,54
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	5,62% 734.266,15	4,38% 571.235,63

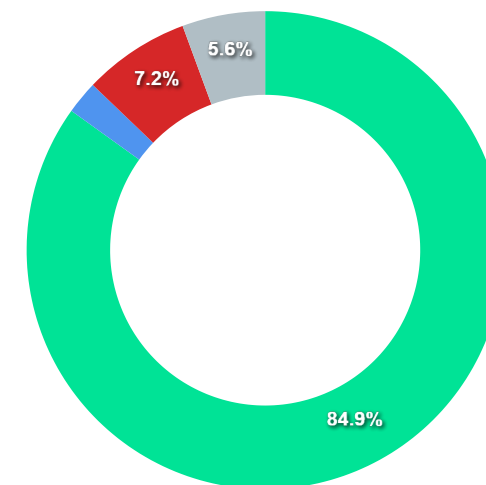
Governança (Pró Gestão)

🔗 Não possui

Segmentos



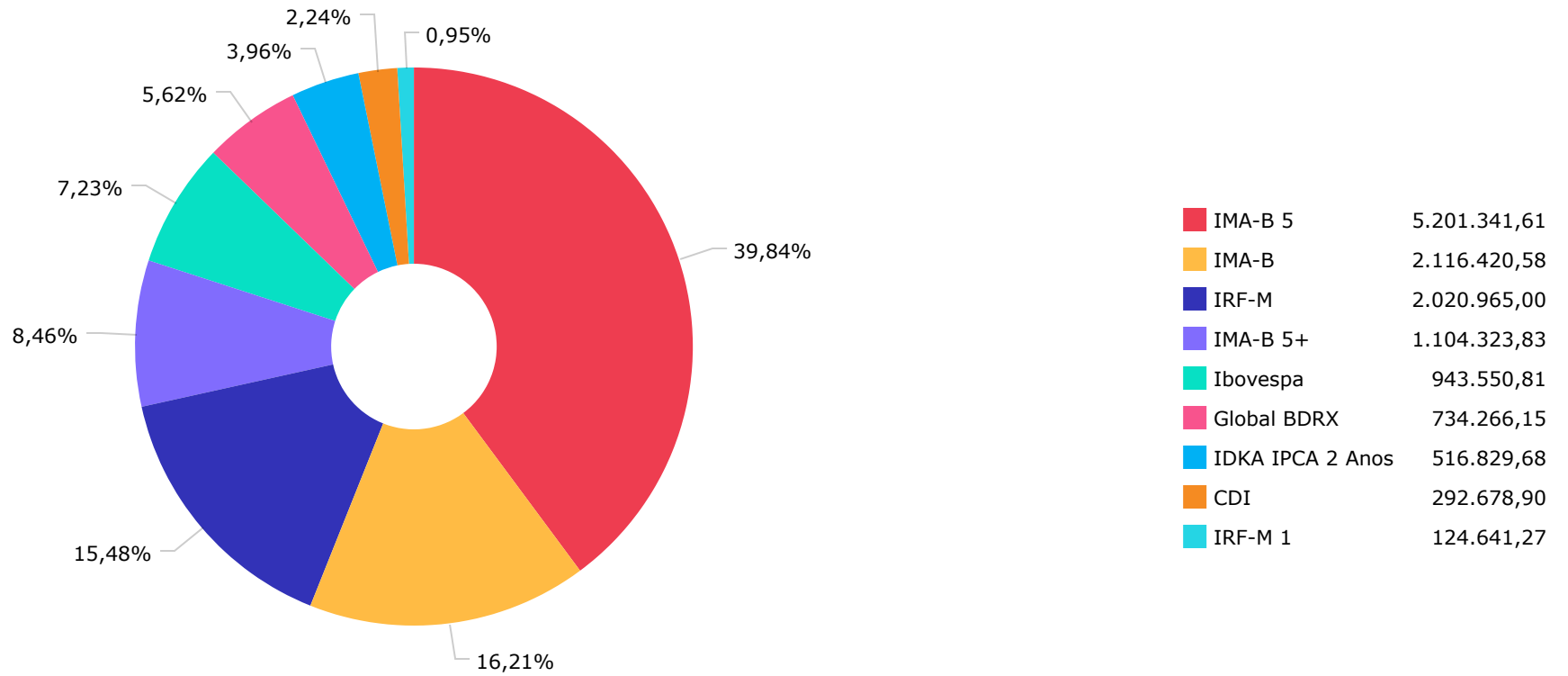
Artigos

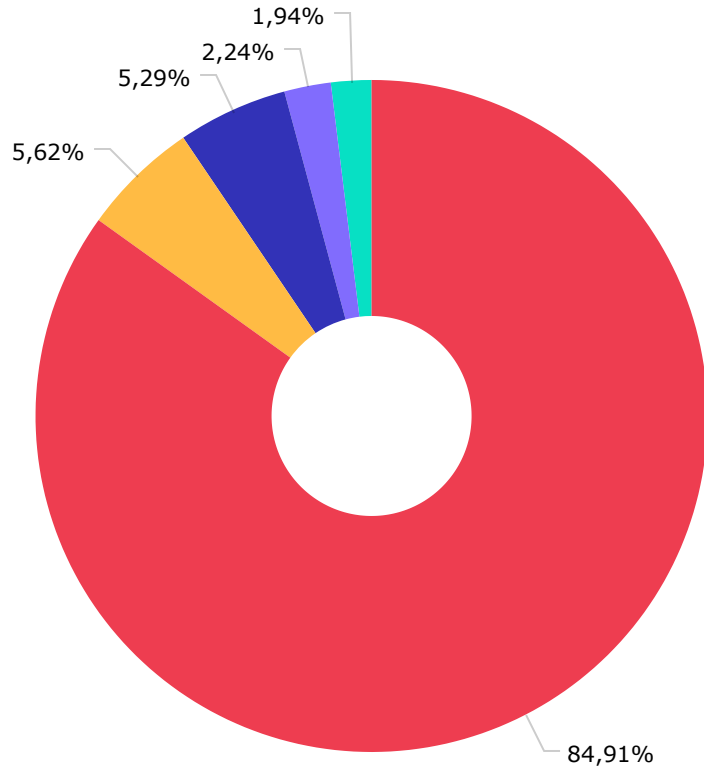


Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	13.055.017,83	8° I - Fundos de Ações	7,23%	0,00%	10,00%	30,00%	2.972.954,54
7° I b - FI 100% Títulos TN	84,91%	0,00%	66,00%	100,00%	1.970.495,86	8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	3.916.505,35
7° I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	13.055.017,83	9° I - Renda Fixa - Dívida Ext...	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	1.305.501,78
7° II - Operações Compromissad...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	652.750,89	9° II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	1.305.501,78
7° III a - FI Referenciados RF	2,24%	0,00%	10,00%	60,00%	7.540.331,80	9° III - Ações - BDR Nível I	5,62%	0,00%	7,00%	10,00%	571.235,63
7° III b - FI de Índices Refer...	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	7.833.010,70	10° I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	1.305.501,78
7° IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	2.611.003,57	10° II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	652.750,89
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	652.750,89	10° III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	652.750,89
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	652.750,89	11° - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	652.750,89
7° V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	652.750,89	12° - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	652.750,89

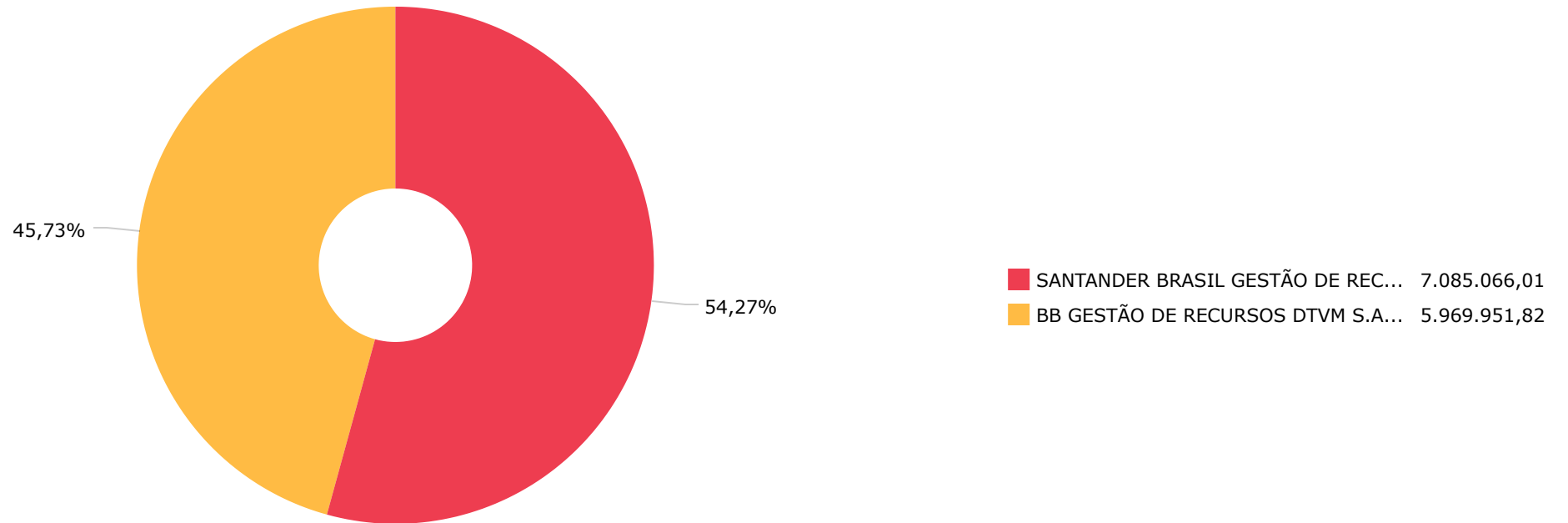
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	1,17	3,25	3,25	6,55	13,28	20,54		
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,14	3,22	3,22	6,48	13,12	20,40	0,01	0,03
GLOBAL BDRX - BENCHMARK	2,99	8,73	8,73	13,01	-3,04	-8,03		
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	3,17	6,72	6,72	16,60	-4,10	6,17	7,47	15,74
IBOVESPA - BENCHMARK	-2,91	-7,16	-7,16	-7,41	-15,10	-12,65		
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	-3,41	-7,42	-7,42	-8,40	-16,16	-14,68	9,48	19,96
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	-3,50	-7,74	-7,74	-8,77	-17,19	-15,87	8,76	18,46
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK	1,58	4,71	4,71	7,06	10,21	20,24		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,38	4,37	4,37	6,90	9,90	19,40	1,08	2,28
IMA-B - BENCHMARK	2,66	3,98	3,98	4,22	7,51	12,36		
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,60	3,89	3,89	4,06	7,26	11,74	1,58	3,33
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	2,64	3,90	3,90	4,07	7,24	11,77	1,61	3,39
IMA-B 5 - BENCHMARK	1,52	4,38	4,38	7,03	10,38	20,01		
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	1,49	4,32	4,32	6,91	10,15	19,50	0,88	1,86
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,49	4,32	4,32	6,87	10,13	19,36	0,89	1,86
IMA-B 5+ - BENCHMARK	3,73	3,61	3,61	1,83	5,03	5,39		
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,63	3,50	3,50	1,65	4,65	4,68	2,37	5,00
IPCA - BENCHMARK	0,71	2,09	2,09	3,76	4,65	16,48		
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,27	4,04	4,04	6,85	10,74	21,40	0,89	1,88

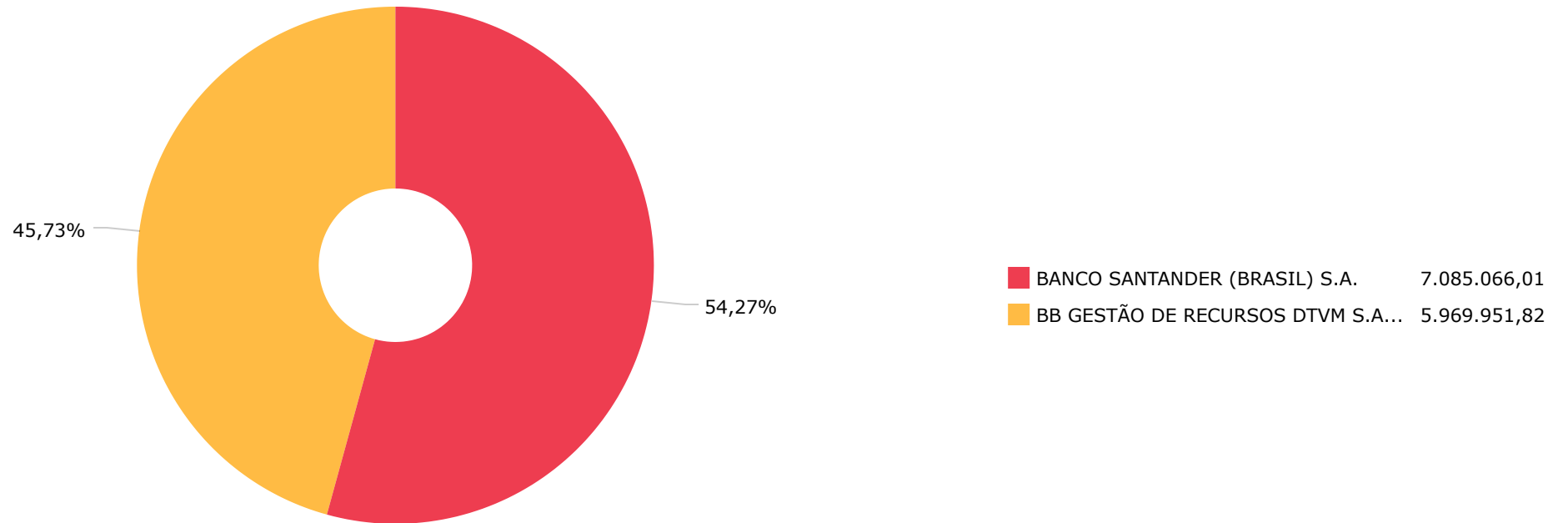
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IRF-M - BENCHMARK	2,15	3,89	3,89	5,70	11,55	13,99		
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	1,17	3,23	3,23	6,38	12,67	18,13	0,26	0,54
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,23	3,35	3,35	6,61	13,19	19,00		
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,20	3,25	3,25	6,44	12,84	18,35	0,25	0,53





Renda Fixa Indexados	11.084.521,97
Ações Livre	734.266,15
Ações Índice Ativo	690.168,59
Renda Fixa Duração Baixa Soberano	292.678,90
Ações Sustentabilidade/Governança	253.382,22





Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	11.650.169,89	596.468,16	0,00	12.411.822,64	165.184,59	165.184,59	1,35% ▲	1,35%	0,94%	0,94%	143,62%	2,68%
Fevereiro	12.411.822,64	208.845,63	0,00	12.653.404,08	32.735,81	197.920,40	0,26% ▲	1,61%	1,18%	2,13%	75,59%	2,34%
Março	12.653.404,08	296.699,87	87.122,16	13.055.017,83	192.036,04	389.956,44	1,49% ▲	3,13%	1,14%	3,30%	94,85%	1,99%

Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	389.956,44	3,13%	3,30%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

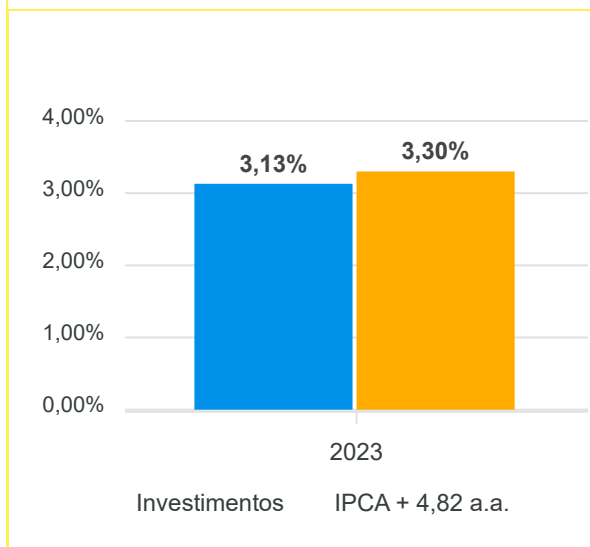


Gráfico Risco x Retorno

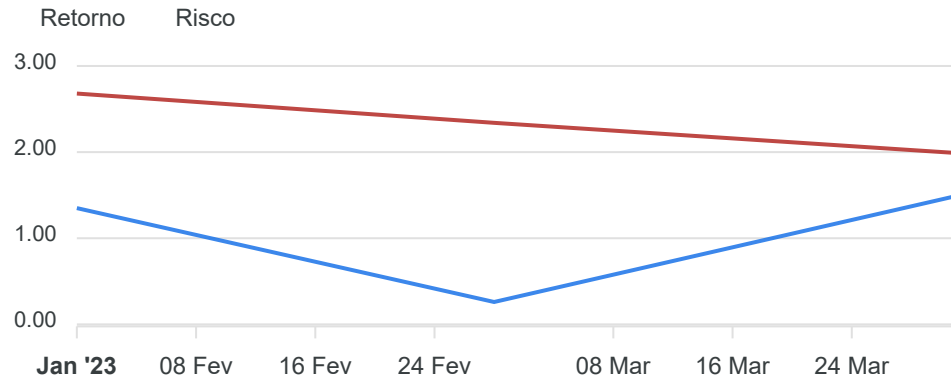
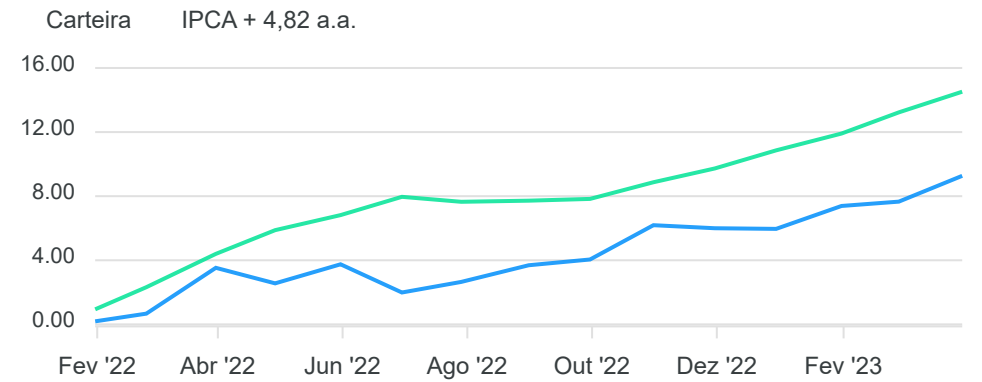
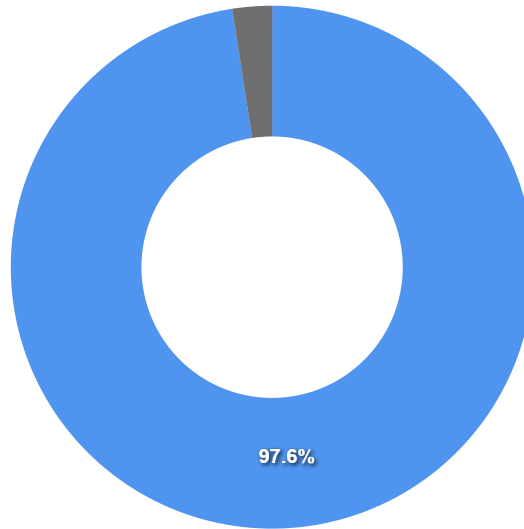


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 31/03/2023

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	16.814.014,02	128,79
Até D+180	0,00	0,00
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	419.908,56	3,22
Até D+1800	0,00	0,00
Até D+3600	0,00	0,00
Acima D+3600	0,00	0,00
Indeterminado	0,00	0,00



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	509.781,79	0,00	0,00	516.829,68	7.047,89	1,38% ▲	1,08%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.208.832,04	0,00	0,00	1.226.816,66	17.984,62	1,49% ▲	0,89%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.065.659,74	0,00	0,00	1.104.323,83	38.664,09	3,63% ▲	2,37%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.958.726,78	0,00	0,00	2.009.692,01	50.965,23	2,60% ▲	1,58%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	123.166,12	0,00	0,00	124.641,27	1.475,15	1,20% ▲	0,25%
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL ADVANCED FIC RENDA FIXA	86.779,95	0,00	87.122,16	0,00	342,21	0,39% ▲	0,08%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	3.910.079,13	6.102,69	0,00	3.974.524,95	58.343,13	1,49% ▲	0,88%
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	103.985,36	0,00	0,00	106.728,57	2.743,21	2,64% ▲	1,61%
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	1.997.550,03	0,00	0,00	2.020.965,00	23.414,97	1,17% ▲	0,26%
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,00	290.597,18	0,00	292.678,90	2.081,72	0,72% ▲	0,01%
	10.964.560,94	296.699,87	87.122,16	11.377.200,87	203.062,22	1,82%	1,03%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB GOVERNANÇAS FIÇÕES	262.563,42	0,00	0,00	253.382,22	-9.181,20	-3,50% ▼	8,76%
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FIÇÕES	714.560,01	0,00	0,00	690.168,59	-24.391,42	-3,41% ▼	9,48%
-	977.123,43	0,00	0,00	943.550,81	-33.572,62	-3,44%	9,29%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	711.719,71	0,00	0,00	734.266,15	22.546,44	3,17% ▲	7,47%
	711.719,71	0,00	0,00	734.266,15	22.546,44	3,17%	0,00%

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	495.184,22	0,00	0,00	516.829,68	21.645,46	4,37% ▲
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.175.988,49	0,00	0,00	1.226.816,66	50.828,17	4,32% ▲
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.066.989,38	0,00	0,00	1.104.323,83	37.334,45	3,50% ▲
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.934.417,03	0,00	0,00	2.009.692,01	75.274,98	3,89% ▲
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	120.717,42	0,00	0,00	124.641,27	3.923,85	3,25% ▲
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL ADVANCED FIC RENDA FIXA	85.456,51	0,00	87.122,16	0,00	1.665,65	1,95% ▲
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	3.202.056,51	609.069,01	0,00	3.974.524,95	163.399,43	4,29% ▲
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	102.724,39	0,00	0,00	106.728,57	4.004,18	3,90% ▲
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	1.758.448,63	202.347,47	0,00	2.020.965,00	60.168,90	3,07% ▲
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,00	290.597,18	0,00	292.678,90	2.081,72	0,72% ▲
	9.941.982,58	1.102.013,66	87.122,16	11.377.200,87	420.326,79	3,84%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB GOVERNANÇA IS FIAÇÕES	274.638,56	0,00	0,00	253.382,22	-21.256,34	-7,74% ▼
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FIAÇÕES	745.513,85	0,00	0,00	690.168,59	-55.345,26	-7,42% ▼
	1.020.152,41	0,00	0,00	943.550,81	-76.601,60	-7,51%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	688.034,90	0,00	0,00	734.266,15	46.231,25	6,72% ▲
	688.034,90	0,00	0,00	734.266,15	46.231,25	6,72%

Cenário Econômico

O mês de março foi mais um mês de forte volatilidade no mercado. O segmento de renda fixa seguiu o bom desempenho dos meses anteriores de 2023, principalmente pelo desempenho dos fundos IMA's que foram beneficiados pelo fechamento da curva de juros. Além disso, a rentabilidade dos fundos atrelados ao CDI, também apresentaram resultados positivos, mas ligeiramente inferior à meta atuarial média do mês. Os títulos públicos, levados ao vencimento, seguem apresentando bons resultados. Já a renda variável local, mais uma vez fechou no negativo, mesmo com a boa recuperação nos últimos dias do mês. E para concluir, os investimentos no exterior, tiveram um bom resultado com recuperação dos principais índices globais. No geral as carteiras de investimentos fecharam com resultados positivos.

Com manutenção do quadro inflacionário, e da Taxa Selic elevada por um tempo mais longo que o esperado, os fundos atrelados ao CDI seguem como um investimento "confortável", por ter projeção e expectativa de "ficar próximo a meta atuarial". Quanto a renda variável local, nossa expectativa é de seguir com forte volatilidade; a entrada nos níveis atuais pode ser interessante, principalmente se estivermos olhando para um horizonte de médio e longo prazo.

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 dissemos, a volatilidade voltou forte no mês de março a exemplo do que foi no ano passado. O segmento de renda fixa manteve no período o bom desempenho em 2023, principalmente pelo desempenho dos fundos IMA que foram beneficiados pelo fechamento da curva de juros. Além disso, os fundos atrelados ao CDI, também apresentaram resultados positivos. Os títulos públicos, levados ao vencimento, seguem apresentando bons resultados. Já a renda variável local, mais uma vez fechou no negativo, mesmo com a boa recuperação nos últimos dias do mês. E para concluir, os investimentos no exterior, tiveram um bom resultado com recuperação dos principais índices globais.

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, 10 de abril de 2023.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

2023

Relatório

Mensal e 1º trimestre de 2023

Março

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
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	739.346,86	34,89%	1.028.999.958,58	0,07%	7º I b
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	876.272,02	41,35%	592.715.376,76	0,15%	7º I b
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	503.658,13	23,77% ▲	7.680.931.100,39	0,01%	7º III a

Investimentos

\$ 2.119.277,01

Disponibilidades Financeiras

\$ 104.649,33

Total Carteira

\$ 2.223.926,34

Governança (Pró Gestão)

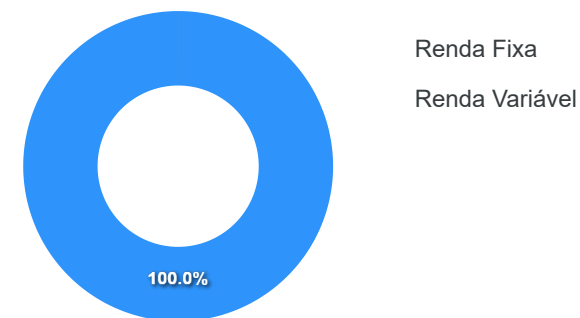
 Não possui

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	72,65%	1.615.618,88 27,35% 608.307,46
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	22,65%	503.658,13 37,35% 830.697,67

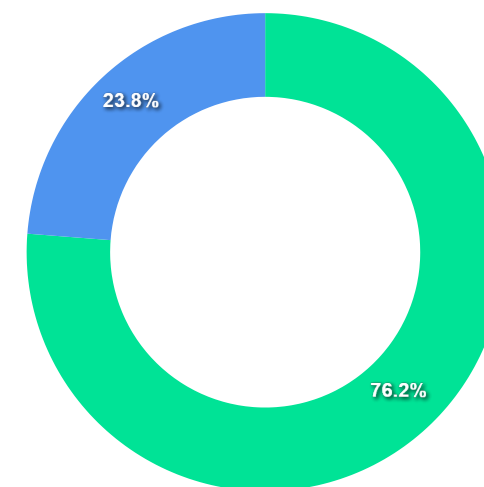
Governança (Pró Gestão)

🔗 Não possui

Segmentos



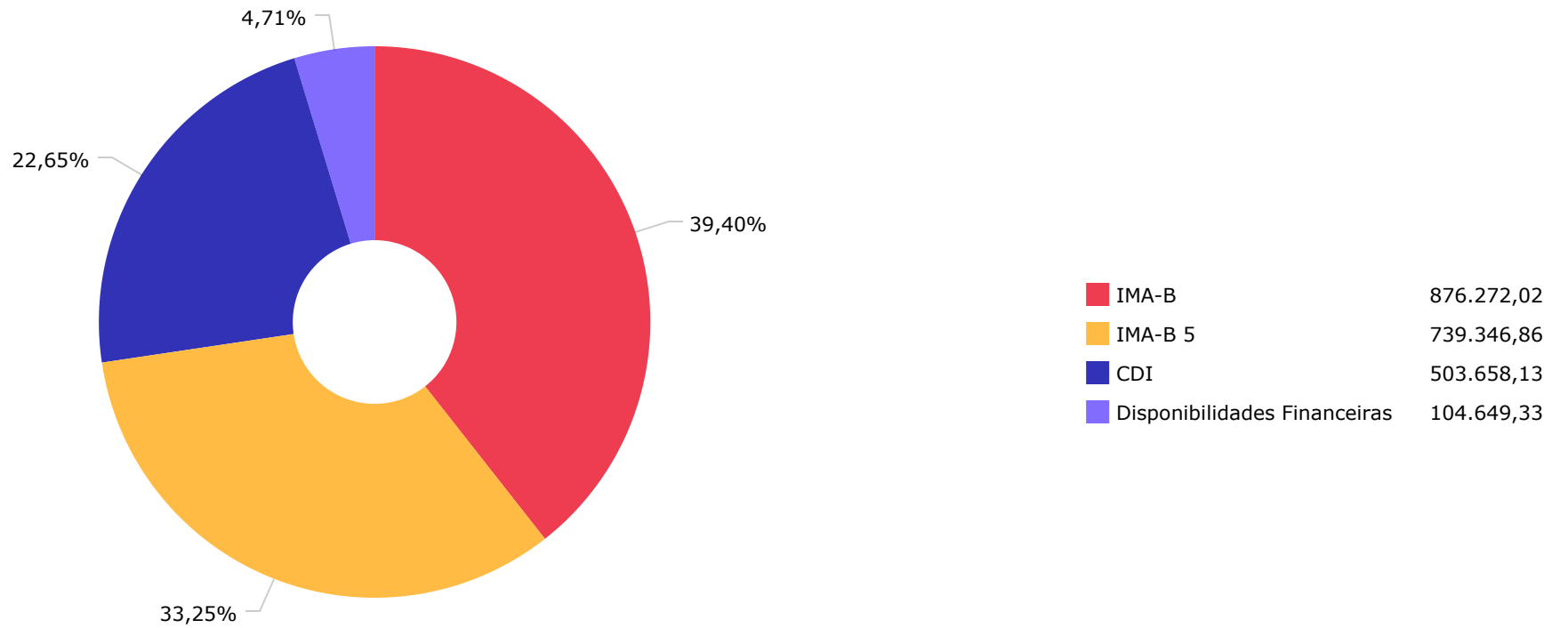
Artigos

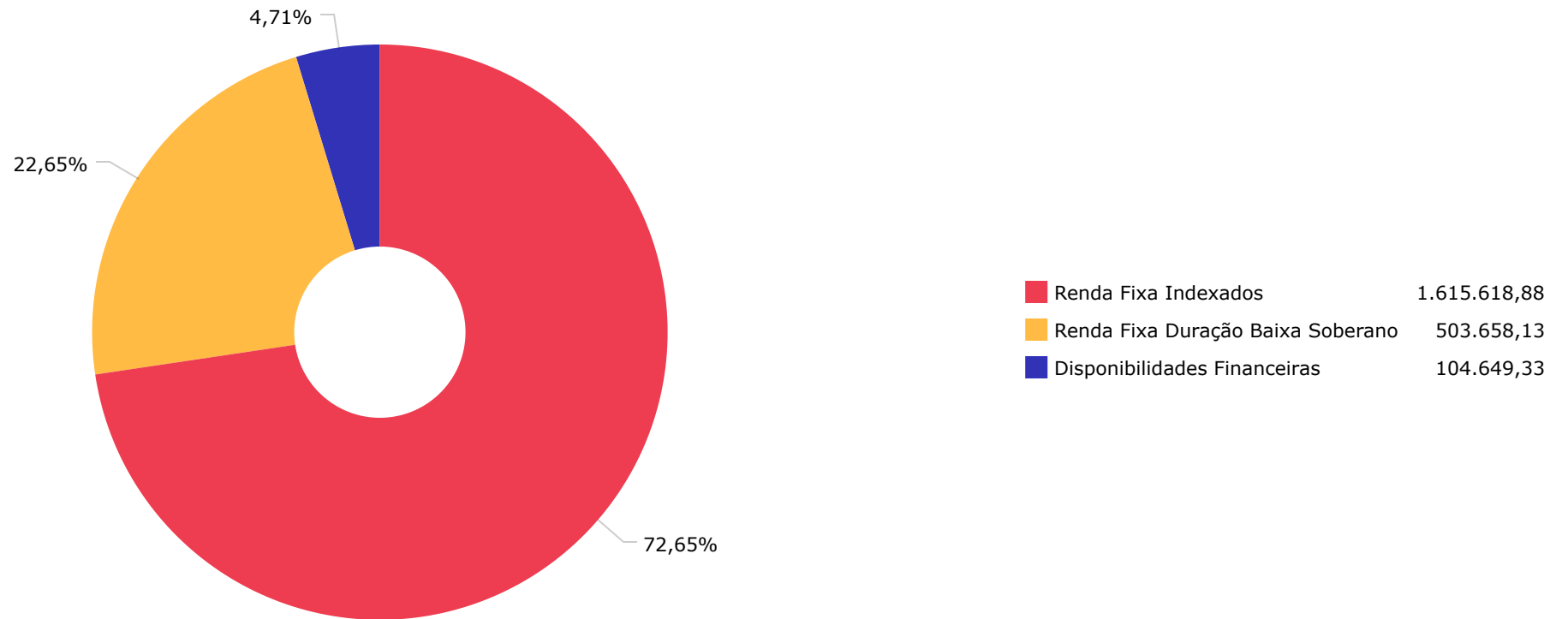


Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	2.223.926,34	8° I - Fundos de Ações	0,00%	0,00%	10,00%	30,00%	667.177,90
7° I b - FI 100% Títulos TN	72,65%	0,00%	66,00%	100,00%	608.307,46	8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	667.177,90
7° I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	2.223.926,34	9° I - Renda Fixa - Dívida Ext...	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	222.392,63
7° II - Operações Compromissad...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	111.196,32	9° II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	222.392,63
7° III a - FI Referenciados RF	22,65%	0,00%	10,00%	60,00%	830.697,67	9° III - Ações - BDR Nível I	0,00%	0,00%	7,00%	10,00%	222.392,63
7° III b - FI de Índices Refer...	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	1.334.355,80	10° I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	222.392,63
7° IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	444.785,27	10° II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	111.196,32
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	111.196,32	10° III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	111.196,32
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	111.196,32	11° - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	111.196,32
7° V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	111.196,32	12° - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	111.196,32

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	1,17	3,25	3,25	6,55	13,28	20,54		
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,14	3,22	3,22	6,48	13,12	20,40	0,01	0,03
GLOBAL BDRX - BENCHMARK	2,99	8,73	8,73	13,01	-3,04	-8,03		
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	3,17	6,72	6,72	16,60	-4,10	6,17	7,47	15,74
IBOVESPA - BENCHMARK	-2,91	-7,16	-7,16	-7,41	-15,10	-12,65		
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	-3,41	-7,42	-7,42	-8,40	-16,16	-14,68	9,48	19,96
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	-3,50	-7,74	-7,74	-8,77	-17,19	-15,87	8,76	18,46
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK	1,58	4,71	4,71	7,06	10,21	20,24		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,38	4,37	4,37	6,90	9,90	19,40	1,08	2,28
IMA-B - BENCHMARK	2,66	3,98	3,98	4,22	7,51	12,36		
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,60	3,89	3,89	4,06	7,26	11,74	1,58	3,33
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	2,64	3,90	3,90	4,07	7,24	11,77	1,61	3,39
IMA-B 5 - BENCHMARK	1,52	4,38	4,38	7,03	10,38	20,01		
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	1,49	4,32	4,32	6,91	10,15	19,50	0,88	1,86
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,49	4,32	4,32	6,87	10,13	19,36	0,89	1,86
IMA-B 5+ - BENCHMARK	3,73	3,61	3,61	1,83	5,03	5,39		
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,63	3,50	3,50	1,65	4,65	4,68	2,37	5,00
IPCA - BENCHMARK	0,71	2,09	2,09	3,76	4,65	16,48		
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,27	4,04	4,04	6,85	10,74	21,40	0,89	1,88

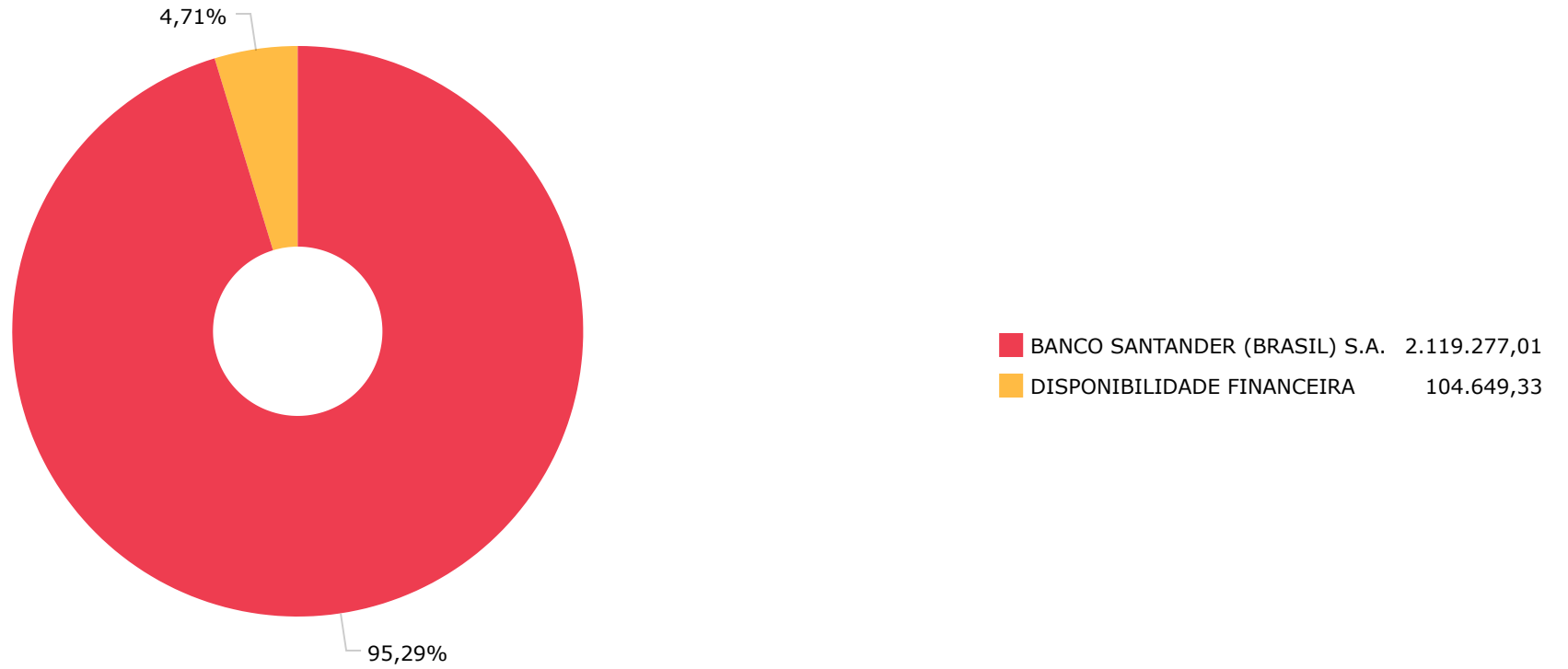
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IRF-M - BENCHMARK	2,15	3,89	3,89	5,70	11,55	13,99		
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	1,17	3,23	3,23	6,38	12,67	18,13	0,26	0,54
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,23	3,35	3,35	6,61	13,19	19,00		
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,20	3,25	3,25	6,44	12,84	18,35	0,25	0,53







■ SANTANDER BRASIL GESTÃO DE REC...	2.119.277,01
■ DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	104.649,33



Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	2.030.639,09	0,00	0,00	2.043.840,99	13.201,90	13.201,90	0,65% ▲	0,65%	0,94%	0,94%	69,15%	1,69%
Fevereiro	2.043.840,99	0,00	0,00	2.068.139,80	24.298,81	37.500,71	1,19% ▲	1,85%	1,18%	2,13%	86,85%	1,47%
Março	2.068.139,80	500.000,00	487.813,03	2.119.277,01	38.950,24	76.450,95	1,87% ▲	3,75%	1,14%	3,30%	113,64%	0,98%

Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	76.450,95	3,75%	3,30%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

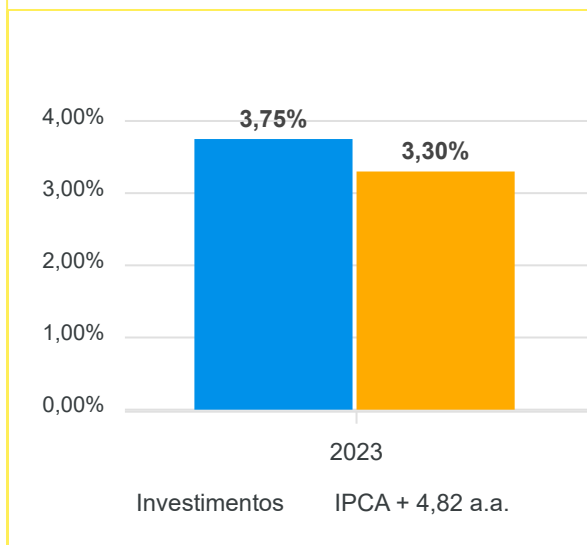


Gráfico Risco x Retorno

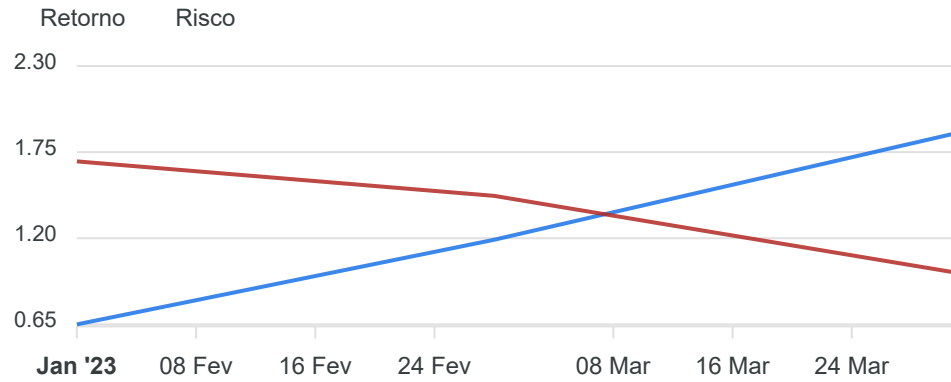
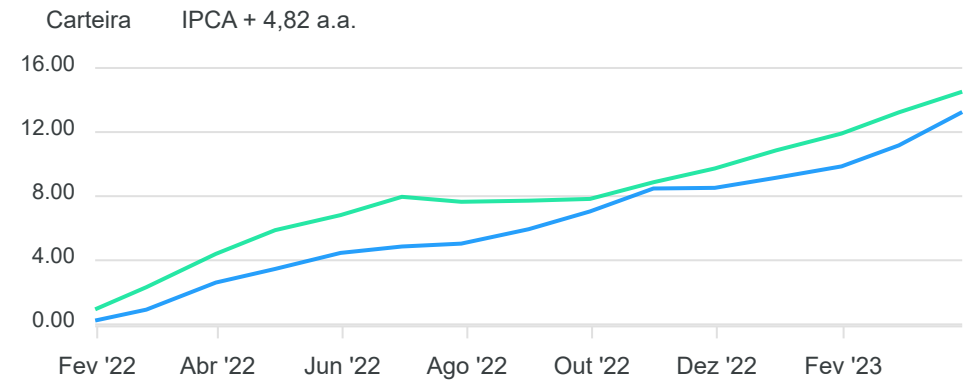
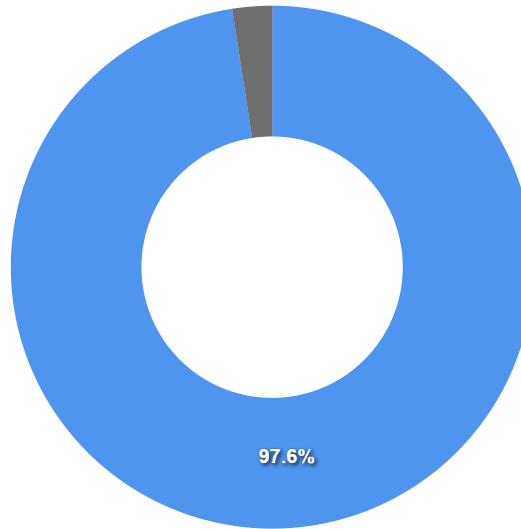


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 31/03/2023

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	16.814.014,02	793,38
Até D+180	0,00	0,00
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	419.908,56	19,81
Até D+1800	0,00	0,00
Até D+3600	0,00	0,00
Acima D+3600	0,00	0,00
Indeterminado	0,00	0,00



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL ADVANCED FIC RENDA FIXA	485.896,93	0,00	487.813,03	0,00	1.916,10	0,39% ▲	-
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	728.493,41	0,00	0,00	739.346,86	10.853,45	1,49% ▲	0,88%
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	853.749,46	0,00	0,00	876.272,02	22.522,56	2,64% ▲	1,61%
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,00	500.000,00	0,00	503.658,13	3.658,13	0,73% ▲	0,01%
	2.068.139,80	500.000,00	487.813,03	2.119.277,01	38.950,24	1,87%	0,98%

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL ADVANCED FIC RENDA FIXA	478.486,77	0,00	487.813,03	0,00	9.326,26	1,95% ▲
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	708.755,71	0,00	0,00	739.346,86	30.591,15	4,32% ▲
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	843.396,61	0,00	0,00	876.272,02	32.875,41	3,90% ▲
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,00	500.000,00	0,00	503.658,13	3.658,13	0,73% ▲
	2.030.639,09	500.000,00	487.813,03	2.119.277,01	76.450,95	3,74%

Cenário Econômico

O mês de março foi mais um mês de forte volatilidade no mercado. O segmento de renda fixa seguiu o bom desempenho dos meses anteriores de 2023, principalmente pelo desempenho dos fundos IMA's que foram beneficiados pelo fechamento da curva de juros. Além disso, a rentabilidade dos fundos atrelados ao CDI, também apresentaram resultados positivos, mas ligeiramente inferior à meta atuarial média do mês. Os títulos públicos, levados ao vencimento, seguem apresentando bons resultados. Já a renda variável local, mais uma vez fechou no negativo, mesmo com a boa recuperação nos últimos dias do mês. E para concluir, os investimentos no exterior, tiveram um bom resultado com recuperação dos principais índices globais. No geral as carteiras de investimentos fecharam com resultados positivos.

Com manutenção do quadro inflacionário, e da Taxa Selic elevada por um tempo mais longo que o esperado, os fundos atrelados ao CDI seguem como um investimento "confortável", por ter projeção e expectativa de "ficar próximo a meta atuarial". Quanto a renda variável local, nossa expectativa é de seguir com forte volatilidade; a entrada nos níveis atuais pode ser interessante, principalmente se estivermos olhando para um horizonte de médio e longo prazo.

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 dissemos, a volatilidade voltou forte no mês de março a exemplo do que foi no ano passado. O segmento de renda fixa manteve no período o bom desempenho em 2023, principalmente pelo desempenho dos fundos IMA que foram beneficiados pelo fechamento da curva de juros. Além disso, os fundos atrelados ao CDI, também apresentaram resultados positivos. Os títulos públicos, levados ao vencimento, seguem apresentando bons resultados. Já a renda variável local, mais uma vez fechou no negativo, mesmo com a boa recuperação nos últimos dias do mês. E para concluir, os investimentos no exterior, tiveram um bom resultado com recuperação dos principais índices globais.

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, 10 de abril de 2023.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

