

# 2023

## Relatório Mensal

### Abril

## 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	520.330,38	2,99%	7.136.555.126,91	0,01%	7º I b
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.237.784,31	7,10%	5.743.838.589,97	0,02%	7º I b
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.137.445,95	6,53%	758.581.339,72	0,15%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.049.931,08	11,76%	5.593.692.224,36	0,04%	7º I b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	125.673,91	0,72%	6.489.955.274,11	0,00%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	422.059,12	2,42%	186.516.420,67	0,23%	7º I b
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	4.873.742,69	27,97%	1.108.797.401,78	0,44%	7º I b
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	1.002.713,92	5,75%	520.991.738,42	0,19%	7º I b
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	2.037.020,45	11,69%	41.302.035,29	4,93%	7º I b
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.310.781,78	13,26%	6.747.593.311,09	0,03%	7º III a
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	258.146,68	1,48%	722.554.209,85	0,04%	8º I
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	705.442,44	4,05%	260.016.068,61	0,27%	8º I
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	746.167,39	4,28%	407.790.590,03	0,18%	9º III

**Investimentos**

\$ 17.427.240,10

**Disponibilidades Financeiras**

\$ 403.935,41

**Total Carteira**

\$ 17.831.175,51

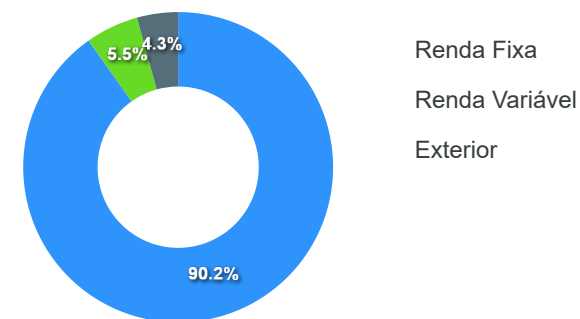
**Governança (Pró Gestão)**
 Não possui

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	76,93% 13.406.701,81	23,07% 4.020.538,29
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	13,26% 2.310.781,78	46,74% 8.145.562,28
8º I - Fundos de Ações	30,00%	5,53% 963.589,12	24,47% 4.264.582,91
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	4,28% 746.167,39	5,72% 996.556,62

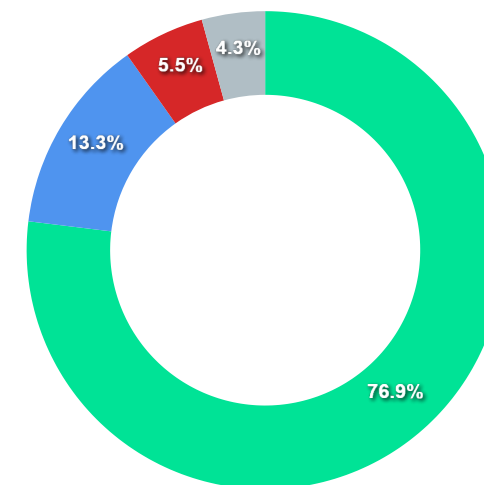
Governança (Pró Gestão)

🔗 Não possui

Segmentos



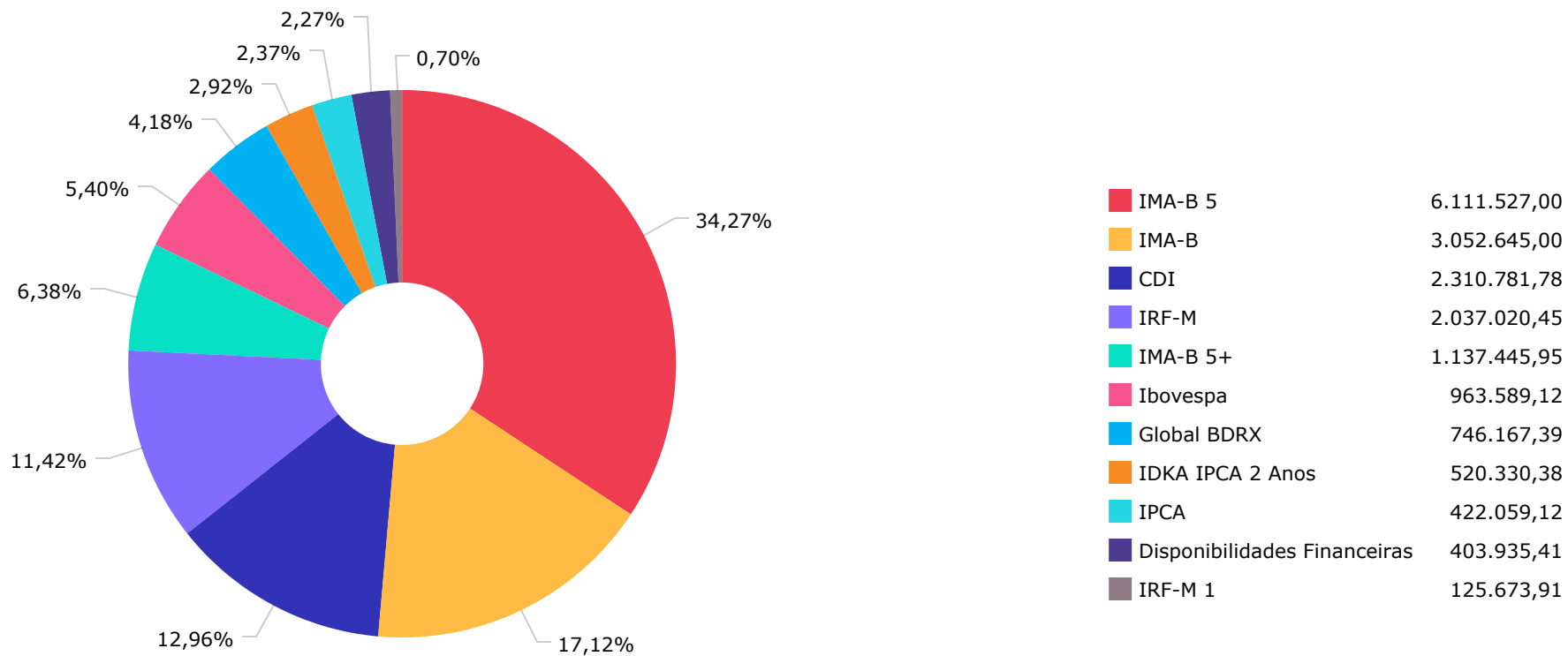
Artigos

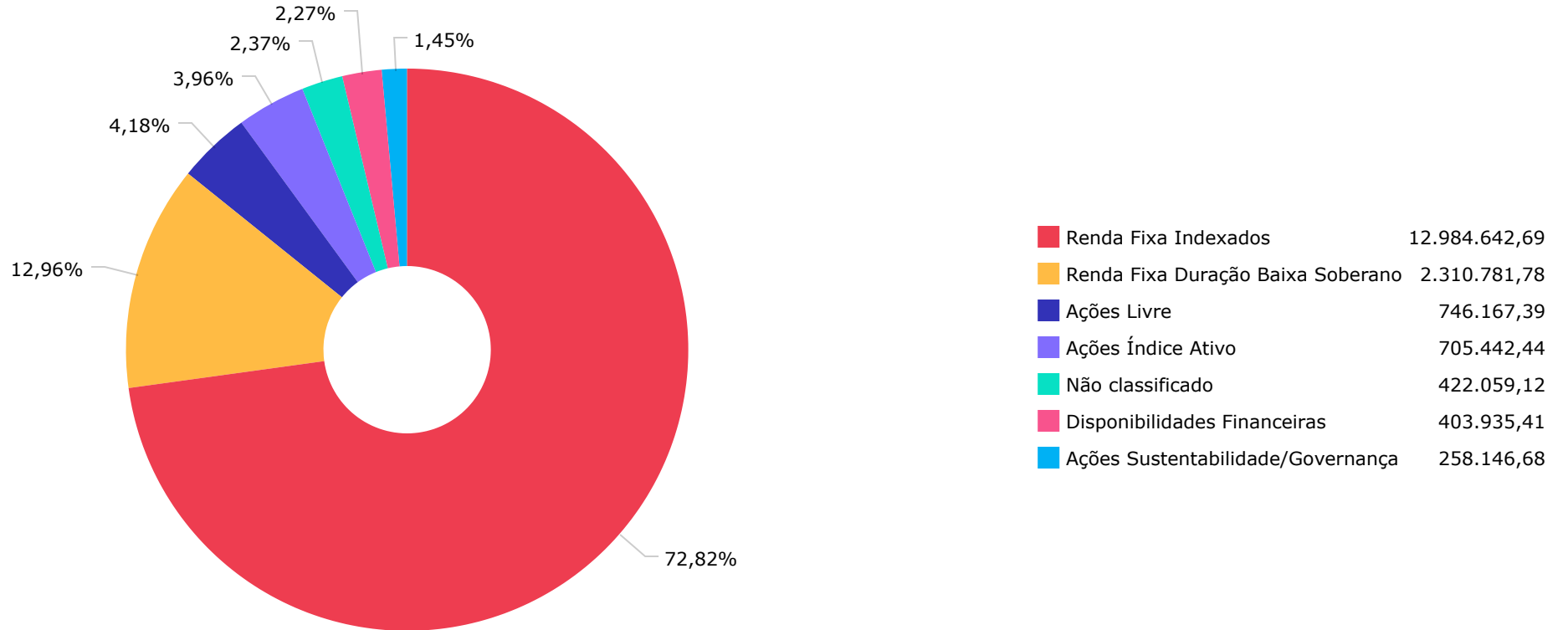


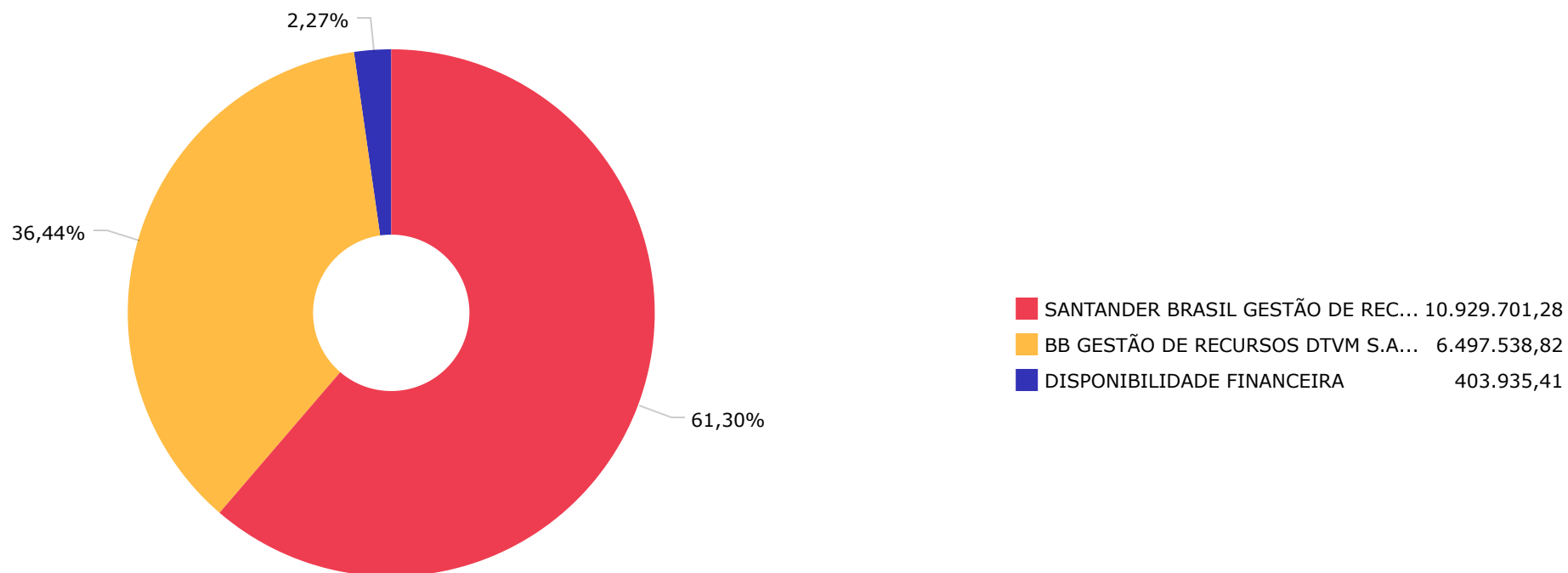
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	17.427.240,10	8° I - Fundos de Ações	5,53%	0,00%	10,00%	30,00%	4.264.582,91
7° I b - FI 100% Títulos TN	76,93%	0,00%	66,00%	100,00%	4.020.538,29	8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	5.228.172,03
7° I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	17.427.240,10	9° I - Renda Fixa - Dívida Ext...	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	1.742.724,01
7° II - Operações Compromissad...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	871.362,01	9° II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	1.742.724,01
7° III a - FI Referenciados RF	13,26%	0,00%	10,00%	60,00%	8.145.562,28	9° III - Ações - BDR Nível I	4,28%	0,00%	7,00%	10,00%	996.556,62
7° III b - FI de Índices Refer...	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	10.456.344,06	10° I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	1.742.724,01
7° IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	3.485.448,02	10° II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	871.362,01
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	871.362,01	10° III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	871.362,01
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	871.362,01	11° - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	871.362,01
7° V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	871.362,01	12° - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	871.362,01

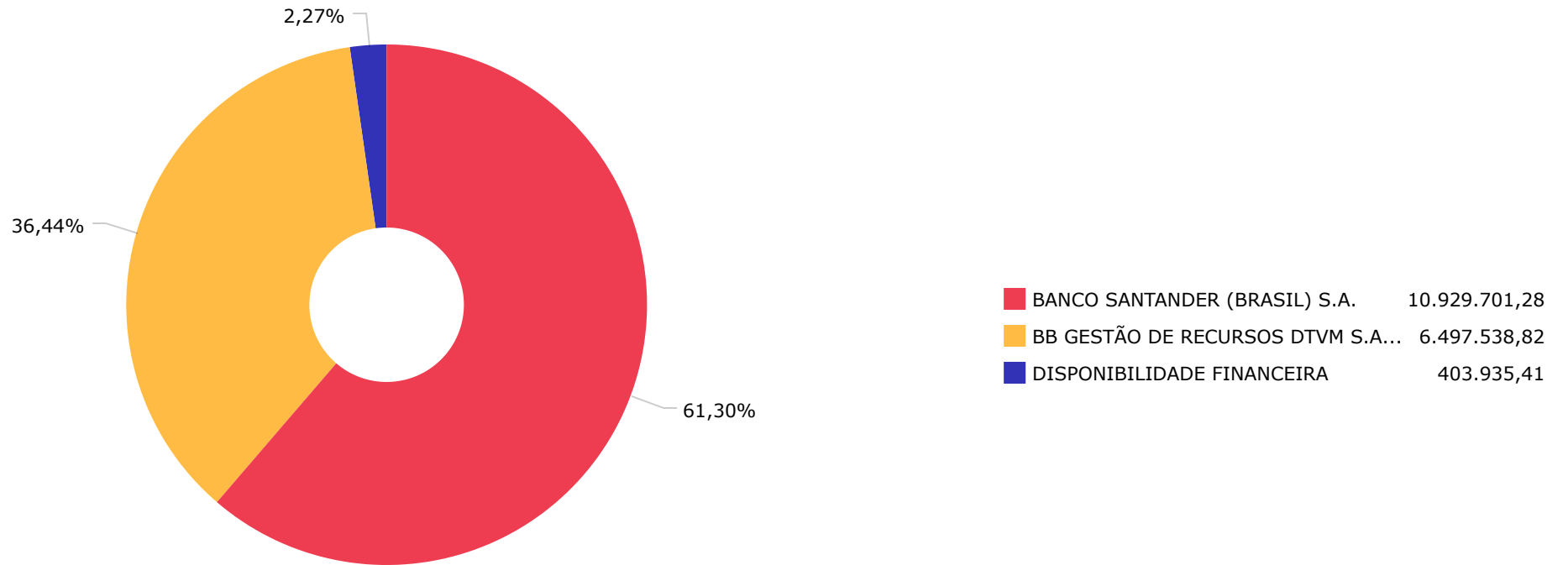
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
<b>CDI - BENCHMARK</b>	<b>0,92</b>	<b>4,20</b>	<b>3,04</b>	<b>6,44</b>	<b>13,37</b>	<b>21,40</b>		
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,88	4,13	2,98	6,32	13,27	21,29	0,00	0,01
<b>GLOBAL BDRX - BENCHMARK</b>	<b>-0,49</b>	<b>8,20</b>	<b>3,67</b>	<b>10,98</b>	<b>3,71</b>	<b>-9,36</b>		
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1,62	8,45	1,54	11,53	4,87	3,57	5,11	10,76
<b>IBOVESPA - BENCHMARK</b>	<b>2,50</b>	<b>-4,83</b>	<b>-7,93</b>	<b>-10,00</b>	<b>-3,19</b>	<b>-12,16</b>		
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	2,21	-5,38	-8,64	-10,90	-4,72	-14,24	10,56	22,24
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	1,88	-6,00	-9,29	-12,01	-6,21	-16,99	10,20	21,48
<b>IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK</b>	<b>0,71</b>	<b>5,45</b>	<b>3,96</b>	<b>5,94</b>	<b>9,35</b>	<b>19,48</b>		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,68	5,08	3,59	5,66	9,03	19,21	0,70	1,47
<b>IMA-B - BENCHMARK</b>	<b>2,02</b>	<b>6,08</b>	<b>6,08</b>	<b>5,03</b>	<b>8,78</b>	<b>13,88</b>		
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,00	5,97	5,98	4,90	8,53	13,24	1,69	3,56
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	2,01	5,98	6,02	4,88	8,50	13,30	1,69	3,57
<b>IMA-B 5 - BENCHMARK</b>	<b>0,90</b>	<b>5,33</b>	<b>3,87</b>	<b>5,96</b>	<b>9,67</b>	<b>20,04</b>		
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	0,89	5,24	3,81	5,85	9,44	19,53	0,60	1,26
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,89	5,25	3,83	5,83	9,44	19,39	0,60	1,27
<b>IMA-B 5+ - BENCHMARK</b>	<b>3,03</b>	<b>6,75</b>	<b>8,11</b>	<b>4,24</b>	<b>8,12</b>	<b>8,09</b>		
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,00	6,60	7,97	4,02	7,74	7,31	2,75	5,79
<b>IPCA - BENCHMARK</b>	<b>0,61</b>	<b>2,72</b>	<b>2,18</b>	<b>3,78</b>	<b>4,18</b>	<b>16,82</b>		
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,51	4,58	3,15	5,41	9,33	21,13	0,55	1,16

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
<b>IRF-M - BENCHMARK</b>	<b>1,10</b>	<b>5,03</b>	<b>4,16</b>	<b>5,88</b>	<b>12,91</b>	<b>14,29</b>		
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	0,79	4,05	2,95	6,18	12,88	18,76	0,14	0,29
<b>IRF-M 1 - BENCHMARK</b>	<b>0,86</b>	<b>4,23</b>	<b>3,10</b>	<b>6,45</b>	<b>13,31</b>	<b>19,69</b>		
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,83	4,11	3,02	6,27	12,98	19,04	0,14	0,29







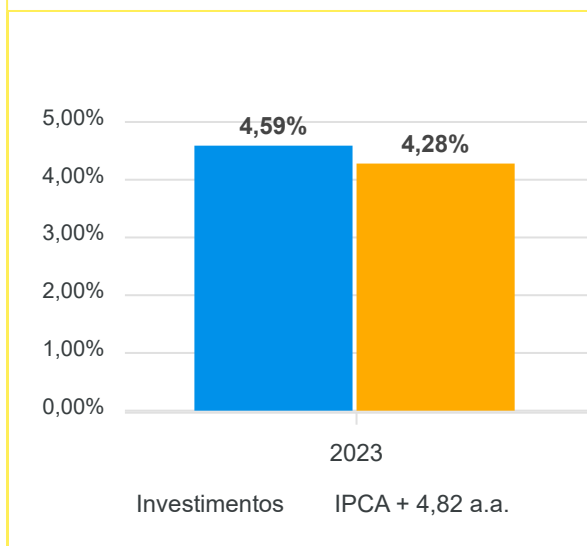


Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	14.924.019,41	3.466.468,16	2.704.804,85	15.876.836,26	191.153,54	191.153,54	1,22% ▲	1,22%	0,94%	0,94%	129,79%	2,36%
Fevereiro	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%
Abril	17.092.728,02	1.808.789,64	1.700.000,00	17.427.240,10	225.722,44	746.595,19	1,31% ▲	4,59%	0,95%	4,28%	107,24%	1,53%

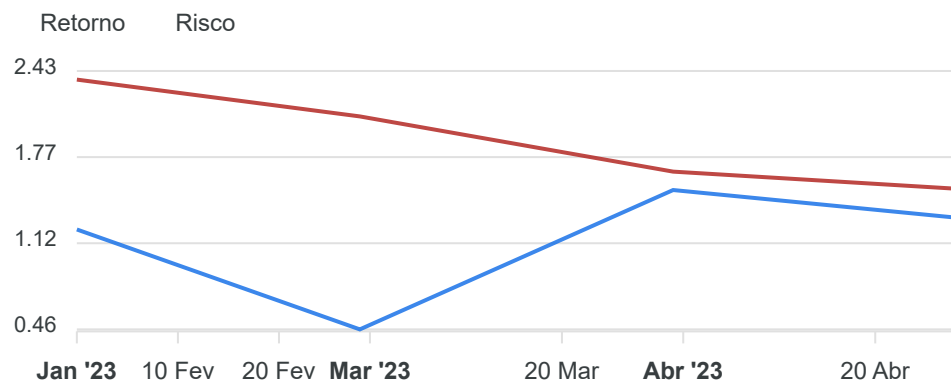
Retorno Acumulado (Períodos)

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

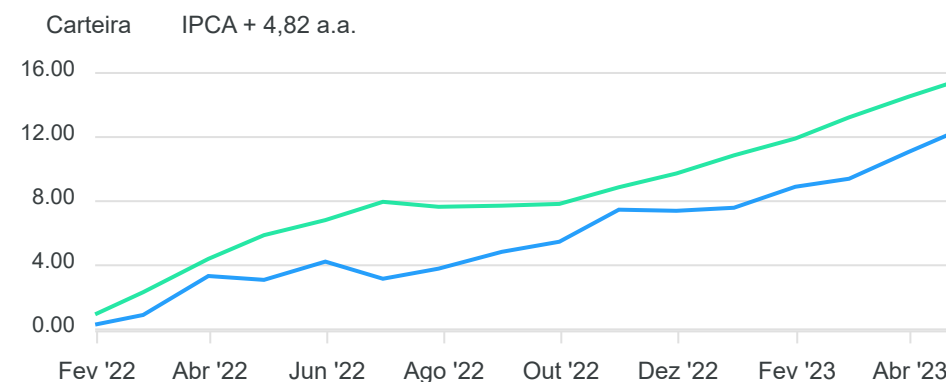
Gráfico Retorno e Meta Acumulado



**Gráfico Risco x Retorno**

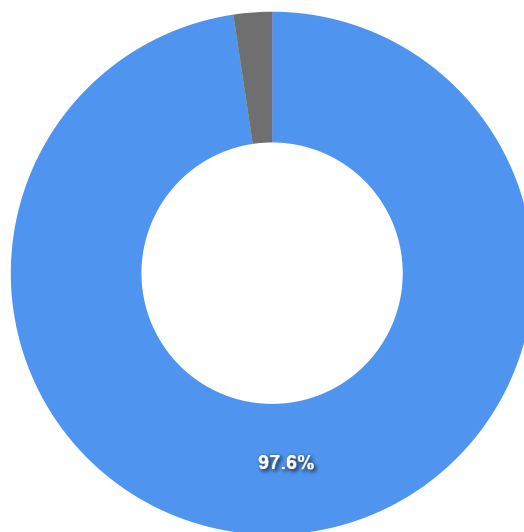


**Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade**



**Liquidez - 28/04/2023**

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	17.409.116,39	99,90
Até D+180	0,00	0,00
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	422.059,12	2,42
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	516.829,68	0,00	0,00	520.330,38	3.500,70	0,68% ▲	0,70%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.226.816,66	0,00	0,00	1.237.784,31	10.967,65	0,89% ▲	0,60%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.104.323,83	0,00	0,00	1.137.445,95	33.122,12	3,00% ▲	2,75%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.009.692,01	0,00	0,00	2.049.931,08	40.239,07	2,00% ▲	1,69%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	124.641,27	0,00	0,00	125.673,91	1.032,64	0,83% ▲	0,14%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	419.908,56	0,00	0,00	422.059,12	2.150,56	0,51% ▲	0,55%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	4.713.871,81	117.831,69	0,00	4.873.742,69	42.039,19	0,87% ▲	0,60%
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	983.000,59	0,00	0,00	1.002.713,92	19.713,33	2,01% ▲	1,69%
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	2.020.965,00	0,00	0,00	2.037.020,45	16.055,45	0,79% ▲	0,14%
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.294.861,65	1.690.957,95	1.700.000,00	2.310.781,78	24.962,18	0,63% ▲	0,00%
	15.414.911,06	1.808.789,64	1.700.000,00	15.717.483,59	193.782,89	1,25%	0,82%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB GOVERNANÇA IS FIAÇÕES	253.382,22	0,00	0,00	258.146,68	4.764,46	1,88% ▲	10,20%
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FIAÇÕES	690.168,59	0,00	0,00	705.442,44	15.273,85	2,21% ▲	10,56%
-	943.550,81	0,00	0,00	963.589,12	20.038,31	2,12%	10,46%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	734.266,15	0,00	0,00	746.167,39	11.901,24	1,62% ▲	5,11%
	734.266,15	0,00	0,00	746.167,39	11.901,24	1,62%	0,00%

## Cenário Econômico

Com uma menor volatilidade, o mês de abril, propiciou retorno positivo à maioria das carteiras de investimentos. O segmento de renda fixa apresentou mais um mês de bons resultados, principalmente pelo fechamento da curva de juros, beneficiando os fundos atrelados as estratégias IMAs. Já na renda variável, após dois meses fechando no vermelho, os principais índices locais, voltaram a apresentar resultado positivo. Já os fundos no exterior, apresentaram resultados ruins, com perspectivas piores com relação à economia global.

Apesar de menores em relação aos meses anteriores, os dados inflacionários ainda seguem em foco indicando manutenção de uma política monetária mais restritiva. Principalmente com dúvidas sobre o crescimento econômico local e global em 2023. Neste sentido, é de suma importância a manutenção de uma carteira diversificada.

Como dissemos, o fechamento da curva de juros, nos meses de março e abril, garantiu bons resultados em fundos atrelados aos índices IMAs. Mas, mesmo em níveis atuais, os títulos públicos ainda seguem com taxas superiores a grande maioria das metas atuariais, principalmente nos vértices mais longos. Apesar de apresentarem riscos superiores, as letras financeiras seguem com remuneração competitiva, podendo também compor as carteiras de investimentos.

## 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**

Com uma menor volatilidade o segmento de renda fixa apresentou mais um mês de bons resultados, principalmente pelo fechamento da curva de juros, beneficiando os fundos atrelados as estratégias IMAs. Já na renda variável, os fundos vinculados aos principais índices locais continuaram a apresentar resultados positivos, diferente dos fundos no exterior, que não performaram bem, devido as perspectivas piores com relação a economia global.

### **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, 06 de maio de 2023.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP



# 2023

## Relatório Mensal

### Abril

## 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	422.059,12	21,87%	186.516.420,67	0,23%	7º I b
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.507.403,93	78,13% ▲	6.747.593.311,09	0,02%	7º III a

Investimentos

\$ 1.929.463,05


Disponibilidades Financeiras

\$ 335.744,76

Total Carteira

\$ 2.265.207,81

Governança (Pró Gestão)

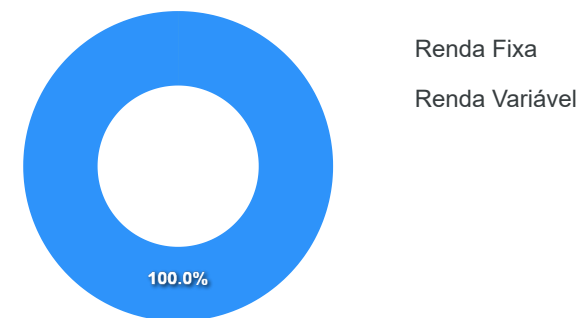
 Não possui

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	18,63% 422.059,12	81,37% 1.843.148,69
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	66,55% 1.507.403,93	-6,55% -148.279,24

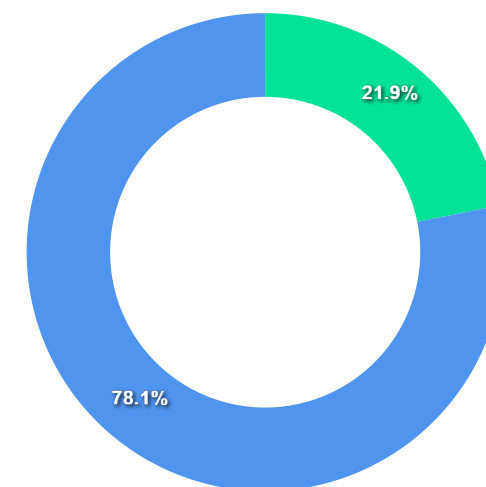
#### Governança (Pró Gestão)

🔗 Não possui

#### Segmentos



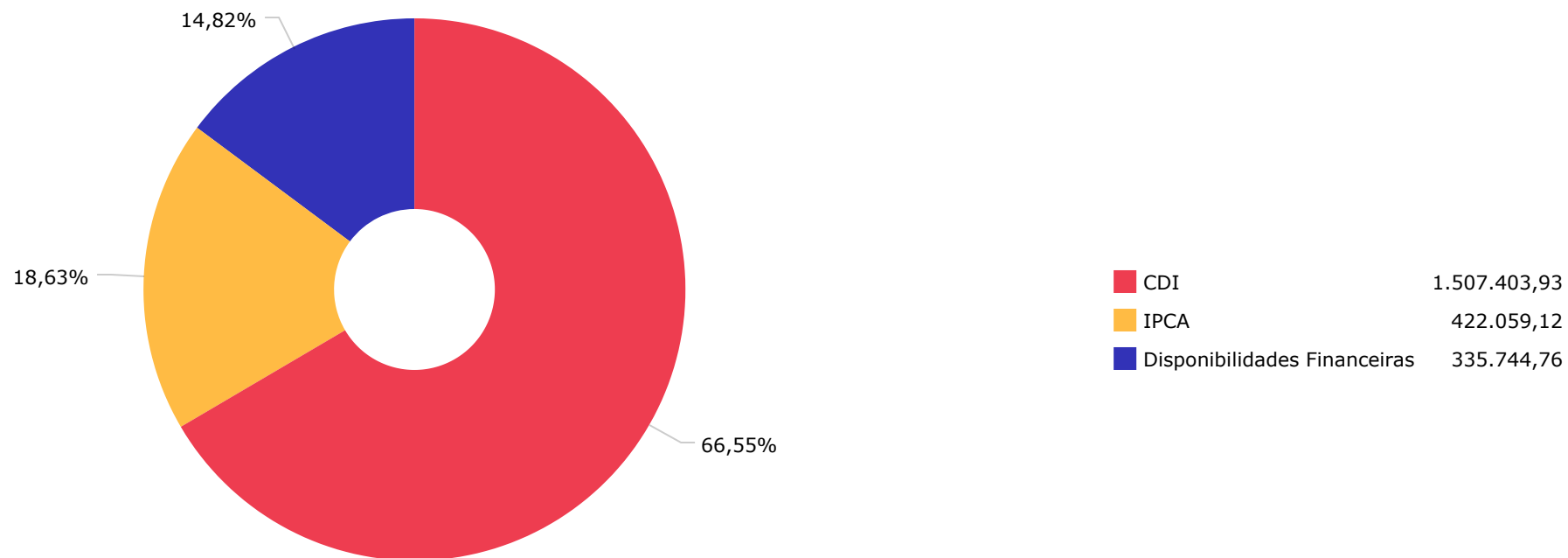
#### Artigos

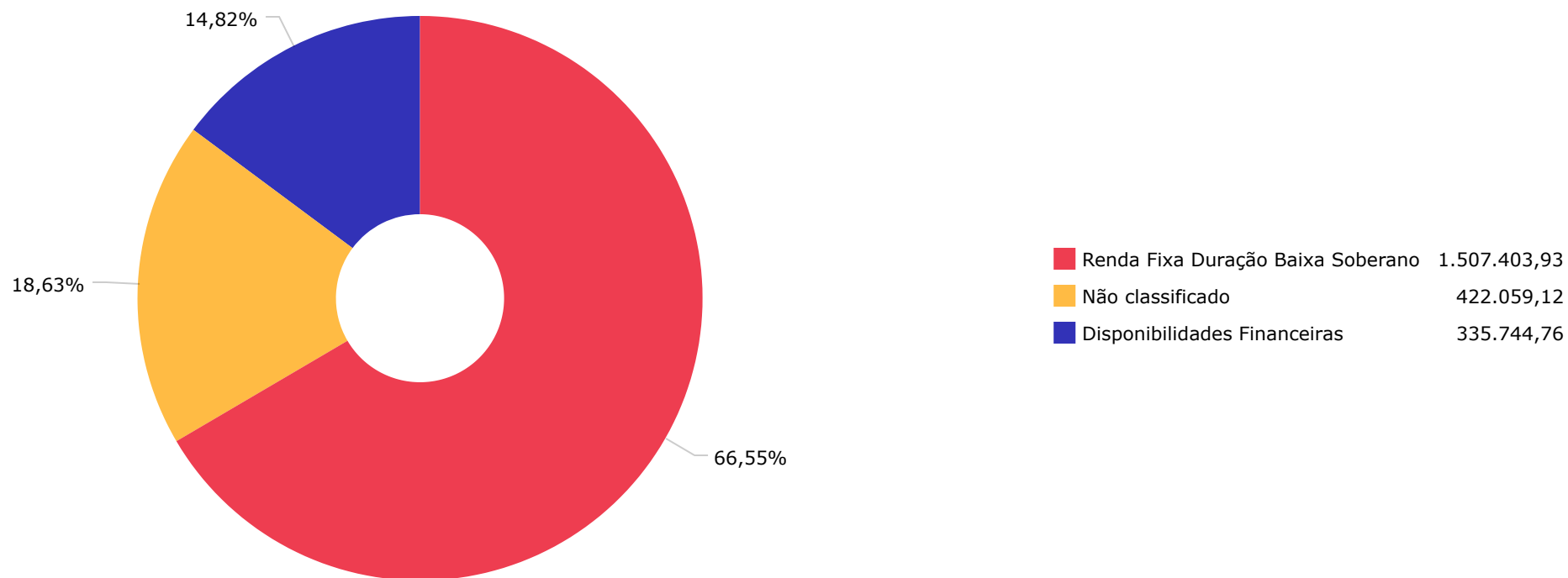


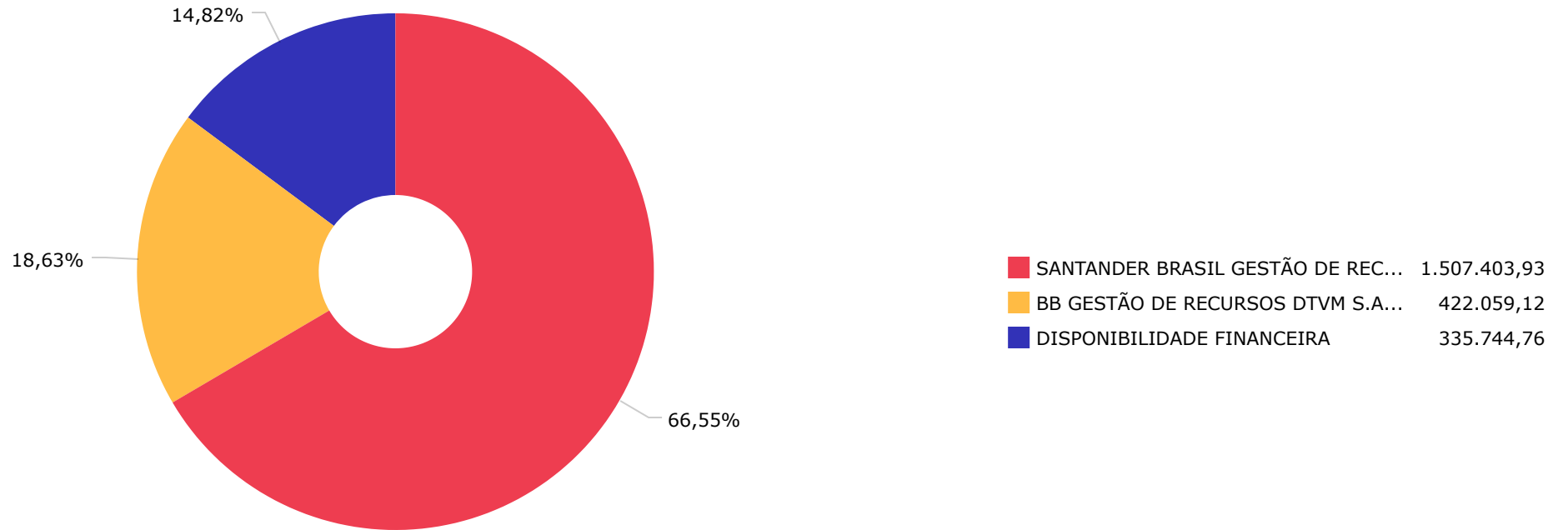
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	2.265.207,81	8° I - Fundos de Ações	0,00%	0,00%	10,00%	30,00%	679.562,34
7° I b - FI 100% Títulos TN	18,63%	0,00%	66,00%	100,00%	1.843.148,69	8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	679.562,34
7° I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	2.265.207,81	9° I - Renda Fixa - Dívida Ext...	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	226.520,78
7° II - Operações Compromissad...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	113.260,39	9° II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	226.520,78
7° III a - FI Referenciados RF	66,55%	0,00%	10,00%	60,00%	-148.279,24	9° III - Ações - BDR Nível I	0,00%	0,00%	7,00%	10,00%	226.520,78
7° III b - FI de Índices Refer...	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	1.359.124,69	10° I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	226.520,78
7° IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	453.041,56	10° II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	113.260,39
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	113.260,39	10° III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	113.260,39
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	113.260,39	11° - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	113.260,39
7° V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	113.260,39	12° - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	113.260,39

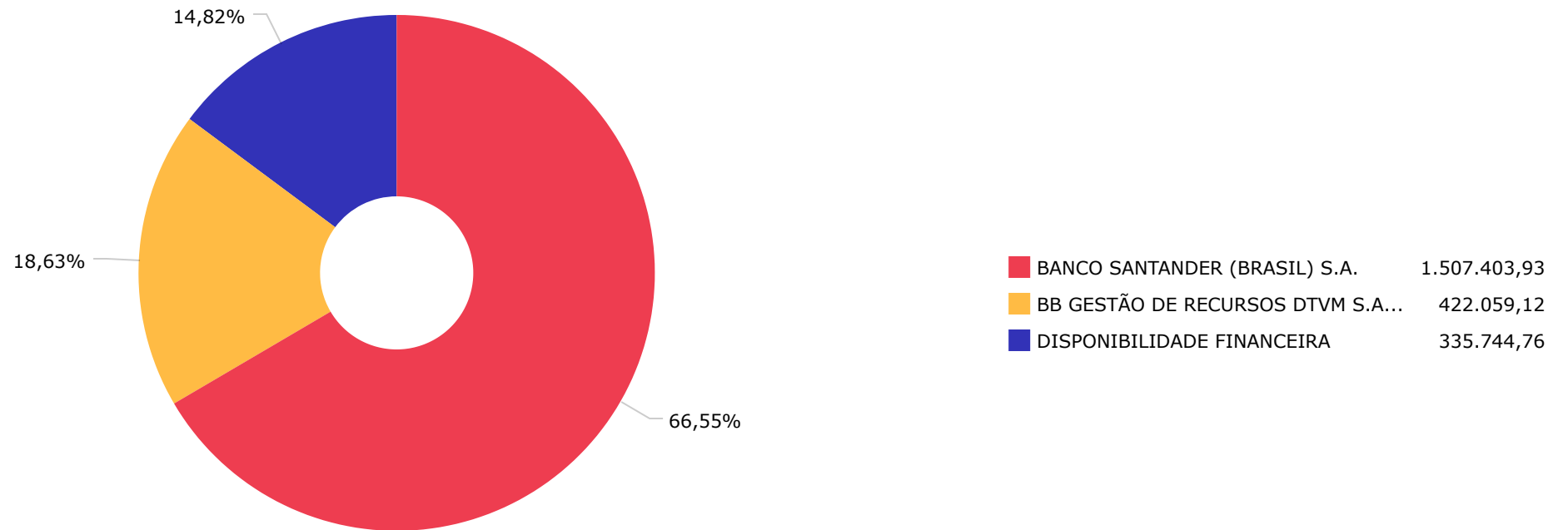
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
<b>CDI - BENCHMARK</b>	<b>0,92</b>	<b>4,20</b>	<b>3,04</b>	<b>6,44</b>	<b>13,37</b>	<b>21,40</b>		
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,88	4,13	2,98	6,32	13,27	21,29	0,00	0,01
<b>GLOBAL BDRX - BENCHMARK</b>	<b>-0,49</b>	<b>8,20</b>	<b>3,67</b>	<b>10,98</b>	<b>3,71</b>	<b>-9,36</b>		
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1,62	8,45	1,54	11,53	4,87	3,57	5,11	10,76
<b>IBOVESPA - BENCHMARK</b>	<b>2,50</b>	<b>-4,83</b>	<b>-7,93</b>	<b>-10,00</b>	<b>-3,19</b>	<b>-12,16</b>		
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	2,21	-5,38	-8,64	-10,90	-4,72	-14,24	10,56	22,24
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	1,88	-6,00	-9,29	-12,01	-6,21	-16,99	10,20	21,48
<b>IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK</b>	<b>0,71</b>	<b>5,45</b>	<b>3,96</b>	<b>5,94</b>	<b>9,35</b>	<b>19,48</b>		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,68	5,08	3,59	5,66	9,03	19,21	0,70	1,47
<b>IMA-B - BENCHMARK</b>	<b>2,02</b>	<b>6,08</b>	<b>6,08</b>	<b>5,03</b>	<b>8,78</b>	<b>13,88</b>		
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,00	5,97	5,98	4,90	8,53	13,24	1,69	3,56
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	2,01	5,98	6,02	4,88	8,50	13,30	1,69	3,57
<b>IMA-B 5 - BENCHMARK</b>	<b>0,90</b>	<b>5,33</b>	<b>3,87</b>	<b>5,96</b>	<b>9,67</b>	<b>20,04</b>		
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	0,89	5,24	3,81	5,85	9,44	19,53	0,60	1,26
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,89	5,25	3,83	5,83	9,44	19,39	0,60	1,27
<b>IMA-B 5+ - BENCHMARK</b>	<b>3,03</b>	<b>6,75</b>	<b>8,11</b>	<b>4,24</b>	<b>8,12</b>	<b>8,09</b>		
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,00	6,60	7,97	4,02	7,74	7,31	2,75	5,79
<b>IPCA - BENCHMARK</b>	<b>0,61</b>	<b>2,72</b>	<b>2,18</b>	<b>3,78</b>	<b>4,18</b>	<b>16,82</b>		
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,51	4,58	3,15	5,41	9,33	21,13	0,55	1,16

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
<b>IRF-M - BENCHMARK</b>	<b>1,10</b>	<b>5,03</b>	<b>4,16</b>	<b>5,88</b>	<b>12,91</b>	<b>14,29</b>		
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	0,79	4,05	2,95	6,18	12,88	18,76	0,14	0,29
<b>IRF-M 1 - BENCHMARK</b>	<b>0,86</b>	<b>4,23</b>	<b>3,10</b>	<b>6,45</b>	<b>13,31</b>	<b>19,69</b>		
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,83	4,11	3,02	6,27	12,98	19,04	0,14	0,29







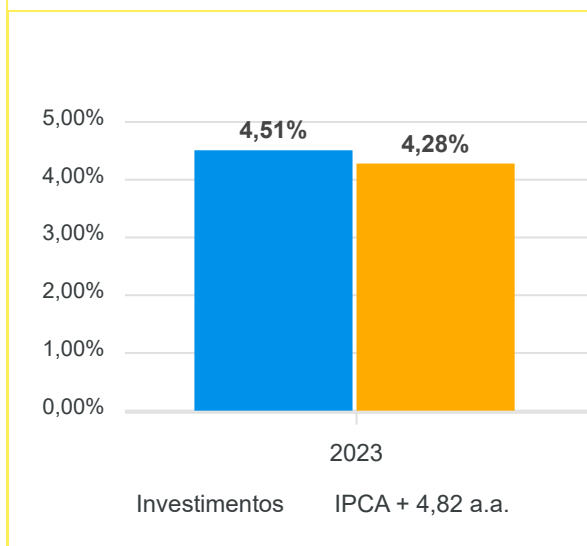


Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	1.243.210,43	2.870.000,00	2.704.804,85	1.421.172,63	12.767,05	12.767,05	0,91% ▲	0,91%	0,94%	0,94%	96,81%	0,52%
Fevereiro	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%
Abril	1.918.433,18	1.690.957,95	1.700.000,00	1.929.463,05	20.071,92	74.537,28	1,05% ▲	4,51%	0,95%	4,28%	105,37%	0,12%

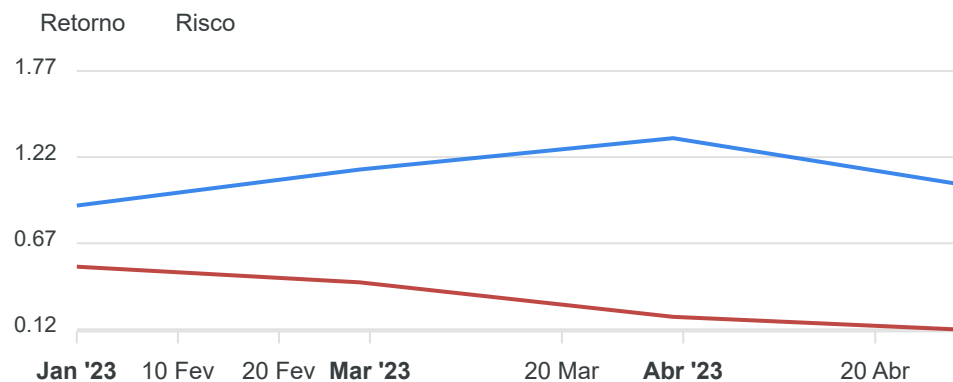
Retorno Acumulado (Períodos)

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

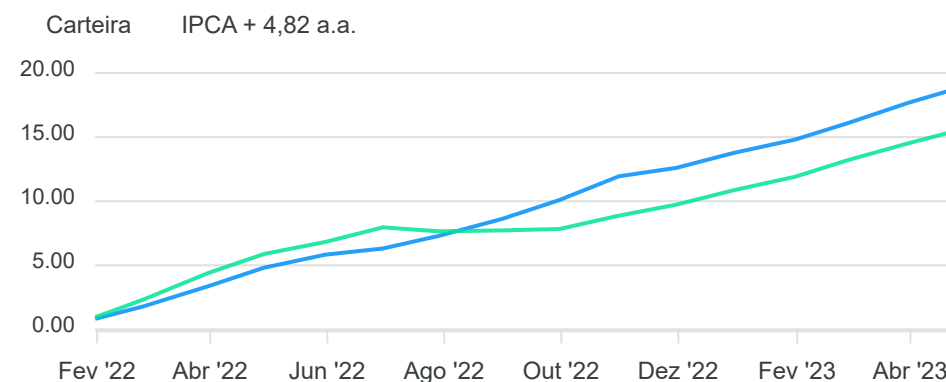
**Gráfico Retorno e Meta Acumulado**



### Gráfico Risco x Retorno

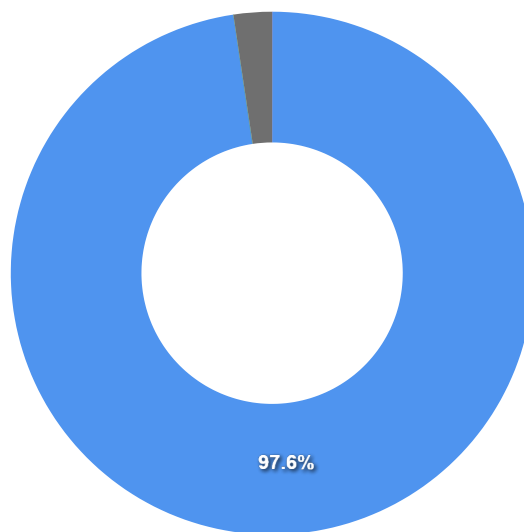


### Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



### Liquidez - 28/04/2023

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	17.409.116,39	902,28
Até D+180	0,00	0,00
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	422.059,12	21,87
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	419.908,56	0,00	0,00	422.059,12	2.150,56	0,51% ▲	0,55%
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.498.524,62	1.690.957,95	1.700.000,00	1.507.403,93	17.921,36	0,56% ▲	0,00%
	1.918.433,18	1.690.957,95	1.700.000,00	1.929.463,05	20.071,92	1,05%	0,12%

## Cenário Econômico

Com uma menor volatilidade, o mês de abril, propiciou retorno positivo à maioria das carteiras de investimentos. O segmento de renda fixa apresentou mais um mês de bons resultados, principalmente pelo fechamento da curva de juros, beneficiando os fundos atrelados as estratégias IMAs. Já na renda variável, após dois meses fechando no vermelho, os principais índices locais, voltaram a apresentar resultado positivo. Já os fundos no exterior, apresentaram resultados ruins, com perspectivas piores com relação à economia global.

Apesar de menores em relação aos meses anteriores, os dados inflacionários ainda seguem em foco indicando manutenção de uma política monetária mais restritiva. Principalmente com dúvidas sobre o crescimento econômico local e global em 2023. Neste sentido, é de suma importância a manutenção de uma carteira diversificada.

Como dissemos, o fechamento da curva de juros, nos meses de março e abril, garantiu bons resultados em fundos atrelados aos índices IMAs. Mas, mesmo em níveis atuais, os títulos públicos ainda seguem com taxas superiores a grande maioria das metas atuariais, principalmente nos vértices mais longos. Apesar de apresentarem riscos superiores, as letras financeiras seguem com remuneração competitiva, podendo também compor as carteiras de investimentos.

## 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**

Com uma menor volatilidade o segmento de renda fixa apresentou mais um mês de bons resultados, principalmente pelo fechamento da curva de juros, beneficiando os fundos atrelados as estratégias IMAs. Já na renda variável, os fundos vinculados aos principais índices locais continuaram a apresentar resultados positivos, diferente dos fundos no exterior, que não performaram bem, devido as perspectivas piores com relação a economia global.

### **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, 06 de maio de 2023.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP



# 2023

## Relatório Mensal


### Abril


## 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	520.330,38	3,90%	7.136.555.126,91	0,01%	7º I b
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.237.784,31	9,27%	5.743.838.589,97	0,02%	7º I b
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.137.445,95	8,52%	758.581.339,72	0,15%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.049.931,08	15,36%	5.593.692.224,36	0,04%	7º I b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	125.673,91	0,94%	6.489.955.274,11	0,00%	7º I b
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	4.127.838,65	30,92%	1.108.797.401,78	0,37%	7º I b
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	108.868,93	0,82%	520.991.738,42	0,02%	7º I b
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	2.037.020,45	15,26%	41.302.035,29	4,93%	7º I b
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	295.266,62	2,21%	6.747.593.311,09	0,00%	7º III a
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	258.146,68	1,93%	722.554.209,85	0,04%	8º I
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	705.442,44	5,28%	260.016.068,61	0,27%	8º I
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	746.167,39	5,59%	407.790.590,03	0,18%	9º III

**Investimentos**
 13.349.916,79

**Disponibilidades Financeiras**
 5.447,49

**Total Carteira**
 13.355.364,28

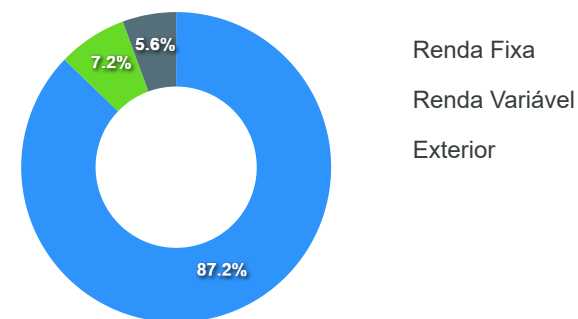
**Governança (Pró Gestão)**
 Não possui

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	84,95% 11.344.893,66	15,05% 2.010.470,62
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	2,21% 295.266,62	57,79% 7.717.951,95
8º I - Fundos de Ações	30,00%	7,21% 963.589,12	22,79% 3.043.020,16
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	5,59% 746.167,39	4,41% 589.369,04

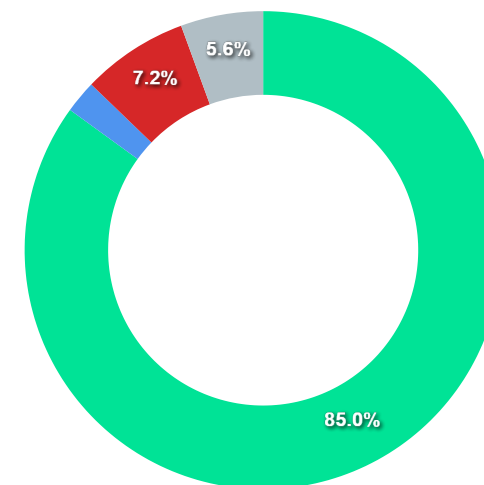
Governança (Pró Gestão)

🔗 Não possui

Segmentos



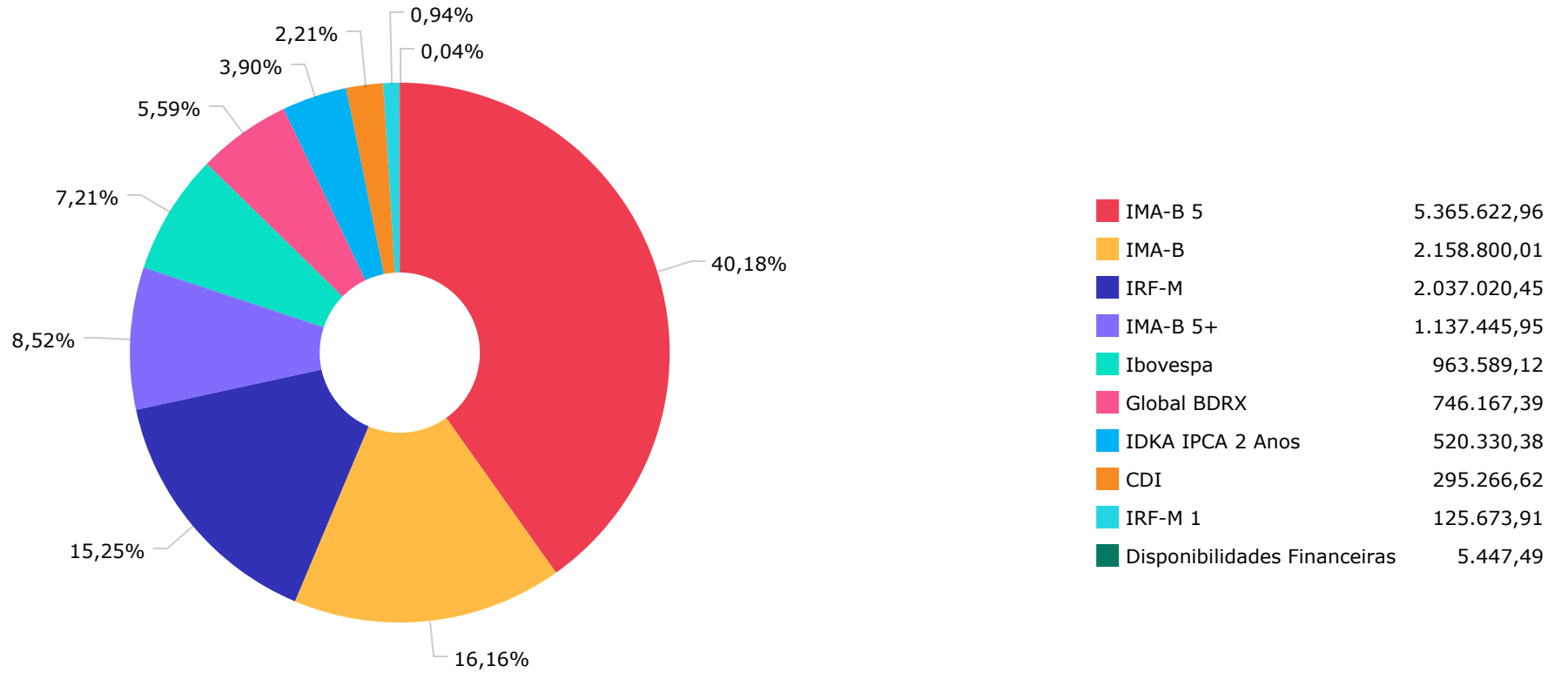
Artigos

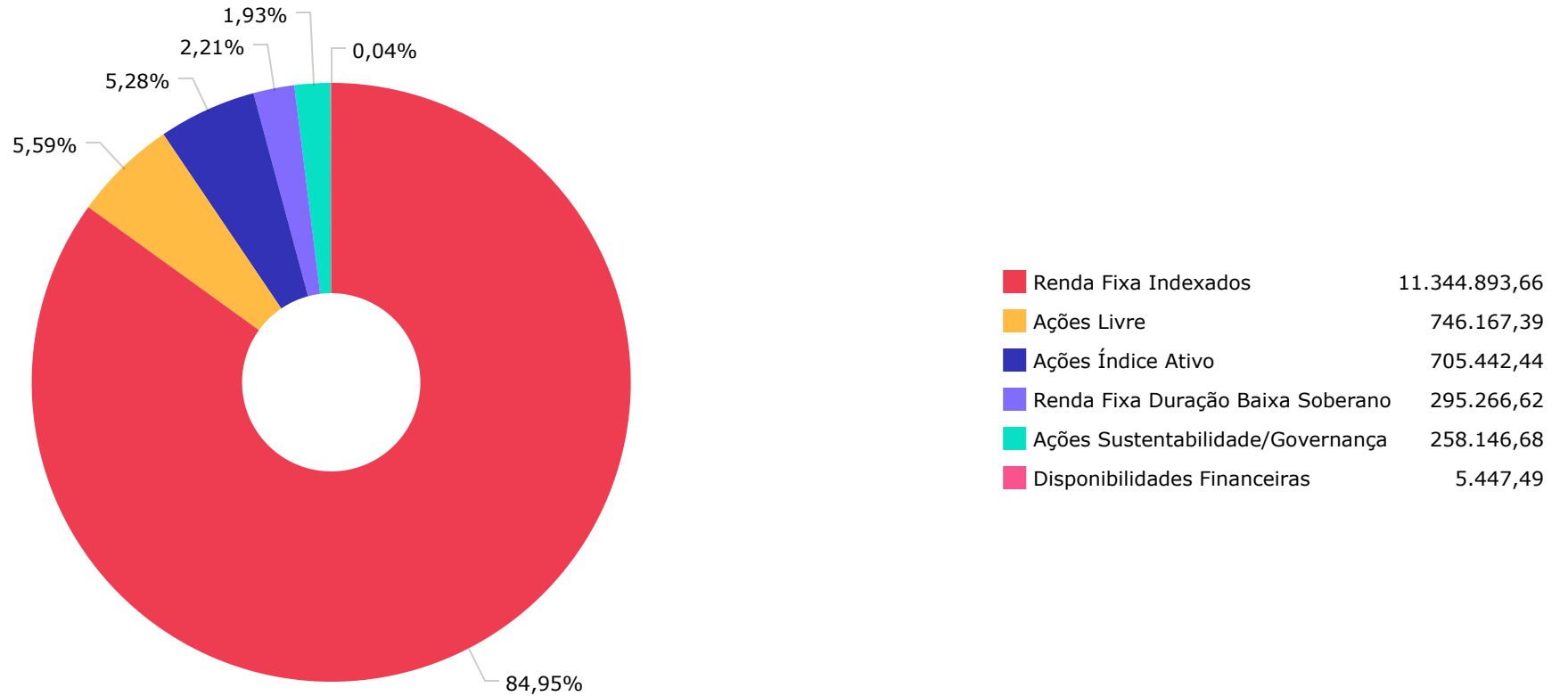


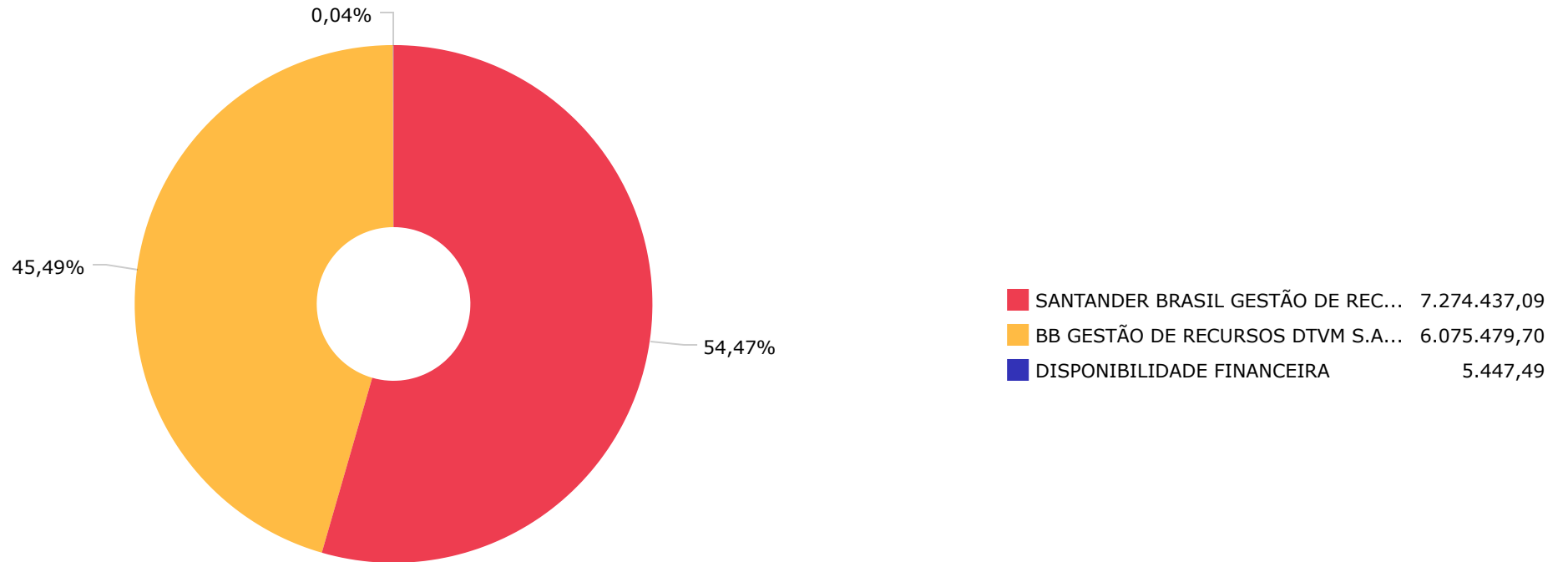
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	13.355.364,28	8° I - Fundos de Ações	7,21%	0,00%	10,00%	30,00%	3.043.020,16
7° I b - FI 100% Títulos TN	84,95%	0,00%	66,00%	100,00%	2.010.470,62	8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	4.006.609,28
7° I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	13.355.364,28	9° I - Renda Fixa - Dívida Ext...	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	1.335.536,43
7° II - Operações Compromissad...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	667.768,21	9° II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	1.335.536,43
7° III a - FI Referenciados RF	2,21%	0,00%	10,00%	60,00%	7.717.951,95	9° III - Ações - BDR Nível I	5,59%	0,00%	7,00%	10,00%	589.369,04
7° III b - FI de Índices Refer...	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	8.013.218,57	10° I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	1.335.536,43
7° IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	2.671.072,86	10° II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	667.768,21
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	667.768,21	10° III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	667.768,21
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	667.768,21	11° - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	667.768,21
7° V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	667.768,21	12° - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	667.768,21

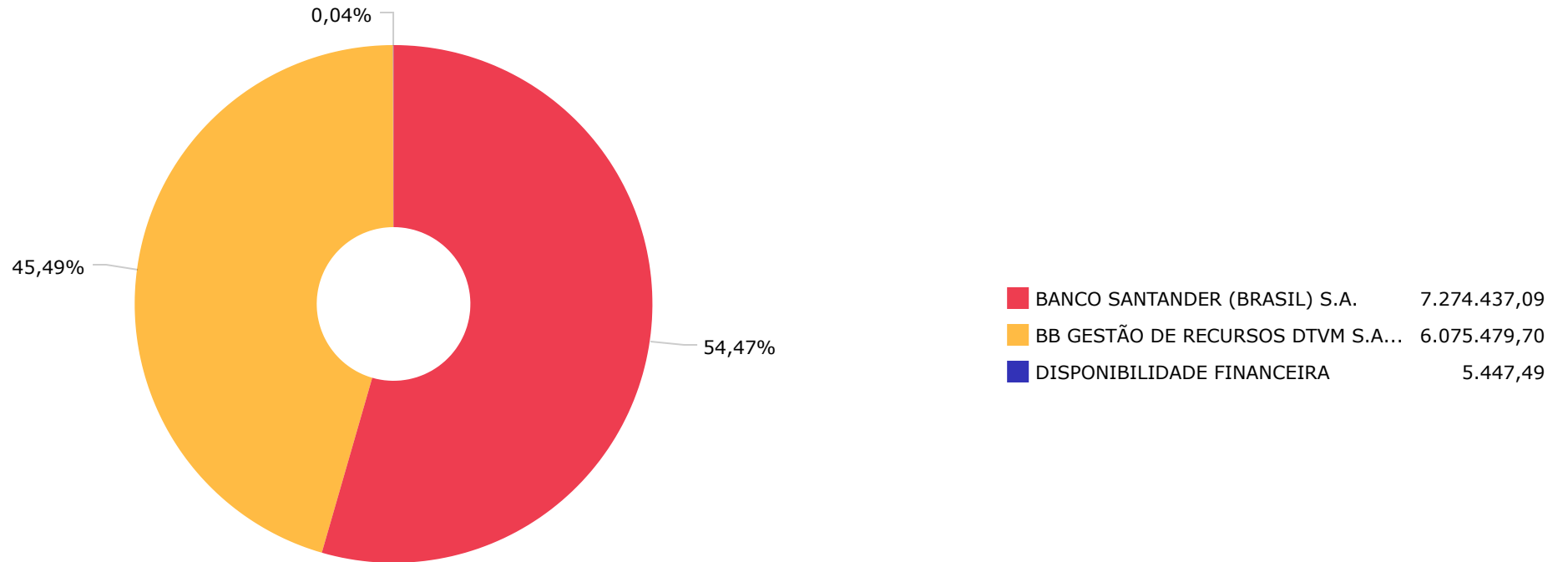
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
<b>CDI - BENCHMARK</b>	<b>0,92</b>	<b>4,20</b>	<b>3,04</b>	<b>6,44</b>	<b>13,37</b>	<b>21,40</b>		
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,88	4,13	2,98	6,32	13,27	21,29	0,00	0,01
<b>GLOBAL BDRX - BENCHMARK</b>	<b>-0,49</b>	<b>8,20</b>	<b>3,67</b>	<b>10,98</b>	<b>3,71</b>	<b>-9,36</b>		
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1,62	8,45	1,54	11,53	4,87	3,57	5,11	10,76
<b>IBOVESPA - BENCHMARK</b>	<b>2,50</b>	<b>-4,83</b>	<b>-7,93</b>	<b>-10,00</b>	<b>-3,19</b>	<b>-12,16</b>		
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	2,21	-5,38	-8,64	-10,90	-4,72	-14,24	10,56	22,24
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	1,88	-6,00	-9,29	-12,01	-6,21	-16,99	10,20	21,48
<b>IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK</b>	<b>0,71</b>	<b>5,45</b>	<b>3,96</b>	<b>5,94</b>	<b>9,35</b>	<b>19,48</b>		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,68	5,08	3,59	5,66	9,03	19,21	0,70	1,47
<b>IMA-B - BENCHMARK</b>	<b>2,02</b>	<b>6,08</b>	<b>6,08</b>	<b>5,03</b>	<b>8,78</b>	<b>13,88</b>		
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,00	5,97	5,98	4,90	8,53	13,24	1,69	3,56
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	2,01	5,98	6,02	4,88	8,50	13,30	1,69	3,57
<b>IMA-B 5 - BENCHMARK</b>	<b>0,90</b>	<b>5,33</b>	<b>3,87</b>	<b>5,96</b>	<b>9,67</b>	<b>20,04</b>		
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	0,89	5,24	3,81	5,85	9,44	19,53	0,60	1,26
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,89	5,25	3,83	5,83	9,44	19,39	0,60	1,27
<b>IMA-B 5+ - BENCHMARK</b>	<b>3,03</b>	<b>6,75</b>	<b>8,11</b>	<b>4,24</b>	<b>8,12</b>	<b>8,09</b>		
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,00	6,60	7,97	4,02	7,74	7,31	2,75	5,79
<b>IPCA - BENCHMARK</b>	<b>0,61</b>	<b>2,72</b>	<b>2,18</b>	<b>3,78</b>	<b>4,18</b>	<b>16,82</b>		
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,51	4,58	3,15	5,41	9,33	21,13	0,55	1,16

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
<b>IRF-M - BENCHMARK</b>	<b>1,10</b>	<b>5,03</b>	<b>4,16</b>	<b>5,88</b>	<b>12,91</b>	<b>14,29</b>		
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	0,79	4,05	2,95	6,18	12,88	18,76	0,14	0,29
<b>IRF-M 1 - BENCHMARK</b>	<b>0,86</b>	<b>4,23</b>	<b>3,10</b>	<b>6,45</b>	<b>13,31</b>	<b>19,69</b>		
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,83	4,11	3,02	6,27	12,98	19,04	0,14	0,29







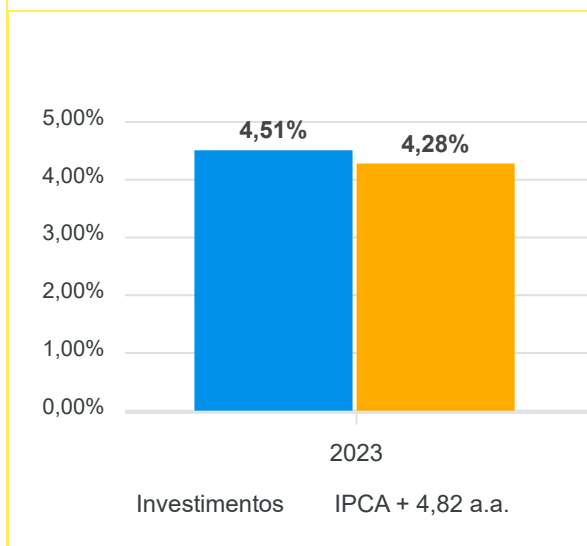


Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	11.650.169,89	596.468,16	0,00	12.411.822,64	165.184,59	165.184,59	1,35% ▲	1,35%	0,94%	0,94%	143,62%	2,68%
Fevereiro	12.411.822,64	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%
Abril	13.055.017,83	117.831,69	0,00	13.349.916,79	177.067,27	567.023,71	1,34% ▲	4,51%	0,95%	4,28%	105,37%	1,84%

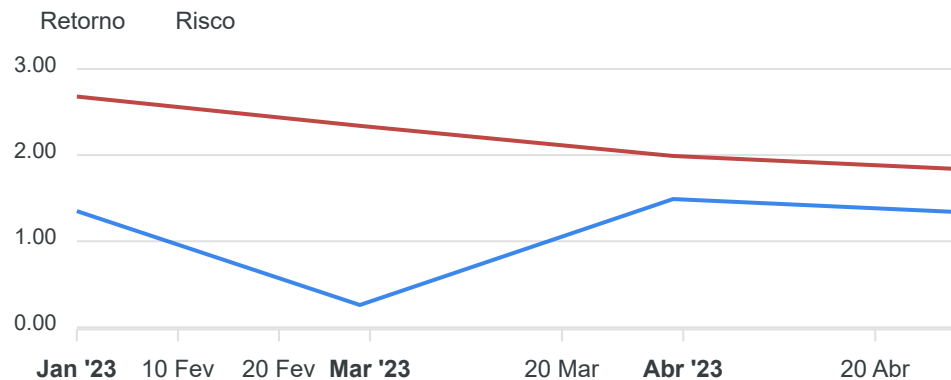
Retorno Acumulado (Períodos)

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

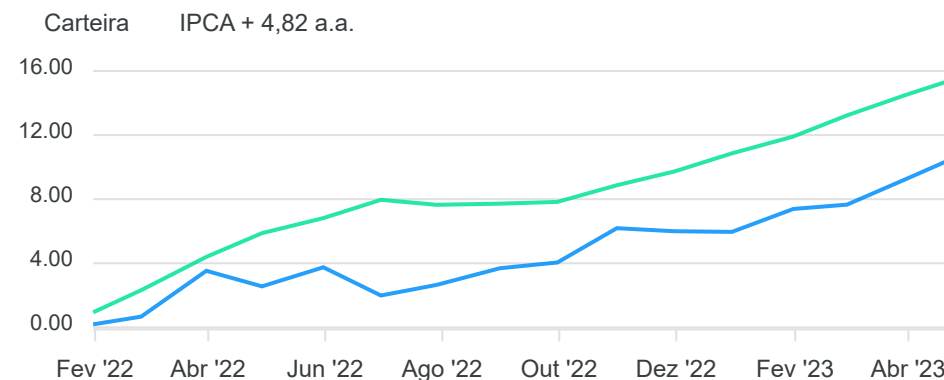
**Gráfico Retorno e Meta Acumulado**



**Gráfico Risco x Retorno**

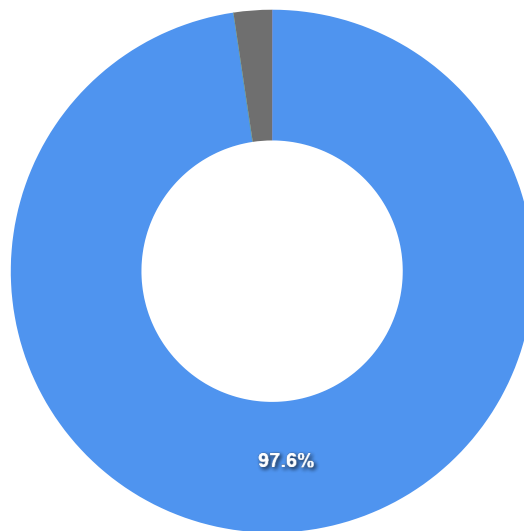


**Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade**



**Liquidez - 28/04/2023**

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	17.409.116,39	130,41
Até D+180	0,00	0,00
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	422.059,12	3,16
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	516.829,68	0,00	0,00	520.330,38	3.500,70	0,68% ▲	0,70%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.226.816,66	0,00	0,00	1.237.784,31	10.967,65	0,89% ▲	0,60%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.104.323,83	0,00	0,00	1.137.445,95	33.122,12	3,00% ▲	2,75%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.009.692,01	0,00	0,00	2.049.931,08	40.239,07	2,00% ▲	1,69%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	124.641,27	0,00	0,00	125.673,91	1.032,64	0,83% ▲	0,14%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	3.974.524,95	117.831,69	0,00	4.127.838,65	35.482,01	0,87% ▲	0,60%
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	106.728,57	0,00	0,00	108.868,93	2.140,36	2,01% ▲	1,69%
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	2.020.965,00	0,00	0,00	2.037.020,45	16.055,45	0,79% ▲	0,14%
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	292.678,90	0,00	0,00	295.266,62	2.587,72	0,88% ▲	0,00%
	11.377.200,87	117.831,69	0,00	11.640.160,28	145.127,72	1,26%	0,92%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB GOVERNANÇAS FIÇÕES	253.382,22	0,00	0,00	258.146,68	4.764,46	1,88% ▲	10,20%
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FIÇÕES	690.168,59	0,00	0,00	705.442,44	15.273,85	2,21% ▲	10,56%
-	943.550,81	0,00	0,00	963.589,12	20.038,31	2,12%	10,46%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	734.266,15	0,00	0,00	746.167,39	11.901,24	1,62% ▲	5,11%
	734.266,15	0,00	0,00	746.167,39	11.901,24	1,62%	0,00%

## Cenário Econômico

Com uma menor volatilidade, o mês de abril, propiciou retorno positivo à maioria das carteiras de investimentos. O segmento de renda fixa apresentou mais um mês de bons resultados, principalmente pelo fechamento da curva de juros, beneficiando os fundos atrelados as estratégias IMAs. Já na renda variável, após dois meses fechando no vermelho, os principais índices locais, voltaram a apresentar resultado positivo. Já os fundos no exterior, apresentaram resultados ruins, com perspectivas piores com relação à economia global.

Apesar de menores em relação aos meses anteriores, os dados inflacionários ainda seguem em foco indicando manutenção de uma política monetária mais restritiva. Principalmente com dúvidas sobre o crescimento econômico local e global em 2023. Neste sentido, é de suma importância a manutenção de uma carteira diversificada.

Como dissemos, o fechamento da curva de juros, nos meses de março e abril, garantiu bons resultados em fundos atrelados aos índices IMAs. Mas, mesmo em níveis atuais, os títulos públicos ainda seguem com taxas superiores a grande maioria das metas atuariais, principalmente nos vértices mais longos. Apesar de apresentarem riscos superiores, as letras financeiras seguem com remuneração competitiva, podendo também compor as carteiras de investimentos.

## 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**

Com uma menor volatilidade o segmento de renda fixa apresentou mais um mês de bons resultados, principalmente pelo fechamento da curva de juros, beneficiando os fundos atrelados as estratégias IMAs. Já na renda variável, os fundos vinculados aos principais índices locais continuaram a apresentar resultados positivos, diferente dos fundos no exterior, que não performaram bem, devido as perspectivas piores com relação a economia global.

### **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, 06 de maio de 2023.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP



# 2023

## Relatório Mensal

### Abril

## 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	745.904,04	34,73%	1.108.797.401,78	0,07%	7º I b
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	893.844,99	41,62%	520.991.738,42	0,17%	7º I b
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	508.111,23	23,66% ▲	6.747.593.311,09	0,01%	7º III a

## Investimentos

\$ 2.147.860,26


## Disponibilidades Financeiras

\$ 62.743,16

## Total Carteira

\$ 2.210.603,42

## Governança (Pró Gestão)

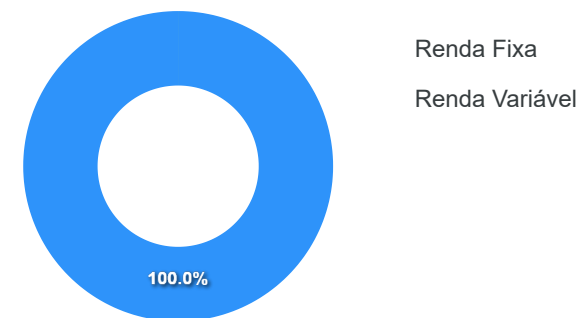
 Não possui

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	74,18% 1.639.749,03	25,82% 570.854,39
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	22,99% 508.111,23	37,01% 818.250,82

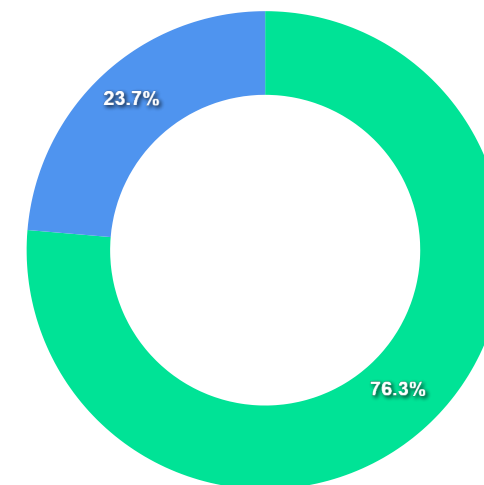
### Governança (Pró Gestão)

🔗 Não possui

### Segmentos



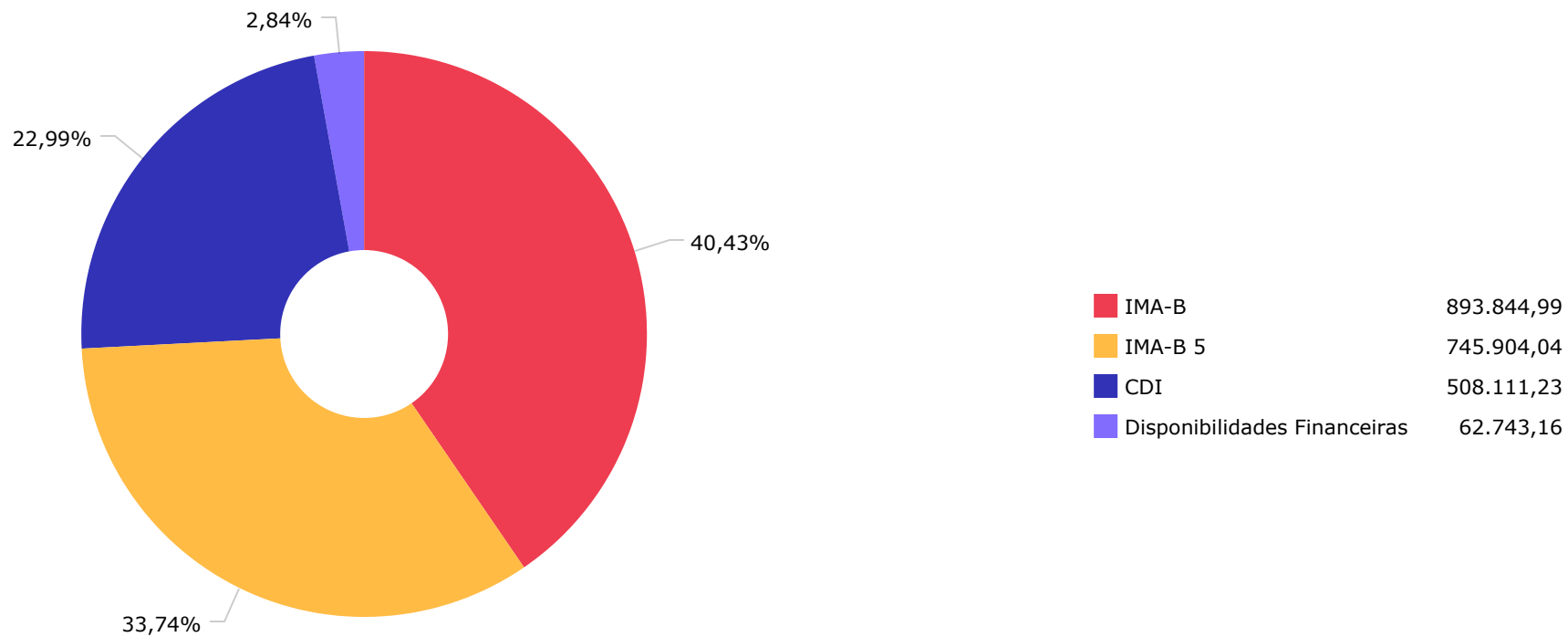
### Artigos

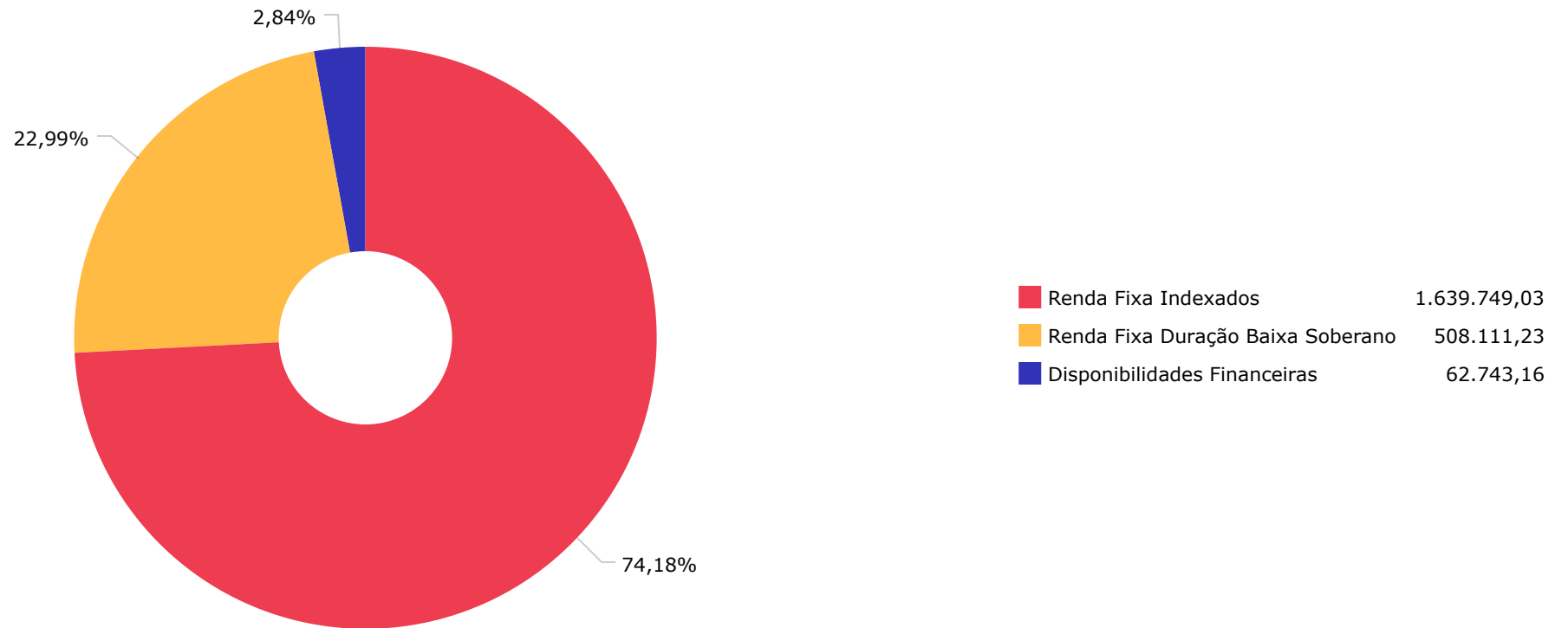


Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	2.210.603,42	8° I - Fundos de Ações	0,00%	0,00%	10,00%	30,00%	663.181,03
7° I b - FI 100% Títulos TN	74,18%	0,00%	66,00%	100,00%	570.854,39	8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	663.181,03
7° I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	2.210.603,42	9° I - Renda Fixa - Dívida Ext...	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	221.060,34
7° II - Operações Compromissad...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	110.530,17	9° II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	221.060,34
7° III a - FI Referenciados RF	22,99%	0,00%	10,00%	60,00%	818.250,82	9° III - Ações - BDR Nível I	0,00%	0,00%	7,00%	10,00%	221.060,34
7° III b - FI de Índices Refer...	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	1.326.362,05	10° I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	221.060,34
7° IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	442.120,68	10° II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	110.530,17
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	110.530,17	10° III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	110.530,17
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	110.530,17	11° - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	110.530,17
7° V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	110.530,17	12° - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	110.530,17

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
<b>CDI - BENCHMARK</b>	<b>0,92</b>	<b>4,20</b>	<b>3,04</b>	<b>6,44</b>	<b>13,37</b>	<b>21,40</b>		
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,88	4,13	2,98	6,32	13,27	21,29	0,00	0,01
<b>GLOBAL BDRX - BENCHMARK</b>	<b>-0,49</b>	<b>8,20</b>	<b>3,67</b>	<b>10,98</b>	<b>3,71</b>	<b>-9,36</b>		
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1,62	8,45	1,54	11,53	4,87	3,57	5,11	10,76
<b>IBOVESPA - BENCHMARK</b>	<b>2,50</b>	<b>-4,83</b>	<b>-7,93</b>	<b>-10,00</b>	<b>-3,19</b>	<b>-12,16</b>		
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	2,21	-5,38	-8,64	-10,90	-4,72	-14,24	10,56	22,24
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	1,88	-6,00	-9,29	-12,01	-6,21	-16,99	10,20	21,48
<b>IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK</b>	<b>0,71</b>	<b>5,45</b>	<b>3,96</b>	<b>5,94</b>	<b>9,35</b>	<b>19,48</b>		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,68	5,08	3,59	5,66	9,03	19,21	0,70	1,47
<b>IMA-B - BENCHMARK</b>	<b>2,02</b>	<b>6,08</b>	<b>6,08</b>	<b>5,03</b>	<b>8,78</b>	<b>13,88</b>		
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,00	5,97	5,98	4,90	8,53	13,24	1,69	3,56
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	2,01	5,98	6,02	4,88	8,50	13,30	1,69	3,57
<b>IMA-B 5 - BENCHMARK</b>	<b>0,90</b>	<b>5,33</b>	<b>3,87</b>	<b>5,96</b>	<b>9,67</b>	<b>20,04</b>		
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	0,89	5,24	3,81	5,85	9,44	19,53	0,60	1,26
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,89	5,25	3,83	5,83	9,44	19,39	0,60	1,27
<b>IMA-B 5+ - BENCHMARK</b>	<b>3,03</b>	<b>6,75</b>	<b>8,11</b>	<b>4,24</b>	<b>8,12</b>	<b>8,09</b>		
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,00	6,60	7,97	4,02	7,74	7,31	2,75	5,79
<b>IPCA - BENCHMARK</b>	<b>0,61</b>	<b>2,72</b>	<b>2,18</b>	<b>3,78</b>	<b>4,18</b>	<b>16,82</b>		
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,51	4,58	3,15	5,41	9,33	21,13	0,55	1,16

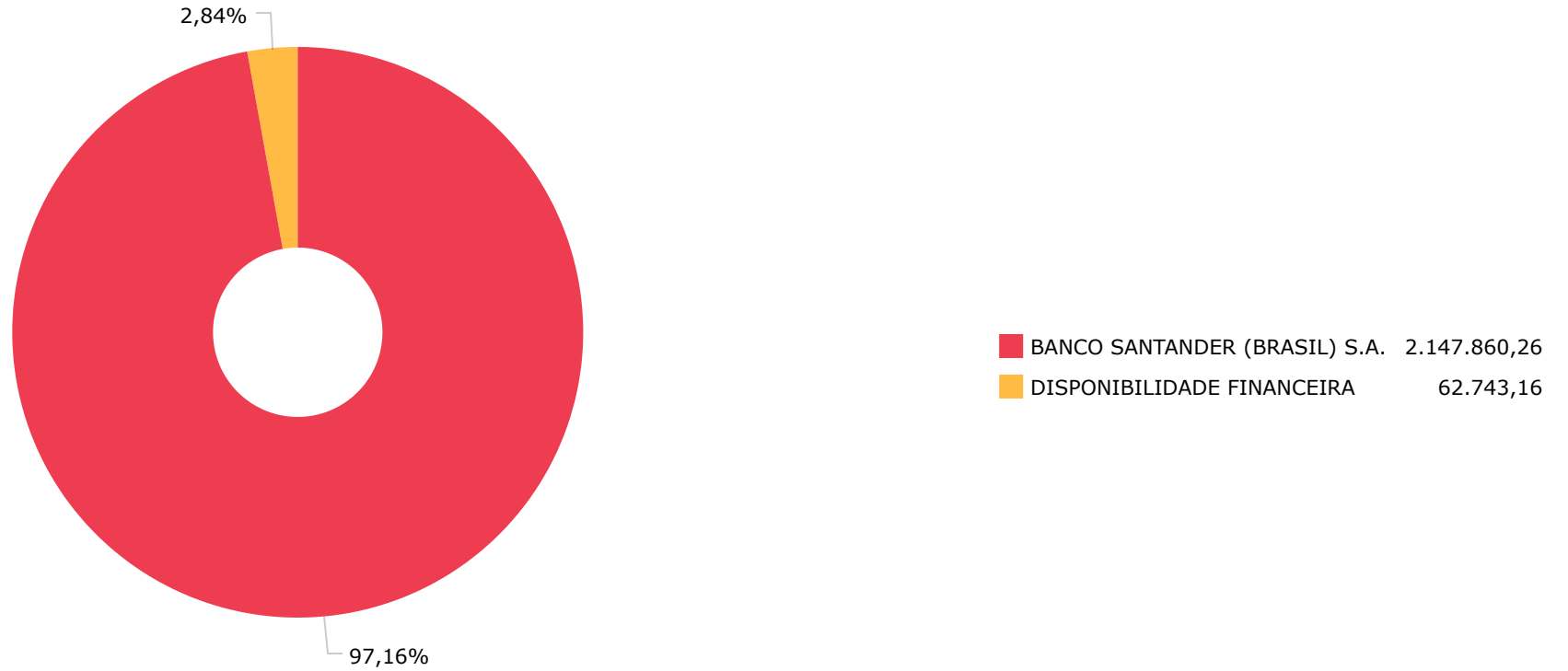
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
<b>IRF-M - BENCHMARK</b>	<b>1,10</b>	<b>5,03</b>	<b>4,16</b>	<b>5,88</b>	<b>12,91</b>	<b>14,29</b>		
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	0,79	4,05	2,95	6,18	12,88	18,76	0,14	0,29
<b>IRF-M 1 - BENCHMARK</b>	<b>0,86</b>	<b>4,23</b>	<b>3,10</b>	<b>6,45</b>	<b>13,31</b>	<b>19,69</b>		
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,83	4,11	3,02	6,27	12,98	19,04	0,14	0,29







<span style="color: red;">■</span> SANTANDER BRASIL GESTÃO DE REC...	2.147.860,26
<span style="color: yellow;">■</span> DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	62.743,16

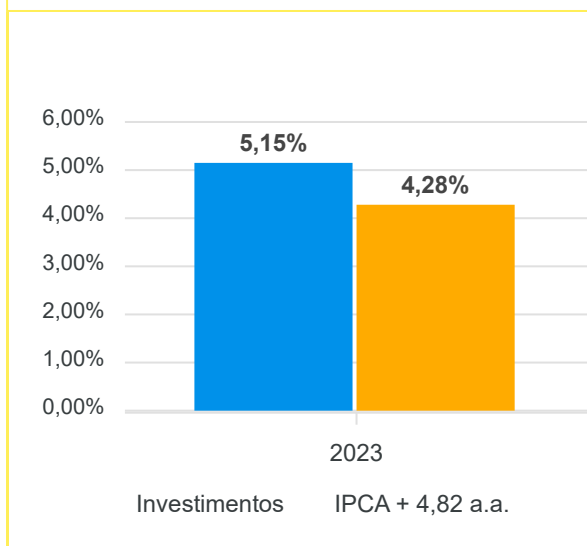


Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	2.030.639,09	0,00	0,00	2.043.840,99	13.201,90	13.201,90	0,65% ▲	0,65%	0,94%	0,94%	69,15%	1,69%
Fevereiro	2.043.840,99	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%
Abril	2.119.277,01	0,00	0,00	2.147.860,26	28.583,25	105.034,20	1,35% ▲	5,15%	0,95%	4,28%	120,33%	0,91%

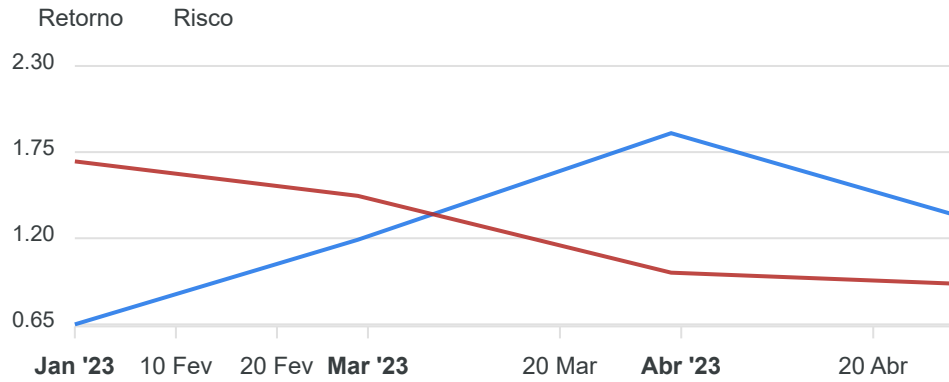
Retorno Acumulado (Períodos)

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

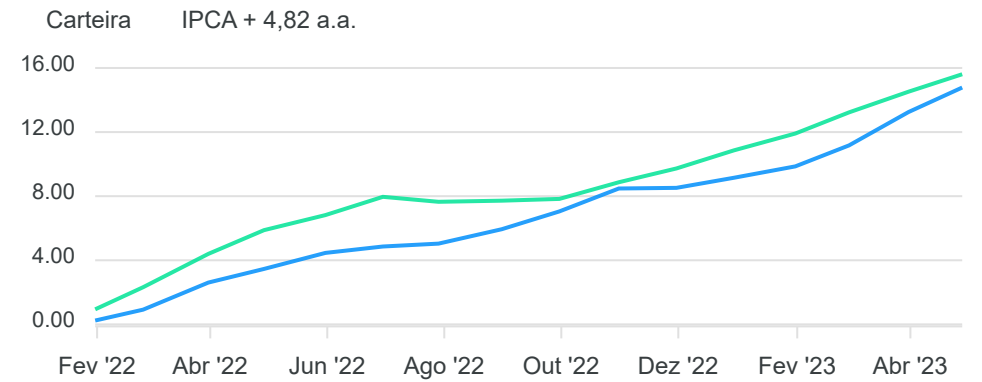
Gráfico Retorno e Meta Acumulado



**Gráfico Risco x Retorno**

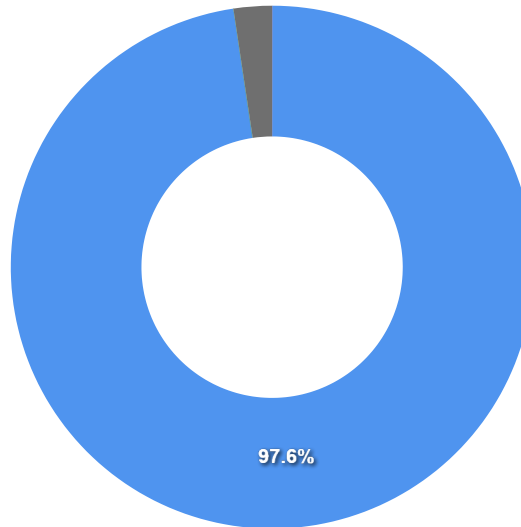


**Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade**



**Liquidez - 28/04/2023**

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	17.409.116,39	810,53
Até D+180	0,00	0,00
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	422.059,12	19,65
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 IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	739.346,86	0,00	0,00	745.904,04	6.557,18	0,89% ▲	0,60%
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	876.272,02	0,00	0,00	893.844,99	17.572,97	2,01% ▲	1,69%
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	503.658,13	0,00	0,00	508.111,23	4.453,10	0,88% ▲	0,00%
	2.119.277,01	0,00	0,00	2.147.860,26	28.583,25	1,35%	0,91%

## Cenário Econômico

Com uma menor volatilidade, o mês de abril, propiciou retorno positivo à maioria das carteiras de investimentos. O segmento de renda fixa apresentou mais um mês de bons resultados, principalmente pelo fechamento da curva de juros, beneficiando os fundos atrelados as estratégias IMAs. Já na renda variável, após dois meses fechando no vermelho, os principais índices locais, voltaram a apresentar resultado positivo. Já os fundos no exterior, apresentaram resultados ruins, com perspectivas piores com relação à economia global.

Apesar de menores em relação aos meses anteriores, os dados inflacionários ainda seguem em foco indicando manutenção de uma política monetária mais restritiva. Principalmente com dúvidas sobre o crescimento econômico local e global em 2023. Neste sentido, é de suma importância a manutenção de uma carteira diversificada.

Como dissemos, o fechamento da curva de juros, nos meses de março e abril, garantiu bons resultados em fundos atrelados aos índices IMAs. Mas, mesmo em níveis atuais, os títulos públicos ainda seguem com taxas superiores a grande maioria das metas atuariais, principalmente nos vértices mais longos. Apesar de apresentarem riscos superiores, as letras financeiras seguem com remuneração competitiva, podendo também compor as carteiras de investimentos.

## 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**

Com uma menor volatilidade o segmento de renda fixa apresentou mais um mês de bons resultados, principalmente pelo fechamento da curva de juros, beneficiando os fundos atrelados as estratégias IMAs. Já na renda variável, os fundos vinculados aos principais índices locais continuaram a apresentar resultados positivos, diferente dos fundos no exterior, que não performaram bem, devido as perspectivas piores com relação a economia global.

### **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, 06 de maio de 2023.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

