

2023

Relatório Mensal

Maio

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	522.353,46	2,94%	7.232.116.284,73	0,01%	7º I b
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.245.346,38	7,00%	5.869.025.714,56	0,02%	7º I b
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.184.286,96	6,66%	856.178.470,48	0,14%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.102.737,85	11,82%	5.943.377.738,68	0,04%	7º I b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	127.083,40	0,71%	6.724.495.811,47	0,00%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	422.036,69	2,37%	186.506.507,65	0,23%	7º I b
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	5.176.173,95	29,10%	1.154.899.961,96	0,45%	7º I b
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	1.027.872,98	5,78%	447.876.024,07	0,23%	7º I b
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	2.060.132,10	11,58%	42.042.241,60	4,90%	7º I b
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.177.525,79	12,24%	7.062.035.271,33	0,03%	7º III a
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	268.671,19	1,51%	745.369.833,92	0,04%	8º I
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	736.911,80	4,14%	264.545.443,75	0,28%	8º I
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	739.243,68	4,16%	392.701.163,65	0,19%	9º III

Investimentos

\$ 17.790.376,23

Disponibilidades Financeiras

\$ 386.685,51

Total Carteira

\$ 18.177.061,74

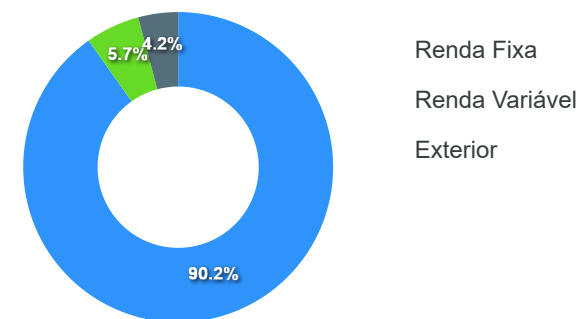
Governança (Pró Gestão)
 Não possui

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	77,95% 13.868.023,77	22,05% 3.922.352,46
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	12,24% 2.177.525,79	47,76% 8.496.699,95
8º I - Fundos de Ações	30,00%	5,65% 1.005.582,99	24,35% 4.331.529,88
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	4,16% 739.243,68	5,84% 1.039.793,94

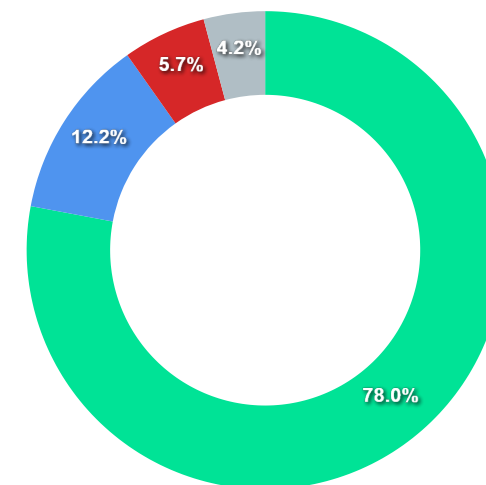
Governança (Pró Gestão)

 Não possui

Segmentos



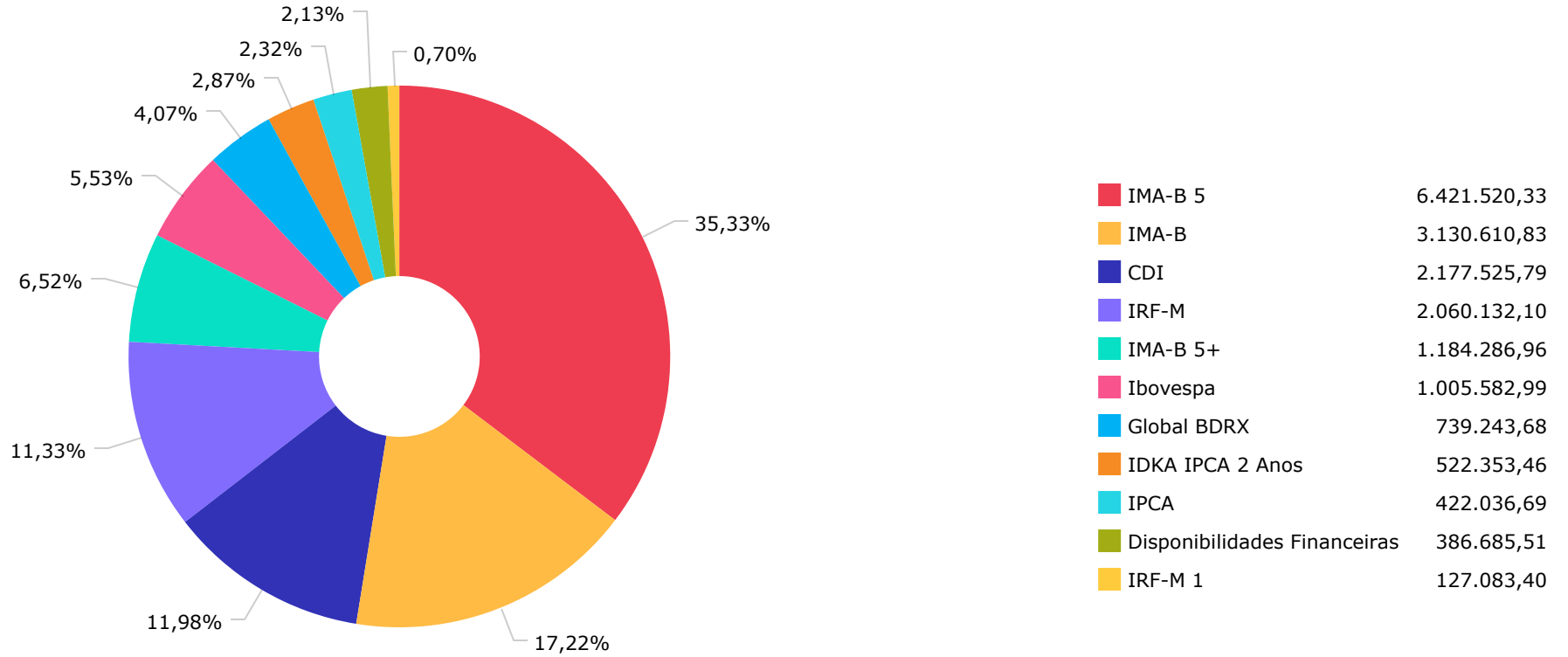
Artigos

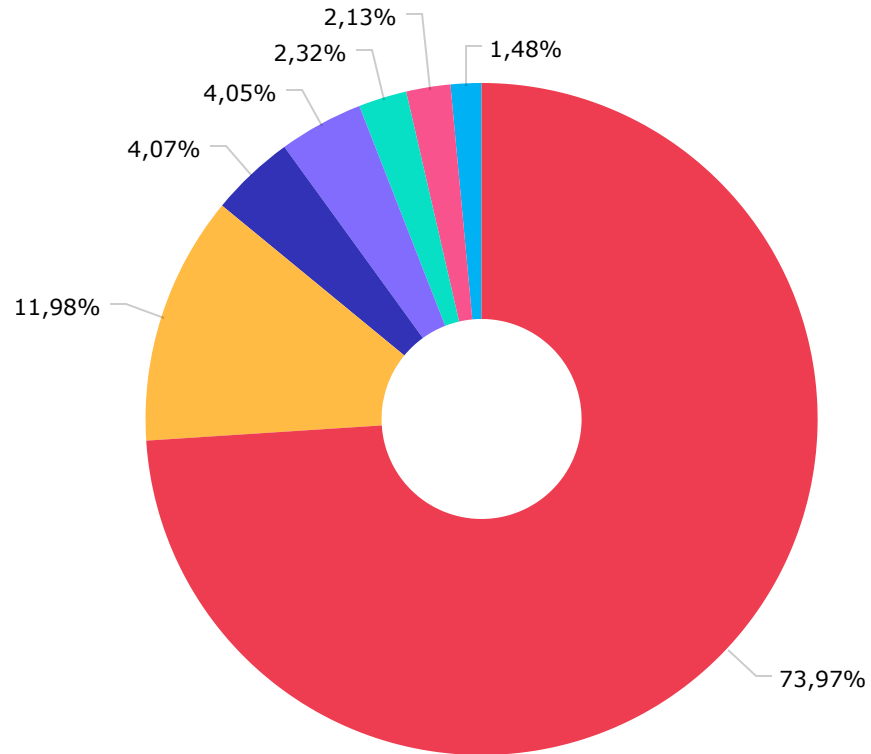


Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	17.790.376,23	8° I - Fundos de Ações	5,65%	0,00%	10,00%	30,00%	4.331.529,88
7° I b - FI 100% Títulos TN	77,95%	0,00%	66,00%	100,00%	3.922.352,46	8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	5.337.112,87
7° I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	17.790.376,23	9° I - Renda Fixa - Dívida Ext...	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	1.779.037,62
7° II - Operações Compromissad...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	889.518,81	9° II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	1.779.037,62
7° III a - FI Referenciados RF	12,24%	0,00%	10,00%	60,00%	8.496.699,95	9° III - Ações - BDR Nível I	4,16%	0,00%	7,00%	10,00%	1.039.793,94
7° III b - FI de Índices Refer...	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	10.674.225,74	10° I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	1.779.037,62
7° IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	3.558.075,25	10° II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	889.518,81
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	889.518,81	10° III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	889.518,81
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	889.518,81	11° - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	889.518,81
7° V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	889.518,81	12° - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	889.518,81

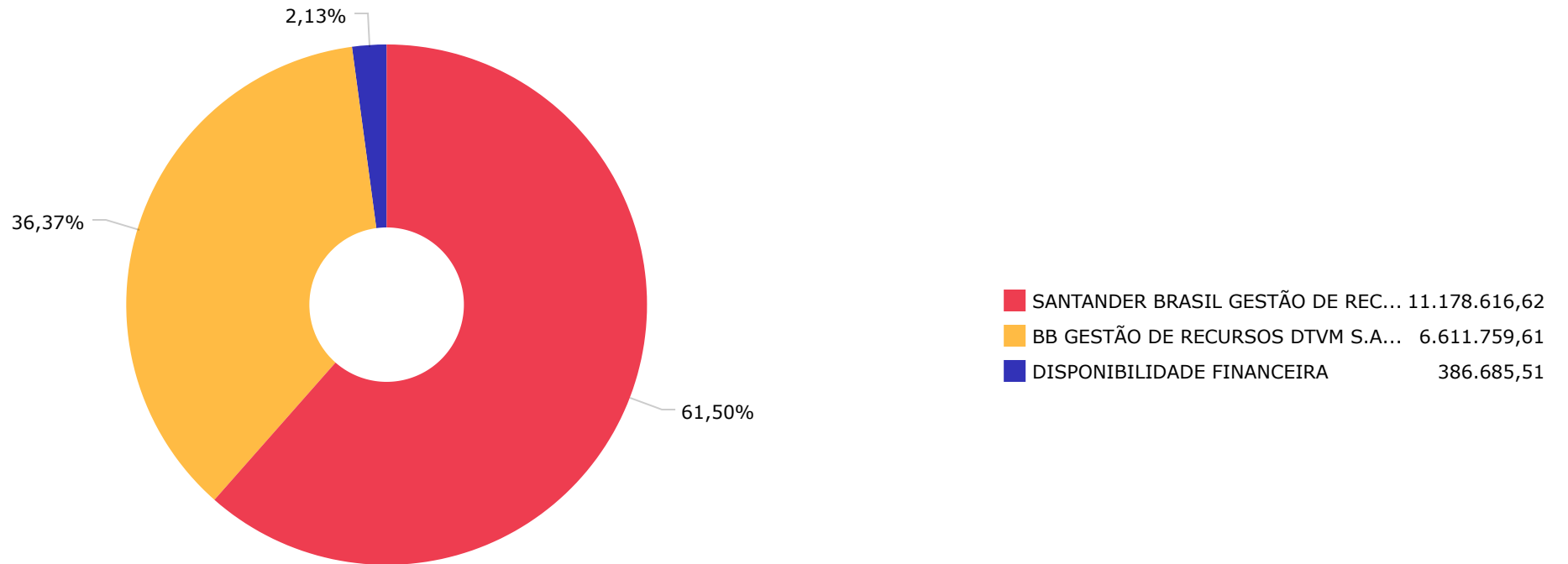
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	1,12	5,37	3,25	6,55	13,48	22,43		
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,13	5,32	3,19	6,47	13,37	22,33	0,02	0,03
GLOBAL BDRX - BENCHMARK	5,90	14,58	8,54	9,75	14,79	-0,17		
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	-0,93	7,44	3,87	3,18	2,15	0,84	5,37	11,31
IBOVESPA - BENCHMARK	3,74	-1,28	3,24	-3,69	-2,71	-14,17		
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	4,46	-1,15	3,13	-3,74	-3,49	-15,44	8,76	18,44
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	4,08	-2,17	2,33	-4,74	-5,16	-18,12	8,38	17,64
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK	0,29	5,76	2,60	7,07	8,74	18,79		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,39	5,49	2,47	6,77	8,61	18,88	0,68	1,43
IMA-B - BENCHMARK	2,53	8,76	7,39	8,55	10,47	15,54		
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,58	8,70	7,35	8,46	10,27	14,95	1,51	3,19
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	2,51	8,64	7,32	8,40	10,19	14,96	1,49	3,14
IMA-B 5 - BENCHMARK	0,57	5,93	3,02	6,92	9,45	19,90		
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,61	5,90	3,02	6,87	9,27	19,30	0,68	1,44
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	0,56	5,83	2,96	6,81	9,23	19,39	0,67	1,41
IMA-B 5+ - BENCHMARK	4,13	11,16	11,29	9,84	11,30	11,03		
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4,12	10,99	11,13	9,67	10,95	10,24	2,42	5,10
IPCA - BENCHMARK	0,23	2,95	1,56	3,59	3,94	16,13		
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,01	4,57	1,78	5,94	8,55	20,30	0,51	1,07

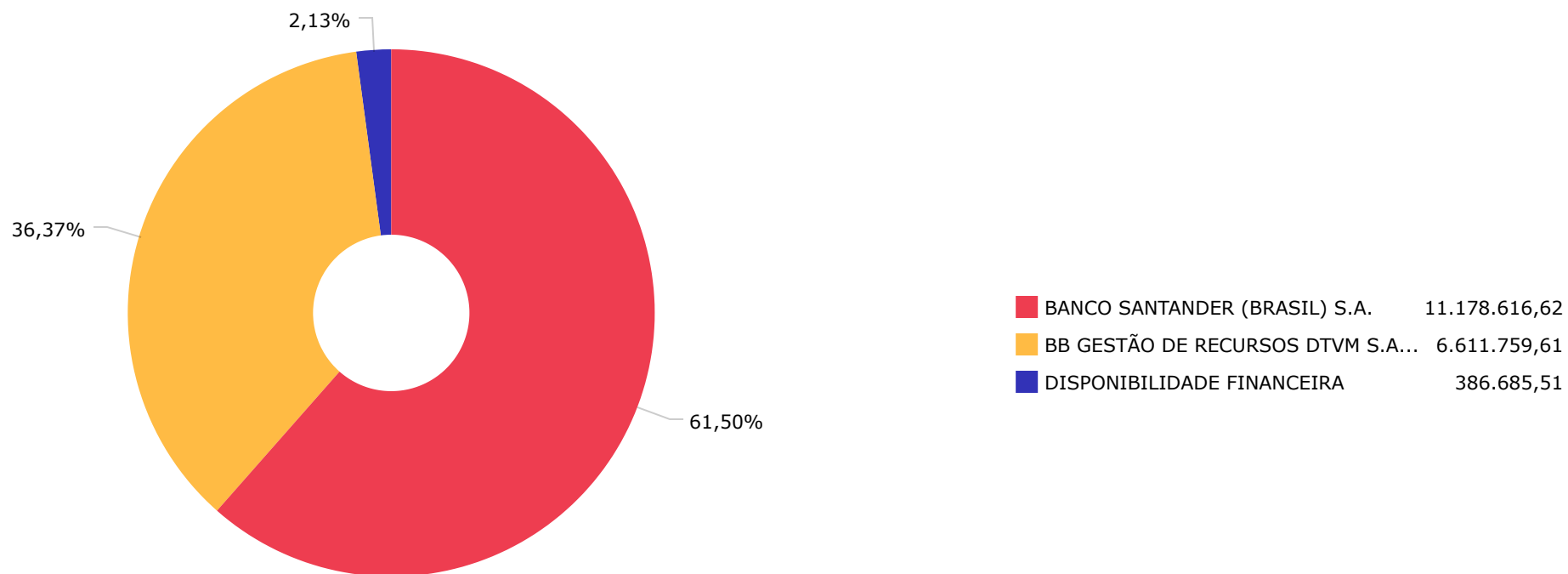
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IRF-M - BENCHMARK	2,20	7,34	5,54	8,93	14,73	16,57		
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	1,13	5,23	3,13	6,43	13,10	19,90	0,09	0,19
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,14	5,42	3,26	6,67	13,53	20,82		
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,12	5,27	3,18	6,49	13,21	20,16	0,09	0,19





Renda Fixa Indexados	13.445.987,08
Renda Fixa Duração Baixa Soberano	2.177.525,79
Ações Livre	739.243,68
Ações Índice Ativo	736.911,80
Não classificado	422.036,69
Disponibilidades Financeiras	386.685,51
Ações Sustentabilidade/Governança	268.671,19





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%
Mai	17.427.240,10	1.775.250,50	1.668.348,73	17.790.376,23	256.234,36	1.002.829,55	1,46% ▲	6,12%	0,64%	4,95%	123,64%	1,43%

Retorno Acumulado (Períodos)

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

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

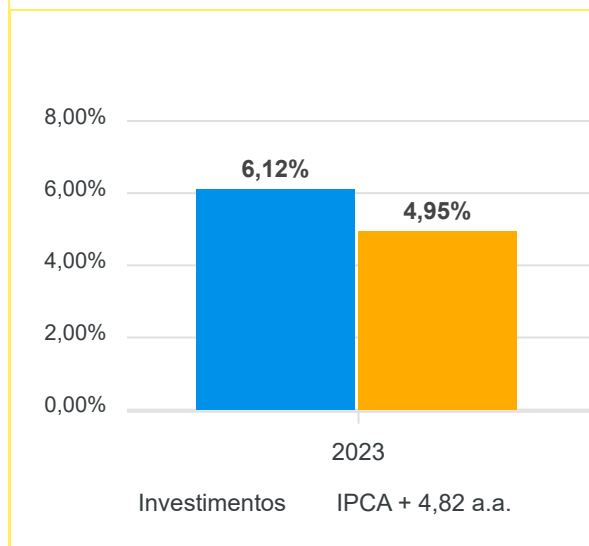


Gráfico Risco x Retorno

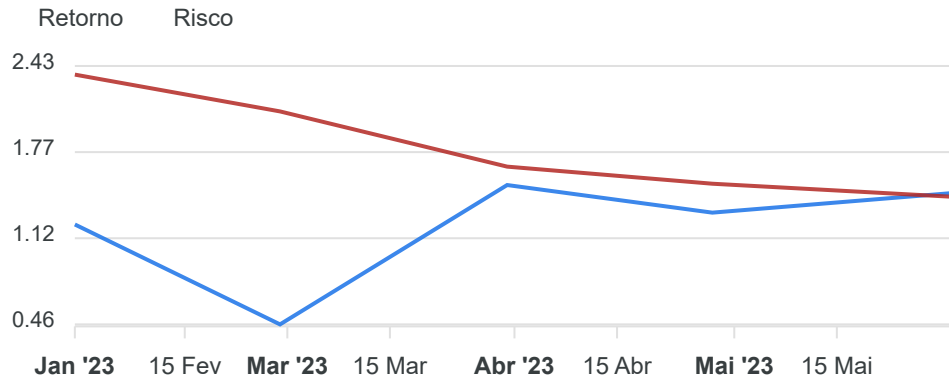
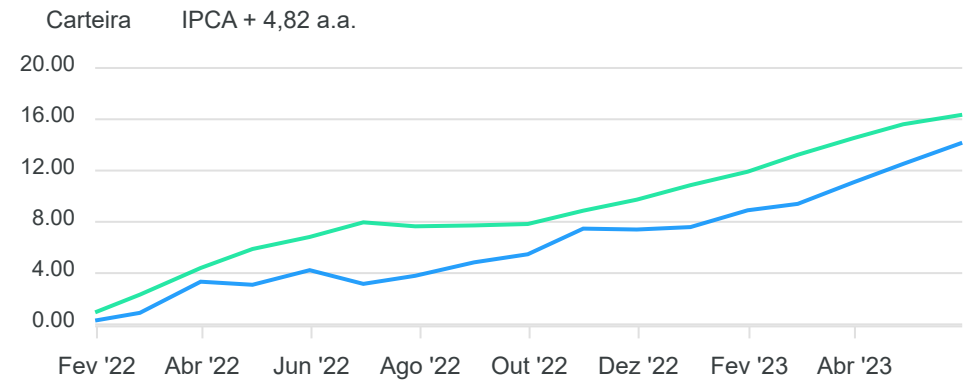
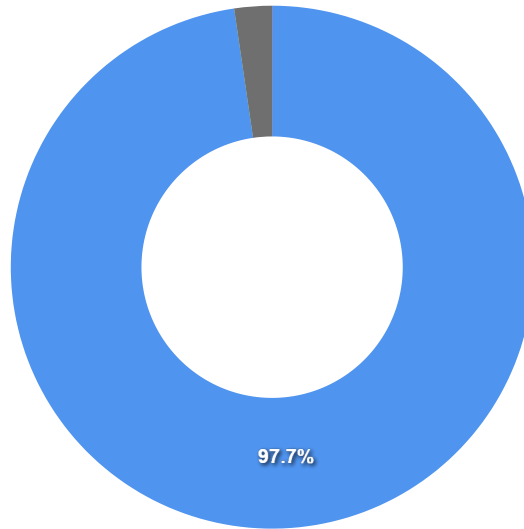


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 31/05/2023

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	17.755.025,05	99,80
Até D+180	0,00	0,00
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	422.036,69	2,37
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	520.330,38	0,00	0,00	522.353,46	2.023,08	0,39% ▲	0,68%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.237.784,31	0,00	0,00	1.245.346,38	7.562,07	0,61% ▲	0,68%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.137.445,95	0,00	0,00	1.184.286,96	46.841,01	4,12% ▲	2,42%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.049.931,08	0,00	0,00	2.102.737,85	52.806,77	2,58% ▲	1,51%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	125.673,91	0,00	0,00	127.083,40	1.409,49	1,12% ▲	0,09%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	422.059,12	0,00	0,00	422.036,69	-22,43	-0,01% ▼	0,51%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	4.873.742,69	275.250,50	0,00	5.176.173,95	27.180,76	0,53% ▲	0,67%
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	1.002.713,92	0,00	0,00	1.027.872,98	25.159,06	2,51% ▲	1,49%
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	2.037.020,45	0,00	0,00	2.060.132,10	23.111,65	1,13% ▲	0,09%
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.310.781,78	1.500.000,00	1.668.348,73	2.177.525,79	35.092,74	0,92% ▲	0,02%
	15.717.483,59	1.775.250,50	1.668.348,73	16.045.549,56	221.164,20	1,40%	0,79%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB GOVERNANÇAS FI AÇÕES	258.146,68	0,00	0,00	268.671,19	10.524,51	4,08% ▲	8,38%
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	705.442,44	0,00	0,00	736.911,80	31.469,36	4,46% ▲	8,76%
-	963.589,12	0,00	0,00	1.005.582,99	41.993,87	4,36%	8,66%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	746.167,39	0,00	0,00	739.243,68	-6.923,71	-0,93% ▼	5,37%
	746.167,39	0,00	0,00	739.243,68	-6.923,71	-0,93%	0,00%

Cenário Econômico

Seguindo o melhor momento do mercado, o mês de maio, foi de mais um mês com retornos positivos para as carteiras de investimentos dos RPPS. Mais uma vez, seguindo o fechamento da curva de juros, os fundos atrelados a índices de inflação e os demais ativos de renda fixa fecharam no positivo. A renda variável, em mais um mês fechou no positivo, reduzindo o acumulado negativo no ano. E depois de um mês negativo, os fundos ligados ativos no exterior também fecharam no positivo. Com isso, o mês de maio foi de bom resultado para as carteiras, principalmente para aqueles que possuem uma boa diversificação.

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

Os ativos de renda fixa, seguem apresentando bons resultados, e por mais um mês, o fechamento da curva de juros tem beneficiado os ativos atrelados a inflação. Destacamos os fundos de investimentos atrelados ao CDI, que apresentaram bons retornos, dados os níveis inflacionários atuais, assim como os fundos IMA que por terem carteiras formadas por maior número de vértices, tem maior chance de capturar bons retornos ao longo de toda a curva de juros. Os segmentos de renda variável, investimentos no exterior e investimentos estruturados se mantem atrativos devido a redução da volatilidade geral observada nos mercados.

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, 09 de junho de 2023.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

2023

Relatório Mensal

Maio

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	422.036,69	23,62%	186.506.507,65	0,23%	7º I b
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.365.030,40	76,38% ▲	7.062.035.271,33	0,02%	7º III a

Investimentos

\$ 1.787.067,09


Disponibilidades Financeiras

\$ 352.914,29

Total Carteira

\$ 2.139.981,38

Governança (Pró Gestão)

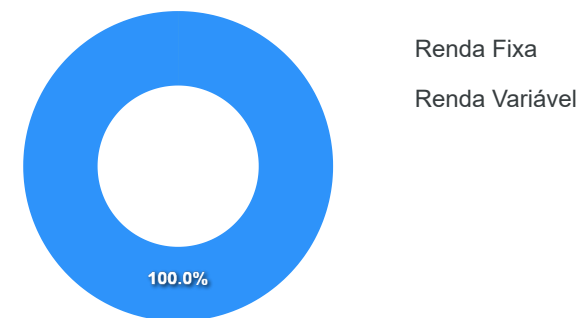
 Não possui

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	19,72% 422.036,69	80,28% 1.717.944,69
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	63,79% 1.365.030,40	-3,79% -81.041,57

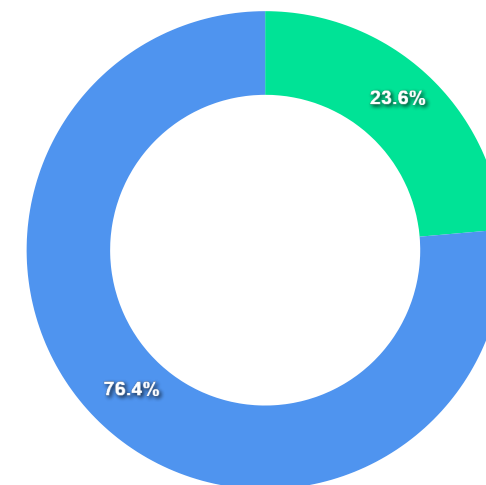
Governança (Pró Gestão)

[🔗](#) Não possui

Segmentos



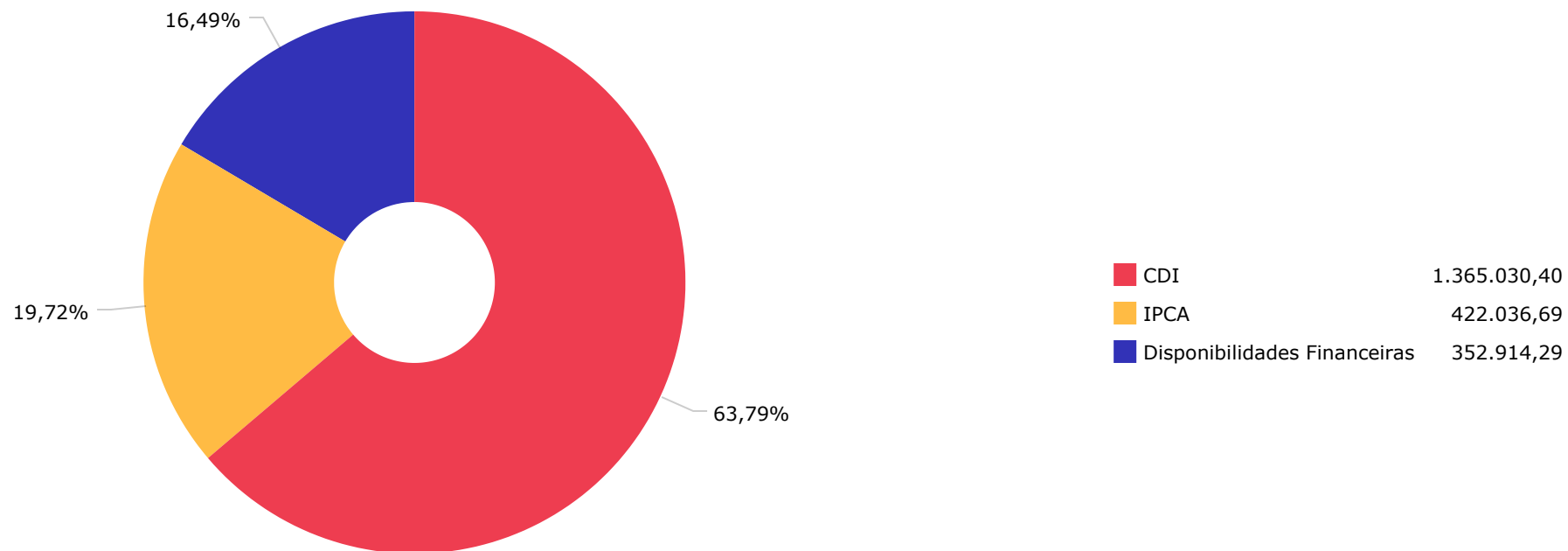
Artigos

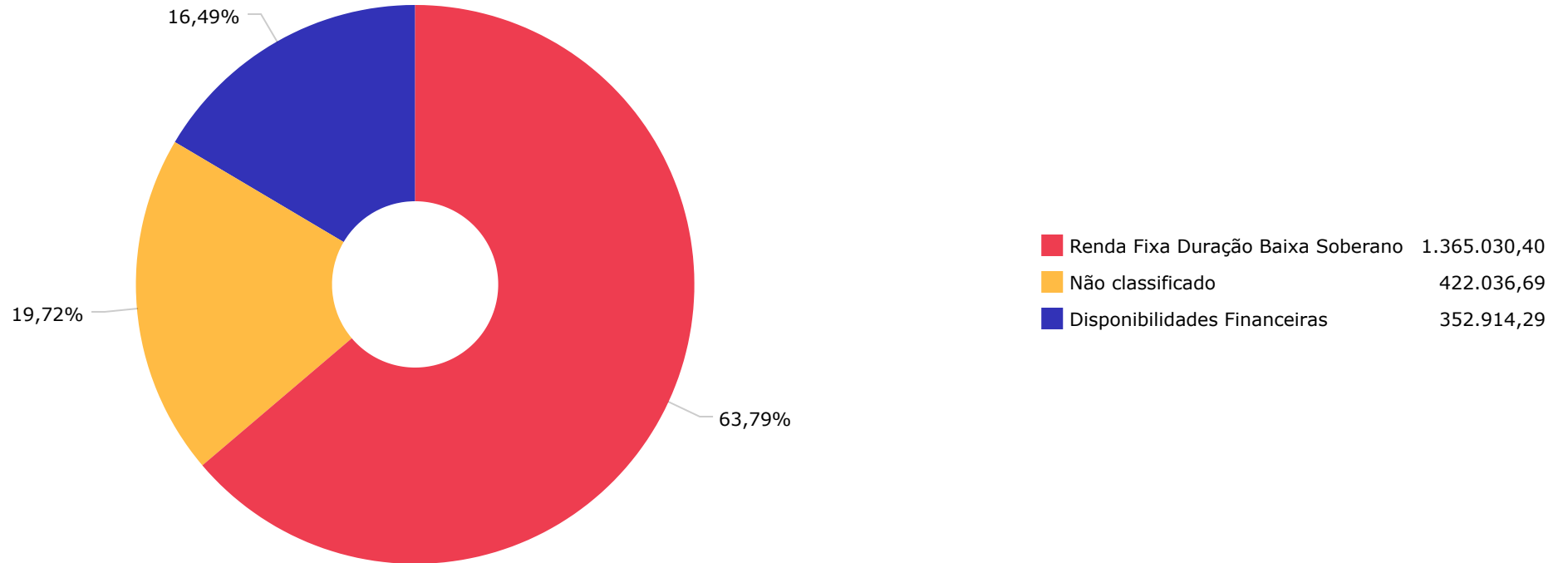


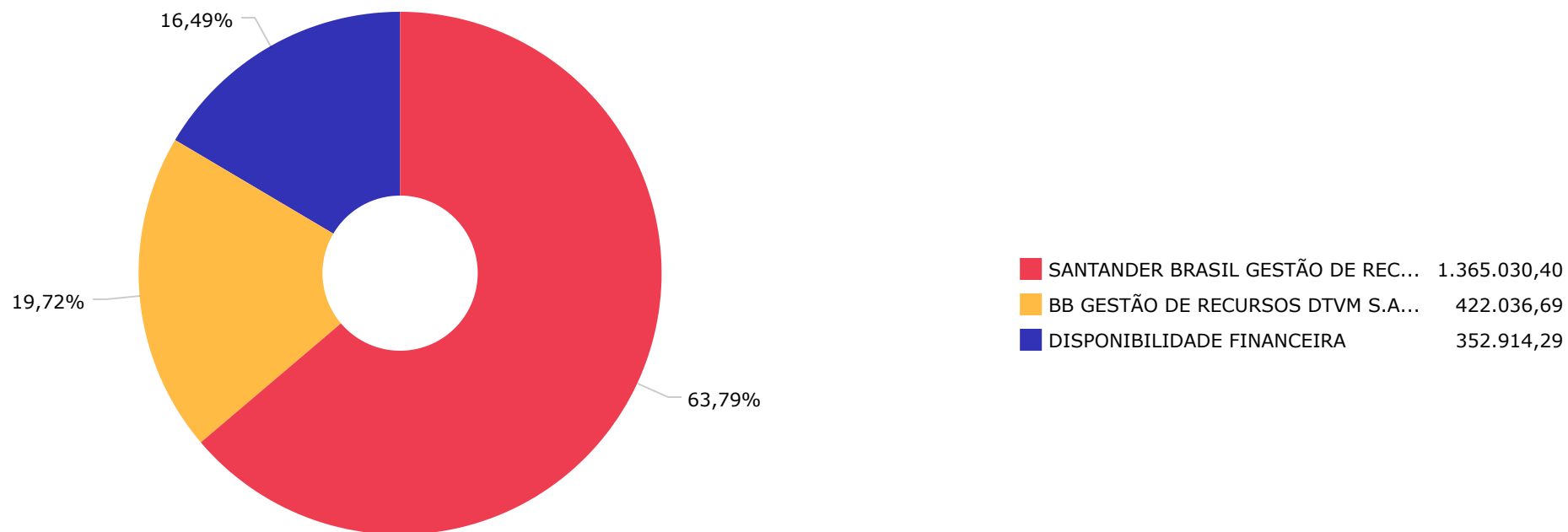
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	2.139.981,38	8° I - Fundos de Ações	0,00%	0,00%	10,00%	30,00%	641.994,41
7° I b - FI 100% Títulos TN	19,72%	0,00%	66,00%	100,00%	1.717.944,69	8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	641.994,41
7° I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	2.139.981,38	9° I - Renda Fixa - Dívida Ext...	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	213.998,14
7° II - Operações Compromissad...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	106.999,07	9° II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	213.998,14
7° III a - FI Referenciados RF	63,79%	0,00%	10,00%	60,00%	-81.041,57	9° III - Ações - BDR Nível I	0,00%	0,00%	7,00%	10,00%	213.998,14
7° III b - FI de Índices Refer...	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	1.283.988,83	10° I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	213.998,14
7° IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	427.996,28	10° II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	106.999,07
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	106.999,07	10° III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	106.999,07
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	106.999,07	11° - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	106.999,07
7° V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	106.999,07	12° - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	106.999,07

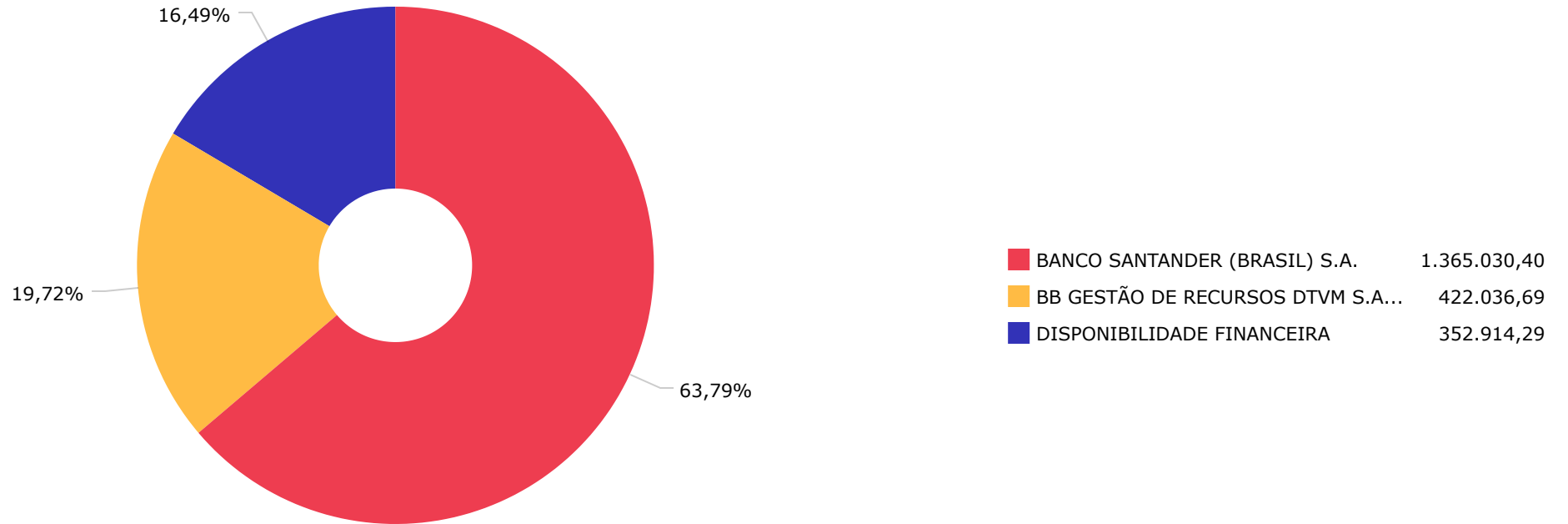
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	1,12	5,37	3,25	6,55	13,48	22,43		
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,13	5,32	3,19	6,47	13,37	22,33	0,02	0,03
GLOBAL BDRX - BENCHMARK	5,90	14,58	8,54	9,75	14,79	-0,17		
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	-0,93	7,44	3,87	3,18	2,15	0,84	5,37	11,31
IBOVESPA - BENCHMARK	3,74	-1,28	3,24	-3,69	-2,71	-14,17		
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	4,46	-1,15	3,13	-3,74	-3,49	-15,44	8,76	18,44
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	4,08	-2,17	2,33	-4,74	-5,16	-18,12	8,38	17,64
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK	0,29	5,76	2,60	7,07	8,74	18,79		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,39	5,49	2,47	6,77	8,61	18,88	0,68	1,43
IMA-B - BENCHMARK	2,53	8,76	7,39	8,55	10,47	15,54		
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,58	8,70	7,35	8,46	10,27	14,95	1,51	3,19
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	2,51	8,64	7,32	8,40	10,19	14,96	1,49	3,14
IMA-B 5 - BENCHMARK	0,57	5,93	3,02	6,92	9,45	19,90		
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,61	5,90	3,02	6,87	9,27	19,30	0,68	1,44
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	0,56	5,83	2,96	6,81	9,23	19,39	0,67	1,41
IMA-B 5+ - BENCHMARK	4,13	11,16	11,29	9,84	11,30	11,03		
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4,12	10,99	11,13	9,67	10,95	10,24	2,42	5,10
IPCA - BENCHMARK	0,23	2,95	1,56	3,59	3,94	16,13		
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,01	4,57	1,78	5,94	8,55	20,30	0,51	1,07

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IRF-M - BENCHMARK	2,20	7,34	5,54	8,93	14,73	16,57		
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	1,13	5,23	3,13	6,43	13,10	19,90	0,09	0,19
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,14	5,42	3,26	6,67	13,53	20,82		
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,12	5,27	3,18	6,49	13,21	20,16	0,09	0,19









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%
Mai	1.929.463,05	1.500.000,00	1.668.348,73	1.787.067,09	25.952,77	100.490,05	1,35% ▲	5,92%	0,64%	4,95%	119,60%	0,14%

Retorno Acumulado (Períodos)

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

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

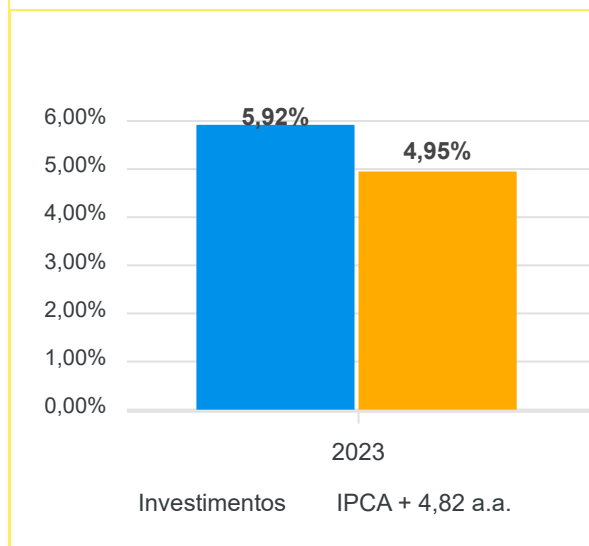


Gráfico Risco x Retorno

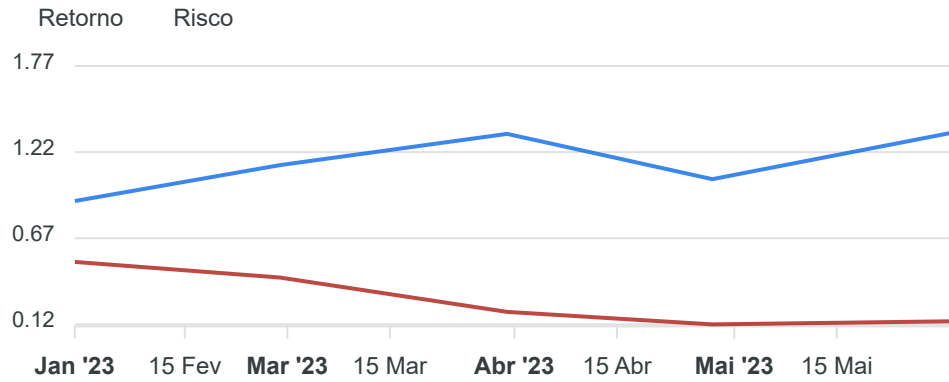
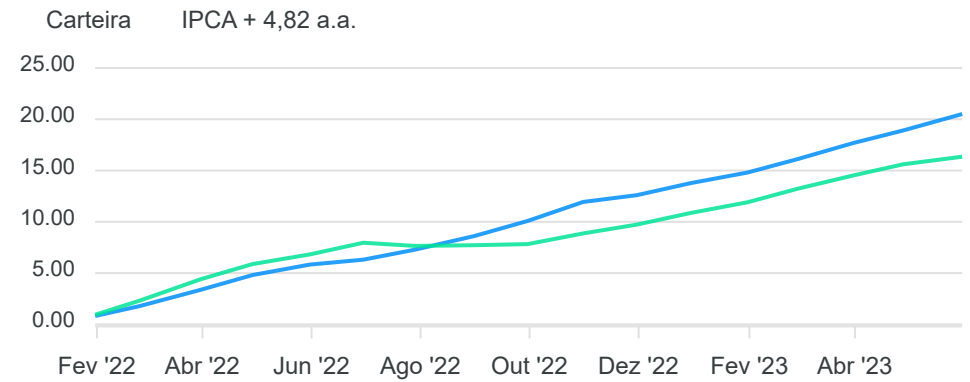
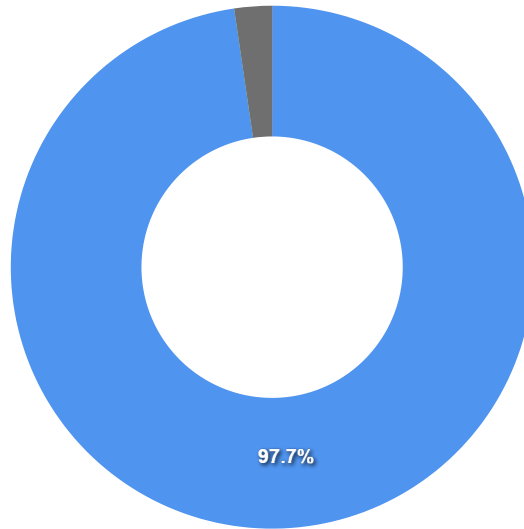


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 31/05/2023

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	17.755.025,05	993,53
Até D+180	0,00	0,00
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	422.036,69	23,62
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	422.059,12	0,00	0,00	422.036,69	-22,43	-0,01% ▼	0,51%
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.507.403,93	1.500.000,00	1.668.348,73	1.365.030,40	25.975,20	0,86% ▲	0,02%
	1.929.463,05	1.500.000,00	1.668.348,73	1.787.067,09	25.952,77	1,35%	0,14%

Cenário Econômico

Seguindo o melhor momento do mercado, o mês de maio, foi de mais um mês com retornos positivos para as carteiras de investimentos dos RPPS. Mais uma vez, seguindo o fechamento da curva de juros, os fundos atrelados a índices de inflação e os demais ativos de renda fixa fecharam no positivo. A renda variável, em mais um mês fechou no positivo, reduzindo o acumulado negativo no ano. E depois de um mês negativo, os fundos ligados ativos no exterior também fecharam no positivo. Com isso, o mês de maio foi de bom resultado para as carteiras, principalmente para aqueles que possuem uma boa diversificação.

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

Os ativos de renda fixa, seguem apresentando bons resultados, e por mais um mês, o fechamento da curva de juros tem beneficiado os ativos atrelados a inflação. Destacamos os fundos de investimentos atrelados ao CDI, que apresentaram bons retornos, dados os níveis inflacionários atuais, assim como os fundos IMA que por terem carteiras formadas por maior número de vértices, tem maior chance de capturar bons retornos ao longo de toda a curva de juros. Os segmentos de renda variável, investimentos no exterior e investimentos estruturados se mantem atrativos devido a redução da volatilidade geral observada nos mercados.

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, 09 de junho de 2023.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

2023

Relatório Mensal

Maio

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	522.353,46	3,80%	7.232.116.284,73	0,01%	7º I b
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.245.346,38	9,05%	5.869.025.714,56	0,02%	7º I b
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.184.286,96	8,60%	856.178.470,48	0,14%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.102.737,85	15,28%	5.943.377.738,68	0,04%	7º I b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	127.083,40	0,92%	6.724.495.811,47	0,00%	7º I b
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	4.366.146,92	31,72%	1.154.899.961,96	0,38%	7º I b
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	111.600,55	0,81%	447.876.024,07	0,02%	7º I b
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	2.060.132,10	14,97%	42.042.241,60	4,90%	7º I b
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	298.617,61	2,17%	7.062.035.271,33	0,00%	7º III a
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	268.671,19	1,95%	745.369.833,92	0,04%	8º I
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	736.911,80	5,35%	264.545.443,75	0,28%	8º I
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	739.243,68	5,37%	392.701.163,65	0,19%	9º III

Investimentos

\$ 13.763.131,90

Disponibilidades Financeiras

\$ 0,00

Total Carteira

\$ 13.763.131,90

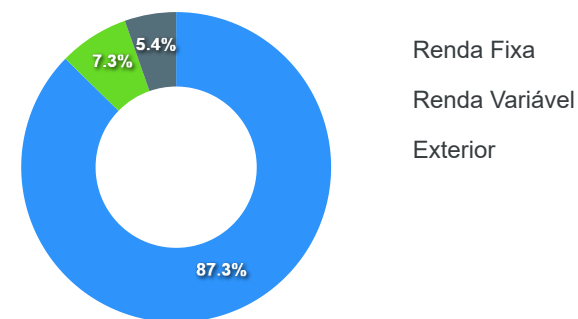
Governança (Pró Gestão)
 Não possui

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	85,15% 11.719.687,62	14,85% 2.043.444,28
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	2,17% 298.617,61	57,83% 7.959.261,53
8º I - Fundos de Ações	30,00%	7,31% 1.005.582,99	22,69% 3.123.356,58
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	5,37% 739.243,68	4,63% 637.069,51

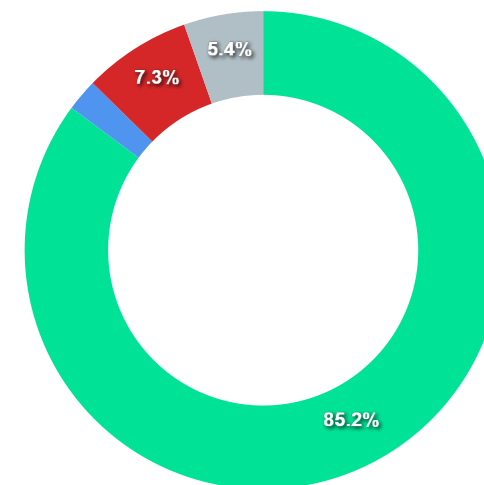
Governança (Pró Gestão)

 Não possui

Segmentos



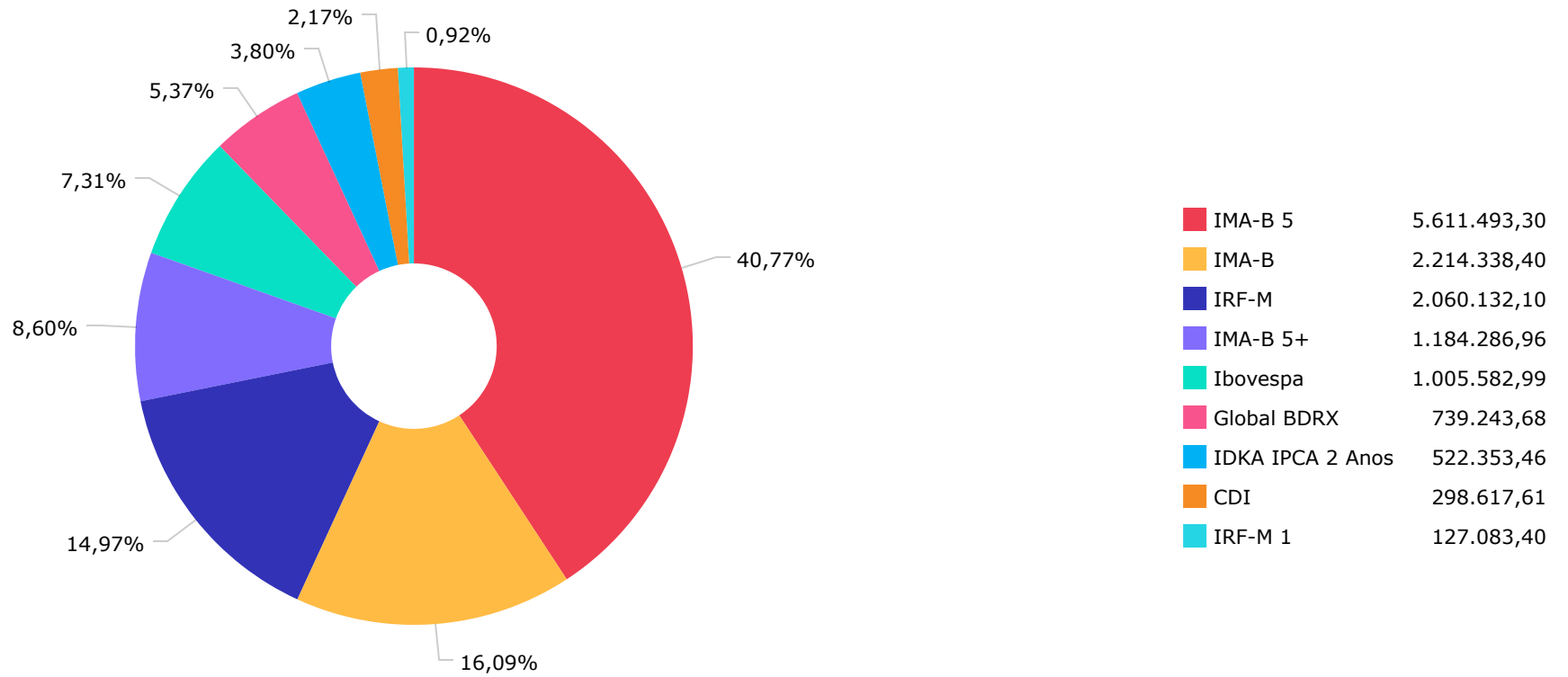
Artigos

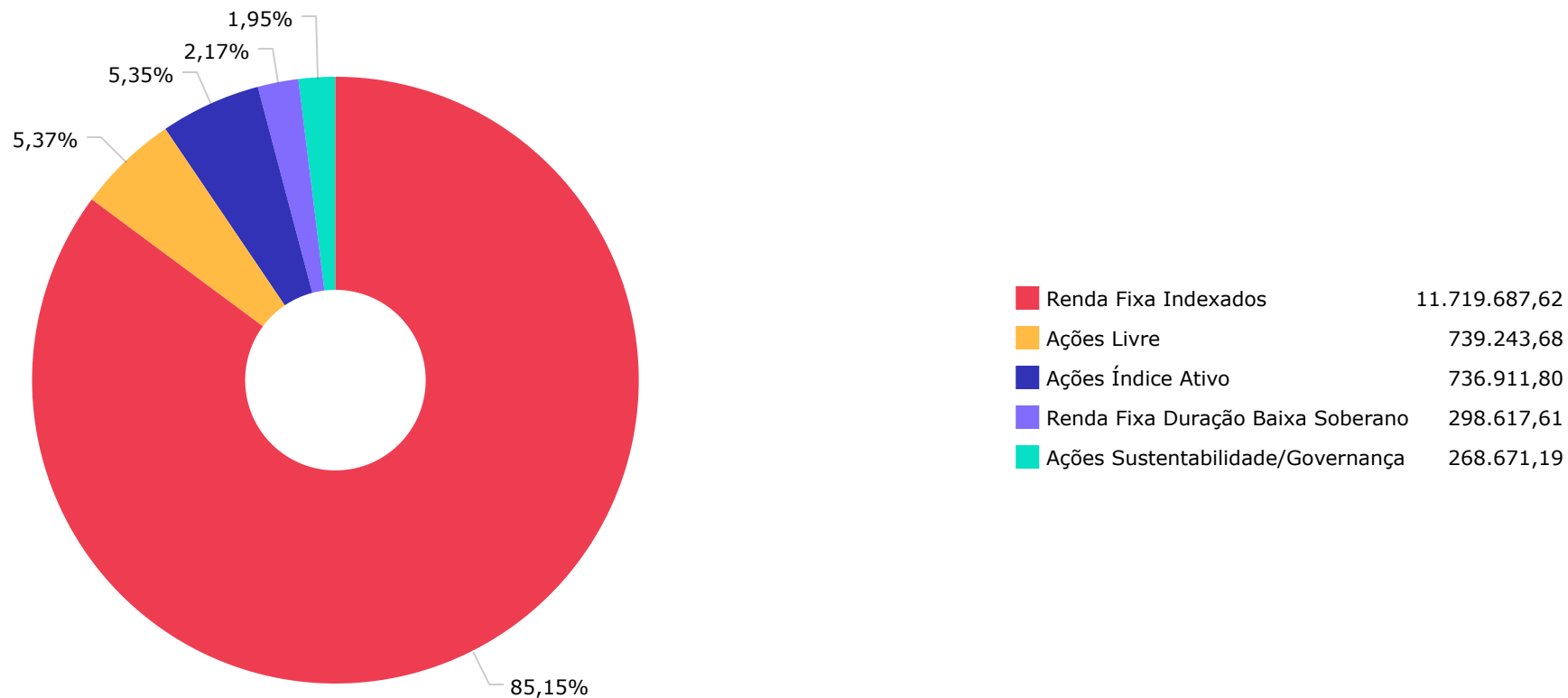


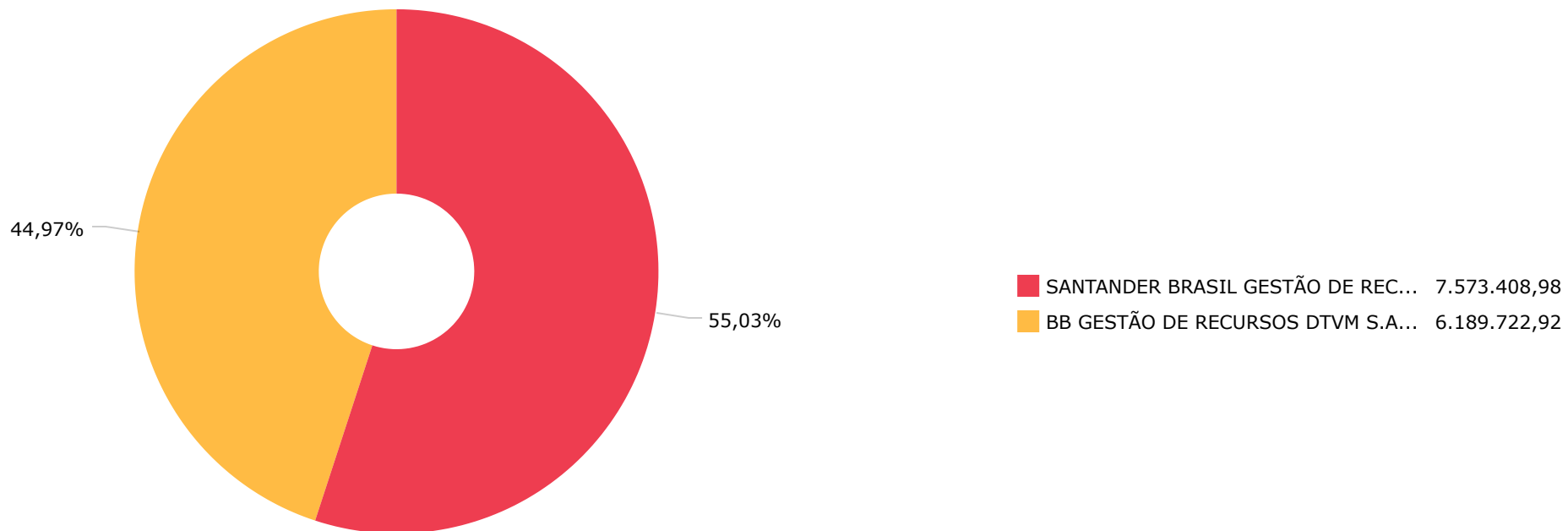
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	13.763.131,90	8° I - Fundos de Ações	7,31%	0,00%	10,00%	30,00%	3.123.356,58
7° I b - FI 100% Títulos TN	85,15%	0,00%	66,00%	100,00%	2.043.444,28	8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	4.128.939,57
7° I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	13.763.131,90	9° I - Renda Fixa - Dívida Ext...	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	1.376.313,19
7° II - Operações Compromissad...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	688.156,60	9° II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	1.376.313,19
7° III a - FI Referenciados RF	2,17%	0,00%	10,00%	60,00%	7.959.261,53	9° III - Ações - BDR Nível I	5,37%	0,00%	7,00%	10,00%	637.069,51
7° III b - FI de Índices Refer...	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	8.257.879,14	10° I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	1.376.313,19
7° IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	2.752.626,38	10° II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	688.156,60
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	688.156,60	10° III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	688.156,60
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	688.156,60	11° - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	688.156,60
7° V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	688.156,60	12° - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	688.156,60

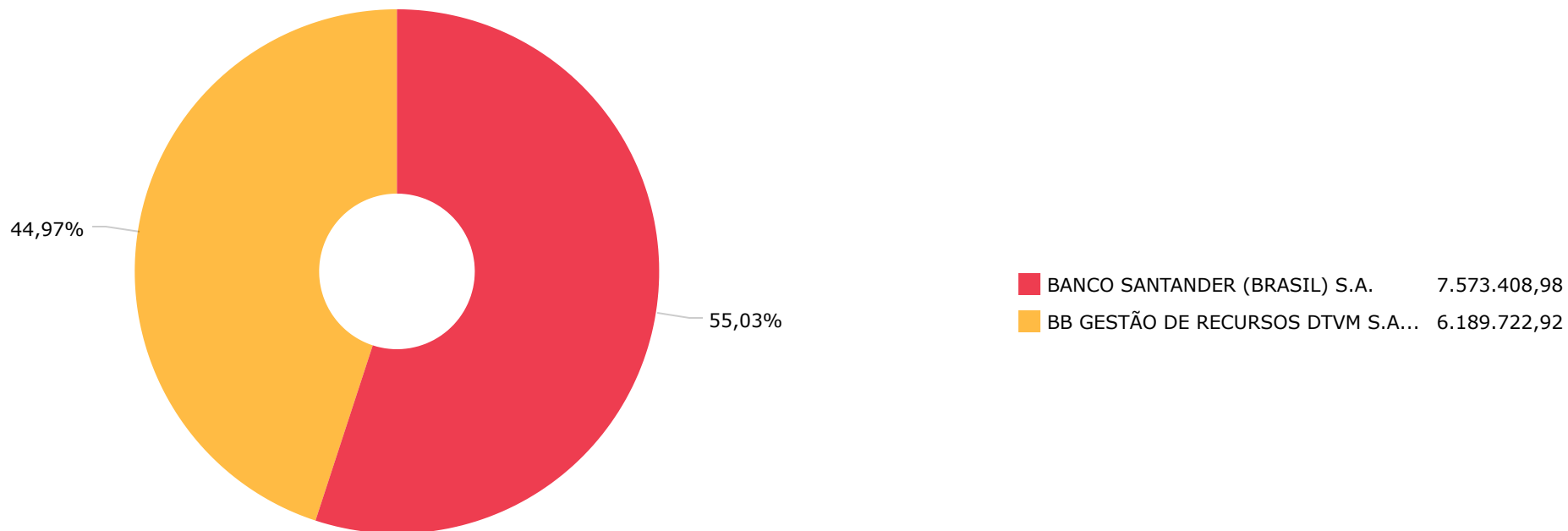
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	1,12	5,37	3,25	6,55	13,48	22,43		
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,13	5,32	3,19	6,47	13,37	22,33	0,02	0,03
GLOBAL BDRX - BENCHMARK	5,90	14,58	8,54	9,75	14,79	-0,17		
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	-0,93	7,44	3,87	3,18	2,15	0,84	5,37	11,31
IBOVESPA - BENCHMARK	3,74	-1,28	3,24	-3,69	-2,71	-14,17		
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	4,46	-1,15	3,13	-3,74	-3,49	-15,44	8,76	18,44
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	4,08	-2,17	2,33	-4,74	-5,16	-18,12	8,38	17,64
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK	0,29	5,76	2,60	7,07	8,74	18,79		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,39	5,49	2,47	6,77	8,61	18,88	0,68	1,43
IMA-B - BENCHMARK	2,53	8,76	7,39	8,55	10,47	15,54		
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,58	8,70	7,35	8,46	10,27	14,95	1,51	3,19
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	2,51	8,64	7,32	8,40	10,19	14,96	1,49	3,14
IMA-B 5 - BENCHMARK	0,57	5,93	3,02	6,92	9,45	19,90		
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,61	5,90	3,02	6,87	9,27	19,30	0,68	1,44
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	0,56	5,83	2,96	6,81	9,23	19,39	0,67	1,41
IMA-B 5+ - BENCHMARK	4,13	11,16	11,29	9,84	11,30	11,03		
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4,12	10,99	11,13	9,67	10,95	10,24	2,42	5,10
IPCA - BENCHMARK	0,23	2,95	1,56	3,59	3,94	16,13		
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,01	4,57	1,78	5,94	8,55	20,30	0,51	1,07

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IRF-M - BENCHMARK	2,20	7,34	5,54	8,93	14,73	16,57		
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	1,13	5,23	3,13	6,43	13,10	19,90	0,09	0,19
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,14	5,42	3,26	6,67	13,53	20,82		
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,12	5,27	3,18	6,49	13,21	20,16	0,09	0,19









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%
Maio	13.349.916,79	215.250,50	0,00	13.763.131,90	197.964,61	764.988,32	1,46% ▲	6,04%	0,64%	4,95%	122,02%	1,69%

Retorno Acumulado (Períodos)

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

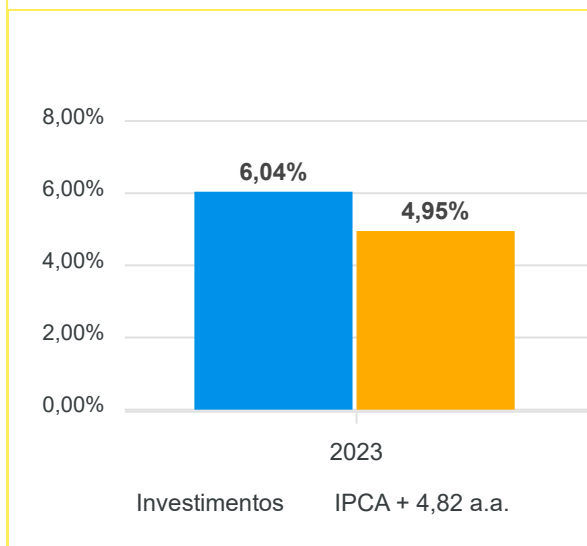
Gráfico Retorno e Meta Acumulado


Gráfico Risco x Retorno

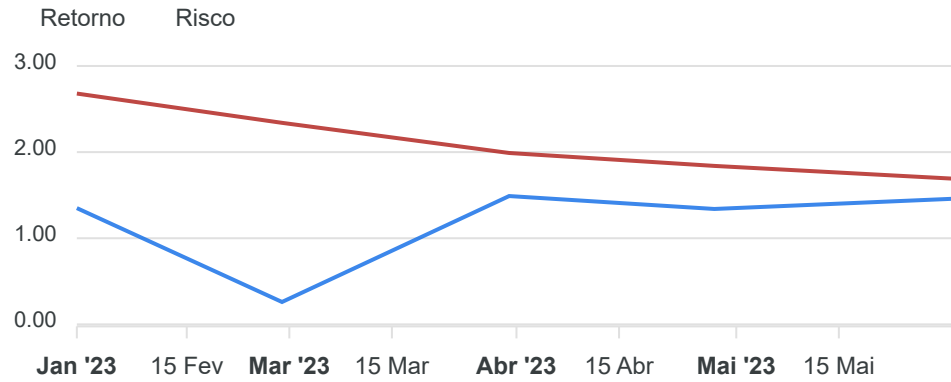
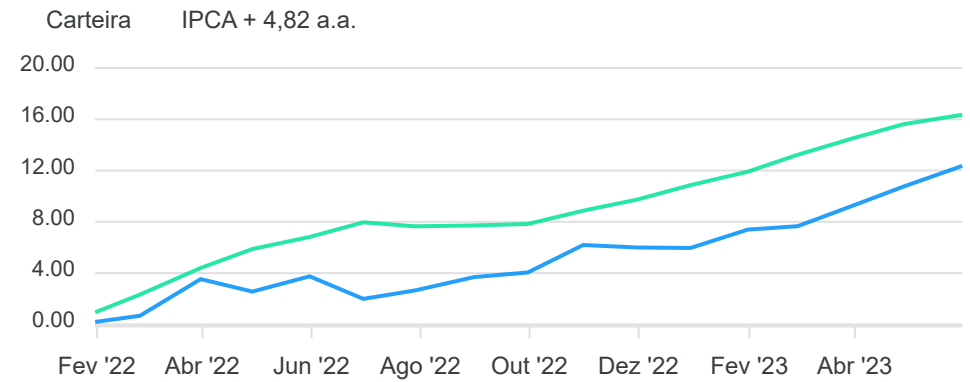
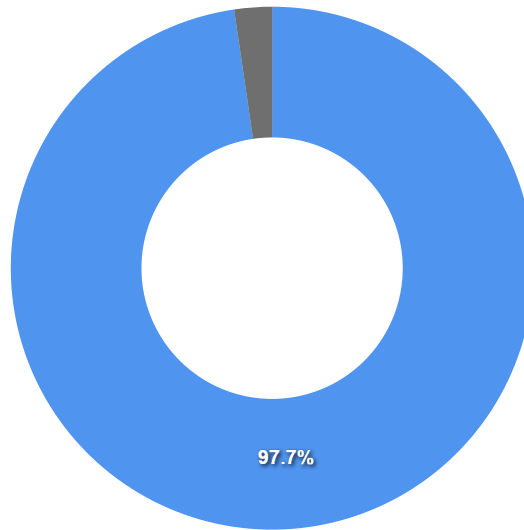


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 31/05/2023

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	17.755.025,05	129,00
Até D+180	0,00	0,00
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	422.036,69	3,07
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	520.330,38	0,00	0,00	522.353,46	2.023,08	0,39% ▲	0,68%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.237.784,31	0,00	0,00	1.245.346,38	7.562,07	0,61% ▲	0,68%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.137.445,95	0,00	0,00	1.184.286,96	46.841,01	4,12% ▲	2,42%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.049.931,08	0,00	0,00	2.102.737,85	52.806,77	2,58% ▲	1,51%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	125.673,91	0,00	0,00	127.083,40	1.409,49	1,12% ▲	0,09%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	4.127.838,65	215.250,50	0,00	4.366.146,92	23.057,77	0,53% ▲	0,67%
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	108.868,93	0,00	0,00	111.600,55	2.731,62	2,51% ▲	1,49%
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	2.037.020,45	0,00	0,00	2.060.132,10	23.111,65	1,13% ▲	0,09%
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	295.266,62	0,00	0,00	298.617,61	3.350,99	1,13% ▲	0,02%
	11.640.160,28	215.250,50	0,00	12.018.305,23	162.894,45	1,37%	0,88%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB GOVERNANÇAS FIÇÕES	258.146,68	0,00	0,00	268.671,19	10.524,51	4,08% ▲	8,38%
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FIÇÕES	705.442,44	0,00	0,00	736.911,80	31.469,36	4,46% ▲	8,76%
-	963.589,12	0,00	0,00	1.005.582,99	41.993,87	4,36%	8,66%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	746.167,39	0,00	0,00	739.243,68	-6.923,71	-0,93% ▼	5,37%
	746.167,39	0,00	0,00	739.243,68	-6.923,71	-0,93%	0,00%

Cenário Econômico

Seguindo o melhor momento do mercado, o mês de maio, foi de mais um mês com retornos positivos para as carteiras de investimentos dos RPPS. Mais uma vez, seguindo o fechamento da curva de juros, os fundos atrelados a índices de inflação e os demais ativos de renda fixa fecharam no positivo. A renda variável, em mais um mês fechou no positivo, reduzindo o acumulado negativo no ano. E depois de um mês negativo, os fundos ligados ativos no exterior também fecharam no positivo. Com isso, o mês de maio foi de bom resultado para as carteiras, principalmente para aqueles que possuem uma boa diversificação.

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

Os ativos de renda fixa, seguem apresentando bons resultados, e por mais um mês, o fechamento da curva de juros tem beneficiado os ativos atrelados a inflação. Destacamos os fundos de investimentos atrelados ao CDI, que apresentaram bons retornos, dados os níveis inflacionários atuais, assim como os fundos IMA que por terem carteiras formadas por maior número de vértices, tem maior chance de capturar bons retornos ao longo de toda a curva de juros. Os segmentos de renda variável, investimentos no exterior e investimentos estruturados se mantem atrativos devido a redução da volatilidade geral observada nos mercados.

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, 09 de junho de 2023.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

2023

Relatório Mensal

Maio

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	810.027,03	36,16%	1.154.899.961,96	0,07%	7º I b
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	916.272,43	40,90%	447.876.024,07	0,20%	7º I b
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	513.877,78	22,94% ▲	7.062.035.271,33	0,01%	7º III a

Investimentos

\$ 2.240.177,24

Disponibilidades Financeiras

\$ 33.771,22

Total Carteira

\$ 2.273.948,46

Governança (Pró Gestão)

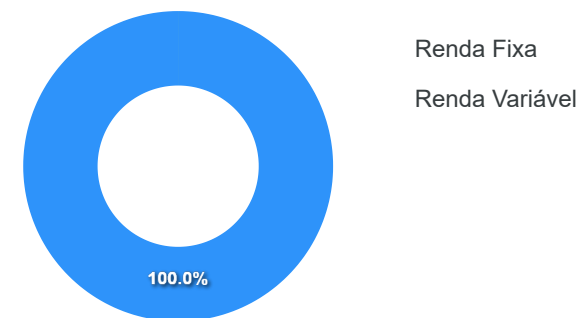
 Não possui

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	75,92% 1.726.299,46	24,08% 547.649,00
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	22,60% 513.877,78	37,40% 850.491,30

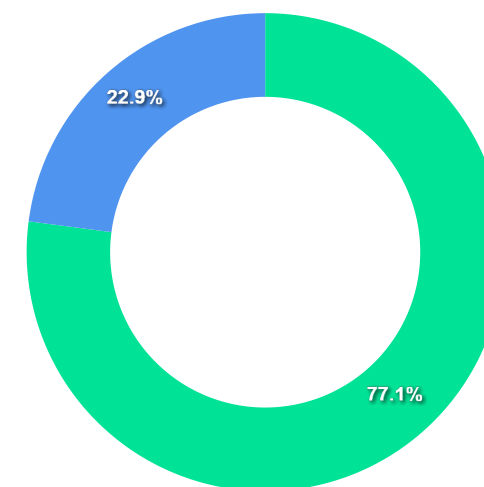
Governança (Pró Gestão)

🔗 Não possui

Segmentos



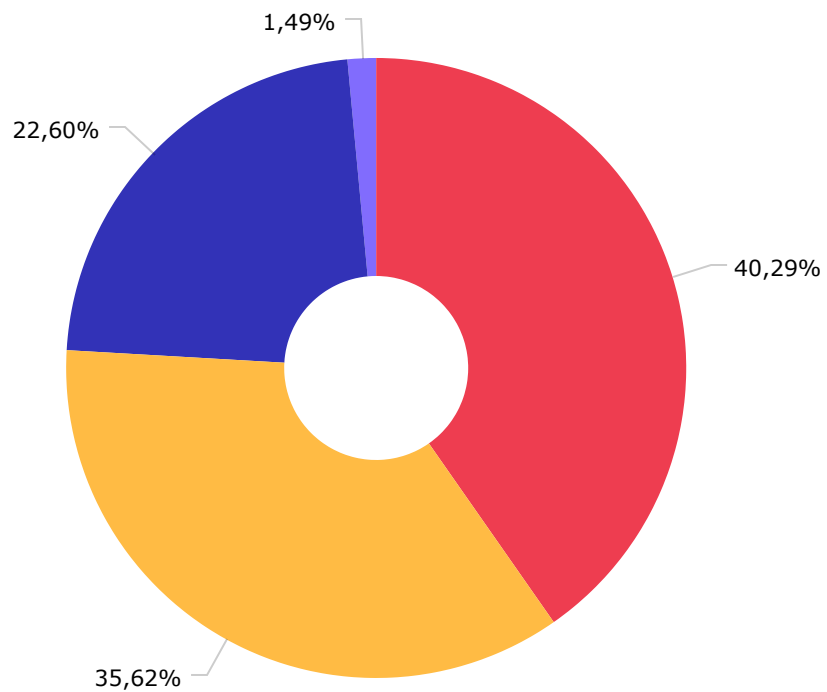
Artigos



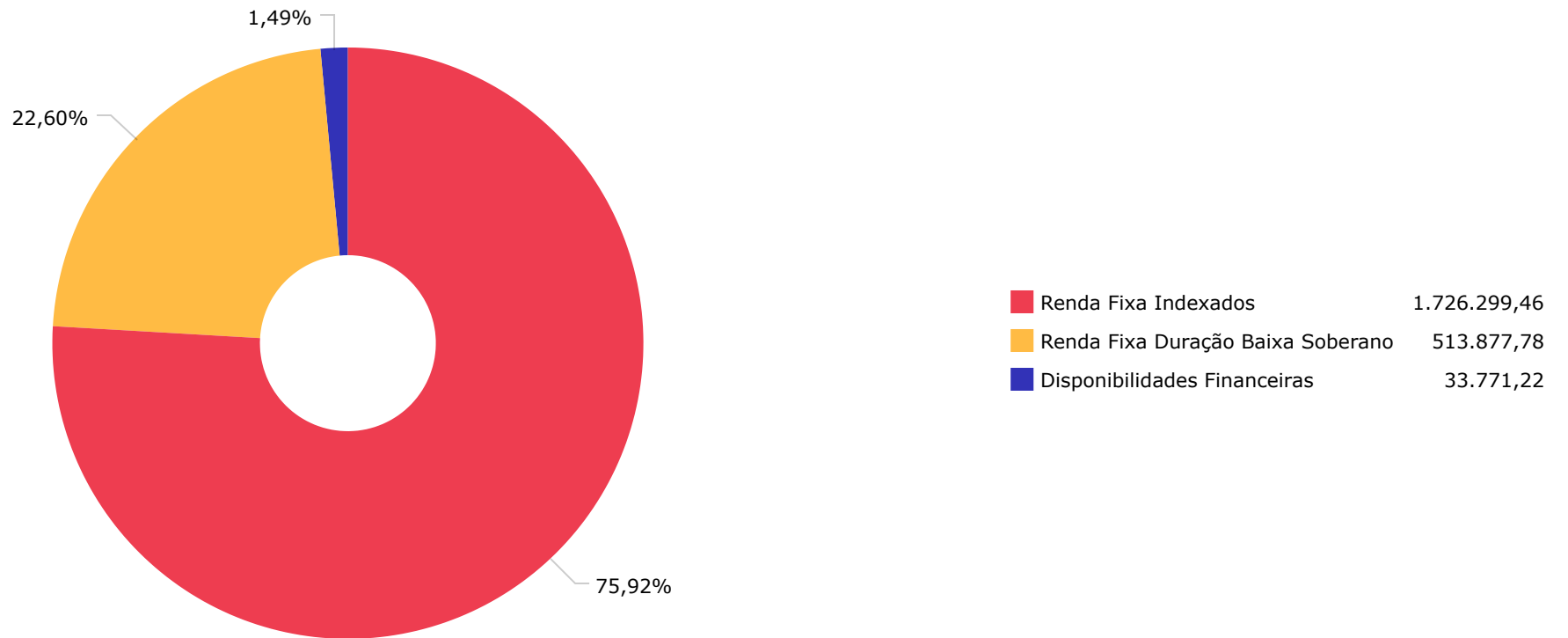
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	2.273.948,46	8° I - Fundos de Ações	0,00%	0,00%	10,00%	30,00%	682.184,54
7° I b - FI 100% Títulos TN	75,92%	0,00%	66,00%	100,00%	547.649,00	8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	682.184,54
7° I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	2.273.948,46	9° I - Renda Fixa - Dívida Ext...	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	227.394,85
7° II - Operações Compromissad...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	113.697,42	9° II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	227.394,85
7° III a - FI Referenciados RF	22,60%	0,00%	10,00%	60,00%	850.491,30	9° III - Ações - BDR Nível I	0,00%	0,00%	7,00%	10,00%	227.394,85
7° III b - FI de Índices Refer...	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	1.364.369,08	10° I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	227.394,85
7° IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	454.789,69	10° II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	113.697,42
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	113.697,42	10° III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	113.697,42
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	113.697,42	11° - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	113.697,42
7° V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	113.697,42	12° - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	113.697,42

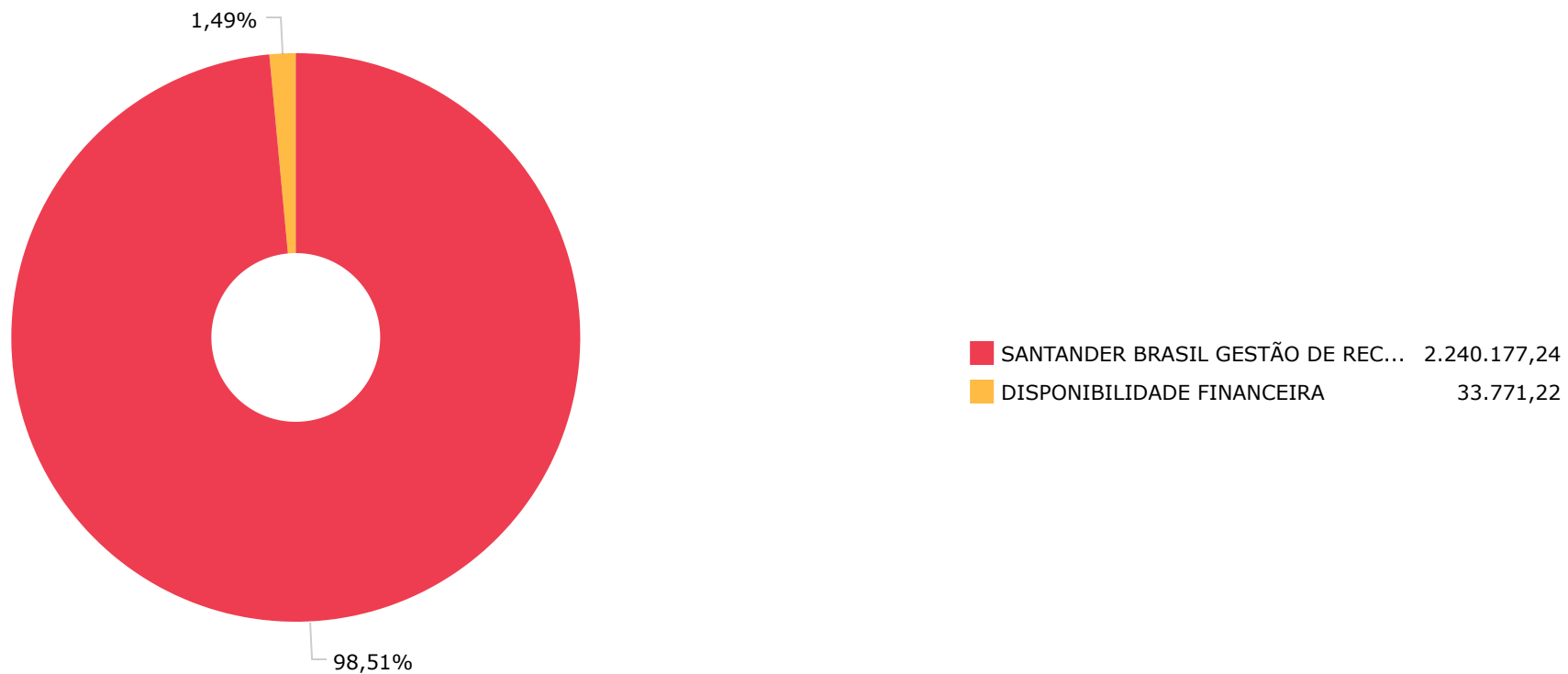
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	1,12	5,37	3,25	6,55	13,48	22,43		
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,13	5,32	3,19	6,47	13,37	22,33	0,02	0,03
GLOBAL BDRX - BENCHMARK	5,90	14,58	8,54	9,75	14,79	-0,17		
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	-0,93	7,44	3,87	3,18	2,15	0,84	5,37	11,31
IBOVESPA - BENCHMARK	3,74	-1,28	3,24	-3,69	-2,71	-14,17		
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	4,46	-1,15	3,13	-3,74	-3,49	-15,44	8,76	18,44
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	4,08	-2,17	2,33	-4,74	-5,16	-18,12	8,38	17,64
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK	0,29	5,76	2,60	7,07	8,74	18,79		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,39	5,49	2,47	6,77	8,61	18,88	0,68	1,43
IMA-B - BENCHMARK	2,53	8,76	7,39	8,55	10,47	15,54		
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,58	8,70	7,35	8,46	10,27	14,95	1,51	3,19
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	2,51	8,64	7,32	8,40	10,19	14,96	1,49	3,14
IMA-B 5 - BENCHMARK	0,57	5,93	3,02	6,92	9,45	19,90		
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,61	5,90	3,02	6,87	9,27	19,30	0,68	1,44
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	0,56	5,83	2,96	6,81	9,23	19,39	0,67	1,41
IMA-B 5+ - BENCHMARK	4,13	11,16	11,29	9,84	11,30	11,03		
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4,12	10,99	11,13	9,67	10,95	10,24	2,42	5,10
IPCA - BENCHMARK	0,23	2,95	1,56	3,59	3,94	16,13		
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,01	4,57	1,78	5,94	8,55	20,30	0,51	1,07

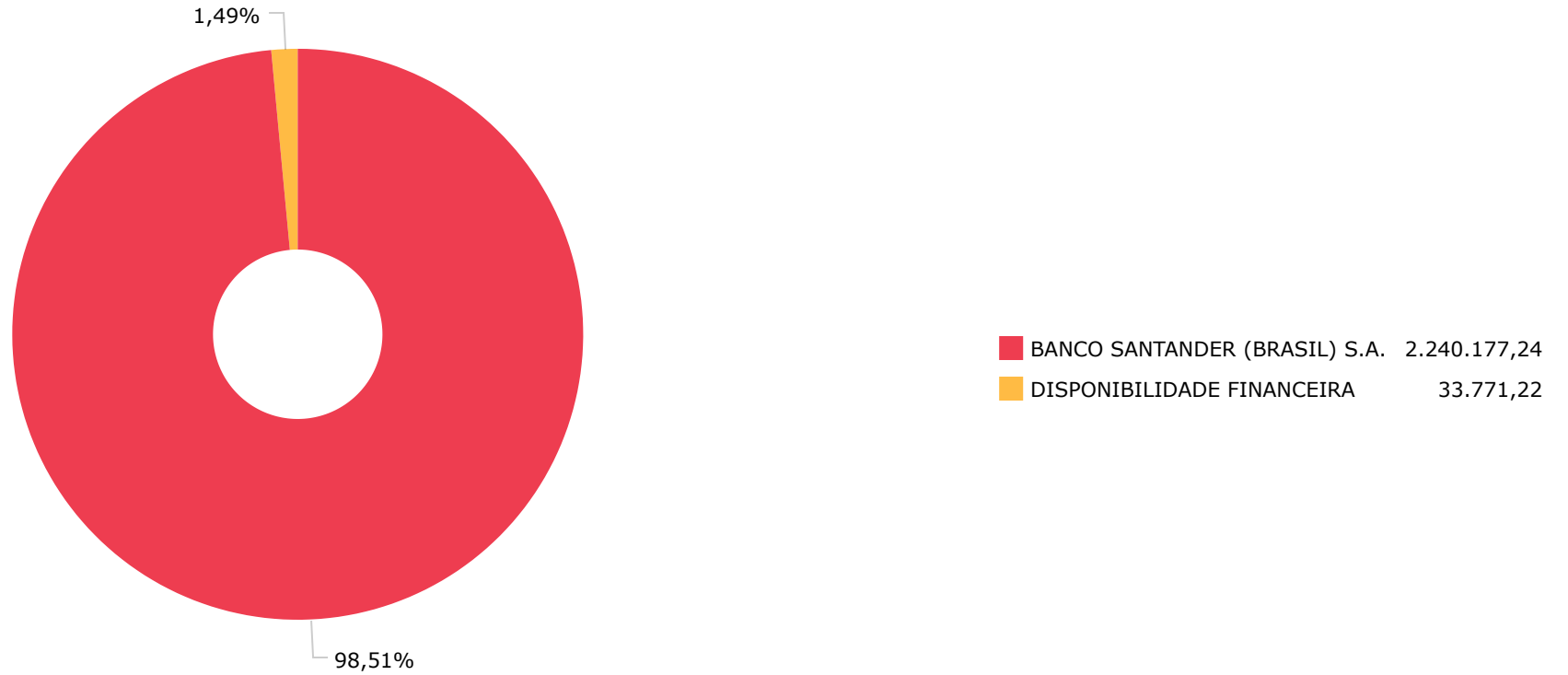
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IRF-M - BENCHMARK	2,20	7,34	5,54	8,93	14,73	16,57		
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	1,13	5,23	3,13	6,43	13,10	19,90	0,09	0,19
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,14	5,42	3,26	6,67	13,53	20,82		
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,12	5,27	3,18	6,49	13,21	20,16	0,09	0,19



IMA-B	916.272,43
IMA-B 5	810.027,03
CDI	513.877,78
Disponibilidades Financeiras	33.771,22







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%
Mai	2.147.860,26	60.000,00	0,00	2.240.177,24	32.316,98	137.351,18	1,46% ▲	6,69%	0,64%	4,95%	135,15%	0,86%

Retorno Acumulado (Períodos)

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

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

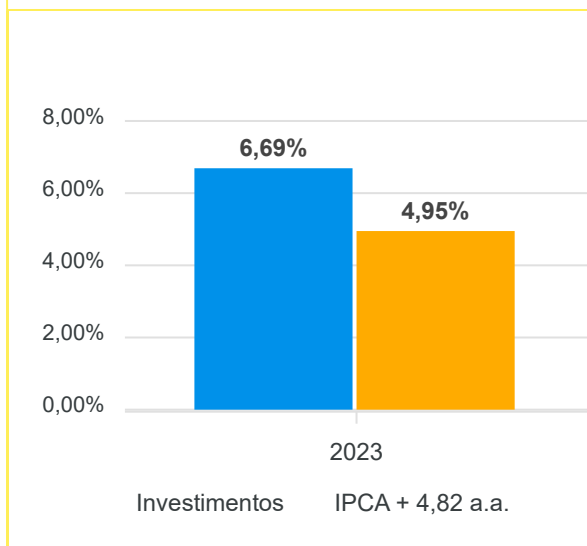


Gráfico Risco x Retorno

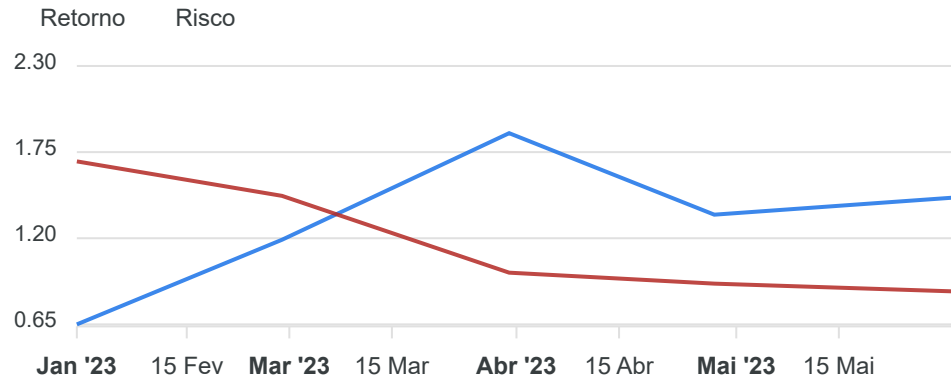
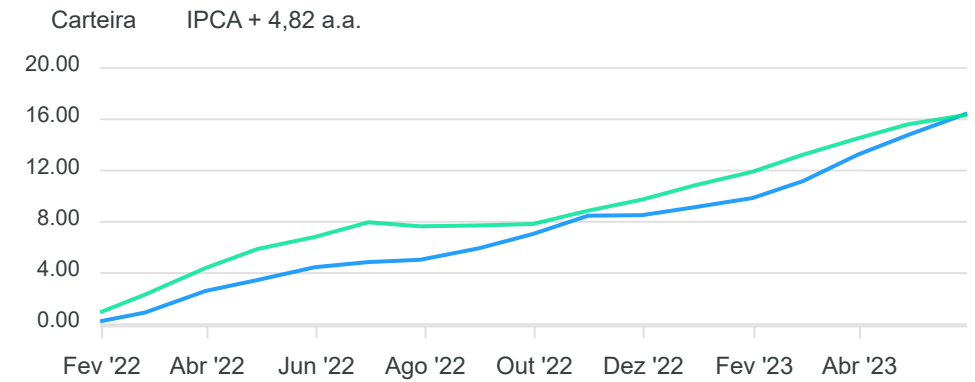
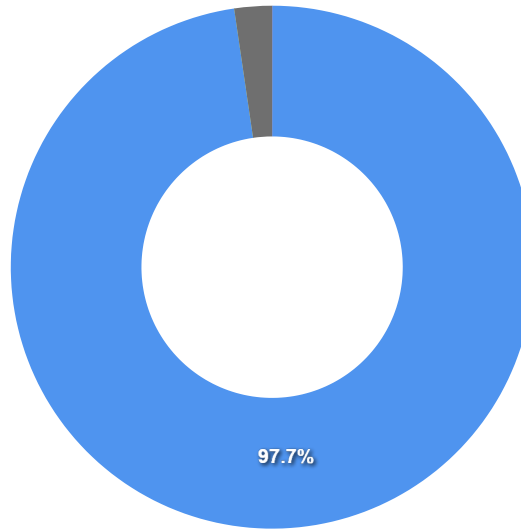


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 31/05/2023

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	17.755.025,05	792,57
Até D+180	0,00	0,00
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	422.036,69	18,84
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	745.904,04	60.000,00	0,00	810.027,03	4.122,99	0,51% ▲	0,67%
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	893.844,99	0,00	0,00	916.272,43	22.427,44	2,51% ▲	1,49%
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	508.111,23	0,00	0,00	513.877,78	5.766,55	1,13% ▲	0,02%
	2.147.860,26	60.000,00	0,00	2.240.177,24	32.316,98	1,46%	0,86%

Cenário Econômico

Seguindo o melhor momento do mercado, o mês de maio, foi de mais um mês com retornos positivos para as carteiras de investimentos dos RPPS. Mais uma vez, seguindo o fechamento da curva de juros, os fundos atrelados a índices de inflação e os demais ativos de renda fixa fecharam no positivo. A renda variável, em mais um mês fechou no positivo, reduzindo o acumulado negativo no ano. E depois de um mês negativo, os fundos ligados ativos no exterior também fecharam no positivo. Com isso, o mês de maio foi de bom resultado para as carteiras, principalmente para aqueles que possuem uma boa diversificação.

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

Os ativos de renda fixa, seguem apresentando bons resultados, e por mais um mês, o fechamento da curva de juros tem beneficiado os ativos atrelados a inflação. Destacamos os fundos de investimentos atrelados ao CDI, que apresentaram bons retornos, dados os níveis inflacionários atuais, assim como os fundos IMA que por terem carteiras formadas por maior número de vértices, tem maior chance de capturar bons retornos ao longo de toda a curva de juros. Os segmentos de renda variável, investimentos no exterior e investimentos estruturados se mantem atrativos devido a redução da volatilidade geral observada nos mercados.

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, 09 de junho de 2023.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

