

2023

Relatório Mensal

Julho

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	532.656,47	2,80%	6.277.767.899,83	0,01%	7º I b
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.270.139,38	6,67%	5.434.496.212,00	0,02%	7º I b
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.231.877,51	6,47%	1.449.653.568,31	0,08%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.168.401,49	11,38%	4.905.523.474,02	0,04%	7º I b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	129.916,56	0,68%	7.147.233.323,14	0,00%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	430.443,93	2,26%	190.221.835,84	0,23%	7º I b
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	5.500.400,67	28,87%	1.108.295.759,82	0,50%	7º I b
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	1.279.910,47	6,72%	400.119.784,91	0,32%	7º I b
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	2.105.377,00	11,05%	39.511.340,22	5,33%	7º I b
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.469.098,09	12,96%	7.072.550.968,90	0,03%	7º III a
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	302.602,22	1,59%	815.496.559,66	0,04%	8º I
SANTANDER IBOVSPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	831.086,73	4,36%	280.307.836,69	0,30%	8º I
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	798.220,21	4,19%	402.901.821,91	0,20%	9º III

Investimentos

\$ 19.050.130,73

Disponibilidades Financeiras

\$ 74.610,09

Total Carteira

\$ 19.124.740,82

Governança (Pró Gestão)

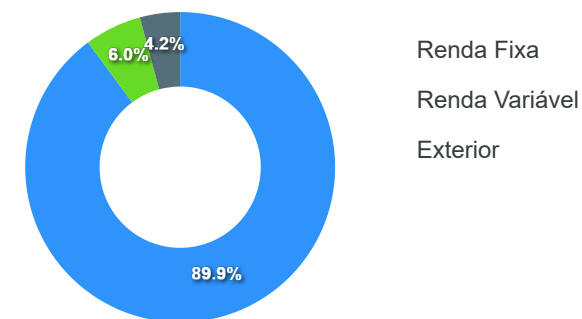


Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	76,90%	14.649.123,48 23,10%
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	12,96%	2.469.098,09 47,04%
8º I - Fundos de Ações	30,00%	5,95%	1.133.688,95 24,05%
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	4,19%	798.220,21 5,81%

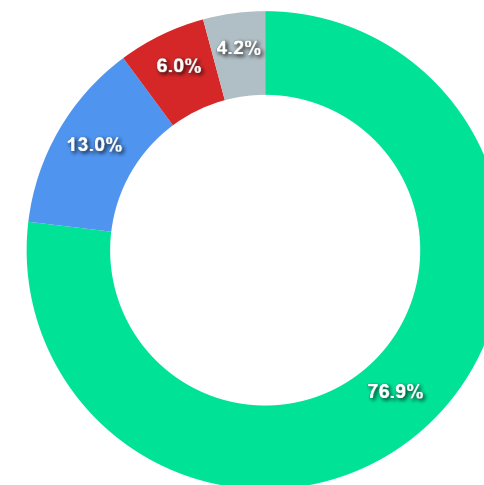
Governança (Pró Gestão)

🔗 Não possui

Segmentos



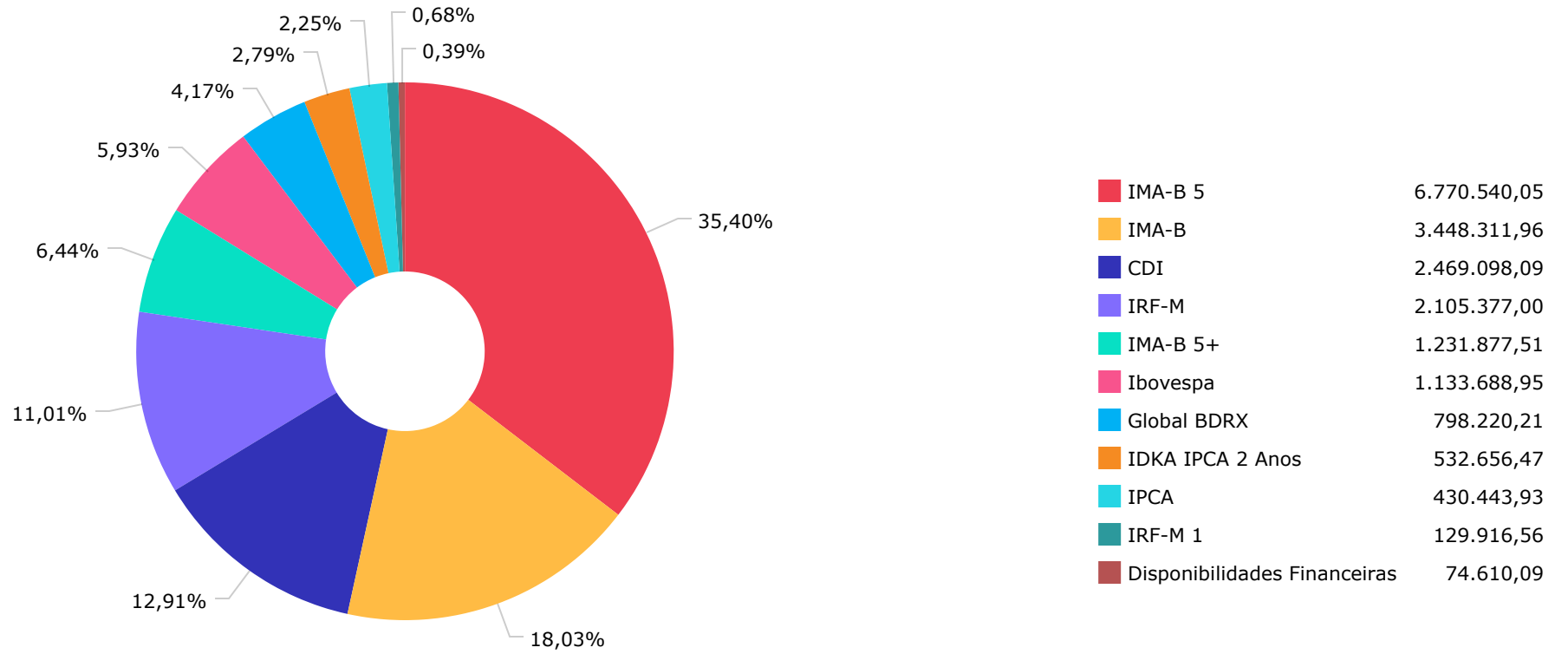
Artigos

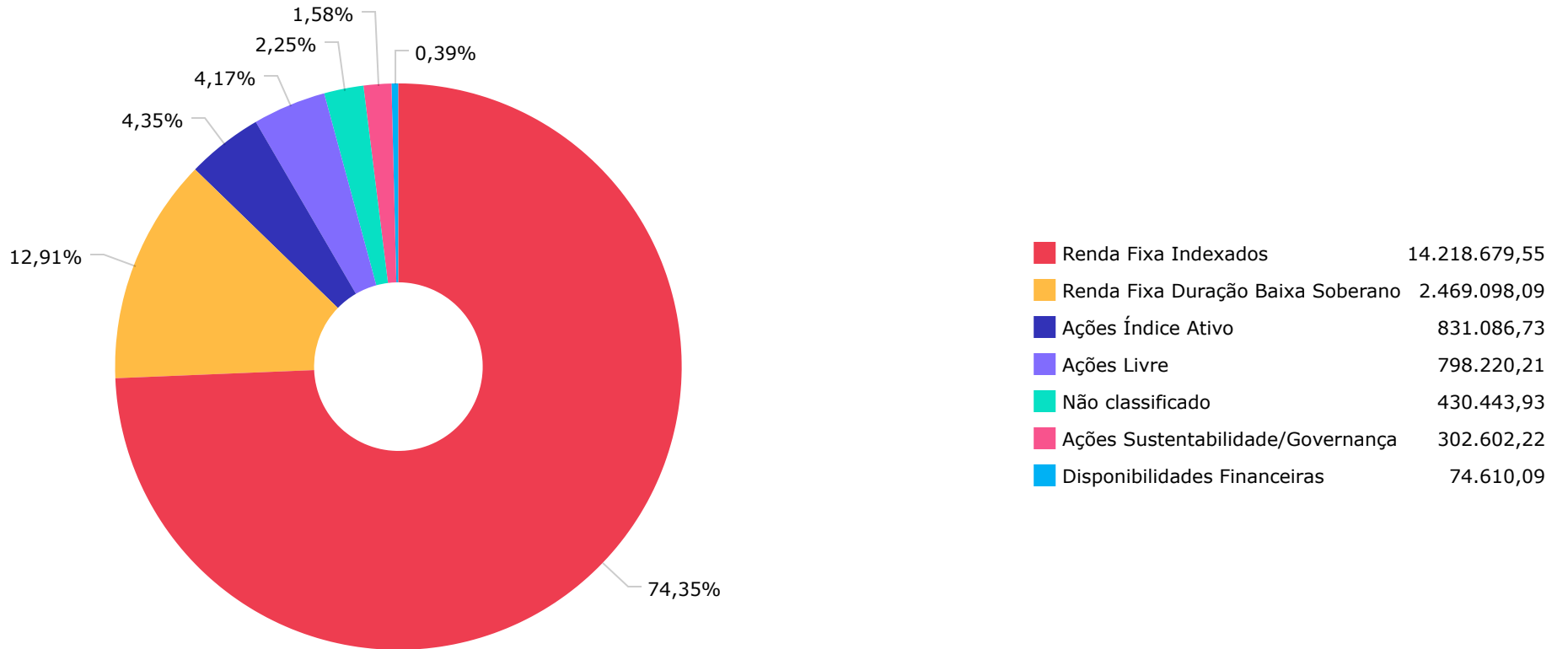


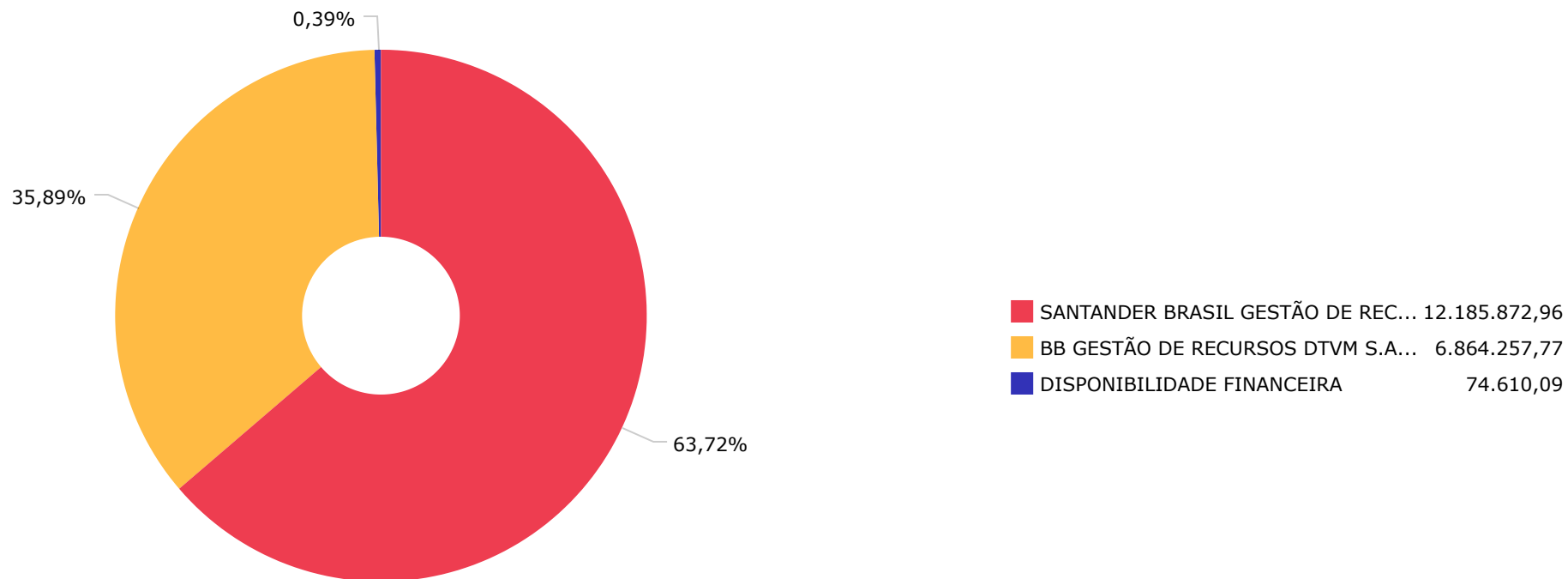
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	19.050.130,73	8° I - Fundos de Ações	5,95%	0,00%	10,00%	30,00%	4.581.350,27
7° I b - FI 100% Títulos TN	76,90%	0,00%	66,00%	100,00%	4.401.007,25	8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	5.715.039,22
7° I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	19.050.130,73	9° I - Renda Fixa - Dívida Ext...	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	1.905.013,07
7° II - Operações Compromissad...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	952.506,54	9° II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	1.905.013,07
7° III a - FI Referenciados RF	12,96%	0,00%	10,00%	60,00%	8.960.980,35	9° III - Ações - BDR Nível I	4,19%	0,00%	7,00%	10,00%	1.106.792,86
7° III b - FI de Índices Refer...	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	11.430.078,44	10° I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	1.905.013,07
7° IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	3.810.026,15	10° II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	952.506,54
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	952.506,54	10° III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	952.506,54
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	952.506,54	11° - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	952.506,54
7° V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	952.506,54	12° - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	952.506,54

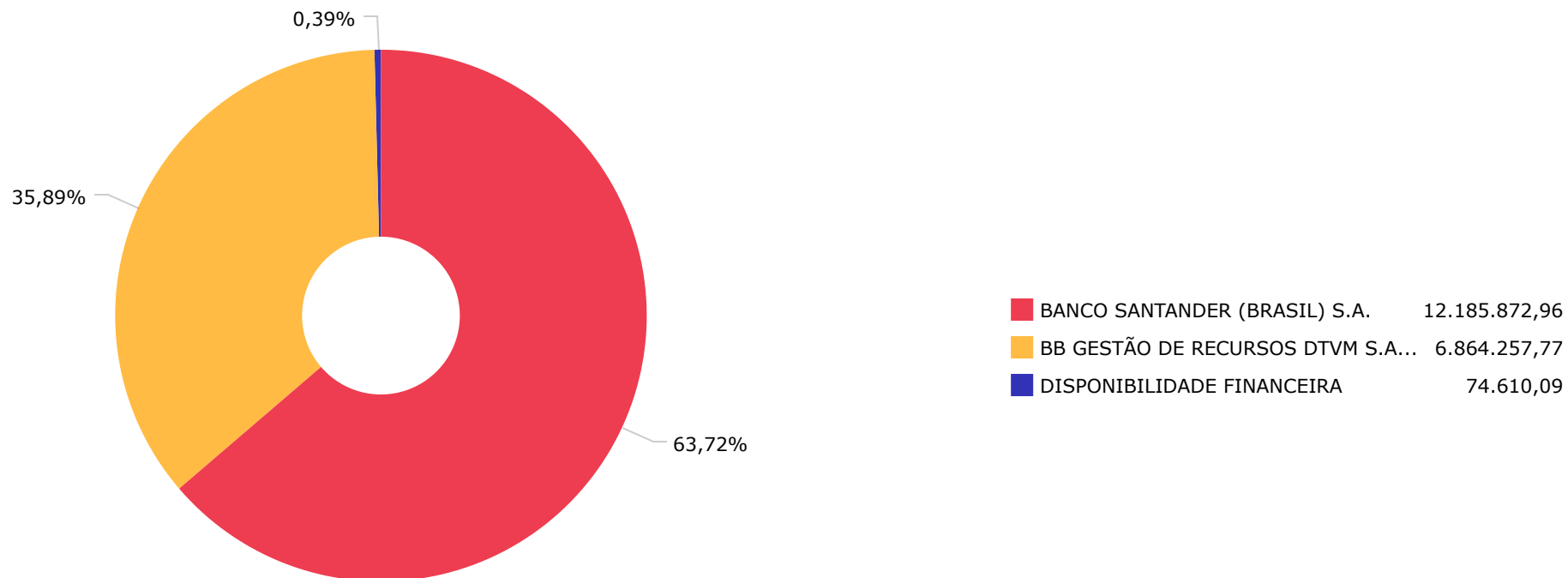
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	1,07	7,64	3,30	6,44	13,58	24,25		
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,05	7,57	3,30	6,38	13,48	24,09	0,01	0,02
GLOBAL BDRX - BENCHMARK	2,13	17,59	8,68	12,66	8,57	-3,00		
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	2,95	16,01	6,98	8,63	12,74	6,90	6,78	14,27
IBOVESPA - BENCHMARK	3,27	11,13	16,77	7,50	18,20	0,12		
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	3,34	11,48	17,81	7,63	17,70	-1,26	7,85	16,53
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	3,45	10,18	17,22	6,33	15,96	-4,59	7,97	16,79
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK	0,98	7,84	2,26	6,31	10,55	21,73		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,94	7,57	2,37	6,04	10,71	21,24	0,66	1,39
IMA-B - BENCHMARK	0,81	12,27	5,83	12,27	15,46	19,21		
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	0,80	12,11	5,78	12,15	15,17	18,63	1,58	3,32
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,73	12,10	5,78	12,11	15,14	18,55	1,54	3,25
IMA-B 5 - BENCHMARK	0,97	8,08	2,62	6,60	11,29	22,46		
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,95	8,01	2,61	6,54	11,09	21,88	0,74	1,56
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	0,95	7,94	2,56	6,47	11,05	21,95	0,74	1,56
IMA-B 5+ - BENCHMARK	0,73	15,74	8,42	17,22	19,37	15,53		
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,69	15,45	8,30	16,93	18,90	14,69	2,28	4,81
IPCA - BENCHMARK	0,12	2,99	0,27	2,45	3,99	14,46		
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,05	6,65	1,99	5,20	9,87	22,03	0,42	0,88

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IRF-M - BENCHMARK	0,89	10,59	5,29	9,67	16,44	20,41		
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	1,03	7,54	3,36	6,40	13,38	22,12	0,16	0,33
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,07	7,81	3,44	6,64	13,84	23,07		
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,06	7,62	3,38	6,49	13,50	22,42	0,16	0,34









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%
Junho	17.790.376,23	2.364.837,84	2.313.067,26	18.206.481,02	364.334,21	1.367.163,76	2,04% ▲	8,28%	0,31%	5,28%	156,82%	1,64%
Julho	18.206.481,02	2.426.752,56	1.801.000,00	19.050.130,73	217.897,15	1.585.060,91	1,16% ▲	9,54%	0,51%	5,82%	163,92%	1,49%

Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	520.872,75	3,23%	3,30%
2º Trim	846.291,01	4,89%	1,92%
1º Sem	1.367.163,76	8,28%	5,28%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

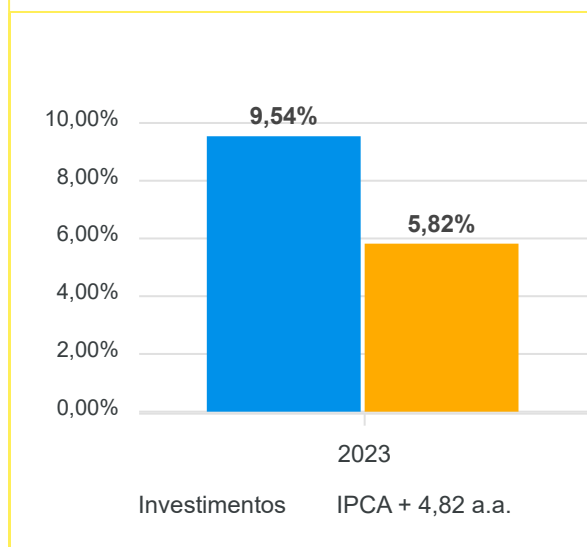


Gráfico Risco x Retorno

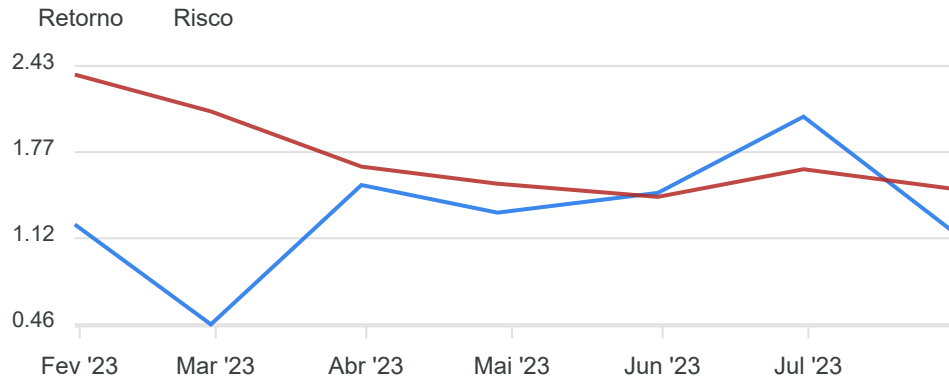
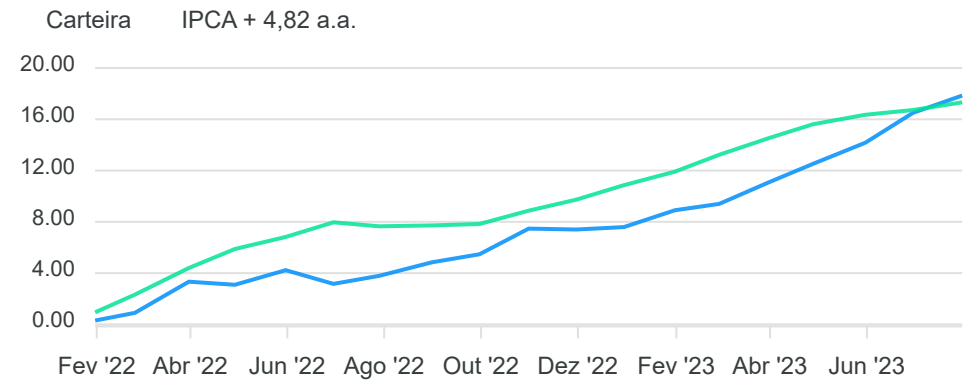
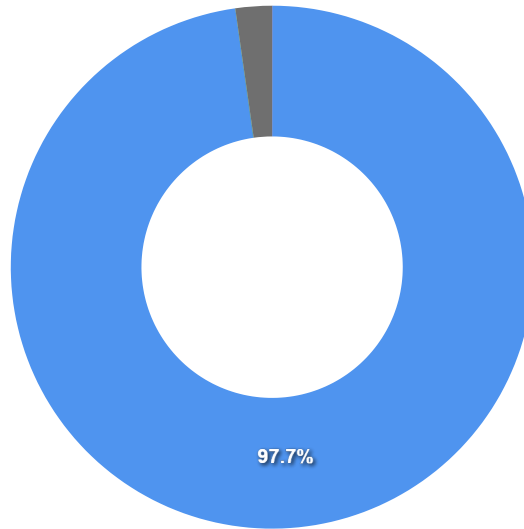


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 31/07/2023

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	18.694.296,89	98,13
Até D+180	0,00	0,00
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	430.443,93	2,26
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	527.678,86	0,00	0,00	532.656,47	4.977,61	0,94% ▲	0,66%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.258.184,83	0,00	0,00	1.270.139,38	11.954,55	0,95% ▲	0,74%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.223.449,07	0,00	0,00	1.231.877,51	8.428,44	0,69% ▲	2,28%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.152.616,02	0,00	0,00	2.168.401,49	15.785,47	0,73% ▲	1,54%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	128.555,76	0,00	0,00	129.916,56	1.360,80	1,06% ▲	0,16%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	425.954,28	0,00	0,00	430.443,93	4.489,65	1,05% ▲	0,42%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	5.448.439,70	0,00	0,00	5.500.400,67	51.960,97	0,95% ▲	0,74%
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	1.052.277,78	216.752,56	0,00	1.279.910,47	10.880,13	0,86% ▲	1,58%
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	2.083.994,11	0,00	0,00	2.105.377,00	21.382,89	1,03% ▲	0,16%
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.033.284,98	2.210.000,00	1.801.000,00	2.469.098,09	26.813,11	0,63% ▲	0,01%
	16.334.435,39	2.426.752,56	1.801.000,00	17.118.221,57	158.033,62	0,93%	0,82%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB GOVERNANÇA IS FIAÇÕES	292.522,24	0,00	0,00	302.602,22	10.079,98	3,45% ▲	7,97%
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FIAÇÕES	804.201,84	0,00	0,00	831.086,73	26.884,89	3,34% ▲	7,85%
-	1.096.724,08	0,00	0,00	1.133.688,95	36.964,87	3,37%	7,88%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	775.321,55	0,00	0,00	798.220,21	22.898,66	2,95% ▲	6,78%
	775.321,55	0,00	0,00	798.220,21	22.898,66	2,95%	0,00%

Cenário Econômico

O mês de julho manteve o bom ritmo dos últimos meses e foi mais um que trouxe bons resultados para as carteiras de investimentos. A renda fixa fechou no positivo, mas com o desempenho inferior aos que estávamos acompanhando nos meses anteriores, principalmente pelos fundos atrelados a inflação, que tiveram um desempenho mais fraco em relação aos últimos meses, por conta da redução da magnitude do fechamento da curva de juros. Na renda variável, os fundos também tiveram um desempenho positivo, mas inferior aos meses anteriores. E por fim os fundos de investimentos no exterior fecharam no positivo, mesmo com a valorização do real frente ao dólar, refletindo o bom desempenho dos ativos no exterior, e seguindo uma temporada de balanços das empresas sem surpresas.

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

Na renda fixa, a continuidade do fechamento em curso da curva de juros, manteve o quadro de bons retornos nas estratégias CDI e IMA's. Da mesma forma, os Títulos Públicos Federais seguem apresentando remuneração competitiva, embora a janela de aquisição esteja próxima do fim, já que as remunerações dos ativos apesar de ainda superiores a média das metas atuariais, já estão distantes das máximas atingidas. Na renda variável, o mês foi bastante positivo, acompanhando as projeções de mercado que continuam sinalizando para um IBOVESPA próximo de 130 mil pontos ao final de 2023. Da mesma forma, os fundos de investimentos no exterior fecharam no positivo, mesmo com a valorização do real frente ao dólar, refletindo o bom desempenho dos ativos no exterior, e seguindo uma temporada de balanços das empresas sem surpresas.

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 agosto de 2023.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

2023

Relatório Mensal

Julho

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	430.443,93	20,80%	190.221.835,84	0,23%	7º I b
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.639.227,98	79,20% ▲	7.072.550.968,90	0,02%	7º III a

Investimentos

\$ 2.069.671,91

Disponibilidades Financeiras

\$ 30.364,02

Total Carteira

\$ 2.100.035,93

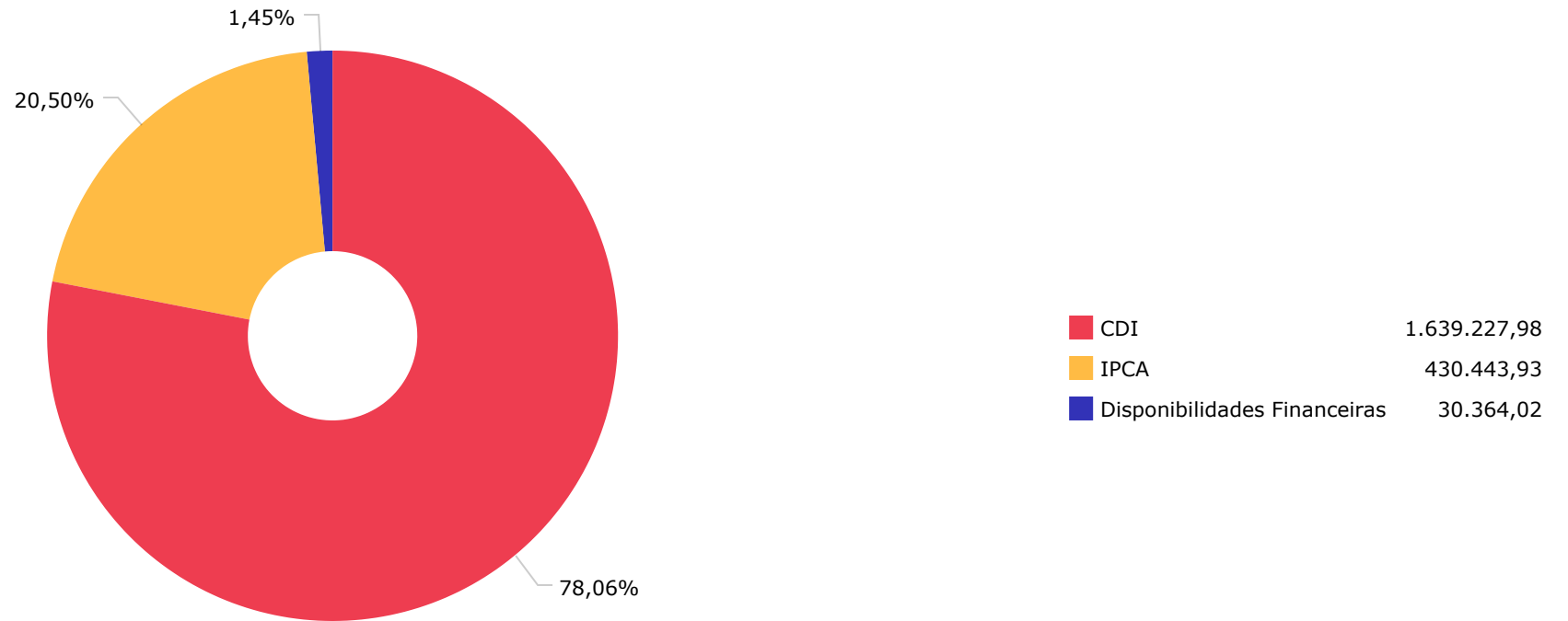
Governança (Pró Gestão)

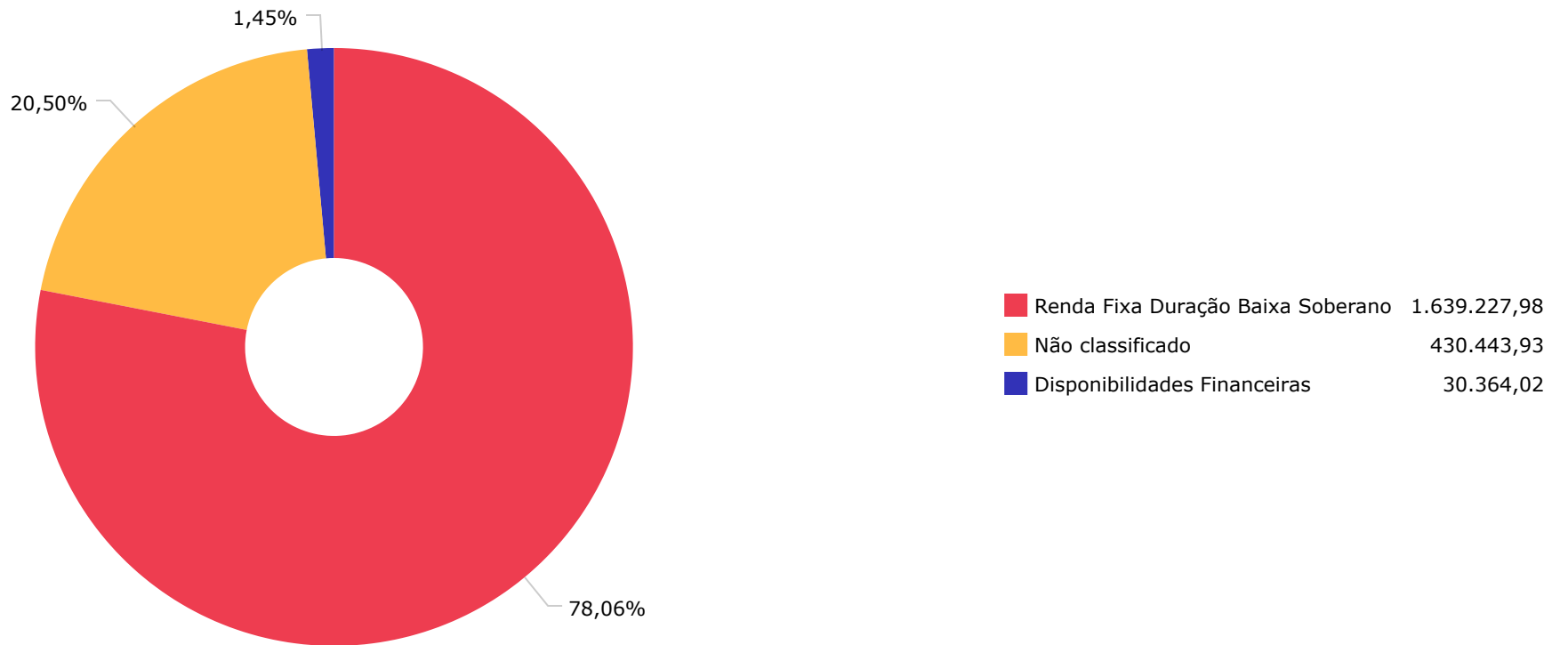


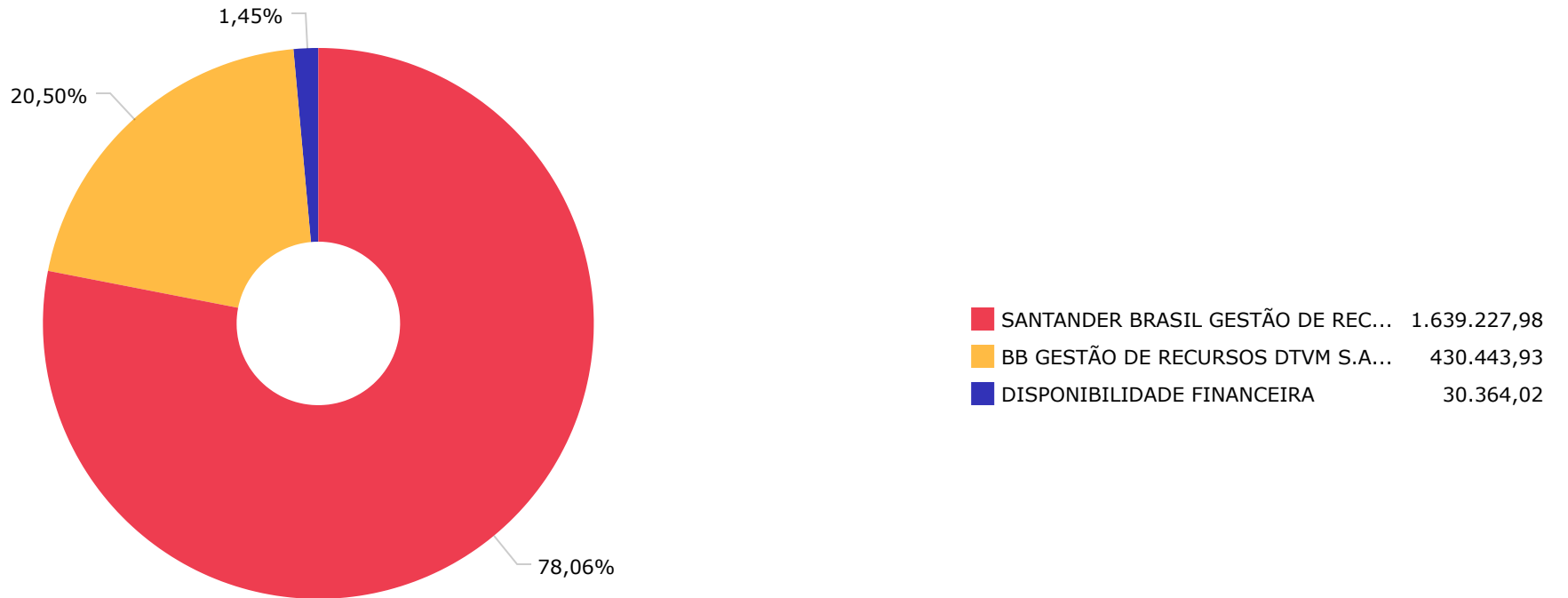
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	2.100.035,93	8° I - Fundos de Ações	0,00%	0,00%	10,00%	30,00%	630.010,78
7° I b - FI 100% Títulos TN	20,50%	0,00%	66,00%	100,00%	1.669.592,00	8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	630.010,78
7° I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	2.100.035,93	9° I - Renda Fixa - Dívida Ext...	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	210.003,59
7° II - Operações Compromissad...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	105.001,80	9° II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	210.003,59
7° III a - FI Referenciados RF	78,06%	0,00%	10,00%	60,00%	-379.206,42	9° III - Ações - BDR Nível I	0,00%	0,00%	7,00%	10,00%	210.003,59
7° III b - FI de Índices Refer...	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	1.260.021,56	10° I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	210.003,59
7° IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	420.007,19	10° II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	105.001,80
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	105.001,80	10° III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	105.001,80
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	105.001,80	11° - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	105.001,80
7° V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	105.001,80	12° - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	105.001,80

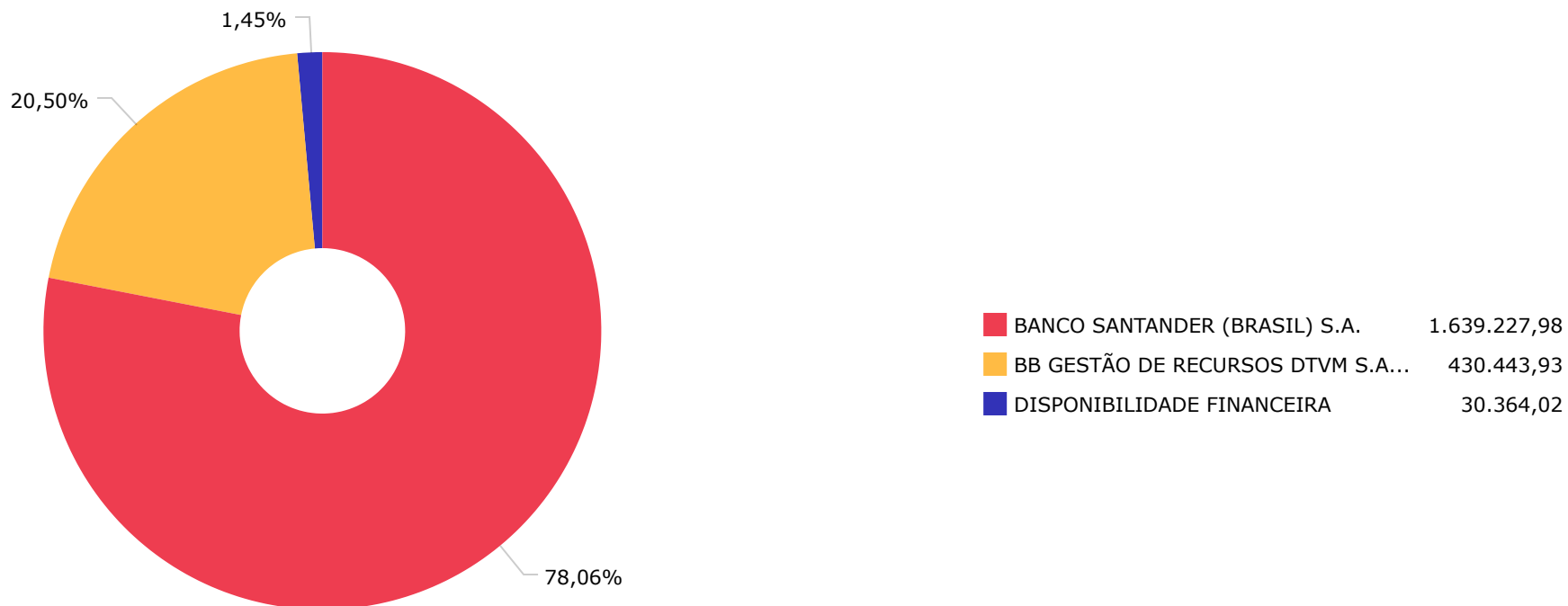
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	1,07	7,64	3,30	6,44	13,58	24,25		
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,05	7,57	3,30	6,38	13,48	24,09	0,01	0,02
GLOBAL BDRX - BENCHMARK	2,13	17,59	8,68	12,66	8,57	-3,00		
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	2,95	16,01	6,98	8,63	12,74	6,90	6,78	14,27
IBOVESPA - BENCHMARK	3,27	11,13	16,77	7,50	18,20	0,12		
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	3,34	11,48	17,81	7,63	17,70	-1,26	7,85	16,53
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	3,45	10,18	17,22	6,33	15,96	-4,59	7,97	16,79
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK	0,98	7,84	2,26	6,31	10,55	21,73		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,94	7,57	2,37	6,04	10,71	21,24	0,66	1,39
IMA-B - BENCHMARK	0,81	12,27	5,83	12,27	15,46	19,21		
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	0,80	12,11	5,78	12,15	15,17	18,63	1,58	3,32
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,73	12,10	5,78	12,11	15,14	18,55	1,54	3,25
IMA-B 5 - BENCHMARK	0,97	8,08	2,62	6,60	11,29	22,46		
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,95	8,01	2,61	6,54	11,09	21,88	0,74	1,56
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	0,95	7,94	2,56	6,47	11,05	21,95	0,74	1,56
IMA-B 5+ - BENCHMARK	0,73	15,74	8,42	17,22	19,37	15,53		
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,69	15,45	8,30	16,93	18,90	14,69	2,28	4,81
IPCA - BENCHMARK	0,12	2,99	0,27	2,45	3,99	14,46		
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,05	6,65	1,99	5,20	9,87	22,03	0,42	0,88

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IRF-M - BENCHMARK	0,89	10,59	5,29	9,67	16,44	20,41		
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	1,03	7,54	3,36	6,40	13,38	22,12	0,16	0,33
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,07	7,81	3,44	6,64	13,84	23,07		
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,06	7,62	3,38	6,49	13,50	22,42	0,16	0,34









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%
Junho	1.787.067,09	2.147.495,57	2.313.067,26	1.637.991,69	16.496,29	116.986,34	0,92% ▲	6,90%	0,31%	5,28%	130,68%	0,13%
Julho	1.637.991,69	2.210.000,00	1.801.000,00	2.069.671,91	22.680,22	139.666,56	1,11% ▲	8,08%	0,51%	5,82%	138,83%	0,10%

Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	54.465,36	3,43%	3,30%
2º Trim	62.520,98	3,35%	1,92%
1º Sem	116.986,34	6,90%	5,28%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

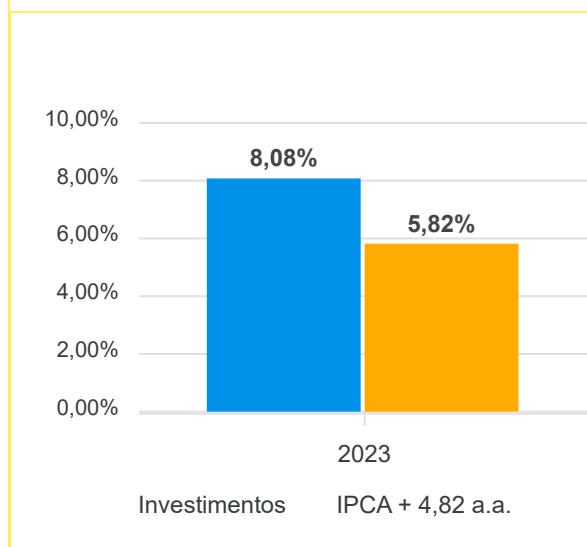


Gráfico Risco x Retorno

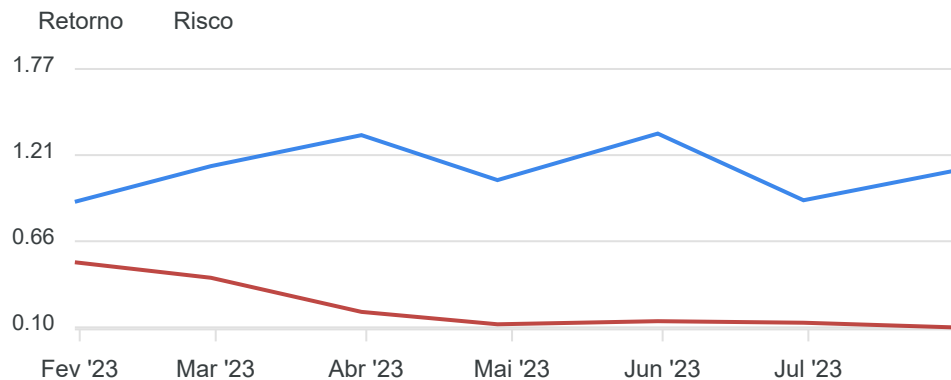
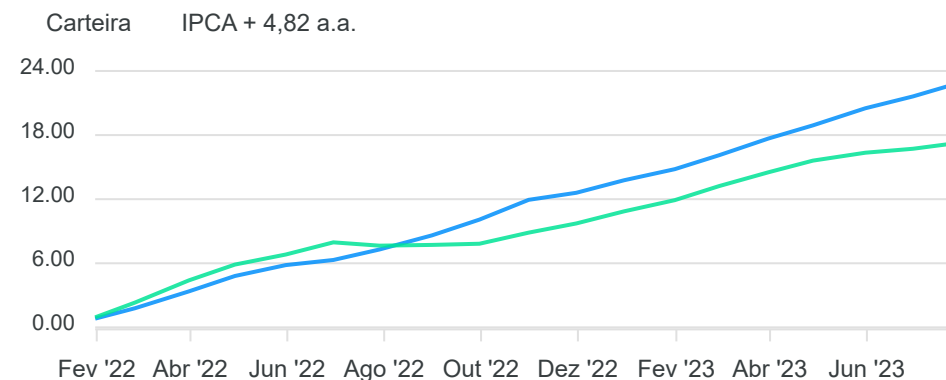
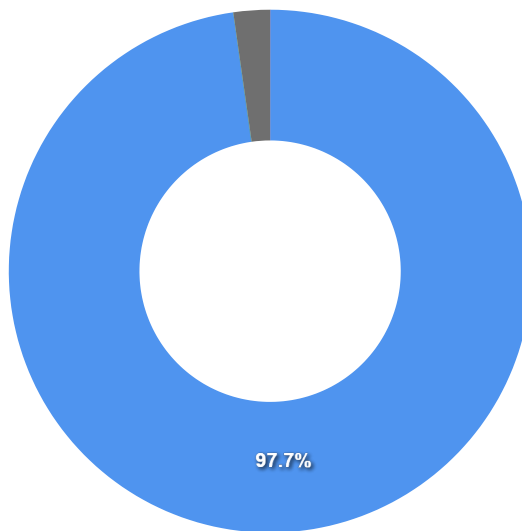


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 31/07/2023

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	18.694.296,89	903,25
Até D+180	0,00	0,00
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	430.443,93	20,80
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	425.954,28	0,00	0,00	430.443,93	4.489,65	1,05% ▲	0,42%
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.212.037,41	2.210.000,00	1.801.000,00	1.639.227,98	18.190,57	0,53% ▲	0,01%
	1.637.991,69	2.210.000,00	1.801.000,00	2.069.671,91	22.680,22	1,11%	0,10%

Cenário Econômico

O mês de julho manteve o bom ritmo dos últimos meses e foi mais um que trouxe bons resultados para as carteiras de investimentos. A renda fixa fechou no positivo, mas com o desempenho inferior aos que estávamos acompanhando nos meses anteriores, principalmente pelos fundos atrelados a inflação, que tiveram um desempenho mais fraco em relação aos últimos meses, por conta da redução da magnitude do fechamento da curva de juros. Na renda variável, os fundos também tiveram um desempenho positivo, mas inferior aos meses anteriores. E por fim os fundos de investimentos no exterior fecharam no positivo, mesmo com a valorização do real frente ao dólar, refletindo o bom desempenho dos ativos no exterior, e seguindo uma temporada de balanços das empresas sem surpresas.

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

Na renda fixa, a continuidade do fechamento em curso da curva de juros, manteve o quadro de bons retornos nas estratégias CDI e IMA's. Da mesma forma, os Títulos Públicos Federais seguem apresentando remuneração competitiva, embora a janela de aquisição esteja próxima do fim, já que as remunerações dos ativos apesar de ainda superiores a média das metas atuariais, já estão distantes das máximas atingidas. Na renda variável, o mês foi bastante positivo, acompanhando as projeções de mercado que continuam sinalizando para um IBOVESPA próximo de 130 mil pontos ao final de 2023. Da mesma forma, os fundos de investimentos no exterior fecharam no positivo, mesmo com a valorização do real frente ao dólar, refletindo o bom desempenho dos ativos no exterior, e seguindo uma temporada de balanços das empresas sem surpresas.

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 agosto de 2023.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

2023

Relatório Mensal

Julho

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	532.656,47	3,63%	6.277.767.899,83	0,01%	7º I b
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.270.139,38	8,65%	5.434.496.212,00	0,02%	7º I b
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.231.877,51	8,39%	1.449.653.568,31	0,08%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.168.401,49	14,77%	4.905.523.474,02	0,04%	7º I b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	129.916,56	0,88%	7.147.233.323,14	0,00%	7º I b
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	4.674.235,83	31,83%	1.108.295.759,82	0,42%	7º I b
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	334.392,84	2,28%	400.119.784,91	0,08%	7º I b
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	2.105.377,00	14,34%	39.511.340,22	5,33%	7º I b
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	305.003,36	2,08%	7.072.550.968,90	0,00%	7º III a
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	302.602,22	2,06%	815.496.559,66	0,04%	8º I
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	831.086,73	5,66%	280.307.836,69	0,30%	8º I
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	798.220,21	5,44%	402.901.821,91	0,20%	9º III

Investimentos

 14.683.909,60

Disponibilidades Financeiras

 6.023,36

Total Carteira

 14.689.932,96

Governança (Pró Gestão)

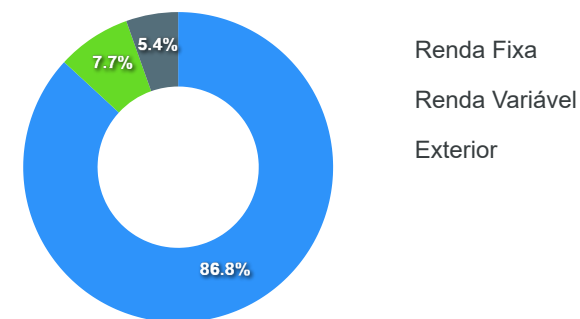


Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	84,73% 12.446.997,08	15,27% 2.242.935,88
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	2,08% 305.003,36	57,92% 8.508.956,42
8º I - Fundos de Ações	30,00%	7,72% 1.133.688,95	22,28% 3.273.290,94
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	5,43% 798.220,21	4,57% 670.773,09

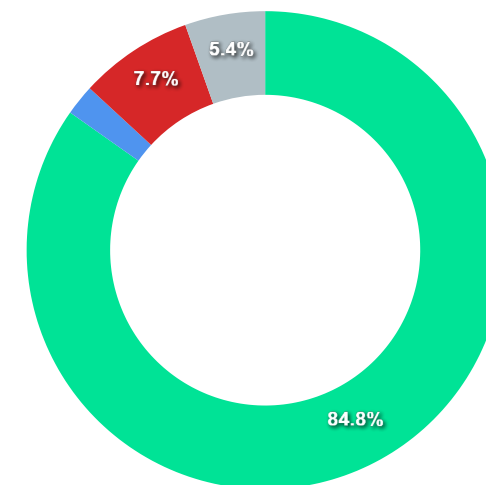
Governança (Pró Gestão)

🔗 Não possui

Segmentos



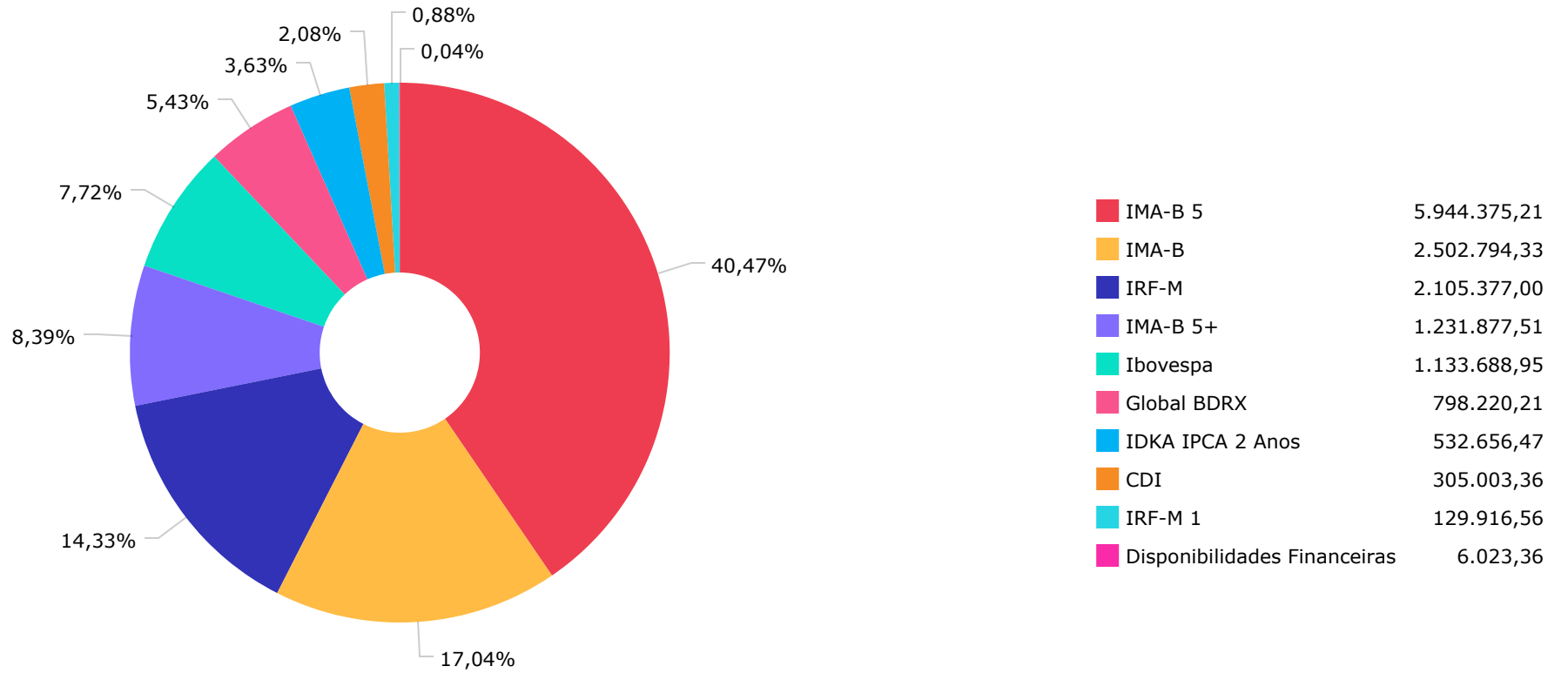
Artigos

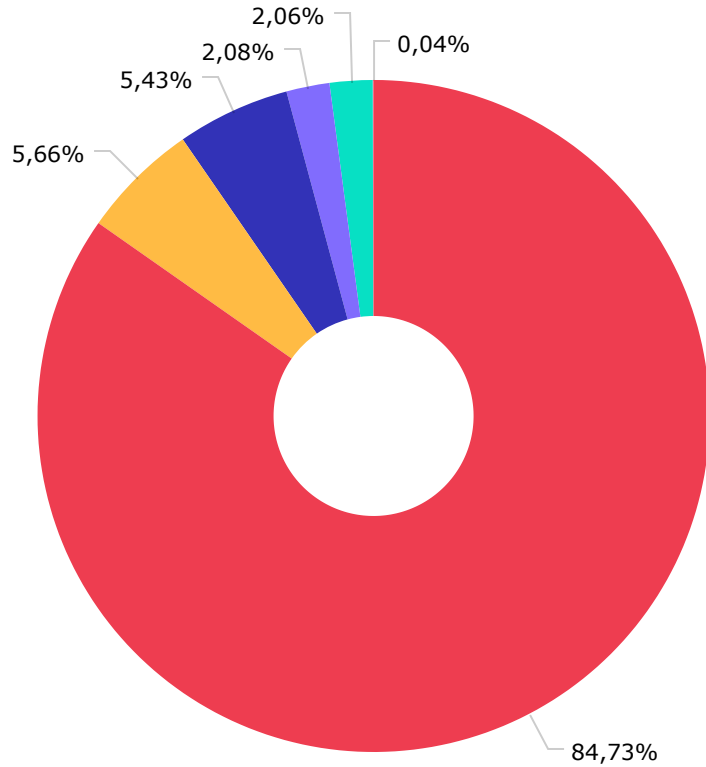


Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	14.689.932,96	8° I - Fundos de Ações	7,72%	0,00%	10,00%	30,00%	3.273.290,94
7° I b - FI 100% Títulos TN	84,73%	0,00%	66,00%	100,00%	2.242.935,88	8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	4.406.979,89
7° I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	14.689.932,96	9° I - Renda Fixa - Dívida Ext...	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	1.468.993,30
7° II - Operações Compromissad...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	734.496,65	9° II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	1.468.993,30
7° III a - FI Referenciados RF	2,08%	0,00%	10,00%	60,00%	8.508.956,42	9° III - Ações - BDR Nível I	5,43%	0,00%	7,00%	10,00%	670.773,09
7° III b - FI de Índices Refer...	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	8.813.959,78	10° I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	1.468.993,30
7° IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	2.937.986,59	10° II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	734.496,65
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	734.496,65	10° III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	734.496,65
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	734.496,65	11° - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	734.496,65
7° V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	734.496,65	12° - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	734.496,65

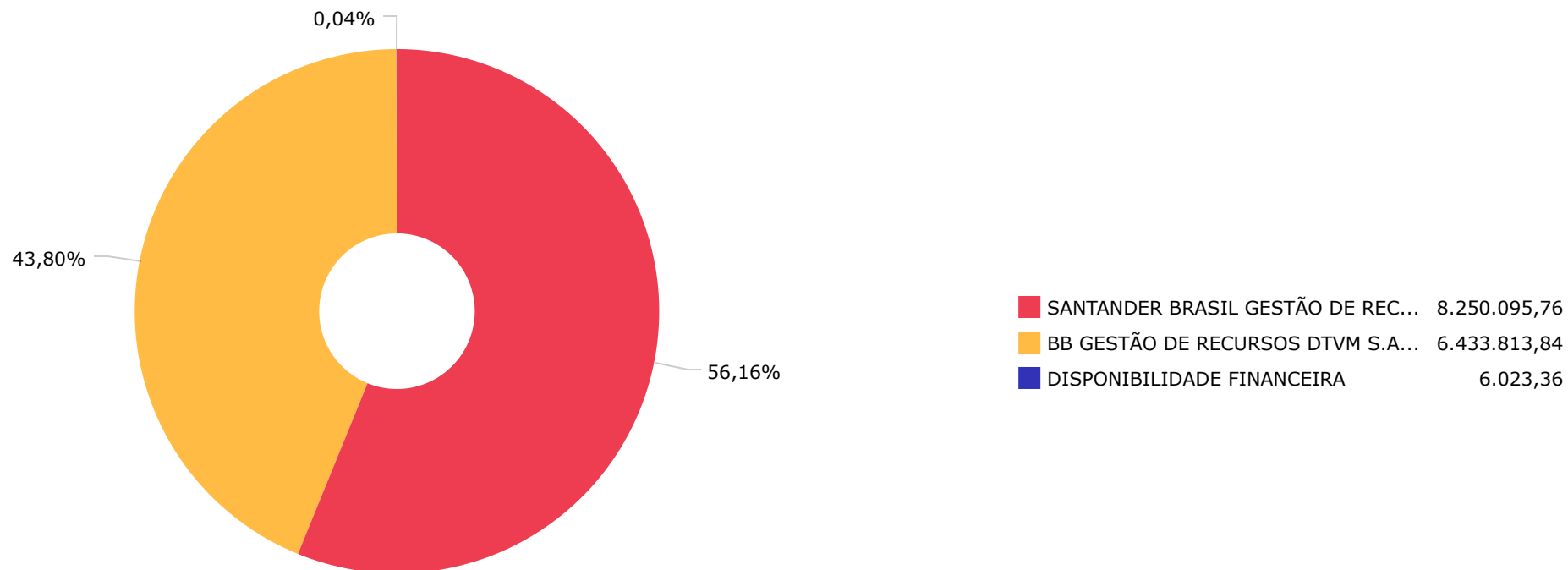
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	1,07	7,64	3,30	6,44	13,58	24,25		
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,05	7,57	3,30	6,38	13,48	24,09	0,01	0,02
GLOBAL BDRX - BENCHMARK	2,13	17,59	8,68	12,66	8,57	-3,00		
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	2,95	16,01	6,98	8,63	12,74	6,90	6,78	14,27
IBOVESPA - BENCHMARK	3,27	11,13	16,77	7,50	18,20	0,12		
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	3,34	11,48	17,81	7,63	17,70	-1,26	7,85	16,53
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	3,45	10,18	17,22	6,33	15,96	-4,59	7,97	16,79
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK	0,98	7,84	2,26	6,31	10,55	21,73		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,94	7,57	2,37	6,04	10,71	21,24	0,66	1,39
IMA-B - BENCHMARK	0,81	12,27	5,83	12,27	15,46	19,21		
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	0,80	12,11	5,78	12,15	15,17	18,63	1,58	3,32
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,73	12,10	5,78	12,11	15,14	18,55	1,54	3,25
IMA-B 5 - BENCHMARK	0,97	8,08	2,62	6,60	11,29	22,46		
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,95	8,01	2,61	6,54	11,09	21,88	0,74	1,56
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	0,95	7,94	2,56	6,47	11,05	21,95	0,74	1,56
IMA-B 5+ - BENCHMARK	0,73	15,74	8,42	17,22	19,37	15,53		
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,69	15,45	8,30	16,93	18,90	14,69	2,28	4,81
IPCA - BENCHMARK	0,12	2,99	0,27	2,45	3,99	14,46		
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,05	6,65	1,99	5,20	9,87	22,03	0,42	0,88

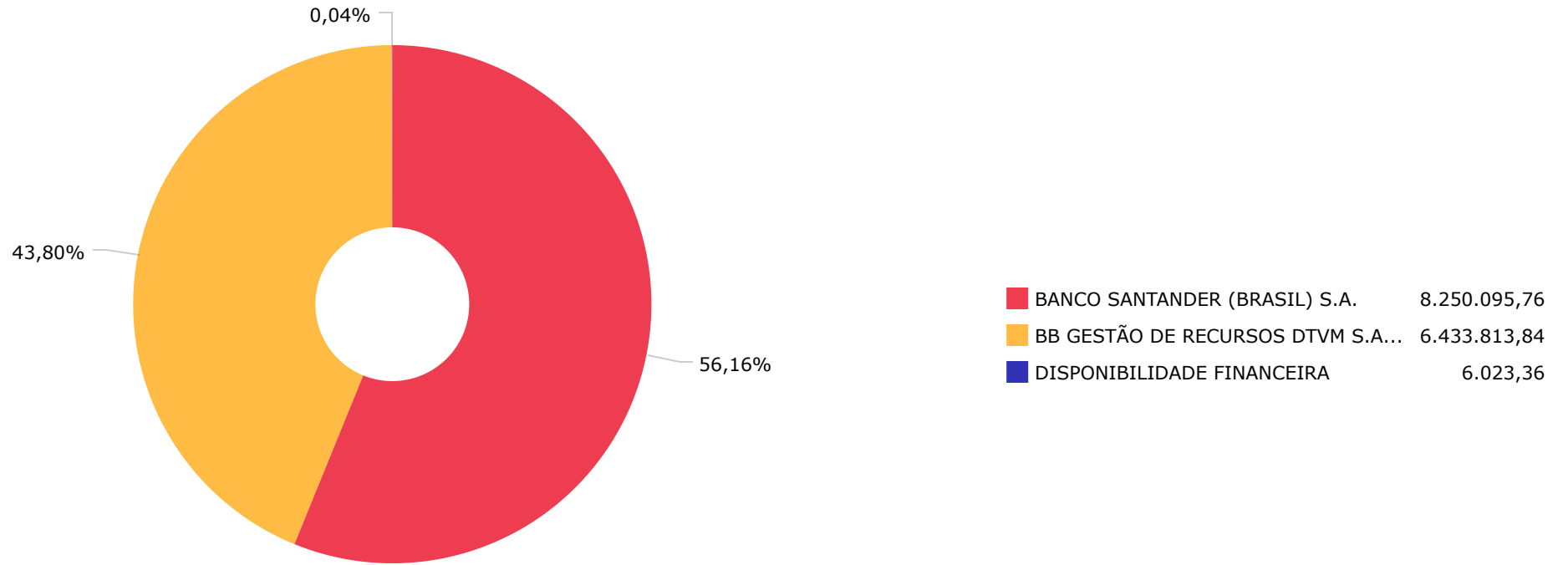
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IRF-M - BENCHMARK	0,89	10,59	5,29	9,67	16,44	20,41		
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	1,03	7,54	3,36	6,40	13,38	22,12	0,16	0,33
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,07	7,81	3,44	6,64	13,84	23,07		
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,06	7,62	3,38	6,49	13,50	22,42	0,16	0,34





Renda Fixa Indexados	12.446.997,08
Ações Índice Ativo	831.086,73
Ações Livre	798.220,21
Renda Fixa Duração Baixa Soberano	305.003,36
Ações Sustentabilidade/Governança	302.602,22
Disponibilidades Financeiras	6.023,36





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%
Mai	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%
Junho	13.763.131,90	217.342,27	0,00	14.292.688,32	312.214,15	1.077.202,47	2,23% ▲	8,41%	0,31%	5,28%	159,28%	1,88%
Julho	14.292.688,32	216.752,56	0,00	14.683.909,60	174.468,72	1.251.671,19	1,20% ▲	9,71%	0,51%	5,82%	166,84%	1,78%

Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	389.956,44	3,13%	3,30%
2º Trim	687.246,03	5,12%	1,92%
1º Sem	1.077.202,47	8,41%	5,28%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

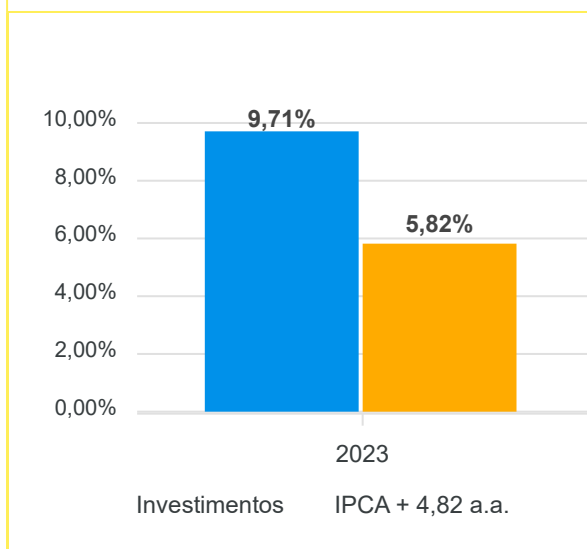


Gráfico Risco x Retorno

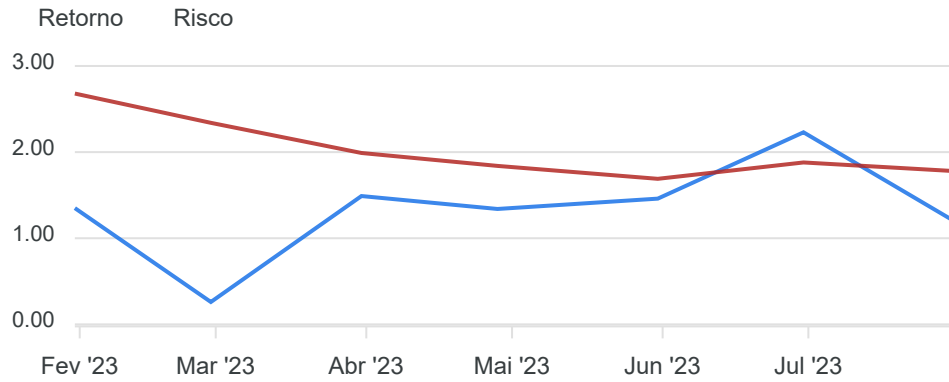
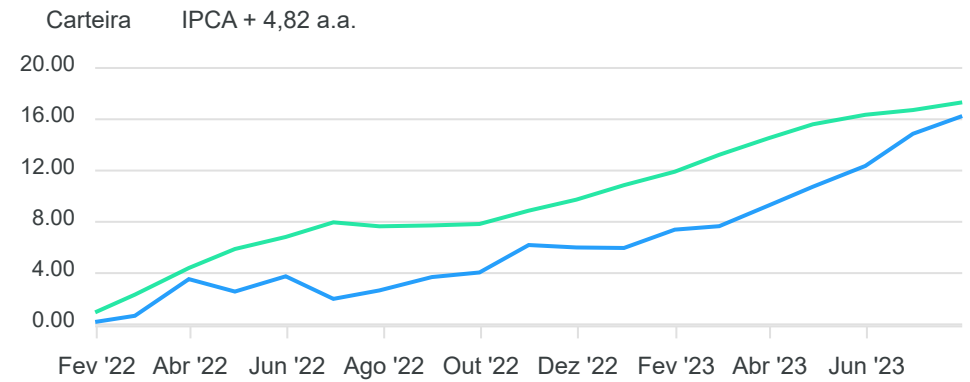
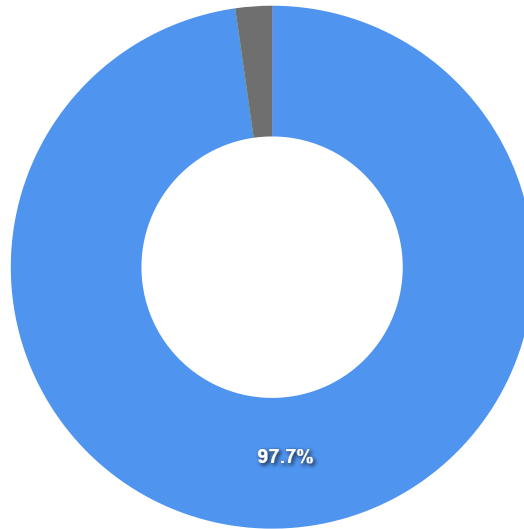


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 31/07/2023

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	18.694.296,89	127,31
Até D+180	0,00	0,00
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	430.443,93	2,93
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	527.678,86	0,00	0,00	532.656,47	4.977,61	0,94% ▲	0,66%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.258.184,83	0,00	0,00	1.270.139,38	11.954,55	0,95% ▲	0,74%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.223.449,07	0,00	0,00	1.231.877,51	8.428,44	0,69% ▲	2,28%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.152.616,02	0,00	0,00	2.168.401,49	15.785,47	0,73% ▲	1,54%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	128.555,76	0,00	0,00	129.916,56	1.360,80	1,06% ▲	0,16%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	4.630.079,44	0,00	0,00	4.674.235,83	44.156,39	0,95% ▲	0,74%
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	114.250,29	216.752,56	0,00	334.392,84	3.389,99	1,02% ▲	1,58%
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	2.083.994,11	0,00	0,00	2.105.377,00	21.382,89	1,03% ▲	0,16%
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	301.834,31	0,00	0,00	305.003,36	3.169,05	1,05% ▲	0,01%
	12.420.642,69	216.752,56	0,00	12.752.000,44	114.605,19	0,91%	0,92%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB GOVERNANÇAS FIÇÕES	292.522,24	0,00	0,00	302.602,22	10.079,98	3,45% ▲	7,97%
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FIÇÕES	804.201,84	0,00	0,00	831.086,73	26.884,89	3,34% ▲	7,85%
-	1.096.724,08	0,00	0,00	1.133.688,95	36.964,87	3,37%	7,88%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	775.321,55	0,00	0,00	798.220,21	22.898,66	2,95% ▲	6,78%
	775.321,55	0,00	0,00	798.220,21	22.898,66	2,95%	0,00%

Cenário Econômico

O mês de julho manteve o bom ritmo dos últimos meses e foi mais um que trouxe bons resultados para as carteiras de investimentos. A renda fixa fechou no positivo, mas com o desempenho inferior aos que estávamos acompanhando nos meses anteriores, principalmente pelos fundos atrelados a inflação, que tiveram um desempenho mais fraco em relação aos últimos meses, por conta da redução da magnitude do fechamento da curva de juros. Na renda variável, os fundos também tiveram um desempenho positivo, mas inferior aos meses anteriores. E por fim os fundos de investimentos no exterior fecharam no positivo, mesmo com a valorização do real frente ao dólar, refletindo o bom desempenho dos ativos no exterior, e seguindo uma temporada de balanços das empresas sem surpresas.

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

Na renda fixa, a continuidade do fechamento em curso da curva de juros, manteve o quadro de bons retornos nas estratégias CDI e IMA's. Da mesma forma, os Títulos Públicos Federais seguem apresentando remuneração competitiva, embora a janela de aquisição esteja próxima do fim, já que as remunerações dos ativos apesar de ainda superiores a média das metas atuariais, já estão distantes das máximas atingidas. Na renda variável, o mês foi bastante positivo, acompanhando as projeções de mercado que continuam sinalizando para um IBOVESPA próximo de 130 mil pontos ao final de 2023. Da mesma forma, os fundos de investimentos no exterior fecharam no positivo, mesmo com a valorização do real frente ao dólar, refletindo o bom desempenho dos ativos no exterior, e seguindo uma temporada de balanços das empresas sem surpresas.

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 agosto de 2023.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

2023

Relatório Mensal

Julho

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	826.164,84	35,97%	1.108.295.759,82	0,07%	7º I b
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	945.517,63	41,17%	400.119.784,91	0,24%	7º I b
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	524.866,75	22,85% ▲	7.072.550.968,90	0,01%	7º III a

Investimentos

\$ 2.296.549,22

Disponibilidades Financeiras

\$ 38.222,71

Total Carteira

\$ 2.334.771,93

Governança (Pró Gestão)

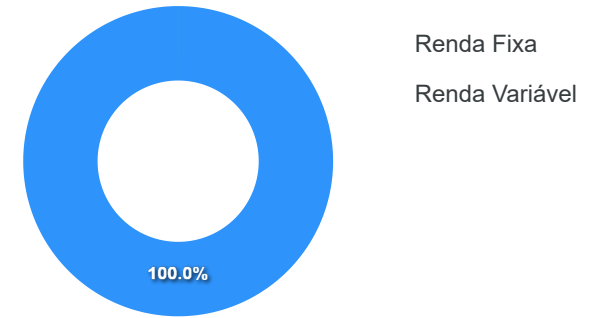


Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	75,88% 1.771.682,47	24,12% 563.089,46
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	22,48% 524.866,75	37,52% 875.996,41

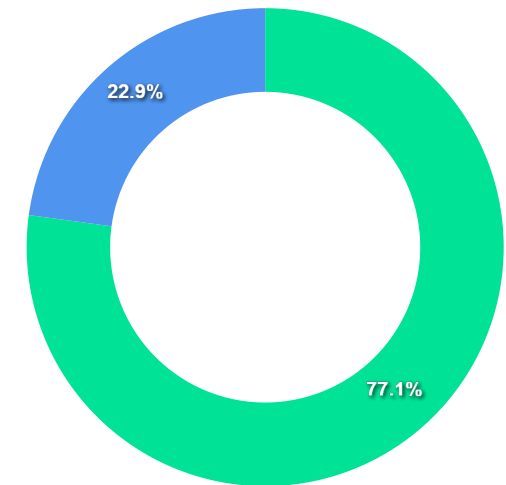
Governança (Pró Gestão)

🔗 Não possui

Segmentos



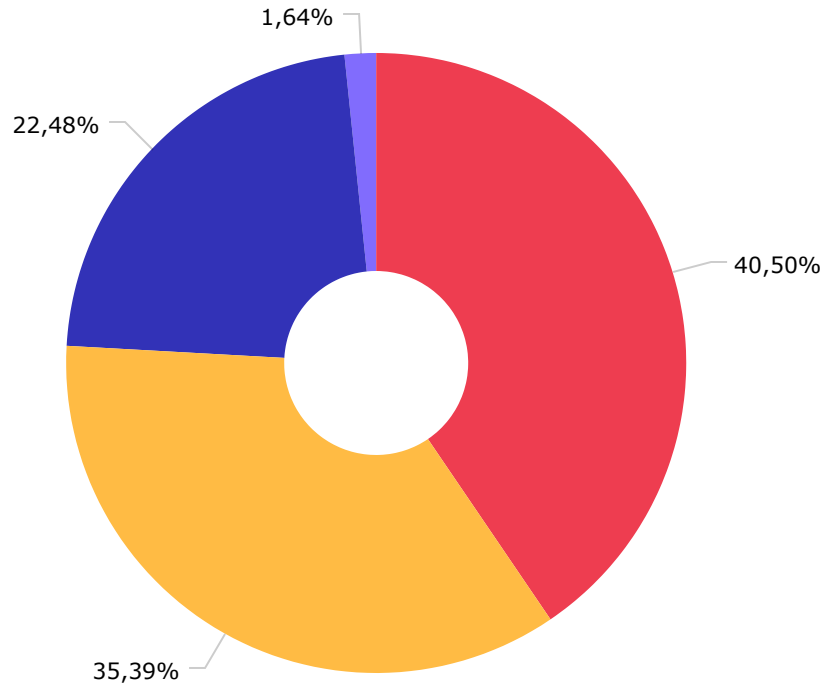
Artigos



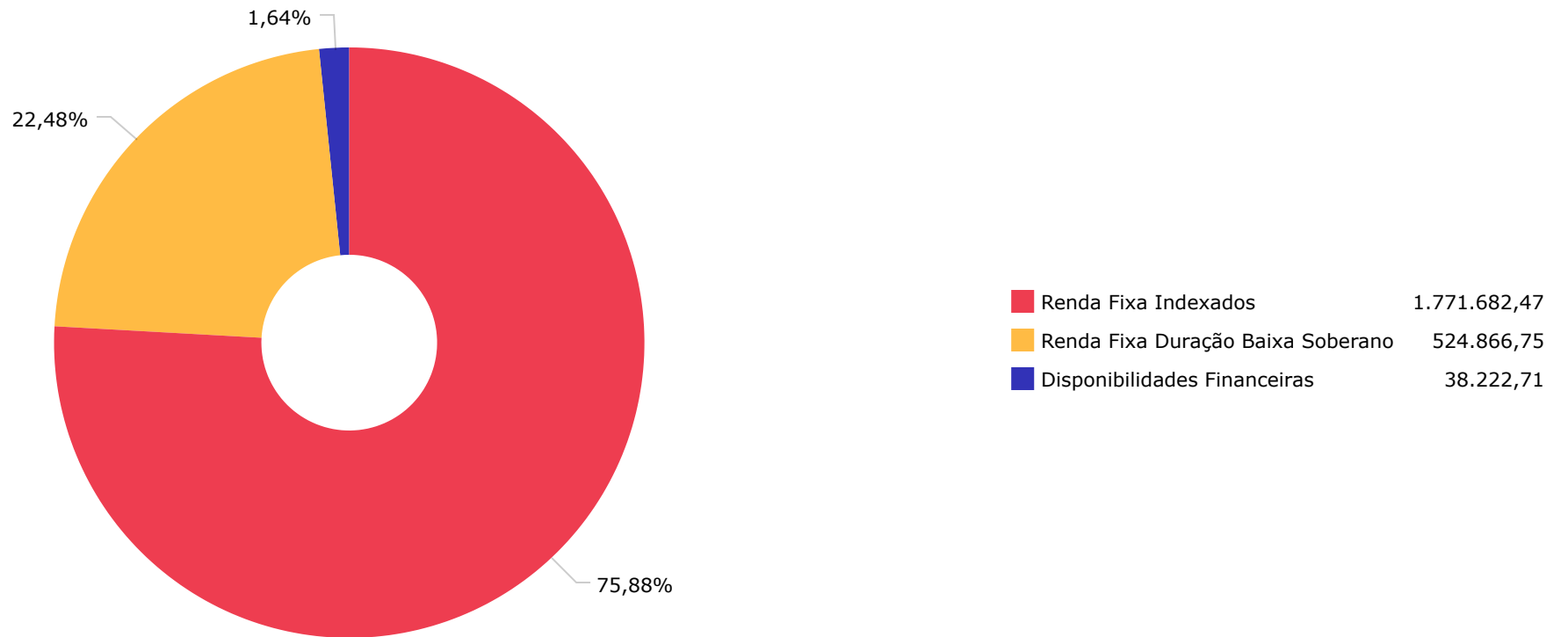
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	2.334.771,93	8° I - Fundos de Ações	0,00%	0,00%	10,00%	30,00%	700.431,58
7° I b - FI 100% Títulos TN	75,88%	0,00%	66,00%	100,00%	563.089,46	8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	700.431,58
7° I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	2.334.771,93	9° I - Renda Fixa - Dívida Ext...	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	233.477,19
7° II - Operações Compromissad...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	116.738,60	9° II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	233.477,19
7° III a - FI Referenciados RF	22,48%	0,00%	10,00%	60,00%	875.996,41	9° III - Ações - BDR Nível I	0,00%	0,00%	7,00%	10,00%	233.477,19
7° III b - FI de Índices Refer...	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	1.400.863,16	10° I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	233.477,19
7° IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	466.954,39	10° II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	116.738,60
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	116.738,60	10° III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	116.738,60
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	116.738,60	11° - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	116.738,60
7° V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	116.738,60	12° - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	116.738,60

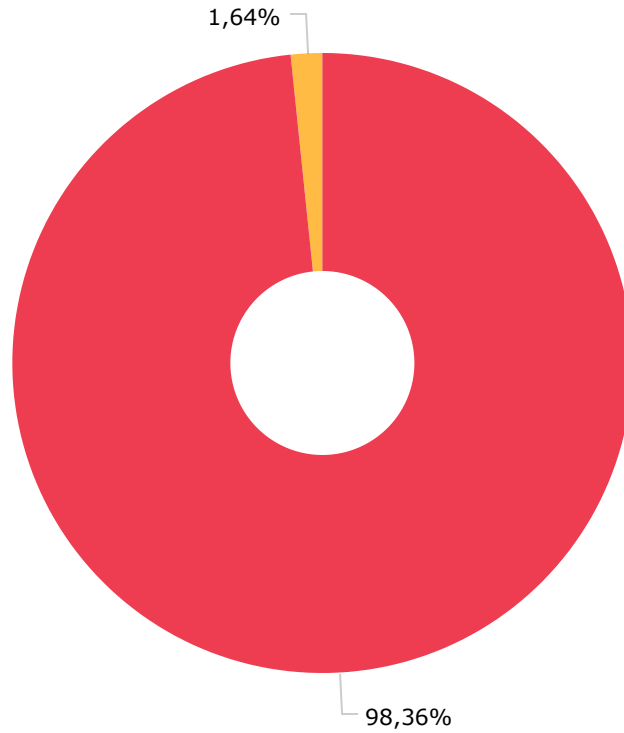
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	1,07	7,64	3,30	6,44	13,58	24,25		
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,05	7,57	3,30	6,38	13,48	24,09	0,01	0,02
GLOBAL BDRX - BENCHMARK	2,13	17,59	8,68	12,66	8,57	-3,00		
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	2,95	16,01	6,98	8,63	12,74	6,90	6,78	14,27
IBOVESPA - BENCHMARK	3,27	11,13	16,77	7,50	18,20	0,12		
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	3,34	11,48	17,81	7,63	17,70	-1,26	7,85	16,53
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	3,45	10,18	17,22	6,33	15,96	-4,59	7,97	16,79
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK	0,98	7,84	2,26	6,31	10,55	21,73		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,94	7,57	2,37	6,04	10,71	21,24	0,66	1,39
IMA-B - BENCHMARK	0,81	12,27	5,83	12,27	15,46	19,21		
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	0,80	12,11	5,78	12,15	15,17	18,63	1,58	3,32
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,73	12,10	5,78	12,11	15,14	18,55	1,54	3,25
IMA-B 5 - BENCHMARK	0,97	8,08	2,62	6,60	11,29	22,46		
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,95	8,01	2,61	6,54	11,09	21,88	0,74	1,56
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	0,95	7,94	2,56	6,47	11,05	21,95	0,74	1,56
IMA-B 5+ - BENCHMARK	0,73	15,74	8,42	17,22	19,37	15,53		
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,69	15,45	8,30	16,93	18,90	14,69	2,28	4,81
IPCA - BENCHMARK	0,12	2,99	0,27	2,45	3,99	14,46		
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,05	6,65	1,99	5,20	9,87	22,03	0,42	0,88

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IRF-M - BENCHMARK	0,89	10,59	5,29	9,67	16,44	20,41		
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	1,03	7,54	3,36	6,40	13,38	22,12	0,16	0,33
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,07	7,81	3,44	6,64	13,84	23,07		
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,06	7,62	3,38	6,49	13,50	22,42	0,16	0,34

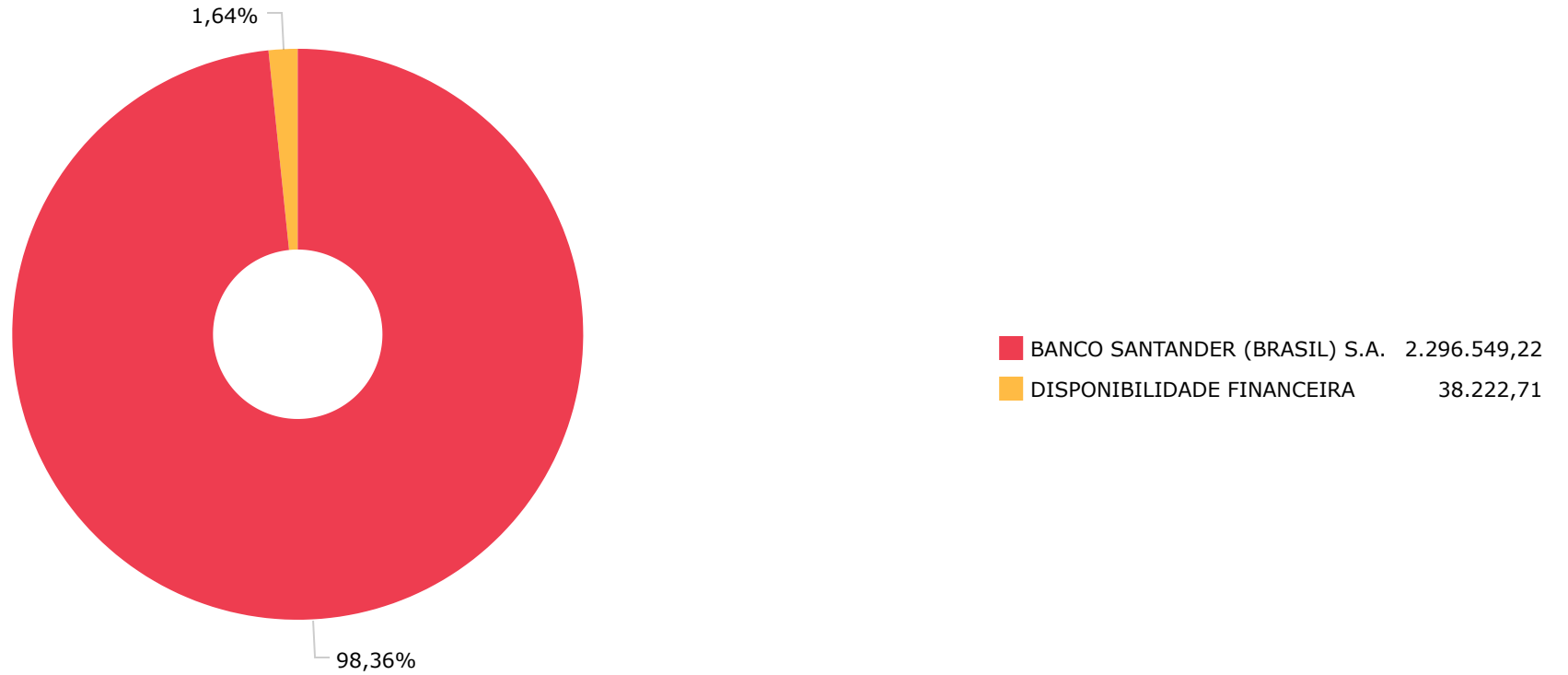


IMA-B	945.517,63
IMA-B 5	826.164,84
CDI	524.866,75
Disponibilidades Financeiras	38.222,71





■ SANTANDER BRASIL GESTÃO DE REC...	2.296.549,22
■ DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	38.222,71



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%
Junho	2.240.177,24	0,00	0,00	2.275.801,01	35.623,77	172.974,95	1,59% ▲	8,39%	0,31%	5,28%	158,90%	1,21%
Julho	2.275.801,01	0,00	0,00	2.296.549,22	20.748,21	193.723,16	0,91% ▲	9,38%	0,51%	5,82%	161,17%	0,92%

Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	76.450,95	3,75%	3,30%
2º Trim	96.524,00	4,47%	1,92%
1º Sem	172.974,95	8,39%	5,28%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

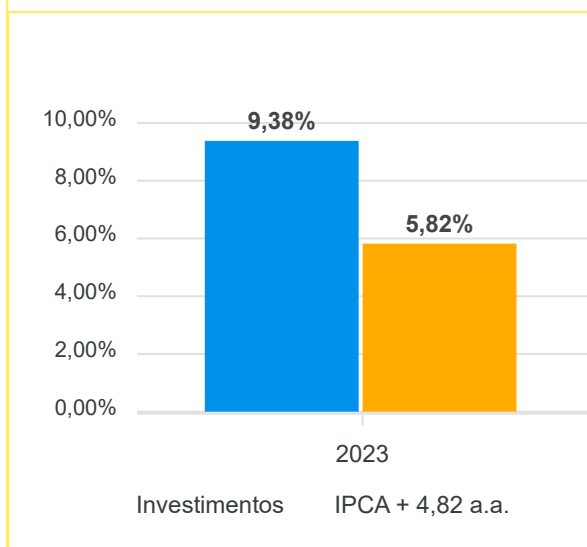


Gráfico Risco x Retorno

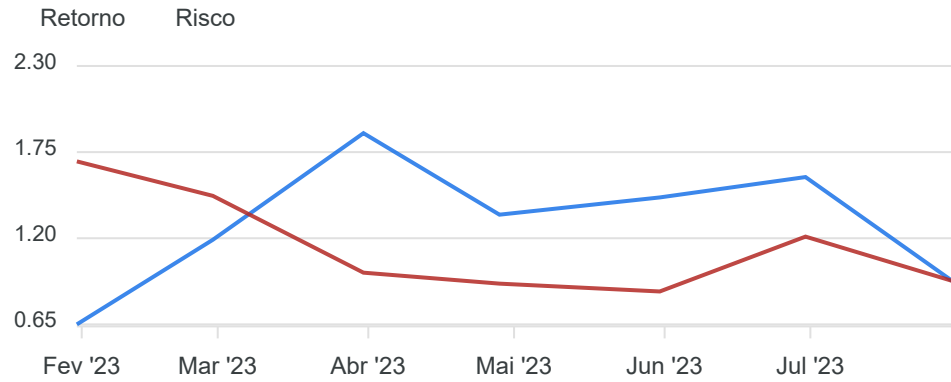
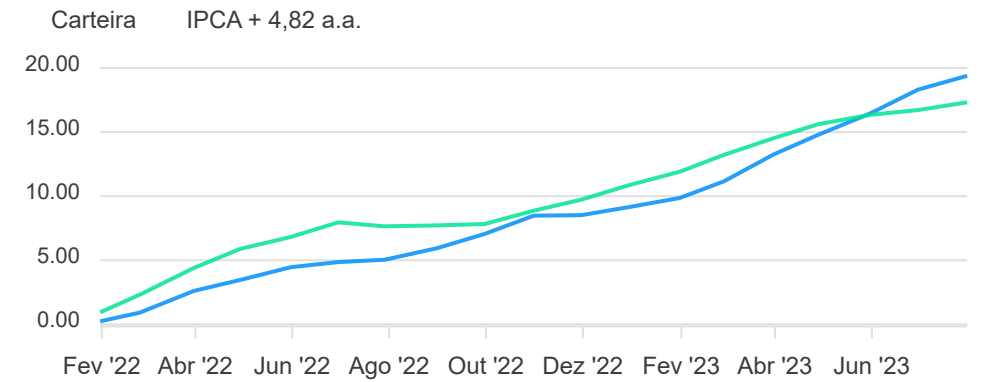
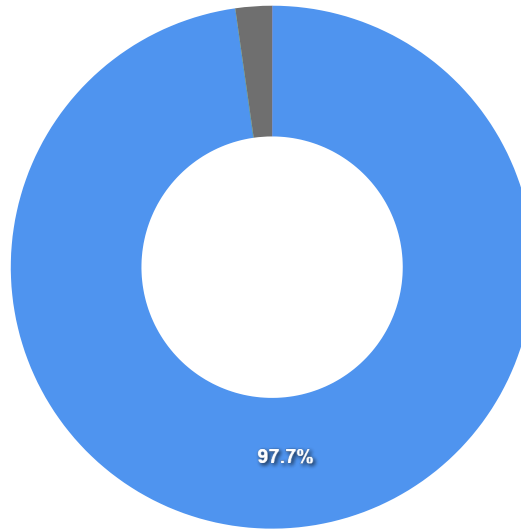


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 31/07/2023

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	18.694.296,89	814,02
Até D+180	0,00	0,00
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	430.443,93	18,74
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	818.360,26	0,00	0,00	826.164,84	7.804,58	0,95% ▲	0,74%
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	938.027,49	0,00	0,00	945.517,63	7.490,14	0,80% ▲	1,58%
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	519.413,26	0,00	0,00	524.866,75	5.453,49	1,05% ▲	0,01%
	2.275.801,01	0,00	0,00	2.296.549,22	20.748,21	0,91%	0,92%

Cenário Econômico

O mês de julho manteve o bom ritmo dos últimos meses e foi mais um que trouxe bons resultados para as carteiras de investimentos. A renda fixa fechou no positivo, mas com o desempenho inferior aos que estávamos acompanhando nos meses anteriores, principalmente pelos fundos atrelados a inflação, que tiveram um desempenho mais fraco em relação aos últimos meses, por conta da redução da magnitude do fechamento da curva de juros. Na renda variável, os fundos também tiveram um desempenho positivo, mas inferior aos meses anteriores. E por fim os fundos de investimentos no exterior fecharam no positivo, mesmo com a valorização do real frente ao dólar, refletindo o bom desempenho dos ativos no exterior, e seguindo uma temporada de balanços das empresas sem surpresas.

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

Na renda fixa, a continuidade do fechamento em curso da curva de juros, manteve o quadro de bons retornos nas estratégias CDI e IMA's. Da mesma forma, os Títulos Públicos Federais seguem apresentando remuneração competitiva, embora a janela de aquisição esteja próxima do fim, já que as remunerações dos ativos apesar de ainda superiores a média das metas atuariais, já estão distantes das máximas atingidas. Na renda variável, o mês foi bastante positivo, acompanhando as projeções de mercado que continuam sinalizando para um IBOVESPA próximo de 130 mil pontos ao final de 2023. Da mesma forma, os fundos de investimentos no exterior fecharam no positivo, mesmo com a valorização do real frente ao dólar, refletindo o bom desempenho dos ativos no exterior, e seguindo uma temporada de balanços das empresas sem surpresas.

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 agosto de 2023.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

