

2023

Relatório Mensal

Agosto

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	536.594,04	2,89%	6.160.923.946,07	0,01%	7º I b
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.277.517,38	6,87%	5.437.581.646,17	0,02%	7º I b
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.216.019,94	6,54%	1.858.783.140,34	0,07%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.159.700,26	11,62%	5.260.991.740,78	0,04%	7º I b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	131.366,15	0,71%	6.785.029.538,03	0,00%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	421.848,78	2,27%	186.423.704,08	0,23%	7º I b
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	5.533.008,54	29,77%	1.116.268.609,34	0,50%	7º I b
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	1.487.208,32	8,00%	419.159.556,78	0,35%	7º I b
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	2.129.129,71	11,45%	39.766.646,47	5,35%	7º I b
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.832.705,29	9,86%	7.317.059.086,47	0,03%	7º III a
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	286.869,20	1,54%	758.125.877,46	0,04%	8º I
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	788.470,49	4,24%	258.804.346,33	0,30%	8º I
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	787.579,13	4,24%	374.120.651,57	0,21%	9º III

Investimentos

\$ 18.588.017,23

Disponibilidades Financeiras

\$ 259.289,65

Total Carteira

\$ 18.847.306,88

Governança (Pró Gestão)

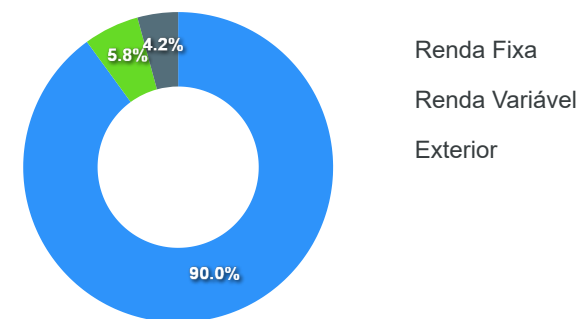


Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	80,12% 14.892.393,12	19,88% 3.695.624,11
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	9,86% 1.832.705,29	50,14% 9.320.105,05
8º I - Fundos de Ações	30,00%	5,79% 1.075.339,69	24,21% 4.501.065,48
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	4,24% 787.579,13	5,76% 1.071.222,59

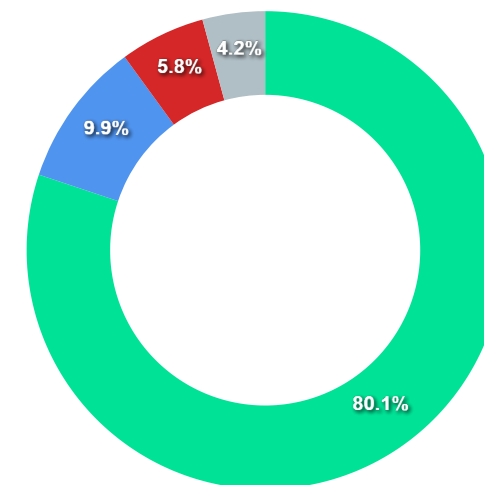
Governança (Pró Gestão)

 Não possui

Segmentos



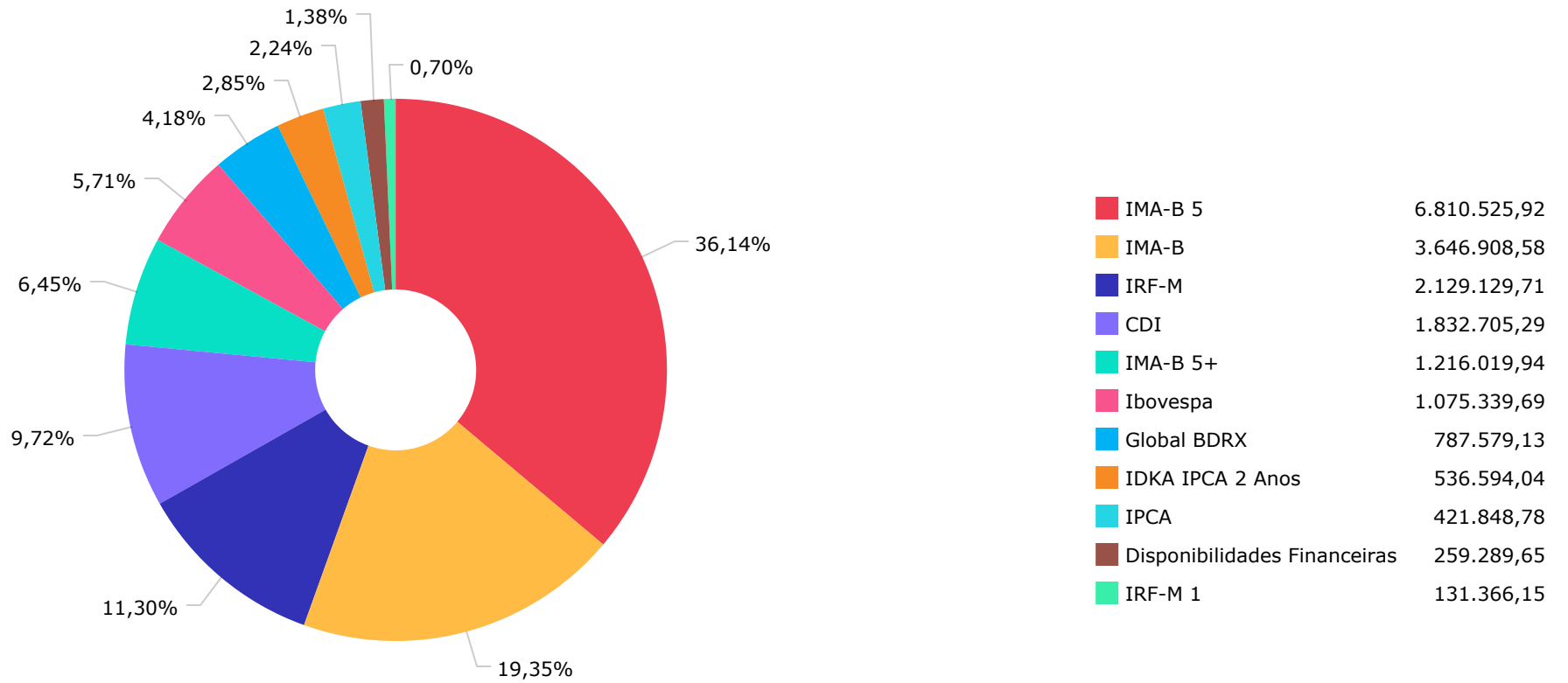
Artigos

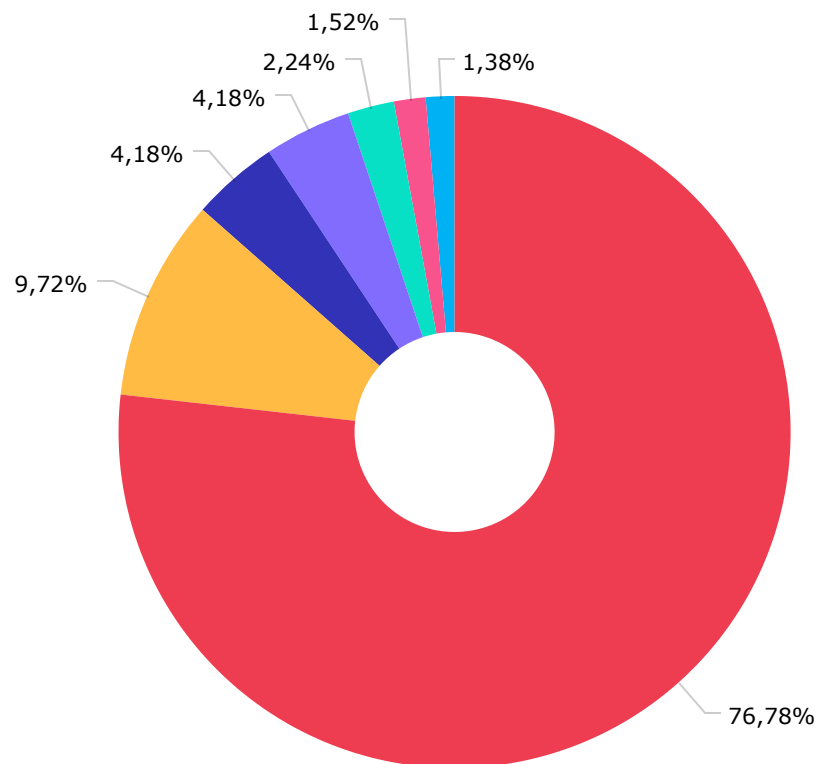


Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	18.588.017,23	8° I - Fundos de Ações	5,79%	0,00%	10,00%	30,00%	4.501.065,48
7° I b - FI 100% Títulos TN	80,12%	0,00%	66,00%	100,00%	3.695.624,11	8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	5.576.405,17
7° I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	18.588.017,23	9° I - Renda Fixa - Dívida Ext...	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	1.858.801,72
7° II - Operações Compromissad...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	929.400,86	9° II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	1.858.801,72
7° III a - FI Referenciados RF	9,86%	0,00%	10,00%	60,00%	9.320.105,05	9° III - Ações - BDR Nível I	4,24%	0,00%	7,00%	10,00%	1.071.222,59
7° III b - FI de Índices Refer...	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	11.152.810,34	10° I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	1.858.801,72
7° IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	3.717.603,45	10° II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	929.400,86
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	929.400,86	10° III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	929.400,86
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	929.400,86	11° - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	929.400,86
7° V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	929.400,86	12° - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	929.400,86

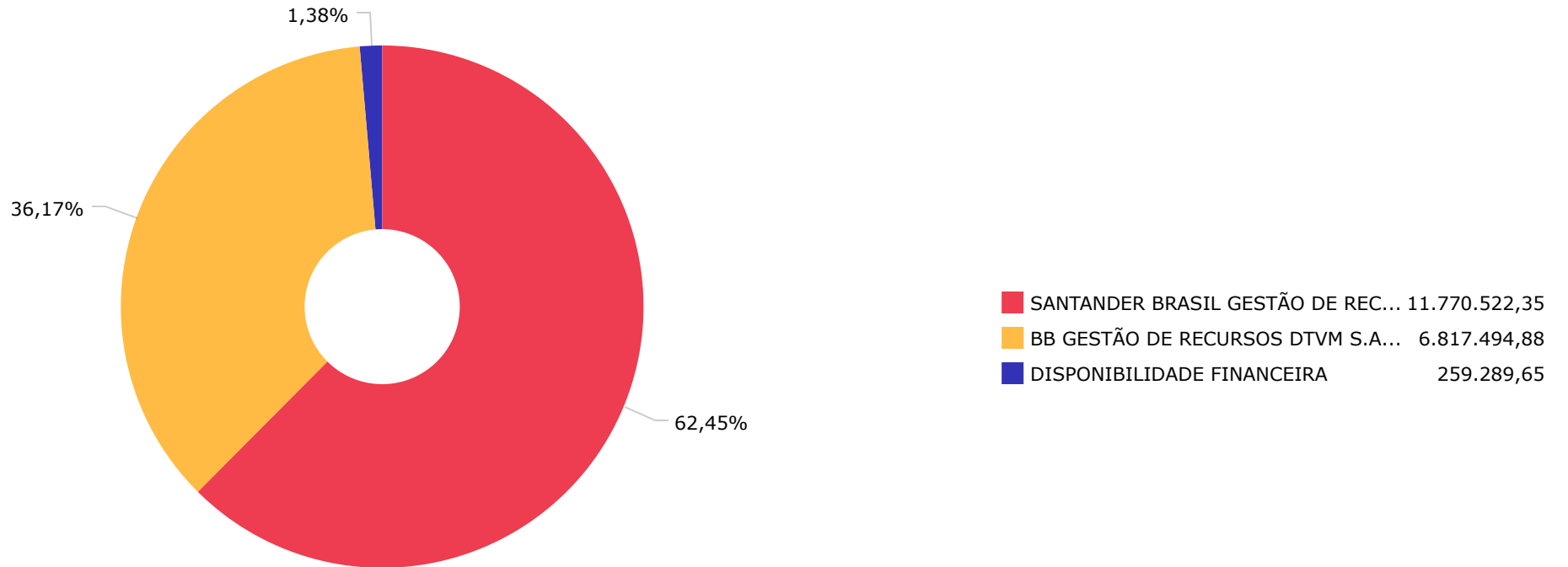
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	1,14	8,87	3,32	6,68	13,55	25,14		
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,14	8,79	3,30	6,60	13,44	24,98	0,01	0,03
GLOBAL BDRX - BENCHMARK	3,26	21,43	5,97	15,02	15,64	-2,06		
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	-1,33	14,47	6,54	10,66	15,12	3,42	5,01	10,55
IBOVESPA - BENCHMARK	-5,09	5,47	6,84	10,30	5,68	-2,56		
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	-5,13	5,76	7,00	10,34	4,81	-3,80	6,33	13,33
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	-5,20	4,45	6,77	9,26	3,15	-6,61	6,53	13,74
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK	0,77	8,66	2,75	5,42	11,80	22,33		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,74	8,36	2,73	5,26	11,57	21,91	0,92	1,93
IMA-B - BENCHMARK	-0,38	11,84	2,83	10,43	13,76	20,07		
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	-0,40	11,66	2,78	10,30	13,48	19,48	1,74	3,66
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,40	11,65	2,71	10,26	13,45	19,42	1,74	3,67
IMA-B 5 - BENCHMARK	0,61	8,75	2,66	5,76	11,97	23,03		
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,58	8,63	2,58	5,68	11,73	22,46	0,95	2,01
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	0,59	8,58	2,60	5,64	11,72	22,51	0,94	1,98
IMA-B 5+ - BENCHMARK	-1,27	14,28	2,80	14,40	15,00	16,66		
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-1,29	13,97	2,68	14,11	14,56	15,81	2,67	5,62
IPCA - BENCHMARK	0,23	3,23	0,27	1,83	4,61	13,74		
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,90	7,62	2,91	4,75	11,05	22,75	0,62	1,30

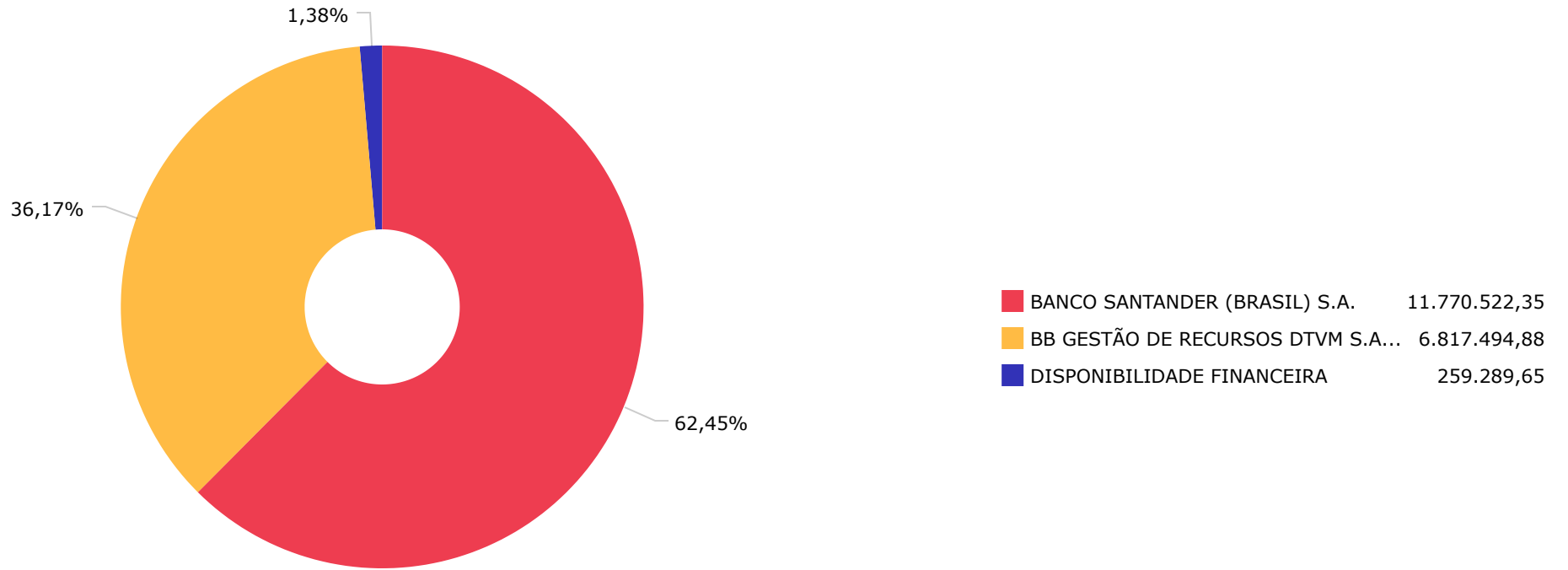
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IRF-M - BENCHMARK	0,76	11,43	3,81	9,56	14,96	22,06		
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	1,13	8,75	3,35	6,59	13,29	23,10	0,18	0,38
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,15	9,05	3,44	6,81	13,74	24,03		
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,12	8,82	3,37	6,66	13,40	23,37	0,18	0,37





Renda Fixa Indexados	14.470.544,34
Renda Fixa Duração Baixa Soberano	1.832.705,29
Ações Índice Ativo	788.470,49
Ações Livre	787.579,13
Não classificado	421.848,78
Ações Sustentabilidade/Governança	286.869,20
Disponibilidades Financeiras	259.289,65





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%
Agosto	19.050.130,73	1.916.160,78	2.380.431,94	18.588.017,23	2.157,66	1.587.218,57	0,01% ▲	9,55%	0,66%	6,52%	146,47%	1,51%

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

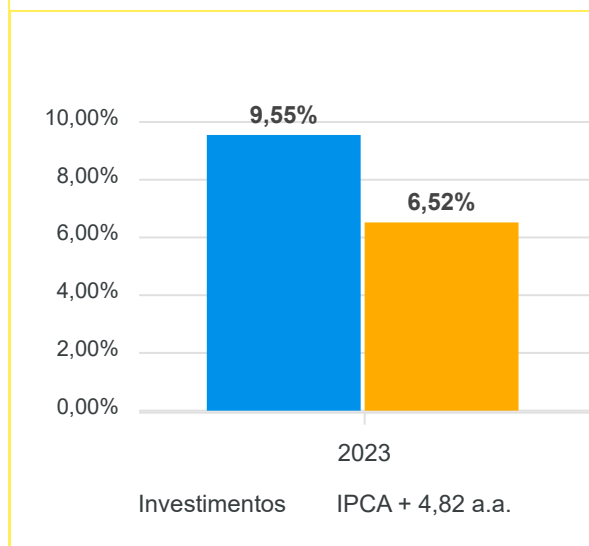


Gráfico Risco x Retorno

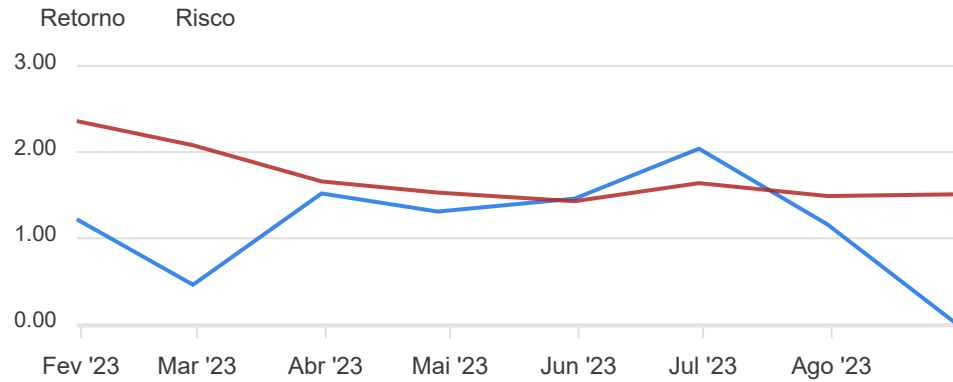
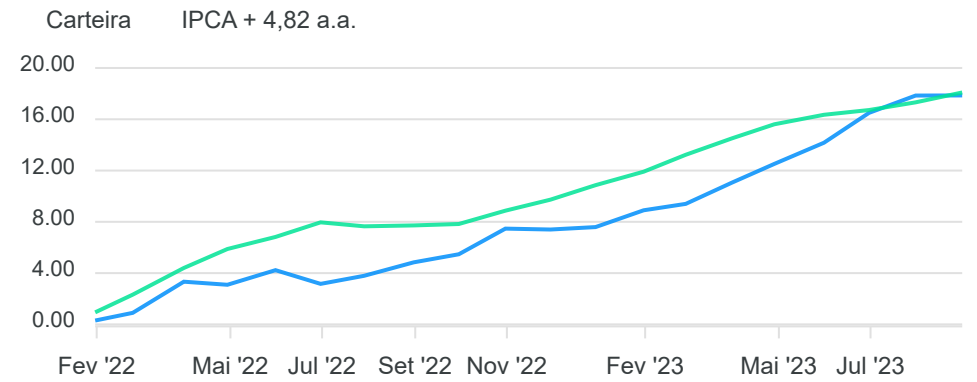
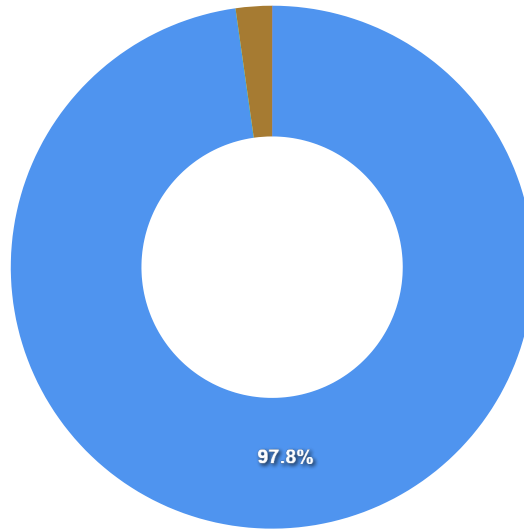


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 31/08/2023

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	18.425.458,10	99,13
Até D+180	0,00	0,00
Até D+360	421.848,78	2,27
Até D+720	0,00	0,00
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	532.656,47	0,00	0,00	536.594,04	3.937,57	0,74% ▲	0,92%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.270.139,38	0,00	0,00	1.277.517,38	7.378,00	0,58% ▲	0,95%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.231.877,51	0,00	0,00	1.216.019,94	-15.857,57	-1,29% ▼	2,67%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.168.401,49	0,00	0,00	2.159.700,26	-8.701,23	-0,40% ▼	1,74%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	129.916,56	0,00	0,00	131.366,15	1.449,59	1,12% ▲	0,18%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	430.443,93	0,00	12.431,94	421.848,78	3.836,79	0,89% ▲	0,62%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	5.500.400,67	0,00	0,00	5.533.008,54	32.607,87	0,59% ▲	0,94%
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	1.279.910,47	215.704,87	0,00	1.487.208,32	-8.407,02	-0,56% ▼	1,74%
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	2.105.377,00	0,00	0,00	2.129.129,71	23.752,71	1,13% ▲	0,18%
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.469.098,09	1.700.455,91	2.368.000,00	1.832.705,29	31.151,29	0,75% ▲	0,01%
	17.118.221,57	1.916.160,78	2.380.431,94	16.725.098,41	71.148,00	0,42%	1,03%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB GOVERNANÇA IS FIAÇÕES	302.602,22	0,00	0,00	286.869,20	-15.733,02	-5,20% ▼	6,53%
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FIAÇÕES	831.086,73	0,00	0,00	788.470,49	-42.616,24	-5,13% ▼	6,33%
-	1.133.688,95	0,00	0,00	1.075.339,69	-58.349,26	-5,15%	6,38%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	798.220,21	0,00	0,00	787.579,13	-10.641,08	-1,33% ▼	5,01%
	798.220,21	0,00	0,00	787.579,13	-10.641,08	-1,33%	0,00%

Cenário Econômico

Após uma sequência de meses no positivo, quem possui investimentos em uma carteira diversificada, acabou, provavelmente, fechando a rentabilidade no campo negativo. Na renda fixa, sinais mistos, com a abertura da curva de juros, os fundos atrelados a inflação mais longos fecharam no negativo. Mas os investimentos em títulos públicos e juros mais curtos tiveram rentabilidade positiva. A renda variável local, com o fraco desempenho do Ibovespa, fez com o que os fundos fechassem em forte baixa, e por fim os fundos com investimentos ligados nos ativos no exterior, prejudicado pelos desempenhos ruins das economias globais, fecharam o mês igualmente no negativo. Mas, mesmo com o resultado ruim deste mês, o número não foi suficiente para afetar a rentabilidade positiva no acumulado deste ano, e a maioria dos RPPS seguem com boa folga frente as suas respectivas metas atuariais.

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, apesar do realinhamento das taxas de juros no longo prazo provocando rentabilidade não satisfatória nos fundos IMA`s e títulos públicos federais com marcação a mercado, as estratégias de investimentos de menor prazo como em CDI seguem com rentabilidade competitiva. Como já dissemos na análise do cenário econômico, a renda variável local, com o fraco desempenho do Ibovespa, fez com o que os fundos fechassem em baixa, junto com os fundos com investimentos ligados aos ativos no exterior, prejudicados pelos desempenhos ruins das economias globais.

Retorno dos Fundos de Investimentos

Os fundos de investimento presentes na carteira são regulados, e estão em conformidade com a legislação normativa dos investimentos dos RPPS. Além de estarem adequados à execução da Política de Investimentos aprovada para o ano de 2023, assim como também atendem os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos.

Rio de Janeiro, 13 de setembro de 2023.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP



2023

Relatório Mensal

Agosto

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	421.848,78	29,81%	186.423.704,08	0,23%	7º I b
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	993.400,13	70,19% ▲	7.317.059.086,47	0,01%	7º III a

Investimentos

\$ 1.415.248,91

Disponibilidades Financeiras

\$ 191.663,37

Total Carteira

\$ 1.606.912,28

Governança (Pró Gestão)

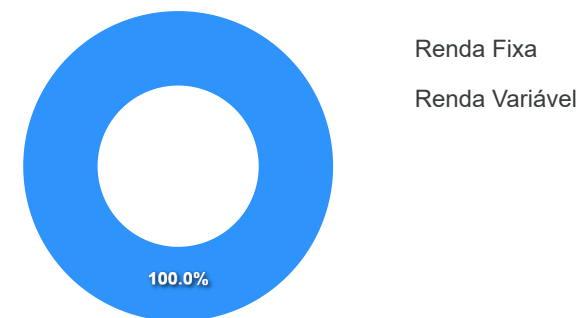


Artigos	Limite (%)	Utilizado	Utilizado	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	26,25%	421.848,78	73,75%	1.185.063,50
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	61,82%	993.400,13	-1,82%	-29.252,76

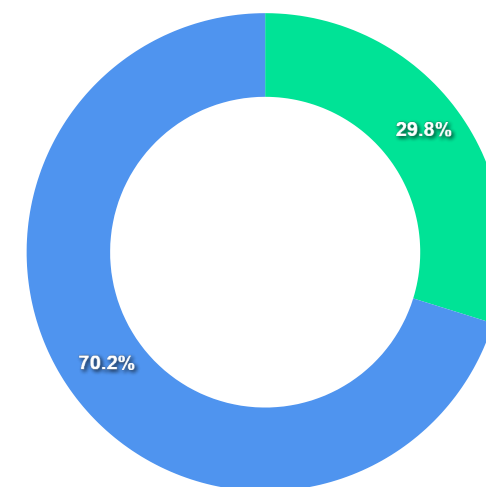
Governança (Pró Gestão)

 Não possui

Segmentos



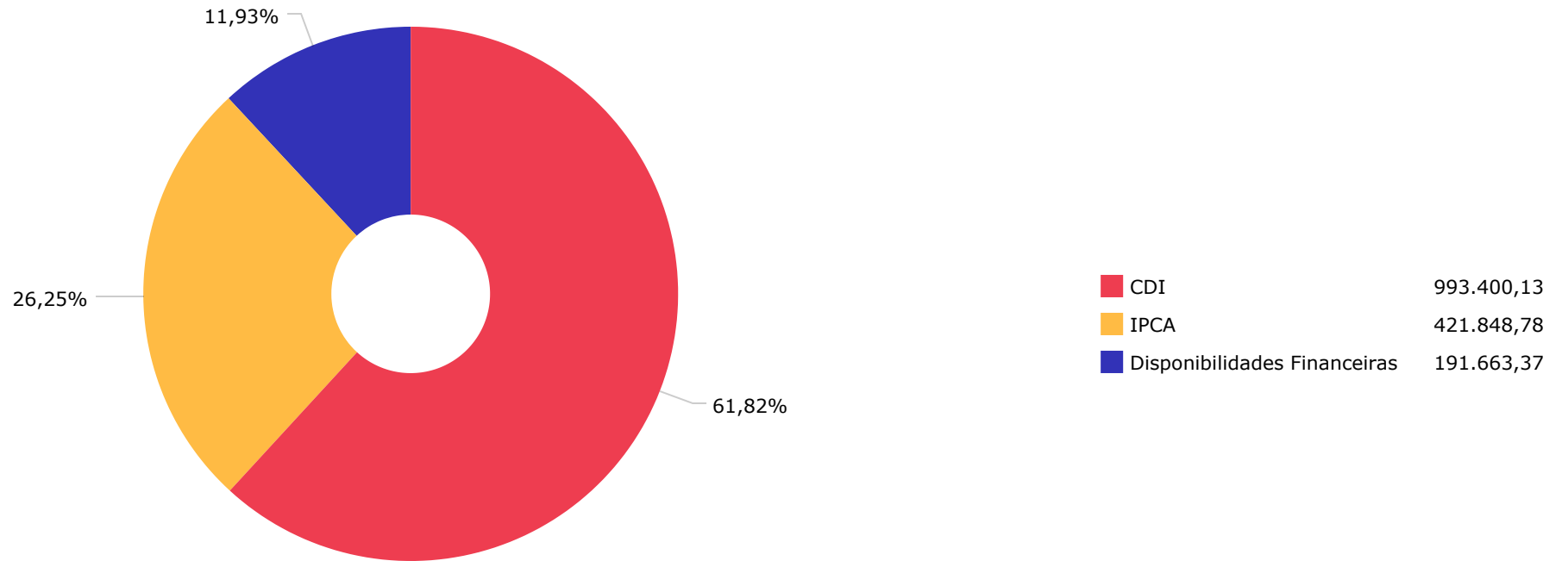
Artigos

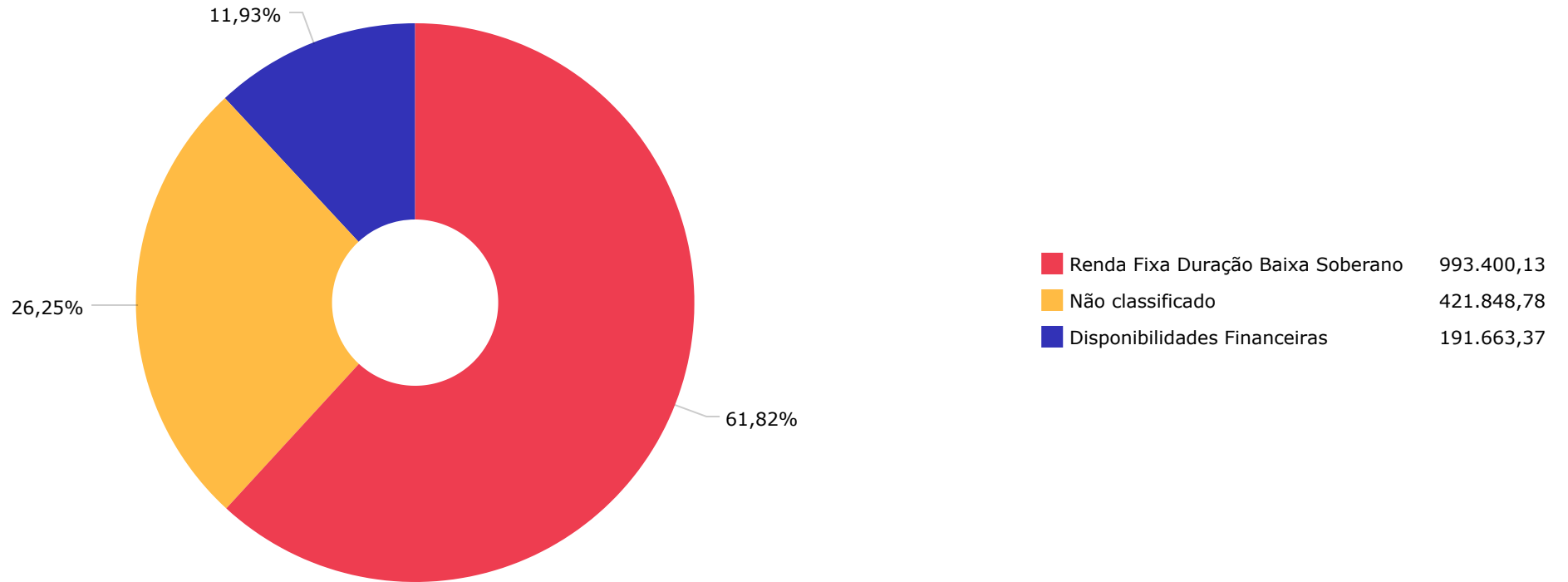


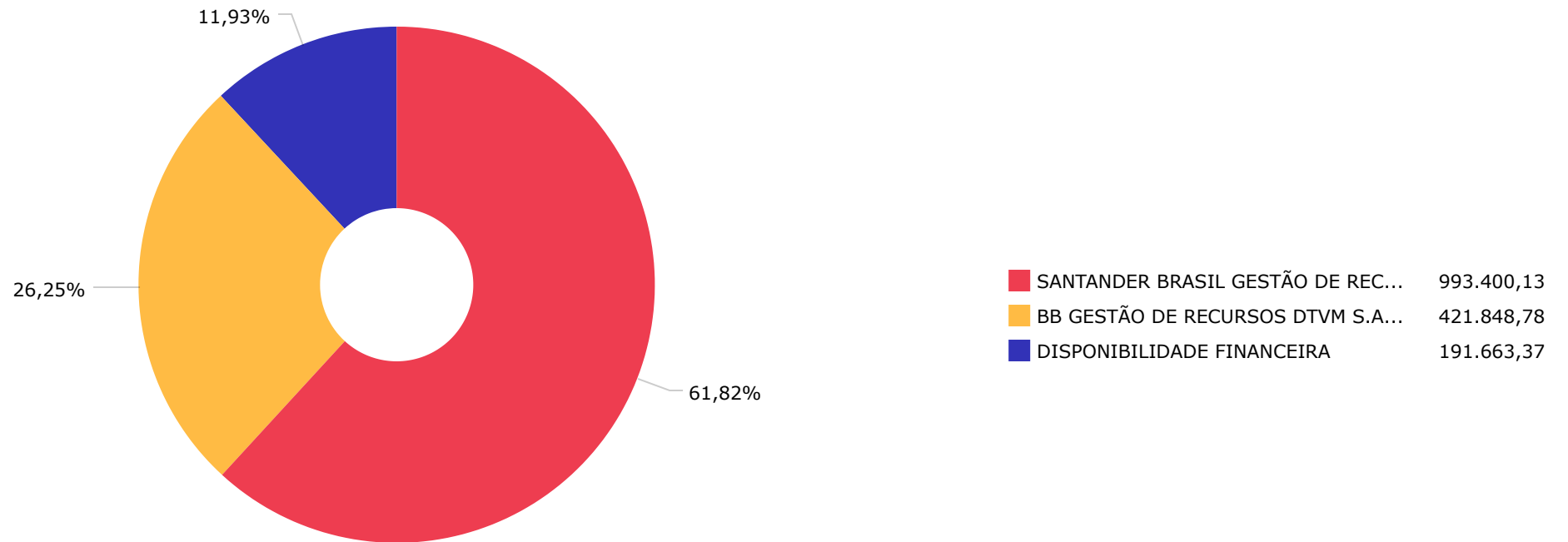
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	1.606.912,28	8° I - Fundos de Ações	0,00%	0,00%	10,00%	30,00%	482.073,68
7° I b - FI 100% Títulos TN	26,25%	0,00%	66,00%	100,00%	1.185.063,50	8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	482.073,68
7° I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	1.606.912,28	9° I - Renda Fixa - Dívida Ext...	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	160.691,23
7° II - Operações Compromissad...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	80.345,61	9° II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	160.691,23
7° III a - FI Referenciados RF	61,82%	0,00%	10,00%	60,00%	-29.252,76	9° III - Ações - BDR Nível I	0,00%	0,00%	7,00%	10,00%	160.691,23
7° III b - FI de Índices Refer...	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	964.147,37	10° I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	160.691,23
7° IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	321.382,46	10° II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	80.345,61
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	80.345,61	10° III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	80.345,61
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	80.345,61	11° - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	80.345,61
7° V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	80.345,61	12° - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	80.345,61

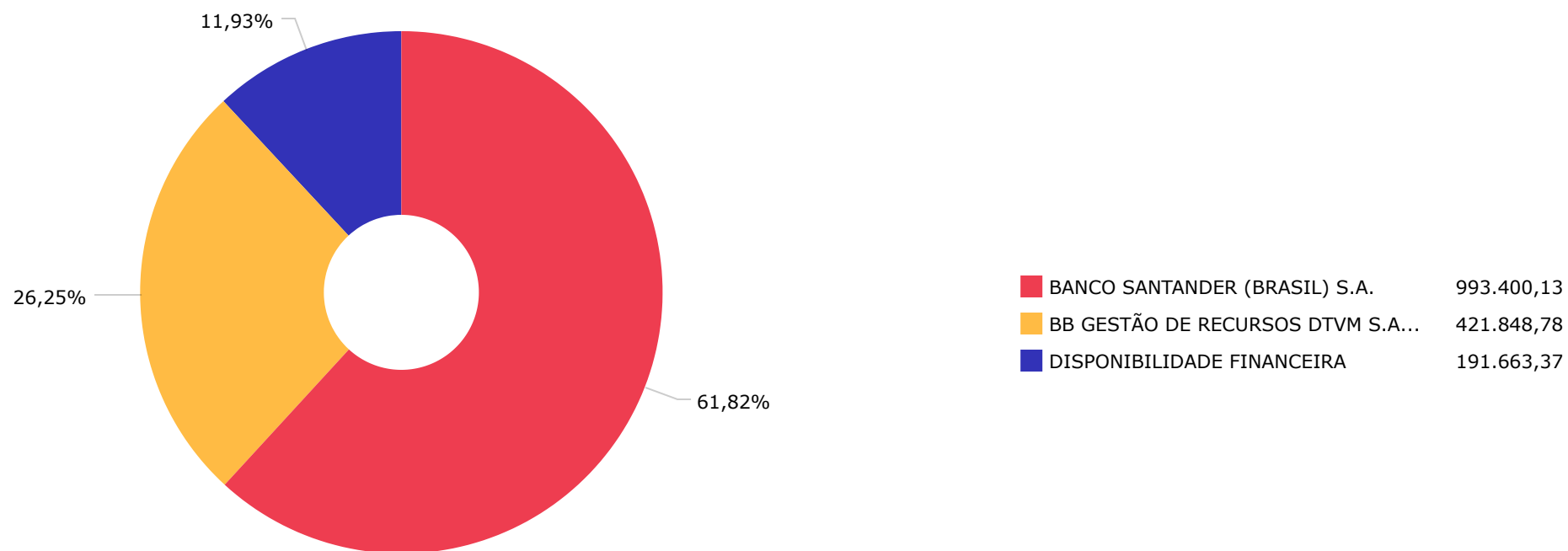
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	1,14	8,87	3,32	6,68	13,55	25,14		
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,14	8,79	3,30	6,60	13,44	24,98	0,01	0,03
GLOBAL BDRX - BENCHMARK	3,26	21,43	5,97	15,02	15,64	-2,06		
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	-1,33	14,47	6,54	10,66	15,12	3,42	5,01	10,55
IBOVESPA - BENCHMARK	-5,09	5,47	6,84	10,30	5,68	-2,56		
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	-5,13	5,76	7,00	10,34	4,81	-3,80	6,33	13,33
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	-5,20	4,45	6,77	9,26	3,15	-6,61	6,53	13,74
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK	0,77	8,66	2,75	5,42	11,80	22,33		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,74	8,36	2,73	5,26	11,57	21,91	0,92	1,93
IMA-B - BENCHMARK	-0,38	11,84	2,83	10,43	13,76	20,07		
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	-0,40	11,66	2,78	10,30	13,48	19,48	1,74	3,66
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,40	11,65	2,71	10,26	13,45	19,42	1,74	3,67
IMA-B 5 - BENCHMARK	0,61	8,75	2,66	5,76	11,97	23,03		
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,58	8,63	2,58	5,68	11,73	22,46	0,95	2,01
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	0,59	8,58	2,60	5,64	11,72	22,51	0,94	1,98
IMA-B 5+ - BENCHMARK	-1,27	14,28	2,80	14,40	15,00	16,66		
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-1,29	13,97	2,68	14,11	14,56	15,81	2,67	5,62
IPCA - BENCHMARK	0,23	3,23	0,27	1,83	4,61	13,74		
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,90	7,62	2,91	4,75	11,05	22,75	0,62	1,30

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IRF-M - BENCHMARK	0,76	11,43	3,81	9,56	14,96	22,06		
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	1,13	8,75	3,35	6,59	13,29	23,10	0,18	0,38
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,15	9,05	3,44	6,81	13,74	24,03		
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,12	8,82	3,37	6,66	13,40	23,37	0,18	0,37









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%
Agosto	2.069.671,91	1.700.455,91	2.380.431,94	1.415.248,91	25.553,03	165.219,59	1,23% ▲	9,42%	0,66%	6,52%	144,48%	0,19%

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

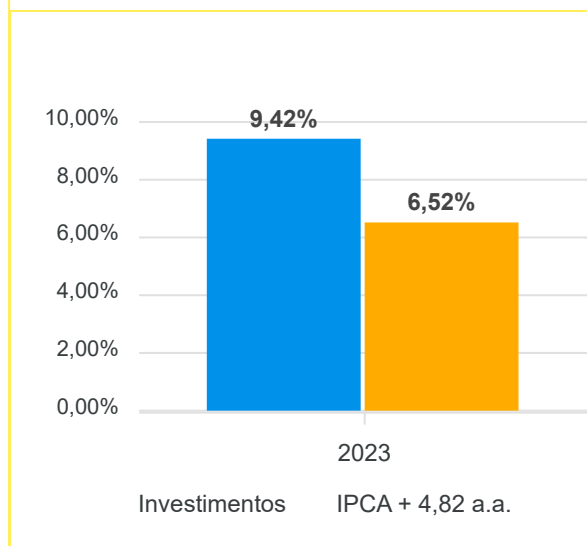


Gráfico Risco x Retorno

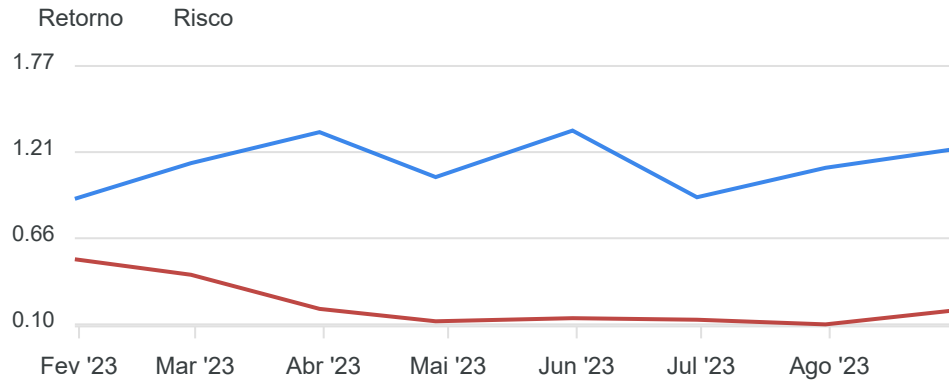
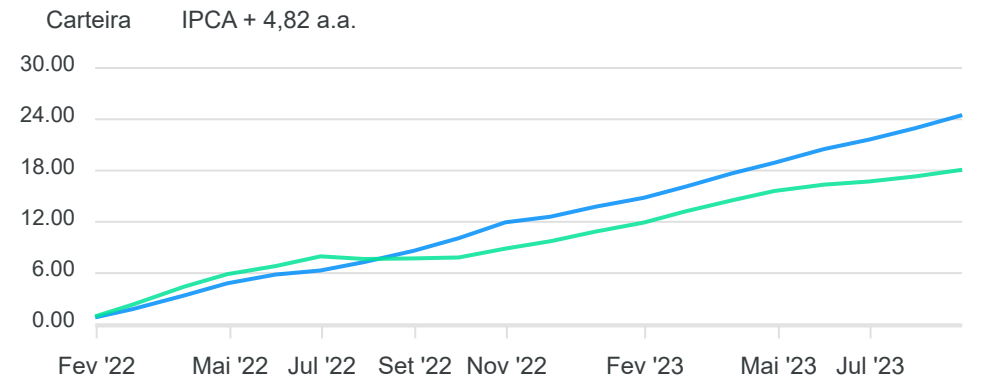
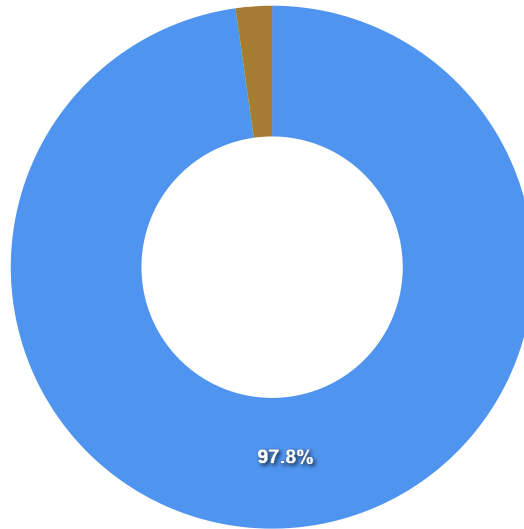


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 31/08/2023

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	18.425.458,10	1.301,92
Até D+180	0,00	0,00
Até D+360	421.848,78	29,81
Até D+720	0,00	0,00
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	430.443,93	0,00	12.431,94	421.848,78	3.836,79	0,89% ▲	0,62%
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.639.227,98	1.700.455,91	2.368.000,00	993.400,13	21.716,24	0,65% ▲	0,01%
	2.069.671,91	1.700.455,91	2.380.431,94	1.415.248,91	25.553,03	1,23%	0,19%

Cenário Econômico

Após uma sequência de meses no positivo, quem possui investimentos em uma carteira diversificada, acabou, provavelmente, fechando a rentabilidade no campo negativo. Na renda fixa, sinais mistos, com a abertura da curva de juros, os fundos atrelados a inflação mais longos fecharam no negativo. Mas os investimentos em títulos públicos e juros mais curtos tiveram rentabilidade positiva. A renda variável local, com o fraco desempenho do Ibovespa, fez com o que os fundos fechassem em forte baixa, e por fim os fundos com investimentos ligados nos ativos no exterior, prejudicado pelos desempenhos ruins das economias globais, fecharam o mês igualmente no negativo. Mas, mesmo com o resultado ruim deste mês, o número não foi suficiente para afetar a rentabilidade positiva no acumulado deste ano, e a maioria dos RPPS seguem com boa folga frente as suas respectivas metas atuariais.

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, apesar do realinhamento das taxas de juros no longo prazo provocando rentabilidade não satisfatória nos fundos IMA's e títulos públicos federais com marcação a mercado, as estratégias de investimentos de menor prazo como em CDI seguem com rentabilidade competitiva. Como já dissemos na análise do cenário econômico, a renda variável local, com o fraco desempenho do Ibovespa, fez com o que os fundos fechassem em baixa, junto com os fundos com investimentos ligados aos ativos no exterior, prejudicados pelos desempenhos ruins das economias globais.

Retorno dos Fundos de Investimentos

Os fundos de investimento presentes na carteira são regulados, e estão em conformidade com a legislação normativa dos investimentos dos RPPS. Além de estarem adequados à execução da Política de Investimentos aprovada para o ano de 2023, assim como também atendem os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos.

Rio de Janeiro, 13 de setembro de 2023.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

2023

Relatório Mensal

Agosto

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	536.594,04	3,61%	6.160.923.946,07	0,01%	7º I b
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.277.517,38	8,59%	5.437.581.646,17	0,02%	7º I b
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.216.019,94	8,18%	1.858.783.140,34	0,07%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.159.700,26	14,52%	5.260.991.740,78	0,04%	7º I b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	131.366,15	0,88%	6.785.029.538,03	0,00%	7º I b
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	4.701.945,96	31,62%	1.116.268.609,34	0,42%	7º I b
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	545.491,47	3,67%	419.159.556,78	0,13%	7º I b
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	2.129.129,71	14,32%	39.766.646,47	5,35%	7º I b
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	308.471,04	2,07%	7.317.059.086,47	0,00%	7º III a
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	286.869,20	1,93%	758.125.877,46	0,04%	8º I
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	788.470,49	5,30%	258.804.346,33	0,30%	8º I
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	787.579,13	5,30%	374.120.651,57	0,21%	9º III

Investimentos

\$ 14.869.154,77

Disponibilidades Financeiras

\$ 6.023,44

Total Carteira

\$ 14.875.178,21

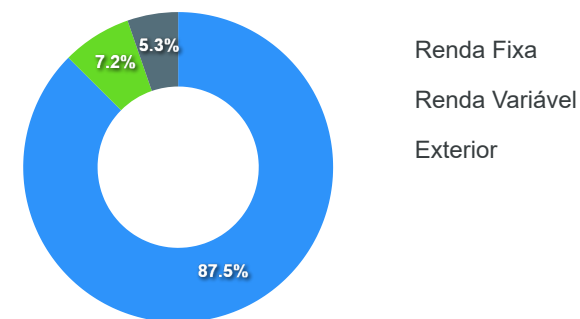
Governança (Pró Gestão)


Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	85,36% 12.697.764,91	14,64% 2.177.413,30
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	2,07% 308.471,04	57,93% 8.616.635,89
8º I - Fundos de Ações	30,00%	7,23% 1.075.339,69	22,77% 3.387.213,77
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	5,29% 787.579,13	4,71% 699.938,69

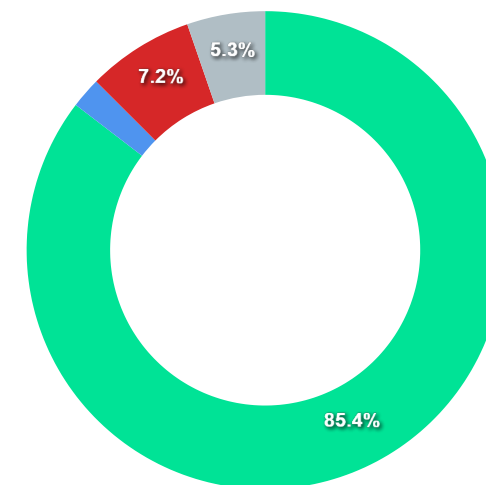
Governança (Pró Gestão)

Não possui

Segmentos



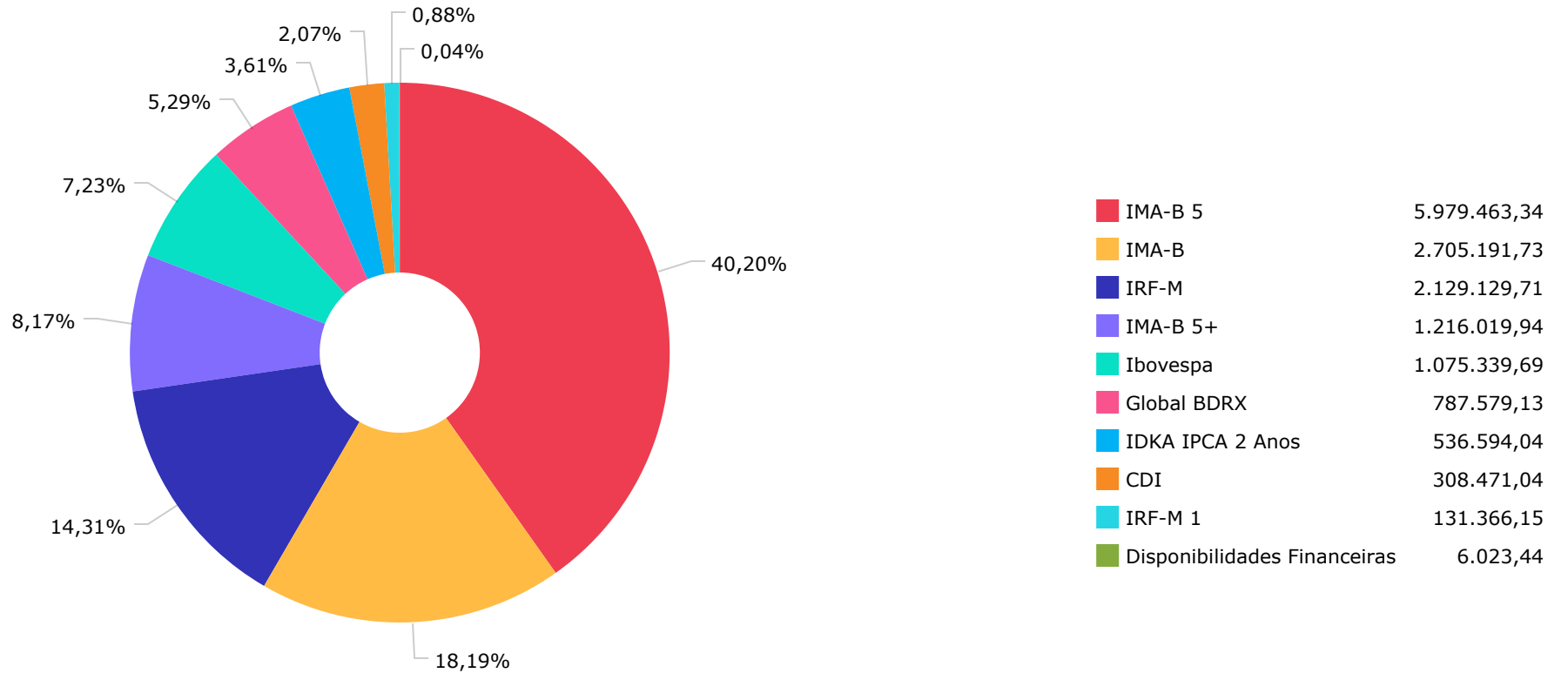
Artigos

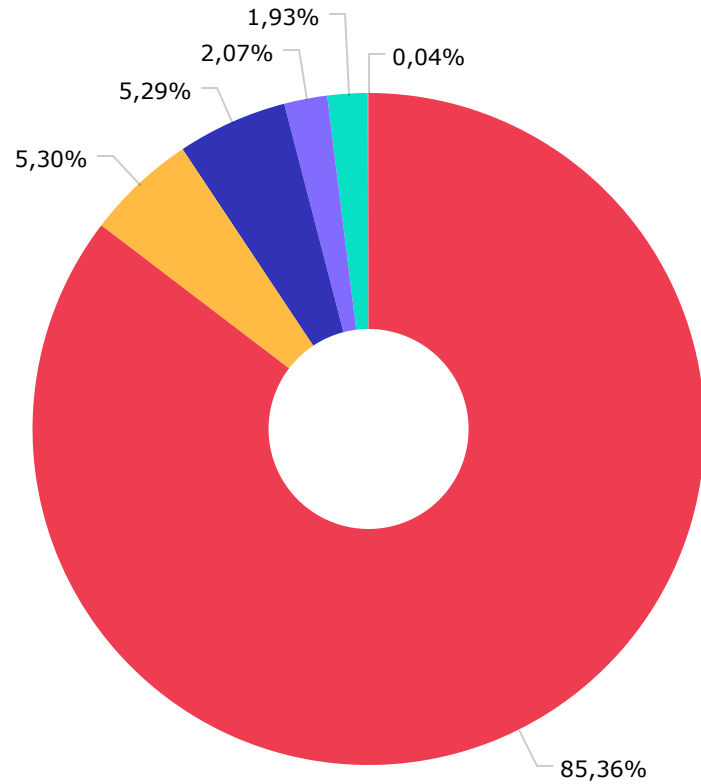


Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	14.875.178,21	8° I - Fundos de Ações	7,23%	0,00%	10,00%	30,00%	3.387.213,77
7° I b - FI 100% Títulos TN	85,36%	0,00%	66,00%	100,00%	2.177.413,30	8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	4.462.553,46
7° I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	14.875.178,21	9° I - Renda Fixa - Dívida Ext...	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	1.487.517,82
7° II - Operações Compromissad...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	743.758,91	9° II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	1.487.517,82
7° III a - FI Referenciados RF	2,07%	0,00%	10,00%	60,00%	8.616.635,89	9° III - Ações - BDR Nível I	5,29%	0,00%	7,00%	10,00%	699.938,69
7° III b - FI de Índices Refer...	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	8.925.106,93	10° I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	1.487.517,82
7° IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	2.975.035,64	10° II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	743.758,91
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	743.758,91	10° III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	743.758,91
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	743.758,91	11° - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	743.758,91
7° V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	743.758,91	12° - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	743.758,91

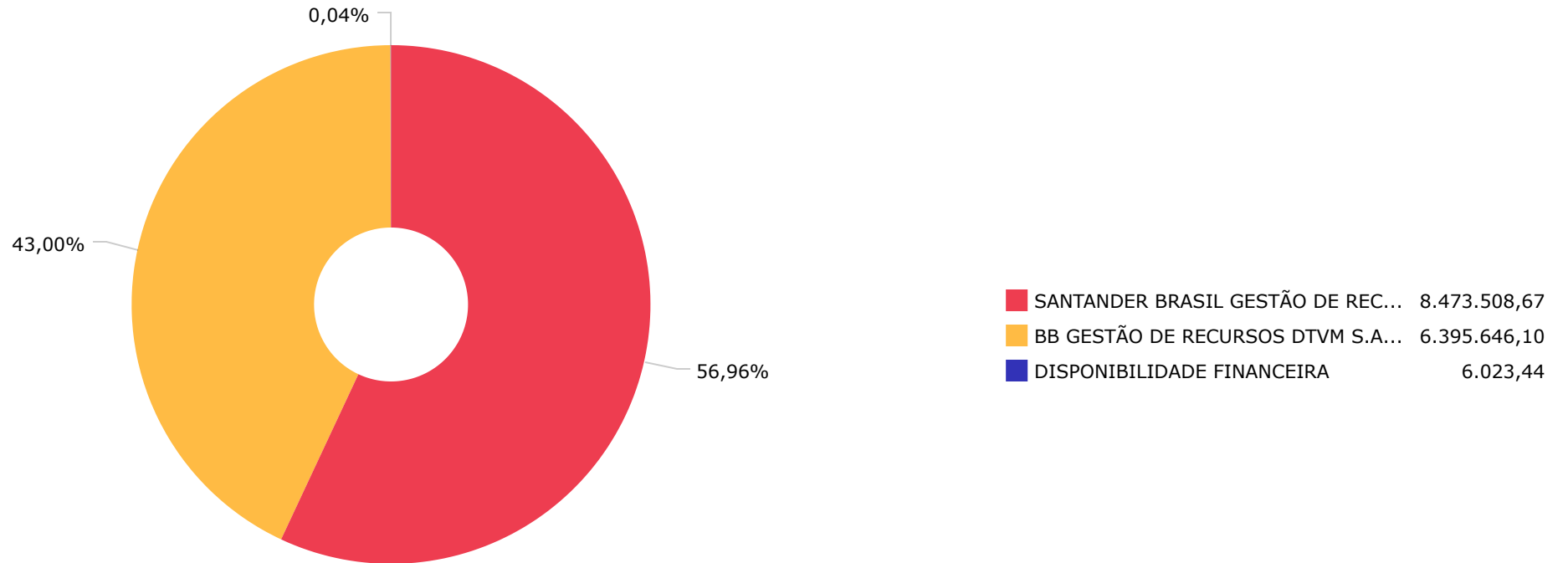
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	1,14	8,87	3,32	6,68	13,55	25,14		
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,14	8,79	3,30	6,60	13,44	24,98	0,01	0,03
GLOBAL BDRX - BENCHMARK	3,26	21,43	5,97	15,02	15,64	-2,06		
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	-1,33	14,47	6,54	10,66	15,12	3,42	5,01	10,55
IBOVESPA - BENCHMARK	-5,09	5,47	6,84	10,30	5,68	-2,56		
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	-5,13	5,76	7,00	10,34	4,81	-3,80	6,33	13,33
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	-5,20	4,45	6,77	9,26	3,15	-6,61	6,53	13,74
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK	0,77	8,66	2,75	5,42	11,80	22,33		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,74	8,36	2,73	5,26	11,57	21,91	0,92	1,93
IMA-B - BENCHMARK	-0,38	11,84	2,83	10,43	13,76	20,07		
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	-0,40	11,66	2,78	10,30	13,48	19,48	1,74	3,66
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,40	11,65	2,71	10,26	13,45	19,42	1,74	3,67
IMA-B 5 - BENCHMARK	0,61	8,75	2,66	5,76	11,97	23,03		
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,58	8,63	2,58	5,68	11,73	22,46	0,95	2,01
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	0,59	8,58	2,60	5,64	11,72	22,51	0,94	1,98
IMA-B 5+ - BENCHMARK	-1,27	14,28	2,80	14,40	15,00	16,66		
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-1,29	13,97	2,68	14,11	14,56	15,81	2,67	5,62
IPCA - BENCHMARK	0,23	3,23	0,27	1,83	4,61	13,74		
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,90	7,62	2,91	4,75	11,05	22,75	0,62	1,30

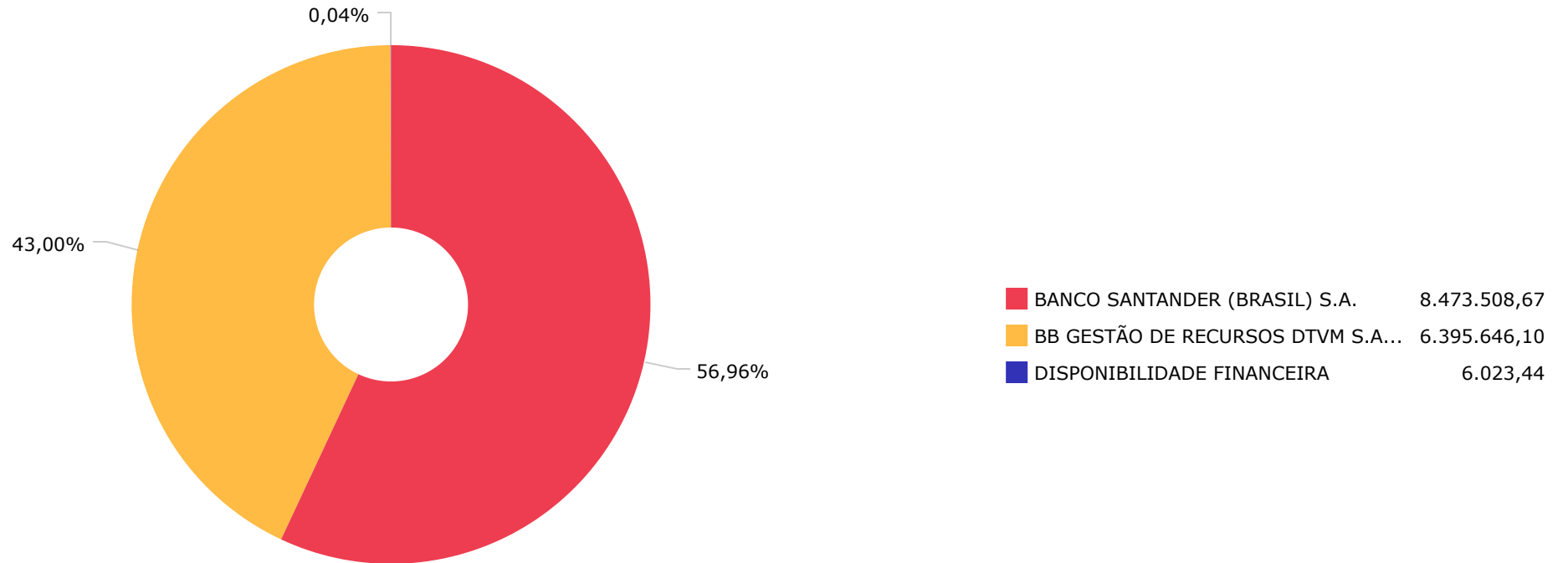
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IRF-M - BENCHMARK	0,76	11,43	3,81	9,56	14,96	22,06		
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	1,13	8,75	3,35	6,59	13,29	23,10	0,18	0,38
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,15	9,05	3,44	6,81	13,74	24,03		
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,12	8,82	3,37	6,66	13,40	23,37	0,18	0,37





Renda Fixa Indexados	12.697.764,91
Ações Índice Ativo	788.470,49
Ações Livre	787.579,13
Renda Fixa Duração Baixa Soberano	308.471,04
Ações Sustentabilidade/Governança	286.869,20
Disponibilidades Financeiras	6.023,44





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%
Agosto	14.683.909,60	215.704,87	0,00	14.869.154,77	-30.459,70	1.221.211,49	-0,20% ▼	9,49%	0,66%	6,52%	145,55%	1,70%

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

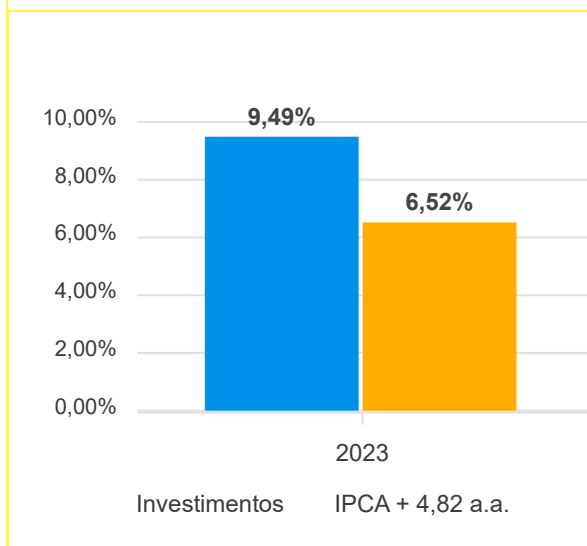


Gráfico Risco x Retorno

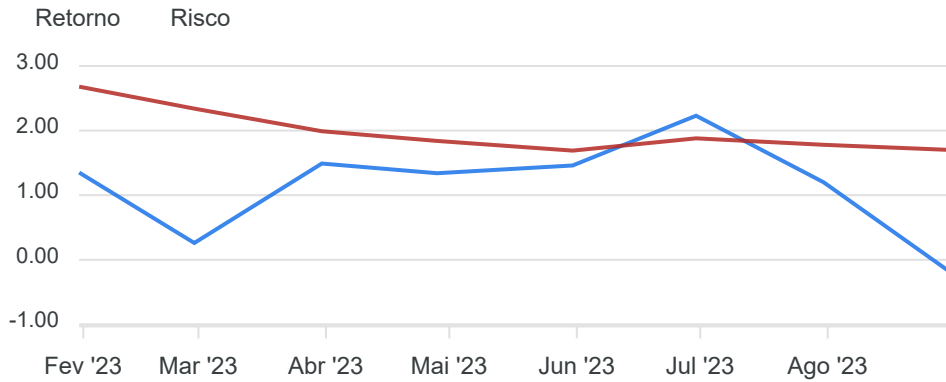
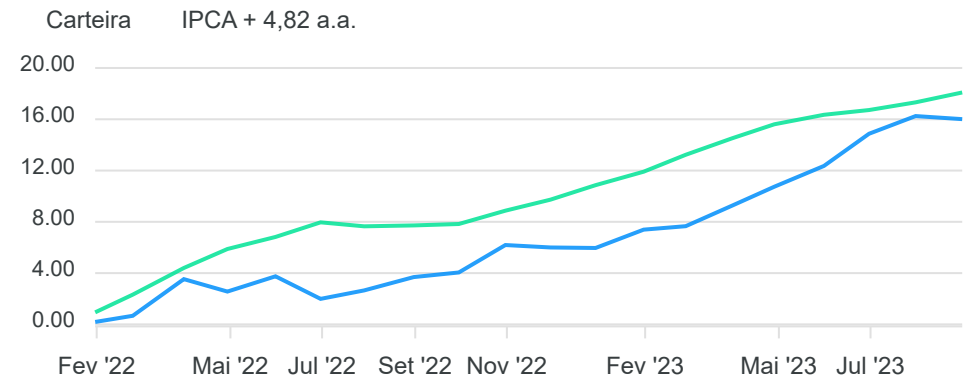
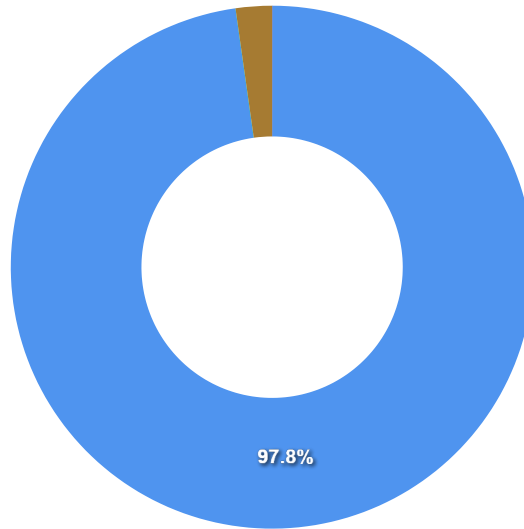


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 31/08/2023

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	18.425.458,10	123,92
Até D+180	0,00	0,00
Até D+360	421.848,78	2,84
Até D+720	0,00	0,00
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	532.656,47	0,00	0,00	536.594,04	3.937,57	0,74% ▲	0,92%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.270.139,38	0,00	0,00	1.277.517,38	7.378,00	0,58% ▲	0,95%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.231.877,51	0,00	0,00	1.216.019,94	-15.857,57	-1,29% ▼	2,67%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.168.401,49	0,00	0,00	2.159.700,26	-8.701,23	-0,40% ▼	1,74%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	129.916,56	0,00	0,00	131.366,15	1.449,59	1,12% ▲	0,18%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	4.674.235,83	0,00	0,00	4.701.945,96	27.710,13	0,59% ▲	0,94%
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	334.392,84	215.704,87	0,00	545.491,47	-4.606,24	-0,84% ▼	1,74%
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	2.105.377,00	0,00	0,00	2.129.129,71	23.752,71	1,13% ▲	0,18%
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	305.003,36	0,00	0,00	308.471,04	3.467,68	1,14% ▲	0,01%
	12.752.000,44	215.704,87	0,00	13.006.235,95	38.530,64	0,30%	1,11%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB GOVERNANÇA IS FIAÇÕES	302.602,22	0,00	0,00	286.869,20	-15.733,02	-5,20% ▼	6,53%
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FIAÇÕES	831.086,73	0,00	0,00	788.470,49	-42.616,24	-5,13% ▼	6,33%
-	1.133.688,95	0,00	0,00	1.075.339,69	-58.349,26	-5,15%	6,38%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	798.220,21	0,00	0,00	787.579,13	-10.641,08	-1,33% ▼	5,01%
	798.220,21	0,00	0,00	787.579,13	-10.641,08	-1,33%	0,00%

Cenário Econômico

Após uma sequência de meses no positivo, quem possui investimentos em uma carteira diversificada, acabou, provavelmente, fechando a rentabilidade no campo negativo. Na renda fixa, sinais mistos, com a abertura da curva de juros, os fundos atrelados a inflação mais longos fecharam no negativo. Mas os investimentos em títulos públicos e juros mais curtos tiveram rentabilidade positiva. A renda variável local, com o fraco desempenho do Ibovespa, fez com o que os fundos fechassem em forte baixa, e por fim os fundos com investimentos ligados nos ativos no exterior, prejudicado pelos desempenhos ruins das economias globais, fecharam o mês igualmente no negativo. Mas, mesmo com o resultado ruim deste mês, o número não foi suficiente para afetar a rentabilidade positiva no acumulado deste ano, e a maioria dos RPPS seguem com boa folga frente as suas respectivas metas atuariais.

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, apesar do realinhamento das taxas de juros no longo prazo provocando rentabilidade não satisfatória nos fundos IMA's e títulos públicos federais com marcação a mercado, as estratégias de investimentos de menor prazo como em CDI seguem com rentabilidade competitiva. Como já dissemos na análise do cenário econômico, a renda variável local, com o fraco desempenho do Ibovespa, fez com o que os fundos fechassem em baixa, junto com os fundos com investimentos ligados aos ativos no exterior, prejudicados pelos desempenhos ruins das economias globais.

Retorno dos Fundos de Investimentos

Os fundos de investimento presentes na carteira são regulados, e estão em conformidade com a legislação normativa dos investimentos dos RPPS. Além de estarem adequados à execução da Política de Investimentos aprovada para o ano de 2023, assim como também atendem os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos.

Rio de Janeiro, 13 de setembro de 2023.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

2023

Relatório Mensal

Agosto

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	831.062,58	36,08%	1.116.268.609,34	0,07%	7º I b
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	941.716,85	40,88%	419.159.556,78	0,22%	7º I b
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	530.834,12	23,04% ▲	7.317.059.086,47	0,01%	7º III a

Investimentos

\$ 2.303.613,55

Disponibilidades Financeiras

\$ 61.602,84

Total Carteira

\$ 2.365.216,39

Governança (Pró Gestão)

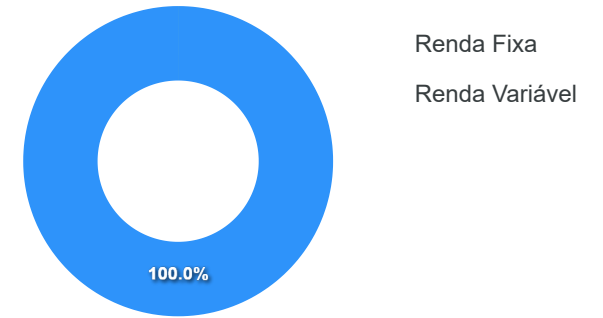


Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	74,95% 1.772.779,43	25,05% 592.436,96
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	22,44% 530.834,12	37,56% 888.295,71

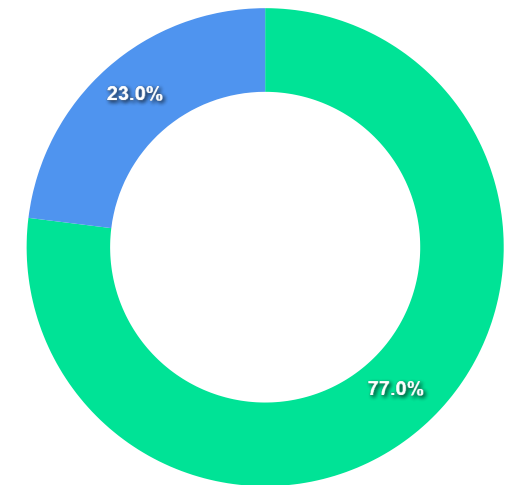
Governança (Pró Gestão)

 Não possui

Segmentos



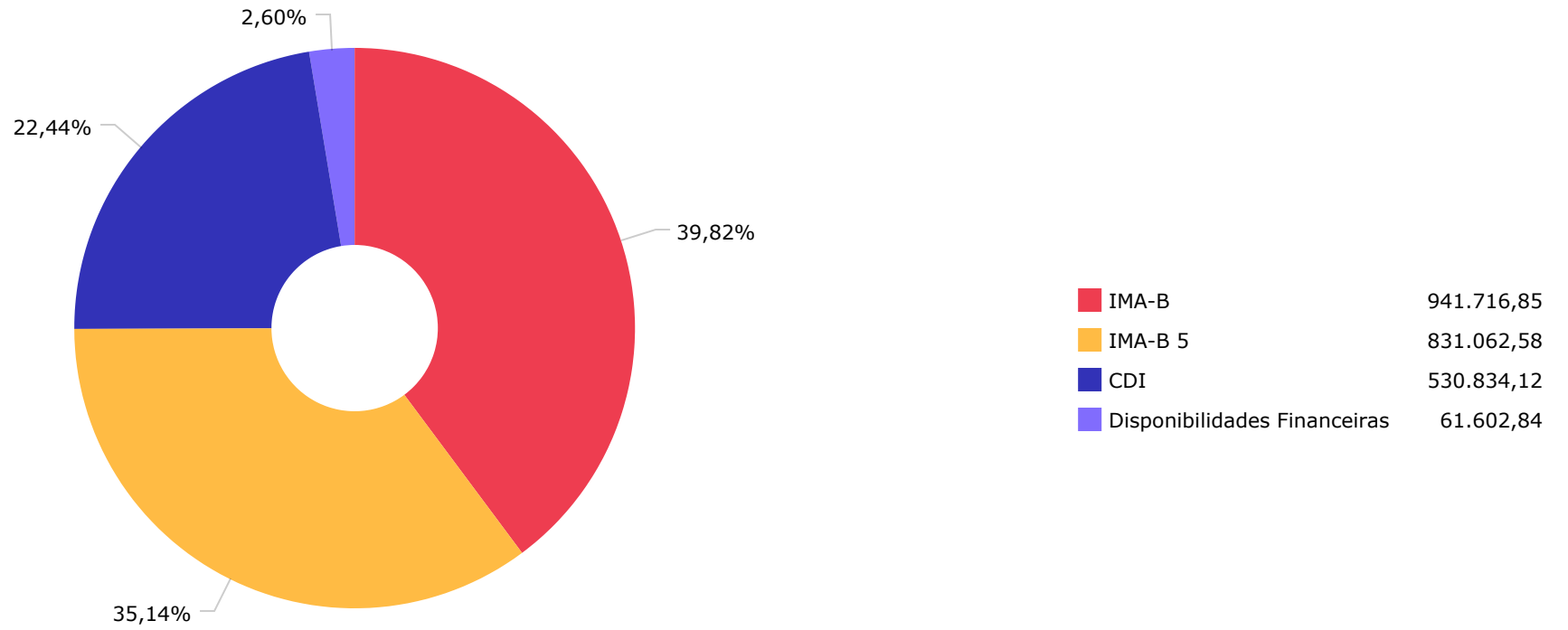
Artigos

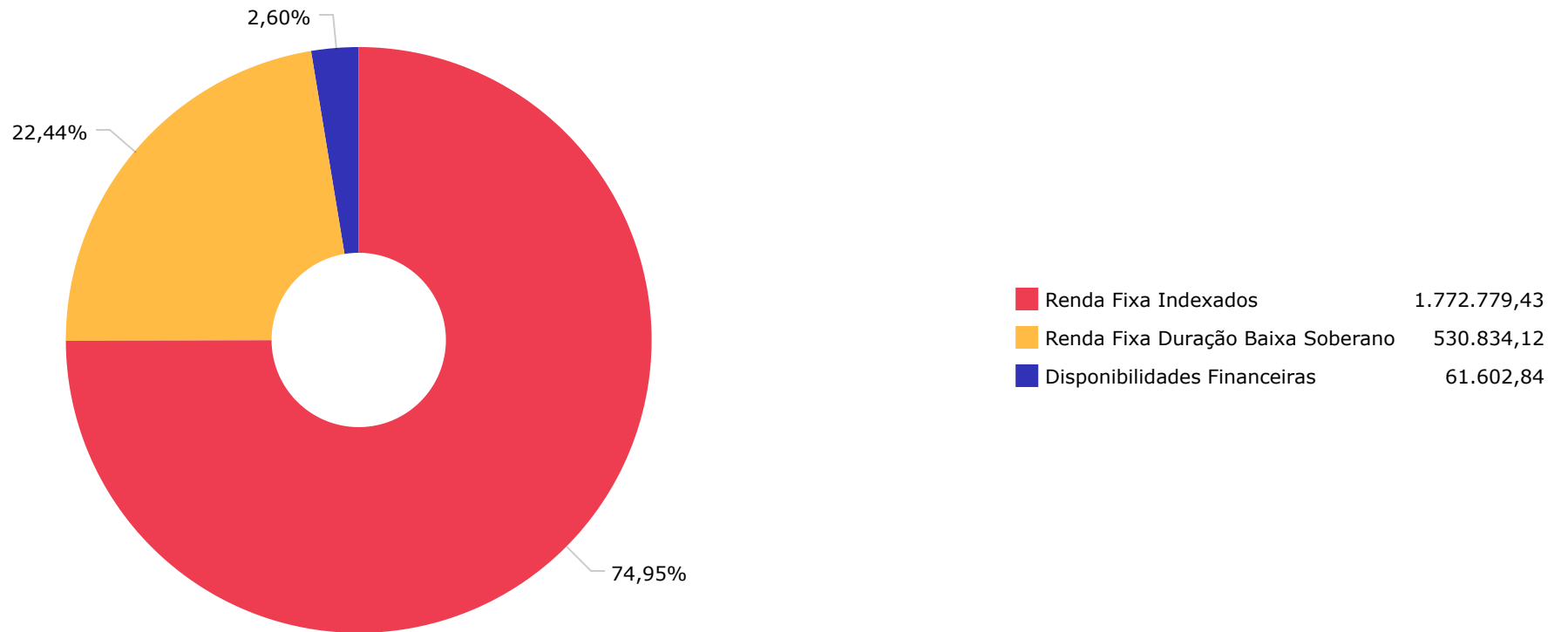


Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	2.365.216,39	8° I - Fundos de Ações	0,00%	0,00%	10,00%	30,00%	709.564,92
7° I b - FI 100% Títulos TN	74,95%	0,00%	66,00%	100,00%	592.436,96	8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	709.564,92
7° I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	2.365.216,39	9° I - Renda Fixa - Dívida Ext...	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	236.521,64
7° II - Operações Compromissad...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	118.260,82	9° II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	236.521,64
7° III a - FI Referenciados RF	22,44%	0,00%	10,00%	60,00%	888.295,71	9° III - Ações - BDR Nível I	0,00%	0,00%	7,00%	10,00%	236.521,64
7° III b - FI de Índices Refer...	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	1.419.129,83	10° I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	236.521,64
7° IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	473.043,28	10° II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	118.260,82
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	118.260,82	10° III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	118.260,82
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	118.260,82	11° - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	118.260,82
7° V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	118.260,82	12° - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	118.260,82

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	1,14	8,87	3,32	6,68	13,55	25,14		
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,14	8,79	3,30	6,60	13,44	24,98	0,01	0,03
GLOBAL BDRX - BENCHMARK	3,26	21,43	5,97	15,02	15,64	-2,06		
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	-1,33	14,47	6,54	10,66	15,12	3,42	5,01	10,55
IBOVESPA - BENCHMARK	-5,09	5,47	6,84	10,30	5,68	-2,56		
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	-5,13	5,76	7,00	10,34	4,81	-3,80	6,33	13,33
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	-5,20	4,45	6,77	9,26	3,15	-6,61	6,53	13,74
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK	0,77	8,66	2,75	5,42	11,80	22,33		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,74	8,36	2,73	5,26	11,57	21,91	0,92	1,93
IMA-B - BENCHMARK	-0,38	11,84	2,83	10,43	13,76	20,07		
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	-0,40	11,66	2,78	10,30	13,48	19,48	1,74	3,66
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,40	11,65	2,71	10,26	13,45	19,42	1,74	3,67
IMA-B 5 - BENCHMARK	0,61	8,75	2,66	5,76	11,97	23,03		
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,58	8,63	2,58	5,68	11,73	22,46	0,95	2,01
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	0,59	8,58	2,60	5,64	11,72	22,51	0,94	1,98
IMA-B 5+ - BENCHMARK	-1,27	14,28	2,80	14,40	15,00	16,66		
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-1,29	13,97	2,68	14,11	14,56	15,81	2,67	5,62
IPCA - BENCHMARK	0,23	3,23	0,27	1,83	4,61	13,74		
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,90	7,62	2,91	4,75	11,05	22,75	0,62	1,30

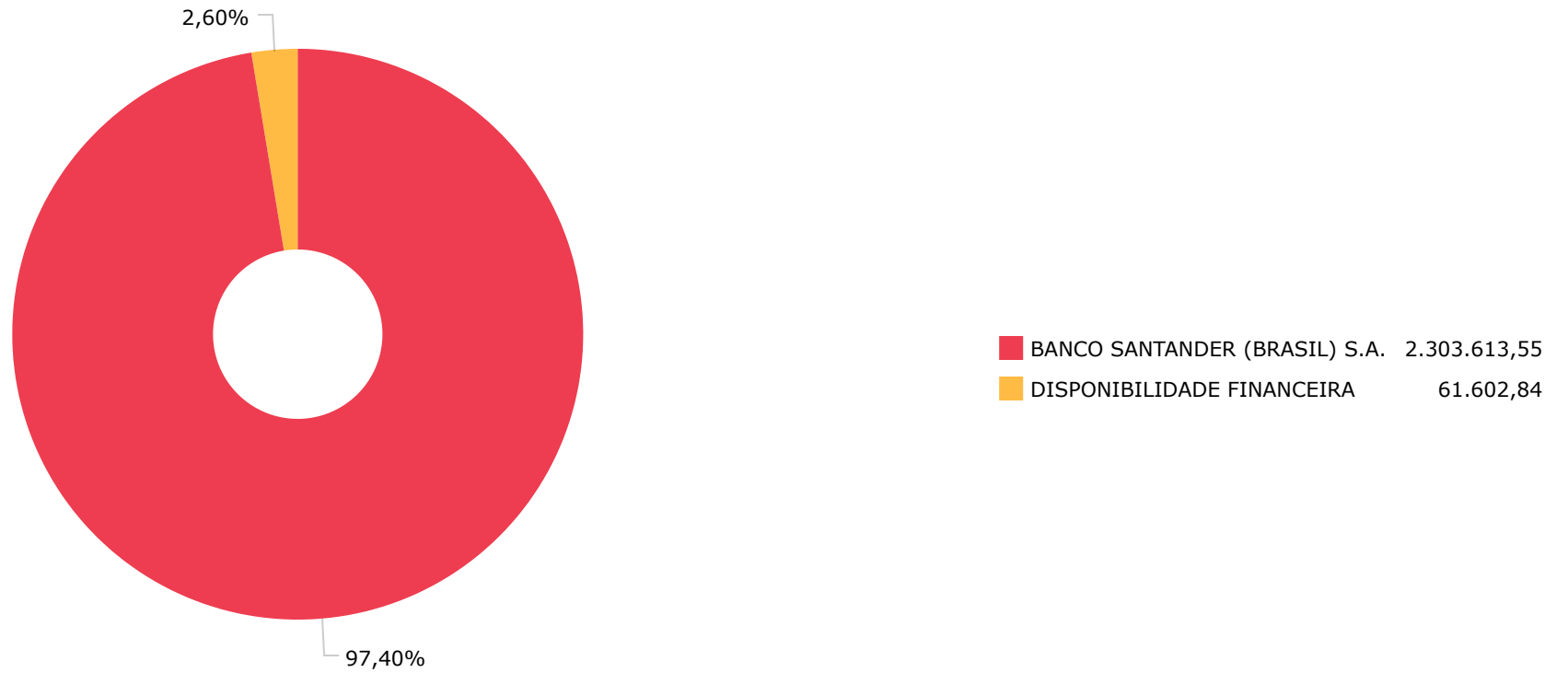
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IRF-M - BENCHMARK	0,76	11,43	3,81	9,56	14,96	22,06		
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	1,13	8,75	3,35	6,59	13,29	23,10	0,18	0,38
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,15	9,05	3,44	6,81	13,74	24,03		
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,12	8,82	3,37	6,66	13,40	23,37	0,18	0,37







■ SANTANDER BRASIL GESTÃO DE REC...	2.303.613,55
■ DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	61.602,84



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%
Agosto	2.296.549,22	0,00	0,00	2.303.613,55	7.064,33	200.787,49	0,31% ▲	9,71%	0,66%	6,52%	148,93%	1,05%

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

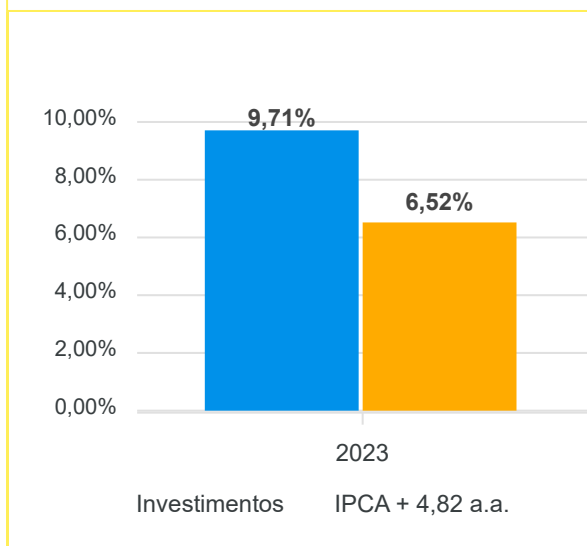


Gráfico Risco x Retorno

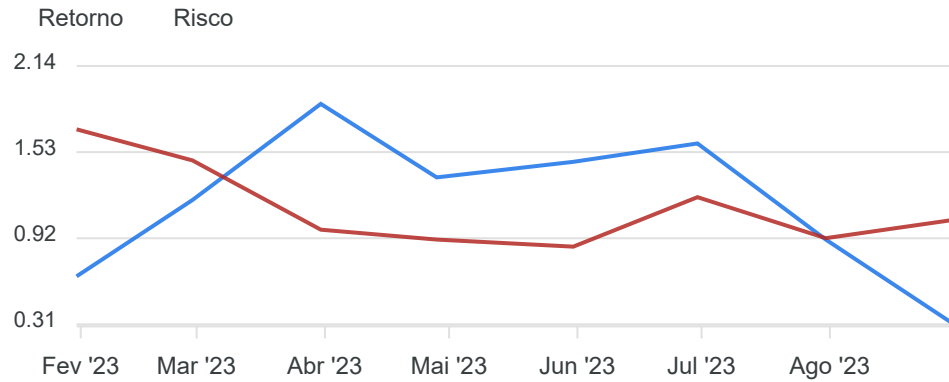
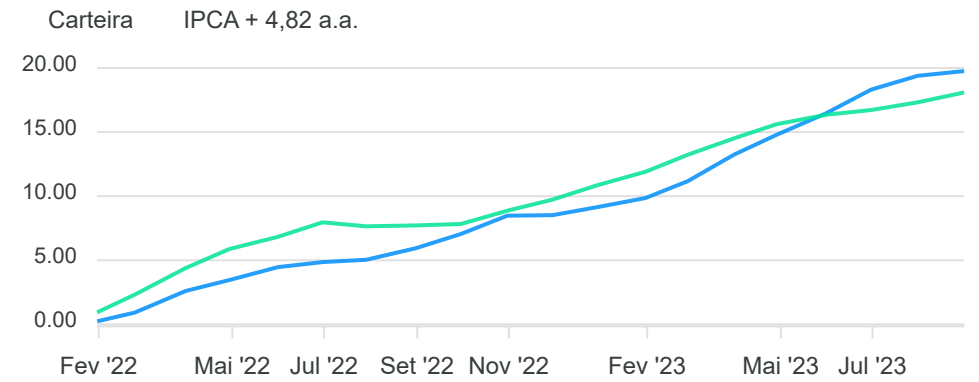
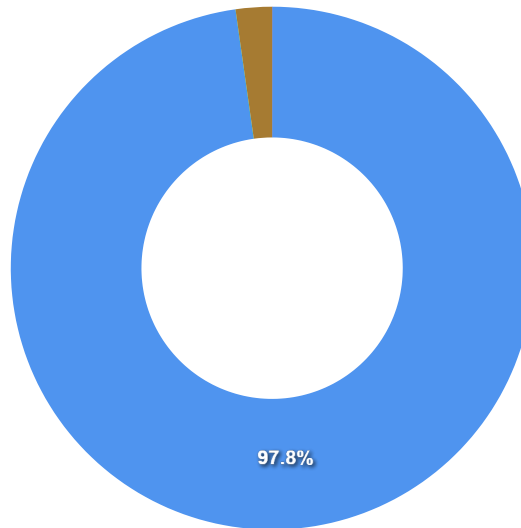


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 31/08/2023

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	18.425.458,10	799,85
Até D+180	0,00	0,00
Até D+360	421.848,78	18,31
Até D+720	0,00	0,00
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	826.164,84	0,00	0,00	831.062,58	4.897,74	0,59% ▲	0,94%
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	945.517,63	0,00	0,00	941.716,85	-3.800,78	-0,40% ▼	1,74%
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	524.866,75	0,00	0,00	530.834,12	5.967,37	1,14% ▲	0,01%
	2.296.549,22	0,00	0,00	2.303.613,55	7.064,33	0,31%	1,05%

Cenário Econômico

Após uma sequência de meses no positivo, quem possui investimentos em uma carteira diversificada, acabou, provavelmente, fechando a rentabilidade no campo negativo. Na renda fixa, sinais mistos, com a abertura da curva de juros, os fundos atrelados a inflação mais longos fecharam no negativo. Mas os investimentos em títulos públicos e juros mais curtos tiveram rentabilidade positiva. A renda variável local, com o fraco desempenho do Ibovespa, fez com o que os fundos fechassem em forte baixa, e por fim os fundos com investimentos ligados nos ativos no exterior, prejudicado pelos desempenhos ruins das economias globais, fecharam o mês igualmente no negativo. Mas, mesmo com o resultado ruim deste mês, o número não foi suficiente para afetar a rentabilidade positiva no acumulado deste ano, e a maioria dos RPPS seguem com boa folga frente as suas respectivas metas atuariais.

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, apesar do realinhamento das taxas de juros no longo prazo provocando rentabilidade não satisfatória nos fundos IMA`s e títulos públicos federais com marcação a mercado, as estratégias de investimentos de menor prazo como em CDI seguem com rentabilidade competitiva. Como já dissemos na análise do cenário econômico, a renda variável local, com o fraco desempenho do Ibovespa, fez com o que os fundos fechassem em baixa, junto com os fundos com investimentos ligados aos ativos no exterior, prejudicados pelos desempenhos ruins das economias globais.

Retorno dos Fundos de Investimentos

Os fundos de investimento presentes na carteira são regulados, e estão em conformidade com a legislação normativa dos investimentos dos RPPS. Além de estarem adequados à execução da Política de Investimentos aprovada para o ano de 2023, assim como também atendem os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos.

Rio de Janeiro, 13 de setembro de 2023.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

