

2023

Relatório Mensal

Novembro

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	545.525,17	3,10%	5.672.421.301,80	0,01%	7º I b
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.297.574,02	7,39%	5.149.230.294,80	0,03%	7º I b
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.220.323,59	6,95%	1.555.151.477,87	0,08%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.179.759,25	12,41%	5.100.554.237,53	0,04%	7º I b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	135.073,39	0,77%	7.341.410.946,33	0,00%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	431.678,40	2,46%	190.767.617,42	0,23%	7º I b
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	5.957.460,42	33,91%	1.169.387.143,52	0,51%	7º I b
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	1.501.058,37	8,54%	478.316.316,84	0,31%	7º I b
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	1.553.277,32	8,84%	33.619.781,60	4,62%	7º I b
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	770.696,90	4,39%	7.354.811.380,37	0,01%	7º III a
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	312.917,32	1,78%	796.131.839,92	0,04%	8º I
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	861.595,64	4,90%	248.824.434,48	0,35%	8º I
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	803.351,75	4,57%	344.385.497,61	0,23%	9º III

Investimentos

\$ 17.570.291,54

Disponibilidades Financeiras

\$ 329.071,57

Total Carteira

\$ 17.899.363,11

Governança (Pró Gestão)

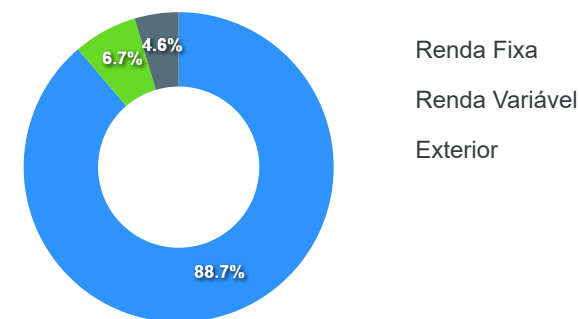


Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	84,36% 14.821.729,93	15,64% 2.748.561,61
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	4,39% 770.696,90	55,61% 9.771.478,02
8º I - Fundos de Ações	30,00%	6,68% 1.174.512,96	23,32% 4.096.574,50
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	4,57% 803.351,75	5,43% 953.677,40

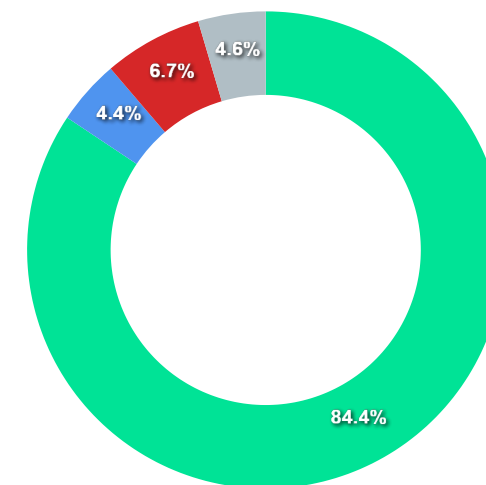
Governança (Pró Gestão)

🔗 Não possui

Segmentos



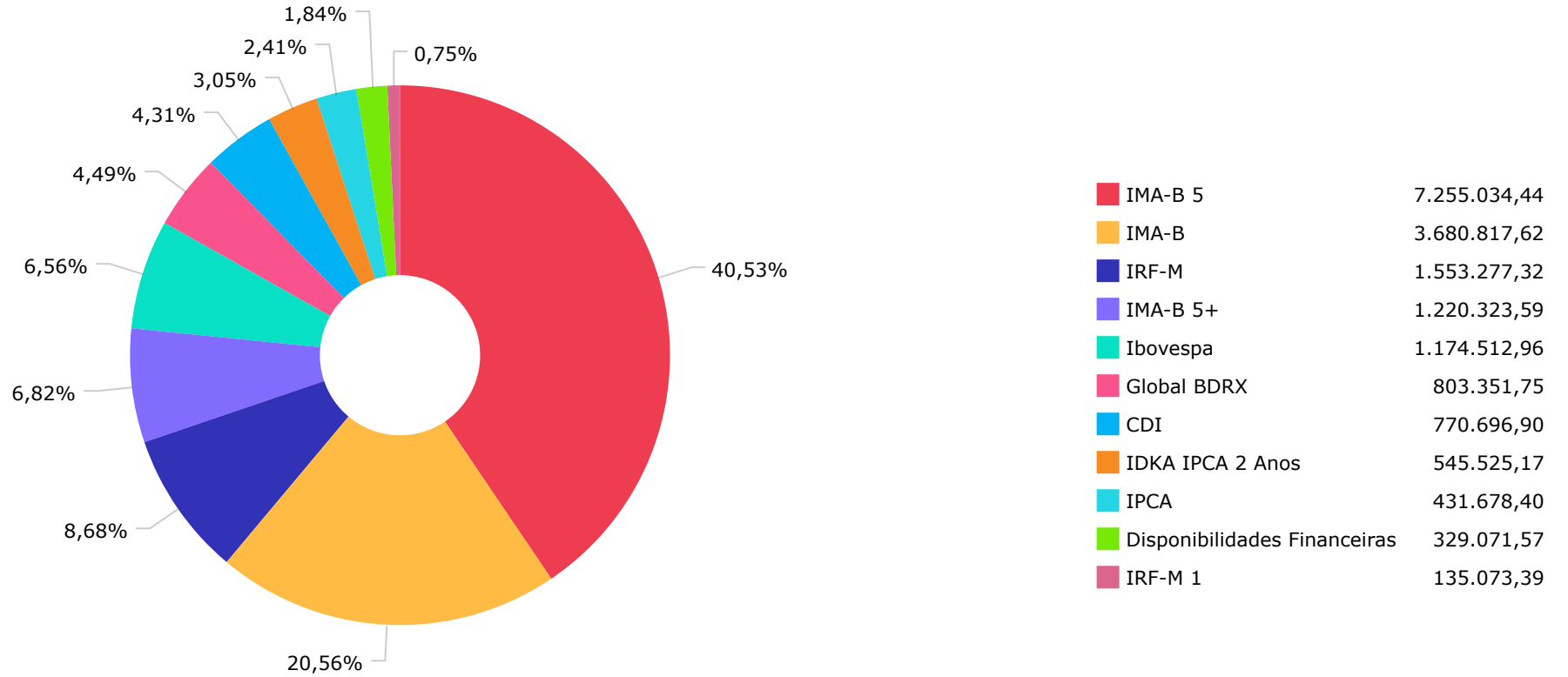
Artigos

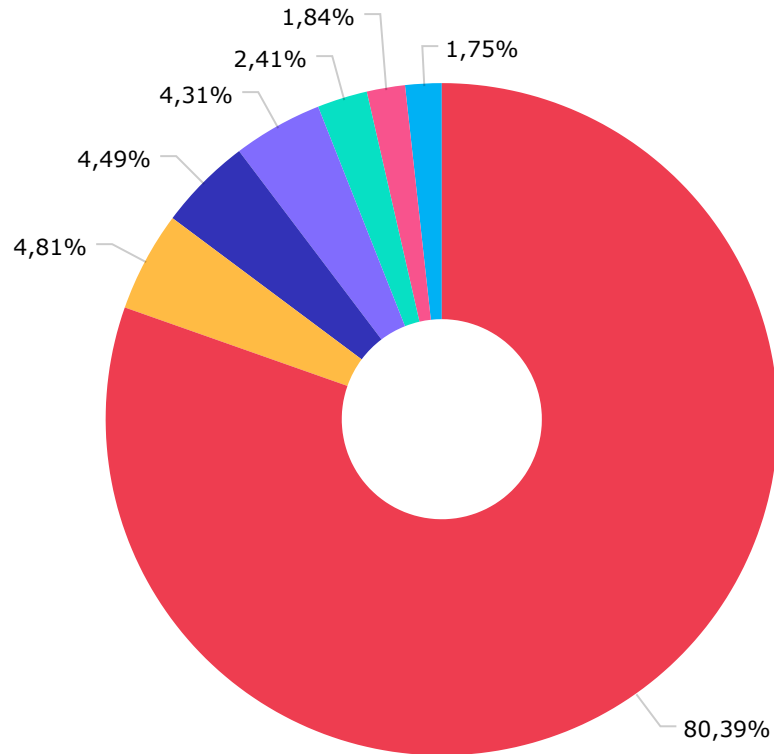


Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	17.570.291,54	8° I - Fundos de Ações	6,68%	0,00%	10,00%	30,00%	4.096.574,50
7° I b - FI 100% Títulos TN	84,36%	0,00%	66,00%	100,00%	2.748.561,61	8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	5.271.087,46
7° I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	17.570.291,54	9° I - Renda Fixa - Dívida Ext...	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	1.757.029,15
7° II - Operações Compromissad...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	878.514,58	9° II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	1.757.029,15
7° III a - FI Referenciados RF	4,39%	0,00%	10,00%	60,00%	9.771.478,02	9° III - Ações - BDR Nível I	4,57%	0,00%	7,00%	10,00%	953.677,40
7° III b - FI de Índices Refer...	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	10.542.174,92	10° I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	1.757.029,15
7° IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	3.514.058,31	10° II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	878.514,58
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	878.514,58	10° III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	878.514,58
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	878.514,58	11° - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	878.514,58
7° V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	878.514,58	12° - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	878.514,58

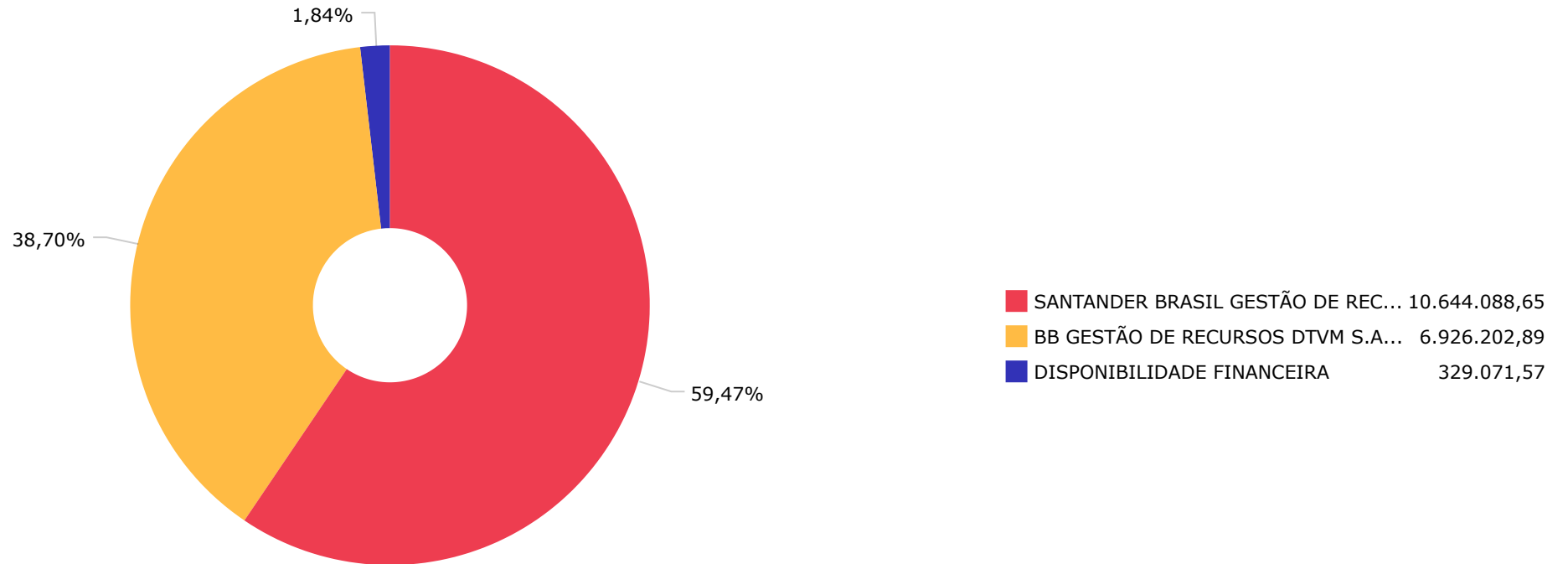
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	0,92	12,04	2,92	6,33	13,30	26,87		
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,89	11,90	2,86	6,25	13,12	26,60	0,01	0,02
GLOBAL BDRX - BENCHMARK	6,46	22,84	1,17	7,21	17,66	-10,11		
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	8,46	16,76	2,00	8,67	12,13	6,14	11,95	25,17
IBOVESPA - BENCHMARK	12,54	16,04	10,01	17,53	13,20	24,94		
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	12,78	15,57	9,27	16,92	12,55	22,79	7,13	15,02
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	12,16	13,94	9,08	16,47	10,95	20,71	6,87	14,46
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK	1,83	10,52	1,71	4,50	11,89	21,85		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,79	10,17	1,66	4,44	11,51	21,29	0,70	1,47
IMA-B - BENCHMARK	2,62	12,95	0,99	3,85	12,73	20,41		
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	2,61	12,70	0,93	3,73	12,45	19,83	1,90	4,00
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,61	12,68	0,93	3,66	12,44	19,79	1,90	4,00
IMA-B 5 - BENCHMARK	1,80	10,51	1,62	4,32	11,55	22,27		
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,79	10,34	1,57	4,19	11,35	21,76	0,73	1,53
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	1,78	10,27	1,56	4,20	11,29	21,75	0,73	1,53
IMA-B 5+ - BENCHMARK	3,39	14,75	0,42	3,23	13,39	18,13		
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,38	14,37	0,35	3,04	13,01	17,36	3,07	6,46
IPCA - BENCHMARK	0,28	4,04	0,78	1,05	4,68	10,86		
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,78	10,12	2,33	5,31	11,57	22,63	0,29	0,61

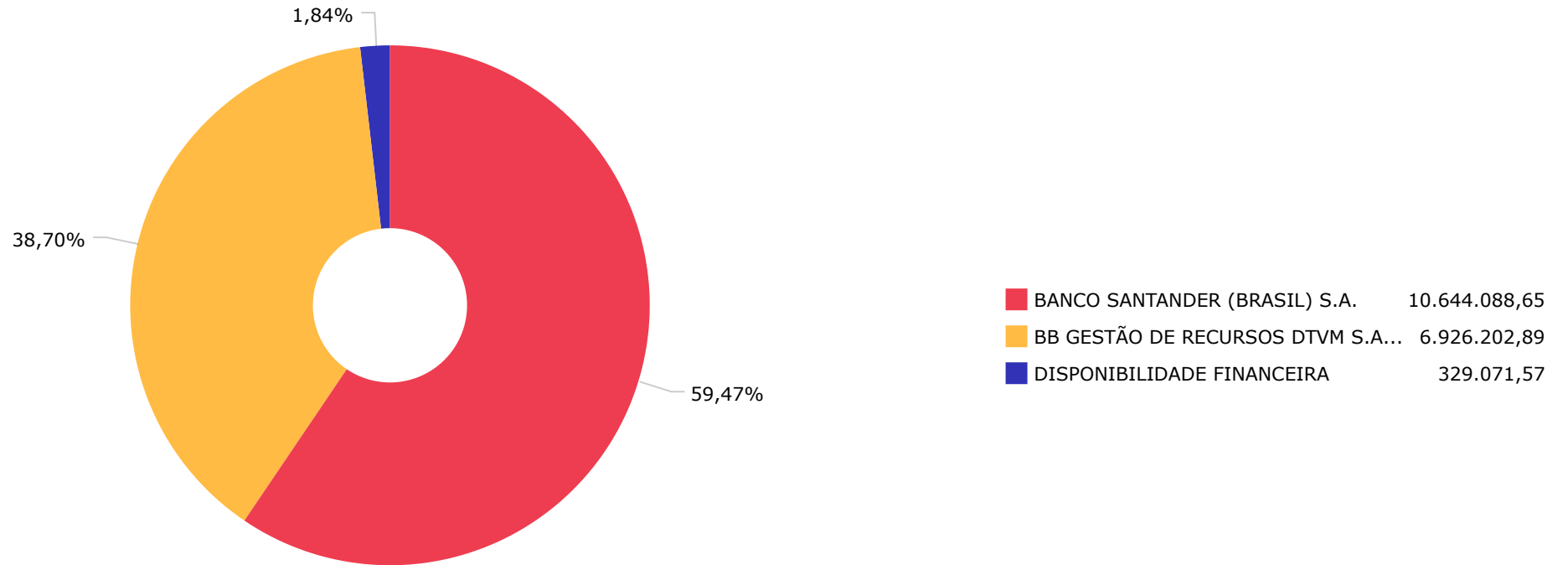
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IRF-M - BENCHMARK	2,47	14,81	3,03	6,96	16,50	27,30		
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	0,94	11,78	2,78	6,22	13,05	25,74	0,06	0,13
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,00	12,22	2,91	6,45	13,55	26,81		
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,97	11,89	2,82	6,29	13,19	26,07	0,06	0,13





Renda Fixa Indexados	14.390.051,53
Ações Índice Ativo	861.595,64
Ações Livre	803.351,75
Renda Fixa Duração Baixa Soberano	770.696,90
Não classificado	431.678,40
Disponibilidades Financeiras	329.071,57
Ações Sustentabilidade/Governança	312.917,32





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%
Setembro	18.588.017,23	1.745.683,67	900.000,00	19.411.140,45	-22.560,45	1.564.658,12	-0,12% ▼	9,42%	0,64%	7,20%	130,83%	1,77%
Outubro	19.411.140,45	1.816.372,09	3.132.513,32	18.022.474,04	-72.525,18	1.492.132,94	-0,37% ▼	9,01%	0,63%	7,88%	114,34%	2,22%
Novembro	18.022.474,04	2.582.651,37	3.546.483,05	17.570.291,54	511.649,18	2.003.782,12	2,84% ▲	12,11%	0,66%	8,59%	140,98%	1,97%

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%
3º Trim	197.494,36	1,05%	1,82%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado



Gráfico Risco x Retorno

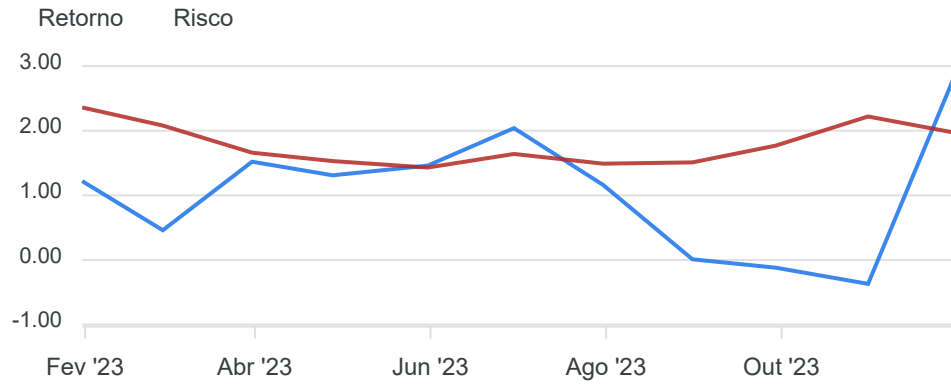
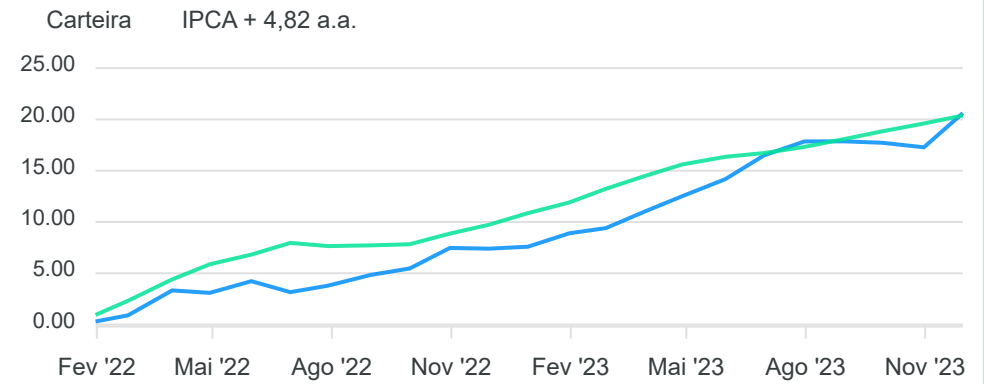
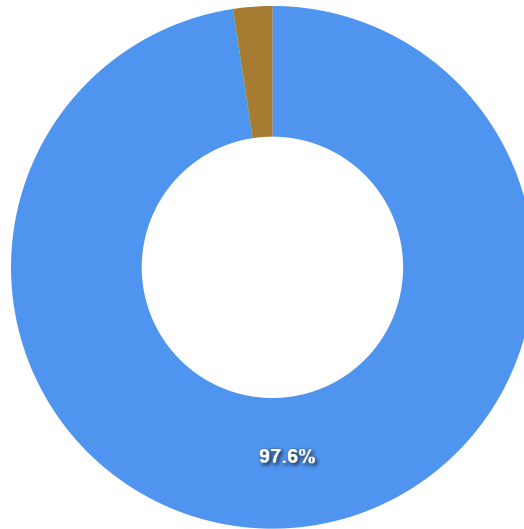


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 30/11/2023

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	17.467.684,71	99,42
Até D+180	0,00	0,00
Até D+360	431.678,40	2,46
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	535.956,91	0,00	0,00	545.525,17	9.568,26	1,79% ▲	0,70%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.274.793,80	0,00	0,00	1.297.574,02	22.780,22	1,79% ▲	0,73%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.180.458,96	0,00	0,00	1.220.323,59	39.864,63	3,38% ▲	3,07%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.124.361,55	0,00	0,00	2.179.759,25	55.397,70	2,61% ▲	1,90%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	133.778,91	0,00	0,00	135.073,39	1.294,48	0,97% ▲	0,06%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	428.321,06	0,00	0,00	431.678,40	3.357,34	0,78% ▲	0,29%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	5.951.423,33	0,00	100.000,00	5.957.460,42	106.037,09	1,78% ▲	0,73%
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	1.462.898,54	0,00	0,00	1.501.058,37	38.159,83	2,61% ▲	1,90%
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	2.167.950,35	0,00	634.468,03	1.553.277,32	19.795,00	0,91% ▲	0,06%
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	978.931,94	2.582.651,37	2.812.015,02	770.696,90	21.128,61	0,59% ▲	0,01%
	16.238.875,35	2.582.651,37	3.546.483,05	15.592.426,83	317.383,16	1,95%	1,07%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB GOVERNANÇA IS FIAÇÕES	278.994,95	0,00	0,00	312.917,32	33.922,37	12,16% ▲	6,87%
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FIAÇÕES	763.942,89	0,00	0,00	861.595,64	97.652,75	12,78% ▲	7,13%
-	1.042.937,84	0,00	0,00	1.174.512,96	131.575,12	12,62%	7,06%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	740.660,85	0,00	0,00	803.351,75	62.690,90	8,46% ▲	11,95%
	740.660,85	0,00	0,00	803.351,75	62.690,90	8,46%	0,00%

Cenário Econômico

Após três meses de bastante volatilidade no mercado e resultados ruins, o mês de novembro foi de resultados positivos nas carteiras de investimentos, aliviando a tensão, com final do ano. Não só pelos bons resultados, mas também porque praticamente fez com que os gestores garantissem suas metas atuariais para o ano de 2023. No segmento de renda fixa, o fechamento da curva de juros proporcionou um bom resultado, os fundos ligados a inflação assim como os fundos de defesa na carteira garantiram um bom resultado. O segmento de renda variável foi beneficiado pelo forte desempenho dos fundos ligados à bolsa brasileira e por fim os fundos no exterior também tiveram um desempenho positivo pelo avanço do mercado americano.

Análise da Carteira de Investimentos

Carteira de Investimentos

No final do período, a carteira apresentou números de fechamento que evidenciam que suas posições estão em conformidade com os limites definidos nos artigos da Resolução 4.963/2021.

Enquadramento na Resolução e Política de Investimentos

A situação da carteira ao término do período evidencia que, apesar de alguns objetivos ainda não terem sido alcançados (estratégias alvo), fica demonstrado o cumprimento da legislação em vigor, bem como da própria Política de Investimentos definida para o ano de 2023. As diferenças verificadas entre os percentuais da carteira em relação à Política de Investimentos demonstram apenas que os objetivos pretendidos para o ano de 2023 ainda não foram integralmente atingidos.

Rentabilidade e Risco (por ativo)

As séries históricas da rentabilidade e risco por ativo da carteira em relação aos respectivos benchmarks, demonstra a qualidade e consistência de seus resultados.

Distribuição por Benchmarks

A carteira mantém a totalidade dos recursos aplicados em ativos financeiros indexados, e/ou que buscam replicar indexadores adequados, e em conformidade, com os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos.

Distribuição por Classificação ANBIMA

Os fundos de investimentos presentes na carteira seguem as características de estratégias e fatores de riscos definidas pela ANBIMA. Esse agrupamento facilita a comparação de performance entre os diferentes fundos, assim como auxilia o processo de decisão de investimento.

Distribuição por Gestoras e Administradoras

As gestoras e administradoras dos fundos de investimento presentes na carteira são instituições regulares junto aos órgãos de controle e fiscalização do Mercado de Capitais, assim como apresentam histórico de regularidade no ambiente de gestão e administração de investimentos.

Retorno da Carteira de Investimentos

Como já falamos na análise do Cenário Econômico, no segmento de renda fixa, o fechamento da curva de juros continuou alavancando os resultados tanto dos fundos ligados a inflação, assim como dos fundos de defesa. No segmento de renda variável as carteiras foram beneficiadas pelo forte desempenho dos fundos ligados à bolsa brasileira. E por fim os fundos no exterior também tiveram um desempenho positivo pelo avanço do mercado americano.

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, 12 de dezembro de 2023.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

2023

Relatório Mensal

Novembro

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	431.678,40	65,77%	190.767.617,42	0,23%	7º I b
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	224.696,23	34,23% ▲	7.354.811.380,37	0,00%	7º III a

Investimentos

\$ 656.374,63

Disponibilidades Financeiras

\$ 281.846,62

Total Carteira

\$ 938.221,25

Governança (Pró Gestão)

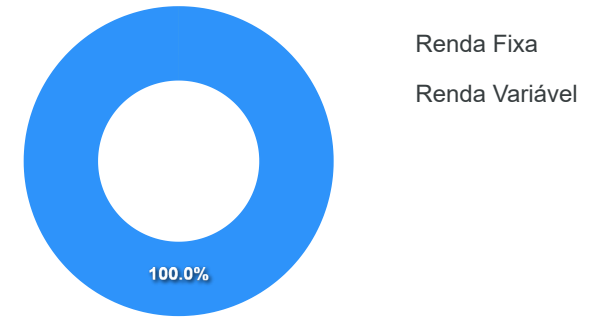


Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	46,01% 431.678,40	53,99% 506.542,85
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	23,95% 224.696,23	36,05% 338.236,52

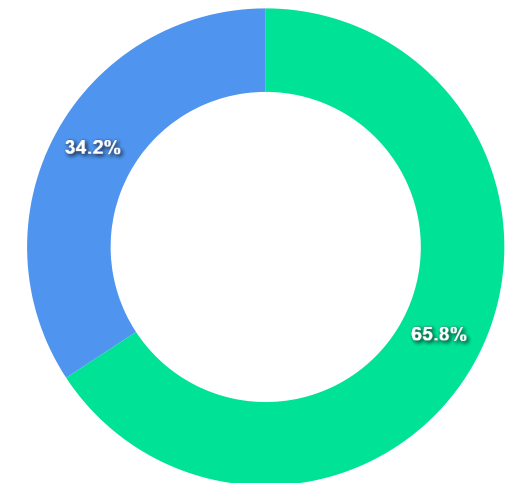
Governança (Pró Gestão)

🔗 Não possui

Segmentos



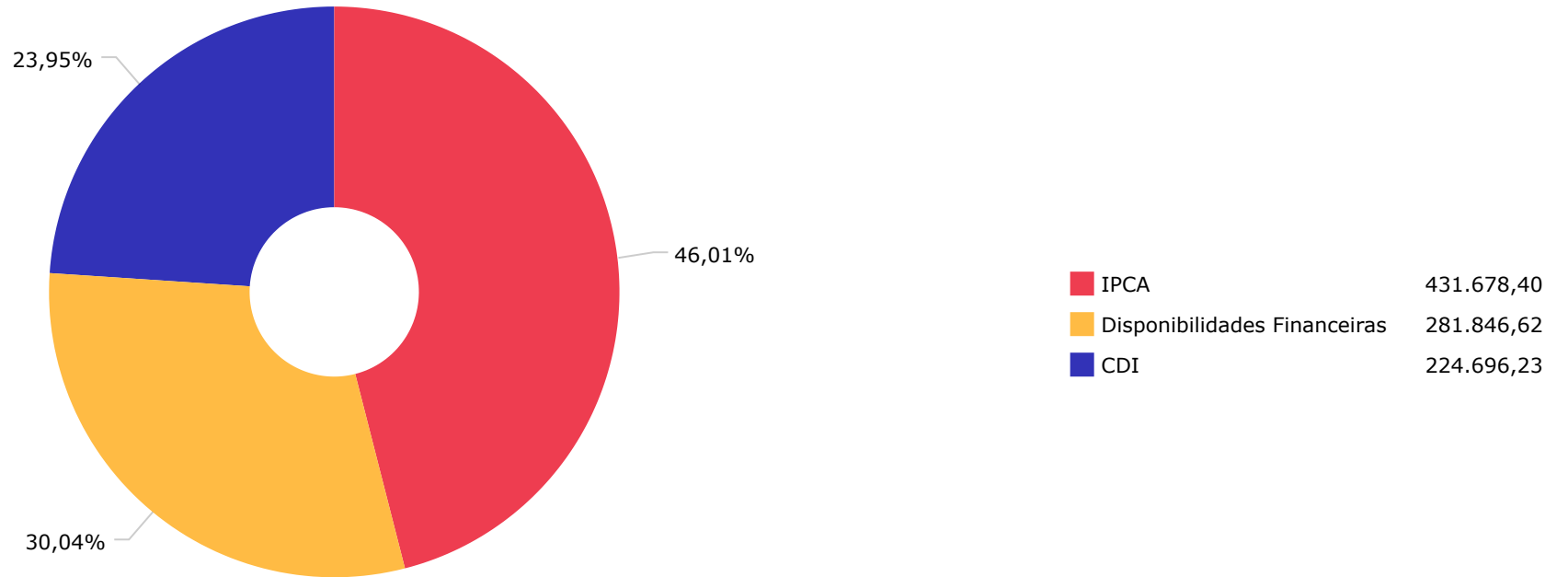
Artigos

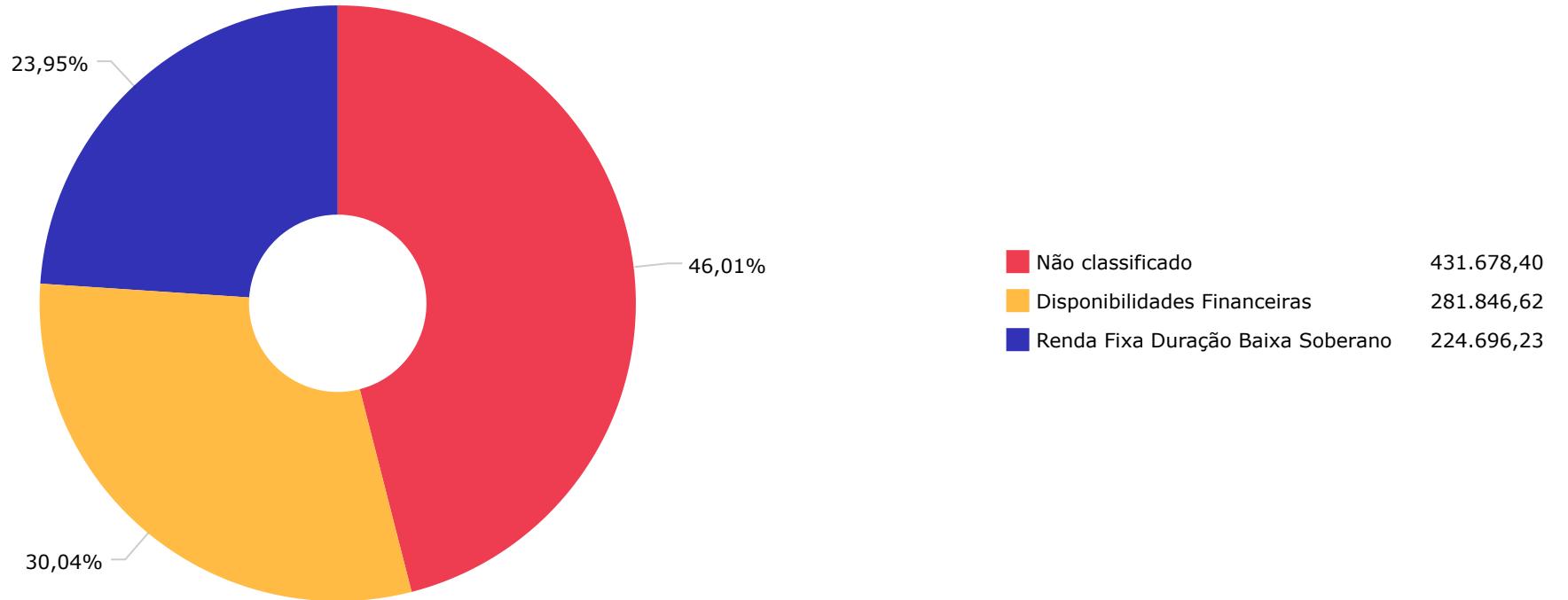


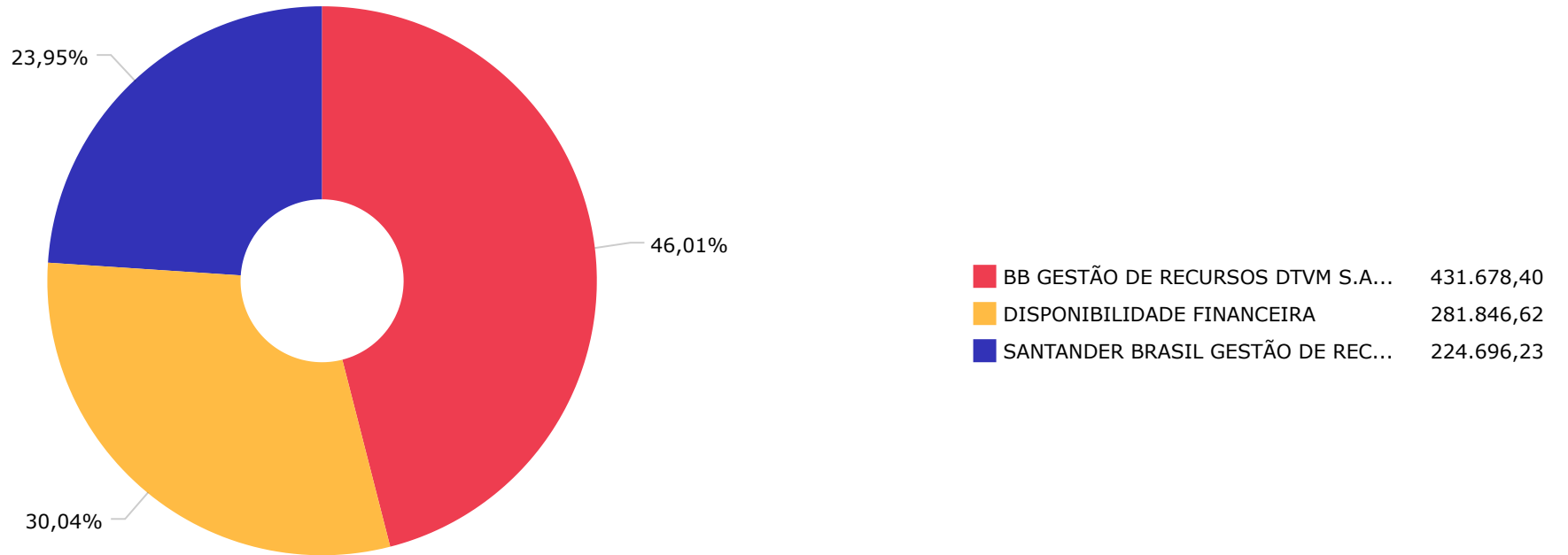
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	938.221,25	8° I - Fundos de Ações	0,00%	0,00%	10,00%	30,00%	281.466,38
7° I b - FI 100% Títulos TN	46,01%	0,00%	66,00%	100,00%	506.542,85	8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	281.466,38
7° I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	938.221,25	9° I - Renda Fixa - Dívida Ext...	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	93.822,13
7° II - Operações Compromissad...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	46.911,06	9° II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	93.822,13
7° III a - FI Referenciados RF	23,95%	0,00%	10,00%	60,00%	338.236,52	9° III - Ações - BDR Nível I	0,00%	0,00%	7,00%	10,00%	93.822,13
7° III b - FI de Índices Refer...	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	562.932,75	10° I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	93.822,13
7° IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	187.644,25	10° II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	46.911,06
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	46.911,06	10° III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	46.911,06
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	46.911,06	11° - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	46.911,06
7° V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	46.911,06	12° - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	46.911,06

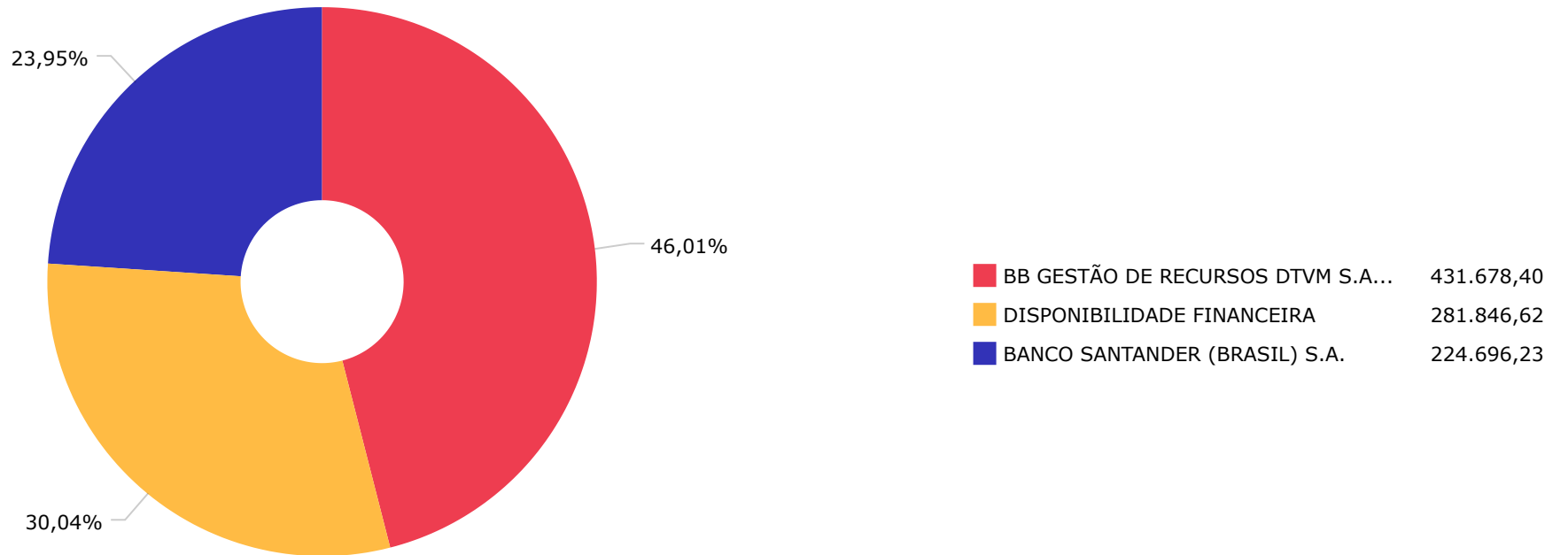
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	0,92	12,04	2,92	6,33	13,30	26,87		
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,89	11,90	2,86	6,25	13,12	26,60	0,01	0,02
GLOBAL BDRX - BENCHMARK	6,46	22,84	1,17	7,21	17,66	-10,11		
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	8,46	16,76	2,00	8,67	12,13	6,14	11,95	25,17
IBOVESPA - BENCHMARK	12,54	16,04	10,01	17,53	13,20	24,94		
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	12,78	15,57	9,27	16,92	12,55	22,79	7,13	15,02
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	12,16	13,94	9,08	16,47	10,95	20,71	6,87	14,46
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK	1,83	10,52	1,71	4,50	11,89	21,85		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,79	10,17	1,66	4,44	11,51	21,29	0,70	1,47
IMA-B - BENCHMARK	2,62	12,95	0,99	3,85	12,73	20,41		
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	2,61	12,70	0,93	3,73	12,45	19,83	1,90	4,00
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,61	12,68	0,93	3,66	12,44	19,79	1,90	4,00
IMA-B 5 - BENCHMARK	1,80	10,51	1,62	4,32	11,55	22,27		
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,79	10,34	1,57	4,19	11,35	21,76	0,73	1,53
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	1,78	10,27	1,56	4,20	11,29	21,75	0,73	1,53
IMA-B 5+ - BENCHMARK	3,39	14,75	0,42	3,23	13,39	18,13		
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,38	14,37	0,35	3,04	13,01	17,36	3,07	6,46
IPCA - BENCHMARK	0,28	4,04	0,78	1,05	4,68	10,86		
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,78	10,12	2,33	5,31	11,57	22,63	0,29	0,61

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IRF-M - BENCHMARK	2,47	14,81	3,03	6,96	16,50	27,30		
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	0,94	11,78	2,78	6,22	13,05	25,74	0,06	0,13
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,00	12,22	2,91	6,45	13,55	26,81		
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,97	11,89	2,82	6,29	13,19	26,07	0,06	0,13









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%
Setembro	1.415.248,91	1.530.345,72	900.000,00	2.069.422,07	23.827,44	189.047,03	1,16% ▲	10,69%	0,64%	7,20%	148,47%	0,08%
Outubro	2.069.422,07	1.600.000,00	3.132.513,32	551.613,59	14.704,84	203.751,87	0,71% ▲	11,48%	0,63%	7,88%	145,69%	0,37%
Novembro	551.613,59	2.046.317,51	1.956.019,89	656.374,63	14.463,42	218.215,29	2,25% ▲	13,99%	0,66%	8,59%	162,86%	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%
3º Trim	72.060,69	3,55%	1,82%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado



Gráfico Risco x Retorno

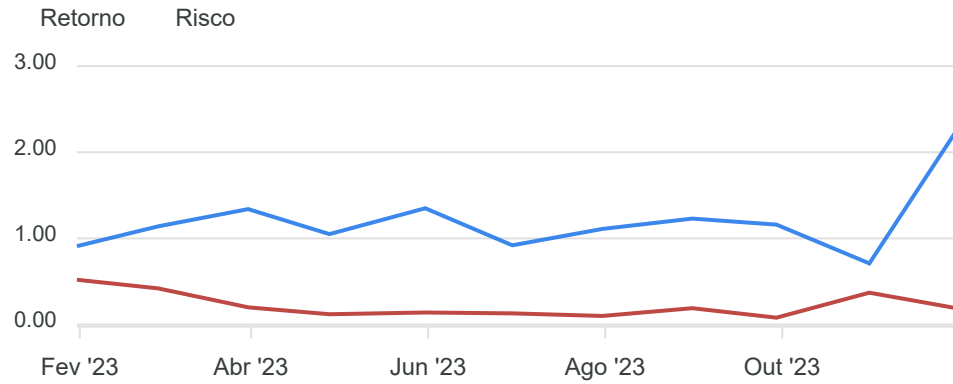
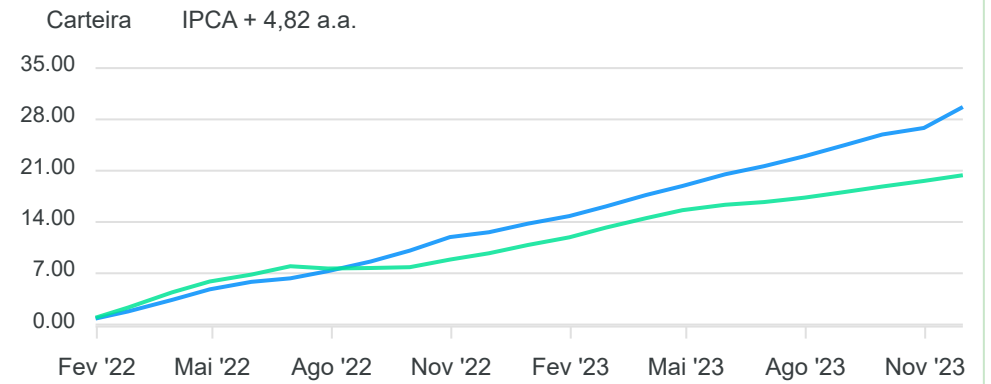
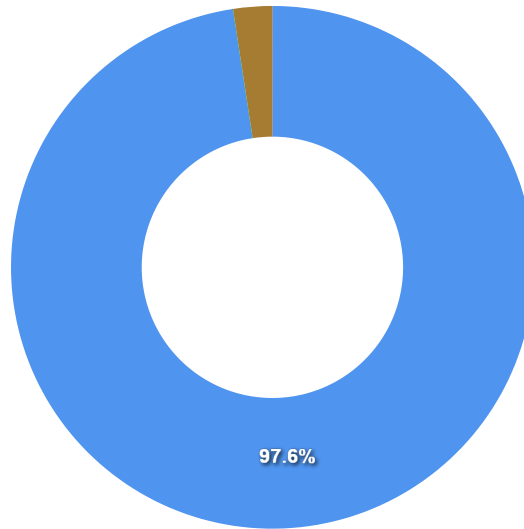


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 30/11/2023

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	17.467.684,71	2.661,24
Até D+180	0,00	0,00
Até D+360	431.678,40	65,77
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	428.321,06	0,00	0,00	431.678,40	3.357,34	0,78% ▲	0,29%
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	123.292,53	2.046.317,51	1.956.019,89	224.696,23	11.106,08	0,51% ▲	0,01%
	551.613,59	2.046.317,51	1.956.019,89	656.374,63	14.463,42	2,25%	0,19%

Cenário Econômico

Após três meses de bastante volatilidade no mercado e resultados ruins, o mês de novembro foi de resultados positivos nas carteiras de investimentos, aliviando a tensão, com final do ano. Não só pelos bons resultados, mas também porque praticamente fez com que os gestores garantissem suas metas atuariais para o ano de 2023. No segmento de renda fixa, o fechamento da curva de juros proporcionou um bom resultado, os fundos ligados a inflação assim como os fundos de defesa na carteira garantiram um bom resultado. O segmento de renda variável foi beneficiado pelo forte desempenho dos fundos ligados à bolsa brasileira e por fim os fundos no exterior também tiveram um desempenho positivo pelo avanço do mercado americano.

Análise da Carteira de Investimentos

Carteira de Investimentos

No final do período, a carteira apresentou números de fechamento que evidenciam que suas posições estão em conformidade com os limites definidos nos artigos da Resolução 4.963/2021.

Enquadramento na Resolução e Política de Investimentos

A situação da carteira ao término do período evidencia que, apesar de alguns objetivos ainda não terem sido alcançados (estratégias alvo), fica demonstrado o cumprimento da legislação em vigor, bem como da própria Política de Investimentos definida para o ano de 2023. As diferenças verificadas entre os percentuais da carteira em relação à Política de Investimentos demonstram apenas que os objetivos pretendidos para o ano de 2023 ainda não foram integralmente atingidos.

Rentabilidade e Risco (por ativo)

As séries históricas da rentabilidade e risco por ativo da carteira em relação aos respectivos benchmarks, demonstra a qualidade e consistência de seus resultados.

Distribuição por Benchmarks

A carteira mantém a totalidade dos recursos aplicados em ativos financeiros indexados, e/ou que buscam replicar indexadores adequados, e em conformidade, com os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos.

Distribuição por Classificação ANBIMA

Os fundos de investimentos presentes na carteira seguem as características de estratégias e fatores de riscos definidas pela ANBIMA. Esse agrupamento facilita a comparação de performance entre os diferentes fundos, assim como auxilia o processo de decisão de investimento.

Distribuição por Gestoras e Administradoras

As gestoras e administradoras dos fundos de investimento presentes na carteira são instituições regulares junto aos órgãos de controle e fiscalização do Mercado de Capitais, assim como apresentam histórico de regularidade no ambiente de gestão e administração de investimentos.

Retorno da Carteira de Investimentos

Como já falamos na análise do Cenário Econômico, no segmento de renda fixa, o fechamento da curva de juros continuou alavancando os resultados tanto dos fundos ligados a inflação, assim como dos fundos de defesa. No segmento de renda variável as carteiras foram beneficiadas pelo forte desempenho dos fundos ligados à bolsa brasileira. E por fim os fundos no exterior também tiveram um desempenho positivo pelo avanço do mercado americano.

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, 12 de dezembro de 2023.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

2023

Relatório Mensal

Novembro

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	545.525,17	3,74%	5.672.421.301,80	0,01%	7º I b
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.297.574,02	8,90%	5.149.230.294,80	0,03%	7º I b
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.220.323,59	8,37%	1.555.151.477,87	0,08%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.179.759,25	14,96%	5.100.554.237,53	0,04%	7º I b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	135.073,39	0,93%	7.341.410.946,33	0,00%	7º I b
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	5.113.421,10	35,09%	1.169.387.143,52	0,44%	7º I b
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	550.571,52	3,78%	478.316.316,84	0,12%	7º I b
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	1.553.277,32	10,66%	33.619.781,60	4,62%	7º I b
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	312.917,32	2,15%	796.131.839,92	0,04%	8º I
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	861.595,64	5,91%	248.824.434,48	0,35%	8º I
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	803.351,75	5,51%	344.385.497,61	0,23%	9º III

Investimentos

\$ 14.573.390,07

Disponibilidades Financeiras

\$ 0,00

Total Carteira


\$ 14.573.390,07

Governança (Pró Gestão)

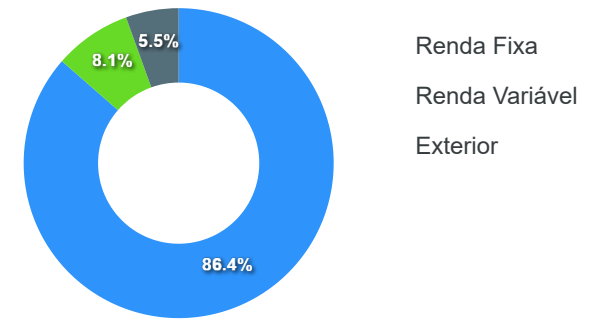


Artigos	Limite (%)	Utilizado	Utilizado	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	86,43%	12.595.525,36	13,57%	1.977.864,71
8º I - Fundos de Ações	30,00%	8,06%	1.174.512,96	21,94%	3.197.504,06
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	5,51%	803.351,75	4,49%	653.987,26

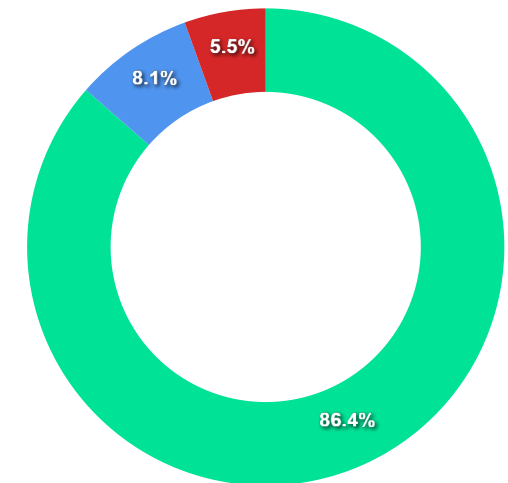
Governança (Pró Gestão)

 Não possui

Segmentos



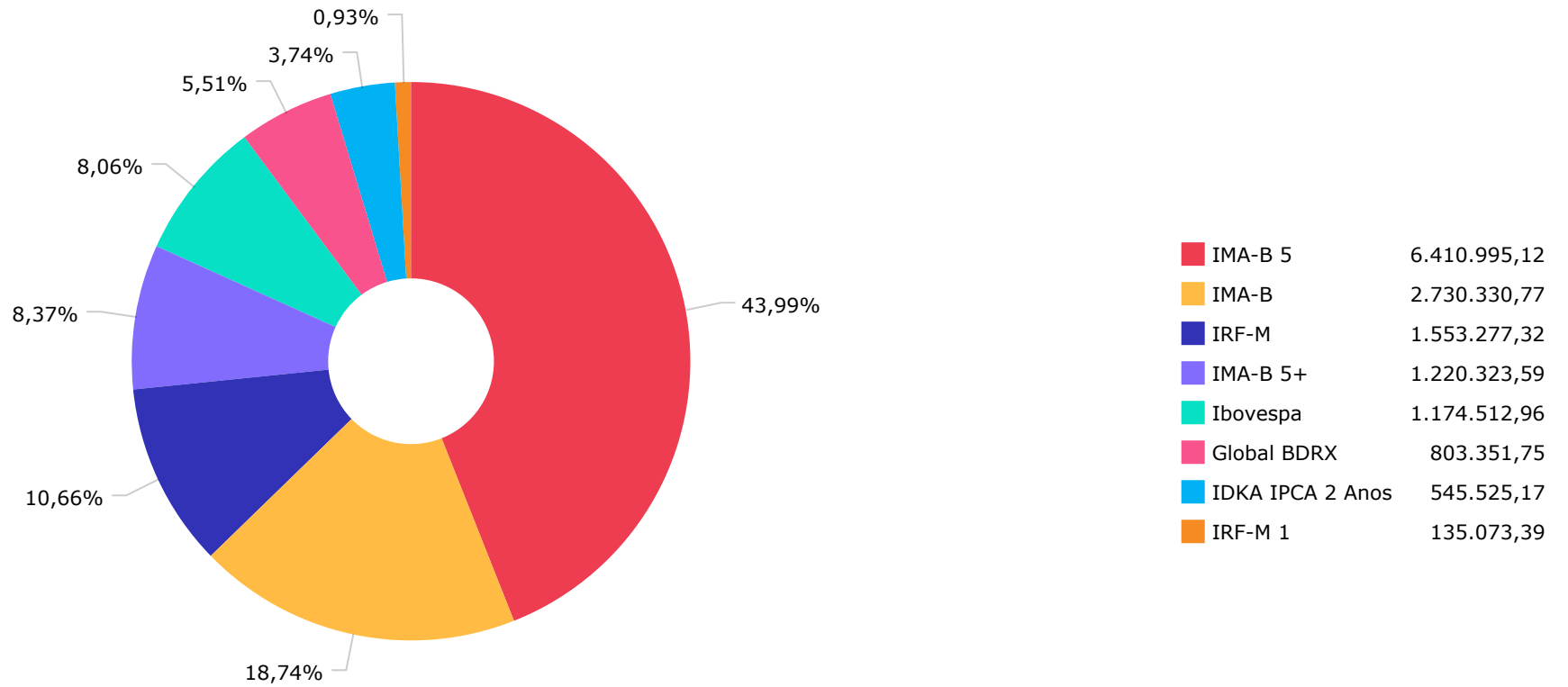
Artigos

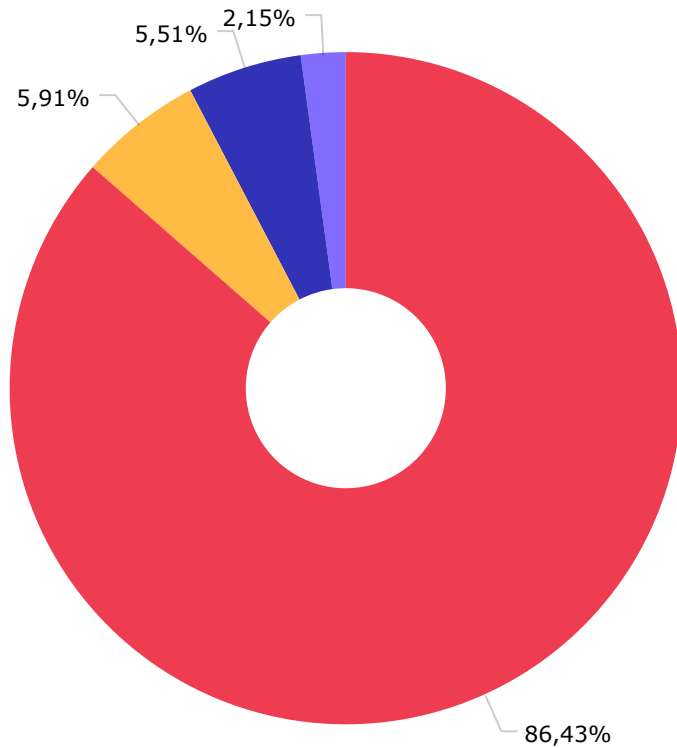


Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	14.573.390,07	8° I - Fundos de Ações	8,06%	0,00%	10,00%	30,00%	3.197.504,06
7° I b - FI 100% Títulos TN	86,43%	0,00%	66,00%	100,00%	1.977.864,71	8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	4.372.017,02
7° I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	14.573.390,07	9° I - Renda Fixa - Dívida Ext...	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	1.457.339,01
7° II - Operações Compromissad...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	728.669,50	9° II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	1.457.339,01
7° III a - FI Referenciados RF	0,00%	0,00%	10,00%	60,00%	8.744.034,04	9° III - Ações - BDR Nível I	5,51%	0,00%	7,00%	10,00%	653.987,26
7° III b - FI de Índices Refer...	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	8.744.034,04	10° I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	1.457.339,01
7° IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	2.914.678,01	10° II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	728.669,50
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	728.669,50	10° III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	728.669,50
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	728.669,50	11° - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	728.669,50
7° V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	728.669,50	12° - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	728.669,50

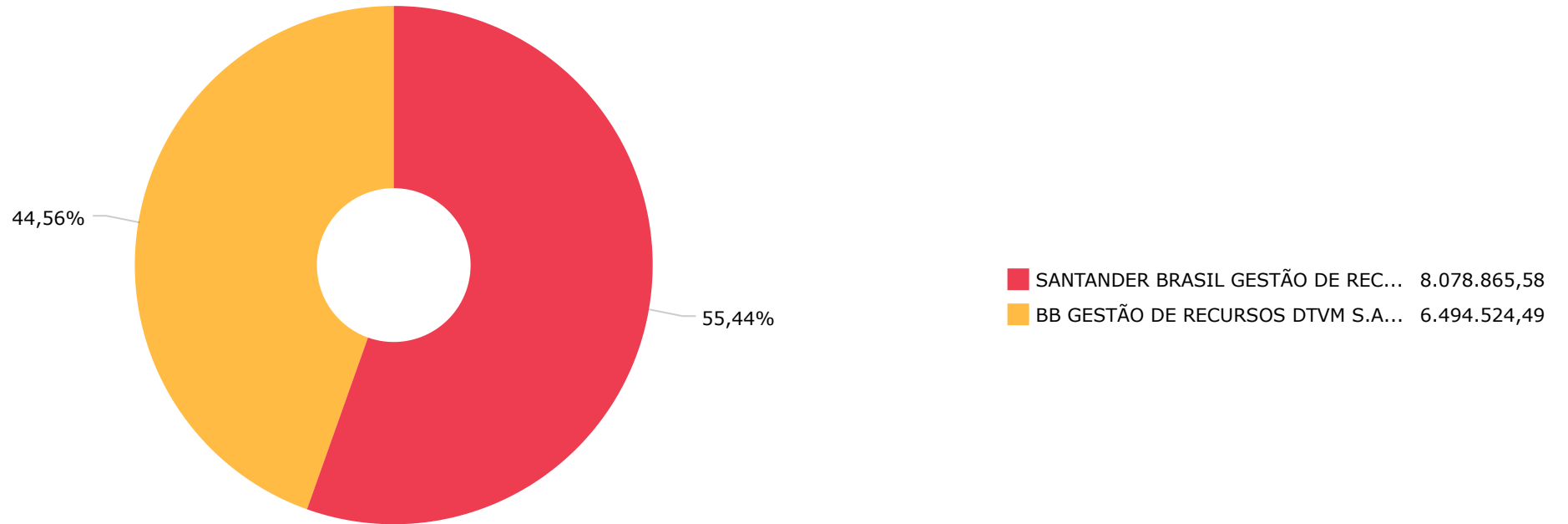
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	0,92	12,04	2,92	6,33	13,30	26,87		
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,89	11,90	2,86	6,25	13,12	26,60	0,01	0,02
GLOBAL BDRX - BENCHMARK	6,46	22,84	1,17	7,21	17,66	-10,11		
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	8,46	16,76	2,00	8,67	12,13	6,14	11,95	25,17
IBOVESPA - BENCHMARK	12,54	16,04	10,01	17,53	13,20	24,94		
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	12,78	15,57	9,27	16,92	12,55	22,79	7,13	15,02
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	12,16	13,94	9,08	16,47	10,95	20,71	6,87	14,46
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK	1,83	10,52	1,71	4,50	11,89	21,85		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,79	10,17	1,66	4,44	11,51	21,29	0,70	1,47
IMA-B - BENCHMARK	2,62	12,95	0,99	3,85	12,73	20,41		
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	2,61	12,70	0,93	3,73	12,45	19,83	1,90	4,00
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,61	12,68	0,93	3,66	12,44	19,79	1,90	4,00
IMA-B 5 - BENCHMARK	1,80	10,51	1,62	4,32	11,55	22,27		
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,79	10,34	1,57	4,19	11,35	21,76	0,73	1,53
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	1,78	10,27	1,56	4,20	11,29	21,75	0,73	1,53
IMA-B 5+ - BENCHMARK	3,39	14,75	0,42	3,23	13,39	18,13		
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,38	14,37	0,35	3,04	13,01	17,36	3,07	6,46
IPCA - BENCHMARK	0,28	4,04	0,78	1,05	4,68	10,86		
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,78	10,12	2,33	5,31	11,57	22,63	0,29	0,61

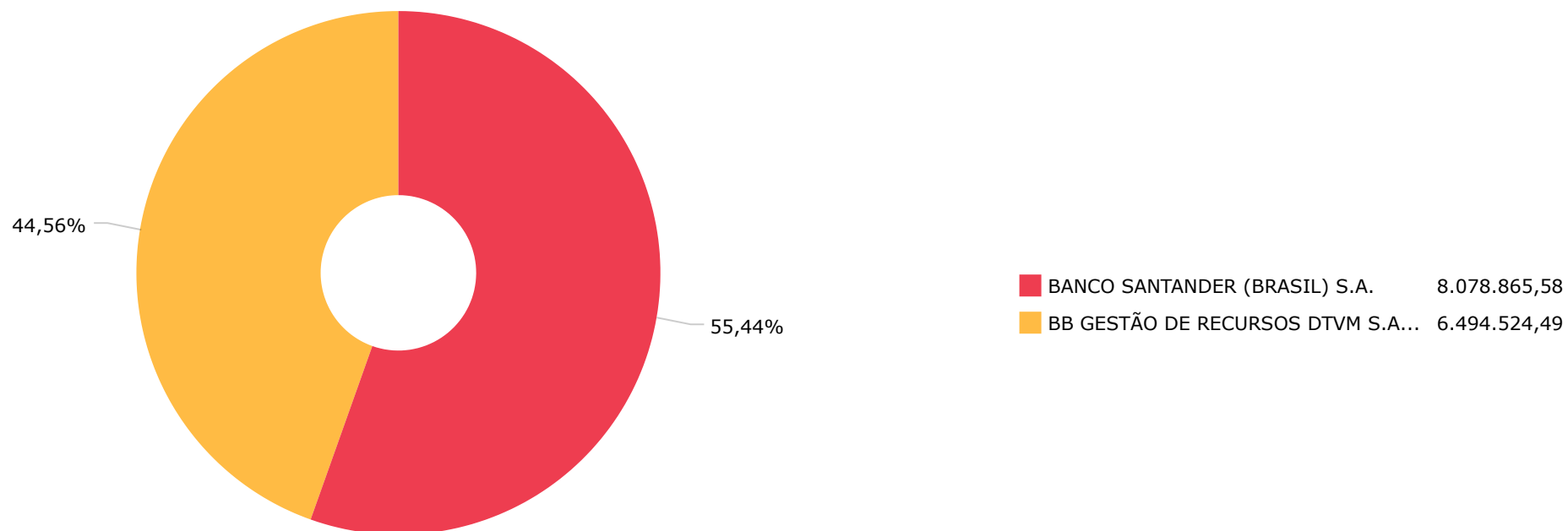
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IRF-M - BENCHMARK	2,47	14,81	3,03	6,96	16,50	27,30		
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	0,94	11,78	2,78	6,22	13,05	25,74	0,06	0,13
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,00	12,22	2,91	6,45	13,55	26,81		
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,97	11,89	2,82	6,29	13,19	26,07	0,06	0,13





Renda Fixa Indexados	12.595.525,36
Ações Índice Ativo	861.595,64
Ações Livre	803.351,75
Ações Sustentabilidade/Governança	312.917,32





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%
Setembro	14.869.154,77	215.337,95	0,00	15.041.097,64	-43.395,08	1.177.816,41	-0,29% ▼	9,17%	0,64%	7,20%	127,36%	2,07%
Outubro	15.041.097,64	216.372,09	0,00	15.174.117,45	-83.352,28	1.094.464,13	-0,55% ▼	8,58%	0,63%	7,88%	108,88%	2,37%
Novembro	15.174.117,45	536.333,86	1.590.463,16	14.573.390,07	453.401,92	1.547.866,05	2,99% ▲	11,82%	0,66%	8,59%	137,60%	2,20%

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%
3º Trim	100.613,94	0,71%	1,82%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

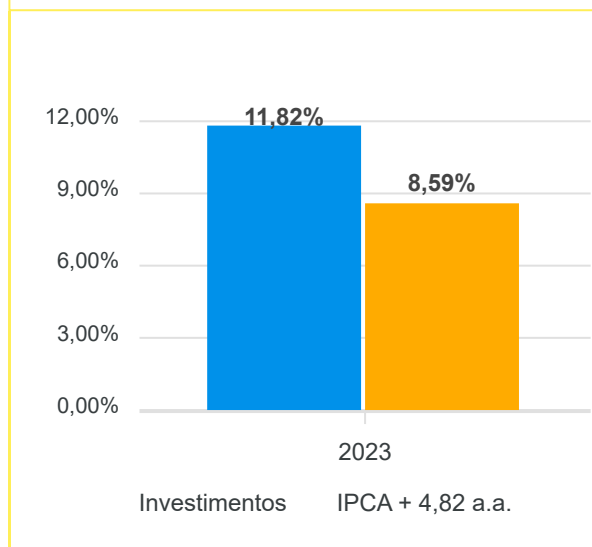


Gráfico Risco x Retorno

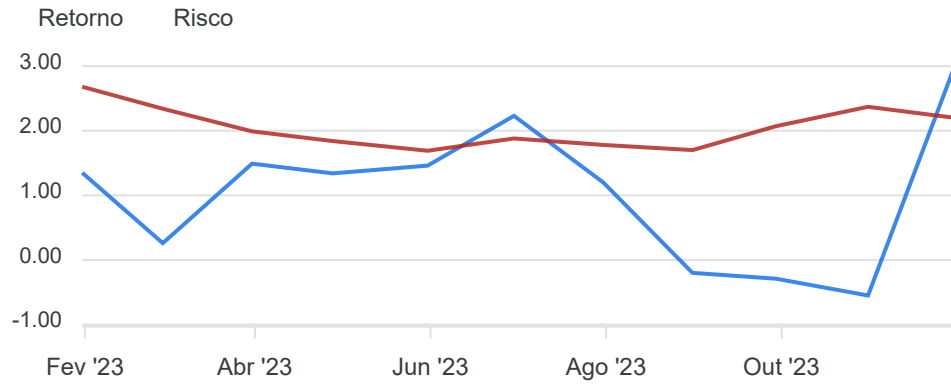
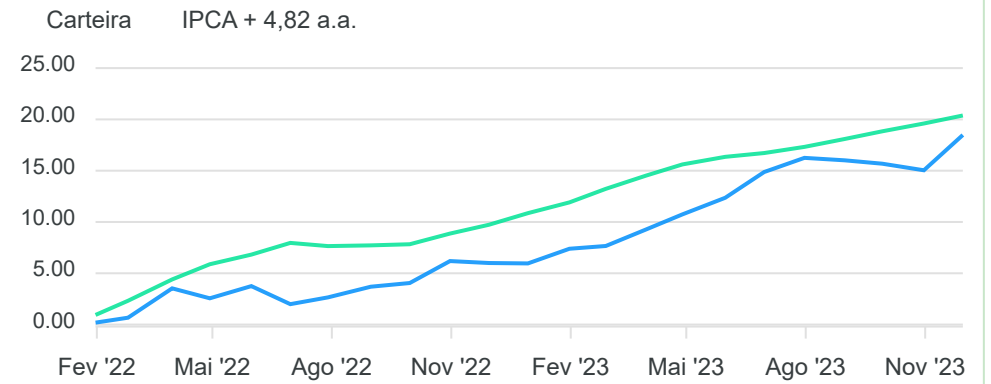
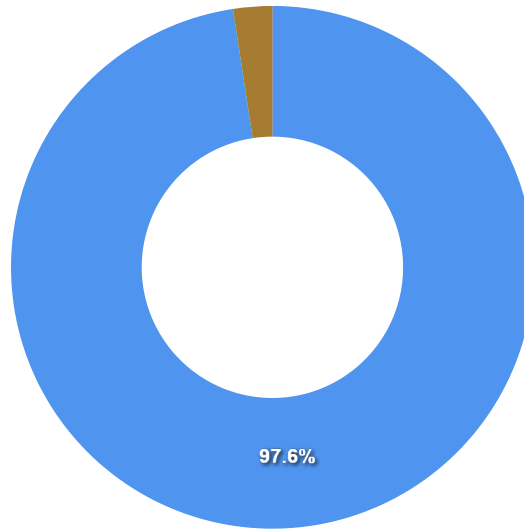


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 30/11/2023

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	17.467.684,71	119,86
Até D+180	0,00	0,00
Até D+360	431.678,40	2,96
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	535.956,91	0,00	0,00	545.525,17	9.568,26	1,79% ▲	0,70%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.274.793,80	0,00	0,00	1.297.574,02	22.780,22	1,79% ▲	0,73%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.180.458,96	0,00	0,00	1.220.323,59	39.864,63	3,38% ▲	3,07%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.124.361,55	0,00	0,00	2.179.759,25	55.397,70	2,61% ▲	1,90%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	133.778,91	0,00	0,00	135.073,39	1.294,48	0,97% ▲	0,06%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	5.122.168,98	0,00	100.000,00	5.113.421,10	91.252,12	1,78% ▲	0,73%
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	536.574,91	0,00	0,00	550.571,52	13.996,61	2,61% ▲	1,90%
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	2.167.950,35	0,00	634.468,03	1.553.277,32	19.795,00	0,91% ▲	0,06%
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	314.474,39	536.333,86	855.995,13	0,00	5.186,88	0,61% ▲	0,01%
	13.390.518,76	536.333,86	1.590.463,16	12.595.525,36	259.135,90	1,94%	1,12%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB GOVERNANÇAS FI AÇÕES	278.994,95	0,00	0,00	312.917,32	33.922,37	12,16% ▲	6,87%
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	763.942,89	0,00	0,00	861.595,64	97.652,75	12,78% ▲	7,13%
-	1.042.937,84	0,00	0,00	1.174.512,96	131.575,12	12,62%	7,06%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	740.660,85	0,00	0,00	803.351,75	62.690,90	8,46% ▲	11,95%
	740.660,85	0,00	0,00	803.351,75	62.690,90	8,46%	0,00%

Cenário Econômico

Após três meses de bastante volatilidade no mercado e resultados ruins, o mês de novembro foi de resultados positivos nas carteiras de investimentos, aliviando a tensão, com final do ano. Não só pelos bons resultados, mas também porque praticamente fez com que os gestores garantissem suas metas atuariais para o ano de 2023. No segmento de renda fixa, o fechamento da curva de juros proporcionou um bom resultado, os fundos ligados a inflação assim como os fundos de defesa na carteira garantiram um bom resultado. O segmento de renda variável foi beneficiado pelo forte desempenho dos fundos ligados à bolsa brasileira e por fim os fundos no exterior também tiveram um desempenho positivo pelo avanço do mercado americano.

Análise da Carteira de Investimentos

Carteira de Investimentos

No final do período, a carteira apresentou números de fechamento que evidenciam que suas posições estão em conformidade com os limites definidos nos artigos da Resolução 4.963/2021.

Enquadramento na Resolução e Política de Investimentos

A situação da carteira ao término do período evidencia que, apesar de alguns objetivos ainda não terem sido alcançados (estratégias alvo), fica demonstrado o cumprimento da legislação em vigor, bem como da própria Política de Investimentos definida para o ano de 2023. As diferenças verificadas entre os percentuais da carteira em relação à Política de Investimentos demonstram apenas que os objetivos pretendidos para o ano de 2023 ainda não foram integralmente atingidos.

Rentabilidade e Risco (por ativo)

As séries históricas da rentabilidade e risco por ativo da carteira em relação aos respectivos benchmarks, demonstra a qualidade e consistência de seus resultados.

Distribuição por Benchmarks

A carteira mantém a totalidade dos recursos aplicados em ativos financeiros indexados, e/ou que buscam replicar indexadores adequados, e em conformidade, com os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos.

Distribuição por Classificação ANBIMA

Os fundos de investimentos presentes na carteira seguem as características de estratégias e fatores de riscos definidas pela ANBIMA. Esse agrupamento facilita a comparação de performance entre os diferentes fundos, assim como auxilia o processo de decisão de investimento.

Distribuição por Gestoras e Administradoras

As gestoras e administradoras dos fundos de investimento presentes na carteira são instituições regulares junto aos órgãos de controle e fiscalização do Mercado de Capitais, assim como apresentam histórico de regularidade no ambiente de gestão e administração de investimentos.

Retorno da Carteira de Investimentos

Como já falamos na análise do Cenário Econômico, no segmento de renda fixa, o fechamento da curva de juros continuou alavancando os resultados tanto dos fundos ligados a inflação, assim como dos fundos de defesa. No segmento de renda variável as carteiras foram beneficiadas pelo forte desempenho dos fundos ligados à bolsa brasileira. E por fim os fundos no exterior também tiveram um desempenho positivo pelo avanço do mercado americano.

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, 12 de dezembro de 2023.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

2023

Relatório Mensal

Novembro

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	844.039,32	36,06%	1.169.387.143,52	0,07%	7º I b
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	950.486,85	40,61%	478.316.316,84	0,20%	7º I b
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	546.000,67	23,33% ▲	7.354.811.380,37	0,01%	7º III a

Investimentos

\$ 2.340.526,84

Disponibilidades Financeiras

\$ 47.224,95

Total Carteira

\$ 2.387.751,79

Governança (Pró Gestão)

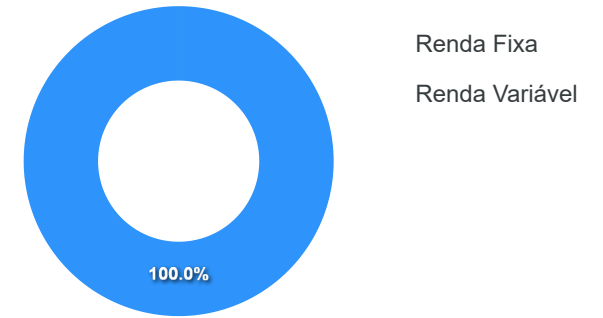


Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	75,16% 1.794.526,17	24,84% 593.225,62
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	22,87% 546.000,67	37,13% 886.650,40

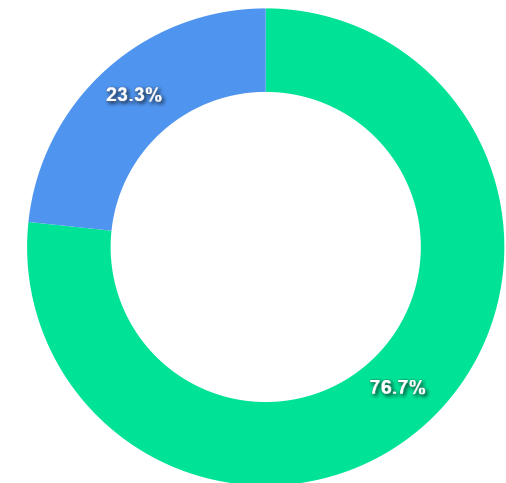
Governança (Pró Gestão)

🔗 Não possui

Segmentos



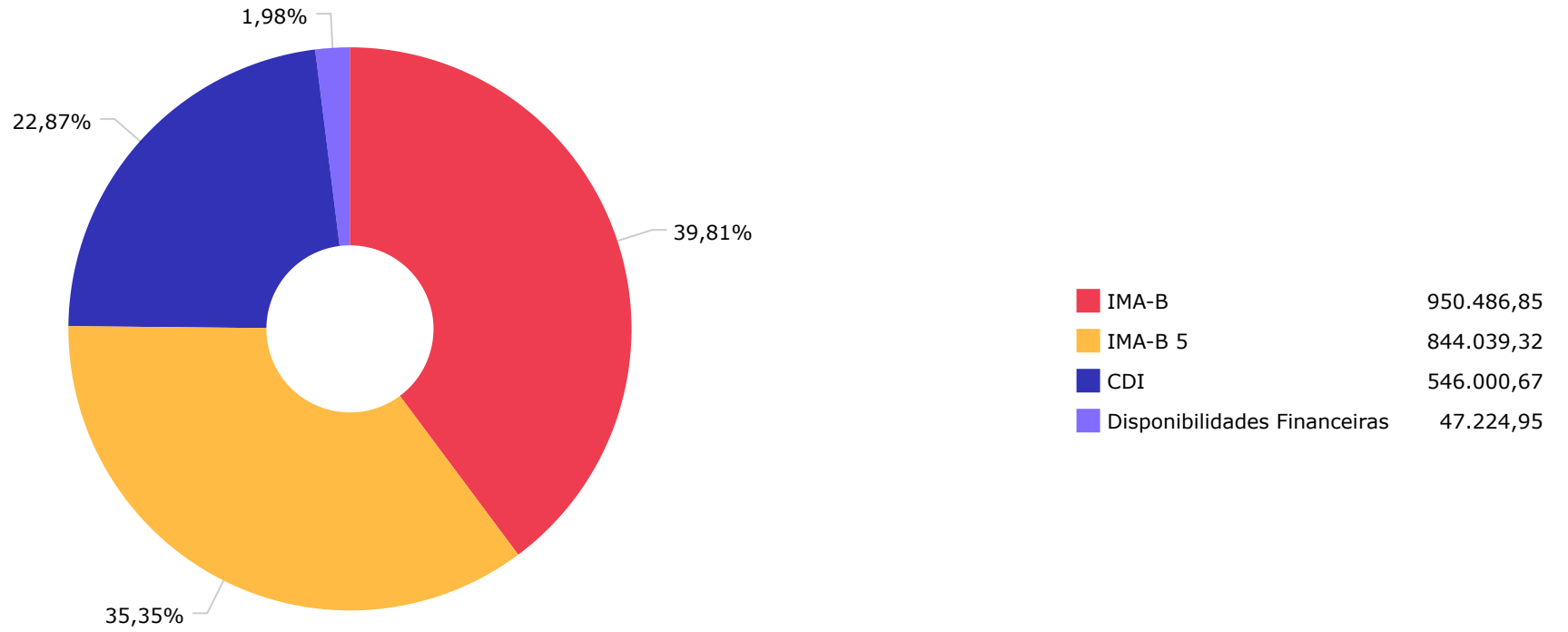
Artigos

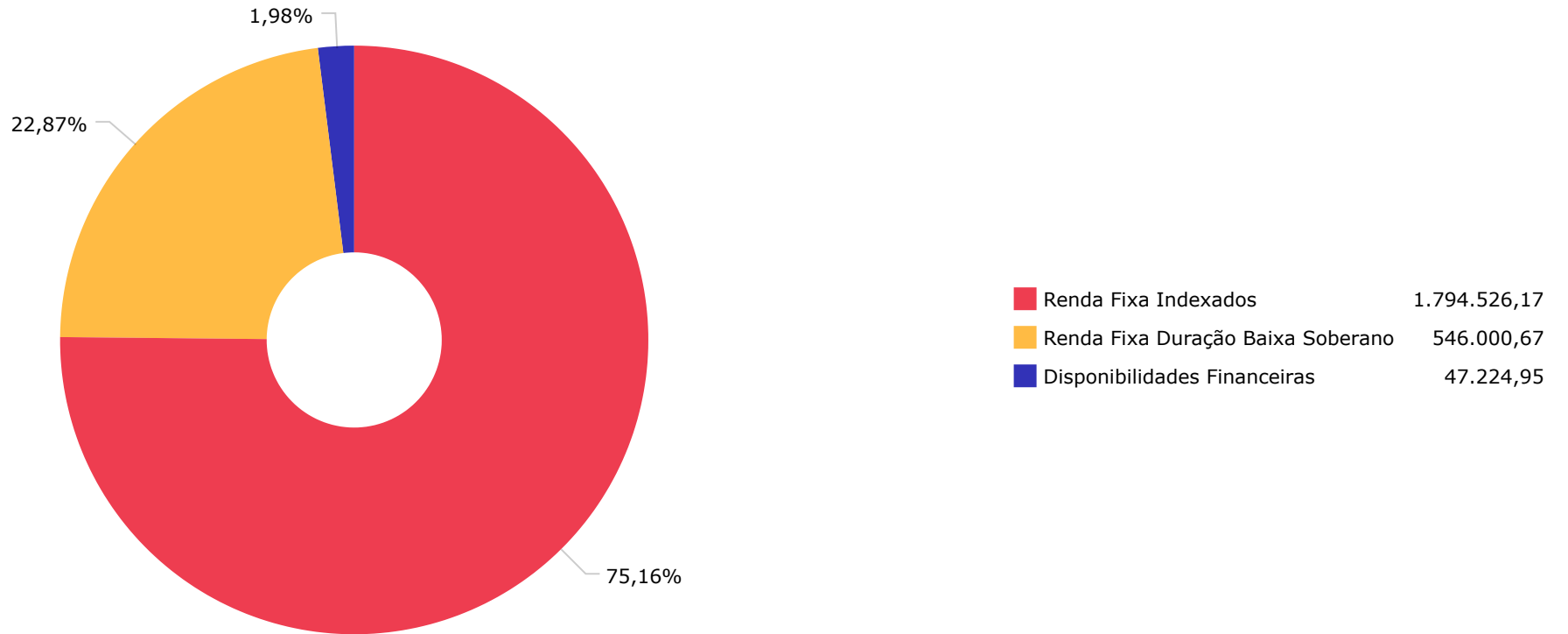


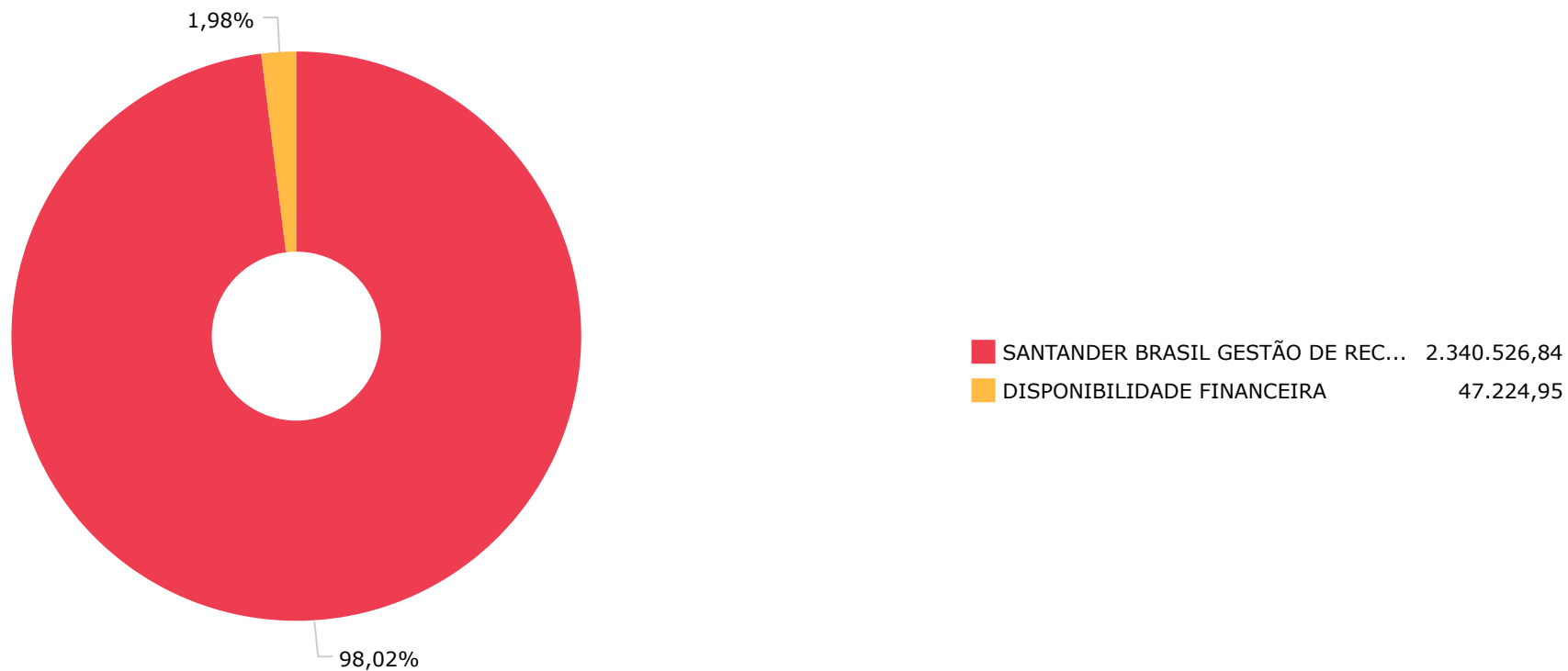
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	2.387.751,79	8° I - Fundos de Ações	0,00%	0,00%	10,00%	30,00%	716.325,54
7° I b - FI 100% Títulos TN	75,16%	0,00%	66,00%	100,00%	593.225,62	8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	716.325,54
7° I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	2.387.751,79	9° I - Renda Fixa - Dívida Ext...	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	238.775,18
7° II - Operações Compromissad...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	119.387,59	9° II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	238.775,18
7° III a - FI Referenciados RF	22,87%	0,00%	10,00%	60,00%	886.650,40	9° III - Ações - BDR Nível I	0,00%	0,00%	7,00%	10,00%	238.775,18
7° III b - FI de Índices Refer...	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	1.432.651,07	10° I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	238.775,18
7° IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	477.550,36	10° II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	119.387,59
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	119.387,59	10° III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	119.387,59
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	119.387,59	11° - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	119.387,59
7° V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	119.387,59	12° - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	119.387,59

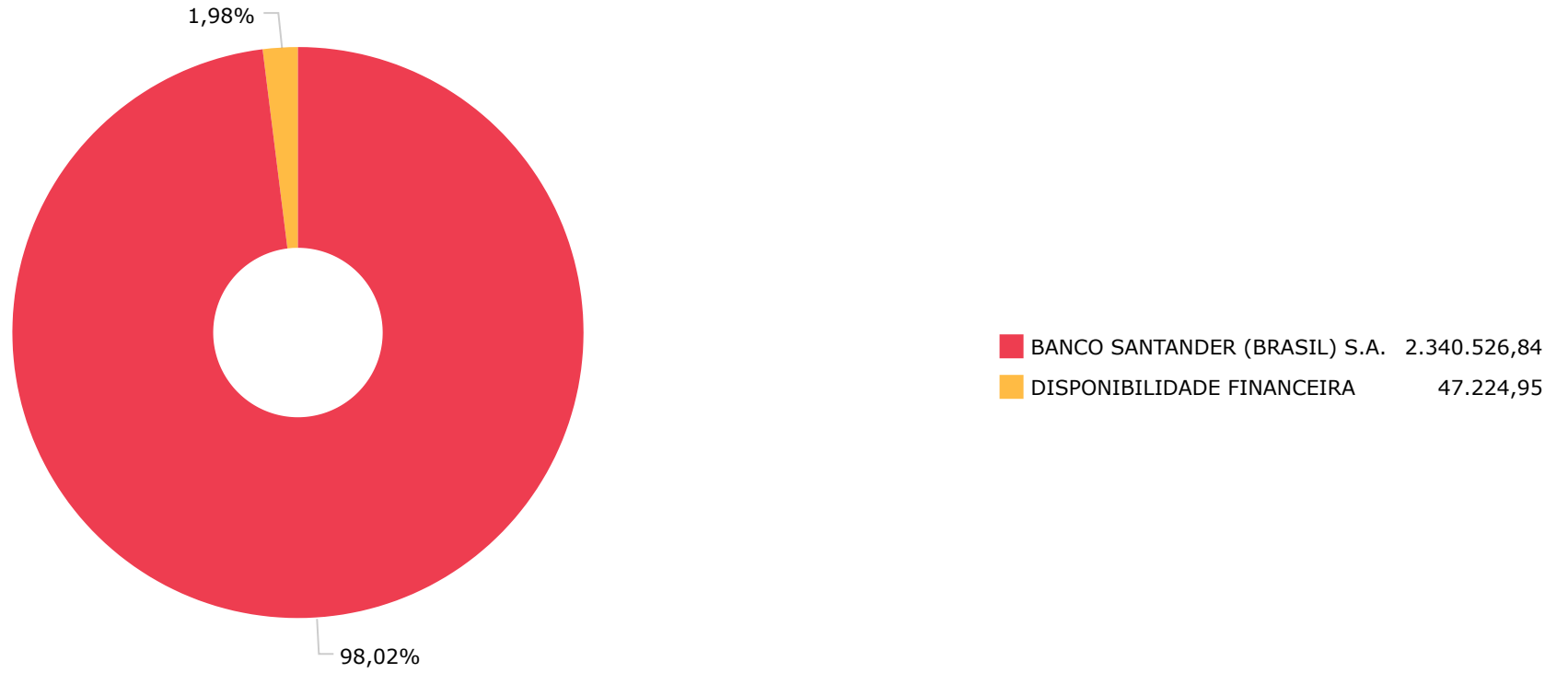
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	0,92	12,04	2,92	6,33	13,30	26,87		
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,89	11,90	2,86	6,25	13,12	26,60	0,01	0,02
GLOBAL BDRX - BENCHMARK	6,46	22,84	1,17	7,21	17,66	-10,11		
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	8,46	16,76	2,00	8,67	12,13	6,14	11,95	25,17
IBOVESPA - BENCHMARK	12,54	16,04	10,01	17,53	13,20	24,94		
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	12,78	15,57	9,27	16,92	12,55	22,79	7,13	15,02
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	12,16	13,94	9,08	16,47	10,95	20,71	6,87	14,46
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK	1,83	10,52	1,71	4,50	11,89	21,85		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,79	10,17	1,66	4,44	11,51	21,29	0,70	1,47
IMA-B - BENCHMARK	2,62	12,95	0,99	3,85	12,73	20,41		
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	2,61	12,70	0,93	3,73	12,45	19,83	1,90	4,00
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,61	12,68	0,93	3,66	12,44	19,79	1,90	4,00
IMA-B 5 - BENCHMARK	1,80	10,51	1,62	4,32	11,55	22,27		
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,79	10,34	1,57	4,19	11,35	21,76	0,73	1,53
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	1,78	10,27	1,56	4,20	11,29	21,75	0,73	1,53
IMA-B 5+ - BENCHMARK	3,39	14,75	0,42	3,23	13,39	18,13		
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,38	14,37	0,35	3,04	13,01	17,36	3,07	6,46
IPCA - BENCHMARK	0,28	4,04	0,78	1,05	4,68	10,86		
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,78	10,12	2,33	5,31	11,57	22,63	0,29	0,61

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IRF-M - BENCHMARK	2,47	14,81	3,03	6,96	16,50	27,30		
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	0,94	11,78	2,78	6,22	13,05	25,74	0,06	0,13
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,00	12,22	2,91	6,45	13,55	26,81		
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,97	11,89	2,82	6,29	13,19	26,07	0,06	0,13









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%
Setembro	2.303.613,55	0,00	0,00	2.300.620,74	-2.992,81	197.794,68	-0,13% ▼	9,57%	0,64%	7,20%	132,92%	1,38%
Outubro	2.300.620,74	0,00	0,00	2.296.743,00	-3.877,74	193.916,94	-0,17% ▼	9,39%	0,63%	7,88%	119,16%	1,73%
Novembro	2.296.743,00	0,00	0,00	2.340.526,84	43.783,84	237.700,78	1,91% ▲	11,47%	0,66%	8,59%	133,53%	1,04%

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%
3º Trim	24.819,73	1,09%	1,82%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

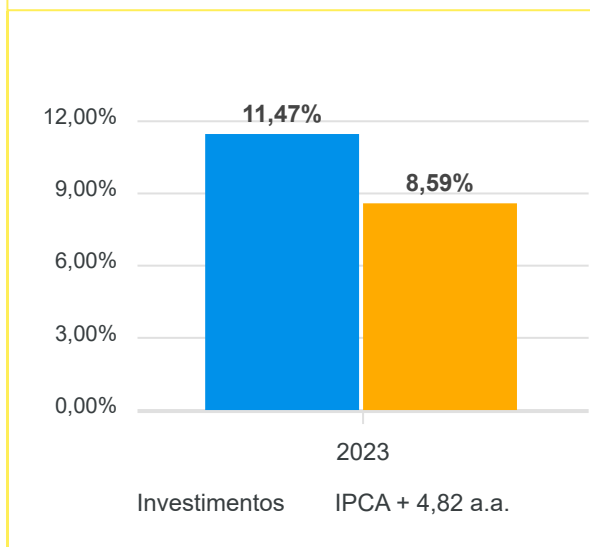


Gráfico Risco x Retorno

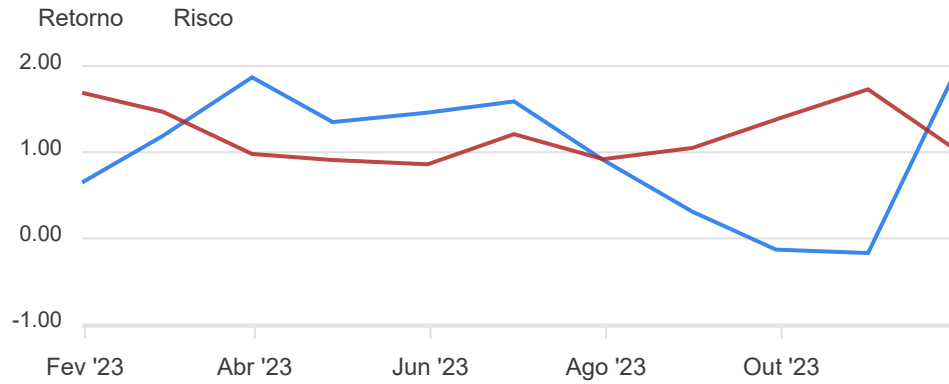
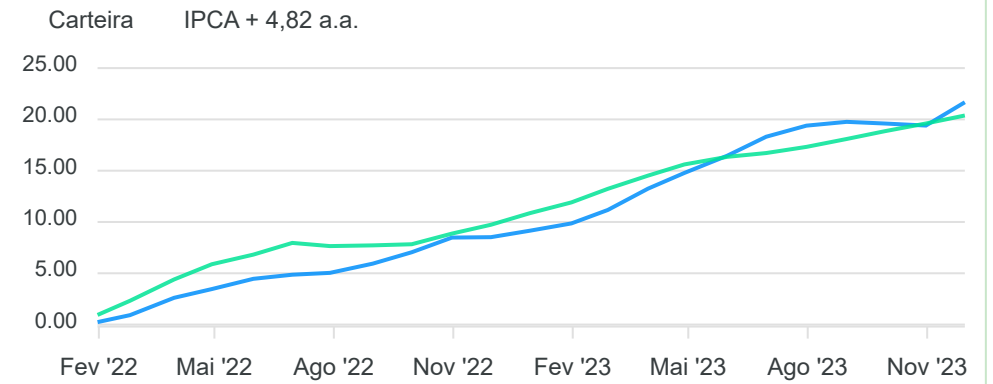
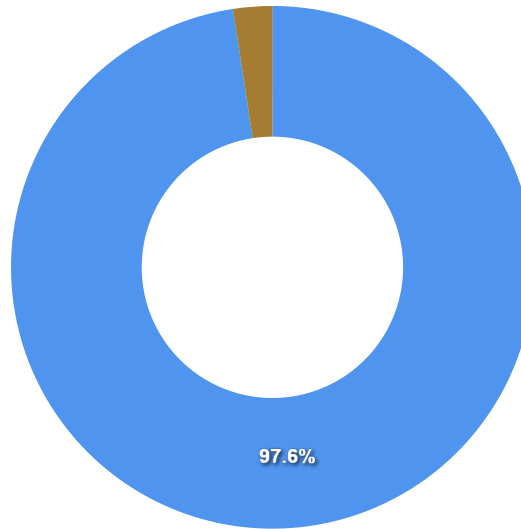


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 30/11/2023

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	17.467.684,71	746,31
Até D+180	0,00	0,00
Até D+360	431.678,40	18,44
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	829.254,35	0,00	0,00	844.039,32	14.784,97	1,78% ▲	0,73%
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	926.323,63	0,00	0,00	950.486,85	24.163,22	2,61% ▲	1,90%
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	541.165,02	0,00	0,00	546.000,67	4.835,65	0,89% ▲	0,01%
	2.296.743,00	0,00	0,00	2.340.526,84	43.783,84	1,91%	1,04%

Cenário Econômico

Após três meses de bastante volatilidade no mercado e resultados ruins, o mês de novembro foi de resultados positivos nas carteiras de investimentos, aliviando a tensão, com final do ano. Não só pelos bons resultados, mas também porque praticamente fez com que os gestores garantissem suas metas atuariais para o ano de 2023. No segmento de renda fixa, o fechamento da curva de juros proporcionou um bom resultado, os fundos ligados a inflação assim como os fundos de defesa na carteira garantiram um bom resultado. O segmento de renda variável foi beneficiado pelo forte desempenho dos fundos ligados à bolsa brasileira e por fim os fundos no exterior também tiveram um desempenho positivo pelo avanço do mercado americano.

Análise da Carteira de Investimentos

Carteira de Investimentos

No final do período, a carteira apresentou números de fechamento que evidenciam que suas posições estão em conformidade com os limites definidos nos artigos da Resolução 4.963/2021.

Enquadramento na Resolução e Política de Investimentos

A situação da carteira ao término do período evidencia que, apesar de alguns objetivos ainda não terem sido alcançados (estratégias alvo), fica demonstrado o cumprimento da legislação em vigor, bem como da própria Política de Investimentos definida para o ano de 2023. As diferenças verificadas entre os percentuais da carteira em relação à Política de Investimentos demonstram apenas que os objetivos pretendidos para o ano de 2023 ainda não foram integralmente atingidos.

Rentabilidade e Risco (por ativo)

As séries históricas da rentabilidade e risco por ativo da carteira em relação aos respectivos benchmarks, demonstra a qualidade e consistência de seus resultados.

Distribuição por Benchmarks

A carteira mantém a totalidade dos recursos aplicados em ativos financeiros indexados, e/ou que buscam replicar indexadores adequados, e em conformidade, com os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos.

Distribuição por Classificação ANBIMA

Os fundos de investimentos presentes na carteira seguem as características de estratégias e fatores de riscos definidas pela ANBIMA. Esse agrupamento facilita a comparação de performance entre os diferentes fundos, assim como auxilia o processo de decisão de investimento.

Distribuição por Gestoras e Administradoras

As gestoras e administradoras dos fundos de investimento presentes na carteira são instituições regulares junto aos órgãos de controle e fiscalização do Mercado de Capitais, assim como apresentam histórico de regularidade no ambiente de gestão e administração de investimentos.

Retorno da Carteira de Investimentos

Como já falamos na análise do Cenário Econômico, no segmento de renda fixa, o fechamento da curva de juros continuou alavancando os resultados tanto dos fundos ligados a inflação, assim como dos fundos de defesa. No segmento de renda variável as carteiras foram beneficiadas pelo forte desempenho dos fundos ligados à bolsa brasileira. E por fim os fundos no exterior também tiveram um desempenho positivo pelo avanço do mercado americano.

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, 12 de dezembro de 2023.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

