

2024

Relatório Mensal

Abril

Análise dos Investimentos

De acordo com a Portaria MTP nº 1.467 de 2 de junho de 2022, Capítulo VI, Seção V, Artigo 136º e com o Manual do Pró-Gestão RPPS versão 3.4, item 3.2.6 Nível I, aprovado pela Portaria SPREV nº 4.248, de 22 de dezembro de 2022.

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	563.100,65	4,50%	5.742.524.332,62	0,01%	7º Eu b
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.339.643,45	10,70%	5.149.829.191,06	0,03%	7º Eu b
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.211.310,43	9,67%	1.477.536.197,19	0,08%	7º Eu b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.205.338,20	17,61%	5.056.024.851,42	0,04%	7º Eu b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	140.364,99	1,12%	8.334.507.355,54	0,00%	7º Eu b
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	438.311,62	3,50%	193.699.383,85	0,23%	7º Eu b
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	1.942.902,73	15,51%	1.283.166.630,03	0,15%	7º Eu b
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	1.518.343,68	12,12%	532.026.369,86	0,29%	7º Eu b
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.148.874,11	9,17%	7.611.269.017,74	0,02%	7º III a
BB GOVERNANÇA É FI AÇÕES	311.623,96	2,49%	712.088.894,91	0,04%	8º Eu
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	847.915,61	6,77%	231.606.841,07	0,37%	8º Eu
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	857.380,26	6,85%	374.018.195,68	0,23%	9º III

Investimentos

\$ 12.525.109,69

Disponibilidades Financeiras

\$ 587.966,50

Total Carteira

\$ 13.113.076,19

Governança (Pró Gestão)

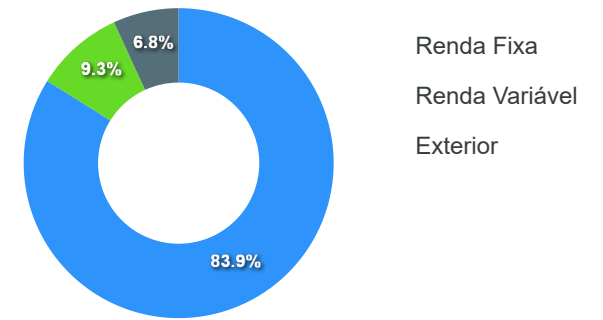


Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	74,72%	9.359.315,75 25,28%
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	9,17%	1.148.874,11 50,83%
8º I - Fundos de Ações	30,00%	9,26%	1.159.539,57 20,74%
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	6,85%	857.380,26 3,15%

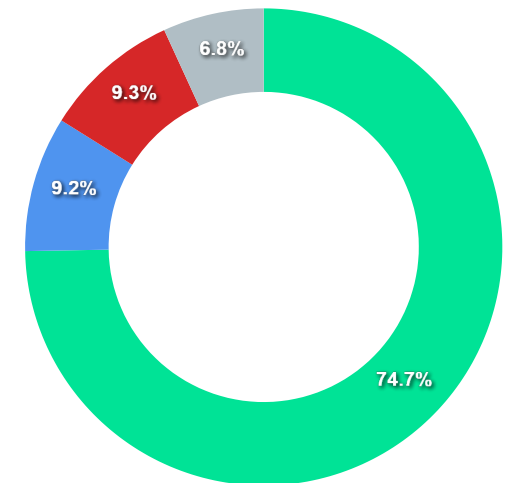
Governança (Pró Gestão)

Não possui

Segmentos



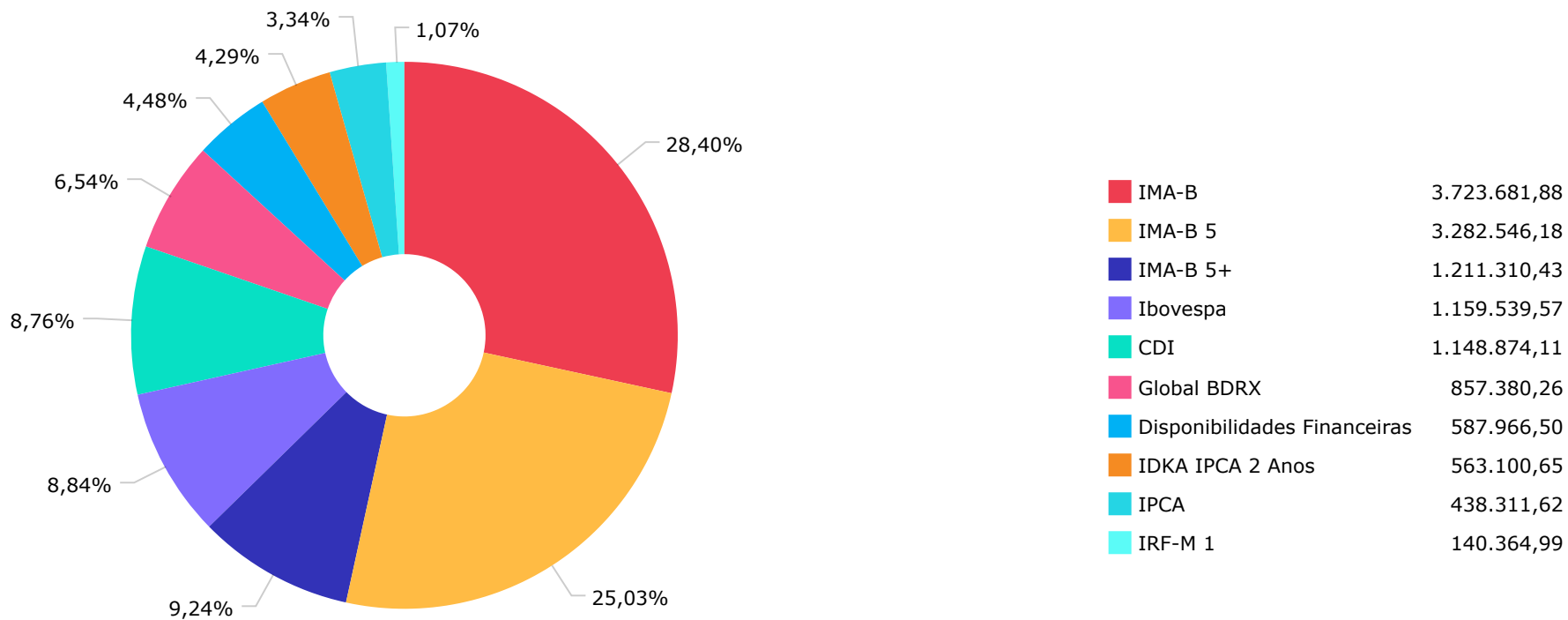
Artigos

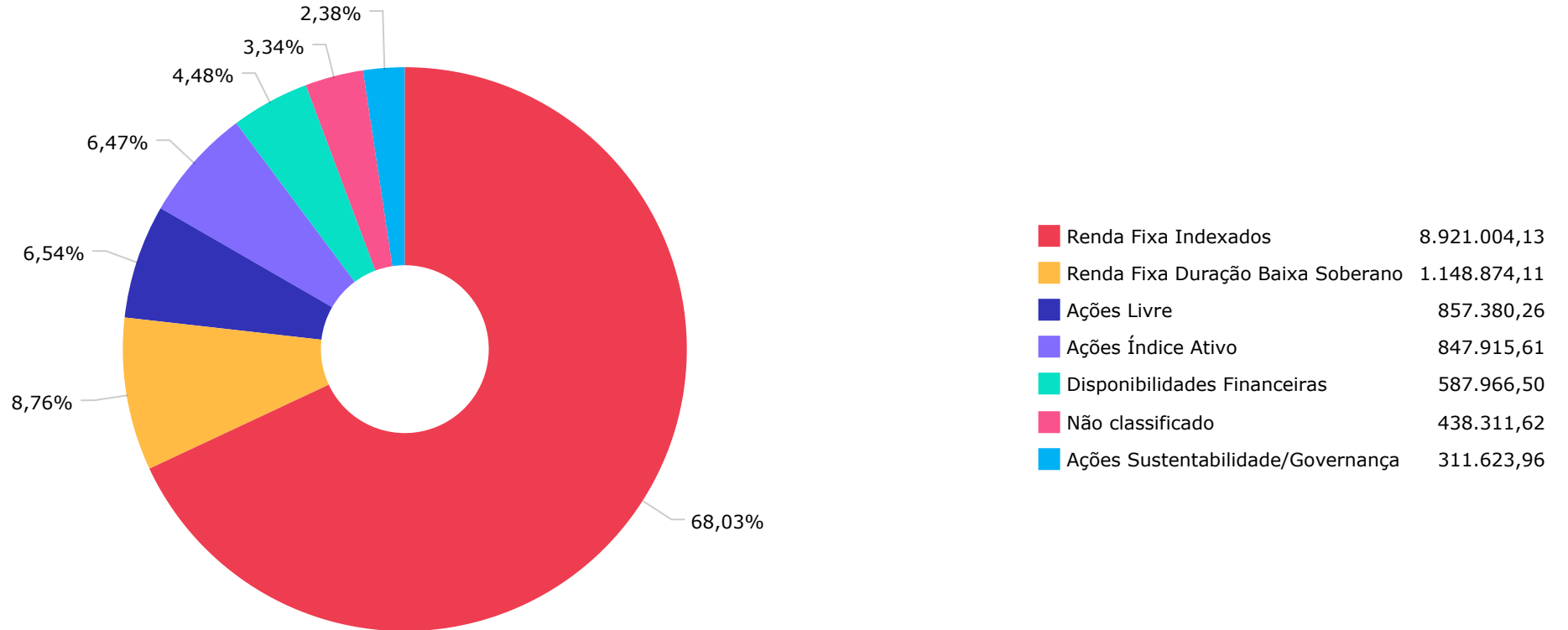


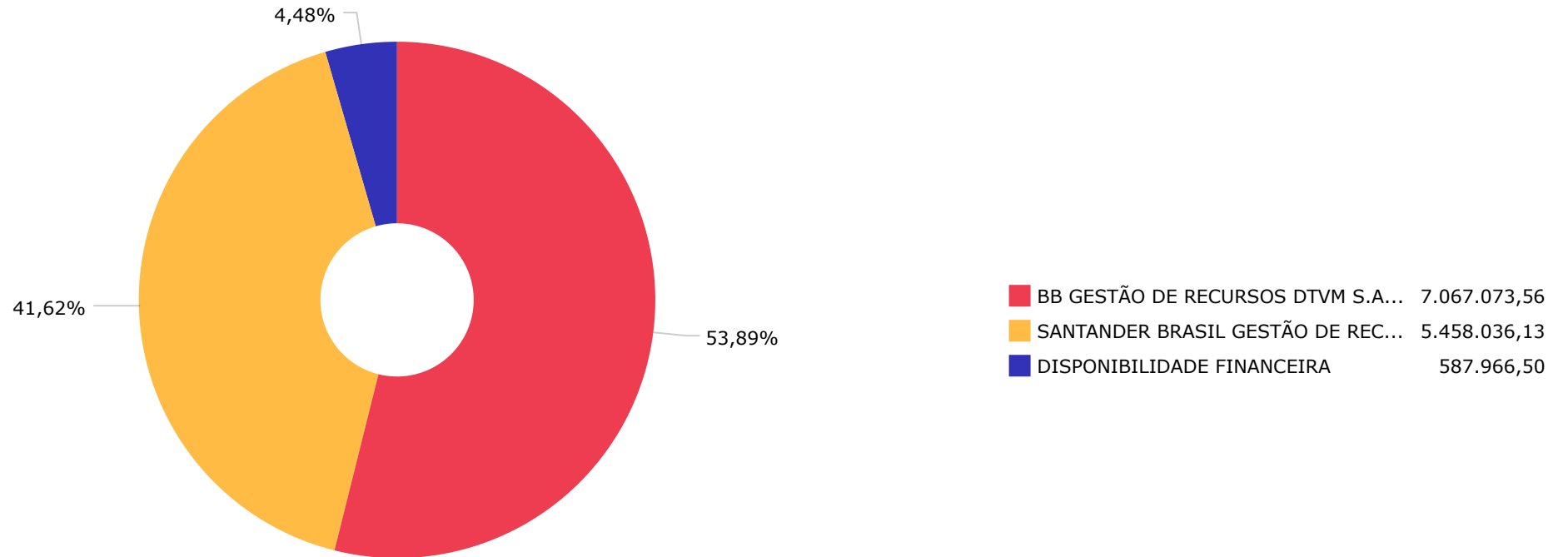
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	12.525.109,69	8° I - Fundos de Ações	9,26%	0,00%	0,00%	30,00%	2.597.993,34
7° I b - FI 100% Títulos TN	74,72%	0,00%	70,00%	100,00%	3.165.793,94	8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	3.757.532,91
7° I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	12.525.109,69	9° I - Renda Fixa - Dívida Ext...	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	1.252.510,97
7° II - Operações Compromissad...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	626.255,48	9° II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	1.252.510,97
7° III a - FI Referenciados RF	9,17%	0,00%	30,00%	60,00%	6.366.191,70	9° III - Ações - BDR Nível I	6,85%	0,00%	0,00%	10,00%	395.130,71
7° III b - FI de Índices Refer...	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	7.515.065,81	10° I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	1.252.510,97
7° IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	2.505.021,94	10° II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	626.255,48
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	626.255,48	10° III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	626.255,48
7° V b - Fundos de RF - Crédito...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	626.255,48	11° - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	626.255,48
7° V c - Fundos de Debêntures ...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	626.255,48	12° - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	626.255,48

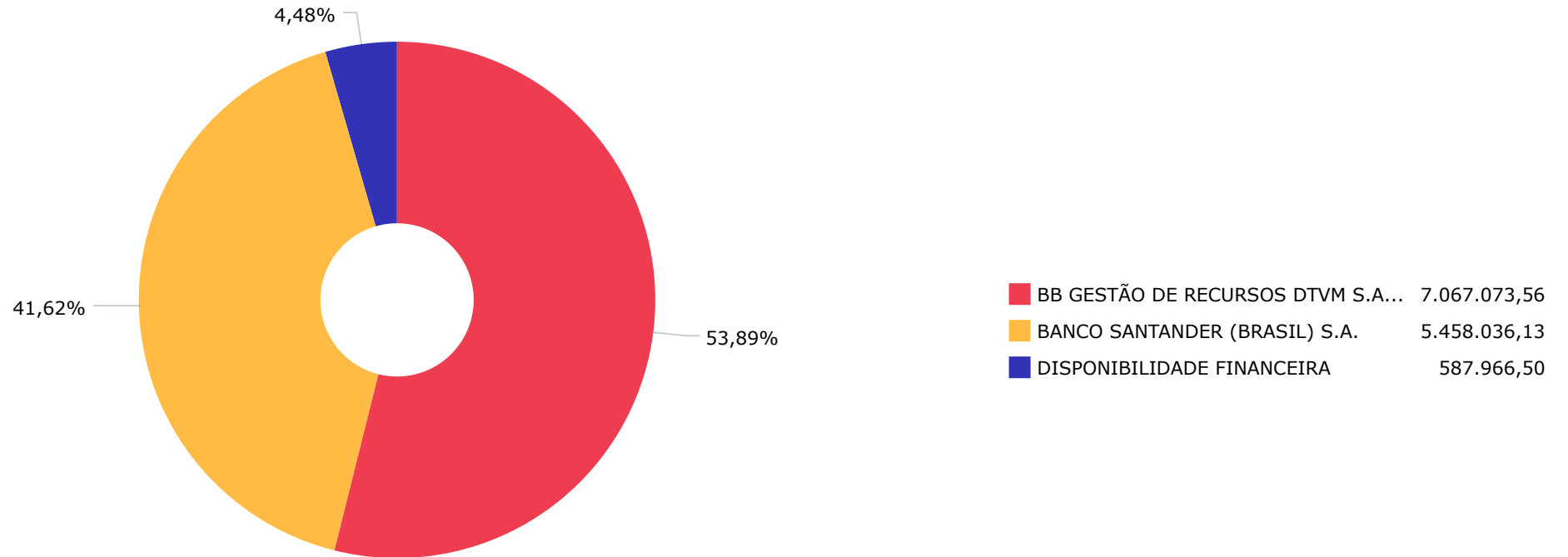
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - REFERÊNCIA	0,89	3,54	2,54	5,42	12,33	27,35		
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,88	3,49	2,51	5,35	12,20	27,10	0,00	0,01
BDRX GLOBAL - REFERÊNCIA	0,57	16,54	11,23	27,60	36,08	41,13		
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	-3,59	4,34	3,59	15,76	14,90	20,50	5,87	12,37
IBOVESPA - REFERÊNCIA	-1,70	-6,16	-1,43	11,30	20,58	16,73		
BB GOVERNANÇA É FI AÇÕES	-1,50	-5,62	-1,11	11,70	20,72	13,22	6,21	13,07
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	-2,04	-6,76	-2,19	10,99	20,20	14,52	6,00	12,64
IDKA IPCA 2 ANOS - REFERÊNCIA	-0,29	1,94	1,12	5,32	8,39	18,52		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,26	1,78	1,06	5,06	8,22	17,99	1,04	2,19
IMA-B - REFERÊNCIA	-1,61	-1,44	-1,00	3,93	7,83	17,30		
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-1,63	-1,53	-1,05	3,81	7,58	16,76	1,64	3,46
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	-1,64	-1,53	-1,06	3,79	7,56	16,71	1,64	3,46
IMA-B 5 - REFERÊNCIA	-0,20	1,85	1,16	5,20	8,42	18,91		
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	-0,22	1,77	1,10	5,09	8,23	18,45	0,92	1,93
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	-0,22	1,77	1,10	5,07	8,17	18,39	0,92	1,93
IMA-B 5+ - REFERÊNCIA	-2,91	-4,38	-2,95	2,77	6,84	15,52		
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-2,93	-4,49	-3,03	2,61	6,49	14,74	2,49	5,24
IPCA - REFERÊNCIA	0,38	1,80	1,38	2,66	3,69	8,03		
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,79	3,58	2,45	5,35	10,08	20,35	0,26	0,54

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IRF-M 1 - REFERÊNCIA	0,58	3,05	2,20	5,03	11,97	26,87		
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,56	3,01	2,12	4,92	11,69	26,19	0,33	0,69









Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	14.943.356,18	3.804.571,22	3.690.000,00	15.039.788,94	-18.138,46	-18.138,46	-0,12% ▼	-0,12%	0,85%	0,85%	-14,12%	1,61%
Fevereiro	15.039.788,94	1.954.074,48	3.229.233,29	13.888.591,61	123.961,48	105.823,02	0,82% ▲	0,70%	1,20%	2,06%	33,98%	1,36%
Março	13.888.591,61	3.056.299,43	3.861.308,96	13.158.517,29	74.935,21	180.758,23	0,54% ▲	1,25%	0,55%	2,62%	47,71%	1,39%
Abril	13.158.517,29	3.380.603,62	3.871.411,52	12.525.109,69	-142.599,70	38.158,53	-1,08% ▼	0,15%	0,81%	3,45%	4,35%	1,99%

Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Aparar	180.758,23	1,25%	2,62%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

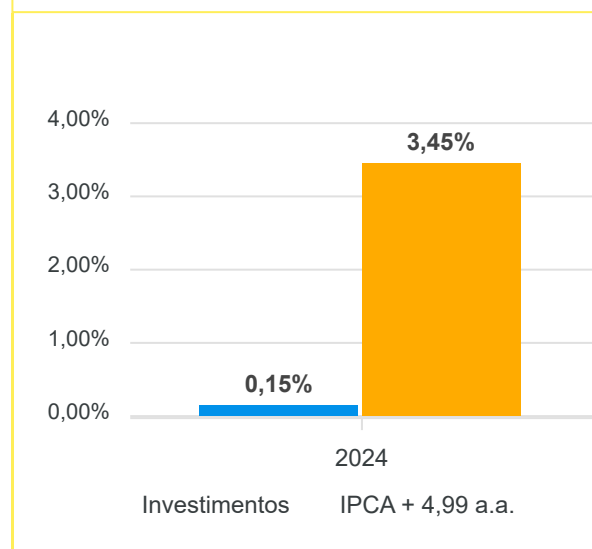
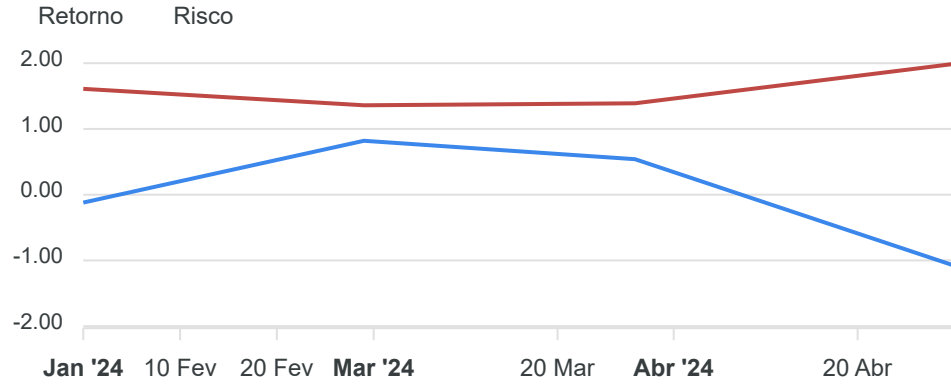
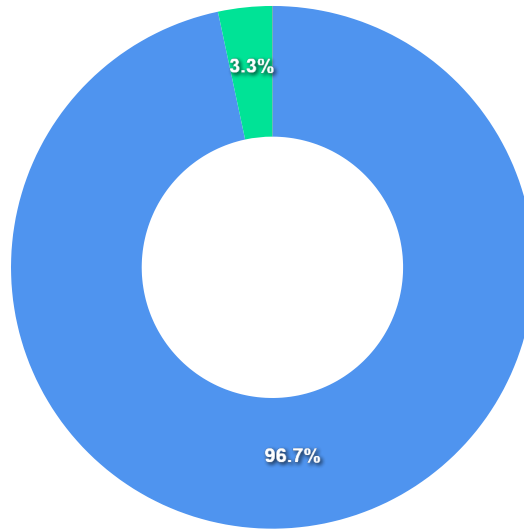


Gráfico Risco x Retorno



Liquidez - 30/04/2024

Disponibilidade	Valentia	%
Até D+30	12.674.764,57	101,19
Até D+180	438.311,62	3,50
Até D+360	0,00	0,00
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	564.564,39	0,00	0,00	563.100,65	-1.463,74	-0,26% ▼	1,04%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.342.650,56	0,00	0,00	1.339.643,45	-3.007,11	-0,22% ▼	0,92%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.247.855,96	0,00	0,00	1.211.310,43	-36.545,53	-2,93% ▼	2,49%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.241.937,97	0,00	0,00	2.205.338,20	-36.599,77	-1,63% ▼	1,64%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	139.578,66	0,00	0,00	140.364,99	786,33	0,56% ▲	0,33%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	434.886,92	0,00	0,00	438.311,62	3.424,70	0,79% ▲	0,26%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	2.849.652,88	0,00	900.000,00	1.942.902,73	-6.750,15	-0,24% ▼	0,92%
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	1.543.591,13	0,00	0,00	1.518.343,68	-25.247,45	-1,64% ▼	1,64%
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	722.512,13	3.380.603,62	2.971.411,52	1.148.874,11	17.169,88	0,42% ▲	0,00%
	11.087.230,60	3.380.603,62	3.871.411,52	10.508.189,86	-88.232,84	-0,80%	1,23%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB GOVERNANÇA É FI AÇÕES	316.379,50	0,00	0,00	311.623,96	-4.755,54	-1,50% ▼	6,21%
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	865.577,11	0,00	0,00	847.915,61	-17.661,50	-2,04% ▼	6,00%
-	1.181.956,61	0,00	0,00	1.159.539,57	-22.417,04	-1,90%	6,06%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	889.330,08	0,00	0,00	857.380,26	-31.949,82	-3,59% ▼	5,87%
	889.330,08	0,00	0,00	857.380,26	-31.949,82	-3,59%	0,00%

Cenário Econômico

A mudança no cenário dos juros globais trouxe instabilidade para os mercados e, como consequência, o desempenho dos investimentos no mês de abril foi ruim. Depois de experimentar uma recuperação nos meses anteriores, os fundos de renda variável ultrapassaram o negativo principalmente devido ao desempenho ruim dos ativos ligados ao Ibovespa. Na renda fixa, o cenário também não foi diferente, com os fundos atrelados à inflação fechando no negativo devido à forte abertura da taxa de juros. Por fim, os fundos ligados a investimentos no exterior seguiram a mesma direção e fecharam no negativo, refletindo a sinalização de mudança de rumores no ciclo de juros norte-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 não terem sido obstáculos (estratégias alvo), fica demonstrada o cumprimento da legislação em vigor, bem como da própria Política de Investimentos definida para o ano de 2024. As diferenças verificadas entre os percentuais da carteira em relação à Política de Investimentos demonstram apenas que os objetivos pretendidos para o ano de 2024 ainda não foram atingidos diante das oportunidades que o mercado ofereceu como boas alternativas.

Rentabilidade e Risco (por ativo)

As séries históricas de rentabilidade e risco por ativos de carteira em relação aos respectivos benchmarks, mostram forma consolidada e no período resultados ainda insatisfatórios.

Distribuição por Benchmarks

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

Distribuição por Classificação ANBIMA

Os fundos de investimentos presentes na carteira seguem as características de estratégias e fatores de risco definidos pela ANBIMA. Esse agrupamento facilita a comparação de desempenho 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 regulamentação, estão presentes na lista exaustiva da SPREV, assim como os sintomas históricos de regularidade no ambiente de gestão e administração de investimentos.

Retorno da Carteira de Investimentos

Os resultados no período continuam insatisfatórios. Como já dissemos, os fundos de renda variável encerrarão no negativo principalmente devido ao fraco desempenho dos ativos vinculados ao Ibovespa. Na renda fixa, os fundos atrelados à inflação fecham no negativo devido à abertura da taxa de juros. Por fim, os fundos ligados a investimentos no exterior seguiram a mesma direção e fecharam no negativo, refletindo a sinalização de mudança de rumores no ciclo de juros norte-americano.

Retorno dos Fundos de Investimentos

Os fundos de investimento presentes na carteira são regulamentados 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 2024, assim como atendem também aos objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos.

Rio de Janeiro, 14 de maio de 2024.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

2024

Relatório Mensal

Abril

Análise dos Investimentos

De acordo com a Portaria MTP nº 1.467 de 2 de junho de 2022, Capítulo VI, Seção V, Artigo 136º e com o Manual do Pró-Gestão RPPS versão 3.4, item 3.2.6 Nível I, aprovado pela Portaria SPREV nº 4.248, de 22 de dezembro de 2022.

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	871.334,27	37,06%	1.283.166.630,03	0,07%	7º I b
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	961.432,11	40,89%	532.026.369,86	0,18%	7º I b
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	518.388,91	22,05% ▲	7.611.269.017,74	0,01%	7º III a

Investimentos

\$ 2.351.155,29

Disponibilidades Financeiras

\$ 52.758,65

Total Carteira

\$ 2.403.913,94

Governança (Pró Gestão)

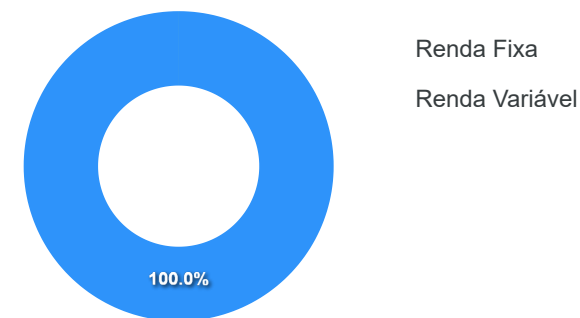


Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	76,24% 1.832.766,38	23,76% 571.147,56
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	21,56% 518.388,91	38,44% 923.959,45

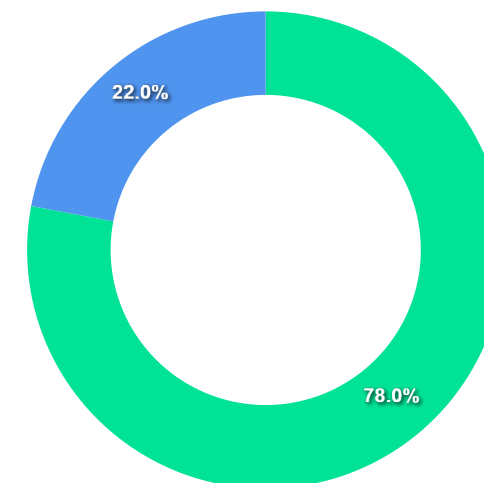
Governança (Pró Gestão)

🔗 Não possui

Segmentos



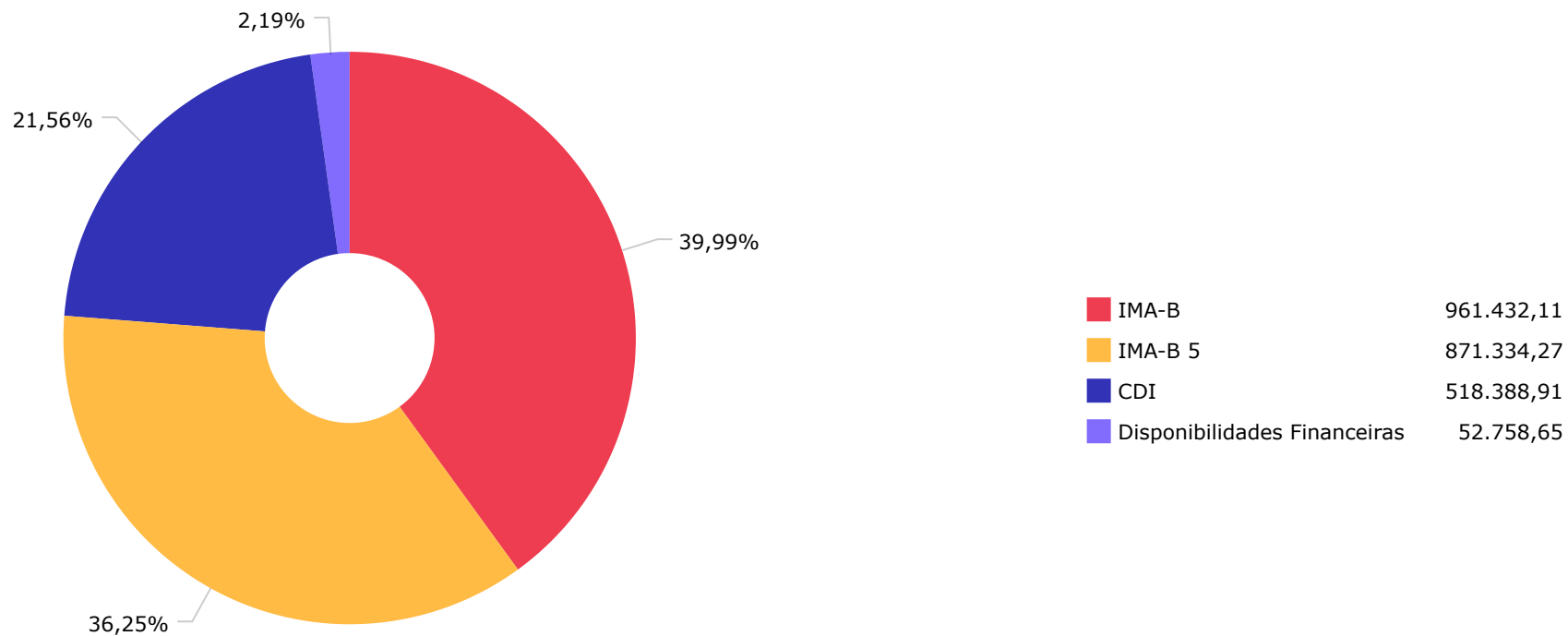
Artigos

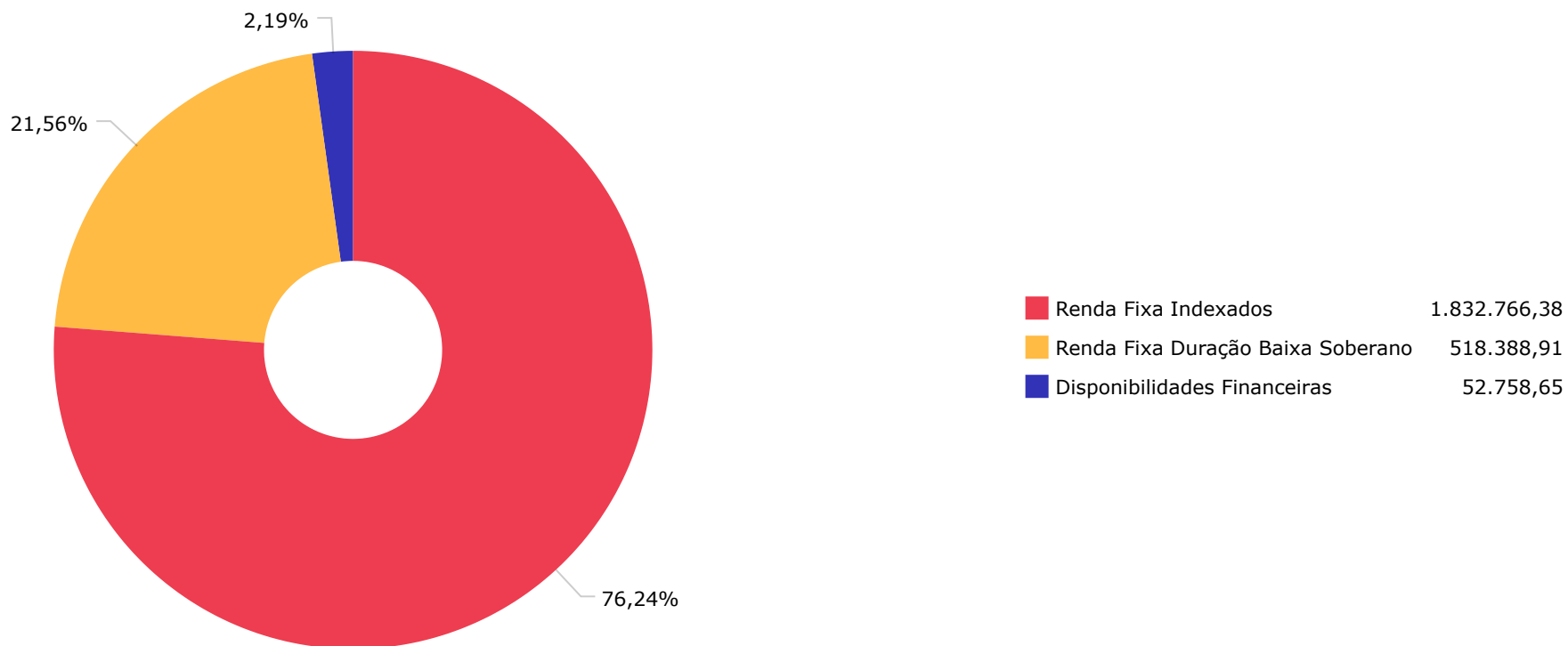


Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	2.403.913,94	8° I - Fundos de Ações	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	721.174,18
7° I b - FI 100% Títulos TN	76,24%	0,00%	70,00%	100,00%	571.147,56	8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	721.174,18
7° I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	2.403.913,94	9° I - Renda Fixa - Dívida Ext...	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	240.391,39
7° II - Operações Compromissad...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	120.195,70	9° II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	240.391,39
7° III a - FI Referenciados RF	21,56%	0,00%	30,00%	60,00%	923.959,45	9° III - Ações - BDR Nível I	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	240.391,39
7° III b - FI de Índices Refer...	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	1.442.348,36	10° I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	240.391,39
7° IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	480.782,79	10° II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	120.195,70
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	120.195,70	10° III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	120.195,70
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	120.195,70	11° - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	120.195,70
7° V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	120.195,70	12° - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	120.195,70

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	0,89	3,54	2,54	5,42	12,33	27,35		
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,88	3,49	2,51	5,35	12,20	27,10	0,00	0,01
GLOBAL BDRX - BENCHMARK	0,57	16,54	11,23	27,60	36,08	41,13		
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	-3,59	4,34	3,59	15,76	14,90	20,50	5,87	12,37
IBOVESPA - BENCHMARK	-1,70	-6,16	-1,43	11,30	20,58	16,73		
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	-1,50	-5,62	-1,11	11,70	20,72	13,22	6,21	13,07
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	-2,04	-6,76	-2,19	10,99	20,20	14,52	6,00	12,64
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK	-0,29	1,94	1,12	5,32	8,39	18,52		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,26	1,78	1,06	5,06	8,22	17,99	1,04	2,19
IMA-B - BENCHMARK	-1,61	-1,44	-1,00	3,93	7,83	17,30		
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-1,63	-1,53	-1,05	3,81	7,58	16,76	1,64	3,46
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	-1,64	-1,53	-1,06	3,79	7,56	16,71	1,64	3,46
IMA-B 5 - BENCHMARK	-0,20	1,85	1,16	5,20	8,42	18,91		
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	-0,22	1,77	1,10	5,09	8,23	18,45	0,92	1,93
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	-0,22	1,77	1,10	5,07	8,17	18,39	0,92	1,93
IMA-B 5+ - BENCHMARK	-2,91	-4,38	-2,95	2,77	6,84	15,52		
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-2,93	-4,49	-3,03	2,61	6,49	14,74	2,49	5,24
IPCA - BENCHMARK	0,38	1,80	1,38	2,66	3,69	8,03		
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,79	3,58	2,45	5,35	10,08	20,35	0,26	0,54

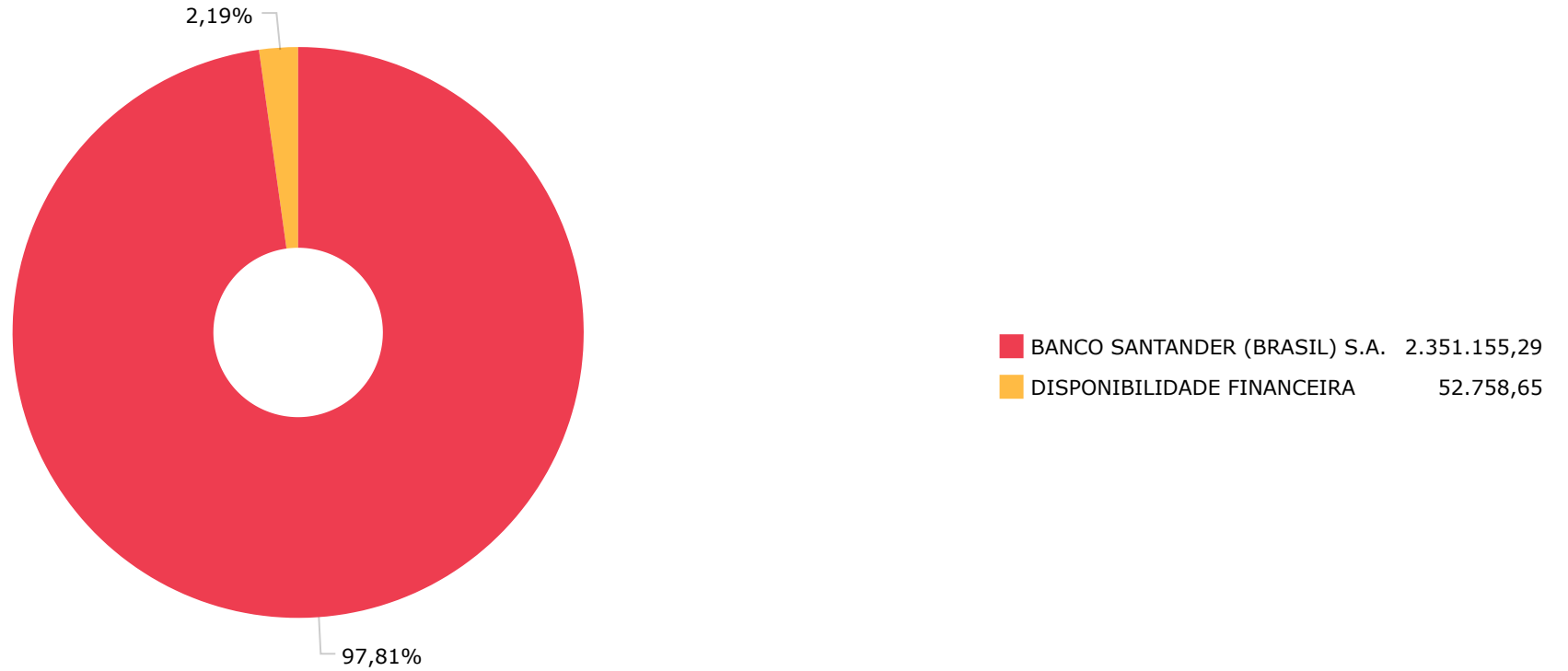
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IRF-M 1 - BENCHMARK	0,58	3,05	2,20	5,03	11,97	26,87		
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,56	3,01	2,12	4,92	11,69	26,19	0,33	0,69







■ SANTANDER BRASIL GESTÃO DE REC...	2.351.155,29
■ DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	52.758,65



Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	2.383.469,95	0,00	50.000,00	2.339.251,39	5.781,44	5.781,44	0,24% ▲	0,24%	0,85%	0,85%	28,24%	0,74%
Fevereiro	2.339.251,39	0,00	0,00	2.353.348,86	14.097,47	19.878,91	0,60% ▲	0,85%	1,20%	2,06%	41,26%	0,48%
Março	2.353.348,86	0,00	0,00	2.364.581,11	11.232,25	31.111,16	0,48% ▲	1,33%	0,55%	2,62%	50,76%	0,61%
Abril	2.364.581,11	0,00	0,00	2.351.155,29	-13.425,82	17.685,34	-0,57% ▼	0,75%	0,81%	3,45%	21,74%	1,01%

Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	31.111,16	1,33%	2,62%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

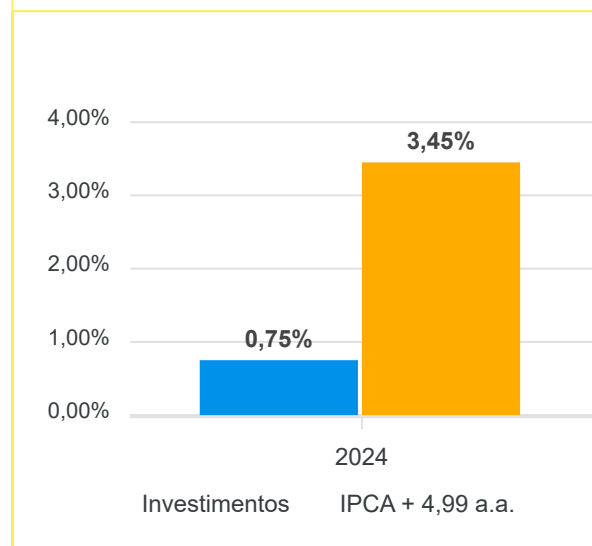
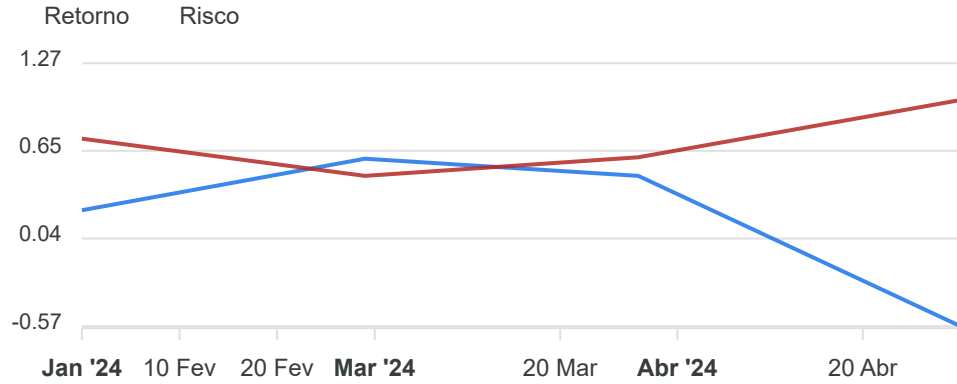
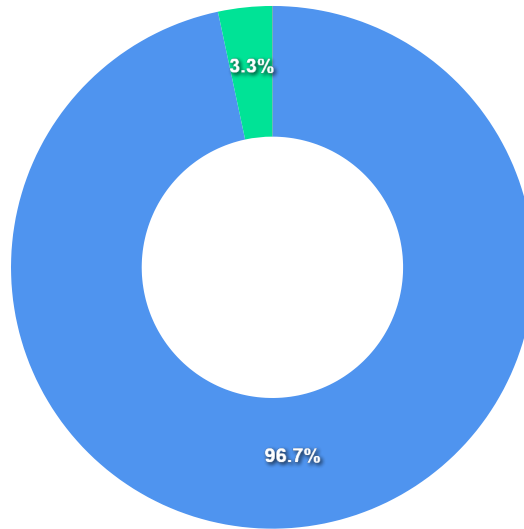


Gráfico Risco x Retorno



Liquidez - 30/04/2024

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	12.674.764,57	539,09
Até D+180	438.311,62	18,64
Até D+360	0,00	0,00
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	873.269,77	0,00	0,00	871.334,27	-1.935,50	-0,22% ▼	0,92%
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	977.419,07	0,00	0,00	961.432,11	-15.986,96	-1,64% ▼	1,64%
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	513.892,27	0,00	0,00	518.388,91	4.496,64	0,88% ▲	0,00%
	2.364.581,11	0,00	0,00	2.351.155,29	-13.425,82	-0,57%	1,01%

Cenário Econômico

A mudança no cenário dos juros globais trouxe instabilidade para os mercados, e como consequência, o desempenho dos investimentos no mês de abril foi ruim. Depois de ensaiar uma recuperação nos meses anteriores, os fundos de renda variável encerraram no negativo principalmente devido ao fraco desempenho dos ativos ligados ao Ibovespa. Na renda fixa, o cenário também não foi diferente, com os fundos atrelados à inflação fechando no negativo devido à forte abertura da taxa de juros. Por fim, os fundos ligados a investimentos no exterior seguiram a mesma direção e fecharam no negativo, refletindo a sinalização de mudança de rumos no ciclo de juros norte-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 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 2024. As diferenças verificadas entre os percentuais da carteira em relação à Política de Investimentos demonstram apenas que os objetivos pretendidos para o ano de 2024 ainda não foram atingidos diante das oportunidades que o mercado ofereceu como boas alternativas.

Rentabilidade e Risco (por ativo)

As séries históricas da rentabilidade e risco por ativo da carteira em relação aos respectivos benchmarks, demonstraram de forma consolidada e no período resultados ainda insatisfatórios.

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 da política de investimentos, e 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, estão presentes na lista exaustiva da SPREV, assim como apresentam histórico de regularidade no ambiente de gestão e administração de investimentos.

Retorno da Carteira de Investimentos

Os resultados no período continuam insatisfatórios. Como já dissemos, os fundos de renda variável encerraram no negativo principalmente devido ao fraco desempenho dos ativos ligados ao Ibovespa. Na renda fixa, os fundos atrelados à inflação fecharam no negativo devido à abertura da taxa de juros. Por fim, os fundos ligados a investimentos no exterior seguiram a mesma direção e fecharam no negativo, refletindo a sinalização de mudança de rumos no ciclo de juros norte-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 2024, assim como também atendem os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos.

Rio de Janeiro, 14 de maio de 2024.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

