

# 2024

## Relatório Mensal

# Julho

## Análise dos Investimentos

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

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.258.003,61	20,20%	4.446.980.761,25	0,05%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	451.590,29	4,04%	199.567.512,84	0,23%	7º I b
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	891.446,25	7,97%	1.159.992.282,57	0,08%	7º I b
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	984.290,89	8,80%	464.449.639,14	0,21%	7º I b
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	4.490.264,80	40,16%	7.130.754.638,24	0,06%	7º I b
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	315.972,09	2,83%	665.592.711,60	0,05%	8º I
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	863.276,35	7,72%	219.726.127,82	0,39%	8º I
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	924.843,63	8,27%	362.839.640,20	0,25%	9º III

Investimentos

\$ 11.179.687,91

Disponibilidades Financeiras

\$ 78.153,66

Total Carteira

\$ 11.257.841,57

Governança (Pró Gestão)

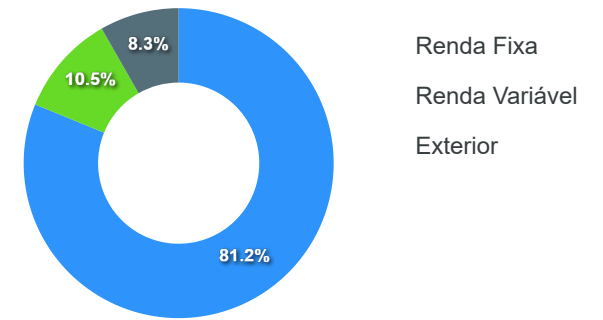
📄

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	81,18% 9.075.595,84	18,82% 2.104.092,07
8º I - Fundos de Ações	30,00%	10,55% 1.179.248,44	19,45% 2.174.657,93
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	8,27% 924.843,63	1,73% 193.125,16

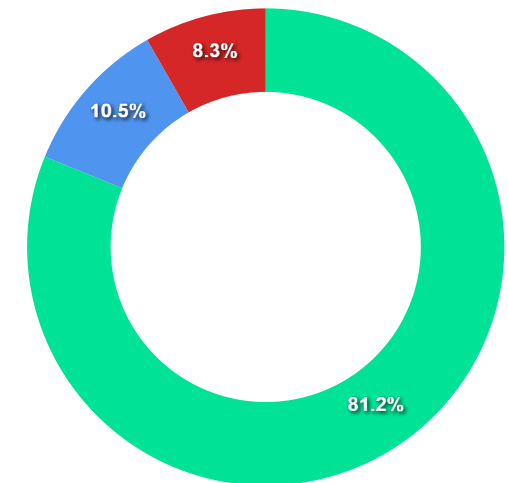
Governança (Pró Gestão)

[🔗](#) Não possui

Segmentos

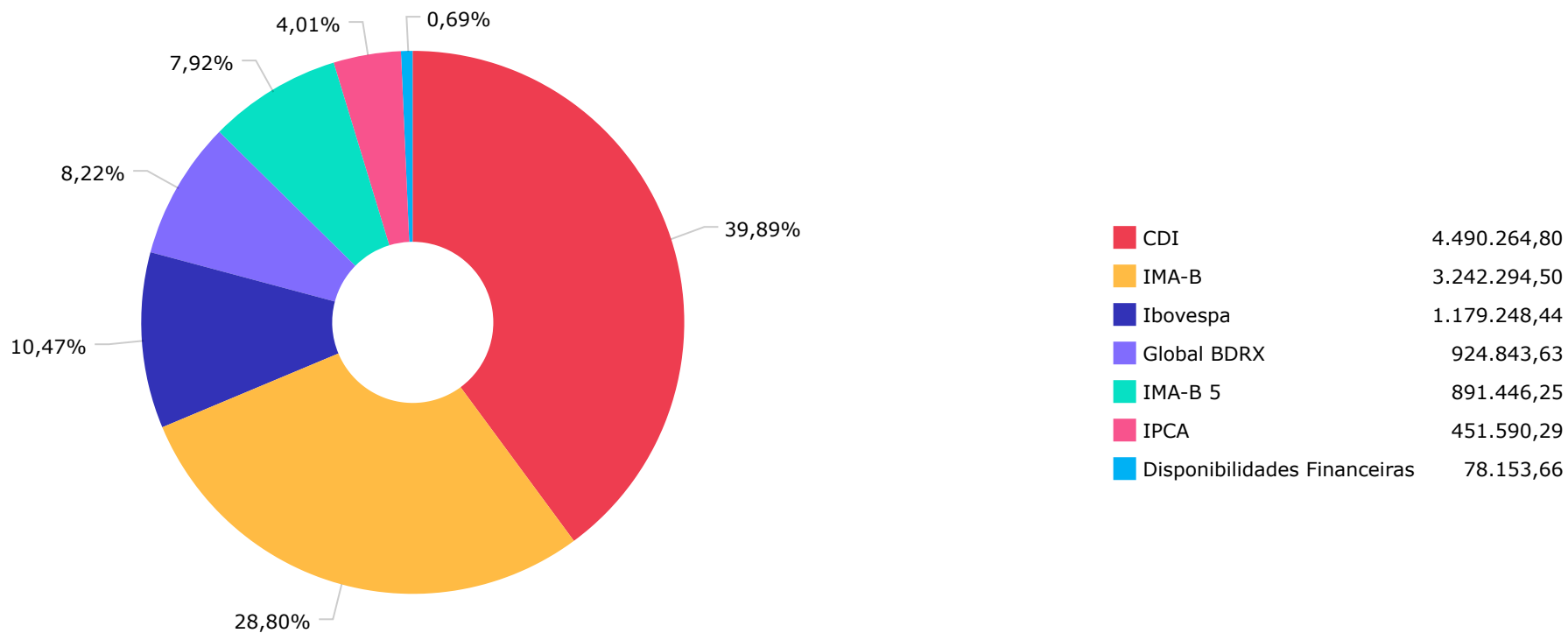


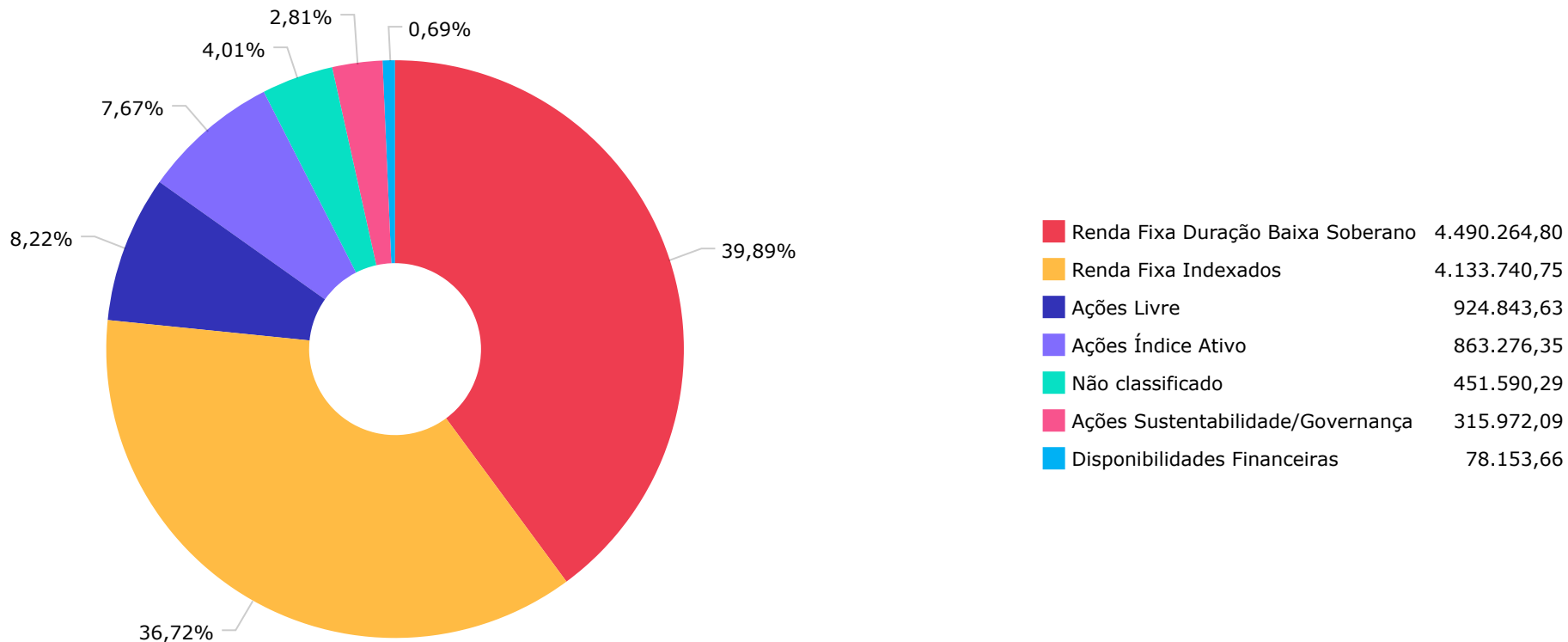
Artigos

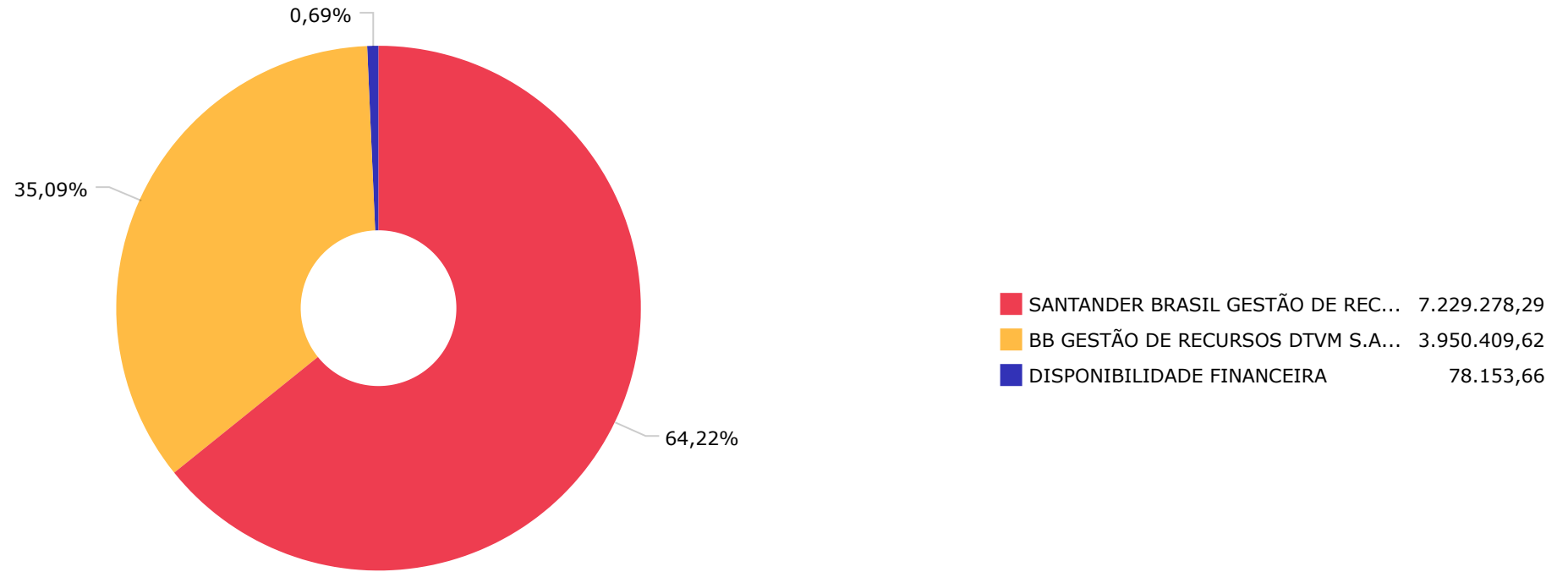


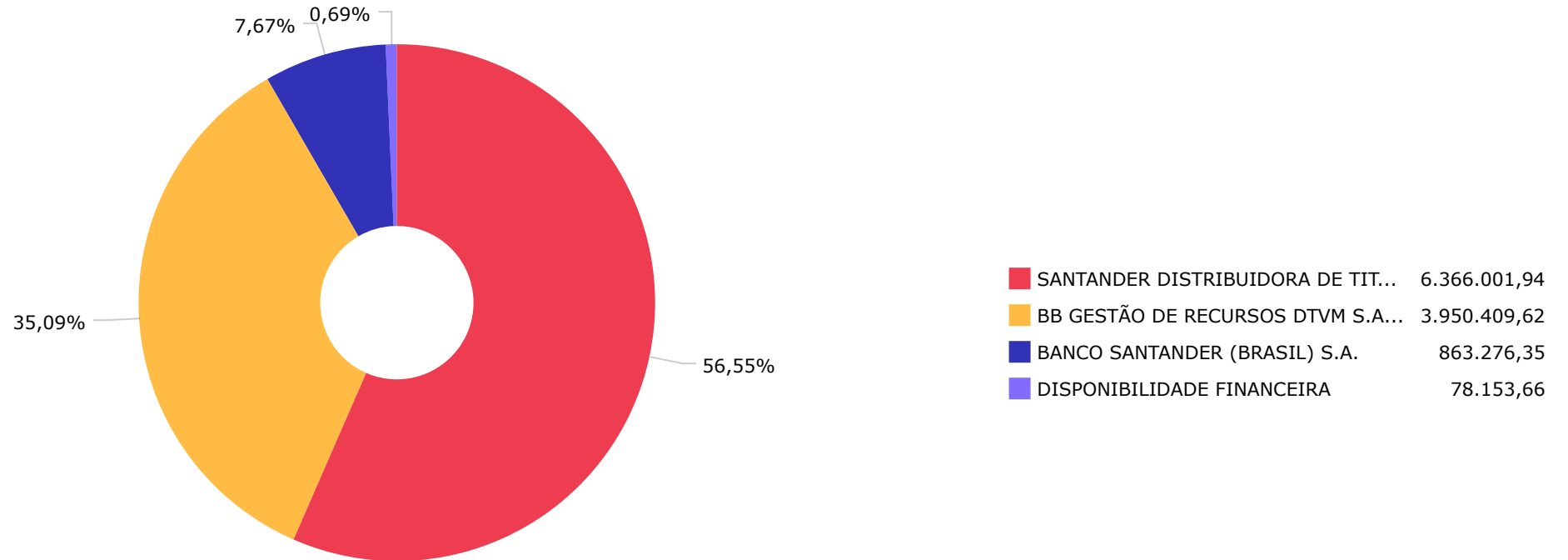
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	11.179.687,91	8° I - Fundos de Ações	10,55%	0,00%	0,00%	30,00%	2.174.657,93
7° I b - FI 100% Títulos TN	81,18%	0,00%	70,00%	100,00%	2.104.092,07	8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	3.353.906,37
7° I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	11.179.687,91	9° I - Renda Fixa - Dívida Ext...	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	1.117.968,79
7° II - Operações Compromissad...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	558.984,40	9° II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	1.117.968,79
7° III a - FI Referenciados RF	0,00%	0,00%	30,00%	60,00%	6.707.812,75	9° III - Ações - BDR Nível I	8,27%	0,00%	0,00%	10,00%	193.125,16
7° III b - FI de Índices Refer...	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	6.707.812,75	10° I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	1.117.968,79
7° IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	2.235.937,58	10° II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	558.984,40
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	558.984,40	10° III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	558.984,40
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	558.984,40	11° - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	558.984,40
7° V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	558.984,40	12° - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	558.984,40

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
<b>CDI - BENCHMARK</b>	<b>0,91</b>	<b>6,18</b>	<b>2,55</b>	<b>5,16</b>	<b>11,51</b>	<b>26,66</b>		
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,89	6,10	2,51	5,09	11,35	26,35	0,00	0,01
<b>GLOBAL BDRX - BENCHMARK</b>	<b>0,29</b>	<b>41,47</b>	<b>21,39</b>	<b>35,02</b>	<b>51,99</b>	<b>65,02</b>		
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1,04	12,55	7,87	11,74	15,86	30,62	6,37	13,41
<b>IBOVESPA - BENCHMARK</b>	<b>3,02</b>	<b>-4,87</b>	<b>1,37</b>	<b>-0,08</b>	<b>4,68</b>	<b>23,74</b>		
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	2,84	-4,31	1,40	0,27	4,42	21,09	4,74	9,99
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	3,19	-5,07	1,81	-0,42	3,87	22,25	4,60	9,69
<b>IMA-B - BENCHMARK</b>	<b>2,09</b>	<b>0,97</b>	<b>2,45</b>	<b>1,43</b>	<b>4,38</b>	<b>20,51</b>		
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,07	0,82	2,39	1,31	4,13	19,89	2,11	4,45
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	2,07	0,81	2,38	1,29	4,10	19,90	2,12	4,46
<b>IMA-B 5 - BENCHMARK</b>	<b>0,91</b>	<b>4,27</b>	<b>2,37</b>	<b>3,56</b>	<b>8,16</b>	<b>20,37</b>		
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	0,89	4,12	2,31	3,44	7,90	19,83	0,83	1,76
<b>IPCA - BENCHMARK</b>	<b>0,38</b>	<b>2,87</b>	<b>1,05</b>	<b>2,44</b>	<b>4,50</b>	<b>8,67</b>		
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,96	6,72	3,03	5,55	11,20	22,17	0,25	0,52







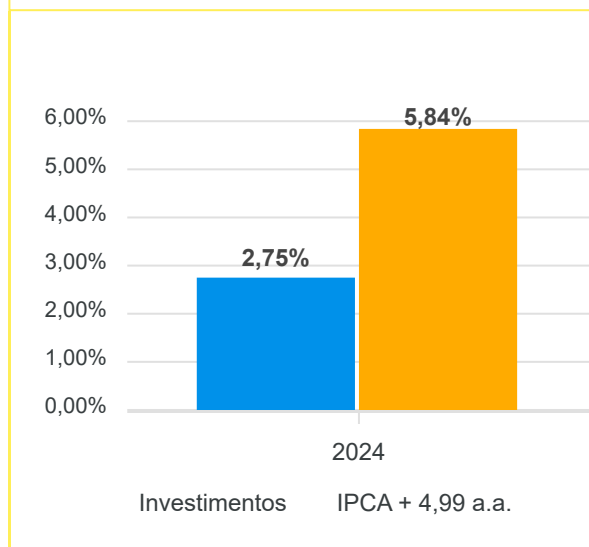


Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	14.943.356,18	3.804.571,22	3.690.000,00	15.039.788,94	-18.138,46	-18.138,46	-0,12% ▼	-0,12%	0,85%	0,85%	-14,12%	1,61%
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%
Mai	12.525.109,69	2.748.836,54	3.942.145,22	11.465.800,74	133.999,73	172.158,26	1,07% ▲	1,22%	0,87%	4,35%	28,05%	1,59%
Junho	11.465.800,74	1.982.214,11	5.990.371,58	7.464.827,18	7.183,91	179.342,17	0,06% ▲	1,28%	0,60%	4,97%	25,75%	2,23%
Julho	7.464.827,18	6.946.139,72	3.391.277,88	11.179.687,91	159.998,89	339.341,06	1,45% ▲	2,75%	0,83%	5,84%	47,09%	1,71%

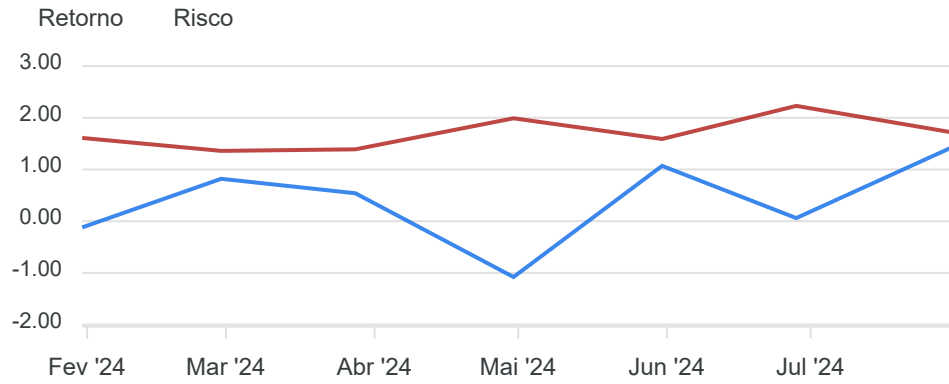
Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	180.758,23	1,25%	2,62%
2º Trim	-1.416,06	0,04%	2,29%
1º Sem	179.342,17	1,28%	4,97%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

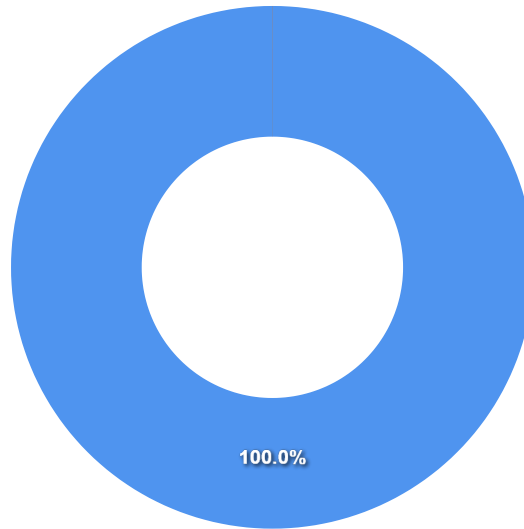


**Gráfico Risco x Retorno**



**Liquidez - 31/07/2024**

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	11.257.841,57	100,00
Até D+180	0,00	0,00
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 IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.212.116,91	0,00	0,00	2.258.003,61	45.886,70	2,07% ▲	2,11%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	447.296,45	0,00	0,00	451.590,29	4.293,84	0,96% ▲	0,25%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	883.547,35	0,00	0,00	891.446,25	7.898,90	0,89% ▲	0,83%
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	964.330,45	0,00	0,00	984.290,89	19.960,44	2,07% ▲	2,12%
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	898.299,22	6.946.139,72	3.391.277,88	4.490.264,80	37.103,74	0,47% ▲	0,00%
	5.405.590,38	6.946.139,72	3.391.277,88	9.075.595,84	115.143,62	1,29%	0,85%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB GOVERNANÇA IS FIAÇÕES	307.259,10	0,00	0,00	315.972,09	8.712,99	2,84% ▲	4,74%
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FIAÇÕES	836.615,76	0,00	0,00	863.276,35	26.660,59	3,19% ▲	4,60%
-	1.143.874,86	0,00	0,00	1.179.248,44	35.373,58	3,09%	4,64%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	915.361,94	0,00	0,00	924.843,63	9.481,69	1,04% ▲	6,37%
	915.361,94	0,00	0,00	924.843,63	9.481,69	1,04%	0,00%

## Cenário Econômico

O mês de julho trouxe alívio para a maioria das carteiras de investimentos dos nossos clientes. Os ativos de renda fixa fecharam no positivo, especialmente aqueles ligados à inflação. Esses investimentos foram beneficiados pelo fechamento da curva de juros. No campo da renda variável, os ativos atrelados ao IBOVESPA, também apresentaram desempenho positivo. Esse movimento fez com que a maioria dos fundos de ações registrassem resultados favoráveis, reduzindo os resultados amargos dos dois últimos meses. É importante destacar que o segmento exterior exige cautela, especialmente em relação ao início do processo de corte de juros.

Os gestores de carteiras viram seus esforços sendo recompensados em julho, tanto na renda fixa quanto na renda variável. A diversificação e o acompanhamento constante do mercado continuam sendo estratégias importantes para obtenção de bons resultados.

## 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 do DRPPS, assim como apresentam histórico de regularidade no ambiente de gestão e administração de investimentos.

### Retorno da Carteira de Investimentos

Como já dissemos, os ativos de renda fixa performaram de forma bastante competitiva, especialmente aqueles ligados à inflação. Esses investimentos foram beneficiados pelo fechamento da curva de juros. No campo da renda variável, os ativos atrelados ao IBOVESPA, também apresentaram desempenho positivo. Esse movimento fez com que a maioria dos fundos de ações registrassem resultados favoráveis. A renda fixa segue como referência de rentabilidade, com o CDI se destacando na relação risco x retorno.

### 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, 12 de agosto de 2024.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP



# 2024

## Relatório Mensal

# Julho

## Análise dos Investimentos

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

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	891.446,25	32,21%	1.159.992.282,57	0,08%	7º I b
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	984.290,89	35,56%	464.449.639,14	0,21%	7º I b
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	891.859,70	32,23%	7.130.754.638,24	0,01%	7º I b

---

**Investimentos**

\$ 2.767.596,84

---

**Disponibilidades Financeiras**

\$ 8.739,79

---

**Total Carteira**

\$ 2.776.336,63

---

**Governança (Pró Gestão)**

[📄](#)

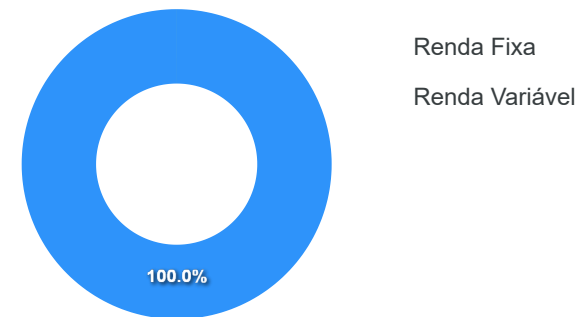
---

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	100,00% 2.767.596,84	0,00% 0,00

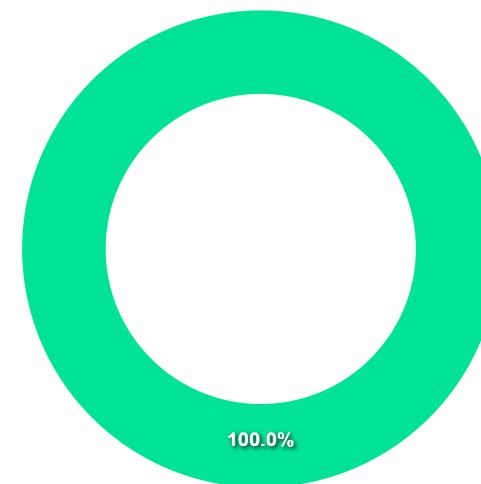
Governança (Pró Gestão)

[🔗](#) Não possui

Segmentos

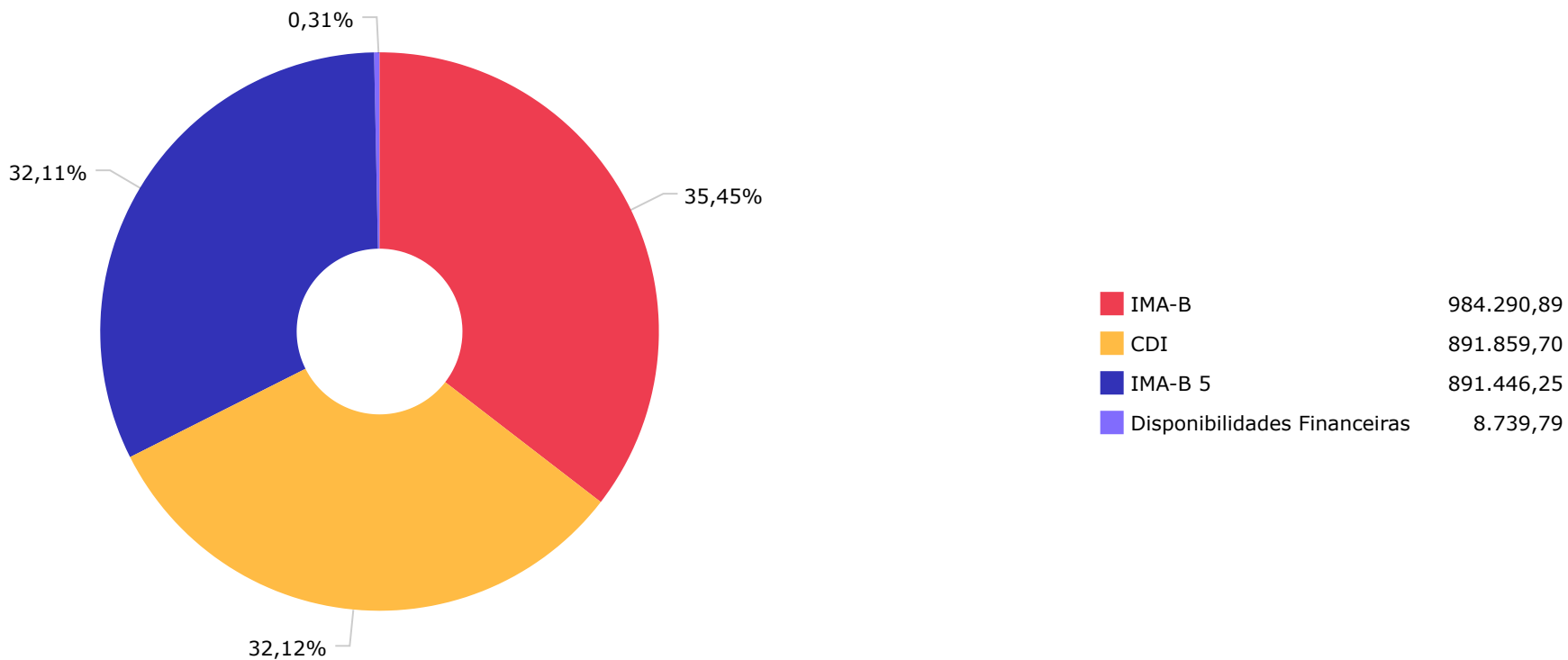


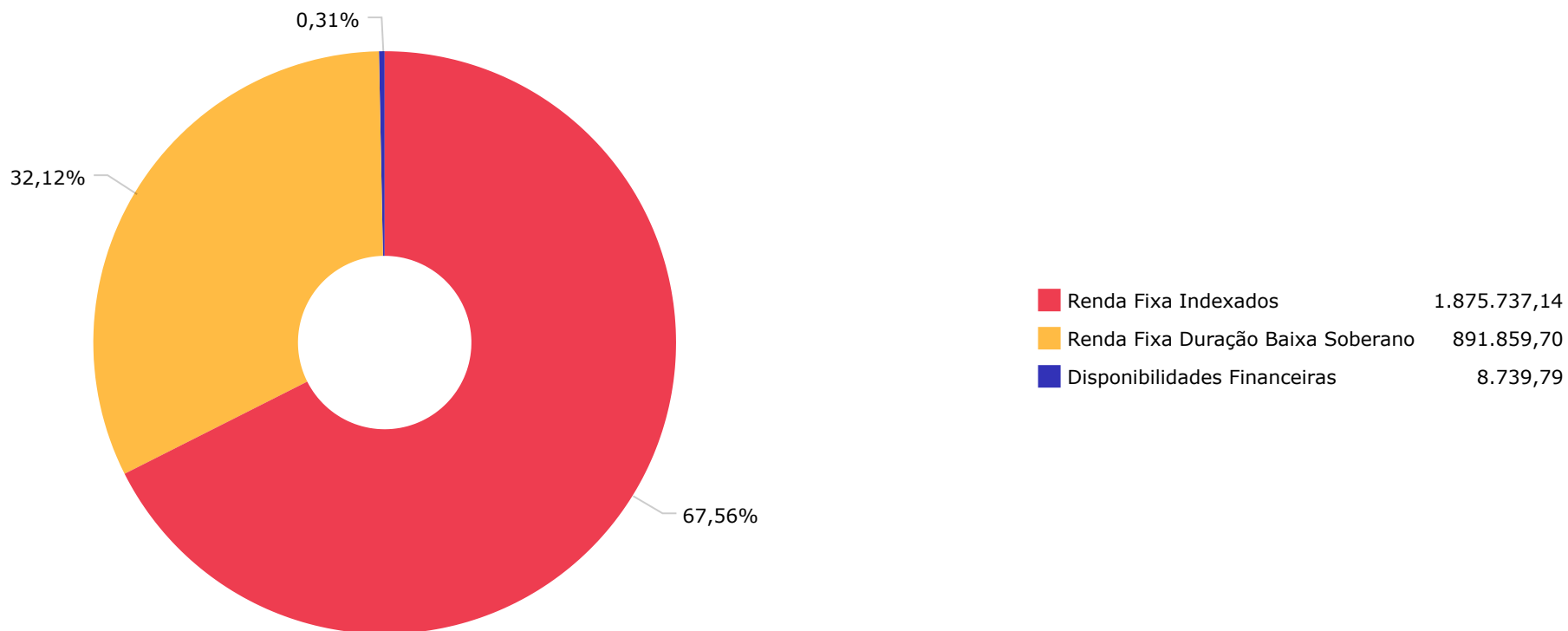
Artigos

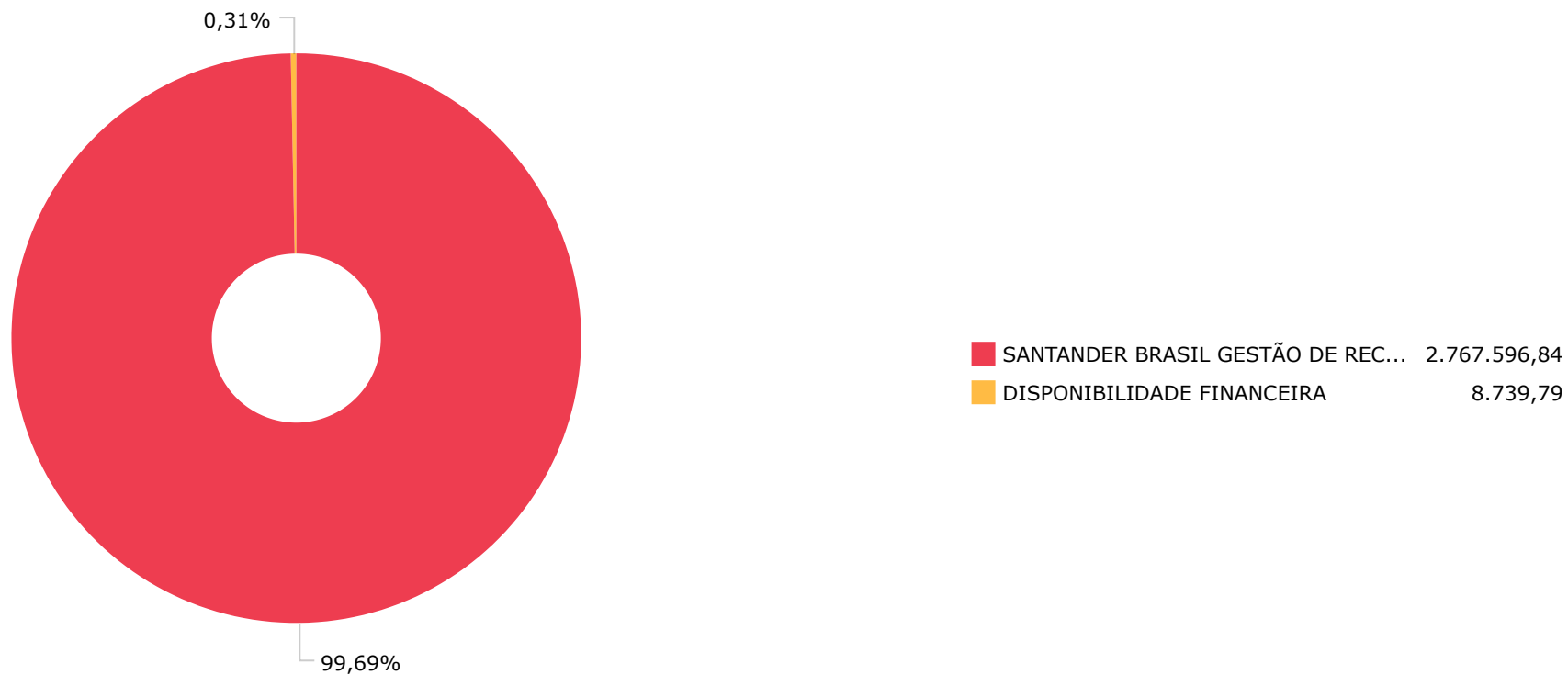


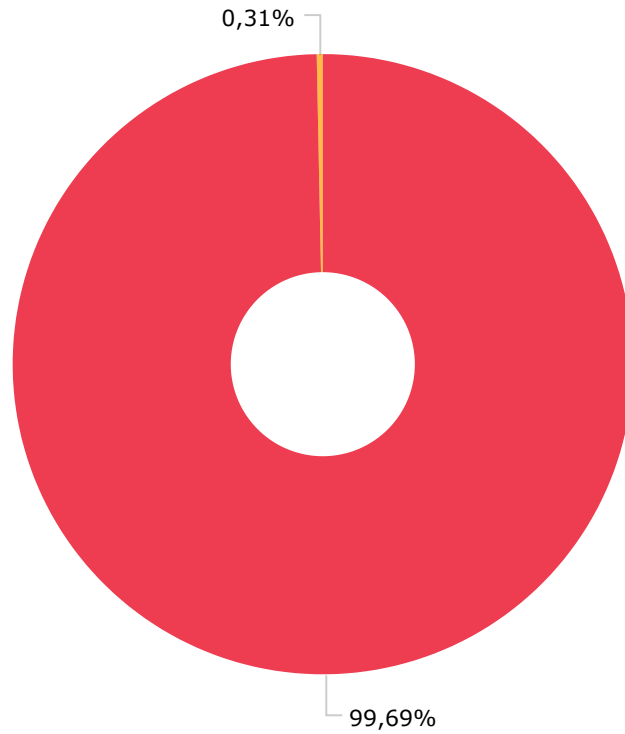
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	2.767.596,84	8° I - Fundos de Ações	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	830.279,05
7° I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	0,00%	70,00%	100,00%	0,00	8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	830.279,05
7° I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	2.767.596,84	9° I - Renda Fixa - Dívida Ext...	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	276.759,68
7° II - Operações Compromissad...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	138.379,84	9° II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	276.759,68
7° III a - FI Referenciados RF	0,00%	0,00%	30,00%	60,00%	1.660.558,10	9° III - Ações - BDR Nível I	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	276.759,68
7° III b - FI de Índices Refer...	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	1.660.558,10	10° I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	276.759,68
7° IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	553.519,37	10° II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	138.379,84
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	138.379,84	10° III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	138.379,84
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	138.379,84	11° - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	138.379,84
7° V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	138.379,84	12° - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	138.379,84

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
<b>CDI - BENCHMARK</b>	<b>0,91</b>	<b>6,18</b>	<b>2,55</b>	<b>5,16</b>	<b>11,51</b>	<b>26,66</b>		
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,89	6,10	2,51	5,09	11,35	26,35	0,00	0,01
<b>GLOBAL BDRX - BENCHMARK</b>	<b>0,29</b>	<b>41,47</b>	<b>21,39</b>	<b>35,02</b>	<b>51,99</b>	<b>65,02</b>		
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1,04	12,55	7,87	11,74	15,86	30,62	6,37	13,41
<b>IBOVESPA - BENCHMARK</b>	<b>3,02</b>	<b>-4,87</b>	<b>1,37</b>	<b>-0,08</b>	<b>4,68</b>	<b>23,74</b>		
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	2,84	-4,31	1,40	0,27	4,42	21,09	4,74	9,99
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	3,19	-5,07	1,81	-0,42	3,87	22,25	4,60	9,69
<b>IMA-B - BENCHMARK</b>	<b>2,09</b>	<b>0,97</b>	<b>2,45</b>	<b>1,43</b>	<b>4,38</b>	<b>20,51</b>		
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,07	0,82	2,39	1,31	4,13	19,89	2,11	4,45
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	2,07	0,81	2,38	1,29	4,10	19,90	2,12	4,46
<b>IMA-B 5 - BENCHMARK</b>	<b>0,91</b>	<b>4,27</b>	<b>2,37</b>	<b>3,56</b>	<b>8,16</b>	<b>20,37</b>		
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	0,89	4,12	2,31	3,44	7,90	19,83	0,83	1,76
<b>IPCA - BENCHMARK</b>	<b>0,38</b>	<b>2,87</b>	<b>1,05</b>	<b>2,44</b>	<b>4,50</b>	<b>8,67</b>		
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,96	6,72	3,03	5,55	11,20	22,17	0,25	0,52









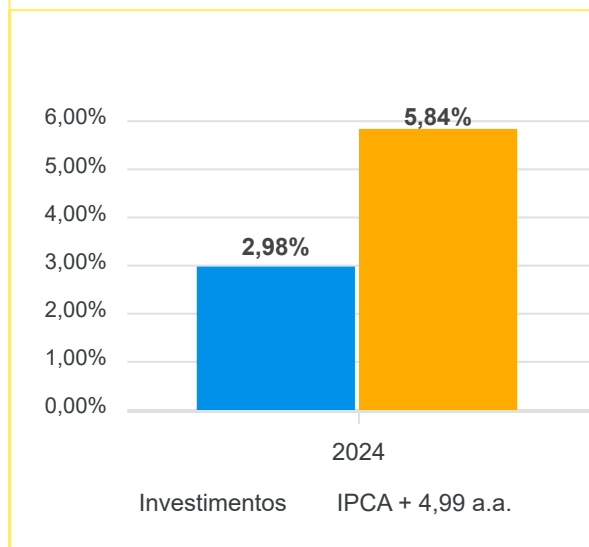
SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TIT...	2.767.596,84
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	8.739,79

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%
Mai	2.351.155,29	0,00	0,00	2.376.881,76	25.726,47	43.411,81	1,09% ▲	1,86%	0,87%	4,35%	42,76%	0,73%
Junho	2.376.881,76	0,00	189.780,21	2.184.730,45	-2.371,10	41.040,71	-0,10% ▼	1,75%	0,60%	4,97%	35,21%	1,17%
Julho	2.184.730,45	550.000,00	0,00	2.767.596,84	32.866,39	73.907,10	1,20% ▲	2,98%	0,83%	5,84%	51,03%	1,02%

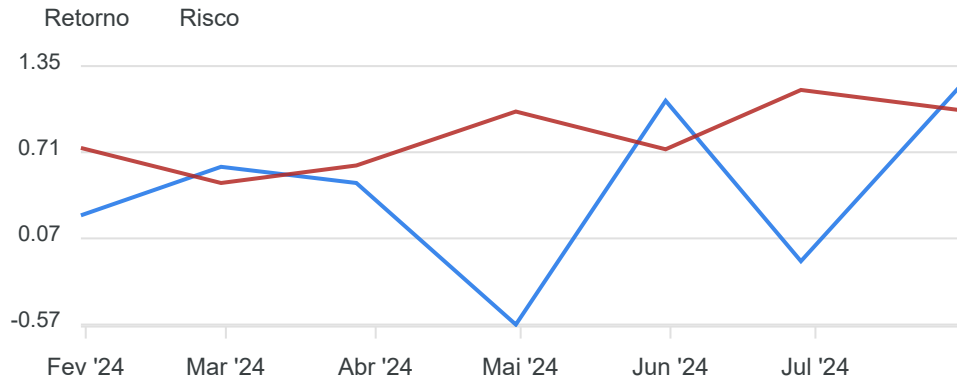
Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	31.111,16	1,33%	2,62%
2º Trim	9.929,55	0,42%	2,29%
1º Sem	41.040,71	1,75%	4,97%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

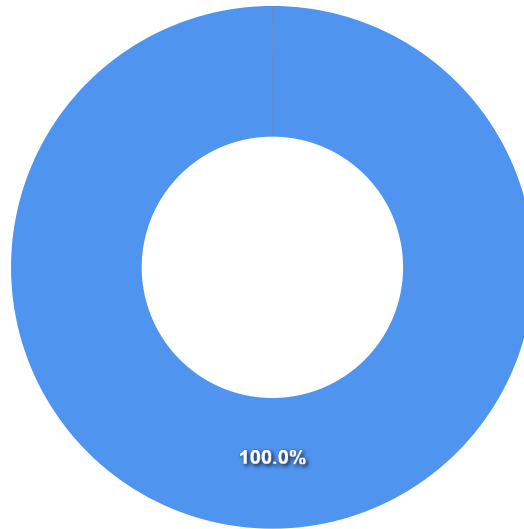


**Gráfico Risco x Retorno**



**Liquidez - 31/07/2024**

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	11.257.841,57	395,60
Até D+180	0,00	0,00
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	883.547,35	0,00	0,00	891.446,25	7.898,90	0,89% ▲	0,83%
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	964.330,45	0,00	0,00	984.290,89	19.960,44	2,07% ▲	2,12%
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	336.852,65	550.000,00	0,00	891.859,70	5.007,05	0,56% ▲	0,00%
	2.184.730,45	550.000,00	0,00	2.767.596,84	32.866,39	1,20%	1,02%

## Cenário Econômico

O mês de julho trouxe alívio para a maioria das carteiras de investimentos dos nossos clientes. Os ativos de renda fixa fecharam no positivo, especialmente aqueles ligados à inflação. Esses investimentos foram beneficiados pelo fechamento da curva de juros. No campo da renda variável, os ativos atrelados ao IBOVESPA, também apresentaram desempenho positivo. Esse movimento fez com que a maioria dos fundos de ações registrassem resultados favoráveis, reduzindo os resultados amargos dos dois últimos meses. É importante destacar que o segmento exterior exige cautela, especialmente em relação ao início do processo de corte de juros.

Os gestores de carteiras viram seus esforços sendo recompensados em julho, tanto na renda fixa quanto na renda variável. A diversificação e o acompanhamento constante do mercado continuam sendo estratégias importantes para obtenção de bons resultados.

## 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 do DRPPS, assim como apresentam histórico de regularidade no ambiente de gestão e administração de investimentos.

### Retorno da Carteira de Investimentos

Como já dissemos, os ativos de renda fixa performaram de forma bastante competitiva, especialmente aqueles ligados à inflação. Esses investimentos foram beneficiados pelo fechamento da curva de juros. No campo da renda variável, os ativos atrelados ao IBOVESPA, também apresentaram desempenho positivo. Esse movimento fez com que a maioria dos fundos de ações registrassem resultados favoráveis. A renda fixa segue como referência de rentabilidade, com o CDI se destacando na relação risco x retorno.

### 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, 12 de agosto de 2024.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

