

2023

Relatório Mensal

Janeiro

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 |
|--|---------------|------------|------------------|-------|----------|
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA | 4.602.670,22 | 7,43% | 5.210.677.767,90 | 0,09% | 7º I b |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 12.359.117,04 | 19,96% | 7.844.346.137,20 | 0,16% | 7º I b |
| ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA | 2.990.000,40 | 4,83% | 155.955.243,09 | 1,92% | 7º I b |
| SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP | 1.025.421,89 | 1,66% | 186.378.266,41 | 0,55% | 7º I b |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 2.682.213,49 | 4,33% | 3.853.684.843,62 | 0,07% | 7º III a |
| BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 10.098.369,48 | 16,31% | 8.262.735.410,47 | 0,12% | 7º III a |
| ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA | 8.956.636,35 | 14,47% | 319.399.280,50 | 2,80% | 7º III a |
| ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA | 4.737.783,84 | 7,65% | 2.164.364.253,13 | 0,22% | 7º III a |
| PREMIUM FIDC SÊNIOR 1 | 96.422,23 | 0,16% | 34.351.744,14 | 0,28% | 7º V a |
| CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES | 108.153,10 | 0,17% | 242.366.671,50 | 0,04% | 8º I |
| PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES | 346.834,76 | 0,56% | 293.989.581,72 | 0,12% | 8º I |
| QUELUZ VALOR FI AÇÕES | 1.551.412,81 | 2,51% | 34.345.073,07 | 4,52% | 8º I |
| SOMMA BRASIL FI AÇÕES | 8.058.074,12 | 13,01% | 337.840.119,68 | 2,39% | 8º I |
| SULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES | 1.812.993,26 | 2,93% | 346.753.055,62 | 0,52% | 8º I |
| LSH FIP MULTISTRATÉGIA | 515.718,37 | 0,83% | 108.629.234,86 | 0,47% | 10º II |
| HAZ FII - ATCR11 | 1.683.251,46 | 2,72% | 0,00 | | 11º |
| VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11 | 293.007,56 | 0,47% | 0,00 | | 11º |

Investimentos

\$ 61.918.080,38

Disponibilidades Financeiras

\$ 4.179.856,53

Total Carteira

\$ 66.097.936,91

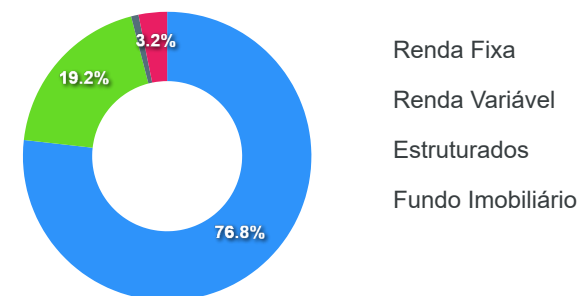
Governança (Pró Gestão)
 Não possui

| Artigos | Limite (%) | Utilizado | Livre |
|--|------------|-------------------------|-------------------------|
| 7º I b - FI 100% Títulos TN | 100,00% | 32,81% 20.977.209,55 | 67,19% 42.966.864,40 |
| 7º III a - FI Referenciados RF | 60,00% | 41,40% 26.475.003,16 | 18,60% 11.891.441,21 |
| 7º V a - FIDC Cota Sênior | 5,00% | 0,15% 96.422,23 | 4,85% 3.100.781,47 |
| 8º I - Fundos de Ações | 30,00% | 18,57% 11.877.468,05 | 11,43% 7.305.754,14 |
| 10º II - Fundos em Participações (FIP) | 5,00% | 0,81% 515.718,37 | 4,19% 2.681.485,33 |
| 11º - Fundos Imobiliários | 5,00% | 3,09% 1.976.259,02 | 1,91% 1.220.944,68 |

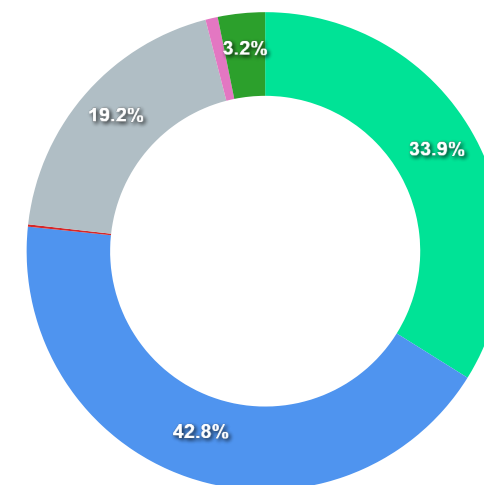
Governança (Pró Gestão)

 Não possui

Segmentos



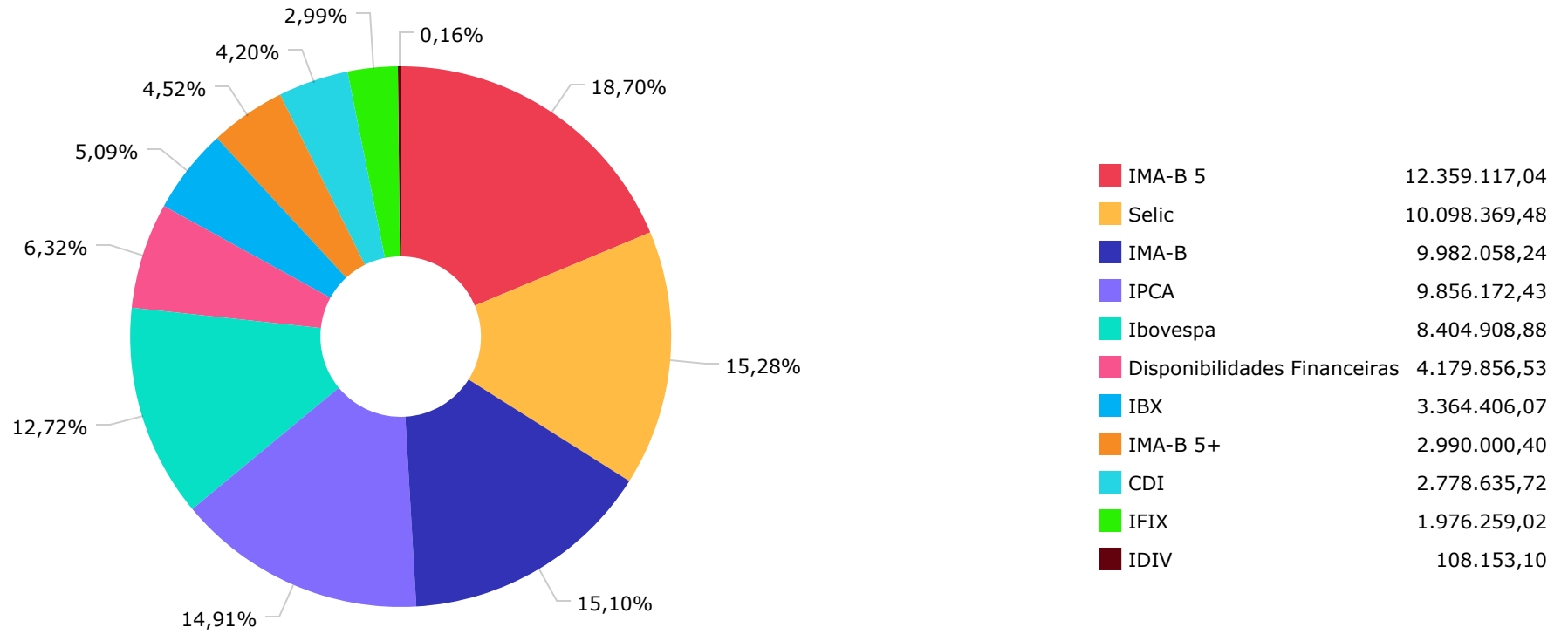
Artigos

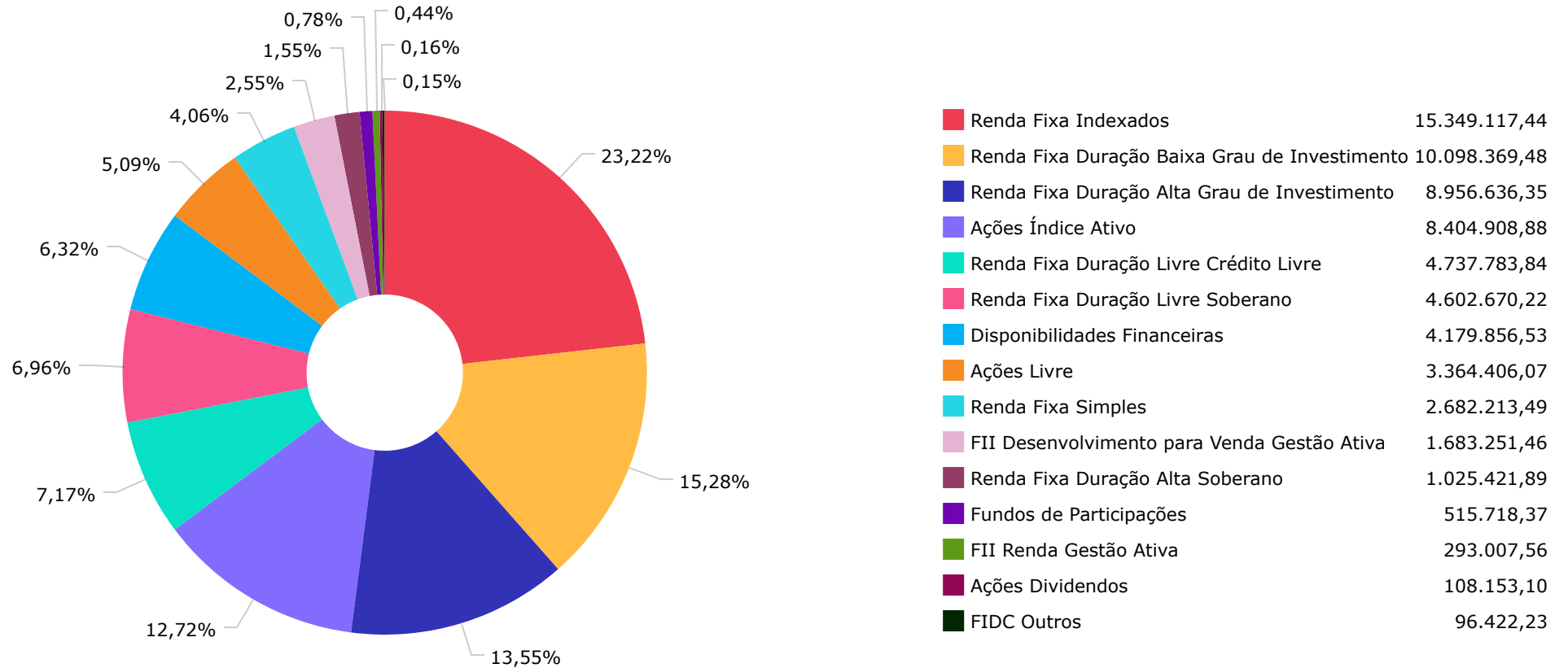


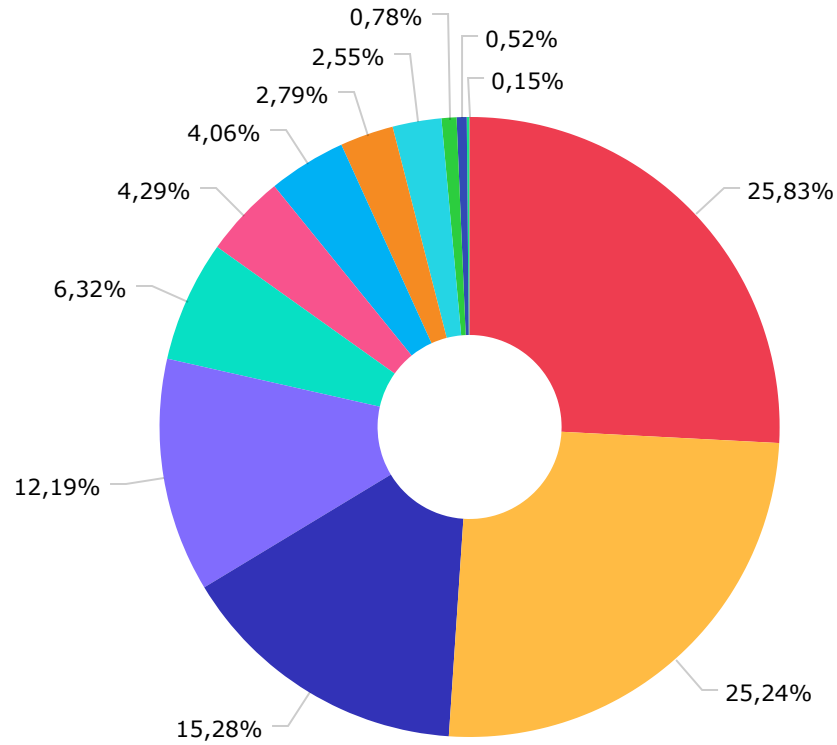
| Artigos | Atual | Inferior | Alvo | Superior | GAP Superior | Artigos | Atual | Inferior | Alvo | Superior | GAP Superior |
|-----------------------------------|--------|----------|--------|----------|---------------|-----------------------------------|--------|----------|--------|----------|---------------|
| 7° I a - Títulos TN SELIC | 0,00% | 0,00% | 2,00% | 100,00% | 63.944.073,95 | 8° I - Fundos de Ações | 18,57% | 0,00% | 25,00% | 30,00% | 7.305.754,14 |
| 7° I b - FI 100% Títulos TN | 32,81% | 0,00% | 29,00% | 100,00% | 42.966.864,40 | 8° II - ETF de Ações | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 30,00% | 19.183.222,19 |
| 7° I c - ETF 100% Títulos TN | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 100,00% | 63.944.073,95 | 9° I - Renda Fixa - Dívida Ext... | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 10,00% | 6.394.407,40 |
| 7° II - Operações Compromissad... | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 5,00% | 3.197.203,70 | 9° II - Constituídos no Brasil | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 10,00% | 6.394.407,40 |
| 7° III a - FI Referenciados RF | 41,40% | 0,00% | 22,00% | 60,00% | 11.891.441,21 | 9° III - Ações - BDR Nível I | 0,00% | 0,00% | 5,00% | 10,00% | 6.394.407,40 |
| 7° III b - FI de Índices Refer... | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 60,00% | 38.366.444,37 | 10° I - Fundos Multimercados | 0,00% | 0,00% | 2,00% | 10,00% | 6.394.407,40 |
| 7° IV - Ativos Financeiros de ... | 0,00% | 0,00% | 5,00% | 20,00% | 12.788.814,79 | 10° II - Fundos em Participaçõ... | 0,81% | 0,00% | 1,00% | 5,00% | 2.681.485,33 |
| 7° V a - FIDC Cota Sênior | 0,15% | 0,00% | 1,00% | 5,00% | 3.100.781,47 | 10° III - Fundos de Ações - Me... | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 5,00% | 3.197.203,70 |
| 7° V b - Fundos de RF - Crédit... | 0,00% | 0,00% | 2,00% | 5,00% | 3.197.203,70 | 11° - Fundos Imobiliários | 3,09% | 0,00% | 4,00% | 5,00% | 1.220.944,68 |
| 7° V c - Fundos de Debentures ... | 0,00% | 0,00% | 2,00% | 5,00% | 3.197.203,70 | 12° - Empréstimos Consignados | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 5,00% | 3.197.203,70 |

| | Mês | Ano | 3M | 6M | 12M | 24M | VaR - Mês | Volatilidade - Mês |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-----------|--------------------|
| CDI - BENCHMARK | 1,12 | 1,12 | 3,30 | 6,71 | 12,81 | 18,45 | | |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 1,03 | 1,03 | 3,03 | 6,18 | 11,68 | 15,99 | 0,01 | 0,02 |
| PREMIUM FIDC SÊNIOR 1 | -0,34 | -0,34 | 11,37 | 9,63 | -55,25 | -57,84 | 0,23 | 0,49 |
| IBOVESPA - BENCHMARK | 3,37 | 3,37 | -2,25 | 9,95 | 1,15 | -1,42 | | |
| PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES | 4,06 | 4,06 | -6,18 | 7,73 | -2,84 | -11,42 | 9,06 | 19,08 |
| SOMMA BRASIL FI AÇÕES | 3,71 | 3,71 | -2,37 | 9,46 | -3,43 | -3,51 | 9,02 | 19,00 |
| IBX - BENCHMARK | 3,51 | 3,51 | -2,34 | 9,39 | 0,75 | -1,38 | | |
| SULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES | 8,33 | 8,33 | -9,29 | 9,21 | -12,74 | -13,29 | 13,47 | 28,38 |
| QUELUZ VALOR FI AÇÕES | 2,34 | 2,34 | -5,47 | -25,60 | -30,57 | -39,68 | 8,83 | 18,59 |
| IDIV - BENCHMARK | 5,89 | 5,89 | 5,00 | 11,84 | 10,99 | 17,61 | | |
| CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES | 5,69 | 5,69 | 4,72 | 11,13 | 9,82 | 13,80 | 8,82 | 18,58 |
| IMA-B - BENCHMARK | 0,00 | 0,00 | -0,99 | 2,84 | 7,15 | 5,93 | | |
| SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP | 0,19 | 0,19 | -0,91 | 3,23 | 7,81 | 1,91 | 2,60 | 5,48 |
| ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA | -0,06 | -0,06 | -1,78 | 1,79 | 6,03 | 4,43 | 2,95 | 6,22 |
| IMA-B 5 - BENCHMARK | 1,40 | 1,40 | 2,01 | 4,40 | 11,19 | 16,27 | | |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 1,37 | 1,37 | 1,95 | 4,36 | 11,08 | 15,87 | 1,14 | 2,40 |
| IMA-B 5+ - BENCHMARK | -1,26 | -1,26 | -3,59 | 1,84 | 3,66 | -3,05 | | |
| ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA | -1,28 | -1,28 | -3,63 | 1,72 | 3,41 | -3,51 | 4,65 | 9,79 |
| IPCA - BENCHMARK | 0,53 | 0,53 | 1,57 | 1,50 | 5,77 | 16,75 | | |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA | 1,04 | 1,04 | 2,28 | 6,11 | 11,10 | 11,70 | 0,39 | 0,81 |

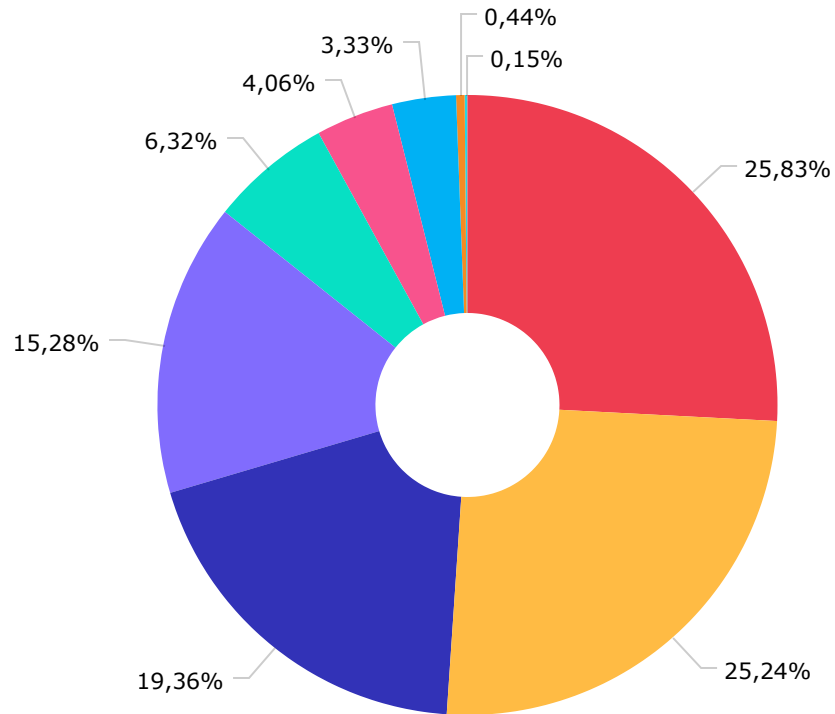
| | Mês | Ano | 3M | 6M | 12M | 24M | VaR - Mês | Volatilidade - Mês |
|---|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|-----------|--------------------|
| ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA | 0,50 | 0,50 | -0,90 | 2,12 | 7,81 | 13,13 | 2,23 | 4,69 |
| LSH FIP MULTIESTRATÉGIA | -0,06 | -0,06 | -0,19 | -0,36 | -1,09 | -1,66 | | |
| SELIC - BENCHMARK | 1,12 | 1,12 | 3,30 | 6,71 | 12,81 | 18,45 | | |
| BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 1,13 | 1,13 | 3,39 | 6,94 | 13,39 | 19,73 | 0,02 | 0,05 |
| IFIX - BENCHMARK | -1,60 | -1,60 | -5,69 | 0,25 | 1,59 | -2,03 | | |
| HAZ FII - ATCR11 | | | | | | | | |
| VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11 | | | | | | | | |







| | |
|-----------------------------------|---------------|
| CAIXA ECONÔMICA FEDERAL | 17.069.940,36 |
| ITAU UNIBANCO S.A. | 16.684.420,59 |
| BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEME... | 10.098.369,48 |
| SOMMA INVESTIMENTOS S.A. | 8.058.074,12 |
| DISPONIBILIDADE FINANCEIRA | 4.179.856,53 |
| SUL AMERICA INVESTIMENTOS GEST... | 2.838.415,15 |
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A... | 2.682.213,49 |
| QUELUZ GESTAO DE RECURSOS FINA... | 1.844.420,37 |
| GRAPHEN INVESTIMENTOS LTDA. | 1.683.251,46 |
| RJI CORRETORA DE TITULOS E VAL... | 515.718,37 |
| PLURAL INVESTIMENTOS GESTAO DE... | 346.834,76 |
| PETRA CAPITAL GESTAO DE INVEST... | 96.422,23 |



| | |
|-----------------------------------|---------------|
| CAIXA ECONÔMICA FEDERAL | 17.069.940,36 |
| ITAU UNIBANCO S.A. | 16.684.420,59 |
| BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E... | 12.794.736,84 |
| BANCO BRADESCO S.A. | 10.098.369,48 |
| DISPONIBILIDADE FINANCEIRA | 4.179.856,53 |
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A... | 2.682.213,49 |
| RJI CORRETORA DE TITULOS E VAL... | 2.198.969,83 |
| PLANNER CORRETORA DE VALORES S... | 293.007,56 |
| FINAXIS CORRETORA DE TITULOS E... | 96.422,23 |

| Mês | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno \$ | Retorno Acumulado \$ | Retorno % | Retorno Acumulado % | Meta % | Meta Acumulado % | Meta x Retorno Acumulado % | Risco - VaR |
|---------|----------------|--------------|------------|---------------|------------|----------------------|-----------|---------------------|--------|------------------|----------------------------|-------------|
| Janeiro | 60.073.787,80 | 1.678.333,64 | 648.338,96 | 61.918.080,38 | 814.297,90 | 814.297,90 | 1,33% ▲ | 1,33% | 0,89% | 0,89% | 149,44% | 2,98% |

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

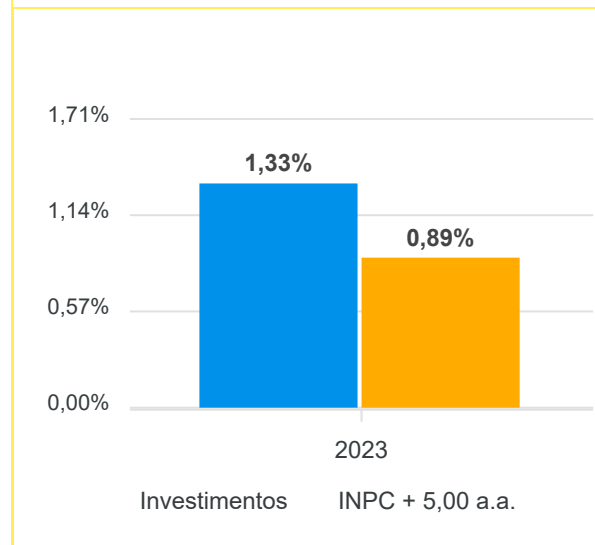
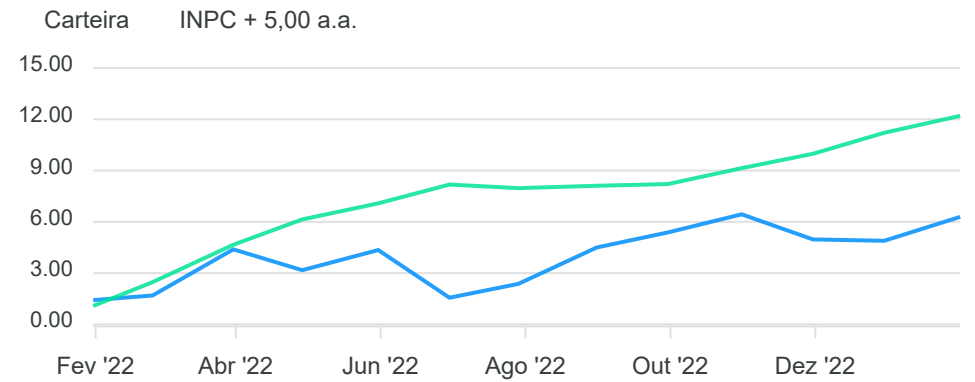


Gráfico Risco x Retorno

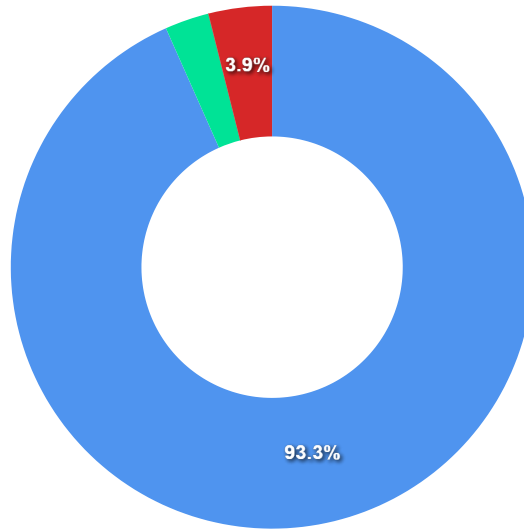


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 31/01/2023

| Disponibilidade | Valor | % |
|-----------------|---------------|-------|
| Até D+30 | 61.696.544,03 | 99,64 |
| Até D+180 | 1.812.993,26 | 2,93 |
| 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 | 2.588.399,62 | 4,18 |



| RENDA FIXA | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno \$ | Retorno % | Risco - VaR |
|--|----------------|--------------|------------|---------------|------------|-----------|-------------|
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 1.627.905,21 | 1.678.333,64 | 643.610,55 | 2.682.213,49 | 19.585,19 | 0,59% ▲ | 0,01% |
| BRANCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 9.985.773,66 | 0,00 | 0,00 | 10.098.369,48 | 112.595,82 | 1,13% ▲ | 0,02% |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA | 4.555.482,38 | 0,00 | 0,00 | 4.602.670,22 | 47.187,84 | 1,04% ▲ | 0,39% |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 12.191.509,21 | 0,00 | 0,00 | 12.359.117,04 | 167.607,83 | 1,37% ▲ | 1,14% |
| ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA | 3.028.693,13 | 0,00 | 0,00 | 2.990.000,40 | -38.692,73 | -1,28% ▼ | 4,65% |
| ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA | 8.962.426,02 | 0,00 | 0,00 | 8.956.636,35 | -5.789,67 | -0,06% ▼ | 2,95% |
| ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA | 4.714.122,96 | 0,00 | 0,00 | 4.737.783,84 | 23.660,88 | 0,50% ▲ | 2,23% |
| PREMIUM FIDC SÊNIOR 1 | 96.752,41 | 0,00 | 0,00 | 96.422,23 | -330,18 | -0,34% ▼ | 0,23% |
| SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP | 1.023.473,79 | 0,00 | 0,00 | 1.025.421,89 | 1.948,10 | 0,19% ▲ | 2,60% |
| | 46.186.138,77 | 1.678.333,64 | 643.610,55 | 47.548.634,94 | 327.773,08 | 0,69% | 1,47% |

| RENDA VARIÁVEL | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno \$ | Retorno % | Risco - VaR |
|--------------------------------|----------------|------------|----------|---------------|------------|-----------|-------------|
| CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES | 102.334,92 | 0,00 | 0,00 | 108.153,10 | 5.818,18 | 5,69% ▲ | 8,82% |
| PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES | 333.300,29 | 0,00 | 0,00 | 346.834,76 | 13.534,47 | 4,06% ▲ | 9,06% |
| QUELUZ VALOR FI AÇÕES | 1.515.894,11 | 0,00 | 0,00 | 1.551.412,81 | 35.518,70 | 2,34% ▲ | 8,83% |
| SOMMA BRASIL FI AÇÕES | 7.769.774,59 | 0,00 | 0,00 | 8.058.074,12 | 288.299,53 | 3,71% ▲ | 9,02% |
| SULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES | 1.673.617,18 | 0,00 | 0,00 | 1.812.993,26 | 139.376,08 | 8,33% ▲ | 13,47% |
| - | 11.394.921,09 | 0,00 | 0,00 | 11.877.468,05 | 482.546,96 | 4,23% | 9,67% |

| ESTRUTURADOS | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno \$ | Retorno % | Risco - VaR |
|-------------------------|----------------|------------|----------|-------------|------------|-----------|-------------|
| LSH FIP MULTIESTRATÉGIA | 516.017,67 | 0,00 | 0,00 | 515.718,37 | -299,30 | -0,06% ▼ | - |
| - | 516.017,67 | 0,00 | 0,00 | 515.718,37 | -299,30 | -0,06% | 0,00% |

| FUNDOS IMOBILIÁRIOS | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno \$ | Retorno % | Risco - VaR |
|---|----------------|------------|----------|--------------|------------|-----------|-------------|
| HAZ FII - ATCR11 | 1.685.627,66 | 0,00 | 4.728,41 | 1.683.251,46 | 2.352,21 | 0,14% ▲ | - |
| VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11 | 291.082,61 | 0,00 | 0,00 | 293.007,56 | 1.924,95 | 0,66% ▲ | - |
| - | 1.976.710,27 | 0,00 | 4.728,41 | 1.976.259,02 | 4.277,16 | 0,22% | 0,00% |

Cenário Econômico

O vaivém de medidas e declarações nos primeiros dias do governo Luiz Inácio Lula da Silva (PT) minou sensivelmente a confiança dos investidores sobre quem seria o protagonista na área econômica e qual seria a direção da agenda adotada no mandato que se iniciou neste mês de janeiro. Às vésperas da posse, já havia o peso das incertezas sobre o ajuste nas contas públicas. Desde então, Lula e ministros disseminaram dúvidas sobre eventuais revisões em reformas como a trabalhista, a do saneamento e até mesmo a da Previdência, além de receios de uma maior interferência política na gestão da Petrobras e dos bancos públicos.

Neste mês foi determinada a prorrogação do corte de impostos sobre combustíveis, que Haddad gostaria de extinguir para recuperar a arrecadação e reduzir o déficit primário. As expectativas do mercado sobre a política fiscal já haviam sido formadas, em boa parte, com a tramitação da PEC de Transição no Congresso, prevendo mais gastos do que os necessários para cumprir a promessa de manter o reajuste do Bolsa Família.

Em janeiro foi se desenhando um governo que vai na linha mais expansionista do ponto de vista de gastos. Também mais intervencionista do ponto de vista da atuação dos bancos públicos e da Petrobras e, certamente, que busca menos privatizações. Uma das primeiras consequências da política fiscal expansionista são as pressões sobre a inflação, que afetam o trabalho do Banco Central. Ao mesmo tempo, o próprio Haddad e Alckmin estão falando que os juros estão muito altos. O governo já está dizendo que o juro está alto demais a 13,75%, e estamos vendo o Banco Central com pouco espaço para baixar os juros. Alguns analistas achavam, em janeiro, que o Banco Central - COPOM teria que subir mais a Taxa SELIC.

Em janeiro, podemos prever que está "contratada" uma certa rota de colisão entre as políticas fiscal e monetária. Vamos conferir a evolução deste aspecto no próximos meses.

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

Bem diferente da forma como acabou 2022, o primeiro mês de 2023, foi positivo para as carteiras de investimentos de uma forma geral. A renda fixa continua com bom desempenho tanto em fundos, quanto em títulos públicos. A renda variável local, com o bom desempenho do Ibovespa, trouxe bons retornos. E os ativos ligados a índices no exterior, que no fim de 2022 apresentaram resultados mais tímidos, tiveram bom desempenho logo no início desse ano. Em resumo, a carteira de investimentos apresentou resultado satisfatório neste primeiro mês.

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, 23 de fevereiro de 2023.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

