

2023

Relatório

Mensal e 1º trimestre de 2023

Março

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	4.703.425,22	7,57%	5.074.930.034,52	0,09%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	12.718.671,32	20,47%	8.067.452.652,34	0,16%	7º I b
ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	3.136.040,73	5,05%	148.557.375,44	2,11%	7º I b
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	1.061.572,24	1,71%	167.996.353,33	0,63%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	3.114.248,47	5,01%	3.847.917.325,94	0,08%	7º III a
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	10.305.895,72	16,59%	7.612.606.824,57	0,14%	7º III a
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	9.317.768,90	15,00%	270.098.060,28	3,45%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	4.908.521,68	7,90%	2.028.549.843,89	0,24%	7º III a
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	96.224,22	0,15%	34.281.200,44	0,28%	7º V a
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	97.959,74	0,16%	215.135.718,36	0,05%	8º I
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	305.144,89	0,49%	244.265.939,23	0,12%	8º I
QUELUZ VALOR FI AÇÕES	1.419.431,89	2,28%	31.419.171,24	4,52%	8º I
SOMMA BRASIL FI AÇÕES	6.913.812,98	11,13%	286.509.098,08	2,41%	8º I
SULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES	1.538.380,15	2,48%	271.266.935,39	0,57%	8º I
LSH FIP MULTISTRATÉGIA	515.088,23	0,83%	108.496.503,35	0,47%	10º II
HAZ FII - ATCR11	1.684.997,74	2,71%	0,00		11º
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	296.089,70	0,48%	0,00		11º

Investimentos

\$ 62.133.273,82

Disponibilidades Financeiras

\$ 4.763.683,29

Total Carteira

\$ 66.896.957,11

Governança (Pró Gestão)

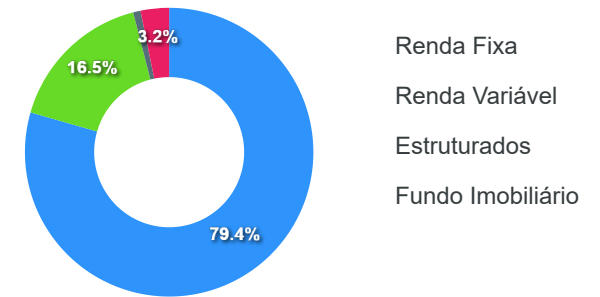
⚖️ Não possui

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	32,36%	21.619.709,51 67,64%
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	41,38%	27.646.434,77 18,62%
7º V a - FIDC Cota Sênior	5,00%	0,14%	96.224,22 4,86%
8º I - Fundos de Ações	30,00%	15,38%	10.274.729,65 14,62%
10º II - Fundos em Participações (FIP)	5,00%	0,77%	515.088,23 4,23%
11º - Fundos Imobiliários	5,00%	2,96%	1.981.087,44 2,04%

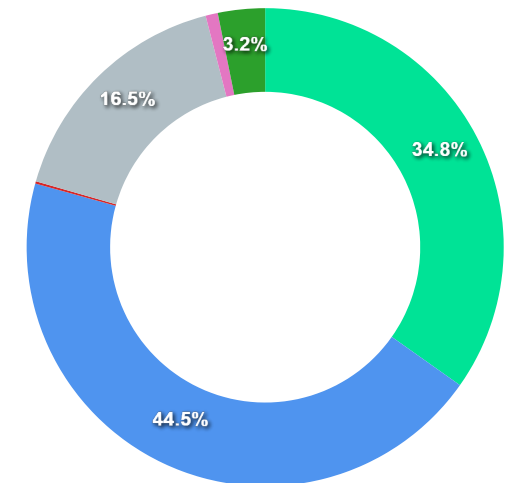
Governança (Pró Gestão)

Não possui

Segmentos



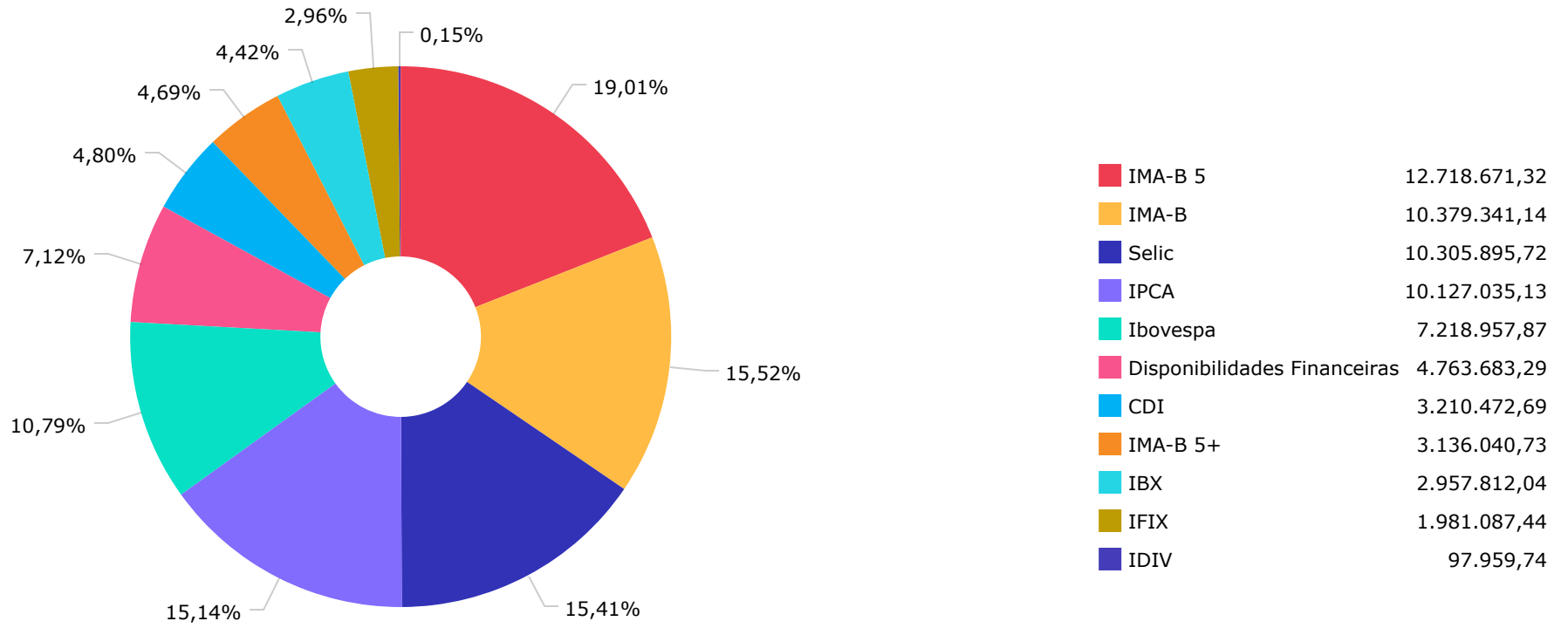
Artigos

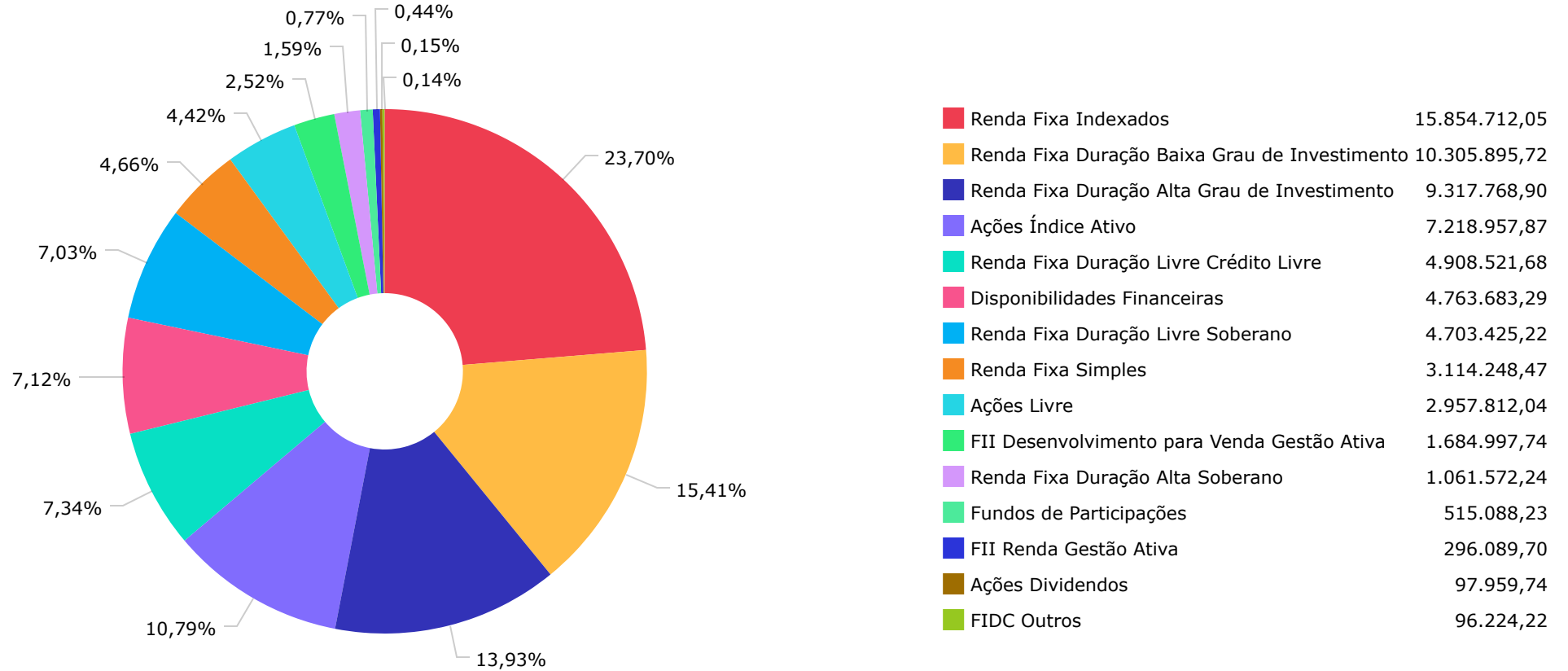


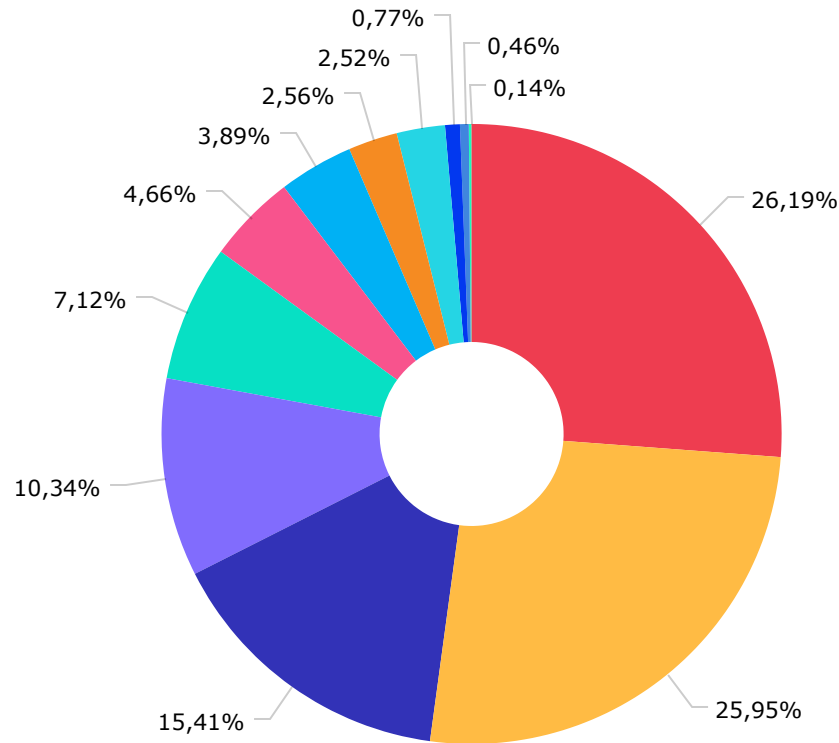
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	2,00%	100,00%	66.818.892,67	8° I - Fundos de Ações	15,38%	0,00%	25,00%	30,00%	9.770.938,15
7° I b - FI 100% Títulos TN	32,36%	0,00%	29,00%	100,00%	45.199.183,16	8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	20.045.667,80
7° I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	66.818.892,67	9° I - Renda Fixa - Dívida Ext...	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	6.681.889,27
7° II - Operações Compromissad...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.340.944,63	9° II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	6.681.889,27
7° III a - FI Referenciados RF	41,38%	0,00%	22,00%	60,00%	12.444.900,83	9° III - Ações - BDR Nível I	0,00%	0,00%	5,00%	10,00%	6.681.889,27
7° III b - FI de Índices Refer...	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	40.091.335,60	10° I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	2,00%	10,00%	6.681.889,27
7° IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	5,00%	20,00%	13.363.778,53	10° II - Fundos em Participaçõ...	0,77%	0,00%	1,00%	5,00%	2.825.856,40
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,14%	0,00%	1,00%	5,00%	3.244.720,41	10° III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.340.944,63
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	2,00%	5,00%	3.340.944,63	11° - Fundos Imobiliários	2,96%	0,00%	4,00%	5,00%	1.359.857,19
7° V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	2,00%	5,00%	3.340.944,63	12° - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.340.944,63

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	1,17	3,25	3,25	6,55	13,28	20,54		
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1,08	2,99	2,99	6,03	12,15	18,06	0,01	0,03
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	-0,43	-0,55	-0,55	10,67	-55,33	-57,76	0,09	0,19
IBOVESPA - BENCHMARK	-2,91	-7,16	-7,16	-7,41	-15,10	-12,65		
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	-4,35	-8,45	-8,45	-12,67	-17,99	-20,67	8,65	18,22
SOMMA BRASIL FI AÇÕES	-4,91	-11,02	-11,02	-12,44	-19,61	-21,23	8,96	18,87
IBX - BENCHMARK	-3,07	-7,27	-7,27	-7,64	-16,05	-13,70		
SULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES	-7,17	-8,08	-8,08	-14,06	-25,70	-29,79	13,91	29,29
QUELUZ VALOR FI AÇÕES	-3,62	-6,36	-6,36	-35,51	-40,61	-45,07	13,67	28,79
IDIV - BENCHMARK	-2,02	-4,08	-4,08	-1,06	-6,43	4,48		
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	-2,06	-4,28	-4,28	-1,50	-7,17	2,17	6,94	14,61
IMA-B - BENCHMARK	2,66	3,98	3,98	4,22	7,51	12,36		
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	2,12	3,72	3,72	3,94	8,13	7,52	1,28	2,70
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	2,79	3,96	3,96	3,46	5,77	11,27	1,88	3,95
IMA-B 5 - BENCHMARK	1,52	4,38	4,38	7,03	10,38	20,01		
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,50	4,32	4,32	6,89	10,27	19,62	0,89	1,86
IMA-B 5+ - BENCHMARK	3,73	3,61	3,61	1,83	5,03	5,39		
ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	3,70	3,54	3,54	1,72	4,78	4,87	2,42	5,10
IPCA - BENCHMARK	0,71	2,09	2,09	3,76	4,65	16,48		
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1,21	3,25	3,25	5,55	11,71	14,38	0,19	0,39

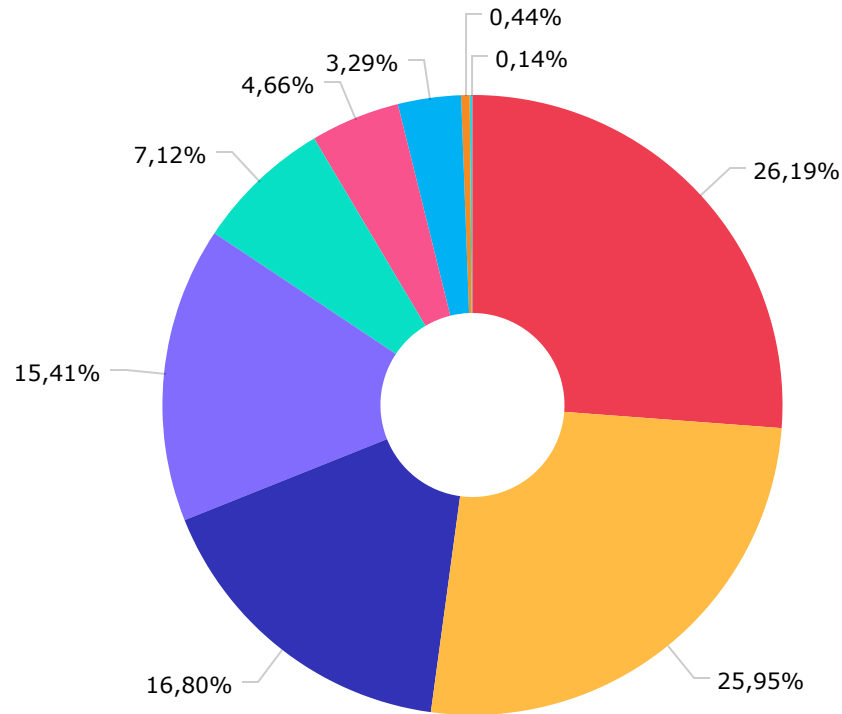
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	2,43	4,12	4,12	3,57	9,39	16,97	1,62	3,42
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	-0,06	-0,18	-0,18	-0,37	-0,89	-1,69		
SELIC - BENCHMARK	1,17	3,25	3,25	6,55	13,28	20,54		
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,17	3,21	3,21	6,65	13,70	21,72	0,03	0,06
IFIX - BENCHMARK	-1,69	-3,70	-3,70	-7,68	-0,68	-3,01		
HAZ FII - ATCR11								
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11								







CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	17.520.056,28
ITAU UNIBANCO S.A.	17.362.331,31
BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEME...	10.305.895,72
SOMMA INVESTIMENTOS S.A.	6.913.812,98
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	4.763.683,29
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	3.114.248,47
SUL AMERICA INVESTIMENTOS GEST...	2.599.952,39
QUELUZ GESTAO DE RECURSOS FINA...	1.715.521,59
GRAPHEN INVESTIMENTOS LTDA.	1.684.997,74
RJI CORRETORA DE TITULOS E VAL...	515.088,23
PLURAL INVESTIMENTOS GESTAO DE...	305.144,89
PETRA CAPITAL GESTAO DE INVEST...	96.224,22



CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	17.520.056,28
ITAU UNIBANCO S.A.	17.362.331,31
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	11.238.342,15
BANCO BRADESCO S.A.	10.305.895,72
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	4.763.683,29
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	3.114.248,47
RJI CORRETORA DE TITULOS E VAL...	2.200.085,97
PLANNER CORRETORA DE VALORES S...	296.089,70
FINAXIS CORRETORA DE TITULOS E...	96.224,22

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%
Fevereiro	61.918.080,38	942.511,19	700.287,88	61.642.328,93	-517.974,76	296.323,14	-0,83% ▼	0,49%	1,12%	2,02%	24,26%	2,55%
Março	61.642.328,93	1.138.308,98	999.664,44	62.133.273,82	352.300,35	648.623,49	0,57% ▲	1,06%	1,09%	3,13%	33,87%	2,46%

Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	648.623,49	1,06%	3,13%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado



Gráfico Risco x Retorno

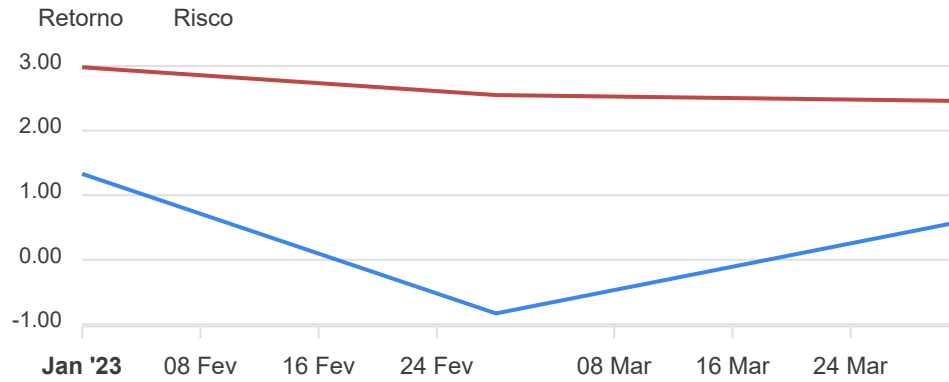
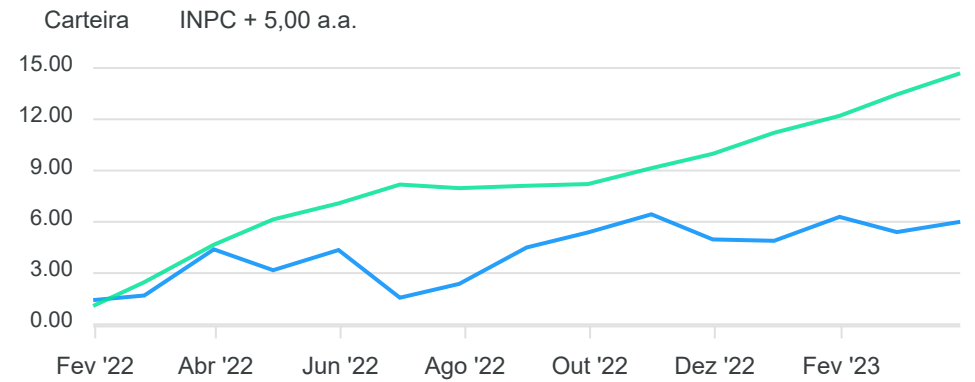
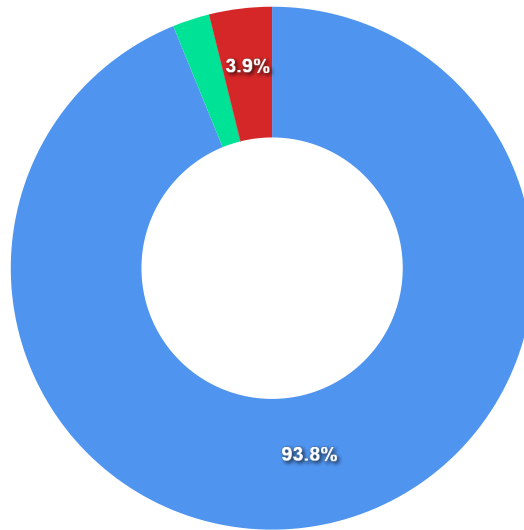


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 31/03/2023

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	62.766.177,07	101,02
Até D+180	1.538.380,15	2,48
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	2.592.399,89	4,17



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	2.945.946,02	1.138.308,98	999.664,44	3.114.248,47	29.657,91	0,73% ▲	0,01%
BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	10.187.106,55	0,00	0,00	10.305.895,72	118.789,17	1,17% ▲	0,03%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	4.647.085,99	0,00	0,00	4.703.425,22	56.339,23	1,21% ▲	0,19%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	12.530.992,54	0,00	0,00	12.718.671,32	187.678,78	1,50% ▲	0,89%
ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	3.024.267,04	0,00	0,00	3.136.040,73	111.773,69	3,70% ▲	2,42%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	9.065.014,63	0,00	0,00	9.317.768,90	252.754,27	2,79% ▲	1,88%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	4.791.876,88	0,00	0,00	4.908.521,68	116.644,80	2,43% ▲	1,62%
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	96.644,59	0,00	0,00	96.224,22	-420,37	-0,43% ▼	0,09%
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	1.039.583,34	0,00	0,00	1.061.572,24	21.988,90	2,12% ▲	1,28%
	48.328.517,58	1.138.308,98	999.664,44	49.362.368,50	895.206,38	1,85%	0,95%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	100.020,13	0,00	0,00	97.959,74	-2.060,39	-2,06% ▼	6,94%
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	319.018,67	0,00	0,00	305.144,89	-13.873,78	-4,35% ▼	8,65%
QUELUZ VALOR FI AÇÕES	1.472.796,10	0,00	0,00	1.419.431,89	-53.364,21	-3,62% ▼	13,67%
SOMMA BRASIL FI AÇÕES	7.270.547,76	0,00	0,00	6.913.812,98	-356.734,78	-4,91% ▼	8,96%
SULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES	1.657.258,53	0,00	0,00	1.538.380,15	-118.878,38	-7,17% ▼	13,91%
-	10.819.641,19	0,00	0,00	10.274.729,65	-544.911,54	-5,04%	10,32%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	515.399,01	0,00	0,00	515.088,23	-310,78	-0,06% ▼	-
-	515.399,01	0,00	0,00	515.088,23	-310,78	-0,06%	0,00%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
HAZ FII - ATCR11	1.685.071,37	0,00	0,00	1.684.997,74	-73,63	0,00% ▼	-
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	293.699,78	0,00	0,00	296.089,70	2.389,92	0,81% ▲	-
-	1.978.771,15	0,00	0,00	1.981.087,44	2.316,29	0,12%	0,00%

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.627.905,21	3.759.153,81	2.343.562,87	3.114.248,47	70.752,32	1,31% ▲
BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	9.985.773,66	0,00	0,00	10.305.895,72	320.122,06	3,21% ▲
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	4.555.482,38	0,00	0,00	4.703.425,22	147.942,84	3,25% ▲
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	12.191.509,21	0,00	0,00	12.718.671,32	527.162,11	4,32% ▲
ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	3.028.693,13	0,00	0,00	3.136.040,73	107.347,60	3,54% ▲
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	8.962.426,02	0,00	0,00	9.317.768,90	355.342,88	3,96% ▲
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	4.714.122,96	0,00	0,00	4.908.521,68	194.398,72	4,12% ▲
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	96.752,41	0,00	0,00	96.224,22	-528,19	-0,55% ▼
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	1.023.473,79	0,00	0,00	1.061.572,24	38.098,45	3,72% ▲
	46.186.138,77	3.759.153,81	2.343.562,87	49.362.368,50	1.760.638,79	3,70%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	102.334,92	0,00	0,00	97.959,74	-4.375,18	-4,28% ▼
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	333.300,29	0,00	0,00	305.144,89	-28.155,40	-8,45% ▼
QUELUZ VALOR FI AÇÕES	1.515.894,11	0,00	0,00	1.419.431,89	-96.462,22	-6,36% ▼
SOMMA BRASIL FI AÇÕES	7.769.774,59	0,00	0,00	6.913.812,98	-855.961,61	-11,02% ▼
SULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES	1.673.617,18	0,00	0,00	1.538.380,15	-135.237,03	-8,08% ▼
	11.394.921,09	0,00	0,00	10.274.729,65	-1.120.191,44	-9,83%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	516.017,67	0,00	0,00	515.088,23	-929,44	-0,18% ▼
	516.017,67	0,00	0,00	515.088,23	-929,44	-0,18%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
HAZ FII - ATCR11	1.685.627,66	0,00	4.728,41	1.684.997,74	4.098,49	0,24% ▲
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	291.082,61	0,00	0,00	296.089,70	5.007,09	1,72% ▲
	1.976.710,27	0,00	4.728,41	1.981.087,44	9.105,58	0,46%

Cenário Econômico

O mês de março foi mais um mês de forte volatilidade no mercado. O segmento de renda fixa seguiu o bom desempenho dos meses anteriores de 2023, principalmente pelo desempenho dos fundos IMA's que foram beneficiados pelo fechamento da curva de juros. Além disso, a rentabilidade dos fundos atrelados ao CDI, também apresentaram resultados positivos, mas ligeiramente inferior à meta atuarial média do mês. Os títulos públicos, levados ao vencimento, seguem apresentando bons resultados. Já a renda variável local, mais uma vez fechou no negativo, mesmo com a boa recuperação nos últimos dias do mês. E para concluir, os investimentos no exterior, tiveram um bom resultado com recuperação dos principais índices globais. No geral as carteiras de investimentos fecharam com resultados positivos.

Com manutenção do quadro inflacionário, e da Taxa Selic elevada por um tempo mais longo que o esperado, os fundos atrelados ao CDI seguem como um investimento "confortável", por ter projeção e expectativa de "ficar próximo a meta atuarial". Quanto a renda variável local, nossa expectativa é de seguir com forte volatilidade; a entrada nos níveis atuais pode ser interessante, principalmente se estivermos olhando para um horizonte de médio e longo prazo.

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 dissemos, a volatilidade voltou forte no mês de março a exemplo do que foi no ano passado. O segmento de renda fixa manteve no período o bom desempenho em 2023, principalmente pelo desempenho dos fundos IMA que foram beneficiados pelo fechamento da curva de juros. Além disso, os fundos atrelados ao CDI, também apresentaram resultados positivos. Os títulos públicos, levados ao vencimento, seguem apresentando bons resultados. Já a renda variável local, mais uma vez fechou no negativo, mesmo com a boa recuperação nos últimos dias do mês. E para concluir, os investimentos no exterior, tiveram um bom resultado com recuperação dos principais índices globais.

Retorno dos Fundos de Investimentos

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

Rio de Janeiro, 10 de abril de 2023.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

