

2024

Relatório Mensal

Agosto

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 3.5, item 3.2.6 Nível I, aprovado pela Portaria SPREV nº 4.248, de 15 de janeiro de 2024.

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	557.663,34	0,82%	5.319.492.629,16	0,01%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	492.162,29	0,73%	4.414.843.191,53	0,01%	7º I b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.175.184,14	1,73%	3.548.363.735,09	0,03%	7º I b
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	196.218,25	0,29%	1.727.981.662,72	0,01%	7º I b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	576.752,91	0,85%	435.554.807,42	0,13%	7º I b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	575.169,01	0,85%	744.519.192,28	0,08%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.543.146,26	5,23%	935.919.450,17	0,38%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	2.027.848,63	2,99%	4.410.336.954,15	0,05%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	4.027.537,86	5,94%	20.250.525.135,03	0,02%	7º III a
BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	8.890.129,17	13,12%	15.057.333.281,43	0,06%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	10.282.284,12	15,17%	18.688.563.354,91	0,06%	7º III a
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	10.398.299,25	15,34%	5.962.159.642,36	0,17%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	8.926.131,11	13,17%	7.241.319.247,76	0,12%	7º III a
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	12.184.494,77	17,98%	671.510.119,38	1,81%	8º I
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	2.615.254,45	3,86%	555.091.331,34	0,47%	8º I
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	898.268,64	1,33%	2.663.493.555,95	0,03%	9º III
BB PROGRESSIVO II FII - BBPO11	2.071,40	0,00%	1.648.802.293,30	0,00%	11º
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	398.350,00	0,59%	125.540.799,20	0,32%	11º

Investimentos

\$ 67.766.965,60

Disponibilidades Financeiras

\$ 266.173,12

Total Carteira

\$ 68.033.138,72

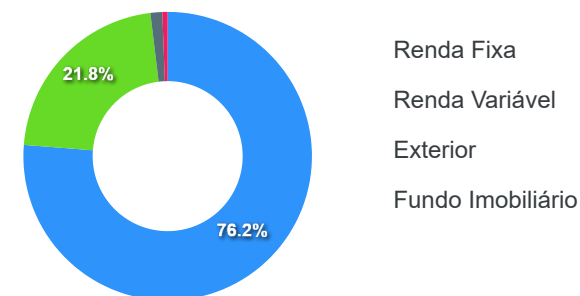
Governança (Pró Gestão)
[!\[\]\(6a9b39b98eb945faa14c645ec99e4eaa_img.jpg\)](#)

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	10,50%	7.116.296,20 89,50% 60.650.669,40
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	65,74%	44.552.230,14 -5,74% -3.892.050,78
8º I - Fundos de Ações	30,00%	21,84%	14.799.749,22 8,16% 5.530.340,46
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	1,33%	898.268,64 8,67% 5.878.427,92
11º - Fundos Imobiliários	5,00%	0,59%	400.421,40 4,41% 2.987.926,88

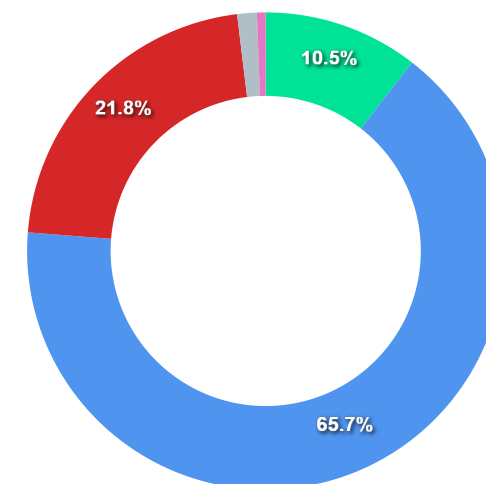
Governança (Pró Gestão)

🔗 Não possui

Segmentos



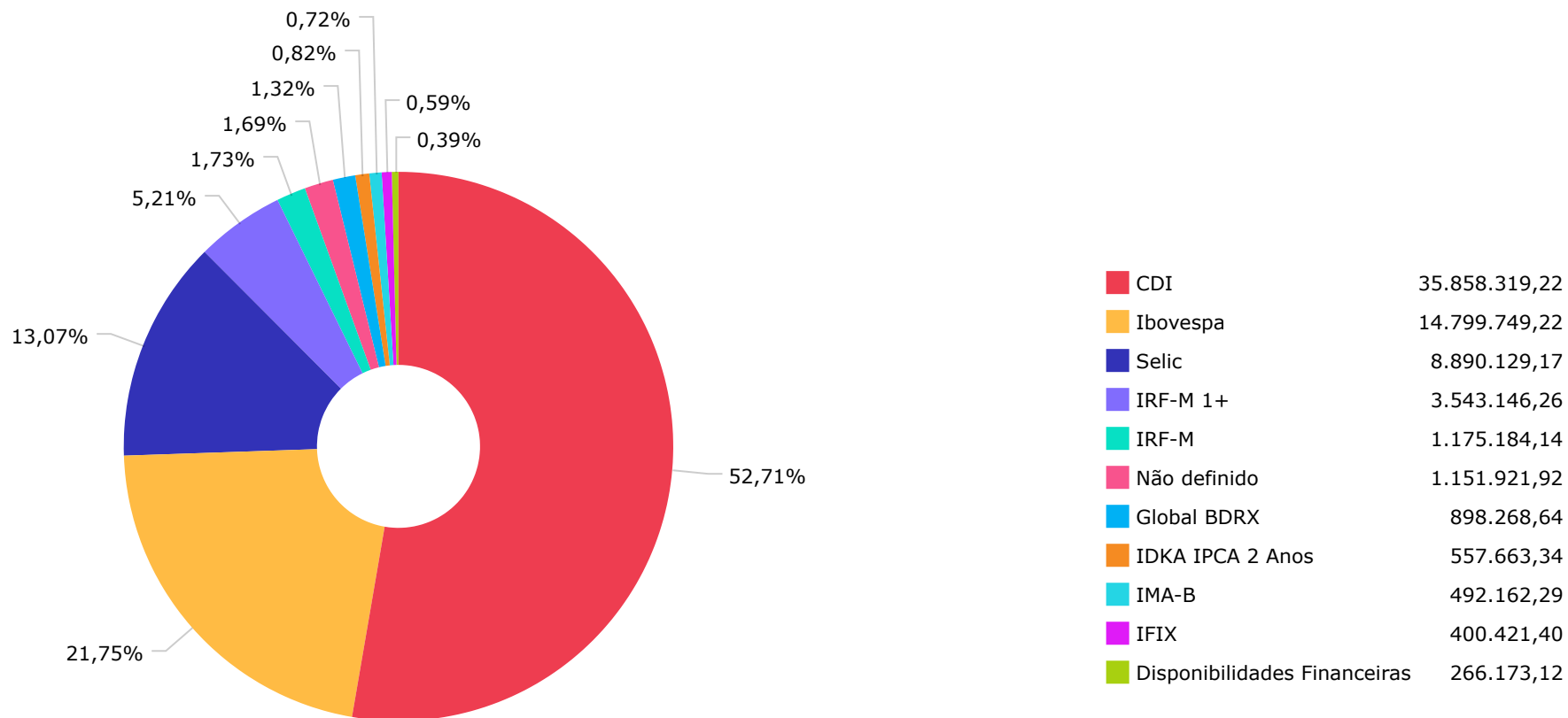
Artigos

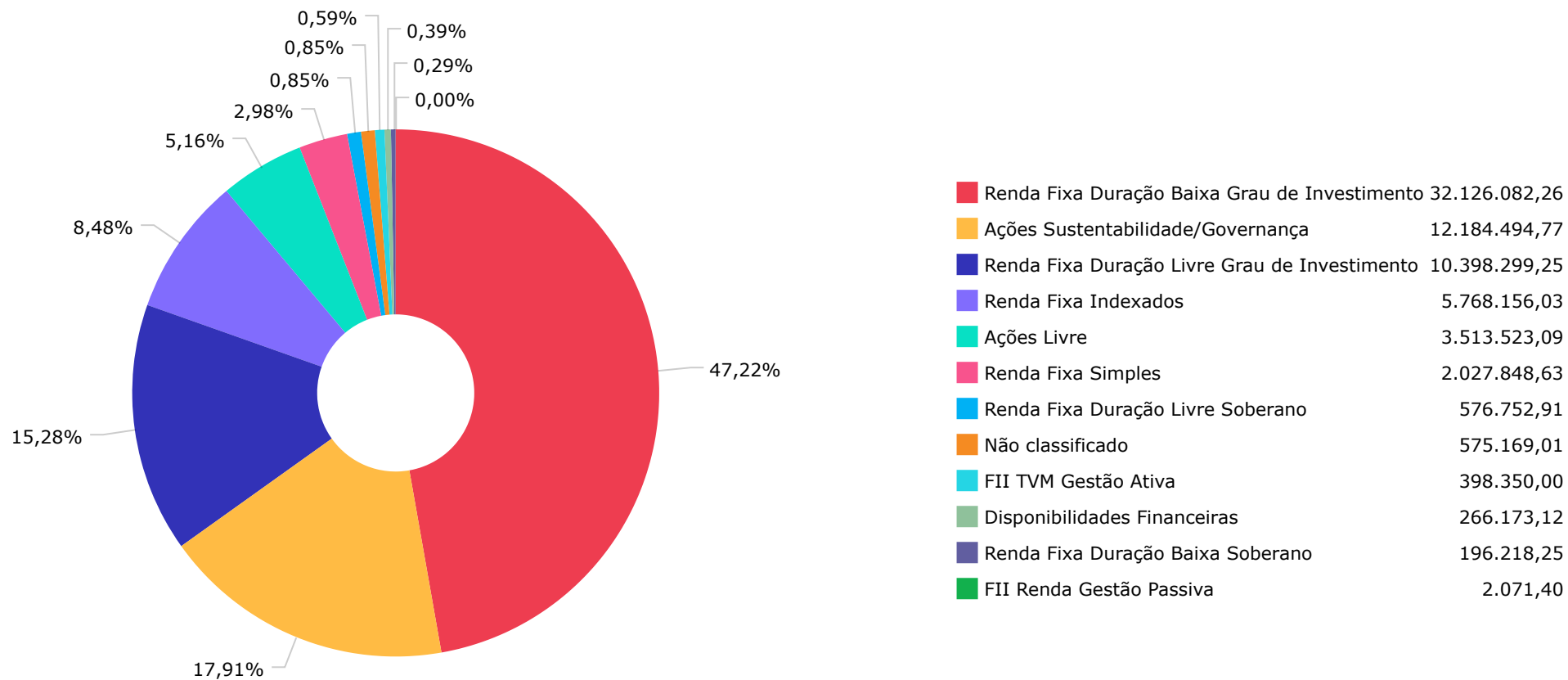


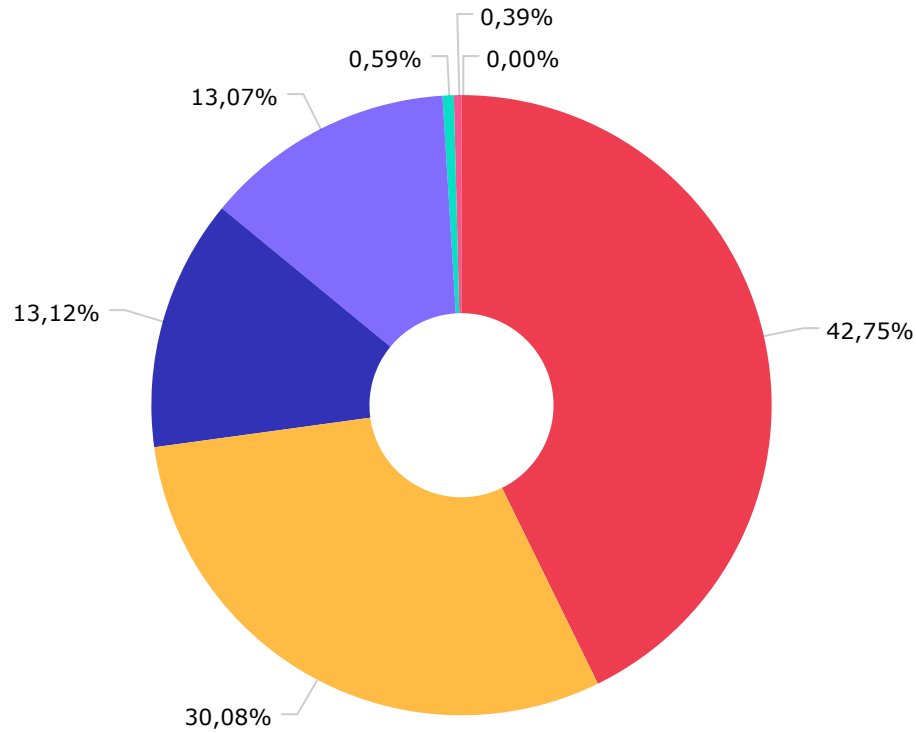
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	67.766.965,60	8° I - Fundos de Ações	21,84%	0,00%	23,00%	30,00%	5.530.340,46
7° I b - FI 100% Títulos TN	10,50%	0,00%	45,00%	100,00%	60.650.669,40	8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	1,00%	30,00%	20.330.089,68
7° I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	67.766.965,60	9° I - Renda Fixa - Dívida Ext...	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	6.776.696,56
7° II - Operações Compromissad...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.388.348,28	9° II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	6.776.696,56
7° III a - FI Referenciados RF	65,74%	0,00%	21,00%	60,00%	-3.892.050,78	9° III - Ações - BDR Nível I	1,33%	0,00%	2,00%	10,00%	5.878.427,92
7° III b - FI de Índices Refer...	0,00%	0,00%	1,00%	60,00%	40.660.179,36	10° I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	6.776.696,56
7° IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	13.553.393,12	10° II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.388.348,28
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	3.388.348,28	10° III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.388.348,28
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	3.388.348,28	11° - Fundos Imobiliários	0,59%	0,00%	1,00%	5,00%	2.987.926,88
7° V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	3.388.348,28	12° - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.388.348,28

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO - BENCHMARK								
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA								
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA								
CDI - BENCHMARK								
	0,87	7,10	2,58	5,23	11,21	26,28		
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,89	7,43	2,68	5,45	11,85	27,48	0,01	0,03
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,88	7,33	2,70	5,39	11,61	26,97	0,02	0,05
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	0,86	7,16	2,64	5,23	11,44	26,79	0,04	0,08
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,89	7,21	2,68	5,34	11,32	26,39	0,01	0,02
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,79	6,39	2,33	4,70	10,11	23,82	0,01	0,02
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	0,78	6,37	2,32	4,69	10,11	23,11	0,00	0,00
GLOBAL BDRX - BENCHMARK								
	0,55	42,25	13,74	27,72	48,00	71,14		
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,57	41,02	13,95	26,91	46,38	68,28	9,23	19,43
IBOVESPA - BENCHMARK								
	6,54	1,36	11,39	5,41	17,51	24,18		
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	6,46	1,88	11,18	5,80	17,26	20,95	5,62	11,84
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	4,51	-2,60	8,56	0,89	7,56	8,51	6,53	13,75
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK								
	0,60	4,60	1,53	3,33	7,94	20,67		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,64	4,56	1,66	3,36	7,81	20,28	1,25	2,63
IMA-B - BENCHMARK								
	0,52	1,49	1,63	1,40	5,32	19,81		
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,46	1,29	1,54	1,24	5,04	19,17	2,43	5,11
IRF-M - BENCHMARK								
	0,66	3,54	1,70	2,39	8,26	24,46		
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,65	3,37	1,66	2,25	8,00	23,62	1,62	3,41

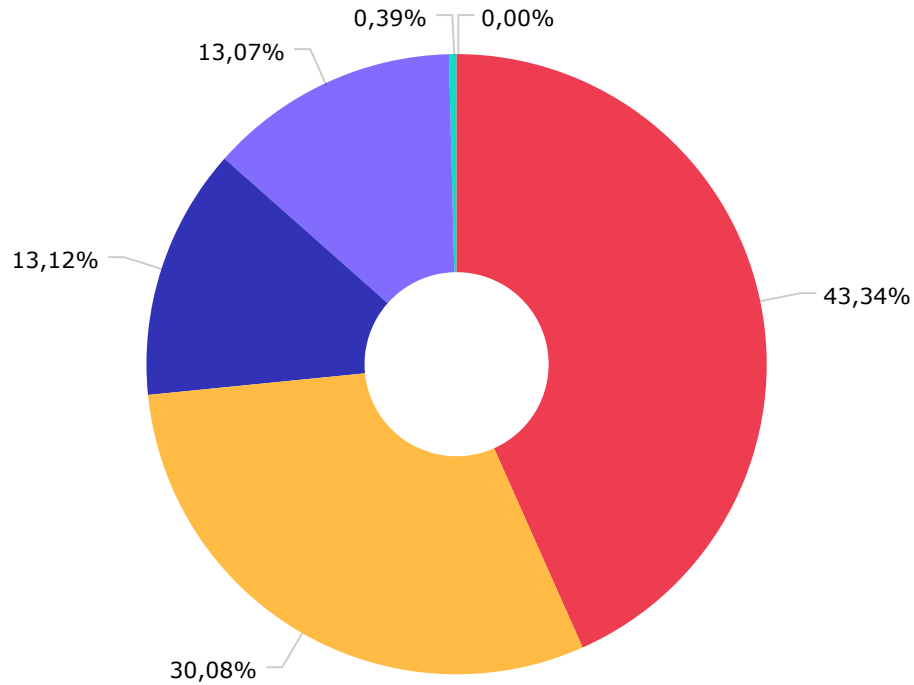
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IRF-M 1+ - BENCHMARK	0,60	2,39	1,43	1,43	7,39	24,61		
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,58	2,21	1,36	1,30	7,14	23,78	2,30	4,85
SELIC - BENCHMARK	0,87	7,10	2,58	5,23	11,21	26,28		
BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,91	7,71	2,77	5,61	12,12	27,88	0,04	0,08
IFIX - BENCHMARK	0,86	2,48	0,33	1,00	5,63	14,02		
BB PROGRESSIVO II FII - BBPO11	0,59	5,86	-0,41	0,05	6,00	15,46	5,78	12,18
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	1,13	-0,54	1,63	-21,89	-5,15	15,61	13,18	27,75







CAIXA DTVM	29.085.392,89
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	20.464.891,03
ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT...	8.926.131,11
BANCO BRADESCO S.A.	8.890.129,17
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	398.350,00
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	266.173,12
TIVIO CAPITAL DISTRIBUIDORA DE...	2.071,40



CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	29.483.742,89
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	20.464.891,03
ITAU UNIBANCO S.A.	8.926.131,11
BANCO BRADESCO S.A.	8.890.129,17
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	266.173,12
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	2.071,40

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	64.623.409,13	256.981,42	409.744,44	64.121.341,50	-349.304,61	-349.304,61	-0,54% ▼	-0,54%	0,85%	0,85%	-63,53%	2,22%
Fevereiro	64.121.341,50	592.748,55	422.510,58	64.957.982,59	666.403,12	317.098,51	1,04% ▲	0,49%	1,20%	2,06%	23,79%	2,76%
Março	64.957.982,59	4.987.466,99	6.421.762,94	63.643.498,62	119.811,98	436.910,49	0,18% ▲	0,68%	0,55%	2,62%	25,95%	1,65%
Abril	63.643.498,62	2.591.763,89	1.066.552,19	64.628.381,28	-540.329,04	-103.418,55	-0,83% ▼	-0,16%	0,81%	3,45%	-4,64%	2,22%
Mai	64.628.381,28	479.556,60	433.062,99	64.836.327,35	161.452,46	58.033,91	0,25% ▲	0,09%	0,87%	4,35%	2,07%	1,67%
Junho	64.836.327,35	500.228,28	424.177,26	65.195.130,15	282.751,78	340.785,69	0,44% ▲	0,53%	0,60%	4,98%	10,64%	2,28%
Julho	65.195.130,15	1.613.920,98	1.582.343,97	66.288.889,71	1.062.182,55	1.402.968,24	1,63% ▲	2,16%	0,83%	5,85%	36,92%	2,10%
Agosto	66.288.889,71	40.793.774,93	40.785.941,42	67.766.965,60	1.470.242,38	2.873.210,62	2,22% ▲	4,43%	0,41%	6,28%	70,54%	1,66%

Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	436.910,49	0,68%	2,62%
2º Trim	-96.124,80	-0,15%	2,30%
1º Sem	340.785,69	0,53%	4,98%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

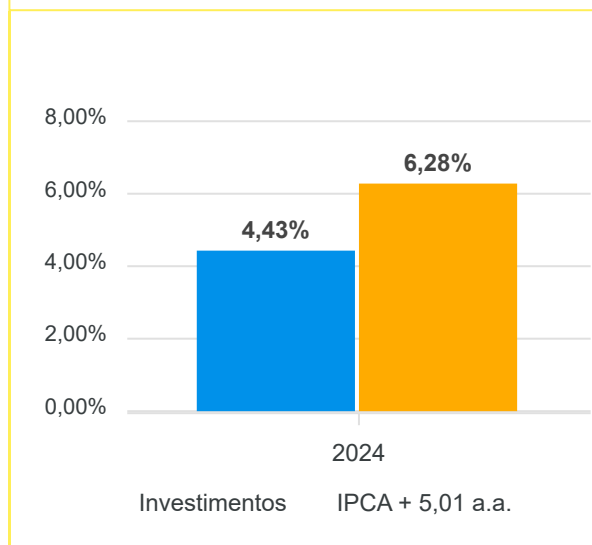
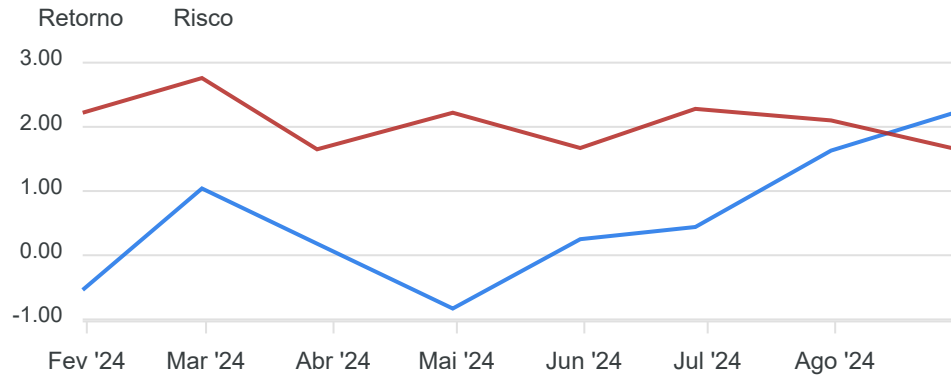
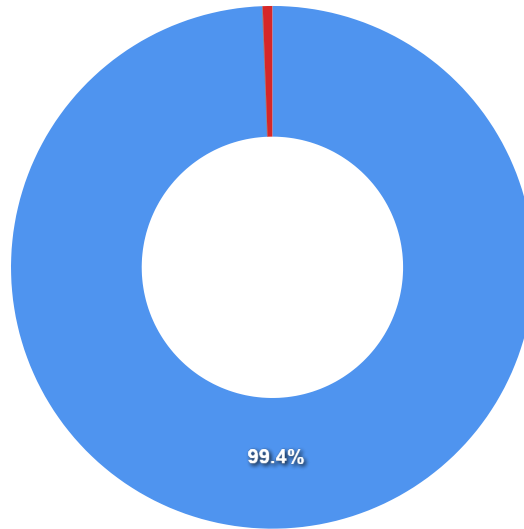


Gráfico Risco x Retorno



Liquidez - 30/08/2024

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	67.632.717,32	99,41
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	400.421,40	0,59



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	2.383.468,74	9.025.369,60	9.402.485,55	2.027.848,63	21.495,84	0,19% ▲	0,01%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.542.097,84	0,00	2.000.000,00	557.663,34	15.565,50	0,61% ▲	1,25%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.470.816,07	0,00	2.000.000,00	492.162,29	21.346,22	0,86% ▲	2,43%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.167.574,04	0,00	0,00	1.175.184,14	7.610,10	0,65% ▲	1,62%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	4.770.051,66	0,00	4.831.306,84	0,00	61.255,18	1,28% ▲	2,44%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.147.158,84	0,00	1.153.310,02	0,00	6.151,18	0,54% ▲	-
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	10.198.755,37	0,00	6.500,08	10.282.284,12	90.028,83	0,88% ▲	0,02%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	9.972.984,45	0,00	10.028.942,97	0,00	55.958,52	0,56% ▲	1,09%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	9.021.245,38	0,00	9.109.354,76	0,00	88.109,38	0,98% ▲	2,44%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.522.686,23	0,00	0,00	3.543.146,26	20.460,03	0,58% ▲	2,30%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.771.874,53	6.094.231,12	0,00	8.926.131,11	60.025,46	0,68% ▲	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	1.083.665,59	0,00	1.094.231,12	0,00	10.565,53	0,97% ▲	2,43%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,00	4.000.000,00	0,00	4.027.537,86	27.537,86	0,69% ▲	0,01%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,00	8.834.921,89	0,00	8.890.129,17	55.207,28	0,62% ▲	0,04%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	0,00	1.355.616,00	1.159.810,08	196.218,25	412,33	0,03% ▲	0,00%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,00	576.655,00	0,00	576.752,91	97,91	0,02% ▲	-
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,00	576.655,00	0,00	575.169,01	-1.485,99	-0,26% ▼	-
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	0,00	10.330.326,32	0,00	10.398.299,25	67.972,93	0,66% ▲	0,04%
	51.052.378,74	40.793.774,93	40.785.941,42	51.668.526,34	608.314,09	1,19%	0,25%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	11.445.012,46	0,00	0,00	12.184.494,77	739.482,31	6,46% ▲	5,62%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	2.502.321,57	0,00	0,00	2.615.254,45	112.932,88	4,51% ▲	6,53%
-	13.947.334,03	0,00	0,00	14.799.749,22	852.415,19	6,11%	5,78%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB PROGRESSIVO II FII - BBPO11	2.059,20	0,00	0,00	2.071,40	12,20	0,59% ▲	5,78%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	393.900,00	0,00	0,00	398.350,00	4.450,00	1,13% ▲	13,18%
-	395.959,20	0,00	0,00	400.421,40	4.462,20	1,13%	13,14%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	893.217,74	0,00	0,00	898.268,64	5.050,90	0,57% ▲	9,23%
	893.217,74	0,00	0,00	898.268,64	5.050,90	0,57%	0,00%

Cenário Econômico

Mantendo o bom humor de julho, com a manutenção do patamar de taxa de juros e a redução das expectativas de inflação, fizeram com que o mês de agosto também apresentasse um forte desempenho para as carteiras de investimentos. Os ativos de renda fixa, embora tenham tido um desempenho inferior ao de julho, ainda assim contribuíram positivamente. Já os ativos de renda variável ligados ao IBOVESPA, tiveram um desempenho robusto, impulsionando significativamente os resultados. Por fim, os investimentos no exterior, apesar de terem passado boa parte do mês em território negativo, registraram uma recuperação na última semana, resultando em mais um segmento com desempenho positivo. Reiteramos que 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 investimentos presentes na carteira são instituições regulares junto aos órgãos de controle e fiscalização, estão presentes na lista exaustiva de instituições com as quais os RPPS podem manter investimentos, assim como apresentam histórico de regularidade no ambiente de gestão e administração de investimentos.

Retorno da Carteira de Investimentos

Como já dissemos, a manutenção do patamar de taxa de juros e a redução das expectativas de inflação, fizeram com que o mês de agosto também apresentasse um bom desempenho para a carteira de investimentos. Os ativos de renda fixa, embora tenham tido um desempenho inferior ao de julho, ainda assim contribuíram positivamente. Já os ativos de renda variável ligados ao IBOVESPA, tiveram um desempenho robusto, impulsionando significativamente os resultados. Por fim, os investimentos no exterior, apesar de terem passado boa parte do mês em território negativo, registraram uma recuperação na última semana, resultando em mais um segmento com desempenho positivo. 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, 13 de setembro de 2024.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

