

2024

Relatório Mensal

Novembro

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	566.633,11	0,83%	4.812.833.118,29	0,01%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	485.560,17	0,71%	3.900.376.937,62	0,01%	7º I b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.174.761,91	1,73%	2.855.158.284,19	0,04%	7º I b
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	219.924,79	0,32%	1.247.283.464,76	0,02%	7º I b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	566.262,55	0,83%	500.753.417,05	0,11%	7º I b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	576.263,39	0,85%	839.774.706,18	0,07%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.498.882,94	5,14%	743.092.070,24	0,47%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.797.400,86	2,64%	4.217.186.353,15	0,04%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	3.027.436,80	4,45%	19.993.814.988,50	0,02%	7º III a
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	9.125.189,68	13,41%	15.384.948.340,63	0,06%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	10.929.583,14	16,06%	19.373.615.271,47	0,06%	7º III a
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	10.669.277,84	15,68%	6.259.544.099,99	0,17%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	10.442.271,38	15,35%	7.327.212.030,68	0,14%	7º III a
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	11.243.927,57	16,52%	603.693.249,12	1,86%	8º I
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	2.343.629,92	3,44%	491.361.356,84	0,48%	8º I
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.026.712,88	1,51%	3.068.343.167,19	0,03%	9º III
BB PROGRESSIVO II FII - BBPO11	1.800,00	0,00%	1.432.772.100,00	0,00%	11º
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	351.350,00	0,52%	110.728.655,20	0,32%	11º

Investimentos

\$ 68.046.868,93

Disponibilidades Financeiras

\$ 0,00

Total Carteira

\$ 68.046.868,93

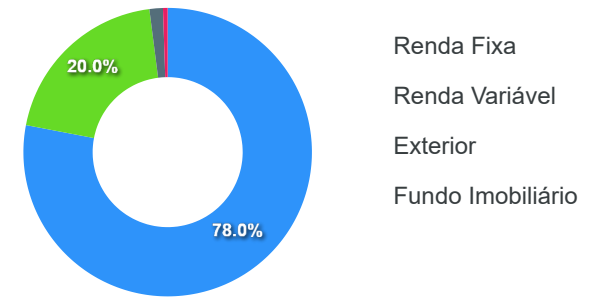
Governança (Pró Gestão)


Artigos	Limite (%)	Utilizado	Utilizado	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	10,42%	7.088.288,86	89,58%	60.958.580,07
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	67,59%	45.991.159,70	-7,59%	-5.163.038,34
8º I - Fundos de Ações	30,00%	19,97%	13.587.557,49	10,03%	6.826.503,19
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	1,51%	1.026.712,88	8,49%	5.777.974,01
11º - Fundos Imobiliários	5,00%	0,52%	353.150,00	4,48%	3.049.193,45

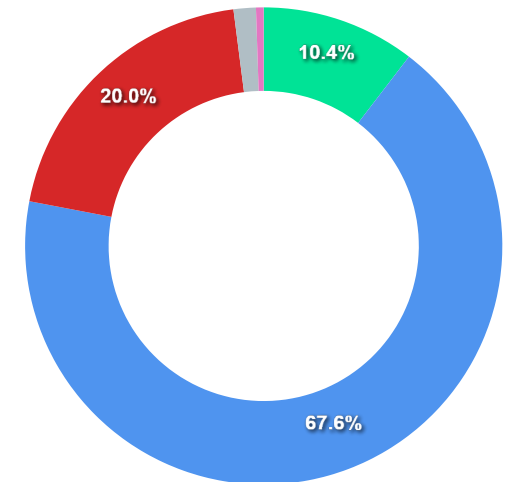
Governança (Pró Gestão)

🔗 Não possui

Segmentos



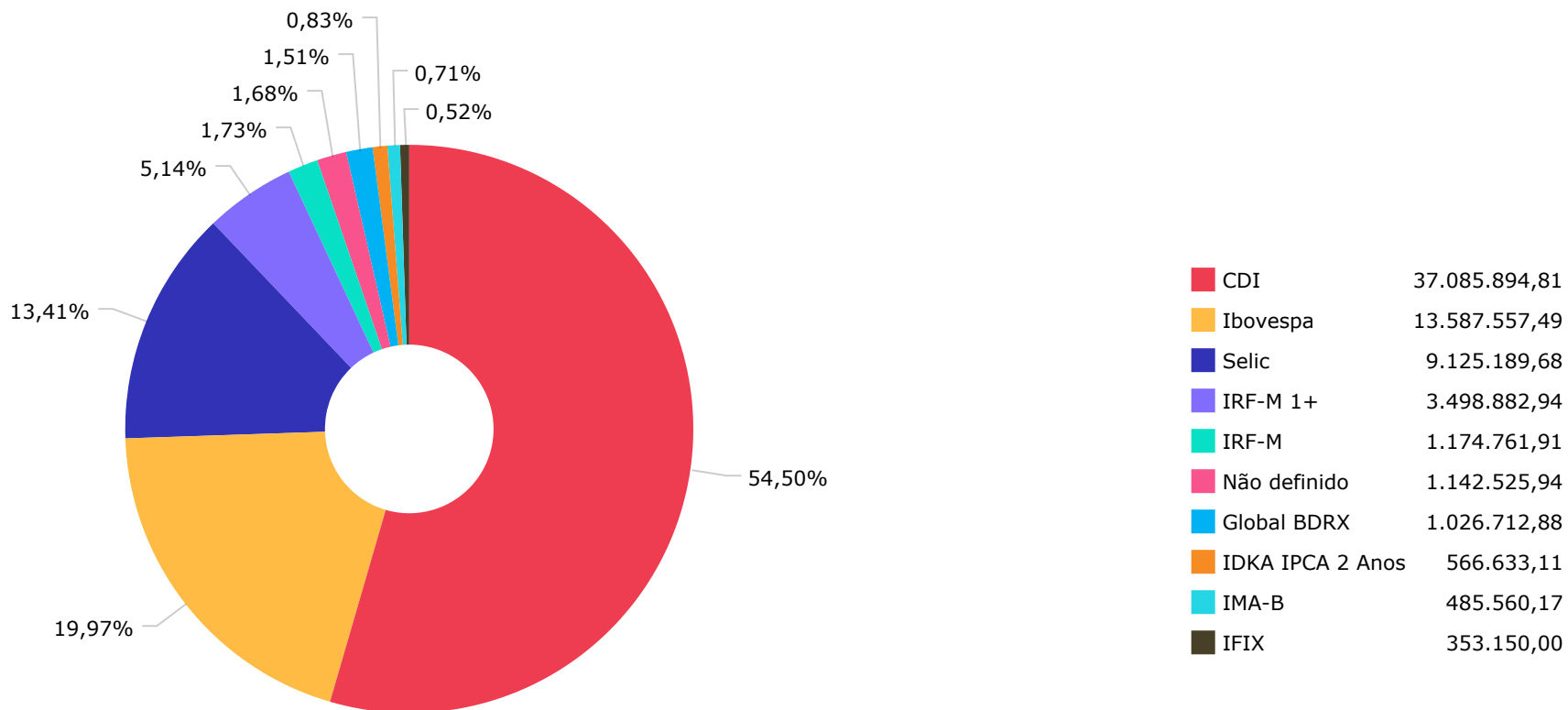
Artigos

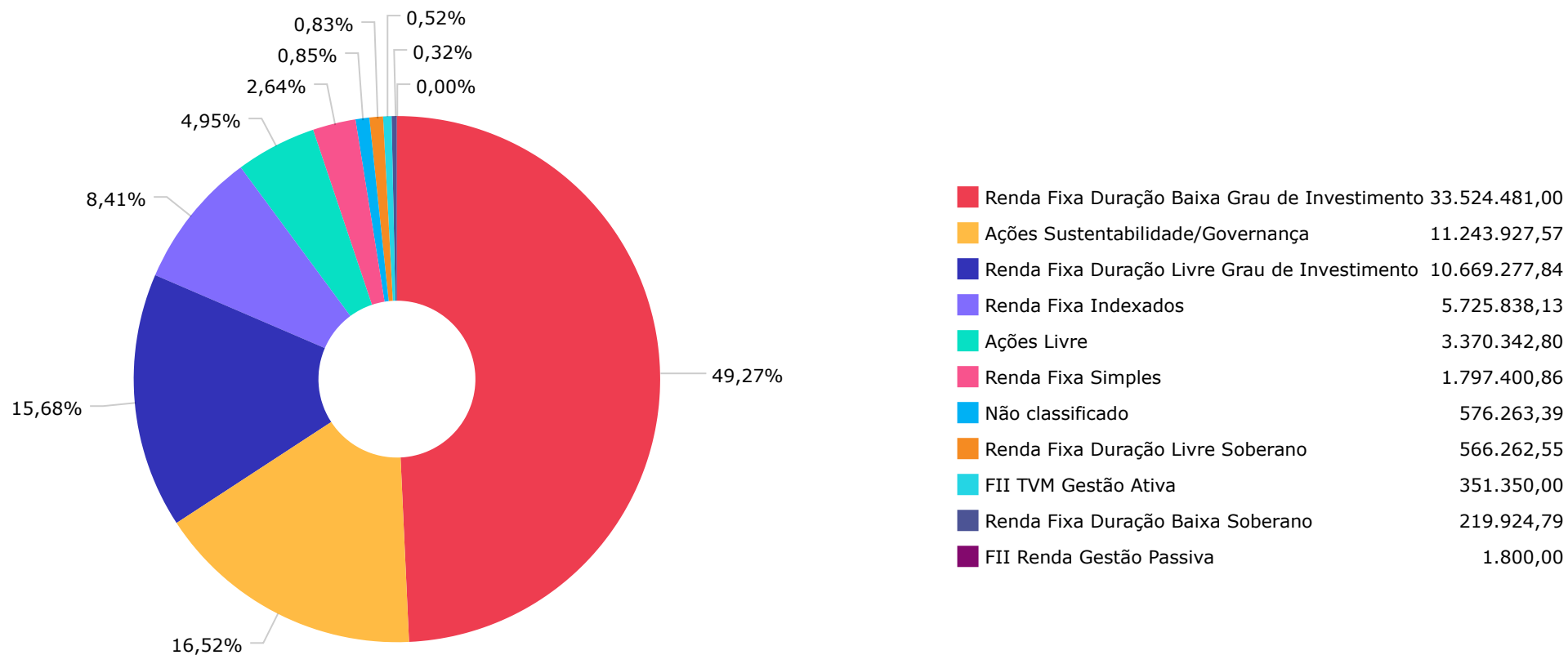


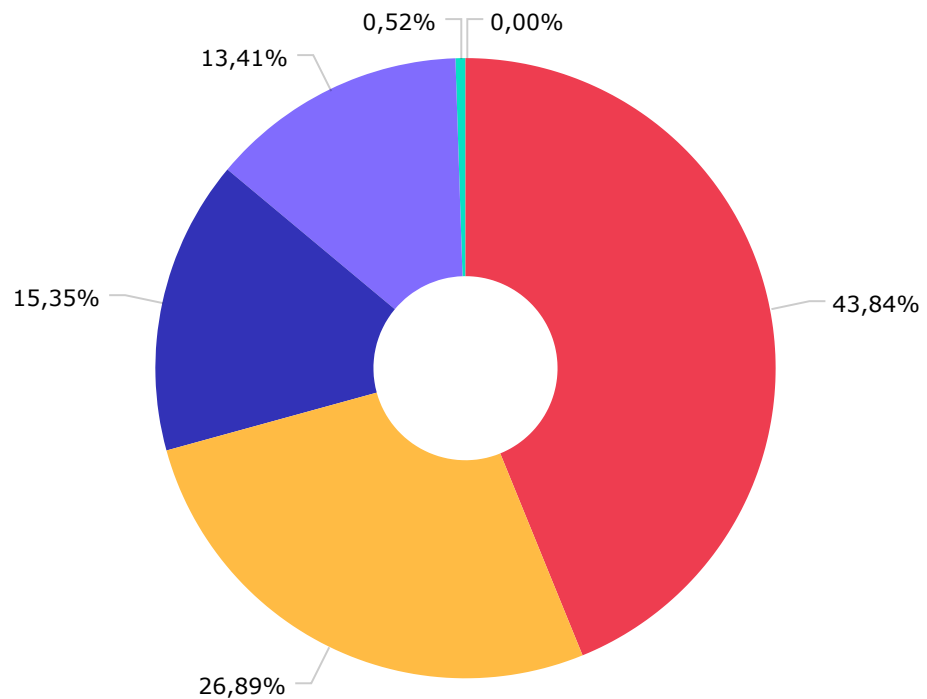
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	68.046.868,93	8° I - Fundos de Ações	19,97%	0,00%	23,00%	30,00%	6.826.503,19
7° I b - FI 100% Títulos TN	10,42%	0,00%	45,00%	100,00%	60.958.580,07	8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	1,00%	30,00%	20.414.060,68
7° I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	68.046.868,93	9° I - Renda Fixa - Dívida Ext...	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	6.804.686,89
7° II - Operações Compromissad...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.402.343,45	9° II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	6.804.686,89
7° III a - FI Referenciados RF	67,59%	0,00%	21,00%	60,00%	-5.163.038,34	9° III - Ações - BDR Nível I	1,51%	0,00%	2,00%	10,00%	5.777.974,01
7° III b - FI de Índices Refer...	0,00%	0,00%	1,00%	60,00%	40.828.121,36	10° I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	6.804.686,89
7° IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	13.609.373,79	10° II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.402.343,45
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	3.402.343,45	10° III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.402.343,45
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	3.402.343,45	11° - Fundos Imobiliários	0,52%	0,00%	1,00%	5,00%	3.049.193,45
7° V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	3.402.343,45	12° - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.402.343,45

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO - BENCHMARK								
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	-0,06		0,19				1,64	3,46
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	-2,79		-1,82				4,93	10,39
CDI - BENCHMARK								
	0,79	9,85	2,58	5,23	10,84	25,58		
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,80	10,24	2,61	5,36	11,29	26,61	0,01	0,03
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,81	10,12	2,60	5,37	11,13	26,22	0,01	0,03
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,81	10,00	2,60	5,35	10,99	25,67	0,01	0,03
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	0,81	9,96	2,61	5,32	10,99	26,08	0,01	0,03
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,72	8,88	2,34	4,73	9,78	23,13	0,01	0,02
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	0,71	8,84	2,32	4,69	9,72	22,61	0,01	0,01
GLOBAL BDRX - BENCHMARK								
	8,32	63,02	14,60	30,35	67,66	97,27		
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	8,26	61,18	14,30	30,24	65,35	91,70	7,66	16,14
IBOVESPA - BENCHMARK								
	-3,12	-6,35	-7,60	2,92	-1,31	11,72		
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	-3,05	-5,99	-7,72	2,60	-0,80	10,06	8,17	17,21
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	-5,16	-12,71	-10,39	-2,71	-8,00	-1,48	9,99	21,04
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK								
	0,22	6,09	1,42	2,97	7,63	20,43		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,31	6,24	1,61	3,30	7,75	20,15	1,08	2,26
IMA-B - BENCHMARK								
	0,02	0,19	-1,29	0,32	2,94	16,04		
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,01	-0,07	-1,34	0,17	2,67	15,44	2,97	6,25
IRF-M - BENCHMARK								
	-0,52	3,57	0,03	1,73	5,11	22,46		
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,54	3,34	-0,04	1,62	4,84	21,65	1,71	3,60

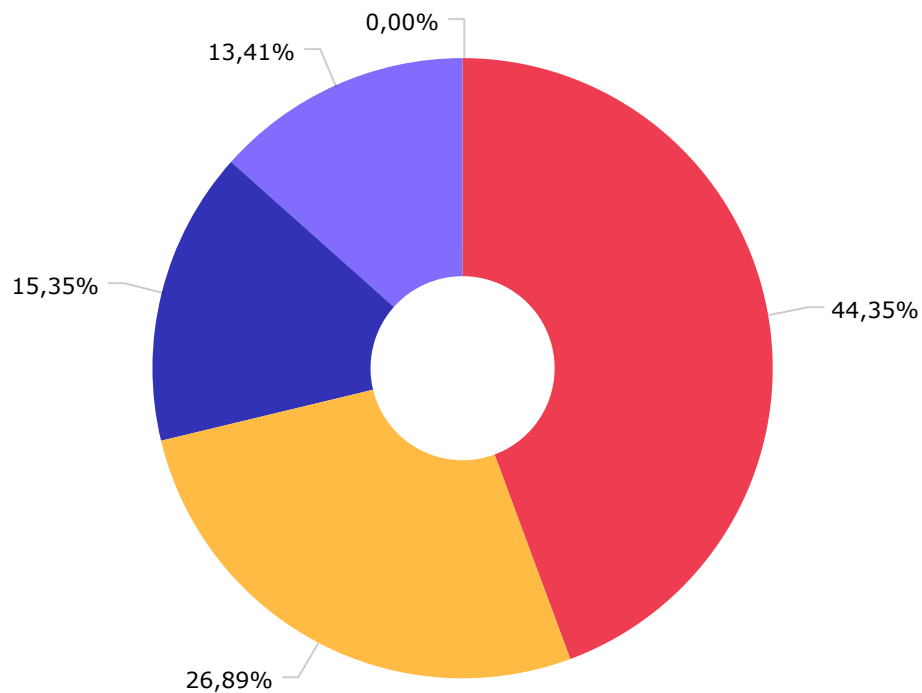
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IRF-M 1+ - BENCHMARK	-1,13	1,19	-1,16	0,25	2,94	21,88		
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-1,15	0,94	-1,25	0,10	2,66	21,17	2,53	5,33
SELIC - BENCHMARK	0,79	9,85	2,58	5,23	10,84	25,58		
BRAPREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,81	10,56	2,64	5,49	11,60	27,09	0,01	0,03
IFIX - BENCHMARK	-2,11	-5,26	-7,55	-7,24	-1,23	9,42		
BB PROGRESSIVO II FII - BBPO11	-5,12	-8,01	-13,10	-13,46	-4,61	-0,11		
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	-6,31	-12,27	-11,80	-10,36	-10,15	1,87		







CAIXA DTVM	29.830.537,45
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	18.295.720,42
ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT...	10.442.271,38
BANCO BRADESCO S.A.	9.125.189,68
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	351.350,00
TIVIO CAPITAL DISTRIBUIDORA DE...	1.800,00



CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	30.181.887,45
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	18.295.720,42
ITAU UNIBANCO S.A.	10.442.271,38
BANCO BRADESCO S.A.	9.125.189,68
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	1.800,00

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulada %	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%
Setembro	67.766.965,60	759.997,88	781.692,17	67.623.039,57	-122.231,74	2.750.978,88	-0,18% ▼	4,24%	0,85%	7,18%	59,05%	1,62%
Outubro	67.623.039,57	1.084.745,88	838.374,80	68.099.423,71	230.013,06	2.980.991,94	0,34% ▲	4,59%	1,01%	8,27%	55,50%	1,38%
Novembro	68.099.423,71	1.219.310,20	1.168.550,28	68.046.868,93	-103.314,70	2.877.677,24	-0,15% ▼	4,44%	0,76%	9,09%	48,84%	2,06%

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%
3º Trim	2.410.193,19	3,69%	2,10%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

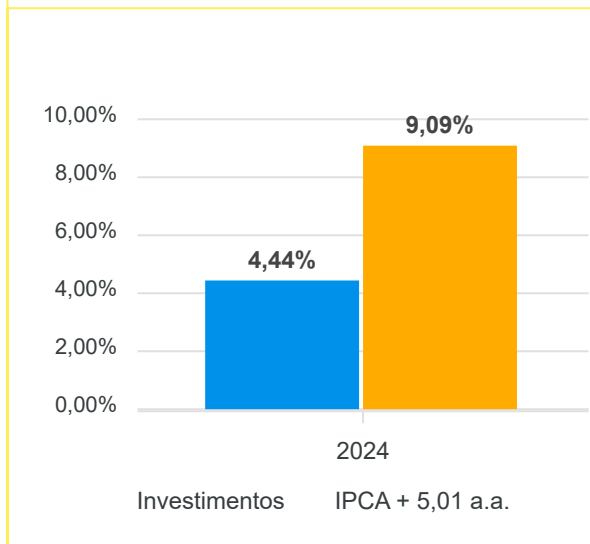
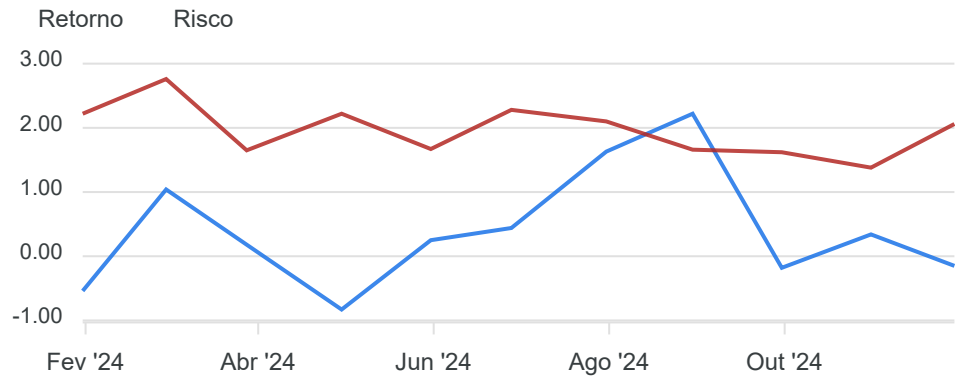
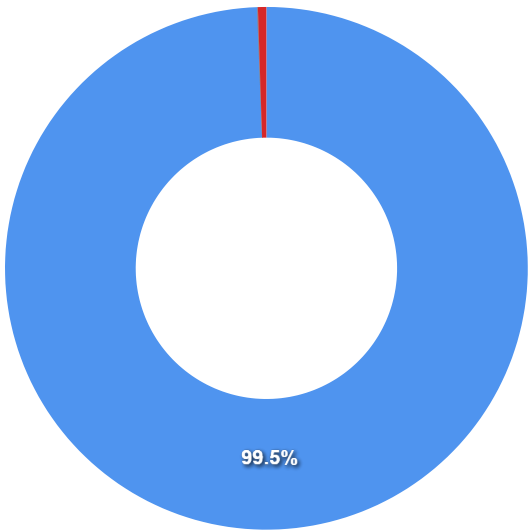


Gráfico Risco x Retorno



Liquidez - 29/11/2024

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	67.693.718,93	99,48
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	353.150,00	0,52



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.497.229,61	725.350,00	436.546,31	1.797.400,86	11.367,56	0,51% ▲	0,01%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	564.857,58	0,00	0,00	566.633,11	1.775,53	0,31% ▲	1,08%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	485.507,69	0,00	0,00	485.560,17	52,48	0,01% ▲	2,97%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.181.143,77	0,00	0,00	1.174.761,91	-6.381,86	-0,54% ▼	1,71%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	3.698.512,59	0,00	700.000,00	3.027.436,80	28.924,21	0,78% ▲	0,01%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	9.052.003,78	0,00	0,00	9.125.189,68	73.185,90	0,81% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	0,23	227.342,90	7.479,09	219.924,79	60,75	0,03% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	582.489,64	0,00	17.045,79	566.262,55	818,70	0,14% ▲	4,93%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	576.595,26	0,00	0,00	576.263,39	-331,87	-0,06% ▼	1,64%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	10.849.253,50	0,00	7.479,09	10.929.583,14	87.808,73	0,81% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.539.678,83	0,00	0,00	3.498.882,94	-40.795,89	-1,15% ▼	2,53%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	10.583.320,49	0,00	0,00	10.669.277,84	85.957,35	0,81% ▲	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	10.094.419,73	266.617,30	0,00	10.442.271,38	81.234,35	0,78% ▲	0,01%
	52.705.012,70	1.219.310,20	1.168.550,28	53.079.448,56	323.675,94	0,61%	0,32%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	11.598.131,01	0,00	0,00	11.243.927,57	-354.203,44	-3,05% ▼	8,17%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	2.471.037,69	0,00	0,00	2.343.629,92	-127.407,77	-5,16% ▼	9,99%
-	14.069.168,70	0,00	0,00	13.587.557,49	-481.611,21	-3,42%	8,48%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB PROGRESSIVO II FII - BBPO11	1.897,20	0,00	0,00	1.800,00	-97,20	-5,12% ▼	-
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	375.000,00	0,00	0,00	351.350,00	-23.650,00	-6,31% ▼	-
-	376.897,20	0,00	0,00	353.150,00	-23.747,20	-6,30%	0,00%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	948.345,11	0,00	0,00	1.026.712,88	78.367,77	8,26% ▲	7,66%
	948.345,11	0,00	0,00	1.026.712,88	78.367,77	8,26%	0,00%

Cenário Econômico

Seguindo a tendência dos últimos meses, novembro foi novamente marcado por muita volatilidade, o que impactou diretamente a rentabilidade dos ativos das carteiras. Na renda fixa, os resultados foram mistos: enquanto os ativos de inflação de longo prazo fecharam em baixa devido à abertura da curva de juros, os ativos de curto prazo tiveram um desempenho positivo. Já a renda variável registrou mais um mês de resultados negativos. No entanto, os ativos ligados a índices no exterior mantiveram um bom desempenho e fecharam o mês no positivo, beneficiados pelo bom desempenho dos ativos externos e pela valorização do dólar frente ao real.

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, o mês de novembro foi novamente marcado por muita volatilidade, o que impactou diretamente a rentabilidade dos investimentos. Na renda fixa, os ativos de inflação de longo prazo fecharam em baixa devido à abertura da curva de juros, já os ativos de curto prazo tiveram um desempenho positivo. Na renda variável tivemos mais um mês de resultados negativos, ainda basicamente em função das perspectivas tímidas de ajuste fiscal por parte do Governo. Já os ativos ligados a índices no exterior mantiveram um bom desempenho no mês, beneficiados basicamente pela valorização do dólar frente ao real.

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, 11 de dezembro de 2024.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

