

2023

Relatório Mensal

Maio

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 IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.206.404,23	3,35%	7.232.116.284,73	0,02%	7º I b
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	753.211,74	2,09%	856.178.470,48	0,09%	7º I b
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	6.609.322,31	18,36%	2.732.465.875,67	0,24%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	1.635.464,02	4,54%	222.800.133,95	0,73%	7º I b
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	5.838.905,43	16,22%	1.712.028.084,88	0,34%	7º I b
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	1.461.480,68	4,06%	1.118.462.455,55	0,13%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.711.830,73	4,75%	3.860.323.166,27	0,04%	7º III a
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.555.666,55	7,10%	669.374.985,98	0,38%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	4.651.134,90	12,92%	15.420.425.695,62	0,03%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	3.384.876,05	9,40%	2.873.372.304,81	0,12%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	632.161,51	1,76%	1.257.064.664,17	0,05%	7º III a
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IRF-M 1	1.254.452,09	3,48%	526.760.046,38	0,24%	7º III a
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IRF-M LP	572.903,00	1,59%	356.750.170,95	0,16%	7º III a
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	375.129,83	1,04%	301.802.217,69	0,12%	8º I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	248.294,07	0,69%	811.651.815,24	0,03%	8º I
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	1.157.917,84	3,22%	745.369.833,92	0,16%	8º I
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	208.897,30	0,58%	603.756.792,76	0,03%	8º I
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	162.157,98	0,45%	1.757.713.963,64	0,01%	8º I
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	452.926,45	1,26%	162.469.441,52	0,28%	8º I
SICREDI PETROBRAS FI AÇÕES	40.200,60	0,11%	89.230.499,62	0,05%	8º I
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	508.838,81	1,41%	2.053.133.646,70	0,02%	9º III
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	208.448,17	0,58%	1.091.846.806,88	0,02%	10º I
SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	210.131,11	0,58%	181.915.333,11	0,12%	10º I
IMOBILIÁRIO PARANÁ REC FIP MULTISTRATÉGIA	166.285,76	0,46%	5.801.820,46	2,87%	10º II

Investimentos

\$ 36.007.041,16

Disponibilidades Financeiras

\$ 60.145,51

Total Carteira

\$ 36.067.186,67

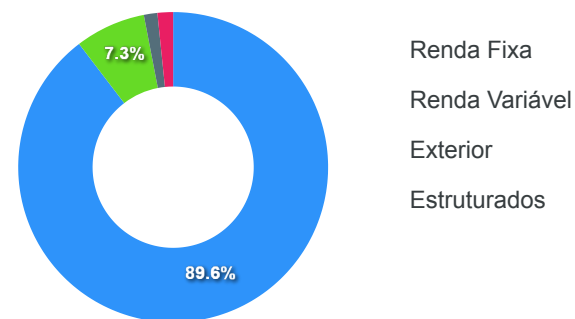
Governança (Pró Gestão)
[!\[\]\(9c2e8d1b5bd77cb5c9f83b7a9cff79fd_img.jpg\)](#)

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	48,61% 17.504.788,41	51,39% 18.502.252,75
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	41,00% 14.763.024,83	19,00% 6.841.199,87
8º I - Fundos de Ações	30,00%	7,35% 2.645.524,07	22,65% 8.156.588,28
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	1,41% 508.838,81	8,59% 3.091.865,31
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	1,16% 418.579,28	8,84% 3.182.124,84
10º II - Fundos em Participações (FIP)	5,00%	0,46% 166.285,76	4,54% 1.634.066,30

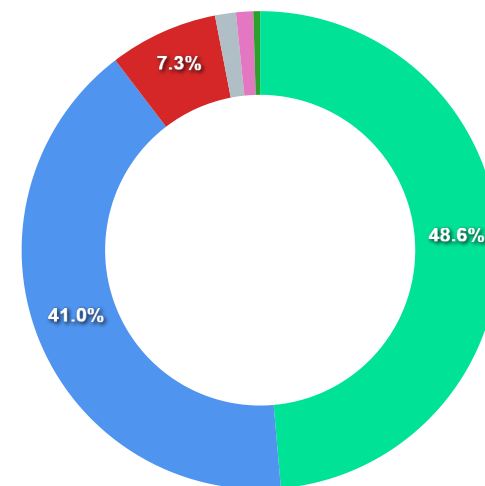
Governança (Pró Gestão)

🔗 Não possui

Segmentos



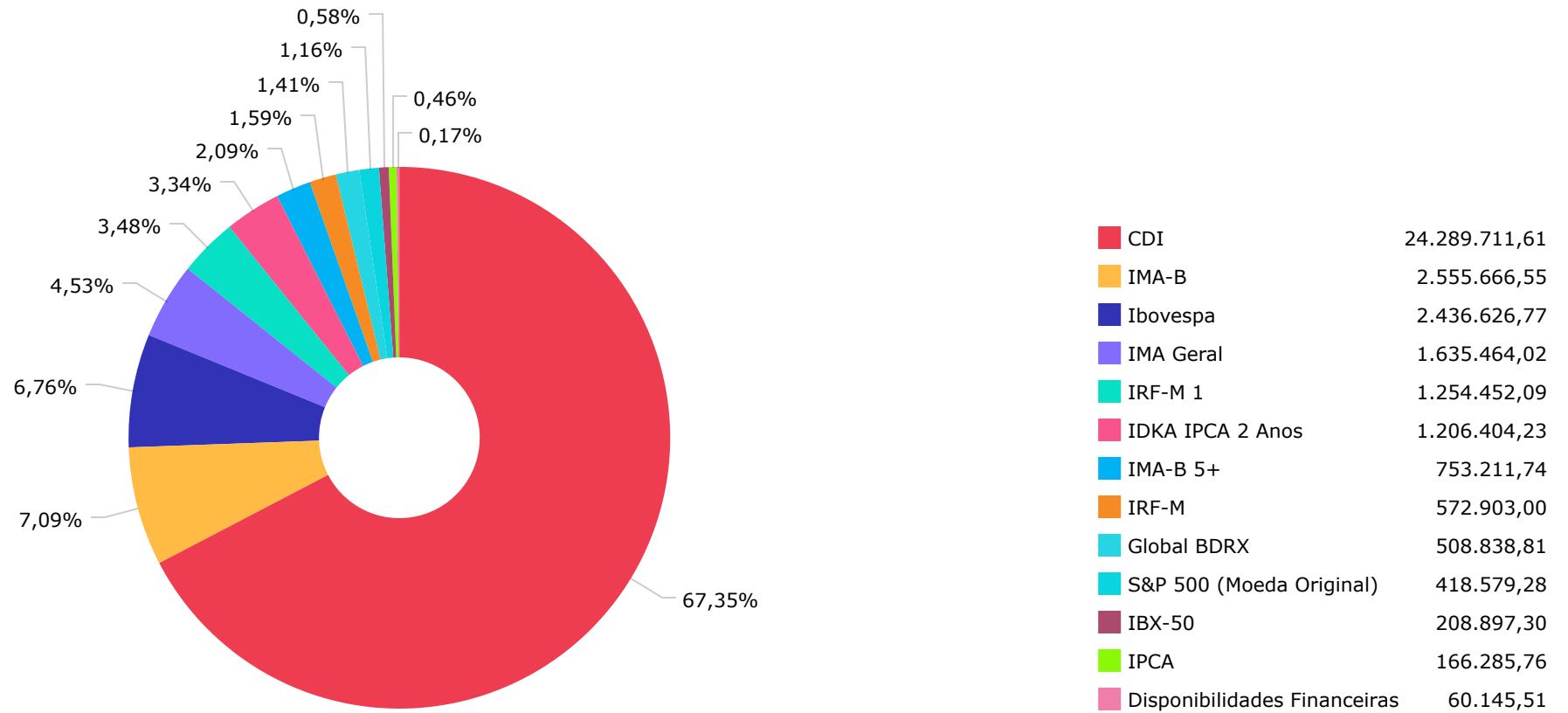
Artigos

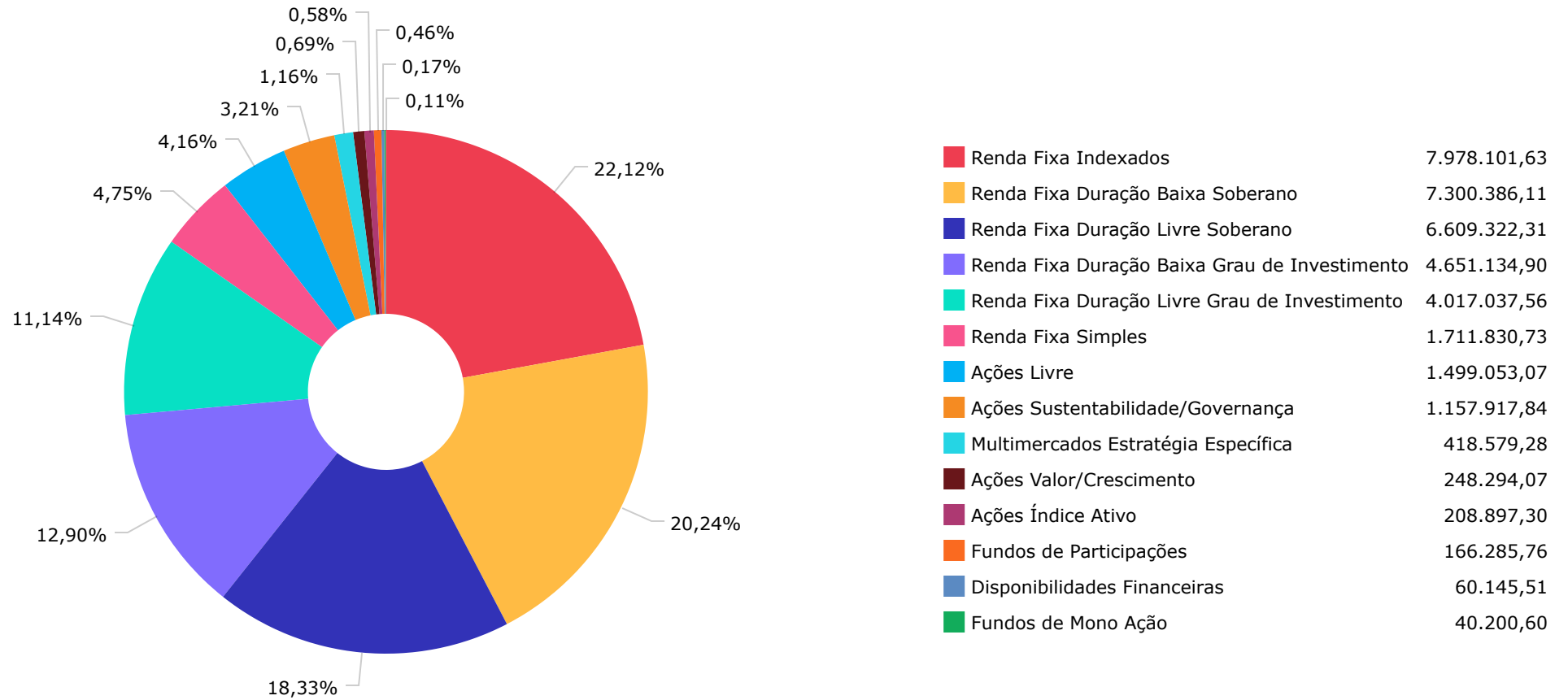


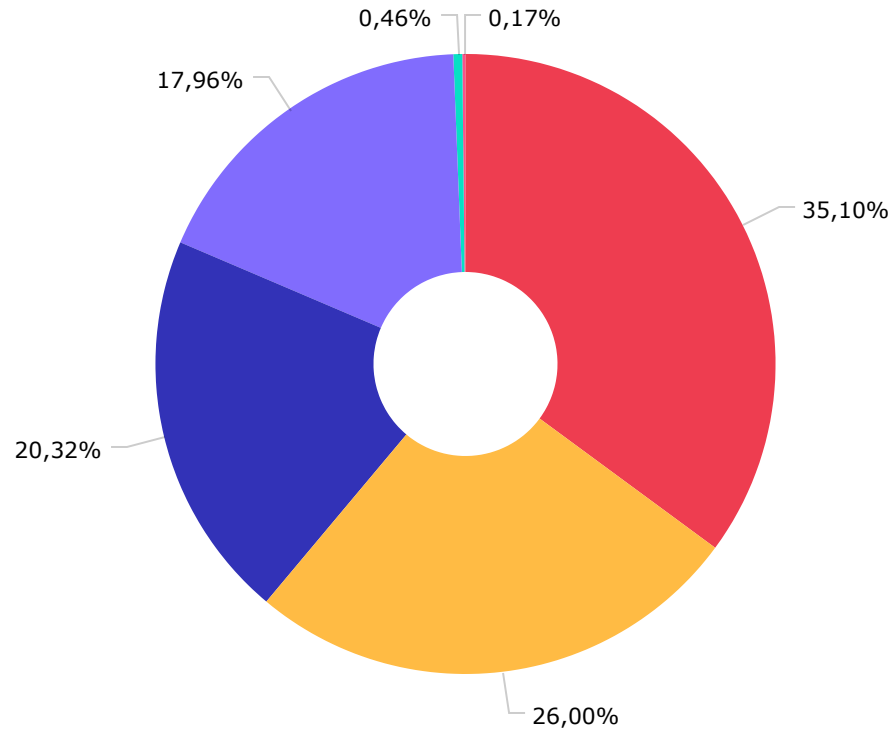
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	36.007.041,16	8° I - Fundos de Ações	7,35%	0,00%	25,00%	30,00%	8.156.588,28
7° I b - FI 100% Títulos TN	48,61%	0,00%	35,00%	100,00%	18.502.252,75	8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	10.802.112,35
7° I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	36.007.041,16	9° I - Renda Fixa - Dívida Ext...	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	3.600.704,12
7° II - Operações Compromissad...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.800.352,06	9° II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	3.600.704,12
7° III a - FI Referenciados RF	41,00%	0,00%	24,00%	60,00%	6.841.199,87	9° III - Ações - BDR Nível I	1,41%	0,00%	5,00%	10,00%	3.091.865,31
7° III b - FI de Índices Refer...	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	21.604.224,70	10° I - Fundos Multimercados	1,16%	0,00%	4,00%	10,00%	3.182.124,84
7° IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	7.201.408,23	10° II - Fundos em Participaçõ...	0,46%	0,00%	1,00%	5,00%	1.634.066,30
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	1.800.352,06	10° III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.800.352,06
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	1.800.352,06	11° - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	1.800.352,06
7° V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	1.800.352,06	12° - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.800.352,06

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	1,12	5,37	3,25	6,55	13,48	22,43		
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,15	5,29	3,23	6,47	13,47	22,81	0,02	0,05
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,16	5,34	3,22	6,50	13,42	22,46	0,03	0,06
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	1,16	5,31	3,20	6,47	13,36	22,31	0,02	0,05
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	1,10	5,27	3,19	6,43	13,21	21,91	0,00	0,00
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	1,13	5,26	3,10	6,61	13,03	27,64	0,23	0,48
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	1,49	5,73	3,75	6,94	12,68	24,34	0,26	0,54
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1,04	4,93	2,98	6,02	12,36	19,92	0,01	0,03
GLOBAL BDRX - BENCHMARK	5,90	14,58	8,54	9,75	14,79	-0,17		
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	5,80	14,00	8,47	8,53	13,81	-3,05	8,28	17,44
IBOVESPA - BENCHMARK	3,74	-1,28	3,24	-3,69	-2,71	-14,17		
SICREDI PETROBRAS FI AÇÕES	9,19	17,95	14,82	10,21	33,22	112,82	14,25	30,02
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	0,64	-6,49	-2,04	-4,81	-4,28	-20,00	6,88	14,48
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	3,29	-1,67	1,68	-4,34	-4,55	-16,42	8,56	18,04
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	4,08	-2,17	2,33	-4,74	-5,16	-18,12	8,38	17,64
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2,71	-3,81	0,46	-6,19	-10,27	-16,05	8,04	16,93
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	5,00	-4,28	1,30	-8,88	-14,22		8,48	17,85
IBX-50 - BENCHMARK	2,92	-3,51	0,95	-5,97	-4,44	-15,81		
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	3,28	-2,47	0,56	-4,90	-6,48	-18,83	7,93	16,71
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK	0,29	5,76	2,60	7,07	8,74	18,79		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,39	5,49	2,47	6,77	8,61	18,88	0,68	1,43
IMA GERAL - BENCHMARK	1,77	6,78	4,95	7,60	12,55	18,47		

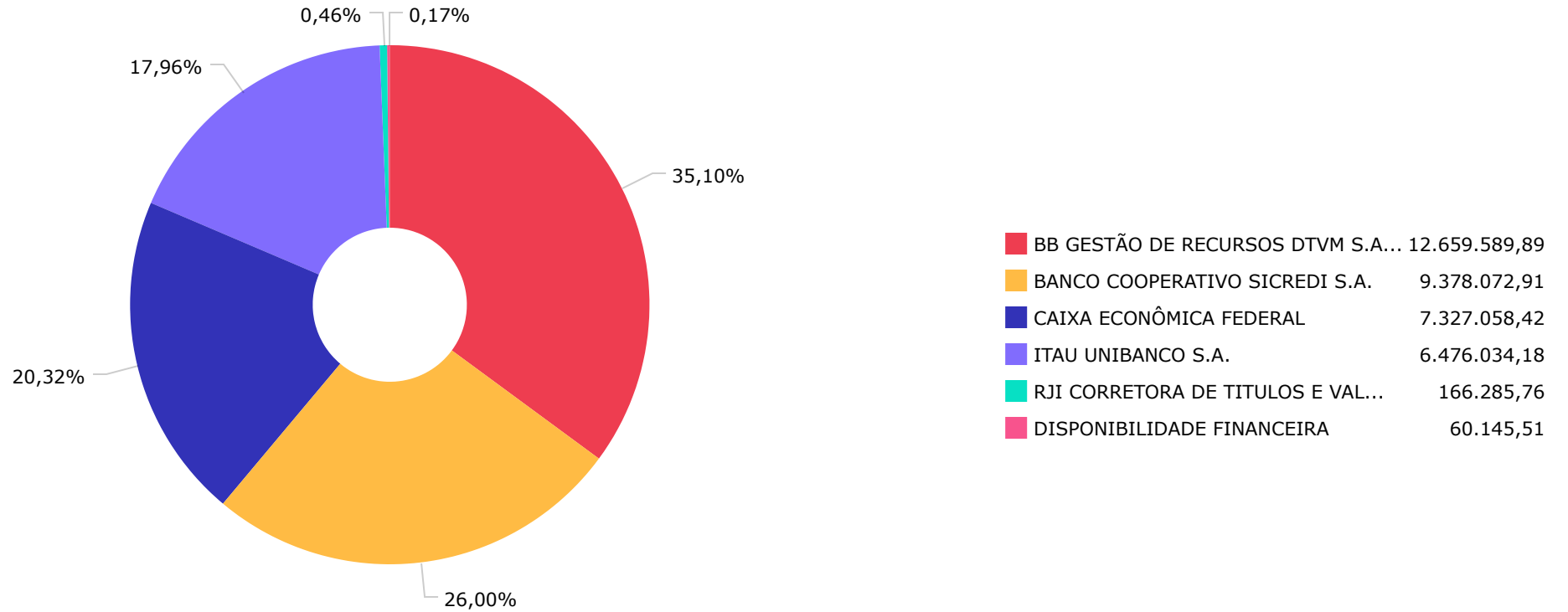
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	2,51	8,65	7,31	8,42	10,21	15,02	1,50	3,15
IMA-B - BENCHMARK	2,53	8,76	7,39	8,55	10,47	15,54		
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,64	8,72	7,43	8,46	10,14	15,01	1,54	3,24
IMA-B 5+ - BENCHMARK	4,13	11,16	11,29	9,84	11,30	11,03		
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4,12	10,99	11,13	9,67	10,95	10,24	2,42	5,10
IPCA - BENCHMARK	0,23	2,95	1,56	3,59	3,94	16,13		
IMOBILIÁRIO PARANÁ REC FIP MULTISTRATÉGIA	-0,58	-2,83	-1,72	-3,72	-6,93	-12,89		
IRF-M - BENCHMARK	2,20	7,34	5,54	8,93	14,73	16,57		
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IRF-M LP	2,23	7,34	5,49	8,86	14,58	17,02	0,80	1,68
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,14	5,42	3,26	6,67	13,53	20,82		
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IRF-M 1	1,18	5,41	3,27	6,67	13,56	21,37	0,10	0,20
S&P 500 (MOEDA ORIGINAL) - BENCHMARK	0,25	8,86	5,28	2,44	1,15	-0,58		
SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	1,20	12,45	7,43	7,00	10,95	16,64	6,05	12,74
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	1,12	12,23	7,30	6,82	10,60	16,01	6,03	12,70







BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	12.659.589,89
CONFEDERACAO DAS COOPERATIVAS ...	9.378.072,91
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	7.327.058,42
ITAU UNIBANCO S.A.	6.476.034,18
GRAPHEN INVESTIMENTOS LTDA.	166.285,76
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	60.145,51



Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	32.370.621,23	5.233.895,00	4.974.687,94	33.004.844,18	375.015,89	375.015,89	1,15% ▲	1,15%	0,95%	0,95%	121,05%	2,28%
Fevereiro	33.004.844,18	3.461.296,55	2.425.420,04	34.116.071,86	75.351,17	450.367,06	0,22% ▲	1,37%	1,19%	2,15%	63,72%	1,73%
Março	34.116.071,86	8.630.279,73	8.204.194,10	34.964.111,45	421.953,96	872.321,02	1,22% ▲	2,61%	1,15%	3,32%	78,61%	1,19%
Abril	34.964.111,45	1.462.919,22	1.181.759,11	35.628.440,29	383.168,73	1.255.489,75	1,09% ▲	3,73%	0,95%	4,31%	86,54%	1,23%
Mai	35.628.440,29	608.682,81	814.370,95	36.007.041,16	584.289,01	1.839.778,76	1,64% ▲	5,43%	0,65%	4,99%	108,82%	1,11%

Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	872.321,02	2,61%	3,32%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

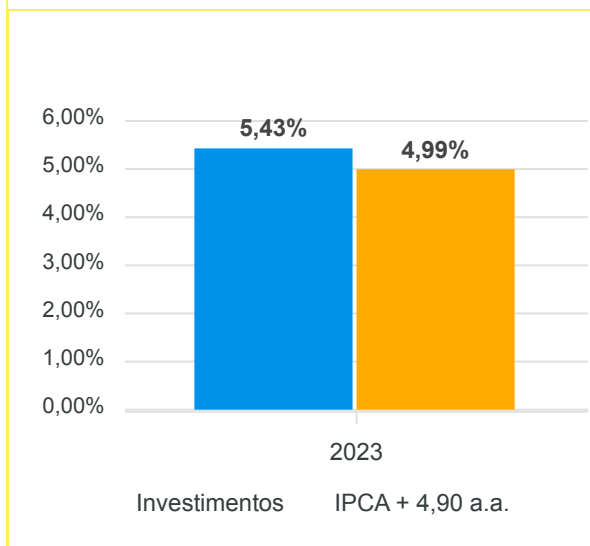


Gráfico Risco x Retorno

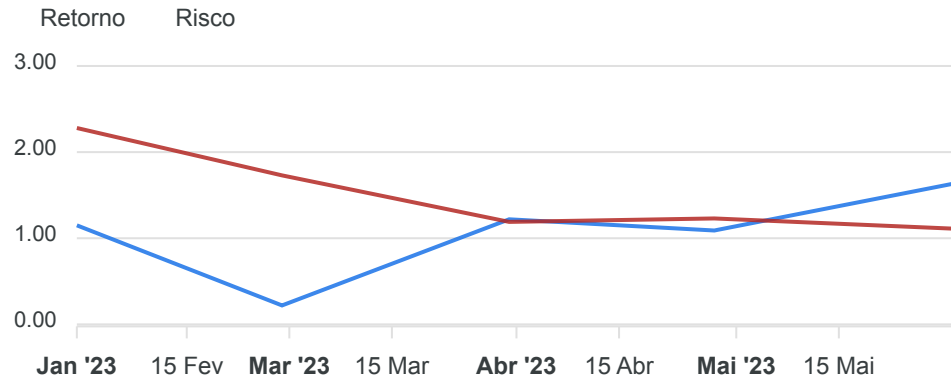
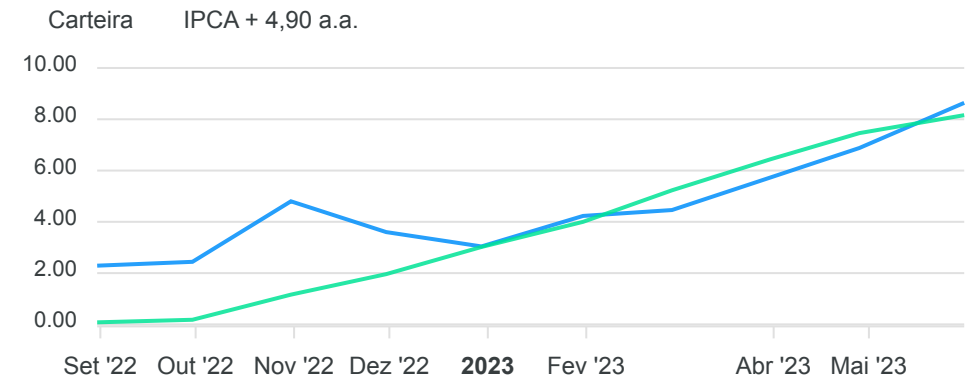
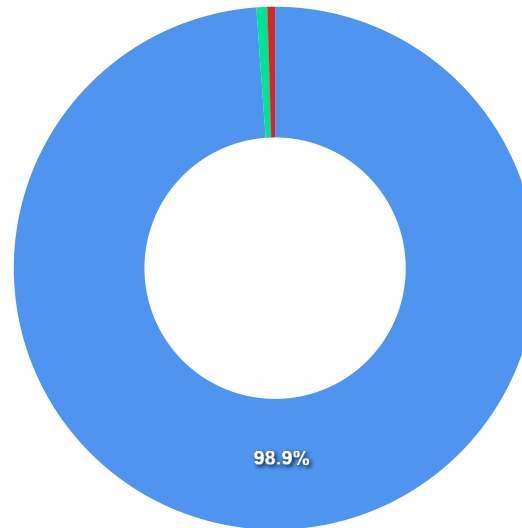


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 31/05/2023

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	35.652.606,84	99,02
Até D+180	248.294,07	0,69
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	166.285,76	0,46



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.796.556,04	608.682,81	714.370,95	1.711.830,73	20.962,83	0,87% ▲	0,01%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.201.731,82	0,00	0,00	1.206.404,23	4.672,41	0,39% ▲	0,68%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	723.420,64	0,00	0,00	753.211,74	29.791,10	4,12% ▲	2,42%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.587.394,93	0,00	100.000,00	2.555.666,55	68.271,62	2,64% ▲	1,54%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	4.598.211,98	0,00	0,00	4.651.134,90	52.922,92	1,15% ▲	0,02%
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	6.537.263,87	0,00	0,00	6.609.322,31	72.058,44	1,10% ▲	0,00%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	3.335.037,77	0,00	0,00	3.384.876,05	49.838,28	1,49% ▲	0,26%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	1.595.481,04	0,00	0,00	1.635.464,02	39.982,98	2,51% ▲	1,50%
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	625.118,98	0,00	0,00	632.161,51	7.042,53	1,13% ▲	0,23%
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IRF-M 1	1.239.814,40	0,00	0,00	1.254.452,09	14.637,69	1,18% ▲	0,10%
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IRF-M LP	560.404,22	0,00	0,00	572.903,00	12.498,78	2,23% ▲	0,80%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	5.772.207,75	0,00	0,00	5.838.905,43	66.697,68	1,16% ▲	0,03%
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	1.444.767,51	0,00	0,00	1.461.480,68	16.713,17	1,16% ▲	0,02%
	32.017.410,95	608.682,81	814.370,95	32.267.813,24	456.090,43	1,42%	0,34%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	363.189,28	0,00	0,00	375.129,83	11.940,55	3,29% ▲	8,56%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	241.747,07	0,00	0,00	248.294,07	6.547,00	2,71% ▲	8,04%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	1.112.559,37	0,00	0,00	1.157.917,84	45.358,47	4,08% ▲	8,38%
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	202.259,90	0,00	0,00	208.897,30	6.637,40	3,28% ▲	7,93%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	161.134,70	0,00	0,00	162.157,98	1.023,28	0,64% ▲	6,88%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	431.375,64	0,00	0,00	452.926,45	21.550,81	5,00% ▲	8,48%
SICREDI PETROBRAS FI AÇÕES	36.817,04	0,00	0,00	40.200,60	3.383,56	9,19% ▲	14,25%
-	2.549.083,00	0,00	0,00	2.645.524,07	96.441,07	3,78%	8,35%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
IMOBILIÁRIO PARANÁ REC FIP MULTISTRATÉGIA	167.253,07	0,00	0,00	166.285,76	-967,31	-0,58% ▼	-
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	206.135,50	0,00	0,00	208.448,17	2.312,67	1,12% ▲	6,03%
SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	207.636,13	0,00	0,00	210.131,11	2.494,98	1,20% ▲	6,05%
-	581.024,70	0,00	0,00	584.865,04	3.840,34	0,66%	4,32%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	480.921,64	0,00	0,00	508.838,81	27.917,17	5,80% ▲	8,28%
	480.921,64	0,00	0,00	508.838,81	27.917,17	5,80%	0,00%

Cenário Econômico

Seguindo o melhor momento do mercado, o mês de maio, foi de mais um mês com retornos positivos para as carteiras de investimentos dos RPPS. Mais uma vez, seguindo o fechamento da curva de juros, os fundos atrelados a índices de inflação e os demais ativos de renda fixa fecharam no positivo. A renda variável, em mais um mês fechou no positivo, reduzindo o acumulado negativo no ano. E depois de um mês negativo, os fundos ligados ativos no exterior também fecharam no positivo. Com isso, o mês de maio foi de bom resultado para as carteiras, principalmente para aqueles que possuem uma boa diversificação.

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

Os ativos de renda fixa, seguem apresentando bons resultados, e por mais um mês, o fechamento da curva de juros tem beneficiado os ativos atrelados a inflação. Destacamos os fundos de investimentos atrelados ao CDI, que apresentaram bons retornos, dados os níveis inflacionários atuais, assim como os fundos IMA que por terem carteiras formadas por maior número de vértices, tem maior chance de capturar bons retornos ao longo de toda a curva de juros. Os segmentos de renda variável, investimentos no exterior e investimentos estruturados se mantem atrativos devido a redução da volatilidade geral observada nos mercados.

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, 09 de junho de 2023.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

