

2024

Relatório Mensal

Fevereiro

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	1.292.563,03	3,08%	5.893.692.124,08	0,02%	7º I b
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	798.322,57	1,90%	1.569.481.605,43	0,05%	7º I b
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	3.821.472,52	9,09%	4.164.117.430,79	0,09%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	1.743.854,13	4,15%	275.750.483,87	0,63%	7º I b
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	6.881.247,13	16,37%	2.369.807.915,35	0,29%	7º I b
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	1.594.933,47	3,79%	1.212.164.357,87	0,13%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	242.930,47	0,58%	4.488.445.035,86	0,01%	7º III a
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6.216.639,73	14,79%	933.394.459,93	0,67%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	4.519.763,27	10,75%	17.003.081.830,78	0,03%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	3.658.788,90	8,71%	2.401.208.782,37	0,15%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	687.167,74	1,64%	1.293.579.299,80	0,05%	7º III a
SICOOB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.805.954,16	11,44%	60.201.170,77	7,98%	7º III a
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IRF-M 1	1.372.618,50	3,27%	849.166.892,78	0,16%	7º III a
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IRF-M LP	629.098,67	1,50%	730.254.613,81	0,09%	7º III a
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	439.762,63	1,05%	343.915.934,56	0,13%	8º I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	289.080,84	0,69%	810.522.014,36	0,04%	8º I
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	1.370.322,19	3,26%	755.342.037,32	0,18%	8º I
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	244.046,49	0,58%	388.007.211,51	0,06%	8º I
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	194.159,72	0,46%	1.530.320.919,85	0,01%	8º I
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	471.576,07	1,12%	147.473.199,98	0,32%	8º I
SICREDI PETROBRAS FI AÇÕES	68.447,48	0,16%	189.837.285,09	0,04%	8º I
ITAÚ PRIVATE S&P500@ BRL FIC MULTIMERCADO	265.563,07	0,63%	1.307.379.600,19	0,02%	10º I
SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	268.742,91	0,64%	247.785.728,94	0,11%	10º I
IMOBILIÁRIO PARANÁ REC FIP MULTISTRATÉGIA	150.437,65	0,36%	5.248.869,47	2,87%	10º II

Investimentos

\$ 42.027.493,34

Disponibilidades Financeiras

\$ 22.596,19

Total Carteira

\$ 42.050.089,53

Governança (Pró Gestão)

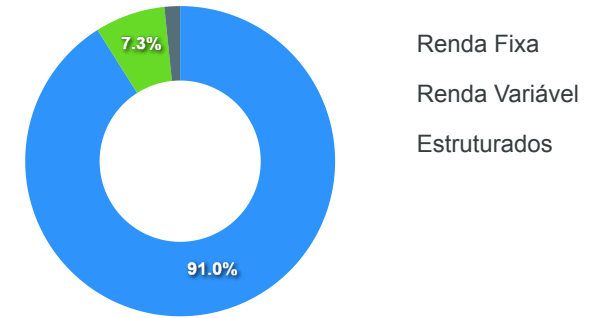


Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	38,39% 16.132.392,85	61,61% 25.895.100,49
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	52,66% 22.132.961,44	7,34% 3.083.534,56
8º I - Fundos de Ações	30,00%	7,32% 3.077.395,42	22,68% 9.530.852,58
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	1,27% 534.305,98	8,73% 3.668.443,35
10º II - Fundos em Participações (FIP)	5,00%	0,36% 150.437,65	4,64% 1.950.937,02

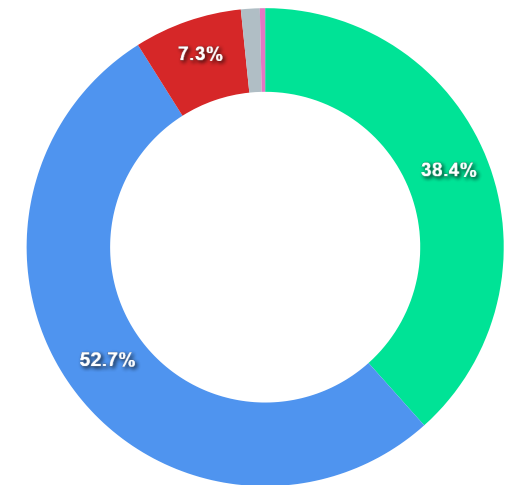
Governança (Pró Gestão)

🔗 Não possui

Segmentos



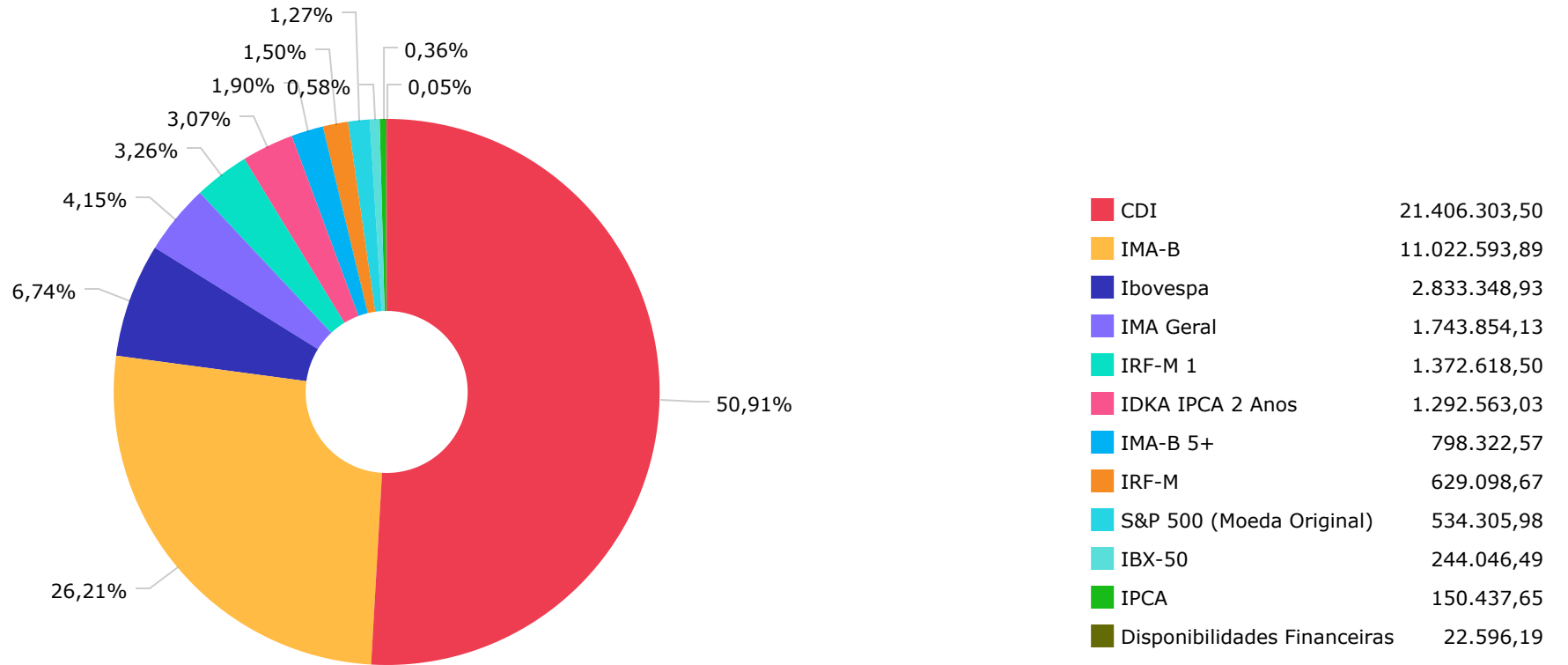
Artigos

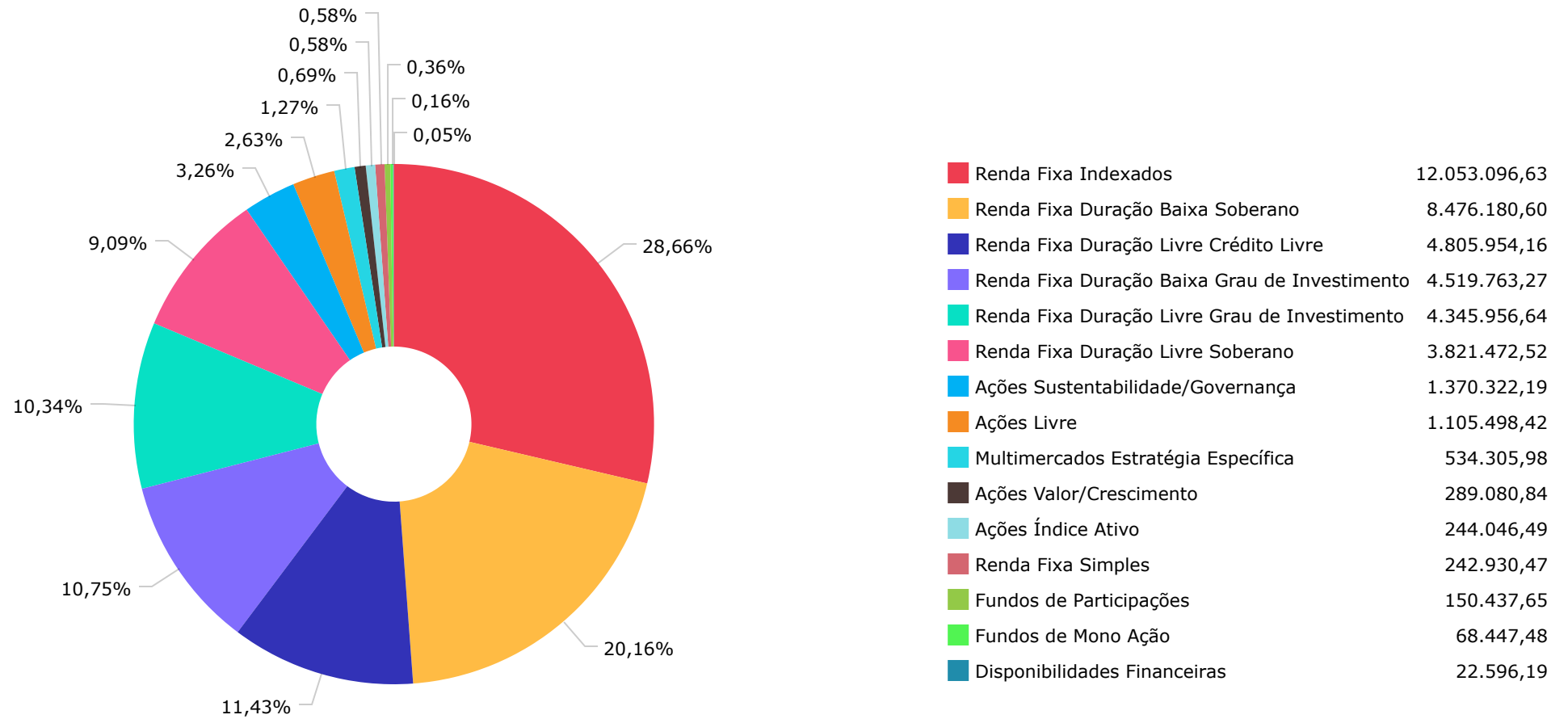


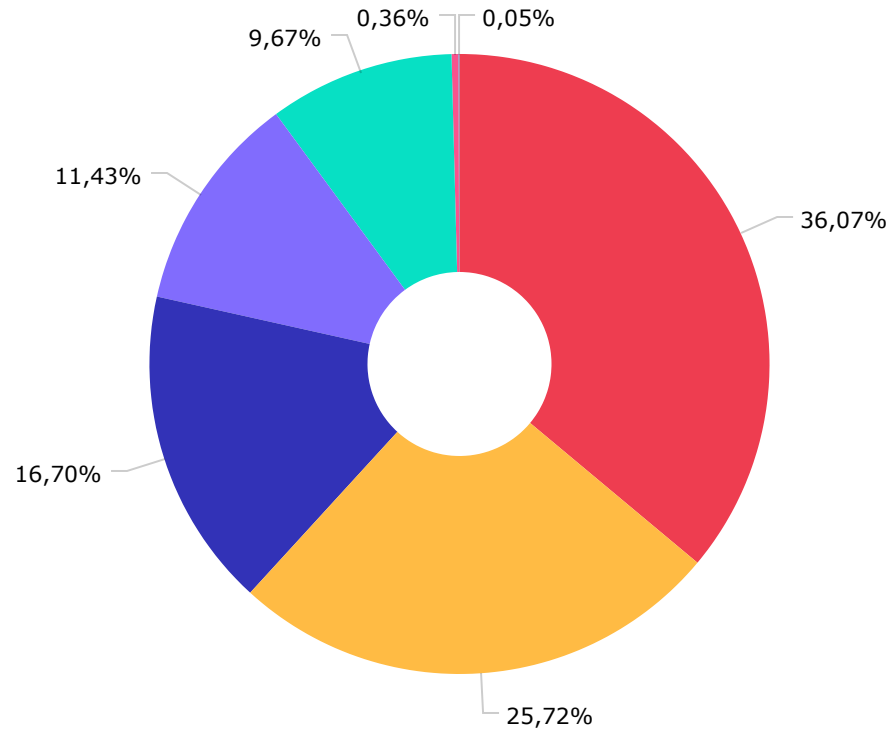
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	42.027.493,34	8° I - Fundos de Ações	7,32%	0,00%	9,00%	30,00%	9.530.852,58
7° I b - FI 100% Títulos TN	38,39%	0,00%	42,00%	100,00%	25.895.100,49	8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	1,00%	30,00%	12.608.248,00
7° I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	42.027.493,34	9° I - Renda Fixa - Dívida Ext...	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	4.202.749,33
7° II - Operações Compromissad...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.101.374,67	9° II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	4.202.749,33
7° III a - FI Referenciados RF	52,66%	0,00%	42,00%	60,00%	3.083.534,56	9° III - Ações - BDR Nível I	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	4.202.749,33
7° III b - FI de Índices Refer...	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	25.216.496,00	10° I - Fundos Multimercados	1,27%	0,00%	1,00%	10,00%	3.668.443,35
7° IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	8.405.498,67	10° II - Fundos em Participaçõ...	0,36%	0,00%	1,00%	5,00%	1.950.937,02
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.101.374,67	10° III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.101.374,67
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	2.101.374,67	11° - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.101.374,67
7° V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	2.101.374,67	12° - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.101.374,67

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	0,80	1,78	2,69	5,69	12,74	27,40		
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,80	1,78	2,70	5,67	12,75	27,44	0,01	0,02
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,80	1,78	2,69	5,65	12,70	27,23	0,01	0,01
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	0,80	1,77	2,68	5,61	12,62	27,07	0,01	0,01
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,78	1,74	2,63	5,57	12,48	26,81	0,00	0,01
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	0,51	1,42	2,56	4,98	12,14	26,09	0,33	0,70
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	0,69	1,58	2,58	4,99	12,07	27,41	0,17	0,36
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,73	1,61	2,45	5,17	11,62	24,88	0,01	0,02
IBOVESPA - BENCHMARK	0,99	-3,85	1,33	11,47	22,96	14,03		
SICREDI PETROBRAS FI AÇÕES	-0,82	7,39	11,30	28,66	95,49	144,93	13,40	28,22
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	0,89	-3,71	1,61	10,84	21,10	10,25	6,88	14,48
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	0,35	-4,33	1,39	8,74	19,20	11,32	6,60	13,90
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	2,81	0,46	7,85	16,62	17,30	17,61	5,38	11,34
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	0,58	-4,01	1,79	10,06	16,96	4,65	7,13	15,02
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	-0,07	-6,31	-1,29	1,54	5,47	-14,31	7,85	16,53
IBX-50 - BENCHMARK	0,91	-3,27	1,87	12,03	21,50	12,09		
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	0,84	-3,37	2,28	10,90	17,48	6,90	6,63	13,97
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK	0,42	1,23	2,70	4,46	10,12	22,51		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,44	1,16	2,59	4,30	9,78	22,13	0,48	1,01
IMA GERAL - BENCHMARK	0,64	1,11	2,75	5,15	14,09	26,08		
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	0,53	0,06	2,79	3,75	14,43	23,22	0,79	1,66
IMA-B - BENCHMARK	0,55	0,10	2,85	3,87	14,70	23,81		

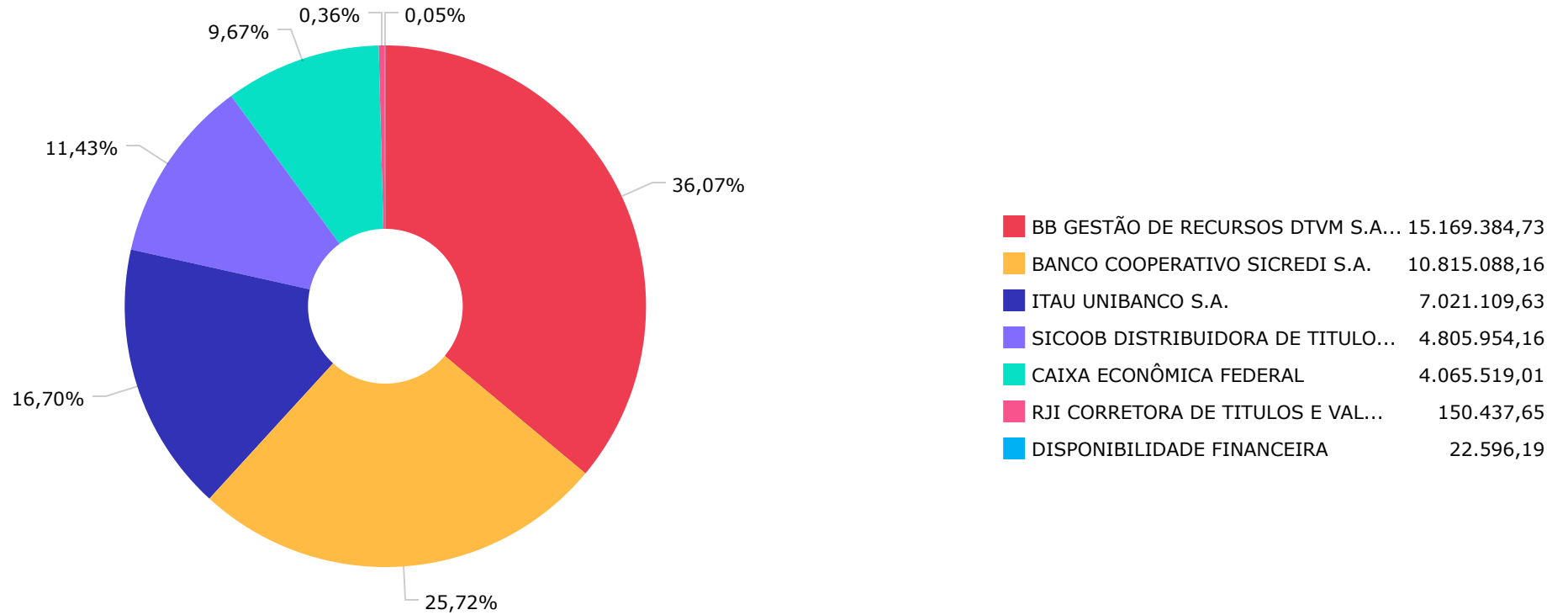
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
SICOOB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,54	0,03	2,81	3,80	14,62	23,52	0,80	1,69
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,52	0,02	2,77	3,70	14,42	23,07	0,79	1,67
IMA-B 5+ - BENCHMARK	0,51	-0,96	2,94	3,37	18,26	24,00		
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,49	-1,03	2,86	3,22	17,79	23,14	1,26	2,66
IPCA - BENCHMARK	0,83	1,25	1,82	2,62	4,50	10,34		
IMOBILIÁRIO PARANÁ REC FIP MULTISTRATÉGIA	-2,91	-5,90	-6,26	-7,92	-11,08	-17,18		
IRF-M - BENCHMARK	0,46	1,13	2,63	5,74	15,85	27,58		
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IRF-M LP	0,46	1,19	2,68	5,73	15,84	27,79	0,75	1,59
IRF-M 1 - BENCHMARK	0,76	1,61	2,53	5,52	12,71	27,14		
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IRF-M 1	0,77	1,71	2,66	5,66	13,00	27,42	0,10	0,22
S&P 500 (MOEDA ORIGINAL) - BENCHMARK	5,17	6,84	11,57	13,06	28,36	16,23		
SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	5,72	7,52	13,14	16,26	37,40	36,89	5,27	11,10
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	5,68	7,44	13,00	16,00	36,71	35,93	5,25	11,06







BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	15.169.384,73
CONFEDERACAO DAS COOPERATIVAS ...	10.815.088,16
ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT...	7.021.109,63
SICOOB DISTRIBUIDORA DE TITULO...	4.805.954,16
CAIXA DTVM	4.065.519,01
GRAPHEN INVESTIMENTOS LTDA.	150.437,65
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	22.596,19



Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	37.015.741,64	561.542,04	561.609,09	37.050.907,74	35.233,15	35.233,15	0,10% ▲	0,10%	0,86%	0,86%	11,63%	0,96%
Fevereiro	37.050.907,74	5.259.794,88	560.352,24	42.027.493,34	277.142,96	312.376,11	0,66% ▲	0,76%	1,21%	2,08%	36,54%	0,91%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

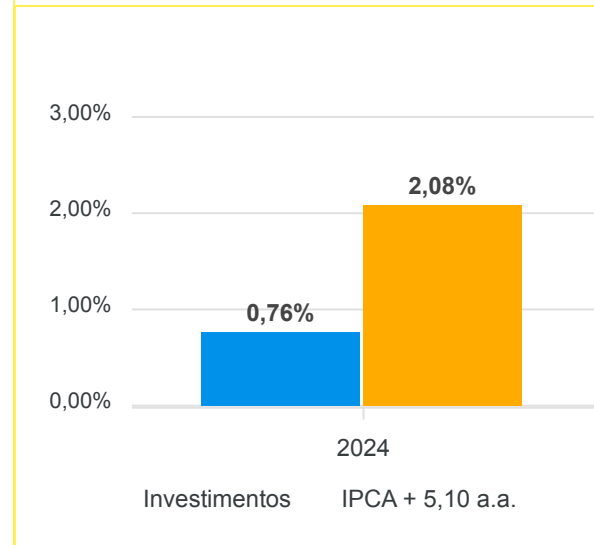
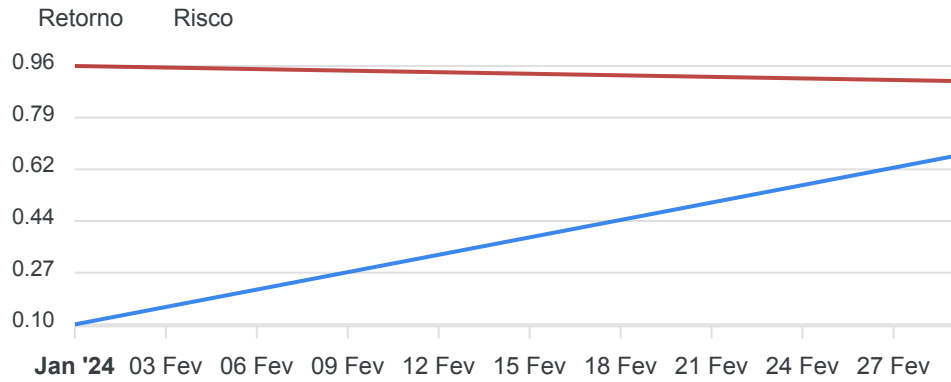
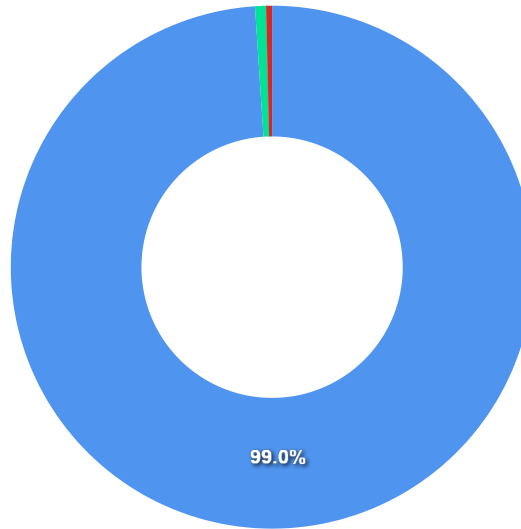


Gráfico Risco x Retorno



Liquidez - 29/02/2024

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	41.610.571,04	98,95
Até D+180	289.080,84	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	150.437,65	0,36



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	40.254,86	461.240,77	260.352,24	242.930,47	1.787,08	0,36% ▲	0,01%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.286.838,59	0,00	0,00	1.292.563,03	5.724,44	0,44% ▲	0,48%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	794.438,60	0,00	0,00	798.322,57	3.883,97	0,49% ▲	1,26%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6.483.415,21	0,00	300.000,00	6.216.639,73	33.224,52	0,51% ▲	0,79%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	4.483.753,39	0,00	0,00	4.519.763,27	36.009,88	0,80% ▲	0,01%
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	3.791.732,22	0,00	0,00	3.821.472,52	29.740,30	0,78% ▲	0,00%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	3.640.230,34	0,00	0,00	3.658.788,90	18.558,56	0,51% ▲	0,33%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	1.734.650,04	0,00	0,00	1.743.854,13	9.204,09	0,53% ▲	0,79%
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	682.474,23	0,00	0,00	687.167,74	4.693,51	0,69% ▲	0,17%
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IRF-M 1	1.362.095,59	0,00	0,00	1.372.618,50	10.522,91	0,77% ▲	0,10%
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IRF-M LP	626.194,71	0,00	0,00	629.098,67	2.903,96	0,46% ▲	0,75%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	6.826.471,62	0,00	0,00	6.881.247,13	54.775,51	0,80% ▲	0,01%
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	1.582.301,21	0,00	0,00	1.594.933,47	12.632,26	0,80% ▲	0,01%
SICOOB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00	4.798.554,11	0,00	4.805.954,16	7.400,05	0,15% ▲	0,80%
	33.334.850,61	5.259.794,88	560.352,24	38.265.354,29	231.061,04	0,61%	0,36%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	438.236,40	0,00	0,00	439.762,63	1.526,23	0,35% ▲	6,60%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	287.404,21	0,00	0,00	289.080,84	1.676,63	0,58% ▲	7,13%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	1.358.173,15	0,00	0,00	1.370.322,19	12.149,04	0,89% ▲	6,88%
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	242.025,11	0,00	0,00	244.046,49	2.021,38	0,84% ▲	6,63%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	188.849,59	0,00	0,00	194.159,72	5.310,13	2,81% ▲	5,38%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	471.917,31	0,00	0,00	471.576,07	-341,24	-0,07% ▼	7,85%
SICREDI PETROBRAS FI AÇÕES	69.014,29	0,00	0,00	68.447,48	-566,81	-0,82% ▼	13,40%
-	3.055.620,06	0,00	0,00	3.077.395,42	21.775,36	0,71%	7,04%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
IMOBILIÁRIO PARANÁ REC FIP MULTISTRATÉGIA	154.950,23	0,00	0,00	150.437,65	-4.512,58	-2,91% ▼	-
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	251.293,36	0,00	0,00	265.563,07	14.269,71	5,68% ▲	5,25%
SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	254.193,48	0,00	0,00	268.742,91	14.549,43	5,72% ▲	5,27%
-	660.437,07	0,00	0,00	684.743,63	24.306,56	3,68%	4,10%

Cenário Econômico

A Taxa SELIC iniciou 2024 no patamar de 11,75% aa, no momento está em 11,25% aa, e pelo Boletim FOCUS, deve terminar o ano no patamar de 9% aa. Assim, ao longo de 2024 sua taxa média deve acumular algo, em torno de 10,20% aa. Esse percentual é superior à meta atuarial dos RPPS que estimamos que serão próximo de 9,5% em 2024. A curva de juros apresentou estabilidade em relação ao fechamento do mês anterior e entendemos que os níveis atuais são bastantes interessantes considerando a marcação dos títulos públicos federais na curva. Destacamos que os níveis atuais superam a grande maioria das metas atuariais dos RPPS, contribuindo para a redução da volatilidade da carteira e necessidade de correr risco adicionais em outros ativos para atingimento da meta.

Já o segmento de renda variável, o resultado do mês de fevereiro, apesar da melhora em relação ao mês anterior não foi suficiente para trazer o resultado para o campo positivo, mas seguimos com o entendimento que o cenário de redução da taxa SELIC, beneficia diretamente o segmento de renda variável, principalmente com a migração de recursos da renda fixa e o momento ainda é extremamente interessante para a construção de posição.

Por fim, o segmento exterior, apesar da cautela expressada pelos bancos centrais sobre o início do processo de corte juros, nos indicando, até esse momento, que não deve acontecer no 1º semestre, seria interessante e adotar muita, mas muita cautela ao iniciar, ou elevar, os percentuais de alocações em fundos com exposição (risco) aos mercados externos, notadamente aos mercados acionários dos Estados Unidos, Europa e China nos Fundos enquadrados no artigo 9º da Resolução 4.963/21.

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, 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 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 investimento presentes na carteira são instituições regulares junto aos órgãos de controle e fiscalização, estão presentes na lista exaustiva da SPREV, assim como apresentam histórico de regularidade no ambiente de gestão e administração de investimentos.

Retorno da Carteira de Investimentos

O mês de fevereiro foi de modesta recuperação na maioria das carteiras, após um primeiro mês do ano um pouco ruim, principalmente para aqueles que possuem uma carteira bastante diversificada. A grande maioria dos ativos atrelados à renda fixa, tiveram desempenho positivo, mas principalmente os fundos ligados a inflação, fecharam abaixo da meta no período. Por outro lado, na renda variável, depois de um mês de forte baixa, os ativos tiveram leve recuperação, mas ainda distante de apagar o resultado de janeiro. Para concluir, os ativos ligados aos investimentos no exterior, tiveram um bom desempenho e fecharam em boa alta, tanto pelo bom desempenho das bolsas americanas, e também pela valorização da moeda norte americana 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, 13 de março de 2024.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

