

2024

Relatório Mensal

Julho

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
TÍTULOS PÚBLICOS	5.975.447,06	8,14%	0,00		7º I a
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.089.301,10	5,57%	6.518.185.291,57	0,06%	7º I b
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.461.894,67	1,99%	4.921.617.196,95	0,03%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10.164.426,29	13,84%	4.446.980.761,25	0,23%	7º I b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	12.758.657,03	17,37%	8.157.420.248,33	0,16%	7º I b
BB IRF-M 1+ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.062.270,06	1,45%	302.563.150,26	0,35%	7º I b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.483.286,33	2,02%	3.693.985.248,16	0,04%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	2.052.130,91	2,79%	1.916.003.713,61	0,11%	7º I b
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	10.774.355,49	14,67%	12.128.254.135,40	0,09%	7º III a
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	5.211.169,14	7,10%	575.298.275,89	0,91%	7º III a
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	2.063.288,28	2,81%	610.035.984,41	0,34%	7º III a
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	945.100,68	1,29%	1.442.743.838,13	0,07%	8º I
BB AGRO FIC AÇÕES	1.844.531,41	2,51%	239.130.115,03	0,77%	8º I
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	1.518.305,28	2,07%	503.648.827,54	0,30%	8º I
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	3.424.076,73	4,66%	367.016.709,04	0,93%	8º I
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.632.186,80	3,58%	240.896.790,05	1,09%	8º I
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	2.439.457,96	3,32%	134.720.459,85	1,81%	8º I
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	3.539.206,15	4,82%	207.791.166,36	1,70%	8º I

Investimentos

\$ 73.439.091,37

Disponibilidades Financeiras

\$ 40.509,10

Total Carteira

\$ 73.479.600,47

Governança (Pró Gestão)

Título	Data Compra	Marcacao	Qtde	PU	Valor \$
NTN-B - 15/08/2026 - PREVIDENCIÁRIO	17/08/2022	Curva - Taxa: 5,5610%	248	4.458,732142	1.105.765,57
NTN-B - 15/08/2026 - PREVIDENCIÁRIO	12/05/2023	Curva - Taxa: 5,4500%	355	4.467,664404	1.586.020,86
NTN-B - 15/08/2030 - PREVIDENCIÁRIO	17/11/2022	Curva - Taxa: 6,0015%	248	4.431,397007	1.098.986,46
NTN-B - 15/08/2030 - PREVIDENCIÁRIO	06/03/2023	Curva - Taxa: 6,2000%	14	4.390,155279	61.462,17
NTN-B - 15/08/2030 - PREVIDENCIÁRIO	12/05/2023	Curva - Taxa: 5,5950%	470	4.517,472318	2.123.211,99

Investimentos

\$ 73.439.091,37

Disponibilidades Financeiras

\$ 40.509,10

Total Carteira

\$ 73.479.600,47

Governança (Pró Gestão)

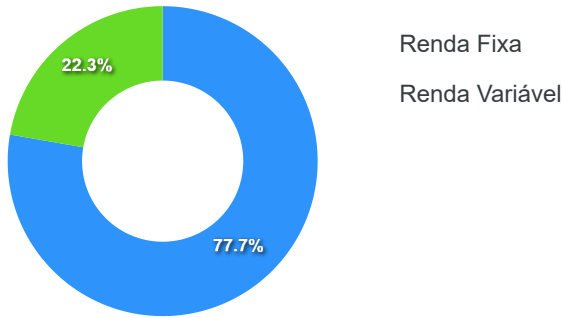


Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	8,14%	5.975.447,06 91,86%
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	45,03%	33.071.966,39 54,97%
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	24,58%	18.048.812,91 35,42%
8º I - Fundos de Ações	30,00%	22,25%	16.342.865,01 7,75%

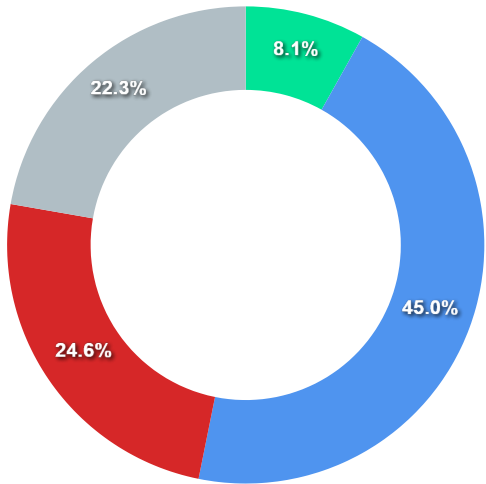
Governança (Pró Gestão)

[🔗](#) Não possui

Segmentos



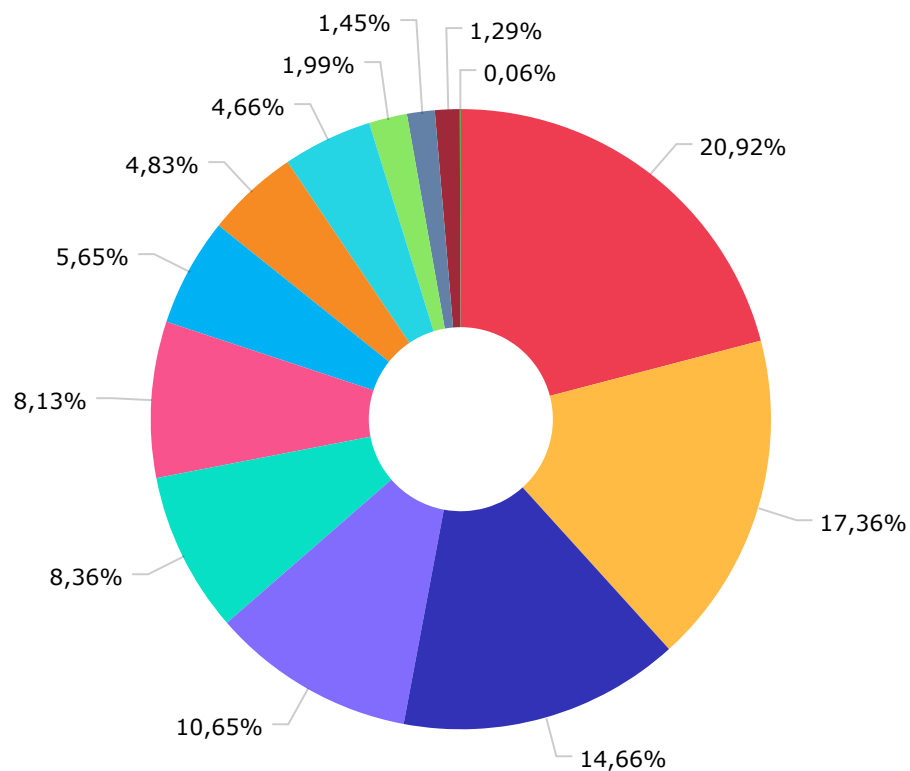
Artigos



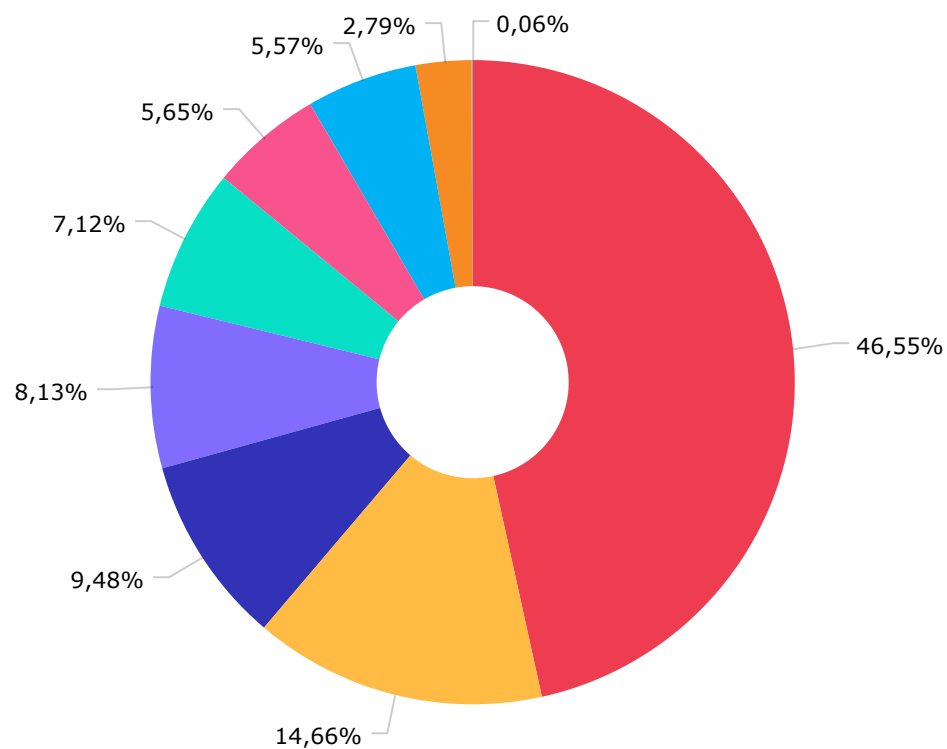
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I a - Títulos TN SELIC	8,14%	0,00%	10,00%	100,00%	67.463.644,31	8º I - Fundos de Ações	22,25%	0,00%	23,00%	30,00%	5.688.862,40
7º I b - FI 100% Títulos TN	45,03%	0,00%	34,00%	100,00%	40.367.124,98	8º II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	1,00%	30,00%	22.031.727,41
7º I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	73.439.091,37	9º I - Renda Fixa - Dívida Ext...	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	7.343.909,14
7º II - Operações Compromissad...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.671.954,57	9º II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	7.343.909,14
7º III a - FI Referenciados RF	24,58%	0,00%	22,00%	60,00%	26.014.641,91	9º III - Ações - BDR Nível I	0,00%	0,00%	2,00%	10,00%	7.343.909,14
7º III b - FI de Índices Refer...	0,00%	0,00%	1,00%	60,00%	44.063.454,82	10º I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	7.343.909,14
7º IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	14.687.818,27	10º II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.671.954,57
7º V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	3.671.954,57	10º III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.671.954,57
7º V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	3.671.954,57	11º - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	3.671.954,57
7º V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	3.671.954,57	12º - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	3.671.954,57

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IBOVESPA - BENCHMARK	3,02	-4,87	1,37	-0,08	4,68	23,74		
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	4,77	-6,64	1,47	-1,98	1,26	18,97	4,97	10,46
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	5,58	-7,19	2,24	-2,37	0,07	17,80	5,16	10,88
BB AGRO FIC AÇÕES	0,02	-5,63	1,80	-0,49	-0,10	7,81	6,90	14,52
IBX-50 - BENCHMARK	3,15	-3,17	1,57	1,02	6,82	24,69		
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	3,79	-3,88	1,72	0,30	3,86	19,24	4,45	9,38
IDIV - BENCHMARK	1,89	-1,58	2,90	2,00	11,06	31,85		
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	1,74	-2,18	2,55	1,40	9,81	28,57	4,92	10,35
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	3,52	-4,71	1,54	-0,16	3,36	19,72	4,90	10,32
IMA-B - BENCHMARK	2,09	0,97	2,45	1,43	4,38	20,51		
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,07	0,82	2,39	1,31	4,13	19,89	2,11	4,45
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	2,15	0,77	2,45	1,29	4,07	20,12	2,19	4,61
IMA-B 5 - BENCHMARK	0,91	4,27	2,37	3,56	8,16	20,37		
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,89	4,12	2,31	3,44	7,91	19,88	0,84	1,76
IPCA - BENCHMARK	0,38	2,87	1,05	2,44	4,50	8,67		
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,04	4,91	2,15	4,03	10,06	25,62	0,44	0,92
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,88	2,80	1,43	2,32	7,03	21,01	0,56	1,18
IRF-M - BENCHMARK	1,34	2,87	1,71	2,19	8,37	26,19		
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,32	2,70	1,64	2,03	8,07	25,34	1,41	2,96
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,18	2,53	1,43	1,79	7,94	25,62	1,42	3,00

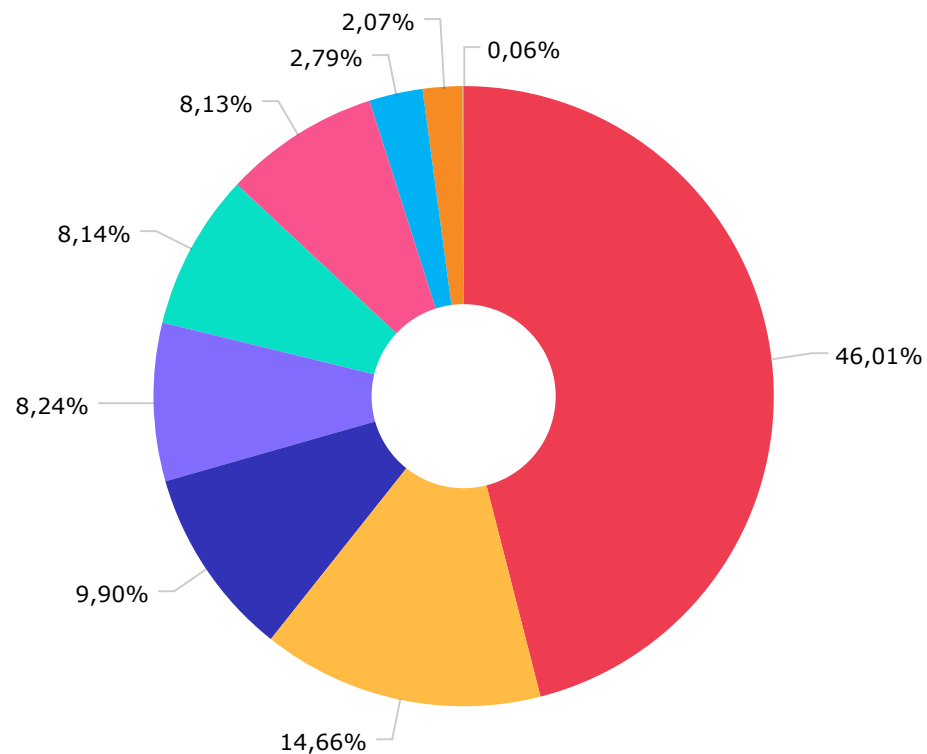
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IRF-M 1 - BENCHMARK	0,94	5,49	2,37	4,62	10,81	26,14		
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,91	5,35	2,27	4,44	10,50	25,41	0,28	0,58
IRF-M 1+ - BENCHMARK	1,55	1,77	1,44	1,17	7,38	27,10		
BB IRF-M 1+ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,51	1,43	1,31	0,86	6,85	25,86	2,00	4,20
S&P 500 (MOEDA ORIGINAL) - BENCHMARK	1,13	15,78	9,66	13,96	20,34	33,70		
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	1,46	17,93	10,77	15,99	25,13	45,13	6,42	13,53
SELIC - BENCHMARK	0,91	6,18	2,55	5,16	11,51	26,66		
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,00	6,74	2,74	5,59	12,51	28,26	0,05	0,11



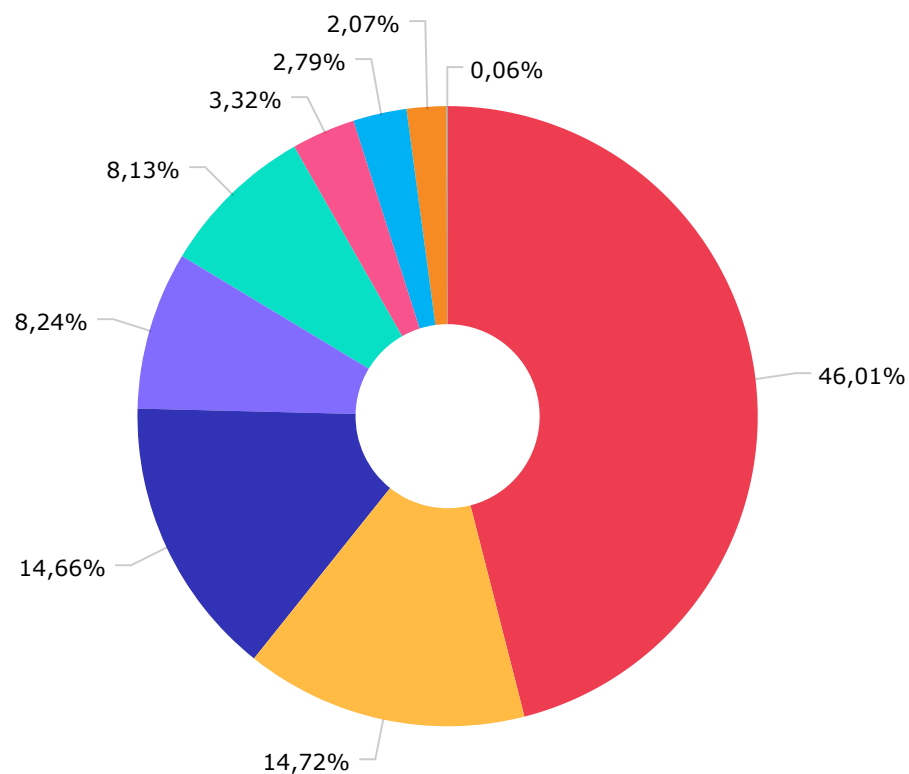
IMA-B	15.375.595,43
IRF-M 1	12.758.657,03
Selic	10.774.355,49
Ibovespa	7.823.195,52
IPCA	6.141.432,01
Títulos Públicos	5.975.447,06
IDIV	4.150.492,08
IRF-M	3.546.574,61
IBX-50	3.424.076,73
IMA-B 5	1.461.894,67
IRF-M 1+	1.062.270,06
S&P 500 (Moeda Original)	945.100,68
Disponibilidades Financeiras	40.509,10



Renda Fixa Indexados	34.204.991,80
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	10.774.355,49
Ações Índice Ativo	6.963.282,88
Títulos Públicos	5.975.447,06
Ações Livre	5.229.090,05
Ações Dividendos	4.150.492,08
Renda Fixa Duração Livre Soberano	4.089.301,10
Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre	2.052.130,91
Disponibilidades Financeiras	40.509,10



BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	33.809.467,57
BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMEN...	10.774.355,49
CONFEDERACAO DAS COOPERATIVAS ...	7.274.457,42
CAIXA DTVM	6.056.263,53
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT...	5.978.664,11
TESOURO NACIONAL	5.975.447,06
ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT...	2.052.130,91
BANCO BRADESCO S.A.	1.518.305,28
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	40.509,10



BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	33.809.467,57
BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	10.813.663,57
BANCO BRADESCO S.A.	10.774.355,49
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	6.056.263,53
TESOURO NACIONAL	5.975.447,06
INTRAG DTVM LTDA	2.439.457,96
ITAU UNIBANCO S.A.	2.052.130,91
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	1.518.305,28
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	40.509,10

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	69.680.766,08	1.134.400,55	1.413.088,52	68.791.588,95	-610.489,16	-610.489,16	-0,88% ▼	-0,88%	0,87%	0,87%	-101,15%	2,30%
Fevereiro	68.791.588,95	8.589.764,45	8.427.985,37	69.638.037,82	684.669,79	74.180,63	0,99% ▲	0,11%	1,22%	2,10%	5,24%	2,34%
Março	69.638.037,82	1.043.961,83	247.027,27	70.785.553,44	350.581,06	424.761,69	0,50% ▲	0,61%	0,57%	2,68%	22,76%	1,98%
Abril	70.785.553,44	12.398.146,67	12.062.760,33	70.536.399,17	-584.540,61	-159.778,92	-0,82% ▼	-0,22%	0,83%	3,53%	-6,23%	2,02%
Mai	70.536.399,17	285.554,47	256.256,64	70.651.177,08	85.480,08	-74.298,84	0,12% ▲	-0,10%	0,89%	4,45%	-2,25%	1,65%
Junho	70.651.177,08	1.268.630,93	382.061,99	71.866.375,71	328.629,69	254.330,85	0,46% ▲	0,36%	0,62%	5,09%	7,07%	1,89%
Julho	71.866.375,71	631.246,26	294.223,05	73.439.091,37	1.235.692,45	1.490.023,30	1,71% ▲	2,08%	0,85%	5,98%	34,78%	1,81%

Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	424.761,69	0,61%	2,68%
2º Trim	-170.430,84	-0,25%	2,35%
1º Sem	254.330,85	0,36%	5,09%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

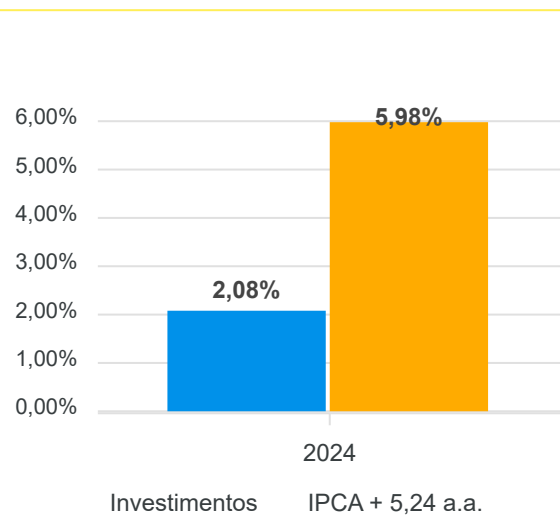
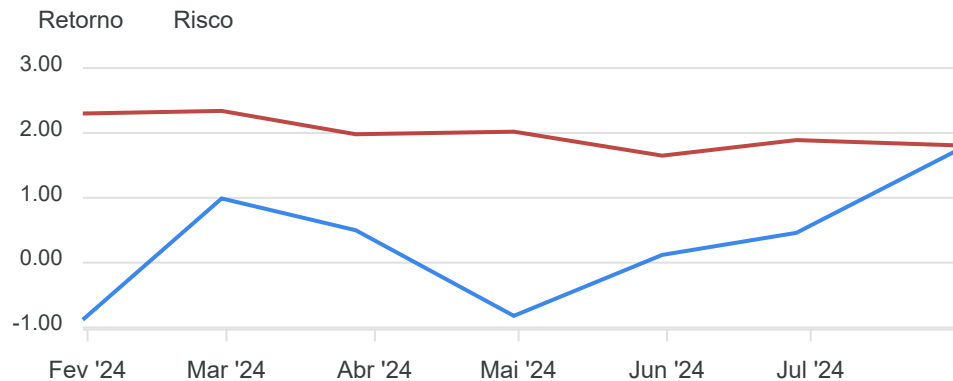
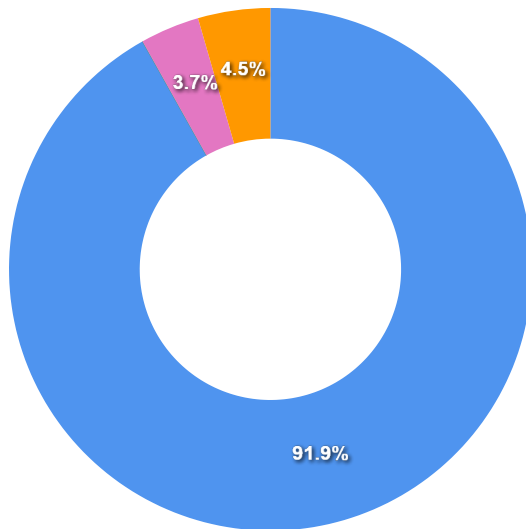


Gráfico Risco x Retorno



Liquidez - 31/07/2024

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	67.504.153,41	91,87
Até D+180	0,00	0,00
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	0,00	0,00
Até D+1800	2.691.786,43	3,66
Até D+3600	3.283.660,62	4,47
Acima D+3600	0,00	0,00
Indeterminado	0,00	0,00



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
TÍTULOS PÚBLICOS	5.930.405,96	0,00	0,00	5.975.447,06	45.041,10	0,76% ▲	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.047.379,67	0,00	0,00	4.089.301,10	41.921,43	1,04% ▲	0,44%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.448.947,86	0,00	0,00	1.461.894,67	12.946,81	0,89% ▲	0,84%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	9.957.866,86	0,00	0,00	10.164.426,29	206.559,43	2,07% ▲	2,11%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	12.310.685,23	631.246,26	294.223,05	12.758.657,03	110.948,59	0,86% ▲	0,28%
BB IRF-M 1+ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.046.511,23	0,00	0,00	1.062.270,06	15.758,83	1,51% ▲	2,00%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.463.965,10	0,00	0,00	1.483.286,33	19.321,23	1,32% ▲	1,41%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	10.668.156,89	0,00	0,00	10.774.355,49	106.198,60	1,00% ▲	0,05%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	2.034.278,73	0,00	0,00	2.052.130,91	17.852,18	0,88% ▲	0,56%
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	5.101.592,72	0,00	0,00	5.211.169,14	109.576,42	2,15% ▲	2,19%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	2.039.308,81	0,00	0,00	2.063.288,28	23.979,47	1,18% ▲	1,42%
	56.049.099,06	631.246,26	294.223,05	57.096.226,36	710.104,09	1,26%	0,85%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	931.538,36	0,00	0,00	945.100,68	13.562,32	1,46% ▲	6,42%
BB AGRO FIC AÇÕES	1.844.093,10	0,00	0,00	1.844.531,41	438,31	0,02% ▲	6,90%
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	1.466.674,56	0,00	0,00	1.518.305,28	51.630,72	3,52% ▲	4,90%
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	3.299.080,77	0,00	0,00	3.424.076,73	124.995,96	3,79% ▲	4,45%
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.587.142,44	0,00	0,00	2.632.186,80	45.044,36	1,74% ▲	4,92%
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	2.310.549,91	0,00	0,00	2.439.457,96	128.908,05	5,58% ▲	5,16%
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	3.378.197,51	0,00	0,00	3.539.206,15	161.008,64	4,77% ▲	4,97%
-	15.817.276,65	0,00	0,00	16.342.865,01	525.588,36	3,32%	5,18%

Cenário Econômico

O mês de julho trouxe alívio para a maioria das carteiras de investimentos dos nossos clientes. Os ativos de renda fixa fecharam no positivo, especialmente aqueles ligados à inflação. Esses investimentos foram beneficiados pelo fechamento da curva de juros. No campo da renda variável, os ativos atrelados ao IBOVESPA, também apresentaram desempenho positivo. Esse movimento fez com que a maioria dos fundos de ações registrassem resultados favoráveis, reduzindo os resultados amargos dos dois últimos meses. É importante destacar que o segmento exterior exige cautela, especialmente em relação ao início do processo de corte de juros.

Os gestores de carteiras viram seus esforços sendo recompensados em julho, tanto na renda fixa quanto na renda variável. 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 investimento presentes na carteira são instituições regulares junto aos órgãos de controle e fiscalização, estão presentes na lista exaustiva do DRPPS, assim como apresentam histórico de regularidade no ambiente de gestão e administração de investimentos.

Retorno da Carteira de Investimentos

Como já dissemos, os ativos de renda fixa performaram de forma bastante competitiva, especialmente aqueles ligados à inflação. Esses investimentos foram beneficiados pelo fechamento da curva de juros. No campo da renda variável, os ativos atrelados ao IBOVESPA, também apresentaram desempenho positivo. Esse movimento fez com que a maioria dos fundos de ações registrassem resultados favoráveis. 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, 12 de agosto de 2024.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

