

# 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 3.4, 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 IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.514.073,34	3,78%	8.272.095.859,24	0,05%	7º I b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	489.681,15	0,41%	500.753.417,05	0,10%	7º I b
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	4.546.393,80	3,80%	3.931.535.018,92	0,12%	7º I b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.457.490,38	2,89%	3.885.051.809,15	0,09%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.343.153,20	1,96%	6.786.887.264,23	0,03%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.147.648,67	1,80%	3.188.944.783,21	0,07%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	11.724.766,18	9,81%	8.183.068.409,51	0,14%	7º I b
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	49.440.852,64	41,38%	11.355.883.585,27	0,44%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA ...	625.471,08	0,52%	1.736.916.429,57	0,04%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	537.719,82	0,45%	1.551.162.924,91	0,03%	7º I b
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	20.859.864,75	17,46%	38.486.514.757,86	0,05%	7º I b
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	6.279.237,51	5,25%	3.497.000.176,53	0,18%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	199.561,90	0,17%	4.217.186.353,15	0,00%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	5.622.915,55	4,71%	19.993.814.988,50	0,03%	7º III a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.736.585,13	2,29%	15.384.948.340,63	0,02%	7º III a
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	154.193,58	0,13%	28.675.504,10	0,54%	7º V a
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	1.163.640,17	0,97%	273.156.442,81	0,43%	8º I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	509.627,73	0,43%	1.002.275.983,06	0,05%	8º I
CAIXA ELETROBRAS FI AÇÕES	663.304,07	0,56%	194.265.060,47	0,34%	8º I
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	927.885,33	0,78%	117.494.092,19	0,79%	8º I
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	308.019,35	0,26%	148.375.876,73	0,21%	8º I
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	239.999,20	0,20%	50.077.886,60	0,48%	11º

## Investimentos

\$ 119.492.084,53

## Disponibilidades Financeiras

\$ 0,00

## Total Carteira

\$ 119.492.084,53

## Governança (Pró Gestão)

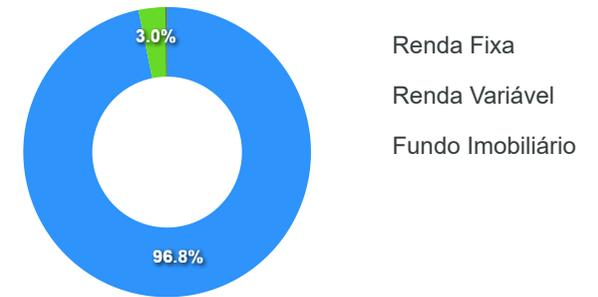
[!\[\]\(9c2e8d1b5bd77cb5c9f83b7a9cff79fd\_img.jpg\)](#)

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	89,52%	10,48%
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	7,16%	52,84%
7º V a - FIDC Cota Sênior	5,00%	0,13%	4,87%
8º I - Fundos de Ações	30,00%	2,99%	27,01%
11º - Fundos Imobiliários	5,00%	0,20%	4,80%

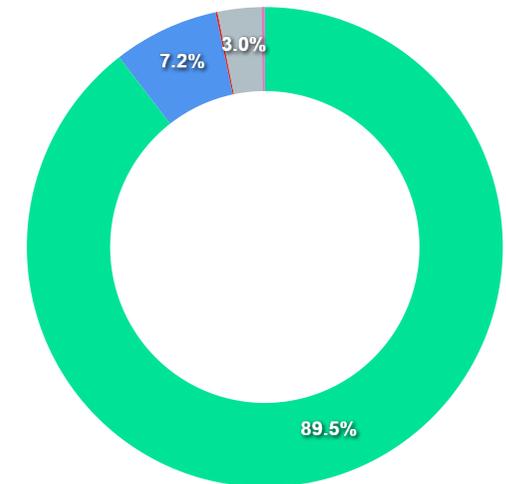
Governança (Pró Gestão)

🔗 Não possui

Segmentos



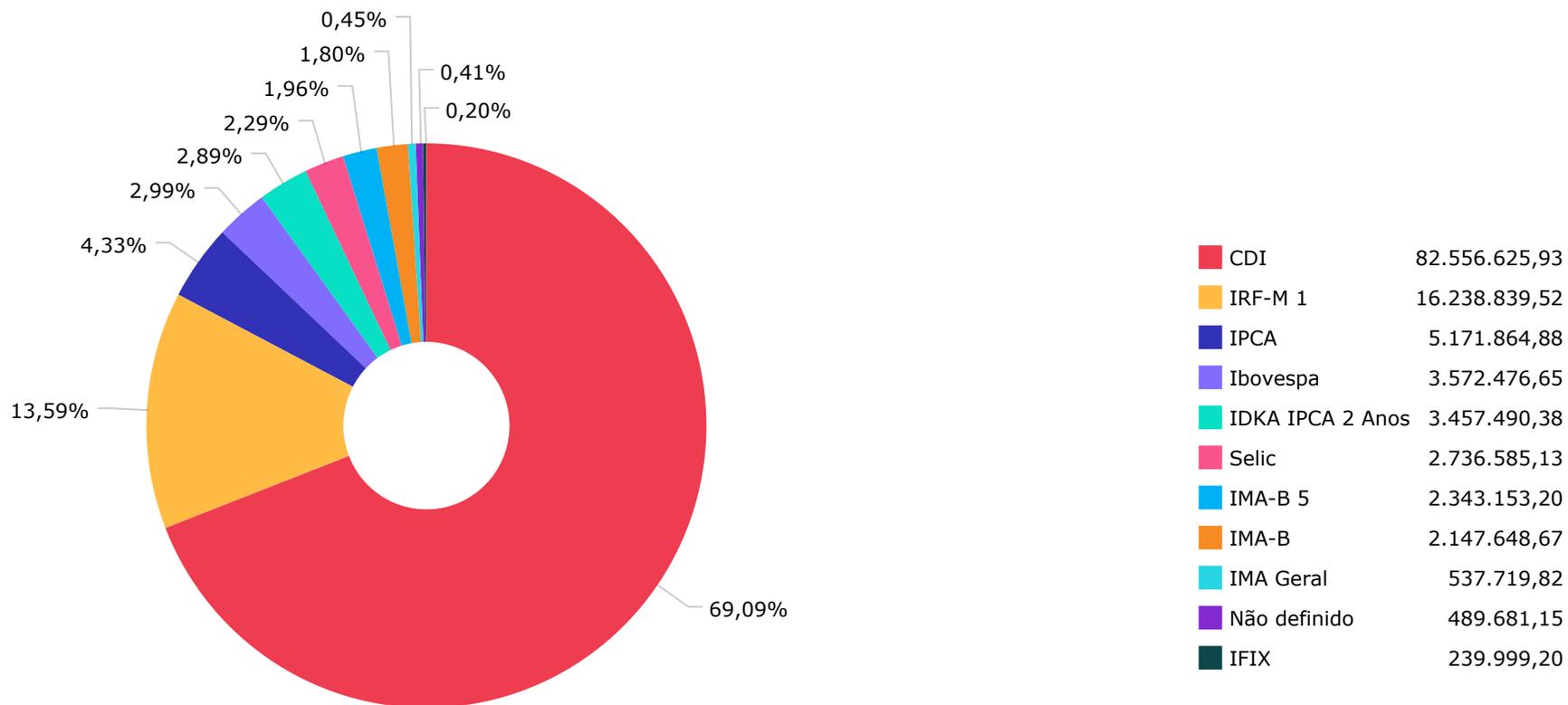
Artigos

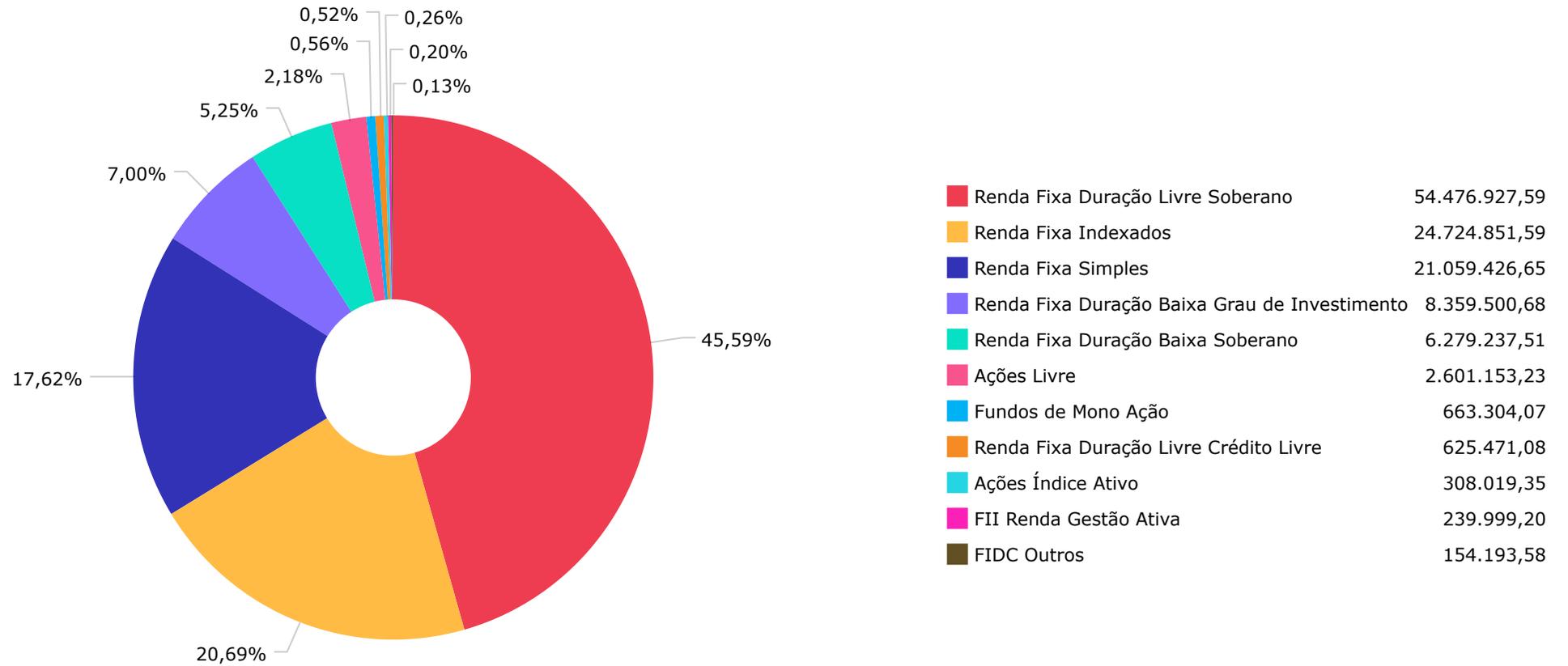


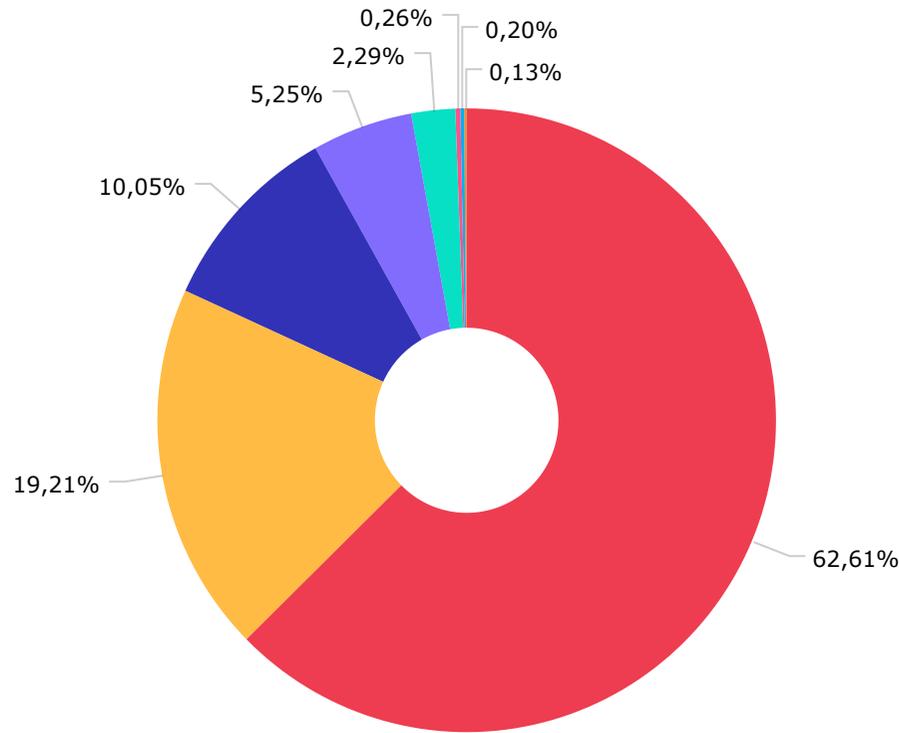
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	119.492.084,53	8° I - Fundos de Ações	2,99%	0,00%	4,00%	30,00%	32.275.148,71
7° I b - FI 100% Títulos TN	89,52%	0,00%	80,00%	100,00%	12.525.732,01	9° III - Ações - BDR Nível I	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	11.949.208,45
7° III a - FI Referenciados RF	7,16%	0,00%	7,00%	60,00%	63.136.188,14	10° I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	2,00%	10,00%	11.949.208,45
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,13%	0,00%	1,00%	5,00%	5.820.410,65	11° - Fundos Imobiliários	0,20%	0,00%	1,00%	5,00%	5.734.605,03
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	5.974.604,23	12° - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	23.898.416,91
7° V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	5.974.604,23						

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
<b>NÃO DEFINIDO - BENCHMARK</b>								
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	-2,79		-1,82				4,93	10,39
<b>CDI - BENCHMARK</b>								
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
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	0,81	9,93	2,62	5,30	10,92	25,61	0,01	0,02
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	0,79	9,81	2,57	5,22	10,78	25,41	0,01	0,02
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,81	9,67	2,62	5,26	10,66	25,26	0,01	0,02
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,72	8,88	2,34	4,73	9,78	23,13	0,01	0,02
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	-0,40	-2,83	-1,28	-2,66	-3,30	-6,59		
<b>IBOVESPA - BENCHMARK</b>								
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	-1,14	-7,19	-4,75	3,06	-1,64	8,79	6,09	12,83
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	-2,46	-10,83	-6,48	2,21	-6,18	3,33	6,10	12,84
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	-6,23	-12,32	-12,13	-2,92	-7,66	-0,75	11,06	23,28
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	-4,49	-15,73	-9,47	0,12	-11,11	-13,68	9,64	20,31
CAIXA ELETROBRAS FI AÇÕES	-9,48	-18,45	-17,72	-1,44	-15,36	-27,03	13,69	28,84
<b>IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK</b>								
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,22	6,09	1,42	2,97	7,63	20,43		
	0,20	5,74	1,36	2,90	7,22	19,78	1,12	2,37
<b>IMA GERAL - BENCHMARK</b>								
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	0,32	5,72	1,04	3,28	7,44	22,31		
	0,34	6,28	1,46	3,35	7,81	20,04	1,07	2,26
<b>IMA-B - BENCHMARK</b>								
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,02	0,19	-1,29	0,32	2,94	16,04		
	0,00	-0,06	-1,37	0,18	2,67	15,52	2,97	6,26

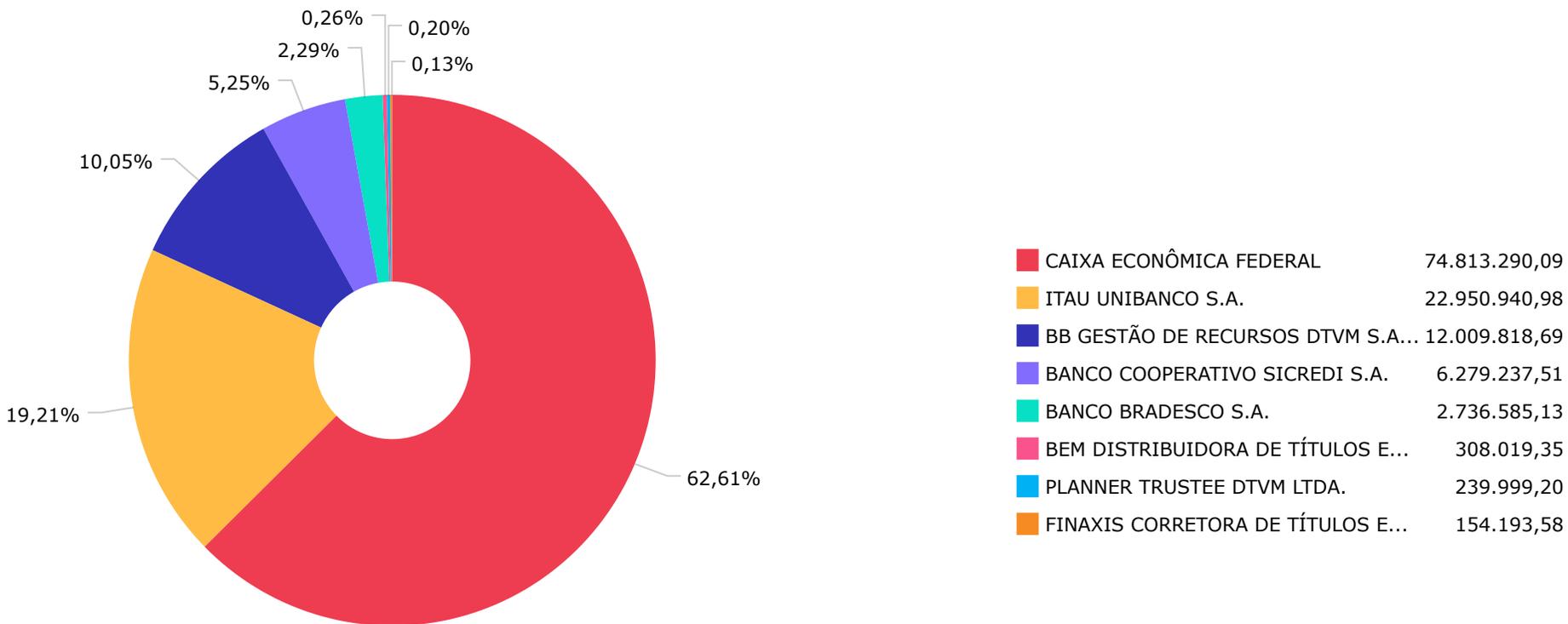
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
<b>IMA-B 5 - BENCHMARK</b>	<b>0,36</b>	<b>6,46</b>	<b>1,51</b>	<b>3,44</b>	<b>8,02</b>	<b>20,49</b>		
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,34	6,25	1,44	3,33	7,78	20,06	1,07	2,26
<b>IPCA - BENCHMARK</b>	<b>0,39</b>	<b>4,29</b>	<b>1,40</b>	<b>1,98</b>	<b>4,87</b>	<b>9,78</b>		
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	0,59	5,65	2,05	3,47	7,35	21,94	0,50	1,06
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,53	6,05	1,93	3,78	7,33	21,83	0,52	1,10
<b>IRF-M 1 - BENCHMARK</b>	<b>0,57</b>	<b>8,70</b>	<b>2,25</b>	<b>4,67</b>	<b>9,69</b>	<b>24,55</b>		
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,55	8,58	2,20	4,55	9,54	24,13	0,22	0,47
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,54	8,44	2,18	4,50	9,40	23,83	0,22	0,47
<b>SELIC - BENCHMARK</b>	<b>0,79</b>	<b>9,85</b>	<b>2,58</b>	<b>5,23</b>	<b>10,84</b>	<b>25,58</b>		
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,81	10,56	2,64	5,49	11,60	27,09	0,01	0,03
<b>IFIX - BENCHMARK</b>	<b>-2,11</b>	<b>-5,26</b>	<b>-7,55</b>	<b>-7,24</b>	<b>-1,23</b>	<b>9,42</b>		
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	-2,78	2,19	-14,63	-24,73	-0,71	-56,52		







CAIXA DTVM	74.813.290,09
ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT...	22.950.940,98
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	12.009.818,69
CONFEDERACAO DAS COOPERATIVAS ...	6.279.237,51
BANCO BRADESCO S.A.	2.736.585,13
PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE...	308.019,35
ZION GESTÃO DE RECURSOS LTDA	239.999,20
PETRA CAPITAL GESTÃO DE INVEST...	154.193,58



Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	105.123.835,70	0,00	0,00	105.639.631,88	515.796,18	515.796,18	0,49% ▲	0,49%	0,86%	0,86%	56,98%	0,85%
Fevereiro	105.639.631,88	7.257.651,08	6.277.539,91	107.455.037,56	835.294,51	1.351.090,69	0,78% ▲	1,28%	1,21%	2,08%	61,54%	0,78%
Março	107.455.037,56	550.000,00	0,00	108.712.083,12	707.045,56	2.058.136,25	0,65% ▲	1,94%	0,56%	2,65%	73,21%	0,64%
Abril	108.712.083,12	1.505.729,19	2.611.056,30	107.321.386,26	-285.369,75	1.772.766,50	-0,26% ▼	1,67%	0,82%	3,50%	47,71%	1,02%
Mai	107.321.386,26	3.389.602,66	25.000,00	111.459.384,53	773.395,61	2.546.162,11	0,70% ▲	2,38%	0,88%	4,41%	53,97%	0,76%
Junho	111.459.384,53	1.000.000,00	0,00	112.775.572,95	316.188,42	2.862.350,53	0,28% ▲	2,67%	0,61%	5,04%	52,98%	1,01%
Julho	112.775.572,95	0,00	0,00	114.022.964,47	1.247.391,52	4.109.742,05	1,11% ▲	3,81%	0,84%	5,93%	64,25%	0,89%
Agosto	114.022.964,47	1.690.000,00	784.574,61	115.869.366,47	940.976,61	5.050.718,66	0,82% ▲	4,66%	0,42%	6,37%	73,16%	1,03%
Setembro	115.869.366,47	913.334,35	0,00	117.184.137,68	401.436,86	5.452.155,52	0,34% ▲	5,02%	0,86%	7,28%	68,96%	0,79%
Outubro	117.184.137,68	56.000.000,00	56.201.000,00	117.754.933,26	771.795,58	6.223.951,10	0,66% ▲	5,71%	1,02%	8,38%	68,14%	0,35%
Novembro	117.754.933,26	1.111.683,38	14.740,52	119.492.084,53	640.208,41	6.864.159,51	0,54% ▲	6,28%	0,77%	9,21%	68,19%	0,46%

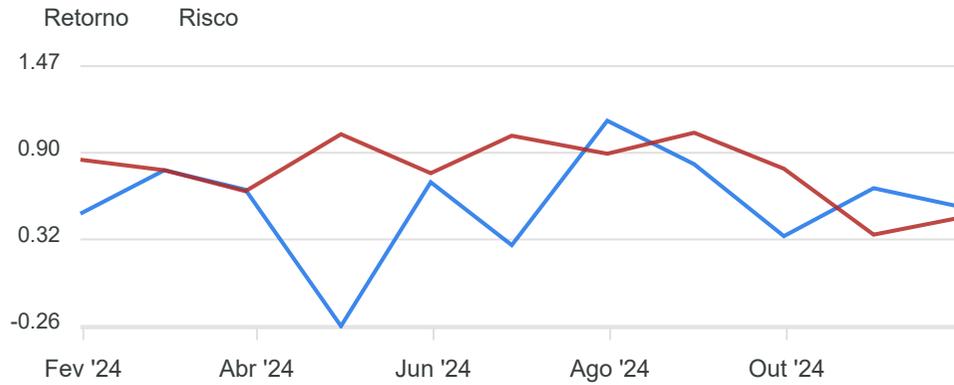
Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	2.058.136,25	1,94%	2,65%
2º Trim	804.214,28	0,72%	2,33%
1º Sem	2.862.350,53	2,67%	5,04%
3º Trim	2.589.804,99	2,28%	2,13%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

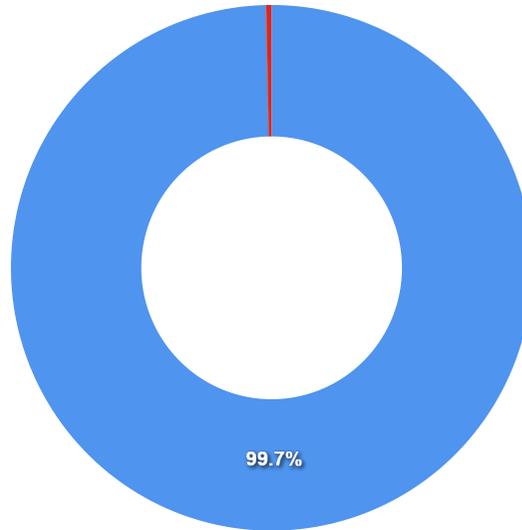


**Gráfico Risco x Retorno**



**Liquidez - 29/11/2024**

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	119.097.891,75	99,67
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	394.192,78	0,33



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	198.130,43	0,00	0,00	199.561,90	1.431,47	0,72% ▲	0,01%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.489.616,26	0,00	0,00	4.514.073,34	24.457,08	0,54% ▲	0,22%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	5.577.949,03	0,00	0,00	5.622.915,55	44.966,52	0,81% ▲	0,01%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.366.713,72	350.000,00	0,00	2.736.585,13	19.871,41	0,73% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	503.713,68	0,00	14.740,52	489.681,15	707,99	0,14% ▲	4,93%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	4.522.291,17	0,00	0,00	4.546.393,80	24.102,63	0,53% ▲	0,52%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.450.463,26	0,00	0,00	3.457.490,38	7.027,12	0,20% ▲	1,12%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.335.266,89	0,00	0,00	2.343.153,20	7.886,31	0,34% ▲	1,07%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.147.659,71	0,00	0,00	2.147.648,67	-11,04	0,00% ▼	2,97%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	11.250.868,61	411.683,38	0,00	11.724.766,18	62.214,19	0,53% ▲	0,22%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	49.044.098,31	0,00	0,00	49.440.852,64	396.754,33	0,81% ▲	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	621.832,28	0,00	0,00	625.471,08	3.638,80	0,59% ▲	0,50%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	535.892,15	0,00	0,00	537.719,82	1.827,67	0,34% ▲	1,07%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	20.347.503,68	350.000,00	0,00	20.859.864,75	162.361,07	0,78% ▲	0,01%
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	154.818,14	0,00	0,00	154.193,58	-624,56	-0,40% ▼	-
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	6.228.981,55	0,00	0,00	6.279.237,51	50.255,96	0,81% ▲	0,01%
	<b>113.775.798,87</b>	<b>1.111.683,38</b>	<b>14.740,52</b>	<b>115.679.608,68</b>	<b>806.866,95</b>	<b>0,70%</b>	<b>0,20%</b>

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	1.177.004,57	0,00	0,00	1.163.640,17	-13.364,40	-1,14% ▼	6,09%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	522.464,69	0,00	0,00	509.627,73	-12.836,96	-2,46% ▼	6,10%
CAIXA ELETROBRAS FI AÇÕES	732.778,42	0,00	0,00	663.304,07	-69.474,35	-9,48% ▼	13,69%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	971.545,98	0,00	0,00	927.885,33	-43.660,65	-4,49% ▼	9,64%
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	328.484,41	0,00	0,00	308.019,35	-20.465,06	-6,23% ▼	11,06%
-	3.732.278,07	0,00	0,00	3.572.476,65	-159.801,42	-4,28%	8,85%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	246.856,32	0,00	0,00	239.999,20	-6.857,12	-2,78% ▼	-
-	246.856,32	0,00	0,00	239.999,20	-6.857,12	-2,78%	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

