

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	860.223,29	0,35%	5.893.692.124,08	0,01%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.442.688,84	1,38%	5.326.196.241,75	0,06%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10.233.516,20	4,11%	2.621.054.068,08	0,39%	7º I b
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	554.802,59	0,22%	494.235.904,87	0,11%	7º I b
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	16.957.799,19	6,82%	1.845.867.266,69	0,92%	7º I b
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	3.835.895,74	1,54%	5.467.928.481,27	0,07%	7º I b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	156.244,01	0,06%	5.113.275.189,23	0,00%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	16.443.322,44	6,61%	7.766.523.482,49	0,21%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	30.288.821,14	12,17%	5.024.622.442,53	0,60%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	6.402.023,67	2,57%	8.662.829.991,66	0,07%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.671.713,67	1,07%	1.518.128.391,11	0,18%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4.872.039,72	1,96%	2.421.981.010,50	0,20%	7º I b
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	766.615,76	0,31%	13.568.473.477,14	0,01%	7º I b
ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	7.442.673,71	2,99%	385.687.075,98	1,93%	7º I b
SANTANDER IMA-B 5+ PREMIUM FIC RENDA FIXA	2.142.889,52	0,86%	367.288.356,38	0,58%	7º I b
SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.427.295,44	0,98%	1.110.540.918,99	0,22%	7º I b
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	3.309.718,65	1,33%	17.003.081.830,78	0,02%	7º III a
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	7.817.738,46	3,14%	527.510.696,30	1,48%	7º III a
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	12.080.207,09	4,86%	10.050.564.520,10	0,12%	7º III a
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	3.972.980,14	1,60%	748.283.142,12	0,53%	7º III a
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	6.653.593,24	2,67%	5.956.708.638,04	0,11%	7º III a
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	15.099.357,47	6,07%	455.679.048,91	3,31%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	7.297.012,91	2,93%	5.798.244.984,83	0,13%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	7.198.916,63	2,89%	2.401.208.782,37	0,30%	7º III a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	578.106,56	0,23%	2.774.133.845,40	0,02%	7º III a
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1.741.054,74	0,70%	5.363.503.027,74	0,03%	7º V b
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	1.172.348,54	0,47%	326.838.404,02	0,36%	8º I

Investimentos

\$ 248.810.456,61

Disponibilidades Financeiras

\$ 0,00

Total Carteira

\$ 248.810.456,61

Governança (Pró Gestão)

[!\[\]\(9c2e8d1b5bd77cb5c9f83b7a9cff79fd_img.jpg\)](#)

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES	1.092.482,78	0,44%	180.865.895,96	0,60%	8º I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	3.966.987,88	1,59%	810.522.014,36	0,49%	8º I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	3.818.993,93	1,53%	587.475.980,83	0,65%	8º I
BRADESCO VALUATION IBOVESPA FIC AÇÕES	993.060,94	0,40%	30.406.123,97	3,27%	8º I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	1.155.273,05	0,46%	815.452.705,99	0,14%	8º I
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	2.194.029,49	0,88%	432.411.420,23	0,51%	8º I
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	10.705,57	0,00%	248.616.375,27	0,00%	8º I
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	115.362,68	0,05%	428.064.955,12	0,03%	8º I
ITAÚ SMALL CAP VALUATION FIC AÇÕES	431.309,66	0,17%	382.637.117,59	0,11%	8º I
OCCAM FIC AÇÕES	3.880.235,57	1,56%	909.517.868,81	0,43%	8º I
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.968.209,10	1,19%	277.609.814,22	1,07%	8º I
SAFRA SMALL CAP PB FIC AÇÕES	2.750.172,02	1,11%	74.663.744,76	3,68%	8º I
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	11.152.323,56	4,48%	138.974.604,70	8,02%	8º I
TRÍGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	8.983.547,14	3,61%	97.956.007,25	9,17%	8º I
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	5.792.233,94	2,33%	202.319.145,04	2,86%	8º I
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1.928.178,83	0,77%	379.642.015,57	0,51%	9º III
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.125.198,30	0,45%	528.506.099,23	0,21%	9º III
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	5.868.160,06	2,36%	567.249.078,81	1,03%	10º I
ICATU VANGUARDA LONG BIASED FI MULTIMERCADO	2.866.055,57	1,15%	370.031.066,87	0,77%	10º I
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	11.298.337,18	4,54%	1.307.379.600,19	0,86%	10º I

Investimentos

\$ 248.810.456,61

Disponibilidades Financeiras

\$ 0,00

Total Carteira

\$ 248.810.456,61

Governança (Pró Gestão)

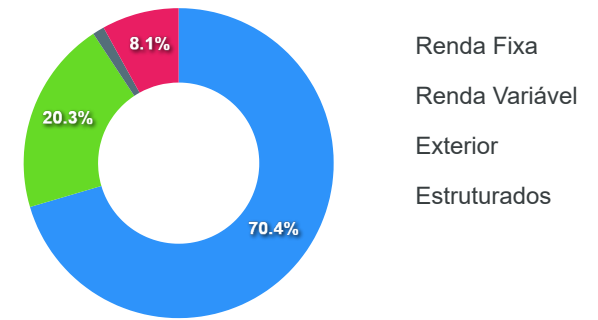
[!\[\]\(0d5ec72f61334709c3fc9450209b754f_img.jpg\)](#)

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	44,01% 109.498.564,93	55,99% 139.311.891,68
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	25,73% 64.007.631,15	34,27% 85.278.642,82
7º V b - Fundos de RF - Crédito Privado	5,00%	0,70% 1.741.054,74	4,30% 10.699.468,09
8º I - Fundos de Ações	30,00%	20,29% 50.477.275,85	9,71% 24.165.861,13
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	1,23% 3.053.377,13	8,77% 21.827.668,53
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	8,05% 20.032.552,81	1,95% 4.848.492,85

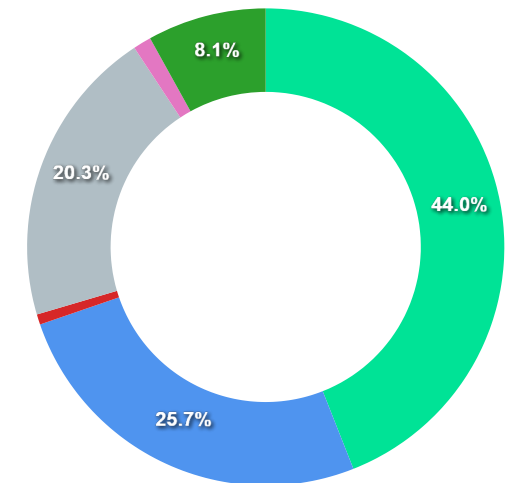
Governança (Pró Gestão)

🔗 Não possui

Segmentos



Artigos

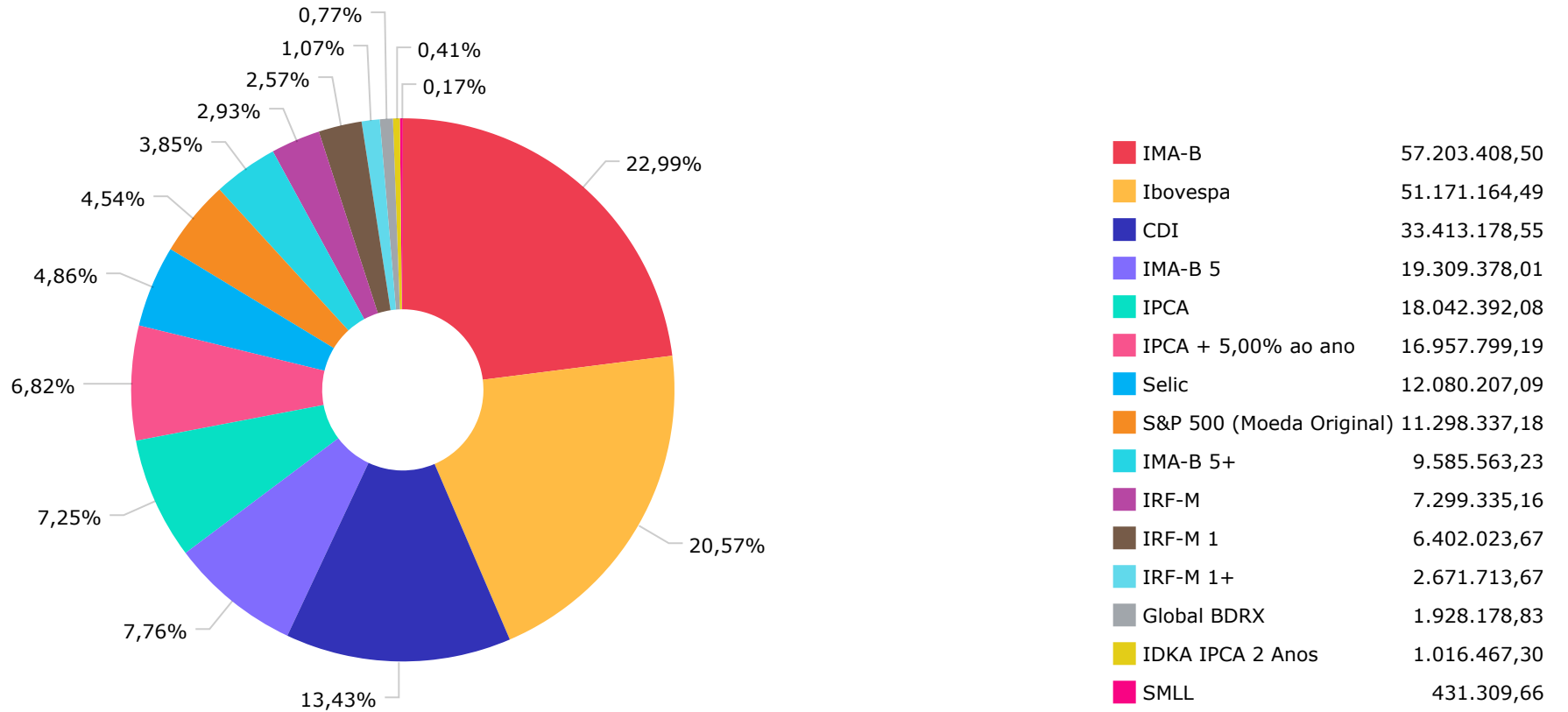


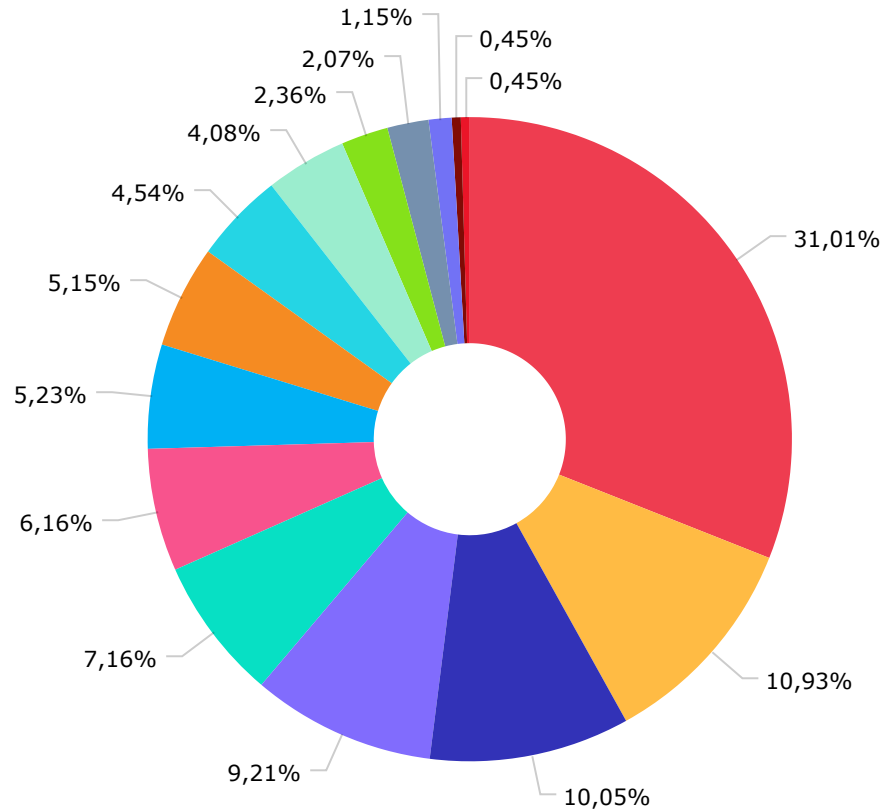
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	248.810.456,61	8° I - Fundos de Ações	20,29%	0,00%	21,00%	30,00%	24.165.861,13
7° I b - FI 100% Títulos TN	44,01%	0,00%	39,00%	100,00%	139.311.891,68	8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	1,00%	30,00%	74.643.136,98
7° III a - FI Referenciados RF	25,73%	0,00%	27,00%	60,00%	85.278.642,82	9° III - Ações - BDR Nível I	1,23%	0,00%	1,00%	10,00%	21.827.668,53
7° IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	49.762.091,32	10° I - Fundos Multimercados	8,05%	0,00%	4,00%	10,00%	4.848.492,85
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	12.440.522,83	10° II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	12.440.522,83
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	0,70%	0,00%	1,00%	5,00%	10.699.468,09	11° - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	12.440.522,83
7° V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	12.440.522,83						

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	0,80	1,78	2,69	5,69	12,74	27,40		
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,86	1,88	2,85	6,07	13,48	28,56	0,05	0,10
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,86	1,91	2,87	5,96	13,39	28,29	0,03	0,07
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	0,82	1,83	2,79	5,90	13,31	27,98	0,05	0,10
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,83	1,81	2,75	5,95	13,29	29,05	0,01	0,01
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	0,34	0,55	2,10	6,49	13,16	25,99	0,90	1,89
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
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,79	1,74	2,66	5,58	12,63	27,10	0,05	0,12
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	0,51	1,42	2,56	4,98	12,14	26,09	0,33	0,70
GLOBAL BDRX - BENCHMARK	6,30	11,38	14,54	15,88	33,29	20,49		
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	4,41	5,18	7,58	9,73	21,43	16,01	4,20	8,84
IBOVESPA - BENCHMARK	0,99	-3,85	1,33	11,47	22,96	14,03		
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	8,64	12,77	16,92	22,59	55,95	34,34	9,07	19,11
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	3,83	-4,91	2,97	7,31	38,00	23,94	9,83	20,71
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	2,29	-0,50	6,12	13,69	30,84	29,10	6,91	14,56
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES	2,34	-2,03	4,92	9,87	30,59	24,41	6,92	14,57
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	2,53	0,75	8,95	11,92	29,22	25,57	7,45	15,70
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	2,79	-2,75	3,51	11,84	28,03	19,72	7,70	16,22
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	1,00	-2,81	3,95	11,33	26,08	22,23	6,57	13,84
SAFRA SMALL CAP PB FIC AÇÕES	0,82	-4,74	2,99	3,62	24,72	12,11	8,58	18,07
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	0,96	-2,01	2,11	12,06	23,81	31,04	6,13	12,90
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	0,06	-4,88	1,01	8,30	20,45	12,81	6,83	14,39
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	0,46	-4,04	1,11	8,64	18,76	11,20	6,67	14,06
OCCAM FIC AÇÕES	1,15	-2,69	2,07	11,14	17,16	9,37	6,81	14,35
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	0,58	-4,01	1,79	10,06	16,96	4,65	7,13	15,02

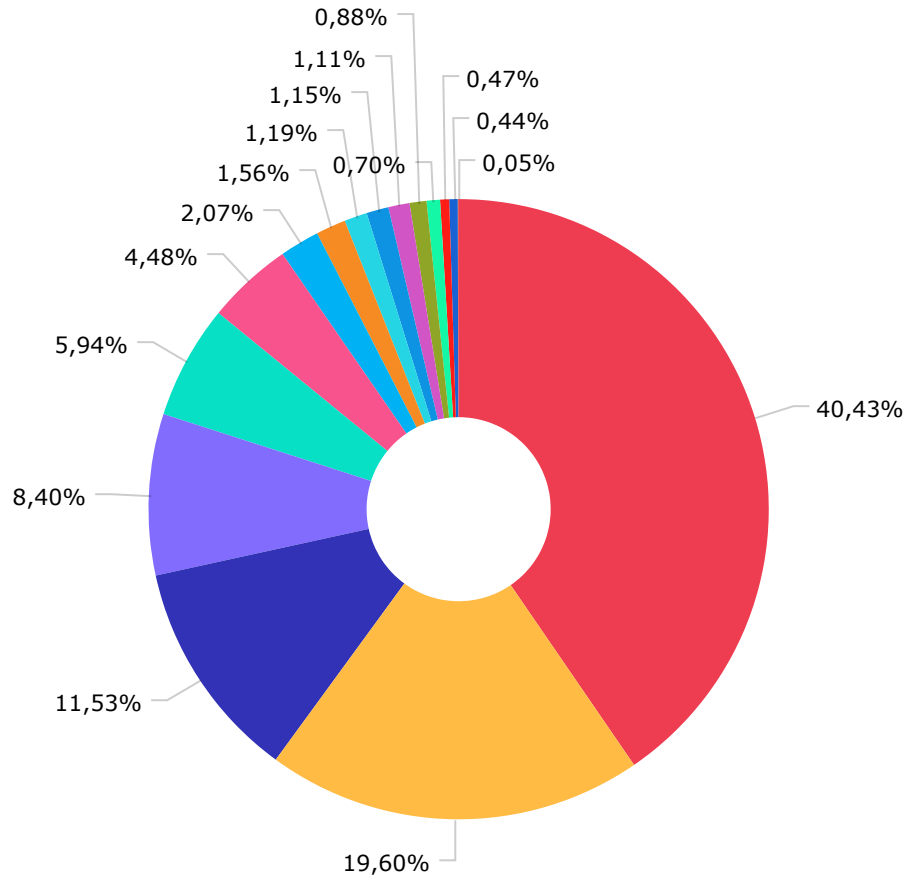
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
BRADESCO VALUATION IBOVESPA FIC AÇÕES	1,88	-2,53	3,52	7,81	13,50	12,26	6,31	13,29
TRÍGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-0,94	-7,78	-3,38	-5,99	6,75	28,47	9,58	20,17
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	0,84	-7,04	-2,78	-7,08	3,96	15,37	9,66	20,35
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK	0,42	1,23	2,70	4,46	10,12	22,51		
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,44	1,17	2,59	4,43	9,98	22,02	0,48	1,01
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-B - BENCHMARK	0,55	0,10	2,85	3,87	14,70	23,81		
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,54	0,07	2,80	3,78	14,54	23,41	0,79	1,66
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	0,51	0,06	2,78	3,55	14,46	23,04	0,82	1,73
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,53	0,05	2,79	3,75	14,39	23,18	0,79	1,66
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	0,26	-0,30	2,53	2,90	14,00	21,41	1,05	2,21
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-2,07	-0,98	-0,07	2,26	4,39	9,28	4,79	10,08
IMA-B 5 - BENCHMARK	0,59	1,28	2,76	4,42	10,44	23,21		
ICATU VANGUARDA LONG BIASED FI MULTIMERCADO	0,89	-0,09	3,77	6,88	17,88	35,26	1,85	3,89
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,58	1,24	2,70	4,32	10,29	22,91	0,41	0,85
IMA-B 5+ - BENCHMARK	0,51	-0,96	2,94	3,37	18,26	24,00		
ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	0,49	-0,99	2,88	3,26	17,97	23,40	1,26	2,65
SANTANDER IMA-B 5+ PREMIUM FIC RENDA FIXA	0,49	-1,00	2,88	3,24	17,73	23,18	1,26	2,66
IPCA - BENCHMARK	0,83	1,25	1,82	2,62	4,50	10,34		
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,55	1,21	2,44	4,59	12,70	25,41	0,42	0,88
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	0,65	1,54	2,54	4,59	12,31	24,71	0,49	1,04
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,74	1,87	2,82	5,24			0,25	0,53

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IRF-M - BENCHMARK	0,46	1,13	2,63	5,74	15,85	27,58		
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,43	1,11	2,59	5,64	15,62	27,21	0,75	1,57
SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,43	1,10	2,58	5,64	15,59	26,81	0,75	1,58
IRF-M 1 - BENCHMARK	0,76	1,61	2,53	5,52	12,71	27,14		
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,74	1,66	2,56	5,48	12,54	26,69	0,09	0,19
IRF-M 1+ - BENCHMARK	0,34	0,94	2,69	5,87	17,85	28,53		
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,31	0,90	2,63	5,76	17,51	27,66	1,01	2,13
S&P 500 (MOEDA ORIGINAL) - BENCHMARK	5,17	6,84	11,57	13,06	28,36	16,23		
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	5,68	7,44	13,00	16,00	36,71	35,93	5,25	11,06
SELIC - BENCHMARK	0,80	1,78	2,69	5,68	12,74	27,39		
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,90	1,99	2,95	6,17	13,60	28,88	0,05	0,11
SMLL - BENCHMARK	0,47	-6,11	0,51	1,70	19,40	-4,74		
ITAÚ SMALL CAP VALUATION FIC AÇÕES	0,64	-5,16	1,90	2,82	16,73	-1,85	8,14	17,13
IPCA + 5,00% AO ANO - BENCHMARK	1,20	2,06	3,07	5,15	9,72	21,65		
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-2,17	-1,08	-0,16	2,20			4,98	10,50

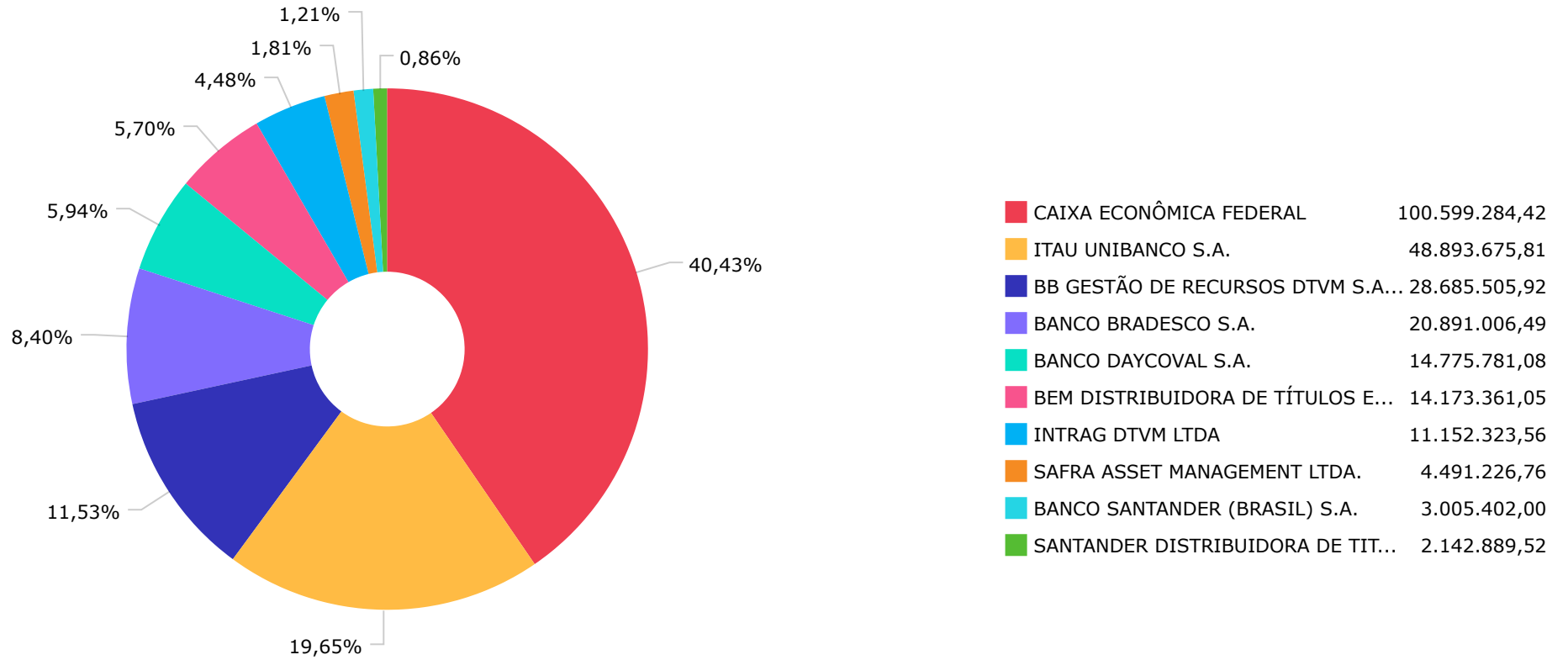




Renda Fixa Indexados	77.149.935,45
Não classificado	27.191.315,39
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	25.006.099,95
Renda Fixa Duração Alta Grau de Investimento	22.917.095,93
Renda Fixa Duração Livre Grau de Investimento	17.825.490,01
Ações Livre	15.328.258,22
Ações Valor/Crescimento	13.009.462,04
Ações Dividendos	12.813.246,64
Multimercados Estratégia Específica	11.298.337,18
Ações Small Caps	10.146.064,16
Multimercados Livre	5.868.160,06
Renda Fixa Duração Livre Soberano	5.157.314,09
Multimercados Balanceados	2.866.055,57
Ações Setoriais	1.125.198,30
Ações Índice Ativo	1.108.423,62



CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	100.599.284,42
ITAU UNIBANCO S.A.	48.778.313,13
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	28.685.505,92
BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEME...	20.891.006,49
TRIGONO CAPITAL LTDA.	14.775.781,08
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT...	11.152.323,56
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE REC...	5.148.291,52
OCCAM BRASIL GESTÃO DE RECURSO...	3.880.235,57
PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE...	2.968.209,10
ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECU...	2.866.055,57
SAFRA ASSET MANAGEMENT LTDA.	2.750.172,02
FINACAP INVESTIMENTOS LTDA	2.194.029,49
BANCO J. SAFRA S.A	1.741.054,74
4UM GESTÃO DE RECURSOS LTDA	1.172.348,54
BAYES CAPITAL MANAGEMENT INVES...	1.092.482,78
ITAÚ DTVM S.A.	115.362,68



Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	244.360.557,87	8.709.737,75	5.609.713,45	245.602.772,61	-1.857.809,56	-1.857.809,56	-0,75% ▼	-0,75%	0,85%	0,85%	-88,24%	2,19%
Fevereiro	245.602.772,61	5.694.109,64	4.674.814,19	248.810.456,61	2.188.388,55	330.578,99	0,89% ▲	0,13%	1,20%	2,06%	6,31%	2,65%

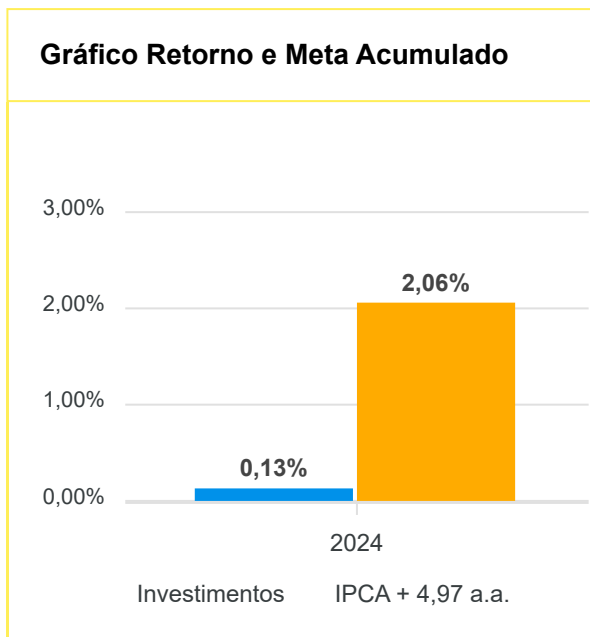
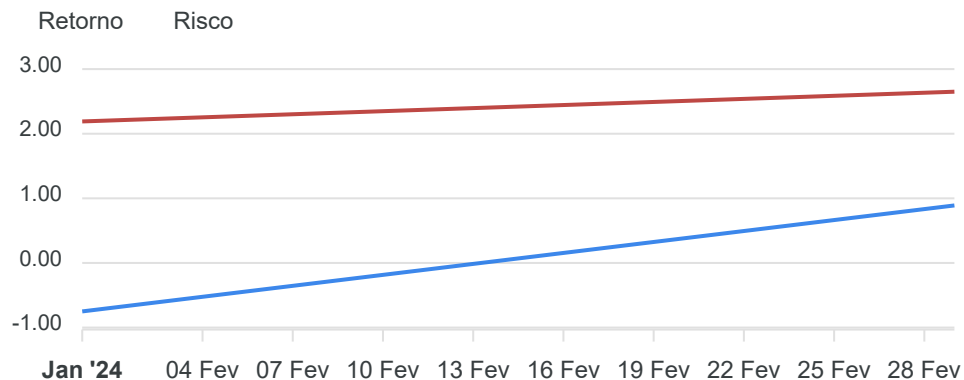
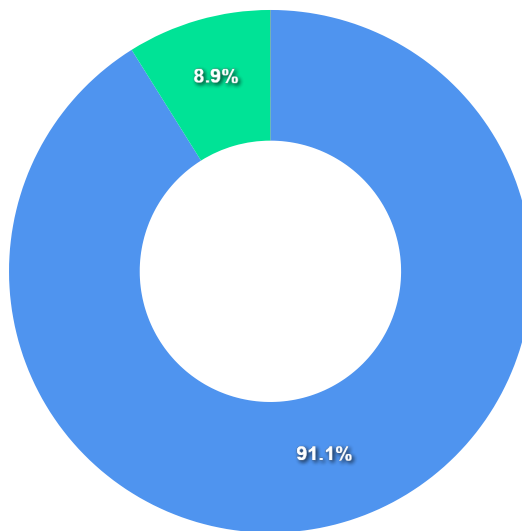


Gráfico Risco x Retorno



Liquidez - 29/02/2024

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	226.646.829,49	91,09
Até D+180	22.163.627,12	8,91
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	0,00	0,00



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	856.413,57	0,00	0,00	860.223,29	3.809,72	0,44% ▲	0,48%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.424.514,35	0,00	0,00	3.442.688,84	18.174,49	0,53% ▲	0,79%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	2.987.809,11	296.773,48	0,00	3.309.718,65	25.136,06	0,77% ▲	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10.453.637,73	0,00	296.773,48	10.233.516,20	76.651,95	0,73% ▲	0,25%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	7.777.700,05	0,00	0,00	7.817.738,46	40.038,41	0,51% ▲	0,82%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	11.455.813,04	519.756,81	0,00	12.080.207,09	104.637,24	0,87% ▲	0,05%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	566.509,88	0,00	15.816,67	554.802,59	4.109,38	0,73% ▲	4,79%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	17.334.507,35	0,00	503.940,14	16.957.799,19	127.231,98	0,73% ▲	4,98%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	3.947.262,95	0,00	0,00	3.972.980,14	25.717,19	0,65% ▲	0,49%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	3.814.733,32	0,00	0,00	3.835.895,74	21.162,42	0,55% ▲	0,42%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	155.561,04	0,00	0,00	156.244,01	682,97	0,44% ▲	0,48%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	16.349.036,18	0,00	0,00	16.443.322,44	94.286,26	0,58% ▲	0,41%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	29.896.340,42	1.959.242,33	1.727.898,86	30.288.821,14	161.137,25	0,51% ▲	0,79%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	5.577.940,85	1.170.668,67	390.531,18	6.402.023,67	43.945,33	0,65% ▲	0,09%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.663.380,03	0,00	0,00	2.671.713,67	8.333,64	0,31% ▲	1,01%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4.850.964,90	0,00	0,00	4.872.039,72	21.074,82	0,43% ▲	0,75%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	6.599.542,77	0,00	0,00	6.653.593,24	54.050,47	0,82% ▲	0,05%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	752.850,30	7.814,49	0,00	766.615,76	5.950,97	0,78% ▲	0,05%
ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	7.406.049,05	0,00	0,00	7.442.673,71	36.624,66	0,49% ▲	1,26%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	15.059.557,91	0,00	0,00	15.099.357,47	39.799,56	0,26% ▲	1,05%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	7.234.438,97	0,00	0,00	7.297.012,91	62.573,94	0,86% ▲	0,05%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	7.162.401,36	0,00	0,00	7.198.916,63	36.515,27	0,51% ▲	0,33%
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1.726.800,92	0,00	0,00	1.741.054,74	14.253,82	0,83% ▲	0,01%
SANTANDER IMA-B 5+ PREMIUM FIC RENDA FIXA	2.132.349,76	0,00	0,00	2.142.889,52	10.539,76	0,49% ▲	1,26%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	573.166,99	0,00	0,00	578.106,56	4.939,57	0,86% ▲	0,03%
SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.416.817,27	0,00	0,00	2.427.295,44	10.478,17	0,43% ▲	0,75%

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
	173.176.100,07	3.954.255,78	2.934.960,33	175.247.250,82	1.051.855,30	0,60%	0,99%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES	1.067.468,71	0,00	0,00	1.092.482,78	25.014,07	2,34% ▲	6,92%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	3.943.979,94	0,00	0,00	3.966.987,88	23.007,94	0,58% ▲	7,13%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	3.167.476,14	567.505,32	0,00	3.818.993,93	84.012,47	2,25% ▲	7,45%
BRANCO VALUATION IBOVESPA FIC AÇÕES	974.709,82	0,00	0,00	993.060,94	18.351,12	1,88% ▲	6,31%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	1.129.401,33	0,00	0,00	1.155.273,05	25.871,72	2,29% ▲	6,91%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	2.134.564,12	0,00	0,00	2.194.029,49	59.465,37	2,79% ▲	7,70%
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	10.599,27	0,00	0,00	10.705,57	106,30	1,00% ▲	6,57%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	114.838,22	0,00	0,00	115.362,68	524,46	0,46% ▲	6,67%
ITAÚ SMALL CAP VALUATION FIC AÇÕES	428.569,64	0,00	0,00	431.309,66	2.740,02	0,64% ▲	8,14%
OCCAM FIC AÇÕES	3.836.089,74	0,00	0,00	3.880.235,57	44.145,83	1,15% ▲	6,81%
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.939.923,41	0,00	0,00	2.968.209,10	28.285,69	0,96% ▲	6,13%
SAFRA SMALL CAP PB FIC AÇÕES	2.727.863,18	0,00	0,00	2.750.172,02	22.308,84	0,82% ▲	8,58%
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	11.145.275,62	0,00	0,00	11.152.323,56	7.047,94	0,06% ▲	6,83%
TRÍGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	9.068.688,19	0,00	0,00	8.983.547,14	-85.141,05	-0,94% ▼	9,58%
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	5.744.260,80	0,00	0,00	5.792.233,94	47.973,14	0,84% ▲	9,66%
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	0,00	1.172.348,54	0,00	1.172.348,54	0,00	0,00%	9,83%
-	48.433.708,13	1.739.853,86	0,00	50.477.275,85	303.713,86	0,61%	7,88%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	5.848.377,95	0,00	0,00	5.868.160,06	19.782,11	0,34% ▲	0,90%
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	1.165.552,81	0,00	1.172.348,54	0,00	6.795,73	0,58% ▲	0,27%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	564.516,80	0,00	567.505,32	0,00	2.988,52	0,53% ▲	2,16%
ICATU VANGUARDA LONG BIASED FI MULTIMERCADO	2.840.878,47	0,00	0,00	2.866.055,57	25.177,10	0,89% ▲	1,85%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	10.691.234,66	0,00	0,00	11.298.337,18	607.102,52	5,68% ▲	5,25%
-	21.110.560,69	0,00	1.739.853,86	20.032.552,81	661.845,98	3,14%	3,49%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1.846.726,37	0,00	0,00	1.928.178,83	81.452,46	4,41% ▲	4,20%
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.035.677,35	0,00	0,00	1.125.198,30	89.520,95	8,64% ▲	9,07%
	2.882.403,72	0,00	0,00	3.053.377,13	170.973,41	5,93%	2,65%

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

