

2023

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
TÍTULOS PÚBLICOS	17.399.074,76	11,15%	0,00		7º I a
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.104.074,65	1,99%	3.864.016.961,46	0,08%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.886.497,46	3,13%	177.537.393,20	2,75%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	171.522,02	0,11%	183.239.139,42	0,09%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	226.146,24	0,14%	71.873.532,39	0,31%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	734.172,93	0,47%	44.709.159,41	1,64%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.055.354,77	1,32%	2.890.200.807,38	0,07%	7º I b
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	4.227.455,98	2,71%	4.168.829.526,14	0,10%	7º I b
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	1.712.404,66	1,10%	1.066.490.987,09	0,16%	7º I b
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	3.243.618,60	2,08%	5.085.339.032,83	0,06%	7º I b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	8.686.676,06	5,57%	6.865.433.667,15	0,13%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11.248.857,71	7,21%	7.935.684.977,28	0,14%	7º I b
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	12.250.365,27	7,85%	18.186.776.756,57	0,07%	7º I b
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	3.976.890,92	2,55%	271.000.844,80	1,47%	7º I b
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.177.111,29	0,75%	1.472.734.911,86	0,08%	7º I b
BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP	6.683.136,66	4,28%	9.775.944.460,45	0,07%	7º III a
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	242.144,60	0,16%	3.964.919.513,24	0,01%	7º III a
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	9.255.699,50	5,93%	8.371.920.489,79	0,11%	7º III a
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	7.406.197,79	4,74%	5.618.748.319,92	0,13%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	2.217.016,96	1,42%	1.291.004.024,17	0,17%	7º III a
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	787.245,76	0,50%	72.714.810,85	1,08%	7º III a
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	1.201.658,14	0,77%	284.318.131,78	0,42%	7º III a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.778.136,96	1,14%	2.976.038.258,44	0,06%	7º III a
TOWER II IMA-B 5 FI RENDA FIXA	728.096,35	0,47%	54.882.913,73	1,33%	7º III a
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	609.418,13	0,39%	66.272.837,66	0,92%	7º III a
LETRA FINANCEIRA BRADESCO	5.223.512,11	3,35%	0,00		7º IV
LETRA FINANCEIRA ITAU UNIBANCO	5.244.978,96	3,36%	0,00		7º IV

Investimentos

\$ 156.085.063,74

Disponibilidades Financeiras

\$ 3.495.970,26

Total Carteira

\$ 159.581.034,00

Governança (Pró Gestão)
 NIVEL 2 31/12/2025

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
LETRA FINANCEIRA SANTANDER	5.208.882,95	3,34%	0,00		7º IV
INCENTIVO II FIDC MULTISSETORIAL 1	0,01	0,00%	-30.845.953,72	0,00%	7º V a
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	68.130,28	0,04%	74.646.233,53	0,09%	7º V a
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	5.846.544,84	3,75%	229.399.588,93	2,55%	7º V b
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	1.436.084,25	0,92%	783.163.513,62	0,18%	8º I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	2.061.294,17	1,32%	1.283.533.311,45	0,16%	8º I
BRADERCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	1.822.008,09	1,17%	803.783.693,55	0,23%	8º I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	1.258.184,50	0,81%	624.899.698,49	0,20%	8º I
CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES	1.022.351,00	0,65%	584.125.925,17	0,18%	8º I
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	870.710,65	0,56%	1.054.852.889,10	0,08%	8º I
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	968.896,59	0,62%	444.141.980,71	0,22%	8º I
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	1.067.539,39	0,68%	279.006.268,61	0,38%	8º I
TARPON GT INSTITUCIONAL I FIC AÇÕES	887.784,14	0,57%	1.192.841.199,02	0,07%	8º I
GENIAL MS GLOBAL BRANDS INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	876.078,35	0,56%	119.295.785,05	0,73%	9º II
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	392.749,30	0,25%	186.017.956,94	0,21%	9º II
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	1.316.529,60	0,84%	922.059.325,60	0,14%	9º II
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3.495.174,69	2,24%	1.983.611.681,32	0,18%	9º III
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	758.034,26	0,49%	1.740.188.333,03	0,04%	10º I
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	2.939.313,12	1,88%	39.974.658,43	7,35%	10º I
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	3.592.074,96	2,30%	597.097.746,42	0,60%	10º I
W7 FIP MULTISTRATÉGIA	2.646.843,10	1,70%	124.418.196,59	2,13%	10º II
HAZ FII - ATR11	1.072.390,26	0,69%	0,00		11º

Investimentos

 156.085.063,74

Disponibilidades Financeiras

 3.495.970,26

Total Carteira

 159.581.034,00

Governança (Pró Gestão)

 NIVEL 2 31/12/2025

Título	Data Compra	Marcacao	Qtde	PU	Valor \$
NTN-B - 15/08/2024	19/11/2004	A mercado	500	4.045,551104	2.022.775,55
NTN-B - 15/08/2032	26/08/2022	Curva - Taxa: 5,8150%	1.008	4.108,439340	4.141.306,85
NTN-B - 15/08/2040	26/08/2022	Curva - Taxa: 5,8420%	1.904	4.126,911622	7.857.639,73
NTN-B - 15/05/2055	26/08/2022	Curva - Taxa: 5,9220%	788	4.166,811590	3.283.447,53
NTN-B - 15/05/2055	21/11/2022	Curva - Taxa: 6,0710%	23	4.082,831234	93.905,12

Investimentos

\$ 156.085.063,74


Disponibilidades Financeiras

\$ 3.495.970,26

Total Carteira

\$ 159.581.034,00

Governança (Pró Gestão)

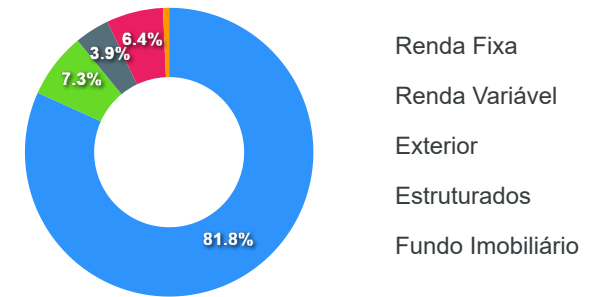
 NIVEL 2 31/12/2025

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	10,90%	17.399.074,76 89,10%
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	36,16%	57.701.148,56 63,84%
7º III a - FI Referenciados RF	70,00%	19,37%	30.908.750,85 50,63%
7º IV - Ativos Financeiros de RF - Emissão de...	20,00%	9,82%	15.677.374,02 10,18%
7º V a - FIDC Cota Sênior	10,00%	0,04%	68.130,29 9,96%
7º V b - Fundos de RF - Crédito Privado	10,00%	3,66%	5.846.544,84 6,34%
8º I - Fundos de Ações	40,00%	7,14%	11.394.852,78 32,86%
9º II - Constituídos no Brasil	10,00%	1,62%	2.585.357,25 8,38%
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	2,19%	3.495.174,69 7,81%
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	4,57%	7.289.422,34 5,43%
10º II - Fundos em Participações (FIP)	5,00%	1,66%	2.646.843,10 3,34%
11º - Fundos Imobiliários	10,00%	0,67%	1.072.390,26 9,33%

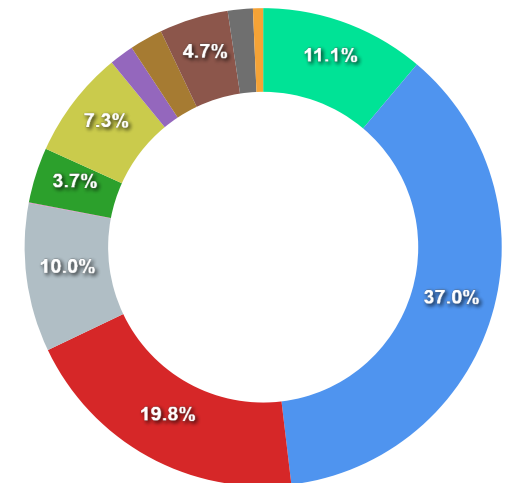
Governança (Pró Gestão)

NIVEL 2 31/12/2025

Segmentos



Artigos

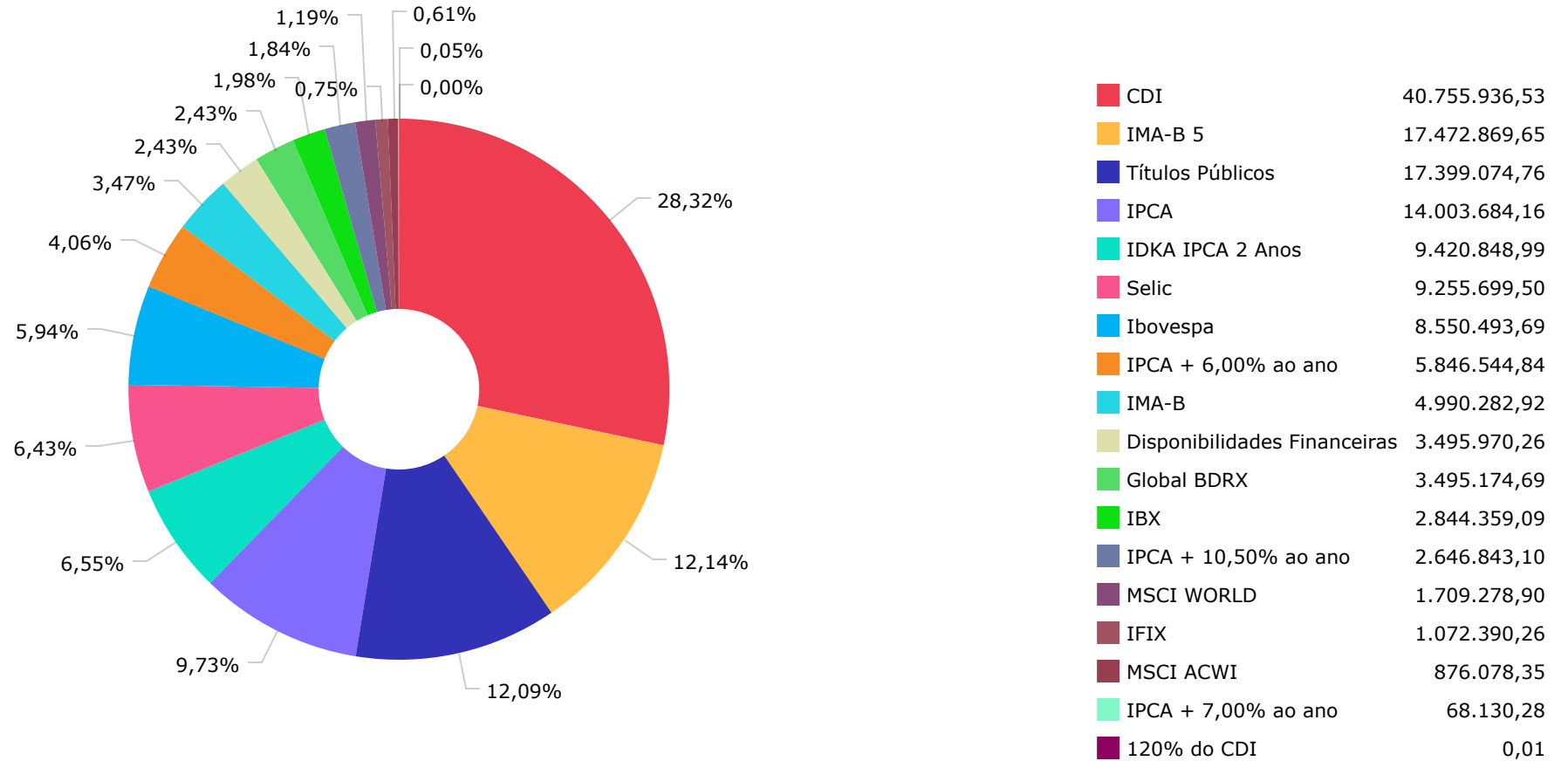


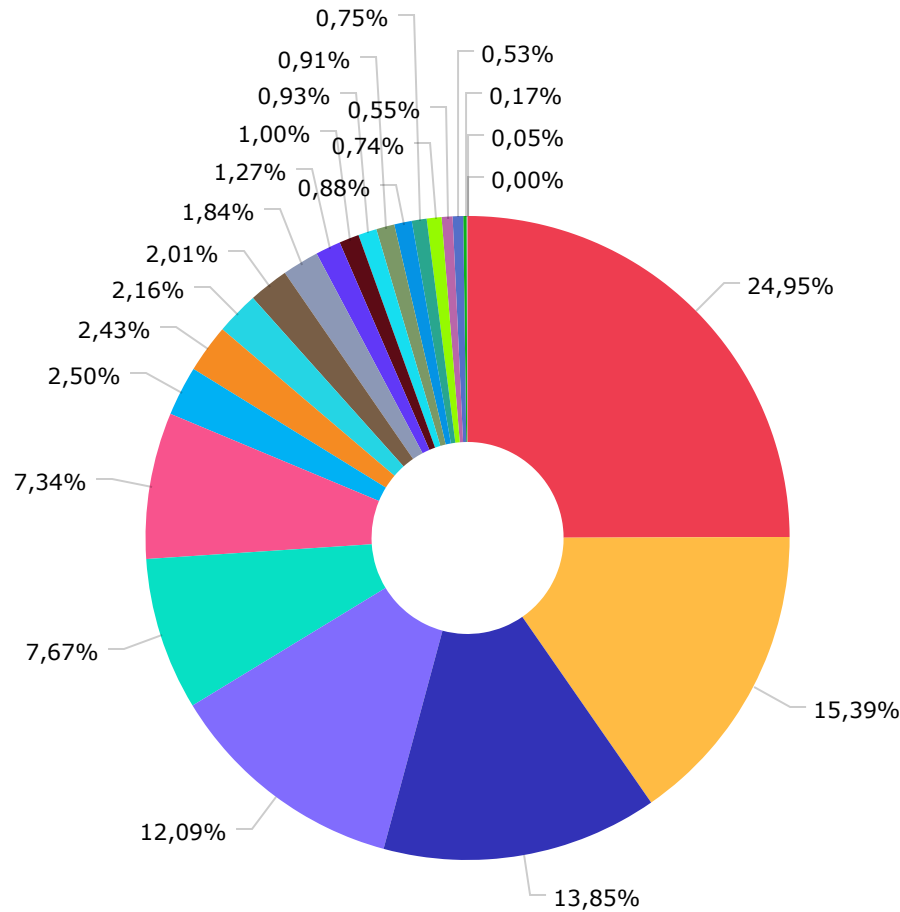
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	10,90%	0,00%	10,00%	100,00%	142.181.959,24	8° I - Fundos de Ações	7,14%	0,00%	13,00%	30,00%	36.479.457,42
7° I b - FI 100% Títulos TN	36,16%	0,00%	25,00%	100,00%	101.879.885,44	8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	1,00%	30,00%	47.874.310,20
7° I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	159.581.034,00	9° I - Renda Fixa - Dívida Ext...	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	15.958.103,40
7° II - Operações Compromissad...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	7.979.051,70	9° II - Constituídos no Brasil	1,62%	0,00%	2,00%	10,00%	13.372.746,15
7° III a - FI Referenciados RF	19,37%	0,00%	20,00%	60,00%	64.839.869,55	9° III - Ações - BDR Nível I	2,19%	0,00%	3,00%	10,00%	12.462.928,71
7° III b - FI de Índices Refer...	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	95.748.620,40	10° I - Fundos Multimercados	4,57%	0,00%	3,00%	10,00%	8.668.681,06
7° IV - Ativos Financeiros de ...	9,82%	0,00%	15,00%	20,00%	16.238.832,78	10° II - Fundos em Participaçõ...	1,66%	0,00%	2,00%	5,00%	5.332.208,60
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,04%	0,00%	1,00%	5,00%	7.910.921,41	10° III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	7.979.051,70
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	3,66%	0,00%	3,00%	5,00%	2.132.506,86	11° - Fundos Imobiliários	0,67%	0,00%	1,00%	5,00%	6.906.661,44
7° V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	7.979.051,70	12° - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	7.979.051,70

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
120% DO CDI - BENCHMARK	1,10	2,47	3,85	7,77	15,78	23,66		
INCENTIVO II FIDC MULTISSETORIAL 1	-0,28	-0,65	-0,83		-1.193.310.000.100,00			
CDI - BENCHMARK	0,92	2,05	3,20	6,44	13,00	19,38		
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	0,99	2,09	3,40	6,40	13,68		0,38	0,81
BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP	1,19	2,30	3,44	6,45	13,46		0,45	0,95
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,81	1,87	3,02	6,37	13,14	20,38	0,07	0,16
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	0,79	1,90	3,05	6,33	12,95	19,81	0,04	0,09
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,93	2,06	3,18	6,42	12,89	19,33	0,01	0,01
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,93	2,06	3,17	6,39	12,84	19,39	0,01	0,02
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,85	1,89	2,95	5,94	11,87	16,92	0,00	0,01
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	0,79	1,76	2,74	5,54	11,14	16,04	0,00	0,00
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	-0,14	1,06	2,17	4,22	9,80	14,50	2,19	4,62
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	-1,75	4,54	-0,49	4,70	-0,73	18,78	7,52	15,85
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	1,20	5,69	1,36				5,02	10,58
GLOBAL BDRX - BENCHMARK	1,15	5,57	1,12	0,53	-9,60	-7,95		
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,75	5,10	0,06	0,40	-10,41	-10,52	9,98	21,02
IBOVESPA - BENCHMARK	-7,49	-4,38	-6,72	-4,19	-7,26	-4,64		
TARPON GT INSTITUCIONAL I FIC AÇÕES	-2,53	-0,24	-4,99	-1,71	7,65	31,82	9,69	20,40
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-3,69	-4,58	-7,72	-8,27	-1,24	19,59	10,50	22,10
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	-7,46	-4,15	-6,66	-5,02	-8,15	-6,83	8,68	18,29
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	-6,89	-3,93	-7,26	-6,78	-8,93	-7,84	8,53	17,97
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	-7,74	-4,40	-6,90	-5,59	-8,95	-7,83	8,35	17,59
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	-8,51	-4,43	-6,88	-7,04	-10,62	-1,68	8,62	18,15
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	-9,10	-5,25	-9,65	-15,70	-18,03	-23,37	8,25	17,38

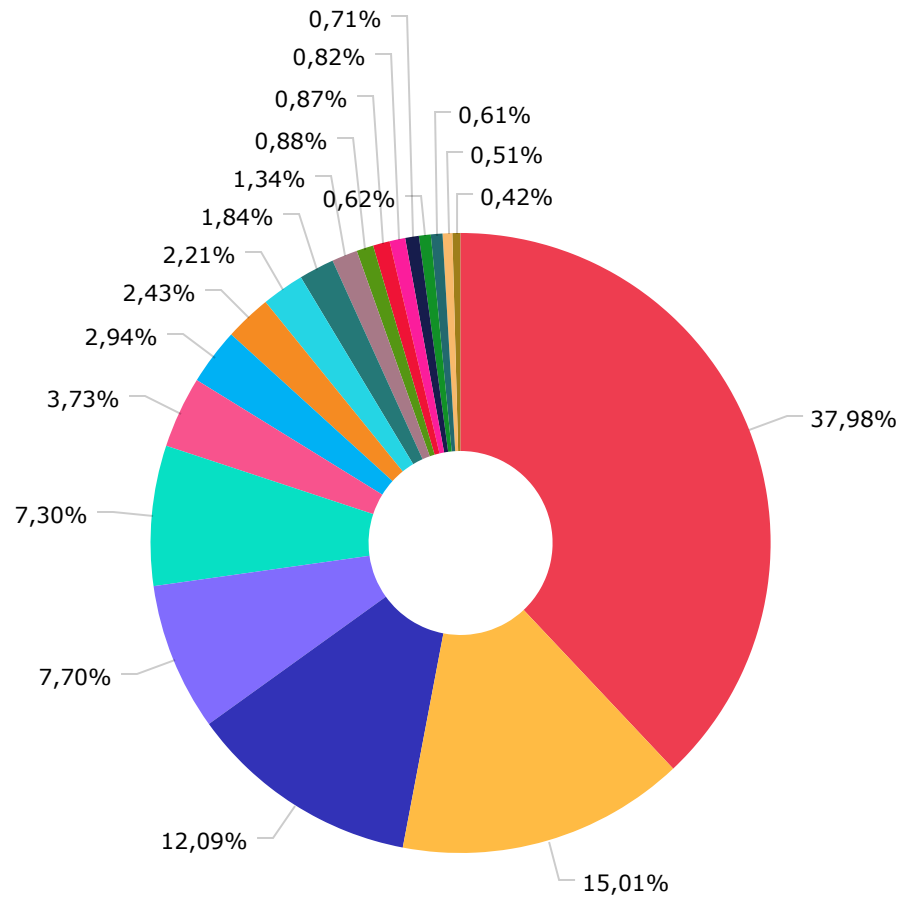
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IBX - BENCHMARK	-7,59	-4,34	-6,85	-4,76	-8,23	-5,60		
CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES	-7,11	-2,63	-4,91	-5,66	-3,20	1,07	8,14	17,14
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	-8,74	-5,68	-8,15	-12,20	-15,55	-19,21	7,78	16,38
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK	1,62	3,08	4,36	6,05	11,25	18,71		
BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,90	2,01	3,15	6,33	14,32	23,56	0,00	0,00
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,50	2,93	4,20	5,90	10,95	17,94	1,47	3,10
IMA-B - BENCHMARK	1,28	1,28	1,08	3,02	7,94	8,94		
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,90	2,01	3,15	6,33	14,33	23,57	0,00	0,00
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	1,23	1,41	1,31	3,10	7,77	5,36	2,43	5,11
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	0,45	0,53	0,73	2,88	5,62	3,03	0,84	1,77
IMA-B 5 - BENCHMARK	1,41	2,82	3,79	5,87	11,57	18,62		
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,90	2,02	3,16	6,36	14,40	23,72	0,00	0,00
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,39	2,78	3,73	5,76	11,45	18,22	1,18	2,49
TOWER II IMA-B 5 FI RENDA FIXA	0,34	0,92	1,33	2,60	4,56	4,25	0,21	0,43
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	-0,26	-4,85	-4,73	-17,21	-18,61	-39,38	1,41	2,98
IPCA - BENCHMARK	0,84	1,37	2,00	2,73	5,60	16,73		
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,91	2,43	3,41	6,59	12,46	19,86	0,42	0,89
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,34	2,74	4,09	6,02	11,98	20,23	1,27	2,67
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,97	2,01	3,17	5,58	11,28	13,35	0,28	0,58
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,34	2,75	4,10	6,04	10,88		1,28	2,69
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	0,97	1,92	2,81	5,06	10,22	15,07	0,44	0,92
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,91	2,42	3,40	3,36	5,49		0,42	0,89

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IPCA + 10,50% AO ANO - BENCHMARK	1,56	2,99	4,58	7,99	16,68	42,53		
W7 FIP MULTIESTRATÉGIA	-0,13	-0,28	-0,43	-7,75	-8,72	-11,22		
IPCA + 7,00% AO ANO - BENCHMARK	1,33	2,47	3,74	6,26	12,99	33,64		
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	-0,29	0,15	0,34	0,84	2,65	5,51	0,17	0,35
SELIC - BENCHMARK	0,92	2,05	3,20	6,44	13,00	19,38		
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,88	2,02	3,21	6,59	13,45	20,58	0,03	0,07
IPCA + 6,00% AO ANO - BENCHMARK	1,26	2,32	3,50	5,76	11,93	31,16		
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,39	2,76	3,72	5,79	11,92	16,83	1,18	2,47
MSCI WORLD - BENCHMARK	-0,45	4,10	-1,86	3,90	-7,70	-6,26		
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIME...	0,45	2,37	0,17	5,06	-7,98	-14,71	6,34	13,35
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	0,71	12,18	4,39	-11,13	-36,72	-59,34	24,41	51,41
MSCI ACWI - BENCHMARK	-0,92	3,71	-1,93	3,17	-8,75	-9,86		
GENIAL MS GLOBAL BRANDS INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	-0,25	-0,60	0,04	-0,24	-6,98	-4,30	7,70	16,21
IFIX - BENCHMARK	-0,45	-2,05	-2,05	-5,64	2,45	-2,71		
HAZ FII - ATR11								

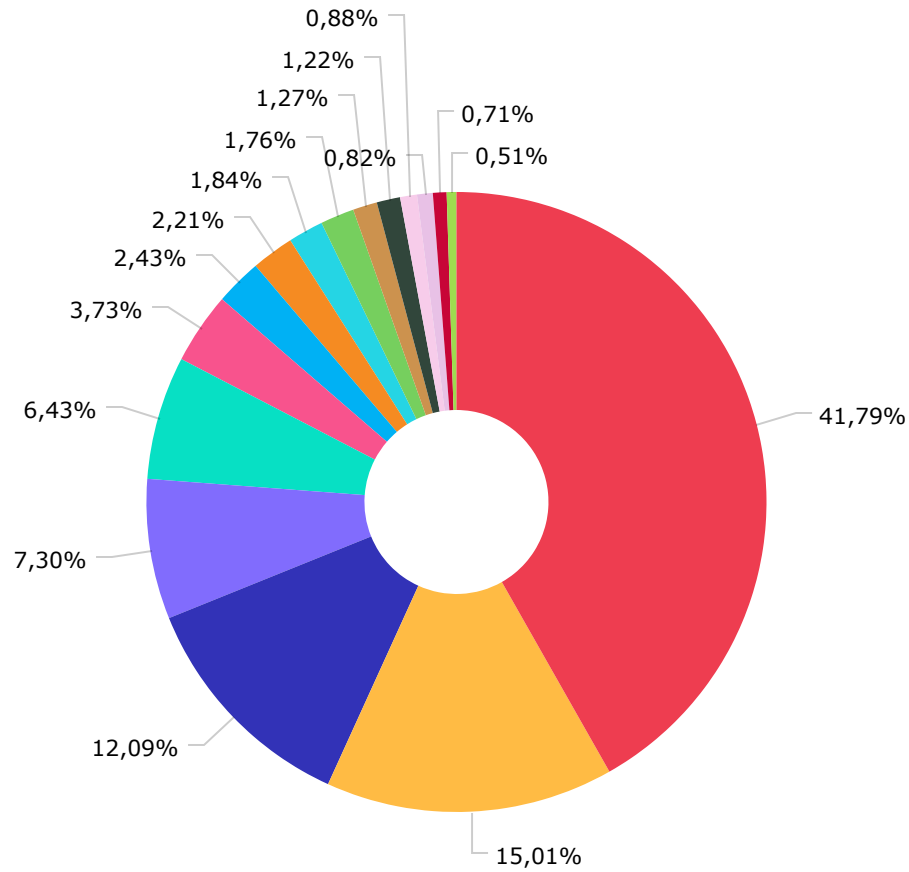




Renda Fixa Duração Livre Soberano	35.906.234,96
Renda Fixa Duração Livre Grau de Investimento	22.152.896,25
Renda Fixa Indexados	19.935.533,77
Títulos Públicos	17.399.074,76
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	11.033.836,46
Ações Livre	10.564.395,74
Multimercados Estratégia Específica	3.592.074,96
Disponibilidades Financeiras	3.495.970,26
Não classificado	3.110.835,14
Renda Fixa Duração Baixa Soberano	2.889.515,95
Fundos de Participações	2.646.843,10
Ações Small Caps	1.822.008,09
Ações Sustentabilidade/Governança	1.436.084,25
Renda Fixa Duração Alta Grau de Investimento	1.337.514,48
Multimercados Investimento no Exterior	1.316.529,60
Ações Investimento no Exterior	1.268.827,65
FII Desenvolvimento para Venda Gestão Ativa	1.072.390,26
Ações Índice Ativo	1.067.539,39
Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre	787.245,76
Multimercados Macro	758.034,26
Renda Fixa Simples	242.144,60
FIDC Financeiro	68.130,28
FIDC Outros	0,01



CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	54.647.873,88
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	21.600.427,75
TESOURO NACIONAL	17.399.074,76
BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEME...	11.077.707,59
SAFRA ASSET MANAGEMENT LTDA.	10.508.279,00
SANTANDER BRASIL GESTAO DE REC...	5.363.864,09
CAIXA DTVM	4.227.455,98
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	3.495.970,26
ITAU UNIBANCO S.A.	3.185.913,55
A5 GESTAO DE INVESTIMENTOS LTD...	2.646.843,10
GRAPHEN INVESTIMENTOS LTDA.	1.927.766,30
PLURAL INVESTIMENTOS GESTAO DE...	1.268.827,65
VINCI EQUITIES GESTORA DE RECU...	1.258.184,50
CONFEDERACAO DAS COOPERATIVAS ...	1.177.111,29
CLARITAS ADMINISTRACAO DE RECU...	1.022.351,00
TPE GESTORA DE RECURSOS LTDA	887.784,14
GUEPARDO INVESTIMENTOS LTDA	870.710,65
RJI CORRETORA DE TITULOS E VAL...	728.096,35
GENIAL GESTAO LTDA	609.418,14



CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	60.133.514,36
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.	21.600.427,75
TESOURO NACIONAL	17.399.074,76
SAFRA ASSET MANAGEMENT LTDA.	10.508.279,00
BANCO BRADESCO S.A.	9.255.699,50
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	5.363.864,09
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	3.495.970,26
ITAU UNIBANCO S.A.	3.185.913,55
PLANNER CORRETORA DE VALORES S.A.	2.646.843,10
RJI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES	2.537.184,44
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES	1.822.008,09
BANCO DAYCOVAL S.A.	1.758.494,79
BANCO BNP PARIBAS BRASIL S.A.	1.268.827,65
BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	1.177.111,29
SANTANDER CACEIS BRASIL DTVM S.A.	1.022.351,00
GENIAL GESTAO LTDA	728.096,35

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	153.616.904,07	5.070.940,17	2.371.393,42	158.401.303,88	2.084.853,06	2.084.853,06	1,33% ▲	1,33%	0,93%	0,93%	143,01%	2,45%
Fevereiro	158.401.303,88	22.355.495,92	24.875.139,98	156.085.063,74	203.403,92	2.288.256,98	0,13% ▲	1,46%	1,17%	2,12%	68,87%	1,65%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

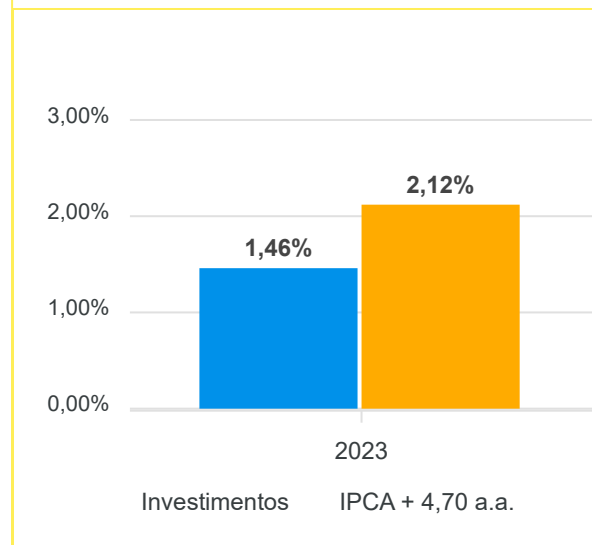


Gráfico Risco x Retorno

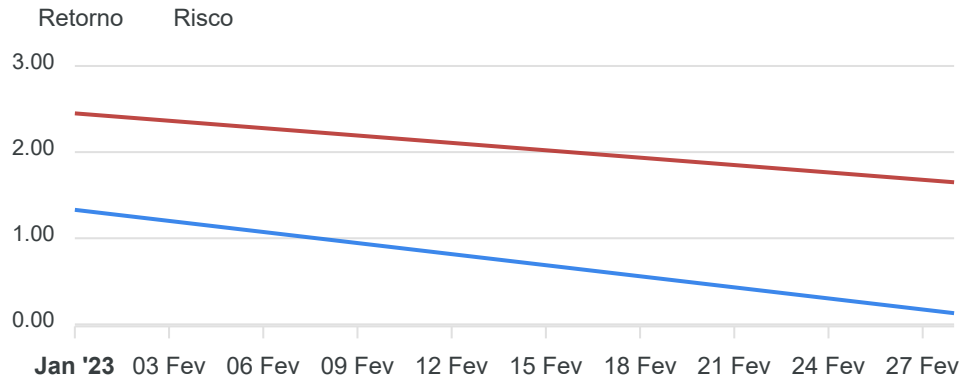
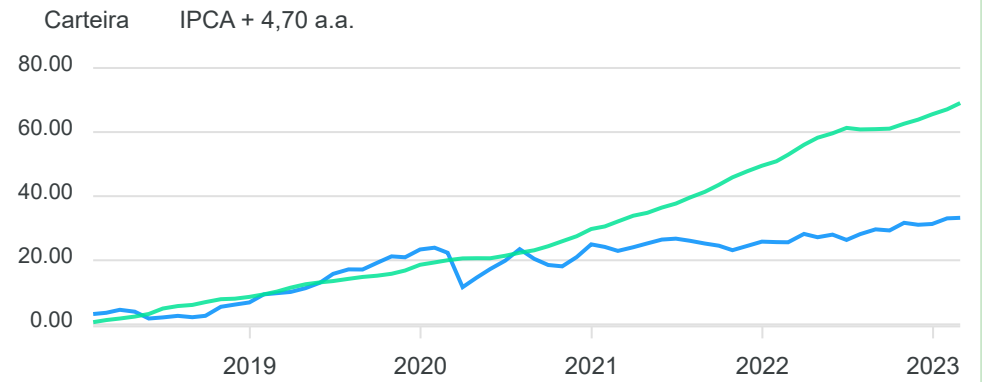
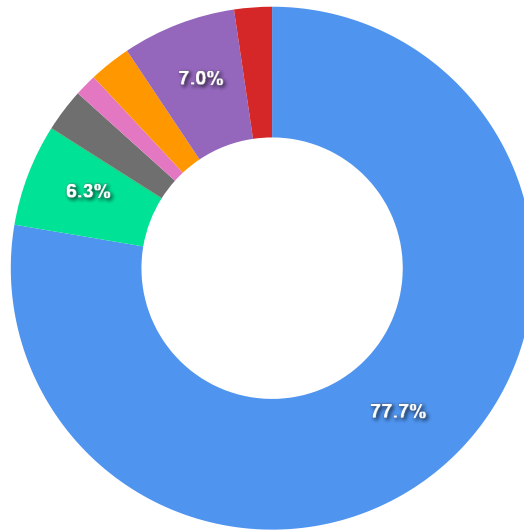


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 28/02/2023

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	123.930.582,14	79,40
Até D+180	10.112.376,42	6,48
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	4.249.652,34	2,72
Até D+1800	2.192.890,53	1,40
Até D+3600	4.141.306,85	2,65
Acima D+3600	11.234.992,38	7,20
Indeterminado	3.719.233,36	2,38



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
TÍTULOS PÚBLICOS	17.630.185,72	0,00	406.594,57	17.399.074,76	175.483,61	1,00% ▲	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.743.223,07	0,00	4.785.732,79	0,00	42.509,72	0,90% ▲	1,21%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	172.944,45	213.098,12	145.662,88	242.144,60	1.764,91	0,46% ▲	0,00%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.075.933,91	0,00	0,00	3.104.074,65	28.140,74	0,91% ▲	0,42%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.842.703,39	0,00	0,00	4.886.497,46	43.794,07	0,90% ▲	0,00%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	174.223,03	0,00	5.019,59	171.522,02	2.318,58	1,33% ▲	1,27%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	224.128,94	0,00	0,00	226.146,24	2.017,30	0,90% ▲	0,00%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	727.633,79	0,00	0,00	734.172,93	6.539,14	0,90% ▲	0,00%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.086.529,37	0,00	59.058,94	2.055.354,77	27.884,34	1,34% ▲	1,28%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	1.276.436,19	0,00	1.282.793,80	0,00	6.357,61	0,50% ▲	2,47%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	6.424.990,27	2.759.352,97	0,00	9.255.699,50	71.356,26	0,78% ▲	0,03%
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	4.189.261,48	0,00	0,00	4.227.455,98	38.194,50	0,91% ▲	0,42%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	5.923.229,77	3.278.369,73	7.530.373,80	1.712.404,66	41.178,96	0,45% ▲	0,00%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	7.071.976,84	0,00	3.874.736,59	3.243.618,60	46.378,35	0,66% ▲	0,28%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	8.557.977,08	0,00	0,00	8.686.676,06	128.698,98	1,50% ▲	1,47%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11.404.902,86	2.066.076,64	2.378.129,08	11.248.857,71	156.007,29	1,16% ▲	1,18%
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	5.766.526,64	0,00	0,00	5.846.544,84	80.018,20	1,39% ▲	1,18%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	12.137.505,60	0,00	0,00	12.250.365,27	112.859,67	0,93% ▲	0,01%
INCENTIVO II FIDC MULTISSETORIAL 1	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	-
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	2.195.330,08	0,00	0,00	2.217.016,96	21.686,88	0,99% ▲	0,38%
LETRA FINANCEIRA BRADESCO	5.171.157,57	0,00	0,00	5.223.512,11	52.354,54	1,01% ▲	-
LETRA FINANCEIRA ITAU UNIBANCO	5.190.128,87	0,00	0,00	5.244.978,96	54.850,09	1,06% ▲	-
LETRA FINANCEIRA SANTANDER	5.152.553,69	0,00	0,00	5.208.882,95	56.329,26	1,09% ▲	-
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	783.728,36	0,00	0,00	787.245,76	3.517,40	0,45% ▲	0,84%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	68.327,07	0,00	0,00	68.130,28	-196,79	-0,29% ▼	0,17%
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	3.928.519,83	0,00	0,00	3.976.890,92	48.371,09	1,23% ▲	2,43%

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	1.190.067,70	0,00	0,00	1.201.658,14	11.590,44	0,97% ▲	0,44%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.763.899,80	0,00	0,00	1.778.136,96	14.237,16	0,81% ▲	0,07%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.166.284,16	0,00	0,00	1.177.111,29	10.827,13	0,93% ▲	0,01%
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	1.475.311,50	0,00	1.476.559,17	0,00	1.247,67	0,08% ▲	2,23%
TOWER II IMA-B 5 FI RENDA FIXA	725.639,54	0,00	0,00	728.096,35	2.456,81	0,34% ▲	0,21%
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	611.009,64	0,00	3.356,70	609.418,13	1.765,19	0,29% ▲	1,41%
BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP	0,00	6.660.469,38	0,00	6.683.136,66	22.667,28	0,34% ▲	0,45%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	0,00	7.378.129,08	0,00	7.406.197,79	28.068,71	0,38% ▲	0,04%
	125.852.270,22	22.355.495,92	21.948.017,91	127.601.023,32	1.341.275,09	1,06%	0,44%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB GOVERNANÇA IS FIC AÇÕES	1.556.512,87	0,00	0,00	1.436.084,25	-120.428,62	-7,74% ▼	8,35%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	2.252.912,50	0,00	0,00	2.061.294,17	-191.618,33	-8,51% ▼	8,62%
BRADERCO MID SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.996.493,09	0,00	0,00	1.822.008,09	-174.485,00	-8,74% ▼	7,78%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	1.351.280,63	0,00	0,00	1.258.184,50	-93.096,13	-6,89% ▼	8,53%
CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES	1.100.631,34	0,00	0,00	1.022.351,00	-78.280,34	-7,11% ▼	8,14%
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	904.089,69	0,00	0,00	870.710,65	-33.379,04	-3,69% ▼	10,50%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	1.065.936,99	0,00	0,00	968.896,59	-97.040,40	-9,10% ▼	8,25%
MOAT CAPITAL FIC AÇÕES	3.167.462,79	0,00	2.927.122,07	0,00	-240.340,72	-7,59% ▼	11,08%
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	1.153.647,09	0,00	0,00	1.067.539,39	-86.107,70	-7,46% ▼	8,68%
TARPON GT INSTITUCIONAL I FIC AÇÕES	910.817,42	0,00	0,00	887.784,14	-23.033,28	-2,53% ▼	9,69%
-	15.459.784,41	0,00	2.927.122,07	11.394.852,78	-1.137.809,56	-7,36%	8,60%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	759.098,23	0,00	0,00	758.034,26	-1.063,97	-0,14% ▼	2,19%
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	2.904.595,35	0,00	0,00	2.939.313,12	34.717,77	1,20% ▲	5,02%
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	3.655.993,99	0,00	0,00	3.592.074,96	-63.919,03	-1,75% ▼	7,52%
W7 FIP MULTIESTRATÉGIA	2.650.212,32	0,00	0,00	2.646.843,10	-3.369,22	-0,13% ▼	-
-	9.969.899,89	0,00	0,00	9.936.265,44	-33.634,45	-0,34%	5,96%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
HAZ FII - ATCR11	1.071.232,07	0,00	0,00	1.072.390,26	1.158,19	0,11% ▲	-
-	1.071.232,07	0,00	0,00	1.072.390,26	1.158,19	0,11%	0,00%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3.469.165,59	0,00	0,00	3.495.174,69	26.009,10	0,75% ▲	9,98%
GENIAL MS GLOBAL BRANDS INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	878.290,52	0,00	0,00	876.078,35	-2.212,17	-0,25% ▼	7,70%
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	389.974,02	0,00	0,00	392.749,30	2.775,28	0,71% ▲	24,41%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIME...	1.310.687,16	0,00	0,00	1.316.529,60	5.842,44	0,45% ▲	6,34%
	6.048.117,29	0,00	0,00	6.080.531,94	32.414,65	0,54%	8,42%

Cenário Econômico

A euforia com o bom desempenho no primeiro mês do ano passou rápido, e a volatilidade segue forte a exemplo do que foi o ano de 2022. O segmento de renda fixa teve desempenho levemente superior ao mês de janeiro e além da rentabilidade positiva do CDI e títulos públicos, os fundos atrelados a inflação também tiveram um bom desempenho. Já a renda variável local, na contramão do mês anterior, fechou o mês em forte baixa, principalmente os fundos de Small Caps, no geral os principais benchmarks dessa estratégia já estão acumulando significativas volatilidades no acumulado de 2023. Por fim, os investimentos no exterior, que na primeira quinzena do mês apresentavam resultados positivos, com a piora do cenário econômico global, inverteram a direção e fecharam em baixa. Para os clientes que possuem carteiras mais diversificadas, o mês foi de resultado bem abaixo da meta atuarial.

Apesar da reoneração dos impostos dos combustíveis e previsão da reforma tributária, o mercado ainda aguarda sinais mais evidentes da condução econômica do novo governo, com isso, tem cobrado níveis elevados na remuneração dos títulos públicos federais, que permanecem com taxas extremamente atrativas garantindo o batimento da meta atuarial em todos os vértices e com risco soberano. As Letras Financeiras, também tem oferecido boa remuneração e podem ser um bom atrativo para este momento de mercado. Além do mais, o CDI, com a manutenção da Taxa Selic elevada por mais tempo, segue como um investimento confortável. Nada diferente do que temos falado, a renda variável local segue com forte volatilidade. Consideramos um bom ponto de entrada focando na gestão de médio e longo prazo, já que os índices permanecem extremamente descontados.

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

Como já dissemos, a euforia com o bom desempenho no primeiro mês do ano passou rápido, e a volatilidade voltou forte a exemplo do que foi o ano de 2022. O segmento de renda fixa teve desempenho levemente superior ao mês de janeiro e além da rentabilidade positiva do CDI e títulos públicos, os fundos atrelados a inflação também tiveram um bom desempenho. Já a renda variável e os investimentos no exterior, na contramão do mês anterior, fecharam o mês com resultados desfavoráveis, seguindo os principais benchmarks dessa estratégia.

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, 10 de março de 2023.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

