

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
TÍTULOS PÚBLICOS	18.201.602,01	9,34%	0,00		7º I a
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10.971.925,74	5,63%	5.326.196.241,75	0,21%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	178.273,31	0,09%	190.452.280,62	0,09%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6.140.109,72	3,15%	2.621.054.068,08	0,23%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	254.304,65	0,13%	51.492.678,10	0,49%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.141.869,74	1,10%	3.561.512.884,88	0,06%	7º I b
BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	3.089.580,94	1,59%	597.977.709,89	0,52%	7º I b
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3.066.285,25	1,57%	1.845.867.266,69	0,17%	7º I b
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	4.009.349,92	2,06%	1.070.041.866,60	0,37%	7º I b
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	23.740.011,00	12,18%	5.467.928.481,27	0,43%	7º I b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.560.098,06	0,80%	5.113.275.189,23	0,03%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.926.381,19	0,99%	7.766.523.482,49	0,02%	7º I b
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	13.798.079,94	7,08%	13.568.473.477,14	0,10%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	2.150.666,61	1,10%	275.750.483,87	0,78%	7º I b
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	1.349.113,56	0,69%	325.104.567,26	0,41%	7º I b
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.326.627,77	0,68%	2.369.807.915,35	0,06%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	456.787,32	0,23%	4.488.445.035,86	0,01%	7º III a
BRADERCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	13.279.404,15	6,81%	10.050.564.520,10	0,13%	7º III a
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	8.391.968,63	4,31%	5.956.708.638,04	0,14%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.071.898,13	1,06%	5.798.244.984,83	0,04%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	2.484.684,37	1,27%	1.293.579.299,80	0,19%	7º III a
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	823.243,70	0,42%	76.039.800,75	1,08%	7º III a
PORTO SEGURO SOBERANO FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	4.515.162,28	2,32%	3.296.294.290,68	0,14%	7º III a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.016.262,92	1,03%	2.774.133.845,40	0,07%	7º III a
TOWER II IMA-B 5 FI RENDA FIXA	532.450,58	0,27%	40.135.401,50	1,33%	7º III a
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	389.129,35	0,20%	42.316.932,55	0,92%	7º III a
LF BRADERCO 09/09/2024 IPCA + 6,79%	5.828.867,45	2,99%	0,00		7º IV

Investimentos

\$ 194.878.484,99

Disponibilidades Financeiras

\$ 615.485,30

Total Carteira

\$ 195.493.970,29

Governança (Pró Gestão)

📊 NIVEL 2 31/12/2025

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
LF ITAU UNIBANCO 02/09/2024 IPCA + 7,09%	5.867.861,82	3,01%	0,00		7º IV
LF SANTANDER 05/09/2024 IPCA + 6,79%	5.816.589,45	2,98%	0,00		7º IV
INCENTIVO II FIDC MULTISSETORIAL 1	0,01	0,00%	-29.979.751,39	0,00%	7º V a
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	65.043,85	0,03%	71.264.621,42	0,09%	7º V a
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	6.482.443,57	3,33%	223.767.229,29	2,90%	7º V b
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	1.739.048,67	0,89%	755.342.037,32	0,23%	8º I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	2.412.250,69	1,24%	1.379.356.707,83	0,17%	8º I
BRADERCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	2.932.800,26	1,50%	682.523.497,01	0,43%	8º I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	2.691.086,95	1,38%	689.115.352,33	0,39%	8º I
CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES	6.282.056,99	3,22%	835.762.190,44	0,75%	8º I
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	1.308.366,40	0,67%	516.851.657,29	0,25%	8º I
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	1.030.187,34	0,53%	245.641.154,57	0,42%	8º I
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	2.474.939,22	1,27%	239.899.429,06	1,03%	8º I
TARPON GT INSTITUCIONAL I FIC AÇÕES	1.326.454,81	0,68%	2.011.965.481,15	0,07%	8º I
GENIAL MS GLOBAL BRANDS INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	1.000.721,73	0,51%	59.326.782,31	1,69%	9º II
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	503.848,63	0,26%	131.192.634,72	0,38%	9º II
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	1.515.494,29	0,78%	623.544.203,19	0,24%	9º II
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4.616.200,29	2,37%	2.238.336.630,68	0,21%	9º III
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	861.556,41	0,44%	1.428.679.388,12	0,06%	10º I
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	3.871.468,26	1,99%	52.651.968,52	7,35%	10º I
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	4.898.107,12	2,51%	643.082.347,82	0,76%	10º I
W7 FIP MULTISTRATÉGIA	1.463.855,41	0,75%	68.810.369,13	2,13%	10º II
HAZ FII - ATCR11	1.023.964,53	0,53%	0,00		11º

Investimentos

\$ 194.878.484,99

Disponibilidades Financeiras

\$ 615.485,30

Total Carteira

\$ 195.493.970,29

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	4.213,551623	2.106.775,81
NTN-B - 15/08/2032	26/08/2022	Curva - Taxa: 5,8150%	1.008	4.296,186866	4.330.556,36
NTN-B - 15/08/2040	26/08/2022	Curva - Taxa: 5,8420%	1.904	4.319,773979	8.224.849,66
NTN-B - 15/05/2055	26/08/2022	Curva - Taxa: 5,9220%	788	4.366,732549	3.440.985,25
NTN-B - 15/05/2055	21/11/2022	Curva - Taxa: 6,0710%	23	4.279,779909	98.434,94

Investimentos


\$ 194.878.484,99

Disponibilidades Financeiras

\$ 615.485,30

Total Carteira

\$ 195.493.970,29

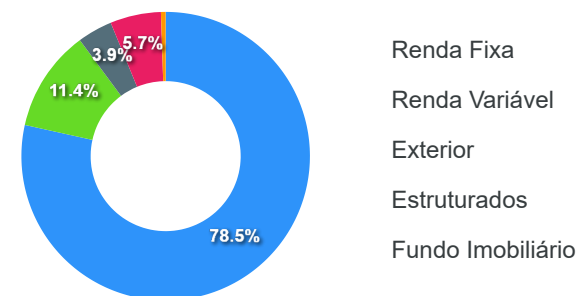
Governança (Pró Gestão) NIVEL 2 31/12/2025

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	9,31% 18.201.602,01	90,69% 177.292.368,28
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	38,72% 75.702.677,40	61,28% 119.791.292,89
7º III a - FI Referenciados RF	70,00%	17,88% 34.960.991,43	52,12% 101.884.787,77
7º IV - Ativos Financeiros de RF - Emissão de...	20,00%	8,96% 17.513.318,72	11,04% 21.585.475,34
7º V a - FIDC Cota Sênior	10,00%	0,03% 65.043,86	9,97% 19.484.353,17
7º V b - Fundos de RF - Crédito Privado	10,00%	3,32% 6.482.443,57	6,68% 13.066.953,46
8º I - Fundos de Ações	40,00%	11,35% 22.197.191,33	28,65% 56.000.396,79
9º II - Constituídos no Brasil	10,00%	1,54% 3.020.064,65	8,46% 16.529.332,38
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	2,36% 4.616.200,29	7,64% 14.933.196,74
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	4,93% 9.631.131,79	5,07% 9.918.265,24
10º II - Fundos em Participações (FIP)	5,00%	0,75% 1.463.855,41	4,25% 8.310.843,10
11º - Fundos Imobiliários	10,00%	0,52% 1.023.964,53	9,48% 18.525.432,50

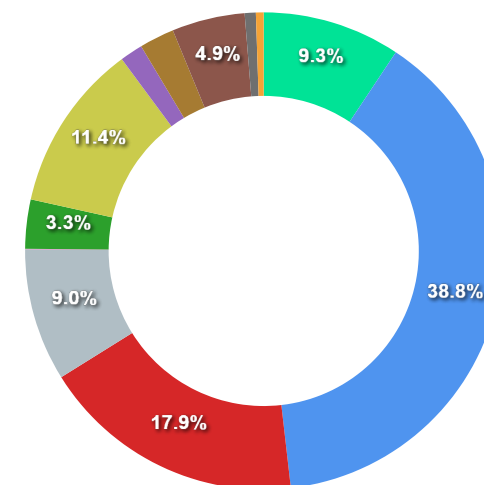
Governança (Pró Gestão)

🔗 NIVEL 2 31/12/2025

Segmentos



Artigos

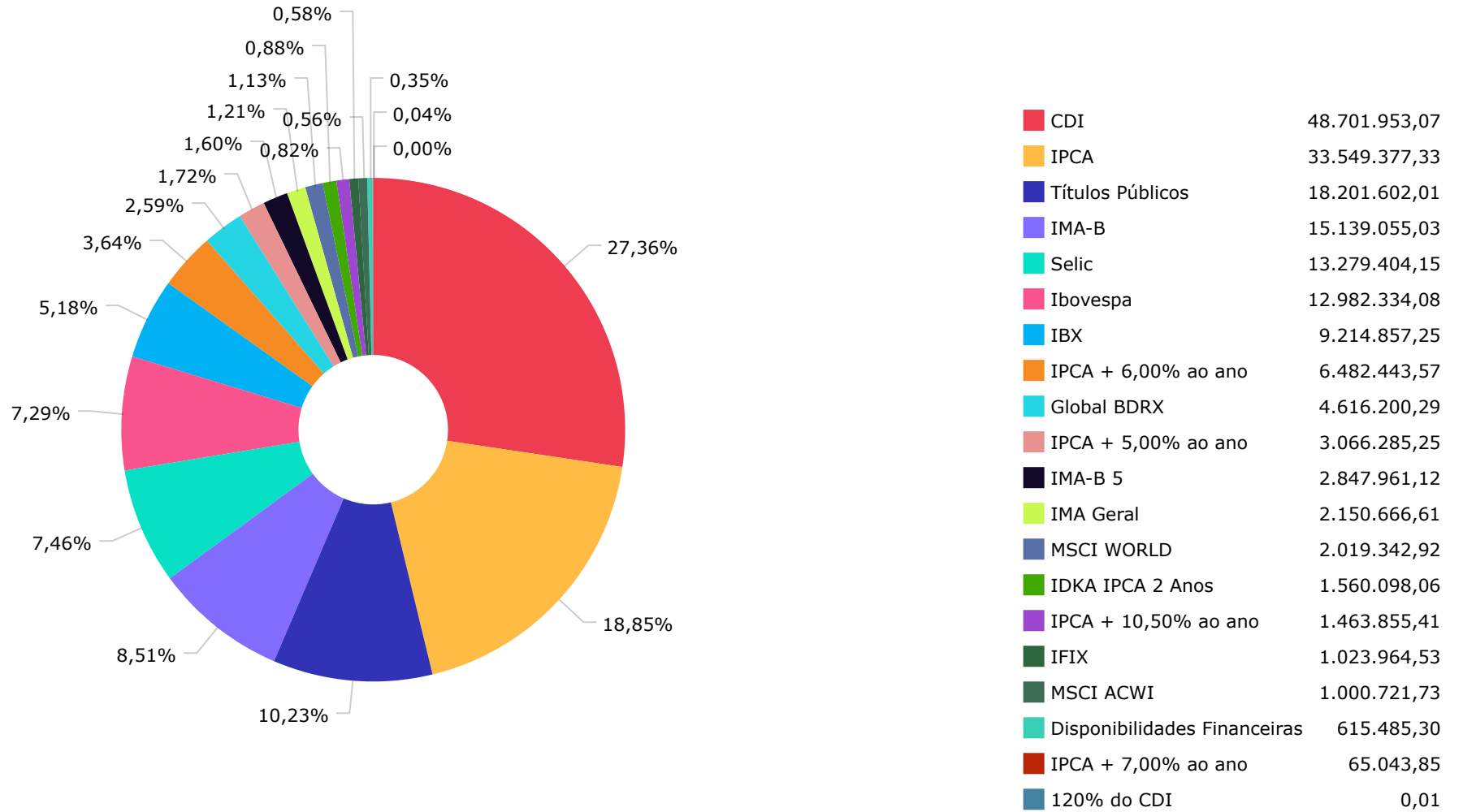


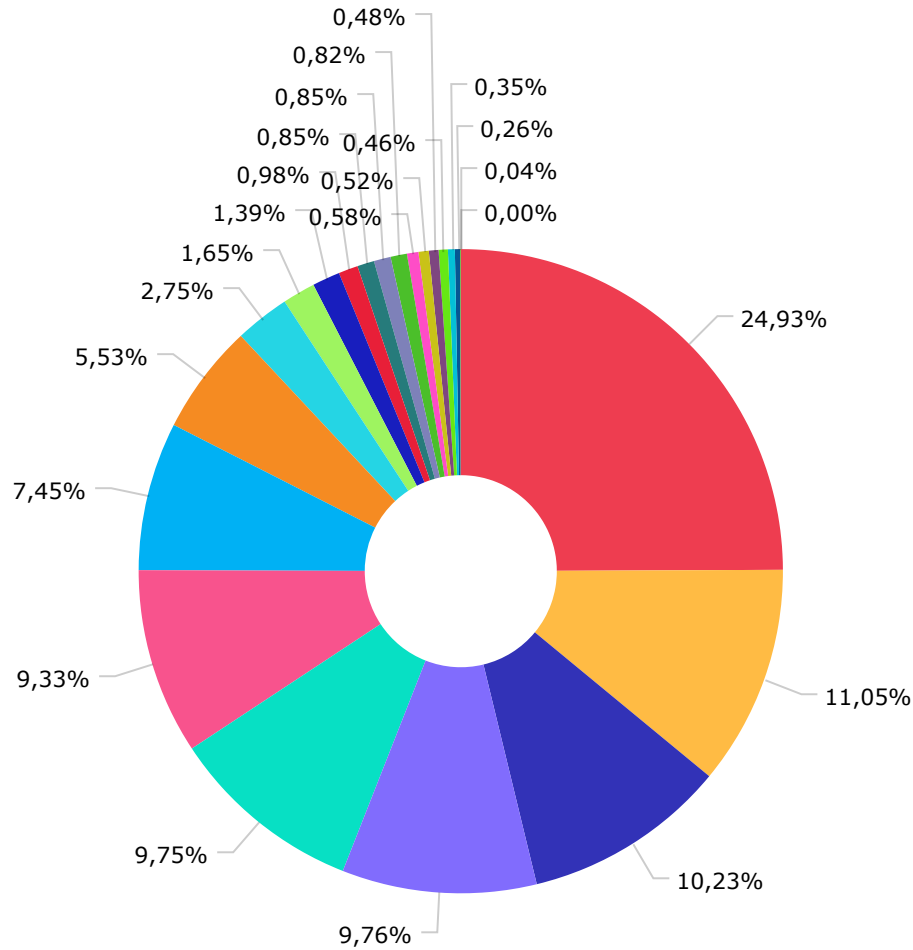
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I a - Títulos TN SELIC	9,31%	0,00%	10,00%	100,00%	177.292.368,28	8º I - Fundos de Ações	11,35%	0,00%	14,00%	40,00%	56.000.396,79
7º I b - FI 100% Títulos TN	38,72%	0,00%	33,00%	100,00%	119.791.292,89	8º II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	1,00%	40,00%	78.197.588,12
7º I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	195.493.970,29	9º I - Renda Fixa - Dívida Ext...	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	19.549.397,03
7º II - Operações Compromissad...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	9.774.698,51	9º II - Constituídos no Brasil	1,54%	0,00%	1,00%	10,00%	16.529.332,38
7º III a - FI Referenciados RF	17,88%	0,00%	20,00%	70,00%	101.884.787,77	9º III - Ações - BDR Nível I	2,36%	0,00%	2,00%	10,00%	14.933.196,74
7º III b - FI de Índices Refer...	0,00%	0,00%	0,00%	70,00%	136.845.779,20	10º I - Fundos Multimercados	4,93%	0,00%	2,00%	10,00%	9.918.265,24
7º IV - Ativos Financeiros de ...	8,96%	0,00%	10,00%	20,00%	21.585.475,34	10º II - Fundos em Participaçõ...	0,75%	0,00%	2,00%	5,00%	8.310.843,10
7º V a - FIDC Cota Sênior	0,03%	0,00%	1,00%	10,00%	19.484.353,17	10º III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	9.774.698,51
7º V b - Fundos de RF - Crédit...	3,32%	0,00%	2,00%	10,00%	13.066.953,46	11º - Fundos Imobiliários	0,52%	0,00%	1,00%	5,00%	8.750.733,98
7º V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	19.549.397,03	12º - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	9.774.698,51

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
120% DO CDI - BENCHMARK	0,96	2,14	3,23	6,85	15,46	33,68		
INCENTIVO II FIDC MULTISSETORIAL 1	-0,23	-0,58	-0,67	-1,87	-2,81	-1.159.800.000.100,00		
CDI - BENCHMARK	0,80	1,78	2,69	5,69	12,74	27,40		
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	5,65	7,37	12,91	15,94	36,36	35,36	5,23	11,02
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	2,97	5,22	10,20	11,05	31,71		5,30	11,16
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	0,56	1,07	2,91	6,54	13,66	24,79	0,47	1,00
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
PORTO SEGURO SOBERANO FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,81	1,78	2,71	5,68	12,72	27,25	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
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 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
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	0,73	1,61	2,44	5,18	11,42	23,83	0,00	0,01
GLOBAL BDRX - BENCHMARK	6,30	11,38	14,54	15,88	33,29	20,49		
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	6,27	11,12	13,99	15,34	32,07	18,33	8,72	18,36
IBOVESPA - BENCHMARK	0,99	-3,85	1,33	11,47	22,96	14,03		
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	2,90	1,37	4,08	15,78	50,26	48,40	5,44	11,45
TARPON GT INSTITUCIONAL I FIC AÇÕES	2,24	-4,06	5,39	15,20	49,41	60,84	5,76	12,13
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	0,76	-3,94	1,39	10,79	22,25	12,28	6,83	14,39
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	1,03	-3,15	2,53	10,82	21,59	10,73	6,76	14,24
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	0,89	-3,71	1,61	10,84	21,10	10,25	6,88	14,48
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	0,53	-5,96	-1,05	7,60	17,03	4,59	6,83	14,38

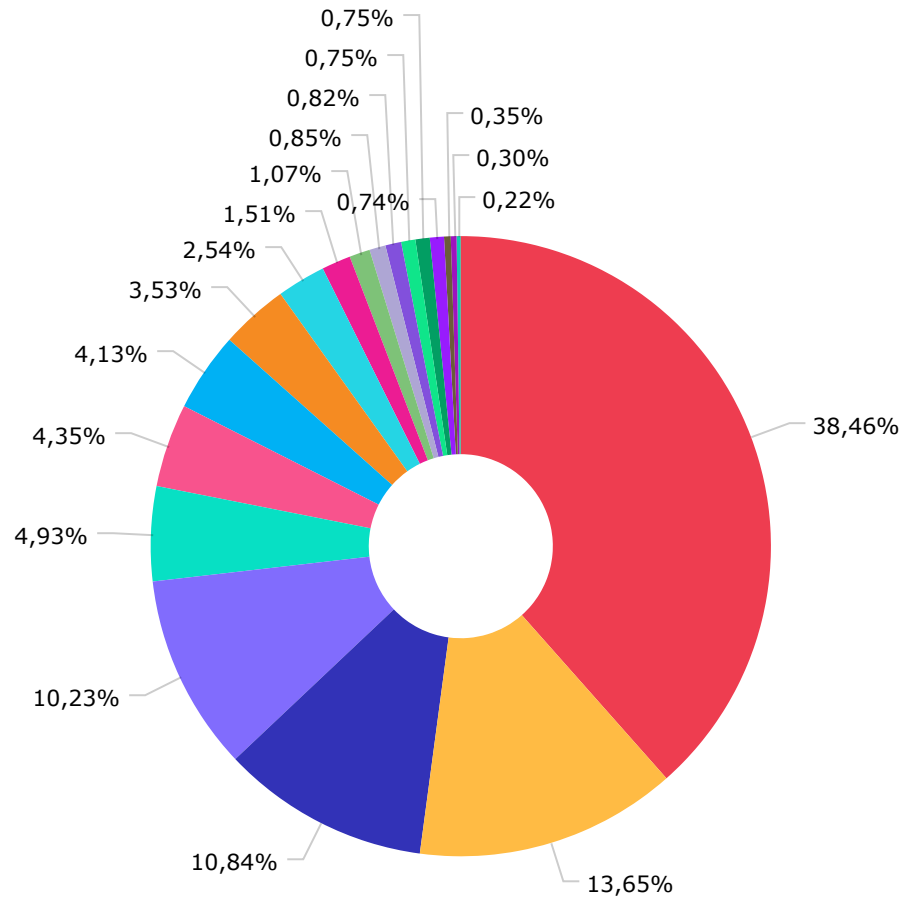
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	-0,02	-6,21	-1,08	1,82	6,33	-12,85	7,84	16,51
IBX - BENCHMARK	0,96	-3,59	1,70	11,76	22,23	12,17		
CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES	1,52	-1,73	3,53	8,07	17,40	13,64	6,68	14,07
BRASESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	2,05	-4,97	0,50	2,21	4,28	-11,93	8,13	17,13
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
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		
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
BRASESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	0,52	0,04	2,77	3,70	14,35	23,01	0,79	1,67
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,78	1,73	2,62	5,55	12,45	28,57	0,00	0,01
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	0,17	0,38	0,89	1,43	4,57	10,45	0,22	0,47
IMA-B 5 - BENCHMARK	0,59	1,28	2,76	4,42	10,44	23,21		
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
TOWER II IMA-B 5 FI RENDA FIXA	0,25	-9,01	-17,74	-17,44	-26,87	-23,54	0,11	0,22
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	-0,40	-20,37	-35,02	-35,38	-36,15	-48,03	0,10	0,20
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
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	0,60	0,92	2,47	5,12	12,27	23,74	0,42	0,88
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,73	1,85	2,79	5,19	10,20	22,19	0,25	0,53

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,73	1,84	2,78	5,18	10,17	23,37	0,25	0,52
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,74	1,87	2,82	5,24			0,25	0,53
IPCA + 10,50% AO ANO - BENCHMARK	1,59	2,91	4,39	7,87	15,47	34,73		
W7 FIP MULTIESTRATÉGIA	-43,79	-43,88	-43,96	-44,20	-44,69	-49,52		
IPCA + 7,00% AO ANO - BENCHMARK	1,35	2,37	3,56	6,15	11,81	26,33		
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	-0,41	-1,05	-1,49	-2,70	-4,53	-2,00	0,10	0,22
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
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
IPCA + 6,00% AO ANO - BENCHMARK	1,27	2,22	3,31	5,65	10,77	23,98		
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,56	1,24	2,68	4,39	10,88	24,09	0,46	0,98
MSCI WORLD - BENCHMARK	4,74	8,39	11,44	13,16	17,64	8,58		
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	10,80	6,09	18,45	18,79	28,29	-18,82	16,03	33,76
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIME...	4,53	7,75	12,09	12,26	15,11	5,93	6,00	12,63
MSCI ACWI - BENCHMARK	4,79	7,79	10,70	12,33	15,81	5,67		
GENIAL MS GLOBAL BRANDS INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	2,08	6,94	9,18	7,99	14,23	6,26	7,55	15,91
IFIX - BENCHMARK	0,79	1,47	5,77	4,58	19,64	22,58		
HAZ FII - APCR11								

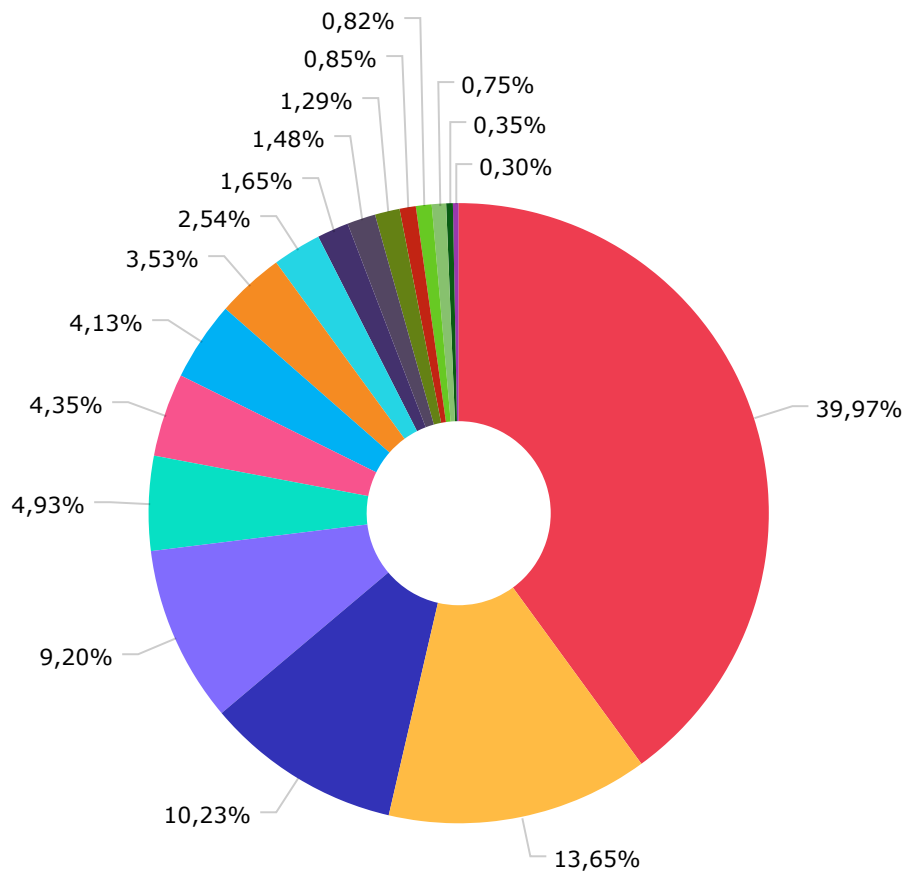




Renda Fixa Duração Livre Soberano	44.372.959,83
Ações Livre	19.666.603,47
Títulos Públicos	18.201.602,01
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	17.367.565,20
Renda Fixa Duração Livre Grau de Investimento	17.359.096,57
Renda Fixa Indexados	16.609.071,60
Não classificado	13.256.136,54
Renda Fixa Duração Baixa Soberano	9.851.139,97
Multimercados Estratégia Específica	4.898.107,12
Ações Small Caps	2.932.800,26
Ações Índice Ativo	2.474.939,22
Ações Sustentabilidade/Governança	1.739.048,67
Multimercados Investimento no Exterior	1.515.494,29
Ações Investimento no Exterior	1.504.570,36
Fundos de Participações	1.463.855,41
FII Desenvolvimento para Venda Gestão Ativa	1.023.964,53
Renda Fixa Duração Alta Grau de Investimento	921.579,93
Multimercados Macro	861.556,41
Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre	823.243,70
Disponibilidades Financeiras	615.485,30
Renda Fixa Simples	456.787,32
FIDC Financeiro	65.043,85
FIDC Outros	0,01



CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	68.452.374,26
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	24.294.569,84
BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEME...	19.301.785,35
TESOURO NACIONAL	18.201.602,01
SAFRA ASSET MANAGEMENT LTDA.	8.769.575,38
ITAU UNIBANCO S.A.	7.737.436,45
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE REC...	7.355.809,99
CLARITAS ADMINISTRAÇÃO DE RECU...	6.282.056,99
PORTO SEGURO INVESTIMENTOS LTD...	4.515.162,28
VINCI EQUITIES GESTORA DE RECU...	2.691.086,95
GRAPHEN INVESTIMENTOS LTDA.	1.912.252,08
PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE...	1.504.570,36
A5 GESTAO DE INVESTIMENTOS LTD...	1.463.855,41
CONFEDERACAO DAS COOPERATIVAS ...	1.326.627,77
TPE GESTORA DE RECURSOS LTDA	1.326.454,81
GUEPARDO INVESTIMENTOS LTDA	1.308.366,40
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	615.485,30
RJI CORRETORA DE TITULOS E VAL...	532.450,58
GENIAL GESTÃO LTDA	389.129,36



CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	71.143.461,21
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	24.294.569,84
TESOURO NACIONAL	18.201.602,01
BANCO BRADESCO S.A.	16.368.985,09
SAFRA ASSET MANAGEMENT LTDA.	8.769.575,38
ITAU UNIBANCO S.A.	7.737.436,45
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	7.355.809,99
S3 CACEIS BRASIL DISTRIBUIDORA...	6.282.056,99
INTRAG DTVM LTDA	4.515.162,28
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	2.932.800,26
BANCO DAYCOVAL S.A.	2.634.821,21
RJI CORRETORA DE TITULOS E VAL...	2.301.381,44
BANCO BNP PARIBAS BRASIL S.A.	1.504.570,36
PLANNER CORRETORA DE VALORES S...	1.463.855,41
BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	1.326.627,77
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	615.485,30
GENIAL GESTÃO LTDA	532.450,58

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	189.998.996,80	7.800.222,16	4.734.824,50	193.400.447,46	336.053,00	336.053,00	0,17% ▲	0,17%	0,84%	0,84%	20,24%	1,57%
Fevereiro	193.400.447,46	3.598.350,60	3.208.361,12	194.878.484,99	1.088.048,05	1.424.101,05	0,56% ▲	0,74%	1,19%	2,04%	36,27%	1,60%

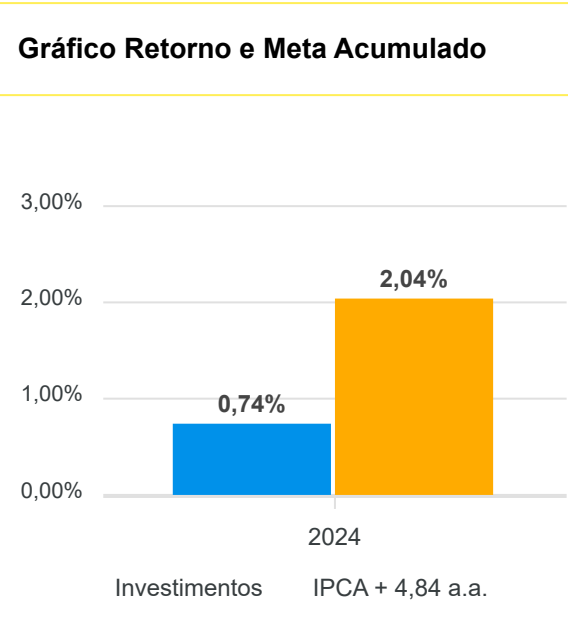


Gráfico Risco x Retorno

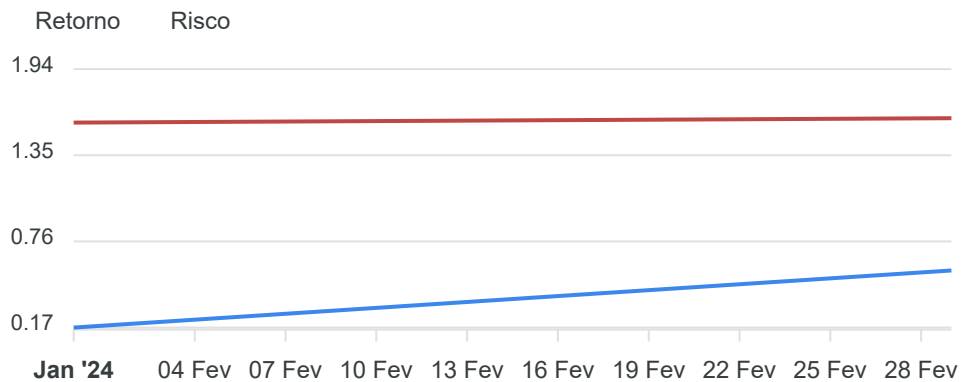
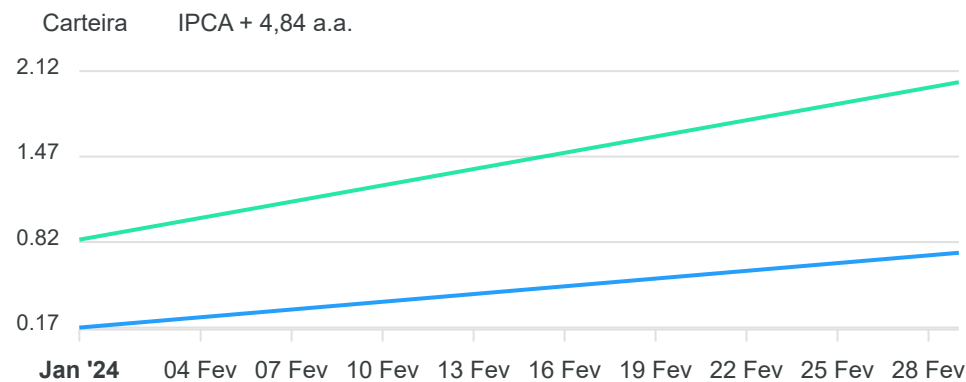
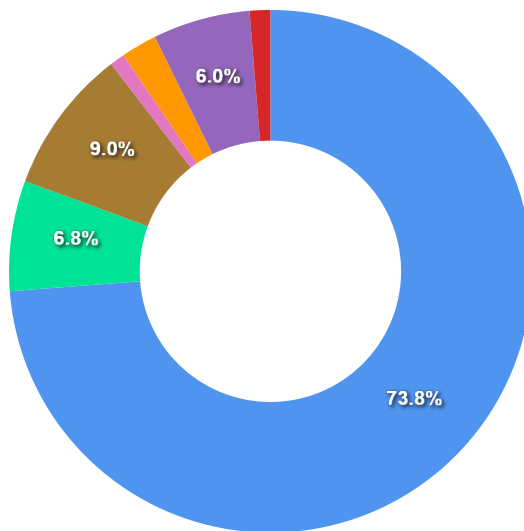


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 29/02/2024

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	144.244.340,88	74,02
Até D+180	13.343.797,06	6,85
Até D+360	17.513.318,72	8,99
Até D+720	0,00	0,00
Até D+1800	1.809.867,49	0,93
Até D+3600	4.330.556,36	2,22
Acima D+3600	11.764.269,84	6,04
Indeterminado	2.487.819,94	1,28



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
TÍTULOS PÚBLICOS	18.447.227,52	0,00	424.910,01	18.201.602,01	179.284,50	0,97% ▲	-
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	211.462,19	244.334,89	1.478,06	456.787,32	2.468,30	0,54% ▲	0,01%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10.914.003,22	0,00	0,00	10.971.925,74	57.922,52	0,53% ▲	0,79%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	182.201,88	0,00	5.245,79	178.273,31	1.317,22	0,72% ▲	0,25%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6.272.182,64	0,00	178.064,09	6.140.109,72	45.991,17	0,73% ▲	0,25%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	252.331,85	0,00	0,00	254.304,65	1.972,80	0,78% ▲	0,00%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.187.015,93	0,00	61.025,01	2.141.869,74	15.878,82	0,73% ▲	0,25%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	3.073.471,86	0,00	0,00	3.089.580,94	16.109,08	0,52% ▲	0,79%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	13.161.472,39	0,00	0,00	13.279.404,15	117.931,76	0,90% ▲	0,05%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3.134.401,08	0,00	91.121,74	3.066.285,25	23.005,91	0,73% ▲	4,98%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	2.985.213,24	3.286.492,87	2.296.516,40	4.009.349,92	34.160,21	0,54% ▲	0,00%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	23.541.625,82	67.522,84	0,00	23.740.011,00	130.862,34	0,55% ▲	0,42%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.553.278,72	0,00	0,00	1.560.098,06	6.819,34	0,44% ▲	0,48%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.915.335,28	0,00	0,00	1.926.381,19	11.045,91	0,58% ▲	0,41%
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	6.446.102,44	0,00	0,00	6.482.443,57	36.341,13	0,56% ▲	0,46%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	8.323.796,46	0,00	0,00	8.391.968,63	68.172,17	0,82% ▲	0,05%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	13.690.404,93	0,00	0,00	13.798.079,94	107.675,01	0,79% ▲	0,05%
INCENTIVO II FIDC MULTISSETORIAL 1	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	-
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.202.910,12	0,00	150.000,02	2.071.898,13	18.988,03	0,86% ▲	0,05%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	2.139.315,37	0,00	0,00	2.150.666,61	11.351,24	0,53% ▲	0,79%
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	2.467.713,42	0,00	0,00	2.484.684,37	16.970,95	0,69% ▲	0,17%
LF BRADESCO 09/09/2024 IPCA + 6,79%	5.773.956,58	0,00	0,00	5.828.867,45	54.910,87	0,95% ▲	-
LF ITAU UNIBANCO 02/09/2024 IPCA + 7,09%	5.811.482,55	0,00	0,00	5.867.861,82	56.379,27	0,97% ▲	-
LF SANTANDER 05/09/2024 IPCA + 6,79%	5.755.618,10	0,00	0,00	5.816.589,45	60.971,35	1,06% ▲	-
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	821.818,65	0,00	0,00	823.243,70	1.425,05	0,17% ▲	0,22%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	65.310,57	0,00	0,00	65.043,85	-266,72	-0,41% ▼	0,10%

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
PORTO SEGURO SOBERANO FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	4.479.000,79	0,00	0,00	4.515.162,28	36.161,49	0,81% ▲	0,01%
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	1.341.074,78	0,00	0,00	1.349.113,56	8.038,78	0,60% ▲	0,42%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.999.035,19	0,00	0,00	2.016.262,92	17.227,73	0,86% ▲	0,03%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.316.067,66	0,00	0,00	1.326.627,77	10.560,11	0,80% ▲	0,01%
TOWER II IMA-B 5 FI RENDA FIXA	531.131,94	0,00	0,00	532.450,58	1.318,64	0,25% ▲	0,11%
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	390.695,09	0,00	0,00	389.129,35	-1.565,74	-0,40% ▼	0,10%
	151.386.658,27	3.598.350,60	3.208.361,12	152.926.076,99	1.149.429,24	0,76%	0,31%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB GOVERNANÇA IS FIC AÇÕES	1.723.630,57	0,00	0,00	1.739.048,67	15.418,10	0,89% ▲	6,88%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	2.399.451,57	0,00	0,00	2.412.250,69	12.799,12	0,53% ▲	6,83%
BRANCO MID SMALL CAPS FIC AÇÕES	2.873.871,54	0,00	0,00	2.932.800,26	58.928,72	2,05% ▲	8,13%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	2.663.664,25	0,00	0,00	2.691.086,95	27.422,70	1,03% ▲	6,76%
CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES	6.187.884,23	0,00	0,00	6.282.056,99	94.172,76	1,52% ▲	6,68%
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	1.271.444,22	0,00	0,00	1.308.366,40	36.922,18	2,90% ▲	5,44%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	1.030.418,54	0,00	0,00	1.030.187,34	-231,20	-0,02% ▼	7,84%
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	2.456.201,85	0,00	0,00	2.474.939,22	18.737,37	0,76% ▲	6,83%
TARPON GT INSTITUCIONAL I FIC AÇÕES	1.297.418,80	0,00	0,00	1.326.454,81	29.036,01	2,24% ▲	5,76%
-	21.903.985,57	0,00	0,00	22.197.191,33	293.205,76	1,34%	6,86%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	856.760,38	0,00	0,00	861.556,41	4.796,03	0,56% ▲	0,47%
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	3.759.844,11	0,00	0,00	3.871.468,26	111.624,15	2,97% ▲	5,30%
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	4.636.268,20	0,00	0,00	4.898.107,12	261.838,92	5,65% ▲	5,23%
W7 FIP MULTIESTRATÉGIA	2.604.470,00	0,00	0,00	1.463.855,41	-1.140.614,59	-43,79% ▼	-
-	11.857.342,69	0,00	0,00	11.094.987,20	-762.355,49	-6,43%	4,83%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
HAZ FII - ATCR11	1.023.682,73	0,00	0,00	1.023.964,53	281,80	0,03% ▲	-
-	1.023.682,73	0,00	0,00	1.023.964,53	281,80	0,03%	0,00%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4.343.853,72	0,00	0,00	4.616.200,29	272.346,57	6,27% ▲	8,72%
GENIAL MS GLOBAL BRANDS INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	980.316,52	0,00	0,00	1.000.721,73	20.405,21	2,08% ▲	7,55%
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	454.722,06	0,00	0,00	503.848,63	49.126,57	10,80% ▲	16,03%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIME...	1.449.885,90	0,00	0,00	1.515.494,29	65.608,39	4,53% ▲	6,00%
	7.228.778,20	0,00	0,00	7.636.264,94	407.486,74	5,64%	7,32%

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

Parecer do Comitê de Investimento

O Comitê de Investimentos do **IPREM - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE FERNADÓPOLIS - SP** analisou o relatório de investimentos referente ao mês **Fevereiro/2024**, atestando os dados relativos à rentabilidade e riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do RPPS e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos.

Aprovação do Conselho Fiscal

O Conselho Fiscal do **IPREM - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE FERNADÓPOLIS - SP** analisou, conferiu e aprovou o relatório de investimentos, referente ao mês **Fevereiro/2024** bem como o parecer do Comitê de Investimentos, que tratam do acompanhamento da rentabilidade e dos riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do **IPREM - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE FERNADÓPOLIS - SP** e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos.

