

2023

Relatório Mensal

Janeiro

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	17.630.185,72	11,13%	0,00		7º I a
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.743.223,07	2,99%	6.574.841.764,48	0,07%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.075.933,91	1,94%	3.811.246.650,31	0,08%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.842.703,39	3,06%	175.946.256,35	2,75%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	174.223,03	0,11%	186.124.134,70	0,09%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	224.128,94	0,14%	71.344.014,79	0,31%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	727.633,79	0,46%	44.310.943,21	1,64%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.086.529,37	1,32%	2.846.054.203,16	0,07%	7º I b
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	1.276.436,19	0,81%	446.346.277,62	0,29%	7º I b
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	4.189.261,48	2,64%	4.131.139.951,79	0,10%	7º I b
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	5.923.229,77	3,74%	945.396.596,99	0,63%	7º I b
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	7.071.976,84	4,46%	5.210.677.767,90	0,14%	7º I b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	8.557.977,08	5,40%	6.830.711.830,39	0,13%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11.404.902,86	7,20%	7.844.346.137,20	0,15%	7º I b
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	12.137.505,60	7,66%	16.267.911.192,80	0,07%	7º I b
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	3.928.519,83	2,48%	313.310.073,70	1,25%	7º I b
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	1.475.311,50	0,93%	186.378.266,41	0,79%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	172.944,45	0,11%	3.853.684.843,62	0,00%	7º III a
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	6.424.990,27	4,06%	8.262.735.410,47	0,08%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	2.195.330,08	1,39%	1.278.722.428,82	0,17%	7º III a
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	783.728,36	0,49%	72.389.922,71	1,08%	7º III a
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	1.190.067,70	0,75%	286.655.343,95	0,42%	7º III a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.763.899,80	1,11%	3.079.266.604,87	0,06%	7º III a
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.166.284,16	0,74%	1.435.687.271,40	0,08%	7º III a
TOWER II IMA-B 5 FI RENDA FIXA	725.639,54	0,46%	54.697.723,89	1,33%	7º III a
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	611.009,64	0,39%	66.445.911,38	0,92%	7º III a
LETRA FINANCEIRA BRADESCO	5.171.157,57	3,26%	0,00		7º IV

Investimentos

\$ 158.401.303,88

Disponibilidades Financeiras

\$ 146.388,55

Total Carteira

\$ 158.547.692,43

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

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
LETRA FINANCEIRA ITAU UNIBANCO	5.190.128,87	3,28%	0,00		7º IV
LETRA FINANCEIRA SANTANDER	5.152.553,69	3,25%	0,00		7º IV
INCENTIVO II FIDC MULTISSETORIAL 1	0,01	0,00%	-30.933.840,56	0,00%	7º V a
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	68.327,07	0,04%	74.861.846,37	0,09%	7º V a
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	5.766.526,64	3,64%	229.722.089,00	2,51%	7º V b
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	1.556.512,87	0,98%	859.623.591,33	0,18%	8º I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	2.252.912,50	1,42%	1.411.157.313,94	0,16%	8º I
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	1.996.493,09	1,26%	903.340.875,09	0,22%	8º I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	1.351.280,63	0,85%	677.749.325,47	0,20%	8º I
CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES	1.100.631,34	0,69%	625.527.867,51	0,18%	8º I
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	904.089,69	0,57%	1.074.227.293,29	0,08%	8º I
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	1.065.936,99	0,67%	500.213.633,35	0,21%	8º I
MOAT CAPITAL FIC AÇÕES	3.167.462,79	2,00%	632.302.879,39	0,50%	8º I
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	1.153.647,09	0,73%	306.706.392,97	0,38%	8º I
TARPON GT INSTITUCIONAL I FIC AÇÕES	910.817,42	0,58%	1.235.407.159,49	0,07%	8º I
GENIAL MS GLOBAL BRANDS INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	878.290,52	0,55%	118.433.194,98	0,74%	9º II
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	389.974,02	0,25%	183.613.336,38	0,21%	9º II
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	1.310.687,16	0,83%	963.607.601,29	0,14%	9º II
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3.469.165,59	2,19%	1.979.769.025,50	0,18%	9º III
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	759.098,23	0,48%	1.804.163.436,94	0,04%	10º I
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	2.904.595,35	1,83%	39.502.496,93	7,35%	10º I
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	3.655.993,99	2,31%	658.544.387,35	0,56%	10º I
W7 FIP MULTIESTRATÉGIA	2.650.212,32	1,67%	124.576.570,88	2,13%	10º II
HAZ FII - ATCR11	1.071.232,07	0,68%	0,00		11º

Investimentos

\$ 158.401.303,88

Disponibilidades Financeiras

\$ 146.388,55

Total Carteira

\$ 158.547.692,43

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	4.109,157710	2.054.578,86
NTN-B - 15/08/2032	26/08/2022	Curva - Taxa: 5,8150%	1.008	4.188,111696	4.221.616,59
NTN-B - 15/08/2040	26/08/2022	Curva - Taxa: 5,8420%	1.904	4.206,338342	8.008.868,20
NTN-B - 15/05/2055	26/08/2022	Curva - Taxa: 5,9220%	788	4.127,058664	3.252.122,23
NTN-B - 15/05/2055	21/11/2022	Curva - Taxa: 6,0710%	23	4.043,472625	92.999,87

Investimentos


\$ 158.401.303,88

Disponibilidades Financeiras

\$ 146.388,55

Total Carteira

\$ 158.547.692,43

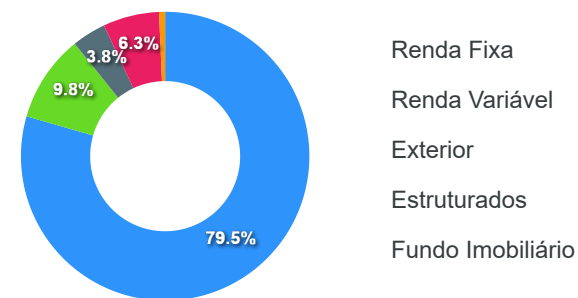
Governança (Pró Gestão) NIVEL 2 31/12/2025

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	11,12% 17.630.185,72	88,88% 140.917.506,71
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	45,31% 71.839.496,65	54,69% 86.708.195,78
7º III a - FI Referenciados RF	70,00%	9,48% 15.033.894,00	60,52% 95.949.490,70
7º IV - Ativos Financeiros de RF - Emissão de...	20,00%	9,78% 15.513.840,13	10,22% 16.195.698,36
7º V a - FIDC Cota Sênior	10,00%	0,04% 68.327,08	9,96% 15.786.442,16
7º V b - Fundos de RF - Crédito Privado	10,00%	3,64% 5.766.526,64	6,36% 10.088.242,60
8º I - Fundos de Ações	40,00%	9,75% 15.459.784,41	30,25% 47.959.292,56
9º II - Constituídos no Brasil	10,00%	1,63% 2.578.951,70	8,37% 13.275.817,54
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	2,19% 3.469.165,59	7,81% 12.385.603,65
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	4,62% 7.319.687,57	5,38% 8.535.081,67
10º II - Fundos em Participações (FIP)	5,00%	1,67% 2.650.212,32	3,33% 5.277.172,30
11º - Fundos Imobiliários	10,00%	0,68% 1.071.232,07	9,32% 14.783.537,17

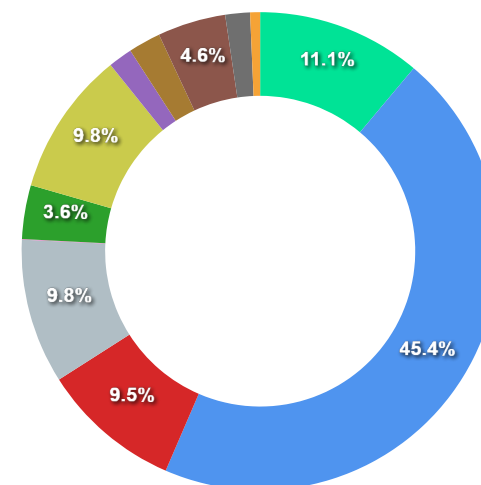
Governança (Pró Gestão)

NIVEL 2 31/12/2025

Segmentos



Artigos

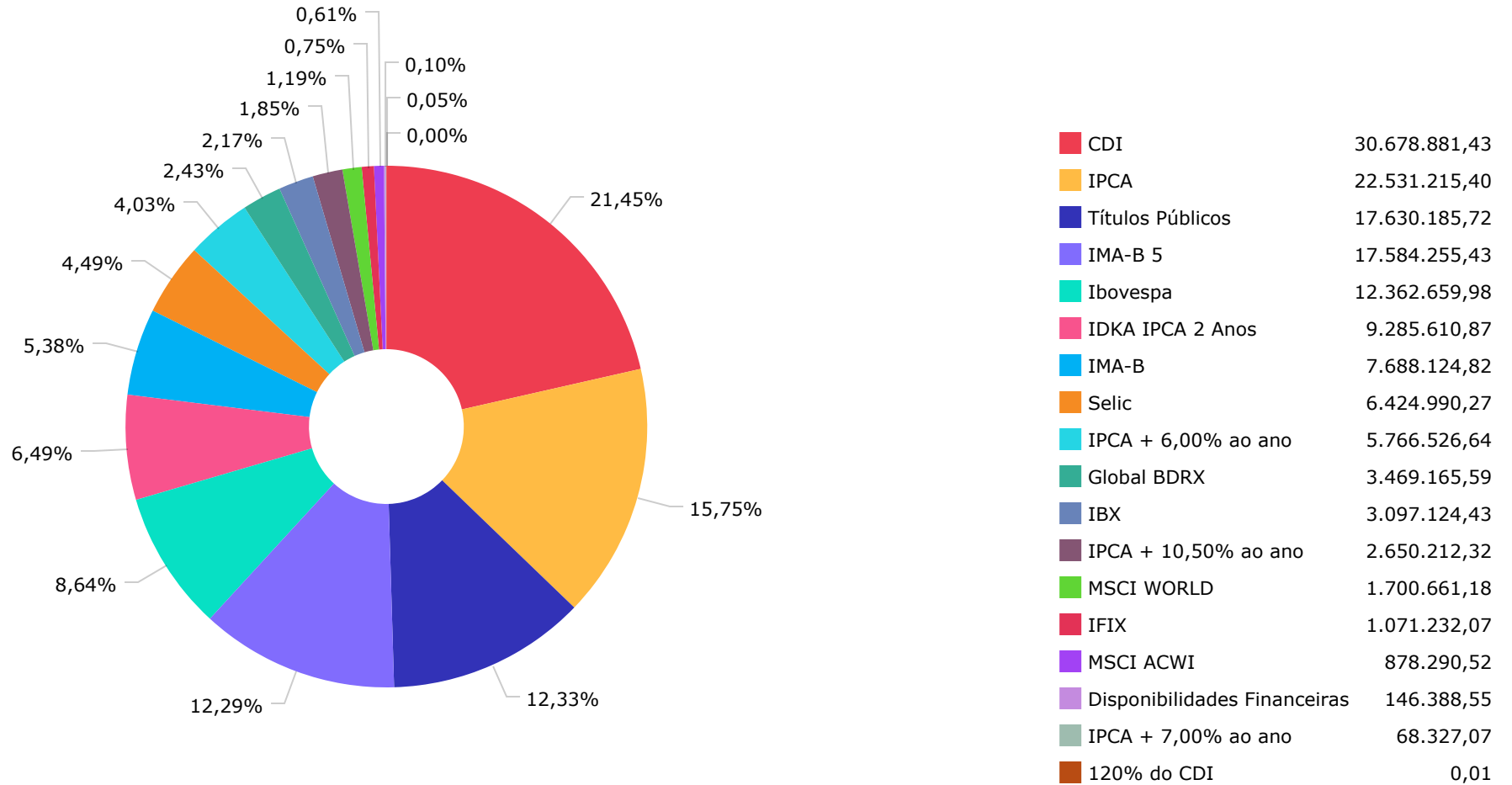


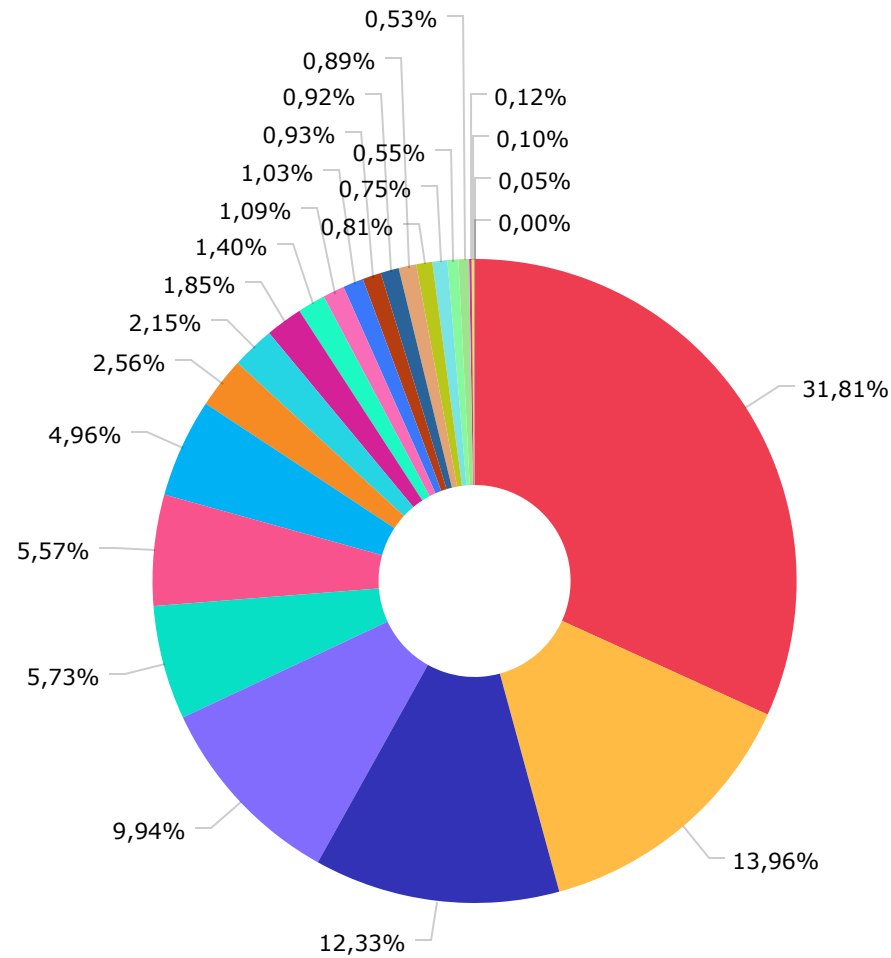
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	11,12%	0,00%	10,00%	100,00%	140.917.506,71	8° I - Fundos de Ações	9,75%	0,00%	13,00%	30,00%	32.104.523,32
7° I b - FI 100% Títulos TN	45,31%	0,00%	25,00%	100,00%	86.708.195,78	8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	1,00%	30,00%	47.564.307,73
7° I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	158.547.692,43	9° I - Renda Fixa - Dívida Ext...	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	15.854.769,24
7° II - Operações Compromissad...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	7.927.384,62	9° II - Constituídos no Brasil	1,63%	0,00%	2,00%	10,00%	13.275.817,54
7° III a - FI Referenciados RF	9,48%	0,00%	20,00%	60,00%	80.094.721,46	9° III - Ações - BDR Nível I	2,19%	0,00%	3,00%	10,00%	12.385.603,65
7° III b - FI de Índices Refer...	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	95.128.615,46	10° I - Fundos Multimercados	4,62%	0,00%	3,00%	10,00%	8.535.081,67
7° IV - Ativos Financeiros de ...	9,78%	0,00%	15,00%	20,00%	16.195.698,36	10° II - Fundos em Participaçõ...	1,67%	0,00%	2,00%	5,00%	5.277.172,30
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,04%	0,00%	1,00%	5,00%	7.859.057,54	10° III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	7.927.384,62
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	3,64%	0,00%	3,00%	5,00%	2.160.857,98	11° - Fundos Imobiliários	0,68%	0,00%	1,00%	5,00%	6.856.152,55
7° V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	7.927.384,62	12° - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	7.927.384,62

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
120% DO CDI - BENCHMARK	1,35	1,35	3,97	8,09	15,54	22,51		
INCENTIVO II FIDC MULTISSETORIAL 1	-0,37	-0,37	-0,95		-1.196.710.000.100,00			
CDI - BENCHMARK	1,12	1,12	3,30	6,71	12,81	18,45		
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	1,10	1,10	3,06	6,49	13,67		0,23	0,49
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,05	1,05	3,27	6,80	13,16	19,54	0,07	0,15
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,12	1,12	3,22	6,65	12,79	18,38	0,02	0,03
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,12	1,12	3,26	6,68	12,73	18,35	0,01	0,02
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1,03	1,03	3,03	6,18	11,68	15,99	0,01	0,02
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	0,96	0,96	2,83	5,78	10,97	15,22	0,00	0,00
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1,21	1,21	1,01	6,67	10,87	14,01	2,93	6,18
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	6,40	6,40	7,30	3,17	-1,16	24,03	7,44	15,66
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	4,45	4,45	-3,45				12,07	25,42
GLOBAL BDRX - BENCHMARK	4,37	4,37	7,06	-3,63	-16,72	-5,42		
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4,32	4,32	6,18	-4,25	-17,40	-8,03	8,80	18,52
IBOVESPA - BENCHMARK	3,37	3,37	-2,25	9,95	1,15	-1,42		
TARPON GT INSTITUCIONAL I FIC AÇÕES	2,35	2,35	-12,51	11,07	15,94	41,78	9,74	20,52
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	3,58	3,58	-2,47	9,36	0,11	-4,10	10,37	21,83
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	3,62	3,62	-3,00	9,06	-0,53	-3,38	10,14	21,35
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	3,18	3,18	-6,55	5,44	-1,25	-5,37	10,07	21,20
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-0,92	-0,92	-12,38	5,94	-2,18	16,23	10,17	21,42
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	4,46	4,46	-2,30	7,42	-2,64	2,26	10,20	21,47
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	4,24	4,24	-11,98	-0,28	-10,15	-19,32	10,89	22,94
MOAT CAPITAL FIC AÇÕES	-1,71	-1,71	-20,45	-11,50	-21,99	-28,26	19,09	40,21

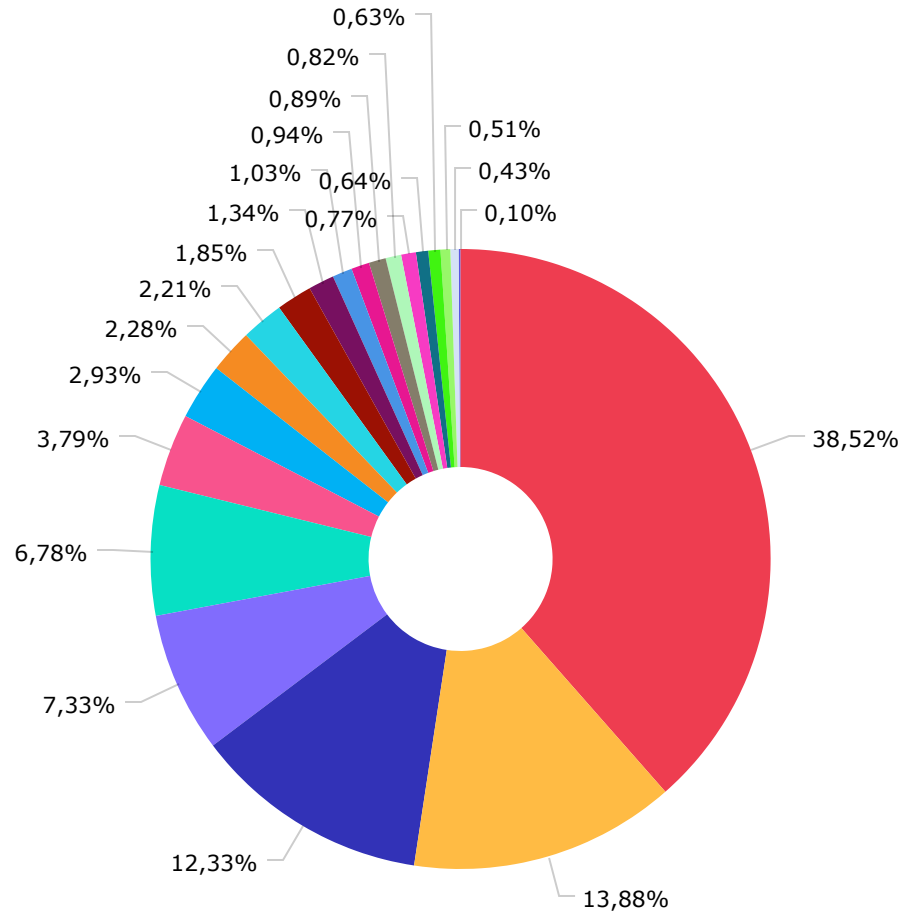
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IBX - BENCHMARK	3,51	3,51	-2,34	9,39	0,75	-1,38		
CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES	4,83	4,83	-4,42	8,09	6,48	7,10	10,70	22,54
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	3,35	3,35	-10,07	2,83	-8,79	-12,16	13,47	28,37
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK	1,44	1,44	1,90	3,99	10,86	16,26		
BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,10	1,10	3,26	6,64	14,58	22,44	0,00	0,00
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,41	1,41	1,94	4,22	10,56	15,58	1,19	2,51
IMA-B - BENCHMARK	0,00	0,00	-0,99	2,84	7,15	5,93		
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,10	1,10	3,25	6,64	14,59	22,45	0,00	0,00
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	0,19	0,19	-0,91	3,23	7,81	1,91	2,60	5,48
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	0,18	0,18	-0,73	3,25	6,97	2,12	2,50	5,26
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	-0,03	-0,03	-1,06	2,68	6,79	5,19	2,93	6,17
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	0,08	0,08	0,94	2,47	5,36	2,24	0,69	1,46
IMA-B 5 - BENCHMARK	1,40	1,40	2,01	4,40	11,19	16,27		
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,11	1,11	3,26	6,67	14,65	22,60	0,00	0,00
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,37	1,37	1,95	4,36	11,08	15,87	1,14	2,40
TOWER II IMA-B 5 FI RENDA FIXA	0,58	0,58	1,27	2,13	4,78	3,38	0,33	0,69
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	-4,60	-4,60	-4,12	-19,64	-23,37	-39,28	6,38	13,44
IPCA - BENCHMARK	0,53	0,53	1,57	1,50	5,77	16,75		
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,50	1,50	3,22	5,48	12,98	18,07	0,59	1,25
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,38	1,38	2,19	4,44	11,72	18,11	0,93	1,95
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1,04	1,04	2,28	6,11	11,10	11,70	0,39	0,81
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,39	1,39	2,20	4,46	10,57		0,93	1,96
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	0,93	0,93	2,04	5,07	9,94	13,83	0,69	1,46

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,65	0,65	1,30	4,80	9,80	11,11	1,44	3,04
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,50	1,50	0,10	2,28			0,59	1,25
IPCA + 10,50% AO ANO - BENCHMARK	1,41	1,41	4,14	6,70	16,88	42,56		
W7 FIP MULTIESTRATÉGIA	-0,15	-0,15	-0,45	-7,75	-8,71	-9,99		
IPCA + 7,00% AO ANO - BENCHMARK	1,13	1,13	3,30	5,00	13,18	33,67		
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	0,44	0,44	0,94	0,91	3,33	2,97	0,79	1,67
SELIC - BENCHMARK	1,12	1,12	3,30	6,71	12,81	18,45		
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,13	1,13	3,39	6,94	13,39	19,73	0,02	0,05
IPCA + 6,00% AO ANO - BENCHMARK	1,04	1,04	3,06	4,51	12,12	31,18		
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,35	1,35	1,97	4,86	11,55	14,50	1,12	2,36
MSCI WORLD - BENCHMARK	4,58	4,58	6,03	-0,33	-13,34	-2,56		
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIME...	1,92	1,92	6,85	1,32	-13,23	-11,19	8,19	17,25
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	11,38	11,38	-1,91	-7,50	-42,19	-58,97	23,89	50,32
MSCI ACWI - BENCHMARK	4,67	4,67	7,25	-0,08	-13,97	-6,09		
GENIAL MS GLOBAL BRANDS INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	-0,34	-0,34	7,03	-3,71	-12,01	-7,53	12,04	25,36
IFIX - BENCHMARK	-1,60	-1,60	-5,69	0,25	1,59	-2,03		
HAZ FII - ATCR11								

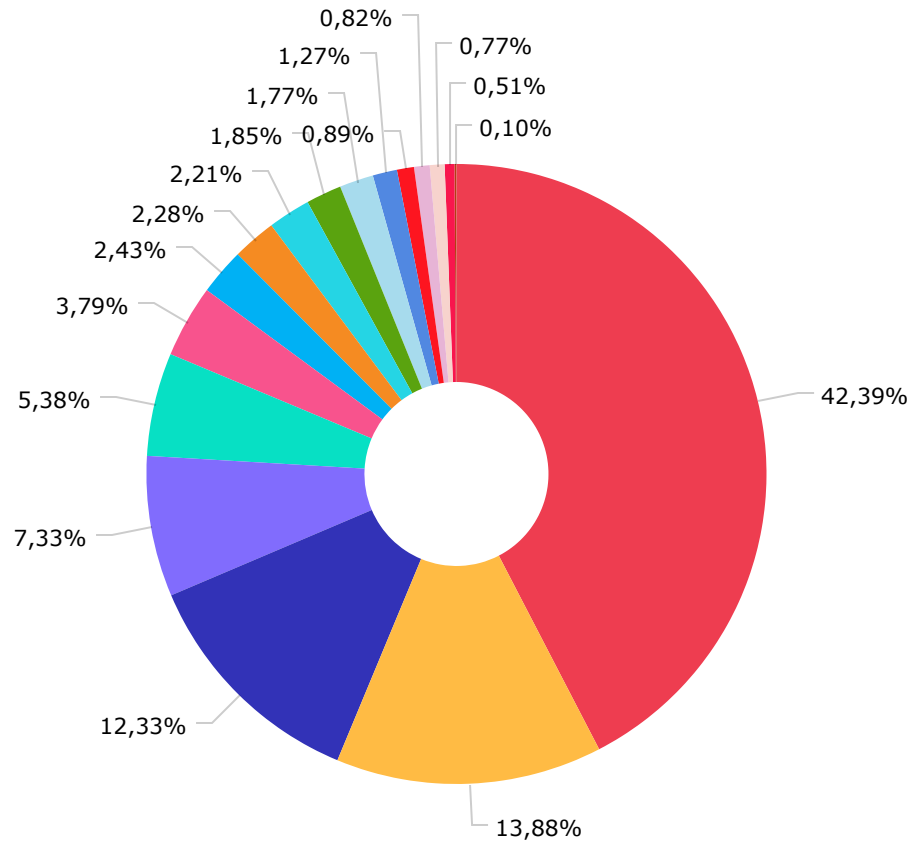




Renda Fixa Duração Livre Soberano	45.493.920,11
Renda Fixa Indexados	19.962.879,94
Títulos Públicos	17.630.185,72
Ações Livre	14.222.296,95
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	8.188.890,07
Renda Fixa Duração Livre Grau de Investimento	7.961.856,72
Renda Fixa Duração Baixa Soberano	7.089.513,93
Multimercados Estratégia Específica	3.655.993,99
Não classificado	3.078.818,38
Fundos de Participações	2.650.212,32
Ações Small Caps	1.996.493,09
Ações Sustentabilidade/Governança	1.556.512,87
Renda Fixa Duração Alta Soberano	1.475.311,50
Renda Fixa Duração Alta Grau de Investimento	1.336.649,18
Multimercados Investimento no Exterior	1.310.687,16
Ações Investimento no Exterior	1.268.264,54
Ações Índice Ativo	1.153.647,09
FII Desenvolvimento para Venda Gestão Ativa	1.071.232,07
Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre	783.728,36
Multimercados Macro	759.098,23
Renda Fixa Simples	172.944,45
Disponibilidades Financeiras	146.388,55
FIDC Financeiro	68.327,07
FIDC Outros	0,01

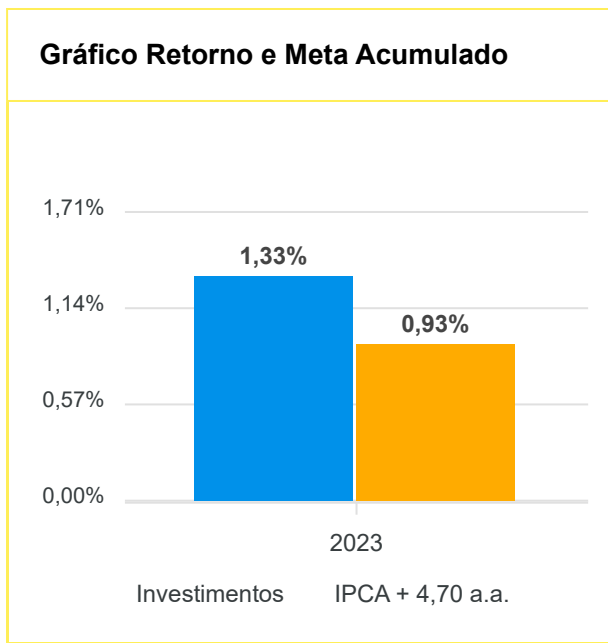


CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	55.090.382,61
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	19.856.745,32
TESOURO NACIONAL	17.630.185,72
SAFRA ASSET MANAGEMENT LTDA.	10.489.109,17
BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEME...	9.697.919,55
SANTANDER BRASIL GESTAO DE REC...	5.418.301,75
CAIXA DTVM	4.189.261,48
ITAU UNIBANCO S.A.	3.261.267,07
MOAT CAPITAL GESTAO DE RECURSO...	3.167.462,79
A5 GESTAO DE INVESTIMENTOS LTD...	2.650.212,32
GRAPHEN INVESTIMENTOS LTDA.	1.923.287,50
SUL AMERICA INVESTIMENTOS GEST...	1.475.311,50
VINCI EQUITIES GESTORA DE RECU...	1.351.280,63
PLURAL INVESTIMENTOS GESTAO DE...	1.268.264,54
CONFEDERACAO DAS COOPERATIVAS ...	1.166.284,16
CLARITAS ADMINISTRACAO DE RECU...	1.100.631,34
TPE GESTORA DE RECURSOS LTDA	910.817,42
GUEPARDO INVESTIMENTOS LTDA	904.089,69
RJI CORRETORA DE TITULOS E VAL...	725.639,54
GENIAL GESTAO LTDA	611.009,65
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	146.388,55



CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	60.630.924,72
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	19.856.745,32
TESOURO NACIONAL	17.630.185,72
SAFRA ASSET MANAGEMENT LTDA.	10.489.109,17
BANCO BRADESCO S.A.	7.701.426,46
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	5.418.301,75
BEM DTVM	3.471.804,59
ITAU UNIBANCO S.A.	3.261.267,07
INTRAG DTVM LTDA	3.167.462,79
PLANNER CORRETORA DE VALORES S...	2.650.212,32
RJI CORRETORA DE TITULOS E VAL...	2.534.297,15
BANCO DAYCOVAL S.A.	1.814.907,11
BANCO BNP PARIBAS BRASIL S.A.	1.268.264,54
BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	1.166.284,16
SANTANDER CACEIS BRASIL DTVM S...	1.100.631,34
GENIAL GESTAO LTDA	725.639,54
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	146.388,55

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%

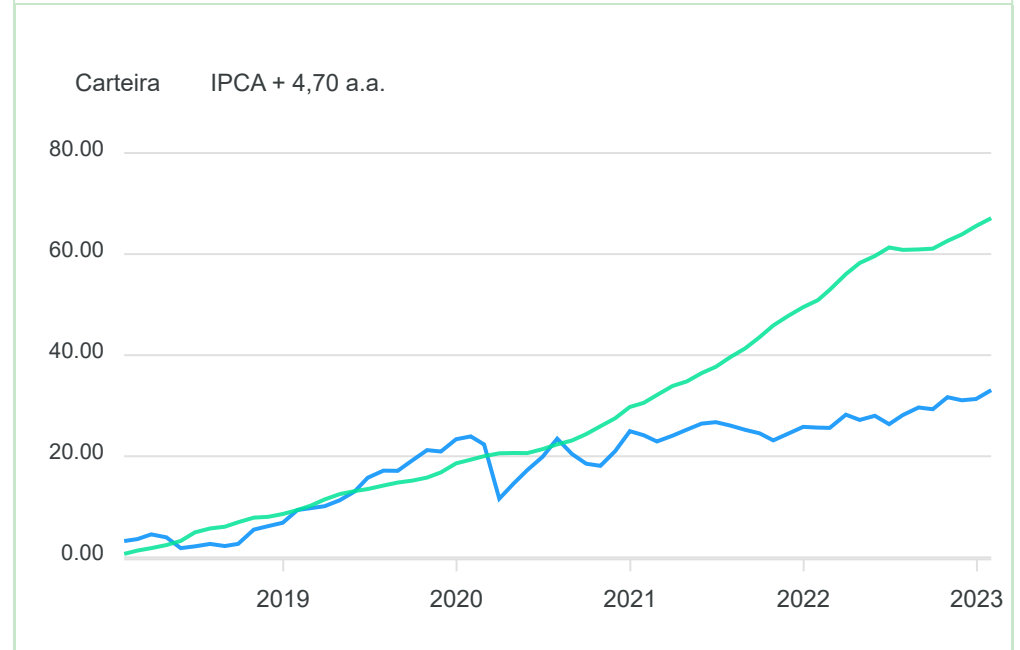


Gráficos

Gráfico Risco x Retorno



Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
TÍTULOS PÚBLICOS	17.419.075,07	0,00	0,00	17.630.185,72	211.110,65	1,21% ▲	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.712.701,01	0,00	0,00	4.743.223,07	30.522,06	0,65% ▲	1,44%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	142.995,78	28.340,23	0,00	172.944,45	1.608,44	0,94% ▲	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.030.454,92	0,00	0,00	3.075.933,91	45.478,99	1,50% ▲	0,59%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.789.702,81	0,00	0,00	4.842.703,39	53.000,58	1,11% ▲	0,00%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	171.846,73	0,00	0,00	174.223,03	2.376,30	1,38% ▲	0,93%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	221.687,13	0,00	0,00	224.128,94	2.441,81	1,10% ▲	0,00%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	719.717,91	0,00	0,00	727.633,79	7.915,88	1,10% ▲	0,00%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.057.975,53	0,00	0,00	2.086.529,37	28.553,84	1,39% ▲	0,93%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	1.276.757,99	0,00	0,00	1.276.436,19	-321,80	-0,03% ▼	2,93%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	6.353.352,28	0,00	0,00	6.424.990,27	71.637,99	1,13% ▲	0,02%
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	4.127.479,54	0,00	0,00	4.189.261,48	61.781,94	1,50% ▲	0,59%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	3.232.455,37	4.790.769,58	2.162.520,33	5.923.229,77	62.525,15	0,78% ▲	0,00%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	7.107.497,09	71.297,49	180.532,87	7.071.976,84	73.715,13	1,03% ▲	0,39%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	8.261.084,02	180.532,87	0,00	8.557.977,08	116.360,19	1,38% ▲	1,19%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11.250.235,59	0,00	0,00	11.404.902,86	154.667,27	1,37% ▲	1,14%
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	5.689.447,11	0,00	0,00	5.766.526,64	77.079,53	1,35% ▲	1,12%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	12.003.475,27	0,00	0,00	12.137.505,60	134.030,33	1,12% ▲	0,02%
INCENTIVO II FIDC MULTISSETORIAL 1	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	-
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	2.171.526,10	0,00	0,00	2.195.330,08	23.803,98	1,10% ▲	0,23%
LETRA FINANCEIRA BRADESCO	5.112.330,72	0,00	0,00	5.171.157,57	58.826,85	1,15% ▲	-
LETRA FINANCEIRA ITAU UNIBANCO	5.127.566,47	0,00	0,00	5.190.128,87	62.562,40	1,22% ▲	-
LETRA FINANCEIRA SANTANDER	5.102.170,44	0,00	0,00	5.152.553,69	50.383,25	0,99% ▲	-
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	783.123,52	0,00	0,00	783.728,36	604,84	0,08% ▲	0,69%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	68.027,54	0,00	0,00	68.327,07	299,53	0,44% ▲	0,79%
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	3.921.433,14	0,00	0,00	3.928.519,83	7.086,69	0,18% ▲	2,50%

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	1.179.050,22	0,00	0,00	1.190.067,70	11.017,48	0,93% ▲	0,69%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.745.579,10	0,00	0,00	1.763.899,80	18.320,70	1,05% ▲	0,07%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.153.402,75	0,00	0,00	1.166.284,16	12.881,41	1,12% ▲	0,01%
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	1.472.508,70	0,00	0,00	1.475.311,50	2.802,80	0,19% ▲	2,60%
TOWER II IMA-B 5 FI RENDA FIXA	721.440,17	0,00	0,00	725.639,54	4.199,37	0,58% ▲	0,33%
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	640.495,60	0,00	25.331,02	611.009,64	-4.154,94	-0,65% ▼	6,38%
	121.766.595,63	5.070.940,17	2.368.384,22	125.852.270,22	1.383.118,64	1,11%	0,55%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB GOVERNANÇA IS FIC AÇÕES	1.502.128,96	0,00	0,00	1.556.512,87	54.383,91	3,62% ▲	10,14%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	2.156.773,28	0,00	0,00	2.252.912,50	96.139,22	4,46% ▲	10,20%
BRANCO MID SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.931.787,47	0,00	0,00	1.996.493,09	64.705,62	3,35% ▲	13,47%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	1.309.659,94	0,00	0,00	1.351.280,63	41.620,69	3,18% ▲	10,07%
CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES	1.049.913,18	0,00	0,00	1.100.631,34	50.718,16	4,83% ▲	10,70%
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	912.508,01	0,00	0,00	904.089,69	-8.418,32	-0,92% ▼	10,17%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	1.022.597,30	0,00	0,00	1.065.936,99	43.339,69	4,24% ▲	10,89%
MOAT CAPITAL FIC AÇÕES	3.222.618,54	0,00	0,00	3.167.462,79	-55.155,75	-1,71% ▼	19,09%
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	1.113.783,84	0,00	0,00	1.153.647,09	39.863,25	3,58% ▲	10,37%
TARPON GT INSTITUCIONAL I FIC AÇÕES	889.908,70	0,00	0,00	910.817,42	20.908,72	2,35% ▲	9,74%
-	15.111.679,22	0,00	0,00	15.459.784,41	348.105,19	2,30%	12,49%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	750.059,97	0,00	0,00	759.098,23	9.038,26	1,21% ▲	2,93%
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	2.982.343,41	0,00	0,00	2.904.595,35	-77.748,06	-2,61% ▼	12,07%
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	3.436.100,05	0,00	0,00	3.655.993,99	219.893,94	6,40% ▲	7,44%
W7 FIP MULTIESTRATÉGIA	2.654.295,03	0,00	0,00	2.650.212,32	-4.082,71	-0,15% ▼	-
-	9.822.798,46	0,00	0,00	9.969.899,89	147.101,43	1,50%	8,81%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
HAZ FII - ATCR11	1.072.744,30	0,00	3.009,20	1.071.232,07	1.496,97	0,14% ▲	-
-	1.072.744,30	0,00	3.009,20	1.071.232,07	1.496,97	0,14%	0,00%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3.325.586,57	0,00	0,00	3.469.165,59	143.579,02	4,32% ▲	8,80%
GENIAL MS GLOBAL BRANDS INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	881.323,72	0,00	0,00	878.290,52	-3.033,20	-0,34% ▼	12,04%
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	350.117,39	0,00	0,00	389.974,02	39.856,63	11,38% ▲	23,89%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIME...	1.286.058,78	0,00	0,00	1.310.687,16	24.628,38	1,92% ▲	8,19%
	5.843.086,46	0,00	0,00	6.048.117,29	205.030,83	3,51%	8,34%

Cenário Econômico

O vaivém de medidas e declarações nos primeiros dias do governo Luiz Inácio Lula da Silva (PT) minou sensivelmente a confiança dos investidores sobre quem seria o protagonista na área econômica e qual seria a direção da agenda adotada no mandato que se iniciou neste mês de janeiro. Às vésperas da posse, já havia o peso das incertezas sobre o ajuste nas contas públicas. Desde então, Lula e ministros disseminaram dúvidas sobre eventuais revisões em reformas como a trabalhista, a do saneamento e até mesmo a da Previdência, além de receios de uma maior interferência política na gestão da Petrobras e dos bancos públicos.

Neste mês foi determinada a prorrogação do corte de impostos sobre combustíveis, que Haddad gostaria de extinguir para recuperar a arrecadação e reduzir o déficit primário. As expectativas do mercado sobre a política fiscal já haviam sido formadas, em boa parte, com a tramitação da PEC de Transição no Congresso, prevendo mais gastos do que os necessários para cumprir a promessa de manter o reajuste do Bolsa Família.

Em janeiro foi se desenhando um governo que vai na linha mais expansionista do ponto de vista de gastos. Também mais intervencionista do ponto de vista da atuação dos bancos públicos e da Petrobras e, certamente, que busca menos privatizações. Uma das primeiras consequências da política fiscal expansionista são as pressões sobre a inflação, que afetam o trabalho do Banco Central. Ao mesmo tempo, o próprio Haddad e Alckmin estão falando que os juros estão muito altos. O governo já está dizendo que o juro está alto demais a 13,75%, e estamos vendo o Banco Central com pouco espaço para baixar os juros. Alguns analistas achavam, em janeiro, que o Banco Central - COPOM teria que subir mais a Taxa SELIC.

Em janeiro, podemos prever que está "contratada" uma certa rota de colisão entre as políticas fiscal e monetária. Vamos conferir a evolução deste aspecto no próximos meses.

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

Bem diferente da forma como acabou 2022, o primeiro mês de 2023, foi positivo para as carteiras de investimentos de uma forma geral. A renda fixa continua com bom desempenho tanto em fundos, quanto em títulos públicos. A renda variável local, com o bom desempenho do Ibovespa, trouxe bons retornos. E os ativos ligados a índices no exterior, que no fim de 2022 apresentaram resultados mais tímidos, tiveram bom desempenho logo no início desse ano. Em resumo, a carteira de investimentos apresentou resultado satisfatório neste primeiro mês.

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, 23 de fevereiro de 2023.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

