

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
BANESTES IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.118.572,84	0,36%	234.189.159,32	0,48%	7º I b
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	59.621.237,87	18,98%	6.585.276.803,86	0,91%	7º I b
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	11.399.014,36	3,63%	5.237.322.277,24	0,22%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	14.074.693,28	4,48%	2.621.054.068,08	0,54%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	160.110,64	0,05%	3.561.512.884,88	0,00%	7º I b
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	8.398.223,17	2,67%	4.164.117.430,79	0,20%	7º I b
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.510.746,18	0,48%	494.235.904,87	0,31%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	25.218.066,46	8,03%	7.766.523.482,49	0,32%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.929.049,70	1,25%	5.024.622.442,53	0,08%	7º I b
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	2.487.360,14	0,79%	41.348.083.232,03	0,01%	7º I b
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.272.332,08	0,72%	2.369.807.915,35	0,10%	7º I b
BANESTES INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	3.969.557,26	1,26%	167.715.454,56	2,37%	7º III a
BANESTES LIQUIDEZ FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	41.548.824,16	13,23%	3.014.112.159,80	1,38%	7º III a
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RENDA FIXA	1.036.646,19	0,33%	232.869.554,09	0,45%	7º III a
LF BRADESCO 05/06/2025 IPCA + 6,38%	8.825.434,50	2,81%	0,00		7º IV
LF DAYCOVAL 06/06/2025 IPCA + 7,12%	13.704.421,90	4,36%	0,00		7º IV
LF SANTANDER 05/06/2025 IPCA + 6,45%	5.330.501,17	1,70%	0,00		7º IV
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRVADO	5.649.578,19	1,80%	5.363.503.027,74	0,11%	7º V b
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	4.108.732,05	1,31%	326.838.404,02	1,26%	8º I
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES	2.141.345,97	0,68%	180.865.895,96	1,18%	8º I
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	1.744.615,46	0,56%	1.236.832.439,07	0,14%	8º I
BANESTES BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	5.254.660,03	1,67%	1.415.343.406,48	0,37%	8º I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	21.260.040,31	6,77%	973.268.885,72	2,18%	8º I
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	4.457.189,37	1,42%	277.609.814,22	1,61%	8º I
QLZ MOS FI AÇÕES	5.171.012,59	1,65%	85.587.112,74	6,04%	8º I
SOMMA BRASIL FI AÇÕES	927.252,00	0,30%	322.128.882,98	0,29%	8º I
TARPON GT INSTITUCIONAL I FIC AÇÕES	10.701.998,40	3,41%	2.011.965.481,15	0,53%	8º I

Investimentos

\$ 314.130.733,02

Disponibilidades Financeiras

\$ 1.118.471,67

Total Carteira

\$ 315.249.204,69

Governança (Pró Gestão)

[☰](#)

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	28.725.330,52	9,14%	2.238.336.630,68	1,28%	9º III
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	7.189.039,70	2,29%	1.780.767.536,84	0,40%	10º I
RIO BRAVO PROTEÇÃO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	2.302.916,82	0,73%	237.204.471,26	0,97%	10º I
RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	2.271.223,92	0,72%	134.701.203,42	1,69%	10º I
RIO BRAVO PROTEÇÃO II FI MULTIMERCADO	858.192,12	0,27%	179.767.316,24	0,48%	10º I
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	3.226.223,55	1,03%	52.651.968,52	6,13%	10º I
SAFRA CARTEIRA PREMIUM FI MULTIMERCADO	2.233.030,12	0,71%	663.933.887,82	0,34%	10º I
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	1.303.560,00	0,41%	160.727.520,00	0,81%	11º

Investimentos
 314.130.733,02

Disponibilidades Financeiras
 1.118.471,67

Total Carteira
 315.249.204,69

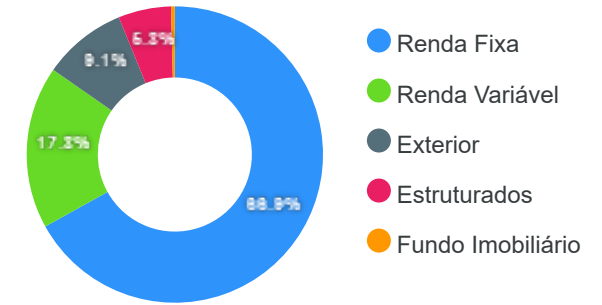
Governança (Pró Gestão)


Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7° I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	41,44%	58,56%
7° III a - FI Referenciados RF	60,00%	14,82%	45,18%
7° IV - Ativos Financeiros de RF - Emissão de...	20,00%	8,87%	11,13%
7° V b - Fundos de RF - Crédito Privado	5,00%	1,80%	3,20%
8° I - Fundos de Ações	30,00%	17,75%	12,25%
9° III - Ações - BDR Nível I	10,00%	9,14%	0,86%
10° I - Fundos Multimercados	10,00%	5,76%	4,24%
11° - Fundos Imobiliários	5,00%	0,41%	4,59%

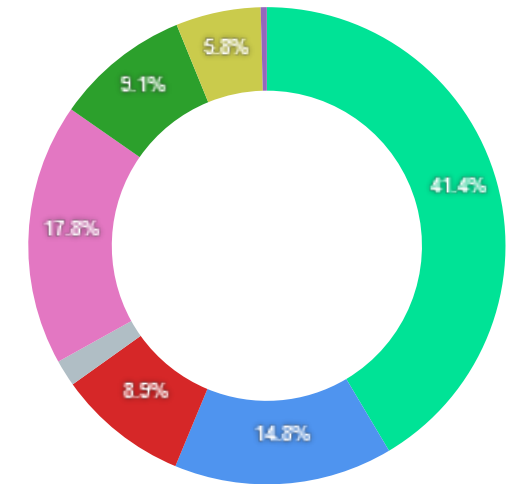
Governança (Pró Gestão)

⚙️ Não possui

Segmentos



Artigos

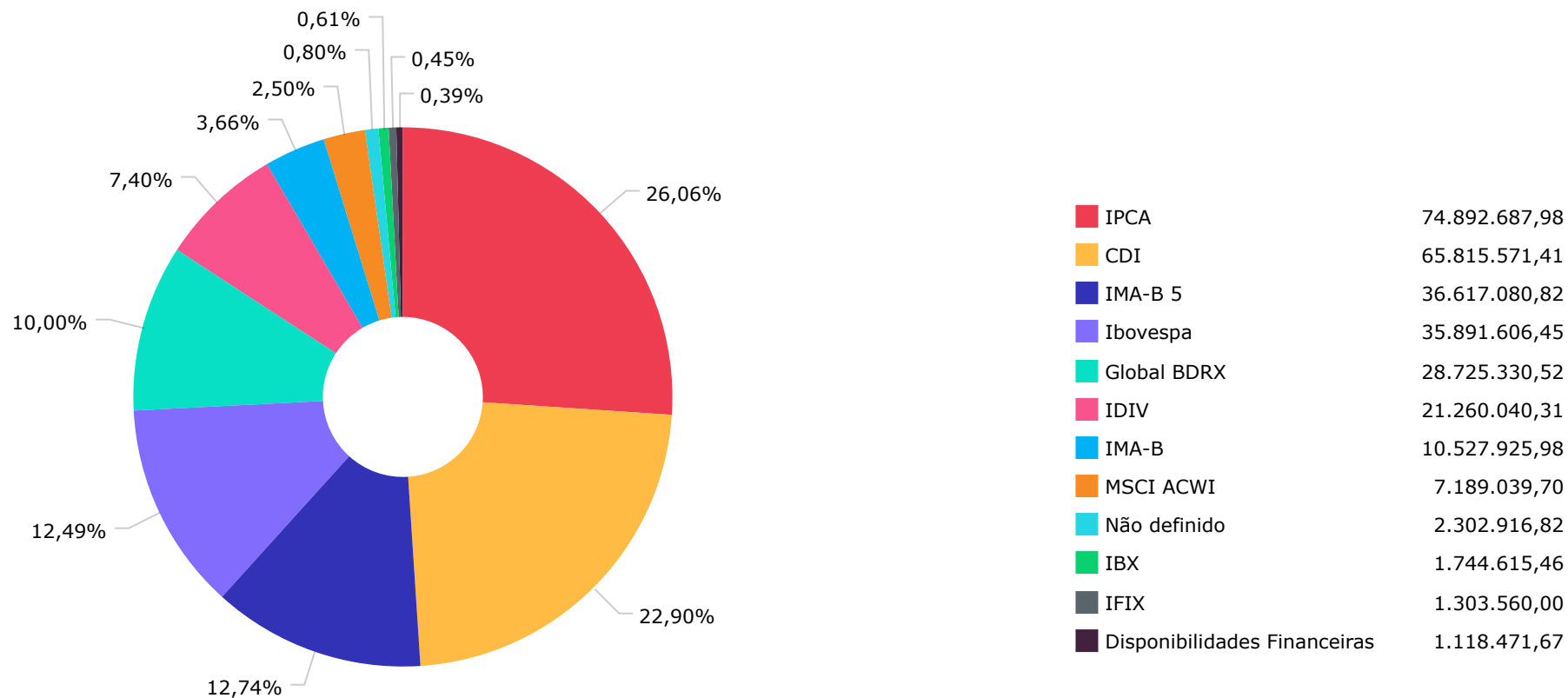


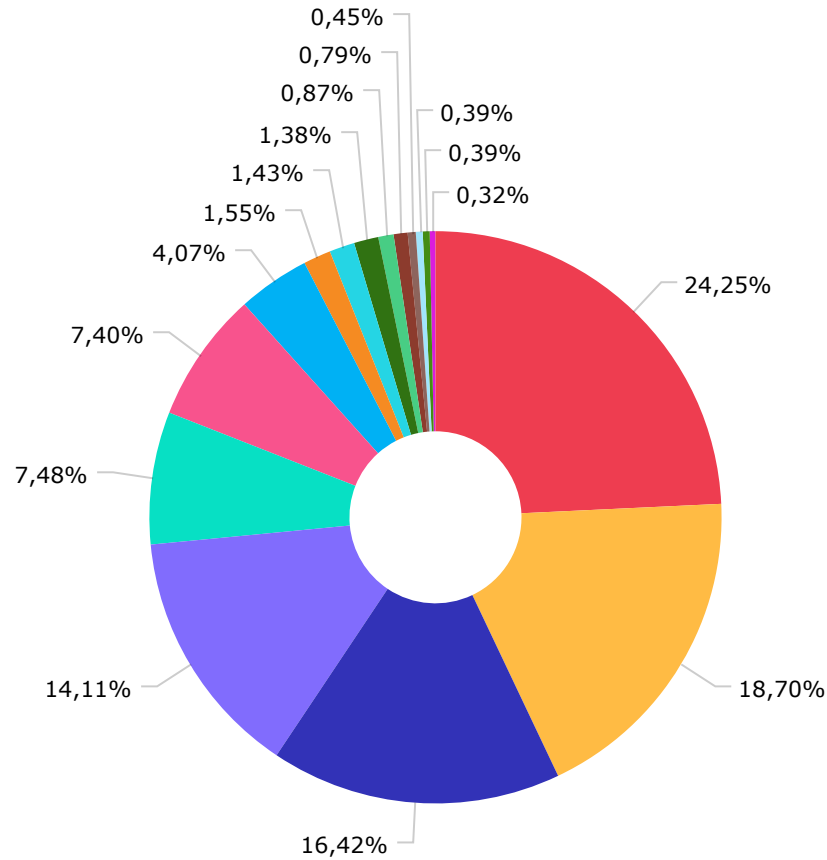
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	314.130.733,02
7° I b - FI 100% Títulos TN	41,44%	0,00%	49,00%	100,00%	183.941.326,30
7° III a - FI Referenciados RF	14,82%	0,00%	7,00%	60,00%	141.923.412,20
7° IV - Ativos Financeiros de ...	8,87%	0,00%	4,00%	20,00%	34.965.789,03
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	15.706.536,65
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	1,80%	0,00%	2,00%	5,00%	10.056.958,46
7° V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	15.706.536,65

Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8° I - Fundos de Ações	17,75%	0,00%	0,00%	0,00%	-55.766.846,18
9° III - Ações - BDR Nível I	9,14%	0,00%	0,00%	0,00%	-28.725.330,52
10° I - Fundos Multimercados	5,76%	0,00%	0,00%	0,00%	-18.080.626,23
11° - Fundos Imobiliários	0,41%	0,00%	0,00%	0,00%	-1.303.560,00

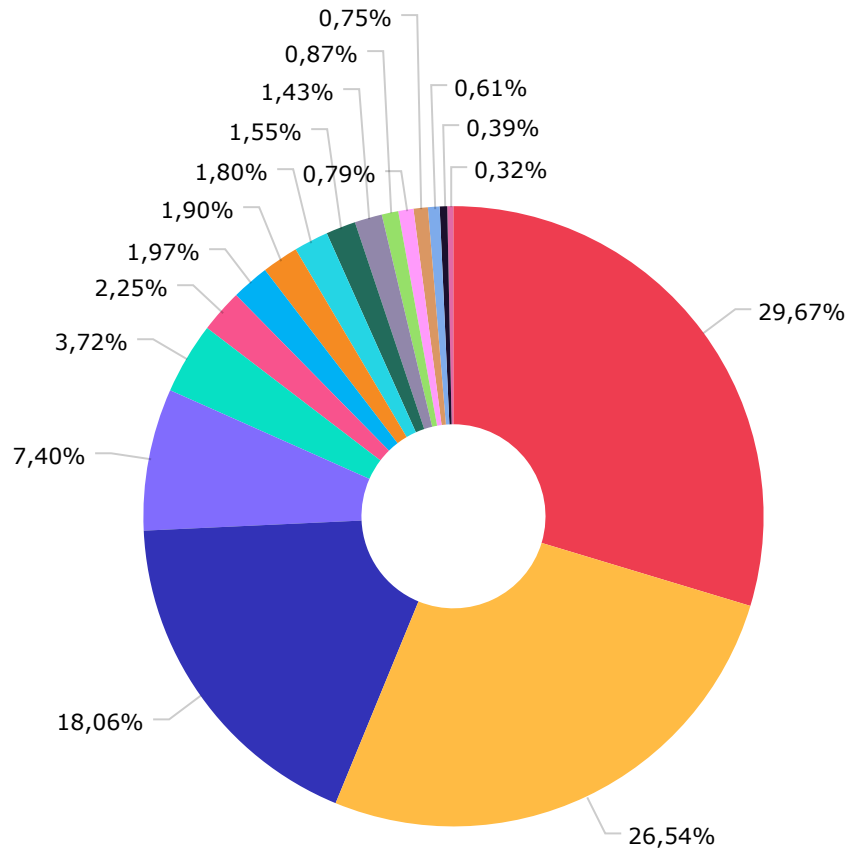
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO - BENCHMARK								
RIO BRAVO PROTEÇÃO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	-0,93	0,23	1,23	4,82	12,82		2,27	4,78
CDI - BENCHMARK								
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	2,97	5,22	10,20	11,05	31,71		5,30	11,16
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,83	1,81	2,75	5,95	13,29	29,05	0,01	0,01
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,80	1,78	2,69	5,65	12,70	27,23	0,01	0,01
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	0,80	1,77	2,67	5,63	12,64	27,16	0,00	0,01
BANESTES LIQUIDEZ FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,84	1,88	2,84	5,92	12,61	25,52	0,03	0,06
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,78	1,74	2,63	5,57	12,48	26,81	0,00	0,01
SAFRA CARTEIRA PREMIUM FI MULTIMERCADO	0,73	1,47	2,47	5,33	11,61	27,21	0,10	0,22
GLOBAL BDRX - BENCHMARK								
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								
TARPON GT INSTITUCIONAL I FIC AÇÕES	2,24	-4,06	5,39	15,20	49,41	60,84	5,76	12,13
QLZ MOS FI AÇÕES	1,79	-1,86	3,67	6,98	41,44	28,22	6,27	13,20
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	3,83	-4,91	2,97	7,31	38,00	23,94	9,83	20,71
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES	2,34	-2,03	4,92	9,87	30,59	24,41	6,92	14,57
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	0,96	-2,01	2,11	12,06	23,81	31,04	6,13	12,90
BANESTES BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	2,42	-1,01	3,74	12,25	16,78	6,38	6,15	12,94
SOMMA BRASIL FI AÇÕES	0,47	-4,14	1,19	9,81	15,95	2,23	6,52	13,73
RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	1,35	-3,56	0,77	6,54	12,44	16,33	5,29	11,15
RIO BRAVO PROTEÇÃO II FI MULTIMERCADO	0,69	-2,30	1,15	9,19	10,88		5,42	11,41
IBX - BENCHMARK								
	0,96	-3,59	1,70	11,76	22,23	12,17		

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	1,63	-1,49	3,67	6,16	16,93	2,55	6,31	13,29
IDIV - BENCHMARK	0,91	-2,64	4,09	13,07	26,16	32,52		
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1,80	-1,33	4,50	11,77	25,83	22,59	6,12	12,89
IMA-B - BENCHMARK	0,55	0,10	2,85	3,87	14,70	23,81		
BANESTES INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	0,57	-0,09	2,85	3,80	15,50	23,26	0,85	1,79
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
BANESTES IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,54	-0,11	2,76	3,77	14,48	23,10	0,79	1,66
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		
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
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,58	1,24	2,70	4,31	10,24	22,71	0,41	0,86
IPCA - BENCHMARK	0,83	1,25	1,82	2,62	4,50	10,34		
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,77	1,63	2,59	5,52	14,98	26,64	0,04	0,09
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,73	1,85	2,79	5,19	10,20	22,19	0,25	0,53
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RENDA FIXA	0,34	1,68	2,58	1,88			0,69	1,45
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,74	1,87	2,82	5,24			0,25	0,53
MSCI ACWI - BENCHMARK	4,79	7,79	10,70	12,33	15,81	5,67		
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	5,70	7,48	13,06	16,03	36,81	35,94	5,27	11,09
IFIX - BENCHMARK	0,79	1,47	5,77	4,58	19,64	22,58		
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRH11	21,00	27,34	30,42	21,43	65,48	56,97	45,15	95,08

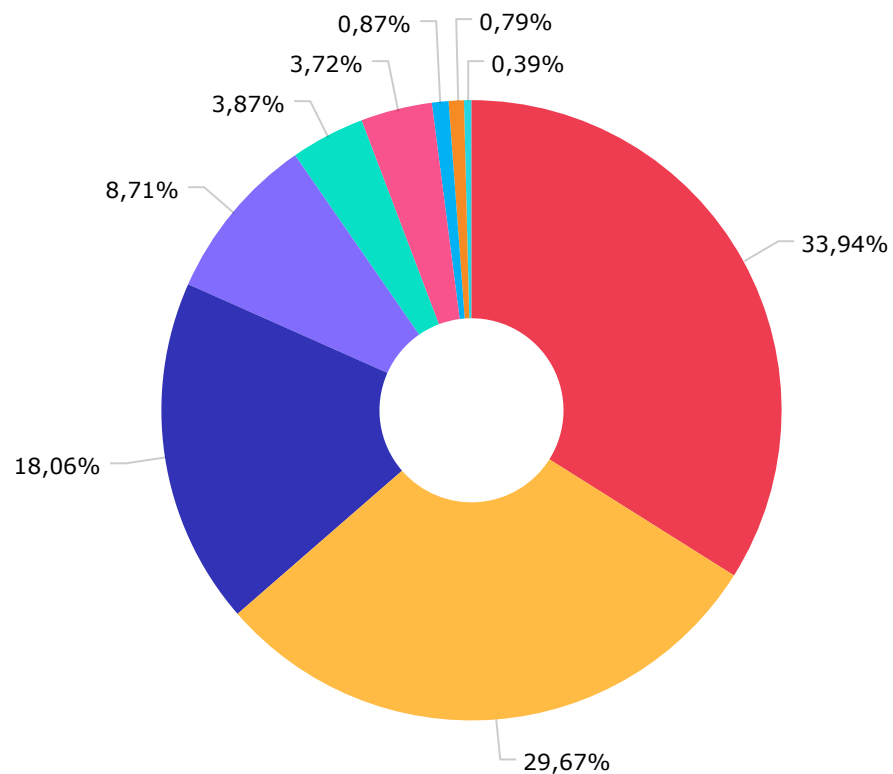




Renda Fixa Duração Livre Soberano	69.690.317,86
Ações Livre	53.738.962,97
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	47.198.402,35
Renda Fixa Indexados	40.546.130,52
Não classificado	21.498.671,96
Ações Dividendos	21.260.040,31
Multimercados Livre	11.693.293,74
Ações Valor/Crescimento	4.457.189,37
Ações Small Caps	4.108.732,05
Renda Fixa Duração Alta Grau de Investimento	3.969.557,26
Renda Fixa Simples	2.487.360,14
Renda Fixa Duração Baixa Soberano	2.272.332,08
FII TVM Gestão Ativa	1.303.560,00
Renda Fixa Duração Alta Soberano	1.118.572,84
Disponibilidades Financeiras	1.118.471,67
Ações Índice Ativo	927.252,00



BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.	85.255.056,15
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	76.274.015,73
BANESTES DISTRIBUIDORA DE TÍTU...	51.891.614,29
VINCI EQUITIES GESTORA DE RECU...	21.260.040,31
TPE GESTORA DE RECURSOS LTDA	10.701.998,40
RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA	6.468.979,05
BANCO J. SAFRA S.A	5.649.578,19
SAFRA ASSET MANAGEMENT LTDA.	5.459.253,67
MOS GESTÃO DE INVESTIMENTOS LT...	5.171.012,59
PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE...	4.457.189,37
4UM GESTÃO DE RECURSOS LTDA	4.108.732,05
ITAU UNIBANCO S.A.	2.487.360,14
CONFEDERACAO DAS COOPERATIVAS ...	2.272.332,08
BAYES CAPITAL MANAGEMENT INVES...	2.141.345,97
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	1.744.615,46
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	1.118.471,67
SOMMA INVESTIMENTOS S.A.	927.252,00



CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	97.534.056,04
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.	85.255.056,15
BANESTES SA BANCO DO ESTADO DO...	51.891.614,29
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	25.019.126,49
SAFRA ASSET MANAGEMENT LTDA.	11.108.831,86
BANCO DAYCOVAL S.A.	10.701.998,40
ITAU UNIBANCO S.A.	2.487.360,14
BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	2.272.332,08
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	1.118.471,67

Retorno da Carteira de Investimentos - CARTEIRA TOTAL

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	306.685.877,24	103.298.343,55	102.423.805,02	306.995.837,71	-564.578,06	-564.578,06	-0,18% ▼	-0,18%	0,86%	0,86%	-20,93%	1,99%
Fevereiro	306.995.837,71	17.038.790,09	14.677.914,49	314.130.733,02	4.774.019,71	4.209.441,65	1,54% ▲	1,36%	1,21%	2,09%	65,07%	2,48%

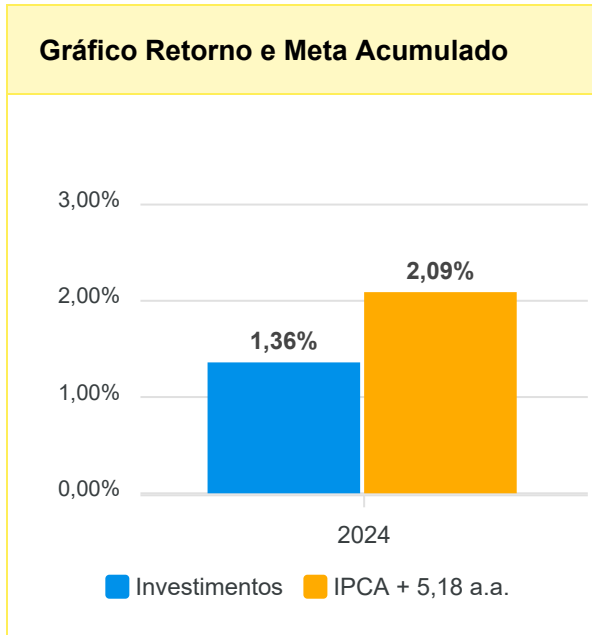


Gráfico Risco x Retorno

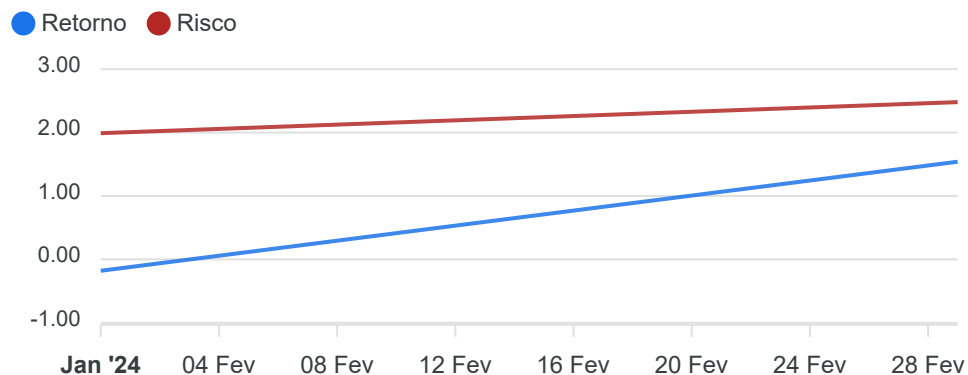
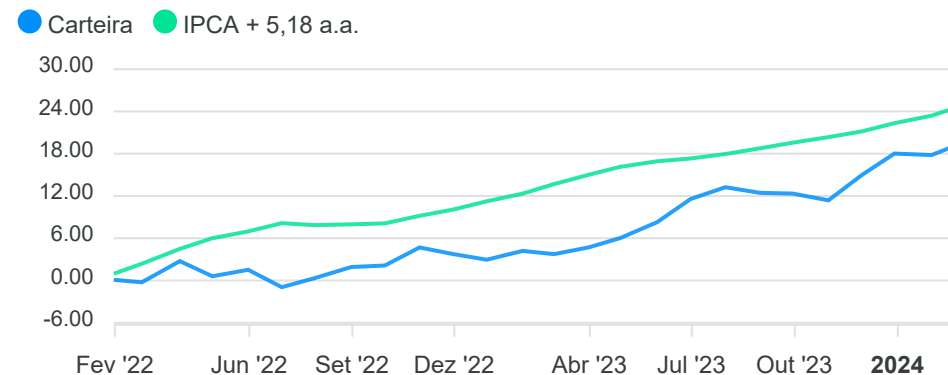
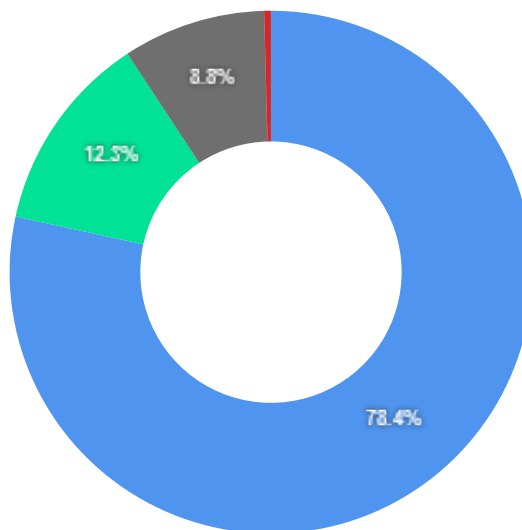


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 29/02/2024

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	247.197.731,56	78,69
Até D+180	38.887.555,56	12,38
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	27.860.357,57	8,87
Até D+1800	0,00	0,00
Até D+3600	0,00	0,00
Acima D+3600	0,00	0,00
Indeterminado	1.303.560,00	0,41



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BANESTES IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.112.515,81	0,00	0,00	1.118.572,84	6.057,03	0,54% ▲	0,79%
BANESTES INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	3.946.974,60	0,00	0,00	3.969.557,26	22.582,66	0,57% ▲	0,85%
BANESTES LIQUIDEZ FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	38.411.351,84	2.786.713,32	0,00	41.548.824,16	350.759,00	0,85% ▲	0,03%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	57.808.915,58	1.359.439,77	0,00	59.621.237,87	452.882,52	0,77% ▲	0,04%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	11.333.771,01	0,00	0,00	11.399.014,36	65.243,35	0,58% ▲	0,41%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	14.377.438,00	0,00	408.168,18	14.074.693,28	105.423,46	0,73% ▲	0,25%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	163.485,45	0,00	4.561,79	160.110,64	1.186,98	0,73% ▲	0,25%
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	9.500.752,22	0,00	1.175.600,00	8.398.223,17	73.070,95	0,77% ▲	0,00%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.542.625,52	0,00	43.069,34	1.510.746,18	11.190,00	0,73% ▲	4,79%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	25.073.465,67	0,00	0,00	25.218.066,46	144.600,79	0,58% ▲	0,41%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	13.439.497,01	0,00	9.568.747,01	3.929.049,70	58.299,70	0,43% ▲	0,79%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	2.467.702,26	0,00	0,00	2.487.360,14	19.657,88	0,80% ▲	0,00%
LF BRADESCO 05/06/2025 IPCA + 6,38%	8.748.782,81	0,00	0,00	8.825.434,50	76.651,69	0,88% ▲	-
LF DAYCOVAL 06/06/2025 IPCA + 7,12%	13.574.051,24	0,00	0,00	13.704.421,90	130.370,66	0,96% ▲	-
LF SANTANDER 05/06/2025 IPCA + 6,45%	5.275.893,52	0,00	0,00	5.330.501,17	54.607,65	1,04% ▲	-
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RENDA FIXA	1.033.098,09	0,00	0,00	1.036.646,19	3.548,10	0,34% ▲	0,69%
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	5.603.325,73	0,00	0,00	5.649.578,19	46.252,46	0,83% ▲	0,01%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.254.244,06	0,00	0,00	2.272.332,08	18.088,02	0,80% ▲	0,01%
	215.667.890,42	4.146.153,09	11.200.146,32	210.254.370,09	1.640.472,90	0,76%	0,18%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
4UM SMALL CAPS FIAÇÕES	2.053.693,34	2.000.000,00	0,00	4.108.732,05	55.038,71	1,36% ▲	9,83%
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FIAÇÕES	2.092.316,57	0,00	0,00	2.141.345,97	49.029,40	2,34% ▲	6,92%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	1.716.590,69	0,00	0,00	1.744.615,46	28.024,77	1,63% ▲	6,31%
BANESTES BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	8.558.085,97	0,00	3.477.768,17	5.254.660,03	174.342,23	2,04% ▲	6,15%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	20.884.759,55	0,00	0,00	21.260.040,31	375.280,76	1,80% ▲	6,12%
PLURAL DIVIDENDOS FIAÇÕES	4.414.714,36	0,00	0,00	4.457.189,37	42.475,01	0,96% ▲	6,13%
QLZ MOS FIAÇÕES	3.637.080,07	1.477.500,00	0,00	5.171.012,59	56.432,52	1,10% ▲	6,27%
SOMMA BRASIL FIAÇÕES	922.912,97	0,00	0,00	927.252,00	4.339,03	0,47% ▲	6,52%
TARPON GT INSTITUCIONAL I FIC AÇÕES	10.467.732,29	0,00	0,00	10.701.998,40	234.266,11	2,24% ▲	5,76%
-	54.747.885,81	3.477.500,00	3.477.768,17	55.766.846,18	1.019.228,54	1,86%	6,39%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
RIO BRAVO PROTEÇÃO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	2.324.525,64	0,00	0,00	2.302.916,82	-21.608,82	-0,93% ▼	2,27%
RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	2.251.671,49	0,00	0,00	2.271.223,92	19.552,43	0,87% ▲	5,29%
RIO BRAVO PROTEÇÃO II FI MULTIMERCADO	852.308,19	0,00	0,00	858.192,12	5.883,93	0,69% ▲	5,42%
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	3.133.203,43	0,00	0,00	3.226.223,55	93.020,12	2,97% ▲	5,30%
SAFRA CARTEIRA PREMIUM FI MULTIMERCADO	2.216.876,02	0,00	0,00	2.233.030,12	16.154,10	0,73% ▲	0,10%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	0,00	7.000.000,00	0,00	7.189.039,70	189.039,70	2,70% ▲	5,27%
-	10.778.584,77	7.000.000,00	0,00	18.080.626,23	302.041,46	1,70%	4,26%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	1.077.354,00	0,00	0,00	1.303.560,00	226.206,00	21,00% ▲	45,15%
-	1.077.354,00	0,00	0,00	1.303.560,00	226.206,00	21,00%	45,15%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
CAIXA INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL I	24.724.122,71	2.415.137,00	0,00	28.725.330,52	1.586.070,81	5,84% ▲	8,72%
	24.724.122,71	2.415.137,00	0,00	28.725.330,52	1.586.070,81	5,84%	0,00%

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