

# 2024

## Relatório Mensal e 1º trimestre de 2024

### Março

### Análise dos Investimentos

De acordo com a Portaria MTP nº 1.467 de 2 de junho de 2022, Capítulo VI, Seção V, Artigo 136º e com o Manual do Pró-Gestão RPPS versão 3.4, item 3.2.6 Nível I, aprovado pela Portaria SPREV nº 4.248, de 22 de dezembro de 2022.

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	71.696.042,50	22,48%	6.783.435.564,44	1,06%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	14.204.956,75	4,45%	2.697.458.581,89	0,53%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	161.579,59	0,05%	3.594.188.246,07	0,00%	7º I b
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	12.508.202,59	3,92%	6.646.493.475,43	0,19%	7º I b
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.524.576,01	0,48%	498.760.290,91	0,31%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	25.407.880,22	7,97%	7.792.392.111,13	0,33%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	3.100.000,00	0,97%	2.398.945.450,00	0,13%	7º I b
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	2.507.961,90	0,79%	40.444.383.750,43	0,01%	7º I b
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.291.424,24	0,72%	2.408.073.226,30	0,10%	7º I b
BANESTES LIQUIDEZ FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	45.027.246,72	14,12%	3.125.189.166,50	1,44%	7º III a
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RENDA FIXA	1.051.408,04	0,33%	236.185.618,53	0,45%	7º III a
LF BRADESCO 05/06/2025 IPCA + 6,38%	8.934.186,86	2,80%	0,00		7º IV
LF DAYCOVAL 06/06/2025 IPCA + 7,12%	13.883.752,78	4,35%	0,00		7º IV
LF SANTANDER 05/06/2025 IPCA + 6,45%	5.379.511,27	1,69%	0,00		7º IV
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	5.697.653,32	1,79%	5.272.927.132,24	0,11%	7º V b
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	4.226.173,86	1,32%	344.274.320,50	1,23%	8º I
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES	2.163.515,55	0,68%	217.128.858,45	1,00%	8º I
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	1.795.020,35	0,56%	1.264.529.645,55	0,14%	8º I
BANESTES BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	5.266.299,42	1,65%	1.424.304.935,88	0,37%	8º I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	21.038.246,10	6,60%	1.012.819.607,56	2,08%	8º I
MAG BRASIL FI AÇÕES	925.389,48	0,29%	311.082.786,21	0,30%	8º I
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	4.357.970,55	1,37%	293.755.946,84	1,48%	8º I
QLZ MOS FI AÇÕES	5.230.252,92	1,64%	91.131.601,98	5,74%	8º I
TARPON GT INSTITUCIONAL I FIC AÇÕES	11.421.523,56	3,58%	2.190.933.877,94	0,52%	8º I
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	29.724.364,45	9,32%	2.280.222.056,45	1,30%	9º III
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	7.433.872,93	2,33%	1.864.604.527,50	0,40%	10º I
RIO BRAVO PROTEÇÃO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	2.271.884,48	0,71%	234.008.087,33	0,97%	10º I

## Investimentos

\$ 318.963.390,90

## Disponibilidades Financeiras

\$ 1.719.516,04

## Total Carteira


\$ 320.682.906,94

## Governança (Pró Gestão)




Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	2.268.416,47	0,71%	133.890.315,46	1,69%	10º I
RIO BRAVO PROTEÇÃO II FI MULTIMERCADO	849.965,61	0,27%	178.044.107,12	0,48%	10º I
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	3.339.699,90	1,05%	54.503.902,40	6,13%	10º I
SAFRA CARTEIRA PREMIUM FI MULTIMERCADO	2.249.745,28	0,71%	602.198.642,96	0,37%	10º I
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	1.025.467,20	0,32%	126.438.982,40	0,81%	11º

Investimentos

 318.963.390,90

Disponibilidades Financeiras

 1.719.516,04

Total Carteira

 320.682.906,94

Governança (Pró Gestão)

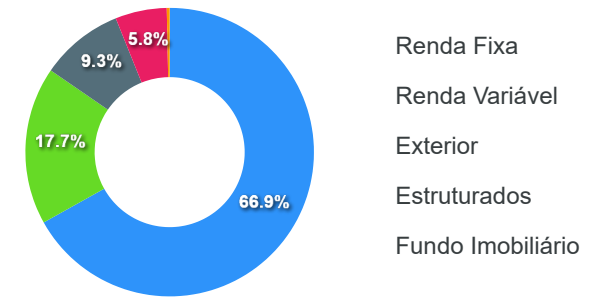


Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7° I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	41,82% 133.402.623,80	58,18% 185.560.767,10
7° III a - FI Referenciados RF	60,00%	14,45% 46.078.654,76	45,55% 145.299.379,78
7° IV - Ativos Financeiros de RF - Emissão de...	20,00%	8,84% 28.197.450,91	11,16% 35.595.227,27
7° V b - Fundos de RF - Crédito Privado	5,00%	1,79% 5.697.653,32	3,21% 10.250.516,22
8° I - Fundos de Ações	30,00%	17,69% 56.424.391,79	12,31% 39.264.625,48
9° III - Ações - BDR Nível I	10,00%	9,32% 29.724.364,45	0,68% 2.171.974,64
10° I - Fundos Multimercados	10,00%	5,77% 18.412.784,67	4,23% 13.483.554,42
11° - Fundos Imobiliários	5,00%	0,32% 1.025.467,20	4,68% 14.922.702,35

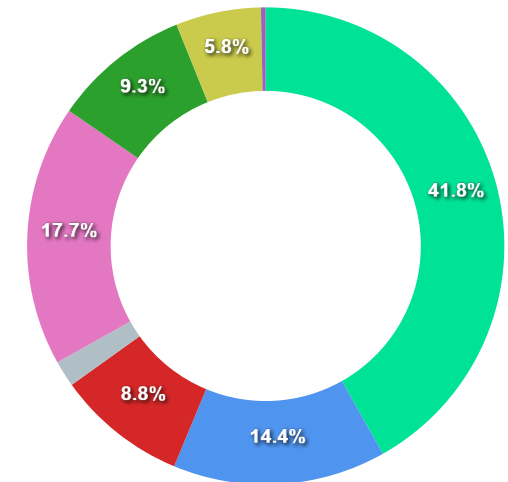
#### Governança (Pró Gestão)

🔗 Não possui

#### Segmentos



#### Artigos

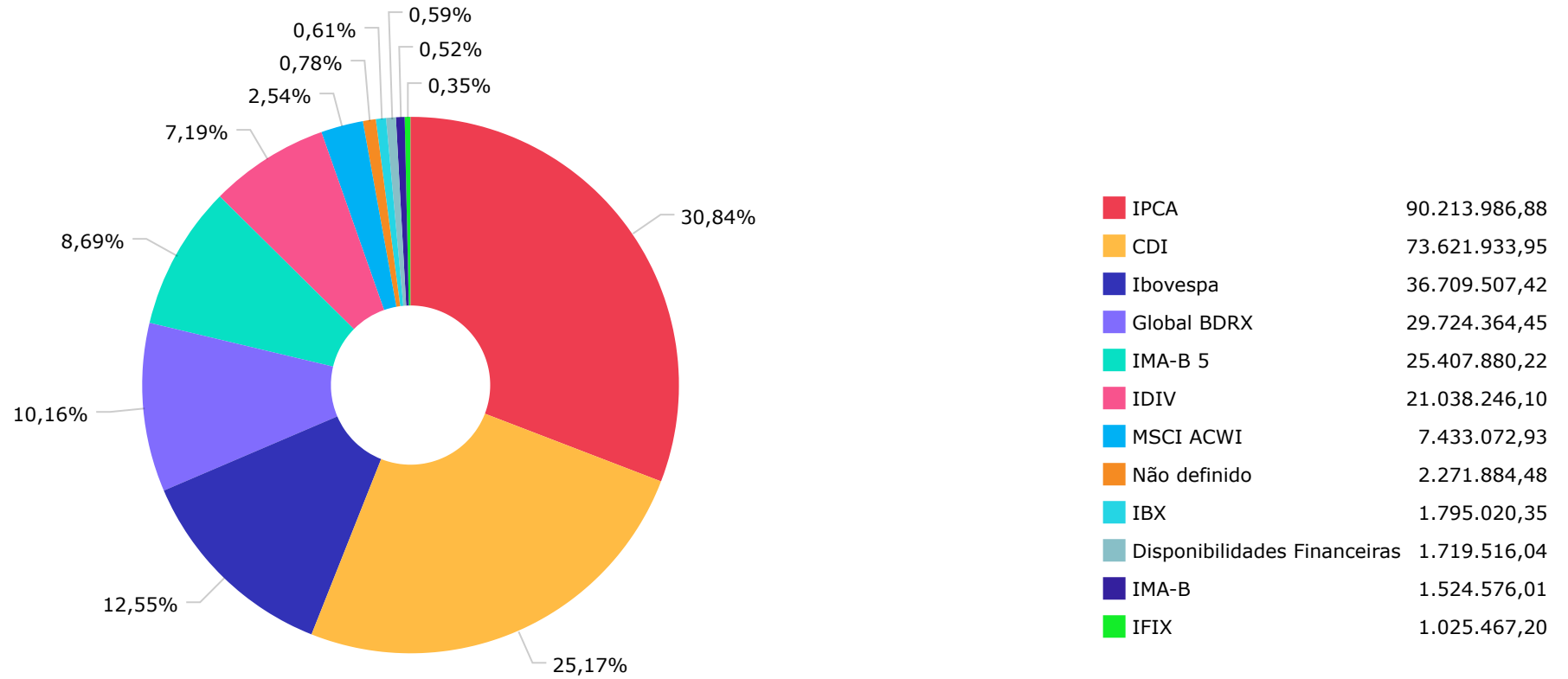


Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	318.963.390,90
7° I b - FI 100% Títulos TN	41,82%	0,00%	49,00%	100,00%	185.560.767,10
7° III a - FI Referenciados RF	14,45%	0,00%	7,00%	60,00%	145.299.379,78
7° IV - Ativos Financeiros de ...	8,84%	0,00%	4,00%	20,00%	35.595.227,27
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	15.948.169,55
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	1,79%	0,00%	2,00%	5,00%	10.250.516,23
7° V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	15.948.169,55

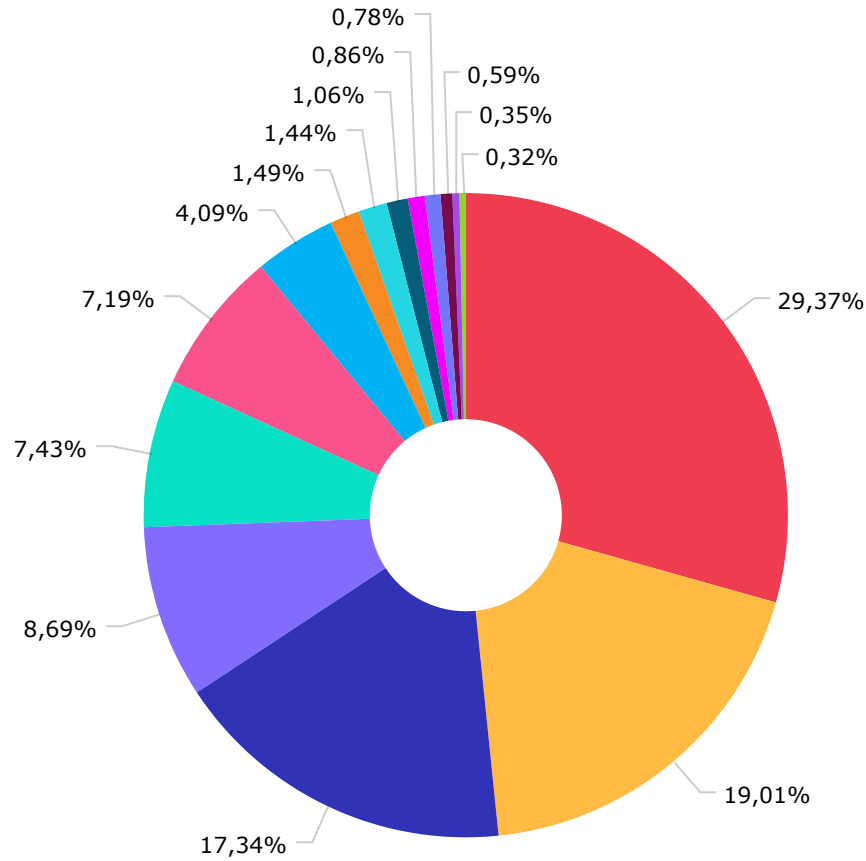
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8° I - Fundos de Ações	17,69%	0,00%	0,00%	0,00%	-56.424.391,79
9° III - Ações - BDR Nível I	9,32%	0,00%	0,00%	0,00%	-29.724.364,45
10° I - Fundos Multimercados	5,77%	0,00%	0,00%	0,00%	-18.412.784,67
11° - Fundos Imobiliários	0,32%	0,00%	0,00%	0,00%	-1.025.467,20

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
<b>NÃO DEFINIDO - BENCHMARK</b>								
RIO BRAVO PROTEÇÃO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	-1,35	-1,12	-1,12	3,09	9,58		2,92	6,15
<b>CDI - BENCHMARK</b>								
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	3,52	8,92	8,92	19,41	32,36		3,89	8,19
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,85	2,67	2,67	5,74	12,87	28,59	0,01	0,01
BANESTES LIQUIDEZ FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,90	2,79	2,79	5,81	12,71	25,45	0,04	0,08
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,84	2,63	2,63	5,49	12,36	27,14	0,01	0,02
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	0,83	2,61	2,61	5,47	12,28	27,05	0,01	0,02
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,82	2,57	2,57	5,42	12,11	26,70	0,01	0,01
SAFRA CARTEIRA PREMIUM FI MULTIMERCADO	0,75	2,23	2,23	5,06	11,37	26,53	0,09	0,19
<b>GLOBAL BDRX - BENCHMARK</b>								
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3,48	14,98	14,98	23,77	32,44	27,69	5,89	12,41
<b>IBOVESPA - BENCHMARK</b>								
TARPON GT INSTITUCIONAL I FIC AÇÕES	6,72	2,39	2,39	14,21	66,23	58,97	4,46	9,39
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	2,86	-2,19	-2,19	10,22	57,59	23,80	6,93	14,59
QLZ MOS FI AÇÕES	1,15	-0,73	-0,73	12,09	48,52	23,04	5,76	12,13
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES	1,04	-1,02	-1,02	10,74	35,04	18,06	4,83	10,17
BANESTES BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	0,22	-0,79	-0,79	11,80	23,81	-0,20	5,06	10,65
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	-2,23	-4,19	-4,19	8,65	22,87	21,74	4,58	9,64
MAG BRASIL FI AÇÕES	-0,20	-4,33	-4,33	8,79	21,69	-2,17	5,09	10,72
RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	-0,60	-4,14	-4,14	5,50	12,08	12,73	2,94	6,19
RIO BRAVO PROTEÇÃO II FI MULTIMERCADO	-0,96	-3,24	-3,24	7,80	7,70		4,17	8,79
<b>IBX - BENCHMARK</b>								
	-0,73	-4,29	-4,29	10,02	25,18	5,09		

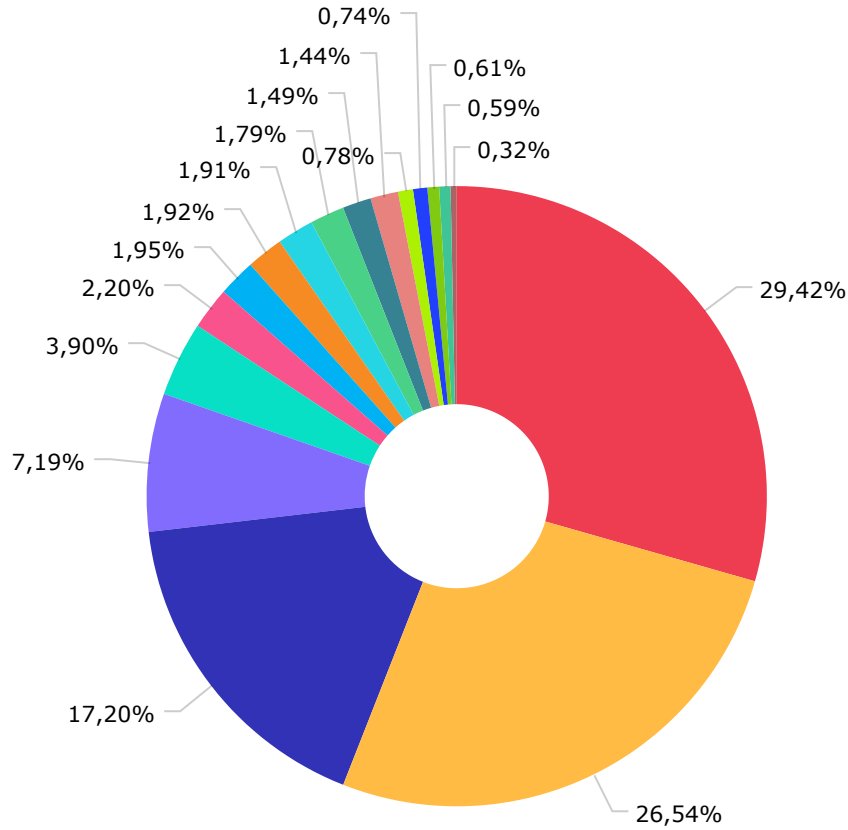
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	2,89	1,36	1,36	10,39	23,62	0,40	4,31	9,08
<b>IDIV - BENCHMARK</b>	<b>-1,20</b>	<b>-3,81</b>	<b>-3,81</b>	<b>10,25</b>	<b>27,20</b>	<b>19,02</b>		
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	-1,01	-2,33	-2,33	10,04	26,45	13,34	4,06	8,56
<b>IMA-B - BENCHMARK</b>	<b>0,08</b>	<b>0,18</b>	<b>0,18</b>	<b>4,94</b>	<b>11,81</b>	<b>20,21</b>		
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,92	-0,08	-0,08	2,08	4,02	7,43	0,20	0,42
<b>IMA-B 5 - BENCHMARK</b>	<b>0,77</b>	<b>2,06</b>	<b>2,06</b>	<b>5,09</b>	<b>9,62</b>	<b>21,01</b>		
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,75	2,01	2,01	4,98	9,48	20,72	0,44	0,93
<b>IPCA - BENCHMARK</b>	<b>0,16</b>	<b>1,42</b>	<b>1,42</b>	<b>2,51</b>	<b>3,93</b>	<b>8,76</b>		
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,77	2,41	2,41	5,40	13,73	25,89	0,08	0,17
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,55	1,59	1,59	5,69	13,03	23,64	0,42	0,88
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,92	2,78	2,78	5,01	9,81	20,12	0,20	0,42
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,93	2,81	2,81	5,06			0,20	0,42
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RENDA FIXA	1,42	3,13	3,13	3,12			0,57	1,20
<b>MSCI ACWI - BENCHMARK</b>	<b>3,14</b>	<b>11,17</b>	<b>11,17</b>	<b>18,97</b>	<b>19,08</b>	<b>16,07</b>		
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	3,39	11,13	11,13	25,56	36,04	34,42	4,59	9,66
<b>IFIX - BENCHMARK</b>	<b>1,43</b>	<b>2,92</b>	<b>2,92</b>	<b>5,87</b>	<b>23,44</b>	<b>22,60</b>		
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	-21,33	0,17	0,17	-1,62	28,36	24,08		



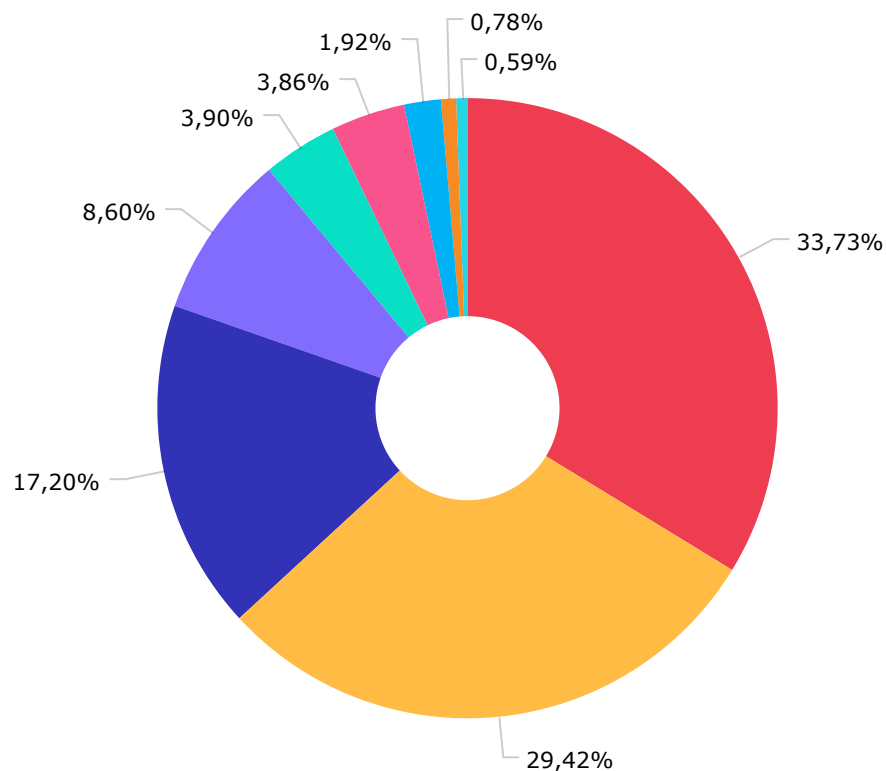




Renda Fixa Duração Livre Soberano	85.890.400,69
Ações Livre	55.600.976,25
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	50.724.900,04
Renda Fixa Indexados	25.407.880,22
Não classificado	21.717.914,78
Ações Dividendos	21.038.246,10
Multimercados Livre	11.951.234,68
Ações Valor/Crescimento	4.357.970,55
Ações Small Caps	4.226.173,86
Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre	3.100.000,00
Renda Fixa Simples	2.507.961,90
Renda Fixa Duração Baixa Soberano	2.291.424,24
Disponibilidades Financeiras	1.719.516,04
FII TVM Gestão Ativa	1.025.467,20
Ações Índice Ativo	925.389,48



BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	86.062.578,84
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	77.623.563,40
BANESTES DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS	50.293.546,14
VINCI EQUITIES GESTORA DE RECURSOS	21.038.246,10
TPE GESTORA DE RECURSOS LTDA	11.421.523,56
RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA	6.441.674,60
BANCO J. SAFRA S.A	5.697.653,32
ITAU UNIBANCO S.A.	5.607.961,90
SAFRA ASSET MANAGEMENT LTDA.	5.589.445,18
MOS GESTÃO DE INVESTIMENTOS LTDA	5.230.252,92
PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE RECURSOS	4.357.970,55
4UM GESTÃO DE RECURSOS LTDA	4.226.173,86
CONFEDERACAO DAS COOPERATIVAS DE ECONOMIA	2.291.424,24
BAYES CAPITAL MANAGEMENT INVESTIMENTOS	2.163.515,55
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	1.795.020,35
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	1.719.516,04
MONGERAL AEGON INVESTIMENTOS LTDA	925.389,48



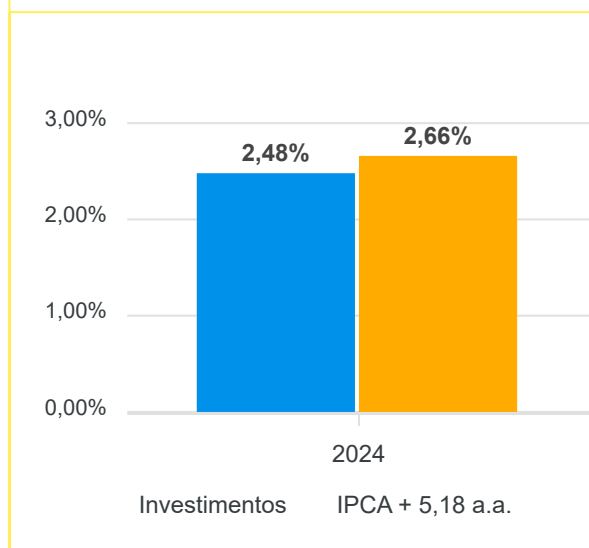
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	98.661.809,50
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	86.062.578,84
BANESTES SA BANCO DO ESTADO DO...	50.293.546,14
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	25.139.997,31
BANCO DAYCOVAL S.A.	11.421.523,56
SAFRA ASSET MANAGEMENT LTDA.	11.287.098,50
ITAU UNIBANCO S.A.	5.607.961,90
BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	2.291.424,24
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	1.719.516,04

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%
Março	314.130.733,02	21.788.755,37	20.460.914,02	318.963.390,90	3.504.816,53	7.714.258,18	1,11% ▲	2,48%	0,56%	2,66%	93,23%	1,66%

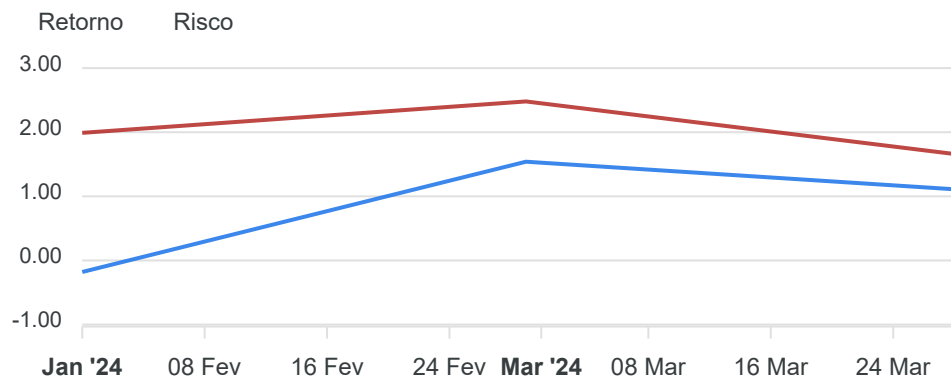
Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	7.714.258,18	2,48%	2,66%

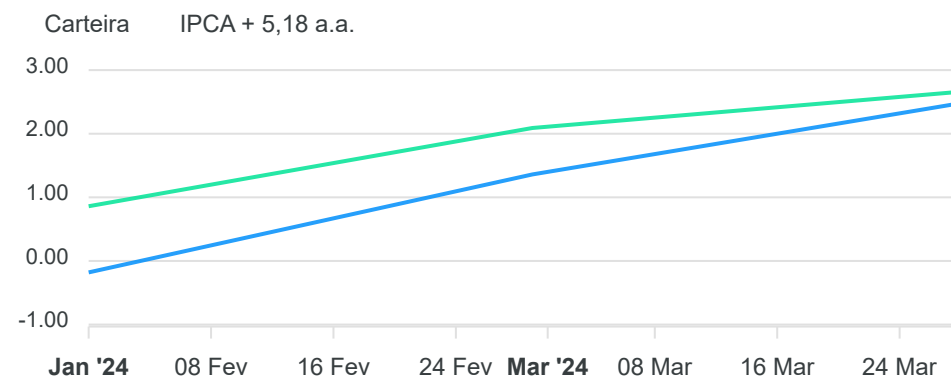
**Gráfico Retorno e Meta Acumulado**



**Gráfico Risco x Retorno**

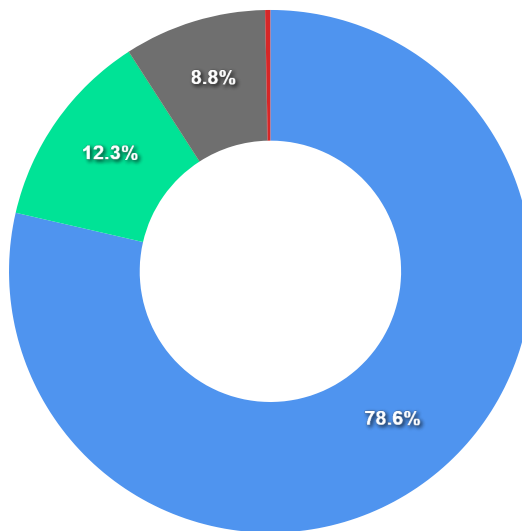


**Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade**



**Liquidez - 28/03/2024**

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	252.047.764,15	79,02
Até D+180	39.412.224,68	12,36
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	28.197.450,91	8,84
Até D+1800	0,00	0,00
Até D+3600	0,00	0,00
Acima D+3600	0,00	0,00
Indeterminado	1.025.467,20	0,32



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BANESTES IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.118.572,84	0,00	1.116.964,68	0,00	-1.608,16	-0,14% ▼	-
BANESTES INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	3.969.557,26	0,00	3.958.413,33	0,00	-11.143,93	-0,28% ▼	-
BANESTES LIQUIDEZ FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	41.548.824,16	3.091.063,74	0,00	45.027.246,72	387.358,82	0,87% ▲	0,04%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	59.621.237,87	11.572.209,88	0,00	71.696.042,50	502.594,75	0,71% ▲	0,08%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	11.399.014,36	0,00	11.451.529,57	0,00	52.515,21	0,46% ▲	0,44%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	14.074.693,28	0,00	0,00	14.204.956,75	130.263,47	0,93% ▲	0,20%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	160.110,64	0,00	0,00	161.579,59	1.468,95	0,92% ▲	0,20%
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	8.398.223,17	4.025.481,75	0,00	12.508.202,59	84.497,67	0,68% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.510.746,18	0,00	0,00	1.524.576,01	13.829,83	0,92% ▲	0,20%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	25.218.066,46	0,00	0,00	25.407.880,22	189.813,76	0,75% ▲	0,44%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.929.049,70	0,00	3.934.006,44	0,00	4.956,74	0,13% ▲	1,08%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	2.487.360,14	0,00	0,00	2.507.961,90	20.601,76	0,83% ▲	0,01%
LF BRADESCO 05/06/2025 IPCA + 6,38%	8.825.434,50	0,00	0,00	8.934.186,86	108.752,36	1,23% ▲	-
LF DAYCOVAL 06/06/2025 IPCA + 7,12%	13.704.421,90	0,00	0,00	13.883.752,78	179.330,88	1,31% ▲	-
LF SANTANDER 05/06/2025 IPCA + 6,45%	5.330.501,17	0,00	0,00	5.379.511,27	49.010,10	0,92% ▲	-
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RENDA FIXA	1.036.646,19	0,00	0,00	1.051.408,04	14.761,85	1,42% ▲	0,57%
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	5.649.578,19	0,00	0,00	5.697.653,32	48.075,13	0,85% ▲	0,01%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.272.332,08	0,00	0,00	2.291.424,24	19.092,16	0,84% ▲	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,00	3.100.000,00	0,00	3.100.000,00	0,00	0,00%	0,42%
	210.254.370,09	21.788.755,37	20.460.914,02	213.376.382,79	1.794.171,35	0,85%	0,11%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	4.108.732,05	0,00	0,00	4.226.173,86	117.441,81	2,86% ▲	6,93%
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES	2.141.345,97	0,00	0,00	2.163.515,55	22.169,58	1,04% ▲	4,83%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	1.744.615,46	0,00	0,00	1.795.020,35	50.404,89	2,89% ▲	4,31%
BANESTES BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	5.254.660,03	0,00	0,00	5.266.299,42	11.639,39	0,22% ▲	5,06%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	21.260.040,31	0,00	0,00	21.038.246,10	-221.794,21	-1,04% ▼	4,06%
MAG BRASIL FI AÇÕES	927.252,00	0,00	0,00	925.389,48	-1.862,52	-0,20% ▼	5,09%
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	4.457.189,37	0,00	0,00	4.357.970,55	-99.218,82	-2,23% ▼	4,58%
QLZ MOS FI AÇÕES	5.171.012,59	0,00	0,00	5.230.252,92	59.240,33	1,15% ▲	5,76%
TARPON GT INSTITUCIONAL I FIC AÇÕES	10.701.998,40	0,00	0,00	11.421.523,56	719.525,16	6,72% ▲	4,46%
-	55.766.846,18	0,00	0,00	56.424.391,79	657.545,61	1,18%	4,70%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	7.189.039,70	0,00	0,00	7.433.072,93	244.033,23	3,39% ▲	4,59%
RIO BRAVO PROTEÇÃO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	2.302.916,82	0,00	0,00	2.271.884,48	-31.032,34	-1,35% ▼	2,92%
RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	2.271.223,92	0,00	0,00	2.268.416,47	-2.807,45	-0,12% ▼	2,94%
RIO BRAVO PROTEÇÃO II FI MULTIMERCADO	858.192,12	0,00	0,00	849.965,61	-8.226,51	-0,96% ▼	4,17%
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	3.226.223,55	0,00	0,00	3.339.699,90	113.476,35	3,52% ▲	3,89%
SAFRA CARTEIRA PREMIUM FI MULTIMERCADO	2.233.030,12	0,00	0,00	2.249.745,28	16.715,16	0,75% ▲	0,09%
-	18.080.626,23	0,00	0,00	18.412.784,67	332.158,44	1,84%	3,48%



FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	1.303.560,00	0,00	0,00	1.025.467,20	-278.092,80	-21,33% ▼	-
-	1.303.560,00	0,00	0,00	1.025.467,20	-278.092,80	-21,33%	0,00%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	28.725.330,52	0,00	0,00	29.724.364,45	999.033,93	3,48% ▲	5,89%
	28.725.330,52	0,00	0,00	29.724.364,45	999.033,93	3,48%	0,00%

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BANESTES IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	26.664.993,41	0,00	26.429.132,76	0,00	-235.860,65	-0,88% ▼
BANESTES INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	9.754.790,25	923.890,67	10.610.654,90	0,00	-68.026,02	-0,64% ▼
BANESTES LIQUIDEZ FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	5.377.387,12	38.688.746,53	0,00	45.027.246,72	961.113,07	2,18% ▲
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	18.825.790,36	51.575.249,04	0,00	71.696.042,50	1.295.003,10	1,84% ▲
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	6.718.348,91	4.561.820,48	11.451.529,57	0,00	171.360,18	1,52% ▲
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.602.547,77	0,00	4.561.820,48	0,00	-40.727,29	-0,88% ▼
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	38.363.166,66	0,00	38.260.885,61	0,00	-102.281,05	-0,27% ▼
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	14.218.746,34	0,00	408.168,18	14.204.956,75	394.378,59	2,77% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	161.695,12	0,00	4.561,79	161.579,59	4.446,26	2,75% ▲
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	33.735.915,39	4.706.589,65	26.280.600,00	12.508.202,59	346.297,55	0,90% ▲
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.525.754,06	0,00	43.069,34	1.524.576,01	41.891,29	2,75% ▲
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	23.234.742,17	1.676.955,64	0,00	25.407.880,22	496.182,41	1,99% ▲
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.567.849,51	0,00	2.531.689,28	0,00	-36.160,23	-1,41% ▼
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	13.502.317,14	0,00	13.502.753,45	0,00	436,31	0,00% ▲
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,00	3.100.000,00	0,00	3.100.000,00	0,00	0,00%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	2.444.193,51	0,00	0,00	2.507.961,90	63.768,39	2,61% ▲
LF BRADESCO 05/06/2025 IPCA + 6,38%	8.654.691,26	0,00	0,00	8.934.186,86	279.495,60	3,23% ▲
LF DAYCOVAL 06/06/2025 IPCA + 7,12%	13.422.988,01	0,00	0,00	13.883.752,78	460.764,77	3,43% ▲
LF SANTANDER 05/06/2025 IPCA + 6,45%	5.232.528,87	0,00	0,00	5.379.511,27	146.982,40	2,81% ▲
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RENDA FIXA	1.019.534,63	0,00	0,00	1.051.408,04	31.873,41	3,13% ▲
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	5.549.331,63	0,00	0,00	5.697.653,32	148.321,69	2,67% ▲
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.232.647,73	0,00	0,00	2.291.424,24	58.776,51	2,63% ▲
	237.809.959,85	105.233.252,01	134.084.865,36	213.376.382,79	4.418.036,29	1,86%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	2.242.330,11	2.000.000,00	0,00	4.226.173,86	-16.156,25	-0,38% ▼
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES	2.185.793,88	0,00	0,00	2.163.515,55	-22.278,33	-1,02% ▼
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	1.770.933,44	0,00	0,00	1.795.020,35	24.086,91	1,36% ▲
BANESTES BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	8.854.637,10	0,00	3.477.768,17	5.266.299,42	-110.569,51	-1,25% ▼
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	21.546.702,64	0,00	0,00	21.038.246,10	-508.456,54	-2,36% ▼
MAG BRASIL FI AÇÕES	967.260,00	0,00	0,00	925.389,48	-41.870,52	-4,33% ▼
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	4.548.653,84	0,00	0,00	4.357.970,55	-190.683,29	-4,19% ▼
QLZ MOS FI AÇÕES	3.772.262,83	1.477.500,00	0,00	5.230.252,92	-19.509,91	-0,37% ▼
TARPON GT INSTITUCIONAL I FIC AÇÕES	11.154.497,99	0,00	0,00	11.421.523,56	267.025,57	2,39% ▲
	57.043.071,83	3.477.500,00	3.477.768,17	56.424.391,79	-618.411,87	-1,08%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	0,00	7.000.000,00	0,00	7.433.072,93	433.072,93	6,19% ▲
RIO BRAVO PROTEÇÃO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	2.297.685,02	0,00	0,00	2.271.884,48	-25.800,54	-1,12% ▼
RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	2.366.360,67	0,00	0,00	2.268.416,47	-97.944,20	-4,14% ▼
RIO BRAVO PROTEÇÃO II FI MULTIMERCADO	878.383,17	0,00	0,00	849.965,61	-28.417,56	-3,24% ▼
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	3.066.074,43	0,00	0,00	3.339.699,90	273.625,47	8,92% ▲
SAFRA CARTEIRA PREMIUM FI MULTIMERCADO	2.200.664,27	0,00	0,00	2.249.745,28	49.081,01	2,23% ▲
	10.809.167,56	7.000.000,00	0,00	18.412.784,67	603.617,11	3,39%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	1.023.678,00	0,00	0,00	1.025.467,20	1.789,20	0,17% ▲
	1.023.678,00	0,00	0,00	1.025.467,20	1.789,20	0,17%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,00	26.415.137,00	0,00	29.724.364,45	3.309.227,45	12,53% ▲
	0,00	26.415.137,00	0,00	29.724.364,45	3.309.227,45	12,53%

## Cenário Econômico

A Taxa SELIC iniciou 2024 no patamar de 11,75% aa, no atual momento de fechamento do 1º trimestre está em 10,75% aa, e pelo Boletim FOCUS, deve terminar o ano no patamar mínimo de 9% aa a 10% aa. Assim, ao longo de 2024 sua taxa média deve acumular algo, em torno de 10,70% aa. Esse percentual é superior à meta atuarial dos RPPS que estimamos que serão próximo de 9,5% em 2024. A curva de juros, no 1º trimestre apresentou elevação e entendemos que os níveis atuais são bastante interessantes considerando a marcação dos títulos públicos federais na curva, já que no fechamento do trimestre eles se aproximavam de um juro real próximo a 6%. Destacamos que os níveis atuais superam a grande maioria das metas atuariais dos RPPS, contribuindo para a redução da volatilidade da carteira e sem necessidade de correr riscos adicionais em outros ativos para atingimento da meta.

Já o segmento de renda variável, o resultado do trimestre foi muito ruim, com o IBOVESPA se desvalorizando 4,53%. A fuga dos investidores estrangeiros para mercados mais seguros, notadamente nos Estados Unidos, persistência de juros elevados e um cenário internacional geopolítico tenso explicam, em grande parte, esse comportamento.

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 não iniciar, ou mesmo reduzir 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, demonstraram no trimestre resultados acumulados abaixo da sua meta atuarial.

### 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 trimestre foi muito desafiador e as rentabilidades acumuladas da carteira ficaram abaixo da meta atuarial no mesmo prazo. O cenário macroeconômico global com 2 guerras longe de soluções e em expansão, elevada e persistente nas economias centrais e a postergação da redução dos juros básicos das economias centrais, bem como a instabilidade fiscal no Brasil são as principais causas desses resultados insatisfatórios no trimestre.

### **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, 17 de abril de 2024.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

