

# 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 3.3, ítem 3.2.6 Nível I, aprovado pela Portaria SPREV nº 918, de 2 de Março de 2022.

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
TÍTULOS PÚBLICOS	8.369.854,97	12,43%	0,00		7º I a
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.199.767,41	4,75%	817.104.956,67	0,39%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.976.217,40	4,42%	5.926.967.108,44	0,05%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.620.543,44	2,41%	3.811.246.650,31	0,04%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	224.625,40	0,33%	186.124.134,70	0,12%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.087.636,34	3,10%	2.846.054.203,16	0,07%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.132.890,54	1,68%	7.844.346.137,20	0,01%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	364.149,07	0,54%	1.019.210.632,83	0,04%	7º I b
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	1.850.627,91	2,75%	596.263.701,11	0,31%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	655.491,70	0,97%	3.853.684.843,62	0,02%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	4.743.976,41	7,04%	12.971.898.325,20	0,04%	7º III a
BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	1.631.399,62	2,42%	909.292.349,38	0,18%	7º III a
BRADERCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.925.221,26	4,34%	8.262.735.410,47	0,04%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	9.840.372,62	14,61%	15.285.936.736,43	0,06%	7º III a
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	4.472.183,94	6,64%	1.409.888.691,45	0,32%	7º III a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.314.323,67	1,95%	3.079.266.604,87	0,04%	7º III a
SICREDI INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	1.015.523,55	1,51%	421.162.843,65	0,24%	7º III a
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	857.137,45	1,27%	1.448.491.252,20	0,06%	8º I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	1.734.457,92	2,58%	1.013.531.342,82	0,17%	8º I
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	2.116.575,91	3,14%	859.623.591,33	0,25%	8º I
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	844.984,92	1,25%	309.497.763,02	0,27%	8º I
BRADERCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	368.202,76	0,55%	626.487.443,49	0,06%	8º I
BRADERCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	1.189.645,73	1,77%	903.340.875,09	0,13%	8º I
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	1.671.071,33	2,48%	488.009.000,20	0,34%	8º I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.298.621,25	1,93%	929.270.678,35	0,14%	8º I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	1.228.684,83	1,82%	677.749.325,47	0,18%	8º I
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	195.158,85	0,29%	915.770.265,91	0,02%	8º I

## Investimentos

\$ 67.338.346,55

## Disponibilidades Financeiras

\$ 252.097,34

## Total Carteira


\$ 67.590.443,89

## Governança (Pró Gestão)


 NIVEL 2 15/02/2025

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	503.178,89	0,75%	293.989.581,72	0,17%	8º I
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	250.903,79	0,37%	93.540.500,60	0,27%	8º I
BB AÇÕES ESG GLOBAIS IS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	866.484,70	1,29%	666.179.313,31	0,13%	9º III
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	613.418,03	0,91%	408.326.760,21	0,15%	9º III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3.722.717,26	5,53%	1.979.769.025,50	0,19%	9º III
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	1.452.297,68	2,16%	39.502.496,93	3,68%	10º I


## Investimentos

 67.338.346,55


## Disponibilidades Financeiras

 252.097,34

## Total Carteira

 67.590.443,89

## Governança (Pró Gestão)

 NIVEL 2 15/02/2025

Título	Data Compra	Marcacao	Qtde	PU	Valor \$
NTN-B - 15/08/2030	09/11/2021	Curva - Taxa: 5,2500%	250	4.317,535759	1.079.383,94
NTN-B - 15/08/2040	09/11/2021	Curva - Taxa: 5,2800%	250	4.459,814573	1.114.953,64
NTN-B - 15/08/2040	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,4900%	240	4.362,617858	1.047.028,29
NTN-B - 15/05/2045	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,6000%	25	4.280,451189	107.011,28
NTN-B - 15/05/2045	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,6000%	200	4.280,451189	856.090,24
NTN-B - 15/08/2050	05/11/2021	Curva - Taxa: 5,2400%	240	4.575,410832	1.098.098,60
NTN-B - 15/08/2050	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,6000%	240	4.361,311072	1.046.714,66
NTN-B - 15/08/2050	15/07/2022	Curva - Taxa: 6,3200%	508	3.977,558351	2.020.599,64

## Investimentos

\$ 67.338.346,55


## Disponibilidades Financeiras

\$ 252.097,34

## Total Carteira

\$ 67.590.443,89

## Governança (Pró Gestão)

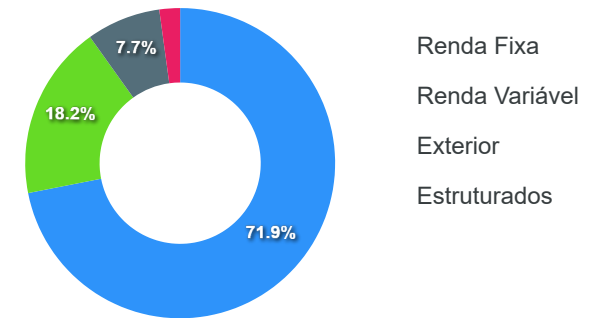
 NIVEL 2 15/02/2025

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	12,38% 8.369.854,97	87,62% 59.220.588,92
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	19,91% 13.456.457,51	80,09% 54.133.986,38
7º III a - FI Referenciados RF	70,00%	39,35% 26.598.492,77	30,65% 20.714.817,95
8º I - Fundos de Ações	40,00%	18,14% 12.258.623,63	21,86% 14.777.553,93
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	7,70% 5.202.619,99	2,30% 1.556.424,40
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	2,15% 1.452.297,68	7,85% 5.306.746,71

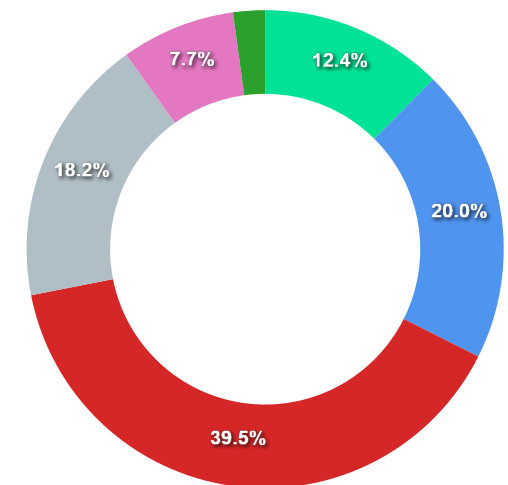
Governança (Pró Gestão)

NIVEL 2 15/02/2025

Segmentos



Artigos



Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	12,38%	0,00%	13,00%	100,00%	59.220.588,92	8° I - Fundos de Ações	18,14%	0,00%	28,00%	40,00%	14.777.553,93
7° I b - FI 100% Títulos TN	19,91%	0,00%	25,00%	100,00%	54.133.986,38	8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	0,00%	40,00%	27.036.177,56
7° I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	67.590.443,89	9° I - Renda Fixa - Dívida Ext...	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	6.759.044,39
7° II - Operações Compromissad...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.379.522,19	9° II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	6.759.044,39
7° III a - FI Referenciados RF	39,35%	0,00%	20,00%	70,00%	20.714.817,95	9° III - Ações - BDR Nível I	7,70%	0,00%	8,00%	10,00%	1.556.424,40
7° III b - FI de Índices Refer...	0,00%	0,00%	0,00%	70,00%	47.313.310,72	10° I - Fundos Multimercados	2,15%	0,00%	1,00%	10,00%	5.306.746,71
7° IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	13.518.088,78	10° II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.379.522,19
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	6.759.044,39	10° III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.379.522,19
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	6.759.044,39	11° - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	6.759.044,39
7° V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	6.759.044,39	12° - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	6.759.044,39

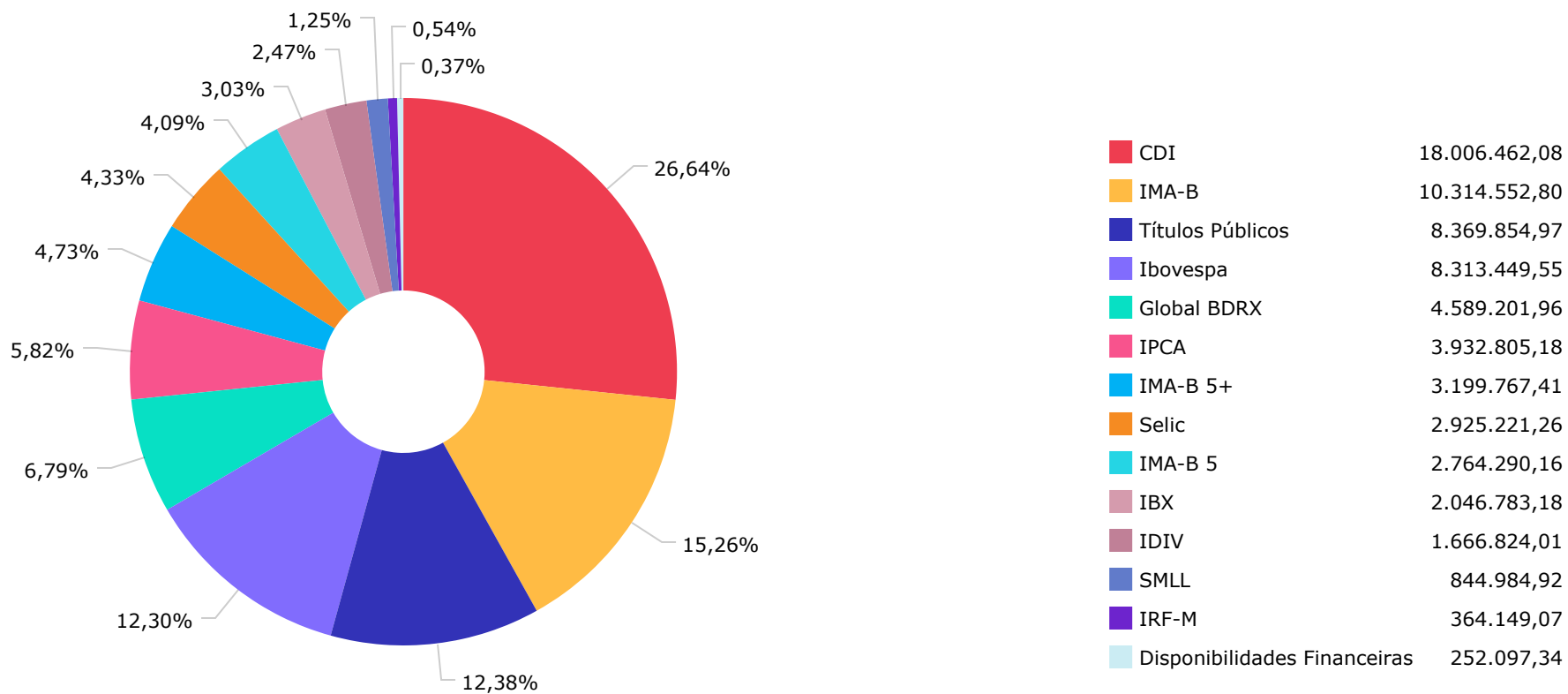
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
<b>CDI - BENCHMARK</b>	<b>1,12</b>	<b>1,12</b>	<b>3,30</b>	<b>6,71</b>	<b>12,81</b>	<b>18,45</b>		
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,05	1,05	3,27	6,80	13,16	19,54	0,07	0,15
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,09	1,09	3,32	6,79	13,01	18,94	0,02	0,04
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,12	1,12	3,30	6,77	12,97	18,92	0,01	0,03
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1,03	1,03	3,03	6,18	11,68	15,99	0,01	0,02
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	4,45	4,45	-3,45				12,07	25,42
<b>GLOBAL BDRX - BENCHMARK</b>	<b>4,37</b>	<b>4,37</b>	<b>7,06</b>	<b>-3,63</b>	<b>-16,72</b>	<b>-5,42</b>		
BB AÇÕES ESG GLOBAIS IS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1,88	1,88	3,05	-3,51	-15,53	-4,97	8,14	17,15
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4,32	4,32	6,18	-4,25	-17,40	-8,03	8,80	18,52
<b>IBOVESPA - BENCHMARK</b>	<b>3,37</b>	<b>3,37</b>	<b>-2,25</b>	<b>9,95</b>	<b>1,15</b>	<b>-1,42</b>		
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	4,72	4,72	-0,82	5,23	31,83	100,63	19,51	41,08
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	3,34	3,34	-1,37	10,15	1,85	-7,39	9,31	19,61
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	3,30	3,30	-2,11	9,99	1,37	-1,47	10,30	21,68
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
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	4,06	4,06	-6,18	7,73	-2,84	-11,42	9,06	19,08
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	3,34	3,34	-2,25	4,69	-3,79	0,62	9,96	20,97
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	7,62	7,62	-6,69	-1,50	-17,76	-31,55	8,72	18,35
<b>IBX - BENCHMARK</b>	<b>3,51</b>	<b>3,51</b>	<b>-2,34</b>	<b>9,39</b>	<b>0,75</b>	<b>-1,38</b>		
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	2,65	2,65	-9,11	2,60	-8,68	-13,68	6,87	14,46
BRADERCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	3,35	3,35	-10,07	2,83	-8,79	-12,16	13,47	28,37
<b>IDIV - BENCHMARK</b>	<b>5,89</b>	<b>5,89</b>	<b>5,00</b>	<b>11,84</b>	<b>10,99</b>	<b>17,61</b>		
BRADERCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	3,00	3,00	-2,24	8,12	5,54	7,75	9,34	19,67

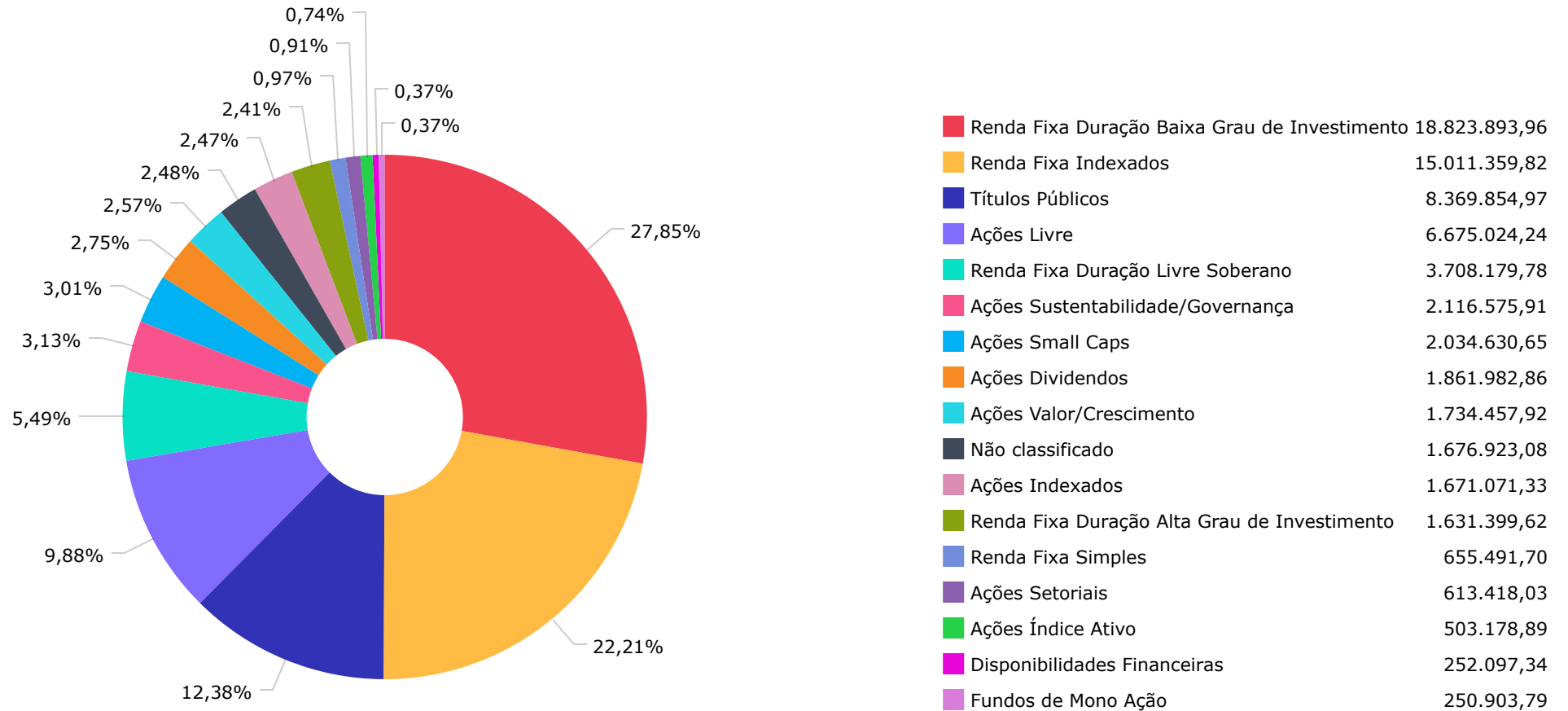
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	3,53	3,53	-2,25	7,25	3,23	4,46	9,18	19,33
<b>IMA-B - BENCHMARK</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-0,99</b>	<b>2,84</b>	<b>7,15</b>	<b>5,93</b>		
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,01	-0,01	-1,03	2,70	6,90	5,39	2,90	6,11
SICREDI INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	-0,10	-0,10	-1,16	2,77	6,89	5,16	3,01	6,33
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	-0,03	-0,03	-1,07	2,70	6,88	5,38	2,93	6,17
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	-0,09	-0,09	-1,23	2,56	6,74	5,27	3,00	6,33
<b>IMA-B 5 - BENCHMARK</b>	<b>1,40</b>	<b>1,40</b>	<b>2,01</b>	<b>4,40</b>	<b>11,19</b>	<b>16,27</b>		
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
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	1,36	1,36	1,93	4,22	10,70	14,87	1,14	2,40
<b>IMA-B 5+ - BENCHMARK</b>	<b>-1,26</b>	<b>-1,26</b>	<b>-3,59</b>	<b>1,84</b>	<b>3,66</b>	<b>-3,05</b>		
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-1,26	-1,26	-3,65	1,68	3,33	-3,61	4,61	9,70
<b>IPCA - BENCHMARK</b>	<b>0,53</b>	<b>0,53</b>	<b>1,57</b>	<b>1,50</b>	<b>5,77</b>	<b>16,75</b>		
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
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,39	1,39	2,20	4,46	10,57		0,93	1,96
<b>IRF-M - BENCHMARK</b>	<b>0,84</b>	<b>0,84</b>	<b>1,65</b>	<b>6,17</b>	<b>9,82</b>	<b>8,42</b>		
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,88	0,88	1,70	6,18	9,76	8,12	1,83	3,85
<b>SELIC - BENCHMARK</b>	<b>1,12</b>	<b>1,12</b>	<b>3,30</b>	<b>6,71</b>	<b>12,81</b>	<b>18,45</b>		
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,13	1,13	3,39	6,94	13,39	19,73	0,02	0,05
<b>SMLL - BENCHMARK</b>	<b>2,92</b>	<b>2,92</b>	<b>-11,39</b>	<b>3,51</b>	<b>-15,47</b>	<b>-24,13</b>		

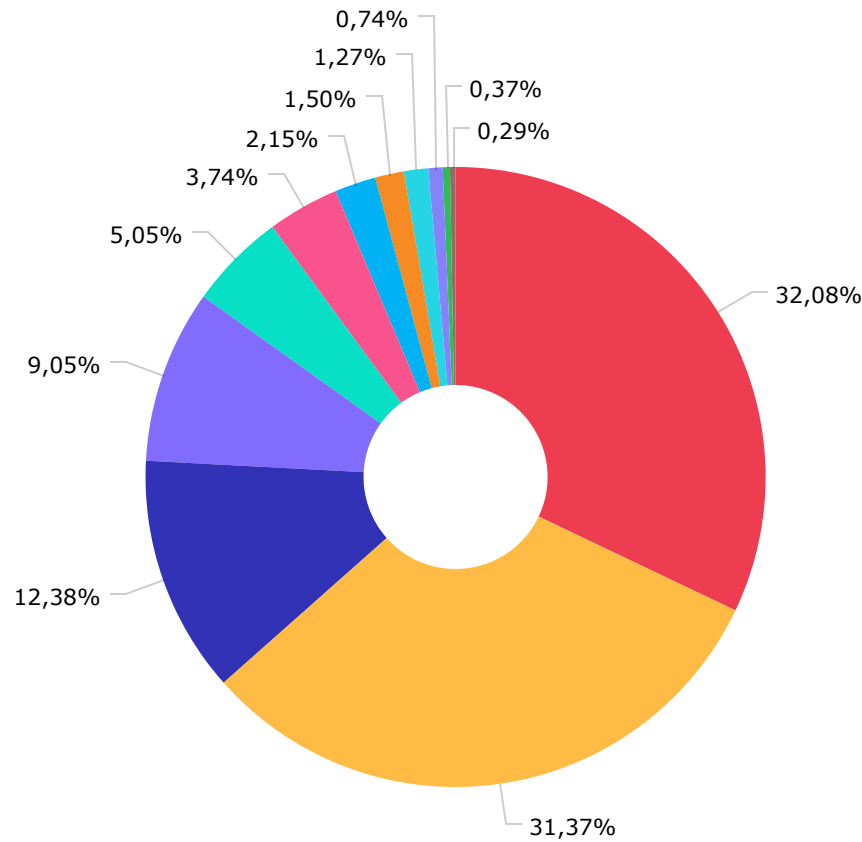
---

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	2,80	2,80	-12,25	2,63	-17,11	-27,26	12,94	27,25

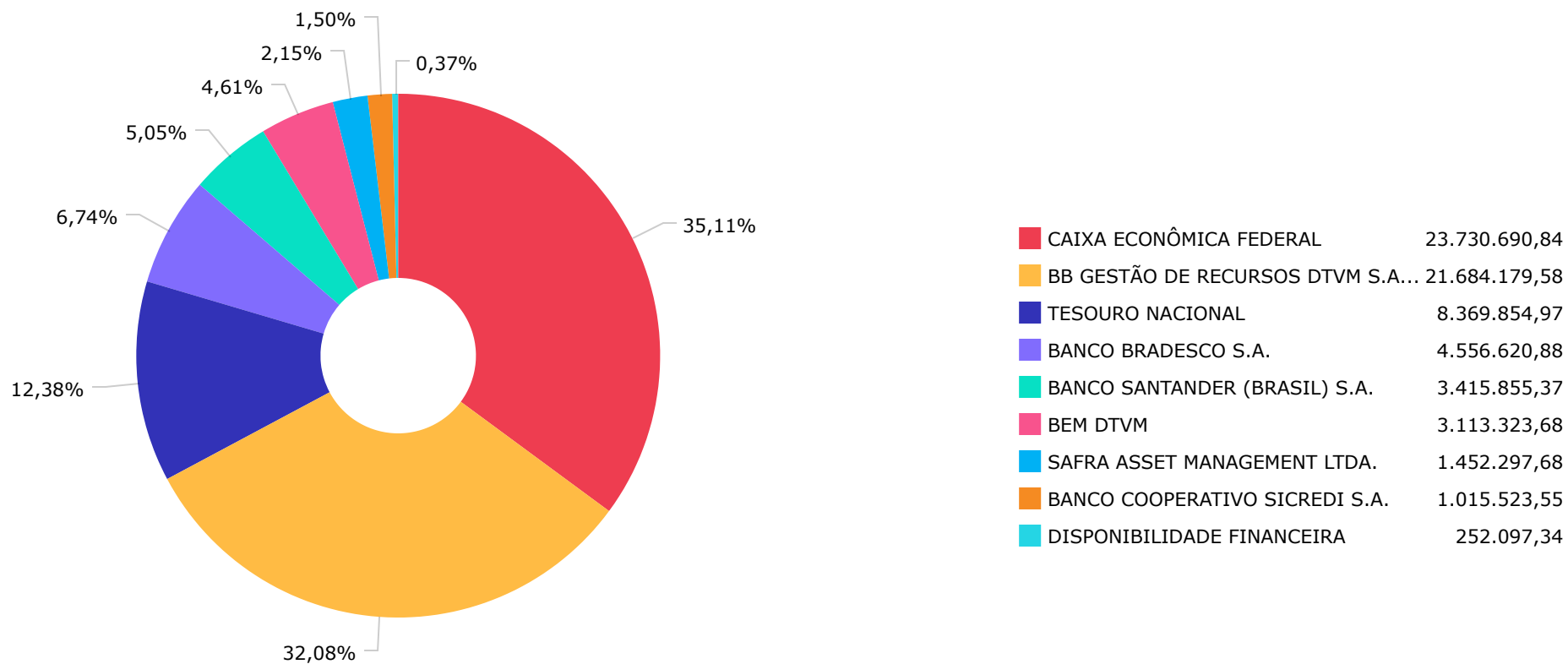
---





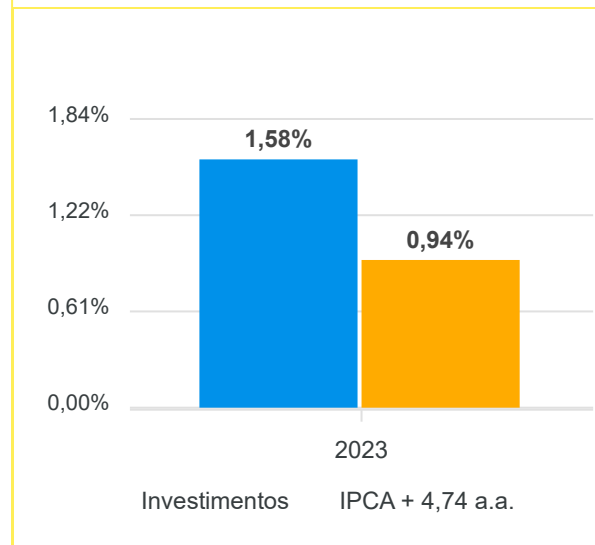


BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	21.684.179,58
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	21.203.384,76
TESOURO NACIONAL	8.369.854,97
BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEME...	6.114.469,37
SANTANDER BRASIL GESTAO DE REC...	3.415.855,37
VINCI EQUITIES GESTORA DE RECU...	2.527.306,08
SAFRA ASSET MANAGEMENT LTDA.	1.452.297,68
CONFEDERACAO DAS COOPERATIVAS ...	1.015.523,55
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	857.137,45
PLURAL INVESTIMENTOS GESTAO DE...	503.178,89
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	252.097,34
ICATU VANGUARDA GESTAO DE RECU...	195.158,85



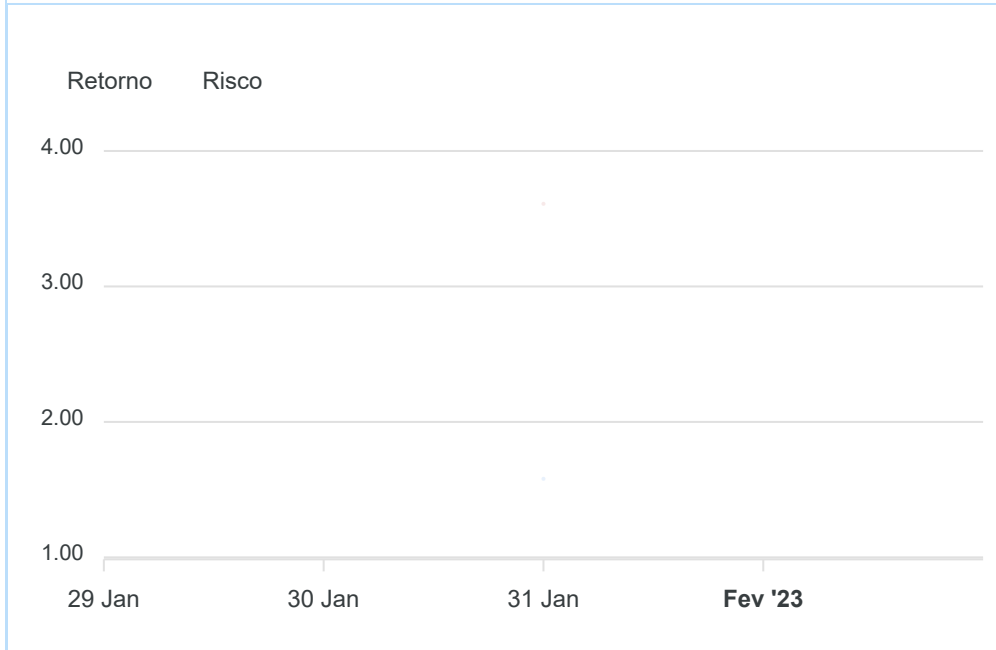
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	66.807.439,99	9.800.000,00	10.326.378,39	67.338.346,55	1.057.284,95	1.057.284,95	1,58% ▲	1,58%	0,94%	0,94%	168,09%	3,61%

**Gráfico Retorno e Meta Acumulado**

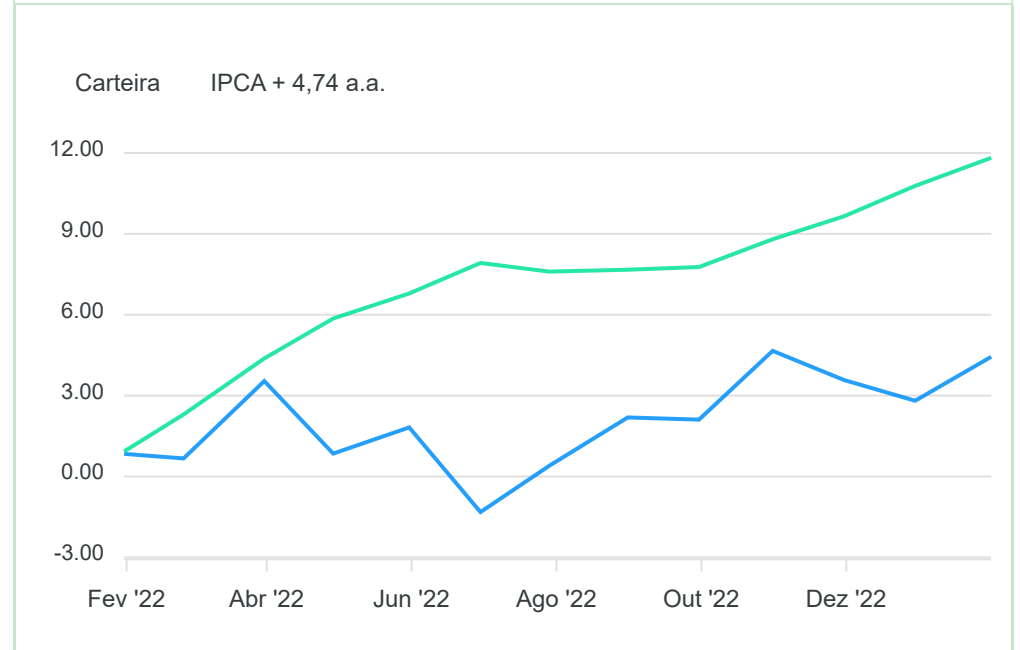


**Gráficos**

**Gráfico Risco x Retorno**



**Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade**



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
TÍTULOS PÚBLICOS	8.273.288,72	0,00	0,00	8.369.854,97	96.566,25	1,17% ▲	-
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.170.732,16	0,00	526.378,39	655.491,70	11.137,93	0,95% ▲	0,01%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.240.677,54	0,00	0,00	3.199.767,41	-40.910,13	-1,26% ▼	4,61%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.976.530,27	0,00	0,00	2.976.217,40	-312,87	-0,01% ▼	2,90%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	4.691.256,94	0,00	0,00	4.743.976,41	52.719,47	1,12% ▲	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.596.583,01	0,00	0,00	1.620.543,44	23.960,43	1,50% ▲	0,59%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	221.561,64	0,00	0,00	224.625,40	3.063,76	1,38% ▲	0,93%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.059.067,36	0,00	0,00	2.087.636,34	28.568,98	1,39% ▲	0,93%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	1.609.460,41	0,00	0,00	1.631.399,62	21.939,21	1,36% ▲	1,14%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.892.605,33	0,00	0,00	2.925.221,26	32.615,93	1,13% ▲	0,02%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5.882.158,39	0,00	4.800.000,00	1.132.890,54	50.732,15	0,86% ▲	1,14%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	360.972,67	0,00	0,00	364.149,07	3.176,40	0,88% ▲	1,83%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	4.476.243,76	0,00	0,00	4.472.183,94	-4.059,82	-0,09% ▼	3,00%
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	1.851.252,24	0,00	0,00	1.850.627,91	-624,33	-0,03% ▼	2,93%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.300.672,48	0,00	0,00	1.314.323,67	13.651,19	1,05% ▲	0,07%
SICREDI INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	1.016.531,30	0,00	0,00	1.015.523,55	-1.007,75	-0,10% ▼	3,01%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,00	9.800.000,00	0,00	9.840.372,62	40.372,62	0,41% ▲	0,02%
	43.619.594,22	9.800.000,00	5.326.378,39	48.424.805,25	331.589,42	0,69%	1,09%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	834.993,11	0,00	0,00	857.137,45	22.144,34	2,65% ▲	6,87%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	1.678.449,04	0,00	0,00	1.734.457,92	56.008,88	3,34% ▲	9,96%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	2.042.623,62	0,00	0,00	2.116.575,91	73.952,29	3,62% ▲	10,14%
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	821.942,09	0,00	0,00	844.984,92	23.042,83	2,80% ▲	12,94%
BRADERCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	357.485,39	0,00	0,00	368.202,76	10.717,37	3,00% ▲	9,34%
BRADERCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	1.151.089,74	0,00	0,00	1.189.645,73	38.555,99	3,35% ▲	13,47%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	6.508.774,47	0,00	5.000.000,00	1.671.071,33	162.296,86	2,49% ▲	10,30%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.254.358,33	0,00	0,00	1.298.621,25	44.262,92	3,53% ▲	9,18%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	1.190.840,21	0,00	0,00	1.228.684,83	37.844,62	3,18% ▲	10,07%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	188.855,19	0,00	0,00	195.158,85	6.303,66	3,34% ▲	9,31%
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	483.543,42	0,00	0,00	503.178,89	19.635,47	4,06% ▲	9,06%
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	239.590,06	0,00	0,00	250.903,79	11.313,73	4,72% ▲	19,51%
-	16.752.544,67	0,00	5.000.000,00	12.258.623,63	506.078,96	3,02%	10,43%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	1.446.171,71	0,00	0,00	1.452.297,68	6.125,97	0,42% ▲	12,07%
-	1.446.171,71	0,00	0,00	1.452.297,68	6.125,97	0,42%	12,07%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES ESG GLOBAIS IS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	850.479,11	0,00	0,00	866.484,70	16.005,59	1,88% ▲	8,14%
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	570.005,82	0,00	0,00	613.418,03	43.412,21	7,62% ▲	8,72%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3.568.644,46	0,00	0,00	3.722.717,26	154.072,80	4,32% ▲	8,80%
	4.989.129,39	0,00	0,00	5.202.619,99	213.490,60	4,28%	2,38%

## 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

