

# 2023

## Relatório Mensal

# Fevereiro

## Análise dos Investimentos

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

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
TÍTULOS PÚBLICOS	8.241.949,28	12,34%	0,00		7º I a
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.236.639,11	4,84%	736.399.019,77	0,44%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.013.936,21	4,51%	5.703.776.580,01	0,05%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.635.369,27	2,45%	3.864.016.961,46	0,04%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	221.142,99	0,33%	183.239.139,42	0,12%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.056.445,21	3,08%	2.890.200.807,38	0,07%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.148.645,40	1,72%	7.935.684.977,28	0,01%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	367.171,12	0,55%	991.192.385,85	0,04%	7º I b
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	1.873.976,72	2,80%	601.983.104,47	0,31%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	721.420,27	1,08%	3.964.919.513,24	0,02%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	4.850.219,59	7,26%	13.891.144.708,98	0,03%	7º III a
BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	1.654.053,00	2,48%	917.477.455,94	0,18%	7º III a
BRADERCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.950.925,96	4,42%	8.371.920.489,79	0,04%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	9.919.035,46	14,85%	15.513.886.886,32	0,06%	7º III a
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	4.526.893,37	6,78%	1.235.830.765,45	0,37%	7º III a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.324.932,12	1,98%	2.976.038.258,44	0,04%	7º III a
SICREDI INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	1.028.175,37	1,54%	408.116.405,03	0,25%	7º III a
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	811.086,42	1,21%	1.306.865.269,78	0,06%	8º I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	1.607.207,91	2,41%	872.050.349,56	0,18%	8º I
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	1.952.814,77	2,92%	783.163.513,62	0,25%	8º I
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	755.034,03	1,13%	274.268.405,14	0,28%	8º I
BRADERCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	344.037,70	0,51%	580.501.468,13	0,06%	8º I
BRADERCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	1.085.675,75	1,62%	803.783.693,55	0,14%	8º I
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	1.546.993,51	2,32%	438.685.387,05	0,35%	8º I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.217.013,17	1,82%	867.733.729,57	0,14%	8º I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	1.144.034,90	1,71%	624.899.698,49	0,18%	8º I
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	181.688,37	0,27%	787.939.109,22	0,02%	8º I

## Investimentos

\$ 66.815.101,27

## Disponibilidades Financeiras

\$ 439.643,48

## Total Carteira


\$ 67.254.744,75

## Governança (Pró Gestão)


 NIVEL 2 15/02/2025

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	462.824,03	0,69%	257.809.919,16	0,18%	8º I
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	244.474,16	0,37%	89.328.639,39	0,27%	8º I
BB AÇÕES ESG GLOBAIS IS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	869.138,12	1,30%	659.443.297,85	0,13%	9º III
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	601.864,13	0,90%	397.647.727,26	0,15%	9º III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3.750.627,29	5,61%	1.983.611.681,32	0,19%	9º III
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	1.469.656,56	2,20%	39.974.658,43	3,68%	10º I

## Investimentos

 66.815.101,27

## Disponibilidades Financeiras

 439.643,48

## Total Carteira

 67.254.744,75

## 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	4.237,450179	1.059.362,54
NTN-B - 15/08/2040	09/11/2021	Curva - Taxa: 5,2800%	250	4.381,124834	1.095.281,21
NTN-B - 15/08/2040	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,4900%	240	4.283,653121	1.028.076,75
NTN-B - 15/05/2045	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,6000%	200	4.320,739189	864.147,84
NTN-B - 15/05/2045	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,6000%	25	4.320,739189	108.018,48
NTN-B - 15/08/2050	05/11/2021	Curva - Taxa: 5,2400%	240	4.497,655057	1.079.437,21
NTN-B - 15/08/2050	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,6000%	240	4.282,658553	1.027.838,05
NTN-B - 15/08/2050	15/07/2022	Curva - Taxa: 6,3200%	508	3.897,218960	1.979.787,23

## Investimentos

 66.815.101,27


## Disponibilidades Financeiras

 439.643,48

## Total Carteira

 67.254.744,75

## Governança (Pró Gestão)

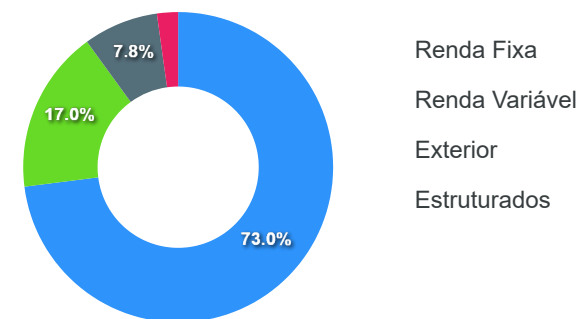
 NIVEL 2 15/02/2025

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Utilizado	Utilizado	Livre
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	12,25%	8.241.949,28	87,75%	59.012.795,47
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	20,15%	13.553.326,03	79,85%	53.701.418,72
7º III a - FI Referenciados RF	70,00%	40,11%	26.975.655,14	29,89%	20.102.666,19
8º I - Fundos de Ações	40,00%	16,88%	11.352.884,72	23,12%	15.549.013,18
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	7,76%	5.221.629,54	2,24%	1.503.844,93
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	2,19%	1.469.656,56	7,81%	5.255.817,91

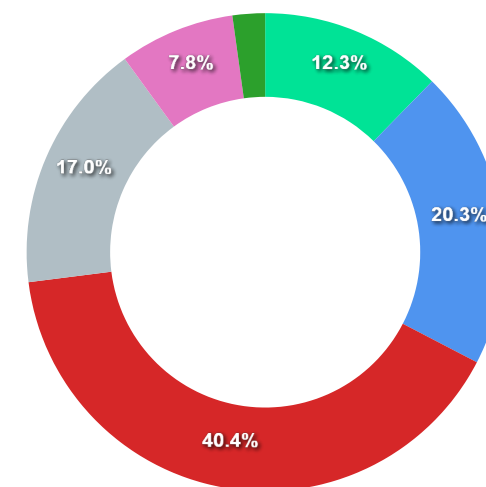
Governança (Pró Gestão)

🔗 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	12,25%	0,00%	13,00%	100,00%	59.012.795,47	8° I - Fundos de Ações	16,88%	0,00%	28,00%	40,00%	15.549.013,18
7° I b - FI 100% Títulos TN	20,15%	0,00%	25,00%	100,00%	53.701.418,72	8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	0,00%	40,00%	26.901.897,90
7° I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	67.254.744,75	9° I - Renda Fixa - Dívida Ext...	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	6.725.474,48
7° II - Operações Compromissad...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.362.737,24	9° II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	6.725.474,48
7° III a - FI Referenciados RF	40,11%	0,00%	20,00%	70,00%	20.102.666,19	9° III - Ações - BDR Nível I	7,76%	0,00%	8,00%	10,00%	1.503.844,94
7° III b - FI de Índices Refer...	0,00%	0,00%	0,00%	70,00%	47.078.321,33	10° I - Fundos Multimercados	2,19%	0,00%	1,00%	10,00%	5.255.817,92
7° IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	13.450.948,95	10° II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.362.737,24
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	6.725.474,48	10° III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.362.737,24
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	6.725.474,48	11° - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	6.725.474,48
7° V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	6.725.474,48	12° - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	6.725.474,48

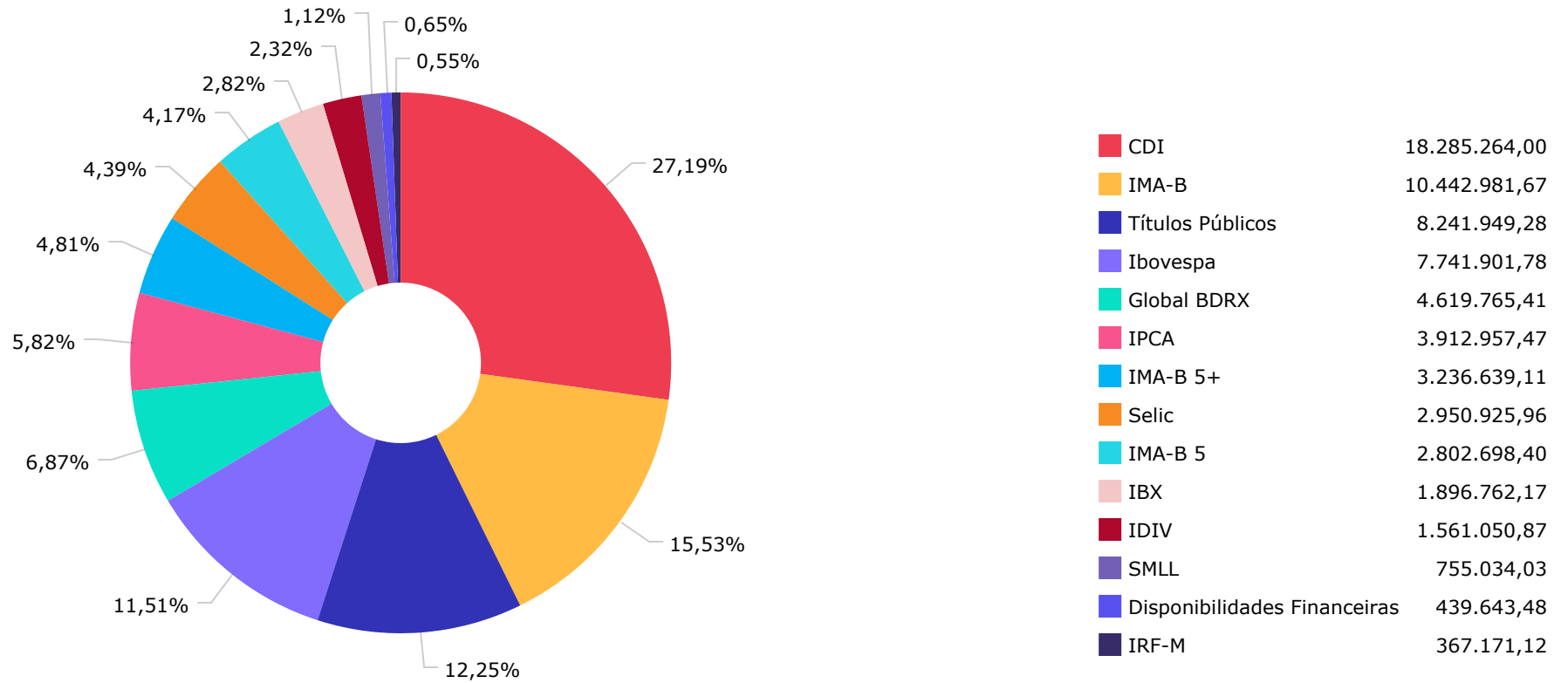
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
<b>CDI - BENCHMARK</b>	<b>0,92</b>	<b>2,05</b>	<b>3,20</b>	<b>6,44</b>	<b>13,00</b>	<b>19,38</b>		
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,81	1,87	3,02	6,37	13,14	20,38	0,07	0,16
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,85	1,99	3,13	6,42	13,03	19,82	0,13	0,26
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,80	1,90	3,07	6,38	12,99	19,80	0,04	0,08
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,85	1,89	2,95	5,94	11,87	16,92	0,00	0,01
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	1,20	5,69	1,36				5,02	10,58
<b>GLOBAL BDRX - BENCHMARK</b>	<b>1,15</b>	<b>5,57</b>	<b>1,12</b>	<b>0,53</b>	<b>-9,60</b>	<b>-7,95</b>		
BB AÇÕES ESG GLOBAIS IS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	0,31	2,19	-2,78	0,93	-10,03	-8,35	7,60	16,01
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,75	5,10	0,06	0,40	-10,41	-10,52	9,98	21,02
<b>IBOVESPA - BENCHMARK</b>	<b>-7,49</b>	<b>-4,38</b>	<b>-6,72</b>	<b>-4,19</b>	<b>-7,26</b>	<b>-4,64</b>		
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	-2,56	2,04	-4,58	-13,27	24,76	141,66	18,27	38,48
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	-6,90	-3,79	-6,15	-2,94	-5,87	-10,37	8,31	17,49
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	-7,43	-4,37	-6,56	-4,07	-6,95	-4,61	8,57	18,05
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	-6,89	-3,93	-7,26	-6,78	-8,93	-7,84	8,53	17,97
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	-7,74	-4,40	-6,90	-5,59	-8,95	-7,83	8,35	17,59
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	-7,34	-4,24	-6,62	-7,40	-10,52	-1,82	8,82	18,58
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	-8,02	-4,28	-8,00	-7,42	-10,66	-16,01	8,50	17,90
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-1,88	5,59	-2,18	-7,60	-13,86	-33,30	8,42	17,74
<b>IBX - BENCHMARK</b>	<b>-7,59</b>	<b>-4,34</b>	<b>-6,85</b>	<b>-4,76</b>	<b>-8,23</b>	<b>-5,60</b>		
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	-5,37	-2,86	-4,61	-8,39	-12,30	-18,97	5,47	11,52
BRADERCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	-8,74	-5,68	-8,15	-12,20	-15,55	-19,21	7,78	16,38
<b>IDIV - BENCHMARK</b>	<b>-7,55</b>	<b>-2,11</b>	<b>-3,69</b>	<b>-0,84</b>	<b>5,04</b>	<b>14,70</b>		
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	-6,28	-2,98	-5,33	-2,94	-2,57	2,31	8,12	17,11

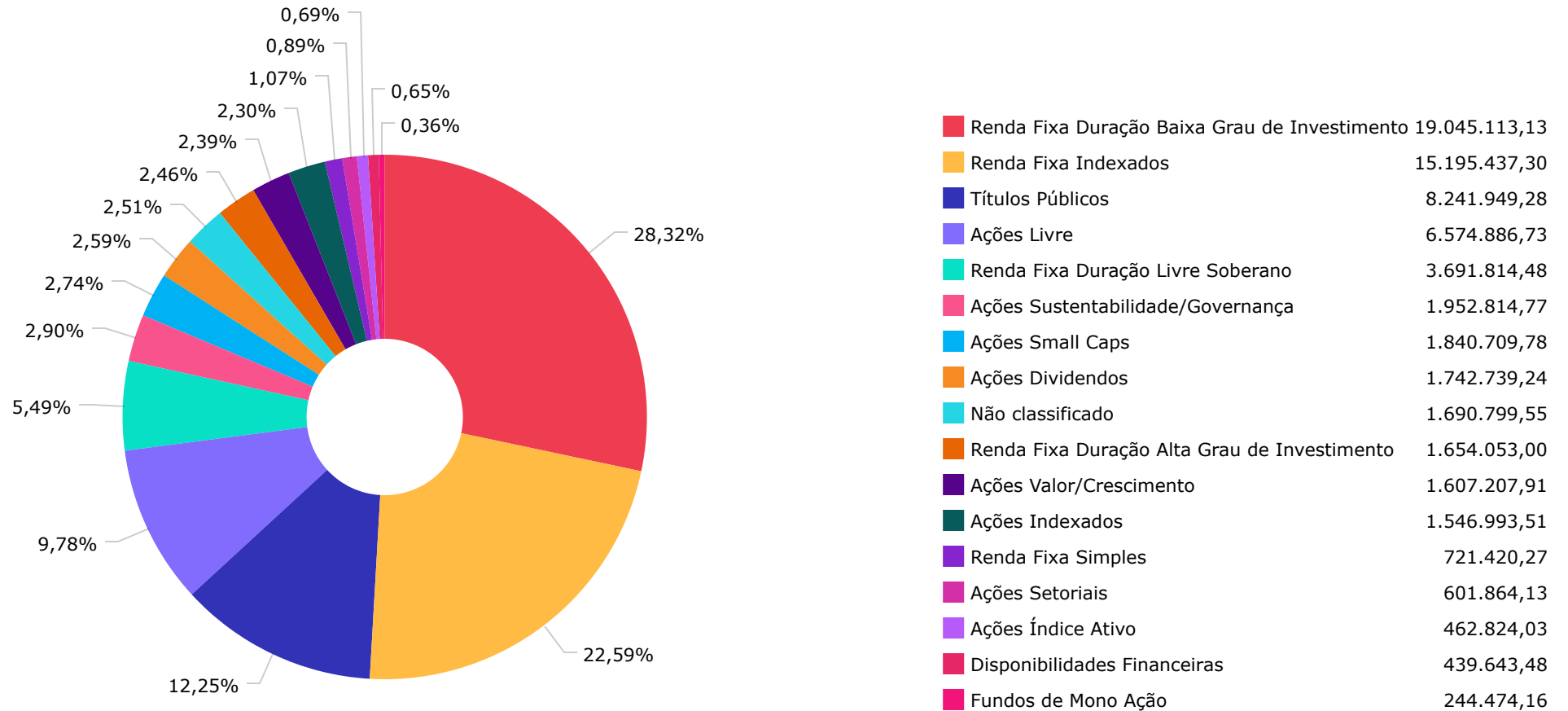
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	-6,56	-3,76	-5,83	-4,28	-2,67	4,75	8,14	17,15
<b>IMA-B - BENCHMARK</b>	<b>1,28</b>	<b>1,28</b>	<b>1,08</b>	<b>3,02</b>	<b>7,94</b>	<b>8,94</b>		
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,27	1,26	1,04	2,90	7,68	8,38	2,45	5,17
SICREDI INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	1,25	1,15	0,84	2,72	7,67	8,12	2,53	5,33
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	1,26	1,23	1,00	2,88	7,67	8,37	2,47	5,20
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	1,22	1,13	0,87	2,61	7,52	8,23	2,55	5,37
<b>IMA-B 5 - BENCHMARK</b>	<b>1,41</b>	<b>2,82</b>	<b>3,79</b>	<b>5,87</b>	<b>11,57</b>	<b>18,62</b>		
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,39	2,78	3,73	5,76	11,45	18,22	1,18	2,49
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	1,39	2,77	3,72	5,69	11,08	17,39	1,17	2,47
<b>IMA-B 5+ - BENCHMARK</b>	<b>1,17</b>	<b>-0,11</b>	<b>-1,30</b>	<b>0,52</b>	<b>4,86</b>	<b>0,42</b>		
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,15	-0,12	-1,31	0,40	4,54	-0,18	3,89	8,19
<b>IPCA - BENCHMARK</b>	<b>0,84</b>	<b>1,37</b>	<b>2,00</b>	<b>2,73</b>	<b>5,60</b>	<b>16,73</b>		
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,91	2,43	3,41	6,59	12,46	19,86	0,42	0,89
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,34	2,74	4,09	6,02	11,98	20,23	1,27	2,67
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,34	2,75	4,10	6,04	10,88		1,28	2,69
<b>IRF-M - BENCHMARK</b>	<b>0,86</b>	<b>1,71</b>	<b>3,21</b>	<b>4,93</b>	<b>10,13</b>	<b>10,66</b>		
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,83	1,72	3,19	4,92	10,02	10,29	1,59	3,35
<b>SELIC - BENCHMARK</b>	<b>0,92</b>	<b>2,05</b>	<b>3,20</b>	<b>6,44</b>	<b>13,00</b>	<b>19,38</b>		
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,88	2,02	3,21	6,59	13,45	20,58	0,03	0,07
<b>SMLL - BENCHMARK</b>	<b>-10,52</b>	<b>-7,90</b>	<b>-10,68</b>	<b>-16,48</b>	<b>-20,21</b>	<b>-30,84</b>		

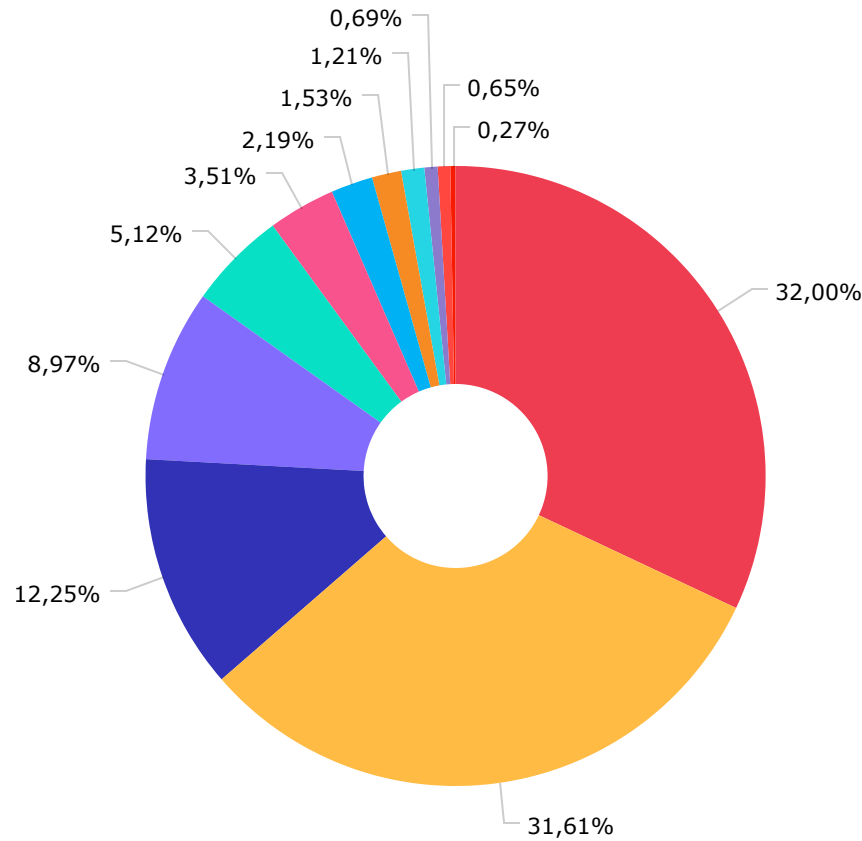
---

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	-10,65	-8,14	-10,83	-17,72	-21,59	-33,52	8,80	18,54

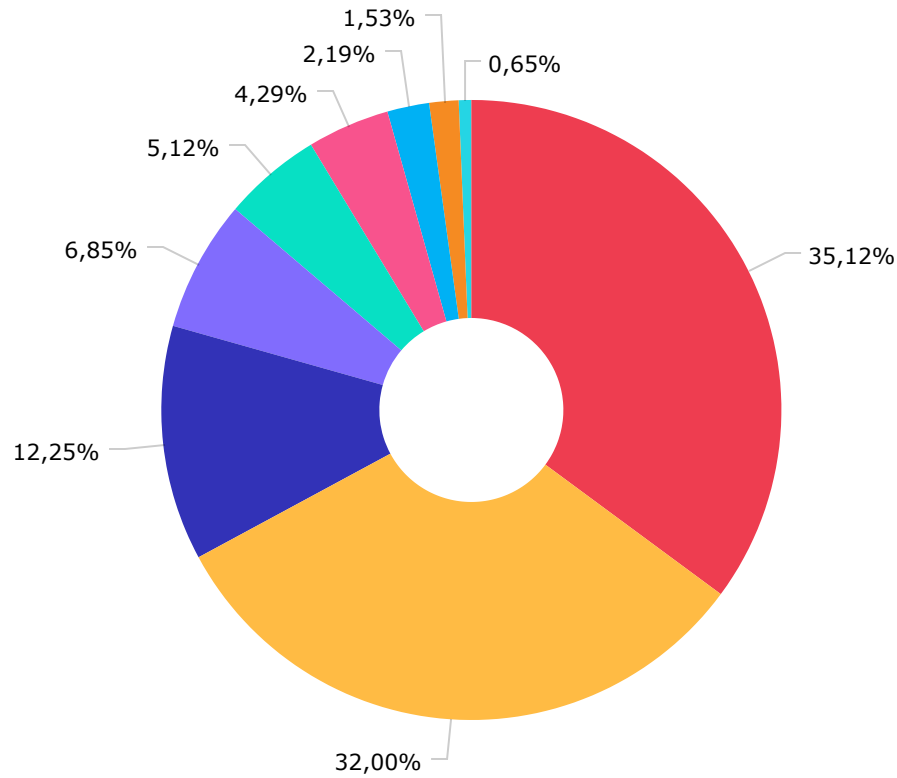
---







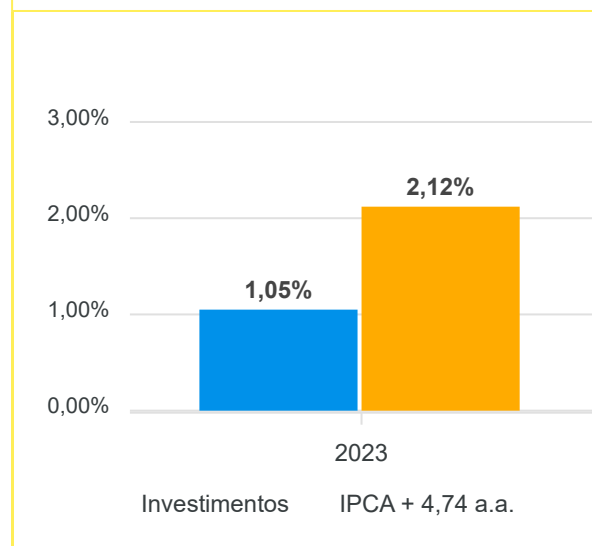
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	21.521.231,61
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	21.259.366,15
TESOURO NACIONAL	8.241.949,28
BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEME...	6.034.692,41
SANTANDER BRASIL GESTAO DE REC...	3.443.383,00
VINCI EQUITIES GESTORA DE RECU...	2.361.048,07
SAFRA ASSET MANAGEMENT LTDA.	1.469.656,56
CONFEDERACAO DAS COOPERATIVAS ...	1.028.175,37
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	811.086,42
PLURAL INVESTIMENTOS GESTAO DE...	462.824,03
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	439.643,48
ICATU VANGUARDA GESTAO DE RECU...	181.688,37



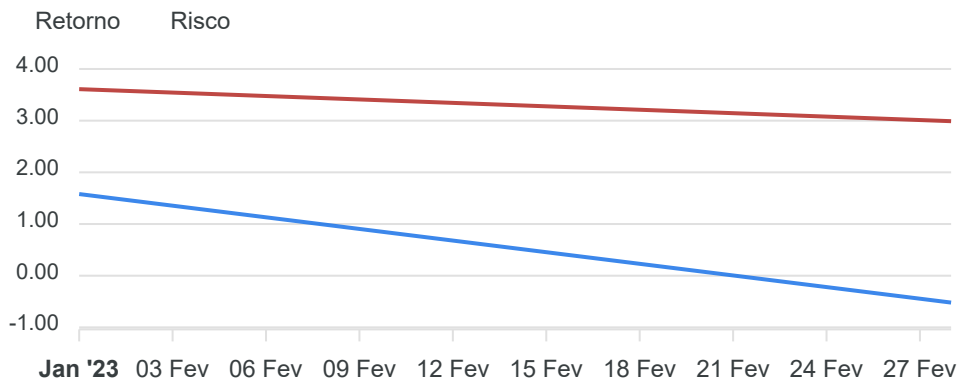
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	23.620.414,22
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	21.521.231,61
TESOURO NACIONAL	8.241.949,28
BANCO BRADESCO S.A.	4.604.978,96
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	3.443.383,00
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	2.885.312,27
SAFRA ASSET MANAGEMENT LTDA.	1.469.656,56
BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	1.028.175,37
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	439.643,48

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%
Fevereiro	67.338.346,55	655.445,37	828.391,20	66.815.101,27	-350.299,45	706.985,50	-0,52% ▼	1,05%	1,17%	2,12%	49,53%	2,99%

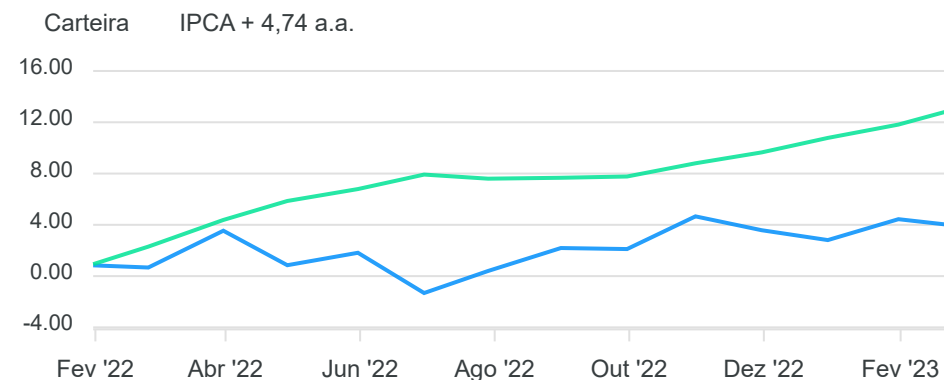
**Gráfico Retorno e Meta Acumulado**



**Gráfico Risco x Retorno**

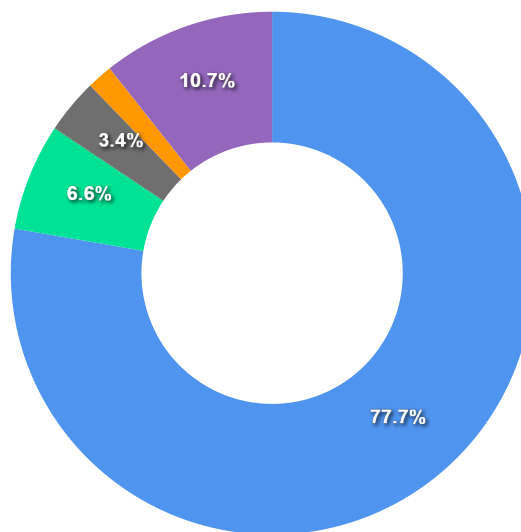


**Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade**



**Liquidez - 28/02/2023**

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	52.275.616,92	78,24
Até D+180	4.459.590,35	6,67
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	2.277.588,20	3,41
Até D+1800	0,00	0,00
Até D+3600	1.059.362,54	1,59
Acima D+3600	7.182.586,77	10,75
Indeterminado	0,00	0,00



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
TÍTULOS PÚBLICOS	8.369.854,97	0,00	232.317,40	8.241.949,28	104.411,71	1,25% ▲	-
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	655.491,70	589.883,36	530.511,79	721.420,27	6.557,00	0,53% ▲	0,00%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.199.767,41	0,00	0,00	3.236.639,11	36.871,70	1,15% ▲	3,89%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.976.217,40	0,00	0,00	3.013.936,21	37.718,81	1,27% ▲	2,45%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	4.743.976,41	65.562,01	0,00	4.850.219,59	40.681,17	0,85% ▲	0,13%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.620.543,44	0,00	0,00	1.635.369,27	14.825,83	0,91% ▲	0,42%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	224.625,40	0,00	6.471,74	221.142,99	2.989,33	1,33% ▲	1,27%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.087.636,34	0,00	59.090,27	2.056.445,21	27.899,14	1,34% ▲	1,28%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	1.631.399,62	0,00	0,00	1.654.053,00	22.653,38	1,39% ▲	1,17%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.925.221,26	0,00	0,00	2.950.925,96	25.704,70	0,88% ▲	0,03%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	9.840.372,62	0,00	0,00	9.919.035,46	78.662,84	0,80% ▲	0,04%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.132.890,54	0,00	0,00	1.148.645,40	15.754,86	1,39% ▲	1,18%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	364.149,07	0,00	0,00	367.171,12	3.022,05	0,83% ▲	1,59%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	4.472.183,94	0,00	0,00	4.526.893,37	54.709,43	1,22% ▲	2,55%
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	1.850.627,91	0,00	0,00	1.873.976,72	23.348,81	1,26% ▲	2,47%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.314.323,67	0,00	0,00	1.324.932,12	10.608,45	0,81% ▲	0,07%
SICREDI INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	1.015.523,55	0,00	0,00	1.028.175,37	12.651,82	1,25% ▲	2,53%
	48.424.805,25	655.445,37	828.391,20	48.770.930,45	519.071,03	1,07%	0,97%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	857.137,45	0,00	0,00	811.086,42	-46.051,03	-5,37% ▼	5,47%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	1.734.457,92	0,00	0,00	1.607.207,91	-127.250,01	-7,34% ▼	8,82%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	2.116.575,91	0,00	0,00	1.952.814,77	-163.761,14	-7,74% ▼	8,35%
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	844.984,92	0,00	0,00	755.034,03	-89.950,89	-10,65% ▼	8,80%
BRADERCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	368.202,76	0,00	0,00	344.037,70	-24.165,06	-6,56% ▼	8,14%
BRADERCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	1.189.645,73	0,00	0,00	1.085.675,75	-103.969,98	-8,74% ▼	7,78%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	1.671.071,33	0,00	0,00	1.546.993,51	-124.077,82	-7,43% ▼	8,57%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.298.621,25	0,00	0,00	1.217.013,17	-81.608,08	-6,28% ▼	8,12%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	1.228.684,83	0,00	0,00	1.144.034,90	-84.649,93	-6,89% ▼	8,53%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	195.158,85	0,00	0,00	181.688,37	-13.470,48	-6,90% ▼	8,31%
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	503.178,89	0,00	0,00	462.824,03	-40.354,86	-8,02% ▼	8,50%
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	250.903,79	0,00	0,00	244.474,16	-6.429,63	-2,56% ▼	18,27%
-	12.258.623,63	0,00	0,00	11.352.884,72	-905.738,91	-7,39%	8,42%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	1.452.297,68	0,00	0,00	1.469.656,56	17.358,88	1,20% ▲	5,02%
-	1.452.297,68	0,00	0,00	1.469.656,56	17.358,88	1,20%	5,02%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES ESG GLOBAIS IS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	866.484,70	0,00	0,00	869.138,12	2.653,42	0,31% ▲	7,60%
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	613.418,03	0,00	0,00	601.864,13	-11.553,90	-1,88% ▼	8,42%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3.722.717,26	0,00	0,00	3.750.627,29	27.910,03	0,75% ▲	9,98%
	5.202.619,99	0,00	0,00	5.221.629,54	19.009,55	0,37%	2,24%

## Cenário Econômico

A euforia com o bom desempenho no primeiro mês do ano passou rápido, e a volatilidade segue forte a exemplo do que foi o ano de 2022. O segmento de renda fixa teve desempenho levemente superior ao mês de janeiro e além da rentabilidade positiva do CDI e títulos públicos, os fundos atrelados a inflação também tiveram um bom desempenho. Já a renda variável local, na contramão do mês anterior, fechou o mês em forte baixa, principalmente os fundos de Small Caps, no geral os principais benchmarks dessa estratégia já estão acumulando significativas volatilidades no acumulado de 2023. Por fim, os investimentos no exterior, que na primeira quinzena do mês apresentavam resultados positivos, com a piora do cenário econômico global, inverteram a direção e fecharam em baixa. Para os clientes que possuem carteiras mais diversificadas, o mês foi de resultado bem abaixo da meta atuarial.

Apesar da reoneração dos impostos dos combustíveis e previsão da reforma tributária, o mercado ainda aguarda sinais mais evidentes da condução econômica do novo governo, com isso, tem cobrado níveis elevados na remuneração dos títulos públicos federais, que permanecem com taxas extremamente atrativas garantindo o batimento da meta atuarial em todos os vértices e com risco soberano. As Letras Financeiras, também tem oferecido boa remuneração e podem ser um bom atrativo para este momento de mercado. Além do mais, o CDI, com a manutenção da Taxa Selic elevada por mais tempo, segue como um investimento confortável. Nada diferente do que temos falado, a renda variável local segue com forte volatilidade. Consideramos um bom ponto de entrada focando na gestão de médio e longo prazo, já que os índices permanecem extremamente descontados.

## 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**

Como já dissemos, a euforia com o bom desempenho no primeiro mês do ano passou rápido, e a volatilidade voltou forte a exemplo do que foi o ano de 2022. O segmento de renda fixa teve desempenho levemente superior ao mês de janeiro e além da rentabilidade positiva do CDI e títulos públicos, os fundos atrelados a inflação também tiveram um bom desempenho. Já a renda variável e os investimentos no exterior, na contramão do mês anterior, fecharam o mês com resultados desfavoráveis, seguindo os principais benchmarks dessa estratégia.

### **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, 10 de março de 2023.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

## Parecer do Comitê de Investimento

O Comitê de Investimentos do **IMPREV INST MUNC PREV VIRADOURO - SP** analisou o relatório de investimentos referente ao mês **Fevereiro/2023**, atestando os dados relativos à rentabilidade e riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do RPPS e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos.

## Aprovação do Conselho Fiscal

O Conselho Fiscal do **IMPREV INST MUNC PREV VIRADOURO - SP** analisou, conferiu e aprovou o relatório de investimentos, referente ao mês **Fevereiro/2023** bem como o parecer do Comitê de Investimentos, que tratam do acompanhamento da rentabilidade e dos riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do **IMPREV INST MUNC PREV VIRADOURO - SP** e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos.

