

# 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 3.5, item 3.2.6 Nível I, aprovado pela Portaria SPREV nº 4.248, de 15 de janeiro de 2024.

| Ativo  | Saldo Atual   | % Carteira | PL R\$            | % PL  | Lei      |
|--|---------------|------------|-------------------|-------|----------|
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO      | 3.469.534,82  | 5,34%      | 5.893.692.124,08  | 0,06% | 7º I b   |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO       | 2.950.218,50  | 4,54%      | 5.326.196.241,75  | 0,06% | 7º I b   |
| BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO       | 1.149.326,39  | 1,77%      | 4.190.498.364,43  | 0,03% | 7º I b   |
| BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA | 1.588.860,83  | 2,45%      | 597.977.709,89    | 0,27% | 7º I b   |
| CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA          | 1.094.441,13  | 1,68%      | 3.849.726.917,00  | 0,03% | 7º I b   |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP       | 9.696.445,55  | 14,93%     | 7.766.523.482,49  | 0,12% | 7º I b   |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP         | 8.953.804,36  | 13,78%     | 5.024.622.442,53  | 0,18% | 7º I b   |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP      | 3.497.701,79  | 5,38%      | 1.518.128.391,11  | 0,23% | 7º I b   |
| ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA                      | 1.075.333,30  | 1,66%      | 275.750.483,87    | 0,39% | 7º I b   |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO               | 1.834.693,46  | 2,82%      | 4.488.445.035,86  | 0,04% | 7º III a |
| BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA               | 2.875.999,68  | 4,43%      | 160.265.560,17    | 1,79% | 7º III a |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP                | 8.328.599,51  | 12,82%     | 16.385.434.228,67 | 0,05% | 7º III a |
| BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES                                    | 11.516.846,79 | 17,73%     | 755.342.037,32    | 1,52% | 8º I     |
| CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES                            | 2.592.244,77  | 3,99%      | 629.575.937,97    | 0,41% | 8º I     |
| CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I                     | 2.203.981,85  | 3,39%      | 2.238.336.630,68  | 0,10% | 9º III   |
| ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I                                   | 1.617.879,46  | 2,49%      | 101.631.081,43    | 1,59% | 9º III   |
| BB PROGRESSIVO II FII - BBPO11                               | 2.070,40      | 0,00%      | 1.648.006.308,80  | 0,00% | 11º      |
| CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11                 | 510.000,00    | 0,79%      | 160.727.520,00    | 0,32% | 11º      |

**Investimentos**

\$ 64.957.982,59

**Disponibilidades Financeiras**

\$ 199.984,07

**Total Carteira**

\$ 65.157.966,66

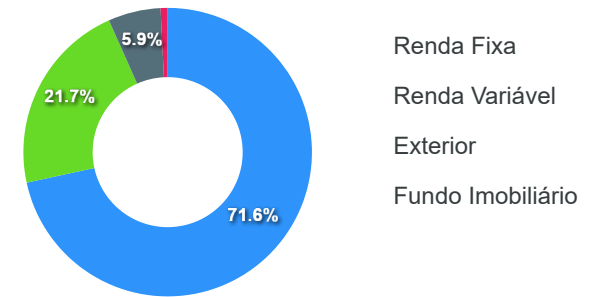
**Governança (Pró Gestão)**
[Δ](#)

| Artigos                        | Limite (%) | Utilizado | Livre                |
|--------------------------------|------------|-----------|----------------------|
| 7º I b - FI 100% Títulos TN    | 100,00%    | 51,53%    | 33.475.666,67 48,47% |
| 7º III a - FI Referenciados RF | 60,00%     | 20,07%    | 13.039.292,65 39,93% |
| 8º I - Fundos de Ações         | 30,00%     | 21,72%    | 14.109.091,56 8,28%  |
| 9º III - Ações - BDR Nível I   | 10,00%     | 5,88%     | 3.821.861,31 4,12%   |
| 11º - Fundos Imobiliários      | 5,00%      | 0,79%     | 512.070,40 4,21%     |

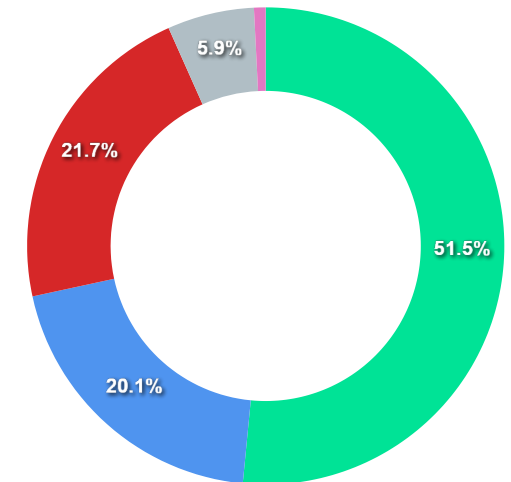
Governança (Pró Gestão)

🔗 Não possui

Segmentos



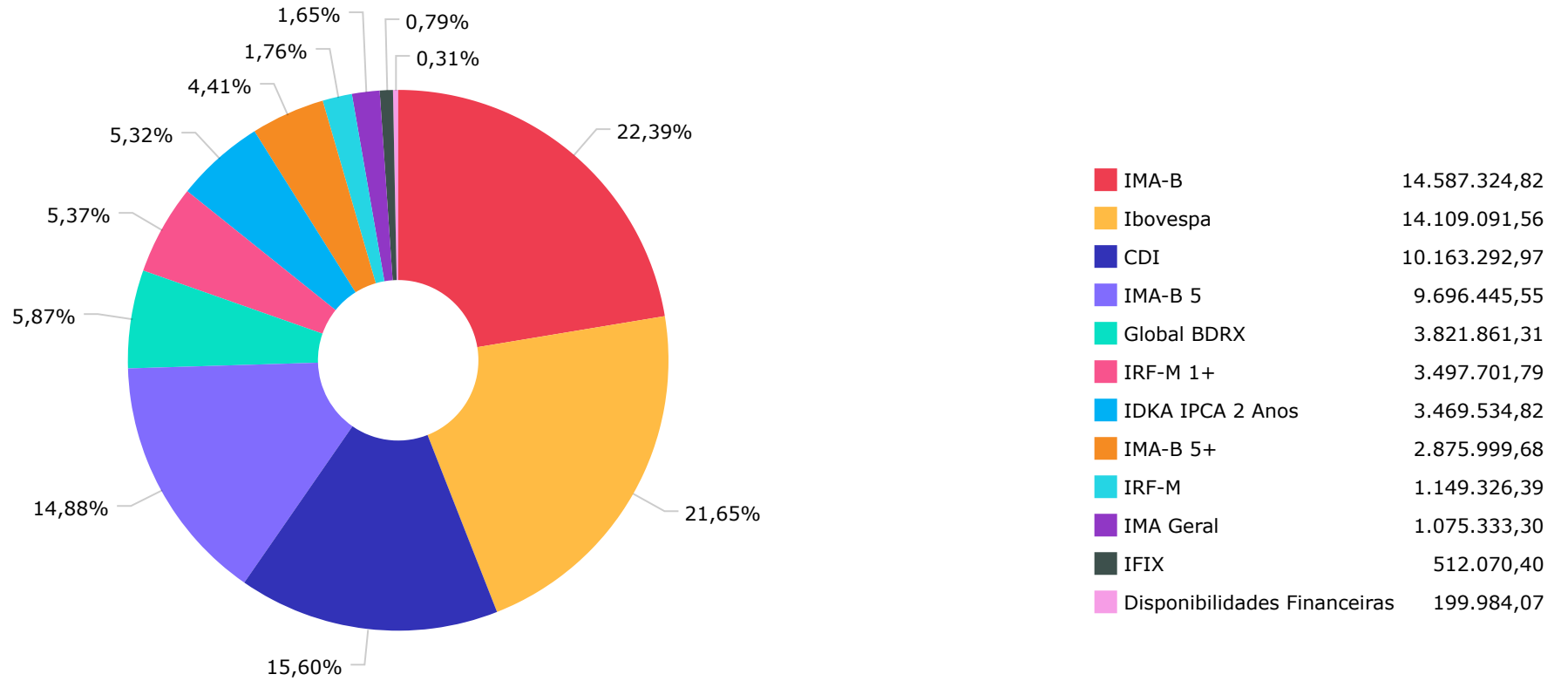
Artigos

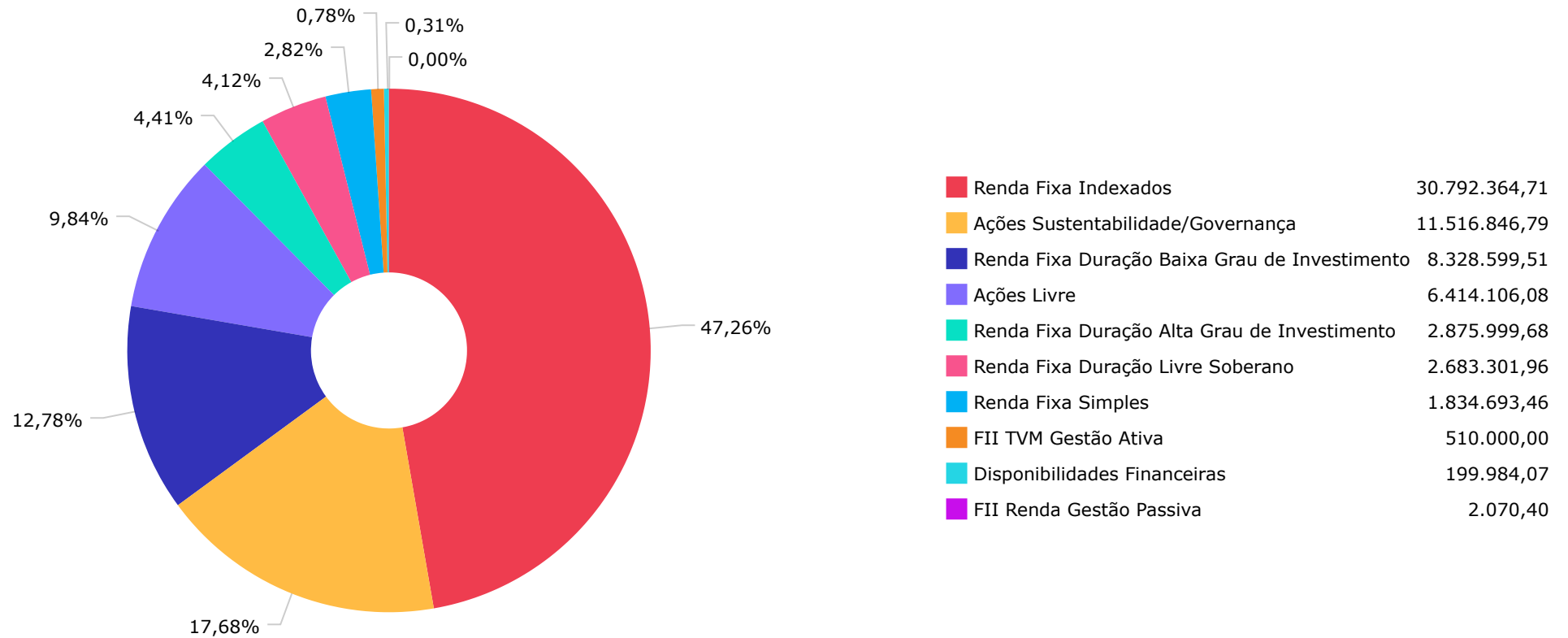


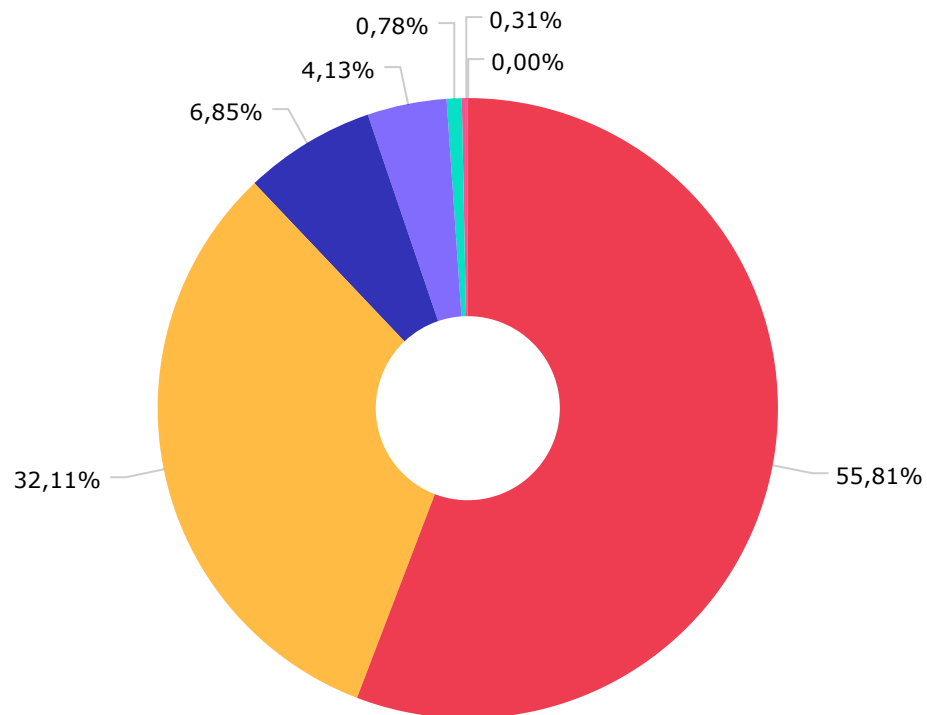
| Artigos                           | Atual  | Inferior | Alvo   | Superior | GAP Superior  | Artigos                           | Atual  | Inferior | Alvo   | Superior | GAP Superior  |
|-----------------------------------|--------|----------|--------|----------|---------------|-----------------------------------|--------|----------|--------|----------|---------------|
| 7° I a - Títulos TN SELIC         | 0,00%  | 0,00%    | 1,00%  | 100,00%  | 64.957.982,59 | 8° I - Fundos de Ações            | 21,72% | 0,00%    | 23,00% | 30,00%   | 5.378.303,22  |
| 7° I b - FI 100% Títulos TN       | 51,53% | 0,00%    | 45,00% | 100,00%  | 31.482.315,92 | 8° II - ETF de Ações              | 0,00%  | 0,00%    | 1,00%  | 30,00%   | 19.487.394,78 |
| 7° I c - ETF 100% Títulos TN      | 0,00%  | 0,00%    | 0,00%  | 100,00%  | 64.957.982,59 | 9° I - Renda Fixa - Dívida Ext... | 0,00%  | 0,00%    | 0,00%  | 10,00%   | 6.495.798,26  |
| 7° II - Operações Compromissad... | 0,00%  | 0,00%    | 0,00%  | 5,00%    | 3.247.899,13  | 9° II - Constituídos no Brasil    | 0,00%  | 0,00%    | 0,00%  | 10,00%   | 6.495.798,26  |
| 7° III a - FI Referenciados RF    | 20,07% | 0,00%    | 21,00% | 60,00%   | 25.935.496,90 | 9° III - Ações - BDR Nível I      | 5,88%  | 0,00%    | 2,00%  | 10,00%   | 2.673.936,95  |
| 7° III b - FI de Índices Refer... | 0,00%  | 0,00%    | 1,00%  | 60,00%   | 38.974.789,55 | 10° I - Fundos Multimercados      | 0,00%  | 0,00%    | 1,00%  | 10,00%   | 6.495.798,26  |
| 7° IV - Ativos Financeiros de ... | 0,00%  | 0,00%    | 1,00%  | 20,00%   | 12.991.596,52 | 10° II - Fundos em Participaçõ... | 0,00%  | 0,00%    | 0,00%  | 5,00%    | 3.247.899,13  |
| 7° V a - FIDC Cota Sênior         | 0,00%  | 0,00%    | 1,00%  | 5,00%    | 3.247.899,13  | 10° III - Fundos de Ações - Me... | 0,00%  | 0,00%    | 0,00%  | 5,00%    | 3.247.899,13  |
| 7° V b - Fundos de RF - Crédit... | 0,00%  | 0,00%    | 1,00%  | 5,00%    | 3.247.899,13  | 11° - Fundos Imobiliários         | 0,79%  | 0,00%    | 1,00%  | 5,00%    | 2.735.828,73  |
| 7° V c - Fundos de Debentures ... | 0,00%  | 0,00%    | 1,00%  | 5,00%    | 3.247.899,13  | 12° - Empréstimos Consignados     | 0,00%  | 0,00%    | 0,00%  | 5,00%    | 3.247.899,13  |

|   | Mês         | Ano          | 3M           | 6M           | 12M          | 24M          | VaR - Mês | Volatilidade - Mês |
|---|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-----------|--------------------|
| <b>CDI - BENCHMARK</b>                                      | <b>0,80</b> | <b>1,78</b>  | <b>2,69</b>  | <b>5,69</b>  | <b>12,74</b> | <b>27,40</b> |           |                    |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP               | 0,82        | 1,84         | 2,78         | 5,90         | 13,25        | 27,96        | 0,02      | 0,04               |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO              | 0,73        | 1,61         | 2,45         | 5,17         | 11,62        | 24,88        | 0,01      | 0,02               |
| <b>GLOBAL BDRX - BENCHMARK</b>                              | <b>6,30</b> | <b>11,38</b> | <b>14,54</b> | <b>15,88</b> | <b>33,29</b> | <b>20,49</b> |           |                    |
| CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I                    | 6,27        | 11,12        | 13,99        | 15,34        | 32,07        | 18,33        | 8,72      | 18,36              |
| ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I                                  | 3,74        | 8,79         | 10,93        | 14,04        | 19,32        | 8,69         | 6,70      | 14,10              |
| <b>IBOVESPA - BENCHMARK</b>                                 | <b>0,99</b> | <b>-3,85</b> | <b>1,33</b>  | <b>11,47</b> | <b>22,96</b> | <b>14,03</b> |           |                    |
| BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES                                   | 0,89        | -3,71        | 1,61         | 10,84        | 21,10        | 10,25        | 6,88      | 14,48              |
| CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES                           | 0,72        | -3,45        | 1,76         | 6,61         | 17,41        | 7,11         | 6,41      | 13,51              |
| <b>IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK</b>                         | <b>0,42</b> | <b>1,23</b>  | <b>2,70</b>  | <b>4,46</b>  | <b>10,12</b> | <b>22,51</b> |           |                    |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO     | 0,44        | 1,16         | 2,59         | 4,30         | 9,78         | 22,13        | 0,48      | 1,01               |
| <b>IMA GERAL - BENCHMARK</b>                                | <b>0,64</b> | <b>1,11</b>  | <b>2,75</b>  | <b>5,15</b>  | <b>14,09</b> | <b>26,08</b> |           |                    |
| ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA                     | 0,53        | 0,06         | 2,79         | 3,75         | 14,43        | 23,22        | 0,79      | 1,66               |
| <b>IMA-B - BENCHMARK</b>                                    | <b>0,55</b> | <b>0,10</b>  | <b>2,85</b>  | <b>3,87</b>  | <b>14,70</b> | <b>23,81</b> |           |                    |
| 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               |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO      | 0,53        | 0,05         | 2,79         | 3,75         | 14,39        | 23,18        | 0,79      | 1,66               |
| BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA | 0,52        | 0,04         | 2,77         | 3,70         | 14,35        | 23,01        | 0,79      | 1,67               |
| CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA         | -2,06       | -0,98        | -0,07        | 2,27         | 4,36         | 9,06         | 4,79      | 10,08              |
| <b>IMA-B 5 - BENCHMARK</b>                                  | <b>0,59</b> | <b>1,28</b>  | <b>2,76</b>  | <b>4,42</b>  | <b>10,44</b> | <b>23,21</b> |           |                    |
| 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               |

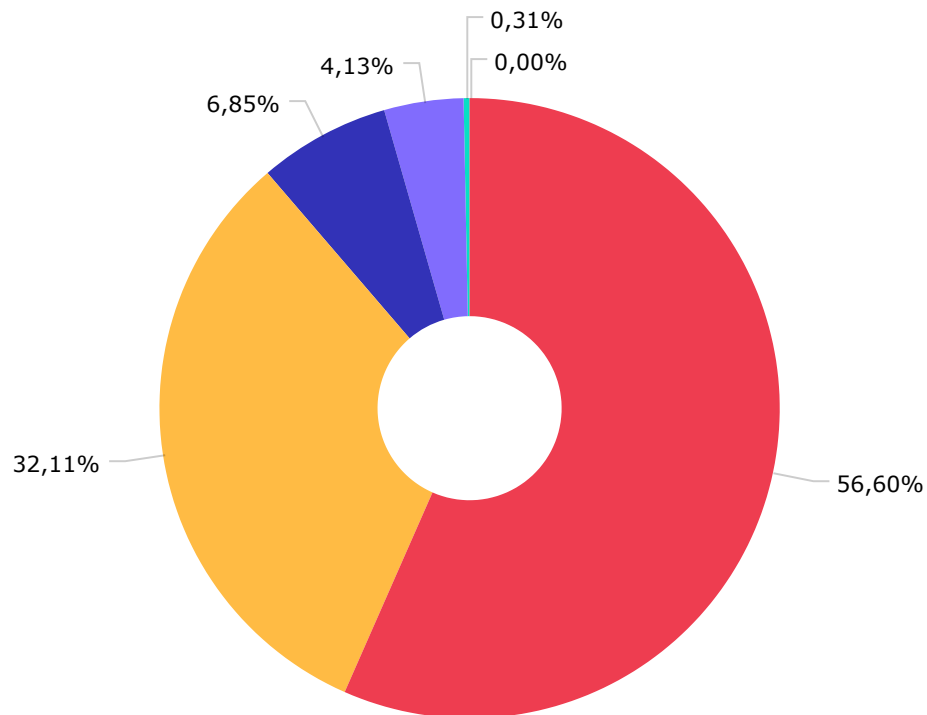
|   | Mês         | Ano          | 3M          | 6M          | 12M          | 24M          | VaR - Mês | Volatilidade - Mês |
|---|-------------|--------------|-------------|-------------|--------------|--------------|-----------|--------------------|
| <b>IMA-B 5+ - BENCHMARK</b>                             | <b>0,51</b> | <b>-0,96</b> | <b>2,94</b> | <b>3,37</b> | <b>18,26</b> | <b>24,00</b> |           |                    |
| BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA          | 0,48        | -1,02        | 2,85        | 3,19        | 17,87        | 23,13        | 1,26      | 2,65               |
| <b>IRF-M - BENCHMARK</b>                                | <b>0,46</b> | <b>1,13</b>  | <b>2,63</b> | <b>5,74</b> | <b>15,85</b> | <b>27,58</b> |           |                    |
| BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO  | 0,44        | 1,10         | 2,57        | 5,62        | 15,44        | 26,85        | 0,75      | 1,57               |
| <b>IRF-M 1+ - BENCHMARK</b>                             | <b>0,34</b> | <b>0,94</b>  | <b>2,69</b> | <b>5,87</b> | <b>17,85</b> | <b>28,53</b> |           |                    |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 0,31        | 0,90         | 2,63        | 5,76        | 17,51        | 27,66        | 1,01      | 2,13               |
| <b>IFIX - BENCHMARK</b>                                 | <b>0,79</b> | <b>1,47</b>  | <b>5,77</b> | <b>4,58</b> | <b>19,64</b> | <b>22,58</b> |           |                    |
| CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11            | 21,00       | 27,34        | 30,42       | 21,43       | 65,48        | 56,97        | 45,15     | 95,08              |
| BB PROGRESSIVO II FII - BBPO11                          | -1,14       | 5,81         | 9,72        | 5,95        | 24,54        | 14,15        | 6,16      | 12,98              |





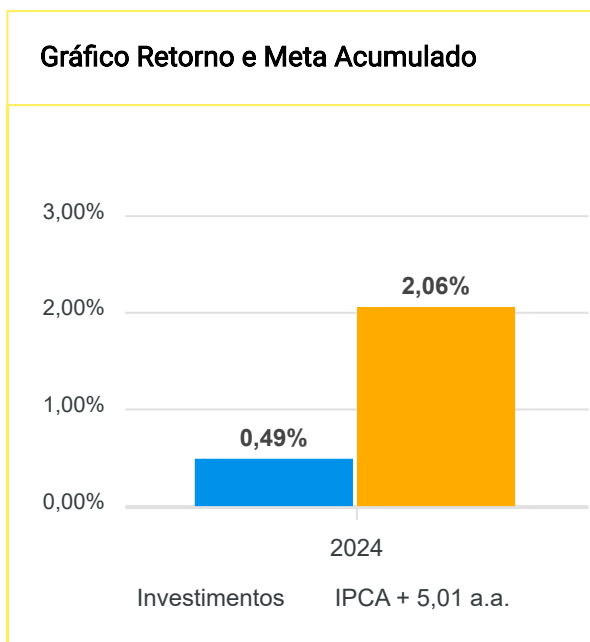


|                                   |               |
|-----------------------------------|---------------|
| CAIXA DTVM                        | 36.367.218,96 |
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A... | 20.920.619,96 |
| BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEME... | 4.464.860,51  |
| ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT... | 2.693.212,76  |
| CAIXA ECONÔMICA FEDERAL           | 510.000,00    |
| DISPONIBILIDADE FINANCEIRA        | 199.984,07    |
| TIVIO CAPITAL DISTRIBUIDORA DE... | 2.070,40      |

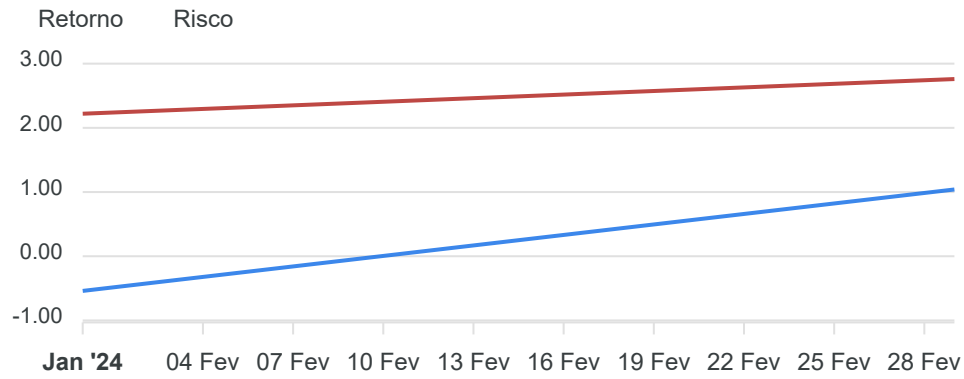


|                                   |               |
|-----------------------------------|---------------|
| CAIXA ECONÔMICA FEDERAL           | 36.877.218,96 |
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A... | 20.920.619,96 |
| BANCO BRADESCO S.A.               | 4.464.860,51  |
| ITAU UNIBANCO S.A.                | 2.693.212,76  |
| DISPONIBILIDADE FINANCEIRA        | 199.984,07    |
| BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E... | 2.070,40      |

| Mês       | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates   | Saldo Atual   | Retorno \$  | Retorno Acumulado \$ | Retorno % | Retorno Acumulado % | Meta % | Meta Acumulado % | Meta x Retorno Acumulado % | Risco - VaR |
|-----------|----------------|------------|------------|---------------|-------------|----------------------|-----------|---------------------|--------|------------------|----------------------------|-------------|
| Janeiro   | 64.623.409,13  | 256.981,42 | 409.744,44 | 64.121.341,50 | -349.304,61 | -349.304,61          | -0,54% ▼  | -0,54%              | 0,85%  | 0,85%            | -63,53%                    | 2,22%       |
| Fevereiro | 64.121.341,50  | 592.748,55 | 422.510,58 | 64.957.982,59 | 666.403,12  | 317.098,51           | 1,04% ▲   | 0,49%               | 1,20%  | 2,06%            | 23,79%                     | 2,76%       |

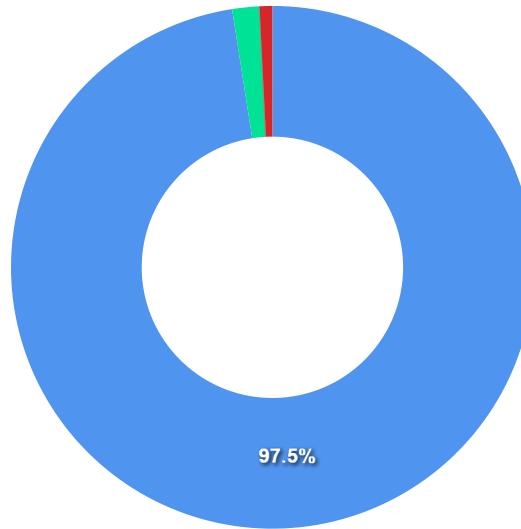


**Gráfico Risco x Retorno**



**Liquidez - 29/02/2024**

| Disponibilidade | Valor         | %     |
|-----------------|---------------|-------|
| Até D+30        | 63.551.455,13 | 97,53 |
| Até D+180       | 1.094.441,13  | 1,68  |
| Até D+360       | 0,00          | 0,00  |
| Até D+720       | 0,00          | 0,00  |
| Até D+1800      | 0,00          | 0,00  |
| Até D+3600      | 0,00          | 0,00  |
| Acima D+3600    | 0,00          | 0,00  |
| Indeterminado   | 512.070,40    | 0,79  |



| RENDA FIXA   | Saldo Anterior       | Aplicações        | Resgates          | Saldo Atual          | Retorno \$        | Retorno %    | Risco - VaR  |
|--|----------------------|-------------------|-------------------|----------------------|-------------------|--------------|--------------|
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO               | 2.190.436,44         | 19.907,61         | 391.312,43        | 1.834.693,46         | 15.661,84         | 0,71% ▲      | 0,01%        |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO      | 3.454.169,10         | 0,00              | 0,00              | 3.469.534,82         | 15.365,72         | 0,44% ▲      | 0,48%        |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO       | 2.934.643,83         | 0,00              | 0,00              | 2.950.218,50         | 15.574,67         | 0,53% ▲      | 0,79%        |
| BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO       | 1.144.315,70         | 0,00              | 0,00              | 1.149.326,39         | 5.010,69          | 0,44% ▲      | 0,75%        |
| BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA               | 2.862.235,58         | 0,00              | 0,00              | 2.875.999,68         | 13.764,10         | 0,48% ▲      | 1,26%        |
| BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA | 1.322.435,91         | 259.175,46        | 0,00              | 1.588.860,83         | 7.249,46          | 0,46% ▲      | 0,79%        |
| CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA          | 1.117.513,89         | 0,00              | 31.198,15         | 1.094.441,13         | 8.125,39          | 0,73% ▲      | 4,79%        |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP                | 7.946.951,61         | 313.665,48        | 0,00              | 8.328.599,51         | 67.982,42         | 0,82% ▲      | 0,02%        |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP       | 9.640.845,97         | 0,00              | 0,00              | 9.696.445,55         | 55.599,58         | 0,58% ▲      | 0,41%        |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP         | 8.905.860,14         | 0,00              | 0,00              | 8.953.804,36         | 47.944,22         | 0,54% ▲      | 0,79%        |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP      | 3.486.791,72         | 0,00              | 0,00              | 3.497.701,79         | 10.910,07         | 0,31% ▲      | 1,01%        |
| ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA                      | 1.069.657,68         | 0,00              | 0,00              | 1.075.333,30         | 5.675,62          | 0,53% ▲      | 0,79%        |
|  | <b>46.075.857,57</b> | <b>592.748,55</b> | <b>422.510,58</b> | <b>46.514.959,32</b> | <b>268.863,78</b> | <b>0,58%</b> | <b>0,66%</b> |

| RENDA VARIÁVEL                    | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual   | Retorno \$ | Retorno % | Risco - VaR |
|-----------------------------------|----------------|------------|----------|---------------|------------|-----------|-------------|
| BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES         | 11.414.740,43  | 0,00       | 0,00     | 11.516.846,79 | 102.106,36 | 0,89% ▲   | 6,88%       |
| CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES | 2.573.598,55   | 0,00       | 0,00     | 2.592.244,77  | 18.646,22  | 0,72% ▲   | 6,41%       |
| -                                 | 13.988.338,98  | 0,00       | 0,00     | 14.109.091,56 | 120.752,58 | 0,86%     | 6,79%       |

| FUNDOS IMOBILIÁRIOS                          | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno \$ | Retorno % | Risco - VaR |
|--|----------------|------------|----------|-------------|------------|-----------|-------------|
| BB PROGRESSIVO II FII - BBPO11               | 2.094,20       | 0,00       | 0,00     | 2.070,40    | -23,80     | -1,14% ▼  | 6,16%       |
| CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 | 421.500,00     | 0,00       | 0,00     | 510.000,00  | 88.500,00  | 21,00% ▲  | 45,15%      |
| -  | 423.594,20     | 0,00       | 0,00     | 512.070,40  | 88.476,20  | 20,89%    | 44,99%      |

| INVESTIMENTOS NO EXTERIOR                | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual  | Retorno \$ | Retorno % | Risco - VaR |
|--|----------------|------------|----------|--------------|------------|-----------|-------------|
| CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I | 2.073.951,34   | 0,00       | 0,00     | 2.203.981,85 | 130.030,51 | 6,27% ▲   | 8,72%       |
| ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I               | 1.559.599,41   | 0,00       | 0,00     | 1.617.879,46 | 58.280,05  | 3,74% ▲   | 6,70%       |
|  | 3.633.550,75   | 0,00       | 0,00     | 3.821.861,31 | 188.310,56 | 5,18%     | 5,03%       |

## 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

