

# 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 3.4, 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	8.534.589,90	2,59%	6.574.841.764,48	0,13%	7º I b
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.051.718,03	1,53%	7.184.164.479,15	0,07%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	741.592,68	0,22%	5.926.967.108,44	0,01%	7º I b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	11.836.762,99	3,59%	6.562.900.517,46	0,18%	7º I b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	776.262,79	0,24%	3.963.755.899,38	0,02%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	20.572.490,98	6,23%	3.811.246.650,31	0,54%	7º I b
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.463.086,00	3,17%	572.089.944,66	1,83%	7º I b
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.283.502,77	3,12%	4.131.139.951,79	0,25%	7º I b
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	6.458.214,81	1,96%	5.210.677.767,90	0,12%	7º I b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	27.751.533,33	8,41%	6.830.711.830,39	0,41%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	48.592.713,89	14,72%	7.844.346.137,20	0,62%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	37.726.090,16	11,43%	1.032.465.427,68	3,65%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	450.043,09	0,14%	3.356.845.685,28	0,01%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.792.963,74	0,85%	483.170.355,38	0,58%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	30.570.101,74	9,26%	6.631.421.970,83	0,46%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	61.539,14	0,02%	1.588.955.675,14	0,00%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	431.674,20	0,13%	188.457.644,48	0,23%	7º I b
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	673.441,88	0,20%	623.643.129,05	0,11%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	23.172.184,28	7,02%	12.971.898.325,20	0,18%	7º III a
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	4.196.891,28	1,27%	722.487.782,65	0,58%	7º III a
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	444.377,77	0,13%	909.292.349,38	0,05%	7º III a
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	22.741.698,34	6,89%	8.262.735.410,47	0,28%	7º III a
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	618.260,35	0,19%	1.409.888.691,45	0,04%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	19.710.689,88	5,97%	2.164.364.253,13	0,91%	7º III a
XP INFLAÇÃO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IPCA LP	1.442.397,43	0,44%	525.852.212,07	0,27%	7º III a
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	6.869.600,00	2,08%	229.722.089,00	2,99%	7º V b
BB INDEXADO IBOVESPA FIC AÇÕES	524.009,97	0,16%	234.902.483,05	0,22%	8º I

**Investimentos**

\$ 330.127.002,12

**Disponibilidades Financeiras**

\$ 34.320,83

**Total Carteira**

\$ 330.161.322,95

**Governança (Pró Gestão)**
 Não possui

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
BRDESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	219.046,05	0,07%	626.487.443,49	0,03%	8º I
BRDESCO SELECTION FI AÇÕES	209.451,90	0,06%	462.566.575,32	0,05%	8º I
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	4.014.510,81	1,22%	2.230.421.001,08	0,18%	8º I
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	2.083.258,81	0,63%	500.213.633,35	0,42%	8º I
XP INVESTOR DIVIDENDOS FI AÇÕES	521.616,08	0,16%	299.961.613,29	0,17%	8º I
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.884.928,03	0,87%	408.326.760,21	0,71%	9º III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	6.971.273,18	2,11%	1.979.769.025,50	0,35%	9º III
ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO	392.227,50	0,12%	106.194.437,34	0,37%	10º I
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	8.535.993,28	2,59%	1.180.595.239,43	0,72%	10º I
XP MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	267.710,08	0,08%	178.343.501,46	0,15%	10º I
XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES	538.554,98	0,16%	264.745.803,22	0,20%	NE

Investimentos

 330.127.002,12

Disponibilidades Financeiras

 34.320,83

Total Carteira

 330.161.322,95

Governança (Pró Gestão)

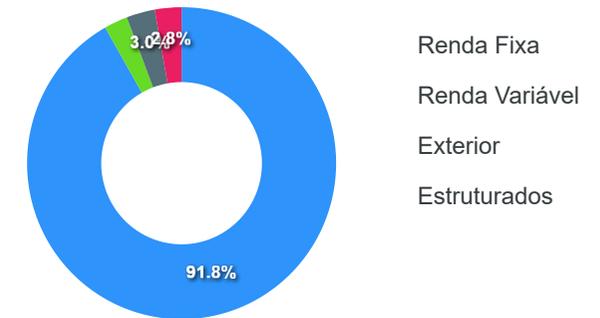
 Não possui

Artigos	Limite (%)	Utilizado		Livre	
7° I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	67,57%	223.094.880,24	32,43%	107.066.442,71
7° III a - FI Referenciados RF	60,00%	22,11%	72.999.941,21	37,89%	125.096.852,56
7° V b - Fundos de RF - Crédito Privado	5,00%	2,08%	6.869.600,00	2,92%	9.638.466,15
8° I - Fundos de Ações	30,00%	2,29%	7.571.893,62	27,71%	91.476.503,27
9° III - Ações - BDR Nível I	10,00%	2,99%	9.856.201,21	7,01%	23.159.931,09
10° I - Fundos Multimercados	10,00%	2,79%	9.195.930,86	7,21%	23.820.201,44
Não Enquadrado	0,00%	0,16%	538.554,98	-0,16%	-538.554,98

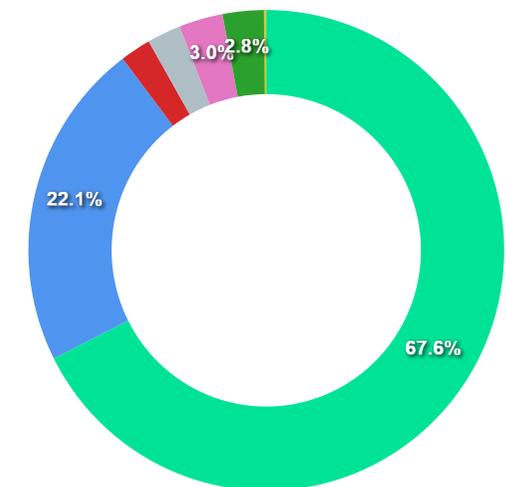
Governança (Pró Gestão)

Não possui

Segmentos



Artigos

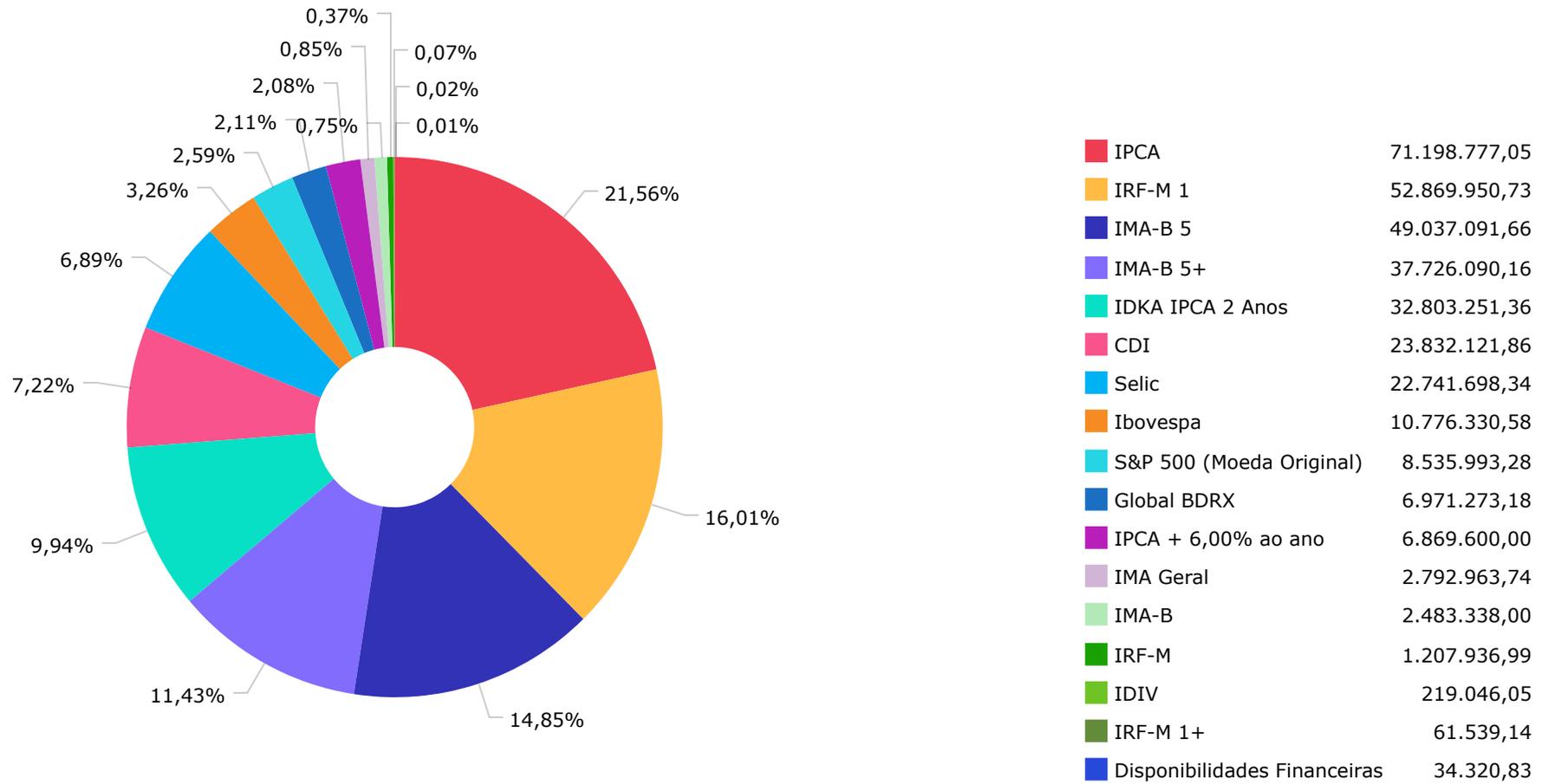


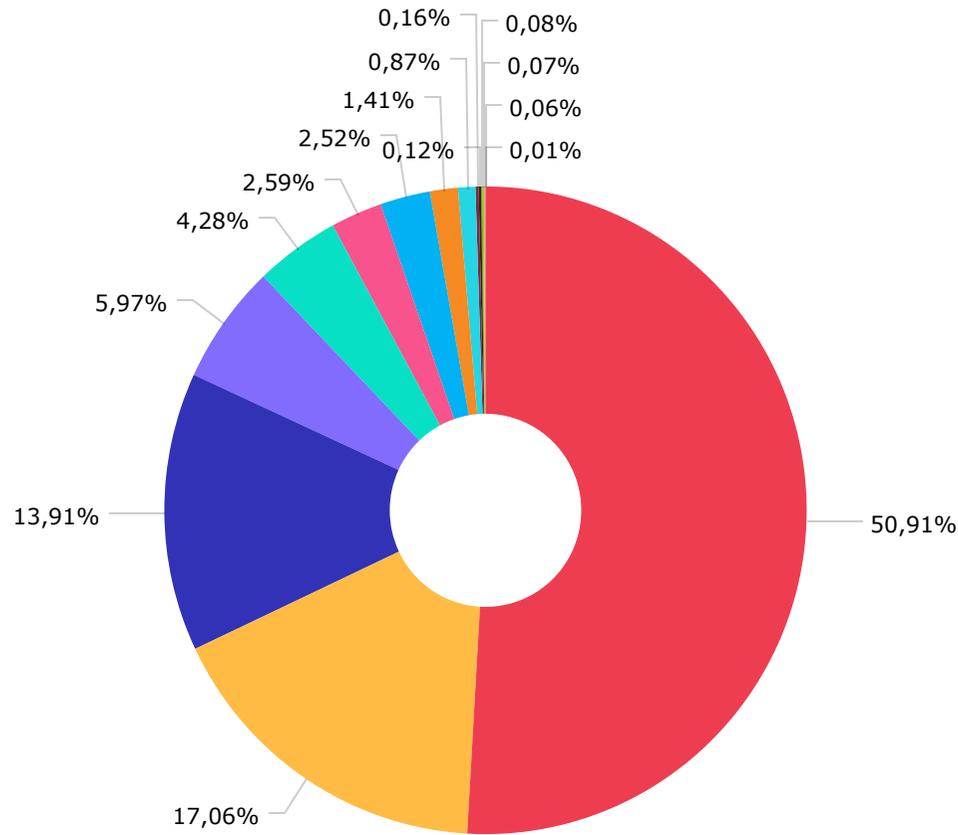
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	330.161.322,95	8° I - Fundos de Ações	2,29%	0,00%	4,00%	30,00%	91.476.503,27
7° I b - FI 100% Títulos TN	67,57%	0,00%	62,00%	100,00%	107.066.442,71	8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	99.048.396,89
7° I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	330.161.322,95	9° I - Renda Fixa - Dívida Ext...	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	33.016.132,30
7° II - Operações Compromissad...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	16.508.066,15	9° II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	33.016.132,30
7° III a - FI Referenciados RF	22,11%	0,00%	24,00%	60,00%	125.096.852,56	9° III - Ações - BDR Nível I	2,99%	0,00%	3,00%	10,00%	23.159.931,09
7° III b - FI de Índices Refer...	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	198.096.793,77	10° I - Fundos Multimercados	2,79%	0,00%	3,00%	10,00%	23.820.201,44
7° IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	66.032.264,59	10° II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	16.508.066,15
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	16.508.066,15	10° III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	16.508.066,15
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	2,08%	0,00%	2,00%	5,00%	9.638.466,15	11° - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	16.508.066,15
7° V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	16.508.066,15	12° - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	16.508.066,15
						Não Enquadrado	0,16%	0,00%	0,00%	0,00%	-538.554,98

	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>		
ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO	1,13	1,13	3,12	6,56	13,04	18,88	0,09	0,19
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
XP MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	0,72	0,72	1,07	3,39	8,84	13,95	0,94	1,99
<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>		
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>		
XP INVESTOR DIVIDENDOS FI AÇÕES	3,57	3,57	-8,02	4,41	12,20	10,87	10,28	21,64
XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES	3,42	3,42	-8,17	4,00	8,59	2,98	9,83	20,69
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	2,42	2,42	-4,62	11,26	6,28	0,01	10,29	21,67
BRDESCO SELECTION FI AÇÕES	3,93	3,93	-2,67	10,30	4,30	-5,91	10,13	21,33
BB INDEXADO IBOVESPA FIC AÇÕES	3,28	3,28	-2,39	9,35	-0,16	-4,01	10,47	22,05
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	4,24	4,24	-11,98	-0,28	-10,15	-19,32	10,89	22,94
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	7,62	7,62	-6,69	-1,50	-17,76	-31,55	8,72	18,35
<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>		
BRDESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	3,00	3,00	-2,24	8,12	5,54	7,75	9,34	19,67
<b>IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK</b>	<b>1,44</b>	<b>1,44</b>	<b>1,90</b>	<b>3,99</b>	<b>10,86</b>	<b>16,26</b>		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,44	1,44	2,00	4,40	10,88	15,84	1,15	2,43
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,41	1,41	1,94	4,22	10,56	15,58	1,19	2,51
<b>IMA GERAL - BENCHMARK</b>	<b>0,70</b>	<b>0,70</b>	<b>1,42</b>	<b>5,19</b>	<b>10,20</b>	<b>11,76</b>		
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,69	0,69	1,39	5,28	10,13	11,07	1,38	2,90

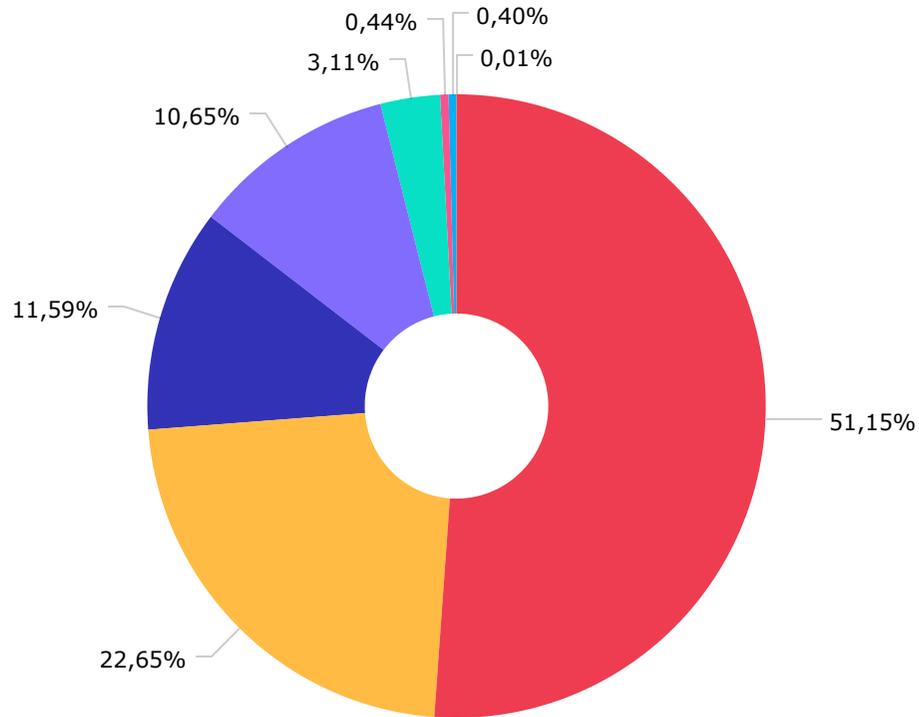
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
<b>IMA-B - BENCHMARK</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-0,99</b>	<b>2,84</b>	<b>7,15</b>	<b>5,93</b>		
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,03	-0,03	-1,10	2,78	6,97	5,46	2,95	6,21
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,01	-0,01	-1,03	2,70	6,90	5,39	2,90	6,11
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,05	-0,05	-1,04	2,65	6,82	5,35	2,93	6,16
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>		
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-1,28	-1,28	-3,66	1,74	3,41	-3,75	4,62	9,74
<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
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1,04	1,04	2,28	6,11	11,10	11,70	0,39	0,81
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,65	0,65	1,30	4,80	9,80	11,11	1,44	3,04
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,57	0,57	0,95	4,72	9,11	9,83	1,76	3,72
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,50	0,50	-0,90	2,12	7,81	13,13	2,23	4,69
XP INFLAÇÃO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IPCA LP	-1,02	-1,02	-1,35	1,26	6,74	10,75	2,62	5,51
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,50	1,50	0,10	2,28			0,59	1,25
<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>		
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	1,08	1,08	3,19	6,68	12,34	16,14	0,25	0,52
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,82	0,82	1,56	6,01	9,61	7,83	1,86	3,92
<b>IRF-M 1 - BENCHMARK</b>	<b>1,10</b>	<b>1,10</b>	<b>3,25</b>	<b>6,75</b>	<b>12,54</b>	<b>16,51</b>		

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,12	1,12	3,23	6,66	12,31	16,01	0,24	0,51
BRASESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,09	1,09	3,19	6,64	12,30	15,96	0,25	0,53
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,06	1,06	3,16	6,58	12,22	15,86	0,26	0,54
<b>IRF-M 1+ - BENCHMARK</b>	<b>0,72</b>	<b>0,72</b>	<b>0,90</b>	<b>6,13</b>	<b>8,73</b>	<b>4,24</b>		
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,73	0,73	0,79	5,86	8,32	3,46	2,82	5,94
<b>S&amp;P 500 (MOEDA ORIGINAL) - BENCHMARK</b>	<b>6,18</b>	<b>6,18</b>	<b>5,28</b>	<b>-1,30</b>	<b>-9,72</b>	<b>9,76</b>		
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	6,49	6,49	7,50	3,38	-0,97	24,72	7,50	15,79
<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>		
BRASESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,13	1,13	3,39	6,94	13,39	19,73	0,02	0,05
<b>IPCA + 6,00% AO ANO - BENCHMARK</b>	<b>1,04</b>	<b>1,04</b>	<b>3,06</b>	<b>4,51</b>	<b>12,12</b>	<b>31,18</b>		
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,35	1,35	1,97	4,86	11,55	14,50	1,12	2,36

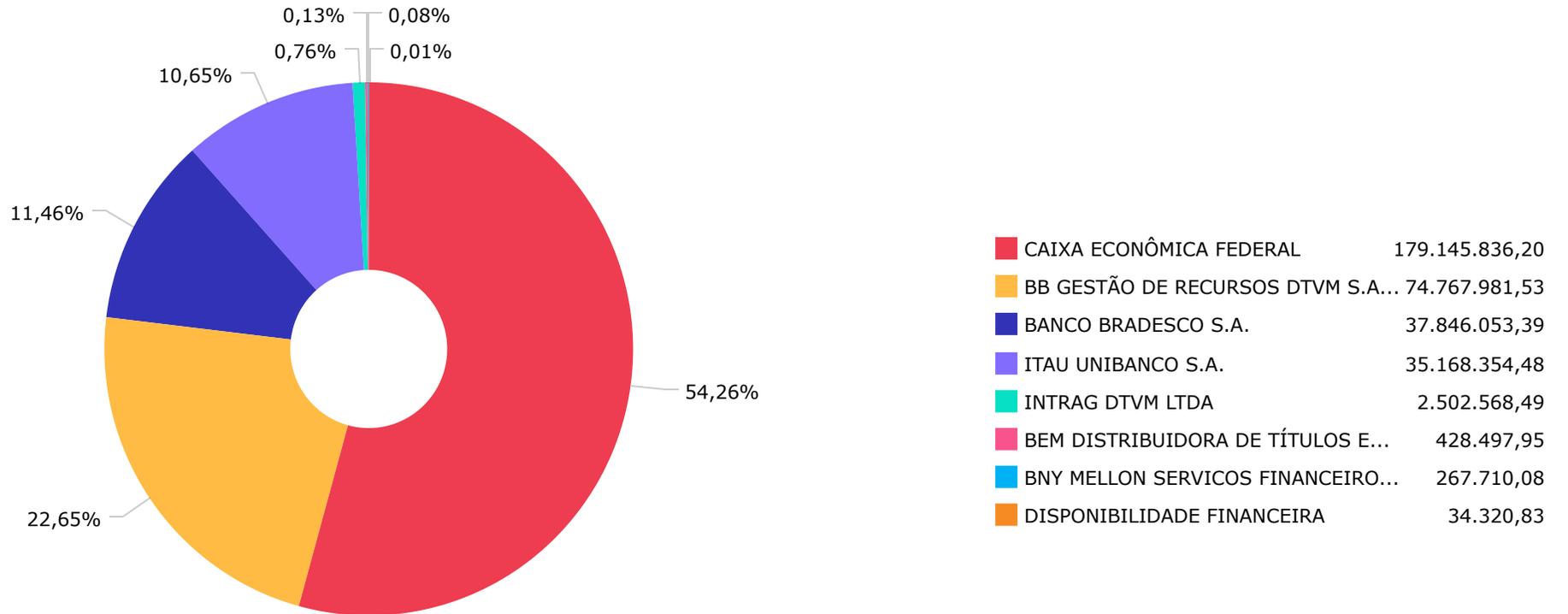




Renda Fixa Indexados	168.074.698,01
Renda Fixa Duração Livre Soberano	56.311.884,46
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	45.913.882,62
Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre	19.710.689,88
Ações Livre	14.129.213,86
Multimercados Estratégia Específica	8.535.993,28
Renda Fixa Duração Livre Grau de Investimento	8.311.997,43
Renda Fixa Duração Alta Grau de Investimento	4.641.269,05
Ações Setoriais	2.884.928,03
Ações Indexados	524.009,97
Multimercados Juros e Moedas	392.227,50
Multimercados Macro	267.710,08
Ações Dividendos	219.046,05
Ações Índice Ativo	209.451,90
Disponibilidades Financeiras	34.320,83



CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	168.862.333,43
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	74.767.981,53
BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEME...	38.274.551,34
ITAU UNIBANCO S.A.	35.168.354,48
CAIXA DTVM	10.283.502,77
XP VISTA ASSET MANAGEMENT LTDA...	1.442.397,43
XP GESTAO DE RECURSOS LTDA	1.327.881,14
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	34.320,83



Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	327.395.216,90	46.869,13	1.113.951,52	330.127.002,12	3.798.867,61	3.798.867,61	1,16% ▲	1,16%	0,94%	0,94%	123,40%	1,90%

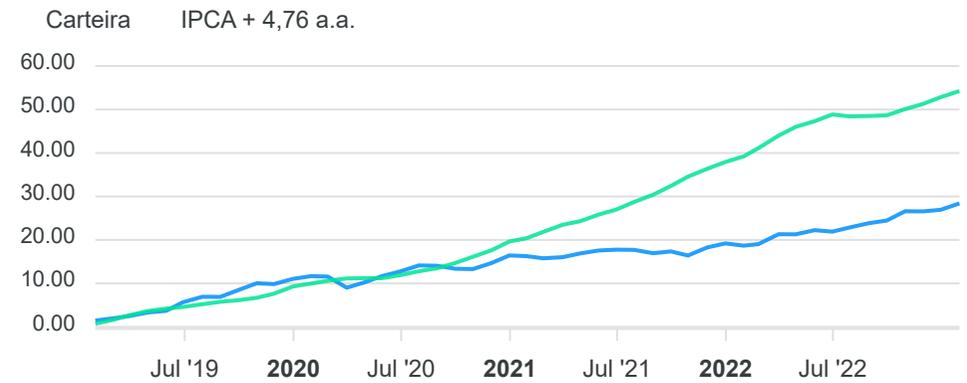
**Gráfico Retorno e Meta Acumulado**



### Gráfico Risco x Retorno

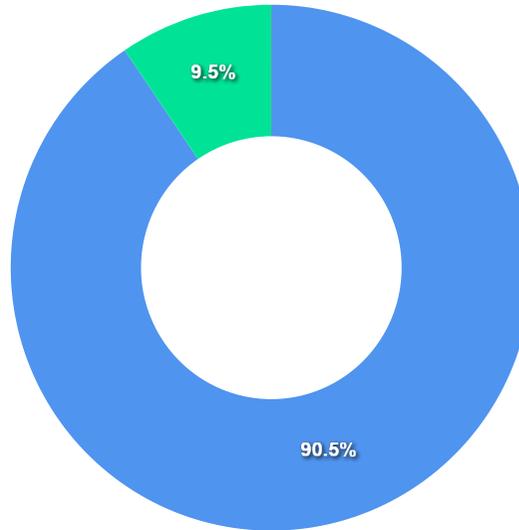


### Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



### Liquidez - 31/01/2023

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	298.766.774,22	90,50
Até D+180	31.394.548,73	9,51
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	0,00	0,00



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	8.479.670,26	0,00	0,00	8.534.589,90	54.919,64	0,65% ▲	1,44%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.980.191,11	0,00	0,00	5.051.718,03	71.526,92	1,44% ▲	1,15%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	673.751,00	0,00	0,00	673.441,88	-309,12	-0,05% ▼	2,93%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	741.670,64	0,00	0,00	741.592,68	-77,96	-0,01% ▼	2,90%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	11.712.960,78	0,00	0,00	11.836.762,99	123.802,21	1,06% ▲	0,26%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	769.973,60	0,00	0,00	776.262,79	6.289,19	0,82% ▲	1,86%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	22.914.673,46	0,00	0,00	23.172.184,28	257.510,82	1,12% ▲	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	20.268.317,95	0,00	0,00	20.572.490,98	304.173,03	1,50% ▲	0,59%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	4.173.181,74	0,00	0,00	4.196.891,28	23.709,54	0,57% ▲	1,76%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	438.401,73	0,00	0,00	444.377,77	5.976,04	1,36% ▲	1,14%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.350.613,42	0,00	0,00	10.463.086,00	112.472,58	1,09% ▲	0,25%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	22.488.130,67	0,00	0,00	22.741.698,34	253.567,67	1,13% ▲	0,02%
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.131.844,82	0,00	0,00	10.283.502,77	151.657,95	1,50% ▲	0,59%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	7.309.730,45	0,00	924.893,18	6.458.214,81	73.377,54	1,00% ▲	0,39%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	27.365.982,40	0,00	0,00	27.751.533,33	385.550,93	1,41% ▲	1,19%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	47.933.725,61	0,00	0,00	48.592.713,89	658.988,28	1,37% ▲	1,14%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	38.214.150,62	0,00	0,00	37.726.090,16	-488.060,46	-1,28% ▼	4,62%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	450.190,98	0,00	0,00	450.043,09	-147,89	-0,03% ▼	2,95%
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.773.860,58	0,00	0,00	2.792.963,74	19.103,16	0,69% ▲	1,38%
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	6.777.776,00	0,00	0,00	6.869.600,00	91.824,00	1,35% ▲	1,12%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	30.372.569,01	46.869,13	189.058,34	30.570.101,74	339.721,94	1,12% ▲	0,24%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	61.092,15	0,00	0,00	61.539,14	446,99	0,73% ▲	2,82%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	618.821,61	0,00	0,00	618.260,35	-561,26	-0,09% ▼	3,00%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	19.612.253,06	0,00	0,00	19.710.689,88	98.436,82	0,50% ▲	2,23%
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	427.081,20	0,00	0,00	431.674,20	4.593,00	1,08% ▲	0,25%
XP INFLAÇÃO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IPCA LP	1.457.189,51	0,00	0,00	1.442.397,43	-14.792,08	-1,02% ▼	2,62%

---

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
	301.497.804,36	46.869,13	1.113.951,52	302.964.421,45	2.533.699,48	0,84%	1,29%

---

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB INDEXADO IBOVESPA FIC AÇÕES	507.346,83	0,00	0,00	524.009,97	16.663,14	3,28% ▲	10,47%
BRADERCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	212.670,22	0,00	0,00	219.046,05	6.375,83	3,00% ▲	9,34%
BRADERCO SELECTION FI AÇÕES	201.538,71	0,00	0,00	209.451,90	7.913,19	3,93% ▲	10,13%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	3.919.749,89	0,00	0,00	4.014.510,81	94.760,92	2,42% ▲	10,29%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	1.998.555,53	0,00	0,00	2.083.258,81	84.703,28	4,24% ▲	10,89%
XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES	520.767,08	0,00	0,00	538.554,98	17.787,90	3,42% ▲	9,83%
XP INVESTOR DIVIDENDOS FI AÇÕES	503.640,35	0,00	0,00	521.616,08	17.975,73	3,57% ▲	10,28%
-	7.864.268,61	0,00	0,00	8.110.448,60	246.179,99	3,13%	10,39%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO	387.826,42	0,00	0,00	392.227,50	4.401,08	1,13% ▲	0,09%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	8.016.002,62	0,00	0,00	8.535.993,28	519.990,66	6,49% ▲	7,50%
XP MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	265.804,36	0,00	0,00	267.710,08	1.905,72	0,72% ▲	0,94%
-	8.669.633,40	0,00	0,00	9.195.930,86	526.297,46	6,07%	6,99%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.680.758,76	0,00	0,00	2.884.928,03	204.169,27	7,62% ▲	8,72%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	6.682.751,77	0,00	0,00	6.971.273,18	288.521,41	4,32% ▲	8,80%
	9.363.510,53	0,00	0,00	9.856.201,21	492.690,68	5,26%	2,55%

## 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

