

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 3.4, 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	209.309.058,52	28,17%	0,00		7º I a
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	12.593.025,04	1,69%	6.585.276.803,86	0,19%	7º I b
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.057.403,09	0,55%	5.893.692.124,08	0,07%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	12.267.574,04	1,65%	2.621.054.068,08	0,47%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.415.012,03	0,59%	213.006.900,19	2,07%	7º I b
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.812.143,64	0,38%	20.633.816,70	13,63%	7º I b
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	7.757.306,16	1,04%	3.849.726.917,00	0,20%	7º I b
CAIXA BRASIL 2024 VI TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	6.648.300,24	0,89%	234.623.025,61	2,83%	7º I b
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	13.189.207,72	1,78%	236.822.886,64	5,57%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5.089.253,62	0,68%	5.024.622.442,53	0,10%	7º I b
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	20.119.885,67	2,71%	325.104.567,26	6,19%	7º I b
SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	16.385.871,50	2,21%	1.110.540.918,99	1,48%	7º I b
BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP	15.168.192,63	2,04%	4.957.523.250,13	0,31%	7º III a
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	38.063.521,97	5,12%	4.488.445.035,86	0,85%	7º III a
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	23.719.843,55	3,19%	933.394.459,93	2,54%	7º III a
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	28.285.158,70	3,81%	10.050.564.520,10	0,28%	7º III a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	9.077.562,21	1,22%	2.774.133.845,40	0,33%	7º III a
LETRA FINANCEIRA BTG	26.540.909,76	3,57%	0,00		7º IV
LF BTG 18/05/2026 IPCA + 6,10%	16.125.314,24	2,17%	0,00		7º IV
LF BTG 26/05/2025 IPCA + 6,93%	6.250.309,17	0,84%	0,00		7º IV
LF SANTANDER 03/10/2025 IPCA + 6,05%	15.560.490,08	2,09%	0,00		7º IV
LF SANTANDER 05/10/2026 IPCA + 6,05%	15.563.895,70	2,09%	0,00		7º IV
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	53.371,97	0,01%	60.439.905,56	0,09%	7º V a
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	1.779,21	0,00%	1.308.125,24	0,14%	7º V a
MAXIMUM FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 7	47.812,11	0,01%	0,00		7º V a
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	554.066,15	0,07%	29.236.022,33	1,90%	7º V a
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	11.933.916,50	1,61%	309.498.585,41	3,86%	7º V b

Investimentos

\$ 742.975.205,48

Disponibilidades Financeiras

\$ 292,89

Total Carteira

\$ 742.975.498,37

Governança (Pró Gestão)

📊 NIVEL 2 20/09/2026

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
CLARITAS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	6.216.427,75	0,84%	167.201.055,82	3,72%	7º V b
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	18.106.199,29	2,44%	8.169.795.749,63	0,22%	7º V b
SOMMA TORINO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	6.865.194,99	0,92%	213.431.174,61	3,22%	7º V b
ALASKA INSTITUCIONAL FI AÇÕES	2.091.750,23	0,28%	1.253.651.567,73	0,17%	8º I
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	12.735.187,89	1,71%	1.236.832.439,07	1,03%	8º I
AZ QUEST SMALL MID CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	5.189.100,44	0,70%	444.574.726,01	1,17%	8º I
CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES	5.633.105,13	0,76%	835.762.190,44	0,67%	8º I
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	23.275.167,37	3,13%	689.266.909,14	3,38%	8º I
OCCAM FIC AÇÕES	21.072.077,56	2,84%	909.517.868,81	2,32%	8º I
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	11.826.060,92	1,59%	277.609.814,22	4,26%	8º I
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	10.161.715,70	1,37%	138.974.604,70	7,31%	8º I
SPX APACHE FIC AÇÕES	3.296.575,81	0,44%	564.166.492,68	0,58%	8º I
TARPON GT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	5.845.550,44	0,79%	379.320.337,70	1,54%	8º I
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTER...	7.412.926,47	1,00%	240.465.411,77	3,08%	9º II
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	6.620.612,47	0,89%	131.192.634,72	5,05%	9º II
NORDEA GLOBAL STARS DÓLAR ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC A...	12.362.154,83	1,66%	32.470.260,95	38,07% ▲	9º II
BV ATUARIAL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	13.262.226,53	1,79%	92.267.766,47	14,37%	10º I
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES VI FIC MULTIMERCADO LP	5.506.071,37	0,74%	140.977.771,71	3,91%	10º I
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO IBOVESPA CÍCLICO I FIC MULTIMERCADO	2.121.796,76	0,29%	61.200.940,51	3,47%	10º I
BB VOTORANTIM ENERGIA SUSTENTÁVEL II FIP INFRAESTRUTURA - ESUD11	113.029,79	0,02%	28.588.444,45	0,40%	10º II
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL FIP MULTIESTRATÉGIA	20.305.862,00	2,73%	2.921.359.767,40	0,70%	10º II
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL II FIP MULTIESTRATÉGIA	597.018,63	0,08%	64.138.902,63	0,93%	10º II
BTG PACTUAL II FICFIP INFRAESTRUTURA	22.658,51	0,00%	17.019.872,57	0,13%	10º II
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	2.562.576,25	0,34%	104.040.596,21	2,46%	10º II
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTIESTRATÉGI...	11.567.180,55	1,56%	0,00		10º II
KINEA PRIVATE EQUITY V FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTIESTRATÉGIA	2.313.305,53	0,31%	126.306.482,15	1,83%	10º II
NOVA RAPOSO FIP MULTIESTRATÉGIA - NVRP11	1.168.662,50	0,16%	175.290.925,34	0,67%	10º II

Investimentos

\$ 742.975.205,48

Disponibilidades Financeiras

\$ 292,89

Total Carteira

\$ 742.975.498,37

Governança (Pró Gestão)

 NIVEL 2 20/09/2026

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
BTG PACTUAL CORPORATE OFFICE FUND FII - BRGR11	193.786,20	0,03%	1.590.300.659,40	0,01%	11º
KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII - KNRE11	38.551,20	0,01%	7.418.864,40	0,52%	11º
OURO VERDE DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO I FII - ORPD11	2.902.487,15	0,39%	0,00		11º

Investimentos

\$ 742.975.205,48


Disponibilidades Financeiras

\$ 292,89

Total Carteira

\$ 742.975.498,37

Governança (Pró Gestão)

 NIVEL 2 20/09/2026

Título	Data Compra	Marcacao	Qtde	PU	Valor \$
NTN-B - 15/08/2040	15/07/2021	Curva - Taxa: 4,2800%	664	5.084,904773	3.376.376,77
NTN-B - 15/08/2040	26/07/2021	Curva - Taxa: 4,1850%	487	5.137,187146	2.501.810,14
NTN-B - 15/08/2040	23/08/2021	Curva - Taxa: 4,8200%	786	4.800,929114	3.773.530,28
NTN-B - 15/08/2040	22/09/2021	Curva - Taxa: 4,7900%	740	4.816,135149	3.563.940,01
NTN-B - 15/08/2040	26/10/2021	Curva - Taxa: 5,4500%	9.616	4.496,157216	43.235.047,79
NTN-B - 15/08/2040	29/10/2021	Curva - Taxa: 5,4900%	5.795	4.477,707848	25.948.316,98
NTN-B - 15/08/2040	23/11/2021	Curva - Taxa: 5,2700%	1.070	4.580,471211	4.901.104,20
NTN-B - 15/08/2040	17/12/2021	A mercado	3.380	4.388,894626	14.834.463,84
NTN-B - 15/08/2040	20/12/2021	Curva - Taxa: 5,2300%	4.550	4.599,499898	20.927.724,54
NTN-B - 15/08/2040	23/12/2021	Curva - Taxa: 5,1901%	2.480	4.618,592013	11.454.108,19
NTN-B - 15/08/2040	11/01/2022	Curva - Taxa: 5,6301%	2.350	4.413,911005	10.372.690,86
NTN-B - 15/08/2040	25/07/2022	Curva - Taxa: 6,2000%	1.500	4.166,939799	6.250.409,70
NTN-F - 01/01/2027	04/06/2018	Curva - Taxa: 11,1600%	8.169	989,613186	8.084.150,12
NTN-F - 01/01/2029	21/06/2018	Curva - Taxa: 11,8100%	37.673	954,919285	35.974.674,22
NTN-F - 01/01/2029	16/08/2018	Curva - Taxa: 11,6000%	14.670	961,875317	14.110.710,90

Investimentos

\$ 742.975.205,48

Disponibilidades Financeiras

\$ 292,89

Total Carteira

\$ 742.975.498,37

Governança (Pró Gestão)

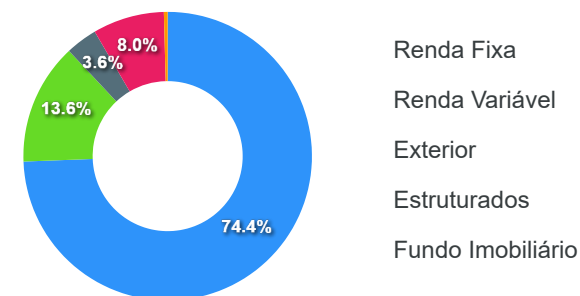
📄 NIVEL 2 20/09/2026

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	28,17%	209.309.058,52 71,83%
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	14,18%	105.334.982,75 85,82%
7º III a - FI Referenciados RF	70,00%	15,39%	114.314.279,06 54,61%
7º IV - Ativos Financeiros de RF - Emissão de...	20,00%	10,77%	80.040.918,95 9,23%
7º V a - FIDC Cota Sênior	10,00%	0,09%	657.029,44 9,91%
7º V b - Fundos de RF - Crédito Privado	10,00%	5,80%	43.121.738,53 4,20%
8º I - Fundos de Ações	40,00%	13,61%	101.126.291,49 26,39%
9º II - Constituídos no Brasil	10,00%	3,55%	26.395.693,77 6,45%
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	2,81%	20.890.094,66 7,19%
10º II - Fundos em Participações (FIP)	5,00%	5,20%	38.650.293,76 -0,20%
11º - Fundos Imobiliários	10,00%	0,42%	3.134.824,55 9,58%

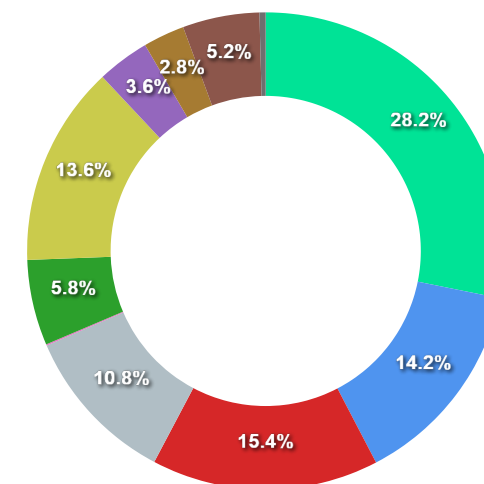
Governança (Pró Gestão)

🔗 NIVEL 2 20/09/2026

Segmentos



Artigos



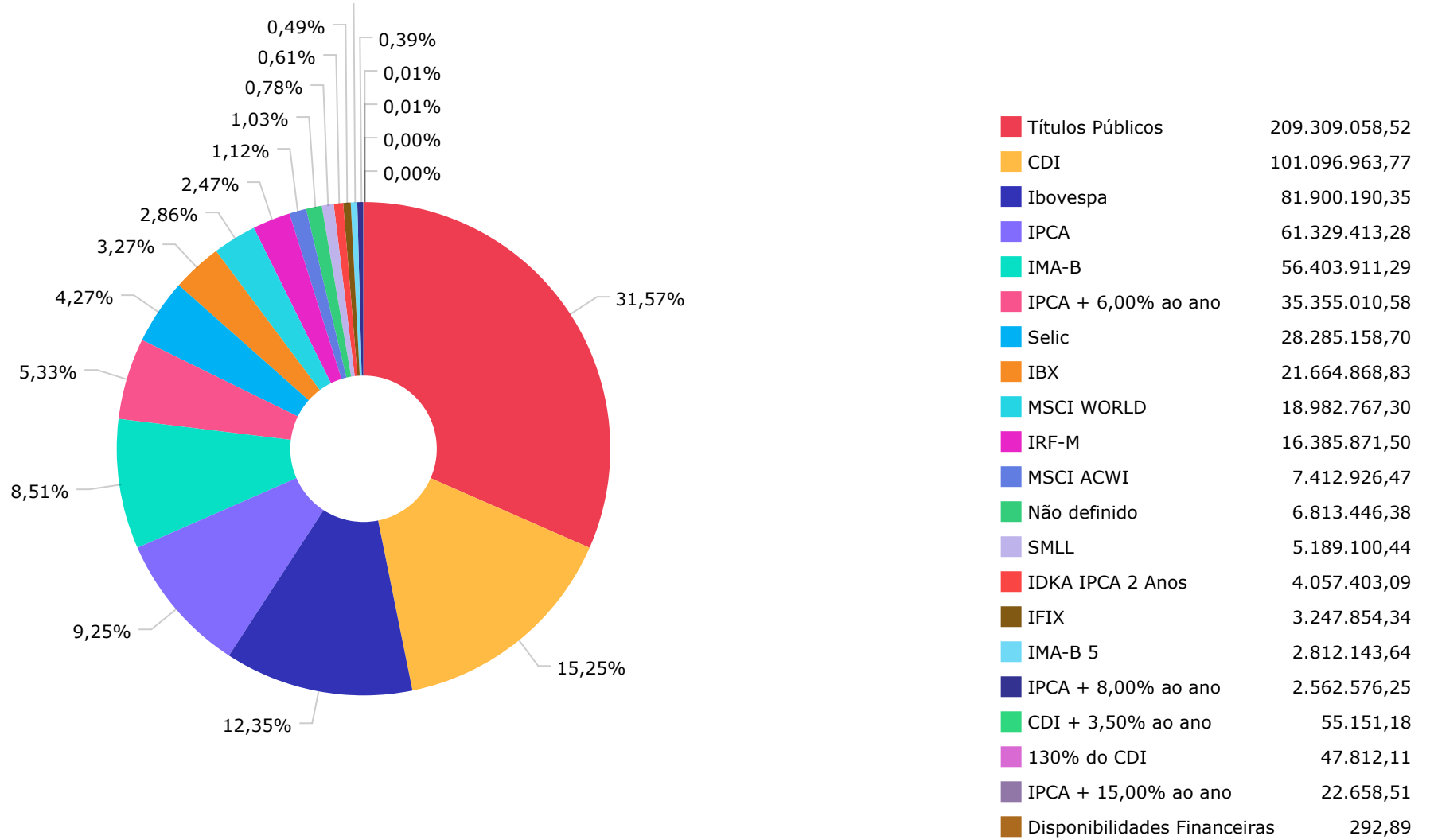
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	28,17%	0,00%	30,00%	100,00%	533.666.330,15	8° I - Fundos de Ações	13,61%	0,00%	19,00%	40,00%	196.063.863,98
7° I b - FI 100% Títulos TN	14,18%	0,00%	15,00%	100,00%	637.640.405,92	8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	1,00%	40,00%	297.190.155,47
7° III a - FI Referenciados RF	15,39%	0,00%	7,00%	70,00%	405.768.493,01	9° II - Constituídos no Brasil	3,55%	0,00%	1,00%	10,00%	47.901.845,10
7° IV - Ativos Financeiros de ...	10,77%	0,00%	12,00%	20,00%	68.554.158,78	9° III - Ações - BDR Nível I	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	74.297.538,87
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,09%	0,00%	1,00%	10,00%	73.640.509,43	10° I - Fundos Multimercados	2,81%	0,00%	3,00%	10,00%	53.407.444,21
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	5,80%	0,00%	3,00%	10,00%	31.175.800,34	10° II - Fundos em Participaçõ...	5,20%	0,00%	5,00%	5,00%	-1.501.524,33
7° V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	74.297.538,87	11° - Fundos Imobiliários	0,42%	0,00%	1,00%	5,00%	34.013.944,88

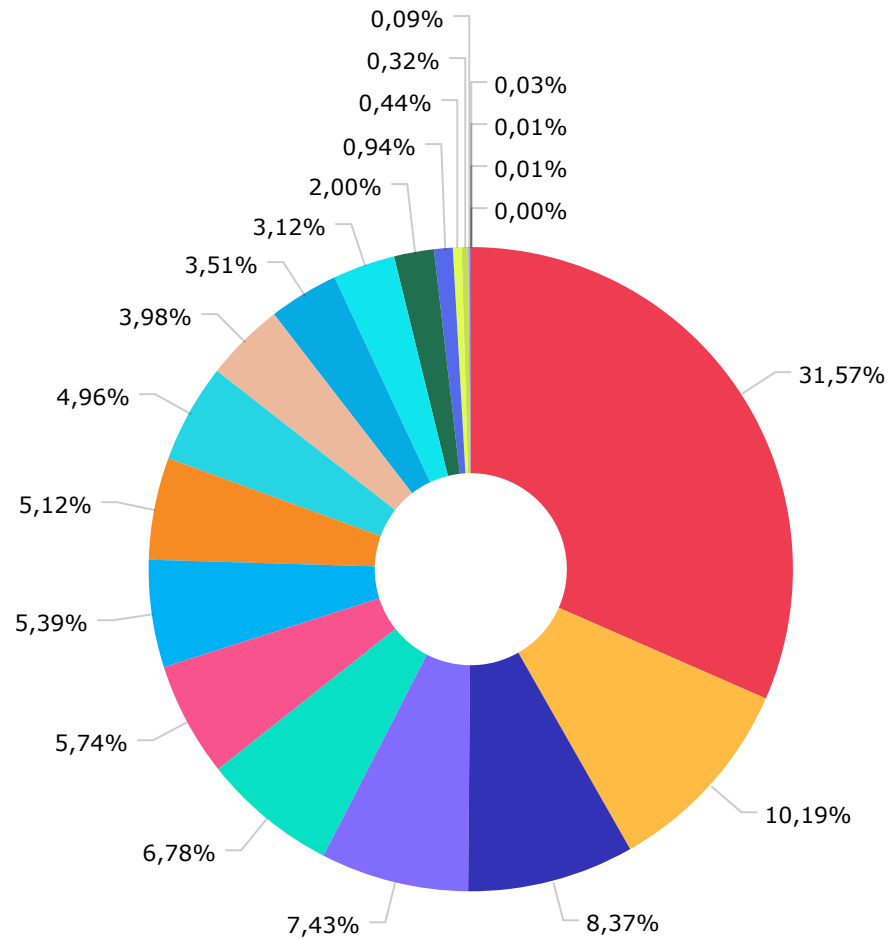
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO - BENCHMARK								
CLARITAS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,06	2,29	3,25	6,97	14,75	30,37	0,14	0,29
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL II FIP MULTIESTRATÉGIA	-2,18	-4,59	-7,64	-13,36				
130% DO CDI - BENCHMARK								
MAXIMUM FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 7	1,04	2,32	3,50	7,44	16,85	36,93		
CDI - BENCHMARK								
BV ATUARIAL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	1,77	2,38	4,31	5,26	16,60	26,25	0,97	2,03
SOMMA TORINO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,05	2,45	3,50	7,17	14,33	27,94	0,11	0,22
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,91	1,95	2,95	6,38	13,94	29,62	0,08	0,17
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,86	1,91	2,87	5,96	13,39	28,29	0,03	0,07
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,73	1,61	2,45	5,17	11,62	24,88	0,01	0,02
BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP	1,25	2,70	1,36	3,87	9,36	24,08	0,87	1,84
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	-0,18	-0,93	-1,41	-6,97	-15,09	-61,85	0,63	1,32
CDI + 3,50% AO ANO - BENCHMARK								
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	0,71	1,43	3,72	211,54	217,91	65,31		
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	12,88	14,10	12,87	207,76		18,29		
IBOVESPA - BENCHMARK								
TARPON GT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	2,20	-4,04	5,40	15,15	49,36	60,34	5,76	12,13
ALASKA INSTITUCIONAL FI AÇÕES	-1,81	-6,98	-2,17	7,74	28,59	28,22	9,25	19,49
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	0,96	-2,01	2,11	12,06	23,81	31,04	6,13	12,90
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	0,06	-4,88	1,01	8,30	20,45	12,81	6,83	14,39
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	1,00	-3,30	2,31	9,05	17,18	10,31	6,01	12,66
OCCAM FIC AÇÕES	1,15	-2,69	2,07	11,14	17,16	9,37	6,81	14,35

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO IBOVESPA CÍCLICO I FIC MULTIMERCADO	0,81	-0,27	2,11	6,56	11,32	9,84	2,74	5,76
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES VI FIC MULTIMERCADO LP	0,87	-0,62	2,12	7,47			3,09	6,50
IBX - BENCHMARK	0,96	-3,59	1,70	11,76	22,23	12,17		
SPX APACHE FIC AÇÕES	1,82	-3,34	1,68	9,40	27,39	29,79	6,29	13,25
CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES	1,52	-1,73	3,53	8,07	17,40	13,64	6,68	14,07
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	1,63	-1,49	3,67	6,16	16,93	2,55	6,31	13,29
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK	0,42	1,23	2,70	4,46	10,12	22,51		
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
IMA-B - BENCHMARK	0,55	0,10	2,85	3,87	14,70	23,81		
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 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,52	0,02	2,77	3,70	14,42	23,07	0,79	1,67
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-2,13	-2,47	-0,22	0,38	8,30	11,11	4,92	10,36
CAIXA BRASIL 2024 VI TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-2,08	-1,00	-0,09	2,24	4,37	9,27	4,81	10,13
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
IMA-B 5 - BENCHMARK	0,59	1,28	2,76	4,42	10,44	23,21		
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-2,05	-0,90	-0,05	2,22	3,94	-44,79	4,82	10,16
IPCA - BENCHMARK	0,83	1,25	1,82	2,62	4,50	10,34		
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,77	1,63	2,59	5,52	14,98	26,64	0,04	0,09
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	0,60	0,92	2,47	5,12	12,27	23,74	0,42	0,88
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	0,70	1,61	2,90	4,90	10,87	23,33	0,44	0,92
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,73	1,84	2,78	5,17	10,16	23,04	0,25	0,53
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,74	1,87	2,82	5,24			0,25	0,53

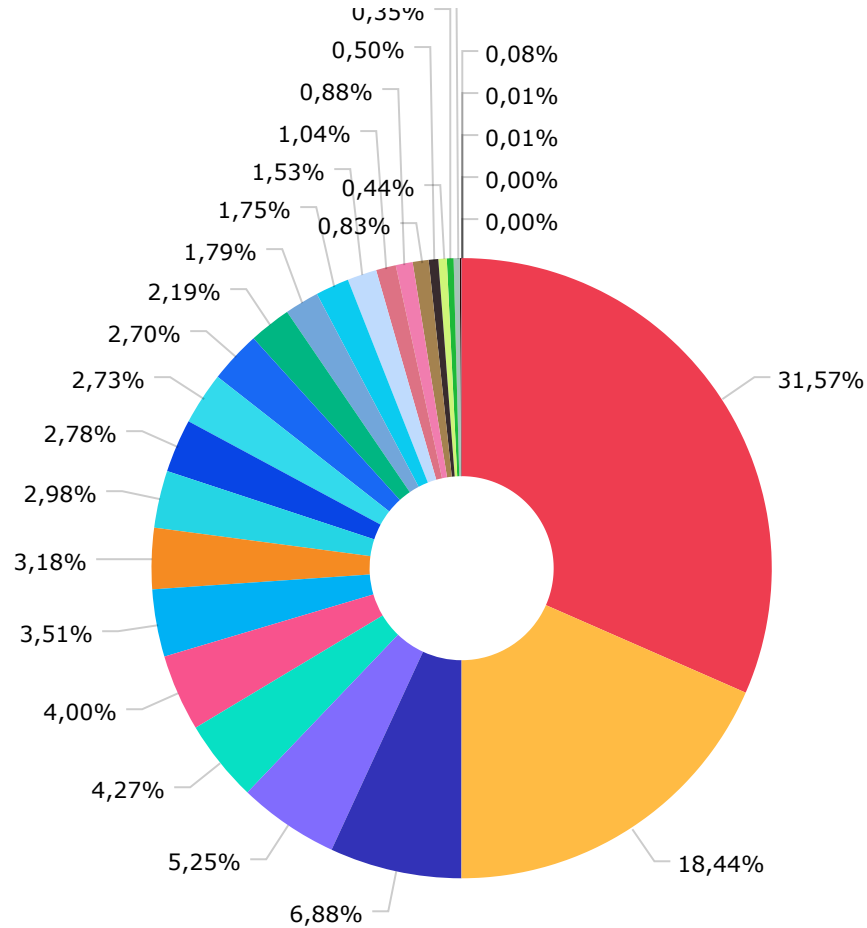
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IPCA + 15,00% AO ANO - BENCHMARK	1,90	3,58	5,44	10,04	20,17	45,93		
BTG PACTUAL II FICFIP INFRAESTRUTURA	-6,87	-20,31	-22,53	-27,90	-41,52	-96,46	3,36	7,08
IPCA + 8,00% AO ANO - BENCHMARK	1,42	2,53	3,80	6,64	12,86	28,71		
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	8,42	8,20	8,99	8,38	8,99	12,86	10,26	21,60
IRF-M - BENCHMARK	0,46	1,13	2,63	5,74	15,85	27,58		
SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,43	1,10	2,58	5,64	15,59	26,81	0,75	1,58
SELIC - BENCHMARK	0,80	1,78	2,69	5,68	12,74	27,39		
BRADERCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,90	1,99	2,95	6,17	13,60	28,88	0,05	0,11
SMLL - BENCHMARK	0,47	-6,11	0,51	1,70	19,40	-4,74		
AZ QUEST SMALL MID CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	1,76	-1,37	3,18	5,64	15,78	2,52	6,15	12,96
IPCA + 6,00% AO ANO - BENCHMARK	1,27	2,22	3,31	5,65	10,77	23,98		
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL FIP MULTIESTRATÉGIA	-0,16	-0,34	-0,51	-0,49	15,54	-3,74		
KINEA PRIVATE EQUITY V FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTIESTRATÉGIA	-0,52	-1,33	-1,83	-0,53	-4,80			
NOVA RAPOSO FIP MULTIESTRATÉGIA - NVRP11	-0,08	-0,18	-8,54	-8,77	-9,15	3,37	0,00	0,00
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTIESTRATÉGIA								
MSCI WORLD - BENCHMARK	4,74	8,39	11,44	13,16	17,64	8,58		
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	10,80	6,09	18,45	18,79	28,29	-18,82	16,03	33,76
NORDEA GLOBAL STARS DÓLAR ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	2,97	5,89	10,01	8,99	10,41	3,73	7,01	14,77
MSCI ACWI - BENCHMARK	4,79	7,79	10,70	12,33	15,81	5,67		

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇ...	3,34	5,80	11,32	14,88	38,67	12,11	6,05	12,75
IFIX - BENCHMARK	0,79	1,47	5,77	4,58	19,64	22,58		
BTG PACTUAL CORPORATE OFFICE FUND FII - BRCR11	-2,28	0,67	-0,22	-2,13	12,85	-13,28	8,58	18,07
KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII - KNRE11	-4,76	-2,44	-20,00	-28,57	-41,18	-56,04	18,60	39,17
BB VOTORANTIM ENERGIA SUSTENTÁVEL II FIP INFRAESTRUTURA - ESUD11	0,49	1,04	1,83	4,77	-81,65	-80,06		
OURO VERDE DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO I FII - ORPD11							0,00	0,00

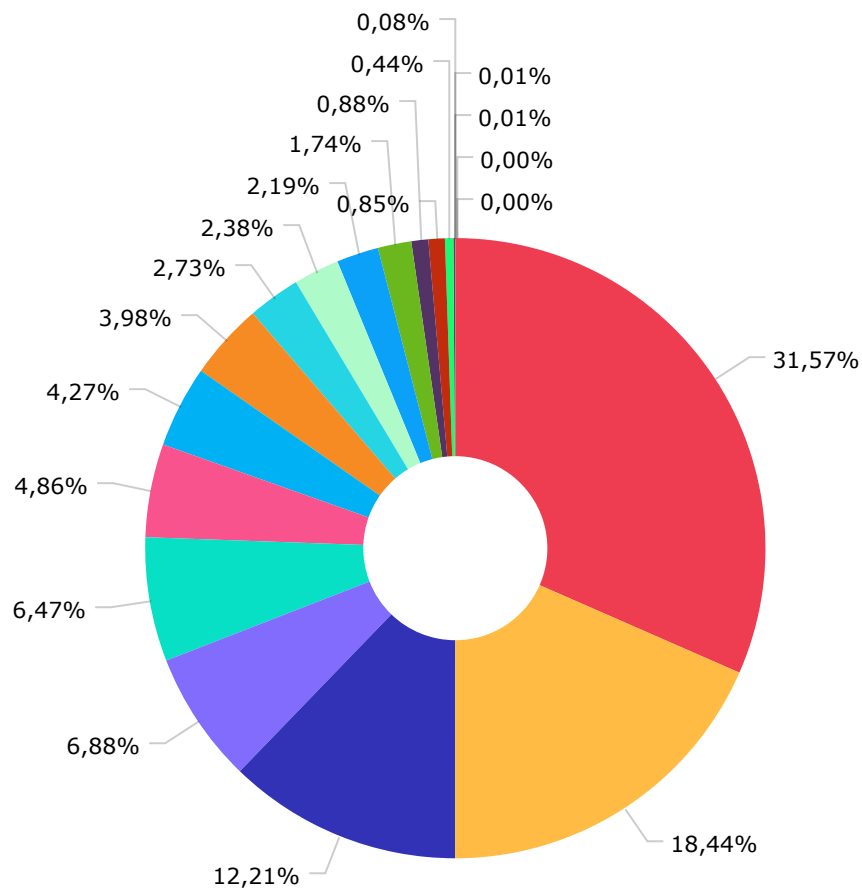




Títulos Públicos	209.309.058,52
Renda Fixa Duração Livre Soberano	67.534.880,50
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	55.468.920,20
Renda Fixa Indexados	49.252.371,76
Ações Livre	44.952.985,64
Renda Fixa Simples	38.063.521,97
Fundos de Participações	35.739.969,60
Renda Fixa Duração Livre Grau de Investimento	33.967.304,12
Ações Valor/Crescimento	32.898.138,48
Ações Investimento no Exterior	26.395.693,77
Ações Dividendos	23.275.167,37
Não classificado	20.683.969,57
Multimercados Juros e Moedas	13.262.226,53
Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre	6.216.427,75
FII TVM Gestão Ativa	2.902.487,15
Multimercados Capital Protegido	2.121.796,76
FIDC Outros	609.217,33
FII Híbrido Gestão Ativa	193.786,20
FIDC Fomento Mercantil	47.812,11
FII Desenvolvimento para Venda Gestão Ativa	38.551,20
Disponibilidades Financeiras	292,89



TESOURO NACIONAL	209.309.058,52
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	122.218.488,85
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE REC...	45.583.319,38
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	34.805.864,50
BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEME...	28.285.158,70
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSO...	26.494.045,23
ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECU...	23.275.167,37
OCCAM BRASIL GESTÃO DE RECURSO...	21.072.077,56
XP ALLOCATION ASSET MANAGEMENT...	19.775.081,30
PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE...	18.446.673,39
ITAU UNIBANCO S.A.	18.106.199,29
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	17.924.288,33
VOTORANTIM ASSET MANAGEMENT DT...	14.543.918,82
CLARITAS ADMINISTRAÇÃO DE RECU...	11.849.532,88
KINEA INVESTIMENTOS LTDA.	11.605.731,75
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT...	10.161.715,70
SOMMA INVESTIMENTOS S.A.	6.865.194,99
TPE GESTORA DE RECURSOS LTDA	5.845.550,44
CAIXA DTVM	5.506.071,37
SPX EQUITIES GESTAO DE RECURSO...	3.296.575,81
PLANNER CORRETORA DE VALORES S...	2.902.487,15
KINEA PRIVATE EQUITY INVESTIME...	2.313.305,53
ALASKA INVESTIMENTOS LTDA	2.091.750,23
PETRA CAPITAL GESTÃO DE INVEST...	554.066,15
VILA RICA CAPITAL GESTORA DE R...	53.371,97
BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIR...	47.812,11
GENIAL GESTÃO LTDA	1.779,21
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	292,89



TESOURO NACIONAL	209.309.058,52
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	122.218.488,85
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	80.962.789,17
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	45.583.319,38
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	42.874.512,12
BTG PACTUAL SERVICOS FINANCEIR...	32.216.988,45
BANCO BRADESCO S.A.	28.285.158,70
BANCO BNP PARIBAS BRASIL S.A.	26.395.693,77
ITAU UNIBANCO S.A.	18.106.199,29
INTRAG DTVM LTDA	15.810.148,24
VOTORANTIM ASSET MANAGEMENT DT...	14.543.918,82
LIONS TRUST ADMINISTRADORA DE ...	11.567.180,55
BANCO DAYCOVAL S.A.	5.845.550,44
SANTANDER CACEIS BRASIL DISTRI...	5.655.763,64
PLANNER CORRETORA DE VALORES S...	2.902.487,15
FINAXIS CORRETORA DE TÍTULOS E...	554.066,15
BRL TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍT...	53.371,97
BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIR...	47.812,11
GENIAL INVESTIMENTOS CORRETORA...	1.779,21
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	292,89

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulada %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	724.709.930,92	83.681.971,65	75.022.184,99	732.002.229,11	-1.367.488,47	-1.367.488,47	-0,19% ▼	-0,19%	1,01%	1,01%	-18,81%	1,58%
Fevereiro	732.002.229,11	47.954.822,38	44.581.310,30	742.975.205,48	7.599.464,29	6.231.975,82	1,03% ▲	0,85%	1,19%	2,20%	38,64%	1,58%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

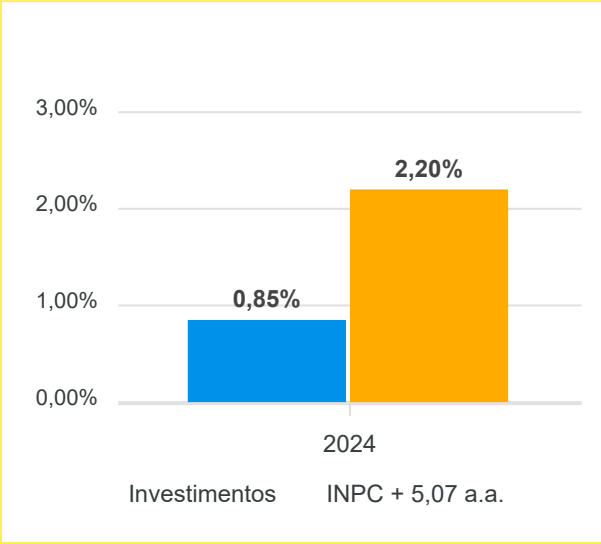


Gráfico Risco x Retorno

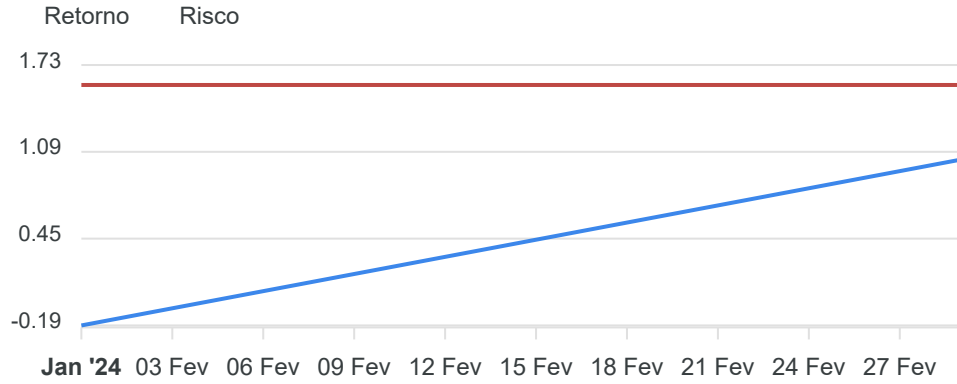
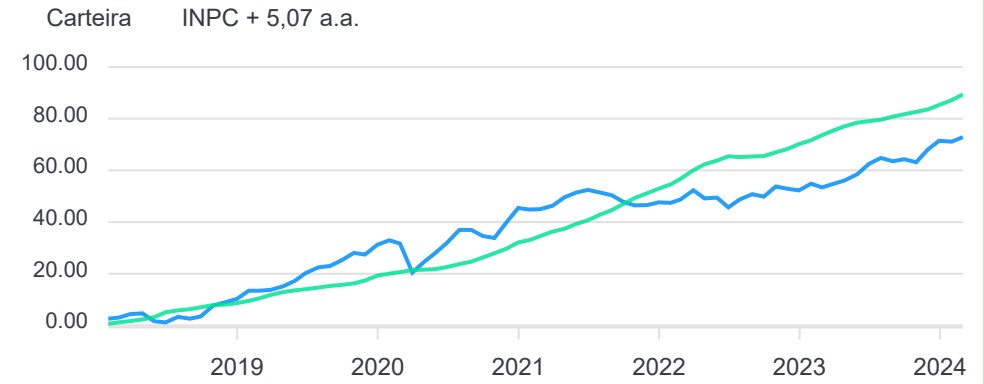
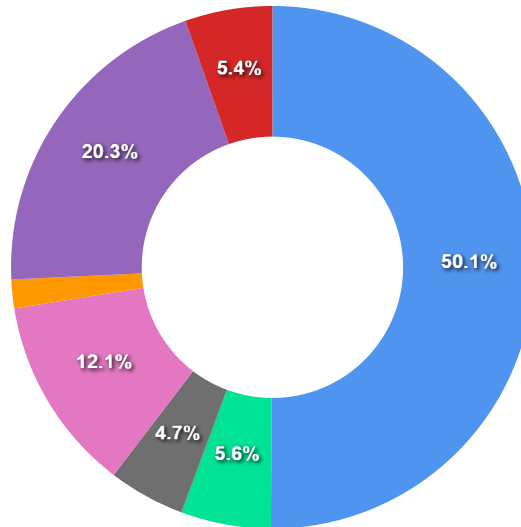


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 29/02/2024

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	372.166.558,57	50,09
Até D+180	41.419.595,62	5,57
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	35.073.025,78	4,72
Até D+1800	89.858.745,18	12,09
Até D+3600	13.189.207,72	1,78
Acima D+3600	151.139.523,29	20,34
Indeterminado	40.128.842,22	5,40



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
TÍTULOS PÚBLICOS	211.563.835,25	0,00	4.161.447,58	209.309.058,52	1.906.670,85	0,90% ▲	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	12.496.369,19	0,00	0,00	12.593.025,04	96.655,85	0,77% ▲	0,04%
BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP	14.980.646,87	0,00	0,00	15.168.192,63	187.545,76	1,25% ▲	0,87%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	564.502,70	39.954.822,38	2.511.870,08	38.063.521,97	56.066,97	0,14% ▲	0,01%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.039.433,84	0,00	0,00	4.057.403,09	17.969,25	0,44% ▲	0,48%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	23.597.517,82	0,00	0,00	23.719.843,55	122.325,73	0,52% ▲	0,79%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	11.851.378,92	0,00	0,00	11.933.916,50	82.537,58	0,70% ▲	0,44%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	12.531.447,87	0,00	355.761,45	12.267.574,04	91.887,62	0,73% ▲	0,25%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.510.320,05	0,00	127.895,10	4.415.012,03	32.587,08	0,72% ▲	0,25%
BRADERCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	28.033.963,75	0,00	0,00	28.285.158,70	251.194,95	0,90% ▲	0,05%
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.870.885,48	0,00	80.409,98	2.812.143,64	21.668,14	0,75% ▲	4,82%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	7.920.843,89	0,00	221.129,86	7.757.306,16	57.592,13	0,73% ▲	4,79%
CAIXA BRASIL 2024 VI TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	6.789.518,24	0,00	190.418,56	6.648.300,24	49.200,56	0,72% ▲	4,81%
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	13.475.678,06	0,00	366.455,24	13.189.207,72	79.984,90	0,59% ▲	4,92%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5.062.002,58	0,00	0,00	5.089.253,62	27.251,04	0,54% ▲	0,79%
CLARITAS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	6.151.516,68	0,00	0,00	6.216.427,75	64.911,07	1,06% ▲	0,14%
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	52.996,56	0,00	0,00	53.371,97	375,41	0,71% ▲	-
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	10.004.604,72	8.000.000,00	0,00	18.106.199,29	101.594,57	0,56% ▲	0,08%
LETRA FINANCEIRA BTG	26.229.385,07	0,00	0,00	26.540.909,76	311.524,69	1,19% ▲	-
LF BTG 18/05/2026 IPCA + 6,10%	15.962.686,45	0,00	0,00	16.125.314,24	162.627,79	1,02% ▲	-
LF BTG 26/05/2025 IPCA + 6,93%	6.189.461,25	0,00	0,00	6.250.309,17	60.847,92	0,98% ▲	-
LF SANTANDER 03/10/2025 IPCA + 6,05%	15.405.454,86	0,00	0,00	15.560.490,08	155.035,22	1,01% ▲	-
LF SANTANDER 05/10/2026 IPCA + 6,05%	15.408.826,63	0,00	0,00	15.563.895,70	155.069,07	1,01% ▲	-
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	1.576,13	0,00	106,37	1.779,21	309,45	19,63% ▲	-
MAXIMUM FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 7	47.902,35	0,00	0,00	47.812,11	-90,24	-0,19% ▼	-
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	555.086,47	0,00	0,00	554.066,15	-1.020,32	-0,18% ▼	0,63%

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	13.958.227,11	0,00	14.055.018,85	0,00	96.791,74	0,69% ▲	0,01%
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	20.000.000,00	0,00	0,00	20.119.885,67	119.885,67	0,60% ▲	0,42%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	9.000.000,00	0,00	0,00	9.077.562,21	77.562,21	0,86% ▲	0,03%
SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	16.315.136,83	0,00	0,00	16.385.871,50	70.734,67	0,43% ▲	0,75%
SOMMA TORINO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	6.794.021,32	0,00	0,00	6.865.194,99	71.173,67	1,05% ▲	0,11%
	522.365.226,94	47.954.822,38	22.070.513,07	552.778.007,25	4.528.471,00	0,83%	0,40%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
ALASKA INSTITUCIONAL FI AÇÕES	2.130.268,10	0,00	0,00	2.091.750,23	-38.517,87	-1,81% ▼	9,25%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	12.530.615,18	0,00	0,00	12.735.187,89	204.572,71	1,63% ▲	6,31%
AZ QUEST SMALL MID CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	5.099.230,94	0,00	0,00	5.189.100,44	89.869,50	1,76% ▲	6,15%
BB AGRO FIC AÇÕES	11.278.757,51	0,00	11.169.000,48	0,00	-109.757,03	-0,97% ▼	8,69%
CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES	5.548.660,67	0,00	0,00	5.633.105,13	84.444,46	1,52% ▲	6,68%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	23.043.593,14	0,00	0,00	23.275.167,37	231.574,23	1,00% ▲	6,01%
OCCAM FIC AÇÕES	20.832.338,35	0,00	0,00	21.072.077,56	239.739,21	1,15% ▲	6,81%
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	11.713.363,87	0,00	0,00	11.826.060,92	112.697,05	0,96% ▲	6,13%
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	10.155.293,80	0,00	0,00	10.161.715,70	6.421,90	0,06% ▲	6,83%
SPX APACHE FIC AÇÕES	3.237.746,94	0,00	0,00	3.296.575,81	58.828,87	1,82% ▲	6,29%
TARPON GT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	5.719.447,13	0,00	0,00	5.845.550,44	126.103,31	2,20% ▲	5,76%
-	111.289.315,63	0,00	11.169.000,48	101.126.291,49	1.005.976,34	0,90%	6,42%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB VOTORANTIM ENERGIA SUSTENTÁVEL II FIP INFRAESTRUTURA - ESUD11	112.493,59	0,00	0,00	113.029,79	536,20	0,48% ▲	-
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL FIP MULTIESTRATÉGIA	20.338.711,00	0,00	0,00	20.305.862,00	-32.849,00	-0,16% ▼	-
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL II FIP MULTIESTRATÉGIA	610.352,90	0,00	0,00	597.018,63	-13.334,27	-2,18% ▼	-
BTG PACTUAL II FICFIP INFRAESTRUTURA	24.330,96	0,00	292,89	22.658,51	-1.379,56	-5,67% ▼	3,36%
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	2.363.608,84	0,00	0,00	2.562.576,25	198.967,41	8,42% ▲	10,26%
BV ATUARIAL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	13.048.413,03	0,00	0,00	13.262.226,53	213.813,50	1,64% ▲	0,97%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES VI FIC MULTIMERCADO LP	5.458.325,35	0,00	0,00	5.506.071,37	47.746,02	0,87% ▲	3,09%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO IBOVESPA CÍCLICO I FIC MULTIMERCADO	2.104.690,42	0,00	0,00	2.121.796,76	17.106,34	0,81% ▲	2,74%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTIESTRATÉGIA	11.226.056,44	0,00	0,00	11.567.180,55	341.124,11	3,04% ▲	-
KINEA PRIVATE EQUITY V FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTIESTRATÉGIA	2.325.497,75	0,00	0,00	2.313.305,53	-12.192,22	-0,52% ▼	-
NOVA RAPOSO FIP MULTIESTRATÉGIA - NVRP11	1.169.570,31	0,00	0,00	1.168.662,50	-907,81	-0,08% ▼	0,00%
RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	11.266.173,00	0,00	11.340.173,00	0,00	74.000,00	0,66% ▲	5,29%
-	70.048.223,59	0,00	11.340.465,89	59.540.388,42	832.630,72	1,19%	1,04%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BTG PACTUAL CORPORATE OFFICE FUND FII - BRRCR11	198.298,14	0,00	1.330,86	193.786,20	-3.181,08	-1,60% ▼	8,58%
KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII - KNRE11	40.478,76	0,00	0,00	38.551,20	-1.927,56	-4,76% ▼	18,60%
OURO VERDE DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO I FII - ORPD11	2.906.480,71	0,00	0,00	2.902.487,15	-3.993,56	-0,14% ▼	0,00%
-	3.145.257,61	0,00	1.330,86	3.134.824,55	-9.102,20	-0,29%	0,76%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇ...	7.173.002,27	0,00	0,00	7.412.926,47	239.924,20	3,34% ▲	6,05%
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	5.975.085,37	0,00	0,00	6.620.612,47	645.527,10	10,80% ▲	16,03%
NORDEA GLOBAL STARS DÓLAR ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	12.006.117,70	0,00	0,00	12.362.154,83	356.037,13	2,97% ▲	7,01%
	25.154.205,34	0,00	0,00	26.395.693,77	1.241.488,43	4,94%	5,72%

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

Parecer do Comitê de Investimento

O Comitê de Investimentos do **ITU - SP** analisou o relatório de investimentos referente ao mês **Fevereiro/2024**, 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 **ITU - SP** analisou, conferiu e aprovou o relatório de investimentos, referente ao mês **Fevereiro/2024** 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 **ITU - SP** e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos.

