

2025

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
TÍTULOS PÚBLICOS	264.844.293,10	41,40%	0,00		7º I a
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	36.193.939,08	5,66%	5.181.773.678,22	0,70%	7º I b
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	17.533.158,62	2,74%	3.676.053.173,30	0,48%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	74.881.577,21	11,70%	8.080.611.281,78	0,93%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA ...	16.003.910,47	2,50%	1.421.650.651,05	1,13%	7º I b
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	26.609.151,08	4,16%	15.324.275.716,93	0,17%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	27.229.923,70	4,26%	20.713.634.747,12	0,13%	7º III a
LF BANCO MASTER 15/12/2031 IPCA + 6,50%	28.298.867,43	4,42%	0,00		7º IV
LF BANCO MASTER 20/03/2034 IPCA + 7,00%	29.659.573,64	4,64%	0,00		7º IV
LF BANCO MASTER 26/10/2031 IPCA + 7,00%	40.397.128,38	6,31%	0,00		7º IV
LF DAYCOVAL 25/08/2031 IPCA + 5,89%	23.120.266,07	3,61%	0,00		7º IV
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	25.156.628,76	3,93%	963.794.294,49	2,61%	8º I
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	16.589.065,53	2,59%	487.570.212,14	3,40%	8º I
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	13.225.980,32	2,07%	896.324.362,68	1,48%	9º III

Investimentos

\$ 639.743.463,39

Disponibilidades Financeiras

\$ 0,00

Total Carteira

\$ 639.743.463,39

Governança (Pró Gestão)

[📄](#)

Título	Data Compra	Marcacao	Qtde	PU	Valor \$
NTN-B - 15/08/2040 - PREVIDENCIÁRIO	10/08/2022	Curva - Taxa: 5,860000%	5.000	4.598,120505	22.990.602,52
NTN-B - 15/05/2045 - PREVIDENCIÁRIO	07/07/2022	Curva - Taxa: 6,095000%	3.000	4.428,930177	13.286.790,53
NTN-B - 15/05/2045 - PREVIDENCIÁRIO	07/07/2022	Curva - Taxa: 6,095000%	2.000	4.428,930177	8.857.860,35
NTN-B - 15/05/2045 - PREVIDENCIÁRIO	10/08/2022	Curva - Taxa: 5,920000%	1.000	4.516,53803	4.516.538,03
NTN-B - 15/08/2050 - PREVIDENCIÁRIO	14/09/2022	Curva - Taxa: 5,900000%	2.672	4.599,599341	12.290.129,44
NTN-B - 15/08/2050 - PREVIDENCIÁRIO	19/10/2022	Curva - Taxa: 5,765000%	7.828	4.677,709191	36.617.107,55
NTN-B - 15/08/2050 - PREVIDENCIÁRIO	19/12/2024	A mercado	6.000	3.800,983670	22.805.902,02
NTN-B - 15/05/2055 - PREVIDENCIÁRIO	11/04/2022	A mercado	1.174	3.719,700483	4.366.928,37
NTN-B - 15/05/2055 - PREVIDENCIÁRIO	10/08/2022	Curva - Taxa: 5,920000%	2.000	4.528,439142	9.056.878,28
NTN-B - 15/05/2055 - PREVIDENCIÁRIO	11/11/2022	Curva - Taxa: 6,010000%	8.326	4.474,008279	37.250.592,93
NTN-B - 15/05/2055 - PREVIDENCIÁRIO	19/09/2024	A mercado	5.000	3.719,700483	18.598.502,42
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	04/05/2022	Curva - Taxa: 5,850100%	46	4.642,181907	213.540,37
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	06/05/2022	Curva - Taxa: 5,769900%	4.500	4.695,318788	21.128.934,55
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	07/07/2022	Curva - Taxa: 5,862500%	5.000	4.634,057109	23.170.285,55
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	07/07/2022	Curva - Taxa: 6,145000%	2.300	4.455,23674	10.247.044,50
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	19/10/2022	Curva - Taxa: 5,755500%	154	4.704,966435	724.564,83
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	06/05/2024	A mercado	5.000	3.744,418177	18.722.090,89

Investimentos

\$ 639.743.463,39

Disponibilidades Financeiras

\$ 0,00

Total Carteira

\$ 639.743.463,39

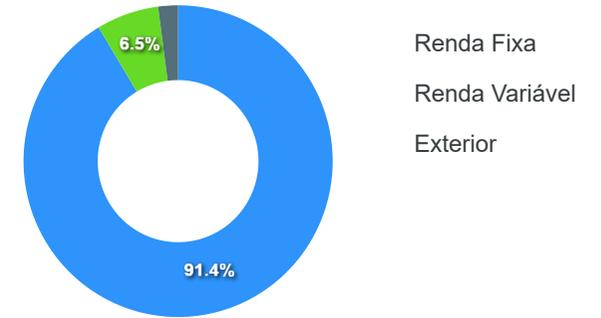
Governança (Pró Gestão)


Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	41,40% 264.844.293,10	58,60% 374.899.170,29
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	22,60% 144.612.585,38	77,40% 495.130.878,01
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	8,42% 53.839.074,78	51,58% 330.007.003,25
7º IV - Ativos Financeiros de RF - Emissão de...	20,00%	18,99% 121.475.835,52	1,01% 6.472.857,16
8º I - Fundos de Ações	30,00%	6,53% 41.745.694,29	23,47% 150.177.344,73
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	2,07% 13.225.980,32	7,93% 50.748.366,02

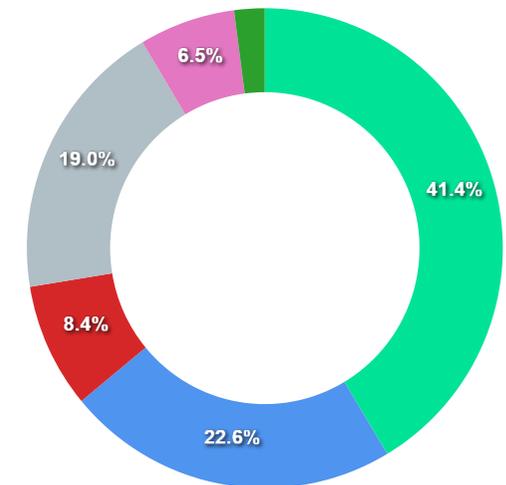
Governança (Pró Gestão)

Não possui

Segmentos



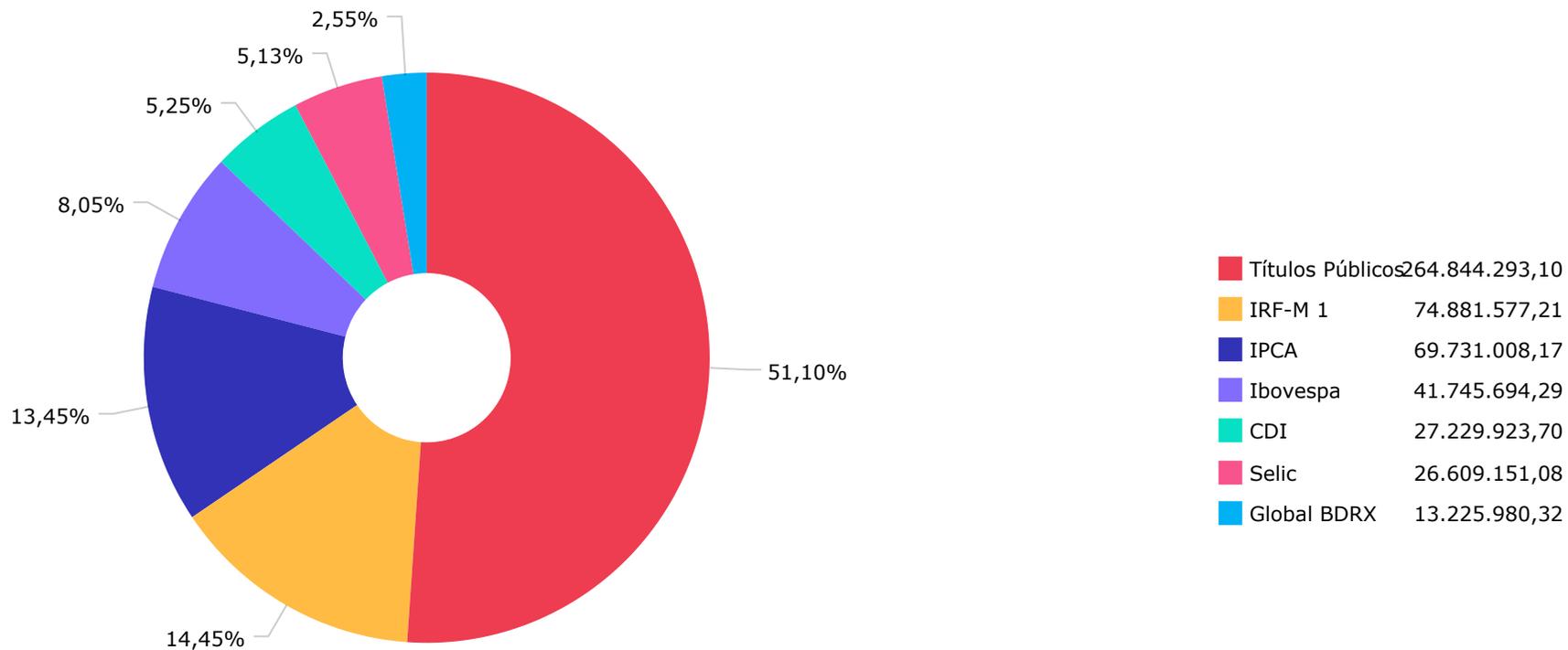
Artigos

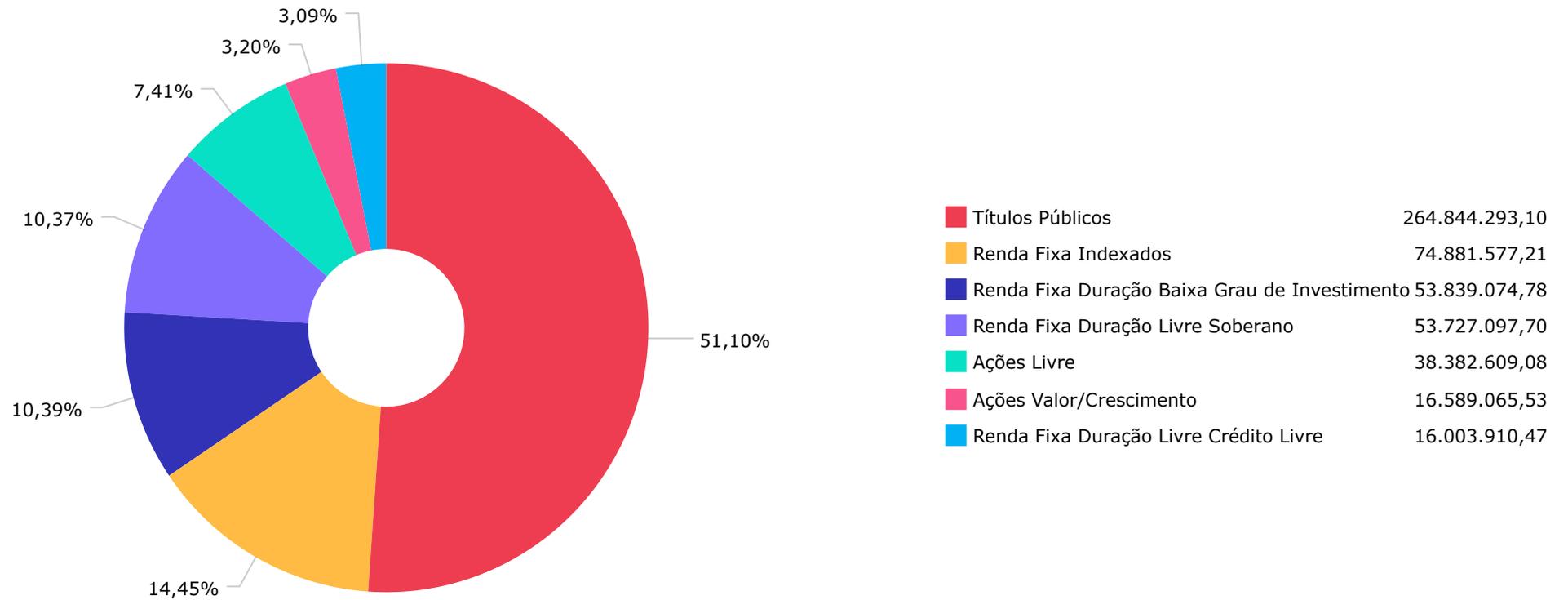


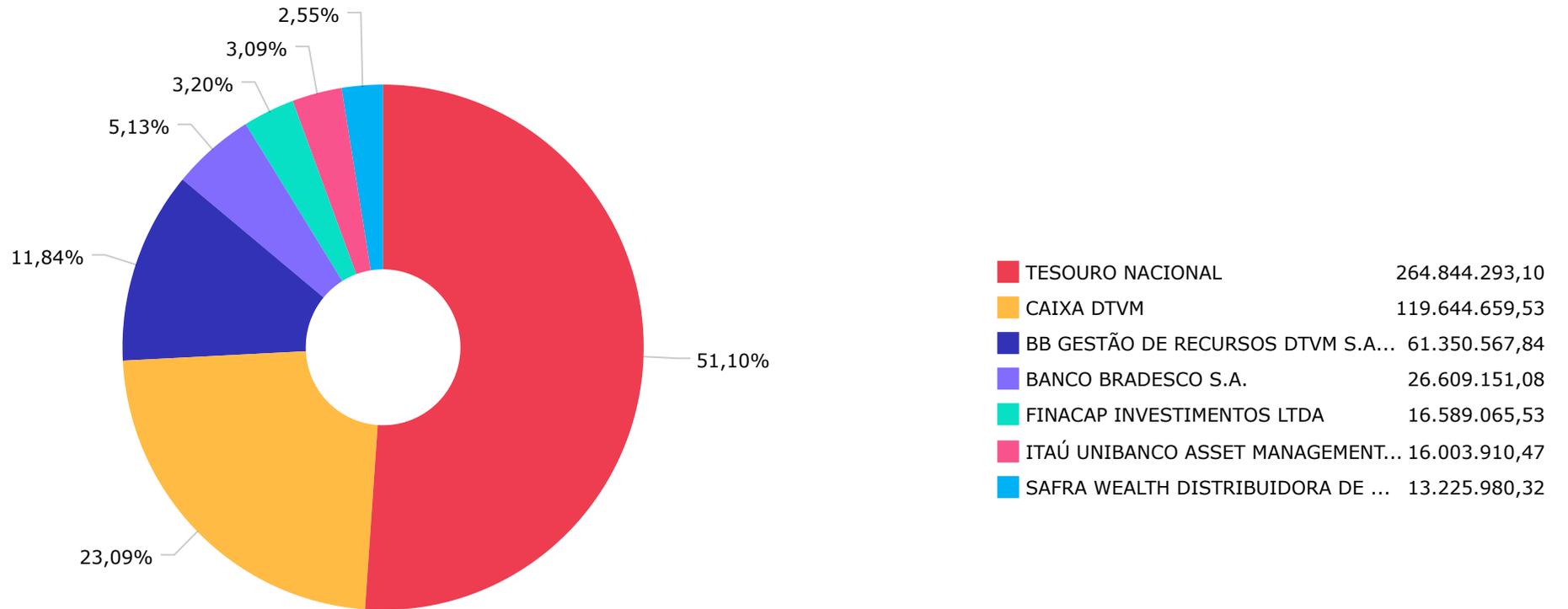
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	41,40%	0,00%	30,00%	100,00%	374.899.170,29
7° I b - FI 100% Títulos TN	22,60%	0,00%	12,00%	100,00%	495.130.878,01
7° III a - FI Referenciados RF	8,42%	0,00%	10,00%	60,00%	330.007.003,25
7° IV - Ativos Financeiros de ...	18,99%	0,00%	19,00%	20,00%	6.472.857,16
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	2,00%	5,00%	31.987.173,17

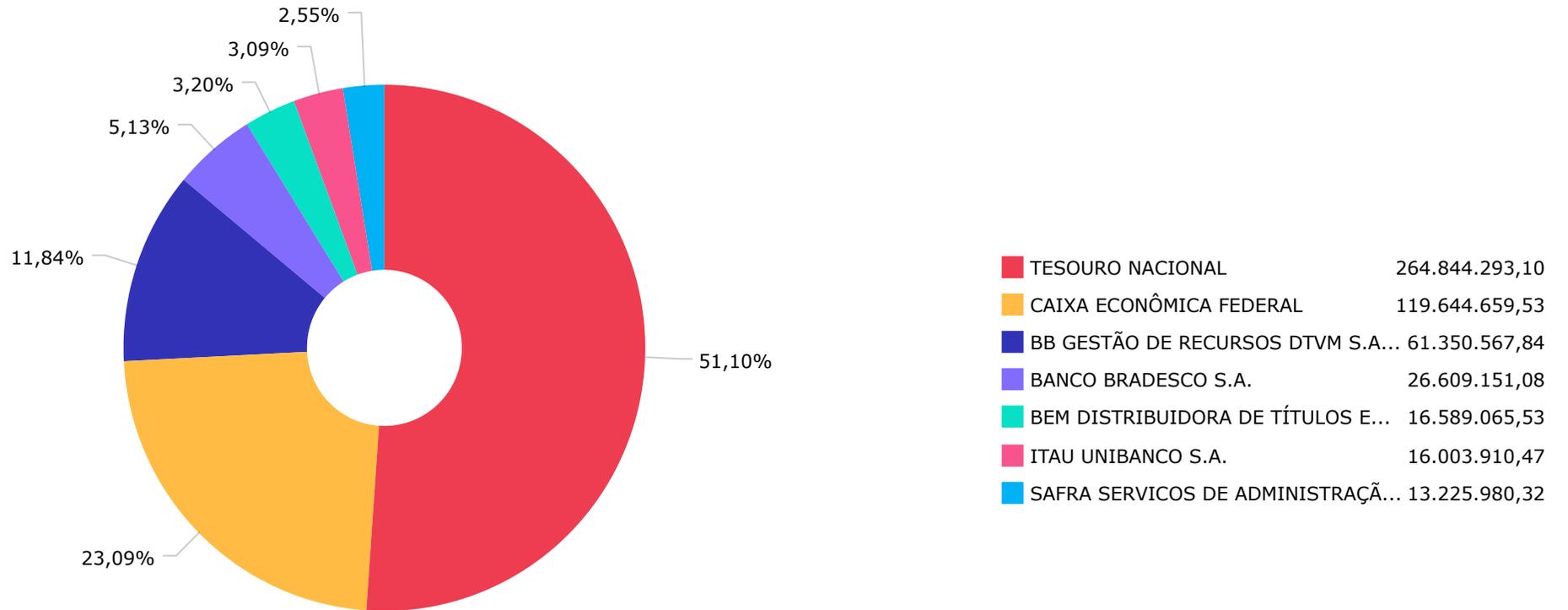
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8° I - Fundos de Ações	6,53%	0,00%	8,00%	30,00%	150.177.344,73
8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	1,00%	30,00%	191.923.039,02
9° III - Ações - BDR Nível I	2,07%	0,00%	4,00%	30,00%	178.697.058,70
10° I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	4,00%	10,00%	63.974.346,34
10° II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	4,00%	5,00%	31.987.173,17
11° - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%	31.987.173,17
12° - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	31.987.173,17

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	1,01	1,01	2,75	5,48	10,92	25,20		
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,08	1,08	2,74	5,49	11,11	25,80	0,02	0,04
GLOBAL BDRX - BENCHMARK	-4,23	-4,23	8,56	15,49	55,93	97,76		
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-4,66	-4,66	6,77	12,92	41,63	66,57	6,34	13,36
IBOVESPA - BENCHMARK	4,86	4,86	-2,76	-1,19	-1,27	11,20		
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	5,13	5,13	-5,46	-0,34	-0,38	14,79	10,01	21,07
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	2,94	2,94	-3,46	-3,12	-5,65	0,48	7,27	15,31
IPCA - BENCHMARK	0,16	0,16	1,07	2,07	4,56	9,27		
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,21	1,21	1,85	4,31	8,51	25,03	0,33	0,69
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1,52	1,52	2,27	4,39	7,18	21,28	0,67	1,41
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	1,28	1,28	2,20	4,42	6,84	23,73	0,39	0,82
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,28	1,28	2,57	5,09	9,94	24,18		
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,25	1,25	2,51	4,97	9,70	23,73	0,28	0,60
SELIC - BENCHMARK	1,01	1,01	2,75	5,48	10,92	25,20		
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,06	1,06	2,75	5,58	11,48	26,62	0,02	0,03









Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	630.476.175,53	11.218.730,51	8.229.811,52	639.743.463,39	6.278.368,87	6.278.368,87	0,99% ▲	0,99%	0,59%	0,59%	167,80%	0,76%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado



Gráfico Risco x Retorno

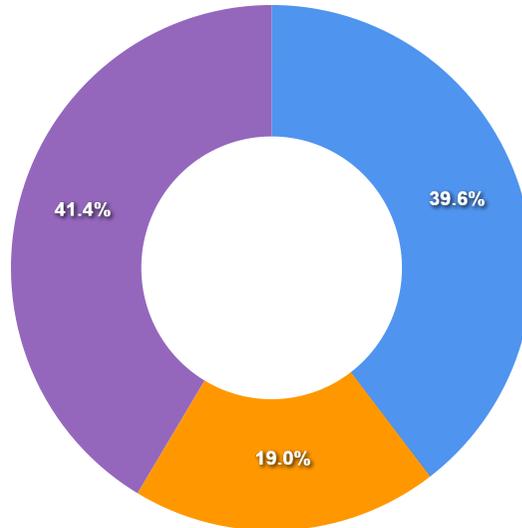


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 31/01/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	253.423.334,77	39,61
Até D+180	0,00	0,00
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	0,00	0,00
Até D+1800	0,00	0,00
Até D+3600	121.475.835,52	18,99
Acima D+3600	264.844.293,12	41,40
Indeterminado	0,00	0,00



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
TÍTULOS PÚBLICOS	262.932.699,89	0,00	0,00	264.844.293,10	1.911.593,21	0,73% ▲	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	35.760.376,21	0,00	0,00	36.193.939,08	433.562,87	1,21% ▲	0,33%
BRANCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	19.446.952,13	6.952.511,39	0,00	26.609.151,08	209.687,56	0,79% ▲	0,02%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	35.085.755,31	0,00	8.229.811,52	27.229.923,70	373.979,91	1,07% ▲	0,02%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	17.269.814,96	0,00	0,00	17.533.158,62	263.343,66	1,52% ▲	0,67%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	69.742.957,52	4.266.219,12	0,00	74.881.577,21	872.400,57	1,18% ▲	0,28%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	15.802.023,85	0,00	0,00	16.003.910,47	201.886,62	1,28% ▲	0,39%
LF BANCO MASTER 15/12/2031 IPCA + 6,50%	28.080.322,09	0,00	0,00	28.298.867,43	218.545,34	0,78% ▲	-
LF BANCO MASTER 20/03/2034 IPCA + 7,00%	29.386.007,97	0,00	0,00	29.659.573,64	273.565,67	0,93% ▲	-
LF BANCO MASTER 26/10/2031 IPCA + 7,00%	39.984.429,86	0,00	0,00	40.397.128,38	412.698,52	1,03% ▲	-
LF DAYCOVAL 25/08/2031 IPCA + 5,89%	22.894.285,21	0,00	0,00	23.120.266,07	225.980,86	0,99% ▲	-
	576.385.625,00	11.218.730,51	8.229.811,52	584.771.788,78	5.397.244,79	0,93%	0,11%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	24.439.032,92	0,00	0,00	25.156.628,76	717.595,84	2,94% ▲	7,27%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	15.778.955,40	0,00	0,00	16.589.065,53	810.110,13	5,13% ▲	10,01%
-	40.217.988,32	0,00	0,00	41.745.694,29	1.527.705,97	3,80%	8,36%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	13.872.562,21	0,00	0,00	13.225.980,32	-646.581,89	-4,66% ▼	6,34%
	13.872.562,21	0,00	0,00	13.225.980,32	-646.581,89	-4,66%	0,00%

Cenário Econômico

O primeiro mês do ano inverteu o desempenho dos últimos meses de 2024. O segmento de renda fixa fechou em alta, beneficiado pelo fechamento da curva de juros e pela elevação da taxa Selic. O segmento de renda variável teve seu melhor desempenho desde agosto de 2024, com os principais benchmarks fechando no positivo. Por fim, os ativos no exterior apresentaram sinais mistos: os ativos com exposição cambial fecharam no negativo devido à valorização do real frente ao dólar, enquanto a maioria dos ativos com hedge cambial fecharam no positivo. A exceção ficou por conta dos ativos ligados à tecnologia, que sofreram mais que os demais devido à nova IA chinesa, desenvolvida a um custo muito menor que os principais modelos norte-americanos, impactando o desempenho das ações de companhias de tecnologia.

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 2025. As diferenças verificadas entre os percentuais da carteira em relação à Política de Investimentos demonstraram apenas que os objetivos pretendidos para o ano de 2025 ainda não foram integralmente 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, demonstraram de forma consolidada e no período resultados adequados e compatíveis com suas propostas.

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 investimentos presentes na carteira são instituições regulares junto aos órgãos de controle e fiscalização, estão presentes na lista exaustiva de instituições com as quais os RPPS podem manter investimentos, assim como apresentam histórico de regularidade no ambiente de gestão e administração de investimentos.

Retorno da Carteira de Investimentos

Como já dissemos, o primeiro mês do ano inverteu o desempenho dos últimos meses de 2024. O segmento de renda fixa fechou em alta, beneficiado pelo comportamento da curva de taxa juros, combinado com a elevação da taxa Selic. O segmento de renda variável performou favoravelmente, com os principais benchmarks fechando no positivo. Em relação aos ativos no exterior, prevaleceu a competitividade do hedge cambial diante da atual relação R\$ x US\$.

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 2025, também atendem os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos.

Rio de Janeiro, 16 de fevereiro de 2025.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

