

# 2025

## 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	262.719.794,81	40,67%	0,00		7º I a
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	36.537.766,27	5,66%	5.045.385.520,27	0,72%	7º I b
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	17.668.555,85	2,74%	3.603.402.390,35	0,49%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	75.628.704,21	11,71%	8.210.316.090,70	0,92%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA ...	16.147.448,91	2,50%	1.400.546.040,97	1,15%	7º I b
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	38.138.654,21	5,90%	15.618.986.158,69	0,24%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	23.246.311,92	3,60%	21.942.883.714,74	0,11%	7º III a
LF BANCO MASTER 15/12/2031 IPCA + 6,50%	28.670.383,32	4,44%	0,00		7º IV
LF BANCO MASTER 20/03/2034 IPCA + 7,00%	29.995.081,36	4,64%	0,00		7º IV
LF BANCO MASTER 26/10/2031 IPCA + 7,00%	40.736.854,44	6,31%	0,00		7º IV
LF DAYCOVAL 25/08/2031 IPCA + 5,89%	23.305.969,66	3,61%	0,00		7º IV
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	24.120.450,08	3,73%	880.220.434,69	2,74%	8º I
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	15.988.076,05	2,48%	468.432.184,11	3,41%	8º I
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	13.069.462,25	2,02%	837.417.382,92	1,56%	9º III

Investimentos

\$ 645.973.513,34

Disponibilidades Financeiras

\$ 0,00

Total Carteira

\$ 645.973.513,34

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	4.520,881131	22.604.405,66
NTN-B - 15/05/2045 - PREVIDENCIÁRIO	07/07/2022	Curva - Taxa: 6,095000%	2.000	4.481,813243	8.963.626,49
NTN-B - 15/05/2045 - PREVIDENCIÁRIO	07/07/2022	Curva - Taxa: 6,095000%	3.000	4.481,813243	13.445.439,73
NTN-B - 15/05/2045 - PREVIDENCIÁRIO	10/08/2022	Curva - Taxa: 5,920000%	1.000	4.569,86117	4.569.861,17
NTN-B - 15/08/2050 - PREVIDENCIÁRIO	14/09/2022	Curva - Taxa: 5,900000%	2.672	4.522,516902	12.084.165,16
NTN-B - 15/08/2050 - PREVIDENCIÁRIO	19/10/2022	Curva - Taxa: 5,765000%	7.828	4.601,07381	36.017.205,78
NTN-B - 15/08/2050 - PREVIDENCIÁRIO	19/12/2024	A mercado	6.000	3.702,578896	22.215.473,38
NTN-B - 15/05/2055 - PREVIDENCIÁRIO	11/04/2022	A mercado	1.174	3.749,258217	4.401.629,15
NTN-B - 15/05/2055 - PREVIDENCIÁRIO	10/08/2022	Curva - Taxa: 5,920000%	2.000	4.581,905588	9.163.811,18
NTN-B - 15/05/2055 - PREVIDENCIÁRIO	11/11/2022	Curva - Taxa: 6,010000%	8.326	4.527,140504	37.692.971,84
NTN-B - 15/05/2055 - PREVIDENCIÁRIO	19/09/2024	A mercado	5.000	3.749,258217	18.746.291,09
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	04/05/2022	Curva - Taxa: 5,850100%	46	4.565,428186	210.009,70
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	06/05/2022	Curva - Taxa: 5,769900%	4.500	4.618,907704	20.785.084,67
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	07/07/2022	Curva - Taxa: 5,862500%	5.000	4.557,249331	22.786.246,66
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	07/07/2022	Curva - Taxa: 6,145000%	2.300	4.377,265751	10.067.711,23
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	19/10/2022	Curva - Taxa: 5,755500%	154	4.628,615939	712.806,85
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	06/05/2024	A mercado	5.000	3.650,611025	18.253.055,13

## Investimentos

\$ 645.973.513,34

## Disponibilidades Financeiras

\$ 0,00

## Total Carteira

\$ 645.973.513,34

## Governança (Pró Gestão)

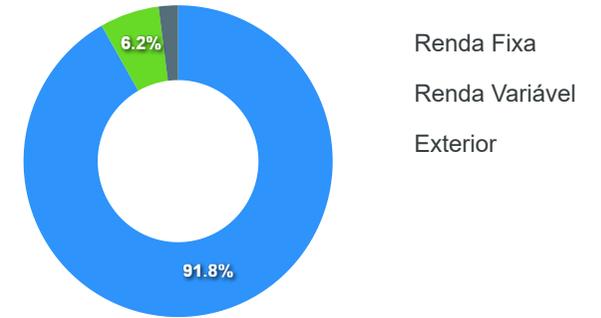
[!\[\]\(0d5ec72f61334709c3fc9450209b754f\_img.jpg\)](#)

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	40,67% 262.719.794,81	59,33% 383.253.718,53
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	22,60% 145.982.475,24	77,40% 499.991.038,10
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	9,50% 61.384.966,13	50,50% 326.199.141,87
7º IV - Ativos Financeiros de RF - Emissão de...	20,00%	19,00% 122.708.288,78	1,00% 6.486.413,89
8º I - Fundos de Ações	30,00%	6,21% 40.108.526,13	23,79% 153.683.527,87
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	2,02% 13.069.462,25	7,98% 51.527.889,08

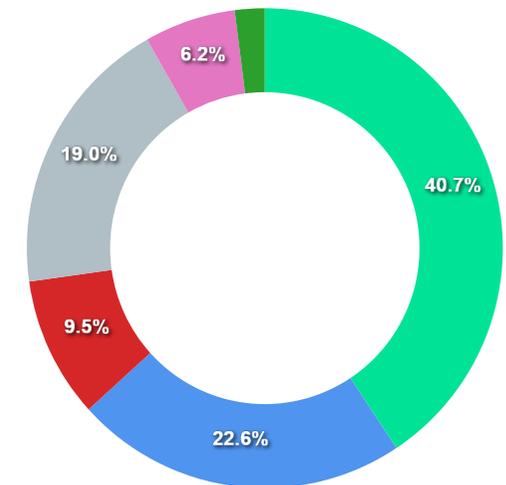
Governança (Pró Gestão)

🔗 Não possui

Segmentos

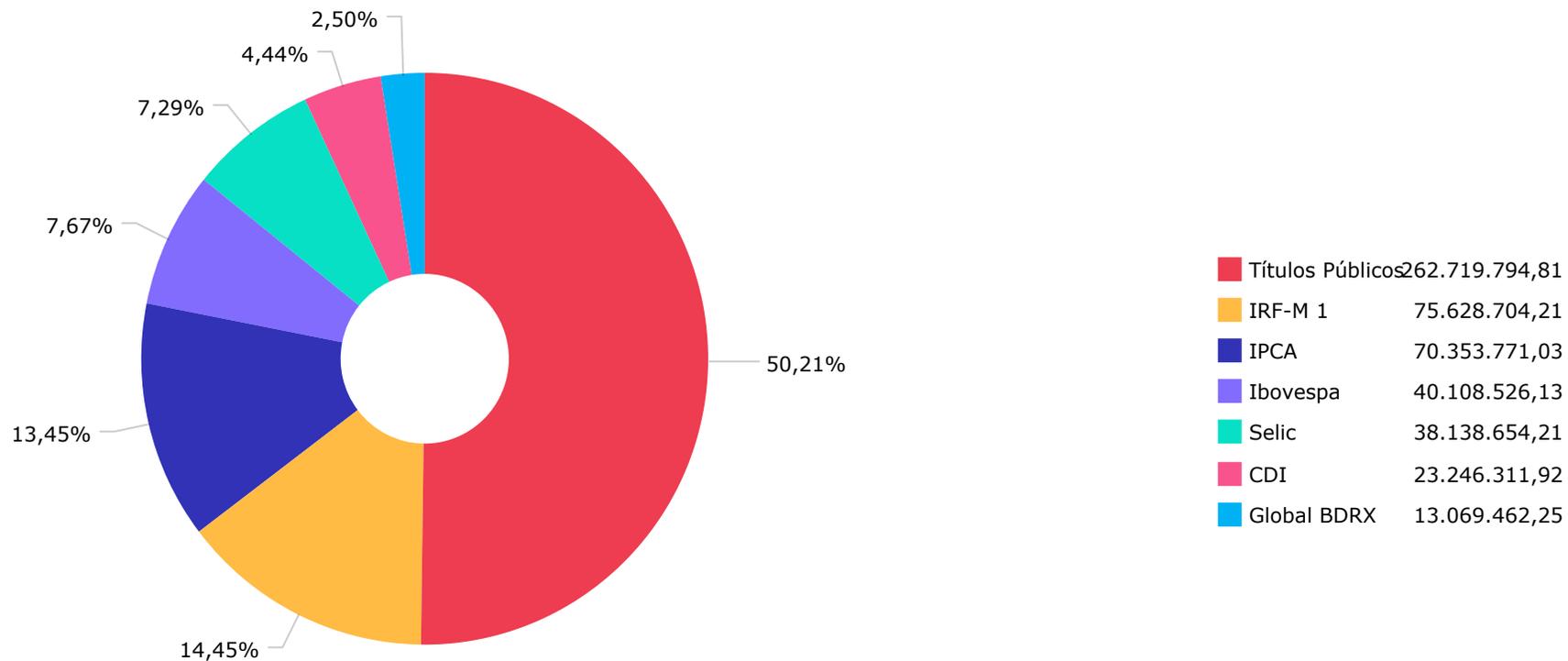


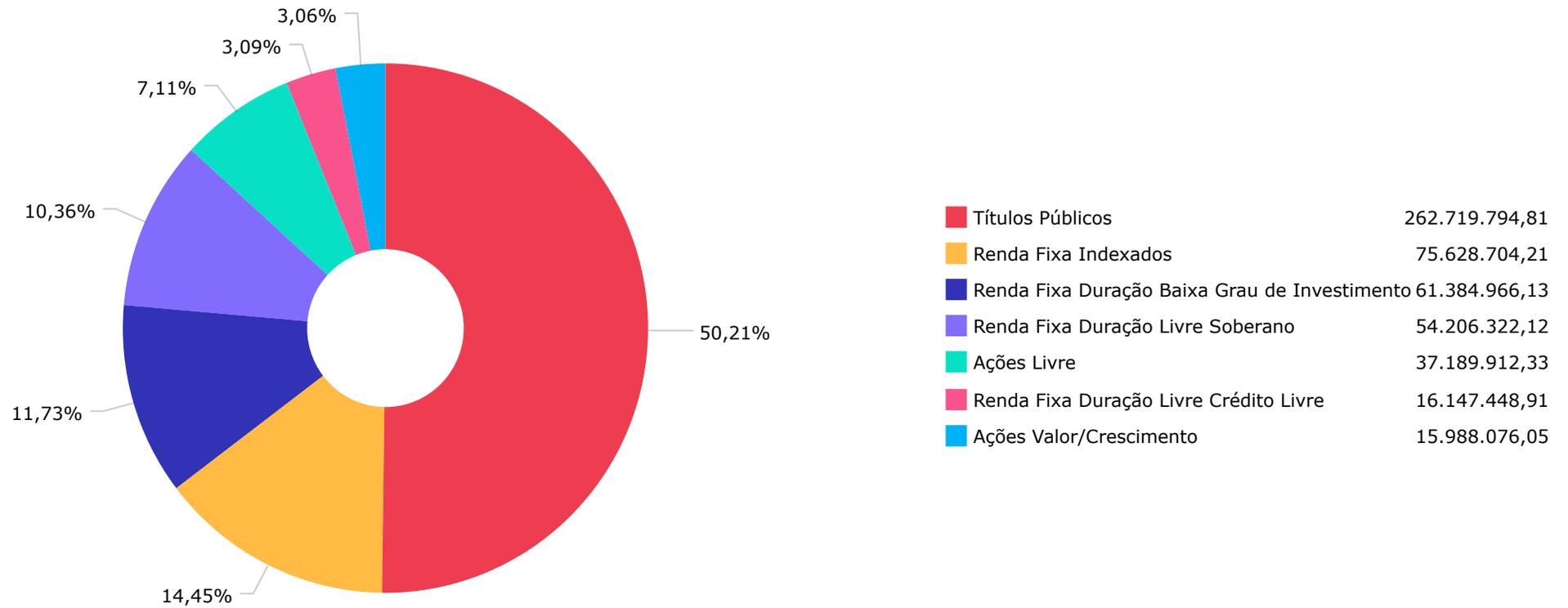
Artigos

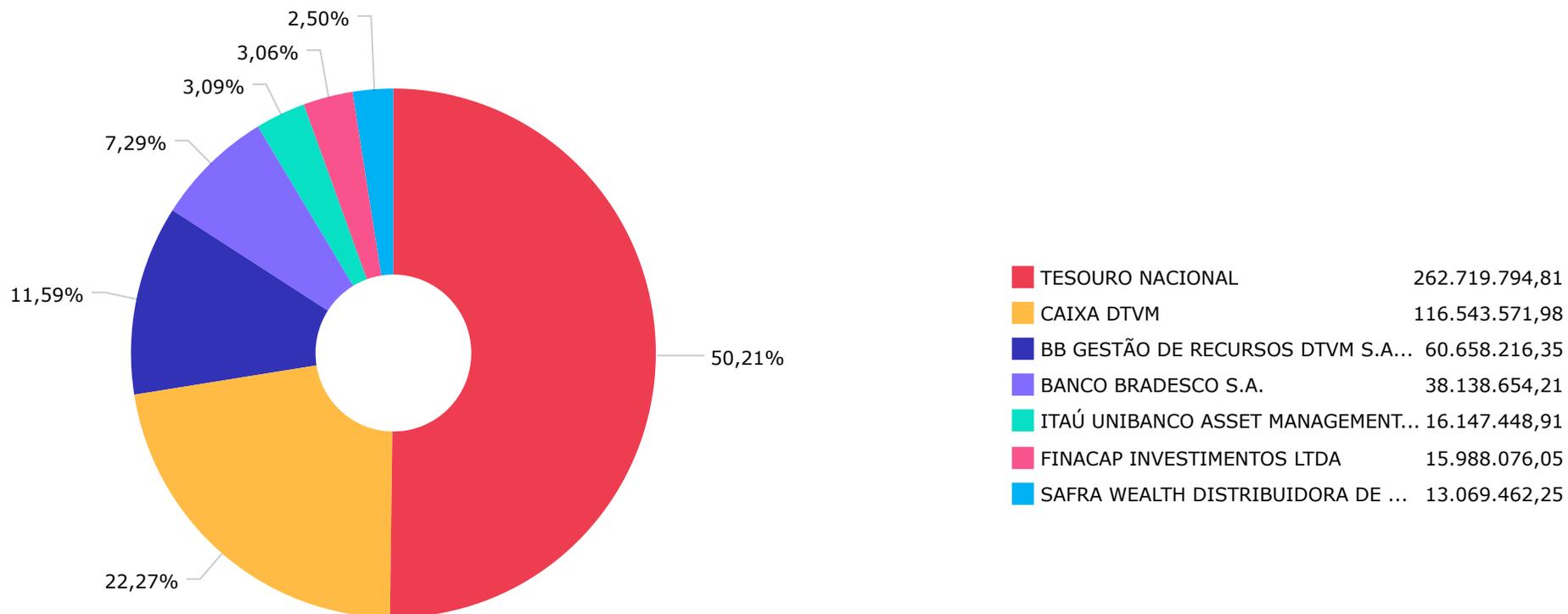


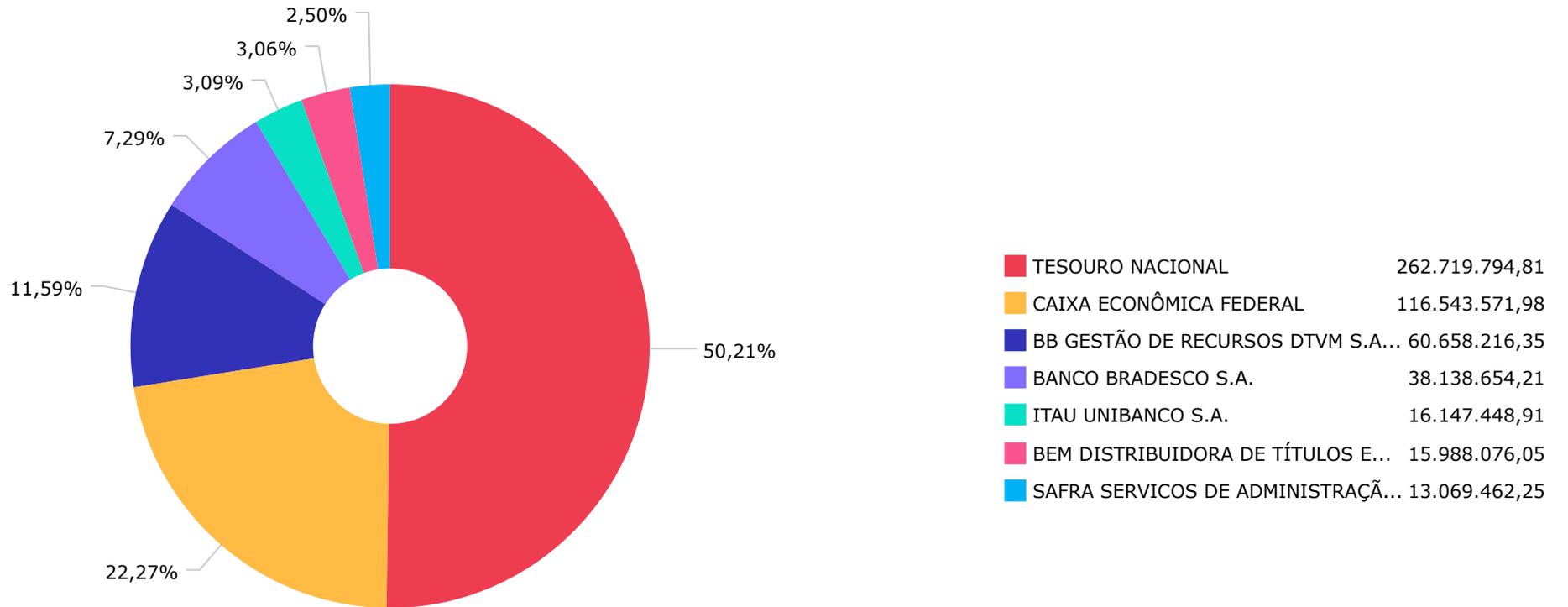
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	40,67%	0,00%	30,00%	100,00%	383.253.718,53	8° I - Fundos de Ações	6,21%	0,00%	8,00%	30,00%	153.683.527,87
7° I b - FI 100% Títulos TN	22,60%	0,00%	12,00%	100,00%	499.991.038,10	8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	1,00%	30,00%	193.792.054,00
7° III a - FI Referenciados RF	9,50%	0,00%	10,00%	60,00%	326.199.141,87	9° III - Ações - BDR Nível I	2,02%	0,00%	4,00%	30,00%	180.722.591,75
7° IV - Ativos Financeiros de ...	19,00%	0,00%	19,00%	20,00%	6.486.413,89	10° I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	4,00%	10,00%	64.597.351,33
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	2,00%	5,00%	32.298.675,67	10° II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	4,00%	5,00%	32.298.675,67
						11° - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%	32.298.675,67
						12° - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	32.298.675,67

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
<b>CDI - BENCHMARK</b>	<b>0,99</b>	<b>2,00</b>	<b>2,95</b>	<b>5,60</b>	<b>11,12</b>	<b>25,28</b>		
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,01	2,09	2,94	5,61	11,31	26,05	0,01	0,03
<b>GLOBAL BDRX - BENCHMARK</b>	<b>-2,80</b>	<b>-6,91</b>	<b>-2,58</b>	<b>11,64</b>	<b>42,59</b>	<b>90,05</b>		
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-1,18	-5,79	-3,50	9,21	33,88	64,22	8,01	16,87
<b>IBOVESPA - BENCHMARK</b>	<b>-2,64</b>	<b>2,09</b>	<b>-2,28</b>	<b>-9,71</b>	<b>-4,82</b>	<b>17,03</b>		
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	-3,62	1,33	-4,48	-9,74	-6,59	19,60	8,08	17,03
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	-4,12	-1,30	-5,11	-11,26	-10,02	5,30	7,25	15,28
<b>IPCA - BENCHMARK</b>	<b>1,31</b>	<b>1,47</b>	<b>2,00</b>	<b>3,42</b>	<b>5,06</b>	<b>9,78</b>		
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,95	2,17	2,35	4,31	8,70	24,99	0,17	0,35
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,77	2,31	2,51	4,49	7,41	21,05	0,59	1,24
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	0,90	2,19	2,52	4,62	7,20	23,43	0,18	0,37
<b>IRF-M 1 - BENCHMARK</b>	<b>1,01</b>	<b>2,31</b>	<b>3,02</b>	<b>5,34</b>	<b>10,21</b>	<b>24,22</b>		
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,00	2,26	2,97	5,23	9,98	23,76	0,20	0,43
<b>SELIC - BENCHMARK</b>	<b>0,99</b>	<b>2,00</b>	<b>2,95</b>	<b>5,60</b>	<b>11,12</b>	<b>25,28</b>		
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,00	2,07	2,95	5,67	11,60	26,78	0,01	0,03



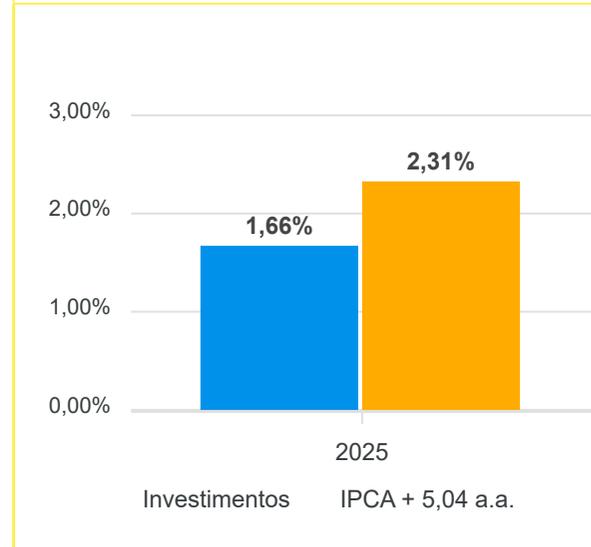




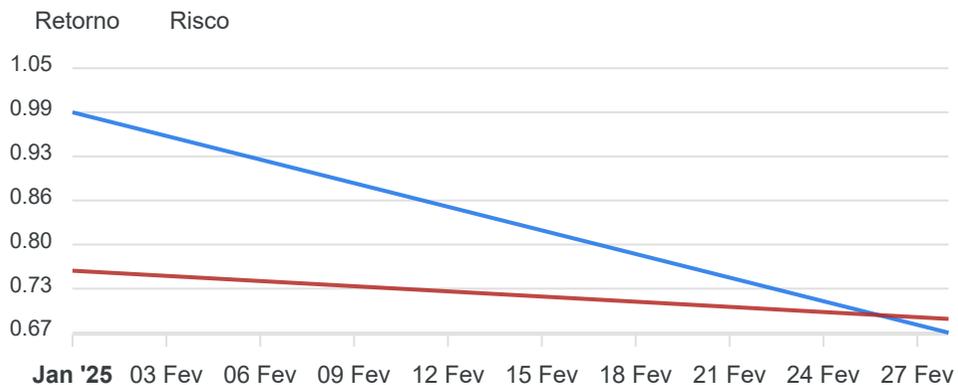


Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	630.476.175,53	11.218.730,51	8.229.811,52	639.743.463,39	6.278.368,87	6.278.368,87	0,99% ▲	0,99%	0,59%	0,59%	167,80%	0,76%
Fevereiro	639.743.463,39	11.227.515,93	9.267.556,14	645.973.513,34	4.270.090,16	10.548.459,03	0,67% ▲	1,66%	1,71%	2,31%	71,86%	0,69%

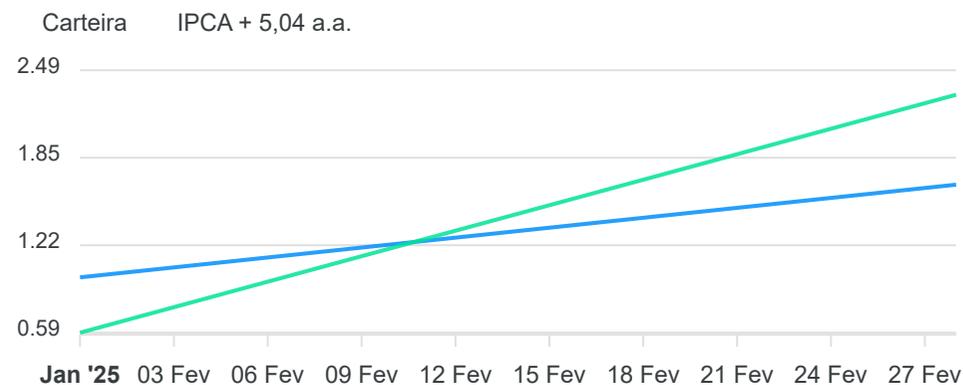
**Gráfico Retorno e Meta Acumulado**



**Gráfico Risco x Retorno**

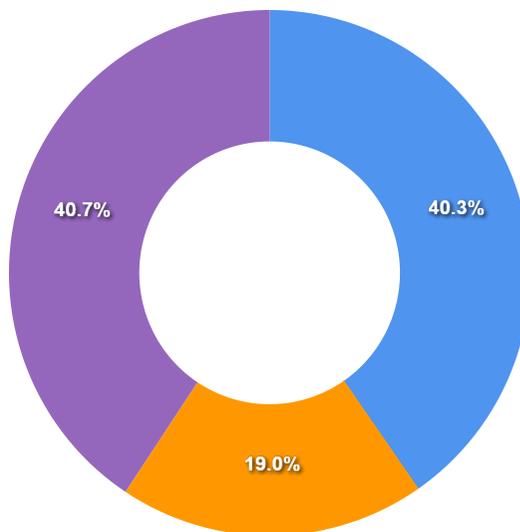


**Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade**



**Liquidez - 28/02/2025**

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	260.545.429,75	40,33
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	122.708.288,78	19,00
Acima D+3600	262.719.794,83	40,67
Indeterminado	0,00	0,00



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
TÍTULOS PÚBLICOS	264.844.293,10	0,00	5.013.283,33	262.719.794,81	2.888.785,04	1,09% ▲	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	36.193.939,08	0,00	0,00	36.537.766,27	343.827,19	0,95% ▲	0,17%
BRANCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	26.609.151,08	11.227.515,93	0,00	38.138.654,21	301.987,20	0,80% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	27.229.923,70	0,00	4.254.272,81	23.246.311,92	270.661,03	0,99% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	17.533.158,62	0,00	0,00	17.668.555,85	135.397,23	0,77% ▲	0,59%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	74.881.577,21	0,00	0,00	75.628.704,21	747.127,00	1,00% ▲	0,20%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	16.003.910,47	0,00	0,00	16.147.448,91	143.538,44	0,90% ▲	0,18%
LF BANCO MASTER 15/12/2031 IPCA + 6,50%	28.298.867,43	0,00	0,00	28.670.383,32	371.515,89	1,31% ▲	-
LF BANCO MASTER 20/03/2034 IPCA + 7,00%	29.659.573,64	0,00	0,00	29.995.081,36	335.507,72	1,13% ▲	-
LF BANCO MASTER 26/10/2031 IPCA + 7,00%	40.397.128,38	0,00	0,00	40.736.854,44	339.726,06	0,84% ▲	-
LF DAYCOVAL 25/08/2031 IPCA + 5,89%	23.120.266,07	0,00	0,00	23.305.969,66	185.703,59	0,80% ▲	-
	584.771.788,78	11.227.515,93	9.267.556,14	592.795.524,96	6.063.776,39	1,03%	0,08%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	25.156.628,76	0,00	0,00	24.120.450,08	-1.036.178,68	-4,12% ▼	7,25%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	16.589.065,53	0,00	0,00	15.988.076,05	-600.989,48	-3,62% ▼	8,08%
-	41.745.694,29	0,00	0,00	40.108.526,13	-1.637.168,16	-3,92%	7,58%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	13.225.980,32	0,00	0,00	13.069.462,25	-156.518,07	-1,18% ▼	8,01%
	13.225.980,32	0,00	0,00	13.069.462,25	-156.518,07	-1,18%	0,00%

## **Cenário Econômico**

Se janeiro trouxe otimismo, fevereiro nos devolveu à realidade, mostrando os desafios de ser gestor de recursos com uma carteira diversificada. A renda fixa apresentou desempenho positivo, impulsionada pelo fechamento de juros. No entanto, com a confirmação das projeções de inflação elevada para o mês, o resultado não será suficiente para superar a média das metas dos RPPS. Já na renda variável, o cenário foi desafiador, com os principais benchmarks atrelados ao Ibovespa encerrando em queda. Por fim, os investimentos no exterior, que foram um alívio em 2024, enfrentam dificuldades este ano, especialmente devido às incertezas nas políticas comerciais impostas por Donald Trump.

## **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, se janeiro foi competitivo, fevereiro se apresentou desafiador para a gestão de uma carteira de investimentos diversificada. A renda fixa foi positiva, impulsionada pelo fechamento da curva de juros, mas diante da confirmação das projeções de inflação elevada para o mês, não será suficiente para superar a média das metas dos RPPS. Já na renda variável, os principais benchmarks atrelados ao Ibovespa encerraram o mês em queda. Por fim, os investimentos no exterior seguem enfrentando dificuldades este ano, devido basicamente às incertezas nas políticas comerciais impostas por Donald Trump.

### **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, 13 de março de 2025.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

