

2025

Relatório Mensal e 1º trimestre de 2025

Março

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	267.507.064,00	40,23%	0,00		7º I a
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	36.908.503,33	5,55%	4.878.182.880,73	0,76%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	76.361.560,08	11,48%	8.290.702.713,41	0,92%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA ...	16.279.773,19	2,45%	1.403.357.740,64	1,16%	7º I b
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	37.828.658,66	5,69%	16.181.583.133,15	0,23%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	46.349.361,43	6,97%	22.704.571.038,70	0,20%	7º III a
LF BANCO MASTER 15/12/2031 IPCA + 6,50%	29.070.582,51	4,37%	0,00		7º IV
LF BANCO MASTER 20/03/2034 IPCA + 7,00%	30.466.904,29	4,58%	0,00		7º IV
LF BANCO MASTER 26/10/2031 IPCA + 7,00%	41.454.529,37	6,23%	0,00		7º IV
LF DAYCOVAL 25/08/2031 IPCA + 5,89%	23.685.923,13	3,56%	0,00		7º IV
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	24.494.777,51	3,68%	887.619.941,82	2,76%	8º I
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	22.808.738,50	3,43%	478.654.844,14	4,77%	8º I
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	11.723.257,20	1,76%	706.372.416,77	1,66%	9º III

Investimentos

\$ 664.939.633,20

Disponibilidades Financeiras

\$ 0,00

Total Carteira

\$ 664.939.633,20

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	4.582,382555	22.911.912,78
NTN-B - 15/05/2045 - PREVIDENCIÁRIO	07/07/2022	Curva - Taxa: 6,095000%	3.000	4.543,543421	13.630.630,26
NTN-B - 15/05/2045 - PREVIDENCIÁRIO	07/07/2022	Curva - Taxa: 6,095000%	2.000	4.543,543421	9.087.086,84
NTN-B - 15/05/2045 - PREVIDENCIÁRIO	10/08/2022	Curva - Taxa: 5,920000%	1.000	4.632,227826	4.632.227,83
NTN-B - 15/08/2050 - PREVIDENCIÁRIO	14/09/2022	Curva - Taxa: 5,900000%	2.672	4.584,172171	12.248.908,04
NTN-B - 15/08/2050 - PREVIDENCIÁRIO	19/10/2022	Curva - Taxa: 5,765000%	7.828	4.663,349243	36.504.697,87
NTN-B - 15/08/2050 - PREVIDENCIÁRIO	19/12/2024	A mercado	6.000	3.831,755099	22.990.530,59
NTN-B - 15/05/2055 - PREVIDENCIÁRIO	11/04/2022	A mercado	1.174	3.867,520568	4.540.469,15
NTN-B - 15/05/2055 - PREVIDENCIÁRIO	10/08/2022	Curva - Taxa: 5,920000%	2.000	4.644,437479	9.288.874,96
NTN-B - 15/05/2055 - PREVIDENCIÁRIO	11/11/2022	Curva - Taxa: 6,010000%	8.326	4.589,214413	38.209.799,20
NTN-B - 15/05/2055 - PREVIDENCIÁRIO	19/09/2024	A mercado	5.000	3.867,520568	19.337.602,84
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	04/05/2022	Curva - Taxa: 5,850100%	46	4.627,503241	212.865,15
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	06/05/2022	Curva - Taxa: 5,769900%	4.500	4.681,442258	21.066.490,16
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	07/07/2022	Curva - Taxa: 5,862500%	5.000	4.619,253113	23.096.265,56
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	07/07/2022	Curva - Taxa: 6,145000%	2.300	4.437,714497	10.206.743,34
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	19/10/2022	Curva - Taxa: 5,755500%	154	4.691,23593	722.450,33
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	06/05/2024	A mercado	5.000	3.763,901820	18.819.509,10

Investimentos

\$ 664.939.633,20

Disponibilidades Financeiras

\$ 0,00

Total Carteira

\$ 664.939.633,20

Governança (Pró Gestão)

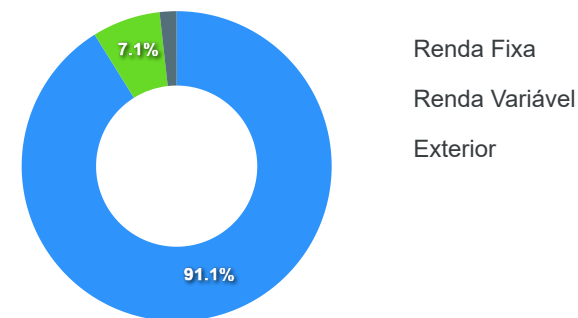


Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	40,23%	267.507.064,00 59,77%
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	19,48%	129.549.836,60 80,52%
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	12,66%	84.178.020,09 47,34%
7º IV - Ativos Financeiros de RF - Emissão de...	20,00%	18,75%	124.677.939,30 1,25%
8º I - Fundos de Ações	30,00%	7,11%	47.303.516,01 22,89%
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	1,76%	11.723.257,20 8,24%

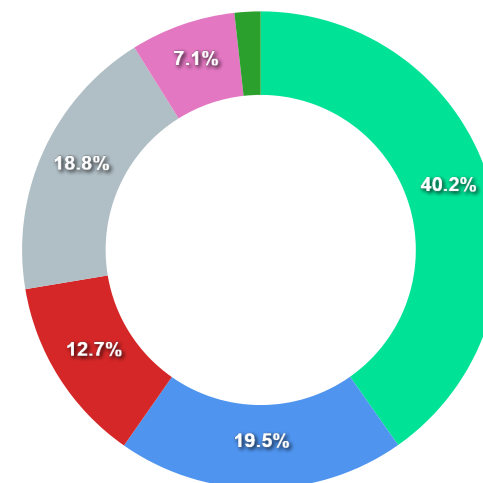
Governança (Pró Gestão)

[🔗](#) Não possui

Segmentos

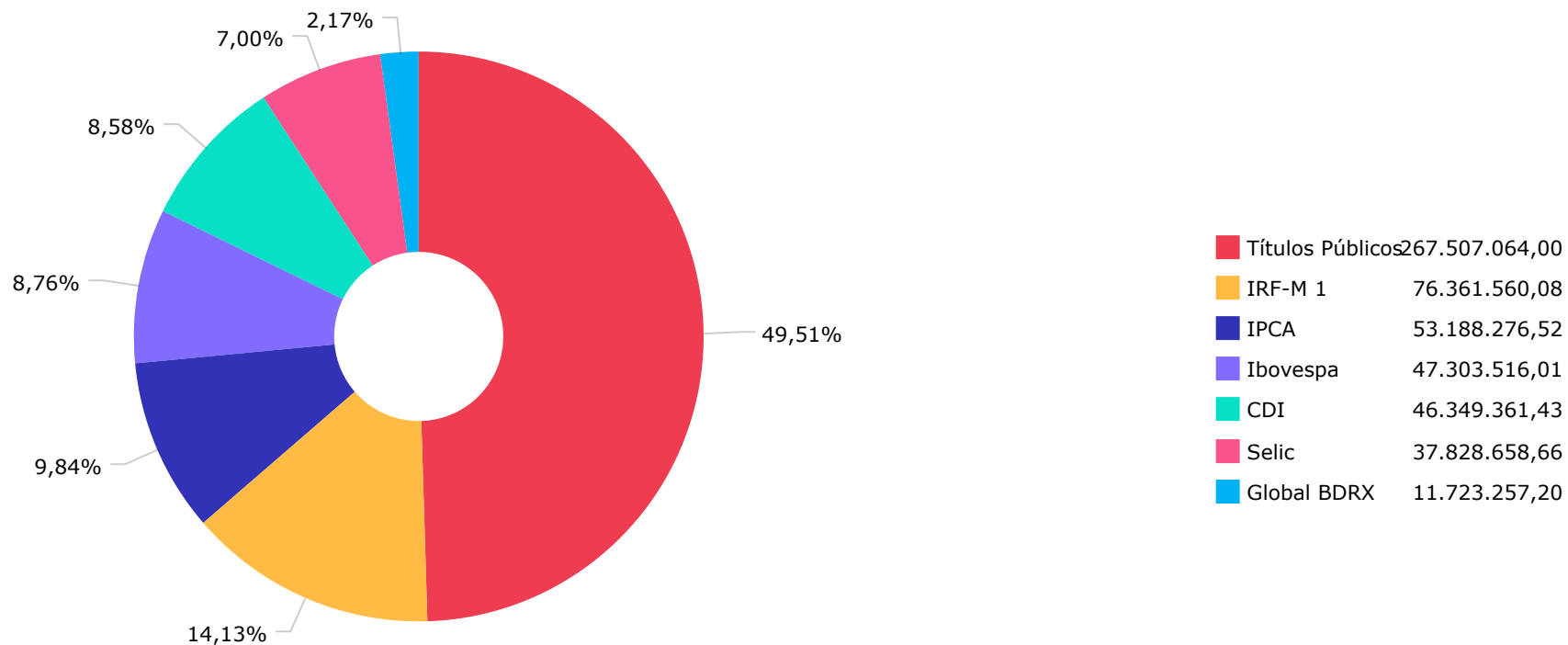


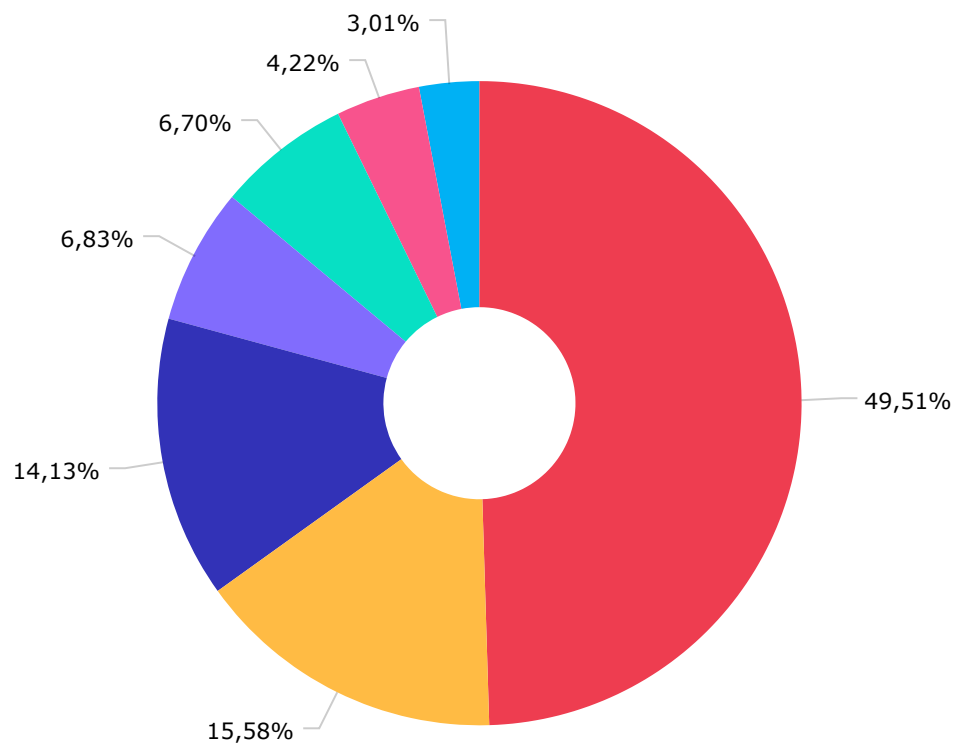
Artigos



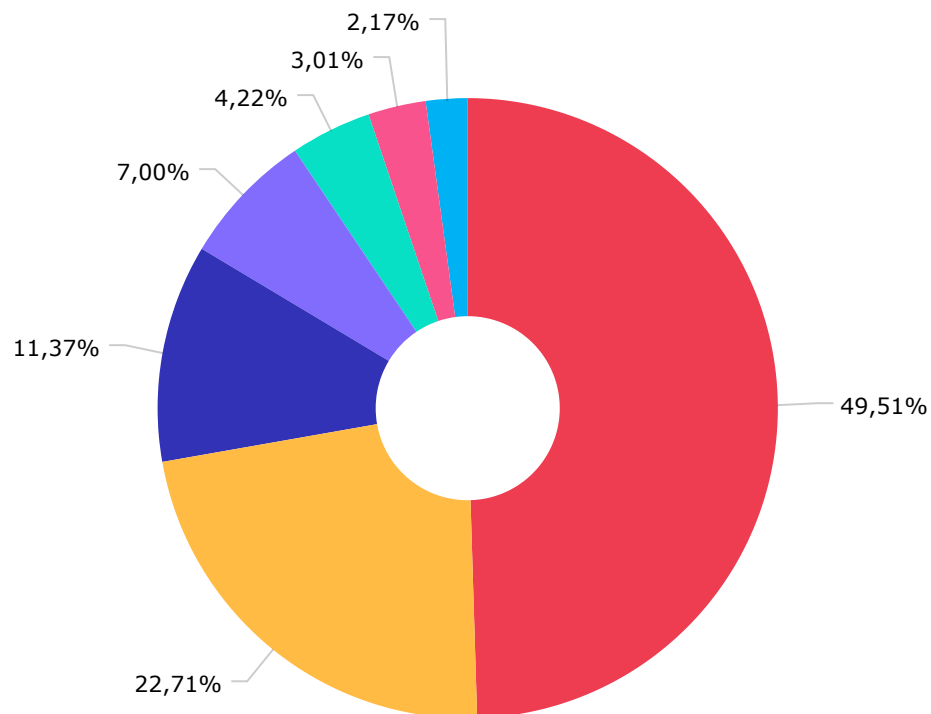
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I a - Títulos TN SELIC	40,23%	0,00%	30,00%	100,00%	397.432.569,20	8º I - Fundos de Ações	7,11%	0,00%	8,00%	30,00%	152.178.373,95
7º I b - FI 100% Títulos TN	19,48%	0,00%	12,00%	100,00%	535.389.796,60	8º II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	1,00%	30,00%	199.481.889,96
7º III a - FI Referenciados RF	12,66%	0,00%	10,00%	60,00%	314.785.759,83	9º III - Ações - BDR Nível I	1,76%	0,00%	4,00%	30,00%	187.758.632,76
7º IV - Ativos Financeiros de ...	18,75%	0,00%	19,00%	20,00%	8.309.987,34	10º I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	4,00%	10,00%	66.493.963,32
7º V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	2,00%	5,00%	33.246.981,66	10º II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	4,00%	5,00%	33.246.981,66
						11º - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%	33.246.981,66
						12º - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	33.246.981,66

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	0,96	2,98	2,98	5,73	11,26	25,02		
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,98	3,10	3,10	5,75	11,44	25,84	0,03	0,07
GLOBAL BDRX - BENCHMARK	-9,44	-15,69	-15,69	1,32	24,11	67,11		
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-10,30	-15,49	-15,49	-0,96	16,93	44,32	11,92	25,10
IBOVESPA - BENCHMARK	6,08	8,29	8,29	-1,18	1,68	27,85		
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	1,91	3,26	3,26	-7,95	-6,27	24,38	7,62	16,04
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	1,55	0,23	0,23	-6,96	-7,15	11,05	6,64	13,98
IPCA - BENCHMARK	0,56	2,04	2,04	3,55	5,48	9,62		
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,01	3,21	3,21	4,63	8,97	23,93	0,16	0,35
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	0,82	3,02	3,02	4,81	7,49	21,49	0,18	0,39
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,01	3,33	3,33	5,53	10,39	23,95		
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,97	3,25	3,25	5,40	10,17	23,47	0,18	0,38
SELIC - BENCHMARK	0,96	2,98	2,98	5,73	11,26	25,02		
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,00	3,09	3,09	5,79	11,70	26,57	0,03	0,07

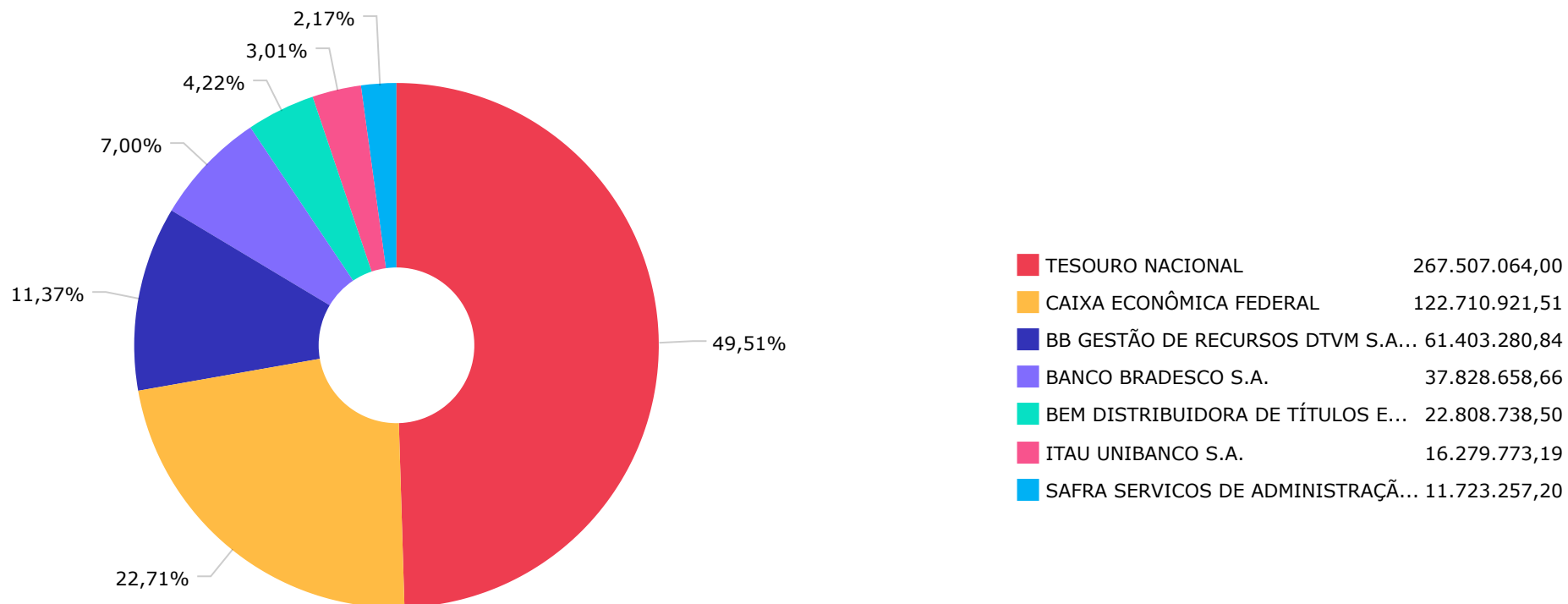




Títulos Públicos	267.507.064,00
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	84.178.020,09
Renda Fixa Indexados	76.361.560,08
Renda Fixa Duração Livre Soberano	36.908.503,33
Ações Livre	36.218.034,71
Ações Valor/Crescimento	22.808.738,50
Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre	16.279.773,19



TESOIRO NACIONAL	267.507.064,00
CAIXA DTVM	122.710.921,51
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	61.403.280,84
BANCO BRADESCO S.A.	37.828.658,66
FINACAP INVESTIMENTOS LTDA	22.808.738,50
ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT...	16.279.773,19
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE ...	11.723.257,20



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%
Março	645.973.513,34	34.284.262,48	23.466.725,93	664.939.633,20	8.148.583,31	18.697.042,34	1,24% ▲	2,92%	0,93%	3,26%	89,57%	0,75%

Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	18.697.042,34	2,92%	3,26%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

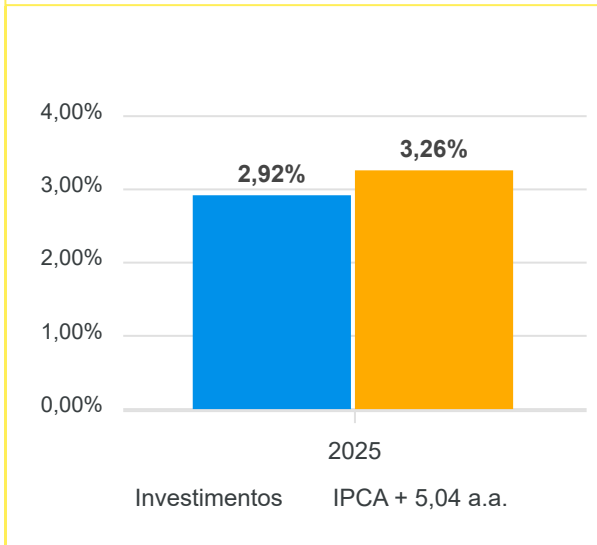


Gráfico Risco x Retorno

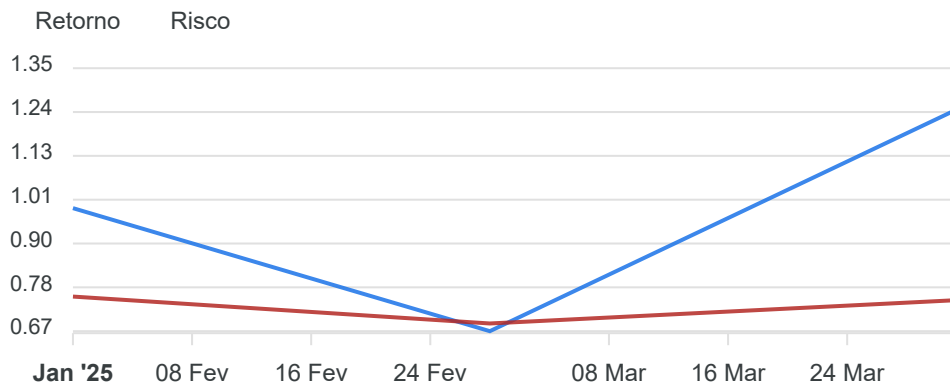
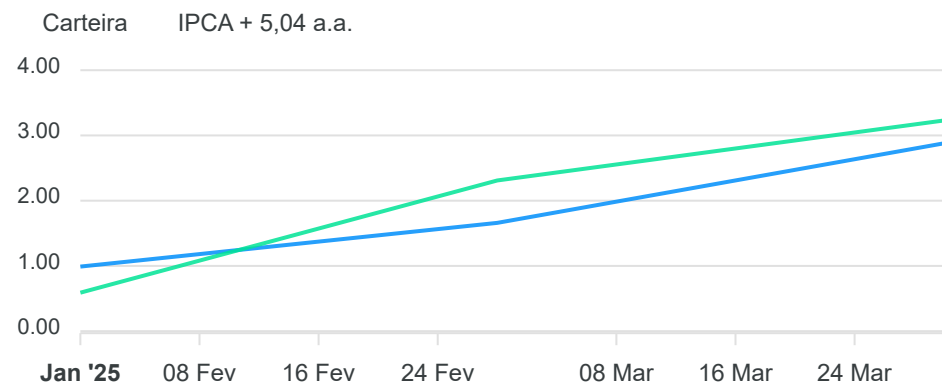
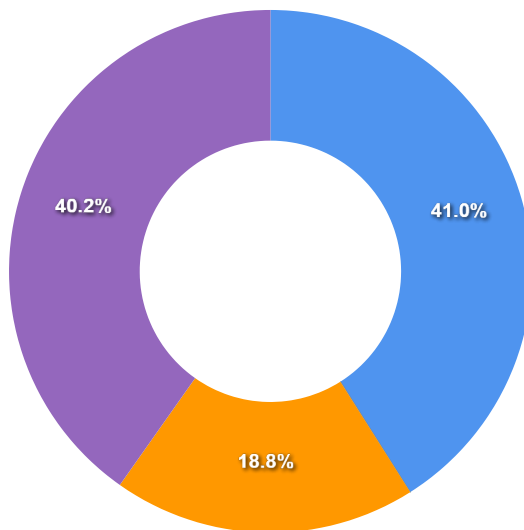


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 31/03/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	272.754.629,90	41,02
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	124.677.939,30	18,75
Acima D+3600	267.507.064,01	40,23
Indeterminado	0,00	0,00



RENTA FIJA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
TÍTULOS PÚBLICOS	262.719.794,81	0,00	0,00	267.507.064,00	4.787.269,19	1,82% ▲	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENTA FIJA PREVIDENCIÁRIO	36.537.766,27	0,00	0,00	36.908.503,33	370.737,06	1,01% ▲	0,16%
BRANSCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENTA FIJA REFERENCIADO DI	38.138.654,21	4.756.100,24	5.470.284,89	37.828.658,66	404.189,10	0,94% ▲	0,03%
CAIXA BRASIL FI RENTA FIJA REFERENCIADO DI LP	23.246.311,92	23.091.945,34	225.000,00	46.349.361,43	236.104,17	0,51% ▲	0,03%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENTA FIJA	17.668.555,85	0,00	17.771.441,04	0,00	102.885,19	0,58% ▲	0,58%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIJA	75.628.704,21	0,00	0,00	76.361.560,08	732.855,87	0,97% ▲	0,18%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENTA FIJA	16.147.448,91	0,00	0,00	16.279.773,19	132.324,28	0,82% ▲	0,18%
LF BANCO MASTER 15/12/2031 IPCA + 6,50%	28.670.383,32	0,00	0,00	29.070.582,51	400.199,19	1,40% ▲	-
LF BANCO MASTER 20/03/2034 IPCA + 7,00%	29.995.081,36	0,00	0,00	30.466.904,29	471.822,93	1,57% ▲	-
LF BANCO MASTER 26/10/2031 IPCA + 7,00%	40.736.854,44	0,00	0,00	41.454.529,37	717.674,93	1,76% ▲	-
LF DAYCOVAL 25/08/2031 IPCA + 5,89%	23.305.969,66	0,00	0,00	23.685.923,13	379.953,47	1,63% ▲	-
	592.795.524,96	27.848.045,58	23.466.725,93	605.912.859,99	8.736.015,38	1,46%	0,05%

REDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	24.120.450,08	0,00	0,00	24.494.777,51	374.327,43	1,55% ▲	6,64%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	15.988.076,05	6.436.216,90	0,00	22.808.738,50	384.445,55	1,71% ▲	7,62%
-	40.108.526,13	6.436.216,90	0,00	47.303.516,01	758.772,98	1,63%	7,11%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	13.069.462,25	0,00	0,00	11.723.257,20	-1.346.205,05	-10,30% ▼	11,92%
	13.069.462,25	0,00	0,00	11.723.257,20	-1.346.205,05	-10,30%	0,00%

RENTA FIJA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENTA FIJA PREVIDENCIÁRIO	35.760.376,21	0,00	0,00	36.908.503,33	1.148.127,12	3,21% ▲
BRABESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENTA FIJA REFERENCIADO DI	19.446.952,13	22.936.127,56	5.470.284,89	37.828.658,66	915.863,86	2,16% ▲
CAIXA BRASIL FI RENTA FIJA REFERENCIADO DI LP	35.085.755,31	23.091.945,34	12.709.084,33	46.349.361,43	880.745,11	1,51% ▲
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENTA FIJA	17.269.814,96	0,00	17.771.441,04	0,00	501.626,08	2,90% ▲
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIJA	69.742.957,52	4.266.219,12	0,00	76.361.560,08	2.352.383,44	3,18% ▲
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENTA FIJA	15.802.023,85	0,00	0,00	16.279.773,19	477.749,34	3,02% ▲
LF BANCO MASTER 15/12/2031 IPCA + 6,50%	28.080.322,09	0,00	0,00	29.070.582,51	990.260,42	3,53% ▲
LF BANCO MASTER 20/03/2034 IPCA + 7,00%	29.386.007,97	0,00	0,00	30.466.904,29	1.080.896,32	3,68% ▲
LF BANCO MASTER 26/10/2031 IPCA + 7,00%	39.984.429,86	0,00	0,00	41.454.529,37	1.470.099,51	3,68% ▲
LF DAYCOVAL 25/08/2031 IPCA + 5,89%	22.894.285,21	0,00	0,00	23.685.923,13	791.637,92	3,46% ▲
TÍTULOS PÚBLICOS	262.932.699,89	0,00	5.013.283,33	267.507.064,00	9.587.647,44	3,65% ▲
	576.385.625,00	50.294.292,02	40.964.093,59	605.912.859,99	20.197.036,56	3,45%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	24.439.032,92	0,00	0,00	24.494.777,51	55.744,59	0,23% ▲
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	15.778.955,40	6.436.216,90	0,00	22.808.738,50	593.566,20	2,67% ▲
	40.217.988,32	6.436.216,90	0,00	47.303.516,01	649.310,79	1,39%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	13.872.562,21	0,00	0,00	11.723.257,20	-2.149.305,01	-15,49% ▼
	13.872.562,21	0,00	0,00	11.723.257,20	-2.149.305,01	-15,49%

Cenário Econômico

Na gangorra financeira de 2025, o mês de março voltou para o campo positivo. No mercado de renda fixa, os principais benchmarks fecharam em alta, com destaque para os fundos atrelados à inflação, que se beneficiaram do fechamento da curva de juros. Já no segmento de renda variável, tivemos um mês bastante interessante. Os principais índices ligados ao IBOVESPA registraram rentabilidade positiva, com destaque para o segmento de Small Caps, que avançou 6,73%. Por outro lado, os fundos ligados a ativos no exterior seguiram na contramão e apresentaram desempenho negativo, impactados por dois fatores: a valorização do real frente ao dólar e o desempenho dos ativos nas bolsas americanas, que encerraram o trimestre com o pior resultado desde 2022.

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

Destacamos o segmento de renda fixa, onde os principais benchmarks fecharam em alta, entre eles os fundos atrelados à inflação, que seguiram impactados positivamente pelo fechamento da curva de juros. Já no segmento de renda variável, os destaques ficaram com os principais índices como o Ibovespa e o Small Caps que performaram adequadamente. Já os fundos ligados a ativos no exterior apresentaram desempenho negativo refletindo: a valorização do real frente ao dólar e o fraco desempenho dos ativos nas bolsas americanas.

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, 11 de abril de 2025.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

