

2025

Relatório Mensal

Abril

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 3.6, item 3.2.6 Nível I, aprovado pela Portaria SRPC nº 446, de 21 de Fevereiro de 2025.

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
TÍTULOS PÚBLICOS	270.793.952,96	40,10%	0,00		7º I a
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	37.308.916,47	5,52%	4.791.841.508,63	0,78%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	77.312.314,69	11,45%	8.410.626.309,55	0,92%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA ...	16.482.978,61	2,44%	1.379.380.437,37	1,19%	7º I b
BRANCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	35.157.874,68	5,21%	16.414.765.697,36	0,21%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	47.849.935,01	7,09%	23.547.384.900,07	0,20%	7º III a
LF BANCO MASTER 15/12/2031 IPCA + 6,50%	29.355.907,35	4,35%	0,00		7º IV
LF BANCO MASTER 20/03/2034 IPCA + 7,00%	30.782.915,73	4,56%	0,00		7º IV
LF BANCO MASTER 26/10/2031 IPCA + 7,00%	41.894.566,59	6,20%	0,00		7º IV
LF DAYCOVAL 25/08/2031 IPCA + 5,89%	23.915.339,11	3,54%	0,00		7º IV
ARBOR II FIC AÇÕES	3.181.289,27	0,47%	116.187.660,15	2,74%	8º I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	25.608.778,17	3,79%	899.310.900,10	2,85%	8º I
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	23.967.744,13	3,55%	490.461.745,93	4,89%	8º I
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	11.721.067,81	1,74%	657.465.425,77	1,78%	9º III

Investimentos

\$ 675.333.580,58

Disponibilidades Financeiras

\$ 0,00

Total Carteira

\$ 675.333.580,58

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	4.626,021455	23.130.107,27
NTN-B - 15/05/2045 - PREVIDENCIÁRIO	07/07/2022	Curva - Taxa: 6,095000%	3.000	4.587,614258	13.762.842,77
NTN-B - 15/05/2045 - PREVIDENCIÁRIO	07/07/2022	Curva - Taxa: 6,095000%	2.000	4.587,614258	9.175.228,52
NTN-B - 15/05/2045 - PREVIDENCIÁRIO	10/08/2022	Curva - Taxa: 5,920000%	1.000	4.676,550615	4.676.550,62
NTN-B - 15/08/2050 - PREVIDENCIÁRIO	14/09/2022	Curva - Taxa: 5,900000%	2.672	4.627,963847	12.365.919,40
NTN-B - 15/08/2050 - PREVIDENCIÁRIO	19/10/2022	Curva - Taxa: 5,765000%	7.828	4.707,422052	36.849.699,82
NTN-B - 15/08/2050 - PREVIDENCIÁRIO	19/12/2024	A mercado	6.000	3.916,072823	23.496.436,94
NTN-B - 15/05/2055 - PREVIDENCIÁRIO	11/04/2022	A mercado	1.174	3.946,215864	4.632.857,42
NTN-B - 15/05/2055 - PREVIDENCIÁRIO	10/08/2022	Curva - Taxa: 5,920000%	2.000	4.688,87491	9.377.749,82
NTN-B - 15/05/2055 - PREVIDENCIÁRIO	11/11/2022	Curva - Taxa: 6,010000%	8.326	4.633,440312	38.578.024,04
NTN-B - 15/05/2055 - PREVIDENCIÁRIO	19/09/2024	A mercado	5.000	3.946,215864	19.731.079,32
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	04/05/2022	Curva - Taxa: 5,850100%	46	4.671,537266	214.890,71
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	06/05/2022	Curva - Taxa: 5,769900%	4.500	4.725,703914	21.265.667,61
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	07/07/2022	Curva - Taxa: 5,862500%	5.000	4.663,250628	23.316.253,14
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	07/07/2022	Curva - Taxa: 6,145000%	2.300	4.480,931096	10.306.141,52
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	19/10/2022	Curva - Taxa: 5,755500%	154	4.735,537272	729.272,74
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	06/05/2024	A mercado	5.000	3.837,046261	19.185.231,31

Investimentos

\$ 675.333.580,58

Disponibilidades Financeiras

\$ 0,00

Total Carteira

\$ 675.333.580,58

Governança (Pró Gestão)

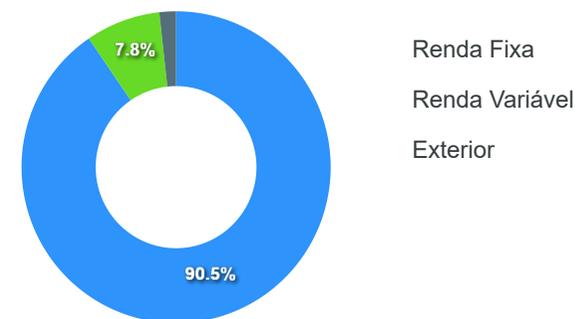


Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	40,10%	270.793.952,96 59,90%
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	19,41%	131.104.209,77 80,59%
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	12,29%	83.007.809,69 47,71%
7º IV - Ativos Financeiros de RF - Emissão de...	20,00%	18,65%	125.948.728,78 1,35%
8º I - Fundos de Ações	30,00%	7,81%	52.757.811,57 22,19%
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	1,74%	11.721.067,81 8,26%

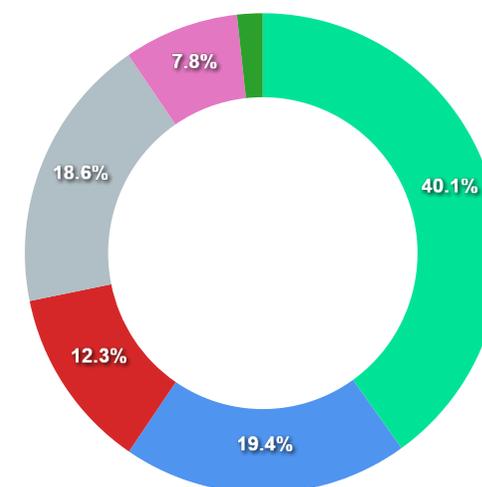
Governança (Pró Gestão)

Não possui

Segmentos

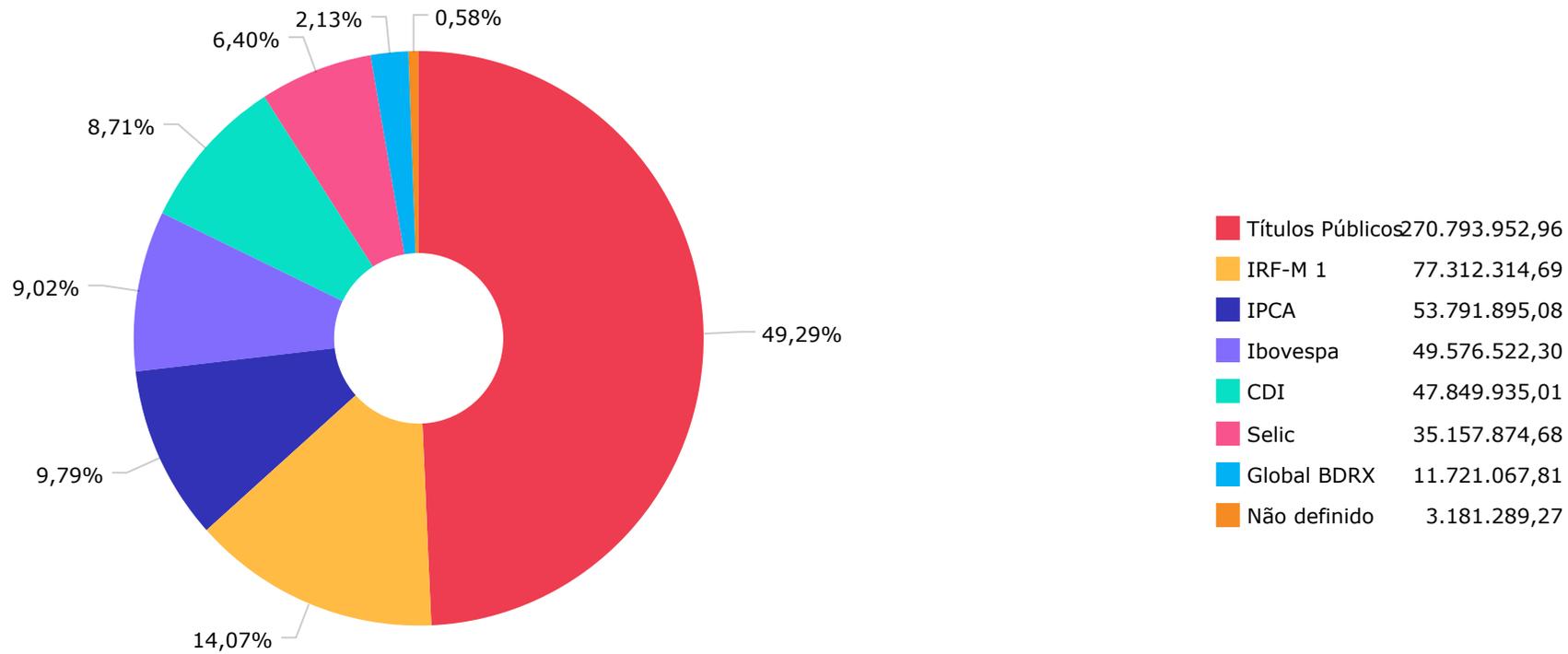


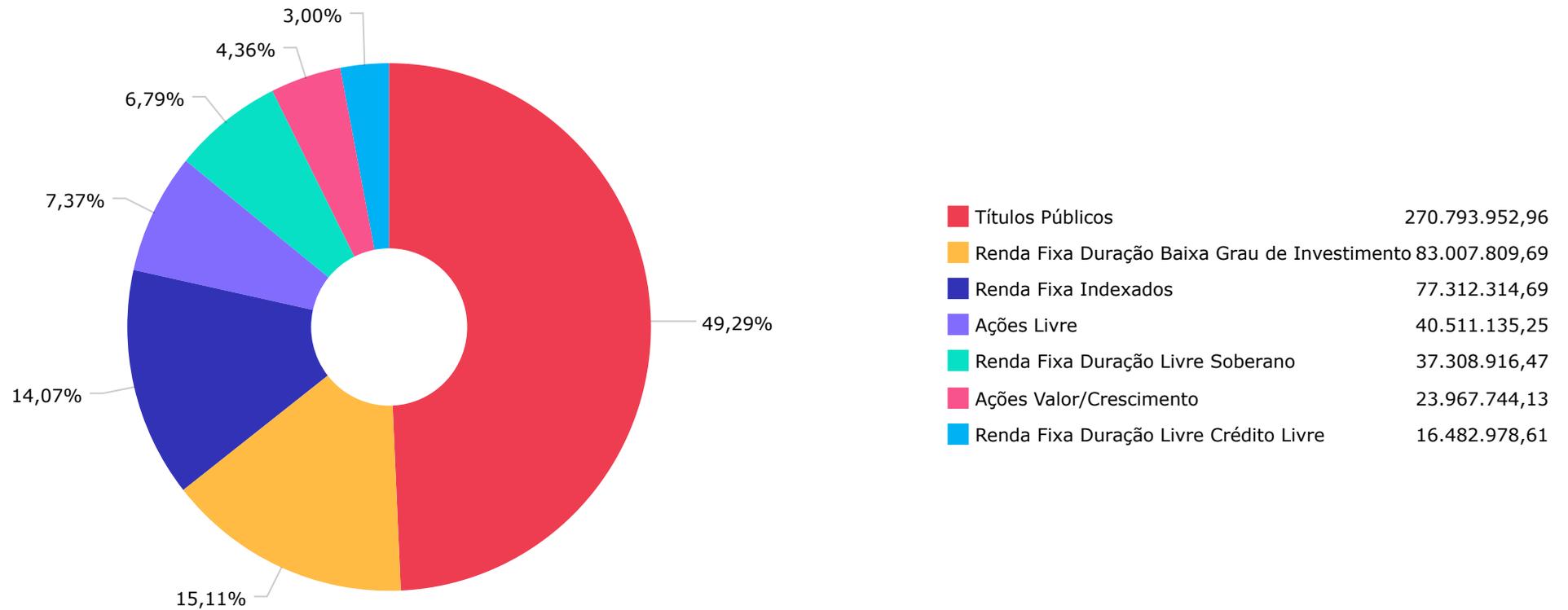
Artigos

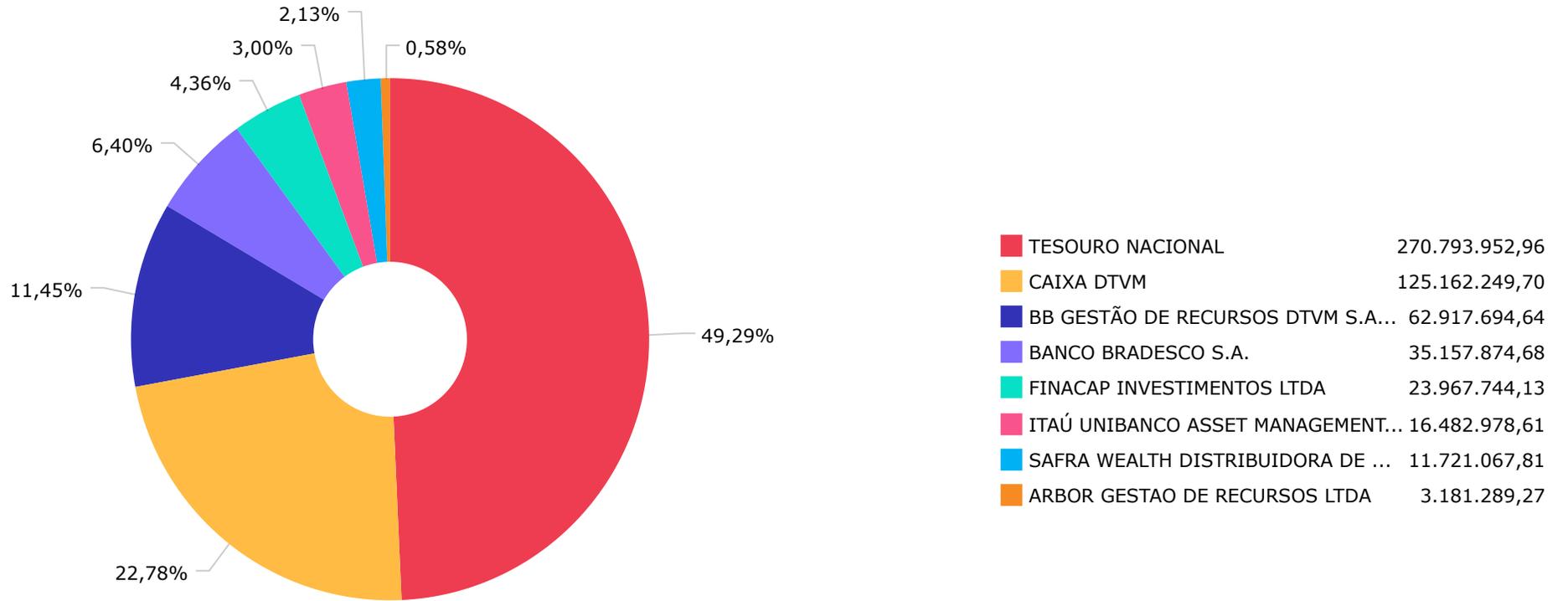


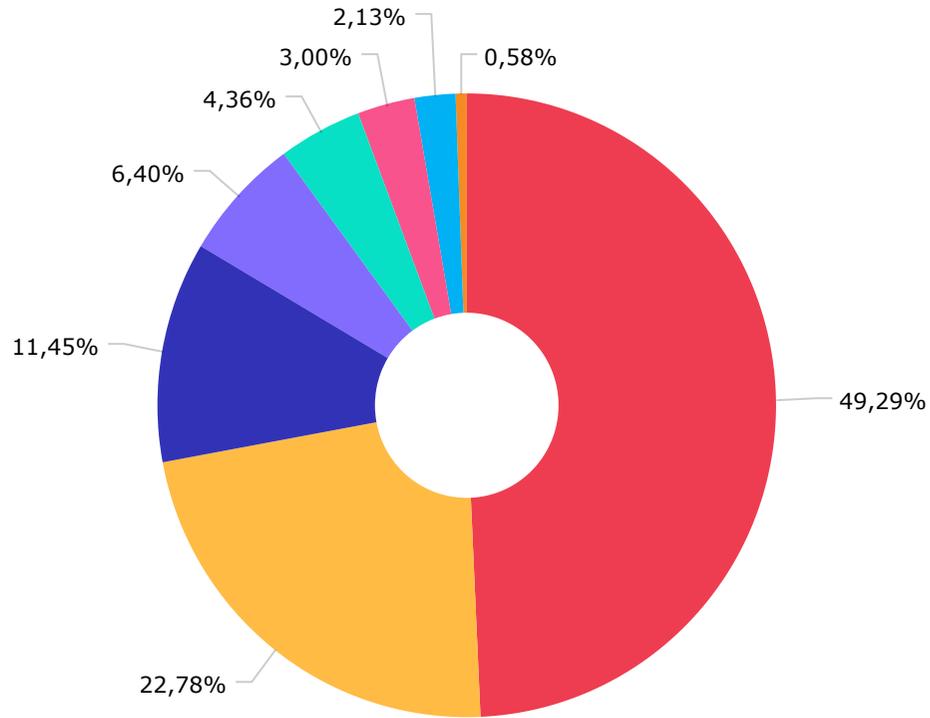
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	40,10%	0,00%	30,00%	100,00%	404.539.627,62	8° I - Fundos de Ações	7,81%	0,00%	8,00%	30,00%	149.842.262,60
7° I b - FI 100% Títulos TN	19,41%	0,00%	12,00%	100,00%	544.229.370,81	8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	1,00%	30,00%	202.600.074,17
7° III a - FI Referenciados RF	12,29%	0,00%	10,00%	60,00%	322.192.338,66	9° III - Ações - BDR Nível I	1,74%	0,00%	4,00%	30,00%	190.879.006,36
7° IV - Ativos Financeiros de ...	18,65%	0,00%	19,00%	20,00%	9.117.987,34	10° I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	4,00%	10,00%	67.533.358,06
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	2,00%	5,00%	33.766.679,03	10° II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	4,00%	5,00%	33.766.679,03
						11° - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%	33.766.679,03
						12° - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	33.766.679,03

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO - BENCHMARK								
ARBOR II FIC AÇÕES	0,66	-3,95	-8,71	1,06	14,94	62,03	26,94	56,73
CDI - BENCHMARK								
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,05	4,18	3,07	5,90	11,61	26,01	0,02	0,05
GLOBAL BDRX - BENCHMARK								
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-0,02	-15,51	-11,38	-5,38	17,72	43,20	21,26	44,77
IBOVESPA - BENCHMARK								
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	5,08	8,51	3,21	-2,43	3,55	28,05	9,69	20,41
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	4,55	4,79	1,80	-1,73	-0,01	14,11	8,94	18,83
IPCA - BENCHMARK								
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,08	4,33	3,08	4,98	9,84	23,71	0,21	0,45
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	1,25	4,31	2,99	5,26	9,08	21,51	0,27	0,56
IRF-M 1 - BENCHMARK								
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,25	4,54	3,25	5,84	10,89	23,97	0,26	0,56
SELIC - BENCHMARK								
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,05	4,18	3,09	5,93	11,82	26,77	0,01	0,02









TESOURO NACIONAL	270.793.952,96
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	125.162.249,70
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	62.917.694,64
BANCO BRADESCO S.A.	35.157.874,68
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	23.967.744,13
ITAU UNIBANCO S.A.	16.482.978,61
SAFRA SERVICOS DE ADMINISTRAÇÃ...	11.721.067,81
BTG PACTUAL SERVICOS FINANCEIR...	3.181.289,27

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%
Abril	664.939.633,20	8.055.074,77	7.092.459,54	675.333.580,58	9.431.332,15	28.128.374,49	1,42% ▲	4,38%	0,82%	4,11%	106,57%	1,23%

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

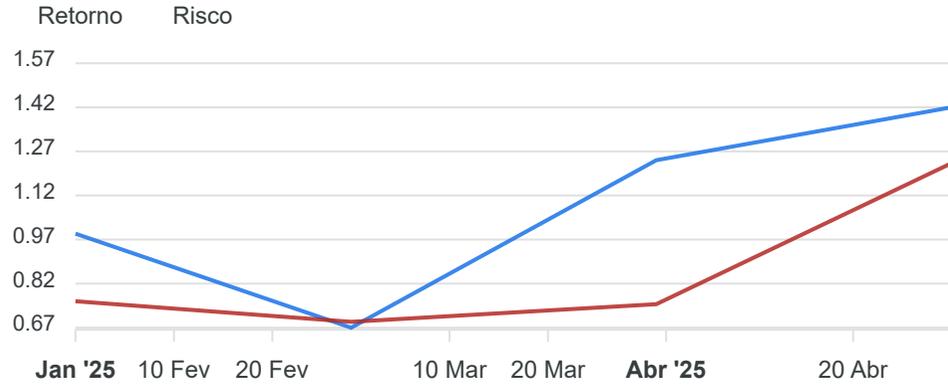
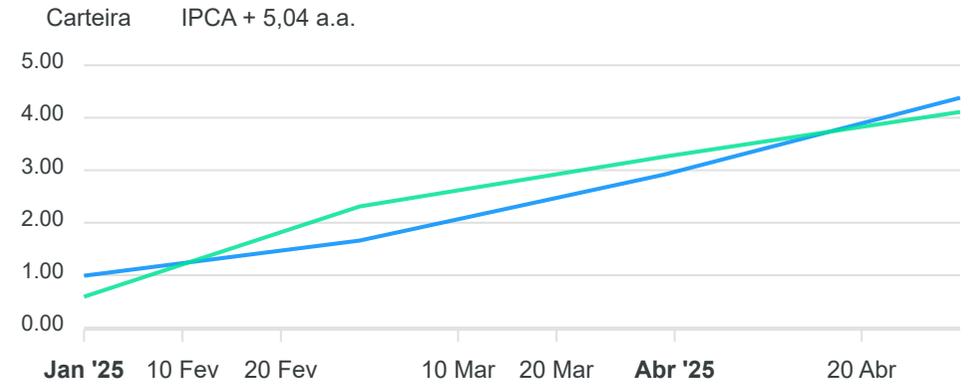
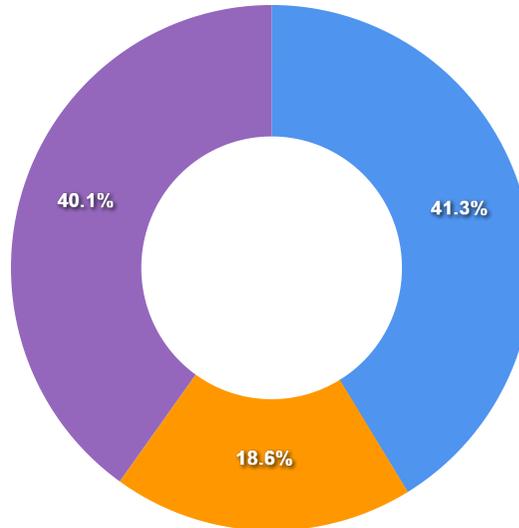


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 30/04/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	278.590.898,84	41,25
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	125.948.728,78	18,65
Acima D+3600	270.793.952,98	40,10
Indeterminado	0,00	0,00



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
TÍTULOS PÚBLICOS	267.507.064,00	0,00	0,00	270.793.952,96	3.286.888,96	1,23% ▲	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	36.908.503,33	0,00	0,00	37.308.916,47	400.413,14	1,08% ▲	0,21%
BRANCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	37.828.658,66	0,00	3.052.000,00	35.157.874,68	381.216,02	1,01% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	46.349.361,43	5.055.074,77	4.040.459,54	47.849.935,01	485.958,35	0,95% ▲	0,02%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	76.361.560,08	0,00	0,00	77.312.314,69	950.754,61	1,25% ▲	0,26%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	16.279.773,19	0,00	0,00	16.482.978,61	203.205,42	1,25% ▲	0,27%
LF BANCO MASTER 15/12/2031 IPCA + 6,50%	29.070.582,51	0,00	0,00	29.355.907,35	285.324,84	0,98% ▲	-
LF BANCO MASTER 20/03/2034 IPCA + 7,00%	30.466.904,29	0,00	0,00	30.782.915,73	316.011,44	1,04% ▲	-
LF BANCO MASTER 26/10/2031 IPCA + 7,00%	41.454.529,37	0,00	0,00	41.894.566,59	440.037,22	1,06% ▲	-
LF DAYCOVAL 25/08/2031 IPCA + 5,89%	23.685.923,13	0,00	0,00	23.915.339,11	229.415,98	0,97% ▲	-
	605.912.859,99	5.055.074,77	7.092.459,54	610.854.701,20	6.979.225,98	1,15%	0,07%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	24.494.777,51	0,00	0,00	25.608.778,17	1.114.000,66	4,55% ▲	8,94%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	22.808.738,50	0,00	0,00	23.967.744,13	1.159.005,63	5,08% ▲	9,69%
ARBOR II FIC AÇÕES	0,00	3.000.000,00	0,00	3.181.289,27	181.289,27	6,04% ▲	26,94%
-	47.303.516,01	3.000.000,00	0,00	52.757.811,57	2.454.295,56	4,88%	10,37%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	11.723.257,20	0,00	0,00	11.721.067,81	-2.189,39	-0,02% ▼	21,26%
	11.723.257,20	0,00	0,00	11.721.067,81	-2.189,39	-0,02%	0,00%

Cenário Econômico

O mês de abril encerrou de maneira mais favorável do que se antecipava no início, após o governo norte-americano impor uma série de tarifas sobre produtos importados, causando um impacto global significativo. No mercado local, no segmento de renda fixa, a curva de juros fechou beneficiando os fundos atrelados à inflação. Em relação à renda variável, observou-se um forte desempenho dos ativos nacionais, com a Bolsa de Valores de São Paulo encerrando o mês próxima da máxima histórica. Por outro lado, os ativos relacionados a investimentos no exterior permaneceram em território negativo, embora apresentassem resultados muito superiores aos mais de 10% negativos registrados no início do mês.

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

No segmento de renda fixa, a manutenção do fechamento da curva de juros continuou beneficiando os fundos atrelados à inflação. Em relação à renda variável, o forte desempenho dos ativos nacionais fez o encerramento mensal da Bolsa de Valores de São Paulo se aproximar da máxima histórica. Já os ativos relacionados a investimentos no exterior continuaram performando de forma negativa ainda impactados pelas incertezas da nova política tarifária do Governo Norte Americano.

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, 14 de maio de 2025.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

