

2025

Relatório Mensal

Maio

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	271.838.796,91	39,21%	0,00		7º I a
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	37.737.852,92	5,44%	4.851.044.752,91	0,78%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	68.065.332,48	9,82%	8.668.126.500,91	0,79%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA ...	16.614.952,59	2,40%	1.351.198.057,42	1,23%	7º I b
BRANCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	24.117.667,01	3,48%	18.065.778.253,90	0,13%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	61.162.044,97	8,82%	24.100.041.492,86	0,25%	7º III a
LF BANCO MASTER 15/12/2031 IPCA + 6,50%	29.634.575,81	4,27%	0,00		7º IV
LF BANCO MASTER 20/03/2034 IPCA + 7,00%	31.091.687,86	4,48%	0,00		7º IV
LF BANCO MASTER 26/10/2031 IPCA + 7,00%	42.322.828,17	6,10%	0,00		7º IV
LF DAYCOVAL 25/08/2031 IPCA + 5,89%	24.132.912,66	3,48%	0,00		7º IV
ARBOR II FIC AÇÕES	3.515.786,57	0,51%	125.616.856,72	2,80%	8º I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	26.099.137,44	3,76%	892.218.265,67	2,93%	8º I
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	24.851.808,71	3,58%	503.967.693,75	4,93%	8º I
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	12.688.764,29	1,83%	693.830.869,93	1,83%	9º III
NEST EAGLE RESP LIMITADA FII - EAGL11	19.432.500,00	2,80%	0,00		11º

Investimentos

\$ 693.306.648,39

Disponibilidades Financeiras

\$ 0,00

Total Carteira

\$ 693.306.648,39

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	4.666,670784	23.333.353,92
NTN-B - 15/05/2045 - PREVIDENCIÁRIO	07/07/2022	Curva - Taxa: 6,095000%	2.000	4.494,982442	8.989.964,88
NTN-B - 15/05/2045 - PREVIDENCIÁRIO	07/07/2022	Curva - Taxa: 6,095000%	3.000	4.494,982442	13.484.947,33
NTN-B - 15/05/2045 - PREVIDENCIÁRIO	10/08/2022	Curva - Taxa: 5,920000%	1.000	4.584,076918	4.584.076,92
NTN-B - 15/08/2050 - PREVIDENCIÁRIO	14/09/2022	Curva - Taxa: 5,900000%	2.672	4.668,778968	12.474.977,40
NTN-B - 15/08/2050 - PREVIDENCIÁRIO	19/10/2022	Curva - Taxa: 5,765000%	7.828	4.748,434016	37.170.741,48
NTN-B - 15/08/2050 - PREVIDENCIÁRIO	19/12/2024	A mercado	6.000	4.038,607997	24.231.647,98
NTN-B - 15/05/2055 - PREVIDENCIÁRIO	11/04/2022	A mercado	1.174	3.946,380588	4.633.050,81
NTN-B - 15/05/2055 - PREVIDENCIÁRIO	10/08/2022	Curva - Taxa: 5,920000%	2.000	4.596,509336	9.193.018,67
NTN-B - 15/05/2055 - PREVIDENCIÁRIO	11/11/2022	Curva - Taxa: 6,010000%	8.326	4.540,906546	37.807.587,90
NTN-B - 15/05/2055 - PREVIDENCIÁRIO	19/09/2024	A mercado	5.000	3.946,380588	19.731.902,94
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	04/05/2022	Curva - Taxa: 5,850100%	46	4.712,549744	216.777,29
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	06/05/2022	Curva - Taxa: 5,769900%	4.500	4.766,893041	21.451.018,68
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	07/07/2022	Curva - Taxa: 5,862500%	5.000	4.704,238895	23.521.194,48
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	07/07/2022	Curva - Taxa: 6,145000%	2.300	4.521,318943	10.399.033,57
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	19/10/2022	Curva - Taxa: 5,755500%	154	4.776,756814	735.620,55
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	06/05/2024	A mercado	5.000	3.975,976422	19.879.882,11

Investimentos

\$ 693.306.648,39

Disponibilidades Financeiras

\$ 0,00

Total Carteira

\$ 693.306.648,39

Governança (Pró Gestão)

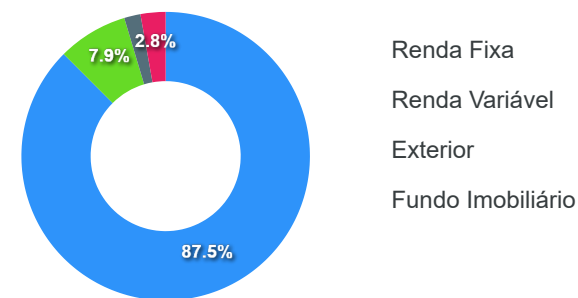


Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	39,21%	271.838.796,91 60,79%
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	17,66%	122.418.137,99 82,34%
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	12,30%	85.279.711,98 47,70%
7º IV - Ativos Financeiros de RF - Emissão de...	20,00%	18,34%	127.182.004,50 1,66%
8º I - Fundos de Ações	30,00%	7,86%	54.466.732,72 22,14%
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	1,83%	12.688.764,29 8,17%
11º - Fundos Imobiliários	5,00%	2,80%	19.432.500,00 2,20%

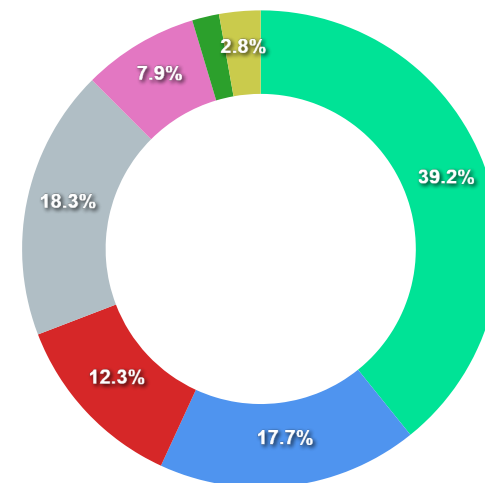
Governança (Pró Gestão)

[🔗](#) Não possui

Segmentos



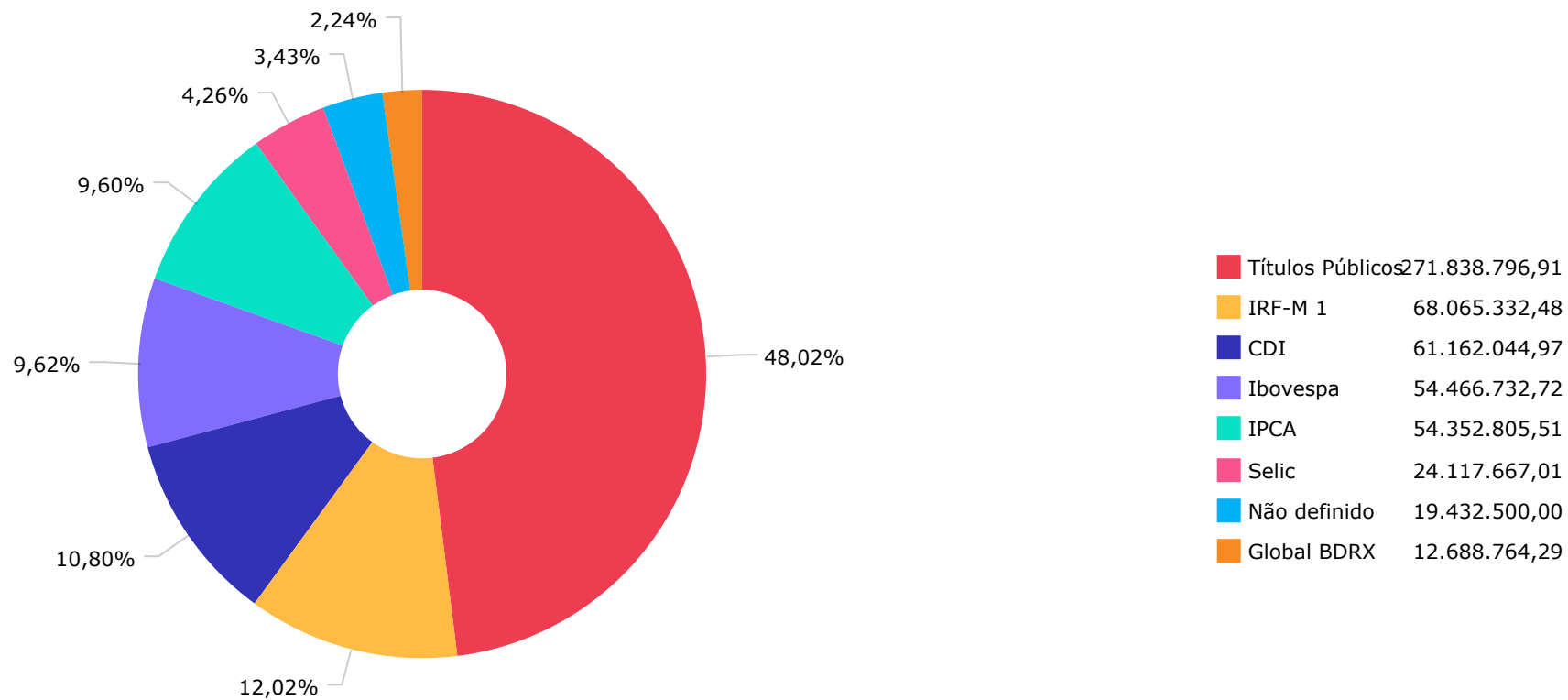
Artigos

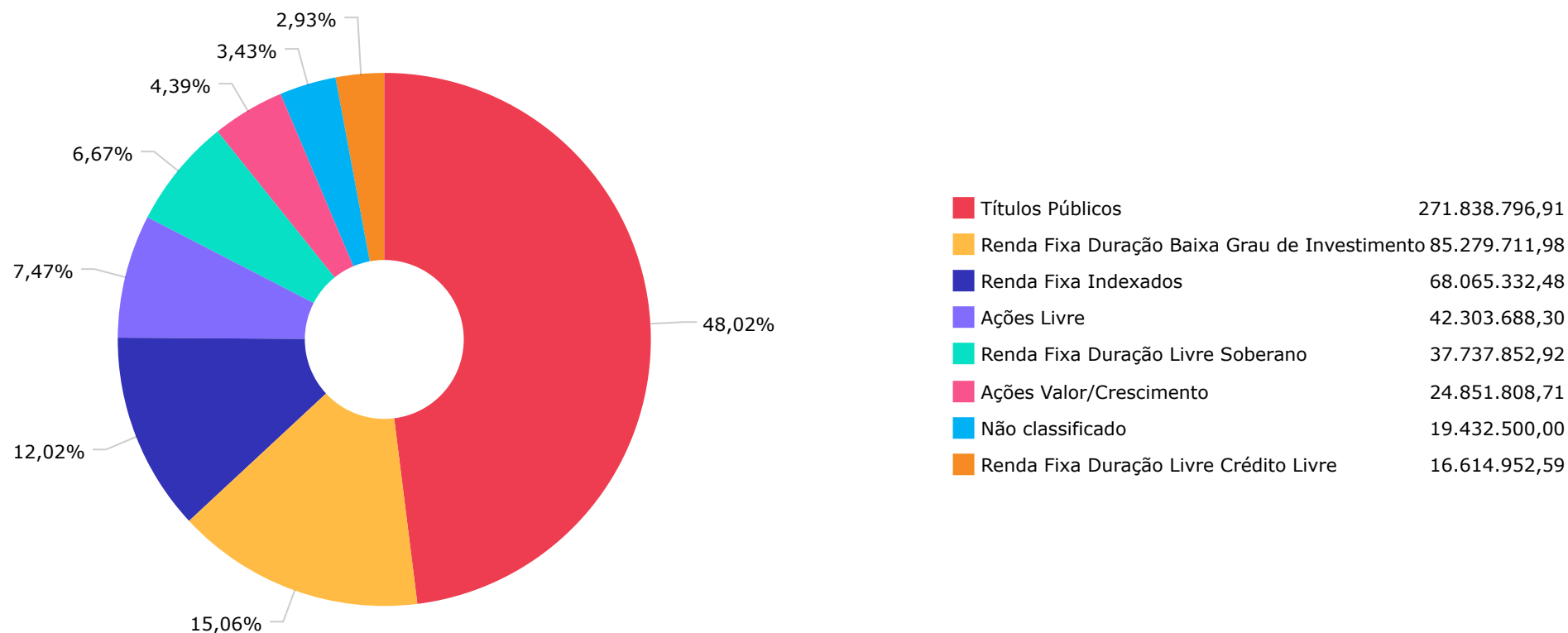


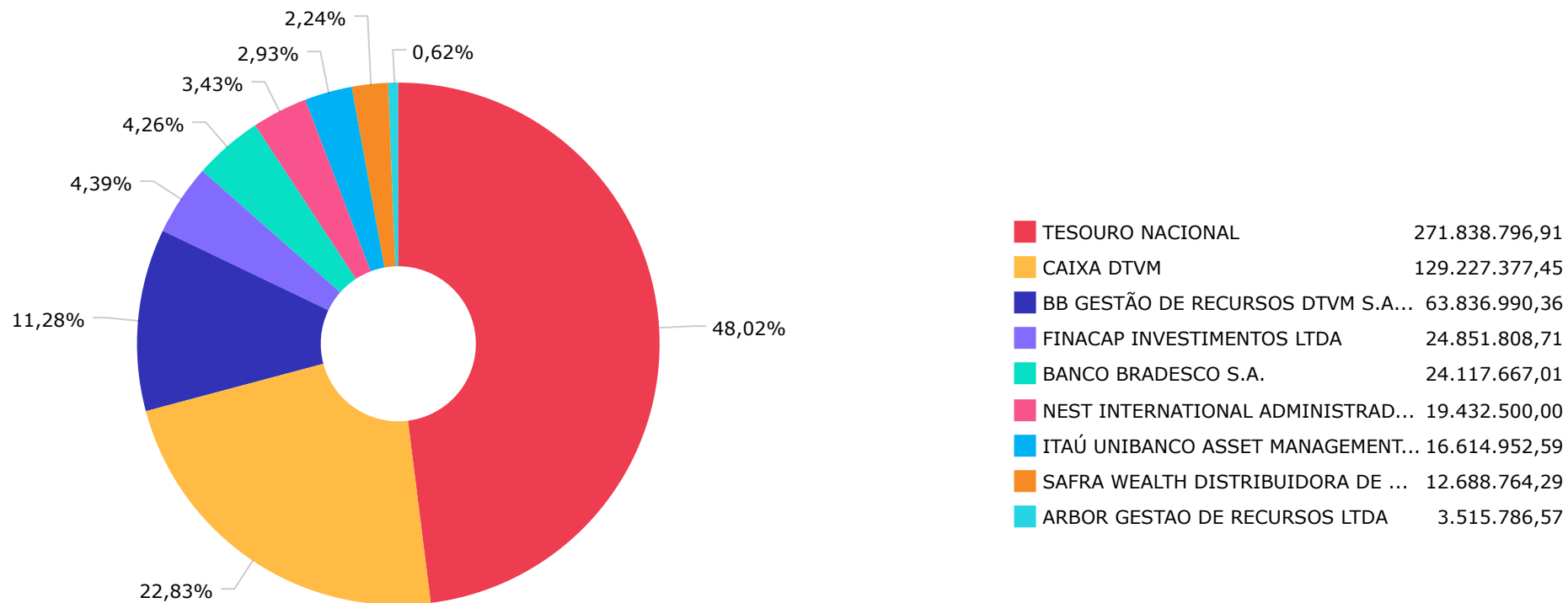
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I a - Títulos TN SELIC	39,21%	0,00%	30,00%	100,00%	421.467.851,48
7º I b - FI 100% Títulos TN	17,66%	0,00%	12,00%	100,00%	570.888.510,40
7º III a - FI Referenciados RF	12,30%	0,00%	10,00%	60,00%	330.704.277,05
7º IV - Ativos Financeiros de ...	18,34%	0,00%	19,00%	20,00%	11.479.325,18
7º V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	2,00%	5,00%	34.665.332,42

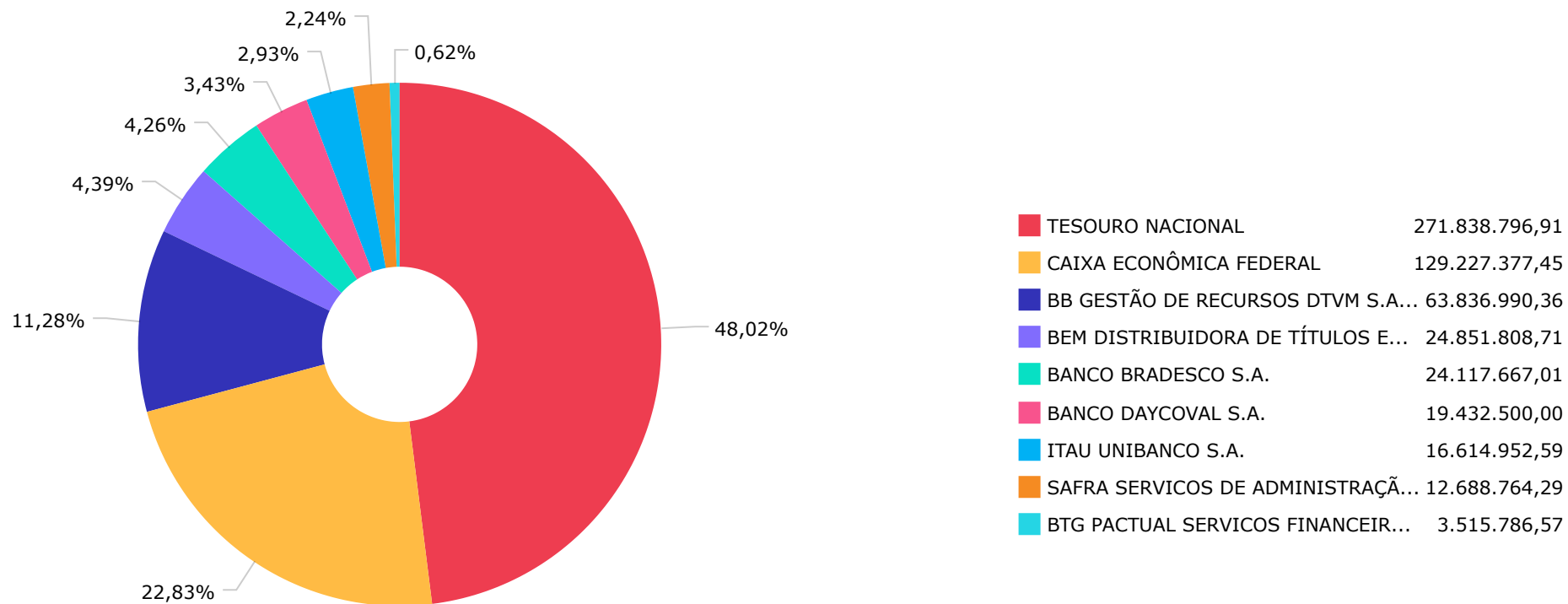
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8º I - Fundos de Ações	7,86%	0,00%	8,00%	30,00%	153.525.261,80
8º II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	1,00%	30,00%	207.991.994,52
9º III - Ações - BDR Nível I	1,83%	0,00%	4,00%	30,00%	195.303.230,23
10º I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	4,00%	10,00%	69.330.664,84
10º II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	4,00%	5,00%	34.665.332,42
11º - Fundos Imobiliários	2,80%	0,00%	5,00%	5,00%	15.232.832,42
12º - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	34.665.332,42

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO - BENCHMARK								
NEST EAGLE RESP LIMITADA FII - EAGL11								
CDI - BENCHMARK								
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,15	5,38	3,22	6,25	11,96	25,97	0,01	0,03
GLOBAL BDRX - BENCHMARK								
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	8,26	-8,53	-2,91	-6,31	20,39	52,42	10,29	21,67
IBOVESPA - BENCHMARK								
ARBOR II FIC AÇÕES	10,51	6,15	4,01	4,84	21,64	69,77	10,10	21,27
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	3,69	12,51	11,04	6,06	9,57	22,48	6,85	14,43
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	1,91	6,79	8,20	2,68	4,95	12,82	7,08	14,91
IPCA - BENCHMARK								
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,15	5,53	3,28	5,71	10,31	22,82	0,12	0,25
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	0,80	5,14	2,90	5,48	9,14	19,67	1,11	2,34
IRF-M 1 - BENCHMARK								
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,06	5,65	3,31	6,38	11,22	23,90	0,10	0,21
SELIC - BENCHMARK								
BRABESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,15	5,38	3,24	6,29	12,12	26,76	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%
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	6.559.538,06	675.333.580,58	8.898.410,67	27.595.453,01	1,34% ▲	4,30%	0,82%	4,11%	104,62%	1,23%
Mai	675.333.580,58	45.566.988,77	37.188.114,91	693.306.648,39	9.594.193,95	37.189.646,96	1,40% ▲	5,76%	0,67%	4,81%	119,75%	0,80%

Retorno Acumulado (Períodos)

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

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

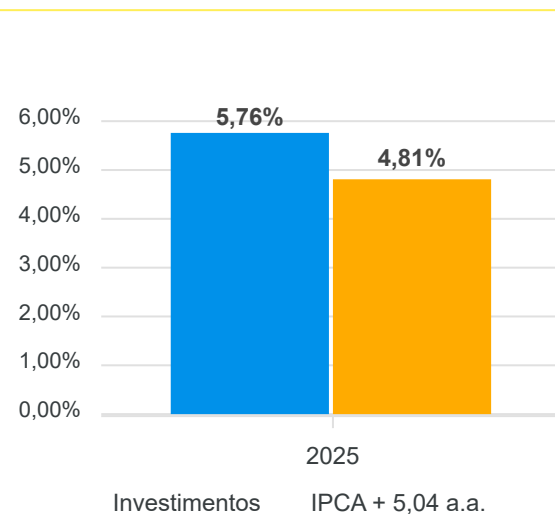


Gráfico Risco x Retorno

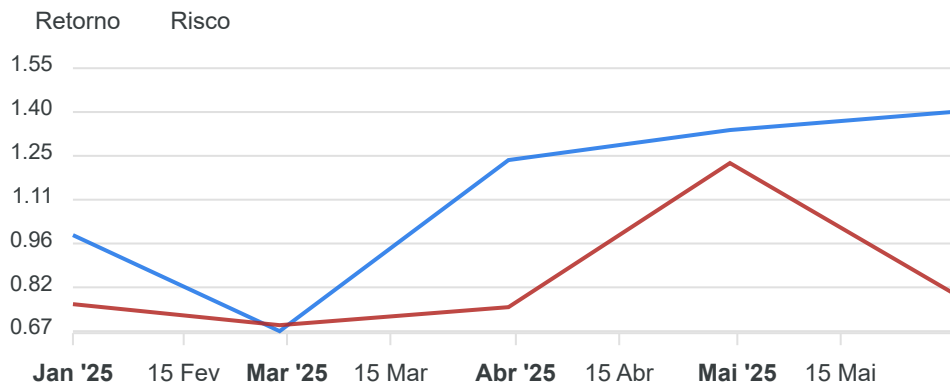
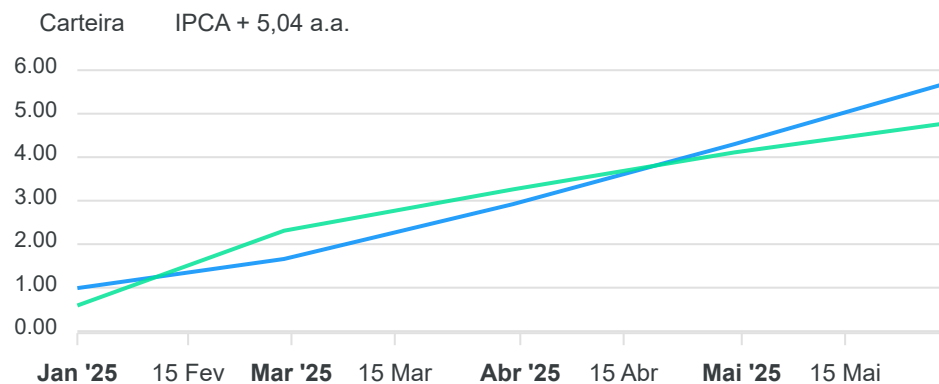
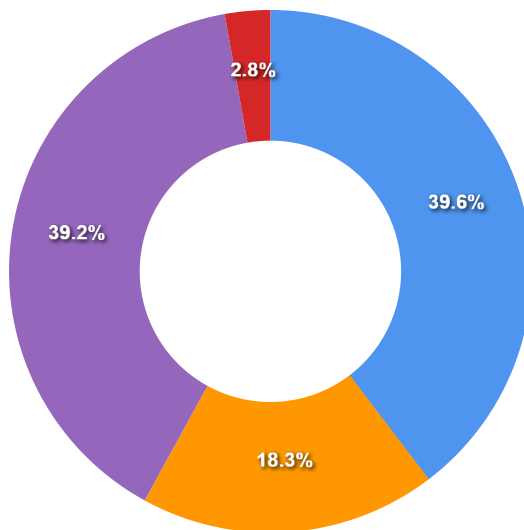


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 30/05/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	274.853.346,98	39,64
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	127.182.004,50	18,34
Acima D+3600	271.838.796,91	39,21
Indeterminado	19.432.500,00	2,80



RENTA FIJA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
TÍTULOS PÚBLICOS	270.793.952,96	0,00	2.997.683,34	271.838.796,91	4.042.527,29	1,49% ▲	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENTA FIJA PREVIDENCIÁRIO	37.308.916,47	0,00	0,00	37.737.852,92	428.936,45	1,15% ▲	0,12%
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENTA FIJA REFERENCIADO DI	35.157.874,68	8.701.688,60	20.000.000,00	24.117.667,01	258.103,73	0,59% ▲	0,02%
CAIXA BRASIL FI RENTA FIJA REFERENCIADO DI LP	47.849.935,01	16.865.371,17	4.190.431,57	61.162.044,97	637.170,36	0,98% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIJA	77.312.314,69	0,00	10.000.000,00	68.065.332,48	753.017,79	0,97% ▲	0,10%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENTA FIJA	16.482.978,61	0,00	0,00	16.614.952,59	131.973,98	0,80% ▲	1,11%
LF BANCO MASTER 15/12/2031 IPCA + 6,50%	29.355.907,35	0,00	0,00	29.634.575,81	278.668,46	0,95% ▲	-
LF BANCO MASTER 20/03/2034 IPCA + 7,00%	30.782.915,73	0,00	0,00	31.091.687,86	308.772,13	1,00% ▲	-
LF BANCO MASTER 26/10/2031 IPCA + 7,00%	41.894.566,59	0,00	0,00	42.322.828,17	428.261,58	1,02% ▲	-
LF DAYCOVAL 25/08/2031 IPCA + 5,89%	23.915.339,11	0,00	0,00	24.132.912,66	217.573,55	0,91% ▲	-
	610.854.701,20	25.567.059,77	37.188.114,91	606.718.651,38	7.485.005,32	1,23%	0,06%

RENDÁ VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
ARBOR II FIC AÇÕES	3.181.289,27	0,00	0,00	3.515.786,57	334.497,30	10,51% ▲	10,10%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	25.608.778,17	0,00	0,00	26.099.137,44	490.359,27	1,91% ▲	7,08%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	23.967.744,13	0,00	0,00	24.851.808,71	884.064,58	3,69% ▲	6,85%
-	52.757.811,57	0,00	0,00	54.466.732,72	1.708.921,15	3,24%	7,17%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
NEST EAGLE RESP LIMITADA FII - EAGL11	0,00	19.999.929,00	0,00	19.432.500,00	-567.429,00	-2,84% ▼	-
-	0,00	19.999.929,00	0,00	19.432.500,00	-567.429,00	-2,84%	0,00%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	11.721.067,81	0,00	0,00	12.688.764,29	967.696,48	8,26% ▲	10,29%
	11.721.067,81	0,00	0,00	12.688.764,29	967.696,48	8,26%	0,00%

Cenário Econômico

Em linha com o sentimento positivo do mercado, maio foi um mês de resultados majoritariamente favoráveis para as carteiras de nossos clientes. As principais classes de ativos apresentaram valorização, com destaque para o forte desempenho da bolsa brasileira (Ibovespa), particularmente do índice Small Caps. Os investimentos no exterior também mantiveram a tendência de recuperação, após a volatilidade causada pelas tarifas comerciais implementadas pelo governo dos EUA contra economias globais.

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 mês de maio foi um mês de resultados positivos para a carteira. As principais classes de ativos apresentaram valorização, com destaques para o segmento de renda fixa que segue beneficiado pelo comportamento da taxa de juros e para o forte desempenho da bolsa brasileira (Ibovespa), particularmente do índice Small Caps. Os investimentos no exterior seguem a tendência de recuperação, após a volatilidade causada 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, 12 de junho de 2025.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

