

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
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.749.757,31	3,61%	9.210.593.528,87	0,05%	7º I b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	512.449,99	0,39%	593.944.067,33	0,09%	7º I b
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	4.769.617,02	3,63%	3.388.406.820,37	0,14%	7º I b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.616.223,81	2,75%	3.469.827.928,85	0,10%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	406.832,91	0,31%	5.901.283.588,37	0,01%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	131.732,35	0,10%	2.346.827.165,95	0,01%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	12.745.230,29	9,69%	8.410.626.309,55	0,15%	7º I b
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	58.260.596,09	44,30%	10.750.101.237,63	0,54%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA ...	654.530,87	0,50%	1.379.380.437,37	0,05%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	562.191,33	0,43%	1.585.181.363,03	0,04%	7º I b
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	23.636.617,34	17,97%	38.699.903.777,05	0,06%	7º I b
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	6.592.095,88	5,01%	4.635.305.043,76	0,14%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	208.732,96	0,16%	4.911.669.179,07	0,00%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	6.306.390,33	4,80%	21.477.397.178,42	0,03%	7º III a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	4.112.213,88	3,13%	16.414.765.697,36	0,03%	7º III a
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	149.066,47	0,11%	27.721.994,87	0,54%	7º V a
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	1.146.949,12	0,87%	228.699.818,26	0,50%	8º I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	513.445,55	0,39%	899.310.900,10	0,06%	8º I
CAIXA ELETROBRAS FI AÇÕES	884.753,61	0,67%	226.393.071,54	0,39%	8º I
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	1.014.157,01	0,77%	112.762.923,44	0,90%	8º I
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	326.217,69	0,25%	127.290.511,88	0,26%	8º I
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	209.142,16	0,16%	43.639.301,18	0,48%	11º

Investimentos

\$ 131.508.943,97

Disponibilidades Financeiras

\$ 0,00

Total Carteira

\$ 131.508.943,97

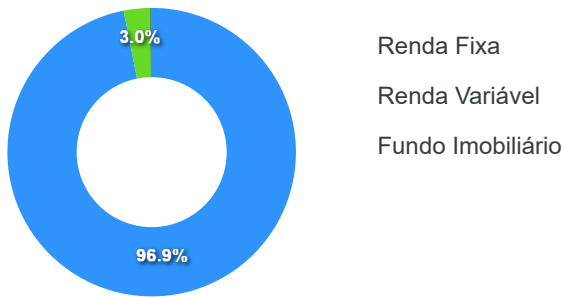
Governança (Pró Gestão)

Artigos	Limite (%)	Utilizado			Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	88,69%	116.637.875,19	11,31%	14.871.068,78
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	8,08%	10.627.337,17	51,92%	68.278.029,21
7º V a - FIDC Cota Sênior	5,00%	0,11%	149.066,47	4,89%	6.426.380,73
8º I - Fundos de Ações	30,00%	2,95%	3.885.522,98	27,05%	35.567.160,21
11º - Fundos Imobiliários	5,00%	0,16%	209.142,16	4,84%	6.366.305,04

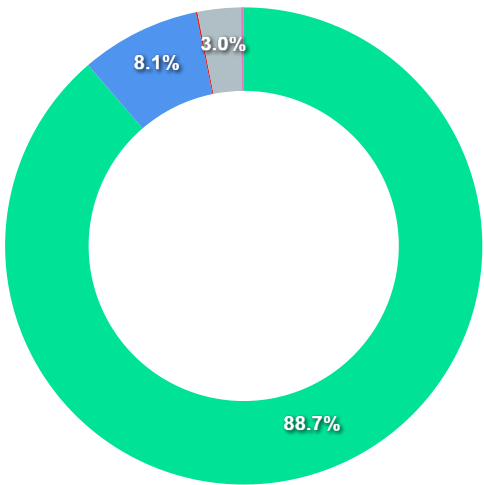
Governança (Pró Gestão)

 Não possui

Segmentos



Artigos

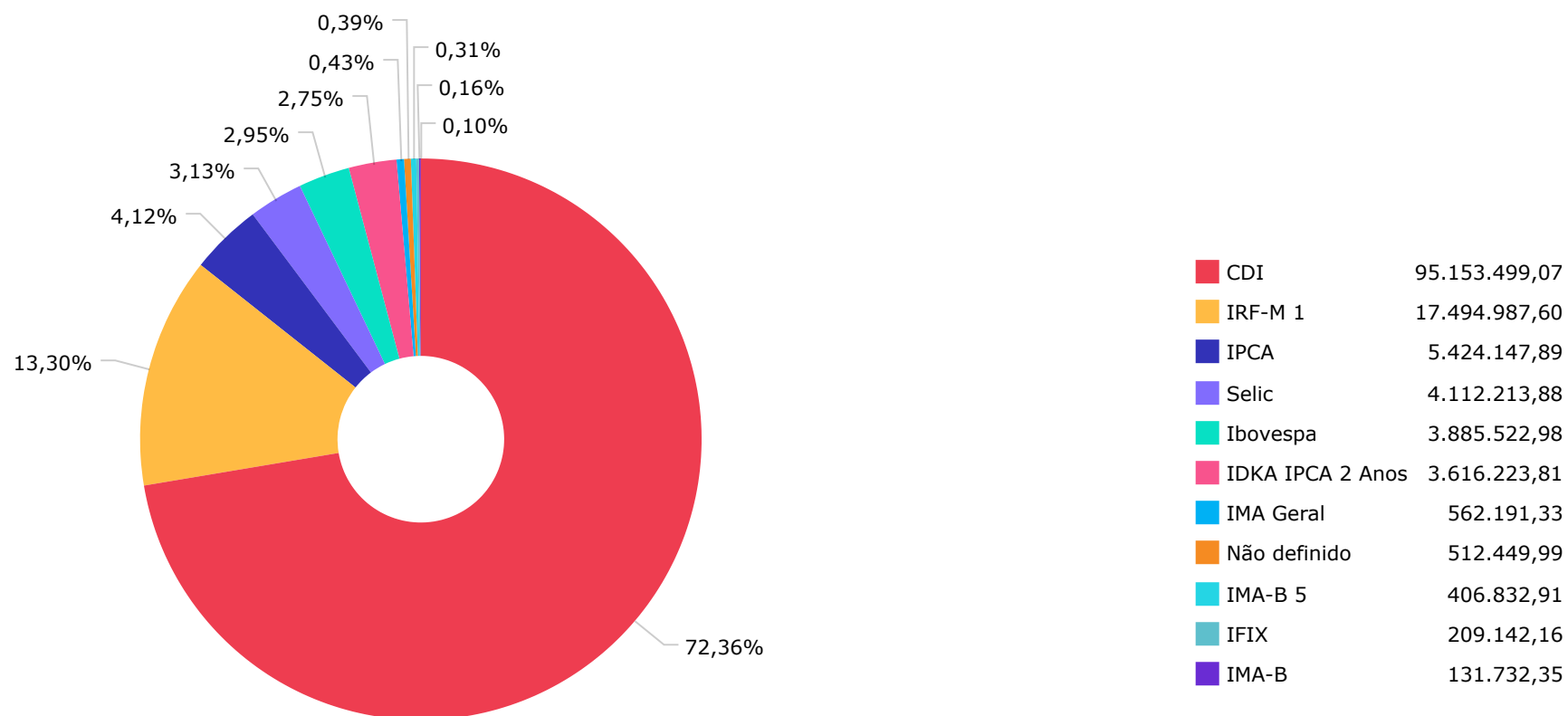


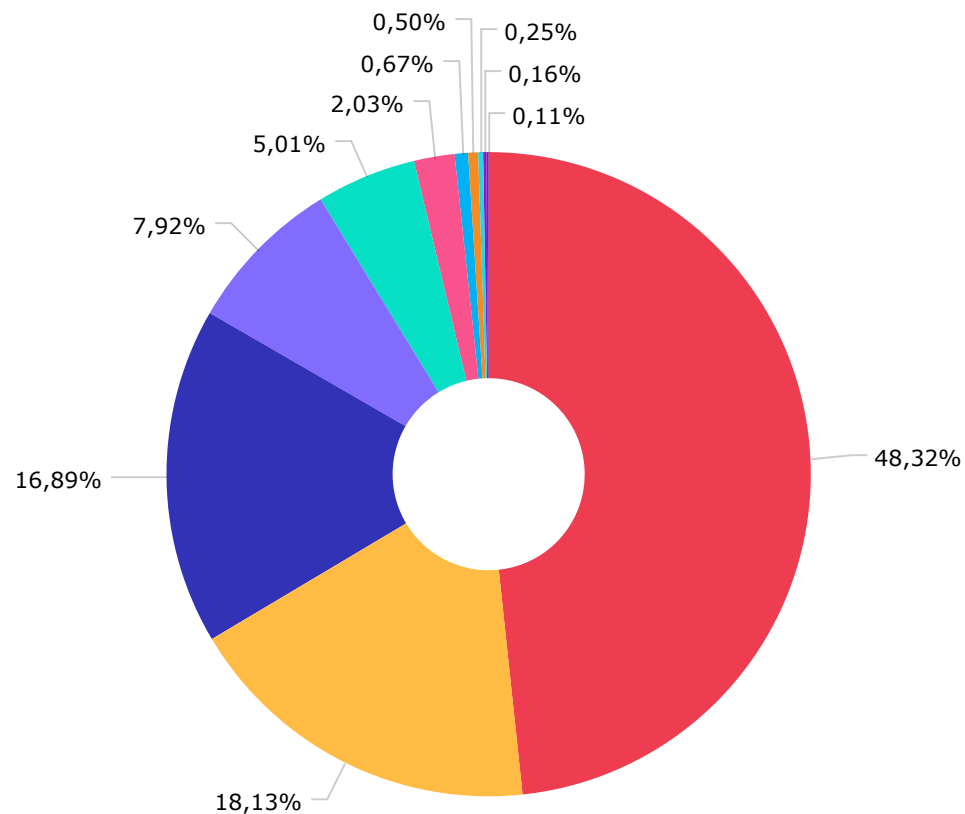
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I b - FI 100% Títulos TN	88,69%	0,00%	88,00%	100,00%	14.871.068,78
7° III a - FI Referenciados RF	8,08%	0,00%	10,00%	60,00%	68.278.029,21
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,11%	0,00%	0,00%	5,00%	6.426.380,73

Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8° I - Fundos de Ações	2,95%	0,00%	2,00%	30,00%	35.567.160,21
11° - Fundos Imobiliários	0,16%	0,00%	0,00%	5,00%	6.366.305,04

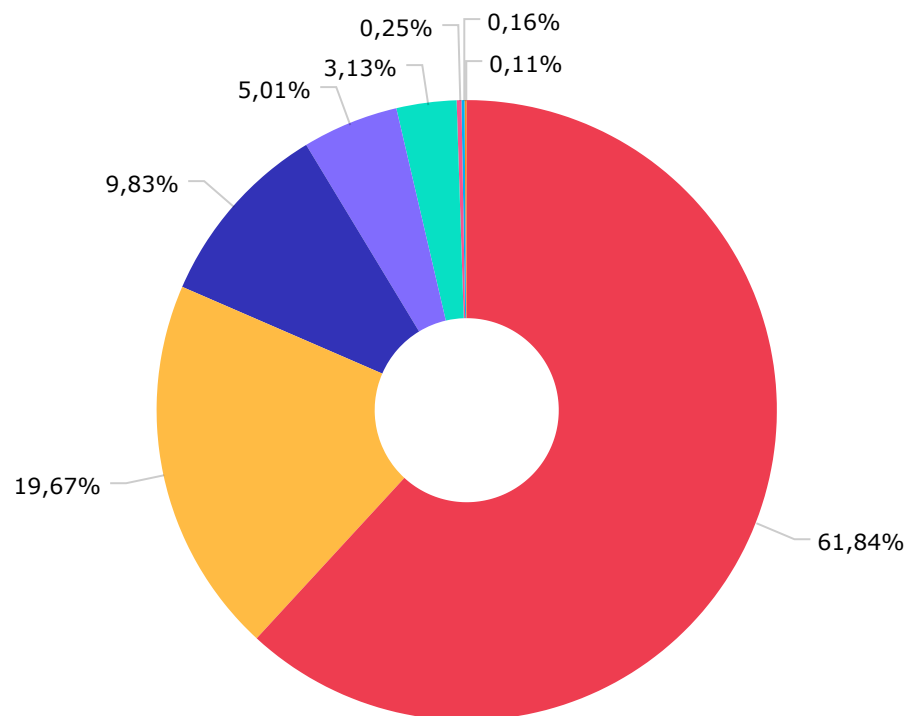
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO - BENCHMARK								
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,72	5,12	2,82	1,73			0,96	2,03
CDI - BENCHMARK								
	1,06	4,07	3,03	5,87	11,45	25,19		
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,04	4,17	3,04	5,85	11,54	25,37	0,01	0,02
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	1,03	4,09	3,00	5,83	11,46	25,25	0,01	0,02
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	1,04	4,05	2,99	5,81	11,35	25,02	0,01	0,01
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,03	4,06	2,98	5,80	11,35	24,94	0,03	0,05
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,96	3,75	2,78	5,35	10,36	22,75	0,01	0,02
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	0,09	-1,31	-0,90	-3,72	-6,16	-18,81	1,51	3,18
IBOVESPA - BENCHMARK								
	3,69	12,29	7,08	4,13	7,26	29,34		
CAIXA ELETROBRAS FI AÇÕES	9,87	31,08	24,05	20,74	20,75	35,79	10,57	22,27
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	6,73	15,43	9,03	4,39	4,05	7,97	8,96	18,86
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	5,45	11,45	5,80	-0,69	1,11	16,94	8,35	17,59
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	4,55	4,79	1,80	-1,73	-0,01	14,11	8,94	18,83
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	2,34	-0,32	-3,04	-2,55	-1,00	15,78	8,56	18,03
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK								
	1,90	5,06	2,95	5,04	9,08	18,23		
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,76	4,89	2,81	4,80	8,73	17,73	0,99	2,09
IMA GERAL - BENCHMARK								
	1,68	5,24	3,79	4,95	9,06	21,02		
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	1,74	4,86	2,94	4,91	9,17	18,14	0,80	1,68
IMA-B - BENCHMARK								
	2,09	5,62	4,50	2,87	4,55	12,73		
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,08	5,54	4,45	2,73	4,25	12,22	2,56	5,38

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IMA-B 5 - BENCHMARK	1,76	4,92	2,98	5,00	9,37	18,58		
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,75	4,85	2,94	4,88	9,12	18,15	0,80	1,69
IPCA - BENCHMARK	0,43	2,48	2,32	3,41	5,53	9,42		
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1,64	4,70	3,13	5,47	9,64	21,34	0,64	1,35
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	1,23	4,60	3,28	5,94	11,11	24,40		
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
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,22	4,51	3,22	5,79	10,77	23,72	0,26	0,55
SELIC - BENCHMARK	1,06	4,07	3,03	5,87	11,45	25,19		
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
IFIX - BENCHMARK	3,01	9,51	12,98	6,49	0,91	19,40		
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	-13,48	-12,23	-8,96	-15,28	-35,45	-35,45	21,86	46,03

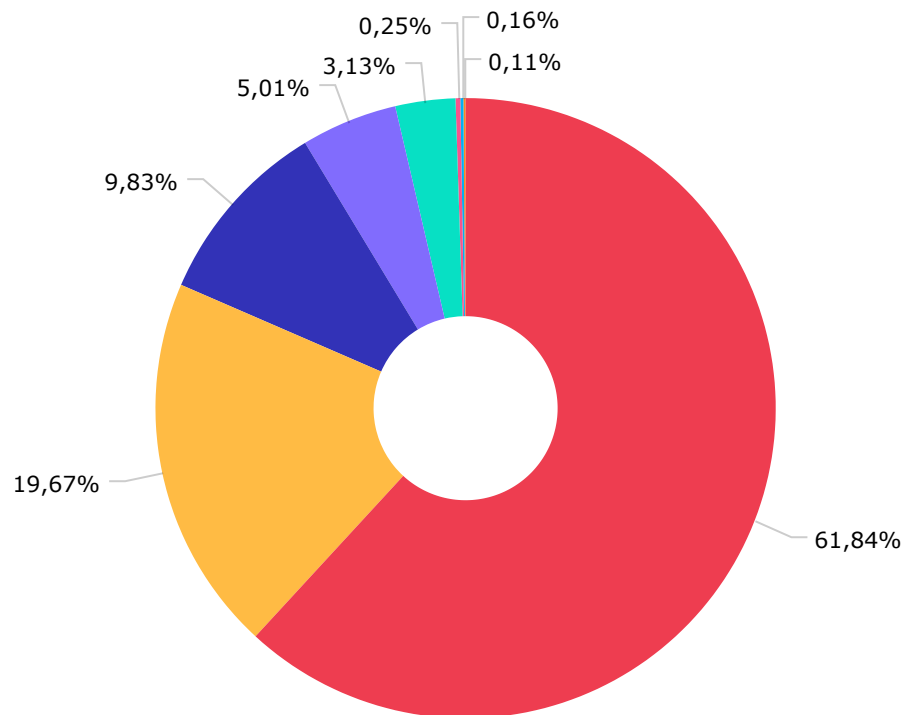




Renda Fixa Duração Livre Soberano	63.542.663,10
Renda Fixa Simples	23.845.350,30
Renda Fixa Indexados	22.211.968,00
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	10.418.604,21
Renda Fixa Duração Baixa Soberano	6.592.095,88
Ações Livre	2.674.551,68
Fundos de Mono Ação	884.753,61
Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre	654.530,87
Ações Índice Ativo	326.217,69
FII Renda Gestão Ativa	209.142,16
FIDC Outros	149.066,47



CAIXA DTVM	81.327.436,07
ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT...	25.867.496,55
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	12.925.275,27
CONFEDERACAO DAS COOPERATIVAS ...	6.592.095,88
BANCO BRADESCO S.A.	4.112.213,88
PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE...	326.217,69
ZION GESTÃO DE RECURSOS LTDA	209.142,16
PETRA CAPITAL GESTÃO DE INVEST...	149.066,47



CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	81.327.436,07
ITAU UNIBANCO S.A.	25.867.496,55
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	12.925.275,27
BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	6.592.095,88
BANCO BRADESCO S.A.	4.112.213,88
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	326.217,69
PLANNER TRUSTEE DTVM LTDA.	209.142,16
FINAXIS CORRETORA DE TÍTULOS E...	149.066,47

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	121.058.720,50	70.000,00	0,00	122.620.888,57	1.492.168,07	1.492.168,07	1,23% ▲	1,23%	0,60%	0,60%	205,00%	0,50%
Fevereiro	122.620.888,57	6.829.697,72	4.026.629,98	126.488.544,33	1.064.588,02	2.556.756,09	0,85% ▲	2,09%	1,71%	2,32%	90,09%	0,39%
Março	126.488.544,33	100.000,00	0,00	127.842.863,27	1.254.318,94	3.811.075,03	0,99% ▲	3,10%	0,94%	3,29%	94,22%	0,33%
Abril	127.842.863,27	2.100.000,00	0,00	131.508.943,97	1.566.080,70	5.377.155,73	1,21% ▲	4,35%	0,83%	4,14%	105,07%	0,42%

Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	3.811.075,03	3,10%	3,29%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

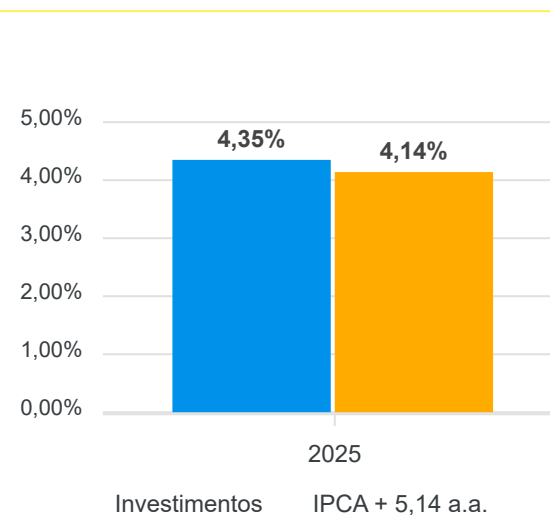


Gráfico Risco x Retorno

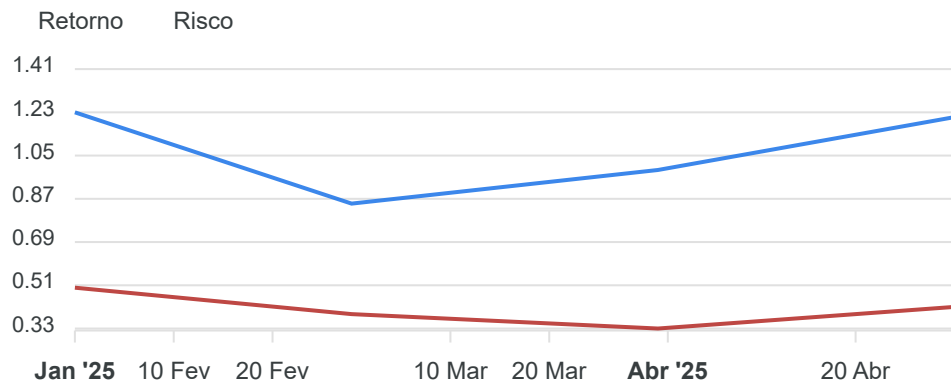
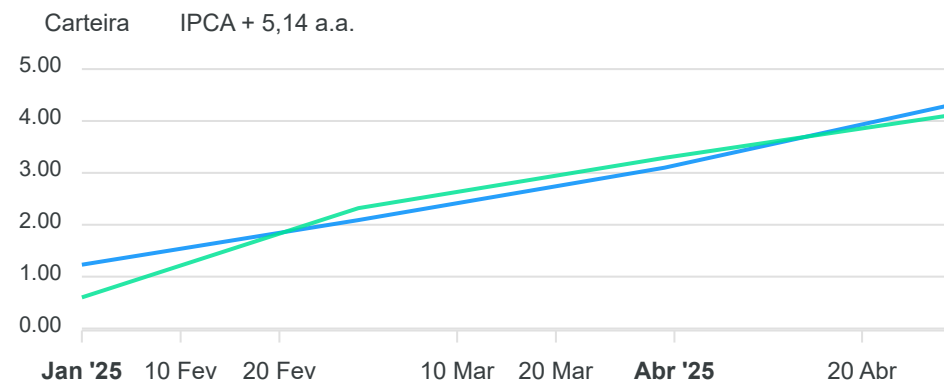
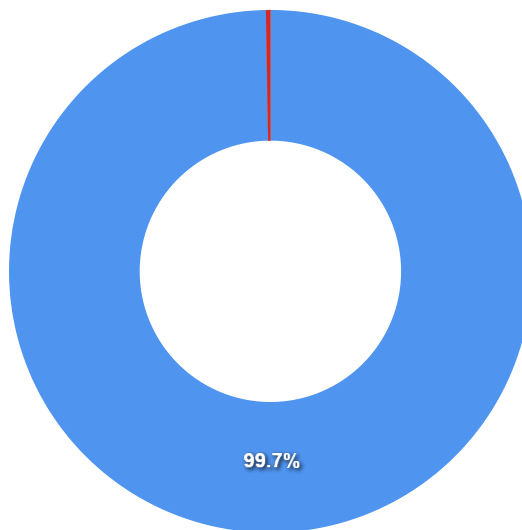


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 30/04/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	131.150.735,34	99,73
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	0,00	0,00
Acima D+3600	0,00	0,00
Indeterminado	358.208,63	0,27



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	206.737,95	0,00	0,00	208.732,96	1.995,01	0,96% ▲	0,01%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.692.360,25	0,00	0,00	4.749.757,31	57.397,06	1,22% ▲	0,26%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	5.843.646,50	400.000,00	0,00	6.306.390,33	62.743,83	1,00% ▲	0,01%
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3.671.210,23	400.000,00	0,00	4.112.213,88	41.003,65	1,01% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	503.779,44	0,00	0,00	512.449,99	8.670,55	1,72% ▲	0,96%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	4.692.704,50	0,00	0,00	4.769.617,02	76.912,52	1,64% ▲	0,64%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.553.617,41	0,00	0,00	3.616.223,81	62.606,40	1,76% ▲	0,99%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	399.851,44	0,00	0,00	406.832,91	6.981,47	1,75% ▲	0,80%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	129.052,58	0,00	0,00	131.732,35	2.679,77	2,08% ▲	2,56%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	12.190.908,87	400.000,00	0,00	12.745.230,29	154.321,42	1,23% ▲	0,26%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	57.668.741,89	0,00	0,00	58.260.596,09	591.854,20	1,03% ▲	0,03%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	646.461,71	0,00	0,00	654.530,87	8.069,16	1,25% ▲	0,27%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	552.558,79	0,00	0,00	562.191,33	9.632,54	1,74% ▲	0,80%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	22.499.235,63	900.000,00	0,00	23.636.617,34	237.381,71	1,01% ▲	0,01%
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	148.926,03	0,00	0,00	149.066,47	140,44	0,09% ▲	1,51%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	6.524.637,87	0,00	0,00	6.592.095,88	67.458,01	1,03% ▲	0,01%
	123.924.431,09	2.100.000,00	0,00	127.414.278,83	1.389.847,74	1,10%	0,12%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	1.120.751,87	0,00	0,00	1.146.949,12	26.197,25	2,34% ▲	8,56%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	491.110,27	0,00	0,00	513.445,55	22.335,28	4,55% ▲	8,94%
CAIXA ELETROBRAS FI AÇÕES	805.299,09	0,00	0,00	884.753,61	79.454,52	9,87% ▲	10,57%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	950.197,45	0,00	0,00	1.014.157,01	63.959,56	6,73% ▲	8,96%
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	309.360,02	0,00	0,00	326.217,69	16.857,67	5,45% ▲	8,35%
-	3.676.718,70	0,00	0,00	3.885.522,98	208.804,28	5,68%	9,15%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	241.713,48	0,00	0,00	209.142,16	-32.571,32	-13,48% ▼	21,86%
-	241.713,48	0,00	0,00	209.142,16	-32.571,32	-13,48%	21,86%

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

