

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
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.799.785,66	3,61%	9.348.920.234,27	0,05%	7º I b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	499.447,36	0,38%	628.749.884,73	0,08%	7º I b
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	4.808.060,88	3,62%	3.318.084.913,22	0,14%	7º I b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.631.807,59	2,73%	3.470.657.458,19	0,10%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	409.315,81	0,31%	5.955.272.309,13	0,01%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	133.935,49	0,10%	2.354.627.354,78	0,01%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	12.881.509,90	9,69%	8.668.126.500,91	0,15%	7º I b
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	58.917.403,96	44,33%	10.868.151.366,96	0,54%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA ...	659.771,49	0,50%	1.351.198.057,42	0,05%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	565.590,39	0,43%	1.564.208.287,73	0,04%	7º I b
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	23.904.428,40	17,99%	42.548.244.403,95	0,06%	7º I b
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	6.667.304,29	5,02%	4.738.977.304,60	0,14%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	210.937,13	0,16%	4.525.393.998,58	0,00%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	6.378.888,69	4,80%	22.856.963.987,87	0,03%	7º III a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	4.159.517,66	3,13%	18.065.778.253,90	0,02%	7º III a
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	139.930,24	0,11%	26.022.939,26	0,54%	7º V a
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	1.172.951,14	0,88%	218.207.780,52	0,54%	8º I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	523.277,05	0,39%	892.218.265,67	0,06%	8º I
CAIXA ELETROBRAS FI AÇÕES	844.748,72	0,64%	210.439.488,24	0,40%	8º I
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	1.054.453,28	0,79%	114.138.455,22	0,92%	8º I
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	334.589,78	0,25%	130.196.386,31	0,26%	8º I
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	210.856,44	0,16%	43.997.000,37	0,48%	11º

Investimentos

\$ 132.908.511,35

Disponibilidades Financeiras

\$ 0,00

Total Carteira

\$ 132.908.511,35

Governança (Pró Gestão)

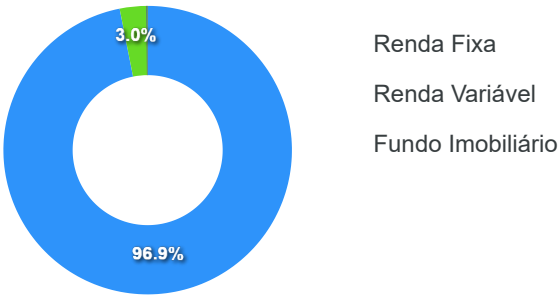
[📄](#)

Artigos	Limite (%)		Utilizado		Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	88,69%	117.878.361,22	11,31%	15.030.150,13
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	8,09%	10.749.343,48	51,91%	68.995.763,33
7º V a - FIDC Cota Sênior	5,00%	0,11%	139.930,24	4,89%	6.505.495,33
8º I - Fundos de Ações	30,00%	2,96%	3.930.019,97	27,04%	35.942.533,43
11º - Fundos Imobiliários	5,00%	0,16%	210.856,44	4,84%	6.434.569,13

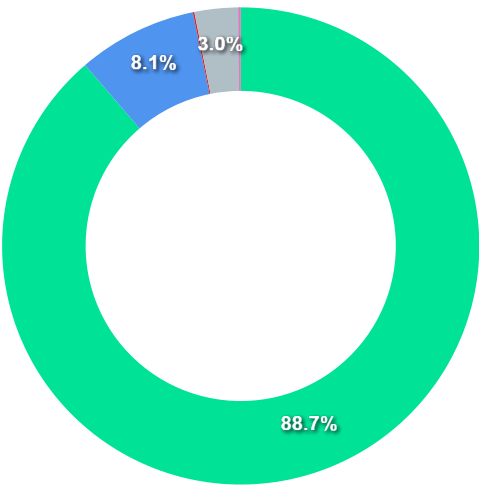
Governança (Pró Gestão)

 Não possui

Segmentos



Artigos

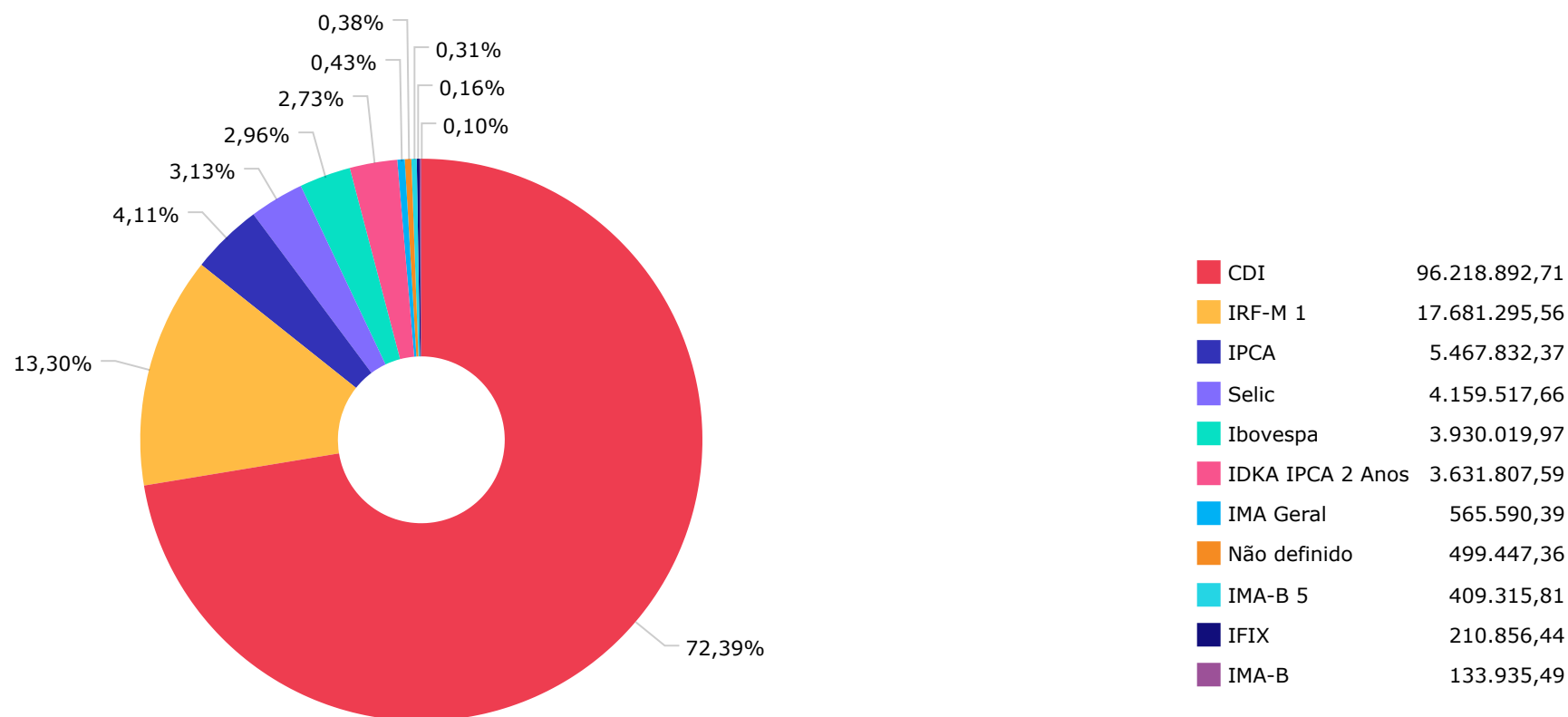


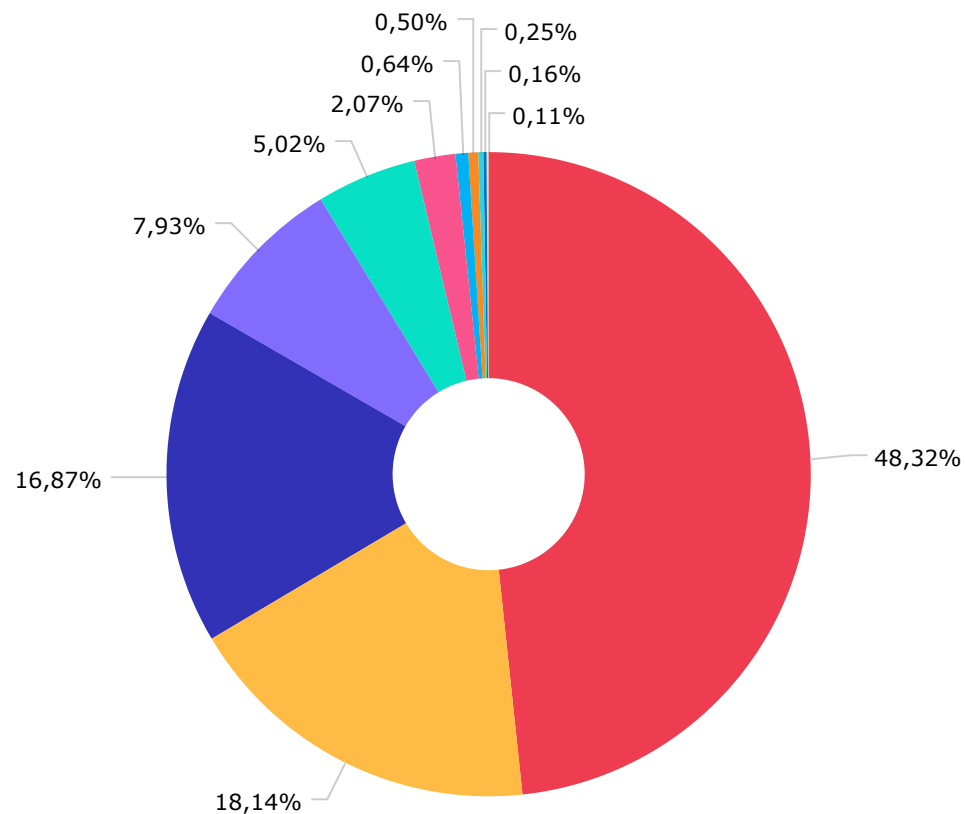
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I b - FI 100% Títulos TN	88,69%	0,00%	88,00%	100,00%	15.030.150,13
7° III a - FI Referenciados RF	8,09%	0,00%	10,00%	60,00%	68.995.763,33
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,11%	0,00%	0,00%	5,00%	6.505.495,33

Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8° I - Fundos de Ações	2,96%	0,00%	2,00%	30,00%	35.942.533,44
11° - Fundos Imobiliários	0,16%	0,00%	0,00%	5,00%	6.434.569,13

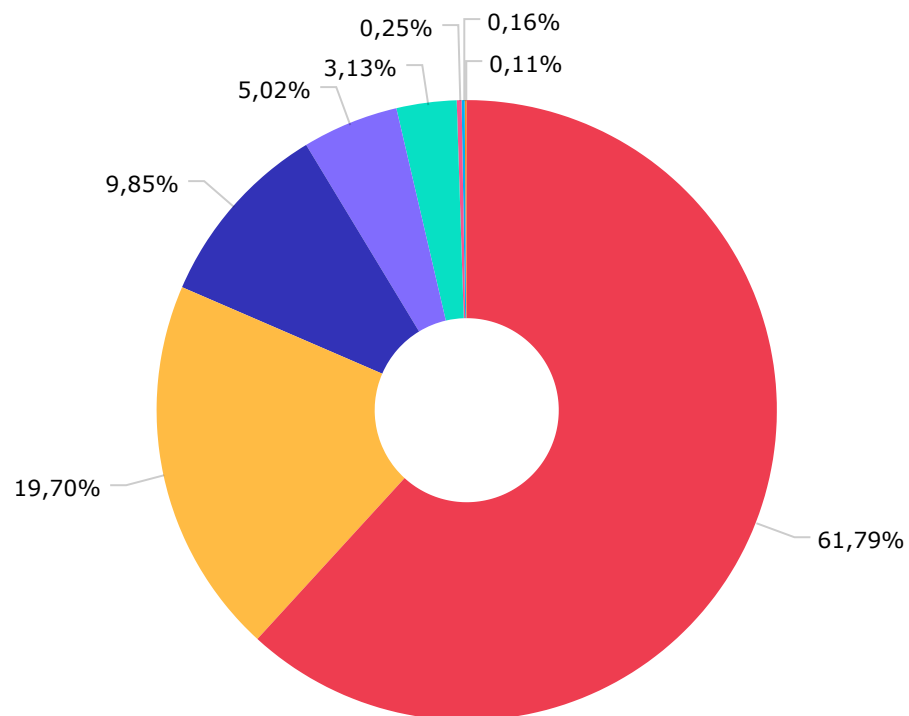
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO - BENCHMARK								
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	-2,54	2,45	-0,40	1,99			4,67	9,84
CDI - BENCHMARK								
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,15	5,37	3,19	6,21	11,89	25,37	0,02	0,04
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	1,14	5,27	3,16	6,18	11,81	25,23	0,02	0,04
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,13	5,24	3,13	6,14	11,72	24,82	0,03	0,07
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	1,13	5,23	3,15	6,16	11,70	25,01	0,01	0,02
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1,06	4,84	2,93	5,70	10,70	22,76	0,01	0,02
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	-6,13	-7,36	-6,58	-9,25	-11,66	-18,36	9,41	19,81
IBOVESPA - BENCHMARK								
CAIXA ELETROBRAS FI AÇÕES	-4,52	25,15	11,90	27,35	25,52	24,41	9,53	20,08
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	3,97	20,02	16,48	13,64	13,77	6,67	7,12	14,99
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	2,57	14,31	12,66	8,63	5,46	14,83	5,24	11,03
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	1,91	6,79	8,20	2,68	4,95	12,82	7,08	14,91
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	2,27	1,94	4,41	0,80	3,88	14,63	6,26	13,18
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK								
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,43	5,35	2,62	5,04	8,09	17,81	0,86	1,81
IMA GERAL - BENCHMARK								
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	0,60	5,49	2,90	5,18	8,70	18,19	0,82	1,73
IMA-B - BENCHMARK								
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,67	7,30	5,68	4,45	4,63	11,28	1,94	4,09

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IMA-B 5 - BENCHMARK	0,62	5,57	2,95	5,27	8,90	18,63		
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,61	5,49	2,91	5,17	8,67	18,13	0,82	1,74
IPCA - BENCHMARK	0,26	2,75	1,25	3,28	5,32	9,45		
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,81	5,55	3,17	5,76	9,76	20,15	0,64	1,34
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	1,09	5,74	3,36	6,48	11,45	24,33		
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
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,05	5,62	3,28	6,33	11,11	23,64	0,10	0,21
SELIC - BENCHMARK	1,14	5,26	3,19	6,23	11,78	25,20		
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,15	5,38	3,24	6,29	12,12	26,76	0,02	0,03
IFIX - BENCHMARK	1,44	11,09	10,91	10,35	2,35	14,88		
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	0,82	-11,51	-8,89	-12,14	-33,87	-35,94	21,39	45,05

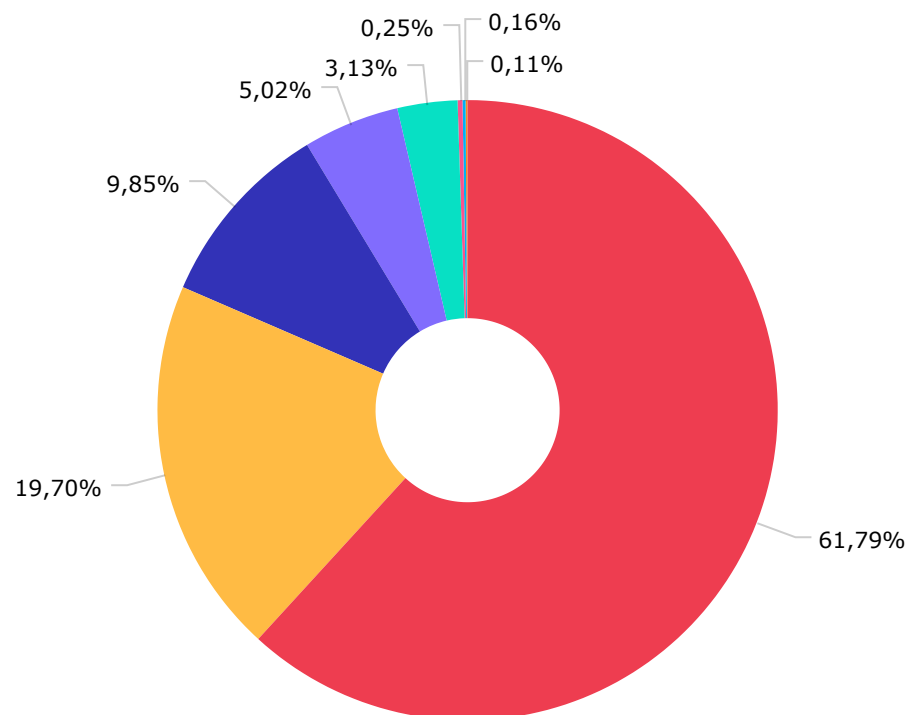




Renda Fixa Duração Livre Soberano	64.224.912,20
Renda Fixa Simples	24.115.365,53
Renda Fixa Indexados	22.421.944,84
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	10.538.406,35
Renda Fixa Duração Baixa Soberano	6.667.304,29
Ações Livre	2.750.681,47
Fundos de Mono Ação	844.748,72
Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre	659.771,49
Ações Índice Ativo	334.589,78
FII Renda Gestão Ativa	210.856,44
FIDC Outros	139.930,24



CAIXA DTVM	82.126.229,71
ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT...	26.184.243,56
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	13.085.839,67
CONFEDERACAO DAS COOPERATIVAS ...	6.667.304,29
BANCO BRADESCO S.A.	4.159.517,66
PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE...	334.589,78
ZION GESTÃO DE RECURSOS LTDA	210.856,44
PETRA CAPITAL GESTÃO DE INVEST...	139.930,24



CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	82.126.229,71
ITAU UNIBANCO S.A.	26.184.243,56
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	13.085.839,67
BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	6.667.304,29
BANCO BRADESCO S.A.	4.159.517,66
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	334.589,78
PLANNER TRUSTEE DTVM LTDA.	210.856,44
FINAXIS CORRETORA DE TÍTULOS E...	139.930,24

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%
Mai	131.508.943,97	687,47	15.269,74	132.908.511,35	1.414.149,65	6.791.305,38	1,08% ▲	5,47%	0,68%	4,85%	112,78%	0,37%

Retorno Acumulado (Períodos)			
Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	3.811.075,03	3,10%	3,29%

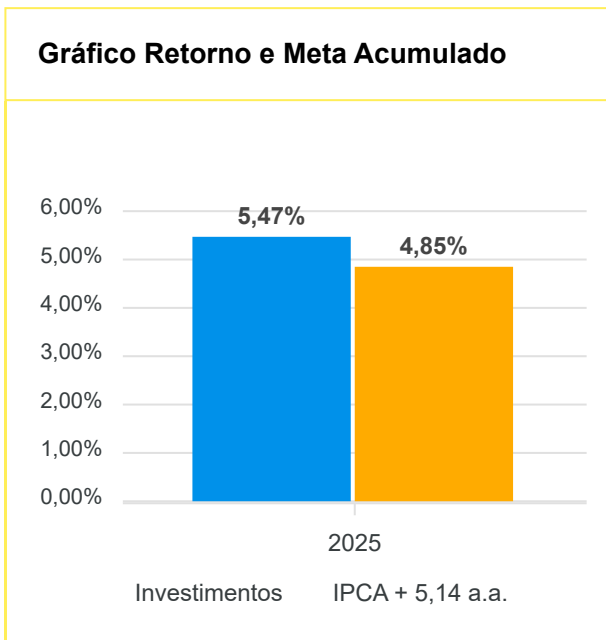


Gráfico Risco x Retorno

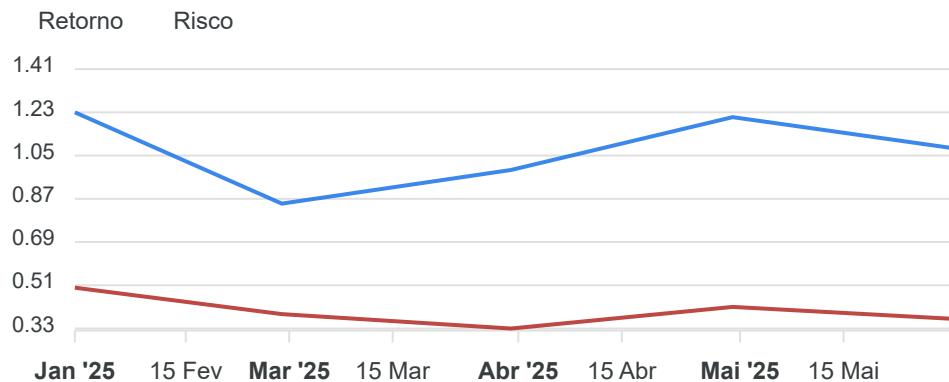
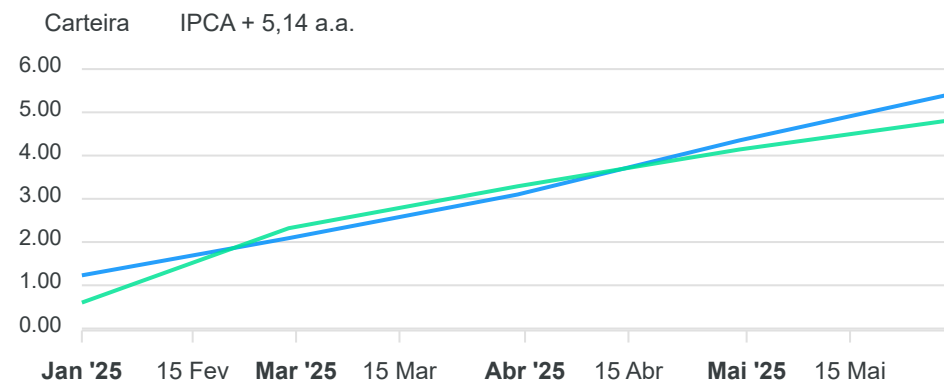
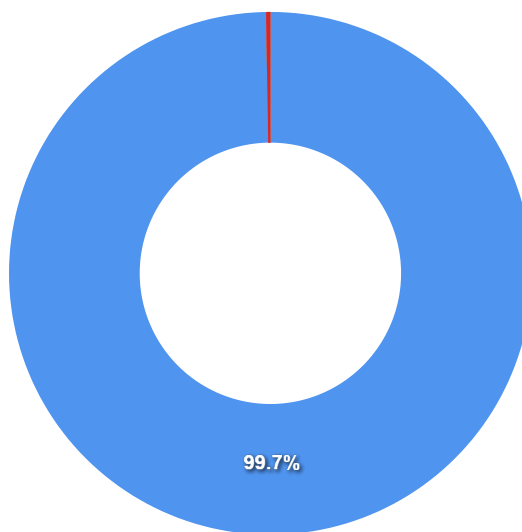


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 30/05/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	132.557.724,67	99,74
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	350.786,68	0,26



RENTA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB FLUXO FIC RENTA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	208.732,96	0,00	0,00	210.937,13	2.204,17	1,06% ▲	0,01%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENTA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.749.757,31	0,00	0,00	4.799.785,66	50.028,35	1,05% ▲	0,10%
BB PERFIL FIC RENTA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	6.306.390,33	0,00	0,00	6.378.888,69	72.498,36	1,15% ▲	0,02%
BRANESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENTA FIXA REFERENCIADO DI	4.112.213,88	0,00	0,00	4.159.517,66	47.303,78	1,15% ▲	0,02%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENTA FIXA	512.449,99	0,00	15.269,74	499.447,36	2.267,11	0,44% ▲	4,67%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENTA FIXA	4.769.617,02	0,00	0,00	4.808.060,88	38.443,86	0,81% ▲	0,64%
CAIXA BRASIL IDKA IPKA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIXA LP	3.616.223,81	0,00	0,00	3.631.807,59	15.583,78	0,43% ▲	0,86%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIXA LP	406.832,91	0,00	0,00	409.315,81	2.482,90	0,61% ▲	0,82%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIXA LP	131.732,35	0,00	0,00	133.935,49	2.203,14	1,67% ▲	1,94%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIXA	12.745.230,29	687,47	0,00	12.881.509,90	135.592,14	1,06% ▲	0,10%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIXA LP	58.260.596,09	0,00	0,00	58.917.403,96	656.807,87	1,13% ▲	0,03%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENTA FIXA	654.530,87	0,00	0,00	659.771,49	5.240,62	0,80% ▲	1,11%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENTA FIXA	562.191,33	0,00	0,00	565.590,39	3.399,06	0,60% ▲	0,82%
ITAÚ SOBERANO FIC RENTA FIXA SIMPLES	23.636.617,34	0,00	0,00	23.904.428,40	267.811,06	1,13% ▲	0,01%
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	149.066,47	0,00	0,00	139.930,24	-9.136,23	-6,13% ▼	9,41%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENTA FIXA	6.592.095,88	0,00	0,00	6.667.304,29	75.208,41	1,14% ▲	0,02%
	127.414.278,83	687,47	15.269,74	128.767.634,94	1.367.938,38	1,07%	0,12%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	1.146.949,12	0,00	0,00	1.172.951,14	26.002,02	2,27% ▲	6,26%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	513.445,55	0,00	0,00	523.277,05	9.831,50	1,91% ▲	7,08%
CAIXA ELETROBRAS FI AÇÕES	884.753,61	0,00	0,00	844.748,72	-40.004,89	-4,52% ▼	9,53%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	1.014.157,01	0,00	0,00	1.054.453,28	40.296,27	3,97% ▲	7,12%
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	326.217,69	0,00	0,00	334.589,78	8.372,09	2,57% ▲	5,24%
-	3.885.522,98	0,00	0,00	3.930.019,97	44.496,99	1,15%	7,22%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	209.142,16	0,00	0,00	210.856,44	1.714,28	0,82% ▲	21,39%
-	209.142,16	0,00	0,00	210.856,44	1.714,28	0,82%	21,39%

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

