

2025

Relatório Mensal

Janeiro

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 3.5, item 3.2.6 Nível I, aprovado pela Portaria SPREV nº 4.248, de 15 de janeiro de 2024.

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
TÍTULOS PÚBLICOS	30.498.490,56	1,48%	0,00		7º I a
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	127.653.962,07	6,19%	1.364.311.571,45	9,36%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	134.905.871,90	6,55%	4.079.387.729,99	3,31%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	81.956.894,31	3,98%	955.503.672,46	8,58%	7º I b
BRADESCO ESTRATÉGIA XXVI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	111.368.915,73	5,40%	581.128.487,98	19,16%	7º I b
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	252.897.600,13	12,27%	2.834.712.836,61	8,92%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	79.360.640,13	3,85%	1.441.026.534,53	5,51%	7º I b
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	15.156.506,00	0,74%	40.239.133.180,79	0,04%	7º I b
TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES	413.880,54	0,02%	10.873.964.391,93	0,00%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10.051.854,44	0,49%	4.468.412.591,20	0,22%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	130.639.254,05	6,34%	20.658.129.061,16	0,63%	7º III a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	64.638.860,73	3,14%	15.324.275.716,93	0,42%	7º III a
BTG PACTUAL TESOURO SELIC FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	22.353.492,19	1,08%	21.293.203.960,97	0,10%	7º III a
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	788.503,22	0,04%	1.408.489.659,22	0,06%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	139.662.926,92	6,78%	20.713.634.747,12	0,67%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	358.292.021,76	17,39%	7.655.547.105,69	4,68%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	162.942.684,69	7,91%	2.175.234.272,81	7,49%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	137.076.973,36	6,65%	2.055.798.860,88	6,67%	7º III a
ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	95.483.794,65	4,63%	15.831.920.437,37	0,60%	7º V b
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	34.050.604,17	1,65%	487.570.212,14	6,98%	8º I
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	19.087.670,93	0,93%	448.200.315,87	4,26%	8º I
PLURAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	7.595.489,08	0,37%	54.751.260,54	13,87%	9º III
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCAD...	31.676.072,29	1,54%	431.582.218,01	7,34%	10º I
ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO	11.864.338,84	0,58%	102.201.246,43	11,61%	10º I
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	234.500,00	0,01%	105.575.920,00	0,22%	11º

Investimentos

\$ 2.060.651.802,69

Disponibilidades Financeiras

\$ 5.654.717,60

Total Carteira

\$ 2.066.306.520,29

Governança (Pró Gestão)

[📄](#)

Título	Data Compra	Marcacao	Qtde	PU	Valor \$
NTN-B - 15/05/2029 - FUNDO PREVIDENCIÁRIO	12/12/2024	Curva - Taxa: 7,298957%	7.150	4.265,523155	30.498.490,56

Investimentos

\$ 2.060.651.802,69

Disponibilidades Financeiras

\$ 5.654.717,60

Total Carteira

\$ 2.066.306.520,29

Governança (Pró Gestão)

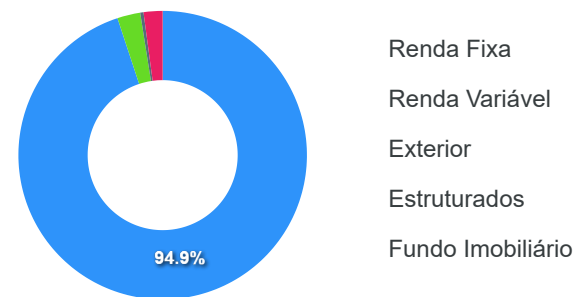


Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	1,48%	30.498.490,56 98,52%
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	39,00%	803.714.270,81 61,00%
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	49,81%	1.026.446.571,36 10,19%
7º V b - Fundos de RF - Crédito Privado	5,00%	4,63%	95.483.794,65 0,37%
8º I - Fundos de Ações	30,00%	2,58%	53.138.275,10 27,42%
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	0,37%	7.595.489,08 9,63%
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	2,11%	43.540.411,13 7,89%
11º - Fundos Imobiliários	5,00%	0,01%	234.500,00 4,99%

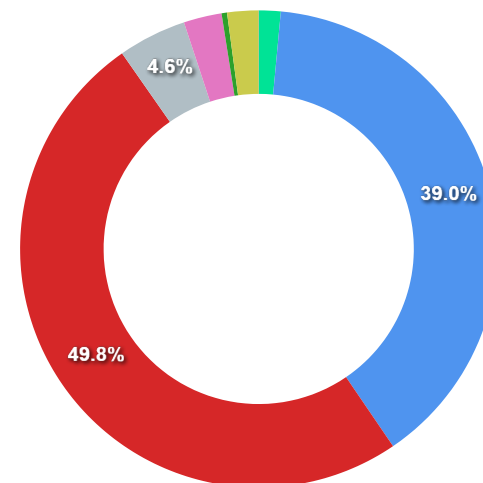
Governança (Pró Gestão)

[🔗](#) Não possui

Segmentos



Artigos

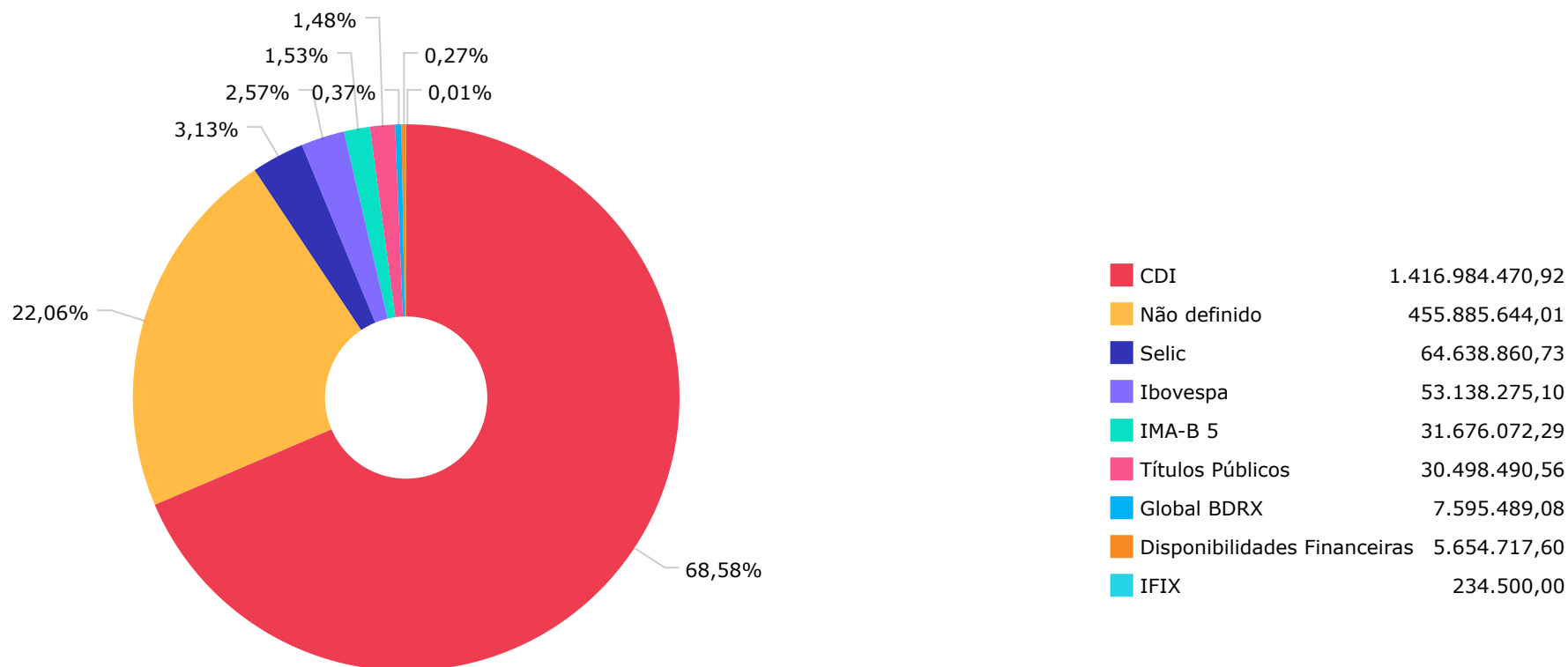


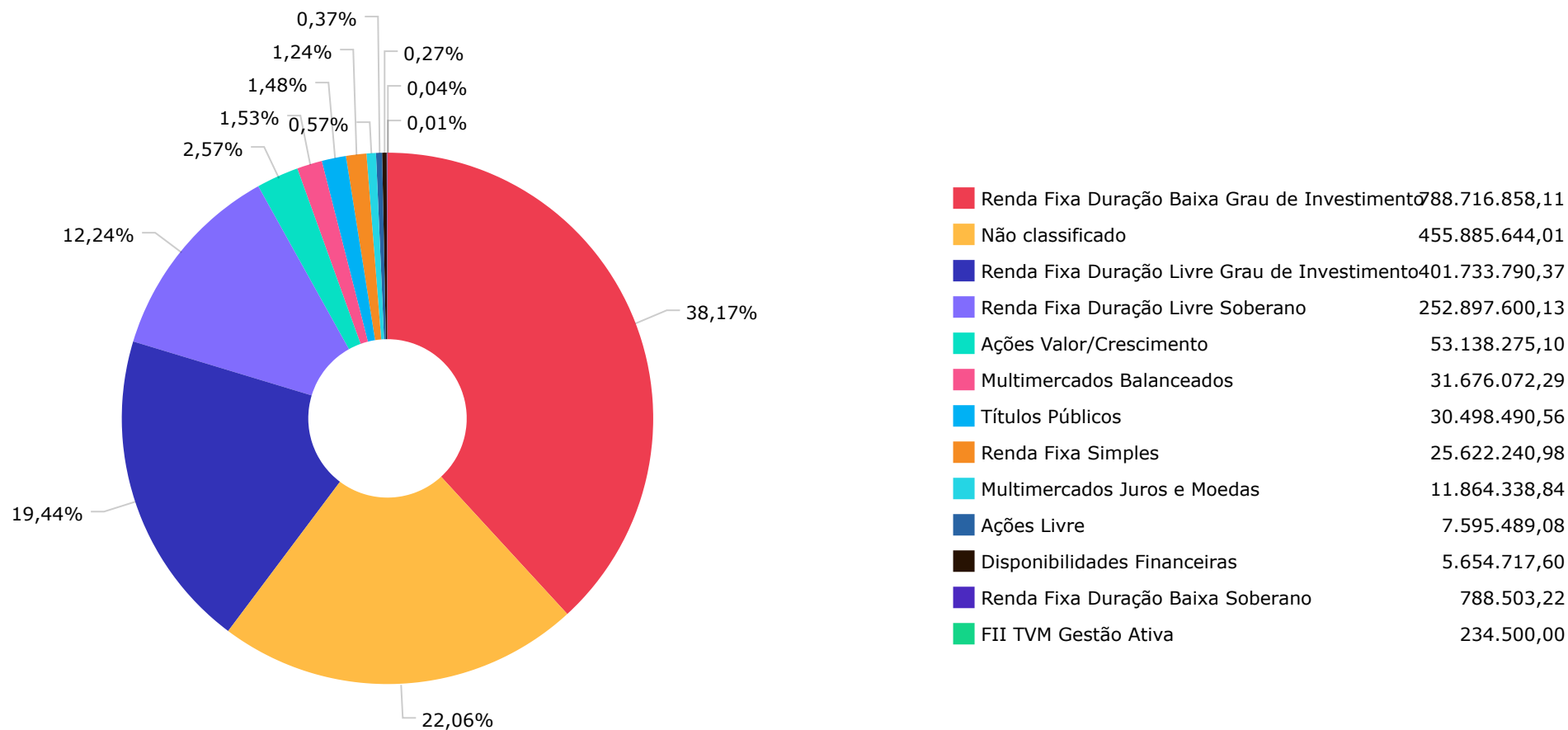
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I a - Títulos TN SELIC	1,48%	0,00%	20,00%	100,00%	2.030.153.312,13
7º I b - FI 100% Títulos TN	39,00%	0,00%	30,00%	100,00%	1.256.937.531,88
7º III a - FI Referenciados RF	49,81%	0,00%	40,00%	60,00%	209.944.510,25
7º V b - Fundos de RF - Crédit...	4,63%	0,00%	4,50%	5,00%	7.548.795,48

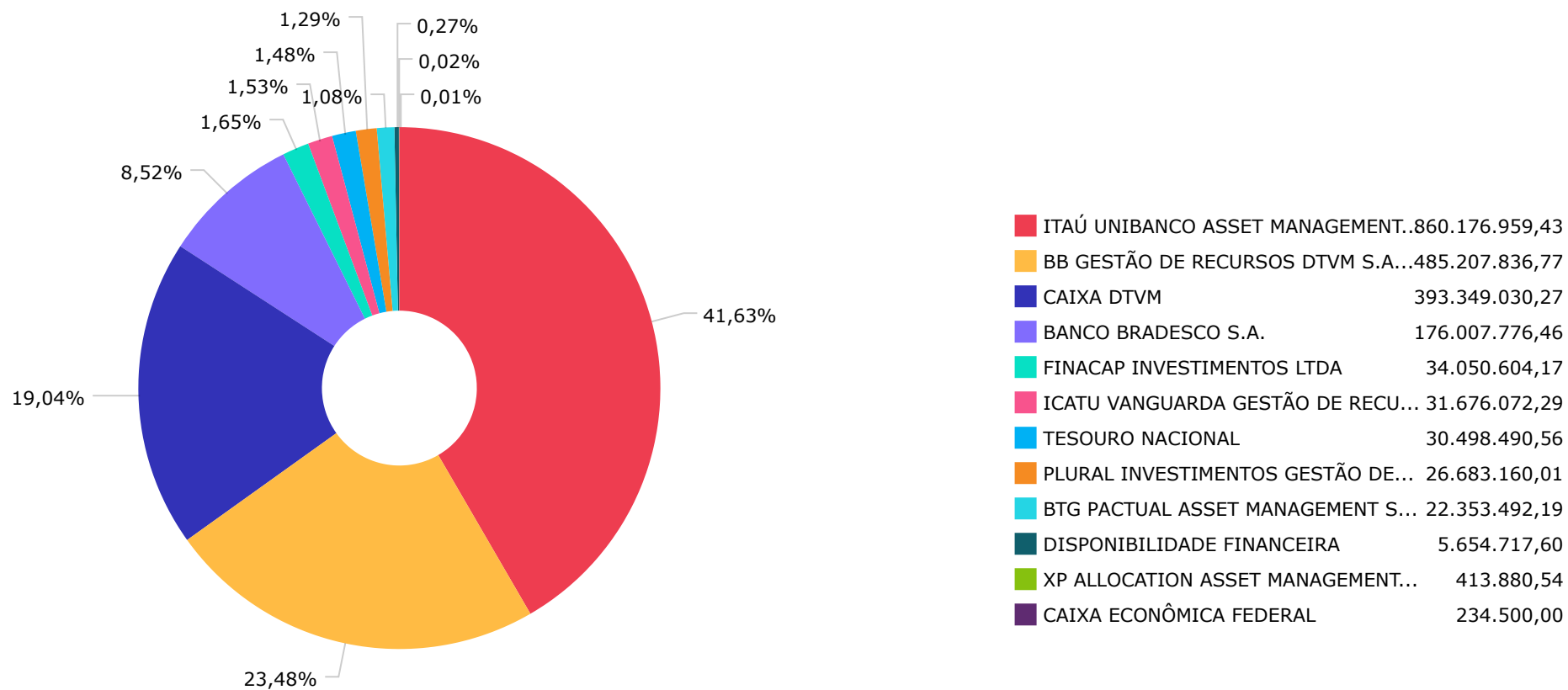
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8º I - Fundos de Ações	2,58%	0,00%	1,50%	30,00%	565.057.265,71
9º III - Ações - BDR Nível I	0,37%	0,00%	0,50%	30,00%	610.600.051,73
10º I - Fundos Multimercados	2,11%	0,00%	2,50%	10,00%	162.524.769,14
11º - Fundos Imobiliários	0,01%	0,00%	0,00%	5,00%	102.798.090,13
12º - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	103.032.590,13

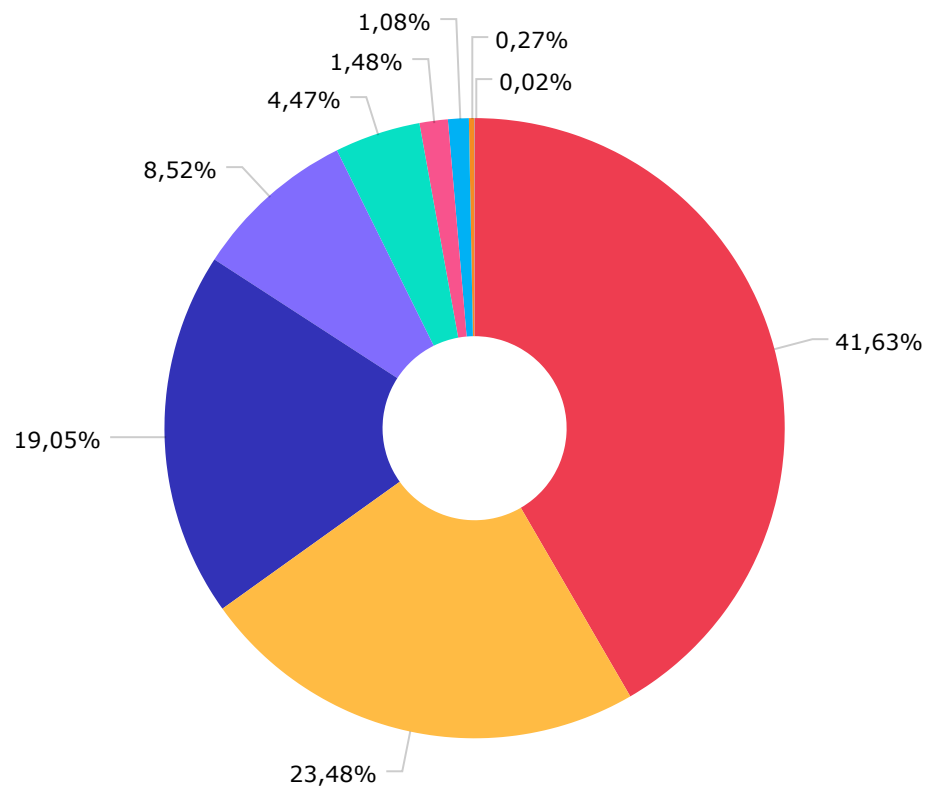
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO - BENCHMARK								
BRADESCO ESTRATÉGIA XXVI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,52	1,52	2,04				0,97	2,04
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	1,51	1,51	2,03	4,08			0,97	2,04
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	2,24	2,24	1,91				1,37	2,90
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	1,22	1,22	3,15	6,32			0,33	0,69
CDI - BENCHMARK								
	1,01	1,01	2,75	5,48	10,92	25,20		
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	0,92	0,92	3,01	6,27	13,50	26,94	0,45	0,95
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	0,80	0,80	3,25	6,54	12,70	26,68	0,37	0,78
ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,99	0,99	2,80	5,69	11,68	27,01	0,03	0,07
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,05	1,05	2,72	5,50	11,23	26,17	0,02	0,04
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,08	1,08	2,74	5,49	11,11	25,80	0,02	0,04
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,10	1,10	2,72	5,49	11,02	25,23	0,03	0,06
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	0,98	0,98	2,69	5,57	10,96	24,88	0,13	0,28
TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES	1,07	1,07	2,75	5,53	10,96	25,15	0,06	0,12
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	1,03	1,03	2,73	5,45	10,85	25,02	0,02	0,05
BTG PACTUAL TESOUREO SELIC FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,02	1,02	2,73	5,44	10,82	24,90	0,03	0,06
ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO	0,94	0,94	2,74	5,46	10,80	25,29	0,07	0,16
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,99	0,99	2,69	5,35	10,66	24,62	0,01	0,01
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,95	0,95	2,51	4,97	9,84	22,76	0,04	0,08
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	0,92	0,92	2,49	4,93	9,80	22,41	0,01	0,01
GLOBAL BDRX - BENCHMARK								
	-4,23	-4,23	8,56	15,49	55,93	97,76		
PLURAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-0,87	-0,87	6,29	13,26	44,48	74,02	6,29	13,25
IBOVESPA - BENCHMARK								
	4,86	4,86	-2,76	-1,19	-1,27	11,20		
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	5,13	5,13	-5,46	-0,34	-0,38	14,79	10,01	21,07

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	5,87	5,87	-2,50	-4,42	-7,38	7,31	8,60	18,11
IMA-B 5 - BENCHMARK	1,88	1,88	1,96	3,74	7,43	19,61		
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	2,48	2,48	-2,80	-0,29	4,16	21,92	3,76	7,92
SELIC - BENCHMARK	1,01	1,01	2,75	5,48	10,92	25,20		
BRAPAR PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,06	1,06	2,75	5,58	11,48	26,62	0,02	0,03
IFIX - BENCHMARK	-3,07	-3,07	-5,75	-10,23	-9,39	7,07		
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	-0,15	-0,15	-10,67	-14,95	-20,52	5,68	19,20	40,44









ITAU UNIBANCO S.A.	860.176.959,43
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.	485.207.836,77
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	393.583.530,27
BANCO BRADESCO S.A.	176.007.776,46
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	92.409.836,47
TESOURO NACIONAL	30.498.490,56
BTG PACTUAL SERVICOS FINANCEIR...	22.353.492,19
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	5.654.717,60
XP INVESTIMENTOS CCTVM S/A	413.880,54

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	2.022.686.349,21	17.275.305,47	4.633.687,96	2.060.651.802,69	25.323.835,97	25.323.835,97	1,24% ▲	1,24%	0,61%	0,61%	203,28%	0,58%

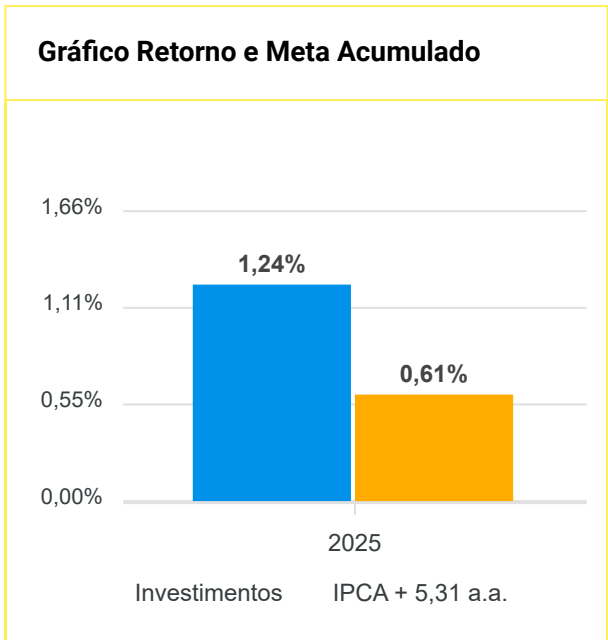
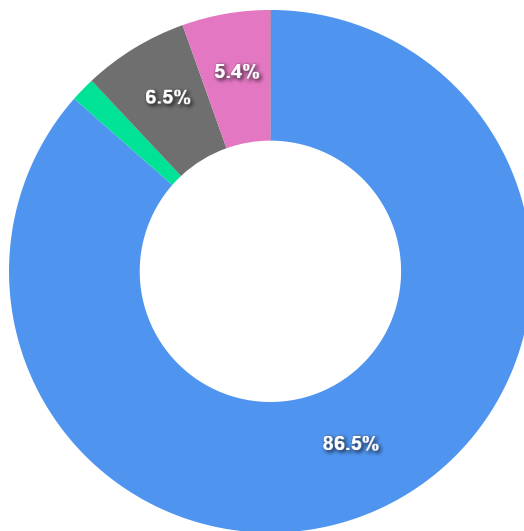


Gráfico Risco x Retorno



Liquidez - 31/01/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	1.787.034.691,23	86,48
Até D+180	31.676.072,29	1,53
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	134.905.871,90	6,53
Até D+1800	112.455.353,40	5,44
Até D+3600	0,00	0,00
Acima D+3600	0,00	0,00
Indeterminado	234.500,00	0,01



RENTA FIJA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
TÍTULOS PÚBLICOS	30.210.800,72	0,00	0,00	30.498.490,56	287.689,84	0,95% ▲	-
BB FLUXO FIC RENTA FIJA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	9.546.659,13	446.140,43	33.687,94	10.051.854,44	92.742,82	0,93% ▲	0,04%
BB PERFIL FIC RENTA FIJA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	129.221.828,03	0,00	0,00	130.639.254,05	1.417.426,02	1,10% ▲	0,03%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF RENTA FIJA PREVIDENCIÁRIO...	126.114.207,37	0,00	0,00	127.653.962,07	1.539.754,70	1,22% ▲	0,33%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENTA FIJA PREVIDENCIÁRIO...	132.892.829,93	0,00	0,00	134.905.871,90	2.013.041,97	1,51% ▲	0,97%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENTA FIJA PREVIDENCIÁRIO...	80.162.615,30	0,00	0,00	81.956.894,31	1.794.279,01	2,24% ▲	1,37%
BRADESCO ESTRATÉGIA XXVI RESP LIMITADA FIF RENTA FIJA	109.706.400,32	0,00	0,00	111.368.915,73	1.662.515,41	1,52% ▲	0,97%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENTA FIJA REFERENCIADO DI	63.962.709,32	0,00	0,00	64.638.860,73	676.151,41	1,06% ▲	0,02%
BTG PACTUAL TESOURO SELIC FI RENTA FIJA REFERENCIADO DI	22.127.032,39	0,00	0,00	22.353.492,19	226.459,80	1,02% ▲	0,03%
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIJA CURTO PRAZO	250.420.744,40	0,00	0,00	252.897.600,13	2.476.855,73	0,99% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENTA FIJA SIMPLES	781.322,70	0,00	0,00	788.503,22	7.180,52	0,92% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL FI RENTA FIJA REFERENCIADO DI LP	138.173.760,28	0,00	0,00	139.662.926,92	1.489.166,64	1,08% ▲	0,02%
ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENTA FIJA CRÉDITO PRIVADO	94.543.434,86	0,00	0,00	95.483.794,65	940.359,79	0,99% ▲	0,03%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENTA FIJA LP	78.637.607,43	0,00	0,00	79.360.640,13	723.032,70	0,92% ▲	0,45%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENTA FIJA REFERENCIADO DI	344.353.241,43	13.300.000,00	3.000.000,02	358.292.021,76	3.638.780,35	1,02% ▲	0,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENTA FIJA LP	159.049.219,77	2.327.100,04	0,00	162.942.684,69	1.566.364,88	0,97% ▲	0,13%
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENTA FIJA LP	135.988.884,05	0,00	0,00	137.076.973,36	1.088.089,31	0,80% ▲	0,37%
ITAÚ SOBERANO FIC RENTA FIJA SIMPLES	15.405.994,73	1.200.000,00	1.600.000,00	15.156.506,00	150.511,27	0,91% ▲	0,02%
TREND PÓS-FIXADO FIC RENTA FIJA SIMPLES	407.462,54	2.065,00	0,00	413.880,54	4.353,00	1,06% ▲	0,06%
	1.921.706.754,70	17.275.305,47	4.633.687,96	1.956.143.127,38	21.794.755,17	1,13%	0,27%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	32.387.777,57	0,00	0,00	34.050.604,17	1.662.826,60	5,13% ▲	10,01%
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	18.029.885,12	0,00	0,00	19.087.670,93	1.057.785,81	5,87% ▲	8,60%
-	50.417.662,69	0,00	0,00	53.138.275,10	2.720.612,41	5,40%	9,50%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	30.911.012,05	0,00	0,00	31.676.072,29	765.060,24	2,48% ▲	3,76%
ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO	11.754.118,21	0,00	0,00	11.864.338,84	110.220,63	0,94% ▲	0,07%
-	42.665.130,26	0,00	0,00	43.540.411,13	875.280,87	2,05%	2,75%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	234.850,00	0,00	0,00	234.500,00	-350,00	-0,15% ▼	19,20%
-	234.850,00	0,00	0,00	234.500,00	-350,00	-0,15%	19,20%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
PLURAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	7.661.951,56	0,00	0,00	7.595.489,08	-66.462,48	-0,87% ▼	6,29%
	7.661.951,56	0,00	0,00	7.595.489,08	-66.462,48	-0,87%	0,00%

Cenário Econômico

O primeiro mês do ano inverteu o desempenho dos últimos meses de 2024. O segmento de renda fixa fechou em alta, beneficiado pelo fechamento da curva de juros e pela elevação da taxa Selic. O segmento de renda variável teve seu melhor desempenho desde agosto de 2024, com os principais benchmarks fechando no positivo. Por fim, os ativos no exterior apresentaram sinais mistos: os ativos com exposição cambial fecharam no negativo devido à valorização do real frente ao dólar, enquanto a maioria dos ativos com hedge cambial fecharam no positivo. A exceção ficou por conta dos ativos ligados à tecnologia, que sofreram mais que os demais devido à nova IA chinesa, desenvolvida a um custo muito menor que os principais modelos norte-americanos, impactando o desempenho das ações de companhias de tecnologia.

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 primeiro mês do ano inverteu o desempenho dos últimos meses de 2024. O segmento de renda fixa fechou em alta, beneficiado pelo comportamento da curva de taxa juros, combinado com a elevação da taxa Selic. O segmento de renda variável performou favoravelmente, com os principais benchmarks fechando no positivo. Em relação aos ativos no exterior, prevaleceu a competitividade do hedge cambial diante da atual relação R\$ x US\$.

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, 16 de fevereiro de 2025.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

