

2025

Relatório Mensal e 1º trimestre de 2025

Março

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	172.139.719,19	8,08%	0,00		7º I a
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	129.634.558,75	6,09%	1.385.629.990,57	9,36%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	132.097.540,31	6,20%	4.118.638.213,90	3,21%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	82.841.476,61	3,89%	972.115.350,11	8,52%	7º I b
BRADESCO ESTRATÉGIA XXVI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	109.039.590,79	5,12%	576.986.662,40	18,90%	7º I b
BTG PACTUAL TESOURO SELIC INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA SIMPLES	50.692.248,91	2,38%	1.333.586.267,27	3,80%	7º I b
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	98.396.327,73	4,62%	2.929.644.558,79	3,36%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	80.983.190,85	3,80%	1.509.337.867,81	5,37%	7º I b
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	70.966.269,59	3,33%	38.952.889.645,64	0,18%	7º I b
TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES	645.657,75	0,03%	11.200.242.982,69	0,01%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.708.016,57	0,08%	4.878.410.152,56	0,04%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	142.849.831,11	6,71%	21.247.736.610,03	0,67%	7º III a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	155.227.890,08	7,29%	16.181.583.133,15	0,96%	7º III a
BTG PACTUAL CAPITAL MARKETS FI RENDA FIXA	23.452.090,17	1,10%	639.341.809,47	3,67%	7º III a
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	672.206,15	0,03%	1.458.563.126,46	0,05%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	142.454.254,60	6,69%	22.704.571.038,70	0,63%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	395.507.852,78	18,57%	7.210.244.064,12	5,49%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	138.939.510,99	6,52%	2.107.617.325,31	6,59%	7º III a
ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	97.399.843,29	4,57%	14.789.791.883,65	0,66%	7º V b
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	33.443.247,32	1,57%	478.654.844,14	6,99%	8º I
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	19.856.450,38	0,93%	503.980.332,04	3,94%	8º I
PLURAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	6.910.004,08	0,32%	58.959.805,90	11,72%	9º III
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCAD...	31.731.799,15	1,49%	501.934.309,72	6,32%	10º I
ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO	12.078.528,09	0,57%	96.548.348,36	12,51%	10º I

Investimentos

\$ 2.129.668.105,24

Disponibilidades Financeiras

\$ 592.981,66

Total Carteira

\$ 2.130.261.086,90

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	4.383,551778	31.342.395,21
NTN-B - 15/08/2030 - FUNDO PREVIDENCIÁRIO	12/03/2025	Curva - Taxa: 7,723845%	21.656	4.191,696028	90.775.369,18
NTN-B - 15/08/2032 - FUNDO PREVIDENCIÁRIO	31/03/2025	Curva - Taxa: 7,872500%	12.300	4.066,825594	50.021.954,81

Investimentos

\$ 2.129.668.105,24

Disponibilidades Financeiras

\$ 592.981,66

Total Carteira

\$ 2.130.261.086,90

Governança (Pró Gestão)

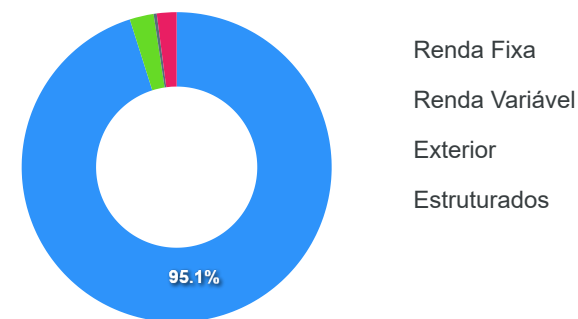


Artigos	Limite (%)		Utilizado		Livre
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	8,08%	172.139.719,19	91,92%	1.957.528.386,05
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	35,47%	755.296.861,29	64,53%	1.374.371.243,95
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	46,99%	1.000.811.652,45	13,01%	276.989.210,69
7º V b - Fundos de RF - Crédito Privado	5,00%	4,57%	97.399.843,29	0,43%	9.083.561,97
8º I - Fundos de Ações	30,00%	2,50%	53.299.697,70	27,50%	585.600.733,87
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	0,32%	6.910.004,08	9,68%	206.056.806,44
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	2,06%	43.810.327,24	7,94%	169.156.483,28

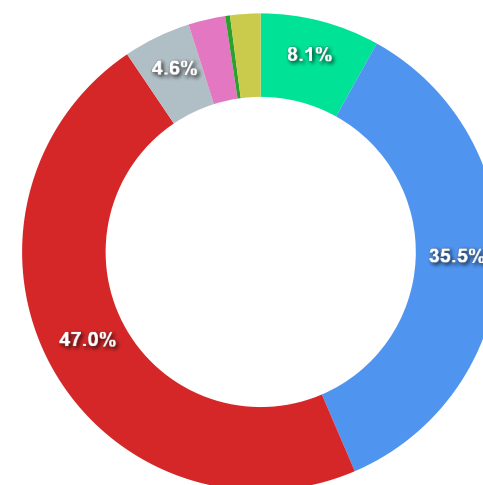
Governança (Pró Gestão)

[🔗](#) Não possui

Segmentos



Artigos

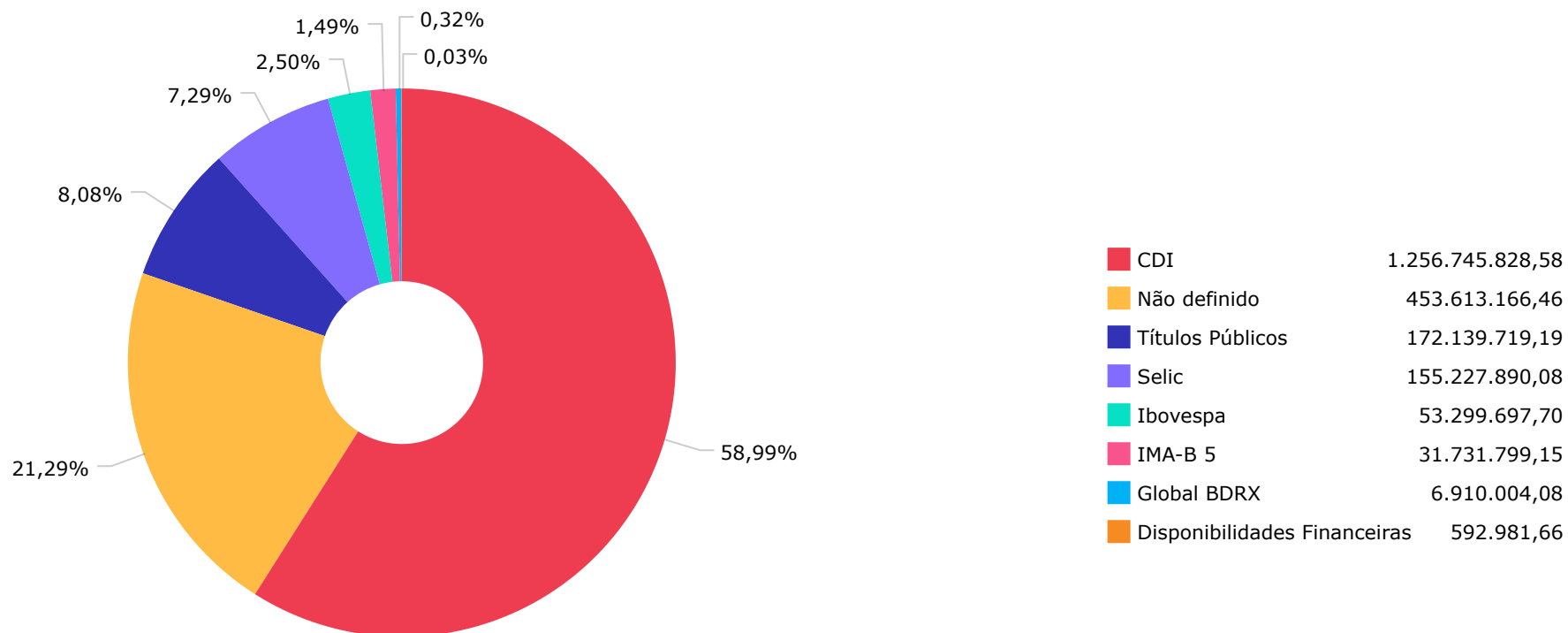


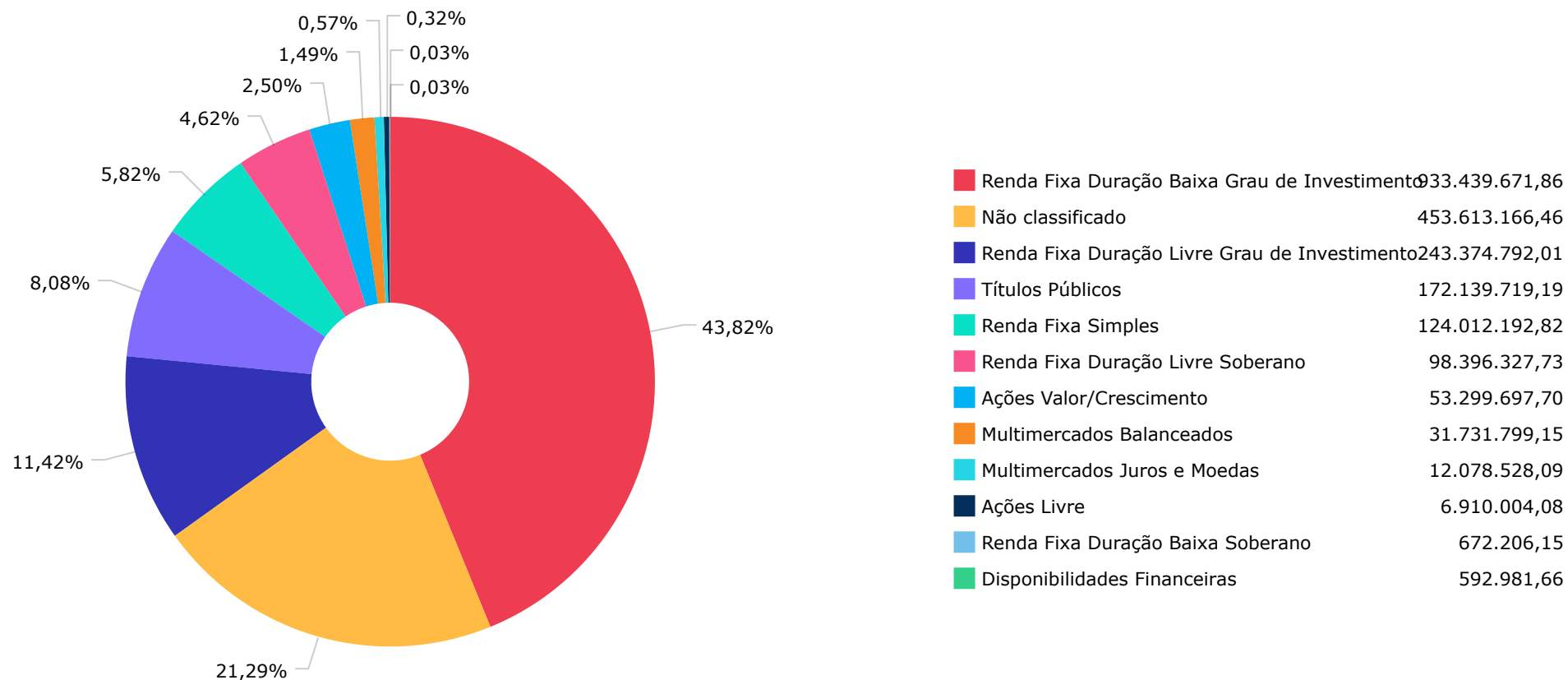
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I a - Títulos TN SELIC	8,08%	0,00%	20,00%	100,00%	1.957.528.386,05
7º I b - FI 100% Títulos TN	35,47%	0,00%	30,00%	100,00%	1.374.371.243,95
7º III a - FI Referenciados RF	46,99%	0,00%	40,00%	60,00%	276.989.210,69
7º V b - Fundos de RF - Crédit...	4,57%	0,00%	4,50%	5,00%	9.083.561,97

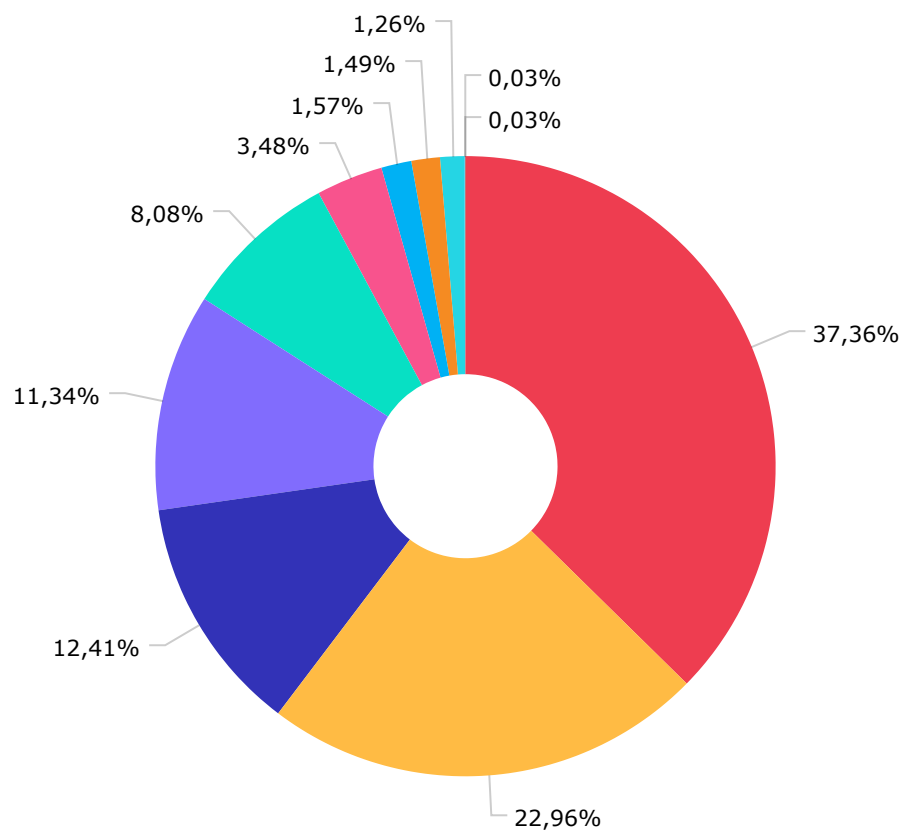
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8º I - Fundos de Ações	2,50%	0,00%	1,50%	30,00%	585.600.733,87
9º III - Ações - BDR Nível I	0,32%	0,00%	0,50%	30,00%	631.990.427,49
10º I - Fundos Multimercados	2,06%	0,00%	2,50%	10,00%	169.156.483,28
11º - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	106.483.405,26
12º - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	106.483.405,26

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO - BENCHMARK								
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	0,21	2,38	2,38	3,82			0,66	1,40
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	0,46	3,34	3,34	3,70			0,92	1,95
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	0,73	2,79	2,79	5,96			0,22	0,46
BRADESCO ESTRATÉGIA XXVI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,21	2,38	2,38	3,83			0,66	1,40
CDI - BENCHMARK								
	0,96	2,98	2,98	5,73	11,26	25,02		
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	0,80	2,98	2,98	6,52	13,83	27,41	0,81	1,70
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	0,57	2,17	2,17	5,84	12,38	25,58	0,48	1,00
ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,98	3,02	3,02	5,87	11,84	27,14	0,02	0,04
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,97	3,05	3,05	5,73	11,45	26,20	0,01	0,03
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,98	3,10	3,10	5,75	11,44	25,84	0,03	0,07
BTG PACTUAL CAPITAL MARKETS FI RENDA FIXA	0,97	3,02	3,02	5,76	11,43	25,65	0,01	0,03
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,98	3,10	3,10	5,74	11,37	25,18	0,02	0,05
TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES	0,94	3,02	3,02	5,73	11,28	24,96	0,02	0,03
BTG PACTUAL TESOURO SELIC INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA SIMPLES	0,96	3,02	3,02	5,75	11,27	25,02	0,02	0,03
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	0,95	2,98	2,98	5,69	11,18	24,83	0,01	0,03
ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO	0,87	2,76	2,76	5,54	11,03	25,11	0,11	0,24
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,94	2,92	2,92	5,61	11,00	24,44	0,01	0,03
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,88	2,76	2,76	5,23	10,17	22,59	0,01	0,03
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	0,88	2,72	2,72	5,20	10,13	22,39	0,01	0,03
GLOBAL BDRX - BENCHMARK								
	-9,44	-15,69	-15,69	1,32	24,11	67,11		
PLURAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-8,16	-9,81	-9,81	3,84	17,26	57,90	10,08	21,22
IBOVESPA - BENCHMARK								
	6,08	8,29	8,29	-1,18	1,68	27,85		
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	5,40	10,13	10,13	-0,38	-2,40	19,93	6,43	13,53

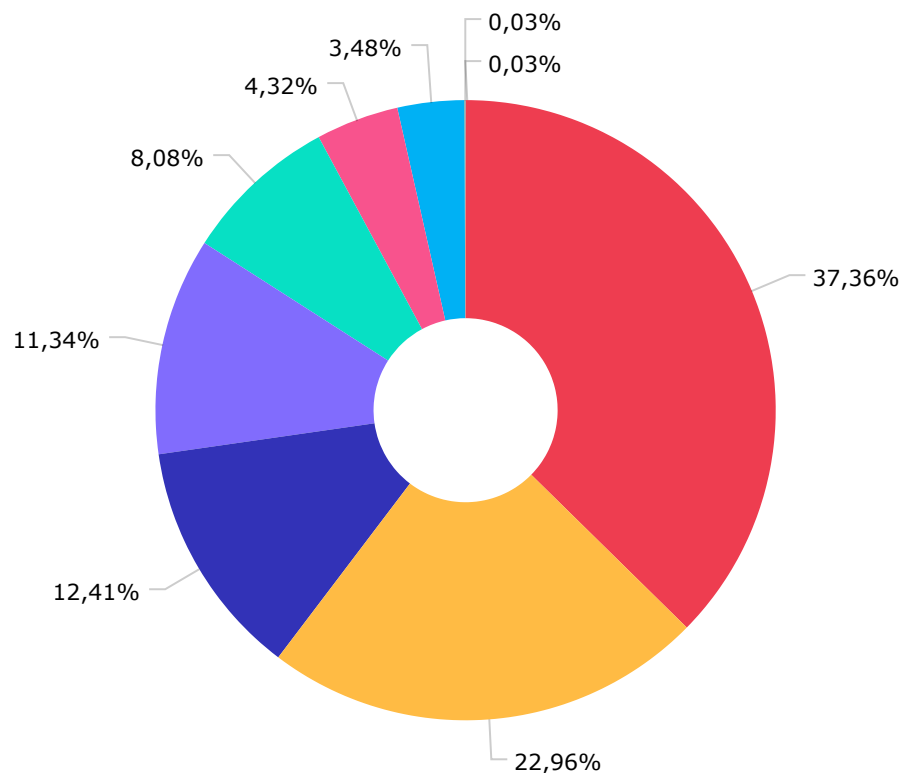
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	1,91	3,26	3,26	-7,95	-6,27	24,38	7,62	16,04
IMA-B 5 - BENCHMARK	0,55	3,11	3,11	3,95	7,25	17,58		
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	1,52	2,66	2,66	-2,08	2,08	20,02	3,50	7,37
SELIC - BENCHMARK	0,96	2,98	2,98	5,73	11,26	25,02		
BRAPAR PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,00	3,09	3,09	5,79	11,70	26,57	0,03	0,07







ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT..	795.875.195,59
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	489.131.423,35
BANCO BRADESCO S.A.	264.267.480,87
CAIXA DTVM	241.522.788,48
TESOURO NACIONAL	172.139.719,19
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S...	74.144.339,08
FINACAP INVESTIMENTOS LTDA	33.443.247,32
ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECU...	31.731.799,15
PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE...	26.766.454,46
XP ALLOCATION ASSET MANAGEMENT...	645.657,75
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	592.981,66



ITAU UNIBANCO S.A.	795.875.195,59
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.	489.131.423,35
BANCO BRADESCO S.A.	264.267.480,87
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	241.522.788,48
TESOURO NACIONAL	172.139.719,19
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	91.941.500,93
BTG PACTUAL SERVICOS FINANCEIR...	74.144.339,08
MODAL DISTRIBUIDORA DE TITULOS...	645.657,75
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	592.981,66

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%
Fevereiro	2.060.651.802,69	341.661.915,98	323.935.773,81	2.094.433.119,60	16.055.174,74	41.379.010,71	0,77% ▲	2,03%	1,73%	2,35%	86,38%	0,51%
Março	2.094.433.119,60	331.065.508,81	314.014.822,81	2.129.668.105,24	18.184.299,64	59.563.310,35	0,86% ▲	2,90%	0,95%	3,33%	87,09%	0,46%

Retorno Acumulado (Períodos)			
Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	59.563.310,35	2,90%	3,33%

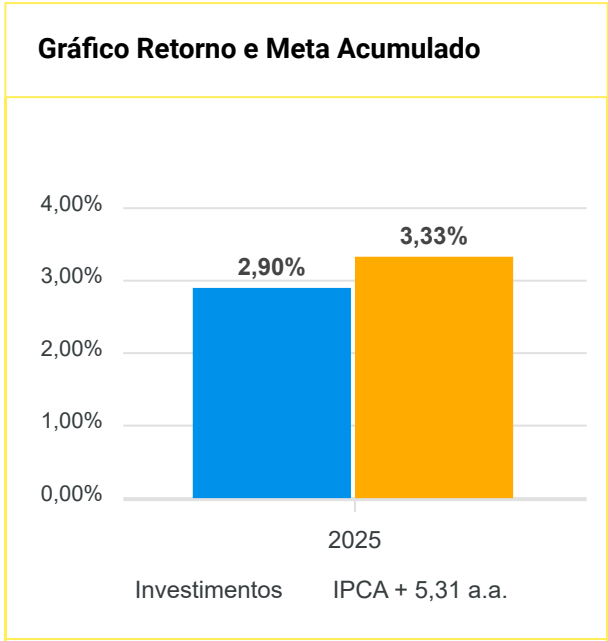
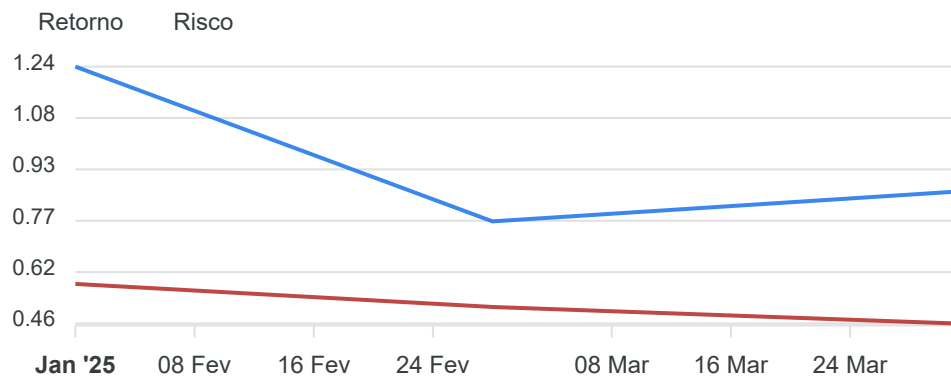
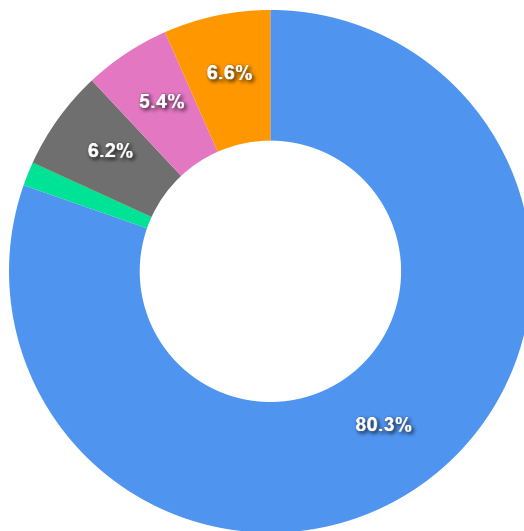


Gráfico Risco x Retorno



Liquidez - 31/03/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	1.711.450.551,64	80,34
Até D+180	31.731.799,15	1,49
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	132.097.540,31	6,20
Até D+1800	114.183.839,83	5,36
Até D+3600	140.797.420,88	6,61
Acima D+3600	0,00	0,00
Indeterminado	0,00	0,00



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
TÍTULOS PÚBLICOS	30.890.285,42	140.018.265,22	0,00	172.139.719,19	1.231.168,55	0,72% ▲	-
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	6.007.986,77	140.113.679,61	144.529.264,18	1.708.016,57	115.614,37	0,08% ▲	0,01%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	231.236.989,89	0,00	90.000.000,00	142.849.831,11	1.612.841,22	0,70% ▲	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO...	128.692.647,67	0,00	0,00	129.634.558,75	941.911,08	0,73% ▲	0,22%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO...	131.818.030,70	0,00	0,00	132.097.540,31	279.509,61	0,21% ▲	0,66%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO...	82.464.397,58	0,00	0,00	82.841.476,61	377.079,03	0,46% ▲	0,92%
BRADESCO ESTRATÉGIA XXVI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	108.806.829,72	0,00	0,00	109.039.590,79	232.761,07	0,21% ▲	0,66%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	153.687.280,33	0,00	0,00	155.227.890,08	1.540.609,75	1,00% ▲	0,03%
BTG PACTUAL TESOURO SELIC INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA SIMPLES	50.211.019,52	0,00	0,00	50.692.248,91	481.229,39	0,96% ▲	0,02%
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	142.576.732,08	0,00	45.500.000,00	98.396.327,73	1.319.595,65	0,93% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	795.605,37	0,00	130.339,89	672.206,15	6.940,67	0,87% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	141.066.565,41	0,00	0,00	142.454.254,60	1.387.689,19	0,98% ▲	0,03%
ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	96.453.672,21	0,00	0,00	97.399.843,29	946.171,08	0,98% ▲	0,02%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	80.341.929,38	0,00	0,00	80.983.190,85	641.261,47	0,80% ▲	0,81%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	392.708.304,15	0,00	1.000.000,00	395.507.852,78	3.799.548,63	0,97% ▲	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	4.663,38	0,00	4.679,36	0,00	15,98	0,34% ▲	0,22%
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	138.146.733,00	0,00	0,00	138.939.510,99	792.777,99	0,57% ▲	0,48%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	75.455.649,87	27.461.098,90	32.629.956,41	70.966.269,59	679.477,23	0,66% ▲	0,01%
TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES	420.003,93	221.453,69	0,00	645.657,75	4.200,13	0,65% ▲	0,02%
BTG PACTUAL CAPITAL MARKETS FI RENDA FIXA	0,00	23.251.011,39	0,00	23.452.090,17	201.078,78	0,86% ▲	0,01%
	1.991.785.326,38	331.065.508,81	313.794.239,84	2.025.648.076,22	16.591.480,87	0,83%	0,21%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	32.817.017,20	0,00	0,00	33.443.247,32	626.230,12	1,91% ▲	7,62%
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	18.839.961,69	0,00	0,00	19.856.450,38	1.016.488,69	5,40% ▲	6,43%
-	51.656.978,89	0,00	0,00	53.299.697,70	1.642.718,81	3,18%	7,18%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	31.257.633,54	0,00	0,00	31.731.799,15	474.165,61	1,52% ▲	3,50%
ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO	11.974.745,06	0,00	0,00	12.078.528,09	103.783,03	0,87% ▲	0,11%
-	43.232.378,60	0,00	0,00	43.810.327,24	577.948,64	1,34%	2,57%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	234.500,00	0,00	220.582,97	0,00	-13.917,03	-5,93% ▼	22,60%
-	234.500,00	0,00	220.582,97	0,00	-13.917,03	-5,93%	0,00%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
PLURAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	7.523.935,73	0,00	0,00	6.910.004,08	-613.931,65	-8,16% ▼	10,08%
	7.523.935,73	0,00	0,00	6.910.004,08	-613.931,65	-8,16%	0,00%

RENTA FIJA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB FLUXO FIC RENTA FIJA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	9.546.659,13	145.828.311,81	153.967.637,62	1.708.016,57	300.683,25	0,19% ▲
BB PERFIL FIC RENTA FIJA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	129.221.828,03	99.186.584,20	90.000.000,00	142.849.831,11	4.441.418,88	1,94% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF RENTA FIJA PREVIDENCIÁRIO...	126.114.207,37	0,00	0,00	129.634.558,75	3.520.351,38	2,79% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENTA FIJA PREVIDENCIÁRIO...	132.892.829,93	0,00	3.940.466,59	132.097.540,31	3.145.176,97	2,37% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENTA FIJA PREVIDENCIÁRIO...	80.162.615,30	0,00	0,00	82.841.476,61	2.678.861,31	3,34% ▲
BRDESCO ESTRATÉGIA XXVI RESP LIMITADA FIF RENTA FIJA	109.706.400,32	0,00	3.268.207,90	109.039.590,79	2.601.398,37	2,37% ▲
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENTA FIJA REFERENCIADO DI	63.962.709,32	88.268.207,90	0,00	155.227.890,08	2.996.972,86	1,97% ▲
BTG PACTUAL CAPITAL MARKETS FI RENTA FIJA	0,00	23.251.011,39	0,00	23.452.090,17	201.078,78	0,86% ▲
BTG PACTUAL TESOURO SELIC FI RENTA FIJA REFERENCIADO DI	22.127.032,39	0,00	22.526.548,35	0,00	399.515,96	1,81% ▲
BTG PACTUAL TESOURO SELIC INSTITUCIONAL FI RENTA FIJA SIMPLES	0,00	50.126.548,35	0,00	50.692.248,91	565.700,56	1,13% ▲
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIJA CURTO PRAZO	250.420.744,40	0,00	158.100.000,00	98.396.327,73	6.075.583,33	2,43% ▲
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENTA FIJA SIMPLES	781.322,70	0,00	130.339,89	672.206,15	21.223,34	2,72% ▲
CAIXA BRASIL FI RENTA FIJA REFERENCIADO DI LP	138.173.760,28	0,00	0,00	142.454.254,60	4.280.494,32	3,10% ▲
ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENTA FIJA CRÉDITO PRIVADO	94.543.434,86	0,00	0,00	97.399.843,29	2.856.408,43	3,02% ▲
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENTA FIJA LP	78.637.607,43	0,00	0,00	80.983.190,85	2.345.583,42	2,98% ▲
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENTA FIJA REFERENCIADO DI	344.353.241,43	44.091.900,08	4.000.000,02	395.507.852,78	11.062.711,29	2,85% ▲
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENTA FIJA LP	159.049.219,77	3.499.667,97	165.300.544,83	0,00	2.751.657,09	1,69% ▲
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENTA FIJA LP	135.988.884,05	0,00	0,00	138.939.510,99	2.950.626,94	2,17% ▲
ITAÚ SOBERANO FIC RENTA FIJA SIMPLES	15.405.994,73	95.508.714,65	41.129.956,41	70.966.269,59	1.181.516,62	1,07% ▲
TÍTULOS PÚBLICOS	30.210.800,72	140.018.265,22	0,00	172.139.719,19	1.910.653,25	1,12% ▲
TREND PÓS-FIXADO FIC RENTA FIJA SIMPLES	407.462,54	223.518,69	0,00	645.657,75	14.676,52	2,33% ▲
	1.921.706.754,70	690.002.730,26	642.363.701,61	2.025.648.076,22	56.302.292,87	2,86%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	32.387.777,57	0,00	0,00	33.443.247,32	1.055.469,75	3,26% ▲
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	18.029.885,12	0,00	0,00	19.856.450,38	1.826.565,26	10,13% ▲
	50.417.662,69	0,00	0,00	53.299.697,70	2.882.035,01	5,72%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	30.911.012,05	0,00	0,00	31.731.799,15	820.787,10	2,66% ▲
ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO	11.754.118,21	0,00	0,00	12.078.528,09	324.409,88	2,76% ▲
	42.665.130,26	0,00	0,00	43.810.327,24	1.145.196,98	2,68%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	234.850,00	0,00	220.582,97	0,00	-14.267,03	-6,07% ▼
	234.850,00	0,00	220.582,97	0,00	-14.267,03	-6,07%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
PLURAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	7.661.951,56	0,00	0,00	6.910.004,08	-751.947,48	-9,81% ▼
	7.661.951,56	0,00	0,00	6.910.004,08	-751.947,48	-9,81%

Cenário Econômico

Na gangorra financeira de 2025, o mês de março voltou para o campo positivo. No mercado de renda fixa, os principais benchmarks fecharam em alta, com destaque para os fundos atrelados à inflação, que se beneficiaram do fechamento da curva de juros. Já no segmento de renda variável, tivemos um mês bastante interessante. Os principais índices ligados ao IBOVESPA registraram rentabilidade positiva, com destaque para o segmento de Small Caps, que avançou 6,73%. Por outro lado, os fundos ligados a ativos no exterior seguiram na contramão e apresentaram desempenho negativo, impactados por dois fatores: a valorização do real frente ao dólar e o desempenho dos ativos nas bolsas americanas, que encerraram o trimestre com o pior resultado desde 2022.

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

Destacamos o segmento de renda fixa, onde os principais benchmarks fecharam em alta, entre eles os fundos atrelados à inflação, que seguiram impactados positivamente pelo fechamento da curva de juros. Já no segmento de renda variável, os destaques ficaram com os principais índices como o Ibovespa e o Small Caps que performaram adequadamente. Já os fundos ligados a ativos no exterior apresentaram desempenho negativo refletindo: a valorização do real frente ao dólar e o fraco desempenho dos ativos nas bolsas americanas.

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, 11 de abril de 2025.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

