

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 3.4, item 3.2.6 Nível I, aprovado pela Portaria SPREV nº 4.248, de 22 de dezembro de 2022.

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
TÍTULOS PÚBLICOS	11.333.485,10	9,82%	0,00		7º I a
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.002.396,27	1,73%	5.181.773.678,22	0,04%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	555.892,33	0,48%	4.079.387.729,99	0,01%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	816.109,48	0,71%	1.278.571.372,37	0,06%	7º I b
BNB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.362.611,51	2,05%	173.085.879,47	1,36%	7º I b
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	22.338.766,16	19,35%	10.936.903.024,15	0,20%	7º I b
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	506.743,85	0,44%	3.676.053.173,30	0,01%	7º I b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	805.633,14	0,70%	3.598.660.852,71	0,02%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	290.579,42	0,25%	6.117.661.899,67	0,00%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	569.541,44	0,49%	2.565.232.120,66	0,02%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	24.089.522,10	20,87%	8.080.611.281,78	0,30%	7º I b
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	40.962,13	0,04%	12.294.740.451,04	0,00%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA ...	200.949,59	0,17%	1.421.650.651,05	0,01%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	39.805,53	0,03%	4.468.412.591,20	0,00%	7º III a
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	814.248,27	0,71%	428.568.405,13	0,19%	7º III a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	16.903.616,48	14,64%	15.324.275.716,93	0,11%	7º III a
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	325.456,37	0,28%	781.593.712,86	0,04%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	4.171.446,68	3,61%	7.655.547.105,69	0,05%	7º III a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	3.701.836,83	3,21%	3.300.305.058,65	0,11%	7º III a
LF ITAÚ UNIBANCO 02/05/2029 IPCA + 6,31%	814.418,24	0,71%	0,00		7º IV
LF ITAÚ UNIBANCO 05/05/2028 IPCA + 6,22%	813.950,33	0,71%	0,00		7º IV
LF ITAÚ UNIBANCO 29/01/2029 IPCA + 8,24%	4.001.879,39	3,47%	0,00		7º IV
LF SANTANDER 24/01/2028 IPCA + 8,23%	601.616,67	0,52%	0,00		7º IV
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	1.693.631,87	1,47%	596.839.854,45	0,28%	8º I
BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	2.874.950,25	2,49%	210.461.503,14	1,37%	8º I
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	1.753.257,51	1,52%	224.033.997,97	0,78%	8º I
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	804.257,20	0,70%	1.108.166.927,54	0,07%	8º I

Investimentos

\$ 115.438.076,45

Disponibilidades Financeiras

\$ 223.181,03

Total Carteira

\$ 115.661.257,48

Governança (Pró Gestão)

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	3.063.701,08	2,65%	439.551.068,60	0,70%	8º I
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.290.233,85	1,98%	247.113.905,76	0,93%	8º I
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	1.240.951,14	1,07%	1.115.070.896,95	0,11%	8º I
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.865.333,41	1,62%	1.394.220.577,52	0,13%	8º I
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	741.564,76	0,64%	77.183.125,87	0,96%	8º I
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	322.469,44	0,28%	111.577.592,07	0,29%	8º I
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	211.143,34	0,18%	38.895.603,53	0,54%	8º I
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	475.115,29	0,41%	3.150.473.758,09	0,02%	9º III

Investimentos

 115.438.076,45

Disponibilidades Financeiras

 223.181,03

Total Carteira

 115.661.257,48

Governança (Pró Gestão)



Título	Data Compra	Marcacao	Qtde	PU	Valor \$
NTN-B - 15/08/2030	10/12/2021	Curva - Taxa: 5,020000%	29	4.731,38303	137.210,11
NTN-B - 15/05/2035	10/09/2021	Curva - Taxa: 4,680000%	20	4.928,068272	98.561,37
NTN-B - 15/08/2040	10/09/2021	Curva - Taxa: 4,750000%	49	5.122,759726	251.015,23
NTN-B - 15/05/2045	26/03/2020	Curva - Taxa: 4,550000%	146	5.297,266823	773.400,96
NTN-B - 15/05/2045	09/09/2021	Curva - Taxa: 4,860000%	351	5.104,67919	1.791.742,40
NTN-B - 15/05/2045	10/09/2021	Curva - Taxa: 4,760000%	72	5.165,712001	371.931,26
NTN-B - 15/08/2050	29/03/2019	Curva - Taxa: 4,400000%	122	5.595,173135	682.611,12
NTN-B - 15/08/2050	31/03/2020	Curva - Taxa: 4,460000%	71	5.549,395226	394.007,06
NTN-B - 15/08/2050	02/04/2020	Curva - Taxa: 4,590000%	146	5.452,091311	796.005,33
NTN-B - 15/08/2050	06/04/2020	Curva - Taxa: 4,680000%	123	5.386,195065	662.501,99
NTN-B - 15/08/2050	08/04/2020	Curva - Taxa: 4,630000%	122	5.422,655425	661.563,96
NTN-B - 15/08/2050	09/04/2020	Curva - Taxa: 4,730000%	124	5.350,095612	663.411,86
NTN-B - 15/08/2050	15/05/2020	Curva - Taxa: 4,640000%	147	5.415,336065	796.054,40
NTN-B - 15/08/2050	23/11/2020	Curva - Taxa: 4,340000%	3	5.641,510009	16.924,53
NTN-B - 15/08/2050	10/03/2021	Curva - Taxa: 4,150000%	19	5.792,003619	110.048,07
NTN-B - 15/08/2050	10/09/2021	Curva - Taxa: 4,780000%	69	5.314,357066	366.690,64
NTN-B - 15/08/2050	15/08/2022	Curva - Taxa: 5,860000%	29	4.622,530108	134.053,37
NTN-B - 15/05/2055	01/09/2021	Curva - Taxa: 4,760000%	359	5.334,598639	1.915.120,91
NTN-B - 15/05/2055	10/09/2021	Curva - Taxa: 4,800000%	134	5.303,212977	710.630,54

Investimentos

\$ 115.438.076,45

Disponibilidades Financeiras

\$ 223.181,03

Total Carteira

\$ 115.661.257,48

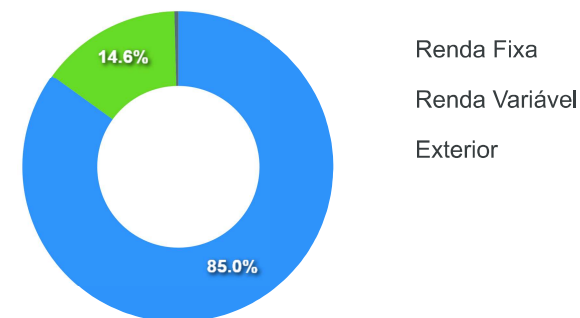
Governança (Pró Gestão)

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	9,82%	11.333.485,10 90,18%
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	47,28%	54.579.707,42 52,72%
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	22,49%	25.956.410,16 37,51%
7º IV - Ativos Financeiros de RF - Emissão de...	20,00%	5,40%	6.231.864,63 14,60%
8º I - Fundos de Ações	30,00%	14,61%	16.861.493,85 15,39%
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	0,41%	475.115,29 9,59%

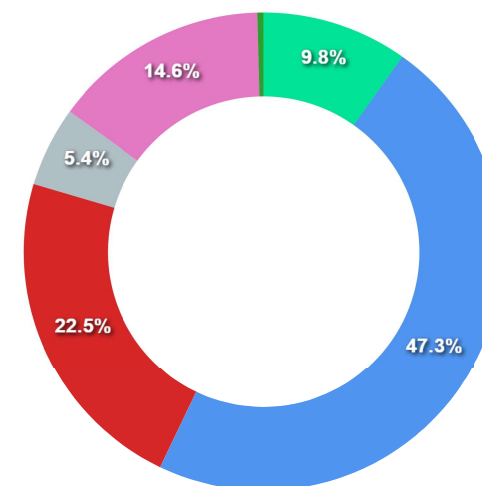
Governança (Pró Gestão)

[🔗](#) Não possui

Segmentos



Artigos

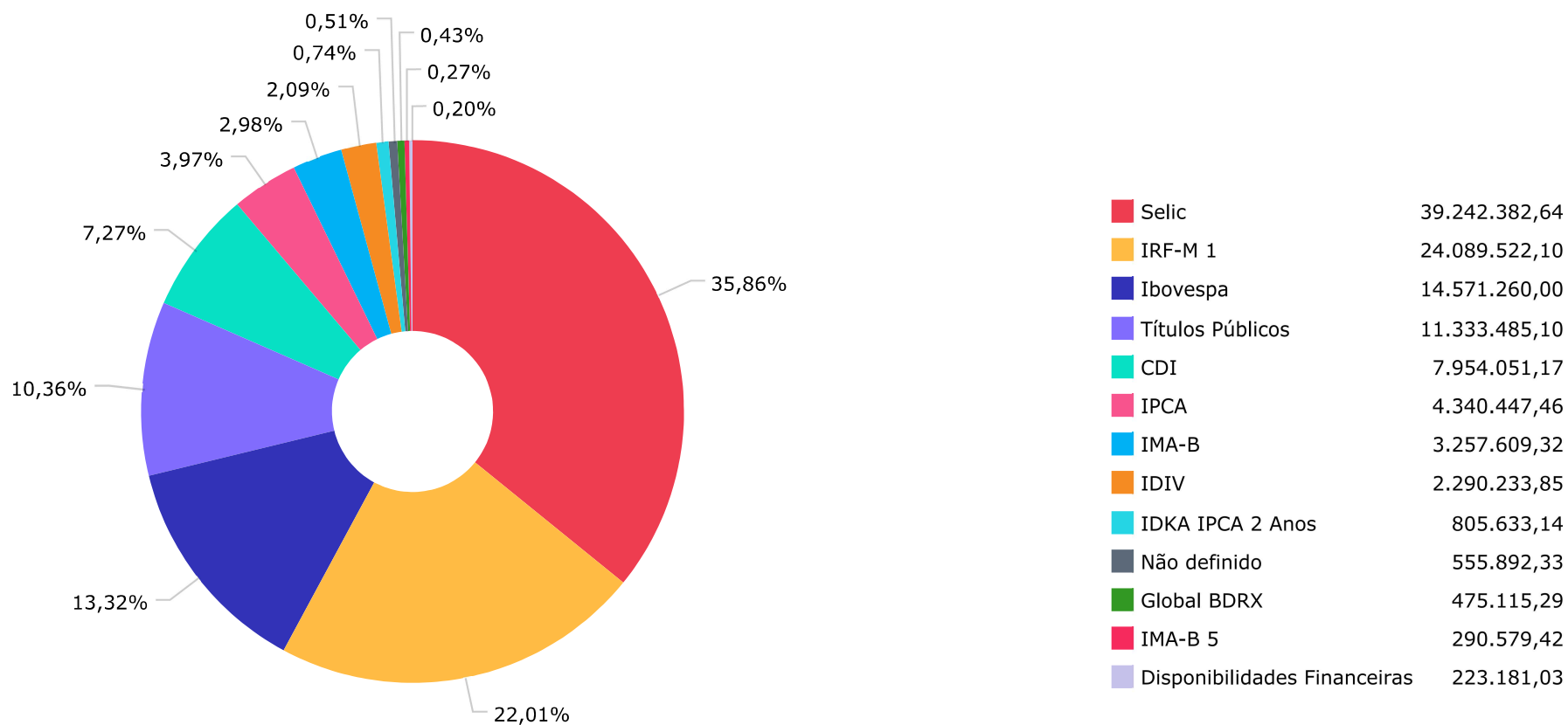


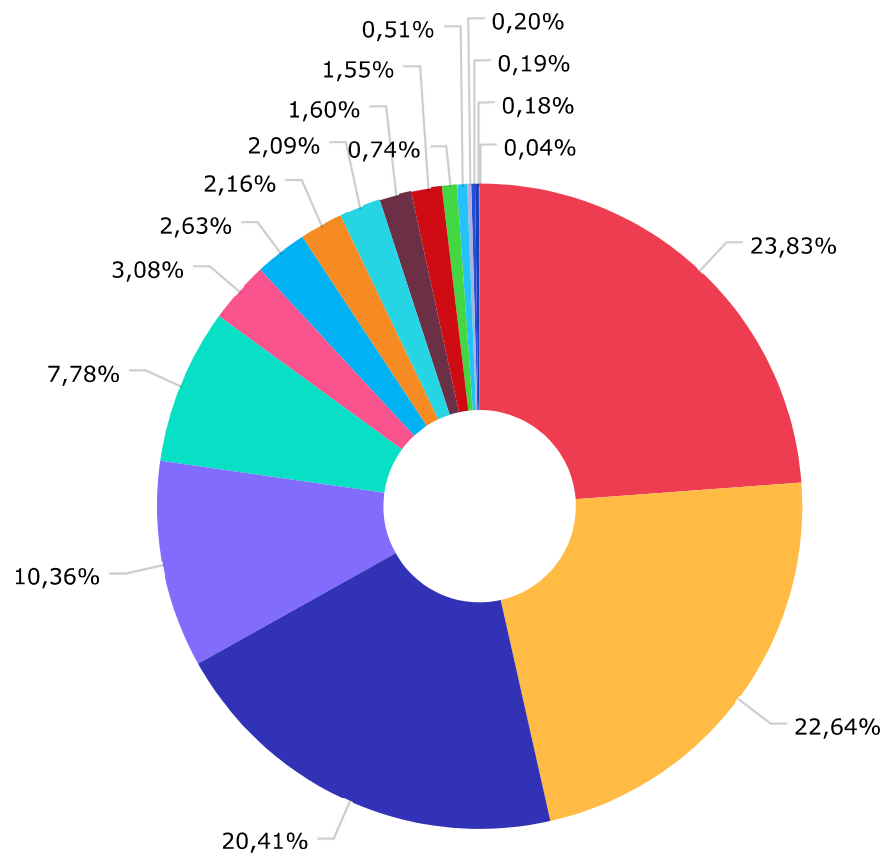
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I a - Títulos TN SELIC	9,82%	0,00%	11,00%	100,00%	104.104.591,35
7º I b - FI 100% Títulos TN	47,28%	0,00%	31,00%	100,00%	60.858.369,03
7º III a - FI Referenciados RF	22,49%	0,00%	41,00%	60,00%	43.306.435,71
7º IV - Ativos Financeiros de ...	5,40%	0,00%	2,00%	20,00%	16.855.750,66

Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8º I - Fundos de Ações	14,61%	0,00%	12,00%	30,00%	17.769.929,09
9º III - Ações - BDR Nível I	0,41%	0,00%	3,00%	30,00%	34.156.307,65

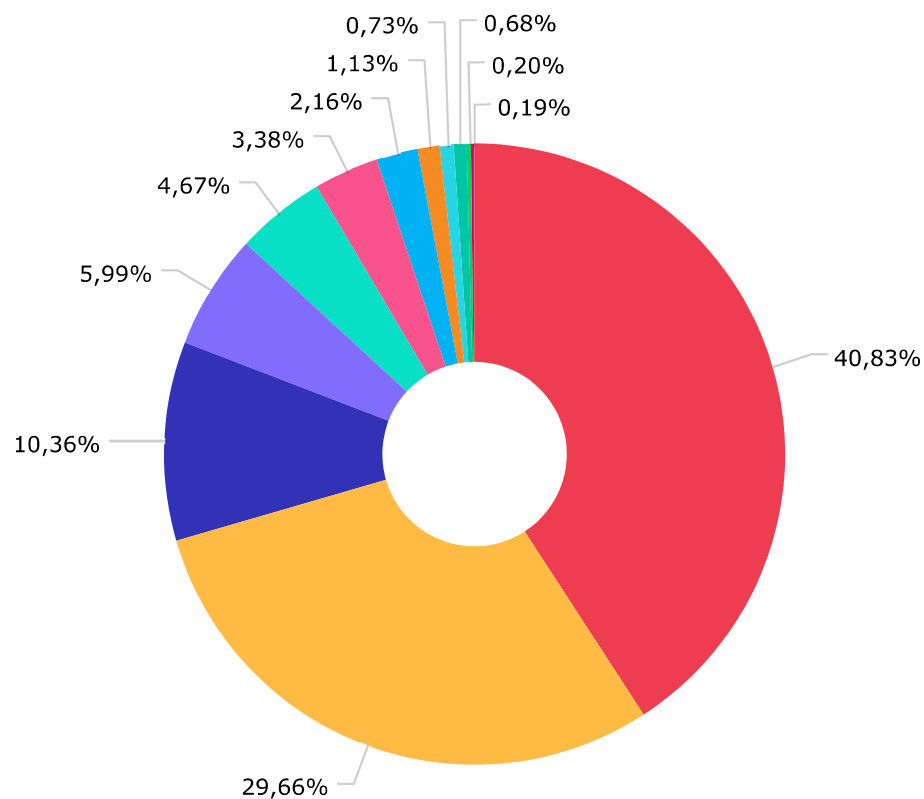
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO - BENCHMARK								
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	1,51	1,51	2,03	4,08			0,97	2,04
CDI - BENCHMARK								
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,05	1,05	2,72	5,50	11,23	26,17	0,02	0,04
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	1,08	1,08	2,74	5,54	11,21	26,04	0,03	0,06
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,05	1,05	2,74	5,49	10,72	24,89	0,05	0,11
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,95	0,95	2,51	4,97	9,84	22,76	0,04	0,08
GLOBAL BDRX - BENCHMARK								
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-4,23	-4,23	8,56	15,49	55,93	97,76		
	-4,28	-4,28	8,20	14,87	54,05	92,90	8,69	18,30
IBOVESPA - BENCHMARK								
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	4,86	4,86	-2,76	-1,19	-1,27	11,20		
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	4,22	4,22	-2,04	1,98	8,83	15,72	11,46	24,13
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	5,11	5,11	-2,43	-1,13	-0,87	9,78	8,93	18,80
BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	4,87	4,87	-2,68	-1,08	-1,24	11,29	8,86	18,66
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	5,13	5,13	-3,02	-2,34	-3,16	7,00	8,56	18,02
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	3,22	3,22	-1,87	-0,63	-3,95	6,84	7,17	15,10
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	6,39	6,39	-4,53	-3,94	-6,31	1,12	10,18	21,43
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	5,31	5,31	-5,56	-3,96	-9,43	-6,15	9,06	19,09
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	4,40	4,40	-5,98	-7,15	-9,73	-2,08	9,39	19,77
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	5,87	5,87	-4,26	-4,96	-9,94	-12,95	9,10	19,16
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	3,51	3,51	-8,48	-10,62	-14,71	-8,80	8,78	18,50
IDIV - BENCHMARK								
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	3,50	3,50	-1,62	2,40	4,45	20,73		
	3,32	3,32	-1,75	1,91	3,34	17,89	8,20	17,27

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK	2,06	2,06	2,03	3,88	7,15	19,40		
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,02	2,02	1,94	3,73	6,79	18,70	1,25	2,63
IMA-B - BENCHMARK	1,07	1,07	-1,56	-2,35	-0,95	14,43		
BNB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,06	1,06	-1,70	-2,25	-0,79	14,17	2,40	5,06
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	0,97	0,97	-1,55	-2,12	-0,90	14,47	2,26	4,76
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,04	1,04	-1,65	-2,51	-1,25	13,92	2,42	5,10
IMA-B 5 - BENCHMARK	1,88	1,88	1,96	3,74	7,43	19,61		
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,86	1,86	1,89	3,61	7,18	19,16	1,15	2,42
IPCA - BENCHMARK	0,16	0,16	1,07	2,07	4,56	9,27		
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,21	1,21	1,85	4,31	8,51	25,03	0,33	0,69
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1,52	1,52	2,27	4,39	7,18	21,28	0,67	1,41
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	1,28	1,28	2,20	4,42	6,84	23,73	0,39	0,82
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,23	2,23	1,88	3,55	5,97	19,65	1,37	2,89
BRASESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	1,50	1,50	0,04	1,12	3,79	19,47	1,01	2,12
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,28	1,28	2,57	5,09	9,94	24,18		
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,25	1,25	2,51	4,97	9,70	23,73	0,28	0,60
SELIC - BENCHMARK	1,01	1,01	2,75	5,48	10,92	25,20		
BRASESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,06	1,06	2,75	5,58	11,48	26,62	0,02	0,03
BRASESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,03	1,03	2,69	5,37	10,67	24,58	0,03	0,07

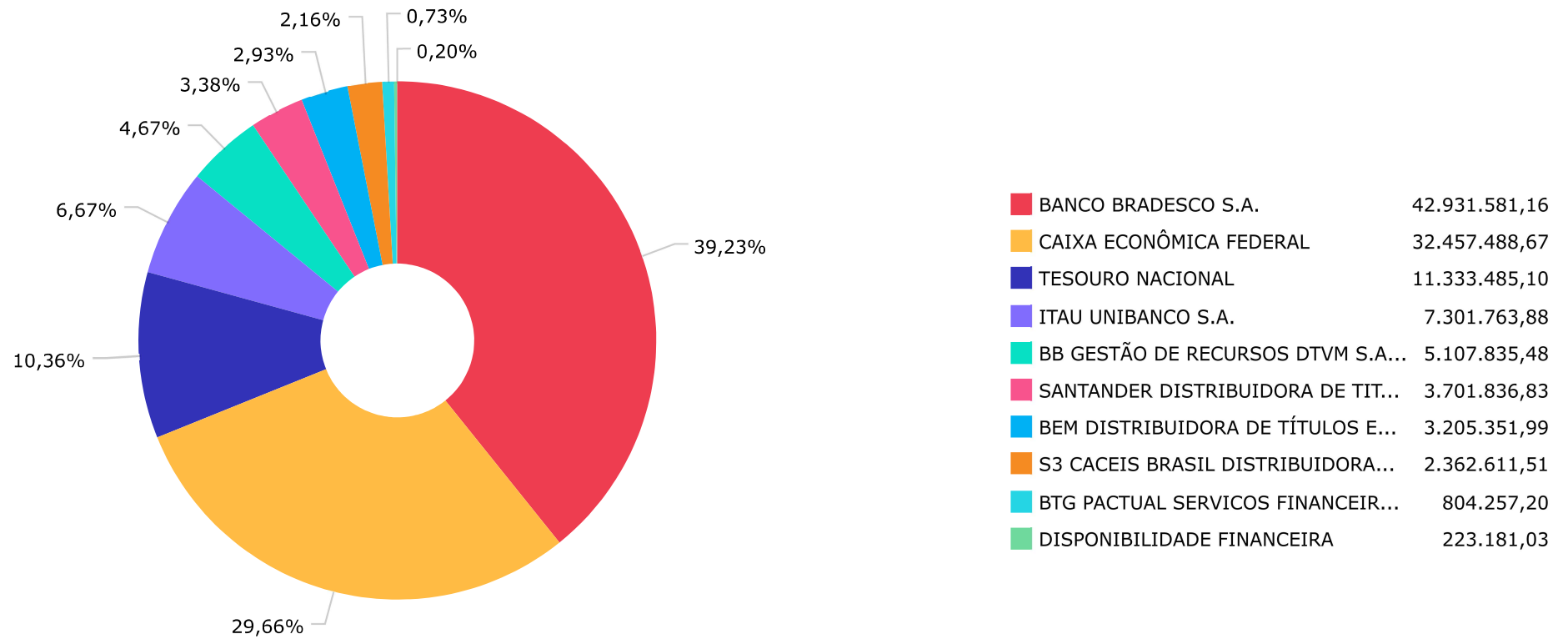




Renda Fixa Indexados	26.080.732,47
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	24.776.899,99
Renda Fixa Duração Baixa Soberano	22.338.766,16
Títulos Públicos	11.333.485,10
Ações Livre	8.513.392,32
Renda Fixa Duração Livre Soberano	3.366.211,73
Ações Indexados	2.874.950,25
Renda Fixa Duração Alta Soberano	2.362.611,51
Ações Dividendos	2.290.233,85
Ações Índice Ativo	1.753.257,51
Ações Sustentabilidade/Governança	1.693.631,87
Renda Fixa Duração Alta Grau de Investimento	814.248,27
Não classificado	555.892,33
Disponibilidades Financeiras	223.181,03
Ações Valor/Crescimento	211.143,34
Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre	200.949,59
Renda Fixa Simples	39.805,53



BANCO BRADESCO S.A.	44.684.838,67
CAIXA DTVM	32.457.488,67
TESOURO NACIONAL	11.333.485,10
ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT...	6.560.199,12
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	5.107.835,48
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE REC...	3.701.836,83
BANCO DO NORDESTE DO BRASIL S....	2.362.611,51
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS LTDA.	1.240.951,14
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S...	804.257,20
ITAÚ DTVM S.A.	741.564,76
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	223.181,03
SUL AMÉRICA INVESTIMENTOS GEST...	211.143,34



Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	112.228.141,99	6.393.193,27	4.967.399,79	115.438.076,45	1.784.140,98	1.784.140,98	1,57% ▲	1,57%	0,59%	0,59%	266,10%	1,55%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

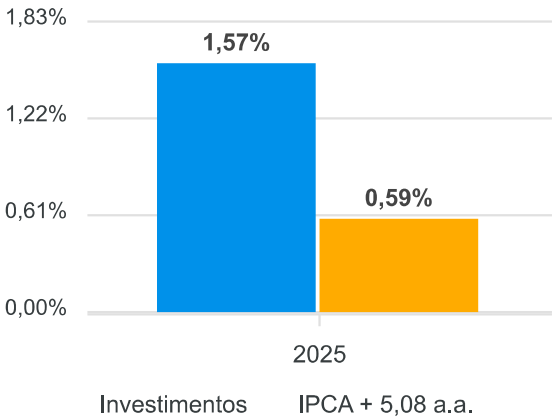


Gráfico Risco x Retorno

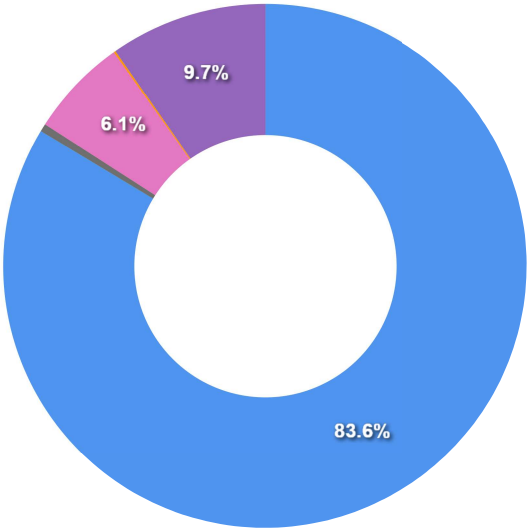


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 31/01/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	96.723.905,94	83,63
Até D+180	0,00	0,00
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	555.892,33	0,48
Até D+1800	7.047.974,11	6,09
Até D+3600	137.210,11	0,12
Acima D+3600	11.196.274,99	9,68
Indeterminado	0,00	0,00



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
TÍTULOS PÚBLICOS	11.250.571,11	0,00	0,00	11.333.485,10	82.913,99	0,74% ▲	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.978.409,80	0,00	0,00	2.002.396,27	23.986,47	1,21% ▲	0,33%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	38.128,21	4.378,83	26.654,85	39.805,53	23.953,34	56,35% ▲	0,04%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	547.597,40	0,00	0,00	555.892,33	8.294,93	1,51% ▲	0,97%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	798.340,85	0,00	0,00	816.109,48	17.768,63	2,23% ▲	1,37%
BNB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.337.757,90	0,00	0,00	2.362.611,51	24.853,61	1,06% ▲	2,40%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	802.203,08	0,00	0,00	814.248,27	12.045,19	1,50% ▲	1,01%
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	20.694.600,87	1.417.727,60	0,00	22.338.766,16	226.437,69	1,02% ▲	0,03%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	16.726.797,09	0,00	0,00	16.903.616,48	176.819,39	1,06% ▲	0,02%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	499.132,69	0,00	0,00	506.743,85	7.611,16	1,52% ▲	0,67%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	789.659,00	0,00	0,00	805.633,14	15.974,14	2,02% ▲	1,25%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	285.270,34	0,00	0,00	290.579,42	5.309,08	1,86% ▲	1,15%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	563.681,47	0,00	0,00	569.541,44	5.859,97	1,04% ▲	2,42%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	27.751.514,36	0,00	4.000.000,00	24.089.522,10	338.007,74	1,22% ▲	0,28%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	40.535,68	0,00	0,00	40.962,13	426,45	1,05% ▲	0,05%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	322.339,20	0,00	0,00	325.456,37	3.117,17	0,97% ▲	2,26%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	198.414,64	0,00	0,00	200.949,59	2.534,95	1,28% ▲	0,39%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	4.128.282,12	0,00	0,00	4.171.446,68	43.164,56	1,05% ▲	0,02%
LF ITAÚ UNIBANCO 02/05/2029 IPCA + 6,31%	806.101,91	0,00	0,00	814.418,24	8.316,33	1,03% ▲	-
LF ITAÚ UNIBANCO 05/05/2028 IPCA + 6,22%	805.691,17	0,00	0,00	813.950,33	8.259,16	1,03% ▲	-
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	4.226.506,96	371.086,84	940.744,94	3.701.836,83	44.987,97	0,98% ▲	0,03%
LF ITAÚ UNIBANCO 29/01/2029 IPCA + 8,24%	0,00	4.000.000,00	0,00	4.001.879,39	1.879,39	0,05% ▲	-
LF SANTANDER 24/01/2028 IPCA + 8,23%	0,00	600.000,00	0,00	601.616,67	1.616,67	0,27% ▲	-
	95.591.535,85	6.393.193,27	4.967.399,79	98.101.467,31	1.084.137,98	1,12%	0,22%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	1.611.246,87	0,00	0,00	1.693.631,87	82.385,00	5,11% ▲	8,93%
BRDESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	2.741.436,90	0,00	0,00	2.874.950,25	133.513,35	4,87% ▲	8,86%
BRDESCO SELECTION FIC AÇÕES	1.664.874,84	0,00	0,00	1.753.257,51	88.382,67	5,31% ▲	9,06%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	776.952,71	0,00	0,00	804.257,20	27.304,49	3,51% ▲	8,78%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	2.934.511,54	0,00	0,00	3.063.701,08	129.189,54	4,40% ▲	9,39%
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.216.748,18	0,00	0,00	2.290.233,85	73.485,67	3,32% ▲	8,20%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	1.202.231,57	0,00	0,00	1.240.951,14	38.719,57	3,22% ▲	7,17%
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.789.801,70	0,00	0,00	1.865.333,41	75.531,71	4,22% ▲	11,46%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	697.026,87	0,00	0,00	741.564,76	44.537,89	6,39% ▲	10,18%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	304.587,34	0,00	0,00	322.469,44	17.882,10	5,87% ▲	9,10%
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	200.832,43	0,00	0,00	211.143,34	10.310,91	5,13% ▲	8,56%
-	16.140.250,95	0,00	0,00	16.861.493,85	721.242,90	4,47%	9,11%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
CAIXA INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL I	496.355,19	0,00	0,00	475.115,29	-21.239,90	-4,28% ▼	8,69%
	496.355,19	0,00	0,00	475.115,29	-21.239,90	-4,28%	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

