

2025

Relatório Mensal

Fevereiro

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	11.318.597,80	10,05%	0,00		7º I a
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.039.783,34	1,81%	5.045.385.520,27	0,04%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	543.168,59	0,48%	4.028.429.515,10	0,01%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	821.083,47	0,73%	1.286.363.944,29	0,06%	7º I b
BNB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.375.916,11	2,11%	162.220.819,42	1,46%	7º I b
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	21.040.841,09	18,68%	10.501.168.102,05	0,20%	7º I b
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	510.657,11	0,45%	3.603.402.390,35	0,01%	7º I b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	810.636,06	0,72%	3.502.122.049,26	0,02%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	292.427,94	0,26%	5.990.578.271,77	0,00%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	572.323,31	0,51%	2.366.557.811,48	0,02%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	24.329.874,04	21,60%	8.210.316.090,70	0,30%	7º I b
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	41.362,08	0,04%	12.641.893.817,43	0,00%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA ...	202.751,90	0,18%	1.400.546.040,97	0,01%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	40.165,58	0,04%	4.711.064.854,90	0,00%	7º III a
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	819.716,56	0,73%	407.971.352,58	0,20%	7º III a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	15.559.927,09	13,81%	15.618.986.158,69	0,10%	7º III a
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	327.136,59	0,29%	687.437.510,73	0,05%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	4.213.290,54	3,74%	6.893.886.901,45	0,06%	7º III a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	2.734.639,44	2,43%	3.786.347.567,44	0,07%	7º III a
LF ITAÚ UNIBANCO 02/05/2029 IPCA + 6,31%	819.713,32	0,73%	0,00		7º IV
LF ITAÚ UNIBANCO 05/05/2028 IPCA + 6,22%	819.194,27	0,73%	0,00		7º IV
LF ITAÚ UNIBANCO 29/01/2029 IPCA + 8,24%	4.032.332,13	3,58%	0,00		7º IV
LF SANTANDER 07/02/2028 IPCA + 7,88%	1.005.583,32	0,89%	0,00		7º IV
LF SANTANDER 24/01/2028 IPCA + 8,23%	606.373,39	0,54%	0,00		7º IV
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	1.643.263,32	1,46%	570.983.615,80	0,29%	8º I
BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	2.798.984,80	2,48%	186.531.335,87	1,50%	8º I
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	1.695.193,67	1,50%	216.995.565,32	0,78%	8º I

Investimentos

\$ 112.638.488,95

Disponibilidades Financeiras

\$ 208.295,78

Total Carteira

\$ 112.846.784,73

Governança (Pró Gestão)

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	784.911,38	0,70%	1.032.359.457,21	0,08%	8º I
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	2.953.934,38	2,62%	417.700.855,73	0,71%	8º I
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.226.111,88	1,98%	235.876.369,00	0,94%	8º I
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	1.206.847,96	1,07%	1.055.031.939,30	0,11%	8º I
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.752.440,54	1,56%	1.290.371.137,47	0,14%	8º I
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	718.621,04	0,64%	74.795.111,57	0,96%	8º I
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	313.832,64	0,28%	106.542.269,05	0,29%	8º I
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	204.550,35	0,18%	36.597.034,30	0,56%	8º I
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	462.301,92	0,41%	2.956.276.037,04	0,02%	9º III

Investimentos

\$ 112.638.488,95

Disponibilidades Financeiras

\$ 208.295,78

Total Carteira

\$ 112.846.784,73

Governança (Pró Gestão)

Título	Data Compra	Marcacao	Qtde	PU	Valor \$
NTN-B - 15/08/2030	10/12/2021	Curva - Taxa: 5,020000%	29	4.652,726939	134.929,08
NTN-B - 15/05/2035	10/09/2021	Curva - Taxa: 4,680000%	20	4.981,596717	99.631,93
NTN-B - 15/08/2040	10/09/2021	Curva - Taxa: 4,750000%	49	5.047,404364	247.322,81
NTN-B - 15/05/2045	26/03/2020	Curva - Taxa: 4,550000%	146	5.354,277676	781.724,54
NTN-B - 15/05/2045	09/09/2021	Curva - Taxa: 4,860000%	351	5.160,831123	1.811.451,72
NTN-B - 15/05/2045	10/09/2021	Curva - Taxa: 4,760000%	72	5.222,134858	375.993,71
NTN-B - 15/08/2050	29/03/2019	Curva - Taxa: 4,400000%	122	5.523,489105	673.865,67
NTN-B - 15/08/2050	31/03/2020	Curva - Taxa: 4,460000%	71	5.477,479165	388.901,02
NTN-B - 15/08/2050	02/04/2020	Curva - Taxa: 4,590000%	146	5.379,669808	785.431,79
NTN-B - 15/08/2050	06/04/2020	Curva - Taxa: 4,680000%	123	5.313,432162	653.552,16
NTN-B - 15/08/2050	08/04/2020	Curva - Taxa: 4,630000%	122	5.350,084073	652.710,26
NTN-B - 15/08/2050	09/04/2020	Curva - Taxa: 4,730000%	124	5.277,143756	654.365,83
NTN-B - 15/08/2050	15/05/2020	Curva - Taxa: 4,640000%	147	5.342,72532	785.380,62
NTN-B - 15/08/2050	23/11/2020	Curva - Taxa: 4,340000%	3	5.570,062034	16.710,19
NTN-B - 15/08/2050	10/03/2021	Curva - Taxa: 4,150000%	19	5.721,315446	108.704,99
NTN-B - 15/08/2050	10/09/2021	Curva - Taxa: 4,780000%	69	5.241,218854	361.644,10
NTN-B - 15/08/2050	15/08/2022	Curva - Taxa: 5,860000%	29	4.545,581717	131.821,87
NTN-B - 15/05/2055	01/09/2021	Curva - Taxa: 4,760000%	359	5.392,871234	1.936.040,77
NTN-B - 15/05/2055	10/09/2021	Curva - Taxa: 4,800000%	134	5.361,303955	718.414,73

Investimentos

\$ 112.638.488,95

Disponibilidades Financeiras

\$ 208.295,78

Total Carteira

\$ 112.846.784,73

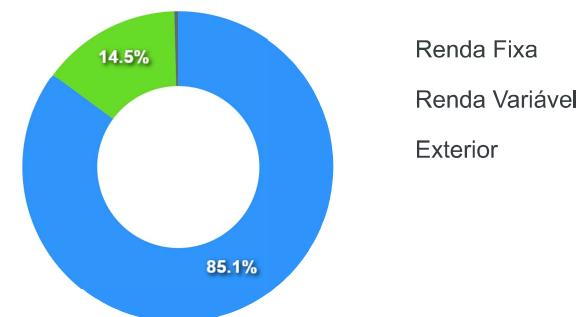
Governança (Pró Gestão)

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	10,05%	11.318.597,80 89,95%
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	47,57%	53.580.825,04 52,43%
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	21,04%	23.694.875,80 38,96%
7º IV - Ativos Financeiros de RF - Emissão de...	20,00%	6,47%	7.283.196,43 13,53%
8º I - Fundos de Ações	30,00%	14,47%	16.298.691,96 15,53%
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	0,41%	462.301,92 9,59%

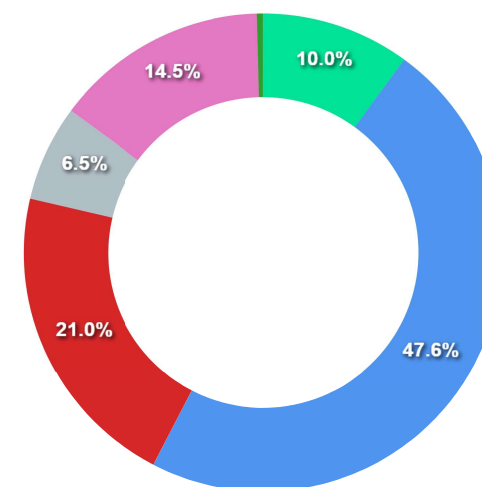
Governança (Pró Gestão)

[🔗](#) Não possui

Segmentos



Artigos

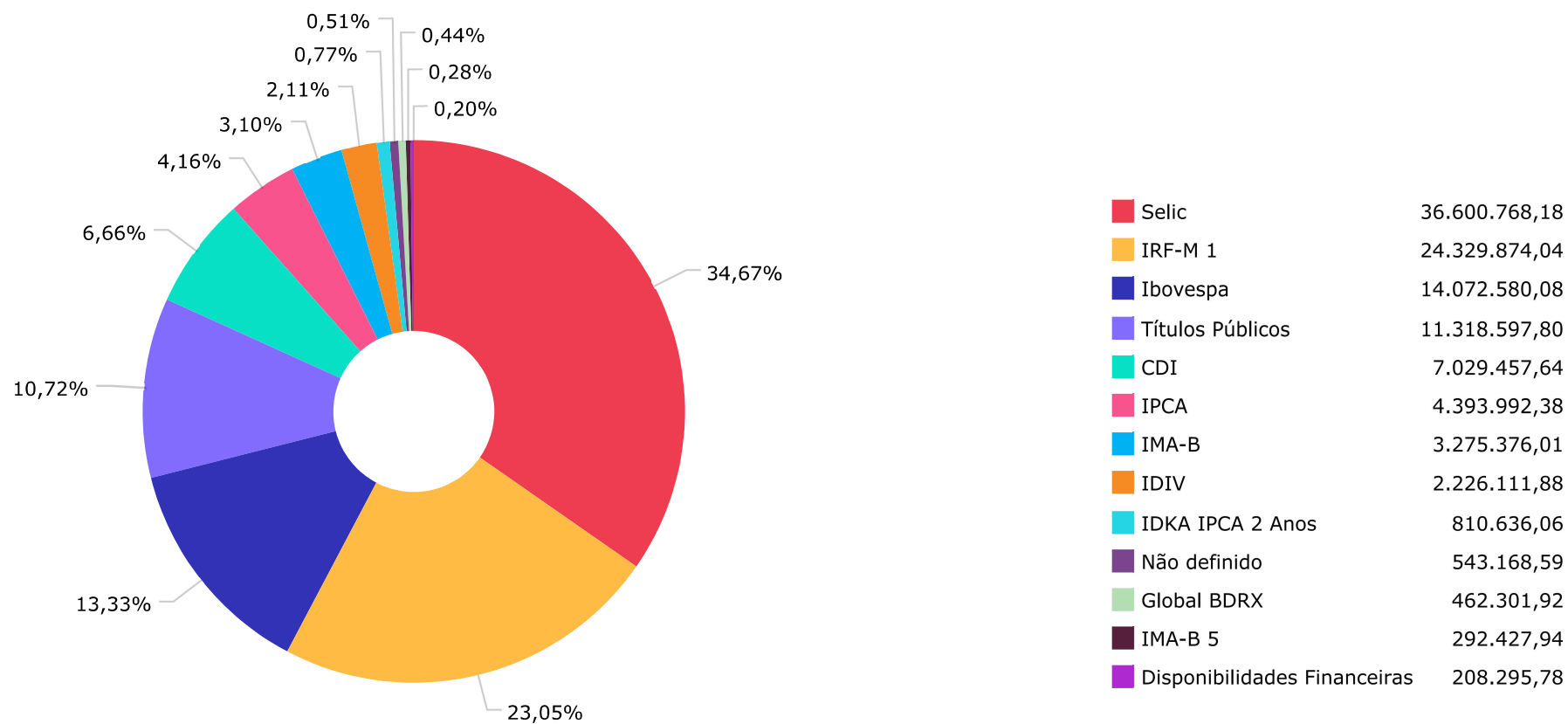


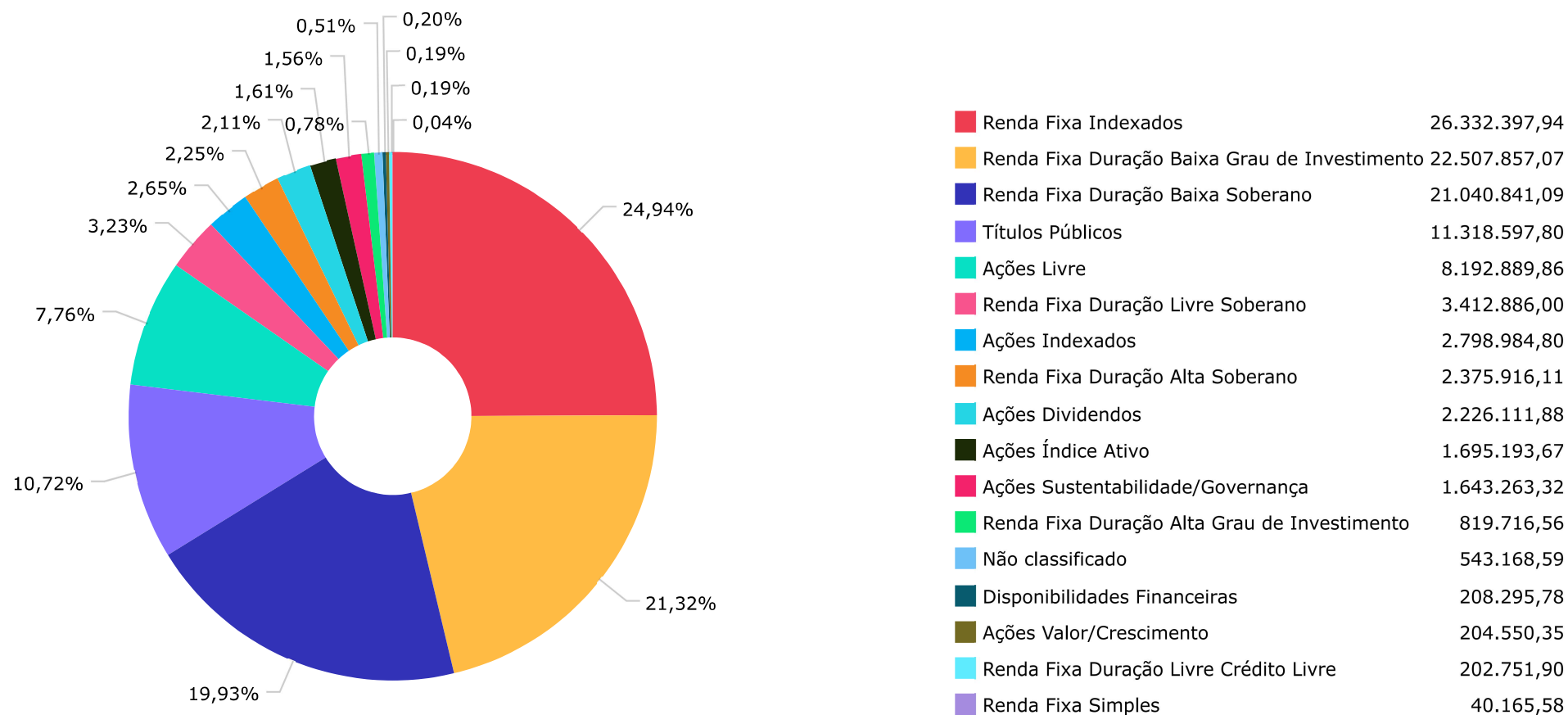
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I a - Títulos TN SELIC	10,05%	0,00%	11,00%	100,00%	101.319.891,15
7º I b - FI 100% Títulos TN	47,57%	0,00%	31,00%	100,00%	59.057.663,91
7º III a - FI Referenciados RF	21,04%	0,00%	41,00%	60,00%	43.888.217,57
7º IV - Ativos Financeiros de ...	6,47%	0,00%	2,00%	20,00%	15.244.501,36

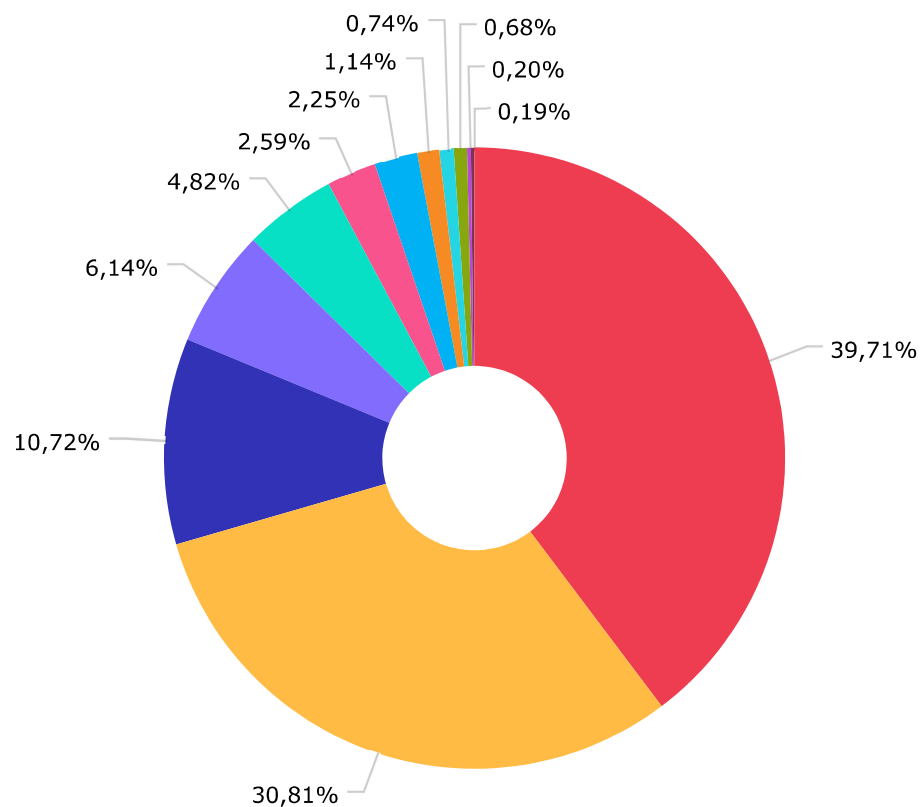
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8º I - Fundos de Ações	14,47%	0,00%	12,00%	30,00%	17.492.854,73
9º III - Ações - BDR Nível I	0,41%	0,00%	3,00%	30,00%	33.329.244,77

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO - BENCHMARK								
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	0,64	2,16	2,27	4,11			0,79	1,66
CDI - BENCHMARK								
	0,99	2,00	2,95	5,60	11,12	25,28		
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,00	2,06	2,93	5,62	11,38	26,39	0,01	0,03
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	1,01	2,10	2,95	5,65	11,38	26,29	0,02	0,04
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,98	2,04	2,91	5,61	10,93	24,95	0,02	0,05
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,90	1,86	2,69	5,09	10,04	22,83	0,02	0,04
GLOBAL BDRX - BENCHMARK								
	-2,80	-6,91	-2,58	11,64	42,59	90,05		
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-2,70	-6,86	-2,76	11,15	41,06	86,30	7,29	15,35
IBOVESPA - BENCHMARK								
	-2,64	2,09	-2,28	-9,71	-4,82	17,03		
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-6,05	-2,09	-7,03	-10,99	-0,55	16,65	10,17	21,42
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	-2,97	1,99	-2,35	-9,89	-4,67	15,44	7,90	16,63
BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	-2,64	2,10	-2,19	-9,67	-4,77	17,13	7,78	16,39
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	-3,12	1,85	-2,75	-10,62	-7,06	12,00	7,69	16,19
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	-2,75	0,38	-2,75	-8,23	-7,33	10,72	7,25	15,27
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	-3,09	3,10	-2,74	-11,47	-9,72	5,24	8,60	18,11
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	-2,68	3,04	-2,44	-11,68	-12,34	-6,79	7,76	16,35
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	-3,58	0,66	-4,42	-14,35	-13,59	1,46	8,43	17,74
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	-3,31	1,82	-4,15	-11,34	-14,08	-1,92	8,03	16,92
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-2,41	1,02	-6,38	-16,11	-18,74	-5,02	7,99	16,83
IDIV - BENCHMARK								
	-2,78	0,63	-4,29	-6,68	0,64	26,97		
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	-2,80	0,42	-4,37	-6,95	-0,34	23,91	7,01	14,77

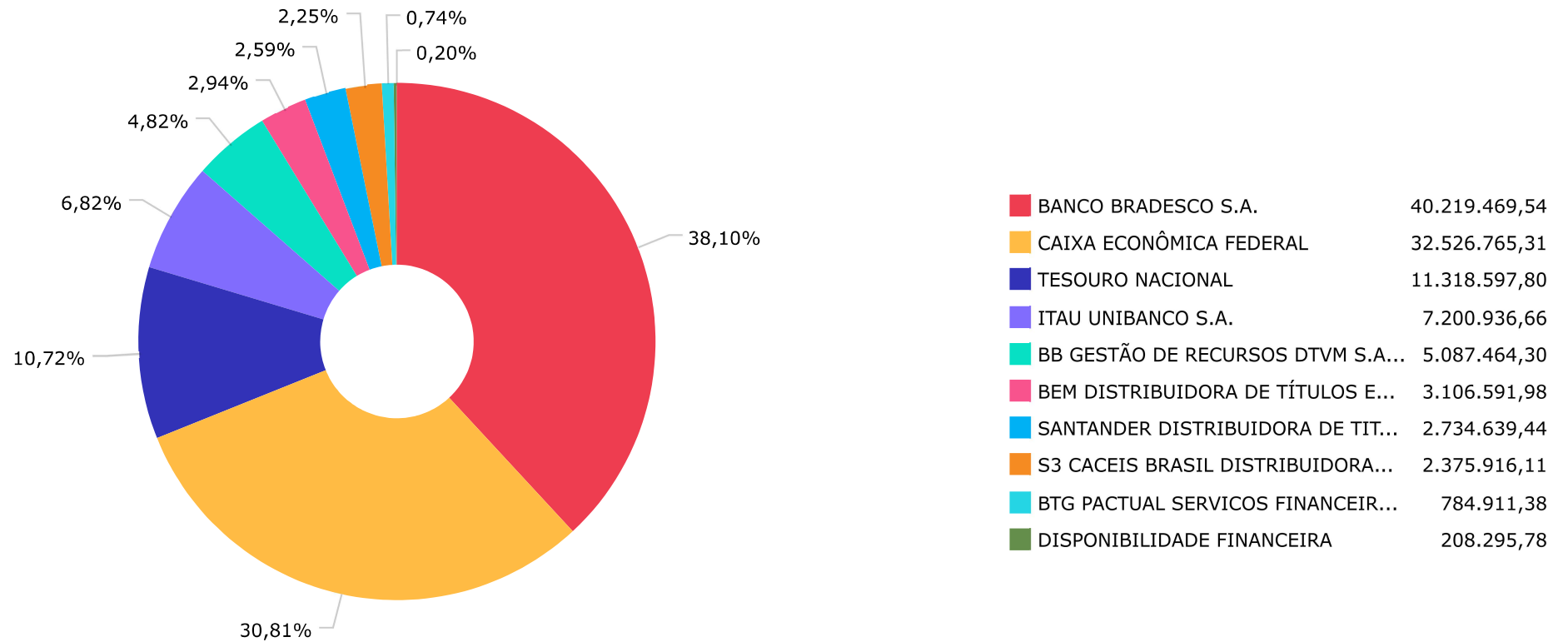
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK	0,61	2,68	2,44	3,89	7,36	18,22		
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,62	2,66	2,36	3,76	6,98	17,66	1,07	2,25
IMA-B - BENCHMARK	0,50	1,58	-1,08	-2,36	-1,00	13,55		
BNB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,56	1,63	-1,17	-2,24	-0,76	13,38	2,32	4,88
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	0,52	1,49	-1,09	-2,30	-0,97	13,67	2,12	4,47
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,49	1,53	-1,17	-2,52	-1,29	13,05	2,29	4,82
IMA-B 5 - BENCHMARK	0,65	2,55	2,26	3,80	7,49	18,71		
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,64	2,51	2,19	3,67	7,24	18,27	0,93	1,96
IPCA - BENCHMARK	1,31	1,47	2,00	3,42	5,06	9,78		
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,95	2,17	2,35	4,31	8,70	24,99	0,17	0,35
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,77	2,31	2,51	4,49	7,41	21,05	0,59	1,24
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	0,90	2,19	2,52	4,62	7,20	23,43	0,18	0,37
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,61	2,85	2,37	3,49	6,00	18,36	1,14	2,39
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,67	2,18	0,85	1,21	3,89	19,19	1,02	2,15
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,01	2,31	3,02	5,34	10,21	24,22		
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,00	2,26	2,97	5,23	9,98	23,76	0,20	0,43
SELIC - BENCHMARK	0,99	2,00	2,95	5,60	11,12	25,28		
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,00	2,07	2,95	5,67	11,60	26,78	0,01	0,03
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,96	2,00	2,87	5,47	10,86	24,65	0,01	0,02







BANCO BRADESCO S.A.	41.914.663,21
CAIXA DTVM	32.526.765,31
TESOURO NACIONAL	11.318.597,80
ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT...	6.482.315,62
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	5.087.464,30
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE REC...	2.734.639,44
BANCO DO NORDESTE DO BRASIL S....	2.375.916,11
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS LTDA.	1.206.847,96
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S...	784.911,38
ITAÚ DTVM S.A.	718.621,04
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	208.295,78
SUL AMÉRICA INVESTIMENTOS GEST...	204.550,35



Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	112.251.483,48	6.393.193,27	4.967.399,79	115.438.076,45	1.760.799,49	1.760.799,49	1,55% ▲	1,55%	0,59%	0,59%	262,71%	1,55%
Fevereiro	115.438.076,45	1.052.296,81	4.046.438,63	112.638.488,95	194.554,32	1.955.353,81	0,17% ▲	1,72%	1,71%	2,31%	74,46%	1,35%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

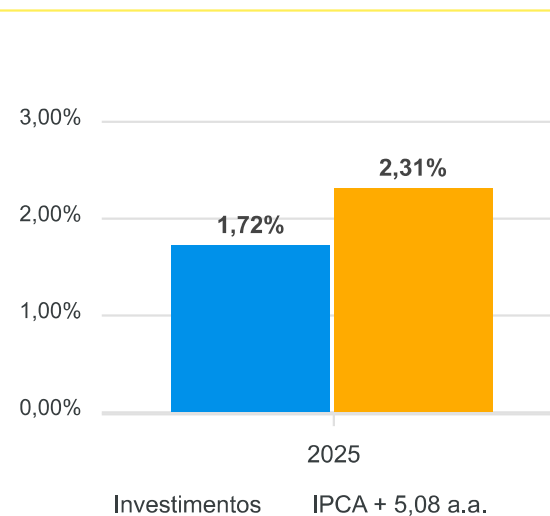


Gráfico Risco x Retorno

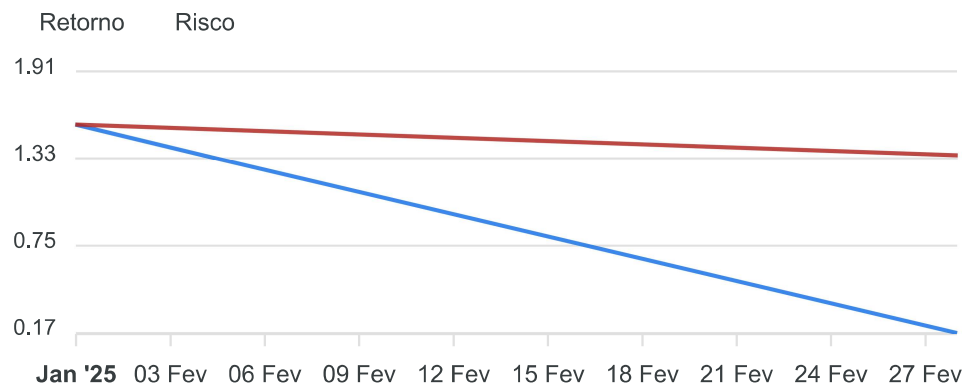
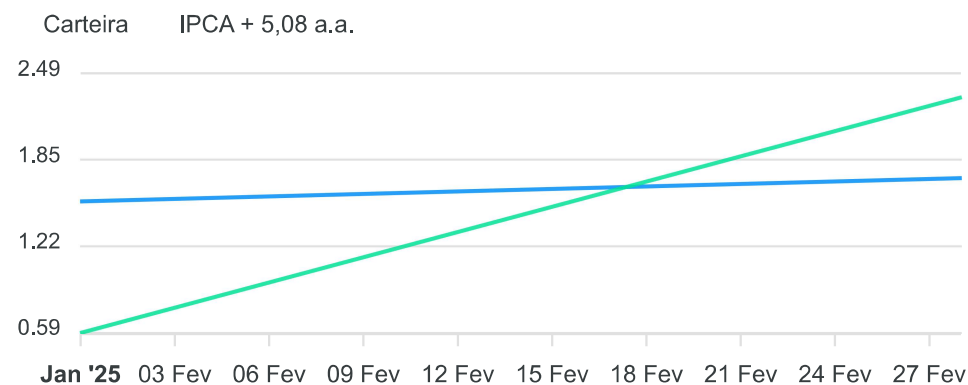
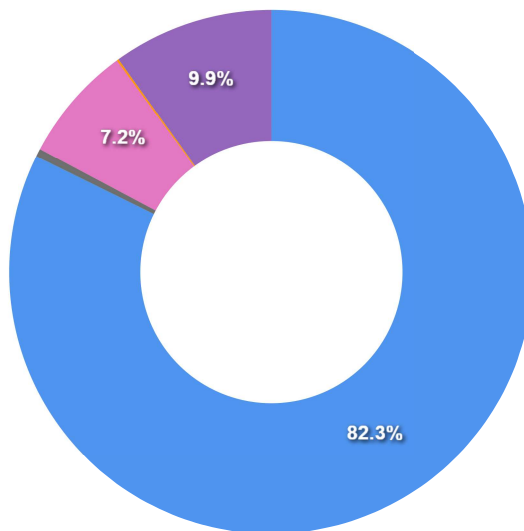


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 28/02/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	92.880.738,44	82,31
Até D+180	0,00	0,00
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	543.168,59	0,48
Até D+1800	8.104.279,90	7,18
Até D+3600	134.929,08	0,12
Acima D+3600	11.183.668,72	9,91
Indeterminado	0,00	0,00



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
TÍTULOS PÚBLICOS	11.333.485,10	0,00	0,00	11.318.597,80	-14.887,30	-0,13% ▼	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.002.396,27	18.350,50	0,00	2.039.783,34	19.036,57	0,94% ▲	0,17%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	39.805,53	0,00	0,00	40.165,58	360,05	0,90% ▲	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	555.892,33	0,00	16.237,06	543.168,59	3.513,32	0,63% ▲	0,79%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	816.109,48	0,00	0,00	821.083,47	4.973,99	0,61% ▲	1,14%
BNB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.362.611,51	0,00	0,00	2.375.916,11	13.304,60	0,56% ▲	2,32%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	814.248,27	0,00	0,00	819.716,56	5.468,29	0,67% ▲	1,02%
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	22.338.766,16	0,00	1.500.000,00	21.040.841,09	202.074,93	0,90% ▲	0,01%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	16.903.616,48	0,00	1.500.000,00	15.559.927,09	156.310,61	0,92% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	506.743,85	0,00	0,00	510.657,11	3.913,26	0,77% ▲	0,59%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	805.633,14	0,00	0,00	810.636,06	5.002,92	0,62% ▲	1,07%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	290.579,42	0,00	0,00	292.427,94	1.848,52	0,64% ▲	0,93%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	569.541,44	0,00	0,00	572.323,31	2.781,87	0,49% ▲	2,29%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	24.089.522,10	0,00	0,00	24.329.874,04	240.351,94	1,00% ▲	0,20%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	40.962,13	0,00	0,00	41.362,08	399,95	0,98% ▲	0,02%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	325.456,37	0,00	0,00	327.136,59	1.680,22	0,52% ▲	2,12%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	200.949,59	0,00	0,00	202.751,90	1.802,31	0,90% ▲	0,18%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	4.171.446,68	0,00	0,00	4.213.290,54	41.843,86	1,00% ▲	0,01%
LF ITAÚ UNIBANCO 02/05/2029 IPCA + 6,31%	814.418,24	0,00	0,00	819.713,32	5.295,08	0,65% ▲	-
LF ITAÚ UNIBANCO 05/05/2028 IPCA + 6,22%	813.950,33	0,00	0,00	819.194,27	5.243,94	0,64% ▲	-
LF ITAÚ UNIBANCO 29/01/2029 IPCA + 8,24%	4.001.879,39	0,00	0,00	4.032.332,13	30.452,74	0,76% ▲	-
LF SANTANDER 24/01/2028 IPCA + 8,23%	601.616,67	0,00	0,00	606.373,39	4.756,72	0,79% ▲	-
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	3.701.836,83	33.946,31	1.030.201,57	2.734.639,44	29.057,87	0,78% ▲	0,02%
LF SANTANDER 07/02/2028 IPCA + 7,88%	0,00	1.000.000,00	0,00	1.005.583,32	5.583,32	0,56% ▲	-
	98.101.467,31	1.052.296,81	4.046.438,63	95.877.495,07	770.169,58	0,79%	0,18%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	1.693.631,87	0,00	0,00	1.643.263,32	-50.368,55	-2,97% ▼	7,90%
BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	2.874.950,25	0,00	0,00	2.798.984,80	-75.965,45	-2,64% ▼	7,78%
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	1.753.257,51	0,00	0,00	1.695.193,67	-58.063,84	-3,31% ▼	8,03%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	804.257,20	0,00	0,00	784.911,38	-19.345,82	-2,41% ▼	7,99%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	3.063.701,08	0,00	0,00	2.953.934,38	-109.766,70	-3,58% ▼	8,43%
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.290.233,85	0,00	0,00	2.226.111,88	-64.121,97	-2,80% ▼	7,01%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	1.240.951,14	0,00	0,00	1.206.847,96	-34.103,18	-2,75% ▼	7,25%
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.865.333,41	0,00	0,00	1.752.440,54	-112.892,87	-6,05% ▼	10,17%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	741.564,76	0,00	0,00	718.621,04	-22.943,72	-3,09% ▼	8,60%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	322.469,44	0,00	0,00	313.832,64	-8.636,80	-2,68% ▼	7,76%
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	211.143,34	0,00	0,00	204.550,35	-6.592,99	-3,12% ▼	7,69%
-	16.861.493,85	0,00	0,00	16.298.691,96	-562.801,89	-3,34%	8,09%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
CAIXA INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL I	475.115,29	0,00	0,00	462.301,92	-12.813,37	-2,70% ▼	7,29%
	475.115,29	0,00	0,00	462.301,92	-12.813,37	-2,70%	0,00%

Cenário Econômico

Se janeiro trouxe otimismo, fevereiro nos devolveu à realidade, mostrando os desafios de ser gestor de recursos com uma carteira diversificada. A renda fixa apresentou desempenho positivo, impulsionada pelo fechamento de juros. No entanto, com a confirmação das projeções de inflação elevada para o mês, o resultado não será suficiente para superar a média das metas dos RPPS. Já na renda variável, o cenário foi desafiador, com os principais benchmarks atrelados ao Ibovespa encerrando em queda. Por fim, os investimentos no exterior, que foram um alívio em 2024, enfrentam dificuldades este ano, especialmente devido às incertezas nas políticas comerciais impostas por Donald Trump.

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, se janeiro foi competitivo, fevereiro se apresentou desafiador para a gestão de uma carteira de investimentos diversificada. A renda fixa foi positiva, impulsionada pelo fechamento da curva de juros, mas diante da confirmação das projeções de inflação elevada para o mês, não será suficiente para superar a média das metas dos RPPS. Já na renda variável, os principais benchmarks atrelados ao Ibovespa encerraram o mês em queda. Por fim, os investimentos no exterior seguem enfrentando dificuldades este ano, devido basicamente às incertezas nas políticas comerciais impostas por Donald Trump.

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, 13 de março de 2025.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

