

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
TÍTULOS PÚBLICOS	12.509.787,48	10,21%	0,00		7º I a
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.700.888,36	1,39%	4.851.044.752,91	0,04%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	556.040,67	0,45%	4.268.053.688,86	0,01%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	818.289,08	0,67%	1.281.938.898,65	0,06%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	988.810,22	0,81%	977.871.018,49	0,10%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA...	499.881,60	0,41%	145.978.320,24	0,34%	7º I b
BNB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.512.707,57	2,05%	112.323.167,16	2,24%	7º I b
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	13.816.723,40	11,27%	12.402.363.422,99	0,11%	7º I b
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	526.822,32	0,43%	3.318.084.913,22	0,02%	7º I b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	831.871,97	0,68%	3.470.657.458,19	0,02%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	300.945,16	0,25%	5.955.272.309,13	0,01%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	604.850,66	0,49%	2.354.627.354,78	0,03%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	22.074.794,08	18,01%	8.668.126.500,91	0,25%	7º I b
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	42.658,28	0,03%	10.868.151.366,96	0,00%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA ...	208.622,01	0,17%	1.351.198.057,42	0,02%	7º I b
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	854.832,26	0,70%	354.961.724,92	0,24%	7º III a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	16.204.109,82	13,22%	18.065.778.253,90	0,09%	7º III a
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	345.692,10	0,28%	627.103.817,11	0,06%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	36.047,90	0,03%	7.994.799.938,26	0,00%	7º III a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	1.232.163,87	1,01%	5.376.159.480,67	0,02%	7º III a
LF BRADESCO 05/02/2029 IPCA + 7,78%	3.142.959,11	2,56%	0,00		7º IV
LF BRADESCO 22/03/2027 IPCA + 8,26%	5.131.802,97	4,19%	0,00		7º IV
LF ITAÚ UNIBANCO 02/05/2029 IPCA + 6,31%	851.241,13	0,69%	0,00		7º IV
LF ITAÚ UNIBANCO 05/05/2028 IPCA + 6,22%	850.539,76	0,69%	0,00		7º IV
LF ITAÚ UNIBANCO 17/03/2027 IPCA + 8,13%	1.746.834,88	1,43%	0,00		7º IV
LF ITAÚ UNIBANCO 19/03/2027 IPCA + 8,21%	1.540.525,21	1,26%	0,00		7º IV
LF ITAÚ UNIBANCO 22/03/2027 IPCA + 8,30%	1.027.505,83	0,84%	0,00		7º IV

Investimentos

\$ 122.545.591,92

Disponibilidades Financeiras

\$ 15.795,03

Total Carteira

\$ 122.561.386,95

Governança (Pró Gestão)

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
LF ITAÚ UNIBANCO 29/01/2029 IPCA + 8,24%	4.207.743,71	3,43%	0,00		7º IV
LF SANTANDER 07/02/2028 IPCA + 7,88%	1.044.800,50	0,85%	0,00		7º IV
LF SANTANDER 24/01/2028 IPCA + 8,23%	632.207,82	0,52%	0,00		7º IV
LF SANTANDER 29/03/2027 IPCA + 8,35%	1.540.954,63	1,26%	0,00		7º IV
BNP PARIBAS MATCH FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO	1.022.224,43	0,83%	8.575.122.048,81	0,01%	7º V b
BUTIÁ TOP FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1.024.528,53	0,84%	348.427.541,12	0,29%	7º V b
CLARITAS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1.024.987,04	0,84%	218.499.438,96	0,47%	7º V b
POLO CRÉDITO INSTITUCIONAL II FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO ...	1.005.052,87	0,82%	0,00		7º V b
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1.019.868,53	0,83%	6.327.394.253,91	0,02%	7º V b
SPX SEAHAWK ADVISORY FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	163.229,98	0,13%	1.220.069.825,47	0,01%	7º V b
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	1.830.553,22	1,49%	617.257.114,31	0,30%	8º I
BRABESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	3.122.672,34	2,55%	176.928.666,14	1,76%	8º I
BRABESCO SELECTION FIC AÇÕES	1.975.130,95	1,61%	258.056.433,77	0,77%	8º I
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	910.957,39	0,74%	805.828.475,92	0,11%	8º I
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	3.431.252,85	2,80%	354.043.061,31	0,97%	8º I
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.459.677,23	2,01%	257.529.540,09	0,96%	8º I
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	1.376.637,10	1,12%	1.154.320.727,33	0,12%	8º I
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.905.828,61	1,56%	1.334.818.148,40	0,14%	8º I
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	841.287,81	0,69%	87.562.448,97	0,96%	8º I
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	365.555,62	0,30%	114.138.455,22	0,32%	8º I
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	231.463,13	0,19%	38.131.480,39	0,61%	8º I
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	451.029,93	0,37%	2.322.561.243,11	0,02%	9º III

Investimentos

\$ 122.545.591,92

Disponibilidades Financeiras

\$ 15.795,03

Total Carteira

\$ 122.561.386,95

Governança (Pró Gestão)

Título	Data Compra	Marcacao	Qtde	PU	Valor \$
NTN-B - 15/08/2026	07/04/2025	Curva - Taxa: 9,220000%	115	4.431,931036	509.672,07
NTN-B - 15/05/2027	07/04/2025	Curva - Taxa: 8,290000%	113	4.350,677922	491.626,61
NTN-B - 15/08/2030	10/12/2021	Curva - Taxa: 5,020000%	29	4.793,662916	139.016,22
NTN-B - 15/05/2035	10/09/2021	Curva - Taxa: 4,680000%	20	4.994,816176	99.896,32
NTN-B - 15/08/2040	10/09/2021	Curva - Taxa: 4,750000%	49	5.197,116073	254.658,69
NTN-B - 15/05/2045	26/03/2020	Curva - Taxa: 4,550000%	146	5.376,862463	785.021,92
NTN-B - 15/05/2045	09/09/2021	Curva - Taxa: 4,860000%	351	5.181,496551	1.818.705,29
NTN-B - 15/05/2045	10/09/2021	Curva - Taxa: 4,760000%	72	5.243,423893	377.526,52
NTN-B - 15/08/2050	29/03/2019	Curva - Taxa: 4,400000%	122	5.682,788408	693.300,19
NTN-B - 15/08/2050	31/03/2020	Curva - Taxa: 4,460000%	71	5.636,223272	400.171,85
NTN-B - 15/08/2050	02/04/2020	Curva - Taxa: 4,590000%	146	5.537,21988	808.434,10
NTN-B - 15/08/2050	06/04/2020	Curva - Taxa: 4,680000%	123	5.470,159764	672.829,65
NTN-B - 15/08/2050	08/04/2020	Curva - Taxa: 4,630000%	122	5.507,267415	671.886,62
NTN-B - 15/08/2050	09/04/2020	Curva - Taxa: 4,730000%	124	5.433,422287	673.744,36
NTN-B - 15/08/2050	15/05/2020	Curva - Taxa: 4,640000%	147	5.499,818799	808.473,36
NTN-B - 15/08/2050	23/11/2020	Curva - Taxa: 4,340000%	3	5.729,917833	17.189,75
NTN-B - 15/08/2050	10/03/2021	Curva - Taxa: 4,150000%	19	5.882,962063	111.776,28
NTN-B - 15/08/2050	10/09/2021	Curva - Taxa: 4,780000%	69	5.397,041441	372.395,86
NTN-B - 15/08/2050	15/08/2022	Curva - Taxa: 5,860000%	29	4.692,167622	136.072,86
NTN-B - 15/05/2055	01/09/2021	Curva - Taxa: 4,760000%	359	5.419,224773	1.945.501,69
NTN-B - 15/05/2055	10/09/2021	Curva - Taxa: 4,800000%	134	5.387,218296	721.887,25

Investimentos

\$ 122.545.591,92

Disponibilidades Financeiras

\$ 15.795,03

Total Carteira

\$ 122.561.386,95

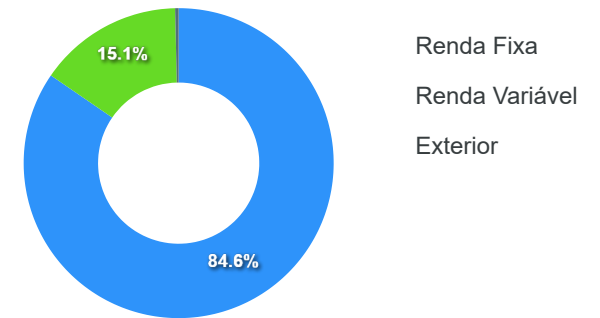
Governança (Pró Gestão)

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	10,21%	12.509.787,48 89,79%
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	37,12%	45.483.905,38 62,88%
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	15,24%	18.672.845,95 44,76%
7º IV - Ativos Financeiros de RF - Emissão de...	20,00%	17,72%	21.717.115,55 2,28%
7º V b - Fundos de RF - Crédito Privado	5,00%	4,29%	5.259.891,38 0,71%
8º I - Fundos de Ações	30,00%	15,06%	18.451.016,25 14,94%
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	0,37%	451.029,93 9,63%

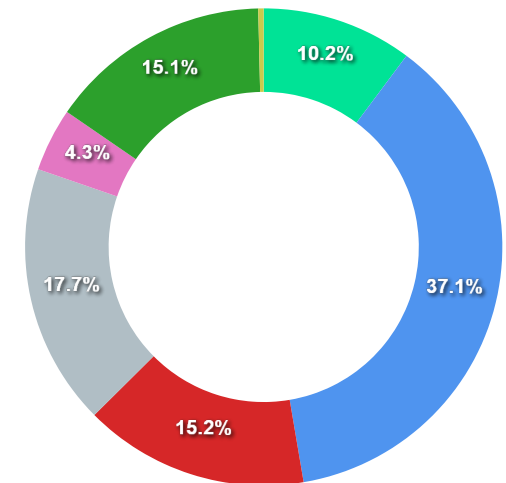
Governança (Pró Gestão)

[🔗](#) Não possui

Segmentos



Artigos



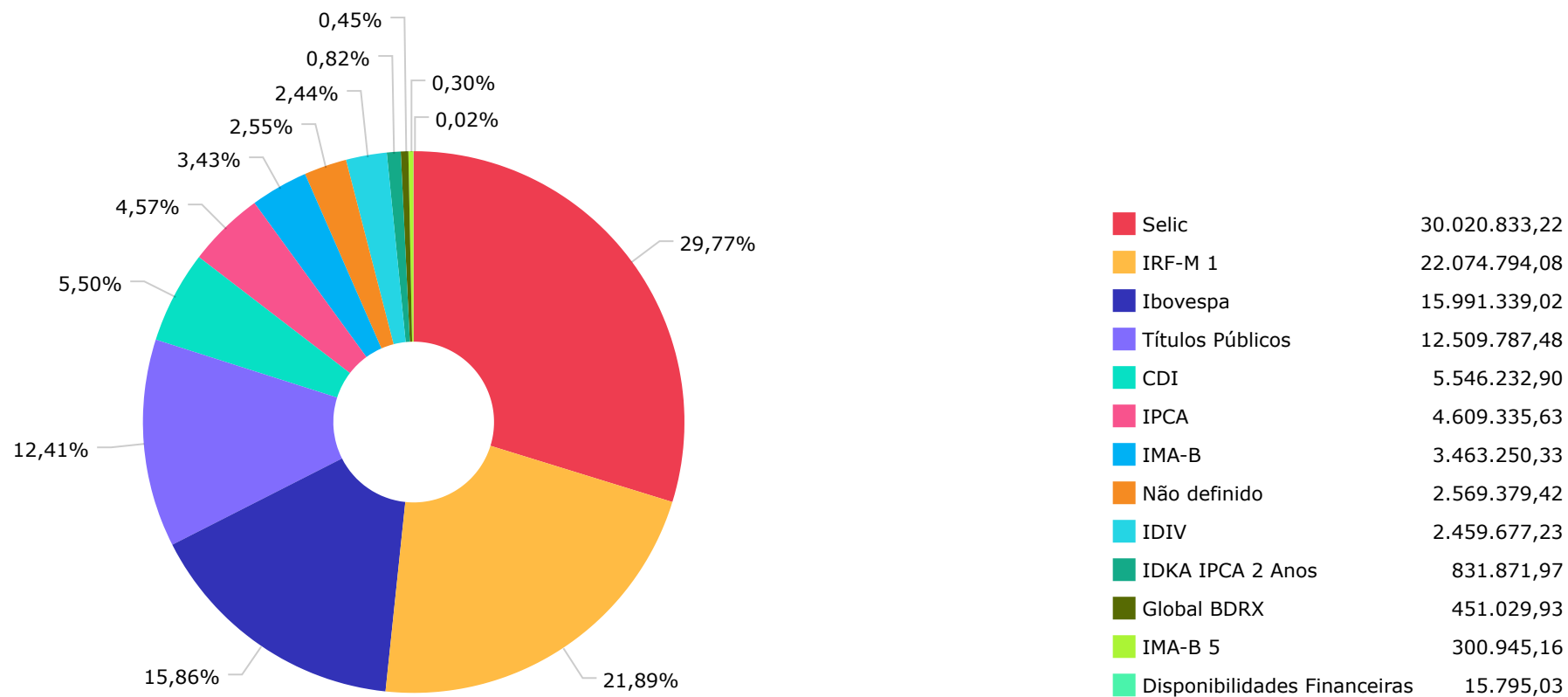
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I a - Títulos TN SELIC	10,21%	0,00%	11,00%	100,00%	110.035.804,44
7º I b - FI 100% Títulos TN	37,12%	0,00%	31,00%	100,00%	77.061.686,54
7º III a - FI Referenciados RF	15,24%	0,00%	41,00%	60,00%	54.854.509,20
7º IV - Ativos Financeiros de ...	17,72%	0,00%	2,00%	20,00%	2.792.002,83
7º V b - Fundos de RF - Crédit...	4,29%	0,00%	0,00%	0,00%	-5.259.891,38

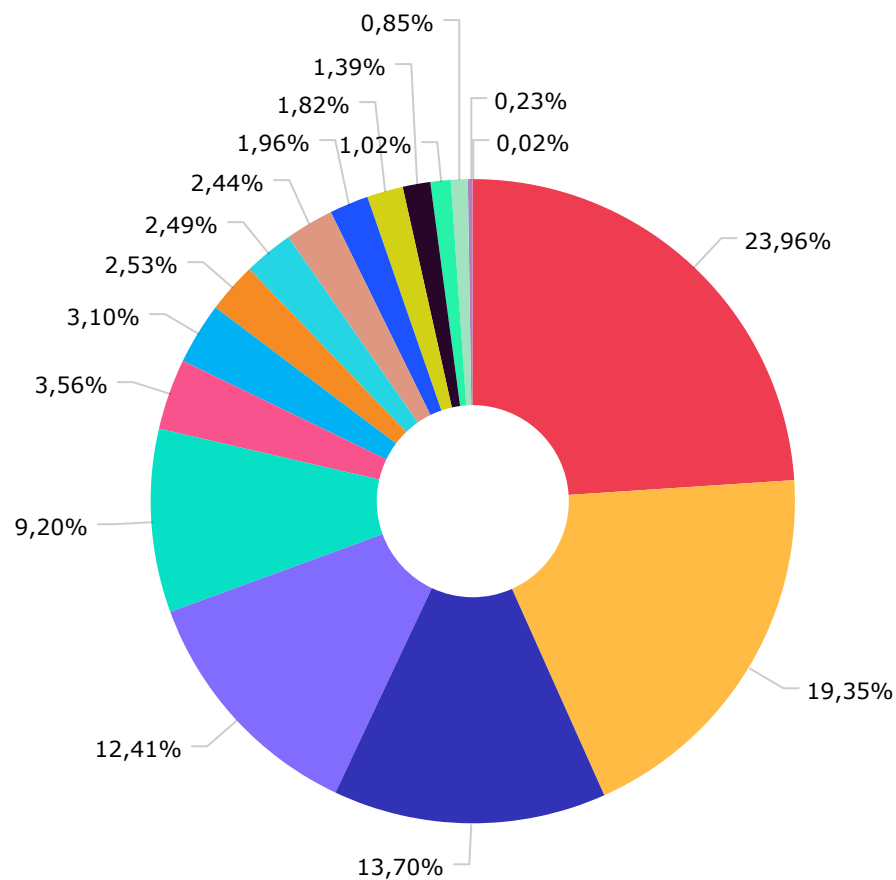
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8º I - Fundos de Ações	15,06%	0,00%	12,00%	30,00%	18.312.661,33
9º III - Ações - BDR Nível I	0,37%	0,00%	3,00%	30,00%	36.312.647,65

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO - BENCHMARK								
BUTIÁ TOP FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,24	5,96	3,54	6,42	12,60	29,11	0,08	0,16
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	0,79	4,58	2,37	4,69	8,19		0,52	1,09
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	0,44	5,58	2,64	5,11			0,81	1,71
CDI - BENCHMARK								
SPX SEAHAWK ADVISORY FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,28	6,08	3,59	6,57	13,19	31,23	0,08	0,16
CLARITAS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,32	5,97	3,60	6,14	12,31	28,29	0,17	0,36
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,14	5,26	3,18	6,22	11,98	25,99	0,01	0,02
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	1,15	5,36	3,20	6,24	11,95	26,24	0,01	0,03
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,15	5,34	3,21	6,24	11,94	26,40	0,01	0,02
BNP PARIBAS MATCH FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO	1,15	5,29	3,21	6,27	11,92	25,85	0,01	0,02
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,13	5,24	3,13	6,14	11,72	24,82	0,03	0,07
POLO CRÉDITO INSTITUCIONAL II FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP								
GLOBAL BDRX - BENCHMARK								
	7,94	-8,81	-2,04	-4,57	24,39	71,52		
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	7,44	-9,13	-2,44	-5,13	23,56	67,57	8,90	18,74
IBOVESPA - BENCHMARK								
	1,45	13,92	11,59	9,04	12,23	26,48		
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	3,56	20,70	17,07	13,86	14,45	18,61	6,97	14,68
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	0,51	14,51	14,07	10,93	14,32	19,01	4,07	8,57
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	3,97	20,02	16,48	13,64	13,77	6,67	7,12	14,99
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	5,33	18,64	16,51	11,68	12,54	12,42	8,23	17,33
BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	1,43	13,91	11,56	9,12	12,35	26,57	6,59	13,88
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	2,29	15,25	13,16	10,04	12,18	22,68	6,36	13,39
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	2,03	13,61	11,40	8,78	11,60	25,68	6,72	14,15
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	0,71	6,48	8,75	1,11	11,51	29,50	8,32	17,52

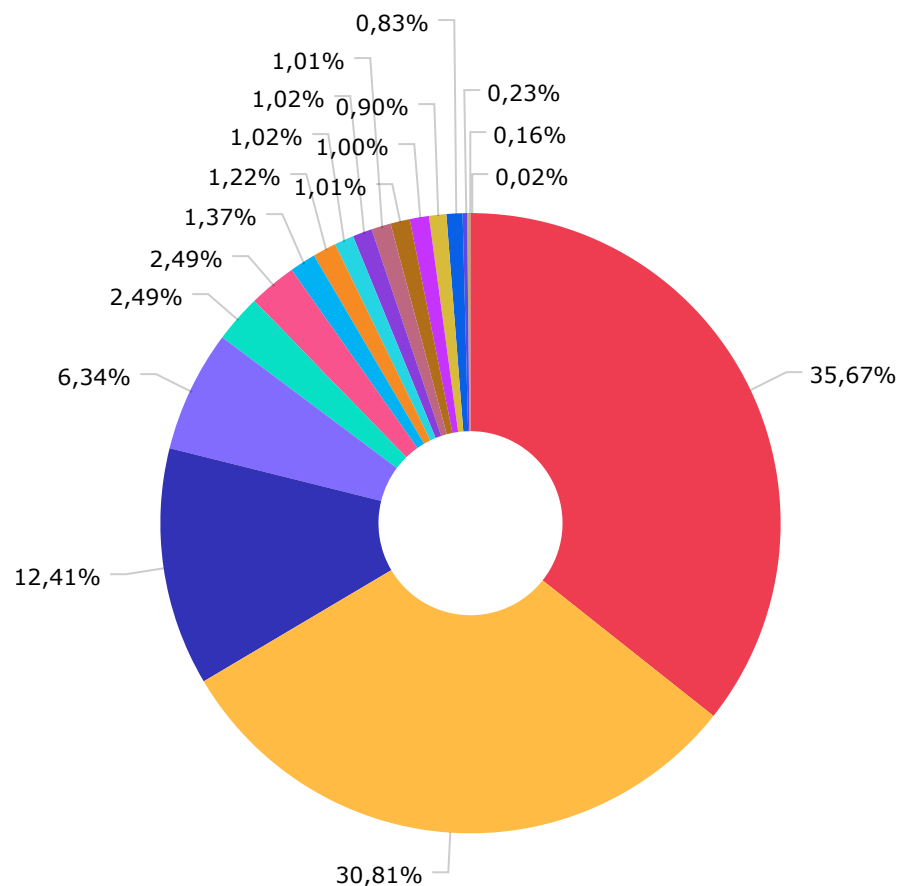
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	3,10	16,93	16,16	11,02	8,01	14,40	6,97	14,68
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	8,44	17,25	16,06	8,66	5,64	10,88	8,07	16,99
IDIV - BENCHMARK	1,31	11,75	11,05	6,28	14,90	37,36		
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	1,11	10,96	10,49	5,66	13,47	33,92	5,81	12,24
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK	0,53	5,62	2,86	5,37	8,50	18,52		
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-B - BENCHMARK	1,70	7,41	5,74	4,59	4,92	11,81		
BNB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,79	7,48	5,76	4,52	5,11	12,14	1,90	4,01
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	1,76	7,24	5,67	4,52	4,98	11,75	1,78	3,74
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
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		
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,15	5,53	3,28	5,71	10,31	22,82	0,12	0,25
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
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,43	5,53	2,61	5,04	7,85	15,55	0,81	1,71
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	1,22	6,56	4,28	5,17	7,30	17,55	0,77	1,63
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREV...								
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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
SELIC - BENCHMARK	1,14	5,26	3,19	6,23	11,78	25,20		
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,15	5,38	3,24	6,29	12,12	26,76	0,02	0,03
BRDESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,12	5,15	3,09	6,05	11,50	24,56	0,01	0,03

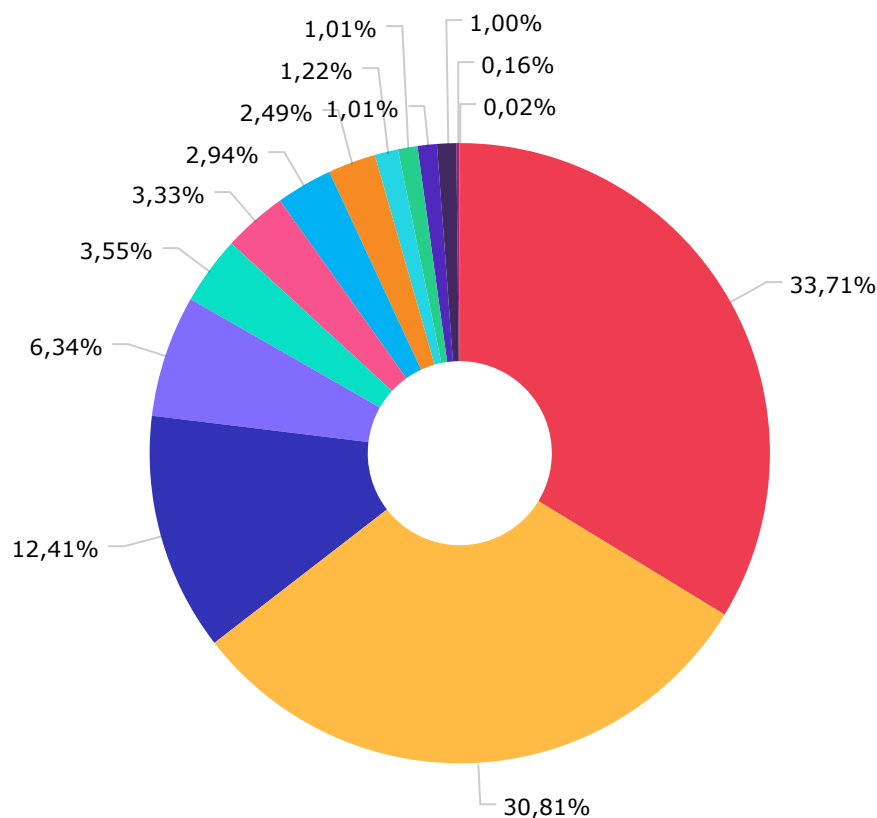




Renda Fixa Indexados	24.158.153,97
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	19.514.414,55
Renda Fixa Duração Baixa Soberano	13.816.723,40
Títulos Públicos	12.509.787,48
Ações Livre	9.282.549,31
Renda Fixa Duração Livre Soberano	3.588.539,64
Ações Indexados	3.122.672,34
Não classificado	2.549.903,76
Renda Fixa Duração Alta Soberano	2.512.707,57
Ações Dividendos	2.459.677,23
Ações Índice Ativo	1.975.130,95
Ações Sustentabilidade/Governança	1.830.553,22
Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre	1.396.839,03
Renda Fixa Duração Livre Grau de Investimento	1.024.528,53
Renda Fixa Duração Alta Grau de Investimento	854.832,26
Ações Valor/Crescimento	231.463,13
Disponibilidades Financeiras	15.795,03



BANCO BRADESCO S.A.	35.973.468,77
CAIXA DTVM	31.069.594,58
TESOURO NACIONAL	12.509.787,48
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	6.394.463,15
ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT...	2.516.054,14
BANCO DO NORDESTE DO BRASIL S....	2.512.707,57
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS LTDA.	1.376.637,10
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE REC...	1.232.163,87
CLARITAS ADMINISTRAÇÃO DE RECU...	1.024.987,04
BUTIA GESTAO DE INVESTIMENTOS ...	1.024.528,53
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT B...	1.022.224,43
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE ...	1.019.868,53
POLO CAPITAL GESTAO DE RECURSO...	1.005.052,87
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S...	910.957,39
ITAÚ DTVM S.A.	841.287,81
SUL AMÉRICA INVESTIMENTOS GEST...	231.463,13
SPX GESTAO DE RECURSOS LTDA	163.229,98
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	15.795,03



BANCO BRADESCO S.A.	33.998.337,82
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	31.069.594,58
TESOURO NACIONAL	12.509.787,48
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	6.394.463,15
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	3.583.231,18
ITAU UNIBANCO S.A.	3.357.341,95
BTG PACTUAL SERVICOS FINANCEIR...	2.960.472,96
S3 CACEIS BRASIL DISTRIBUIDORA...	2.512.707,57
SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TIT...	1.232.163,87
BANCO BNP PARIBAS BRASIL S.A.	1.022.224,43
SAFRA SERVICOS DE ADMINISTRAÇÃ...	1.019.868,53
BANCO DAYCOVAL S.A.	1.005.052,87
INTRAG DTVM LTDA	163.229,98
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	15.795,03

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	4.052.296,81	4.046.438,63	115.657.652,04	213.717,41	1.974.516,90	0,19% ▲	1,74%	1,71%	2,31%	75,32%	1,32%
Março	115.657.652,04	13.740.078,93	13.760.652,84	117.484.785,13	1.847.707,00	3.822.223,90	1,60% ▲	3,36%	0,94%	3,27%	102,75%	1,25%
Abril	117.484.785,13	3.133.748,30	3.000.000,00	119.696.550,35	2.078.016,92	5.900.240,82	1,77% ▲	5,19%	0,83%	4,12%	125,97%	1,72%
Mai	119.696.550,35	3.755.576,81	2.698.801,91	122.545.591,92	1.792.266,67	7.692.507,49	1,48% ▲	6,75%	0,67%	4,83%	139,75%	1,17%

Retorno Acumulado (Períodos)			
Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	3.822.223,90	3,36%	3,27%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

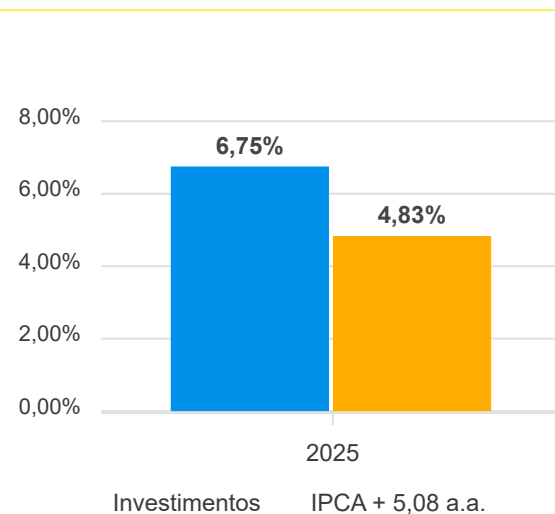


Gráfico Risco x Retorno

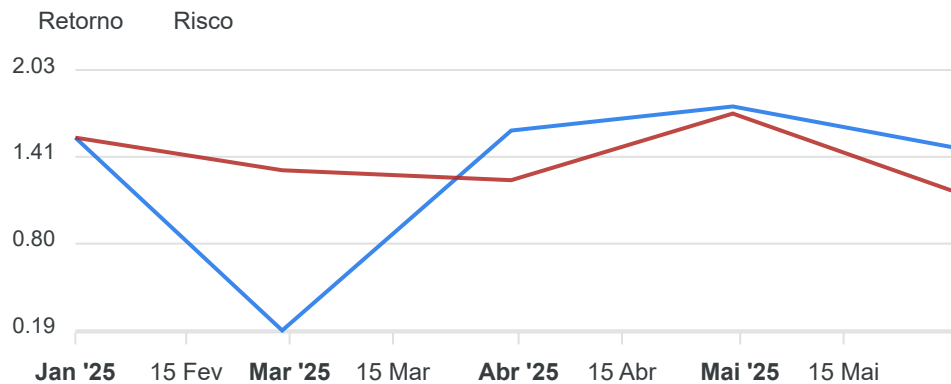
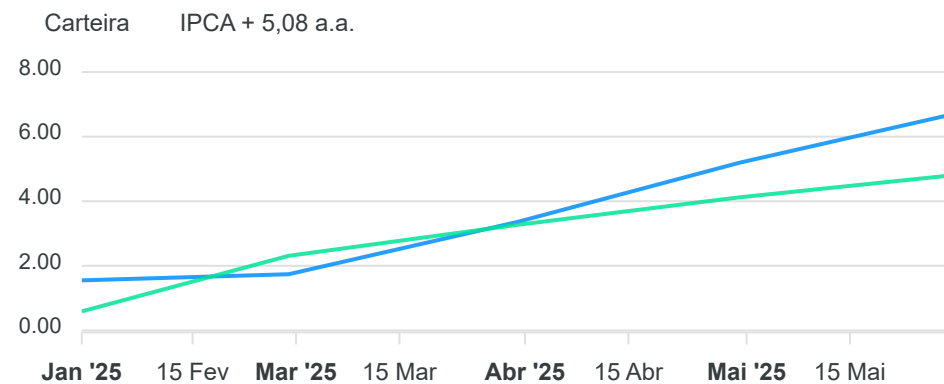
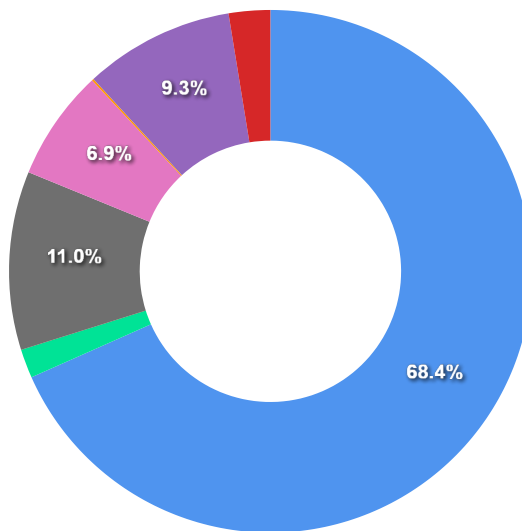


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 30/05/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	83.778.074,06	68,36
Até D+180	2.193.269,89	1,79
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	13.533.773,08	11,04
Até D+1800	8.404.822,00	6,86
Até D+3600	139.016,22	0,11
Acima D+3600	11.369.472,58	9,28
Indeterminado	3.142.959,11	2,56



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
TÍTULOS PÚBLICOS	12.567.533,63	0,00	391.464,02	12.509.787,48	333.717,87	2,66% ▲	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.123.419,64	0,00	445.682,62	1.700.888,36	23.151,34	1,09% ▲	0,12%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	551.669,23	0,00	0,00	556.040,67	4.371,44	0,79% ▲	0,52%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	838.878,15	0,00	24.164,59	818.289,08	3.575,52	0,43% ▲	0,81%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.014.538,37	0,00	30.152,79	988.810,22	4.424,64	0,44% ▲	0,81%
BNB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.468.501,37	0,00	0,00	2.512.707,57	44.206,20	1,79% ▲	1,90%
BNP PARIBAS MATCH FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO	1.010.558,94	0,00	0,00	1.022.224,43	11.665,49	1,15% ▲	0,01%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	844.568,34	0,00	0,00	854.832,26	10.263,92	1,22% ▲	0,77%
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	13.353.800,14	2.033.572,08	1.720.000,00	13.816.723,40	149.351,18	0,97% ▲	0,01%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	16.019.829,90	0,00	0,00	16.204.109,82	184.279,92	1,15% ▲	0,02%
BUTIÁ TOP FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1.011.951,05	0,00	0,00	1.024.528,53	12.577,48	1,24% ▲	0,08%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	522.610,00	0,00	0,00	526.822,32	4.212,32	0,81% ▲	0,64%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	828.302,48	0,00	0,00	831.871,97	3.569,49	0,43% ▲	0,86%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	299.119,64	0,00	0,00	300.945,16	1.825,52	0,61% ▲	0,82%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	594.901,32	0,00	0,00	604.850,66	9.949,34	1,67% ▲	1,94%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	21.842.421,41	0,00	0,00	22.074.794,08	232.372,67	1,06% ▲	0,10%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	42.182,73	0,00	0,00	42.658,28	475,55	1,13% ▲	0,03%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	339.729,35	0,00	0,00	345.692,10	5.962,75	1,76% ▲	1,78%
CLARITAS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1.011.671,43	0,00	0,00	1.024.987,04	13.315,61	1,32% ▲	0,17%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	206.964,90	0,00	0,00	208.622,01	1.657,11	0,80% ▲	1,11%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	35.638,86	0,00	0,00	36.047,90	409,04	1,15% ▲	0,01%
LF BRADESCO 05/02/2029 IPCA + 7,78%	3.109.710,51	0,00	0,00	3.142.959,11	33.248,60	1,07% ▲	-
LF BRADESCO 22/03/2027 IPCA + 8,26%	5.077.370,48	0,00	0,00	5.131.802,97	54.432,49	1,07% ▲	-
LF ITAÚ UNIBANCO 02/05/2029 IPCA + 6,31%	843.409,33	0,00	0,00	851.241,13	7.831,80	0,93% ▲	-
LF ITAÚ UNIBANCO 05/05/2028 IPCA + 6,22%	842.767,44	0,00	0,00	850.539,76	7.772,32	0,92% ▲	-
LF ITAÚ UNIBANCO 17/03/2027 IPCA + 8,13%	1.728.670,40	0,00	0,00	1.746.834,88	18.164,48	1,05% ▲	-

RENTA FIJA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
LF ITAÚ UNIBANCO 19/03/2027 IPCA + 8,21%	1.524.361,22	0,00	0,00	1.540.525,21	16.163,99	1,06% ▲	-
LF ITAÚ UNIBANCO 22/03/2027 IPCA + 8,30%	1.016.621,04	0,00	0,00	1.027.505,83	10.884,79	1,07% ▲	-
LF ITAÚ UNIBANCO 29/01/2029 IPCA + 8,24%	4.162.852,17	0,00	0,00	4.207.743,71	44.891,54	1,08% ▲	-
LF SANTANDER 07/02/2028 IPCA + 7,88%	1.032.435,48	0,00	0,00	1.044.800,50	12.365,02	1,20% ▲	-
LF SANTANDER 24/01/2028 IPCA + 8,23%	625.365,34	0,00	0,00	632.207,82	6.842,48	1,09% ▲	-
LF SANTANDER 29/03/2027 IPCA + 8,35%	1.524.135,88	0,00	0,00	1.540.954,63	16.818,75	1,10% ▲	-
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENTA FIJA CRÉDITO PRIVADO	1.008.422,24	0,00	0,00	1.019.868,53	11.446,29	1,14% ▲	0,01%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENTA FIJA REFERENCIA...	1.250.812,59	0,00	32.938,14	1.232.163,87	14.289,42	1,14% ▲	0,01%
BB FLUXO FIC RENTA FIJA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,00	54.317,38	54.399,75	0,00	82,37	0,15% ▲	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2027 RESP LIMITADA FIF RENTA FIJA PREV...	0,00	500.082,37	0,00	499.881,60	-200,77	-0,04% ▼	-
POLO CRÉDITO INSTITUCIONAL II FIF CIC RENTA FIJA CRÉDITO PRIVADO LP	0,00	1.005.052,87	0,00	1.005.052,87	0,00	0,00%	-
SPX SEAHAWK ADVISORY FIC RENTA FIJA CRÉDITO PRIVADO LP	0,00	162.552,11	0,00	163.229,98	677,87	0,42% ▲	0,08%
	101.275.725,00	3.755.576,81	2.698.801,91	103.643.545,74	1.311.045,84	1,28%	0,13%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB GOVERNANÇA IS FIAÇÕES	1.794.080,16	0,00	0,00	1.830.553,22	36.473,06	2,03% ▲	6,72%
BRADERCO IBOVESPA PLUS FIAÇÕES	3.078.696,95	0,00	0,00	3.122.672,34	43.975,39	1,43% ▲	6,59%
BRADERCO SELECTION FIC AÇÕES	1.875.139,18	0,00	0,00	1.975.130,95	99.991,77	5,33% ▲	8,23%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	840.086,96	0,00	0,00	910.957,39	70.870,43	8,44% ▲	8,07%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	3.328.067,19	0,00	0,00	3.431.252,85	103.185,66	3,10% ▲	6,97%
CAIXA DIVIDENDOS FIAÇÕES	2.432.635,10	0,00	0,00	2.459.677,23	27.042,13	1,11% ▲	5,81%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	1.369.690,20	0,00	0,00	1.376.637,10	6.946,90	0,51% ▲	4,07%
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.892.429,07	0,00	0,00	1.905.828,61	13.399,54	0,71% ▲	8,32%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	812.330,14	0,00	0,00	841.287,81	28.957,67	3,56% ▲	6,97%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	351.585,80	0,00	0,00	365.555,62	13.969,82	3,97% ▲	7,12%
SULAMÉRICA EQUITIES FIAÇÕES	226.271,64	0,00	0,00	231.463,13	5.191,49	2,29% ▲	6,36%
-	18.001.012,39	0,00	0,00	18.451.016,25	450.003,86	2,50%	6,83%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	419.812,96	0,00	0,00	451.029,93	31.216,97	7,44% ▲	8,90%
	419.812,96	0,00	0,00	451.029,93	31.216,97	7,44%	0,00%

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