

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
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	125.179,70	0,33%	4.565.063.436,43	0,00%	7º I b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	869.323,40	2,27%	8.615.888.136,11	0,01%	7º I b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	437.741,00	1,14%	2.313.634.227,26	0,02%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	1.584.530,18	4,14%	1.375.412.603,20	0,12%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	3.456.472,87	9,04%	4.028.429.515,10	0,09%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.463.436,46	3,83%	888.606.653,07	0,16%	7º I b
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	621.626,96	1,63%	2.673.126.285,39	0,02%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	38.211,16	0,10%	889.626.206,84	0,00%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	156.025,07	0,41%	1.016.846.499,71	0,02%	7º I b
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	526.983,30	1,38%	874.138.711,73	0,06%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	2.746.267,41	7,18%	4.711.064.854,90	0,06%	7º III a
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	24.390,72	0,06%	499.629.129,87	0,00%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	6.696.975,68	17,51%	21.522.738.493,95	0,03%	7º III a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3.767.021,74	9,85%	15.618.986.158,69	0,02%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	7.494.369,61	19,59%	21.942.883.714,74	0,03%	7º III a
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	74.256,91	0,19%	687.437.510,73	0,01%	7º III a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	2.484.497,86	6,50%	3.786.347.567,44	0,07%	7º III a
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	2.479.375,89	6,48%	472.414.759,67	0,52%	8º I
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.625.393,84	4,25%	175.168.585,69	0,93%	8º I
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	1.109.589,56	2,90%	251.713.341,61	0,44%	8º I
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	469.962,96	1,23%	102.738.158,52	0,46%	8º I

Investimentos

 38.251.632,28

Disponibilidades Financeiras

 8.590,65

Total Carteira

 38.260.222,93

Governança (Pró Gestão)

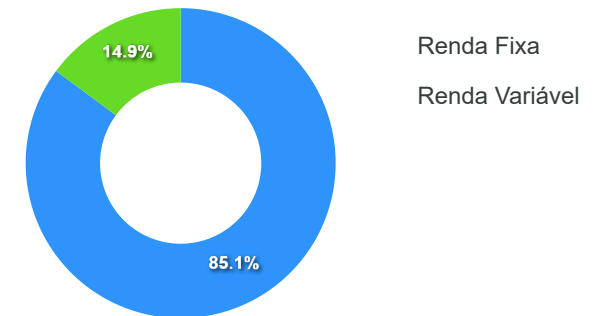


Artigos	Limite (%)		Utilizado		Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	24,26%	9.279.530,10	75,74%	28.972.102,18
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	60,88%	23.287.779,93	-0,88%	-336.800,56
8º I - Fundos de Ações	30,00%	14,86%	5.684.322,25	15,14%	5.791.167,43

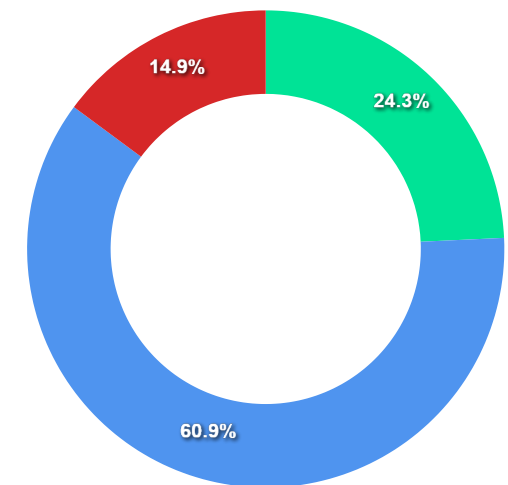
Governança (Pró Gestão)

🔗 Não possui

Segmentos



Artigos

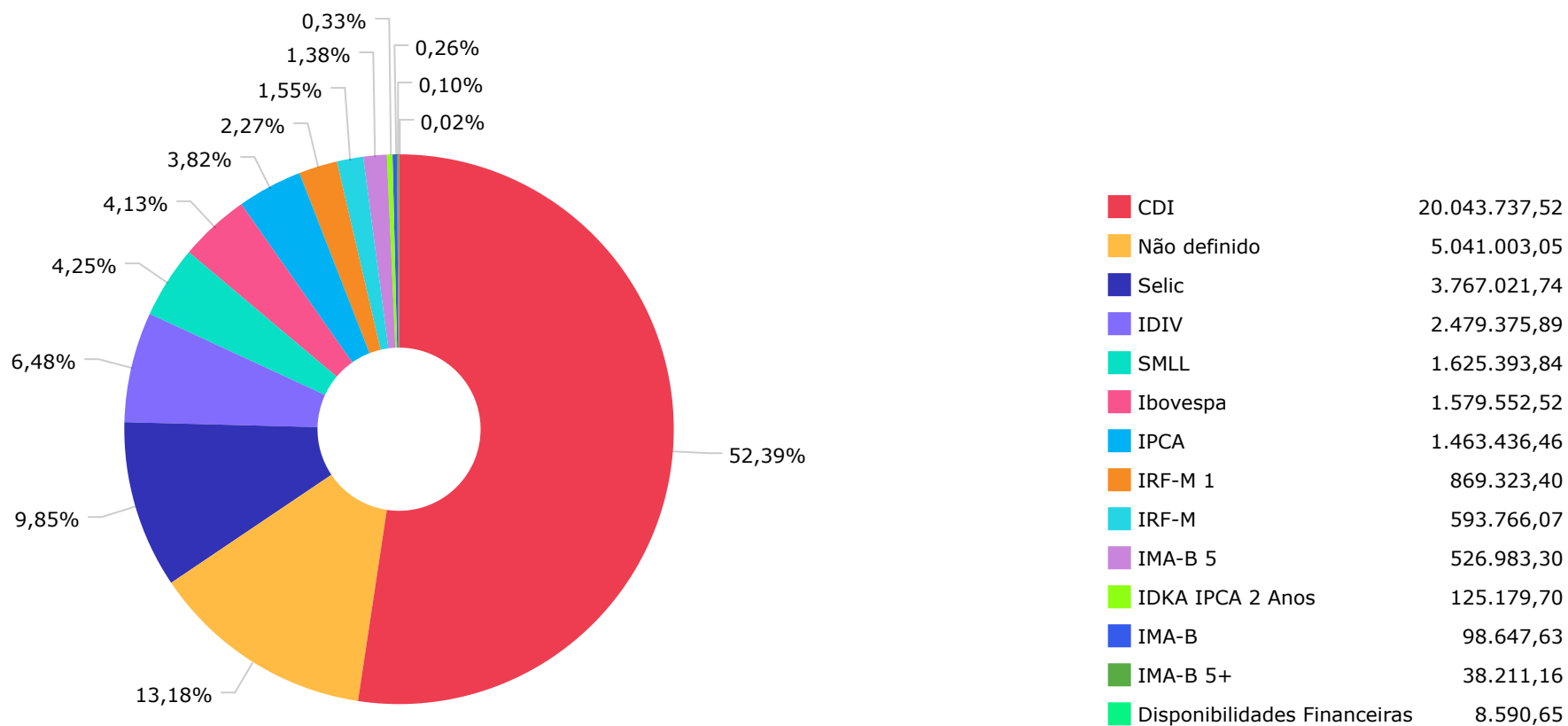


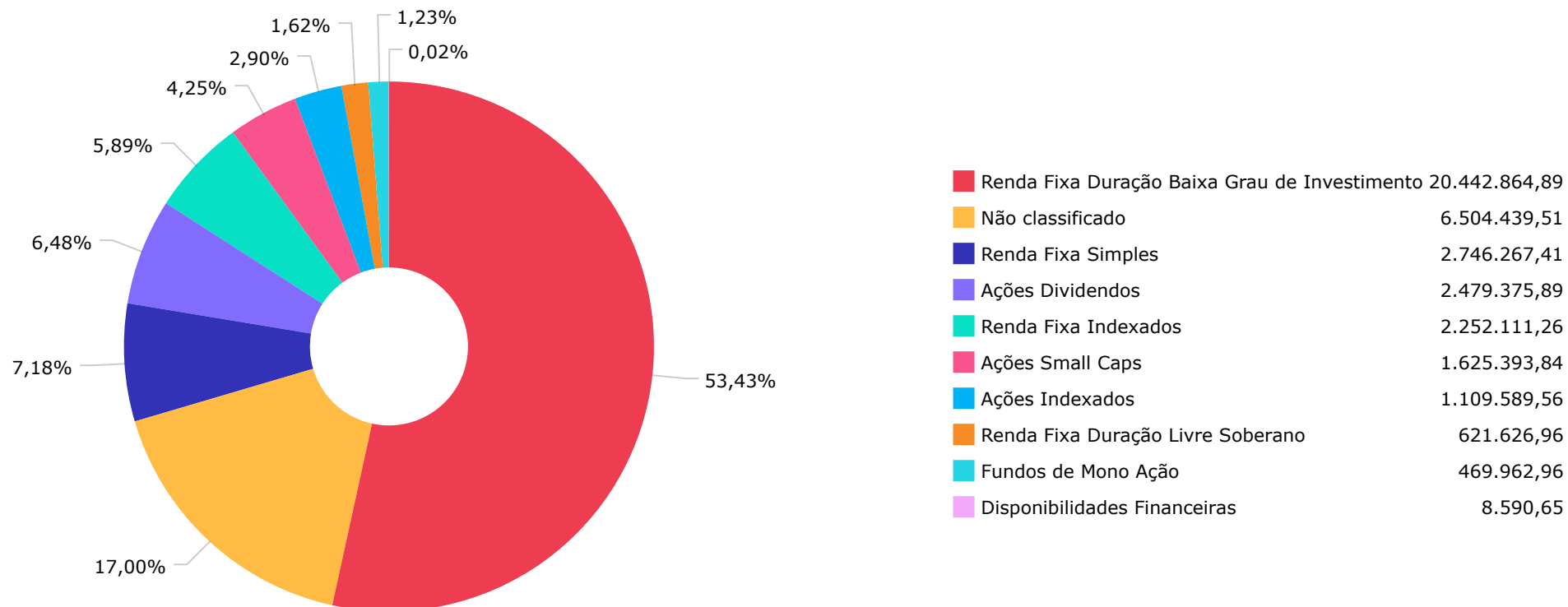
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I b - FI 100% Títulos TN	24,26%	0,00%	32,00%	100,00%	28.972.102,18
7º III a - FI Referenciados RF	60,88%	0,00%	60,00%	60,00%	-336.800,56

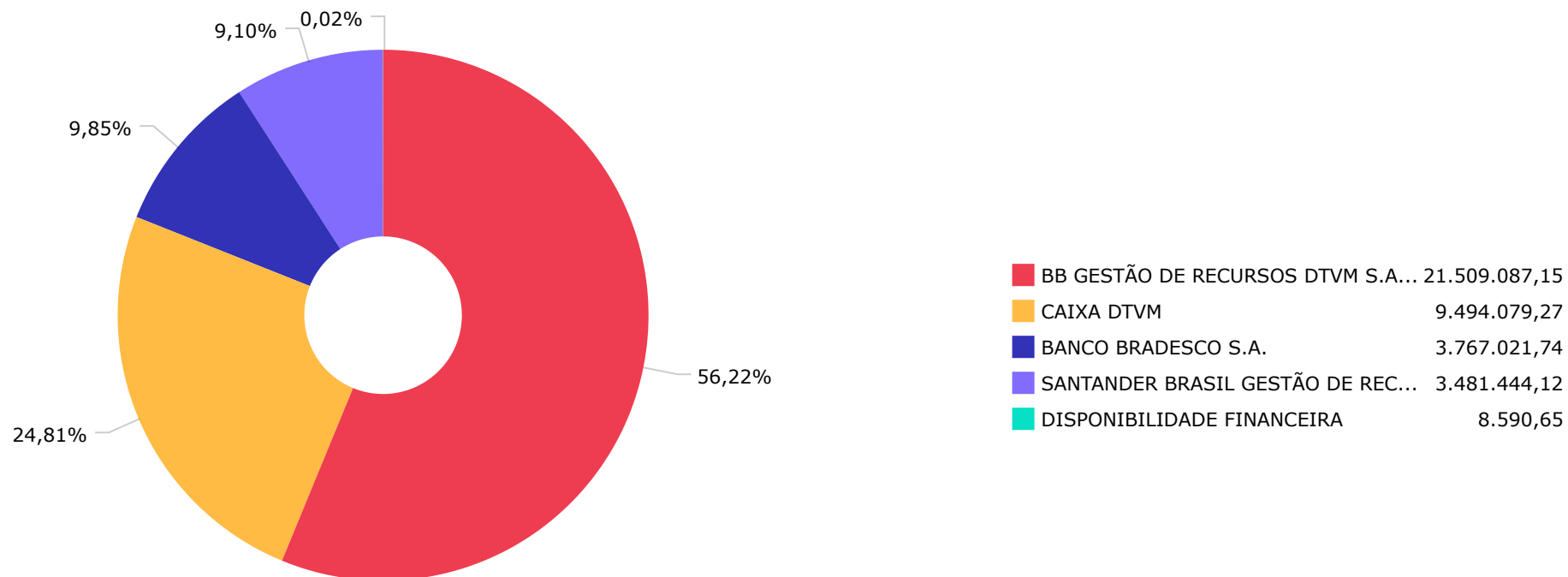
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8º I - Fundos de Ações	14,86%	0,00%	8,00%	30,00%	5.791.167,43

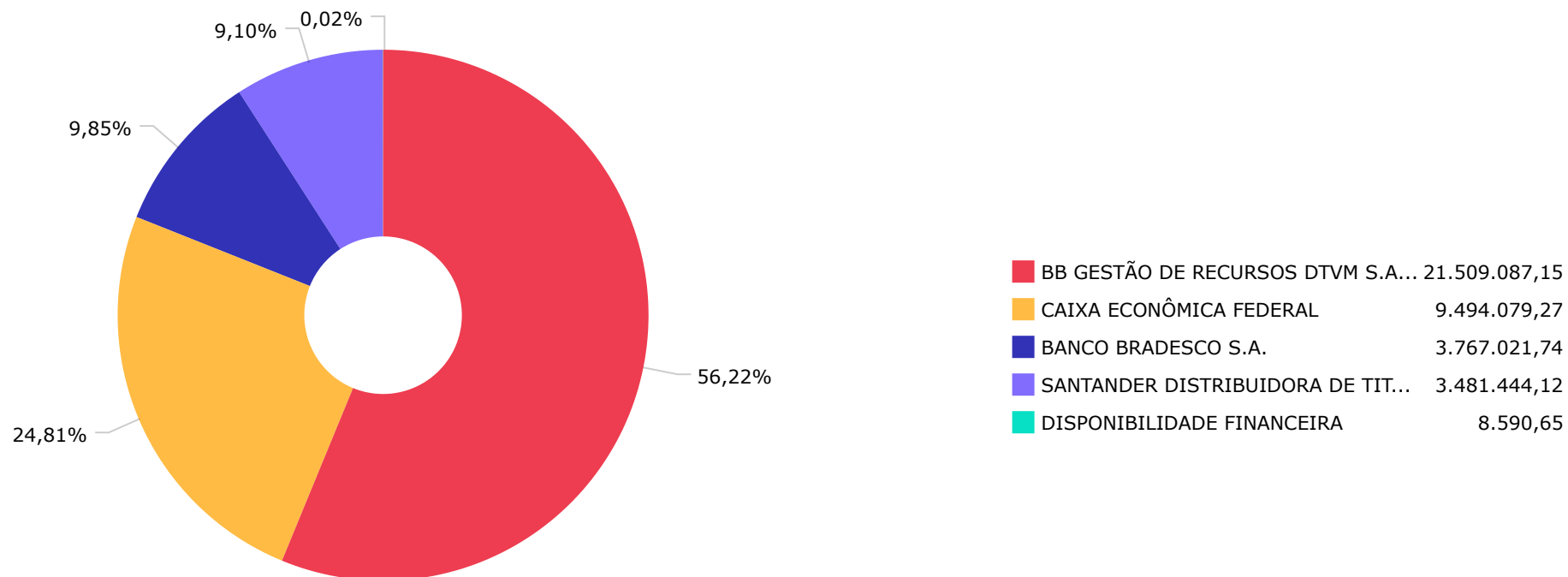
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO - BENCHMARK								
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO...	0,81	2,04	2,94	6,29			0,29	0,62
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO...	0,64	2,16	2,27	4,11			0,79	1,66
CDI - BENCHMARK								
	0,99	2,00	2,95	5,60	11,12	25,28		
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 FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,01	2,09	2,94	5,61	11,31	26,05	0,01	0,03
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,00	2,11	2,92	5,60	11,24	25,42	0,02	0,04
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,97	1,96	2,89	5,48	10,86	24,70	0,00	0,00
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,90	1,86	2,69	5,09	10,04	22,83	0,02	0,04
IBOVESPA - BENCHMARK								
	-2,64	2,09	-2,28	-9,71	-4,82	17,03		
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	-6,29	-1,32	-2,17	-3,29	12,72	92,23	13,12	27,63
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	-2,59	2,04	-2,12	-9,48	-4,76	16,61	7,63	16,08
IDIV - BENCHMARK								
	-2,78	0,63	-4,29	-6,68	0,64	26,97		
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	-2,75	1,08	-3,78	-8,84	-3,90	17,45	6,91	14,55
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK								
	0,61	2,68	2,44	3,89	7,36	18,22		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,60	2,53	2,37	4,02	7,52	18,04	1,03	2,17
IMA-B - BENCHMARK								
	0,50	1,58	-1,08	-2,36	-1,00	13,55		
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
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,52	1,52	-1,08	-2,42	-1,30	12,94	2,30	4,84
IMA-B 5 - BENCHMARK								
	0,65	2,55	2,26	3,80	7,49	18,71		
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	0,63	2,51	2,20	3,67	7,24	18,15	0,93	1,96

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IMA-B 5+ - BENCHMARK	0,41	0,84	-3,57	-6,73	-6,96	10,03		
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,40	0,79	-3,55	-6,70	-7,02	9,66	3,48	7,32
IPCA - BENCHMARK	1,31	1,47	2,00	3,42	5,06	9,78		
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,58	3,15	1,76	1,93	3,57		1,62	3,42
IRF-M - BENCHMARK	0,61	3,20	1,49	1,52	3,94	20,42		
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,60	3,15	1,45	1,41	3,69	19,70	1,72	3,63
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,59	3,17	1,42	1,39	3,66	19,85	1,70	3,59
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,01	2,31	3,02	5,34	10,21	24,22		
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,99	2,26	2,95	5,19	9,87	23,51	0,21	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
SMLL - BENCHMARK	-3,87	2,01	-5,98	-15,33	-18,55	-2,75		
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	-5,92	0,05	-10,33	-20,67	-26,99	-12,41	12,28	25,85









Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	37.771.263,23	0,00	15.000,00	38.429.252,88	672.989,65	672.989,65	1,78% ▲	1,78%	0,61%	0,61%	291,80%	1,75%
Fevereiro	38.429.252,88	147.947,94	385.947,94	38.251.632,28	60.379,40	733.369,05	0,16% ▲	1,94%	1,72%	2,33%	83,26%	1,56%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

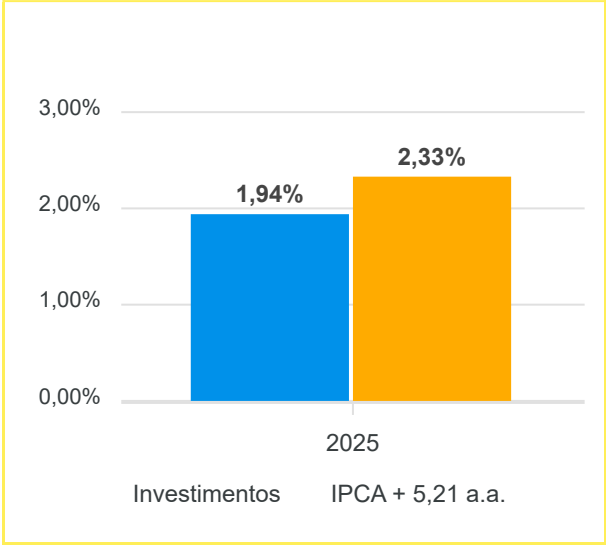


Gráfico Risco x Retorno

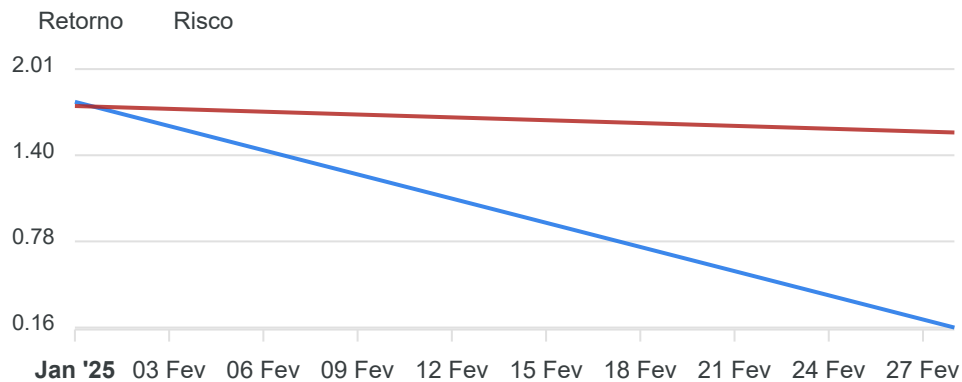
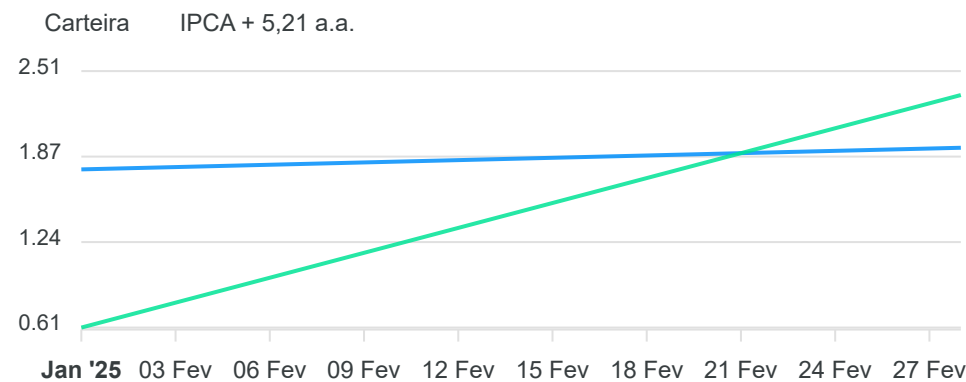
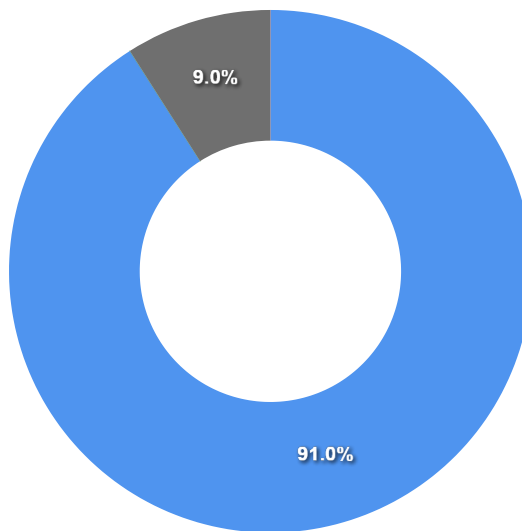


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 28/02/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	34.803.750,06	90,97
Até D+180	0,00	0,00
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	3.456.472,87	9,03
Até D+1800	0,00	0,00
Até D+3600	0,00	0,00
Acima D+3600	0,00	0,00
Indeterminado	0,00	0,00



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	2.574.434,57	147.947,94	0,00	2.746.267,41	23.884,90	0,88% ▲	0,02%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	124.432,51	0,00	0,00	125.179,70	747,19	0,60% ▲	1,03%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	24.265,54	0,00	0,00	24.390,72	125,18	0,52% ▲	2,30%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	860.806,21	0,00	0,00	869.323,40	8.517,19	0,99% ▲	0,21%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	435.133,15	0,00	0,00	437.741,00	2.607,85	0,60% ▲	1,72%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	6.630.693,70	0,00	0,00	6.696.975,68	66.281,98	1,00% ▲	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO...	1.571.741,35	0,00	0,00	1.584.530,18	12.788,83	0,81% ▲	0,29%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO...	3.537.440,85	0,00	103.325,14	3.456.472,87	22.357,16	0,63% ▲	0,79%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.499.223,86	0,00	44.622,80	1.463.436,46	8.835,40	0,59% ▲	1,62%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3.729.715,38	0,00	0,00	3.767.021,74	37.306,36	1,00% ▲	0,01%
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	615.683,38	0,00	0,00	621.626,96	5.943,58	0,97% ▲	0,00%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	7.419.799,23	0,00	0,00	7.494.369,61	74.570,38	1,01% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	38.059,78	0,00	0,00	38.211,16	151,38	0,40% ▲	3,48%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	155.108,68	0,00	0,00	156.025,07	916,39	0,59% ▲	1,70%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	73.875,51	0,00	0,00	74.256,91	381,40	0,52% ▲	2,12%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	523.680,61	0,00	0,00	526.983,30	3.302,69	0,63% ▲	0,93%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	2.697.452,41	0,00	238.000,00	2.484.497,86	25.045,45	0,93% ▲	0,02%
	32.511.546,72	147.947,94	385.947,94	32.567.310,03	293.763,31	0,90%	0,25%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	2.549.360,52	0,00	0,00	2.479.375,89	-69.984,63	-2,75% ▼	6,91%
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.727.745,32	0,00	0,00	1.625.393,84	-102.351,48	-5,92% ▼	12,28%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	1.139.073,72	0,00	0,00	1.109.589,56	-29.484,16	-2,59% ▼	7,63%
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	501.526,60	0,00	0,00	469.962,96	-31.563,64	-6,29% ▼	13,12%
-	5.917.706,16	0,00	0,00	5.684.322,25	-233.383,91	-3,94%	9,10%

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

