

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
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	640.335,67	1,62%	4.417.420.635,98	0,01%	7º I b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.661.073,74	14,31%	9.348.920.234,27	0,06%	7º I b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	461.311,53	1,17%	2.425.378.619,06	0,02%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	3.538.384,78	8,94%	4.268.053.688,86	0,08%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.517.909,63	3,84%	923.870.523,60	0,16%	7º I b
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	1.462.914,73	3,70%	2.719.742.801,39	0,05%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	41.160,68	0,10%	799.278.767,98	0,01%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	164.435,69	0,42%	1.099.134.697,85	0,01%	7º I b
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	1.002.464,63	2,53%	766.870.061,28	0,13%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	890.057,34	2,25%	4.525.393.998,58	0,02%	7º III a
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.607.275,73	4,06%	480.445.554,17	0,33%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	6.910.903,76	17,47%	22.856.963.987,87	0,03%	7º III a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3.889.124,84	9,83%	18.065.778.253,90	0,02%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	7.735.682,66	19,55%	24.100.041.492,86	0,03%	7º III a
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	78.468,83	0,20%	627.103.817,11	0,01%	7º III a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	2.524.284,60	6,38%	5.376.159.480,67	0,05%	7º III a
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	535.295,17	1,35%	497.201.438,39	0,11%	8º I
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	553.992,01	1,40%	205.975.938,51	0,27%	8º I
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	349.426,89	0,88%	256.400.230,56	0,14%	8º I

Investimentos

\$ 39.564.502,91

Disponibilidades Financeiras

\$ 13.417,55

Total Carteira

\$ 39.577.920,46

Governança (Pró Gestão)

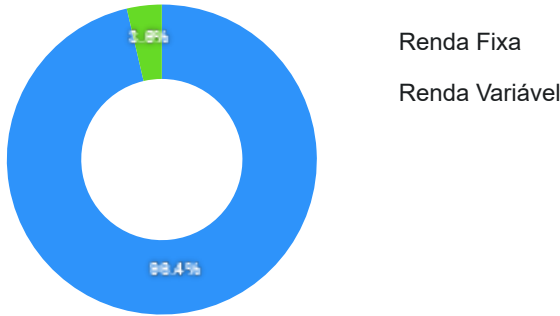
[🔗](#)

Artigos	Limite (%)	Utilizado		Livre	
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	36,62%	14.489.991,08	63,38%	25.074.511,83
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	59,74%	23.635.797,76	0,26%	102.903,99
8º I - Fundos de Ações	30,00%	3,64%	1.438.714,07	26,36%	10.430.636,80

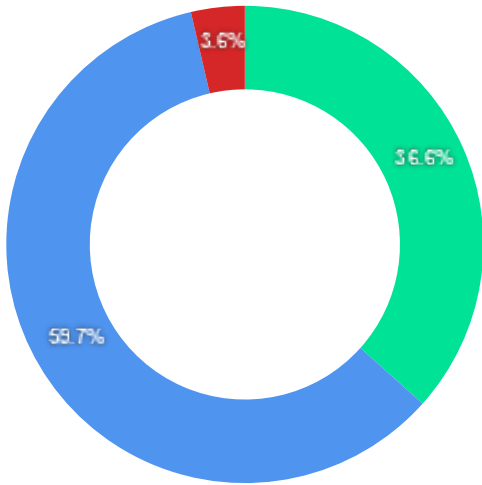
Governança (Pró Gestão)

 Não possui

Segmentos



Artigos

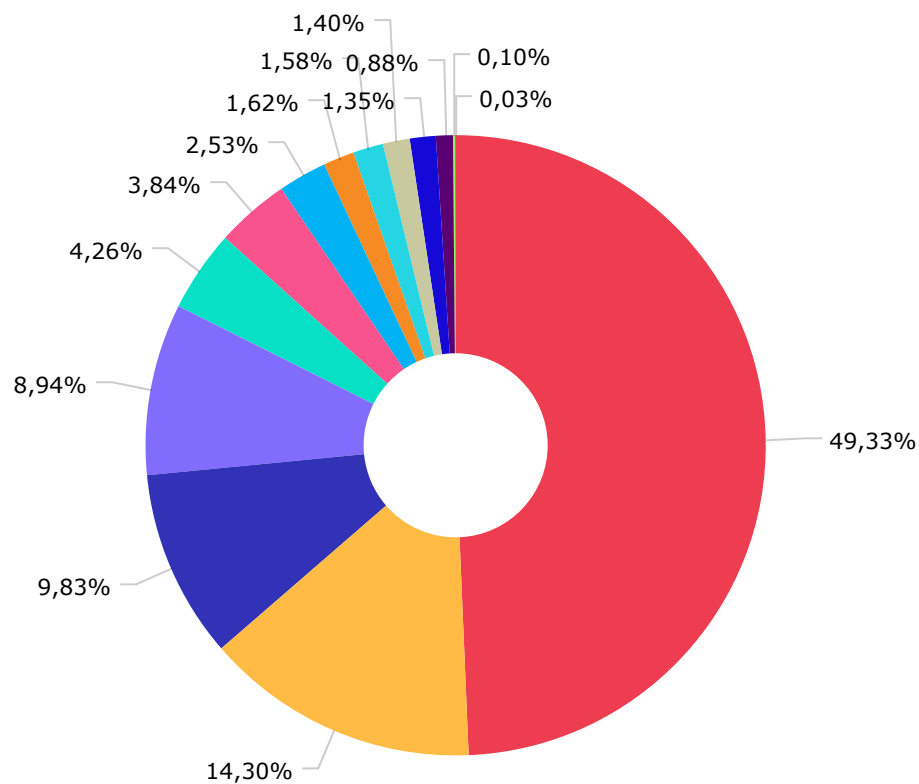


Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I b - FI 100% Títulos TN	36,62%	0,00%	32,00%	100,00%	25.074.511,83
7º III a - FI Referenciados RF	59,74%	0,00%	60,00%	60,00%	102.903,99

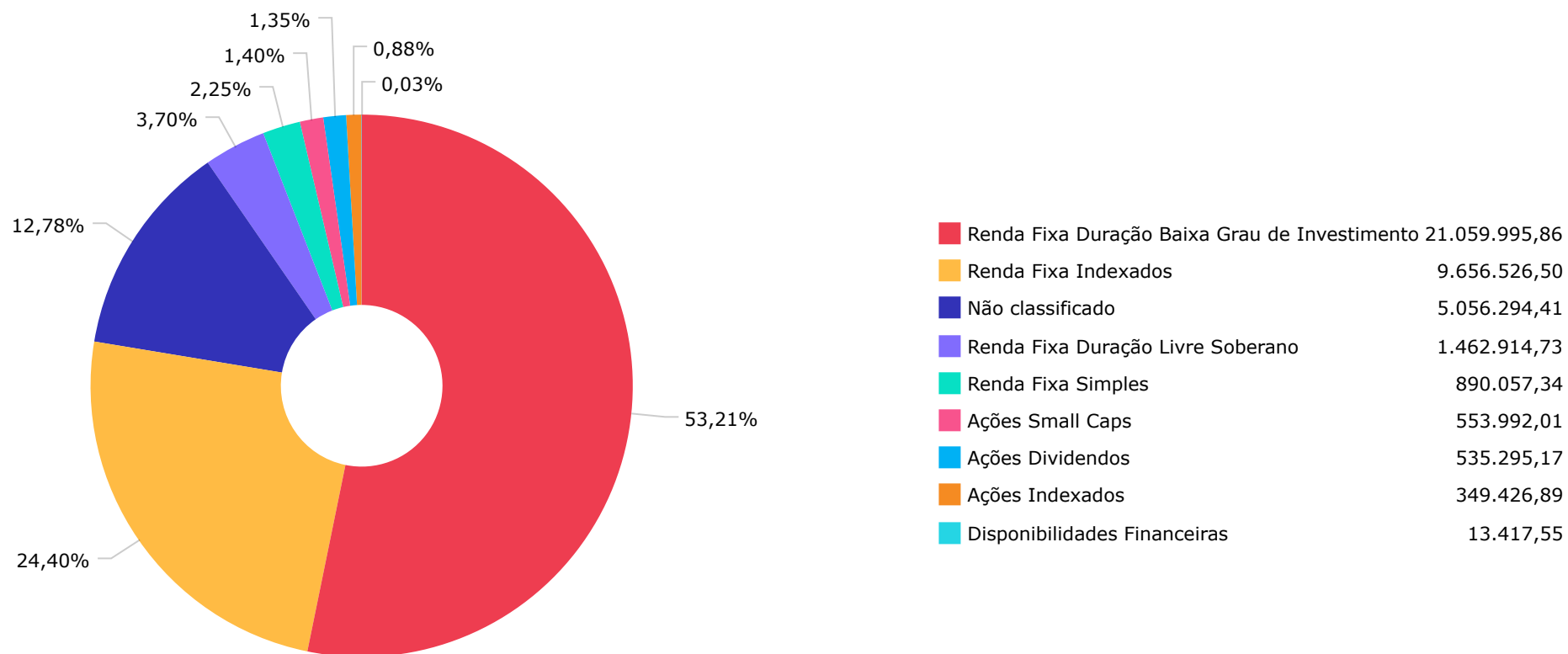
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8º I - Fundos de Ações	3,64%	0,00%	8,00%	30,00%	10.430.636,80

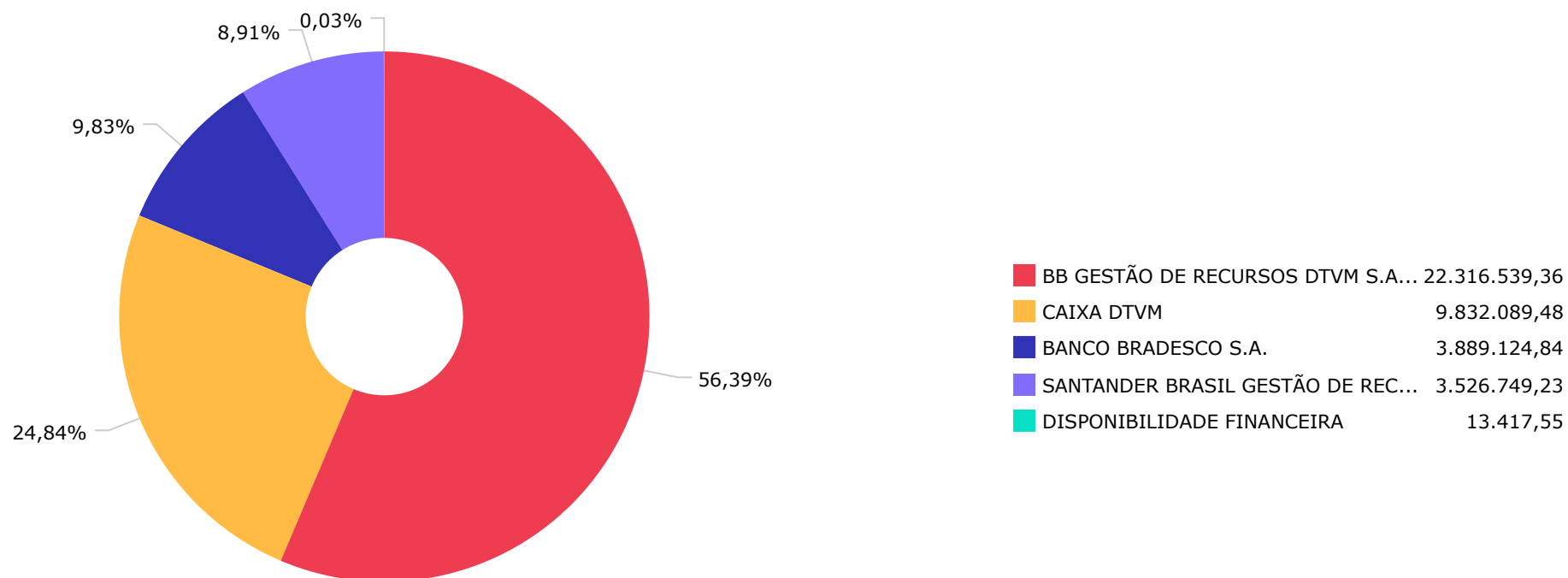
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO - BENCHMARK								
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	0,79	4,58	2,37	4,69	8,19		0,52	1,09
CDI - BENCHMARK								
	1,14	5,26	3,19	6,23	11,78	25,21		
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,15	5,38	3,22	6,25	11,96	25,97	0,01	0,03
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
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,15	5,37	3,19	6,21	11,89	25,37	0,02	0,04
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	1,12	5,15	3,13	6,11	11,52	24,62	0,01	0,01
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1,06	4,84	2,93	5,70	10,70	22,76	0,01	0,02
IBOVESPA - BENCHMARK								
	1,45	13,92	11,59	9,04	12,23	26,48		
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	1,35	13,52	11,25	8,89	12,02	25,87	6,48	13,64
IDIV - BENCHMARK								
	1,31	11,75	11,05	6,28	14,90	37,36		
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	1,25	11,93	10,74	6,55	11,62	25,64	5,91	12,46
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK								
	0,53	5,62	2,86	5,37	8,50	18,52		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,53	5,23	2,64	5,08	8,54	18,24	0,77	1,63
IMA-B - BENCHMARK								
	1,70	7,41	5,74	4,59	4,92	11,81		
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
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,68	7,26	5,66	4,51	4,63	11,07	1,94	4,09
IMA-B 5 - BENCHMARK								
	0,62	5,57	2,95	5,27	8,90	18,63		
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	0,60	5,48	2,90	5,17	8,65	18,08	0,83	1,74
IMA-B 5+ - BENCHMARK								
	2,45	8,72	7,81	3,97	2,26	6,59		

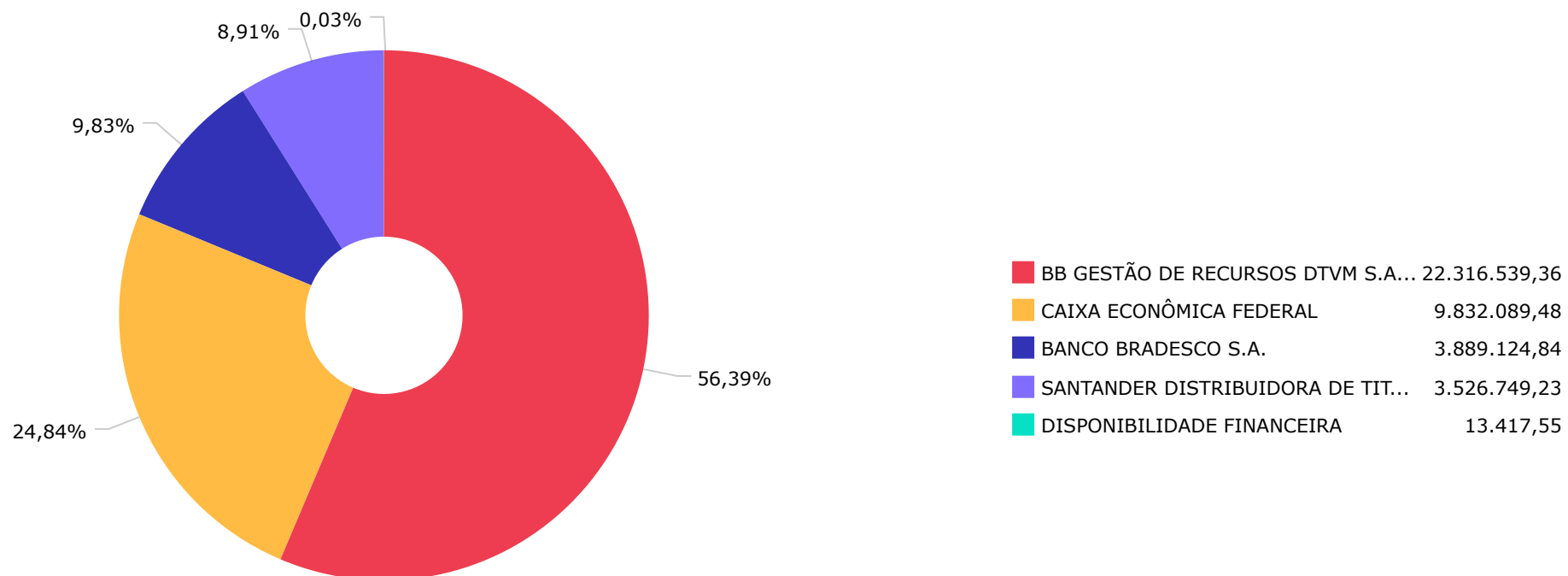
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,43	8,57	7,72	3,89	2,15	6,42	2,78	5,86
IPCA - BENCHMARK	0,26	2,75	1,25	3,28	5,32	9,45		
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,41	6,99	3,72	5,55	7,26	14,18	1,37	2,89
IRF-M - BENCHMARK	1,00	8,84	5,46	7,03	8,89	20,33		
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,97	8,70	5,38	6,91	8,64	19,61	1,18	2,49
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,98	8,73	5,39	6,89	8,62	19,74	1,18	2,48
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,09	5,74	3,36	6,48	11,45	24,33		
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,05	5,62	3,28	6,33	11,11	23,64	0,10	0,21
SELIC - BENCHMARK	1,14	5,26	3,19	6,23	11,78	25,20		
BRABESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,15	5,38	3,24	6,29	12,12	26,76	0,02	0,03
SMLL - BENCHMARK	5,94	25,12	22,66	15,32	9,73	4,92		
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	7,36	27,02	26,96	13,84	4,82	-2,85	10,09	21,26



CDI	19.523.843,09
IRF-M 1	5.661.073,74
Selic	3.889.124,84
Não definido	3.538.384,78
IMA-B	1.685.744,56
IPCA	1.517.909,63
IMA-B 5	1.002.464,63
IDKA IPCA 2 Anos	640.335,67
IRF-M	625.747,22
SMLL	553.992,01
IDIV	535.295,17
Ibovespa	349.426,89
IMA-B 5+	41.160,68
Disponibilidades Financeiras	13.417,55







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%
Março	38.251.632,28	4.728.601,74	4.748.601,74	38.619.276,78	387.644,50	1.121.013,55	1,01% ▲	2,97%	0,95%	3,30%	90,00%	0,50%
Abril	38.619.276,78	4.000.000,00	4.000.000,00	39.141.189,75	521.912,97	1.642.926,52	1,35% ▲	4,37%	0,84%	4,17%	104,80%	0,61%
Maio	39.141.189,75	1.631.292,36	1.651.292,36	39.564.502,91	443.313,16	2.086.239,68	1,13% ▲	5,55%	0,69%	4,88%	113,73%	0,54%

Retorno Acumulado (Períodos)			
Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	1.121.013,55	2,97%	3,30%

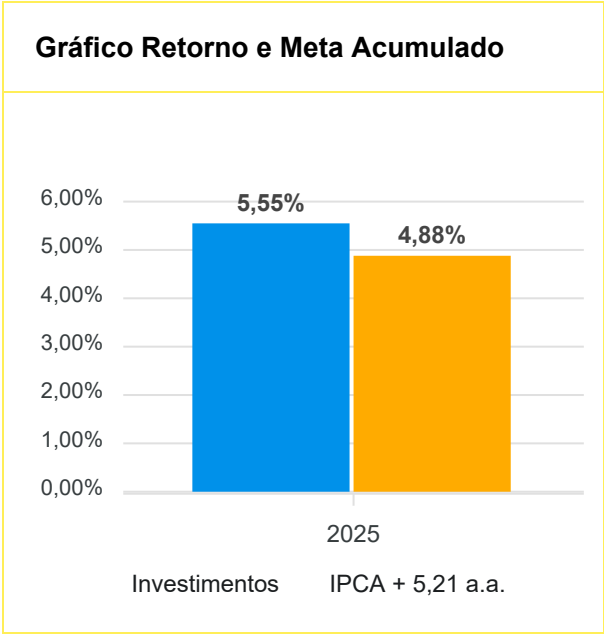


Gráfico Risco x Retorno

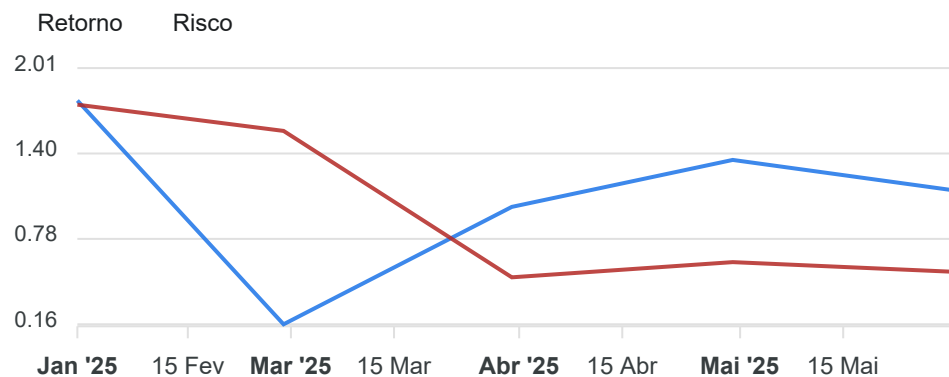
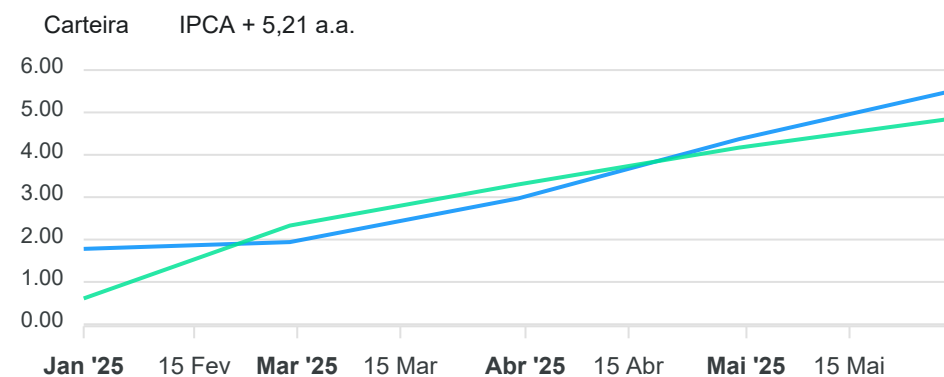
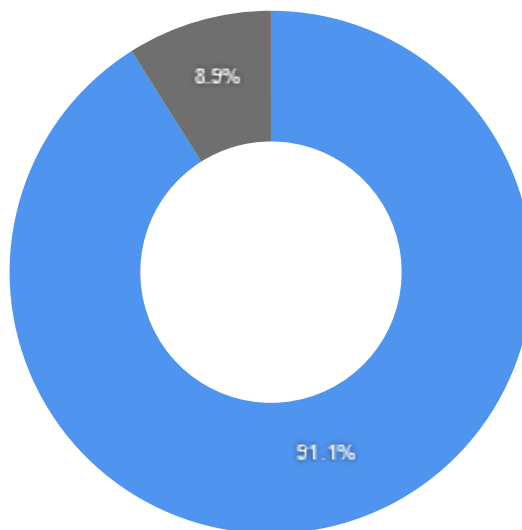


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 30/05/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	36.039.535,68	91,06
Até D+180	0,00	0,00
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	3.538.384,78	8,94
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	831.489,77	49.787,25	0,00	890.057,34	8.780,32	1,00% ▲	0,01%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	636.945,36	0,00	0,00	640.335,67	3.390,31	0,53% ▲	0,77%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	25.344,55	1.581.505,11	0,00	1.607.275,73	426,07	0,03% ▲	1,94%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.602.068,14	0,00	0,00	5.661.073,74	59.005,60	1,05% ▲	0,10%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	456.865,15	0,00	0,00	461.311,53	4.446,38	0,97% ▲	1,18%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	6.832.358,85	0,00	0,00	6.910.903,76	78.544,91	1,15% ▲	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO...	1.612.713,25	0,00	1.631.292,36	0,00	18.579,11	1,15% ▲	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO...	3.510.567,00	0,00	0,00	3.538.384,78	27.817,78	0,79% ▲	0,52%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.511.668,54	0,00	0,00	1.517.909,63	6.241,09	0,41% ▲	1,37%
BRANCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3.844.896,08	0,00	0,00	3.889.124,84	44.228,76	1,15% ▲	0,02%
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	1.446.760,07	0,00	0,00	1.462.914,73	16.154,66	1,12% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	7.647.790,68	0,00	0,00	7.735.682,66	87.891,98	1,15% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	40.183,19	0,00	0,00	41.160,68	977,49	2,43% ▲	2,78%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	162.838,21	0,00	0,00	164.435,69	1.597,48	0,98% ▲	1,18%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	77.115,34	0,00	0,00	78.468,83	1.353,49	1,76% ▲	1,78%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	996.479,44	0,00	0,00	1.002.464,63	5.985,19	0,60% ▲	0,83%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	2.515.651,68	0,00	20.000,00	2.524.284,60	28.632,92	1,14% ▲	0,01%
	37.751.735,30	1.631.292,36	1.651.292,36	38.125.788,84	394.053,54	1,04%	0,27%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	528.669,67	0,00	0,00	535.295,17	6.625,50	1,25% ▲	5,91%
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	516.025,87	0,00	0,00	553.992,01	37.966,14	7,36% ▲	10,09%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	344.758,91	0,00	0,00	349.426,89	4.667,98	1,35% ▲	6,48%
-	1.389.454,45	0,00	0,00	1.438.714,07	49.259,62	3,55%	7,66%

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