

2025

Janeiro

**Relatório
Mensal**

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 | 124.432,51 | 0,32% | 4.611.244.033,51 | 0,00% | 7º I b |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 860.806,21 | 2,24% | 8.531.806.470,21 | 0,01% | 7º I b |
| BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 435.133,15 | 1,13% | 2.630.107.442,83 | 0,02% | 7º I b |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE... | 1.571.741,35 | 4,09% | 1.364.311.571,45 | 0,12% | 7º I b |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE... | 3.537.440,85 | 9,21% | 4.079.387.729,99 | 0,09% | 7º I b |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1.499.223,86 | 3,90% | 894.280.625,02 | 0,17% | 7º I b |
| CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO | 615.683,38 | 1,60% | 2.834.712.836,61 | 0,02% | 7º I b |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 38.059,78 | 0,10% | 909.441.473,86 | 0,00% | 7º I b |
| CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 155.108,68 | 0,40% | 1.179.985.825,20 | 0,01% | 7º I b |
| SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA | 523.680,61 | 1,36% | 952.948.953,38 | 0,05% | 7º I b |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 2.574.434,57 | 6,70% | 4.468.412.591,20 | 0,06% | 7º III a |
| BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 24.265,54 | 0,06% | 549.124.034,85 | 0,00% | 7º III a |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 6.630.693,70 | 17,25% | 20.658.129.061,16 | 0,03% | 7º III a |
| BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 3.729.715,38 | 9,71% | 15.324.275.716,93 | 0,02% | 7º III a |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | 7.419.799,23 | 19,31% | 20.713.634.747,12 | 0,04% | 7º III a |
| CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP | 73.875,51 | 0,19% | 781.593.712,86 | 0,01% | 7º III a |
| SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ... | 2.697.452,41 | 7,02% | 3.300.305.058,65 | 0,08% | 7º III a |
| BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES | 2.549.360,52 | 6,63% | 497.673.860,24 | 0,51% | 8º I |
| BB SMALL CAPS FIC AÇÕES | 1.727.745,32 | 4,50% | 189.744.344,43 | 0,91% | 8º I |
| CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES | 1.139.073,72 | 2,96% | 275.160.907,15 | 0,41% | 8º I |
| SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES | 501.526,60 | 1,31% | 111.922.198,94 | 0,45% | 8º I |

Investimentos

\$ 38.429.252,88

Disponibilidades Financeiras

\$ 8.634,91

Total Carteira

\$ 38.437.887,79

Governança (Pró Gestão)

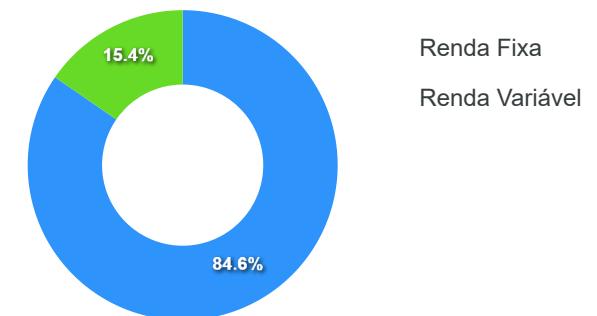
§§

| Artigos | Limite (%) | Utilizado | | Livre | |
|--------------------------------|------------|-----------|---------------|--------|---------------|
| 7º I b - FI 100% Títulos TN | 100,00% | 24,36% | 9.361.310,38 | 75,64% | 29.067.942,50 |
| 7º III a - FI Referenciados RF | 60,00% | 60,24% | 23.150.236,34 | -0,24% | -92.684,61 |
| 8º I - Fundos de Ações | 30,00% | 15,40% | 5.917.706,16 | 14,60% | 5.611.069,70 |

Governança (Pró Gestão)

竦 Não possui

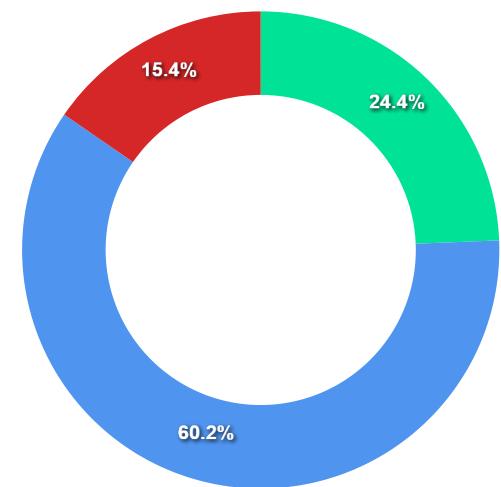
Segmentos



Renda Fixa

Renda Variável

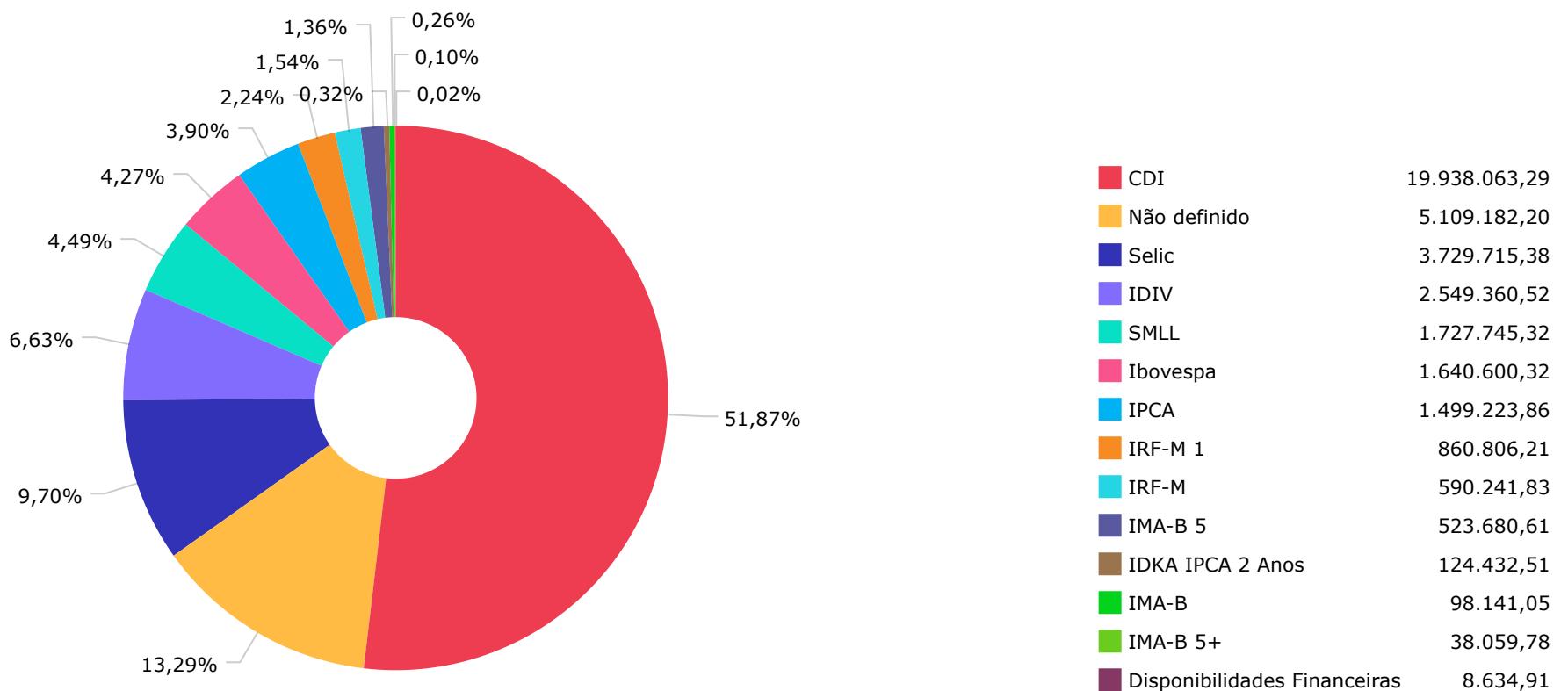
Artigos

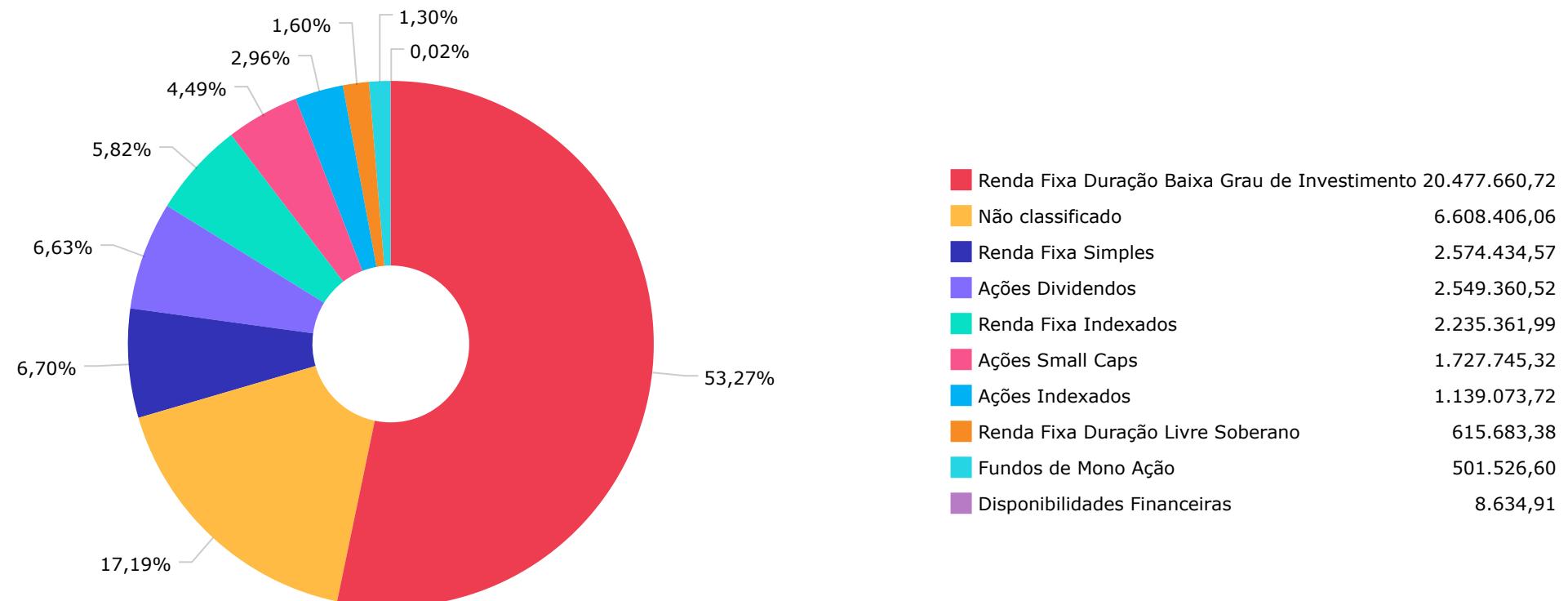


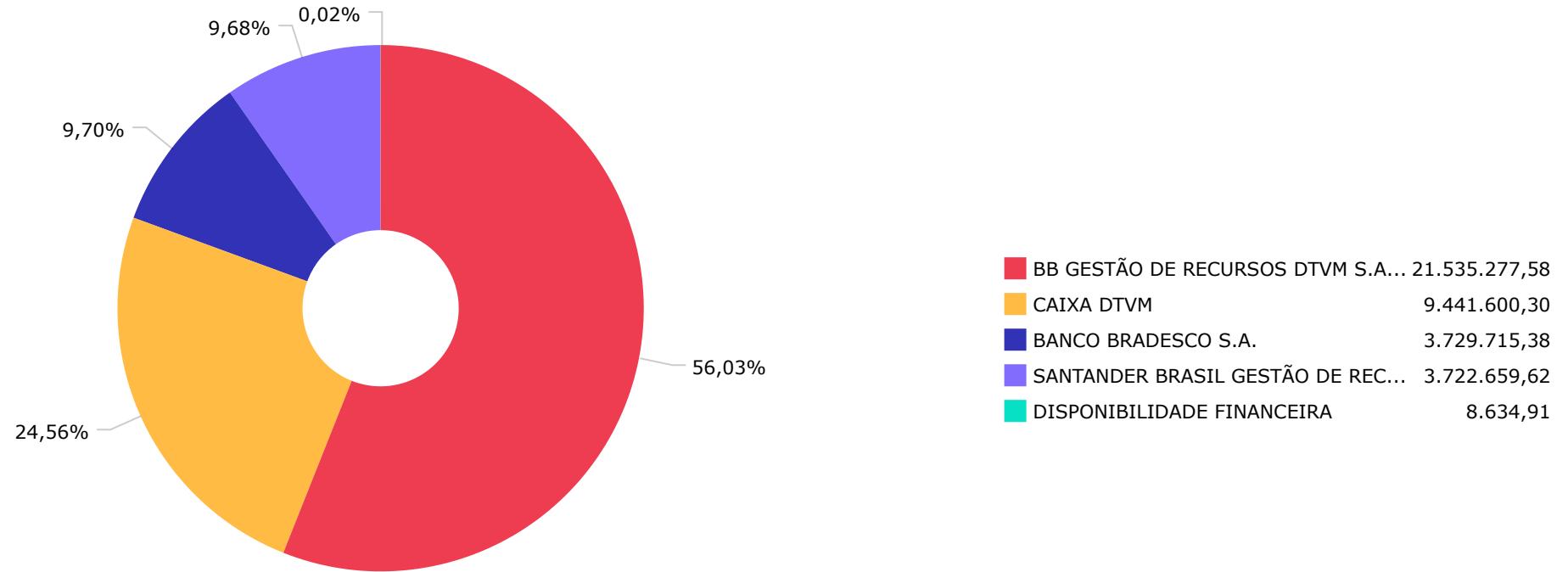
| Artigos | Atual | Inferior | Alvo | Superior | GAP Superior | Artigos | Atual | Inferior | Alvo | Superior | GAP Superior |
|--------------------------------|--------|----------|--------|----------|---------------|------------------------|--------|----------|-------|----------|--------------|
| 7º I b - FI 100% Títulos TN | 24,36% | 0,00% | 32,00% | 100,00% | 29.067.942,50 | 8º I - Fundos de Ações | 15,40% | 0,00% | 8,00% | 30,00% | 5.611.069,70 |
| 7º III a - FI Referenciados RF | 60,24% | 0,00% | 60,00% | 60,00% | -92.684,61 | | | | | | |

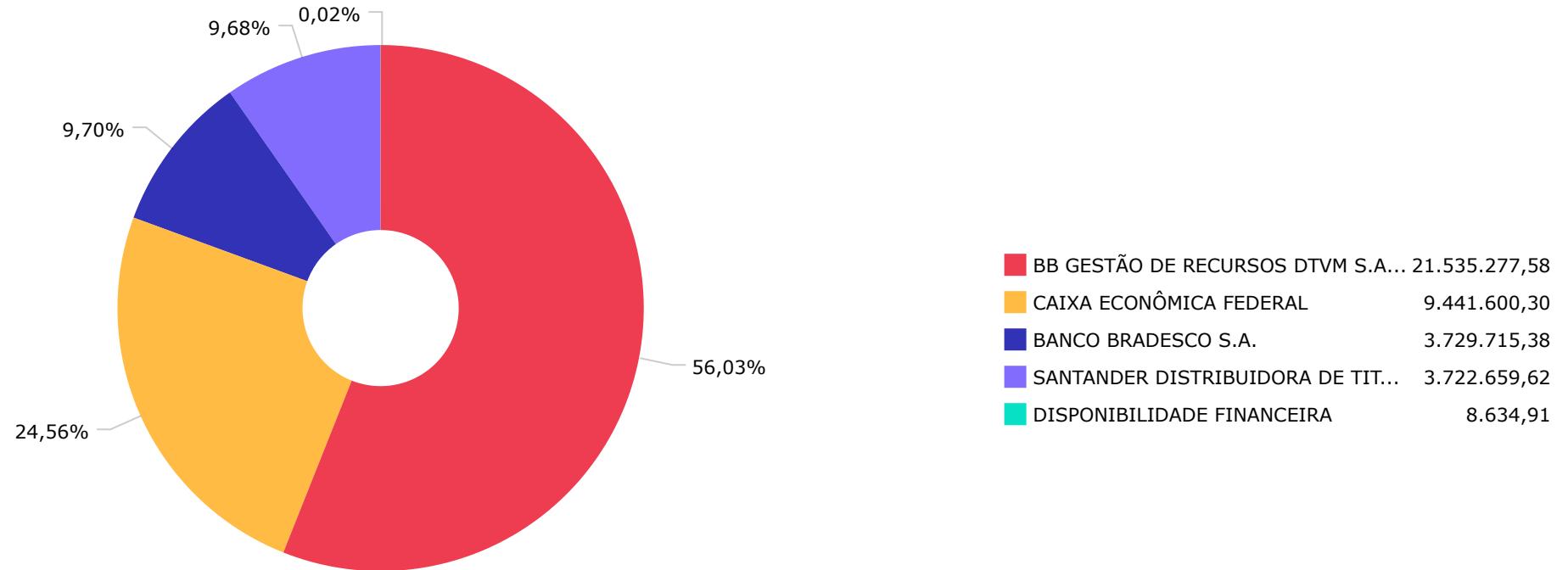
| | Mês | Ano | 3M | 6M | 12M | 24M | VaR - Mês | Volatilidade - Mês |
|--|------|------|-------|-------|-------|-------|-----------|--------------------|
| NÃO DEFINIDO - BENCHMARK | | | | | | | | |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1,22 | 1,22 | 3,15 | 6,32 | | | 0,33 | 0,69 |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1,51 | 1,51 | 2,03 | 4,08 | | | 0,97 | 2,04 |
| CDI - BENCHMARK | | | | | | | | |
| SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA... | 1,01 | 1,01 | 2,75 | 5,48 | 10,92 | 25,20 | | |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | 1,08 | 1,08 | 2,74 | 5,54 | 11,21 | 26,04 | 0,03 | 0,06 |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 1,10 | 1,10 | 2,72 | 5,49 | 11,11 | 25,80 | 0,02 | 0,04 |
| CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO | 0,99 | 0,99 | 2,69 | 5,35 | 10,66 | 24,62 | 0,01 | 0,01 |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 0,95 | 0,95 | 2,51 | 4,97 | 9,84 | 22,76 | 0,04 | 0,08 |
| IBOVESPA - BENCHMARK | | | | | | | | |
| SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES | 4,86 | 4,86 | -2,76 | -1,19 | -1,27 | 11,20 | | |
| CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES | 5,31 | 5,31 | 13,49 | 11,47 | 17,39 | 99,89 | 8,45 | 17,80 |
| | 4,75 | 4,75 | -2,59 | -1,06 | -1,30 | 10,82 | 8,69 | 18,31 |
| IDIV - BENCHMARK | | | | | | | | |
| BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES | 3,50 | 3,50 | -1,62 | 2,40 | 4,45 | 20,73 | | |
| | 3,93 | 3,93 | -2,92 | -0,19 | -0,26 | 11,83 | 8,33 | 17,54 |
| IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK | | | | | | | | |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 2,06 | 2,06 | 2,03 | 3,88 | 7,15 | 19,40 | | |
| | 1,92 | 1,92 | 2,08 | 4,06 | 7,35 | 19,08 | 1,24 | 2,62 |
| IMA-B - BENCHMARK | | | | | | | | |
| CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP | 1,07 | 1,07 | -1,56 | -2,35 | -0,95 | 14,43 | | |
| BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 0,97 | 0,97 | -1,55 | -2,12 | -0,90 | 14,47 | 2,26 | 4,76 |
| | 1,00 | 1,00 | -1,58 | -2,51 | -1,29 | 13,76 | 2,41 | 5,07 |
| IMA-B 5 - BENCHMARK | | | | | | | | |
| SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA | 1,88 | 1,88 | 1,96 | 3,74 | 7,43 | 19,61 | | |
| | 1,86 | 1,86 | 1,90 | 3,61 | 7,18 | 19,04 | 1,15 | 2,42 |

| | Mês | Ano | 3M | 6M | 12M | 24M | VaR - Mês | Volatilidade - Mês |
|---|-------------|-------------|--------------|--------------|---------------|--------------|-----------|--------------------|
| IMA-B 5+ - BENCHMARK | 0,43 | 0,43 | -4,17 | -6,39 | -6,87 | 10,86 | | |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 0,39 | 0,39 | -4,14 | -6,37 | -6,93 | 10,46 | 3,42 | 7,20 |
| IPCA - BENCHMARK | 0,16 | 0,16 | 1,07 | 2,07 | 4,56 | 9,27 | | |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 2,56 | 2,56 | 1,11 | 2,03 | 3,64 | | 1,98 | 4,17 |
| IRF-M - BENCHMARK | 2,58 | 2,58 | 0,35 | 1,57 | 3,79 | 20,72 | | |
| BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 2,54 | 2,54 | 0,30 | 1,46 | 3,53 | 19,97 | 1,81 | 3,81 |
| CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 2,56 | 2,56 | 0,29 | 1,44 | 3,50 | 20,14 | 1,82 | 3,83 |
| IRF-M 1 - BENCHMARK | 1,28 | 1,28 | 2,57 | 5,09 | 9,94 | 24,18 | | |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1,26 | 1,26 | 2,50 | 4,93 | 9,59 | 23,48 | 0,29 | 0,61 |
| SELIC - BENCHMARK | 1,01 | 1,01 | 2,75 | 5,48 | 10,92 | 25,20 | | |
| BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 1,06 | 1,06 | 2,75 | 5,58 | 11,48 | 26,62 | 0,02 | 0,03 |
| SMLL - BENCHMARK | 6,11 | 6,11 | -6,58 | -7,95 | -14,88 | -9,48 | | |
| BB SMALL CAPS FIC AÇÕES | 6,35 | 6,35 | -11,37 | -13,00 | -21,50 | -16,81 | 12,66 | 26,67 |









| 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% |

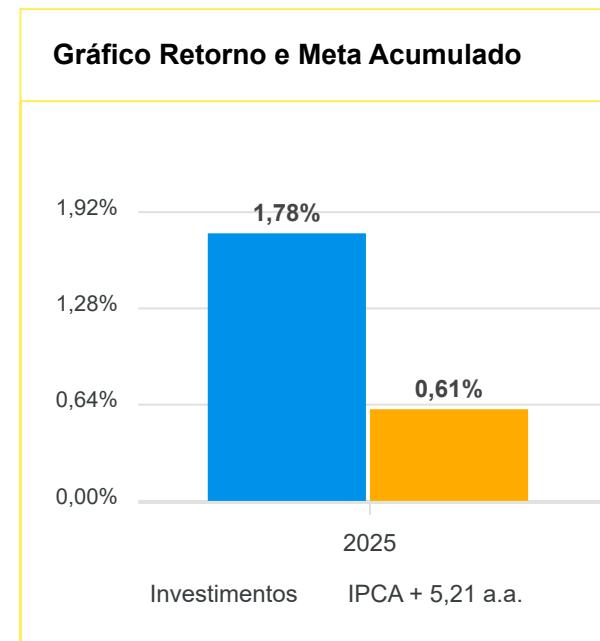


Gráfico Risco x Retorno

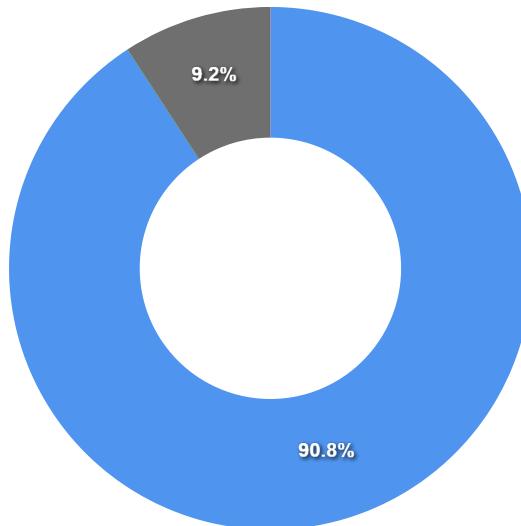


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 31/01/2025

| Disponibilidade | Valor | % |
|-----------------|---------------|-------|
| Até D+30 | 34.900.446,94 | 90,80 |
| Até D+180 | 0,00 | 0,00 |
| Até D+360 | 0,00 | 0,00 |
| Até D+720 | 3.537.440,85 | 9,20 |
| 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 |



| RENDAS FIXAS | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno \$ | Retorno % | Risco - VaR |
|--|----------------|------------|-----------|---------------|------------|-----------|-------------|
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 2.550.321,14 | 0,00 | 0,00 | 2.574.434,57 | 24.113,43 | 0,95% ▲ | 0,04% |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 122.093,19 | 0,00 | 0,00 | 124.432,51 | 2.339,32 | 1,92% ▲ | 1,24% |
| BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 24.025,34 | 0,00 | 0,00 | 24.265,54 | 240,20 | 1,00% ▲ | 2,41% |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 850.126,31 | 0,00 | 0,00 | 860.806,21 | 10.679,90 | 1,26% ▲ | 0,29% |
| BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 424.370,34 | 0,00 | 0,00 | 435.133,15 | 10.762,81 | 2,54% ▲ | 1,81% |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 6.558.751,18 | 0,00 | 0,00 | 6.630.693,70 | 71.942,52 | 1,10% ▲ | 0,03% |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1.552.783,10 | 0,00 | 0,00 | 1.571.741,35 | 18.958,25 | 1,22% ▲ | 0,33% |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 3.484.655,78 | 0,00 | 0,00 | 3.537.440,85 | 52.785,07 | 1,51% ▲ | 0,97% |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1.461.774,68 | 0,00 | 0,00 | 1.499.223,86 | 37.449,18 | 2,56% ▲ | 1,98% |
| BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 3.690.700,88 | 0,00 | 0,00 | 3.729.715,38 | 39.014,50 | 1,06% ▲ | 0,02% |
| CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO | 609.653,43 | 0,00 | 0,00 | 615.683,38 | 6.029,95 | 0,99% ▲ | 0,01% |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | 7.340.685,06 | 0,00 | 0,00 | 7.419.799,23 | 79.114,17 | 1,08% ▲ | 0,02% |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 37.910,35 | 0,00 | 0,00 | 38.059,78 | 149,43 | 0,39% ▲ | 3,42% |
| CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 151.236,35 | 0,00 | 0,00 | 155.108,68 | 3.872,33 | 2,56% ▲ | 1,82% |
| CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP | 73.167,94 | 0,00 | 0,00 | 73.875,51 | 707,57 | 0,97% ▲ | 2,26% |
| SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA | 514.095,08 | 0,00 | 0,00 | 523.680,61 | 9.585,53 | 1,86% ▲ | 1,15% |
| SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA... | 2.683.664,21 | 0,00 | 15.000,00 | 2.697.452,41 | 28.788,20 | 1,07% ▲ | 0,03% |
| | 32.130.014,36 | 0,00 | 15.000,00 | 32.511.546,72 | 396.532,36 | 1,23% | 0,31% |

| RENDAS VARIÁVEL | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno \$ | Retorno % | Risco - VaR |
|---------------------------------------|----------------|------------|----------|--------------|-------------------|--|-------------|
| BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES | 2.452.960,34 | 0,00 | 0,00 | 2.549.360,52 | 96.400,18 | 3,93% ▲ | 8,33% |
| BB SMALL CAPS FIC AÇÕES | 1.624.639,68 | 0,00 | 0,00 | 1.727.745,32 | 103.105,64 | 6,35% ▲ | 12,66% |
| CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES | 1.087.408,94 | 0,00 | 0,00 | 1.139.073,72 | 51.664,78 | 4,75% ▲ | 8,69% |
| SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES | 476.239,91 | 0,00 | 0,00 | 501.526,60 | 25.286,69 | 5,31% ▲ | 8,45% |
| - | 5.641.248,87 | 0,00 | 0,00 | 5.917.706,16 | 276.457,29 | 4,90% | 9,67% |

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

