

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 TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	5.963.540,93	6,84%	167.938.761,92	3,55%	7º I b
BRADESCO ESTRATÉGIA XXVI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.073.108,21	2,38%	622.874.679,22	0,33%	7º I b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	2.413.892,61	2,77%	1.064.642.925,20	0,23%	7º I b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4.051.332,21	4,65%	3.470.657.458,19	0,12%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	852.288,63	0,98%	5.955.272.309,13	0,01%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	56.972,44	0,07%	2.354.627.354,78	0,00%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	14.142.080,87	16,22%	8.668.126.500,91	0,16%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	246.375,50	0,28%	4.525.393.998,58	0,01%	7º III a
BRADESCO PODER PÚBLICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	597.136,81	0,68%	1.860.863.608,72	0,03%	7º III a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	18.192.960,97	20,87% ▲	18.065.778.253,90	0,10%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	16.766.481,69	19,23%	24.100.041.492,86	0,07%	7º III a
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	1.954,36	0,00%	882.936,47	0,22%	7º V a
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	62.216,10	0,07%	26.022.939,26	0,24%	7º V a
SOMMA TORINO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	3.837.500,06	4,40%	312.757.843,11	1,23%	7º V b
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.721.952,57	3,12%	320.611.948,16	0,85%	8º I
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	1.114.838,71	1,28%	445.903.153,23	0,25%	8º I
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	1.883.852,07	2,16%	258.056.433,77	0,73%	8º I
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.821.057,90	3,24%	257.529.540,09	1,10%	8º I
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	2.819.903,47	3,23%	1.154.320.727,33	0,24%	8º I
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.496.400,70	1,72%	1.334.818.148,40	0,11%	8º I
MAG BRASIL FI AÇÕES	2.699.253,55	3,10%	262.969.585,07	1,03%	8º I
4UM FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.463.022,96	1,68%	10.346.094,36	14,14%	9º III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	902.915,77	1,04%	2.322.561.243,11	0,04%	9º III

Investimentos

\$ 87.181.039,09

Disponibilidades Financeiras

\$ 275.229,36

Total Carteira

\$ 87.456.268,45

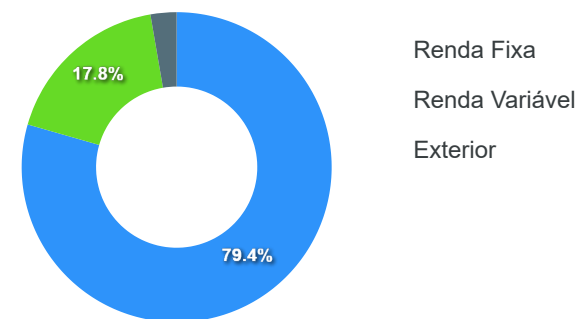
Governança (Pró Gestão)

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	33,90%	29.553.215,90 66,10%
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	41,07%	35.802.954,97 18,93%
7º V a - FIDC Cota Sênior	5,00%	0,07%	64.170,46 4,93%
7º V b - Fundos de RF - Crédito Privado	5,00%	4,40%	3.837.500,06 0,60%
8º I - Fundos de Ações	30,00%	17,84%	15.557.258,97 12,16%
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	2,71%	2.365.938,73 7,29%

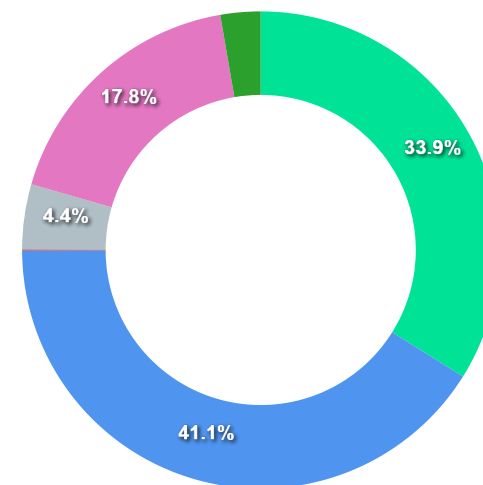
Governança (Pró Gestão)

[🔗](#) Não possui

Segmentos



Artigos

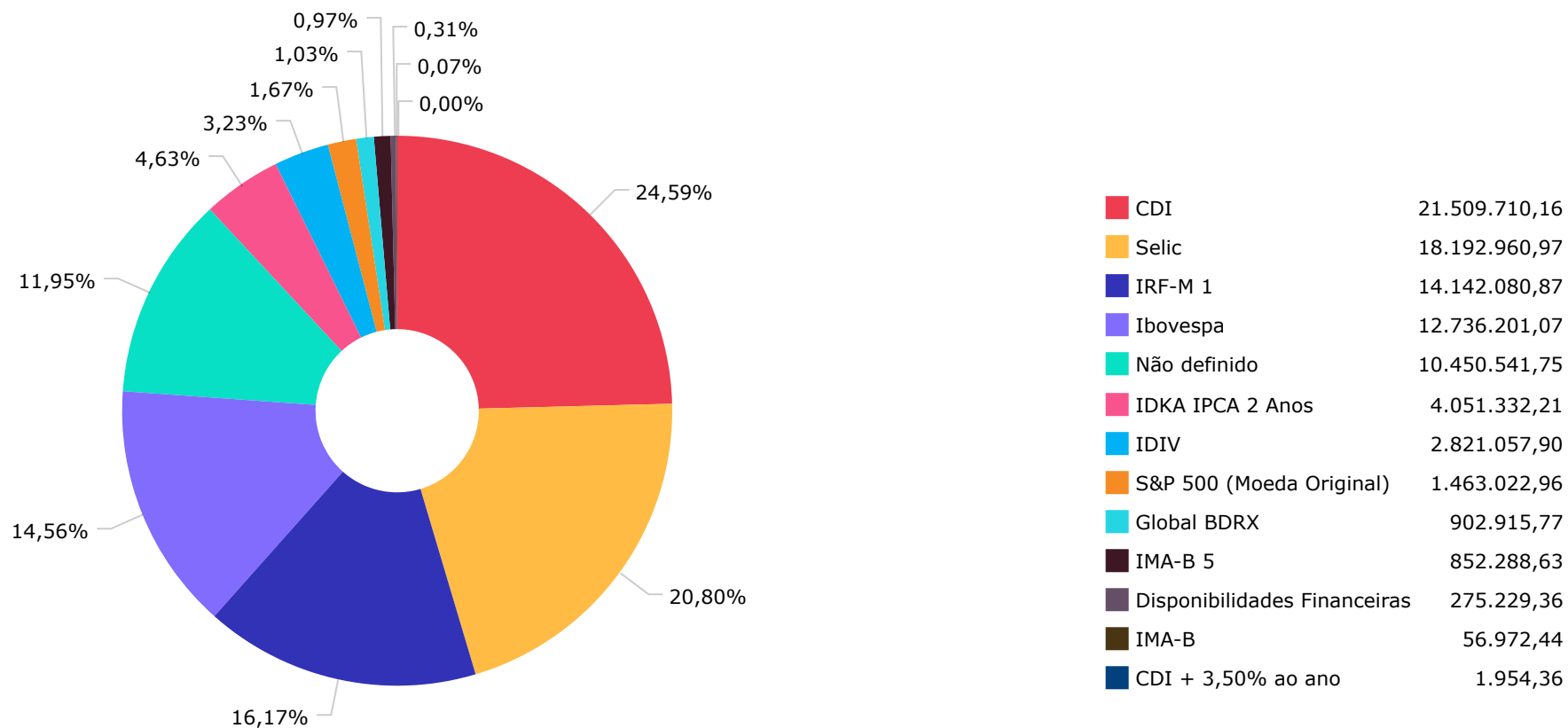


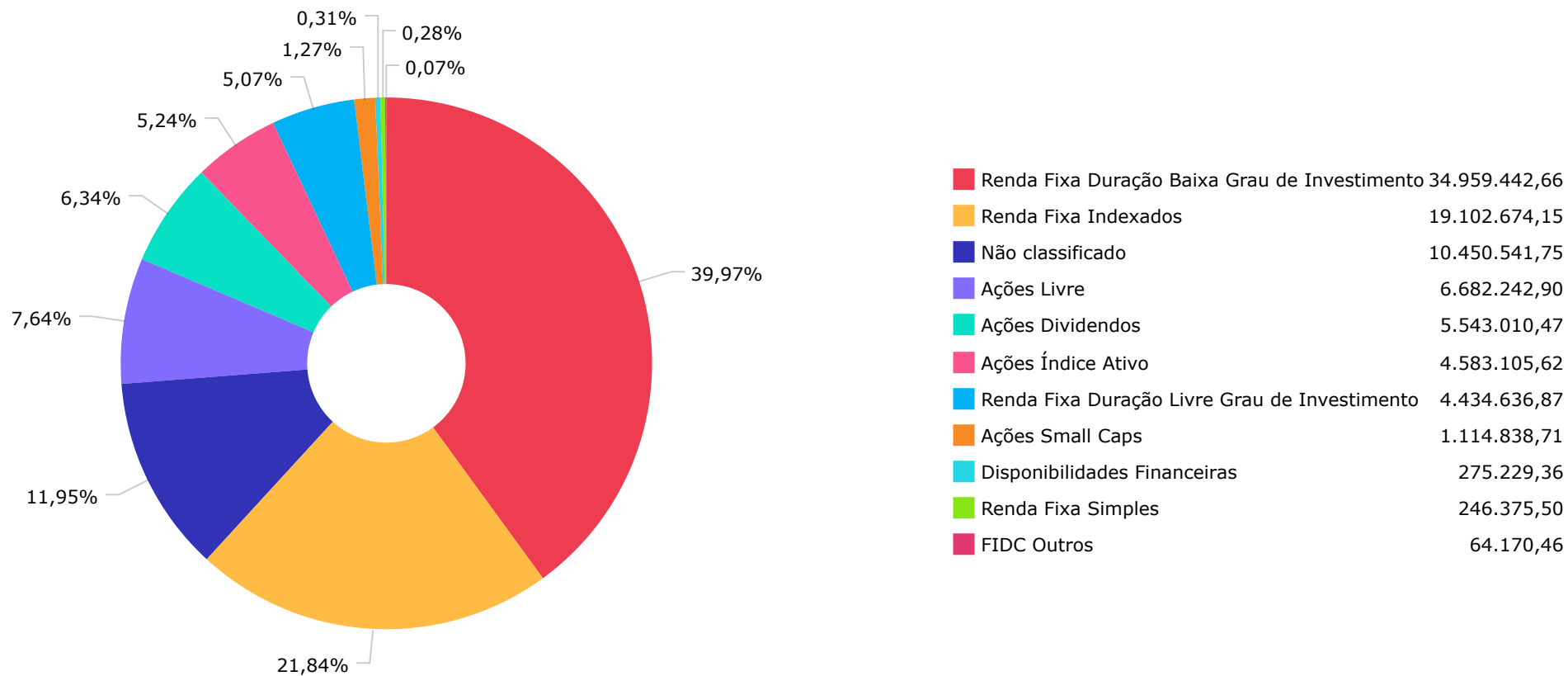
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I b - FI 100% Títulos TN	33,90%	0,00%	40,00%	100,00%	57.627.823,19
7º III a - FI Referenciados RF	41,07%	0,00%	42,00%	60,00%	16.505.668,48
7º V a - FIDC Cota Sênior	0,07%	0,00%	0,50%	5,00%	4.294.881,49
7º V b - Fundos de RF - Crédit...	4,40%	0,00%	2,00%	5,00%	521.551,89

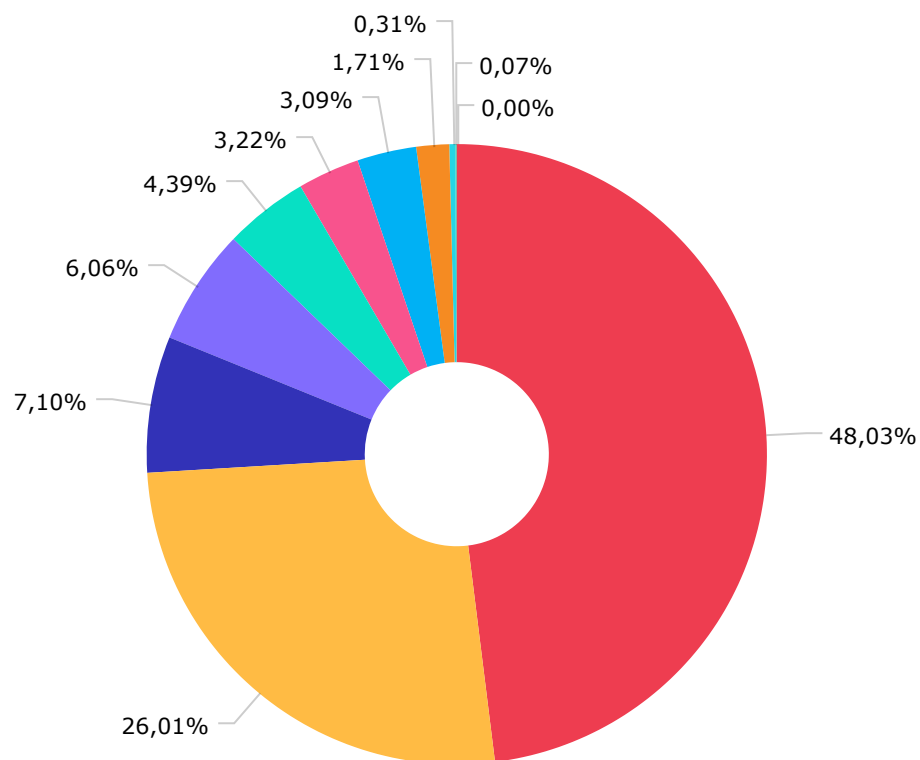
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8º I - Fundos de Ações	17,84%	0,00%	12,50%	30,00%	10.597.052,76
9º III - Ações - BDR Nível I	2,71%	0,00%	3,00%	30,00%	23.788.373,00

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO - BENCHMARK								
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,42	3,84	3,74	2,45			1,37	2,88
BRADESCO ESTRATÉGIA XXVI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,79	4,59	2,37	4,70			0,52	1,09
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	0,76	7,05	5,33	5,30			1,84	3,88
CDI - BENCHMARK								
	1,14	5,26	3,19	6,23	11,78	25,21		
SOMMA TORINO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,21	5,69	3,38	6,09	12,32	28,34	0,08	0,18
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,15	5,38	3,22	6,25	11,96	25,97	0,01	0,03
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1,06	4,84	2,93	5,70	10,70	22,76	0,01	0,02
BRADESCO PODER PÚBLICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,96	4,33	2,66	5,13	9,49	20,17	0,01	0,01
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	-6,13	-7,36	-6,58	-9,25	-11,66	-18,36	9,41	19,81
CDI + 3,50% AO ANO - BENCHMARK								
	1,43	6,73	4,08	8,08	15,70	34,12		
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	-69,70	-0,99	-70,83	-15,04	-23,68	921,18		
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		
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	0,75	13,14	11,32	11,63	16,52	33,96	7,79	16,40
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	0,51	14,51	14,07	10,93	14,32	19,01	4,07	8,57
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	5,33	18,64	16,51	11,68	12,54	12,42	8,23	17,33
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	0,71	6,48	8,75	1,11	11,51	29,50	8,32	17,52
MAG BRASIL FI AÇÕES	1,65	13,25	11,26	8,61	10,87	20,02	6,39	13,47
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	1,41	11,93	10,57	5,95	9,53	24,47	5,58	11,75
IDIV - BENCHMARK								
	1,31	11,75	11,05	6,28	14,90	37,36		

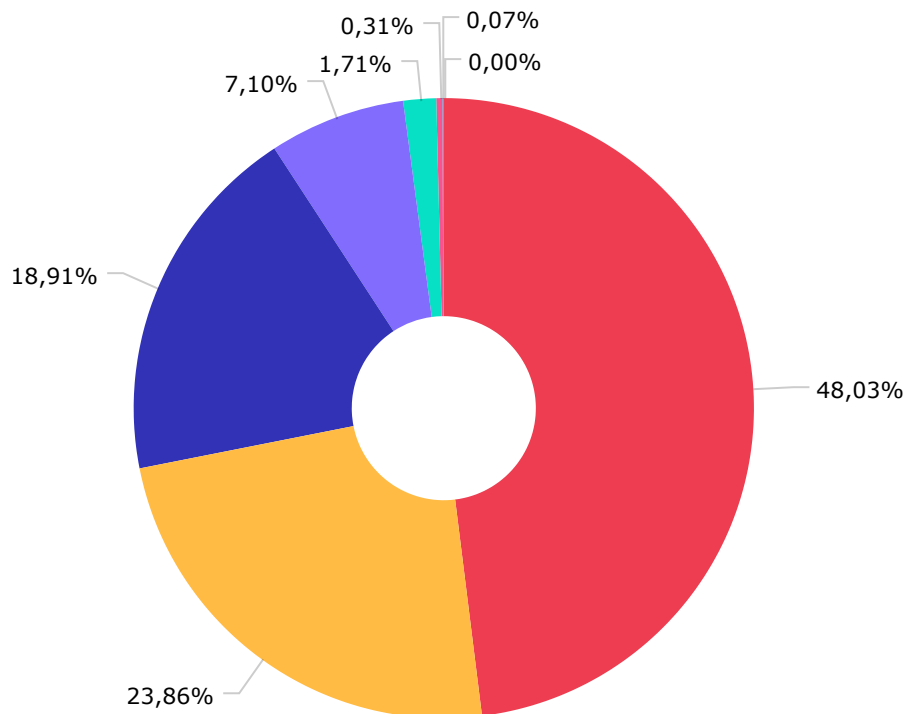
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	1,11	10,96	10,49	5,66	13,47	33,92	5,81	12,24
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK	0,53	5,62	2,86	5,37	8,50	18,52		
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,43	5,35	2,62	5,04	8,09	17,81	0,86	1,81
IMA-B - BENCHMARK	1,70	7,41	5,74	4,59	4,92	11,81		
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
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
S&P 500 (MOEDA ORIGINAL) - BENCHMARK	6,15	0,51	-0,72	-2,00	12,02	41,43		
4UM FI AÇÕES BDR NÍVEL I	8,28	-5,45	-0,93	-2,14	16,47	45,88	8,35	17,59
SELIC - BENCHMARK	1,14	5,26	3,19	6,23	11,78	25,20		
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,15	5,38	3,24	6,29	12,12	26,76	0,02	0,03







CAIXA DTVM	42.007.022,12
BANCO BRADESCO S.A.	22.747.058,06
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	6.209.916,43
4UM GESTÃO DE RECURSOS LTDA	5.299.814,24
SOMMA INVESTIMENTOS S.A.	3.837.500,06
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS LTDA.	2.819.903,47
MONGERAL AEGON INVESTIMENTOS L...	2.699.253,55
ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT...	1.496.400,70
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	275.229,36
PETRA CAPITAL GESTÃO DE INVEST...	62.216,10
GENIAL GESTÃO LTDA	1.954,36



CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	42.007.022,12
BANCO BRADESCO S.A.	20.863.205,99
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	16.540.323,39
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	6.209.916,43
ITAU UNIBANCO S.A.	1.496.400,70
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	275.229,36
FINAXIS CORRETORA DE TÍTULOS E...	62.216,10
GENIAL INVESTIMENTOS CORRETORA...	1.954,36

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	82.515.643,10	3.496.093,50	3.520.925,22	83.732.316,10	1.241.504,72	1.241.504,72	1,50% ▲	1,50%	0,60%	0,60%	250,00%	1,98%
Fevereiro	83.732.316,10	5.268.469,52	5.397.021,03	83.781.415,24	177.650,65	1.419.155,37	0,21% ▲	1,72%	1,72%	2,33%	73,82%	1,66%
Março	83.781.415,24	1.368.022,10	1.416.844,93	84.754.873,57	1.022.281,16	2.441.436,53	1,22% ▲	2,96%	0,94%	3,30%	89,70%	1,69%
Abril	84.754.873,57	4.775,68	104.037,34	86.177.994,22	1.522.382,31	3.963.818,84	1,80% ▲	4,81%	0,83%	4,16%	115,63%	2,29%
Maio	86.177.994,22	6.188.188,27	6.257.065,47	87.181.039,09	1.071.922,07	5.035.740,91	1,24% ▲	6,11%	0,68%	4,87%	125,46%	1,60%

Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	2.441.436,53	2,96%	3,30%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

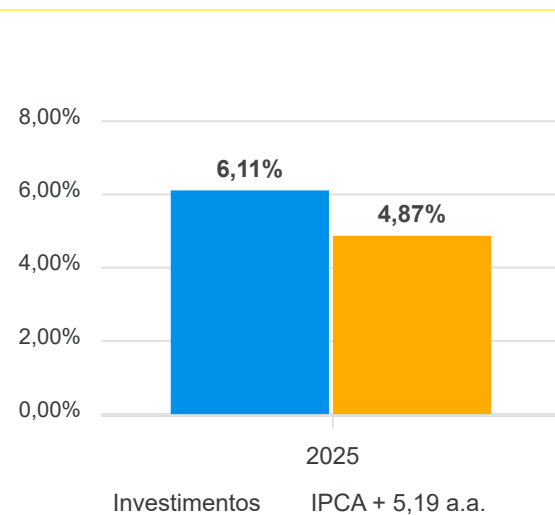
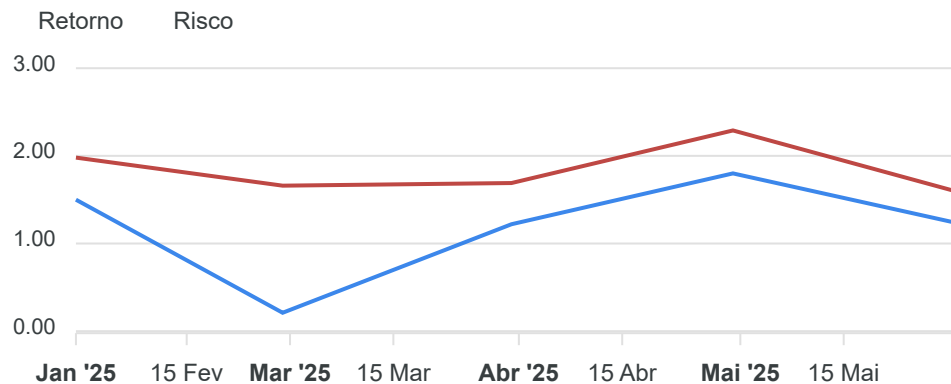
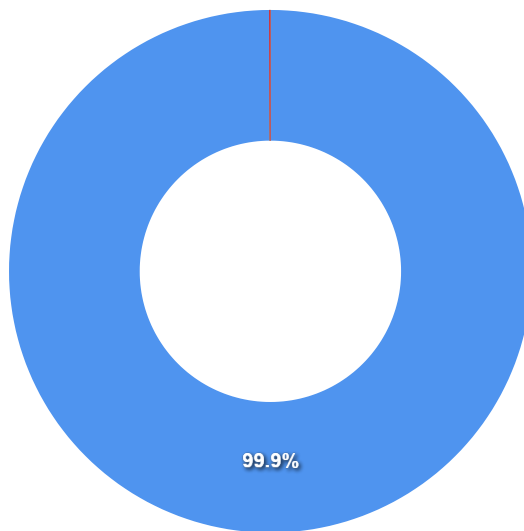


Gráfico Risco x Retorno



Liquidez - 30/05/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	87.392.097,99	99,93
Até D+180	0,00	0,00
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	0,00	0,00
Até D+1800	0,00	0,00
Até D+3600	0,00	0,00
Acima D+3600	0,00	0,00
Indeterminado	64.170,46	0,07



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	243.709,46	182.860,54	182.860,54	246.375,50	2.666,04	0,62% ▲	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	5.951.588,05	0,00	5.991.111,93	0,00	39.523,88	0,66% ▲	0,02%
BRADESCO ESTRATÉGIA XXVI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.056.781,75	0,00	0,00	2.073.108,21	16.326,46	0,79% ▲	0,52%
BRADESCO PODER PÚBLICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	637.432,06	420,00	45.436,30	597.136,81	4.721,05	0,74% ▲	0,01%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	18.019.676,33	0,00	34.000,00	18.192.960,97	207.284,64	1,15% ▲	0,02%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.403.765,50	0,00	0,00	2.413.892,61	10.127,11	0,42% ▲	1,37%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	16.575.982,75	0,00	0,00	16.766.481,69	190.498,94	1,15% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4.033.948,29	0,00	0,00	4.051.332,21	17.383,92	0,43% ▲	0,86%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	847.118,67	0,00	0,00	852.288,63	5.169,96	0,61% ▲	0,82%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	42.466,42	13.795,80	0,00	56.972,44	710,22	1,26% ▲	1,94%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	13.993.212,75	0,00	0,00	14.142.080,87	148.868,12	1,06% ▲	0,10%
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	6.449,04	0,00	3.656,70	1.954,36	-837,98	-12,99% ▼	-
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	66.278,67	0,00	0,00	62.216,10	-4.062,57	-6,13% ▼	9,41%
SOMMA TORINO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	3.791.664,10	0,00	0,00	3.837.500,06	45.835,96	1,21% ▲	0,08%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	0,00	5.991.111,93	0,00	5.963.540,93	-27.571,00	-0,46% ▼	1,84%
	68.670.073,84	6.188.188,27	6.257.065,47	69.257.841,39	656.644,75	0,96%	0,32%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.684.226,08	0,00	0,00	2.721.952,57	37.726,49	1,41% ▲	5,58%
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	1.106.581,50	0,00	0,00	1.114.838,71	8.257,21	0,75% ▲	7,79%
BRADERCO SELECTION FIC AÇÕES	1.788.481,34	0,00	0,00	1.883.852,07	95.370,73	5,33% ▲	8,23%
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.790.042,69	0,00	0,00	2.821.057,90	31.015,21	1,11% ▲	5,81%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	2.805.673,45	0,00	0,00	2.819.903,47	14.230,02	0,51% ▲	4,07%
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.485.879,78	0,00	0,00	1.496.400,70	10.520,92	0,71% ▲	8,32%
MAG BRASIL FI AÇÕES	2.655.419,56	0,00	0,00	2.699.253,55	43.833,99	1,65% ▲	6,39%
-	15.316.304,40	0,00	0,00	15.557.258,97	240.954,57	1,57%	6,23%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
4UM FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.351.193,38	0,00	0,00	1.463.022,96	111.829,58	8,28% ▲	8,35%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	840.422,60	0,00	0,00	902.915,77	62.493,17	7,44% ▲	8,90%
	2.191.615,98	0,00	0,00	2.365.938,73	174.322,75	7,95%	5,16%

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

