

2025

Relatório Mensal

Janeiro

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 TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	5.800.384,58	6,93%	1.364.311.571,45	0,43%	7º I b
BRADESCO ESTRATÉGIA XXVI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.072.720,01	2,48%	581.128.487,98	0,36%	7º I b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	2.384.269,74	2,85%	941.018.301,61	0,25%	7º I b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.923.545,49	4,69%	3.598.660.852,71	0,11%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	822.932,43	0,98%	6.117.661.899,67	0,01%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	722.725,87	0,86%	2.565.232.120,66	0,03%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	13.553.259,21	16,19%	8.080.611.281,78	0,17%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	229.661,00	0,27%	4.468.412.591,20	0,01%	7º III a
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	3.077.068,31	3,67%	428.568.405,13	0,72%	7º III a
BRADESCO MAXI PODER PÚBLICO FI RENDA FIXA	84.605,54	0,10%	398.285.263,15	0,02%	7º III a
BRADESCO PODER PÚBLICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	34.510,53	0,04%	1.721.387.761,23	0,00%	7º III a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	14.439.833,02	17,25%	15.324.275.716,93	0,09%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	16.081.829,28	19,21%	20.713.634.747,12	0,08%	7º III a
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	8.168,31	0,01%	0,00		7º V a
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	66.883,12	0,08%	27.974.815,39	0,24%	7º V a
SOMMA TORINO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	3.670.609,56	4,38%	255.431.527,64	1,44%	7º V b
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	1.741.003,14	2,08%	294.370.100,07	0,59%	8º I
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	997.596,08	1,19%	375.422.910,69	0,27%	8º I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	1.330.798,98	1,59%	673.880.668,90	0,20%	8º I
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	1.672.232,28	2,00%	224.033.997,97	0,75%	8º I
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.078.456,57	2,48%	247.113.905,76	0,84%	8º I
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	2.541.964,35	3,04%	1.115.070.896,95	0,23%	8º I
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.464.605,05	1,75%	1.394.220.577,52	0,11%	8º I
MAG BRASIL FI AÇÕES	2.492.887,49	2,98%	272.964.747,02	0,91%	8º I
4UM FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.488.633,95	1,78%	10.429.739,70	14,27%	9º III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	951.132,21	1,14%	3.150.473.758,09	0,03%	9º III

Investimentos

\$ 83.732.316,10

Disponibilidades Financeiras

\$ 343.254,87

Total Carteira

\$ 84.075.570,97

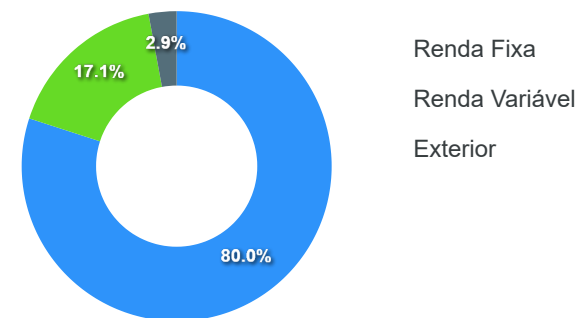
Governança (Pró Gestão)

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	34,97%	29.279.837,33 65,03%
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	40,54%	33.947.507,68 19,46%
7º V a - FIDC Cota Sênior	5,00%	0,09%	75.051,43 4,91%
7º V b - Fundos de RF - Crédito Privado	5,00%	4,38%	3.670.609,56 0,62%
8º I - Fundos de Ações	30,00%	17,10%	14.319.543,94 12,90%
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	2,91%	2.439.766,16 7,09%

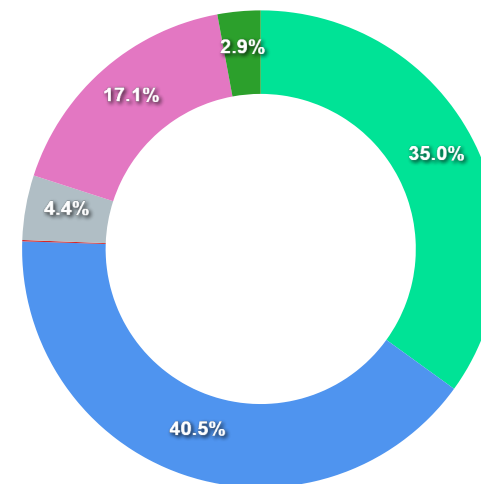
Governança (Pró Gestão)

[🔗](#) Não possui

Segmentos



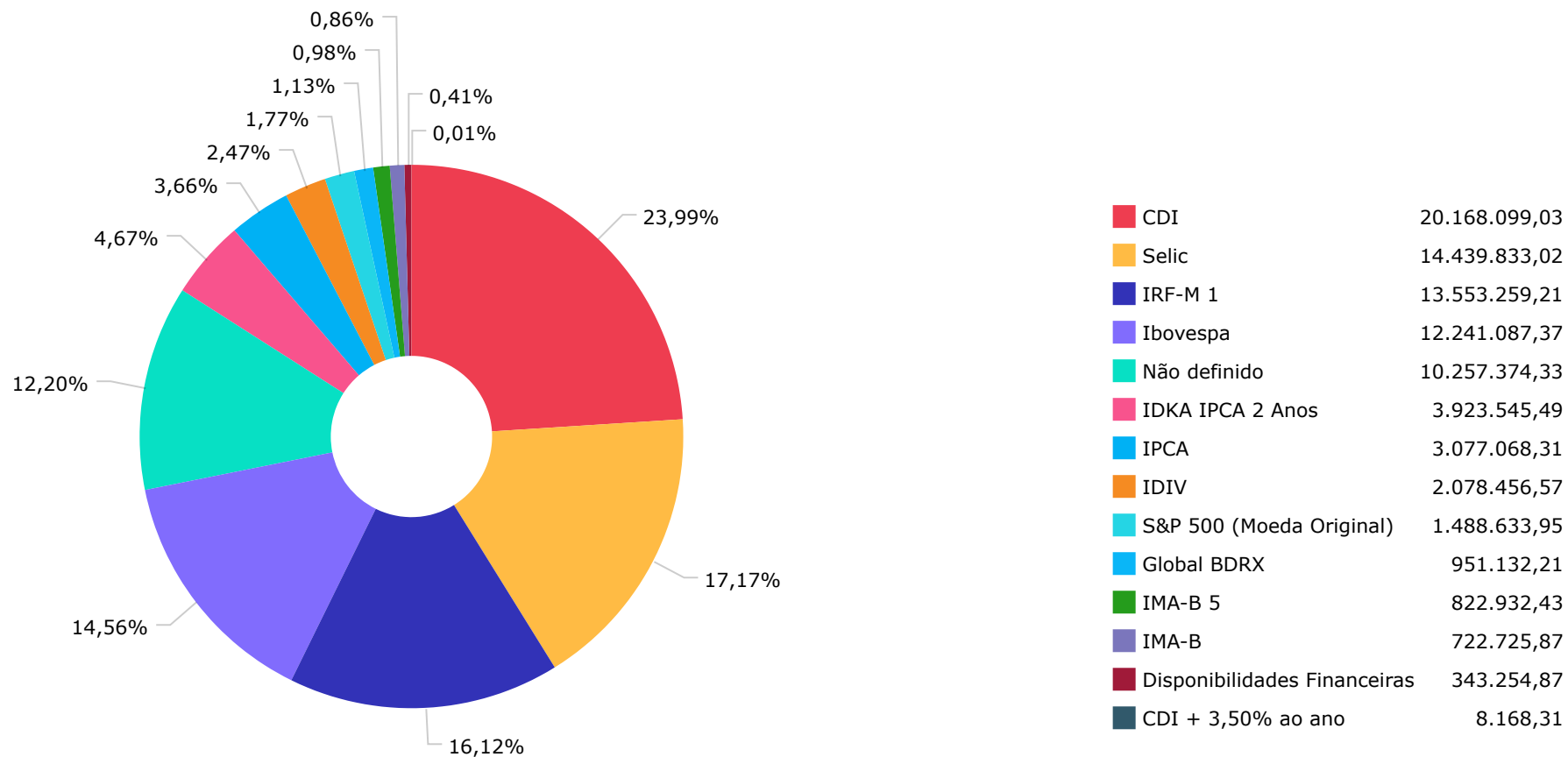
Artigos

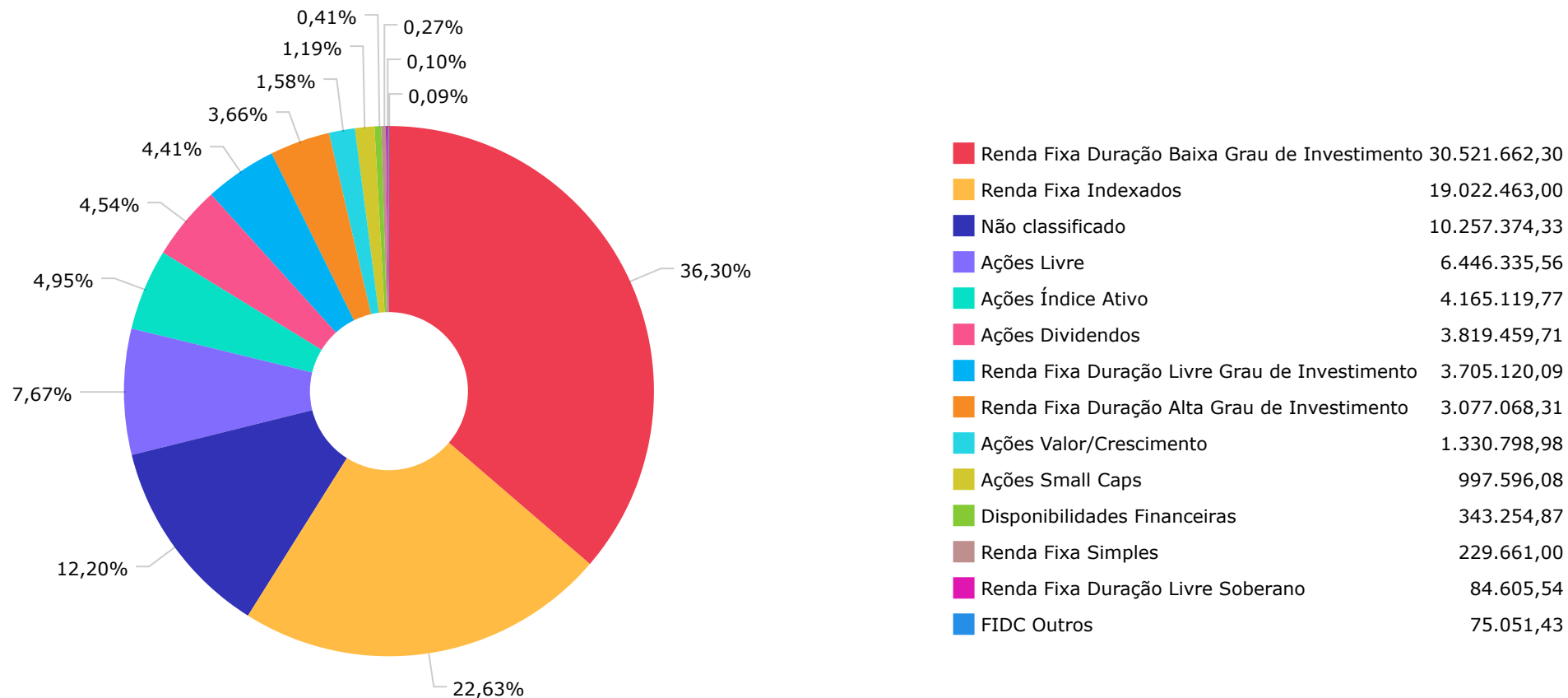


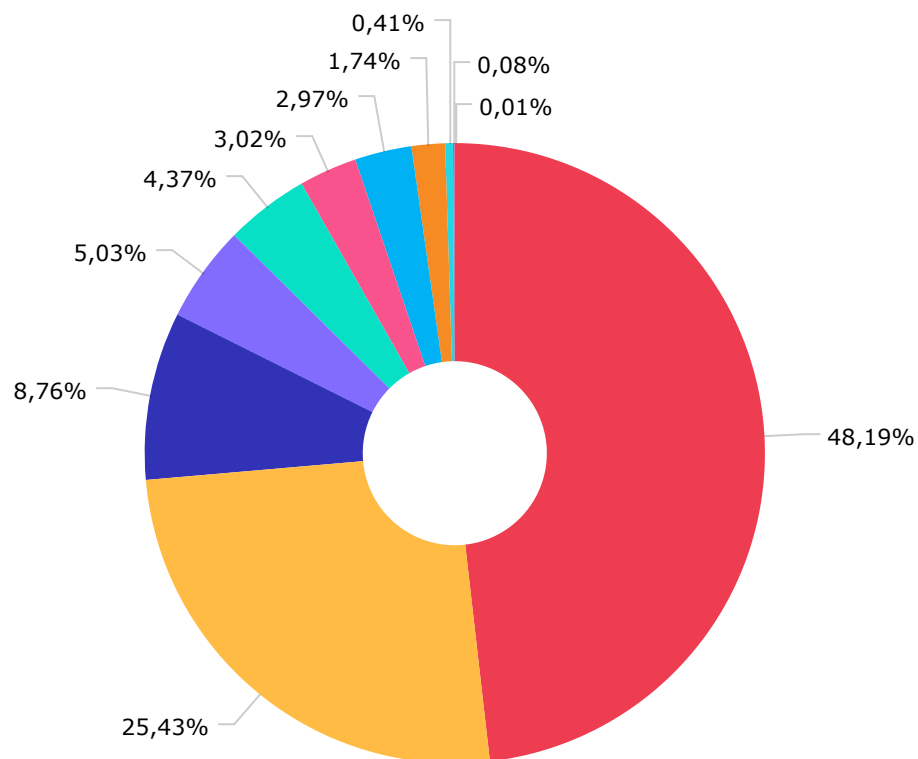
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I b - FI 100% Títulos TN	34,97%	0,00%	40,00%	100,00%	54.452.478,77	8º I - Fundos de Ações	17,10%	0,00%	12,50%	30,00%	10.800.150,89
7º III a - FI Referenciados RF	40,54%	0,00%	42,00%	60,00%	16.291.881,98	9º III - Ações - BDR Nível I	2,91%	0,00%	3,00%	30,00%	22.679.928,67
7º V a - FIDC Cota Sênior	0,09%	0,00%	0,50%	5,00%	4.111.564,38						
7º V b - Fundos de RF - Crédit...	4,38%	0,00%	2,00%	5,00%	516.006,25						

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO - BENCHMARK								
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2,56	2,56	1,13				1,97	4,15
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO...	1,22	1,22	3,15	6,32			0,33	0,69
BRADESCO ESTRATÉGIA XXVI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,52	1,52	2,04				0,97	2,04
CDI - BENCHMARK								
	1,01	1,01	2,75	5,48	10,92	25,20		
SOMMA TORINO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,10	1,10	2,27	5,24	11,34	25,81	0,12	0,24
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,08	1,08	2,74	5,49	11,11	25,80	0,02	0,04
BRADESCO MAXI PODER PÚBLICO FI RENDA FIXA	0,98	0,98	2,57	5,11	10,20	23,60	0,03	0,07
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,95	0,95	2,51	4,97	9,84	22,76	0,04	0,08
BRADESCO PODER PÚBLICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,81	0,81	2,22	4,38	8,67	20,19	0,01	0,03
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	-0,41	-0,41	-2,84	-4,09	-4,49	-18,56	0,02	0,04
CDI + 3,50% AO ANO - BENCHMARK								
	1,31	1,31	3,64	7,31	14,80	34,12		
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1								
GLOBAL BDRX - BENCHMARK								
	-4,23	-4,23	8,56	15,49	55,93	97,76		
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-4,28	-4,28	8,20	14,87	54,05	92,90	8,69	18,30
IBOVESPA - BENCHMARK								
	4,86	4,86	-2,76	-1,19	-1,27	11,20		
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	4,22	4,22	-2,04	1,98	8,83	15,72	11,46	24,13
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	1,24	1,24	-4,30	-0,23	-0,08	26,89	12,38	26,06
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	3,29	3,29	-4,26	-2,11	-2,42	14,28	8,09	17,03
MAG BRASIL FI AÇÕES	4,59	4,59	-2,96	-2,01	-3,15	0,85	8,57	18,06
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	3,22	3,22	-1,87	-0,63	-3,95	6,84	7,17	15,10
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2,80	2,80	-3,74	-4,02	-4,52	2,88	7,32	15,41
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	5,31	5,31	-5,56	-3,96	-9,43	-6,15	9,06	19,09

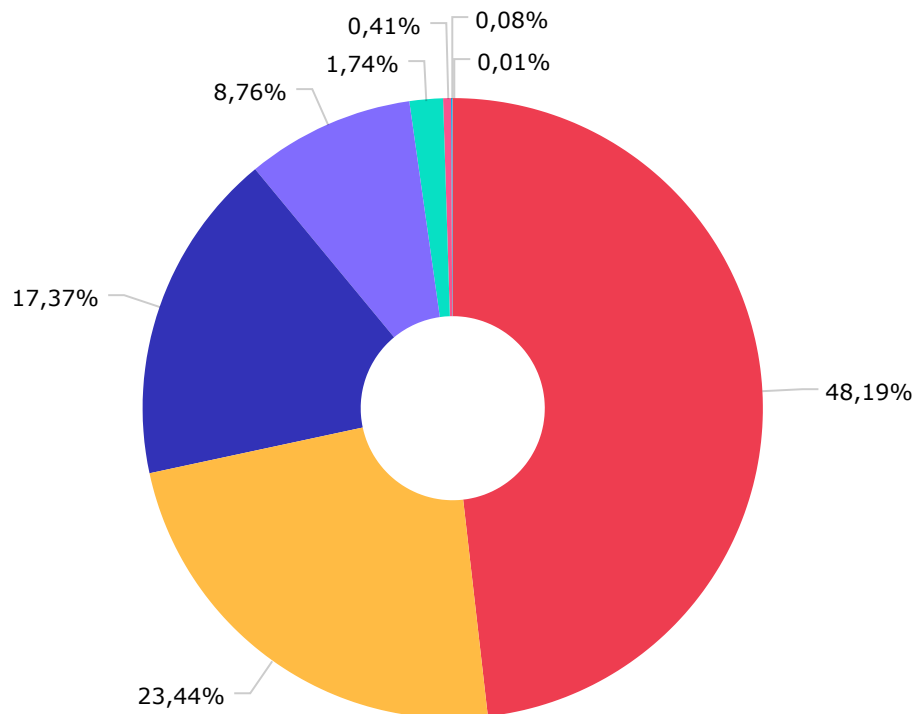
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IDIV - BENCHMARK	3,50	3,50	-1,62	2,40	4,45	20,73		
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	3,32	3,32	-1,75	1,91	3,34	17,89	8,20	17,27
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK	2,06	2,06	2,03	3,88	7,15	19,40		
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,02	2,02	1,94	3,73	6,79	18,70	1,25	2,63
IMA-B - BENCHMARK	1,07	1,07	-1,56	-2,35	-0,95	14,43		
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,04	1,04	-1,65	-2,51	-1,25	13,92	2,42	5,10
IMA-B 5 - BENCHMARK	1,88	1,88	1,96	3,74	7,43	19,61		
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,86	1,86	1,89	3,61	7,18	19,16	1,15	2,42
IPCA - BENCHMARK	0,16	0,16	1,07	2,07	4,56	9,27		
BRABESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	1,50	1,50	0,04	1,12	3,79	19,47	1,01	2,12
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,28	1,28	2,57	5,09	9,94	24,18		
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,25	1,25	2,51	4,97	9,70	23,73	0,28	0,60
S&P 500 (MOEDA ORIGINAL) - BENCHMARK	2,70	2,70	5,87	9,38	24,66	48,18		
4UM FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-3,79	-3,79	6,79	10,89	29,92	44,12	5,75	12,10
SELIC - BENCHMARK	1,01	1,01	2,75	5,48	10,92	25,20		
BRABESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,06	1,06	2,75	5,58	11,48	26,62	0,02	0,03







CAIXA DTVM	40.518.150,80
BANCO BRADESCO S.A.	21.380.969,69
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	7.360.844,56
4UM GESTÃO DE RECURSOS LTDA	4.227.233,17
SOMMA INVESTIMENTOS S.A.	3.670.609,56
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS LTDA.	2.541.964,35
MONGERAL AEGON INVESTIMENTOS L...	2.492.887,49
ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT...	1.464.605,05
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	343.254,87
PETRA CAPITAL GESTÃO DE INVEST...	66.883,12
GENIAL GESTÃO LTDA	8.168,31



CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	40.518.150,80
BANCO BRADESCO S.A.	19.708.737,41
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	14.604.926,85
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	7.360.844,56
ITAU UNIBANCO S.A.	1.464.605,05
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	343.254,87
FINAXIS CORRETORA DE TÍTULOS E...	66.883,12
GENIAL INVESTIMENTOS CORRETORA...	8.168,31

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%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

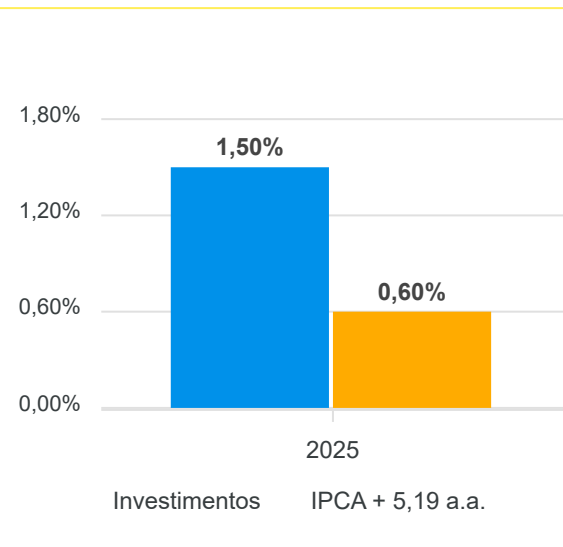
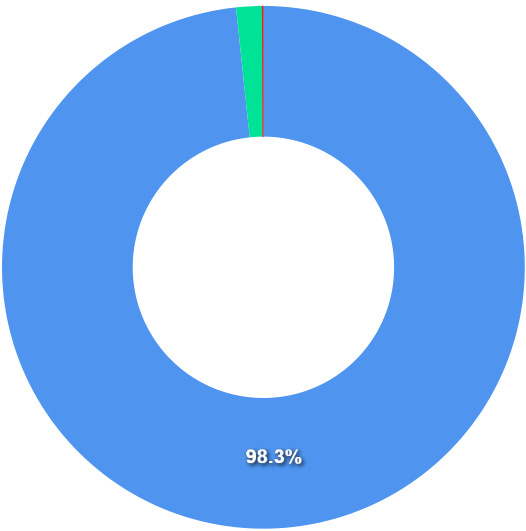


Gráfico Risco x Retorno



Liquidez - 31/01/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	82.669.720,56	98,33
Até D+180	1.330.798,98	1,58
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	75.051,43	0,09



RENTA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB FLUXO FIC RENTA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	227.509,88	0,00	0,00	229.661,00	2.151,12	0,95% ▲	0,04%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF RENTA FIXA PREVIDENCIÁRIO...	5.730.420,68	0,00	0,00	5.800.384,58	69.963,90	1,22% ▲	0,33%
BRABESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENTA FIXA	3.031.549,18	0,00	0,00	3.077.068,31	45.519,13	1,50% ▲	1,01%
BRABESCO ESTRATÉGIA XXVI RESP LIMITADA FIF RENTA FIXA	2.041.778,44	0,00	0,00	2.072.720,01	30.941,57	1,52% ▲	0,97%
BRABESCO MAXI PODER PÚBLICO FI RENTA FIXA	83.787,32	0,00	0,00	84.605,54	818,22	0,98% ▲	0,03%
BRABESCO PODER PÚBLICO FIC RENTA FIXA CURTO PRAZO	58.882,87	0,00	24.831,72	34.510,53	459,38	0,78% ▲	0,01%
BRABESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENTA FIXA REFERENCIADO DI	14.193.648,90	96.093,50	0,00	14.439.833,02	150.090,62	1,05% ▲	0,02%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENTA FIXA	2.324.691,54	0,00	0,00	2.384.269,74	59.578,20	2,56% ▲	1,97%
CAIXA BRASIL FI RENTA FIXA REFERENCIADO DI LP	15.910.355,54	0,00	0,00	16.081.829,28	171.473,74	1,08% ▲	0,02%
CAIXA BRASIL IDKA IPKA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIXA LP	3.845.749,15	0,00	0,00	3.923.545,49	77.796,34	2,02% ▲	1,25%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIXA LP	807.896,91	0,00	0,00	822.932,43	15.035,52	1,86% ▲	1,15%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIXA LP	715.289,80	0,00	0,00	722.725,87	7.436,07	1,04% ▲	2,42%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIXA	13.385.818,70	0,00	0,00	13.553.259,21	167.440,51	1,25% ▲	0,28%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENTA FIXA	3.462.414,60	0,00	3.496.093,50	0,00	33.678,90	0,97% ▲	0,39%
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	1.973,82	0,00	0,00	8.168,31	6.194,49	313,83% ▲	-
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	67.161,64	0,00	0,00	66.883,12	-278,52	-0,41% ▼	0,02%
SOMMA TORINO FI RENTA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1.254.509,01	2.400.000,00	0,00	3.670.609,56	16.100,55	0,44% ▲	0,12%
	67.143.437,98	2.496.093,50	3.520.925,22	66.973.006,00	854.399,74	1,27%	0,36%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	1.685.601,02	0,00	0,00	1.741.003,14	55.402,12	3,29% ▲	8,09%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	1.294.580,89	0,00	0,00	1.330.798,98	36.218,09	2,80% ▲	7,32%
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	1.587.934,15	0,00	0,00	1.672.232,28	84.298,13	5,31% ▲	9,06%
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.011.766,08	0,00	0,00	2.078.456,57	66.690,49	3,32% ▲	8,20%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	2.462.651,17	0,00	0,00	2.541.964,35	79.313,18	3,22% ▲	7,17%
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.405.299,77	0,00	0,00	1.464.605,05	59.305,28	4,22% ▲	11,46%
MAG BRASIL FI AÇÕES	2.383.398,68	0,00	0,00	2.492.887,49	109.488,81	4,59% ▲	8,57%
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	0,00	1.000.000,00	0,00	997.596,08	-2.403,92	-0,24% ▼	12,38%
-	12.831.231,76	1.000.000,00	0,00	14.319.543,94	488.312,18	3,53%	8,71%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
4UM FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.547.321,04	0,00	0,00	1.488.633,95	-58.687,09	-3,79% ▼	5,75%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	993.652,32	0,00	0,00	951.132,21	-42.520,11	-4,28% ▼	8,69%
	2.540.973,36	0,00	0,00	2.439.766,16	-101.207,20	-3,98%	3,51%

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

