

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 TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	5.847.580,74	6,98%	1.375.412.603,20	0,43%	7º I b
BRADESCO ESTRATÉGIA XXVI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.025.036,27	2,42%	573.519.697,72	0,35%	7º I b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	2.326.896,83	2,78%	938.815.670,06	0,25%	7º I b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.947.910,38	4,71%	3.502.122.049,26	0,11%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	828.167,50	0,99%	5.990.578.271,77	0,01%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	40.854,71	0,05%	2.366.557.811,48	0,00%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	13.688.486,14	16,34%	8.210.316.090,70	0,17%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.521.419,15	1,82%	4.711.064.854,90	0,03%	7º III a
BRADESCO PODER PÚBLICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	694.916,36	0,83%	1.912.101.778,28	0,04%	7º III a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	17.810.260,58	21,26% ▲	15.618.986.158,69	0,11%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	16.243.454,67	19,39%	21.942.883.714,74	0,07%	7º III a
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	6.700,48	0,01%	3.027.125,84	0,22%	7º V a
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	66.601,94	0,08%	27.857.207,94	0,24%	7º V a
SOMMA TORINO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	3.712.001,09	4,43%	265.757.491,41	1,40%	7º V b
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	1.706.270,65	2,04%	286.119.429,75	0,60%	8º I
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	1.001.464,21	1,20%	409.803.920,01	0,24%	8º I
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	1.616.851,84	1,93%	216.995.565,32	0,75%	8º I
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.020.263,93	2,41%	235.876.369,00	0,86%	8º I
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	2.472.107,39	2,95%	1.055.031.939,30	0,23%	8º I
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.375.964,89	1,64%	1.290.371.137,47	0,11%	8º I
MAG BRASIL FI AÇÕES	2.426.040,37	2,90%	262.494.323,53	0,92%	8º I
4UM FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.476.683,96	1,76%	10.336.511,07	14,29%	9º III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	925.481,16	1,10%	2.956.276.037,04	0,03%	9º III

Investimentos

\$ 83.781.415,24

Disponibilidades Financeiras

\$ 348.385,54

Total Carteira

\$ 84.129.800,78

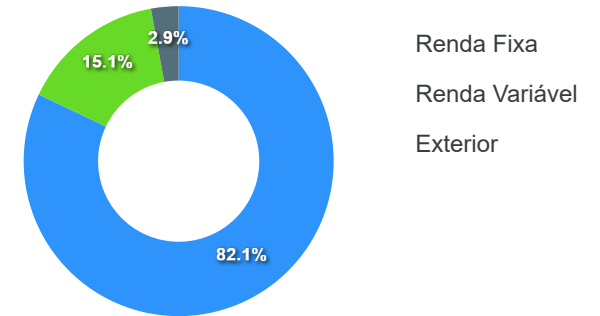
Governança (Pró Gestão)

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	34,26%	28.704.932,57 65,74%
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	43,29%	36.270.050,76 16,71%
7º V a - FIDC Cota Sênior	5,00%	0,09%	73.302,42 4,91%
7º V b - Fundos de RF - Crédito Privado	5,00%	4,43%	3.712.001,09 0,57%
8º I - Fundos de Ações	30,00%	15,06%	12.618.963,28 14,94%
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	2,87%	2.402.165,12 7,13%

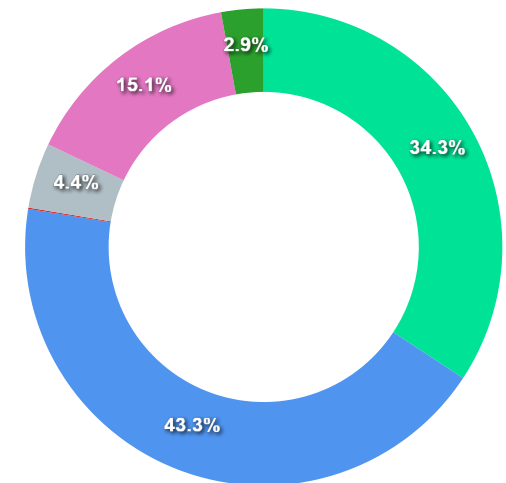
Governança (Pró Gestão)

[🔗](#) Não possui

Segmentos



Artigos

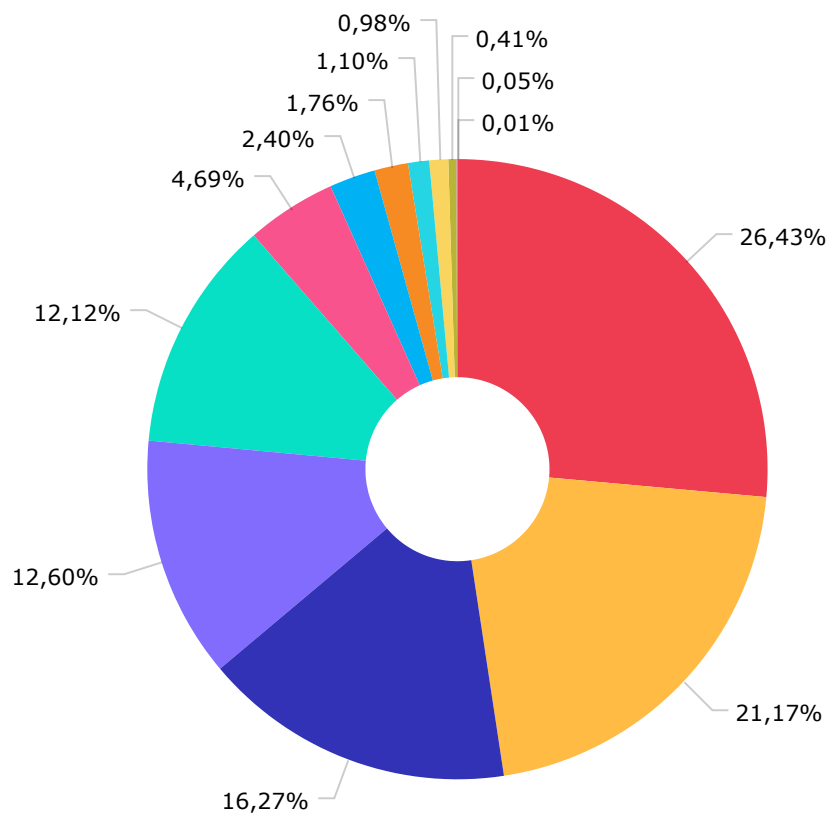


Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I b - FI 100% Títulos TN	34,26%	0,00%	40,00%	100,00%	55.076.482,67
7º III a - FI Referenciados RF	43,29%	0,00%	42,00%	60,00%	13.998.798,38
7º V a - FIDC Cota Sênior	0,09%	0,00%	0,50%	5,00%	4.115.768,34
7º V b - Fundos de RF - Crédit...	4,43%	0,00%	2,00%	5,00%	477.069,67

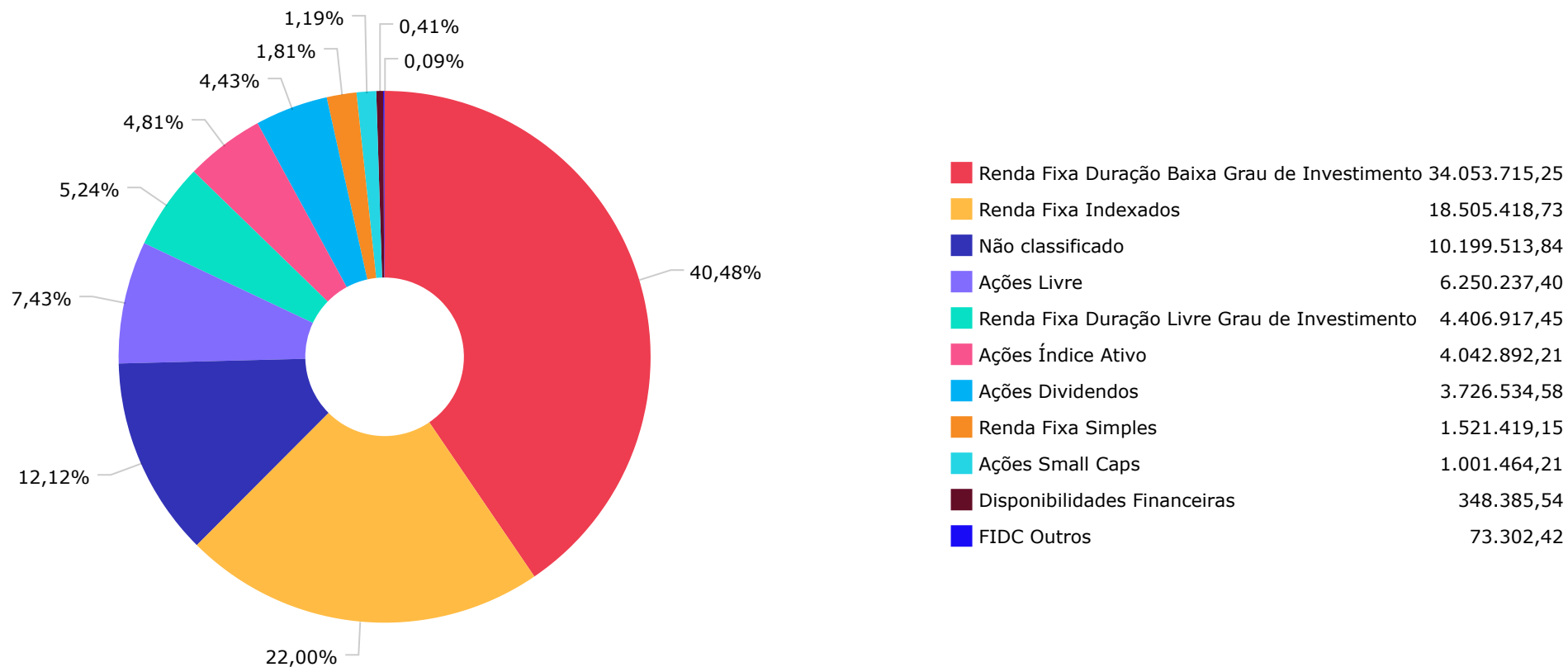
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8º I - Fundos de Ações	15,06%	0,00%	12,50%	30,00%	12.515.461,29
9º III - Ações - BDR Nível I	2,87%	0,00%	3,00%	30,00%	22.732.259,45

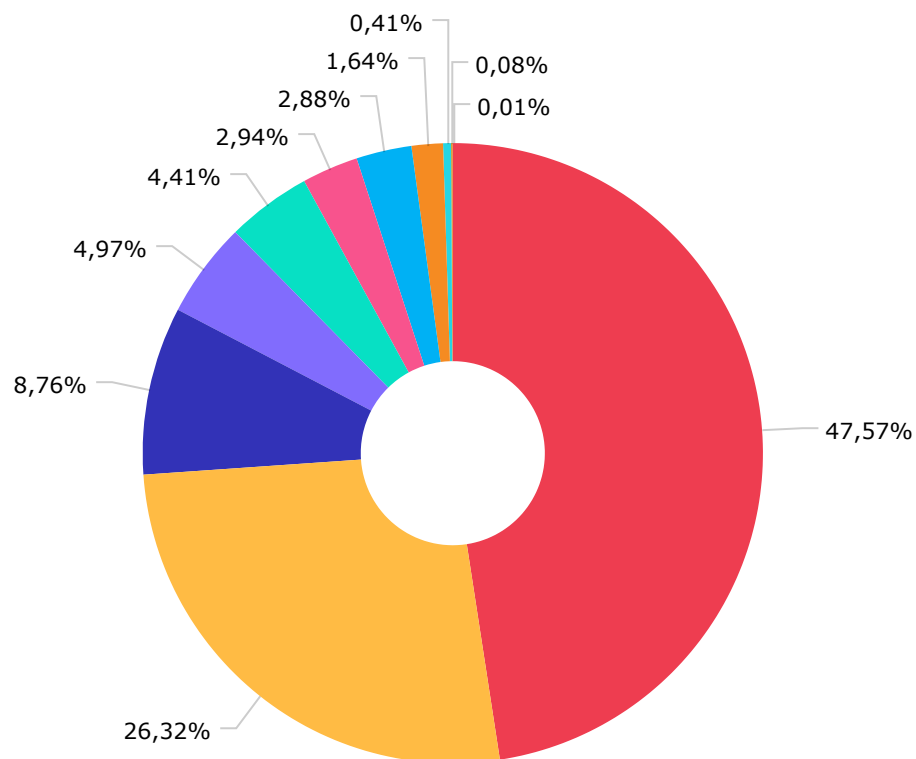
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO - BENCHMARK								
BRADESCO ESTRATÉGIA XXVI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,64	2,17	2,27	4,12			0,79	1,66
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	-2,41	0,09	-1,24	-1,06			5,25	11,05
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	0,81	2,04	2,94	6,29			0,29	0,62
CDI - BENCHMARK								
	0,99	2,00	2,95	5,60	11,12	25,28		
SOMMA TORINO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,13	2,24	2,62	5,33	11,43	27,40	0,12	0,24
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 FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,90	1,86	2,69	5,09	10,04	22,83	0,02	0,04
BRADESCO PODER PÚBLICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,82	1,63	2,41	4,51	8,85	20,25	0,01	0,02
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	-0,42	-0,83	-2,85	-4,10	-4,72	-19,09	0,15	0,31
CDI + 3,50% AO ANO - BENCHMARK								
	1,26	2,59	3,84	7,43	15,01	34,21		
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1		239,47	191,27	163,00	131,41			
GLOBAL BDRX - BENCHMARK								
	-2,80	-6,91	-2,58	11,64	42,59	90,05		
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-2,70	-6,86	-2,76	11,15	41,06	86,30	7,29	15,35
IBOVESPA - BENCHMARK								
	-2,64	2,09	-2,28	-9,71	-4,82	17,03		
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-6,05	-2,09	-7,03	-10,99	-0,55	16,65	10,17	21,42
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	0,39	1,64	0,28	-7,71	-3,39	33,32	9,78	20,60
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	-1,99	1,23	-4,18	-9,13	-3,42	19,45	6,61	13,91
MAG BRASIL FI AÇÕES	-2,68	1,79	-2,38	-10,16	-6,19	8,78	7,44	15,67
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	-2,75	0,38	-2,75	-8,23	-7,33	10,72	7,25	15,27
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	-3,31	1,82	-4,15	-11,34	-14,08	-1,92	8,03	16,92
IDIV - BENCHMARK								
	-2,78	0,63	-4,29	-6,68	0,64	26,97		

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	-2,80	0,42	-4,37	-6,95	-0,34	23,91	7,01	14,77
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK	0,61	2,68	2,44	3,89	7,36	18,22		
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,62	2,66	2,36	3,76	6,98	17,66	1,07	2,25
IMA-B - BENCHMARK	0,50	1,58	-1,08	-2,36	-1,00	13,55		
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,49	1,53	-1,17	-2,52	-1,29	13,05	2,29	4,82
IMA-B 5 - BENCHMARK	0,65	2,55	2,26	3,80	7,49	18,71		
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,64	2,51	2,19	3,67	7,24	18,27	0,93	1,96
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,01	2,31	3,02	5,34	10,21	24,22		
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,00	2,26	2,97	5,23	9,98	23,76	0,20	0,43
S&P 500 (MOEDA ORIGINAL) - BENCHMARK	-1,42	1,24	-1,29	5,42	16,84	49,98		
4UM FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-0,80	-4,57	-1,23	8,72	25,31	45,98	6,99	14,71
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

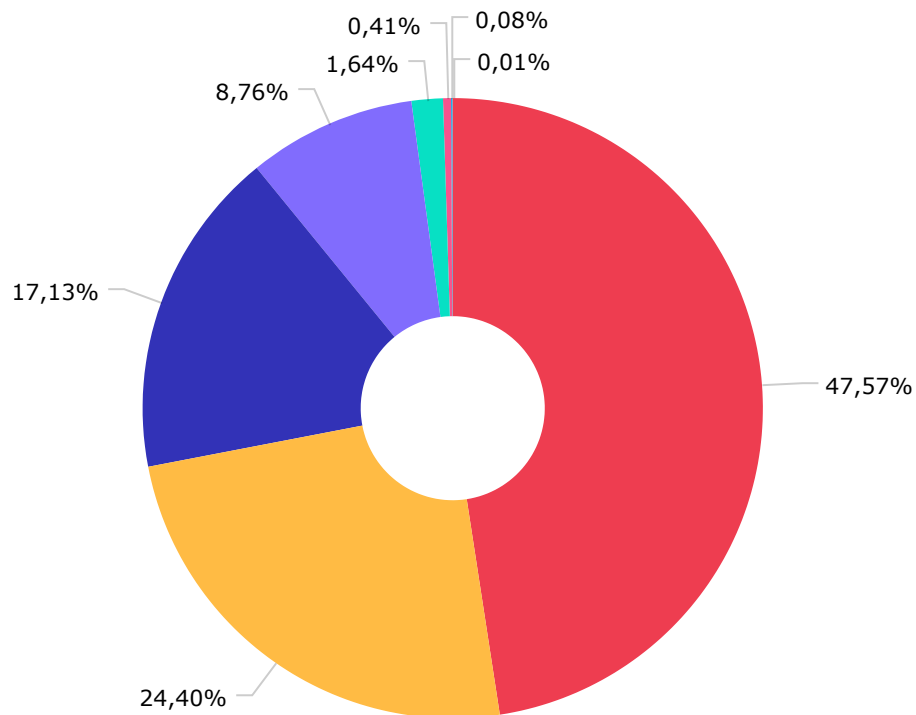


CDI	22.238.393,21
Selic	17.810.260,58
IRF-M 1	13.688.486,14
Ibovespa	10.598.699,35
Não definido	10.199.513,84
IDKA IPCA 2 Anos	3.947.910,38
IDIV	2.020.263,93
S&P 500 (Moeda Original)	1.476.683,96
Global BDRX	925.481,16
IMA-B 5	828.167,50
Disponibilidades Financeiras	348.385,54
IMA-B	40.854,71
CDI + 3,50% ao ano	6.700,48





CAIXA DTVM	40.021.515,32
BANCO BRADESCO S.A.	22.147.065,05
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	7.368.999,89
4UM GESTÃO DE RECURSOS LTDA	4.184.418,82
SOMMA INVESTIMENTOS S.A.	3.712.001,09
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS LTDA.	2.472.107,39
MONGERAL AEGON INVESTIMENTOS L...	2.426.040,37
ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT...	1.375.964,89
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	348.385,54
PETRA CAPITAL GESTÃO DE INVEST...	66.601,94
GENIAL GESTÃO LTDA	6.700,48



CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	40.021.515,32
BANCO BRADESCO S.A.	20.530.213,21
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	14.411.419,51
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	7.368.999,89
ITAU UNIBANCO S.A.	1.375.964,89
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	348.385,54
FINAXIS CORRETORA DE TÍTULOS E...	66.601,94
GENIAL INVESTIMENTOS CORRETORA...	6.700,48

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%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

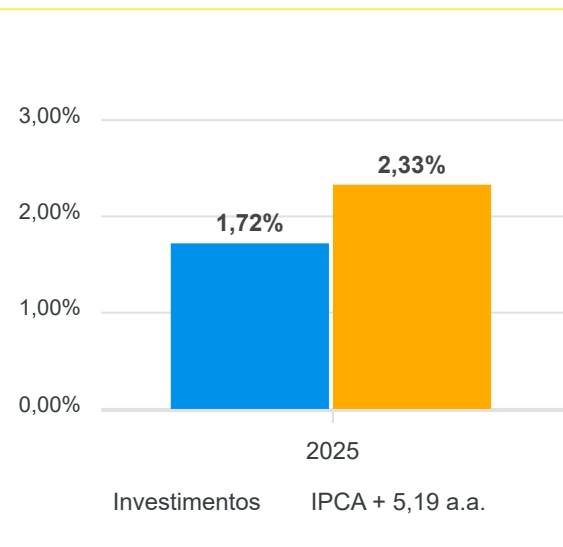
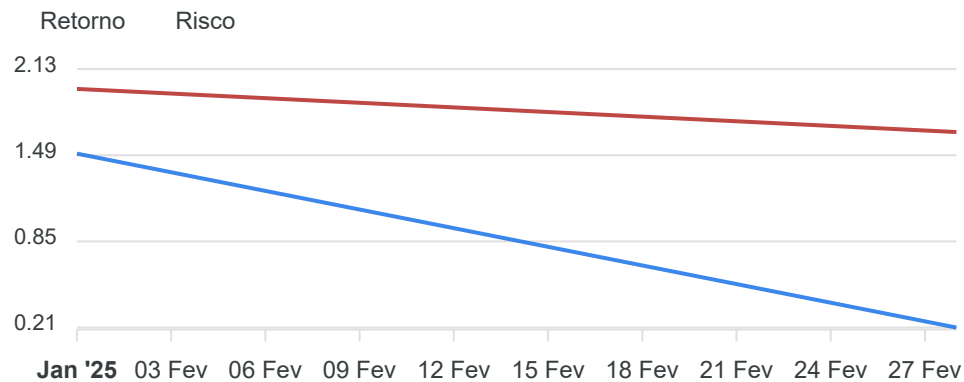
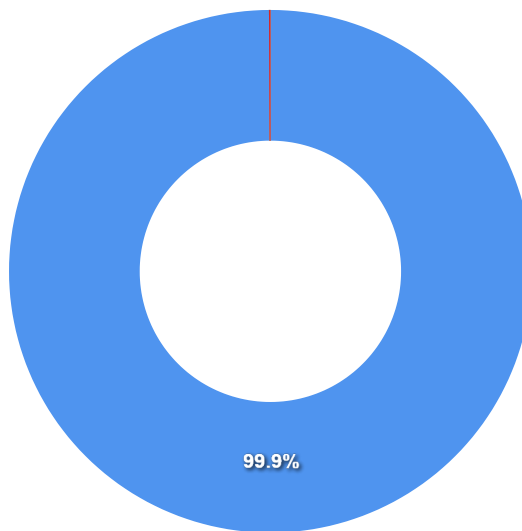


Gráfico Risco x Retorno



Liquidez - 28/02/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	84.056.498,36	99,91
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	73.302,42	0,09



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	229.661,00	1.289.680,82	0,00	1.521.419,15	2.077,33	0,14% ▲	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	5.800.384,58	0,00	0,00	5.847.580,74	47.196,16	0,81% ▲	0,29%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	3.077.068,31	0,00	3.082.538,94	0,00	5.470,63	0,18% ▲	1,02%
BRADESCO ESTRATÉGIA XXVI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.072.720,01	0,00	60.825,59	2.025.036,27	13.141,85	0,63% ▲	0,79%
BRADESCO MAXI PODER PÚBLICO FI RENDA FIXA	84.605,54	0,00	84.683,75	0,00	78,21	0,09% ▲	0,02%
BRADESCO PODER PÚBLICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	34.510,53	681.566,01	22.980,25	694.916,36	1.820,07	0,25% ▲	0,01%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	14.439.833,02	3.297.222,69	100.000,00	17.810.260,58	173.204,87	0,98% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.384.269,74	0,00	71.603,95	2.326.896,83	14.231,04	0,60% ▲	5,25%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	16.081.829,28	0,00	0,00	16.243.454,67	161.625,39	1,01% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.923.545,49	0,00	0,00	3.947.910,38	24.364,89	0,62% ▲	1,07%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	822.932,43	0,00	0,00	828.167,50	5.235,07	0,64% ▲	0,93%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	722.725,87	0,00	684.707,73	40.854,71	2.836,57	0,39% ▲	2,29%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	13.553.259,21	0,00	0,00	13.688.486,14	135.226,93	1,00% ▲	0,20%
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	8.168,31	0,00	0,00	6.700,48	-1.467,83	-17,97% ▼	-
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	66.883,12	0,00	0,00	66.601,94	-281,18	-0,42% ▼	0,15%
SOMMA TORINO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	3.670.609,56	0,00	0,00	3.712.001,09	41.391,53	1,13% ▲	0,12%
	66.973.006,00	5.268.469,52	4.107.340,21	68.760.286,84	626.151,53	0,92%	0,35%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	1.741.003,14	0,00	0,00	1.706.270,65	-34.732,49	-1,99% ▼	6,61%
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	997.596,08	0,00	0,00	1.001.464,21	3.868,13	0,39% ▲	9,78%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	1.330.798,98	0,00	1.289.680,82	0,00	-41.118,16	-3,09% ▼	7,08%
BRANCO SELECTION FIC AÇÕES	1.672.232,28	0,00	0,00	1.616.851,84	-55.380,44	-3,31% ▼	8,03%
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.078.456,57	0,00	0,00	2.020.263,93	-58.192,64	-2,80% ▼	7,01%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	2.541.964,35	0,00	0,00	2.472.107,39	-69.856,96	-2,75% ▼	7,25%
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.464.605,05	0,00	0,00	1.375.964,89	-88.640,16	-6,05% ▼	10,17%
MAG BRASIL FI AÇÕES	2.492.887,49	0,00	0,00	2.426.040,37	-66.847,12	-2,68% ▼	7,44%
-	14.319.543,94	0,00	1.289.680,82	12.618.963,28	-410.899,84	-2,87%	7,78%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
4UM FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.488.633,95	0,00	0,00	1.476.683,96	-11.949,99	-0,80% ▼	6,99%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	951.132,21	0,00	0,00	925.481,16	-25.651,05	-2,70% ▼	7,29%
	2.439.766,16	0,00	0,00	2.402.165,12	-37.601,04	-1,54%	4,30%

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

