

2025

Relatório Mensal e 1º trimestre de 2025

Março

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...	5.890.379,62	6,95%	1.385.629.990,57	0,43%	7º I b
BRADESCO ESTRATÉGIA XXVI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.029.368,25	2,39%	576.986.662,40	0,35%	7º I b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	2.343.979,38	2,77%	980.685.578,66	0,24%	7º I b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.964.109,96	4,68%	3.471.606.730,77	0,11%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	832.581,66	0,98%	5.870.522.862,02	0,01%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	41.602,54	0,05%	2.336.633.554,24	0,00%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	13.821.130,06	16,31%	8.290.702.713,41	0,17%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	241.380,16	0,28%	4.878.410.152,56	0,00%	7º III a
BRADESCO PODER PÚBLICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	646.066,54	0,76%	1.764.441.250,06	0,04%	7º III a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	17.915.796,24	21,14% ▲	16.181.583.133,15	0,11%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	16.403.243,53	19,35%	22.704.571.038,70	0,07%	7º III a
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	6.577,98	0,01%	2.971.786,90	0,22%	7º V a
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	66.216,26	0,08%	27.695.890,97	0,24%	7º V a
SOMMA TORINO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	3.751.374,53	4,43%	279.194.719,08	1,34%	7º V b
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.574.144,20	3,04%	296.943.287,26	0,87%	8º I
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	1.034.337,20	1,22%	420.358.609,52	0,25%	8º I
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	1.675.618,28	1,98%	220.835.162,61	0,76%	8º I
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.689.750,12	3,17%	251.387.460,88	1,07%	8º I
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	2.630.428,02	3,10%	1.111.599.731,29	0,24%	8º I
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.443.962,10	1,70%	1.331.946.291,47	0,11%	8º I
MAG BRASIL FI AÇÕES	2.566.784,17	3,03%	256.133.847,22	1,00%	8º I
4UM FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.349.585,43	1,59%	9.403.213,61	14,35%	9º III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	836.457,34	0,99%	2.559.177.301,63	0,03%	9º III

Investimentos

\$ 84.754.873,57

Disponibilidades Financeiras

\$ 287.042,61

Total Carteira

\$ 85.041.916,18

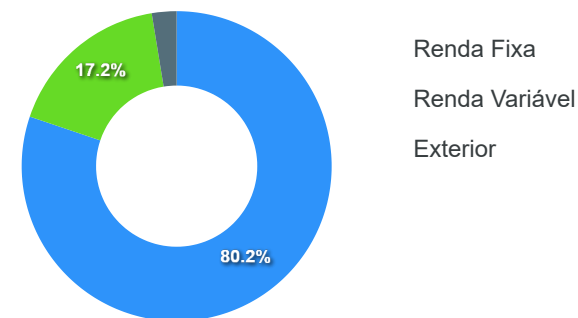
Governança (Pró Gestão)

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	34,13%	28.923.151,47 65,87%
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	41,54%	35.206.486,47 18,46%
7º V a - FIDC Cota Sênior	5,00%	0,09%	72.794,24 4,91%
7º V b - Fundos de RF - Crédito Privado	5,00%	4,43%	3.751.374,53 0,57%
8º I - Fundos de Ações	30,00%	17,24%	14.615.024,09 12,76%
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	2,58%	2.186.042,77 7,42%

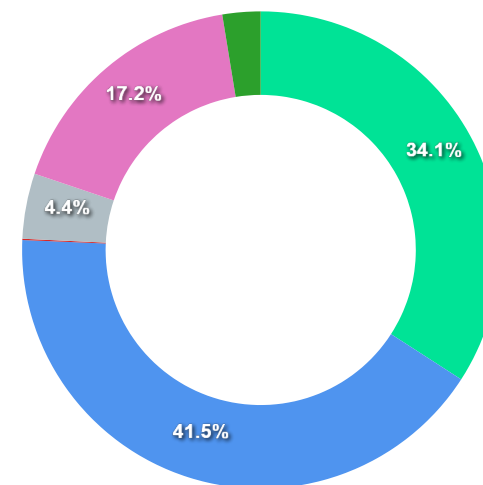
Governança (Pró Gestão)

[🔗](#) Não possui

Segmentos



Artigos

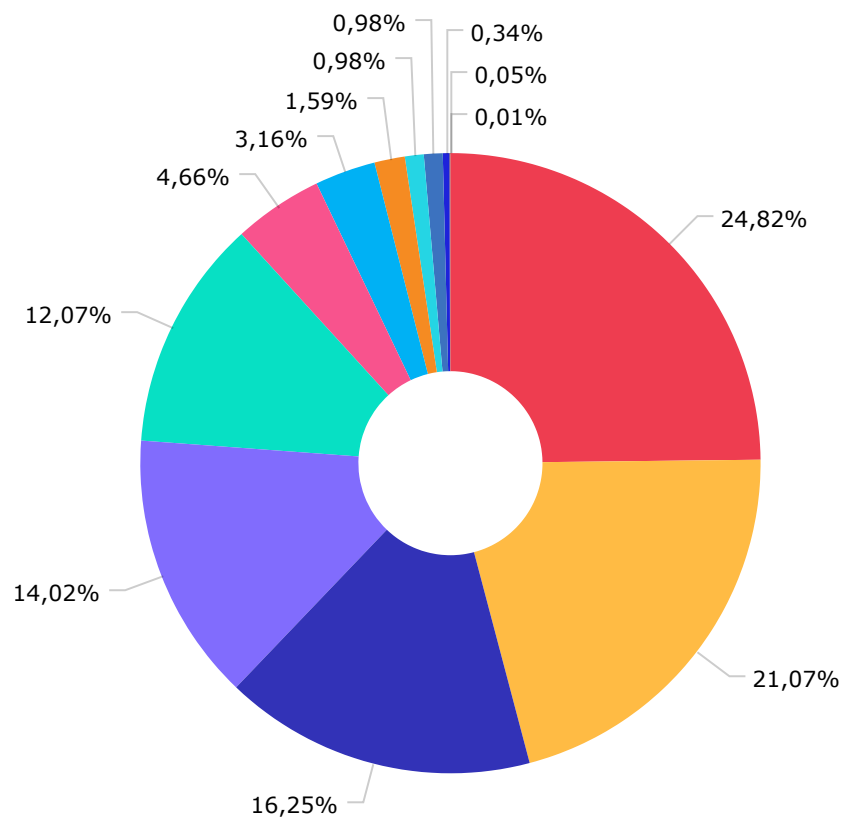


Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I b - FI 100% Títulos TN	34,13%	0,00%	40,00%	100,00%	55.831.722,10
7º III a - FI Referenciados RF	41,54%	0,00%	42,00%	60,00%	15.646.437,67
7º V a - FIDC Cota Sênior	0,09%	0,00%	0,50%	5,00%	4.164.949,44
7º V b - Fundos de RF - Crédit...	4,43%	0,00%	2,00%	5,00%	486.369,15

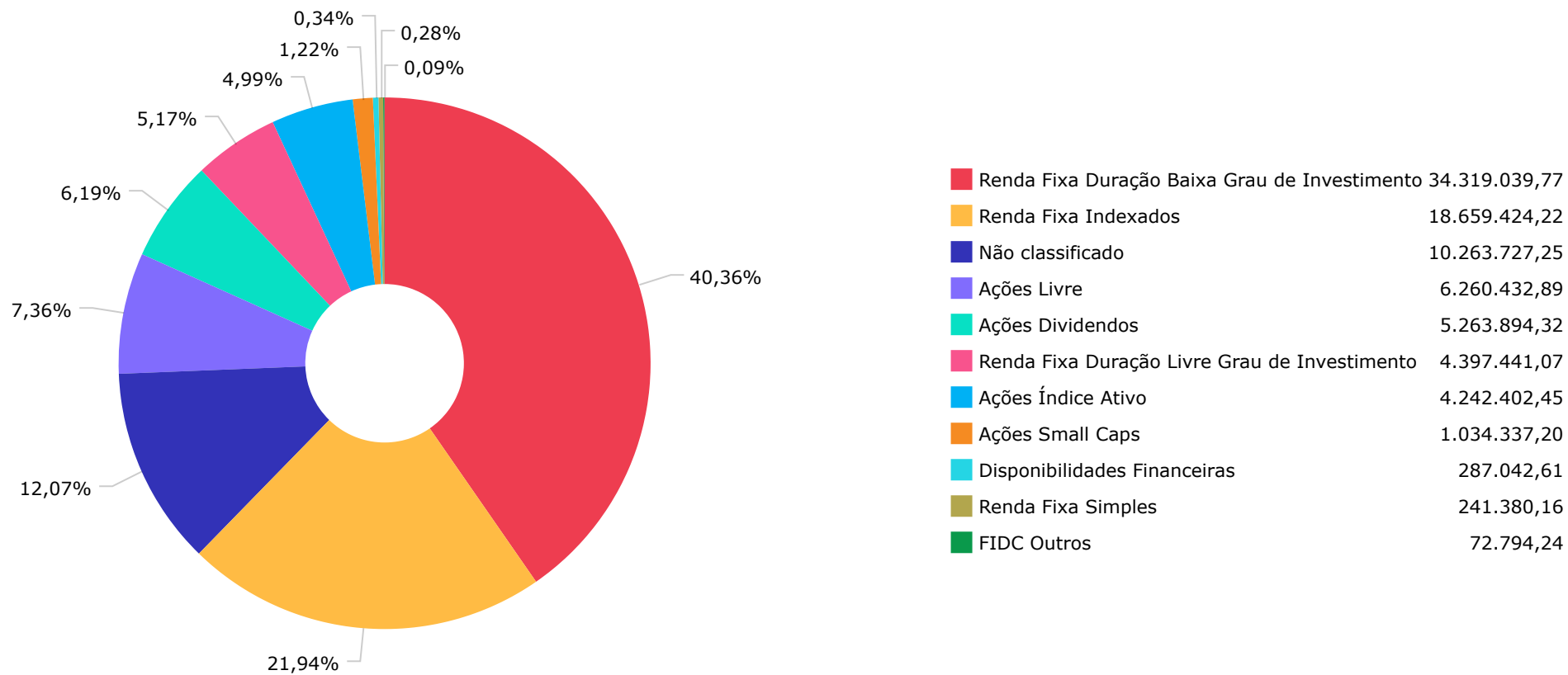
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8º I - Fundos de Ações	17,24%	0,00%	12,50%	30,00%	10.811.437,98
9º III - Ações - BDR Nível I	2,58%	0,00%	3,00%	30,00%	23.240.419,30

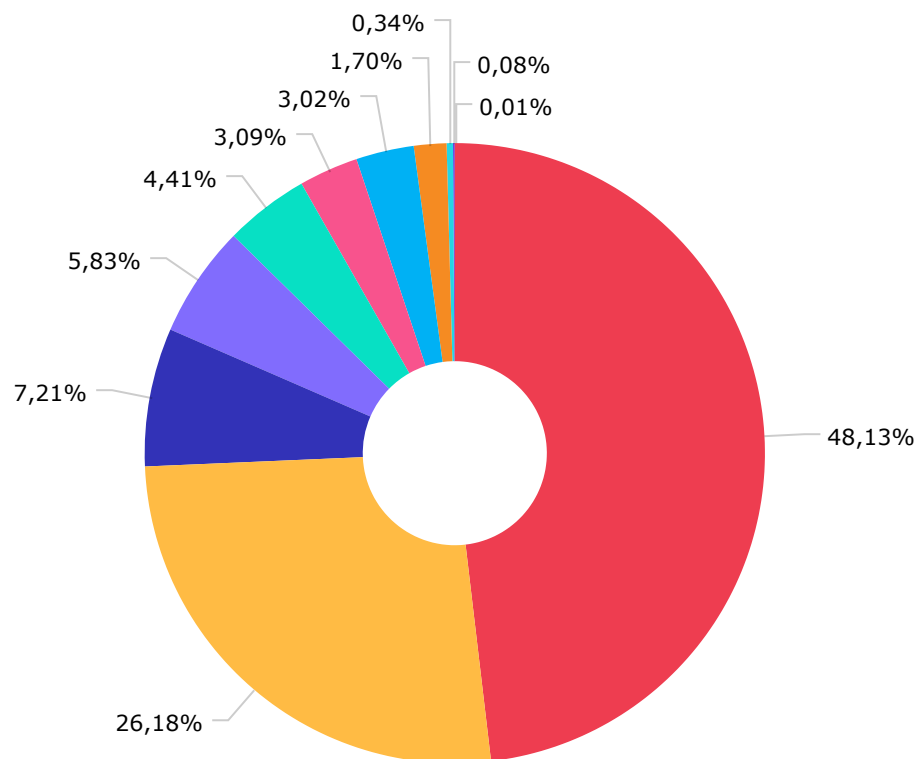
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO - BENCHMARK								
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,73	0,83	0,83	-0,22			1,58	3,32
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	0,73	2,79	2,79	5,96			0,22	0,46
BRADESCO ESTRATÉGIA XXVI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,21	2,38	2,38	3,83			0,66	1,40
CDI - BENCHMARK								
	0,96	2,98	2,98	5,73	11,26	25,02		
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,98	3,10	3,10	5,75	11,44	25,84	0,03	0,07
SOMMA TORINO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,06	3,32	3,32	5,41	11,41	28,10	0,11	0,22
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,88	2,76	2,76	5,23	10,17	22,59	0,01	0,03
BRADESCO PODER PÚBLICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,79	2,44	2,44	4,65	8,99	20,02	0,02	0,04
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	-0,58	-1,41	-1,41	-4,27	-4,80	-19,21	0,16	0,33
CDI + 3,50% AO ANO - BENCHMARK								
	1,22	3,85	3,87	7,57	15,16	33,92		
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	-1,83	233,26	233,26	178,89	126,06	1.960,99		
GLOBAL BDRX - BENCHMARK								
	-9,44	-15,69	-15,69	1,32	24,11	67,11		
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-9,62	-15,82	-15,82	0,78	23,20	63,17	11,32	23,83
IBOVESPA - BENCHMARK								
	6,08	8,29	8,29	-1,18	1,68	27,85		
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	4,94	2,75	2,75	-5,69	3,36	27,42	8,59	18,09
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	4,57	5,85	5,85	-3,70	-0,02	25,40	6,46	13,60
MAG BRASIL FI AÇÕES	5,80	7,69	7,69	-1,75	-0,55	21,02	7,04	14,83
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	6,40	6,81	6,81	0,10	-2,42	21,23	6,57	13,84
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	3,28	4,97	4,97	0,34	-2,99	52,88	10,51	22,14
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	3,63	5,52	5,52	-5,93	-10,42	5,90	8,60	18,10
IDIV - BENCHMARK								
	5,52	6,19	6,19	-0,81	7,49	36,73		

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	5,35	5,79	5,79	-1,19	6,31	33,28	6,82	14,37
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK	0,41	3,11	3,11	3,92	6,74	16,86		
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,41	3,08	3,08	3,77	6,46	16,52	0,91	1,91
IMA-B - BENCHMARK	1,84	3,45	3,45	0,11	0,75	12,65		
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,83	3,39	3,39	-0,05	0,46	12,15	1,77	3,72
IMA-B 5 - BENCHMARK	0,55	3,11	3,11	3,95	7,25	17,58		
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,53	3,06	3,06	3,82	7,01	17,15	0,81	1,71
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,01	3,33	3,33	5,53	10,39	23,95		
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,97	3,25	3,25	5,40	10,17	23,47	0,18	0,38
S&P 500 (MOEDA ORIGINAL) - BENCHMARK	-5,75	-4,59	-4,59	-2,61	6,80	36,56		
4UM FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-8,61	-12,78	-12,78	0,51	12,96	34,01	8,19	17,26
SELIC - BENCHMARK	0,96	2,98	2,98	5,73	11,26	25,02		
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,00	3,09	3,09	5,79	11,70	26,57	0,03	0,07

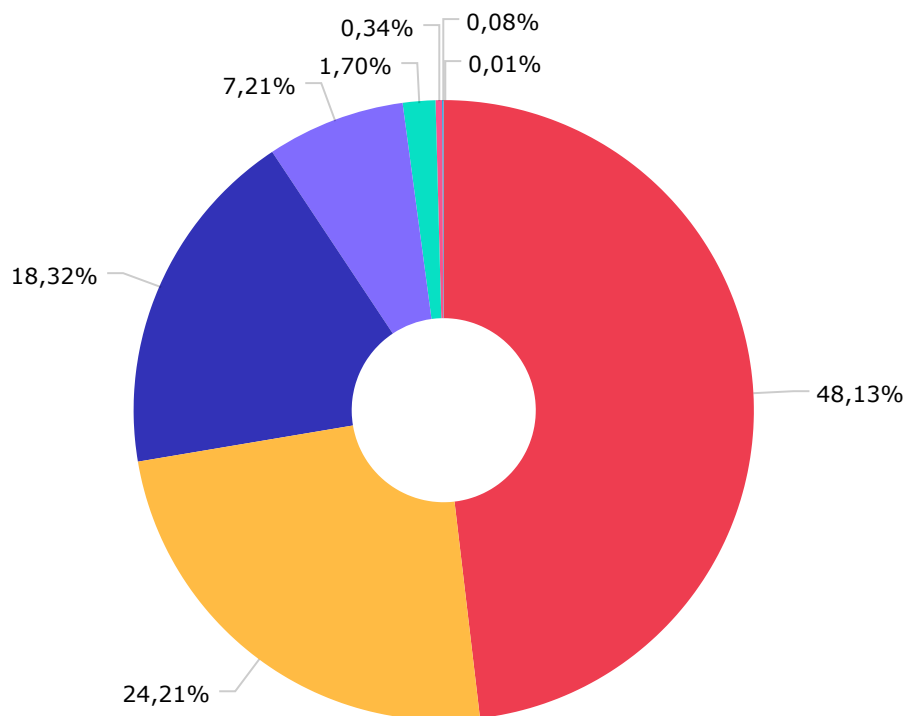


CDI	21.108.281,02
Selic	17.915.796,24
IRF-M 1	13.821.130,06
Ibovespa	11.925.273,97
Não definido	10.263.727,25
IDKA IPCA 2 Anos	3.964.109,96
IDIV	2.689.750,12
S&P 500 (Moeda Original)	1.349.585,43
Global BDRX	836.457,34
IMA-B 5	832.581,66
Disponibilidades Financeiras	287.042,61
IMA-B	41.602,54
CDI + 3,50% ao ano	6.577,98





CAIXA DTVM	40.932.854,59
BANCO BRADESCO S.A.	22.266.849,31
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	6.131.759,78
4UM GESTÃO DE RECURSOS LTDA	4.958.066,83
SOMMA INVESTIMENTOS S.A.	3.751.374,53
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS LTDA.	2.630.428,02
MONGERAL AEGON INVESTIMENTOS L...	2.566.784,17
ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT...	1.443.962,10
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	287.042,61
PETRA CAPITAL GESTÃO DE INVEST...	66.216,26
GENIAL GESTÃO LTDA	6.577,98



CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	40.932.854,59
BANCO BRADESCO S.A.	20.591.231,03
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	15.582.271,83
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	6.131.759,78
ITAU UNIBANCO S.A.	1.443.962,10
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	287.042,61
FINAXIS CORRETORA DE TÍTULOS E...	66.216,26
GENIAL INVESTIMENTOS CORRETORA...	6.577,98

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%

Retorno Acumulado (Períodos)

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

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

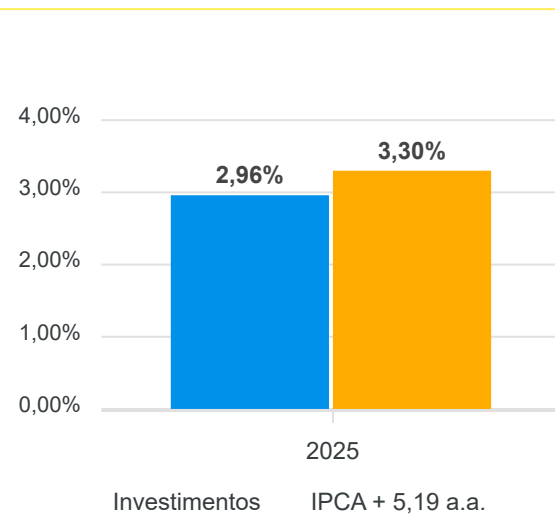


Gráfico Risco x Retorno

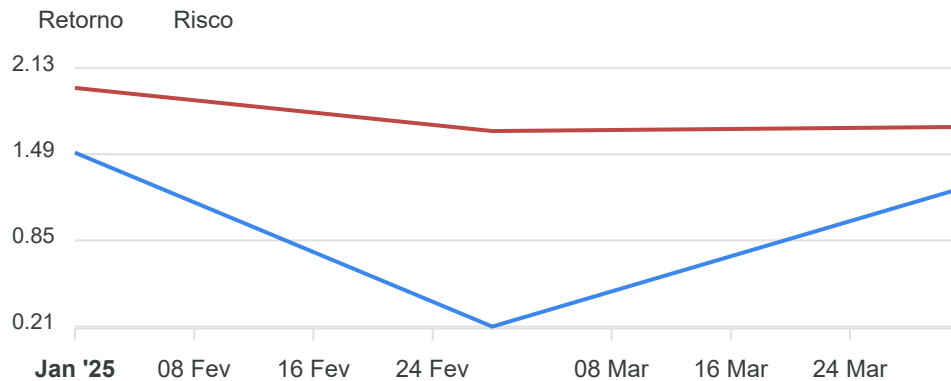
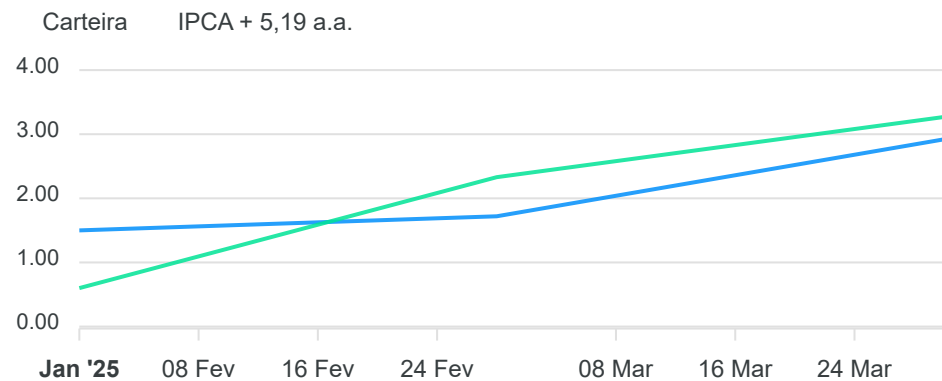
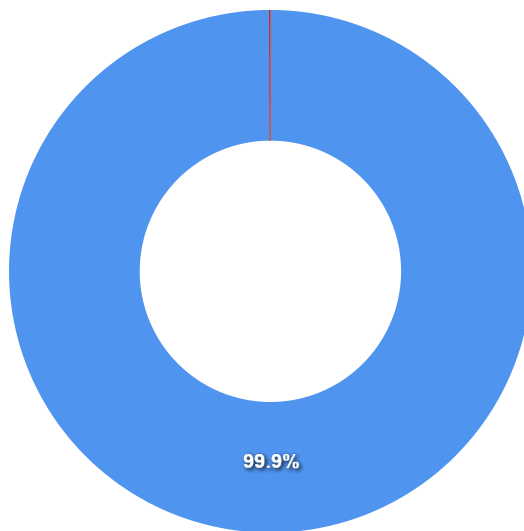


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 31/03/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	84.969.121,94	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	72.794,24	0,09



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.521.419,15	0,00	1.289.693,51	241.380,16	9.654,52	0,63% ▲	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	5.847.580,74	0,00	0,00	5.890.379,62	42.798,88	0,73% ▲	0,22%
BRADESCO ESTRATÉGIA XXVI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.025.036,27	0,00	0,00	2.029.368,25	4.331,98	0,21% ▲	0,66%
BRADESCO PODER PÚBLICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	694.916,36	0,00	54.151,42	646.066,54	5.301,60	0,76% ▲	0,02%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	17.810.260,58	0,00	73.000,00	17.915.796,24	178.535,66	1,00% ▲	0,03%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.326.896,83	0,00	0,00	2.343.979,38	17.082,55	0,73% ▲	1,58%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	16.243.454,67	0,00	0,00	16.403.243,53	159.788,86	0,98% ▲	0,03%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.947.910,38	0,00	0,00	3.964.109,96	16.199,58	0,41% ▲	0,91%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	828.167,50	0,00	0,00	832.581,66	4.414,16	0,53% ▲	0,81%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	40.854,71	0,00	0,00	41.602,54	747,83	1,83% ▲	1,77%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	13.688.486,14	0,00	0,00	13.821.130,06	132.643,92	0,97% ▲	0,18%
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	6.700,48	0,00	0,00	6.577,98	-122,50	-1,83% ▼	-
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	66.601,94	0,00	0,00	66.216,26	-385,68	-0,58% ▼	0,16%
SOMMA TORINO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	3.712.001,09	0,00	0,00	3.751.374,53	39.373,44	1,06% ▲	0,11%
	68.760.286,84	0,00	1.416.844,93	67.953.806,71	610.364,80	0,89%	0,22%

RENDIA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	1.706.270,65	800.000,00	0,00	2.574.144,20	67.873,55	2,71% ▲	6,46%
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	1.001.464,21	0,00	0,00	1.034.337,20	32.872,99	3,28% ▲	10,51%
BRABESCO SELECTION FIC AÇÕES	1.616.851,84	0,00	0,00	1.675.618,28	58.766,44	3,63% ▲	8,60%
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.020.263,93	568.022,10	0,00	2.689.750,12	101.464,09	3,92% ▲	6,82%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	2.472.107,39	0,00	0,00	2.630.428,02	158.320,63	6,40% ▲	6,57%
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.375.964,89	0,00	0,00	1.443.962,10	67.997,21	4,94% ▲	8,59%
MAG BRASIL FI AÇÕES	2.426.040,37	0,00	0,00	2.566.784,17	140.743,80	5,80% ▲	7,04%
-	12.618.963,28	1.368.022,10	0,00	14.615.024,09	628.038,71	4,49%	7,39%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
4UM FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.476.683,96	0,00	0,00	1.349.585,43	-127.098,53	-8,61% ▼	8,19%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	925.481,16	0,00	0,00	836.457,34	-89.023,82	-9,62% ▼	11,32%
	2.402.165,12	0,00	0,00	2.186.042,77	-216.122,35	-9,00%	5,06%

RENTA FIJA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB FLUXO FIC RENTA FIJA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	227.509,88	1.289.680,82	1.289.693,51	241.380,16	13.882,97	0,92% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF RENTA FIJA PREVIDENCIÁRIO...	5.730.420,68	0,00	0,00	5.890.379,62	159.958,94	2,79% ▲
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENTA FIJA	3.031.549,18	0,00	3.082.538,94	0,00	50.989,76	1,68% ▲
BRADESCO ESTRATÉGIA XXVI RESP LIMITADA FIF RENTA FIJA	2.041.778,44	0,00	60.825,59	2.029.368,25	48.415,40	2,37% ▲
BRADESCO MAXI PODER PÚBLICO FI RENTA FIJA	83.787,32	0,00	84.683,75	0,00	896,43	1,07% ▲
BRADESCO PODER PÚBLICO FIC RENTA FIJA CURTO PRAZO	58.882,87	681.566,01	101.963,39	646.066,54	7.581,05	1,02% ▲
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENTA FIJA REFERENCIADO DI	14.193.648,90	3.393.316,19	173.000,00	17.915.796,24	501.831,15	2,85% ▲
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENTA FIJA	2.324.691,54	0,00	71.603,95	2.343.979,38	90.891,79	3,91% ▲
CAIXA BRASIL FI RENTA FIJA REFERENCIADO DI LP	15.910.355,54	0,00	0,00	16.403.243,53	492.887,99	3,10% ▲
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIJA LP	3.845.749,15	0,00	0,00	3.964.109,96	118.360,81	3,08% ▲
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIJA LP	807.896,91	0,00	0,00	832.581,66	24.684,75	3,06% ▲
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIJA LP	715.289,80	0,00	684.707,73	41.602,54	11.020,47	1,54% ▲
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIJA	13.385.818,70	0,00	0,00	13.821.130,06	435.311,36	3,25% ▲
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENTA FIJA	3.462.414,60	0,00	3.496.093,50	0,00	33.678,90	0,97% ▲
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	1.973,82	0,00	0,00	6.577,98	4.604,16	233,26% ▲
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	67.161,64	0,00	0,00	66.216,26	-945,38	-1,41% ▼
SOMMA TORINO FI RENTA FIJA CRÉDITO PRIVADO LP	1.254.509,01	2.400.000,00	0,00	3.751.374,53	96.865,52	2,65% ▲
	67.143.437,98	7.764.563,02	9.045.110,36	67.953.806,71	2.090.916,07	3,11%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	1.685.601,02	800.000,00	0,00	2.574.144,20	88.543,18	3,56% ▲
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	0,00	1.000.000,00	0,00	1.034.337,20	34.337,20	3,43% ▲
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	1.294.580,89	0,00	1.289.680,82	0,00	-4.900,07	-0,38% ▼
BRADERCO SELECTION FIC AÇÕES	1.587.934,15	0,00	0,00	1.675.618,28	87.684,13	5,52% ▲
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.011.766,08	568.022,10	0,00	2.689.750,12	109.961,94	4,26% ▲
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	2.462.651,17	0,00	0,00	2.630.428,02	167.776,85	6,81% ▲
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.405.299,77	0,00	0,00	1.443.962,10	38.662,33	2,75% ▲
MAG BRASIL FI AÇÕES	2.383.398,68	0,00	0,00	2.566.784,17	183.385,49	7,69% ▲
	12.831.231,76	2.368.022,10	1.289.680,82	14.615.024,09	705.451,05	5,07%



INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
4UM FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.547.321,04	0,00	0,00	1.349.585,43	-197.735,61	-12,78% ▼
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	993.652,32	0,00	0,00	836.457,34	-157.194,98	-15,82% ▼
	2.540.973,36	0,00	0,00	2.186.042,77	-354.930,59	-13,97%

Cenário Econômico

Na gangorra financeira de 2025, o mês de março voltou para o campo positivo. No mercado de renda fixa, os principais benchmarks fecharam em alta, com destaque para os fundos atrelados à inflação, que se beneficiaram do fechamento da curva de juros. Já no segmento de renda variável, tivemos um mês bastante interessante. Os principais índices ligados ao IBOVESPA registraram rentabilidade positiva, com destaque para o segmento de Small Caps, que avançou 6,73%. Por outro lado, os fundos ligados a ativos no exterior seguiram na contramão e apresentaram desempenho negativo, impactados por dois fatores: a valorização do real frente ao dólar e o desempenho dos ativos nas bolsas americanas, que encerraram o trimestre com o pior resultado desde 2022.

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

Destacamos o segmento de renda fixa, onde os principais benchmarks fecharam em alta, entre eles os fundos atrelados à inflação, que seguiram impactados positivamente pelo fechamento da curva de juros. Já no segmento de renda variável, os destaques ficaram com os principais índices como o Ibovespa e o Small Caps que performaram adequadamente. Já os fundos ligados a ativos no exterior apresentaram desempenho negativo refletindo: a valorização do real frente ao dólar e o fraco desempenho dos ativos nas bolsas americanas.

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, 11 de abril de 2025.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

