

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 IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.201.813,95	17,31%	3.269.210.872,49	0,07%	7º I b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	407.218,20	3,20%	8.531.806.470,21	0,00%	7º I b
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	923.671,85	7,26%	952.948.953,38	0,10%	7º I b
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FI...	7.038.257,64	55,33%	7.590.142.876,62	0,09%	7º I b
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	312.406,52	2,46%	596.839.854,45	0,05%	8º I
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	849.839,48	6,68%	211.255.948,10	0,40%	8º I
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	988.135,09	7,77%	355.647.671,25	0,28%	9º III

Investimentos

 12.721.342,73

Disponibilidades Financeiras

 791.181,61

Total Carteira

 13.512.524,34

Governança (Pró Gestão)

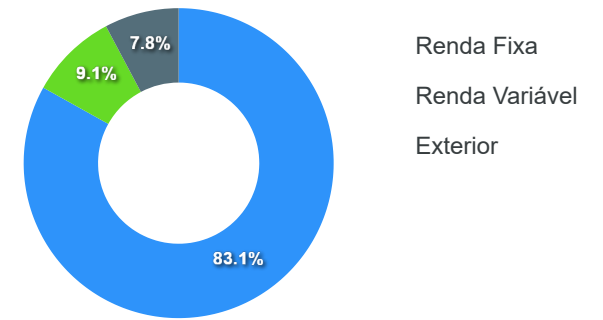


Artigos	Limite (%)	Utilizado	Utilizado	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	83,10%	10.570.961,64	16,90%	2.150.381,09
8º I - Fundos de Ações	30,00%	9,14%	1.162.246,00	20,86%	2.654.156,82
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	7,77%	988.135,09	2,23%	283.999,18

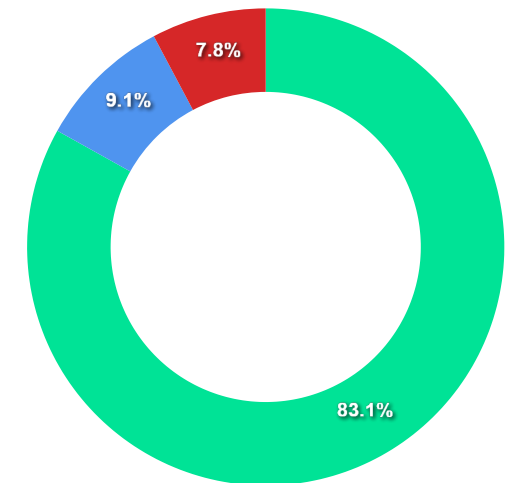
Governança (Pró Gestão)

🔗 Não possui

Segmentos



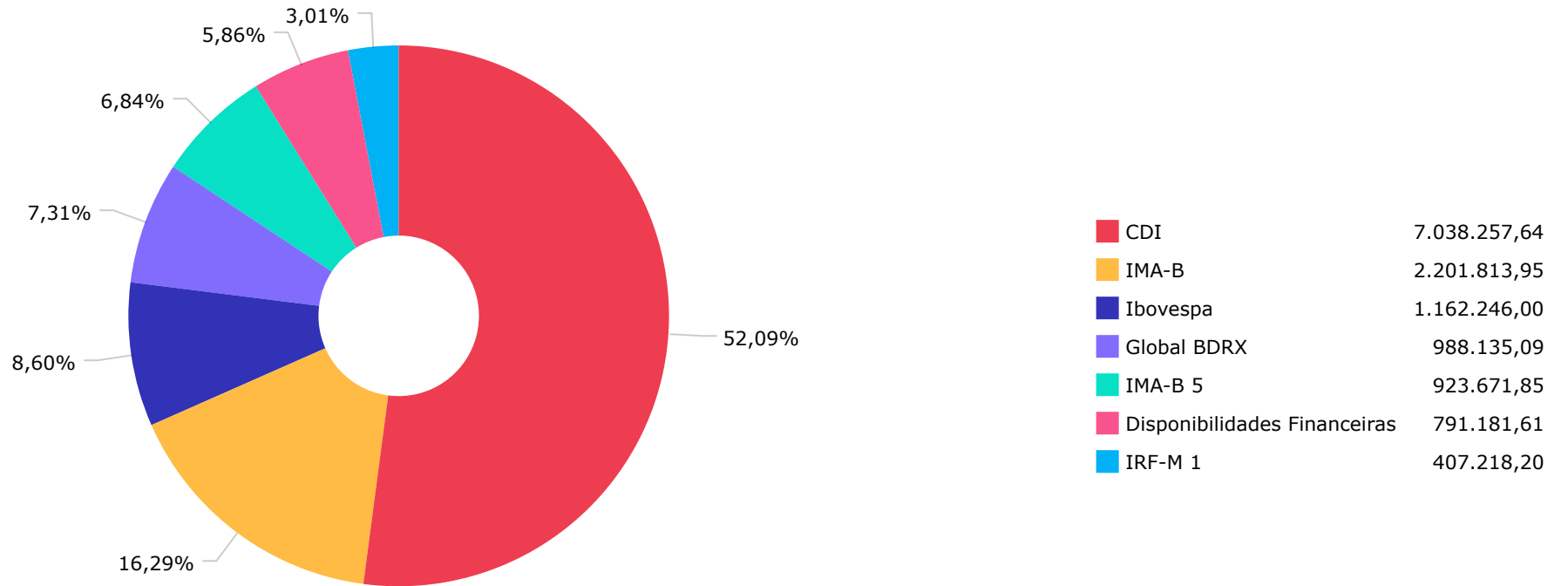
Artigos

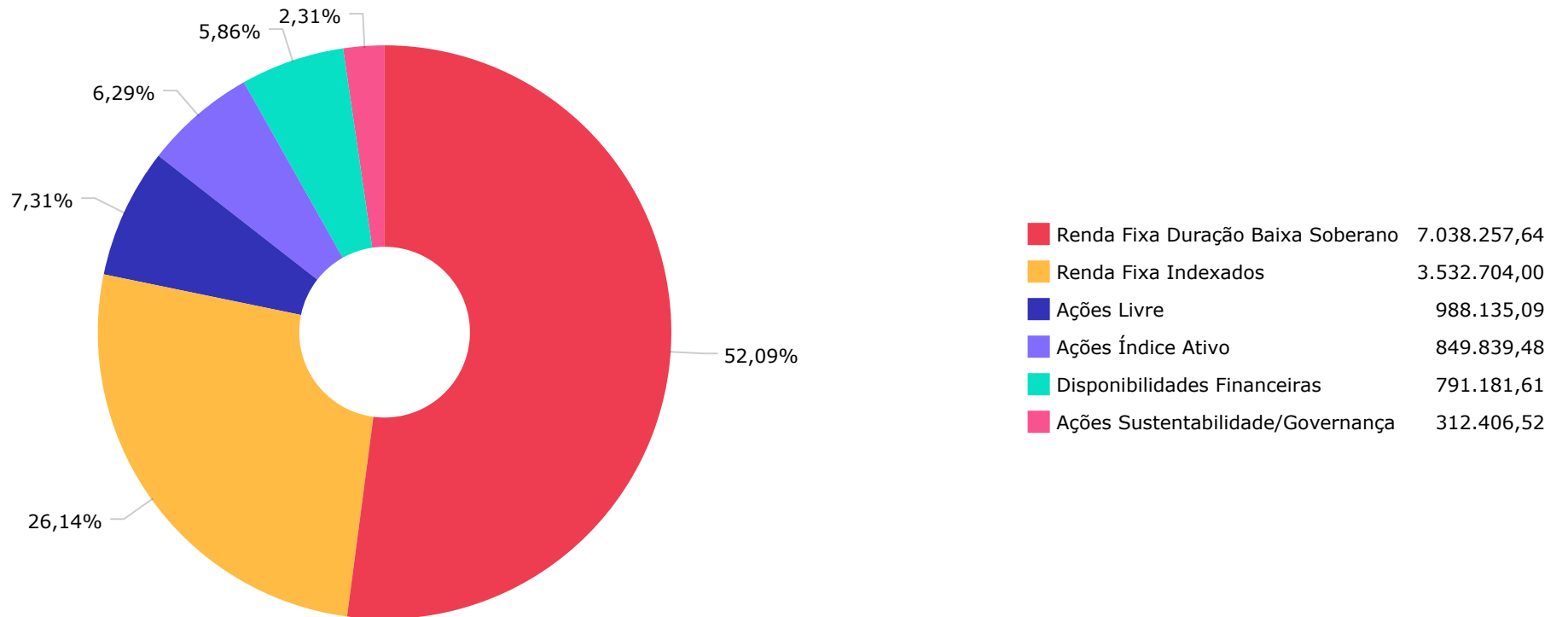


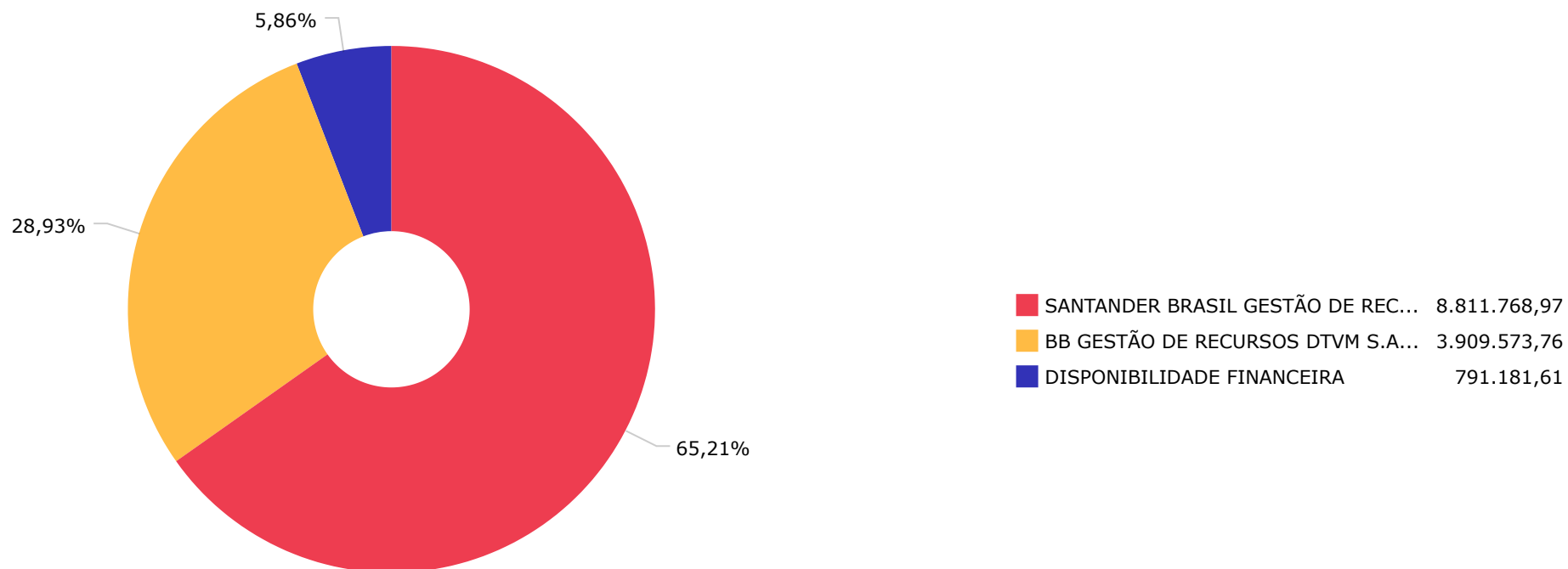
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I b - FI 100% Títulos TN	83,10%	0,00%	79,00%	100,00%	2.150.381,09
7° III a - FI Referenciados RF	0,00%	0,00%	10,00%	60,00%	7.632.805,64

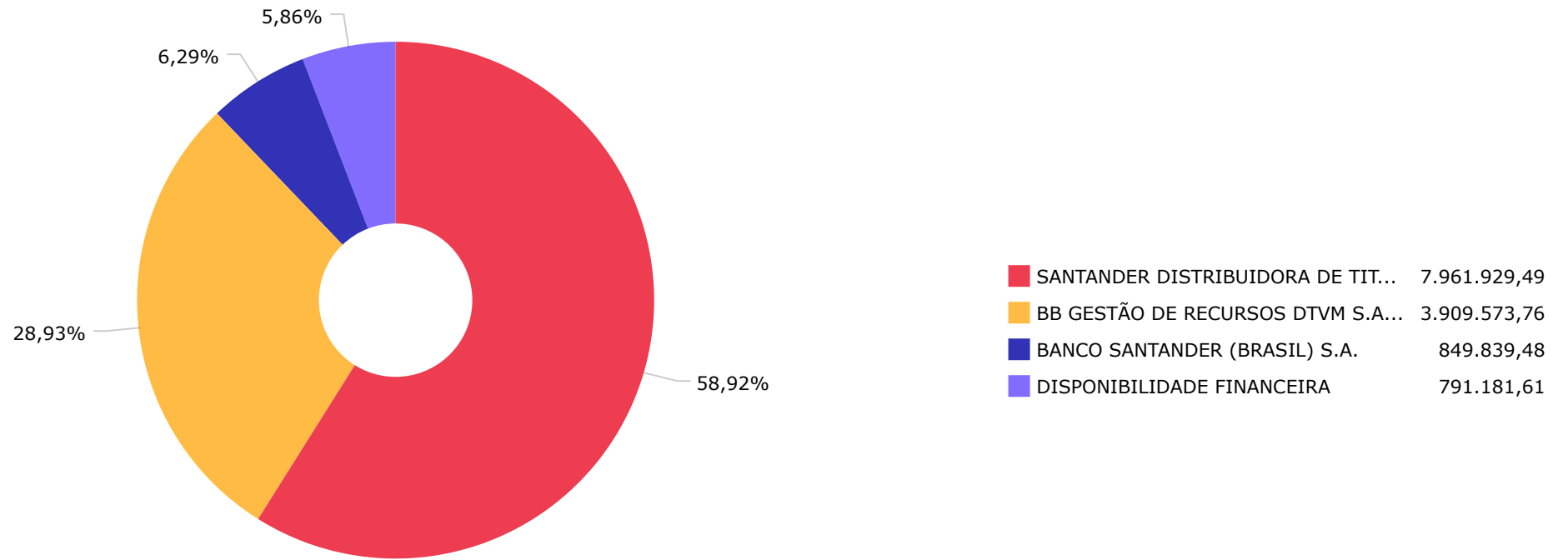
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8° I - Fundos de Ações	9,14%	0,00%	0,00%	0,00%	-1.162.246,00
8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	8,00%	30,00%	3.816.402,82
9° III - Ações - BDR Nível I	7,77%	0,00%	3,00%	30,00%	2.828.267,73

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	1,01	1,01	2,75	5,48	10,92	25,20		
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	1,06	1,06	2,75	5,46	10,82	24,92	0,05	0,11
GLOBAL BDRX - BENCHMARK	-4,23	-4,23	8,56	15,49	55,93	97,76		
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	3,07	3,07	4,40	6,84	19,38	34,47	6,03	12,71
IBOVESPA - BENCHMARK	4,86	4,86	-2,76	-1,19	-1,27	11,20		
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	5,11	5,11	-2,43	-1,13	-0,87	9,78	8,93	18,80
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	4,76	4,76	-2,89	-1,56	-1,97	10,05	8,76	18,45
IMA-B - BENCHMARK	1,07	1,07	-1,56	-2,35	-0,95	14,43		
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,03	1,03	-1,61	-2,49	-1,21	13,84	2,42	5,09
IMA-B 5 - BENCHMARK	1,88	1,88	1,96	3,74	7,43	19,61		
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	1,86	1,86	1,90	3,61	7,18	19,04	1,15	2,42
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









Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	10.255.330,72	7.182.803,16	4.924.668,29	12.721.342,73	207.877,14	207.877,14	1,66% ▲	1,66%	0,58%	0,58%	286,21%	1,81%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

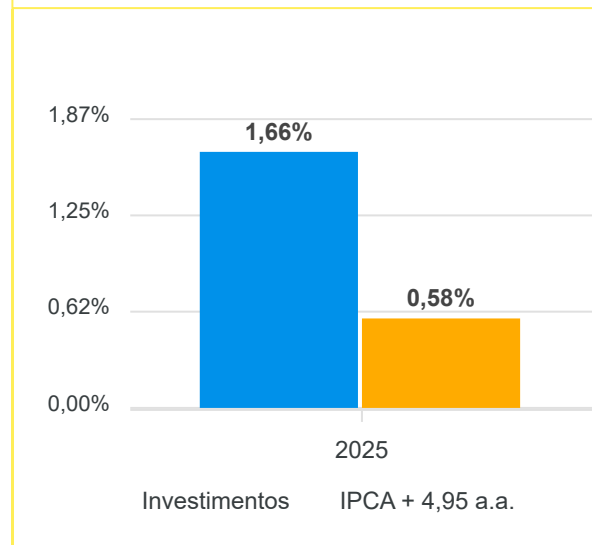


Gráfico Risco x Retorno

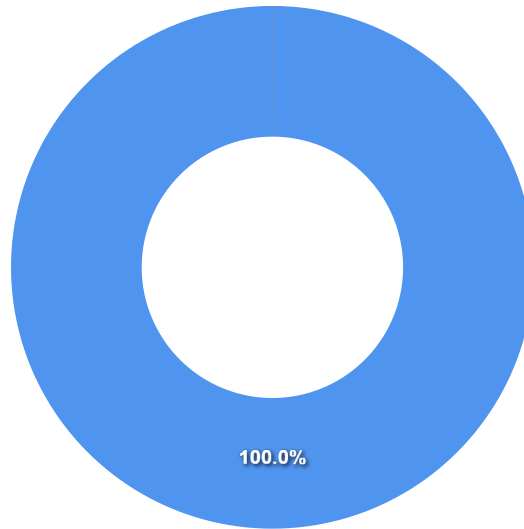


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 31/01/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	13.512.524,34	100,00
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	0,00	0,00



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.179.404,04	0,00	0,00	2.201.813,95	22.409,91	1,03% ▲	2,42%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	402.165,90	0,00	0,00	407.218,20	5.052,30	1,26% ▲	0,29%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	4.584.768,35	1.200.000,00	4.924.668,29	923.671,85	63.571,79	1,10% ▲	1,15%
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	1.021.812,32	5.982.803,16	0,00	7.038.257,64	33.642,16	0,48% ▲	0,05%
	8.188.150,61	7.182.803,16	4.924.668,29	10.570.961,64	124.676,16	1,19%	0,65%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB GOVERNANÇA IS FIAÇÕES	297.209,82	0,00	0,00	312.406,52	15.196,70	5,11% ▲	8,93%
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FIAÇÕES	811.241,97	0,00	0,00	849.839,48	38.597,51	4,76% ▲	8,76%
-	1.108.451,79	0,00	0,00	1.162.246,00	53.794,21	4,85%	8,81%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	958.728,32	0,00	0,00	988.135,09	29.406,77	3,07% ▲	6,03%
	958.728,32	0,00	0,00	988.135,09	29.406,77	3,07%	0,00%

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

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
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	923.671,85	98,88%	952.948.953,38	0,10%	7º I b
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FI...	10.426,86	1,12%	7.590.142.876,62	0,00%	7º I b

Investimentos

\$ 934.098,71

Disponibilidades Financeiras

\$ 87.206,09

Total Carteira

\$ 1.021.304,80

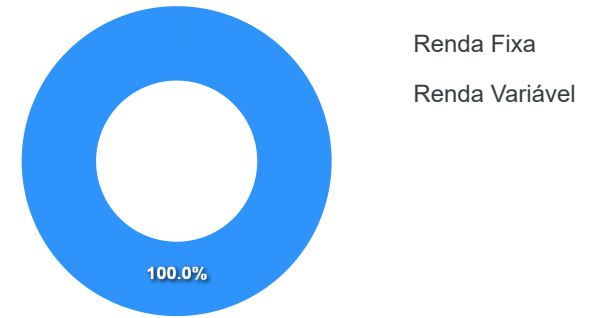
Governança (Pró Gestão)

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	100,00% 934.098,71	0,00% 0,00

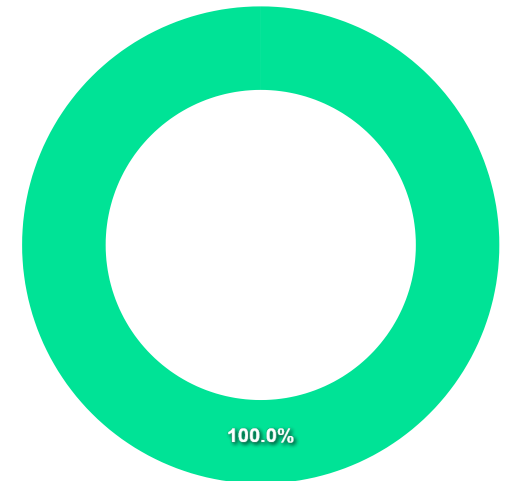
Governança (Pró Gestão)

[🔗](#) Não possui

Segmentos

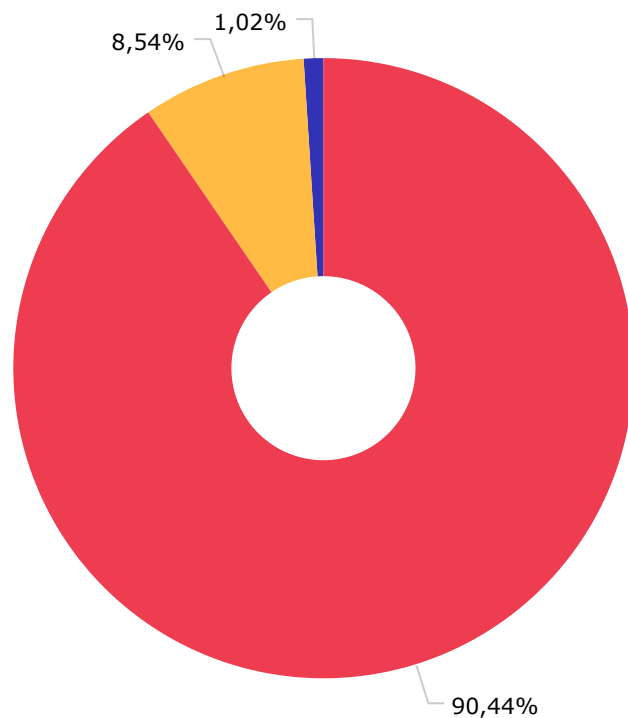


Artigos

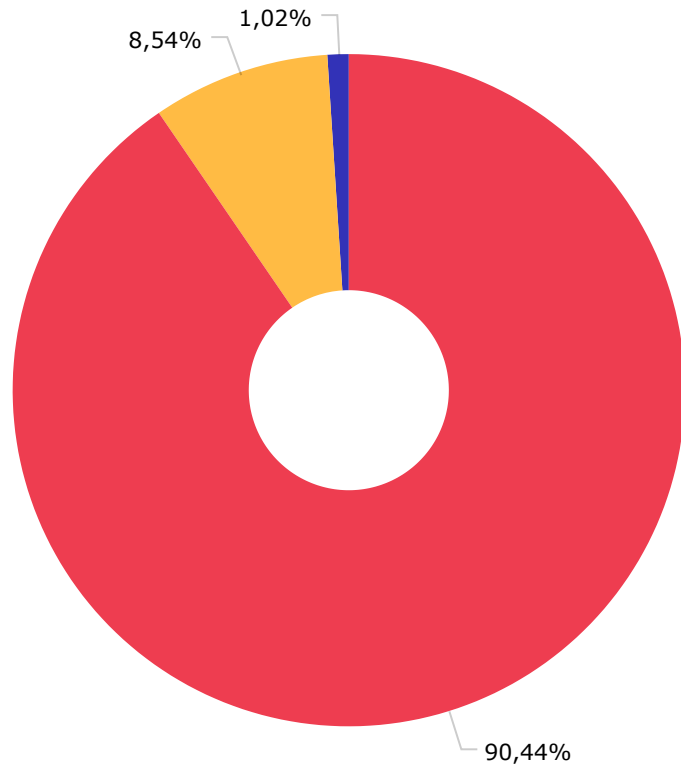


Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	0,00%	79,00%	100,00%	0,00	8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	8,00%	30,00%	280.229,61
7° III a - FI Referenciados RF	0,00%	0,00%	10,00%	60,00%	560.459,23	9° III - Ações - BDR Nível I	0,00%	0,00%	3,00%	30,00%	280.229,61

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	1,01	1,01	2,75	5,48	10,92	25,20		
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	1,06	1,06	2,75	5,46	10,82	24,92	0,05	0,11
GLOBAL BDRX - BENCHMARK	-4,23	-4,23	8,56	15,49	55,93	97,76		
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	3,07	3,07	4,40	6,84	19,38	34,47	6,03	12,71
IBOVESPA - BENCHMARK	4,86	4,86	-2,76	-1,19	-1,27	11,20		
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	5,11	5,11	-2,43	-1,13	-0,87	9,78	8,93	18,80
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	4,76	4,76	-2,89	-1,56	-1,97	10,05	8,76	18,45
IMA-B - BENCHMARK	1,07	1,07	-1,56	-2,35	-0,95	14,43		
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,03	1,03	-1,61	-2,49	-1,21	13,84	2,42	5,09
IMA-B 5 - BENCHMARK	1,88	1,88	1,96	3,74	7,43	19,61		
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	1,86	1,86	1,90	3,61	7,18	19,04	1,15	2,42
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



IMA-B 5	923.671,85
Disponibilidades Financeiras	87.206,09
CDI	10.426,86



Renda Fixa Indexados	923.671,85
Disponibilidades Financeiras	87.206,09
Renda Fixa Duração Baixa Soberano	10.426,86



■ SANTANDER BRASIL GESTÃO DE REC...	934.098,71
■ DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	87.206,09



SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TIT...	934.098,71
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	87.206,09

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	917.082,78	0,00	0,00	934.098,71	17.015,93	17.015,93	1,86% ▲	1,86%	0,58%	0,58%	320,69%	1,14%

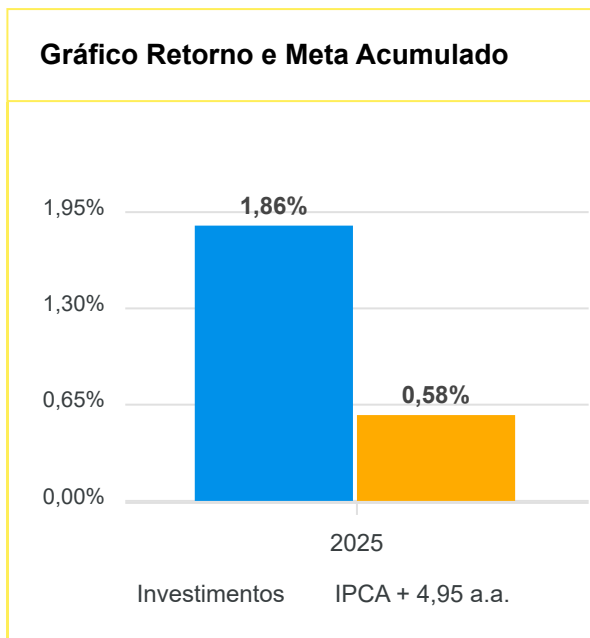


Gráfico Risco x Retorno

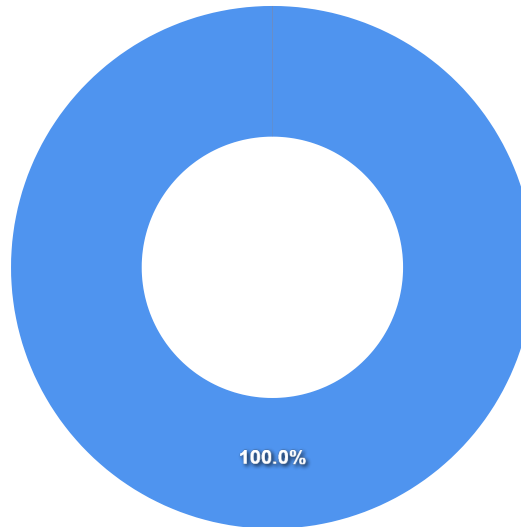


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 31/01/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	13.512.524,34	783,21
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	0,00	0,00



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	906.764,81	0,00	0,00	923.671,85	16.907,04	1,86% ▲	1,15%
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	10.317,97	0,00	0,00	10.426,86	108,89	1,06% ▲	0,05%
	917.082,78	0,00	0,00	934.098,71	17.015,93	1,86%	1,14%

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

