

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 IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.212.712,80	15,75%	3.032.892.573,46	0,07%	7º I b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	475.347,47	3,38%	8.615.888.136,11	0,01%	7º I b
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	929.497,17	6,62%	874.138.711,73	0,11%	7º I b
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FI...	4.832.595,17	34,40%	7.705.377.530,16	0,06%	7º I b
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	3.490.051,73	24,84% ▲	3.786.347.567,44	0,09%	7º III a
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	303.115,56	2,16%	570.983.615,80	0,05%	8º I
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	825.788,22	5,88%	202.639.080,27	0,41%	8º I
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	980.457,78	6,98%	349.650.203,06	0,28%	9º III

Investimentos

\$ 14.049.565,90

Disponibilidades Financeiras

\$ 263.970,02

Total Carteira

\$ 14.313.535,92

Governança (Pró Gestão)

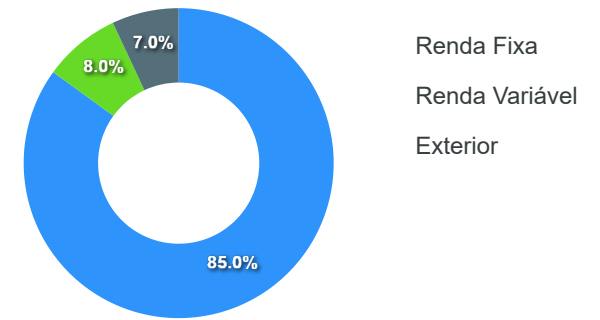


Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	60,15%	8.450.152,61 39,85%
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	24,84%	3.490.051,73 35,16%
8º I - Fundos de Ações	30,00%	8,04%	1.128.903,78 21,96%
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	6,98%	980.457,78 3,02%

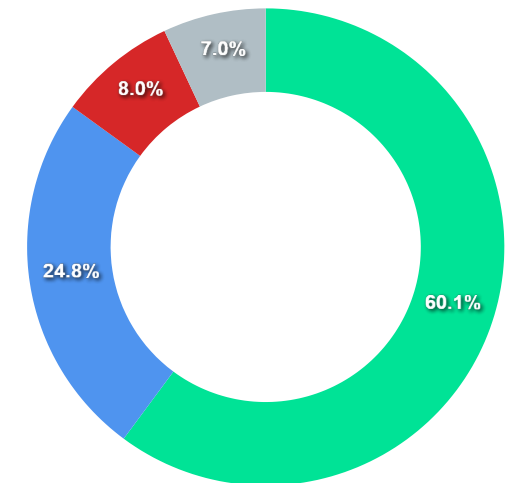
Governança (Pró Gestão)

🔗 Não possui

Segmentos



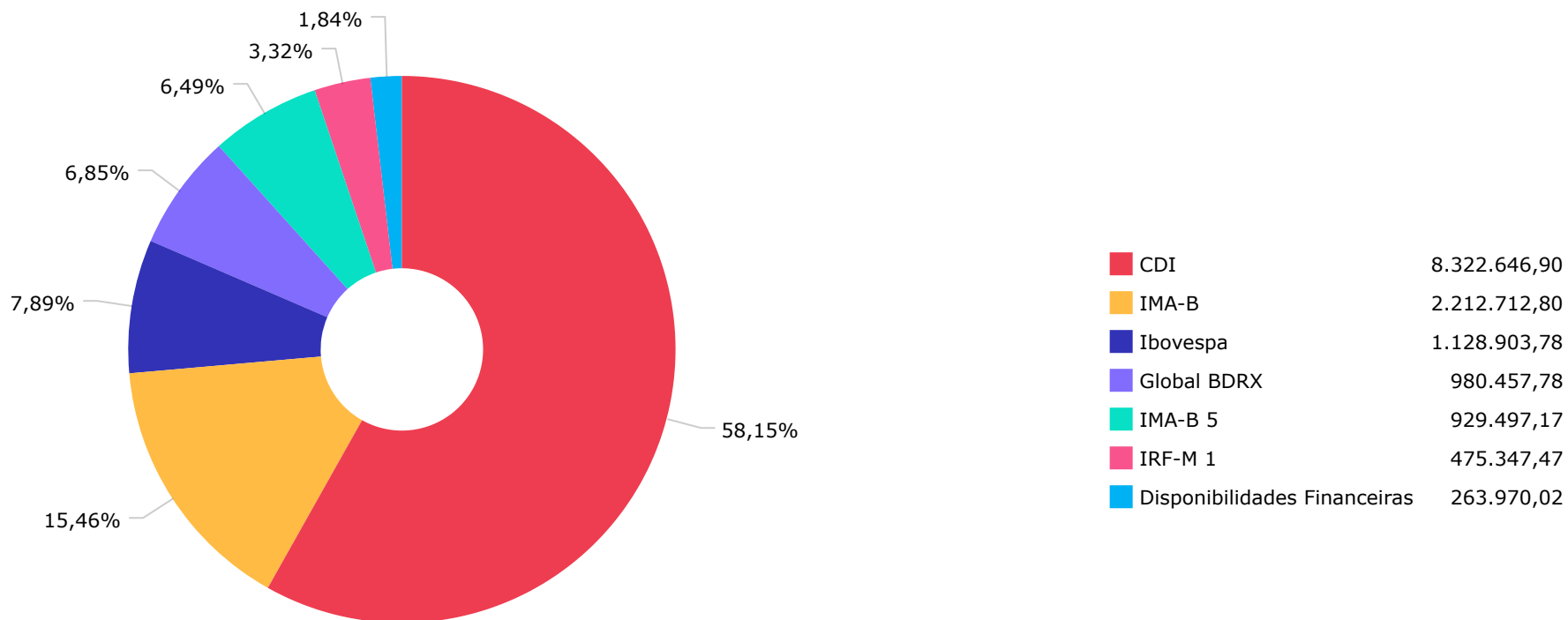
Artigos

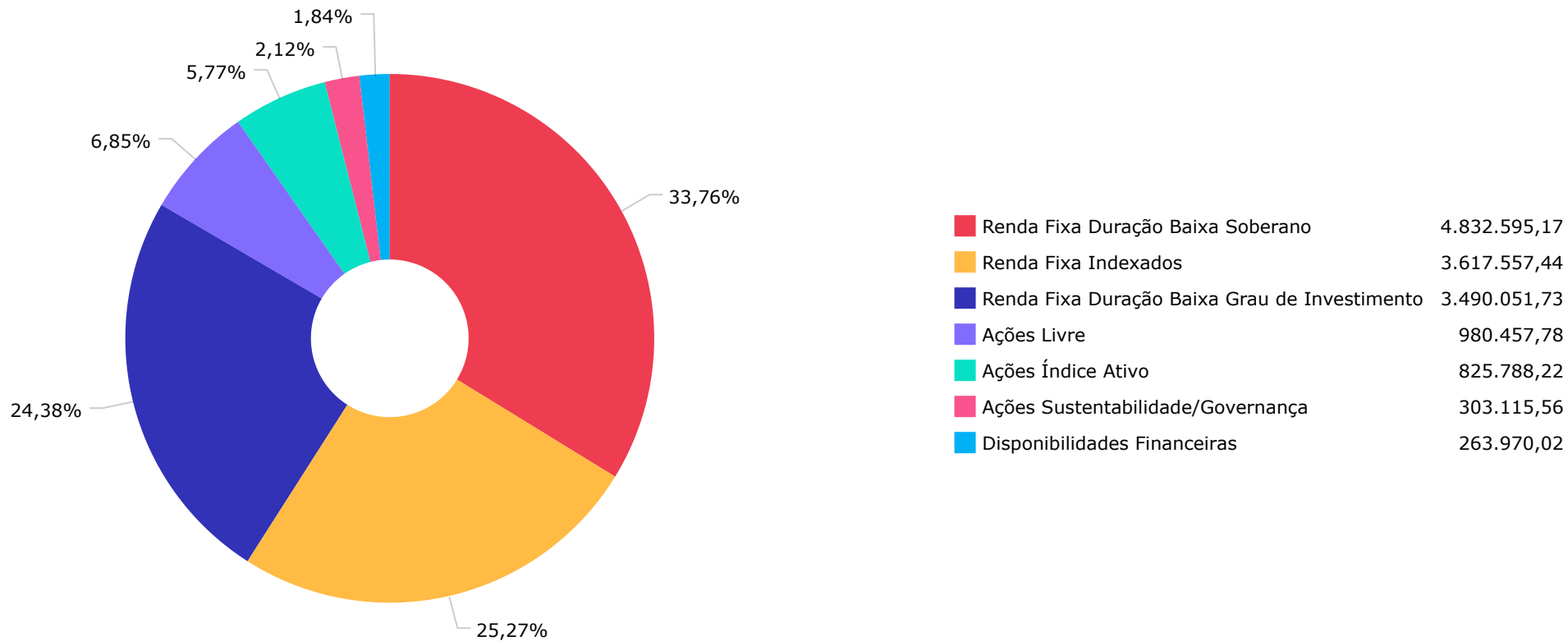


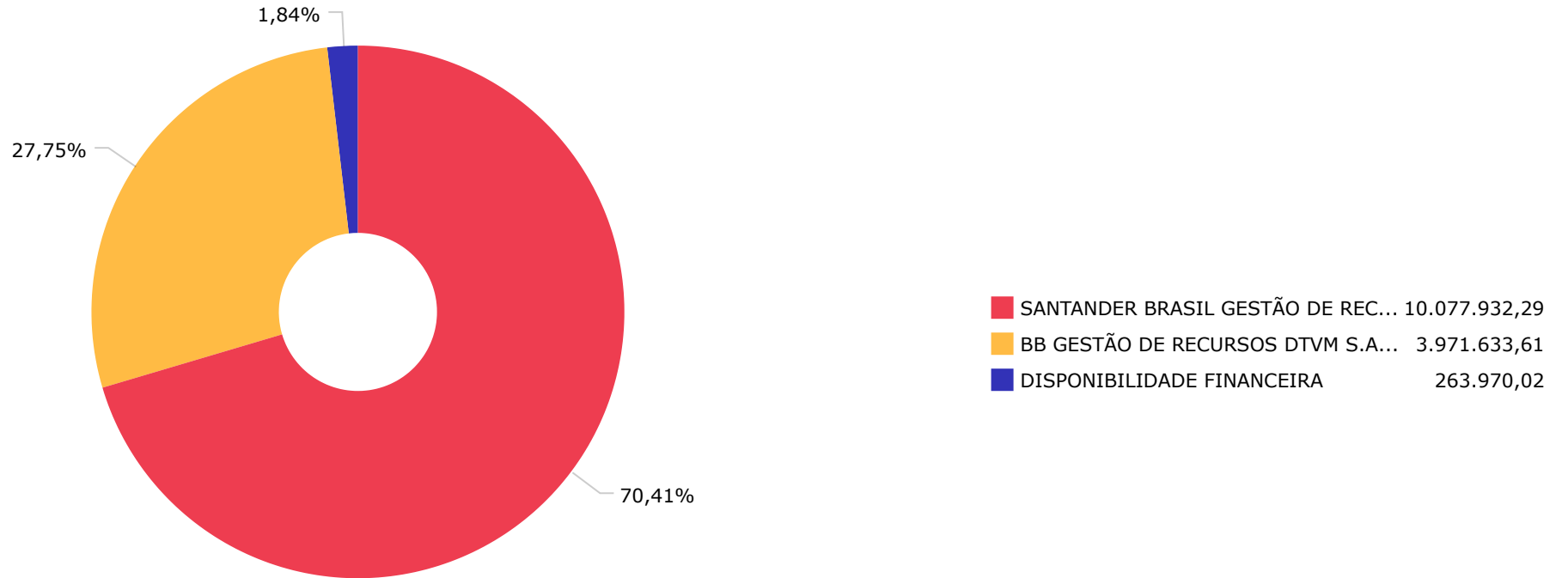
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I b - FI 100% Títulos TN	60,15%	0,00%	79,00%	100,00%	5.599.413,29
7° III a - FI Referenciados RF	24,84%	0,00%	10,00%	60,00%	4.939.687,81

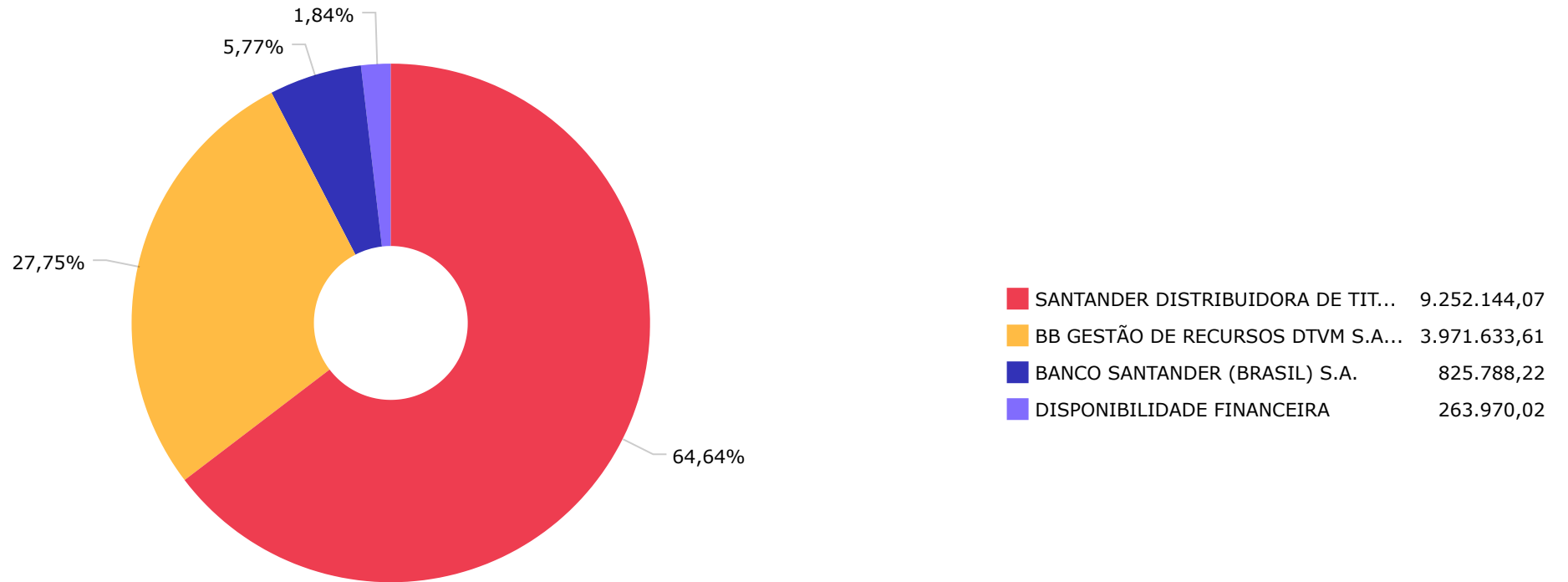
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8° I - Fundos de Ações	8,04%	0,00%	0,00%	0,00%	-1.128.903,78
8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	8,00%	30,00%	4.214.869,77
9° III - Ações - BDR Nível I	6,98%	0,00%	3,00%	30,00%	3.234.411,99

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	0,99	2,00	2,95	5,60	11,12	25,28		
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	1,01	2,10	2,95	5,65	11,38	26,29	0,02	0,04
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	0,97	2,04	2,92	5,57	11,02	24,97	0,03	0,06
GLOBAL BDRX - BENCHMARK	-2,80	-6,91	-2,58	11,64	42,59	90,05		
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	-0,78	2,27	-0,48	3,65	13,45	37,76	5,84	12,31
IBOVESPA - BENCHMARK	-2,64	2,09	-2,28	-9,71	-4,82	17,03		
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	-2,97	1,99	-2,35	-9,89	-4,67	15,44	7,90	16,63
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	-2,83	1,79	-2,56	-9,98	-5,47	15,57	7,68	16,17
IMA-B - BENCHMARK	0,50	1,58	-1,08	-2,36	-1,00	13,55		
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,49	1,53	-1,13	-2,46	-1,24	12,97	2,29	4,82
IMA-B 5 - BENCHMARK	0,65	2,55	2,26	3,80	7,49	18,71		
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	0,63	2,51	2,20	3,67	7,24	18,15	0,93	1,96
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,01	2,31	3,02	5,34	10,21	24,22		
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,99	2,26	2,95	5,19	9,87	23,51	0,21	0,43









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%
Fevereiro	12.721.342,73	3.554.011,85	2.286.662,48	14.049.565,90	60.873,80	268.750,94	0,44% ▲	2,10%	1,70%	2,29%	91,70%	1,47%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

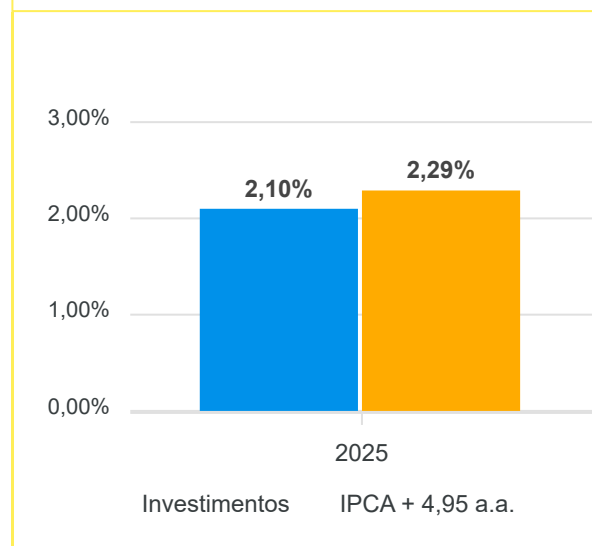
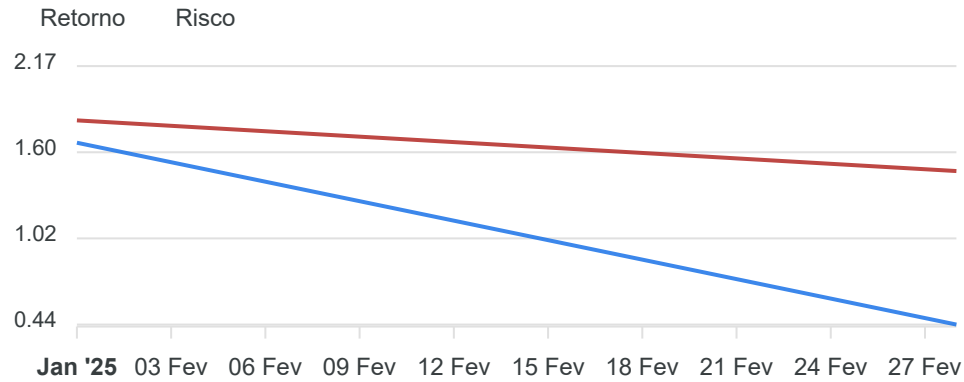
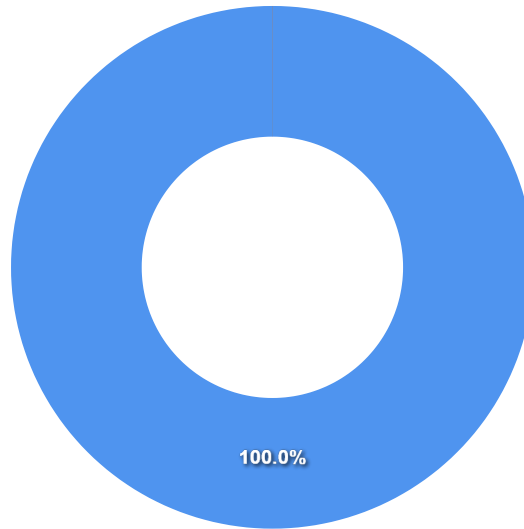


Gráfico Risco x Retorno



Liquidez - 28/02/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	14.313.535,92	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	2.201.813,95	0,00	0,00	2.212.712,80	10.898,85	0,49% ▲	2,29%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	407.218,20	63.603,93	0,00	475.347,47	4.525,34	0,96% ▲	0,21%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	923.671,85	0,00	0,00	929.497,17	5.825,32	0,63% ▲	0,93%
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	7.038.257,64	20.169,39	2.286.662,48	4.832.595,17	60.830,62	0,86% ▲	0,03%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	0,00	3.470.238,53	0,00	3.490.051,73	19.813,20	0,57% ▲	0,02%
	10.570.961,64	3.554.011,85	2.286.662,48	11.940.204,34	101.893,33	0,86%	0,52%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB GOVERNANÇA IS FIAÇÕES	312.406,52	0,00	0,00	303.115,56	-9.290,96	-2,97% ▼	7,90%
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FIAÇÕES	849.839,48	0,00	0,00	825.788,22	-24.051,26	-2,83% ▼	7,68%
-	1.162.246,00	0,00	0,00	1.128.903,78	-33.342,22	-2,87%	7,74%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	988.135,09	0,00	0,00	980.457,78	-7.677,31	-0,78% ▼	5,84%
	988.135,09	0,00	0,00	980.457,78	-7.677,31	-0,78%	0,00%

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

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
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	929.497,17	98,88%	874.138.711,73	0,11%	7º I b
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FI...	10.528,19	1,12%	7.705.377.530,16	0,00%	7º I b

Investimentos

\$ 940.025,36

Disponibilidades Financeiras

\$ 2.916,41

Total Carteira

\$ 942.941,77

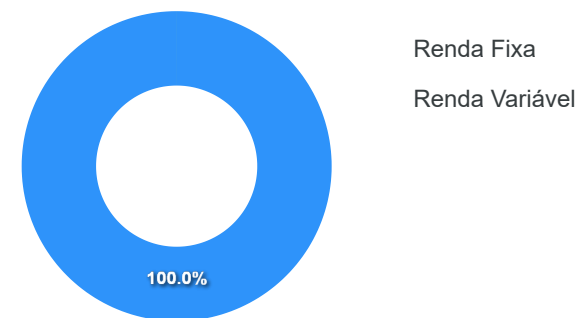
Governança (Pró Gestão)

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	100,00% 940.025,36	0,00% 0,00

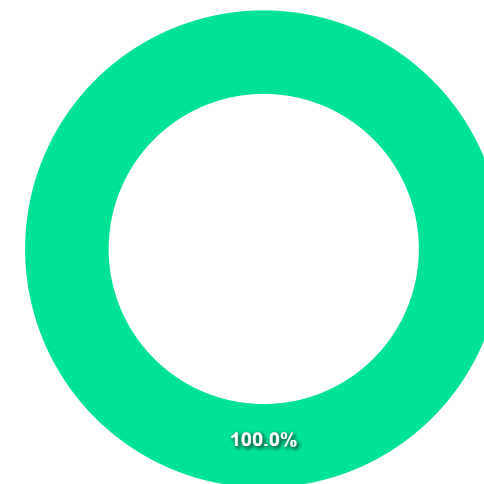
Governança (Pró Gestão)

🔗 Não possui

Segmentos

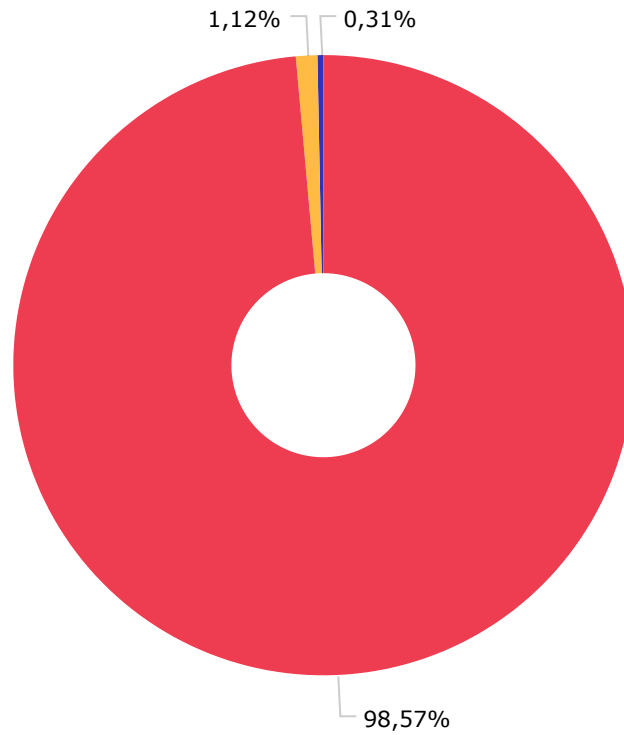


Artigos

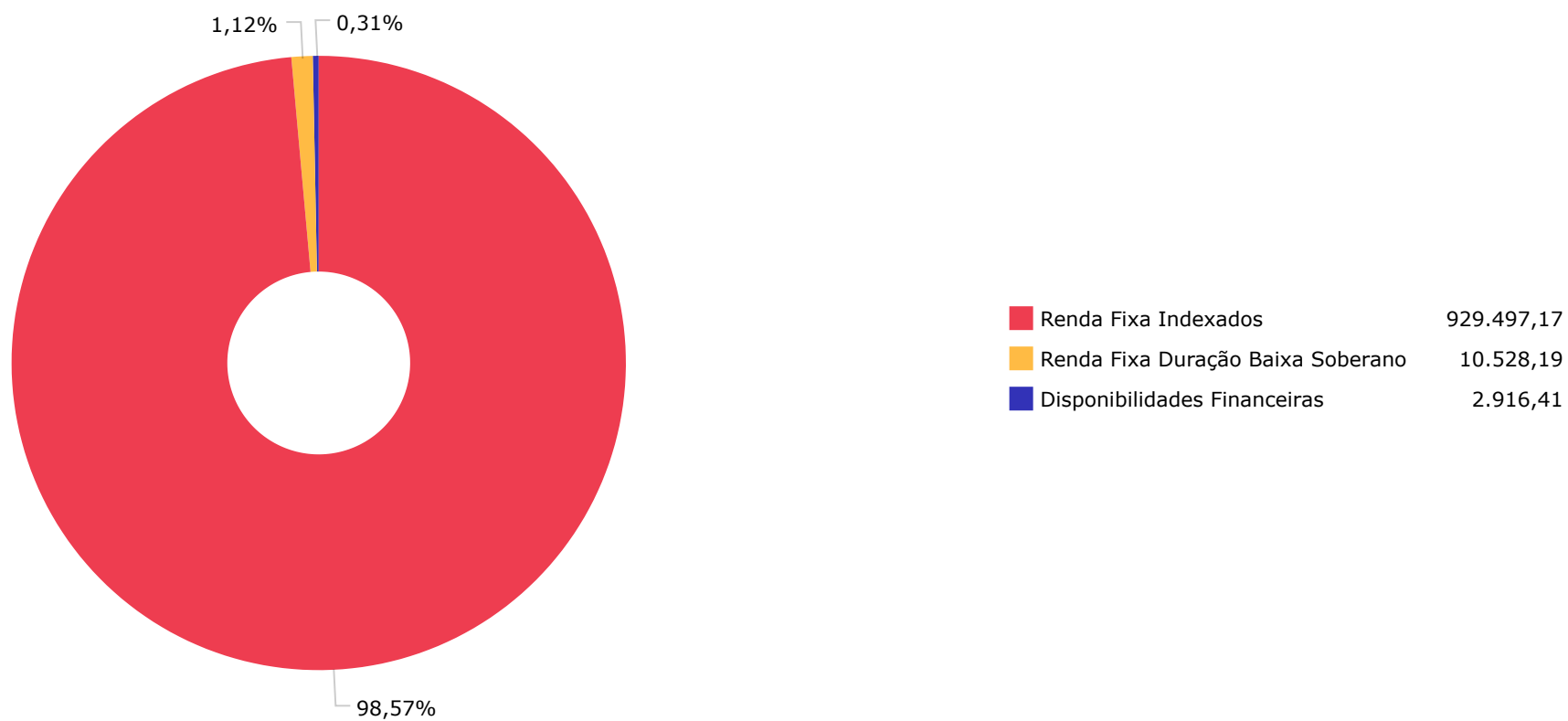


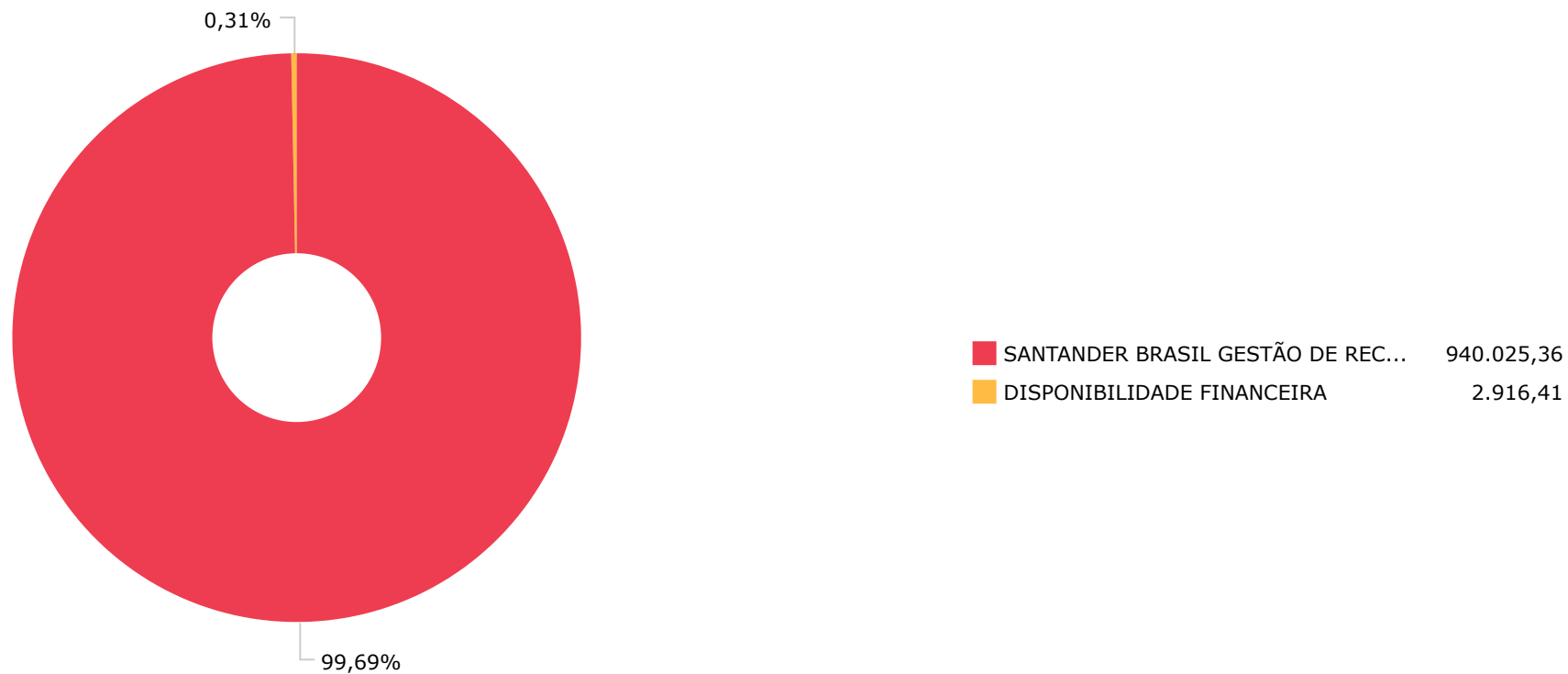
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	0,00%	79,00%	100,00%	0,00	8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	8,00%	30,00%	282.007,61
7° III a - FI Referenciados RF	0,00%	0,00%	10,00%	60,00%	564.015,22	9° III - Ações - BDR Nível I	0,00%	0,00%	3,00%	30,00%	282.007,61

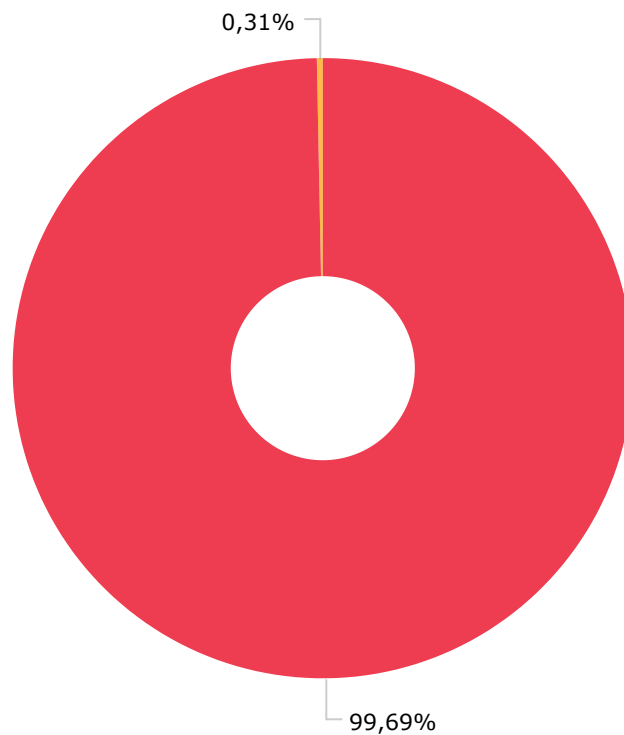
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	0,99	2,00	2,95	5,60	11,12	25,28		
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	1,01	2,10	2,95	5,65	11,38	26,29	0,02	0,04
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	0,97	2,04	2,92	5,57	11,02	24,97	0,03	0,06
GLOBAL BDRX - BENCHMARK	-2,80	-6,91	-2,58	11,64	42,59	90,05		
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	-0,78	2,27	-0,48	3,65	13,45	37,76	5,84	12,31
IBOVESPA - BENCHMARK	-2,64	2,09	-2,28	-9,71	-4,82	17,03		
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	-2,97	1,99	-2,35	-9,89	-4,67	15,44	7,90	16,63
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	-2,83	1,79	-2,56	-9,98	-5,47	15,57	7,68	16,17
IMA-B - BENCHMARK	0,50	1,58	-1,08	-2,36	-1,00	13,55		
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,49	1,53	-1,13	-2,46	-1,24	12,97	2,29	4,82
IMA-B 5 - BENCHMARK	0,65	2,55	2,26	3,80	7,49	18,71		
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	0,63	2,51	2,20	3,67	7,24	18,15	0,93	1,96
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,01	2,31	3,02	5,34	10,21	24,22		
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,99	2,26	2,95	5,19	9,87	23,51	0,21	0,43



IMA-B 5	929.497,17
CDI	10.528,19
Disponibilidades Financeiras	2.916,41







■ SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TIT...	940.025,36
■ DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	2.916,41

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%
Fevereiro	934.098,71	0,00	0,00	940.025,36	5.926,65	22.942,58	0,63% ▲	2,50%	1,70%	2,29%	109,17%	0,92%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

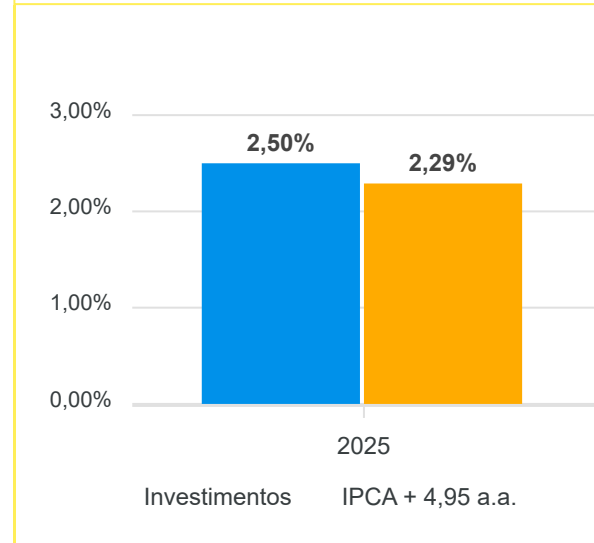
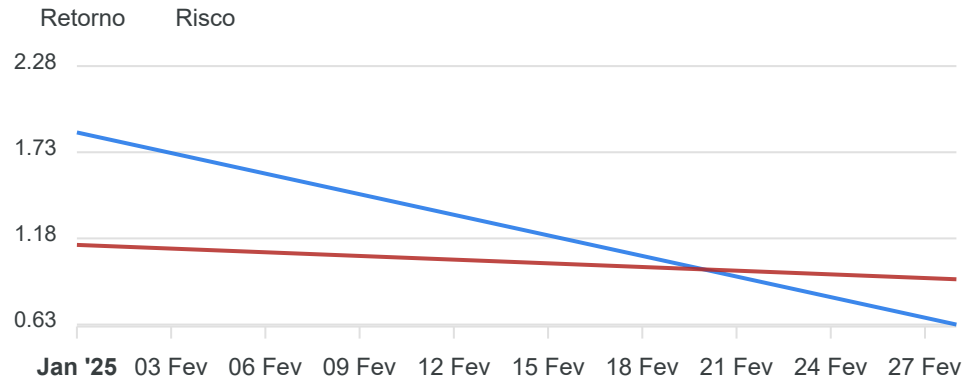
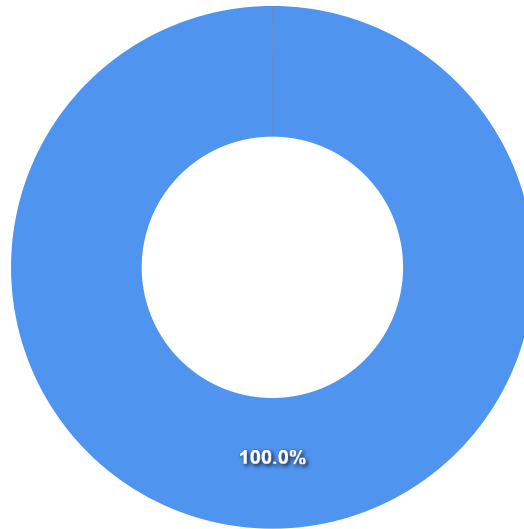


Gráfico Risco x Retorno



Liquidez - 28/02/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	14.313.535,92	1.188,84
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	923.671,85	0,00	0,00	929.497,17	5.825,32	0,63% ▲	0,93%
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	10.426,86	0,00	0,00	10.528,19	101,33	0,97% ▲	0,03%
	934.098,71	0,00	0,00	940.025,36	5.926,65	0,63%	0,92%

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

