

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 3.6, item 3.2.6 Nível I, aprovado pela Portaria SRPC nº 446, de 21 de Fevereiro de 2025.

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.253.192,40	14,78%	2.993.964.522,88	0,08%	7º I b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	479.966,62	3,15%	8.881.539.467,76	0,01%	7º I b
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	934.481,74	6,13%	727.941.108,80	0,13%	7º I b
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FI...	6.819.332,66	44,74%	7.922.749.133,11	0,09%	7º I b
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	2.613.672,60	17,15%	4.144.771.278,88	0,06%	7º III a
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	320.011,88	2,10%	588.465.274,86	0,05%	8º I
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	878.176,27	5,76%	195.056.534,86	0,45%	8º I
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	944.571,10	6,20%	324.808.072,66	0,29%	9º III

Investimentos

\$ 15.243.405,27

Disponibilidades Financeiras

\$ 58.974,08

Total Carteira


\$ 15.302.379,35

Governança (Pró Gestão)

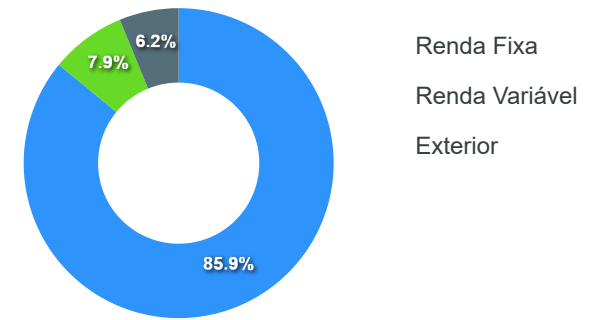


Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	68,80%	10.486.973,42 31,20%
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	17,15%	2.613.672,60 42,85%
8º I - Fundos de Ações	30,00%	7,86%	1.198.188,15 22,14%
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	6,20%	944.571,10 3,80%

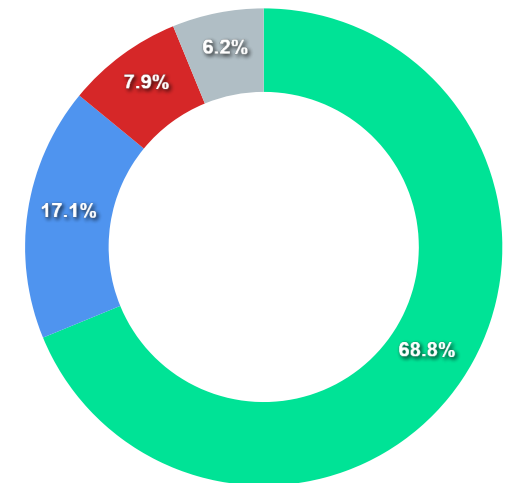
Governança (Pró Gestão)

 Não possui

Segmentos



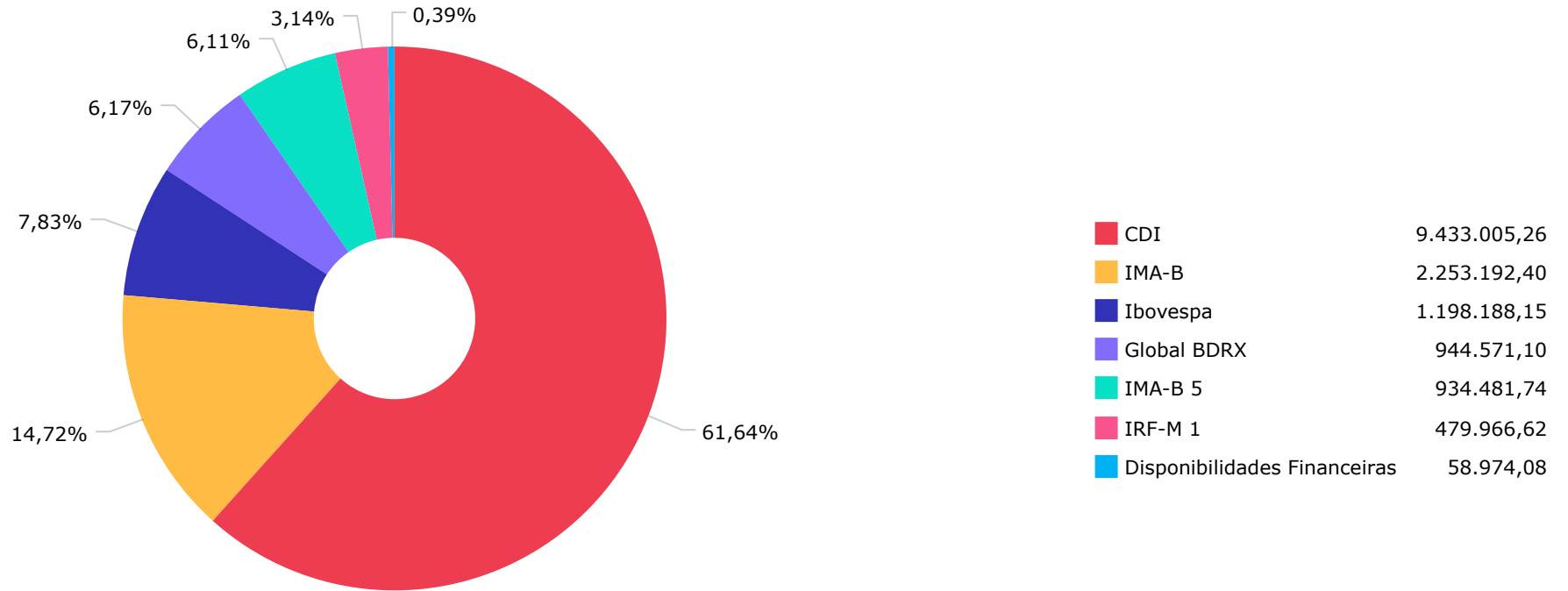
Artigos

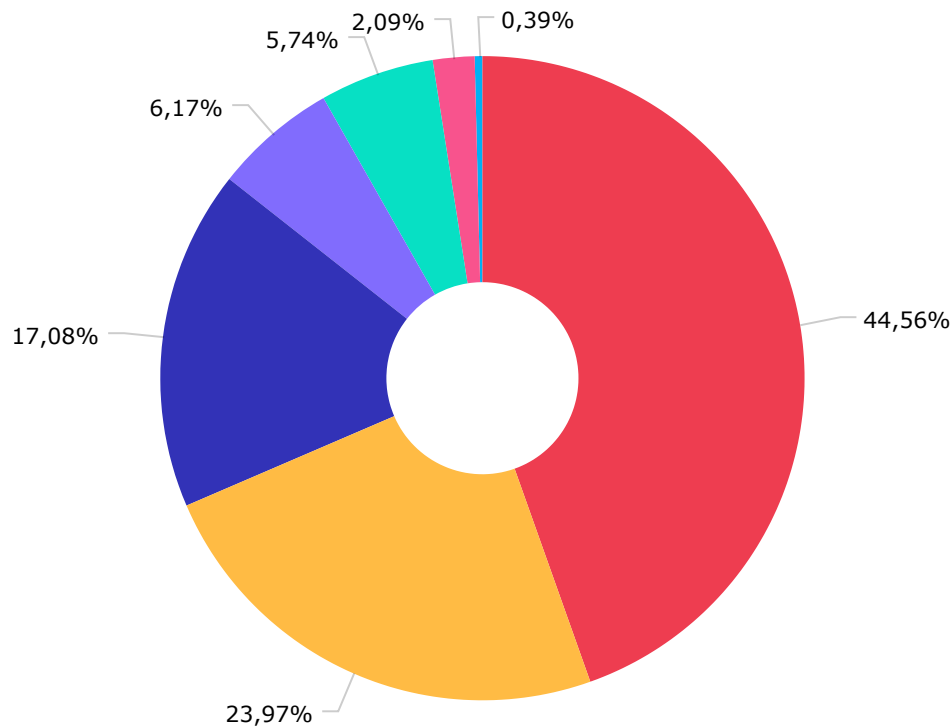


Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I b - FI 100% Títulos TN	68,80%	0,00%	79,00%	100,00%	4.756.431,85
7° III a - FI Referenciados RF	17,15%	0,00%	10,00%	60,00%	6.532.370,56

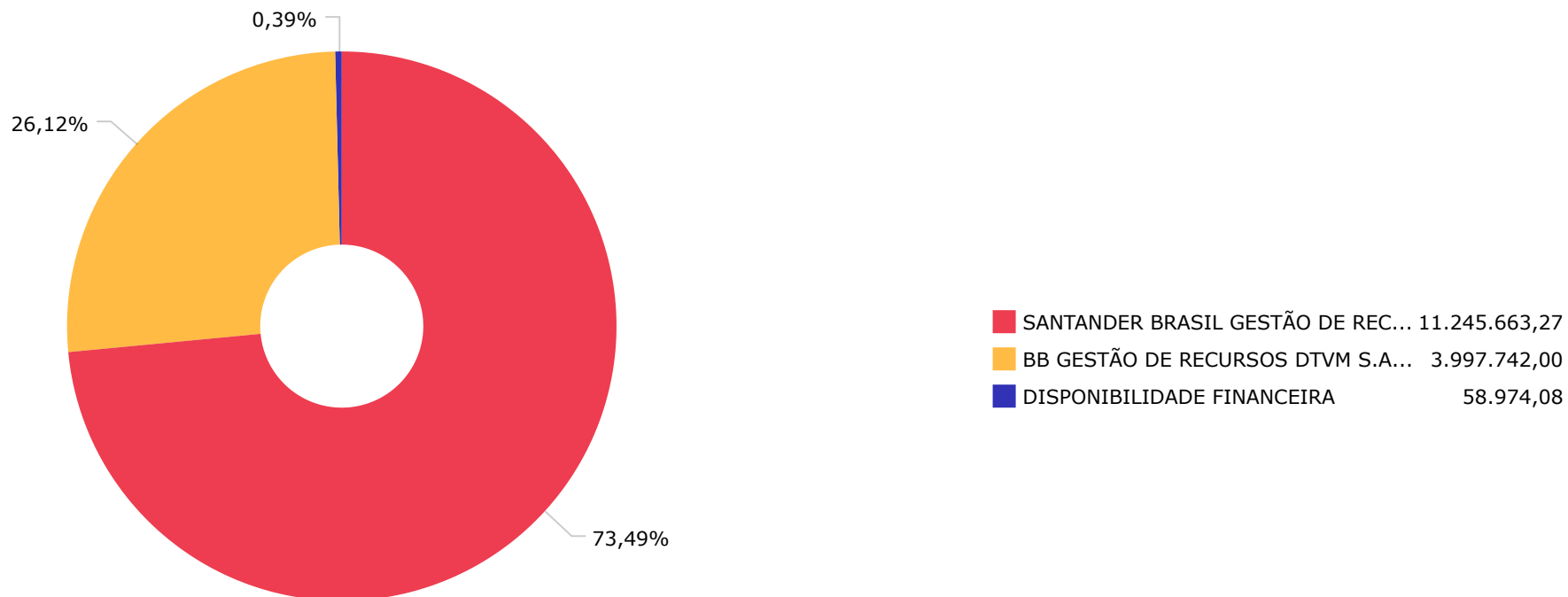
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8° I - Fundos de Ações	7,86%	0,00%	0,00%	0,00%	-1.198.188,15
8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	8,00%	30,00%	4.573.021,58
9° III - Ações - BDR Nível I	6,20%	0,00%	3,00%	30,00%	3.628.450,48

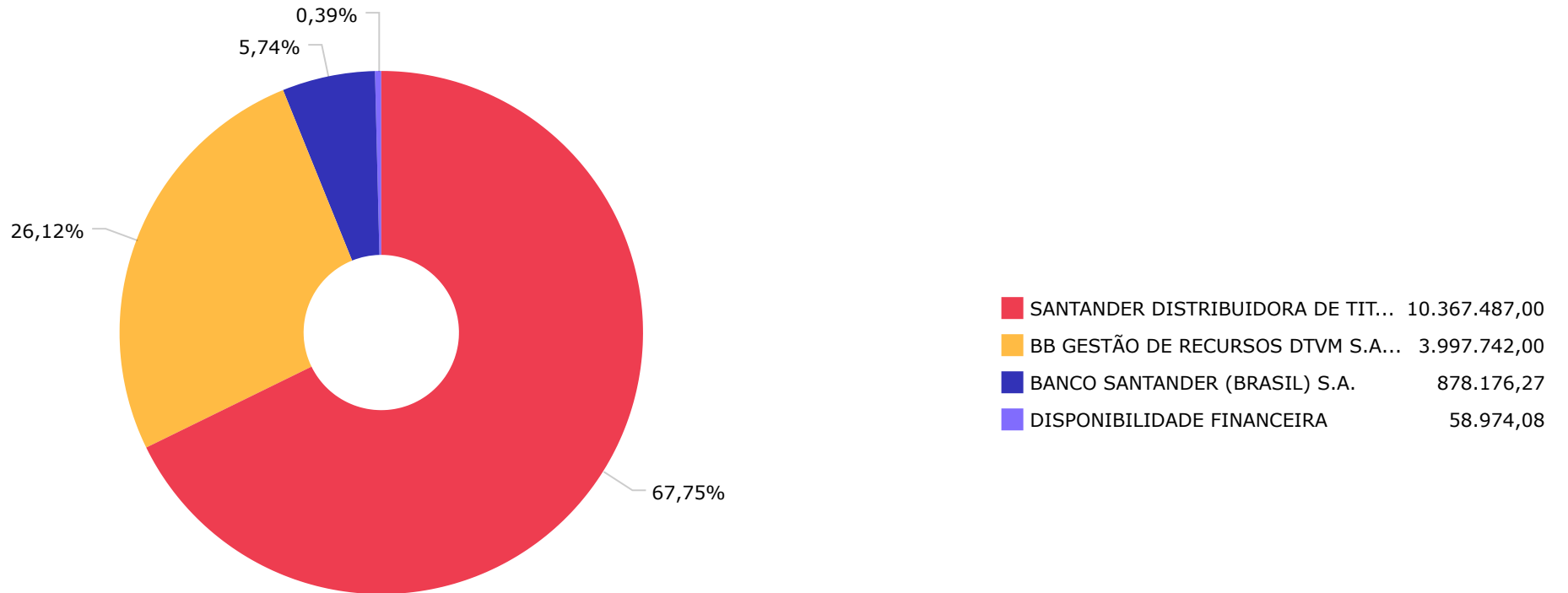
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	0,96	2,98	2,98	5,73	11,26	25,02		
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	0,98	3,09	3,09	5,75	11,50	26,10	0,03	0,06
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	0,95	3,00	3,00	5,69	11,15	24,73	0,01	0,03
GLOBAL BDRX - BENCHMARK	-9,44	-15,69	-15,69	1,32	24,11	67,11		
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	-3,66	-1,48	-1,48	-1,80	6,21	28,64	8,55	18,01
IBOVESPA - BENCHMARK	6,08	8,29	8,29	-1,18	1,68	27,85		
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	6,34	8,25	8,25	-1,25	1,46	27,24	6,80	14,33
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	5,57	7,67	7,67	-1,55	1,15	26,30	7,27	15,31
IMA-B - BENCHMARK	1,84	3,45	3,45	0,11	0,75	12,65		
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,83	3,39	3,39	0,01	0,50	12,12	1,76	3,70
IMA-B 5 - BENCHMARK	0,55	3,11	3,11	3,95	7,25	17,58		
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	0,54	3,06	3,06	3,83	7,01	17,04	0,81	1,70
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,01	3,33	3,33	5,53	10,39	23,95		
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,97	3,25	3,25	5,37	10,05	23,24	0,19	0,39





Renda Fixa Duração Baixa Soberano	6.819.332,66
Renda Fixa Indexados	3.667.640,76
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	2.613.672,60
Ações Livre	944.571,10
Ações Índice Ativo	878.176,27
Ações Sustentabilidade/Governança	320.011,88
Disponibilidades Financeiras	58.974,08





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%
Março	14.049.565,90	4.182.838,28	3.162.897,45	15.243.405,27	173.898,54	442.649,48	1,15% ▲	3,28%	0,93%	3,24%	101,23%	1,40%

Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	442.649,48	3,28%	3,24%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

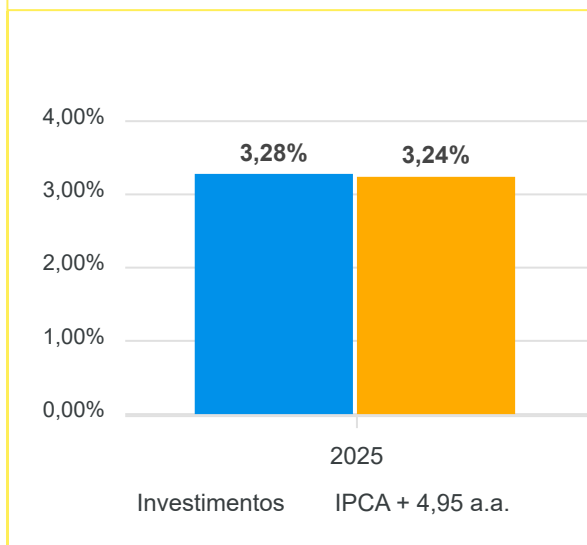


Gráfico Risco x Retorno

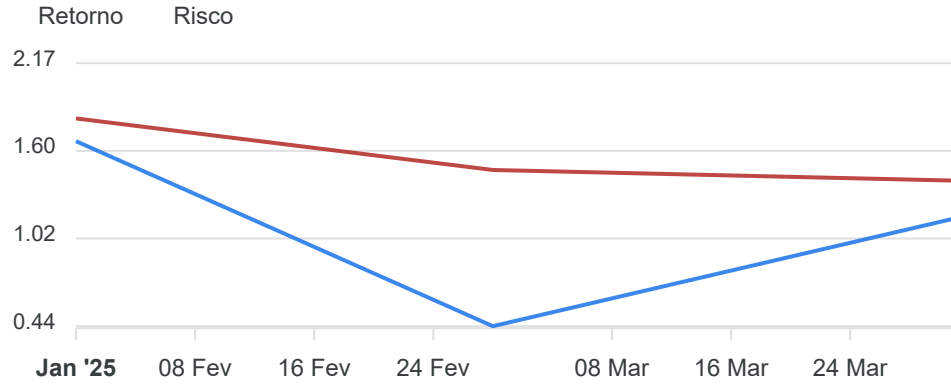
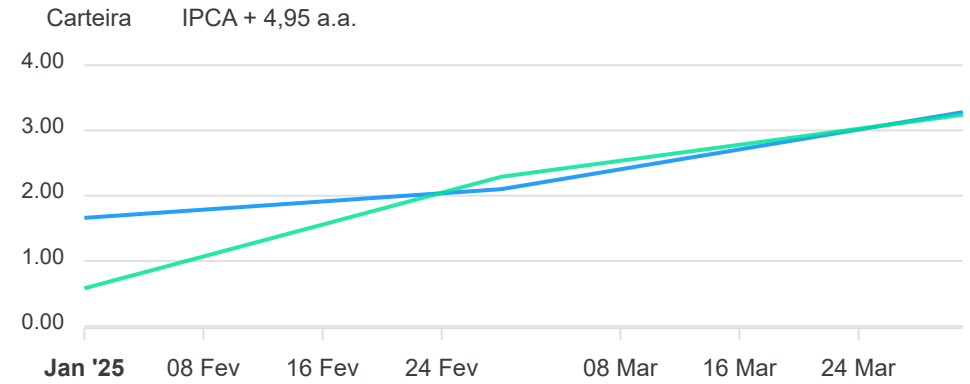
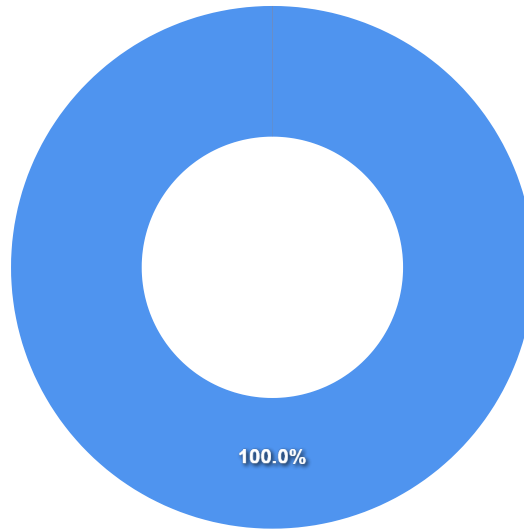


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 31/03/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	15.302.379,35	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	2.212.712,80	0,00	0,00	2.253.192,40	40.479,60	1,83% ▲	1,76%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	475.347,47	0,00	0,00	479.966,62	4.619,15	0,97% ▲	0,19%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	929.497,17	0,00	0,00	934.481,74	4.984,57	0,54% ▲	0,81%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	3.490.051,73	990.000,00	1.900.000,00	2.613.672,60	33.620,87	0,75% ▲	0,03%
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	4.832.595,17	3.192.838,28	1.262.897,45	6.819.332,66	56.796,66	0,71% ▲	0,01%
	11.940.204,34	4.182.838,28	3.162.897,45	13.100.646,02	140.500,85	1,08%	0,38%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB GOVERNANÇA IS FIAÇÕES	303.115,56	0,00	0,00	320.011,88	16.896,32	5,57% ▲	7,27%
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FIAÇÕES	825.788,22	0,00	0,00	878.176,27	52.388,05	6,34% ▲	6,80%
-	1.128.903,78	0,00	0,00	1.198.188,15	69.284,37	6,14%	6,93%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	980.457,78	0,00	0,00	944.571,10	-35.886,68	-3,66% ▼	8,55%
	980.457,78	0,00	0,00	944.571,10	-35.886,68	-3,66%	0,00%

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.179.404,04	0,00	0,00	2.253.192,40	73.788,36	3,39% ▲
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	402.165,90	63.603,93	0,00	479.966,62	14.196,79	3,05% ▲
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	4.584.768,35	1.200.000,00	4.924.668,29	934.481,74	74.381,68	1,29% ▲
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	0,00	4.460.238,53	1.900.000,00	2.613.672,60	53.434,07	1,20% ▲
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	1.021.812,32	9.195.810,83	3.549.559,93	6.819.332,66	151.269,44	1,48% ▲
	8.188.150,61	14.919.653,29	10.374.228,22	13.100.646,02	367.070,34	2,88%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB GOVERNANÇA IS FIAÇÕES	297.209,82	0,00	0,00	320.011,88	22.802,06	7,67% ▲
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FIAÇÕES	811.241,97	0,00	0,00	878.176,27	66.934,30	8,25% ▲
	1.108.451,79	0,00	0,00	1.198.188,15	89.736,36	8,10%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	958.728,32	0,00	0,00	944.571,10	-14.157,22	-1,48% ▼
	958.728,32	0,00	0,00	944.571,10	-14.157,22	-1,48%

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

