

2025

Relatório Mensal

Abril

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	2.299.758,40	14,30%	2.958.723.811,69	0,08%	7º I b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	485.837,59	3,02%	9.210.593.528,87	0,01%	7º I b
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	950.757,15	5,91%	744.967.397,48	0,13%	7º I b
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FI...	5.654.867,11	35,17%	8.591.664.117,19	0,07%	7º I b
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	4.490.302,99	27,93% ▲	4.729.423.954,69	0,09%	7º III a
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	330.935,16	2,06%	601.638.518,75	0,06%	8º I
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	914.263,59	5,69%	202.025.234,53	0,45%	8º I
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	953.130,08	5,93%	296.189.368,67	0,32%	9º III

Investimentos

\$ 16.079.852,07

Disponibilidades Financeiras

\$ 222.745,36

Total Carteira

\$ 16.302.597,43

Governança (Pró Gestão)

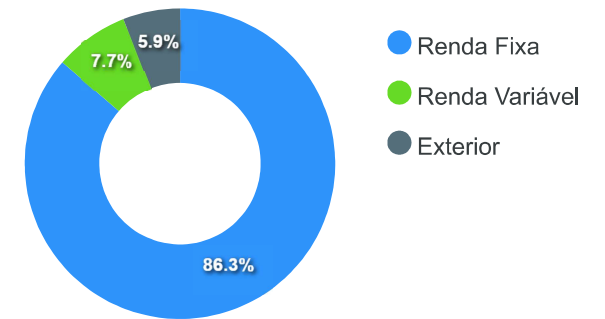
📄

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7° I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	58,40%	9.391.220,25 41,60%
7° III a - FI Referenciados RF	60,00%	27,93%	4.490.302,99 32,07%
8° I - Fundos de Ações	30,00%	7,74%	1.245.198,75 22,26%
9° III - Ações - BDR Nível I	10,00%	5,93%	953.130,08 4,07%

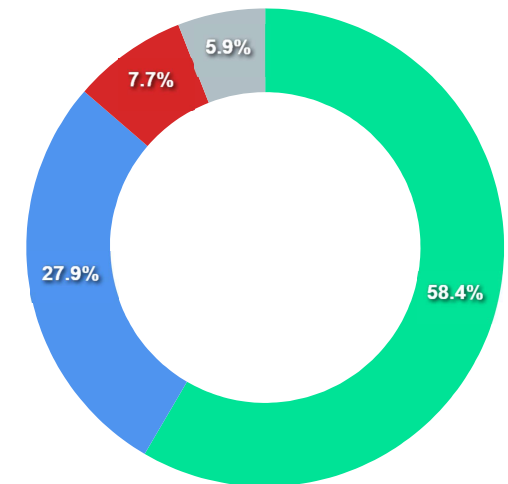
Governança (Pró Gestão)

🔗 Não possui

Segmentos



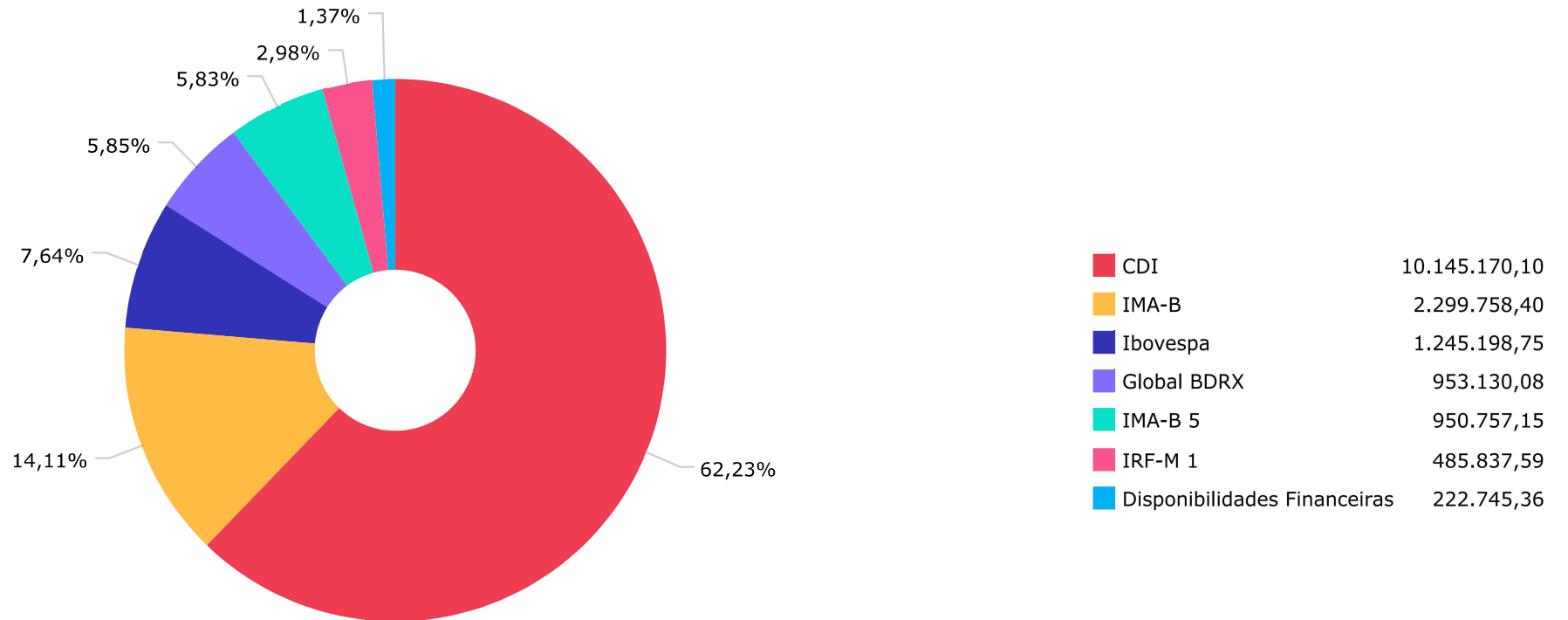
Artigos

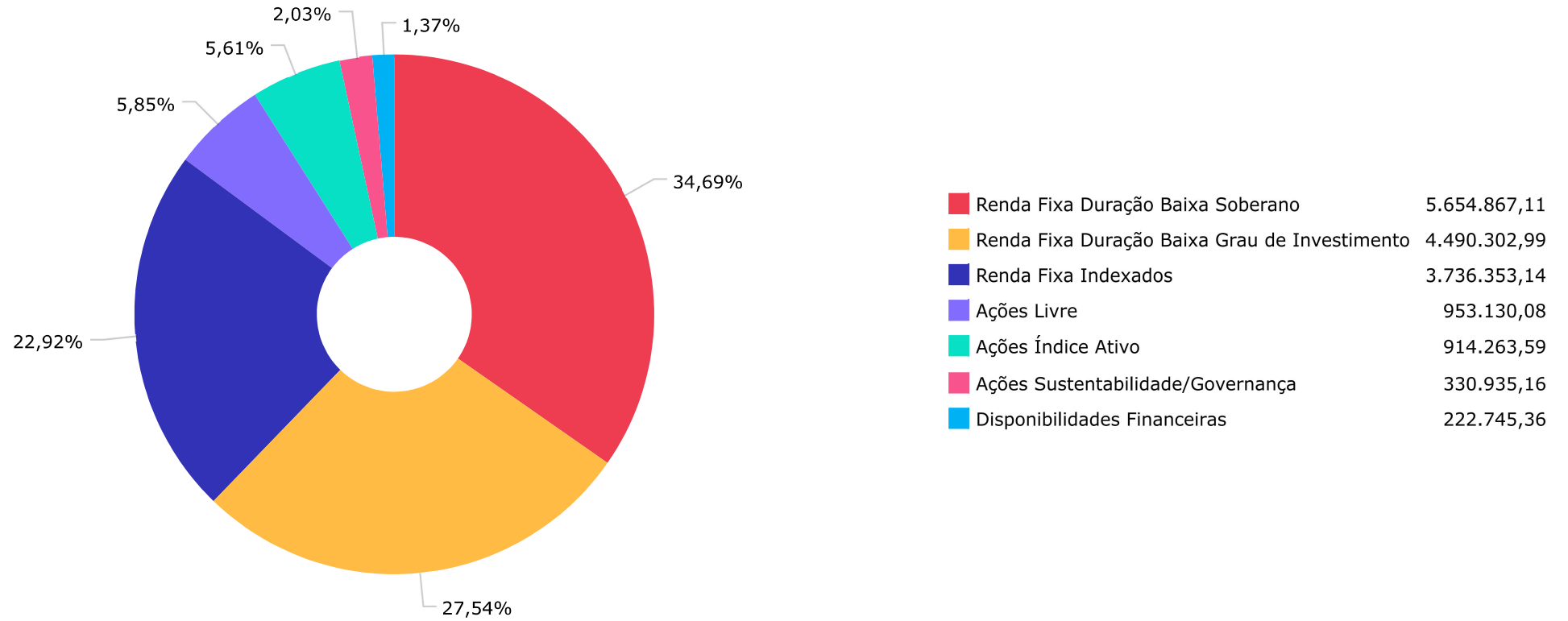


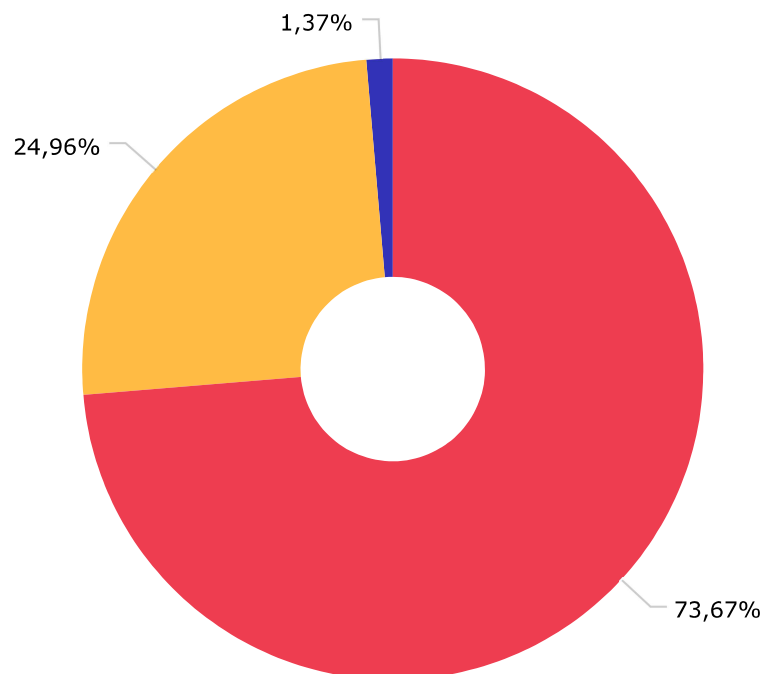
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I b - FI 100% Títulos TN	58,40%	0,00%	79,00%	100,00%	6.688.631,82
7° III a - FI Referenciados RF	27,93%	0,00%	10,00%	60,00%	5.157.608,25

Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8° I - Fundos de Ações	7,74%	0,00%	0,00%	0,00%	-1.245.198,75
8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	8,00%	30,00%	4.823.955,62
9° III - Ações - BDR Nível I	5,93%	0,00%	3,00%	30,00%	3.870.825,54

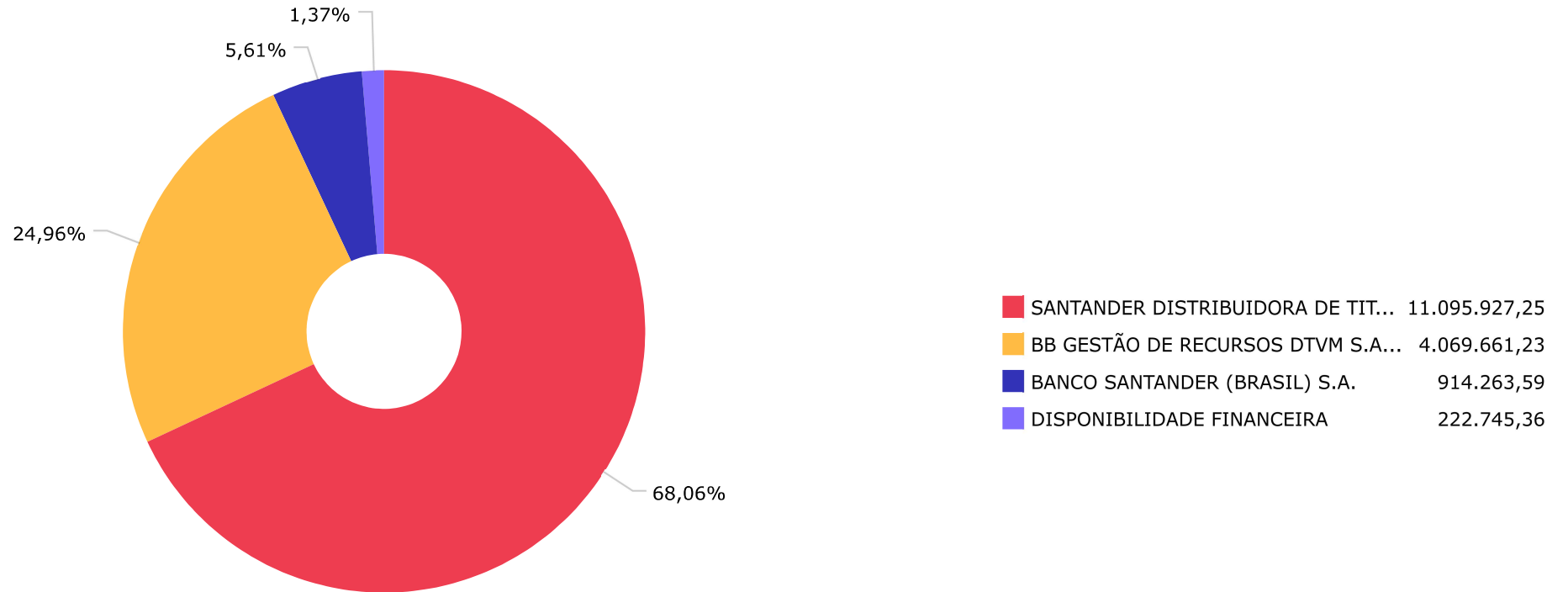
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	1,06	4,07	3,03	5,87	11,45	25,19		
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	1,04	4,17	3,06	5,88	11,61	26,30	0,02	0,03
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	1,03	4,07	2,98	5,81	11,33	24,91	0,01	0,02
GLOBAL BDRX - BENCHMARK	0,21	-15,51	-11,78	-4,23	23,67	68,29		
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	0,91	-0,58	-3,54	0,70	11,17	27,74	19,00	40,01
IBOVESPA - BENCHMARK	3,69	12,29	7,08	4,13	7,26	29,34		
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	4,11	12,70	7,58	4,47	7,82	29,60	9,34	19,66
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	3,41	11,35	5,93	3,35	6,20	28,20	9,92	20,89
IMA-B - BENCHMARK	2,09	5,62	4,50	2,87	4,55	12,73		
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,07	5,52	4,45	2,77	4,28	12,19	2,55	5,36
IMA-B 5 - BENCHMARK	1,76	4,92	2,98	5,00	9,37	18,58		
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	1,74	4,85	2,93	4,89	9,12	18,03	0,80	1,69
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,23	4,60	3,28	5,94	11,11	24,40		
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,22	4,51	3,22	5,79	10,77	23,72	0,26	0,55







SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS	12.010.190,84
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.	4.069.661,23
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	222.745,36



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%
Abril	15.243.405,27	3.232.877,81	2.625.000,00	16.079.852,07	228.568,99	671.218,47	1,44% ▲	4,77%	0,82%	4,08%	116,91%	2,29%

Retorno Acumulado (Períodos)

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

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

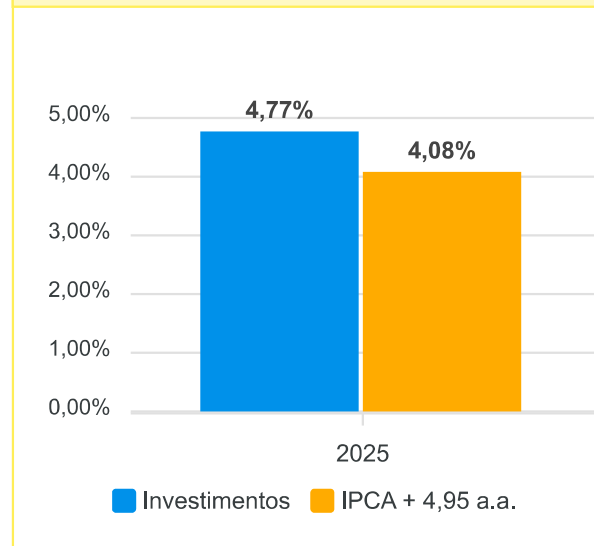
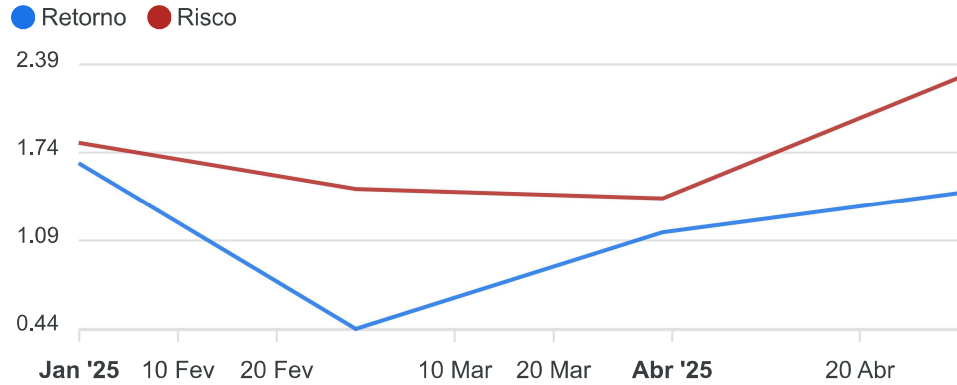
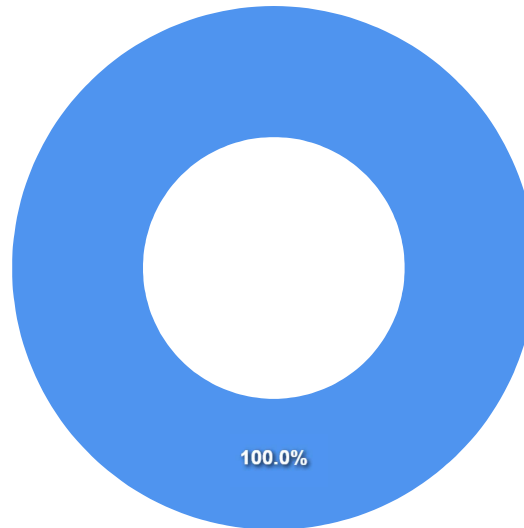


Gráfico Risco x Retorno



Liquidez - 30/04/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	16.302.597,43	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	2.253.192,40	0,00	0,00	2.299.758,40	46.566,00	2,07% ▲	2,55%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	479.966,62	0,00	0,00	485.837,59	5.870,97	1,22% ▲	0,26%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	934.481,74	0,00	0,00	950.757,15	16.275,41	1,74% ▲	0,80%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	2.613.672,60	3.132.877,81	1.300.000,00	4.490.302,99	43.752,58	0,76% ▲	0,02%
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	6.819.332,66	100.000,00	1.325.000,00	5.654.867,11	60.534,45	0,87% ▲	0,01%
	13.100.646,02	3.232.877,81	2.625.000,00	13.881.523,24	172.999,41	1,26%	0,50%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	320.011,88	0,00	0,00	330.935,16	10.923,28	3,41% ▲	9,92%
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	878.176,27	0,00	0,00	914.263,59	36.087,32	4,11% ▲	9,34%
-	1.198.188,15	0,00	0,00	1.245.198,75	47.010,60	3,92%	9,49%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	944.571,10	0,00	0,00	953.130,08	8.558,98	0,91% ▲	19,00%
	944.571,10	0,00	0,00	953.130,08	8.558,98	0,91%	0,00%

Cenário Econômico

O mês de abril encerrou de maneira mais favorável do que se antecipava no início, após o governo norte-americano impor uma série de tarifas sobre produtos importados, causando um impacto global significativo. No mercado local, no segmento de renda fixa, a curva de juros fechou beneficiando os fundos atrelados à inflação. Em relação à renda variável, observou-se um forte desempenho dos ativos nacionais, com a Bolsa de Valores de São Paulo encerrando o mês próxima da máxima histórica. Por outro lado, os ativos relacionados a investimentos no exterior permaneceram em território negativo, embora apresentassem resultados muito superiores aos mais de 10% negativos registrados no início do mês.

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

No segmento de renda fixa, a manutenção do fechamento da curva de juros continuou beneficiando os fundos atrelados à inflação. Em relação à renda variável, o forte desempenho dos ativos nacionais fez o encerramento mensal da Bolsa de Valores de São Paulo se aproximar da máxima histórica. Já os ativos relacionados a investimentos no exterior continuaram performando de forma negativa ainda impactados pelas incertezas da nova política tarifária do Governo Norte Americano.

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, 14 de maio de 2025.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

