

# 2025

## Relatório Mensal

# Maio

## 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	2.339.155,12	14,87%	2.924.383.209,55	0,08%	7º I b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	490.954,83	3,12%	9.348.920.234,27	0,01%	7º I b
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	956.467,70	6,08%	766.870.061,28	0,12%	7º I b
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FI...	5.718.978,97	36,36%	8.606.967.086,25	0,07%	7º I b
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	3.945.817,86	25,09% ▲	5.376.159.480,67	0,07%	7º III a
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	337.662,96	2,15%	617.257.114,31	0,05%	8º I
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	932.364,35	5,93%	194.494.149,91	0,48%	8º I
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1.008.158,12	6,41%	301.861.918,64	0,33%	9º III

**Investimentos**

\$ 15.729.559,91

**Disponibilidades Financeiras**

\$ 1.323.375,04

**Total Carteira**

\$ 17.052.934,95

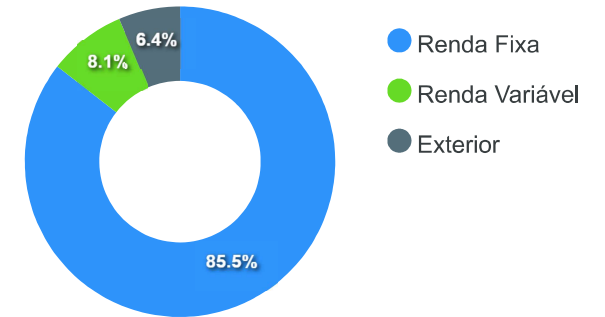
**Governança (Pró Gestão)**


Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7° I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	60,43% 9.505.556,62	39,57% 6.224.003,29
7° III a - FI Referenciados RF	60,00%	25,09% 3.945.817,86	34,91% 5.491.918,09
8° I - Fundos de Ações	30,00%	8,07% 1.270.027,31	21,93% 3.448.840,66
9° III - Ações - BDR Nível I	10,00%	6,41% 1.008.158,12	3,59% 564.797,87

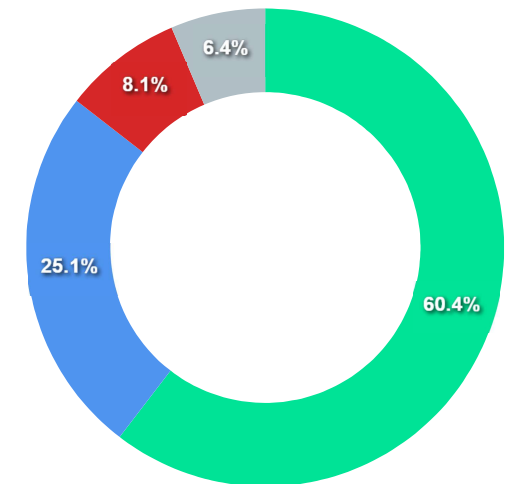
Governança (Pró Gestão)

🔗 Não possui

Segmentos



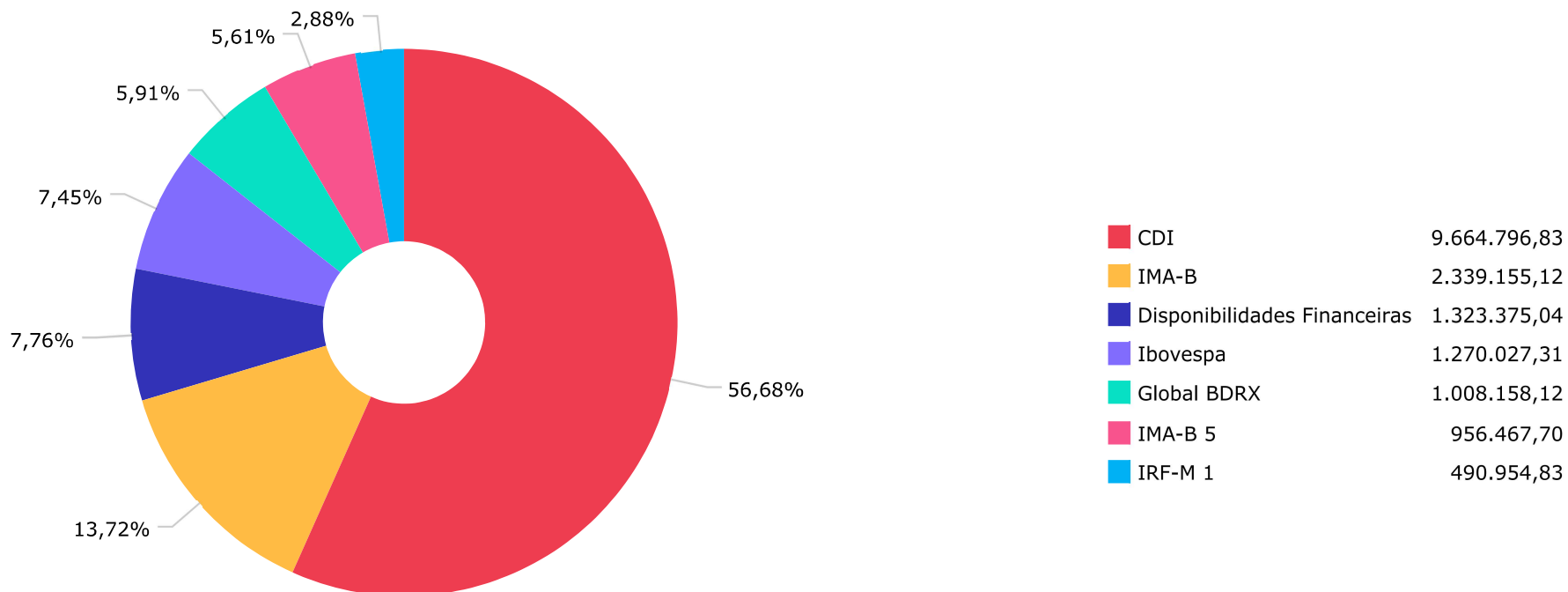
Artigos

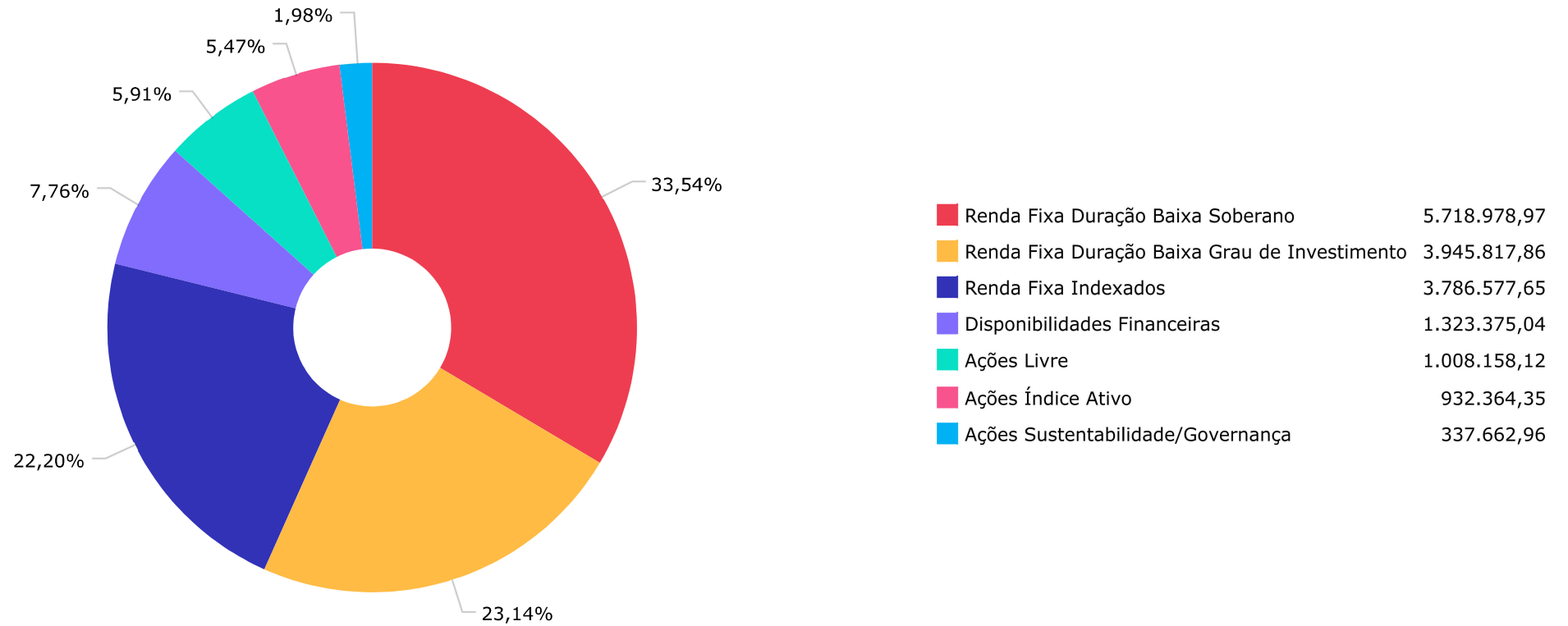


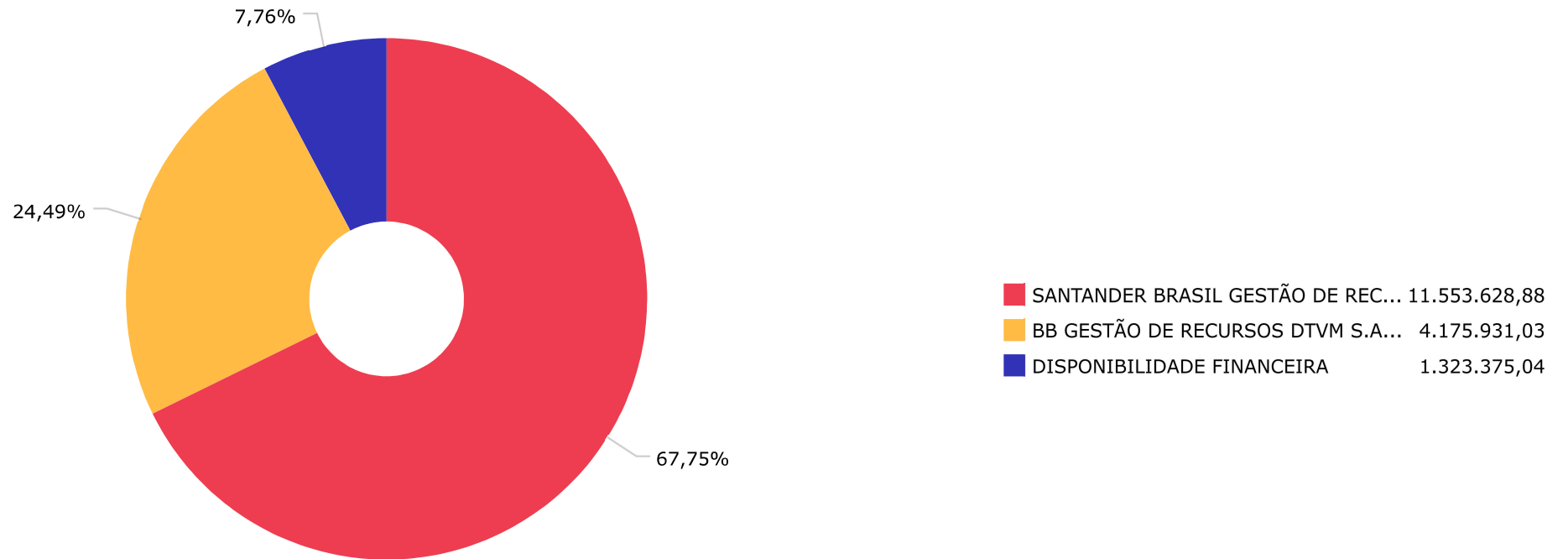
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I b - FI 100% Títulos TN	60,43%	0,00%	79,00%	100,00%	6.224.003,29
7° III a - FI Referenciados RF	25,09%	0,00%	10,00%	60,00%	5.491.918,09

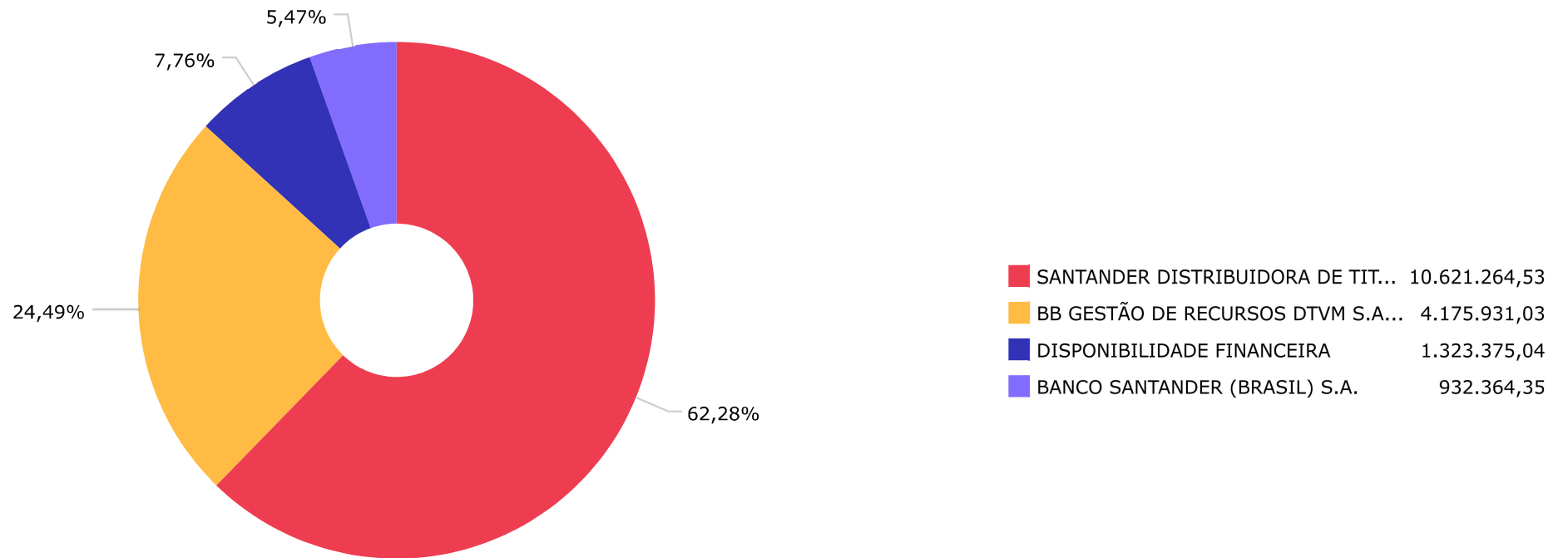
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8° I - Fundos de Ações	8,07%	0,00%	0,00%	0,00%	-1.270.027,31
8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	8,00%	30,00%	4.718.867,97
9° III - Ações - BDR Nível I	6,41%	0,00%	3,00%	30,00%	3.710.709,85

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
<b>CDI - BENCHMARK</b>	<b>1,14</b>	<b>5,26</b>	<b>3,19</b>	<b>6,23</b>	<b>11,78</b>	<b>25,21</b>		
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	1,15	5,36	3,20	6,24	11,95	26,24	0,01	0,03
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	1,13	5,25	3,14	6,16	11,68	24,91	0,02	0,04
<b>GLOBAL BDRX - BENCHMARK</b>	<b>7,94</b>	<b>-8,81</b>	<b>-2,04</b>	<b>-4,57</b>	<b>24,39</b>	<b>71,52</b>		
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	5,77	5,16	2,83	2,33	12,54	36,38	6,20	13,05
<b>IBOVESPA - BENCHMARK</b>	<b>1,45</b>	<b>13,92</b>	<b>11,59</b>	<b>9,04</b>	<b>12,23</b>	<b>26,48</b>		
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	1,98	14,93	12,91	10,02	13,37	26,52	6,63	13,95
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	2,03	13,61	11,40	8,78	11,60	25,68	6,72	14,15
<b>IMA-B - BENCHMARK</b>	<b>1,70</b>	<b>7,41</b>	<b>5,74</b>	<b>4,59</b>	<b>4,92</b>	<b>11,81</b>		
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,71	7,33	5,71	4,52	4,70	11,24	1,95	4,11
<b>IMA-B 5 - BENCHMARK</b>	<b>0,62</b>	<b>5,57</b>	<b>2,95</b>	<b>5,27</b>	<b>8,90</b>	<b>18,63</b>		
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	0,60	5,48	2,90	5,17	8,65	18,08	0,83	1,74
<b>IRF-M 1 - BENCHMARK</b>	<b>1,09</b>	<b>5,74</b>	<b>3,36</b>	<b>6,48</b>	<b>11,45</b>	<b>24,33</b>		
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,05	5,62	3,28	6,33	11,11	23,64	0,10	0,21







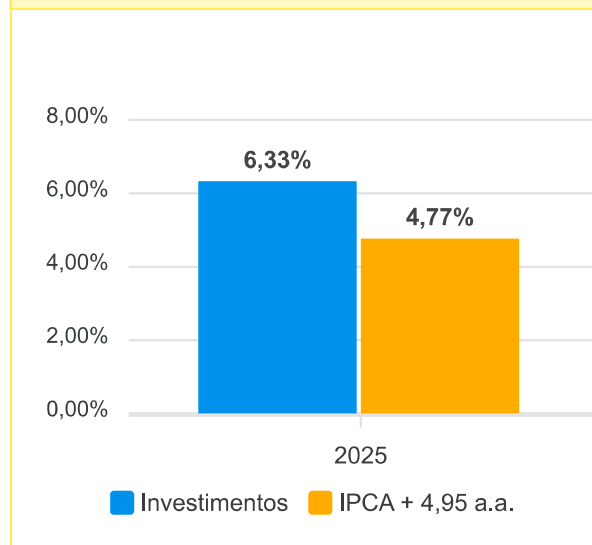


Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	10.255.330,72	7.182.803,16	4.924.668,29	12.721.342,73	207.877,14	207.877,14	1,66% ▲	1,66%	0,58%	0,58%	286,21%	1,81%
Fevereiro	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%
Mai	16.079.852,07	0,00	589.766,04	15.729.559,91	239.473,88	910.692,35	1,49% ▲	6,33%	0,66%	4,77%	132,70%	1,29%

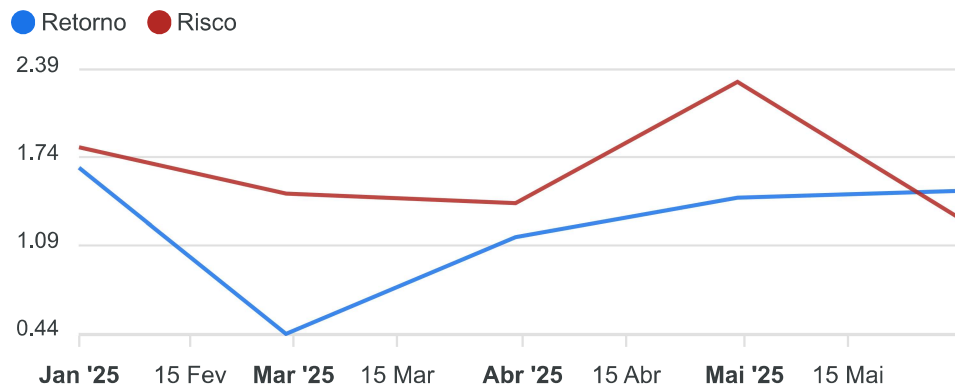
Retorno Acumulado (Períodos)

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

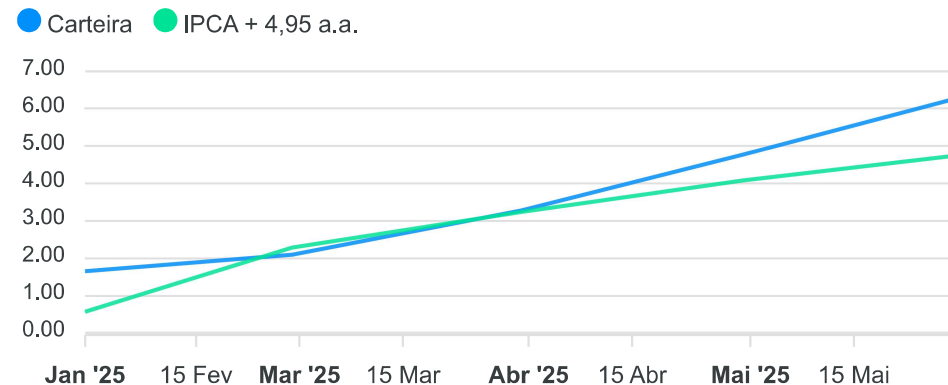
Gráfico Retorno e Meta Acumulado



**Gráfico Risco x Retorno**

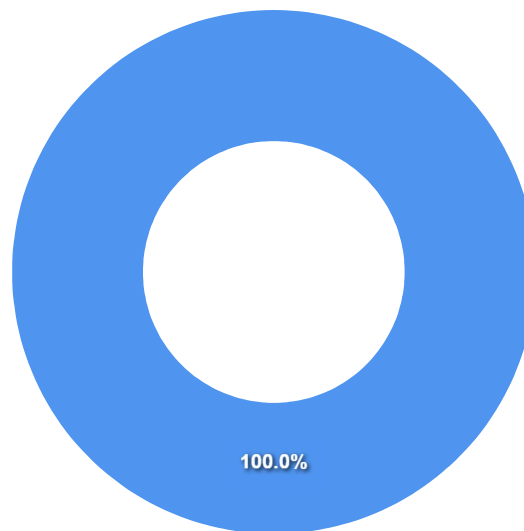


**Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade**



**Liquidez - 30/05/2025**

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	17.052.934,95	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	2.299.758,40	0,00	0,00	2.339.155,12	39.396,72	1,71% ▲	1,95%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	485.837,59	0,00	0,00	490.954,83	5.117,24	1,05% ▲	0,10%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	950.757,15	0,00	0,00	956.467,70	5.710,55	0,60% ▲	0,83%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	4.490.302,99	0,00	589.766,04	3.945.817,86	45.280,91	1,01% ▲	0,01%
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	5.654.867,11	0,00	0,00	5.718.978,97	64.111,86	1,13% ▲	0,02%
	13.881.523,24	0,00	589.766,04	13.451.374,48	159.617,28	1,15%	0,41%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	330.935,16	0,00	0,00	337.662,96	6.727,80	2,03% ▲	6,72%
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	914.263,59	0,00	0,00	932.364,35	18.100,76	1,98% ▲	6,63%
-	1.245.198,75	0,00	0,00	1.270.027,31	24.828,56	1,99%	6,65%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	953.130,08	0,00	0,00	1.008.158,12	55.028,04	5,77% ▲	6,20%
	953.130,08	0,00	0,00	1.008.158,12	55.028,04	5,77%	0,00%

## **Cenário Econômico**

Em linha com o sentimento positivo do mercado, maio foi um mês de resultados majoritariamente favoráveis para as carteiras de nossos clientes. As principais classes de ativos apresentaram valorização, com destaque para o forte desempenho da bolsa brasileira (Ibovespa), particularmente do índice Small Caps. Os investimentos no exterior também mantiveram a tendência de recuperação, após a volatilidade causada pelas tarifas comerciais implementadas pelo governo dos EUA contra economias globais.

## **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 mês de maio foi um mês de resultados positivos para a carteira. As principais classes de ativos apresentaram valorização, com destaques para o segmento de renda fixa que segue beneficiado pelo comportamento da taxa de juros e para o forte desempenho da bolsa brasileira (Ibovespa), particularmente do índice Small Caps. Os investimentos no exterior seguem a tendência de recuperação, após a volatilidade causada 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, 12 de junho de 2025.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

