

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 3.6, 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 IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	580.079,73	0,84%	4.565.063.436,43	0,01%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	480.069,80	0,69%	3.032.892.573,46	0,02%	7º I b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.191.768,21	1,72%	2.313.634.227,26	0,05%	7º I b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	579.900,72	0,84%	565.859.058,78	0,10%	7º I b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	569.093,74	0,82%	938.815.670,06	0,06%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.521.861,88	5,08%	566.602.906,29	0,62%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	2.648.228,92	3,82%	4.711.064.854,90	0,06%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	2.603.156,18	3,76%	21.522.738.493,95	0,01%	7º III a
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	9.394.318,64	13,55%	15.618.986.158,69	0,06%	7º III a
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	3.414.956,17	4,93%	1.296.324.554,04	0,26%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	11.250.872,91	16,23%	21.942.883.714,74	0,05%	7º III a
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	10.983.300,07	15,84%	7.783.456.308,79	0,14%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	11.782.934,40	17,00%	6.893.886.901,45	0,17%	7º III a
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	8.987.182,96	12,96%	570.983.615,80	1,57%	8º I
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	998.392,11	1,44%	2.956.276.037,04	0,03%	9º III
BB PROGRESSIVO II FII - BBPO11	1.750,00	0,00%	1.392.972.875,00	0,00%	11º
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	335.000,00	0,48%	105.575.920,00	0,32%	11º

Investimentos

\$ 69.322.866,44

Disponibilidades Financeiras

\$ 0,00

Total Carteira

\$ 69.322.866,44

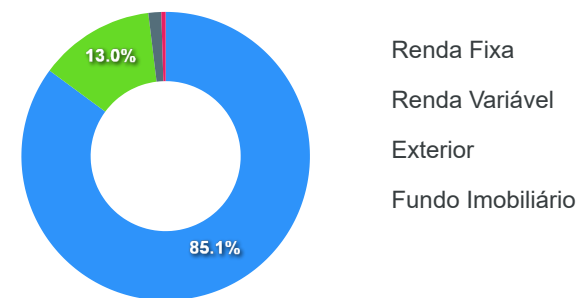
Governança (Pró Gestão)


Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	9,99%	6.922.774,08 90,01%
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	75,12%	52.077.767,29 -15,12%
8º I - Fundos de Ações	30,00%	12,96%	8.987.182,96 17,04%
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	1,44%	998.392,11 8,56%
11º - Fundos Imobiliários	5,00%	0,49%	336.750,00 4,51%

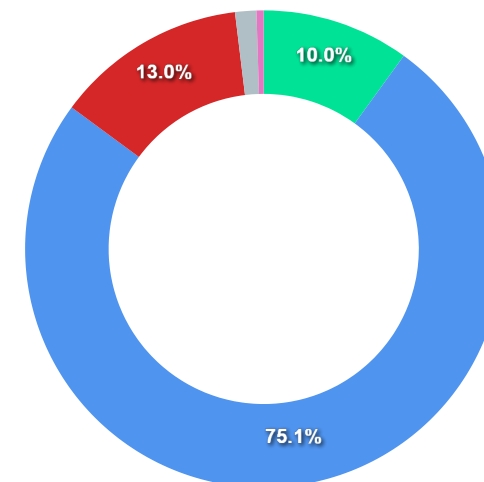
Governança (Pró Gestão)

🔗 Não possui

Segmentos



Artigos

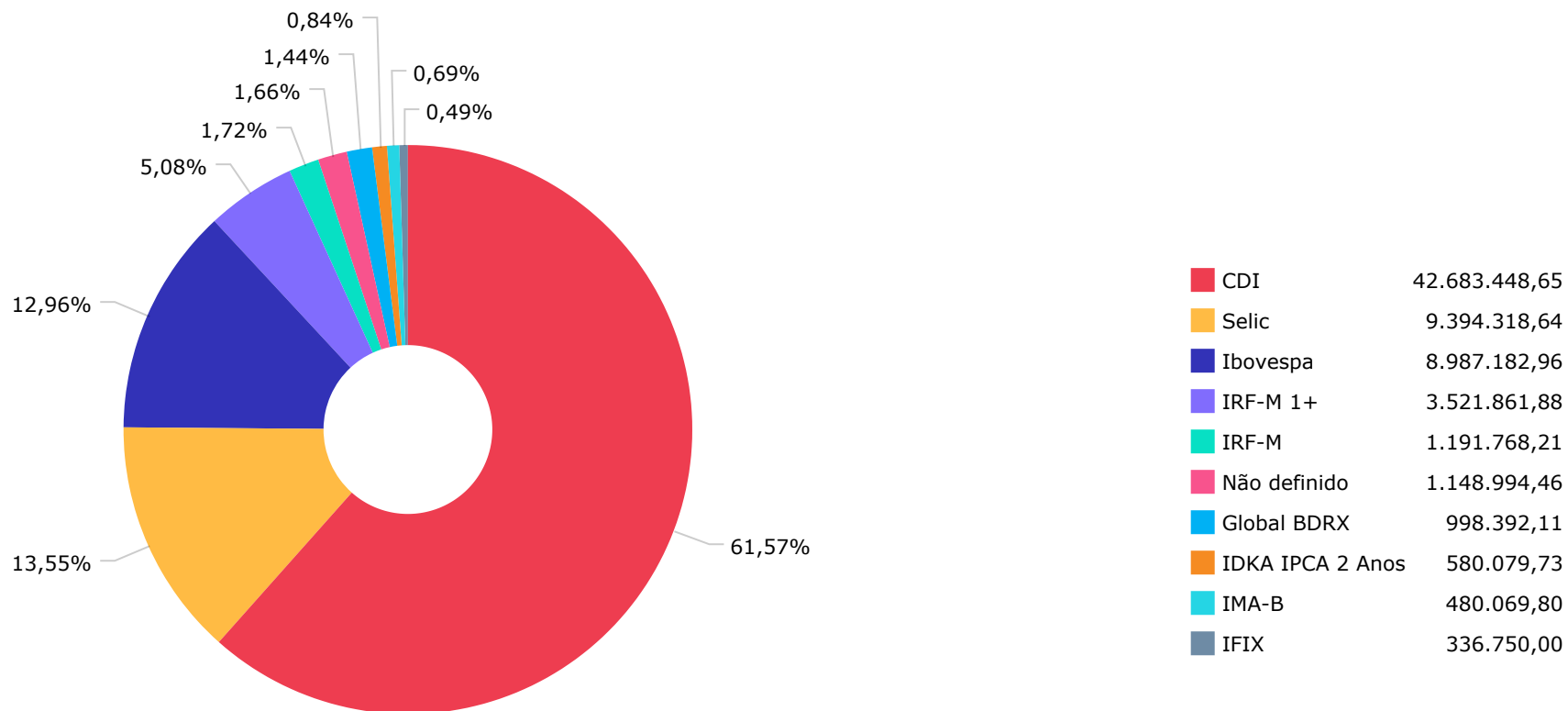


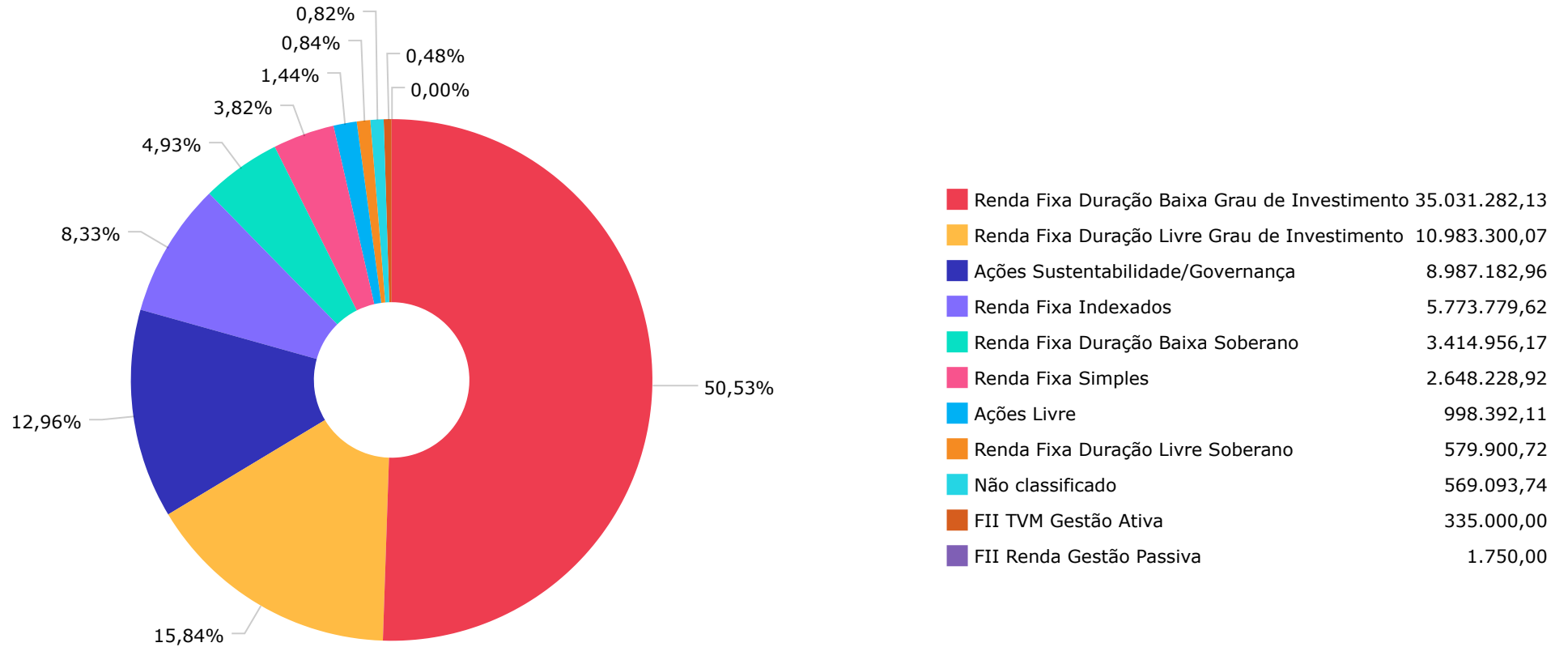
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I b - FI 100% Títulos TN	9,99%	0,00%	27,00%	100,00%	62.400.092,36
7° III a - FI Referenciados RF	75,12%	0,00%	56,00%	60,00%	-10.484.047,43

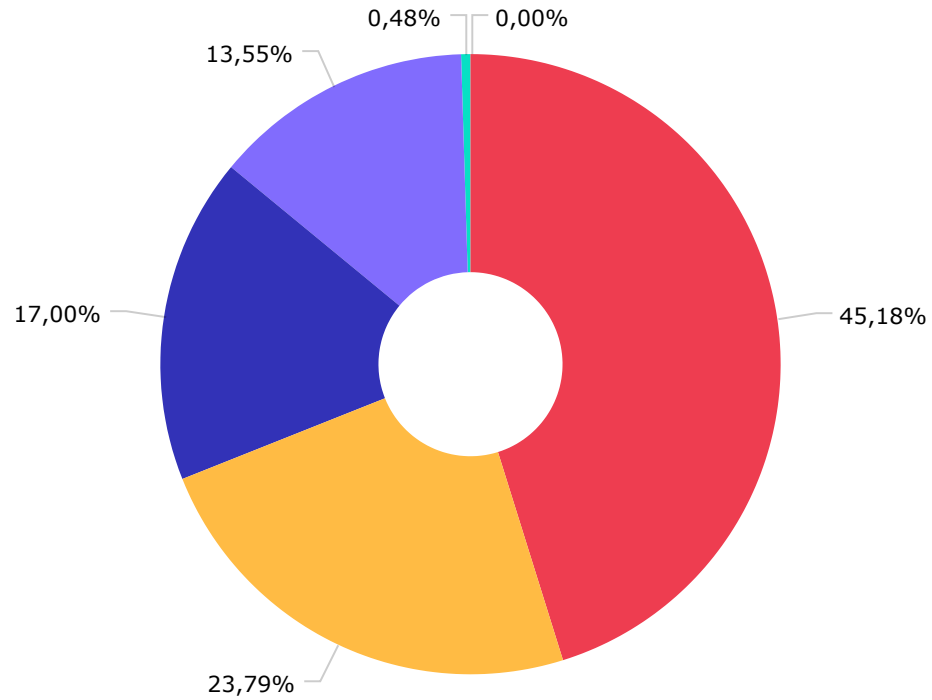
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8° I - Fundos de Ações	12,96%	0,00%	15,00%	30,00%	11.809.676,97
9° II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	2,00%	10,00%	6.932.286,64
9° III - Ações - BDR Nível I	1,44%	0,00%	0,00%	0,00%	-998.392,11
11° - Fundos Imobiliários	0,49%	0,00%	0,00%	5,00%	3.129.393,32

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO - BENCHMARK								
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	-2,41	0,09	-1,24	-1,06			5,25	11,05
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,62	2,87	2,41	0,55			1,13	2,39
CDI - BENCHMARK								
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,00	2,06	2,93	5,62	11,38	26,39	0,01	0,03
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,01	2,09	2,94	5,61	11,31	26,05	0,01	0,03
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,00	2,11	2,92	5,60	11,24	25,42	0,02	0,04
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	1,01	2,10	2,94	5,63	11,16	25,95	0,02	0,04
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,90	1,86	2,69	5,09	10,04	22,83	0,02	0,04
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	0,90	1,83	2,69	5,06	9,99	22,55	0,00	0,00
GLOBAL BDRX - BENCHMARK								
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-2,70	-6,86	-2,76	11,15	41,06	86,30	7,29	15,35
IBOVESPA - BENCHMARK								
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	-2,97	1,99	-2,35	-9,89	-4,67	15,44	7,90	16,63
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK								
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,61	2,68	2,44	3,89	7,36	18,22		
	0,60	2,53	2,37	4,02	7,52	18,04	1,03	2,17
IMA-B - BENCHMARK								
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,50	1,58	-1,08	-2,36	-1,00	13,55		
	0,49	1,53	-1,13	-2,46	-1,24	12,97	2,29	4,82
IRF-M - BENCHMARK								
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,61	3,20	1,49	1,52	3,94	20,42		
	0,60	3,15	1,45	1,41	3,69	19,70	1,72	3,63

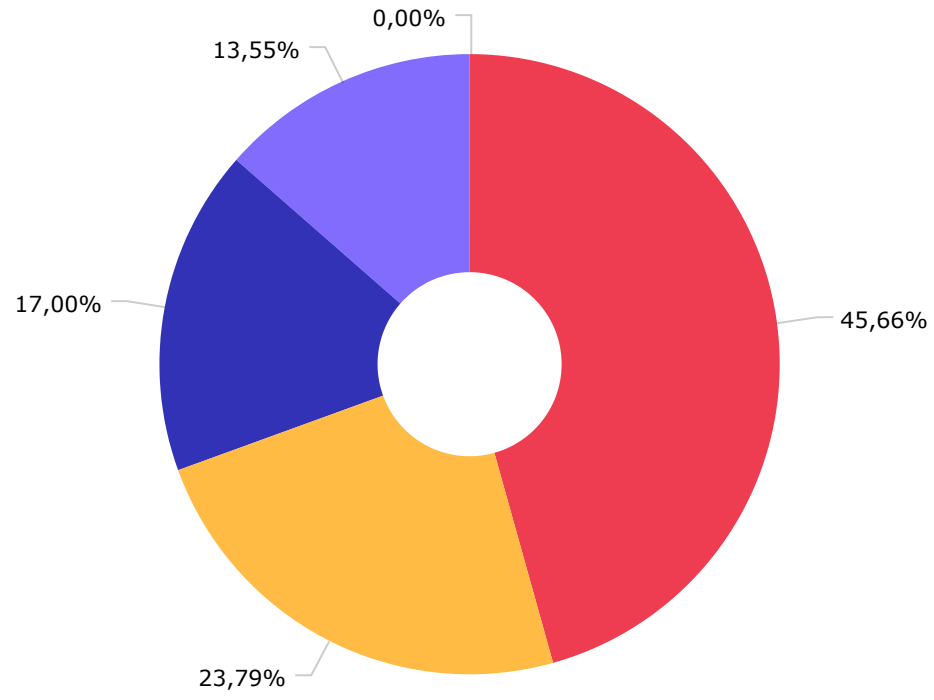
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IRF-M 1+ - BENCHMARK	0,36	3,78	0,71	-0,47	0,96	18,98		
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,37	3,74	0,66	-0,60	0,69	18,33	2,63	5,54
SELIC - BENCHMARK	0,99	2,00	2,95	5,60	11,12	25,28		
BRANCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,00	2,07	2,95	5,67	11,60	26,78	0,01	0,03
IFIX - BENCHMARK	3,34	0,17	-0,51	-8,02	-7,10	11,15		
BB PROGRESSIVO II FII - BBPO11	3,61	0,34	-2,78	-15,52	-15,48	5,27	7,43	15,64
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	0,00	-0,15	-4,65	-15,90	-34,31	8,70	20,63	43,46







CAIXA DTVM	31.318.377,60
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	16.490.485,80
ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT...	11.782.934,40
BANCO BRADESCO S.A.	9.394.318,64
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	335.000,00
TIVIO CAPITAL DISTRIBUIDORA DE...	1.750,00



CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	31.653.377,60
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	16.490.485,80
ITAU UNIBANCO S.A.	11.782.934,40
BANCO BRADESCO S.A.	9.394.318,64
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	1.750,00

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	68.082.356,13	2.232.992,89	2.474.518,38	69.079.319,03	1.238.488,39	1.238.488,39	1,82% ▲	1,82%	0,61%	0,61%	298,36%	1,98%
Fevereiro	69.079.319,03	2.844.327,66	2.850.089,97	69.322.866,44	249.309,72	1.487.798,11	0,36% ▲	2,19%	1,72%	2,33%	93,99%	1,48%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

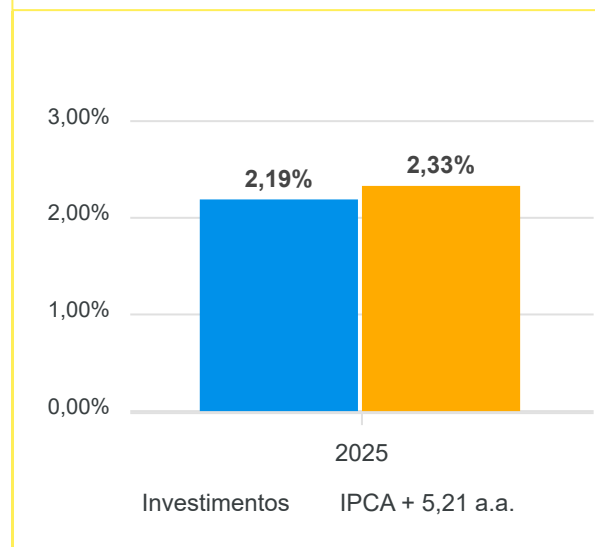
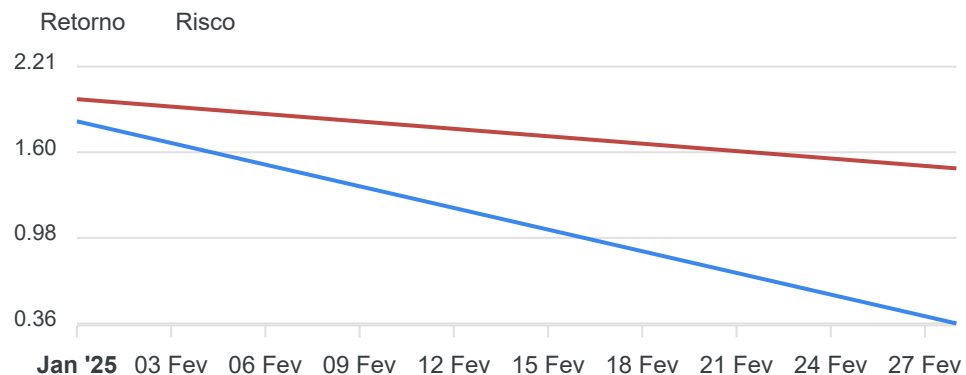
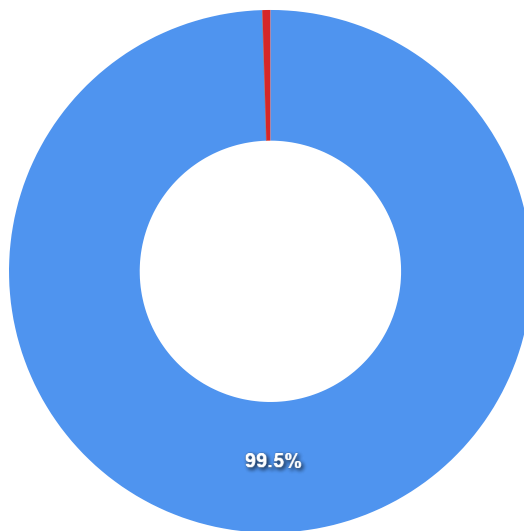


Gráfico Risco x Retorno



Liquidez - 28/02/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	68.986.116,44	99,51
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	336.750,00	0,49



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	3.065.213,77	31.725,69	476.256,36	2.648.228,92	27.545,82	0,89% ▲	0,02%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	576.617,26	0,00	0,00	580.079,73	3.462,47	0,60% ▲	1,03%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	477.705,18	0,00	0,00	480.069,80	2.364,62	0,49% ▲	2,29%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.184.668,21	0,00	0,00	1.191.768,21	7.100,00	0,60% ▲	1,72%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	2.577.391,96	0,00	0,00	2.603.156,18	25.764,22	1,00% ▲	0,02%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	9.301.282,84	0,00	0,00	9.394.318,64	93.035,80	1,00% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	840.245,58	2.571.050,55	9.237,71	3.414.956,17	12.897,75	0,38% ▲	0,00%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	576.318,91	0,00	0,00	579.900,72	3.581,81	0,62% ▲	1,13%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	583.125,54	0,00	17.512,32	569.093,74	3.480,52	0,60% ▲	5,25%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	11.138.924,66	0,00	0,00	11.250.872,91	111.948,25	1,01% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.509.005,58	0,00	0,00	3.521.861,88	12.856,30	0,37% ▲	2,63%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	10.873.603,98	0,00	0,00	10.983.300,07	109.696,09	1,01% ▲	0,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	11.426.525,23	241.551,42	0,00	11.782.934,40	114.857,75	0,98% ▲	0,01%
	56.130.628,70	2.844.327,66	503.006,39	59.000.541,37	528.591,40	0,90%	0,29%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	9.262.653,97	0,00	0,00	8.987.182,96	-275.471,01	-2,97% ▼	7,90%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	2.323.283,37	0,00	2.347.083,58	0,00	23.800,21	1,02% ▲	8,43%
-	11.585.937,34	0,00	2.347.083,58	8.987.182,96	-251.670,80	-2,17%	7,90%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB PROGRESSIVO II FII - BBPO11	1.689,00	0,00	0,00	1.750,00	61,00	3,61% ▲	7,43%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	335.000,00	0,00	0,00	335.000,00	0,00	0,00%	20,63%
-	336.689,00	0,00	0,00	336.750,00	61,00	0,02%	20,56%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.026.063,99	0,00	0,00	998.392,11	-27.671,88	-2,70% ▼	7,29%
	1.026.063,99	0,00	0,00	998.392,11	-27.671,88	-2,70%	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

