

# 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 IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	595.392,46	0,83%	4.417.420.635,98	0,01%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	8.485.637,29	11,80%	2.924.383.209,55	0,29%	7º I b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.255.939,94	1,75%	2.425.378.619,06	0,05%	7º I b
ESPECIAL CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	577.556,11	0,80%	628.749.884,73	0,09%	7º I b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	590.370,46	0,82%	1.064.642.925,20	0,06%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	13.734.370,88	19,10%	640.279.779,81	2,15%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	3.218.104,56	4,48%	4.525.393.998,58	0,07%	7º III a
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	9.698.823,22	13,49%	18.065.778.253,90	0,05%	7º III a
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	4.133.112,63	5,75%	1.451.914.711,63	0,28%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	11.613.142,56	16,15%	24.100.041.492,86	0,05%	7º III a
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	1.325.058,36	1,84%	8.591.892.096,28	0,02%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	13.118.708,75	18,25%	7.994.799.938,26	0,16%	7º III a
BB GOVERNANÇA É FI AÇÕES	2.254.912,42	3,14%	617.257.114,31	0,37%	8º I
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	974.048,99	1,35%	2.322.561.243,11	0,04%	9º III
BB PROGRESSIVO II FII - BBPO11	1.848,80	0,00%	1.471.616.143,60	0,00%	11º
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	316.100,00	0,44%	99.619.547,20	0,32%	11º

**Investimentos**

\$ 71.893.127,43

**Disponibilidades Financeiras**

\$ 0,00

**Total Carteira**

\$ 71.893.127,43

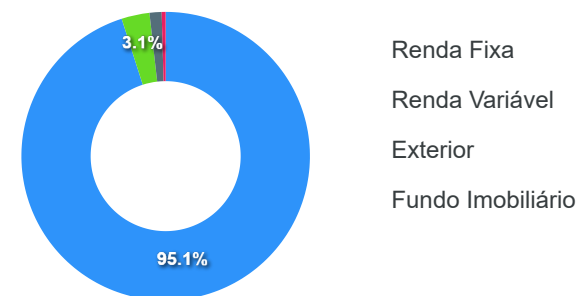
**Governança (Pró Gestão)**


Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	35,11%	25.239.267,14 64,89%
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	59,96%	43.106.950,08 0,04%
8º I - Fundos de Ações	30,00%	3,14%	2.254.912,42 26,86%
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	1,35%	974.048,99 8,65%
11º - Fundos Imobiliários	5,00%	0,44%	317.948,80 4,56%

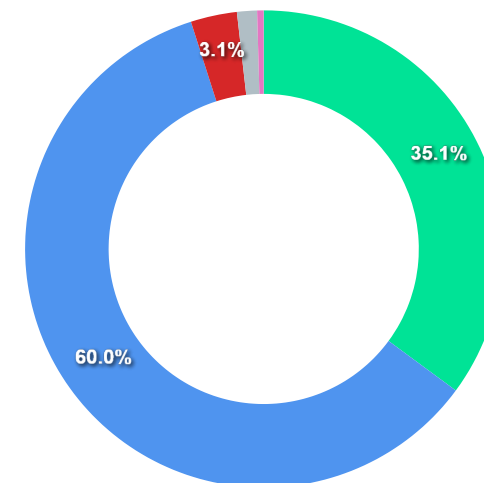
Governança (Pró Gestão)

🔗 Não possui

Segmentos



Artigos

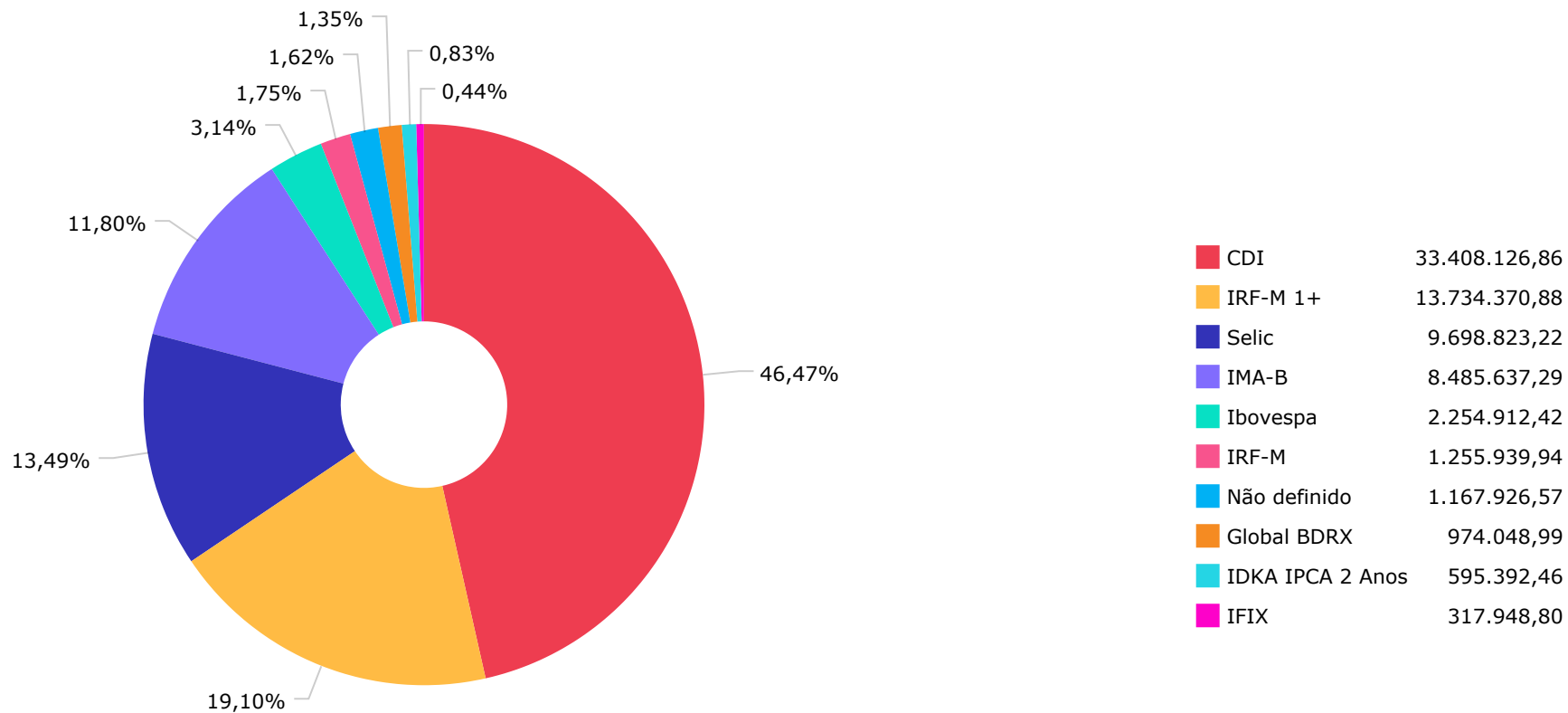


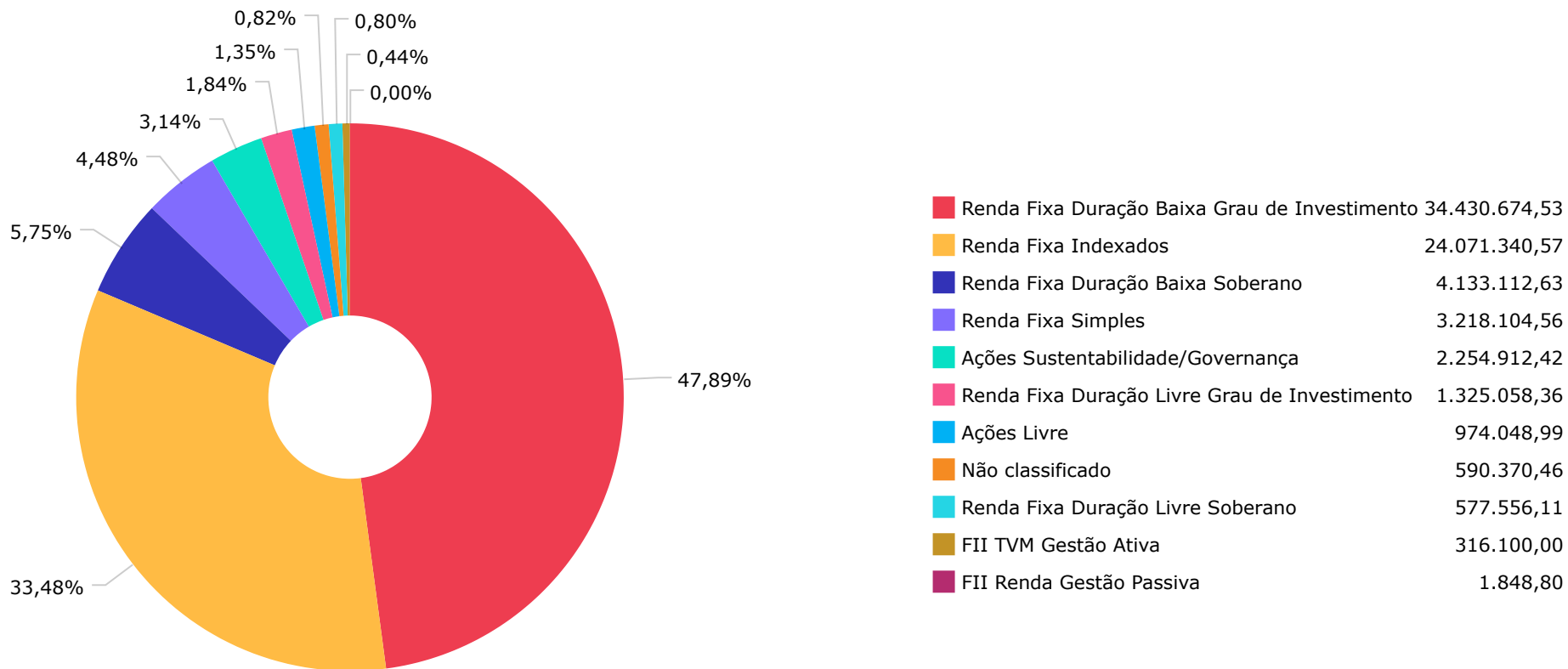
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I b - FI 100% Títulos TN	35,11%	0,00%	27,00%	100,00%	46.653.860,29
7° III a - FI Referenciados RF	59,96%	0,00%	56,00%	60,00%	28.926,38

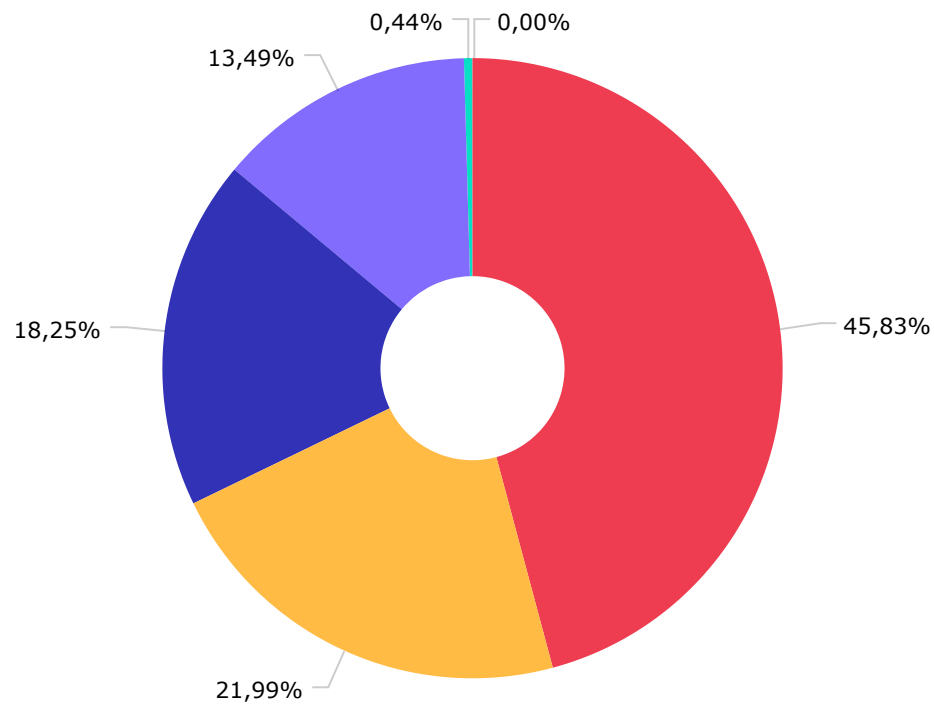
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8° I - Fundos de Ações	3,14%	0,00%	15,00%	30,00%	19.313.025,81
9° II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	2,00%	10,00%	7.189.312,74
9° III - Ações - BDR Nível I	1,35%	0,00%	0,00%	0,00%	-974.048,99
11° - Fundos Imobiliários	0,44%	0,00%	0,00%	5,00%	3.276.707,57

	Mês	Ano	3M	6M	12 milhões	24 milhões	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
<b>NÃO DEFINIDO - BENCHMARK</b>								
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,42	3,84	3,74	2,45			1,37	2,88
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	-2,54	2,45	-0,40	1,99			4,67	9,84
<b>CDI - BENCHMARK</b>								
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,15	5,38	3,22	6,25	11,96	25,97	0,01	0,03
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,15	5,34	3,21	6,24	11,94	26,40	0,01	0,02
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	1,14	5,38	3,21	6,25	11,90	25,81	0,02	0,05
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1,06	4,84	2,93	5,70	10,70	22,76	0,01	0,02
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	1,05	4,81	2,93	5,69	10,64	22,70	0,01	0,01
<b>GLOBAL BDRX - BENCHMARK</b>								
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	7,44	-8,81	-2,04	-4,57	24,39	71,52	8,90	18,74
<b>IBOVESPA - BENCHMARK</b>								
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	2,03	13,61	11,40	8,78	11,60	25,68	6,72	14,15
<b>IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK</b>								
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,53	5,62	2,86	5,37	8,50	18,52	0,77	1,63
<b>IMA-B - BENCHMARK</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>IRF-M - BENCHMARK</b>								
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,97	8,70	5,38	6,91	8,64	19,61	1,18	2,49
<b>IRF-M 1+ - BENCHMARK</b>								
	0,95	10,58	6,55	7,31	7,58	18,57		

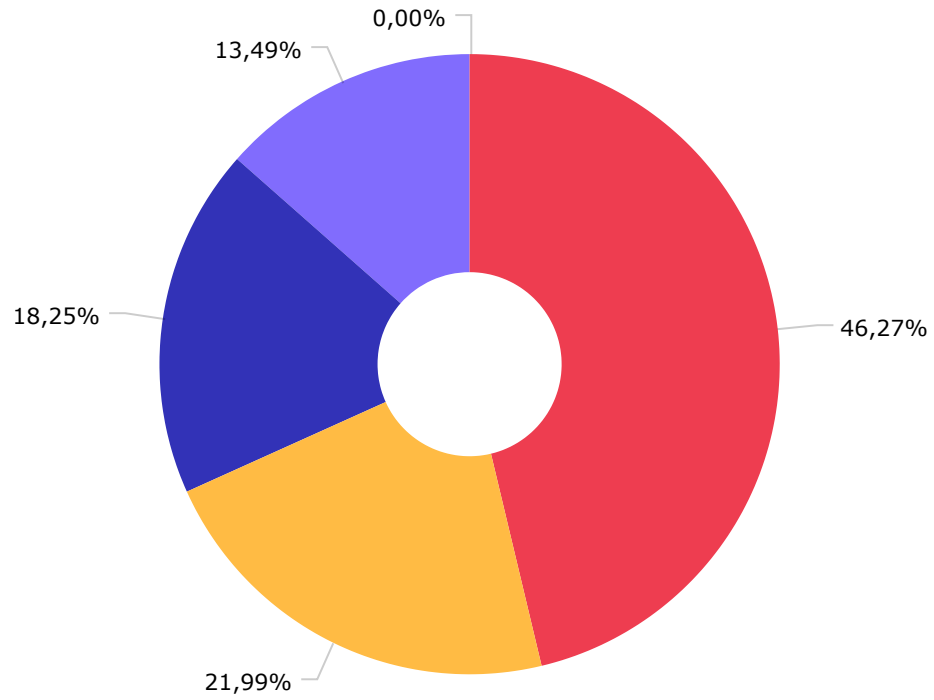
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,94	10,46	6,48	7,18	7,28	17,96	1,70	3,58
<b>SELIC - BENCHMARK</b>	<b>1,14</b>	<b>5,26</b>	<b>3,19</b>	<b>6,23</b>	<b>11,78</b>	<b>25,20</b>		
BRADERCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,15	5,38	3,24	6,29	12,12	26,76	0,02	0,03
<b>IFIX - BENCHMARK</b>	<b>1,44</b>	<b>11,09</b>	<b>10,91</b>	<b>10,35</b>	<b>2,35</b>	<b>14,88</b>		
BB PROGRESSIVO II FII - BBPO11	3,31	6,01	5,65	2,71	-11,12	-0,34	4,96	10,45
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	-2,06	-5,78	-5,64	-10,03	-19,35	-7,21	10,04	21,14







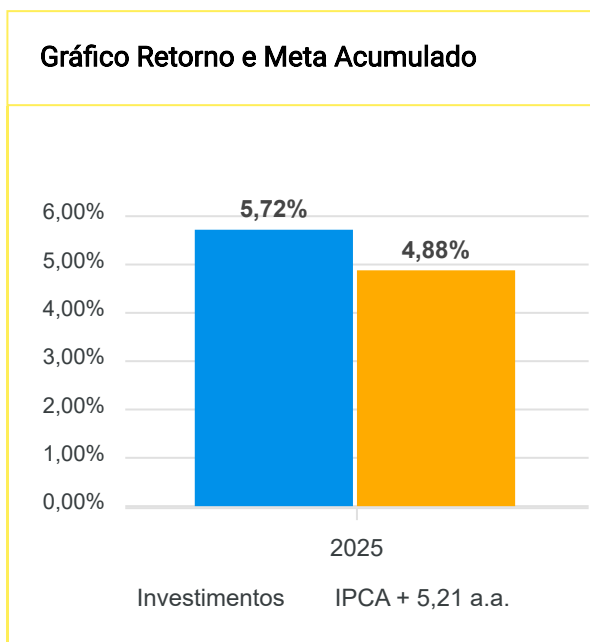
CAIXA DTVM	32.947.659,99
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	15.809.986,67
ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT...	13.118.708,75
BANCO BRADESCO S.A.	9.698.823,22
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	316.100,00
TIVIO CAPITAL DISTRIBUIDORA DE...	1.848,80



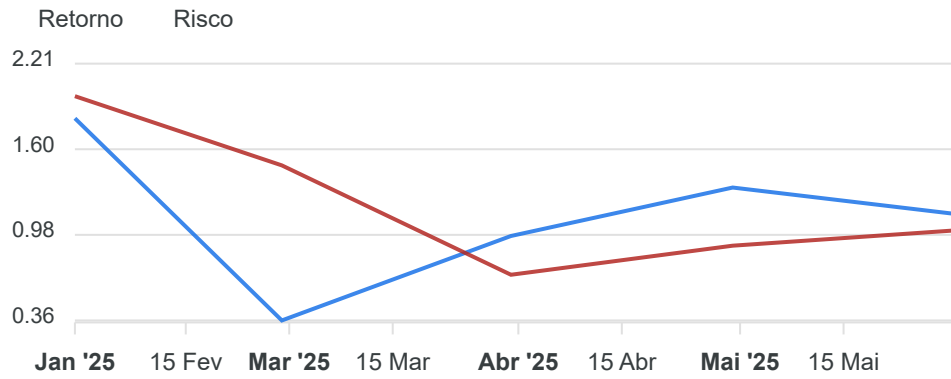
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	33.263.759,99
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	15.809.986,67
ITAU UNIBANCO S.A.	13.118.708,75
BANCO BRADESCO S.A.	9.698.823,22
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	1.848,80

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%
Março	69.322.866,44	14.623.207,25	14.540.882,20	70.075.656,16	670.464,67	2.158.262,78	0,97% ▲	3,17%	0,95%	3,30%	96,06%	0,69%
Abril	70.075.656,16	539.222,02	499.101,78	71.041.714,55	925.938,15	3.084.200,93	1,32% ▲	4,54%	0,84%	4,17%	108,87%	0,90%
Mai	71.041.714,55	28.404.488,94	28.357.188,58	71.893.127,43	804.112,52	3.888.313,45	1,13% ▲	5,72%	0,69%	4,88%	117,21%	1,01%

Retorno Acumulado (Períodos)			
Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	2.158.262,78	3,17%	3,30%

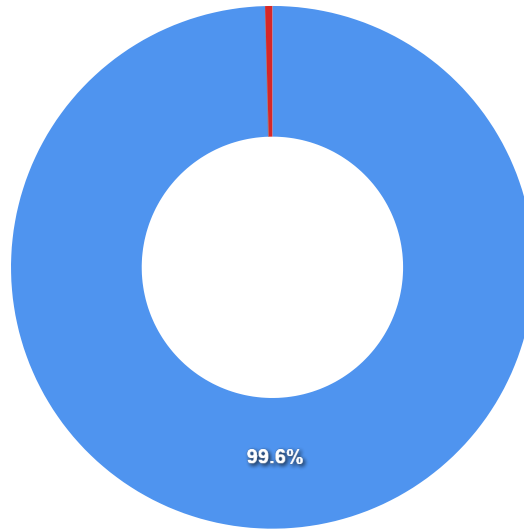


**Gráfico Risco x Retorno**



**Liquidez - 30/05/2025**

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	71.575.178,63	99,56
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	317.948,80	0,44



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.784.653,17	9.876.317,57	8.466.807,16	3.218.104,56	23.940,98	0,21% ▲	0,01%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	592.240,11	0,00	0,00	595.392,46	3.152,35	0,53% ▲	0,77%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	498.955,20	8.000.000,00	0,00	8.485.637,29	-13.317,91	-0,16% ▼	1,95%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.243.834,50	0,00	0,00	1.255.939,94	12.105,44	0,97% ▲	1,18%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	9.761.323,15	0,00	9.862.809,51	0,00	101.486,36	1,04% ▲	0,02%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	9.588.524,14	0,00	0,00	9.698.823,22	110.299,08	1,15% ▲	0,02%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	3.875.915,11	226.449,62	9.914,13	4.133.112,63	40.662,03	0,99% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	592.592,22	0,00	17.657,78	577.556,11	2.621,67	0,44% ▲	4,67%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	587.893,66	0,00	0,00	590.370,46	2.476,80	0,42% ▲	1,37%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	11.481.195,29	0,00	0,00	11.613.142,56	131.947,27	1,15% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.715.198,58	10.000.000,00	0,00	13.734.370,88	19.172,30	0,14% ▲	1,70%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	11.208.000,84	0,00	10.000.000,00	1.325.058,36	117.057,52	1,04% ▲	0,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	12.670.232,33	301.721,75	0,00	13.118.708,75	146.754,67	1,13% ▲	0,01%
	67.600.558,30	28.404.488,94	28.357.188,58	68.346.217,22	698.358,56	1,03%	0,67%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	2.209.984,16	0,00	0,00	2.254.912,42	44.928,26	2,03% ▲	6,72%
-	2.209.984,16	0,00	0,00	2.254.912,42	44.928,26	2,03%	6,72%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB PROGRESSIVO II FII - BBPO11	1.789,60	0,00	0,00	1.848,80	59,20	3,31% ▲	4,96%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	322.750,00	0,00	0,00	316.100,00	-6.650,00	-2,06% ▼	10,04%
-	324.539,60	0,00	0,00	317.948,80	-6.590,80	-2,03%	10,01%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	906.632,49	0,00	0,00	974.048,99	67.416,50	7,44% ▲	8,90%
	906.632,49	0,00	0,00	974.048,99	67.416,50	7,44%	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

