2025

Relatório
Mensal

Janeiro

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 3.4, item 3.2.6 Nivel I, aprovado pela Portaria SPREV nº 4.248, de 22 de dezembro de 2022.

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R$	% PL	Lei
TÍTULOS PÚBLICOS	9.149.782,33	10,07%	0,00		7º I a
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	603.732,04	0,66%	889.172.773,70	0,07%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	936.001,67	1,03%	3.269.210.872,49	0,03%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	3.107.045,31	3,42%	4.079.387.729,99	0,08%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	4.213.578,03	4,64%	955.503.672,46	0,44%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	7.561.898,62	8,32%	894.280.625,02	0,85%	7º I b
CAIXA BRASIL 2028 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	4.990.858,15	5,49%	525.599.229,84	0,95%	7º I b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	2.582.623,03	2,84%	2.612.208.849,75	0,10%	7º I b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	2.490.628,16	2,74%	559.321.152,67	0,45%	7º I b
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	1.223.940,19	1,35%	3.890.836.238,62	0,03%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	746.884,02	0,82%	4.468.412.591,20	0,02%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	13.490.765,43	14,84%	20.658.129.061,16	0,07%	7º III a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	6.748.511,42	7,42%	15.324.275.716,93	0,04%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	15.135.171,25	16,65%	20.713.634.747,12	0,07%	7º III a
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	592.263,13	0,65%	781.593.712,86	0,08%	7º III a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	6.077.150,09	6,69%	3.300.305.058,65	0,18%	7º III a
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	963.789,21	1,06%	1.102.997.205,91	0,09%	8º I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	565.858,02	0,62%	673.880.668,90	0,08%	8º I
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	751.889,47	0,83%	596.839.854,45	0,13%	8º I
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	702.967,05	0,77%	189.744.344,43	0,37%	8º I
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	411.919,94	0,45%	485.479.329,62	0,08%	8º I
BRADESCO ESTRATÉGIA SMALL CAPS FIC AÇÕES	991.246,80	1,09%	42.749.469,88	2,32%	8º I
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	1.851.836,78	2,04%	275.160.907,15	0,67%	8º I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.535.019,89	1,69%	1.010.302.627,30	0,15%	8º I
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	207.033,27	0,23%	547.886.414,82	0,04%	8º I
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	499.763,56	0,55%	122.593.128,69	0,41%	8º I
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	501.526,60	0,55%	111.922.198,94	0,45%	8º I

Investimentos
$ 90.890.311,81

Disponibilidades Financeiras
$ 1.245.511,16

Total Carteira
$ 92.135.822,97

Governança (Pró Gestão)
NIVEL 2 15/02/2025

Mais Valia Consultoria Ltda EPP
Rua General Artigas 232 - Loja 301 - Leblon - Rio de Janeiro/RJ
CEP: 22441-140 - (21)99614-6774 / (21)99739-9777

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R$	% PL	Lei
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	2.256.628,35	2,48%	61.380.291,12	3,68%	10º I

Investimentos
$ 90.890.311,81

Disponibilidades Financeiras
$ 1.245.511,16

Total Carteira
$ 92.135.822,97

Governança (Pró Gestão)
NIVEL 2 15/02/2025

Mais Valia Consultoria Ltda EPP
Rua General Artigas 232 - Loja 301 - Leblon - Rio de Janeiro/RJ
CEP: 22441-140 - (21)99614-6774 / (21)99739-9777

Título	Data Compra	Marcacao	Qtde	PU	Valor $
NTN-B - 15/08/2030	09/11/2021	Curva - Taxa: 5,250000%	250	4.683,391268	1.170.847,82
NTN-B - 15/08/2040	09/11/2021	Curva - Taxa: 5,280000%	250	4.862,418499	1.215.604,62
NTN-B - 15/08/2040	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,490000%	240	4.764,331153	1.143.439,48
NTN-B - 15/05/2045	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,600100%	25	4.683,307643	117.082,69
NTN-B - 15/05/2045	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,600100%	200	4.683,307643	936.661,53
NTN-B - 15/08/2050	05/11/2021	Curva - Taxa: 5,240000%	240	5.001,684396	1.200.404,26
NTN-B - 15/08/2050	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,600100%	240	4.775,924174	1.146.221,80
NTN-B - 15/08/2050	15/07/2022	Curva - Taxa: 6,320000%	508	4.369,134131	2.219.520,14

Investimentos

$ 90.890.311,81

Disponibilidades Financeiras

$ 1.245.511,16

Total Carteira

$ 92.135.822,97

Governança (Pró Gestão)

NIVEL 2 15/02/2025

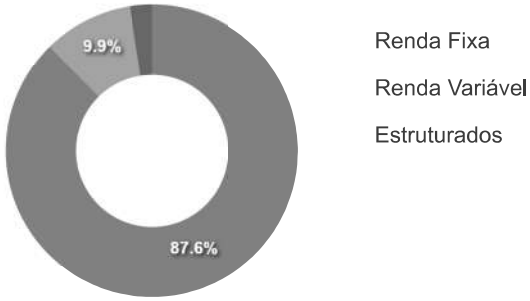
Mais Valia Consultoria Ltda EPP
Rua General Artigas 232 - Loja 301 - Leblon - Rio de Janeiro/RJ
CEP: 22441-140 - (21)99614-6774 / (21)99739-9777

Artigos	Limite (%)		Utilizado		Livre
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	10,07%	9.149.782,33	89,93%	81.740.529,48
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	30,49%	27.710.305,20	69,51%	63.180.006,61
7º III a - FI Referenciados RF	70,00%	47,08%	42.790.745,34	22,92%	20.832.472,93
8º I - Fundos de Ações	40,00%	9,88%	8.982.850,59	30,12%	27.373.274,13
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	2,48%	2.256.628,35	7,52%	6.832.402,83

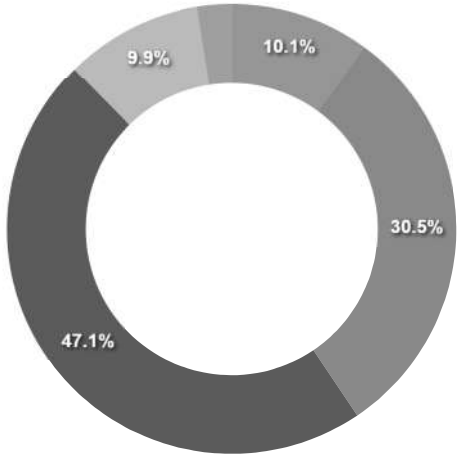
Governança (Pró Gestão)

NIVEL 2 15/02/2025

Segmentos



Artigos



Mais Valia Consultoria Ltda EPP
Rua General Artigas 232 - Loja 301 - Leblon - Rio de Janeiro/RJ
CEP: 22441-140 - (21)99614-6774 / (21)99739-9777

Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I a - Títulos TN SELIC	10,07%	0,00%	12,00%	100,00%	81.740.529,48
7º I b - FI 100% Títulos TN	30,49%	0,00%	25,00%	100,00%	63.180.006,61
7º III a - FI Referenciados RF	47,08%	0,00%	52,00%	70,00%	20.832.472,93
8º I - Fundos de Ações	9,88%	0,00%	8,00%	40,00%	27.373.274,13
10º I - Fundos Multimercados	2,48%	0,00%	0,00%	0,00%	-2.256.628,35
10º II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	3,00%	10,00%	9.089.031,18

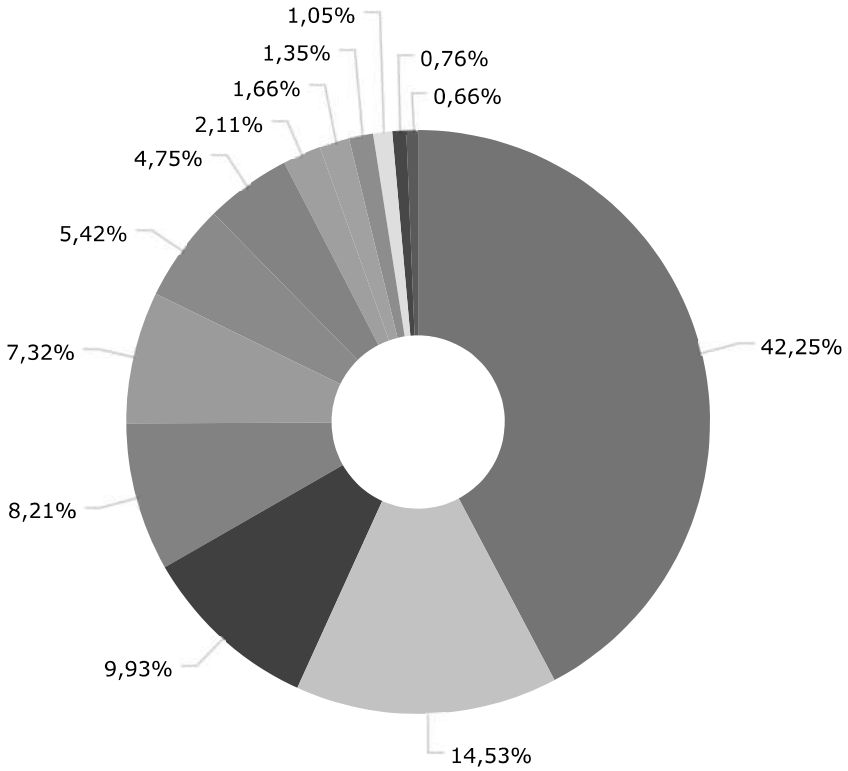
Mais Valia Consultoria Ltda EPP
Rua General Artigas 232 - Loja 301 - Leblon - Rio de Janeiro/RJ
CEP: 22441-140 - (21)99614-6774 / (21)99739-9777

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO - BENCHMARK								
BRADESCO ESTRATÉGIA SMALL CAPS FIC AÇÕES	6,85	6,85	-7,02	-8,91	-15,56	-14,35	11,71	24,65
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	2,24	2,24	1,91				1,37	2,90
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	1,51	1,51	2,03	4,08			0,97	2,04
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,51	1,51	2,04				0,97	2,03
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2,23	2,23	-1,06				1,37	2,89
CDI - BENCHMARK	**1,01**	**1,01**	**2,75**	**5,48**	**10,92**	**25,20**		
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	2,35	2,35	3,36	10,27	20,04	55,38	6,33	13,33
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	1,08	1,08	2,74	5,54	11,21	26,04	0,03	0,06
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,08	1,08	2,74	5,49	11,11	25,80	0,02	0,04
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,10	1,10	2,72	5,49	11,02	25,23	0,03	0,06
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	1,06	1,06	2,75	5,52	10,98	25,23	0,04	0,09
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,95	0,95	2,51	4,97	9,84	22,76	0,04	0,08
IBOVESPA - BENCHMARK	**4,86**	**4,86**	**-2,76**	**-1,19**	**-1,27**	**11,20**		
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	5,31	5,31	13,49	11,47	17,39	99,89	8,45	17,80
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	5,11	5,11	-2,43	-1,13	-0,87	9,78	8,93	18,80
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	4,75	4,75	-2,59	-1,06	-1,30	10,82	8,69	18,31
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	4,75	4,75	-3,69	-1,84	-1,78	6,08	8,36	17,61
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2,80	2,80	-3,74	-4,02	-4,52	2,88	7,32	15,41
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	5,34	5,34	-6,14	-8,30	-8,98	-0,68	10,08	21,23
IBX - BENCHMARK	**4,92**	**4,92**	**-2,60**	**-0,80**	**-0,80**	**10,98**		
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	3,84	3,84	-1,27	0,29	3,29	12,44	5,29	11,13
IDIV - BENCHMARK	**3,50**	**3,50**	**-1,62**	**2,40**	**4,45**	**20,73**		

Mais Valia Consultoria Ltda EPP
Rua General Artigas 232 - Loja 301 - Leblon - Rio de Janeiro/RJ
CEP: 22441-140 - (21)99614-6774 / (21)99739-9777

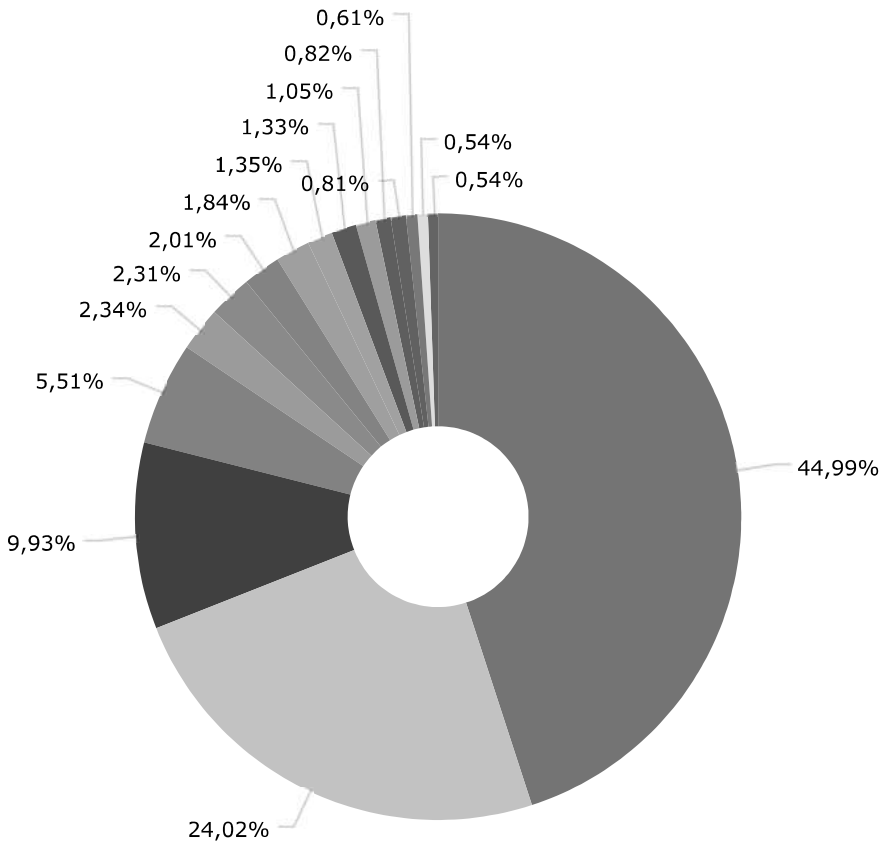
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	4,87	4,87	-2,23	-0,57	2,04	18,20	7,59	15,98
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	5,54	5,54	-1,41	1,03	0,87	11,87	9,07	19,11
IMA-B - BENCHMARK	**1,07**	**1,07**	**-1,56**	**-2,35**	**-0,95**	**14,43**		
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	0,97	0,97	-1,55	-2,12	-0,90	14,47	2,26	4,76
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,03	1,03	-1,61	-2,49	-1,21	13,84	2,42	5,09
IMA-B 5+ - BENCHMARK	**0,43**	**0,43**	**-4,17**	**-6,39**	**-6,87**	**10,86**		
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,42	0,42	-4,12	-6,38	-7,01	10,25	3,50	7,37
IPCA - BENCHMARK	**0,16**	**0,16**	**1,07**	**2,07**	**4,56**	**9,27**		
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,56	2,56	1,11	2,03	3,64		1,98	4,17
SELIC - BENCHMARK	**1,01**	**1,01**	**2,75**	**5,48**	**10,92**	**25,20**		
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,06	1,06	2,75	5,58	11,48	26,62	0,02	0,03
SMLL - BENCHMARK	**6,11**	**6,11**	**-6,58**	**-7,95**	**-14,88**	**-9,48**		
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	6,35	6,35	-11,37	-13,00	-21,50	-16,81	12,66	26,67
IPCA + 5,00% AO ANO - BENCHMARK	**0,59**	**0,59**	**2,31**	**4,59**	**9,79**	**20,47**		
CAIXA BRASIL 2028 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,56	2,56	1,11	-0,81	-2,03		1,97	4,15

Mais Valia Consultoria Ltda EPP
Rua General Artigas 232 - Loja 301 - Leblon - Rio de Janeiro/RJ
CEP: 22441-140 - (21)99614-6774 / (21)99739-9777



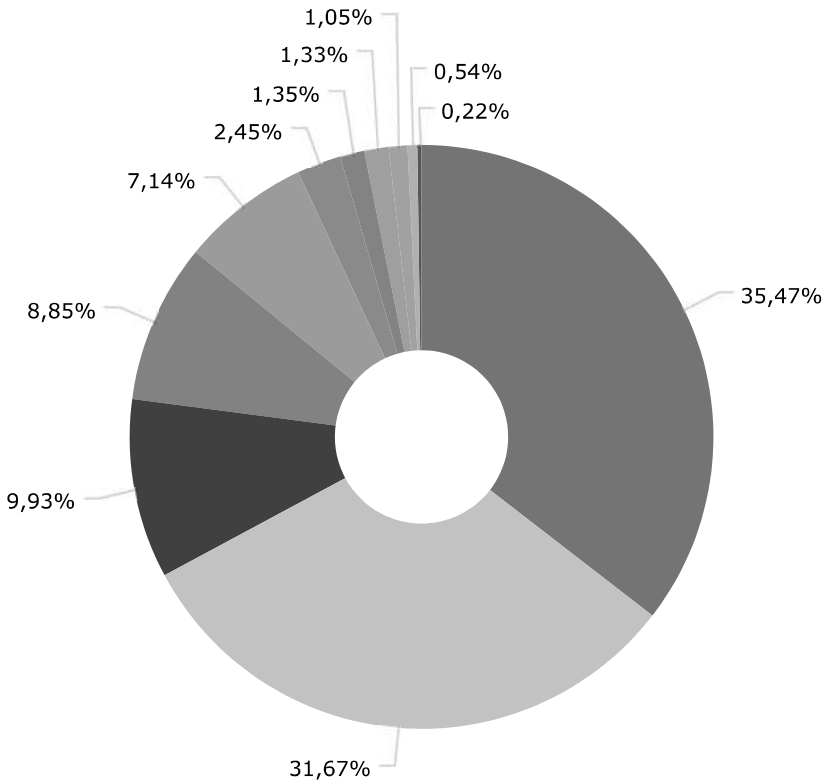
CDI	38.930.539,33
Não definido	13.385.121,33
Títulos Públicos	9.149.782,33
IPCA	7.561.898,62
Selic	6.748.511,42
IPCA + 5,00% ao ano	4.990.858,15
Ibovespa	4.377.907,70
IDIV	1.946.939,83
IMA-B	1.528.264,80
Disponibilidades Financeiras	1.245.511,16
IBX	963.789,21
SMLL	702.967,05
IMA-B 5+	603.732,04

Mais Valia Consultoria Ltda EPP
Rua General Artigas 232 - Loja 301 - Leblon - Rio de Janeiro/RJ
CEP: 22441-140 - (21)99614-6774 / (21)99739-9777



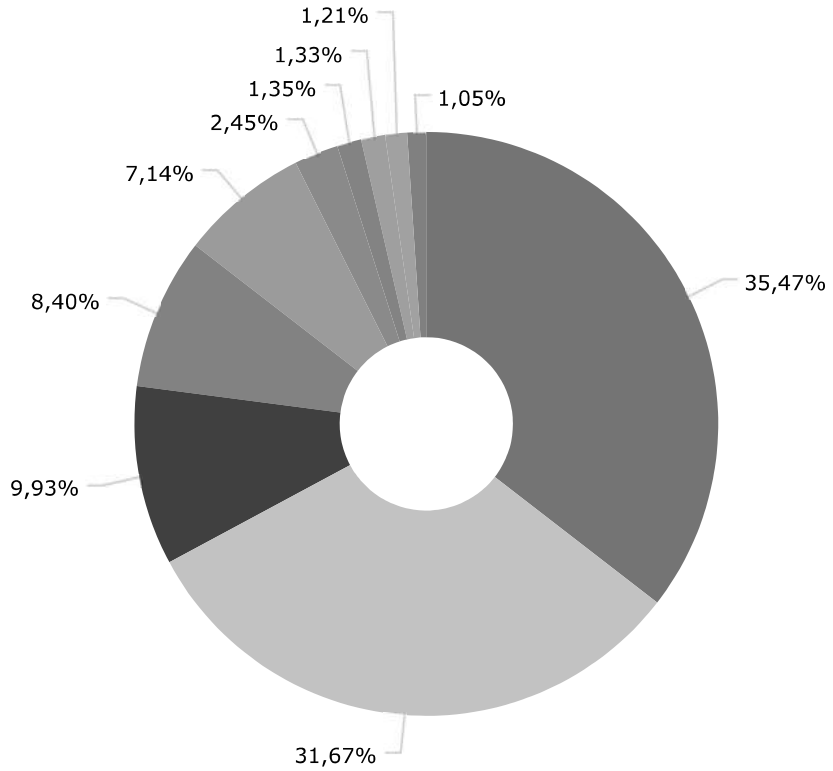
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	41.451.598,19
Não classificado	22.130.008,46
Títulos Públicos	9.149.782,33
Renda Fixa Duração Livre Soberano	5.073.251,19
Ações Dividendos	2.153.973,10
Renda Fixa Indexados	2.131.996,84
Ações Indexados	1.851.836,78
Ações Small Caps	1.694.213,85
Disponibilidades Financeiras	1.245.511,16
Renda Fixa Duração Baixa Soberano	1.223.940,19
Ações Livre	963.789,21
Ações Sustentabilidade/Governança	751.889,47
Renda Fixa Simples	746.884,02
Ações Valor/Crescimento	565.858,02
Fundos de Mono Ação	501.526,60
Ações Índice Ativo	499.763,56

Mais Valia Consultoria Ltda EPP
Rua General Artigas 232 - Loja 301 - Leblon - Rio de Janeiro/RJ
CEP: 22441-140 - (21)99614-6774 / (21)99739-9777



BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	32.680.619,66
CAIXA DTVM	29.178.400,39
TESOURO NACIONAL	9.149.782,33
BANCO BRADESCO S.A.	8.151.678,16
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE REC...	6.578.676,69
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE ...	2.256.628,35
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	1.245.511,16
CONFEDERACAO DAS COOPERATIVAS ...	1.223.940,19
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	963.789,21
PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE...	499.763,56
ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECU...	207.033,27

Mais Valia Consultoria Ltda EPP
Rua General Artigas 232 - Loja 301 - Leblon - Rio de Janeiro/RJ
CEP: 22441-140 - (21)99614-6774 / (21)99739-9777

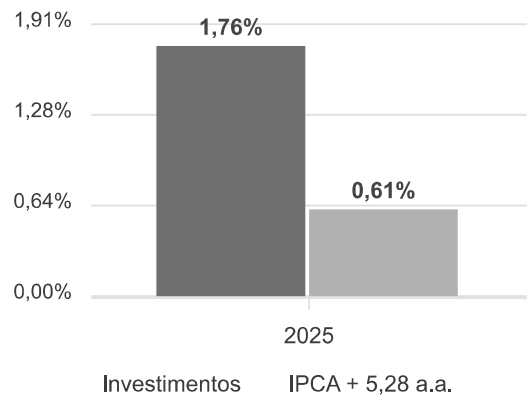


BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	32.680.619,66
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	29.178.400,39
TESOURO NACIONAL	9.149.782,33
BANCO BRADESCO S.A.	7.739.758,22
SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TIT...	6.578.676,69
SAFRA SERVICOS DE ADMINISTRAÇÃ...	2.256.628,35
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	1.245.511,16
BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	1.223.940,19
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	1.118.716,77
INTRAG DTVM LTDA	963.789,21

Mais Valia Consultoria Ltda EPP
Rua General Artigas 232 - Loja 301 - Leblon - Rio de Janeiro/RJ
CEP: 22441-140 - (21)99614-6774 / (21)99739-9777

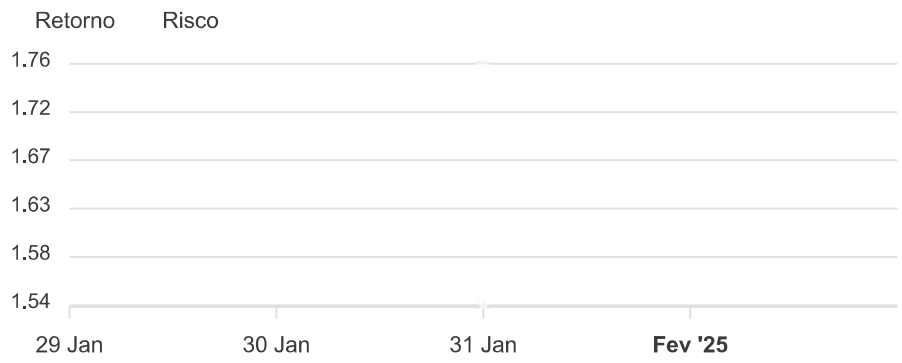
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno $	Retorno Acumulado $	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	90.292.299,77	1.600.111,09	2.595.508,12	90.890.311,81	1.593.409,07	1.593.409,07	1,76% ▲	1,76%	0,61%	0,61%	288,52%	1,54%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado



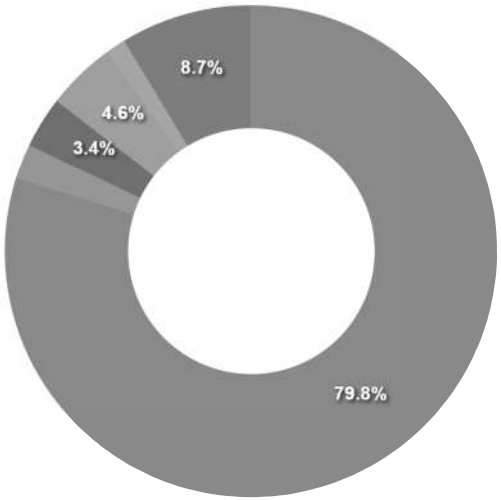
Mais Valia Consultoria Ltda EPP
Rua General Artigas 232 - Loja 301 - Leblon - Rio de Janeiro/RJ
CEP: 22441-140 - (21)99614-6774 / (21)99739-9777

Gráfico Risco x Retorno



Liquidez - 31/01/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	73.564.539,39	79,84
Até D+180	2.100.877,91	2,28
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	3.107.045,31	3,37
Até D+1800	4.213.578,03	4,57
Até D+3600	1.170.847,82	1,27
Acima D+3600	7.978.934,52	8,66
Indeterminado	0,00	0,00



Mais Valia Consultoria Ltda EPP
Rua General Artigas 232 - Loja 301 - Leblon - Rio de Janeiro/RJ
CEP: 22441-140 - (21)99614-6774 / (21)99739-9777

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno $	Retorno %	Risco - VaR
TÍTULOS PÚBLICOS	9.075.915,94	0,00	0,00	9.149.782,33	73.866,39	0,81% ▲	-
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.081.492,22	651.111,09	995.572,93	746.884,02	9.853,64	0,57% ▲	0,04%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	601.219,75	0,00	0,00	603.732,04	2.512,29	0,42% ▲	3,50%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	926.475,11	0,00	0,00	936.001,67	9.526,56	1,03% ▲	2,42%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	13.344.391,65	0,00	0,00	13.490.765,43	146.373,78	1,10% ▲	0,03%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	3.060.682,52	0,00	0,00	3.107.045,31	46.362,79	1,51% ▲	0,97%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	4.121.330,33	0,00	0,00	4.213.578,03	92.247,70	2,24% ▲	1,37%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	7.373.009,62	0,00	0,00	7.561.898,62	188.889,00	2,56% ▲	1,98%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	6.677.918,97	0,00	0,00	6.748.511,42	70.592,45	1,06% ▲	0,02%
CAIXA BRASIL 2028 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	4.866.388,49	0,00	0,00	4.990.858,15	124.469,66	2,56% ▲	1,97%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.544.117,48	0,00	0,00	2.582.623,03	38.505,55	1,51% ▲	0,97%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.436.186,05	0,00	0,00	2.490.628,16	54.442,11	2,23% ▲	1,37%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	14.973.791,33	0,00	0,00	15.135.171,25	161.379,92	1,08% ▲	0,02%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	586.590,52	0,00	0,00	592.263,13	5.672,61	0,97% ▲	2,26%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	5.468.862,66	949.000,00	399.935,19	6.077.150,09	59.222,62	0,92% ▲	0,03%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	1.211.120,76	0,00	0,00	1.223.940,19	12.819,43	1,06% ▲	0,04%
	78.349.493,40	1.600.111,09	1.395.508,12	79.650.832,87	1.096.736,50	1,40%	0,58%

Mais Valia Consultoria Ltda EPP
Rua General Artigas 232 - Loja 301 - Leblon - Rio de Janeiro/RJ
CEP: 22441-140 - (21)99614-6774 / (21)99739-9777

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno $	Retorno %	Risco - VaR
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	928.126,48	0,00	0,00	963.789,21	35.662,73	3,84% ▲	5,29%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	1.735.791,60	0,00	1.200.000,00	565.858,02	30.066,42	1,73% ▲	7,32%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	715.314,57	0,00	0,00	751.889,47	36.574,90	5,11% ▲	8,93%
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	661.016,50	0,00	0,00	702.967,05	41.950,55	6,35% ▲	12,66%
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	390.285,56	0,00	0,00	411.919,94	21.634,38	5,54% ▲	9,07%
BRADESCO ESTRATÉGIA SMALL CAPS FIC AÇÕES	927.663,51	0,00	0,00	991.246,80	63.583,29	6,85% ▲	11,71%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	1.767.843,33	0,00	0,00	1.851.836,78	83.993,45	4,75% ▲	8,69%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.463.702,27	0,00	0,00	1.535.019,89	71.317,62	4,87% ▲	7,59%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	197.654,19	0,00	0,00	207.033,27	9.379,08	4,75% ▲	8,36%
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	474.441,03	0,00	0,00	499.763,56	25.322,53	5,34% ▲	10,08%
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	476.239,91	0,00	0,00	501.526,60	25.286,69	5,31% ▲	8,45%
-	9.738.078,95	0,00	1.200.000,00	8.982.850,59	444.771,64	4,57%	8,79%

Mais Valia Consultoria Ltda EPP
Rua General Artigas 232 - Loja 301 - Leblon - Rio de Janeiro/RJ
CEP: 22441-140 - (21)99614-6774 / (21)99739-9777

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno $	Retorno %	Risco - VaR
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	2.204.727,42	0,00	0,00	2.256.628,35	51.900,93	2,35% ▲	6,33%
-	2.204.727,42	0,00	0,00	2.256.628,35	51.900,93	2,35%	6,33%

Mais Valia Consultoria Ltda EPP
Rua General Artigas 232 - Loja 301 - Leblon - Rio de Janeiro/RJ
CEP: 22441-140 - (21)99614-6774 / (21)99739-9777

Cenário Econômico

O primeiro mês do ano inverteu o desempenho dos últimos meses de 2024. O segmento de renda fixa fechou em alta, beneficiado pelo fechamento da curva de juros e pela elevação da taxa Selic. O segmento de renda variável teve seu melhor desempenho desde agosto de 2024, com os principais benchmarks fechando no positivo. Por fim, os ativos no exterior apresentaram sinais mistos: os ativos com exposição cambial fecharam no negativo devido à valorização do real frente ao dólar, enquanto a maioria dos ativos com hedge cambial fecharam no positivo. A exceção ficou por conta dos ativos ligados à tecnologia, que sofreram mais que os demais devido à nova IA chinesa, desenvolvida a um custo muito menor que os principais modelos norte-americanos, impactando o desempenho das ações de companhias de tecnologia.

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.

Mais Valia Consultoria Ltda EPP
Rua General Artigas 232 - Loja 301 - Leblon - Rio de Janeiro/RJ
CEP: 22441-140 - (21)99614-6774 / (21)99739-9777

Retorno da Carteira de Investimentos

Como já dissemos, o primeiro mês do ano inverteu o desempenho dos últimos meses de 2024. O segmento de renda fixa fechou em alta, beneficiado pelo comportamento da curva de taxa juros, combinado com a elevação da taxa Selic. O segmento de renda variável performou favoravelmente, com os principais benchmarks fechando no positivo. Em relação aos ativos no exterior, prevaleceu a competitividade do hedge cambial diante da atual relação R$ x US$.

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, 16 de fevereiro de 2025.

Mais Valia Consultoria Ltda EPP

Mais Valia Consultoria Ltda EPP
Rua General Artigas 232 - Loja 301 - Leblon - Rio de Janeiro/RJ
CEP: 22441-140 - (21)99614-6774 / (21)99739-9777

Parecer do Comitê de Investimento

O Comitê de Investimentos do **IMPREV INST MUNC PREV VIRADOURO - SP** analisou o relatório de investimentos referente ao mês **Janeiro/2025**, atestando os dados relativos à rentabilidade e riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do RPPS e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos.

Mais Valia Consultoria Ltda EPP
Rua General Artigas 232 - Loja 301 - Leblon - Rio de Janeiro/RJ
CEP: 22441-140 - (21)99614-6774 / (21)99739-9777

Aprovação do Conselho Fiscal

O Conselho Fiscal do **IMPREV INST MUNC PREV VIRADOURO - SP** analisou, conferiu e aprovou o relatório de investimentos, referente ao mês **Janeiro/2025** bem como o parecer do Comitê de Investimentos, que tratam do acompanhamento da rentabilidade e dos riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do **IMPREV INST MUNC PREV VIRADOURO - SP** e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos.

Mais Valia Consultoria Ltda EPP
Rua General Artigas 232 - Loja 301 - Leblon - Rio de Janeiro/RJ
CEP: 22441-140 - (21)99614-6774 / (21)99739-9777