

2025

Relatório Mensal e 1º trimestre de 2025

Março

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 Nível I, aprovado pela Portaria SPREV nº 4.248, de 22 de dezembro de 2022.

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
TÍTULOS PÚBLICOS	9.150.164,09	9,75%	0,00		7º I a
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	623.319,94	0,66%	828.929.532,82	0,08%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	957.842,90	1,02%	2.993.964.522,88	0,03%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	3.042.366,05	3,24%	4.118.638.213,90	0,07%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	4.259.056,29	4,54%	972.115.350,11	0,44%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	7.435.306,29	7,92%	895.661.029,79	0,83%	7º I b
CAIXA BRASIL 2028 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	4.905.932,75	5,23%	517.151.786,38	0,95%	7º I b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	2.528.640,80	2,69%	2.676.078.653,46	0,09%	7º I b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	2.517.624,28	2,68%	575.056.792,35	0,44%	7º I b
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	1.247.707,50	1,33%	4.220.333.607,22	0,03%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.727.779,68	1,84%	4.878.410.152,56	0,04%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	14.975.767,45	15,96%	21.247.736.610,03	0,07%	7º III a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	6.884.339,05	7,34%	16.181.583.133,15	0,04%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	15.666.358,47	16,69%	22.704.571.038,70	0,07%	7º III a
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	606.431,43	0,65%	637.449.578,36	0,10%	7º III a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	6.127.634,53	6,53%	4.144.771.278,88	0,15%	7º III a
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	945.388,09	1,01%	1.093.852.719,69	0,09%	8º I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	557.083,85	0,59%	632.767.927,44	0,09%	8º I
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	770.193,78	0,82%	588.465.274,86	0,13%	8º I
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	722.271,28	0,77%	185.095.700,27	0,39%	8º I
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	428.141,00	0,46%	487.611.921,04	0,09%	8º I
BRADESCO ESTRATÉGIA SMALL CAPS FIC AÇÕES	991.317,14	1,06%	37.796.216,91	2,62%	8º I
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	1.911.872,90	2,04%	253.602.693,44	0,75%	8º I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.566.743,62	1,67%	1.089.807.382,40	0,14%	8º I
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	209.821,86	0,22%	438.614.748,31	0,05%	8º I
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	501.447,37	0,53%	121.222.291,57	0,41%	8º I
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	490.609,35	0,52%	105.798.121,36	0,46%	8º I

Investimentos

\$ 93.842.108,06

Disponibilidades Financeiras

\$ 98.571,63

Total Carteira

\$ 93.940.679,69

Governança (Pró Gestão)



Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	2.090.946,32	2,23%	56.873.739,77	3,68%	10º I

Investimentos

\$ 93.842.108,06

Disponibilidades Financeiras

\$ 98.571,63

Total Carteira

\$ 93.940.679,69

Governança (Pró Gestão)



Título	Data Compra	Marcacao	Qtde	PU	Valor \$
NTN-B - 15/08/2030	09/11/2021	Curva - Taxa: 5,250000%	250	4.665,622055	1.166.405,51
NTN-B - 15/08/2040	09/11/2021	Curva - Taxa: 5,280000%	250	4.849,272417	1.212.318,10
NTN-B - 15/08/2040	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,490000%	240	4.750,244033	1.140.058,57
NTN-B - 15/05/2045	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,600100%	200	4.801,024378	960.204,88
NTN-B - 15/05/2045	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,600100%	25	4.801,024378	120.025,61
NTN-B - 15/08/2050	05/11/2021	Curva - Taxa: 5,240000%	240	4.991,676611	1.198.002,39
NTN-B - 15/08/2050	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,600100%	240	4.762,90109	1.143.096,26
NTN-B - 15/08/2050	15/07/2022	Curva - Taxa: 6,320000%	508	4.350,497576	2.210.052,77

Investimentos

\$ 93.842.108,06

Disponibilidades Financeiras

\$ 98.571,63

Total Carteira

\$ 93.940.679,69

Governança (Pró Gestão)

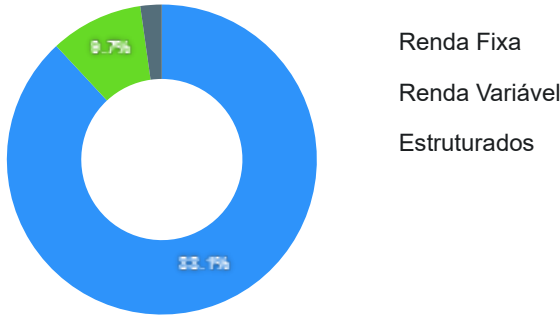


Artigos	Limite (%)		Utilizado		Livre
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	9,75%	9.150.164,09	90,25%	84.691.943,97
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	29,32%	27.517.796,80	70,68%	66.324.311,26
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	49,01%	45.988.310,61	10,99%	10.316.954,23
8º I - Fundos de Ações	30,00%	9,69%	9.094.890,24	20,31%	19.057.742,18
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	2,23%	2.090.946,32	7,77%	7.293.264,49

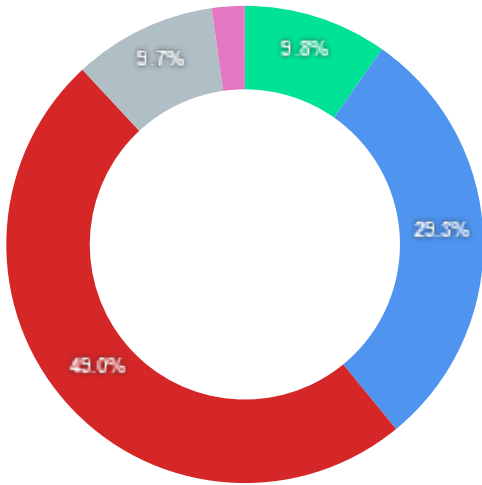
Governança (Pró Gestão)

 Não possui

Segmentos



Artigos

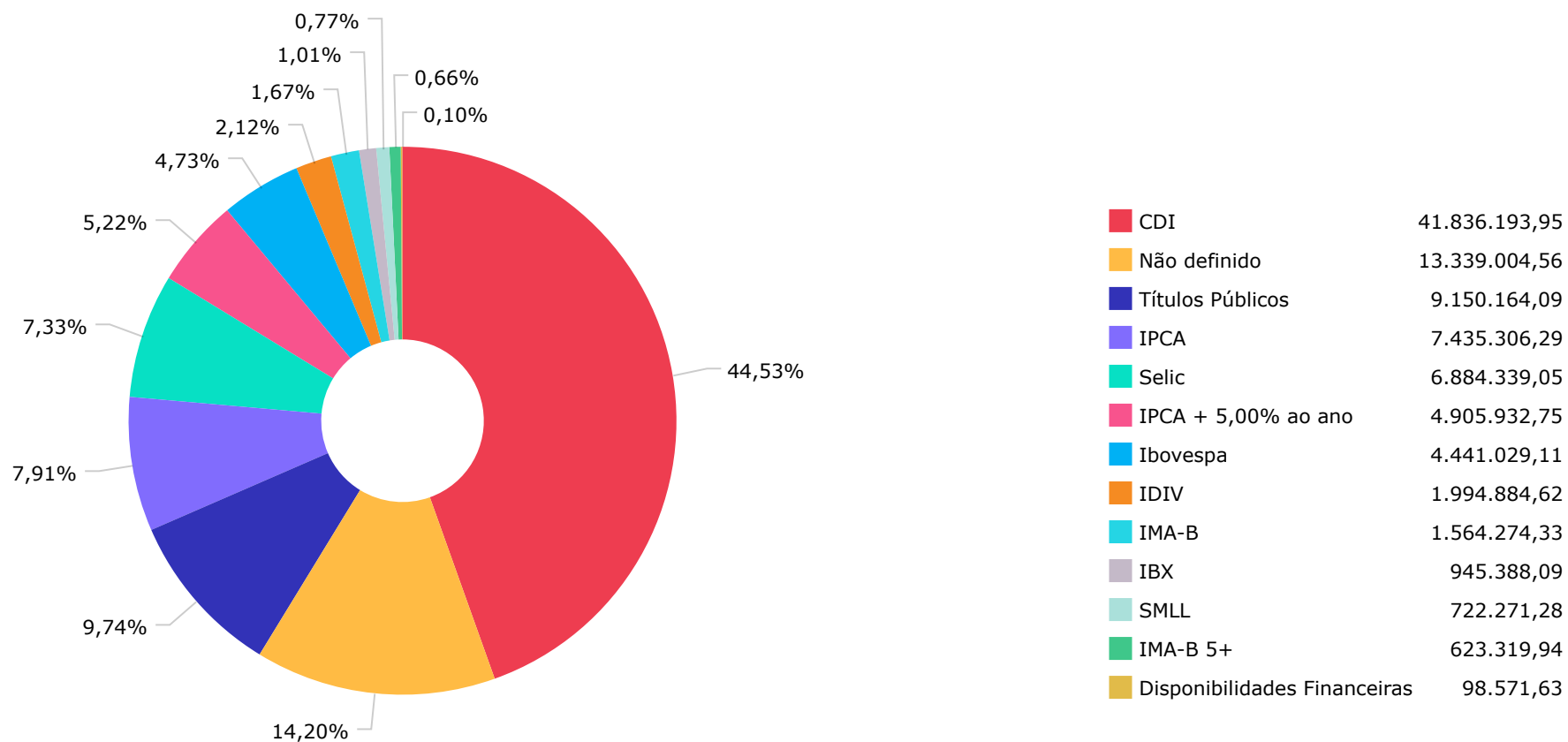


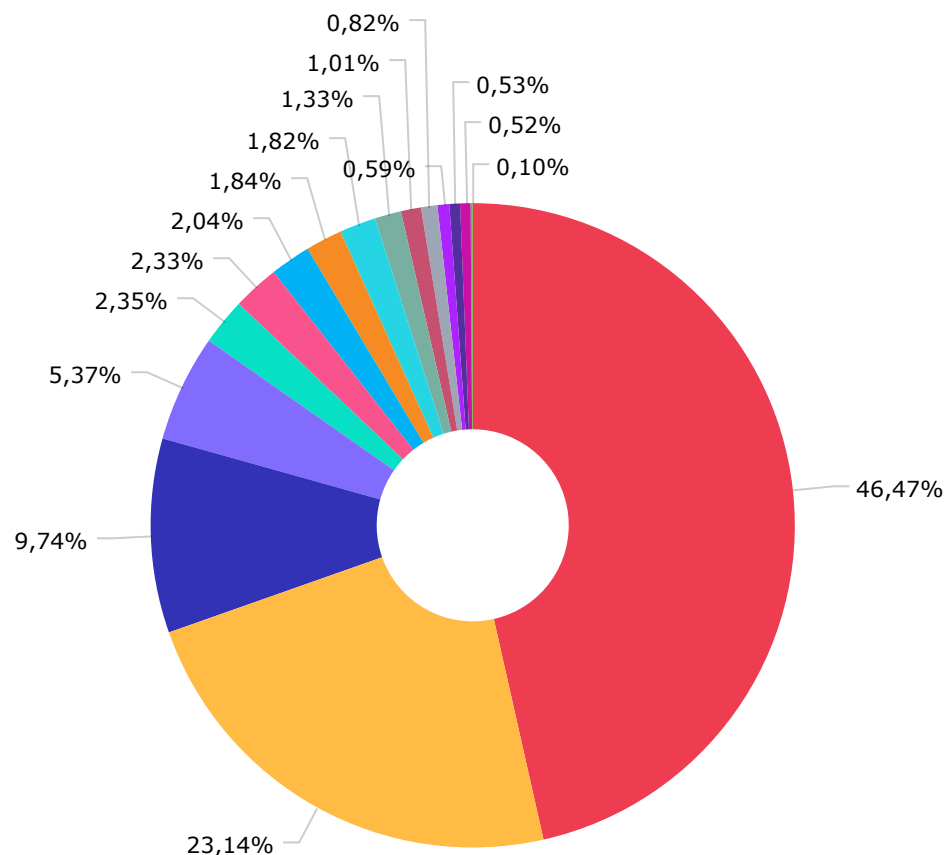
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I a - Títulos TN SELIC	9,75%	0,00%	12,00%	100,00%	84.691.943,97
7º I b - FI 100% Títulos TN	29,32%	0,00%	25,00%	100,00%	66.324.311,26
7º III a - FI Referenciados RF	49,01%	0,00%	52,00%	70,00%	19.701.165,03

Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8º I - Fundos de Ações	9,69%	0,00%	8,00%	40,00%	28.441.952,98
10º I - Fundos Multimercados	2,23%	0,00%	0,00%	0,00%	-2.090.946,32
10º II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	3,00%	10,00%	9.384.210,81

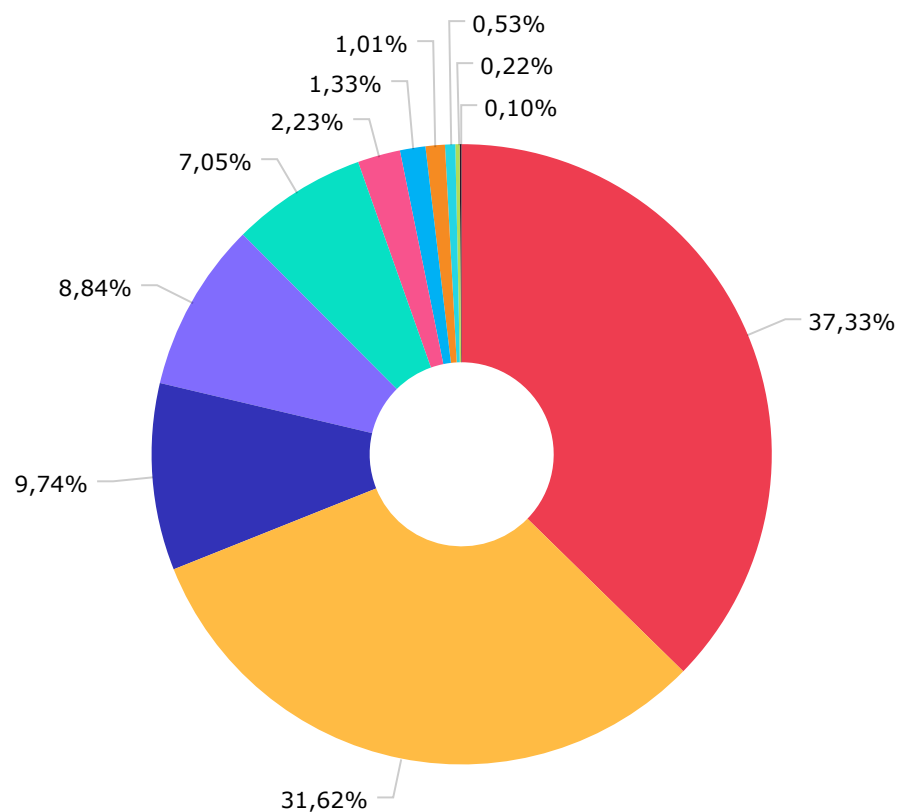
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO - BENCHMARK								
BRADESCO ESTRATÉGIA SMALL CAPS FIC AÇÕES	3,89	6,86	6,86	-7,73	-17,56	-3,12	8,93	18,81
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,21	2,38	2,38	3,82			0,66	1,40
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,21	-0,61	-0,61	0,79			0,66	1,40
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,46	3,34	3,34	0,69			0,92	1,94
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,46	3,34	3,34	3,70			0,92	1,95
CDI - BENCHMARK								
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,98	3,09	3,09	5,75	11,50	26,10	0,03	0,06
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,98	3,10	3,10	5,75	11,44	25,84	0,03	0,07
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,98	3,10	3,10	5,74	11,37	25,18	0,02	0,05
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	0,95	3,02	3,02	5,74	11,30	25,06	0,01	0,03
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,88	2,76	2,76	5,23	10,17	22,59	0,01	0,03
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	-4,78	-5,16	-5,16	-2,29	4,35	38,12	10,32	21,74
IBOVESPA - BENCHMARK								
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	4,39	3,02	3,02	10,23	26,61	118,20	13,00	27,37
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	5,99	8,15	8,15	-1,05	1,66	27,25	7,22	15,20
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	5,57	7,67	7,67	-1,55	1,15	26,30	7,27	15,31
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	4,12	6,16	6,16	-2,50	-0,62	19,30	5,94	12,50
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	3,64	1,20	1,20	-6,61	-6,30	13,15	6,78	14,29
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	4,16	5,69	5,69	-7,40	-9,05	13,27	6,10	12,84
IBX - BENCHMARK								
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	2,42	1,86	1,86	-3,12	-3,11	19,77	7,47	15,73
IDIV - BENCHMARK								
	5,52	6,19	6,19	-0,81	7,49	36,73		

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	3,23	7,04	7,04	-2,16	3,35	30,69	5,01	10,56
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	5,76	9,70	9,70	1,36	3,28	28,62	6,75	14,21
IMA-B - BENCHMARK	1,84	3,45	3,45	0,11	0,75	12,65		
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	1,87	3,38	3,38	0,16	0,77	12,76	1,53	3,23
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,83	3,39	3,39	0,01	0,50	12,12	1,76	3,70
IMA-B 5+ - BENCHMARK	2,83	3,70	3,70	-2,70	-3,80	9,08		
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,80	3,68	3,68	-2,64	-3,90	8,59	2,52	5,31
IPCA - BENCHMARK	0,56	2,04	2,04	3,55	5,48	9,62		
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,73	3,91	3,91	2,79	4,01		1,58	3,33
SELIC - BENCHMARK	0,96	2,98	2,98	5,73	11,26	25,02		
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,00	3,09	3,09	5,79	11,70	26,57	0,03	0,07
SMLL - BENCHMARK	6,73	8,87	8,87	-5,46	-14,90	5,64		
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	9,22	9,27	9,27	-8,23	-21,66	-2,29	10,21	21,51
IPCA + 5,00% AO ANO - BENCHMARK	0,93	3,25	3,29	6,10	10,75	20,85		
CAIXA BRASIL 2028 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,73	0,81	0,81	-0,26	-1,89		1,58	3,32

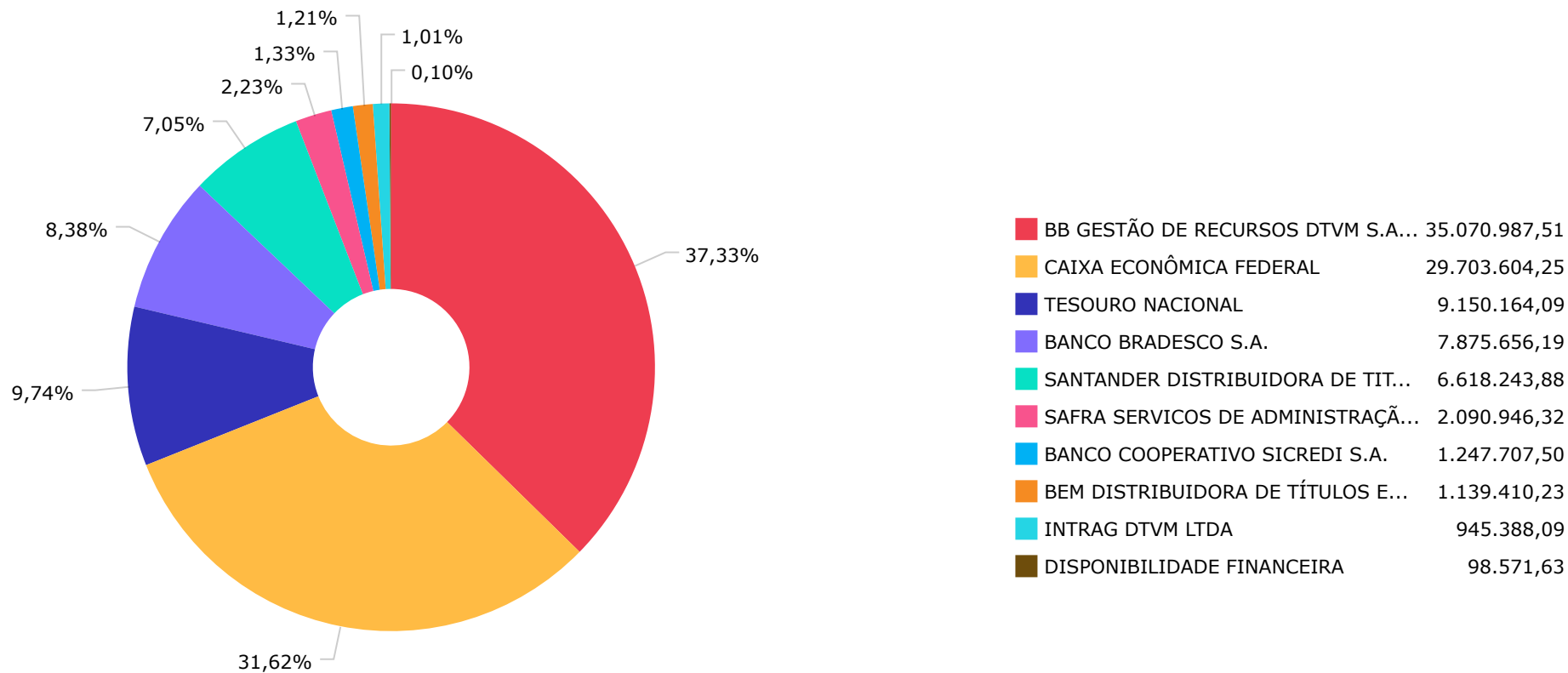




Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	43.654.099,50
Não classificado	21.733.607,70
Títulos Públicos	9.150.164,09
Renda Fixa Duração Livre Soberano	5.046.265,08
Ações Dividendos	2.204.706,48
Renda Fixa Indexados	2.187.594,27
Ações Indexados	1.911.872,90
Renda Fixa Simples	1.727.779,68
Ações Small Caps	1.713.588,42
Renda Fixa Duração Baixa Soberano	1.247.707,50
Ações Livre	945.388,09
Ações Sustentabilidade/Governança	770.193,78
Ações Valor/Crescimento	557.083,85
Ações Índice Ativo	501.447,37
Fundos de Mono Ação	490.609,35
Disponibilidades Financeiras	98.571,63



BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	35.070.987,51
CAIXA DTVM	29.703.604,25
TESOURO NACIONAL	9.150.164,09
BANCO BRADESCO S.A.	8.303.797,19
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE REC...	6.618.243,88
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE ...	2.090.946,32
CONFEDERACAO DAS COOPERATIVAS ...	1.247.707,50
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	945.388,09
PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE...	501.447,37
ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECU...	209.821,86
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	98.571,63



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%
Fevereiro	90.890.311,81	2.275.342,40	1.238.624,28	92.279.687,94	352.658,01	1.946.067,08	0,38% ▲	2,16%	1,72%	2,35%	91,91%	1,63%
Março	92.279.687,94	937.248,69	431.155,86	93.842.108,06	1.056.327,29	3.002.394,37	1,14% ▲	3,32%	0,95%	3,32%	100,00%	1,32%

Retorno Acululado (Períodos)			
Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	3.002.394,37	3,32%	3,32%

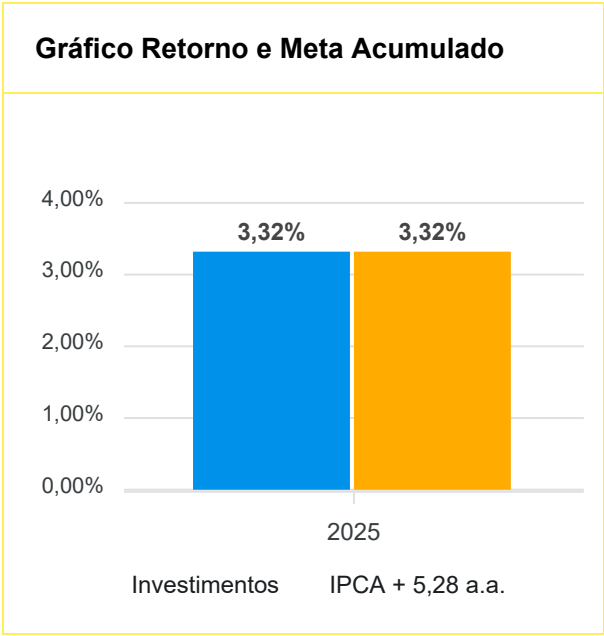


Gráfico Risco x Retorno

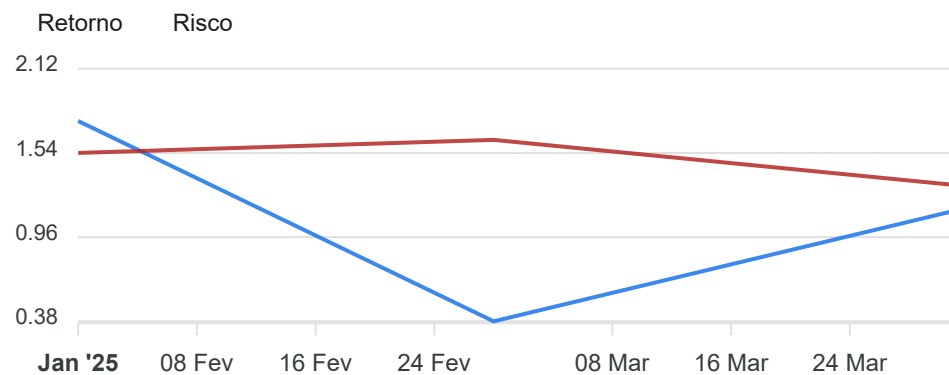
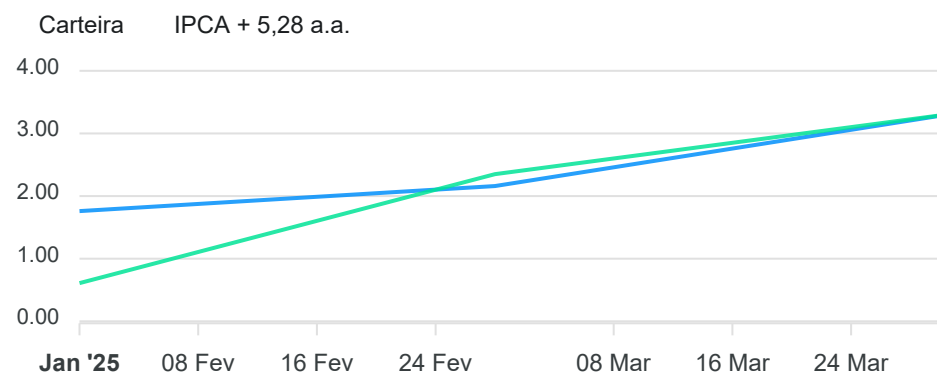
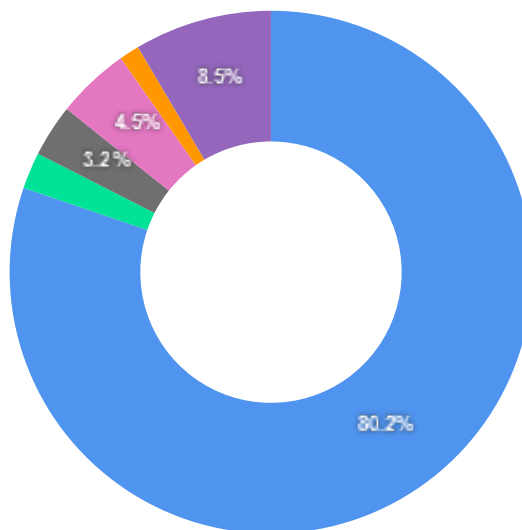


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 31/03/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	75.365.265,79	80,23
Até D+180	2.123.827,47	2,26
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	3.042.366,05	3,24
Até D+1800	4.259.056,29	4,53
Até D+3600	1.166.405,51	1,24
Acima D+3600	7.983.758,57	8,50
Indeterminado	0,00	0,00



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
TÍTULOS PÚBLICOS	9.028.866,12	0,00	0,00	9.150.164,09	121.297,97	1,34% ▲	-
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.155.760,02	937.248,69	381.155,86	1.727.779,68	15.926,83	0,76% ▲	0,01%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	606.363,11	0,00	0,00	623.319,94	16.956,83	2,80% ▲	2,52%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	940.634,82	0,00	0,00	957.842,90	17.208,08	1,83% ▲	1,76%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	14.830.991,37	0,00	0,00	14.975.767,45	144.776,08	0,98% ▲	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.035.929,59	0,00	0,00	3.042.366,05	6.436,46	0,21% ▲	0,66%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.239.669,85	0,00	0,00	4.259.056,29	19.386,44	0,46% ▲	0,92%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	7.381.391,47	0,00	0,00	7.435.306,29	53.914,82	0,73% ▲	1,58%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	6.816.013,19	0,00	0,00	6.884.339,05	68.325,86	1,00% ▲	0,03%
CAIXA BRASIL 2028 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	4.870.370,49	0,00	0,00	4.905.932,75	35.562,26	0,73% ▲	1,58%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.523.243,35	0,00	0,00	2.528.640,80	5.397,45	0,21% ▲	0,66%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.506.107,35	0,00	0,00	2.517.624,28	11.516,93	0,46% ▲	0,92%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	15.513.747,81	0,00	0,00	15.666.358,47	152.610,66	0,98% ▲	0,03%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	595.320,79	0,00	0,00	606.431,43	11.110,64	1,87% ▲	1,53%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	6.118.358,47	0,00	50.000,00	6.127.634,53	59.276,06	0,97% ▲	0,03%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	1.235.939,06	0,00	0,00	1.247.707,50	11.768,44	0,95% ▲	0,01%
	81.398.706,86	937.248,69	431.155,86	82.656.271,50	751.471,81	0,92%	0,42%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	923.053,98	0,00	0,00	945.388,09	22.334,11	2,42% ▲	7,47%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	537.528,62	0,00	0,00	557.083,85	19.555,23	3,64% ▲	6,78%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	729.528,30	0,00	0,00	770.193,78	40.665,48	5,57% ▲	7,27%
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	661.323,35	0,00	0,00	722.271,28	60.947,93	9,22% ▲	10,21%
BRABESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	404.814,07	0,00	0,00	428.141,00	23.326,93	5,76% ▲	6,75%
BRABESCO ESTRATÉGIA SMALL CAPS FIC AÇÕES	954.238,22	0,00	0,00	991.317,14	37.078,92	3,89% ▲	8,93%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	1.803.903,25	0,00	0,00	1.911.872,90	107.969,65	5,99% ▲	7,22%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.517.743,48	0,00	0,00	1.566.743,62	49.000,14	3,23% ▲	5,01%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	201.517,22	0,00	0,00	209.821,86	8.304,64	4,12% ▲	5,94%
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	481.418,72	0,00	0,00	501.447,37	20.028,65	4,16% ▲	6,10%
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	469.962,96	0,00	0,00	490.609,35	20.646,39	4,39% ▲	13,00%
-	8.685.032,17	0,00	0,00	9.094.890,24	409.858,07	4,72%	7,46%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	2.195.948,91	0,00	0,00	2.090.946,32	-105.002,59	-4,78% ▼	10,32%
-	2.195.948,91	0,00	0,00	2.090.946,32	-105.002,59	-4,78%	10,32%

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.081.492,22	2.438.025,29	1.828.838,85	1.727.779,68	37.101,02	1,05% ▲
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	601.219,75	0,00	0,00	623.319,94	22.100,19	3,68% ▲
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	926.475,11	0,00	0,00	957.842,90	31.367,79	3,39% ▲
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	13.344.391,65	1.200.000,00	0,00	14.975.767,45	431.375,80	2,97% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.060.682,52	0,00	90.753,71	3.042.366,05	72.437,24	2,37% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.121.330,33	0,00	0,00	4.259.056,29	137.725,96	3,34% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	7.373.009,62	0,00	225.071,83	7.435.306,29	287.368,50	3,90% ▲
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	6.677.918,97	0,00	0,00	6.884.339,05	206.420,08	3,09% ▲
CAIXA BRASIL 2028 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	4.866.388,49	0,00	149.943,82	4.905.932,75	189.488,08	3,89% ▲
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.544.117,48	0,00	75.733,07	2.528.640,80	60.256,39	2,37% ▲
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.436.186,05	0,00	0,00	2.517.624,28	81.438,23	3,34% ▲
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	14.973.791,33	225.676,89	0,00	15.666.358,47	466.890,25	3,07% ▲
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	586.590,52	0,00	0,00	606.431,43	19.840,91	3,38% ▲
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	5.468.862,66	949.000,00	469.935,19	6.127.634,53	179.707,06	2,80% ▲
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	1.211.120,76	0,00	0,00	1.247.707,50	36.586,74	3,02% ▲
TÍTULOS PÚBLICOS	9.075.915,94	0,00	225.011,79	9.150.164,09	299.259,94	3,30% ▲
	78.349.493,40	4.812.702,18	3.065.288,26	82.656.271,50	2.559.364,18	3,20%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	928.126,48	0,00	0,00	945.388,09	17.261,61	1,86% ▲
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	1.735.791,60	0,00	1.200.000,00	557.083,85	21.292,25	1,23% ▲
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	715.314,57	0,00	0,00	770.193,78	54.879,21	7,67% ▲
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	661.016,50	0,00	0,00	722.271,28	61.254,78	9,27% ▲
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	390.285,56	0,00	0,00	428.141,00	37.855,44	9,70% ▲
BRADESCO ESTRATÉGIA SMALL CAPS FIC AÇÕES	927.663,51	0,00	0,00	991.317,14	63.653,63	6,86% ▲
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	1.767.843,33	0,00	0,00	1.911.872,90	144.029,57	8,15% ▲
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.463.702,27	0,00	0,00	1.566.743,62	103.041,35	7,04% ▲
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	197.654,19	0,00	0,00	209.821,86	12.167,67	6,16% ▲
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	474.441,03	0,00	0,00	501.447,37	27.006,34	5,69% ▲
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	476.239,91	0,00	0,00	490.609,35	14.369,44	3,02% ▲
	9.738.078,95	0,00	1.200.000,00	9.094.890,24	556.811,29	5,72%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	2.204.727,42	0,00	0,00	2.090.946,32	-113.781,10	-5,16% ▼
	2.204.727,42	0,00	0,00	2.090.946,32	-113.781,10	-5,16%

Cenário Econômico

Na gangorra financeira de 2025, o mês de março voltou para o campo positivo. No mercado de renda fixa, os principais benchmarks fecharam em alta, com destaque para os fundos atrelados à inflação, que se beneficiaram do fechamento da curva de juros. Já no segmento de renda variável, tivemos um mês bastante interessante. Os principais índices ligados ao IBOVESPA registraram rentabilidade positiva, com destaque para o segmento de Small Caps, que avançou 6,73%. Por outro lado, os fundos ligados a ativos no exterior seguiram na contramão e apresentaram desempenho negativo, impactados por dois fatores: a valorização do real frente ao dólar e o desempenho dos ativos nas bolsas americanas, que encerraram o trimestre com o pior resultado desde 2022.

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

Destacamos o segmento de renda fixa, onde os principais benchmarks fecharam em alta, entre eles os fundos atrelados à inflação, que seguiram impactados positivamente pelo fechamento da curva de juros. Já no segmento de renda variável, os destaques ficaram com os principais índices como o Ibovespa e o Small Caps que performaram adequadamente. Já os fundos ligados a ativos no exterior apresentaram desempenho negativo refletindo: a valorização do real frente ao dólar e o fraco desempenho dos ativos nas bolsas americanas.

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, 11 de abril de 2025.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP