

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
TÍTULOS PÚBLICOS	9.285.008,10	9,47%	0,00		7º I a
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	653.122,40	0,67%	810.323.087,84	0,08%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.487.088,76	2,54%	2.924.383.209,55	0,09%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	3.107.874,39	3,17%	4.268.053.688,86	0,07%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	4.222.527,12	4,31%	977.871.018,49	0,43%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	7.656.147,33	7,81%	923.870.523,60	0,83%	7º I b
CAIXA BRASIL 2028 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	5.051.443,41	5,15%	532.850.010,76	0,95%	7º I b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	2.583.084,31	2,64%	2.998.409.761,80	0,09%	7º I b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	2.495.974,86	2,55%	628.749.884,73	0,40%	7º I b
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	1.274.989,62	1,30%	4.738.977.304,60	0,03%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.415.357,76	1,44%	4.525.393.998,58	0,03%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	15.756.606,57	16,08%	22.856.963.987,87	0,07%	7º III a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	7.036.945,36	7,18%	18.065.778.253,90	0,04%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	16.013.278,81	16,34%	24.100.041.492,86	0,07%	7º III a
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	629.087,97	0,64%	627.103.817,11	0,10%	7º III a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	6.242.371,49	6,37%	5.376.159.480,67	0,12%	7º III a
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	1.087.335,61	1,11%	1.267.533.956,69	0,09%	8º I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	599.979,63	0,61%	621.880.826,89	0,10%	8º I
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	812.675,83	0,83%	617.257.114,31	0,13%	8º I
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	839.597,65	0,86%	205.975.938,51	0,41%	8º I
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	462.787,23	0,47%	506.355.914,35	0,09%	8º I
BRADESCO ESTRATÉGIA SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.191.709,65	1,22%	43.369.579,20	2,75%	8º I
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	2.006.797,27	2,05%	256.400.230,56	0,78%	8º I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.677.711,93	1,71%	1.131.747.020,74	0,15%	8º I
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	218.627,28	0,22%	405.583.267,74	0,05%	8º I
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	542.342,76	0,55%	130.196.386,31	0,42%	8º I
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	402.946,66	0,41%	84.434.923,82	0,48%	8º I

Investimentos

\$ 97.995.105,58

Disponibilidades Financeiras

\$ 122.952,61

Total Carteira

\$ 98.118.058,19

Governança (Pró Gestão)



Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	2.241.685,82	2,29%	60.973.854,27	3,68%	10º I

Investimentos

\$ 97.995.105,58

Disponibilidades Financeiras

\$ 122.952,61

Total Carteira

\$ 98.118.058,19

Governança (Pró Gestão)



Título	Data Compra	Marcacao	Qtde	PU	Valor \$
NTN-B - 15/08/2030	09/11/2021	Curva - Taxa: 5,250000%	250	4.746,975893	1.186.743,97
NTN-B - 15/08/2040	09/11/2021	Curva - Taxa: 5,280000%	250	4.934,058041	1.233.514,51
NTN-B - 15/08/2040	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,490000%	240	4.834,865048	1.160.367,61
NTN-B - 15/05/2045	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,600100%	200	4.753,602904	950.720,58
NTN-B - 15/05/2045	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,600100%	25	4.753,602904	118.840,07
NTN-B - 15/08/2050	05/11/2021	Curva - Taxa: 5,240000%	240	5.078,637935	1.218.873,10
NTN-B - 15/08/2050	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,600100%	240	4.848,565987	1.163.655,84
NTN-B - 15/08/2050	15/07/2022	Curva - Taxa: 6,320000%	508	4.433,646475	2.252.292,41

Investimentos

 97.995.105,58

Disponibilidades Financeiras

 122.952,61

Total Carteira

 98.118.058,19

Governança (Pró Gestão)

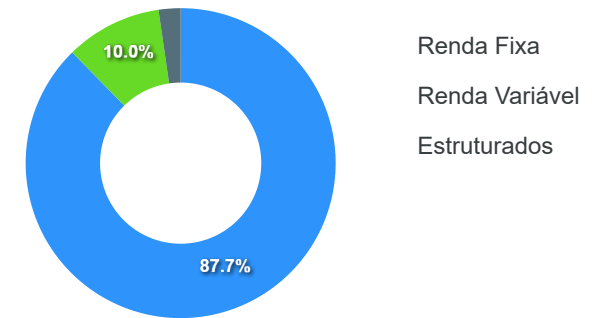


Artigos	Limite (%)		Utilizado		Livre
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	9,47%	9.285.008,10	90,53%	88.710.097,48
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	30,14%	29.532.252,20	69,86%	68.462.853,38
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	48,06%	47.093.647,96	11,94%	11.703.415,39
8º I - Fundos de Ações	30,00%	10,04%	9.842.511,50	19,96%	19.556.020,17
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	2,29%	2.241.685,82	7,71%	7.557.824,74

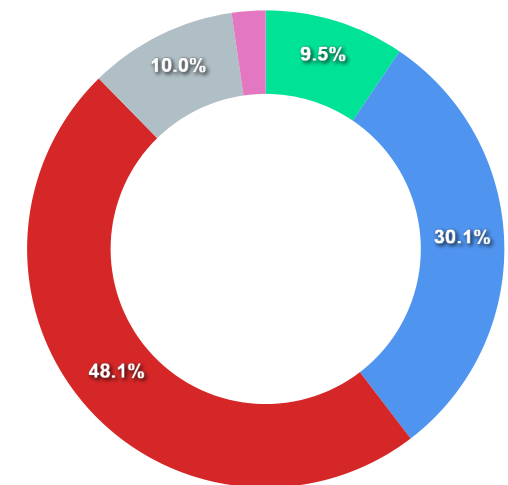
Governança (Pró Gestão)

[🔗](#) Não possui

Segmentos



Artigos

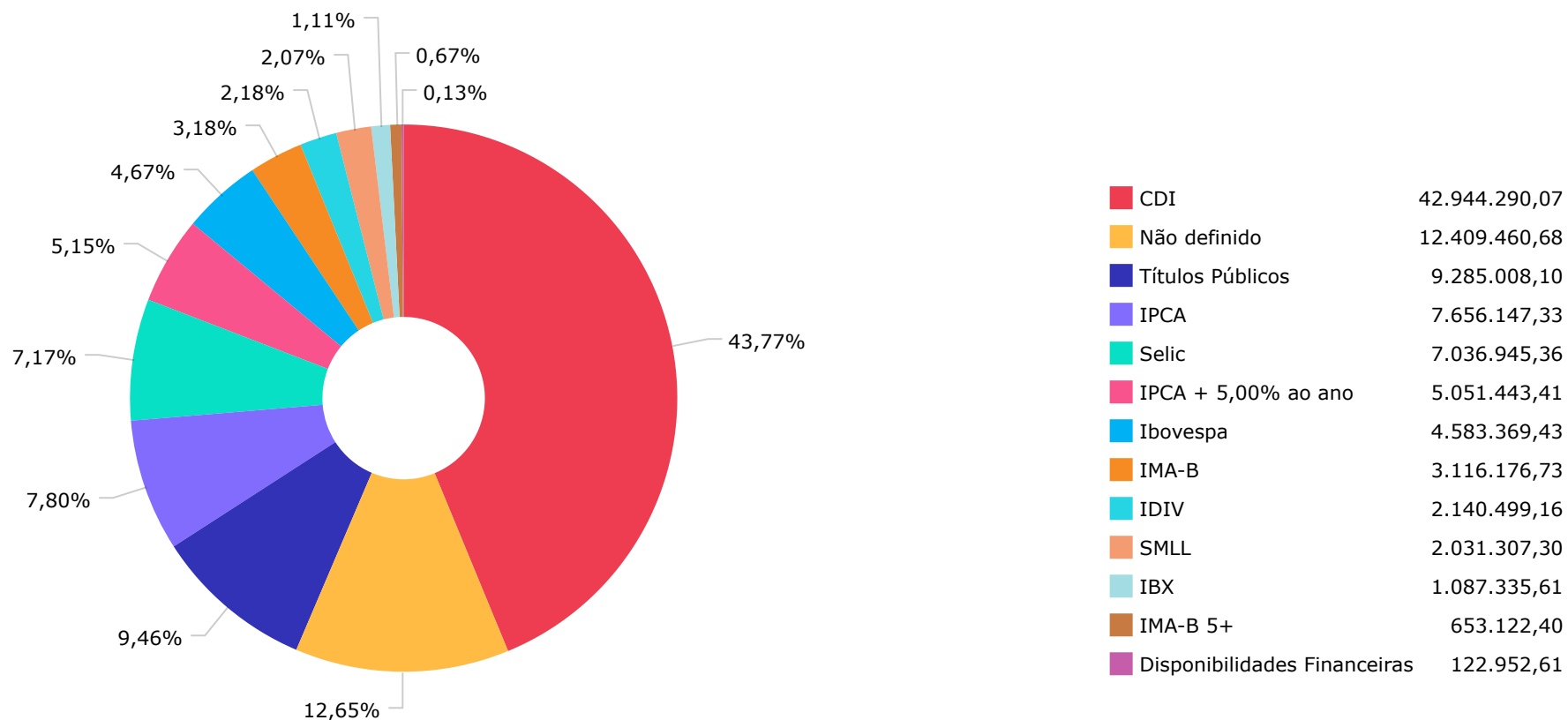


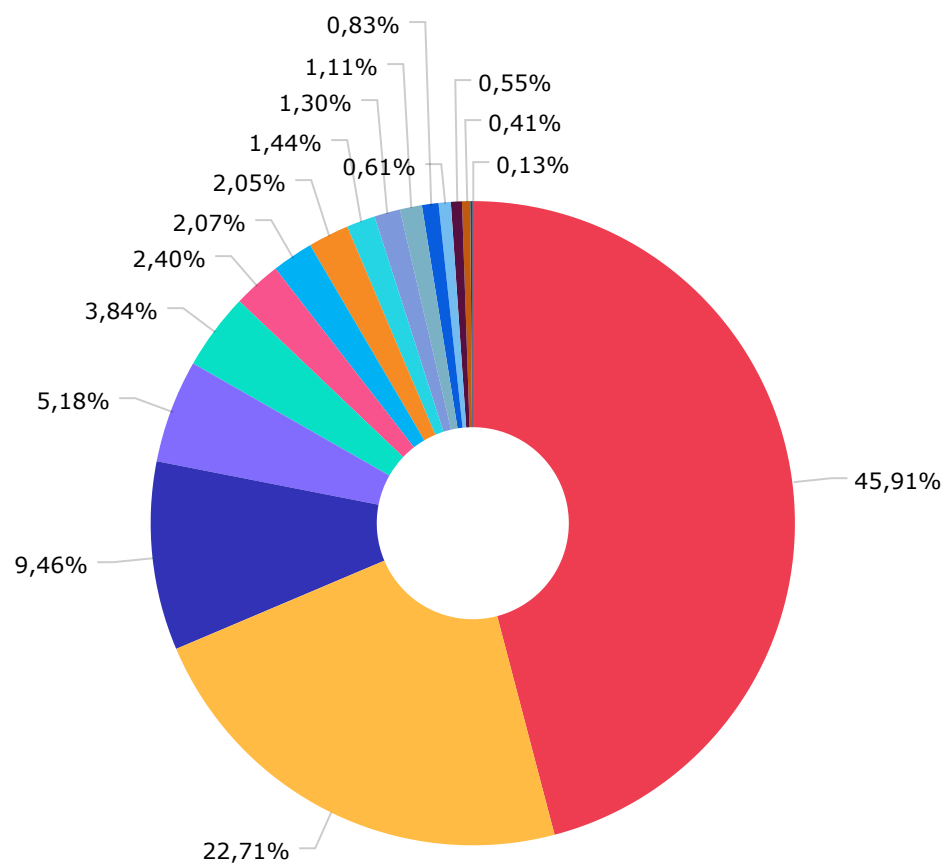
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I a - Títulos TN SELIC	9,47%	0,00%	12,00%	100,00%	88.710.097,48
7º I b - FI 100% Títulos TN	30,14%	0,00%	25,00%	100,00%	68.462.853,38
7º III a - FI Referenciados RF	48,06%	0,00%	52,00%	70,00%	21.502.925,95

Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8º I - Fundos de Ações	10,04%	0,00%	8,00%	40,00%	29.355.530,73
10º I - Fundos Multimercados	2,29%	0,00%	0,00%	0,00%	-2.241.685,82
10º II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	3,00%	10,00%	9.799.510,56

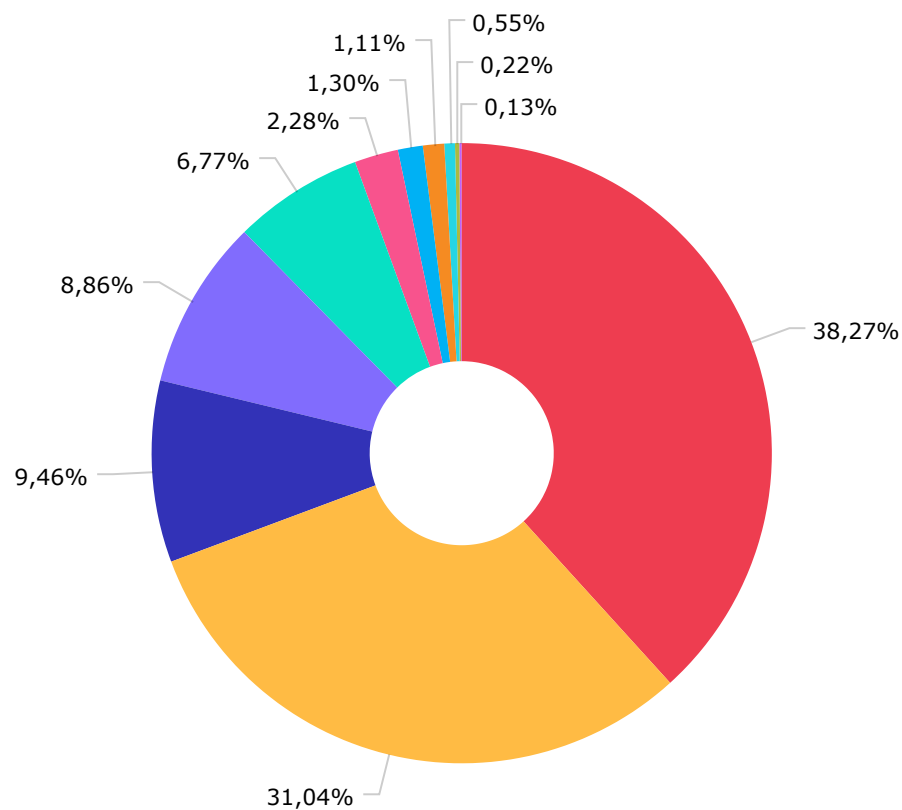
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO - BENCHMARK								
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	0,79	4,58	2,37	4,69	8,19		0,52	1,09
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	-2,54	2,45	-0,40	1,99			4,67	9,84
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	0,44	5,58	2,64	5,11			0,81	1,71
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,79	1,53	2,37	1,64			0,52	1,09
CDI - BENCHMARK								
	1,14	5,26	3,19	6,23	11,78	25,21		
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,15	5,38	3,22	6,25	11,96	25,97	0,01	0,03
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
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,15	5,37	3,19	6,21	11,89	25,37	0,02	0,04
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	6,29	1,68	2,08	0,23	11,87	41,20	7,67	16,16
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	1,14	5,27	3,16	6,18	11,81	25,23	0,02	0,04
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1,06	4,84	2,93	5,70	10,70	22,76	0,01	0,02
IBOVESPA - BENCHMARK								
	1,45	13,92	11,59	9,04	12,23	26,48		
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	1,35	13,52	11,25	8,89	12,02	25,87	6,48	13,64
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	2,03	13,61	11,40	8,78	11,60	25,68	6,72	14,15
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	1,93	10,61	8,49	5,45	10,09	20,03	5,98	12,60
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2,81	9,00	11,62	3,78	5,74	17,18	6,95	14,63
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	2,57	14,31	12,66	8,63	5,46	14,83	5,24	11,03
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	2,41	-15,39	-14,26	-16,12	-8,51	48,48	9,44	19,89
IBX - BENCHMARK								
	1,70	13,68	11,34	8,70	12,26	27,13		
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	4,57	17,15	17,80	12,97	20,36	29,47	7,78	16,38
IDIV - BENCHMARK								
	1,31	11,75	11,05	6,28	14,90	37,36		
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	2,92	18,58	14,32	13,63	19,74	31,69	6,43	13,53

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1,86	14,62	10,54	9,91	13,88	31,29	5,79	12,19
IMA-B - BENCHMARK	1,70	7,41	5,74	4,59	4,92	11,81		
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	1,76	7,24	5,67	4,52	4,98	11,75	1,78	3,74
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
IMA-B 5+ - BENCHMARK	2,45	8,72	7,81	3,97	2,26	6,59		
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,46	8,63	7,71	3,97	2,13	6,10	2,81	5,92
IPCA - BENCHMARK	0,26	2,75	1,25	3,28	5,32	9,45		
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,41	6,99	3,72	5,55	7,26	14,18	1,37	2,89
SELIC - BENCHMARK	1,14	5,26	3,19	6,23	11,78	25,20		
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,15	5,38	3,24	6,29	12,12	26,76	0,02	0,03
SMLL - BENCHMARK	5,94	25,12	22,66	15,32	9,73	4,92		
BRADESCO ESTRATÉGIA SMALL CAPS FIC AÇÕES	8,34	28,46	24,89	17,38	8,79	5,21	9,12	19,20
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	7,36	27,02	26,96	13,84	4,82	-2,85	10,09	21,26
IPCA + 5,00% AO ANO - BENCHMARK	0,67	4,79	2,50	5,83	10,59	20,67		
CAIXA BRASIL 2028 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,41	3,80	3,72	2,41	1,18	2,02	1,37	2,88

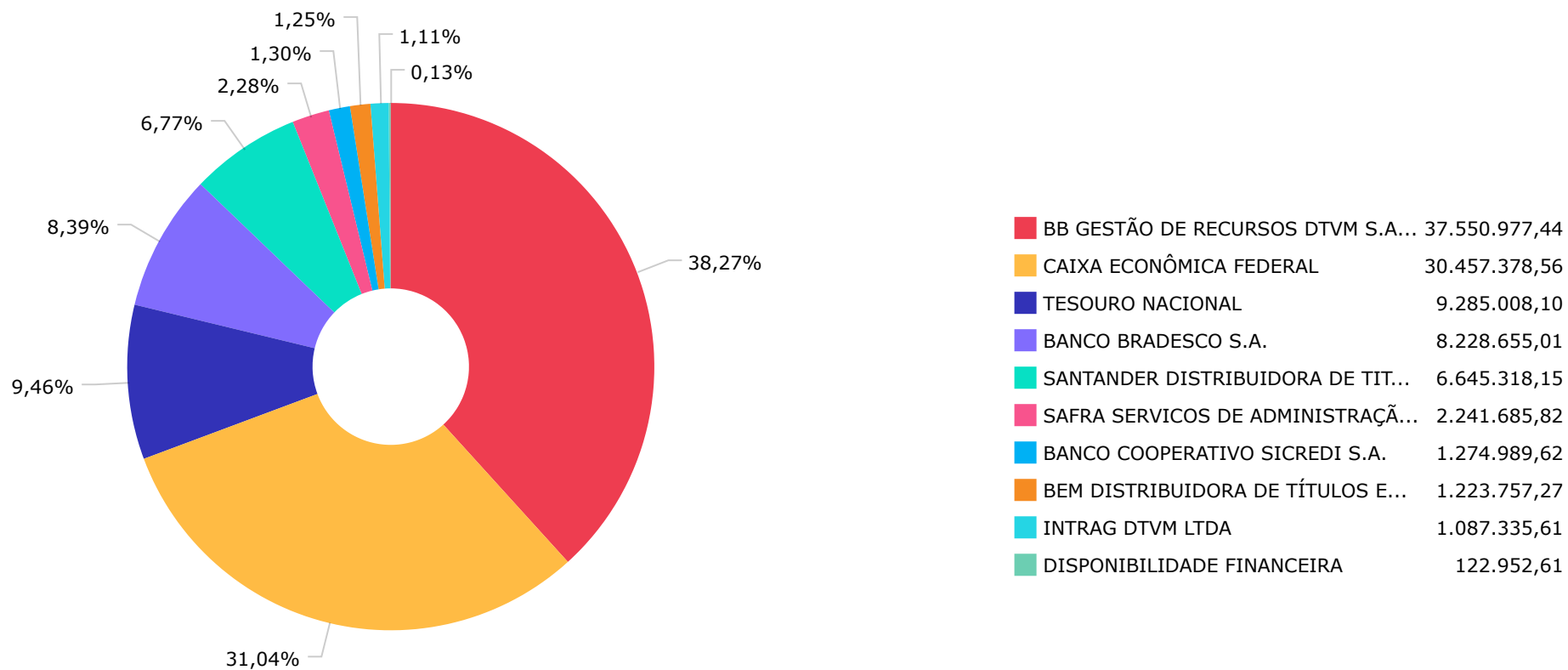




Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	45.049.202,23
Não classificado	22.279.678,07
Títulos Públicos	9.285.008,10
Renda Fixa Duração Livre Soberano	5.079.059,17
Renda Fixa Indexados	3.769.299,13
Ações Dividendos	2.359.126,44
Ações Small Caps	2.031.307,30
Ações Indexados	2.006.797,27
Renda Fixa Simples	1.415.357,76
Renda Fixa Duração Baixa Soberano	1.274.989,62
Ações Livre	1.087.335,61
Ações Sustentabilidade/Governança	812.675,83
Ações Valor/Crescimento	599.979,63
Ações Índice Ativo	542.342,76
Fundos de Mono Ação	402.946,66
Disponibilidades Financeiras	122.952,61



BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	37.550.977,44
CAIXA DTVM	30.457.378,56
TESOURO NACIONAL	9.285.008,10
BANCO BRADESCO S.A.	8.691.442,24
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE REC...	6.645.318,15
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE ...	2.241.685,82
CONFEDERACAO DAS COOPERATIVAS ...	1.274.989,62
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	1.087.335,61
PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE...	542.342,76
ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECU...	218.627,28
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	122.952,61



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%
Abril	93.842.108,06	1.214.956,05	400.903,11	96.225.791,05	1.569.630,05	4.572.024,42	1,66% ▲	5,03%	0,84%	4,19%	120,05%	1,80%
Mai	96.225.791,05	2.552.649,04	2.038.451,61	97.995.105,58	1.255.117,10	5.827.141,52	1,30% ▲	6,39%	0,69%	4,91%	130,14%	1,35%

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

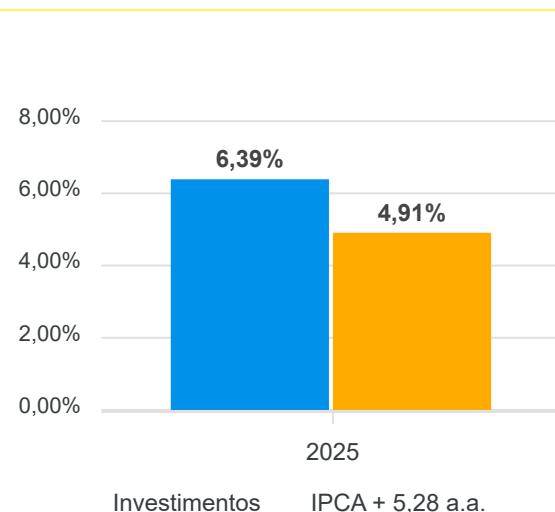
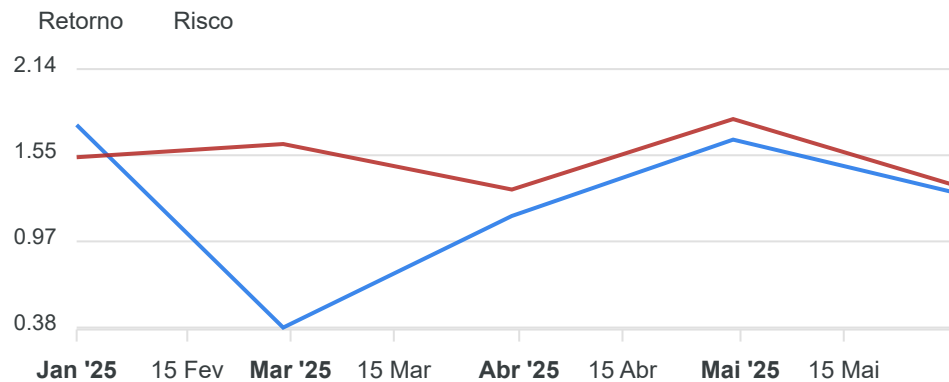
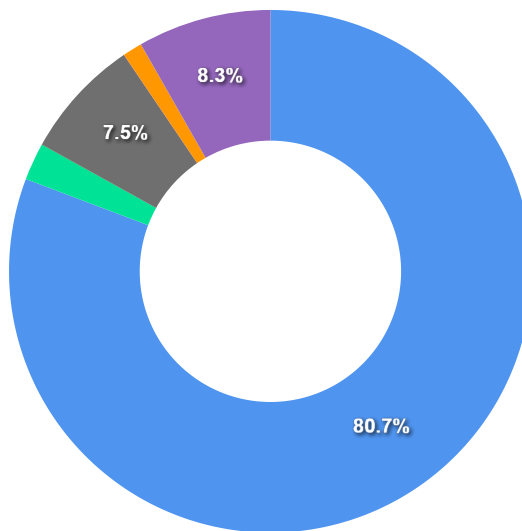
Gráfico Retorno e Meta Acumulado


Gráfico Risco x Retorno



Liquidez - 30/05/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	79.224.957,02	80,74
Até D+180	2.277.691,56	2,32
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	7.330.401,51	7,47
Até D+1800	0,00	0,00
Até D+3600	1.186.743,97	1,21
Acima D+3600	8.098.264,13	8,25
Indeterminado	0,00	0,00



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
TÍTULOS PÚBLICOS	9.235.672,30	0,00	29.976,83	9.285.008,10	79.312,63	0,86% ▲	-
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	2.247.433,48	923.887,23	1.783.402,87	1.415.357,76	27.439,92	0,87% ▲	0,01%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	637.457,51	0,00	0,00	653.122,40	15.664,89	2,46% ▲	2,81%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	977.638,33	1.500.000,00	0,00	2.487.088,76	9.450,43	0,38% ▲	1,95%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	15.449.737,39	128.761,81	0,00	15.756.606,57	178.107,37	1,14% ▲	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.083.441,16	0,00	0,00	3.107.874,39	24.433,23	0,79% ▲	0,52%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.332.394,35	0,00	128.761,81	4.222.527,12	18.894,58	0,44% ▲	0,81%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	7.624.668,05	0,00	0,00	7.656.147,33	31.479,28	0,41% ▲	1,37%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	6.956.918,28	0,00	0,00	7.036.945,36	80.027,08	1,15% ▲	0,02%
CAIXA BRASIL 2028 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	5.030.688,26	0,00	0,00	5.051.443,41	20.755,15	0,41% ▲	1,37%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.562.758,65	0,00	0,00	2.583.084,31	20.325,66	0,79% ▲	0,52%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.560.955,14	0,00	76.310,10	2.495.974,86	11.329,82	0,44% ▲	4,67%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	15.831.337,68	0,00	0,00	16.013.278,81	181.941,13	1,15% ▲	0,01%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	618.236,99	0,00	0,00	629.087,97	10.850,98	1,76% ▲	1,78%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	6.191.660,90	0,00	20.000,00	6.242.371,49	70.710,59	1,14% ▲	0,01%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	1.260.607,51	0,00	0,00	1.274.989,62	14.382,11	1,14% ▲	0,02%
	84.601.605,98	2.552.649,04	2.038.451,61	85.910.908,26	795.104,85	0,93%	0,51%

REND A VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	1.039.817,42	0,00	0,00	1.087.335,61	47.518,19	4,57% ▲	7,78%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	583.571,38	0,00	0,00	599.979,63	16.408,25	2,81% ▲	6,95%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	796.483,57	0,00	0,00	812.675,83	16.192,26	2,03% ▲	6,72%
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	782.058,42	0,00	0,00	839.597,65	57.539,23	7,36% ▲	10,09%
BRADERCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	449.660,93	0,00	0,00	462.787,23	13.126,30	2,92% ▲	6,43%
BRADERCO ESTRATÉGIA SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.099.941,55	0,00	0,00	1.191.709,65	91.768,10	8,34% ▲	9,12%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	1.979.988,49	0,00	0,00	2.006.797,27	26.808,78	1,35% ▲	6,48%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.647.019,71	0,00	0,00	1.677.711,93	30.692,22	1,86% ▲	5,79%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	214.477,29	0,00	0,00	218.627,28	4.149,99	1,93% ▲	5,98%
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	528.771,76	0,00	0,00	542.342,76	13.571,00	2,57% ▲	5,24%
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	393.464,19	0,00	0,00	402.946,66	9.482,47	2,41% ▲	9,44%
-	9.515.254,71	0,00	0,00	9.842.511,50	327.256,79	3,44%	7,22%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	2.108.930,36	0,00	0,00	2.241.685,82	132.755,46	6,29% ▲	7,67%
-	2.108.930,36	0,00	0,00	2.241.685,82	132.755,46	6,29%	7,67%

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

