

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
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	1.173,47	0,01%	169.005.043.239,53	0,00%	7º I b
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	158.979,10	0,78%	4.015.056.024,79	0,00%	7º I b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.018.035,86	4,97%	8.881.539.467,76	0,01%	7º I b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	361.737,27	1,76%	2.299.503.756,00	0,02%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	545.835,39	2,66%	4.118.638.213,90	0,01%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	309.888,87	1,51%	1.292.124.212,03	0,02%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	706.768,73	3,45%	219.356.980,54	0,32%	7º I b
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	1.953.268,08	9,53%	2.929.644.558,79	0,07%	7º I b
CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	683.888,38	3,34%	655.272.834,46	0,10%	7º I b
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1.609.778,01	7,85%	3.492.532.497,17	0,05%	7º I b
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	1.231.994,96	6,01%	4.220.333.607,22	0,03%	7º I b
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	725.395,34	3,54%	1.449.141.244,03	0,05%	7º I b
BB ÁGIL FIC RENDA FIXA SIMPLES	1.175,42	0,01%	16.951.420.267,05	0,00%	7º III a
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	61.452,24	0,30%	4.878.410.152,56	0,00%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	394.906,23	1,93%	21.247.736.610,03	0,00%	7º III a
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	1.304.690,71	6,36%	600.400.658,86	0,22%	7º III a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3.544.389,40	17,29%	16.181.583.133,15	0,02%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	1.464.390,32	7,14%	2.005.052.042,17	0,07%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	971.415,35	4,74%	2.107.617.325,31	0,05%	7º III a
4UM FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	422.443,93	2,06%	264.380.919,68	0,16%	7º V b
CLARITAS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	414.006,83	2,02%	223.945.556,59	0,18%	7º V b
MAG BRASIL FI AÇÕES	168.609,25	0,82%	256.133.847,22	0,07%	8º I
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	100.569,12	0,49%	98.774.454,92	0,10%	8º I
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	251.786,67	1,23%	2.559.177.301,63	0,01%	9º III
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	316.613,30	1,54%	1.696.817.229,07	0,02%	9º III
ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO	950.720,64	4,64%	96.548.348,36	0,98%	10º I
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	826.469,58	4,03%	1.118.291.357,43	0,07%	10º I

Investimentos

\$ 20.500.382,45

Disponibilidades Financeiras

\$ 10.543,73

Total Carteira

\$ 20.510.926,18

Governança (Pró Gestão)

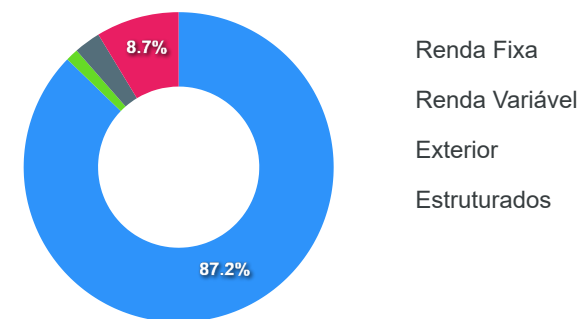
NIVEL 1 16/01/2027

Artigos	Limite (%)	Utilizado		Livre	
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	45,40%	9.306.743,46	54,60%	11.193.638,99
7º III a - FI Referenciados RF	65,00%	37,77%	7.742.419,67	27,23%	5.582.828,92
7º V b - Fundos de RF - Crédito Privado	5,00%	4,08%	836.450,76	0,92%	188.568,36
8º I - Fundos de Ações	35,00%	1,31%	269.178,37	33,69%	6.905.955,49
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	2,77%	568.399,97	7,23%	1.481.638,28
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	8,67%	1.777.190,22	1,33%	272.848,02

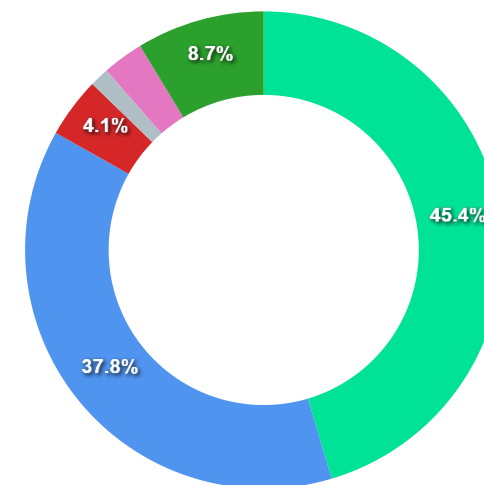
Governança (Pró Gestão)

[🔗](#) NIVEL 1 16/01/2027

Segmentos



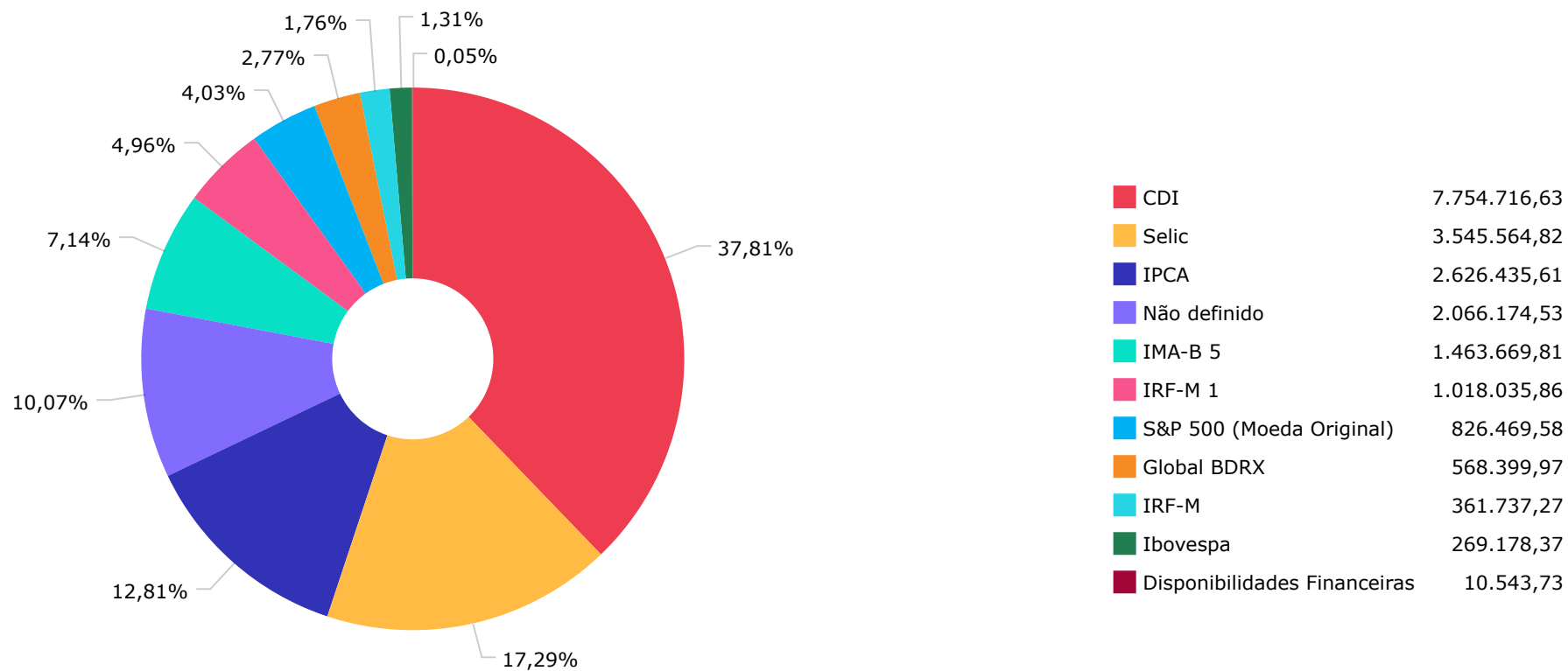
Artigos

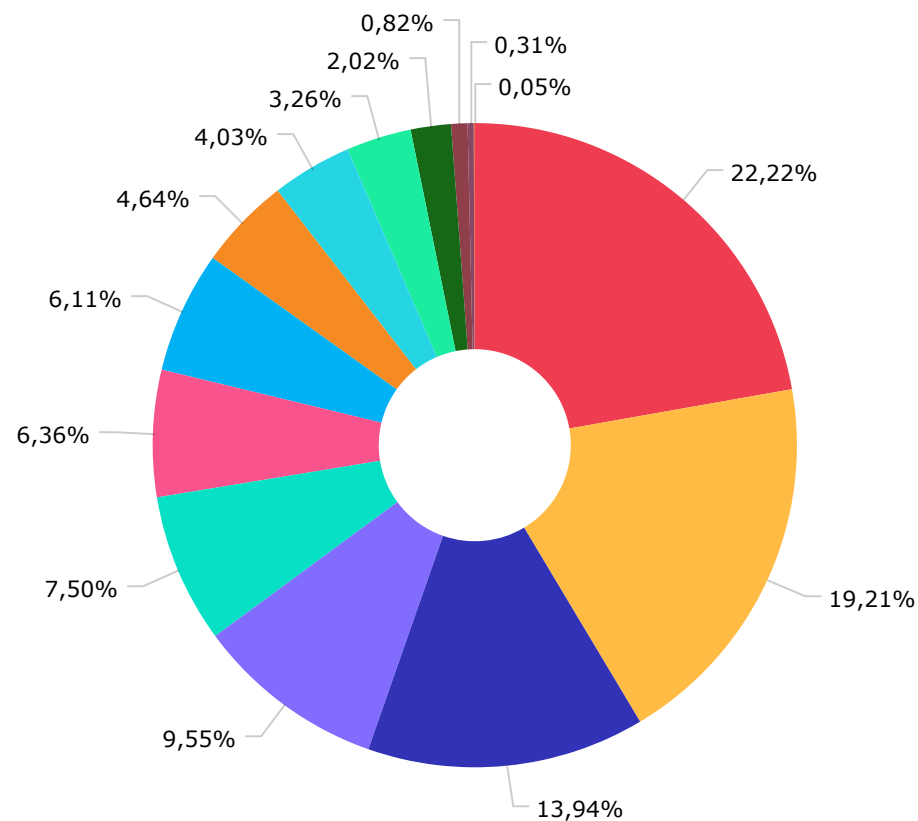


Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I b - FI 100% Títulos TN	45,40%	0,00%	10,00%	100,00%	11.193.638,99	8º I - Fundos de Ações	1,31%	0,00%	9,00%	30,00%	5.880.936,37
7º III a - FI Referenciados RF	37,77%	0,00%	53,00%	60,00%	4.557.809,80	9º III - Ações - BDR Nível I	2,77%	0,00%	0,00%	0,00%	-568.399,97
7º IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	6,00%	20,00%	4.100.076,49	10º I - Fundos Multimercados	8,67%	0,00%	9,00%	10,00%	272.848,03
7º V b - Fundos de RF - Crédit...	4,08%	0,00%	4,00%	5,00%	188.568,36	12º - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	9,00%	10,00%	2.050.038,25

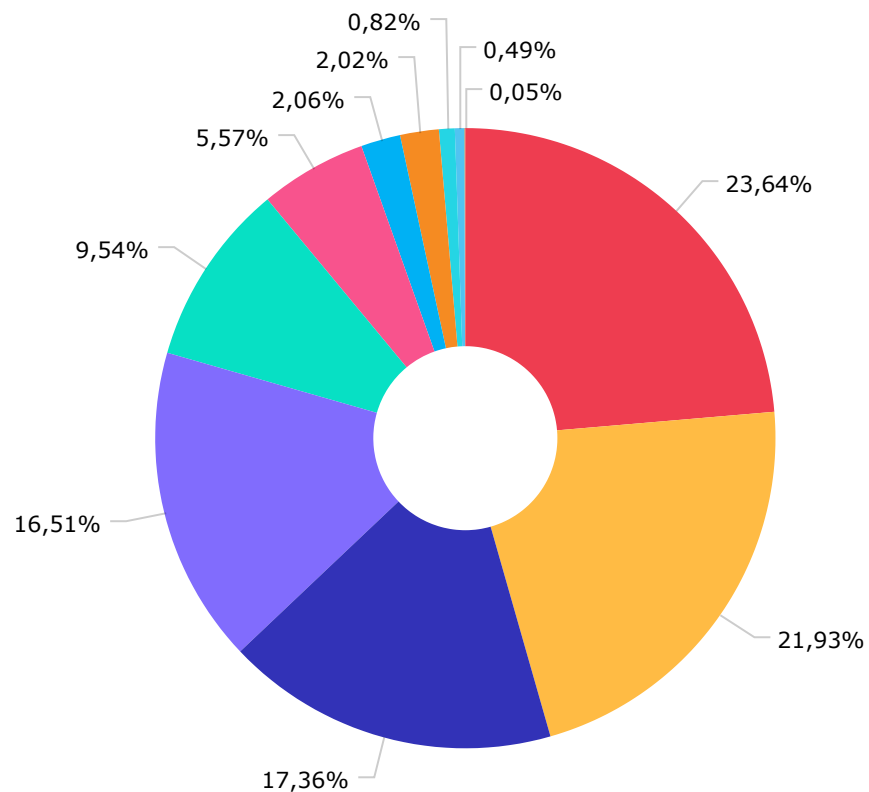
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO - BENCHMARK								
4UM FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,01	3,27	3,27	6,03	12,31	28,10	0,04	0,09
CLARITAS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,08	3,38	3,38	5,37	11,41	28,08	0,31	0,66
CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,45	3,84	3,84	-3,45	-6,08		2,39	5,03
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	0,21	2,38	2,38	3,82			0,66	1,40
CDI - BENCHMARK								
	0,96	2,98	2,98	5,73	11,26	25,02		
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	0,57	2,17	2,17	5,84	12,38	25,58	0,48	1,00
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	0,70	2,68	2,68	5,39	11,55	24,18	0,22	0,46
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
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	0,95	3,00	3,00	5,70	11,24	24,90	0,01	0,03
ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO	0,87	2,76	2,76	5,54	11,03	25,11	0,11	0,24
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,94	2,92	2,92	5,61	11,00	24,44	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
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,73	2,22	2,22	4,25	8,26	18,58	0,01	0,03
GLOBAL BDRX - BENCHMARK								
	-9,44	-15,69	-15,69	1,32	24,11	67,11		
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-9,62	-15,82	-15,82	0,78	23,20	63,17	11,32	23,83
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-9,86	-14,25	-14,25	0,25	18,16	62,80	11,32	23,84
IBOVESPA - BENCHMARK								
	6,08	8,29	8,29	-1,18	1,68	27,85		
MAG BRASIL FI AÇÕES	5,80	7,69	7,69	-1,75	-0,55	21,02	7,04	14,83
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	5,18	6,50	6,50	-4,17	-3,82	17,75	6,83	14,38
IMA-B 5 - BENCHMARK								
	0,55	3,11	3,11	3,95	7,25	17,58		
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,52	3,05	3,05	3,84	6,96	17,06	0,81	1,70

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	0,52	3,02	3,02	3,77	6,90	16,88	0,81	1,70
IPCA - BENCHMARK	0,56	2,04	2,04	3,55	5,48	9,62		
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,69	3,02	3,02	4,66	7,53	20,42	0,58	1,22
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,45	3,31	3,31	3,64	5,83	16,39	0,92	1,95
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,13	3,39	3,39	-0,44	-0,16		2,40	5,05
IRF-M - BENCHMARK	1,39	4,63	4,63	2,58	4,82	19,52		
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,36	4,55	4,55	2,46	4,58	18,81	1,74	3,67
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,01	3,33	3,33	5,53	10,39	23,95		
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,97	3,25	3,25	5,37	10,05	23,24	0,19	0,39
S&P 500 (MOEDA ORIGINAL) - BENCHMARK	-5,75	-4,59	-4,59	-2,61	6,80	36,56		
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	-5,13	-3,54	-3,54	-0,07	11,46	51,40	10,05	21,16
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
BB ÁGIL FIC RENDA FIXA SIMPLES	0,81	2,52	2,52	4,74	9,13	20,31	0,01	0,03

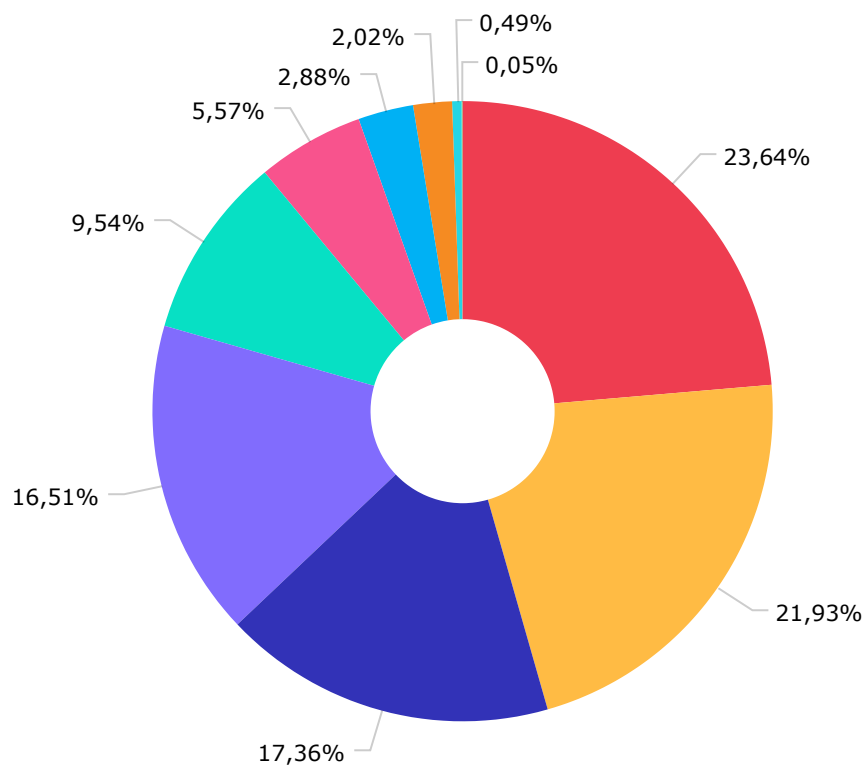




Renda Fixa Duração Livre Soberano	4.556.823,34
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	3.939.295,63
Renda Fixa Duração Livre Grau de Investimento	2.858.249,60
Renda Fixa Duração Baixa Soberano	1.958.563,77
Renda Fixa Indexados	1.538.752,23
Renda Fixa Duração Alta Grau de Investimento	1.304.690,71
Não classificado	1.252.604,12
Multimercados Juros e Moedas	950.720,64
Multimercados Estratégia Específica	826.469,58
Ações Livre	668.969,09
Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre	414.006,83
Ações Índice Ativo	168.609,25
Renda Fixa Simples	62.627,66
Disponibilidades Financeiras	10.543,73



BANCO BRADESCO S.A.	4.849.080,11
CAIXA DTVM	4.498.721,14
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	3.559.952,58
ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT...	3.386.526,31
CONFEDERACAO DAS COOPERATIVAS ...	1.957.390,30
WESTERN ASSET MANAGEMENT COMPA...	1.143.082,88
4UM GESTÃO DE RECURSOS LTDA	422.443,93
CLARITAS ADMINISTRAÇÃO DE RECU...	414.006,83
MONGERAL AEGON INVESTIMENTOS L...	168.609,25
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT...	100.569,12
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	10.543,73



BANCO BRADESCO S.A.	4.849.080,11
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	4.498.721,14
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	3.559.952,58
ITAU UNIBANCO S.A.	3.386.526,31
BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	1.957.390,30
BANCO BNP PARIBAS BRASIL S.A.	1.143.082,88
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	591.053,18
BTG PACTUAL SERVICOS FINANCEIR...	414.006,83
INTRAG DTVM LTDA	100.569,12
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	10.543,73

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	20.822.331,25	334.180,77	863.658,87	20.508.606,44	215.753,29	215.753,29	1,04% ▲	1,04%	0,60%	0,60%	173,33%	1,32%
Fevereiro	20.508.606,44	975.027,42	1.171.253,32	20.435.458,52	123.077,98	338.831,27	0,60% ▲	1,64%	1,72%	2,33%	70,39%	0,97%
Março	20.435.458,52	542.686,64	561.617,95	20.500.382,45	83.855,24	422.686,51	0,41% ▲	2,06%	0,95%	3,30%	62,42%	1,21%

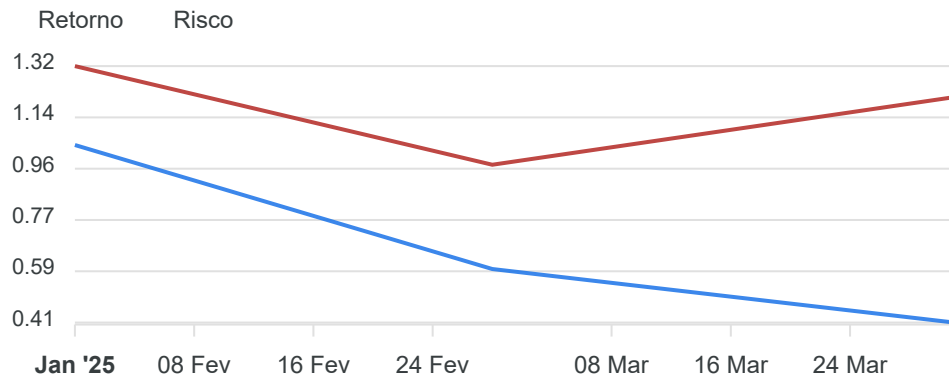
Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	422.686,51	2,06%	3,30%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

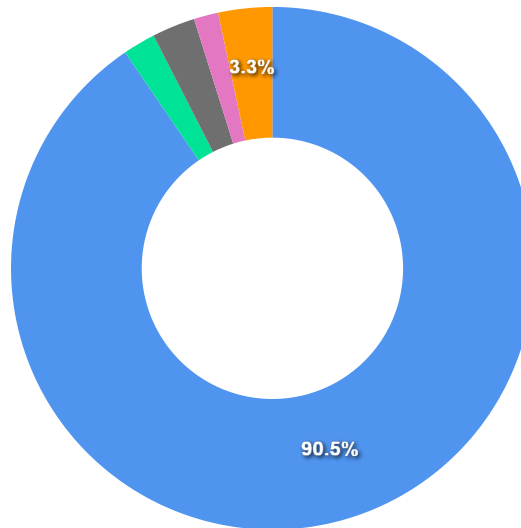


Gráfico Risco x Retorno



Liquidez - 31/03/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	18.557.306,71	90,48
Até D+180	414.006,83	2,02
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	545.835,39	2,66
Até D+1800	309.888,87	1,51
Até D+3600	683.888,38	3,33
Acima D+3600	0,00	0,00
Indeterminado	0,00	0,00



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
4UM FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	418.237,99	0,00	0,00	422.443,93	4.205,94	1,01% ▲	0,04%
BB ÁGIL FIC RENDA FIXA SIMPLES	829,99	336,97	0,00	1.175,42	8,46	0,72% ▲	0,01%
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	828,91	336,97	0,00	1.173,47	7,59	0,65% ▲	0,01%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	54.395,30	97.000,00	90.582,95	61.452,24	639,89	0,42% ▲	0,01%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	158.151,23	0,00	0,00	158.979,10	827,87	0,52% ▲	0,81%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.031.911,24	408.318,95	432.335,00	1.018.035,86	10.140,67	0,70% ▲	0,19%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	320.645,17	36.693,75	0,00	361.737,27	4.398,35	1,23% ▲	1,74%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	429.571,65	0,00	38.700,00	394.906,23	4.034,58	0,94% ▲	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	544.680,43	0,00	0,00	545.835,39	1.154,96	0,21% ▲	0,66%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	308.507,39	0,00	0,00	309.888,87	1.381,48	0,45% ▲	0,92%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	692.032,91	0,00	0,00	706.768,73	14.735,82	2,13% ▲	2,40%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	1.297.940,83	0,00	0,00	1.304.690,71	6.749,88	0,52% ▲	0,81%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3.509.211,96	0,00	0,00	3.544.389,40	35.177,44	1,00% ▲	0,03%
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	1.935.040,22	0,00	0,00	1.953.268,08	18.227,86	0,94% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	667.511,46	0,00	0,00	683.888,38	16.376,92	2,45% ▲	2,39%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1.598.740,43	0,00	0,00	1.609.778,01	11.037,58	0,69% ▲	0,58%
CLARITAS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	409.587,19	0,00	0,00	414.006,83	4.419,64	1,08% ▲	0,31%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	1.454.241,57	0,00	0,00	1.464.390,32	10.148,75	0,70% ▲	0,22%
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	965.872,54	0,00	0,00	971.415,35	5.542,81	0,57% ▲	0,48%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	1.220.374,73	0,00	0,00	1.231.994,96	11.620,23	0,95% ▲	0,01%
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	718.594,26	0,00	0,00	725.395,34	6.801,08	0,95% ▲	0,01%
	17.736.907,40	542.686,64	561.617,95	17.885.613,89	167.637,80	0,95%	0,45%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
MAG BRASIL FI AÇÕES	159.363,93	0,00	0,00	168.609,25	9.245,32	5,80% ▲	7,04%
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	95.618,84	0,00	0,00	100.569,12	4.950,28	5,18% ▲	6,83%
-	254.982,77	0,00	0,00	269.178,37	14.195,60	5,57%	6,96%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO	942.551,71	0,00	0,00	950.720,64	8.168,93	0,87% ▲	0,11%
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	871.182,61	0,00	0,00	826.469,58	-44.713,03	-5,13% ▼	10,05%
-	1.813.734,32	0,00	0,00	1.777.190,22	-36.544,10	-2,01%	4,73%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	278.584,24	0,00	0,00	251.786,67	-26.797,57	-9,62% ▼	11,32%
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	351.249,79	0,00	0,00	316.613,30	-34.636,49	-9,86% ▼	11,32%
	629.834,03	0,00	0,00	568.399,97	-61.434,06	-9,75%	5,01%

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
4UM FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	409.050,49	0,00	0,00	422.443,93	13.393,44	3,27% ▲
BB ÁGIL FIC RENDA FIXA SIMPLES	326,76	832,38	0,00	1.175,42	16,28	1,40% ▲
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	326,24	832,38	0,00	1.173,47	14,85	1,28% ▲
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	118.876,10	409.604,51	469.811,53	61.452,24	2.783,16	0,53% ▲
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	175.797,68	0,00	22.000,00	158.979,10	5.181,42	2,95% ▲
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.527.195,94	940.361,38	1.489.716,02	1.018.035,86	40.194,56	1,63% ▲
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	221.561,29	128.029,55	0,00	361.737,27	12.146,43	3,47% ▲
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	93.029,27	372.234,63	77.300,00	394.906,23	6.942,33	1,49% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	549.121,57	0,00	16.282,26	545.835,39	12.996,08	2,37% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	299.962,26	0,00	0,00	309.888,87	9.926,61	3,31% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	704.497,59	0,00	21.420,33	706.768,73	23.691,47	3,36% ▲
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	1.266.481,94	0,00	0,00	1.304.690,71	38.208,77	3,02% ▲
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3.438.114,39	0,00	0,00	3.544.389,40	106.275,01	3,09% ▲
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	1.897.768,26	0,00	0,00	1.953.268,08	55.499,82	2,92% ▲
CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	658.615,92	0,00	0,00	683.888,38	25.272,46	3,84% ▲
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1.562.660,32	0,00	0,00	1.609.778,01	47.117,69	3,02% ▲
CLARITAS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	400.460,59	0,00	0,00	414.006,83	13.546,24	3,38% ▲
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	1.426.181,17	0,00	0,00	1.464.390,32	38.209,15	2,68% ▲
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	950.785,63	0,00	0,00	971.415,35	20.629,72	2,17% ▲
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	1.195.868,97	0,00	0,00	1.231.994,96	36.125,99	3,02% ▲
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	704.240,81	0,00	0,00	725.395,34	21.154,53	3,00% ▲
	17.600.923,19	1.851.894,83	2.096.530,14	17.885.613,89	529.326,01	3,01%

RENDÁ VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
MAG BRASIL FI AÇÕES	156.562,86	0,00	0,00	168.609,25	12.046,39	7,69% ▲
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	94.431,16	0,00	0,00	100.569,12	6.137,96	6,50% ▲
	250.994,02	0,00	0,00	269.178,37	18.184,35	7,24%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO	925.185,81	0,00	0,00	950.720,64	25.534,83	2,76% ▲
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	856.837,92	0,00	0,00	826.469,58	-30.368,34	-3,54% ▼
	1.782.023,73	0,00	0,00	1.777.190,22	-4.833,51	-0,27%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	561.964,46	0,00	250.000,00	251.786,67	-60.177,79	-10,71% ▼
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	626.425,85	0,00	250.000,00	316.613,30	-59.812,55	-9,55% ▼
	1.188.390,31	0,00	500.000,00	568.399,97	-119.990,34	-10,10%

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

Parecer do Comitê de Investimento

O Comitê de Investimentos do **INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE BRAZÓPOLIS - MG** analisou o relatório de investimentos referente ao mês **Março/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.

Aprovação do Conselho Fiscal

O Conselho Fiscal do **INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE BRAZÓPOLIS - MG** analisou, conferiu e aprovou o relatório de investimentos, referente ao mês **Março/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 **INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE BRAZÓPOLIS - MG** e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos.

