

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 AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	2.117,02	0,01%	168.945.267.561,30	0,00%	7º I b
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	159.664,73	0,76%	4.008.316.694,85	0,00%	7º I b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.004.149,02	4,77%	9.348.920.234,27	0,01%	7º I b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	701.801,24	3,33%	2.425.378.619,06	0,03%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	557.588,34	2,65%	4.268.053.688,86	0,01%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	307.457,45	1,46%	1.281.938.898,65	0,02%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	735.933,72	3,49%	228.827.184,51	0,32%	7º I b
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	3.902.123,27	18,52%	2.719.742.801,39	0,14%	7º I b
CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	689.512,01	3,27%	660.661.163,91	0,10%	7º I b
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	1.258.933,52	5,98%	4.738.977.304,60	0,03%	7º I b
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	741.161,93	3,52%	1.593.892.155,69	0,05%	7º I b
TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES	1.063.301,00	5,05%	11.758.939.413,71	0,01%	7º I b
BB ÁGIL FIC RENDA FIXA SIMPLES	2.121,96	0,01%	15.499.954.683,63	0,00%	7º III a
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	56.322,46	0,27%	4.525.393.998,58	0,00%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	323.399,81	1,54%	22.856.963.987,87	0,00%	7º III a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	4.958.188,92	23,54% ▲	18.065.778.253,90	0,03%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	1.496.464,52	7,10%	2.029.459.740,76	0,07%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	988.421,81	4,69%	1.799.687.114,94	0,05%	7º III a
4UM FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	432.281,09	2,05%	280.244.004,80	0,15%	7º V b
CLARITAS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	424.351,63	2,01%	218.499.438,96	0,19%	7º V b
MAG BRASIL FI AÇÕES	177.311,01	0,84%	262.969.585,07	0,07%	8º I
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	109.149,72	0,52%	105.766.861,54	0,10%	8º I
ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO	972.486,19	4,62%	104.082.674,95	0,93%	10º I

Investimentos

\$ 21.064.242,37

Disponibilidades Financeiras

\$ 11.384,19

Total Carteira

\$ 21.075.626,56

Governança (Pró Gestão)

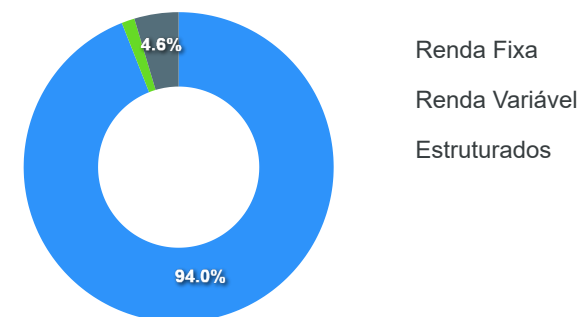
NIVEL 1 16/01/2027

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	52,81% 11.123.743,25	47,19% 9.940.499,12
7º III a - FI Referenciados RF	65,00%	37,15% 7.824.919,48	27,85% 5.866.838,06
7º V b - Fundos de RF - Crédito Privado	5,00%	4,07% 856.632,72	0,93% 196.579,40
8º I - Fundos de Ações	35,00%	1,36% 286.460,73	33,64% 7.086.024,10
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	4,62% 972.486,19	5,38% 1.133.938,05

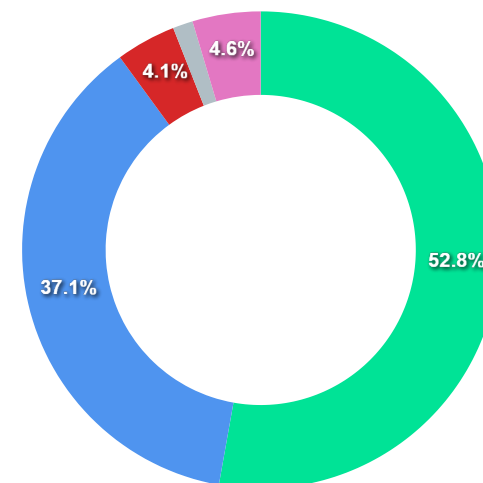
Governança (Pró Gestão)

NIVEL 1 16/01/2027

Segmentos



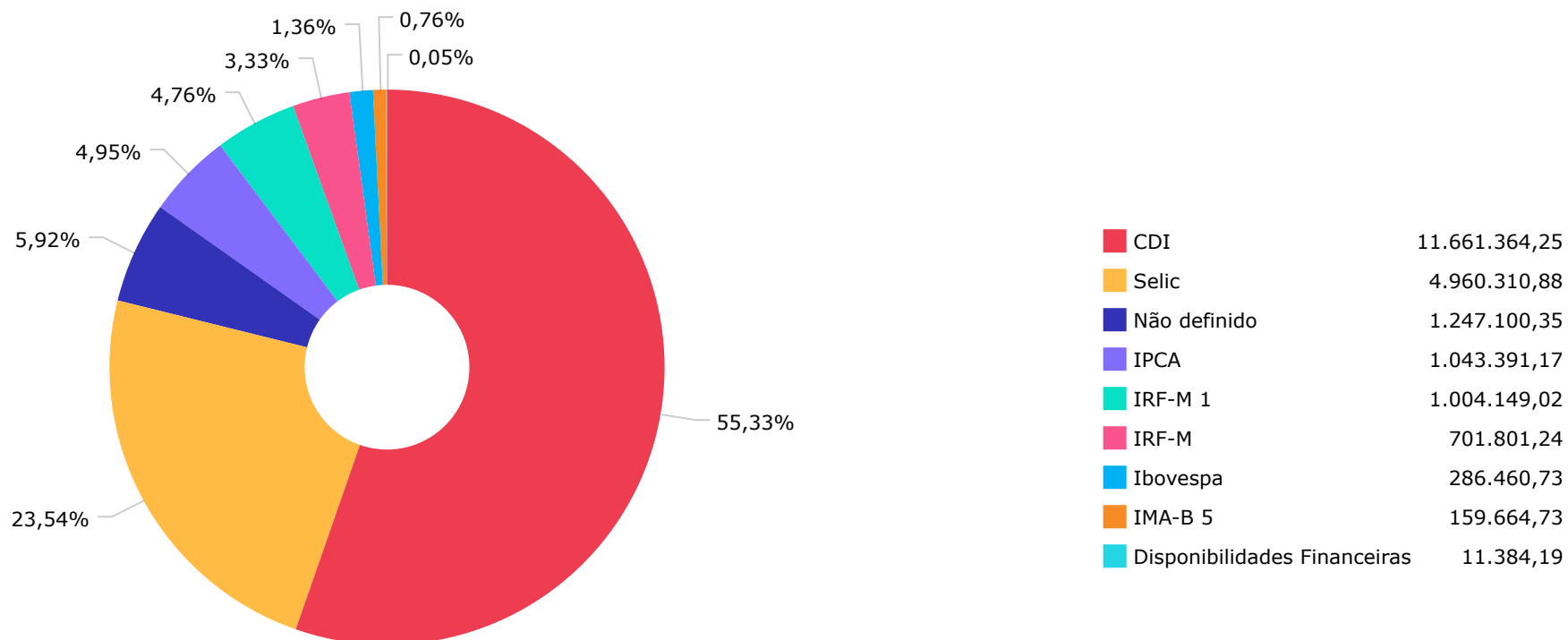
Artigos

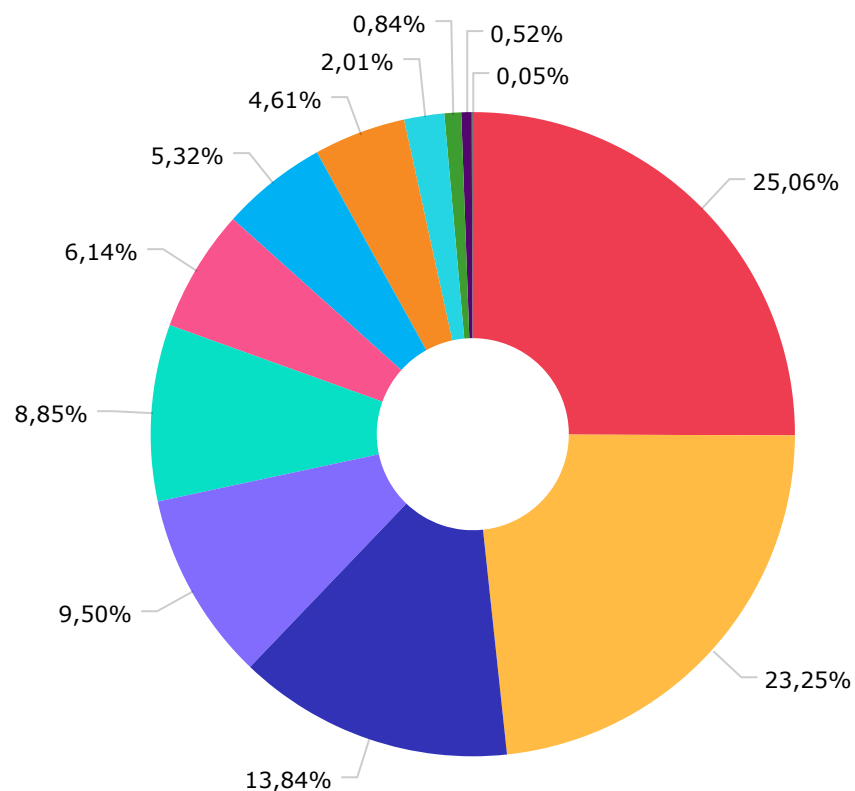


Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I b - FI 100% Títulos TN	52,81%	0,00%	10,00%	100,00%	9.940.499,12	8º I - Fundos de Ações	1,36%	0,00%	9,00%	30,00%	6.032.811,98
7º III a - FI Referenciados RF	37,15%	0,00%	53,00%	60,00%	4.813.625,94	10º I - Fundos Multimercados	4,62%	0,00%	9,00%	10,00%	1.133.938,05
7º IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	6,00%	20,00%	4.212.848,47	12º - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	9,00%	10,00%	2.106.424,24
7º V b - Fundos de RF - Crédit...	4,07%	0,00%	4,00%	5,00%	196.579,40						

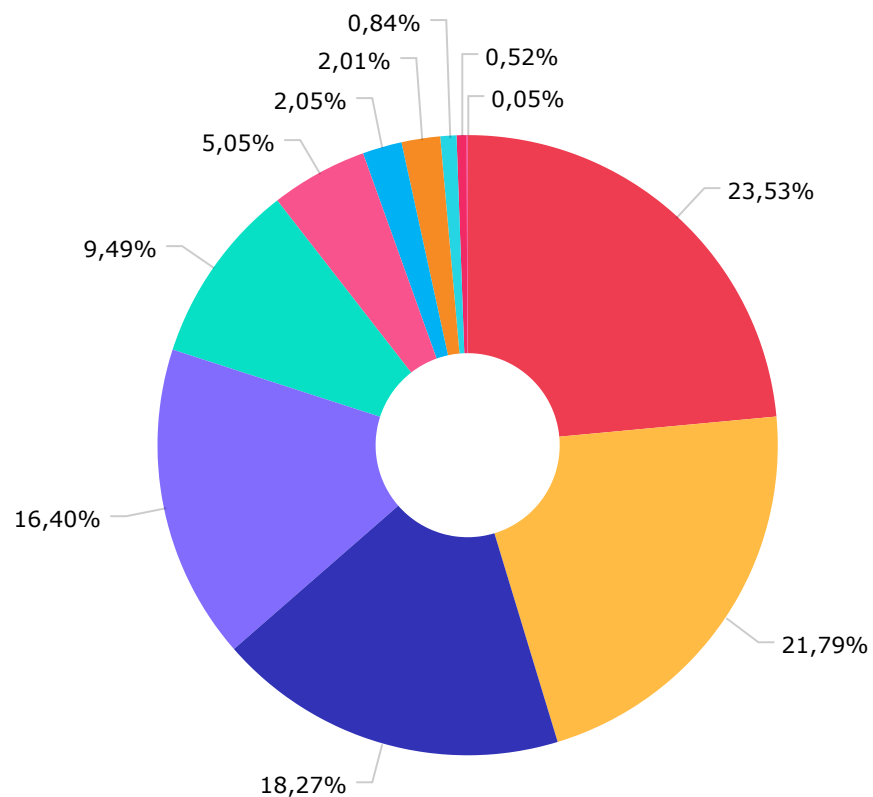
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO - BENCHMARK								
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	0,79	4,58	2,37	4,69	8,19		0,52	1,09
CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-1,58	4,69	3,30	1,72	-1,84	-2,30	5,45	11,48
CDI - BENCHMARK								
	1,14	5,26	3,19	6,23	11,78	25,21		
4UM FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,20	5,68	3,36	6,57	12,76	28,37	0,03	0,06
CLARITAS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,32	5,97	3,60	6,14	12,31	28,29	0,17	0,36
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	1,04	3,96	2,33	5,26	11,99	25,48	0,18	0,37
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
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	1,14	5,27	3,16	6,18	11,81	25,23	0,02	0,04
TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES	1,14	5,26	3,14	6,15	11,79	25,14	0,02	0,04
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	1,14	5,24	3,14	6,15	11,74	25,07	0,02	0,03
ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO	1,08	5,11	3,18	6,09	11,70	25,29	0,19	0,39
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	1,05	4,93	2,90	5,83	11,68	24,00	0,19	0,41
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	1,12	5,15	3,13	6,11	11,52	24,62	0,01	0,01
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1,06	4,84	2,93	5,70	10,70	22,76	0,01	0,02
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,88	3,95	2,43	4,66	8,70	18,65	0,01	0,01
IBOVESPA - BENCHMARK								
	1,45	13,92	11,59	9,04	12,23	26,48		
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	3,55	15,59	14,15	10,52	14,41	19,46	7,88	16,58
MAG BRASIL FI AÇÕES	1,65	13,25	11,26	8,61	10,87	20,02	6,39	13,47
IMA-B 5 - BENCHMARK								
	0,62	5,57	2,95	5,27	8,90	18,63		
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,64	5,52	2,94	5,22	8,66	18,08	0,84	1,78
IPCA - BENCHMARK								
	0,26	2,75	1,25	3,28	5,32	9,45		
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,43	5,53	2,61	5,04	7,85	15,55	0,81	1,71

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,18	7,66	6,34	4,85	4,55	9,62	2,43	5,13
IRF-M - BENCHMARK	1,00	8,84	5,46	7,03	8,89	20,33		
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
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,09	5,74	3,36	6,48	11,45	24,33		
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,05	5,62	3,28	6,33	11,11	23,64	0,10	0,21
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
BB ÁGIL FIC RENDA FIXA SIMPLES	0,98	4,44	2,70	5,21	9,66	20,48	0,01	0,02

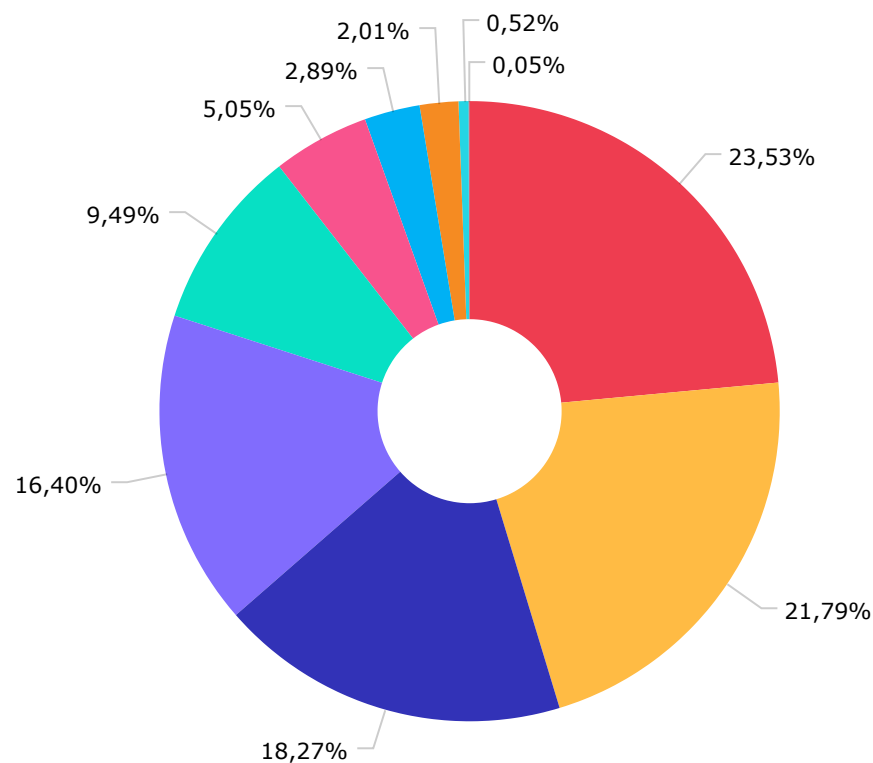




Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	5.281.588,73
Renda Fixa Duração Livre Soberano	4.899.092,73
Renda Fixa Duração Livre Grau de Investimento	2.917.167,42
Renda Fixa Duração Baixa Soberano	2.002.212,47
Renda Fixa Indexados	1.865.614,99
Não classificado	1.293.522,06
Renda Fixa Simples	1.121.745,42
Multimercados Juros e Moedas	972.486,19
Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre	424.351,63
Ações Índice Ativo	177.311,01
Ações Livre	109.149,72
Disponibilidades Financeiras	11.384,19



BANCO BRADESCO S.A.	4.958.188,92
CAIXA DTVM	4.591.635,28
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	3.850.555,75
ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT...	3.457.372,52
CONFEDERACAO DAS COOPERATIVAS ...	2.000.095,45
XP ALLOCATION ASSET MANAGEMENT...	1.063.301,00
4UM GESTÃO DE RECURSOS LTDA	432.281,09
CLARITAS ADMINISTRAÇÃO DE RECU...	424.351,63
MONGERAL AEGON INVESTIMENTOS L...	177.311,01
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT...	109.149,72
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	11.384,19



BANCO BRADESCO S.A.	4.958.188,92
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	4.591.635,28
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	3.850.555,75
ITAU UNIBANCO S.A.	3.457.372,52
BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	2.000.095,45
MODAL DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS...	1.063.301,00
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	609.592,10
BTG PACTUAL SERVICOS FINANCEIR...	424.351,63
INTRAG DTVM LTDA	109.149,72
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	11.384,19

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%
Abril	20.500.382,45	4.796.518,21	4.785.376,85	20.651.201,59	139.677,78	562.364,29	0,68% ▲	2,75%	0,83%	4,16%	66,11%	0,50%
Mai	20.651.201,59	732.431,56	554.729,24	21.064.242,37	235.338,46	797.702,75	1,13% ▲	3,92%	0,68%	4,88%	80,33%	0,48%

Retorno Acumulado (Períodos)

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

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

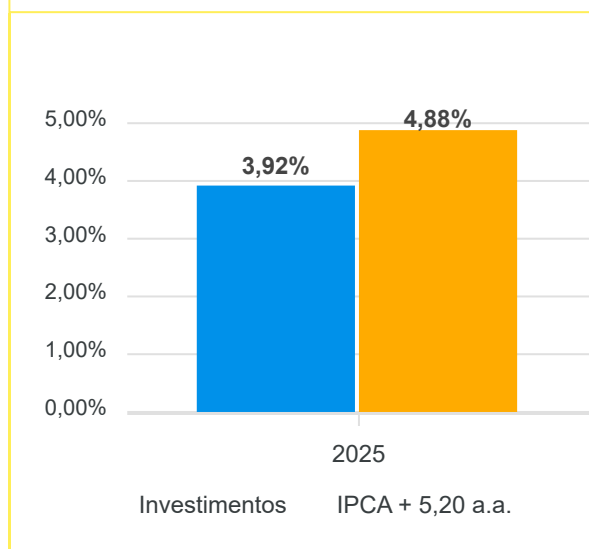
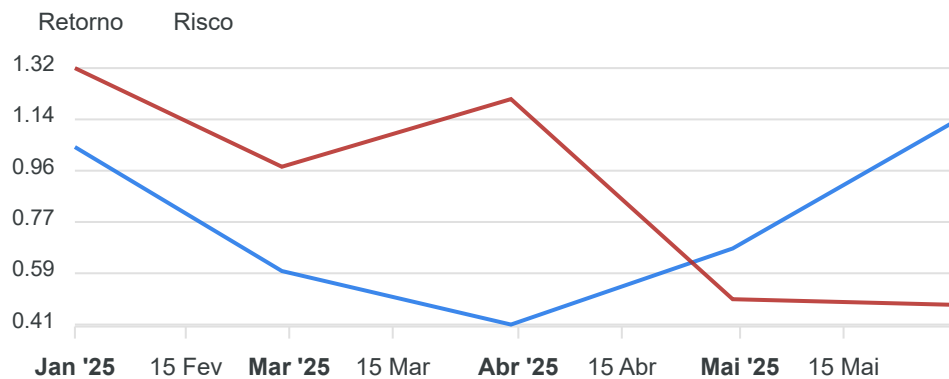
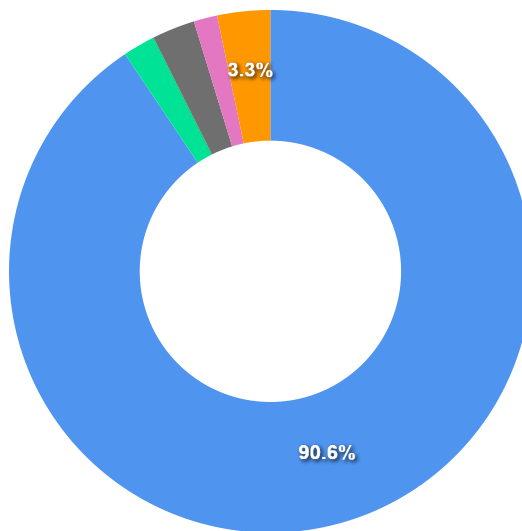


Gráfico Risco x Retorno



Liquidez - 30/05/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	19.096.717,13	90,61
Até D+180	424.351,63	2,01
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	557.588,34	2,65
Até D+1800	307.457,45	1,46
Até D+3600	689.512,01	3,27
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	427.149,25	0,00	0,00	432.281,09	5.131,84	1,20% ▲	0,03%
BB ÁGIL FIC RENDA FIXA SIMPLES	1.612,21	491,01	0,00	2.121,96	18,74	0,89% ▲	0,01%
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	1.609,20	491,01	0,00	2.117,02	16,81	0,80% ▲	0,01%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	86.452,13	19.499,12	50.512,15	56.322,46	883,36	0,83% ▲	0,01%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	160.739,17	0,00	2.100,00	159.664,73	1.025,56	0,64% ▲	0,84%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.021.322,07	403.243,07	432.000,00	1.004.149,02	11.583,88	0,81% ▲	0,10%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	409.540,87	286.769,67	0,00	701.801,24	5.490,70	0,79% ▲	1,18%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	358.535,37	0,00	39.100,00	323.399,81	3.964,44	1,11% ▲	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	553.204,73	0,00	0,00	557.588,34	4.383,61	0,79% ▲	0,52%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	315.193,42	0,00	9.079,41	307.457,45	1.343,44	0,43% ▲	0,81%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	727.378,48	0,00	0,00	735.933,72	8.555,24	1,18% ▲	2,43%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	4.901.802,29	0,00	0,00	4.958.188,92	56.386,63	1,15% ▲	0,02%
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	3.837.244,77	21.937,68	0,00	3.902.123,27	42.940,82	1,11% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	700.602,55	0,00	21.937,68	689.512,01	10.847,14	1,55% ▲	5,45%
CLARITAS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	418.838,88	0,00	0,00	424.351,63	5.512,75	1,32% ▲	0,17%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	1.480.928,80	0,00	0,00	1.496.464,52	15.535,72	1,05% ▲	0,19%
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	978.271,09	0,00	0,00	988.421,81	10.150,72	1,04% ▲	0,18%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	1.244.732,51	0,00	0,00	1.258.933,52	14.201,01	1,14% ▲	0,02%
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	732.839,03	0,00	0,00	741.161,93	8.322,90	1,14% ▲	0,02%
TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES	1.051.292,86	0,00	0,00	1.063.301,00	12.008,14	1,14% ▲	0,02%
	19.409.289,68	732.431,56	554.729,24	19.805.295,45	218.303,45	1,11%	0,40%

RENDIA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
MAG BRASIL FI AÇÕES	174.431,60	0,00	0,00	177.311,01	2.879,41	1,65% ▲	6,39%
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	105.406,95	0,00	0,00	109.149,72	3.742,77	3,55% ▲	7,88%
-	279.838,55	0,00	0,00	286.460,73	6.622,18	2,37%	6,96%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO	962.073,36	0,00	0,00	972.486,19	10.412,83	1,08% ▲	0,19%
-	962.073,36	0,00	0,00	972.486,19	10.412,83	1,08%	0,19%

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

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 **Maio/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 **Maio/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.

