

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	17.308.495,75	7,00%	0,00		7º I a
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	6.866.013,55	2,78%	977.871.018,49	0,70%	7º I b
BRADESCO ESTRATÉGIA XXVI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	3.109.662,32	1,26%	622.874.679,22	0,50%	7º I b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	3.349.420,10	1,35%	2.998.409.761,80	0,11%	7º I b
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	9.898.130,79	4,00%	3.318.084.913,22	0,30%	7º I b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FIF RENDA FIXA LP	1.512.166,07	0,61%	3.470.657.458,19	0,04%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RENDA FIXA LP	1.190.004,60	0,48%	5.955.272.309,13	0,02%	7º I b
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RENDA FIXA LP	48.120.349,74	19,46%	10.868.151.366,96	0,44%	7º I b
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FIF RENDA FIXA	7.169.889,58	2,90%	4.738.977.304,60	0,15%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	11.020,49	0,00%	4.525.393.998,58	0,00%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	6.339.581,60	2,56%	22.856.963.987,87	0,03%	7º III a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	31.998.313,83	12,94%	18.065.778.253,90	0,18%	7º III a
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	6.490.173,94	2,62%	1.451.914.711,63	0,45%	7º III a
CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	8.092.107,83	3,27%	24.100.041.492,86	0,03%	7º III a
CAIXA BRASIL MATRIZ FIF RENDA FIXA	9.627.286,59	3,89%	8.591.892.096,28	0,11%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	12.229.172,11	4,94%	7.994.799.938,26	0,15%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	2.868.161,07	1,16%	1.799.687.114,94	0,16%	7º III a
LME REC IMA-B FIF RENDA FIXA	818.345,09	0,33%	75.587.335,18	1,08%	7º III a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	11.302.023,35	4,57%	5.376.159.480,67	0,21%	7º III a
TOWER II IMA-B 5 FIF RENDA FIXA	524.843,25	0,21%	39.561.971,82	1,33%	7º III a
TOWER IMA-B 5 FIF RENDA FIXA	92.487,54	0,04%	10.057.812,09	0,92%	7º III a
LF BRADESCO 09/09/2026 IPCA + 6,62%	6.759.426,88	2,73%	0,00		7º IV
LF ITAÚ UNIBANCO 08/09/2026 IPCA + 6,74%	6.809.376,11	2,75%	0,00		7º IV
LF SANTANDER 08/09/2026 IPCA + 6,68%	6.750.061,15	2,73%	0,00		7º IV
INCENTIVO II FIDC MULTISSETORIAL SUBORDINADA 1	0,01	0,00%	0,00		7º V a
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	57.490,74	0,02%	62.989.131,17	0,09%	7º V a
CAIXA BRASIL IPCA XVI FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	3.992.881,02	1,61%	69.715.329,80	5,73% ▲	7º V b

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
BB GOVERNANÇA IS FIAÇÕES	1.846.839,37	0,75%	617.257.114,31	0,30%	8º I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	2.348.583,17	0,95%	892.218.265,67	0,26%	8º I
BRADESCO MID SMALL CAPS FIAÇÕES	2.831.404,21	1,14%	257.914.973,12	1,10%	8º I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	2.784.116,60	1,13%	687.128.201,65	0,41%	8º I
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	1.051.931,51	0,43%	114.138.455,22	0,92%	8º I
PLURAL DIVIDENDOS FIAÇÕES	2.211.098,79	0,89%	548.250.874,93	0,40%	8º I
PRINCIPAL CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES	6.643.332,39	2,69%	606.653.066,78	1,10%	8º I
GENIAL MS GLOBAL BRANDS INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	1.249.949,45	0,51%	72.250.593,51	1,73%	9º II
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	829.676,13	0,34%	119.977.845,60	0,69%	9º II
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	4.483.371,63	1,81%	60.973.854,27	7,35%	10º I
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	5.981.069,92	2,42%	846.869.734,54	0,71%	10º I
W7 FIP MULTIESTRATÉGIA	892.230,02	0,36%	41.940.396,49	2,13%	10º II
HAZ FII - ATCR11	886.751,87	0,36%	0,00		11º

Investimentos

\$ 247.327.240,16

Disponibilidades Financeiras

\$ 91.211,44

Total Carteira

\$ 247.418.451,60

Governança (Pró Gestão)

 NIVEL 2 31/12/2025

Título	Data Compra	Marcacao	Qtde	PU	Valor \$
NTN-B - 15/08/2032	26/08/2022	Curva - Taxa: 5,815000%	1.008	4.646,10809	4.683.276,95
NTN-B - 15/08/2040	26/08/2022	Curva - Taxa: 5,842000%	1.904	4.674,665632	8.900.563,36
NTN-B - 15/05/2055	26/08/2022	Curva - Taxa: 5,922000%	788	4.595,263385	3.621.067,55
NTN-B - 15/05/2055	21/11/2022	Curva - Taxa: 6,071000%	23	4.503,821467	103.587,89

Investimentos

\$ 247.327.240,16

Disponibilidades Financeiras

\$ 91.211,44

Total Carteira

\$ 247.418.451,60

Governança (Pró Gestão)

 NIVEL 2 31/12/2025

Artigos		Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	7,00%	17.308.495,75	230.018.744,41
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	32,84%	81.215.636,75	166.111.603,41
7º III a - FI Referenciados RF	70,00%	36,55%	90.393.516,69	82.735.551,42
7º IV - Ativos Financeiros de RF - Emissão de...	20,00%	8,22%	20.318.864,14	29.146.583,89
7º V a - FIDC Cota Sênior	10,00%	0,02%	57.490,75	24.675.233,27
7º V b - Fundos de RF - Crédito Privado	10,00%	1,61%	3.992.881,02	20.739.843,00
8º I - Fundos de Ações	40,00%	7,97%	19.717.306,04	79.213.590,02
9º II - Constituídos no Brasil	10,00%	0,84%	2.079.625,58	22.653.098,44
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	4,23%	10.464.441,55	14.268.282,47
10º II - Fundos em Participações (FIP)	5,00%	0,36%	892.230,02	11.474.131,99
11º - Fundos Imobiliários	10,00%	0,36%	886.751,87	23.845.972,15

Governança (Pró Gestão)

NIVEL 231/12/2025

Segmentos

Renda Fixa

Renda Variável

Exterior

Estruturados

Fundo Imobiliário

86.2%

8.0%

4.6%

Artigos

36.5%

32.8%

8.2%

8.0%

4.2%

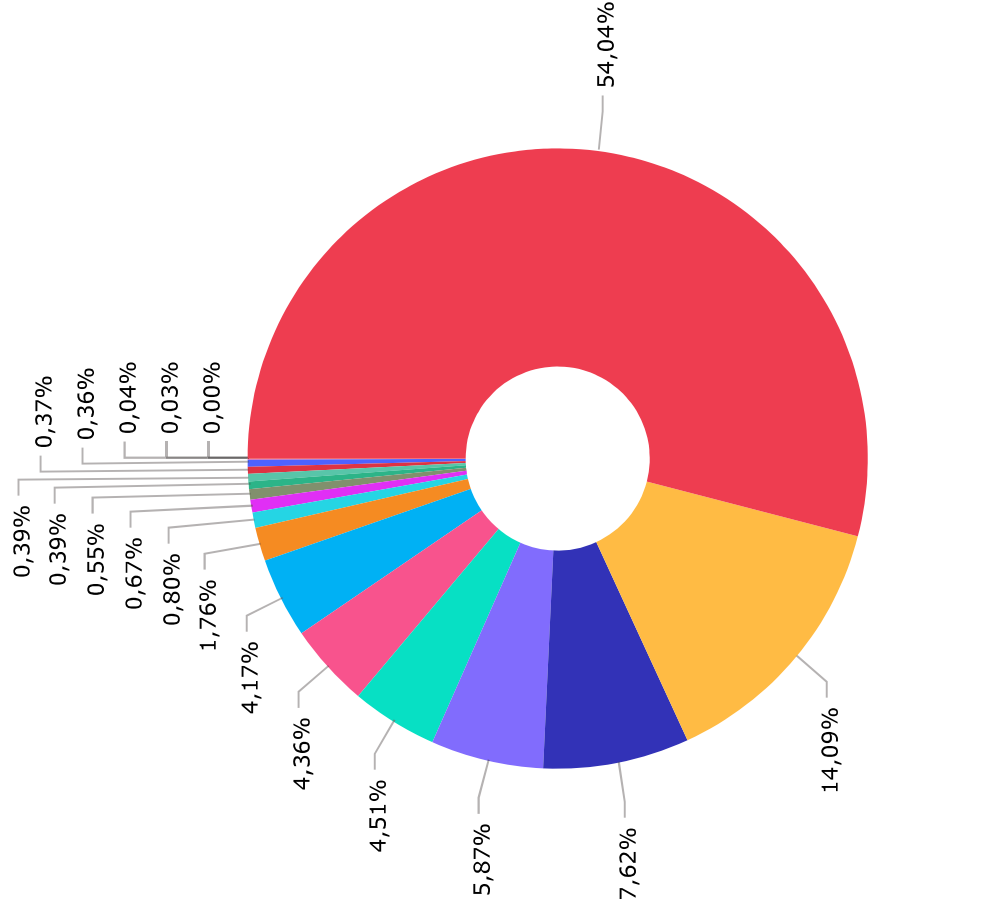
7.0%

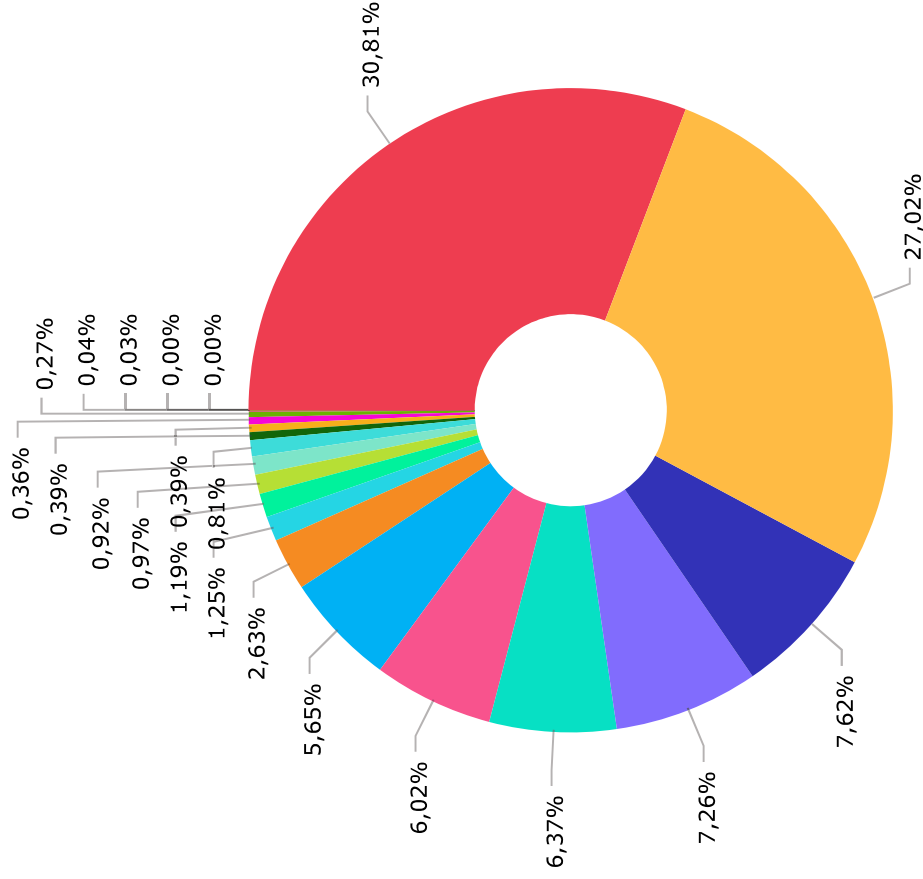
Artigos		Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos		Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I a - Títulos TN SELIC		7,00%	0,00%	8,00%	100,00%	230.018.744,41	8º I - Fundos de Ações		7,97%	0,00%	7,00%	40,00%	79.213.590,02
7º I b - FI 100% Títulos TN		32,84%	0,00%	39,00%	100,00%	166.111.603,41	9º II - Constituídos no Brasil		0,84%	0,00%	1,00%	10,00%	22.653.098,44
7º III a - FI Referenciados RF		36,55%	0,00%	29,00%	70,00%	82.735.551,42	10º I - Fundos Multimercados		4,23%	0,00%	0,00%	0,00%	-10.464.441,55
7º IV - Ativos Financeiros de ...		8,22%	0,00%	9,00%	20,00%	29.146.583,89	10º II - Fundos em Participaçõ...		0,36%	0,00%	4,00%	10,00%	23.840.494,00
7º V a - FIDC Cota Sênior		0,02%	0,00%	0,00%	0,00%	-57.490,75	11º - Fundos Imobiliários		0,36%	0,00%	0,00%	0,00%	-886.751,87
7º V b - Fundos de RF - Crédit...		1,61%	0,00%	3,00%	10,00%	20.739.843,00							

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO - BENCHMARK								
BRADESCO ESTRATÉGIA XXVI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,79	4,59	2,37	4,70			0,52	1,09
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,79	1,53	2,37	1,64			0,52	1,09
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	0,44	5,58	2,64	5,11			0,81	1,71
120% DO CDI - BENCHMARK								
INCENTIVO II FIDC MULTISSETORIAL SUBORDINADA 1	1,37	6,34	3,83	7,52	14,29	30,93		
CDI - BENCHMARK								
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	1,14	5,26	3,19	6,23	11,78	25,21		16,53
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	1,04	3,96	2,33	5,26	11,99	25,48	0,18	0,37
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
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,15	5,34	3,21	6,24	11,94	26,40	0,01	0,02
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	1,14	5,38	3,21	6,25	11,90	25,81	0,02	0,05
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
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,13	5,24	3,13	6,14	11,72	24,82	0,03	0,07
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1,06	4,84	2,93	5,70	10,70	22,76	0,01	0,02
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	1,05	4,81	2,93	5,69	10,64	22,70	0,01	0,01
IBOVESPA - BENCHMARK								
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	3,97	20,02	16,48	13,64	13,77	6,67	7,12	14,99
PLURAL DIVIDENDOS FIAÇÕES	2,12	19,06	13,94	14,87	12,96	22,64	5,88	12,39
BB GOVERNANÇA IS FIAÇÕES	2,03	13,61	11,40	8,78	11,60	25,68	6,72	14,15
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	2,13	15,38	11,81	10,25	11,40	21,95	6,30	13,27

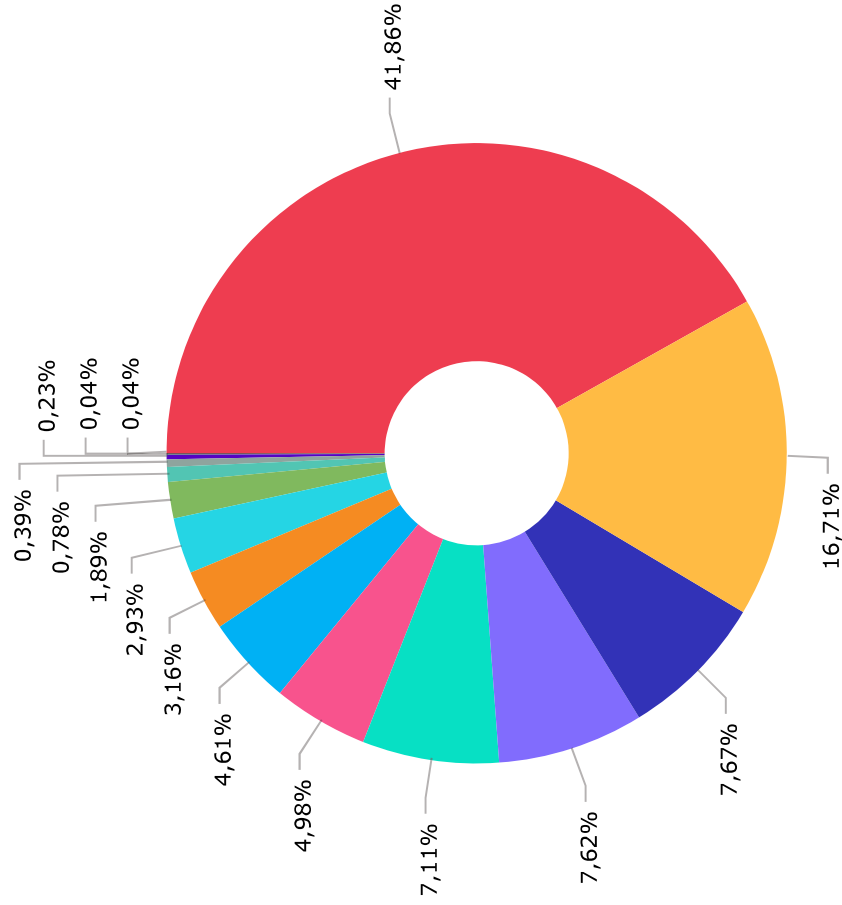
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	1,91	6,79	8,20	2,68	4,95	12,82	7,08	14,91
IBX - BENCHMARK	1,70	13,68	11,34	8,70	12,26	27,13		
PRINCIPAL CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES	4,90	22,43	19,68	14,98	10,97	23,90	7,30	15,38
BRADESCO MID SMALL CAPS FIC AÇÕES	5,18	24,66	19,09	15,31	5,20	-2,98	7,21	15,18
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK	0,53	5,62	2,86	5,37	8,50	18,52		
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,43	5,35	2,62	5,04	8,09	17,81	0,86	1,81
IMA-B - BENCHMARK	1,70	7,41	5,74	4,59	4,92	11,81		
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	0,54	3,87	1,77	0,69	-0,62	2,01	0,39	0,81
IMA-B 5 - BENCHMARK	0,62	5,57	2,95	5,27	8,90	18,63		
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,61	5,49	2,91	5,17	8,67	18,13	0,82	1,74
TOWER II IMA-B 5 FI RENDA FIXA	-0,32	0,04	-1,14	0,45	-2,36	-28,85	1,57	3,31
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	-3,47	-13,79	-11,96	-15,22	-23,57	-84,74	2,60	5,48
IPCA - BENCHMARK	0,26	2,75	1,25	3,28	5,32	9,45		
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,81	5,55	3,17	5,76	9,76	20,15	0,64	1,34
IPCA + 10,50% AO ANO - BENCHMARK	1,10	6,98	3,81	8,57	16,38	33,65		
W7 FIP MULTIESTRATÉGIA	-0,08	-23,38	-23,14	-23,47	-38,80	-66,14	0,13	0,27
IPCA + 7,00% AO ANO - BENCHMARK	0,83	5,60	2,98	6,83	12,69	25,31		
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	-0,52	-3,86	-1,57	-4,33	-10,47	-14,91		
SELIC - BENCHMARK	1,14	5,26	3,19	6,23	11,78	25,20		

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
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
IPCA + 6,00% AO ANO - BENCHMARK								
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,75	5,20	2,74	6,33	11,64	22,98		
	0,65	5,44	2,98	5,32	9,08	19,01	0,83	1,75
MSCI WORLD - BENCHMARK								
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	6,58	-3,94	-0,90	-4,38	22,14	54,54		
	16,81	-1,07	6,01	-1,94	74,19	103,93	12,22	25,74
MSCI ACWI - BENCHMARK								
GENIAL MS GLOBAL BRANDS INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	6,41	-3,63	-0,52	-3,84	21,94	52,43		
	6,48	-2,46	-1,35	-1,94	23,88	40,43	7,79	16,41
IFIX - BENCHMARK								
HAZ FII - ATCR11	1,44	11,09	10,91	10,35	2,35	14,88		

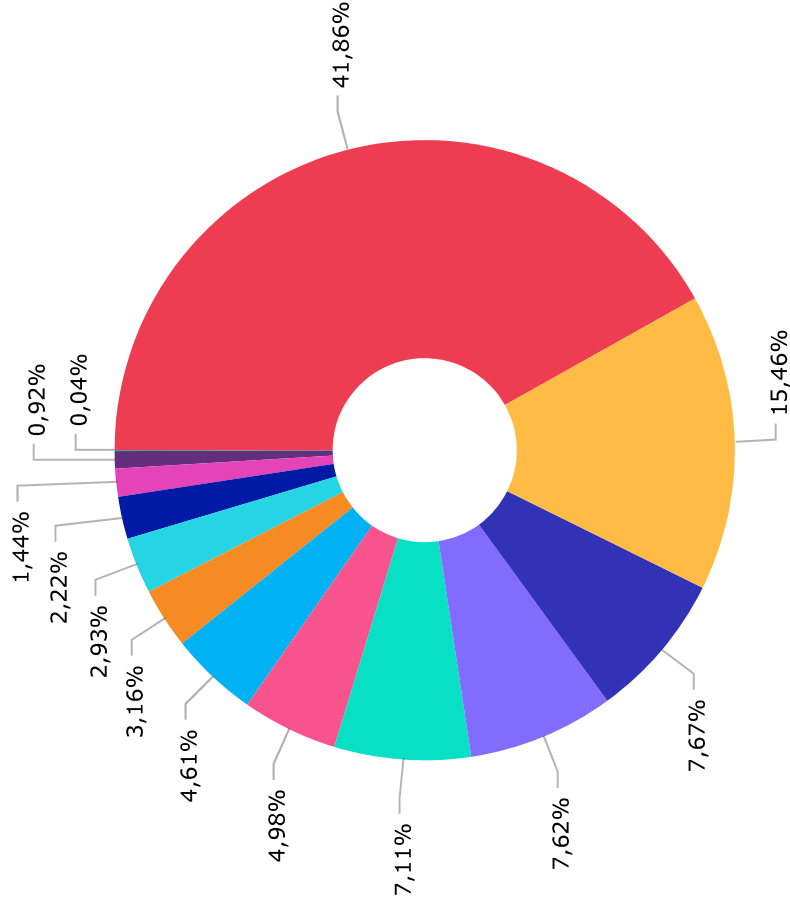




Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	69.961.198,72
Renda Fixa Duração Livre Soberano	61.367.900,63
Títulos Públicos	17.308.495,75
Renda Fixa Duração Livre Grau de Investimento	16.488.328,68
Não classificado	14.459.047,50
Renda Fixa Duração Baixa Soberano	13.660.063,52
Ações Livre	12.827.963,67
Multimercados Estratégia Específica	5.981.069,92
Ações Small Caps	2.831.404,21
Renda Fixa Indexados	2.702.170,67
Ações Valor/Crescimento	2.211.098,79
Ações Investimento no Exterior	2.079.625,58
Ações Sustentabilidade/Governança	1.846.839,37
Fundos de Participações	892.230,02
FII Desenvolvimento para Venda Gestão Ativa	886.751,87
Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre	818.345,09
Renda Fixa Duração Alta Grau de Investimento	617.330,79
Disponibilidades Financeiras	91.211,44
FIDC Financeiro	57.490,74
Renda Fixa Simples	11.020,49
FIDC Outros	0,01



CAIXA DTVM	95.056.637,28
BANCO BRADESCO S.A.	37.939.380,36
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	17.412.038,18
TESOURO NACIONAL	17.308.495,75
ITÁÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT...	16.149.264,69
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE REC...	11.302.023,35
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE ...	10.464.441,55
CONFEDERACAO DAS COOPERATIVAS ...	7.169.889,58
CLARITAS ADMINISTRACÃO DE RECU...	6.643.332,39
PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE...	4.290.724,37
GRAPHEN INVESTIMENTOS LTDA.	1.762.587,70
A5 GESTAO DE INVESTIMENTOS LTD...	892.230,02
RJI CORRETORA DE TITULOS E VAL...	524.843,25
GENIAL GESTÃO LTDA	92.487,55
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	91.211,44



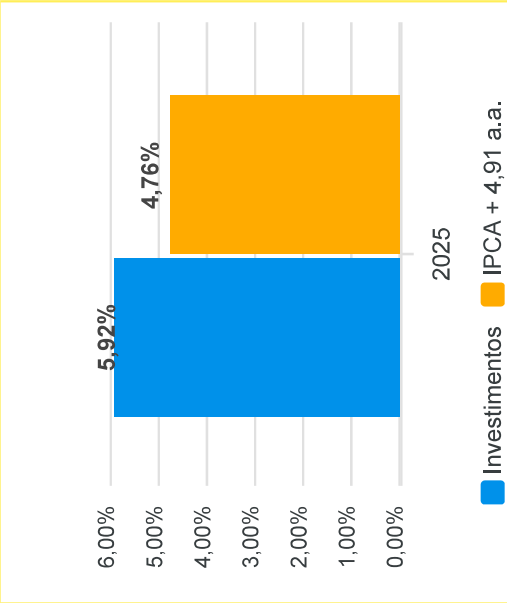
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	95.056.637,28
BANCO BRADESCO S.A.	35.107.976,15
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	17.412.038,18
TESOURO NACIONAL	17.308.495,75
ITAU UNIBANCO S.A.	16.149.264,69
SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TÍT...	11.302.023,35
SAFRA SERVICOS DE ADMINISTRAÇÃ...	10.464.441,55
BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	7.169.889,58
BTG PACTUAL SERVICOS FINANCEIR...	6.643.332,39
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	5.042.503,00
RJI CORRETORA DE TITULOS E VAL...	3.272.148,52
BANCO BNP PARIBAS BRASIL S.A.	2.079.625,58
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	91.211,44

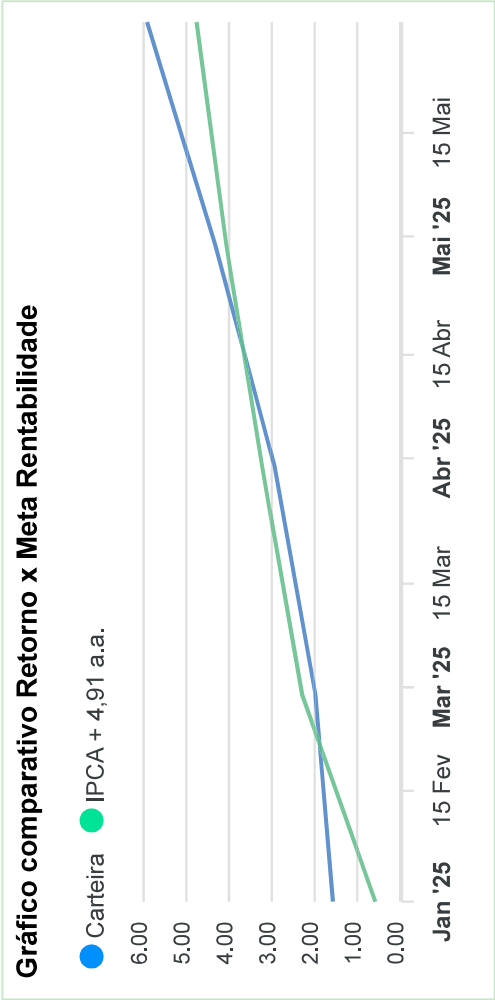
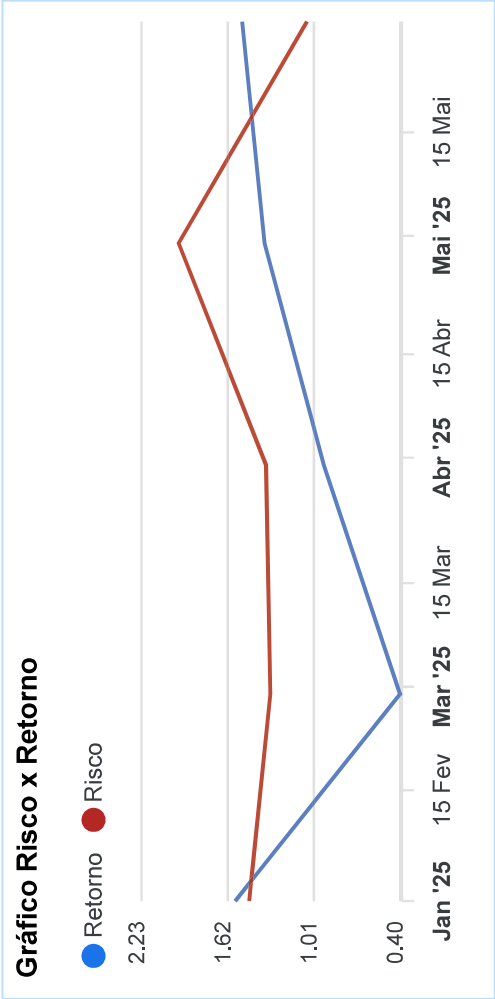
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	221.757.237,88	2.972.546,46	2.513.785,14	225.712.390,51	3.496.391,31	3.496.391,31	1,57% ▲	1,57%	0,58%	0,58%	270,69%	1,47%
Fevereiro	225.712.390,51	7.514.349,62	5.514.117,43	228.614.020,55	901.397,85	4.397.789,16	0,40% ▲	1,98%	1,70%	2,29%	86,46%	1,32%
Março	228.614.020,55	11.531.691,42	6.463.998,44	235.880.911,23	2.199.197,70	6.596.986,86	0,94% ▲	2,94%	0,92%	3,23%	91,02%	1,35%
Abril	235.880.911,23	17.918.737,35	15.264.718,37	241.772.593,82	3.237.663,61	9.834.650,47	1,36% ▲	4,33%	0,81%	4,07%	106,39%	1,97%
Mai	241.772.593,82	15.251.455,50	13.392.613,40	247.327.240,16	3.695.804,24	13.530.454,71	1,52% ▲	5,92%	0,66%	4,76%	124,37%	1,06%

Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	6.596.986,86	2,94%	3,23%

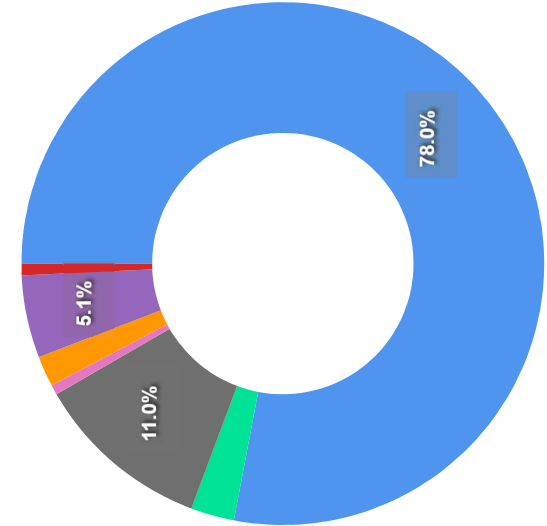
Gráfico Retorno e Meta Acumulado





Liquidez - 30/05/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	193.009.597,25	78,01
Até D+180	6.643.332,39	2,69
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	27.184.877,69	10,99
Até D+1800	1.493.166,63	0,60
Até D+3600	4.683.276,95	1,89
Acima D+3600	12.625.218,80	5,10
Indeterminado	1.778.981,89	0,72



RENTA FIXA		Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
TÍTULOS PÚBLICOS		17.265.379,88	0,00	108.049,83	17.308.495,75	151.165,70	0,88% ▲	-
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO		55.995,90	2.610.989,06	2.658.368,63	11.020,49	2.404,16	0,09% ▲	0,01%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP		3.871.356,01	2.400.000,00	0,00	6.339.581,60	68.225,59	1,09% ▲	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...		7.044.662,45	0,00	209.372,32	6.866.013,55	30.723,42	0,44% ▲	0,81%
BRADESCO ESTRATÉGIA XXVI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA		3.085.172,63	0,00	0,00	3.109.662,32	24.489,69	0,79% ▲	0,52%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI		31.088.668,49	550.000,00	0,00	31.998.313,83	359.645,34	1,14% ▲	0,02%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES		7.284.655,49	4.209.995,74	5.081.824,42	6.490.173,94	77.347,13	0,67% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA		3.323.064,33	0,00	0,00	3.349.420,10	26.355,77	0,79% ▲	0,52%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP		8.000.166,19	0,00	0,00	8.092.107,83	91.941,64	1,15% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA		9.818.988,21	0,00	0,00	9.898.130,79	79.142,58	0,81% ▲	0,64%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP		1.505.677,49	0,00	0,00	1.512.166,07	6.488,58	0,43% ▲	0,86%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP		1.182.786,07	0,00	0,00	1.190.004,60	7.218,53	0,61% ▲	0,82%
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO		3.966.942,63	0,00	0,00	3.992.881,02	25.938,39	0,65% ▲	0,83%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA		9.518.932,00	0,00	0,00	9.627.286,59	108.354,59	1,14% ▲	0,02%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP		47.239.669,41	345.472,51	0,00	48.120.349,74	535.207,82	1,12% ▲	0,03%
INCENTIVO II FIDC MULTISSETORIAL SUBORDINADA 1		0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	-
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI		7.167.476,39	5.134.998,19	200.000,01	12.229.172,11	126.697,54	1,03% ▲	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP		2.838.706,16	0,00	0,00	2.868.161,07	29.454,91	1,04% ▲	0,18%
LF BRADESCO 09/09/2026 IPCA + 6,62%		6.692.676,35	0,00	0,00	6.759.426,88	66.750,53	1,00% ▲	-
LF ITAÚ UNIBANCO 08/09/2026 IPCA + 6,74%		6.742.543,55	0,00	0,00	6.809.376,11	66.832,56	0,99% ▲	-
LF SANTANDER 08/09/2026 IPCA + 6,68%		6.676.395,89	0,00	0,00	6.750.061,15	73.665,26	1,10% ▲	-
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA		813.971,58	0,00	0,00	818.345,09	4.373,51	0,54% ▲	0,39%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1		57.790,58	0,00	0,00	57.490,74	-299,84	-0,52% ▼	-
PORTO SEGURO SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI		5.125.036,43	0,00	5.134.998,19	0,00	9.961,76	0,19% ▲	0,03%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...		11.174.054,81	0,00	0,00	11.302.023,35	127.968,54	1,15% ▲	0,01%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA		7.089.011,92	0,00	0,00	7.169.889,58	80.877,66	1,14% ▲	0,02%

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
TOWER II IMA-B 5 FI RENDA FIXA	526.542,66	0,00	0,00	524.843,25	-1.699,41	-0,32% ▼	1,57%
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	95.815,14	0,00	0,00	92.487,54	-3.327,60	-3,47% ▼	2,60%
	209.252.138,65	15.251.455,50	13.392.613,40	213.286.885,10	2.175.904,35	1,03%	0,12%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB GOVERNANÇA IS FIAÇÕES	1.810.041,81	0,00	0,00	1.846.839,37	36.797,56	2,03% ▲	6,72%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	2.304.457,21	0,00	0,00	2.348.583,17	44.125,96	1,91% ▲	7,08%
BRADESCO MID SMALL CAPS FIAÇÕES	2.691.842,64	0,00	0,00	2.831.404,21	139.561,57	5,18% ▲	7,21%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	2.725.991,44	0,00	0,00	2.784.116,60	58.125,16	2,13% ▲	6,30%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	1.011.731,62	0,00	0,00	1.051.931,51	40.199,89	3,97% ▲	7,12%
PLURAL DIVIDENDOS FIAÇÕES	2.165.139,89	0,00	0,00	2.211.098,79	45.958,90	2,12% ▲	5,88%
PRINCIPAL CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES	6.333.085,07	0,00	0,00	6.643.332,39	310.247,32	4,90% ▲	7,30%
-	19.042.289,68	0,00	0,00	19.717.306,04	675.016,36	3,54%	6,90%

ESTRUTURADOS		Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO		4.217.860,71	0,00	0,00	4.483.371,63	265.510,92	6,29% ▲	7,67%
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO		5.596.731,23	0,00	0,00	5.981.069,92	384.338,69	6,87% ▲	7,85%
W7 FIP MULTISTRATÉGIA		892.920,53	0,00	0,00	892.230,02	-690,51	-0,08% ▼	0,13%
-		10.707.512,47	0,00	0,00	11.356.671,57	649.159,10	6,06%	7,17%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
HAZ FII - ATCR11	886.460,35	0,00	0,00	886.751,87	291,52	0,03% ▲	-
-	886.460,35	0,00	0,00	886.751,87	291,52	0,03%	0,00%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
GENIAL MS GLOBAL BRANDS INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES		1.173.901,45	0,00	0,00	1.249.949,45	76.048,00	6,48% ▲	7,79%
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES		710.291,22	0,00	0,00	829.676,13	119.384,91	16,81% ▲	12,22%
		1.884.192,67	0,00	0,00	2.079.625,58	195.432,91	10,37%	4,68%

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 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 **IPREM - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE FERNADÓPOLIS - SP** analisou o relatório de investimentos referente ao mês **Maior2025**, 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 **IPREM - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE FERNADÓPOLIS - SP** 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 **IPREM - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE FERNADÓPOLIS - SP** e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos.

