

2025

Relatório Mensal

Fevereiro

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	16.873.134,40	7,38%	0,00		7º I a
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.106.029,02	0,48%	3.032.892.573,46	0,04%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	6.893.888,37	3,02%	967.293.327,78	0,71%	7º I b
BRADESCO ESTRATÉGIA XXVI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	3.037.554,41	1,33%	573.519.697,72	0,53%	7º I b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	3.271.825,83	1,43%	2.603.266.196,18	0,13%	7º I b
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	11.708.244,06	5,12%	3.603.402.390,35	0,32%	7º I b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.142.584,62	1,37%	3.502.122.049,26	0,09%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.156.325,58	0,51%	5.990.578.271,77	0,02%	7º I b
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	45.155.627,05	19,75%	12.641.893.817,43	0,36%	7º I b
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	1.429.161,07	0,63%	195.835.557,74	0,73%	7º I b
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	5.961.803,40	2,61%	4.013.439.435,77	0,15%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	90.162,45	0,04%	4.711.064.854,90	0,00%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	2.592.233,46	1,13%	21.522.738.493,95	0,01%	7º III a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	28.483.103,50	12,46%	15.618.986.158,69	0,18%	7º III a
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	5.184.712,44	2,27%	1.296.324.554,04	0,40%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	3.070.097,68	1,34%	21.942.883.714,74	0,01%	7º III a
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	9.328.094,09	4,08%	7.783.456.308,79	0,12%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	4.671.340,30	2,04%	6.893.886.901,45	0,07%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	2.802.728,53	1,23%	2.072.574.114,08	0,14%	7º III a
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	804.102,82	0,35%	74.271.831,29	1,08%	7º III a
PORTO SEGURO SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO D...	5.025.431,04	2,20%	4.116.165.184,19	0,12%	7º III a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	6.183.541,62	2,70%	3.786.347.567,44	0,16%	7º III a
TOWER II IMA-B 5 FI RENDA FIXA	530.913,97	0,23%	40.019.574,78	1,33%	7º III a
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	105.050,50	0,05%	11.424.003,41	0,92%	7º III a
LF BRADESCO 09/09/2026 IPCA + 6,62%	6.512.053,27	2,85%	0,00		7º IV
LF ITAÚ UNIBANCO 08/09/2026 IPCA + 6,74%	6.553.733,71	2,87%	0,00		7º IV
LF SANTANDER 08/09/2026 IPCA + 6,68%	6.514.019,32	2,85%	0,00		7º IV

Investimentos

\$ 228.614.020,55

Disponibilidades Financeiras

\$ 103.448,42

Total Carteira

\$ 228.717.468,97

Governança (Pró Gestão)

NIVEL 2 31/12/2025

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
INCENTIVO II FIDC MULTISSETORIAL SUBORDINADA 1	0,01	0,00%	0,00		7º V a
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	58.410,08	0,03%	63.996.397,17	0,09%	7º V a
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	3.877.504,61	1,70%	82.907.419,46	4,68%	7º V b
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	1.657.883,19	0,73%	570.983.615,80	0,29%	8º I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	2.170.527,02	0,95%	880.220.434,69	0,25%	8º I
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	2.377.456,45	1,04%	248.455.349,92	0,96%	8º I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	2.490.132,28	1,09%	635.053.973,63	0,39%	8º I
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	1.112.802,26	0,49%	557.446.154,28	0,20%	8º I
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	903.092,26	0,40%	106.542.269,05	0,85%	8º I
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	1.940.627,94	0,85%	471.092.349,27	0,41%	8º I
PRINCIPAL CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES	5.550.989,37	2,43%	553.407.610,15	1,00%	8º I
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	2.339.672,87	1,02%	202.639.080,27	1,15%	8º I
TARPON GT INSTITUCIONAL I FIF	1.468.632,42	0,64%	2.054.892.569,35	0,07%	8º I
GENIAL MS GLOBAL BRANDS INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	1.267.033,20	0,55%	72.939.228,32	1,74%	9º II
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	782.608,03	0,34%	135.705.304,27	0,58%	9º II
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	4.391.897,82	1,92%	59.729.810,35	7,35%	10º I
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	5.938.574,67	2,60%	1.103.500.385,83	0,54%	10º I
W7 FIP MULTIESTRATÉGIA	1.160.845,62	0,51%	54.567.012,39	2,13%	10º II
HAZ FII - ATCR11	937.833,94	0,41%	0,00		11º

Investimentos

\$ 228.614.020,55

Disponibilidades Financeiras

\$ 103.448,42

Total Carteira

\$ 228.717.468,97

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	4.501,415898	4.537.427,23
NTN-B - 15/08/2040	26/08/2022	Curva - Taxa: 5,842000%	1.904	4.528,807306	8.622.849,11
NTN-B - 15/05/2055	26/08/2022	Curva - Taxa: 5,922000%	788	4.580,677651	3.609.573,99
NTN-B - 15/05/2055	21/11/2022	Curva - Taxa: 6,071000%	23	4.490,612717	103.284,09

Investimentos

\$ 228.614.020,55

Disponibilidades Financeiras

\$ 103.448,42

Total Carteira

\$ 228.717.468,97

Governança (Pró Gestão)

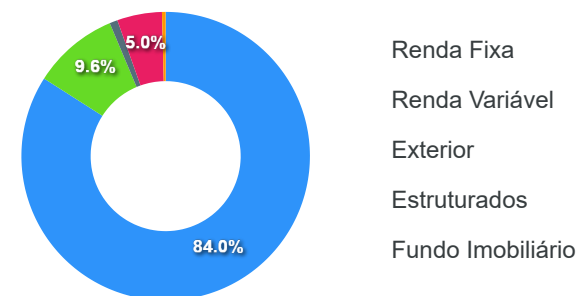
 NIVEL 2 31/12/2025

Artigos	Limite (%)		Utilizado		Livre
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	7,38%	16.873.134,40	92,62%	211.740.886,15
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	36,25%	82.863.043,41	63,75%	145.750.977,14
7º III a - FI Referenciados RF	70,00%	30,13%	68.871.512,40	39,87%	91.158.301,99
7º IV - Ativos Financeiros de RF - Emissão de...	20,00%	8,56%	19.579.806,30	11,44%	26.142.997,81
7º V a - FIDC Cota Sênior	10,00%	0,03%	58.410,09	9,97%	22.802.991,97
7º V b - Fundos de RF - Crédito Privado	10,00%	1,70%	3.877.504,61	8,30%	18.983.897,45
8º I - Fundos de Ações	40,00%	9,63%	22.011.816,06	30,37%	69.433.792,16
9º II - Constituídos no Brasil	10,00%	0,90%	2.049.641,23	9,10%	20.811.760,83
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	4,52%	10.330.472,49	5,48%	12.530.929,57
10º II - Fundos em Participações (FIP)	5,00%	0,51%	1.160.845,62	4,49%	10.269.855,41
11º - Fundos Imobiliários	10,00%	0,41%	937.833,94	9,59%	21.923.568,11

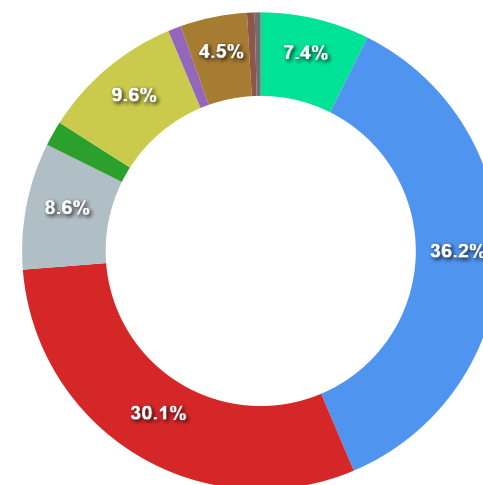
Governança (Pró Gestão)

NIVEL 2 31/12/2025

Segmentos



Artigos



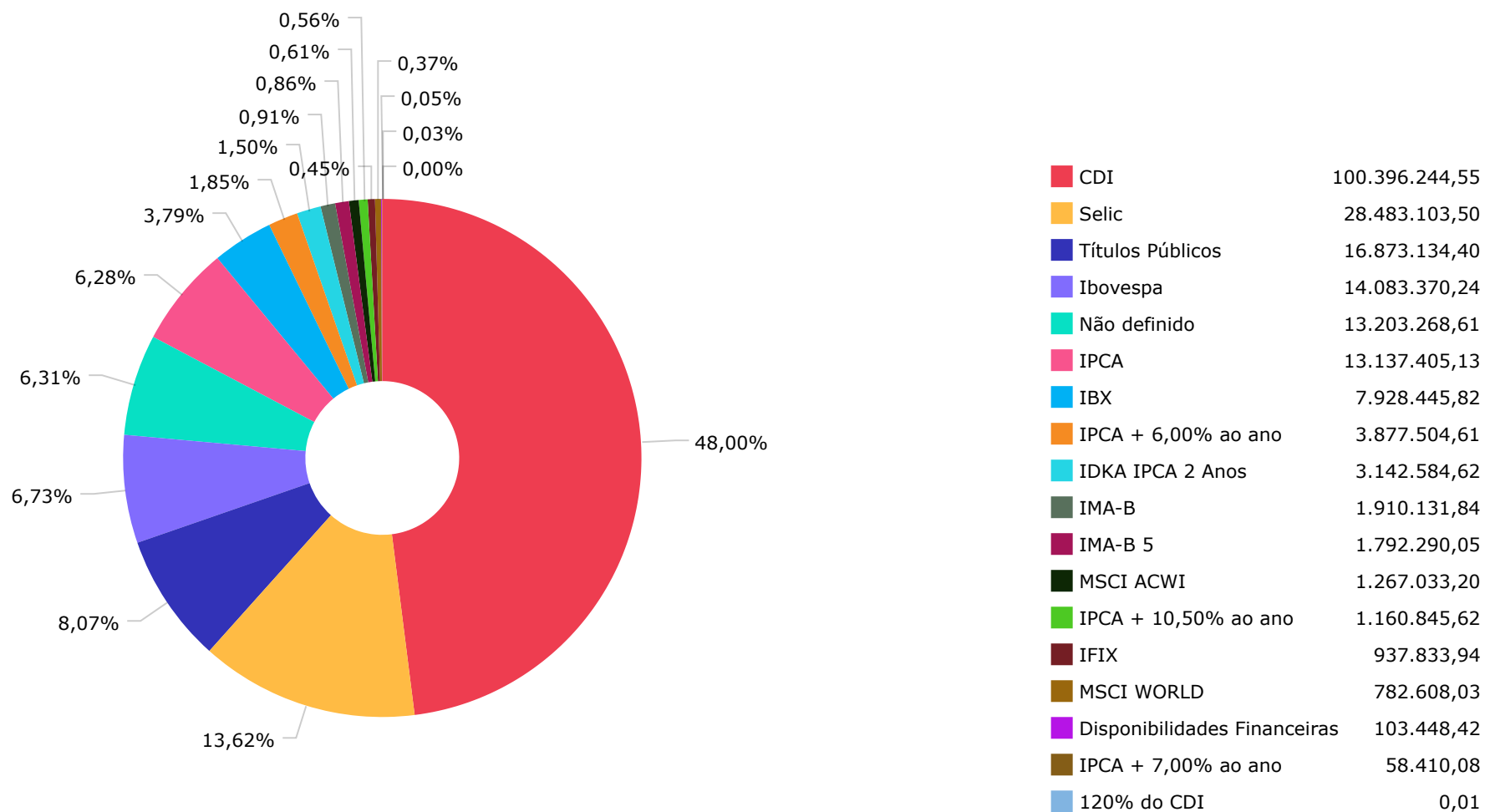
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I a - Títulos TN SELIC	7,38%	0,00%	8,00%	100,00%	211.740.886,15
7º I b - FI 100% Títulos TN	36,25%	0,00%	39,00%	100,00%	145.750.977,14
7º III a - FI Referenciados RF	30,13%	0,00%	29,00%	70,00%	91.158.301,99
7º IV - Ativos Financeiros de ...	8,56%	0,00%	9,00%	20,00%	26.142.997,81
7º V a - FIDC Cota Sênior	0,03%	0,00%	0,00%	0,00%	-58.410,09
7º V b - Fundos de RF - Crédit...	1,70%	0,00%	3,00%	10,00%	18.983.897,45

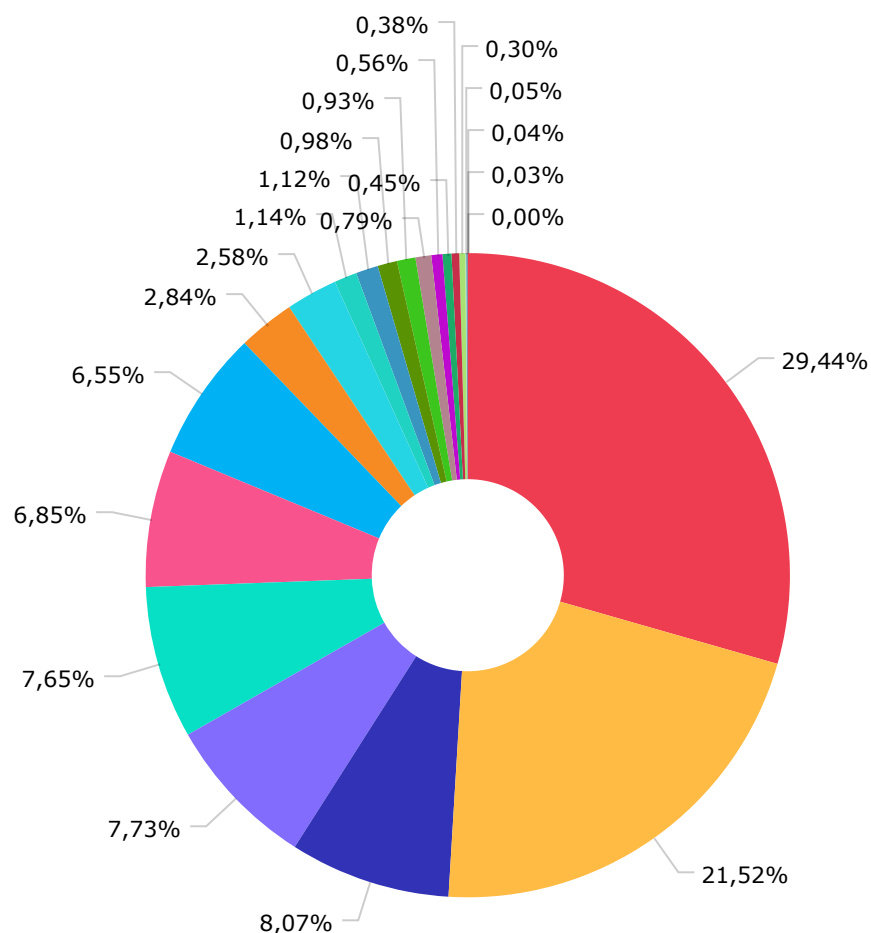
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8º I - Fundos de Ações	9,63%	0,00%	7,00%	40,00%	69.433.792,16
9º II - Constituídos no Brasil	0,90%	0,00%	1,00%	10,00%	20.811.760,83
10º I - Fundos Multimercados	4,52%	0,00%	0,00%	0,00%	-10.330.472,49
10º II - Fundos em Participaçõ...	0,51%	0,00%	4,00%	10,00%	21.700.556,44
11º - Fundos Imobiliários	0,41%	0,00%	0,00%	0,00%	-937.833,94

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO - BENCHMARK								
BRADESCO ESTRATÉGIA XXVI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,64	2,17	2,27	4,12			0,79	1,66
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	-2,30	-0,82	-0,71	1,08			4,89	10,30
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	0,62	2,87	2,41	3,54			1,14	2,39
120% DO CDI - BENCHMARK								
INCENTIVO II FIDC MULTISSETORIAL SUBORDINADA 1	1,18	2,41	3,55	6,75	13,48	31,03		
CDI - BENCHMARK								
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	-0,91	1,66	-0,24	7,76	21,24	65,32	5,86	12,35
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	-2,69	-0,40	-1,81	4,78	13,44	49,42	5,05	10,64
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	0,78	1,59	2,86	6,35	12,80	26,42	0,37	0,77
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,00	2,06	2,93	5,62	11,38	26,39	0,01	0,03
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	1,01	2,10	2,95	5,65	11,38	26,29	0,02	0,04
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,01	2,09	2,94	5,61	11,31	26,05	0,01	0,03
PORTO SEGURO SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,99	2,11	2,97	5,71	11,30	25,46	0,05	0,10
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,00	2,11	2,92	5,60	11,24	25,42	0,02	0,04
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	0,98	2,05	2,93	5,63	11,18	25,30	0,02	0,03
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	1,01	2,10	2,94	5,63	11,16	25,95	0,02	0,04
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,98	2,04	2,91	5,61	10,93	24,95	0,02	0,05
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,90	1,86	2,69	5,09	10,04	22,83	0,02	0,04
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	0,90	1,83	2,69	5,06	9,99	22,55	0,00	0,00
IBOVESPA - BENCHMARK								
TARPON GT INSTITUCIONAL I FIF	2,59	7,00	6,23	3,25	10,72	65,43	7,49	15,77
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	-2,97	1,99	-2,35	-9,89	-4,67	15,44	7,90	16,63
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	-2,83	1,79	-2,56	-9,98	-5,47	15,57	7,68	16,17

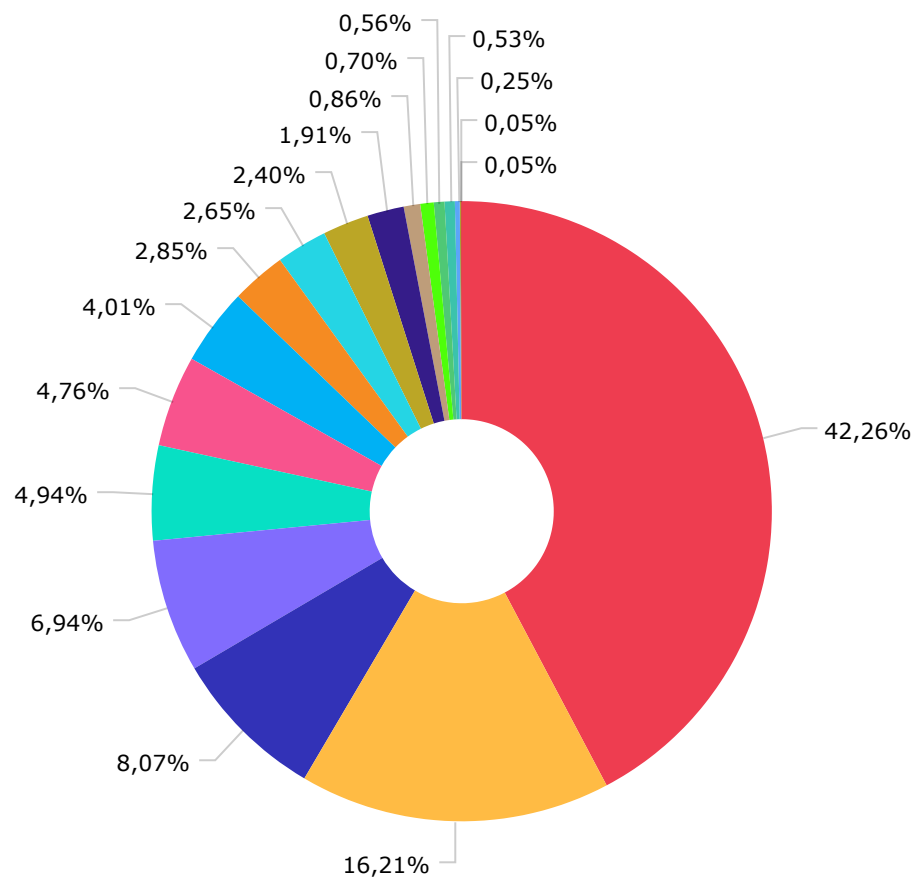
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	-2,18	3,20	-1,39	-10,20	-7,47	12,51	7,26	15,29
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	-1,30	4,49	0,82	-10,09	-9,46	12,10	6,70	14,12
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	-4,12	-1,30	-5,11	-11,26	-10,02	5,30	7,25	15,28
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	-2,68	3,04	-2,44	-11,68	-12,34	-6,79	7,76	16,35
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-5,58	-3,14	-8,47	-16,57	-14,95	27,80	10,09	21,25
IBX - BENCHMARK	-2,68	2,10	-2,37	-9,44	-4,38	16,87		
PRINCIPAL CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES	-3,43	2,30	-3,93	-15,29	-11,64	3,74	9,24	19,46
BRANCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	-2,27	4,68	-3,17	-14,83	-18,94	-15,47	8,58	18,07
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK	0,61	2,68	2,44	3,89	7,36	18,22		
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,62	2,66	2,36	3,76	6,98	17,66	1,07	2,25
IMA-B - BENCHMARK	0,50	1,58	-1,08	-2,36	-1,00	13,55		
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,49	1,53	-1,13	-2,46	-1,24	12,97	2,29	4,82
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	1,53	2,06	-1,06	-1,33	-2,33	2,14	2,22	4,67
IMA-B 5 - BENCHMARK	0,65	2,55	2,26	3,80	7,49	18,71		
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,64	2,51	2,19	3,67	7,24	18,27	0,93	1,96
TOWER II IMA-B 5 FI RENDA FIXA	0,51	1,20	1,61	0,95	-0,29	-27,08	0,01	0,03
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	-1,62	-2,08	-3,70	-9,38	-73,00	-82,76	0,44	0,92
IPCA - BENCHMARK	1,31	1,47	2,00	3,42	5,06	9,78		
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,77	2,31	2,51	4,49	7,41	21,05	0,59	1,24
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	0,81	2,28	1,88	3,10	5,93	18,93	0,46	0,98
IPCA + 10,50% AO ANO - BENCHMARK	2,12	3,17	4,58	8,72	16,09	34,05		

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
W7 FIP MULTIESTRATÉGIA	-0,19	-0,31	-0,43	-0,80	-20,70	-56,14		
IPCA + 7,00% AO ANO - BENCHMARK	1,86	2,62	3,74	6,98	12,41	25,69		
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	-1,91	-2,32	-2,80	-4,01	-10,20	-14,27		
SELIC - BENCHMARK	0,99	2,00	2,95	5,60	11,12	25,28		
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,00	2,07	2,95	5,67	11,60	26,78	0,01	0,03
IPCA + 6,00% AO ANO - BENCHMARK	1,78	2,46	3,50	6,48	11,36	23,35		
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,59	2,40	2,28	3,95	7,34	19,02	0,80	1,67
MSCI WORLD - BENCHMARK	-0,50	-3,06	-3,50	7,47	33,83	57,44		
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	-10,01	-6,69	-7,50	35,87	55,33	99,26	14,50	30,55
MSCI ACWI - BENCHMARK	-0,38	-3,12	-3,33	7,04	33,04	54,07		
GENIAL MS GLOBAL BRANDS INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	-0,23	-1,13	-0,60	6,89	26,61	44,63	4,97	10,46
IFIX - BENCHMARK	3,34	0,17	-0,51	-8,02	-7,10	11,15		
HAZ FII - ATCR11								

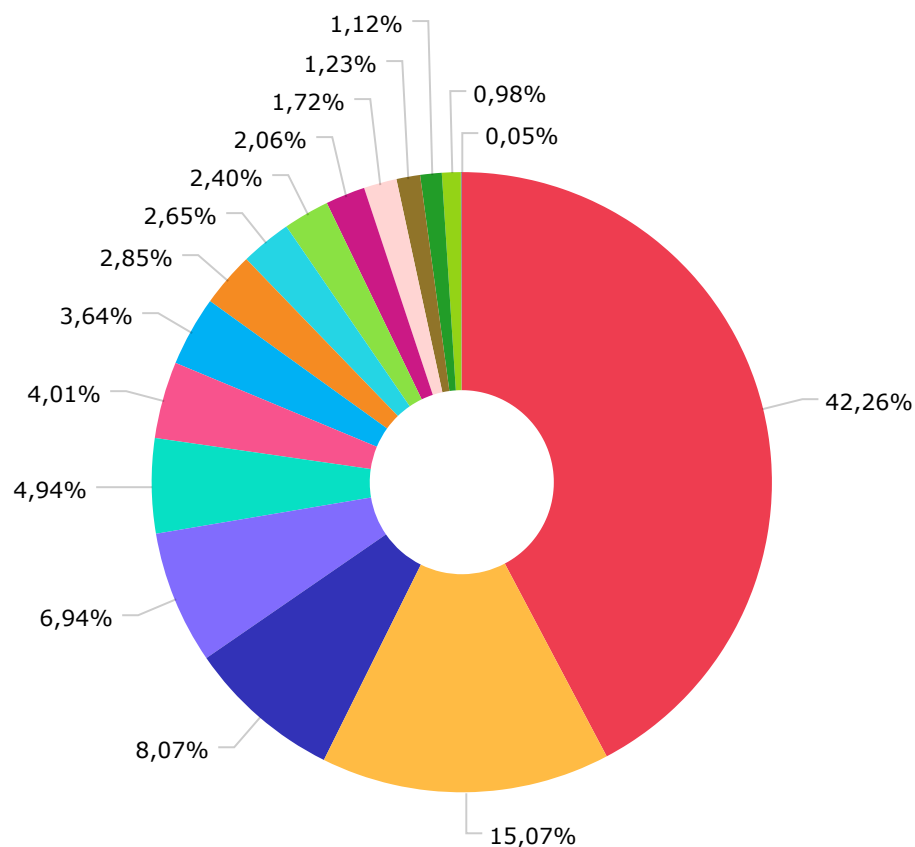




Renda Fixa Duração Livre Soberano	61.564.858,01
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	45.000.316,56
Títulos Públicos	16.873.134,40
Renda Fixa Duração Baixa Soberano	16.171.946,88
Renda Fixa Duração Livre Grau de Investimento	16.008.327,23
Não classificado	14.323.340,60
Ações Livre	13.696.175,61
Multimercados Estratégia Específica	5.938.574,67
Renda Fixa Indexados	5.404.939,22
Ações Small Caps	2.377.456,45
Ações Índice Ativo	2.339.672,87
Ações Investimento no Exterior	2.049.641,23
Ações Valor/Crescimento	1.940.627,94
Ações Sustentabilidade/Governança	1.657.883,19
Fundos de Participações	1.160.845,62
FII Desenvolvimento para Venda Gestão Ativa	937.833,94
Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre	804.102,82
Renda Fixa Duração Alta Grau de Investimento	635.964,47
Disponibilidades Financeiras	103.448,42
Renda Fixa Simples	90.162,45
FIDC Financeiro	58.410,08
FIDC Outros	0,01



CAIXA DTVM	88.385.148,24
BANCO BRADESCO S.A.	33.898.114,36
TESOURO NACIONAL	16.873.134,40
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	14.510.723,51
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE ...	10.330.472,49
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE REC...	9.952.375,56
ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT...	8.377.161,09
CONFEDERACAO DAS COOPERATIVAS ...	5.961.803,40
CLARITAS ADMINISTRAÇÃO DE RECU...	5.550.989,37
PORTO SEGURO INVESTIMENTOS LTD...	5.025.431,04
PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE...	3.990.269,17
GRAPHEN INVESTIMENTOS LTDA.	1.800.346,84
TPE GESTORA DE RECURSOS LTDA	1.468.632,42
A5 GESTAO DE INVESTIMENTOS LTD...	1.160.845,62
GUEPARDO INVESTIMENTOS LTDA	1.112.802,26
RJI CORRETORA DE TITULOS E VAL...	530.913,97
GENIAL GESTÃO LTDA	105.050,51
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	103.448,42



CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	88.385.148,24
BANCO BRADESCO S.A.	31.520.657,91
TESOUREO NACIONAL	16.873.134,40
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	14.510.723,51
SAFRA SERVICOS DE ADMINISTRAÇÃO...	10.330.472,49
ITAU UNIBANCO S.A.	8.377.161,09
SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TIT...	7.612.702,69
BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	5.961.803,40
BTG PACTUAL SERVICOS FINANCEIR...	5.550.989,37
INTRAG DTVM LTDA	5.025.431,04
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	4.318.084,39
RJI CORRETORA DE TITULOS E VAL...	3.597.156,94
BANCO DAYCOVAL S.A.	2.581.434,68
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	2.339.672,87
BANCO BNP PARIBAS BRASIL S.A.	2.049.641,23
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	103.448,42

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%

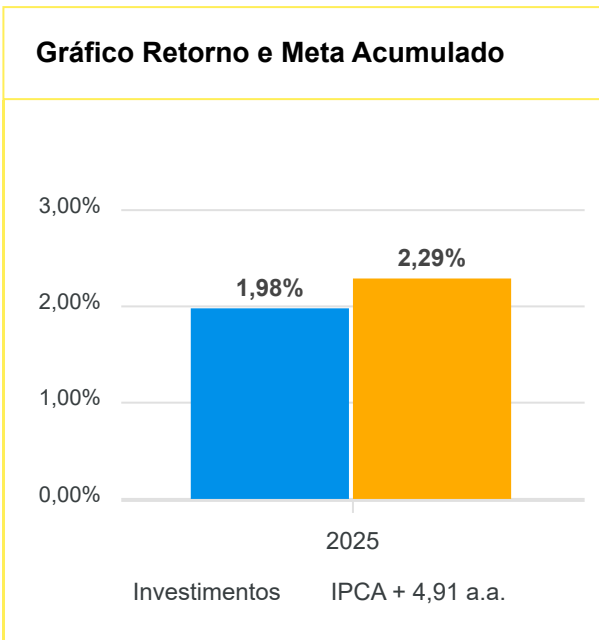


Gráfico Risco x Retorno

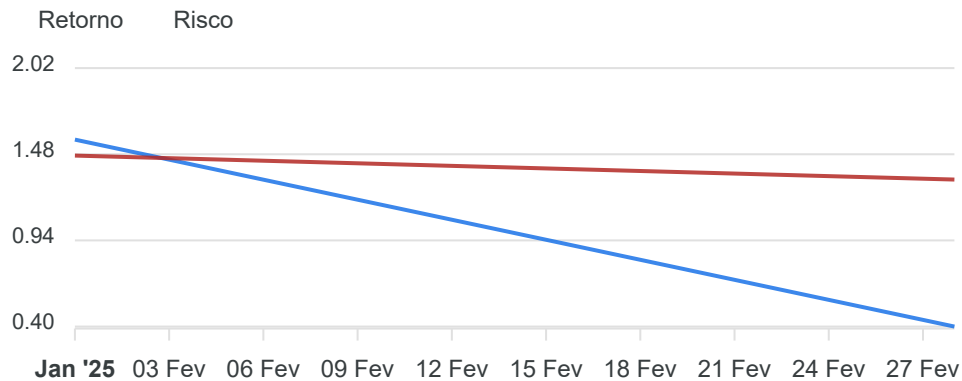
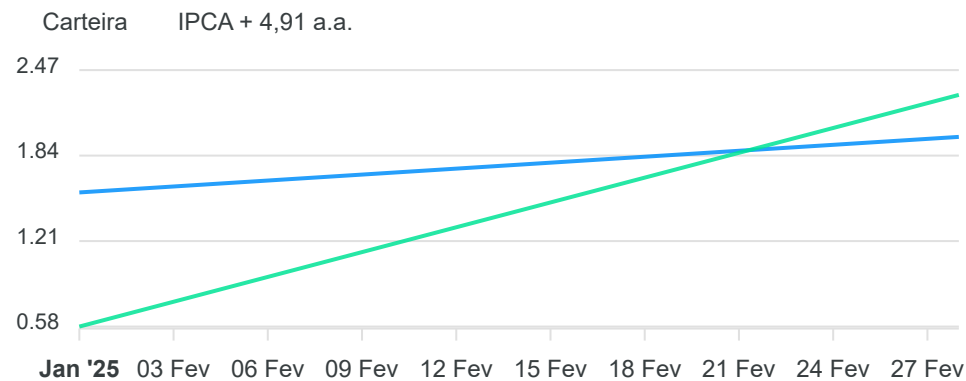
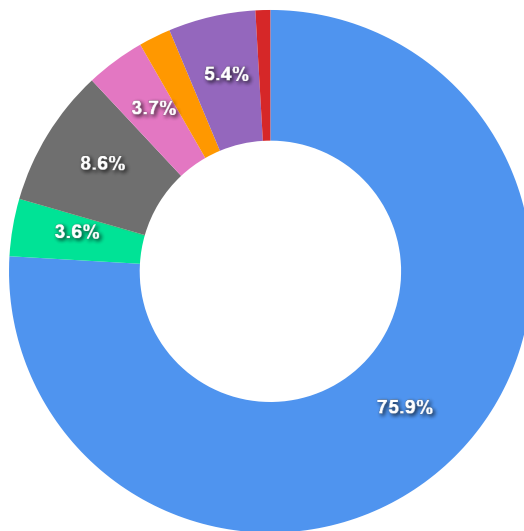


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 28/02/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	173.641.058,91	75,92
Até D+180	8.132.424,05	3,56
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	19.579.806,30	8,56
Até D+1800	8.392.365,75	3,67
Até D+3600	4.537.427,23	1,98
Acima D+3600	12.335.707,19	5,39
Indeterminado	2.098.679,56	0,92



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
TÍTULOS PÚBLICOS	17.055.036,19	0,00	379.186,52	16.873.134,40	197.284,73	1,16% ▲	-
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	87.935,62	1.430,78	0,00	90.162,45	796,05	0,89% ▲	0,02%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.100.581,21	0,00	0,00	1.106.029,02	5.447,81	0,49% ▲	2,29%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	2.566.577,35	0,00	0,00	2.592.233,46	25.656,11	1,00% ▲	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	6.851.461,93	0,00	0,00	6.893.888,37	42.426,44	0,62% ▲	1,14%
BRADESCO ESTRATÉGIA XXVI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	3.109.080,02	0,00	91.238,38	3.037.554,41	19.712,77	0,63% ▲	0,79%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	27.638.648,74	568.000,00	0,00	28.483.103,50	276.454,76	0,98% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	6.410.215,72	3.619.002,51	4.915.145,84	5.184.712,44	70.640,05	0,70% ▲	0,00%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	3.348.821,97	0,00	98.201,16	3.271.825,83	21.205,02	0,63% ▲	4,89%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	3.039.549,64	0,00	0,00	3.070.097,68	30.548,04	1,01% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	11.648.851,82	0,00	30.345,53	11.708.244,06	89.737,77	0,77% ▲	0,59%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.123.189,86	0,00	0,00	3.142.584,62	19.394,76	0,62% ▲	1,07%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.149.016,14	0,00	0,00	1.156.325,58	7.309,44	0,64% ▲	0,93%
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	3.854.887,64	0,00	0,00	3.877.504,61	22.616,97	0,59% ▲	0,80%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	9.234.929,43	0,00	0,00	9.328.094,09	93.164,66	1,01% ▲	0,02%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	43.595.113,53	1.125.916,33	0,00	45.155.627,05	434.597,19	0,97% ▲	0,02%
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	2.440.286,10	2.200.000,00	0,00	4.671.340,30	31.054,20	0,67% ▲	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	2.781.025,19	0,00	0,00	2.802.728,53	21.703,34	0,78% ▲	0,37%
LF BRADESCO 09/09/2026 IPCA + 6,62%	6.462.246,22	0,00	0,00	6.512.053,27	49.807,05	0,77% ▲	-
LF ITAÚ UNIBANCO 08/09/2026 IPCA + 6,74%	6.505.066,97	0,00	0,00	6.553.733,71	48.666,74	0,75% ▲	-
LF SANTANDER 08/09/2026 IPCA + 6,68%	6.447.151,13	0,00	0,00	6.514.019,32	66.868,19	1,04% ▲	-
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	791.961,20	0,00	0,00	804.102,82	12.141,62	1,53% ▲	2,22%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	59.544,51	0,00	0,00	58.410,08	-1.134,43	-1,91% ▼	-
PORTO SEGURO SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	4.976.322,78	0,00	0,00	5.025.431,04	49.108,26	0,99% ▲	0,05%
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	1.417.682,11	0,00	0,00	1.429.161,07	11.478,96	0,81% ▲	0,46%

RENTA FIJA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENTA FIJA REFERENCIA...	6.121.812,59	0,00	0,00	6.183.541,62	61.729,03	1,01% ▲	0,02%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENTA FIJA	5.903.924,40	0,00	0,00	5.961.803,40	57.879,00	0,98% ▲	0,02%
TOWER II IMA-B 5 FI RENTA FIJA	528.214,89	0,00	0,00	530.913,97	2.699,08	0,51% ▲	0,01%
TOWER IMA-B 5 FI RENTA FIJA	106.776,34	0,00	0,00	105.050,50	-1.725,84	-1,62% ▼	0,44%
	188.355.911,25	7.514.349,62	5.514.117,43	192.123.411,21	1.767.267,77	0,93%	0,25%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB GOVERNANÇA IS FIAÇÕES	1.708.699,86	0,00	0,00	1.657.883,19	-50.816,67	-2,97% ▼	7,90%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	2.263.769,64	0,00	0,00	2.170.527,02	-93.242,62	-4,12% ▼	7,25%
BRADESCO MID SMALL CAPS FIAÇÕES	2.432.567,08	0,00	0,00	2.377.456,45	-55.110,63	-2,27% ▼	8,58%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	2.545.716,34	0,00	0,00	2.490.132,28	-55.584,06	-2,18% ▼	7,26%
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	1.178.618,58	0,00	0,00	1.112.802,26	-65.816,32	-5,58% ▼	10,09%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	927.945,68	0,00	0,00	903.092,26	-24.853,42	-2,68% ▼	7,76%
PLURAL DIVIDENDOS FIAÇÕES	1.966.143,47	0,00	0,00	1.940.627,94	-25.515,53	-1,30% ▼	6,70%
PRINCIPAL CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES	5.748.236,69	0,00	0,00	5.550.989,37	-197.247,32	-3,43% ▼	9,24%
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FIAÇÕES	2.407.816,35	0,00	0,00	2.339.672,87	-68.143,48	-2,83% ▼	7,68%
TARPON GT INSTITUCIONAL I FIF	1.431.547,95	0,00	0,00	1.468.632,42	37.084,47	2,59% ▲	7,49%
-	22.611.061,64	0,00	0,00	22.011.816,06	-599.245,58	-2,65%	8,12%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	4.513.256,70	0,00	0,00	4.391.897,82	-121.358,88	-2,69% ▼	5,05%
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	5.993.012,71	0,00	0,00	5.938.574,67	-54.438,04	-0,91% ▼	5,86%
W7 FIP MULTIESTRATÉGIA	1.163.006,41	0,00	0,00	1.160.845,62	-2.160,79	-0,19% ▼	-
-	11.669.275,82	0,00	0,00	11.491.318,11	-177.957,71	-1,53%	5,52%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
HAZ FII - ATCR11	936.532,34	0,00	0,00	937.833,94	1.301,60	0,14% ▲	-
-	936.532,34	0,00	0,00	937.833,94	1.301,60	0,14%	0,00%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
GENIAL MS GLOBAL BRANDS INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	1.269.966,95	0,00	0,00	1.267.033,20	-2.933,75	-0,23% ▼	4,97%
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	869.642,51	0,00	0,00	782.608,03	-87.034,48	-10,01% ▼	14,50%
	2.139.609,46	0,00	0,00	2.049.641,23	-89.968,23	-4,20%	3,07%

Cenário Econômico

Se janeiro trouxe otimismo, fevereiro nos devolveu à realidade, mostrando os desafios de ser gestor de recursos com uma carteira diversificada. A renda fixa apresentou desempenho positivo, impulsionada pelo fechamento de juros. No entanto, com a confirmação das projeções de inflação elevada para o mês, o resultado não será suficiente para superar a média das metas dos RPPS. Já na renda variável, o cenário foi desafiador, com os principais benchmarks atrelados ao Ibovespa encerrando em queda. Por fim, os investimentos no exterior, que foram um alívio em 2024, enfrentam dificuldades este ano, especialmente devido às incertezas nas políticas comerciais impostas por Donald Trump.

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, se janeiro foi competitivo, fevereiro se apresentou desafiador para a gestão de uma carteira de investimentos diversificada. A renda fixa foi positiva, impulsionada pelo fechamento da curva de juros, mas diante da confirmação das projeções de inflação elevada para o mês, não será suficiente para superar a média das metas dos RPPS. Já na renda variável, os principais benchmarks atrelados ao Ibovespa encerraram o mês em queda. Por fim, os investimentos no exterior seguem enfrentando dificuldades este ano, devido basicamente às incertezas nas políticas comerciais impostas por Donald Trump.

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, 13 de março 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 **Fevereiro/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 **IPREM - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE FERNADÓPOLIS - SP** analisou, conferiu e aprovou o relatório de investimentos, referente ao mês **Fevereiro/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.

