

2025

Relatório Mensal

Janeiro

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 ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	18.941.374,40	17,88%	5.181.773.678,22	0,37%	7º I b
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	9.824.691,65	9,27%	4.611.244.033,51	0,21%	7º I b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	11.737.045,46	11,08%	8.531.806.470,21	0,14%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	11.494.413,34	10,85%	4.079.387.729,99	0,28%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.808.757,73	3,59%	1.278.571.372,37	0,30%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.168.950,65	3,93%	919.968.916,11	0,45%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5.359.645,68	5,06%	2.565.232.120,66	0,21%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	18.069.489,01	17,05%	4.468.412.591,20	0,40%	7º III a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	5.108.261,98	4,82%	15.324.275.716,93	0,03%	7º III a
IMA-B 1000 FIC RENDA FIXA LP	76.976,58	0,07%	1.005.706,85	7,65%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3.099.975,35	2,93%	7.655.547.105,69	0,04%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	1.990.313,55	1,88%	2.175.234.272,81	0,09%	7º III a
BB AGRO FIC AÇÕES	500.205,85	0,47%	160.305.715,41	0,31%	8º I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	979.074,65	0,92%	725.734.771,30	0,13%	8º I
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	2.542.996,25	2,40%	596.839.854,45	0,43%	8º I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	2.423.657,26	2,29%	963.794.294,49	0,25%	8º I
MAG BRASIL FI AÇÕES	4.278.884,84	4,04%	272.964.747,02	1,57%	8º I
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL 1	834.963,12	0,79%	275.133.713,52	0,30%	9º III
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTIESTRATÉGIA	312.227,63	0,29%	15.839.671,53	1,97%	10º II
IMOBILIÁRIO PARANÁ REC FIP MULTIESTRATÉGIA	189.467,71	0,18%	4.627.081,09	4,09%	10º II
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	0,01	0,00%	0,00		10º II
PUMA FIP MULTIESTRATÉGIA	0,01	0,00%	0,00		10º II
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	214.400,00	0,20%	47.931.691,46	0,45%	11º

Investimentos

\$ 105.955.772,71

Disponibilidades Financeiras

\$ 274.638,66

Total Carteira

\$ 106.230.411,37

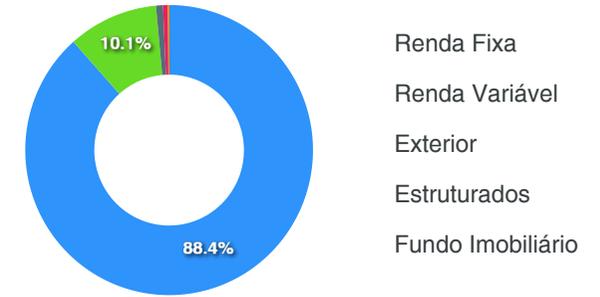
Governança (Pró Gestão)
 NIVEL 1 09/12/2025

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7° I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	61,66%	40.620.893,80
7° III a - FI Referenciados RF	65,00%	26,75%	40.526.235,79
8° I - Fundos de Ações	35,00%	10,12%	26.359.701,60
9° III - Ações - BDR Nível I	10,00%	0,79%	9.760.614,15
10° II - Fundos em Participações (FIP)	5,00%	0,47%	4.796.093,28
11° - Fundos Imobiliários	5,00%	0,20%	5.083.388,64

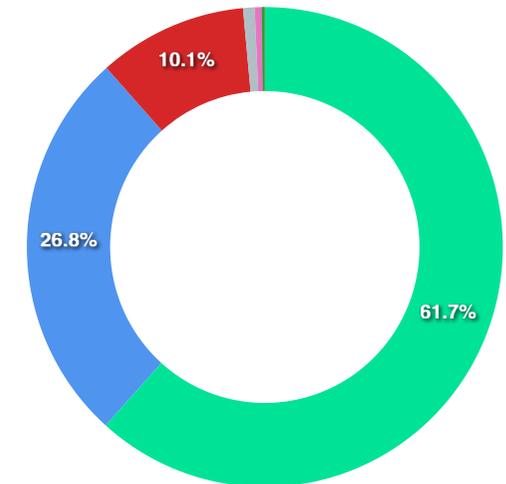
Governança (Pró Gestão)

🔗 NIVEL 1 09/12/2025

Segmentos



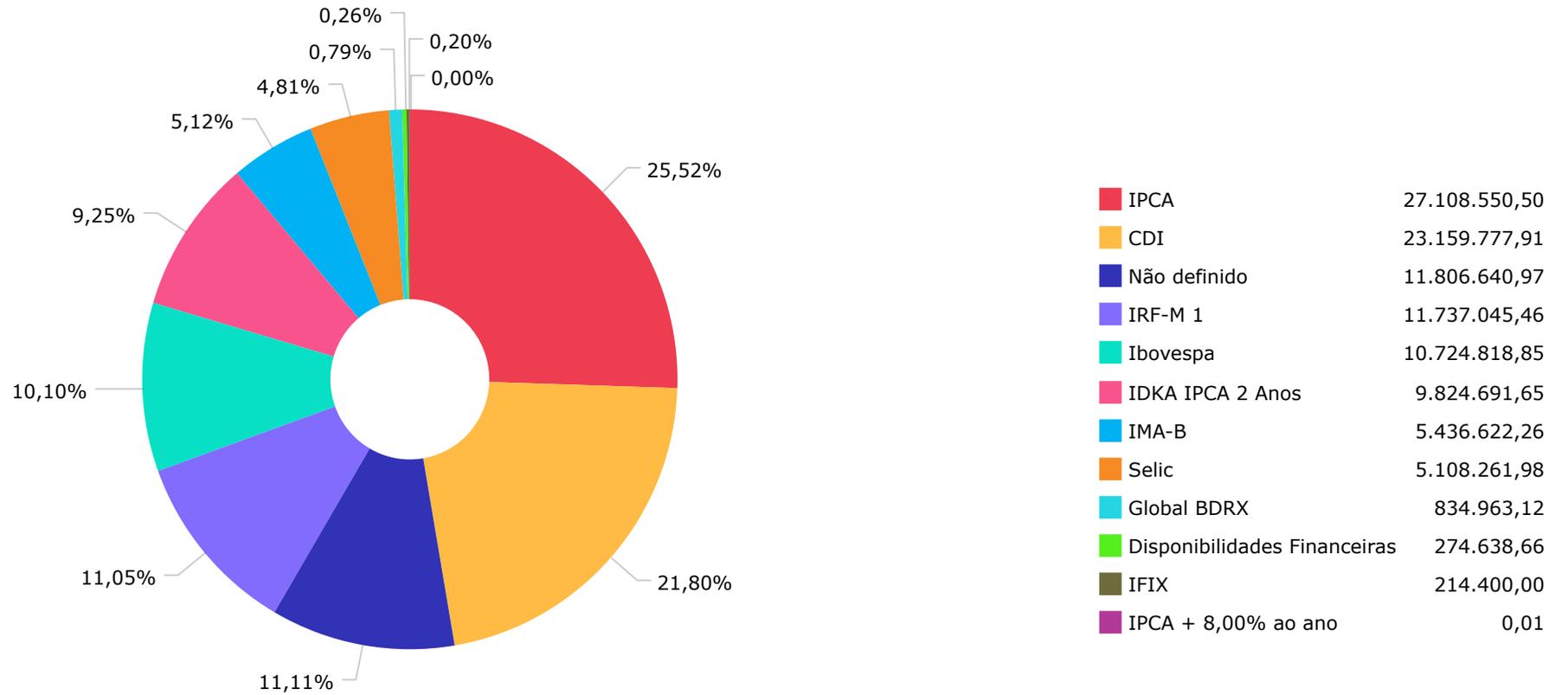
Artigos

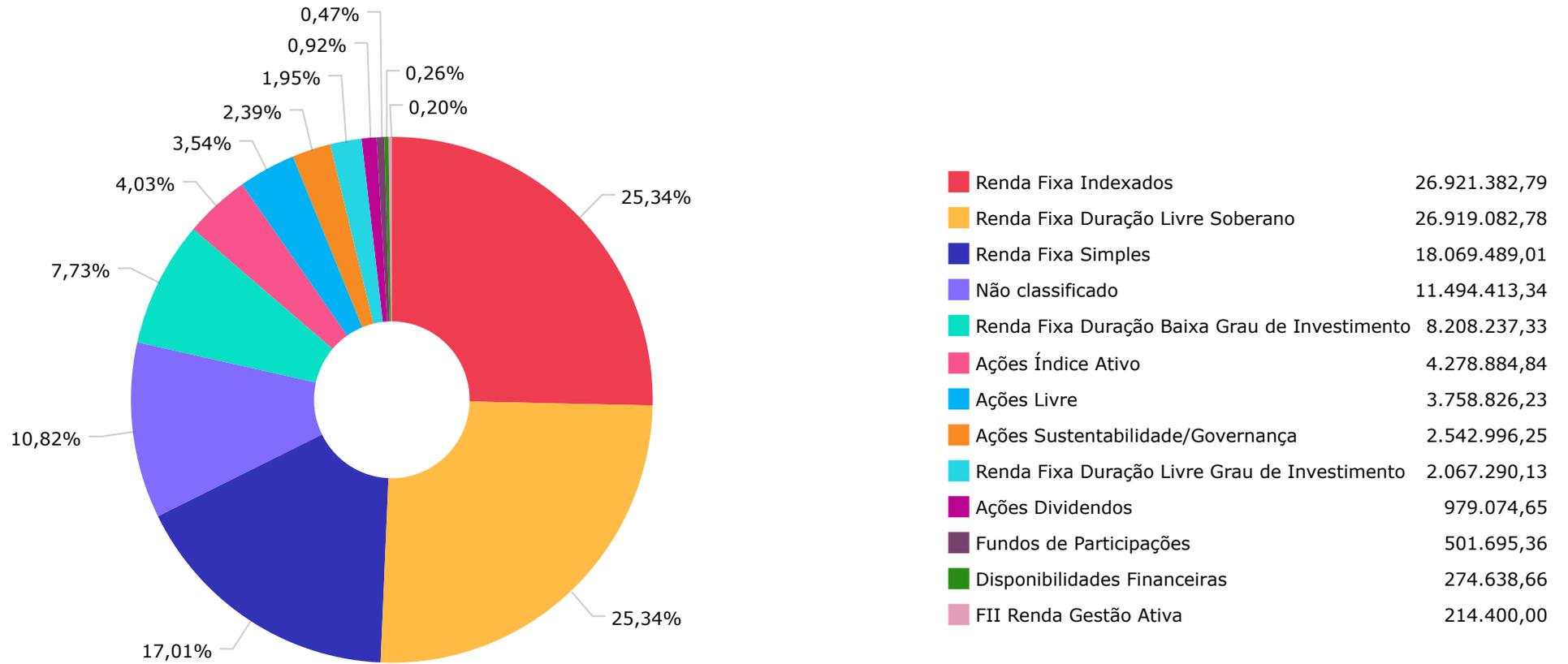


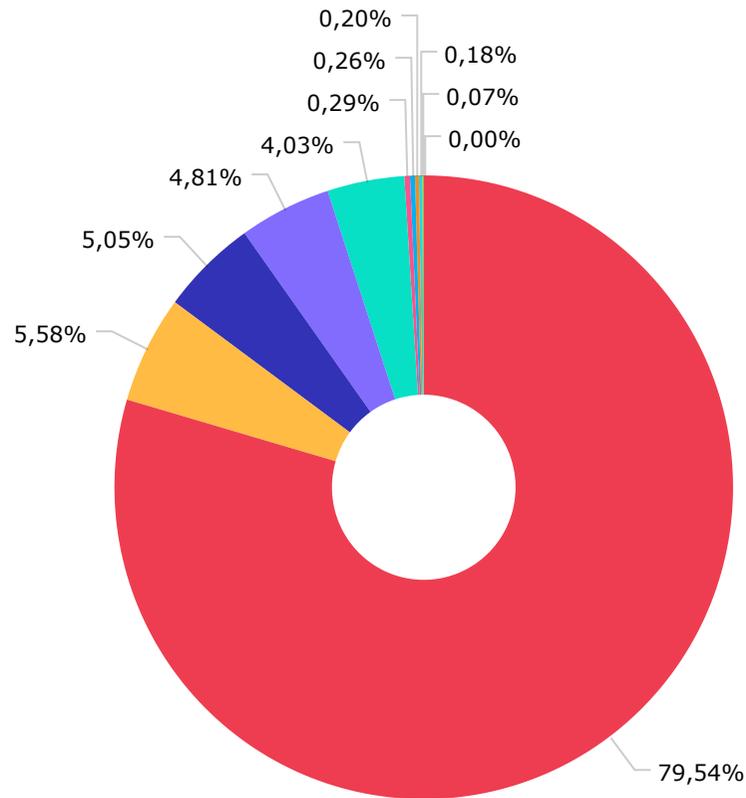
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	105.955.772,71	8° I - Fundos de Ações	10,12%	0,00%	6,00%	35,00%	26.359.701,60
7° I b - FI 100% Títulos TN	61,66%	0,00%	64,00%	100,00%	40.620.893,80	9° III - Ações - BDR Nível I	0,79%	0,00%	1,00%	35,00%	36.249.557,33
7° III a - FI Referenciados RF	26,75%	0,00%	26,00%	65,00%	40.526.235,79	10° I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	0,50%	10,00%	10.595.577,27
7° IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	0,50%	20,00%	21.191.154,54	10° II - Fundos em Participaçõ...	0,47%	0,00%	0,50%	5,00%	4.796.093,28
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	0,50%	0,00%	0,00	11° - Fundos Imobiliários	0,20%	0,00%	0,00%	0,00%	-214.400,00

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO - BENCHMARK								
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTISTRATÉGIA	0,04	0,04	-0,29	20,47	18,90	-75,97		
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	1,51	1,51	2,03	4,08			0,97	2,04
CDI - BENCHMARK								
	1,01	1,01	2,75	5,48	10,92	25,20		
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,05	1,05	2,72	5,50	11,23	26,17	0,02	0,04
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	0,98	0,98	2,69	5,57	10,96	24,88	0,13	0,28
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,95	0,95	2,51	4,97	9,84	22,76	0,04	0,08
GLOBAL BDRX - BENCHMARK								
	-4,23	-4,23	8,56	15,49	55,93	97,76		
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL 1	-1,54	-1,54	7,75	13,05	45,99	68,19	6,03	12,70
IBOVESPA - BENCHMARK								
	4,86	4,86	-2,76	-1,19	-1,27	11,20		
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	5,11	5,11	-2,43	-1,13	-0,87	9,78	8,93	18,80
MAG BRASIL FI AÇÕES	4,59	4,59	-2,96	-2,01	-3,15	0,85	8,57	18,06
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	2,97	2,97	-4,86	-1,62	-3,95	14,60	9,58	20,18
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	2,94	2,94	-3,46	-3,12	-5,65	0,48	7,27	15,31
BB AGRO FIC AÇÕES	-0,44	-0,44	-5,73	-6,61	-7,07	-3,26	9,11	19,19
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK								
	2,06	2,06	2,03	3,88	7,15	19,40		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,92	1,92	2,08	4,06	7,35	19,08	1,24	2,62
IMA-B - BENCHMARK								
	1,07	1,07	-1,56	-2,35	-0,95	14,43		
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,04	1,04	-1,65	-2,51	-1,25	13,92	2,42	5,10
IMA-B 1000 FIC RENDA FIXA LP	-4,54	-4,54	-12,23	-21,86	-37,91	-57,28	0,25	0,53
IPCA - BENCHMARK								
	0,16	0,16	1,07	2,07	4,56	9,27		

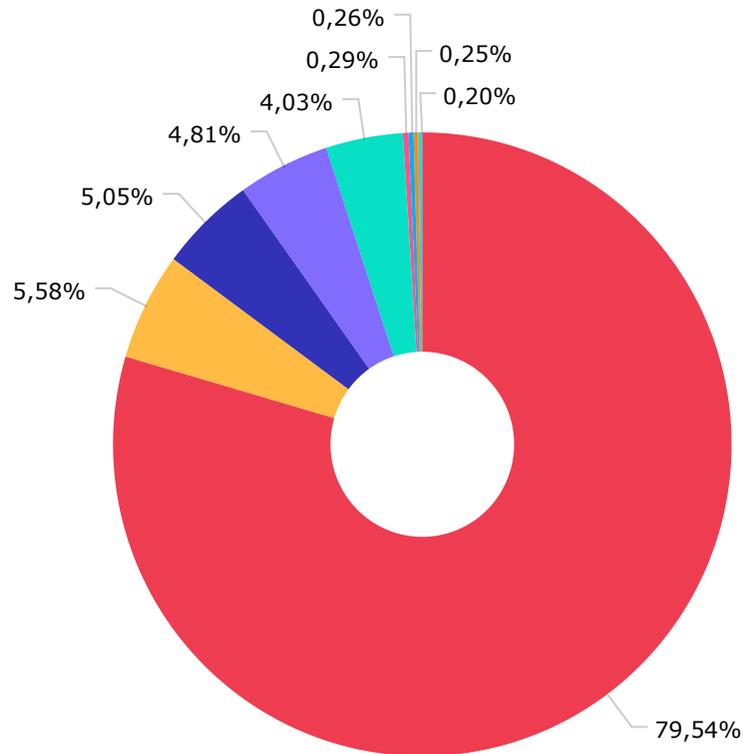
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,21	1,21	1,85	4,31	8,51	25,03	0,33	0,69
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,23	2,23	1,88	3,55	5,97	19,65	1,37	2,89
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,22	1,22	-0,73	-1,08	0,17	15,01	2,55	5,36
IMOBILIÁRIO PARANÁ REC FIP MULTIESTRATÉGIA	-0,31	-0,31	-6,60	-7,40	-14,41	-22,06		
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA								
IPCA + 8,00% AO ANO - BENCHMARK	0,84	0,84	3,04	6,07	12,92	27,45		
PUMA FIP MULTIESTRATÉGIA								
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,28	1,28	2,57	5,09	9,94	24,18		
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,26	1,26	2,50	4,93	9,59	23,48	0,29	0,61
SELIC - BENCHMARK	1,01	1,01	2,75	5,48	10,92	25,20		
BRAPREMIUM PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,06	1,06	2,75	5,58	11,48	26,62	0,02	0,03
IFIX - BENCHMARK	-3,07	-3,07	-5,75	-10,23	-9,39	7,07		
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	-3,60	-3,60	-6,94	-22,09	-20,24	-47,24	22,75	47,90







BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	84.490.656,25
ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT...	5.925.252,02
CAIXA DTVM	5.359.645,68
BANCO BRADESCO S.A.	5.108.261,98
MONGERAL AEGON INVESTIMENTOS L...	4.278.884,84
RENDA ASSET ADMINISTRADORA DE ...	312.227,63
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	274.638,66
ZION GESTÃO DE RECURSOS LTDA	214.400,00
GRAPHEN INVESTIMENTOS LTDA.	189.467,72
VCM GESTÃO DE CAPITAL LTDA	76.976,58
RJI CORRETORA DE TITULOS E VAL...	0,01



BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	84.490.656,25
ITAU UNIBANCO S.A.	5.925.252,02
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	5.359.645,68
BANCO BRADESCO S.A.	5.108.261,98
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	4.278.884,84
BFL ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS ...	312.227,63
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	274.638,66
RJI CORRETORA DE TITULOS E VAL...	266.444,31
PLANNER TRUSTEE DTVM LTDA.	214.400,00

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	103.821.304,31	1.506.560,71	893.684,33	105.955.772,71	1.521.592,02	1.521.592,02	1,46% ▲	1,46%	0,47%	0,47%	310,64%	1,55%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

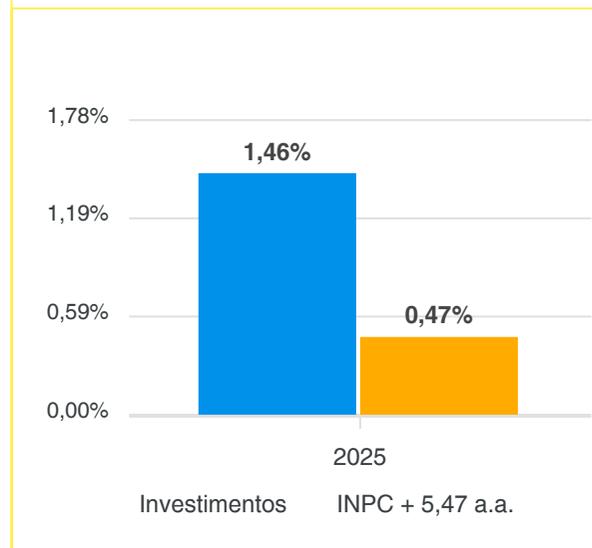


Gráfico Risco x Retorno

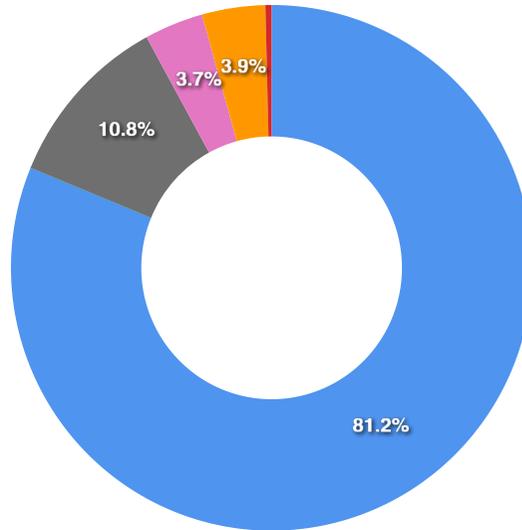


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 31/01/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	86.277.445,34	81,22
Até D+180	0,00	0,00
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	11.494.413,34	10,82
Até D+1800	3.885.734,31	3,66
Até D+3600	4.168.950,65	3,92
Acima D+3600	0,00	0,00
Indeterminado	403.867,73	0,38



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	18.714.477,94	0,00	0,00	18.941.374,40	226.896,46	1,21% ▲	0,33%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	17.286.372,58	1.506.560,71	893.684,33	18.069.489,01	170.240,05	0,91% ▲	0,04%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	9.639.988,61	0,00	0,00	9.824.691,65	184.703,04	1,92% ▲	1,24%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	11.591.425,54	0,00	0,00	11.737.045,46	145.619,92	1,26% ▲	0,29%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO...	11.322.895,71	0,00	0,00	11.494.413,34	171.517,63	1,51% ▲	0,97%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.725.832,05	0,00	0,00	3.808.757,73	82.925,68	2,23% ▲	1,37%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.118.764,18	0,00	0,00	4.168.950,65	50.186,47	1,22% ▲	2,55%
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	5.054.827,27	0,00	0,00	5.108.261,98	53.434,71	1,06% ▲	0,02%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5.304.500,68	0,00	0,00	5.359.645,68	55.145,00	1,04% ▲	2,42%
IMA-B 1000 FIC RENDA FIXA LP	80.648,81	0,00	0,00	76.976,58	-3.672,23	-4,55% ▼	0,25%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3.067.897,97	0,00	0,00	3.099.975,35	32.077,38	1,05% ▲	0,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	1.970.978,08	0,00	0,00	1.990.313,55	19.335,47	0,98% ▲	0,13%
	91.878.609,42	1.506.560,71	893.684,33	93.679.895,38	1.188.409,58	1,28%	0,67%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AGRO FIC AÇÕES	502.401,03	0,00	0,00	500.205,85	-2.195,18	-0,44% ▼	9,11%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	950.872,37	0,00	0,00	979.074,65	28.202,28	2,97% ▲	9,58%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	2.419.294,78	0,00	0,00	2.542.996,25	123.701,47	5,11% ▲	8,93%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	2.354.522,15	0,00	0,00	2.423.657,26	69.135,11	2,94% ▲	7,27%
MAG BRASIL FI AÇÕES	4.090.954,17	0,00	0,00	4.278.884,84	187.930,67	4,59% ▲	8,57%
-	10.318.044,50	0,00	0,00	10.724.818,85	406.774,35	3,94%	8,48%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTIESTRATÉGIA	312.117,88	0,00	0,00	312.227,63	109,75	0,04% ▲	-
IMOBILIÁRIO PARANÁ REC FIP MULTIESTRATÉGIA	190.053,38	0,00	0,00	189.467,71	-585,67	-0,31% ▼	-
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	52.026,63	0,00	0,00	0,01	-52.026,62	-100,00% ▼	-
PUMA FIP MULTIESTRATÉGIA	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	-
-	554.197,90	0,00	0,00	501.695,36	-52.502,54	-9,47%	0,00%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	222.400,00	0,00	0,00	214.400,00	-8.000,00	-3,60% ▼	22,75%
-	222.400,00	0,00	0,00	214.400,00	-8.000,00	-3,60%	22,75%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL 1	848.052,49	0,00	0,00	834.963,12	-13.089,37	-1,54% ▼	6,03%
	848.052,49	0,00	0,00	834.963,12	-13.089,37	-1,54%	0,00%

Cenário Econômico

O primeiro mês do ano inverteu o desempenho dos últimos meses de 2024. O segmento de renda fixa fechou em alta, beneficiado pelo fechamento da curva de juros e pela elevação da taxa Selic. O segmento de renda variável teve seu melhor desempenho desde agosto de 2024, com os principais benchmarks fechando no positivo. Por fim, os ativos no exterior apresentaram sinais mistos: os ativos com exposição cambial fecharam no negativo devido à valorização do real frente ao dólar, enquanto a maioria dos ativos com hedge cambial fecharam no positivo. A exceção ficou por conta dos ativos ligados à tecnologia, que sofreram mais que os demais devido à nova IA chinesa, desenvolvida a um custo muito menor que os principais modelos norte-americanos, impactando o desempenho das ações de companhias de tecnologia.

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 primeiro mês do ano inverteu o desempenho dos últimos meses de 2024. O segmento de renda fixa fechou em alta, beneficiado pelo comportamento da curva de taxa juros, combinado com a elevação da taxa Selic. O segmento de renda variável performou favoravelmente, com os principais benchmarks fechando no positivo. Em relação aos ativos no exterior, prevaleceu a competitividade do hedge cambial diante da atual relação R\$ x US\$.

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, 16 de fevereiro de 2025.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

Parecer do Comitê de Investimento

O Comitê de Investimentos do **PREVIBARRAS PREVID SOCIAL DO MUNIC DE QUATRO BARRAS - PR** analisou o relatório de investimentos referente ao mês **Janeiro/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 **PREVIBARRAS PREVID SOCIAL DO MUNIC DE QUATRO BARRAS - PR** analisou, conferiu e aprovou o relatório de investimentos, referente ao mês **Janeiro/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 **PREVIBARRAS PREVID SOCIAL DO MUNIC DE QUATRO BARRAS - PR** e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos.

