

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 ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	19.315.327,31	17,71%	4.878.182.880,73	0,40%	7º I b
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	9.918.934,40	9,09%	4.421.688.635,16	0,22%	7º I b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	12.190.571,11	11,18%	8.881.539.467,76	0,14%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	11.255.136,52	10,32%	4.118.638.213,90	0,27%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.849.130,51	3,53%	1.292.124.212,03	0,30%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.127.518,86	3,78%	910.826.098,93	0,45%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5.484.409,67	5,03%	2.336.633.554,24	0,23%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	11.272.975,53	10,33%	4.878.410.152,56	0,23%	7º III a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	9.747.253,06	8,94%	16.181.583.133,15	0,06%	7º III a
IMA-B 1000 FIC RENDA FIXA LP	69.215,95	0,06%	904.313,41	7,65%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	7.695.945,47	7,06%	7.210.244.064,12	0,11%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	2.023.783,00	1,86%	2.005.052.042,17	0,10%	7º III a
BB AGRO FIC AÇÕES	490.788,84	0,45%	140.619.621,66	0,35%	8º I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	949.258,73	0,87%	723.926.587,07	0,13%	8º I
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	2.604.904,04	2,39%	588.465.274,86	0,44%	8º I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	2.359.892,74	2,16%	887.619.941,82	0,27%	8º I
MAG BRASIL FI AÇÕES	4.405.723,85	4,04%	256.133.847,22	1,72%	8º I
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL 1	784.881,01	0,72%	250.286.195,39	0,31%	9º III
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTIESTRATÉGIA	311.503,63	0,29%	15.802.942,41	1,97%	10º II
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	0,01	0,00%	-83.184.329,01	0,00%	10º II
PUMA FIP MULTIESTRATÉGIA	0,01	0,00%	-2.765.959,09	0,00%	10º II
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	225.600,00	0,21%	50.435.585,79	0,45%	11º

Investimentos

\$ 109.082.754,25

Disponibilidades Financeiras

\$ 140.124,59

Total Carteira

\$ 109.222.878,84

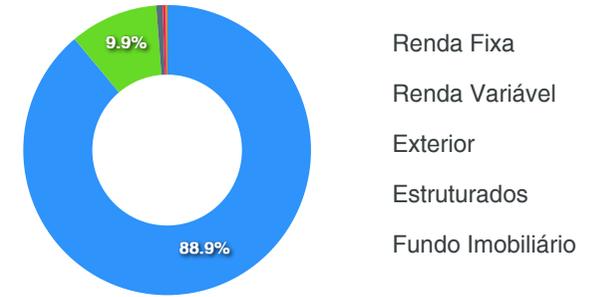
Governança (Pró Gestão)
 NIVEL 1 09/12/2025

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	60,63%	66.141.028,38 39,37%
7º III a - FI Referenciados RF	65,00%	28,24%	30.809.173,01 36,76%
8º I - Fundos de Ações	35,00%	9,91%	10.810.568,20 25,09%
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	0,72%	784.881,01 9,28%
10º II - Fundos em Participações (FIP)	5,00%	0,29%	311.503,65 4,71%
11º - Fundos Imobiliários	5,00%	0,21%	225.600,00 4,79%

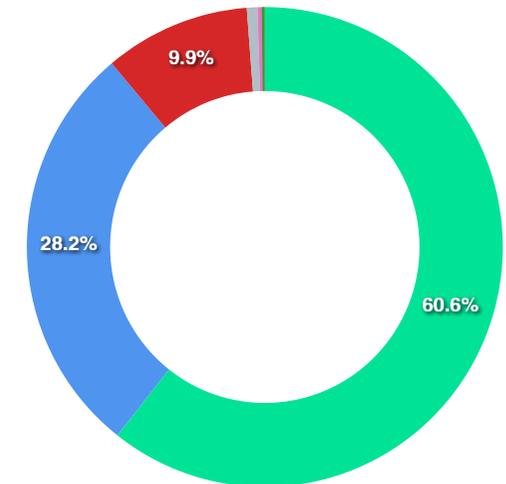
Governança (Pró Gestão)

🔗 NIVEL 1 09/12/2025

Segmentos



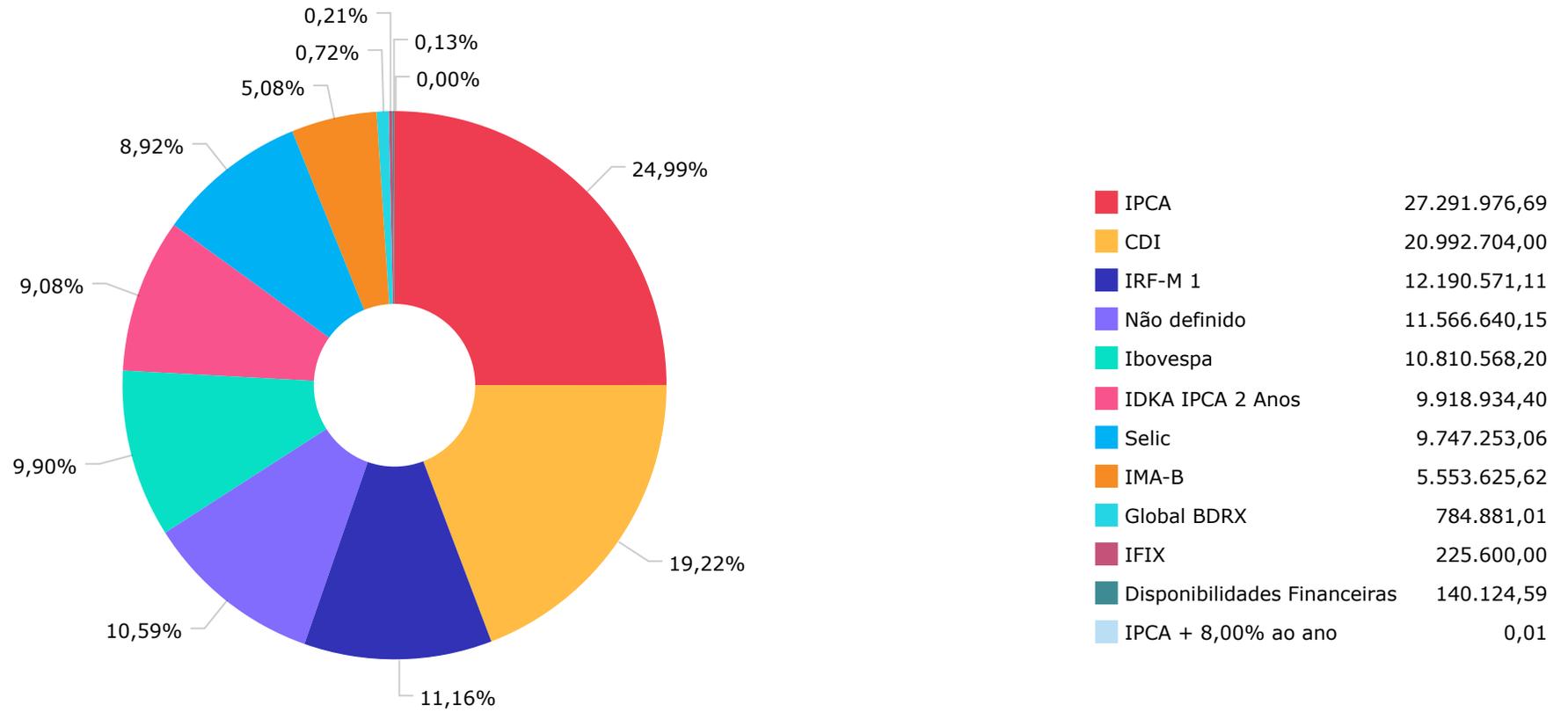
Artigos

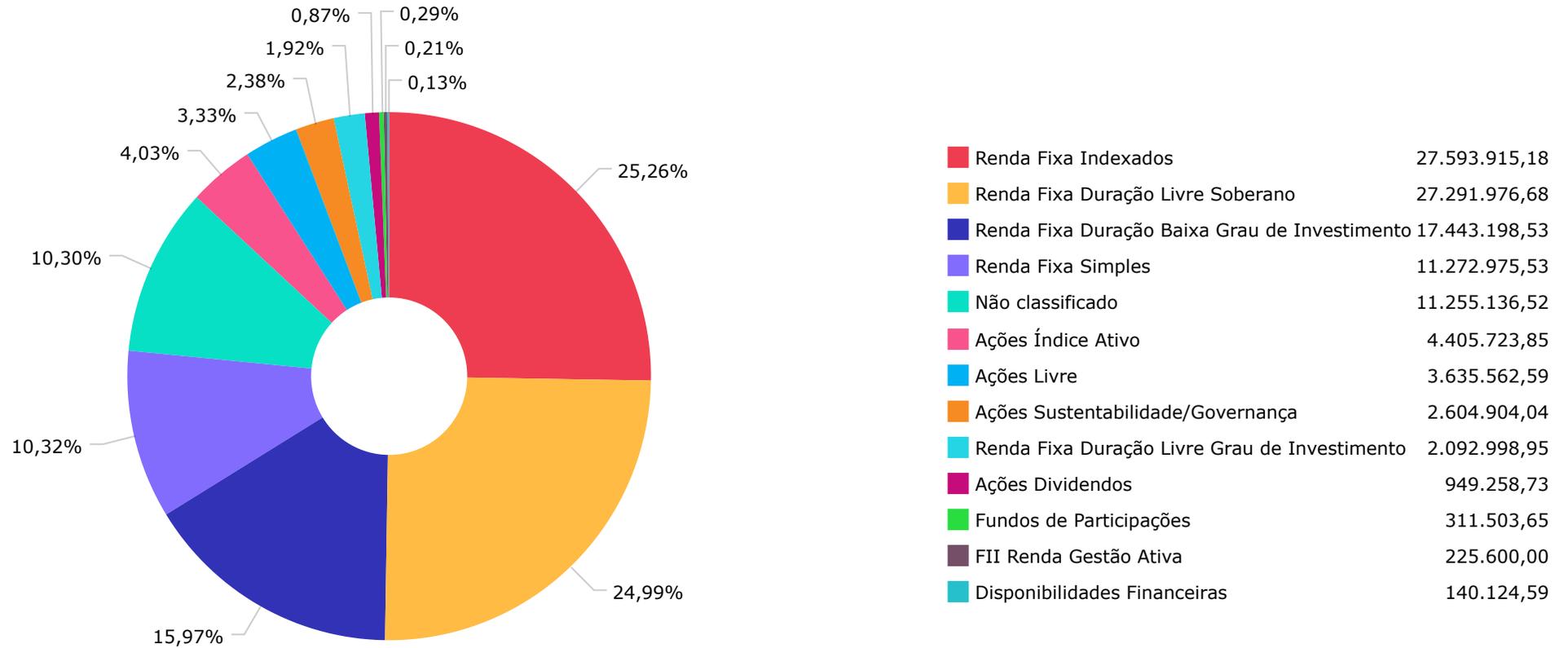


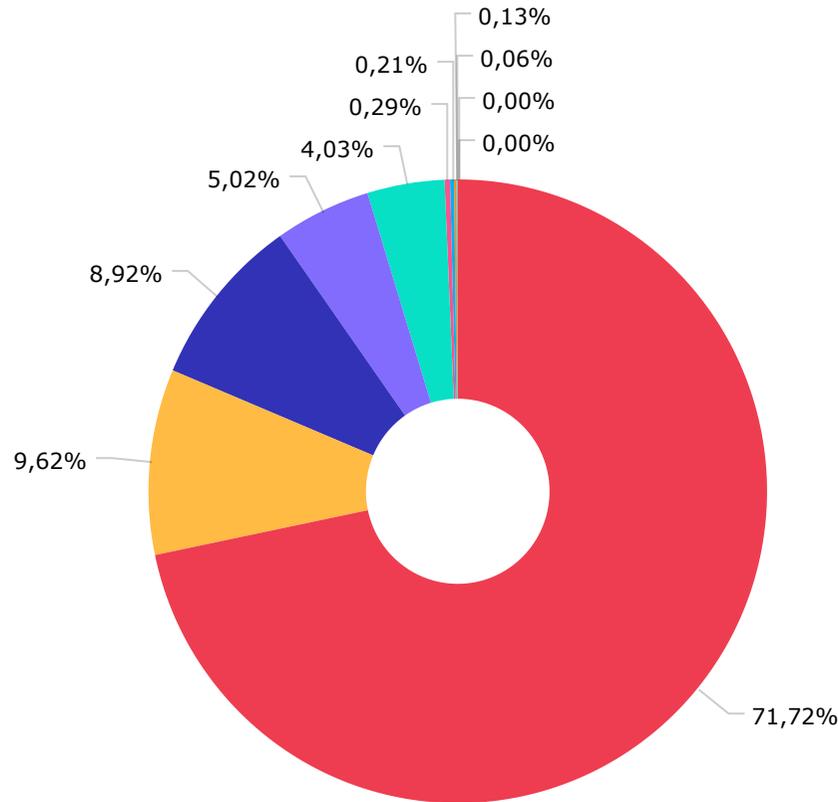
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	109.082.754,25	8° I - Fundos de Ações	9,91%	0,00%	6,00%	35,00%	27.368.395,79
7° I b - FI 100% Títulos TN	60,63%	0,00%	64,00%	100,00%	42.941.725,87	9° III - Ações - BDR Nível I	0,72%	0,00%	1,00%	35,00%	37.394.082,98
7° III a - FI Referenciados RF	28,24%	0,00%	26,00%	65,00%	40.094.617,25	10° I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	0,50%	10,00%	10.908.275,43
7° IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	0,50%	20,00%	21.816.550,85	10° II - Fundos em Participaçõ...	0,29%	0,00%	0,50%	5,00%	5.142.634,06
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	0,50%	0,00%	0,00	11° - Fundos Imobiliários	0,21%	0,00%	0,00%	0,00%	-225.600,00

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO - BENCHMARK								
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTISTRATÉGIA	-0,11	-0,20	-0,20	-0,71	19,30	-75,93		
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 GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	0,70	2,68	2,68	5,39	11,55	24,18	0,22	0,46
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,97	3,05	3,05	5,73	11,45	26,20	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
GLOBAL BDRX - BENCHMARK								
	-9,44	-15,69	-15,69	1,32	24,11	67,11		
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL 1	-6,42	-7,45	-7,45	8,85	26,93	62,09	10,93	23,02
IBOVESPA - BENCHMARK								
	6,08	8,29	8,29	-1,18	1,68	27,85		
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	5,57	7,67	7,67	-1,55	1,15	26,30	7,27	15,31
MAG BRASIL FI AÇÕES	5,80	7,69	7,69	-1,75	-0,55	21,02	7,04	14,83
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	1,55	0,23	0,23	-6,96	-7,15	11,05	6,64	13,98
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	2,04	-0,17	-0,17	-8,99	-10,29	19,31	8,44	17,79
BB AGRO FIC AÇÕES	5,19	-2,31	-2,31	-7,64	-11,70	3,00	7,69	16,19
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK								
	0,41	3,11	3,11	3,92	6,74	16,86		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,36	2,89	2,89	3,89	6,96	16,84	0,87	1,82
IMA-B - BENCHMARK								
	1,84	3,45	3,45	0,11	0,75	12,65		
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,83	3,39	3,39	-0,05	0,46	12,15	1,77	3,72
IMA-B 1000 FIC RENDA FIXA LP	-5,26	-14,17	-14,17	-24,16	-38,58	-56,65	0,70	1,47
IPCA - BENCHMARK								
	0,56	2,04	2,04	3,55	5,48	9,62		

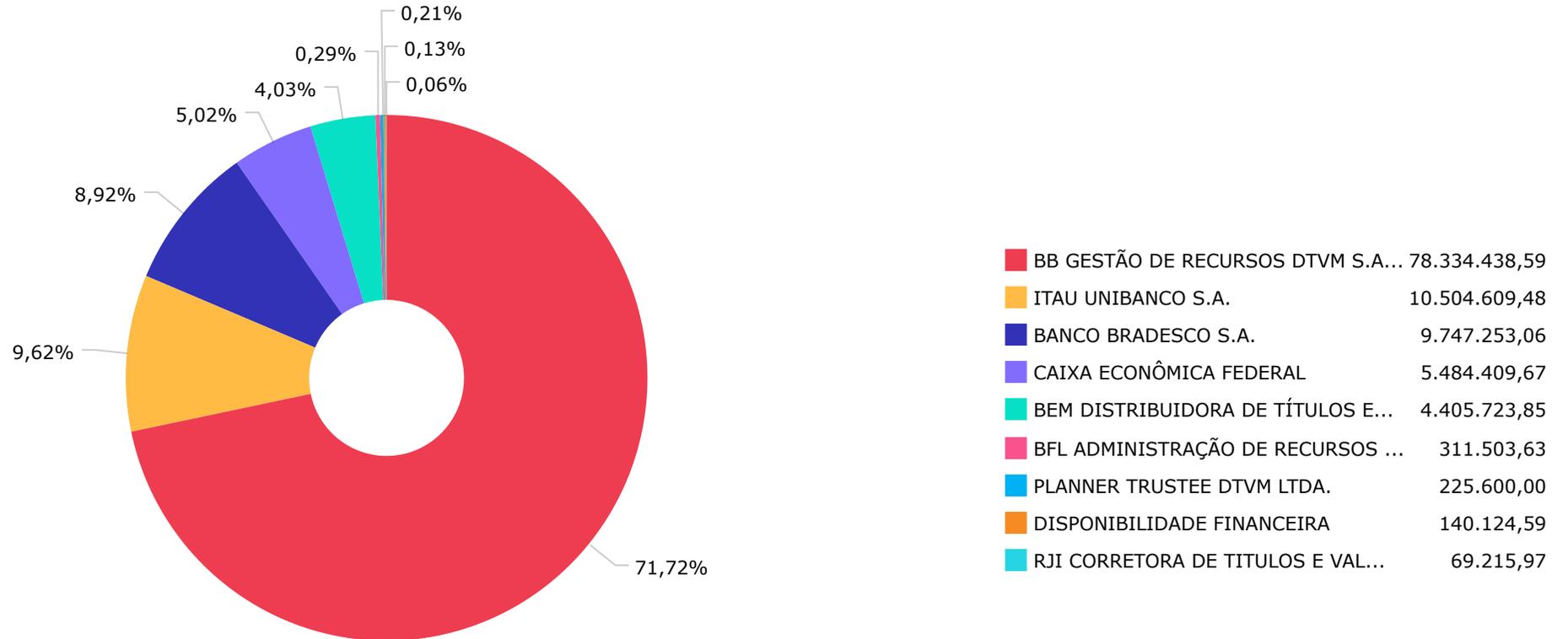
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,01	3,21	3,21	4,63	8,97	23,93	0,16	0,35
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,45	3,31	3,31	3,64	5,83	16,39	0,92	1,95
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,57	3,21	3,21	0,75	1,54	12,64	2,00	4,21
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	0,08	-177,70	-177,70	-177,56	-177,26	-176,67		
IPCA + 8,00% AO ANO - BENCHMARK	1,15	3,96	4,02	7,61	13,92	27,86		
PUMA FIP MULTIESTRATÉGIA	0,00	0,00	0,00	-176,76	-176,29	-175,08		
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
SELIC - BENCHMARK	0,96	2,98	2,98	5,73	11,26	25,02		
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,00	3,09	3,09	5,79	11,70	26,57	0,03	0,07
IFIX - BENCHMARK	6,14	6,32	6,32	0,22	-2,79	20,00		
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	4,44	1,44	1,44	-11,32	-34,11	-37,33	19,89	41,89







BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	78.334.438,59
ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT...	10.504.609,48
BANCO BRADESCO S.A.	9.747.253,06
CAIXA DTVM	5.484.409,67
MONGERAL AEGON INVESTIMENTOS L...	4.405.723,85
RENTAS ASSET ADMINISTRADORA DE ...	311.503,63
ZION GESTÃO DE RECURSOS LTDA	225.600,00
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	140.124,59
VCM GESTÃO DE CAPITAL LTDA	69.215,95
GRAPHEN INVESTIMENTOS LTDA.	0,01
RJI CORRETORA DE TITULOS E VAL...	0,01



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%
Fevereiro	105.955.772,71	2.487.612,49	1.308.700,91	107.533.637,31	398.953,02	1.920.545,04	0,37% ▲	1,83%	1,91%	2,38%	76,89%	1,30%
Março	107.533.637,31	10.312.747,50	9.863.323,68	109.082.754,25	1.099.693,12	3.020.238,16	1,02% ▲	2,87%	0,91%	3,32%	86,45%	1,23%

Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	3.020.238,16	2,87%	3,32%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado



Gráfico Risco x Retorno

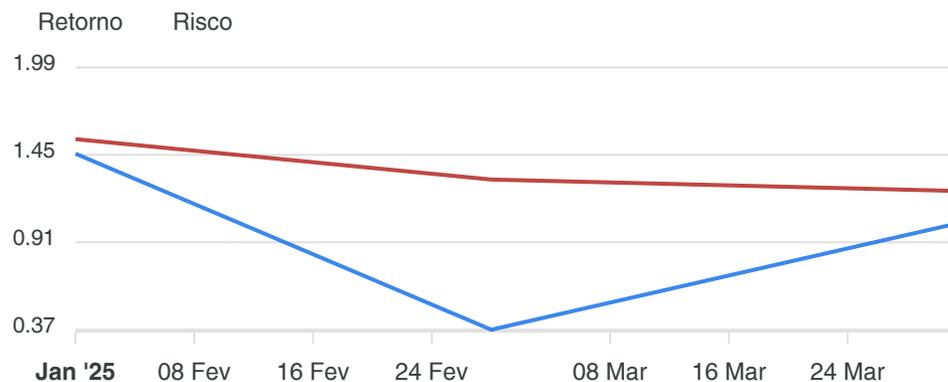
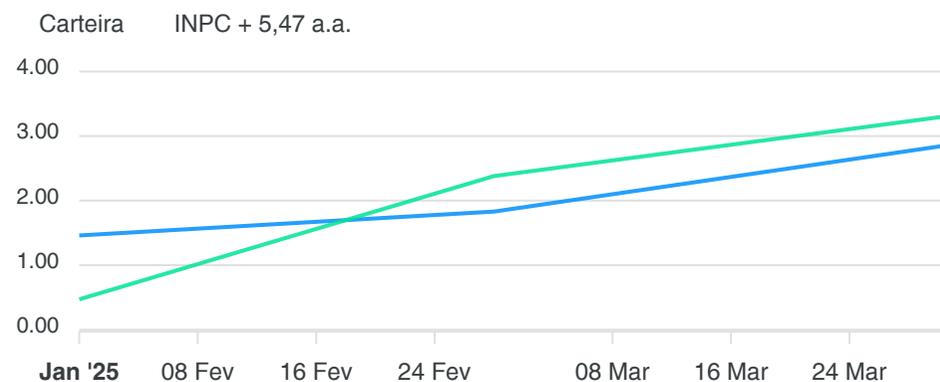
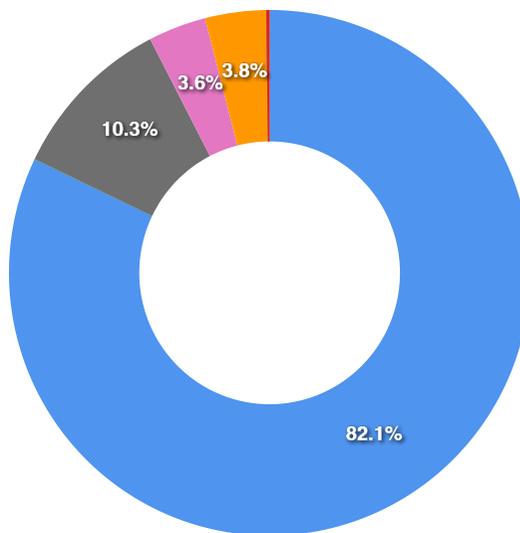


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 31/03/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	89.696.276,98	82,12
Até D+180	0,00	0,00
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	11.255.136,52	10,30
Até D+1800	3.918.346,46	3,59
Até D+3600	4.127.518,86	3,78
Acima D+3600	0,00	0,00
Indeterminado	225.600,02	0,21



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	19.121.309,48	0,00	0,00	19.315.327,31	194.017,83	1,01% ▲	0,16%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	19.661.692,87	1.312.747,50	9.817.526,74	11.272.975,53	116.061,90	0,55% ▲	0,01%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	9.883.687,06	0,00	0,00	9.918.934,40	35.247,34	0,36% ▲	0,87%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	12.073.250,01	0,00	0,00	12.190.571,11	117.321,10	0,97% ▲	0,19%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO...	11.231.321,36	0,00	0,00	11.255.136,52	23.815,16	0,21% ▲	0,66%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.831.971,16	0,00	0,00	3.849.130,51	17.159,35	0,45% ▲	0,92%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.063.624,41	0,00	0,00	4.127.518,86	63.894,45	1,57% ▲	2,00%
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	5.159.357,21	4.500.000,00	0,00	9.747.253,06	87.895,85	0,91% ▲	0,03%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5.385.824,38	0,00	0,00	5.484.409,67	98.585,29	1,83% ▲	1,77%
IMA-B 1000 FIC RENDA FIXA LP	73.058,27	0,00	0,00	69.215,95	-3.842,32	-5,26% ▼	0,70%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3.131.071,25	4.500.000,00	0,00	7.695.945,47	64.874,22	0,85% ▲	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	2.009.757,46	0,00	0,00	2.023.783,00	14.025,54	0,70% ▲	0,22%
	95.625.924,92	10.312.747,50	9.817.526,74	96.950.201,39	829.055,71	0,86%	0,45%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AGRO FIC AÇÕES	466.590,67	0,00	0,00	490.788,84	24.198,17	5,19% ▲	7,69%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	930.321,38	0,00	0,00	949.258,73	18.937,35	2,04% ▲	8,44%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	2.467.367,63	0,00	0,00	2.604.904,04	137.536,41	5,57% ▲	7,27%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	2.323.829,02	0,00	0,00	2.359.892,74	36.063,72	1,55% ▲	6,64%
MAG BRASIL FI AÇÕES	4.164.145,94	0,00	0,00	4.405.723,85	241.577,91	5,80% ▲	7,04%
-	10.352.254,64	0,00	0,00	10.810.568,20	458.313,56	4,43%	7,16%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTIESTRATÉGIA	311.856,14	0,00	0,00	311.503,63	-352,51	-0,11% ▼	-
IMOBILIÁRIO PARANÁ REC FIP MULTIESTRATÉGIA	188.882,06	0,00	45.796,94	0,00	-143.085,12	-75,75% ▼	-
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	-
PUMA FIP MULTIESTRATÉGIA	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	-
-	500.738,22	0,00	45.796,94	311.503,65	-143.437,63	-28,65%	0,00%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	216.000,00	0,00	0,00	225.600,00	9.600,00	4,44% ▲	19,89%
-	216.000,00	0,00	0,00	225.600,00	9.600,00	4,44%	19,89%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL 1	838.719,53	0,00	0,00	784.881,01	-53.838,52	-6,42% ▼	10,93%
	838.719,53	0,00	0,00	784.881,01	-53.838,52	-6,42%	0,00%

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	18.714.477,94	0,00	0,00	19.315.327,31	600.849,37	3,21% ▲
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	17.286.372,58	5.086.920,70	11.561.468,64	11.272.975,53	461.150,89	2,06% ▲
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	9.639.988,61	0,00	0,00	9.918.934,40	278.945,79	2,89% ▲
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	11.591.425,54	220.000,00	0,00	12.190.571,11	379.145,57	3,21% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO...	11.322.895,71	0,00	335.740,41	11.255.136,52	267.981,22	2,37% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.725.832,05	0,00	0,00	3.849.130,51	123.298,46	3,31% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.118.764,18	0,00	122.702,93	4.127.518,86	131.457,61	3,19% ▲
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	5.054.827,27	4.500.000,00	0,00	9.747.253,06	192.425,79	2,01% ▲
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5.304.500,68	0,00	0,00	5.484.409,67	179.908,99	3,39% ▲
IMA-B 1000 FIC RENDA FIXA LP	80.648,81	0,00	0,00	69.215,95	-11.432,86	-14,18% ▼
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3.067.897,97	4.500.000,00	0,00	7.695.945,47	128.047,50	1,69% ▲
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	1.970.978,08	0,00	0,00	2.023.783,00	52.804,92	2,68% ▲
	91.878.609,42	14.306.920,70	12.019.911,98	96.950.201,39	2.784.583,25	2,96%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB AGRO FIC AÇÕES	502.401,03	0,00	0,00	490.788,84	-11.612,19	-2,31% ▼
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	950.872,37	0,00	0,00	949.258,73	-1.613,64	-0,17% ▼
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	2.419.294,78	0,00	0,00	2.604.904,04	185.609,26	7,67% ▲
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	2.354.522,15	0,00	0,00	2.359.892,74	5.370,59	0,23% ▲
MAG BRASIL FI AÇÕES	4.090.954,17	0,00	0,00	4.405.723,85	314.769,68	7,69% ▲
	10.318.044,50	0,00	0,00	10.810.568,20	492.523,70	4,77%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTIESTRATÉGIA	312.117,88	0,00	0,00	311.503,63	-614,25	-0,20% ▼
IMOBILIÁRIO PARANÁ REC FIP MULTIESTRATÉGIA	190.053,38	0,00	45.796,94	0,00	-144.256,44	-75,90% ▼
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	45.796,94	311.503,65	-196.897,31	-35,53%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	222.400,00	0,00	0,00	225.600,00	3.200,00	1,44% ▲
	222.400,00	0,00	0,00	225.600,00	3.200,00	1,44%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL 1	848.052,49	0,00	0,00	784.881,01	-63.171,48	-7,45% ▼
	848.052,49	0,00	0,00	784.881,01	-63.171,48	-7,45%

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 **PREVIBARRAS PREVID SOCIAL DO MUNIC DE QUATRO BARRAS - PR** 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 **PREVIBARRAS PREVID SOCIAL DO MUNIC DE QUATRO BARRAS - PR** 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 **PREVIBARRAS PREVID SOCIAL DO MUNIC DE QUATRO BARRAS - PR** e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos.

