

2025

Janeiro

**Relatório
Mensal**

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 3.5, item 3.2.6 Nível I, aprovado pela Portaria SPREV nº 4.248, de 15 de janeiro de 2024.

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.328.857,50	2,93%	4.611.244.033,51	0,03%	7º I b
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.477.095,27	3,26%	889.172.773,70	0,17%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	1.714.140,95	3,78%	229.384.422,08	0,75%	7º I b
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	9.108.230,40	20,10%	3.890.836.238,62	0,23%	7º I b
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	1.755.110,23	3,87%	1.299.221.056,64	0,14%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	2.051.535,21	4,53%	4.468.412.591,20	0,05%	7º III a
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6.005.025,35	13,25%	549.124.034,85	1,09%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	7.143.484,94	15,76%	20.658.129.061,16	0,03%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	2.002.274,78	4,42%	2.175.234.272,81	0,09%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	2.809.474,52	6,20%	2.055.798.860,88	0,14%	7º III a
SICOOB DI FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3.000.865,71	6,62%	4.605.937.144,28	0,07%	7º III a
SICOOB INFLAÇÃO IMA-B FI RENDA FIXA	2.745.769,31	6,06%	55.912.329,84	4,91%	7º III a
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	474.011,60	1,05%	928.282.480,33	0,05%	7º III a
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	145.622,39	0,32%	430.954.676,65	0,03%	7º III a
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	433.660,72	0,96%	271.295.659,30	0,16%	8º I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	274.404,82	0,61%	673.880.668,90	0,04%	8º I
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	1.346.408,17	2,97%	596.839.854,45	0,23%	8º I
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	205.529,81	0,45%	1.394.220.577,52	0,01%	8º I
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	422.131,89	0,93%	106.635.533,85	0,40%	8º I
SICREDI PETROBRAS FI AÇÕES	78.842,42	0,17%	188.553.644,05	0,04%	8º I
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	326.800,32	0,72%	1.382.426.178,48	0,02%	10º I
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	332.292,30	0,73%	752.342.164,55	0,04%	10º I
IMOBILIÁRIO PARANÁ REC FIP MULTIESTRATÉGIA	132.616,61	0,29%	4.627.081,09	2,87%	10º II

Investimentos

 45.314.185,22

Disponibilidades Financeiras

 50.787,56

Total Carteira

 45.364.972,78

Governança (Pró Gestão)

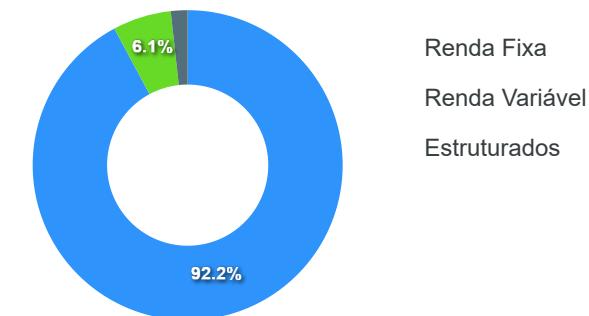


Artigos	Limite (%)	Utilizado		Livre	
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	33,95%	15.383.434,35	66,05%	29.930.750,87
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	58,21%	26.378.063,81	1,79%	810.447,32
8º I - Fundos de Ações	30,00%	6,09%	2.760.977,83	23,91%	10.833.277,74
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	1,45%	659.092,62	8,55%	3.872.325,90
10º II - Fundos em Participações (FIP)	5,00%	0,29%	132.616,61	4,71%	2.133.092,65

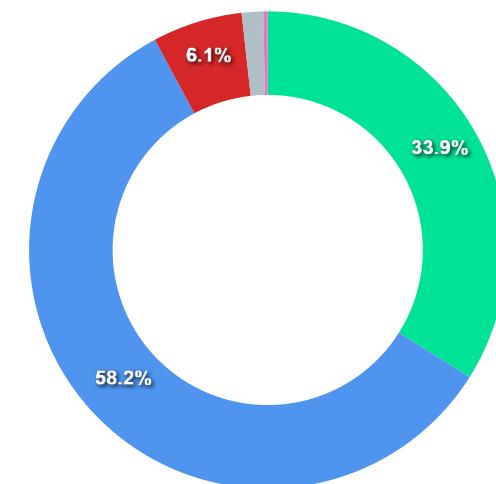
Governança (Pró Gestão)

竦 Não possui

Segmentos



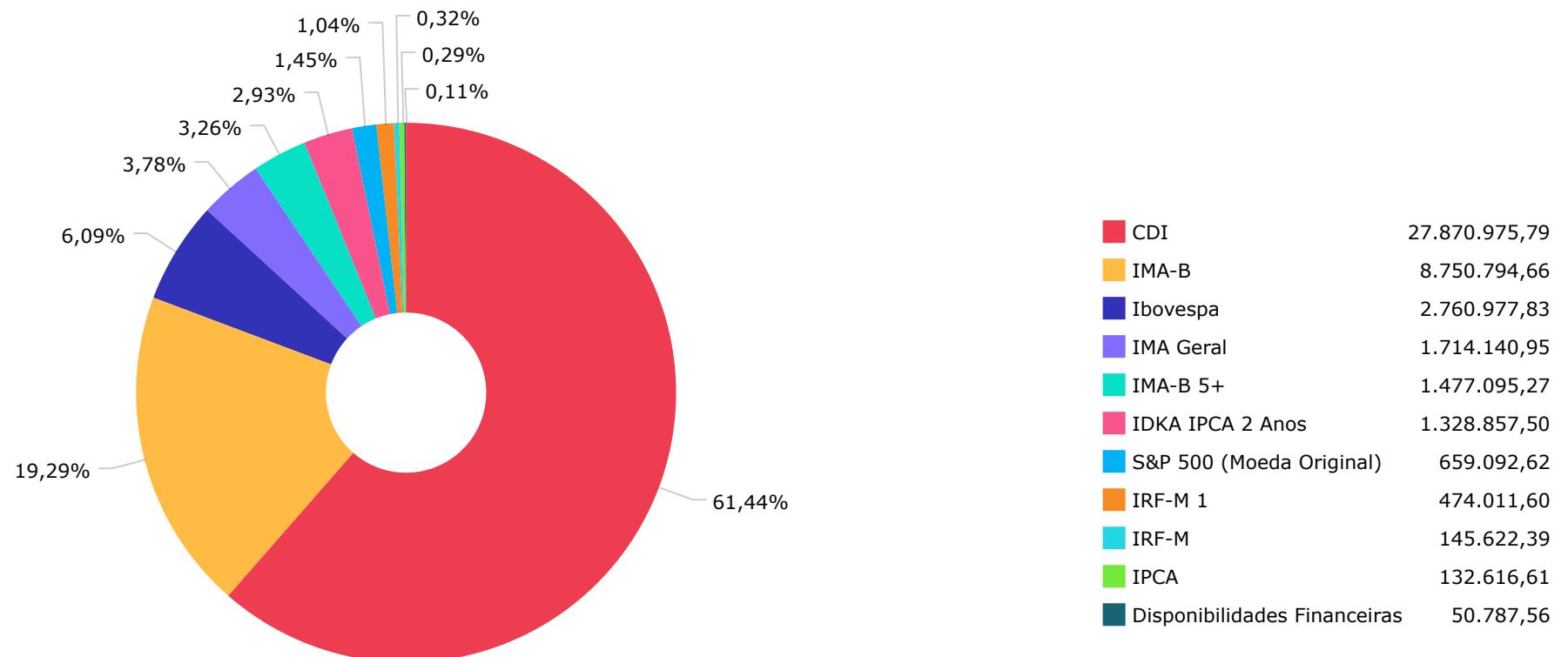
Artigos

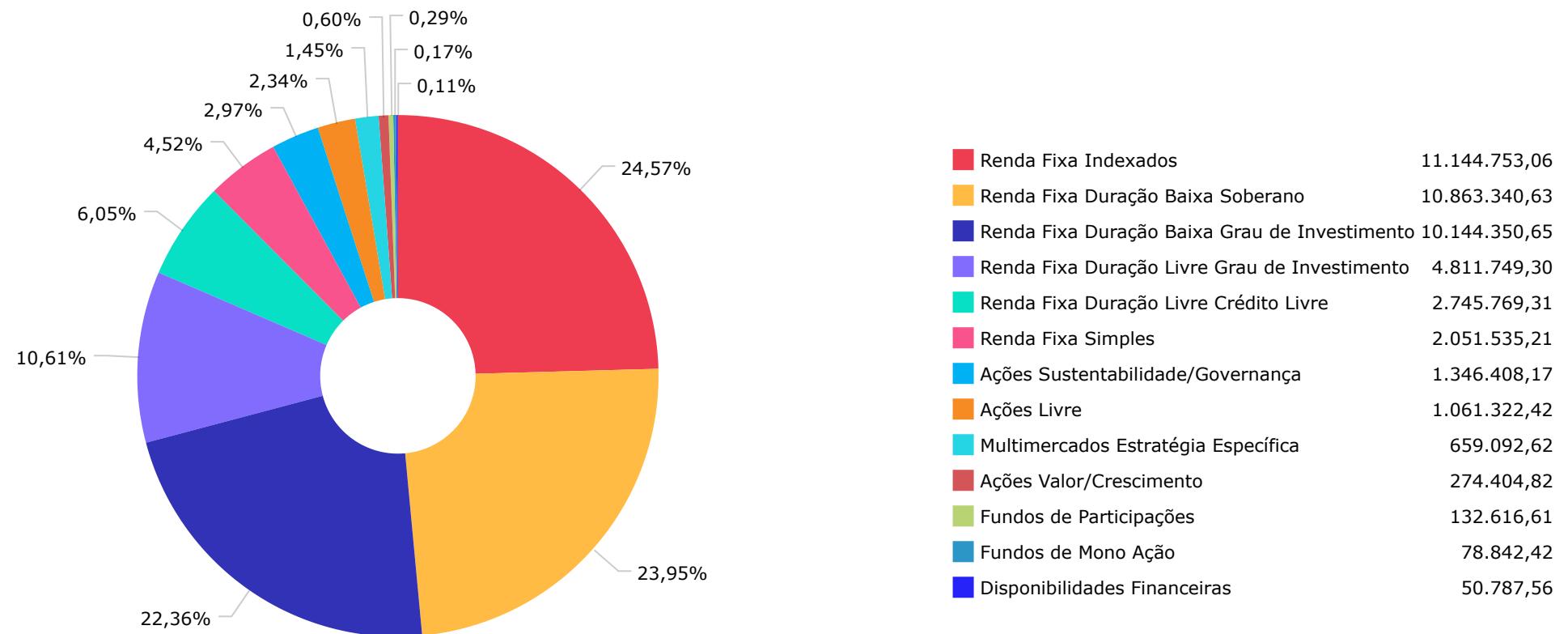


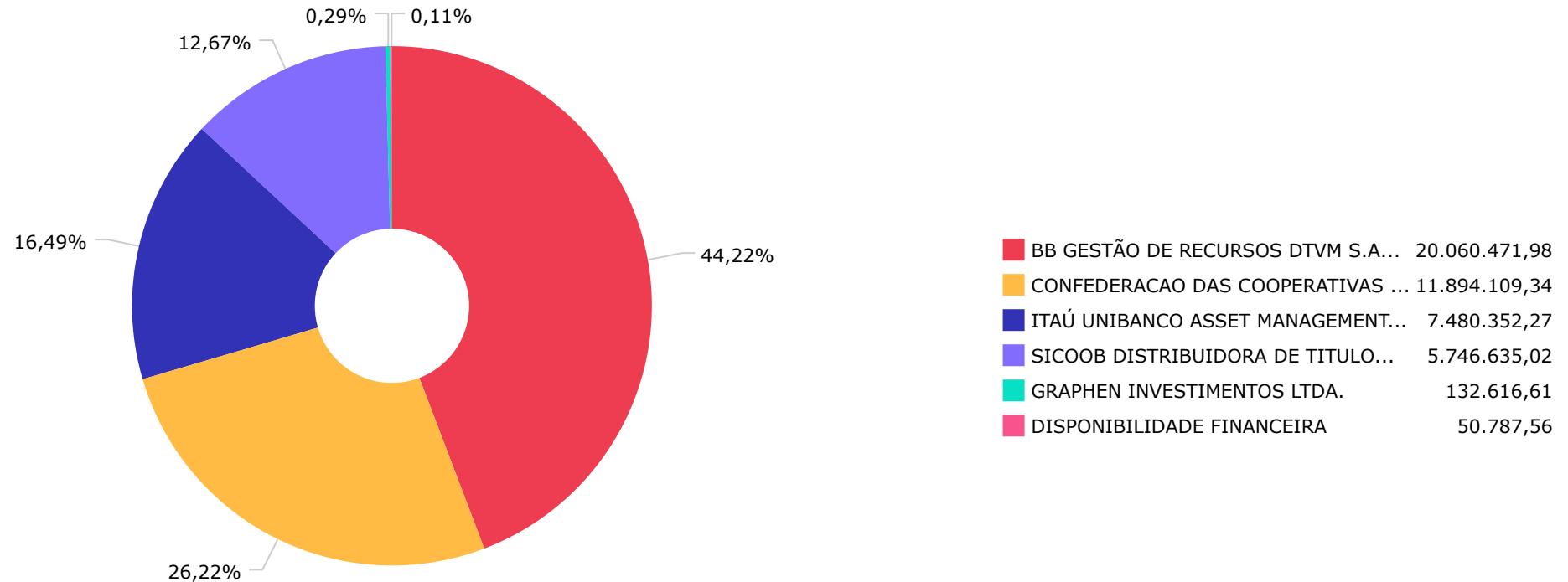
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	45.314.185,22	8º I - Fundos de Ações	6,09%	0,00%	25,00%	30,00%	10.833.277,74
7º I b - FI 100% Títulos TN	33,95%	0,00%	35,00%	100,00%	29.930.750,87	9º III - Ações - BDR Nível I	0,00%	0,00%	5,00%	10,00%	4.531.418,52
7º III a - FI Referenciados RF	58,21%	0,00%	24,00%	60,00%	810.447,32	10º I - Fundos Multimercados	1,45%	0,00%	4,00%	10,00%	3.872.325,90
7º IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	9.062.837,04	10º II - Fundos em Participaçõ...	0,29%	0,00%	1,00%	5,00%	2.133.092,65
7º V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	2.265.709,26	11º - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	2.265.709,26
7º V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	2.265.709,26						
7º V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	2.265.709,26						

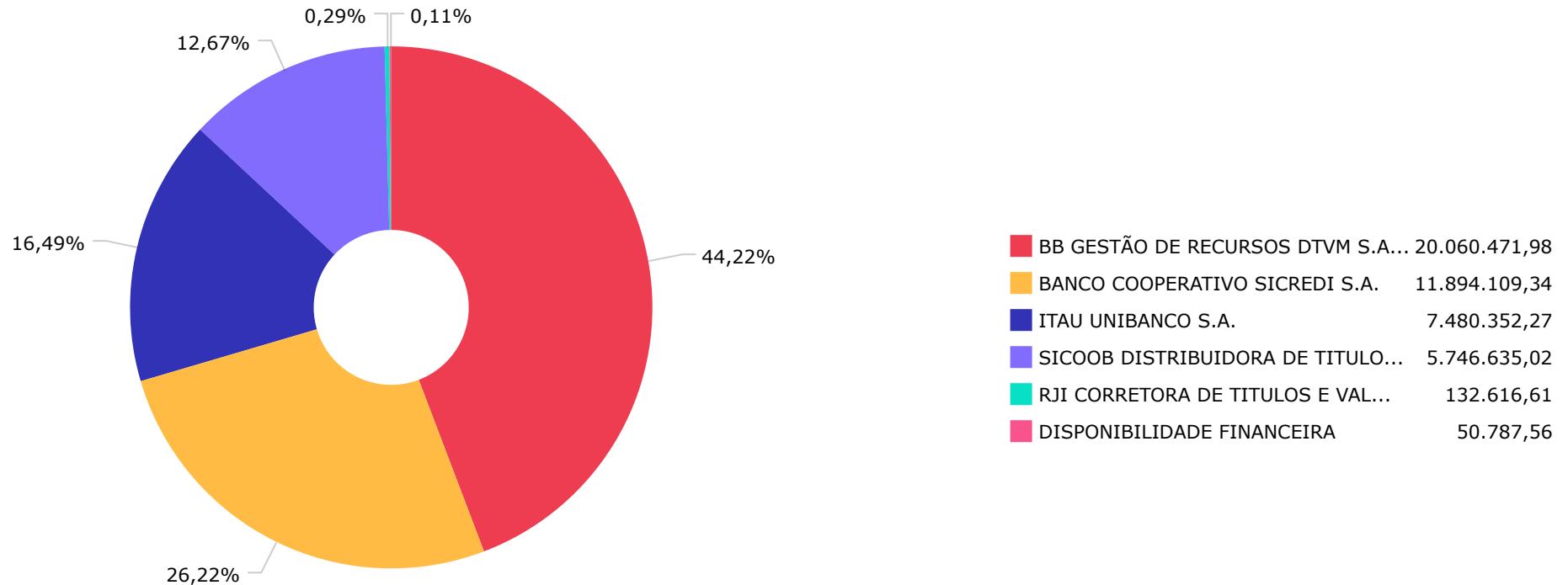
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	1,01	1,01	2,75	5,48	10,92	25,20		
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	0,80	0,80	3,25	6,54	12,70	26,68	0,37	0,78
BB PERFILE FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,10	1,10	2,72	5,49	11,02	25,23	0,03	0,06
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	1,06	1,06	2,75	5,52	10,98	25,23	0,04	0,09
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	0,98	0,98	2,69	5,57	10,96	24,88	0,13	0,28
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	1,05	1,05	2,74	5,49	10,92	25,08	0,04	0,09
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,95	0,95	2,51	4,97	9,84	22,76	0,04	0,08
SICOOB DI FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,07	1,07	2,77	5,55			0,07	0,14
IBOVESPA - BENCHMARK	4,86	4,86	-2,76	-1,19	-1,27	11,20		
SICREDI PETROBRAS FI AÇÕES	3,96	3,96	12,84	11,41	14,24	118,01	6,62	13,94
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	4,22	4,22	-2,04	1,98	8,83	15,72	11,46	24,13
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	5,11	5,11	-2,43	-1,13	-0,87	9,78	8,93	18,80
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	2,80	2,80	0,50	2,39	-1,04	10,01	6,40	13,48
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2,80	2,80	-3,74	-4,02	-4,52	2,88	7,32	15,41
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	5,81	5,81	-4,47	-5,29	-10,55	-14,29	9,09	19,13
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 GERAL - BENCHMARK	1,40	1,40	1,12	2,66	6,07	21,49		
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	1,05	1,05	-1,62	-2,46	-1,18	13,90	2,42	5,09
IMA-B - BENCHMARK	1,07	1,07	-1,56	-2,35	-0,95	14,43		
SICOOB INFLAÇÃO IMA-B FI RENDA FIXA	1,04	1,04	-1,66	-2,43	-1,16	14,09	2,44	5,13
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,00	1,00	-1,58	-2,51	-1,29	13,76	2,41	5,07

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IMA-B 5+ - BENCHMARK	0,43	0,43	-4,17	-6,39	-6,87	10,86		
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,42	0,42	-4,12	-6,38	-7,01	10,25	3,50	7,37
IPCA - BENCHMARK	0,16	0,16	1,07	2,07	4,56	9,27		
IMOBILIÁRIO PARANÁ REC FIP MULTIESTRATÉGIA	-0,31	-0,31	-6,60	-7,40	-14,41	-22,06		
IRF-M - BENCHMARK	2,58	2,58	0,35	1,57	3,79	20,72		
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	2,65	2,65	0,24	1,33	3,14	19,95	1,76	3,71
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,28	1,28	2,57	5,09	9,94	24,18		
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	1,31	1,31	2,39	4,87	9,62	24,11	0,29	0,62
S&P 500 (MOEDA ORIGINAL) - BENCHMARK	2,70	2,70	5,87	9,38	24,66	48,18		
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	2,66	2,66	6,94	11,95	30,72	66,87	6,45	13,58
ITÁU PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	2,64	2,64	6,85	11,71	30,05	65,23	6,43	13,54









Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	45.137.336,34	269.535,21	662.088,32	45.314.185,22	569.401,99	569.401,99	1,26% ▲	1,26%	0,60%	0,60%	210,00%	1,38%

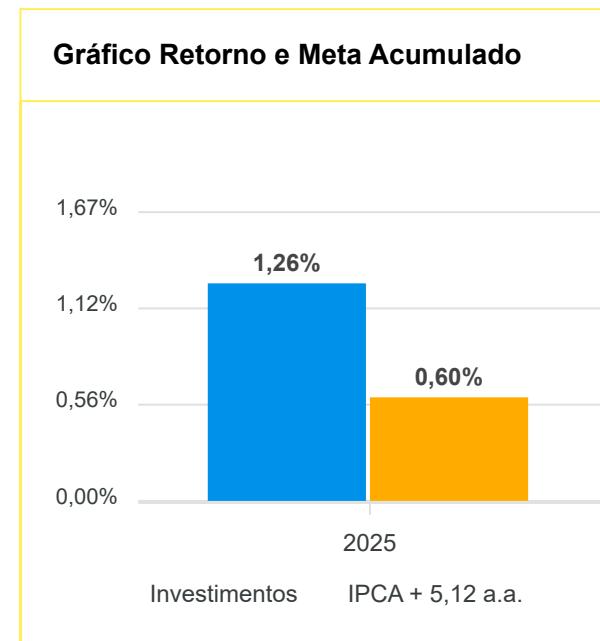
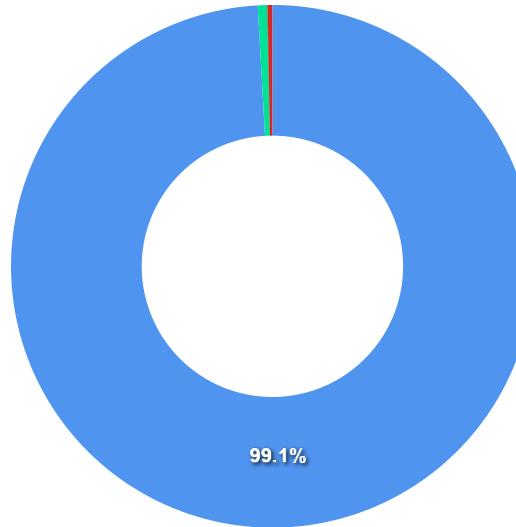


Gráfico Risco x Retorno



Liquidez - 31/01/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	44.957.951,35	99,10
Até D+180	274.404,82	0,60
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	0,00	0,00
Até D+1800	0,00	0,00
Até D+3600	0,00	0,00
Acima D+3600	0,00	0,00
Indeterminado	132.616,61	0,29



RENDAS FIXAS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	2.421.527,07	269.535,21	662.088,32	2.051.535,21	22.561,25	0,84% ▲	0,04%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.303.875,14	0,00	0,00	1.328.857,50	24.982,36	1,92% ▲	1,24%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.470.948,68	0,00	0,00	1.477.095,27	6.146,59	0,42% ▲	3,50%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.945.582,96	0,00	0,00	6.005.025,35	59.442,39	1,00% ▲	2,41%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	7.065.978,66	0,00	0,00	7.143.484,94	77.506,28	1,10% ▲	0,03%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	1.982.823,10	0,00	0,00	2.002.274,78	19.451,68	0,98% ▲	0,13%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	1.696.388,01	0,00	0,00	1.714.140,95	17.752,94	1,05% ▲	2,42%
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	2.787.173,48	0,00	0,00	2.809.474,52	22.301,04	0,80% ▲	0,37%
SICOOB DI FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.968.953,90	0,00	0,00	3.000.865,71	31.911,81	1,07% ▲	0,07%
SICOOB INFLAÇÃO IMA-B FI RENDA FIXA	2.717.866,20	0,00	0,00	2.745.769,31	27.903,11	1,03% ▲	2,44%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	467.878,34	0,00	0,00	474.011,60	6.133,26	1,31% ▲	0,29%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	141.861,68	0,00	0,00	145.622,39	3.760,71	2,65% ▲	1,76%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	9.012.831,69	0,00	0,00	9.108.230,40	95.398,71	1,06% ▲	0,04%
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	1.736.812,79	0,00	0,00	1.755.110,23	18.297,44	1,05% ▲	0,04%
	41.720.501,70	269.535,21	662.088,32	41.761.498,16	433.549,57	1,04%	0,83%

RENDAS VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	421.862,28	0,00	0,00	433.660,72	11.798,44	2,80% ▲	6,40%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	266.936,81	0,00	0,00	274.404,82	7.468,01	2,80% ▲	7,32%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	1.280.913,51	0,00	0,00	1.346.408,17	65.494,66	5,11% ▲	8,93%
ITAÚ DYNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	197.207,43	0,00	0,00	205.529,81	8.322,38	4,22% ▲	11,46%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	398.935,10	0,00	0,00	422.131,89	23.196,79	5,81% ▲	9,09%
SICREDI PETROBRAS FI AÇÕES	75.841,88	0,00	0,00	78.842,42	3.000,54	3,96% ▲	6,62%
-	2.641.697,01	0,00	0,00	2.760.977,83	119.280,82	4,52%	8,52%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
IMOBILIÁRIO PARANÁ REC FIP MULTIESTRATÉGIA	133.044,28	0,00	0,00	132.616,61	-427,67	-0,32% ▼	-
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	318.402,92	0,00	0,00	326.800,32	8.397,40	2,64% ▲	6,43%
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	323.690,43	0,00	0,00	332.292,30	8.601,87	2,66% ▲	6,45%
-	775.137,63	0,00	0,00	791.709,23	16.571,60	2,14%	5,36%

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

