

# 2025

## Fevereiro

# 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 3.6, 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
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.336.837,04	2,93%	4.565.063.436,43	0,03%	7º I b
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.483.532,48	3,26%	835.083.712,41	0,18%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	1.722.580,52	3,78%	366.194.922,93	0,47%	7º I b
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	9.197.522,74	20,18%	4.013.439.435,77	0,23%	7º I b
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	1.772.211,55	3,89%	1.379.092.656,09	0,13%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	2.094.030,71	4,60%	4.711.064.854,90	0,04%	7º III a
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6.036.003,19	13,25%	499.629.129,87	1,21%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	7.214.892,89	15,83%	21.522.738.493,95	0,03%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	2.021.835,53	4,44%	2.022.492.264,71	0,10%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	2.831.399,89	6,21%	2.072.574.114,08	0,14%	7º III a
SICOOB DI FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3.029.980,87	6,65%	4.693.872.246,17	0,06%	7º III a
SICOOB INFLAÇÃO IMA-B FI RENDA FIXA	2.759.941,87	6,06%	56.635.220,69	4,87%	7º III a
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	478.812,95	1,05%	941.499.381,61	0,05%	7º III a
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	146.604,51	0,32%	426.005.991,56	0,03%	7º III a
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	411.844,06	0,90%	245.779.266,95	0,17%	8º I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	260.666,88	0,57%	632.075.707,68	0,04%	8º I
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	1.306.366,04	2,87%	570.983.615,80	0,23%	8º I
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	193.090,83	0,42%	1.290.371.137,47	0,01%	8º I
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	410.646,92	0,90%	103.925.651,05	0,40%	8º I
SICREDI PETROBRAS FI AÇÕES	75.216,99	0,17%	176.220.710,71	0,04%	8º I
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	323.898,77	0,71%	1.374.498.568,54	0,02%	10º I
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	329.396,85	0,72%	766.137.098,30	0,04%	10º I
IMOBILIÁRIO PARANÁ REC FIP MULTIESTRATÉGIA	132.206,68	0,29%	4.612.778,43	2,87%	10º II

Investimentos

\$ 45.569.520,76

Disponibilidades Financeiras

฿ 77.232,92

Total Carteira

\$ 45.646.753,68

Governança (Pró Gestão)

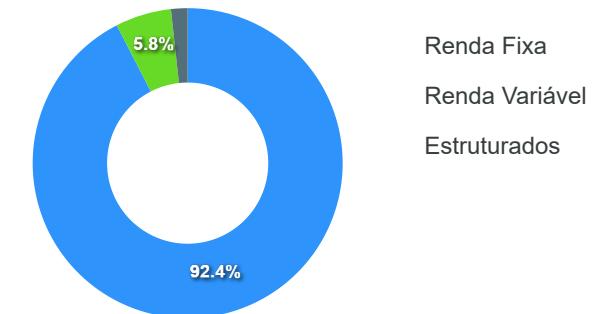
฿

Artigos	Limite (%)	Utilizado		Livre	
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	34,04%	15.512.684,33	65,96%	30.056.836,43
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	58,40%	26.613.502,41	1,60%	728.210,05
8º I - Fundos de Ações	30,00%	5,83%	2.657.831,72	24,17%	11.013.024,51
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	1,43%	653.295,62	8,57%	3.903.656,46
10º II - Fundos em Participações (FIP)	5,00%	0,29%	132.206,68	4,71%	2.146.269,36

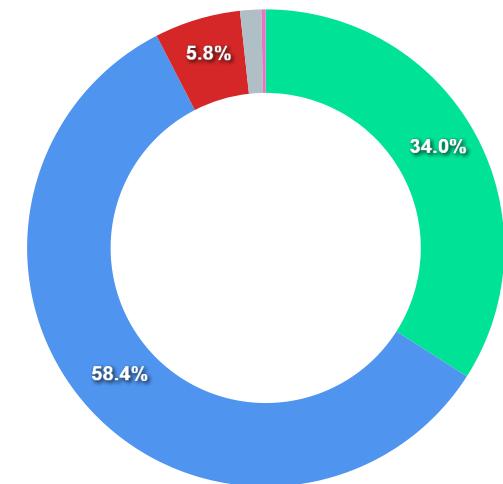
#### Governança (Pró Gestão)

竦 Não possui

#### Segmentos



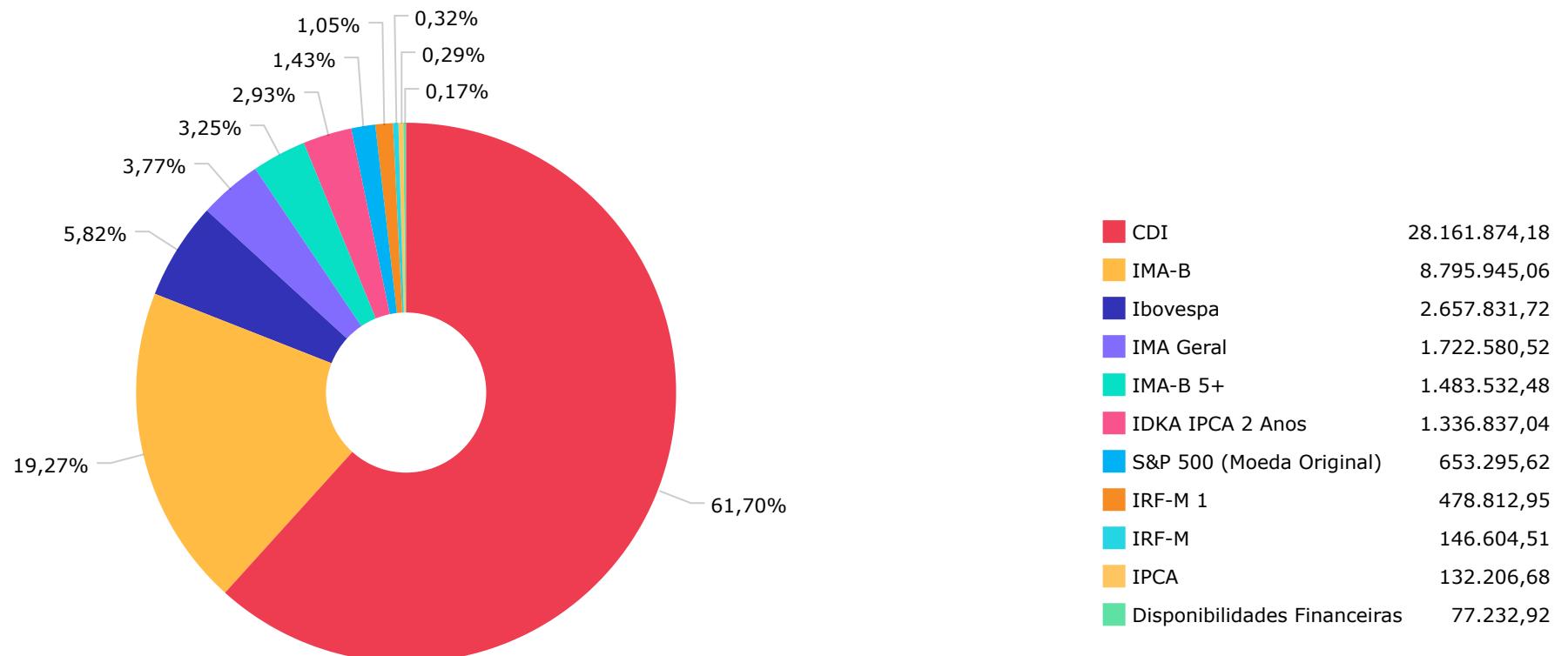
#### Artigos

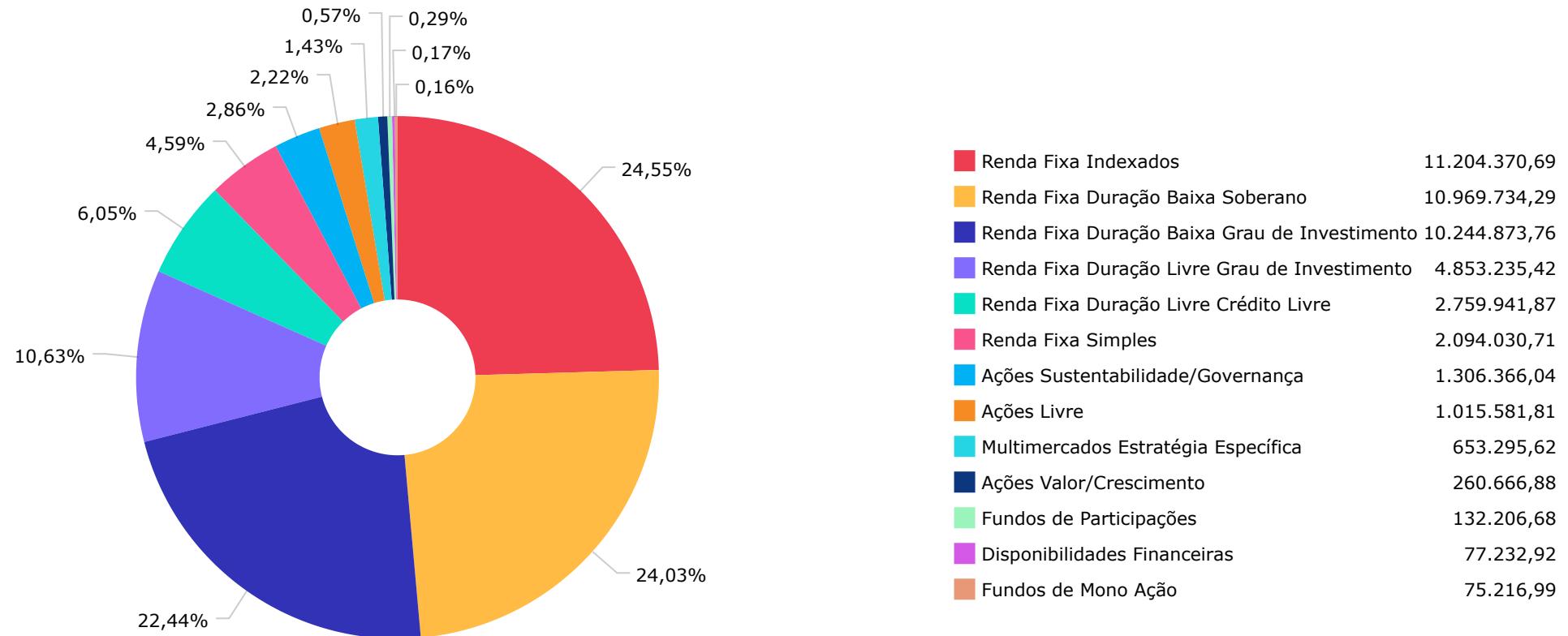


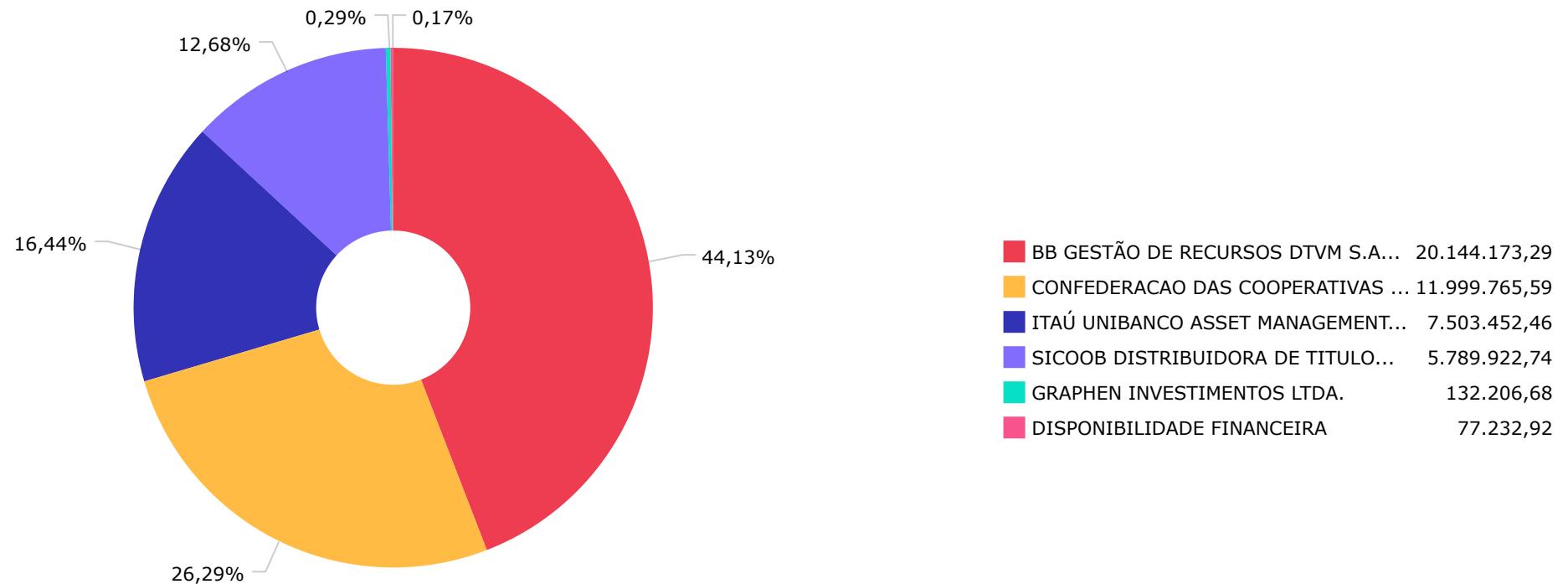
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	45.569.520,76	8º I - Fundos de Ações	5,83%	0,00%	25,00%	30,00%	11.013.024,51
7º I b - FI 100% Títulos TN	34,04%	0,00%	35,00%	100,00%	30.056.836,43	9º III - Ações - BDR Nível I	0,00%	0,00%	5,00%	10,00%	4.556.952,08
7º III a - FI Referenciados RF	58,40%	0,00%	24,00%	60,00%	728.210,05	10º I - Fundos Multimercados	1,43%	0,00%	4,00%	10,00%	3.903.656,46
7º IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	9.113.904,15	10º II - Fundos em Participaçõ...	0,29%	0,00%	1,00%	5,00%	2.146.269,36
7º V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	2.278.476,04	11º - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	2.278.476,04
7º V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	2.278.476,04						
7º V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	2.278.476,04						

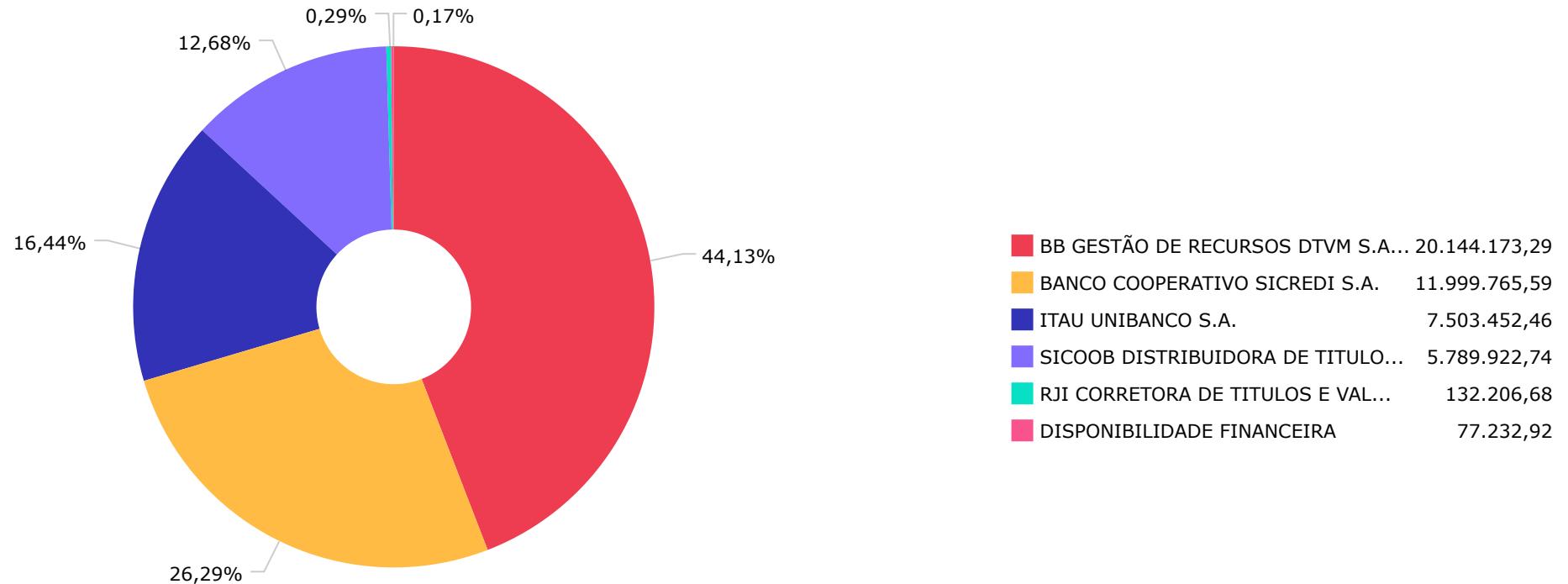
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
<b>CDI - BENCHMARK</b>	<b>0,99</b>	<b>2,00</b>	<b>2,95</b>	<b>5,60</b>	<b>11,12</b>	<b>25,28</b>		
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	0,78	1,59	2,86	6,35	12,80	26,42	0,37	0,77
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	0,98	1,97	2,85	5,78	11,48	25,02	0,20	0,42
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
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	0,97	2,04	2,91	5,59	11,12	25,14	0,02	0,04
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,90	1,86	2,69	5,09	10,04	22,83	0,02	0,04
SICOOB DI FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,97	2,06	2,93	5,64			0,03	0,07
<b>IBOVESPA - BENCHMARK</b>	<b>-2,64</b>	<b>2,09</b>	<b>-2,28</b>	<b>-9,71</b>	<b>-4,82</b>	<b>17,03</b>		
SICREDI PETROBRAS FI AÇÕES	-4,60	-0,82	-0,37	-1,46	9,89	114,83	9,76	20,55
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-6,05	-2,09	-7,03	-10,99	-0,55	16,65	10,17	21,42
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	-2,97	1,99	-2,35	-9,89	-4,67	15,44	7,90	16,63
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	-5,03	-2,37	-3,46	-8,04	-6,35	11,64	7,15	15,05
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	-5,01	-2,35	-7,02	-13,22	-9,83	5,46	7,08	14,92
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	-2,72	2,94	-2,61	-11,99	-12,92	-8,16	7,77	16,37
<b>IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK</b>	<b>0,61</b>	<b>2,68</b>	<b>2,44</b>	<b>3,89</b>	<b>7,36</b>	<b>18,22</b>		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,60	2,53	2,37	4,02	7,52	18,04	1,03	2,17
<b>IMA GERAL - BENCHMARK</b>	<b>0,79</b>	<b>2,20</b>	<b>1,60</b>	<b>2,66</b>	<b>6,23</b>	<b>21,20</b>		
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	0,49	1,54	-1,14	-2,46	-1,22	13,03	2,28	4,80
<b>IMA-B - BENCHMARK</b>	<b>0,50</b>	<b>1,58</b>	<b>-1,08</b>	<b>-2,36</b>	<b>-1,00</b>	<b>13,55</b>		
SICOOB INFLAÇÃO IMA-B FI RENDA FIXA	0,52	1,56	-1,19	-2,45	-1,18	13,27	2,27	4,78
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,52	1,52	-1,08	-2,42	-1,30	12,94	2,30	4,84

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
<b>IMA-B 5+ - BENCHMARK</b>	<b>0,41</b>	<b>0,84</b>	<b>-3,57</b>	<b>-6,73</b>	<b>-6,96</b>	<b>10,03</b>		
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,44	0,86	-3,48	-6,67	-7,06	9,47	3,52	7,41
<b>IPCA - BENCHMARK</b>	<b>1,31</b>	<b>1,47</b>	<b>2,00</b>	<b>3,42</b>	<b>5,06</b>	<b>9,78</b>		
IMOBILIÁRIO PARANÁ REC FIP MULTIESTRATÉGIA	-0,31	-0,62	-0,92	-7,43	-12,12	-21,86		
<b>IRF-M - BENCHMARK</b>	<b>0,61</b>	<b>3,20</b>	<b>1,49</b>	<b>1,52</b>	<b>3,94</b>	<b>20,42</b>		
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	0,67	3,34	1,57	1,36	3,36	19,73	1,74	3,66
<b>IRF-M 1 - BENCHMARK</b>	<b>1,01</b>	<b>2,31</b>	<b>3,02</b>	<b>5,34</b>	<b>10,21</b>	<b>24,22</b>		
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	1,01	2,34	2,92	5,12	9,89	24,17	0,21	0,45
<b>S&amp;P 500 (MOEDA ORIGINAL) - BENCHMARK</b>	<b>-1,42</b>	<b>1,24</b>	<b>-1,29</b>	<b>5,42</b>	<b>16,84</b>	<b>49,98</b>		
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	-0,87	1,76	-0,04	8,25	22,57	68,41	5,86	12,34
ITÁU PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	-0,89	1,73	-0,11	8,03	21,97	66,73	5,85	12,32

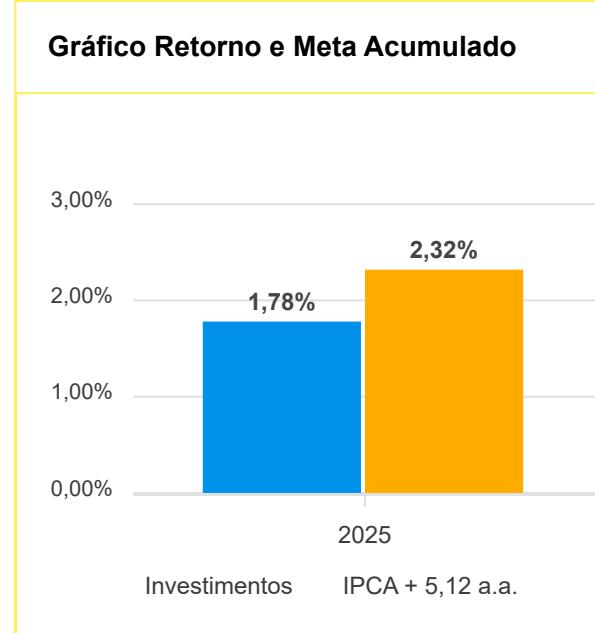




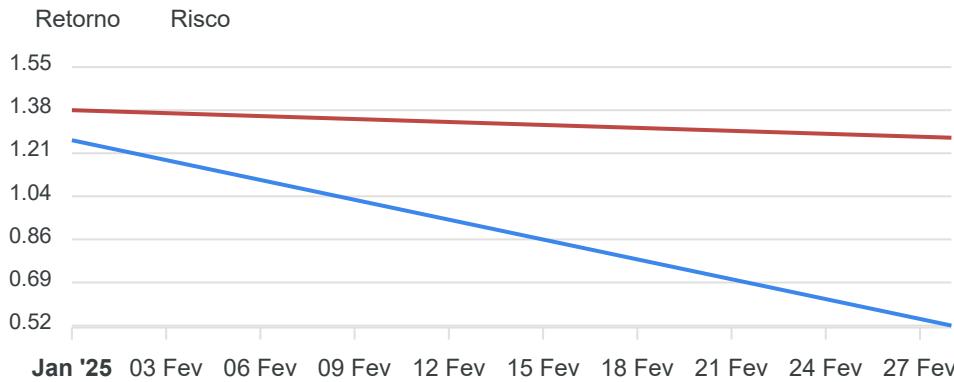




Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	45.137.336,34	269.535,21	662.088,32	45.314.185,22	569.401,99	569.401,99	1,26% <span style="color: green;">▲</span>	1,26%	0,60%	0,60%	210,00%	1,38%
Fevereiro	45.314.185,22	690.736,18	669.194,96	45.569.520,76	233.794,32	803.196,31	0,52% <span style="color: green;">▲</span>	1,78%	1,71%	2,32%	76,72%	1,27%

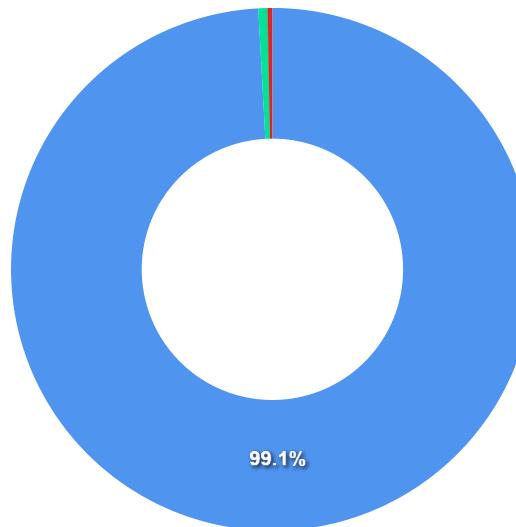


### Gráfico Risco x Retorno



### Liquidez - 28/02/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	45.253.880,12	99,14
Até D+180	260.666,88	0,57
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	132.206,68	0,29



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	2.051.535,21	690.736,18	669.194,96	2.094.030,71	20.954,28	0,76% <span style="color: green;">▲</span>	0,02%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.328.857,50	0,00	0,00	1.336.837,04	7.979,54	0,60% <span style="color: green;">▲</span>	1,03%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.477.095,27	0,00	0,00	1.483.532,48	6.437,21	0,44% <span style="color: green;">▲</span>	3,52%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6.005.025,35	0,00	0,00	6.036.003,19	30.977,84	0,52% <span style="color: green;">▲</span>	2,30%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	7.143.484,94	0,00	0,00	7.214.892,89	71.407,95	1,00% <span style="color: green;">▲</span>	0,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	2.002.274,78	0,00	0,00	2.021.835,53	19.560,75	0,98% <span style="color: green;">▲</span>	0,20%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	1.714.140,95	0,00	0,00	1.722.580,52	8.439,57	0,49% <span style="color: green;">▲</span>	2,28%
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	2.809.474,52	0,00	0,00	2.831.399,89	21.925,37	0,78% <span style="color: green;">▲</span>	0,37%
SICOOB DI FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3.000.865,71	0,00	0,00	3.029.980,87	29.115,16	0,97% <span style="color: green;">▲</span>	0,03%
SICOOB INFLAÇÃO IMA-B FI RENDA FIXA	2.745.769,31	0,00	0,00	2.759.941,87	14.172,56	0,52% <span style="color: green;">▲</span>	2,27%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	474.011,60	0,00	0,00	478.812,95	4.801,35	1,01% <span style="color: green;">▲</span>	0,21%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	145.622,39	0,00	0,00	146.604,51	982,12	0,67% <span style="color: green;">▲</span>	1,74%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	9.108.230,40	0,00	0,00	9.197.522,74	89.292,34	0,98% <span style="color: green;">▲</span>	0,02%
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	1.755.110,23	0,00	0,00	1.772.211,55	17.101,32	0,97% <span style="color: green;">▲</span>	0,02%
	41.761.498,16	690.736,18	669.194,96	42.126.186,74	343.147,36	0,82%	0,78%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	433.660,72	0,00	0,00	411.844,06	-21.816,66	-5,03% <span style="color:red">▼</span>	7,15%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	274.404,82	0,00	0,00	260.666,88	-13.737,94	-5,01% <span style="color:red">▼</span>	7,08%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	1.346.408,17	0,00	0,00	1.306.366,04	-40.042,13	-2,97% <span style="color:red">▼</span>	7,90%
ITAÚ DYNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	205.529,81	0,00	0,00	193.090,83	-12.438,98	-6,05% <span style="color:red">▼</span>	10,17%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	422.131,89	0,00	0,00	410.646,92	-11.484,97	-2,72% <span style="color:red">▼</span>	7,77%
SICREDI PETROBRAS FI AÇÕES	78.842,42	0,00	0,00	75.216,99	-3.625,43	-4,60% <span style="color:red">▼</span>	9,76%
-	2.760.977,83	0,00	0,00	2.657.831,72	<span style="color:red">-103.146,11</span>	<span style="color:red">-3,74%</span>	7,90%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
IMOBILIÁRIO PARANÁ REC FIP MULTIESTRATÉGIA	132.616,61	0,00	0,00	132.206,68	-409,93	-0,31% <span style="color:red">▼</span>	-
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	326.800,32	0,00	0,00	323.898,77	-2.901,55	-0,89% <span style="color:red">▼</span>	5,85%
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	332.292,30	0,00	0,00	329.396,85	-2.895,45	-0,87% <span style="color:red">▼</span>	5,86%
-	791.709,23	0,00	0,00	785.502,30	<span style="color:red">-6.206,93</span>	<span style="color:red">-0,78%</span>	4,87%

## 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

