

2025

Relatório Mensal

Abril

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 1, aprovado pela Portaria SRPC nº 446, de 21 de Fevereiro de 2025.

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PR...	10.378.036,52	3,63%	4.233.699.138,74	0,25%	7º Ib
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	10.232.205,83	3,58%	1.003.014.099,66	1,02%	7º Ib
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	10.402.346,72	3,64%	902.453.324,03	1,15%	7º Ib
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	10.566.272,84	3,69%	2.752.437.893,50	0,38%	7º Ib
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RENDA FIXA	10.660.572,41	3,73%	8.410.626.309,55	0,13%	7º Ib
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RENDA FIXA LP	12.380.094,67	4,33%	10.750.101.237,63	0,12%	7º Ib
SAFRA NTN-B 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	7.388.228,30	2,58%	42.441.835,90	17,41%	7º Ib
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	11.101.453,20	3,88%	21.477.397.178,42	0,05%	7º III a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	32.840.941,26	11,48%	16.414.765.697,36	0,20%	7º III a
CAIXA BRASIL MATRIZ FIF RENDA FIXA	23.411.390,53	8,18%	8.220.076.695,28	0,28%	7º III a
ITÁU INSTITUCIONAL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	15.377.573,72	5,38%	7.726.342.095,60	0,20%	7º III a
ITÁU INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	8.172.603,87	2,86%	1.879.266.058,17	0,43%	7º III a
MAG CASH FIF RENDA FIXA LP	7.318.947,67	2,56%	2.396.435.835,84	0,31%	7º III a
V8 VANQUISH TERMO FIF RENDA FIXA	10.787.112,48	3,77%	617.616.574,44	1,75%	7º III a
LF BRADESCO 03/04/2028 IPCA + 8,26%	3.435.476,43	1,20%	0,00		7º IV
LF BRADESCO 03/12/2026 IPCA + 7,35%	4.107.023,43	1,44%	0,00		7º IV
LF DAYCOVAL 10/06/2027 IPCA + 6,80%	4.242.000,01	1,48%	0,00		7º IV
LF SANTANDER 21/12/2026 IPCA + 8,57%	3.169.481,16	1,11%	0,00		7º IV
4UM FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1.693.820,28	0,59%	266.868.411,21	0,63%	7º V b
ITÁU HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	6.576.552,50	2,30%	15.290.496.298,91	0,04%	7º V b
MAG PREMIUM FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO	3.024.375,72	1,06%	1.083.168.734,39	0,28%	7º V b
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	2.500.939,11	0,87%	6.597.495.798,97	0,04%	7º V b
4UM SMALL CAPS FIF AÇÕES	3.450.458,21	1,21%	439.098.147,45	0,79%	8º I
ARBOR II FIC AÇÕES	7.205.418,42	2,52%	116.187.660,15	6,20%	8º I
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FIF AÇÕES	2.705.329,32	0,95%	229.490.975,98	1,18%	8º I
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIF AÇÕES	6.416.165,56	2,24%	1.215.831.257,05	0,53%	8º I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIF AÇÕES	1.167.897,64	0,41%	678.665.384,02	0,17%	8º I

Investimentos

\$ 286.050.795,57

Disponibilidades Financeiras

\$ 0,00

Total Carteira

\$ 286.050.795,57

Governança (Pró Gestão)

50 NIVEL 1 11/07/2027

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	3.647.678,30	1,28%	1.142.795.814,81	0,32%	8º I
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	5.739.415,24	2,01%	490.461.745,93	1,17%	8º I
ITAU INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC AÇÕES	2.775.891,45	0,97%	349.773.172,62	0,79%	8º I
OCCAM FIC AÇÕES	3.935.702,21	1,38%	622.628.205,76	0,63%	8º I
SCHRODER BEST IDEAS FIAÇÕES	1.352.706,47	0,47%	102.175.936,40	1,32%	8º I
OAKTREE GLOBAL CREDIT BRL FI MULTIMERCADO	3.029.511,66	1,06%	1.429.285.030,91	0,21%	9º II
SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS USD IS INVESTIMENTO NO EX...	3.274.200,71	1,14%	266.525.261,82	1,23%	9º II
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1.009.291,84	0,35%	296.189.368,67	0,34%	9º III
BB TECNOLOGIA FIAÇÕES BDR NÍVEL I	1.184.691,95	0,41%	427.386.026,71	0,28%	9º III
CAIXA INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL I	2.932.995,21	1,03%	2.231.185.446,50	0,13%	9º III
PLURAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.638.614,66	0,92%	52.069.177,48	5,07%	9º III
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO...	6.741.621,86	2,36%	510.555.067,59	1,32%	10º I
ITAU PRIVATE S&P500@ BRL FIC MULTIMERCADO	12.993.663,74	4,54%	1.195.480.962,46	1,09%	10º I
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	1.908.790,29	0,67%	135.713.018,82	1,41%	10º I
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	2.173.302,17	0,76%	297.950.970,50	0,73%	10º I

Investimentos

\$ 286.050.795,57

Disponibilidades Financeiras

\$ 0,00

Total Carteira

\$ 286.050.795,57

Governança (Pró Gestão)

📅 NÍVEL 1 11/07/2027

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	72.007.757,29	214.043.038,28
7º III a - FI Referenciados RF	65,00%	109.010.022,73	76.922.994,39
7º IV - Ativos Financeiros de RF - Emissão de...	20,00%	14.953.981,03	42.256.178,08
7º V b - Fundos de RF - Crédito Privado	5,00%	13.795.687,61	506.852,17
8º I - Fundos de Ações	35,00%	38.396.662,82	61.721.115,63
9º II - Constituídos no Brasil	10,00%	6.303.712,37	22.301.367,19
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	7.765.593,66	20.839.485,90
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	23.817.378,06	4.787.701,50

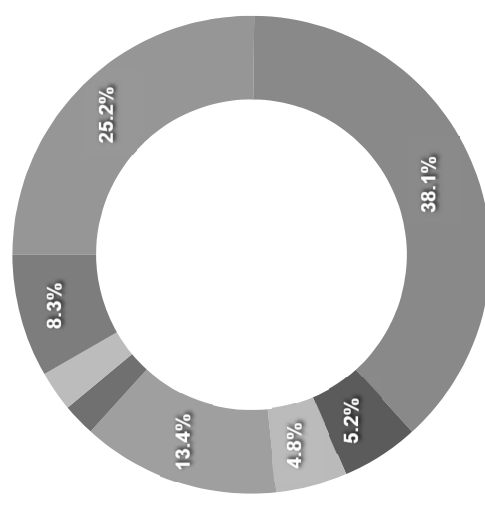
Governança (Pró Gestão)

NIVEL 1 11/07/2027

Segmentos



Artigos

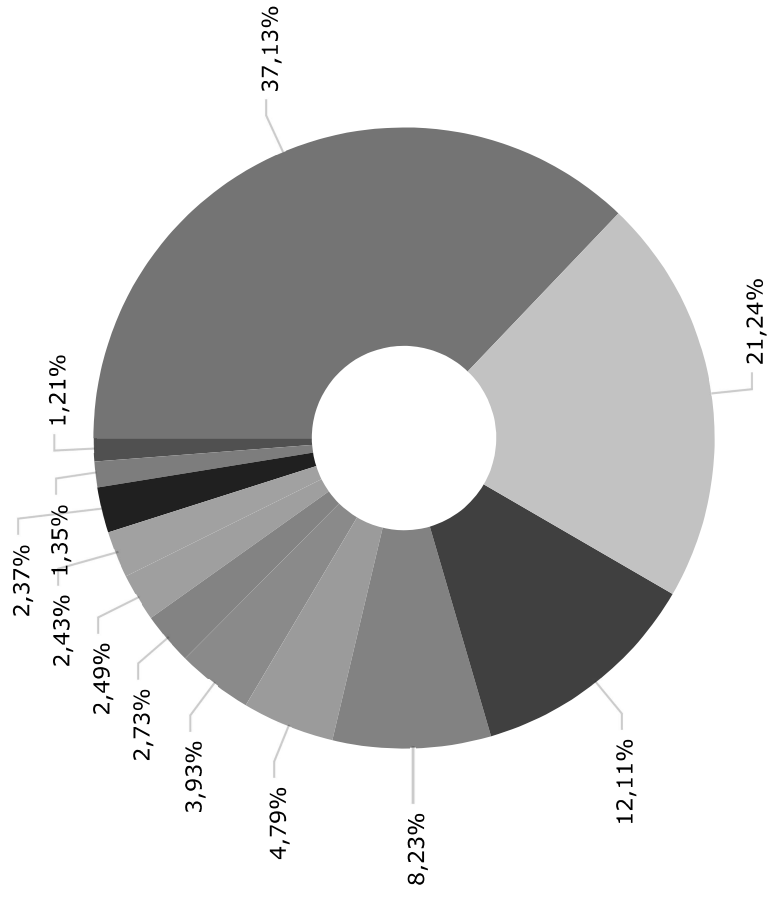


Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I b - FI 100% Títulos TN	25,17%	0,00%	33,00%	100,00%	214.043.038,28	8º I - Fundos de Ações	13,42%	0,00%	10,00%	35,00%	61.721.115,63
7º III a - FI Referenciados RF	38,11%	0,00%	38,00%	65,00%	76.922.994,39	9º II - Constituídos no Brasil	2,20%	0,00%	1,00%	10,00%	22.301.367,19
7º IV - Ativos Financeiros de ...	5,23%	0,00%	2,00%	20,00%	42.256.178,08	9º III - Ações - BDR Nível I	2,71%	0,00%	1,00%	35,00%	92.352.184,79
7º V b - Fundos de RF - Crédit...	4,82%	0,00%	5,00%	5,00%	506.852,17	10º I - Fundos Multimercados	8,33%	0,00%	9,00%	10,00%	4.787.701,50
						12º - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	28.605.079,56

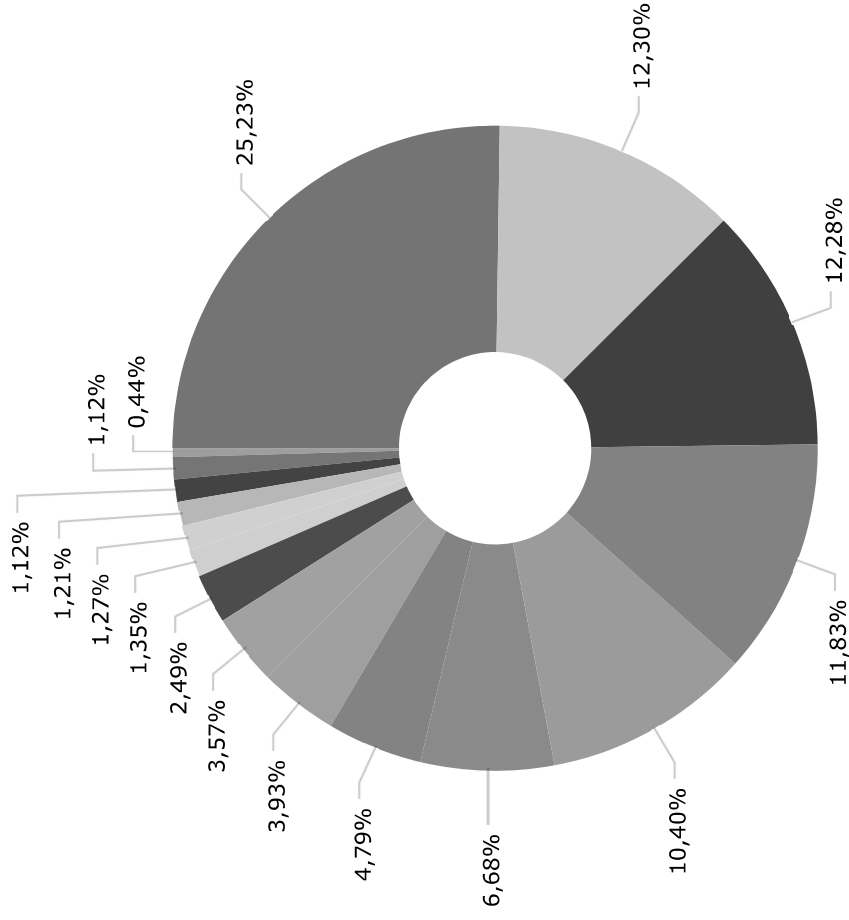
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO - BENCHMARK								
ARBOR II FIC AÇÕES	0,66	-3,95	-8,71	1,06	14,94	62,03	26,94	56,73
OAKTREE GLOBAL CREDIT BRL FI MULTIMERCADO	0,36	2,58	1,57	4,35	12,89	31,00	2,80	5,89
4UM FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,11	4,42	3,23	6,18	12,44	28,39	0,03	0,07
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,35	0,72	-0,77	1,24	2,51		0,49	1,03
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,35	0,73	-0,77	1,25			0,49	1,03
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	0,48	-2,32	-3,79	-3,82			6,24	13,14
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	1,81	4,50	1,64	3,11			8,16	17,19
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO...	1,35	3,76	2,21	4,29			0,49	1,04
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO...	1,72	5,12	2,82	4,78			0,97	2,03
CDI - BENCHMARK								
ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,06	4,07	3,03	5,87	11,45	25,19		
V8 VANQUISH TERMO FI RENDA FIXA	1,08	4,13	3,10	6,00	11,96	27,34	0,01	0,03
MAG PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO	1,01	3,95	2,97	5,97	11,91	25,57	0,05	0,11
MAG CASH FI RENDA FIXA LP	1,07	4,09	3,08	5,91	11,81	26,20	0,02	0,03
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,08	4,12	3,08	5,91	11,77	26,15	0,05	0,11
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,06	4,08	3,03	5,88	11,67	26,03	0,02	0,04
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	1,06	4,14	3,06	5,87	11,62	26,42	0,01	0,02
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,05	4,19	3,08	5,90	11,55	25,94	0,01	0,02
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	1,04	4,17	3,04	5,85	11,54	25,37	0,01	0,02
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,13	3,84	2,83	5,60	11,49	24,55	0,35	0,73
GLOBAL BDRX - BENCHMARK	1,03	4,06	2,98	5,80	11,35	24,94	0,03	0,05
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,21	-15,51	-11,78	-4,23	23,67	68,29		
PLURAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,47	-15,42	-11,64	-4,40	22,80	65,03	22,70	47,80
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	0,96	-8,94	-8,15	-2,37	19,72	57,48	18,33	38,61
	0,91	-0,58	-3,54	0,70	11,17	27,74	19,00	40,01

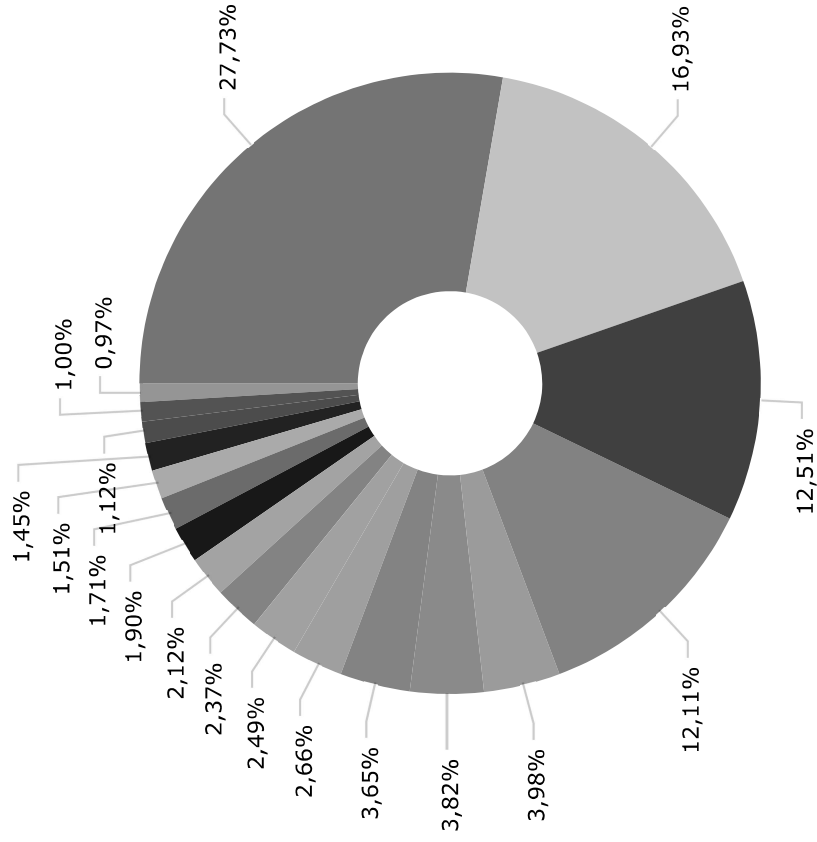
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IBOVESPA - BENCHMARK	3,69	12,29	7,08	4,13	7,26	29,34		
4UM SMALL CAPS FIAÇÕES	6,98	12,30	10,92	6,16	12,06	56,42	8,46	17,82
ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC AÇÕES	4,46	13,29	9,03	4,96	10,19	40,14	10,39	21,88
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FIAÇÕES	8,16	13,59	9,44	5,06	6,44	32,61	8,97	18,88
SCHRODER BEST IDEAS FIAÇÕES	4,81	11,62	5,14	1,91	5,83	20,30	9,50	20,02
OCCAMI FIC AÇÕES	3,19	9,55	5,76	4,88	5,78	20,88	8,72	18,36
BB TECNOLOGIA FIAÇÕES BDR NÍVEL I	-0,69	-10,91	-11,61	-8,05	5,53	58,53	20,85	43,92
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	7,64	9,62	5,34	-0,10	5,37	31,89	10,57	22,26
FINACAP MAURITSSDAD FIAÇÕES	5,08	8,51	3,21	-2,43	3,55	28,05	9,69	20,41
IBX - BENCHMARK	3,33	11,78	6,54	3,77	6,88	29,49		
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	9,99	12,03	7,89	6,52	11,00	29,46	8,22	17,32
IDIV - BENCHMARK	3,88	10,30	6,57	4,84	12,29	36,73		
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	5,12	12,52	7,30	4,90	10,13	31,85	7,64	16,10
IMA-B - BENCHMARK	2,09	5,62	4,50	2,87	4,55	12,73		
SAFRA NTN-B 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,35	3,75	2,20	4,26			0,50	1,04
IMA-B 5 - BENCHMARK	1,76	4,92	2,98	5,00	9,37	18,58		
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	0,71	3,38	0,88	-1,95	4,38	19,79	8,99	18,93
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,23	4,60	3,28	5,94	11,11	24,40		
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,25	4,54	3,25	5,84	10,89	23,97	0,26	0,56
S&P 500 (MOEDA ORIGINAL) - BENCHMARK	-0,76	-5,31	-7,81	-2,39	10,59	33,57		

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
ITAÚ PRIVATE S&P500@ BRL FIC MULTIMERCADO	-0,64	-4,08	-6,55	-0,14	15,60	48,16	23,18	48,82
SELIC - BENCHMARK	1,06	4,07	3,03	5,87	11,45	25,19		
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,05	4,18	3,09	5,93	11,82	26,77	0,01	0,02
MSCI ACWI - BENCHMARK	-0,66	-9,43	-6,87	-1,88	20,58	44,06		
SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS USD IS INVESTIMENTO NO EXTERIOR RES...	0,14	-12,30	-11,34	-6,29	10,95	33,04	22,26	46,87

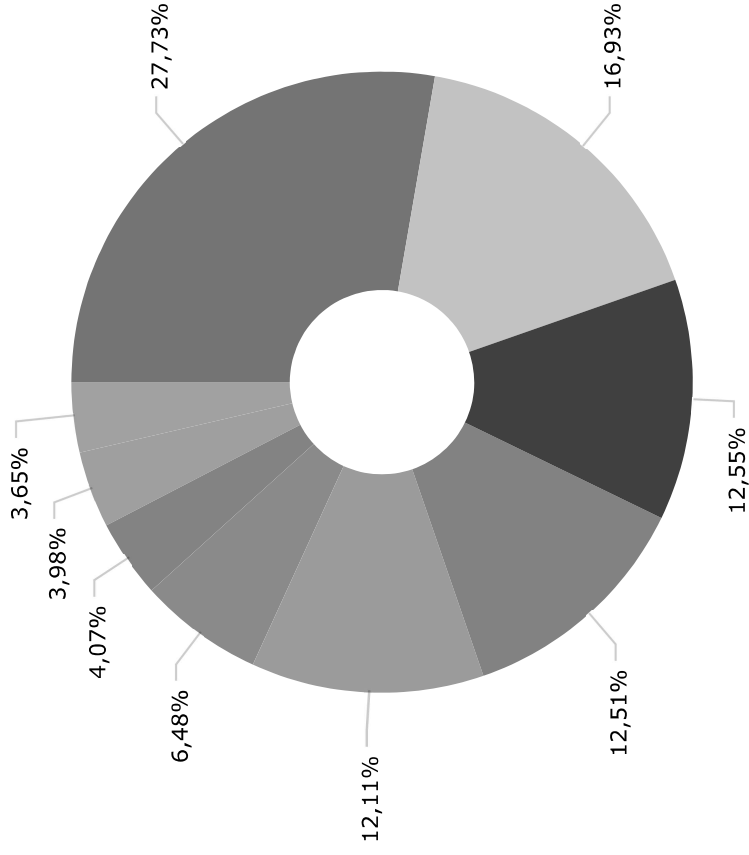


CDI	100.651.043,47
Não definido	57.589.704,73
Selic	32.840.941,26
Ibovespa	22.312.092,49
S&P 500 (Moeda Original)	12.993.663,74
IRF-M 1	10.660.572,41
IMA-B	7.388.228,30
IMA-B 5	6.741.621,86
Global BDRX	6.580.901,71
IBX	6.416.165,56
IDIV	3.647.678,30
MSCI ACWI	3.274.200,71





■ CAIXA DTVM	75.169.248,32
■ ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT...	45.896.285,28
■ BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	33.905.679,34
■ BANCO BRADESCO S.A.	32.840.941,26
■ V8 CAPITAL GESTAO DE INVESTIME...	10.787.112,48
■ MONGERAL AEGON INVESTIMENTOS L...	10.343.323,39
■ SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE ...	9.889.167,41
■ ARBOR GESTAO DE RECURSOS LTDA	7.205.418,42
■ ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECU...	6.741.621,86
■ AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	6.416.165,56
■ FINACAP INVESTIMENTOS LTDA	5.739.415,24
■ 4UM GESTÃO DE RECURSOS LTDA	5.144.278,49
■ SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT...	4.626.907,18
■ RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA	4.082.092,46
■ OCCAM BRASIL GESTÃO DE RECURSO...	3.935.702,21
■ GAMA INVESTIMENTOS LTDA	3.029.511,66
■ BAYES CAPITAL MANAGEMENT INVES...	2.705.329,32
■ PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE...	2.638.614,66



Administrador	Valor
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	75.169.248,32
ITAU UNIBANCO S.A.	45.896.285,28
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	34.011.429,96
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	33.905.679,34
BANCO BRADESCO S.A.	32.840.941,26
BTG PACTUAL SERVICOS FINANCEIR...	17.553.877,75
INTRAG DTVM LTDA	11.043.072,74
S3 CACEIS BRASIL DISTRIBUIDORA...	10.787.112,48
SAFRA SERVICOS DE ADMINISTRAÇÃO...	9.889.167,41

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	271.936,404,09	14.731.865,99	13.224,170,16	278.044,828,61	4.600,728,69	4.600,728,69	1,68% ▲	1,68%	0,59%	0,59%	284,75%	2,27%
Fevereiro	278.044,828,61	20.275,794,46	19.476,394,61	278.811,885,33	-32,343,13	4.568,385,56	-0,01% ▼	1,67%	1,71%	2,31%	72,29%	2,32%
Março	278.811,885,33	6.517,805,33	5.649,310,51	280.328,423,01	648,042,86	5.216,428,42	0,23% ▲	1,91%	0,93%	3,26%	58,59%	2,31%
Abril	280.328,423,01	10.048,043,16	8.773,601,88	286.050,795,57	4.447,931,28	9.664,359,70	1,58% ▲	3,52%	0,82%	4,11%	85,64%	3,99%

Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	5.216.428,42	1,91%	3,26%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

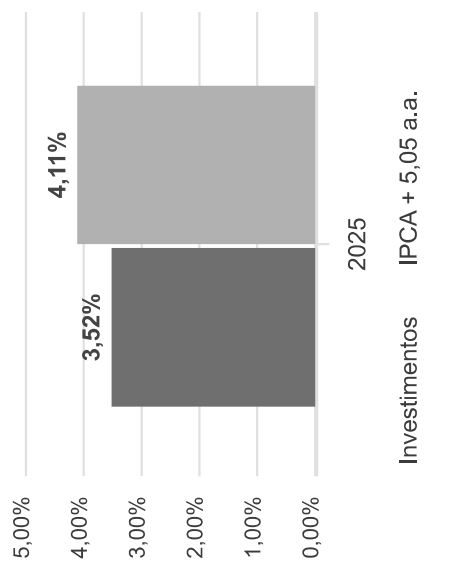


Gráfico Risco x Retorno

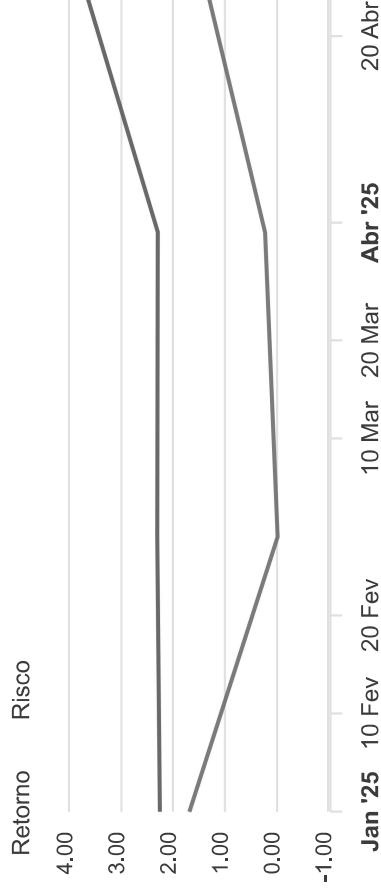
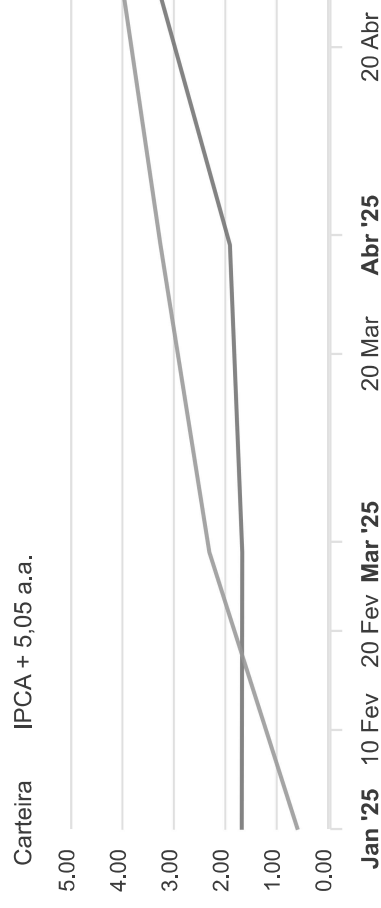
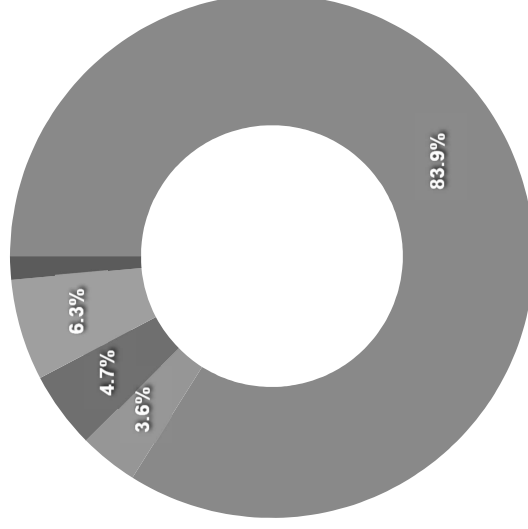


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 30/04/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	240.097.272,03	83,94
Até D+180	10.389.300,16	3,63
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	13.547.517,68	4,74
Até D+1800	17.909.682,27	6,26
Até D+3600	0,00	0,00
Acima D+3600	0,00	0,00
Indeterminado	4.107.023,43	1,44



	RENTA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
4UM FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP		1.675.161,78	0,00	0,00	1.693.820,28	18.658,50	1,11% ▲	0,03%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP		7.212.914,13	3.808.157,75	0,00	11.101.453,20	80.381,32	0,73% ▲	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO...		10.239.788,69	0,00	0,00	10.378.036,52	138.247,83	1,35% ▲	0,49%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO...		10.058.996,72	0,00	0,00	10.232.205,83	173.209,11	1,72% ▲	0,97%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI		35.892.814,54	0,00	3.400.000,00	32.840.941,26	348.126,72	0,97% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA		10.264.101,69	0,00	0,00	10.402.946,72	138.245,03	1,35% ▲	0,49%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA		10.425.604,67	0,00	0,00	10.566.272,84	140.668,17	1,35% ▲	0,49%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA		10.325.399,36	697.993,34	491.688,68	10.660.572,41	128.868,39	1,17% ▲	0,26%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA		22.098.075,57	2.141.892,07	1.073.755,45	23.411.390,53	245.178,34	1,01% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP		12.254.328,55	0,00	0,00	12.380.094,67	125.766,12	1,03% ▲	0,03%
ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO		6.506.592,27	0,00	0,00	6.576.552,50	69.960,23	1,08% ▲	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI		15.216.063,29	0,00	0,00	15.377.573,72	161.510,43	1,06% ▲	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP		8.081.335,11	0,00	0,00	8.172.603,87	91.268,76	1,13% ▲	0,35%
LF BRADESCO 03/12/2026 IPCA + 7,35%		4.058.380,05	0,00	0,00	4.107.023,43	48.643,38	1,20% ▲	-
LF DAYCOVAL 10/06/2027 IPCA + 6,80%		4.186.057,33	0,00	0,00	4.242.000,01	55.942,68	1,34% ▲	-
LF SANTANDER 21/12/2026 IPCA + 8,57%		3.131.328,90	0,00	0,00	3.169.481,16	38.152,26	1,22% ▲	-
MAG CASH FI RENDA FIXA LP		7.240.942,09	0,00	0,00	7.318.947,67	78.005,58	1,08% ▲	0,05%
MAG PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO		2.992.321,04	0,00	0,00	3.024.375,72	32.054,68	1,07% ▲	0,02%
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO		2.474.803,49	0,00	0,00	2.500.939,11	26.135,62	1,06% ▲	0,02%
SAFRA NTN-B 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA		7.290.094,15	0,00	0,00	7.388.228,30	98.134,15	1,35% ▲	0,50%
V8 VANQUISH TERMO FI RENDA FIXA		10.679.710,57	0,00	0,00	10.787.112,48	107.401,91	1,01% ▲	0,05%
LF BRADESCO 03/04/2028 IPCA + 8,26%		0,00	3.400.000,00	0,00	3.435.476,43	35.476,43	1,04% ▲	-
		202.304.813,99	10.048.043,16	4.965.444,13	209.767.448,66	2.380.035,64	1,15%	0,18%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
4UM SMALL CAPS FIAÇÕES	3.225.191,54	0,00	0,00	3.450.458,21	225.266,67	6,98% ▲	8,46%
ARBOR II FIC AÇÕES	7.158.030,47	0,00	0,00	7.205.418,42	47.387,95	0,66% ▲	26,94%
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FIAÇÕES	2.501.258,25	0,00	0,00	2.705.329,32	204.071,07	8,16% ▲	8,97%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	5.833.491,96	0,00	0,00	6.416.165,56	582.673,60	9,99% ▲	8,22%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	3.707.203,21	0,00	3.808.157,75	0,00	100.954,54	2,72% ▲	8,95%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	1.084.958,27	0,00	0,00	1.167.897,64	82.939,37	7,64% ▲	10,57%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	3.469.889,69	0,00	0,00	3.647.678,30	177.788,61	5,12% ▲	7,64%
FINACAP MAURITSSDAD FIAÇÕES	5.461.874,95	0,00	0,00	5.739.415,24	277.540,29	5,08% ▲	9,69%
ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC AÇÕES	2.657.470,71	0,00	0,00	2.775.891,45	118.420,74	4,46% ▲	10,39%
OCCAMI FIC AÇÕES	3.814.157,13	0,00	0,00	3.935.702,21	121.545,08	3,19% ▲	8,72%
SCHRODER BEST IDEAS FIAÇÕES	1.290.621,78	0,00	0,00	1.352.706,47	62.084,69	4,81% ▲	9,50%
-	40.204.147,96	0,00	3.808.157,75	38.396.662,82	2.000.672,61	4,98%	12,30%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	6.694.372,82	0,00	0,00	6.741.621,86	47.249,04	0,71% ▲	8,99%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	13.076.771,99	0,00	0,00	12.993.663,74	-83.108,25	-0,64% ▼	23,18%
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	1.899.755,78	0,00	0,00	1.908.790,29	9.034,51	0,48% ▲	6,24%
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	2.134.688,70	0,00	0,00	2.173.302,17	38.613,47	1,81% ▲	8,16%
-	23.805.589,29	0,00	0,00	23.817.378,06	11.788,77	0,05%	16,44%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR

	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1.000.228,54	0,00	0,00	1.009.291,84	9.063,30	0,91% ▲	19,00%
BB TECNOLOGIA FIAÇÕES BDR NÍVEL I	1.192.942,98	0,00	0,00	1.184.691,95	-8.251,03	-0,69% ▼	20,85%
CAIXA INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL I	2.919.156,82	0,00	0,00	2.932.995,21	13.838,39	0,47% ▲	22,70%
OAKTREE GLOBAL CREDIT BRL FI MULTIMERCADO	3.018.534,55	0,00	0,00	3.029.511,66	10.977,11	0,36% ▲	2,80%
PLURAL FIAÇÕES BDR NÍVEL I	2.613.429,80	0,00	0,00	2.638.614,66	25.184,86	0,96% ▲	18,33%
SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS USD IS INVESTIMENTO NO EXTERIOR RES...	3.269.579,08	0,00	0,00	3.274.200,71	4.621,63	0,14% ▲	22,26%
	14.013.871,77	0,00	0,00	14.069.306,03	55.434,26	0,40%	11,89%

Cenário Econômico

O mês de abril encerrou de maneira mais favorável do que se antecipava no início, após o governo norte-americano impor uma série de tarifas sobre produtos importados, causando um impacto global significativo. No mercado local, no segmento de renda fixa, a curva de juros fechou beneficiando os fundos atrelados à inflação. Em relação à renda variável, observou-se um forte desempenho dos ativos nacionais, com a Bolsa de Valores de São Paulo encerrando o mês próxima da máxima histórica. Por outro lado, os ativos relacionados a investimentos no exterior permaneceram em território negativo, embora apresentassem resultados muito superiores aos mais de 10% negativos registrados no início do mês.

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

No segmento de renda fixa, a manutenção do fechamento da curva de juros continuou beneficiando os fundos atrelados à inflação. Em relação à renda variável, o forte desempenho dos ativos nacionais fez o encerramento mensal da Bolsa de Valores de São Paulo se aproximar da máxima histórica. Já os ativos relacionados a investimentos no exterior continuaram performando de forma negativa ainda impactados pelas incertezas da nova política tarifária do Governo Norte Americano.

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, 14 de maio de 2025.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

Parecer do Comitê de Investimento

O Comitê de Investimentos do **LAVRASPREV - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE LAVRAS - MG** analisou o relatório de investimentos referente ao mês **Abril/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 **LAVRASPREV - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE LAVRAS - MG** analisou, conferiu e aprovou o relatório de investimentos, referente ao mês **Abril/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 **LAVRASPREV - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE LAVRAS - MG** e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos.

