

2025

Relatório Mensal

Fevereiro

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 TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	10.218.121,94	3,66%	4.028.429.515,10	0,25%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	10.013.210,04	3,59%	967.293.327,78	1,04%	7º I b
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	10.242.337,42	3,67%	888.287.788,35	1,15%	7º I b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	10.403.350,95	3,73%	2.603.266.196,18	0,40%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.397.677,45	3,73%	8.210.316.090,70	0,13%	7º I b
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	12.139.242,79	4,35%	12.641.893.817,43	0,10%	7º I b
SAFRA NTN-B 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	7.275.197,44	2,61%	40.754.789,90	17,85%	7º I b
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	7.143.184,32	2,56%	21.522.738.493,95	0,03%	7º III a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	35.536.584,62	12,75%	15.618.986.158,69	0,23%	7º III a
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	20.836.646,73	7,47%	7.783.456.308,79	0,27%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	15.070.154,34	5,41%	6.893.886.901,45	0,22%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	8.025.328,55	2,88%	2.022.492.264,71	0,40%	7º III a
MAG CASH FI RENDA FIXA LP	7.169.351,06	2,57%	2.172.252.095,91	0,33%	7º III a
V8 VANQUISH TERMO FI RENDA FIXA	10.576.691,75	3,79%	712.691.768,57	1,48%	7º III a
LF BRADESCO 03/12/2026 IPCA + 7,35%	3.988.874,60	1,43%	0,00		7º IV
LF DAYCOVAL 10/06/2027 IPCA + 6,80%	4.128.670,59	1,48%	0,00		7º IV
LF SANTANDER 21/12/2026 IPCA + 8,57%	3.071.734,56	1,10%	0,00		7º IV
4UM FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1.658.483,55	0,59%	262.027.205,55	0,63%	7º V b
ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	6.443.385,29	2,31%	15.075.505.328,15	0,04%	7º V b
MAG PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO	2.962.953,36	1,06%	983.996.740,46	0,30%	7º V b
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1.939.745,91	0,70%	7.801.694.830,07	0,02%	7º V b
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	3.122.689,49	1,12%	409.803.920,01	0,76%	8º I
ARBOR II FIC AÇÕES	7.656.254,28	2,75%	135.616.963,79	5,65%	8º I
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES	2.404.092,41	0,86%	205.636.363,44	1,17%	8º I
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	5.695.679,92	2,04%	1.035.081.699,00	0,55%	8º I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	3.577.069,83	1,28%	632.075.707,68	0,57%	8º I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	3.399.489,58	1,22%	716.814.929,74	0,47%	8º I

Investimentos


\$ 278.811.885,33

Disponibilidades Financeiras

\$ 0,00

Total Carteira

\$ 278.811.885,33

Governança (Pró Gestão)
 NIVEL 1 11/07/2027

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	1.068.363,11	0,38%	632.573.117,13	0,17%	8º I
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	5.359.600,47	1,92%	468.432.184,11	1,14%	8º I
ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC AÇÕES	2.469.189,19	0,89%	312.669.935,89	0,79%	8º I
OCCAM FIC AÇÕES	3.655.539,78	1,31%	720.765.542,12	0,51%	8º I
SAFRA SMALL CAP PB FIC AÇÕES	479.451,99	0,17%	41.758.475,39	1,15%	8º I
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	1.227.093,98	0,44%	98.801.004,43	1,24%	8º I
OAKTREE GLOBAL CREDIT BRL FI MULTIMERCADO	3.021.458,40	1,08%	1.512.862.698,65	0,20%	9º II
SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS USD IS INVESTIMENTO NO EX...	3.541.474,50	1,27%	353.831.462,57	1,00%	9º II
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1.038.229,79	0,37%	349.650.203,06	0,30%	9º III
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.306.008,68	0,47%	603.733.414,61	0,22%	9º III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3.229.841,52	1,16%	2.956.276.037,04	0,11%	9º III
PLURAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.845.624,63	1,02%	62.824.431,16	4,53%	9º III
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCAD...	6.594.339,37	2,37%	475.515.550,08	1,39%	10º I
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	13.780.219,89	4,94%	1.374.498.568,54	1,00%	10º I
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	1.965.950,76	0,71%	139.777.074,30	1,41%	10º I
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	2.133.296,50	0,77%	292.466.359,29	0,73%	10º I

Investimentos

\$ 278.811.885,33


Disponibilidades Financeiras

\$ 0,00

Total Carteira

\$ 278.811.885,33

Governança (Pró Gestão)

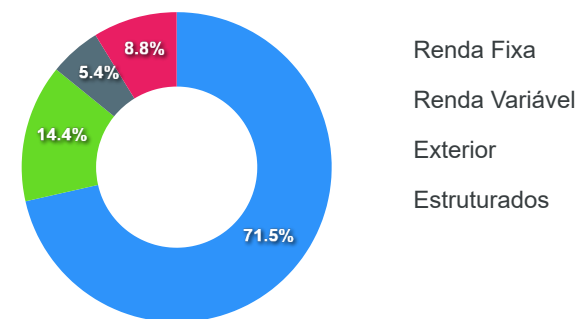
 NIVEL 1 11/07/2027

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7° I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	25,35% 70.689.138,03	74,65% 208.122.747,30
7° III a - FI Referenciados RF	65,00%	37,43% 104.357.941,37	27,57% 76.869.784,09
7° IV - Ativos Financeiros de RF - Emissão de...	20,00%	4,01% 11.189.279,75	15,99% 44.573.097,32
7° V b - Fundos de RF - Crédito Privado	5,00%	4,66% 13.004.568,11	0,34% 936.026,16
8° I - Fundos de Ações	35,00%	14,39% 40.114.514,03	20,61% 57.469.645,84
9° II - Constituídos no Brasil	10,00%	2,35% 6.562.932,90	7,65% 21.318.255,63
9° III - Ações - BDR Nível I	10,00%	3,02% 8.419.704,62	6,98% 19.461.483,91
10° I - Fundos Multimercados	10,00%	8,78% 24.473.806,52	1,22% 3.407.382,01

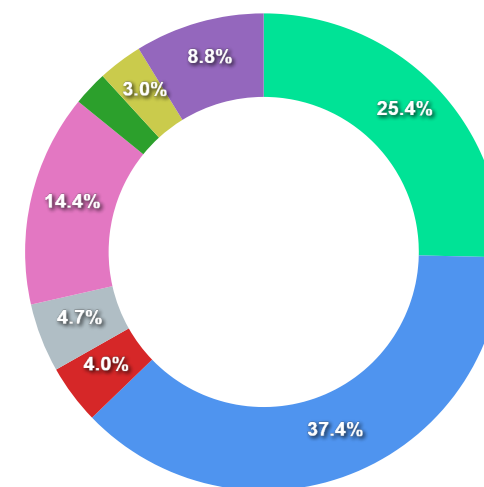
Governança (Pró Gestão)

🔗 NIVEL 1 11/07/2027

Segmentos



Artigos

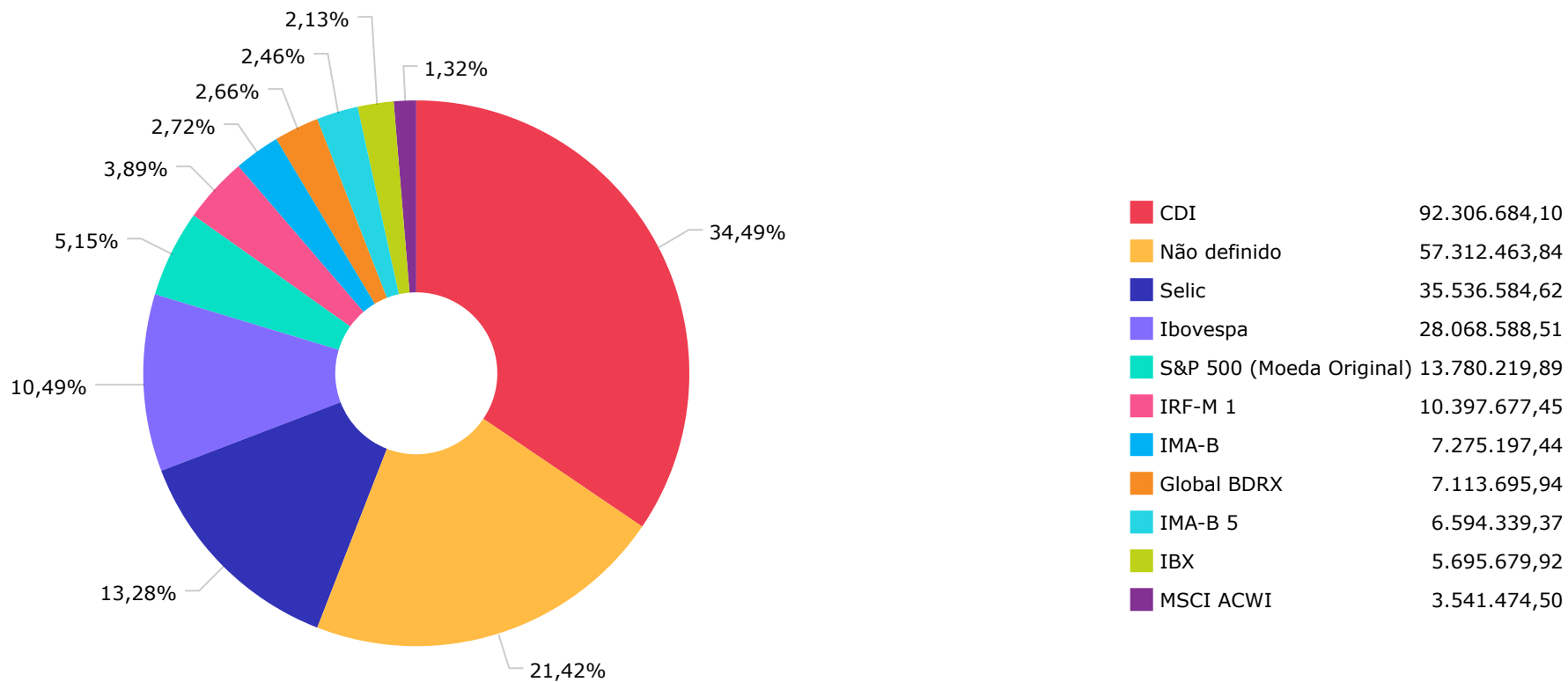


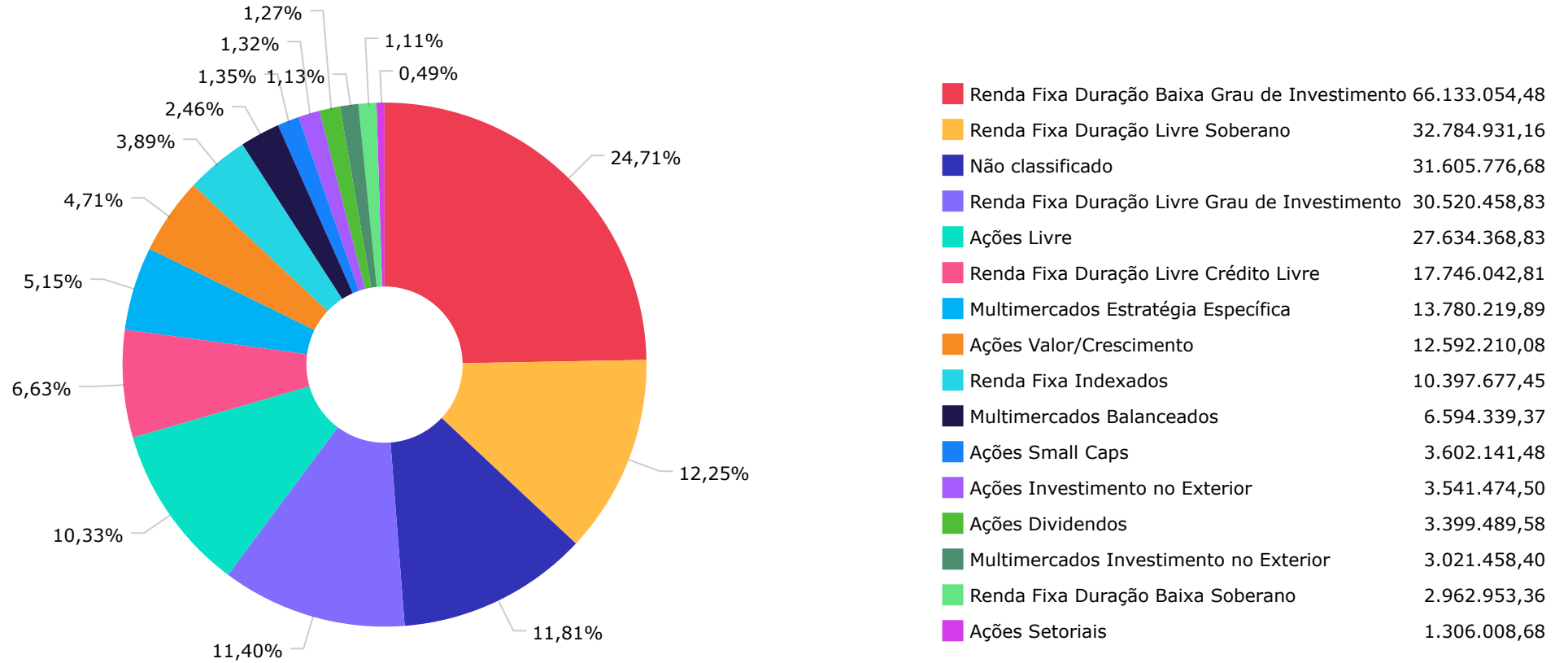
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I b - FI 100% Títulos TN	25,35%	0,00%	33,00%	100,00%	208.122.747,30	8° I - Fundos de Ações	14,39%	0,00%	10,00%	35,00%	57.469.645,84
7° III a - FI Referenciados RF	37,43%	0,00%	38,00%	65,00%	76.869.784,09	9° II - Constituídos no Brasil	2,35%	0,00%	1,00%	10,00%	21.318.255,63
7° IV - Ativos Financeiros de ...	4,01%	0,00%	2,00%	20,00%	44.573.097,32	9° III - Ações - BDR Nível I	3,02%	0,00%	1,00%	35,00%	89.164.455,25
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	4,66%	0,00%	5,00%	5,00%	936.026,16	10° I - Fundos Multimercados	8,78%	0,00%	9,00%	10,00%	3.407.382,01
						12° - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	27.881.188,53

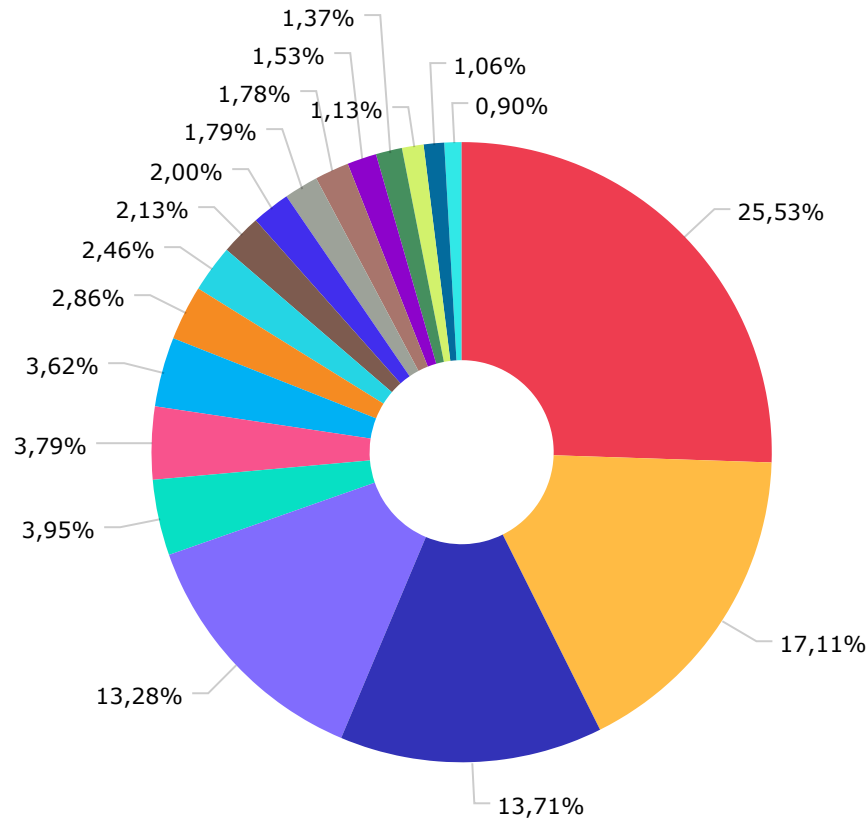
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO - BENCHMARK								
ARBOR II FIC AÇÕES	-2,99	2,06	0,80	11,01	22,55	86,23	6,61	13,92
OAKTREE GLOBAL CREDIT BRL FI MULTIMERCADO	1,30	2,30	2,83	5,98	14,19	33,28	0,70	1,47
4UM FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,08	2,25	3,11	5,95	12,29	28,35	0,06	0,12
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	-0,91	0,61	-2,24	-1,58			2,89	6,09
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	-0,24	2,58	0,53	0,64			2,13	4,48
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	0,64	2,16	2,27	4,11			0,79	1,66
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	0,62	2,87	2,41	3,54			1,14	2,39
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	-2,30	-0,83	-0,72	1,06			4,89	10,30
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	-2,30	-0,82	-0,71	1,08			4,89	10,30
CDI - BENCHMARK								
	0,99	2,00	2,95	5,60	11,12	25,28		
ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,02	2,02	2,99	5,78	11,80	27,38	0,02	0,04
V8 VANQUISH TERMO FI RENDA FIXA	0,96	1,92	2,78	6,19	11,73	25,65	0,06	0,14
MAG PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO	0,99	1,98	2,94	5,66	11,66	26,14	0,02	0,04
MAG CASH FI RENDA FIXA LP	0,98	1,99	2,95	5,61	11,48	26,24	0,04	0,08
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	0,98	1,97	2,85	5,78	11,48	25,02	0,20	0,42
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,98	2,01	2,95	5,68	11,41	26,21	0,03	0,07
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,00	2,06	2,93	5,62	11,38	26,39	0,01	0,03
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
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	1,01	2,10	2,94	5,63	11,16	25,95	0,02	0,04
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,98	2,04	2,91	5,61	10,93	24,95	0,02	0,05
GLOBAL BDRX - BENCHMARK								
	-2,80	-6,91	-2,58	11,64	42,59	90,05		
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-2,70	-6,86	-2,76	11,15	41,06	86,30	7,29	15,35
PLURAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-0,94	-1,80	-0,86	9,40	33,73	75,32	6,37	13,41
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	-0,78	2,27	-0,48	3,65	13,45	37,76	5,84	12,31

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IBOVESPA - BENCHMARK	-2,64	2,09	-2,28	-9,71	-4,82	17,03		
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-2,56	-1,78	-2,19	3,49	16,07	81,01	6,91	14,55
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	0,39	1,64	0,28	-7,71	-3,39	33,32	9,78	20,60
ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC AÇÕES	-3,02	0,78	-4,11	-10,63	-4,00	25,86	8,47	17,84
OCCAM FIC AÇÕES	-1,77	1,75	-1,17	-7,46	-5,79	10,38	5,01	10,55
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	-3,62	1,33	-4,48	-9,74	-6,59	19,60	8,08	17,03
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	-3,64	0,27	-7,43	-10,44	-7,52	21,00	10,21	21,51
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	-4,62	1,26	-3,18	-11,78	-8,38	10,35	7,25	15,28
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES	-2,75	0,94	-4,04	-9,52	-9,77	17,83	8,10	17,05
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	-5,01	-2,35	-7,02	-13,22	-9,83	5,46	7,08	14,92
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	-4,98	-2,16	-7,89	-12,48	-10,98	15,02	8,37	17,64
SAFRA SMALL CAP PB FIC AÇÕES	-4,07	3,30	-5,92	-17,17	-18,74	1,35	11,72	24,69
IBX - BENCHMARK	-2,68	2,10	-2,37	-9,44	-4,38	16,87		
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	-4,23	-0,55	-4,10	-8,08	-2,67	13,80	8,49	17,88
IMA-B - BENCHMARK	0,50	1,58	-1,08	-2,36	-1,00	13,55		
SAFRA NTN-B 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,64	2,16	2,27	4,10			0,79	1,66
IMA-B 5 - BENCHMARK	0,65	2,55	2,26	3,80	7,49	18,71		
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	-1,32	1,12	-3,04	-3,72	1,88	20,10	4,88	10,28
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,01	2,31	3,02	5,34	10,21	24,22		
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,00	2,26	2,97	5,23	9,98	23,76	0,20	0,43
S&P 500 (MOEDA ORIGINAL) - BENCHMARK	-1,42	1,24	-1,29	5,42	16,84	49,98		

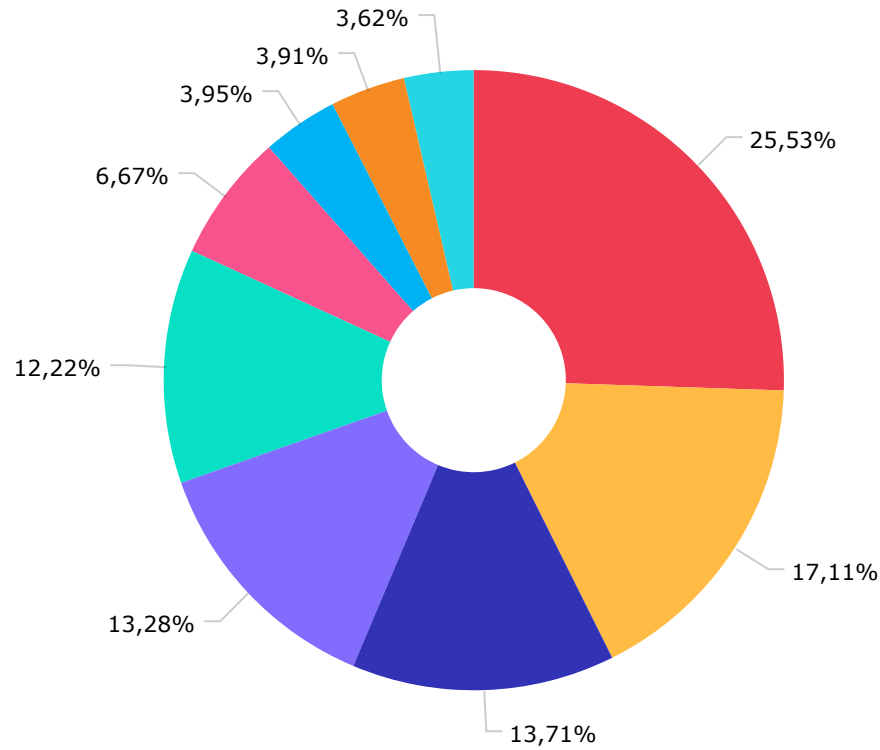
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	-0,89	1,73	-0,11	8,03	21,97	66,73	5,85	12,32
SELIC - BENCHMARK	0,99	2,00	2,95	5,60	11,12	25,28		
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,00	2,07	2,95	5,67	11,60	26,78	0,01	0,03
MSCI ACWI - BENCHMARK	-0,38	-3,12	-3,33	7,04	33,04	54,07		
SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS USD IS INVESTIMENTO NO EXTERIOR RES...	-4,11	-5,14	-3,23	1,19	24,99	45,01	6,33	13,33







CAIXA DTVM	68.317.459,97
ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT...	45.788.277,26
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	36.695.314,18
BANCO BRADESCO S.A.	35.536.584,62
V8 CAPITAL GESTAO DE INVESTIME...	10.576.691,75
MONGERAL AEGON INVESTIMENTOS L...	10.132.304,42
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE ...	9.694.395,34
ARBOR GESTAO DE RECURSOS LTDA	7.656.254,28
ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECU...	6.594.339,37
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	5.695.679,92
FINACAP INVESTIMENTOS LTDA	5.359.600,47
4UM GESTÃO DE RECURSOS LTDA	4.781.173,04
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT...	4.768.568,48
RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA	4.099.247,26
OCCAM BRASIL GESTÃO DE RECURSO...	3.655.539,78
GAMA INVESTIMENTOS LTDA	3.021.458,40
PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE...	2.845.624,63
BAYES CAPITAL MANAGEMENT INVES...	2.404.092,41



CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	68.317.459,97
ITAU UNIBANCO S.A.	45.788.277,26
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	36.695.314,18
BANCO BRADESCO S.A.	35.536.584,62
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	32.702.570,32
BTG PACTUAL SERVICOS FINANCEIR...	17.847.063,74
S3 CACEIS BRASIL DISTRIBUIDORA...	10.576.691,75
INTRAG DTVM LTDA	10.464.248,40
SAFRA SERVICOS DE ADMINISTRAÇÃ...	9.694.395,34

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%

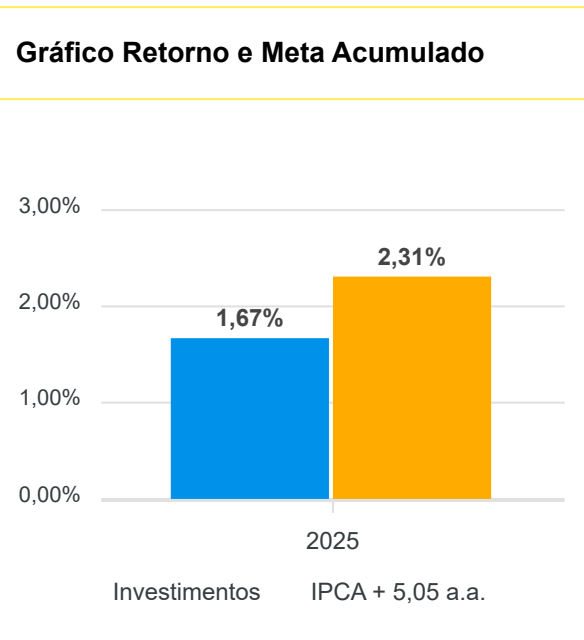


Gráfico Risco x Retorno

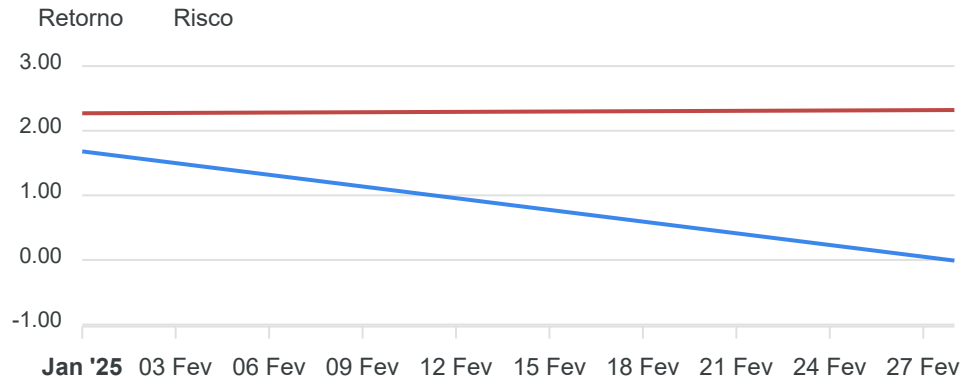
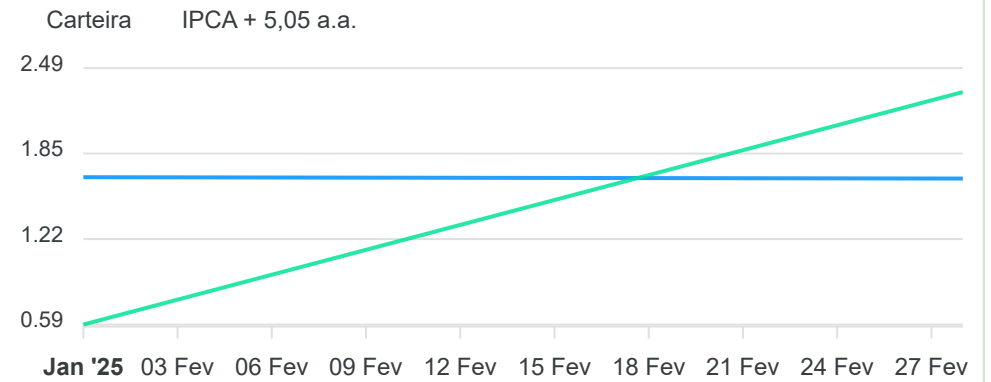
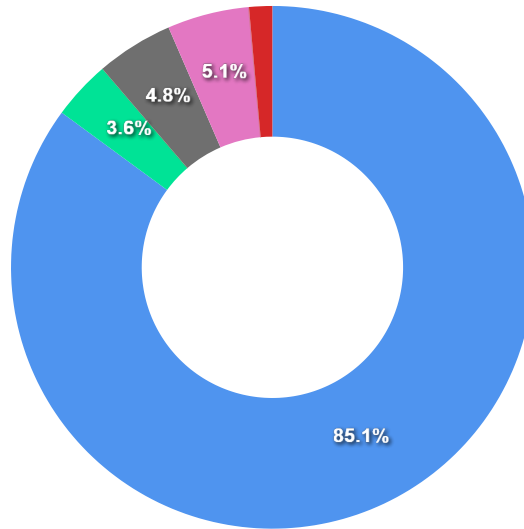


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 28/02/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	237.219.864,40	85,08
Até D+180	10.171.409,20	3,65
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	13.289.856,50	4,77
Até D+1800	14.141.880,63	5,07
Até D+3600	0,00	0,00
Acima D+3600	0,00	0,00
Indeterminado	3.988.874,60	1,43



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
4UM FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1.640.774,89	0,00	0,00	1.658.483,55	17.708,66	1,08% ▲	0,06%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	48.256,42	0,00	48.196,05	0,00	-60,37	-0,13% ▼	1,03%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	74.475,88	0,00	74.375,83	0,00	-100,05	-0,13% ▼	2,29%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	7.072.486,09	0,00	0,00	7.143.184,32	70.698,23	1,00% ▲	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO...	10.150.166,41	299.912,20	296.476,28	10.218.121,94	64.519,61	0,62% ▲	0,79%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	9.951.586,63	0,00	0,00	10.013.210,04	61.623,41	0,62% ▲	1,14%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	43.961,24	0,00	43.984,23	0,00	22,99	0,05% ▲	2,28%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	35.184.651,20	0,00	0,00	35.536.584,62	351.933,42	1,00% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	10.177.866,17	298.507,42	298.507,42	10.242.337,42	64.471,25	0,62% ▲	4,89%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	148.805,50	0,00	148.782,20	0,00	-23,30	-0,02% ▼	0,90%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	10.337.722,23	303.144,29	303.144,29	10.403.350,95	65.628,72	0,62% ▲	4,89%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	63.529,60	0,00	63.471,66	0,00	-57,94	-0,09% ▼	1,07%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5.916.506,20	0,00	5.916.116,37	0,00	-389,83	-0,01% ▼	0,93%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	34.011,87	0,00	34.068,75	0,00	56,88	0,17% ▲	2,29%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	9.433.860,97	1.744.286,83	876.608,28	10.397.677,45	96.137,93	0,86% ▲	0,20%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	65.433,46	0,00	65.816,96	0,00	383,50	0,59% ▲	2,63%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.018.153,30	0,00	1.022.174,93	0,00	4.021,63	0,39% ▲	1,70%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	23.680.347,25	2.407.080,13	5.475.488,83	20.836.646,73	224.708,18	0,86% ▲	0,02%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	12.021.864,67	0,00	0,00	12.139.242,79	117.378,12	0,98% ▲	0,02%
ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	6.378.594,65	0,00	0,00	6.443.385,29	64.790,64	1,02% ▲	0,02%
ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	40.869,37	0,00	41.622,03	0,00	752,66	1,84% ▲	3,50%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	47.506,06	0,00	47.555,82	0,00	49,76	0,10% ▲	2,54%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	14.920.486,67	0,00	0,00	15.070.154,34	149.667,67	1,00% ▲	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	7.947.685,50	0,00	0,00	8.025.328,55	77.643,05	0,98% ▲	0,20%
LF BRADESCO 03/12/2026 IPCA + 7,35%	3.958.839,77	0,00	0,00	3.988.874,60	30.034,83	0,76% ▲	-
LF DAYCOVAL 10/06/2027 IPCA + 6,80%	4.095.992,49	0,00	0,00	4.128.670,59	32.678,10	0,80% ▲	-

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
LF SANTANDER 21/12/2026 IPCA + 8,57%	3.046.879,70	0,00	0,00	3.071.734,56	24.854,86	0,82% ▲	-
MAG CASH FI RENDA FIXA LP	2.104.311,43	5.000.000,00	0,00	7.169.351,06	65.039,63	0,92% ▲	0,04%
MAG PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO	2.933.951,32	0,00	0,00	2.962.953,36	29.002,04	0,99% ▲	0,02%
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1.920.880,60	0,00	0,00	1.939.745,91	18.865,31	0,98% ▲	0,03%
SAFRA NTN-B 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	7.229.134,37	210.672,23	210.672,23	7.275.197,44	46.063,07	0,62% ▲	0,79%
SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	899.876,19	0,00	909.332,45	0,00	9.456,26	1,05% ▲	1,73%
V8 VANQUISH TERMO FI RENDA FIXA	7.073.985,13	3.412.191,36	0,00	10.576.691,75	90.515,26	0,86% ▲	0,06%
	199.663.453,23	13.675.794,46	15.876.394,61	199.240.927,26	1.778.074,18	0,89%	0,66%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	3.110.628,18	0,00	0,00	3.122.689,49	12.061,31	0,39% ▲	9,78%
ARBOR II FIC AÇÕES	7.892.570,58	0,00	0,00	7.656.254,28	-236.316,30	-2,99% ▼	6,61%
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES	2.472.013,63	0,00	0,00	2.404.092,41	-67.921,22	-2,75% ▼	8,10%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	5.947.035,56	0,00	0,00	5.695.679,92	-251.355,64	-4,23% ▼	8,49%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	3.765.592,37	0,00	0,00	3.577.069,83	-188.522,54	-5,01% ▼	7,08%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	3.577.639,03	0,00	0,00	3.399.489,58	-178.149,45	-4,98% ▼	8,37%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	1.108.698,35	0,00	0,00	1.068.363,11	-40.335,24	-3,64% ▼	10,21%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	5.561.067,08	0,00	0,00	5.359.600,47	-201.466,61	-3,62% ▼	8,08%
ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC AÇÕES	2.546.018,63	0,00	0,00	2.469.189,19	-76.829,44	-3,02% ▼	8,47%
OCCAM FIC AÇÕES	3.721.390,13	0,00	0,00	3.655.539,78	-65.850,35	-1,77% ▼	5,01%
SAFRA SMALL CAP PB FIC AÇÕES	499.778,89	0,00	0,00	479.451,99	-20.326,90	-4,07% ▼	11,72%
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	4.891.504,89	0,00	3.600.000,00	1.227.093,98	-64.410,91	-1,32% ▼	7,25%
-	45.093.937,32	0,00	3.600.000,00	40.114.514,03	-1.379.423,29	-3,06%	7,75%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	6.682.616,28	0,00	0,00	6.594.339,37	-88.276,91	-1,32% ▼	4,88%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	13.903.666,14	0,00	0,00	13.780.219,89	-123.446,25	-0,89% ▼	5,85%
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	1.984.068,58	0,00	0,00	1.965.950,76	-18.117,82	-0,91% ▼	2,89%
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	2.138.327,63	0,00	0,00	2.133.296,50	-5.031,13	-0,24% ▼	2,13%
-	24.708.678,63	0,00	0,00	24.473.806,52	-234.872,11	-0,95%	5,03%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1.046.359,47	0,00	0,00	1.038.229,79	-8.129,68	-0,78% ▼	5,84%
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.340.351,91	0,00	0,00	1.306.008,68	-34.343,23	-2,56% ▼	6,91%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3.319.361,25	0,00	0,00	3.229.841,52	-89.519,73	-2,70% ▼	7,29%
PLURAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.872.686,80	0,00	0,00	2.845.624,63	-27.062,17	-0,94% ▼	6,37%
OAKTREE GLOBAL CREDIT BRL FI MULTIMERCADO	0,00	3.000.000,00	0,00	3.021.458,40	21.458,40	0,72% ▲	0,70%
SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS USD IS INVESTIMENTO NO EXTERIOR RES...	0,00	3.600.000,00	0,00	3.541.474,50	-58.525,50	-1,63% ▼	6,33%
	8.578.759,43	6.600.000,00	0,00	14.982.637,52	-196.121,91	-1,29%	3,93%

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

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 **Fevereiro/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 **Fevereiro/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.

