

# 2025

## Relatório Mensal

### Janeiro

### 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 IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	48.256,42	0,02%	4.611.244.033,51	0,00%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	74.475,88	0,03%	3.269.210.872,49	0,00%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	10.150.166,41	3,65%	4.079.387.729,99	0,25%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	9.951.586,63	3,58%	955.503.672,46	1,04%	7º I b
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	10.177.866,17	3,66%	907.518.996,40	1,12%	7º I b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	10.337.722,23	3,72%	2.612.208.849,75	0,40%	7º I b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	63.529,60	0,02%	3.598.660.852,71	0,00%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5.916.506,20	2,13%	6.117.661.899,67	0,10%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	34.011,87	0,01%	2.565.232.120,66	0,00%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	9.433.860,97	3,39%	8.080.611.281,78	0,12%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	65.433,46	0,02%	573.947.701,00	0,01%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.018.153,30	0,37%	1.179.985.825,20	0,09%	7º I b
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	12.021.864,67	4,32%	12.294.740.451,04	0,10%	7º I b
ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	40.869,37	0,01%	353.825.335,83	0,01%	7º I b
SAFRA NTN-B 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	7.229.134,37	2,60%	40.630.081,37	17,79%	7º I b
SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	899.876,19	0,32%	415.374.456,61	0,22%	7º I b
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	7.072.486,09	2,54%	20.658.129.061,16	0,03%	7º III a
BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	43.961,24	0,02%	317.286.345,80	0,01%	7º III a
BRADERCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	35.184.651,20	12,65%	15.324.275.716,93	0,23%	7º III a
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	148.805,50	0,05%	610.489.470,19	0,02%	7º III a
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	23.680.347,25	8,52%	6.847.067.411,47	0,35%	7º III a
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	47.506,06	0,02%	79.695.428,57	0,06%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	14.920.486,67	5,37%	7.655.547.105,69	0,19%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	7.947.685,50	2,86%	2.175.234.272,81	0,37%	7º III a
MAG CASH FI RENDA FIXA LP	2.104.311,43	0,76%	2.024.160.186,27	0,10%	7º III a
V8 VANQUISH TERMO FI RENDA FIXA	7.073.985,13	2,54%	700.625.823,31	1,01%	7º III a
LF BRADERCO 03/12/2026 IPCA + 7,35%	3.958.839,77	1,42%	0,00		7º IV

**Investimentos**


\$ 278.044.828,61

**Disponibilidades Financeiras**

\$ 0,00

**Total Carteira**

\$ 278.044.828,61

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

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
LF DAYCOVAL 10/06/2027 IPCA + 6,80%	4.095.992,49	1,47%	0,00		7º IV
LF SANTANDER 21/12/2026 IPCA + 8,57%	3.046.879,70	1,10%	0,00		7º IV
4UM FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1.640.774,89	0,59%	257.437.865,80	0,64%	7º V b
ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	6.378.594,65	2,29%	15.831.920.437,37	0,04%	7º V b
MAG PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO	2.933.951,32	1,06%	1.039.089.233,73	0,28%	7º V b
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1.920.880,60	0,69%	7.609.236.266,75	0,03%	7º V b
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	3.110.628,18	1,12%	375.422.910,69	0,83%	8º I
ARBOR II FIC AÇÕES	7.892.570,58	2,84%	134.494.473,29	5,87%	8º I
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES	2.472.013,63	0,89%	202.632.420,36	1,22%	8º I
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	5.947.035,56	2,14%	1.102.997.205,91	0,54%	8º I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	3.765.592,37	1,35%	673.880.668,90	0,56%	8º I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	3.577.639,03	1,29%	725.734.771,30	0,49%	8º I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	1.108.698,35	0,40%	669.565.390,64	0,17%	8º I
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	5.561.067,08	2,00%	487.570.212,14	1,14%	8º I
ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC AÇÕES	2.546.018,63	0,92%	343.009.234,89	0,74%	8º I
OCCAM FIC AÇÕES	3.721.390,13	1,34%	755.102.037,43	0,49%	8º I
SAFRA SMALL CAP PB FIC AÇÕES	499.778,89	0,18%	45.714.310,28	1,09%	8º I
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	4.891.504,89	1,76%	107.195.437,99	4,56%	8º I
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1.046.359,47	0,38%	355.647.671,25	0,29%	9º III
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.340.351,91	0,48%	640.376.063,48	0,21%	9º III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3.319.361,25	1,19%	3.150.473.758,09	0,11%	9º III
PLURAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.872.686,80	1,03%	54.751.260,54	5,25%	9º III
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCAD...	6.682.616,28	2,40%	431.582.218,01	1,55%	10º I
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	13.903.666,14	5,00%	1.382.426.178,48	1,01%	10º I
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	1.984.068,58	0,71%	141.065.231,06	1,41%	10º I
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	2.138.327,63	0,77%	293.156.094,62	0,73%	10º I

**Investimentos**


\$ 278.044.828,61

**Disponibilidades Financeiras**

\$ 0,00

**Total Carteira**

\$ 278.044.828,61

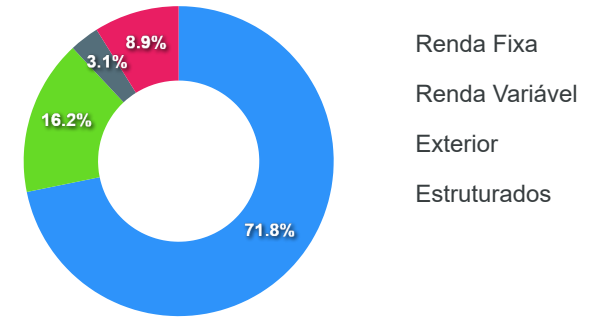
**Governança (Pró Gestão)**
 NIVEL 1 11/07/2027

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	27,86% 77.463.313,74	72,14% 200.581.514,87
7º III a - FI Referenciados RF	65,00%	35,33% 98.224.226,07	29,67% 82.504.912,53
7º IV - Ativos Financeiros de RF - Emissão de...	20,00%	3,99% 11.101.711,96	16,01% 44.507.253,76
7º V b - Fundos de RF - Crédito Privado	5,00%	4,63% 12.874.201,46	0,37% 1.028.039,97
8º I - Fundos de Ações	35,00%	16,22% 45.093.937,32	18,78% 52.221.752,69
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	3,09% 8.578.759,43	6,91% 19.225.723,43
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	8,89% 24.708.678,63	1,11% 3.095.804,23

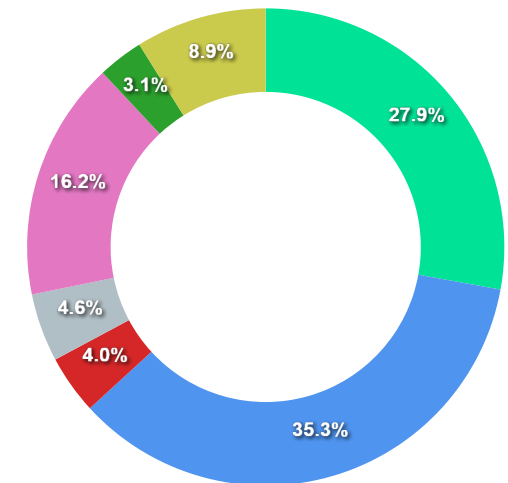
Governança (Pró Gestão)

NIVEL 1 11/07/2027

Segmentos



Artigos

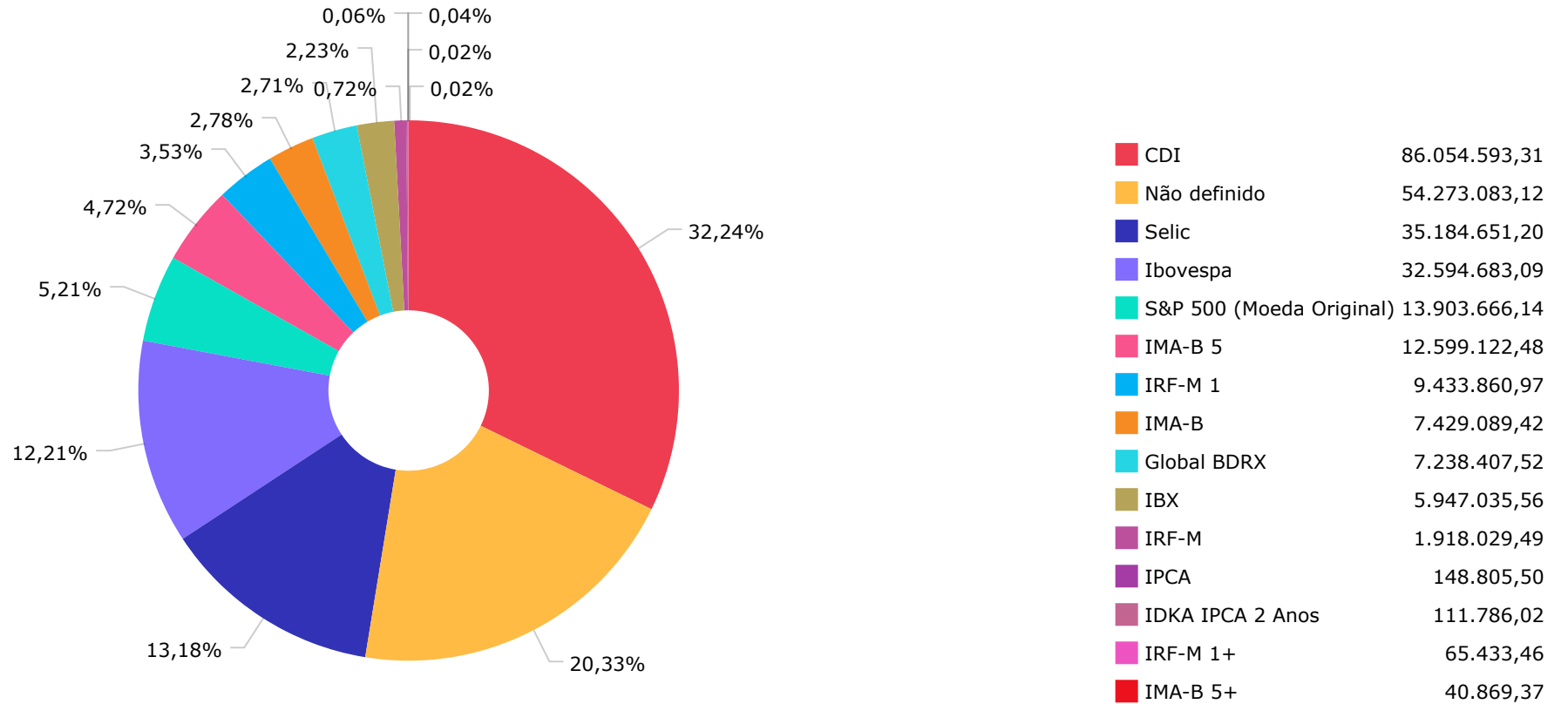


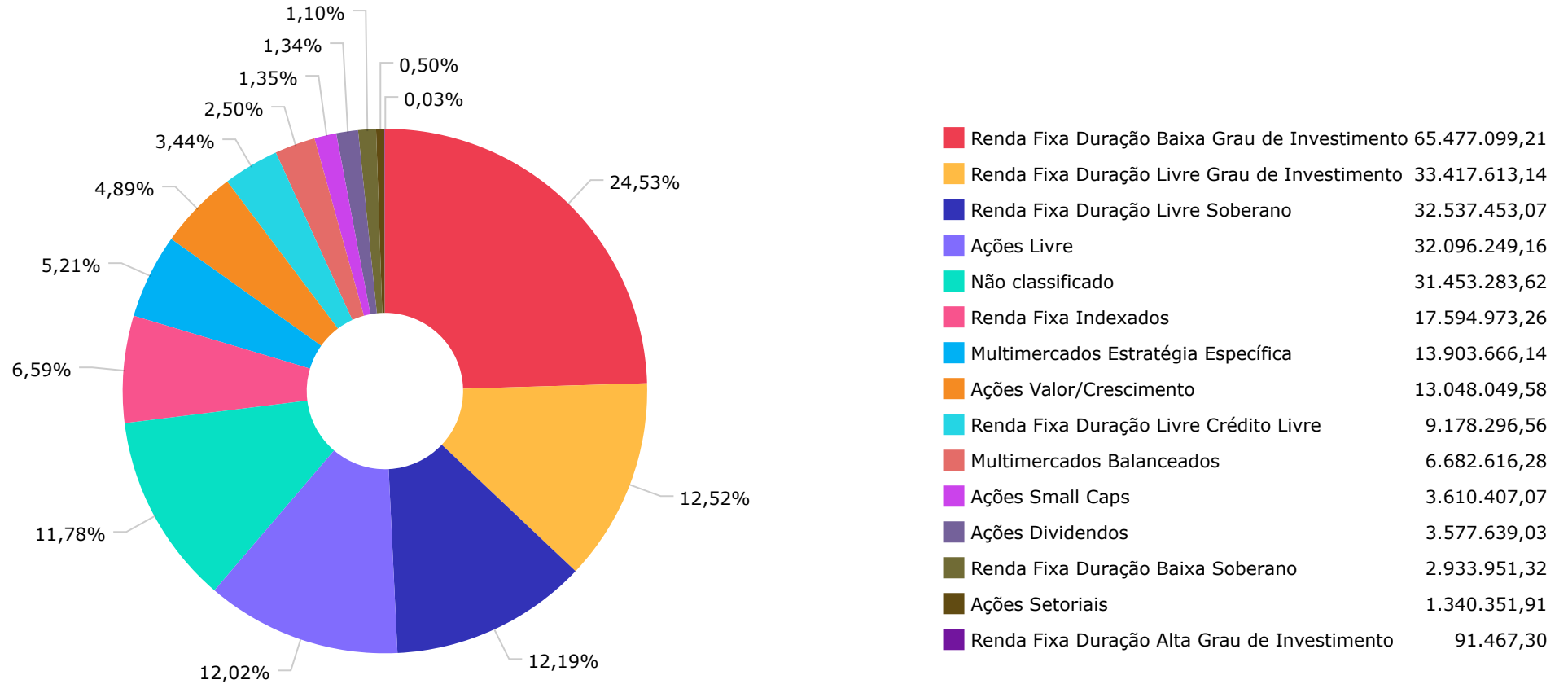
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I b - FI 100% Títulos TN	27,86%	0,00%	33,00%	100,00%	200.581.514,87	8° I - Fundos de Ações	16,22%	0,00%	10,00%	35,00%	52.221.752,69
7° III a - FI Referenciados RF	35,33%	0,00%	38,00%	65,00%	82.504.912,53	9° II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	27.804.482,86
7° IV - Ativos Financeiros de ...	3,99%	0,00%	2,00%	20,00%	44.507.253,76	9° III - Ações - BDR Nível I	3,09%	0,00%	1,00%	35,00%	88.736.930,58
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	4,63%	0,00%	5,00%	5,00%	1.028.039,97	10° I - Fundos Multimercados	8,89%	0,00%	9,00%	10,00%	3.095.804,23
						12° - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	27.804.482,86

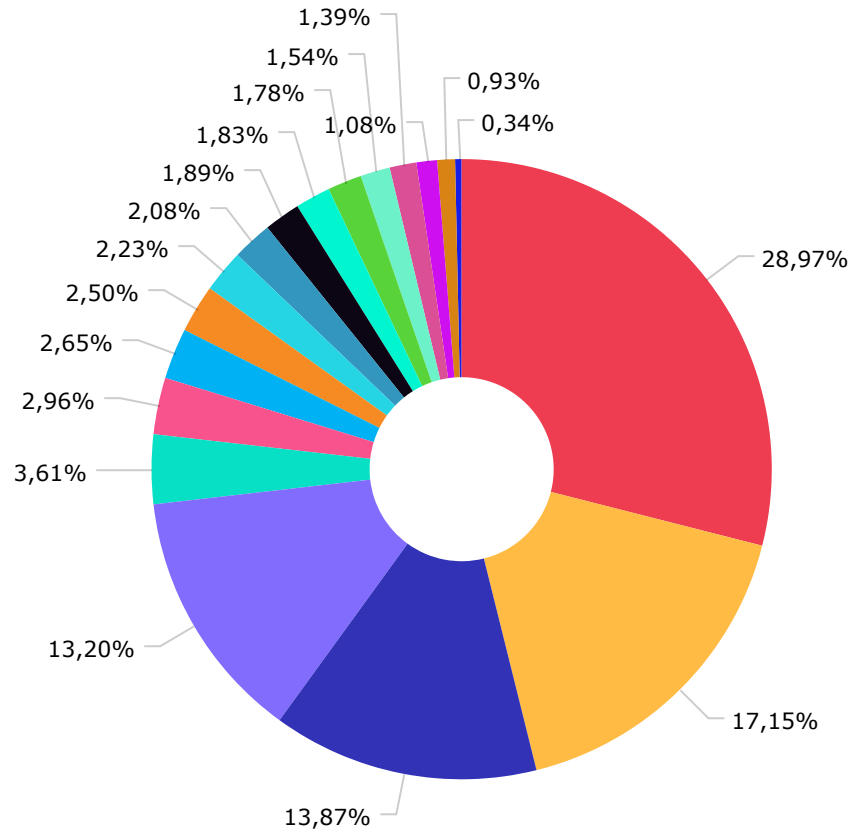
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
<b>NÃO DEFINIDO - BENCHMARK</b>								
ARBOR II FIC AÇÕES	5,21	5,21	10,70	15,56	32,23	82,60	7,72	16,25
4UM FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,15	1,15	2,85	5,82	12,10	27,97	0,03	0,06
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	2,24	2,24	1,91				1,37	2,90
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,51	1,51	2,03	1,34			0,97	2,03
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	1,51	1,51	2,03	4,08			0,97	2,04
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,51	1,51	2,04				0,97	2,03
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	1,53	1,53	-0,02				2,60	5,48
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	2,82	2,82	1,45	3,50			2,61	5,49
<b>CDI - BENCHMARK</b>								
	<b>1,01</b>	<b>1,01</b>	<b>2,75</b>	<b>5,48</b>	<b>10,92</b>	<b>25,20</b>		
ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,99	0,99	2,80	5,69	11,68	27,01	0,03	0,07
MAG PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO	0,98	0,98	2,75	5,59	11,56	26,05	0,02	0,05
V8 VANQUISH TERMO FI RENDA FIXA	0,95	0,95	2,92	6,16	11,53	25,64	0,05	0,10
MAG CASH FI RENDA FIXA LP	1,00	1,00	2,74	5,57	11,36	26,17	0,04	0,08
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,02	1,02	2,77	5,65	11,24	26,24	0,02	0,04
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,05	1,05	2,72	5,50	11,23	26,17	0,02	0,04
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,10	1,10	2,72	5,49	11,02	25,23	0,03	0,06
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	0,98	0,98	2,69	5,57	10,96	24,88	0,13	0,28
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	1,08	1,08	2,74	5,48	10,95	25,68	0,03	0,06
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,05	1,05	2,74	5,49	10,72	24,89	0,05	0,11
<b>GLOBAL BDRX - BENCHMARK</b>								
	<b>-4,23</b>	<b>-4,23</b>	<b>8,56</b>	<b>15,49</b>	<b>55,93</b>	<b>97,76</b>		
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-4,28	-4,28	8,20	14,87	54,05	92,90	8,69	18,30
PLURAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-0,87	-0,87	6,29	13,26	44,48	74,02	6,29	13,25
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	3,07	3,07	4,40	6,84	19,38	34,47	6,03	12,71

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
<b>IBOVESPA - BENCHMARK</b>	<b>4,86</b>	<b>4,86</b>	<b>-2,76</b>	<b>-1,19</b>	<b>-1,27</b>	<b>11,20</b>		
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,80	0,80	4,03	7,07	29,42	82,27	8,38	17,65
ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC AÇÕES	3,91	3,91	-3,73	0,08	0,26	21,91	9,19	19,36
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	1,24	1,24	-4,30	-0,23	-0,08	26,89	12,38	26,06
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	5,13	5,13	-5,46	-0,34	-0,38	14,79	10,01	21,07
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	4,06	4,06	-5,16	1,81	-1,83	18,22	10,08	21,22
OCCAM FIC AÇÕES	3,58	3,58	-0,83	-1,00	-2,99	5,13	5,54	11,66
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	6,16	6,16	-3,08	-1,55	-3,88	5,27	7,95	16,74
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	2,97	2,97	-4,86	-1,62	-3,95	14,60	9,58	20,18
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2,80	2,80	-3,74	-4,02	-4,52	2,88	7,32	15,41
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES	3,80	3,80	-4,00	-2,18	-5,05	14,04	9,46	19,92
SAFRA SMALL CAP PB FIC AÇÕES	7,68	7,68	-8,57	-9,87	-14,60	-2,77	13,40	28,23
<b>IBX - BENCHMARK</b>	<b>4,92</b>	<b>4,92</b>	<b>-2,60</b>	<b>-0,80</b>	<b>-0,80</b>	<b>10,98</b>		
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	3,84	3,84	-1,27	0,29	3,29	12,44	5,29	11,13
<b>IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK</b>	<b>2,06</b>	<b>2,06</b>	<b>2,03</b>	<b>3,88</b>	<b>7,15</b>	<b>19,40</b>		
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
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,02	2,02	1,94	3,73	6,79	18,70	1,25	2,63
<b>IMA-B - BENCHMARK</b>	<b>1,07</b>	<b>1,07</b>	<b>-1,56</b>	<b>-2,35</b>	<b>-0,95</b>	<b>14,43</b>		
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,03	1,03	-1,61	-2,49	-1,21	13,84	2,42	5,09
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,04	1,04	-1,65	-2,51	-1,25	13,92	2,42	5,10
BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	1,06	1,06	-1,63	-2,53	-1,45	13,61	2,41	5,07
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	0,90	0,90	-1,24	-2,39	-2,31	12,42	2,34	4,92
SAFRA NTN-B 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,51	1,51	2,02				0,97	2,04

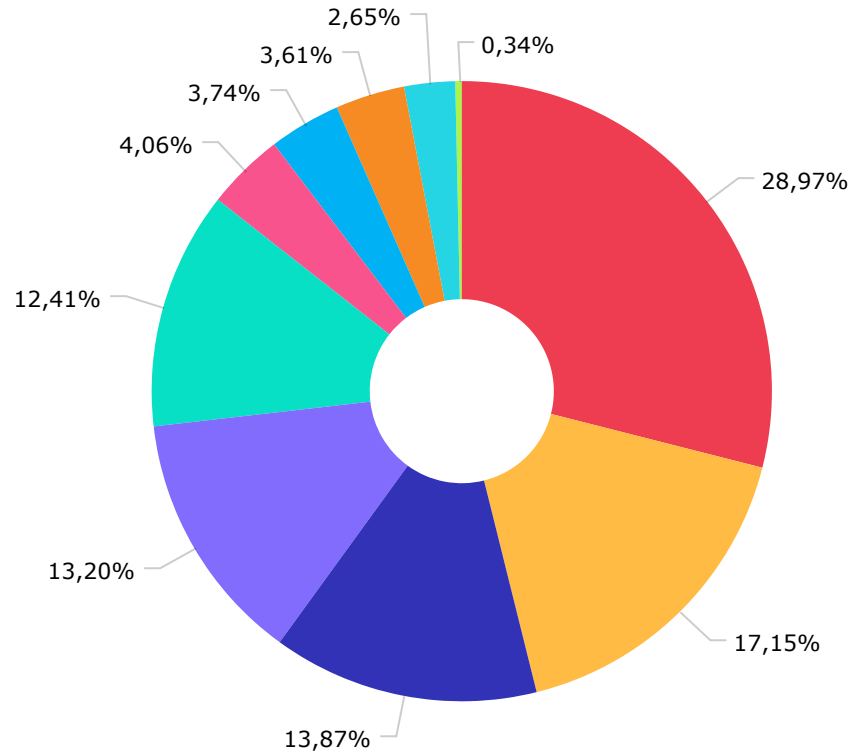
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
<b>IMA-B 5 - BENCHMARK</b>	<b>1,88</b>	<b>1,88</b>	<b>1,96</b>	<b>3,74</b>	<b>7,43</b>	<b>19,61</b>		
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,86	1,86	1,89	3,61	7,18	19,16	1,15	2,42
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	2,48	2,48	-2,80	-0,29	4,16	21,92	3,76	7,92
<b>IMA-B 5+ - BENCHMARK</b>	<b>0,43</b>	<b>0,43</b>	<b>-4,17</b>	<b>-6,39</b>	<b>-6,87</b>	<b>10,86</b>		
ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	0,41	0,41	-4,23	-6,49	-7,06	10,35	3,51	7,38
<b>IPCA - BENCHMARK</b>	<b>0,16</b>	<b>0,16</b>	<b>1,07</b>	<b>2,07</b>	<b>4,56</b>	<b>9,27</b>		
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	1,74	1,74	1,81	4,14	8,07	21,78	1,08	2,28
<b>IRF-M - BENCHMARK</b>	<b>2,58</b>	<b>2,58</b>	<b>0,35</b>	<b>1,57</b>	<b>3,79</b>	<b>20,72</b>		
SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,57	2,57	0,31	1,48	3,52	20,13	1,82	3,84
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,56	2,56	0,29	1,44	3,50	20,14	1,82	3,83
<b>IRF-M 1 - BENCHMARK</b>	<b>1,28</b>	<b>1,28</b>	<b>2,57</b>	<b>5,09</b>	<b>9,94</b>	<b>24,18</b>		
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,25	1,25	2,51	4,97	9,70	23,73	0,28	0,60
<b>IRF-M 1+ - BENCHMARK</b>	<b>3,41</b>	<b>3,41</b>	<b>-0,79</b>	<b>-0,23</b>	<b>0,94</b>	<b>19,48</b>		
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3,36	3,36	-0,87	-0,39	0,64	18,77	2,81	5,93
<b>S&amp;P 500 (MOEDA ORIGINAL) - BENCHMARK</b>	<b>2,70</b>	<b>2,70</b>	<b>5,87</b>	<b>9,38</b>	<b>24,66</b>	<b>48,18</b>		
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	2,64	2,64	6,85	11,71	30,05	65,23	6,43	13,54
<b>SELIC - BENCHMARK</b>	<b>1,01</b>	<b>1,01</b>	<b>2,75</b>	<b>5,48</b>	<b>10,92</b>	<b>25,20</b>		
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,06	1,06	2,75	5,58	11,48	26,62	0,02	0,03







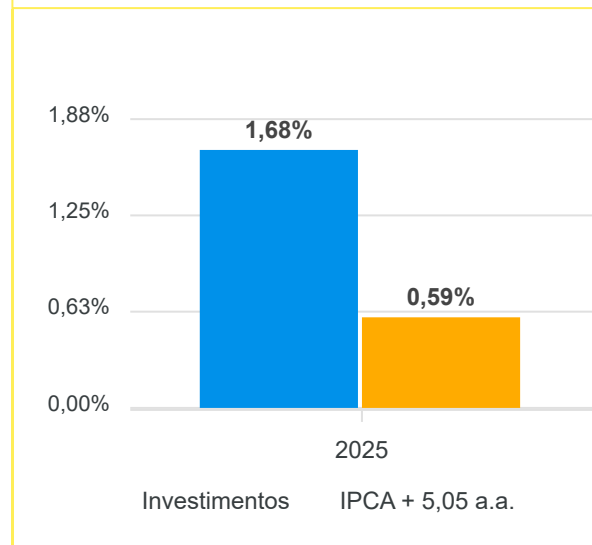
CAIXA DTVM	77.326.160,82
ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT...	45.784.827,02
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	37.026.914,21
BANCO BRADESCO S.A.	35.228.612,44
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE ...	9.649.793,86
ARBOR GESTAO DE RECURSOS LTDA	7.892.570,58
V8 CAPITAL GESTAO DE INVESTIME...	7.073.985,13
ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECU...	6.682.616,28
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	5.947.035,56
FINACAP INVESTIMENTOS LTDA	5.561.067,08
MONGERAL AEGON INVESTIMENTOS L...	5.038.262,75
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT...	4.891.504,89
4UM GESTÃO DE RECURSOS LTDA	4.751.403,07
RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA	4.122.396,21
OCCAM BRASIL GESTÃO DE RECURSO...	3.721.390,13
PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE...	2.872.686,80
BAYES CAPITAL MANAGEMENT INVES...	2.472.013,63
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE REC...	899.876,19



CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	77.326.160,82
ITAU UNIBANCO S.A.	45.784.827,02
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.	37.026.914,21
BANCO BRADESCO S.A.	35.228.612,44
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	33.117.524,52
INTRAG DTVM LTDA	10.838.540,45
BTG PACTUAL SERVICOS FINANCEIR...	9.996.882,01
SAFRA SERVICOS DE ADMINISTRAÇÃ...	9.649.793,86
S3 CACEIS BRASIL DISTRIBUIDORA...	7.073.985,13
SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TIT...	899.876,19

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%

**Gráfico Retorno e Meta Acumulado**



### Gráfico Risco x Retorno

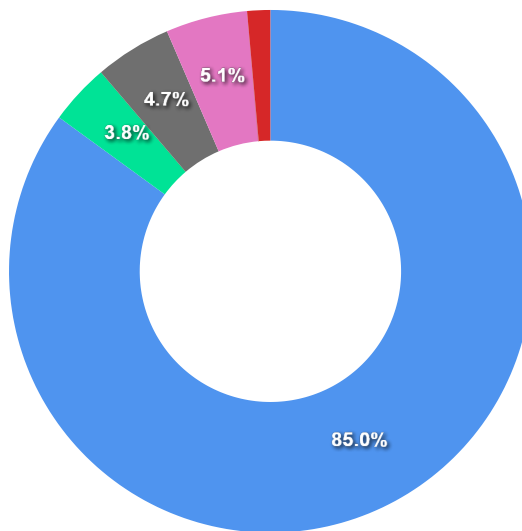


### Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



### Liquidez - 31/01/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	236.393.154,96	85,02
Até D+180	10.448.208,65	3,76
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	13.197.046,11	4,75
Até D+1800	14.047.579,12	5,05
Até D+3600	0,00	0,00
Acima D+3600	0,00	0,00
Indeterminado	3.958.839,77	1,42



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
4UM FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1.622.051,36	0,00	0,00	1.640.774,89	18.723,53	1,15% ▲	0,03%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	47.349,21	0,00	0,00	48.256,42	907,21	1,92% ▲	1,24%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	73.717,87	0,00	0,00	74.475,88	758,01	1,03% ▲	2,42%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	6.995.750,15	0,00	0,00	7.072.486,09	76.735,94	1,10% ▲	0,03%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO...	9.998.707,39	0,00	0,00	10.150.166,41	151.459,02	1,51% ▲	0,97%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	9.733.716,94	0,00	0,00	9.951.586,63	217.869,69	2,24% ▲	1,37%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	43.501,63	0,00	0,00	43.961,24	459,61	1,06% ▲	2,41%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	34.816.603,99	0,00	0,00	35.184.651,20	368.047,21	1,06% ▲	0,02%
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	10.026.452,86	0,00	0,00	10.177.866,17	151.413,31	1,51% ▲	0,97%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	146.260,15	0,00	0,00	148.805,50	2.545,35	1,74% ▲	1,08%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	10.183.592,20	0,00	0,00	10.337.722,23	154.130,03	1,51% ▲	0,97%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	62.269,92	0,00	0,00	63.529,60	1.259,68	2,02% ▲	1,25%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5.808.407,69	0,00	0,00	5.916.506,20	108.098,51	1,86% ▲	1,15%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	33.661,93	0,00	0,00	34.011,87	349,94	1,04% ▲	2,42%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	7.764.865,48	3.320.818,44	1.759.290,93	9.433.860,97	107.467,98	0,97% ▲	0,28%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	63.306,88	0,00	0,00	65.433,46	2.126,58	3,36% ▲	2,81%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	992.734,84	0,00	0,00	1.018.153,30	25.418,46	2,56% ▲	1,82%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	20.505.967,40	3.911.047,54	964.879,23	23.680.347,25	228.211,54	0,93% ▲	0,03%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11.896.707,69	0,00	0,00	12.021.864,67	125.156,98	1,05% ▲	0,05%
ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	9.784.521,29	0,00	3.500.000,00	6.378.594,65	94.073,36	0,96% ▲	0,03%
ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	40.701,53	0,00	0,00	40.869,37	167,84	0,41% ▲	3,51%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	47.084,07	0,00	0,00	47.506,06	421,99	0,90% ▲	2,34%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	14.766.095,10	0,00	0,00	14.920.486,67	154.391,57	1,05% ▲	0,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	7.870.475,40	0,00	0,00	7.947.685,50	77.210,10	0,98% ▲	0,13%
LF BRADESCO 03/12/2026 IPCA + 7,35%	3.914.541,21	0,00	0,00	3.958.839,77	44.298,56	1,13% ▲	-
LF DAYCOVAL 10/06/2027 IPCA + 6,80%	4.052.215,59	0,00	0,00	4.095.992,49	43.776,90	1,08% ▲	-

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
LF SANTANDER 21/12/2026 IPCA + 8,57%	3.009.438,00	0,00	0,00	3.046.879,70	37.441,70	1,24% ▲	-
MAG CASH FI RENDA FIXA LP	2.083.428,35	0,00	0,00	2.104.311,43	20.883,08	1,00% ▲	0,04%
MAG PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO	9.843.895,57	0,00	7.000.000,00	2.933.951,32	90.055,75	0,91% ▲	0,02%
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1.901.439,19	0,00	0,00	1.920.880,60	19.441,41	1,02% ▲	0,02%
SAFRA NTN-B 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	7.121.333,99	0,00	0,00	7.229.134,37	107.800,38	1,51% ▲	0,97%
SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	877.336,18	0,00	0,00	899.876,19	22.540,01	2,57% ▲	1,82%
V8 VANQUISH TERMO FI RENDA FIXA	4.033.948,39	3.000.000,00	0,00	7.073.985,13	40.036,74	0,57% ▲	0,05%
	200.162.079,44	10.231.865,98	13.224.170,16	199.663.453,23	2.493.677,97	1,25%	0,34%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	3.072.400,73	0,00	0,00	3.110.628,18	38.227,45	1,24% ▲	12,38%
ARBOR II FIC AÇÕES	3.174.149,76	4.500.000,01	0,00	7.892.570,58	218.420,81	2,85% ▲	7,72%
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES	2.381.619,18	0,00	0,00	2.472.013,63	90.394,45	3,80% ▲	9,46%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	5.726.979,61	0,00	0,00	5.947.035,56	220.055,95	3,84% ▲	5,29%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	3.663.110,68	0,00	0,00	3.765.592,37	102.481,69	2,80% ▲	7,32%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	3.474.585,01	0,00	0,00	3.577.639,03	103.054,02	2,97% ▲	9,58%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	1.065.434,55	0,00	0,00	1.108.698,35	43.263,80	4,06% ▲	10,08%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	5.289.498,03	0,00	0,00	5.561.067,08	271.569,05	5,13% ▲	10,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC AÇÕES	2.450.151,91	0,00	0,00	2.546.018,63	95.866,72	3,91% ▲	9,19%
OCCAM FIC AÇÕES	3.592.757,88	0,00	0,00	3.721.390,13	128.632,25	3,58% ▲	5,54%
SAFRA SMALL CAP PB FIC AÇÕES	464.153,13	0,00	0,00	499.778,89	35.625,76	7,68% ▲	13,40%
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	4.607.621,85	0,00	0,00	4.891.504,89	283.883,04	6,16% ▲	7,95%
-	38.962.462,32	4.500.000,01	0,00	45.093.937,32	1.631.474,99	3,75%	8,26%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	6.521.213,58	0,00	0,00	6.682.616,28	161.402,70	2,48% ▲	3,76%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	13.546.400,06	0,00	0,00	13.903.666,14	357.266,08	2,64% ▲	6,43%
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	1.954.103,06	0,00	0,00	1.984.068,58	29.965,52	1,53% ▲	2,60%
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	2.079.621,60	0,00	0,00	2.138.327,63	58.706,03	2,82% ▲	2,61%
-	24.101.338,30	0,00	0,00	24.708.678,63	607.340,33	2,52%	5,07%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1.015.219,95	0,00	0,00	1.046.359,47	31.139,52	3,07% ▲	6,03%
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.329.728,11	0,00	0,00	1.340.351,91	10.623,80	0,80% ▲	8,38%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3.467.752,42	0,00	0,00	3.319.361,25	-148.391,17	-4,28% ▼	8,69%
PLURAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.897.823,55	0,00	0,00	2.872.686,80	-25.136,75	-0,87% ▼	6,29%
	<b>8.710.524,03</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>8.578.759,43</b>	<b>-131.764,60</b>	<b>-1,51%</b>	<b>5,41%</b>

## 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

## 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 **Janeiro/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 **Janeiro/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.

