

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 ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6.188.344,85	13,88%	5.181.773.678,22	0,12%	7º I b
BB AUTOMÁTICO SETOR PÚBLICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	51.169,31	0,11%	2.255.429.093,55	0,00%	7º I b
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	57.641,00	0,13%	4.149.106.442,53	0,00%	7º I b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.080.672,95	11,40%	2.630.107.442,83	0,19%	7º I b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.335.790,80	3,00%	3.598.660.852,71	0,04%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4.815.697,44	10,80%	909.441.473,86	0,53%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	157.770,68	0,35%	8.080.611.281,78	0,00%	7º I b
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	4.156.576,14	9,32%	1.299.221.056,64	0,32%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	6.791.706,73	15,23%	4.468.412.591,20	0,15%	7º III a
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	597.096,34	1,34%	428.568.405,13	0,14%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	61.790,24	0,14%	20.713.634.747,12	0,00%	7º III a
PORTO SEGURO CLÁSSICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	1.295.258,40	2,91%	290.520.124,39	0,45%	7º III a
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	6.133.746,65	13,76%	430.709.462,16	1,42%	7º III a
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	63.895,73	0,14%	673.880.668,90	0,01%	8º I
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	1.089.175,45	2,44%	596.839.854,45	0,18%	8º I
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	468.851,02	1,05%	224.033.997,97	0,21%	8º I
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	922.709,83	2,07%	539.859.550,05	0,17%	8º I
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	477.768,29	1,07%	1.394.220.577,52	0,03%	8º I
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	313.640,48	0,70%	106.635.533,85	0,29%	8º I
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	1.004.091,36	2,25%	182.709.040,02	0,55%	8º I
TARPON GT INSTITUCIONAL II FIC AÇÕES	525.860,28	1,18%	19.021.642,86	2,76%	8º I
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1.742.747,66	3,91%	1.075.960.583,07	0,16%	9º III
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	1.254.548,20	2,81%	307.681.155,35	0,41%	10º I

Investimentos

\$ 44.586.549,83

Disponibilidades Financeiras

\$ 590.555,52

Total Carteira

\$ 45.177.105,35

Governança (Pró Gestão)

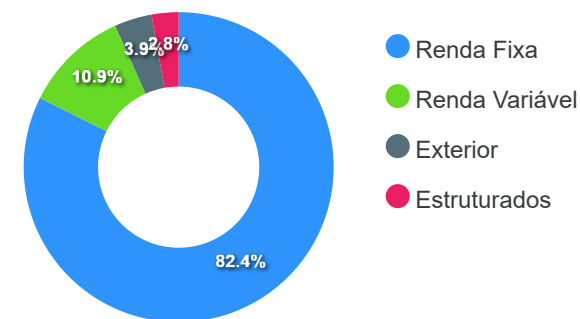
NIVEL 1 06/10/2027

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	48,99% 21.843.663,17	51,01% 22.742.886,66
7º III a - FI Referenciados RF	65,00%	33,37% 14.879.598,36	31,63% 14.101.659,03
8º I - Fundos de Ações	35,00%	10,91% 4.865.992,44	24,09% 10.739.300,00
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	3,91% 1.742.747,66	6,09% 2.715.907,32
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	2,81% 1.254.548,20	7,19% 3.204.106,78

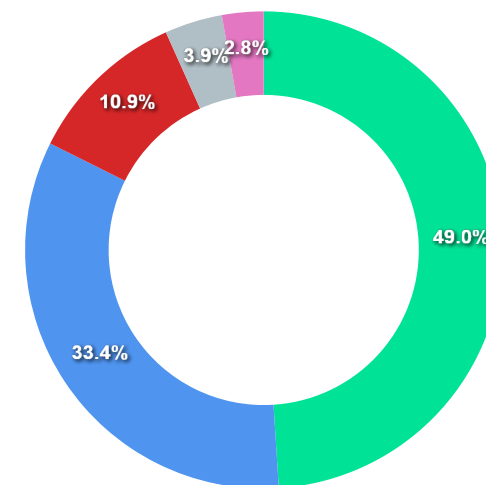
Governança (Pró Gestão)

NIVEL 1 06/10/2027

Segmentos



Artigos

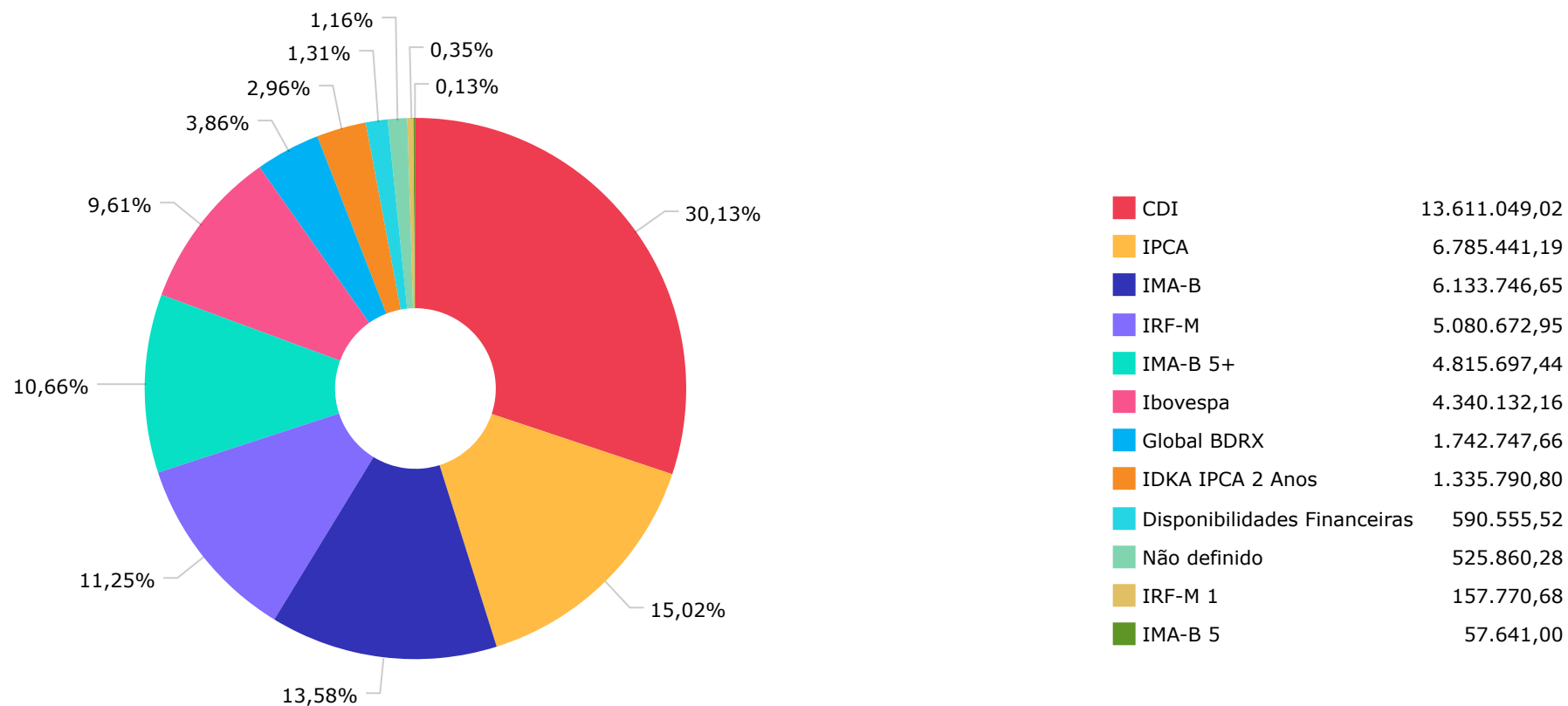


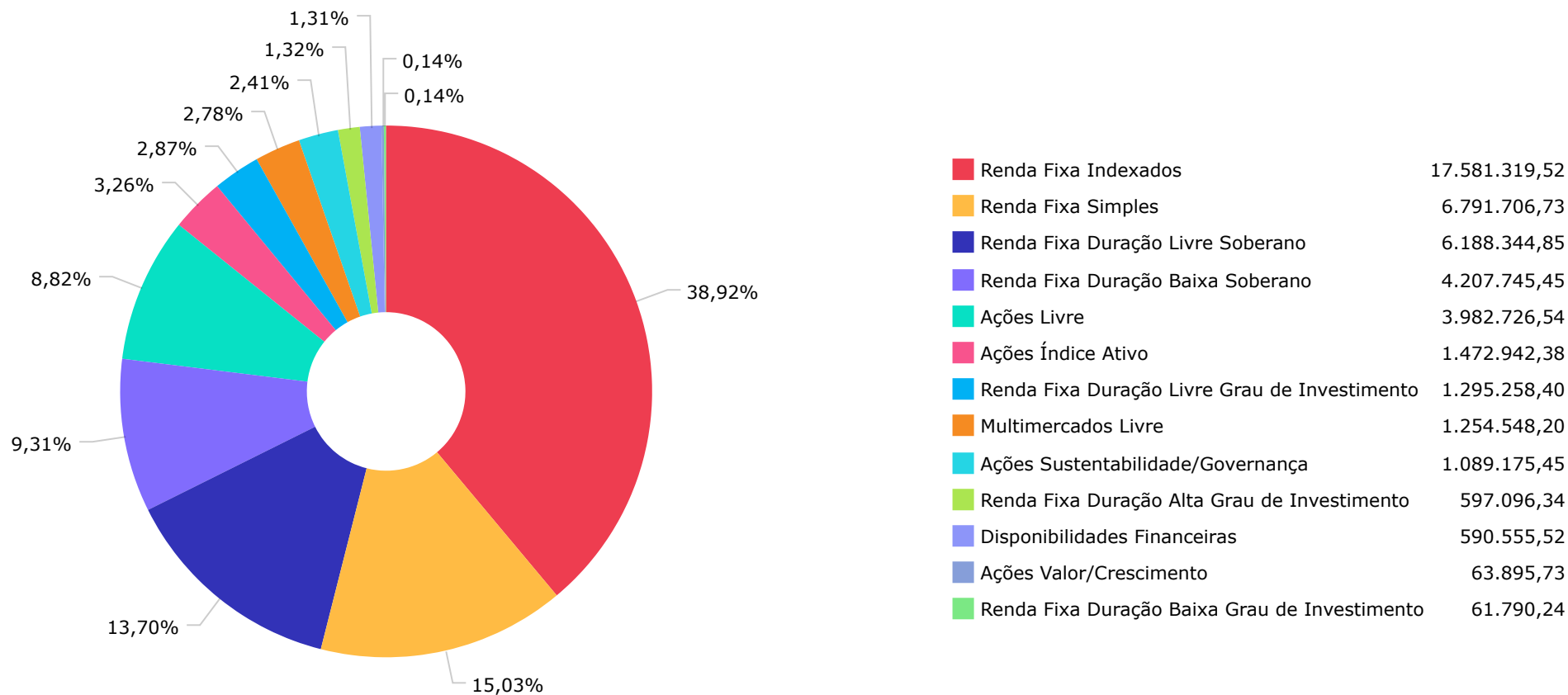
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I b - FI 100% Títulos TN	48,99%	0,00%	63,99%	100,00%	22.742.886,66
7º III a - FI Referenciados RF	33,37%	0,00%	18,07%	40,00%	2.955.021,57

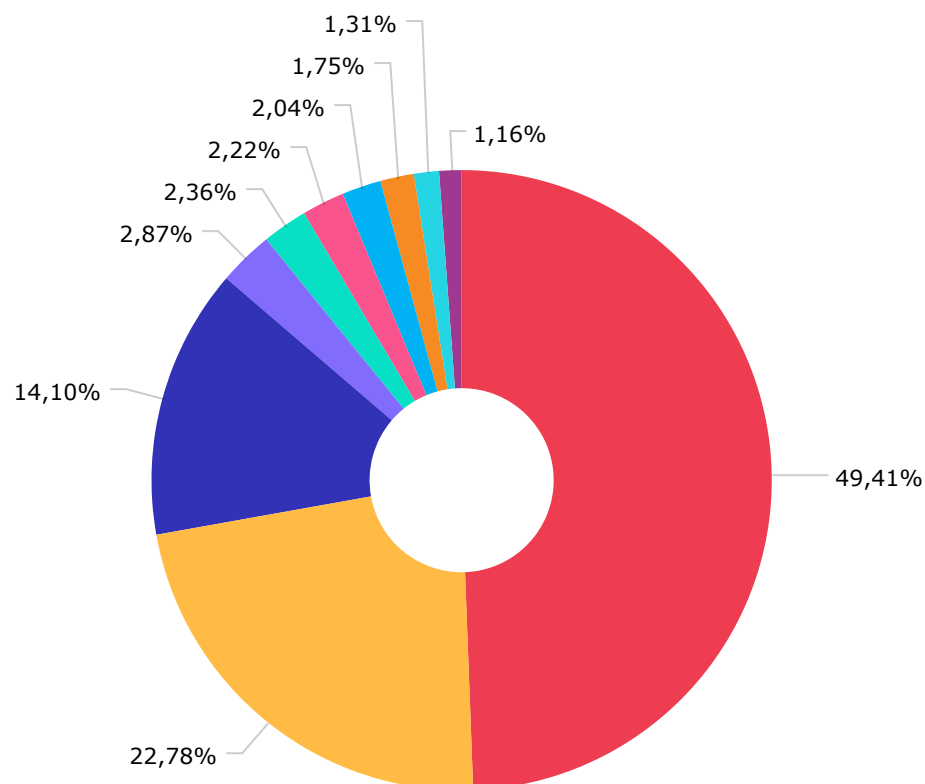
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8º I - Fundos de Ações	10,91%	0,00%	11,12%	21,00%	4.497.183,02
9º II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	4,00%	10,00%	4.458.654,98
9º III - Ações - BDR Nível I	3,91%	0,00%	0,00%	0,00%	-1.742.747,66
10º I - Fundos Multimercados	2,81%	0,00%	2,82%	10,00%	3.204.106,78

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO - BENCHMARK								
TARPON GT INSTITUCIONAL II FIC AÇÕES	4,44	4,44	0,34	4,50	10,08	57,69	8,96	18,87
CDI - BENCHMARK								
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,08	1,08	2,74	5,49	11,11	25,80	0,02	0,04
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	1,05	1,05	2,74	5,49	10,92	25,08	0,04	0,09
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,95	0,95	2,51	4,97	9,84	22,76	0,04	0,08
BB AUTOMÁTICO SETOR PÚBLICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,83	0,83	2,26	4,45	8,81	20,50	0,01	0,01
PORTO SEGURO CLÁSSICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	1,09	1,09	2,06	4,29	8,53	23,61	0,17	0,36
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	1,03	1,03	0,78	3,13	6,33	19,90	0,19	0,40
GLOBAL BDRX - BENCHMARK								
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	-3,76	-3,76	7,69	15,22	42,33	69,82	7,94	16,71
IBOVESPA - BENCHMARK								
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	4,22	4,22	-2,04	1,98	8,83	15,72	11,46	24,13
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	5,11	5,11	-2,43	-1,13	-0,87	9,78	8,93	18,80
SICREDI SCHROEDERS IBOVESPA FI AÇÕES	5,25	5,25	-3,88	-2,27	-4,21	6,07	8,33	17,54
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2,80	2,80	-3,74	-4,02	-4,52	2,88	7,32	15,41
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	2,59	2,59	-6,88	-6,60	-7,30	30,37	11,46	24,14
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	5,31	5,31	-5,56	-3,96	-9,43	-6,15	9,06	19,09
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	5,81	5,81	-4,47	-5,29	-10,55	-14,29	9,09	19,13
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK								
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
IMA-B - BENCHMARK								
	1,07	1,07	-1,56	-2,35	-0,95	14,43		

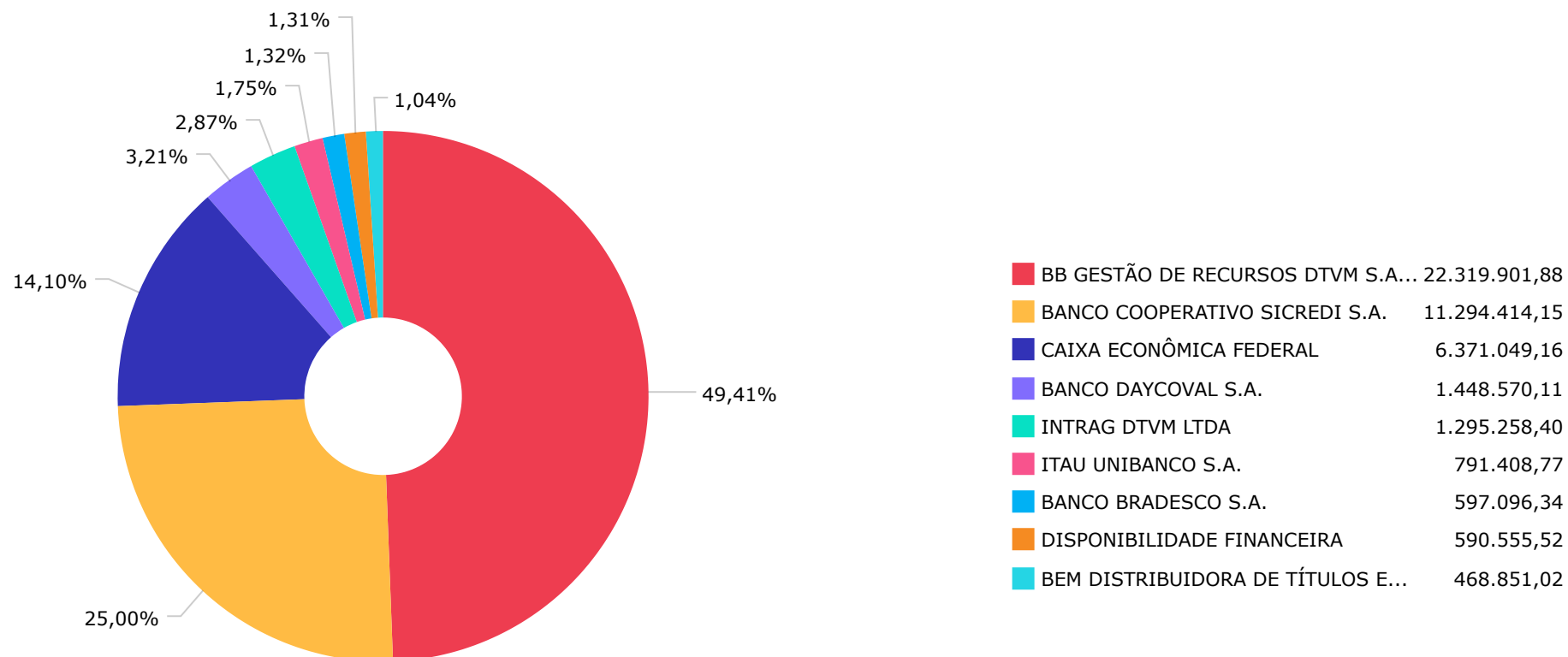
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	1,02	1,02	-1,73	-2,63	-1,38	13,80	2,50	5,26
IMA-B 5 - BENCHMARK	1,88	1,88	1,96	3,74	7,43	19,61		
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,86	1,86	1,91	3,57	7,13	19,07	1,15	2,42
IMA-B 5+ - BENCHMARK	0,43	0,43	-4,17	-6,39	-6,87	10,86		
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,39	0,39	-4,14	-6,37	-6,93	10,46	3,42	7,20
IPCA - BENCHMARK	0,16	0,16	1,07	2,07	4,56	9,27		
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,21	1,21	1,85	4,31	8,51	25,03	0,33	0,69
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	1,50	1,50	0,04	1,12	3,79	19,47	1,01	2,12
IRF-M - BENCHMARK	2,58	2,58	0,35	1,57	3,79	20,72		
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,54	2,54	0,30	1,46	3,53	19,97	1,81	3,81
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,28	1,28	2,57	5,09	9,94	24,18		
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







BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	22.319.901,88
CONFEDERACAO DAS COOPERATIVAS ...	10.290.322,79
CAIXA DTVM	6.371.049,16
PORTO SEGURO INVESTIMENTOS LTD...	1.295.258,40
BANCO BRADESCO S.A.	1.065.947,36
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT...	1.004.091,36
GUEPARDO INVESTIMENTOS LTDA	922.709,83
ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT...	791.408,77
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	590.555,52
TPE GESTORA DE RECURSOS LTDA	525.860,28



Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	43.473.312,27	567.832,62	48.277,97	44.586.549,83	593.682,91	593.682,91	1,35% ▲	1,35%	0,42%	0,42%	321,43%	2,39%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

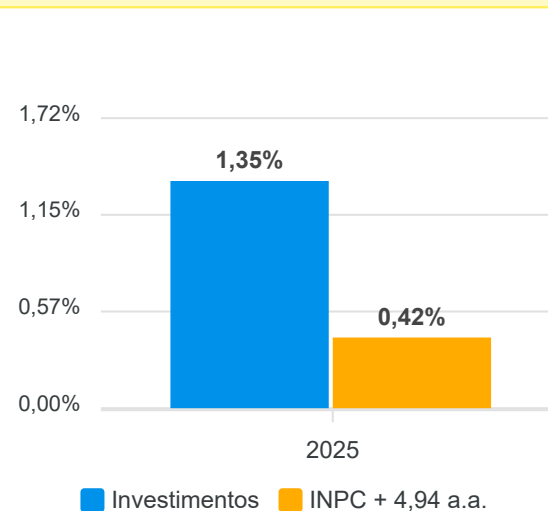


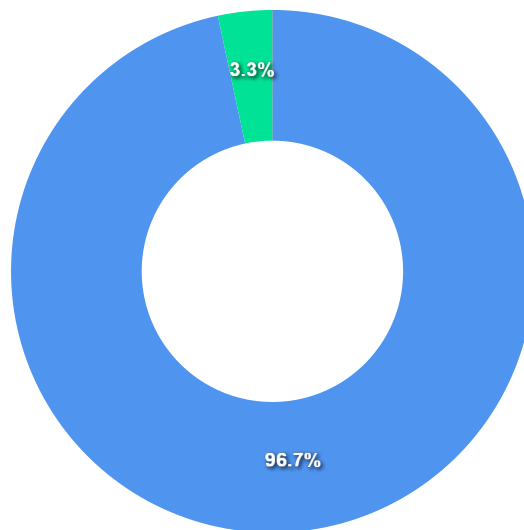
Gráfico Risco x Retorno

● Retorno ● Risco



Liquidez - 31/01/2025

Disponibilidade	Valor	%
● Até D+30	43.664.639,51	96,65
● Até D+180	1.512.465,84	3,35
● 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	0,00	0,00



RENTA FIJA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENTA FIJA PREVIDENCIÁRIO	6.114.215,41	0,00	0,00	6.188.344,85	74.129,44	1,21% ▲	0,33%
BB AUTOMÁTICO SETOR PÚBLICO FIC RENTA FIJA CURTO PRAZO	50.745,70	0,00	0,00	51.169,31	423,61	0,83% ▲	0,01%
BB FLUXO FIC RENTA FIJA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	6.211.288,77	567.832,62	48.277,97	6.791.706,73	60.863,31	0,90% ▲	0,04%
BB IMA-B 5 FIC RENTA FIJA PREVIDENCIÁRIO LP	56.591,10	0,00	0,00	57.641,00	1.049,90	1,86% ▲	1,15%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIJA PREVIDENCIÁRIO	4.955.005,01	0,00	0,00	5.080.672,95	125.667,94	2,54% ▲	1,81%
BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENTA FIJA	588.263,48	0,00	0,00	597.096,34	8.832,86	1,50% ▲	1,01%
CAIXA BRASIL FI RENTA FIJA REFERENCIADO DI LP	61.131,40	0,00	0,00	61.790,24	658,84	1,08% ▲	0,02%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIJA LP	1.309.304,66	0,00	0,00	1.335.790,80	26.486,14	2,02% ▲	1,25%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIJA LP	4.796.790,25	0,00	0,00	4.815.697,44	18.907,19	0,39% ▲	3,42%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIJA	155.821,55	0,00	0,00	157.770,68	1.949,13	1,25% ▲	0,28%
PORTO SEGURO CLÁSSICO RESP LIMITADA FIF CIC RENTA FIJA LP	1.281.272,61	0,00	0,00	1.295.258,40	13.985,79	1,09% ▲	0,17%
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENTA FIJA LP	6.071.716,36	0,00	0,00	6.133.746,65	62.030,29	1,02% ▲	2,50%
SICREDI TAXA SELIC FIC RENTA FIJA LP	4.113.242,85	0,00	0,00	4.156.576,14	43.333,29	1,05% ▲	0,04%
	35.765.389,15	567.832,62	48.277,97	36.723.261,53	438.317,73	1,21%	1,25%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	62.156,79	0,00	0,00	63.895,73	1.738,94	2,80% ▲	7,32%
BB GOVERNANÇA IS FIC AÇÕES	1.036.193,62	0,00	0,00	1.089.175,45	52.981,83	5,11% ▲	8,93%
BRADERCO SELECTION FIC AÇÕES	445.215,99	0,00	0,00	468.851,02	23.635,03	5,31% ▲	9,06%
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	899.412,02	0,00	0,00	922.709,83	23.297,81	2,59% ▲	11,46%
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	458.422,33	0,00	0,00	477.768,29	19.345,96	4,22% ▲	11,46%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	296.405,46	0,00	0,00	313.640,48	17.235,02	5,81% ▲	9,09%
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FIC AÇÕES	954.045,54	0,00	0,00	1.004.091,36	50.045,82	5,25% ▲	8,33%
TARPON GT INSTITUCIONAL II FIC AÇÕES	503.489,78	0,00	0,00	525.860,28	22.370,50	4,44% ▲	8,96%
-	4.655.341,53	0,00	0,00	4.865.992,44	210.650,91	4,52%	9,54%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	1.241.708,00	0,00	0,00	1.254.548,20	12.840,20	1,03% ▲	0,19%
-	1.241.708,00	0,00	0,00	1.254.548,20	12.840,20	1,03%	0,19%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1.810.873,59	0,00	0,00	1.742.747,66	-68.125,93	-3,76% ▼	7,94%
	1.810.873,59	0,00	0,00	1.742.747,66	-68.125,93	-3,76%	0,00%

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 **FUNDO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE NOBRES-MT - MT** 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 **FUNDO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE NOBRES-MT - MT** 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 **FUNDO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE NOBRES-MT - MT** e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos.

