

2025

Relatório Mensal

Maio

Análise dos Investimentos

De acordo com a Portaria MTP nº 1.467 de 2 de junho de 2022, Capítulo VI, Seção V, Artigo 136º e com o Manual do Pró-Gestão RPPS versão 3.6, item 3.2.6 Nível I, aprovado pela Portaria SRPC nº 446, de 21 de Fevereiro de 2025.

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6.452.319,20	13,26%	4.851.044.752,91	0,13%	7º I b
BB AUTOMÁTICO SETOR PÚBLICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	52.990,45	0,11%	1.977.092.349,41	0,00%	7º I b
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	59.714,29	0,12%	4.008.316.694,85	0,00%	7º I b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.386.335,21	11,07%	2.425.378.619,06	0,22%	7º I b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.379.296,45	2,83%	3.470.657.458,19	0,04%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5.208.053,68	10,70%	799.278.767,98	0,65%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	164.625,04	0,34%	8.668.126.500,91	0,00%	7º I b
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	632.405,18	1,30%	4.738.977.304,60	0,01%	7º I b
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	4.328.887,17	8,89%	1.593.892.155,69	0,27%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	8.239.115,47	16,93%	4.525.393.998,58	0,18%	7º III a
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	626.856,98	1,29%	354.961.724,92	0,18%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	64.420,84	0,13%	24.100.041.492,86	0,00%	7º III a
PORTO SEGURO CLÁSSICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	1.351.810,87	2,78%	253.994.636,20	0,53%	7º III a
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	6.519.253,47	13,39%	409.769.283,27	1,59%	7º III a
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	67.748,68	0,14%	621.880.826,89	0,01%	8º I
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	1.177.229,63	2,42%	617.257.114,31	0,19%	8º I
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	528.183,78	1,09%	258.056.433,77	0,20%	8º I
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	971.647,66	2,00%	606.312.665,09	0,16%	8º I
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	488.140,33	1,00%	1.334.818.148,40	0,04%	8º I
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	355.307,97	0,73%	114.781.930,06	0,31%	8º I
SICREDI SCHROEDERS IBOVESPA FI AÇÕES	1.074.018,81	2,21%	151.319.109,98	0,71%	8º I
TARPON GT INSTITUCIONAL II FIC AÇÕES	627.086,16	1,29%	13.673.176,92	4,59%	8º I
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1.613.959,76	3,32%	690.145.178,17	0,23%	9º III
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	1.300.225,60	2,67%	283.187.478,07	0,46%	10º I

Investimentos

\$ 48.669.632,68

Disponibilidades Financeiras

\$ 41.580,91

Total Carteira

\$ 48.711.213,59

Governança (Pró Gestão)

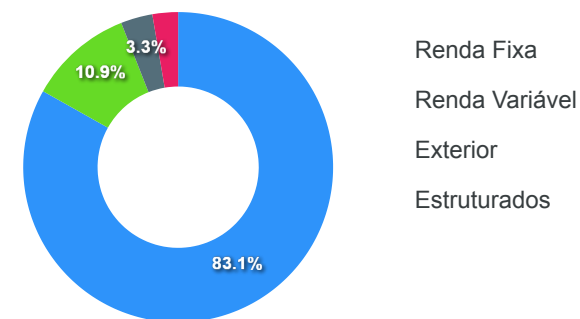
NIVEL 1 06/10/2027

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	48,62%	23.664.626,67 51,38%
7º III a - FI Referenciados RF	65,00%	34,52%	16.801.457,63 30,48%
8º I - Fundos de Ações	35,00%	10,87%	5.289.363,02 24,13%
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	3,32%	1.613.959,76 6,68%
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	2,67%	1.300.225,60 7,33%

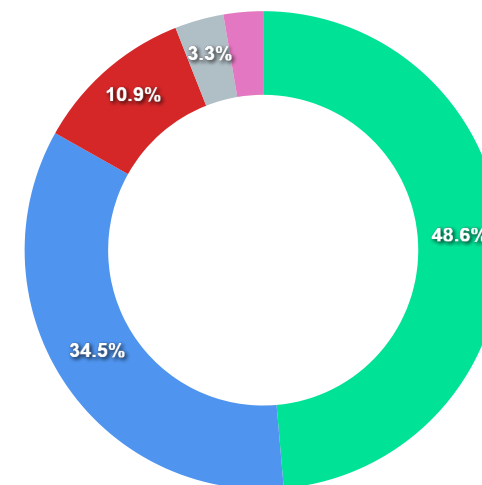
Governança (Pró Gestão)

NIVEL 1 06/10/2027

Segmentos



Artigos

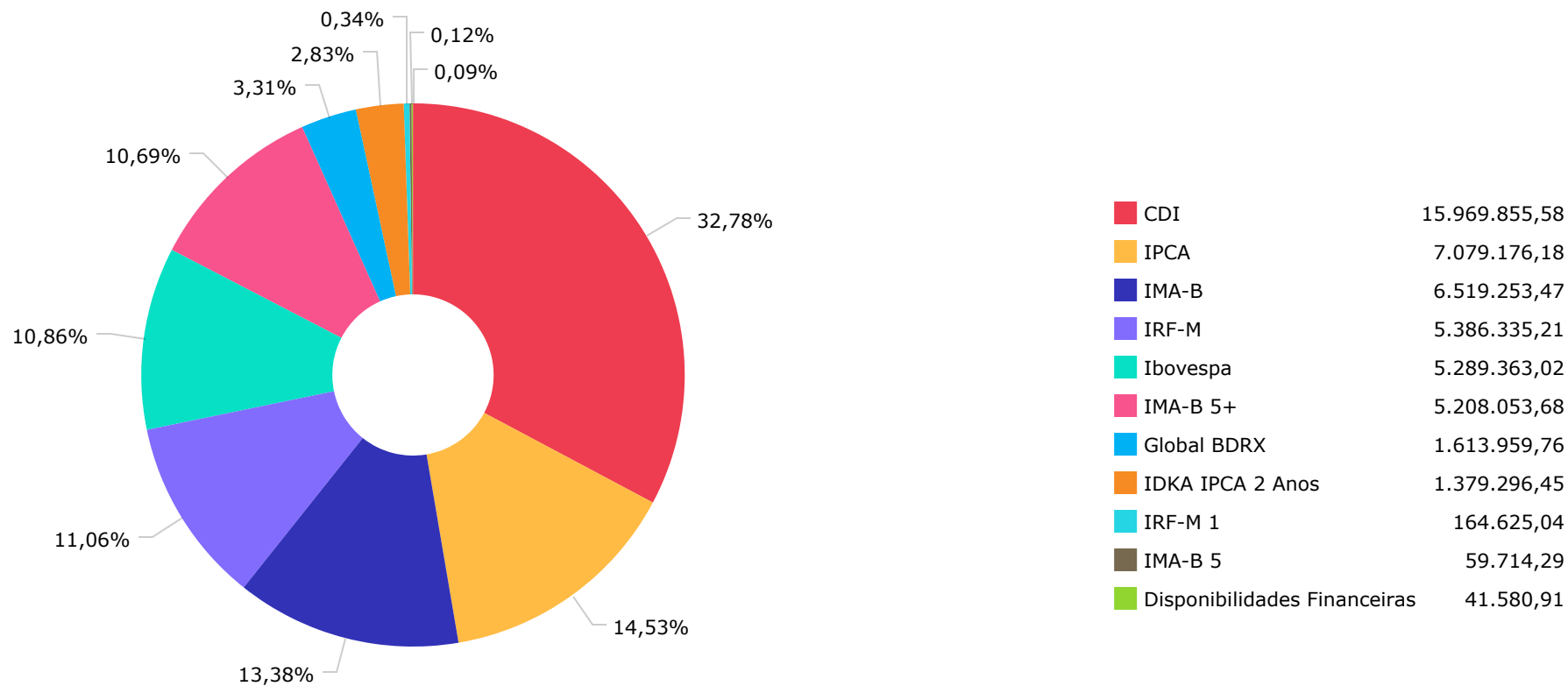


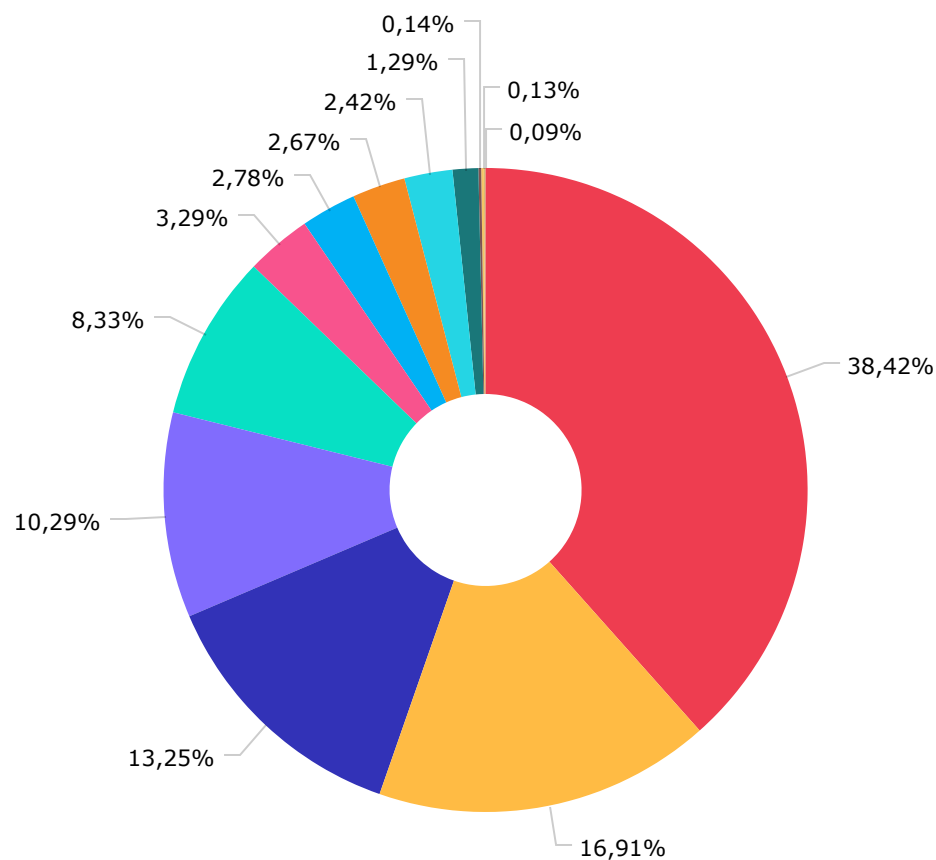
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I b - FI 100% Títulos TN	48,62%	0,00%	63,99%	100,00%	25.005.006,01
7° III a - FI Referenciados RF	34,52%	0,00%	18,07%	40,00%	2.666.395,44

Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8° I - Fundos de Ações	10,87%	0,00%	11,12%	21,00%	4.931.259,84
9° II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	4,00%	10,00%	4.866.963,27
9° III - Ações - BDR Nível I	3,32%	0,00%	0,00%	0,00%	-1.613.959,76
10° I - Fundos Multimercados	2,67%	0,00%	2,82%	10,00%	3.566.737,67

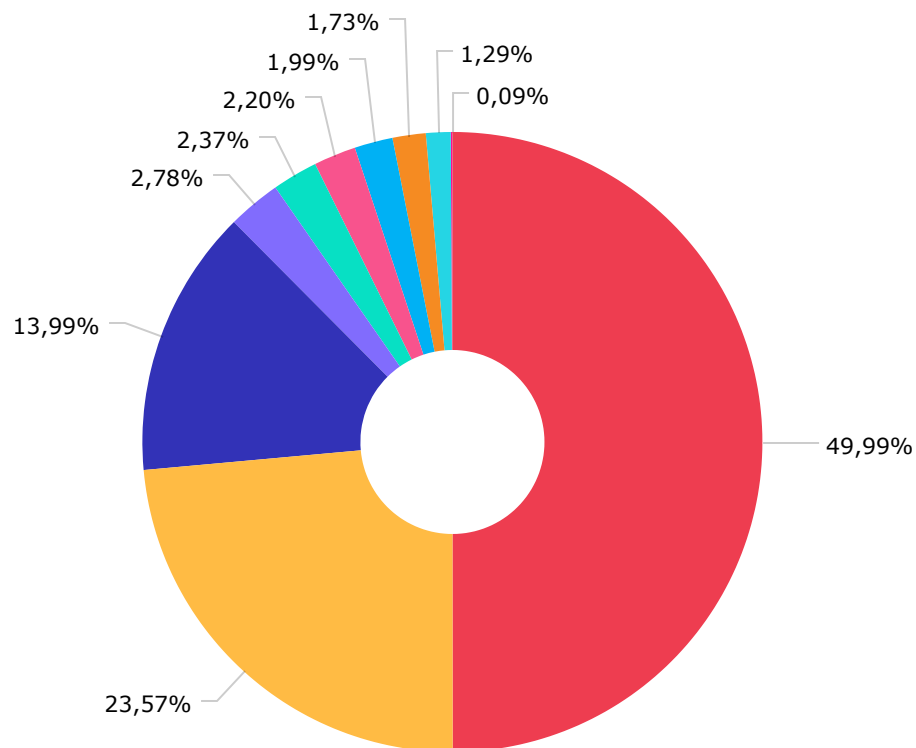
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	1,14	5,26	3,19	6,23	11,78	25,21		
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,15	5,38	3,22	6,25	11,96	25,97	0,01	0,03
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	1,14	5,27	3,16	6,18	11,81	25,23	0,02	0,04
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	1,14	5,24	3,14	6,15	11,74	25,07	0,02	0,03
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1,06	4,84	2,93	5,70	10,70	22,76	0,01	0,02
PORTO SEGURO CLÁSSICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	0,69	5,51	3,13	6,25	10,54	23,86	0,54	1,14
BB AUTOMÁTICO SETOR PÚBLICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,97	4,42	2,71	5,22	9,66	20,50	0,01	0,02
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	1,55	4,71	2,70	5,25	8,43	19,03	0,57	1,21
GLOBAL BDRX - BENCHMARK	7,94	-8,81	-2,04	-4,57	24,39	71,52		
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	6,67	-10,87	-4,32	-8,09	16,35	51,61	8,72	18,37
IBOVESPA - BENCHMARK	1,45	13,92	11,59	9,04	12,23	26,48		
TARPON GT INSTITUCIONAL II FIC AÇÕES	0,37	24,55	15,86	23,36	27,40	68,75	7,03	14,80
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	3,96	19,87	16,45	13,41	13,28	5,58	7,14	15,04
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	5,33	18,64	16,51	11,68	12,54	12,42	8,23	17,33
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	2,03	13,61	11,40	8,78	11,60	25,68	6,72	14,15
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	0,71	6,48	8,75	1,11	11,51	29,50	8,32	17,52
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	1,13	12,58	10,85	7,59	10,45	17,46	6,60	13,90
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2,81	9,00	11,62	3,78	5,74	17,18	6,95	14,63
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	1,10	8,03	11,53	2,09	3,02	22,46	9,60	20,21
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK	0,53	5,62	2,86	5,37	8,50	18,52		
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,43	5,35	2,62	5,04	8,09	17,81	0,86	1,81
IMA-B - BENCHMARK	1,70	7,41	5,74	4,59	4,92	11,81		
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	1,70	7,37	5,76	4,48	4,64	11,19	1,94	4,08

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IMA-B 5 - BENCHMARK	0,62	5,57	2,95	5,27	8,90	18,63		
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,64	5,52	2,94	5,22	8,66	18,08	0,84	1,78
IMA-B 5+ - BENCHMARK	2,45	8,72	7,81	3,97	2,26	6,59		
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,43	8,57	7,72	3,89	2,15	6,42	2,78	5,86
IPCA - BENCHMARK	0,26	2,75	1,25	3,28	5,32	9,45		
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,15	5,53	3,28	5,71	10,31	22,82	0,12	0,25
BRANCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	1,22	6,56	4,28	5,17	7,30	17,55	0,77	1,63
IRF-M - BENCHMARK	1,00	8,84	5,46	7,03	8,89	20,33		
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,97	8,70	5,38	6,91	8,64	19,61	1,18	2,49
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,09	5,74	3,36	6,48	11,45	24,33		
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,06	5,65	3,31	6,38	11,22	23,90	0,10	0,21

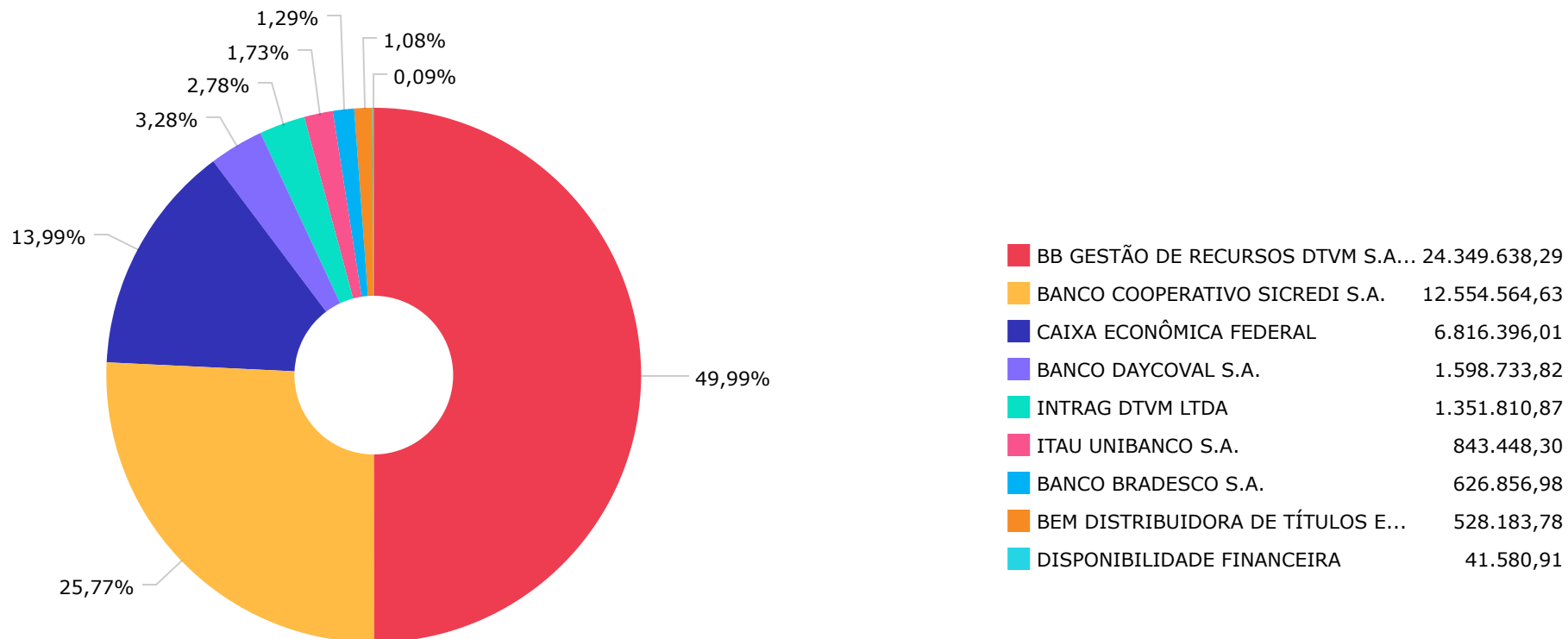




Renda Fixa Indexados	18.717.278,14
Renda Fixa Simples	8.239.115,47
Renda Fixa Duração Livre Soberano	6.452.319,20
Renda Fixa Duração Baixa Soberano	5.014.282,80
Ações Livre	4.056.141,88
Ações Índice Ativo	1.602.202,59
Renda Fixa Duração Livre Grau de Investimento	1.351.810,87
Multimercados Livre	1.300.225,60
Ações Sustentabilidade/Governança	1.177.229,63
Renda Fixa Duração Alta Grau de Investimento	626.856,98
Ações Valor/Crescimento	67.748,68
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	64.420,84
Disponibilidades Financeiras	41.580,91



BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	24.349.638,29
CONFEDERACAO DAS COOPERATIVAS ...	11.480.545,82
CAIXA DTVM	6.816.396,01
PORTO SEGURO INVESTIMENTOS LTD...	1.351.810,87
BANCO BRADESCO S.A.	1.155.040,76
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT...	1.074.018,81
GUEPARDO INVESTIMENTOS LTDA	971.647,66
ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT...	843.448,30
TPE GESTORA DE RECURSOS LTDA	627.086,16
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	41.580,91



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%
Fevereiro	44.586.549,83	1.182.589,95	164.125,00	45.676.901,58	71.886,80	665.569,71	0,16% ▲	1,51%	1,87%	2,30%	65,65%	2,10%
Março	45.676.901,58	1.985.704,04	1.712.937,89	46.540.341,57	590.673,84	1.256.243,55	1,29% ▲	2,81%	0,88%	3,20%	87,81%	1,94%
Abril	46.540.341,57	935.614,89	747.371,30	47.638.350,48	909.765,32	2.166.008,87	1,95% ▲	4,82%	0,87%	4,09%	117,85%	2,78%
Mai	47.638.350,48	947.806,95	654.830,00	48.669.632,68	738.305,25	2.904.314,12	1,54% ▲	6,43%	0,75%	4,87%	132,03%	1,89%

Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	1.256.243,55	2,81%	3,20%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

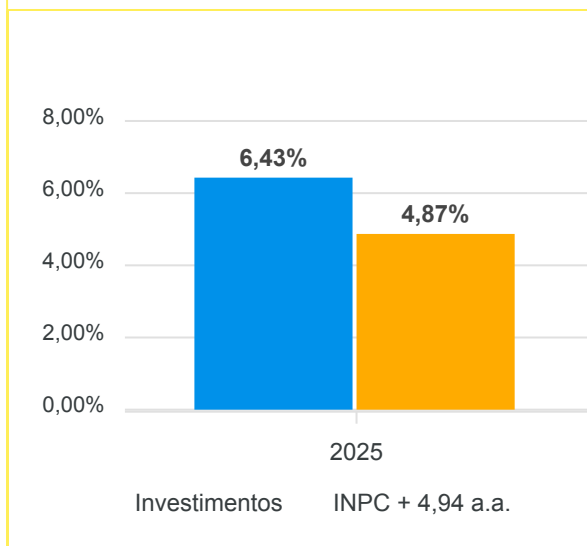


Gráfico Risco x Retorno

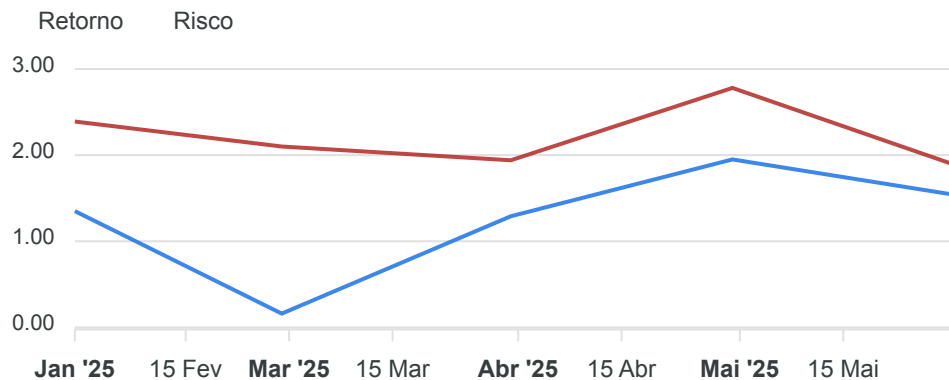
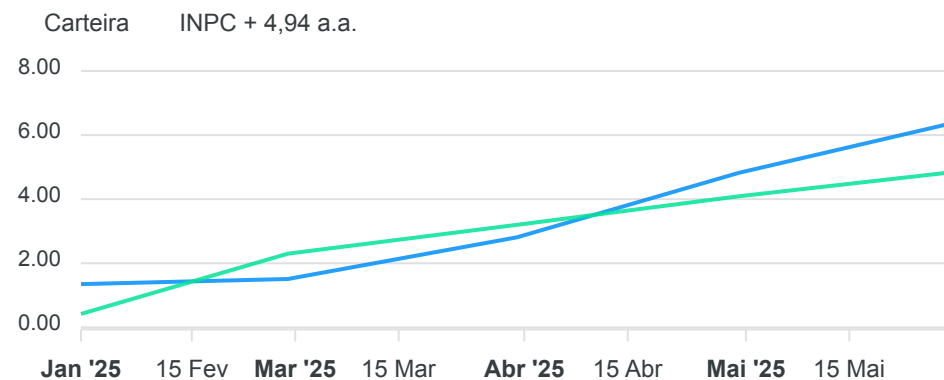
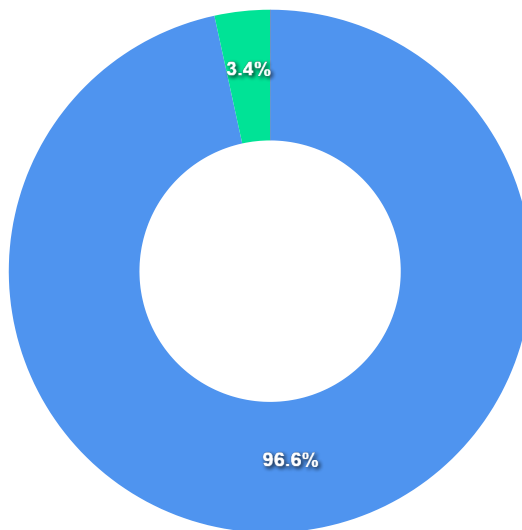


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 30/05/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	47.044.731,09	96,58
Até D+180	1.666.482,50	3,42
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	6.378.980,77	0,00	0,00	6.452.319,20	73.338,43	1,15% ▲	0,12%
BB AUTOMÁTICO SETOR PÚBLICO FIC RENTA FIJA CURTO PRAZO	52.479,49	0,00	0,00	52.990,45	510,96	0,97% ▲	0,01%
BB FLUXO FIC RENTA FIJA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	7.862.313,00	947.806,95	654.830,00	8.239.115,47	83.825,52	0,95% ▲	0,01%
BB IMA-B 5 FIC RENTA FIJA PREVIDENCIÁRIO LP	59.332,12	0,00	0,00	59.714,29	382,17	0,64% ▲	0,84%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIJA PREVIDENCIÁRIO	5.334.418,76	0,00	0,00	5.386.335,21	51.916,45	0,97% ▲	1,18%
BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENTA FIJA	619.330,35	0,00	0,00	626.856,98	7.526,63	1,22% ▲	0,77%
CAIXA BRASIL FI RENTA FIJA REFERENCIADO DI LP	63.688,90	0,00	0,00	64.420,84	731,94	1,15% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL IDKA IPKA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIJA LP	1.373.378,00	0,00	0,00	1.379.296,45	5.918,45	0,43% ▲	0,86%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIJA LP	5.084.371,98	0,00	0,00	5.208.053,68	123.681,70	2,43% ▲	2,78%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIJA	162.892,08	0,00	0,00	164.625,04	1.732,96	1,06% ▲	0,10%
PORTO SEGURO CLÁSSICO RESP LIMITADA FIF CIC RENTA FIJA LP	1.342.586,05	0,00	0,00	1.351.810,87	9.224,82	0,69% ▲	0,54%
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENTA FIJA LP	6.410.120,42	0,00	0,00	6.519.253,47	109.133,05	1,70% ▲	1,94%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENTA FIJA	625.271,54	0,00	0,00	632.405,18	7.133,64	1,14% ▲	0,02%
SICREDI TAXA SELIC FIC RENTA FIJA LP	4.280.275,80	0,00	0,00	4.328.887,17	48.611,37	1,14% ▲	0,02%
	39.649.439,26	947.806,95	654.830,00	40.466.084,30	523.668,09	1,31%	0,91%

RENDIA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	65.895,89	0,00	0,00	67.748,68	1.852,79	2,81% ▲	6,95%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	1.153.773,79	0,00	0,00	1.177.229,63	23.455,84	2,03% ▲	6,72%
BRADERCO SELECTION FIC AÇÕES	501.444,28	0,00	0,00	528.183,78	26.739,50	5,33% ▲	8,23%
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	961.066,08	0,00	0,00	971.647,66	10.581,58	1,10% ▲	9,60%
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	484.708,31	0,00	0,00	488.140,33	3.432,02	0,71% ▲	8,32%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	341.762,20	0,00	0,00	355.307,97	13.545,77	3,96% ▲	7,14%
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	1.062.000,30	0,00	0,00	1.074.018,81	12.018,51	1,13% ▲	6,60%
TARPON GT INSTITUCIONAL II FIC AÇÕES	624.804,40	0,00	0,00	627.086,16	2.281,76	0,37% ▲	7,03%
-	5.195.455,25	0,00	0,00	5.289.363,02	93.907,77	1,81%	7,59%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	1.280.345,18	0,00	0,00	1.300.225,60	19.880,42	1,55% ▲	0,57%
-	1.280.345,18	0,00	0,00	1.300.225,60	19.880,42	1,55%	0,57%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1.513.110,79	0,00	0,00	1.613.959,76	100.848,97	6,67% ▲	8,72%
	1.513.110,79	0,00	0,00	1.613.959,76	100.848,97	6,67%	0,00%

Cenário Econômico

Em linha com o sentimento positivo do mercado, maio foi um mês de resultados majoritariamente favoráveis para as carteiras de nossos clientes. As principais classes de ativos apresentaram valorização, com destaque para o forte desempenho da bolsa brasileira (Ibovespa), particularmente do índice Small Caps. Os investimentos no exterior também mantiveram a tendência de recuperação, após a volatilidade causada pelas tarifas comerciais implementadas pelo governo dos EUA contra economias globais.

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 mês de maio foi um mês de resultados positivos para a carteira. As principais classes de ativos apresentaram valorização, com destaques para o segmento de renda fixa que segue beneficiado pelo comportamento da taxa de juros e para o forte desempenho da bolsa brasileira (Ibovespa), particularmente do índice Small Caps. Os investimentos no exterior seguem a tendência de recuperação, após a volatilidade causada 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, 12 de junho 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 **Maio/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 **Maior2025** 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.

