
INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE MACHADINHO D'OESTE-RO



Relatório Analítico dos Investimentos Mês de Janeiro 2025



CENÁRIO ECONÔMICO – JANEIRO 2025

Cenário Internacional - Em janeiro de 2025, o mercado financeiro internacional apresentou movimentos significativos, refletindo uma combinação de fatores econômicos e políticos. Nos Estados Unidos, a economia demonstrou robustez, com o Federal Reserve implementando um corte na taxa de juros de 0,25% em dezembro de 2024. No entanto, a inflação persistente levou o banco central a adotar uma postura mais cautelosa, mantendo as taxas inalteradas em janeiro, aguardando dados adicionais para futuras decisões.

Na Europa, o cenário foi distinto. Desafios políticos, especialmente na Alemanha e na França, aumentaram a incerteza econômica. A antecipação das eleições alemãs para fevereiro de 2025 e a recente mudança de governo na França contribuíram para um ambiente de volatilidade. Em resposta, o Banco Central Europeu adotou uma postura mais acomodatória, reduzindo as taxas de juros de forma mais agressiva em comparação aos Estados Unidos, visando estimular a economia da zona do euro.

Em suma, o primeiro mês de 2025 evidenciou um mercado financeiro global dinâmico, influenciado por políticas monetárias divergentes entre as principais economias e um crescente interesse por ativos digitais, refletindo as complexas interações entre fatores econômicos e políticos no cenário internacional. (Fonte: cincodias.elpais.com)

Cenário Nacional – No mês de janeiro, o mercado financeiro brasileiro enfrentou desafios significativos, refletindo tensões econômicas e políticas. A inflação persistente levou o Banco Central a elevar a taxa Selic em 1 ponto percentual, alcançando 13,25% ao ano, com indicação de novo aumento na reunião de março. Essa postura visa conter a inflação, que fechou 2024 em 4,83%, acima da meta de 3%.

O real sofreu desvalorização, com o dólar ultrapassando R\$6,00 pela primeira vez, influenciado por reações negativas do mercado a medidas fiscais anunciadas em novembro de 2024.

Projeções indicam que a dívida pública pode aumentar até 16% em 2025, situando-se entre R\$ 8,1 e R\$8,5 trilhões, com uma parcela significativa atrelada à taxa Selic, elevando os custos de serviço da dívida.

Apesar desses desafios, O PIB mostrou resiliência, registrando crescimento em 2024, mas as projeções para 2025 indicam desaceleração. O mercado financeiro seguiu atento às reformas estruturais e ao avanço de setores como fintechs e investimentos sustentáveis (ESG), buscando maior competitividade e estabilidade. (Fontes: reuters.com, agenciabrasil.ebc.com.br, contabeis.com.br).

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS MÊS DE JANEIRO DE 2025

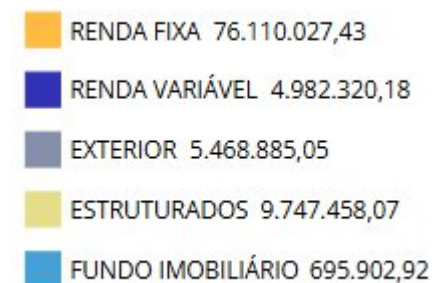
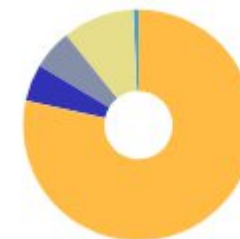
CARTEIRA CONSOLIDADA DE INVESTIMENTOS – JANEIRO DE 2025							
FUNDOS DE INVESTIMENTOS	RESGATE	CARÊNCIA	SALDO	Part. Total	Cotistas	% S/ Pl do Fundo	Enquadramento 4963/2021
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP. LIMITADA	D+0	15/05/2025	1.069.387,04	1,10%	213	0,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP. LIMITADA	D+0	17/08/2026	2.123.598,54	2,19%	401	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RF PREVIDENCIÁRIO	D+0	15/05/2027	2.180.533,18	2,25%	222	0,17%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RF	D+0	16/05/2027	2.350.715,74	2,42%	85	0,49%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	17/05/2027	1.011.638,90	1,04%	95	0,20%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
CAIXA BRASIL 2028 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	15/08/2028	2.511.776,35	2,59%	77	0,48%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
CAIXA BRASIL 2032 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	Não há	1.901.610,82	1,96%	26	0,46%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	16/05/2033	2.365.510,16	2,44%	44	0,37%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP FUNDO RESP. LIM.	D+0	17/08/2026	1.034.928,71	1,07%	244	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TP FUNDO RESP. LIM.	D+0	17/05/2027	1.646.047,14	1,70%	72	0,29%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TP FUNDO RESP. LIM.	D+0	15/08/2028	2.123.778,45	2,19%	55	0,23%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2030 TP FUNDO RESP. LIM.	D+0	16/08/2030	2.893.138,51	2,98%	13	1,37%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	6.409.699,79	6,61%	619	0,17%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	D+0	Não há	473.274,24	0,49%	231	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF PREVIDENCIÁRIO	D+3	Não há	598.912,05	0,61%	587	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	354.387,88	0,37%	1.058	0,01%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	9.313.249,68	9,60%	627	0,06%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	6.841.397,19	7,05%	104	1,12%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"

CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	1.832.616,23	1,89%	368	0,13%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	6.400.656,86	6,60%	1,168	0,03%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	D+0	Não há	8.141.340,09	8,39%	573	0,12%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	8.596.232,37	8,86%	193	0,40%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"
TOWER II IMA-B 5 FI RENDA FIXA	D+1471	Não há	137.017,94	0,14%	26	0,34%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	D+1471	Não há	27.697,58	0,03%	31	0,24%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	D+1260	90 dias	842.122,46	0,87%	70	1,29%	Artigo 7º Inciso V, Alínea "a"
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	D+0	Não há	2.928.759,53	3,02%	1.755	0,02%	Artigo 7º Inciso V, Alínea "b"
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	696.023,55	0,72%	2.063	0,10%	Artigo 8º, Inciso I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	494.453,76	0,51%	15.023	0,05%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+15	Não há	946.794,92	0,98%	187	0,14%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVID. RPPS FIC AÇÕES	D+15	Não há	991.081,32	1,02%	146	0,10%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	602.162,68	0,62%	171	0,27%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	D+23 DU	Não há	1.251.803,95	1,29%	48	1,17%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	1.676.254,00	1,73%	456	0,05%	Artigo 9º, Inciso III
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	D+3	Não há	3.792.631,05	3,91%	1.466	2,88%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA CAPITAL PROT. BOLSA DE VALORES IV FIC MM	D+2 DU	25 Meses	1.506.066,52	1,55%	121	1,66%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO CÍCLICO II RESP. LIM	D+2 du	720 dias	2.156.111,59	2,22%	230	1,31%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	815.781,62	0,84%	8.795	0,04%	Artigo 10º, Inciso I
ITAÚ PRIVATE S&P 500 BRL FIC MULTIMERCADO	D+1	Não há	4.768.301,92	4,92%	619	0,34%	Artigo 10º, Inciso I
W7 FIP MULTIESTRATÉGIA	Não se apl.	Não se ap.	501.196,42	0,52%	28	0,92%	Artigo 10º, Inciso II
HAZ FII – ATR 11	Não se apl.	Não se ap.	695.902,92	0,72%	-	0,00%	Artigo 11º
PATRIMÔNIO TOTAL			97.004.593,65				



ENQUADRAMENTOS RENDA FIXA- JANEIRO DE 2025

ENQUADRAMENTO E POLÍTICA DE INVESTIMENTOS RENDA FIXA – JANEIRO DE 2025							
ARTIGOS -RENDA FIXA	RESOLUÇÃO PRO GESTÃO NÍVEL 1	CARTEIRA\$	CARTEIRA	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO-2024			Gap superior
				INF	ALVO	SUP	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "a"	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	19.400.918,73
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	100,00%	30.095.637,57	31,02%	0,00%	40,00%	90,00%	57.208.496,72
Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"	65,00%	42.243.507,87	43,55%	0,00%	30,50%	65,00%	20.809.478,00
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	20,00%	19.400.918,73
Artigo 7º, Inciso V, Alínea "a"	5,00%	842.122,46	0,87%	0,00%	1,00%	5,00%	4.008.107,22
Artigo 7º, Inciso V, Alínea "b"	5,00%	2.928.759,53	3,02%	0,00%	1,00%	5,00%	1.921.470,15
Total Renda Fixa	100,00%	76.110.027,43	78,46%	0,00%	75,00%	205,00%	



ATENÇÃO! Os limites respeitam as condições previstas na Resolução 4.963/2021 em seus Artigo 7º § 7º e Artigo 8º § 3º para RPPS Certificado pelo Pró-Gestão!

ENQUADRAMENTOS RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR- JANEIRO DE 2025.

ENQUADRAMENTO E POLÍTICA DE INVESTIMENTOS RENDA VARIÁVEL – JANEIRO DE 2025							
ARTIGOS -RENDA VARIÁVEL	RESOLUÇÃO PRO GESTÃO NÍVEL 1	CARTEIRA\$	CARTEIRA	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO-2025			GAP SUPERIOR
				INF	ALVO	SUP	
Artigo 8º, Inciso I	35,00%	4.982.320,18	5,14%	0,00%	10,00%	30,00%	24.119.057,92
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	9.246.261,65	9,53%	0,00%	8,00%	10,00%	454.197,72
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	501.196,42	0,52%	0,00%	1,00%	2,00%	1.438.895,45
Artigo 11º	5,00%	695.902,92	0,72%	0,00%	1,00%	5,00%	4.154.326,76
Total Renda Variável/Estruturado/Imobiliário	35,00%	15.425.681,17	15,90%	0,00%	20,00%	47,00%	
ARTIGOS -EXTERIOR	RESOLUÇÃO	CARTEIRA\$	CARTEIRA	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO-2025			GAP SUPERIOR
				INF	ALVO	SUP	
Artigo 9º, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	9.700.459,37
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	9.700.459,37
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	5.468.885,05	5,64%	0,00%	0,00%	10,00%	4.231.574,32
Total Exterior	10,00%	5.468.885,05	5,64%	0,00%	0,00%	30,00%	



ENQUADRAMENTOS POR GESTORES – JANEIRO DE 2025

ENQUADRAMENTO POR GESTORES – JANEIRO DE 2025				Estratégia de alocação para os próximos 5 anos				
GESTÃO	VALOR	CARTEIRA	% S/ PL GESTÃO	ARTIGOS	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO-2025		LIM. INF.%	LIM. SUP.%
					CARTEIRA \$	CARTEIRA%		
CAIXA DTVM	56.030.219,15	57,76 %	-					
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	21.939.891,50	22,62%	-	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "a"	0,00	0,00	0,00	20,00
BRASESCO ASSET MANAGEMENT	9.313.249,68	9,60%	-	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	30.095.637,57	31,02	0,00	90,00
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	7.517.296,00	7,75%	-	Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"	42.243.507,87	43,55	0,00	65,00
				Artigo 7º, Inciso IV	0,00	0,00	0,00	20,00
GRAPHEN INVESTIMENTOS	1.538.025,38	1,59%	-	Artigo 7º, Inciso V, Alínea "a"	842.122,46	0,87	0,00	5,00
KPTL	501.196,42	0,52%	-	Artigo 7º, Inciso V, Alínea "b"	2.928.759,53	3,02	0,00	5,00
RJI CORRETORA DE VALORES	137.017,94	0,14%	-	Artigo 8º, Inciso I	4.982.320,18	5,14	0,00	30,00
PLURAL	27.697,58	0,03%	-	Artigo 9º, Inciso I	0,00	0,00	0,00	10,00
				Artigo 9º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	10,00
				Artigo 9º, Inciso III	5.468.885,05	5,64	0,00	10,00
				Artigo 10º, Inciso I	9.246.261,65	9,53	0,00	10,00
				Artigo 10º, Inciso II	501.196,42	0,52	0,00	2,00
				Artigo 11º	695.902,92	0,72	0,00	5,00

Artigo 14º - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimentos e carteiras administradas não pode exceder a 5º (cinco por cento) do volume total de recursos gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR) (Resolução 4963/2021).

RETORNO DOS INVEST. E BENCHMARK'S DE ATIVOS NO MÊS DE JANEIRO DE 2025 - RF

RETORNO DOS INVESTIMENTOS E BENCHMARK'S DE ATIVOS NO MÊS – JANEIRO DE 2025 - RENDA FIXA								
	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12m
IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)	0,59%	0,59%	2,31%	4,59%	9,79%	20,47%	-	-
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP FI	1,51%	1,51%	2,04%	-	-	-	0,97%	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP. LIM. RF	1,22%	1,22%	3,15%	6,32%	-	-	0,33%	-
CAIXA BRASIL 2027 X TP FI RENDA FIXA	2,23%	2,23%	-1,08%	0,57%	0,05%	-	1,37%	4,82%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA	2,23%	2,23%	1,88%	3,56%	5,97%	19,65%	1,37%	2,91%
CAIXA BRASIL 2027 TP FI RENDA FIXA	2,22%	2,22%	-1,10%	0,54%	-0,03%	6,53%	1,37%	4,83%
CAIXA BRASIL 2028 X TP FI RENDA FIXA	2,56%	2,56%	1,11%	-0,81%	-2,03%	-	1,97%	5,63%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2030 TP RESP. LIM. RF	1,23%	1,23%	-0,68%	-	-	-	2,54%	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP. LIM. RF	1,52%	1,52%	2,03%	4,08%	-	-	0,97%	-
IPCA + 7,00% ao ano (Benchmark)	0,75%	0,75%	2,80%	5,58%	11,88%	25,11%	-	-
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	-0,42%	-0,42%	-1,33%	-6,51%	-8,83%	-12,85%	-	-
IMA-B 5 (Benchmark)	1,88%	1,88%	1,96%	3,74%	7,43%	19,61%	-	-
TOWER II IMA-B 5 FI RENDA FIXA	0,68%	0,68%	1,42%	-2,39%	-0,55%	-27,21%	0,18%	9,35%
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	-0,47%	-0,47%	-4,73%	-9,70%	-72,67%	-82,53%	1,60%	60,27%

CDI (Benchmark)	1,01%	1,01%	2,75%	5,48%	10,92%	25,20%	-	-
ITAÚ HIGH GRADE FIC RF CRÉDITO PRIVADO	1,00%	1,00%	2,81%	5,69%	11,68%	27,01%	0,03%	0,09%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FI RF LP	0,98%	0,98%	2,69%	5,57%	10,96%	24,88%	0,13%	0,57%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF PREV	1,21%	1,21%	1,85%	4,31%	8,51%	25,03%	0,33%	0,85%
BRDESCO DI PREMIUM FI RF PREVIDENCIÁRIO DI	1,06%	1,06%	2,75%	5,58%	11,48%	26,62%	0,02%	0,08%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO. DI LP	1,08%	1,08%	2,74%	5,49%	11,11%	25,80%	0,02%	0,07%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	1,08%	1,08%	2,74%	5,48%	10,95%	25,68%	0,03%	0,10%
BB FLUXO FIC RF SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,95%	0,95%	2,51%	4,97%	9,84%	22,76%	0,04%	0,05%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RF	0,92%	0,92%	2,50%	4,94%	9,80%	22,41%	0,01%	0,03%
IPCA(Benchmark)	0,16%	0,16%	1,07%	2,07%	4,56%	9,27%	-	-
CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	0,96%	0,96%	-5,34%	-6,47%	-8,35%	-	3,23%	6,92%
CAIXA BRASIL ATIVA RENDA FIXA LP	1,74%	1,74%	1,81%	4,14%	8,07%	21,78%	1,08%	1,74%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	1,53%	1,53%	2,27%	4,39%	7,18%	21,28%	0,67%	1,45%
IMA-B 5+ (Benchmark)	0,43%	0,43%	-4,17%	-6,39%	-6,87%	10,86%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI RF LP	0,39%	0,39%	-4,14%	-6,37%	-6,93%	10,46%	3,42%	7,14%
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TP RESP. LIMITADA RF	2,56%	2,56%	1,13%	-	-	-	1,97%	-
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TP RESP. LIMITADA RF	2,24%	2,24%	-1,06%	-	-	-	1,37%	-
CAIXA BRASIL 2032 X TÍTULOS PÚBLICOS FF RF	0,75%	0,75%	-2,21%	-6,01%	-7,49%	-	3,31%	7,14%

RETORNO DOS INVEST. E BENCHMARK'S DE ATIVOS NO MÊS DE JANEIRO DE 2025- RV

RETORNO DOS INVESTIMENTOS E BENCHMARK'S DE ATIVOS NO MÊS – JANEIRO DE 2025- RENDA VARIÁVEL								
	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12m
IPCA + 10,50% ao ano (Benchmark)	1,04%	1,04%	3,63%	7,29%	15,54%	33,42%	-	-
W7 MULTIESTRATÉGIA	-0,13%	-0,13%	-0,36%	-0,74%	-55,35%	-56,12%	-	-
S&P 500 (Benchmark)	2,70%	2,70%	5,87%	9,38%	24,66%	48,18%	-	-
ITAÚ PRIVATE S&P 500 BRL FIC MULTIMERCADO	2,64%	2,64%	6,85%	11,71%	30,05%	65,23%	6,43%	12,46%
Ibovespa (Benchmark)	4,86%	4,86%	-2,76%	-1,19%	-1,27%	11,20%	-	-
CAIXA CAPITAL PROT. CÍCLICO II RESP. LIM. FIC MM	0,85%	0,85%	3,51%	4,74%	2,97%	24,20%	2,62%	8,24%
CAIXA CAPITAL PROT. BOLSA DE VALORES IV FIC MM	2,86%	2,86%	-0,99%	-0,43%	0,40%	15,04%	4,09%	6,35%
ITAÚ MOMENTO 30II FIC AÇÕES	5,82%	5,82%	-4,47%	-5,29%	-10,55%	-14,29%	9,09%	15,03%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	2,94%	2,94%	-3,46%	-3,12%	-5,66%	0,48%	7,27%	12,18%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTIT. FIC AÇÕES	4,06%	4,06%	-5,16%	1,81%	-1,83%	18,23%	10,08%	17,59%
MSCI ACWI (Benchmark)	-2,75%	-2,75%	5,36%	9,91%	39,95%	53,24%	-	-
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MM LP	2,64%	2,64%	6,79%	11,61%	29,85%	65,12%	6,43%	12,49%
IFIX(Benchmark)	-3,07%	-3,07%	-5,75%	-10,23%	-9,39%	7,07%	-	-
HAZ FII-ATCR 11	-	-	-	-	-	-	-	-

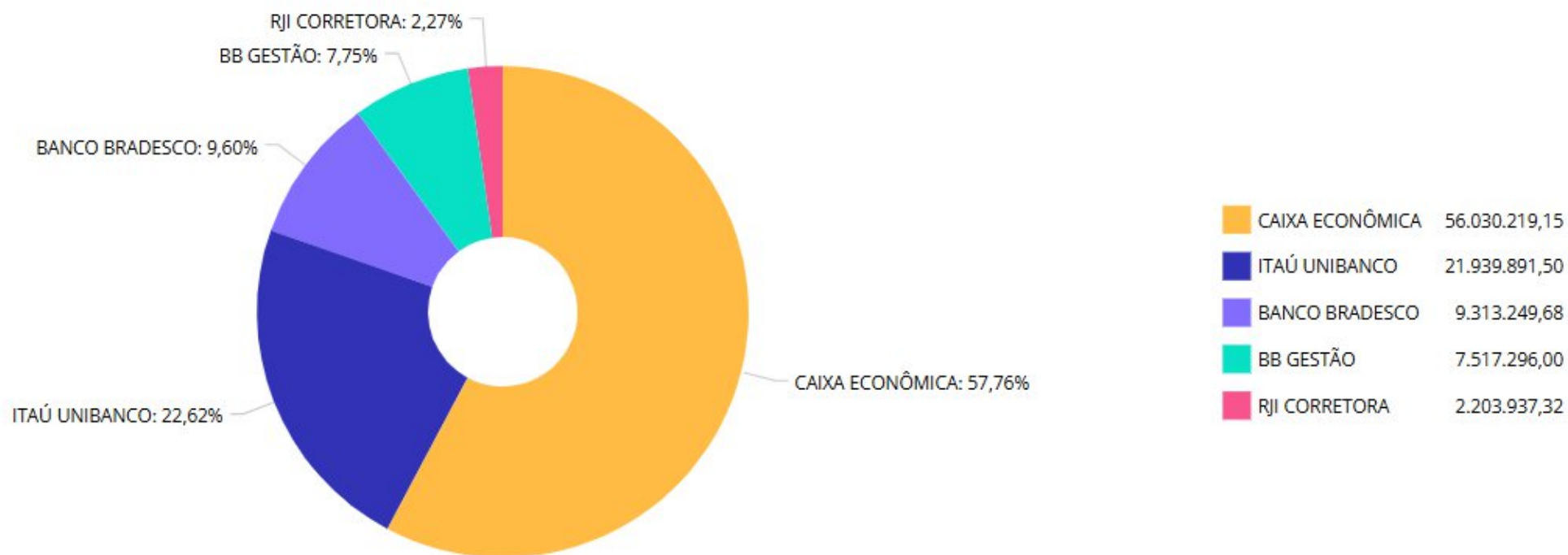


IDIV (Benchmark)	3,50%	3,50%	-1,62%	2,40%	4,45%	20,73%	-	-
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	3,09%	3,09%	-3,30%	-1,09%	-0,92%	14,58%	8,75%	12,95%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVID. RPPS FIC AÇÕES	2,97%	2,97%	-4,86%	-1,62%	-3,95%	14,60%	9,58%	14,90%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	4,87%	4,87%	-2,23%	-0,57%	2,04%	18,20%	7,59%	12,23%

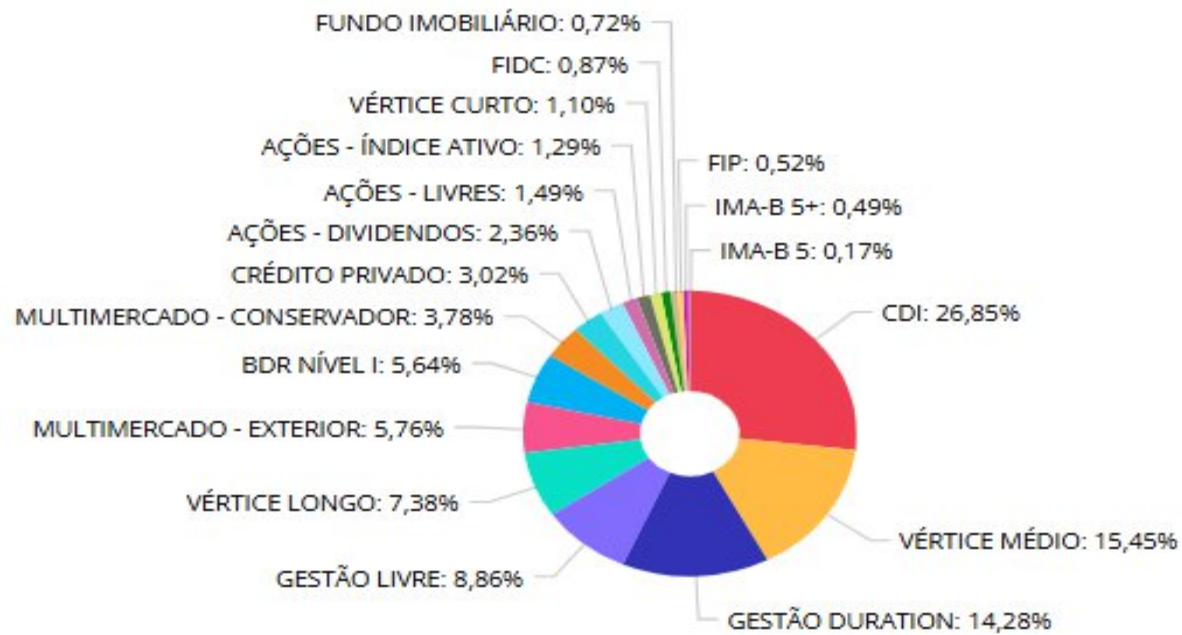
RETORNO DOS INVEST. E BENCHMARK'S DE ATIVOS NO MÊS DE JANEIRO DE 2025- RENDA VARIÁVEL-EXTERIOR

RETORNO DOS INVESTIMENTOS E BENCHMARK'S DE ATIVOS NO MÊS – JANEIRO DE 2025 - RENDA VARIÁVEL -EXTERIOR								
	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12m
Global BDRX (Benchmark)	-4,23%	-4,23%	8,56%	15,49%	55,93%	97,76%	-	-
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL 1	-1,64%	-1,64%	7,46%	12,41%	44,42%	64,63%	6,03%	13,927%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-4,28%	-4,28%	8,20%	14,87%	54,05%	92,90%	8,69%	17,170%

DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR ADMINISTRADORES-BASE (JANEIRO DE 2025)



DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUB-SEGMENTOS- GRÁFICO BASE (JANEIRO DE 2025)



DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUB-SEGMENTOS -BASE JANEIRO DE 2025

DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SEGMENTOS – JANEIRO DE 2025			
SEGMENTO	VALOR	SEGMENTO	VALOR
GESTÃO DURATION	13.850.009,03	FUNDO IMOBILIÁRIO	695.902,92
CDI	26.042.250,74	FIP	501.196,42
IMA-B 5	164.715,52	AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	1.251.803,95
IMA-B 5+	473.274,24	AÇÕES DIVIDENDOS	2.289.267,55
CRÉDITO PRIVADO	2.928.759,53	AÇÕES LIVRES	1.441.248,68
FIDC	842.122,46	MULTIMERCADO EXTERIOR	5.584.083,54
VÉRTICE CURTO	1.069.387,04	MULTIMERCADO CONSERVADOR	3.662.178,11
VÉRTICE MÉDIO	14.983.017,01	GESTÃO LIVRE	8.596.232,37
VÉRTICE LONGO	7.160.259,49	BDR NÍVEL I	5.468.885,05
VALOR TOTAL DO PL			97.004.593,65



RETORNO E META DE RENTABILIDADE ACUMULADOS NO ANO DE 2025

RETORNO E META DE RENTABILIDADE ACUMULADOS NO ANO DE 2025						
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Mês	Retorno	Retorno Acum.
Janeiro	96.311.077,56	180.482,04	734.647,54	97.004.593,65	1.247.681,59	1.247.681,59

RETORNO E META DE RENTABILIDADE ACUMULADOS NO ANO DE 2025						
Mês	Retorno Mês	Retorno Acum.	Meta Mês	Meta Acum.	Gup Acum.	VaR
Janeiro	1,30%	1,30%	0,59%	0,59%	218,62%	1,98%



META DE RENTABILIDADE

Investimentos x Meta de Rentabilidade

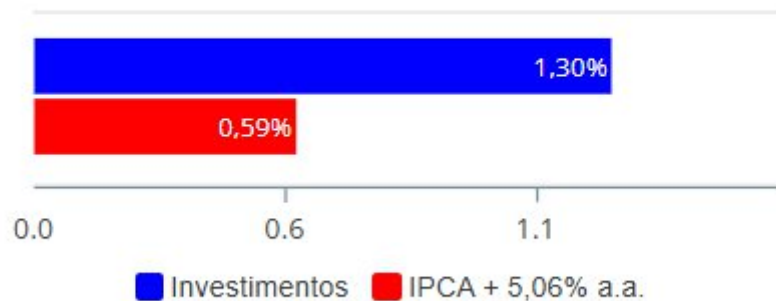


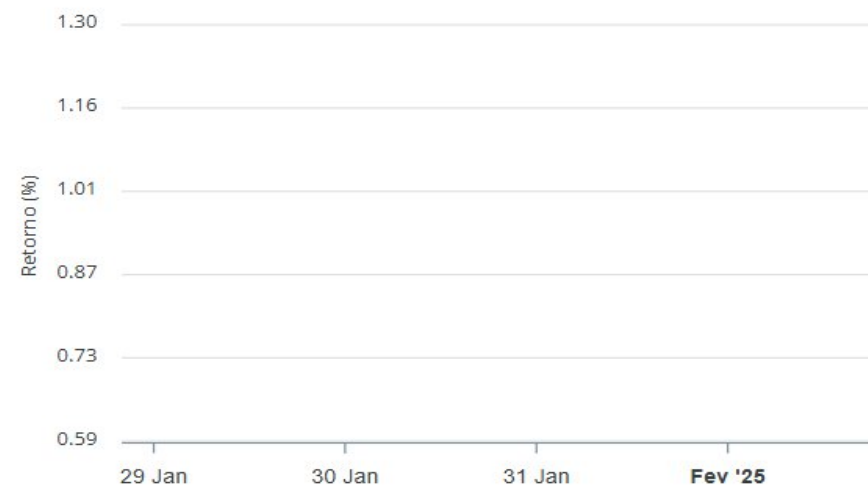
GRÁFICO DA EVOLUÇÃO PATROMONIAL E INDICADORES

Evolução do Patrimônio



Comparativo

ANO 36M



- Investimentos Meta de Rentabilidade CDI IMA-B
 IMA-B 5 IMA-B 5+ IMA Geral IRF-M IRF-M 1
 IRF-M 1+ Ibovespa IBX SMLL IDIV

Meta Investimentos

Meta de Rentabilidade

RETORNO DOS INVEST. APÓS AS MOVIMENT. (APLICAÇÕES E RESGATES) NO MÊS DE JANEIRO DE 2025.

RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES -APLICAÇÕES E RESGATES – JANEIRO DE 2025								
ATIVOS RENDA FIXA	SALDO ANTERIOR	APLICAÇÕES	RESGATES	SALDO ATUAL	RETORNO R\$	RETORNO%	%Inst.	Var-Mês
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TP RESP. LIM. RF	2.070.709,42	0,00	0,00	2.123.778,45	53.069,03	2,56%	2,56%	1,97%
CAIXA BRASIL 2028 X TP FI RENDA FIXA	2.449.133,83	0,00	0,00	2.511.776,35	62.642,52	2,56%	2,56%	1,97%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TP RESP. LIM RF	1.610.066,54	0,00	0,00	1.646.047,14	35.980,60	2,23%	2,23%	1,37%
CAIXA BRASIL 2027 X TP FI RENDA FIXA	989.604,40	0,00	0,00	1.011.638,90	22.034,50	2,23%	2,23%	1,37%
BB TÍTULOS DE VÉRTICE 2027 FI RF PREVIDENCIÁRIO	2.133.057,80	0,00	0,00	2.180.533,18	47.475,38	2,23%	2,23%	1,37%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.299.627,08	0,00	0,00	2.350.715,74	51.088,66	2,22%	2,22%	1,37%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	6.724.373,51	0,00	0,00	6.841.397,19	117.023,68	1,74%	1,74%	1,08%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	6.313.427,70	0,00	0,00	6.409.699,79	96.272,09	1,52%	1,52%	0,67%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP. LIM	2.091.910,57	0,00	0,00	2.123.598,54	31.687,97	1,51%	1,51%	0,97%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP RESP. LIM. RF	1.019.498,47	0,00	0,00	1.034.928,71	15.430,24	1,51%	1,51%	0,97%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2030 TP RF RESP. LIMITADA	2.857.986,04	0,00	0,00	2.893.138,51	35.152,47	1,23%	1,23%	2,54%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP. LIMITADA	1.056.488,16	0,00	0,00	1.069.387,04	12.898,88	1,22%	1,22%	0,33%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF PREVID.	591.737,76	0,00	0,00	598.912,05	7.174,29	1,21%	1,21%	0,33%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	8.054.290,04	0,00	0,00	8.141.340,09	87.050,05	1,08%	1,08%	0,03%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	6.332.409,37	0,00	0,00	6.400.656,86	68.247,49	1,08%	1,08%	0,02%
BRADESCO PREMIUM DI RESP. LIM. FIF RF REF. DI	9.215.828,92	0,00	0,00	9.313.249,68	97.420,76	1,06%	1,06%	0,02%
ITAÚ HIGH GRADE RESP. LIM. FIF CIC RENDA FIXA	2.899.916,03	0,00	0,00	2.928.759,53	28.843,50	0,99%	0,99%	0,03%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RF	8.512.721,77	0,00	0,00	8.596.232,37	83.510,60	0,98%	0,98%	0,13%
CAIXA BRASIL 2033 X TP FI RENDA FIXA	2.342.969,99	0,00	0,00	2.365.510,16	22.540,17	0,96%	0,96%	3,23%



BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	422.890,070	4,38	72.450,98	354.387,88	3.944,41	0,93%	0,95%	0,04%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RF SIMPL.	2.294.273,71	180.477,66	662.196,56	1832.616,23	20.061,42	0,81%	0,92%	0,01%
CAIXA BRASIL 2032 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1887.386,46	0,00	0,00	1.901.610,82	14.224,36	0,75%	0,75%	3,31%
TOWER II IMA-B 5 FI RENDA FIXA	136.091,21	0,00	0,00	137.017,94	926,73	0,68%	0,68%	0,18%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 +TP FI RENDA FIXA	471.416,08	0,00	0,00	473.274,24	1.858,16	0,39%	0,39%	3,42%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	845.703,43	0,00	0,00	842.122,46	-3.580,97	-0,42%	-	-
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	27.828,99	0,00	0,00	27.697,58	-131,41	-0,47%	-0,47%	1,60%
ATIVOS RENDA FIXA	75.651.347,35	180.482,04	734.647,54	76.110.027,43	1.012.845,58	1,34%		0,78%



RETORNO DOS INVESTIMENTOS EM JANEIRO DE 2025- RENDA VARIÁVEL

RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES -APLICAÇÕES E RESGATES – JANEIRO DE 2025								
ATIVOS RENDA VARIÁVEL	SALDO ANTERIOR	APLICAÇÕES	RESGATES	SALDO ATUAL	RETORNO R\$	RETOR-NO%	%Inst.	Var-Mês
ITAÚ MOMENTO 30II FIC AÇÕES	1.183.015,42	0,00	0,00	1.251.803,95	68.788,53	5,81%	5,81%	9,09%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS AÇÕES	945.035,30	0,00	0,00	991.081,32	46.046,02	4,87%	4,87%	7,59%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	909.848,94	0,00	0,00	946.794,92	36.945,98	4,06%	4,06%	10,08%
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	584.099,44	0,00	0,00	602.162,68	18.063,24	3,05%	3,09%	8,75%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	675.974,57	0,00	0,00	696.023,55	20.048,98	2,97%	2,97%	9,58%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	480.349,41	0,00	0,00	494.453,76	14.104,35	2,94%	2,94%	7,27%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV MM	1.464.141,24	0,00	0,00	1.506.066,52	41.925,28	2,86%	2,86%	4,09%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MM LP	794.797,79	0,00	0,00	815.781,62	20.983,83	2,64%	2,64%	6,43%
ITAÚ PRIVATE S&P500 BRL FIC MULTIMERCADO	4.645.776,50	0,00	0,00	4.768.301,92	122.525,42	2,64%	2,64%	6,43%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO CÍCLICO II RESP. LIM.	2.137.943,30	0,00	0,00	2.156.111,59	18.168,29	0,85%	0,85%	2,62%
W7 FIP MULTISTRATÉGIA	501.823,82	0,00	0,00	501.196,42	-627,40	-0,13%	-	9,09%
HAZ FII –ATCR-11	729.936,05	0,00	0,00	695.902,92	-34.033,13	-4,66%	-	12,19%
TOTAL RENDA VARIÁVEL	15.052.741,78	0,00	0,00	15.425.681,17	372.939,39	2,48%	-	6,44%



EXTERIOR

RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES - APLICAÇÕES E RESGATES – JANEIRO DE 2025								
ATIVOS EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno R\$	Retorno%	%Inst.	Var-Mês
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	3.855.797,94	0,00	0,00	3.792.631,05	-63.166,89	-1,64%	-1,64%	6,03%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.751.190,49	0,00	0,00	1.676.254,00	-74.936,49	-4,28%	-4,28%	8,69%
TOTAL EXTERIOR	5.606.988,43	0,00	0,00	5.468.885,05	-138.103,38	-2,46%		6,85%



A carteira de investimentos do IMPREV apresentou uma performance robusta em janeiro, registrando um retorno de 1,30%, superando a meta atuarial do mês, estipulada em 0,58%. Esse desempenho superior pode ser atribuído, em grande parte, à estratégia de diversificação do portfólio, que além de potencializar os ganhos, contribui para a mitigação de riscos.

Os resgates e novas alocações realizadas em dezembro impactaram positivamente os resultados, especialmente devido à exposição a fundos indexados ao CDI, que mantiveram uma performance consistente. Adicionalmente, os fundos de vértice registraram retornos expressivos, consolidando-se como importantes vetores de rentabilidade para o Instituto. No segmento de renda variável, os fundos de ações acompanharam a movimentação do IBOVESPA, apresentando desempenho satisfatório, enquanto o índice S&P 500 se destacou pelo seu crescimento no período.

Para 2025, as projeções indicam que a taxa básica de juros poderá encerrar o ano em 15,00% a.a., o que tende a favorecer os investimentos em renda fixa, principalmente nos fundos atrelados ao CDI. Em relação à renda variável, espera-se um ambiente de maior volatilidade, tornando prudente a manutenção da atual exposição até que o mercado apresente sinais mais claros de tendência. Paralelamente, os fundos de ações no exterior demonstram potencial atrativo, impulsionados pelas recentes movimentações políticas nos Estados Unidos, como a posse do presidente Donald Trump, o que torna essencial um monitoramento contínuo para identificar oportunidades estratégicas de alocação.

O IMPREV segue realizando uma gestão ativa e criteriosa do portfólio, avaliando constantemente as condições de mercado para identificar as melhores oportunidades de investimento. O Instituto mantém sua parceria com instituições financeiras de alto renome, garantindo segurança, transparência e aderência às melhores práticas de governança, reforçando seu compromisso com a preservação e valorização do patrimônio.

Machadinho D'Oeste – RO, 17 de fevereiro de 2025.





Município de Machadinho do Oeste

22.855.142/0001-73
Av. Rio de Janeiro
www.machadinho.ro.gov.br

FICHA CADASTRAL DO DOCUMENTO ELETRÔNICO

Tipo do Documento	Identificação/Número	Data
RELATÓRIO	001-2025	17/02/2025

ID: 704130	Processo	Documento
CRC: A84ED29C		
Processo: 0-0/0		
Usuário: ALESSANDRA FERNANDES		
Criação: 17/02/2025 11:08:24	Finalização: 17/02/2025 11:12:09	

MD5: **C2ADA96856112B1C52D8F4DDE8945073**
SHA256: **2449E892352BBB1ADBD97550C4F3727DB2BD1F7B0C8D716BC7A9B5BC7732FD62**

Súmula/Objeto:
Relatório Analítico de Investimentos referente ao mês de janeiro de 2025.

INTERESSADOS

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE MACHADINHO D'OESTE, RO	MACHADINHO DO OESTE	RO	17/02/2025 11:09:55
--	---------------------	----	---------------------

ASSUNTOS

RELATORIO	17/02/2025 11:09:48
-----------	---------------------


CIENTES

MOACIR CORREA PINHO	17/02/2025 11:22:04
DVANI MARTINS NUNES	17/02/2025 11:38:02
ANDREIA DA SILVA LUZ	17/02/2025 11:42:56
TELMA LUISA DOS SANTOS TEIXEIRA	17/02/2025 12:12:04
LUANA LIMA DE SOUZA	17/02/2025 12:38:36
APARECIDA SUSANA FERREIRA MAISTROVICZ	17/02/2025 13:22:51

ASSINATURAS ELETRÔNICAS

 ALESSANDRA FERNANDES	GESTOR(A) DE RECURSOS	17/02/2025 11:12:16
---	-----------------------	---------------------

Assinado na forma do Decreto Municipal nº 3.431/2020.

 KERLES FERNANDES DUARTE	PRESIDENTE DO IMPREV	17/02/2025 11:18:04
--	----------------------	---------------------

Assinado na forma do Decreto Municipal nº 3.431/2020.

A autenticidade deste documento pode ser conferida através do QRCode acima ou ainda através do site transparencia.machadinho.ro.gov.br informando o ID 704130 e o CRC A84ED29C.