



PRÓPRIO

Consultoria de Investimentos LTDA

Relatório Mensal de Investimentos

Edéia GO – Janeiro/2025



PRÓPRIO
Consultoria de Investimentos LTDA

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS – janeiro/2025

CENÁRIO ECONÔMICO

Destaques – Conjuntura Econômica

- O mês de janeiro foi de alívio para os mercados domésticos. Em cenário de menor liquidez, contribuíram o ingresso de fluxo estrangeiro, a correção de excessos vistos no fim do ano passado, o fato de o Congresso estar em recesso e o clima político menos tenso. Ajudaram também os primeiros sinais de desaquecimento da economia e dados fiscais melhores que o projetado, bem como a estratégia do Banco Central, notadamente no mercado cambial.
- Assim, os ativos locais tiveram espaço para forte recuperação. O Ibovespa acumulou alta de 4,86% no período, o dólar desvalorizou 5,56% ante o real e terminou esta sexta-feira a R\$ 5,8366, e os juros futuros caíram – a taxa para janeiro de 2026 fechou 50 pontos-base, o para 2027, 92 pontos-base, e o para 2029, 98 pontos-base.
- “Janeiro foi positivo após a forte correção do fim do ano passado, em que houve certo exagero. Ainda que os problemas domésticos não estejam resolvidos, os ativos brasileiros estavam muito descontados, então a recuperação se tornou natural. A perspectiva, contudo, ainda é de ‘voo de galinha’”, avalia Matheus Spiess, analista da Empiricus Research. Ele menciona as incertezas sobre a arrecadação e o fiscal ao longo deste ano. “As coisas podem se ajustar em direção melhor se o dever de casa for feito. ”

Destaques – Conjuntura Econômica

- No quadro fiscal, as novidades foram escassas, mas houve algum incômodo na discussão sobre alimentos, com a possibilidade de medidas do governo para barateá-los. Isso em meio à divulgação do IPCA-15 de janeiro acima do esperado, que pressionou mais os juros futuros.
- Janeiro contou ainda com uma “Super Quarta” com decisões de juros do Comitê de Política Monetária (Copom) e do Federal Reserve (Fed, o banco central americano), que vieram em linha com o esperado mas deixaram alguns alertas. No Brasil, o comunicado considerado “suave” deixou as decisões a partir de maio em aberto, o que pode indicar mais altas além dos 100 pontos-base contratados para março. Já nos Estados Unidos, o comunicado retirou do texto a menção sobre o progresso da inflação em direção à meta.
- A movimentação também veio com a posse de Donald Trump como presidente dos Estados Unidos. Desde que retornou à Casa Branca, o “tarifaço” foi um dos principais pontos monitorados, e que veio mexendo principalmente com o dólar no exterior. Houve suavização do tom com a China, o que agradou os mercados, mas o republicano já confirmou tarifas de 25% sobre importações do México e do Canadá, além de 10% das exportações chinesas.

Destaques – Conjuntura Econômica

- Nas bolsas americanas, além de Trump, Fed e nesta última semana o início da temporada de balanços, o que causou altos e baixos foi o setor de tecnologia – mais especificamente no que diz respeito à inteligência artificial (IA). Se primeiro houve fortes ganhos com o anúncio de investimentos dos Estados Unidos em infraestruturas de IA, poucos dias depois o mau humor tomou conta com a startup chinesa DeepSeek, que precisou de menos recursos para alcançar resultados em IA semelhantes aos das big techs americanas.
- Ainda assim, em janeiro, os índices de Nova York acumularam valorização de 4,70% (Dow Jones), 2,70% (S&P 500) e 1,64% (Nasdaq).

Destaques – Relatório Focus 31 de janeiro de 2025

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

31 de janeiro de 2025

	2025				2026				2027		2028	
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*
IPCA (%) 	4,99	5,50	5,51	▲ (16)	4,03	4,22	4,28	▲ (6)	3,90	= (4)	3,74	▲ (4)
PIB (var. %) 	2,02	2,06	2,06	= (1)	1,80	1,72	1,72	= (1)	1,96	= (1)	2,00	= (47)
CÂMBIO (R\$/US\$) 	6,00	6,00	6,00	= (4)	5,90	6,00	6,00	= (3)	5,93	= (1)	6,00	▲ (1)
SELIC (% a.a.) 	15,00	15,00	15,00	= (4)	12,00	12,50	12,50	= (1)	10,38	= (1)	10,00	= (6)

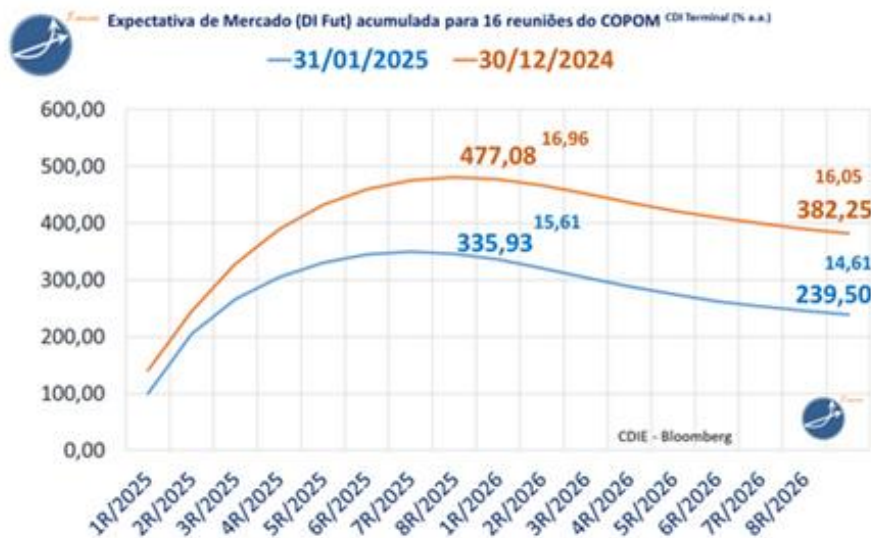
* comportamento dos indicadores desde o último Focus; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento.

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade
 em relação ao Focus anterior

Expectativas de Mercado (DI Futuro) e do Focus para atuação do COPOM

- No dia 31/01/2025 a Selic-Meta subiu 100 pontos-base, com CDI alcançando 13,15% a.a.
- O Mercado de Juros Futuros (DI da B3) reduziu as expectativas de altas em relação ao mês anterior.
- A projeção para as próximas 16 reuniões do Copom caíram de +382 ptb para +239 pontos-base.
- Olhando para o fim de 2025, a expectativa de alta cedeu de +477 pontos-base para +335 pontos-base, com o CDI terminal caindo de 16,96% para 15,61% em dezembro de 2025.
- As expectativas dos economistas, extraídas do Boletim Focus (Mediana dos últimos 5 dias).
- Olhando para o fim de 2025, o CDI terminal subiu de 14,90% para 15,03% em dezembro de 2025.
- A projeção para as próximas 16 reuniões disponíveis do Copom finalizam com alta de 37,5 pontos base.

Expectativa de Mercado (DI Fut) acumulada para 16 reuniões do COPOM CDI Terminal (% a.a.)



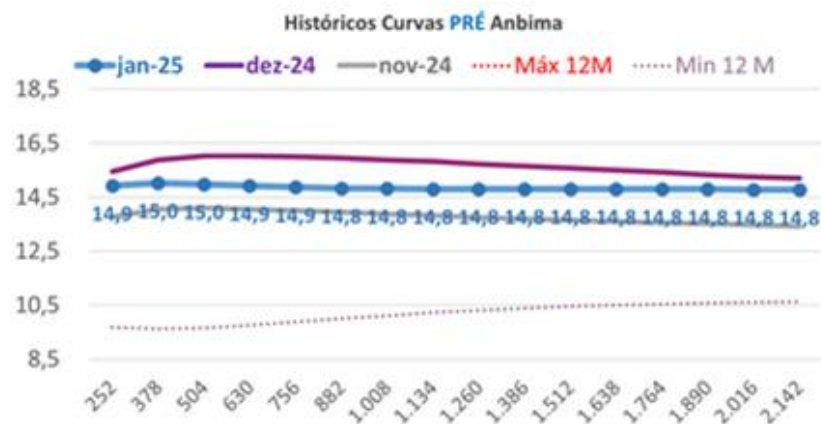
Expectativa Focus para as reuniões do COPOM CDI Terminal (% a.a.)



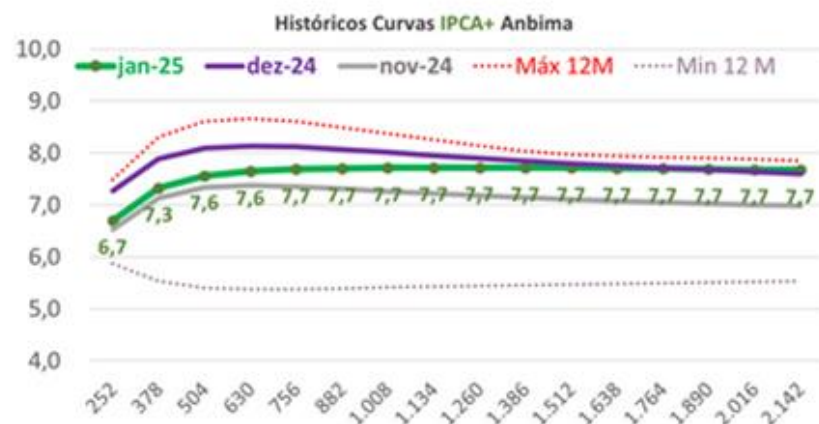
Comportamento dos Ativos

- O mês de janeiro de 2025 foi de forte queda nas Taxas de Juros curtas e médias.
- O IMA-S rendeu 1,10% no mês (carteira de Tesouros Selic), o IDA-DI valorizou-se +1,58% (Debêntures CDI – Anbima) e o IDA-IPCA Infra +1,51% (carteiras de debêntures IPCA+ Anbima).
- O CDI rendeu ► 1,01% no mês de janeiro de 2025.
- Destaque positivo da Renda Fixa do mês para o Pré de 5 anos +5,41%.
- O menor retorno da carteira de Renda Fixa ficou para o IPCA+ de 20 anos -2,35% no mês.
- A parte de inflação dos títulos IPCA+, o VNA IPCA, rendeu 0,33% no mês de janeiro de 2025.
- O Ibovespa rendeu +4,86% e o Dólar teve retorno negativo de -5,85% no mês.

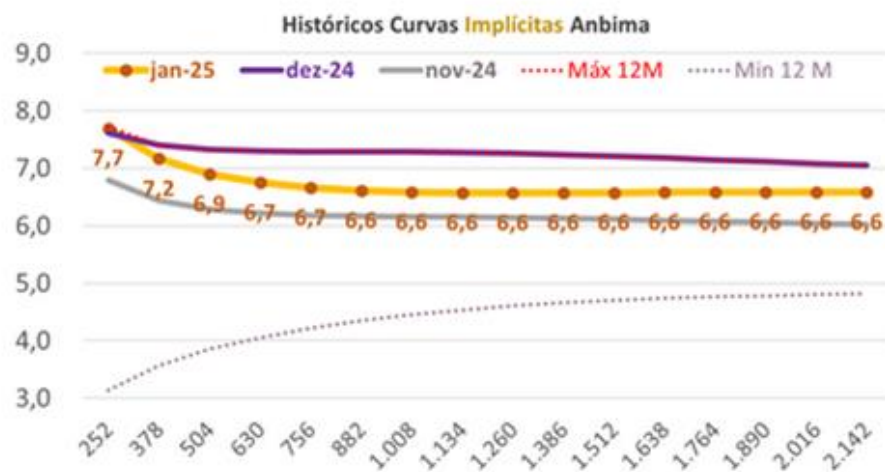
Prefixados



IPCA+



Inflação Implícita



Resumo					Ano		
Nome	Retorno (%)				Sharpe	VaR	Volatilidade
	Mês	Ano	06 meses	12 meses			
CDI	1,01	1,01	5,40	10,87	0,00	0,01%	0,01%
IDkA IPCA 2 Anos	2,06	2,06	3,15	7,23	4,29	1,31%	2,76%
IDkA Pré 2 Anos	3,08	3,08	-0,01	2,22	5,60	1,98%	4,18%
IMA Geral	1,40	1,40	2,14	5,98	2,25	0,93%	1,98%
IMA-B	1,07	1,07	-3,53	-1,09	0,15	2,42%	5,10%
IMA-B 5	1,88	1,88	3,12	7,45	4,08	1,15%	2,42%
IMA-B 5+	0,43	0,43	-8,06	-7,13	-0,85	3,51%	7,39%
IRF-M	2,58	2,58	1,01	3,69	4,63	1,82%	3,83%
IRF-M 1	1,28	1,28	4,88	9,89	5,09	0,29%	0,60%
IRF-M 1+	3,41	3,41	-0,96	0,82	4,54	2,83%	5,95%
Ibovespa	4,86	4,86	0,22	-1,83	2,39	8,86%	18,65%

Retorno Mensal (%)

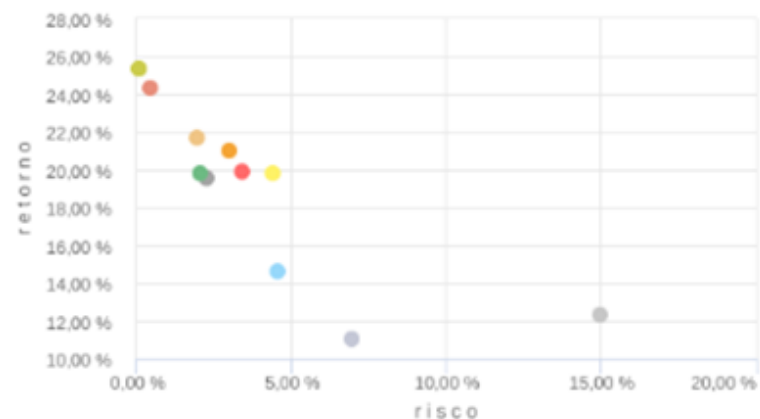
Nome	jan/25	dez/24	nov/24	out/24	set/24	ago/24	jul/24	jun/24	mai/24	abr/24	mar/24	fev/24
CDI	1,01	0,93	0,79	0,93	0,83	0,87	0,91	0,79	0,83	0,89	0,83	0,80
IDkA IPCA 2 Anos	2,06	-0,24	0,22	0,81	0,39	0,60	0,75	0,18	1,07	-0,29	0,99	0,42
IDkA Pré 2 Anos	3,08	-2,15	-1,09	0,11	0,12	0,69	1,04	-0,53	0,56	-0,48	0,55	0,46
IMA Geral	1,40	-0,59	0,32	0,38	0,34	0,79	1,36	0,05	0,95	-0,22	0,52	0,64
IMA-B	1,07	-2,62	0,02	-0,65	-0,67	0,52	2,09	-0,97	1,33	-1,61	0,08	0,55
IMA-B 5	1,88	-0,28	0,36	0,74	0,40	0,59	0,91	0,39	1,05	-0,20	0,77	0,59
IMA-B 5+	0,43	-4,37	-0,23	-1,66	-1,42	0,77	3,24	-2,25	1,59	-2,91	-0,55	0,51
IRF-M	2,58	-1,66	-0,52	0,21	0,34	0,66	1,34	-0,29	0,66	-0,52	0,54	0,46
IRF-M 1	1,28	0,70	0,57	0,84	0,82	0,77	0,94	0,63	0,78	0,58	0,84	0,76
IRF-M 1+	3,41	-2,96	-1,13	-0,14	0,11	0,60	1,55	-0,72	0,60	-1,02	0,43	0,34
Ibovespa	4,86	-4,28	-3,12	-1,60	-3,08	6,54	3,02	1,48	-3,04	-1,70	-0,71	0,99

Gráficos

Retorno Acumulado - 30/01/2023 a 31/01/2025 (diária)



Risco x Retorno - 30/01/2023 a 31/01/2025 (diária)



- CDI
- IDkA IPCA 2 Anos
- IDkA Pré 2 Anos
- IMA Geral
- IMA-B
- IMA-B 5
- IMA-B 5+
- IRF-M
- IRF-M 1
- IRF-M 1+
- Ibovespa



PRÓPRIO
Consultoria de Investimentos LTDA

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS – janeiro/2025

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

Carteira Consolidada de Investimentos (base: janeiro/25)

Ativo	CNPJ	Saldo	%/total
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	11.328.882/0001-35	R\$ 10.271.750,25	58,15%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	13.322.205/0001-35	R\$ 2.867.258,42	16,23%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	03.737.206/0001-97	R\$ 1.631.587,91	9,24%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	23.215.008/0001-70	R\$ 1.294.532,76	7,33%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	11.484.558/0001-06	R\$ 1.108.974,56	6,28%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	46.134.096/0001-81	R\$ 305.956,58	1,73%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	13.077.418/0001-49	R\$ 183.498,28	1,04%
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS	-	R\$ 133.529,98	-
Total para cálculo de Limites (Res. CMN 4.963/21)		R\$ 17.663.558,76	
Total da Carteira (Fundos + Disponibilidades Financeiras)		R\$ 17.797.088,74	

Enquadramentos Resolução CMN 4.963 – Renda Fixa

Artigos - Renda Fixa	Limite Res. 4963/21	Limite PL do RPPS	Limite PL do Fundo	Carteira (R\$)	Carteira (%)	Estratégia de Alocação - PI 2025		
						Inferior	Alvo	Superior
Artigo 7º - Inciso I - Alínea "a"	100,00%	100,00%	100,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%
Artigo 7º - Inciso I - Alínea "b"	100,00%	100,00%	100,00%	R\$ 17.663.558,76	100,00%	30,00%	70,00%	100,00%
Artigo 7º - Inciso I - Alínea "c"	100,00%	20,00%	15,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%
Artigo 7º - Inciso II	5,00%	100,00%	100,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%
Artigo 7º - Inciso III - Alínea "a"	60,00%	20,00%	15,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	1,00%	60,00%
Artigo 7º - Inciso III - Alínea "b"	60,00%	20,00%	15,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%
Artigo 7º - Inciso IV	20,00%	40,00%	-	R\$ -	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%
Artigo 7º - Inciso V - Alínea "a"	5,00%	20,00%	5,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%
Artigo 7º - Inciso V - Alínea "b"	5,00%	20,00%	5,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%
Artigo 7º - Inciso V - Alínea "c"	5,00%	20,00%	5,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%
Total RF				R\$ 17.663.558,76	100,00%		74,00%	

Enquadramentos Resolução CMN 4.963 – Renda Variável e Exterior

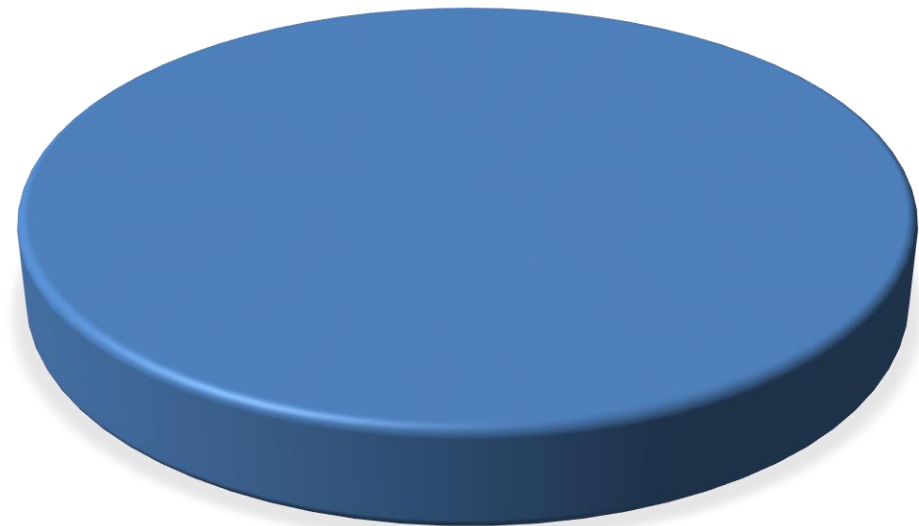
Artigos - Renda Variável	Limite Res. 4963/21	Limite PL do RPPS	Limite PL do Fundo	Carteira (R\$)	Carteira (%)	Estratégia de Alocação - PI 2025		
						Inferior	Alvo	Superior
Artigo 8º - Inciso I	30,00%	20,00%	15,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	15,00%	30,00%
Artigo 8º - Inciso II	30,00%	20,00%	15,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	1,00%	30,00%
Total RV				R\$ -	0,00%		16,00%	
Artigos - Exterior	Limite Res. 4963/21	Limite PL do RPPS	Limite PL do Fundo	Carteira (R\$)	Carteira (%)	Estratégia de Alocação - PI 2025		
						Inferior	Alvo	Superior
Artigo 9º - Inciso I	10,00%	20,00%	15,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%
Artigo 9º - Inciso I	10,00%	20,00%	15,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%
Artigo 9º - Inciso I	10,00%	20,00%	15,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%
Total Exterior				R\$ -	0,00%		2,00%	

Enquadramentos Resolução CMN 4.963 – Estruturados e Consignados

Artigos - Estruturados	Limite Res. 4963/21	Limite PL do RPPS	Limite PL do Fundo	Carteira (R\$)	Carteira (%)	Estratégia de Alocação - PI 2025		
						Inferior	Alvo	Superior
Artigo 10º - Inciso I	10,00%	20,00%	15,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	5,00%	10,00%
Artigo 10º - Inciso II	5,00%	20,00%	15,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%
Artigo 10º - Inciso III	5,00%	20,00%	15,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%
Total Estruturados				R\$ -	0,00%		6,00%	
Artigos - Imobiliários	Limite Res. 4963/21	Limite PL do RPPS	Limite PL do Fundo	Carteira (R\$)	Carteira (%)	Estratégia de Alocação - PI 2025		
						Inferior	Alvo	Superior
Artigo 11º	5,00%	20,00%	15,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	2,00%	5,00%
Total Imobiliários				R\$ -	0,00%		2,00%	
Artigos - Consignados	Limite Res. 4963/21	Limite PL do RPPS	Limite PL do Fundo	Carteira (R\$)	Carteira (%)	Estratégia de Alocação - PI 2025		
						Inferior	Alvo	Superior
Artigo 12º	5,00%	-	-	R\$ -	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%
Total Consignados				R\$ -	0,00%		0,00%	
Total Geral				R\$ 17.663.558,76	100,00%		100,00%	

Distribuição da Carteira por Enquadramento (Res. CMN 4.963/21)

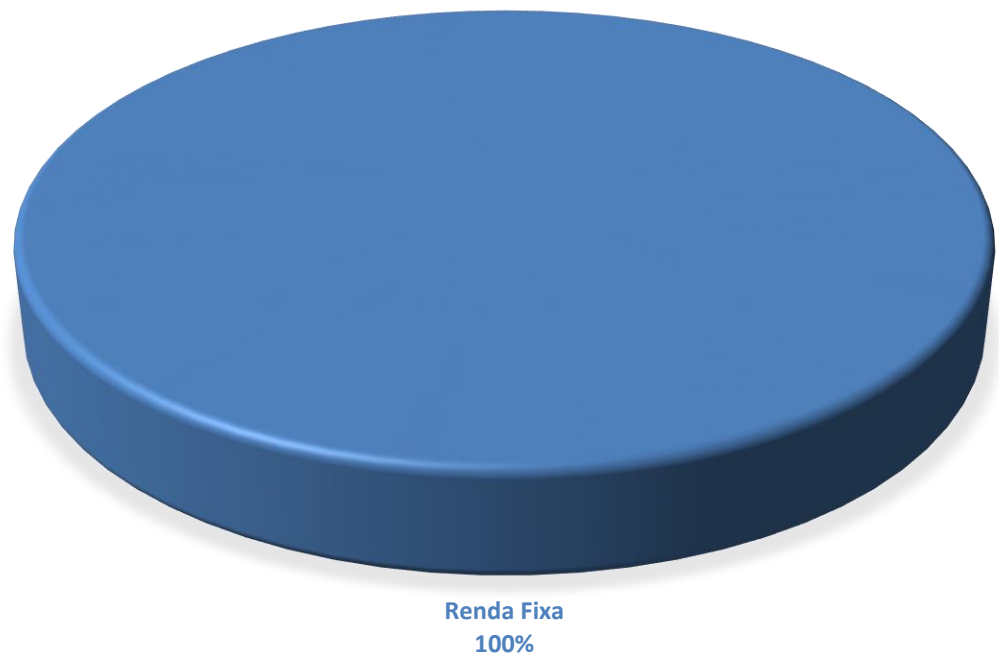
Enquadramento	Saldo	Part. %
Art. 7º, I, "b"	R\$ 17.663.558,76	100,00%
	R\$ 17.663.558,76	



Art. 7º, I, "b"
100%

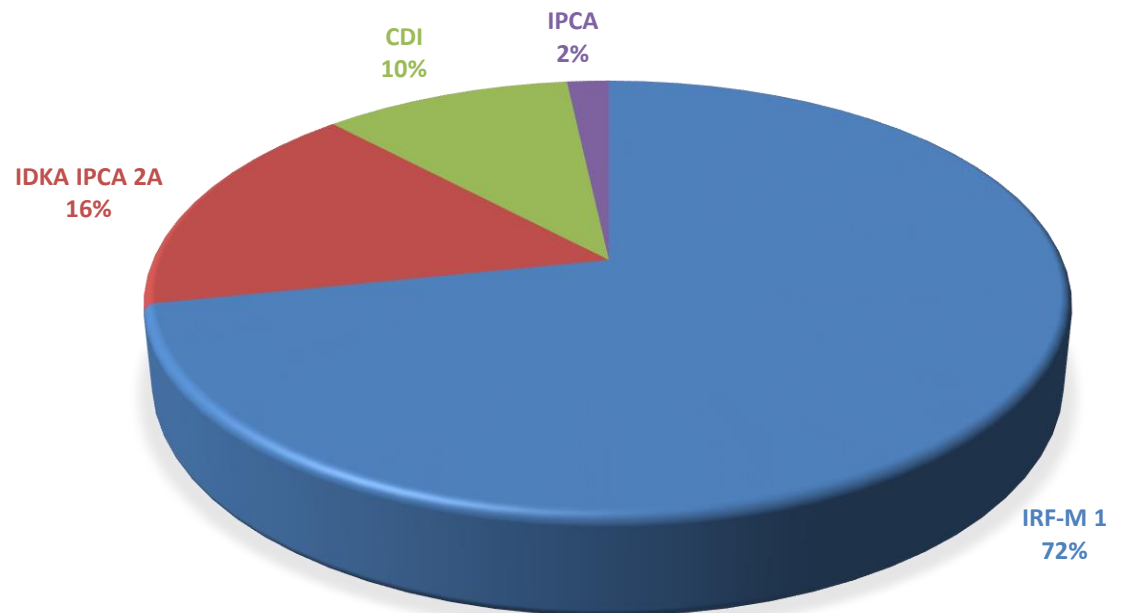
Distribuição da Carteira por Segmento

Segmento	Saldo	Part. %
Renda Fixa	R\$ 17.663.558,76	100,00%
	R\$ 17.663.558,76	



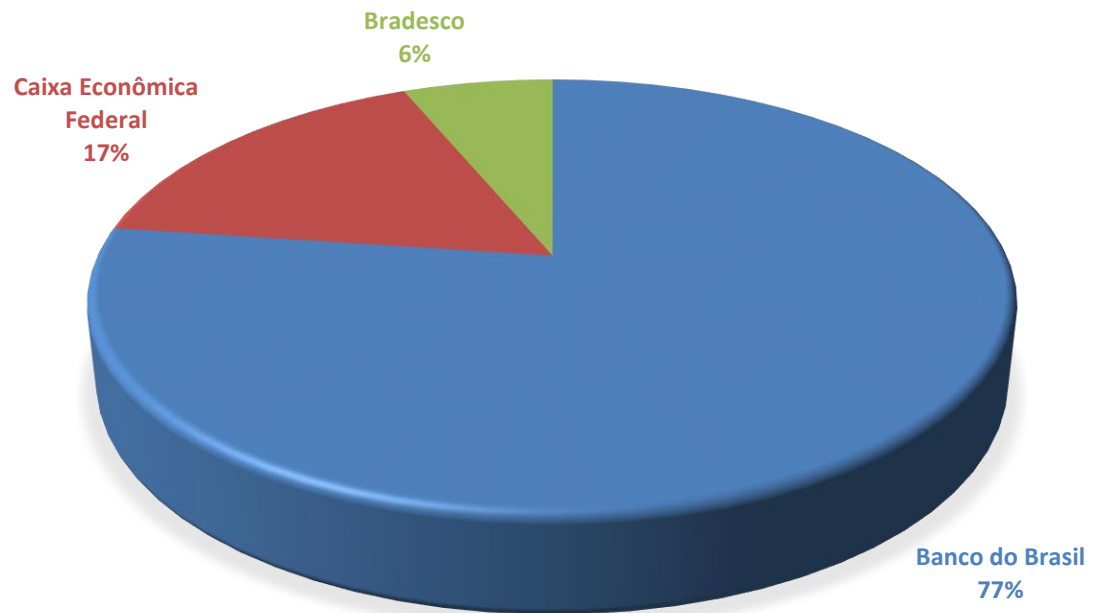
Distribuição da Carteira por Benchmark

Benchmark	Saldo	Part. %
IRF-M 1	R\$ 12.675.257,57	71,76%
IDKA IPKA 2A	R\$ 2.867.258,42	16,23%
CDI	R\$ 1.815.086,19	10,28%
IPCA	R\$ 305.956,58	1,73%
R\$ 17.663.558,76		



Distribuição da Carteira por Instituição Financeira

IF	Saldo	Part. %
Banco do Brasil	R\$ 13.628.463,53	77,16%
Caixa Econômica Federal	R\$ 2.926.120,67	16,57%
Bradesco	R\$ 1.108.974,56	6,28%
	R\$ 17.663.558,76	



Retorno e Meta (IPCA+4,96) de Rentabilidade acumulada no exercício de 2025

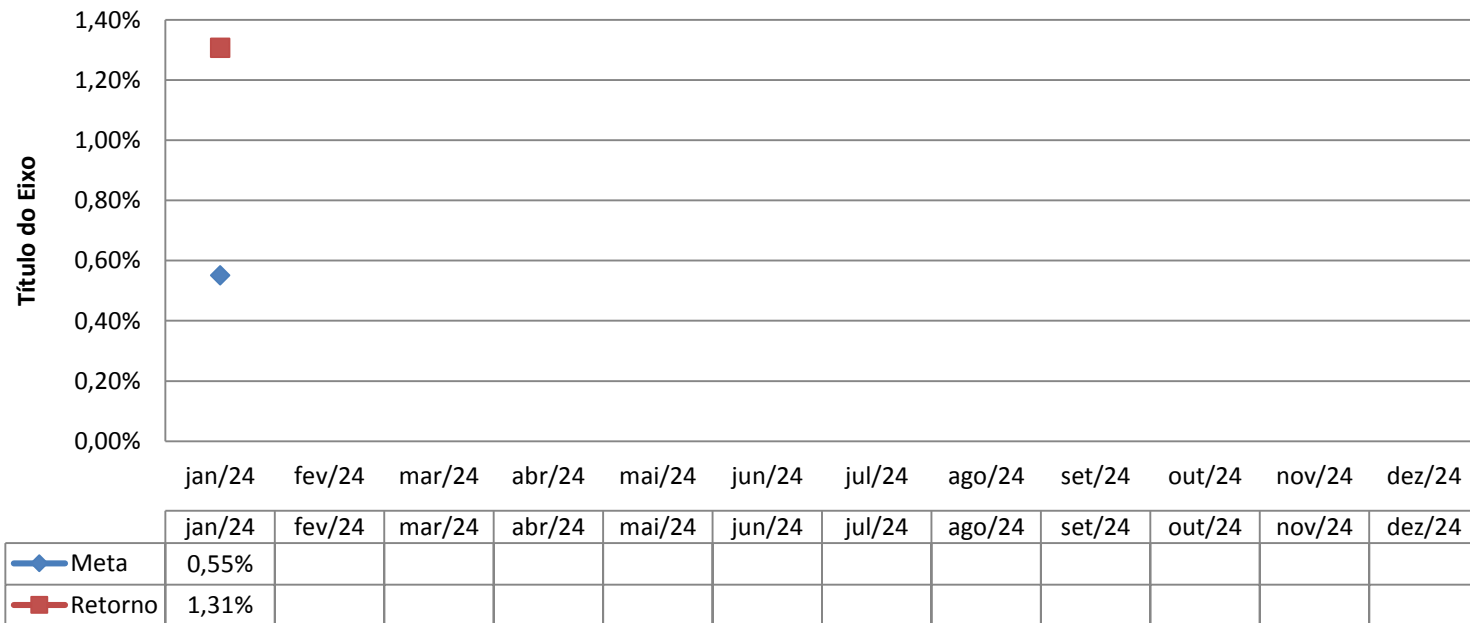
	Saldo Mês	Aplicações	Resgates	Rendimento	Amortizações	Retorno Financeiro
jan/25	R\$ 17.663.558,76	R\$ 332.400,00	R\$ 67.715,00	R\$ 228.857,39	R\$ -	R\$ 228.857,39
fev/25	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -
mar/25	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -
abr/25	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -
mai/25	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -
jun/25	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -
jul/25	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -
ago/25	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -
set/25	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -
out/25	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -
nov/25	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -
dez/25	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -
		R\$ 332.400,00	R\$ 67.715,00	R\$ 228.857,39	R\$ -	R\$ 228.857,39

Rentabilidade dos Ativos

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Rendimento	%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 2.813.354,30	R\$ -	R\$ -	R\$ 2.867.258,42	R\$ 53.904,12	1,92%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 9.882.385,12	R\$ 332.400,00	R\$ 67.715,00	R\$ 10.271.750,25	R\$ 124.680,13	1,23%
BRABESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 1.094.604,96	R\$ -	R\$ -	R\$ 1.108.974,56	R\$ 14.369,60	1,31%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 181.507,33	R\$ -	R\$ -	R\$ 183.498,28	R\$ 1.990,95	1,10%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 299.295,18	R\$ -	R\$ -	R\$ 305.956,58	R\$ 6.661,40	2,23%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 1.618.178,30	R\$ -	R\$ -	R\$ 1.631.587,91	R\$ 13.409,61	0,83%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	R\$ 1.280.691,18	R\$ -	R\$ -	R\$ 1.294.532,76	R\$ 13.841,58	1,08%
	R\$ 17.170.016,37	R\$ 332.400,00	R\$ 67.715,00	R\$ 17.663.558,76	R\$ 228.857,39	1,31%

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulada no exercício de 2025

Mês	Meta	Retorno	Meta Acumulada	Retorno Acumulado
jan/24	0,55%	1,31%	0,55%	1,31%
fev/24				
mar/24				
abr/24				
mai/24				
jun/24				
jul/24				
ago/24				
set/24				
out/24				
nov/24				
dez/24				



Retorno e Meta de Rentabilidade acumulada no exercício de 2025



PRÓPRIO

Consultoria de Investimentos LTDA



Para seu RPPS

51 98298.0510 | 51 98301.3898

www.proprioconsultoria.com.br
contato@proprioconsultoria.com.br