



PRÓPRIO

Consultoria de Investimentos LTDA

Relatório Mensal de Investimentos

Edéia GO – Fevereiro/2025



PRÓPRIO
Consultoria de Investimentos LTDA

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS – fevereiro/2025

CENÁRIO ECONÔMICO

Destaques – Conjuntura Econômica

- O mês mais curto do ano foi bastante agitado. Fevereiro começou com um noticiário farto sobre as políticas tarifárias dos Estados Unidos, passou por pesquisas de queda na popularidade do presidente Luiz Inácio Lula da Silva e sinais de um novo coronavírus identificado em laboratório da China com potencial pandêmico, e terminou com um bate-boca televisionado entre os presidentes americano, Donald Trump, e ucraniano, Volodymyr Zelensky. O cenário repleto de incertezas aqui e no exterior penalizou os ativos no geral.
- No Brasil, o Ibovespa apresentou queda de 2,64% no acumulado mensal, enquanto o dólar teve valorização de 1,37%, terminando a última sessão de fevereiro a R\$ 5,9163. Os juros futuros, por sua vez, subiram 75 pontos-base nos vértices mais longo no acumulado da semana.
- Logo nos primeiros dias do mês, a novela sobre as tarifas de Trump trouxe mau humor aos mercados mundo afora. Os acordos com México e Canadá anunciados perdem a validade na semana que vem, e o presidente americano já confirmou as tarifas de 25% aos países, informou tarifa adicional de 10% sobre a China e adiantou que pretende aplicar tarifas para a União Europeia.

Destaques – Conjuntura Econômica

- Os mercados de câmbio e juros futuros domésticos sentiram o endurecimento do tom do Banco Central na ata do Comitê de Política Monetária (Copom). O documento destacou que a desancoragem das expectativas de inflação tem sido um tema de risco recorrente.
- Inclusive, a preocupação com o quadro fiscal brasileiro também voltou ao radar. Principalmente porque as pesquisas do Datafolha, CNT e da Genial/Quaest mostraram queda na popularidade de Lula, o que traz o risco de eventuais medidas populistas pelo governo. Houve ainda a medida provisória publicada que autoriza acesso ao FGTS a demitidos que optaram pelo saque-aniversário, vista pelo mercado como de potencial inflacionário.
- Em termos de atividade, a Pnad Contínua e o Caged também reforçaram o entendimento de que o mercado de trabalho – fonte de atenção do BC – segue aquecido.

Destaques – Conjuntura Econômica

- Além disso, a agenda corporativa foi destaque no Brasil, com a divulgação de empresas de peso no Ibovespa. Entre as blue chips, o resultado da Vale agradou e fez as ações subirem, enquanto os papéis da Petrobras chegaram a tombar até 8% em reação ao balanço ruim do quarto trimestre e leitura negativa da teleconferência com diretores.
- Já no exterior, além do “multiverso” em torno de Trump, a atenção ficou com dados mais fracos sobre a economia dos Estados Unidos. Esses indicadores levaram a uma depreciação do dólar, em meio à ampliação das apostas na retomada de cortes de juros pelo Federal Reserve (Fed, o banco central americano) neste ano.
- Em outra frente, os mercados ficaram de olho na evolução das negociações sobre um acordo relativo à guerra na Ucrânia. No entanto, isso foi abalado hoje pela discussão entre Trump e Zelensky no Salão Oval da Casa Branca. Trump acusou o presidente ucraniano de estar “brincando com a terceira guerra mundial” e de ser ingrato com os Estados Unidos. “Sem nós, você não tem carta nenhuma [contra a Rússia]. Ou você faz um acordo ou estamos fora”, disse o americano. Eles tampouco chegaram a assinar o acordo que prevê a exploração de minerais ucranianos e a exportação para os Estados Unidos.

Destaques – Conjuntura Econômica

- Com esse cenário, as bolsas americanas terminaram o mês com perdas acumuladas de 3,97% (Nasdaq), 1,58% (Dow Jones) e 1,42% (S&P 500). O índice Nasdaq sentiu mais por conta de preocupações sobre os custos de desenvolvimento de produtos e infraestrutura relacionados à inteligência artificial (IA), além do tombo da Nvidia após o balanço mostrar margens de lucro menores.

Destaques – Relatório Focus 07 de março de 2025

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

7 de março 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 (%) 	5,58	5,65	5,68	▲ (1)	4,30	4,40	4,40	= (2)	4,00	= (3)	3,75	= (1)
PIB (var. %) 	2,03	2,01	2,01	= (3)	1,70	1,70	1,70	= (4)	2,00	= (2)	2,00	= (52)
CÂMBIO (R\$/US\$) 	6,00	5,99	5,99	= (2)	6,00	6,00	6,00	= (8)	5,90	= (1)	5,90	= (1)
SELIC (% a.a.) 	15,00	15,00	15,00	= (9)	12,50	12,50	12,50	= (6)	10,50	= (4)	10,00	= (11)

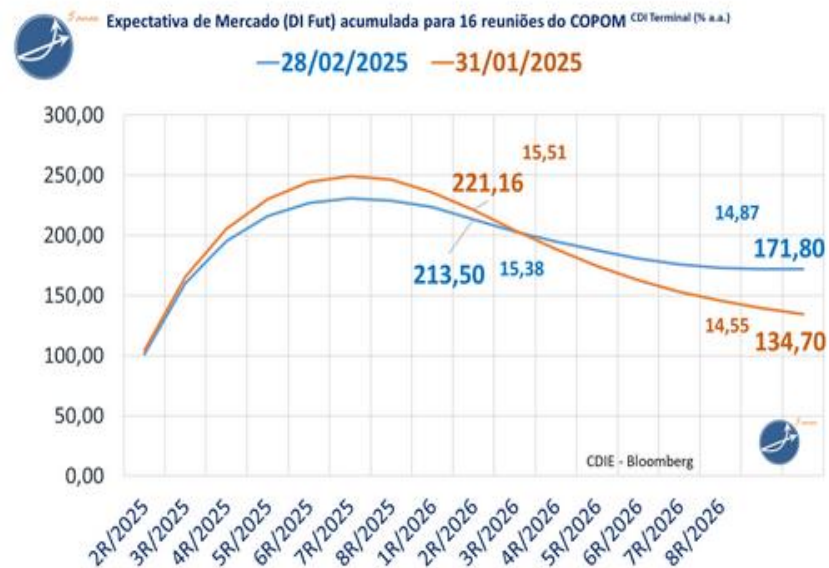
* comportamento dos indicadores desde o último Focus; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento.

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade
 em relação ao Focus anterior

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

- O Mercado de Juros Futuros (DI da B3) reduziu as expectativas de curtas e aumentou as mais distantes.
- A projeção para as próximas reuniões do Copom saiu de +134 ptb para +171 pontos-base.
- Olhando para o fim de 2025, a expectativa de alta alterou marginalmente de +221 pontos-base para +213 pontos-base, com o CDI terminal caindo de 15,51% para 15,38% 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 fecha em dezembro à 14,90%.
- A projeção para as próximas reuniões disponíveis do Copom finaliza com queda de -75, terminando em 12,40% no final de 2026.

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.)

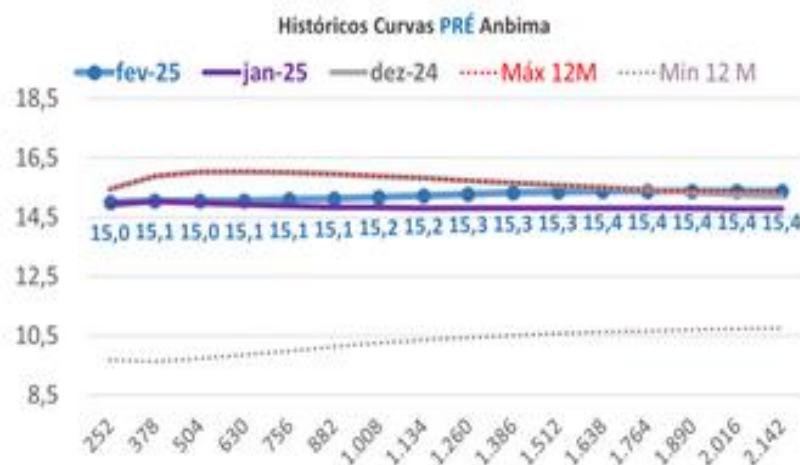


Comportamento dos Ativos

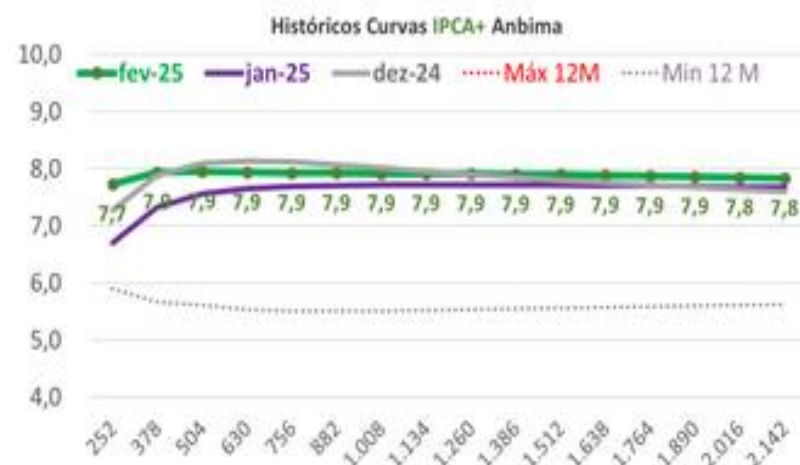
- O mês de fevereiro de 2025 foi de alta nas Taxas de Juros.
- O IMA-S rendeu 0,99% no mês (carteira de Tesouros Selic), o IDA-DI valorizou-se +1,29% (Debêntures CDI – Anbima) e o IDA-IPCA Infra +1,35% (carteiras de debêntures IPCA+ Anbima).
- O CDI rendeu ► 0,99% no mês de fevereiro de 2025.
- Destaque positivo da Renda Fixa do mês para o IDA – IPCA infra 1,35%
- O menor retorno da carteira de Renda Fixa ficou para o Pré de 5 anos -0,97% no mês.
- A parte de inflação dos títulos IPCA+, o VNA IPCA, rendeu 0,72% no mês de fevereiro de 2025.
- O Ibovespa desvalorizou-se -2,64% e o Dólar rendeu +0,32% no mês.

Curvas de Juros de Títulos Públicos Anbima (ETTJ Svensson)

Prefixados



IPCA+



Inflação Implícita



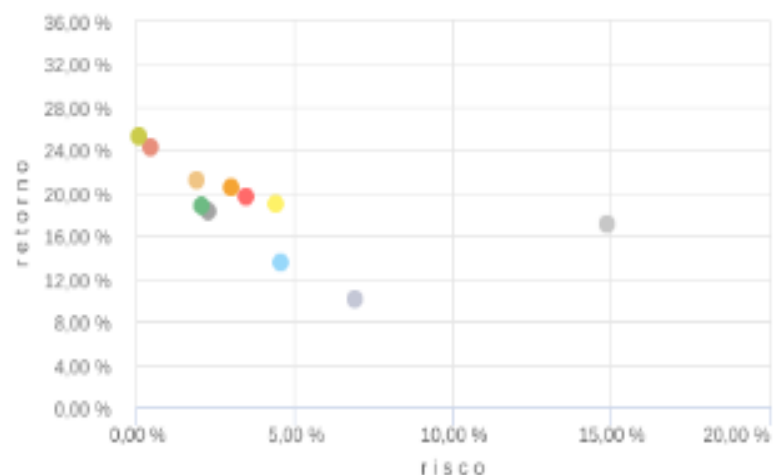
Resumo					Ano							
Nome	Retorno (%)				Sharpe	VaR	Volatilidade					
	Mês	Ano	06 meses	12 meses								
CDI	0,99	2,00	5,60	11,03	0,00	0,01%	0,03%					
IDkA IPCA 2 Anos	0,61	2,68	3,89	7,25	1,55	1,22%	2,58%					
IDkA Prê 2 Anos	0,96	4,08	0,97	2,67	2,94	1,96%	4,13%					
IMA Geral	0,79	2,20	2,66	6,19	0,62	0,90%	1,90%					
IMA-B	0,50	1,58	-2,36	-0,89	-0,49	2,33%	4,91%					
IMA-B 5	0,65	2,55	3,80	7,44	1,44	1,06%	2,23%					
IMA-B 5+	0,41	0,84	-6,73	-6,73	-0,91	3,47%	7,30%					
IRF-M	0,61	3,20	1,52	3,78	1,88	1,78%	3,75%					
IRF-M 1	1,01	2,31	5,34	10,11	3,36	0,25%	0,53%					
IRF-M 1+	0,36	3,78	-0,47	0,77	1,81	2,77%	5,83%					
Ibovespa	-2,64	2,09	-9,71	-4,32	0,11	8,37%	17,63%					
Retorno Mensal (%)												
Nome	fev/25	jan/25	dez/24	nov/24	out/24	set/24	ago/24	jul/24	jun/24	mai/24	abr/24	mar/24
CDI	0,99	1,01	0,93	0,79	0,93	0,83	0,87	0,91	0,79	0,83	0,89	0,83
IDkA IPCA 2 Anos	0,61	2,06	-0,24	0,22	0,81	0,39	0,60	0,75	0,18	1,07	-0,29	0,99
IDkA Prê 2 Anos	0,96	3,08	-2,15	-1,09	0,11	0,12	0,69	1,04	-0,53	0,56	-0,48	0,55
IMA Geral	0,79	1,40	-0,59	0,32	0,38	0,34	0,79	1,36	0,05	0,95	-0,22	0,52
IMA-B	0,50	1,07	-2,62	0,02	-0,65	-0,67	0,52	2,09	-0,97	1,33	-1,61	0,08
IMA-B 5	0,65	1,88	-0,28	0,36	0,74	0,40	0,59	0,91	0,39	1,05	-0,20	0,77
IMA-B 5+	0,41	0,43	-4,37	-0,23	-1,66	-1,42	0,77	3,24	-2,25	1,59	-2,91	-0,55
IRF-M	0,61	2,58	-1,66	-0,52	0,21	0,34	0,66	1,34	-0,29	0,66	-0,52	0,54
IRF-M 1	1,01	1,28	0,70	0,57	0,84	0,82	0,77	0,94	0,63	0,78	0,58	0,84
IRF-M 1+	0,36	3,41	-2,96	-1,13	-0,14	0,11	0,60	1,55	-0,72	0,60	-1,02	0,43
Ibovespa	-2,64	4,86	-4,28	-3,12	-1,60	-3,08	6,54	3,02	1,48	-3,04	-1,70	-0,71

Gráficos

Retorno Acumulado - 01/03/2023 a 28/02/2025 (diária)



Risco x Retorno - 01/03/2023 a 28/02/2025 (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 – fevereiro/2025

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

Carteira Consolidada de Investimentos (base: fevereiro/25)

Ativo	CNPJ	Saldo	%/total
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	11.328.882/0001-35	R\$ 10.636.324,76	58,74%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	13.322.205/0001-35	R\$ 2.884.475,77	15,93%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	03.737.206/0001-97	R\$ 1.665.746,82	9,20%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	23.215.008/0001-70	R\$ 1.307.592,40	7,22%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	11.484.558/0001-06	R\$ 1.119.984,39	6,19%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	46.134.096/0001-81	R\$ 307.821,31	1,70%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	13.077.418/0001-49	R\$ 185.332,57	1,02%
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS	-	R\$ 145.936,60	-
Total para cálculo de Limites (Res. CMN 4.963/21)		R\$ 18.107.278,02	
Total da Carteira (Fundos + Disponibilidades Financeiras)		R\$ 18.253.214,62	

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\$ 18.107.278,02	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\$ 18.107.278,02	100,00%		74,00%	

Enquadramentos Resolução CMN 4.963 – Renda Variável e Exterior

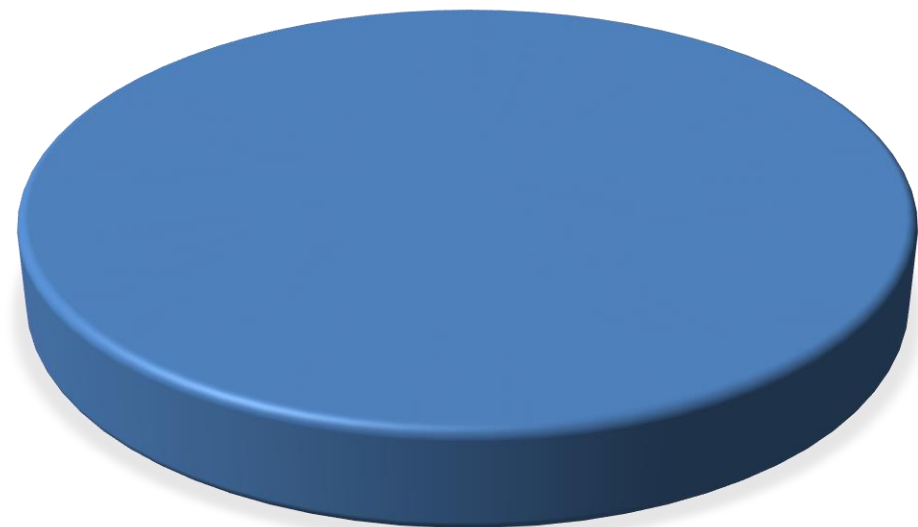
Artigos - Renda Variável	Limite Res. 4963/21	Limite PL do RPPS	Limite PL do Fundo	Carteira (R\$)	Carteira (%)	Estratégia de Alocação - PI 2025		
						Inferior	Alvo	Superior
Artigo 8º - Inciso I	30,00%	20,00%	15,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	15,00%	30,00%
Artigo 8º - Inciso II	30,00%	20,00%	15,00%	R\$ -	0,00%	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\$ 18.107.278,02	100,00%		100,00%	

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

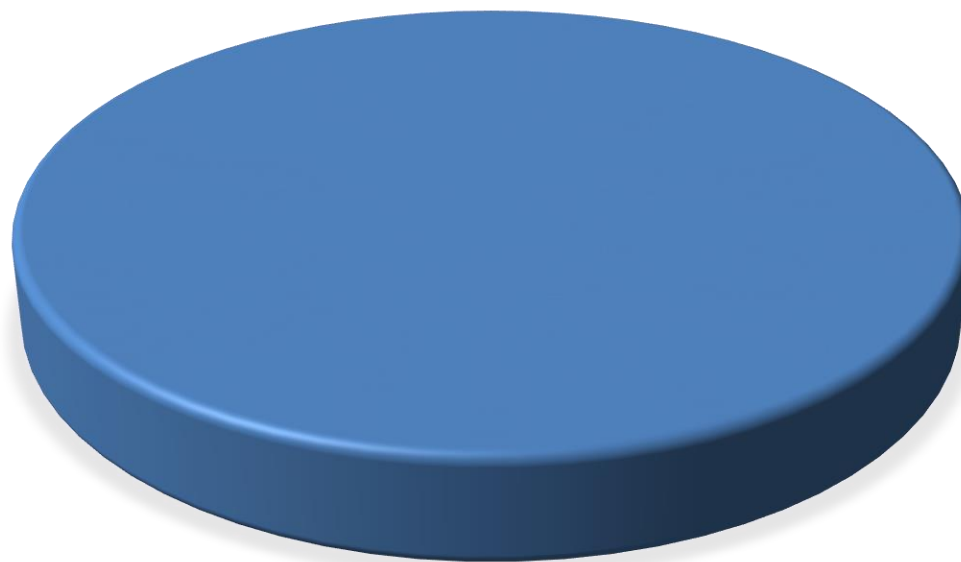
Enquadramento	Saldo	Part. %
Art. 7º, I, "b"	R\$ 18.107.278,02	100,00%
	R\$ 18.107.278,02	



Art. 7º, I, "b"
100%

Distribuição da Carteira por Segmento

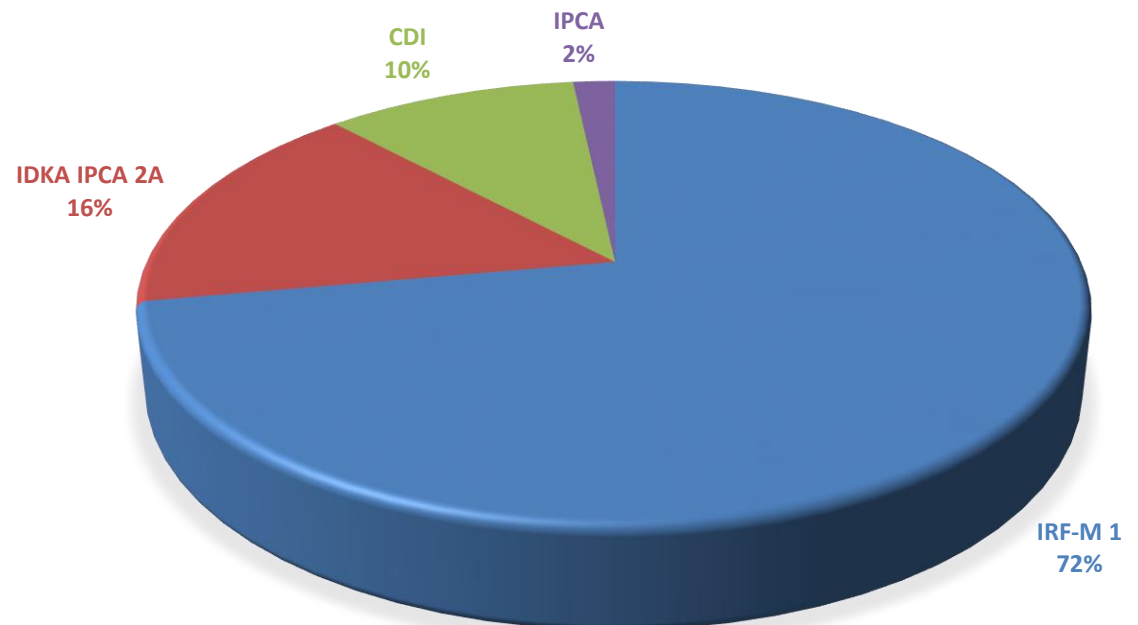
Segmento	Saldo	Part. %
Renda Fixa	R\$ 18.107.278,02	100,00%
	R\$ 18.107.278,02	



Renda Fixa
100%

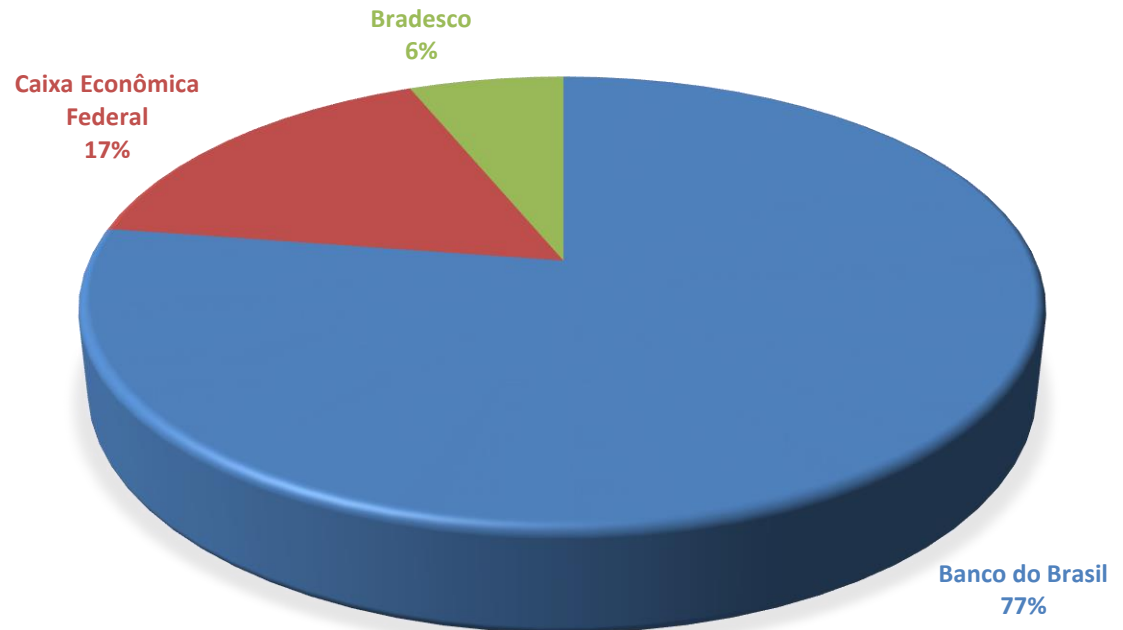
Distribuição da Carteira por Benchmark

Benchmark	Saldo	Part. %
IRF-M 1	R\$ 13.063.901,55	72,15%
IDKA IPCA 2A	R\$ 2.884.475,77	15,93%
CDI	R\$ 1.851.079,39	10,22%
IPCA	R\$ 307.821,31	1,70%
	R\$ 18.107.278,02	



Distribuição da Carteira por Instituição Financeira

IF	Saldo	Part. %
Banco do Brasil	R\$ 14.013.954,41	77,39%
Caixa Econômica Federal	R\$ 2.973.339,22	16,42%
Bradesco	R\$ 1.119.984,39	6,19%
	R\$ 18.107.278,02	



Retorno e Meta de Rentabilidade acumulada no exercício de 2025

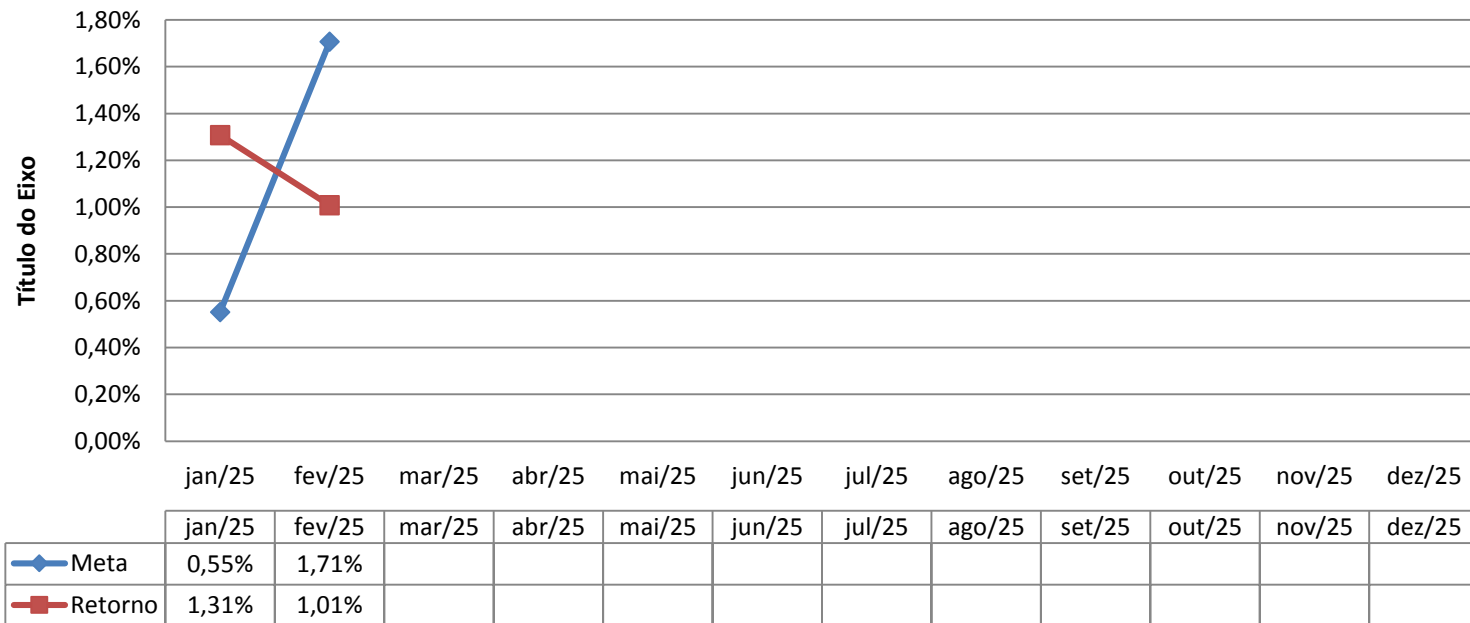
	Saldo Mês	Aplicações	Resgates	Rendimento	Amortizações	Retorno Financeiro
jan/25	R\$ 17.663.558,76	R\$ 332.400,00	R\$ 67.715,00	R\$ 228.857,39	R\$ -	R\$ 228.857,39
fev/25	R\$ 18.107.278,02	R\$ 290.850,00	R\$ 28.141,21	R\$ 181.010,47	R\$ -	R\$ 181.010,47
mar/25	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -
abr/25	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\$ 623.250,00	R\$ 95.856,21	R\$ 409.867,86	R\$ -	R\$ 409.867,86

Rentabilidade dos Ativos

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Rendimento	%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 2.867.258,42	R\$ -	R\$ -	R\$ 2.884.475,77	R\$ 17.217,35	0,60%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 10.271.750,25	R\$ 290.850,00	R\$ 28.141,21	R\$ 10.636.324,76	R\$ 101.865,72	0,97%
BRDESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 1.108.974,56	R\$ -	R\$ -	R\$ 1.119.984,39	R\$ 11.009,83	0,99%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 183.498,28	R\$ -	R\$ -	R\$ 185.332,57	R\$ 1.834,29	1,00%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 305.956,58	R\$ -	R\$ -	R\$ 307.821,31	R\$ 1.864,73	0,61%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 1.631.587,91	R\$ -	R\$ -	R\$ 1.665.746,82	R\$ 34.158,91	2,09%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	R\$ 1.294.532,76	R\$ -	R\$ -	R\$ 1.307.592,40	R\$ 13.059,64	1,01%
	R\$ 17.663.558,76	R\$ 290.850,00	R\$ 28.141,21	R\$ 18.107.278,02	R\$ 181.010,47	1,01%

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulada no exercício de 2025

Mês	Meta	Retorno	Meta Acumulada	Retorno Acumulado
jan/25	0,55%	1,31%	0,55%	1,31%
fev/25	1,71%	1,01%	2,27%	2,33%
mar/25				
abr/25				
mai/25				
jun/25				
jul/25				
ago/25				
set/25				
out/25				
nov/25				
dez/25				



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