



PRÓPRIO

Consultoria de Investimentos LTDA

Relatório Mensal de Investimentos

Edéia GO – Abril/2025



PRÓPRIO
Consultoria de Investimentos LTDA

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS – abril/2025

CENÁRIO ECONÔMICO

Destaques – Conjuntura Econômica

- Os ativos domésticos chegam ao fim de abril em tendência majoritariamente distinta à dos pares externos. O foco, especialmente na segunda quinzena, foi a rotação global de carteiras, com o investidor em busca de mercados mais arriscados. Foi aí que o Brasil conseguiu se destacar. Em primeiro lugar, porque foi afetado inicialmente com o piso tarifário de 10%, enquanto a zona do euro, por exemplo, estava com alíquota de 20%.
- Houve um solço nos fluxos ao Brasil quando o presidente dos Estados Unidos, Donald Trump, anunciou um alívio para todas as nações exceto a China, principal parceira comercial brasileira. Mas a tendência de ingresso de recursos no País se consolidou nos últimos dias.
- Internamente, cresceu a percepção de que a Selic seguirá subindo, mas em intensidade menor. Contudo, algum alívio à frente já entra nos preços de mercado, reforçado hoje por dados bem mais fracos do que o esperado da geração de postos de trabalho apuradas pelo Cadastro Geral de Empregados e Desempregados (Caged). A geração de 71.576 vagas veio abaixo do piso das estimativas, de 97.000, coletadas pelo Projeções Broadcast. Foi o segundo pior resultado para o mês desde o início da série histórica, em 2020.

Destaques – Conjuntura Econômica

- No acumulado de março, o Ibovespa subiu 3,69% e o dólar caiu 0,50% ante o real, terminando hoje aos R\$ 5,6766. A curva de juros futuros perdeu bastante inclinação em abril, ou seja, com as taxas em níveis bem mais baixos do que haviam terminado março.
- “O ineditismo do cenário global tem se mostrado, até o momento, relativamente benigno para o Brasil”, afirmaram os economistas da Terra Investimentos, em relatório. “O mercado local tem se beneficiado da fuga dos ativos em dólar, levando à redução das taxas de juros longas locais, à apreciação do real e à valorização dos ativos locais”, acrescentam.
- Por outro lado, a atenção concentrada nas idas e vindas do governo de Donald Trump sobre tarifas comerciais e seus efeitos para o Produto Interno Bruto (PIB) global pesou nos preços das commodities. O petróleo mergulhou mais de 15% no mês, de olho em sinais de desaquecimento global e sinais de aumento de produção. As incertezas na economia mundial também afetaram os preços do minério de ferro, que caíram quase 10% na Bolsa de Dalian e 4% em Cingapura.

Destaques – Conjuntura Econômica

- Isso se refletiu na B3 por meio das blue chips ligadas a commodities, que tiveram desvalorização em abril. O papel da Vale cedeu 6,77% e os da Petrobras recuaram 19,71% (ON) e 17,34% (PN).
- No exterior, além do estresse que a guerra comercial tem causado aos mercados nas últimas semanas, houve aumento dos temores sobre recessão nos Estados Unidos após dados fracos da economia do país. Destaque para o PIB do primeiro trimestre, com retração de 0,3% (primeira estimativa), contrariando o consenso de crescimento de 0,1%. Foi a primeira queda em três anos. Houve reforço nas apostas de corte total de 100 pontos nos juros pelo Federal Reserve (Fed, o banco central americano) em 2025.
- Em Nova York, os índices Dow Jones e S&P 500 acumularam respectivas perdas de 3,17% e 0,76% no mês, enquanto o Nasdaq ganhou 0,85%. O índice DXY, que mede o dólar ante uma cesta de seis rivais fortes, caiu 4% no período.

Destaques – Relatório Focus 09 de maio de 2025

2025					2026					2027					2028				
		Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana
IPCA (%) 		5,65	5,53	5,51	▼ (4)	4,50	4,51	4,50	▼ (1)	4,00	4,00	4,00	= (12)	3,80	3,80	3,80	= (1)		
PIB (var. %) 		1,98	2,00	2,00	= (3)	1,61	1,70	1,70	= (3)	2,00	2,00	2,00	= (6)	2,00	2,00	2,00	= (61)		
CÂMBIO (R\$/US\$) 		5,90	5,86	5,85	▼ (2)	5,97	5,91	5,90	▼ (6)	5,80	5,80	5,80	▼ (3)	5,82	5,82	5,82	▼ (1)		
SELIC (% a.a.) 		15,00	14,75	14,75	= (1)	12,50	12,50	12,50	= (15)	10,50	10,50	10,50	= (13)	10,00	10,00	10,00	= (20)		

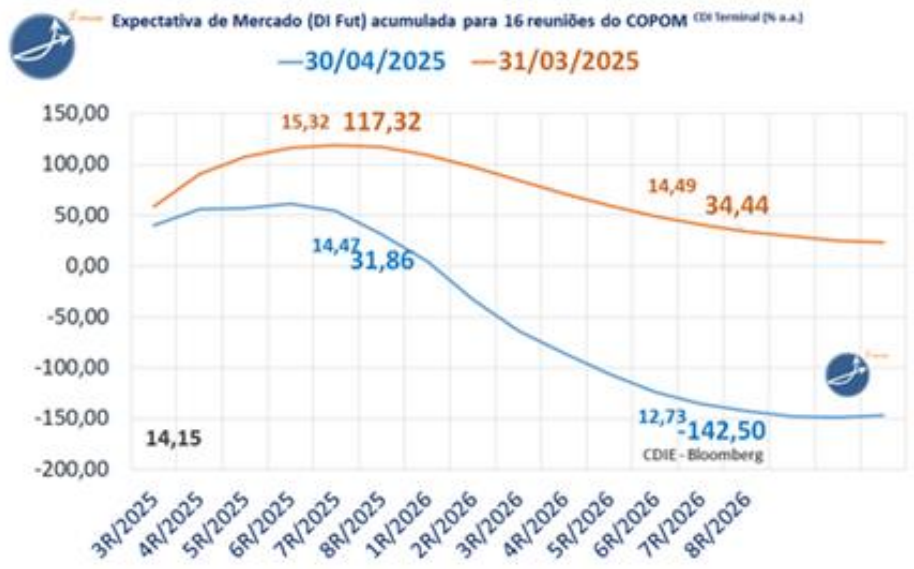
* comportamento dos indicadores desde o último Focus; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento.

▲ 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 altas para o COPOM e até o fim de 2016 já se esperam cortes na Taxa Selic.
- A projeção para as próximas reuniões do Copom saiu de +35 ptb para -142 pontos-base (cortes). Com CDI terminando 2026 em 12,73% o que antes era 14,49%.
- Olhando para o fim de 2025, a expectativa de alta alterou de +117 pontos-base para +31 pontos-base, com o CDI terminal caindo de 15,32% para 14,47% 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 14,40% (14,90% mês passado).
- A projeção para as próximas reuniões disponíveis do Copom finaliza com queda de -75 (era -50), terminando em 12,15% 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.)



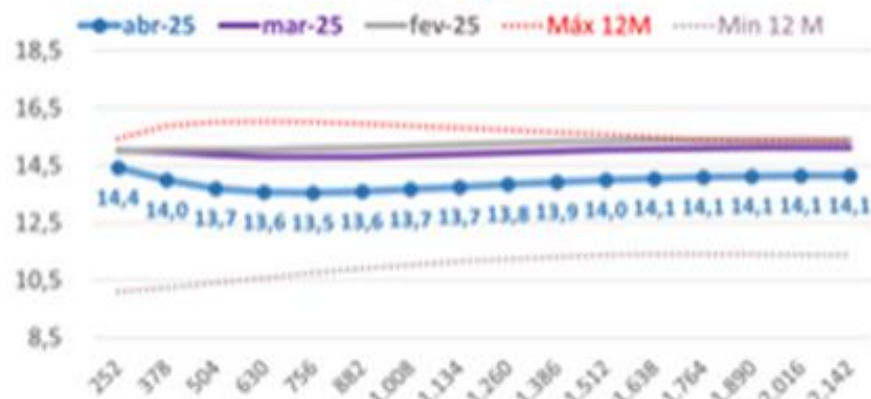
Comportamento dos Ativos

- O mês de abril de 2025 foi de forte queda nas Taxas de Juros.
- O IMA-S rendeu 1,05% no mês (carteira de Tesouros Selic), o IDA-DI valorizou-se +1,18% (Debêntures CDI – Anbima) e o IDA-IPCA Infra +2,52% (carteiras de debêntures IPCA+ Anbima).
- O CDI rendeu ► 1,05% no mês de abril de 2025.
- Destaque positivo da Renda Fixa do mês para o Pré de 5 anos +6,15%
- O menor retorno da carteira de Renda Fixa ficou para o IPCA 20 anos +0,72% no mês.
- A parte de inflação dos títulos IPCA+, o VNA IPCA, rendeu 0,50% no mês de abril de 2025.
- O Ibovespa valorizou-se +3,69% e o Dólar caiu -1,42% no mês.

Curvas de Juros de Títulos Públicos Anbima (ETTJ Svensson)

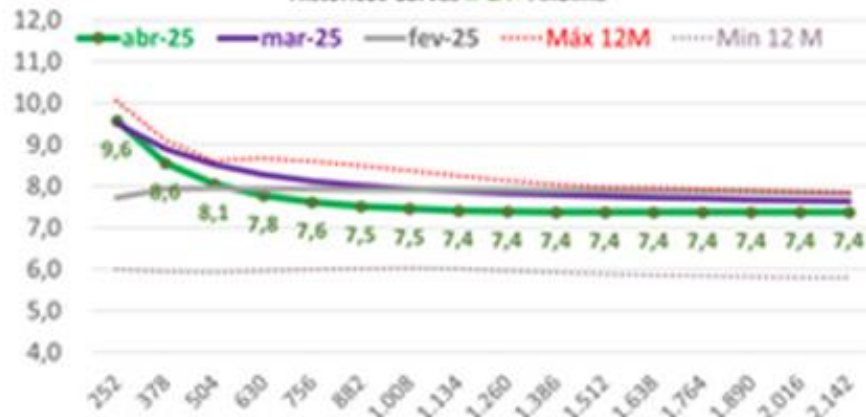
Prefixados

Históricos Curvas **PRÉ** Anbima



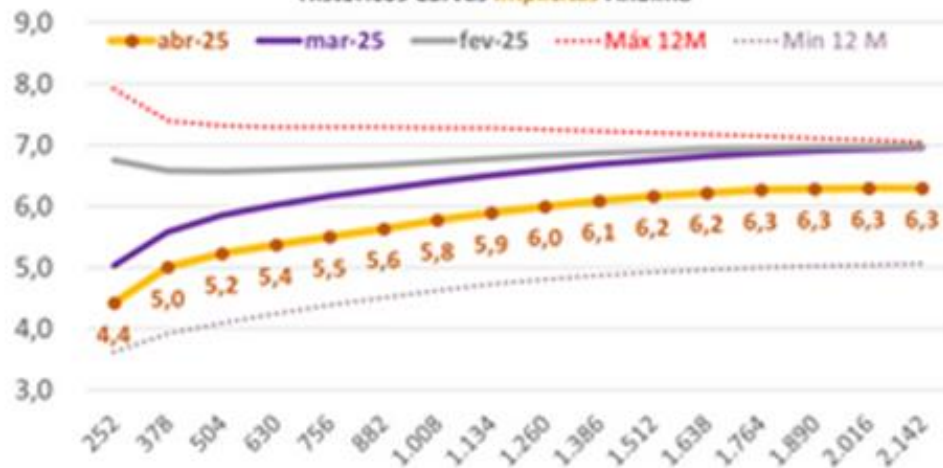
IPCA+

Históricos Curvas **IPCA+** Anbima



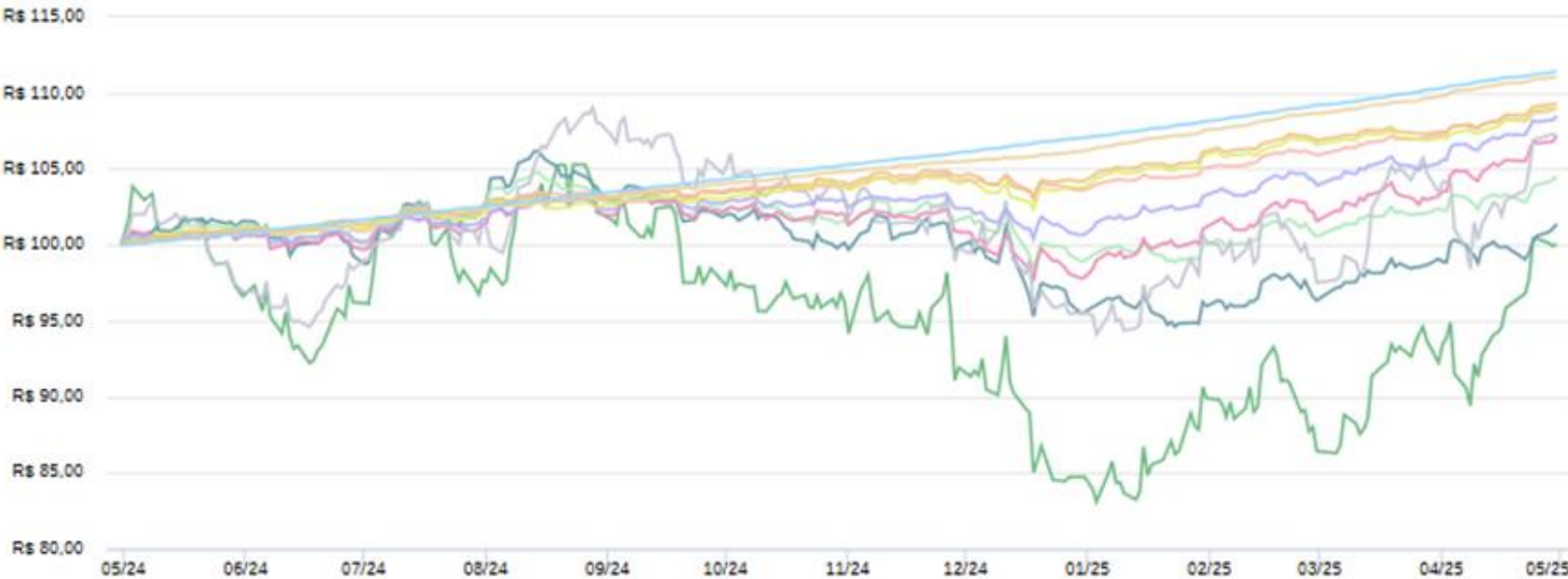
Inflação Implícita

Históricos Curvas **Implícitas** Anbima



Análise de Rentabilidade | Evolução dos Ativos

Período: 30/04/2024 - 30/04/2025



Análise de Rentabilidade | Evolução dos Ativos

	Retorno Efetivo					
	Mês	Ano	6 meses	1 ano	2 anos	Período*
CDI	1,06 %	4,07 %	6,08 %	11,49 %	25,32 %	11,57 %
Ibovespa	3,69 %	12,29 %	3,84 %	6,06 %	32,01 %	8,43 %
IDRA IPCA 2 Anos	1,90 %	5,06 %	4,69 %	8,89 %	18,05 %	8,60 %
IMA Geral	1,65 %	5,24 %	4,91 %	8,79 %	21,00 %	9,28 %
IMA-B	2,09 %	5,62 %	2,42 %	3,90 %	12,65 %	5,18 %
IMA-B 3	1,76 %	4,92 %	4,76 %	9,18 %	18,51 %	9,13 %
IMA-B 5+	2,33 %	6,12 %	0,64 %	0,35 %	8,31 %	2,55 %
IRF-M	2,99 %	7,76 %	5,29 %	8,15 %	21,64 %	8,55 %
IRF-M 1	1,23 %	4,60 %	6,12 %	11,05 %	24,48 %	11,18 %
IRF-M 1+	3,86 %	9,54 %	4,80 %	6,69 %	20,54 %	7,21 %
SMLL	8,47 %	18,10 %	3,53 %	-2,00 %	16,95 %	1,66 %



PRÓPRIO
Consultoria de Investimentos LTDA

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS – abril/2025

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

Carteira Consolidada de Investimentos (base: abril/25)

Ativo	CNPJ	Saldo	%/total
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	11.328.882/0001-35	R\$ 11.562.838,70	60,25%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	13.322.205/0001-35	R\$ 2.944.943,86	15,35%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	03.737.206/0001-97	R\$ 1.699.847,18	8,86%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	23.215.008/0001-70	R\$ 1.334.343,64	6,95%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	11.484.558/0001-06	R\$ 1.144.696,72	5,96%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	46.134.096/0001-81	R\$ 314.492,47	1,64%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	13.077.418/0001-49	R\$ 189.079,17	0,99%
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS	-	R\$ 336,43	-
Total para cálculo de Limites (Res. CMN 4.963/21)		R\$ 19.190.241,74	
Total da Carteira (Fundos + Disponibilidades Financeiras)		R\$ 19.190.578,17	

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\$ 18.674.989,06	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\$ 18.674.989,06	100,00%		74,00%	

Enquadramentos Resolução CMN 4.963 – Renda Variável e Exterior

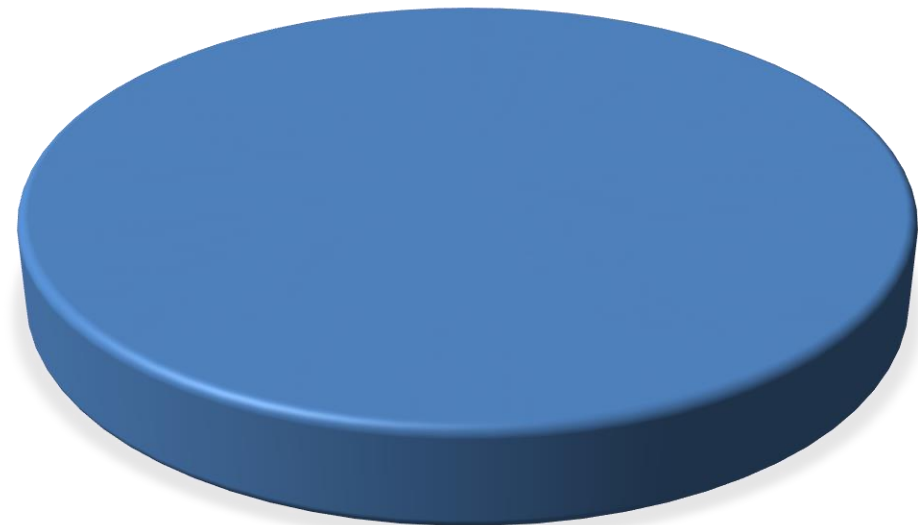
Artigos - Renda Variável	Limite Res. 4963/21	Limite PL do RPPS	Limite PL do Fundo	Carteira (R\$)	Carteira (%)	Estratégia de Alocação - PI 2025		
						Inferior	Alvo	Superior
Artigo 8º - Inciso I	30,00%	20,00%	15,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	15,00%	30,00%
Artigo 8º - Inciso II	30,00%	20,00%	15,00%	R\$ -	0,00%	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\$ 18.674.989,06	100,00%		100,00%	

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

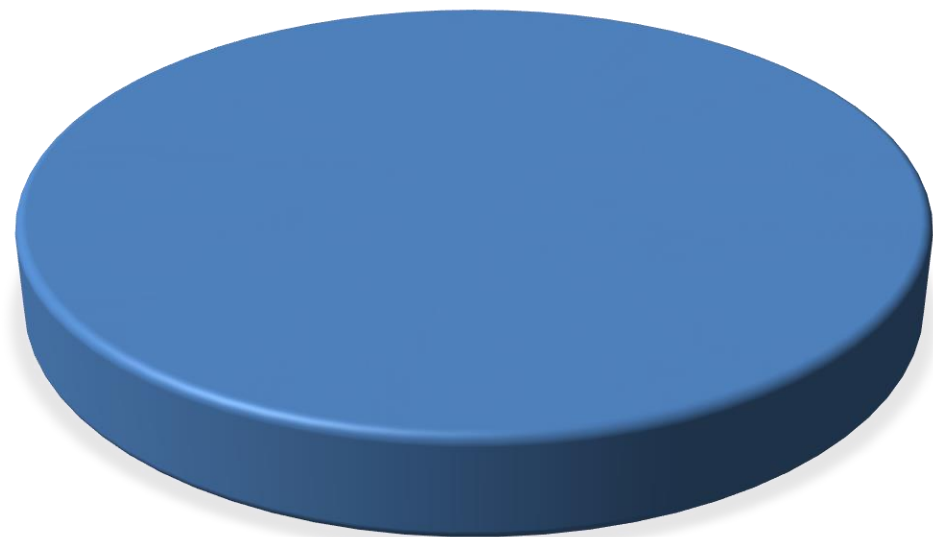
Enquadramento	Saldo	Part. %
Art. 7º, I, "b"	R\$ 19.190.241,74	100,00%
	R\$ 19.190.241,74	



Art. 7º, I, "b"
100%

Distribuição da Carteira por Segmento

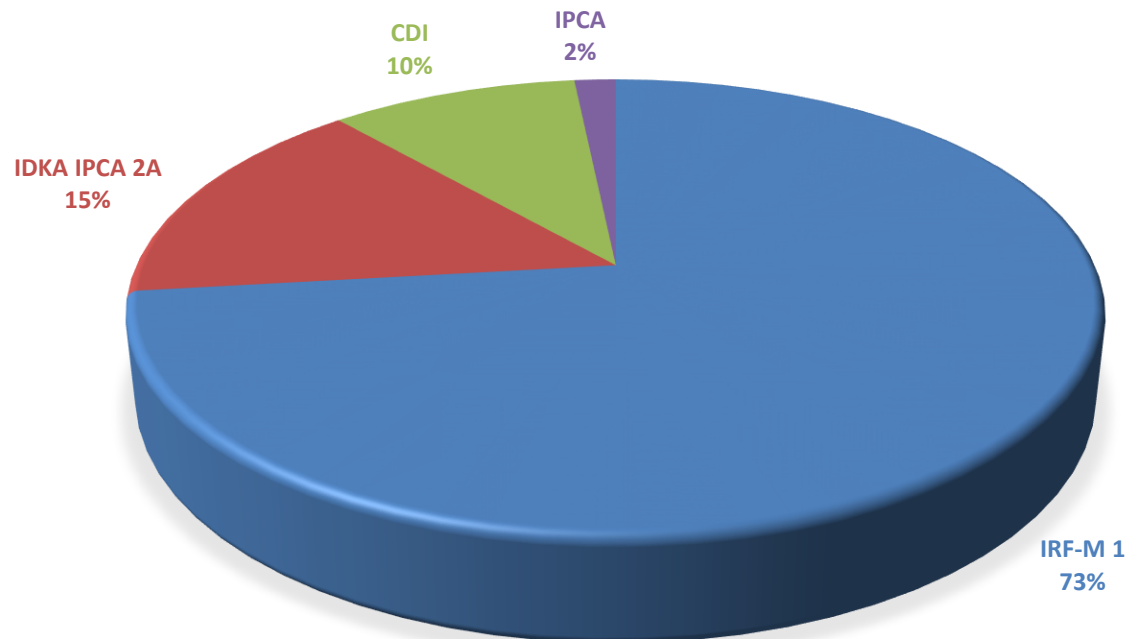
Segmento	Saldo	Part. %
Renda Fixa	R\$ 19.190.241,74	100,00%
	R\$ 19.190.241,74	



Renda Fixa
100%

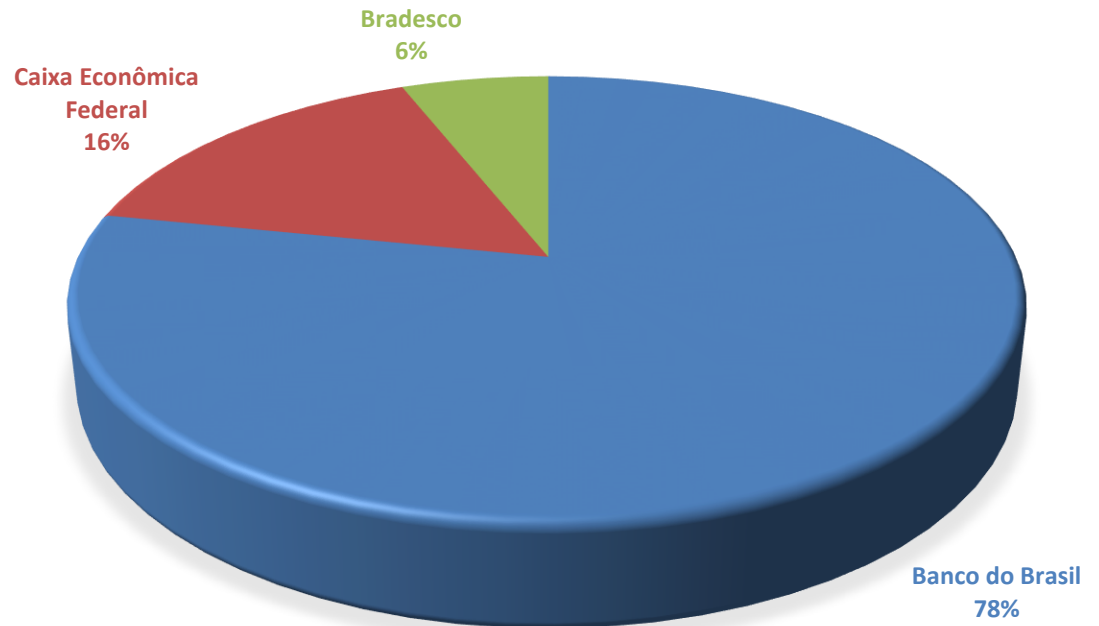
Distribuição da Carteira por Benchmark

Benchmark	Saldo	Part. %
IRF-M 1	R\$ 14.041.879,06	73,17%
IDKA IPCA 2A	R\$ 2.944.943,86	15,35%
CDI	R\$ 1.888.926,35	9,84%
IPCA	R\$ 314.492,47	1,64%
	R\$ 19.190.241,74	



Distribuição da Carteira por Instituição Financeira

IF	Saldo	Part. %
Banco do Brasil	R\$ 15.011.354,20	78,22%
Caixa Econômica Federal	R\$ 3.034.190,82	15,81%
Bradesco	R\$ 1.144.696,72	5,96%
	R\$ 19.190.241,74	



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\$ 18.674.989,06	R\$ 416.438,94	R\$ 6.655,00	R\$ 157.927,10	R\$ -	R\$ 157.927,10
abr/25	R\$ 19.190.241,74	R\$ 418.310,00	R\$ 141.426,00	R\$ 238.368,68	R\$ -	R\$ 238.368,68
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\$ 1.457.998,94	R\$ 243.937,21	R\$ 806.163,64	R\$ -	R\$ 806.163,64

Rentabilidade dos Ativos

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Rendimento	%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 2.894.762,41	R\$ -	R\$ -	R\$ 2.944.943,86	R\$ 50.181,45	1,73%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 11.150.365,98	R\$ 418.310,00	R\$ 141.426,00	R\$ 11.562.838,70	R\$ 135.588,72	1,19%
BRDESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 1.130.966,32	R\$ -	R\$ -	R\$ 1.144.696,72	R\$ 13.730,40	1,21%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 187.141,73	R\$ -	R\$ -	R\$ 189.079,17	R\$ 1.937,44	1,04%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 309.199,72	R\$ -	R\$ -	R\$ 314.492,47	R\$ 5.292,75	1,71%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 1.682.132,98	R\$ -	R\$ -	R\$ 1.699.847,18	R\$ 17.714,20	1,05%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	R\$ 1.320.419,92	R\$ -	R\$ -	R\$ 1.334.343,64	R\$ 13.923,72	1,05%
	R\$ 18.674.989,06	R\$ 418.310,00	R\$ 141.426,00	R\$ 19.190.241,74	R\$ 238.368,68	1,25%

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	0,95%	0,85%	3,24%	3,20%
abr/25	0,82%	1,25%	4,09%	4,49%
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

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