



PRÓPRIO

Consultoria de Investimentos LTDA

Relatório Mensal de Investimentos

Pires do Rio 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)		

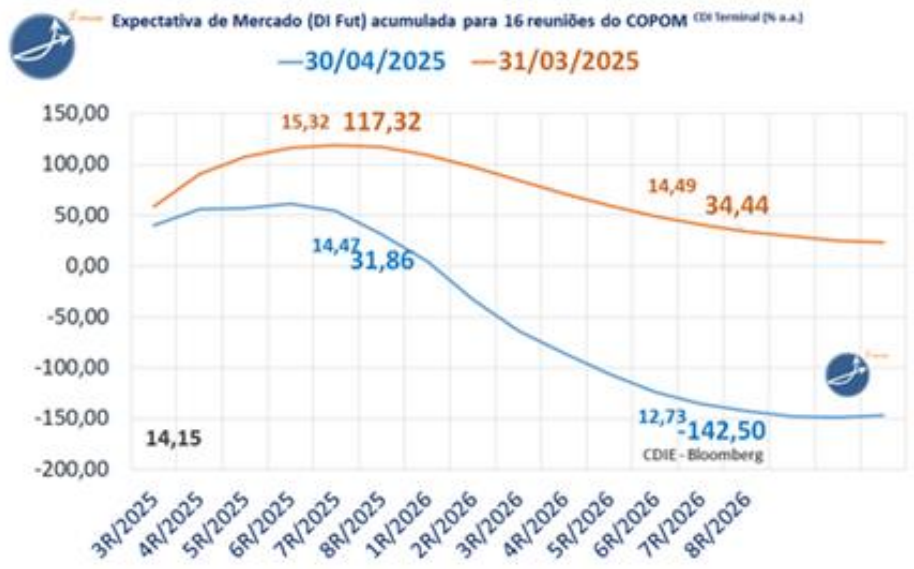
* comportamento dos indicadores desde o último Focus; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento.

▲ 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.)



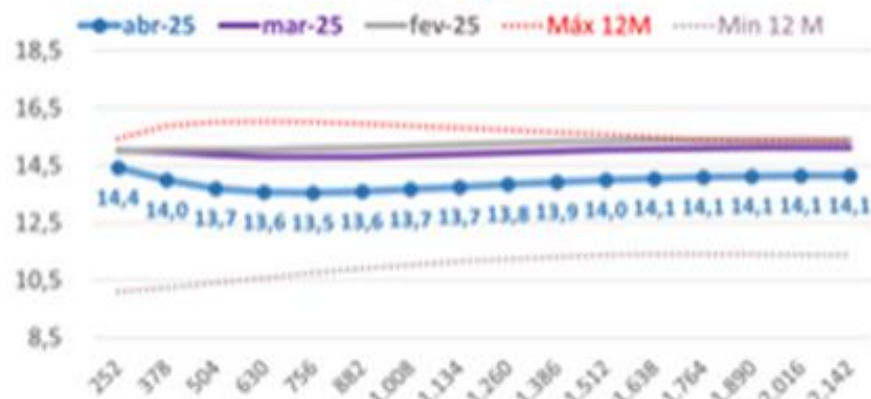
Comportamento dos Ativos

- 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)

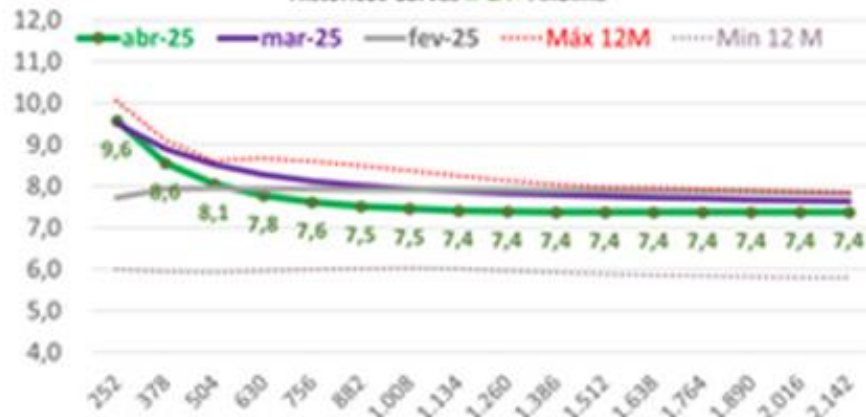
Prefixados

Históricos Curvas **PRÉ** Anbima



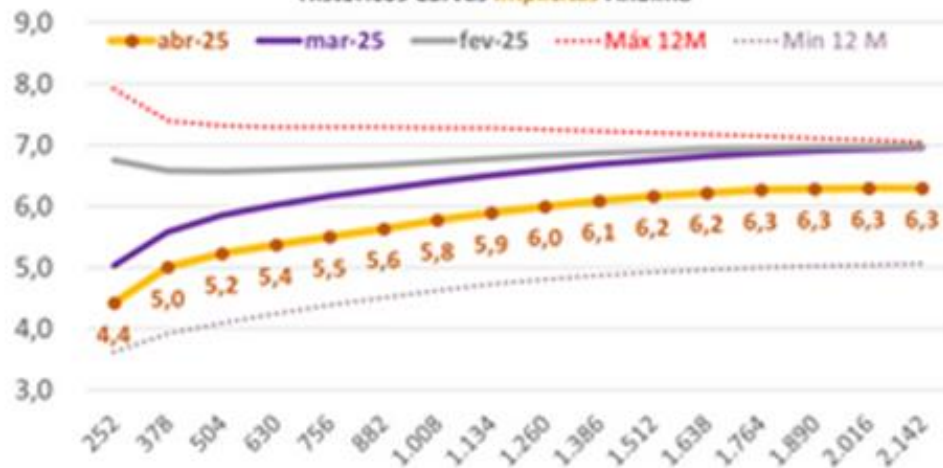
IPCA+

Históricos Curvas **IPCA+** Anbima



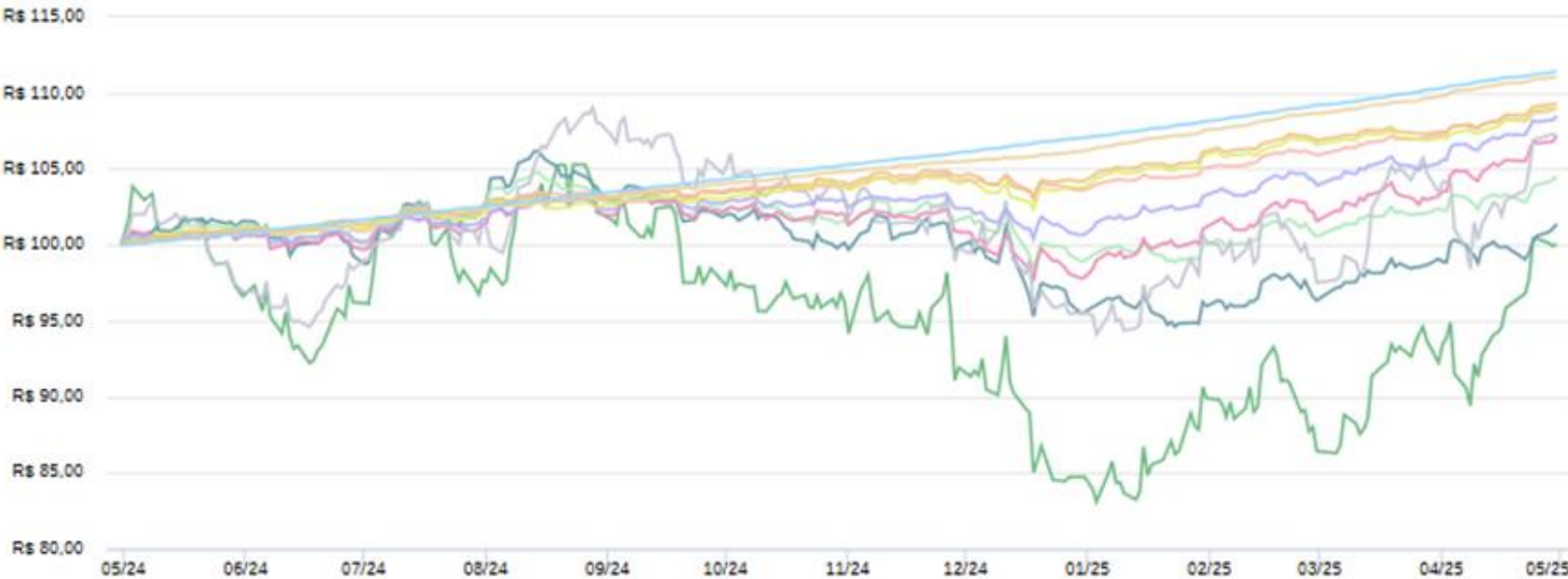
Inflação Implícita

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 %
IDCA 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 3+	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
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.740.670/0001-06	R\$ 16.748.124,41	45,91%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	24.634.187/0001-43	R\$ 4.458.064,13	12,22%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	23.215.008/0001-70	R\$ 4.389.400,33	12,03%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	03.737.206/0001-97	R\$ 3.470.208,97	9,51%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	13.077.418/0001-49	R\$ 2.428.335,61	6,66%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	00.832.435/0001-00	R\$ 2.100.658,51	5,76%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	11.328.882/0001-35	R\$ 1.102.915,35	3,02%
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	09.093.883/0001-04	R\$ 1.047.087,65	2,87%
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCADO	35.637.151/0001-30	R\$ 508.905,76	1,39%
BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	21.470.644/0001-13	R\$ 140.413,21	0,38%
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	42.592.315/0001-15	R\$ 89.884,93	0,25%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	23.215.097/0001-55	R\$ 2,02	0,00%
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS	-	R\$ 612.579,24	-
Total para cômputo de Limites (Res. CMN 4.963/21)		R\$ 36.484.000,88	
Total da Carteira (Fundos + Disponibilidades Financeiras)		R\$ 37.096.580,12	

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\$ 22.398.990,84	61,39%	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\$ 12.388.603,42	33,96%	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\$ 1.047.087,65	2,87%	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\$ 35.834.681,91	98,22%		74,00%	

Enquadramentos Resolução CMN 4.963 – Renda Variável e Exterior

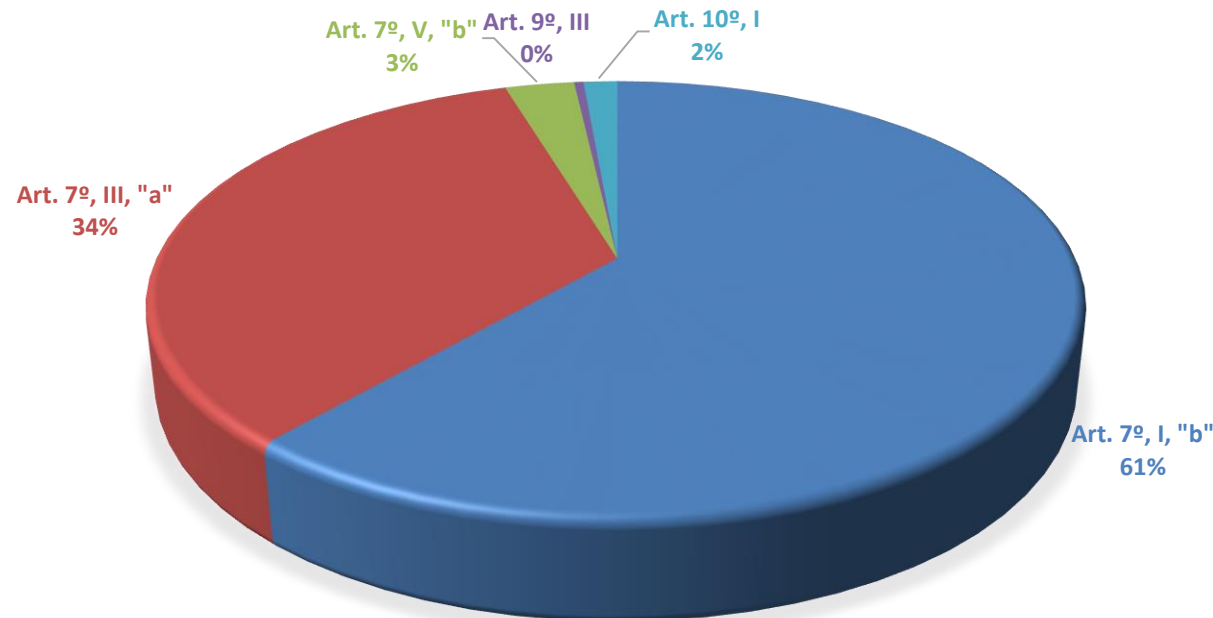
Artigos - Renda Variável	Limite Res. 4963/21	Limite PL do RPPS	Limite PL do Fundo	Carteira (R\$)	Carteira (%)	Estratégia de Alocação - PI 2025		
						Inferior	Alvo	Superior
Artigo 8º - Inciso I	30,00%	20,00%	15,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	15,00%	30,00%
Artigo 8º - Inciso II	30,00%	20,00%	15,00%	R\$ -	0,00%	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 II	10,00%	20,00%	15,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%
Artigo 9º - Inciso III	10,00%	20,00%	15,00%	R\$ 140.413,21	0,38%	0,00%	1,00%	10,00%
Total Exterior				R\$ 140.413,21	0,38%		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\$ 508.905,76	1,39%	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\$ 508.905,76	1,39%		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\$ 36.484.000,88	100,00%		100,00%	

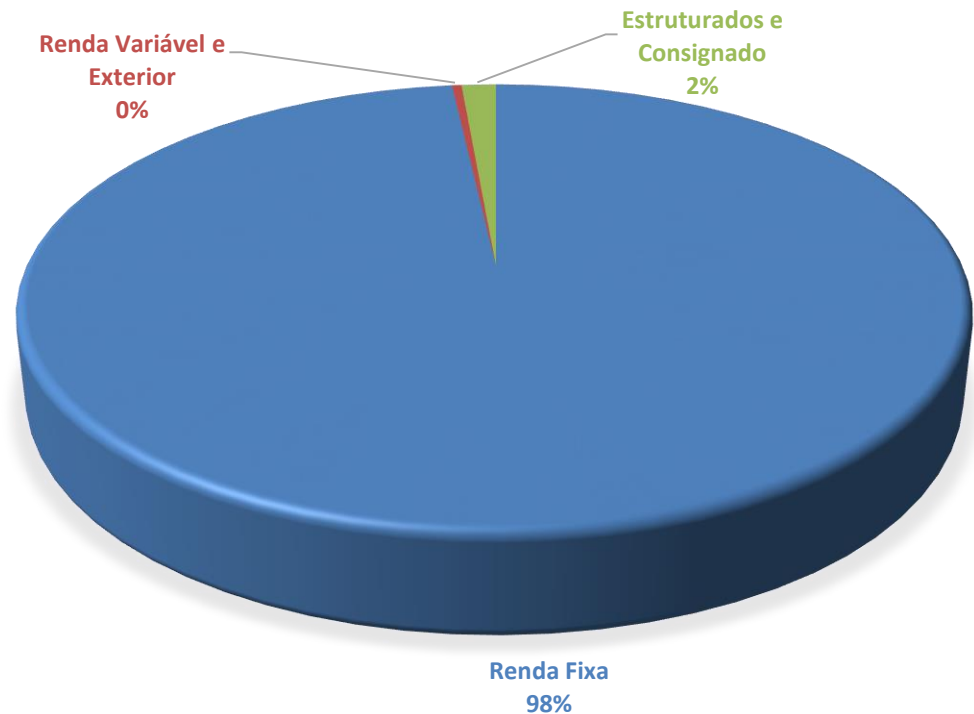
Distribuição da Carteira por Enquadramento (Res. CMN 4.963/21)

Enquadramento	Saldo	Part. %
Art. 7º, I, "b"	R\$ 22.398.990,84	61,39%
Art. 7º, III, "a"	R\$ 12.388.603,42	33,96%
Art. 7º, V, "b"	R\$ 1.047.087,65	2,87%
Art. 9º, III	R\$ 140.413,21	0,38%
Art. 10º, I	R\$ 508.905,76	1,39%
	R\$ 36.484.000,88	



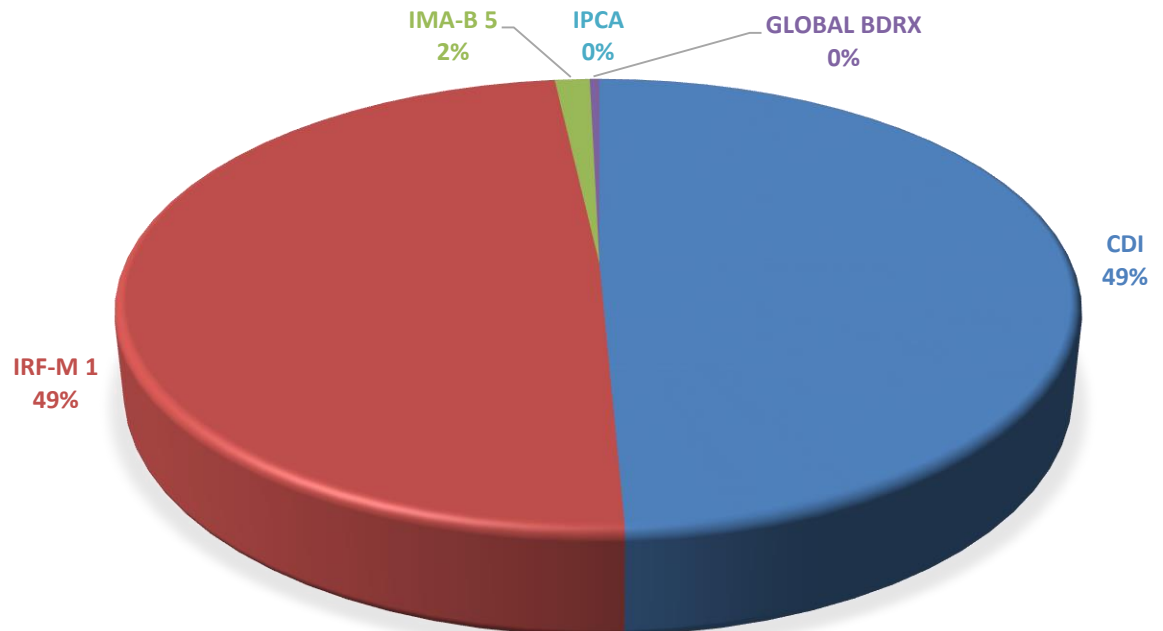
Distribuição da Carteira por Segmento

Segmento	Saldo	Part. %
Renda Fixa	R\$ 35.834.681,91	98,22%
Renda Variável e Exterior	R\$ 140.413,21	0,38%
Estruturados e Consignado	R\$ 508.905,76	1,39%
	R\$ 36.484.000,88	



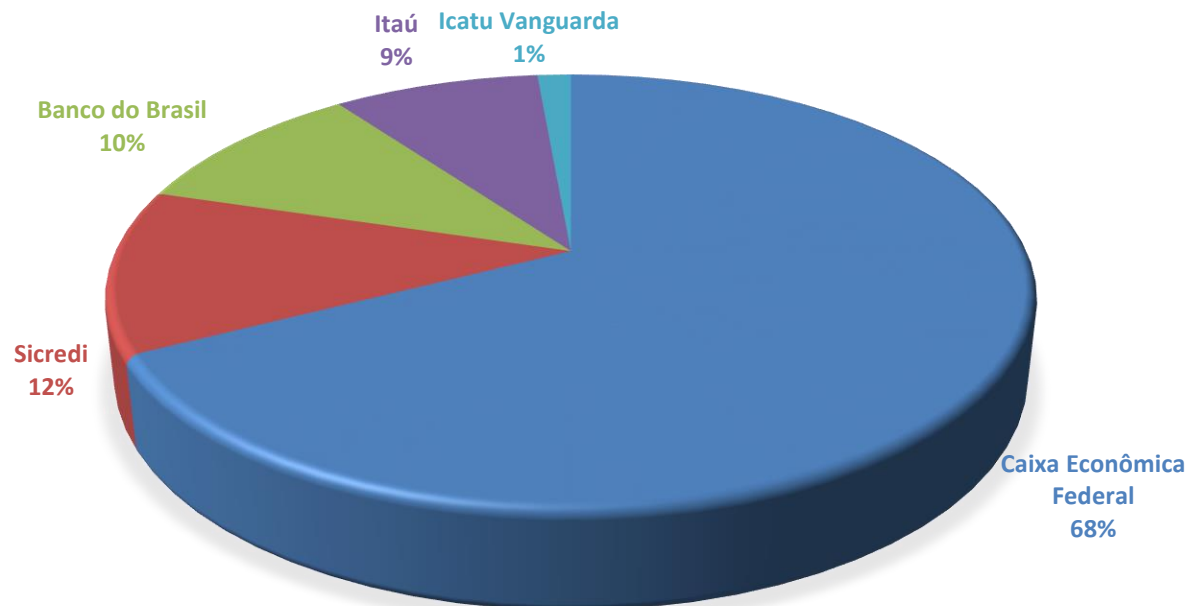
Distribuição da Carteira por Benchmark

Benchmark	Saldo	Part. %
CDI	R\$ 17.983.640,13	49,29%
IRF-M 1	R\$ 17.851.039,76	48,93%
IMA-B 5	R\$ 508.905,76	1,39%
GLOBAL BDRX	R\$ 140.413,21	0,38%
IPCA	R\$ 2,02	0,00%
	R\$ 36.484.000,88	



Distribuição da Carteira por Instituição Financeira

IF	Saldo	Part. %
Caixa Econômica Federal	R\$ 24.607.735,73	67,45%
Sicredi	R\$ 4.458.064,13	12,22%
Banco do Brasil	R\$ 3.761.549,10	10,31%
Itaú	R\$ 3.147.746,16	8,63%
Icatu Vanguarda	R\$ 508.905,76	1,39%
	R\$ 36.484.000,88	



Retorno e Meta (IPCA+5,19) de Rentabilidade acumulada no exercício de 2025

	Saldo Mês	Aplicações	Resgates	Rendimento (1)	Carteira Garantida (2)	Diferença (1 - 2)
jan/25	R\$ 30.720.760,42	R\$ 2.660.384,91	R\$ 3.584.289,29	R\$ 357.663,27	R\$ 182.458,28	R\$ 175.204,99
fev/25	R\$ 34.587.875,05	R\$ 5.079.387,84	R\$ 1.530.990,89	R\$ 318.717,68	R\$ 533.937,49	-R\$ 215.219,81
mar/25	R\$ 35.301.546,92	R\$ 2.146.854,87	R\$ 1.749.844,66	R\$ 316.661,66	R\$ 340.644,22	-R\$ 23.982,56
abr/25	R\$ 36.484.000,88	R\$ 2.196.867,68	R\$ 1.419.442,43	R\$ 405.028,71	R\$ 301.587,03	R\$ 103.441,68
mai/25						
jun/25						
jul/25						
ago/25						
set/25						
out/25						
nov/25						
dez/25						
		R\$ 12.083.495,30	R\$ 8.284.567,27	R\$ 1.398.071,32	R\$ 1.358.627,03	R\$ 39.444,29

Retorno e Meta (IPCA+6,00) de Rentabilidade acumulada no exercício de 2025

	Saldo Mês	Aplicações	Resgates	Rendimento (1)	Carteira Garantida (2)	Diferença (1 - 2)
jan/25	R\$ 30.720.760,42	R\$ 2.660.384,91	R\$ 3.584.289,29	R\$ 357.663,27	R\$ 206.744,51	R\$ 150.918,76
fev/25	R\$ 34.587.875,05	R\$ 5.079.387,84	R\$ 1.530.990,89	R\$ 318.717,68	R\$ 558.057,97	-R\$ 239.340,29
mar/25	R\$ 35.301.546,92	R\$ 2.146.854,87	R\$ 1.749.844,66	R\$ 316.661,66	R\$ 367.599,94	-R\$ 50.938,28
abr/25	R\$ 36.484.000,88	R\$ 2.196.867,68	R\$ 1.419.442,43	R\$ 405.028,71	R\$ 329.063,37	R\$ 75.965,34
mai/25						
jun/25						
jul/25						
ago/25						
set/25						
out/25						
nov/25						
dez/25						
		R\$ 12.083.495,30	R\$ 8.284.567,27	R\$ 1.398.071,32	R\$ 1.461.465,79	-R\$ 63.394,47

Rentabilidade dos Ativos

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Rendimento	%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 4.714.592,72	R\$ 53.777,72	R\$ 1.344.350,15	R\$ 3.470.208,97	R\$ 46.188,68	0,97%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 14.471.357,69	R\$ 2.084.864,64	R\$ -	R\$ 16.748.124,41	R\$ 191.902,08	1,16%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	R\$ 4.343.597,47	R\$ -	R\$ -	R\$ 4.389.400,33	R\$ 45.802,86	1,05%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 2.403.453,18	R\$ -	R\$ -	R\$ 2.428.335,61	R\$ 24.882,43	1,04%
BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 140.912,30	R\$ -	R\$ -	R\$ 140.413,21	-R\$ 499,09	-0,35%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	R\$ 1,99	R\$ -	R\$ -	R\$ 2,02	R\$ 0,03	1,51%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 1.139.116,47	R\$ -	R\$ 50.000,00	R\$ 1.102.915,35	R\$ 13.798,88	1,21%
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCADO	R\$ 505.339,06	R\$ -	R\$ -	R\$ 508.905,76	R\$ 3.566,70	0,71%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	R\$ 4.412.444,02	R\$ -	R\$ -	R\$ 4.458.064,13	R\$ 45.620,11	1,03%
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 1.035.948,91	R\$ -	R\$ -	R\$ 1.047.087,65	R\$ 11.138,74	1,08%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 2.078.595,32	R\$ -	R\$ -	R\$ 2.100.658,51	R\$ 22.063,19	1,06%
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	R\$ 56.187,79	R\$ 58.225,32	R\$ 25.092,28	R\$ 89.884,93	R\$ 564,10	0,49%
	R\$ 35.301.546,92	R\$ 2.196.867,68	R\$ 1.419.442,43	R\$ 36.484.000,88	R\$ 405.028,71	1,12%

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulada no exercício de 2025

Mês	Meta	Retorno	Meta Acumulada	Retorno Acumulado
jan/25	0,58%	1,05%	0,58%	1,05%
fev/25	1,74%	0,93%	2,33%	1,99%
mar/25	0,98%	0,91%	3,34%	2,92%
abr/25	0,85%	1,12%	4,22%	4,07%
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