

Demonstrativo de Resultados - janeiro/2025



	fev/24	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24	jul/24	ago/24	set/24	out/24	nov/24	dez/24	jan/25	2025	12 meses	Desde o início (Nov/16)
Carteira Consolidada	0,92%	0,52%	-1,37%	1,10%	0,44%	1,74%	1,16%	-0,59%	0,17%	0,54%	-1,64%	0,79%	0,79%	3,79%	70,81%
% do CDI	115%	62%	-162%	133%	56%	191%	134%	-71%	18%	65%	-176%	78%	78%	35%	76%
Rentabilidade Real¹	0,09%	0,36%	-1,74%	0,64%	0,23%	1,35%	1,18%	-1,03%	-0,39%	0,15%	-2,15%	0,63%	0,63%	-0,74%	14,15%
CDI	0,80%	0,83%	0,85%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,84%	0,93%	0,84%	0,93%	1,01%	1,01%	10,93%	93,31%
IPCA	0,83%	0,16%	0,38%	0,46%	0,21%	0,38%	-0,02%	0,44%	0,56%	0,39%	0,52%	0,16%	0,16%	4,56%	49,63%

* Carteira Consolidada: Considera as carteiras do PGA, do plano RS-Futuro e do plano RS-Municípios

¹ Rentabilidade real: descontado o índice de inflação IPCA.

COMENTÁRIO ECONÔMICO

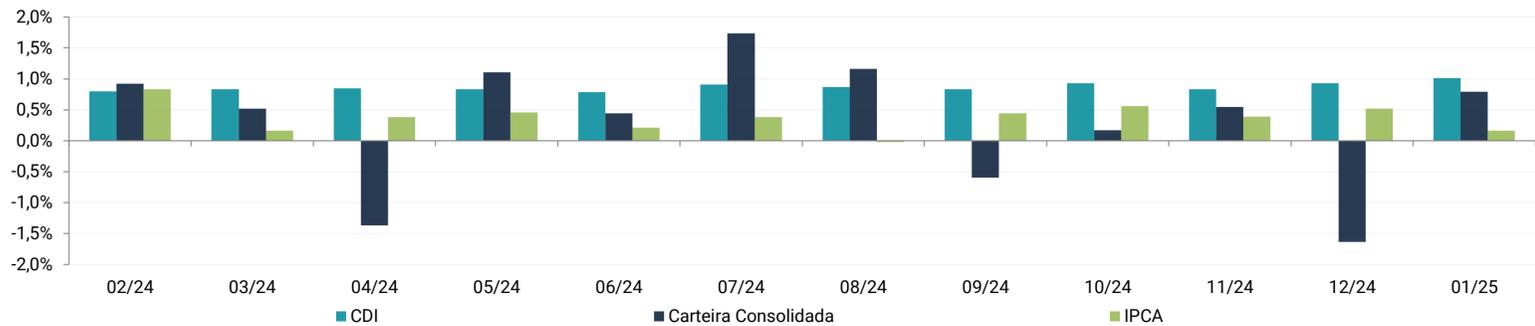
Em janeiro de 2025, a economia dos Estados Unidos continuou a mostrar sinais de robustez, sendo destaque o baixo nível de desemprego observado. Diante da forte atividade, o banco central americano optou por manter a taxa básica de juros no intervalo de 4,25% a 4,50%. No cenário geopolítico, a posse de Donald Trump foi um evento marcante, cercado por expectativas de que ele pudesse impor altas tarifas de importação de forma imediata. No entanto, este cenário não se concretizou.

No Brasil, a moeda local, o Real, apresentou valorização frente ao dólar, após um sofrer em dezembro com forte fluxo negativo. O fato de os Estados Unidos não terem imposto tarifas imediatas aos seus parceiros comerciais favoreceu o fortalecimento das moedas emergentes, incluindo o Real brasileiro.

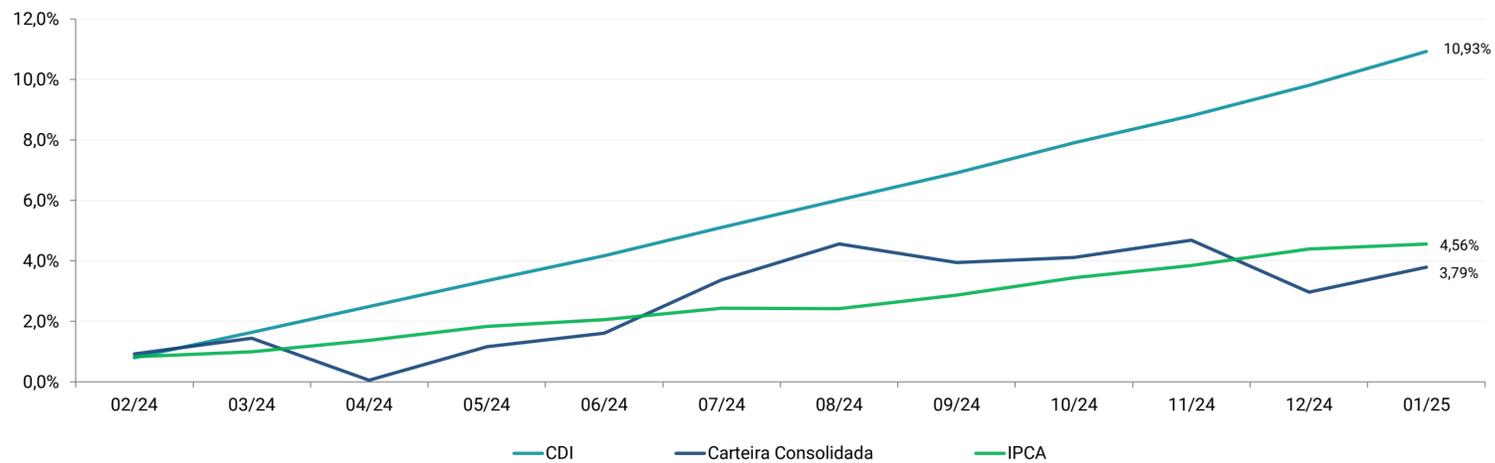
Em relação a atividade local, os indicadores econômicos divulgados mostraram sinais de desaceleração na economia brasileira. Dados referentes à produção industrial, vendas no varejo e no setor de serviços apontaram para essa tendência.

Ao final de janeiro, o Banco Central do Brasil decidiu elevar a taxa básica de juros para 13,25% ao ano, conforme já havia sido indicado na reunião anterior.

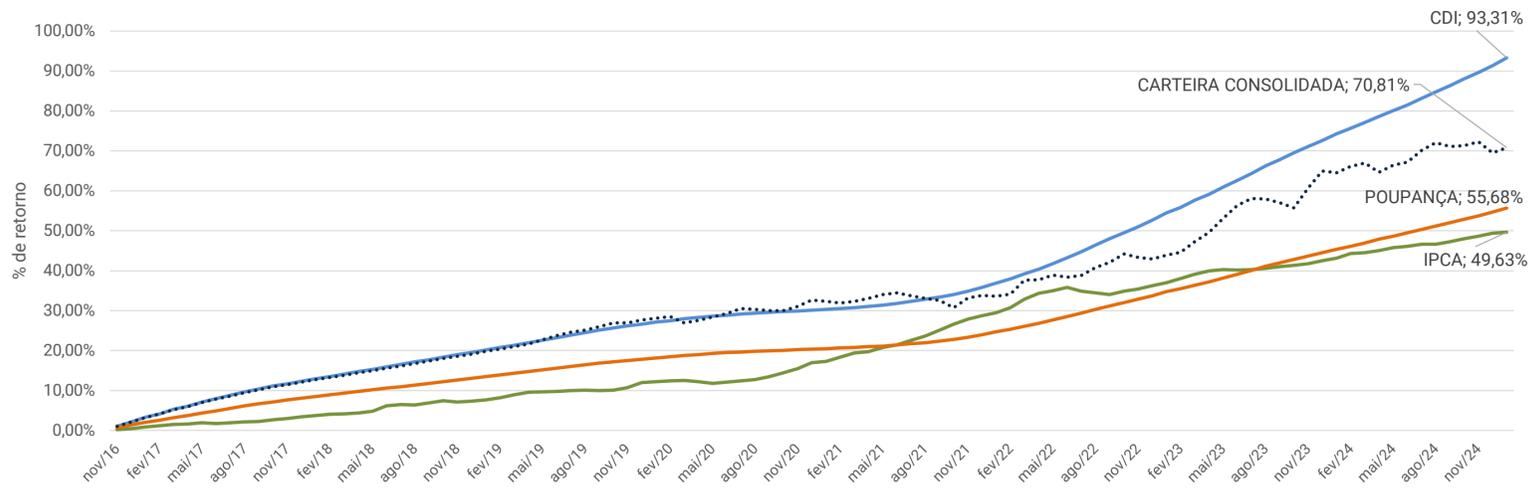
RENTABILIDADE MENSAL



RENTABILIDADE ACUMULADA NOS ÚLTIMOS 12 MESES (%)



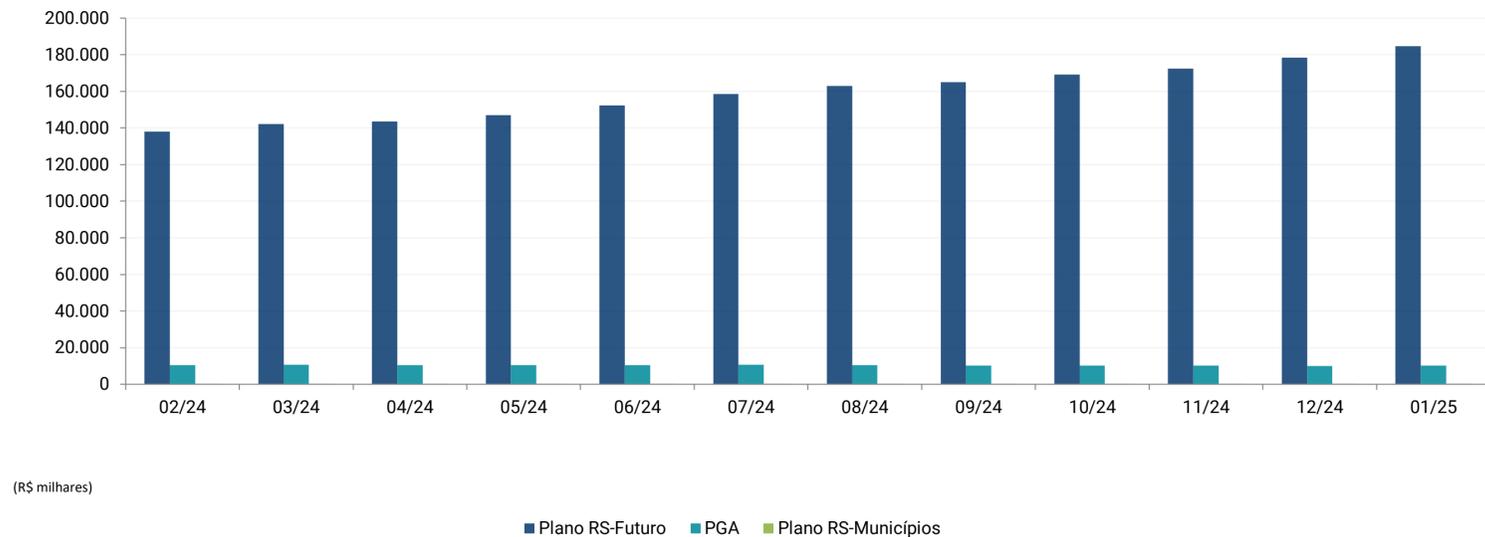
RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE NOV/2016 (%)



RENTABILIDADE REAL ACUMULADA DESDE NOV/2016 (% DE RETORNO EM EXCESSO AO IPCA)



EVOLUÇÃO PATRIMONIAL



*Valores em R\$ Mil

POSIÇÃO DOS INVESTIMENTOS

Plano RS-Futuro

	Valor	Percentual
Total dos Investimentos	184.628	100%
Recursos em trânsito	4.342	2%
Gestão Própria	121.993	66%
Títulos Públicos Federais	108.587	59%
ETFs	13.406	7%
Gestão Terceirizada	58.293	32%
Fundos de Renda Fixa	30.407	16%
Caixa Brasil IMA-B	7.659	4,1%
Icatu Vanguarda Inflação Curta	7.012	3,8%
Sul América Inflatie	6.348	3,4%
Caixa Brasil IRFM-1	4.035	2,2%
AZ Quest Yield Renda Fixa	4.214	2,3%
Banrisul Foco IMA-Geral	1.139	0,6%
Fundos Multimercados - Seg Estruturado	9.109	5%
Bahia AM Marau FIC FIM	2.649	1,4%
SPX Nimitz Estruturado FIC FIM	2.422	1,3%
Gávea Macro Multimercado	2.278	1,2%
Moat Capital Equity Hedge FIC FIM	1.760	1,0%
Fundos Renda Variável	5.544	3%
4UM Marlim Dividendos FIA	2.830	1,5%
Guepardo Institucional FIC FIA	1.506	0,8%
Vokin GBV Aconcagua	1.209	0,7%
Fundos Exterior	13.233	7%
Access USA Companies	8.032	4,4%
Itaú Inflação Americana RF	3.622	2,0%
Itaú US Treasury RF	1.579	0,9%

PGA		
	Valor	Percentual
Total dos Investimentos	10.095	80%
Recursos em trânsito	1.987	20%
Gestão Terceirizada	8.108	80%
Fundos de Renda Fixa	7.179	71%
Sul América Inflatie	-	0,0%
Banrisul Foco IMA-Geral	2.216	21,9%
Caixa Brasil IRFM-1	1.917	19,0%
BB Institucional Federal	2.051	20,3%
Caixa Brasil IMA-B	996	9,9%
Fundos Multimercados - Seg Estruturado	929	9%
Bahia AM Marau FIC FIM	614	6,1%
SPX Nimitz Estruturado FIC FIM	315	3,1%

Plano RS Municípios		
	Valor	Percentual
Total dos Investimentos	256	96%
Recursos em trânsito	10	4%
Gestão Terceirizada	246	96%
Fundos de Renda Fixa	246	96%
Caixa Brasil IMA-B	246	96%

Entre os normativos aplicáveis à matéria, destacam-se a Resolução nº 4.994, de 2022 do Conselho Monetário Nacional e a Política de Investimentos da RS-Prev.