

Demonstrativo de Resultados - fevereiro/2025



	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24	jul/24	ago/24	set/24	out/24	nov/24	dez/24	jan/25	fev/25	2025	12 meses	Desde o início (Nov/16)
Carteira Consolidada	0,52%	-1,37%	1,10%	0,44%	1,74%	1,16%	-0,59%	0,17%	0,54%	-1,64%	0,79%	0,33%	1,13%	3,18%	71,37%
% do CDI	62%	-162%	133%	56%	191%	134%	-71%	18%	65%	-176%	78%	34%	56%	29%	75%
Rentabilidade Real¹	0,36%	-1,74%	0,64%	0,23%	1,35%	1,18%	-1,03%	-0,39%	0,15%	-2,15%	0,63%	-0,96%	-0,34%	-1,78%	13,05%
CDI	0,83%	0,85%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,84%	0,93%	0,84%	0,93%	1,01%	0,99%	2,01%	11,13%	95,21%
IPCA	0,16%	0,38%	0,46%	0,21%	0,38%	-0,02%	0,44%	0,56%	0,39%	0,52%	0,16%	1,31%	1,47%	5,06%	51,59%

* 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

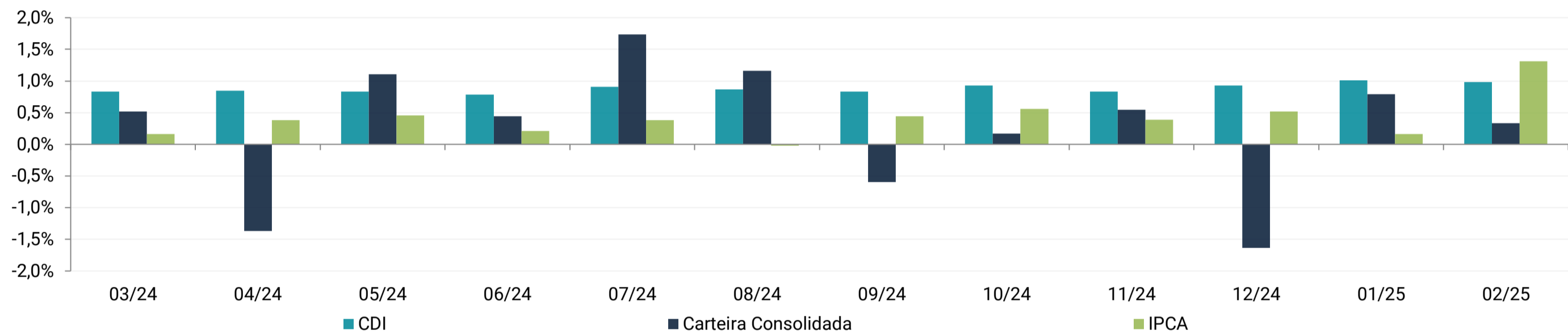
Fevereiro foi marcado pelas primeiras impressões a respeito da agenda econômica e geopolítica do presidente americano Donald Trump. O anúncio de imposição de tarifas em países parceiros, como Canadá e México, e a adoção de uma postura de menor apoio a OTAN e à Ucrânia, na Europa, geraram revisões de cenário e de percepção de risco em escala global. Diante deste contexto, o dólar americano e as ações americanas apresentaram desvalorização em relação aos países desenvolvidos e emergentes.

No cenário local brasileiro, indicadores de atividade econômica como IBC-BR e nível de desemprego apontam para uma possível redução do ritmo de crescimento em 2025. Apesar de este cenário ser benigno para a dinâmica de juros, o mês não foi favorável aos títulos de renda fixa de longo prazo.

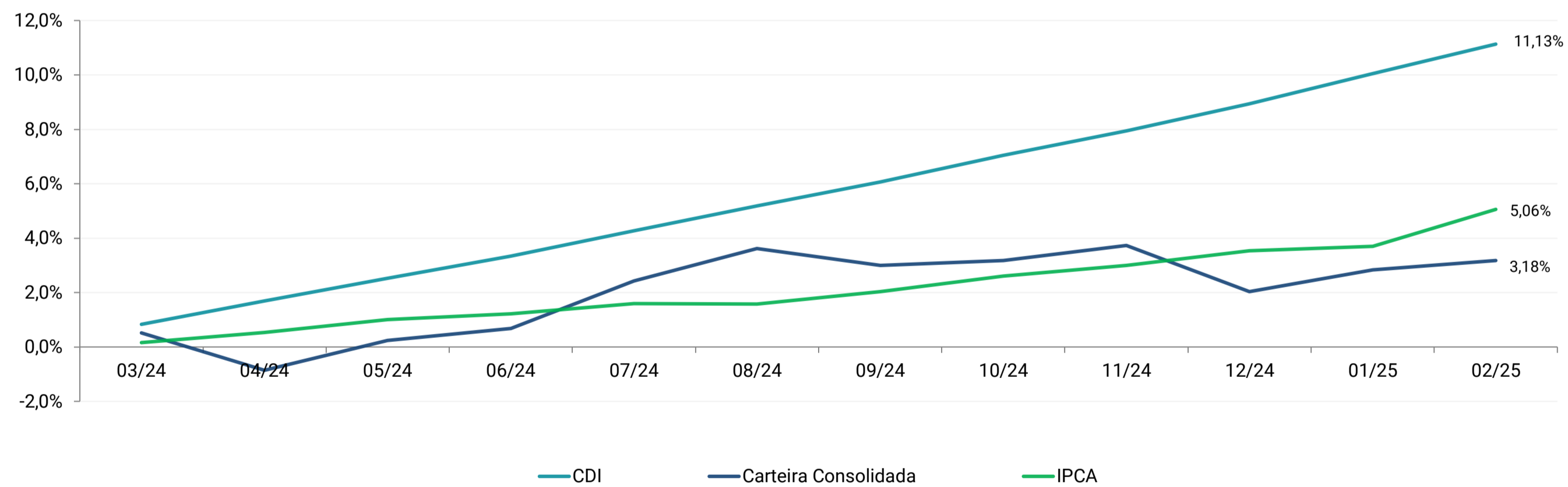
A divulgação de pesquisas que apontam a baixa popularidade do governo gera receios de que novas medidas de estímulo ao consumo sejam adotadas.

No mês, o índice IMA-B rendeu 0,5%, o Ibovespa -2,6% e o S&P500 (índice de ações americanas) -1,42% em dólares.

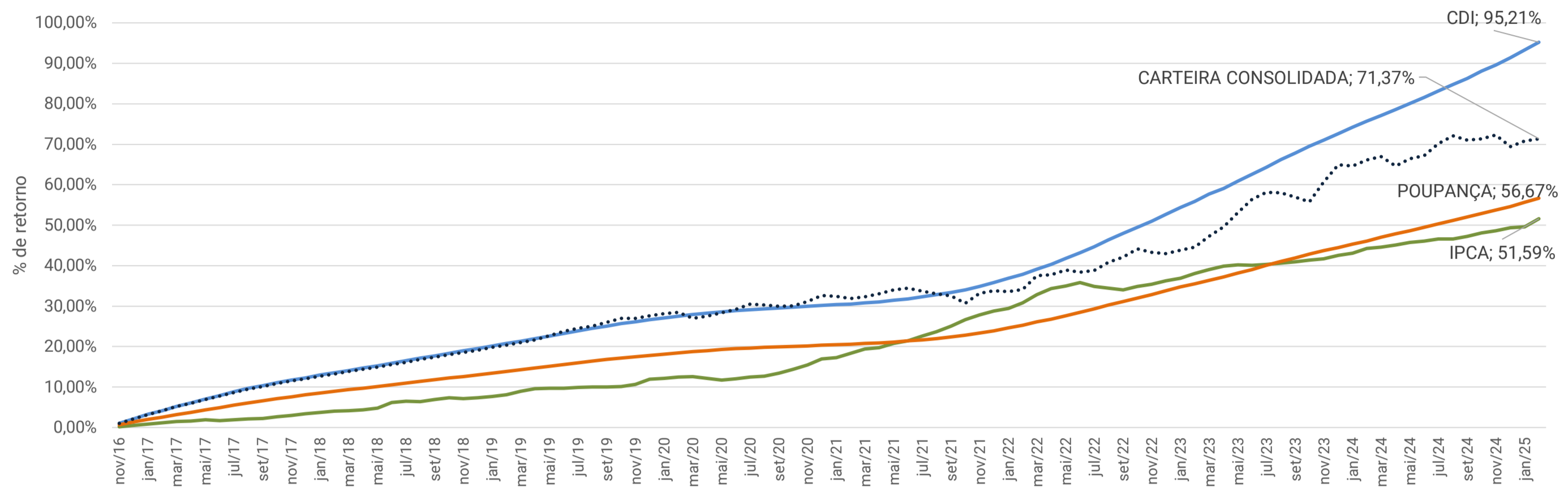
RENTABILIDADE MENSAL



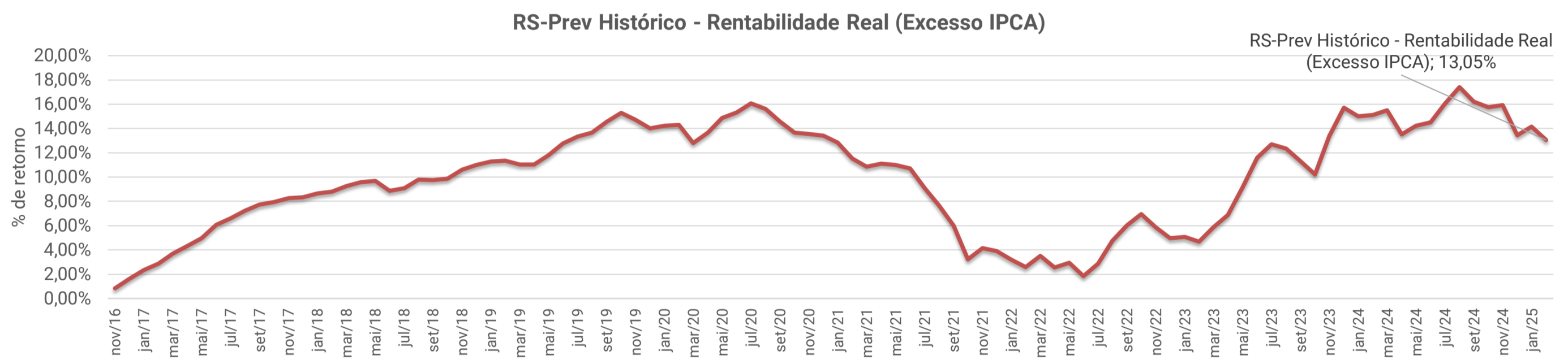
RENTABILIDADE ACUMULADA NOS ÚLTIMOS 12 MESES (%)



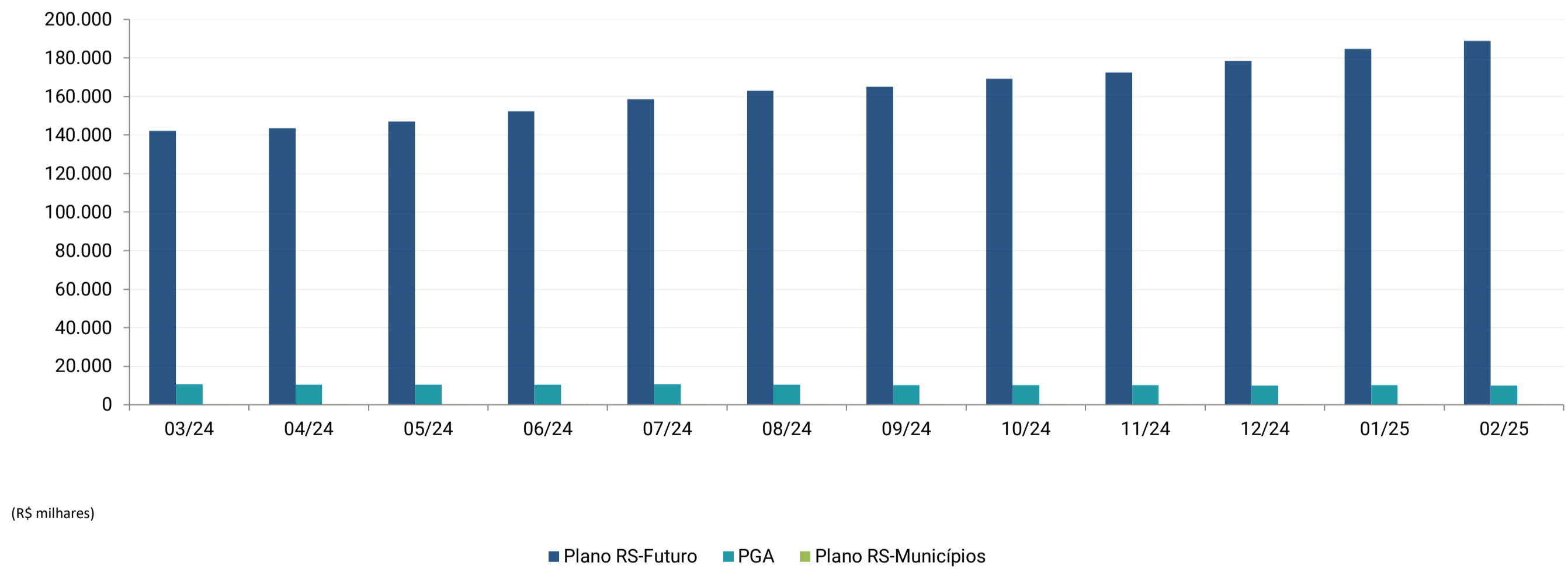
RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE NOV/2016 (%)



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	188.934	100%
Recursos em trânsito	1.470	1%
Gestão Própria	129.274	68%
Títulos Públicos Federais	114.456	61%
ETFs	14.818	8%
Gestão Terceirizada	58.190	31%
Fundos de Renda Fixa	26.836	14%
Caixa Brasil IMA-B	7.696	4,1%
Icatu Vanguarda Inflação Curta	7.056	3,7%
AZ Quest Yield Renda Fixa	4.254	2,3%
Caixa Brasil IRFM-1	4.092	2,2%
Sul América Inflatie	2.915	1,5%
Banrisul Foco IMA-Geral	824	0,4%
Fundos Multimercados - Seg Estruturado	9.156	5%
Bahia AM Marau FIC FIM	2.686	1,4%
SPX Nimitz Estruturado FIC FIM	2.446	1,3%
Gávea Macro Multimercado	2.279	1,2%
Moat Capital Equity Hedge FIC FIM	1.744	0,9%
Fundos Renda Variável	5.350	3%
4UM Marlim Dividendos FIA	2.773	1,5%
Guepardo Institucional FIC FIA	1.422	0,8%
Vokin GBV Aconcagua	1.155	0,6%
Fundos Exterior	16.848	9%
Access USA Companies	7.782	4,1%
Itaú Inflação Americana RF	6.917	3,7%
Itaú US Treasury RF	2.149	1,1%

PGA		
	Valor	Percentual
Total dos Investimentos	10.083	100%
Recursos em trânsito	5	0%
Gestão Terceirizada	10.078	100%
Fundos de Renda Fixa	9.137	91%
Banrisul Foco IMA-Geral	2.135	21,2%
Caixa Brasil IMA-B5	1.995	19,8%
Caixa Brasil IRFM-1	1.936	19,2%
BB Institucional Federal	2.071	20,5%
Caixa Brasil IMA-B	1.000	9,9%
Fundos Multimercados - Seg Estruturado	941	9%
Bahia AM Marau FIC FIM	622	6,2%
SPX Nimitz Estruturado FIC FIM	319	3,2%

Plano RS Municípios		
	Valor	Percentual
Total dos Investimentos	276	100%
Recursos em trânsito	0	0%
Gestão Terceirizada	276	100%
Fundos de Renda Fixa	276	100%
Caixa Brasil IMA-B	276	100%

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.