

Demonstrativo de Resultados - março/2025



	abr/24	mai/24	jun/24	jul/24	ago/24	set/24	out/24	nov/24	dez/24	jan/25	fev/25	mar/25	2025	12 meses	Desde o início (Nov/16)
Carteira Consolidada	-1,37%	1,10%	0,44%	1,74%	1,16%	-0,59%	0,17%	0,54%	-1,64%	0,79%	0,33%	0,81%	1,95%	3,49%	72,77%
% do CDI	-162%	133%	56%	191%	134%	-71%	18%	65%	-176%	78%	34%	84%	65%	31%	75%
Rentabilidade Real¹	-1,74%	0,64%	0,23%	1,35%	1,18%	-1,03%	-0,39%	0,15%	-2,15%	0,63%	-0,96%	0,25%	-0,09%	-1,89%	13,34%
CDI	0,85%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,84%	0,93%	0,84%	0,93%	1,01%	0,99%	0,96%	2,99%	11,28%	97,10%
IPCA	0,38%	0,46%	0,21%	0,38%	-0,02%	0,44%	0,56%	0,39%	0,52%	0,16%	1,31%	0,56%	2,04%	5,48%	52,44%

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

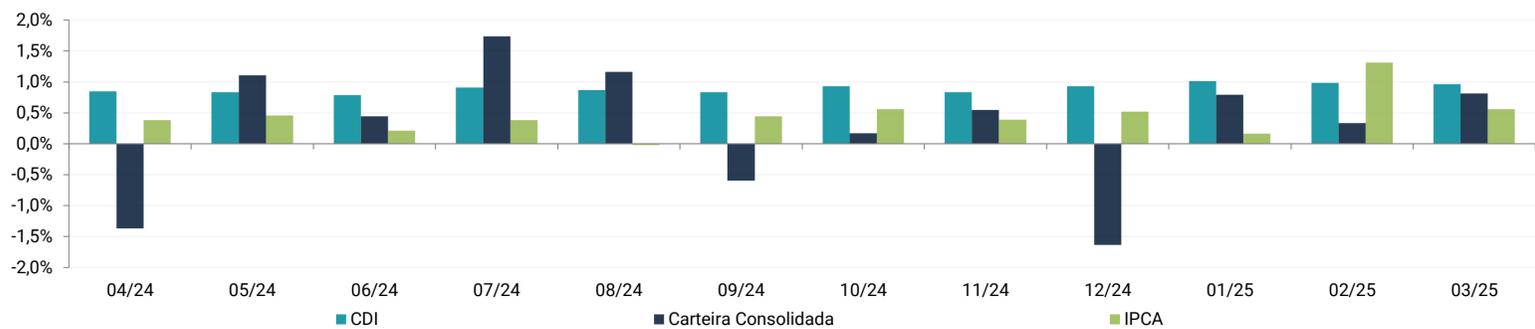
¹ Rentabilidade real: descontado o índice de inflação IPCA.

COMENTÁRIO ECONÔMICO

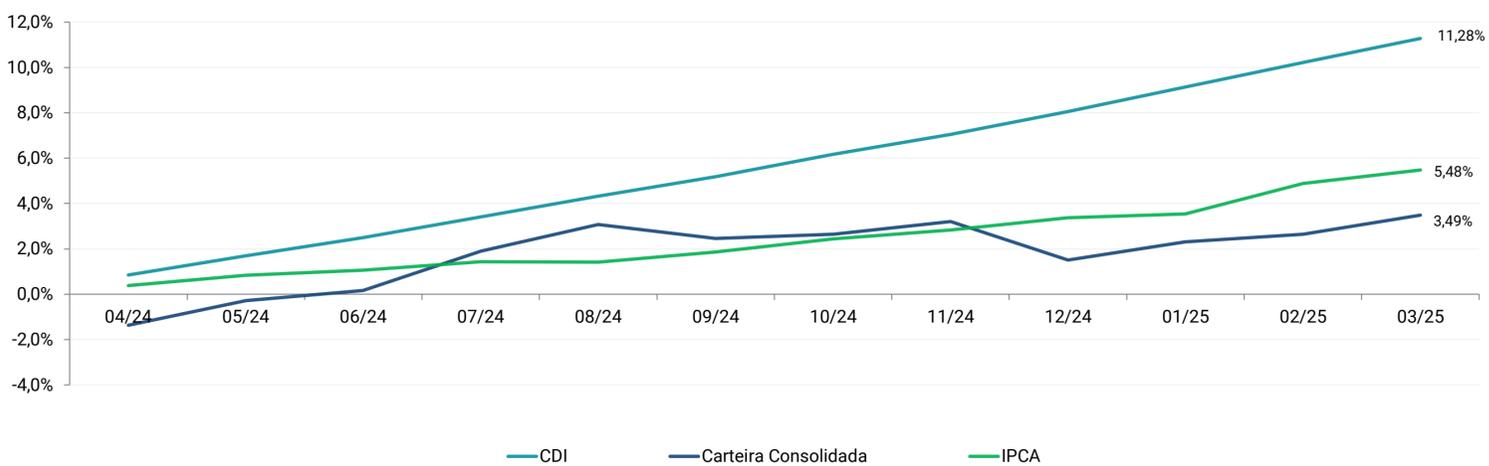
As atitudes políticas de Donald Trump nos Estados Unidos prevaleceram como principais fatores de influência ao longo do mês de março. O anúncio de aumento generalizado de tarifas de importação e os pronunciamentos atacando aliados ocidentais de longa data (notadamente a Zona do Euro e o Canadá) causaram temores não apenas sobre o desempenho da economia americana, mas do mundo inteiro. Como reflexo desta mudança repentina, os índices acionários dos EUA sofreram forte desvalorização, o dólar perdeu valor em relação a outras moedas e as expectativas para a inflação futura no país dispararam.

Na zona do Euro, a Alemanha anunciou aumento de investimentos públicos militares, já que a perda do apoio americano gerou temores em relação a segurança e a capacidade de defesa do país. No Brasil, espera-se que a atividade econômica apresente desempenho mais modesto este ano, refletindo os efeitos da política de juros elevada. Na reunião do Comitê de Política Monetária do mês, a taxa básica de juros foi elevada em 1% para o patamar de 14,25%a.a, conforme amplamente esperado pelos agentes financeiros.

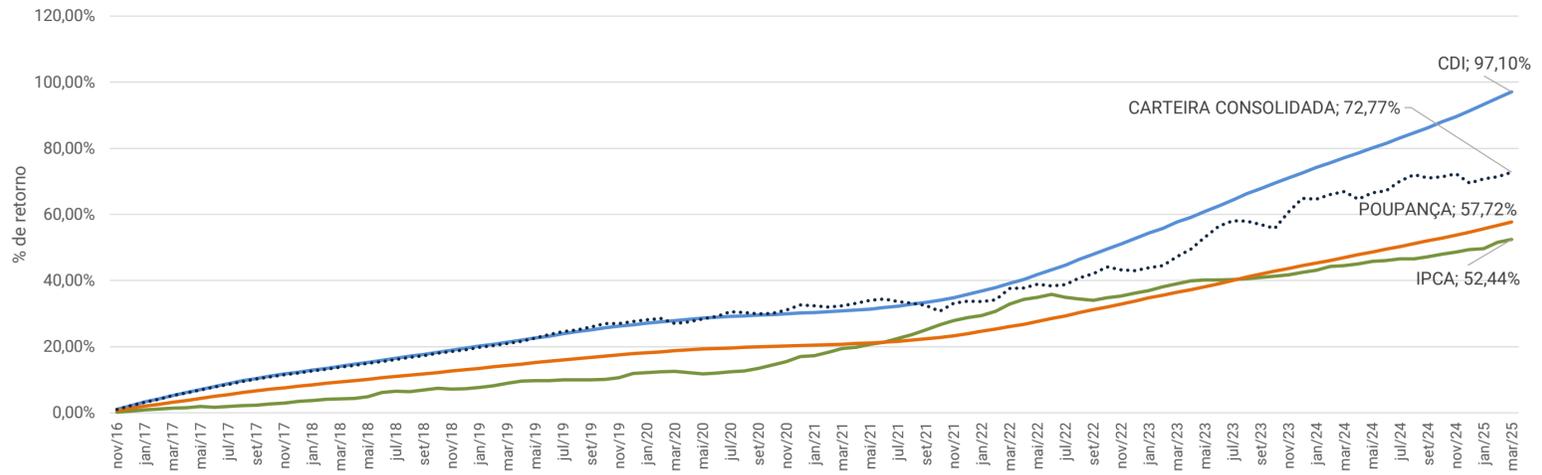
RENTABILIDADE MENSAL



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	194.887	100%
Recursos em trânsito	419	0%
Gestão Própria	136.771	70%
Títulos Públicos Federais	121.916	63%
ETFs	14.855	8%
Gestão Terceirizada	57.697	30%
Fundos de Renda Fixa	27.404	14%
Caixa Brasil IMA-B	10.154	5,2%
Icatu Vanguarda Inflação Curta	7.090	3,6%
AZ Quest Yield Renda Fixa	4.292	2,2%
Sul América Inflatie	2.969	1,5%
Banrisul Foco IMA-Geral	2.537	1,3%
Caixa Brasil IRFM-1	362	0,2%
Fundos Multimercados - Seg Estruturado	9.122	5%
Bahia AM Marau FIC FIM	2.698	1,4%
SPX Nimitz Estruturado FIC FIM	2.439	1,3%
Gávea Macro Multimercado	2.247	1,2%
Moat Capital Equity Hedge FIC FIM	1.738	0,9%
Fundos Renda Variável	5.590	3%
4UM Marlim Dividendos FIA	2.900	1,5%
Guepardo Institucional FIC FIA	1.459	0,7%
Vokin GBV Aconcagua	1.231	0,6%
Fundos Exterior	15.580	8%
Itaú Inflação Americana RF	6.755	3,5%
Access USA Companies	6.734	3,5%
Itaú US Treasury RF	2.090	1,1%

PGA		
	Valor	Percentual
Total dos Investimentos	10.129	100%
Recursos em trânsito	3	0%
Gestão Terceirizada	10.125	100%
Fundos de Renda Fixa	9.334	92%
Caixa Brasil IMA-B5	2.156	21,3%
Banrisul Foco IMA-Geral	2.114	20,9%
BB Institucional Federal	2.090	20,6%
Caixa Brasil IRFM-1	1.955	19,3%
Caixa Brasil IMA-B	1.019	10,1%
Fundos Multimercados - Seg Estruturado	792	8%
Bahia AM Marau FIC FIM	474	4,7%
SPX Nimitz Estruturado FIC FIM	318	3,1%

Plano RS Municípios		
	Valor	Percentual
Total dos Investimentos	305	100%
Recursos em trânsito	0	0%
Gestão Terceirizada	305	100%
Fundos de Renda Fixa	305	100%
Caixa Brasil IMA-B	305	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.