

Cenário

O início do mês foi marcado por muita turbulência, com os investidores reagindo fortemente às políticas comerciais agressivas dos EUA e aos dados econômicos preocupantes. Nos primeiros dias do mês o presidente dos EUA, Donald Trump, anunciou tarifas universais de 10% sobre produtos importados, além de taxas adicionais para alguns países que chegaram a quase 50%. Nos dias que seguiram a tensão aumentou ainda mais, com os EUA anunciando tarifas adicionais sobre produtos chineses, elevando as taxas para 145%. Em resposta a China anunciou tarifas de 125% sobre importações americanas. Adicionalmente, a divulgação do Relatório de Empregos dos Estados Unidos, com uma queda inesperada na criação de vagas e com o PIB do primeiro trimestre abaixo das expectativas, aumentando os temores de recessão, levou pânico aos investidores, fazendo o S&P 500 acumular uma perda de 11,2% nos primeiros oito dias de abril, acumulando perdas de 15,3% no ano. Já o índice VIX, conhecido como o índice do medo, atingiu 51,76, com alta de 109% somente em abril.

Em que pese as complicações no front externo e muita volatilidade, no Brasil, o Índice BOVESPA chegou a cair 4,86% nos primeiros 8 dias do mês. A partir daí, com redução das tensões comerciais e com uma perspectiva de novos cortes de juros pelo FED, o IBOVESPA se recuperou, fechando mais um mês positivo, com uma alta de 3,69%, acumulando um ganho de 12,29% no ano.

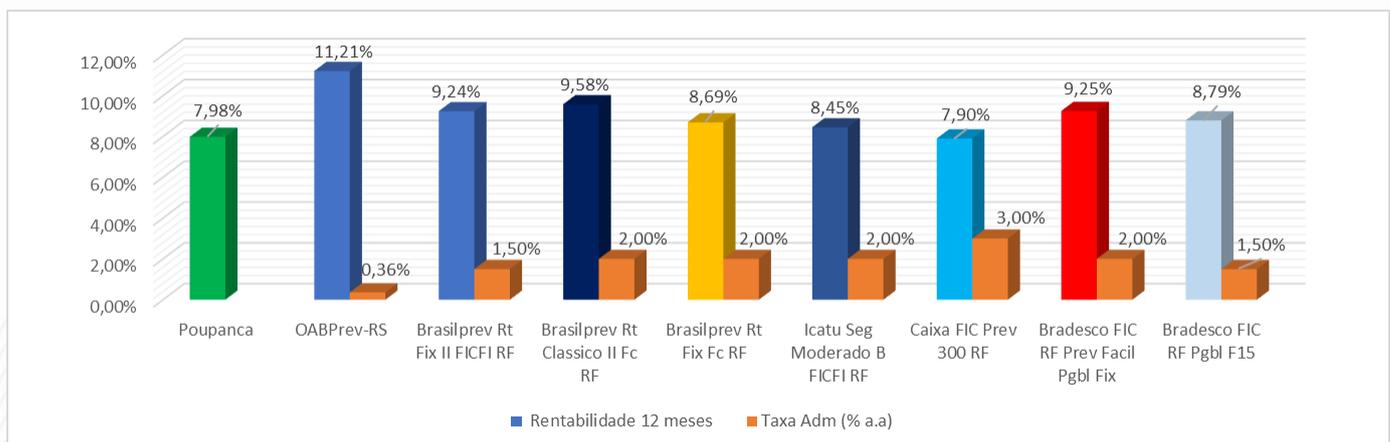
O IPCA de abril foi de 0,43%, ficando 0,13 ponto percentual (p.p.) abaixo da taxa de março (0,56%). Esse foi o maior IPCA para um mês de abril desde 2023 (0,61%). No ano, o IPCA acumula alta de 2,48% e, nos últimos doze meses, o índice ficou em 5,53%, acima dos 5,48% dos 12 meses imediatamente anteriores. Em abril de 2024, a variação havia sido de 0,38%. O índice de abril de 2025 foi impactado pelo grupo saúde e alimentação. A maior variação foi registrada no grupo Saúde e cuidados pessoais (1,18%), seguida do Vestuário (1,02%) e do grupo Alimentação e bebidas (0,82%), responsável pelo maior impacto (0,18 p.p.) no índice do mês.

O CDI encerrou o mês em 1,06%, acumulando 4,08% no ano, superando com folga o IPCA de 2,48%. Os demais índices de renda fixa tiveram um mês de recuperação, com a redução das incertezas. O índice IRF-M, calculado pela Anbima e que reflete o desempenho de uma carteira teórica de títulos públicos prefixados, registrou uma alta de 2,99% no mês, acumulando 7,76% no ano. Já o IMA-B, de papéis atrelados à inflação, fechou o mês com uma alta de 2,09%, acumulando perdas de 5,62% no ano.

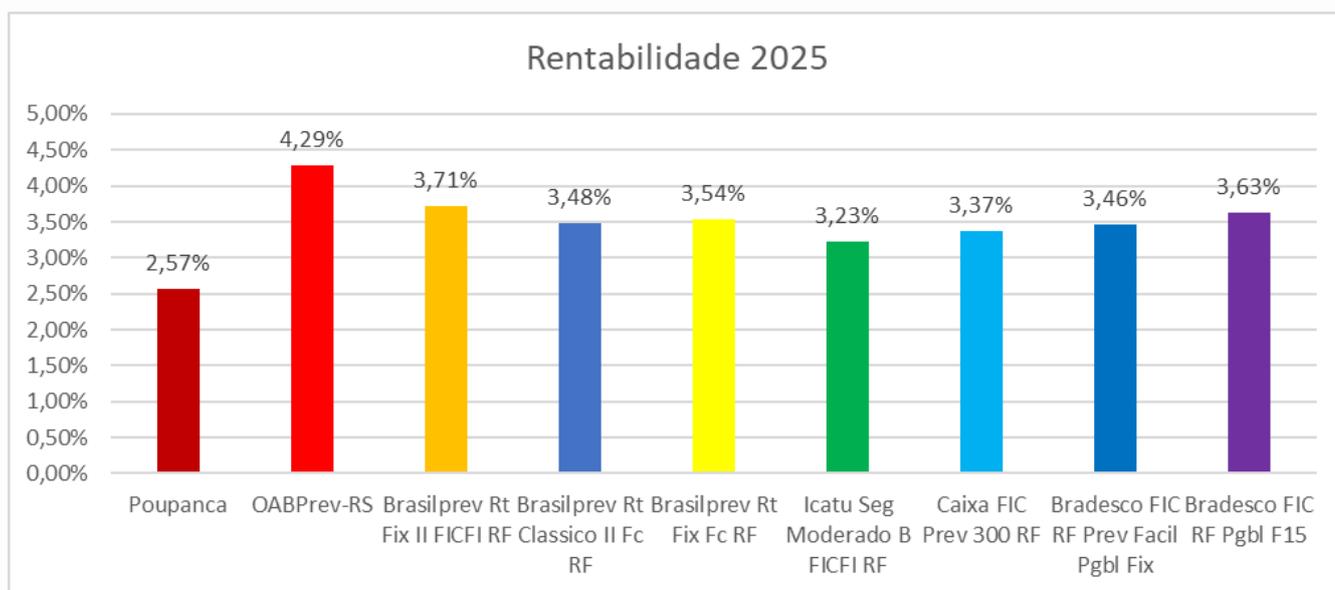
Histórico de Rentabilidade

Ano/Mês	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Mai	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Acum.
2021	0,12%	-0,24%	0,36%	0,63%	0,64%	0,14%	0,17%	0,26%	0,14%	-0,25%	0,61%	0,79%	3,41%
2022	0,44%	0,50%	1,08%	0,50%	0,82%	0,47%	1,14%	1,12%	0,82%	1,18%	0,64%	0,72%	9,83%
2023	1,09%	0,56%	0,89%	0,85%	1,38%	1,25%	1,18%	1,00%	0,65%	0,61%	1,43%	1,17%	12,78%
2024	0,92%	0,83%	0,92%	0,59%	1,01%	1,02%	0,99%	0,67%	0,77%	0,82%	0,62%	0,55%	10,15%
2025	1,15%	0,98%	0,98%	1,10%									4,29%

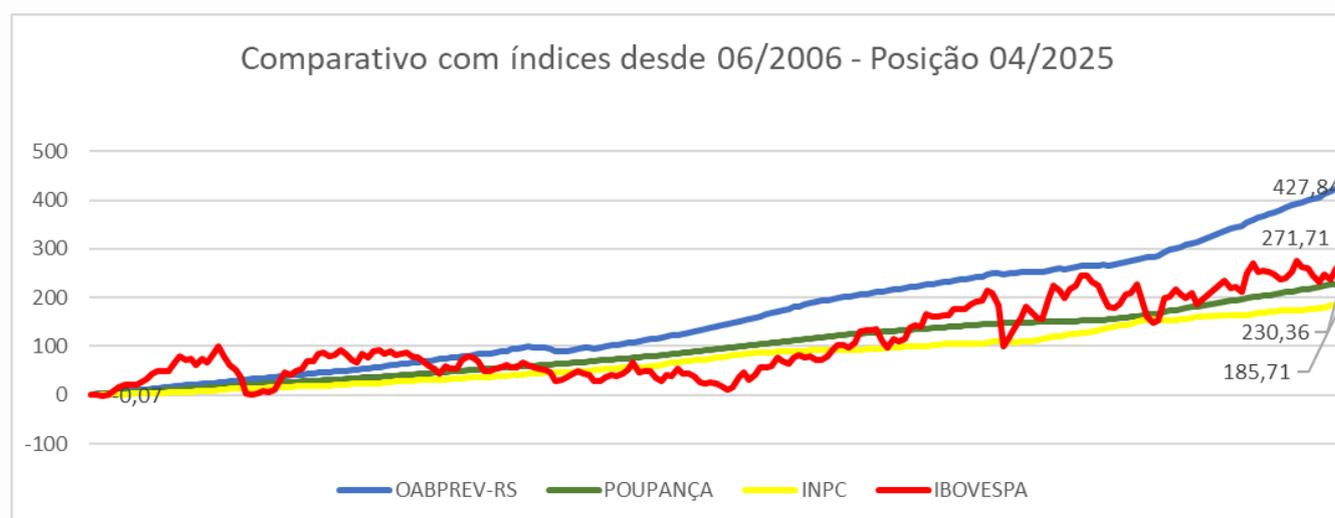
Comparativo Fundos Abertos Últimos 12 meses



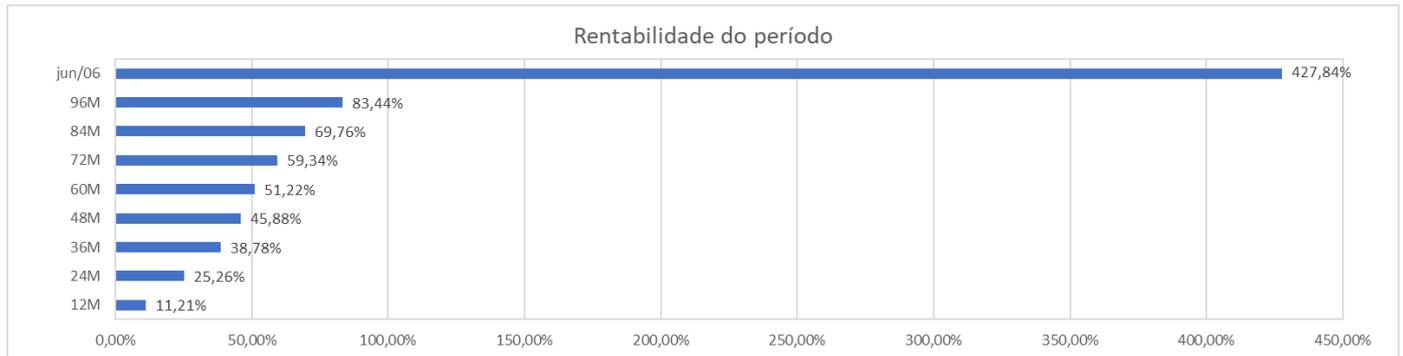
Comparativo Fundos Abertos 2025



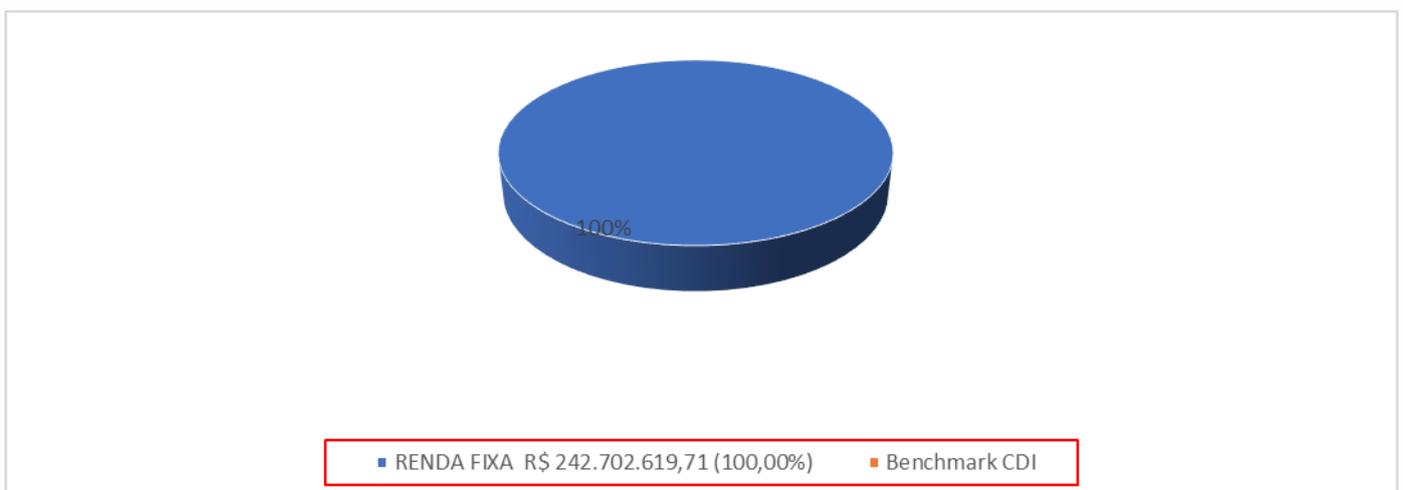
Comparativo Índices Financeiros – OABPrev-RS 2025



Rentabilidade por Período



Composição da Carteira



Lâmina mensal de Investimentos 04/2025

Renda Fixa

VEÍCULO DE INVESTIMENTO	ALOCAÇÃO (R\$)		GESTOR	% PL FUNDO	RISCO DE MERCADO	RENTABILIDADE*						
						1M	3M	6M	ANO	12M	24M	36M
RENDA FIXA CDI	162.187.748,14	66,83%			0,04%							
BRDESCO FI FINANC. RF REFERENCIADA DI PRI	10.752.958,98	4,43%	BRDESCO	0,00%	1,05%	3,09%	5,93%	4,18%	11,82%	26,77%	44,19%	
BB INSTIT. FI RF	39.238.022,72	16,17%	BB	0,01%	1,03%	3,08%	5,75%	4,25%	11,52%	25,95%	42,17%	
ITAÚ INSTIT. RF REF. DI FIF	30.146.326,70	12,42%	ITAÚ	0,01%	1,06%	3,06%	5,87%	4,14%	11,62%	26,42%	43,66%	
SUL AMÉRICA CRED ATIVO FIF RF CRED PRIV LP I	23.113.398,30	9,52%	SUL AMERICA	0,02%	1,07%	3,33%	6,06%	4,57%	12,56%	29,97%	47,61%	
BTG PACTUAL OABPREV FI FINANC. MULT	42.687.560,24	17,59%	BTG PACTUAL	0,16%	1,16%	3,40%	5,61%	4,72%	11,48%	27,23%		
ASA LP FIC FIEM DIR. CRED. RESP. LTDA	5.194.191,63	2,14%	ASA ASSET									
GALAPAGOS IGUANA FI FINANC. RF	11.055.289,57	4,56%	GALAPAGOS	0,02%	1,06%	3,10%	5,97%	4,20%	12,16%	27,44%	42,94%	
RENDA FIXA IMA-B	40.534.346,04	16,70%			1,28%							
ITAÚ INSTIT. IMA B 5 RF FIF CIC	20.164.687,75	8,31%	ITAÚ	1,09%	1,74%	2,93%	4,88%	4,85%	9,10%	18,00%	29,10%	
GUAÍBA FI FINANC.	20.369.658,29	8,39%	GALAPAGOS	0,00%	1,07%							
Benchmark	IMA-B				2,09%	4,50%	2,87%	5,62%	4,55%	12,73%	22,63%	

Multimercado

VEÍCULO DE INVESTIMENTO	ALOCAÇÃO (R\$)		GESTOR	% PL FUNDO	RISCO DE MERCADO	RENTABILIDADE*					
						1M	3M	6M	ANO	12M	24M
MULTIMERCADO INSTITUCIONAL/CRÉDITO	39.980.525,54	16,47%			0,39%						
VINCI VALOREM FI MULT	13.055.652,67	5,38%	VINCI COMPASS	1,03%	0,54%	2,01%	4,41%	2,53%	9,35%	17,49%	27,63%
MULTIPLIKE FIDC	3.826.490,42	1,58%	MULTIPLIKE		1,27%	3,69%	7,26%	4,98%	14,58%	32,82%	56,35%
STARKE FIC FIDC	13.997.172,60	5,77%	TERCON		1,40%	4,06%	8,03%	5,49%	16,22%	36,43%	61,93%
ASA FIC FIDC 90	3.650.317,11	1,50%	ASA ASSET		1,16%	3,34%	6,47%	4,49%	12,66%		
SOMMA TORINO FI RF CRED PRIV LP	5.450.892,74	2,25%	SOMMA	0,01%	1,07%	3,30%	5,64%	4,43%	11,92%	28,63%	42,98%
Benchmark	CDI + 1% a.a.				1,14%	3,27%	6,38%	4,41%	12,56%	27,70%	46,22%