

2025

Relatório Mensal

Agosto

Análise dos Investimentos

De acordo com a Portaria MTP nº 1.467 de 2 de junho de 2022, Capítulo VI, Seção V, Artigo 136º e com o Manual do Pró-Gestão RPPS versão 3.6, item 3.2.6 Nível I, aprovado pela Portaria SRPC nº 446, de 21 de Fevereiro de 2025.

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	653.710,62	1,60%	4.196.626.971,88	0,02%	7º I b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.858.110,94	14,33%	9.555.718.767,07	0,06%	7º I b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	478.492,82	1,17%	2.549.348.018,62	0,02%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	3.517.545,59	8,61%	4.242.917.133,15	0,08%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.500.095,86	3,67%	913.028.236,98	0,16%	7º I b
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	1.514.325,76	3,71%	2.988.581.120,16	0,05%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	41.509,84	0,10%	696.581.587,11	0,01%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	170.559,36	0,42%	1.160.277.426,34	0,01%	7º I b
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	1.021.099,75	2,50%	881.828.057,82	0,12%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.160.906,07	2,84%	4.490.304.469,29	0,03%	7º III a
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.628.077,10	3,98%	469.157.440,54	0,35%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	7.158.625,39	17,52%	23.604.990.012,88	0,03%	7º III a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	4.029.172,79	9,86%	19.399.073.756,47	0,02%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	8.013.371,37	19,61%	25.063.887.944,50	0,03%	7º III a
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	79.424,15	0,19%	582.321.147,69	0,01%	7º III a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	2.579.140,19	6,31%	4.599.404.715,09	0,06%	7º III a
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	553.630,33	1,35%	513.044.651,79	0,11%	8º I
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	550.848,46	1,35%	188.782.786,31	0,29%	8º I
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	360.632,77	0,88%	243.364.716,24	0,15%	8º I

Investimentos

\$ 40.869.279,16

Disponibilidades Financeiras

\$ 9.990,03

Total Carteira

\$ 40.879.269,19

Governança (Pró Gestão)

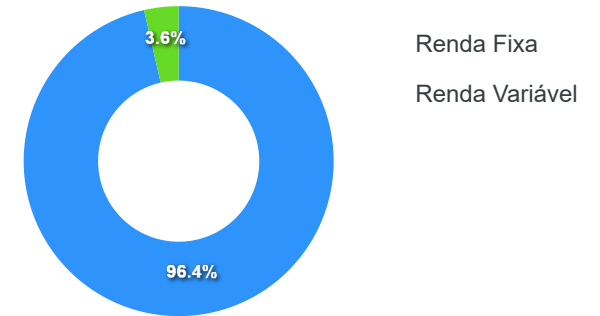


Artigos	Limite (%)		Utilizado		Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	36,10%	14.755.450,54	63,90%	26.113.828,62
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	60,31%	24.648.717,06	-0,31%	-127.149,56
8º I - Fundos de Ações	30,00%	3,58%	1.465.111,56	26,42%	10.795.672,19

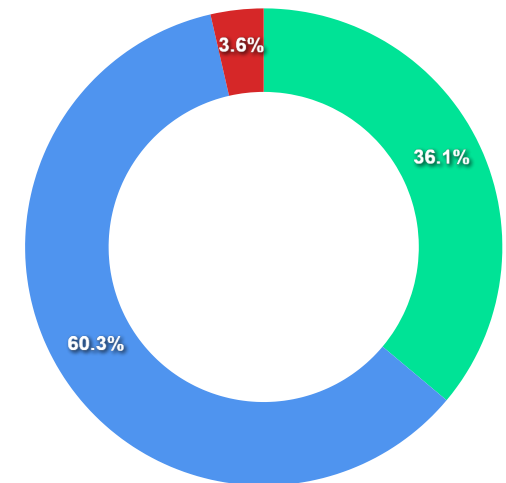
Governança (Pró Gestão)

🔗 Não possui

Segmentos



Artigos

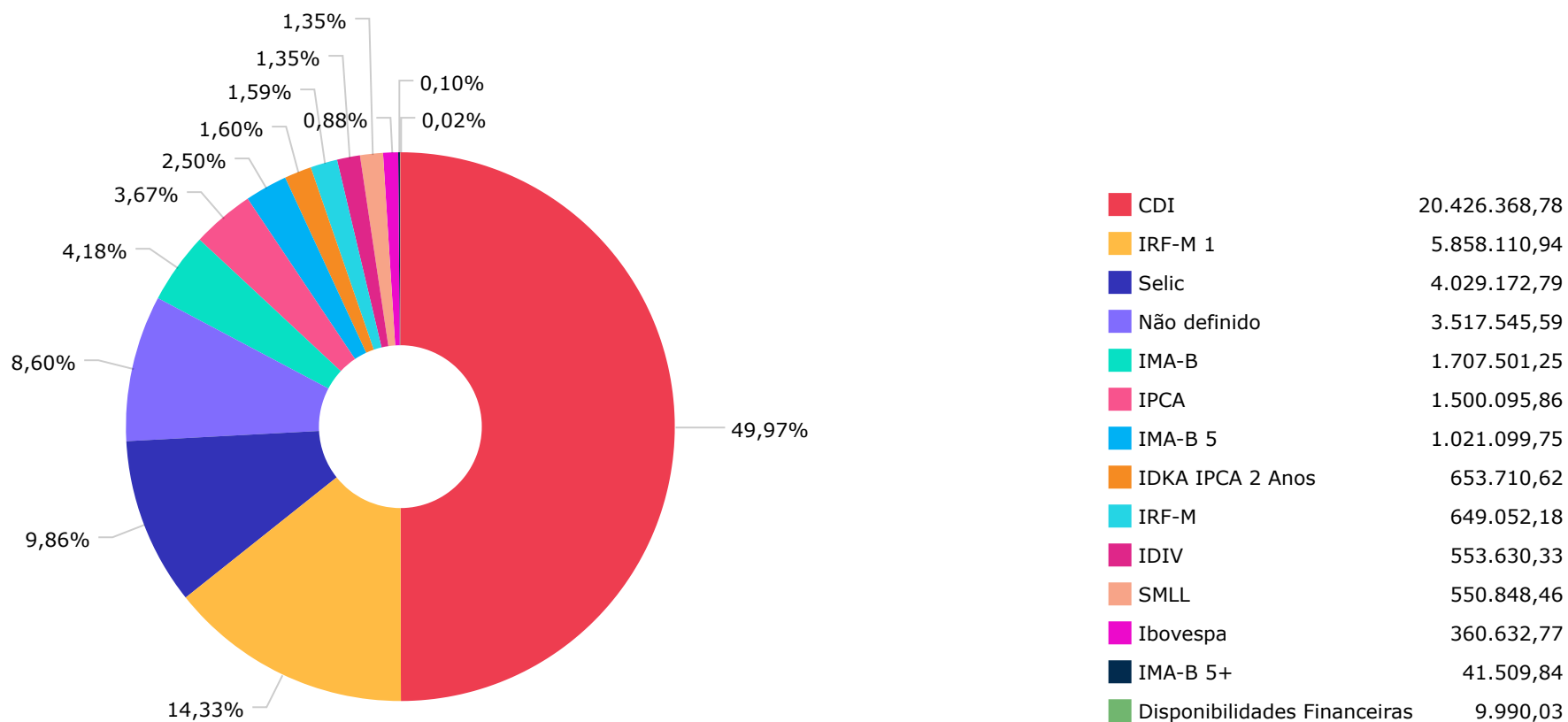


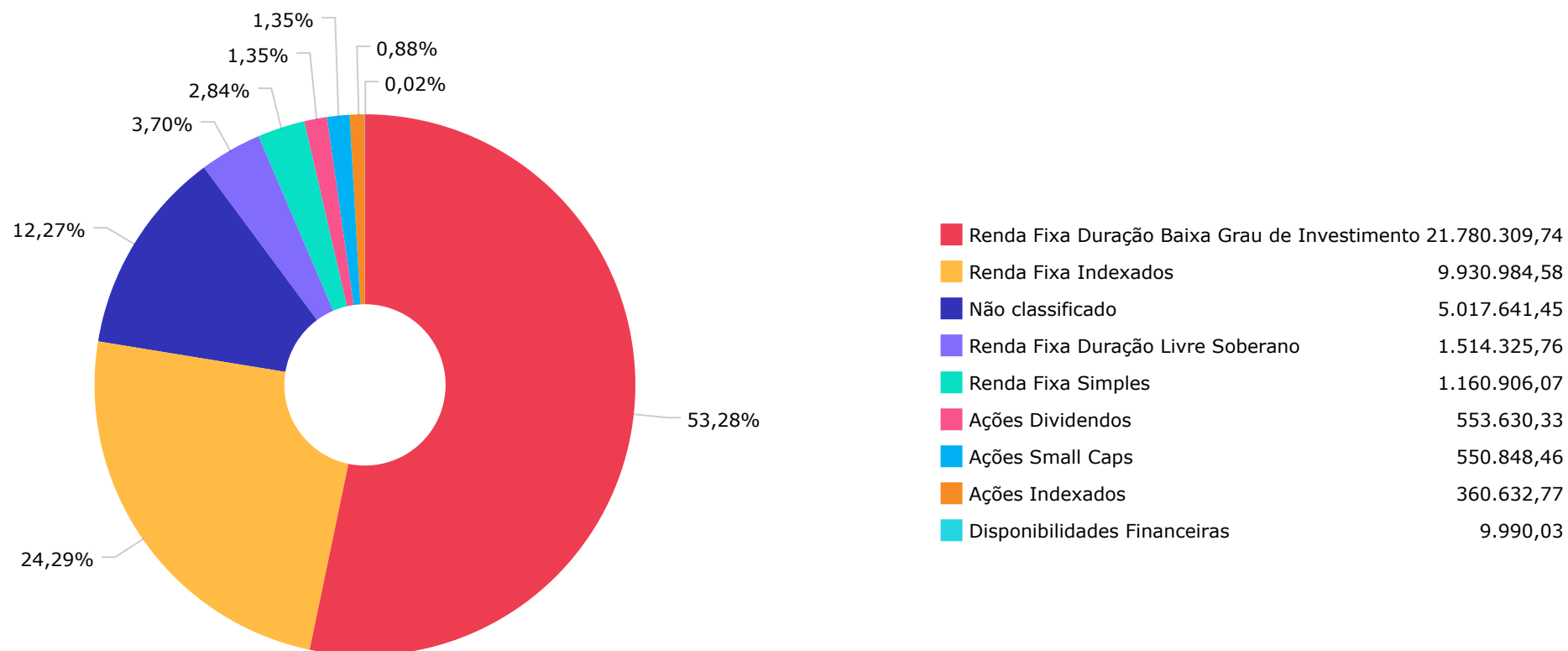
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I b - FI 100% Títulos TN	36,10%	0,00%	32,00%	100,00%	26.113.828,62
7º III a - FI Referenciados RF	60,31%	0,00%	60,00%	60,00%	-127.149,56

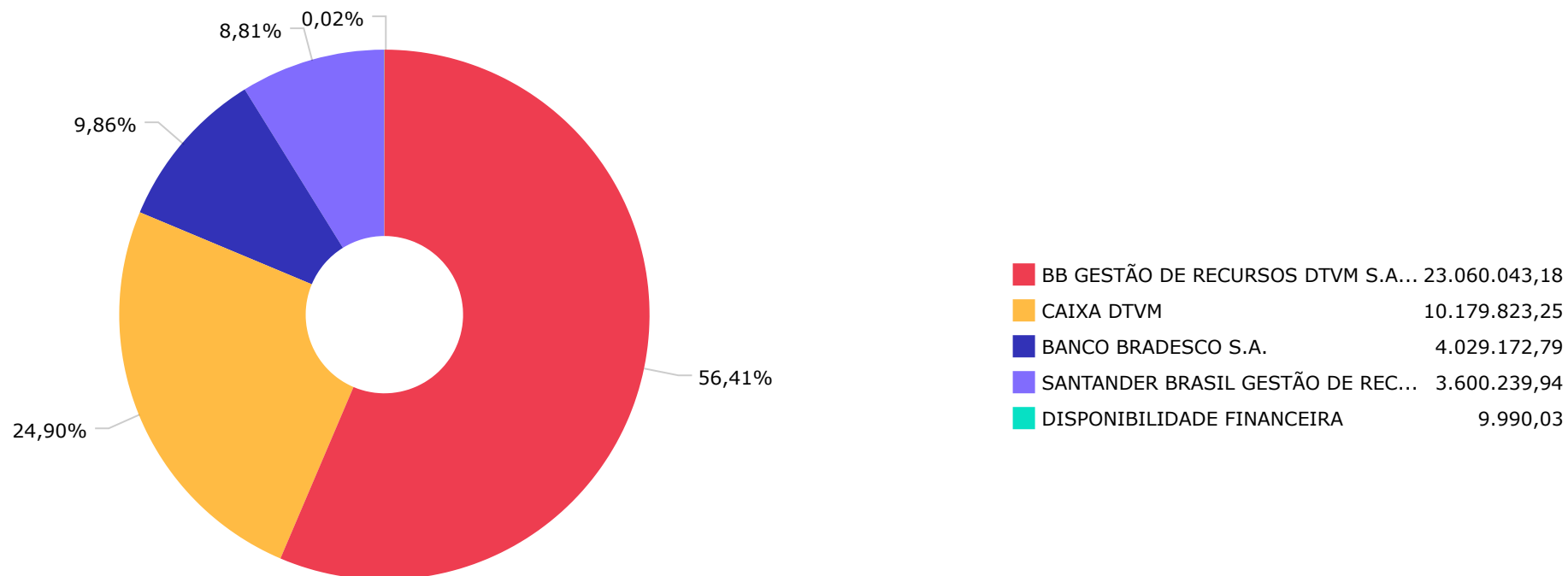
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8º I - Fundos de Ações	3,58%	0,00%	8,00%	30,00%	10.795.672,19

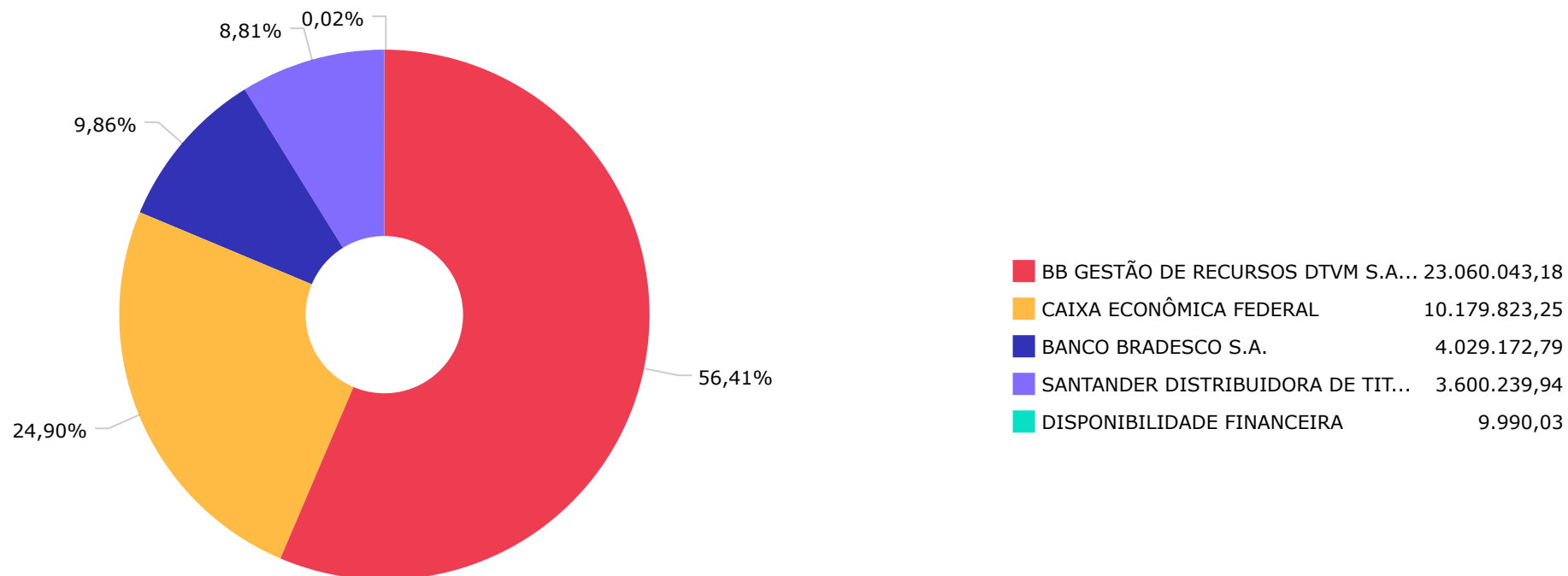
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO - BENCHMARK								
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO...	1,08	7,12	2,42	4,85	9,16		0,36	0,76
CDI - BENCHMARK								
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	1,16	9,14	3,59	6,90	12,94	26,16	0,01	0,01
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,16	9,16	3,59	6,93	12,93	26,04	0,01	0,03
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,15	9,15	3,58	6,89	12,88	25,65	0,03	0,06
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	1,14	8,85	3,51	6,75	12,60	24,93	0,00	0,00
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1,08	8,32	3,32	6,35	11,76	23,07	0,01	0,02
IBOVESPA - BENCHMARK								
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	6,22	17,16	3,21	14,82	3,93	21,66	7,43	15,64
IDIV - BENCHMARK								
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	5,97	15,77	3,43	14,53	4,41	22,33	6,61	13,92
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK								
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,19	7,43	2,09	4,78	9,00	17,50	0,73	1,55
IMA-B - BENCHMARK								
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	0,57	8,55	1,22	6,96	4,50	9,96	1,82	3,84
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,82	8,65	1,29	7,02	4,43	9,55	2,01	4,23
IMA-B 5 - BENCHMARK								
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	1,16	7,44	1,86	4,81	8,66	17,23	0,95	2,00
IMA-B 5+ - BENCHMARK								
	0,54	9,65	0,85	8,73	1,42	4,57		

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,53	9,49	0,85	8,63	1,35	4,45	2,93	6,18
IPCA - BENCHMARK	-0,11	3,15	0,39	1,65	5,13	9,59		
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,43	8,95	1,83	5,62	7,66	13,50	1,15	2,42
IRF-M - BENCHMARK	1,66	12,94	3,77	9,43	11,10	20,28		
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,66	12,75	3,72	9,31	10,85	19,72	1,27	2,68
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,65	12,78	3,72	9,32	10,83	19,70	1,26	2,66
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,24	9,51	3,56	7,04	12,76	24,48		
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,21	9,29	3,48	6,88	12,42	23,77	0,10	0,21
SELIC - BENCHMARK	1,16	9,02	3,58	6,88	12,87	25,52		
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,17	9,17	3,60	6,96	13,03	26,73	0,01	0,02
SMLL - BENCHMARK	5,86	25,33	0,16	22,86	4,03	1,77		
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	7,49	26,30	-0,57	26,24	0,14	-7,99	9,32	19,63









Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	37.771.263,23	0,00	15.000,00	38.429.252,88	672.989,65	672.989,65	1,78% ▲	1,78%	0,61%	0,61%	291,80%	1,75%
Fevereiro	38.429.252,88	147.947,94	385.947,94	38.251.632,28	60.379,40	733.369,05	0,16% ▲	1,94%	1,72%	2,33%	83,26%	1,56%
Março	38.251.632,28	4.728.601,74	4.748.601,74	38.619.276,78	387.644,50	1.121.013,55	1,01% ▲	2,97%	0,95%	3,30%	90,00%	0,50%
Abril	38.619.276,78	4.000.000,00	4.000.000,00	39.141.189,75	521.912,97	1.642.926,52	1,35% ▲	4,37%	0,84%	4,17%	104,80%	0,61%
Mai	39.141.189,75	1.631.292,36	1.651.292,36	39.564.502,91	443.313,16	2.086.239,68	1,13% ▲	5,55%	0,69%	4,88%	113,73%	0,54%
Junho	39.564.502,91	0,00	20.000,00	39.937.020,67	392.517,76	2.478.757,44	0,99% ▲	6,60%	0,64%	5,56%	118,71%	0,48%
Julho	39.937.020,67	0,00	0,00	40.253.507,99	316.487,32	2.795.244,76	0,79% ▲	7,44%	0,73%	6,32%	117,72%	0,42%
Agosto	40.253.507,99	240.209,52	166.523,35	40.869.279,16	542.085,00	3.337.329,76	1,34% ▲	8,88%	0,31%	6,66%	133,33%	0,52%

Retorno Acumulado (Períodos)			
Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	1.121.013,55	2,97%	3,30%
2º Trim	1.357.743,89	3,52%	2,18%
1º Sem	2.478.757,44	6,60%	5,56%

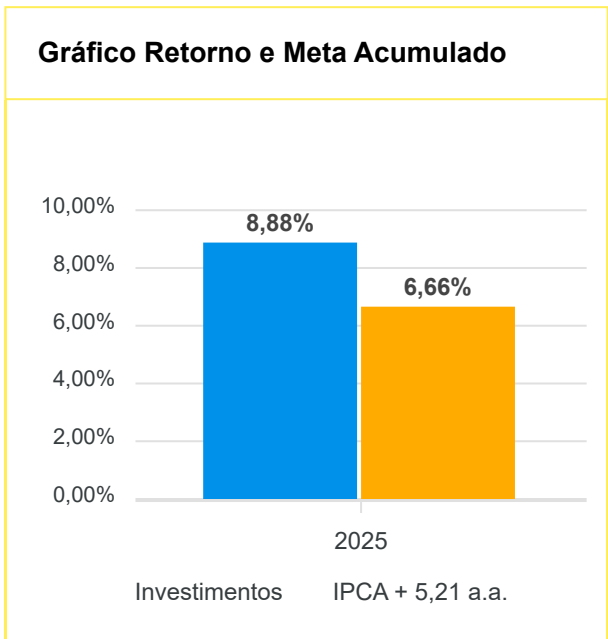


Gráfico Risco x Retorno

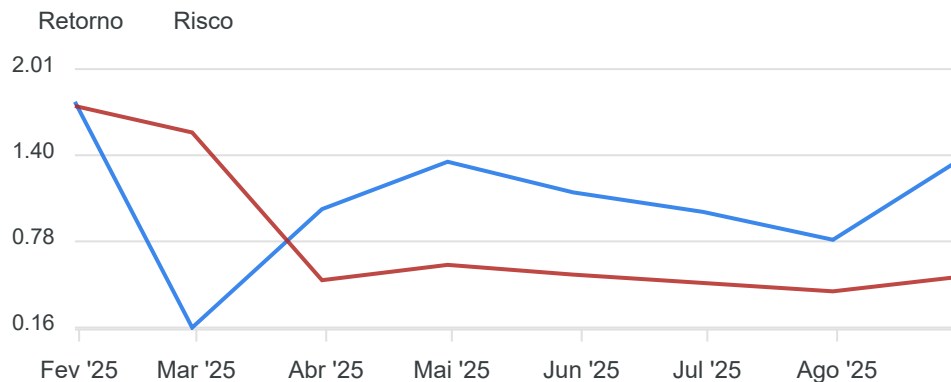
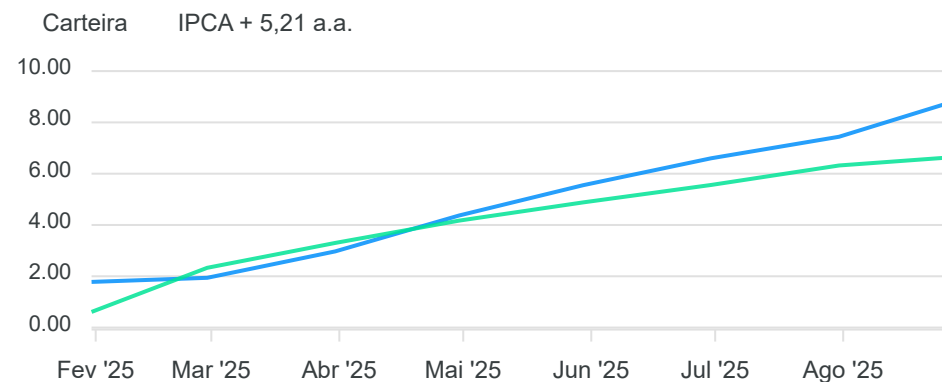
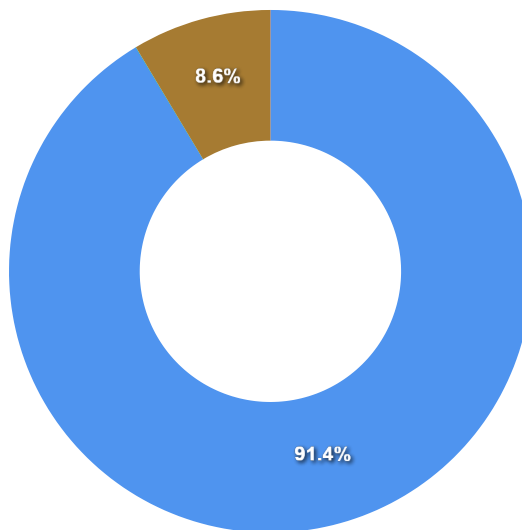


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 29/08/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	37.361.723,60	91,40
Até D+180	0,00	0,00
Até D+360	3.517.545,59	8,60
Até D+720	0,00	0,00
Até D+1800	0,00	0,00
Até D+3600	0,00	0,00
Acima D+3600	0,00	0,00
Indeterminado	0,00	0,00



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	909.802,77	240.209,52	0,00	1.160.906,07	10.893,78	0,95% ▲	0,01%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	646.018,47	0,00	0,00	653.710,62	7.692,15	1,19% ▲	0,73%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.614.794,67	0,00	0,00	1.628.077,10	13.282,43	0,82% ▲	2,01%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.787.845,06	0,00	0,00	5.858.110,94	70.265,88	1,21% ▲	0,10%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	470.694,39	0,00	0,00	478.492,82	7.798,43	1,66% ▲	1,27%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	7.077.456,83	0,00	0,00	7.158.625,39	81.168,56	1,15% ▲	0,03%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO...	3.585.377,38	0,00	106.003,89	3.517.545,59	38.172,10	1,06% ▲	0,36%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.523.898,51	0,00	45.519,46	1.500.095,86	21.716,81	1,43% ▲	1,15%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3.982.608,34	0,00	0,00	4.029.172,79	46.564,45	1,17% ▲	0,01%
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	1.497.197,33	0,00	0,00	1.514.325,76	17.128,43	1,14% ▲	0,00%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	7.921.402,92	0,00	0,00	8.013.371,37	91.968,45	1,16% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	41.292,17	0,00	0,00	41.509,84	217,67	0,53% ▲	2,93%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	167.787,18	0,00	0,00	170.559,36	2.772,18	1,65% ▲	1,26%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	78.973,65	0,00	0,00	79.424,15	450,50	0,57% ▲	1,82%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	1.009.386,02	0,00	0,00	1.021.099,75	11.713,73	1,16% ▲	0,95%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	2.564.532,76	0,00	15.000,00	2.579.140,19	29.607,43	1,15% ▲	0,01%
	38.879.068,45	240.209,52	166.523,35	39.404.167,60	451.412,98	1,16%	0,25%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	522.437,86	0,00	0,00	553.630,33	31.192,47	5,97% ▲	6,61%
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	512.475,00	0,00	0,00	550.848,46	38.373,46	7,49% ▲	9,32%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	339.526,68	0,00	0,00	360.632,77	21.106,09	6,22% ▲	7,43%
-	1.374.439,54	0,00	0,00	1.465.111,56	90.672,02	6,60%	7,83%

Cenário Econômico

O mês de agosto foi marcado por retornos positivos nas carteiras dos investidores, de uma maneira geral, com destaque para aqueles com maior exposição à renda variável local. O Ibovespa apresentou desempenho expressivo, refletindo a valorização de ativos domésticos em meio a um cenário de maior apetite por risco e expectativas favoráveis quanto à política monetária. No segmento de renda fixa, os fundos também registraram resultados positivos, com destaque para os fundos atrelados à inflação de curto prazo, que se beneficiaram da estabilidade nos índices de preços e da curva de juros mais comportada. Por outro lado, os investimentos no exterior tiveram desempenho negativo, impactados principalmente pela valorização do real frente ao dólar, o que reduziu o retorno em reais dos ativos internacionais, mesmo em casos de performance neutra ou positiva no mercado de origem.

Análise da Carteira de Investimentos

Carteira de Investimentos

No final do período, a carteira apresentou números de fechamento que evidenciam que suas posições estão em conformidade com os limites definidos nos artigos da Resolução 4.963/2021.

Enquadramento na Resolução e Política de Investimentos

A situação da carteira ao término do período evidencia que, apesar de alguns objetivos ainda não terem sido alcançados (estratégias alvo), fica demonstrado o cumprimento da legislação em vigor, bem como da própria Política de Investimentos definida para o ano de 2025. As diferenças verificadas entre os percentuais da carteira em relação à Política de Investimentos demonstraram apenas que os objetivos pretendidos para o ano de 2025 ainda não foram integralmente atingidos diante das oportunidades que o mercado ofereceu como boas alternativas.

Rentabilidade e Risco por ativo

As séries históricas da rentabilidade e risco por ativo da carteira em relação aos respectivos benchmarks, demonstraram de forma consolidada e no período, resultados adequados e compatíveis com suas propostas.

Distribuição por Benchmarks

A carteira mantém a totalidade dos recursos aplicados em ativos financeiros indexados, e/ou que buscam replicar indexadores adequados, e em conformidade com os objetivos da política de investimentos, e de rentabilidade e liquidez pretendidos.

Distribuição por Classificação ANBIMA

Os fundos de investimentos presentes na carteira seguem as características de estratégias e fatores de riscos definidas pela ANBIMA. Esse agrupamento facilita a comparação de performance entre os diferentes fundos, assim como auxilia o processo de decisão de investimento.

Distribuição por Gestoras e Administradoras

As gestoras e administradoras dos fundos de investimentos presentes na carteira são instituições regulares junto aos órgãos de controle e fiscalização, estão presentes na lista exaustiva de instituições com as quais os RPPS podem manter investimentos, assim como apresentam histórico de regularidade no ambiente de gestão e administração de investimentos.

Texto....

Rio de Janeiro, 12 de setembro de 2025.

V. B. Kaizer

Mais Valia Consultoria Ltda EPP

