

# 2025

## Relatório Mensal

# Outubro

## 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 IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO            | 6.001.050,38 | 14,30%     | 10.097.733.257,15 | 0,06% | 7º I b   |
| BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO               | 992.212,94   | 2,36%      | 2.219.511.013,26  | 0,04% | 7º I b   |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE... | 3.590.165,67 | 8,55%      | 4.330.512.589,58  | 0,08% | 7º I b   |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO        | 1.522.522,63 | 3,63%      | 926.678.211,13    | 0,16% | 7º I b   |
| CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO             | 1.551.725,13 | 3,70%      | 3.333.277.215,67  | 0,05% | 7º I b   |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP              | 42.126,22    | 0,10%      | 714.196.608,10    | 0,01% | 7º I b   |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO                       | 856.664,20   | 2,04%      | 4.372.866.499,07  | 0,02% | 7º III a |
| BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                                | 2.154.053,60 | 5,13%      | 467.118.001,90    | 0,46% | 7º III a |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP           | 7.528.905,85 | 17,94%     | 23.531.011.291,60 | 0,03% | 7º III a |
| BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI        | 4.130.175,63 | 9,84%      | 20.081.512.521,55 | 0,02% | 7º III a |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP                        | 8.213.558,45 | 19,57%     | 24.949.376.062,13 | 0,03% | 7º III a |
| CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP                            | 254.820,38   | 0,61%      | 579.040.281,22    | 0,04% | 7º III a |
| SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ... | 3.607.397,83 | 8,60%      | 4.543.511.085,70  | 0,08% | 7º III a |
| BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES                                              | 577.416,00   | 1,38%      | 523.290.591,02    | 0,11% | 8º I     |
| BB SMALL CAPS FIC AÇÕES                                              | 564.860,09   | 1,35%      | 187.878.125,88    | 0,30% | 8º I     |
| CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES                                | 380.900,72   | 0,91%      | 254.686.273,97    | 0,15% | 8º I     |

#### Investimentos

\$ 41.968.555,72

#### Disponibilidades Financeiras

\$ 24.292,64

#### Total Carteira

\$ 41.992.848,36

#### Governança (Pró Gestão)

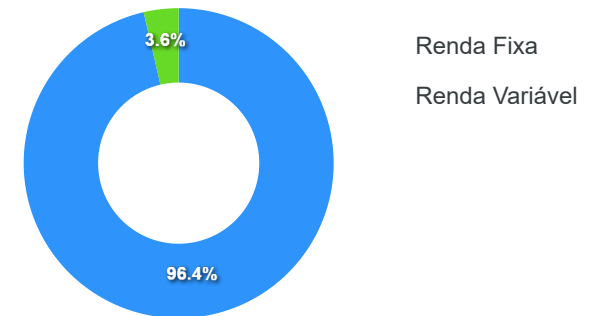
[📄](#)

| Artigos                        | Limite (%) | Utilizado | Livre                |
|--------------------------------|------------|-----------|----------------------|
| 7º I b - FI 100% Títulos TN    | 100,00%    | 32,64%    | 13.699.802,97 67,36% |
| 7º III a - FI Referenciados RF | 60,00%     | 63,73%    | 26.745.575,94 -3,73% |
| 8º I - Fundos de Ações         | 30,00%     | 3,63%     | 1.523.176,81 26,37%  |

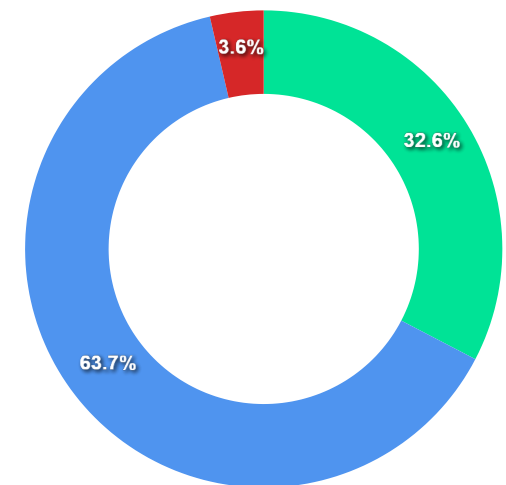
#### Governança (Pró Gestão)

[🔗](#) Não possui

#### Segmentos



#### Artigos

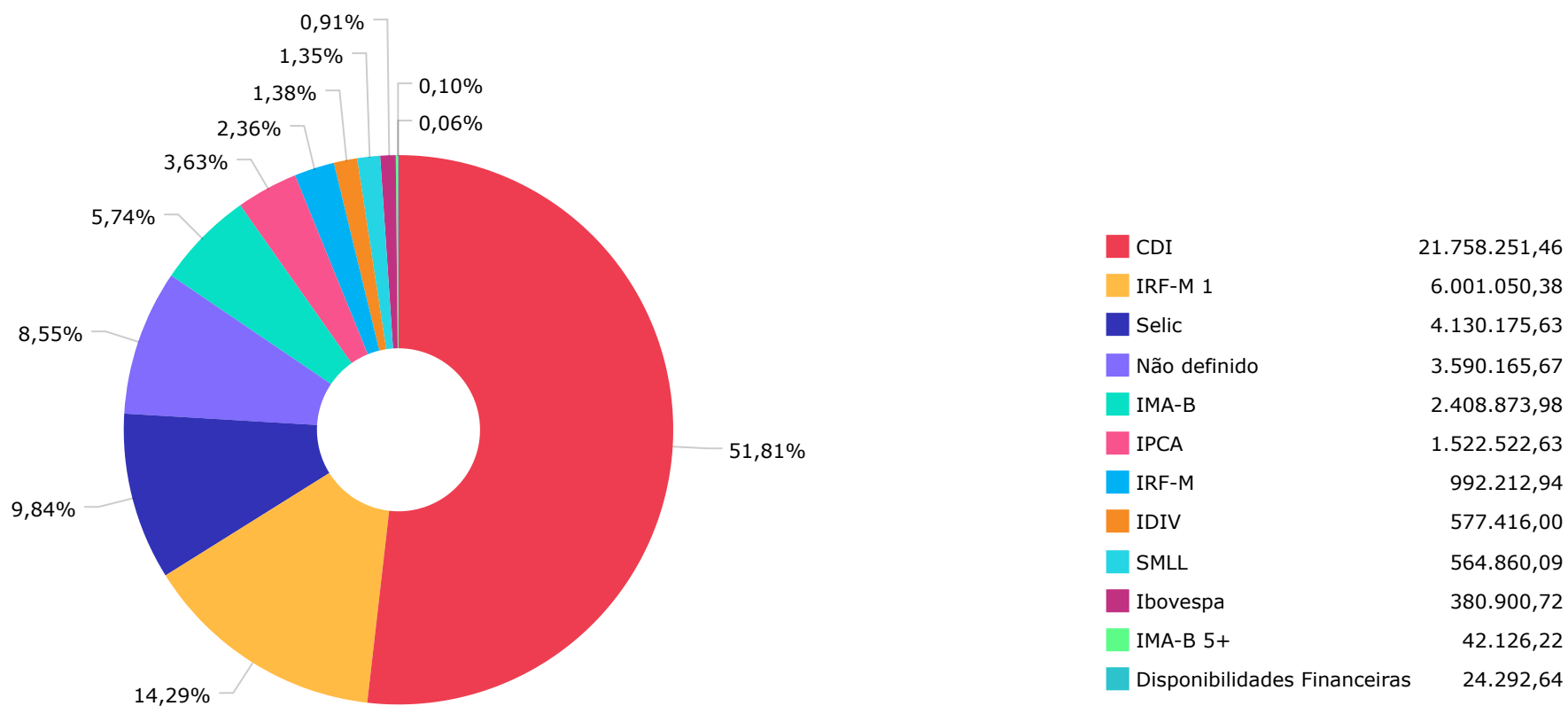


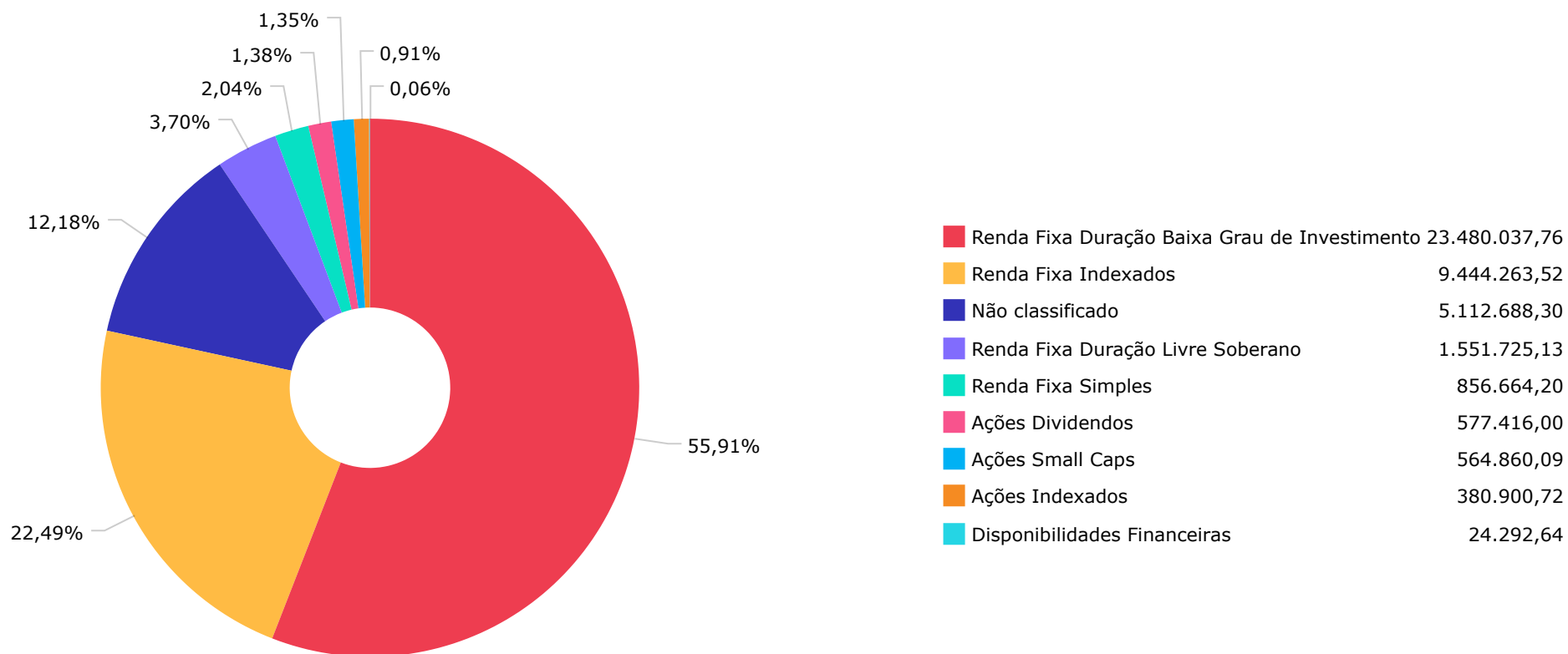
| Artigos                        | Atual  | Inferior | Alvo   | Superior | GAP Superior  |
|--------------------------------|--------|----------|--------|----------|---------------|
| 7º I b - FI 100% Títulos TN    | 32,64% | 0,00%    | 32,00% | 100,00%  | 28.268.752,75 |
| 7º III a - FI Referenciados RF | 63,73% | 0,00%    | 60,00% | 60,00%   | -1.564.442,51 |

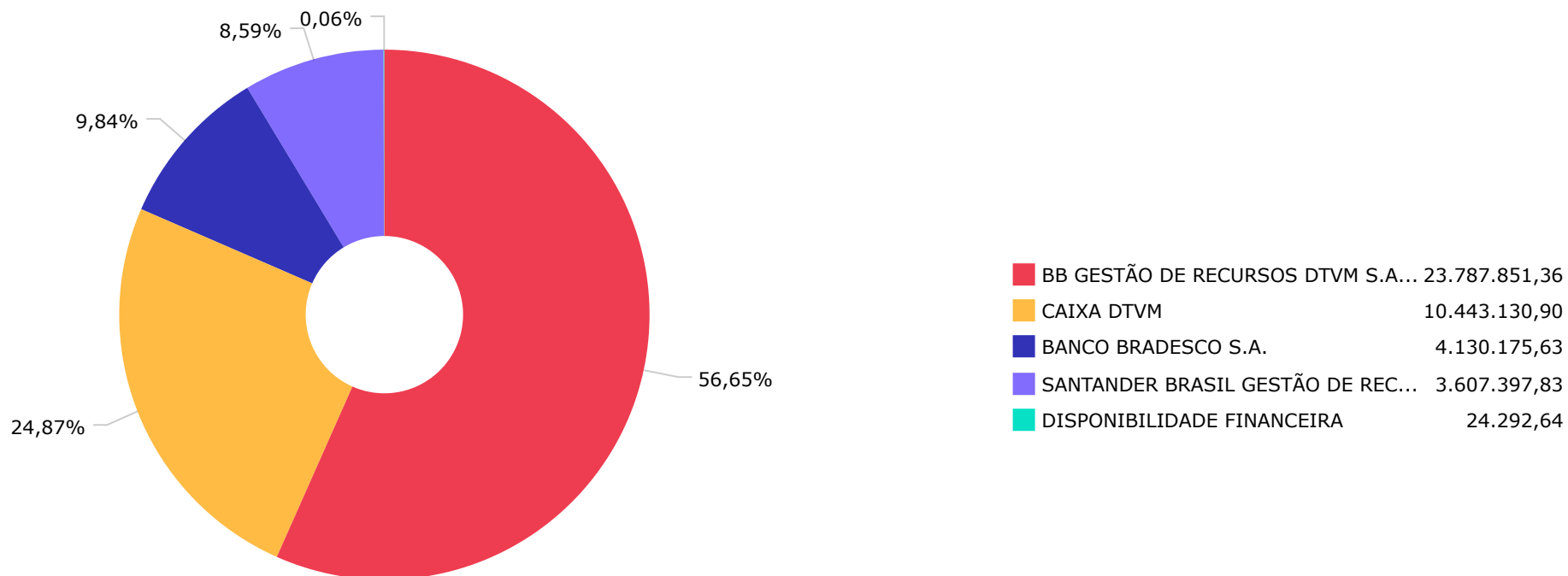
| Artigos                | Atual | Inferior | Alvo  | Superior | GAP Superior  |
|------------------------|-------|----------|-------|----------|---------------|
| 8º I - Fundos de Ações | 3,63% | 0,00%    | 8,00% | 30,00%   | 11.067.389,91 |

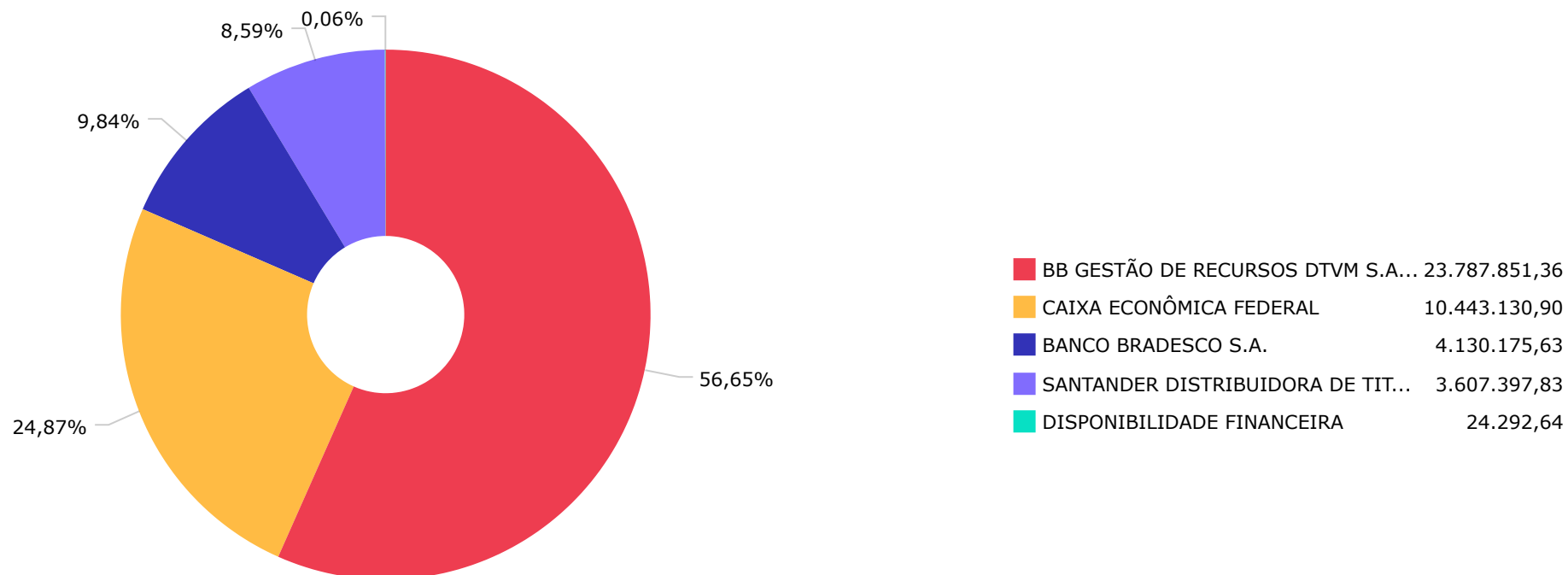
|                                                                                 | Mês         | Ano          | 3M           | 6M           | 12M          | 24M          | VaR - Mês | Volatilidade - Mês |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-----------|--------------------|
| <b>NÃO DEFINIDO - BENCHMARK</b>                                                 |             |              |              |              |              |              |           |                    |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO... | 1,00        | 9,33         | 3,17         | 5,37         | 9,89         |              | 0,27      | 0,57               |
| <b>CDI - BENCHMARK</b>                                                          |             |              |              |              |              |              |           |                    |
|                                                                                 | <b>1,28</b> | <b>11,76</b> | <b>3,70</b>  | <b>7,39</b>  | <b>13,69</b> | <b>26,17</b> |           |                    |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP                                   | 1,25        | 11,89        | 3,69         | 7,40         | 13,73        | 26,59        | 0,02      | 0,03               |
| SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...  | 1,27        | 11,88        | 3,70         | 7,40         | 13,72        | 26,74        | 0,01      | 0,03               |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP                      | 1,27        | 11,91        | 3,71         | 7,43         | 13,71        | 26,35        | 0,02      | 0,04               |
| CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO                        | 1,26        | 11,54        | 3,64         | 7,26         | 13,42        | 25,58        | 0,00      | 0,00               |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO                                  | 1,18        | 10,85        | 3,44         | 6,85         | 12,57        | 23,70        | 0,05      | 0,10               |
| <b>IBOVESPA - BENCHMARK</b>                                                     |             |              |              |              |              |              |           |                    |
|                                                                                 | <b>2,26</b> | <b>24,32</b> | <b>12,38</b> | <b>10,72</b> | <b>15,29</b> | <b>32,17</b> |           |                    |
| CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES                                           | 2,20        | 23,74        | 12,19        | 10,48        | 15,06        | 31,46        | 4,84      | 10,19              |
| <b>IDIV - BENCHMARK</b>                                                         |             |              |              |              |              |              |           |                    |
|                                                                                 | <b>1,78</b> | <b>21,65</b> | <b>10,26</b> | <b>10,29</b> | <b>15,63</b> | <b>40,18</b> |           |                    |
| BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES                                                         | 1,73        | 20,74        | 10,52        | 9,22         | 12,79        | 30,60        | 4,98      | 10,49              |
| <b>IMA-B - BENCHMARK</b>                                                        |             |              |              |              |              |              |           |                    |
|                                                                                 | <b>1,05</b> | <b>10,57</b> | <b>2,44</b>  | <b>4,69</b>  | <b>7,69</b>  | <b>13,74</b> |           |                    |
| CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP                                       | 1,05        | 10,44        | 2,32         | 4,79         | 7,68         | 13,81        | 1,37      | 2,89               |
| BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                                           | 1,01        | 10,32        | 2,37         | 4,58         | 7,50         | 13,09        | 1,45      | 3,06               |
| <b>IMA-B 5+ - BENCHMARK</b>                                                     |             |              |              |              |              |              |           |                    |
|                                                                                 | <b>1,06</b> | <b>11,30</b> | <b>2,05</b>  | <b>4,88</b>  | <b>6,19</b>  | <b>9,30</b>  |           |                    |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP                         | 1,04        | 11,12        | 2,02         | 4,84         | 6,10         | 9,06         | 2,25      | 4,73               |
| <b>IPCA - BENCHMARK</b>                                                         |             |              |              |              |              |              |           |                    |
|                                                                                 | <b>0,09</b> | <b>3,73</b>  | <b>0,46</b>  | <b>1,23</b>  | <b>4,68</b>  | <b>9,66</b>  |           |                    |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                   | 1,05        | 10,58        | 2,95         | 3,78         | 9,01         | 16,91        | 0,73      | 1,54               |
| <b>IRF-M - BENCHMARK</b>                                                        |             |              |              |              |              |              |           |                    |
|                                                                                 | <b>1,37</b> | <b>15,93</b> | <b>4,35</b>  | <b>7,58</b>  | <b>13,41</b> | <b>22,79</b> |           |                    |

|                                                               | Mês         | Ano          | 3M          | 6M          | 12M          | 24M          | VaR - Mês | Volatilidade - Mês |
|---------------------------------------------------------------|-------------|--------------|-------------|-------------|--------------|--------------|-----------|--------------------|
| BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO        | 1,34        | 15,65        | 4,27        | 7,43        | 13,13        | 22,19        | 0,95      | 2,00               |
| <b>IRF-M 1 - BENCHMARK</b>                                    | <b>1,29</b> | <b>12,25</b> | <b>3,78</b> | <b>7,31</b> | <b>13,68</b> | <b>25,22</b> |           |                    |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO     | 1,26        | 11,96        | 3,68        | 7,12        | 13,33        | 24,50        | 0,06      | 0,14               |
| <b>SELIC - BENCHMARK</b>                                      | <b>1,28</b> | <b>11,76</b> | <b>3,70</b> | <b>7,39</b> | <b>13,69</b> | <b>26,17</b> |           |                    |
| BRABESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 1,27        | 11,91        | 3,71        | 7,42        | 13,79        | 27,21        | 0,01      | 0,03               |
| <b>SMLL - BENCHMARK</b>                                       | <b>0,43</b> | <b>27,85</b> | <b>7,99</b> | <b>8,26</b> | <b>12,56</b> | <b>15,39</b> |           |                    |
| BB SMALL CAPS FIC AÇÕES                                       | 0,17        | 29,51        | 10,22       | 9,46        | 7,94         | 7,12         | 7,00      | 14,74              |







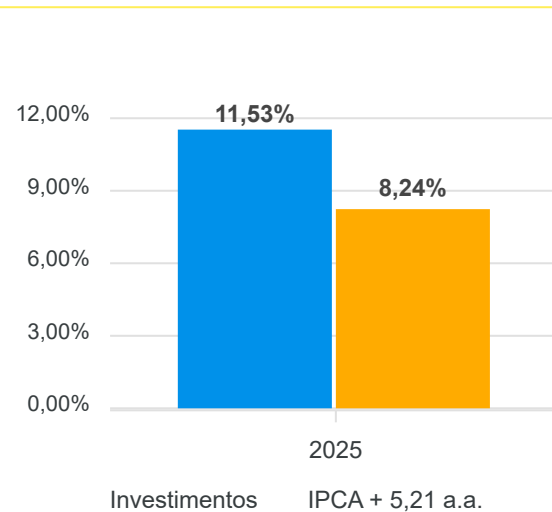


| Mês       | Saldo Anterior | Aplicações   | Resgates     | Saldo Atual   | Retorno \$ | Retorno Acumulado \$ | Retorno % | Retorno Acumulado % | Meta % | Meta Acumulado % | Meta x Retorno Acumulado % | Risco - VaR |
|-----------|----------------|--------------|--------------|---------------|------------|----------------------|-----------|---------------------|--------|------------------|----------------------------|-------------|
| 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%       |
| Setembro  | 40.869.279,16  | 3.018.525,52 | 3.049.839,10 | 41.325.061,81 | 487.096,23 | 3.824.425,99         | 1,19% ▲   | 10,18%              | 0,93%  | 7,64%            | 133,25%                    | 0,35%       |
| Outubro   | 41.325.061,81  | 1.186.659,37 | 1.050.000,00 | 41.968.555,72 | 506.834,54 | 4.331.260,53         | 1,22% ▲   | 11,53%              | 0,56%  | 8,24%            | 139,93%                    | 0,38%       |

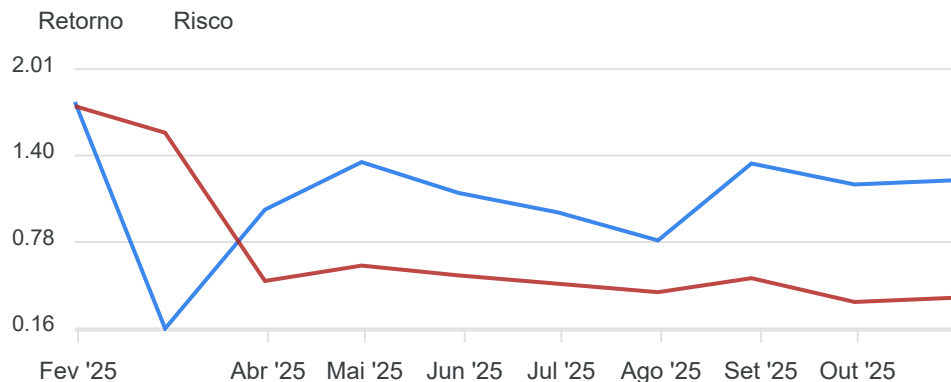
#### Retorno Acumulado (Períodos)

| 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%  |
| 3º Trim | 1.345.668,55 | 3,36%     | 1,98%  |

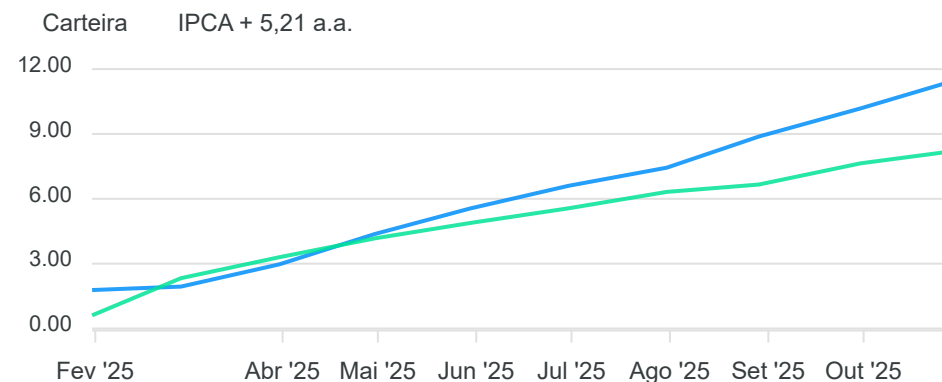
#### Gráfico Retorno e Meta Acumulado



**Gráfico Risco x Retorno**

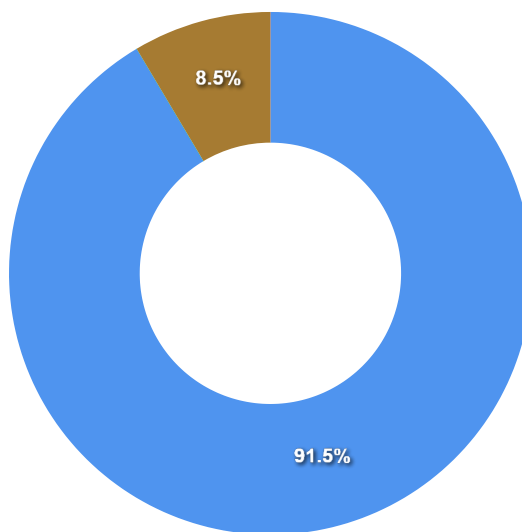


**Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade**



**Liquidez - 31/10/2025**

| Disponibilidade | Valor         | %     |
|-----------------|---------------|-------|
| Até D+30        | 38.402.682,69 | 91,45 |
| Até D+180       | 0,00          | 0,00  |
| Até D+360       | 3.590.165,67  | 8,55  |
| 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  |



| RENTA FIJA                                                                      | Saldo Anterior | Aplicações   | Resgates     | Saldo Atual   | Retorno \$ | Retorno % | Risco - VaR |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------|--------------|---------------|------------|-----------|-------------|
| BB FLUXO FIC RENTA FIJA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO                                  | 661.335,59     | 186.659,37   | 0,00         | 856.664,20    | 8.669,24   | 1,02% ▲   | 0,05%       |
| BB IMA-B FI RENTA FIJA PREVIDENCIÁRIO                                           | 1.636.506,28   | 500.000,00   | 0,00         | 2.154.053,60  | 17.547,32  | 0,82% ▲   | 1,45%       |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENTA FIJA PREVIDENCIÁRIO                       | 5.926.388,33   | 0,00         | 0,00         | 6.001.050,38  | 74.662,05  | 1,26% ▲   | 0,06%       |
| BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIJA PREVIDENCIÁRIO                          | 484.298,77     | 500.000,00   | 0,00         | 992.212,94    | 7.914,17   | 0,80% ▲   | 0,95%       |
| BB PERFIL FIC RENTA FIJA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP                      | 8.422.088,45   | 0,00         | 1.000.000,00 | 7.528.905,85  | 106.817,40 | 1,27% ▲   | 0,02%       |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENTA FIJA PREVIDENCIÁRIO... | 3.554.793,91   | 0,00         | 0,00         | 3.590.165,67  | 35.371,76  | 1,00% ▲   | 0,27%       |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENTA FIJA PREVIDENCIÁRIO                   | 1.506.728,15   | 0,00         | 0,00         | 1.522.522,63  | 15.794,48  | 1,05% ▲   | 0,73%       |
| BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENTA FIJA REFERENCIADO DI                   | 4.078.489,00   | 0,00         | 0,00         | 4.130.175,63  | 51.686,63  | 1,27% ▲   | 0,01%       |
| CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIJA CURTO PRAZO                        | 1.532.479,66   | 0,00         | 0,00         | 1.551.725,13  | 19.245,47  | 1,26% ▲   | 0,00%       |
| CAIXA BRASIL FI RENTA FIJA REFERENCIADO DI LP                                   | 8.112.354,12   | 0,00         | 0,00         | 8.213.558,45  | 101.204,33 | 1,25% ▲   | 0,02%       |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIJA LP                         | 41.693,56      | 0,00         | 0,00         | 42.126,22     | 432,66     | 1,04% ▲   | 2,25%       |
| CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENTA FIJA LP                                       | 252.170,75     | 0,00         | 0,00         | 254.820,38    | 2.649,63   | 1,05% ▲   | 1,37%       |
| SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENTA FIJA REFERENCIA...  | 3.611.562,22   | 0,00         | 50.000,00    | 3.607.397,83  | 45.835,61  | 1,27% ▲   | 0,01%       |
|                                                                                 | 39.820.888,79  | 1.186.659,37 | 1.050.000,00 | 40.445.378,91 | 487.830,75 | 1,22%     | 0,18%       |

| RENDÁ VARIÁVEL                        | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual  | Retorno \$ | Retorno % | Risco - VaR |
|---------------------------------------|----------------|------------|----------|--------------|------------|-----------|-------------|
| BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES               | 567.572,45     | 0,00       | 0,00     | 577.416,00   | 9.843,55   | 1,73% ▲   | 4,98%       |
| BB SMALL CAPS FIC AÇÕES               | 563.894,32     | 0,00       | 0,00     | 564.860,09   | 965,77     | 0,17% ▲   | 7,00%       |
| CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES | 372.706,25     | 0,00       | 0,00     | 380.900,72   | 8.194,47   | 2,20% ▲   | 4,84%       |
| -                                     | 1.504.173,02   | 0,00       | 0,00     | 1.523.176,81 | 19.003,79  | 1,26%     | 5,69%       |

## Cenário Econômico

O mês de outubro foi mais um período positivo para as carteiras de investimentos. Apesar de um início desafiador, marcado pelo desempenho negativo da renda variável, a segunda quinzena apresentou uma recuperação expressiva, resultando em mais um fechamento mensal favorável. A renda fixa manteve sua trajetória de valorização, com destaque para os principais ativos das carteiras. Já a renda variável, mesmo após oscilações iniciais, encerrou o mês com ganhos consistentes, contribuindo de forma significativa para o bom desempenho dos investimentos e por fim os investimentos em ativos no exterior, que tiveram mais um mês positivo com o avanço dos principais índices.

## 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.

### Retorno da Carteira de Investimentos

Como já dissemos, outubro foi um mês bastante positivo. A renda variável, apesar de um início desafiador, a partir da segunda quinzena apresentou recuperação expressiva, resultando em mais um fechamento mensal favorável. A renda fixa consolidou sua trajetória de valorização, impactando favoravelmente os principais ativos da carteira. E por fim os investimentos em ativos no exterior, que tiveram mais um mês positivo com o avanço dos principais índices.

### Retorno dos Fundos de Investimentos

Os fundos de investimento presentes na carteira são regulados, e estão em conformidade com a legislação normativa dos investimentos dos RPPS. Além de estarem adequados à execução da Política de Investimentos aprovada para o ano de 2025, também atendem os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos.

Rio de Janeiro, 13 de novembro de 2025.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

