

2025

Relatório Mensal e 3º trimestre de 2025

Setembro

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	5.926.388,33	14,34%	9.768.098.998,70	0,06%	7º I b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	484.298,77	1,17%	2.619.084.817,46	0,02%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	3.554.793,91	8,60%	4.287.846.632,44	0,08%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.506.728,15	3,65%	917.064.957,45	0,16%	7º I b
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	1.532.479,66	3,71%	3.070.343.775,94	0,05%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	41.693,56	0,10%	692.085.339,97	0,01%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	661.335,59	1,60%	4.688.194.590,52	0,01%	7º III a
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.636.506,28	3,96%	470.759.535,41	0,35%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	8.422.088,45	20,38% ▲	23.444.999.065,48	0,04%	7º III a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	4.078.489,00	9,87%	19.624.374.791,71	0,02%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	8.112.354,12	19,63%	24.966.924.430,91	0,03%	7º III a
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	252.170,75	0,61%	583.980.887,22	0,04%	7º III a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	3.611.562,22	8,74%	4.588.280.860,95	0,08%	7º III a
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	567.572,45	1,37%	516.809.593,40	0,11%	8º I
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	563.894,32	1,36%	190.032.002,57	0,30%	8º I
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	372.706,25	0,90%	250.702.094,31	0,15%	8º I

Investimentos

\$ 41.325.061,81

Disponibilidades Financeiras

\$ 218.449,44

Total Carteira

\$ 41.543.511,25

Governança (Pró Gestão)

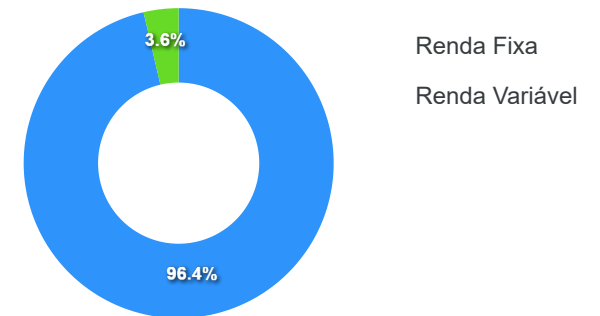


Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	31,57%	13.046.382,38 68,43%
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	64,79%	26.774.506,41 -4,79%
8º I - Fundos de Ações	30,00%	3,64%	1.504.173,02 26,36%

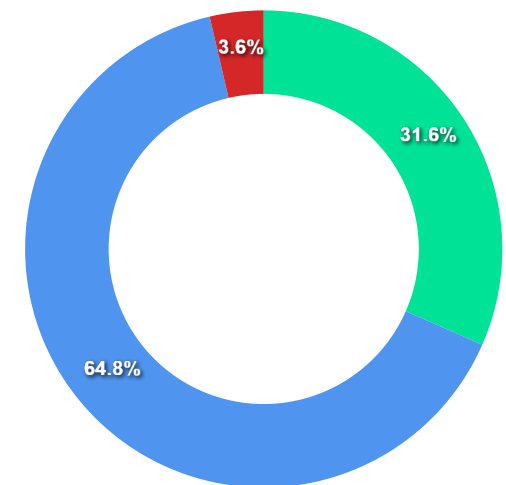
Governança (Pró Gestão)

[🔗](#) Não possui

Segmentos



Artigos

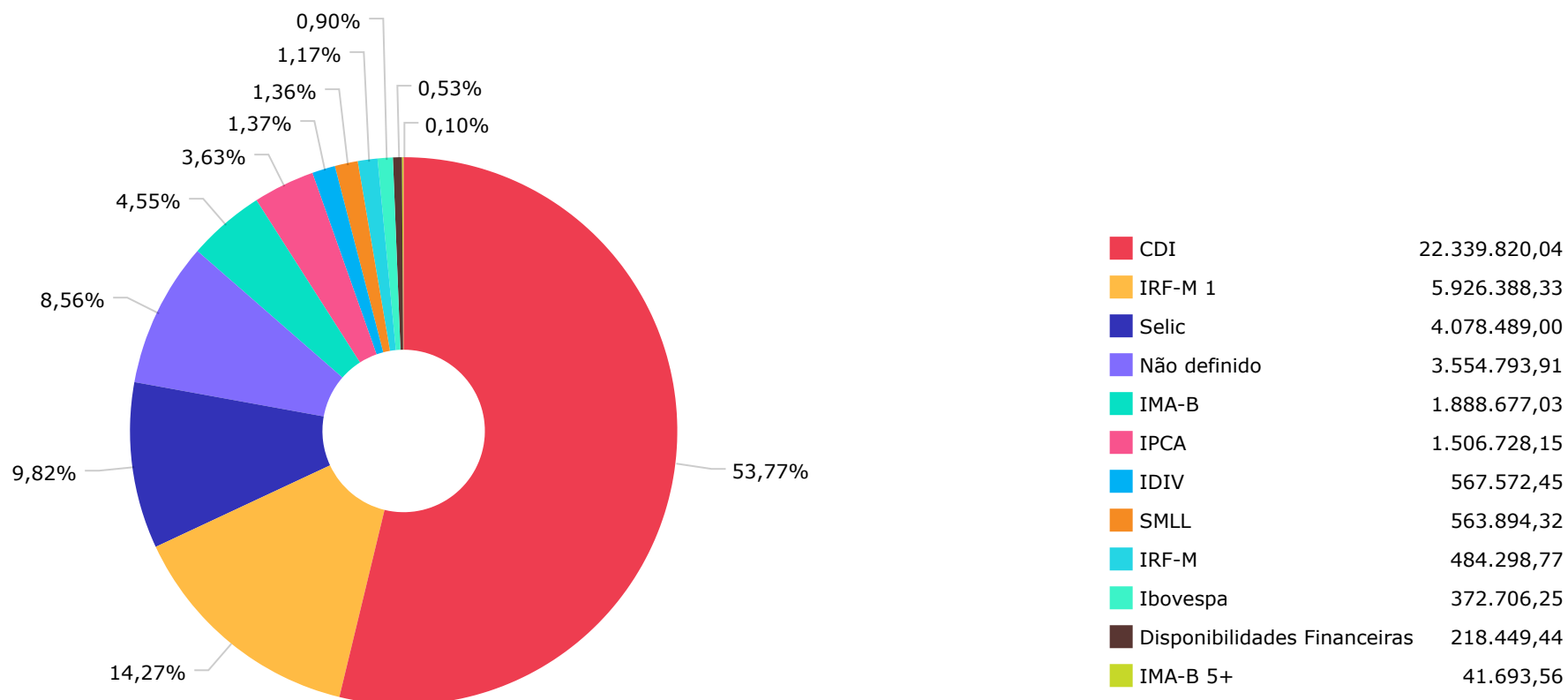


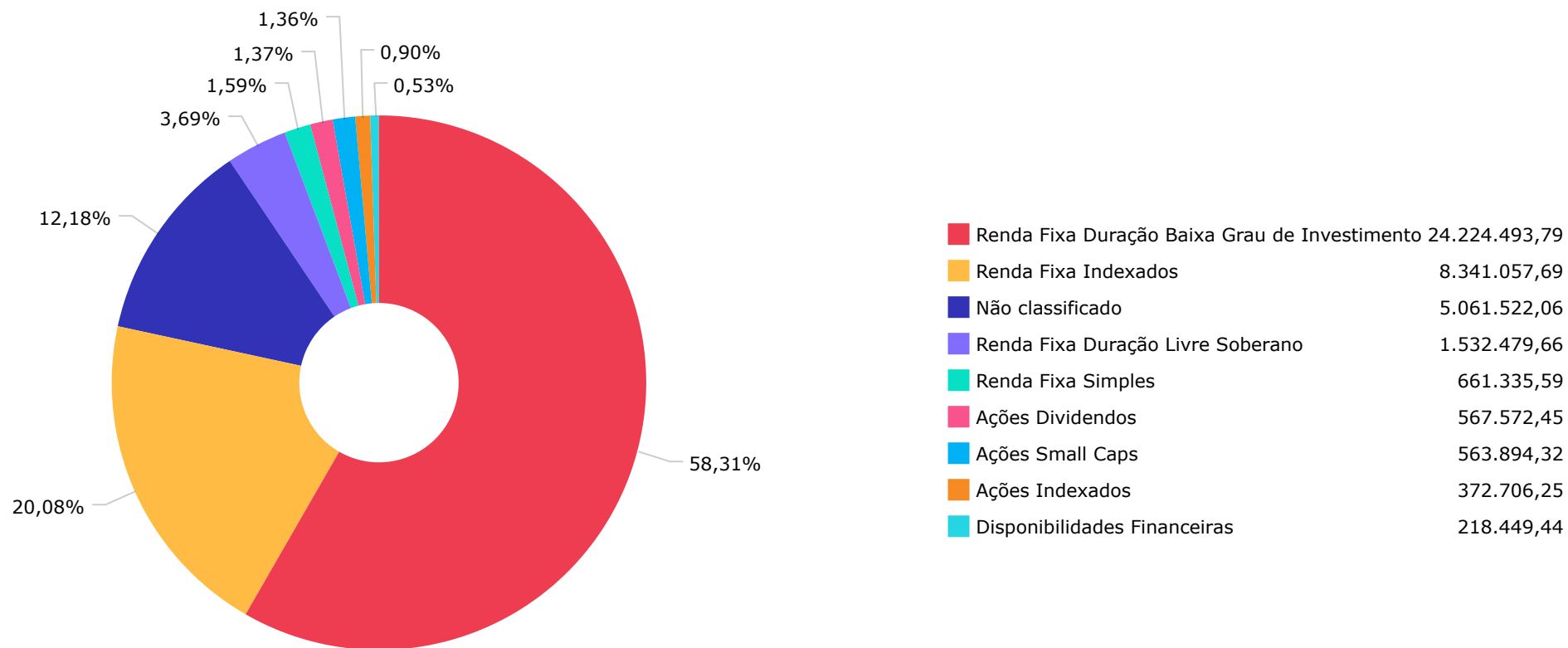
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I b - FI 100% Títulos TN	31,57%	0,00%	32,00%	100,00%	28.278.679,43
7º III a - FI Referenciados RF	64,79%	0,00%	60,00%	60,00%	-1.979.469,32

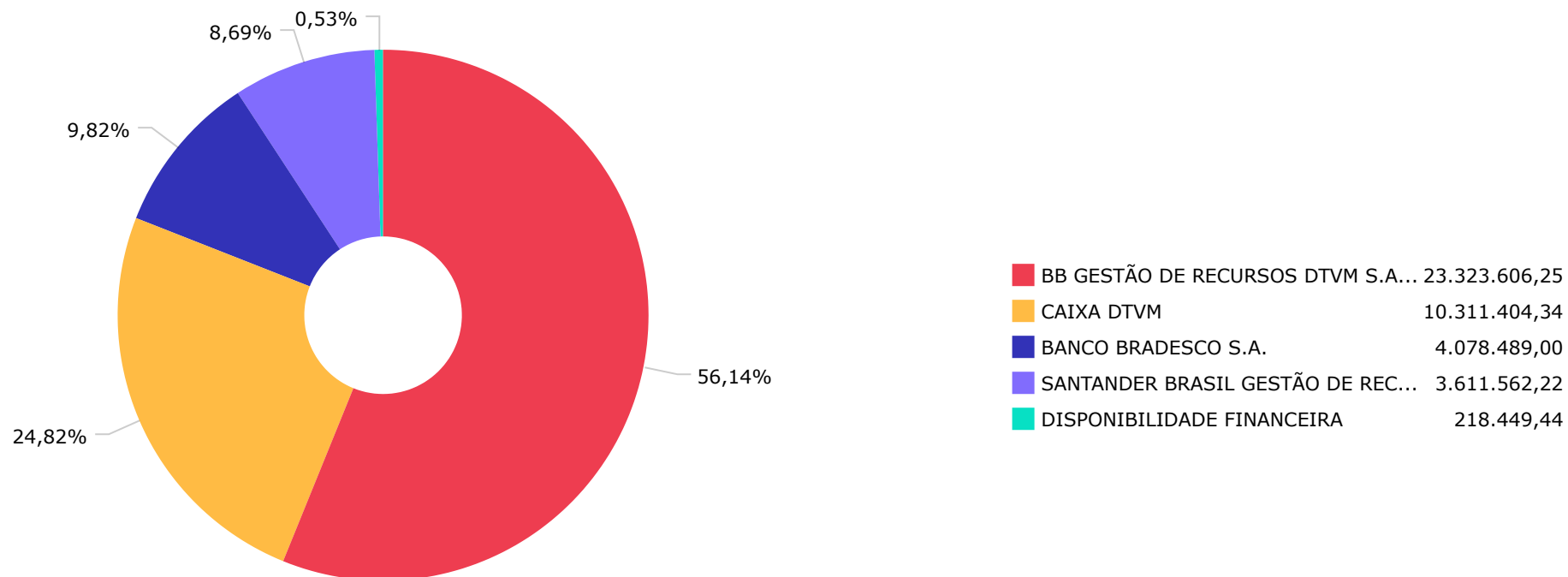
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8º I - Fundos de Ações	3,64%	0,00%	8,00%	30,00%	10.893.345,52

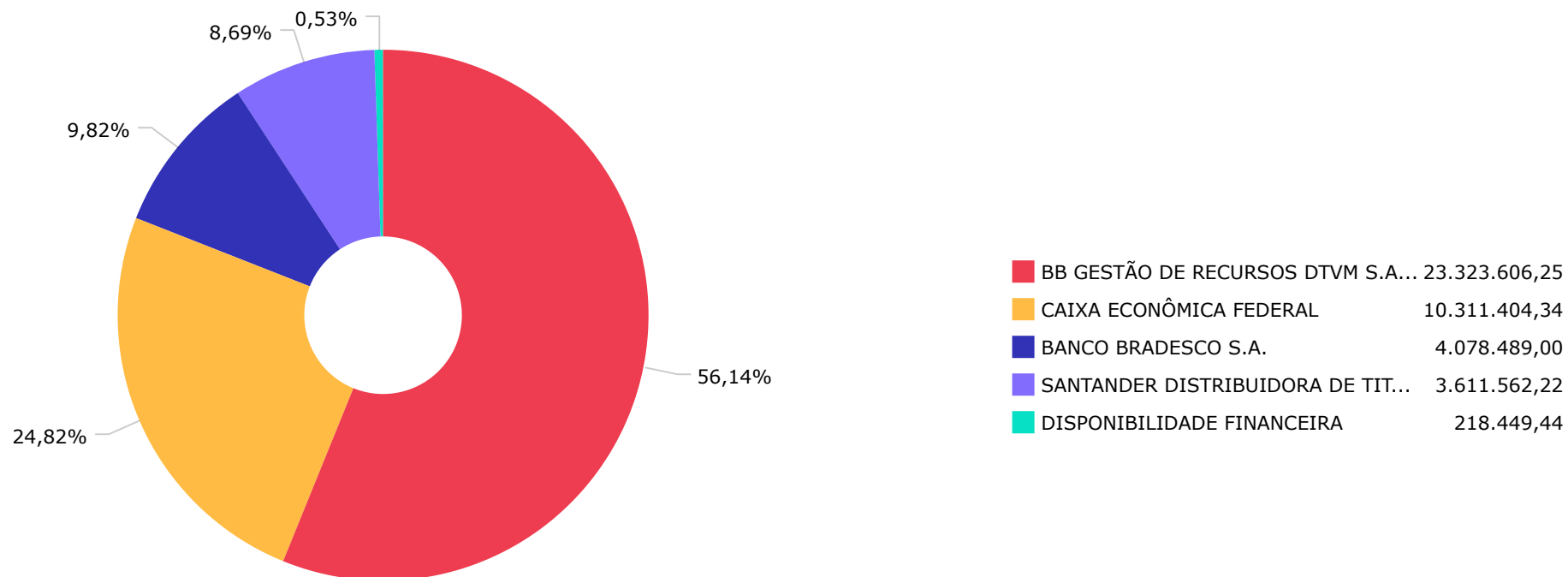
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO - BENCHMARK								
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO...	1,06	8,25	3,08	5,74	9,77		0,29	0,62
CDI - BENCHMARK								
	1,22	10,35	3,70	7,15	13,30	25,82		
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,24	10,51	3,73	7,19	13,35	26,30	0,02	0,03
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	1,22	10,48	3,71	7,16	13,33	26,42	0,01	0,02
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,24	10,50	3,72	7,17	13,32	25,99	0,02	0,05
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	1,20	10,15	3,64	7,02	13,03	25,23	0,00	0,00
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1,13	9,55	3,44	6,62	12,19	23,36	0,00	0,01
IBOVESPA - BENCHMARK								
	3,40	21,58	5,32	12,27	10,94	25,46		
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	3,35	21,08	5,24	11,96	10,78	24,90	4,48	9,43
IDIV - BENCHMARK								
	2,82	19,53	5,11	12,57	11,65	33,40		
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	2,52	18,68	4,56	12,65	9,12	24,00	4,41	9,28
IMA-B - BENCHMARK								
	0,54	9,42	0,57	5,77	5,89	11,83		
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	0,68	9,29	0,47	5,72	5,88	11,83	1,40	2,96
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,52	9,22	0,55	5,67	5,71	11,20	1,55	3,27
IMA-B 5+ - BENCHMARK								
	0,44	10,14	-0,55	6,21	3,34	7,09		
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,44	9,98	-0,53	6,13	3,27	6,91	2,35	4,94
IPCA - BENCHMARK								
	0,48	3,64	0,63	1,57	5,17	9,83		
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,44	9,44	1,82	5,32	8,26	14,86	0,84	1,78
IRF-M - BENCHMARK								
	1,26	14,36	3,24	9,30	12,11	21,58		

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,21	14,12	3,16	9,15	11,84	21,00	0,76	1,60
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,20	10,82	3,70	7,24	13,18	24,81		
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,17	10,57	3,62	7,08	12,83	24,09	0,04	0,09
SELIC - BENCHMARK	1,22	10,35	3,70	7,15	13,30	25,82		
BRAPRECO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,22	10,51	3,72	7,19	13,40	26,94	0,01	0,02
SMLL - BENCHMARK	1,58	27,31	0,70	16,93	10,55	6,40		
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	2,37	29,29	1,13	18,32	8,59	-2,21	6,97	14,68









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%

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

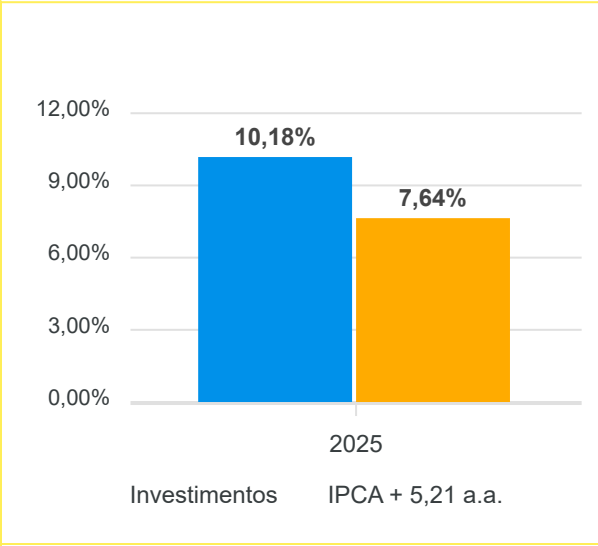


Gráfico Risco x Retorno

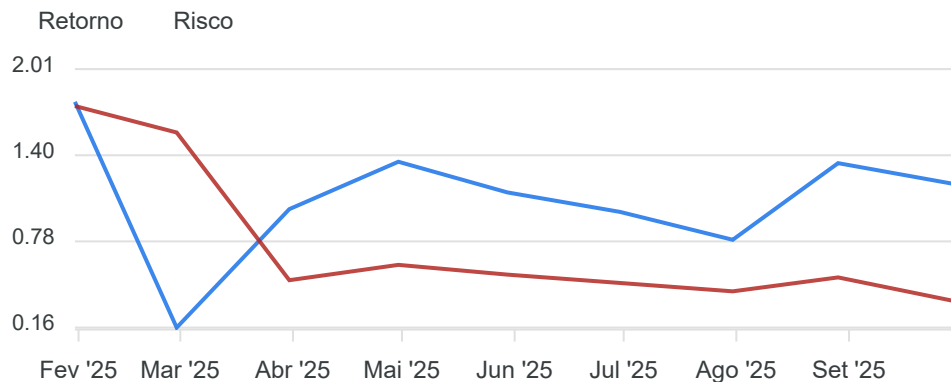
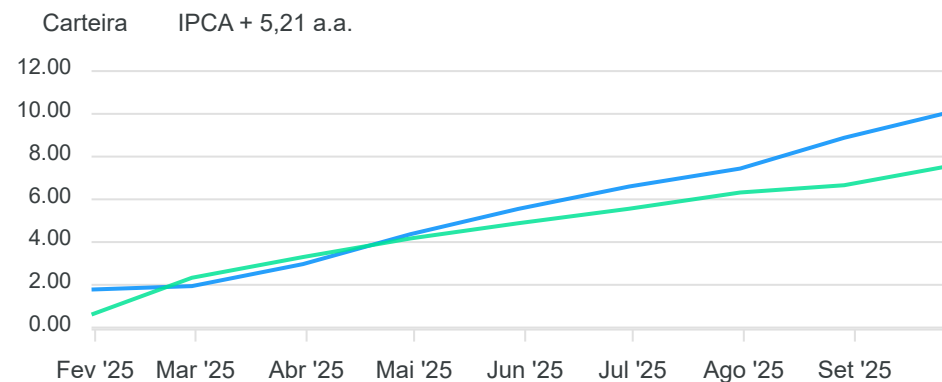
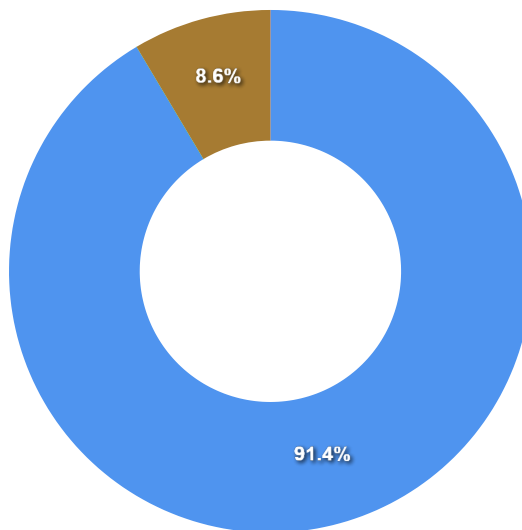


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 30/09/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	37.988.717,34	91,44
Até D+180	0,00	0,00
Até D+360	3.554.793,91	8,56
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	Aplicaciones	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB FLUXO FIC RENTA FIJA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.160.906,07	657.285,88	1.166.279,18	661.335,59	9.422,82	0,52% ▲	0,00%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIJA PREVIDENCIÁRIO	653.710,62	0,00	657.285,88	0,00	3.575,26	0,55% ▲	0,56%
BB IMA-B FI RENTA FIJA PREVIDENCIÁRIO	1.628.077,10	0,00	0,00	1.636.506,28	8.429,18	0,52% ▲	1,55%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENTA FIJA PREVIDENCIÁRIO	5.858.110,94	0,00	0,00	5.926.388,33	68.277,39	1,17% ▲	0,04%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIJA PREVIDENCIÁRIO	478.492,82	0,00	0,00	484.298,77	5.805,95	1,21% ▲	0,76%
BB PERFIL FIC RENTA FIJA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	7.158.625,39	1.166.279,18	0,00	8.422.088,45	97.183,88	1,17% ▲	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENTA FIJA PREVIDENCIÁRIO...	3.517.545,59	0,00	0,00	3.554.793,91	37.248,32	1,06% ▲	0,29%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENTA FIJA PREVIDENCIÁRIO	1.500.095,86	0,00	0,00	1.506.728,15	6.632,29	0,44% ▲	0,84%
BRANDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENTA FIJA REFERENCIADO DI	4.029.172,79	0,00	0,00	4.078.489,00	49.316,21	1,22% ▲	0,01%
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIJA CURTO PRAZO	1.514.325,76	0,00	0,00	1.532.479,66	18.153,90	1,20% ▲	0,00%
CAIXA BRASIL FI RENTA FIJA REFERENCIADO DI LP	8.013.371,37	0,00	0,00	8.112.354,12	98.982,75	1,24% ▲	0,02%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIJA LP	41.509,84	0,00	0,00	41.693,56	183,72	0,44% ▲	2,35%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIJA LP	170.559,36	0,00	171.374,89	0,00	815,53	0,48% ▲	0,76%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENTA FIJA LP	79.424,15	171.374,89	0,00	252.170,75	1.371,71	0,55% ▲	1,40%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENTA FIJA	1.021.099,75	0,00	1.024.899,15	0,00	3.799,40	0,37% ▲	0,69%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENTA FIJA REFERENCIA...	2.579.140,19	1.023.585,57	30.000,00	3.611.562,22	38.836,46	1,08% ▲	0,01%
	39.404.167,60	3.018.525,52	3.049.839,10	39.820.888,79	448.034,77	1,14%	0,16%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	553.630,33	0,00	0,00	567.572,45	13.942,12	2,52% ▲	4,41%
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	550.848,46	0,00	0,00	563.894,32	13.045,86	2,37% ▲	6,97%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	360.632,77	0,00	0,00	372.706,25	12.073,48	3,35% ▲	4,48%
-	1.465.111,56	0,00	0,00	1.504.173,02	39.061,46	2,67%	5,39%

RENTA FIJA	Saldo Anterior	Aplicaciones	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB FLUXO FIC RENTA FIJA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	899.108,41	897.495,40	1.166.279,18	661.335,59	31.010,96	1,73% ▲
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIJA PREVIDENCIÁRIO	642.243,50	0,00	657.285,88	0,00	15.042,38	2,34% ▲
BB IMA-B FI RENTA FIJA PREVIDENCIÁRIO	1.627.586,76	0,00	0,00	1.636.506,28	8.919,52	0,55% ▲
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENTA FIJA PREVIDENCIÁRIO	5.719.537,04	0,00	0,00	5.926.388,33	206.851,29	3,62% ▲
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIJA PREVIDENCIÁRIO	469.455,70	0,00	0,00	484.298,77	14.843,07	3,16% ▲
BB PERFIL FIC RENTA FIJA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	6.987.130,37	1.166.279,18	0,00	8.422.088,45	268.678,90	3,30% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENTA FIJA PREVIDENCIÁRIO...	3.552.954,92	0,00	106.003,89	3.554.793,91	107.842,88	3,04% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENTA FIJA PREVIDENCIÁRIO	1.524.872,11	0,00	45.519,46	1.506.728,15	27.375,50	1,80% ▲
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENTA FIJA REFERENCIADO DI	3.932.300,03	0,00	0,00	4.078.489,00	146.188,97	3,72% ▲
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIJA CURTO PRAZO	1.478.664,28	0,00	0,00	1.532.479,66	53.815,38	3,64% ▲
CAIXA BRASIL FI RENTA FIJA REFERENCIADO DI LP	7.820.963,82	0,00	0,00	8.112.354,12	291.390,30	3,73% ▲
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIJA LP	41.917,16	0,00	0,00	41.693,56	-223,60	-0,53% ▼
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIJA LP	167.338,07	0,00	171.374,89	0,00	4.036,82	2,41% ▲
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENTA FIJA LP	79.589,47	171.374,89	0,00	252.170,75	1.206,39	0,48% ▲
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENTA FIJA	1.006.670,12	0,00	1.024.899,15	0,00	18.229,03	1,81% ▲
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENTA FIJA REFERENCIA...	2.532.112,79	1.023.585,57	45.000,00	3.611.562,22	100.863,86	2,84% ▲
	38.482.444,55	3.258.735,04	3.216.362,45	39.820.888,79	1.296.071,65	3,36%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	542.833,60	0,00	0,00	567.572,45	24.738,85	4,56% ▲
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	557.582,84	0,00	0,00	563.894,32	6.311,48	1,13% ▲
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	354.159,68	0,00	0,00	372.706,25	18.546,57	5,24% ▲
	1.454.576,12	0,00	0,00	1.504.173,02	49.596,90	3,41%

Cenário Econômico

Impulsionadas pelo bom desempenho dos meses anteriores, as carteiras mantiveram a trajetória positiva em setembro. Ao analisar os segmentos, a renda fixa foi a que apresentou os menores avanços, especialmente nos ativos atrelados à inflação pós-fixada, que embora tenham registrado retorno positivo, ficaram abaixo da meta atuarial. Já na renda variável, o mês foi novamente marcado por forte desempenho. Os fundos superaram com folga a meta atuarial, refletindo o bom momento do mercado. No cenário internacional, os ativos também avançaram, contribuindo para retornos positivos, favorecidos ainda por certa estabilidade cambial ao longo do mês.

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, o segmento de renda fixa foi o que apresentou os menores avanços, especialmente nos ativos atrelados à inflação pós-fixada, que embora tenham registrado retorno positivo, ficaram abaixo da meta atuarial. Já na renda variável, o mês foi novamente marcado por forte desempenho, fazendo com que os fundos superassem com folga a meta atuarial, refletindo o bom momento do mercado. No cenário internacional, os ativos também avançaram, contribuindo para retornos positivos, favorecidos ainda por certa estabilidade cambial ao longo do mês.

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 outubro de 2025.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

