

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 IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.966.845,20	3,51%	9.555.718.767,07	0,05%	7º I b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	510.243,81	0,36%	687.880.272,73	0,07%	7º I b
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	4.972.614,21	3,52%	3.305.713.389,76	0,15%	7º I b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.706.263,66	2,62%	3.160.299.781,05	0,12%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	417.021,01	0,30%	5.646.183.593,13	0,01%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.010.928,69	0,72%	2.278.609.430,39	0,04%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	13.333.493,98	9,44%	9.121.138.313,67	0,15%	7º I b
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	61.216.390,79	43,32%	10.859.387.902,97	0,56%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA ...	983.303,39	0,70%	1.284.977.204,96	0,08%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	576.224,55	0,41%	1.424.830.312,06	0,04%	7º I b
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	25.649.805,82	18,15%	43.980.502.601,04	0,06%	7º I b
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	7.619.726,14	5,39%	5.204.201.753,75	0,15%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	217.941,85	0,15%	4.490.304.469,29	0,00%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	6.810.277,92	4,82%	23.604.990.012,88	0,03%	7º III a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	4.512.088,91	3,19%	19.399.073.756,47	0,02%	7º III a
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	292,28	0,00%	54.354,08	0,54%	7º V a
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	210.000,00	0,15%	295.925.640,54	0,07%	8º I
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	210.000,00	0,15%	429.616.332,71	0,05%	8º I
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	1.122.436,64	0,79%	127.443.422,86	0,88%	8º I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	513.002,33	0,36%	758.423.489,66	0,07%	8º I
CAIXA ELETROBRAS FI AÇÕES	941.867,92	0,67%	208.043.457,71	0,45%	8º I
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	210.000,00	0,15%	890.796.203,94	0,02%	8º I
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	1.070.102,55	0,76%	108.316.500,42	0,99%	8º I
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	347.218,65	0,25%	767.497.274,53	0,05%	8º I
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	178.285,12	0,13%	37.200.715,76	0,48%	11º

Investimentos

\$ 141.306.375,42

Disponibilidades Financeiras

\$ 0,00

Total Carteira

\$ 141.306.375,42

Governança (Pró Gestão)

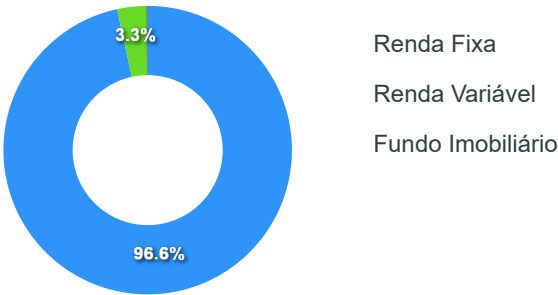
📄

Artigos	Limite (%)		Utilizado		Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	88,43%	124.962.861,25	11,57%	16.343.514,17
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	8,17%	11.540.308,68	51,83%	73.243.516,57
7º V a - FIDC Cota Sênior	5,00%	0,00%	292,28	5,00%	7.065.026,49
8º I - Fundos de Ações	30,00%	3,27%	4.624.628,09	26,73%	37.767.284,54
11º - Fundos Imobiliários	5,00%	0,13%	178.285,12	4,87%	6.887.033,65

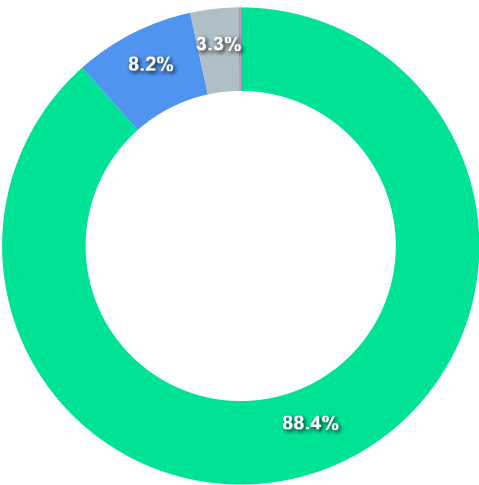
Governança (Pró Gestão)

 Não possui

Segmentos



Artigos

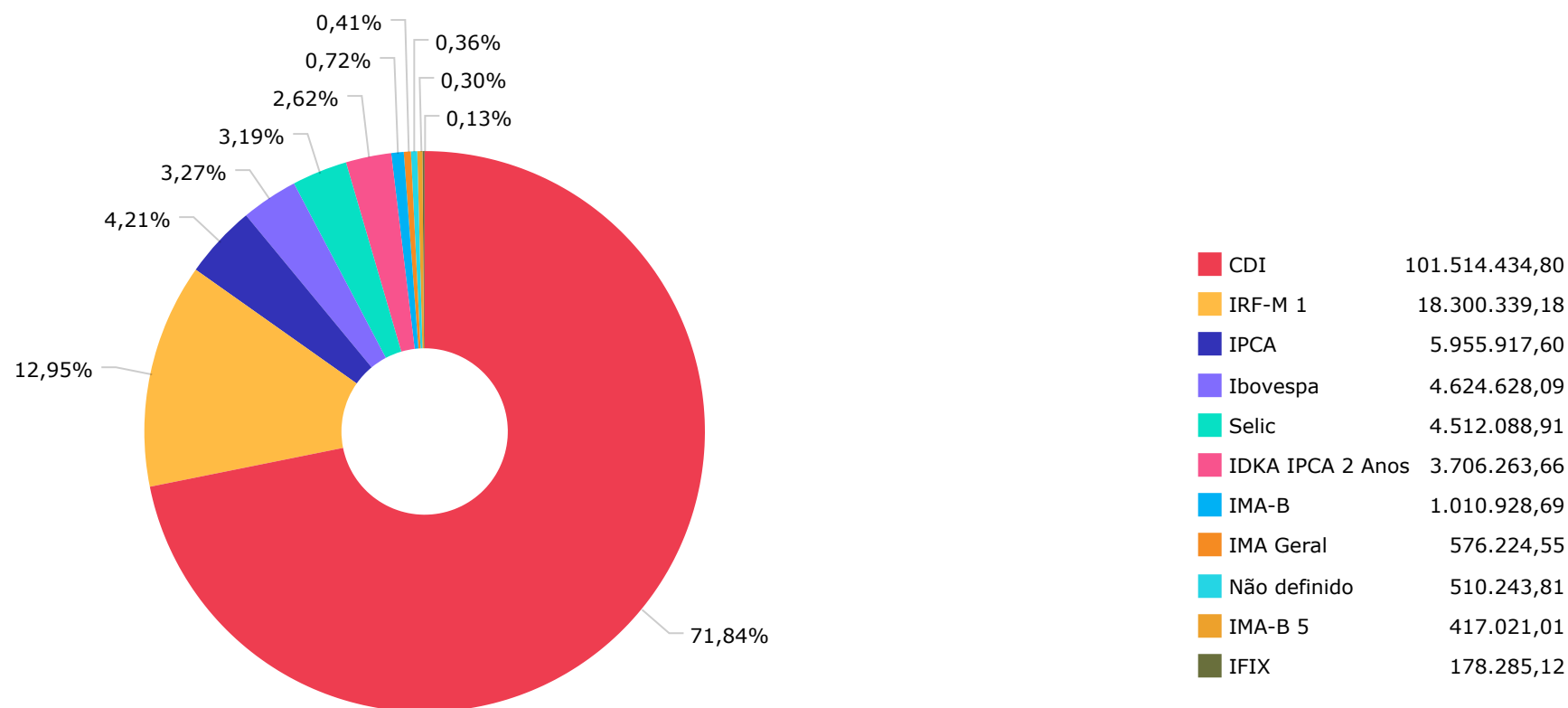


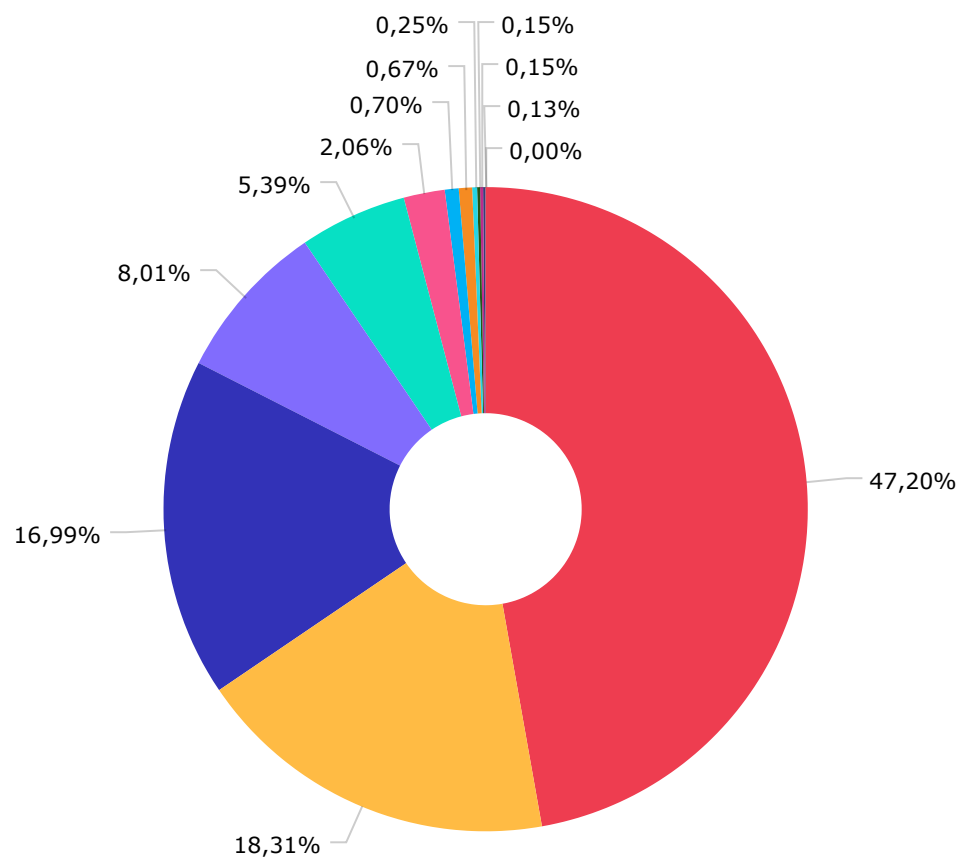
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I b - FI 100% Títulos TN	88,43%	0,00%	88,00%	100,00%	16.343.514,17
7° III a - FI Referenciados RF	8,17%	0,00%	10,00%	60,00%	73.243.516,57
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	7.065.026,49

Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8° I - Fundos de Ações	3,27%	0,00%	2,00%	30,00%	37.767.284,54
11° - Fundos Imobiliários	0,13%	0,00%	0,00%	5,00%	6.887.033,65

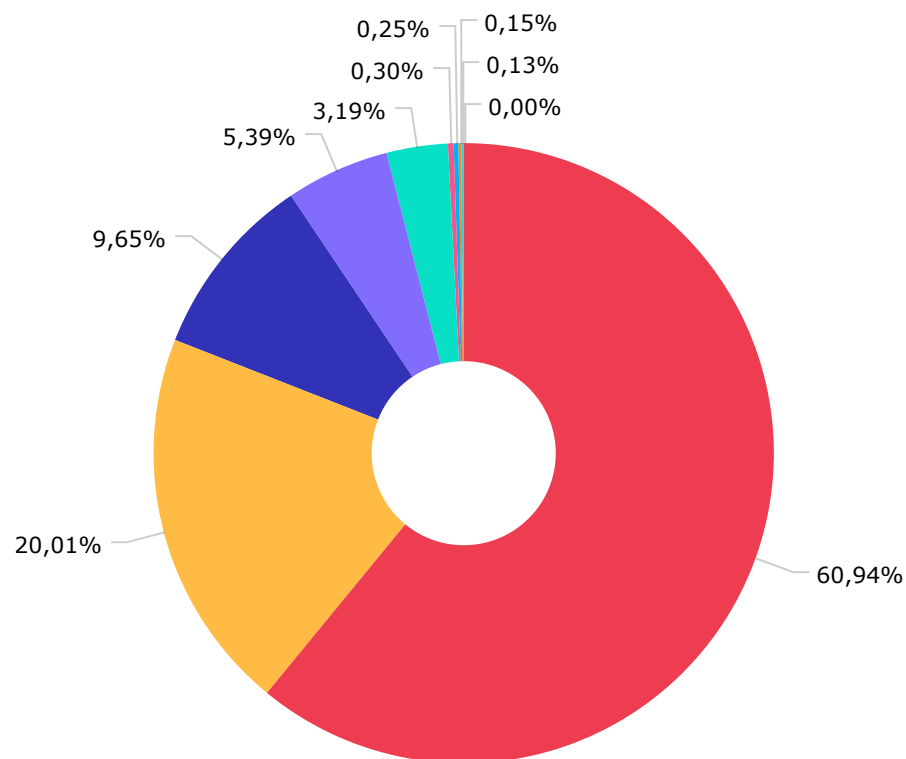
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO - BENCHMARK								
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,08	4,67	2,16	1,75	2,30		0,69	1,46
CDI - BENCHMARK								
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,15	9,15	3,58	6,89	12,88	25,65	0,03	0,06
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	1,14	9,02	3,56	6,83	12,84	25,48	0,01	0,02
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,15	8,98	3,55	6,80	12,79	25,08	0,03	0,07
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	1,15	8,97	3,56	6,82	12,76	25,30	0,00	0,01
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1,08	8,32	3,32	6,35	11,76	23,07	0,01	0,02
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	-99,70	-99,81	-99,79	-99,80	-99,81	-99,83		
IBOVESPA - BENCHMARK								
CAIXA ELETROBRAS FI AÇÕES	23,79	39,54	11,50	24,76	16,83	39,05	18,04	37,99
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	6,81	23,89	4,06	18,56	6,60	20,29	7,33	15,43
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	8,39	21,80	1,48	18,21	4,40	5,51	8,11	17,09
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	5,50	15,47	3,16	14,07	3,66	20,01	6,10	12,85
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	4,82	12,81	-1,48	12,38	3,13	12,33	7,12	14,99
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	-0,57	7,83	-4,69	6,10	-2,08	10,00	10,38	21,86
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	5,02	4,70	-1,96	6,08	-5,86	2,71	7,23	15,22
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	1,99	-2,45	-4,31	-0,08	-8,12	1,75	6,25	13,16
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK								
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,18	7,51	2,05	4,72	8,66	17,00	0,82	1,73
IMA GERAL - BENCHMARK								
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	1,17	7,47	1,88	4,84	8,72	17,35	0,95	2,00

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IMA-B - BENCHMARK	0,84	8,84	1,33	7,15	4,62	10,18		
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,82	8,68	1,28	7,04	4,34	9,64	2,04	4,31
IMA-B 5 - BENCHMARK	1,18	7,61	1,93	4,94	8,92	17,79		
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,16	7,48	1,88	4,85	8,70	17,30	0,95	2,00
IPCA - BENCHMARK	-0,11	3,15	0,39	1,65	5,13	9,59		
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1,56	9,16	3,42	6,70	11,48	19,87	0,87	1,83
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	1,42	8,16	2,87	5,84	10,73	18,91	1,31	2,77
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,24	9,51	3,56	7,04	12,76	24,48		
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,22	9,35	3,50	6,93	12,53	24,05	0,10	0,21
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
IFIX - BENCHMARK	1,16	11,55	0,42	11,37	2,44	8,20		
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	-17,46	-25,18	-15,45	-22,96	-36,59	-45,26	14,60	30,75

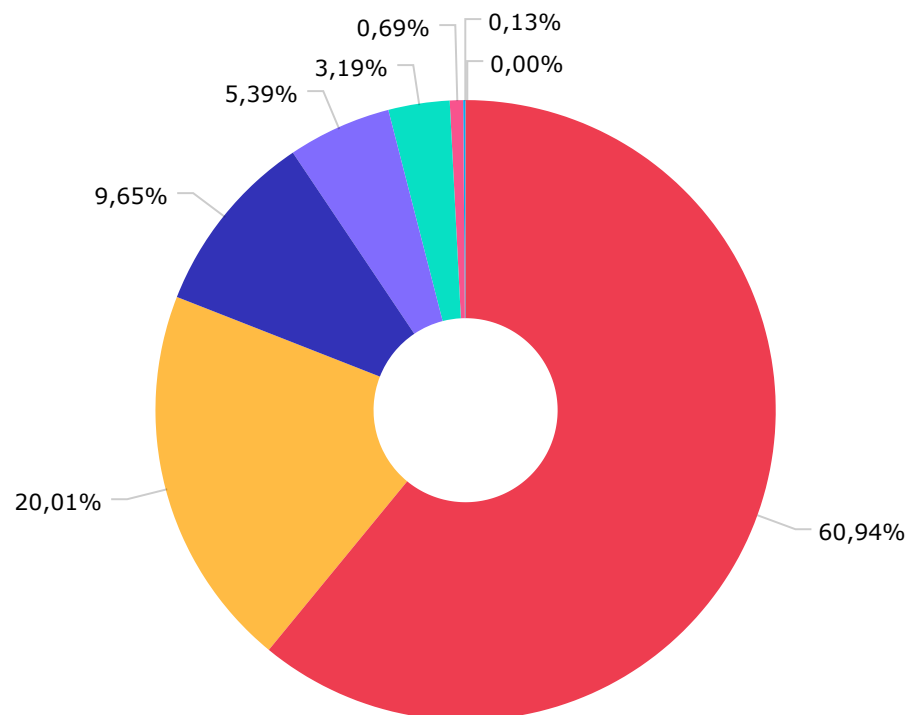




Renda Fixa Duração Livre Soberano	66.699.248,81
Renda Fixa Simples	25.867.747,67
Renda Fixa Indexados	24.010.777,09
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	11.322.366,83
Renda Fixa Duração Baixa Soberano	7.619.726,14
Ações Livre	2.915.541,52
Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre	983.303,39
Fundos de Mono Ação	941.867,92
Ações Valor/Crescimento	347.218,65
Ações Small Caps	210.000,00
Ações Dividendos	210.000,00
FII Renda Gestão Ativa	178.285,12
FIDC Outros	292,28



CAIXA DTVM	86.108.824,07
ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT...	28.279.436,31
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	13.630.503,94
CONFEDERACAO DAS COOPERATIVAS ...	7.619.726,14
BANCO BRADESCO S.A.	4.512.088,91
4UM GESTÃO DE RECURSOS LTDA	420.000,00
PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE...	347.218,65
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS LTDA.	210.000,00
ZION GESTÃO DE RECURSOS LTDA	178.285,12
PETRA CAPITAL GESTÃO DE INVEST...	292,28



CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	86.108.824,07
ITAU UNIBANCO S.A.	28.279.436,31
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	13.630.503,94
BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	7.619.726,14
BANCO BRADESCO S.A.	4.512.088,91
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	977.218,65
PLANNER TRUSTEE DTVM LTDA.	178.285,12
FINAXIS CORRETORA DE TÍTULOS E...	292,28

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	121.058.720,50	70.000,00	0,00	122.620.888,57	1.492.168,07	1.492.168,07	1,23% ▲	1,23%	0,60%	0,60%	205,00%	0,50%
Fevereiro	122.620.888,57	6.829.697,72	4.026.629,98	126.488.544,33	1.064.588,02	2.556.756,09	0,85% ▲	2,09%	1,71%	2,32%	90,09%	0,39%
Março	126.488.544,33	100.000,00	0,00	127.842.863,27	1.254.318,94	3.811.075,03	0,99% ▲	3,10%	0,94%	3,29%	94,22%	0,33%
Abril	127.842.863,27	2.100.000,00	0,00	131.508.943,97	1.566.080,70	5.377.155,73	1,21% ▲	4,35%	0,83%	4,14%	105,07%	0,42%
Mai	131.508.943,97	687,47	15.269,74	132.908.511,35	1.414.149,65	6.791.305,38	1,08% ▲	5,47%	0,68%	4,85%	112,78%	0,37%
Junho	132.908.511,35	2.119.773,70	671.784,39	135.679.440,56	1.322.939,90	8.114.245,28	0,98% ▲	6,51%	0,64%	5,52%	117,93%	0,28%
Julho	135.679.440,56	1.690.353,90	0,00	138.688.254,39	1.318.459,93	9.432.705,21	0,96% ▲	7,53%	0,72%	6,28%	119,90%	0,30%
Agosto	138.688.254,39	835.000,00	117.843,15	141.306.375,42	1.900.964,18	11.333.669,39	1,36% ▲	8,99%	0,31%	6,61%	136,01%	0,44%

Retorno Acumulado (Períodos)			
Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	3.811.075,03	3,10%	3,29%
2º Trim	4.303.170,25	3,30%	2,16%
1º Sem	8.114.245,28	6,51%	5,52%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

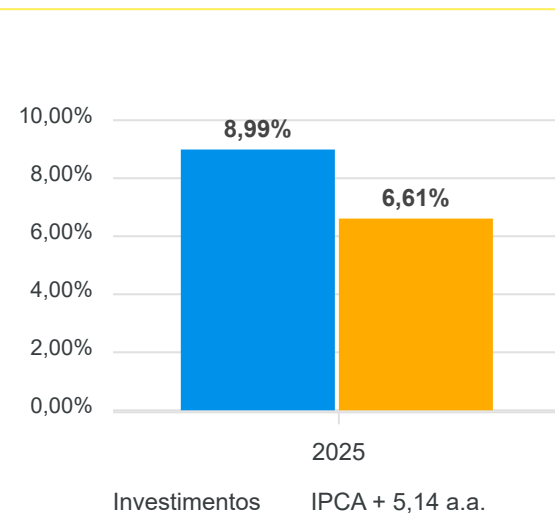


Gráfico Risco x Retorno

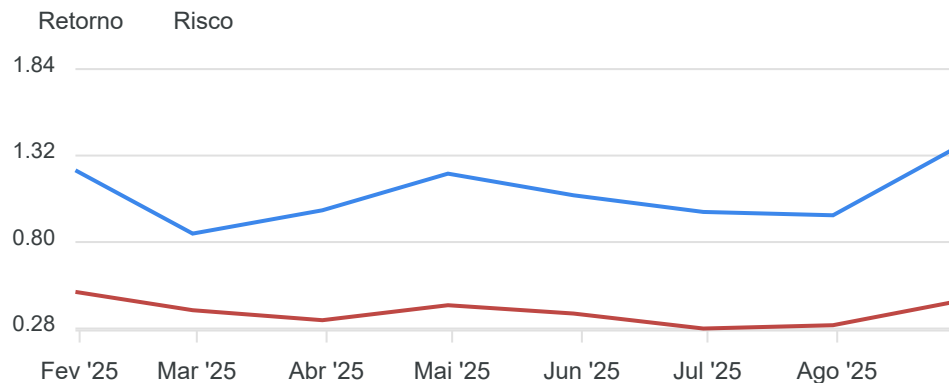
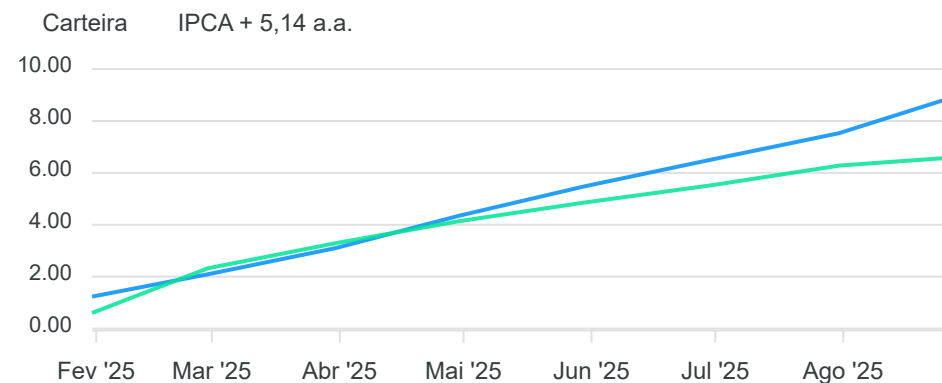
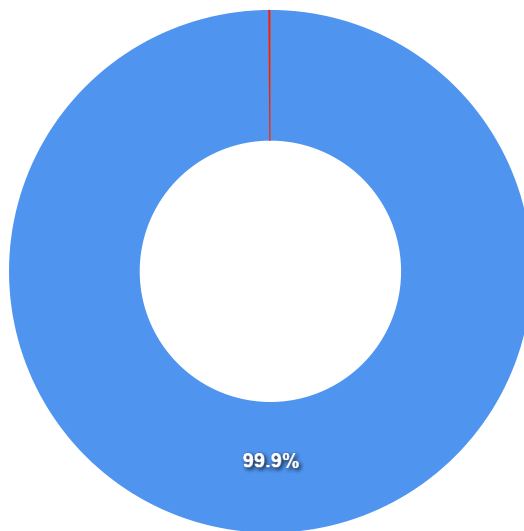


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 29/08/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	141.127.798,02	99,87
Até D+180	0,00	0,00
Até D+360	0,00	0,00
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	178.577,40	0,13



RENTA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB FLUXO FIC RENTA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	215.616,65	0,00	0,00	217.941,85	2.325,20	1,08% ▲	0,01%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENTA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.907.269,72	0,00	0,00	4.966.845,20	59.575,48	1,21% ▲	0,10%
BB PERFIL FIC RENTA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	6.733.059,13	0,00	0,00	6.810.277,92	77.218,79	1,15% ▲	0,03%
BRANESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENTA FIXA REFERENCIADO DI	4.459.943,48	0,00	0,00	4.512.088,91	52.145,43	1,17% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENTA FIXA	504.769,12	0,00	0,00	510.243,81	5.474,69	1,08% ▲	0,69%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENTA FIXA	4.896.350,81	0,00	0,00	4.972.614,21	76.263,40	1,56% ▲	0,87%
CAIXA BRASIL IDKA IPKA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIXA LP	3.663.009,33	0,00	0,00	3.706.263,66	43.254,33	1,18% ▲	0,82%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIXA LP	412.218,81	0,00	0,00	417.021,01	4.802,20	1,16% ▲	0,95%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIXA LP	1.002.726,11	0,00	0,00	1.010.928,69	8.202,58	0,82% ▲	2,04%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIXA	13.172.983,13	0,00	0,00	13.333.493,98	160.510,85	1,22% ▲	0,10%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIXA LP	60.315.587,81	205.000,00	0,00	61.216.390,79	695.802,98	1,15% ▲	0,03%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENTA FIXA	969.531,95	0,00	0,00	983.303,39	13.771,44	1,42% ▲	1,31%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENTA FIXA	569.576,50	0,00	0,00	576.224,55	6.648,05	1,17% ▲	0,95%
ITAÚ SOBERANO FIC RENTA FIXA SIMPLES	25.356.971,48	0,00	0,00	25.649.805,82	292.834,34	1,15% ▲	0,00%
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	96.686,93	0,00	117.843,15	292,28	21.448,50	22,18% ▲	-
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENTA FIXA	7.533.692,89	0,00	0,00	7.619.726,14	86.033,25	1,14% ▲	0,01%
	134.809.993,85	205.000,00	117.843,15	136.503.462,21	1.606.311,51	1,19%	0,12%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	1.100.550,93	0,00	0,00	1.122.436,64	21.885,71	1,99% ▲	6,25%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	488.479,03	0,00	0,00	513.002,33	24.523,30	5,02% ▲	7,23%
CAIXA ELETROBRAS FI AÇÕES	760.850,62	0,00	0,00	941.867,92	181.017,30	23,79% ▲	18,04%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	987.308,74	0,00	0,00	1.070.102,55	82.793,81	8,39% ▲	8,11%
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	325.071,94	0,00	0,00	347.218,65	22.146,71	6,81% ▲	7,33%
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	0,00	210.000,00	0,00	210.000,00	0,00	0,00%	6,10%
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	0,00	210.000,00	0,00	210.000,00	0,00	0,00%	10,38%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	0,00	210.000,00	0,00	210.000,00	0,00	0,00%	7,12%
-	3.662.261,26	630.000,00	0,00	4.624.628,09	332.366,83	7,74%	9,49%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	215.999,28	0,00	0,00	178.285,12	-37.714,16	-17,46% ▼	14,60%
-	215.999,28	0,00	0,00	178.285,12	-37.714,16	-17,46%	14,60%

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.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

