

2025

Relatório Mensal

Julho

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	4.907.269,72	3,54%	9.425.133.319,65	0,05%	7º I b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	504.769,12	0,36%	659.352.085,59	0,08%	7º I b
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	4.896.350,81	3,53%	3.163.166.005,58	0,15%	7º I b
CAIXA BRASIL IDKA IPKA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.663.009,33	2,64%	3.231.077.111,61	0,11%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	412.218,81	0,30%	5.705.439.024,84	0,01%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.002.726,11	0,72%	2.260.874.563,31	0,04%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	13.172.983,13	9,50%	9.030.644.079,09	0,15%	7º I b
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	60.315.587,81	43,49%	10.859.318.326,29	0,56%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA ...	969.531,95	0,70%	1.265.242.882,49	0,08%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	569.576,50	0,41%	1.491.876.894,85	0,04%	7º I b
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	25.356.971,48	18,28%	43.161.451.839,21	0,06%	7º I b
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	7.533.692,89	5,43%	5.024.824.809,22	0,15%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	215.616,65	0,16%	4.649.290.481,42	0,00%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	6.733.059,13	4,85%	22.820.268.447,64	0,03%	7º III a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	4.459.943,48	3,22%	18.538.160.232,88	0,02%	7º III a
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	96.686,93	0,07%	17.980.946,43	0,54%	7º V a
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIAÇÕES	1.100.550,93	0,79%	169.141.973,43	0,65%	8º I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	488.479,03	0,35%	739.987.925,20	0,07%	8º I
CAIXA ELETROBRAS FIAÇÕES	760.850,62	0,55%	178.865.830,85	0,43%	8º I
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	987.308,74	0,71%	103.939.812,45	0,95%	8º I
PLURAL DIVIDENDOS FIAÇÕES	325.071,94	0,23%	716.884.503,11	0,05%	8º I
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	215.999,28	0,16%	45.070.097,94	0,48%	11º

Investimentos

\$ 138.688.254,39

Disponibilidades Financeiras

\$ 0,00

Total Carteira

\$ 138.688.254,39

Governança (Pró Gestão)

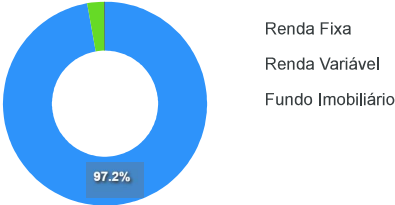
[GT](#)

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	88,91% 123.304.687,66	11,09% 15.383.566,73
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	8,23% 11.408.619,26	51,77% 71.804.333,37
7º V a - FIDC Cota Sênior	5,00%	0,07% 96.686,93	4,93% 6.837.725,79
8º I - Fundos de Ações	30,00%	2,64% 3.662.261,26	27,36% 37.944.215,06
11º - Fundos Imobiliários	5,00%	0,16% 215.999,28	4,84% 6.718.413,44

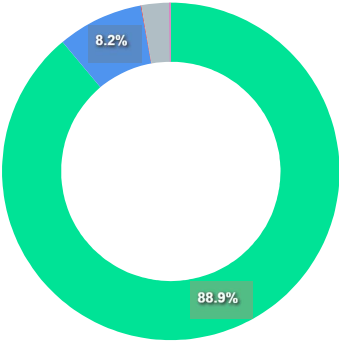
Governança (Pró Gestão)

[🔗](#) Não possui

Segmentos



Artigos

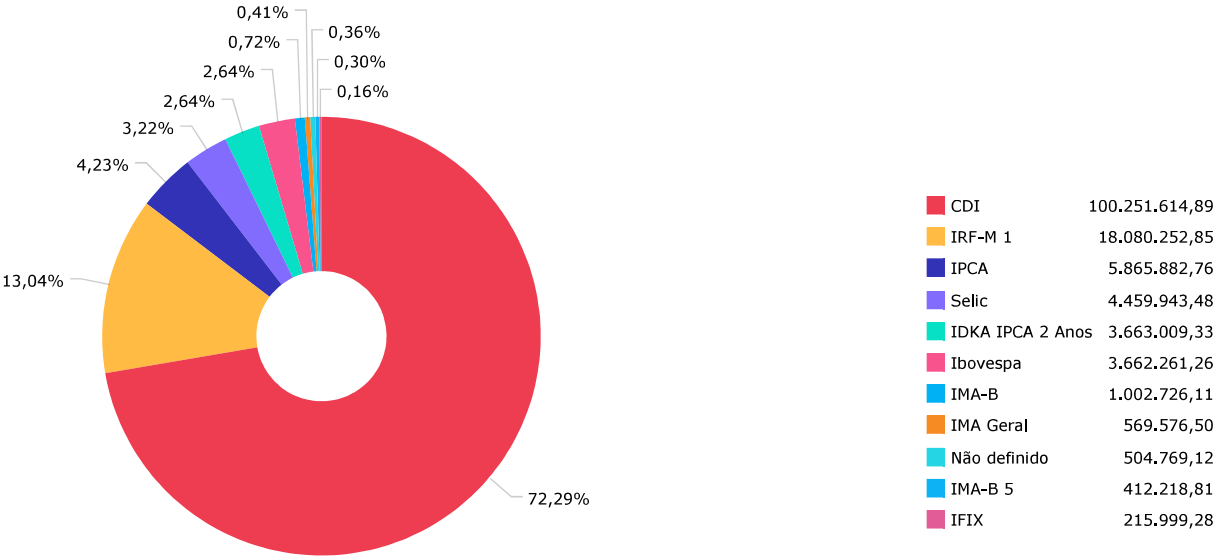


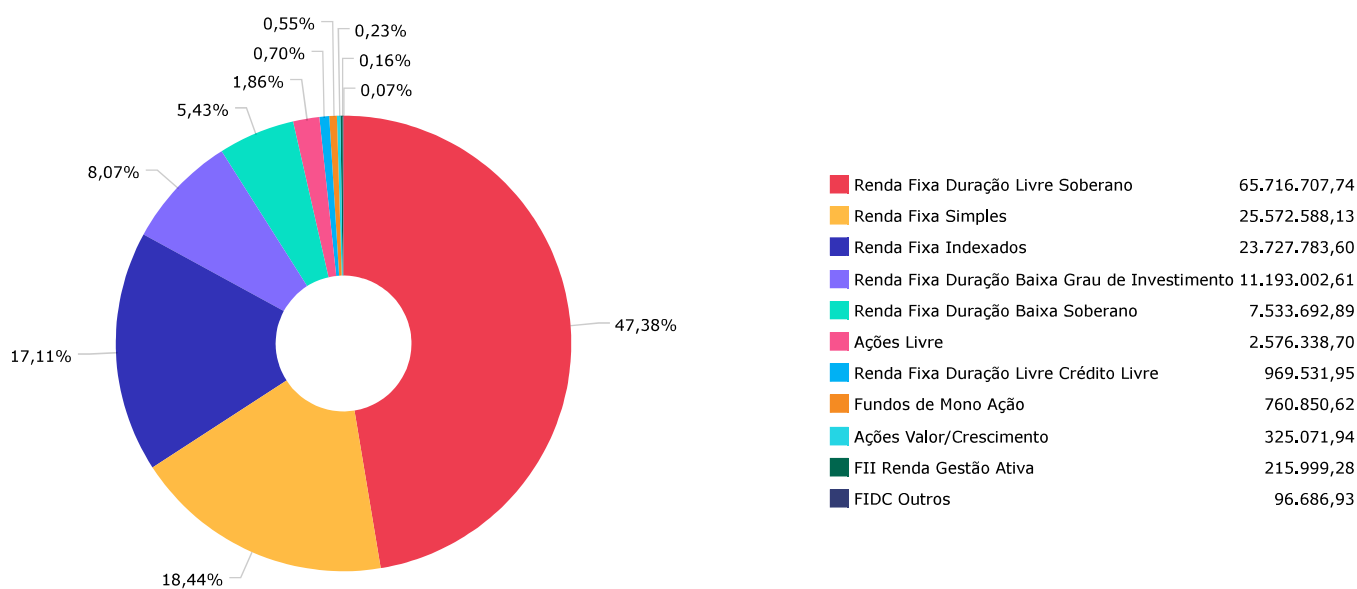
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I b - FI 100% Títulos TN	88,91%	0,00%	88,00%	100,00%	15.383.566,73
7º III a - FI Referenciados RF	8,23%	0,00%	10,00%	60,00%	71.804.333,37
7º V a - FIDC Cota Sênior	0,07%	0,00%	0,00%	5,00%	6.837.725,79

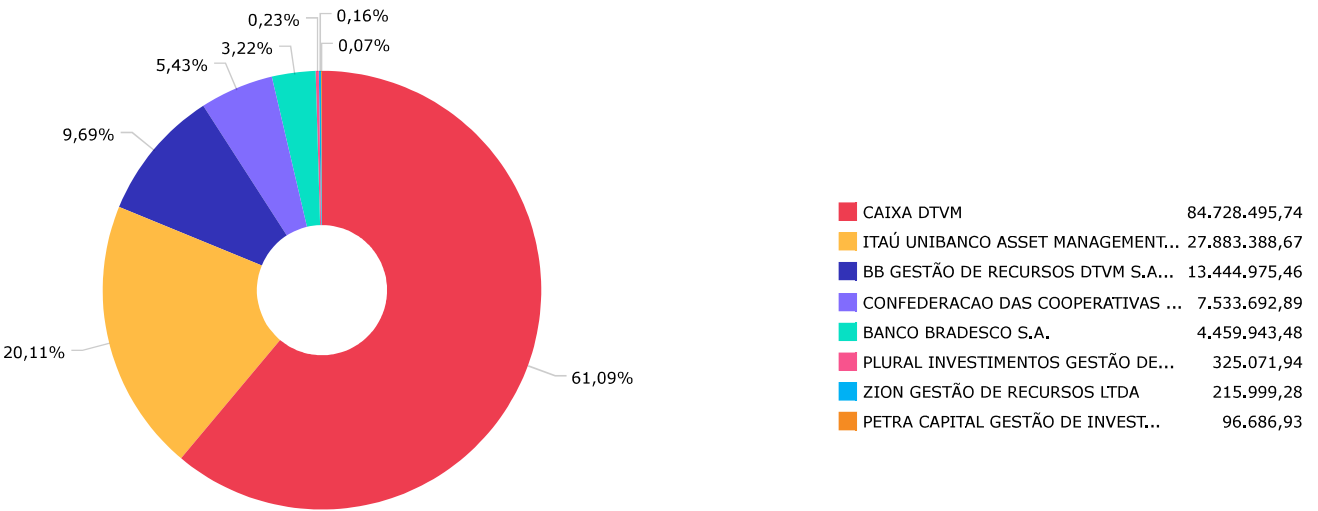
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8º I - Fundos de Ações	2,64%	0,00%	2,00%	30,00%	37.944.215,06
11º - Fundos Imobiliários	0,16%	0,00%	0,00%	5,00%	6.718.413,44

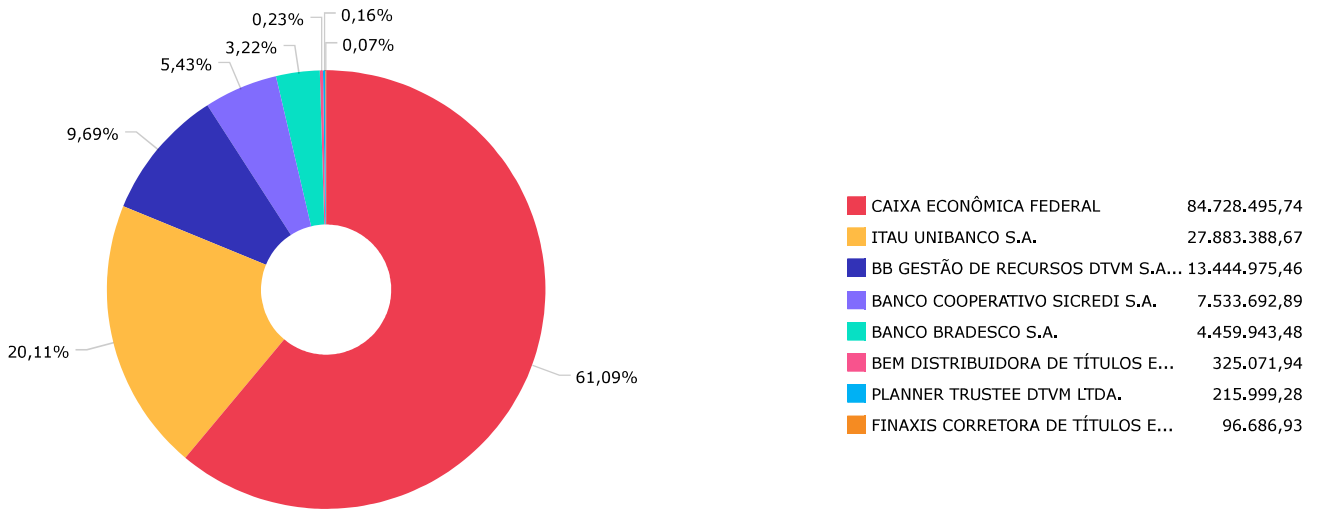
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO - BENCHMARK								
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,91	3,55	-1,50	1,28			0,61	1,28
CDI - BENCHMARK								
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,28	7,77	3,55	6,69	12,54	25,49		
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	1,29	7,91	3,59	6,74	12,59	25,66	0,02	0,04
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,28	7,79	3,56	6,66	12,55	25,50	0,01	0,01
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	1,25	7,73	3,53	6,61	12,46	25,05	0,03	0,06
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1,27	7,73	3,53	6,63	12,44	25,28	0,00	0,01
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	1,19	7,17	3,30	6,17	11,44	23,04	0,01	0,01
	-30,45	-35,99	-35,14	-35,72	-38,35	-43,04	47,30	99,62
IBOVESPA - BENCHMARK								
PLURAL DIVIDENDOS FIAÇÕES	-4,17	10,63	-1,48	5,50	4,25	9,13		
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	-3,80	15,99	-0,51	9,56	4,71	9,12	5,80	12,22
CAIXA ELETROBRAS FIAÇÕES	-6,69	12,37	-2,65	6,14	0,87	-11,35	7,05	14,84
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIAÇÕES	-6,01	12,72	-14,00	6,68	-0,49	2,45	7,16	15,08
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	-4,93	-4,36	-4,05	-6,96	-4,73	-4,25	4,84	10,18
	-6,10	-0,31	-4,86	-3,15	-6,17	-6,41	6,00	12,63
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK								
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,59	6,51	1,37	4,36	8,41	17,21		
	0,66	6,25	1,29	4,14	8,02	16,53	0,67	1,40
IMA GERAL - BENCHMARK								
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	0,57	8,52	3,12	7,03	9,87	19,36		
	0,27	6,23	1,31	4,29	8,09	16,69	0,65	1,36
IMA-B - BENCHMARK								
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,79	7,93	2,20	6,80	4,29	8,86		
	-0,81	7,80	2,14	6,69	4,01	8,35	1,32	2,79

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IMA-B 5 - BENCHMARK	0,29	6,35	1,36	4,38	8,28	17,12		
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,28	6,24	1,32	4,30	8,07	16,64	0,64	1,35
IPCA - BENCHMARK	0,26	3,26	0,76	3,09	5,23	9,96		
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,80	7,49	2,66	5,87	10,52	18,77	0,59	1,24
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	0,07	6,64	2,24	5,30	9,95	17,68	0,86	1,81
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,21	8,16	3,40	6,79	12,23	24,36		
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,21	8,03	3,34	6,70	12,00	23,92	0,09	0,18
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,19	7,98	3,32	6,64	11,90	23,65	0,09	0,18
SELIC - BENCHMARK	1,28	7,77	3,55	6,69	12,54	25,49		
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,28	7,91	3,58	6,78	12,74	26,85	0,01	0,01
IFIX - BENCHMARK	-1,36	10,27	0,69	13,76	2,13	7,48		
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	1,61	-9,35	3,28	-5,97	-26,74	-36,68	13,11	27,60









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%

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%

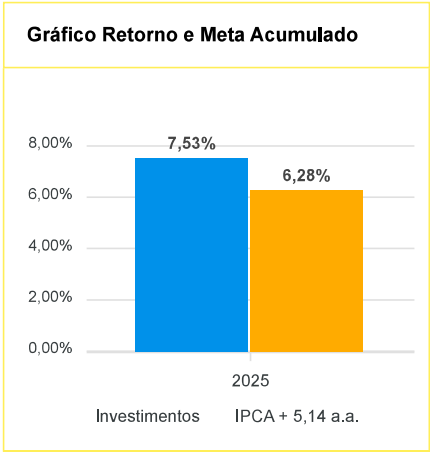


Gráfico Risco x Retorno

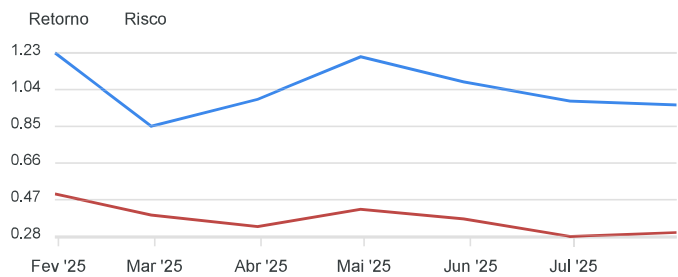
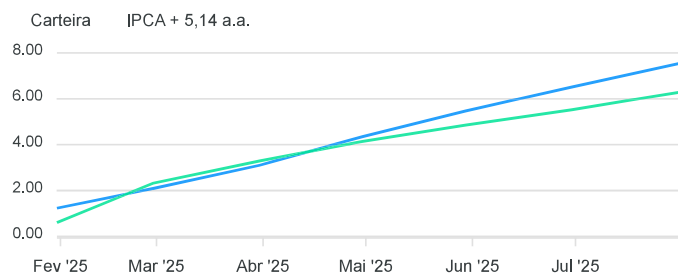
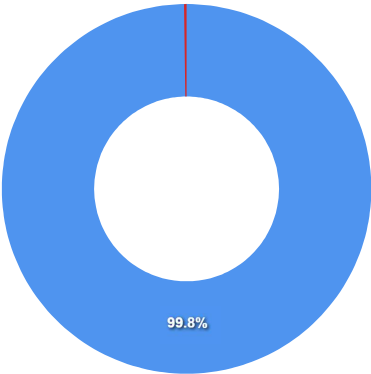


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 31/07/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	138.375.568,18	99,77
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	312.686,21	0,23



RENTA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	213.082,17	0,00	0,00	215.616,65	2.534,48	1,19% ▲	0,01%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.849.354,23	0,00	0,00	4.907.269,72	57.915,49	1,19% ▲	0,09%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	6.449.247,23	200.000,00	0,00	6.733.059,13	83.811,90	1,26% ▲	0,02%
BRANCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	4.205.694,62	200.000,00	0,00	4.459.943,48	54.248,86	1,23% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	500.207,19	0,00	0,00	504.769,12	4.561,93	0,91% ▲	0,61%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	4.857.284,89	0,00	0,00	4.896.350,81	39.065,92	0,80% ▲	0,59%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.639.097,47	0,00	0,00	3.663.009,33	23.911,86	0,66% ▲	0,67%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	411.076,12	0,00	0,00	412.218,81	1.142,69	0,28% ▲	0,64%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	607.656,45	400.000,00	0,00	1.002.726,11	-4.930,34	-0,49% ▼	1,32%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	13.015.582,98	353,90	0,00	13.172.983,13	157.046,25	1,21% ▲	0,09%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	59.569.779,74	0,00	0,00	60.315.587,81	745.808,07	1,25% ▲	0,03%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	668.741,13	300.000,00	0,00	969.531,95	790,82	0,08% ▲	0,86%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	568.028,08	0,00	0,00	569.576,50	1.548,42	0,27% ▲	0,65%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	24.649.009,09	390.000,00	0,00	25.356.971,48	317.962,39	1,27% ▲	0,00%
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	139.026,95	0,00	0,00	96.686,93	-42.340,02	-30,45% ▼	47,30%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	7.240.623,55	200.000,00	0,00	7.533.692,89	93.069,34	1,25% ▲	0,01%
	131.583.491,89	1.690.353,90	0,00	134.809.993,85	1.536.148,06	1,15%	0,12%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIAÇÕES	1.157.653,18	0,00	0,00	1.100.550,93	-57.102,25	-4,93% ▼	4,84%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	520.199,32	0,00	0,00	488.479,03	-31.720,29	-6,10% ▼	6,00%
CAIXA ELETROBRAS FIAÇÕES	809.509,12	0,00	0,00	760.850,62	-48.658,50	-6,01% ▼	7,16%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	1.058.121,20	0,00	0,00	987.308,74	-70.812,46	-6,69% ▼	7,05%
PLURAL DIVIDENDOS FIAÇÕES	337.895,13	0,00	0,00	325.071,94	-12.823,19	-3,80% ▼	5,80%
-	3.883.377,95	0,00	0,00	3.662.261,26	-221.116,69	-5,69%	6,16%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	212.570,72	0,00	0,00	215.999,28	3.428,56	1,61% ▲	13,11%
-	212.570,72	0,00	0,00	215.999,28	3.428,56	1,61%	13,11%

Cenário Econômico

O acirramento da guerra comercial gerou elevada volatilidade nos mercados domésticos. No âmbito da renda fixa, o desempenho foi majoritariamente positivo, com destaque para os papéis prefixados e indexados à taxa Selic. Contudo, os títulos indexados à inflação com vencimentos mais longos apresentaram performance negativa, refletindo a inclinação da curva de juros. No segmento de renda variável, observou-se uma correção significativa, com os principais índices devolvendo parte relevante dos ganhos acumulados nos meses anteriores, resultando em uma forte retração ao final de julho. Já os investimentos com exposição internacional foram favorecidos pela apreciação do dólar frente ao real, além do bom desempenho dos principais benchmarks globais, o que contribuiu positivamente para os portfólios com ativos no exterior.

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, a manutenção do acirramento da guerra comercial ocasionou muita volatilidade nos mercados domésticos. Na renda fixa, o desempenho foi positivo, com destaque para os papéis prefixados e indexados à taxa Selic. Já os títulos indexados à inflação com vencimentos mais longos performaram de forma negativa, refletindo o comportamento da curva de juros. Na renda variável, o movimento foi negativo e de correção dos principais índices. Já o segmento de investimentos no exterior apresentou comportamento favorável diante da apreciação do dólar frente ao real, além do bom desempenho dos principais benchmarks globais.

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 agosto de 2025.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

