

# 2025

## Setembro

# Relatório Mensal e 3º trimestre de 2025

## 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	5.024.734,72	3,48%	9.768.098.998,70	0,05%	7º I b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	513.919,50	0,36%	694.051.094,26	0,07%	7º I b
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	5.126.224,76	3,55%	3.307.727.537,29	0,15%	7º I b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.728.496,45	2,59%	3.097.272.204,91	0,12%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	419.683,45	0,29%	5.556.287.910,39	0,01%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.016.173,24	0,70%	2.255.236.066,41	0,05%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	13.489.746,48	9,35%	9.227.244.946,23	0,15%	7º I b
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	61.752.473,47	42,82%	11.139.952.347,41	0,55%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA ...	1.091.013,26	0,76%	1.329.106.604,23	0,08%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	579.903,10	0,40%	1.418.754.080,32	0,04%	7º I b
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	26.460.381,98	18,35%	44.937.988.546,25	0,06%	7º I b
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	7.793.114,96	5,40%	5.550.886.530,70	0,14%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	220.414,60	0,15%	4.688.194.590,52	0,00%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	6.975.018,87	4,84%	23.444.999.065,48	0,03%	7º III a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	4.647.669,22	3,22%	19.624.374.791,71	0,02%	7º III a
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	248,31	0,00%	46.176,60	0,54%	7º V a
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	291.681,90	0,20%	328.132.927,20	0,09%	8º I
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	298.196,91	0,21%	459.605.963,94	0,06%	8º I
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	1.123.815,63	0,78%	126.297.244,91	0,89%	8º I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	598.096,68	0,41%	726.153.439,93	0,08%	8º I
CAIXA ELETROBRAS FI AÇÕES	1.097.805,31	0,76%	217.975.339,32	0,50%	8º I
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	291.547,17	0,20%	914.191.008,58	0,03%	8º I
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	1.105.007,09	0,77%	114.626.414,87	0,96%	8º I
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	359.638,24	0,25%	681.648.734,10	0,05%	8º I
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	198.856,48	0,14%	41.493.106,04	0,48%	11º

### Investimentos

\$ 144.203.861,78

### Disponibilidades Financeiras

\$ 0,00

### Total Carteira

\$ 144.203.861,78

### Governança (Pró Gestão)

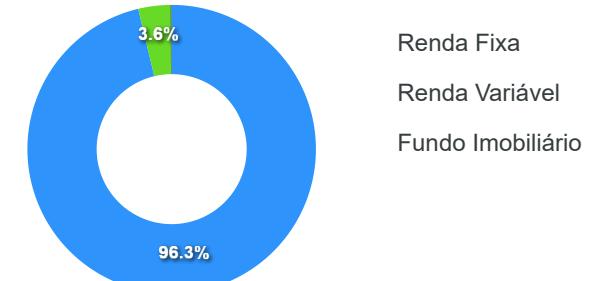
§§

Artigos	Limite (%)	Utilizado		Livre	
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	88,07%	126.995.865,37	11,93%	17.207.996,41
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	8,21%	11.843.102,69	51,79%	74.679.214,38
7º V a - FIDC Cota Sênior	5,00%	0,00%	248,31	5,00%	7.209.944,78
8º I - Fundos de Ações	30,00%	3,58%	5.165.788,93	26,42%	38.095.369,60
11º - Fundos Imobiliários	5,00%	0,14%	198.856,48	4,86%	7.011.336,61

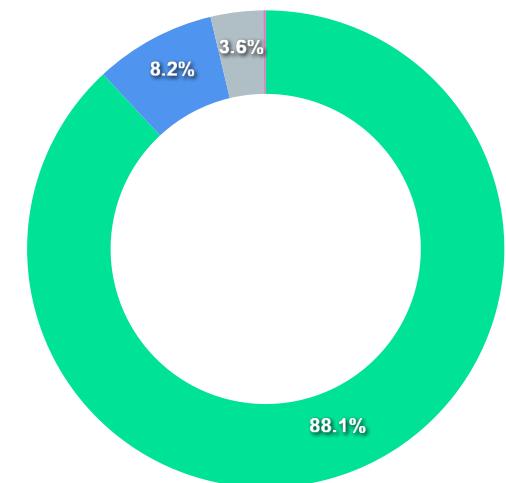
#### Governança (Pró Gestão)

竦 Não possui

#### Segmentos



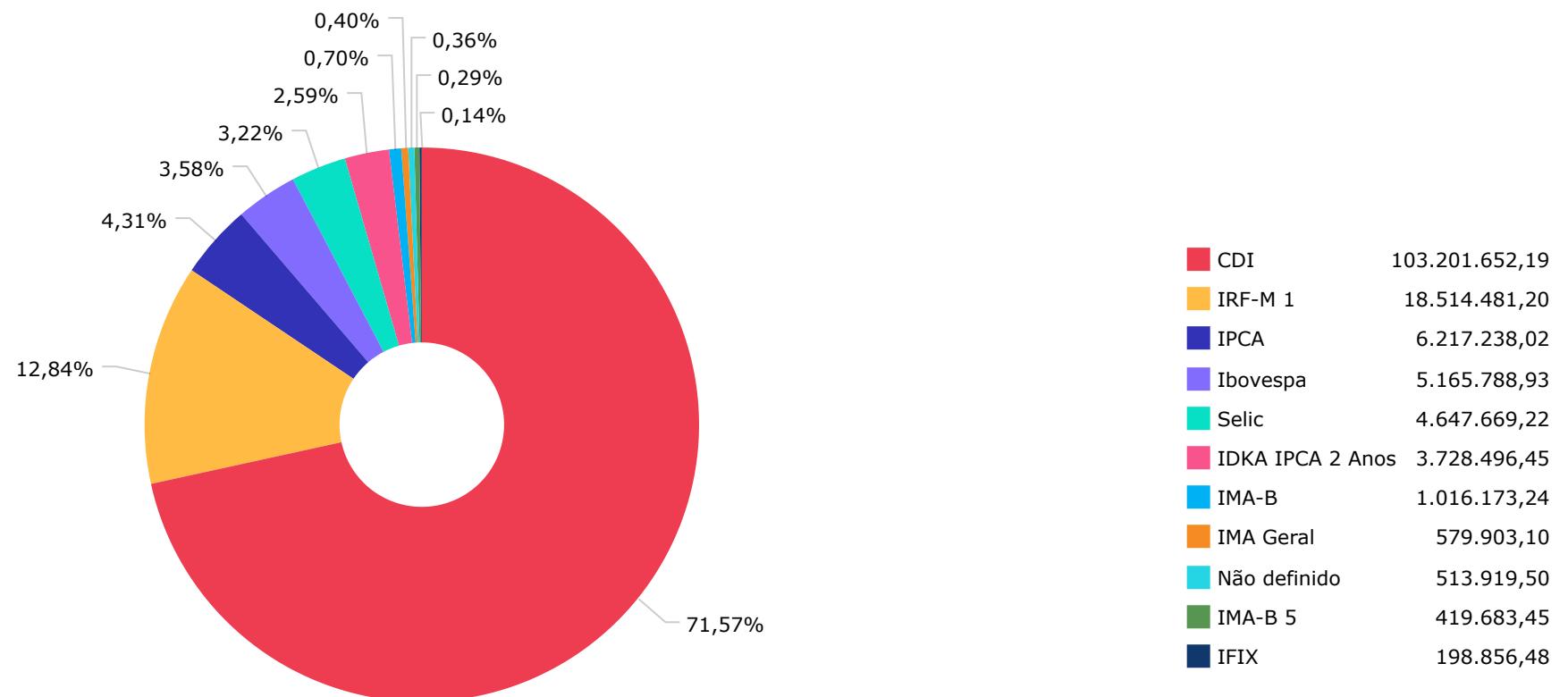
#### Artigos

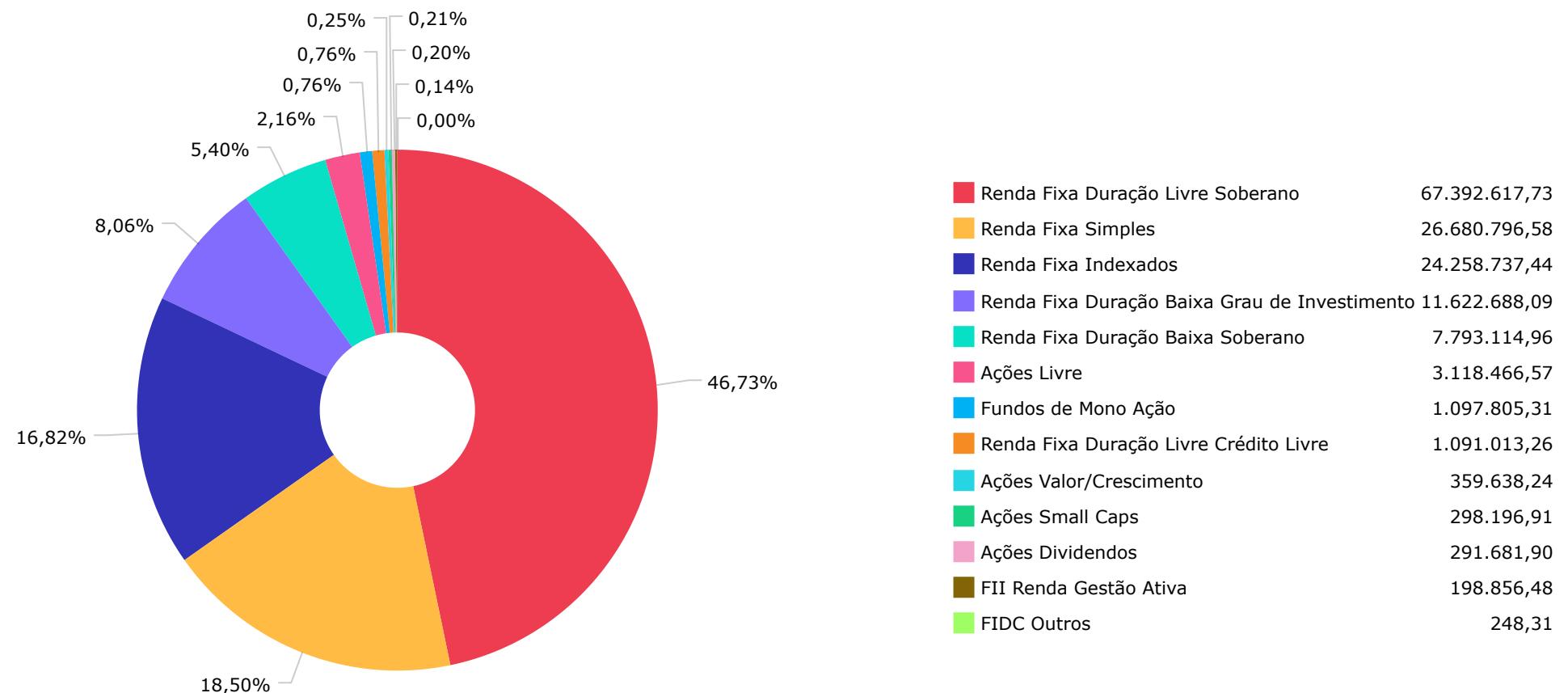


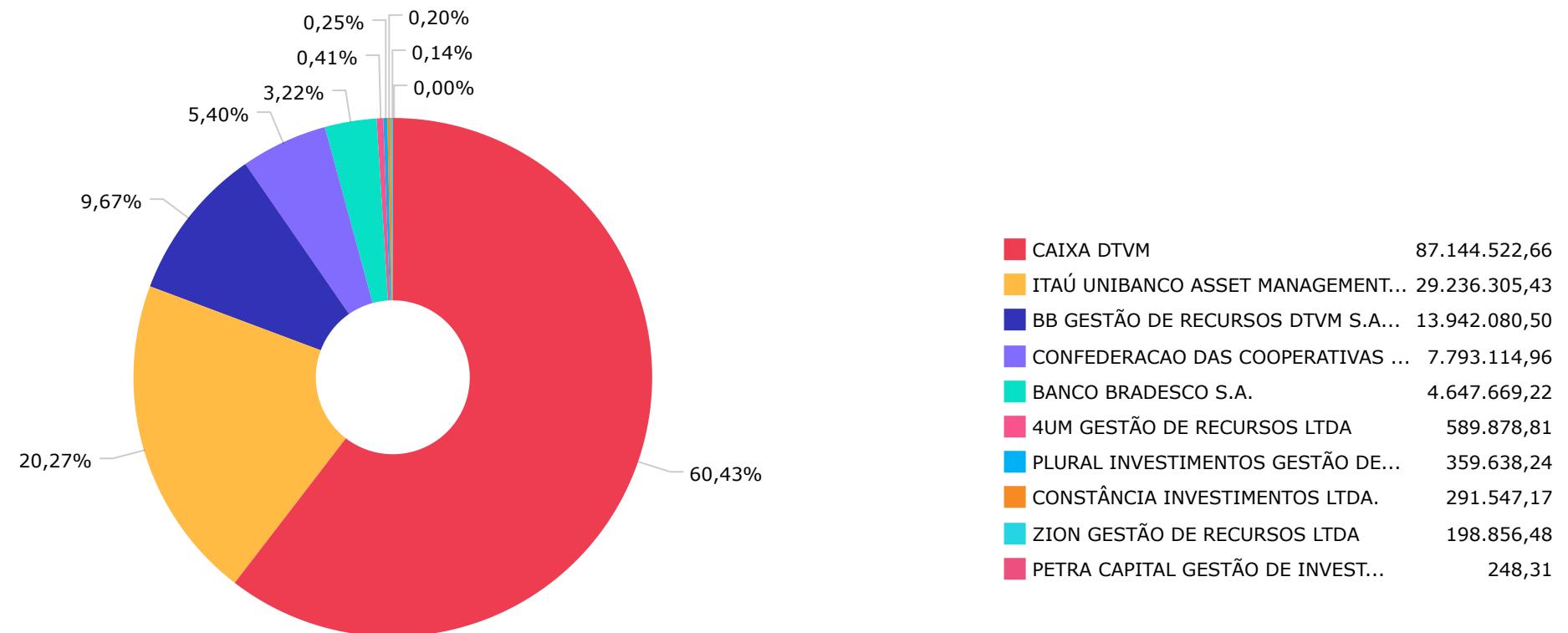
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I b - FI 100% Títulos TN	88,07%	0,00%	88,00%	100,00%	17.207.996,41	8º I - Fundos de Ações	3,58%	0,00%	2,00%	30,00%	38.095.369,60
7º III a - FI Referenciados RF	8,21%	0,00%	10,00%	60,00%	74.679.214,38	11º - Fundos Imobiliários	0,14%	0,00%	0,00%	5,00%	7.011.336,61
7º V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	7.209.944,78						

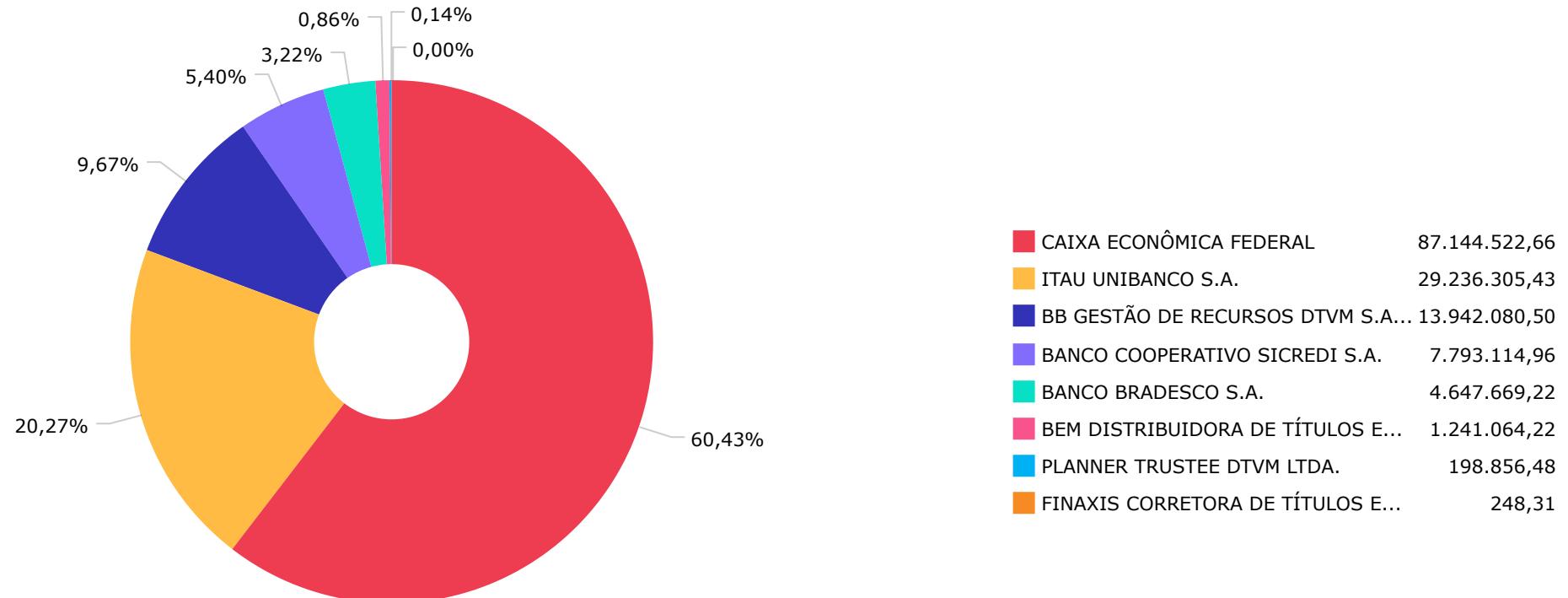
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
<b>NÃO DEFINIDO - BENCHMARK</b>								
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,72	5,42	2,74	2,01	2,72		0,48	1,01
<b>CDI - BENCHMARK</b>								
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,22	10,35	3,70	7,15	13,30	25,82		
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	1,22	10,35	3,69	7,11	13,26	25,77	0,00	0,01
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,21	10,30	3,66	7,08	13,21	25,40	0,03	0,07
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	1,21	10,29	3,68	7,10	13,19	25,59	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
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	-15,04	-99,84	-99,82	-99,83	-99,84	-99,85	22,72	47,85
<b>IBOVESPA - BENCHMARK</b>								
CAIXA ELETROBRAS FI AÇÕES	3,40	21,58	5,32	12,27	10,94	25,46		
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	16,56	62,64	35,61	36,32	44,51	54,99	10,59	22,30
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	3,58	28,32	6,43	16,52	16,07	23,56	4,70	9,89
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	3,26	25,77	4,43	16,29	11,38	9,53	6,00	12,64
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	6,33	14,66	-0,32	9,23	9,60	16,79	6,10	12,84
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	3,11	16,32	1,63	8,90	9,01	16,99	5,63	11,86
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	3,12	19,06	4,95	12,49	8,33	23,76	4,44	9,36
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	1,97	6,76	0,56	6,52	-0,89	4,24	5,01	10,56
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	0,12	-2,33	-2,92	0,27	-5,66	1,16	3,38	7,13
<b>IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK</b>								
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,48	8,50	2,47	5,23	9,35	18,16		
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,60	8,15	2,46	4,92	8,88	17,28	0,60	1,26
<b>IMA GERAL - BENCHMARK</b>								
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	1,05	10,97	2,84	7,22	11,08	21,07		
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	0,64	8,16	2,09	4,95	8,99	17,96	0,69	1,46

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
<b>IMA-B - BENCHMARK</b>	<b>0,54</b>	<b>9,42</b>	<b>0,57</b>	<b>5,77</b>	<b>5,89</b>	<b>11,83</b>		
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,52	9,24	0,52	5,66	5,61	11,27	1,58	3,33
<b>IMA-B 5 - BENCHMARK</b>	<b>0,66</b>	<b>8,31</b>	<b>2,14</b>	<b>5,05</b>	<b>9,20</b>	<b>18,40</b>		
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,64	8,17	2,09	4,96	8,97	17,92	0,69	1,46
<b>IPCA - BENCHMARK</b>	<b>0,48</b>	<b>3,64</b>	<b>0,63</b>	<b>1,57</b>	<b>5,17</b>	<b>9,83</b>		
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1,08	10,33	3,48	7,10	12,09	20,67	0,67	1,41
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	0,79	9,01	2,29	5,81	10,90	20,21	0,80	1,69
<b>IRF-M 1 - BENCHMARK</b>	<b>1,20</b>	<b>10,82</b>	<b>3,70</b>	<b>7,24</b>	<b>13,18</b>	<b>24,81</b>		
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,17	10,63	3,64	7,15	12,93	24,37	0,05	0,10
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
<b>SELIC - BENCHMARK</b>	<b>1,22</b>	<b>10,35</b>	<b>3,70</b>	<b>7,15</b>	<b>13,30</b>	<b>25,82</b>		
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,22	10,51	3,72	7,19	13,40	26,94	0,01	0,02
<b>IFIX - BENCHMARK</b>	<b>3,25</b>	<b>15,18</b>	<b>3,03</b>	<b>8,34</b>	<b>8,57</b>	<b>11,50</b>		
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	11,54	-16,55	-6,45	-17,73	-27,04	-34,46	15,14	31,88









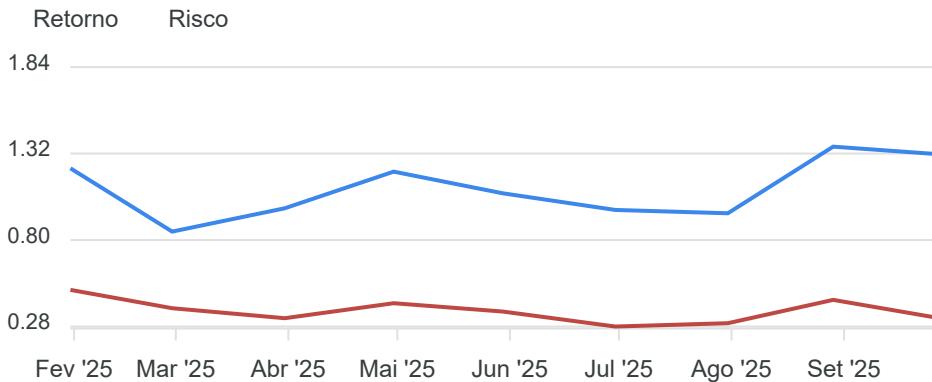
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	121.058.720,50	70.000,00	0,00	122.620.888,57	1.492.168,07	1.492.168,07	1,23% <span style="color: green;">▲</span>	1,23%	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% <span style="color: green;">▲</span>	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% <span style="color: green;">▲</span>	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% <span style="color: green;">▲</span>	4,35%	0,83%	4,14%	105,07%	0,42%
Maio	131.508.943,97	687,47	15.269,74	132.908.511,35	1.414.149,65	6.791.305,38	1,08% <span style="color: green;">▲</span>	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% <span style="color: green;">▲</span>	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% <span style="color: green;">▲</span>	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% <span style="color: green;">▲</span>	8,99%	0,31%	6,61%	136,01%	0,44%
Setembro	141.306.375,42	1.240.000,00	205.000,00	144.203.861,78	1.862.486,36	13.196.155,75	1,31% <span style="color: green;">▲</span>	10,42%	0,92%	7,59%	137,29%	0,32%

**Retorno Acululado (Períodos)**

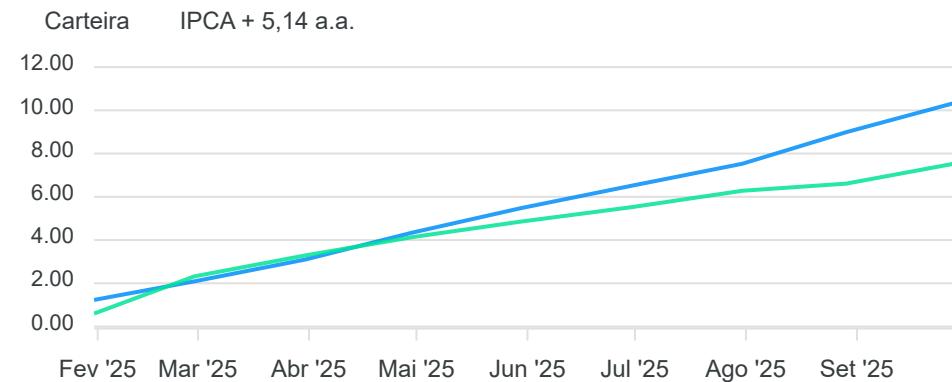
Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	3.811.075,03	3,10%	3,29%
2º Trim	4.303.170,25	3,30%	2,16%
1º Sem	8.114.245,28	6,51%	5,52%
3º Trim	5.081.910,47	3,68%	1,96%

**Gráfico Retorno e Meta Acumulado**


### Gráfico Risco x Retorno

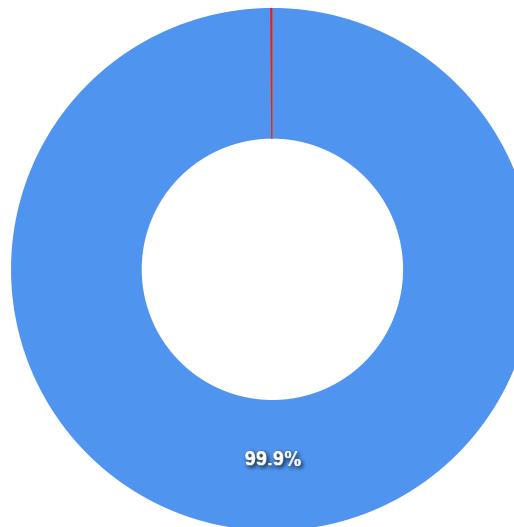


### Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



### Liquidez - 30/09/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	144.004.756,99	99,86
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	199.104,79	0,14



RENDAS FIXAS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	217.941,85	0,00	0,00	220.414,60	2.472,75	1,13% <span style="color: green;">▲</span>	0,00%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.966.845,20	0,00	0,00	5.024.734,72	57.889,52	1,17% <span style="color: green;">▲</span>	0,04%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	6.810.277,92	80.000,00	0,00	6.975.018,87	84.740,95	1,23% <span style="color: green;">▲</span>	0,02%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	4.512.088,91	80.000,00	0,00	4.647.669,22	55.580,31	1,21% <span style="color: green;">▲</span>	0,01%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	510.243,81	0,00	0,00	513.919,50	3.675,69	0,72% <span style="color: green;">▲</span>	0,48%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	4.972.614,21	100.000,00	0,00	5.126.224,76	53.610,55	1,06% <span style="color: green;">▲</span>	0,67%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.706.263,66	0,00	0,00	3.728.496,45	22.232,79	0,60% <span style="color: green;">▲</span>	0,60%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	417.021,01	0,00	0,00	419.683,45	2.662,44	0,64% <span style="color: green;">▲</span>	0,69%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.010.928,69	0,00	0,00	1.016.173,24	5.244,55	0,52% <span style="color: green;">▲</span>	1,58%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	13.333.493,98	0,00	0,00	13.489.746,48	156.252,50	1,17% <span style="color: green;">▲</span>	0,05%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	61.216.390,79	0,00	205.000,00	61.752.473,47	741.082,68	1,21% <span style="color: green;">▲</span>	0,03%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	983.303,39	100.000,00	0,00	1.091.013,26	7.709,87	0,71% <span style="color: green;">▲</span>	0,80%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	576.224,55	0,00	0,00	579.903,10	3.678,55	0,64% <span style="color: green;">▲</span>	0,69%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	25.649.805,82	500.000,00	0,00	26.460.381,98	310.576,16	1,19% <span style="color: green;">▲</span>	0,00%
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	292,28	0,00	0,00	248,31	-43,97	-15,04% <span style="color: red;">▼</span>	22,72%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	7.619.726,14	80.000,00	0,00	7.793.114,96	93.388,82	1,21% <span style="color: green;">▲</span>	0,00%
	136.503.462,21	940.000,00	205.000,00	138.839.216,37	1.600.754,16	1,17%	0,09%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	210.000,00	75.000,00	0,00	291.681,90	6.681,90	2,34% <span style="color: green;">▲</span>	4,44%
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	210.000,00	75.000,00	0,00	298.196,91	13.196,91	4,63% <span style="color: green;">▲</span>	6,10%
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	1.122.436,64	0,00	0,00	1.123.815,63	1.378,99	0,12% <span style="color: green;">▲</span>	3,38%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	513.002,33	75.000,00	0,00	598.096,68	10.094,35	1,72% <span style="color: green;">▲</span>	5,01%
CAIXA ELETROBRAS FI AÇÕES	941.867,92	0,00	0,00	1.097.805,31	155.937,39	16,56% <span style="color: green;">▲</span>	10,59%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	210.000,00	75.000,00	0,00	291.547,17	6.547,17	2,30% <span style="color: green;">▲</span>	5,63%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	1.070.102,55	0,00	0,00	1.105.007,09	34.904,54	3,26% <span style="color: green;">▲</span>	6,00%
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	347.218,65	0,00	0,00	359.638,24	12.419,59	3,58% <span style="color: green;">▲</span>	4,70%
-	4.624.628,09	300.000,00	0,00	5.165.788,93	241.160,84	4,90%	6,10%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	178.285,12	0,00	0,00	198.856,48	20.571,36	11,54% 	15,14%
-	178.285,12	0,00	0,00	198.856,48	<b>20.571,36</b>	<b>11,54%</b>	15,14%

RENDAS FIXAS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	213.082,17	0,00	0,00	220.414,60	7.332,43	3,44% <span style="color: green;">▲</span>
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.849.354,23	0,00	0,00	5.024.734,72	175.380,49	3,62% <span style="color: green;">▲</span>
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	6.449.247,23	280.000,00	0,00	6.975.018,87	245.771,64	3,65% <span style="color: green;">▲</span>
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	4.205.694,62	280.000,00	0,00	4.647.669,22	161.974,60	3,61% <span style="color: green;">▲</span>
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	500.207,19	0,00	0,00	513.919,50	13.712,31	2,74% <span style="color: green;">▲</span>
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	4.857.284,89	100.000,00	0,00	5.126.224,76	168.939,87	3,41% <span style="color: green;">▲</span>
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.639.097,47	0,00	0,00	3.728.496,45	89.398,98	2,46% <span style="color: green;">▲</span>
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	411.076,12	0,00	0,00	419.683,45	8.607,33	2,09% <span style="color: green;">▲</span>
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	607.656,45	400.000,00	0,00	1.016.173,24	8.516,79	0,85% <span style="color: green;">▲</span>
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	13.015.582,98	353,90	0,00	13.489.746,48	473.809,60	3,64% <span style="color: green;">▲</span>
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	59.569.779,74	205.000,00	205.000,00	61.752.473,47	2.182.693,73	3,65% <span style="color: green;">▲</span>
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	668.741,13	400.000,00	0,00	1.091.013,26	22.272,13	2,08% <span style="color: green;">▲</span>
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	568.028,08	0,00	0,00	579.903,10	11.875,02	2,09% <span style="color: green;">▲</span>
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	24.649.009,09	890.000,00	0,00	26.460.381,98	921.372,89	3,61% <span style="color: green;">▲</span>
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	139.026,95	0,00	117.843,15	248,31	-20.935,49	-15,06% <span style="color: red;">▼</span>
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	7.240.623,55	280.000,00	0,00	7.793.114,96	272.491,41	3,62% <span style="color: green;">▲</span>
	131.583.491,89	2.835.353,90	322.843,15	138.839.216,37	4.743.213,73	3,54%

RENDAS VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	0,00	285.000,00	0,00	291.681,90	6.681,90	2,34% ▲
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	0,00	285.000,00	0,00	298.196,91	13.196,91	4,63% ▲
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	1.157.653,18	0,00	0,00	1.123.815,63	-33.837,55	-2,92% ▼
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	520.199,32	75.000,00	0,00	598.096,68	2.897,36	0,49% ▲
CAIXA ELETROBRAS FI AÇÕES	809.509,12	0,00	0,00	1.097.805,31	288.296,19	35,61% ▲
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	0,00	285.000,00	0,00	291.547,17	6.547,17	2,30% ▲
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	1.058.121,20	0,00	0,00	1.105.007,09	46.885,89	4,43% ▲
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	337.895,13	0,00	0,00	359.638,24	21.743,11	6,43% ▲
	3.883.377,95	930.000,00	0,00	5.165.788,93	352.410,98	7,32%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	212.570,72	0,00	0,00	198.856,48	-13.714,24	-6,45% ▼
	212.570,72	0,00	0,00	198.856,48	<b>-13.714,24</b>	<b>-6,45%</b>

## 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

