

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 IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	607.828,66	0,79%	4.196.626.971,88	0,01%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	8.595.259,86	11,19%	2.368.943.671,83	0,36%	7º I b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.302.716,74	1,70%	2.549.348.018,62	0,05%	7º I b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	590.041,03	0,77%	687.880.272,73	0,09%	7º I b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	583.265,89	0,76%	1.064.049.821,74	0,05%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	14.249.361,34	18,55%	564.623.920,20	2,52%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.895.715,49	2,47%	4.490.304.469,29	0,04%	7º III a
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	10.048.079,27	13,08%	19.399.073.756,47	0,05%	7º III a
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	4.906.419,51	6,39%	1.251.009.169,06	0,39%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	12.030.020,86	15,66%	25.063.887.944,50	0,05%	7º III a
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	1.372.577,16	1,79%	9.222.699.101,30	0,01%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	12.517.224,83	16,30%	8.063.342.614,56	0,16%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	4.431.138,27	5,77%	1.937.384.727,04	0,23%	7º III a
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	2.337.268,50	3,04%	616.918.551,94	0,38%	8º I
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.041.616,80	1,36%	2.351.132.144,05	0,04%	9º III
BB PROGRESSIVO II FII - BBPO11	1.856,00	0,00%	1.477.347.232,00	0,00%	11º
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	305.000,00	0,40%	96.121.360,00	0,32%	11º

Investimentos

\$ 76.815.390,21

Disponibilidades Financeiras

\$ 0,00

Total Carteira

\$ 76.815.390,21

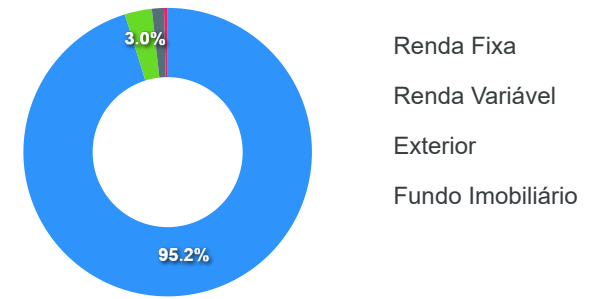
Governança (Pró Gestão)


Artigos	Limite (%)	Utilizado	Utilizado	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	33,75%	25.928.473,52	66,25%	50.886.916,69
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	61,45%	47.201.175,39	-1,45%	-1.111.941,26
8º I - Fundos de Ações	30,00%	3,04%	2.337.268,50	26,96%	20.707.348,56
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	1,36%	1.041.616,80	8,64%	6.639.922,22
11º - Fundos Imobiliários	5,00%	0,40%	306.856,00	4,60%	3.533.913,51

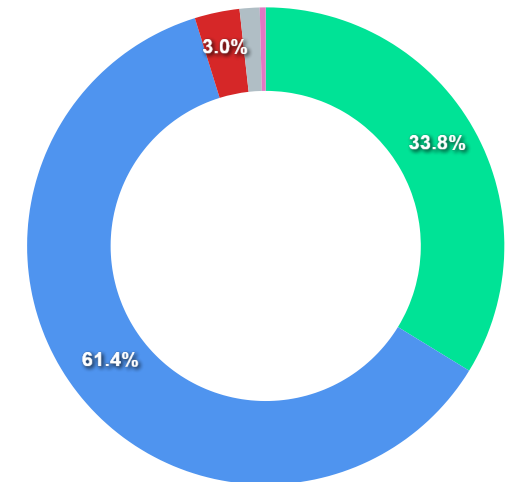
Governança (Pró Gestão)

🔗 Não possui

Segmentos



Artigos

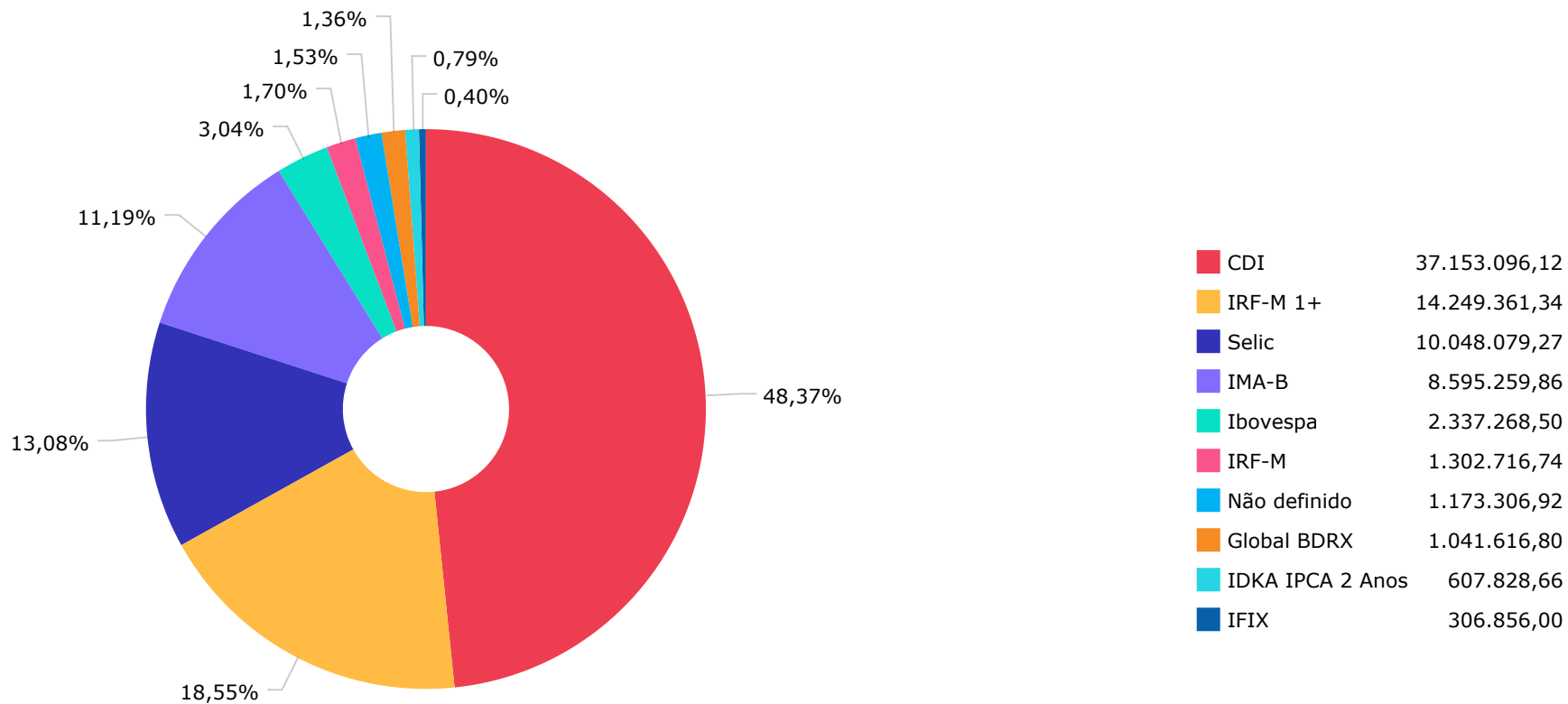


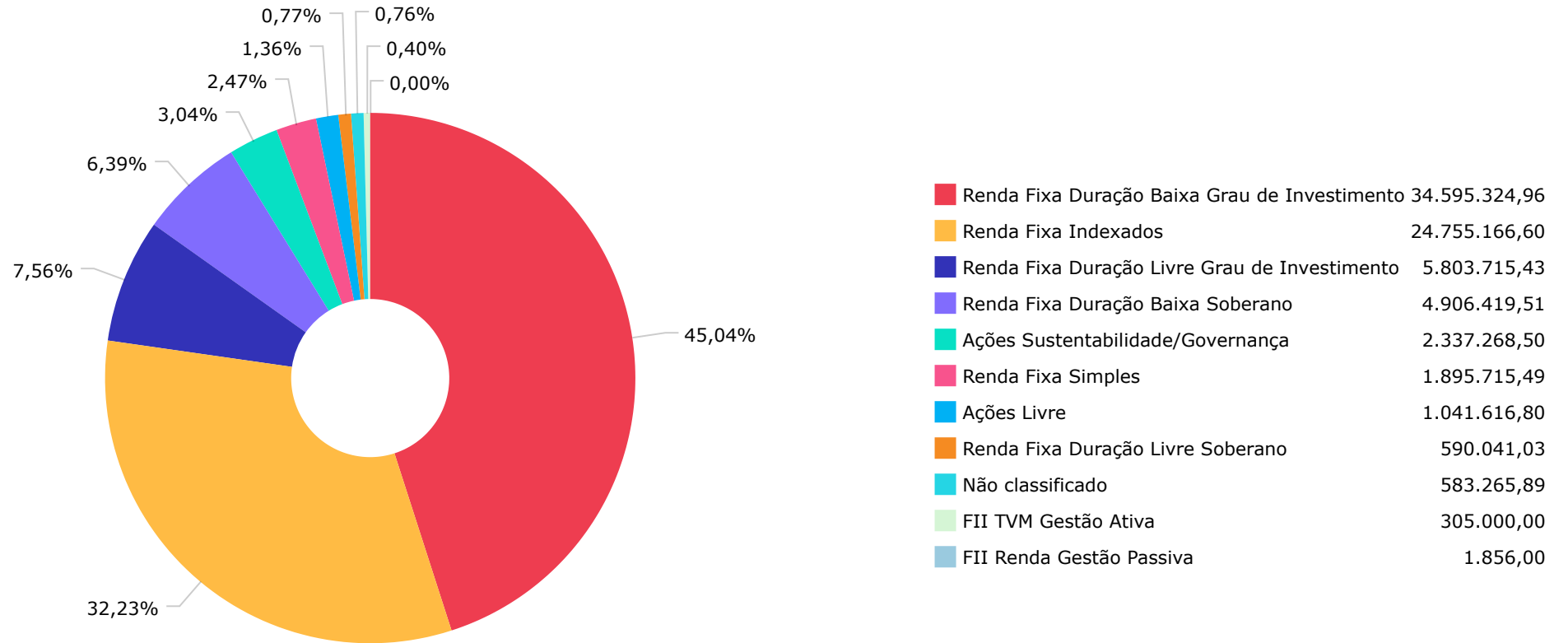
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I b - FI 100% Títulos TN	33,75%	0,00%	27,00%	100,00%	50.886.916,69
7° III a - FI Referenciados RF	61,45%	0,00%	56,00%	60,00%	-1.111.941,26

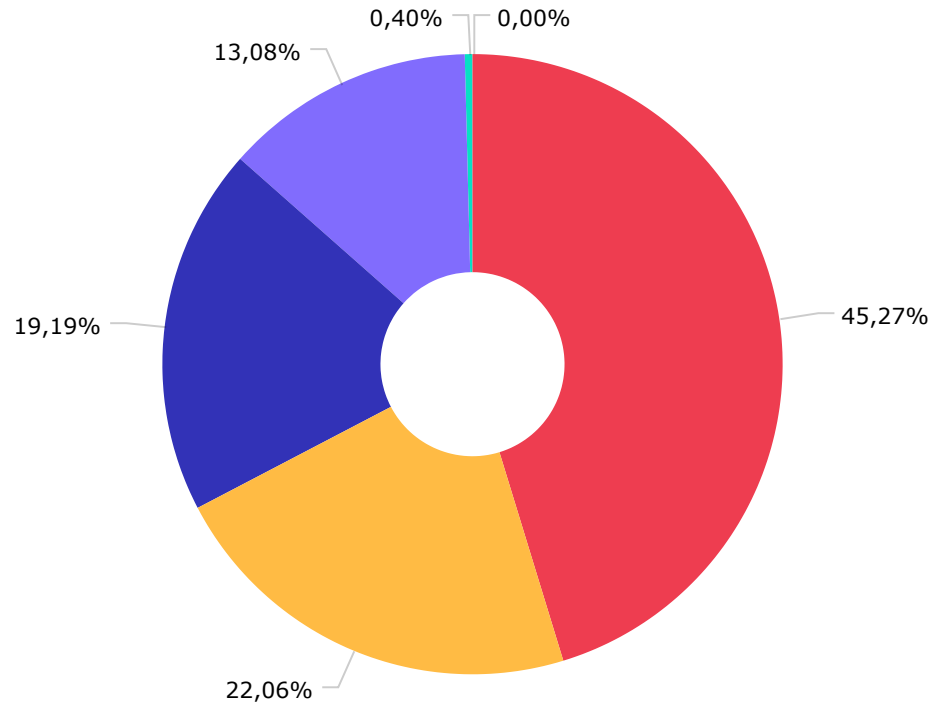
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8° I - Fundos de Ações	3,04%	0,00%	15,00%	30,00%	20.707.348,56
9° II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	2,00%	10,00%	7.681.539,02
9° III - Ações - BDR Nível I	1,36%	0,00%	0,00%	0,00%	-1.041.616,80
11° - Fundos Imobiliários	0,40%	0,00%	0,00%	5,00%	3.533.913,51

	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
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	-1,61	2,59	-1,20	2,49	1,41		5,37	11,31
CDI - BENCHMARK								
ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	1,32	10,77	4,10	8,26	14,18		0,31	0,65
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,16	9,16	3,59	6,93	12,93	26,04	0,01	0,03
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	1,17	9,15	3,59	6,91	12,92	25,84	0,03	0,06
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,14	9,10	3,57	6,90	12,91	26,29	0,03	0,06
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1,08	8,32	3,32	6,35	11,76	23,07	0,01	0,02
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	1,07	8,26	3,30	6,32	11,70	22,99	0,00	0,00
GLOBAL BDRX - BENCHMARK								
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-0,63	-2,31	7,12	4,94	17,15	73,39	6,67	14,05
IBOVESPA - BENCHMARK								
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	6,46	17,76	3,65	15,47	4,05	22,01	7,57	15,94
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK								
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,19	7,43	2,09	4,78	9,00	17,50	0,73	1,55
IMA-B - BENCHMARK								
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,83	8,72	1,29	7,08	4,45	9,71	2,00	4,22
IRF-M - BENCHMARK								
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,66	12,94	3,77	9,43	11,10	20,28	1,27	2,68

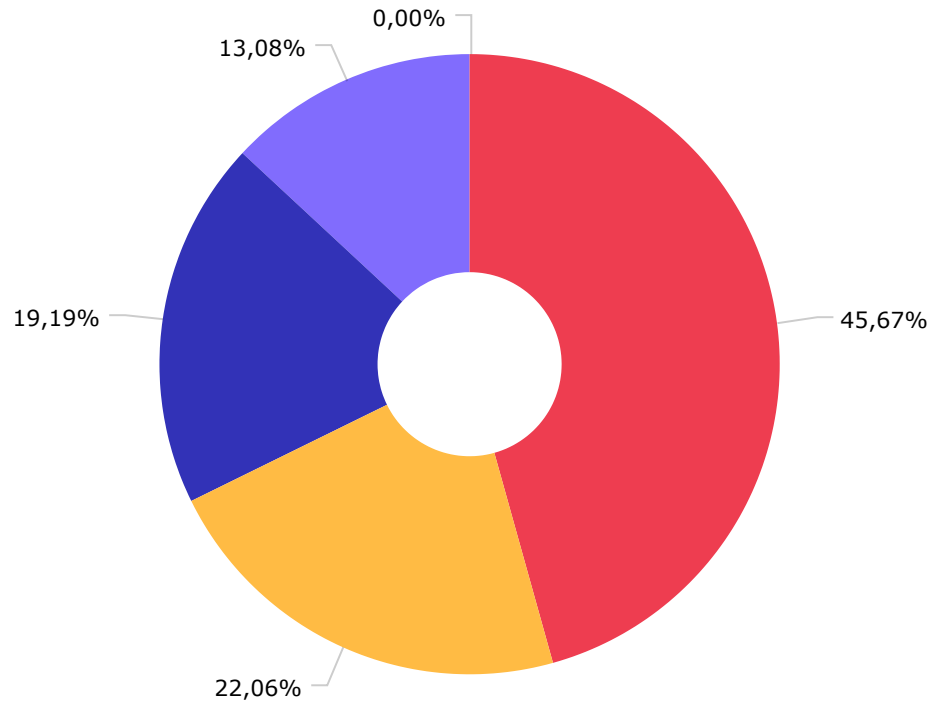
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IRF-M 1+ - BENCHMARK	1,90	14,75	3,77	10,57	10,06	18,19		
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,90	14,60	3,75	10,47	9,81	17,64	1,94	4,09
SELIC - BENCHMARK	1,16	9,02	3,58	6,88	12,87	25,52		
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA 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		
BB PROGRESSIVO II FII - BBPO11	0,72	6,42	0,39	6,06	-10,40	-5,03	4,97	10,47
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	0,46	-9,09	-3,51	-8,96	-23,43	-27,38	9,04	19,04







CAIXA DTVM	34.773.302,59
ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT...	16.948.363,10
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	14.738.789,25
BANCO BRADESCO S.A.	10.048.079,27
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	305.000,00
TIVIO CAPITAL DISTRIBUIDORA DE...	1.856,00



CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	35.078.302,59
ITAU UNIBANCO S.A.	16.948.363,10
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	14.738.789,25
BANCO BRADESCO S.A.	10.048.079,27
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	1.856,00

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	68.082.356,13	2.232.992,89	2.474.518,38	69.079.319,03	1.238.488,39	1.238.488,39	1,82% ▲	1,82%	0,61%	0,61%	298,36%	1,98%
Fevereiro	69.079.319,03	2.844.327,66	2.850.089,97	69.322.866,44	249.309,72	1.487.798,11	0,36% ▲	2,19%	1,72%	2,33%	93,99%	1,48%
Março	69.322.866,44	14.623.207,25	14.540.882,20	70.075.656,16	670.464,67	2.158.262,78	0,97% ▲	3,17%	0,95%	3,30%	96,06%	0,69%
Abril	70.075.656,16	539.222,02	499.101,78	71.041.714,55	925.938,15	3.084.200,93	1,32% ▲	4,54%	0,84%	4,17%	108,87%	0,90%
Mai	71.041.714,55	28.404.488,94	28.357.188,58	71.893.127,43	804.112,52	3.888.313,45	1,13% ▲	5,72%	0,69%	4,88%	117,21%	1,01%
Junho	71.893.127,43	543.373,40	499.355,81	72.882.432,92	945.287,90	4.833.601,35	1,31% ▲	7,11%	0,64%	5,56%	127,88%	0,85%
Julho	72.882.432,92	554.472,15	517.603,69	73.326.109,77	406.808,39	5.240.409,74	0,56% ▲	7,71%	0,73%	6,32%	121,99%	0,83%
Agosto	73.326.109,77	7.078.571,95	4.630.247,92	76.815.390,21	1.040.956,41	6.281.366,15	1,37% ▲	9,18%	0,31%	6,66%	137,84%	1,04%

Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	2.158.262,78	3,17%	3,30%
2º Trim	2.675.338,57	3,81%	2,18%
1º Sem	4.833.601,35	7,11%	5,56%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

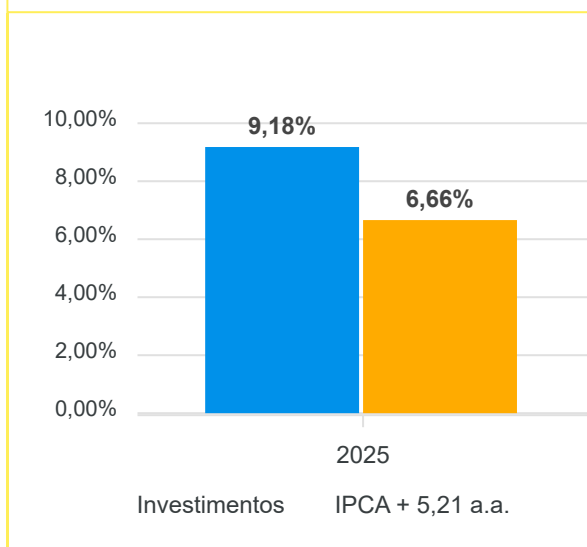
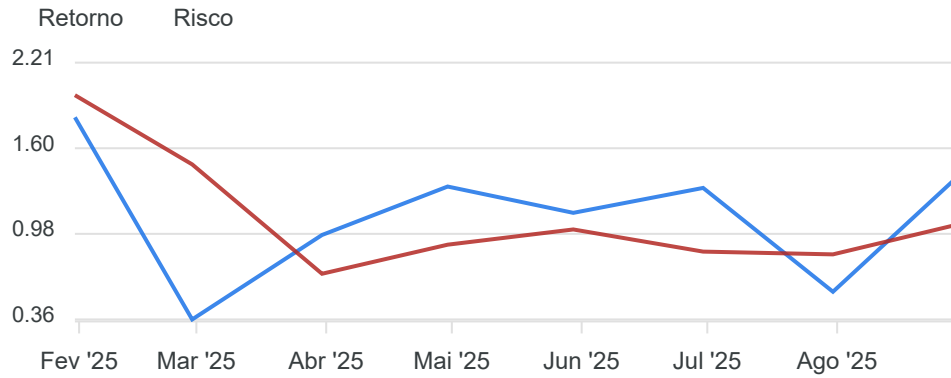
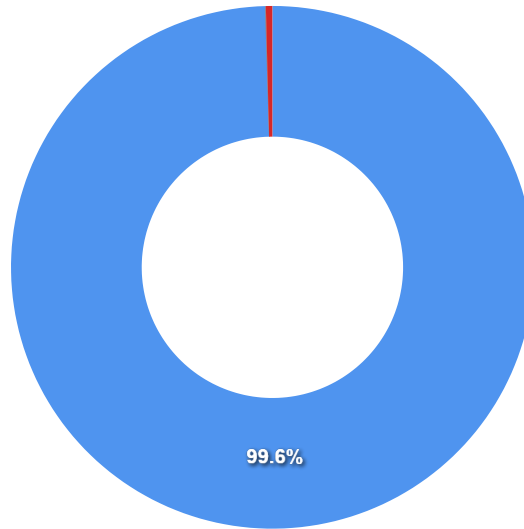


Gráfico Risco x Retorno



Liquidez - 29/08/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	76.508.534,21	99,60
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	306.856,00	0,40



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	2.346.828,59	25.279,39	501.258,48	1.895.715,49	24.865,99	1,05% ▲	0,01%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	600.676,41	0,00	0,00	607.828,66	7.152,25	1,19% ▲	0,73%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	8.524.229,33	0,00	0,00	8.595.259,86	71.030,53	0,83% ▲	2,00%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.281.485,17	0,00	0,00	1.302.716,74	21.231,57	1,66% ▲	1,27%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	9.931.955,36	0,00	0,00	10.048.079,27	116.123,91	1,17% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	4.633.690,36	233.617,46	10.715,87	4.906.419,51	49.827,56	1,02% ▲	0,00%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	583.710,15	0,00	0,00	590.041,03	6.330,88	1,08% ▲	0,69%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	592.797,49	0,00	18.031,67	583.265,89	8.500,07	1,43% ▲	5,37%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	11.891.953,87	0,00	0,00	12.030.020,86	138.066,99	1,16% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	13.983.167,07	0,00	0,00	14.249.361,34	266.194,27	1,90% ▲	1,94%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	1.356.767,36	0,00	0,00	1.372.577,16	15.809,80	1,17% ▲	0,03%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	14.050.046,08	2.409.837,55	4.100.241,90	12.517.224,83	157.583,10	0,96% ▲	0,03%
ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	0,00	4.409.837,55	0,00	4.431.138,27	21.300,72	0,48% ▲	0,31%
	69.777.307,24	7.078.571,95	4.630.247,92	73.129.648,91	904.017,64	1,25%	0,72%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	2.195.355,39	0,00	0,00	2.337.268,50	141.913,11	6,46% ▲	7,57%
-	2.195.355,39	0,00	0,00	2.337.268,50	141.913,11	6,46%	7,57%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB PROGRESSIVO II FII - BBPO11	1.842,80	0,00	0,00	1.856,00	13,20	0,72% ▲	4,97%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	303.600,00	0,00	0,00	305.000,00	1.400,00	0,46% ▲	9,04%
-	305.442,80	0,00	0,00	306.856,00	1.413,20	0,46%	9,02%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.048.004,34	0,00	0,00	1.041.616,80	-6.387,54	-0,61% ▼	6,67%
	1.048.004,34	0,00	0,00	1.041.616,80	-6.387,54	-0,61%	0,00%

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.

Retorno da Carteira de Investimentos

Como já dissemos, no segmento de renda fixa os fundos registraram resultados positivos, especialmente os fundos atrelados à inflação de curto prazo, que se beneficiaram da estabilidade nos índices de preços e da curva de juros mais comportada. Na renda variável, o Ibovespa performou muito bem, refletindo a valorização dos ativos domésticos em meio a um cenário de maior apetite por risco e expectativas favoráveis quanto à política monetária. Já o segmento de investimentos no exterior teve desempenho ruim, principalmente pela valorização do real frente ao dólar, o que reduziu o retorno em reais dos ativos internacionais.

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, 12 de setembro de 2025.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

