

# 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 IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	600.676,41	0,82%	4.274.586.990,35	0,01%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	8.524.229,33	11,63%	2.451.056.946,54	0,35%	7º I b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.281.485,17	1,75%	2.480.891.419,71	0,05%	7º I b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	583.710,15	0,80%	659.352.085,59	0,09%	7º I b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	592.797,49	0,81%	1.076.820.525,01	0,06%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	13.983.167,07	19,07%	562.697.764,27	2,49%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	2.346.828,59	3,20%	4.649.290.481,42	0,05%	7º III a
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	9.931.955,36	13,54%	18.538.160.232,88	0,05%	7º III a
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	4.633.690,36	6,32%	1.217.004.301,91	0,38%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	11.891.953,87	16,22%	25.190.174.815,44	0,05%	7º III a
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	1.356.767,36	1,85%	8.763.371.561,36	0,02%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	14.050.046,08	19,16%	7.752.284.489,26	0,18%	7º III a
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	2.195.355,39	2,99%	603.918.039,07	0,36%	8º I
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.048.004,34	1,43%	2.379.491.437,63	0,04%	9º III
BB PROGRESSIVO II FII - BBPO11	1.842,80	0,00%	1.466.840.236,60	0,00%	11º
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	303.600,00	0,41%	95.680.147,20	0,32%	11º

**Investimentos**

\$ 73.326.109,77

**Disponibilidades Financeiras**

\$ 0,00

**Total Carteira**

\$ 73.326.109,77

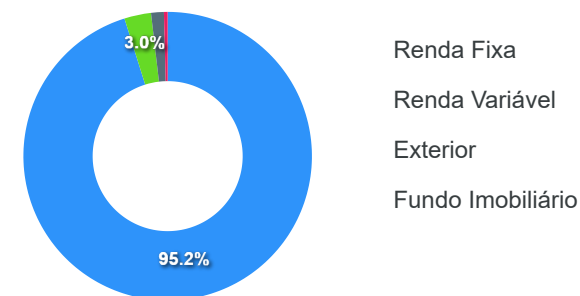
**Governança (Pró Gestão)**


Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	34,87%	25.566.065,62 65,13%
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	60,29%	44.211.241,62 -0,29%
8º I - Fundos de Ações	30,00%	2,99%	2.195.355,39 27,01%
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	1,43%	1.048.004,34 8,57%
11º - Fundos Imobiliários	5,00%	0,42%	305.442,80 4,58%

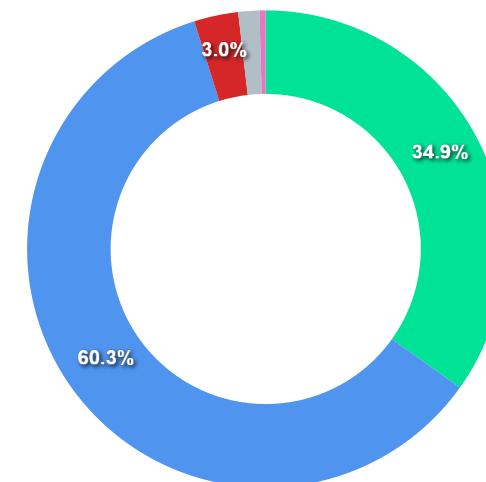
Governança (Pró Gestão)

Não possui

Segmentos



Artigos

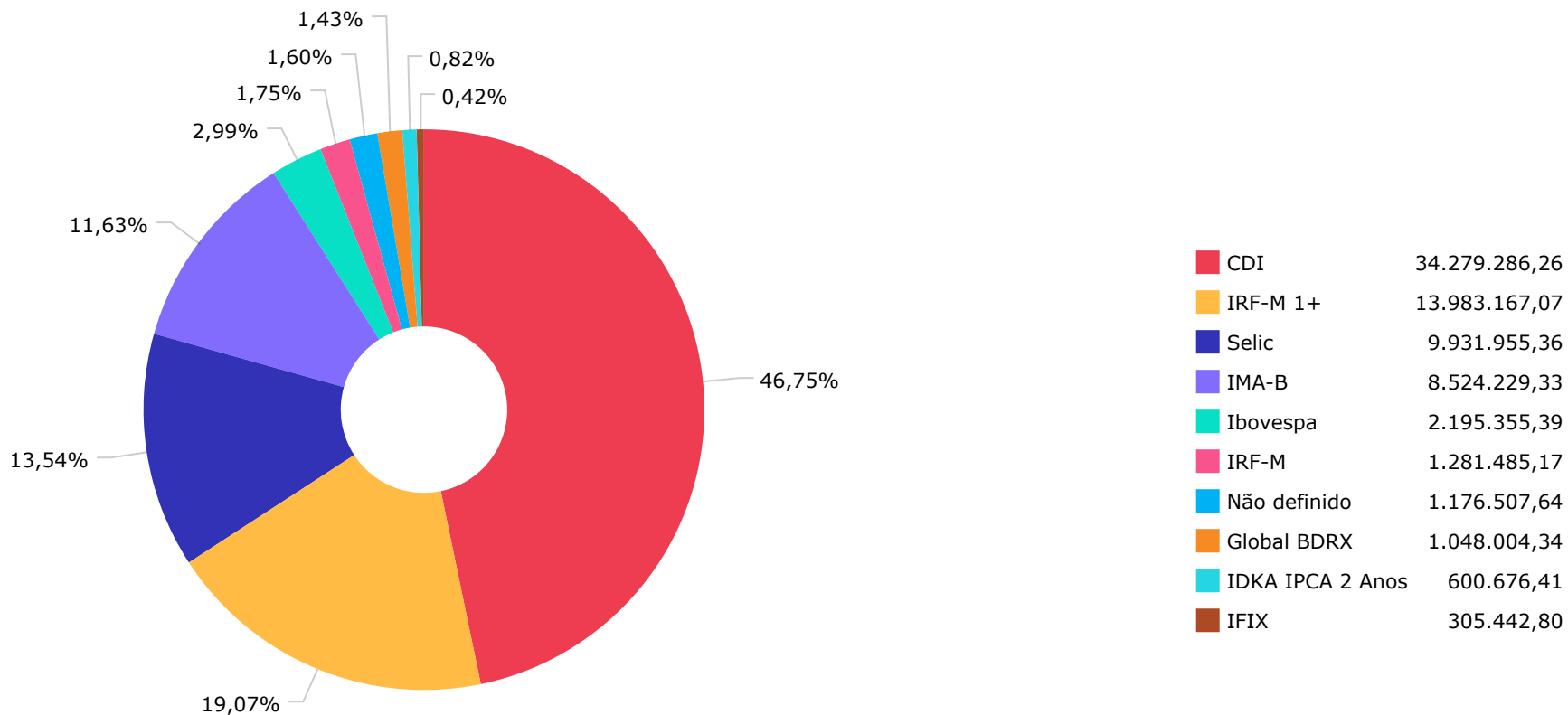


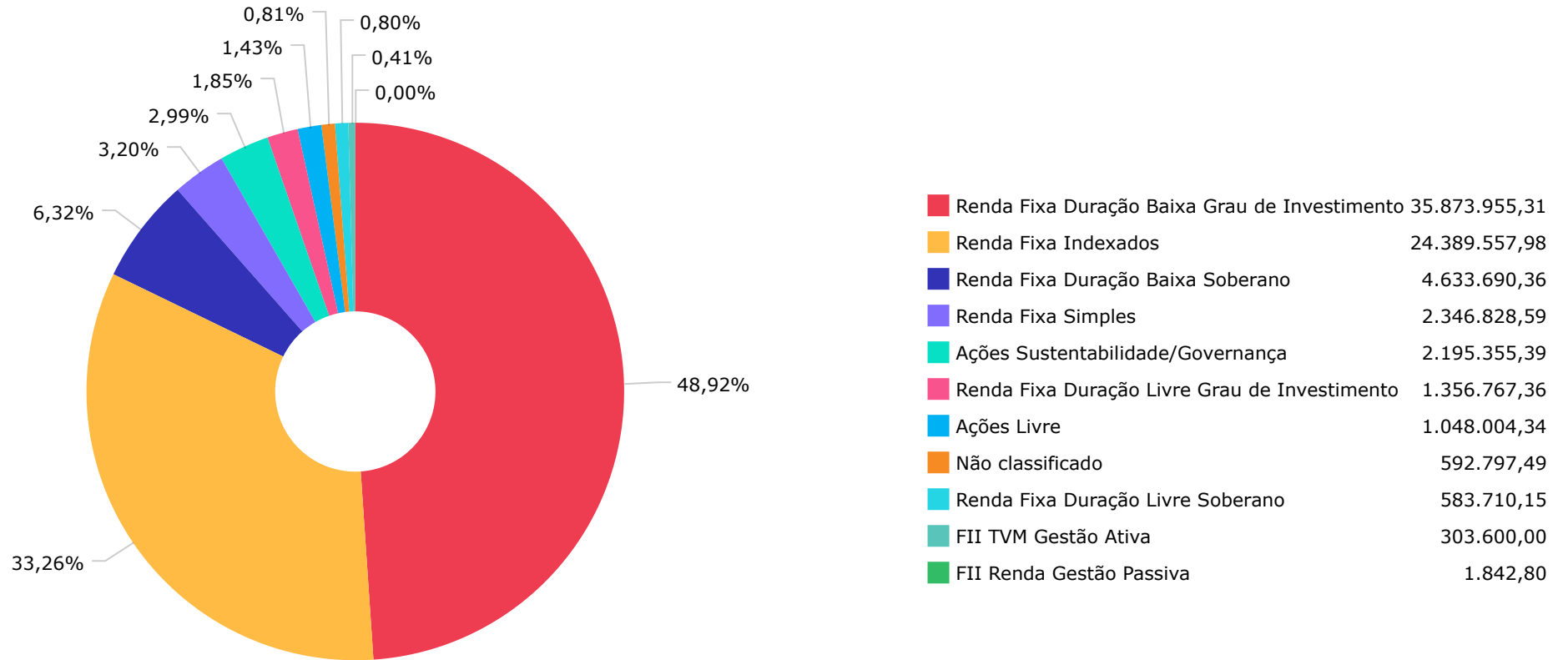
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I b - FI 100% Títulos TN	34,87%	0,00%	27,00%	100,00%	47.760.044,15
7° III a - FI Referenciados RF	60,29%	0,00%	56,00%	60,00%	-215.575,76

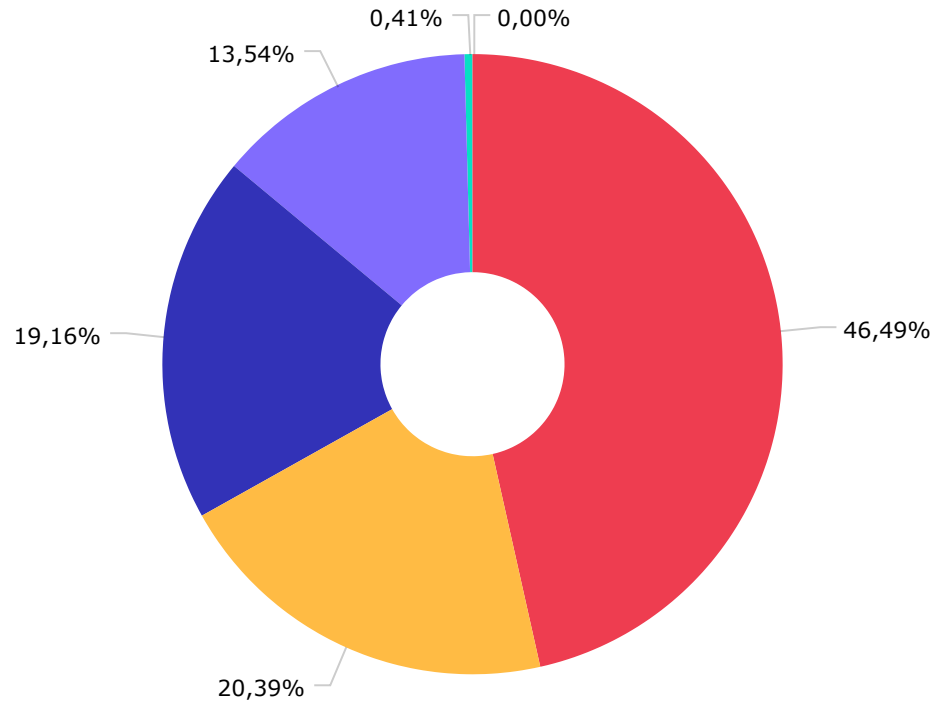
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8° I - Fundos de Ações	2,99%	0,00%	15,00%	30,00%	19.802.477,54
9° II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	2,00%	10,00%	7.332.610,98
9° III - Ações - BDR Nível I	1,43%	0,00%	0,00%	0,00%	-1.048.004,34
11° - Fundos Imobiliários	0,42%	0,00%	0,00%	5,00%	3.360.862,69

	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	0,91	3,55	-1,50	1,28			0,61	1,28
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	-0,05	4,26	0,83	1,66			0,88	1,85
<b>CDI - BENCHMARK</b>								
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,28	7,77	3,55	6,69	12,54	25,49		
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,28	7,91	3,58	6,76	12,62	26,14	0,01	0,01
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	1,27	7,90	3,56	6,74	12,59	25,91	0,02	0,04
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1,19	7,17	3,30	6,17	11,44	23,04	0,01	0,01
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	1,18	7,11	3,27	6,14	11,37	22,96	0,00	0,00
<b>GLOBAL BDRX - BENCHMARK</b>								
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	6,03	-1,70	16,35	2,64	18,54	80,17	5,19	10,92
<b>IBOVESPA - BENCHMARK</b>								
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	-4,17	10,63	-1,48	5,50	4,25	9,13	5,97	12,57
<b>IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK</b>								
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,59	6,51	1,37	4,36	8,41	17,21	0,59	1,23
<b>IMA-B - BENCHMARK</b>								
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,79	7,93	2,20	6,80	4,29	8,86	1,30	2,74
<b>IRF-M - BENCHMARK</b>								
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,29	11,10	3,10	8,30	10,00	19,22	1,00	2,10
<b>IRF-M 1+ - BENCHMARK</b>								
	-0,25	12,61	2,81	8,91	8,65	16,68		

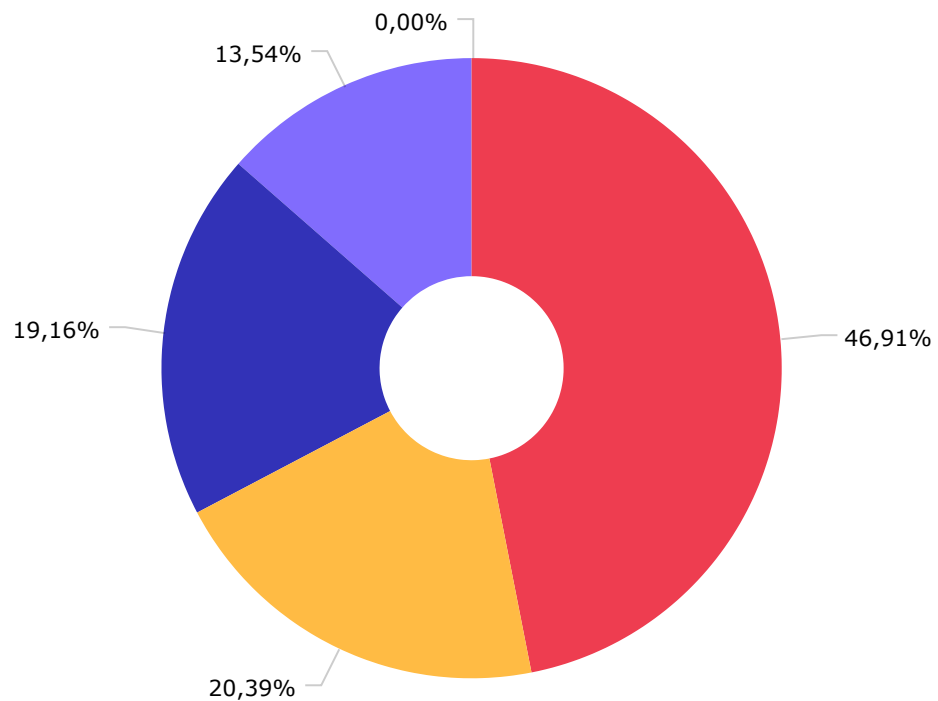
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,26	12,46	2,77	8,80	8,38	16,08	1,55	3,26
<b>SELIC - BENCHMARK</b>	<b>1,28</b>	<b>7,77</b>	<b>3,55</b>	<b>6,69</b>	<b>12,54</b>	<b>25,49</b>		
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,28	7,91	3,58	6,78	12,74	26,85	0,01	0,01
<b>IFIX - BENCHMARK</b>	<b>-1,36</b>	<b>10,27</b>	<b>0,69</b>	<b>13,76</b>	<b>2,13</b>	<b>7,48</b>		
BB PROGRESSIVO II FII - BBPO11	-2,17	5,67	2,97	9,11	-10,51	-6,62	4,33	9,12
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	-4,98	-9,51	-5,93	-9,37	-22,92	-24,18	21,83	45,97







CAIXA DTVM	34.090.090,64
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	14.948.574,89
ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT...	14.050.046,08
BANCO BRADESCO S.A.	9.931.955,36
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	303.600,00
TIVIO CAPITAL DISTRIBUIDORA DE...	1.842,80



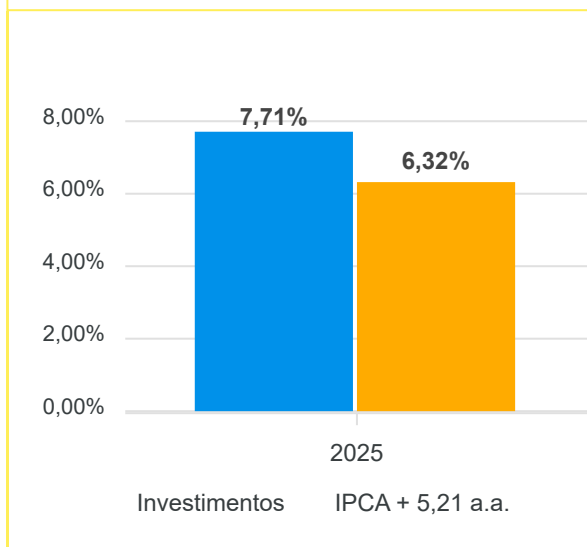
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	34.393.690,64
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	14.948.574,89
ITAU UNIBANCO S.A.	14.050.046,08
BANCO BRADESCO S.A.	9.931.955,36
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	1.842,80

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%

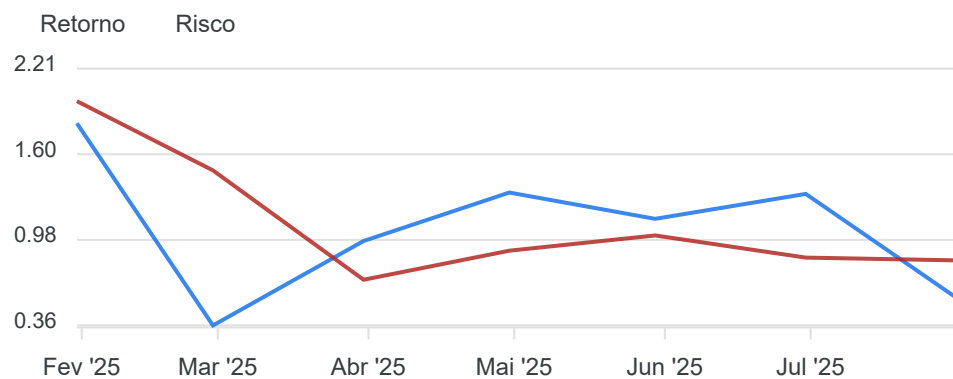
## Retorno Acumulado (Períodos)

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

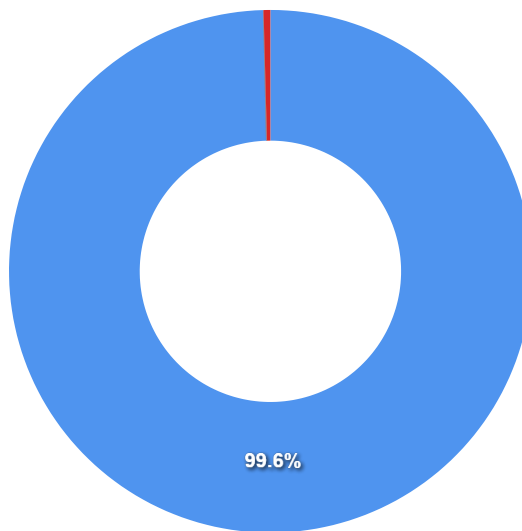


### Gráfico Risco x Retorno



### Liquidez - 31/07/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	73.020.666,97	99,58
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	305.442,80	0,42



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	2.790.117,92	31.867,03	507.096,07	2.346.828,59	31.939,71	1,13% ▲	0,01%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	597.166,39	0,00	0,00	600.676,41	3.510,02	0,59% ▲	0,59%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	8.591.440,61	0,00	0,00	8.524.229,33	-67.211,28	-0,78% ▼	1,30%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.278.112,81	0,00	0,00	1.281.485,17	3.372,36	0,26% ▲	1,00%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	9.806.494,89	0,00	0,00	9.931.955,36	125.460,47	1,28% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	4.376.945,46	215.753,28	10.507,62	4.633.690,36	51.499,24	1,12% ▲	0,00%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	578.434,77	0,00	0,00	583.710,15	5.275,38	0,91% ▲	0,61%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	593.123,51	0,00	0,00	592.797,49	-326,02	-0,05% ▼	0,88%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	11.741.170,34	0,00	0,00	11.891.953,87	150.783,53	1,28% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	14.019.519,92	0,00	0,00	13.983.167,07	-36.352,85	-0,26% ▼	1,55%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	1.339.807,04	0,00	0,00	1.356.767,36	16.960,32	1,27% ▲	0,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	13.567.795,51	306.851,84	0,00	14.050.046,08	175.398,73	1,26% ▲	0,01%
	69.280.129,17	554.472,15	517.603,69	69.777.307,24	460.309,61	0,66%	0,51%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	2.292.503,96	0,00	0,00	2.195.355,39	-97.148,57	-4,24% ▼	5,97%
-	2.292.503,96	0,00	0,00	2.195.355,39	-97.148,57	-4,24%	5,97%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB PROGRESSIVO II FII - BBPO11	1.883,60	0,00	0,00	1.842,80	-40,80	-2,17% ▼	4,33%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	319.500,00	0,00	0,00	303.600,00	-15.900,00	-4,98% ▼	21,83%
-	321.383,60	0,00	0,00	305.442,80	-15.940,80	-4,96%	21,72%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	988.416,19	0,00	0,00	1.048.004,34	59.588,15	6,03% ▲	5,19%
	988.416,19	0,00	0,00	1.048.004,34	59.588,15	6,03%	0,00%

## 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

