

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
TÍTULOS PÚBLICOS	9.420.723,81	9,38%	0,00		7º I a
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	655.117,00	0,65%	728.495.457,54	0,09%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.498.399,86	2,49%	2.451.056.946,54	0,10%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	3.149.149,47	3,14%	4.324.736.881,97	0,07%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	4.267.243,90	4,25%	988.226.721,92	0,43%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	7.686.354,53	7,66%	927.515.638,97	0,83%	7º I b
CAIXA BRASIL 2028 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	5.071.358,41	5,05%	534.950.738,92	0,95%	7º I b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	2.617.465,92	2,61%	3.157.402.689,88	0,08%	7º I b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	2.522.570,24	2,51%	659.352.085,59	0,38%	7º I b
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	1.305.449,54	1,30%	5.024.824.809,22	0,03%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.510.727,93	1,50%	4.649.290.481,42	0,03%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	16.136.341,47	16,07%	22.820.268.447,64	0,07%	7º III a
BRABESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	8.216.084,57	8,18%	18.538.160.232,88	0,04%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	16.445.065,23	16,38%	25.190.174.815,44	0,07%	7º III a
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	633.135,13	0,63%	581.510.468,35	0,11%	7º III a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	6.315.576,31	6,29%	5.469.885.405,89	0,12%	7º III a
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	1.021.658,00	1,02%	1.107.621.178,54	0,09%	8º I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	576.043,25	0,57%	529.978.302,57	0,11%	8º I
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	791.211,33	0,79%	603.918.039,07	0,13%	8º I
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	776.676,92	0,77%	176.523.435,17	0,44%	8º I
BRABESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	454.610,69	0,45%	417.889.780,07	0,11%	8º I
BRABESCO ESTRATÉGIA SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.122.759,17	1,12%	37.282.923,59	3,01%	8º I
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	1.949.939,21	1,94%	246.173.820,10	0,79%	8º I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.630.481,46	1,62%	1.100.235.959,04	0,15%	8º I
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	213.900,63	0,21%	417.810.089,85	0,05%	8º I
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	526.915,09	0,52%	716.884.503,11	0,07%	8º I
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	447.252,30	0,45%	90.929.372,95	0,49%	8º I

Investimentos

\$ 100.383.775,48

Disponibilidades Financeiras

\$ 6.410,97

Total Carteira

\$ 100.390.186,45

Governança (Pró Gestão)

87%

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	2.421.564,11	2,41%	65.866.543,86	3,68%	10º I

Investimentos

\$ 100.383.775,48

Disponibilidades Financeiras

\$ 6.410,97

Total Carteira

\$ 100.390.186,45

Governança (Pró Gestão)

0%

Título	Data Compra	Marcacao	Qtde	PU	Valor \$
NTN-B - 15/08/2030	09/11/2021	Curva - Taxa: 5,250000%	250	4.813,432126	1.203.358,03
NTN-B - 15/08/2040	09/11/2021	Curva - Taxa: 5,280000%	250	5.003,376557	1.250.844,14
NTN-B - 15/08/2040	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,490000%	240	4.904,458794	1.177.070,11
NTN-B - 15/05/2045	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,600100%	200	4.822,884197	964.576,84
NTN-B - 15/05/2045	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,600100%	25	4.822,884197	120.572,10
NTN-B - 15/08/2050	05/11/2021	Curva - Taxa: 5,240000%	240	5.149,654507	1.235.917,08
NTN-B - 15/08/2050	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,600100%	240	4.919,233611	1.180.616,07
NTN-B - 15/08/2050	15/07/2022	Curva - Taxa: 6,320000%	508	4.503,483144	2.287.769,44

Investimentos

\$ 100.383.775,48

Disponibilidades Financeiras

\$ 6.410,97

Total Carteira

\$ 100.390.186,45

Governança (Pró Gestão)

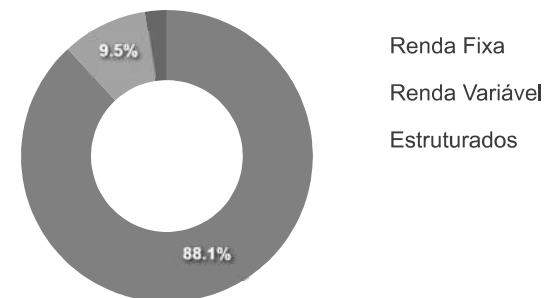
0%

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	9,38%	90,62%
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	29,66%	70,34%
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	49,07%	10,93%
8º I - Fundos de Ações	30,00%	9,48%	20,52%
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	2,41%	7,59%

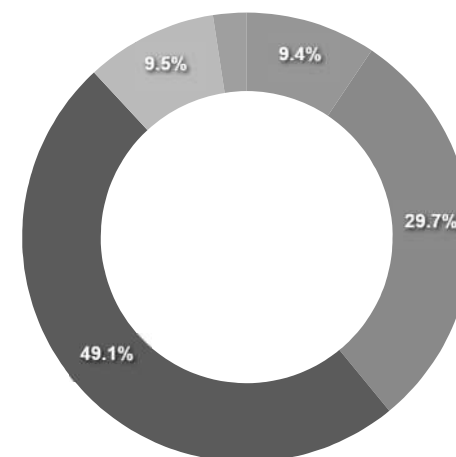
Governança (Pró Gestão)

⚙️ Não possui

Segmentos



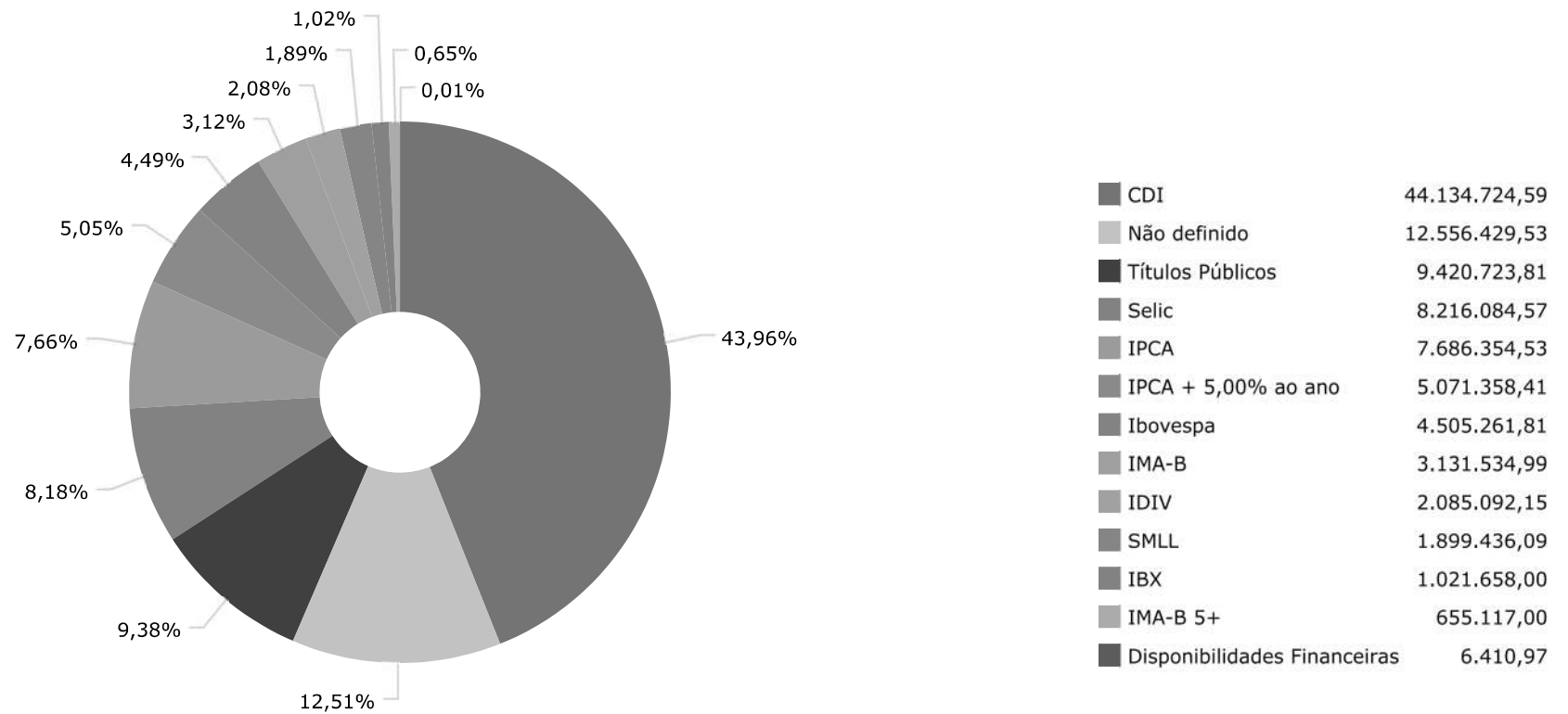
Artigos

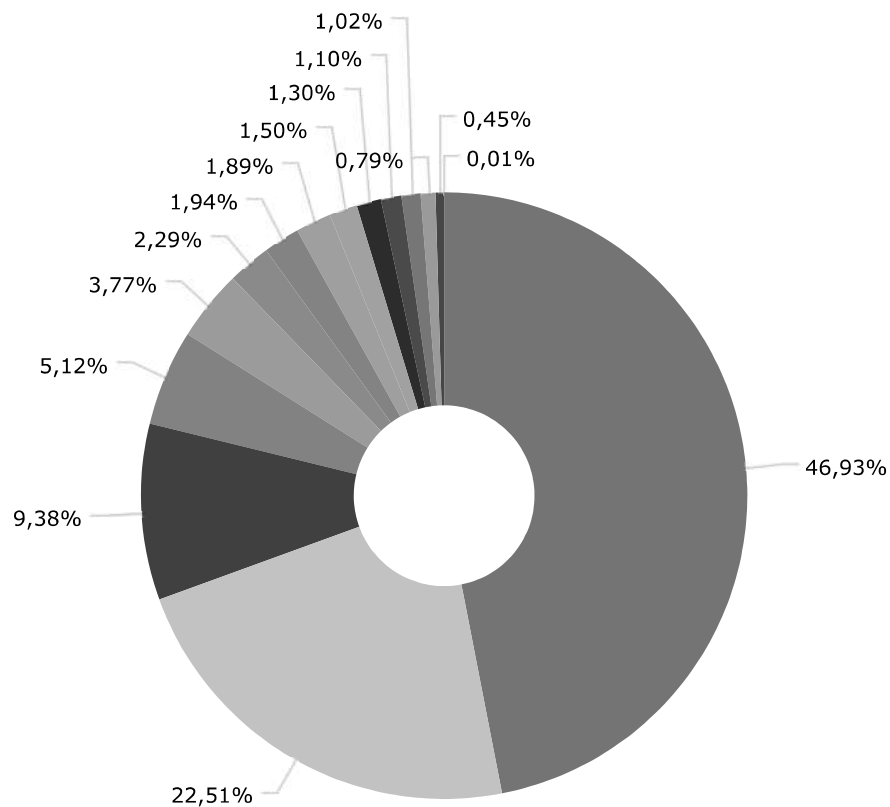


Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I a - Títulos TN SELIC	9,38%	0,00%	12,00%	100,00%	90.963.051,67	8º I - Fundos de Ações	9,48%	0,00%	8,00%	40,00%	30.642.062,14
7º I b - FI 100% Títulos TN	29,66%	0,00%	25,00%	100,00%	70.610.666,61	10º I - Fundos Multimercados	2,41%	0,00%	0,00%	0,00%	-2.421.564,11
7º III a - FI Referenciados RF	49,07%	0,00%	52,00%	70,00%	21.011.712,20	10º II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	3,00%	10,00%	10.038.377,55

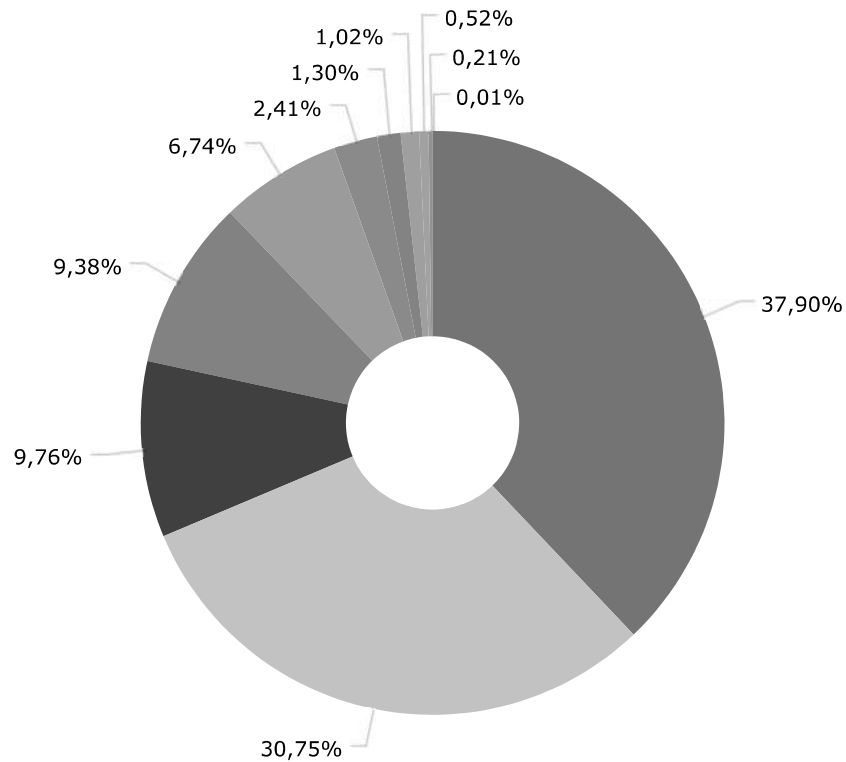
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO - BENCHMARK								
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	0,91	5,97	2,13	4,39	8,65		0,31	0,66
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	0,91	6,70	1,50	4,37			0,61	1,28
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,91	2,88	2,13	1,35			0,31	0,66
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								
	1,28	7,77	3,55	6,69	12,54	25,49		
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	2,72	9,84	14,82	7,31	18,33	37,59	2,87	6,04
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	1,28	7,89	3,57	6,74	12,66	26,37	0,01	0,01
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,28	7,91	3,58	6,76	12,62	26,14	0,01	0,02
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,29	7,91	3,59	6,74	12,59	25,66	0,02	0,04
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	1,28	7,79	3,56	6,66	12,55	25,50	0,01	0,01
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1,19	7,17	3,30	6,17	11,44	23,04	0,01	0,01
IBOVESPA - BENCHMARK								
	-4,17	10,63	-1,48	5,50	4,25	9,13		
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	-3,80	15,99	-0,51	9,56	4,71	9,12	5,80	12,22
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	-4,13	10,30	-1,52	5,30	4,18	8,88	5,86	12,35
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	-4,24	10,61	-0,66	5,23	4,04	8,64	5,97	12,57
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	-3,96	8,22	-0,27	3,32	1,41	5,17	5,52	11,63
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	4,65	-6,09	13,67	-10,82	-0,59	32,76	8,48	17,85
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	-4,03	4,65	-1,29	1,80	-2,29	0,17	5,45	11,49
IBX - BENCHMARK								
	-4,18	10,42	-1,22	5,24	4,40	9,78		
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	-8,17	10,08	-1,75	6,00	6,32	7,23	9,79	20,61
IDIV - BENCHMARK								
	-2,97	10,33	0,03	6,60	9,16	21,23		
BRASESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	-4,14	16,48	1,10	10,36	11,50	15,25	5,78	12,17

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	-4,24	11,39	-1,00	6,22	5,61	14,89	6,11	12,88
IMA-B - BENCHMARK	-0,79	7,93	2,20	6,80	4,29	8,86		
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	-0,77	7,93	2,41	6,90	4,63	8,96	1,27	2,68
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,78	7,82	2,18	6,72	4,07	8,37	1,30	2,74
IMA-B 5+ - BENCHMARK	-1,52	9,06	2,78	8,59	1,65	2,70		
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-1,49	8,96	2,77	8,51	1,59	2,32	1,95	4,11
IPCA - BENCHMARK	0,26	3,26	0,76	3,09	5,23	9,96		
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,06	7,42	0,81	4,73	6,86	11,89	0,88	1,85
SELIC - BENCHMARK	1,28	7,77	3,55	6,69	12,54	25,49		
BRABESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,28	7,91	3,58	6,78	12,74	26,85	0,01	0,01
SMLL - BENCHMARK	-6,36	18,38	0,24	11,57	2,70	-11,01		
BRABESCO ESTRATÉGIA SMALL CAPS FIC AÇÕES	-7,70	21,03	2,07	13,27	3,18	-8,97	8,61	18,13
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	-8,09	17,50	-0,69	10,49	-3,88	-20,53	8,89	18,72
IPCA + 5,00% AO ANO - BENCHMARK	0,71	6,20	2,00	5,64	10,49	21,23		
CAIXA BRASIL 2028 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-0,06	4,21	0,81	1,61	0,79	-0,02	0,88	1,85

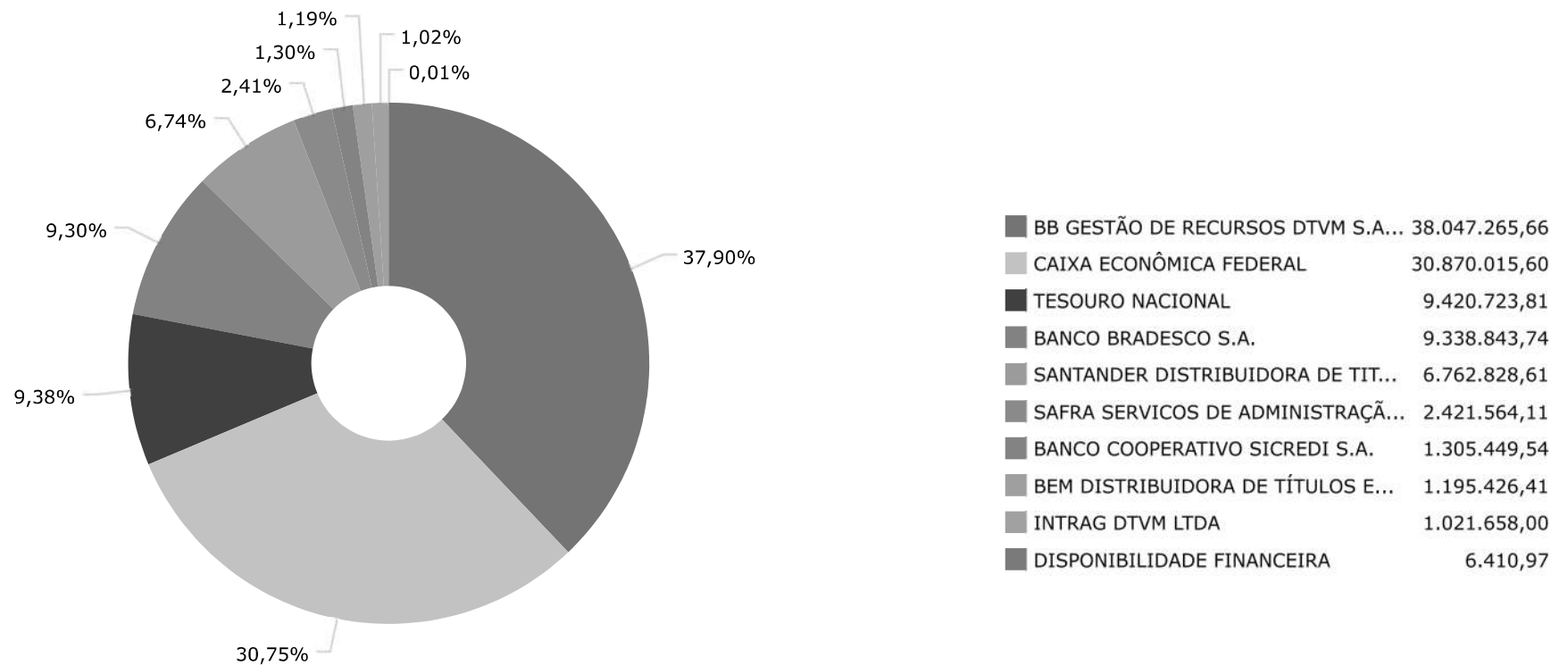




Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	47.113.067,58
Não classificado	22.595.670,42
Títulos Públicos	9.420.723,81
Renda Fixa Duração Livre Soberano	5.140.036,16
Renda Fixa Indexados	3.786.651,99
Ações Dividendos	2.298.992,78
Ações Indexados	1.949.939,21
Ações Small Caps	1.899.436,09
Renda Fixa Simples	1.510.727,93
Renda Fixa Duração Baixa Soberano	1.305.449,54
Ações Valor/Crescimento	1.102.958,34
Ações Livres	1.021.658,00
Ações Sustentabilidade/Governança	791.211,33
Fundos de Mono Ação	447.252,30
Disponibilidades Financeiras	6.410,97



BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	38.047.265,66
CAIXA DTVM	30.870.015,60
BANCO BRADESCO S.A.	9.793.454,43
TESOURO NACIONAL	9.420.723,81
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE REC...	6.762.828,61
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE ...	2.421.564,11
CONFEDERACAO DAS COOPERATIVAS ...	1.305.449,54
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	1.021.658,00
PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE...	526.915,09
ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECU...	213.900,63
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	6.410,97



Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	90.292.299,77	1.600.111,09	2.595.508,12	90.890.311,81	1.593.409,07	1.593.409,07	1,76% ▲	1,76%	0,61%	0,61%	288,52%	1,54%
Fevereiro	90.890.311,81	2.275.342,40	1.238.624,28	92.279.687,94	352.658,01	1.946.067,08	0,38% ▲	2,16%	1,72%	2,35%	91,91%	1,63%
Março	92.279.687,94	937.248,69	431.155,86	93.842.108,06	1.056.327,29	3.002.394,37	1,14% ▲	3,32%	0,95%	3,32%	100,00%	1,32%
Abril	93.842.108,06	1.214.956,05	400.903,11	96.225.791,05	1.569.630,05	4.572.024,42	1,66% ▲	5,03%	0,84%	4,19%	120,05%	1,80%
Mai	96.225.791,05	2.552.649,04	2.038.451,61	97.995.105,58	1.255.117,10	5.827.141,52	1,30% ▲	6,39%	0,69%	4,91%	130,14%	1,35%
Junho	97.995.105,58	1.996.582,93	1.564.796,90	99.440.204,46	1.013.312,85	6.840.454,37	1,03% ▲	7,49%	0,65%	5,59%	133,99%	1,02%
Julho	99.440.204,46	1.994.369,86	1.398.964,13	100.383.775,48	348.165,29	7.188.619,66	0,35% ▲	7,86%	0,73%	6,36%	123,58%	0,96%

Retorno Acumulado (Períodos)			
Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	3.002.394,37	3,32%	3,32%
2º Trim	3.838.060,00	4,04%	2,20%
1º Sem	6.840.454,37	7,49%	5,59%

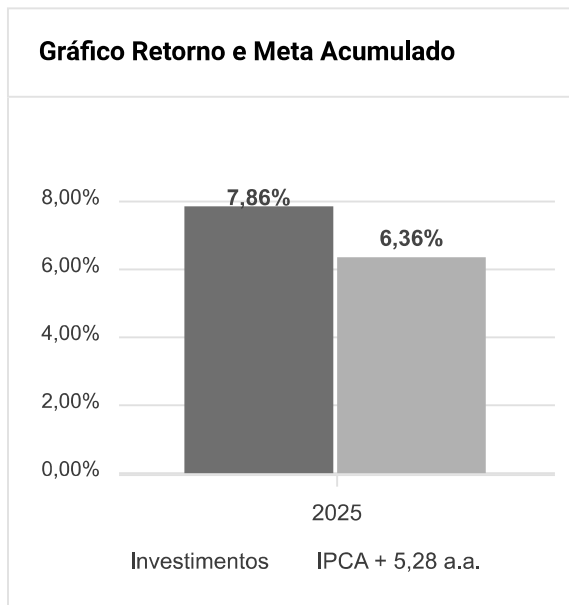
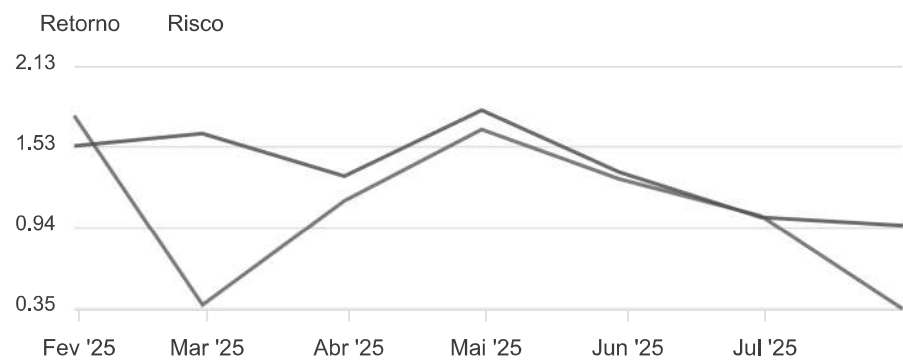
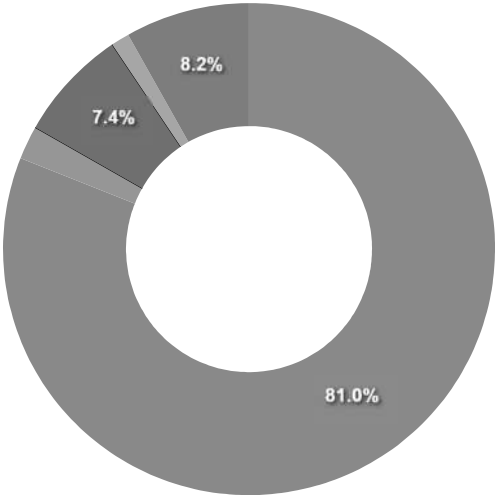


Gráfico Risco x Retorno



Liquidez - 31/07/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	81.346.544,56	81,03
Até D+180	2.206.524,71	2,20
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	7.416.393,37	7,39
Até D+1800	0,00	0,00
Até D+3600	1.203.358,03	1,20
Acima D+3600	8.217.365,78	8,19
Indeterminado	0,00	0,00



RENTA FIJA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
TÍTULOS PÚBLICOS	9.341.795,22	0,00	0,00	9.420.723,81	78.928,59	0,84% ▲	-
BB FLUXO FIC RENTA FIJA SIMPLS PREVIDENCIÁRIO	1.941.885,44	932.718,11	1.384.143,79	1.510.727,93	20.268,17	0,71% ▲	0,01%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIJA PREVIDENCIÁRIO	665.020,98	0,00	0,00	655.117,00	-9.903,98	-1,49% ▼	1,95%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIJA PREVIDENCIÁRIO	2.518.099,07	0,00	0,00	2.498.399,86	-19.699,21	-0,78% ▼	1,30%
BB PERFIL FIC RENTA FIJA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	15.930.400,45	0,00	0,00	16.136.341,47	205.941,02	1,29% ▲	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENTA FIJA PREVIDENCIÁRIO...	3.120.671,80	0,00	0,00	3.149.149,47	28.477,67	0,91% ▲	0,31%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENTA FIJA PREVIDENCIÁRIO...	4.228.760,17	0,00	0,00	4.267.243,90	38.483,73	0,91% ▲	0,61%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENTA FIJA PREVIDENCIÁRIO	7.691.265,23	0,00	0,00	7.686.354,53	-4.910,70	-0,06% ▼	0,88%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENTA FIJA REFERENCIADO DI	7.115.066,15	1.000.000,00	0,00	8.216.084,57	101.018,42	1,24% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL 2028 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIJA	5.074.594,15	0,00	0,00	5.071.358,41	-3.235,74	-0,06% ▼	0,88%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENTA FIJA	2.593.756,37	0,00	0,00	2.617.465,92	23.709,55	0,91% ▲	0,31%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENTA FIJA	2.499.772,08	0,00	0,00	2.522.570,24	22.798,16	0,91% ▲	0,61%
CAIXA BRASIL FI RENTA FIJA REFERENCIADO DI LP	16.189.815,41	61.651,75	14.820,34	16.445.065,23	208.418,41	1,28% ▲	0,01%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENTA FIJA LP	638.072,23	0,00	0,00	633.135,13	-4.937,10	-0,77% ▼	1,27%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENTA FIJA REFERENCIA...	6.235.736,91	0,00	0,00	6.315.576,31	79.839,40	1,28% ▲	0,01%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENTA FIJA	1.288.958,91	0,00	0,00	1.305.449,54	16.490,63	1,28% ▲	0,01%
	87.073.670,57	1.994.369,86	1.398.964,13	88.450.763,32	781.687,02	0,89%	0,26%

REND A VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	1.112.551,51	0,00	0,00	1.021.658,00	-90.893,51	-8,17% ▼	9,79%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	600.254,93	0,00	0,00	576.043,25	-24.211,68	-4,03% ▼	5,45%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	826.223,91	0,00	0,00	791.211,33	-35.012,58	-4,24% ▼	5,97%
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	845.039,70	0,00	0,00	776.676,92	-68.362,78	-8,09% ▼	8,89%
BRABESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	474.222,75	0,00	0,00	454.610,69	-19.612,06	-4,14% ▼	5,78%
BRABESCO ESTRATÉGIA SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.216.368,10	0,00	0,00	1.122.759,17	-93.608,93	-7,70% ▼	8,61%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	2.033.978,18	0,00	0,00	1.949.939,21	-84.038,97	-4,13% ▼	5,86%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.702.600,97	0,00	0,00	1.630.481,46	-72.119,51	-4,24% ▼	6,11%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	222.720,00	0,00	0,00	213.900,63	-8.819,37	-3,96% ▼	5,52%
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	547.700,43	0,00	0,00	526.915,09	-20.785,34	-3,80% ▼	5,80%
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	427.369,52	0,00	0,00	447.252,30	19.882,78	4,65% ▲	8,48%
-	10.009.030,00	0,00	0,00	9.511.448,05	-497.581,95	-4,97%	6,99%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	2.357.503,89	0,00	0,00	2.421.564,11	64.060,22	2,72% ▲	2,87%
-	2.357.503,89	0,00	0,00	2.421.564,11	64.060,22	2,72%	2,87%

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

