

2025

Relatório Mensal e 3º trimestre de 2025

Setembro

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	9.297.167,90	8,92%	0,00		7º I a
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	661.536,21	0,63%	692.324.778,78	0,10%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.362.033,29	3,23%	2.360.701.436,65	0,14%	7º I b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	509.992,86	0,49%	2.619.084.817,46	0,02%	7º I b
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 20...	1.010.990,79	0,97%	73.471.020,25	1,38%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	3.122.287,05	3,00%	4.287.846.632,44	0,07%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	4.344.437,75	4,17%	1.006.103.605,93	0,43%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	7.599.749,37	7,29%	917.064.957,45	0,83%	7º I b
CAIXA BRASIL 2028 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	5.012.095,24	4,81%	529.050.289,61	0,95%	7º I b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	2.594.585,29	2,49%	3.222.655.062,45	0,08%	7º I b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	2.568.299,04	2,46%	694.051.094,26	0,37%	7º I b
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	1.336.478,74	1,28%	5.550.886.530,70	0,02%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	958.607,25	0,92%	4.688.194.590,52	0,02%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	16.523.648,22	15,86%	23.444.999.065,48	0,07%	7º III a
BRADERCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	8.413.885,48	8,08%	19.624.374.791,71	0,04%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	16.337.251,84	15,68%	24.966.924.430,91	0,07%	7º III a
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	875.221,66	0,84%	583.980.887,22	0,15%	7º III a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	6.375.906,70	6,12%	4.588.280.860,95	0,14%	7º III a
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	1.162.077,76	1,12%	1.231.157.689,42	0,09%	8º I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	618.606,71	0,59%	559.888.292,76	0,11%	8º I
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	870.911,20	0,84%	636.545.100,82	0,14%	8º I
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	854.605,02	0,82%	190.032.002,57	0,45%	8º I
BRADERCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	505.431,84	0,49%	477.307.865,17	0,11%	8º I
BRADERCO ESTRATÉGIA SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.222.186,14	1,17%	39.162.405,03	3,12%	8º I
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	2.653.971,66	2,55%	250.702.094,31	1,06%	8º I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.797.252,19	1,72%	1.199.112.432,61	0,15%	8º I
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	582.944,24	0,56%	681.648.734,10	0,09%	8º I

Investimentos

\$ 104.192.312,76

Disponibilidades Financeiras

\$ 326.534,75

Total Carteira

\$ 104.518.847,51

Governança (Pró Gestão)

[!\[\]\(6a9b39b98eb945faa14c645ec99e4eaa_img.jpg\)](#)

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	429.525,65	0,41%	85.069.577,80	0,50%	8º I
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	2.590.625,67	2,49%	70.465.018,48	3,68%	10º I

Investimentos

\$ 104.192.312,76

Disponibilidades Financeiras

\$ 326.534,75

Total Carteira

\$ 104.518.847,51

Governança (Pró Gestão)



Título	Data Compra	Marcacao	Qtde	PU	Valor \$
NTN-B - 15/08/2030	09/11/2021	Curva - Taxa: 5,250000%	250	4.731,552162	1.182.888,04
NTN-B - 15/08/2040	09/11/2021	Curva - Taxa: 5,280000%	250	4.923,846642	1.230.961,66
NTN-B - 15/08/2040	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,490000%	240	4.825,473045	1.158.113,53
NTN-B - 15/05/2045	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,600100%	200	4.879,205796	975.841,16
NTN-B - 15/05/2045	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,600100%	25	4.879,205796	121.980,14
NTN-B - 15/08/2050	05/11/2021	Curva - Taxa: 5,240000%	240	5.071,422956	1.217.141,51
NTN-B - 15/08/2050	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,600100%	240	4.841,287229	1.161.908,93
NTN-B - 15/08/2050	15/07/2022	Curva - Taxa: 6,320000%	508	4.425,852195	2.248.332,92

Investimentos

\$ 104.192.312,76

Disponibilidades Financeiras

\$ 326.534,75

Total Carteira

\$ 104.518.847,51

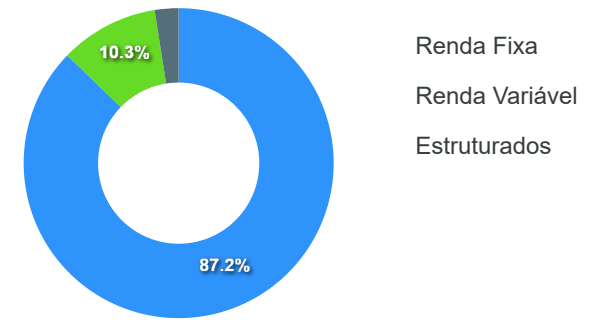
Governança (Pró Gestão)


Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	8,92%	9.297.167,90 91,08% 94.895.144,86
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	30,83%	32.122.485,63 69,17% 72.069.827,13
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	47,49%	49.484.521,15 12,51% 13.030.866,51
8º I - Fundos de Ações	30,00%	10,27%	10.697.512,41 19,73% 20.560.181,42
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	2,49%	2.590.625,67 7,51% 7.828.605,61

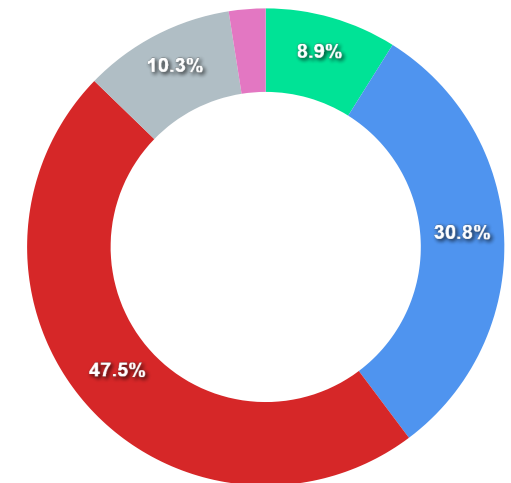
Governança (Pró Gestão)

🔗 Não possui

Segmentos



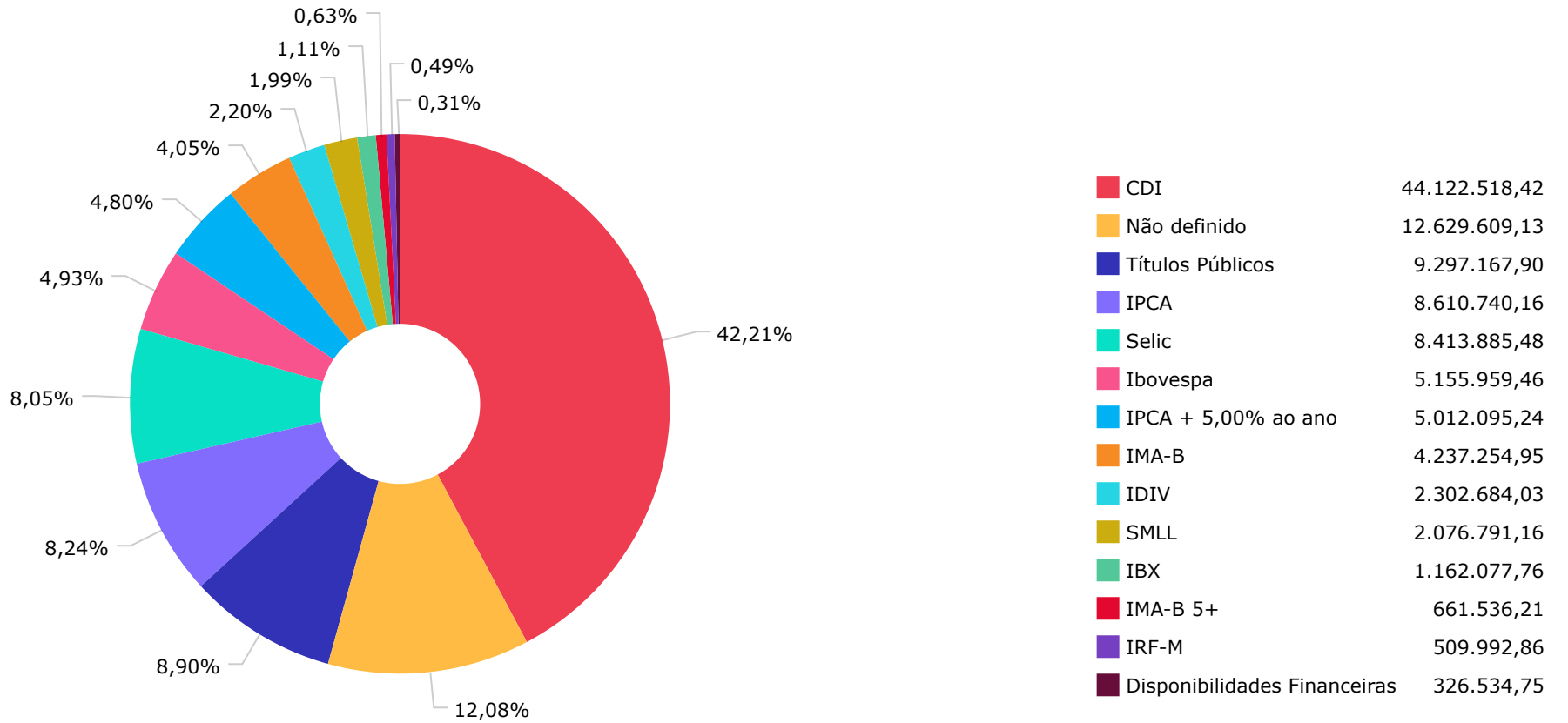
Artigos

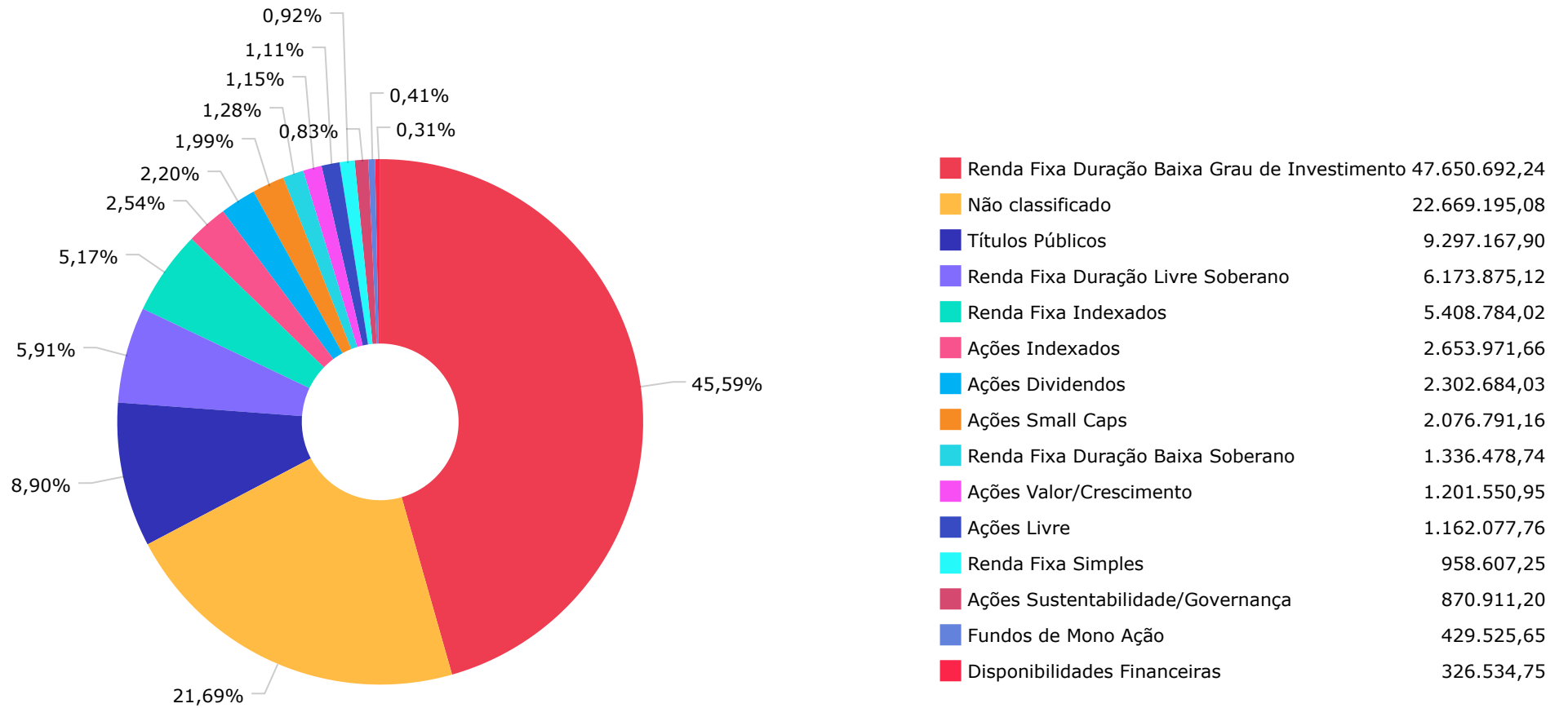


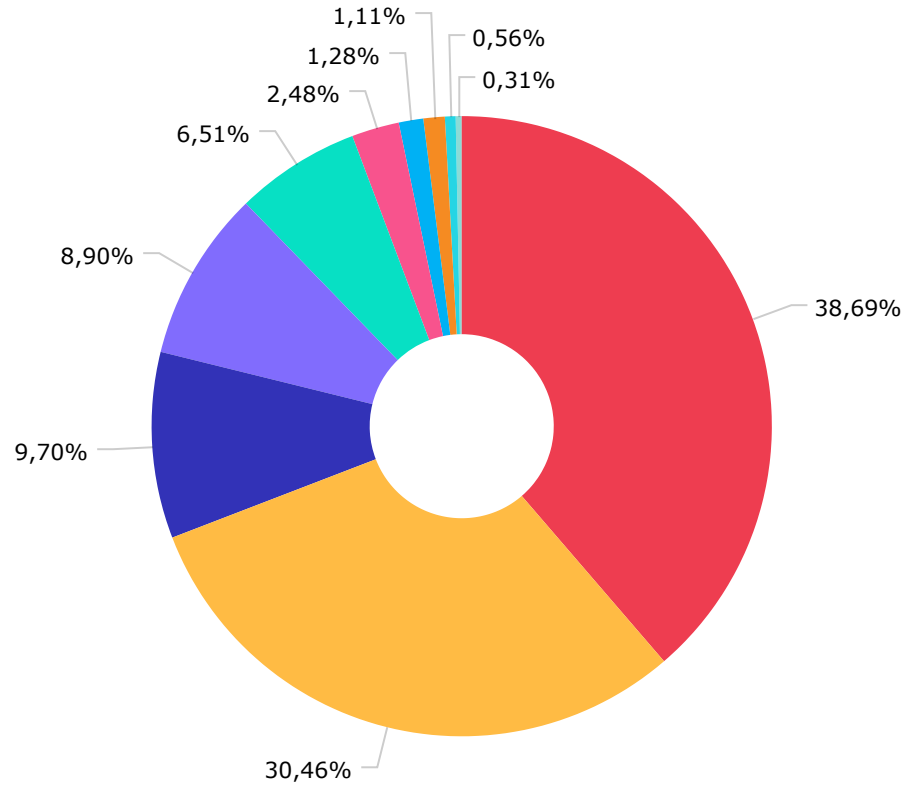
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	8,92%	0,00%	12,00%	100,00%	94.895.144,86	8° I - Fundos de Ações	10,27%	0,00%	8,00%	40,00%	30.979.412,69
7° I b - FI 100% Títulos TN	30,83%	0,00%	25,00%	100,00%	72.069.827,13	10° I - Fundos Multimercados	2,49%	0,00%	0,00%	0,00%	-2.590.625,67
7° III a - FI Referenciados RF	47,49%	0,00%	52,00%	70,00%	23.450.097,78	10° II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	3,00%	10,00%	10.419.231,28

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO - BENCHMARK								
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	1,06	8,25	3,08	5,74	9,77		0,29	0,62
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	0,72	8,63	2,74	5,12	9,01		0,48	1,01
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,06	1,98	0,03	2,61	3,42		0,29	0,62
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
CDI - BENCHMARK								
	1,22	10,35	3,70	7,15	13,30	25,82		
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	4,22	17,50	9,89	23,90	21,06	54,38	3,26	6,87
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,24	10,51	3,73	7,19	13,35	26,30	0,02	0,03
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	1,22	10,48	3,71	7,16	13,33	26,42	0,01	0,02
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,24	10,50	3,72	7,17	13,32	25,99	0,02	0,05
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	1,22	10,35	3,69	7,11	13,26	25,77	0,00	0,01
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1,13	9,55	3,44	6,62	12,19	23,36	0,00	0,01
IBOVESPA - BENCHMARK								
	3,40	21,58	5,32	12,27	10,94	25,46		
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	3,58	28,32	6,43	16,52	16,07	23,56	4,70	9,89
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	3,39	21,75	5,41	13,08	11,33	25,01	4,50	9,49
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	3,35	21,08	5,24	11,96	10,78	24,90	4,48	9,43
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2,20	12,38	3,06	11,04	3,71	13,92	4,53	9,55
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	-0,14	-9,81	0,50	-12,45	-3,49	14,61	11,02	23,21
IBX - BENCHMARK								
	3,47	21,37	5,32	12,20	10,95	25,96		
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	3,16	25,21	4,45	22,92	19,09	31,47	7,13	15,03
IDIV - BENCHMARK								
	2,82	19,53	5,11	12,57	11,65	33,40		
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	3,78	29,50	6,58	18,05	19,66	35,14	4,27	8,99
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	3,26	22,79	5,56	14,71	12,23	30,46	4,93	10,38

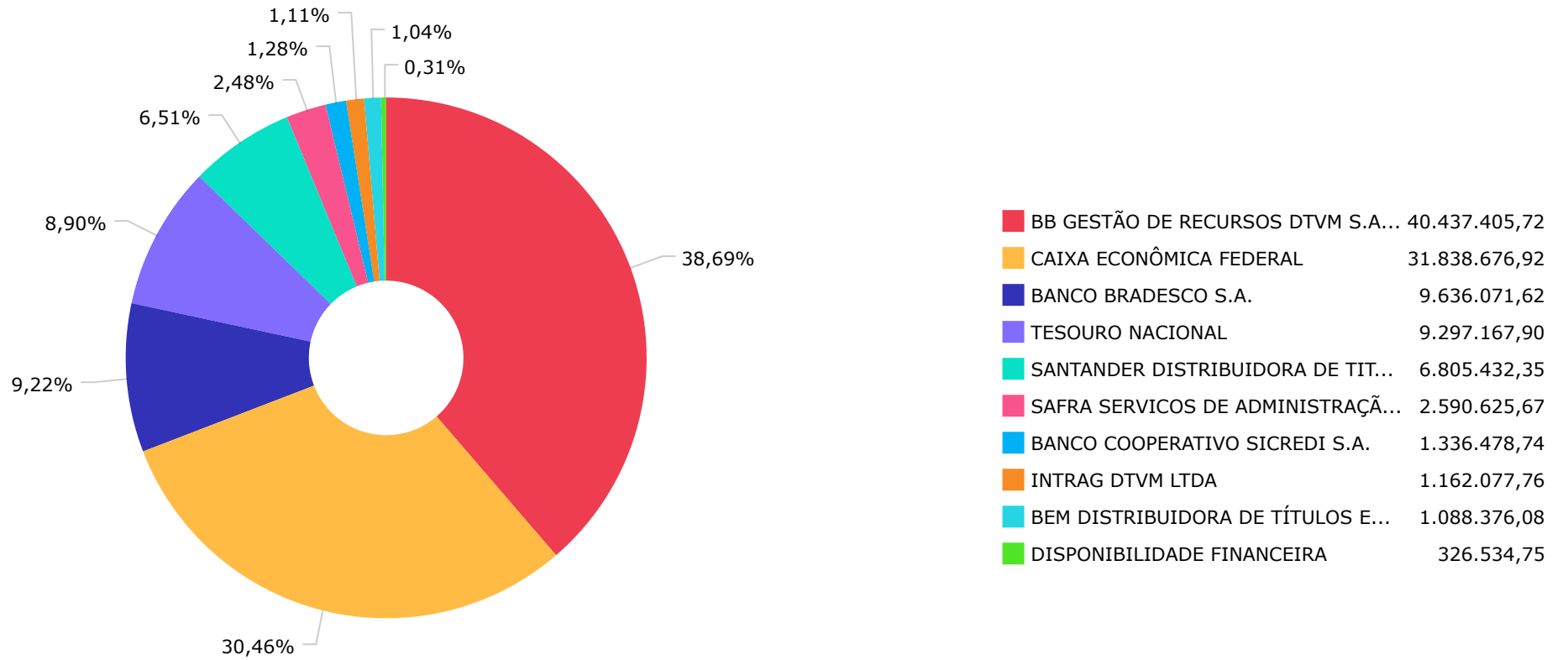
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IMA-B - BENCHMARK	0,54	9,42	0,57	5,77	5,89	11,83		
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	0,68	9,29	0,47	5,72	5,88	11,83	1,40	2,96
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,52	9,29	0,57	5,71	5,72	11,36	1,56	3,28
IMA-B 5+ - BENCHMARK	0,44	10,14	-0,55	6,21	3,34	7,09		
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,44	10,03	-0,52	6,13	3,33	6,75	2,33	4,91
IPCA - BENCHMARK	0,48	3,64	0,63	1,57	5,17	9,83		
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,44	9,44	1,82	5,32	8,26	14,86	0,84	1,78
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2029 FIF RES...	0,45		1,28				1,00	2,12
IRF-M - BENCHMARK	1,26	14,36	3,24	9,30	12,11	21,58		
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,21	14,12	3,16	9,15	11,84	21,00	0,76	1,60
SELIC - BENCHMARK	1,22	10,35	3,70	7,15	13,30	25,82		
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
SMLL - BENCHMARK	1,58	27,31	0,70	16,93	10,55	6,40		
BRADESCO ESTRATÉGIA SMALL CAPS FIC AÇÕES	1,86	31,75	0,48	23,29	13,76	11,18	6,72	14,16
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	2,37	29,29	1,13	18,32	8,59	-2,21	6,97	14,68
IPCA + 5,00% AO ANO - BENCHMARK	0,91	7,48	1,87	4,08	10,43	21,08		
CAIXA BRASIL 2028 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,44	2,99	-1,23	2,16	1,90	2,18	0,84	1,78







BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	40.437.405,72
CAIXA DTVM	31.838.676,92
BANCO BRADESCO S.A.	10.141.503,46
TESOURO NACIONAL	9.297.167,90
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE REC...	6.805.432,35
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE ...	2.590.625,67
CONFEDERACAO DAS COOPERATIVAS ...	1.336.478,74
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	1.162.077,76
PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE...	582.944,24
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	326.534,75



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%
Agosto	100.383.775,48	3.475.357,46	3.236.277,11	102.279.429,45	1.656.573,62	8.845.193,28	1,65% ▲	9,64%	0,32%	6,70%	143,88%	1,61%
Setembro	102.279.429,45	1.429.198,55	791.402,02	104.192.312,76	1.275.086,78	10.120.280,06	1,24% ▲	11,00%	0,93%	7,70%	142,86%	0,90%

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%
3º Trim	3.279.825,69	3,26%	2,00%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

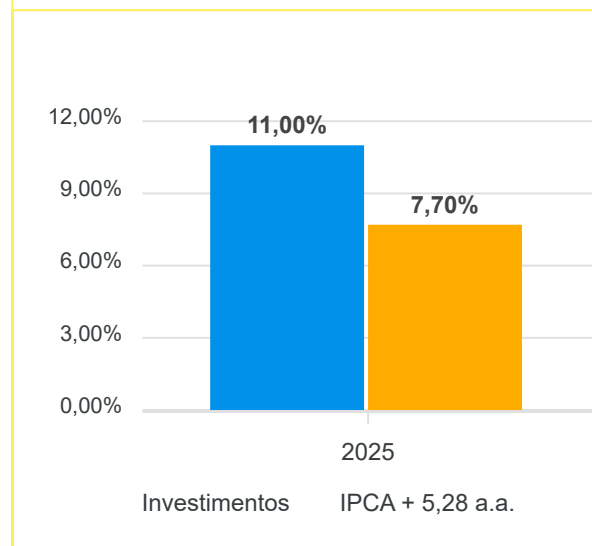


Gráfico Risco x Retorno

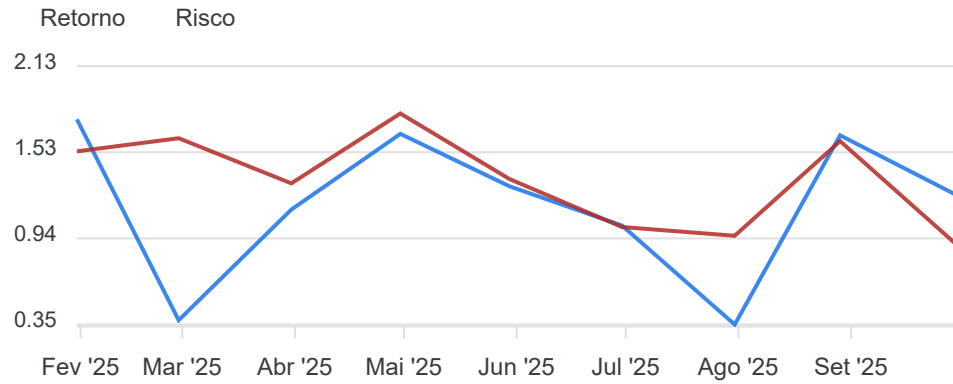
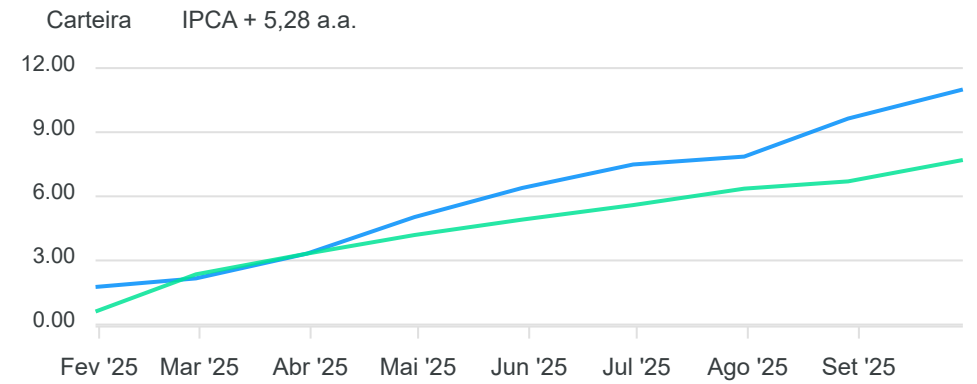
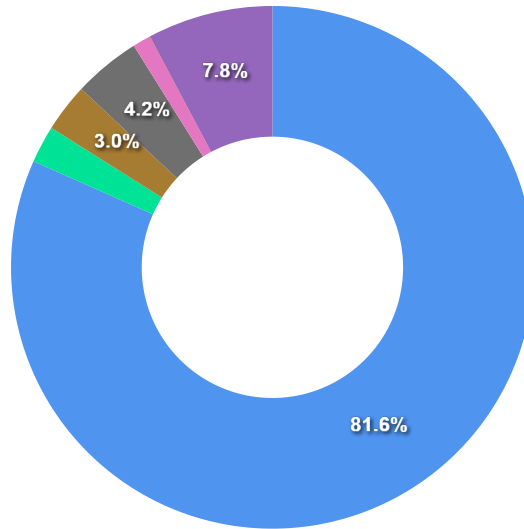


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 30/09/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	85.339.095,91	81,65
Até D+180	2.415.858,90	2,31
Até D+360	3.122.287,05	2,99
Até D+720	4.344.437,75	4,16
Até D+1800	1.182.888,04	1,13
Até D+3600	0,00	0,00
Acima D+3600	8.114.279,85	7,76
Indeterminado	0,00	0,00



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
TÍTULOS PÚBLICOS	9.232.415,19	0,00	0,00	9.297.167,90	64.752,71	0,70% ▲	-
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	46.001,03	929.198,55	23.720,66	958.607,25	7.128,33	0,73% ▲	0,00%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	658.632,49	0,00	0,00	661.536,21	2.903,72	0,44% ▲	2,33%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.344.488,24	0,00	0,00	3.362.033,29	17.545,05	0,52% ▲	1,56%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	503.878,89	0,00	0,00	509.992,86	6.113,97	1,21% ▲	0,76%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	16.321.402,79	0,00	0,00	16.523.648,22	202.245,43	1,24% ▲	0,02%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2029 FIF RES...	1.006.474,42	0,00	0,00	1.010.990,79	4.516,37	0,45% ▲	1,00%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	3.089.570,67	0,00	0,00	3.122.287,05	32.716,38	1,06% ▲	0,29%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	4.313.445,74	0,00	0,00	4.344.437,75	30.992,01	0,72% ▲	0,48%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	7.566.296,92	0,00	0,00	7.599.749,37	33.452,45	0,44% ▲	0,84%
BRANCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	8.312.146,59	0,00	0,00	8.413.885,48	101.738,89	1,22% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL 2028 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	4.990.068,91	0,00	0,00	5.012.095,24	22.026,33	0,44% ▲	0,84%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.567.383,53	0,00	0,00	2.594.585,29	27.201,76	1,06% ▲	0,29%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.549.929,86	0,00	0,00	2.568.299,04	18.369,18	0,72% ▲	0,48%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	16.635.994,41	0,00	500.000,00	16.337.251,84	201.257,43	1,21% ▲	0,02%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	869.291,00	0,00	0,00	875.221,66	5.930,66	0,68% ▲	1,40%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	6.338.449,99	0,00	40.000,00	6.375.906,70	77.456,71	1,22% ▲	0,01%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	1.320.357,51	0,00	0,00	1.336.478,74	16.121,23	1,22% ▲	0,00%
	89.666.228,18	929.198,55	563.720,66	90.904.174,68	872.468,61	0,97%	0,28%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	1.126.441,84	0,00	0,00	1.162.077,76	35.635,92	3,16% ▲	7,13%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	605.296,71	0,00	0,00	618.606,71	13.310,00	2,20% ▲	4,53%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	842.357,15	0,00	0,00	870.911,20	28.554,05	3,39% ▲	4,50%
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	834.833,47	0,00	0,00	854.605,02	19.771,55	2,37% ▲	6,97%
BRADERCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	487.011,81	0,00	0,00	505.431,84	18.420,03	3,78% ▲	4,27%
BRADERCO ESTRATÉGIA SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.199.852,42	0,00	0,00	1.222.186,14	22.333,72	1,86% ▲	6,72%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	2.071.153,84	500.000,00	0,00	2.653.971,66	82.817,82	3,22% ▲	4,48%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.740.545,31	0,00	0,00	1.797.252,19	56.706,88	3,26% ▲	4,93%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	227.098,31	0,00	227.681,36	0,00	583,05	0,26% ▲	4,52%
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	562.813,10	0,00	0,00	582.944,24	20.131,14	3,58% ▲	4,70%
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	430.109,60	0,00	0,00	429.525,65	-583,95	-0,14% ▼	11,02%
-	10.127.513,56	500.000,00	227.681,36	10.697.512,41	297.680,21	2,86%	5,57%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	2.485.687,71	0,00	0,00	2.590.625,67	104.937,96	4,22% ▲	3,26%
-	2.485.687,71	0,00	0,00	2.590.625,67	104.937,96	4,22%	3,26%

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.941.885,44	2.783.091,34	3.807.877,14	958.607,25	41.507,61	0,88% ▲
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	665.020,98	0,00	0,00	661.536,21	-3.484,77	-0,52% ▼
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.518.099,07	822.701,05	0,00	3.362.033,29	21.233,17	0,64% ▲
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00	500.000,00	0,00	509.992,86	9.992,86	2,00% ▲
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	15.930.400,45	0,00	0,00	16.523.648,22	593.247,77	3,72% ▲
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2029 FIF RES...	0,00	1.000.000,00	0,00	1.010.990,79	10.990,79	1,10% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	3.120.671,80	0,00	93.106,54	3.122.287,05	94.721,79	3,04% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	4.228.760,17	0,00	0,00	4.344.437,75	115.677,58	2,74% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	7.691.265,23	0,00	229.594,51	7.599.749,37	138.078,65	1,80% ▲
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	7.115.066,15	1.000.000,00	0,00	8.413.885,48	298.819,33	3,68% ▲
CAIXA BRASIL 2028 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	5.074.594,15	0,00	153.576,77	5.012.095,24	91.077,86	1,79% ▲
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.593.756,37	0,00	78.010,46	2.594.585,29	78.839,38	3,04% ▲
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.499.772,08	0,00	0,00	2.568.299,04	68.526,96	2,74% ▲
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	16.189.815,41	61.651,75	514.820,34	16.337.251,84	600.605,02	3,70% ▲
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	638.072,23	231.481,73	0,00	875.221,66	5.667,70	0,65% ▲
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	6.235.736,91	0,00	90.000,00	6.375.906,70	230.169,79	3,69% ▲
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	1.288.958,91	0,00	0,00	1.336.478,74	47.519,83	3,69% ▲
TÍTULOS PÚBLICOS	9.341.795,22	0,00	231.976,14	9.297.167,90	187.348,82	2,01% ▲
	87.073.670,57	6.398.925,87	5.198.961,90	90.904.174,68	2.630.540,14	2,98%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	1.112.551,51	0,00	0,00	1.162.077,76	49.526,25	4,45% ▲
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	600.254,93	0,00	0,00	618.606,71	18.351,78	3,06% ▲
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	826.223,91	0,00	0,00	870.911,20	44.687,29	5,41% ▲
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	845.039,70	0,00	0,00	854.605,02	9.565,32	1,13% ▲
BRADERCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	474.222,75	0,00	0,00	505.431,84	31.209,09	6,58% ▲
BRADERCO ESTRATÉGIA SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.216.368,10	0,00	0,00	1.222.186,14	5.818,04	0,48% ▲
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	2.033.978,18	500.000,00	0,00	2.653.971,66	119.993,48	4,74% ▲
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.702.600,97	0,00	0,00	1.797.252,19	94.651,22	5,56% ▲
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	222.720,00	0,00	227.681,36	0,00	4.961,36	2,23% ▲
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	547.700,43	0,00	0,00	582.944,24	35.243,81	6,43% ▲
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	427.369,52	0,00	0,00	429.525,65	2.156,13	0,50% ▲
	10.009.030,00	500.000,00	227.681,36	10.697.512,41	416.163,77	4,05%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	2.357.503,89	0,00	0,00	2.590.625,67	233.121,78	9,89% ▲
	2.357.503,89	0,00	0,00	2.590.625,67	233.121,78	9,89%

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

