

# 2025

## Relatório Mensal

# Outubro

## 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.

Investimentos	Disponibilidades Financeiras	Total Carteira	Governança (Pró Gestão)			
\$ 106.184.451,09	\$ 85.858,89	\$ 106.270.309,98	NIVEL 2 19/05/2028			
Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL Fundo R\$	% PL	Lei	
TÍTULOS PÚBLICOS - OFERTA BALCÃO	9.370.649,65	8,82%			7º I a	
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	668.389,01	0,63%	706.259.913,62	0,09%	7º I b	
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.148.897,65	3,91%	2.369.314.595,69	0,18%	7º I b	
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.269.870,13	1,20%	2.219.511.013,26	0,06%	7º I b	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2026	1.019.525,14	0,96%	85.352.561,20	1,19%	7º I b	
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.153.355,17	2,97%	4.330.512.589,58	0,07%	7º I b	
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.392.587,40	4,14%	1.017.254.310,09	0,43%	7º I b	
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	7.679.414,73	7,23%	926.678.211,13	0,83%	7º I b	
CAIXA BRASIL 2028 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.064.589,49	4,77%	534.591.303,26	0,95%	7º I b	
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.620.421,88	2,47%	3.268.519.188,16	0,08%	7º I b	
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.596.801,18	2,45%	710.052.725,06	0,37%	7º I b	
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.353.483,36	1,27%	5.663.488.284,37	0,02%	7º I b	
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	409.844,61	0,39%	4.372.866.499,07	0,01%	7º III a	
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO	16.734.292,97	15,76%	23.531.011.291,60	0,07%	7º III a	
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO	8.520.514,51	8,02%	20.081.512.521,55	0,04%	7º III a	
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	16.541.064,53	15,58%	24.949.376.062,13	0,07%	7º III a	
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	884.417,86	0,83%	579.040.281,22	0,15%	7º III a	
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	5.855.701,34	5,51%	4.543.511.085,70	0,13%	7º III a	
AZ QUEST SMALL MID CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.169.832,42	1,10%	1.281.445.176,60	0,09%	8º I	
BB GOVERNANÇA IS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	888.461,47	0,84%	648.566.011,17	0,14%	8º I	
BB SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	856.068,68	0,81%	187.878.125,88	0,46%	8º I	
BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	632.539,08	0,60%	541.267.370,02	0,12%	8º I	
BRADESCO DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	517.573,88	0,49%	498.659.186,60	0,10%	8º I	
BRADESCO ESTRATÉGIA SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.224.281,79	1,15%	38.412.753,31	3,19%	8º I	

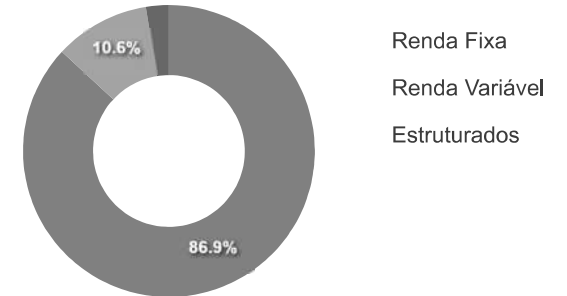
Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL Fundo R\$	% PL	Lei
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	2.712.322,98	2,55%	254.686.273,97	1,06%	8º I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇ...	1.820.286,45	1,71%	1.189.495.099,04	0,15%	8º I
PLURAL DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1.003.424,13	0,94%	700.510.839,34	0,14%	8º I
SANTANDER PETROBRÁS 2 RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	400.480,11	0,38%	78.234.326,55	0,51%	8º I
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIME...	2.675.359,49	2,52%	72.769.778,12	3,68%	10º I

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7° I a - Títulos TN SELIC	100,00%	8,82% 9.370.649,65	91,18% 96.813.801,44
7° I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	31,99% 33.967.335,14	68,01% 72.217.115,95
7° III a - FI Referenciados RF	70,00%	46,10% 48.945.835,82	23,90% 25.383.279,94
8° I - Fundos de Ações	40,00%	10,57% 11.225.270,99	29,43% 31.248.509,45
10° I - Fundos Multimercados	10,00%	2,52% 2.675.359,49	7,48% 7.943.085,62

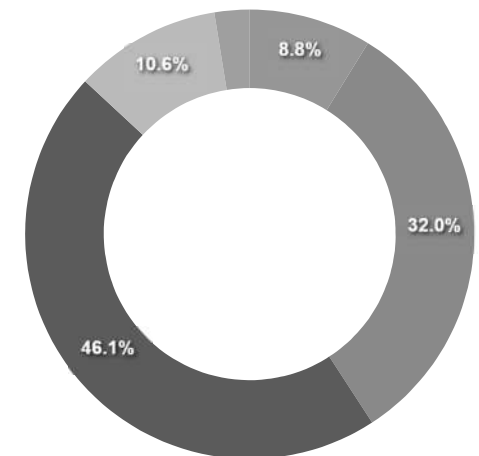
Governança (Pró Gestão)

NIVEL 2 19/05/2028

Segmentos



Artigos

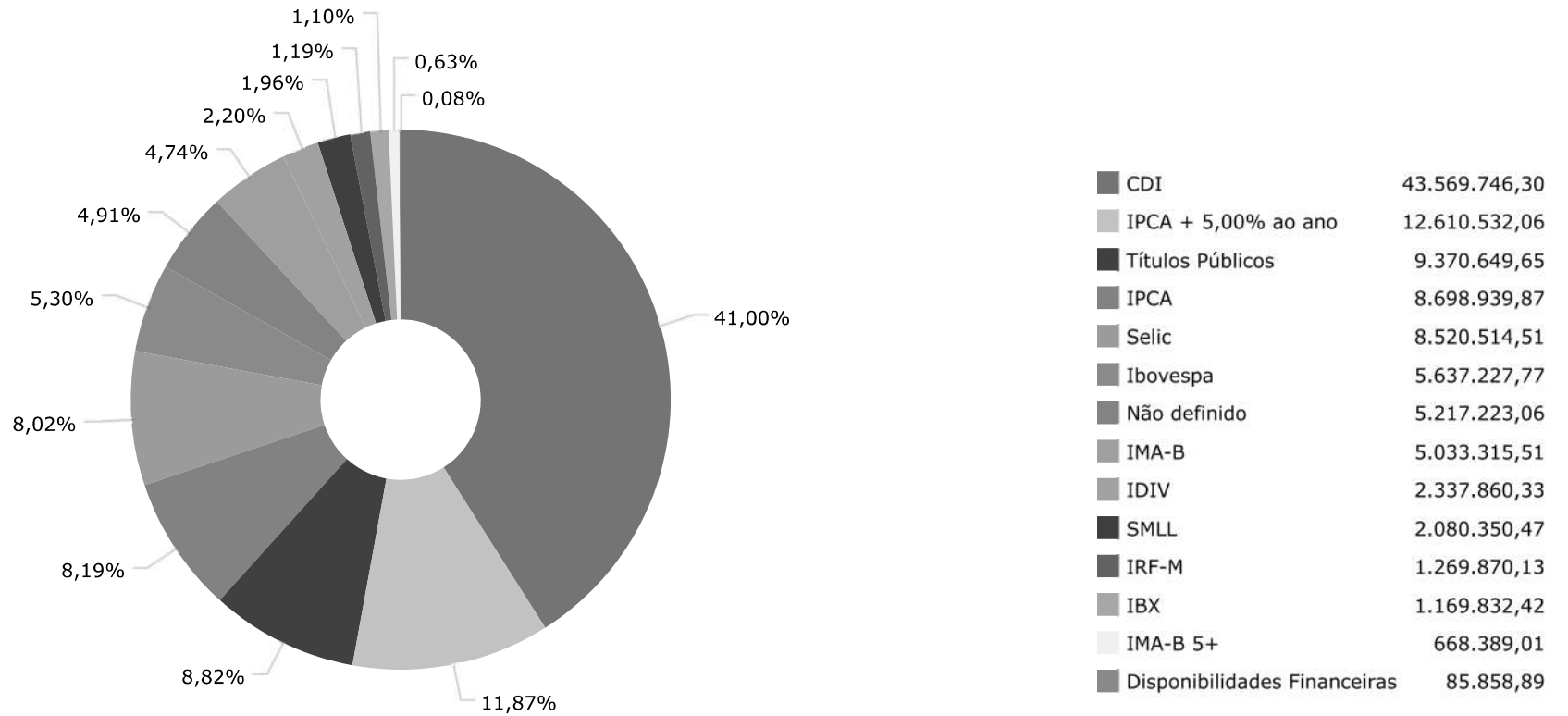


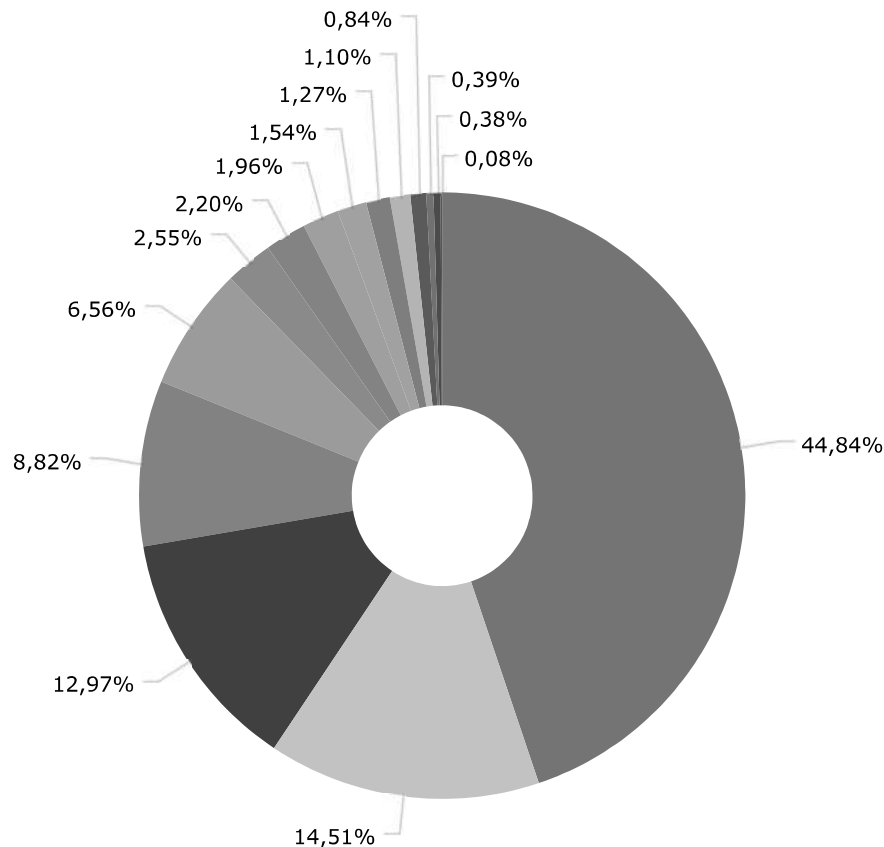
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	8,82%	0,00%	12,00%	100,00%	96.813.801,44
7° I b - FI 100% Títulos TN	31,99%	0,00%	25,00%	100,00%	72.217.115,95
7° III a - FI Referenciados RF	46,10%	0,00%	52,00%	70,00%	25.383.279,94

Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8° I - Fundos de Ações	10,57%	0,00%	8,00%	40,00%	31.248.509,45
10° I - Fundos Multimercados	2,52%	0,00%	3,00%	10,00%	7.943.085,62

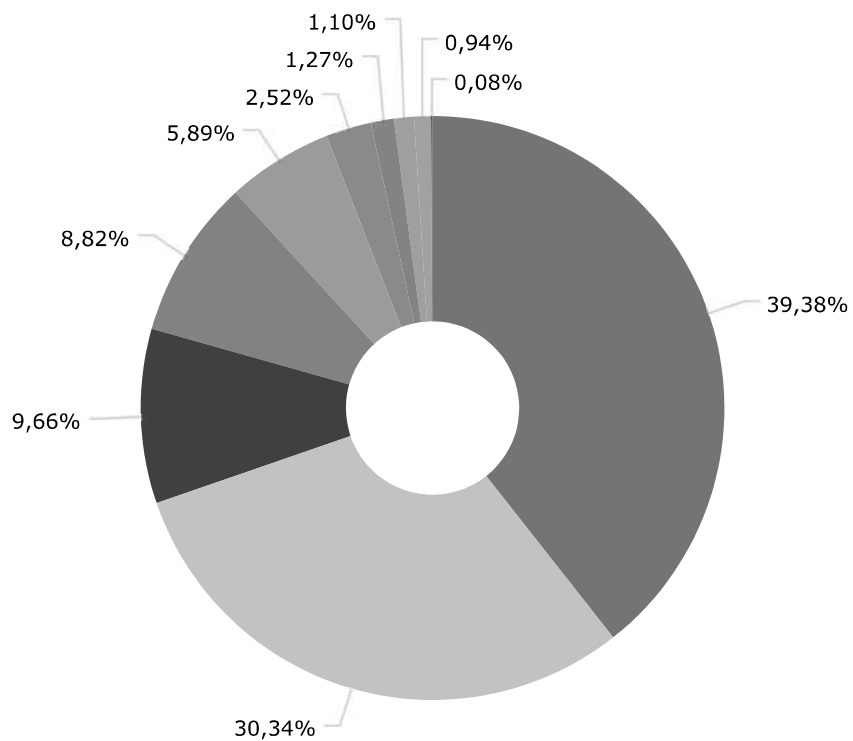
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
<b>NÃO DEFINIDO - BENCHMARK</b>								
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,00	3,00	0,11	2,25	3,53		0,27	0,56
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,11	6,59	2,94	1,40	3,16		0,46	0,96
<b>CDI - BENCHMARK</b>								
	<b>1,28</b>	<b>11,76</b>	<b>3,70</b>	<b>7,39</b>	<b>13,69</b>	<b>26,17</b>		
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	3,27	21,35	10,48	26,86	22,54	64,48	6,71	14,13
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,25	11,89	3,69	7,40	13,73	26,59	0,02	0,03
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	1,27	11,88	3,70	7,40	13,72	26,74	0,01	0,03
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L...	1,27	11,91	3,71	7,43	13,71	26,35	0,02	0,04
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,27	11,75	3,68	7,37	13,63	26,15	0,03	0,07
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1,18	10,85	3,44	6,85	12,57	23,70	0,05	0,10
<b>IBOVESPA - BENCHMARK</b>								
	<b>2,26</b>	<b>24,32</b>	<b>12,38</b>	<b>10,72</b>	<b>15,29</b>	<b>32,17</b>		
PLURAL DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1,50	30,24	12,29	11,72	19,95	27,85	5,04	10,62
BB GOVERNANÇA IS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	2,02	24,21	12,29	11,55	15,29	32,31	4,97	10,46
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	2,20	23,74	12,19	10,48	15,06	31,46	4,84	10,19
BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	2,25	14,91	9,81	8,39	7,60	21,08	5,00	10,52
SANTANDER PETROBRÁS 2 RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-6,76	-15,91	-10,46	1,78	-9,37	7,19	5,89	12,40
<b>IBX - BENCHMARK</b>								
	<b>2,10</b>	<b>23,92</b>	<b>12,22</b>	<b>10,86</b>	<b>15,04</b>	<b>32,62</b>		
AZ QUEST SMALL MID CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	0,67	26,04	14,50	12,50	19,84	41,25	6,80	14,33
<b>IDIV - BENCHMARK</b>								
	<b>1,78</b>	<b>21,65</b>	<b>10,26</b>	<b>10,29</b>	<b>15,63</b>	<b>40,18</b>		
BRDESCO DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	2,40	32,61	13,85	15,10	23,87	42,76	4,80	10,11
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1,28	24,36	11,64	10,52	15,94	36,24	5,45	11,47
<b>IMA-B - BENCHMARK</b>								
	<b>1,05</b>	<b>10,57</b>	<b>2,44</b>	<b>4,69</b>	<b>7,69</b>	<b>13,74</b>		

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	1,05	10,44	2,32	4,79	7,68	13,81	1,37	2,89
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,02	10,40	2,40	4,62	7,52	13,26	1,46	3,07
<b>IMA-B 5+ - BENCHMARK</b>	<b>1,06</b>	<b>11,30</b>	<b>2,05</b>	<b>4,88</b>	<b>6,19</b>	<b>9,30</b>		
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,04	11,17	2,03	4,85	6,15	8,94	2,25	4,73
<b>IPCA - BENCHMARK</b>	<b>0,09</b>	<b>3,73</b>	<b>0,46</b>	<b>1,23</b>	<b>4,68</b>	<b>9,66</b>		
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO...	1,05	10,58	2,95	3,78	9,01	16,91	0,73	1,54
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2029 FIF RES...	0,84		2,58				0,93	1,97
<b>IRF-M - BENCHMARK</b>	<b>1,37</b>	<b>15,93</b>	<b>4,35</b>	<b>7,58</b>	<b>13,41</b>	<b>22,79</b>		
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,34	15,65	4,27	7,43	13,13	22,19	0,95	2,00
<b>SELIC - BENCHMARK</b>	<b>1,28</b>	<b>11,76</b>	<b>3,70</b>	<b>7,39</b>	<b>13,69</b>	<b>26,17</b>		
BRASESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,27	11,91	3,71	7,42	13,79	27,21	0,01	0,03
<b>SMLL - BENCHMARK</b>	<b>0,43</b>	<b>27,85</b>	<b>7,99</b>	<b>8,26</b>	<b>12,56</b>	<b>15,39</b>		
BRASESCO ESTRATÉGIA SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	0,17	31,97	9,04	11,30	14,84	19,57	6,57	13,83
BB SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	0,17	29,51	10,22	9,46	7,94	7,12	7,00	14,74
<b>IPCA + 5,00% AO ANO - BENCHMARK</b>	<b>0,54</b>	<b>8,06</b>	<b>1,69</b>	<b>3,72</b>	<b>9,91</b>	<b>20,90</b>		
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO...	1,00	9,33	3,17	5,37	9,89		0,27	0,57
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	1,11	9,84	2,94	4,48	9,48		0,46	0,96
CAIXA BRASIL 2028 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,05	4,07	-0,13	0,67	2,61	4,00	0,73	1,54

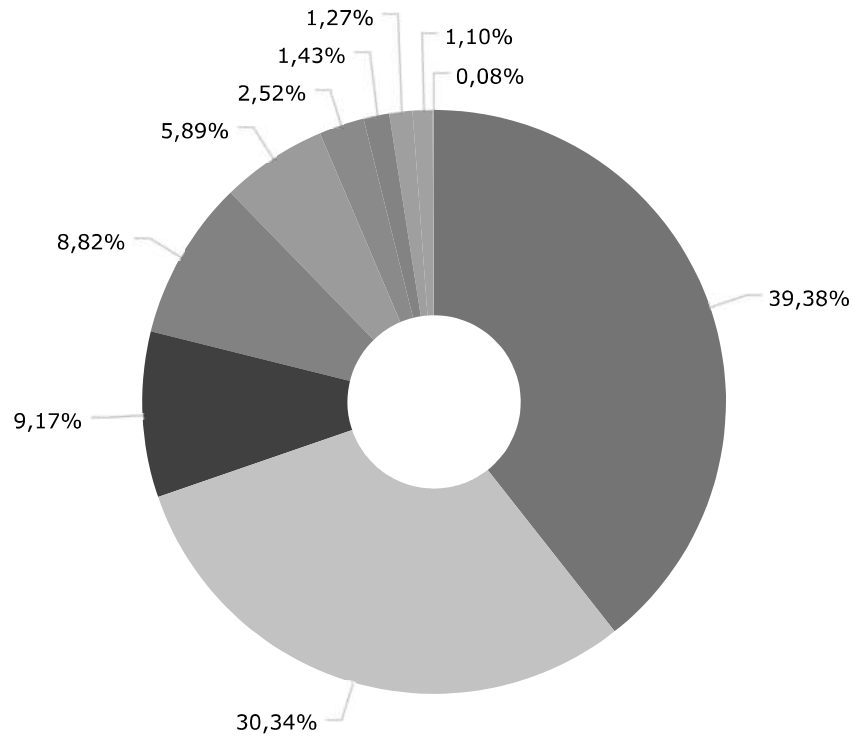




Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	47.651.573,35
Não classificado	15.419.363,71
Renda Fixa Duração Livre Soberano	13.782.690,77
Títulos Públicos	9.370.649,65
Renda Fixa Indexados	6.971.574,65
Ações Indexados	2.712.322,98
Ações Dividendos	2.337.860,33
Ações Small Caps	2.080.350,47
Ações Valor/Crescimento	1.635.963,21
Renda Fixa Duração Baixa Soberano	1.353.483,36
Ações Livre	1.169.832,42
Ações Sustentabilidade/Governança	888.461,47
Renda Fixa Simples	409.844,61
Fundos de Mono Ação	400.480,11
Disponibilidades Financeiras	85.858,89



BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.	41.853.246,04
CAIXA DTVM	32.239.904,37
BANCO BRADESCO S.A.	10.262.370,18
TESOURO NACIONAL	9.370.649,65
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE REC...	6.256.181,45
SAFRA DISTRIBUIDORA DE TITULOS...	2.675.359,49
CONFEDERACAO DAS COOPERATIVAS ...	1.353.483,36
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	1.169.832,42
PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE...	1.003.424,13
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	85.858,89



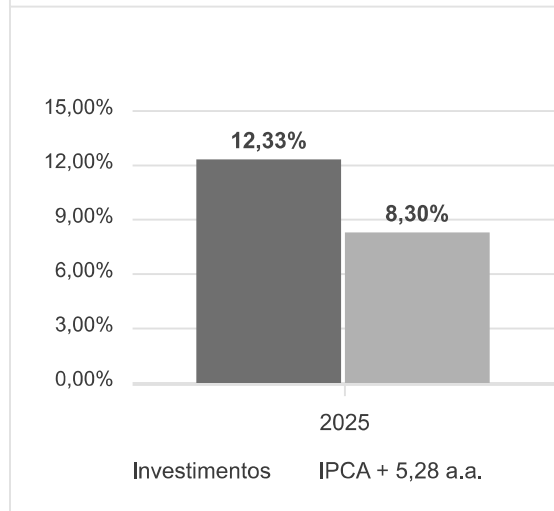
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	41.853.246,04
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	32.239.904,37
BANCO BRADESCO S.A.	9.744.796,30
TESOURO NACIONAL	9.370.649,65
SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TIT...	6.256.181,45
SAFRA ASSET CORRETORA DE TITUL...	2.675.359,49
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	1.520.998,01
BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	1.353.483,36
INTRAG DTVM LTDA	1.169.832,42
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	85.858,89

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%
Outubro	104.192.312,76	2.872.093,19	2.134.752,08	106.184.451,09	1.254.797,22	11.375.077,28	1,20% ▲	12,33%	0,56%	8,30%	148,55%	1,00%

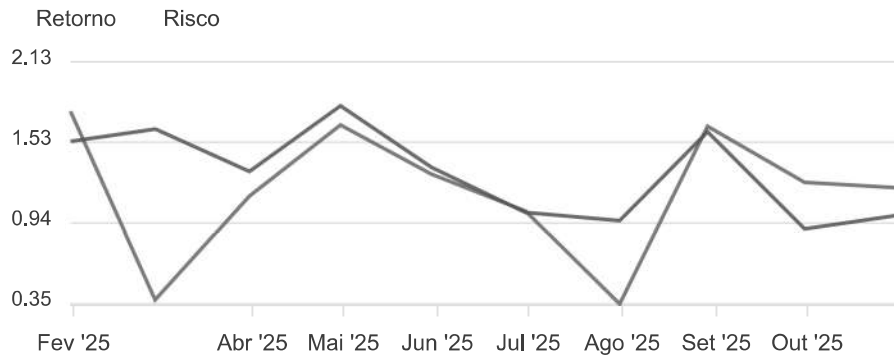
Retorno Acumulado (Períodos)

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

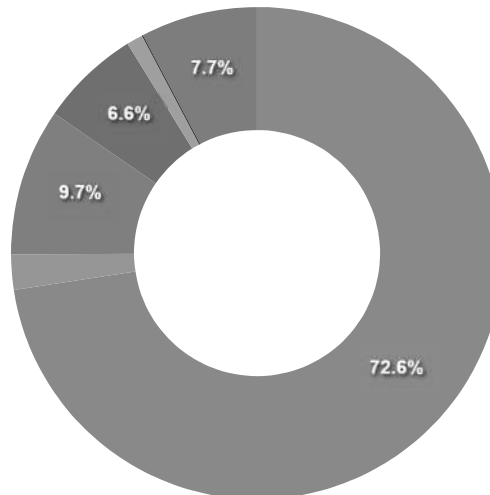


**Gráfico Risco x Retorno**



**Liquidez - 31/10/2025**

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	77.157.609,61	72,61
Até D+180	2.452.825,53	2,31
Até D+360	10.299.836,61	9,69
Até D+720	6.989.388,58	6,58
Até D+1800	1.191.849,71	1,12
Até D+3600	0,00	0,00
Acima D+3600	8.178.799,94	7,70
Indeterminado	0,00	0,00



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
TÍTULOS PÚBLICOS - OFERTA BALCÃO	9.297.167,90	0,00	0,00	9.370.649,65	73.481,75	0,79% ▲	-
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	958.607,25	972.093,19	1.534.752,08	409.844,61	13.896,25	0,72% ▲	0,05%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	661.536,21	0,00	0,00	668.389,01	6.852,80	1,04% ▲	2,25%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.362.033,29	750.000,00	0,00	4.148.897,65	36.864,36	0,90% ▲	1,46%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	509.992,86	750.000,00	0,00	1.269.870,13	9.877,27	0,78% ▲	0,95%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L...	16.523.648,22	0,00	0,00	16.734.292,97	210.644,75	1,27% ▲	0,02%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2029 FIF RES...	1.010.990,79	0,00	0,00	1.019.525,14	8.534,35	0,84% ▲	0,93%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	3.122.287,05	0,00	0,00	3.153.355,17	31.068,12	1,00% ▲	0,27%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	4.344.437,75	0,00	0,00	4.392.587,40	48.149,65	1,11% ▲	0,46%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	7.599.749,37	0,00	0,00	7.679.414,73	79.665,36	1,05% ▲	0,73%
BRANCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	8.413.885,48	0,00	0,00	8.520.514,51	106.629,03	1,27% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL 2028 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	5.012.095,24	0,00	0,00	5.064.589,49	52.494,25	1,05% ▲	0,73%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.594.585,29	0,00	0,00	2.620.421,88	25.836,59	1,00% ▲	0,27%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.568.299,04	0,00	0,00	2.596.801,18	28.502,14	1,11% ▲	0,46%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	16.337.251,84	0,00	0,00	16.541.064,53	203.812,69	1,25% ▲	0,02%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	875.221,66	0,00	0,00	884.417,86	9.196,20	1,05% ▲	1,37%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	6.375.906,70	0,00	600.000,00	5.855.701,34	79.794,64	1,25% ▲	0,01%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1.336.478,74	0,00	0,00	1.353.483,36	17.004,62	1,27% ▲	0,03%
	<b>90.904.174,68</b>	<b>2.472.093,19</b>	<b>2.134.752,08</b>	<b>92.283.820,61</b>	<b>1.042.304,82</b>	<b>1,14%</b>	<b>0,28%</b>

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
AZ QUEST SMALL MID CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.162.077,76	0,00	0,00	1.169.832,42	7.754,66	0,67% ▲	6,80%
BB GOVERNANÇA IS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	870.911,20	0,00	0,00	888.461,47	17.550,27	2,02% ▲	4,97%
BB SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	854.605,02	0,00	0,00	856.068,68	1.463,66	0,17% ▲	7,00%
BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	618.606,71	0,00	0,00	632.539,08	13.932,37	2,25% ▲	5,00%
BRAPRESA DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	505.431,84	0,00	0,00	517.573,88	12.142,04	2,40% ▲	4,80%
BRAPRESA ESTRATÉGIA SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.222.186,14	0,00	0,00	1.224.281,79	2.095,65	0,17% ▲	6,57%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	2.653.971,66	0,00	0,00	2.712.322,98	58.351,32	2,20% ▲	4,84%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.797.252,19	0,00	0,00	1.820.286,45	23.034,26	1,28% ▲	5,45%
PLURAL DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	582.944,24	400.000,00	0,00	1.003.424,13	20.479,89	2,08% ▲	5,04%
SANTANDER PETROBRÁS 2 RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	429.525,65	0,00	0,00	400.480,11	-29.045,54	-6,76% ▼	5,89%
-	10.697.512,41	400.000,00	0,00	11.225.270,99	127.758,58	1,15%	5,57%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	2.590.625,67	0,00	0,00	2.675.359,49	84.733,82	3,27% ▲	6,71%
-	2.590.625,67	0,00	0,00	2.675.359,49	84.733,82	3,27%	6,71%

## Cenário Econômico

O mês de outubro foi mais um período positivo para as carteiras de investimentos. Apesar de um início desafiador, marcado pelo desempenho negativo da renda variável, a segunda quinzena apresentou uma recuperação expressiva, resultando em mais um fechamento mensal favorável. A renda fixa manteve sua trajetória de valorização, com destaque para os principais ativos das carteiras. Já a renda variável, mesmo após oscilações iniciais, encerrou o mês com ganhos consistentes, contribuindo de forma significativa para o bom desempenho dos investimentos e por fim os investimentos em ativos no exterior, que tiveram mais um mês positivo com o avanço dos principais índices.

## 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, outubro foi um mês bastante positivo. A renda variável, apesar de um início desafiador, a partir da segunda quinzena apresentou recuperação expressiva, resultando em mais um fechamento mensal favorável. A renda fixa consolidou sua trajetória de valorização, impactando favoravelmente os principais ativos da carteira. E por fim os investimentos em ativos no exterior, que tiveram mais um mês positivo com o avanço dos principais índices.

### **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 novembro de 2025.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

---

**Parecer do Comitê de Investimento**

O Comitê de Investimentos do **IMPREV INST MUNC PREV VIRADOURO - SP** analisou o relatório de investimentos referente ao mês **Outubro/2025**, atestando os dados relativos à rentabilidade e riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do RPPS e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos.

### Aprovação do Conselho Fiscal

O Conselho Fiscal do **IMPREV INST MUNC PREV VIRADOURO - SP** analisou, conferiu e aprovou o relatório de investimentos, referente ao mês **Outubro/2025** bem como o parecer do Comitê de Investimentos, que tratam do acompanhamento da rentabilidade e dos riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do **IMPREV INST MUNC PREV VIRADOURO - SP** e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos.

