

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 TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	5.967.706,97	6,78%	178.156.773,51	3,35%	7º I b
BRADESCO ESTRATÉGIA XXVI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.100.705,33	2,39%	648.579.250,65	0,32%	7º I b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	2.423.816,18	2,75%	1.076.820.525,01	0,23%	7º I b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4.086.138,18	4,64%	3.231.077.111,61	0,13%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	858.333,34	0,98%	5.705.439.024,84	0,02%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	64.100,05	0,07%	2.260.874.563,31	0,00%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	14.460.961,66	16,44%	9.030.644.079,09	0,16%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	251.841,20	0,29%	4.649.290.481,42	0,01%	7º III a
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	2.000.000,00	2,27%	190.831.055,08	1,05%	7º III a
BRADESCO PODER PÚBLICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	510.753,87	0,58%	1.831.354.332,74	0,03%	7º III a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	16.573.695,65	18,84%	18.538.160.232,88	0,09%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	17.169.015,67	19,51%	25.190.174.815,44	0,07%	7º III a
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	2.085,10	0,00%	942.001,26	0,22%	7º V a
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	42.989,45	0,05%	17.980.946,43	0,24%	7º V a
SOMMA TORINO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	3.934.303,19	4,47%	364.887.010,54	1,08%	7º V b
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.661.581,59	3,03%	280.949.927,58	0,95%	8º I
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	1.068.649,97	1,21%	421.632.082,92	0,25%	8º I
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	1.837.280,38	2,09%	206.267.425,35	0,89%	8º I
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.778.398,98	3,16%	261.889.369,08	1,06%	8º I
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	2.650.385,93	3,01%	902.415.622,03	0,29%	8º I
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.391.869,96	1,58%	1.213.274.709,10	0,11%	8º I
MAG BRASIL FI AÇÕES	2.619.889,71	2,98%	215.843.838,97	1,21%	8º I
4UM FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.554.536,77	1,77%	11.061.762,32	14,05%	9º III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	971.470,30	1,10%	2.379.491.437,63	0,04%	9º III

Investimentos

\$ 87.980.509,43

Disponibilidades Financeiras

\$ 291.916,86

Total Carteira

\$ 88.272.426,29

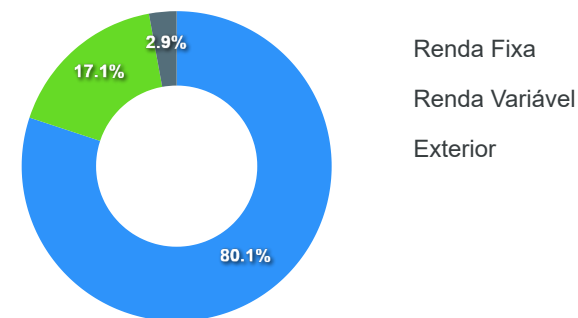
Governança (Pró Gestão)

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	34,05%	29.961.761,71 65,95%
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	41,49%	36.505.306,39 18,51%
7º V a - FIDC Cota Sênior	5,00%	0,05%	45.074,55 4,95%
7º V b - Fundos de RF - Crédito Privado	5,00%	4,47%	3.934.303,19 0,53%
8º I - Fundos de Ações	30,00%	17,06%	15.008.056,52 12,94%
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	2,87%	2.526.007,07 7,13%

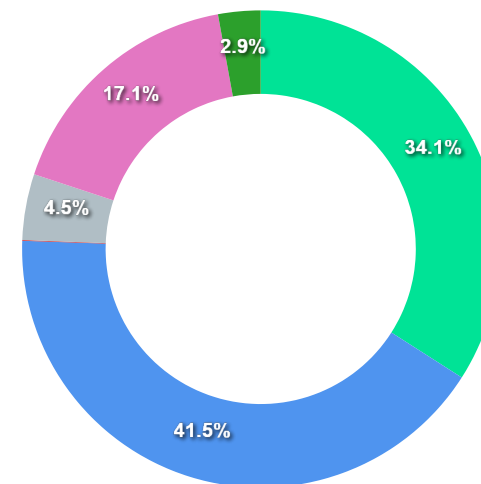
Governança (Pró Gestão)

[🔗](#) Não possui

Segmentos



Artigos

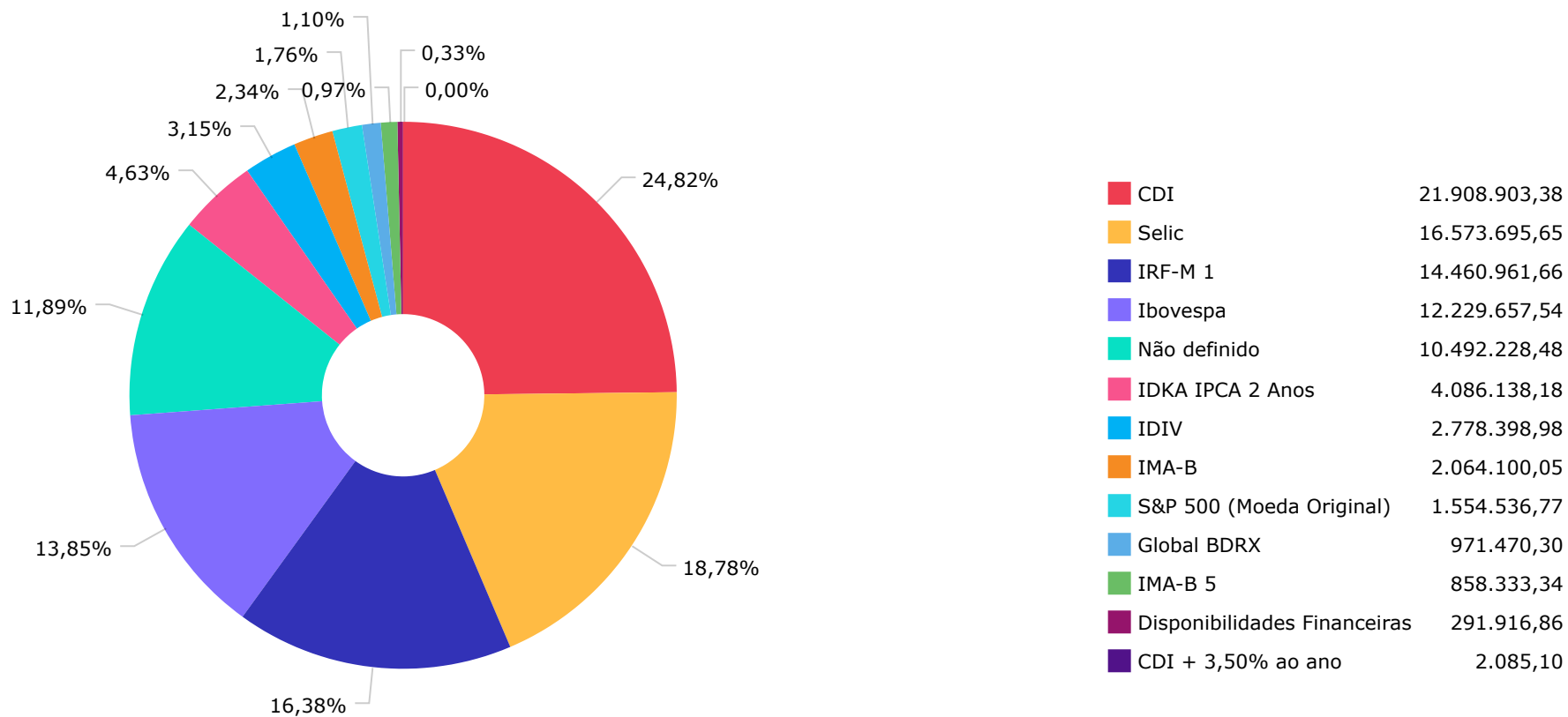


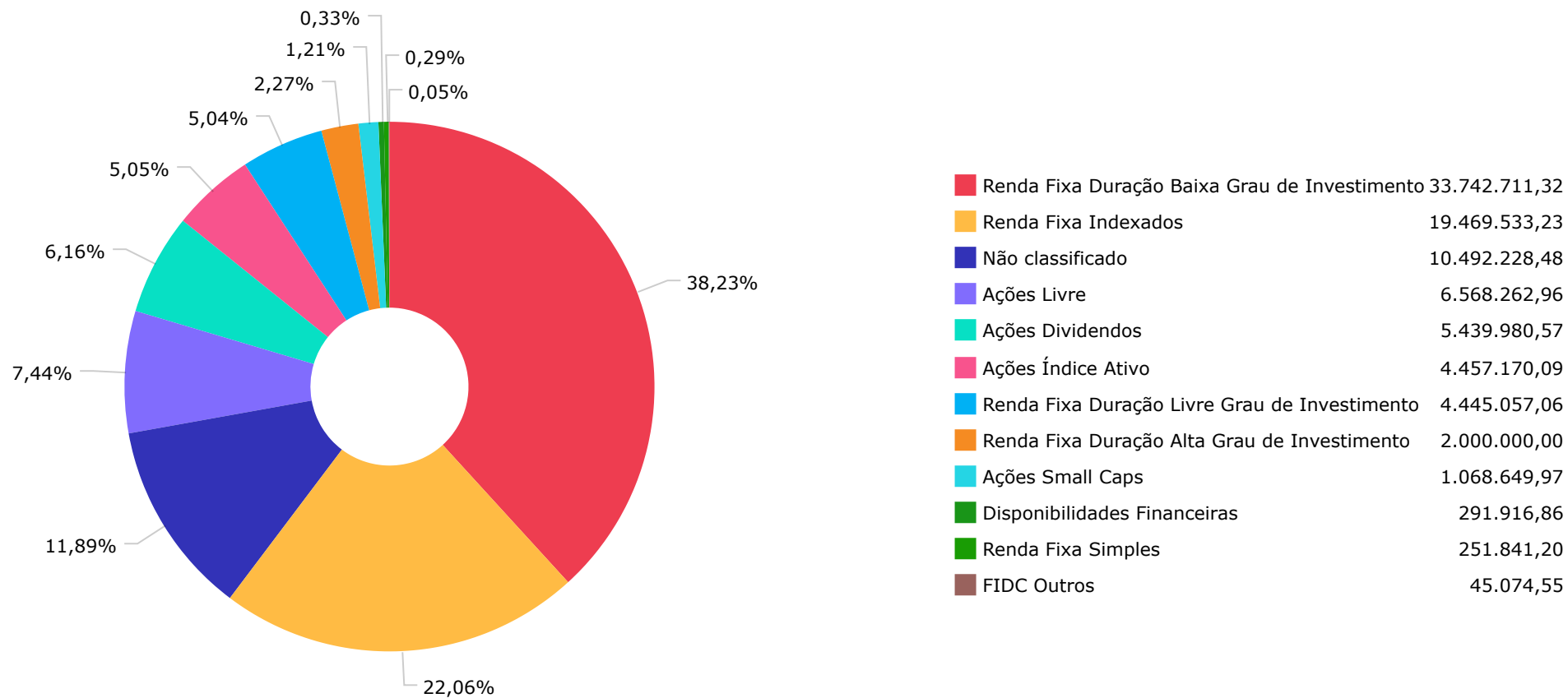
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I b - FI 100% Títulos TN	34,05%	0,00%	40,00%	100,00%	58.018.747,72
7º III a - FI Referenciados RF	41,49%	0,00%	42,00%	60,00%	16.282.999,27
7º V a - FIDC Cota Sênior	0,05%	0,00%	0,50%	5,00%	4.353.950,92
7º V b - Fundos de RF - Crédit...	4,47%	0,00%	2,00%	5,00%	464.722,28

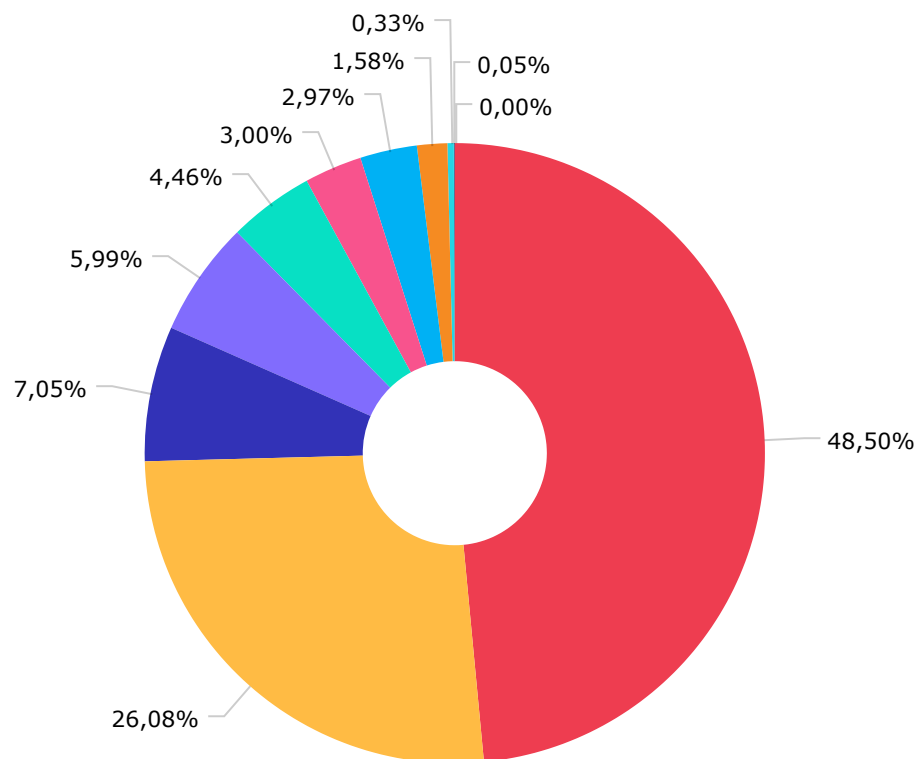
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8º I - Fundos de Ações	17,06%	0,00%	12,50%	30,00%	11.386.096,31
9º III - Ações - BDR Nível I	2,87%	0,00%	3,00%	30,00%	23.868.145,76

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO - BENCHMARK								
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	-0,72	7,12	0,83	5,83			1,17	2,46
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	-0,05	4,26	0,83	1,66			0,88	1,85
BRADESCO ESTRATÉGIA XXVI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,91	5,98	2,14	4,40			0,31	0,66
CDI - BENCHMARK								
	1,28	7,77	3,55	6,69	12,54	25,49		
SOMMA TORINO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,32	8,36	3,76	7,18	12,80	28,53	0,04	0,07
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 FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1,19	7,17	3,30	6,17	11,44	23,04	0,01	0,01
BRADESCO PODER PÚBLICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	1,07	6,43	2,98	5,57	10,20	20,41	0,00	0,01
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	-30,45	-35,99	-35,14	-35,72	-38,35	-43,04	47,30	99,62
CDI + 3,50% AO ANO - BENCHMARK								
	1,59	9,92	4,44	8,54	16,47	34,43		
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	-15,58	5,64	-67,67		-34,07	157,89		
GLOBAL BDRX - BENCHMARK								
	6,15	-1,70	16,35	2,64	18,54	80,17		
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	6,03	-2,23	15,59	2,14	17,33	75,73	5,19	10,92
IBOVESPA - BENCHMARK								
	-4,17	10,63	-1,48	5,50	4,25	9,13		
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	-5,72	8,46	-3,43	7,12	6,87	13,38	7,30	15,36
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	-4,53	15,70	2,73	9,87	5,52	-1,11	6,65	14,01
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	-3,53	9,44	-0,84	5,96	3,72	10,53	5,56	11,70
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	-5,97	7,62	-5,53	4,27	3,61	1,95	6,72	14,16
MAG BRASIL FI AÇÕES	-4,43	9,92	-1,34	5,09	2,99	5,13	5,84	12,31
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-7,96	-0,96	-6,33	-4,97	-3,08	11,51	7,32	15,42
IDIV - BENCHMARK								
	-2,97	10,33	0,03	6,60	9,16	21,23		

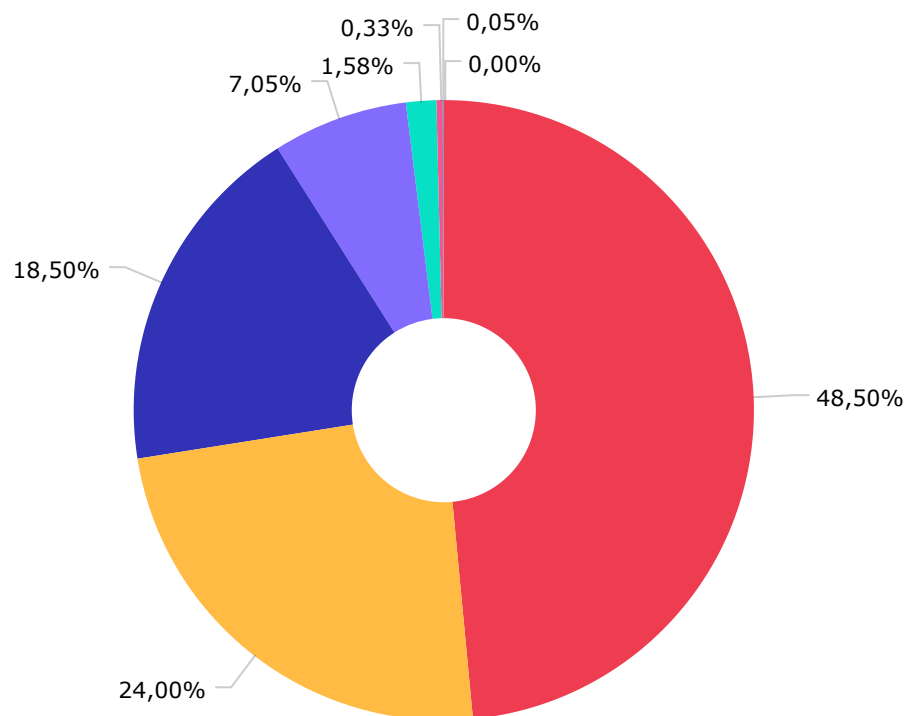
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	-2,99	9,28	-0,42	5,77	7,79	18,36	5,69	11,99
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK	0,59	6,51	1,37	4,36	8,41	17,21		
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,66	6,25	1,29	4,14	8,02	16,53	0,67	1,40
IMA-B - BENCHMARK	-0,79	7,93	2,20	6,80	4,29	8,86		
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,81	7,80	2,14	6,69	4,01	8,35	1,32	2,79
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	-0,85	7,70	2,09	6,57	3,88	7,78	1,30	2,74
IMA-B 5 - BENCHMARK	0,29	6,35	1,36	4,38	8,28	17,12		
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,28	6,24	1,32	4,30	8,07	16,64	0,64	1,35
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,21	8,16	3,40	6,79	12,23	24,36		
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,21	8,03	3,34	6,70	12,00	23,92	0,09	0,18
S&P 500 (MOEDA ORIGINAL) - BENCHMARK	2,17	7,78	13,83	4,95	14,80	38,14		
4UM FI AÇÕES BDR NÍVEL I	6,98	0,47	15,05	4,43	15,80	53,41	6,20	13,07
SELIC - BENCHMARK	1,28	7,77	3,55	6,69	12,54	25,49		
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,28	7,91	3,58	6,78	12,74	26,85	0,01	0,01







CAIXA DTVM	42.812.234,36
BANCO BRADESCO S.A.	23.022.435,23
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	6.219.548,17
4UM GESTÃO DE RECURSOS LTDA	5.284.768,33
SOMMA INVESTIMENTOS S.A.	3.934.303,19
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS LTDA.	2.650.385,93
MONGERAL AEGON INVESTIMENTOS L...	2.619.889,71
ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT...	1.391.869,96
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	291.916,86
PETRA CAPITAL GESTÃO DE INVEST...	42.989,45
GENIAL GESTÃO LTDA	2.085,10



CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	42.812.234,36
BANCO BRADESCO S.A.	21.185.154,85
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	16.326.627,54
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	6.219.548,17
ITAU UNIBANCO S.A.	1.391.869,96
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	291.916,86
FINAXIS CORRETORA DE TÍTULOS E...	42.989,45
GENIAL INVESTIMENTOS CORRETORA...	2.085,10

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	82.515.643,10	3.496.093,50	3.520.925,22	83.732.316,10	1.241.504,72	1.241.504,72	1,50% ▲	1,50%	0,60%	0,60%	250,00%	1,98%
Fevereiro	83.732.316,10	5.268.469,52	5.397.021,03	83.781.415,24	177.650,65	1.419.155,37	0,21% ▲	1,72%	1,72%	2,33%	73,82%	1,66%
Março	83.781.415,24	1.368.022,10	1.416.844,93	84.754.873,57	1.022.281,16	2.441.436,53	1,22% ▲	2,96%	0,94%	3,30%	89,70%	1,69%
Abril	84.754.873,57	4.775,68	104.037,34	86.177.994,22	1.522.382,31	3.963.818,84	1,80% ▲	4,81%	0,83%	4,16%	115,63%	2,29%
Mai	86.177.994,22	6.188.188,27	6.257.065,47	87.181.039,09	1.071.922,07	5.035.740,91	1,24% ▲	6,11%	0,68%	4,87%	125,46%	1,60%
Junho	87.181.039,09	0,00	74.825,23	87.972.239,65	866.025,79	5.901.766,70	0,99% ▲	7,17%	0,64%	5,55%	129,19%	1,30%
Julho	87.972.239,65	2.006.875,28	2.077.475,08	87.980.509,43	78.869,58	5.980.636,28	0,09% ▲	7,26%	0,72%	6,31%	115,06%	1,46%

Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	2.441.436,53	2,96%	3,30%
2º Trim	3.460.330,17	4,09%	2,18%
1º Sem	5.901.766,70	7,17%	5,55%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

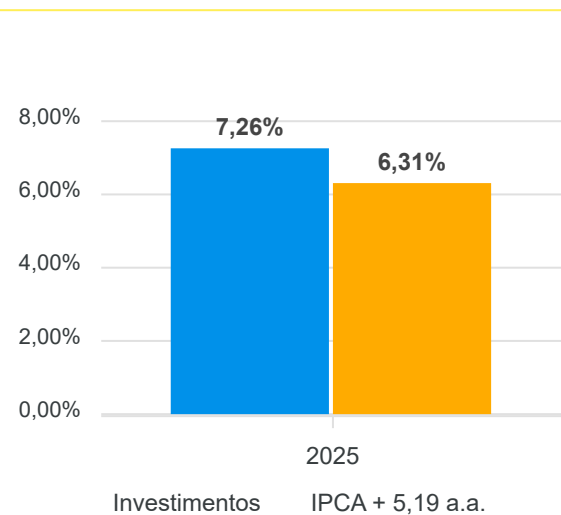
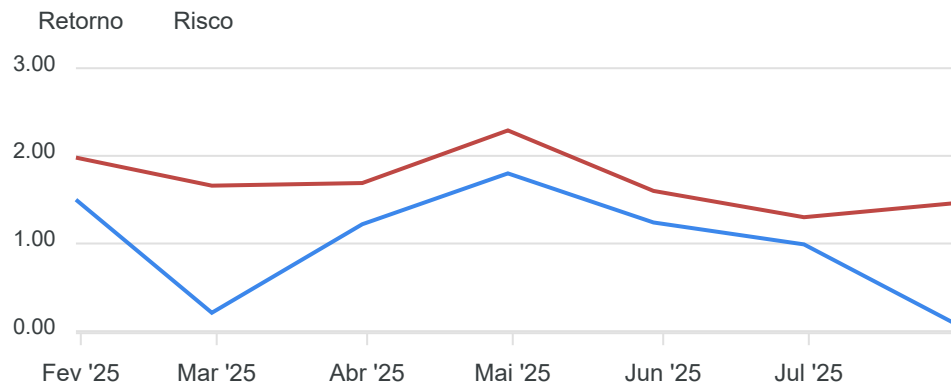
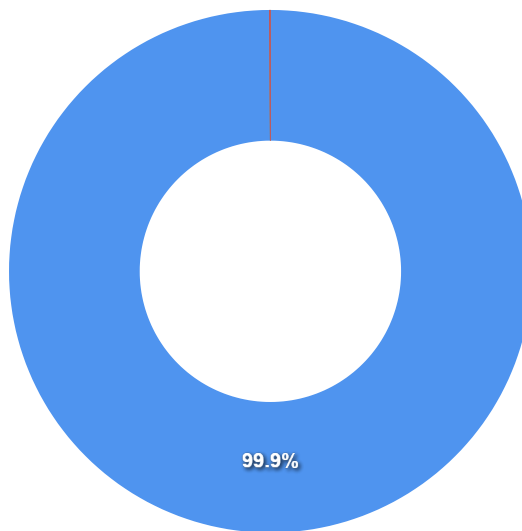


Gráfico Risco x Retorno



Liquidez - 31/07/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	88.227.351,74	99,95
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	45.074,55	0,05



RENTA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB FLUXO FIC RENTA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	248.880,91	0,00	0,00	251.841,20	2.960,29	1,19% ▲	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 II RESP LIMITADA FIF RENTA FIXA PREVIDENCI...	6.011.052,13	0,00	0,00	5.967.706,97	-43.345,16	-0,72% ▼	1,17%
BRABESCO ESTRATÉGIA XXVI RESP LIMITADA FIF RENTA FIXA	2.081.679,30	0,00	0,00	2.100.705,33	19.026,03	0,91% ▲	0,31%
BRABESCO PODER PÚBLICO FIC RENTA FIXA CURTO PRAZO	562.559,87	0,00	57.475,08	510.753,87	5.669,08	1,01% ▲	0,00%
BRABESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENTA FIXA REFERENCIADO DI	18.359.930,47	0,00	2.020.000,00	16.573.695,65	233.765,18	1,27% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENTA FIXA	2.425.149,20	0,00	0,00	2.423.816,18	-1.333,02	-0,05% ▼	0,88%
CAIXA BRASIL FI RENTA FIXA REFERENCIADO DI LP	16.951.321,86	0,00	0,00	17.169.015,67	217.693,81	1,28% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL IDKA IPKA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIXA LP	4.059.464,16	0,00	0,00	4.086.138,18	26.674,02	0,66% ▲	0,67%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIXA LP	855.954,00	0,00	0,00	858.333,34	2.379,34	0,28% ▲	0,64%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIXA LP	57.701,74	6.875,28	0,00	64.100,05	-476,97	-0,74% ▼	1,32%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIXA	14.288.575,51	0,00	0,00	14.460.961,66	172.386,15	1,21% ▲	0,09%
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	2.470,04	0,00	0,00	2.085,10	-384,94	-15,58% ▼	-
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	61.814,88	0,00	0,00	42.989,45	-18.825,43	-30,45% ▼	47,30%
SOMMA TORINO FI RENTA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	3.882.945,86	0,00	0,00	3.934.303,19	51.357,33	1,32% ▲	0,04%
BRABESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENTA FIXA	0,00	2.000.000,00	0,00	2.000.000,00	0,00	0,00%	1,30%
	69.849.499,93	2.006.875,28	2.077.475,08	70.446.445,84	667.545,71	0,96%	0,28%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.758.929,24	0,00	0,00	2.661.581,59	-97.347,65	-3,53% ▼	5,56%
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	1.133.453,78	0,00	0,00	1.068.649,97	-64.803,81	-5,72% ▼	7,30%
BRDESCO SELECTION FIC AÇÕES	1.924.542,79	0,00	0,00	1.837.280,38	-87.262,41	-4,53% ▼	6,65%
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.864.082,84	0,00	0,00	2.778.398,98	-85.683,86	-2,99% ▼	5,69%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	2.818.709,09	0,00	0,00	2.650.385,93	-168.323,16	-5,97% ▼	6,72%
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.512.172,79	0,00	0,00	1.391.869,96	-120.302,83	-7,96% ▼	7,32%
MAG BRASIL FI AÇÕES	2.741.466,39	0,00	0,00	2.619.889,71	-121.576,68	-4,43% ▼	5,84%
-	15.753.356,92	0,00	0,00	15.008.056,52	-745.300,40	-4,73%	6,26%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
4UM FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.453.149,03	0,00	0,00	1.554.536,77	101.387,74	6,98% ▲	6,20%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	916.233,77	0,00	0,00	971.470,30	55.236,53	6,03% ▲	5,19%
	2.369.382,80	0,00	0,00	2.526.007,07	156.624,27	6,61%	3,82%

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

