

2025

Relatório Mensal

Agosto

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 IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	440.829,10	0,49%	2.549.348.018,62	0,02%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	5.853.383,56	6,54%	179.310.870,88	3,26%	7º I b
BRADESCO ESTRATÉGIA XXVI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.060.349,78	2,30%	642.685.117,98	0,32%	7º I b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	2.384.843,60	2,66%	1.064.049.821,74	0,22%	7º I b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4.134.388,99	4,62%	3.160.299.781,05	0,13%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	868.332,62	0,97%	5.646.183.593,13	0,02%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	193.476,79	0,22%	2.278.609.430,39	0,01%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	14.637.166,34	16,35%	9.121.138.313,67	0,16%	7º I b
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	2.079.418,62	2,32%	190.383.890,88	1,09%	7º III a
BRADESCO PODER PÚBLICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	481.936,16	0,54%	1.874.772.891,56	0,03%	7º III a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	16.767.560,09	18,73%	19.399.073.756,47	0,09%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	17.368.350,03	19,40%	25.063.887.944,50	0,07%	7º III a
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	2.003,90	0,00%	905.318,28	0,22%	7º V a
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	129,96	0,00%	54.354,08	0,24%	7º V a
SOMMA TORINO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	3.980.955,30	4,45%	397.673.270,41	1,00%	7º V b
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.808.044,16	3,14%	295.925.640,54	0,95%	8º I
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	1.062.523,42	1,19%	429.616.332,71	0,25%	8º I
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	1.923.277,76	2,15%	203.779.356,13	0,94%	8º I
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.922.186,05	3,26%	280.364.168,89	1,04%	8º I
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	2.778.103,28	3,10%	890.796.203,94	0,31%	8º I
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.488.814,36	1,66%	1.280.952.929,89	0,12%	8º I
MAG BRASIL FI AÇÕES	2.784.445,94	3,11%	221.313.280,88	1,26%	8º I
4UM FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.539.848,61	1,72%	10.804.892,62	14,25%	9º III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	965.549,23	1,08%	2.351.132.144,05	0,04%	9º III

Investimentos

\$ 89.525.917,65

Disponibilidades Financeiras

\$ 265.821,36

Total Carteira

\$ 89.791.739,01

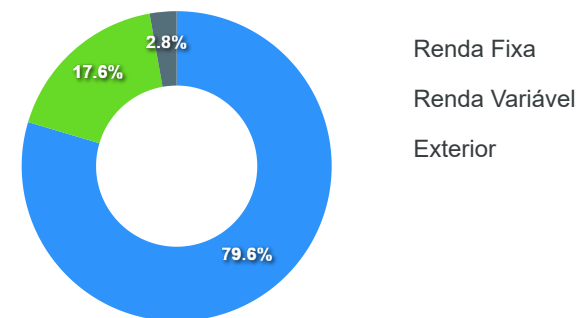
Governança (Pró Gestão)

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	34,15%	30.572.770,78 65,85%
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	40,99%	36.697.264,90 19,01%
7º V a - FIDC Cota Sênior	5,00%	0,00%	2.133,86 5,00%
7º V b - Fundos de RF - Crédito Privado	5,00%	4,45%	3.980.955,30 0,55%
8º I - Fundos de Ações	30,00%	17,61%	15.767.394,97 12,39%
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	2,80%	2.505.397,84 7,20%

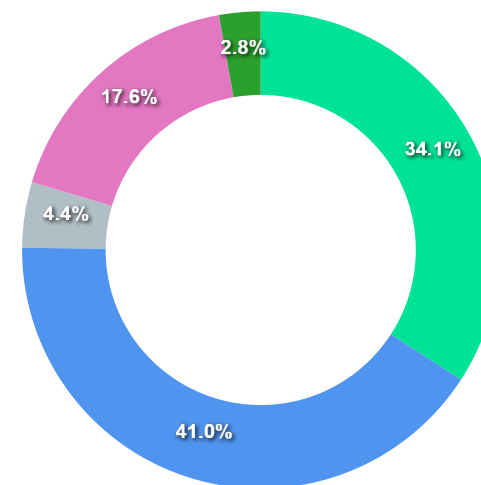
Governança (Pró Gestão)

[🔗](#) Não possui

Segmentos



Artigos

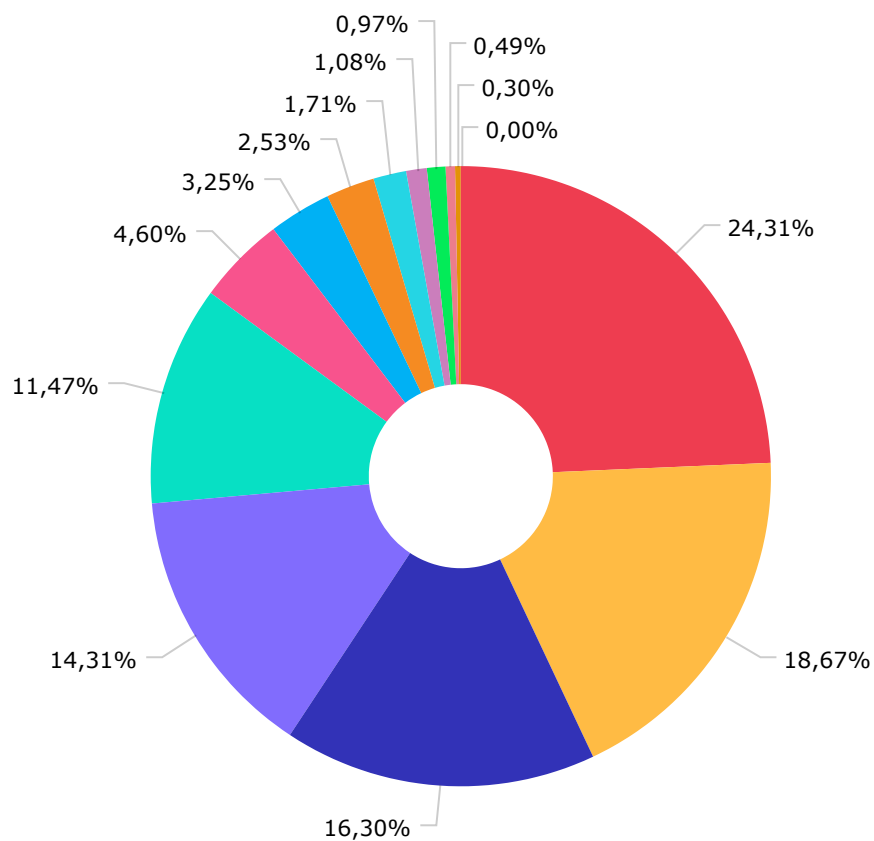


Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I b - FI 100% Títulos TN	34,15%	0,00%	40,00%	100,00%	58.953.146,87
7º III a - FI Referenciados RF	40,99%	0,00%	42,00%	60,00%	17.018.285,69
7º V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	0,50%	5,00%	4.474.162,02
7º V b - Fundos de RF - Crédit...	4,45%	0,00%	2,00%	5,00%	495.340,58

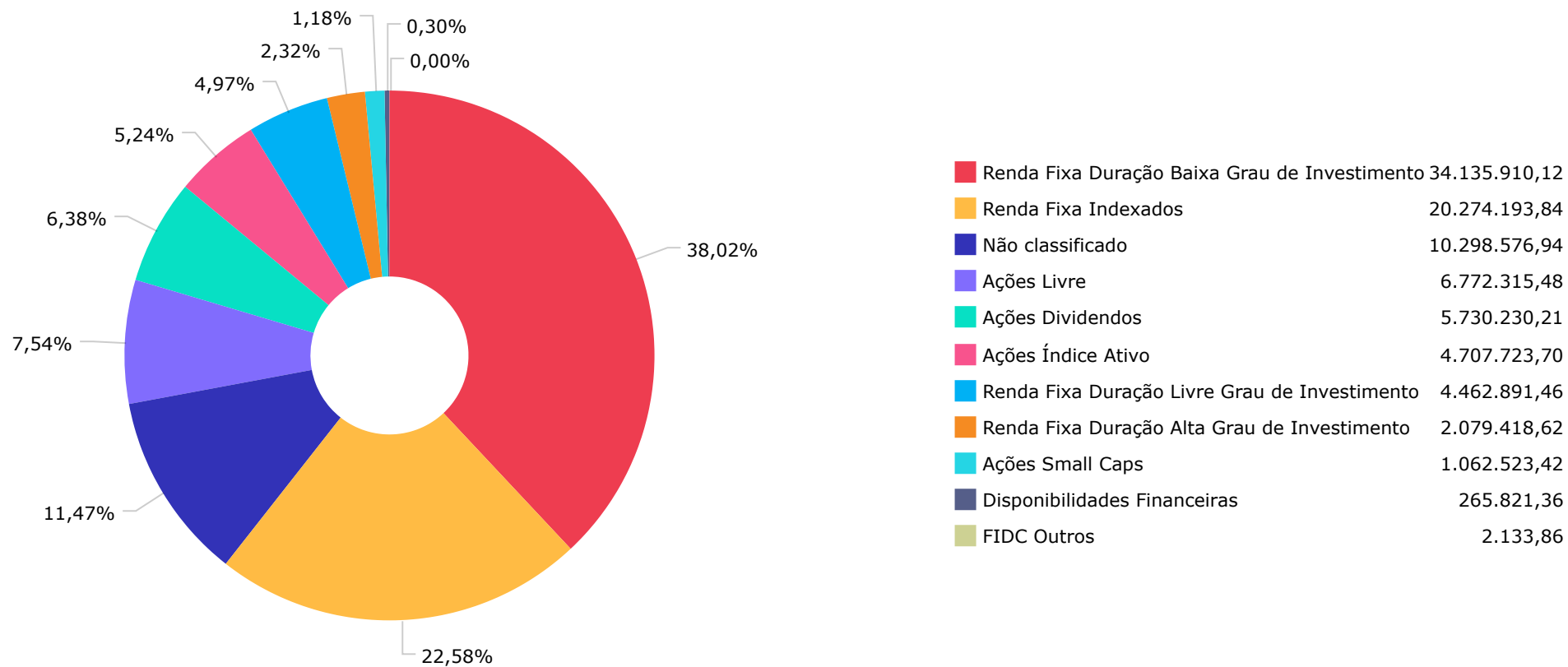
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8º I - Fundos de Ações	17,61%	0,00%	12,50%	30,00%	11.090.380,33
9º III - Ações - BDR Nível I	2,80%	0,00%	3,00%	30,00%	24.352.377,46

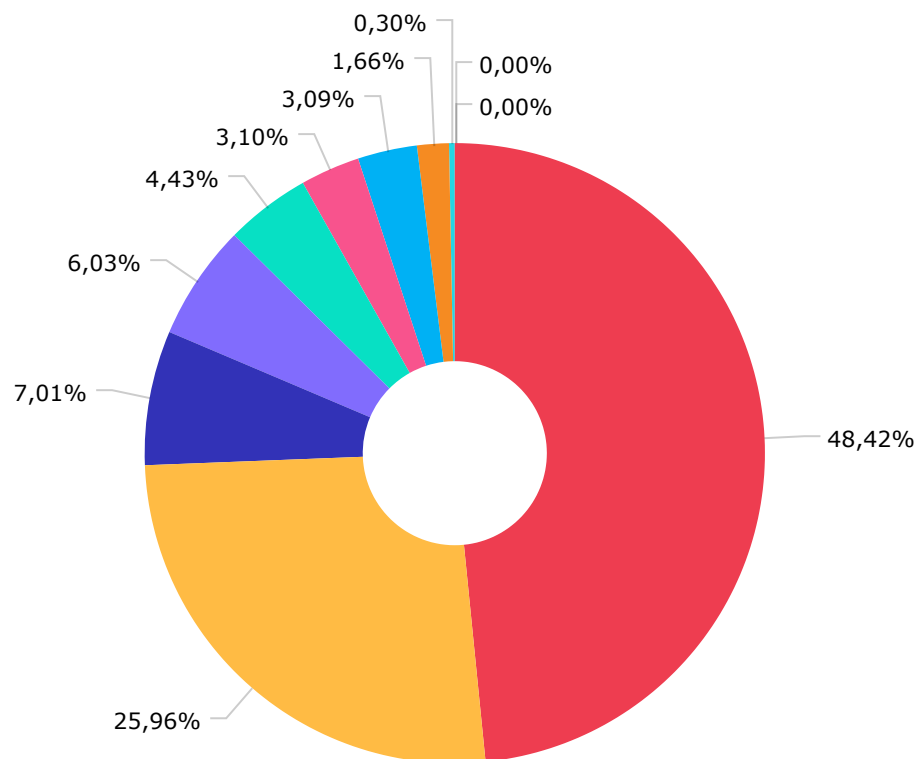
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO - BENCHMARK								
BRADESCO ESTRATÉGIA XXVI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,09	7,13	2,43	4,86	9,18		0,36	0,76
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	1,18	8,38	1,25	6,64	5,25		1,84	3,87
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	-1,61	2,59	-1,20	2,49	1,41		5,37	11,31
CDI - BENCHMARK								
	1,16	9,02	3,58	6,88	12,87	25,52		
SOMMA TORINO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,19	9,65	3,74	7,25	12,97	28,06	0,06	0,13
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,16	9,16	3,59	6,93	12,93	26,04	0,01	0,03
BRADESCO PODER PÚBLICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,98	7,48	3,01	5,75	10,52	20,45	0,01	0,03
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	-99,70	-99,81	-99,79	-99,80	-99,81	-99,83		
CDI + 3,50% AO ANO - BENCHMARK								
	1,45	11,52	4,47	8,73	16,82	34,46		
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	-3,89	1,52	2,53	-70,09	-21,35	112,99		
GLOBAL BDRX - BENCHMARK								
	-0,63	-2,31	7,12	4,94	17,15	73,39		
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-0,61	-2,83	6,94	4,33	15,96	69,74	6,67	14,05
IBOVESPA - BENCHMARK								
	6,28	17,57	3,21	15,17	3,98	22,19		
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	4,68	21,12	2,09	18,95	5,46	10,51	9,38	19,75
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	5,50	15,47	3,16	14,07	3,66	20,01	6,10	12,85
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	4,82	12,81	-1,48	12,38	3,13	12,33	7,12	14,99
MAG BRASIL FI AÇÕES	6,28	16,83	3,16	14,77	3,11	18,23	7,46	15,71
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	-0,57	7,83	-4,69	6,10	-2,08	10,00	10,38	21,86
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	6,97	5,94	-0,51	8,20	-3,69	25,49	11,94	25,14
IDIV - BENCHMARK								
	5,36	16,25	4,03	15,52	7,80	31,45		
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	5,18	14,94	3,58	14,45	6,50	28,11	6,19	13,04

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK	1,38	7,98	2,23	5,16	9,26	17,93		
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,18	7,51	2,05	4,72	8,66	17,00	0,82	1,73
IMA-B - BENCHMARK	0,84	8,84	1,33	7,15	4,62	10,18		
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,82	8,68	1,28	7,04	4,34	9,64	2,04	4,31
BRASECO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	0,85	8,61	1,28	6,97	4,26	9,12	2,01	4,24
IMA-B 5 - BENCHMARK	1,18	7,61	1,93	4,94	8,92	17,79		
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,16	7,48	1,88	4,85	8,70	17,30	0,95	2,00
IRF-M - BENCHMARK	1,66	12,94	3,77	9,43	11,10	20,28		
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,66	12,75	3,72	9,31	10,85	19,72	1,27	2,68
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,24	9,51	3,56	7,04	12,76	24,48		
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,22	9,35	3,50	6,93	12,53	24,05	0,10	0,21
S&P 500 (MOEDA ORIGINAL) - BENCHMARK	1,91	9,84	9,28	8,49	14,37	43,32		
4UM FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-0,94	-0,48	5,25	4,28	13,37	46,51	5,71	12,02
SELIC - BENCHMARK	1,16	9,02	3,58	6,88	12,87	25,52		
BRASECO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,17	9,17	3,60	6,96	13,03	26,73	0,01	0,02

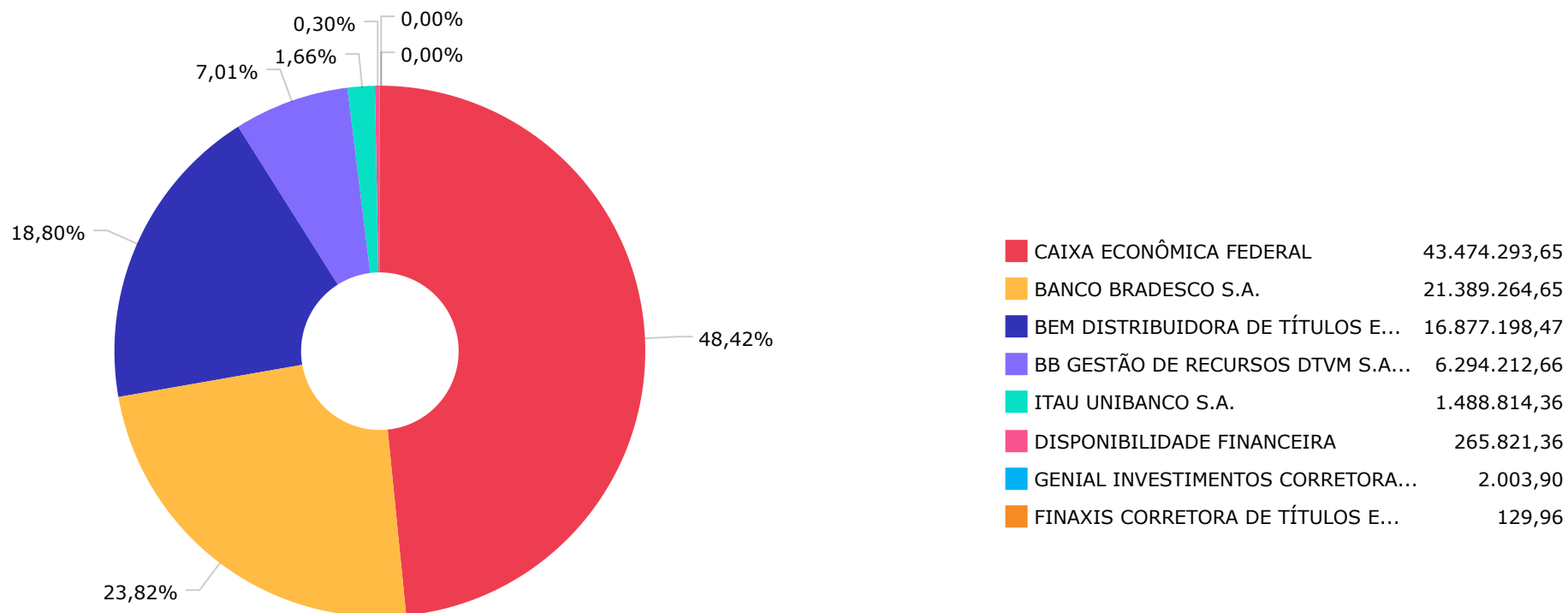


CDI	21.831.371,45
Selic	16.767.560,09
IRF-M 1	14.637.166,34
Ibovespa	12.845.208,92
Não definido	10.298.576,94
IDKA IPCA 2 Anos	4.134.388,99
IDIV	2.922.186,05
IMA-B	2.272.895,41
S&P 500 (Moeda Original)	1.539.848,61
Global BDRX	965.549,23
IMA-B 5	868.332,62
IRF-M	440.829,10
Disponibilidades Financeiras	265.821,36
CDI + 3,50% ao ano	2.003,90





CAIXA DTVM	43.474.293,65
BANCO BRADESCO S.A.	23.312.542,41
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	6.294.212,66
4UM GESTÃO DE RECURSOS LTDA	5.410.416,19
SOMMA INVESTIMENTOS S.A.	3.980.955,30
MONGERAL AEGON INVESTIMENTOS L...	2.784.445,94
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS LTDA.	2.778.103,28
ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT...	1.488.814,36
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	265.821,36
GENIAL GESTÃO LTDA	2.003,90
PETRA CAPITAL GESTÃO DE INVEST...	129,96



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%
Agosto	87.980.509,43	1.061.987,88	1.095.447,68	89.525.917,65	1.578.868,02	7.559.504,30	1,79% ▲	9,19%	0,31%	6,64%	138,40%	1,94%

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

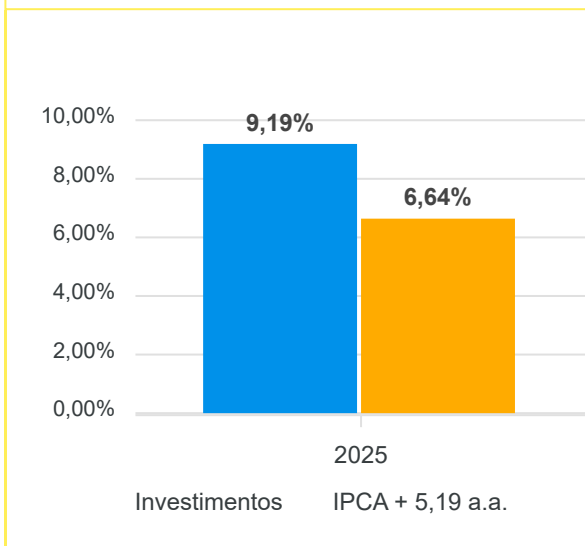
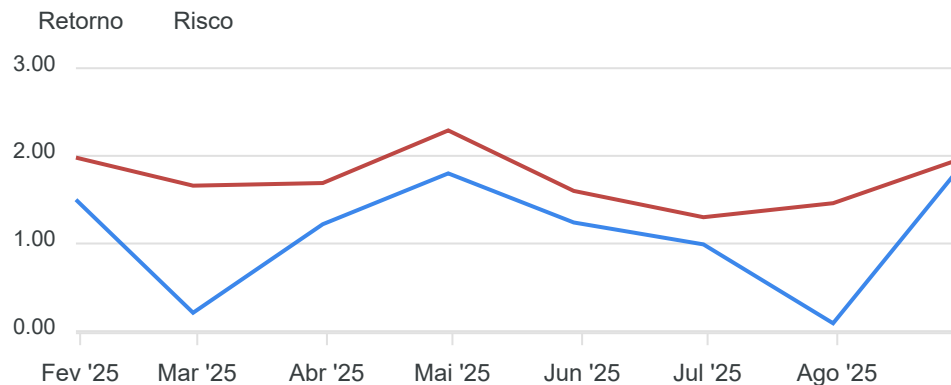
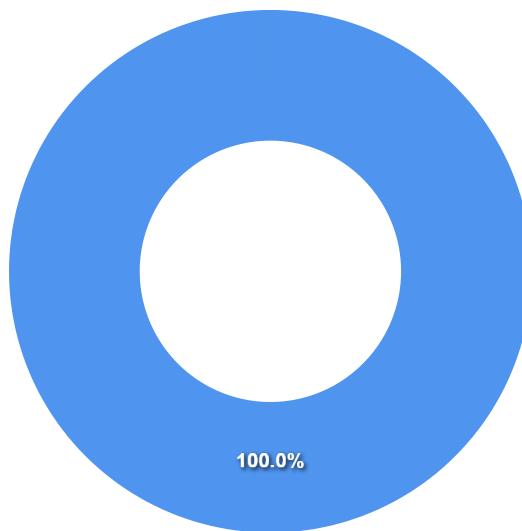


Gráfico Risco x Retorno



Liquidez - 29/08/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	89.789.605,15	100,00
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	2.133,86	0,00



RENTA FIJA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB FLUXO FIC RENTA FIJA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	251.841,20	185.115,22	439.726,32	0,00	2.769,90	0,63% ▲	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 II RESP LIMITADA FIF RENTA FIJA PREVIDENCI...	5.967.706,97	0,00	185.115,22	5.853.383,56	70.791,81	1,19% ▲	1,84%
BRDESCO ESTRATÉGIA XXVI RESP LIMITADA FIF RENTA FIJA	2.100.705,33	0,00	62.784,09	2.060.349,78	22.428,54	1,07% ▲	0,36%
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENTA FIJA	2.000.000,00	62.000,00	0,00	2.079.418,62	17.418,62	0,84% ▲	2,01%
BRDESCO PODER PÚBLICO FIC RENTA FIJA CURTO PRAZO	510.753,87	0,00	33.698,53	481.936,16	4.880,82	0,96% ▲	0,01%
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENTA FIJA REFERENCIADO DI	16.573.695,65	247.000,00	248.000,00	16.767.560,09	194.864,44	1,16% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENTA FIJA	2.423.816,18	0,00	73.727,48	2.384.843,60	34.754,90	1,43% ▲	5,37%
CAIXA BRASIL FI RENTA FIJA REFERENCIADO DI LP	17.169.015,67	0,00	0,00	17.368.350,03	199.334,36	1,16% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIJA LP	4.086.138,18	0,00	0,00	4.134.388,99	48.250,81	1,18% ▲	0,82%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIJA LP	858.333,34	0,00	0,00	868.332,62	9.999,28	1,16% ▲	0,95%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIJA LP	64.100,05	128.146,34	0,00	193.476,79	1.230,40	0,64% ▲	2,04%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIJA	14.460.961,66	0,00	0,00	14.637.166,34	176.204,68	1,22% ▲	0,10%
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	2.085,10	0,00	0,00	2.003,90	-81,20	-3,89% ▼	-
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	42.989,45	0,00	52.396,04	129,96	9.536,55	22,18% ▲	-
SOMMA TORINO FI RENTA FIJA CRÉDITO PRIVADO LP	3.934.303,19	0,00	0,00	3.980.955,30	46.652,11	1,19% ▲	0,06%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIJA PREVIDENCIÁRIO	0,00	439.726,32	0,00	440.829,10	1.102,78	0,25% ▲	1,27%
	70.446.445,84	1.061.987,88	1.095.447,68	71.253.124,84	840.138,80	1,19%	0,50%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.661.581,59	0,00	0,00	2.808.044,16	146.462,57	5,50% ▲	6,10%
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	1.068.649,97	0,00	0,00	1.062.523,42	-6.126,55	-0,57% ▼	10,38%
BRADERCO SELECTION FIC AÇÕES	1.837.280,38	0,00	0,00	1.923.277,76	85.997,38	4,68% ▲	9,38%
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.778.398,98	0,00	0,00	2.922.186,05	143.787,07	5,18% ▲	6,19%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	2.650.385,93	0,00	0,00	2.778.103,28	127.717,35	4,82% ▲	7,12%
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.391.869,96	0,00	0,00	1.488.814,36	96.944,40	6,97% ▲	11,94%
MAG BRASIL FI AÇÕES	2.619.889,71	0,00	0,00	2.784.445,94	164.556,23	6,28% ▲	7,46%
-	15.008.056,52	0,00	0,00	15.767.394,97	759.338,45	5,06%	7,78%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
4UM FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.554.536,77	0,00	0,00	1.539.848,61	-14.688,16	-0,94% ▼	5,71%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	971.470,30	0,00	0,00	965.549,23	-5.921,07	-0,61% ▼	6,67%
	2.526.007,07	0,00	0,00	2.505.397,84	-20.609,23	-0,82%	3,51%

Cenário Econômico

O mês de agosto foi marcado por retornos positivos nas carteiras dos investidores, de uma maneira geral, com destaque para aqueles com maior exposição à renda variável local. O Ibovespa apresentou desempenho expressivo, refletindo a valorização de ativos domésticos em meio a um cenário de maior apetite por risco e expectativas favoráveis quanto à política monetária. No segmento de renda fixa, os fundos também registraram resultados positivos, com destaque para os fundos atrelados à inflação de curto prazo, que se beneficiaram da estabilidade nos índices de preços e da curva de juros mais comportada. Por outro lado, os investimentos no exterior tiveram desempenho negativo, impactados principalmente pela valorização do real frente ao dólar, o que reduziu o retorno em reais dos ativos internacionais, mesmo em casos de performance neutra ou positiva no mercado de origem.

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, no segmento de renda fixa os fundos registraram resultados positivos, especialmente os fundos atrelados à inflação de curto prazo, que se beneficiaram da estabilidade nos índices de preços e da curva de juros mais comportada. Na renda variável, o Ibovespa performou muito bem, refletindo a valorização dos ativos domésticos em meio a um cenário de maior apetite por risco e expectativas favoráveis quanto à política monetária. Já o segmento de investimentos no exterior teve desempenho ruim, principalmente pela valorização do real frente ao dólar, o que reduziu o retorno em reais dos ativos internacionais.

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, 12 de setembro de 2025.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

