

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 IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	262.795,01	4,21%	9.425.133.319,65	0,00%	7º I b
SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	54.688,59	0,88%	138.836.926,62	0,04%	7º I b
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	177.956,90	2,85%	18.538.160.232,88	0,00%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	278.226,11	4,46%	25.190.174.815,44	0,00%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	333.152,49	5,34%	7.752.284.489,26	0,00%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	1.673.430,67	26,80% ▲	2.041.742.935,30	0,08%	7º III a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	1.021.404,06	16,36%	5.469.885.405,89	0,02%	7º III a
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	1.087.716,86	17,42%	1.008.772.358,29	0,11%	7º III a
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	225.653,14	3,61%	280.949.927,58	0,08%	8º I
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	239.503,58	3,84%	421.632.082,92	0,06%	8º I
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	671.920,67	10,76%	902.415.622,03	0,07%	8º I
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	218.004,90	3,49%	716.884.503,11	0,03%	8º I

Investimentos

\$ 6.244.452,98

Disponibilidades Financeiras

\$ 2.004,11

Total Carteira

\$ 6.246.457,09

Governança (Pró Gestão)

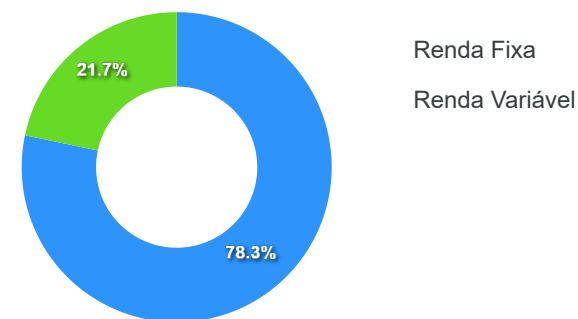
[📄](#)

Artigos	Limite (%)		Utilizado		Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	5,08%	317.483,60	94,92%	5.926.969,38
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	73,22%	4.571.887,09	-13,22%	-825.215,30
8º I - Fundos de Ações	30,00%	21,70%	1.355.082,29	8,30%	518.253,60

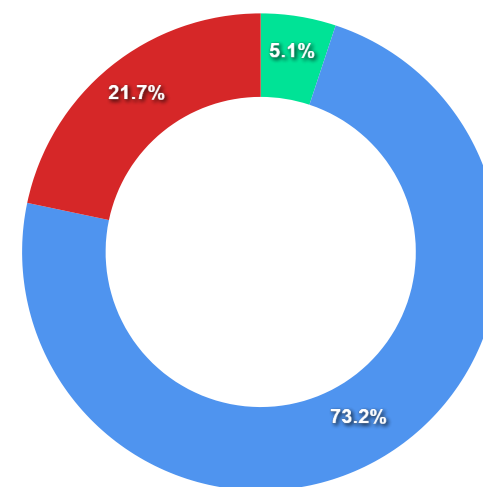
Governança (Pró Gestão)

[🔗](#) Não possui

Segmentos

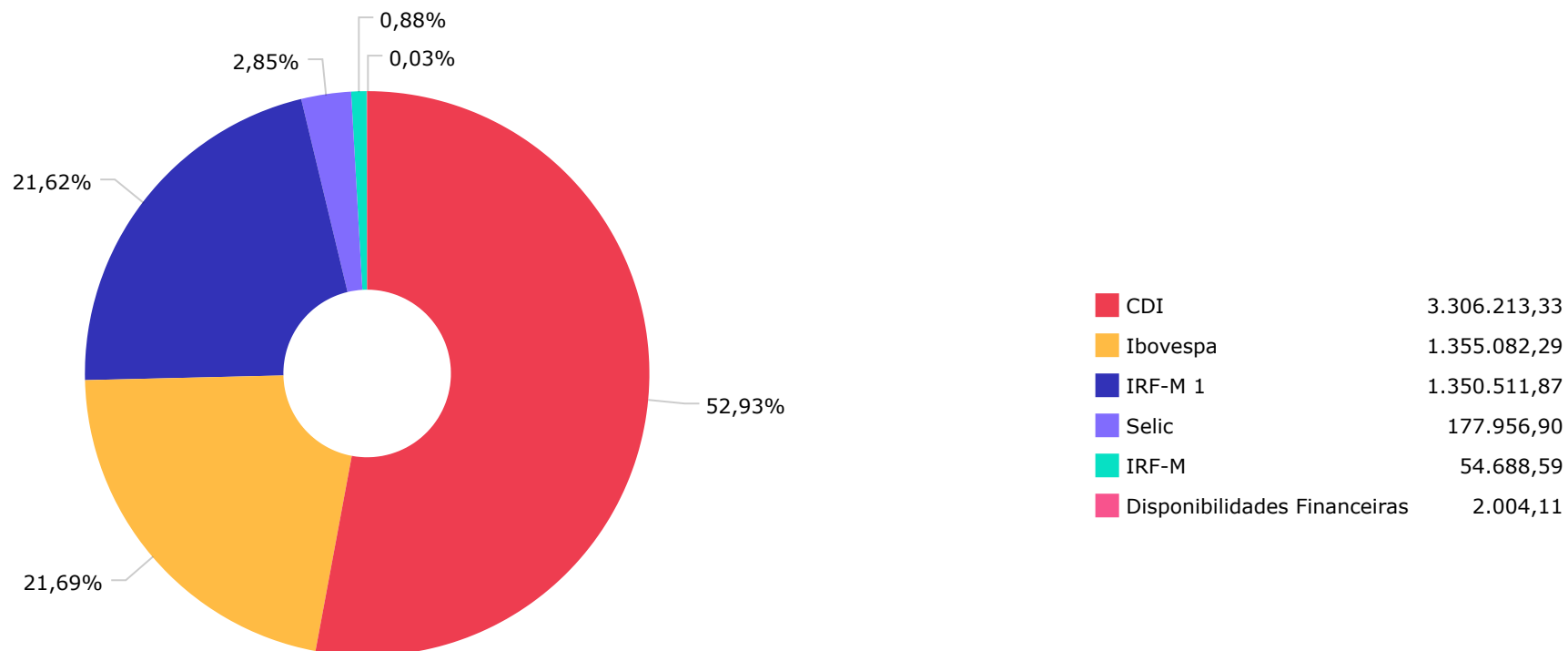


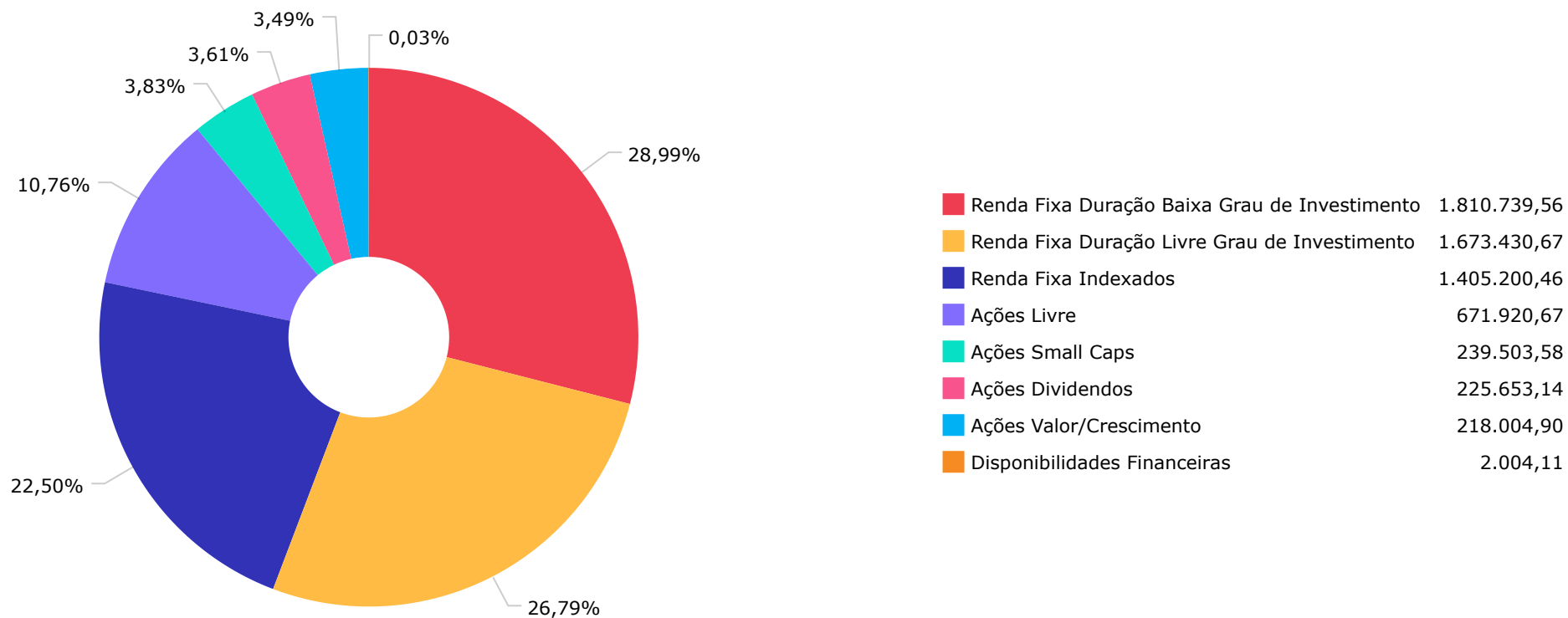
Artigos

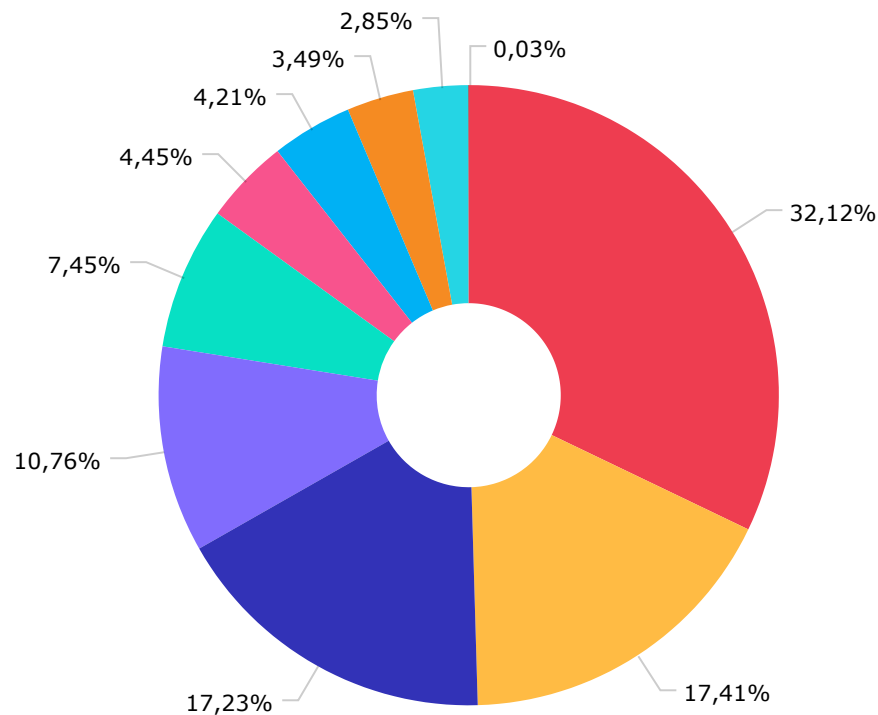


Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I b - FI 100% Títulos TN	5,08%	0,00%	18,00%	100,00%	5.926.969,38	8º I - Fundos de Ações	21,70%	0,00%	0,00%	0,00%	-1.355.082,29
7º III a - FI Referenciados RF	73,22%	0,00%	70,00%	70,00%	-200.770,00						

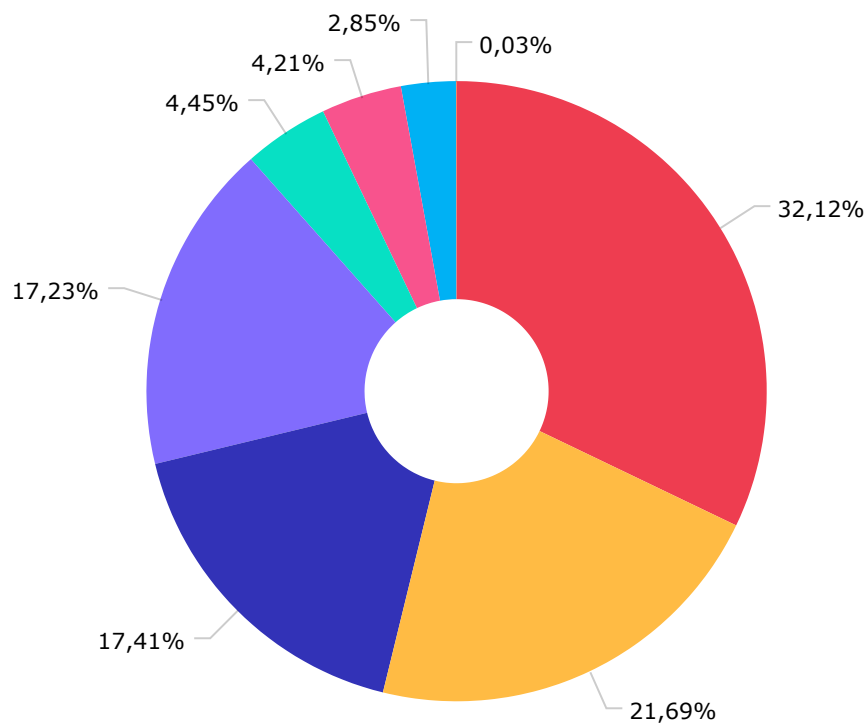
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	1,28	7,77	3,55	6,69	12,54	25,49		
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	1,28	7,89	3,57	6,74	12,66	26,37	0,01	0,01
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,28	7,87	3,58	6,76	12,63	26,49	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
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	1,21	7,48	3,51	6,44	12,37	24,16	0,17	0,35
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
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	-3,80	15,99	-0,51	9,56	4,71	9,12	5,80	12,22
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
IRF-M - BENCHMARK	0,29	11,10	3,10	8,30	10,00	19,22		
SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	1,20	8,05	3,33	6,69	12,02	23,89	0,09	0,18
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,21	8,16	3,40	6,79	12,23	24,36		
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	1,22	8,13	3,40	6,73	11,93	24,12	0,10	0,21
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,19	7,98	3,32	6,64	11,90	23,65	0,09	0,18
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







ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT...	2.006.583,16
CONFEDERACAO DAS COOPERATIVAS ...	1.087.716,86
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE REC...	1.076.092,65
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS LTDA.	671.920,67
4UM GESTÃO DE RECURSOS LTDA	465.156,72
CAIXA DTVM	278.226,11
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	262.795,01
PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE...	218.004,90
BANCO BRADESCO S.A.	177.956,90
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	2.004,11



ITAU UNIBANCO S.A.	2.006.583,16
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	1.355.082,29
BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	1.087.716,86
SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TIT...	1.076.092,65
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	278.226,11
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	262.795,01
BANCO BRADESCO S.A.	177.956,90
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	2.004,11

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	10.184.701,00	189.059,07	60.650,00	10.453.501,54	140.391,47	140.391,47	1,36% ▲	1,36%	0,58%	0,58%	234,48%	1,18%
Fevereiro	10.453.501,54	478.800,00	401.112,00	10.592.365,98	61.176,44	201.567,91	0,58% ▲	1,95%	1,69%	2,28%	85,53%	1,03%
Março	10.592.365,98	0,00	1.226.044,70	9.521.950,99	155.629,71	357.197,62	1,47% ▲	3,45%	0,92%	3,22%	107,14%	1,09%
Abril	9.521.950,99	0,00	286.865,38	9.406.311,33	171.225,72	528.423,34	1,80% ▲	5,31%	0,81%	4,05%	131,11%	1,33%
Mai	9.406.311,33	2.017.127,43	2.987.069,46	8.546.503,58	110.134,28	638.557,62	1,17% ▲	6,54%	0,66%	4,74%	137,97%	0,93%
Junho	8.546.503,58	1.599.973,03	1.886.371,11	8.354.714,01	94.608,51	733.166,13	1,11% ▲	7,72%	0,62%	5,39%	143,23%	0,77%
Julho	8.354.714,01	406.300,00	2.518.820,01	6.244.452,98	2.258,98	735.425,11	0,03% ▲	7,75%	0,70%	6,12%	126,63%	1,48%

Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	357.197,62	3,45%	3,22%
2º Trim	375.968,51	4,13%	2,10%
1º Sem	733.166,13	7,72%	5,39%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

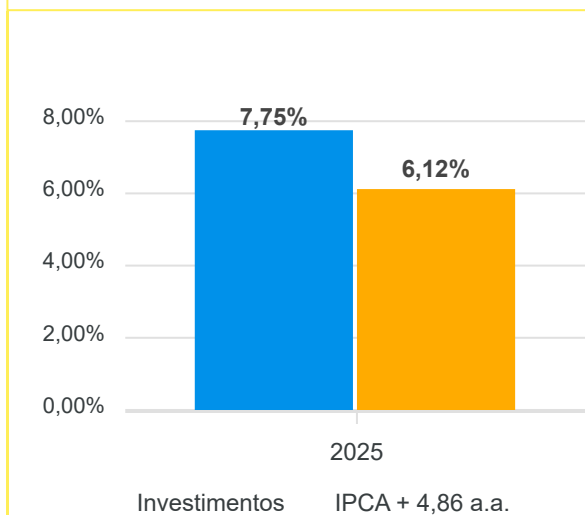
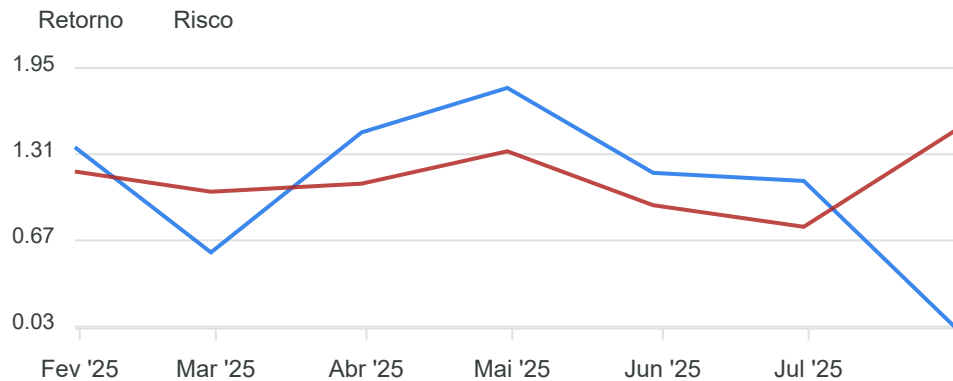
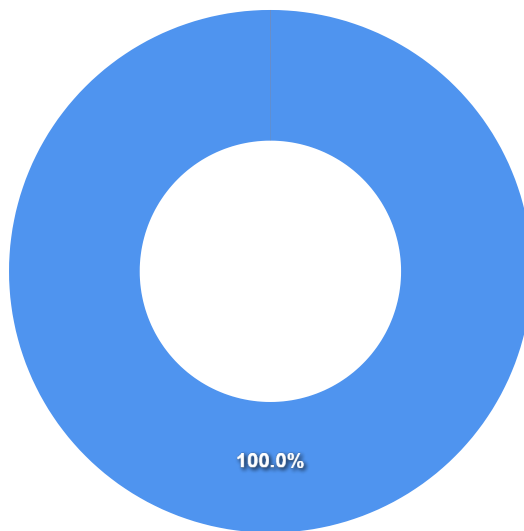


Gráfico Risco x Retorno



Liquidez - 31/07/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	6.246.457,09	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	0,00	0,00



RENTA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	259.693,51	0,00	0,00	262.795,01	3.101,50	1,19% ▲	0,09%
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.418.359,95	0,00	1.252.000,00	177.956,90	11.596,95	0,82% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	274.698,36	0,00	0,00	278.226,11	3.527,75	1,28% ▲	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.381.589,20	0,00	1.062.000,01	333.152,49	13.563,30	0,98% ▲	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	1.653.373,71	0,00	0,00	1.673.430,67	20.056,96	1,21% ▲	0,17%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	809.264,19	406.300,00	204.820,00	1.021.404,06	10.659,87	0,88% ▲	0,01%
SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	54.039,42	0,00	0,00	54.688,59	649,17	1,20% ▲	0,09%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	1.074.563,75	0,00	0,00	1.087.716,86	13.153,11	1,22% ▲	0,10%
	6.925.582,09	406.300,00	2.518.820,01	4.889.370,69	76.308,61	1,10%	0,09%

RENDIA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	233.906,42	0,00	0,00	225.653,14	-8.253,28	-3,53% ▼	5,56%
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	254.027,28	0,00	0,00	239.503,58	-14.523,70	-5,72% ▼	7,30%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	714.593,63	0,00	0,00	671.920,67	-42.672,96	-5,97% ▼	6,72%
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	226.604,59	0,00	0,00	218.004,90	-8.599,69	-3,80% ▼	5,80%
-	1.429.131,92	0,00	0,00	1.355.082,29	-74.049,63	-5,18%	6,48%

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

