

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 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	265.985,41	4,67%	9.555.718.767,07	0,00%	7º I b
SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	55.356,60	0,97%	140.323.928,40	0,04%	7º I b
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	180.037,56	3,16%	19.399.073.756,47	0,00%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	112.495,41	1,98%	25.063.887.944,50	0,00%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	336.948,88	5,92%	8.063.342.614,56	0,00%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	1.693.671,76	29,74% ▲	2.070.383.704,51	0,08%	7º III a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	535.613,72	9,41%	4.599.404.715,09	0,01%	7º III a
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	1.101.221,48	19,34%	1.028.024.885,10	0,11%	7º III a
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	238.070,47	4,18%	295.925.640,54	0,08%	8º I
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	238.130,52	4,18%	429.616.332,71	0,06%	8º I
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	704.299,32	12,37%	890.796.203,94	0,08%	8º I
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	232.857,28	4,09%	767.497.274,53	0,03%	8º I

Investimentos

\$ 5.694.688,41

Disponibilidades Financeiras

\$ 260.006,26

Total Carteira

\$ 5.954.694,67

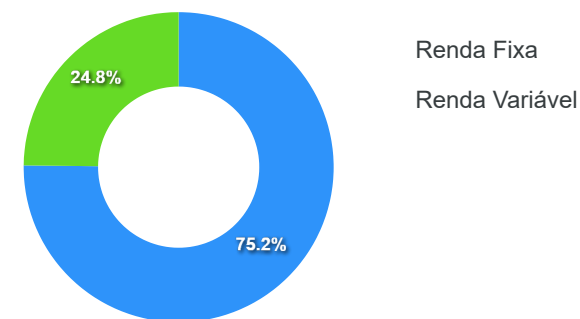
Governança (Pró Gestão)

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	5,64%	321.342,01 94,36%
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	69,54%	3.959.988,81 -9,54%
8º I - Fundos de Ações	30,00%	24,82%	1.413.357,59 5,18%

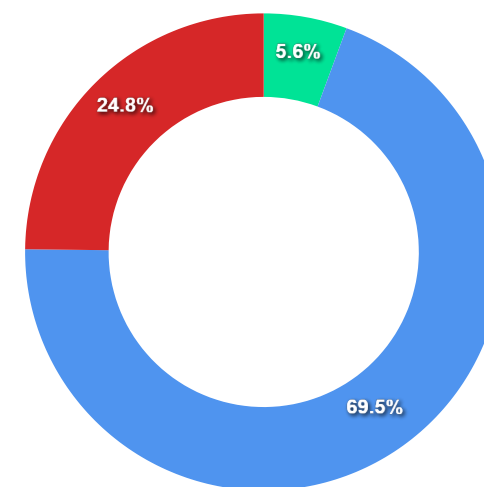
Governança (Pró Gestão)

 Não possui

Segmentos



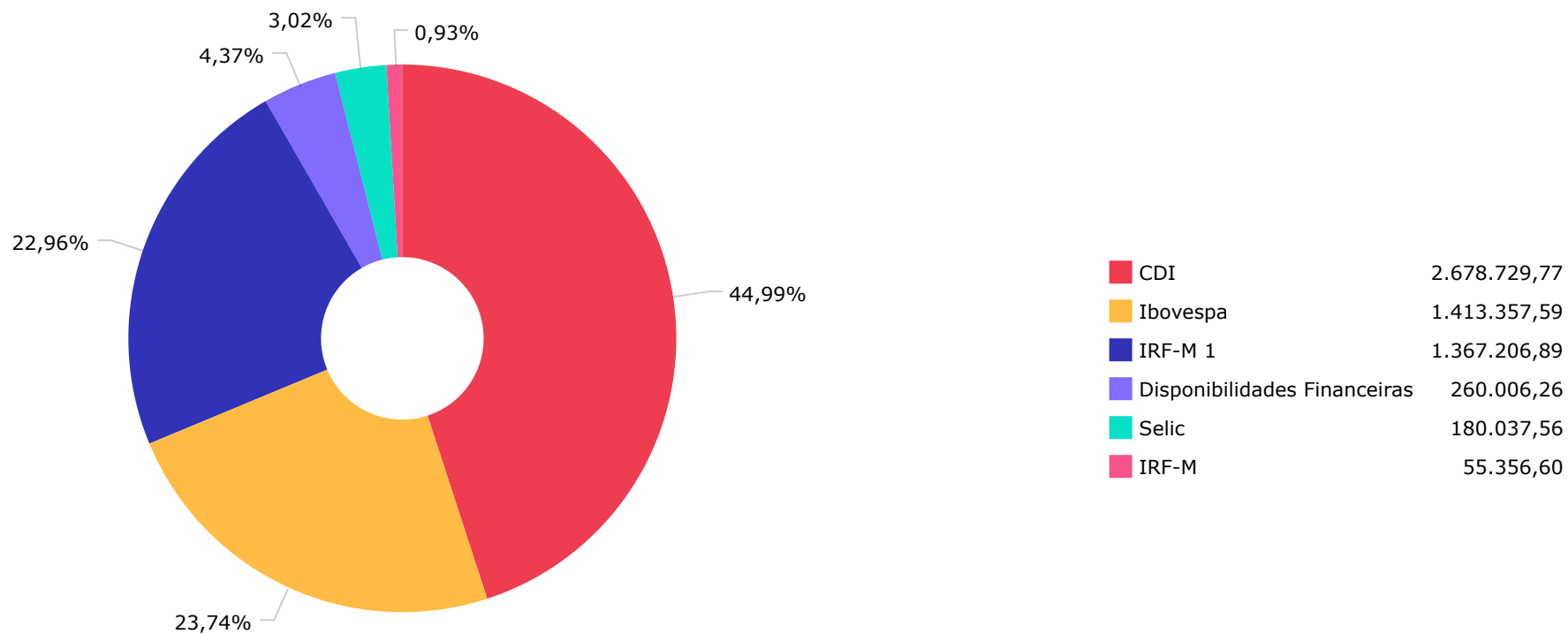
Artigos

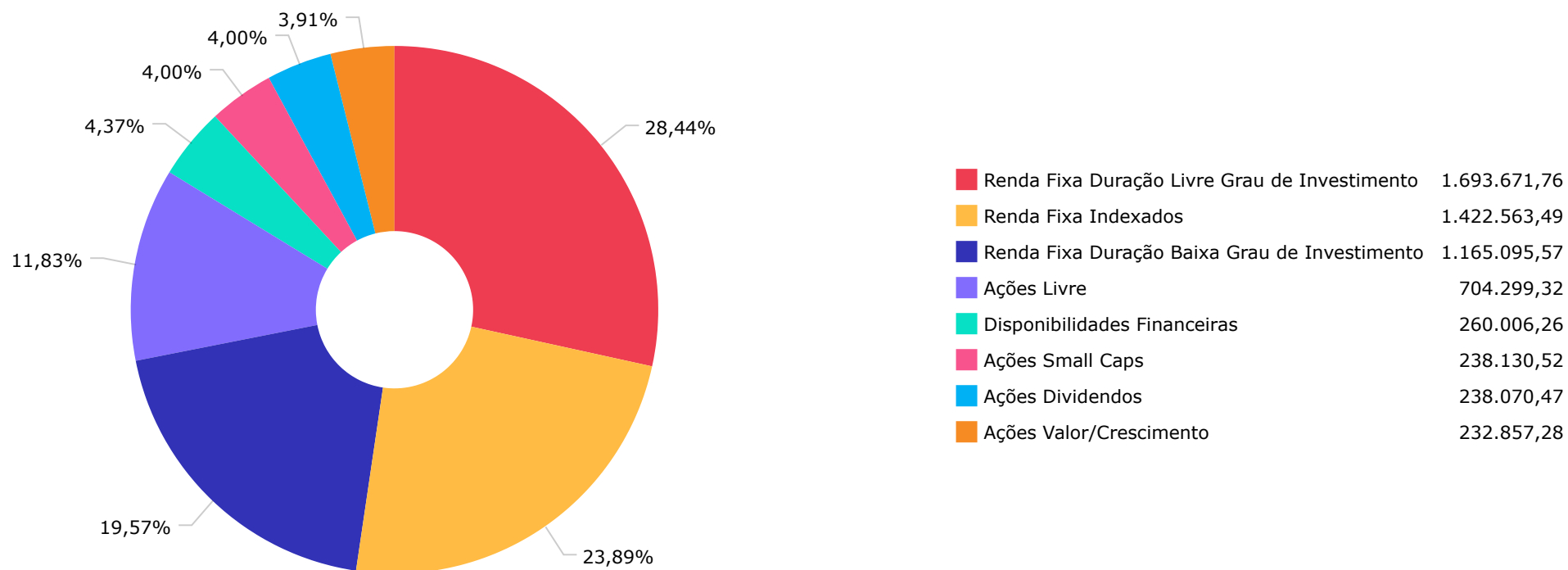


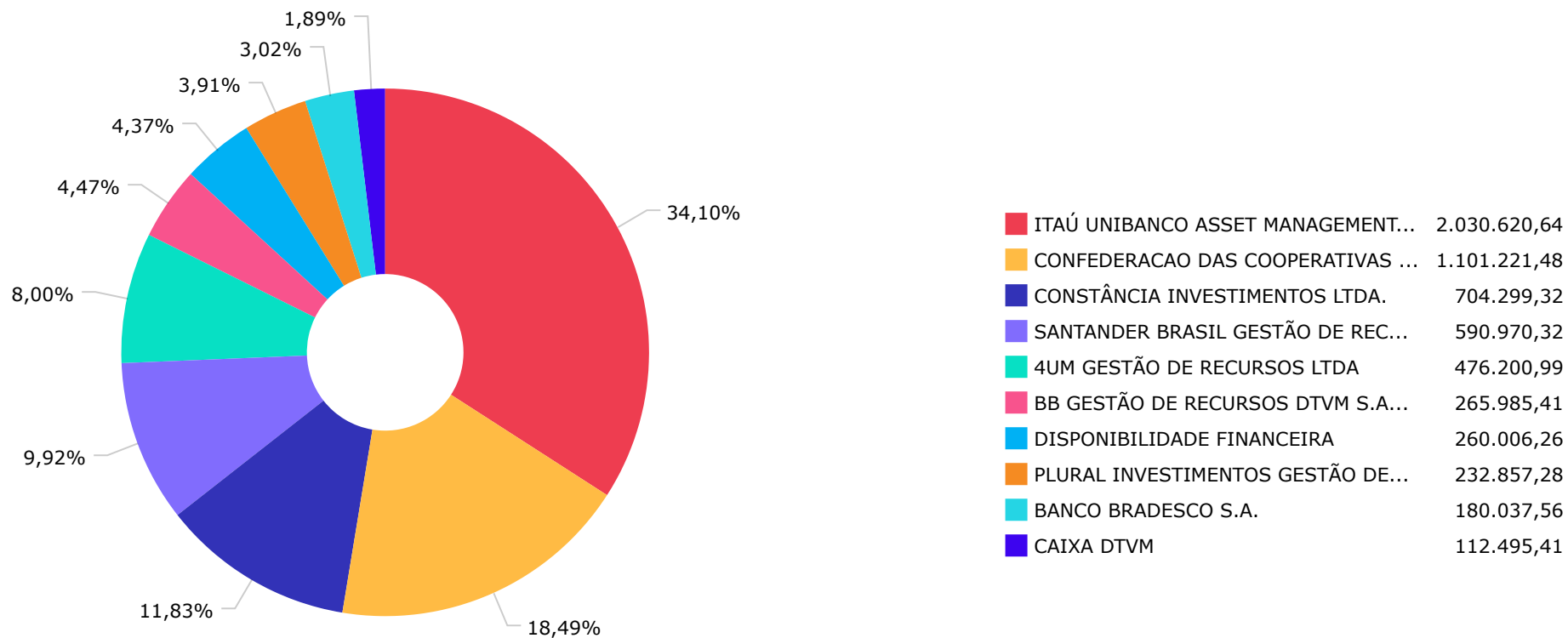
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I b - FI 100% Títulos TN	5,64%	0,00%	18,00%	100,00%	5.373.346,40
7º III a - FI Referenciados RF	69,54%	0,00%	70,00%	70,00%	26.293,08

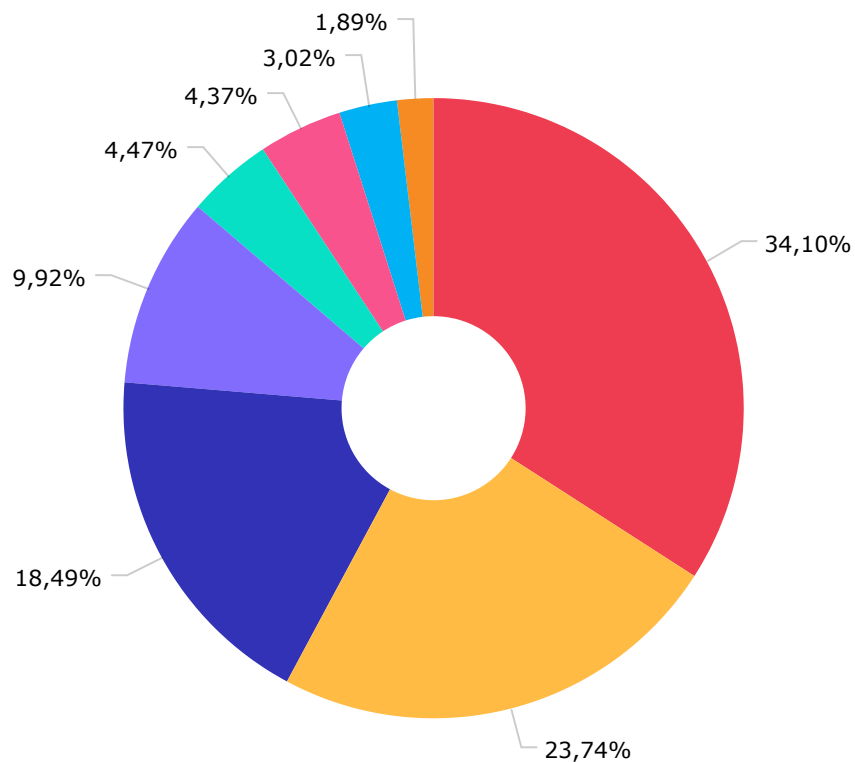
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8º I - Fundos de Ações	24,82%	0,00%	0,00%	0,00%	-1.413.357,59

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	1,16	9,02	3,58	6,88	12,87	25,52		
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	1,16	9,14	3,59	6,90	12,94	26,16	0,01	0,01
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,16	9,16	3,59	6,93	12,93	26,04	0,01	0,03
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,14	9,10	3,57	6,90	12,91	26,29	0,03	0,06
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	1,21	8,78	3,67	6,68	12,85	24,85	0,18	0,38
IBOVESPA - BENCHMARK	6,28	17,57	3,21	15,17	3,98	22,19		
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	6,81	23,89	4,06	18,56	6,60	20,29	7,33	15,43
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
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	-0,57	7,83	-4,69	6,10	-2,08	10,00	10,38	21,86
IRF-M - BENCHMARK	1,66	12,94	3,77	9,43	11,10	20,28		
SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	1,22	9,36	3,51	6,93	12,54	23,97	0,10	0,21
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,24	9,51	3,56	7,04	12,76	24,48		
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	1,24	9,47	3,56	6,97	12,45	24,20	0,12	0,26
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,21	9,29	3,48	6,88	12,42	23,77	0,10	0,21
SELIC - BENCHMARK	1,16	9,02	3,58	6,88	12,87	25,52		
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,17	9,17	3,60	6,96	13,03	26,73	0,01	0,02









ITAU UNIBANCO S.A.	2.030.620,64
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	1.413.357,59
BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	1.101.221,48
SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TIT...	590.970,32
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	265.985,41
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	260.006,26
BANCO BRADESCO S.A.	180.037,56
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	112.495,41

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%
Agosto	6.244.452,98	192.290,00	858.115,08	5.694.688,41	116.060,51	851.485,62	1,86% ▲	9,75%	0,29%	6,42%	151,87%	1,95%

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

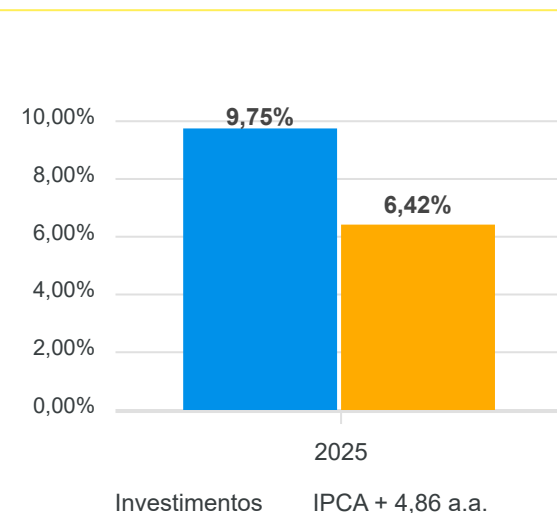


Gráfico Risco x Retorno

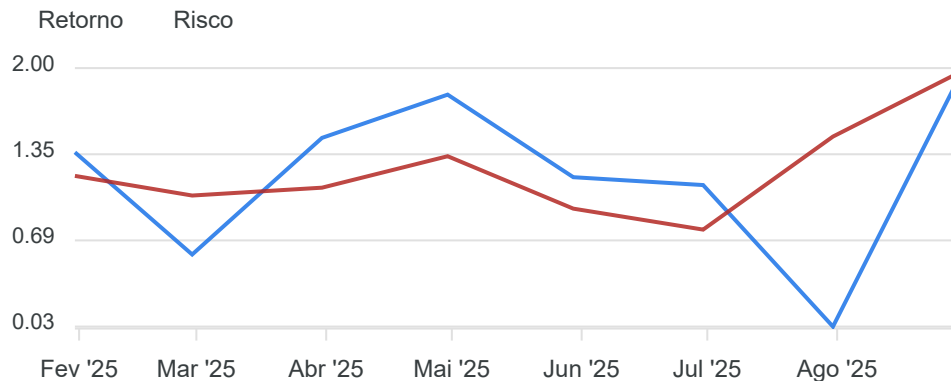
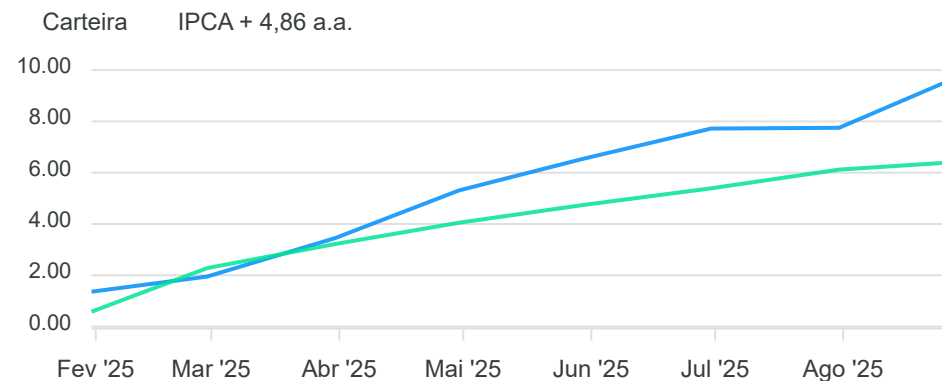
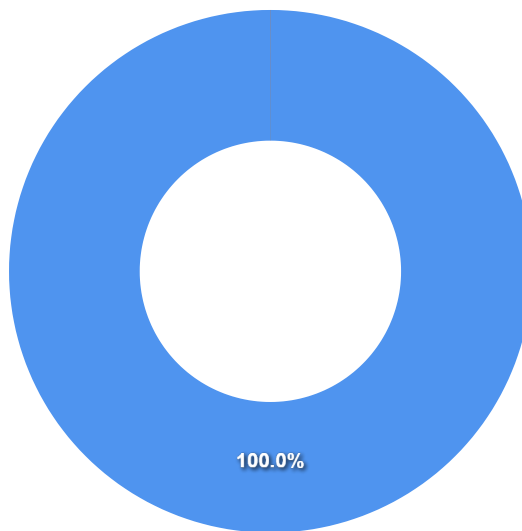


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 29/08/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	5.954.694,67	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	262.795,01	0,00	0,00	265.985,41	3.190,40	1,21% ▲	0,10%
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	177.956,90	0,00	0,00	180.037,56	2.080,66	1,17% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	278.226,11	0,00	168.400,00	112.495,41	2.669,30	0,96% ▲	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	333.152,49	0,00	0,00	336.948,88	3.796,39	1,14% ▲	0,03%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	1.673.430,67	0,00	0,00	1.693.671,76	20.241,09	1,21% ▲	0,18%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	1.021.404,06	192.290,00	689.715,08	535.613,72	11.634,74	0,96% ▲	0,01%
SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	54.688,59	0,00	0,00	55.356,60	668,01	1,22% ▲	0,10%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	1.087.716,86	0,00	0,00	1.101.221,48	13.504,62	1,24% ▲	0,12%
	4.889.370,69	192.290,00	858.115,08	4.281.330,82	57.785,21	1,18%	0,11%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	225.653,14	0,00	0,00	238.070,47	12.417,33	5,50% ▲	6,10%
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	239.503,58	0,00	0,00	238.130,52	-1.373,06	-0,57% ▼	10,38%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	671.920,67	0,00	0,00	704.299,32	32.378,65	4,82% ▲	7,12%
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	218.004,90	0,00	0,00	232.857,28	14.852,38	6,81% ▲	7,33%
-	1.355.082,29	0,00	0,00	1.413.357,59	58.275,30	4,30%	7,53%

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.

Texto....

Rio de Janeiro, 12 de setembro de 2025.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

