

2025

Relatório Mensal e 3º trimestre de 2025

Setembro

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 IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.623.785,05	0,42%	4.111.408.149,52	0,04%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	7.502.158,27	1,92%	2.360.701.436,65	0,32%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	806.349,33	0,21%	4.287.846.632,44	0,02%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	27.295.263,71	6,99%	1.006.103.605,93	2,71%	7º I b
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	4.716.578,78	1,21%	282.323.788,22	1,67%	7º I b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	1.263.353,51	0,32%	694.051.094,26	0,18%	7º I b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	61.116.981,77	15,65%	1.083.529.640,14	5,64%	7º I b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	256.276,93	0,07%	3.097.272.204,91	0,01%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.650.797,03	0,42%	2.255.236.066,41	0,07%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	745.450,69	0,19%	9.227.244.946,23	0,01%	7º I b
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	7.508.087,80	1,92%	5.550.886.530,70	0,14%	7º I b
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	68.138.004,28	17,44%	23.444.999.065,48	0,29%	7º III a
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	459.542,33	0,12%	187.793.348,71	0,24%	7º III a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	61.054.848,02	15,63%	19.624.374.791,71	0,31%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	75.527.228,39	19,34%	24.966.924.430,91	0,30%	7º III a
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	15.030.812,63	3,85%	583.980.887,22	2,57%	7º III a
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	1.667.577,33	0,43%	1.231.157.689,42	0,14%	8º I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	1.056.869,26	0,27%	784.998.355,53	0,13%	8º I
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	9.570.042,87	2,45%	636.545.100,82	1,50%	8º I
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	11.976.263,64	3,07%	653.738.052,47	1,83%	8º I
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	21.241.262,12	5,44%	477.307.865,17	4,45%	8º I
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	4.926.476,68	1,26%	204.599.790,85	2,41%	8º I
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	3.828.017,76	0,98%	151.731.442,47	2,52%	8º I
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	688.380,43	0,18%	407.020.731,74	0,17%	9º III
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	214.194,99	0,05%	273.268.295,21	0,08%	9º III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	476.037,51	0,12%	2.388.351.233,64	0,02%	9º III
BB RENDA CORPORATIVA FII - BBRC11	280.560,00	0,07%	159.318.000,00	0,18%	11º

Investimentos

 390.621.201,11

Disponibilidades Financeiras

 170.180,16

Total Carteira

 390.791.381,27

Governança (Pró Gestão)

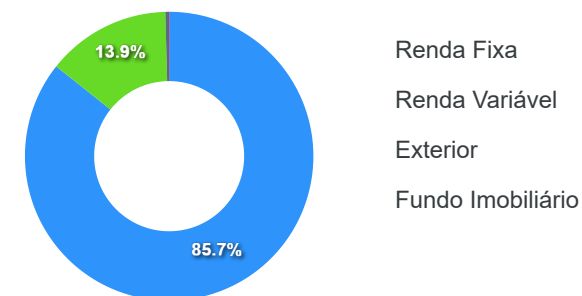


Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	29,31%	114.485.082,87 70,69%
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	56,37%	220.210.435,65 3,63%
8º I - Fundos de Ações	30,00%	13,89%	54.266.509,66 16,11%
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	0,35%	1.378.612,93 9,65%
11º - Fundos Imobiliários	5,00%	0,07%	280.560,00 4,93%

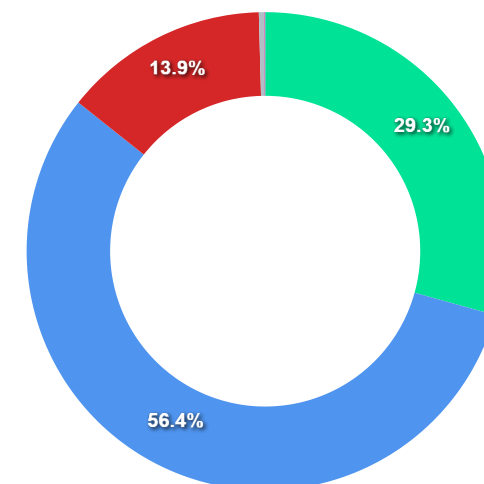
Governança (Pró Gestão)

[🔗](#) Não possui

Segmentos



Artigos

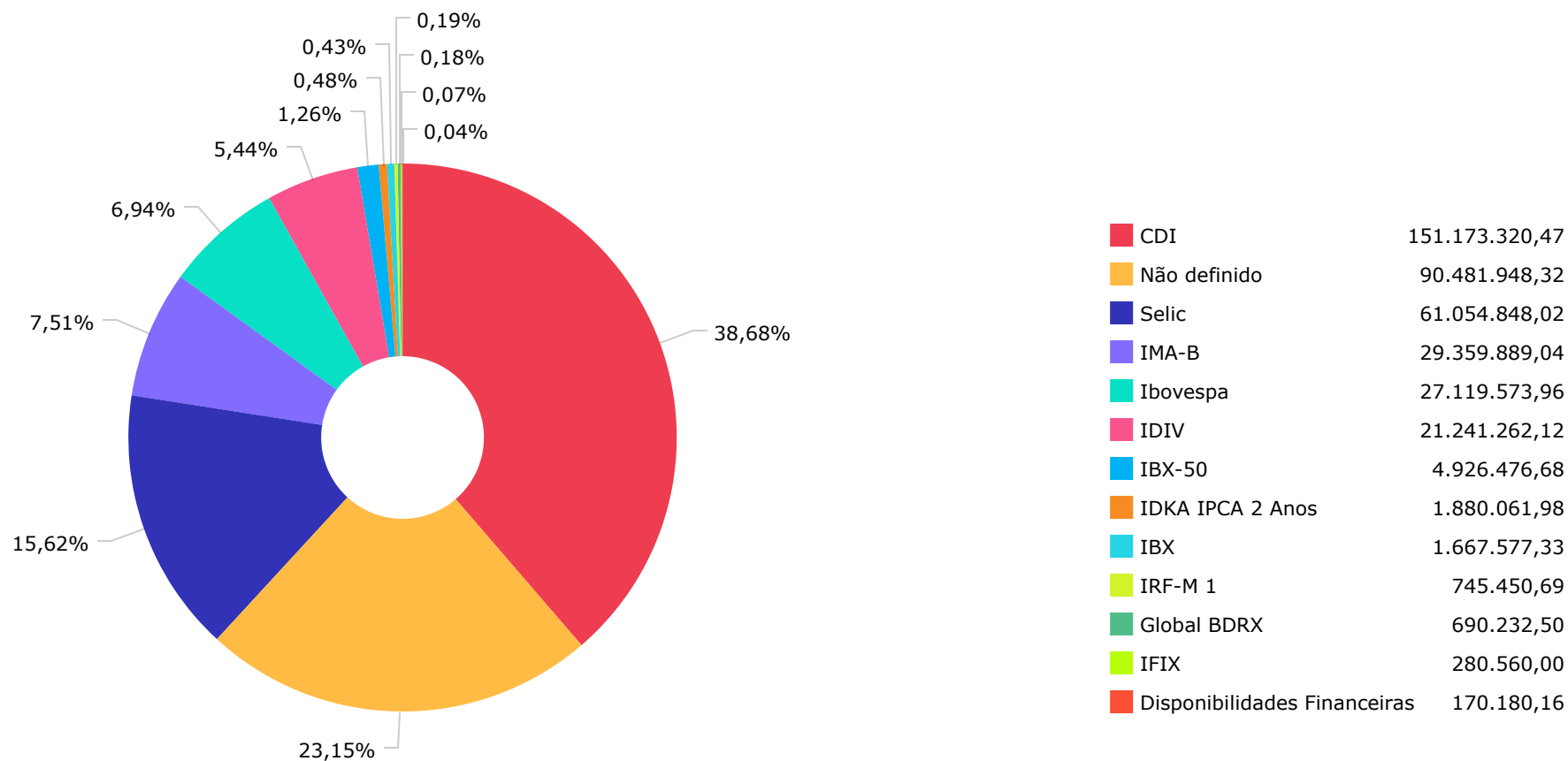


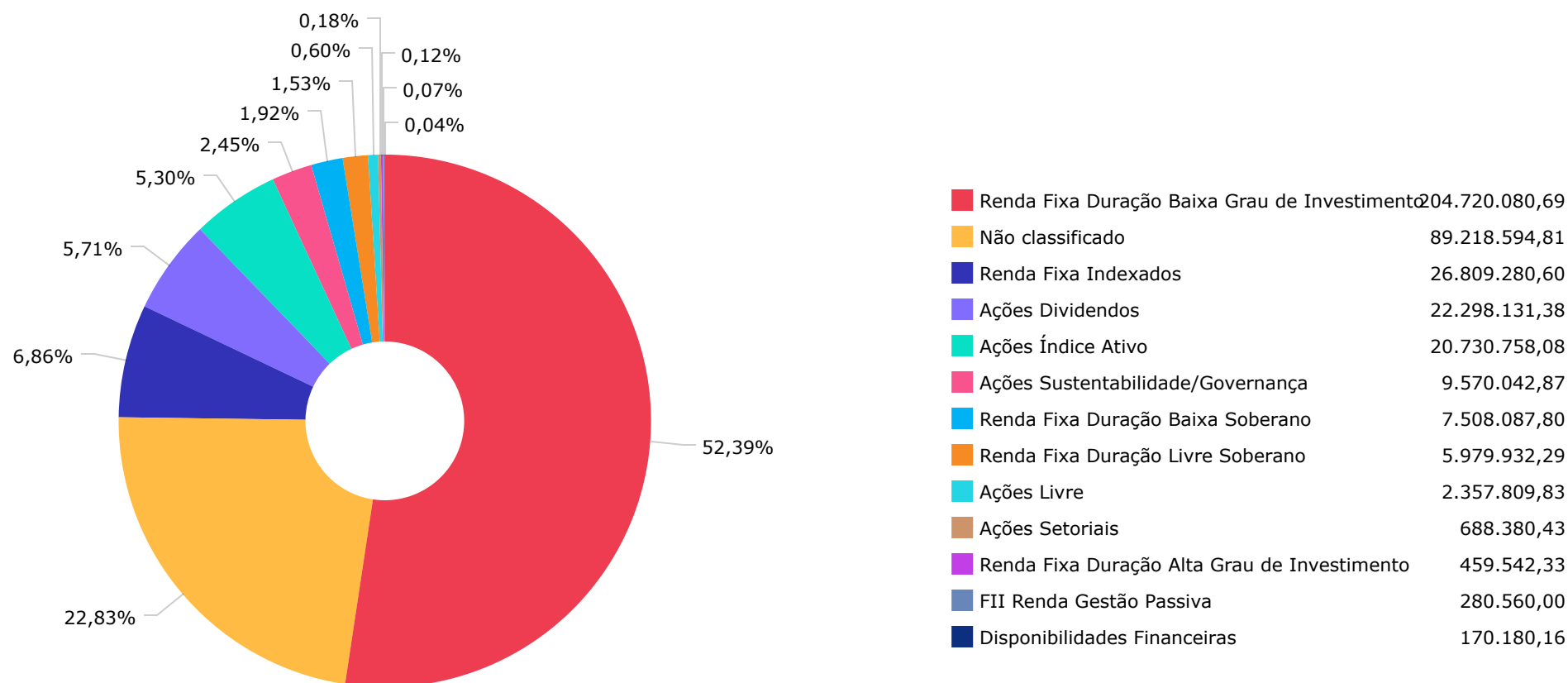
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	390.621.201,11
7º I b - FI 100% Títulos TN	29,31%	0,00%	32,00%	100,00%	276.136.118,24
7º III a - FI Referenciados RF	56,37%	0,00%	57,00%	60,00%	14.162.285,02

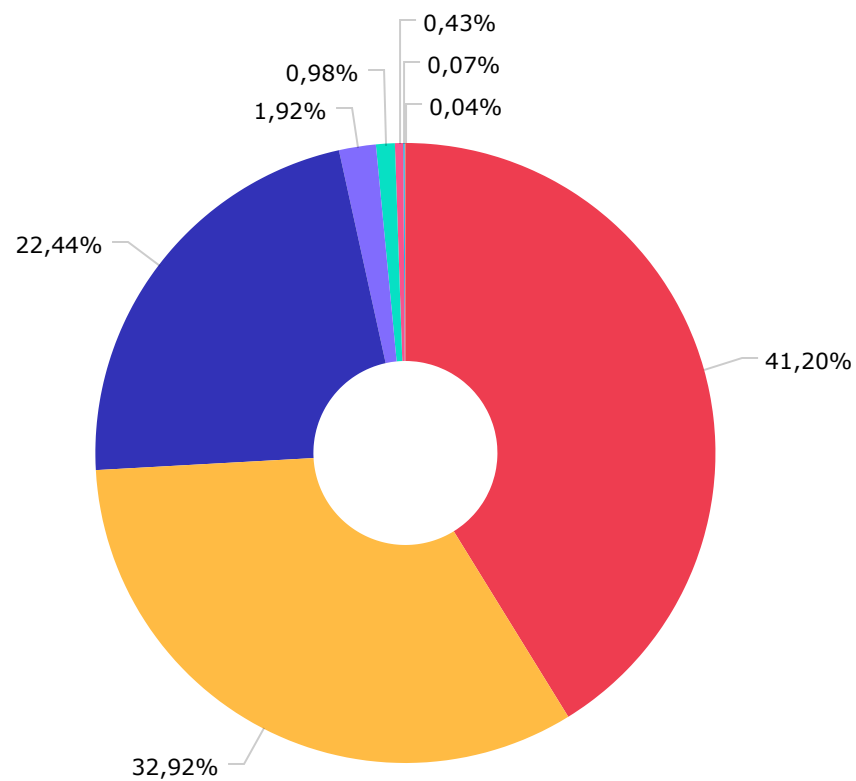
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8º I - Fundos de Ações	13,89%	0,00%	0,00%	0,00%	-54.266.509,66
9º III - Ações - BDR Nível I	0,35%	0,00%	0,00%	0,00%	-1.378.612,93
11º - Fundos Imobiliários	0,07%	0,00%	0,00%	0,00%	-280.560,00

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO - BENCHMARK								
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	1,06	8,25	3,08	5,74	9,77		0,29	0,62
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	0,72	8,63	2,74	5,12	9,01		0,48	1,01
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,72	5,42	2,74	2,01	2,72		0,48	1,01
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,45	3,05	-1,22	2,20	1,98		0,84	1,78
CDI - BENCHMARK								
	1,22	10,35	3,70	7,15	13,30	25,82		
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,24	10,51	3,73	7,19	13,35	26,30	0,02	0,03
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,24	10,50	3,72	7,17	13,32	25,99	0,02	0,05
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	1,22	10,35	3,69	7,11	13,26	25,77	0,00	0,01
GLOBAL BDRX - BENCHMARK								
	3,96	1,56	9,66	20,46	22,04	86,71		
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3,92	0,98	9,52	19,96	20,90	82,93	4,43	9,33
BRABESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2,07	-1,69	6,33	14,00	15,90	68,29	4,48	9,44
IBOVESPA - BENCHMARK								
	3,40	21,58	5,32	12,27	10,94	25,46		
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	3,39	21,75	5,41	13,08	11,33	25,01	4,50	9,49
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	3,68	17,70	4,91	13,94	9,36	16,44	4,47	9,42
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3,99	5,24	4,62	17,31	8,54	57,75	4,46	9,40
SICREDI SCHROEDERS IBOVESPA FI AÇÕES	3,11	18,81	4,63	10,93	6,83	18,41	4,65	9,79
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	2,02	14,99	-1,77	15,18	4,83	17,42	5,30	11,16
IBX - BENCHMARK								
	3,47	21,37	5,32	12,20	10,95	25,96		
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	3,16	25,21	4,45	22,92	19,09	31,47	7,13	15,03
IBX-50 - BENCHMARK								
	3,44	20,00	5,48	11,13	10,49	26,15		
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	3,39	20,49	6,07	11,80	10,86	23,87	4,44	9,35

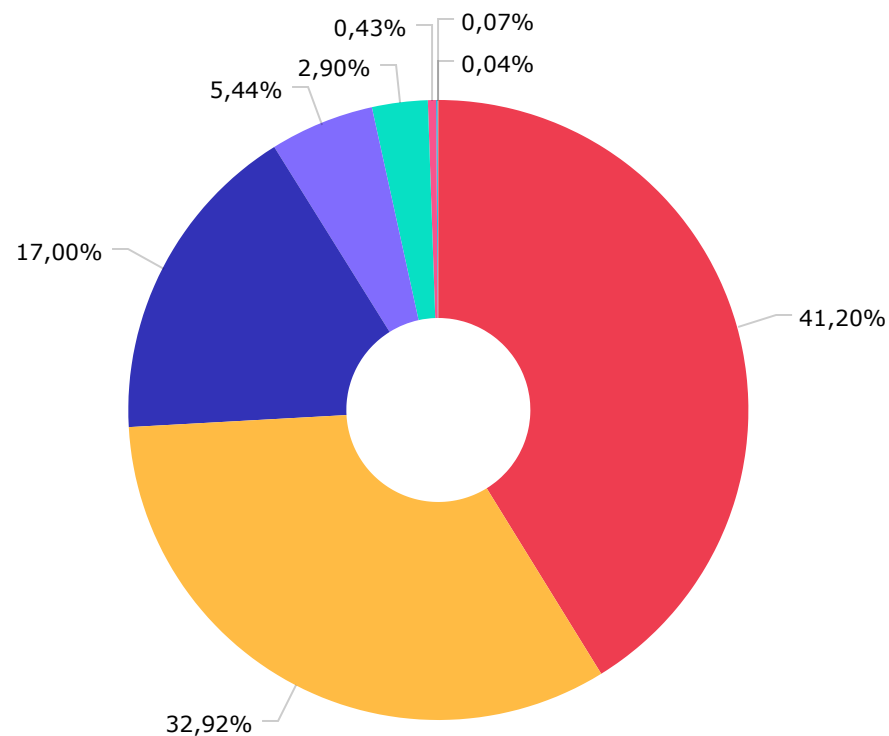
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IDIV - BENCHMARK	2,82	19,53	5,11	12,57	11,65	33,40		
BRABESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	3,78	29,50	6,58	18,05	19,66	35,14	4,27	8,99
IDKA IPKA 2 ANOS - BENCHMARK	0,48	8,50	2,47	5,23	9,35	18,16		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,65	8,14	2,45	5,09	9,19	18,02	0,56	1,19
CAIXA BRASIL IDKA IPKA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,60	8,15	2,46	4,92	8,88	17,28	0,60	1,26
IMA-B - BENCHMARK	0,54	9,42	0,57	5,77	5,89	11,83		
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	0,68	9,29	0,47	5,72	5,88	11,83	1,40	2,96
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,52	9,29	0,57	5,71	5,72	11,36	1,56	3,28
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,52	9,24	0,52	5,66	5,61	11,27	1,58	3,33
BRABESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	0,50	9,12	0,48	5,59	5,51	11,06	1,59	3,34
BRABESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	0,49	9,14	0,47	5,60	5,50	10,91	1,66	3,49
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,20	10,82	3,70	7,24	13,18	24,81		
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,17	10,63	3,64	7,15	12,93	24,37	0,05	0,10
SELIC - BENCHMARK	1,22	10,35	3,70	7,15	13,30	25,82		
BRABESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,22	10,51	3,72	7,19	13,40	26,94	0,01	0,02
IFIX - BENCHMARK	3,25	15,18	3,03	8,34	8,57	11,50		
BB RENDA CORPORATIVA FII - BBRC11	0,65	-0,74	0,07	-4,33	-13,02	-13,55	12,47	26,26







CAIXA DTVM	160.993.415,14
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	128.657.116,84
BANCO BRADESCO S.A.	87.686.426,24
CONFEDERACAO DAS COOPERATIVAS ...	7.508.087,80
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT...	3.828.017,76
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	1.667.577,33
TIVIO CAPITAL DISTRIBUIDORA DE...	280.560,00
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	170.180,16



CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	160.993.415,14
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.	128.657.116,84
BANCO BRADESCO S.A.	66.445.164,12
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	21.241.262,12
BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	11.336.105,56
INTRAG DTVM LTDA	1.667.577,33
TIVIO CAPITAL DISTRIBUIDORA DE...	280.560,00
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	170.180,16

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	340.455.910,99	9.105.019,66	9.254.999,66	346.751.181,63	6.445.250,64	6.445.250,64	1,89% ▲	1,89%	0,61%	0,61%	309,84%	1,68%
Fevereiro	346.751.181,63	5.613.215,08	4.460.230,58	349.252.921,48	1.348.755,35	7.794.005,99	0,39% ▲	2,29%	1,72%	2,34%	97,86%	2,03%
Março	349.252.921,48	3.493.178,62	2.750.000,00	354.870.525,18	4.874.425,08	12.668.431,07	1,39% ▲	3,71%	0,95%	3,31%	112,08%	1,35%
Abril	354.870.525,18	3.582.106,37	2.710.000,00	362.098.922,93	6.356.291,38	19.024.722,45	1,79% ▲	5,57%	0,84%	4,17%	133,57%	1,78%
Mai	362.098.922,93	6.070.934,43	3.596.522,73	368.980.343,24	4.407.008,61	23.431.731,06	1,21% ▲	6,84%	0,69%	4,89%	139,88%	1,31%
Junho	368.980.343,24	5.172.176,28	2.917.000,00	375.201.181,02	3.965.661,50	27.397.392,56	1,07% ▲	7,98%	0,65%	5,57%	143,27%	1,07%
Julho	375.201.181,02	3.813.420,00	2.952.000,00	376.764.511,55	701.910,53	28.099.303,09	0,19% ▲	8,18%	0,73%	6,33%	129,23%	1,09%
Agosto	376.764.511,55	5.515.455,42	4.748.414,81	384.563.696,50	7.032.144,34	35.131.447,43	1,86% ▲	10,20%	0,32%	6,67%	152,92%	2,06%
Setembro	384.563.696,50	3.742.065,77	2.870.000,00	390.621.201,11	5.185.438,84	40.316.886,27	1,35% ▲	11,68%	0,93%	7,66%	152,48%	0,94%

Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	12.668.431,07	3,71%	3,31%
2º Trim	14.728.961,49	4,12%	2,19%
1º Sem	27.397.392,56	7,98%	5,57%
3º Trim	12.919.493,71	3,43%	1,98%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

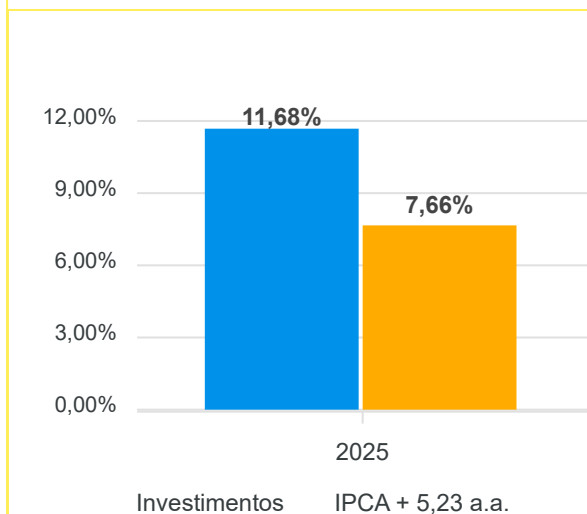
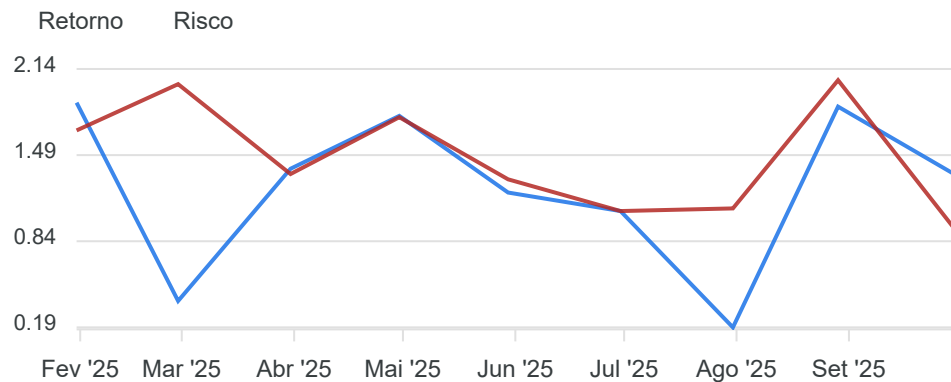
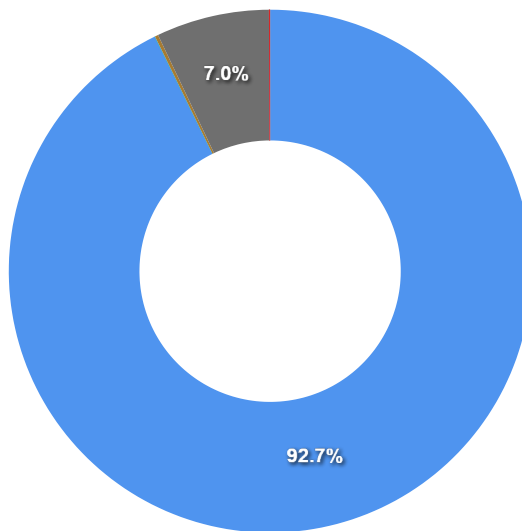


Gráfico Risco x Retorno



Liquidez - 30/09/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	362.409.208,23	92,74
Até D+180	0,00	0,00
Até D+360	806.349,33	0,21
Até D+720	27.295.263,71	6,98
Até D+1800	0,00	0,00
Até D+3600	0,00	0,00
Acima D+3600	0,00	0,00
Indeterminado	280.560,00	0,07



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.613.227,04	0,00	0,00	1.623.785,05	10.558,01	0,65% ▲	0,56%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	7.301.635,02	163.000,00	0,00	7.502.158,27	37.523,25	0,50% ▲	1,56%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	67.304.011,73	0,00	0,00	68.138.004,28	833.992,55	1,24% ▲	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	797.900,13	0,00	0,00	806.349,33	8.449,20	1,06% ▲	0,29%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	27.100.546,92	0,00	0,00	27.295.263,71	194.716,79	0,72% ▲	0,48%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	457.324,09	0,00	0,00	459.542,33	2.218,24	0,49% ▲	1,66%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	2.460.670,63	2.250.000,00	0,00	4.716.578,78	5.908,15	0,13% ▲	1,59%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	63.153.371,75	0,00	2.870.000,00	61.054.848,02	771.476,27	1,22% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1.254.317,66	0,00	0,00	1.263.353,51	9.035,85	0,72% ▲	0,48%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	60.843.229,75	0,00	0,00	61.116.981,77	273.752,02	0,45% ▲	0,84%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	74.605.684,21	0,00	0,00	75.527.228,39	921.544,18	1,24% ▲	0,02%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	254.748,77	0,00	0,00	256.276,93	1.528,16	0,60% ▲	0,60%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.642.277,14	0,00	0,00	1.650.797,03	8.519,89	0,52% ▲	1,58%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	736.816,09	0,00	0,00	745.450,69	8.634,60	1,17% ▲	0,05%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	13.607.061,99	1.329.065,77	0,00	15.030.812,63	94.684,87	0,63% ▲	1,40%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	7.417.521,75	0,00	0,00	7.508.087,80	90.566,05	1,22% ▲	0,00%
	330.550.344,67	3.742.065,77	2.870.000,00	334.695.518,52	3.273.108,08	0,99%	0,34%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	1.616.439,92	0,00	0,00	1.667.577,33	51.137,41	3,16% ▲	7,13%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	1.035.915,94	0,00	0,00	1.056.869,26	20.953,32	2,02% ▲	5,30%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	9.256.275,60	0,00	0,00	9.570.042,87	313.767,27	3,39% ▲	4,50%
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	11.551.562,77	0,00	0,00	11.976.263,64	424.700,87	3,68% ▲	4,47%
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	20.467.142,41	0,00	0,00	21.241.262,12	774.119,71	3,78% ▲	4,27%
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	4.764.875,92	0,00	0,00	4.926.476,68	161.600,76	3,39% ▲	4,44%
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	3.712.522,83	0,00	0,00	3.828.017,76	115.494,93	3,11% ▲	4,65%
-	52.404.735,39	0,00	0,00	54.266.509,66	1.861.774,27	3,55%	4,50%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB RENDA CORPORATIVA FII - BBRC11	278.740,00	0,00	0,00	280.560,00	1.820,00	0,65% ▲	12,47%
-	278.740,00	0,00	0,00	280.560,00	1.820,00	0,65%	12,47%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	661.967,63	0,00	0,00	688.380,43	26.412,80	3,99% ▲	4,46%
BRDESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	209.844,61	0,00	0,00	214.194,99	4.350,38	2,07% ▲	4,48%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	458.064,20	0,00	0,00	476.037,51	17.973,31	3,92% ▲	4,43%
	1.329.876,44	0,00	0,00	1.378.612,93	48.736,49	3,66%	2,92%

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.584.928,49	0,00	0,00	1.623.785,05	38.856,56	2,45% ▲
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.771.897,77	4.648.000,00	0,00	7.502.158,27	82.260,50	1,11% ▲
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	65.691.648,70	0,00	0,00	68.138.004,28	2.446.355,58	3,72% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	805.932,18	0,00	24.045,32	806.349,33	24.462,47	3,04% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	26.568.483,85	0,00	0,00	27.295.263,71	726.779,86	2,74% ▲
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	457.383,67	0,00	0,00	459.542,33	2.158,66	0,47% ▲
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	2.461.305,32	2.250.000,00	0,00	4.716.578,78	5.273,46	0,11% ▲
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	67.327.969,32	0,00	8.665.400,00	61.054.848,02	2.392.278,70	3,55% ▲
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1.229.644,91	0,00	0,00	1.263.353,51	33.708,60	2,74% ▲
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	61.871.524,65	0,00	1.880.969,49	61.116.981,77	1.126.426,61	1,82% ▲
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	72.814.341,25	0,00	0,00	75.527.228,39	2.712.887,14	3,73% ▲
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	250.132,12	0,00	0,00	256.276,93	6.144,81	2,46% ▲
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.038.813,72	604.692,96	0,00	1.650.797,03	7.290,35	0,44% ▲
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	719.268,48	0,00	0,00	745.450,69	26.182,21	3,64% ▲
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	9.391.942,92	5.568.248,23	0,00	15.030.812,63	70.621,48	0,47% ▲
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	7.241.130,32	0,00	0,00	7.508.087,80	266.957,48	3,69% ▲
	322.226.347,67	13.070.941,19	10.570.414,81	334.695.518,52	9.968.644,47	3,07%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	1.596.507,34	0,00	0,00	1.667.577,33	71.069,99	4,45% ▲
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	1.075.950,67	0,00	0,00	1.056.869,26	-19.081,41	-1,77% ▼
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	9.078.994,78	0,00	0,00	9.570.042,87	491.048,09	5,41% ▲
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	11.416.174,02	0,00	0,00	11.976.263,64	560.089,62	4,91% ▲
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	19.929.669,82	0,00	0,00	21.241.262,12	1.311.592,30	6,58% ▲
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	4.644.455,12	0,00	0,00	4.926.476,68	282.021,56	6,07% ▲
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	3.658.606,97	0,00	0,00	3.828.017,76	169.410,79	4,63% ▲
	51.400.358,72	0,00	0,00	54.266.509,66	2.866.150,94	5,58%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB RENDA CORPORATIVA FII - BBRC11	280.364,00	0,00	0,00	280.560,00	196,00	0,07% ▲
	280.364,00	0,00	0,00	280.560,00	196,00	0,07%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	658.005,84	0,00	0,00	688.380,43	30.374,59	4,62% ▲
BRDESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	201.436,23	0,00	0,00	214.194,99	12.758,76	6,33% ▲
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	434.668,56	0,00	0,00	476.037,51	41.368,95	9,52% ▲
	1.294.110,63	0,00	0,00	1.378.612,93	84.502,30	6,53%

Cenário Econômico

Impulsionadas pelo bom desempenho dos meses anteriores, as carteiras mantiveram a trajetória positiva em setembro. Ao analisar os segmentos, a renda fixa foi a que apresentou os menores avanços, especialmente nos ativos atrelados à inflação pós-fixada, que embora tenham registrado retorno positivo, ficaram abaixo da meta atuarial. Já na renda variável, o mês foi novamente marcado por forte desempenho. Os fundos superaram com folga a meta atuarial, refletindo o bom momento do mercado. No cenário internacional, os ativos também avançaram, contribuindo para retornos positivos, favorecidos ainda por certa estabilidade cambial ao longo do mês.

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, o segmento de renda fixa foi o que apresentou os menores avanços, especialmente nos ativos atrelados à inflação pós-fixada, que embora tenham registrado retorno positivo, ficaram abaixo da meta atuarial. Já na renda variável, o mês foi novamente marcado por forte desempenho, fazendo com que os fundos superassem com folga a meta atuarial, refletindo o bom momento do mercado. No cenário internacional, os ativos também avançaram, contribuindo para retornos positivos, favorecidos ainda por certa estabilidade cambial ao longo do mês.

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 outubro de 2025.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

