

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 AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	4.577,97	0,02%	174.944.921.870,47	0,00%	7º I b
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	120.259,00	0,55%	3.832.940.344,91	0,00%	7º I b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.399.228,58	6,38%	9.768.098.998,70	0,01%	7º I b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	630.720,88	2,88%	2.619.084.817,46	0,02%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	560.174,13	2,55%	4.287.846.632,44	0,01%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	316.202,69	1,44%	1.318.402.019,23	0,02%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	722.142,11	3,29%	225.809.776,26	0,32%	7º I b
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	4.087.678,12	18,64%	3.070.343.775,94	0,13%	7º I b
CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	695.497,43	3,17%	666.899.119,96	0,10%	7º I b
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	1.319.648,29	6,02%	5.550.886.530,70	0,02%	7º I b
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	1.035.733,71	4,72%	1.948.188.348,86	0,05%	7º I b
TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES	1.114.302,16	5,08%	12.187.415.552,17	0,01%	7º I b
BB ÁGIL FIC RENDA FIXA SIMPLES	4.597,90	0,02%	15.546.511.518,54	0,00%	7º III a
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	59.822,34	0,27%	4.688.194.590,52	0,00%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	227.178,86	1,04%	23.444.999.065,48	0,00%	7º III a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	4.154.952,91	18,95%	19.624.374.791,71	0,02%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	1.569.826,34	7,16%	2.111.716.991,08	0,07%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	1.033.561,83	4,71%	1.126.988.916,33	0,09%	7º III a
CDB BANCO MERCANTIL 24/09/2026 IPCA + 8,29%	250.601,83	1,14%	0,00		7º IV
CDB BANCO MERCANTIL 27/09/2027 IPCA + 7,72%	250.418,21	1,14%	0,00		7º IV
4UM FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	526.806,75	2,40%	299.325.836,44	0,18%	7º V b
CLARITAS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	518.374,84	2,36%	221.492.036,72	0,23%	7º V b
MAG SELECTION FI AÇÕES	188.681,08	0,86%	255.114.643,74	0,07%	8º I
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	116.984,10	0,53%	102.991.392,69	0,11%	8º I
ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO	1.019.209,22	4,65%	99.587.293,32	1,02%	10º I

Investimentos

\$ 21.927.181,28

Disponibilidades Financeiras

\$ 10.404,62

Total Carteira

\$ 21.937.585,90

Governança (Pró Gestão)

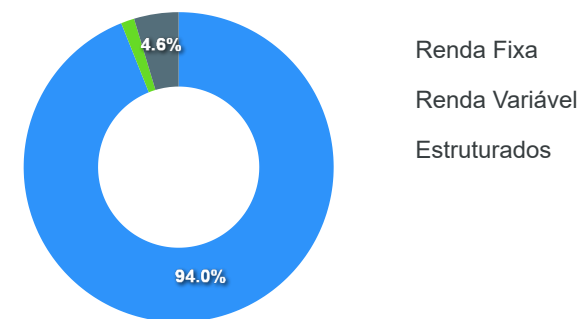
NIVEL 1 16/01/2027

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	54,75%	12.006.165,07 45,25%
7º III a - FI Referenciados RF	65,00%	32,15%	7.049.940,18 32,85%
7º IV - Ativos Financeiros de RF - Emissão de...	20,00%	2,28%	501.020,04 17,72%
7º V b - Fundos de RF - Crédito Privado	5,00%	4,77%	1.045.181,59 0,23%
8º I - Fundos de Ações	35,00%	1,39%	305.665,18 33,61%
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	4,65%	1.019.209,22 5,35%

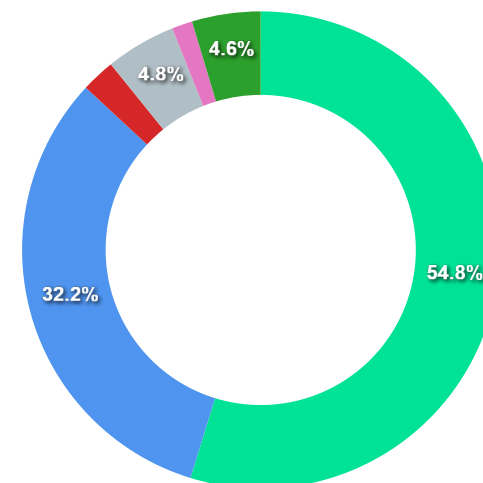
Governança (Pró Gestão)

NIVEL 1 16/01/2027

Segmentos



Artigos

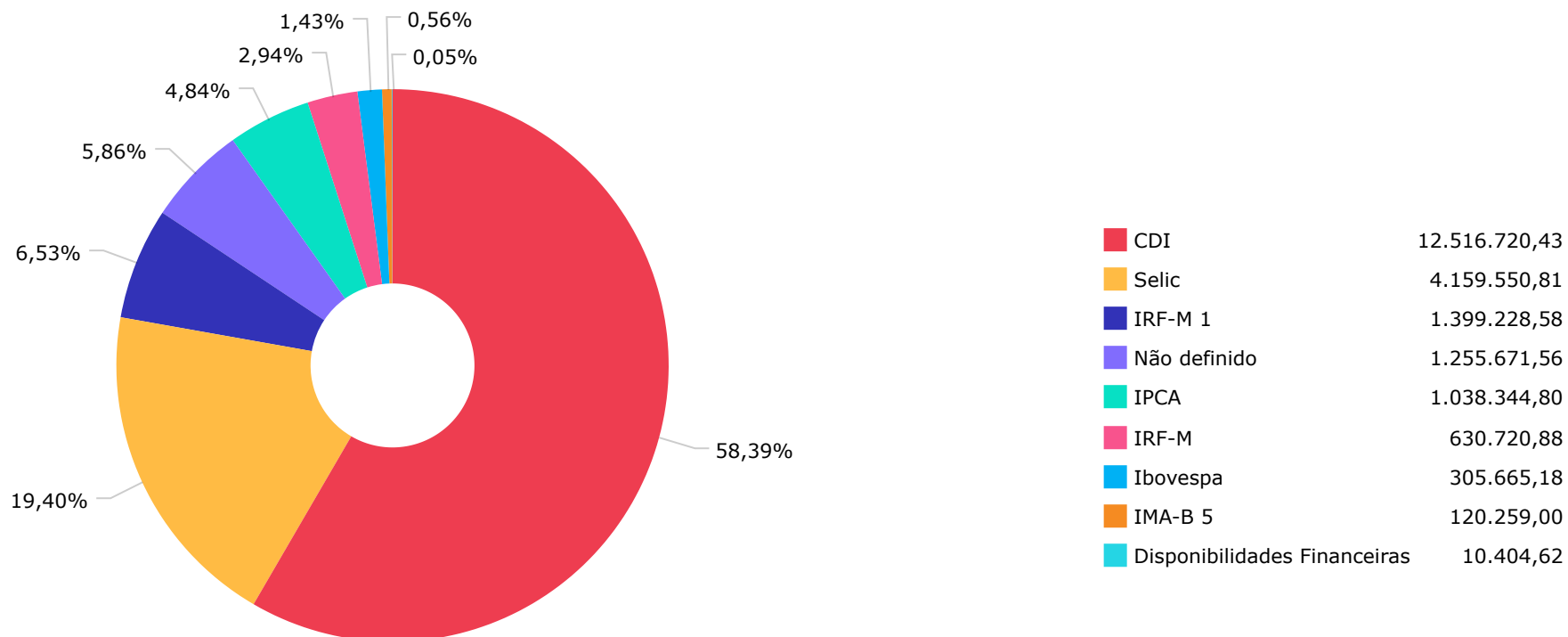


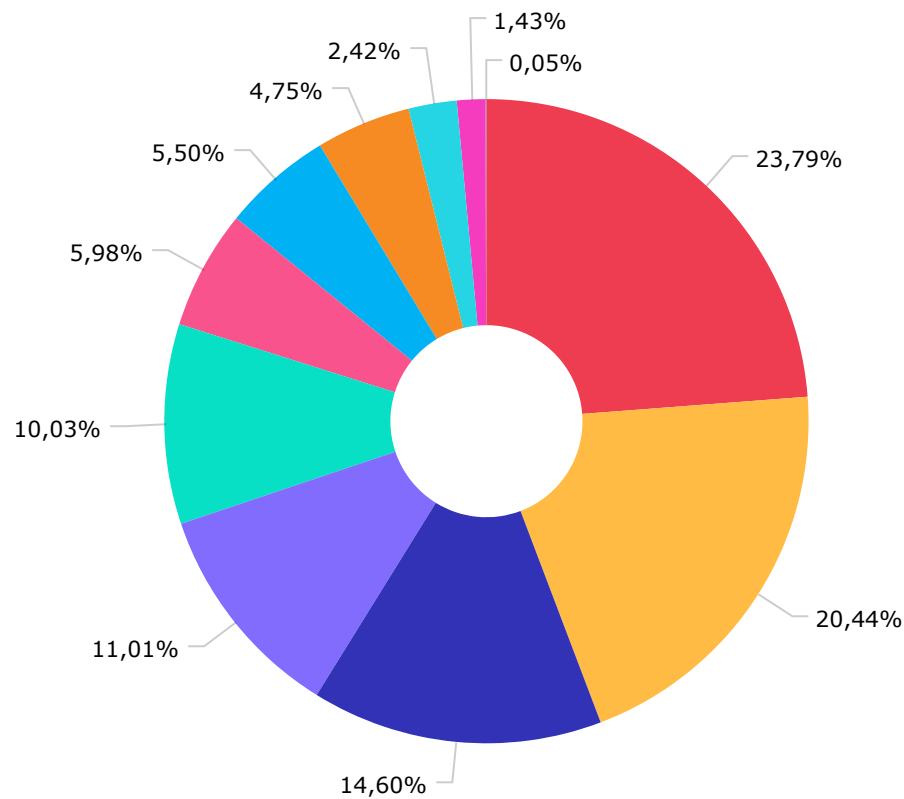
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I b - FI 100% Títulos TN	54,75%	0,00%	10,00%	100,00%	9.921.016,21
7º III a - FI Referenciados RF	32,15%	0,00%	53,00%	60,00%	6.106.368,59
7º IV - Ativos Financeiros de ...	2,28%	0,00%	6,00%	20,00%	3.884.416,22
7º V b - Fundos de RF - Crêdit...	4,77%	0,00%	4,00%	5,00%	51.177,47

Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8º I - Fundos de Ações	1,39%	0,00%	9,00%	30,00%	6.272.489,20
10º I - Fundos Multimercados	4,65%	0,00%	9,00%	10,00%	1.173.508,91
12º - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	9,00%	10,00%	2.192.718,13

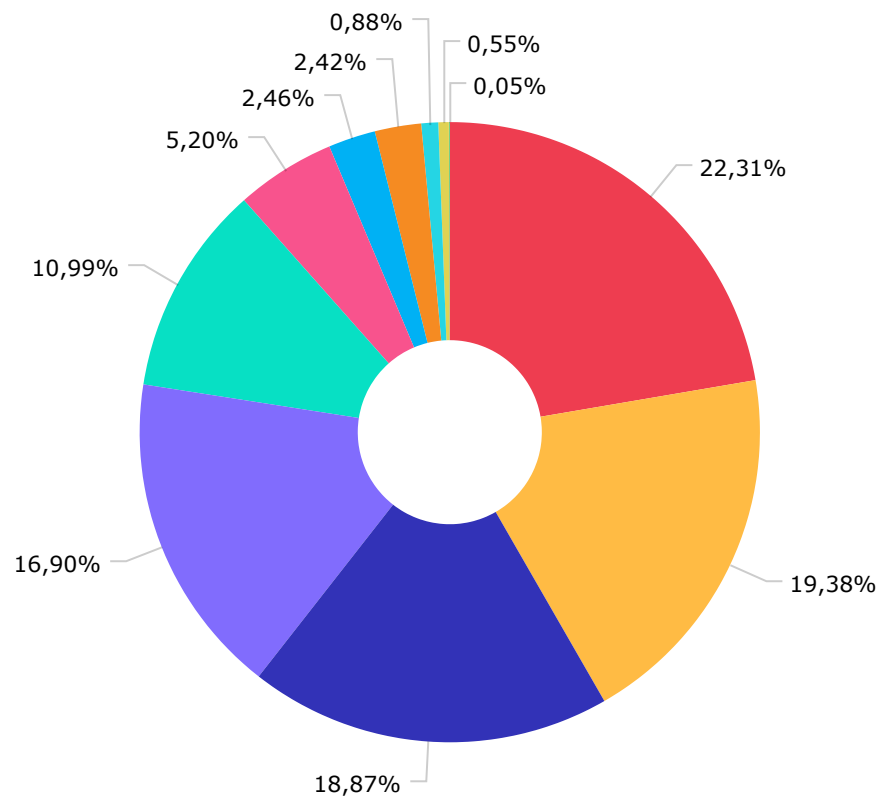
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO - BENCHMARK								
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	1,06	8,25	3,08	5,74	9,77		0,29	0,62
CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,09	5,60	-0,31	1,70	-1,81	-2,91	1,59	3,35
CDI - BENCHMARK								
	1,22	10,35	3,70	7,15	13,30	25,82		
4UM FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,37	11,07	3,89	7,55	14,03	28,47	0,06	0,13
CLARITAS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,27	11,30	3,87	7,66	13,44	27,97	0,27	0,56
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
TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES	1,20	10,31	3,67	7,08	13,21	25,67	0,00	0,01
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	1,21	10,29	3,67	7,07	13,18	25,60	0,00	0,01
ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO	1,21	10,16	3,59	7,20	13,14	25,65	0,17	0,36
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	1,20	10,15	3,64	7,02	13,03	25,23	0,00	0,00
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	1,19	10,07	3,65	7,20	12,98	25,80	0,23	0,48
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	1,17	8,71	3,55	6,40	12,61	25,77	0,12	0,25
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1,13	9,55	3,44	6,62	12,19	23,36	0,00	0,01
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,95	7,85	2,88	5,51	9,99	19,04	0,00	0,00
IBOVESPA - BENCHMARK								
	3,40	21,58	5,32	12,27	10,94	25,46		
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	3,23	23,88	5,87	16,32	11,47	22,78	4,74	9,98
MAG SELECTION FI AÇÕES	2,91	25,10	3,73	15,51	10,80	19,15	4,40	9,26
IMA-B 5 - BENCHMARK								
	0,66	8,31	2,14	5,05	9,20	18,40		
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,64	8,20	2,11	5,00	9,04	17,91	0,68	1,44
IPCA - BENCHMARK								
	0,48	3,64	0,63	1,57	5,17	9,83		
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,71	8,53	2,70	5,05	8,87	16,77	0,48	1,01

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,35	8,99	0,24	5,42	4,95	9,35	1,54	3,24
IRF-M - BENCHMARK	1,26	14,36	3,24	9,30	12,11	21,58		
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,21	14,12	3,16	9,15	11,84	21,00	0,76	1,60
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,20	10,82	3,70	7,24	13,18	24,81		
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,17	10,57	3,62	7,08	12,83	24,09	0,04	0,09
SELIC - BENCHMARK	1,22	10,35	3,70	7,15	13,30	25,82		
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,22	10,51	3,72	7,19	13,40	26,94	0,01	0,02
BB ÁGIL FIC RENDA FIXA SIMPLES	1,05	8,78	3,18	6,11	11,14	21,06	0,00	0,01

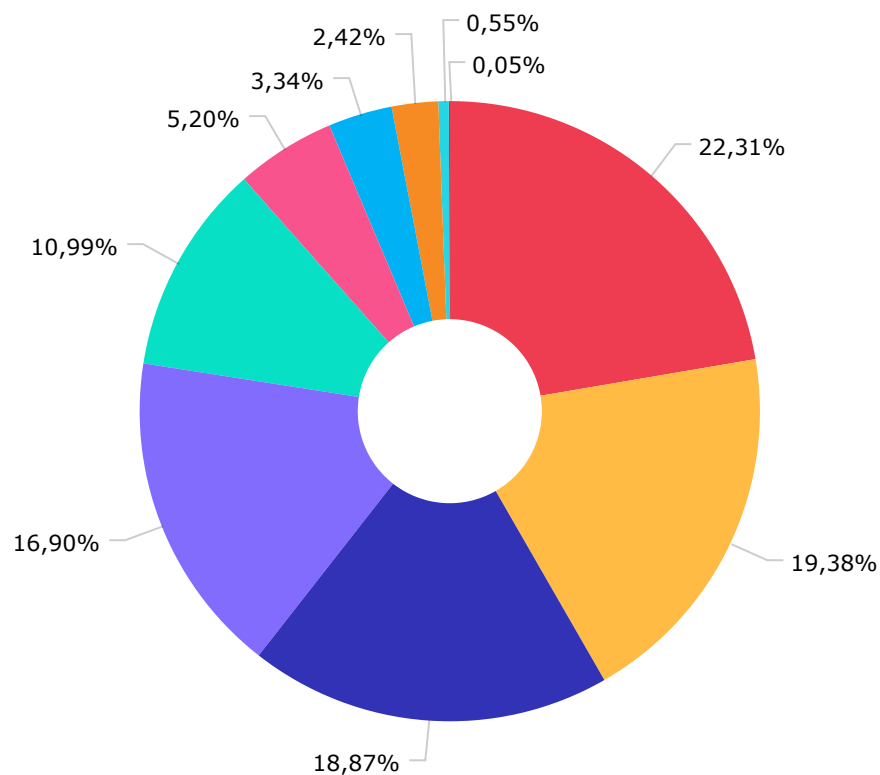




Renda Fixa Duração Livre Soberano	5.099.378,24
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	4.382.131,77
Renda Fixa Duração Livre Grau de Investimento	3.130.194,92
Renda Fixa Duração Baixa Soberano	2.359.959,97
Renda Fixa Indexados	2.150.208,46
Não classificado	1.282.316,24
Renda Fixa Simples	1.178.722,40
Multimercados Juros e Moedas	1.019.209,22
Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre	518.374,84
Ações Livre	305.665,18
Disponibilidades Financeiras	10.404,62



CAIXA DTVM	4.783.175,55
BANCO BRADESCO S.A.	4.154.952,91
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	4.044.904,46
ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT...	3.622.597,39
CONFEDERACAO DAS COOPERATIVAS ...	2.355.382,00
XP ALLOCATION ASSET MANAGEMENT...	1.114.302,16
4UM GESTÃO DE RECURSOS LTDA	526.806,75
CLARITAS ADMINISTRAÇÃO DE RECU...	518.374,84
MONGERAL AEGON RENDA VARIABEL ...	188.681,08
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT...	116.984,10
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	10.404,62



CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	4.783.175,55
BANCO BRADESCO S.A.	4.154.952,91
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	4.044.904,46
ITAU UNIBANCO S.A.	3.622.597,39
BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	2.355.382,00
MODAL DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS...	1.114.302,16
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	715.487,83
BTG PACTUAL SERVICOS FINANCEIR...	518.374,84
INTRAG DTVM LTDA	116.984,10
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	10.404,62

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	20.822.331,25	334.180,77	863.658,87	20.508.606,44	215.753,29	215.753,29	1,04% ▲	1,04%	0,60%	0,60%	173,33%	1,32%
Fevereiro	20.508.606,44	975.027,42	1.171.253,32	20.435.458,52	123.077,98	338.831,27	0,60% ▲	1,64%	1,72%	2,33%	70,39%	0,97%
Março	20.435.458,52	542.686,64	561.617,95	20.500.382,45	83.855,24	422.686,51	0,41% ▲	2,06%	0,95%	3,30%	62,42%	1,21%
Abril	20.500.382,45	4.796.518,21	4.785.376,85	20.651.201,59	139.677,78	562.364,29	0,68% ▲	2,75%	0,83%	4,16%	66,11%	0,50%
Mai	20.651.201,59	732.431,56	554.729,24	21.064.242,37	235.338,46	797.702,75	1,13% ▲	3,92%	0,68%	4,88%	80,33%	0,48%
Junho	21.064.242,37	1.475.434,48	1.578.679,32	21.190.732,68	229.735,15	1.027.437,90	1,09% ▲	5,05%	0,64%	5,55%	90,99%	0,30%
Julho	21.190.732,68	794.069,29	859.494,13	21.325.418,22	200.110,38	1.227.548,28	0,94% ▲	6,04%	0,72%	6,32%	95,57%	0,26%
Agosto	21.325.418,22	488.777,15	457.842,88	21.622.724,01	266.371,52	1.493.919,80	1,25% ▲	7,36%	0,31%	6,65%	110,68%	0,38%
Setembro	21.622.724,01	1.129.841,12	1.076.524,93	21.927.181,28	251.141,08	1.745.060,88	1,16% ▲	8,61%	0,93%	7,64%	112,70%	0,25%

Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	422.686,51	2,06%	3,30%
2º Trim	604.751,39	2,93%	2,18%
1º Sem	1.027.437,90	5,05%	5,55%
3º Trim	717.622,98	3,39%	1,98%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

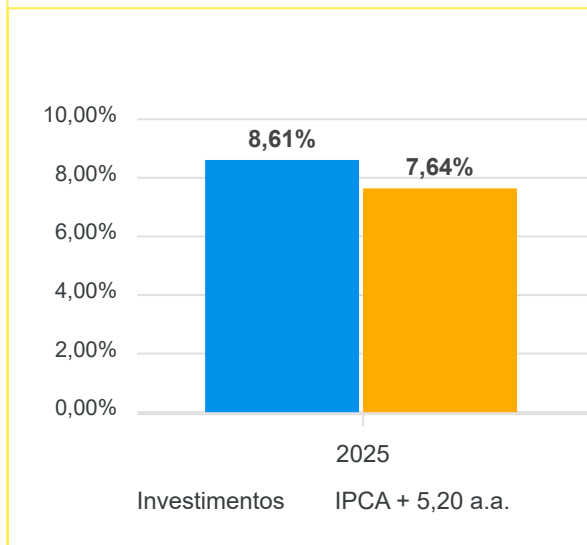


Gráfico Risco x Retorno

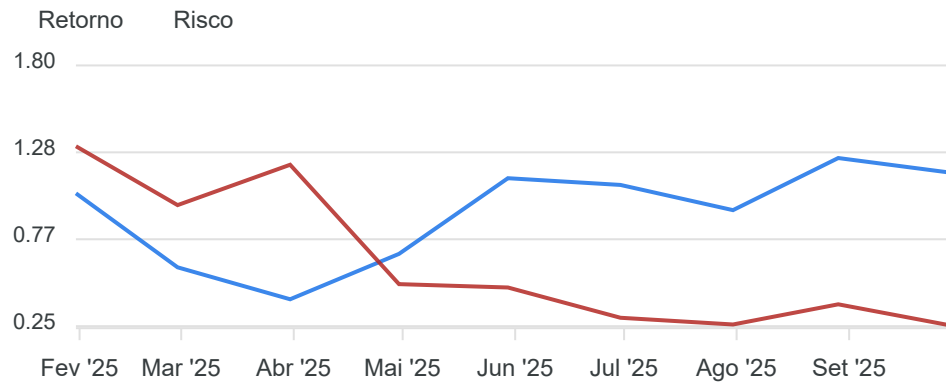
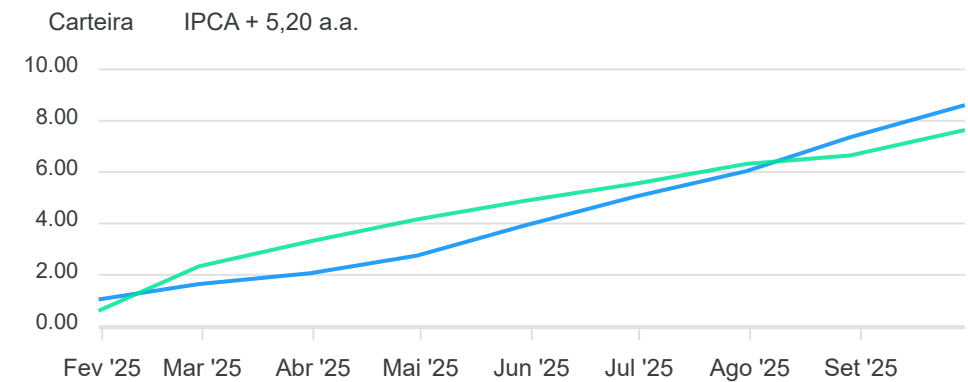
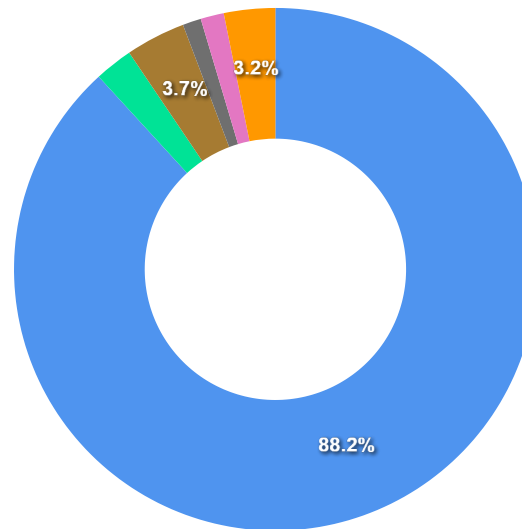


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 30/09/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	19.346.316,77	88,19
Até D+180	518.374,84	2,36
Até D+360	810.775,96	3,70
Até D+720	250.418,21	1,14
Até D+1800	316.202,69	1,44
Até D+3600	695.497,43	3,17
Acima D+3600	0,00	0,00
Indeterminado	0,00	0,00



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
4UM FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	519.707,23	0,00	0,00	526.806,75	7.099,52	1,37% ▲	0,06%
BB ÁGIL FIC RENDA FIXA SIMPLES	3.928,31	626,82	0,00	4.597,90	42,77	0,94% ▲	0,00%
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	3.914,73	624,75	0,00	4.577,97	38,49	0,85% ▲	0,00%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	43.655,85	24.868,28	9.370,78	59.822,34	668,99	0,98% ▲	0,00%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	119.488,67	0,00	0,00	120.259,00	770,33	0,64% ▲	0,68%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.597.292,98	376.317,00	592.800,00	1.399.228,58	18.418,60	0,93% ▲	0,04%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	832.091,57	38.600,12	250.000,00	630.720,88	10.029,19	1,15% ▲	0,76%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	259.671,71	0,00	35.550,00	227.178,86	3.057,15	1,18% ▲	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO...	554.304,44	0,00	0,00	560.174,13	5.869,69	1,06% ▲	0,29%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	313.980,67	0,00	0,00	316.202,69	2.222,02	0,71% ▲	0,48%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	719.615,67	0,00	0,00	722.142,11	2.526,44	0,35% ▲	1,54%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	4.104.712,11	0,00	0,00	4.154.952,91	50.240,80	1,22% ▲	0,01%
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	4.039.255,10	0,00	0,00	4.087.678,12	48.423,02	1,20% ▲	0,00%
CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	694.853,88	0,00	0,00	695.497,43	643,55	0,09% ▲	1,59%
CLARITAS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	511.891,65	0,00	0,00	518.374,84	6.483,19	1,27% ▲	0,27%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	1.551.417,60	0,00	0,00	1.569.826,34	18.408,74	1,19% ▲	0,23%
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	1.021.596,38	0,00	0,00	1.033.561,83	11.965,45	1,17% ▲	0,12%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	1.303.730,08	0,00	0,00	1.319.648,29	15.918,21	1,22% ▲	0,00%
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	1.023.306,11	0,00	0,00	1.035.733,71	12.427,60	1,21% ▲	0,00%
TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES	1.101.052,34	0,00	0,00	1.114.302,16	13.249,82	1,20% ▲	0,00%
CDB BANCO MERCANTIL 24/09/2026 IPCA + 8,29%	0,00	250.000,00	0,00	250.601,83	601,83	0,24% ▲	-
CDB BANCO MERCANTIL 27/09/2027 IPCA + 7,72%	0,00	250.000,00	0,00	250.418,21	418,21	0,17% ▲	-
	20.319.467,08	941.036,97	887.720,78	20.602.306,88	229.523,61	1,13%	0,19%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
MAG BRASIL FI AÇÕES	182.907,21	0,00	188.804,15	0,00	5.896,94	3,22% ▲	-
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	113.325,93	0,00	0,00	116.984,10	3.658,17	3,23% ▲	4,74%
MAG SELECTION FI AÇÕES	0,00	188.804,15	0,00	188.681,08	-123,07	-0,07% ▼	4,40%
-	296.233,14	188.804,15	188.804,15	305.665,18	9.432,04	3,18%	4,53%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO	1.007.023,79	0,00	0,00	1.019.209,22	12.185,43	1,21% ▲	0,17%
-	1.007.023,79	0,00	0,00	1.019.209,22	12.185,43	1,21%	0,17%

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
4UM FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	437.306,79	70.000,00	0,00	526.806,75	19.499,96	3,84% ▲
BB ÁGIL FIC RENDA FIXA SIMPLES	2.698,50	1.789,05	0,00	4.597,90	110,35	2,46% ▲
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	2.691,53	1.786,98	0,00	4.577,97	99,46	2,22% ▲
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	70.456,27	53.523,11	66.269,08	59.822,34	2.112,04	1,70% ▲
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	142.797,54	0,00	25.221,33	120.259,00	2.682,79	1,88% ▲
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.901.328,45	1.175.001,68	1.733.458,68	1.399.228,58	56.357,13	1,83% ▲
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	753.863,35	101.782,59	250.000,00	630.720,88	25.074,94	2,93% ▲
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	307.656,86	0,00	90.450,00	227.178,86	9.972,00	3,24% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	559.884,34	0,00	16.704,38	560.174,13	16.994,17	3,04% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	307.883,61	0,00	0,00	316.202,69	8.319,08	2,70% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	743.300,86	0,00	22.954,32	722.142,11	1.795,57	0,24% ▲
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	4.006.023,14	0,00	0,00	4.154.952,91	148.929,77	3,72% ▲
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	3.944.133,00	0,00	0,00	4.087.678,12	143.545,12	3,64% ▲
CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	697.654,47	0,00	0,00	695.497,43	-2.157,04	-0,31% ▼
CDB BANCO MERCANTIL 24/09/2026 IPCA + 8,29%	0,00	250.000,00	0,00	250.601,83	601,83	0,24% ▲
CDB BANCO MERCANTIL 27/09/2027 IPCA + 7,72%	0,00	250.000,00	0,00	250.418,21	418,21	0,17% ▲
CLARITAS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	429.078,30	70.000,00	0,00	518.374,84	19.296,54	3,87% ▲
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	1.514.504,24	0,00	0,00	1.569.826,34	55.322,10	3,65% ▲
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	998.132,89	0,00	0,00	1.033.561,83	35.428,94	3,55% ▲
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	1.272.726,89	0,00	0,00	1.319.648,29	46.921,40	3,69% ▲
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	749.246,09	250.000,00	0,00	1.035.733,71	36.487,62	3,65% ▲
TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES	1.074.853,65	0,00	0,00	1.114.302,16	39.448,51	3,67% ▲
	19.916.220,77	2.223.883,41	2.205.057,79	20.602.306,88	667.260,49	3,35%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
MAG BRASIL FI AÇÕES	180.083,93	0,00	188.804,15	0,00	8.720,22	4,84% ▲
MAG SELECTION FI AÇÕES	0,00	188.804,15	0,00	188.681,08	-123,07	-0,07% ▼
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	110.501,95	0,00	0,00	116.984,10	6.482,15	5,87% ▲
	290.585,88	188.804,15	188.804,15	305.665,18	15.079,30	5,19%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO	983.926,03	0,00	0,00	1.019.209,22	35.283,19	3,59% ▲
	983.926,03	0,00	0,00	1.019.209,22	35.283,19	3,59%

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

Parecer do Comitê de Investimento

O Comitê de Investimentos do **INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE BRAZÓPOLIS - MG** analisou o relatório de investimentos referente ao mês **Setembro/2025**, atestando os dados relativos à rentabilidade e riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do RPPS e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos.

Aprovação do Conselho Fiscal

O Conselho Fiscal do **INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE BRAZÓPOLIS - MG** analisou, conferiu e aprovou o relatório de investimentos, referente ao mês **Setembro/2025** bem como o parecer do Comitê de Investimentos, que tratam do acompanhamento da rentabilidade e dos riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do **INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE BRAZÓPOLIS - MG** e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos.

