

2025

Relatório Mensal

Novembro

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.

Investimentos

\$ 22.397.689,30


Disponibilidades Financeiras

\$ 24.391,10

Total Carteira

\$ 22.422.080,40

Governança (Pró Gestão)

 NIVEL 1 16/01/2027

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL Fundo R\$	% PL	Lei
BB AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	5.905,44	0,03%	175.181.166.676,23	0,00%	7º I b
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	111.152,93	0,50%	3.651.128.276,63	0,00%	7º I b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREV...	1.375.618,08	6,14%	10.326.697.586,68	0,01%	7º I b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	737.879,31	3,29%	2.336.569.741,68	0,03%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	570.151,52	2,55%	4.364.218.430,61	0,01%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	313.396,22	1,40%	1.306.700.506,98	0,02%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	744.110,77	3,32%	233.214.209,04	0,32%	7º I b
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO...	3.699.482,92	16,52%	3.250.226.330,11	0,11%	7º I b
CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	695.101,25	3,10%	666.519.229,69	0,10%	7º I b
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1.350.367,55	6,03%	5.761.657.969,94	0,02%	7º I b
SICREDI TAXA SELIC RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	1.059.724,16	4,73%	2.135.973.888,25	0,05%	7º I b
TREND PÓS-FIXADO RESP LIMITADA FIC RENDA FIXA SIMPLES	1.140.145,58	5,09%	12.490.486.130,10	0,01%	7º I b
BB ÁGIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	5.933,74	0,03%	16.009.703.010,22	0,00%	7º III a
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	50.521,39	0,23%	4.447.163.447,90	0,00%	7º III a
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID...	165.871,54	0,74%	23.817.015.620,99	0,00%	7º III a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3.747.429,74	16,73%	19.407.990.593,40	0,02%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FI...	1.609.323,16	7,19%	2.084.830.629,20	0,08%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	1.055.493,14	4,71%	867.931.661,68	0,12%	7º III a
SICOOB FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.008.209,04	4,50%	5.910.368.052,57	0,02%	7º III a
CDB BANCO MERCANTIL 24/09/2026 IPCA + 8,29%	255.135,64	1,14%			7º IV
CDB BANCO MERCANTIL 27/09/2027 IPCA + 7,72%	254.814,57	1,14%			7º IV
4UM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	539.439,30	2,41%	350.529.743,19	0,15%	7º V b
PRINCIPAL CLARITAS FIF RENDA FIXA	529.351,17	2,36%	232.719.300,42	0,23%	7º V b
MAG SELECTION RESP LIMITADA FIF AÇÕES	201.874,69	0,90%	275.447.567,62	0,07%	8º I

Mais Valia Consultoria Ltda EPP

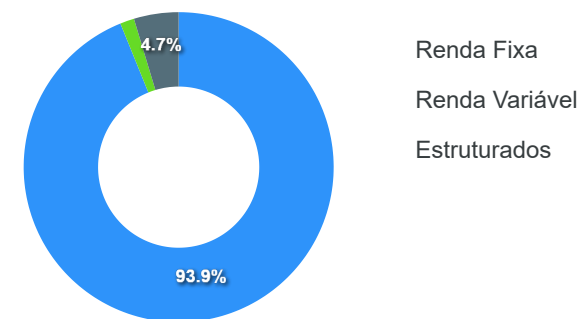
Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL Fundo R\$	% PL	Lei
SCHRODER BEST IDEAS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	127.248,09	0,57%	104.835.652,49	0,12%	8º I
ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERC...	1.044.008,36	4,66%	103.829.015,64	1,01%	10º I

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	52,70% 11.803.035,73	47,30% 10.594.653,57
7º III a - FI Referenciados RF	65,00%	34,12% 7.642.781,75	30,88% 6.915.716,29
7º IV - Ativos Financeiros de RF - Emissão de...	20,00%	2,28% 509.950,21	17,72% 3.969.587,65
7º V b - Fundos de RF - Crédito Privado	5,00%	4,77% 1.068.790,47	0,23% 51.093,99
8º I - Fundos de Ações	35,00%	1,47% 329.122,78	33,53% 7.510.068,47
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	4,66% 1.044.008,36	5,34% 1.195.760,57

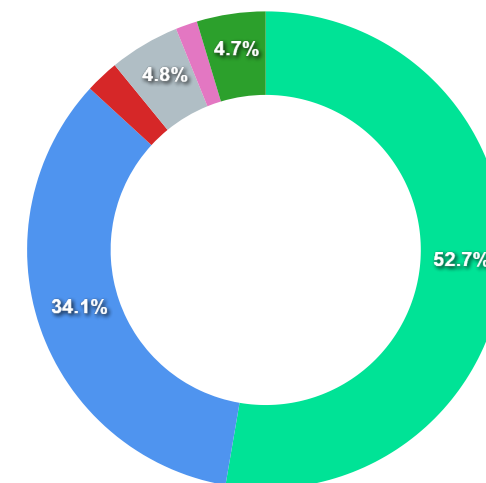
Governança (Pró Gestão)

🔗 NIVEL 1 16/01/2027

Segmentos



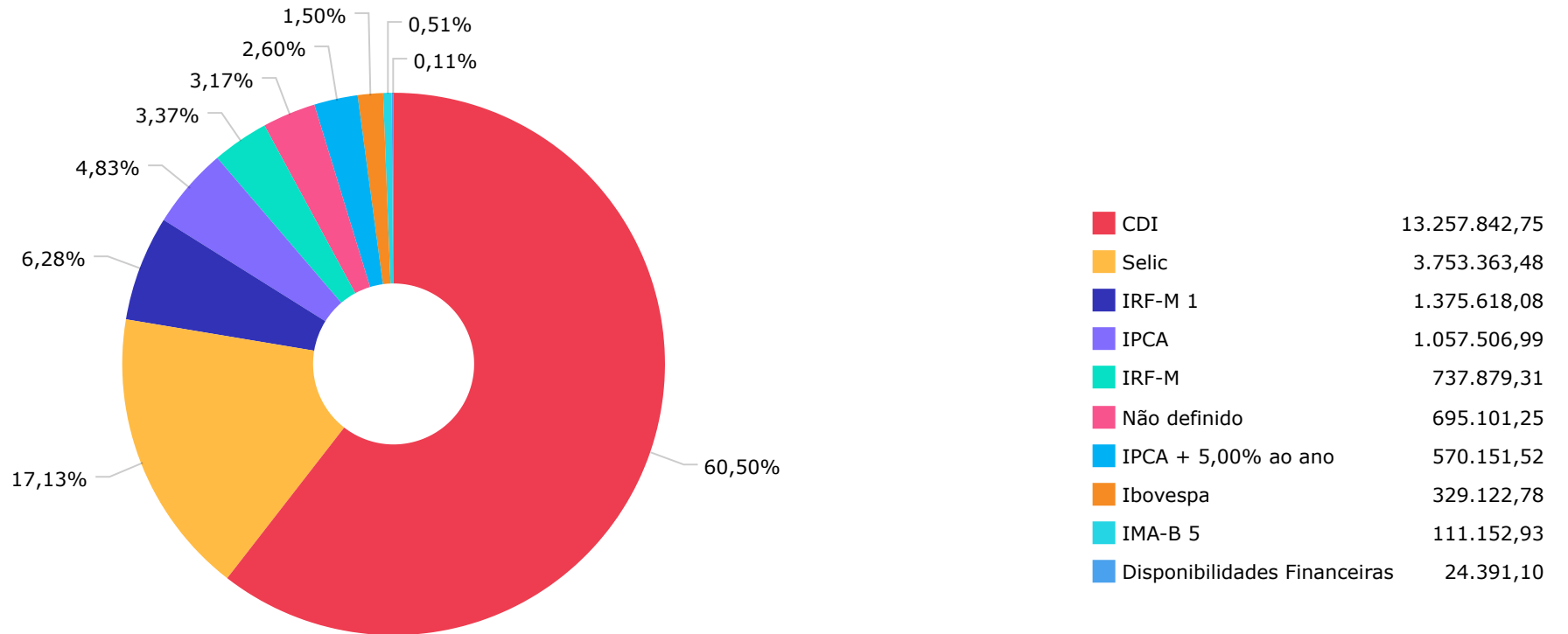
Artigos

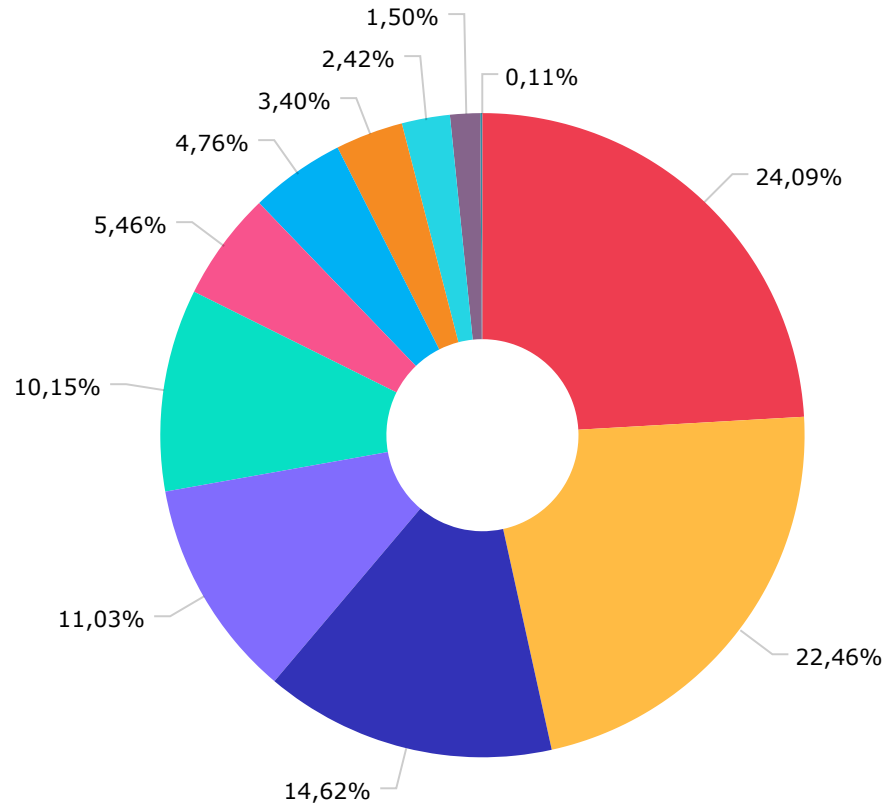


Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I b - FI 100% Títulos TN	52,70%	0,00%	10,00%	100,00%	10.594.653,57	8° I - Fundos de Ações	1,47%	0,00%	9,00%	30,00%	6.390.184,01
7° III a - FI Referenciados RF	34,12%	0,00%	53,00%	60,00%	5.795.831,83	10° I - Fundos Multimercados	4,66%	0,00%	9,00%	10,00%	1.195.760,57
7° IV - Ativos Financeiros de ...	2,28%	0,00%	6,00%	20,00%	3.969.587,65	12° - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	9,00%	10,00%	2.239.768,93
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	4,77%	0,00%	4,00%	5,00%	51.094,00						

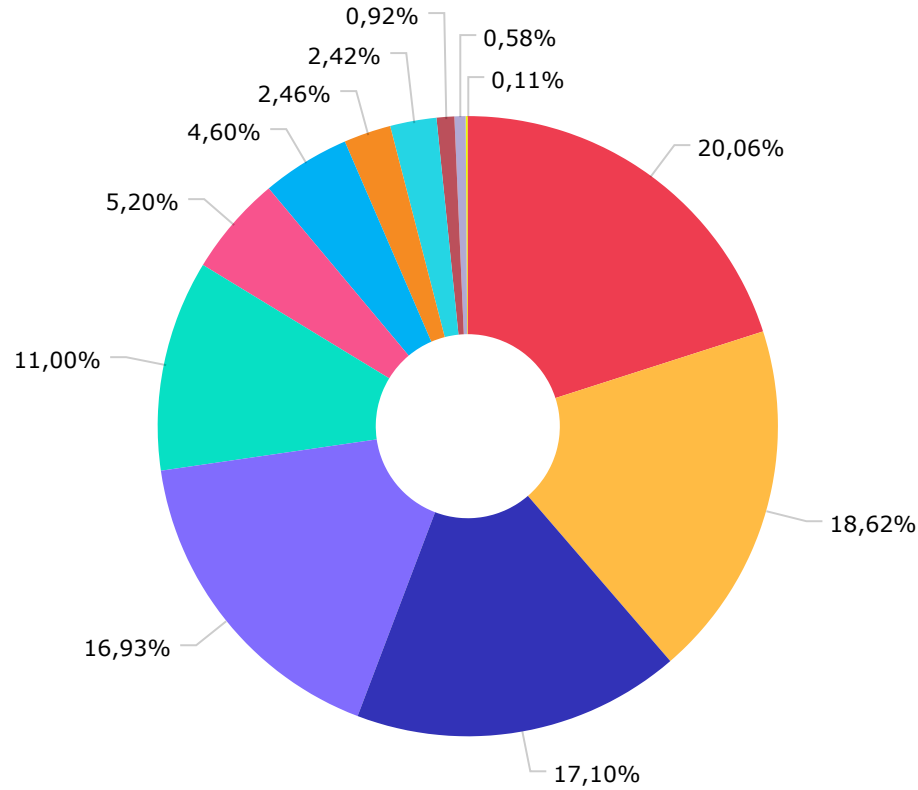
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO - BENCHMARK								
CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	-1,22	5,54	0,04	0,81	2,55	-2,05	5,60	11,80
CDI - BENCHMARK								
4UM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,11	13,73	3,80	7,62	14,69	28,74	0,03	0,06
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L...	1,06	13,09	3,62	7,33	13,99	26,53	0,01	0,03
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,04	12,92	3,58	7,26	13,89	26,33	0,01	0,01
ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO	1,16	12,84	3,67	7,35	13,89	26,24	0,14	0,30
SICOOB FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,04	12,91	3,57	7,26	13,87		0,00	0,01
PRINCIPAL CLARITAS FIF RENDA FIXA	1,04	13,65	3,41	7,26	13,84	27,71	0,16	0,34
TREND PÓS-FIXADO RESP LIMITADA FIC RENDA FIXA SIMPLES	1,04	12,86	3,55	7,23	13,82	26,24	0,00	0,01
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	1,23	12,84	3,73	7,54	13,82	26,53	0,23	0,49
SICREDI TAXA SELIC RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	1,04	12,85	3,56	7,22	13,81	26,17	0,01	0,01
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	1,04	12,69	3,53	7,17	13,71	25,75	0,00	0,00
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,98	11,93	3,33	6,76	12,85	23,88	0,00	0,01
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	0,91	11,01	3,32	6,79	12,40	26,45	0,16	0,33
BB AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,82	9,81	2,78	5,64	10,56	19,42	0,00	0,00
IBOVESPA - BENCHMARK								
SCHRODER BEST IDEAS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	8,37	34,75	12,29	16,58	28,85	23,16	4,98	10,49
MAG SELECTION RESP LIMITADA FIF AÇÕES	6,00	33,85	10,10	13,35	27,03	18,41	5,35	11,26
IMA-B 5 - BENCHMARK								
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,06	10,45	2,73	4,67	10,14	18,62	0,59	1,25
IPCA - BENCHMARK								
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	0,92	10,73	2,75	4,93	10,22	17,37	0,47	0,98

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	1,95	12,31	3,40	4,32	9,38	10,91	1,35	2,84
IRF-M - BENCHMARK	1,67	17,86	4,36	8,29	15,91	21,83		
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,65	17,56	4,26	8,15	15,62	21,22	0,66	1,39
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,07	13,45	3,60	7,29	14,25	25,31		
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,05	13,14	3,52	7,12	13,90	24,60	0,08	0,17
SELIC - BENCHMARK	1,05	12,94	3,59	7,30	13,98	26,34		
BRABESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,05	13,08	3,59	7,32	14,06	27,29	0,01	0,02
BB ÁGIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	0,90	10,97	3,08	6,25	11,79	21,56	0,00	0,01
IPCA + 5,00% AO ANO - BENCHMARK	0,55	8,65	1,99	3,64	9,68	20,78		
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	0,78	10,18	2,86	5,35	10,30		0,29	0,62

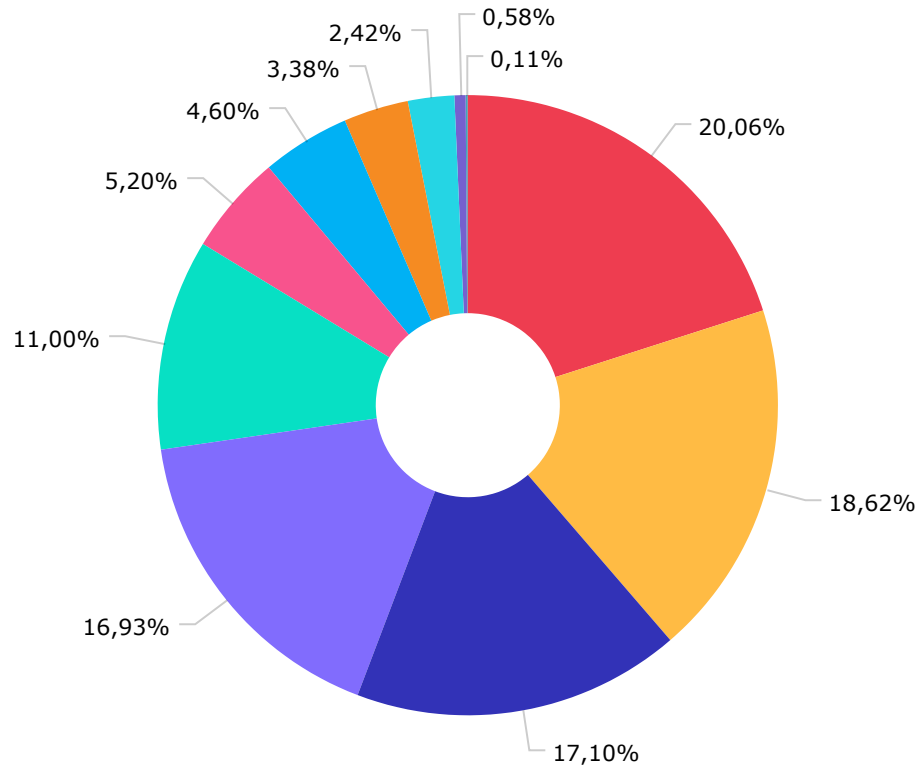




Renda Fixa Duração Livre Soberano	5.278.131,91
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	4.921.510,32
Renda Fixa Duração Livre Grau de Investimento	3.204.255,60
Renda Fixa Duração Baixa Soberano	2.415.997,15
Renda Fixa Indexados	2.224.650,32
Renda Fixa Simples	1.196.600,71
Multimercados Juros e Moedas	1.044.008,36
Não classificado	744.110,77
Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre	529.351,17
Ações Livre	329.122,78
Disponibilidades Financeiras	24.391,10



CAIXA DTVM	4.394.584,17
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	4.080.540,94
BANCO BRADESCO S.A.	3.747.429,74
ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT...	3.708.824,66
CONFEDERACAO DAS COOPERATIVAS ...	2.410.091,71
XP ALLOCATION ASSET MANAGEMENT...	1.140.145,58
SICOOB DISTRIBUIDORA DE TITULO...	1.008.209,04
4UM GESTÃO DE RECURSOS LTDA	539.439,30
CLARITAS ADMINISTRAÇÃO DE RECU...	529.351,17
MONGERAL AEGON RENDA VARIAVEL ...	201.874,69
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT...	127.248,09
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	24.391,10



CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	4.394.584,17
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	4.080.540,94
BANCO BRADESCO S.A.	3.747.429,74
ITAU UNIBANCO S.A.	3.708.824,66
BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	2.410.091,71
XP SERVICOS FINANCEIROS DTVM L...	1.140.145,58
SICOOB DISTRIBUIDORA DE TITULO...	1.008.209,04
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	741.313,99
BTG PACTUAL SERVICOS FINANCEIR...	529.351,17
INTRAG DTVM LTDA	127.248,09
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	24.391,10

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%
Outubro	21.927.181,28	435.734,04	492.215,15	22.141.498,86	270.798,69	2.015.859,57	1,23% ▲	9,95%	0,55%	8,23%	120,90%	0,27%
Novembro	22.141.498,86	1.486.531,50	1.494.639,76	22.397.689,30	264.298,70	2.280.158,27	1,19% ▲	11,26%	0,56%	8,84%	127,38%	0,38%

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

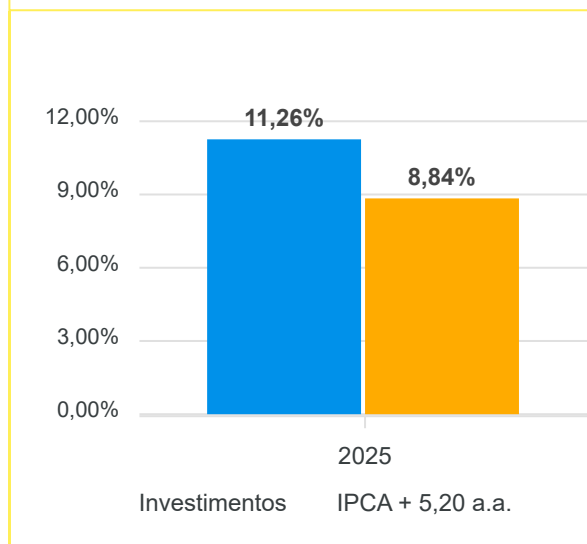
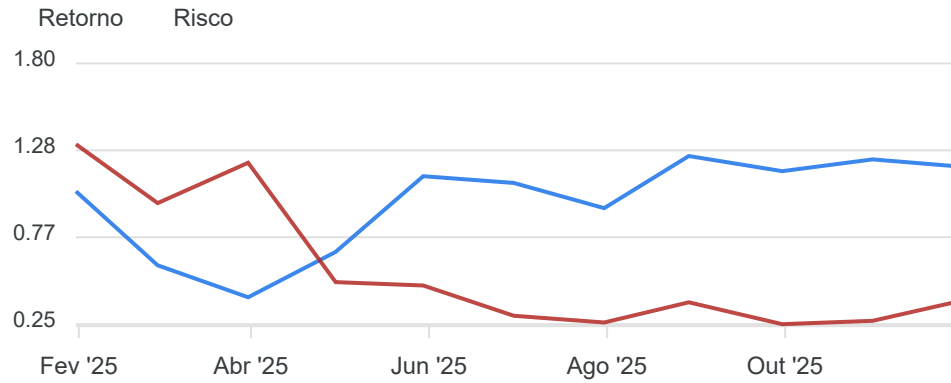
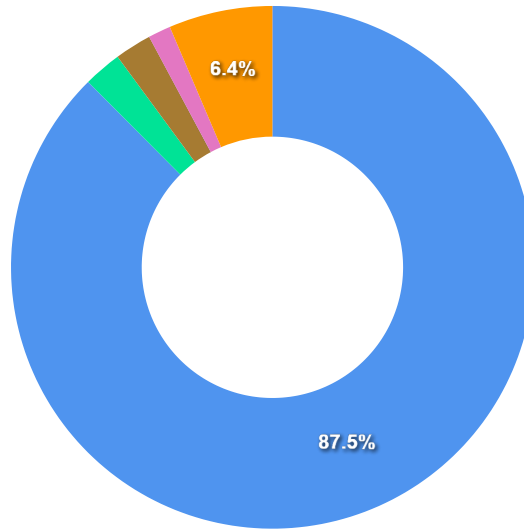


Gráfico Risco x Retorno



Liquidez - 28/11/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	19.630.170,78	87,55
Até D+180	529.351,17	2,36
Até D+360	509.950,21	2,27
Até D+720	0,00	0,00
Até D+1800	313.396,22	1,40
Até D+3600	1.439.212,02	6,42
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 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	533.538,82	0,00	0,00	539.439,30	5.900,48	1,11% ▲	0,03%
BB ÁGIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	5.275,36	608,39	0,00	5.933,74	49,99	0,85% ▲	0,00%
BB AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	5.251,93	608,39	0,00	5.905,44	45,12	0,77% ▲	0,00%
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	52.259,35	30.491,42	32.874,84	50.521,39	645,46	0,78% ▲	0,00%
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	121.469,65	0,00	11.600,00	111.152,93	1.283,28	1,06% ▲	0,59%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.363.861,11	384.422,82	387.817,85	1.375.618,08	15.152,00	0,87% ▲	0,08%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	678.153,07	48.200,48	0,00	737.879,31	11.525,76	1,59% ▲	0,66%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L...	194.903,03	0,00	30.940,00	165.871,54	1.908,51	0,98% ▲	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO...	565.748,11	0,00	0,00	570.151,52	4.403,41	0,78% ▲	0,29%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO...	319.670,25	0,00	9.185,04	313.396,22	2.911,01	0,91% ▲	0,47%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO...	729.844,36	0,00	0,00	744.110,77	14.266,41	1,95% ▲	1,35%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	4.207.608,56	0,00	500.000,00	3.747.429,74	39.821,18	0,95% ▲	0,01%
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	4.139.012,72	22.200,00	500.000,00	3.699.482,92	38.270,20	0,92% ▲	0,00%
CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	703.708,11	0,00	22.222,03	695.101,25	13.615,17	1,93% ▲	5,60%
CDB BANCO MERCANTIL 24/09/2026 IPCA + 8,29%	254.102,75	0,00	0,00	255.135,64	1.032,89	0,41% ▲	-
CDB BANCO MERCANTIL 27/09/2027 IPCA + 7,72%	253.860,14	0,00	0,00	254.814,57	954,43	0,38% ▲	-
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	1.589.731,30	0,00	0,00	1.609.323,16	19.591,86	1,23% ▲	0,23%
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	1.045.952,38	0,00	0,00	1.055.493,14	9.540,76	0,91% ▲	0,16%
PRINCIPAL CLARITAS FIF RENDA FIXA	523.922,83	0,00	0,00	529.351,17	5.428,34	1,04% ▲	0,16%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1.336.438,77	0,00	0,00	1.350.367,55	13.928,78	1,04% ▲	0,01%
SICREDI TAXA SELIC RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	1.048.848,98	0,00	0,00	1.059.724,16	10.875,18	1,04% ▲	0,01%
TREND PÓS-FIXADO RESP LIMITADA FIC RENDA FIXA SIMPLES	1.128.410,95	0,00	0,00	1.140.145,58	11.734,63	1,04% ▲	0,00%
SICOOB FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,00	1.000.000,00	0,00	1.008.209,04	8.209,04	0,82% ▲	0,00%
	20.801.572,53	1.486.531,50	1.494.639,76	21.024.558,16	231.093,89	1,11%	0,31%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
MAG SELECTION RESP LIMITADA FIF AÇÕES	190.440,36	0,00	0,00	201.874,69	11.434,33	6,00% ▲	5,35%
SCHRODER BEST IDEAS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	117.416,43	0,00	0,00	127.248,09	9.831,66	8,37% ▲	4,98%
-	307.856,79	0,00	0,00	329.122,78	21.265,99	6,91%	5,21%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO	1.032.069,54	0,00	0,00	1.044.008,36	11.938,82	1,16% ▲	0,14%
-	1.032.069,54	0,00	0,00	1.044.008,36	11.938,82	1,16%	0,14%

Cenário Econômico

O mês de novembro foi amplamente positivo para as carteiras de investimentos. Todos os segmentos apresentaram desempenho favorável, com destaque para os fundos atrelados à inflação, que se beneficiaram do fechamento da curva de juros, reforçando a valorização dos principais ativos de renda fixa. A renda variável local também contribuiu de forma relevante, impulsionada pela forte performance dos ativos vinculados ao Ibovespa, que sustentaram ganhos consistentes ao longo do mês. Por outro lado, os investimentos em ativos no exterior tiveram desempenho negativo, tornando-se a única classe a não acompanhar o movimento positivo no 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 mês de novembro foi amplamente positivo para a carteira. Na renda fixa, os fundos atrelados à inflação se destacaram em função da manutenção do movimento de fechamento da curva de juros. Na renda variável, os ativos vinculados ao Ibovespa sustentaram ganhos consistentes que acabaram impactando a carteira como um todo. Já os investimentos em ativos no exterior não tiveram desempenho adequado.

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 dezembro 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 **Novembro/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 **Novembro/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.

