

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
TÍTULOS PÚBLICOS	275.518.558,99	39,44%	0,00		7º I a
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	38.567.833,78	5,52%	4.683.448.257,42	0,82%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	69.600.094,47	9,96%	9.030.644.079,09	0,77%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA ...	16.851.794,27	2,41%	1.265.242.882,49	1,33%	7º I b
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	29.460.988,87	4,22%	18.538.160.232,88	0,16%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	48.671.405,22	6,97%	25.190.174.815,44	0,19%	7º III a
LF BANCO MASTER 15/12/2031 IPCA + 6,50%	30.103.987,62	4,31%	0,00		7º IV
LF BANCO MASTER 20/03/2034 IPCA + 7,00%	31.607.892,88	4,52%	0,00		7º IV
LF BANCO MASTER 26/10/2031 IPCA + 7,00%	43.021.206,33	6,16%	0,00		7º IV
LF DAYCOVAL 25/08/2031 IPCA + 5,89%	24.498.606,02	3,51%	0,00		7º IV
ARBOR II FIC AÇÕES	3.968.979,92	0,57%	147.477.569,73	2,69%	8º I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	24.363.539,15	3,49%	739.987.925,20	3,29%	8º I
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	24.608.342,14	3,52%	501.393.193,30	4,91%	8º I
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	13.389.880,71	1,92%	692.949.988,46	1,93%	9º III
NEST EAGLE RESP LIMITADA FII - EAGL11	24.290.600,00	3,48%	0,00		11º

Investimentos

 698.523.710,37

Disponibilidades Financeiras

 1.578.492,49

Total Carteira

 700.102.202,86

Governança (Pró Gestão)



Título	Data Compra	Marcacao	Qtde	PU	Valor \$
NTN-B - 15/08/2040 - PREVIDENCIÁRIO	10/08/2022	Curva - Taxa: 5,860000%	5.000	4.736,67205	23.683.360,25
NTN-B - 15/05/2045 - PREVIDENCIÁRIO	07/07/2022	Curva - Taxa: 6,095000%	3.000	4.564,134313	13.692.402,94
NTN-B - 15/05/2045 - PREVIDENCIÁRIO	07/07/2022	Curva - Taxa: 6,095000%	2.000	4.564,134313	9.128.268,63
NTN-B - 15/05/2045 - PREVIDENCIÁRIO	10/08/2022	Curva - Taxa: 5,920000%	1.000	4.653,286903	4.653.286,90
NTN-B - 15/08/2050 - PREVIDENCIÁRIO	14/09/2022	Curva - Taxa: 5,900000%	2.672	4.739,117881	12.662.922,98
NTN-B - 15/08/2050 - PREVIDENCIÁRIO	19/10/2022	Curva - Taxa: 5,765000%	7.828	4.818,922767	37.722.527,42
NTN-B - 15/08/2050 - PREVIDENCIÁRIO	19/12/2024	A mercado	6.000	4.068,519970	24.411.119,82
NTN-B - 15/05/2055 - PREVIDENCIÁRIO	11/04/2022	A mercado	1.174	3.989,191545	4.683.310,87
NTN-B - 15/05/2055 - PREVIDENCIÁRIO	10/08/2022	Curva - Taxa: 5,920000%	2.000	4.665,91084	9.331.821,68
NTN-B - 15/05/2055 - PREVIDENCIÁRIO	11/11/2022	Curva - Taxa: 6,010000%	8.326	4.610,137721	38.384.006,67
NTN-B - 15/05/2055 - PREVIDENCIÁRIO	19/09/2024	A mercado	5.000	3.989,191545	19.945.957,73
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	04/05/2022	Curva - Taxa: 5,850100%	46	4.783,160994	220.025,41
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	06/05/2022	Curva - Taxa: 5,769900%	4.500	4.837,695316	21.769.628,92
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	07/07/2022	Curva - Taxa: 5,862500%	5.000	4.774,825202	23.874.126,01
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	07/07/2022	Curva - Taxa: 6,145000%	2.300	4.591,247191	10.559.868,54
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	19/10/2022	Curva - Taxa: 5,755500%	154	4.847,592084	746.529,18
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	06/05/2024	A mercado	5.000	4.009,879012	20.049.395,06

Investimentos

\$ 698.523.710,37

Disponibilidades Financeiras

\$ 1.578.492,49

Total Carteira

\$ 700.102.202,86

Governança (Pró Gestão)

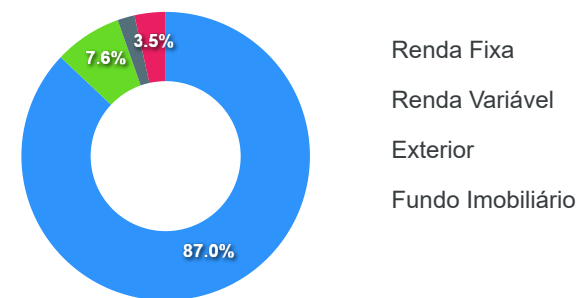


Artigos	Limite (%)		Utilizado		Livre
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	39,44%	275.518.558,99	60,56%	423.005.151,38
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	17,90%	125.019.722,52	82,10%	573.503.987,85
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	11,19%	78.132.394,09	48,81%	340.981.832,13
7º IV - Ativos Financeiros de RF - Emissão de...	20,00%	18,50%	129.231.692,85	1,50%	10.473.049,22
8º I - Fundos de Ações	30,00%	7,58%	52.940.861,21	22,42%	156.616.251,90
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	1,92%	13.389.880,71	8,08%	56.462.490,33
11º - Fundos Imobiliários	5,00%	3,48%	24.290.600,00	1,52%	10.635.585,52

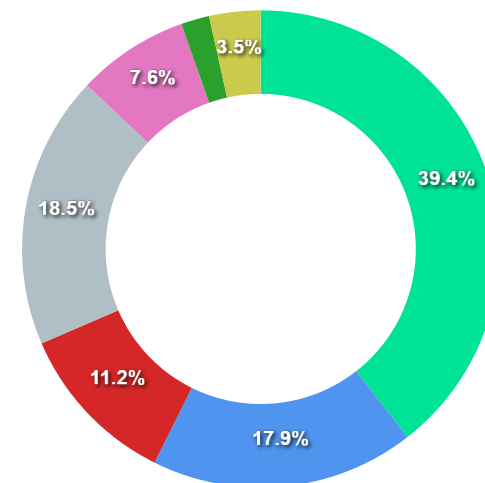
Governança (Pró Gestão)

 Não possui

Segmentos

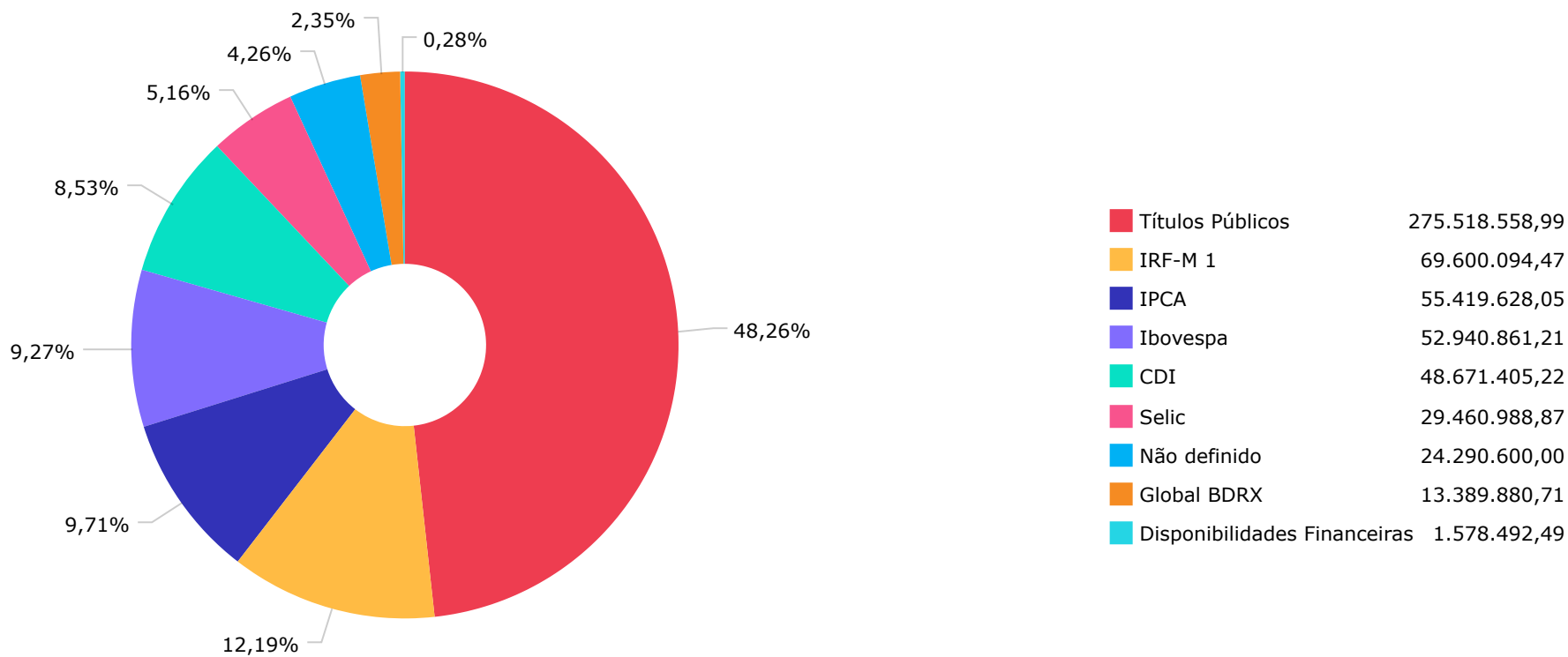


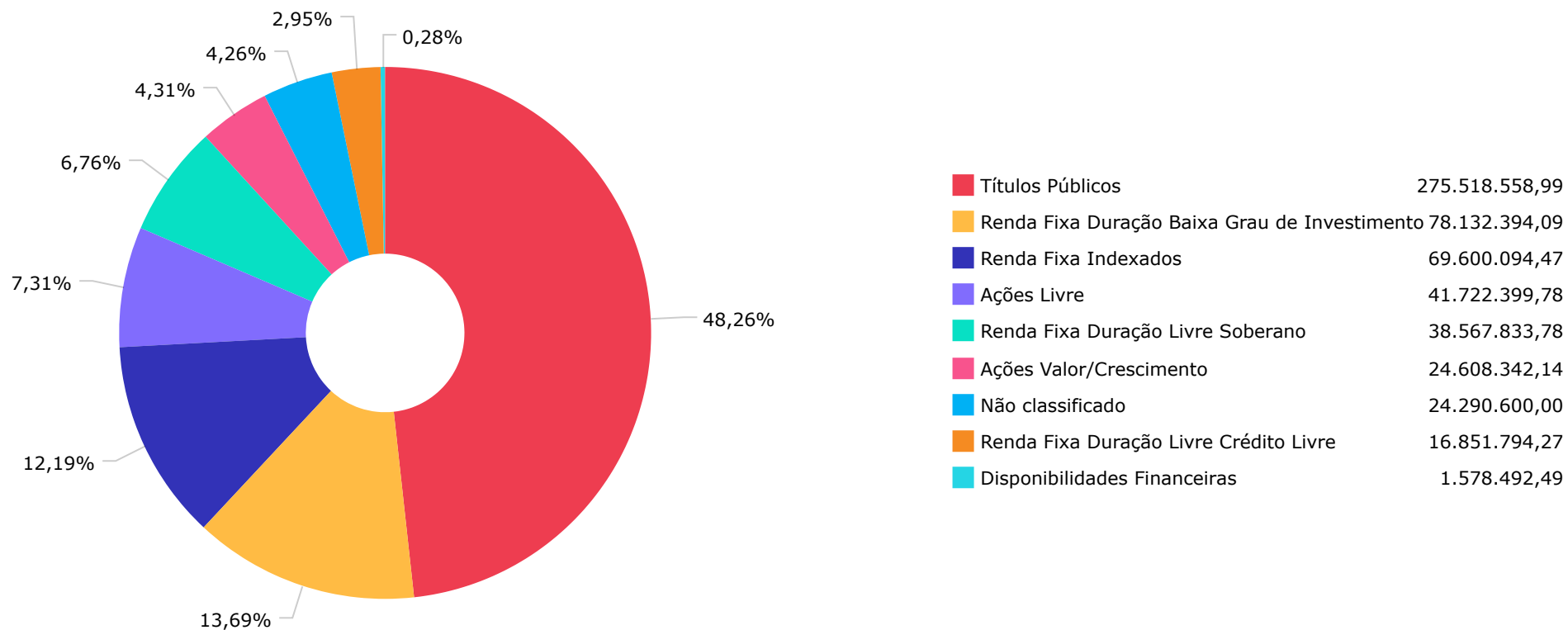
Artigos

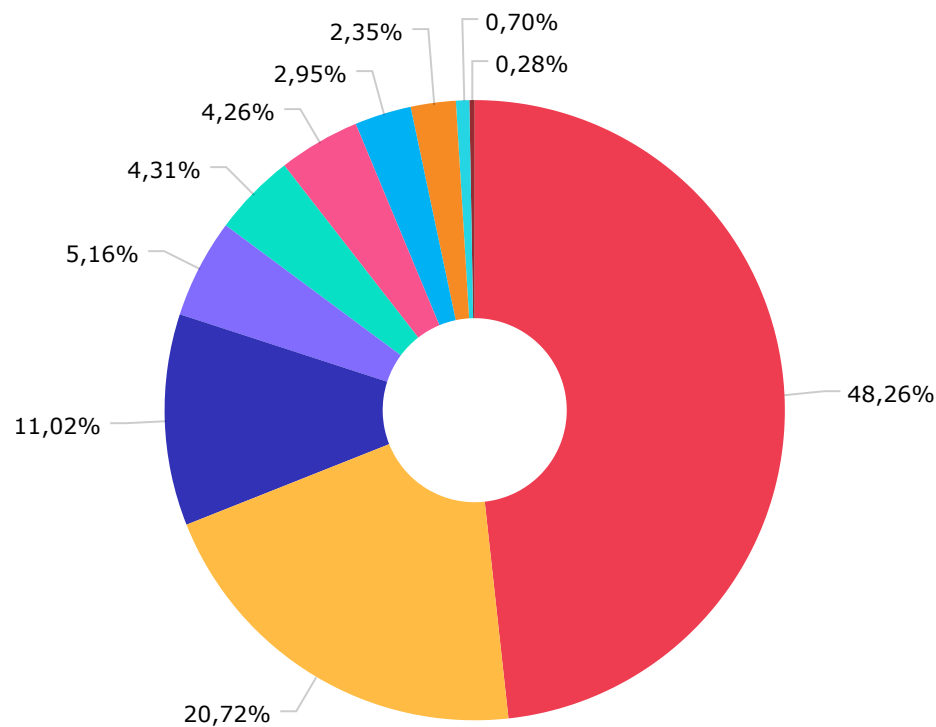


Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I a - Títulos TN SELIC	39,44%	0,00%	30,00%	100,00%	423.005.151,38	8º I - Fundos de Ações	7,58%	0,00%	8,00%	30,00%	156.616.251,90
7º I b - FI 100% Títulos TN	17,90%	0,00%	12,00%	100,00%	573.503.987,85	8º II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	1,00%	30,00%	209.557.113,11
7º III a - FI Referenciados RF	11,19%	0,00%	10,00%	60,00%	340.981.832,13	9º III - Ações - BDR Nível I	1,92%	0,00%	4,00%	30,00%	196.167.232,40
7º IV - Ativos Financeiros de ...	18,50%	0,00%	19,00%	20,00%	10.473.049,22	10º I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	4,00%	10,00%	69.852.371,04
7º V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	2,00%	5,00%	34.926.185,52	10º II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	4,00%	5,00%	34.926.185,52
						11º - Fundos Imobiliários	3,48%	0,00%	5,00%	5,00%	10.635.585,52
						12º - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	34.926.185,52

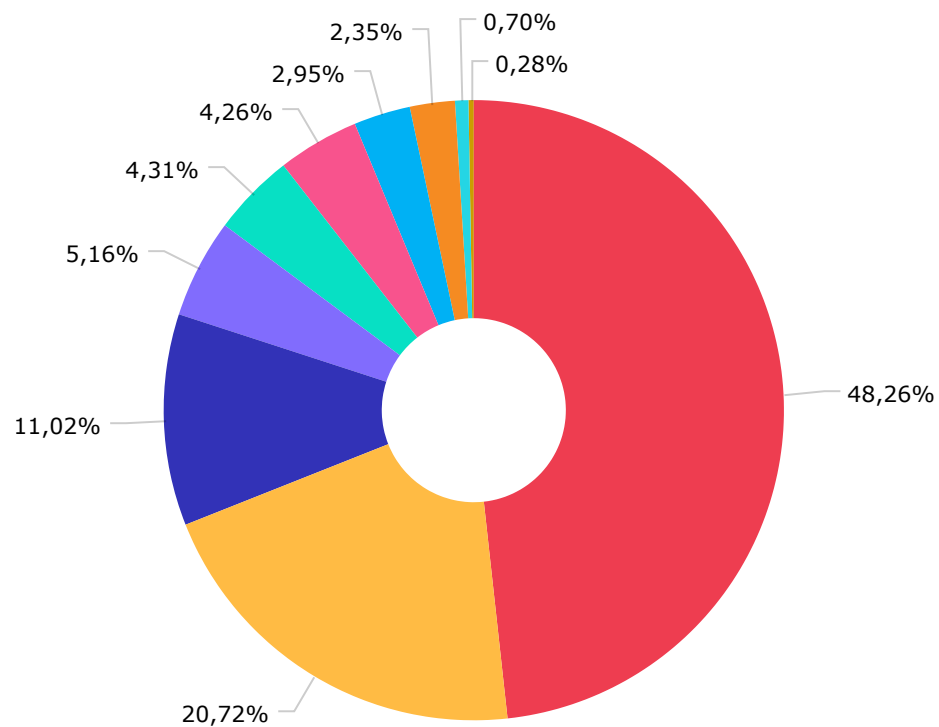
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO - BENCHMARK								
NEST EAGLE RESP LIMITADA FII - EAGL11								
CDI - BENCHMARK								
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,28	7,91	3,58	6,76	12,62	26,14	0,01	0,02
GLOBAL BDRX - BENCHMARK								
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4,70	-3,48	14,24	1,24	14,31	58,48	5,11	10,77
IBOVESPA - BENCHMARK								
ARBOR II FIC AÇÕES	4,03	19,83	24,76	13,90	31,62	69,74	4,37	9,21
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	-3,83	11,41	2,67	5,97	5,61	9,37	5,88	12,38
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	-6,10	-0,31	-4,86	-3,15	-6,17	-6,41	6,00	12,63
IPCA - BENCHMARK								
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,26	7,85	3,37	6,56	11,15	22,33	0,09	0,19
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	0,07	6,64	2,24	5,30	9,95	17,68	0,86	1,81
IRF-M 1 - BENCHMARK								
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,21	8,03	3,34	6,70	12,00	23,92	0,09	0,18
SELIC - BENCHMARK								
BRABESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,28	7,91	3,58	6,78	12,74	26,85	0,01	0,01







TESOURO NACIONAL	275.518.558,99
CAIXA DTVM	118.271.499,69
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	62.931.372,93
BANCO BRADESCO S.A.	29.460.988,87
FINACAP INVESTIMENTOS LTDA	24.608.342,14
NEST INTERNATIONAL ADMINISTRAD...	24.290.600,00
ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT...	16.851.794,27
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE ...	13.389.880,71
ARBOR GESTAO DE RECURSOS LTDA	3.968.979,92
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	1.578.492,49



TESOURO NACIONAL	275.518.558,99
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	118.271.499,69
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	62.931.372,93
BANCO BRADESCO S.A.	29.460.988,87
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	24.608.342,14
BANCO DAYCOVAL S.A.	24.290.600,00
ITAU UNIBANCO S.A.	16.851.794,27
SAFRA SERVICOS DE ADMINISTRAÇÃ...	13.389.880,71
BTG PACTUAL SERVICOS FINANCEIR...	3.968.979,92
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	1.578.492,49

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	630.476.175,53	11.218.730,51	8.229.811,52	639.743.463,39	6.278.368,87	6.278.368,87	0,99% ▲	0,99%	0,59%	0,59%	167,80%	0,76%
Fevereiro	639.743.463,39	11.227.515,93	9.267.556,14	645.973.513,34	4.270.090,16	10.548.459,03	0,67% ▲	1,66%	1,71%	2,31%	71,86%	0,69%
Março	645.973.513,34	34.284.262,48	23.466.725,93	664.939.633,20	8.148.583,31	18.697.042,34	1,24% ▲	2,92%	0,93%	3,26%	89,57%	0,75%
Abril	664.939.633,20	8.055.074,77	6.559.538,06	675.333.580,58	8.898.410,67	27.595.453,01	1,34% ▲	4,30%	0,82%	4,11%	104,62%	1,23%
Mai	675.333.580,58	45.566.988,77	37.188.114,91	693.306.648,39	9.594.193,95	37.189.646,96	1,40% ▲	5,76%	0,67%	4,81%	119,75%	0,80%
Junho	693.306.648,39	3.001.478,76	8.563.462,02	694.917.159,37	7.172.494,24	44.362.141,20	1,03% ▲	6,86%	0,63%	5,47%	125,41%	0,57%
Julho	694.917.159,37	12.762.231,29	11.318.500,85	698.523.710,37	2.162.820,56	46.524.961,76	0,31% ▲	7,19%	0,71%	6,22%	115,59%	0,58%

Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	18.697.042,34	2,92%	3,26%
2º Trim	25.665.098,86	3,82%	2,14%
1º Sem	44.362.141,20	6,86%	5,47%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

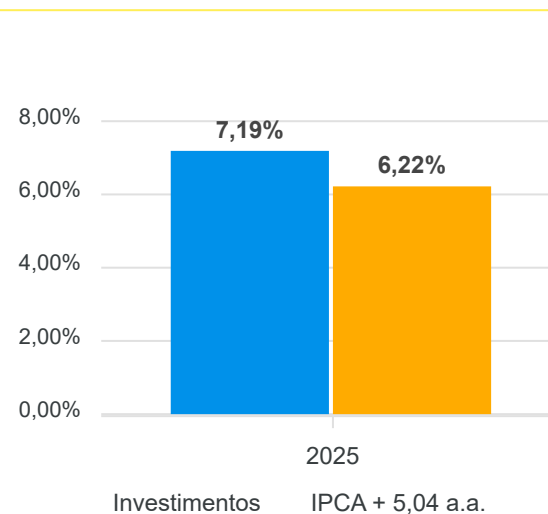


Gráfico Risco x Retorno

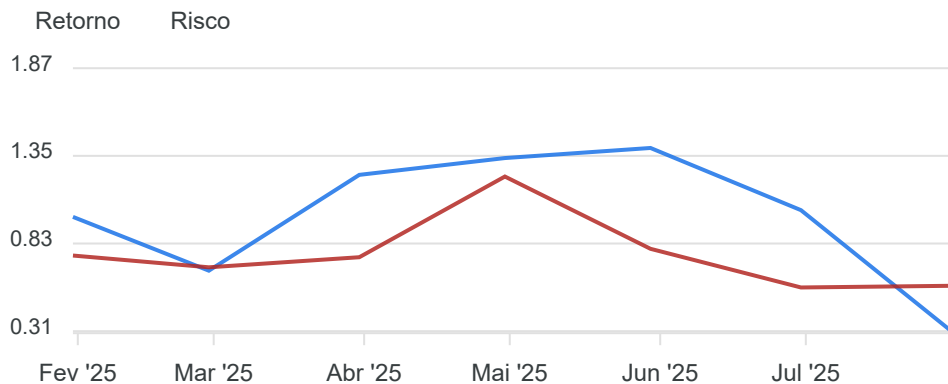
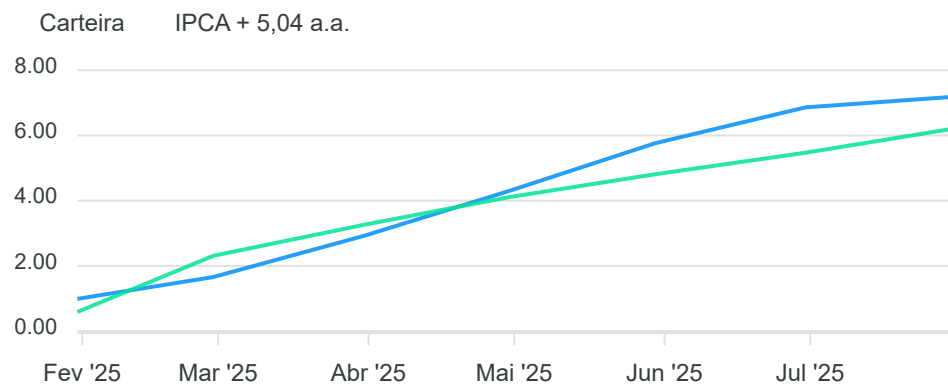
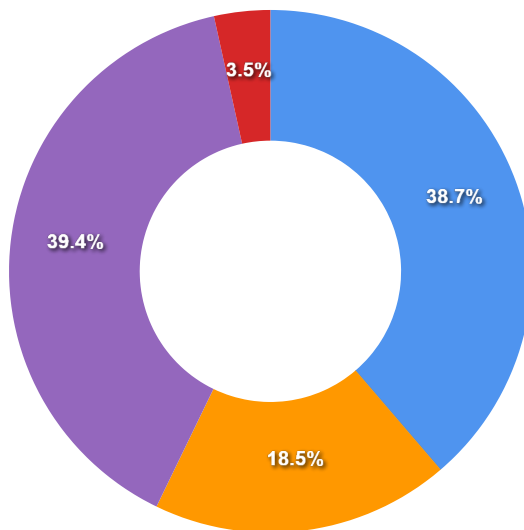


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 31/07/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	271.061.351,02	38,72
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	129.231.692,85	18,46
Acima D+3600	275.518.559,00	39,35
Indeterminado	24.290.600,00	3,47



RENTA FIJA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
TÍTULOS PÚBLICOS	274.890.045,15	0,00	0,00	275.518.558,99	628.513,84	0,23% ▲	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENTA FIJA PREVIDENCIÁRIO	38.089.479,32	0,00	0,00	38.567.833,78	478.354,46	1,26% ▲	0,09%
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENTA FIJA REFERENCIADO DI	25.566.259,93	3.551.216,87	0,00	29.460.988,87	343.512,07	1,18% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL FI RENTA FIJA REFERENCIADO DI LP	55.076.396,74	4.211.057,90	11.318.500,85	48.671.405,22	702.451,43	1,18% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIJA	68.770.405,99	0,00	0,00	69.600.094,47	829.688,48	1,21% ▲	0,09%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENTA FIJA	16.840.834,08	0,00	0,00	16.851.794,27	10.960,19	0,07% ▲	0,86%
LF BANCO MASTER 15/12/2031 IPCA + 6,50%	29.840.249,84	0,00	0,00	30.103.987,62	263.737,78	0,88% ▲	-
LF BANCO MASTER 20/03/2034 IPCA + 7,00%	31.321.531,29	0,00	0,00	31.607.892,88	286.361,59	0,91% ▲	-
LF BANCO MASTER 26/10/2031 IPCA + 7,00%	42.642.766,18	0,00	0,00	43.021.206,33	378.440,15	0,89% ▲	-
LF DAYCOVAL 25/08/2031 IPCA + 5,89%	24.309.006,33	0,00	0,00	24.498.606,02	189.599,69	0,78% ▲	-
	607.346.974,85	7.762.274,77	11.318.500,85	607.902.368,45	4.111.619,68	0,68%	0,05%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
ARBOR II FIC AÇÕES	3.815.108,49	0,00	0,00	3.968.979,92	153.871,43	4,03% ▲	4,37%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	25.945.631,64	0,00	0,00	24.363.539,15	-1.582.092,49	-6,10% ▼	6,00%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	25.588.621,09	0,00	0,00	24.608.342,14	-980.278,95	-3,83% ▼	5,88%
-	55.349.361,22	0,00	0,00	52.940.861,21	-2.408.500,01	-4,35%	5,82%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
NEST EAGLE RESP LIMITADA FII - EAGL11	19.432.500,00	4.999.956,52	0,00	24.290.600,00	-141.856,52	-0,58% ▼	-
-	19.432.500,00	4.999.956,52	0,00	24.290.600,00	-141.856,52	-0,58%	0,00%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	12.788.323,30	0,00	0,00	13.389.880,71	601.557,41	4,70% ▲	5,11%
	12.788.323,30	0,00	0,00	13.389.880,71	601.557,41	4,70%	0,00%

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

