

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
TÍTULOS PÚBLICOS	271.445.156,97	38,52%	0,00		7º I a
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	38.977.392,52	5,53%	4.696.118.345,55	0,83%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	70.448.161,23	10,00%	9.121.138.313,67	0,77%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA ...	17.091.160,80	2,43%	1.284.977.204,96	1,33%	7º I b
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	29.805.445,22	4,23%	19.399.073.756,47	0,15%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	47.667.278,78	6,77%	25.063.887.944,50	0,19%	7º III a
LF BANCO MASTER 15/12/2031 IPCA + 6,50%	30.268.490,89	4,30%	0,00		7º IV
LF BANCO MASTER 20/03/2034 IPCA + 7,00%	31.817.150,63	4,52%	0,00		7º IV
LF BANCO MASTER 26/10/2031 IPCA + 7,00%	43.348.488,36	6,15%	0,00		7º IV
LF DAYCOVAL 25/08/2031 IPCA + 5,89%	24.672.695,53	3,50%	0,00		7º IV
ARBOR II FIC AÇÕES	9.345.208,28	1,33%	152.427.661,06	6,13%	8º I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	25.586.672,05	3,63%	758.423.489,66	3,37%	8º I
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	26.507.777,67	3,76%	538.160.793,76	4,93%	8º I
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	13.329.114,37	1,89%	673.722.964,49	1,98%	9º III
NEST EAGLE RESP LIMITADA FII - EAGL11	24.290.600,00	3,45%	0,00		11º

Investimentos

\$ 704.600.793,30

Disponibilidades Financeiras

\$ 6.365.295,80

Total Carteira

\$ 710.966.089,10

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	4.625,224447	23.126.122,23
NTN-B - 15/05/2045 - PREVIDENCIÁRIO	07/07/2022	Curva - Taxa: 6,095000%	3.000	4.587,158176	13.761.474,53
NTN-B - 15/05/2045 - PREVIDENCIÁRIO	07/07/2022	Curva - Taxa: 6,095000%	2.000	4.587,158176	9.174.316,35
NTN-B - 15/05/2045 - PREVIDENCIÁRIO	10/08/2022	Curva - Taxa: 5,920000%	1.000	4.676,12016	4.676.120,16
NTN-B - 15/08/2050 - PREVIDENCIÁRIO	14/09/2022	Curva - Taxa: 5,900000%	2.672	4.627,824826	12.365.547,94
NTN-B - 15/08/2050 - PREVIDENCIÁRIO	19/10/2022	Curva - Taxa: 5,765000%	7.828	4.707,515304	36.850.429,80
NTN-B - 15/08/2050 - PREVIDENCIÁRIO	19/12/2024	A mercado	6.000	3.949,697887	23.698.187,32
NTN-B - 15/05/2055 - PREVIDENCIÁRIO	11/04/2022	A mercado	1.174	3.986,520697	4.680.175,30
NTN-B - 15/05/2055 - PREVIDENCIÁRIO	10/08/2022	Curva - Taxa: 5,920000%	2.000	4.688,804379	9.377.608,76
NTN-B - 15/05/2055 - PREVIDENCIÁRIO	11/11/2022	Curva - Taxa: 6,010000%	8.326	4.633,084579	38.575.062,20
NTN-B - 15/05/2055 - PREVIDENCIÁRIO	19/09/2024	A mercado	5.000	3.986,520697	19.932.603,49
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	04/05/2022	Curva - Taxa: 5,850100%	46	4.671,904189	214.907,59
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	06/05/2022	Curva - Taxa: 5,769900%	4.500	4.726,394141	21.268.773,63
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	07/07/2022	Curva - Taxa: 5,862500%	5.000	4.663,567548	23.317.837,74
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	07/07/2022	Curva - Taxa: 6,145000%	2.300	4.480,106998	10.304.246,10
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	19/10/2022	Curva - Taxa: 5,755500%	154	4.736,287378	729.388,26
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	06/05/2024	A mercado	5.000	3.878,471119	19.392.355,60

Investimentos

\$ 704.600.793,30

Disponibilidades Financeiras

\$ 6.365.295,80

Total Carteira

\$ 710.966.089,10

Governança (Pró Gestão)

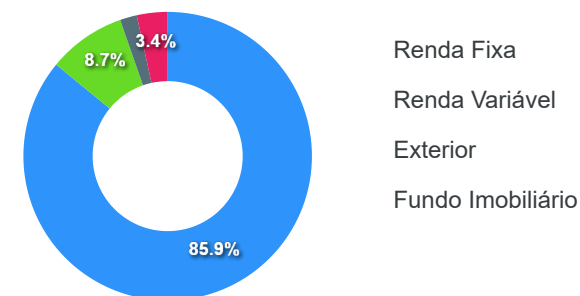


Artigos	Limite (%)		Utilizado		Livre
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	38,52%	271.445.156,97	61,48%	433.155.636,33
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	17,96%	126.516.714,55	82,04%	578.084.078,75
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	11,00%	77.472.724,00	49,00%	345.287.751,98
7º IV - Ativos Financeiros de RF - Emissão de...	20,00%	18,47%	130.106.825,41	1,53%	10.813.333,25
8º I - Fundos de Ações	30,00%	8,72%	61.439.658,00	21,28%	149.940.579,99
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	1,89%	13.329.114,37	8,11%	57.130.964,96
11º - Fundos Imobiliários	5,00%	3,45%	24.290.600,00	1,55%	10.939.439,66

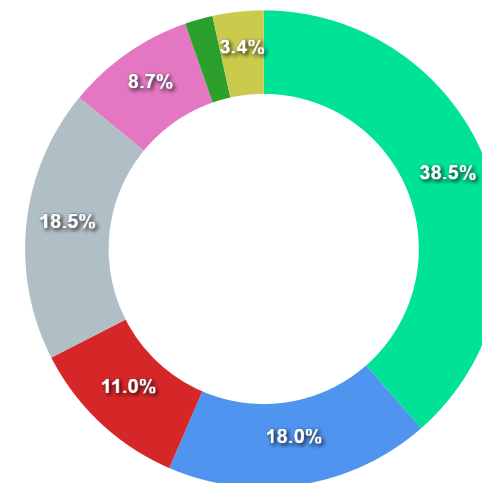
Governança (Pró Gestão)

 Não possui

Segmentos

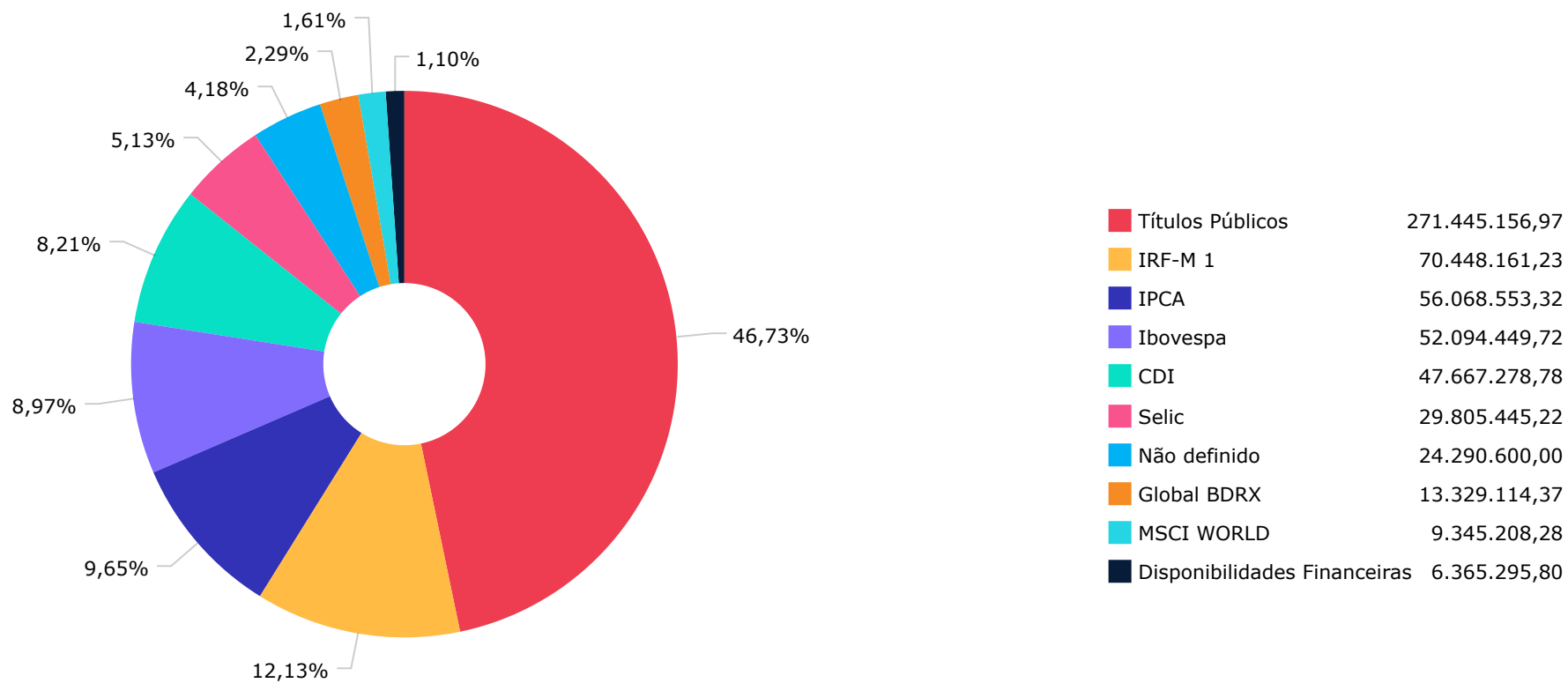


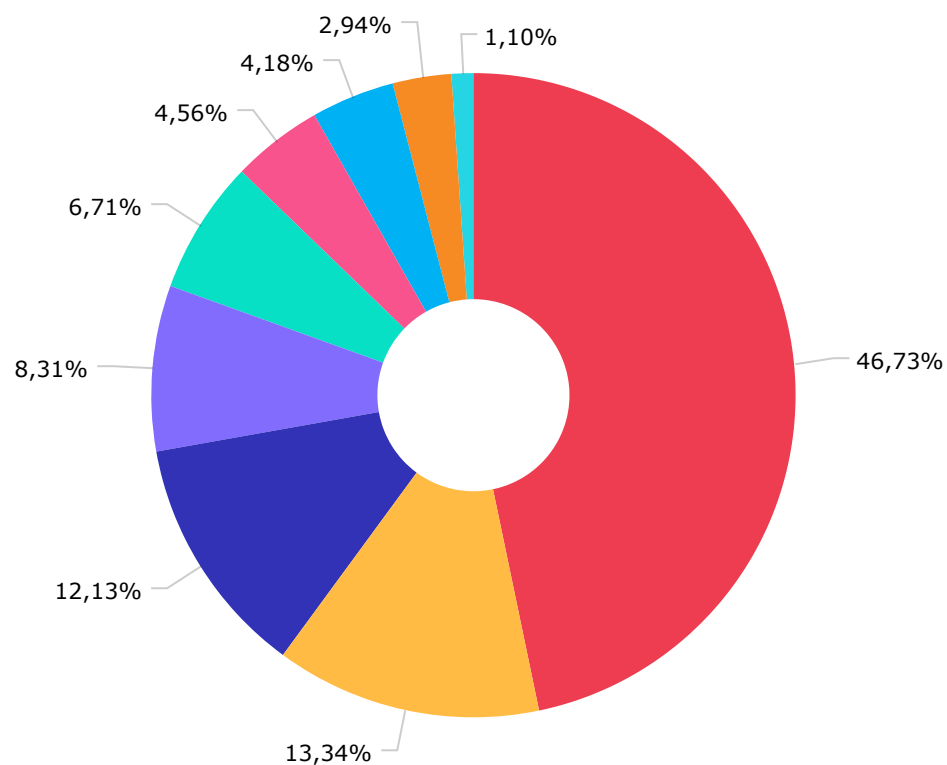
Artigos



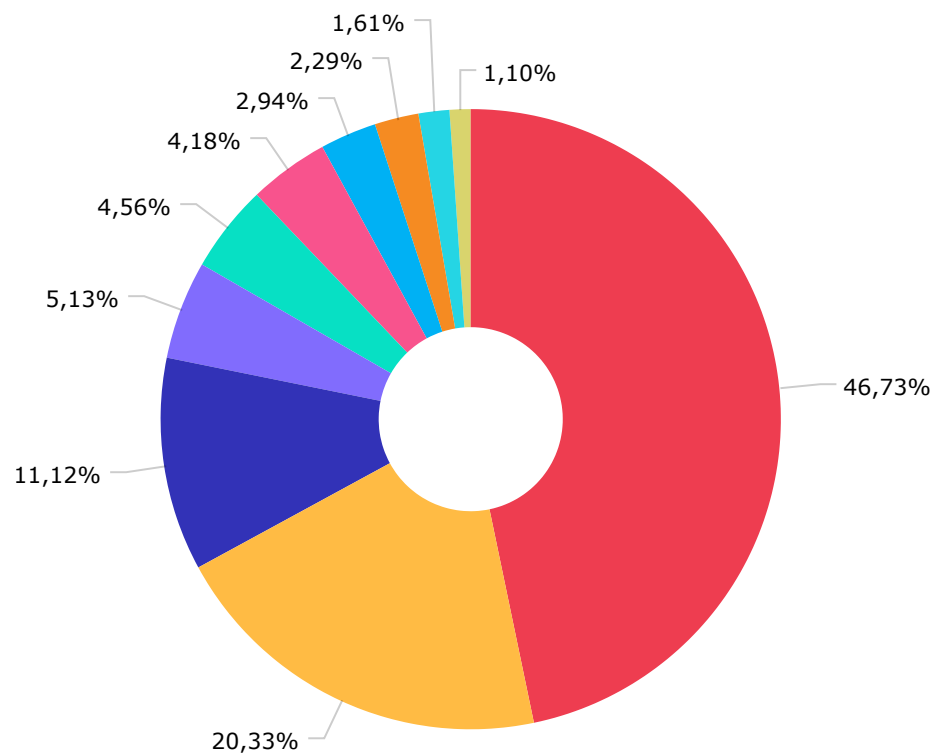
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I a - Títulos TN SELIC	38,52%	0,00%	30,00%	100,00%	433.155.636,33	8º I - Fundos de Ações	8,72%	0,00%	8,00%	30,00%	149.940.579,99
7º I b - FI 100% Títulos TN	17,96%	0,00%	12,00%	100,00%	578.084.078,75	8º II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	1,00%	30,00%	211.380.237,99
7º III a - FI Referenciados RF	11,00%	0,00%	10,00%	60,00%	345.287.751,98	9º III - Ações - BDR Nível I	1,89%	0,00%	4,00%	30,00%	198.051.123,62
7º IV - Ativos Financeiros de ...	18,47%	0,00%	19,00%	20,00%	10.813.333,25	10º I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	4,00%	10,00%	70.460.079,33
7º V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	2,00%	5,00%	35.230.039,67	10º II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	4,00%	5,00%	35.230.039,67
						11º - Fundos Imobiliários	3,45%	0,00%	5,00%	5,00%	10.939.439,67
						12º - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	35.230.039,67

	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	1,16	9,02	3,58	6,88	12,87	25,52	0,01	0,03
GLOBAL BDRX - BENCHMARK								
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-0,45	-3,92	5,05	1,99	11,38	52,04	5,92	12,48
IBOVESPA - BENCHMARK								
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	7,72	20,01	6,66	18,44	6,90	23,73	7,01	14,75
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	5,02	4,70	-1,96	6,08	-5,86	2,71	7,23	15,22
IPCA - BENCHMARK								
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,06	9,00	3,28	6,68	11,28	22,36	0,10	0,22
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	1,42	8,16	2,87	5,84	10,73	18,91	1,31	2,77
IRF-M 1 - BENCHMARK								
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,22	9,35	3,50	6,93	12,53	24,05	0,10	0,21
SELIC - BENCHMARK								
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
MSCI WORLD - BENCHMARK								
ARBOR II FIC AÇÕES	-0,40	19,35	12,44	16,95	29,82	68,66	6,56	13,81

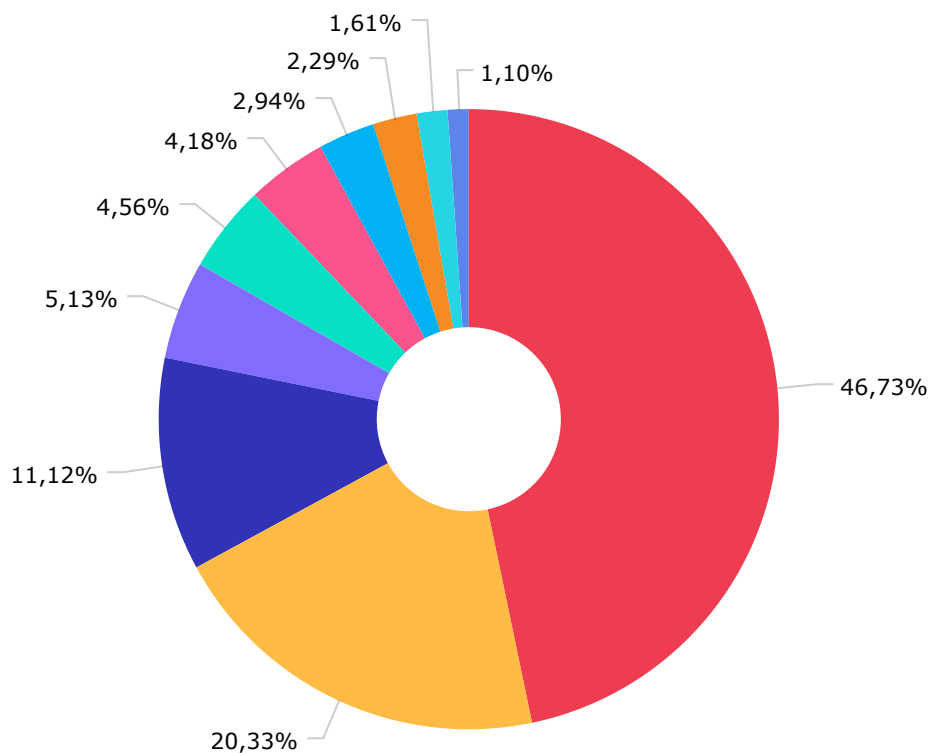




Títulos Públicos	271.445.156,97
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	77.472.724,00
Renda Fixa Indexados	70.448.161,23
Ações Livre	48.260.994,70
Renda Fixa Duração Livre Soberano	38.977.392,52
Ações Valor/Crescimento	26.507.777,67
Não classificado	24.290.600,00
Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre	17.091.160,80
Disponibilidades Financeiras	6.365.295,80



TESOIRO NACIONAL	271.445.156,97
CAIXA DTVM	118.115.440,01
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	64.564.064,57
BANCO BRADESCO S.A.	29.805.445,22
FINACAP INVESTIMENTOS LTDA	26.507.777,67
NEST INTERNATIONAL ADMINISTRAD...	24.290.600,00
ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT...	17.091.160,80
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE ...	13.329.114,37
ARBOR GESTAO DE RECURSOS LTDA	9.345.208,28
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	6.365.295,80



TESOURO NACIONAL	271.445.156,97
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	118.115.440,01
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	64.564.064,57
BANCO BRADESCO S.A.	29.805.445,22
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	26.507.777,67
BANCO DAYCOVAL S.A.	24.290.600,00
ITAU UNIBANCO S.A.	17.091.160,80
SAFRA SERVICOS DE ADMINISTRAÇÃ...	13.329.114,37
BTG PACTUAL SERVICOS FINANCEIR...	9.345.208,28
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	6.365.295,80

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%
Agosto	698.523.710,37	7.806.574,97	9.231.263,47	704.600.793,30	7.501.771,43	54.026.733,19	1,07% ▲	8,34%	0,30%	6,54%	127,52%	0,77%

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

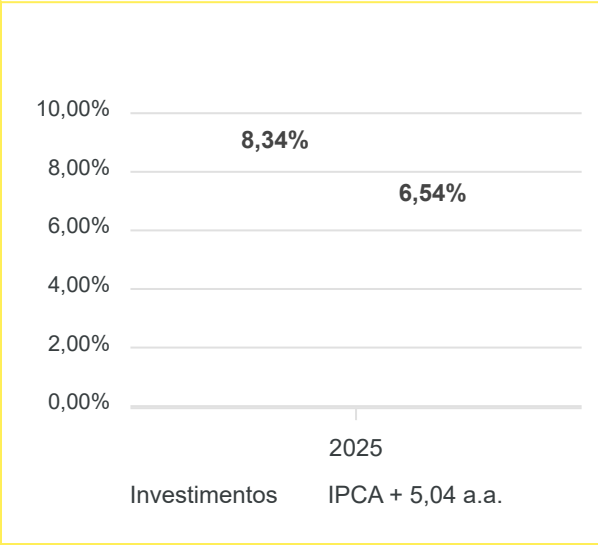
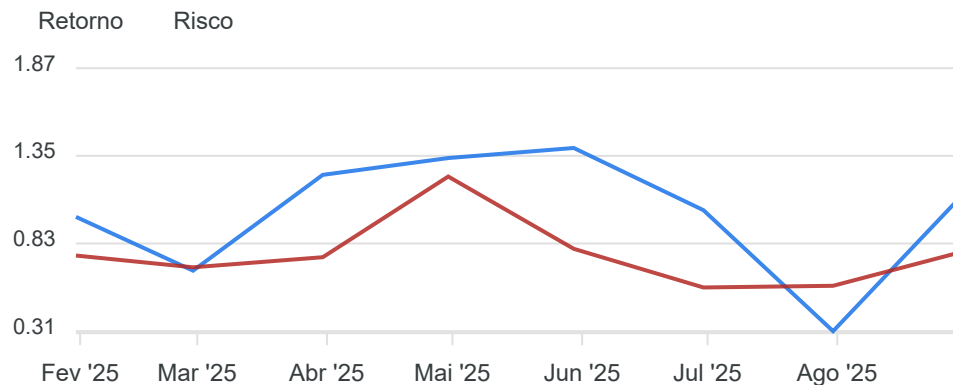
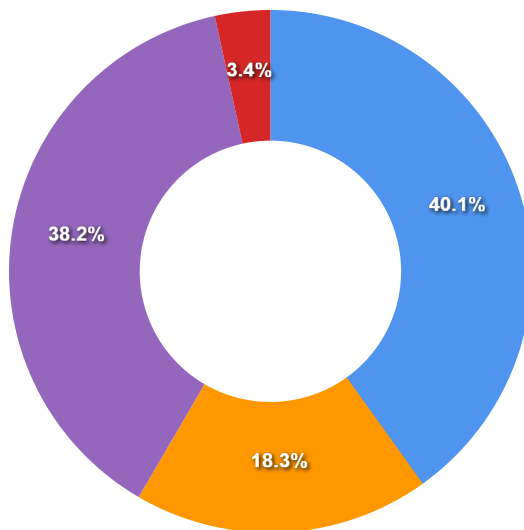


Gráfico Risco x Retorno



Liquidez - 29/08/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	285.123.506,72	40,10
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	130.106.825,41	18,30
Acima D+3600	271.445.156,99	38,18
Indeterminado	24.290.600,00	3,42



RENTA FIJA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
TÍTULOS PÚBLICOS	275.518.558,99	0,00	5.168.449,95	271.445.156,97	1.095.047,93	0,40% ▲	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENTA FIJA PREVIDENCIÁRIO	38.567.833,78	0,00	0,00	38.977.392,52	409.558,74	1,06% ▲	0,10%
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENTA FIJA REFERENCIADO DI	29.460.988,87	0,00	0,00	29.805.445,22	344.456,35	1,17% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL FI RENTA FIJA REFERENCIADO DI LP	48.671.405,22	2.476.365,02	4.062.813,52	47.667.278,78	582.322,06	1,14% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIJA	69.600.094,47	0,00	0,00	70.448.161,23	848.066,76	1,22% ▲	0,10%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENTA FIJA	16.851.794,27	0,00	0,00	17.091.160,80	239.366,53	1,42% ▲	1,31%
LF BANCO MASTER 15/12/2031 IPCA + 6,50%	30.103.987,62	0,00	0,00	30.268.490,89	164.503,27	0,55% ▲	-
LF BANCO MASTER 20/03/2034 IPCA + 7,00%	31.607.892,88	0,00	0,00	31.817.150,63	209.257,75	0,66% ▲	-
LF BANCO MASTER 26/10/2031 IPCA + 7,00%	43.021.206,33	0,00	0,00	43.348.488,36	327.282,03	0,76% ▲	-
LF DAYCOVAL 25/08/2031 IPCA + 5,89%	24.498.606,02	0,00	0,00	24.672.695,53	174.089,51	0,71% ▲	-
	607.902.368,45	2.476.365,02	9.231.263,47	605.541.420,93	4.393.950,93	0,72%	0,07%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
ARBOR II FIC AÇÕES	3.968.979,92	5.330.209,95	0,00	9.345.208,28	46.018,41	0,49% ▲	6,56%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	24.363.539,15	0,00	0,00	25.586.672,05	1.223.132,90	5,02% ▲	7,23%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	24.608.342,14	0,00	0,00	26.507.777,67	1.899.435,53	7,72% ▲	7,01%
-	52.940.861,21	5.330.209,95	0,00	61.439.658,00	3.168.586,84	5,44%	7,03%

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

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	13.389.880,71	0,00	0,00	13.329.114,37	-60.766,34	-0,45% ▼	5,92%
	13.389.880,71	0,00	0,00	13.329.114,37	-60.766,34	-0,45%	0,00%

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

