

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

Disponibilidades Financeiras

Total Carteira

Governança (Pró Gestão)

\$ 50.337.905,22

\$ 97.491,27

\$ 50.435.396,49

 Não possui

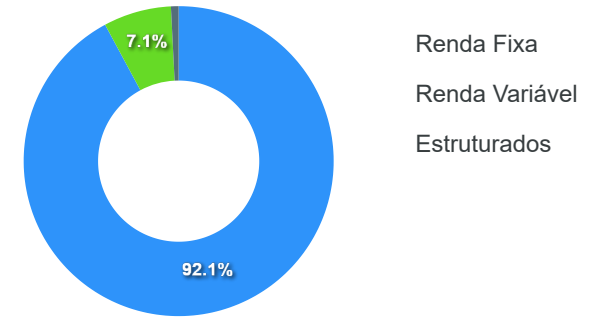
Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL Fundo R\$	% PL	Lei
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENC...	1.438.435,80	2,86%	4.019.258.640,47	0,04%	7º I b
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDE...	1.359.077,06	2,70%	731.086.500,13	0,19%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	1.910.038,04	3,79%	272.532.033,43	0,70%	7º I b
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	10.177.231,62	20,22%	5.761.657.969,94	0,18%	7º I b
SICREDI TAXA SELIC RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	1.959.913,34	3,89%	2.135.973.888,25	0,09%	7º I b
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	2.359.747,53	4,69%	4.447.163.447,90	0,05%	7º III a
BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6.300.928,64	12,52%	477.911.395,08	1,32%	7º III a
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID...	7.991.059,39	15,87%	23.817.015.620,99	0,03%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FI...	2.237.445,86	4,44%	2.084.830.629,20	0,11%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	3.094.117,55	6,15%	867.931.661,68	0,36%	7º III a
SICOOB FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3.442.653,41	6,84%	5.910.368.052,57	0,06%	7º III a
SICOOB INFLAÇÃO IMA-B FIF RENDA FIXA	3.407.894,86	6,77%	80.161.403,96	4,25%	7º III a
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	530.789,66	1,05%	1.124.307.045,00	0,05%	7º III a
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	167.246,53	0,33%	512.963.555,68	0,03%	7º III a
BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	278.096,98	0,55%	124.662.313,51	0,22%	8º I
BB GOVERNANÇA IS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1.691.888,55	3,36%	689.228.310,71	0,25%	8º I
BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	324.260,07	0,64%	554.672.038,93	0,06%	8º I
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	253.024,96	0,50%	1.411.711.155,05	0,02%	8º I
ITAÚ MOMENTO 30 II RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	546.559,78	1,09%	76.750.154,05	0,71%	8º I
ITAÚ S&P500® BRL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	394.350,77	0,78%	814.019.228,38	0,05%	8º I
SICREDI PETROBRAS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	71.373,87	0,14%	132.501.767,96	0,05%	8º I
SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	401.770,95	0,80%	869.872.048,74	0,05%	10º I

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	33,46% 16.844.695,86	66,54% 33.493.209,36
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	58,67% 29.531.883,43	1,33% 670.859,70
8º I - Fundos de Ações	30,00%	7,07% 3.559.554,98	22,93% 11.541.816,59
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	0,80% 401.770,95	9,20% 4.632.019,57

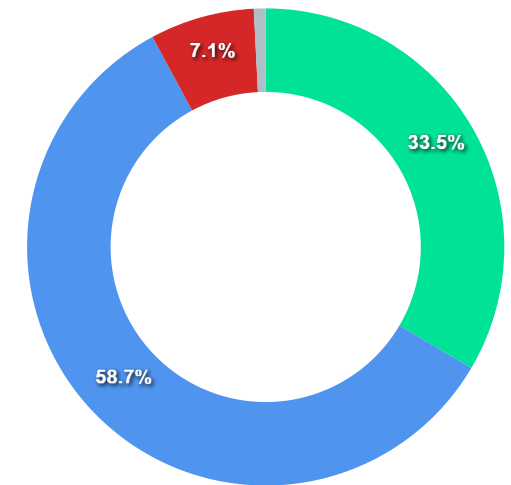
Governança (Pró Gestão)

🔗 Não possui

Segmentos



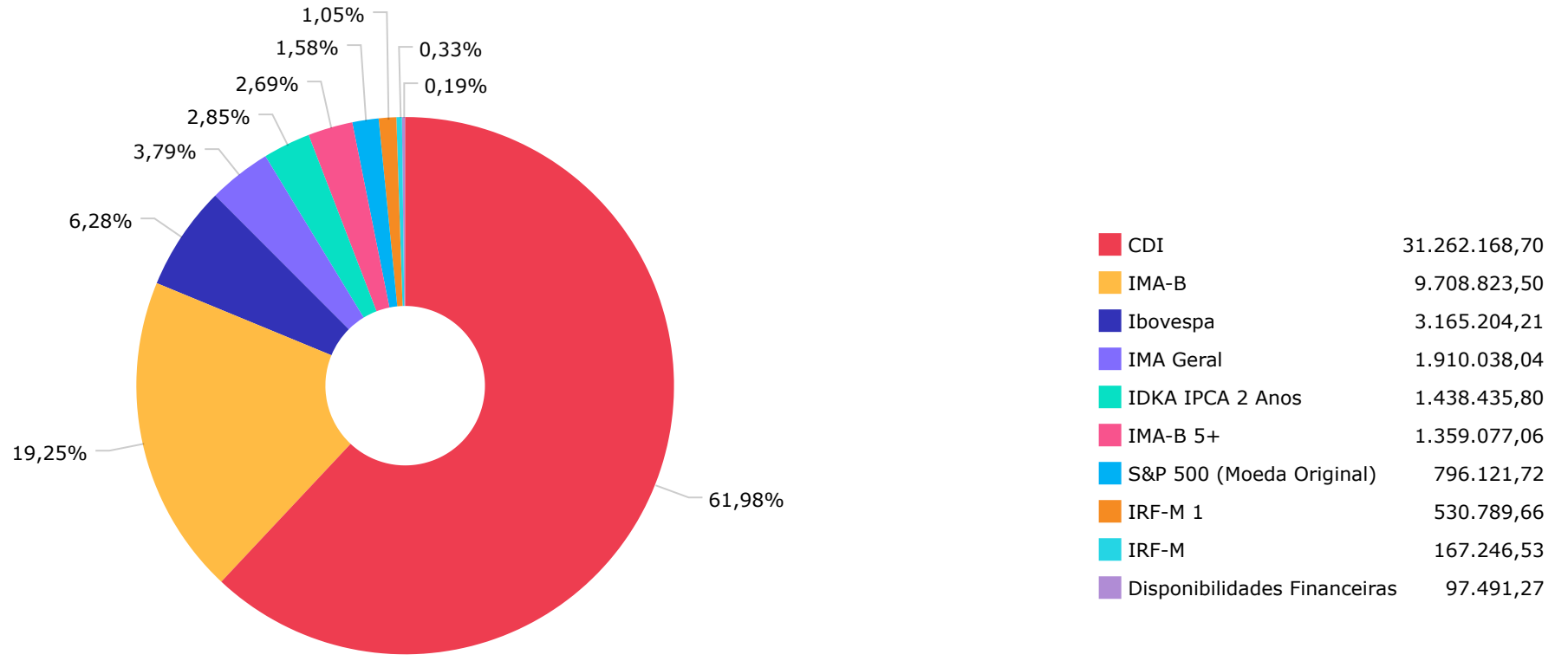
Artigos

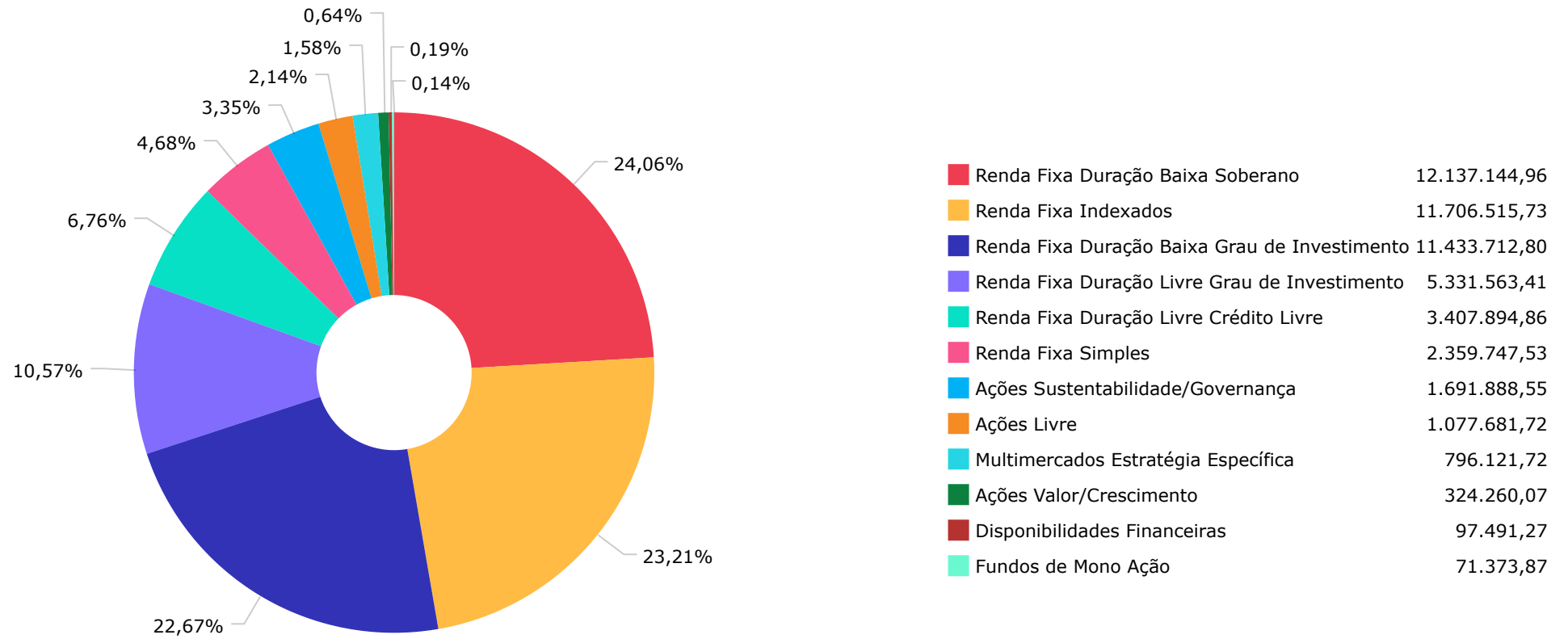


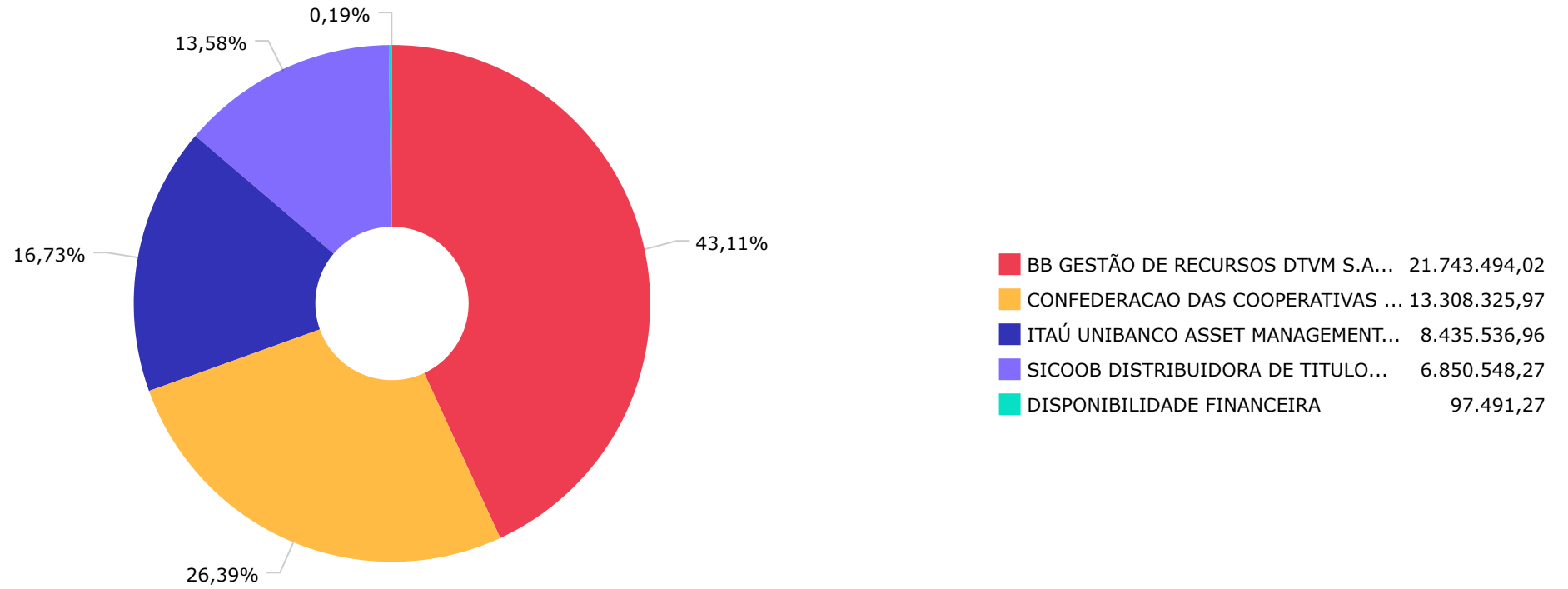
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	50.337.905,22	8° I - Fundos de Ações	7,07%	0,00%	25,00%	30,00%	11.541.816,59
7° I b - FI 100% Títulos TN	33,46%	0,00%	35,00%	100,00%	33.493.209,36	9° III - Ações - BDR Nível I	0,00%	0,00%	5,00%	10,00%	5.033.790,52
7° III a - FI Referenciados RF	58,67%	0,00%	24,00%	60,00%	670.859,70	10° I - Fundos Multimercados	0,80%	0,00%	4,00%	10,00%	4.632.019,57
7° IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	10.067.581,04	10° II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	2.516.895,26
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	2.516.895,26	11° - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	2.516.895,26
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	2.516.895,26						
7° V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	2.516.895,26						

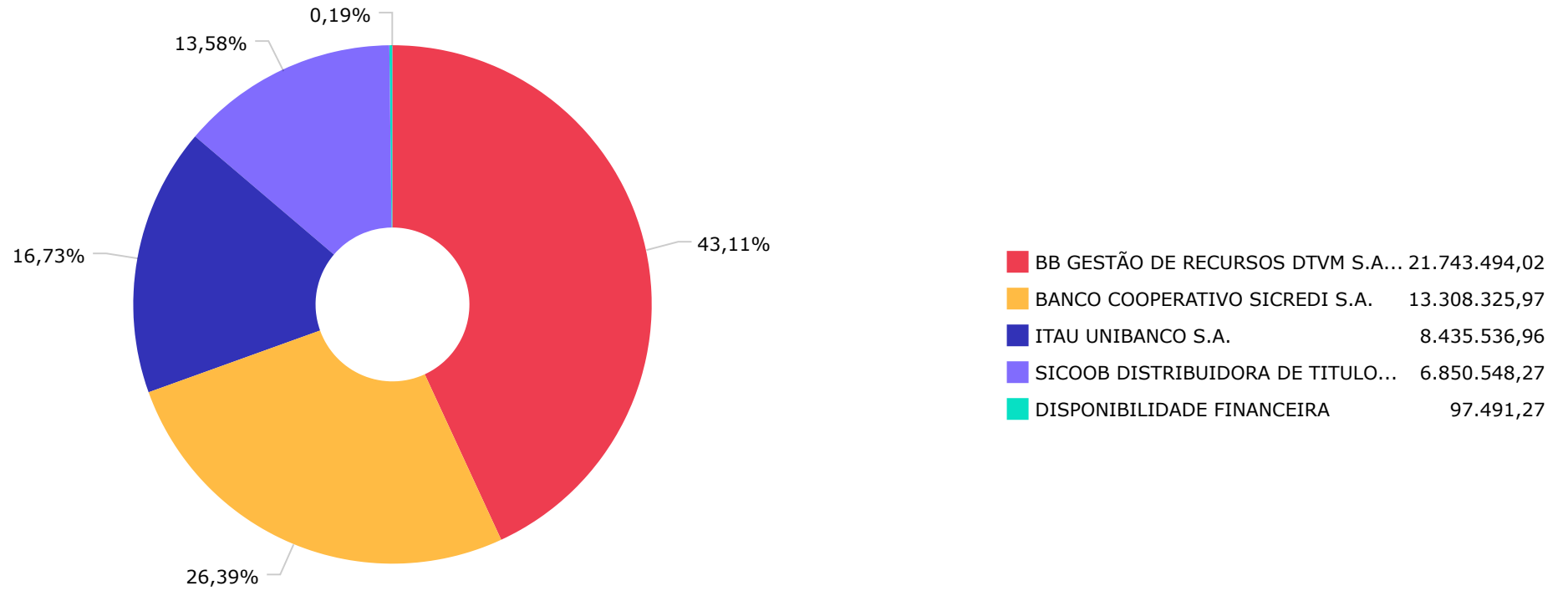
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	1,05	12,94	3,59	7,30	13,98	26,34		
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L...	1,06	13,09	3,62	7,33	13,99	26,53	0,01	0,03
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,04	12,92	3,58	7,26	13,89	26,33	0,01	0,01
SICOOB FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,04	12,91	3,57	7,26	13,87		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
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
IBOVESPA - BENCHMARK	6,37	32,25	12,48	16,09	26,58	24,93		
ITAÚ MOMENTO 30 II RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	7,22	37,00	12,79	14,29	29,62	14,40	6,25	13,16
BB GOVERNANÇA IS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	6,34	32,08	12,16	16,26	26,46	25,45	5,53	11,65
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	3,84	28,30	21,11	20,49	21,83	40,55	9,64	20,31
BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	5,71	21,47	10,47	11,45	15,66	14,17	5,49	11,57
BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	3,85	4,75	7,39	2,76	3,59	1,89	5,04	10,61
SICREDI PETROBRAS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	6,59	-5,89	2,02	7,80	-5,46	16,05	10,62	22,37
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK	0,94	10,75	2,57	4,86	10,49	18,93		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,97	10,32	2,69	4,83	10,15	18,69	0,58	1,22
IMA GERAL - BENCHMARK	1,43	13,93	3,75	6,93	13,26	21,69		
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	2,02	12,59	3,60	4,93	9,62	12,59	1,28	2,69
IMA-B - BENCHMARK	2,04	12,82	3,66	5,04	9,87	13,10		
BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,00	12,52	3,56	4,90	9,64	12,43	1,26	2,66
SICOOB INFLAÇÃO IMA-B FIF RENDA FIXA	1,99	12,53	3,55	4,89	9,49	12,58	1,25	2,63

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IMA-B 5+ - BENCHMARK	2,80	14,42	4,35	5,24	9,42	8,67		
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,76	14,24	4,28	5,16	9,33	8,28	1,91	4,02
IRF-M - BENCHMARK	1,67	17,86	4,36	8,29	15,91	21,83		
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,67	17,89	4,31	8,28	15,87	21,07	0,70	1,47
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,07	13,45	3,60	7,29	14,25	25,31		
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,10	13,45	3,63	7,32	14,09	25,06	0,13	0,27
S&P 500 (MOEDA ORIGINAL) - BENCHMARK	0,13	16,45	6,02	15,86	13,54	49,94		
SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	0,37	24,12	8,01	20,91	21,92	69,15	6,59	13,89
ITAÚ S&P500® BRL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	0,35	23,85	8,04	20,81	21,62	67,80	6,60	13,90









Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	45.137.336,34	269.535,21	662.088,32	45.314.185,22	569.401,99	569.401,99	1,26% ▲	1,26%	0,60%	0,60%	210,00%	1,38%
Fevereiro	45.314.185,22	690.736,18	669.194,96	45.569.520,76	233.794,32	803.196,31	0,52% ▲	1,78%	1,71%	2,32%	76,72%	1,27%
Março	45.569.520,76	655.259,96	747.977,32	45.956.604,78	479.801,38	1.282.997,69	1,05% ▲	2,86%	0,94%	3,28%	87,20%	1,15%
Abril	45.956.604,78	627.003,17	708.617,87	46.537.219,03	662.228,95	1.945.226,64	1,44% ▲	4,34%	0,83%	4,14%	104,83%	1,71%
Mai	46.537.219,03	1.019.822,88	724.565,83	47.502.029,74	669.553,66	2.614.780,30	1,43% ▲	5,83%	0,68%	4,84%	120,45%	1,15%
Junho	47.502.029,74	632.523,09	467.821,49	48.233.428,65	566.697,31	3.181.477,61	1,19% ▲	7,09%	0,64%	5,51%	128,68%	0,91%
Julho	48.233.428,65	389.048,55	727.612,41	48.046.075,48	151.210,69	3.332.688,30	0,31% ▲	7,42%	0,72%	6,27%	118,34%	0,80%
Agosto	48.046.075,48	776.024,22	884.112,39	48.584.798,88	646.811,57	3.979.499,87	1,35% ▲	8,87%	0,31%	6,60%	134,39%	1,16%
Setembro	48.584.798,88	951.363,45	882.885,10	49.228.979,85	575.702,62	4.555.202,49	1,18% ▲	10,16%	0,92%	7,58%	134,04%	0,82%
Outubro	49.228.979,85	454.849,68	774.521,52	49.543.026,29	633.718,28	5.188.920,77	1,29% ▲	11,58%	0,55%	8,16%	141,91%	0,88%
Novembro	49.543.026,29	730.286,87	729.492,88	50.337.905,22	794.084,94	5.983.005,71	1,60% ▲	13,36%	0,56%	8,77%	152,34%	0,87%

Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	1.282.997,69	2,86%	3,28%
2º Trim	1.898.479,92	4,11%	2,16%
1º Sem	3.181.477,61	7,09%	5,51%
3º Trim	1.373.724,88	2,87%	1,96%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

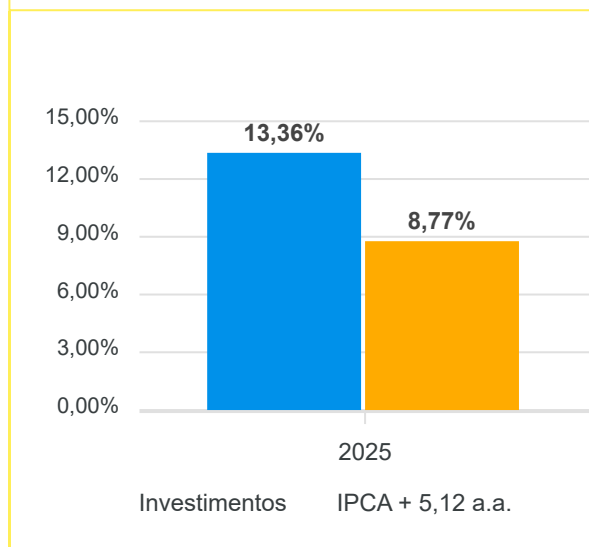
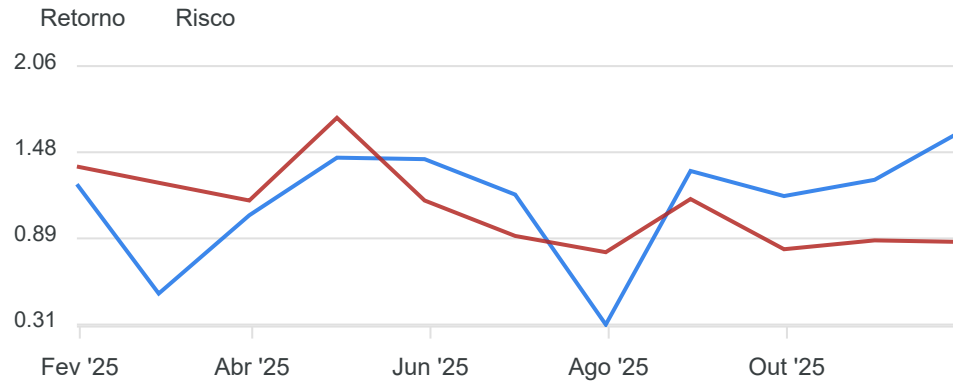
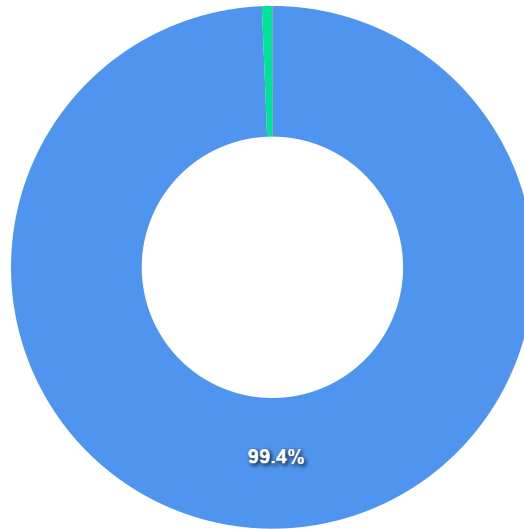


Gráfico Risco x Retorno



Liquidez - 28/11/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	50.111.136,42	99,36
Até D+180	324.260,07	0,64
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	0,00	0,00
Até D+1800	0,00	0,00
Até D+3600	0,00	0,00
Acima D+3600	0,00	0,00
Indeterminado	0,00	0,00



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	2.330.963,28	730.286,87	727.192,88	2.359.747,53	25.690,26	0,84% ▲	0,00%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.424.553,73	0,00	0,00	1.438.435,80	13.882,07	0,97% ▲	0,58%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.322.606,78	0,00	0,00	1.359.077,06	36.470,28	2,76% ▲	1,91%
BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6.177.430,18	0,00	0,00	6.300.928,64	123.498,46	2,00% ▲	1,26%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L...	7.907.345,01	0,00	0,00	7.991.059,39	83.714,38	1,06% ▲	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	2.210.207,25	0,00	0,00	2.237.445,86	27.238,61	1,23% ▲	0,23%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	1.872.220,13	0,00	0,00	1.910.038,04	37.817,91	2,02% ▲	1,28%
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	3.066.149,36	0,00	0,00	3.094.117,55	27.968,19	0,91% ▲	0,16%
SICOOB FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3.409.420,85	0,00	2.300,00	3.442.653,41	35.532,56	1,04% ▲	0,00%
SICOOB INFLAÇÃO IMA-B FIF RENDA FIXA	3.341.411,40	0,00	0,00	3.407.894,86	66.483,46	1,99% ▲	1,25%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	525.027,28	0,00	0,00	530.789,66	5.762,38	1,10% ▲	0,13%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	164.494,88	0,00	0,00	167.246,53	2.751,65	1,67% ▲	0,70%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	10.072.255,45	0,00	0,00	10.177.231,62	104.976,17	1,04% ▲	0,01%
SICREDI TAXA SELIC RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	1.939.800,16	0,00	0,00	1.959.913,34	20.113,18	1,04% ▲	0,01%
	45.763.885,74	730.286,87	729.492,88	46.376.579,29	611.899,56	1,34%	0,42%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	267.779,95	0,00	0,00	278.096,98	10.317,03	3,85% ▲	5,04%
BB GOVERNANÇA IS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1.590.967,61	0,00	0,00	1.691.888,55	100.920,94	6,34% ▲	5,53%
BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	306.740,85	0,00	0,00	324.260,07	17.519,22	5,71% ▲	5,49%
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	243.679,58	0,00	0,00	253.024,96	9.345,38	3,84% ▲	9,64%
ITAÚ MOMENTO 30 II RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	509.735,73	0,00	0,00	546.559,78	36.824,05	7,22% ▲	6,25%
ITAÚ S&P500® BRL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	392.973,67	0,00	0,00	394.350,77	1.377,10	0,35% ▲	6,60%
SICREDI PETROBRAS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	66.961,27	0,00	0,00	71.373,87	4.412,60	6,59% ▲	10,62%
-	3.378.838,66	0,00	0,00	3.559.554,98	180.716,32	5,35%	6,11%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	400.301,89	0,00	0,00	401.770,95	1.469,06	0,37% ▲	6,59%
-	400.301,89	0,00	0,00	401.770,95	1.469,06	0,37%	6,59%

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

