

2025

Julho

Relatório
Mensal

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 IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.384.303,62	2,88%	4.274.586.990,35	0,03%	7º I b
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.602.814,10	3,34%	728.495.457,54	0,22%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	1.828.713,83	3,81%	296.508.342,60	0,62%	7º I b
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	9.714.800,79	20,22%	5.024.824.809,22	0,19%	7º I b
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	1.871.295,08	3,89%	1.781.370.290,43	0,11%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.955.950,33	4,07%	4.649.290.481,42	0,04%	7º III a
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6.407.324,76	13,34%	467.113.186,15	1,37%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	7.624.798,93	15,87%	22.820.268.447,64	0,03%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	2.131.162,00	4,44%	2.041.742.935,30	0,10%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	2.963.433,63	6,17%	1.592.237.621,52	0,19%	7º III a
SICOOB DI FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3.199.839,93	6,66%	5.311.034.697,86	0,06%	7º III a
SICOOB INFLAÇÃO IMA-B FI RENDA FIXA	3.315.580,98	6,90%	62.361.217,53	5,32%	7º III a
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	505.922,73	1,05%	1.008.772.358,29	0,05%	7º III a
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	157.596,30	0,33%	435.021.598,64	0,04%	7º III a
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	253.913,02	0,53%	169.141.973,43	0,15%	8º I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	279.344,00	0,58%	529.978.302,57	0,05%	8º I
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	1.416.821,81	2,95%	603.918.039,07	0,23%	8º I
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	195.322,80	0,41%	1.213.274.709,10	0,02%	8º I
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	447.161,24	0,93%	74.241.613,95	0,60%	8º I
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	355.779,89	0,74%	805.443.670,23	0,04%	8º I
SICREDI PETROBRAS FI AÇÕES	71.778,59	0,15%	157.667.932,13	0,05%	8º I
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	362.417,12	0,75%	662.574.379,41	0,05%	10º I

Investimentos

\$ 48.046.075,48

Disponibilidades Financeiras

\$ 89.415,92

Total Carteira

\$ 48.135.491,40

Governança (Pró Gestão)

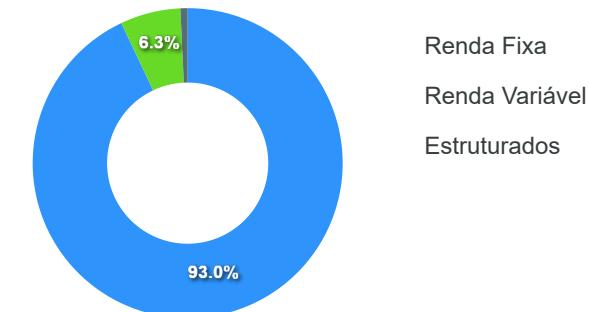
§§

Artigos	Limite (%)	Utilizado		Livre	
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	34,14%	16.401.927,42	65,86%	31.644.148,06
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	58,82%	28.261.609,59	1,18%	566.035,70
8º I - Fundos de Ações	30,00%	6,29%	3.020.121,35	23,71%	11.393.701,29
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	0,75%	362.417,12	9,25%	4.442.190,43

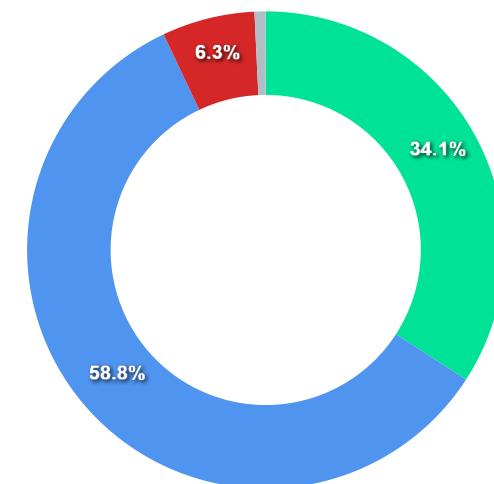
Governança (Pró Gestão)

⚖️ Não possui

Segmentos



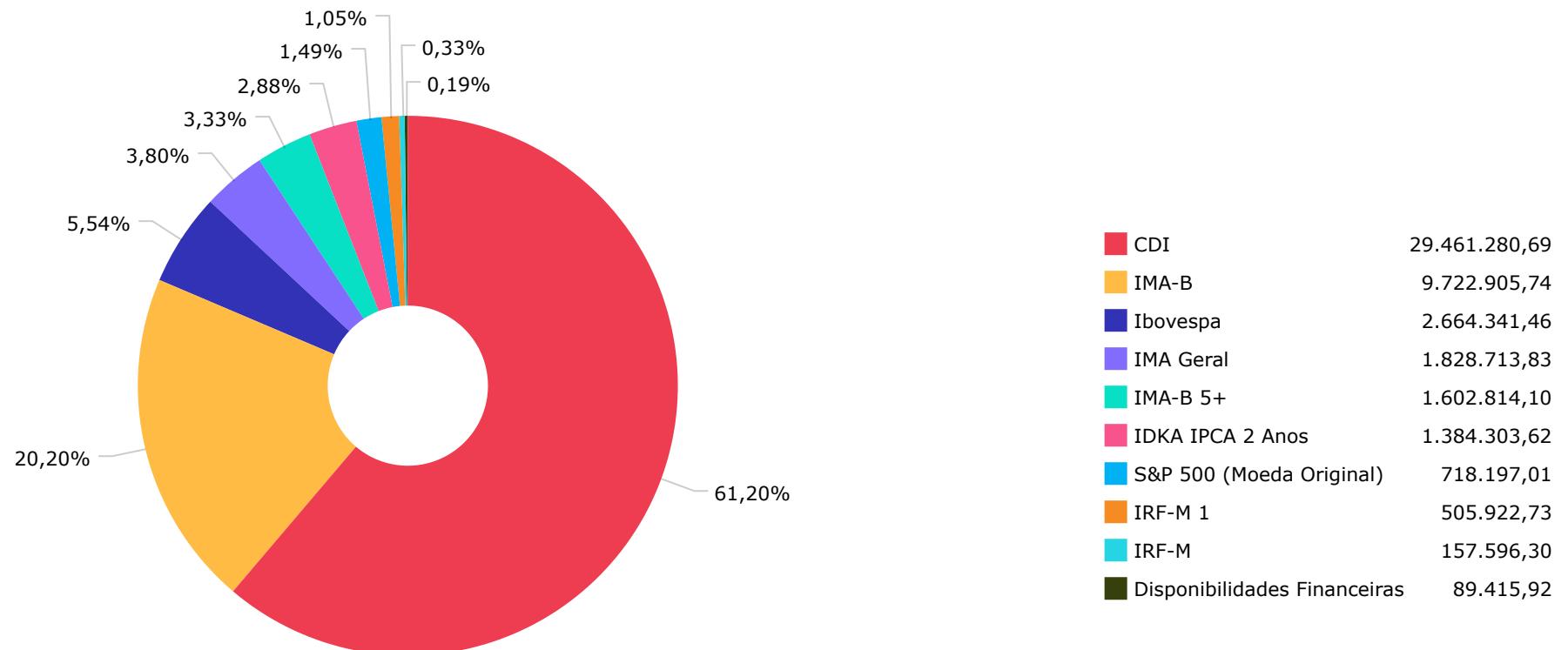
Artigos

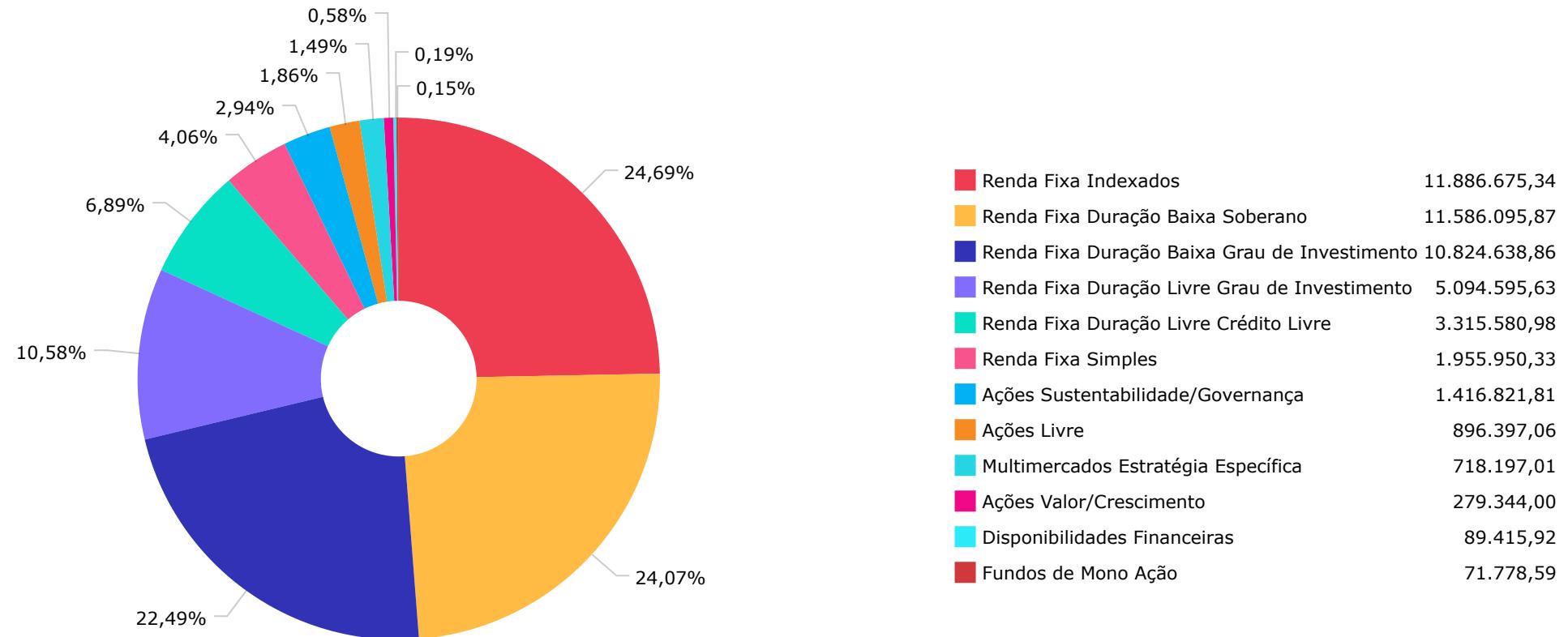


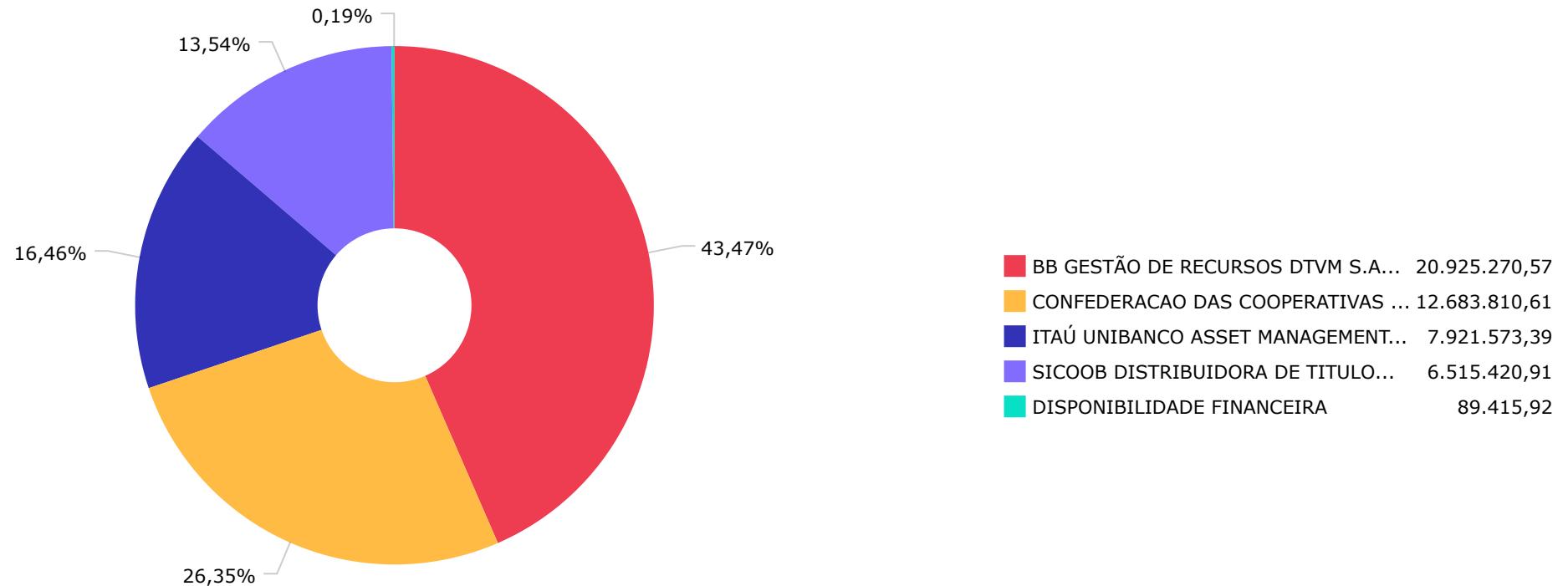
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	48.046.075,48	8º I - Fundos de Ações	6,29%	0,00%	25,00%	30,00%	11.393.701,29
7º I b - FI 100% Títulos TN	34,14%	0,00%	35,00%	100,00%	31.644.148,06	9º III - Ações - BDR Nível I	0,00%	0,00%	5,00%	10,00%	4.804.607,55
7º III a - FI Referenciados RF	58,82%	0,00%	24,00%	60,00%	566.035,70	10º I - Fundos Multimercados	0,75%	0,00%	4,00%	10,00%	4.442.190,43
7º IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	9.609.215,10	10º II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	2.402.303,77
7º V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	2.402.303,77	11º - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	2.402.303,77
7º V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	2.402.303,77						
7º V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	2.402.303,77						

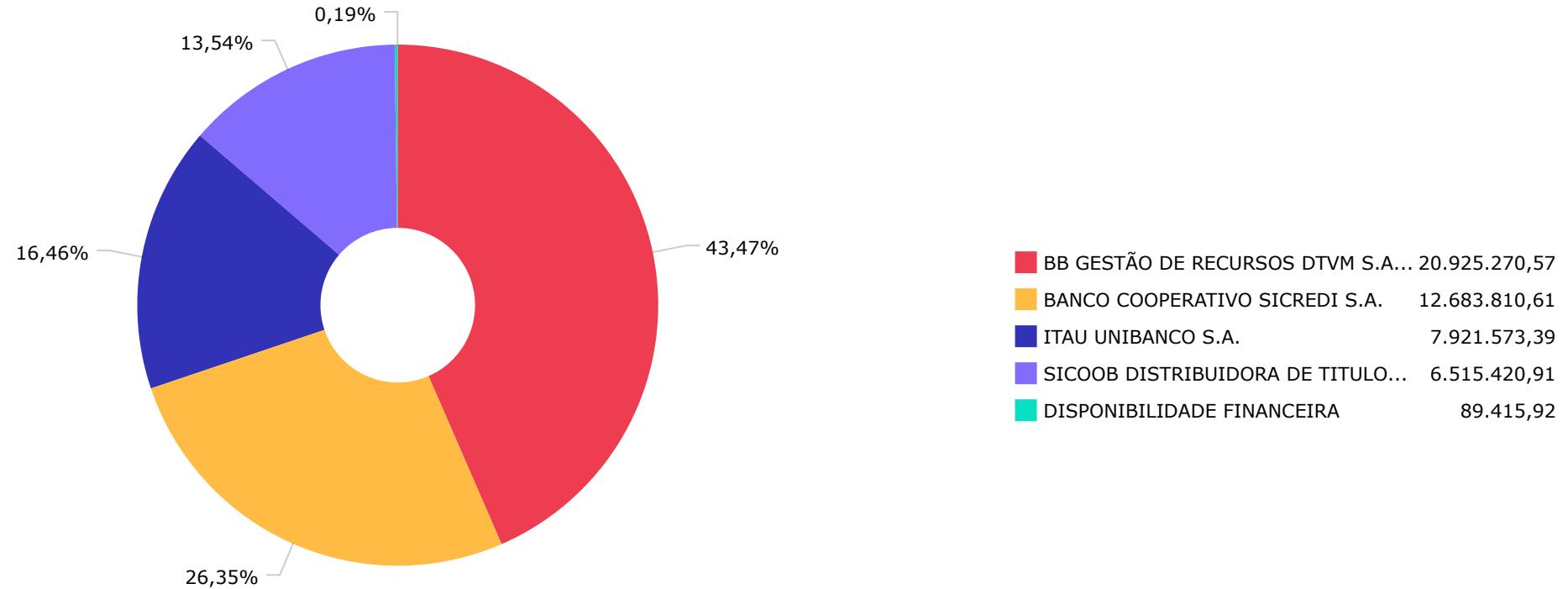
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	1,28	7,77	3,55	6,69	12,54	25,49		
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,29	7,91	3,59	6,74	12,59	25,66	0,02	0,04
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	1,28	7,79	3,56	6,66	12,55	25,50	0,01	0,01
SICOOB DI FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,28	7,78	3,55	6,63	12,55		0,01	0,02
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	1,27	7,74	3,54	6,62	12,48	25,35	0,01	0,01
ITÁU INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	1,28	6,32	3,34	5,48	12,38	25,26	0,06	0,12
ITÁU INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	1,21	7,48	3,51	6,44	12,37	24,16	0,17	0,35
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1,19	7,17	3,30	6,17	11,44	23,04	0,01	0,01
IBOVESPA - BENCHMARK	-4,17	10,63	-1,48	5,50	4,25	9,13		
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	-4,24	10,61	-0,66	5,23	4,04	8,64	5,97	12,57
SICREDI PETROBRAS FI AÇÕES	3,86	-5,36	11,53	-8,96	1,43	43,02	7,08	14,92
ITÁU MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	-6,76	12,09	-2,79	5,93	0,33	-12,37	7,06	14,86
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	-4,03	4,65	-1,29	1,80	-2,29	0,17	5,45	11,49
ITÁU DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-7,96	-0,96	-6,33	-4,97	-3,08	11,51	7,32	15,42
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	-4,93	-4,36	-4,05	-6,96	-4,73	-4,25	4,84	10,18
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK	0,59	6,51	1,37	4,36	8,41	17,21		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,59	6,17	1,42	4,17	8,40	16,98	0,59	1,23
IMA GERAL - BENCHMARK	0,57	8,52	3,12	7,03	9,87	19,36		
ITÁU INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	-0,81	7,80	2,14	6,68	4,06	8,37	1,32	2,78
IMA-B - BENCHMARK	-0,79	7,93	2,20	6,80	4,29	8,86		
SICOOB INFLAÇÃO IMA-B FI RENDA FIXA	-0,80	7,78	2,13	6,67	4,08	8,43	1,30	2,74
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,79	7,77	2,16	6,70	4,03	8,16	1,31	2,75

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IMA-B 5+ - BENCHMARK	-1,52	9,06	2,78	8,59	1,65	2,70		
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-1,49	8,96	2,77	8,51	1,59	2,32	1,95	4,11
IRF-M - BENCHMARK	0,29	11,10	3,10	8,30	10,00	19,22		
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	0,30	11,09	2,99	8,22	9,66	18,37	1,04	2,18
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,21	8,16	3,40	6,79	12,23	24,36		
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	1,22	8,13	3,40	6,73	11,93	24,12	0,10	0,21
S&P 500 (MOEDA ORIGINAL) - BENCHMARK	2,17	7,78	13,83	4,95	14,80	38,14		
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	3,10	11,96	16,64	9,07	22,10	55,36	2,74	5,78
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	3,07	11,74	16,49	8,87	21,62	53,93	2,74	5,76









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%
Maio	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%

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%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

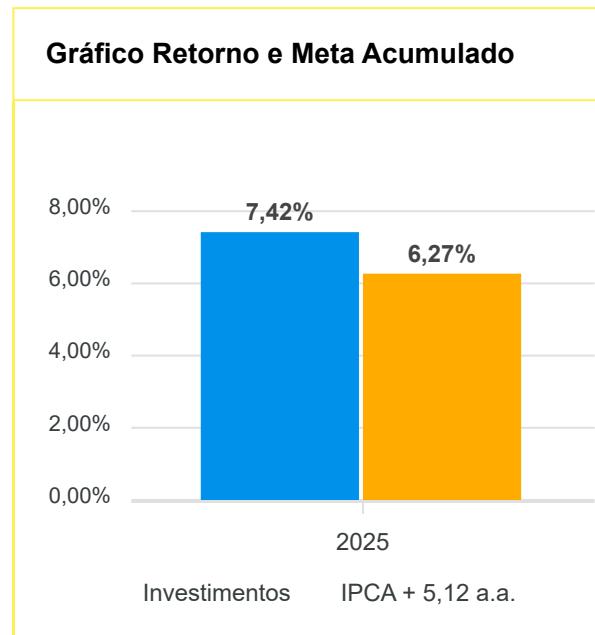
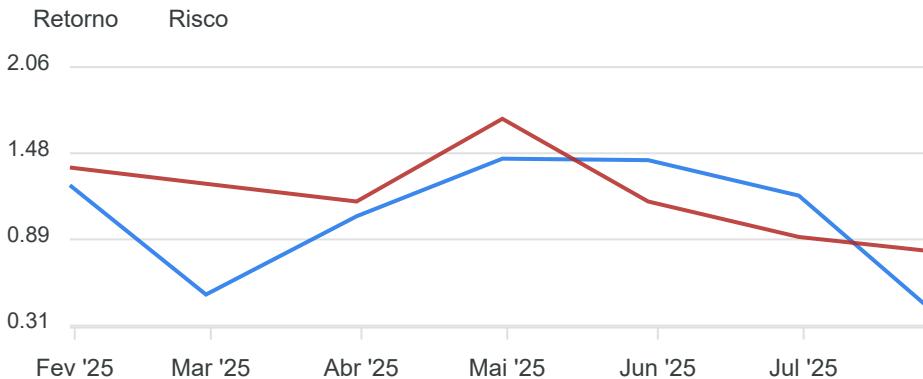
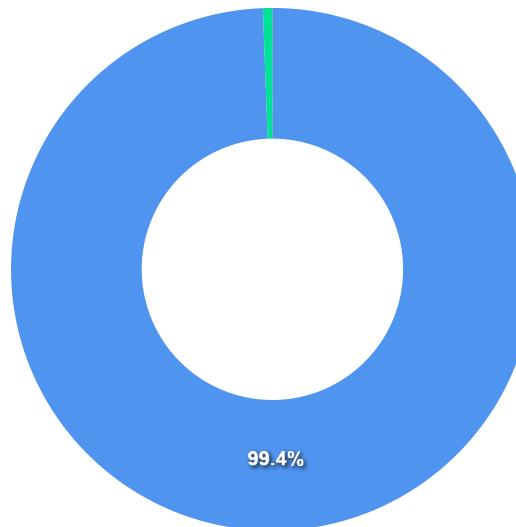


Gráfico Risco x Retorno



Liquidez - 31/07/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	47.856.147,40	99,42
Até D+180	279.344,00	0,58
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



RENDAS FIXAS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	2.118.084,47	389.048,55	577.612,41	1.955.950,33	26.429,72	1,05% ▲	0,01%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.376.214,52	0,00	0,00	1.384.303,62	8.089,10	0,59% ▲	0,59%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.627.045,26	0,00	0,00	1.602.814,10	-24.231,16	-1,49% ▼	1,95%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6.458.082,73	0,00	0,00	6.407.324,76	-50.757,97	-0,79% ▼	1,31%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	7.527.486,98	0,00	0,00	7.624.798,93	97.311,95	1,29% ▲	0,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	2.105.618,90	0,00	0,00	2.131.162,00	25.543,10	1,21% ▲	0,17%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	1.843.595,30	0,00	0,00	1.828.713,83	-14.881,47	-0,81% ▼	1,32%
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	2.925.969,24	0,00	0,00	2.963.433,63	37.464,39	1,28% ▲	0,06%
SICOOB DI FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3.159.440,48	0,00	0,00	3.199.839,93	40.399,45	1,28% ▲	0,01%
SICOOB INFLAÇÃO IMA-B FI RENDA FIXA	3.342.436,90	0,00	0,00	3.315.580,98	-26.855,92	-0,80% ▼	1,30%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	499.804,91	0,00	0,00	505.922,73	6.117,82	1,22% ▲	0,10%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	157.123,41	0,00	0,00	157.596,30	472,89	0,30% ▲	1,04%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	9.592.082,06	0,00	0,00	9.714.800,79	122.718,73	1,28% ▲	0,01%
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	1.847.805,71	0,00	0,00	1.871.295,08	23.489,37	1,27% ▲	0,01%
	44.580.790,87	389.048,55	577.612,41	44.663.537,01	271.310,00	0,61%	0,45%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	424.417,45	0,00	150.000,00	253.913,02	-20.504,43	-4,83% ▼	4,84%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	291.085,11	0,00	0,00	279.344,00	-11.741,11	-4,03% ▼	5,45%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	1.479.518,82	0,00	0,00	1.416.821,81	-62.697,01	-4,24% ▼	5,97%
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	212.205,05	0,00	0,00	195.322,80	-16.882,25	-7,96% ▼	7,32%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	479.590,28	0,00	0,00	447.161,24	-32.429,04	-6,76% ▼	7,06%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	345.188,47	0,00	0,00	355.779,89	10.591,42	3,07% ▲	2,74%
SICREDI PETROBRAS FI AÇÕES	69.111,18	0,00	0,00	71.778,59	2.667,41	3,86% ▲	7,08%
-	3.301.116,36	0,00	150.000,00	3.020.121,35	-130.995,01	-3,97%	5,72%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	351.521,42	0,00	0,00	362.417,12	10.895,70	3,10% ▲	2,74%
-	351.521,42	0,00	0,00	362.417,12	10.895,70	3,10%	2,74%

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

