

# 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
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.400.786,52	2,88%	4.196.626.971,88	0,03%	7º I b
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.456.905,67	3,00%	704.593.605,53	0,21%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	1.843.680,49	3,79%	265.843.773,11	0,69%	7º I b
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	9.825.741,85	20,22%	5.204.201.753,75	0,19%	7º I b
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	1.892.559,74	3,90%	1.878.739.976,93	0,10%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	2.107.492,26	4,34%	4.490.304.469,29	0,05%	7º III a
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6.379.940,03	13,13%	469.157.440,54	1,36%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	7.712.244,74	15,87%	23.604.990.012,88	0,03%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	2.156.939,63	4,44%	2.070.383.704,51	0,10%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	2.994.751,11	6,16%	1.200.487.220,27	0,25%	7º III a
SICOOB DI FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3.236.681,90	6,66%	5.439.167.496,20	0,06%	7º III a
SICOOB INFLAÇÃO IMA-B FI RENDA FIXA	3.343.154,43	6,88%	70.635.820,04	4,73%	7º III a
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	512.204,05	1,05%	1.028.024.885,10	0,05%	7º III a
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	160.341,63	0,33%	433.112.059,76	0,04%	7º III a
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	258.962,36	0,53%	127.443.422,86	0,20%	8º I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	293.530,05	0,60%	553.118.295,77	0,05%	8º I
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	1.508.408,62	3,10%	616.918.551,94	0,24%	8º I
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	208.927,13	0,43%	1.280.952.929,89	0,02%	8º I
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	484.591,78	1,00%	76.909.729,83	0,63%	8º I
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	365.014,16	0,75%	799.558.993,49	0,05%	8º I
SICREDI PETROBRAS FI AÇÕES	69.958,97	0,14%	150.806.744,21	0,05%	8º I
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	371.981,76	0,77%	698.261.848,19	0,05%	10º I

## Investimentos

\$ 48.584.798,88

## Disponibilidades Financeiras

\$ 86.022,73

## Total Carteira

\$ 48.670.821,61

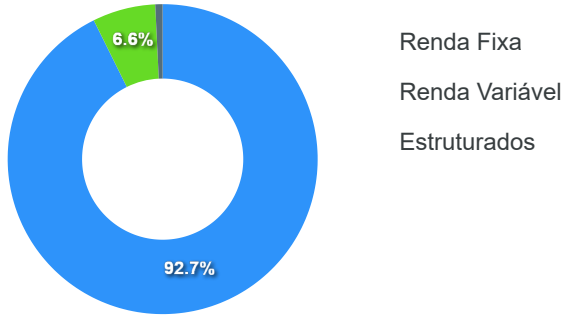
## Governança (Pró Gestão)

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	33,80%	16.419.674,27 66,20%
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	58,87%	28.603.749,78 1,13%
8º I - Fundos de Ações	30,00%	6,56%	3.189.393,07 23,44%
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	0,77%	371.981,76 9,23%

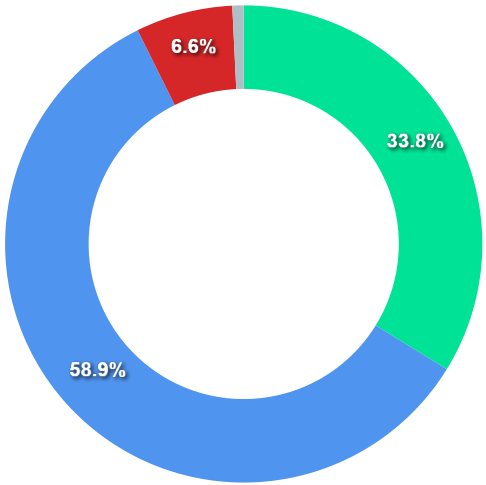
Governança (Pró Gestão)

🔗 Não possui

Segmentos



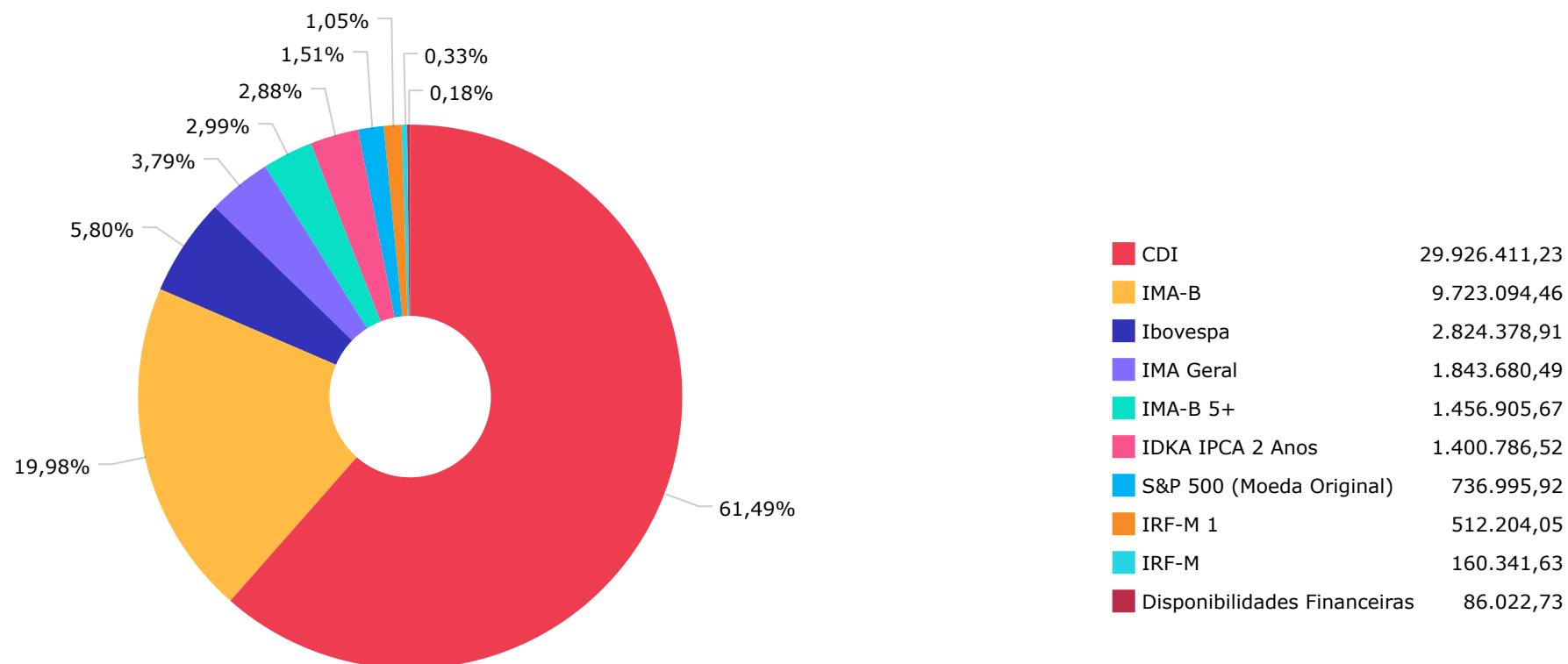
Artigos

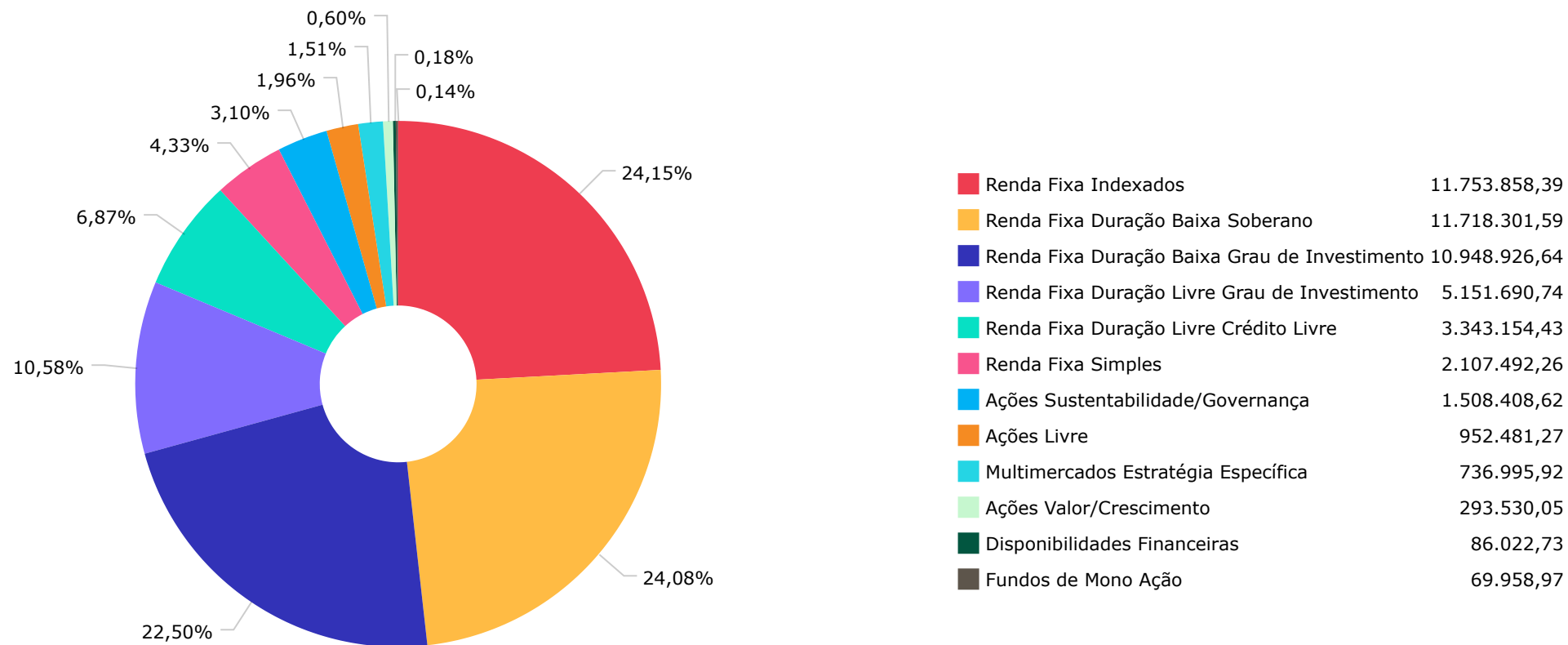


Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	48.584.798,88	8º I - Fundos de Ações	6,56%	0,00%	25,00%	30,00%	11.386.046,59
7º I b - FI 100% Títulos TN	33,80%	0,00%	35,00%	100,00%	32.165.124,61	9º III - Ações - BDR Nível I	0,00%	0,00%	5,00%	10,00%	4.858.479,89
7º III a - FI Referenciados RF	58,87%	0,00%	24,00%	60,00%	547.129,55	10º I - Fundos Multimercados	0,77%	0,00%	4,00%	10,00%	4.486.498,13
7º IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	9.716.959,78	10º II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	2.429.239,94
7º V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	2.429.239,94	11º - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	2.429.239,94
7º V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	2.429.239,94						
7º V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	2.429.239,94						

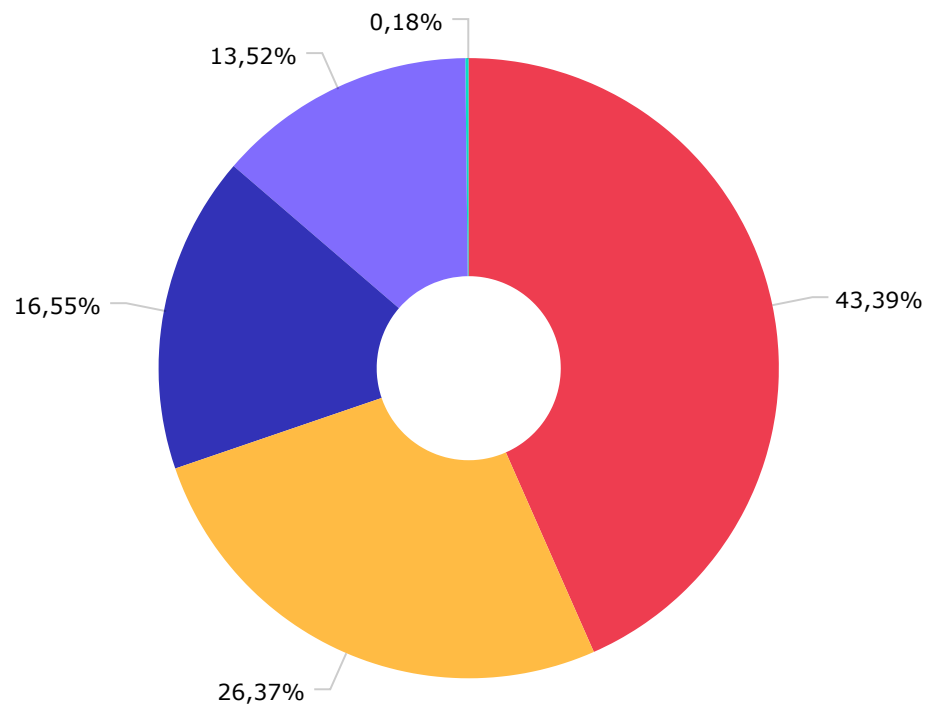
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
<b>CDI - BENCHMARK</b>	<b>1,16</b>	<b>9,02</b>	<b>3,58</b>	<b>6,88</b>	<b>12,87</b>	<b>25,52</b>		
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,15	9,15	3,58	6,89	12,88	25,65	0,03	0,06
SICOOB DI FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,15	9,02	3,56	6,82	12,85		0,01	0,02
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	1,21	8,78	3,67	6,68	12,85	24,85	0,18	0,38
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	1,14	9,02	3,56	6,83	12,84	25,48	0,01	0,02
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	1,14	8,97	3,54	6,79	12,76	25,32	0,01	0,02
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	1,06	7,45	3,36	5,77	12,48	25,26	0,11	0,24
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1,08	8,32	3,32	6,35	11,76	23,07	0,01	0,02
<b>IBOVESPA - BENCHMARK</b>	<b>6,28</b>	<b>17,57</b>	<b>3,21</b>	<b>15,17</b>	<b>3,98</b>	<b>22,19</b>		
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	6,46	17,76	3,65	15,47	4,05	22,01	7,57	15,94
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	8,37	21,47	1,33	18,01	3,86	4,34	8,14	17,14
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	5,08	9,96	0,89	12,61	-2,28	11,75	7,26	15,28
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	6,97	5,94	-0,51	8,20	-3,69	25,49	11,94	25,14
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	1,99	-2,45	-4,31	-0,08	-8,12	1,75	6,25	13,16
SICREDI PETROBRAS FI AÇÕES	-2,54	-7,76	5,66	-6,99	-8,35	31,50	12,10	25,49
<b>IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK</b>	<b>1,38</b>	<b>7,98</b>	<b>2,23</b>	<b>5,16</b>	<b>9,26</b>	<b>17,93</b>		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,19	7,43	2,09	4,78	9,00	17,50	0,73	1,55
<b>IMA GERAL - BENCHMARK</b>	<b>1,19</b>	<b>9,82</b>	<b>3,06</b>	<b>7,45</b>	<b>10,30</b>	<b>20,02</b>		
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	0,82	8,68	1,28	7,03	4,39	9,69	2,04	4,31
<b>IMA-B - BENCHMARK</b>	<b>0,84</b>	<b>8,84</b>	<b>1,33</b>	<b>7,15</b>	<b>4,62</b>	<b>10,18</b>		
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,82	8,65	1,29	7,02	4,43	9,55	2,01	4,23
SICOOB INFLAÇÃO IMA-B FI RENDA FIXA	0,83	8,67	1,29	7,01	4,38	9,76	1,98	4,18

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
<b>IMA-B 5+ - BENCHMARK</b>	<b>0,54</b>	<b>9,65</b>	<b>0,85</b>	<b>8,73</b>	<b>1,42</b>	<b>4,57</b>		
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,54	9,55	0,84	8,62	1,37	4,21	2,94	6,19
<b>IRF-M - BENCHMARK</b>	<b>1,66</b>	<b>12,94</b>	<b>3,77</b>	<b>9,43</b>	<b>11,10</b>	<b>20,28</b>		
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,74	13,03	3,81	9,37	10,85	19,52	1,37	2,89
<b>IRF-M 1 - BENCHMARK</b>	<b>1,24</b>	<b>9,51</b>	<b>3,56</b>	<b>7,04</b>	<b>12,76</b>	<b>24,48</b>		
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	1,24	9,47	3,56	6,97	12,45	24,20	0,12	0,26
<b>S&amp;P 500 (MOEDA ORIGINAL) - BENCHMARK</b>	<b>1,91</b>	<b>9,84</b>	<b>9,28</b>	<b>8,49</b>	<b>14,37</b>	<b>43,32</b>		
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	2,64	14,92	11,95	12,93	22,24	60,93	5,71	12,02
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	2,60	14,64	11,82	12,69	21,75	59,43	5,69	11,99

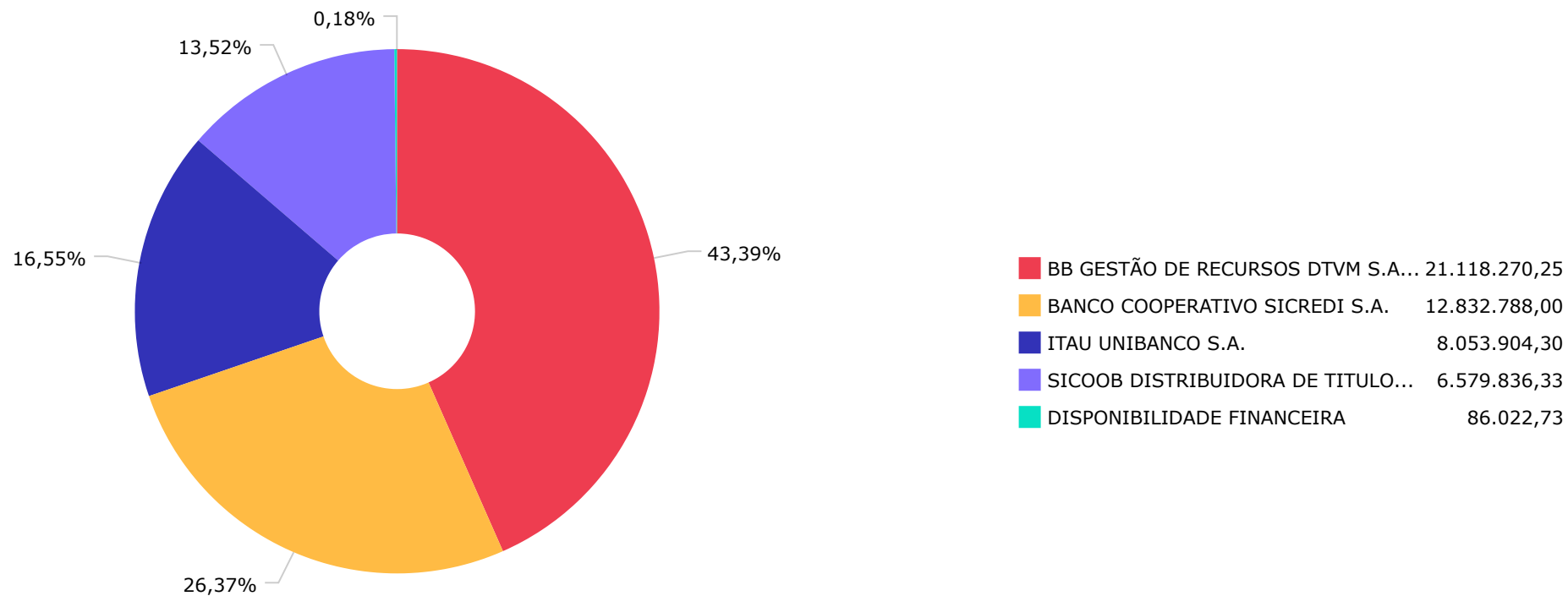








BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	21.118.270,25
CONFEDERACAO DAS COOPERATIVAS ...	12.832.788,00
ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT...	8.053.904,30
SICOOB DISTRIBUIDORA DE TITULO...	6.579.836,33
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	86.022,73

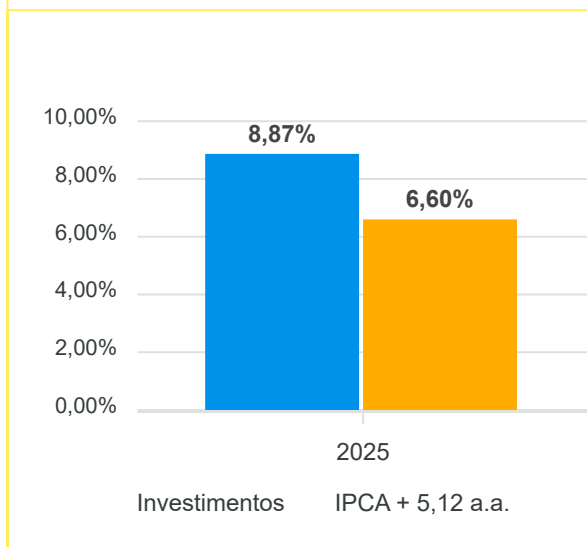


Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	45.137.336,34	269.535,21	662.088,32	45.314.185,22	569.401,99	569.401,99	1,26% ▲	1,26%	0,60%	0,60%	210,00%	1,38%
Fevereiro	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%

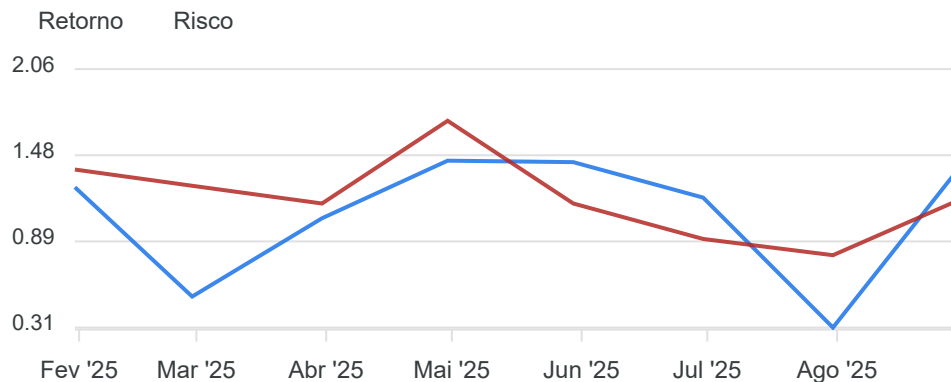
Retorno Acumulado (Períodos)

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

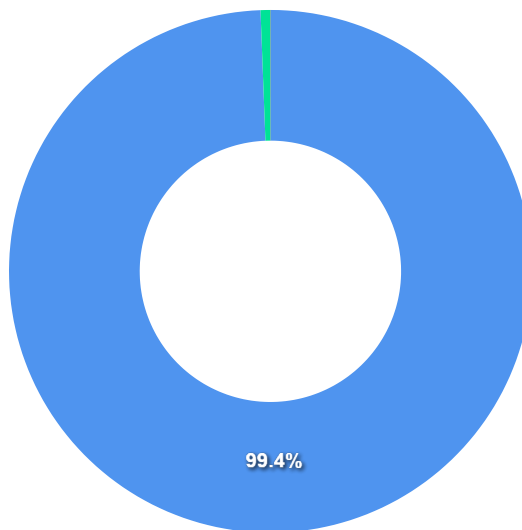


### Gráfico Risco x Retorno



### Liquidez - 29/08/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	48.377.291,56	99,40
Até D+180	293.530,05	0,60
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



RENTA FIJA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB FLUXO FIC RENTA FIJA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.955.950,33	776.024,22	649.112,39	2.107.492,26	24.630,10	0,90% ▲	0,01%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIJA PREVIDENCIÁRIO	1.384.303,62	0,00	0,00	1.400.786,52	16.482,90	1,19% ▲	0,73%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIJA PREVIDENCIÁRIO	1.602.814,10	0,00	155.000,00	1.456.905,67	9.091,57	0,57% ▲	2,94%
BB IMA-B FI RENTA FIJA PREVIDENCIÁRIO	6.407.324,76	0,00	80.000,00	6.379.940,03	52.615,27	0,82% ▲	2,01%
BB PERFIL FIC RENTA FIJA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	7.624.798,93	0,00	0,00	7.712.244,74	87.445,81	1,15% ▲	0,03%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENTA FIJA LP	2.131.162,00	0,00	0,00	2.156.939,63	25.777,63	1,21% ▲	0,18%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENTA FIJA	1.828.713,83	0,00	0,00	1.843.680,49	14.966,66	0,82% ▲	2,04%
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENTA FIJA LP	2.963.433,63	0,00	0,00	2.994.751,11	31.317,48	1,06% ▲	0,11%
SICOOB DI FI RENTA FIJA REFERENCIADO DI	3.199.839,93	0,00	0,00	3.236.681,90	36.841,97	1,15% ▲	0,01%
SICOOB INFLAÇÃO IMA-B FI RENTA FIJA	3.315.580,98	0,00	0,00	3.343.154,43	27.573,45	0,83% ▲	1,98%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENTA FIJA	505.922,73	0,00	0,00	512.204,05	6.281,32	1,24% ▲	0,12%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENTA FIJA LP	157.596,30	0,00	0,00	160.341,63	2.745,33	1,74% ▲	1,37%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENTA FIJA	9.714.800,79	0,00	0,00	9.825.741,85	110.941,06	1,14% ▲	0,01%
SICREDI TAXA SELIC FIC RENTA FIJA LP	1.871.295,08	0,00	0,00	1.892.559,74	21.264,66	1,14% ▲	0,01%
	44.663.537,01	776.024,22	884.112,39	45.023.424,05	467.975,21	1,05%	0,66%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	253.913,02	0,00	0,00	258.962,36	5.049,34	1,99% ▲	6,25%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	279.344,00	0,00	0,00	293.530,05	14.186,05	5,08% ▲	7,26%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	1.416.821,81	0,00	0,00	1.508.408,62	91.586,81	6,46% ▲	7,57%
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	195.322,80	0,00	0,00	208.927,13	13.604,33	6,97% ▲	11,94%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	447.161,24	0,00	0,00	484.591,78	37.430,54	8,37% ▲	8,14%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	355.779,89	0,00	0,00	365.014,16	9.234,27	2,60% ▲	5,69%
SICREDI PETROBRAS FI AÇÕES	71.778,59	0,00	0,00	69.958,97	-1.819,62	-2,54% ▼	12,10%
-	3.020.121,35	0,00	0,00	3.189.393,07	169.271,72	5,60%	7,69%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	362.417,12	0,00	0,00	371.981,76	9.564,64	2,64% ▲	5,71%
-	362.417,12	0,00	0,00	371.981,76	9.564,64	2,64%	5,71%

## 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.



### Retorno da Carteira de Investimentos

Como já dissemos, no segmento de renda fixa os fundos registraram resultados positivos, especialmente os fundos atrelados à inflação de curto prazo, que se beneficiaram da estabilidade nos índices de preços e da curva de juros mais comportada. Na renda variável, o Ibovespa performou muito bem, refletindo a valorização dos ativos domésticos em meio a um cenário de maior apetite por risco e expectativas favoráveis quanto à política monetária. Já o segmento de investimentos no exterior teve desempenho ruim, principalmente pela valorização do real frente ao dólar, o que reduziu o retorno em reais dos ativos internacionais.

### 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 setembro de 2025.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

