

2025

Relatório Mensal

Outubro

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	1.424.553,73	2,87%	4.123.214.618,39	0,03%	7º I b
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.322.606,78	2,67%	706.259.913,62	0,19%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	1.872.220,13	3,77%	271.573.676,93	0,69%	7º I b
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	10.072.255,45	20,31%	5.663.488.284,37	0,18%	7º I b
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	1.939.800,16	3,91%	2.042.798.880,74	0,09%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	2.330.963,28	4,70%	4.372.866.499,07	0,05%	7º III a
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6.177.430,18	12,46%	467.118.001,90	1,32%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	7.907.345,01	15,94%	23.531.011.291,60	0,03%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	2.210.207,25	4,46%	2.092.590.918,05	0,11%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	3.066.149,36	6,18%	1.083.743.953,64	0,28%	7º III a
SICOOB DI FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3.409.420,85	6,87%	5.713.340.683,15	0,06%	7º III a
SICOOB INFLAÇÃO IMA-B FI RENDA FIXA	3.394.282,10	6,84%	74.572.258,68	4,55%	7º III a
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	525.027,28	1,06%	1.093.503.134,58	0,05%	7º III a
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	164.494,88	0,33%	465.926.914,06	0,04%	7º III a
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	267.779,95	0,54%	130.438.100,07	0,21%	8º I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	306.740,85	0,62%	541.267.370,02	0,06%	8º I
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	1.590.967,61	3,21%	648.566.011,17	0,25%	8º I
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	243.679,58	0,49%	1.372.102.095,25	0,02%	8º I
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	509.735,73	1,03%	71.579.172,87	0,71%	8º I
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	392.973,67	0,79%	799.281.112,78	0,05%	8º I
SICREDI PETROBRAS FI AÇÕES	66.961,27	0,14%	132.816.241,50	0,05%	8º I
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	400.301,89	0,81%	867.660.003,69	0,05%	10º I

Investimentos

\$ 49.595.896,99

Disponibilidades Financeiras

\$ 22.669,11

Total Carteira

\$ 49.618.566,10

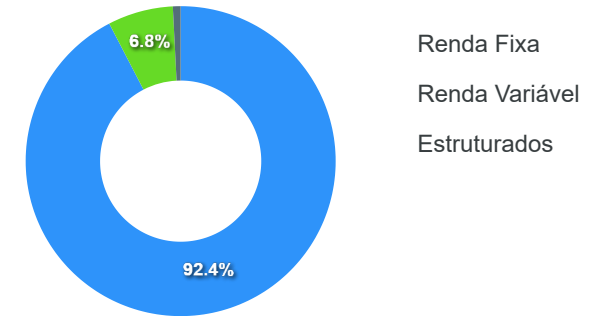
Governança (Pró Gestão)

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	33,53%	66,47%
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	58,85%	1,15%
8º I - Fundos de Ações	30,00%	6,81%	23,19%
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	0,81%	9,19%

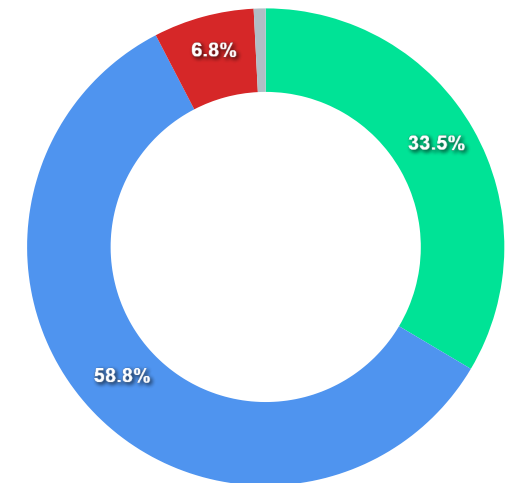
Governança (Pró Gestão)

[🔗](#) Não possui

Segmentos



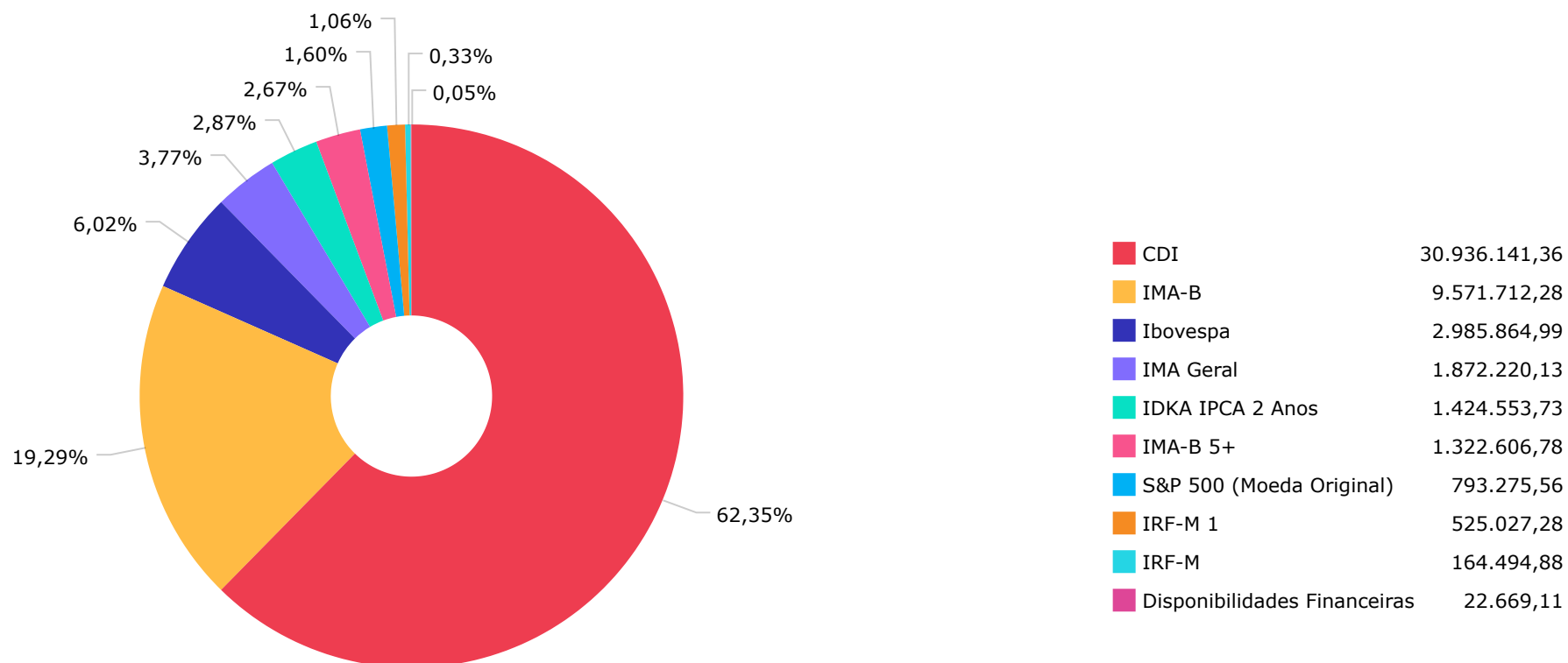
Artigos

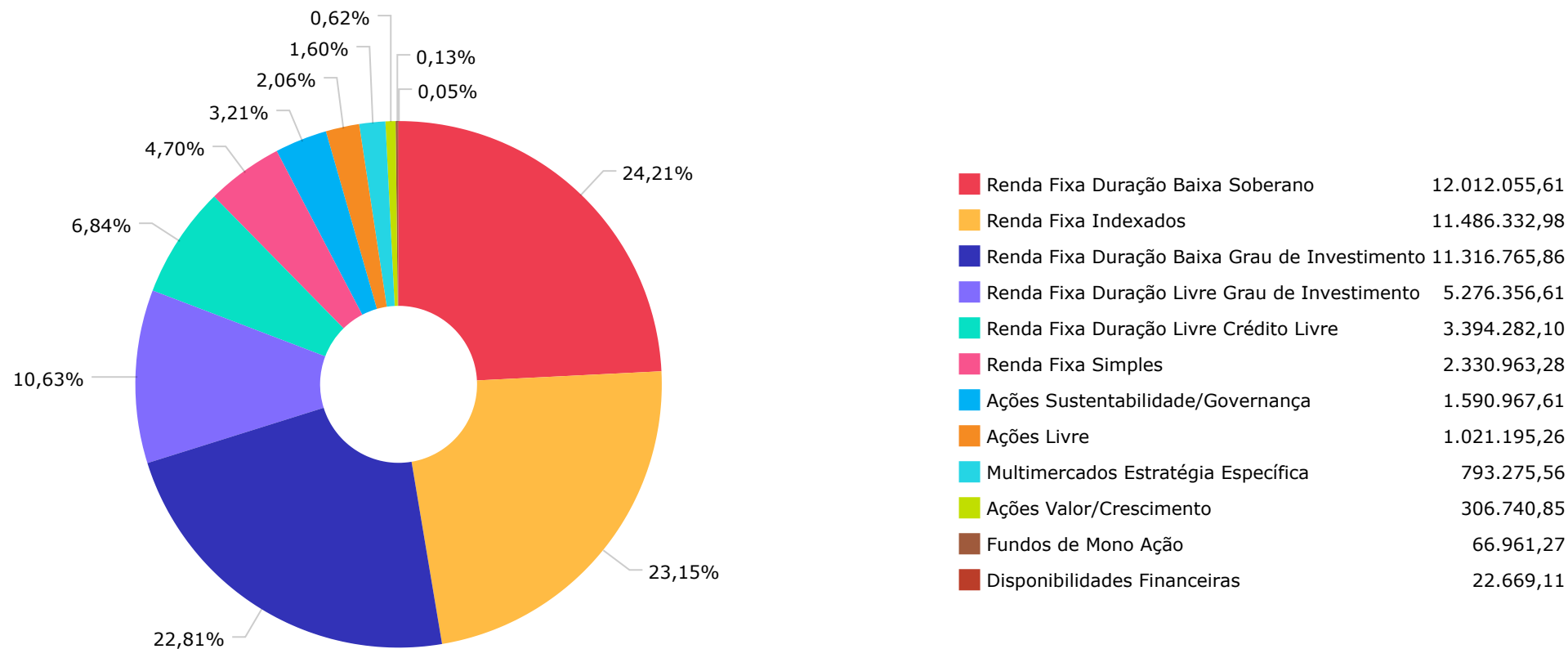


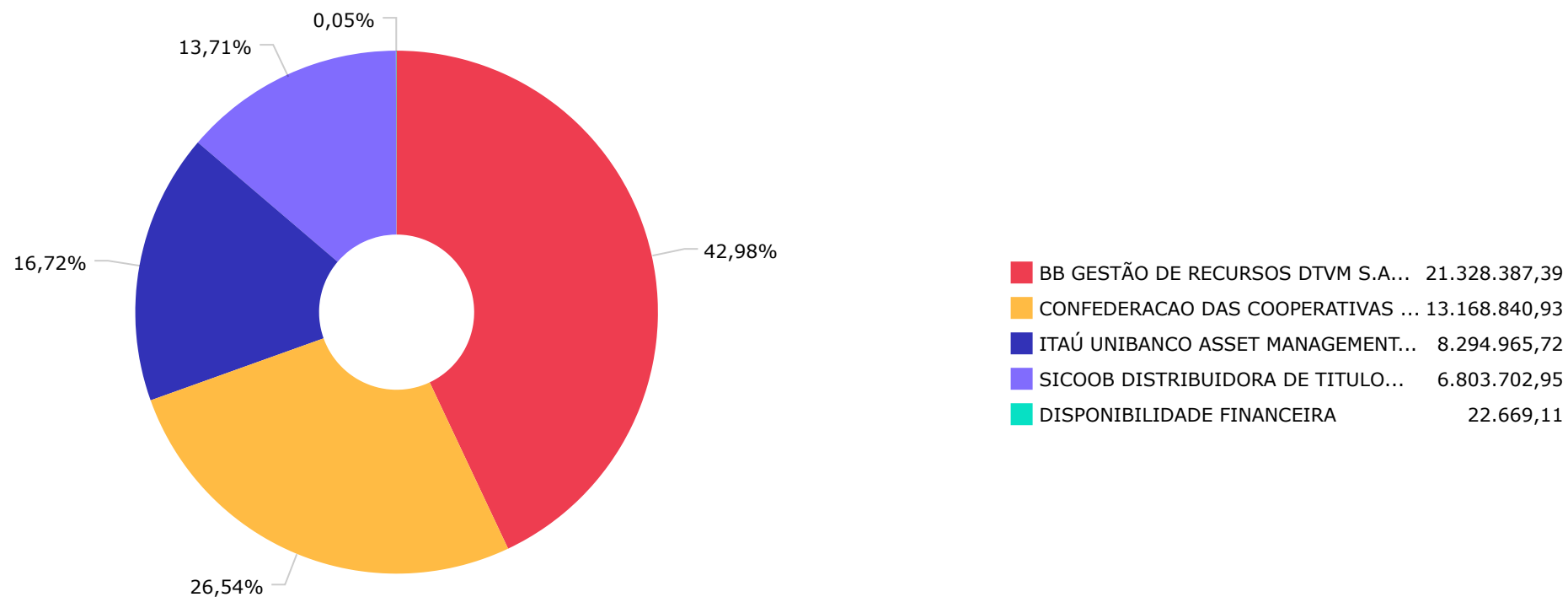
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	49.595.896,99	8º I - Fundos de Ações	6,81%	0,00%	25,00%	30,00%	11.499.930,44
7º I b - FI 100% Títulos TN	33,53%	0,00%	35,00%	100,00%	32.964.460,74	9º III - Ações - BDR Nível I	0,00%	0,00%	5,00%	10,00%	4.959.589,70
7º III a - FI Referenciados RF	58,85%	0,00%	24,00%	60,00%	572.218,00	10º I - Fundos Multimercados	0,81%	0,00%	4,00%	10,00%	4.559.287,81
7º IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	9.919.179,40	10º II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	2.479.794,85
7º V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	2.479.794,85	11º - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	2.479.794,85
7º V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	2.479.794,85						
7º V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	2.479.794,85						

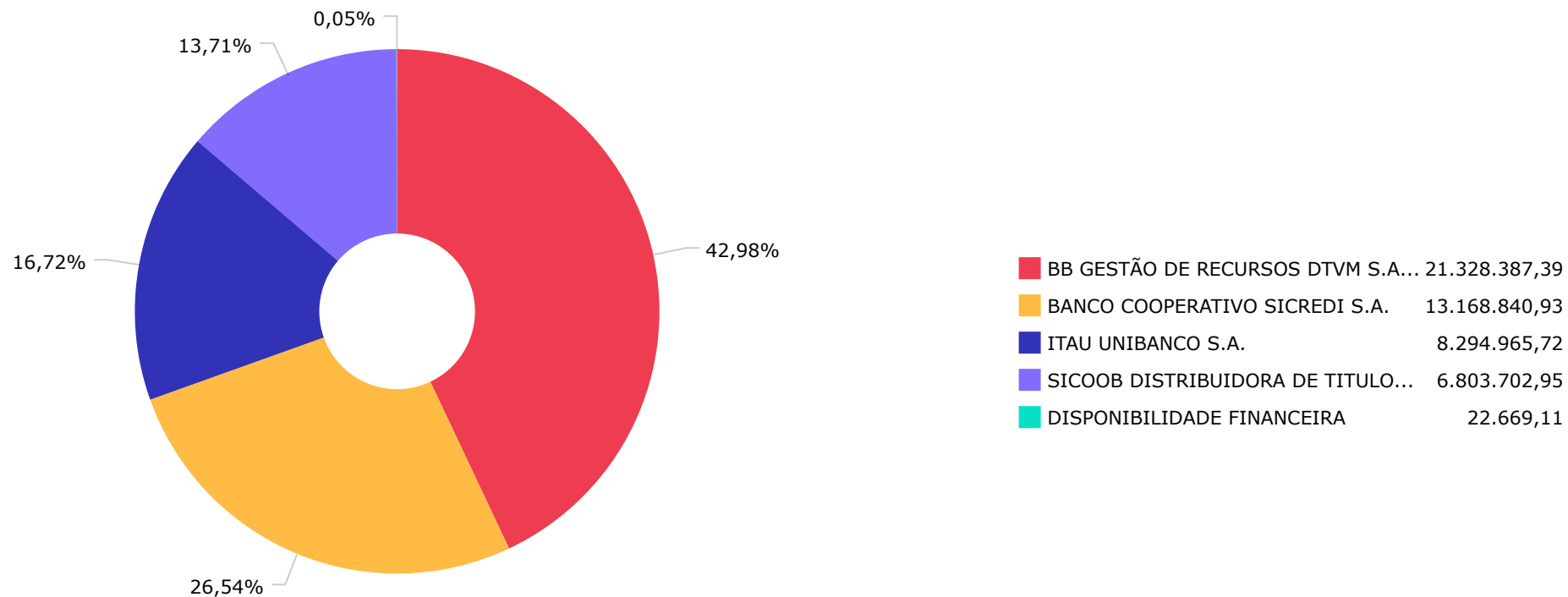
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	1,28	11,76	3,70	7,39	13,69	26,17		
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,27	11,91	3,71	7,43	13,71	26,35	0,02	0,04
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	1,27	11,75	3,68	7,37	13,63	26,15	0,03	0,07
SICOOB DI FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,27	11,74	3,68	7,36	13,62		0,04	0,09
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	1,27	11,69	3,66	7,33	13,55	25,99	0,03	0,07
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	1,27	11,47	3,71	7,35	13,36	26,51	0,23	0,49
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	1,20	10,01	3,47	6,92	12,68	26,25	0,23	0,49
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1,18	10,85	3,44	6,85	12,57	23,70	0,05	0,10
IBOVESPA - BENCHMARK	2,26	24,32	12,38	10,72	15,29	32,17		
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	7,41	23,57	24,76	16,86	16,14	53,23	7,99	16,83
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	1,91	27,77	13,99	10,82	15,35	19,06	6,22	13,09
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	2,02	24,21	12,29	11,55	15,29	32,31	4,97	10,46
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2,25	14,91	9,81	8,39	7,60	21,08	5,00	10,52
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	3,28	0,87	5,46	1,20	-1,39	8,23	4,41	9,29
SICREDI PETROBRAS FI AÇÕES	-5,32	-11,71	-6,71	4,05	-4,16	16,42	5,71	12,03
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK	1,13	9,72	3,02	4,43	9,70	19,98		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,04	9,26	2,91	4,37	9,43	19,64	0,54	1,14
IMA GERAL - BENCHMARK	1,23	12,33	3,51	6,74	12,02	22,19		
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	1,02	10,37	2,38	4,57	7,46	13,23	1,47	3,11
IMA-B - BENCHMARK	1,05	10,57	2,44	4,69	7,69	13,74		
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,01	10,32	2,37	4,58	7,50	13,09	1,45	3,06
SICOOB INFLAÇÃO IMA-B FI RENDA FIXA	0,99	10,34	2,37	4,56	7,39	13,29	1,40	2,95

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IMA-B 5+ - BENCHMARK	1,06	11,30	2,05	4,88	6,19	9,30		
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,04	11,17	2,03	4,85	6,15	8,94	2,25	4,73
IRF-M - BENCHMARK	1,37	15,93	4,35	7,58	13,41	22,79		
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,43	15,95	4,38	7,50	13,23	22,18	0,98	2,07
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,29	12,25	3,78	7,31	13,68	25,22		
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	1,31	12,21	3,78	7,30	13,41	24,97	0,11	0,23
S&P 500 (MOEDA ORIGINAL) - BENCHMARK	2,27	16,30	7,90	22,83	19,89	63,10		
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	3,17	23,67	10,45	28,84	28,83	84,39	6,49	13,67
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	3,15	23,42	10,45	28,67	28,49	82,82	6,50	13,69









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	722.221,52	49.595.896,99	634.288,98	5.189.491,47	1,29% ▲	11,58%	0,55%	8,16%	141,91%	0,88%

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

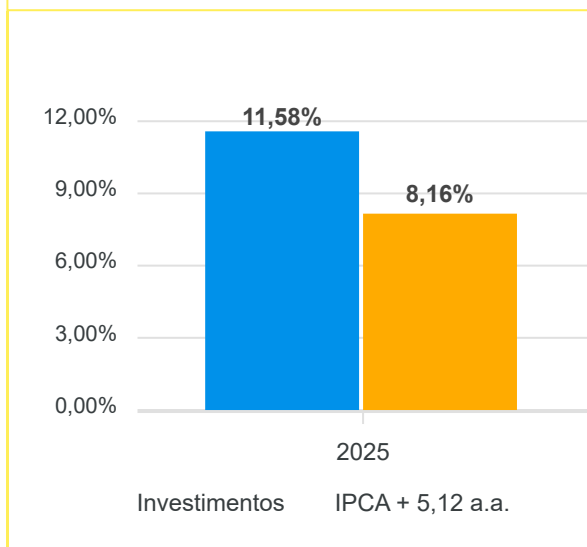


Gráfico Risco x Retorno

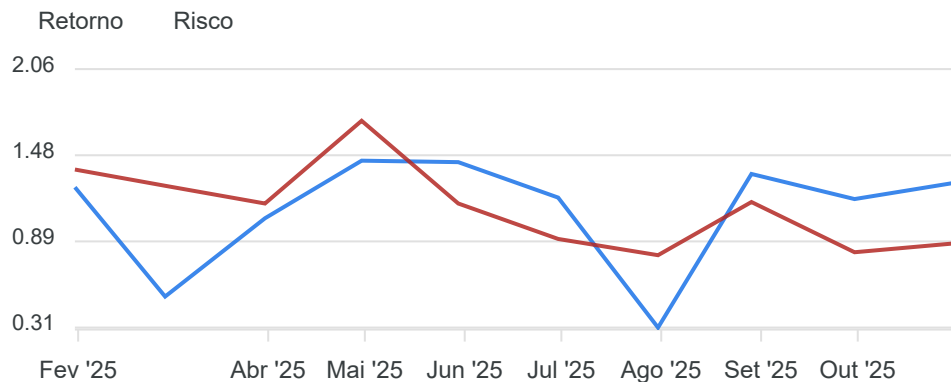
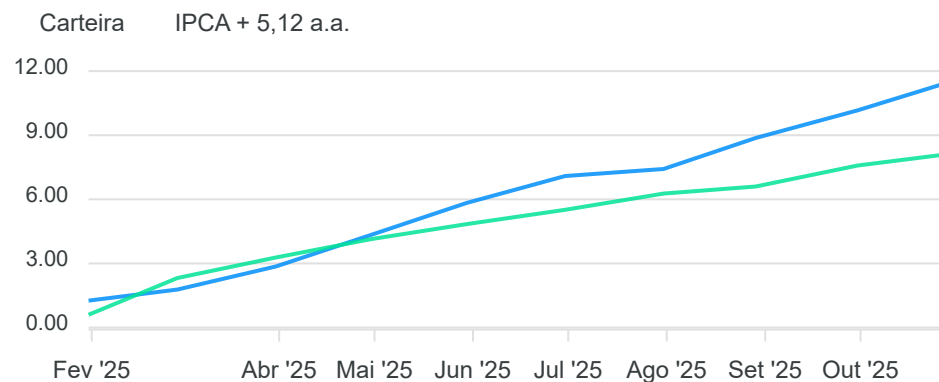
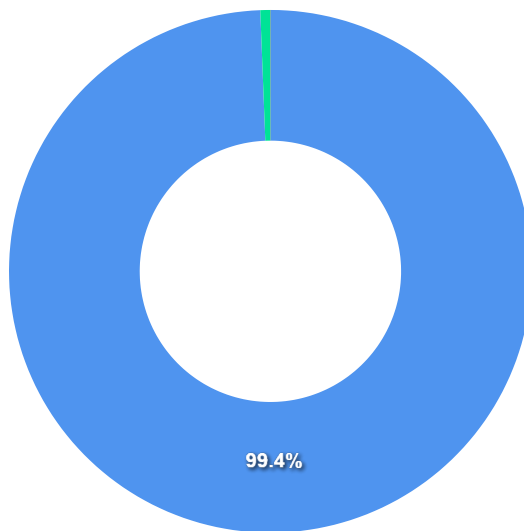


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 31/10/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	49.311.825,25	99,38
Até D+180	306.740,85	0,62
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	2.268.679,06	454.849,68	422.221,52	2.330.963,28	29.656,06	1,09% ▲	0,05%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIJA PREVIDENCIÁRIO	1.409.954,18	0,00	0,00	1.424.553,73	14.599,55	1,04% ▲	0,54%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIJA PREVIDENCIÁRIO	1.309.046,47	0,00	0,00	1.322.606,78	13.560,31	1,04% ▲	2,25%
BB IMA-B FI RENTA FIJA PREVIDENCIÁRIO	6.412.971,44	0,00	300.000,00	6.177.430,18	64.458,74	1,01% ▲	1,45%
BB PERFIL FIC RENTA FIJA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	7.807.810,43	0,00	0,00	7.907.345,01	99.534,58	1,27% ▲	0,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENTA FIJA LP	2.182.533,34	0,00	0,00	2.210.207,25	27.673,91	1,27% ▲	0,23%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENTA FIJA	1.853.229,42	0,00	0,00	1.872.220,13	18.990,71	1,02% ▲	1,47%
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENTA FIJA LP	3.029.827,18	0,00	0,00	3.066.149,36	36.322,18	1,20% ▲	0,23%
SICOOB DI FI RENTA FIJA REFERENCIADO DI	3.366.688,83	0,00	0,00	3.409.420,85	42.732,02	1,27% ▲	0,04%
SICOOB INFLAÇÃO IMA-B FI RENTA FIJA	3.360.946,72	0,00	0,00	3.394.282,10	33.335,38	0,99% ▲	1,40%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENTA FIJA	518.248,34	0,00	0,00	525.027,28	6.778,94	1,31% ▲	0,11%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENTA FIJA LP	162.174,05	0,00	0,00	164.494,88	2.320,83	1,43% ▲	0,98%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENTA FIJA	9.945.711,65	0,00	0,00	10.072.255,45	126.543,80	1,27% ▲	0,03%
SICREDI TAXA SELIC FIC RENTA FIJA LP	1.915.544,04	0,00	0,00	1.939.800,16	24.256,12	1,27% ▲	0,03%
	45.543.365,15	454.849,68	722.221,52	45.816.756,44	540.763,13	1,19%	0,49%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	259.280,52	0,00	0,00	267.779,95	8.499,43	3,28% ▲	4,41%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	299.984,55	0,00	0,00	306.740,85	6.756,30	2,25% ▲	5,00%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	1.559.540,34	0,00	0,00	1.590.967,61	31.427,27	2,02% ▲	4,97%
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	226.874,10	0,00	0,00	243.679,58	16.805,48	7,41% ▲	7,99%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	500.206,73	0,00	0,00	509.735,73	9.529,00	1,91% ▲	6,22%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	380.985,92	0,00	0,00	392.973,67	11.987,75	3,15% ▲	6,50%
SICREDI PETROBRAS FI AÇÕES	70.723,21	0,00	0,00	66.961,27	-3.761,94	-5,32% ▼	5,71%
-	3.297.595,37	0,00	0,00	3.378.838,66	81.243,29	2,46%	5,53%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	388.019,33	0,00	0,00	400.301,89	12.282,56	3,17% ▲	6,49%
-	388.019,33	0,00	0,00	400.301,89	12.282,56	3,17%	6,49%

Cenário Econômico

O mês de outubro foi mais um período positivo para as carteiras de investimentos. Apesar de um início desafiador, marcado pelo desempenho negativo da renda variável, a segunda quinzena apresentou uma recuperação expressiva, resultando em mais um fechamento mensal favorável. A renda fixa manteve sua trajetória de valorização, com destaque para os principais ativos das carteiras. Já a renda variável, mesmo após oscilações iniciais, encerrou o mês com ganhos consistentes, contribuindo de forma significativa para o bom desempenho dos investimentos e por fim os investimentos em ativos no exterior, que tiveram mais um mês positivo com o avanço dos principais índices.

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, outubro foi um mês bastante positivo. A renda variável, apesar de um início desafiador, a partir da segunda quinzena apresentou recuperação expressiva, resultando em mais um fechamento mensal favorável. A renda fixa consolidou sua trajetória de valorização, impactando favoravelmente os principais ativos da carteira. E por fim os investimentos em ativos no exterior, que tiveram mais um mês positivo com o avanço dos principais índices.

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 novembro de 2025.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

