

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
TÍTULOS PÚBLICOS	197.962.924,23	29,33%	0,00		7º I a
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	12.733.991,95	1,89%	4.629.640.055,43	0,28%	7º I b
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	9.155.818,67	1,36%	4.123.214.618,39	0,22%	7º I b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	9.454.051,97	1,40%	2.970.211.562,11	0,32%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	6.922.520,95	1,03%	1.243.969.344,67	0,56%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	5.001.847,51	0,74%	909.694.434,03	0,55%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29.019.854,39	4,30%	4.372.866.499,07	0,66%	7º III a
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	67.081.706,64	9,94%	3.030.061.185,40	2,21%	7º III a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	62.092.876,80	9,20%	20.081.512.521,55	0,31%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	33.252.519,56	4,93%	24.949.376.062,13	0,13%	7º III a
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	6.777.874,28	1,00%	9.376.626.782,59	0,07%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	17.834.618,31	2,64%	9.114.561.877,76	0,20%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	20.606.897,37	3,05%	2.003.142.800,60	1,03%	7º III a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	40.241.598,65	5,96%	4.543.511.085,70	0,89%	7º III a
LETRA FINANCEIRA BTG	43.833.709,51	6,49%	0,00		7º IV
LF BRADESCO 09/09/2024 IPCA + 6,79%	5.889.247,52	0,87%	0,00		7º IV
LF DAYCOVAL 14/05/2027 IPCA + 7,00%	72.359.936,70	10,72%	0,00		7º IV
PRÓPRIO CAPITAL FI AÇÕES	754.921,92	0,11%	76.862.501,96	0,98%	8º I
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	4.693.233,43	0,70%	1.353.773.949,56	0,35%	9º II
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTER...	4.759.551,04	0,71%	242.382.620,40	1,96%	9º II
SOMMA CLOUD COMPUTING USD INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	415.193,88	0,06%	1.632.264.705,16	0,03%	9º II
SOMMA ROBÓTICA E INTELIGÊNCIA ARTIFICIAL USD INVESTIMENTO NO EXTE...	474.602,09	0,07%	17.715.062.790,10	0,00%	9º II
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4.569.744,72	0,68%	666.282.705,78	0,69%	9º III
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERCADO	10.531.665,99	1,56%	1.292.350.497,97	0,81%	10º I
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	8.207.955,76	1,22%	987.726.574,46	0,83%	10º I
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	363.428,42	0,05%	37.916.114,14	0,96%	11º

Investimentos

\$ 674.992.292,26

Disponibilidades Financeiras

\$ 0,00

Total Carteira

\$ 674.992.292,26

Governança (Pró Gestão)

 NIVEL 2 25/01/2028

Título	Data Compra	Marcacao	Qtde	PU	Valor \$
NTN-B - 15/08/2026 - PREVIDENCIÁRIO	20/06/2024	Curva - Taxa: 6,569721%	2.311	4.600,677627	10.632.166,00
NTN-B - 15/08/2026 - PREVIDENCIÁRIO	04/07/2024	Curva - Taxa: 6,638047%	2.310	4.598,415206	10.622.339,13
NTN-B - 15/05/2027 - PREVIDENCIÁRIO	14/06/2024	Curva - Taxa: 6,535032%	4.701	4.657,753569	21.896.099,53
NTN-B - 15/05/2027 - PREVIDENCIÁRIO	26/08/2024	Curva - Taxa: 6,389616%	2.305	4.666,871671	10.757.139,20
NTN-B - 15/08/2028 - PREVIDENCIÁRIO	29/05/2024	Curva - Taxa: 6,175451%	5.780	4.604,062135	26.611.479,14
NTN-B - 15/05/2029 - PREVIDENCIÁRIO	22/07/2024	Curva - Taxa: 6,284815%	2.327	4.656,791128	10.836.352,95
NTN-B - 15/05/2029 - PREVIDENCIÁRIO	12/08/2024	Curva - Taxa: 6,095023%	2.298	4.682,83177	10.761.147,41
NTN-B - 15/08/2030 - PREVIDENCIÁRIO	31/10/2025	Curva - Taxa: 7,960000%	2.328	4.291,017948	9.989.489,78
NTN-B - 15/08/2032 - PREVIDENCIÁRIO	04/09/2024	Curva - Taxa: 6,288333%	3.524	4.559,196877	16.066.609,79
NTN-B - 15/05/2033 - PREVIDENCIÁRIO	16/09/2024	Curva - Taxa: 6,295010%	3.476	4.620,811344	16.061.940,23
NTN-B - 15/05/2033 - PREVIDENCIÁRIO	21/10/2024	Curva - Taxa: 6,719909%	3.516	4.512,329195	15.865.349,45
NTN-B - 15/05/2035 - PREVIDENCIÁRIO	10/06/2024	Curva - Taxa: 6,260054%	5.910	4.619,534171	27.301.446,95
NTN-B - 15/05/2035 - PREVIDENCIÁRIO	21/10/2024	Curva - Taxa: 6,626208%	2.343	4.507,576288	10.561.251,24

Investimentos


\$ 674.992.292,26

Disponibilidades Financeiras

\$ 0,00

Total Carteira

\$ 674.992.292,26

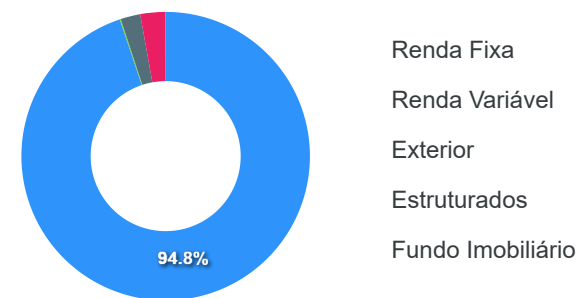
Governança (Pró Gestão)
 NIVEL 2 25/01/2028

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	29,33% 197.962.924,23	70,67% 477.029.368,03
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	6,41% 43.268.231,05	93,59% 631.724.061,21
7º III a - FI Referenciados RF	70,00%	41,02% 276.907.946,00	28,98% 195.586.658,58
7º IV - Ativos Financeiros de RF - Emissão de...	20,00%	18,09% 122.082.893,73	1,91% 12.915.564,72
8º I - Fundos de Ações	40,00%	0,11% 754.921,92	39,89% 269.241.994,98
9º II - Constituídos no Brasil	10,00%	1,53% 10.342.580,44	8,47% 57.156.648,79
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	0,68% 4.569.744,72	9,32% 62.929.484,51
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	2,78% 18.739.621,75	7,22% 48.759.607,48
11º - Fundos Imobiliários	10,00%	0,05% 363.428,42	9,95% 67.135.800,81

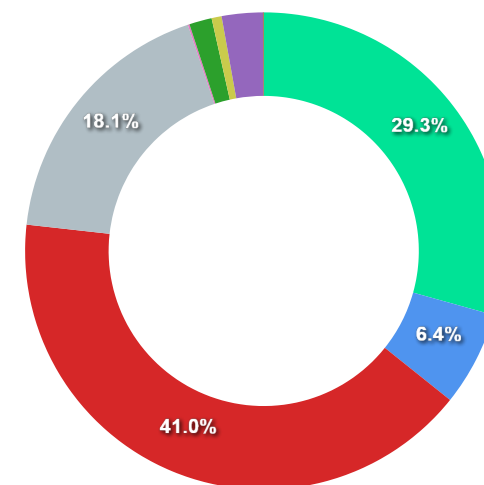
Governança (Pró Gestão)

🔗 NIVEL 2 25/01/2028

Segmentos



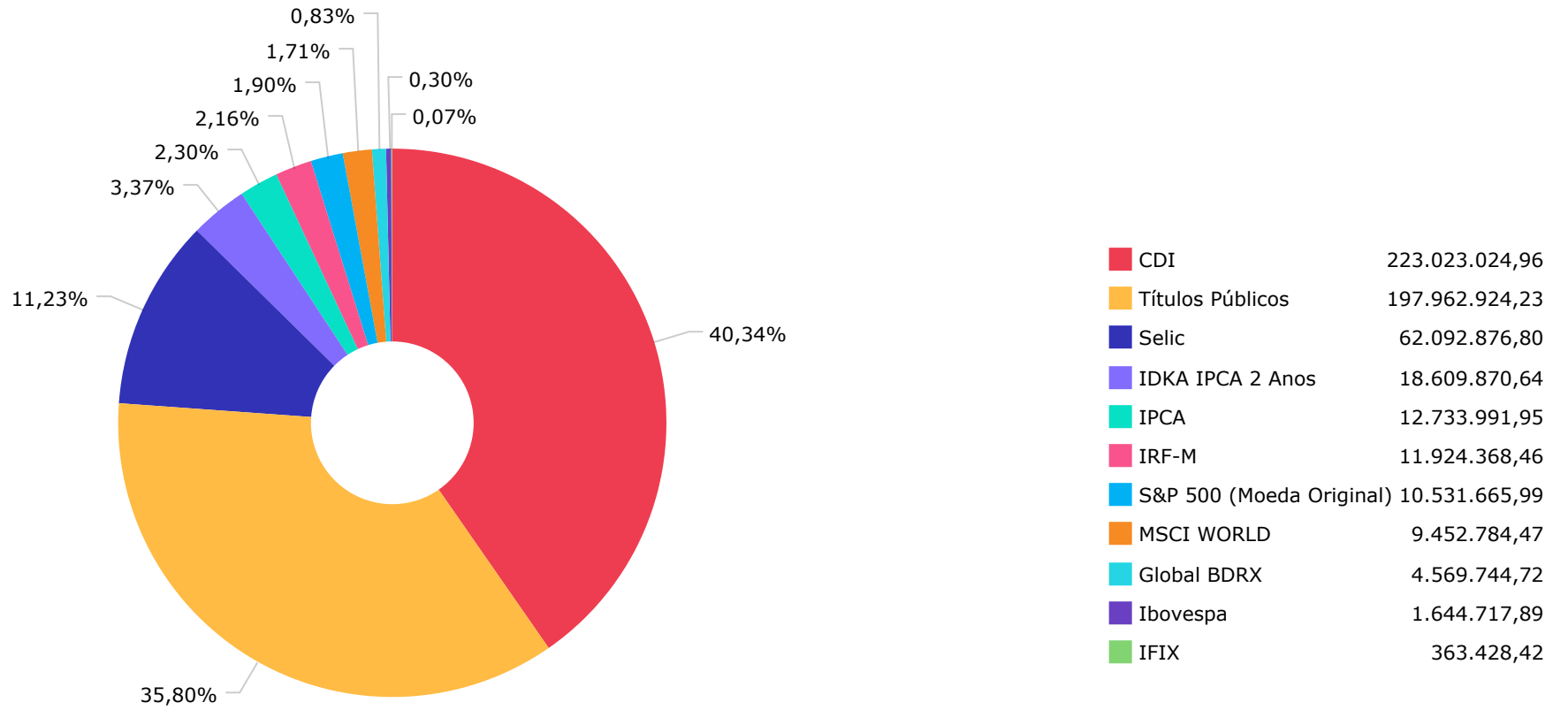
Artigos

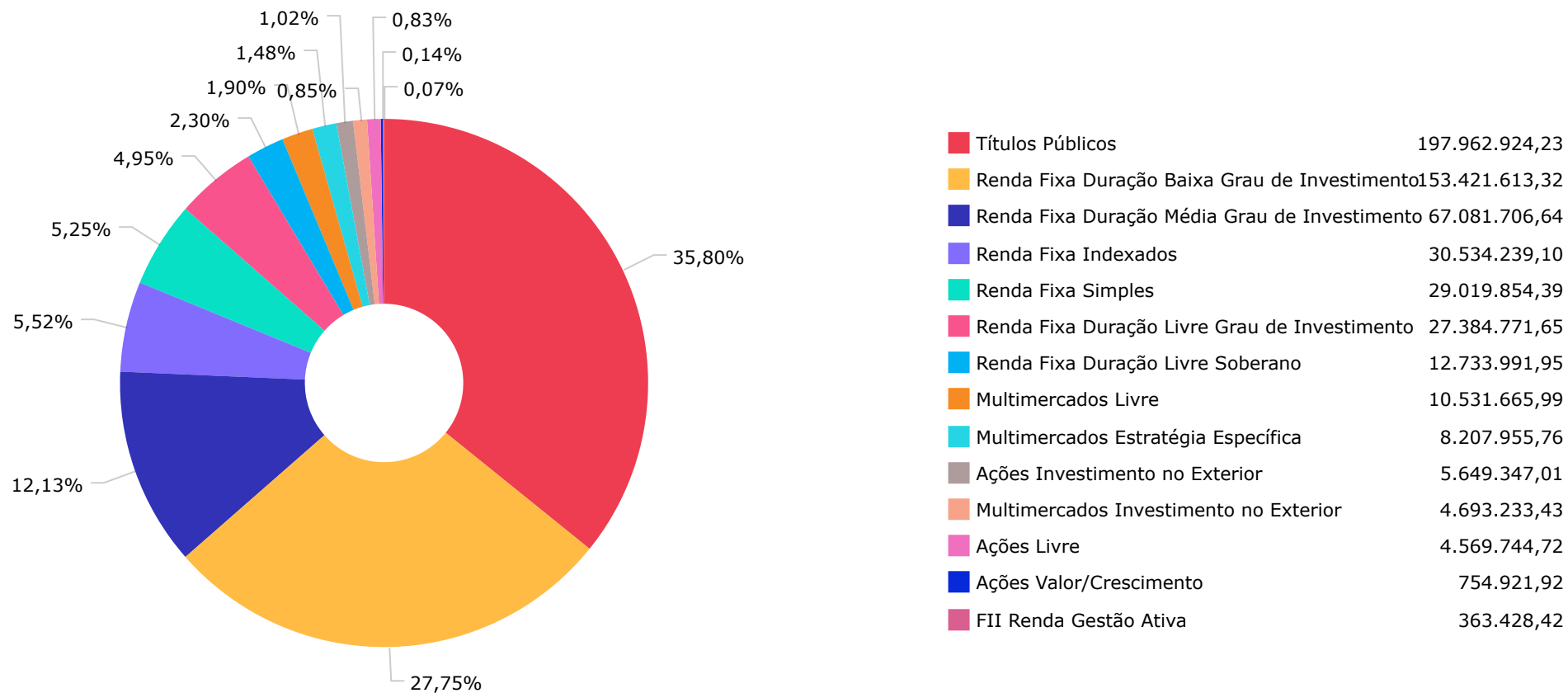


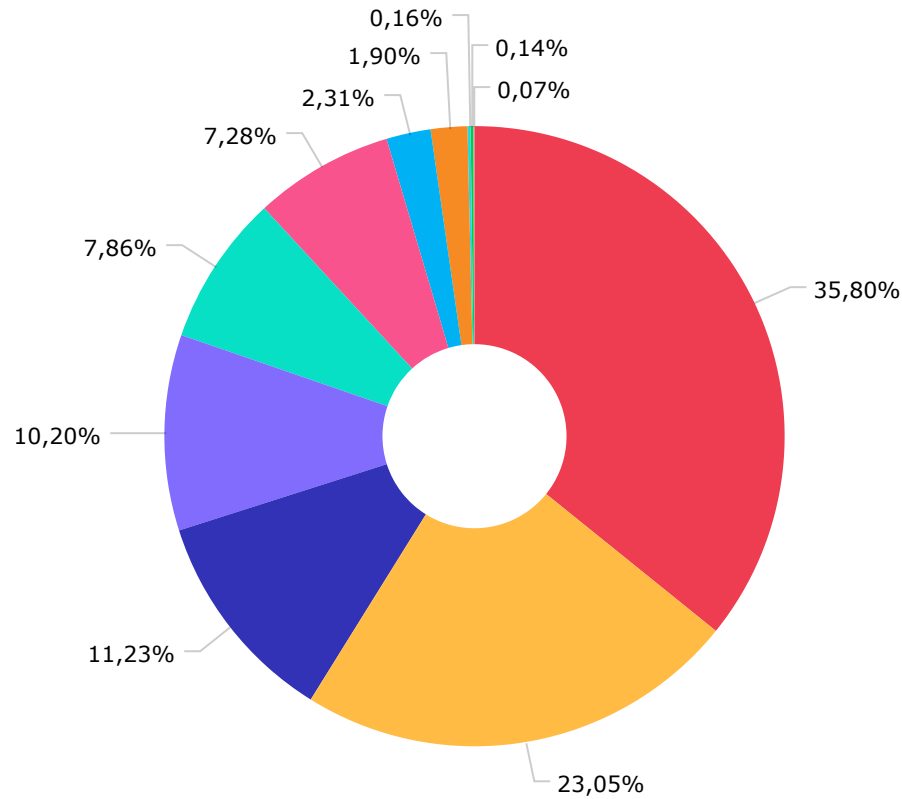
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	29,33%	10,00%	30,00%	45,00%	105.783.607,29	8° I - Fundos de Ações	0,11%	0,00%	5,00%	10,00%	66.744.307,31
7° I b - FI 100% Títulos TN	6,41%	5,00%	10,00%	60,00%	361.727.144,31	9° II - Constituídos no Brasil	1,53%	0,00%	2,00%	10,00%	57.156.648,79
7° III a - FI Referenciados RF	41,02%	10,00%	35,00%	50,00%	60.588.200,13	9° III - Ações - BDR Nível I	0,68%	0,00%	2,00%	10,00%	62.929.484,51
7° IV - Ativos Financeiros de ...	18,09%	0,00%	10,00%	20,00%	12.915.564,72	10° I - Fundos Multimercados	2,78%	0,00%	4,90%	10,00%	48.759.607,48
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	3,00%	20.249.768,77	10° II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	33.749.614,61
						11° - Fundos Imobiliários	0,05%	0,00%	0,10%	1,00%	6.386.494,50

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	1,28	11,76	3,70	7,39	13,69	26,17		
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	3,14	23,10	10,32	28,48	27,99	81,20	6,53	13,76
ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	1,40	13,72	4,03	8,14	15,01	29,46	0,47	0,99
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,25	11,89	3,69	7,40	13,73	26,59	0,02	0,03
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	1,26	11,88	3,69	7,38	13,72	26,43	0,03	0,07
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	1,27	11,88	3,70	7,40	13,72	26,74	0,01	0,03
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,26	11,84	3,68	7,39	13,69	26,77	0,02	0,04
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	1,23	11,88	3,63	7,32	13,49	26,60	0,04	0,09
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1,18	10,85	3,44	6,85	12,57	23,70	0,05	0,10
GLOBAL BDRX - BENCHMARK	5,90	7,55	9,41	27,30	21,91	100,88		
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3,45	1,74	5,41	20,41	13,94	69,09	4,02	8,47
IBOVESPA - BENCHMARK	2,26	24,32	12,38	10,72	15,29	32,17		
PRÓPRIO CAPITAL FI AÇÕES	2,80	28,31	9,22	12,28	15,39	21,07	6,44	13,57
SOMMA ROBÓTICA E INTELIGÊNCIA ARTIFICIAL USD INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC A...	7,93	-1,70	10,26	28,92	13,30	78,63	7,87	16,58
SOMMA CLOUD COMPUTING USD INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	6,47	-10,97	6,34	18,04	8,05	54,41	7,60	16,01
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
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,08	9,31	2,88	4,21	9,22	18,89	0,57	1,19
IPCA - BENCHMARK	0,09	3,73	0,46	1,23	4,68	9,66		
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,22	11,60	3,48	6,97	12,30	23,14	0,12	0,26
IRF-M - BENCHMARK	1,37	15,93	4,35	7,58	13,41	22,79		
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	1,27	12,09	3,70	7,23	13,47	24,85	0,07	0,15

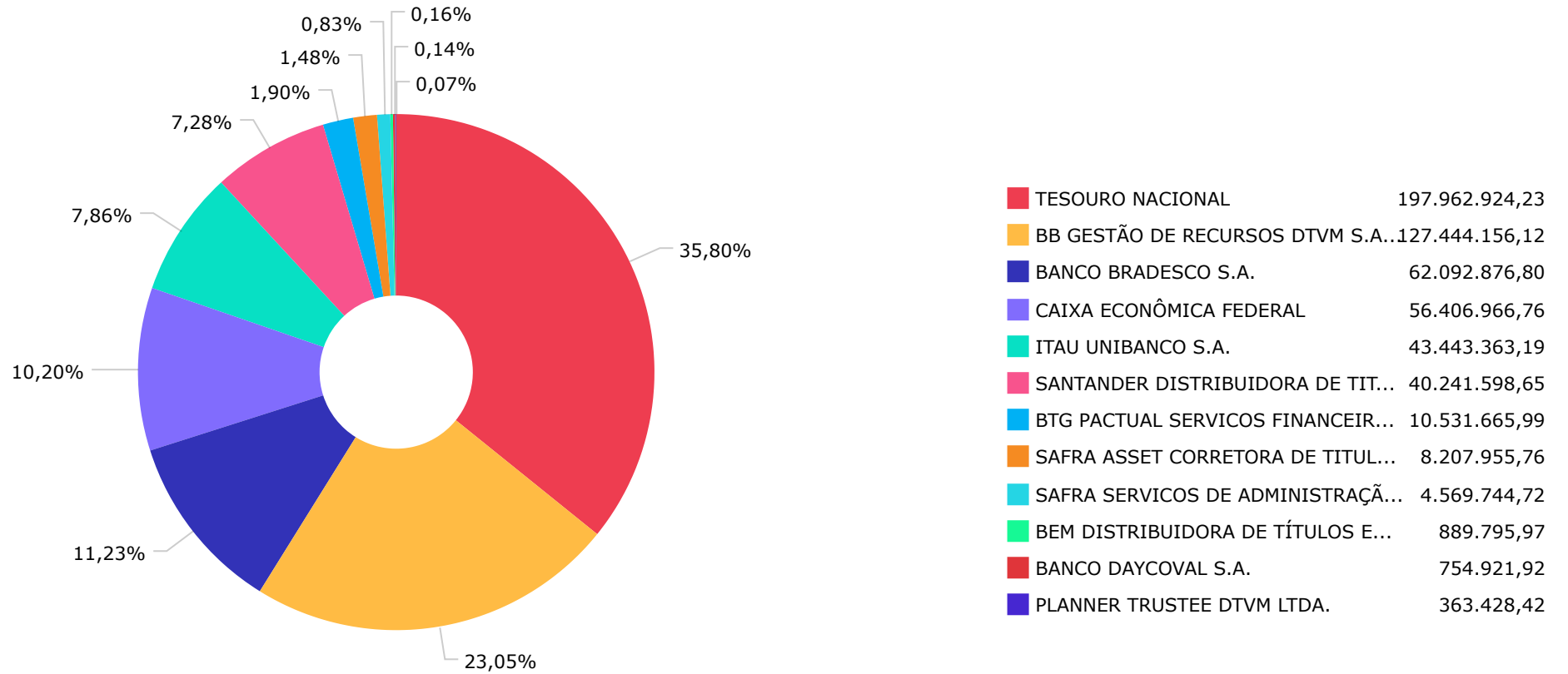
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,35	15,71	4,30	7,46	13,14	22,21	0,95	2,00
S&P 500 (MOEDA ORIGINAL) - BENCHMARK	2,27	16,30	7,90	22,83	19,89	63,10		
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERCADO	3,18	23,70	10,47	28,88	28,84	84,13	6,53	13,76
SELIC - BENCHMARK	1,28	11,76	3,70	7,39	13,69	26,17		
BRAPREMIUM PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,27	11,91	3,71	7,42	13,79	27,21	0,01	0,03
MSCI WORLD - BENCHMARK	3,20	2,96	3,53	14,24	12,18	68,82		
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕ...	2,65	1,44	0,24	10,88	7,79	52,24	8,21	17,29
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	2,19	-1,35	-0,55	13,48	4,71	59,01	7,09	14,92
IFIX - BENCHMARK	0,12	15,32	4,57	5,30	12,13	13,88		
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	-8,62	-23,74	-15,87	-13,11	-26,39	-22,06	15,36	32,35







TESOURO NACIONAL	197.962.924,23
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	127.444.156,12
BANCO BRADESCO S.A.	62.092.876,80
CAIXA DTVM	56.406.966,76
ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT...	43.443.363,19
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE REC...	40.241.598,65
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE ...	12.777.700,48
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S...	10.531.665,99
SOMMA INVESTIMENTOS S.A.	889.795,97
PROPRIO CAPITAL GESTAO DE RECU...	754.921,92
ZION GESTÃO DE RECURSOS LTDA	363.428,42



Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	587.292.576,25	4.975.542,81	7.073.983,06	590.768.085,29	5.573.949,29	5.573.949,29	0,95% ▲	0,95%	0,59%	0,59%	161,02%	0,63%
Fevereiro	590.768.085,29	31.224.391,61	25.307.607,36	602.069.237,32	5.384.367,78	10.958.317,07	0,90% ▲	1,86%	1,70%	2,30%	80,87%	0,56%
Março	602.069.237,32	6.850.597,04	3.549.472,84	610.119.738,16	4.749.376,64	15.707.693,71	0,78% ▲	2,66%	0,93%	3,25%	81,85%	0,63%
Abril	610.119.738,16	38.569.593,99	37.533.251,57	616.384.604,39	5.228.523,81	20.936.217,52	0,86% ▲	3,54%	0,82%	4,10%	86,34%	1,09%
Mai	616.384.604,39	10.619.415,99	4.887.636,14	627.579.508,09	5.463.123,85	26.399.341,37	0,88% ▲	4,45%	0,67%	4,79%	92,90%	0,49%
Junho	627.579.508,09	13.018.472,35	10.776.266,83	635.672.778,09	5.851.064,48	32.250.405,85	0,93% ▲	5,42%	0,63%	5,45%	99,45%	0,34%
Julho	635.672.778,09	14.529.370,38	11.184.402,47	646.551.202,75	7.533.456,75	39.783.862,60	1,18% ▲	6,66%	0,71%	6,19%	107,59%	0,27%
Agosto	646.551.202,75	84.154.892,57	82.140.612,09	653.937.855,82	5.372.372,59	45.156.235,19	0,83% ▲	7,54%	0,30%	6,51%	115,82%	0,40%
Setembro	653.937.855,82	15.160.823,60	11.450.058,26	664.537.336,51	6.888.715,35	52.044.950,54	1,05% ▲	8,67%	0,91%	7,48%	115,91%	0,24%
Outubro	664.537.336,51	29.310.279,80	26.580.671,36	674.992.292,26	7.725.347,31	59.770.297,85	1,16% ▲	9,93%	0,54%	8,05%	123,35%	0,39%

Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	15.707.693,71	2,66%	3,25%
2º Trim	16.542.712,14	2,69%	2,13%
1º Sem	32.250.405,85	5,42%	5,45%
3º Trim	19.794.544,69	3,09%	1,92%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

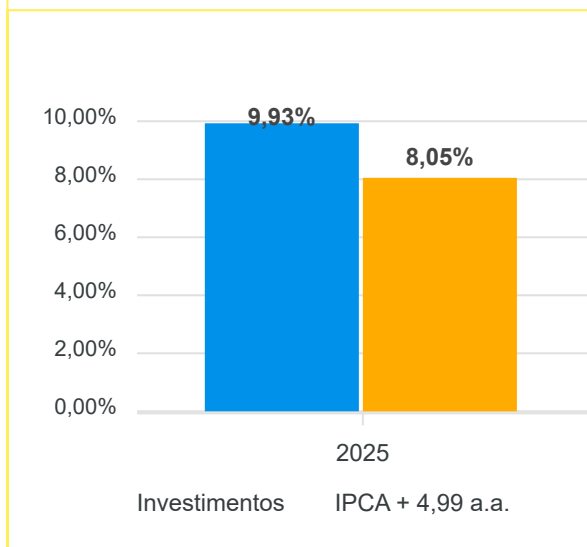
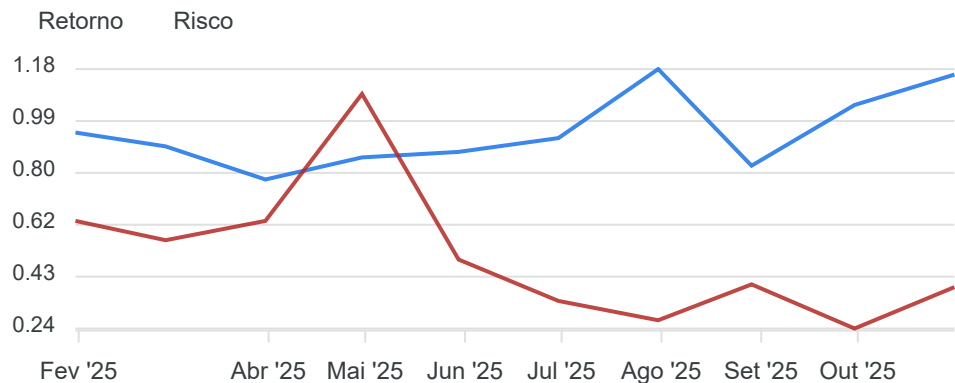
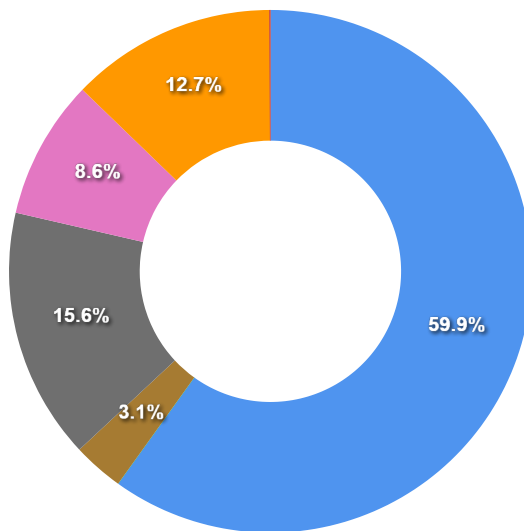


Gráfico Risco x Retorno



Liquidez - 31/10/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	404.306.002,91	59,90
Até D+180	0,00	0,00
Até D+360	21.254.505,12	3,15
Até D+720	105.013.185,94	15,56
Até D+1800	58.198.453,40	8,62
Até D+3600	85.856.575,46	12,72
Acima D+3600	0,00	0,00
Indeterminado	363.428,42	0,05



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
TÍTULOS PÚBLICOS	186.377.862,50	9.989.489,78	0,00	197.962.924,23	1.595.571,95	0,81% ▲	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	22.512.805,42	0,00	10.000.000,00	12.733.991,95	221.186,53	0,98% ▲	0,12%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	30.878.648,94	14.320.790,02	16.580.671,36	29.019.854,39	401.086,79	0,89% ▲	0,05%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	9.061.985,21	0,00	0,00	9.155.818,67	93.833,46	1,04% ▲	0,54%
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	66.266.834,69	0,00	0,00	67.081.706,64	814.871,95	1,23% ▲	0,04%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	61.315.822,34	0,00	0,00	62.092.876,80	777.054,46	1,27% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	32.842.794,66	0,00	0,00	33.252.519,56	409.724,90	1,25% ▲	0,02%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	9.353.489,48	0,00	0,00	9.454.051,97	100.562,49	1,08% ▲	0,57%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	6.829.998,45	0,00	0,00	6.922.520,95	92.522,50	1,35% ▲	0,95%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	6.693.806,98	0,00	0,00	6.777.874,28	84.067,30	1,26% ▲	0,03%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	17.613.226,16	0,00	0,00	17.834.618,31	221.392,15	1,26% ▲	0,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	20.323.359,35	0,00	0,00	20.606.897,37	283.538,02	1,40% ▲	0,47%
LETRA FINANCEIRA BTG	43.433.783,96	0,00	0,00	43.833.709,51	399.925,55	0,92% ▲	-
LF BRADESCO 09/09/2024 IPCA + 6,79%	5.839.736,32	0,00	0,00	5.889.247,52	49.511,20	0,85% ▲	-
LF DAYCOVAL 14/05/2027 IPCA + 7,00%	71.683.265,90	0,00	0,00	72.359.936,70	676.670,80	0,94% ▲	-
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	39.736.988,38	0,00	0,00	40.241.598,65	504.610,27	1,27% ▲	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,00	5.000.000,00	0,00	5.001.847,51	1.847,51	0,04% ▲	0,07%
	630.764.408,74	29.310.279,80	26.580.671,36	640.221.995,01	6.727.977,83	1,06%	0,05%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
PRÓPRIO CAPITAL FIAÇÕES	734.333,58	0,00	0,00	754.921,92	20.588,34	2,80% ▲	6,44%
-	734.333,58	0,00	0,00	754.921,92	20.588,34	2,80%	6,44%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERCADO	10.206.790,06	0,00	0,00	10.531.665,99	324.875,93	3,18% ▲	6,53%
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	7.957.851,73	0,00	0,00	8.207.955,76	250.104,03	3,14% ▲	6,53%
-	18.164.641,79	0,00	0,00	18.739.621,75	574.979,96	3,17%	6,53%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	397.714,12	0,00	0,00	363.428,42	-34.285,70	-8,62% ▼	15,36%
-	397.714,12	0,00	0,00	363.428,42	-34.285,70	-8,62%	15,36%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	4.592.471,35	0,00	0,00	4.693.233,43	100.762,08	2,19% ▲	7,09%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕ...	4.636.846,41	0,00	0,00	4.759.551,04	122.704,63	2,65% ▲	8,21%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4.417.237,65	0,00	0,00	4.569.744,72	152.507,07	3,45% ▲	4,02%
SOMMA CLOUD COMPUTING USD INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	389.965,98	0,00	0,00	415.193,88	25.227,90	6,47% ▲	7,60%
SOMMA ROBÓTICA E INTELIGÊNCIA ARTIFICIAL USD INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC A...	439.716,89	0,00	0,00	474.602,09	34.885,20	7,93% ▲	7,87%
	14.476.238,28	0,00	0,00	14.912.325,16	436.086,88	3,01%	6,30%

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

Parecer do Comitê de Investimento

O Comitê de Investimentos do **INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE VALINHOS - SP** analisou o relatório de investimentos referente ao mês **Outubro/2025**, atestando os dados relativos à rentabilidade e riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do RPPS e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos.

Aprovação do Conselho Fiscal

O Conselho Fiscal do **INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE VALINHOS - SP** analisou, conferiu e aprovou o relatório de investimentos, referente ao mês **Outubro/2025** bem como o parecer do Comitê de Investimentos, que tratam do acompanhamento da rentabilidade e dos riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do **INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE VALINHOS - SP** e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos.

