

# 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.

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
TÍTULOS PÚBLICOS	195.458.803,88	28,68%	0,00		7º I a
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	12.866.169,28	1,89%	4.602.168.755,69	0,28%	7º I b
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	9.245.040,83	1,36%	4.019.258.640,47	0,23%	7º I b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	9.542.985,31	1,40%	2.852.722.242,25	0,33%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	7.036.819,74	1,03%	1.326.842.694,92	0,53%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	5.055.546,10	0,74%	934.178.677,21	0,54%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	34.460.150,22	5,06%	4.447.163.447,90	0,77%	7º III a
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	67.793.611,92	9,95%	3.091.082.367,78	2,19%	7º III a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	62.746.015,89	9,21%	19.407.990.593,40	0,32%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	33.604.913,74	4,93%	24.574.500.885,36	0,14%	7º III a
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	6.850.577,44	1,01%	9.536.596.042,87	0,07%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	18.019.564,84	2,64%	9.296.505.951,46	0,19%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	20.887.568,51	3,07%	2.261.049.257,84	0,92%	7º III a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	40.665.220,63	5,97%	4.711.663.003,27	0,86%	7º III a
LETRA FINANCEIRA BTG	44.076.892,35	6,47%	0,00		7º IV
LF BRADESCO 09/09/2024 IPCA + 6,79%	5.920.045,32	0,87%	0,00		7º IV
LF DAYCOVAL 14/05/2027 IPCA + 7,00%	72.775.849,51	10,68%	0,00		7º IV
PRÓPRIO CAPITAL FI AÇÕES	752.386,14	0,11%	73.323.549,55	1,03%	8º I
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	4.607.865,14	0,68%	1.305.160.942,50	0,35%	9º II
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTER...	4.615.122,37	0,68%	230.446.153,01	2,00%	9º II
SOMMA CLOUD COMPUTING USD INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	381.271,05	0,06%	1.498.105.358,77	0,03%	9º II
SOMMA ROBÓTICA E INTELIGÊNCIA ARTIFICIAL USD INVESTIMENTO NO EXTE...	444.078,78	0,07%	16.428.124.641,02	0,00%	9º II
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4.506.496,40	0,66%	639.248.862,53	0,70%	9º III
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERCADO	10.574.908,89	1,55%	1.273.548.629,18	0,83%	10º I
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	8.230.962,01	1,21%	988.202.390,25	0,83%	10º I
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	346.285,57	0,05%	36.366.199,38	0,95%	11º

## Investimentos

\$ 681.465.151,86

## Disponibilidades Financeiras

\$ 0,00

## Total Carteira

\$ 681.465.151,86

## 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	4.627,232742	10.693.534,87
NTN-B - 15/08/2026 - PREVIDENCIÁRIO	04/07/2024	Curva - Taxa: 6,638047%	2.310	4.625,18274	10.684.172,13
NTN-B - 15/05/2027 - PREVIDENCIÁRIO	14/06/2024	Curva - Taxa: 6,535032%	4.701	4.549,27789	21.386.155,36
NTN-B - 15/05/2027 - PREVIDENCIÁRIO	26/08/2024	Curva - Taxa: 6,389616%	2.305	4.557,970993	10.506.123,14
NTN-B - 15/08/2028 - PREVIDENCIÁRIO	29/05/2024	Curva - Taxa: 6,175451%	5.780	4.629,346664	26.757.623,72
NTN-B - 15/05/2029 - PREVIDENCIÁRIO	22/07/2024	Curva - Taxa: 6,284815%	2.327	4.547,488133	10.582.004,89
NTN-B - 15/05/2029 - PREVIDENCIÁRIO	12/08/2024	Curva - Taxa: 6,095023%	2.298	4.573,046952	10.508.861,90
NTN-B - 15/08/2030 - PREVIDENCIÁRIO	31/10/2025	Curva - Taxa: 7,960000%	2.328	4.320,006433	10.056.974,98
NTN-B - 15/08/2032 - PREVIDENCIÁRIO	04/09/2024	Curva - Taxa: 6,288333%	3.524	4.584,598186	16.156.124,01
NTN-B - 15/05/2033 - PREVIDENCIÁRIO	16/09/2024	Curva - Taxa: 6,295010%	3.476	4.511,34601	15.681.438,73
NTN-B - 15/05/2033 - PREVIDENCIÁRIO	21/10/2024	Curva - Taxa: 6,719909%	3.516	4.403,604497	15.483.073,41
NTN-B - 15/05/2035 - PREVIDENCIÁRIO	10/06/2024	Curva - Taxa: 6,260054%	5.910	4.509,944339	26.653.771,04
NTN-B - 15/05/2035 - PREVIDENCIÁRIO	21/10/2024	Curva - Taxa: 6,626208%	2.343	4.398,527432	10.305.749,77

**Investimentos**


\$ 681.465.151,86

**Disponibilidades Financeiras**

\$ 0,00

**Total Carteira**

\$ 681.465.151,86

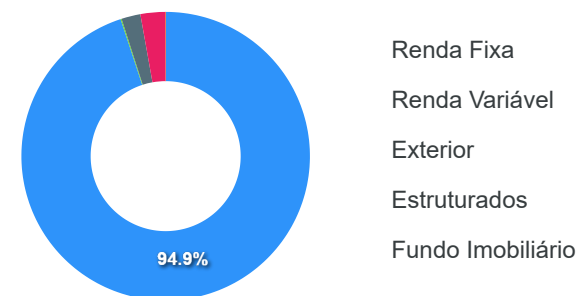
**Governança (Pró Gestão)**
 NIVEL 2 25/01/2028

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	28,68% 195.458.803,88	71,32% 486.006.347,98
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	6,42% 43.746.561,26	93,58% 637.718.590,60
7º III a - FI Referenciados RF	70,00%	41,83% 285.027.623,19	28,17% 191.997.983,11
7º IV - Ativos Financeiros de RF - Emissão de...	20,00%	18,02% 122.772.787,18	1,98% 13.520.243,19
8º I - Fundos de Ações	40,00%	0,11% 752.386,14	39,89% 271.833.674,60
9º II - Constituídos no Brasil	10,00%	1,47% 10.048.337,34	8,53% 58.098.177,85
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	0,66% 4.506.496,40	9,34% 63.640.018,79
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	2,76% 18.805.870,90	7,24% 49.340.644,29
11º - Fundos Imobiliários	10,00%	0,05% 346.285,57	9,95% 67.800.229,62

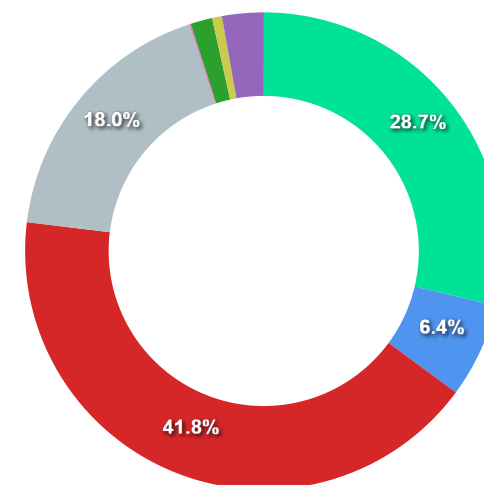
Governança (Pró Gestão)

🔗 NIVEL 2 25/01/2028

Segmentos



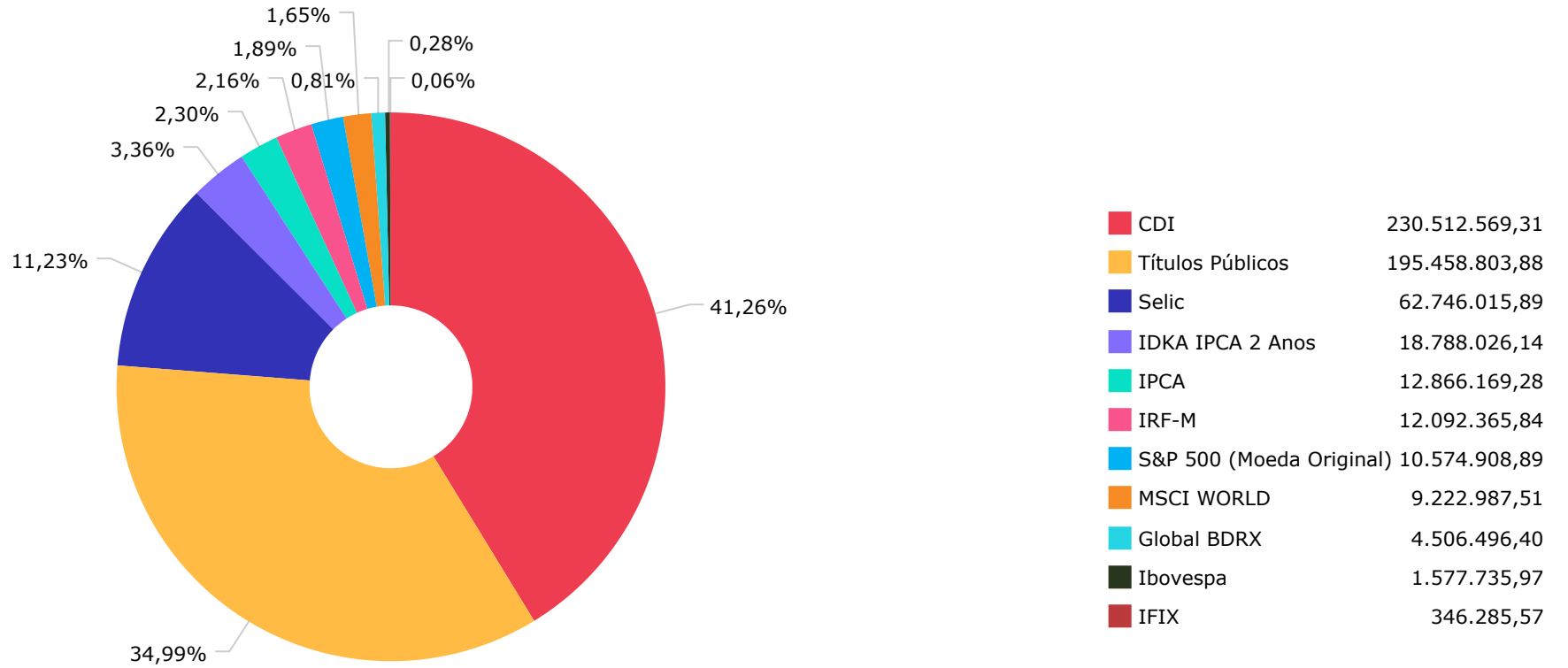
Artigos

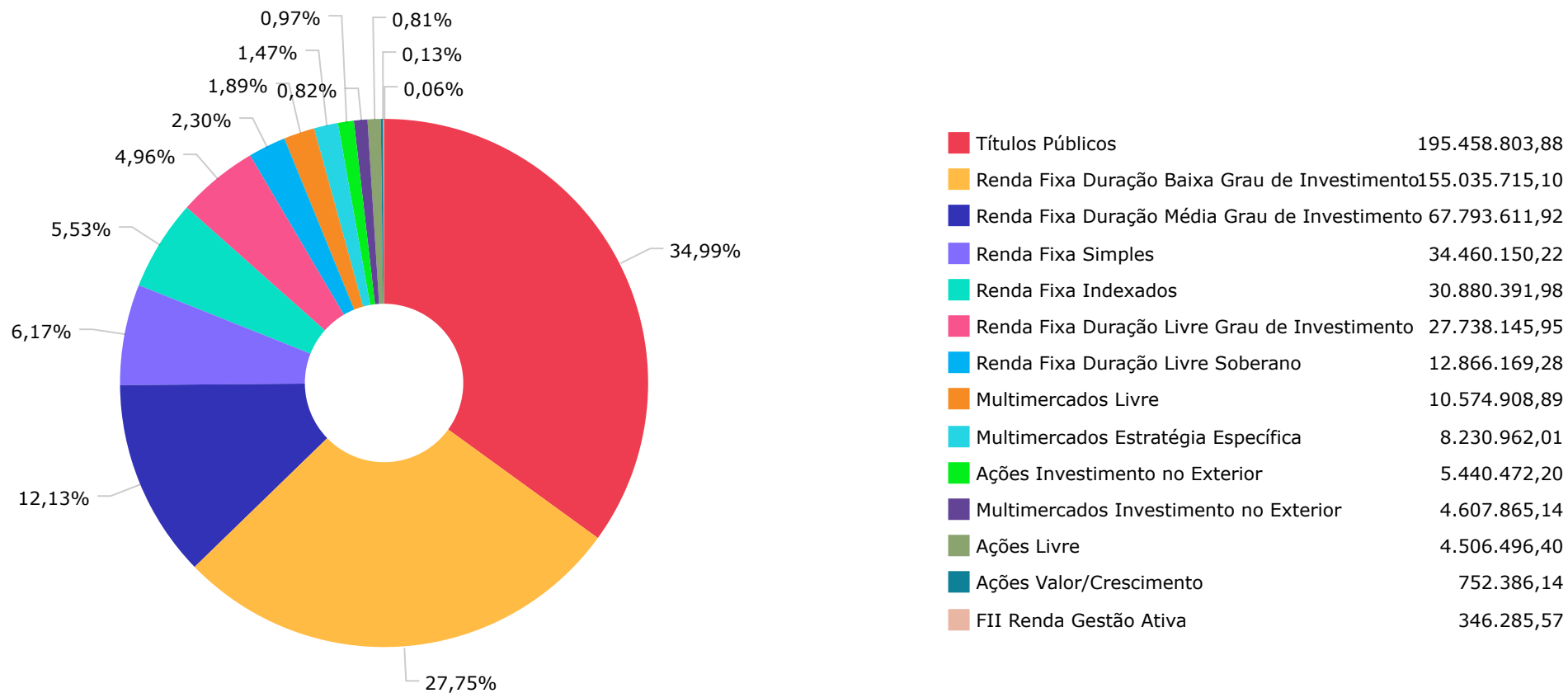


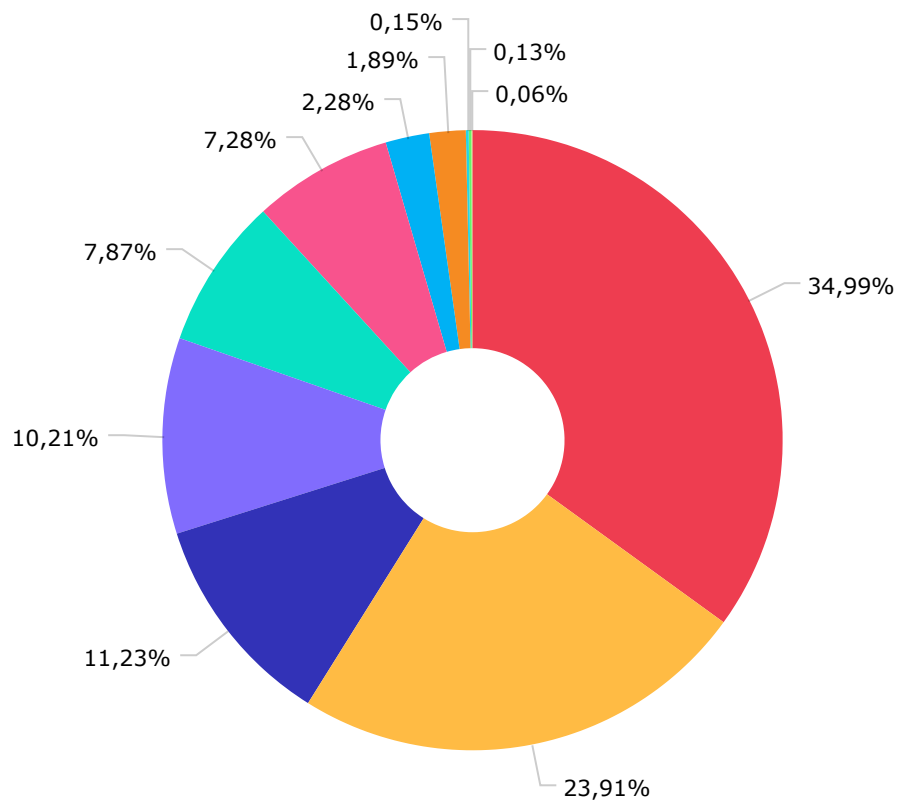
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	28,68%	10,00%	30,00%	45,00%	111.200.514,46	8° I - Fundos de Ações	0,11%	0,00%	5,00%	10,00%	67.394.129,05
7° I b - FI 100% Títulos TN	6,42%	5,00%	10,00%	60,00%	365.132.529,86	9° II - Constituídos no Brasil	1,47%	0,00%	2,00%	10,00%	58.098.177,85
7° III a - FI Referenciados RF	41,83%	10,00%	35,00%	50,00%	55.704.952,74	9° III - Ações - BDR Nível I	0,66%	0,00%	2,00%	10,00%	63.640.018,79
7° IV - Ativos Financeiros de ...	18,02%	0,00%	10,00%	20,00%	13.520.243,19	10° I - Fundos Multimercados	2,76%	0,00%	4,90%	10,00%	49.340.644,29
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	3,00%	20.443.954,56	10° II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	34.073.257,59
						11° - Fundos Imobiliários	0,05%	0,00%	0,10%	1,00%	6.468.365,95

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
<b>CDI - BENCHMARK</b>	<b>1,05</b>	<b>12,94</b>	<b>3,59</b>	<b>7,30</b>	<b>13,98</b>	<b>26,34</b>		
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	0,28	23,44	7,87	20,56	21,13	66,22	6,62	13,93
ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	1,36	15,27	4,06	8,33	15,92	29,10	0,31	0,65
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	1,07	13,08	3,60	7,31	14,02	26,54	0,02	0,04
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,06	13,08	3,58	7,30	14,01	26,71	0,02	0,03
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	1,05	13,06	3,59	7,30	14,00	26,88	0,01	0,02
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,04	13,00	3,57	7,27	13,96	26,83	0,01	0,02
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	1,06	13,07	3,56	7,23	13,80	26,72	0,04	0,09
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,98	11,93	3,33	6,76	12,85	23,88	0,00	0,01
<b>GLOBAL BDRX - BENCHMARK</b>	<b>-2,41</b>	<b>4,96</b>	<b>7,44</b>	<b>15,10</b>	<b>9,83</b>	<b>84,14</b>		
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-1,38	0,33	4,42	9,69	2,77	56,96	6,08	12,81
<b>IBOVESPA - BENCHMARK</b>	<b>6,37</b>	<b>32,25</b>	<b>12,48</b>	<b>16,09</b>	<b>26,58</b>	<b>24,93</b>		
PRÓPRIO CAPITAL FI AÇÕES	-0,34	27,88	3,67	4,39	19,44	10,83	7,64	16,09
SOMMA ROBÓTICA E INTELIGÊNCIA ARTIFICIAL USD INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC A...	-6,43	-8,02	5,50	10,83	-6,84	46,17	9,23	19,43
SOMMA CLOUD COMPUTING USD INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	-8,17	-18,25	-1,09	-0,63	-18,19	23,57	9,75	20,53
<b>IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK</b>	<b>0,94</b>	<b>10,75</b>	<b>2,57</b>	<b>4,86</b>	<b>10,49</b>	<b>18,93</b>		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,97	10,32	2,69	4,83	10,15	18,69	0,58	1,22
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,94	10,34	2,64	4,74	10,02	17,97	0,62	1,31
<b>IPCA - BENCHMARK</b>	<b>0,18</b>	<b>3,92</b>	<b>0,75</b>	<b>1,14</b>	<b>4,46</b>	<b>9,55</b>		
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,04	12,76	3,45	6,85	12,95	23,07	0,08	0,16
<b>IRF-M - BENCHMARK</b>	<b>1,67</b>	<b>17,86</b>	<b>4,36</b>	<b>8,29</b>	<b>15,91</b>	<b>21,83</b>		
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,65	17,62	4,29	8,18	15,63	21,24	0,66	1,39

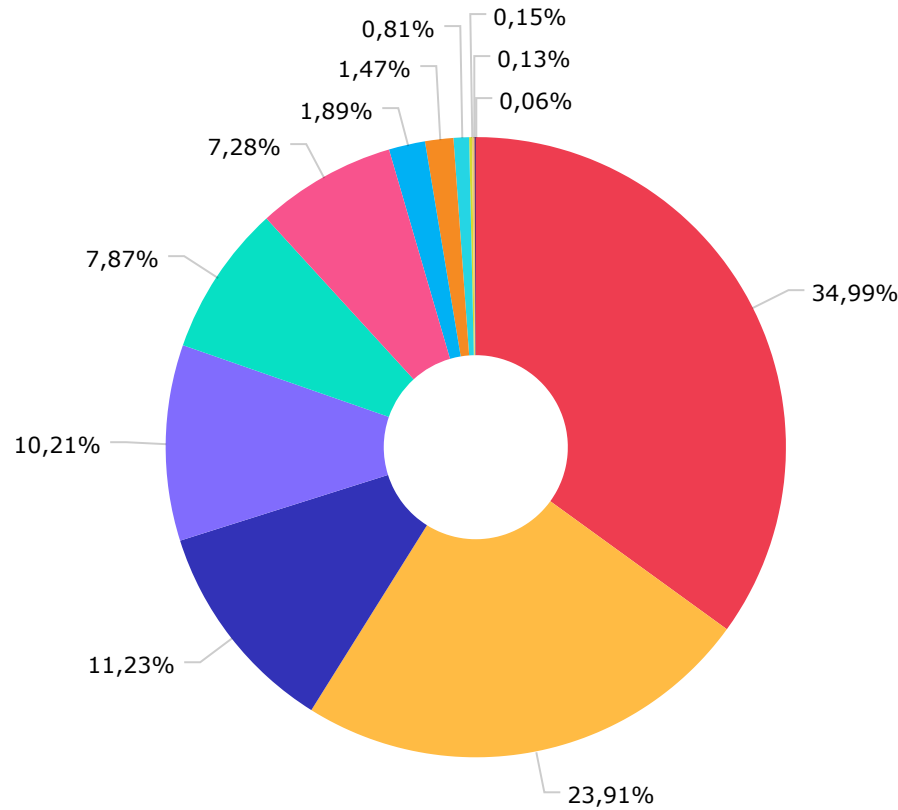
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	1,07	13,30	3,56	7,19	14,03	24,96	0,08	0,17
<b>S&amp;P 500 (MOEDA ORIGINAL) - BENCHMARK</b>	<b>0,13</b>	<b>16,45</b>	<b>6,02</b>	<b>15,86</b>	<b>13,54</b>	<b>49,94</b>		
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERCADO	0,41	24,21	8,08	21,02	22,00	69,09	6,58	13,86
<b>SELIC - BENCHMARK</b>	<b>1,05</b>	<b>12,94</b>	<b>3,59</b>	<b>7,30</b>	<b>13,98</b>	<b>26,34</b>		
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,05	13,08	3,59	7,32	14,06	27,29	0,01	0,02
<b>MSCI WORLD - BENCHMARK</b>	<b>-0,76</b>	<b>2,18</b>	<b>3,49</b>	<b>6,37</b>	<b>1,72</b>	<b>57,21</b>		
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	-1,82	-3,15	-0,21	2,63	-3,76	47,02	5,78	12,17
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕ...	-3,03	-1,64	0,14	0,91	-4,31	39,42	7,12	15,00
<b>IFIX - BENCHMARK</b>	<b>1,86</b>	<b>17,46</b>	<b>5,29</b>	<b>5,73</b>	<b>16,67</b>	<b>15,23</b>		
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	-4,72	-27,34	-2,88	-17,89	-27,86	-28,37	22,33	47,03







TESOURO NACIONAL	195.458.803,88
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	133.587.959,76
BANCO BRADESCO S.A.	62.746.015,89
CAIXA DTVM	57.035.296,23
ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT...	43.962.679,45
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE REC...	40.665.220,63
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE ...	12.737.458,41
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S...	10.574.908,89
SOMMA INVESTIMENTOS S.A.	825.349,83
PROPRIO CAPITAL GESTAO DE RECU...	752.386,14
ZION GESTÃO DE RECURSOS LTDA	346.285,57



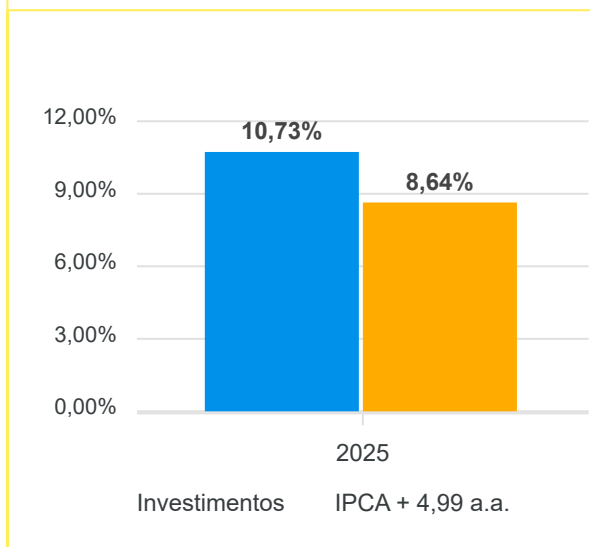
TESOURO NACIONAL	195.458.803,88
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.	133.587.959,76
BANCO BRADESCO S.A.	62.746.015,89
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	57.035.296,23
ITAU UNIBANCO S.A.	43.962.679,45
SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TIT...	40.665.220,63
BTG PACTUAL SERVICOS FINANCEIR...	10.574.908,89
SAFRA ASSET CORRETORA DE TITUL...	8.230.962,01
SAFRA SERVICOS DE ADMINISTRAÇÃ...	4.506.496,40
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	825.349,83
BANCO DAYCOVAL S.A.	752.386,14
PLANNER TRUSTEE DTVM LTDA.	346.285,57

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%
Novembro	674.992.292,26	8.656.113,88	7.143.943,75	681.465.151,86	4.960.689,47	64.730.987,32	0,73% ▲	10,73%	0,55%	8,64%	124,19%	0,38%

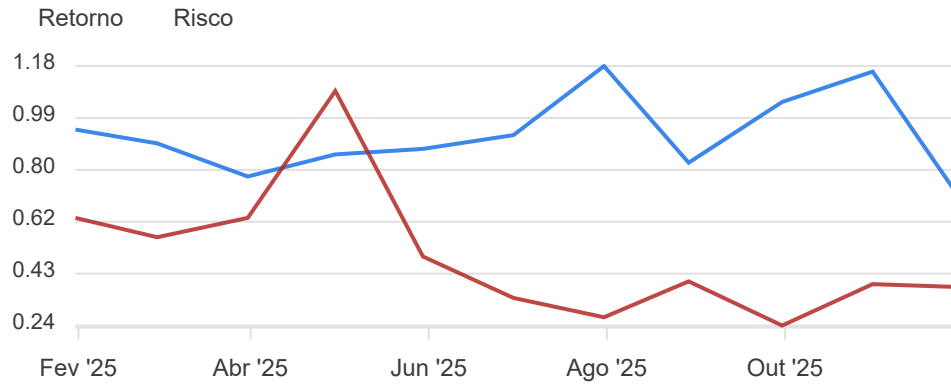
## Retorno Acumulado (Períodos)

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%

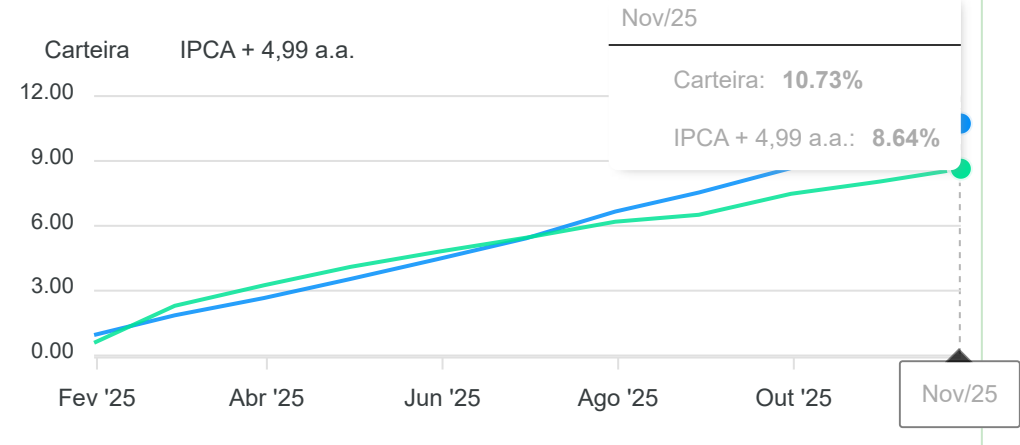
## Gráfico Retorno e Meta Acumulado



**Gráfico Risco x Retorno**

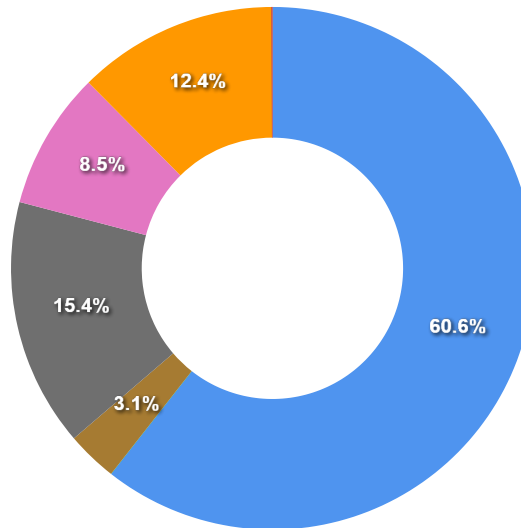


**Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade**



**Liquidez - 28/11/2025**

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	412.884.212,90	60,59
Até D+180	0,00	0,00
Até D+360	21.377.717,55	3,14
Até D+720	104.668.138,53	15,36
Até D+1800	57.905.460,20	8,50
Até D+3600	84.280.134,94	12,37
Acima D+3600	0,00	0,00
Indeterminado	346.285,57	0,05



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
TÍTULOS PÚBLICOS	197.962.924,23	0,00	3.624.564,21	195.458.803,88	1.120.443,86	0,57% ▲	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	12.733.991,95	0,00	0,00	12.866.169,28	132.177,33	1,04% ▲	0,08%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29.019.854,39	8.656.113,88	3.519.379,54	34.460.150,22	303.561,49	0,81% ▲	0,00%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	9.155.818,67	0,00	0,00	9.245.040,83	89.222,16	0,97% ▲	0,58%
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	67.081.706,64	0,00	0,00	67.793.611,92	711.905,28	1,06% ▲	0,04%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	62.092.876,80	0,00	0,00	62.746.015,89	653.139,09	1,05% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	33.252.519,56	0,00	0,00	33.604.913,74	352.394,18	1,06% ▲	0,02%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	9.454.051,97	0,00	0,00	9.542.985,31	88.933,34	0,94% ▲	0,62%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	6.922.520,95	0,00	0,00	7.036.819,74	114.298,79	1,65% ▲	0,66%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	6.777.874,28	0,00	0,00	6.850.577,44	72.703,16	1,07% ▲	0,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	17.834.618,31	0,00	0,00	18.019.564,84	184.946,53	1,04% ▲	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	5.001.847,51	0,00	0,00	5.055.546,10	53.698,59	1,07% ▲	0,08%
ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	20.606.897,37	0,00	0,00	20.887.568,51	280.671,14	1,36% ▲	0,31%
LETRA FINANCEIRA BTG	43.833.709,51	0,00	0,00	44.076.892,35	243.182,84	0,55% ▲	-
LF BRADESCO 09/09/2024 IPCA + 6,79%	5.889.247,52	0,00	0,00	5.920.045,32	30.797,80	0,52% ▲	-
LF DAYCOVAL 14/05/2027 IPCA + 7,00%	72.359.936,70	0,00	0,00	72.775.849,51	415.912,81	0,57% ▲	-
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	40.241.598,65	0,00	0,00	40.665.220,63	423.621,98	1,05% ▲	0,01%
	640.221.995,01	8.656.113,88	7.143.943,75	647.005.775,51	5.271.610,37	0,82%	0,04%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
PRÓPRIO CAPITAL FIAÇÕES	754.921,92	0,00	0,00	752.386,14	-2.535,78	-0,34% ▼	7,64%
-	754.921,92	0,00	0,00	752.386,14	-2.535,78	-0,34%	7,64%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERCADO	10.531.665,99	0,00	0,00	10.574.908,89	43.242,90	0,41% ▲	6,58%
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	8.207.955,76	0,00	0,00	8.230.962,01	23.006,25	0,28% ▲	6,62%
-	18.739.621,75	0,00	0,00	18.805.870,90	66.249,15	0,35%	6,60%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	363.428,42	0,00	0,00	346.285,57	-17.142,85	-4,72% ▼	22,33%
-	363.428,42	0,00	0,00	346.285,57	-17.142,85	-4,72%	22,33%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	4.693.233,43	0,00	0,00	4.607.865,14	-85.368,29	-1,82% ▼	5,78%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕ...	4.759.551,04	0,00	0,00	4.615.122,37	-144.428,67	-3,03% ▼	7,12%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4.569.744,72	0,00	0,00	4.506.496,40	-63.248,32	-1,38% ▼	6,08%
SOMMA CLOUD COMPUTING USD INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	415.193,88	0,00	0,00	381.271,05	-33.922,83	-8,17% ▼	9,75%
SOMMA ROBÓTICA E INTELIGÊNCIA ARTIFICIAL USD INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC A...	474.602,09	0,00	0,00	444.078,78	-30.523,31	-6,43% ▼	9,23%
	14.912.325,16	0,00	0,00	14.554.833,74	-357.491,42	-2,40%	6,23%

## 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

## 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 **Novembro/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 **Novembro/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.

