

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	1.063.616.862,73	43,91%	0,00		7º I a
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	137.982.284,18	5,70%	4.364.218.430,61	3,16%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	83.717.158,16	3,46%	996.756.674,78	8,40%	7º I b
BRADESCO ESTRATÉGIA XXVI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	113.870.999,63	4,70%	661.208.927,36	17,22%	7º I b
ITAÚ SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	60.606.771,98	2,50%	45.945.127.750,43	0,13%	7º I b
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	17.512.785,39	0,72%	4.447.163.447,90	0,39%	7º III a
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID...	42.352.501,06	1,75%	23.817.015.620,99	0,18%	7º III a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	103.625.355,69	4,28%	19.407.990.593,40	0,53%	7º III a
BTG PACTUAL CAPITAL MARKETS FIF RENDA FIXA	25.718.364,76	1,06%	353.947.044,70	7,27%	7º III a
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SI...	777.339,42	0,03%	1.347.196.829,79	0,06%	7º III a
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	195.809.338,76	8,08%	24.574.500.885,36	0,80%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	30.965.836,82	1,28%	2.261.049.257,84	1,37%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	276.760.931,34	11,43%	9.296.505.951,46	2,98%	7º III a
BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIF CIC RENDA FIXA	14.911.089,19	0,62%	3.742.968.789,69	0,40%	7º V b
ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	83.422.243,38	3,44%	18.512.635.331,18	0,45%	7º V b
SPX SEAHAWK ADVISORY RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRI...	15.585.585,40	0,64%	1.543.694.115,96	1,01%	7º V b
FINACAP MAURITSSTAD RESP LIMITADA FIF AÇÕES	42.438.796,01	1,75%	598.865.066,15	7,09%	8º I
PLURAL DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	29.189.514,57	1,21%	769.966.388,05	3,79%	8º I
TARPON GT INSTITUCIONAL FIF	26.700.930,07	1,10%	1.520.444.383,32	1,76%	8º I
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERCADO	14.999.661,18	0,62%	1.273.548.629,18	1,18%	10º I
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCAD...	23.546.639,49	0,97%	601.538.124,74	3,91%	10º I
BTG HOSPITALIDADE RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FII - BTHR11	14.999.996,20	0,62%	0,00		11º
SPX REAL ESTATE DESENVOLVIMENTO DE GALPÕES LOGÍSTICOS FEEDER INST...	3.011.685,03	0,12%	0,00		11º


Investimentos

 2.422.122.670,44

Disponibilidades Financeiras

 624.221,15

Total Carteira

 2.422.746.891,59

Governança (Pró Gestão)

 NIVEL 2 02/09/2028

Título	Data Compra	Marcacao	Qtde	PU	Valor \$
NTN-B - 15/08/2028 - FUNDO PREVIDENCIÁRIO	17/04/2025	Curva - Taxa: 7,950776%	9.311	4.442,728025	41.366.240,64
NTN-B - 15/05/2029 - FUNDO PREVIDENCIÁRIO	12/12/2024	Curva - Taxa: 7,298957%	7.150	4.414,183236	31.561.410,14
NTN-B - 15/08/2030 - FUNDO PREVIDENCIÁRIO	12/03/2025	Curva - Taxa: 7,723846%	21.656	4.358,463368	94.386.882,70
NTN-B - 15/08/2032 - FUNDO PREVIDENCIÁRIO	31/03/2025	Curva - Taxa: 7,873381%	12.300	4.228,313373	52.008.254,49
NTN-B - 15/08/2032 - FUNDO PREVIDENCIÁRIO	28/07/2025	Curva - Taxa: 7,718000%	18.787	4.261,583668	80.062.372,37
NTN-B - 15/08/2032 - FUNDO PREVIDENCIÁRIO	04/08/2025	Curva - Taxa: 7,760000%	18.784	4.252,557268	79.880.035,72
NTN-B - 15/08/2040 - FUNDO PREVIDENCIÁRIO	04/07/2025	Curva - Taxa: 7,061000%	11.877	4.232,340325	50.267.506,04
NTN-B - 15/08/2040 - FUNDO PREVIDENCIÁRIO	14/07/2025	Curva - Taxa: 7,231000%	16.838	4.168,959204	70.196.935,08
NTN-B - 15/08/2040 - FUNDO PREVIDENCIÁRIO	17/07/2025	Curva - Taxa: 7,262000%	16.862	4.157,544941	70.104.522,80
NTN-B - 15/08/2040 - FUNDO PREVIDENCIÁRIO	21/07/2025	Curva - Taxa: 7,335000%	19.380	4.130,844696	80.055.770,21
NTN-B - 15/08/2040 - FUNDO PREVIDENCIÁRIO	01/10/2025	Curva - Taxa: 7,320000%	9.817	4.136,309846	40.606.153,76
NTN-B - 15/08/2040 - FUNDO PREVIDENCIÁRIO	06/10/2025	Curva - Taxa: 7,416000%	7.414	4.101,500908	30.408.527,73
NTN-B - 15/08/2040 - FUNDO PREVIDENCIÁRIO	13/10/2025	Curva - Taxa: 7,490000%	9.931	4.074,951332	40.468.341,68
NTN-B - 15/05/2045 - FUNDO PREVIDENCIÁRIO	16/05/2025	Curva - Taxa: 7,180876%	20.113	4.049,529485	81.448.186,53
NTN-B - 15/05/2045 - FUNDO PREVIDENCIÁRIO	27/05/2025	Curva - Taxa: 7,138978%	17.468	4.067,29921	71.047.582,60
NTN-B - 15/05/2045 - FUNDO PREVIDENCIÁRIO	04/06/2025	Curva - Taxa: 7,190000%	12.519	4.045,671464	50.647.761,06
NTN-B - 15/05/2045 - FUNDO PREVIDENCIÁRIO	21/08/2025	Curva - Taxa: 7,341000%	12.454	3.982,646468	49.599.879,11
NTN-B - 15/05/2045 - FUNDO PREVIDENCIÁRIO	03/09/2025	Curva - Taxa: 7,372000%	12.469	3.969,885322	49.500.500,08

Investimentos

\$ 2.422.122.670,44

Disponibilidades Financeiras

\$ 624.221,15

Total Carteira

\$ 2.422.746.891,59

Governança (Pró Gestão)

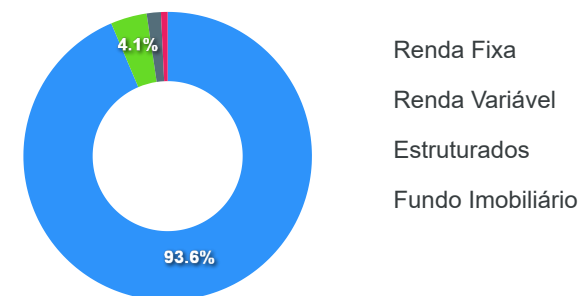
📅 NIVEL 2 02/09/2028

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7° I a - Títulos TN SELIC	100,00%	43,91% 1.063.616.862,73	56,09% 1.358.505.807,71
7° I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	16,36% 396.177.213,95	83,64% 2.025.945.456,49
7° III a - FI Referenciados RF	70,00%	28,63% 693.522.453,24	41,37% 1.001.963.416,07
7° V b - Fundos de RF - Crédito Privado	10,00%	4,70% 113.918.917,97	5,30% 128.293.349,07
8° I - Fundos de Ações	40,00%	4,06% 98.329.240,65	35,94% 870.519.827,53
10° I - Fundos Multimercados	10,00%	1,59% 38.546.300,67	8,41% 203.665.966,37
11° - Fundos Imobiliários	10,00%	0,74% 18.011.681,23	9,26% 224.200.585,81

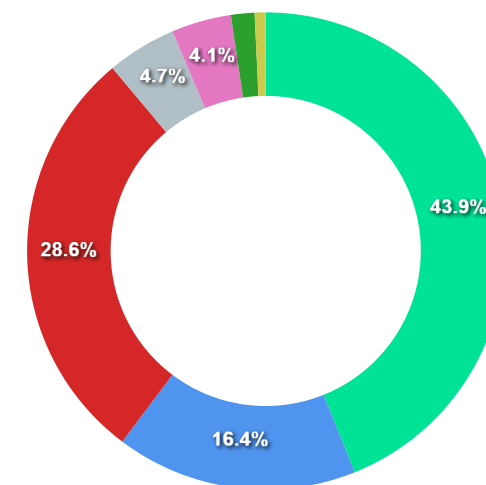
Governança (Pró Gestão)

NIVEL 2 02/09/2028

Segmentos



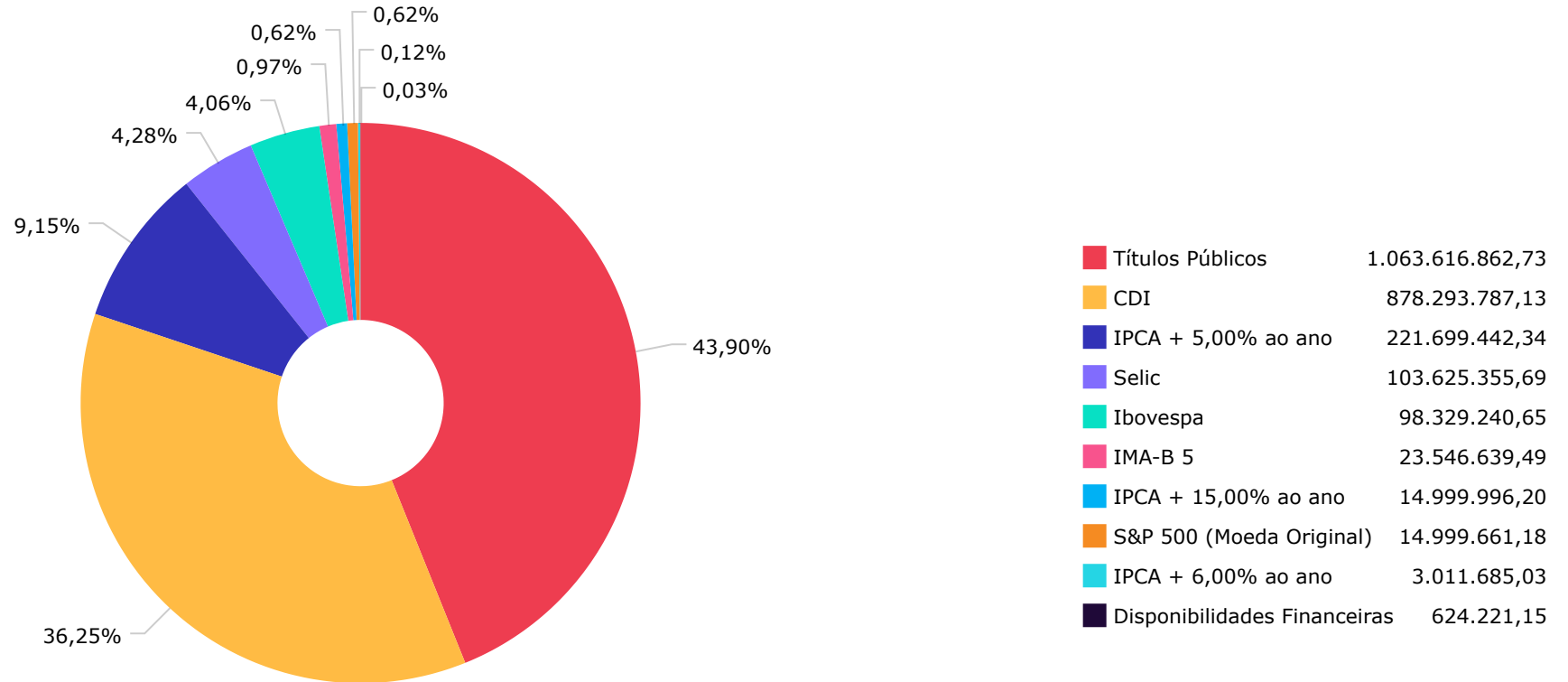
Artigos

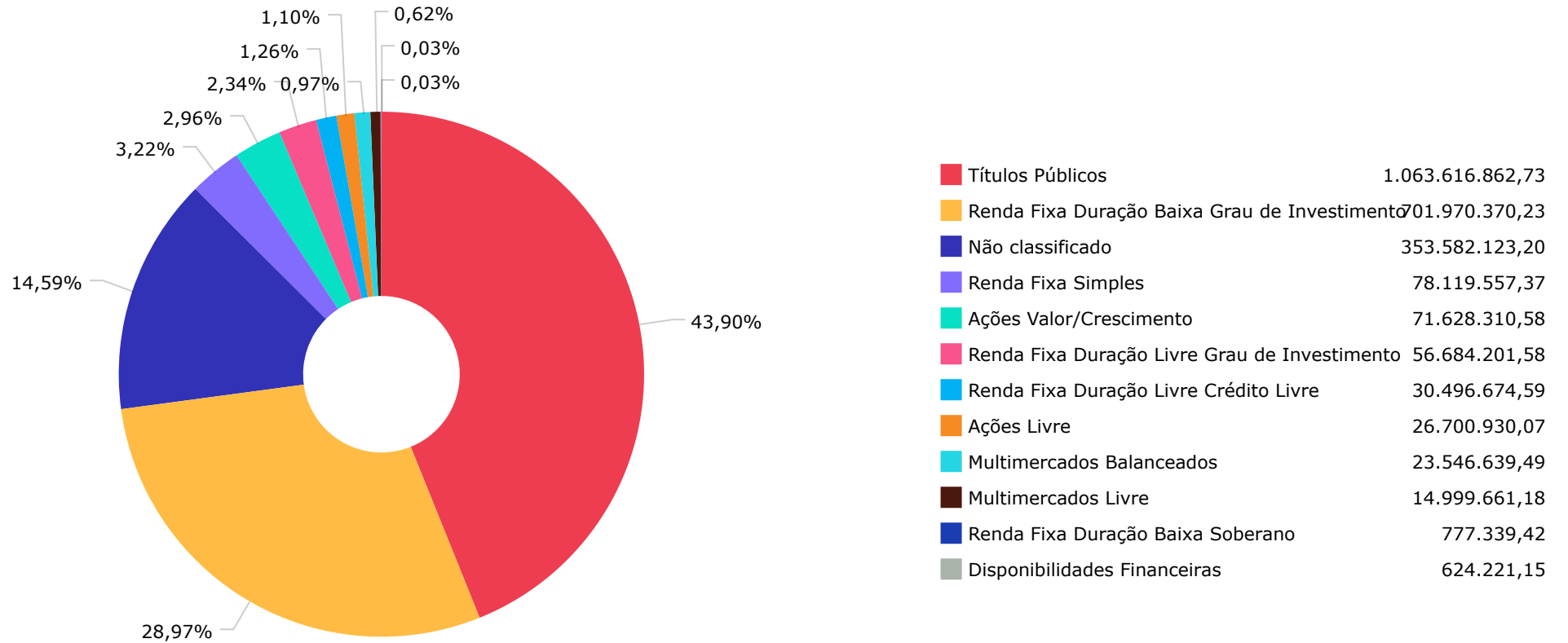


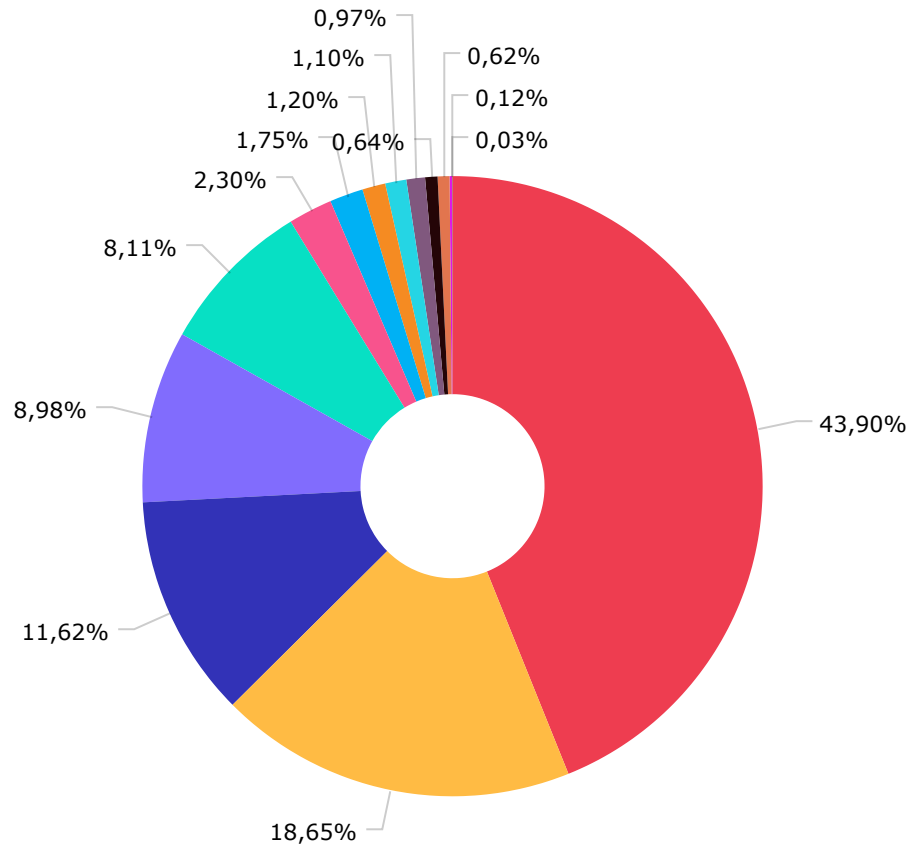
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	43,91%	0,00%	40,00%	100,00%	1.358.505.807,71	8° I - Fundos de Ações	4,06%	0,00%	5,00%	30,00%	628.307.560,48
7° I b - FI 100% Títulos TN	16,36%	0,00%	8,00%	100,00%	2.025.945.456,49	8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	1,00%	30,00%	726.636.801,13
7° I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	1,00%	0,00%	0,00	9° I - Renda Fixa - Dívida Ext...	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	242.212.267,04
7° III a - FI Referenciados RF	28,63%	0,00%	25,00%	60,00%	759.751.149,02	9° II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	242.212.267,04
7° III b - FI de Índices Refer...	0,00%	0,00%	1,00%	60,00%	1.453.273.602,26	9° III - Ações - BDR Nível I	0,00%	0,00%	1,50%	30,00%	726.636.801,13
7° IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	3,00%	20,00%	484.424.534,09	10° I - Fundos Multimercados	1,59%	0,00%	4,00%	10,00%	203.665.966,37
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	121.106.133,52	11° - Fundos Imobiliários	0,74%	0,00%	1,00%	5,00%	103.094.452,29
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	4,70%	0,00%	5,00%	5,00%	7.187.215,55	12° - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	121.106.133,52

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	1,05	12,94	3,59	7,30	13,98	26,34		
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
ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,06	13,13	3,62	7,40	14,20	27,63	0,01	0,02
BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIF CIC RENDA FIXA	1,06	13,42	3,30	7,03	14,10	29,31	0,06	0,13
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,06	13,08	3,58	7,30	14,01	26,71	0,02	0,03
BTG PACTUAL CAPITAL MARKETS FIF RENDA FIXA	1,05	12,98	3,59	7,29	14,00	26,65	0,02	0,05
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L...	1,06	13,09	3,62	7,33	13,99	26,53	0,01	0,03
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,04	13,00	3,57	7,27	13,96	26,83	0,01	0,02
SPX SEAHAWK ADVISORY RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,17	13,33	3,00	6,83	13,86	29,58	0,20	0,42
ITAÚ SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	1,04	12,85	3,56	7,24	13,85	26,13	0,01	0,02
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,98	11,93	3,33	6,76	12,85	23,88	0,00	0,01
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	0,97	11,85	3,32	6,72	12,79	23,76	0,00	0,00
BRADESCO ESTRATÉGIA XXVI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,78	10,20	2,86	5,36	10,31		0,29	0,62
IBOVESPA - BENCHMARK	6,37	32,25	12,48	16,09	26,58	24,93		
TARPON GT INSTITUCIONAL FIF	10,69	38,71	13,81	11,45	37,03	50,77	6,99	14,71
PLURAL DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	7,00	39,36	12,48	17,05	34,45	23,30	4,94	10,40
FINACAP MAURITSSTAD RESP LIMITADA FIF AÇÕES	6,10	31,03	9,19	16,47	23,53	25,05	5,04	10,61
IMA-B 5 - BENCHMARK	1,08	10,60	2,78	4,77	10,29	19,13		
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	2,49	14,87	5,70	9,20	10,15	20,10	2,19	4,61
IPCA + 15,00% AO ANO - BENCHMARK	1,24	18,06	4,33	8,47	20,13	44,88		
BTG HOSPITALIDADE RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FII - BTHR11								
S&P 500 (MOEDA ORIGINAL) - BENCHMARK	0,13	16,45	6,02	15,86	13,54	49,94		
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

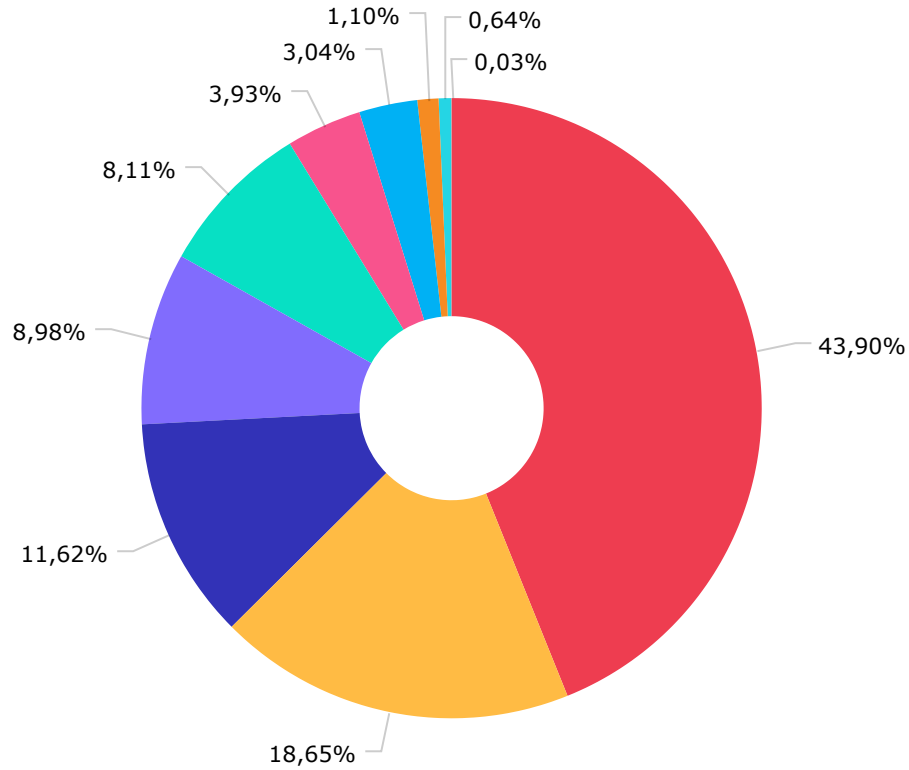
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
SELIC - BENCHMARK	1,05	12,94	3,59	7,30	13,98	26,34		
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,05	13,08	3,59	7,32	14,06	27,29	0,01	0,02
IPCA + 5,00% AO ANO - BENCHMARK	0,55	8,65	1,99	3,64	9,68	20,78		
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	0,93	10,86	2,78	5,00	10,36		0,47	0,99
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	0,78	10,18	2,86	5,35	10,30		0,29	0,62
IPCA + 6,00% AO ANO - BENCHMARK	0,62	9,60	2,23	4,13	10,73	23,09		
SPX REAL ESTATE DESENVOLVIMENTO DE GALPÕES LOGÍSTICOS FEEDER INSTITUCIONAL ...								







TESOURO NACIONAL	1.063.616.862,73
ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT..	451.755.783,52
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	281.564.728,79
BANCO BRADESCO S.A.	217.496.355,32
CAIXA DTVM	196.586.678,18
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S...	55.629.115,13
FINACAP INVESTIMENTOS LTDA	42.438.796,01
PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE...	29.189.514,57
TPE GESTORA DE RECURSOS LTDA	26.700.930,07
ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECU...	23.546.639,49
SPX GESTAO DE RECURSOS LTDA	15.585.585,40
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSO...	14.999.996,20
SPX SYN GESTAO DE RECURSOS LTD...	3.011.685,03
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	624.221,15



TESOURO NACIONAL	1.063.616.862,73
ITAU UNIBANCO S.A.	451.755.783,52
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.	281.564.728,79
BANCO BRADESCO S.A.	217.496.355,32
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	196.586.678,18
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	95.174.950,07
BTG PACTUAL SERVICOS FINANCEIR...	73.640.796,36
BANCO DAYCOVAL S.A.	26.700.930,07
INTRAG DTVM LTDA	15.585.585,40
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	624.221,15

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	2.022.686.349,21	17.275.305,47	4.633.687,96	2.060.651.802,69	25.323.835,97	25.323.835,97	1,24% ▲	1,24%	0,61%	0,61%	203,28%	0,58%
Fevereiro	2.060.651.802,69	341.661.915,98	323.935.773,81	2.094.433.119,60	16.055.174,74	41.379.010,71	0,77% ▲	2,03%	1,73%	2,35%	86,38%	0,51%
Março	2.094.433.119,60	331.065.508,81	314.014.822,81	2.129.668.105,24	18.184.299,64	59.563.310,35	0,86% ▲	2,90%	0,95%	3,33%	87,09%	0,46%
Abril	2.129.668.105,24	206.624.245,54	190.374.169,98	2.171.428.925,48	25.510.744,68	85.074.055,03	1,19% ▲	4,13%	0,84%	4,20%	98,33%	0,60%
Mai	2.171.428.925,48	596.799.344,90	583.458.999,61	2.209.318.502,26	24.549.231,49	109.623.286,52	1,12% ▲	5,30%	0,69%	4,92%	107,72%	0,36%
Junho	2.209.318.502,26	252.164.625,19	235.733.019,53	2.247.115.697,07	21.365.589,15	130.988.875,67	0,96% ▲	6,31%	0,65%	5,60%	112,68%	0,28%
Julho	2.247.115.697,07	878.544.059,97	867.288.749,18	2.281.003.993,43	22.632.985,57	153.621.861,24	1,00% ▲	7,37%	0,73%	6,38%	115,52%	0,25%
Agosto	2.281.003.993,43	390.863.130,21	371.627.579,01	2.325.771.835,23	25.532.290,60	179.154.151,84	1,11% ▲	8,57%	0,32%	6,72%	127,53%	0,32%
Setembro	2.325.771.835,23	310.481.211,97	331.618.563,41	2.329.732.266,39	25.097.782,60	204.251.934,44	1,08% ▲	9,74%	0,93%	7,72%	126,17%	0,27%
Outubro	2.329.732.266,39	289.029.698,56	263.543.969,31	2.380.779.426,83	25.561.431,19	229.813.365,63	1,09% ▲	10,93%	0,56%	8,33%	131,21%	0,30%
Novembro	2.380.779.426,83	121.226.954,75	105.552.467,01	2.422.122.670,44	25.668.755,87	255.482.121,50	1,07% ▲	12,12%	0,57%	8,95%	135,42%	0,34%

Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	59.563.310,35	2,90%	3,33%
2º Trim	71.425.565,32	3,31%	2,20%
1º Sem	130.988.875,67	6,31%	5,60%
3º Trim	73.263.058,77	3,23%	2,00%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

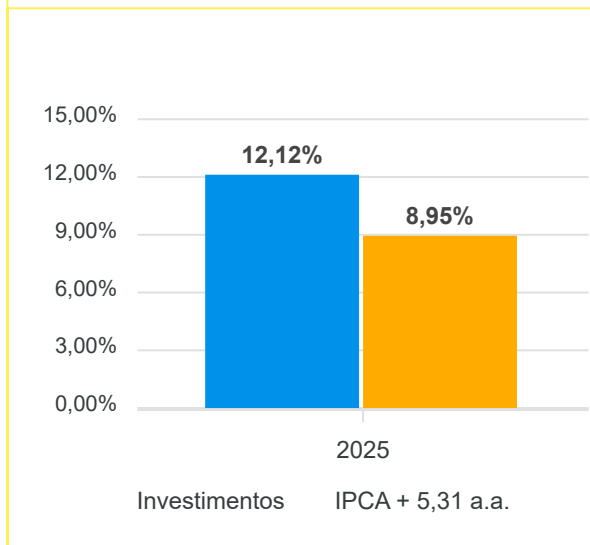
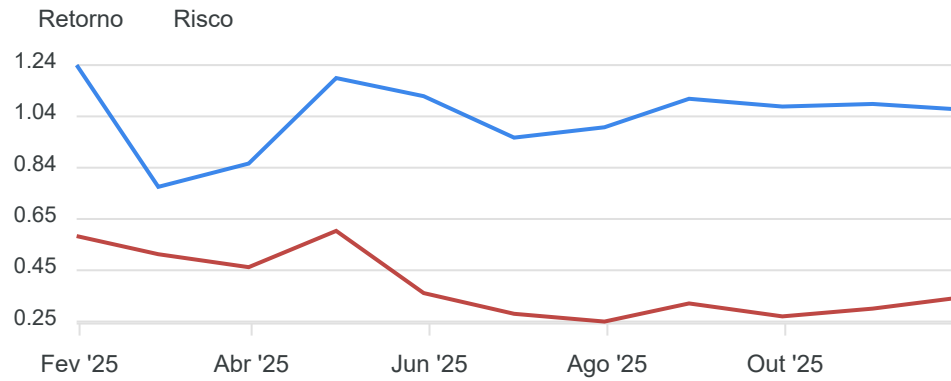
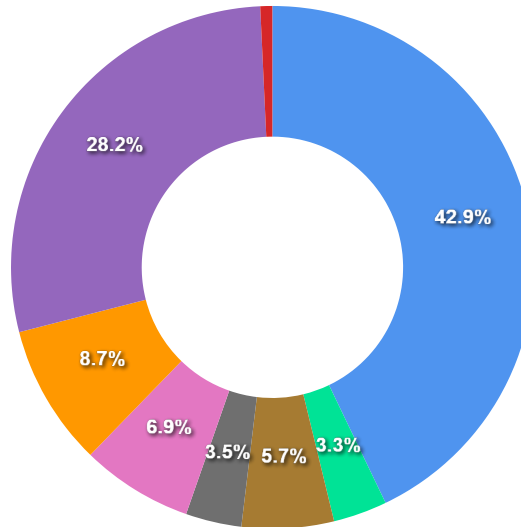


Gráfico Risco x Retorno



Liquidez - 28/11/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	1.038.674.661,14	42,87
Até D+180	80.744.244,15	3,33
Até D+360	137.982.284,18	5,70
Até D+720	83.717.158,16	3,46
Até D+1800	167.314.623,44	6,91
Até D+3600	211.950.606,42	8,75
Acima D+3600	684.351.231,68	28,25
Indeterminado	18.011.681,23	0,74



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
TÍTULOS PÚBLICOS	1.067.916.716,81	0,00	11.082.055,22	1.063.616.862,73	6.782.201,14	0,64% ▲	-
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	2.524.533,76	44.902.181,70	30.032.342,23	17.512.785,39	118.412,16	0,25% ▲	0,00%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L...	12.042.518,58	30.000.000,00	0,00	42.352.501,06	309.982,48	0,74% ▲	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO...	136.916.616,01	0,00	0,00	137.982.284,18	1.065.668,17	0,78% ▲	0,29%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	85.438.745,64	0,00	2.507.533,98	83.717.158,16	785.946,50	0,92% ▲	0,47%
BRADESCO ESTRATÉGIA XXVI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	112.990.275,11	0,00	0,00	113.870.999,63	880.724,52	0,78% ▲	0,29%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	102.546.693,23	0,00	0,00	103.625.355,69	1.078.662,46	1,05% ▲	0,01%
BTG PACTUAL CAPITAL MARKETS FIF RENDA FIXA	25.450.515,81	0,00	0,00	25.718.364,76	267.848,95	1,05% ▲	0,02%
BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIF CIC RENDA FIXA	14.755.306,62	0,00	0,00	14.911.089,19	155.782,57	1,06% ▲	0,06%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	769.849,70	0,00	0,00	777.339,42	7.489,72	0,97% ▲	0,00%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	223.657.464,04	0,00	30.000.000,00	195.809.338,76	2.151.874,72	0,96% ▲	0,02%
ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	82.545.653,42	0,00	0,00	83.422.243,38	876.589,96	1,06% ▲	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	30.549.741,64	0,00	0,00	30.965.836,82	416.095,18	1,36% ▲	0,31%
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	274.662.121,46	0,00	749.044,38	276.760.931,34	2.847.854,26	1,04% ▲	0,01%
ITAÚ SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	59.820.628,45	31.320.000,00	31.176.718,15	60.606.771,98	642.861,68	0,71% ▲	0,01%
SPX SEAHAWK ADVISORY RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	15.400.534,24	4.773,05	0,00	15.585.585,40	180.278,11	1,17% ▲	0,20%
TREND PÓS-FIXADO RESP LIMITADA FIC RENDA FIXA SIMPLES	4.762,60	0,00	4.773,05	0,00	10,45	0,22% ▲	0,00%
	2.247.992.677,12	106.226.954,75	105.552.467,01	2.267.235.447,89	18.568.283,03	0,83%	0,06%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
FINACAP MAURITSSTAD RESP LIMITADA FIF AÇÕES	40.000.041,54	0,00	0,00	42.438.796,01	2.438.754,47	6,10% ▲	5,04%
PLURAL DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	23.482.677,65	4.000.000,00	0,00	29.189.514,57	1.706.836,92	6,21% ▲	4,94%
TARPON GT INSTITUCIONAL FIF	20.372.845,50	4.000.000,00	0,00	26.700.930,07	2.328.084,57	9,55% ▲	6,99%
-	83.855.564,69	8.000.000,00	0,00	98.329.240,65	6.473.675,96	7,05%	5,54%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERCADO	7.944.034,13	7.000.000,00	0,00	14.999.661,18	55.627,05	0,37% ▲	6,58%
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	22.975.469,66	0,00	0,00	23.546.639,49	571.169,83	2,49% ▲	2,19%
-	30.919.503,79	7.000.000,00	0,00	38.546.300,67	626.796,88	1,65%	3,90%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BTG HOSPITALIDADE RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FII - BTHR11	14.999.996,20	0,00	0,00	14.999.996,20	0,00	0,00%	-
SPX REAL ESTATE DESENVOLVIMENTO DE GALPÕES LOGÍSTICOS FEEDER INSTITUCIONAL ...	3.011.685,03	0,00	0,00	3.011.685,03	0,00	0,00%	-
-	18.011.681,23	0,00	0,00	18.011.681,23	0,00	0,00%	0,00%

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 **NITERÓI PREV - RJ** 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 **NITERÓI PREV - RJ** 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 **NITERÓI PREV - RJ** e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos.

