

2025

Relatório Mensal

Julho

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	774.607.983,17	33,96%	0,00		7º I a
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	5.459.127,63	0,24%	38.137.981.427,63	0,01%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	136.734.007,02	5,99%	4.324.736.881,97	3,16%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	83.000.731,15	3,64%	988.226.721,92	8,40%	7º I b
BRADESCO ESTRATÉGIA XXVI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	112.872.589,44	4,95%	648.579.250,65	17,40%	7º I b
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	44.410.728,99	1,95%	43.161.451.839,21	0,10%	7º I b
TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES	675.343,45	0,03%	10.946.593.306,59	0,01%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	2.669.763,72	0,12%	4.649.290.481,42	0,06%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	90.714.067,14	3,98%	22.820.268.447,64	0,40%	7º III a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	162.482.801,06	7,12%	18.538.160.232,88	0,88%	7º III a
BTG PACTUAL CAPITAL MARKETS FI RENDA FIXA	24.547.806,58	1,08%	565.608.991,91	4,34%	7º III a
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	729.461,91	0,03%	1.217.004.301,91	0,06%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	303.736.299,38	13,32%	25.190.174.815,44	1,21%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	343.945.131,16	15,08%	7.752.284.489,26	4,44%	7º III a
BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO ...	14.274.130,01	0,63%	3.599.061.955,92	0,40%	7º V b
ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	79.572.522,75	3,49%	15.504.009.825,86	0,51%	7º V b
SPX SEAHAWK ADVISORY FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	14.282.139,44	0,63%	1.444.792.751,86	0,99%	7º V b
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	36.081.910,98	1,58%	501.393.193,30	7,20%	8º I
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	20.912.534,27	0,92%	716.884.503,11	2,92%	8º I
PLURAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	7.725.492,24	0,34%	55.512.201,13	13,92%	9º III
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCAD...	21.569.421,94	0,95%	516.820.683,95	4,17%	10º I

Investimentos

\$ 2.281.003.993,43

Disponibilidades Financeiras

\$ 5.376.739,60

Total Carteira

\$ 2.286.380.733,03

Governança (Pró Gestão)

📅 NÍVEL 2 02/01/2028

Título	Data Compra	Marcacao	Qtde	PU	Valor \$
NTN-B - 15/08/2028 - FUNDO PREVIDENCIÁRIO	17/04/2025	Curva - Taxa: 7,950776%	9.311	4.436,710591	41.310.212,31
NTN-B - 15/05/2029 - FUNDO PREVIDENCIÁRIO	12/12/2024	Curva - Taxa: 7,298957%	7.150	4.415,396919	31.570.087,97
NTN-B - 15/08/2030 - FUNDO PREVIDENCIÁRIO	12/03/2025	Curva - Taxa: 7,723846%	21.656	4.358,108201	94.379.191,20
NTN-B - 15/08/2032 - FUNDO PREVIDENCIÁRIO	31/03/2025	Curva - Taxa: 7,873381%	12.300	4.230,035585	52.029.437,70
NTN-B - 15/08/2032 - FUNDO PREVIDENCIÁRIO	28/07/2025	Curva - Taxa: 7,718000%	18.787	4.264,286297	80.113.146,66
NTN-B - 15/08/2040 - FUNDO PREVIDENCIÁRIO	04/07/2025	Curva - Taxa: 7,061000%	11.877	4.244,447384	50.411.301,58
NTN-B - 15/08/2040 - FUNDO PREVIDENCIÁRIO	14/07/2025	Curva - Taxa: 7,231000%	16.838	4.180,710566	70.394.804,51
NTN-B - 15/08/2040 - FUNDO PREVIDENCIÁRIO	17/07/2025	Curva - Taxa: 7,262000%	16.862	4.169,239209	70.301.711,54
NTN-B - 15/08/2040 - FUNDO PREVIDENCIÁRIO	21/07/2025	Curva - Taxa: 7,335000%	19.380	4.142,398594	80.279.684,75
NTN-B - 15/05/2045 - FUNDO PREVIDENCIÁRIO	16/05/2025	Curva - Taxa: 7,180876%	20.113	4.062,993027	81.718.978,75
NTN-B - 15/05/2045 - FUNDO PREVIDENCIÁRIO	27/05/2025	Curva - Taxa: 7,138978%	17.468	4.080,785428	71.283.159,86
NTN-B - 15/05/2045 - FUNDO PREVIDENCIÁRIO	04/06/2025	Curva - Taxa: 7,190000%	12.519	4.059,131427	50.816.266,33

Investimentos

\$ 2.281.003.993,43

Disponibilidades Financeiras

\$ 5.376.739,60

Total Carteira

\$ 2.286.380.733,03

Governança (Pró Gestão)

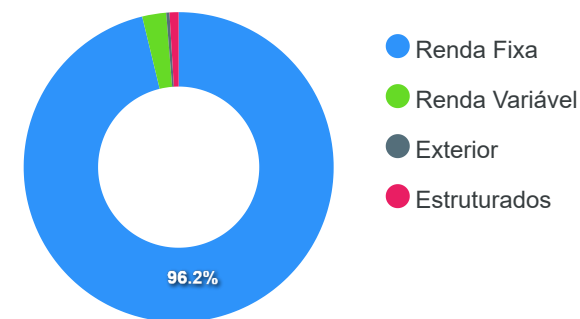
NIVEL 2 02/01/2028

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	33,96% 774.607.983,17	66,04% 1.506.396.010,26
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	16,80% 383.152.527,68	83,20% 1.897.851.465,75
7º III a - FI Referenciados RF	70,00%	40,72% 928.825.330,95	29,28% 667.877.464,45
7º V b - Fundos de RF - Crédito Privado	10,00%	4,74% 108.128.792,20	5,26% 119.971.607,14
8º I - Fundos de Ações	40,00%	2,50% 56.994.445,25	37,50% 855.407.152,12
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	0,34% 7.725.492,24	9,66% 220.374.907,10
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	0,95% 21.569.421,94	9,05% 206.530.977,40

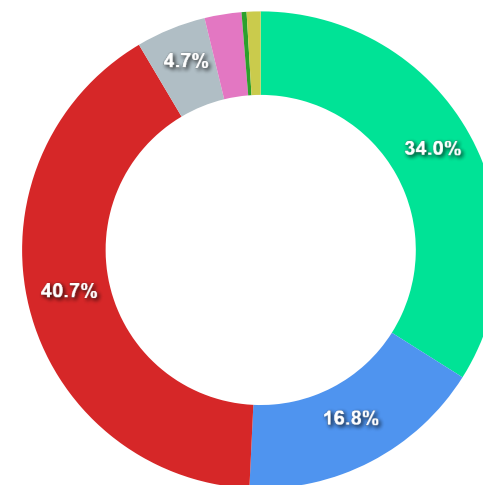
Governança (Pró Gestão)

NIVEL 2 02/01/2028

Segmentos



Artigos

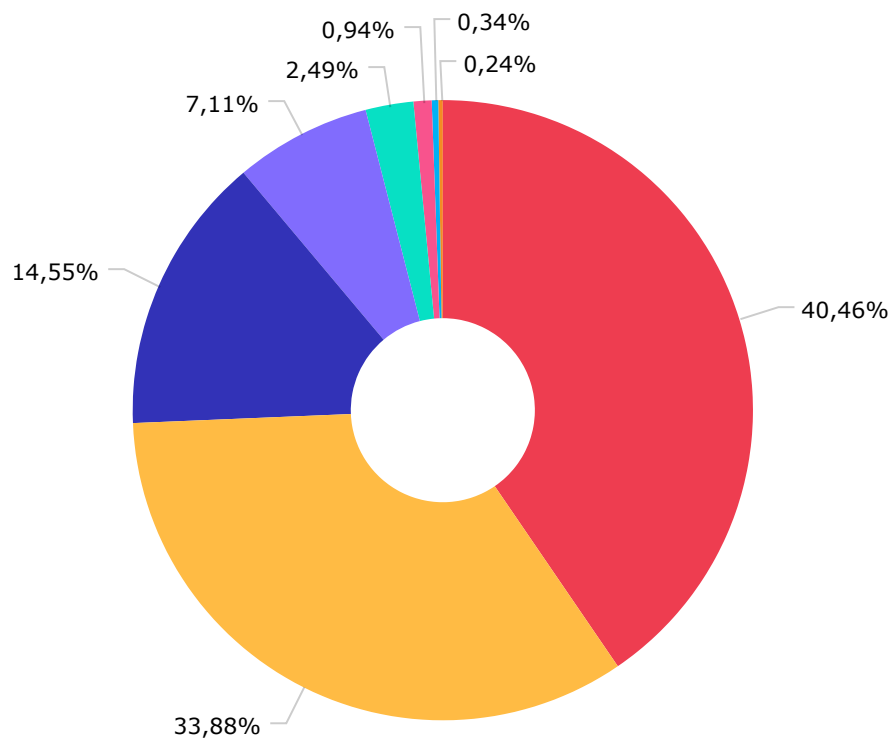


Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I a - Títulos TN SELIC	33,96%	0,00%	40,00%	100,00%	1.506.396.010,26
7º I b - FI 100% Títulos TN	16,80%	0,00%	8,00%	100,00%	1.897.851.465,75
7º I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	1,00%	0,00%	0,00
7º III a - FI Referenciados RF	40,72%	0,00%	25,00%	60,00%	439.777.065,11
7º III b - FI de Índices Refer...	0,00%	0,00%	1,00%	60,00%	1.368.602.396,06
7º IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	3,00%	20,00%	456.200.798,69
7º V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	114.050.199,67
7º V b - Fundos de RF - Crédit...	4,74%	0,00%	5,00%	5,00%	5.921.407,47

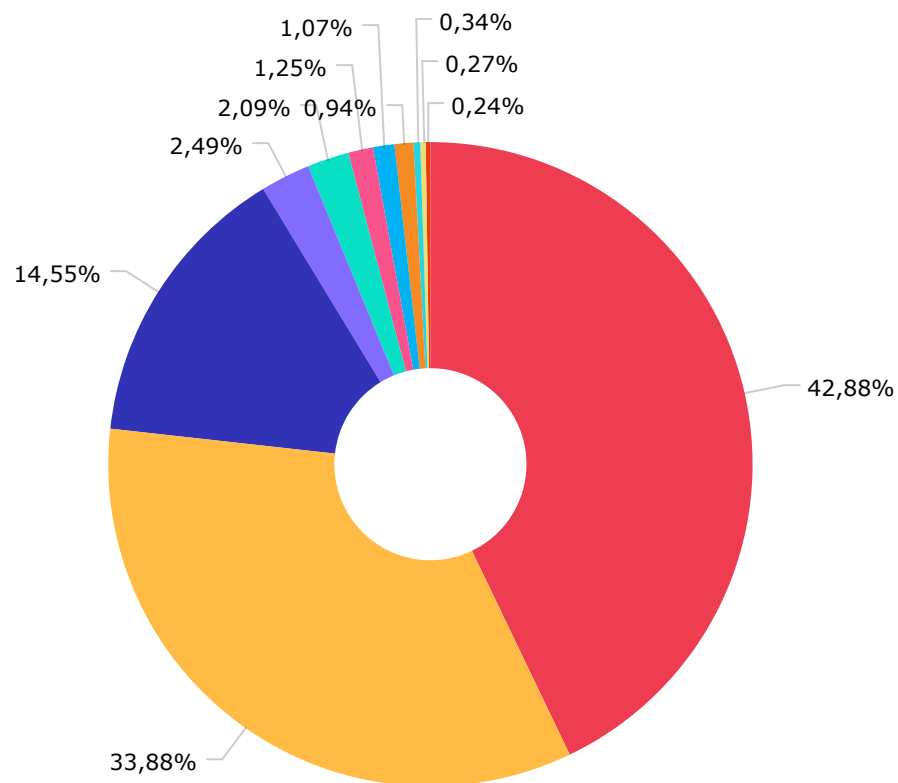
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8º I - Fundos de Ações	2,50%	0,00%	5,00%	30,00%	627.306.752,78
8º II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	1,00%	30,00%	684.301.198,03
9º I - Renda Fixa - Dívida Ext...	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	228.100.399,34
9º II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	228.100.399,34
9º III - Ações - BDR Nível I	0,34%	0,00%	1,50%	30,00%	676.575.705,79
10º I - Fundos Multimercados	0,95%	0,00%	4,00%	10,00%	206.530.977,40
11º - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	114.050.199,67
12º - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	114.050.199,67

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO - BENCHMARK								
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	0,91	5,97	2,13	4,39	8,65		0,31	0,66
BRADESCO ESTRATÉGIA XXVI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,91	5,98	2,14	4,40			0,31	0,66
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	0,91	6,70	1,50	4,37			0,61	1,28
CDI - BENCHMARK								
SPX SEAHAWK ADVISORY FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,38	8,79	3,86	7,50	13,68	30,96	0,09	0,20
BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,35	8,58	3,71	7,31	13,35	30,89	0,08	0,16
ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,31	7,91	3,63	6,85	12,93	27,44	0,02	0,05
BTG PACTUAL CAPITAL MARKETS FI RENDA FIXA	1,29	7,84	3,58	6,75	12,63	26,05	0,01	0,02
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,28	7,87	3,58	6,76	12,63	26,49	0,01	0,01
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,28	7,91	3,58	6,76	12,62	26,14	0,01	0,02
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,29	7,91	3,59	6,74	12,59	25,66	0,02	0,04
TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES	1,27	7,75	3,54	6,62	12,52	25,41	0,01	0,02
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,28	7,76	3,54	6,65	12,50	25,38	0,00	0,01
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	1,27	7,73	3,53	6,63	12,44	25,28	0,00	0,01
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1,19	7,17	3,30	6,17	11,44	23,04	0,01	0,01
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	1,18	7,11	3,27	6,14	11,37	22,96	0,00	0,00
GLOBAL BDRX - BENCHMARK								
PLURAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2,54	0,83	10,73	1,71	15,20	64,89	4,30	9,05
IBOVESPA - BENCHMARK								
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	-4,17	10,63	-1,48	5,50	4,25	9,13		
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	-3,83	11,41	2,67	5,97	5,61	9,37	5,88	12,38
	-3,80	15,99	-0,51	9,56	4,71	9,12	5,80	12,22
IMA-B 5 - BENCHMARK								
	0,29	6,35	1,36	4,38	8,28	17,12		

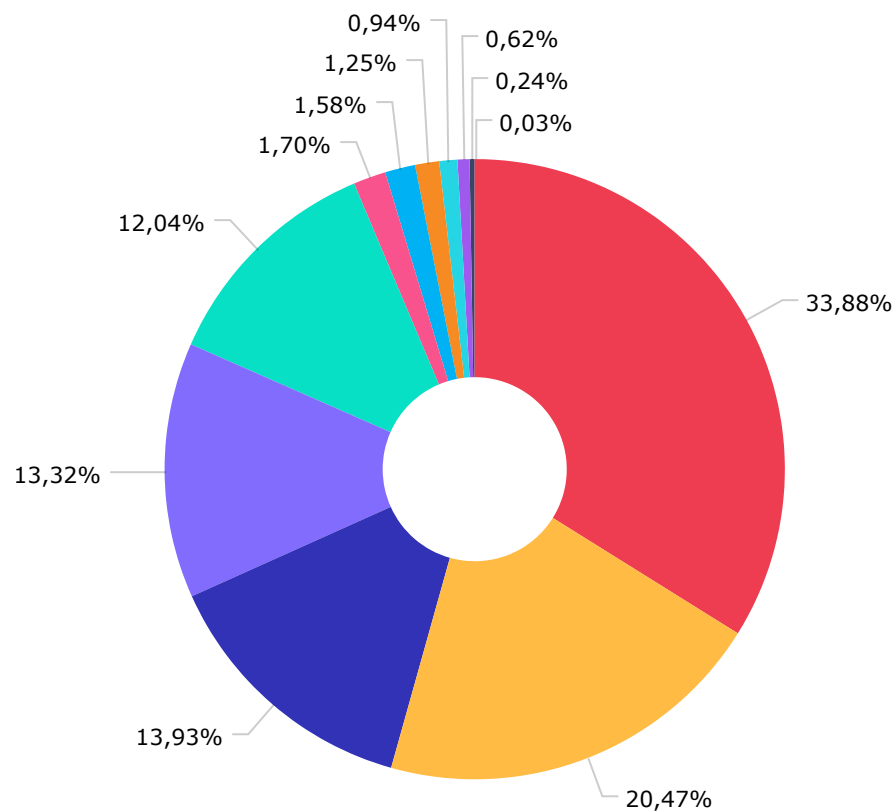
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	-1,40	5,23	1,79	2,69	2,39	12,17	2,34	4,93
SELIC - BENCHMARK	1,28	7,77	3,55	6,69	12,54	25,49		
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,28	7,91	3,58	6,78	12,74	26,85	0,01	0,01



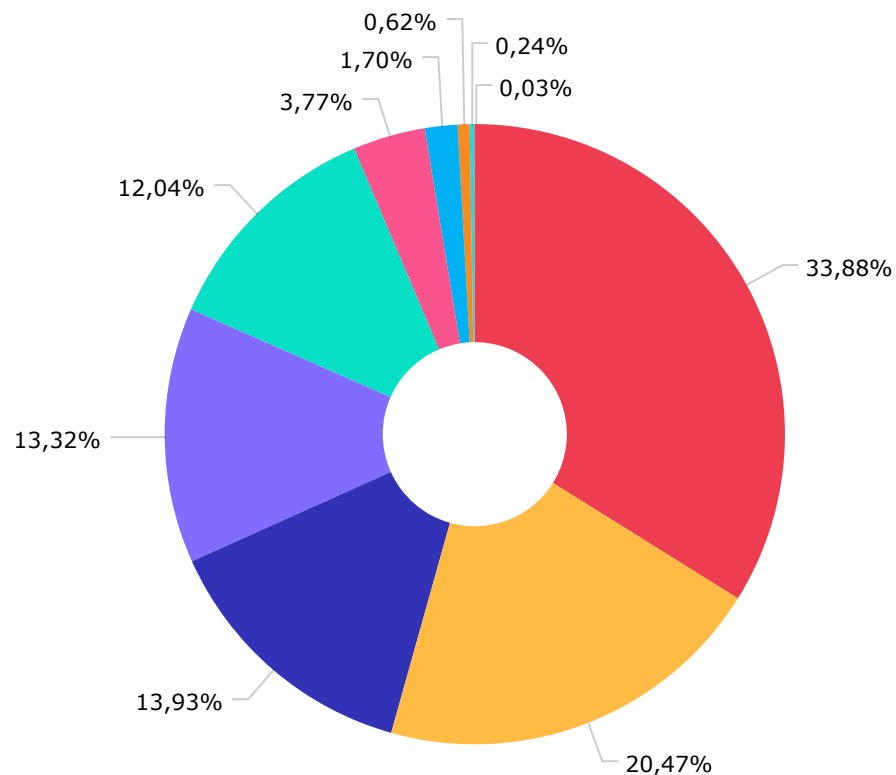
CDI	925.016.522,16
Títulos Públicos	774.607.983,17
Não definido	332.607.327,61
Selic	162.482.801,06
Ibovespa	56.994.445,25
IMA-B 5	21.569.421,94
Global BDRX	7.725.492,24
Disponibilidades Financeiras	5.376.739,60



Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	980.450.821,49
Títulos Públicos	774.607.983,17
Não classificado	332.607.327,61
Ações Valor/Crescimento	56.994.445,25
Renda Fixa Simples	47.755.836,16
Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre	28.556.269,45
Renda Fixa Duração Livre Grau de Investimento	24.547.806,58
Multimercados Balanceados	21.569.421,94
Ações Livre	7.725.492,24
Renda Fixa Duração Baixa Soberano	6.188.589,54
Disponibilidades Financeiras	5.376.739,60



TESOURO NACIONAL	774.607.983,17
ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT..	467.928.382,90
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	318.577.696,66
CAIXA DTVM	304.465.761,29
BANCO BRADESCO S.A.	275.355.390,50
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S...	38.821.936,59
FINACAP INVESTIMENTOS LTDA	36.081.910,98
PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE...	28.638.026,51
ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECU...	21.569.421,94
SPX GESTAO DE RECURSOS LTDA	14.282.139,44
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	5.376.739,60
XP ALLOCATION ASSET MANAGEMENT...	675.343,45



TESOURO NACIONAL	774.607.983,17
ITAU UNIBANCO S.A.	467.928.382,90
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.	318.577.696,66
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	304.465.761,29
BANCO BRADESCO S.A.	275.355.390,50
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	86.289.359,43
BTG PACTUAL SERVICOS FINANCEIR...	38.821.936,59
INTRAG DTVM LTDA	14.282.139,44
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	5.376.739,60
MODAL DISTRIBUIDORA DE TITULOS...	675.343,45

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%

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%

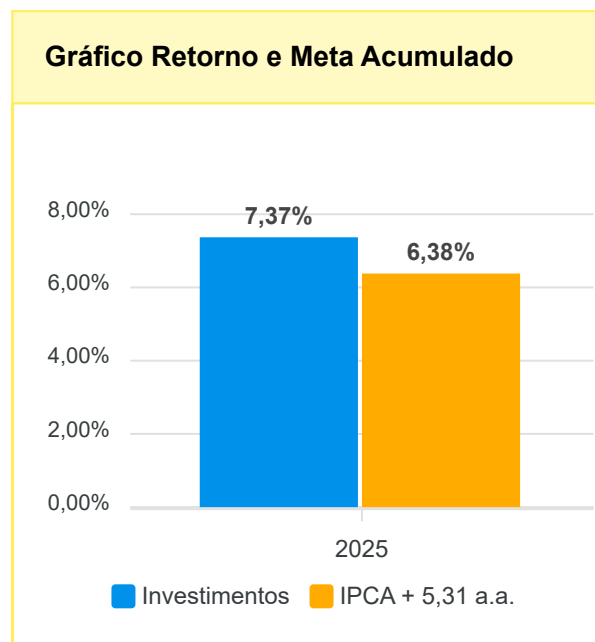


Gráfico Risco x Retorno

● Retorno ● Risco

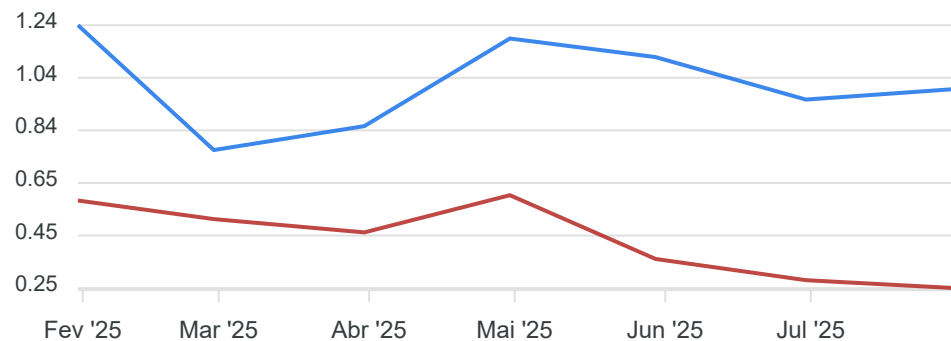
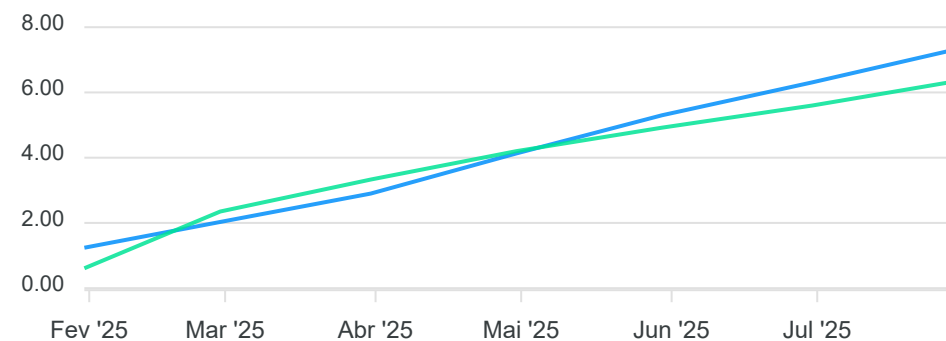


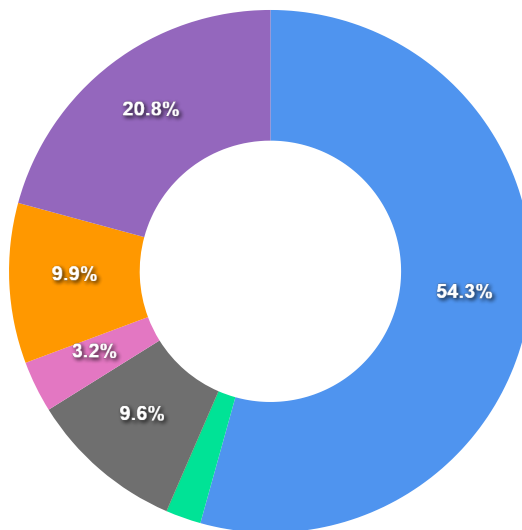
Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade

● Carteira ● IPCA + 5,31 a.a.



Liquidez - 31/07/2025

Disponibilidade	Valor	%
● Até D+30	1.241.912.320,30	54,32
● Até D+180	50.125.691,39	2,19
● Até D+360	0,00	0,00
● Até D+720	219.734.738,17	9,61
● Até D+1800	72.880.225,58	3,19
● Até D+3600	226.521.916,27	9,91
● Acima D+3600	475.205.566,28	20,78
● Indeterminado	0,00	0,00



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
TÍTULOS PÚBLICOS	418.902.157,49	349.998.440,12	0,00	774.607.983,17	5.707.385,56	0,74% ▲	-
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	2.444.825,66	350.095.126,01	350.080.048,52	2.669.763,72	209.860,57	0,06% ▲	0,01%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	106.525.062,28	154.024.139,66	170.905.000,00	90.714.067,14	1.069.865,20	0,41% ▲	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	114.982.694,24	0,00	110.000.000,00	5.459.127,63	476.433,39	0,41% ▲	0,00%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO...	135.497.525,46	0,00	0,00	136.734.007,02	1.236.481,56	0,91% ▲	0,31%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	82.252.197,15	0,00	0,00	83.000.731,15	748.534,00	0,91% ▲	0,61%
BRADESCO ESTRATÉGIA XXVI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	111.850.305,43	0,00	0,00	112.872.589,44	1.022.284,01	0,91% ▲	0,31%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	160.430.318,20	0,00	0,00	162.482.801,06	2.052.482,86	1,28% ▲	0,01%
BTG PACTUAL CAPITAL MARKETS FI RENDA FIXA	24.236.195,96	0,00	0,00	24.547.806,58	311.610,62	1,29% ▲	0,01%
BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	14.083.504,62	0,00	0,00	14.274.130,01	190.625,39	1,35% ▲	0,08%
BTG PACTUAL TESOUREIRO SELIC INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA SIMPLES	52.382.974,08	0,00	52.848.202,90	0,00	465.228,82	0,89% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	720.976,97	0,00	0,00	729.461,91	8.484,94	1,18% ▲	0,00%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	299.885.087,62	0,00	0,00	303.736.299,38	3.851.211,76	1,28% ▲	0,01%
ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	78.542.764,23	0,00	0,00	79.572.522,75	1.029.758,52	1,31% ▲	0,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	408.784.529,31	0,00	70.000.000,02	343.945.131,16	5.160.601,87	1,26% ▲	0,01%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	119.672.859,20	24.426.354,18	100.864.582,27	44.410.728,99	1.176.097,88	0,82% ▲	0,00%
SPX SEAHAWK ADVISORY FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	14.088.329,23	0,00	0,00	14.282.139,44	193.810,21	1,38% ▲	0,09%
TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES	666.872,12	0,00	0,00	675.343,45	8.471,33	1,27% ▲	0,01%
	2.145.949.179,25	878.544.059,97	854.697.833,71	2.194.714.634,00	24.919.228,49	1,15%	0,06%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	37.519.242,20	0,00	0,00	36.081.910,98	-1.437.331,22	-3,83% ▼	5,88%
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	21.737.476,23	0,00	0,00	20.912.534,27	-824.941,96	-3,80% ▼	5,80%
-	59.256.718,43	0,00	0,00	56.994.445,25	-2.262.273,18	-3,82%	5,85%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	21.875.020,30	0,00	0,00	21.569.421,94	-305.598,36	-1,40% ▼	2,34%
ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO	12.500.389,38	0,00	12.590.915,47	0,00	90.526,09	0,72% ▲	0,18%
-	34.375.409,68	0,00	12.590.915,47	21.569.421,94	-215.072,27	-0,63%	2,34%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
PLURAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	7.534.389,71	0,00	0,00	7.725.492,24	191.102,53	2,54% ▲	4,30%
	7.534.389,71	0,00	0,00	7.725.492,24	191.102,53	2,54%	0,00%

Cenário Econômico

O acirramento da guerra comercial gerou elevada volatilidade nos mercados domésticos. No âmbito da renda fixa, o desempenho foi majoritariamente positivo, com destaque para os papéis prefixados e indexados à taxa Selic. Contudo, os títulos indexados à inflação com vencimentos mais longos apresentaram performance negativa, refletindo a inclinação da curva de juros. No segmento de renda variável, observou-se uma correção significativa, com os principais índices devolvendo parte relevante dos ganhos acumulados nos meses anteriores, resultando em uma forte retração ao final de julho. Já os investimentos com exposição internacional foram favorecidos pela apreciação do dólar frente ao real, além do bom desempenho dos principais benchmarks globais, o que contribuiu positivamente para os portfólios com ativos no exterior.

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, a manutenção do acirramento da guerra comercial ocasionou muita volatilidade nos mercados domésticos. Na renda fixa, o desempenho foi positivo, com destaque para os papéis prefixados e indexados à taxa Selic. Já os títulos indexados à inflação com vencimentos mais longos performaram de forma negativa, refletindo o comportamento da curva de juros. Na renda variável, o movimento foi negativo e de correção dos principais índices. Já o segmento de investimentos no exterior apresentou comportamento favorável diante da apreciação do dólar frente ao real, além do bom desempenho dos principais benchmarks globais.

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 agosto 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 **Julho/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 **Julho/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.

