

# 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 TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	10.613.348,34	3,34%	4.330.512.589,58	0,25%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	10.374.369,18	3,26%	1.017.254.310,09	1,02%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA...	321.661,73	0,10%	1.198.391.968,12	0,03%	7º I b
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	10.635.281,58	3,35%	944.760.167,40	1,13%	7º I b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	10.804.018,78	3,40%	3.268.519.188,16	0,33%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.065.161,05	3,17%	9.418.254.347,43	0,11%	7º I b
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	13.288.809,79	4,18%	11.397.028.983,91	0,12%	7º I b
SAFRA NTN-B 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	7.780.388,03	2,45%	43.242.110,24	17,99%	7º I b
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	8.298.887,42	2,61%	23.531.011.291,60	0,04%	7º III a
BRADERCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	39.228.669,65	12,34%	20.081.512.521,55	0,20%	7º III a
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	30.468.752,85	9,59%	9.376.626.782,59	0,32%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	16.514.394,39	5,20%	9.114.561.877,76	0,18%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	3.167.789,06	1,00%	2.092.590.918,05	0,15%	7º III a
MAG CASH FI RENDA FIXA LP	11.011.859,34	3,46%	1.791.659.382,68	0,61%	7º III a
V8 VANQUISH TERMO FI RENDA FIXA	11.565.027,17	3,64%	341.778.317,88	3,38%	7º III a
LF BRADESCO 03/04/2028 IPCA + 8,26%	3.635.553,81	1,14%	0,00		7º IV
LF BRADESCO 03/12/2026 IPCA + 7,35%	4.327.325,98	1,36%	0,00		7º IV
LF DAYCOVAL 10/06/2027 IPCA + 6,80%	4.460.365,44	1,40%	0,00		7º IV
LF SANTANDER 21/12/2026 IPCA + 8,57%	3.358.699,08	1,06%	0,00		7º IV
4UM FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	4.319.480,67	1,36%	327.885.495,98	1,32%	7º V b
ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	4.993.066,84	1,57%	17.445.012.302,70	0,03%	7º V b
MAG PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO	3.249.961,60	1,02%	1.475.298.417,54	0,22%	7º V b
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	2.686.126,28	0,85%	4.412.281.923,13	0,06%	7º V b
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	3.533.486,97	1,11%	451.585.112,11	0,78%	8º I
ARBOR II FIC AÇÕES	10.431.465,37	3,28%	169.421.065,66	6,16%	8º I
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES	3.044.753,67	0,96%	280.676.334,35	1,08%	8º I
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	7.218.419,64	2,27%	1.281.445.176,60	0,56%	8º I

## Investimentos

\$ 317.835.504,19

## Disponibilidades Financeiras

\$ 0,00

## Total Carteira

\$ 317.835.504,19

## Governança (Pró Gestão)

 NIVEL 1 11/07/2027

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	1.355.664,92	0,43%	789.751.636,43	0,17%	8º I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	4.031.414,67	1,27%	1.189.495.099,04	0,34%	8º I
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	6.532.715,64	2,06%	563.266.195,05	1,16%	8º I
ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC AÇÕES	3.074.809,13	0,97%	571.010.077,42	0,54%	8º I
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	16.719.000,11	5,26%	799.281.112,78	2,09%	8º I
OCCAM FIC AÇÕES	4.307.725,32	1,36%	501.818.186,41	0,86%	8º I
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	1.506.826,38	0,47%	100.313.859,57	1,50%	8º I
TARPON GT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	2.719.062,85	0,86%	1.323.470.532,76	0,21%	8º I
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	3.077.305,19	0,97%	133.090.293,24	2,31%	9º II
OAKTREE GLOBAL CREDIT BRL FI MULTIMERCADO	3.318.444,40	1,04%	1.501.959.588,50	0,22%	9º II
SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS USD IS INVESTIMENTO NO EX...	3.679.413,39	1,16%	229.706.501,41	1,60%	9º II
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	2.318.539,42	0,73%	424.751.190,24	0,55%	9º III
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.479.654,04	0,47%	427.853.498,13	0,35%	9º III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.576.038,79	0,81%	2.512.532.223,33	0,10%	9º III
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCAD...	7.309.455,76	2,30%	577.110.949,83	1,27%	10º I
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	2.035.632,49	0,64%	144.731.363,45	1,41%	10º I
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	2.396.677,98	0,75%	328.574.879,29	0,73%	10º I

**Investimentos**

\$ 317.835.504,19

**Disponibilidades Financeiras**

\$ 0,00

**Total Carteira**

\$ 317.835.504,19

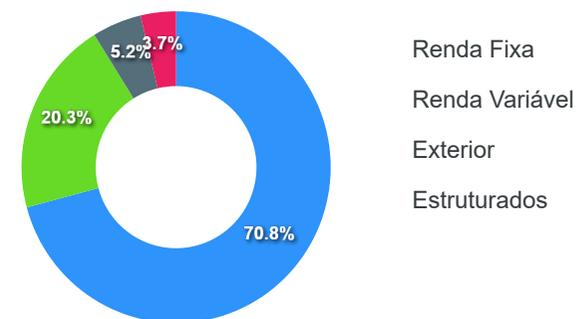
**Governança (Pró Gestão)**
 NIVEL 1 11/07/2027

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	23,25%	73.883.038,48 76,75%
7º III a - FI Referenciados RF	65,00%	37,84%	120.255.379,88 27,16%
7º IV - Ativos Financeiros de RF - Emissão de...	20,00%	4,97%	15.781.944,31 15,03%
7º V b - Fundos de RF - Crédito Privado	5,00%	4,80%	15.248.635,39 0,20%
8º I - Fundos de Ações	35,00%	20,29%	64.475.344,67 14,71%
9º II - Constituídos no Brasil	10,00%	3,17%	10.075.162,98 6,83%
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	2,01%	6.374.232,25 7,99%
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	3,69%	11.741.766,23 6,31%

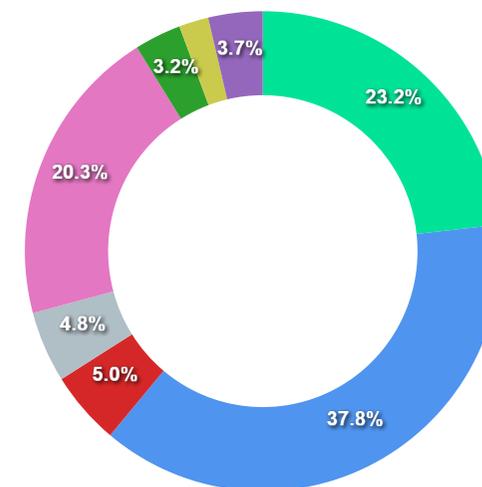
Governança (Pró Gestão)

NIVEL 1 11/07/2027

Segmentos



Artigos

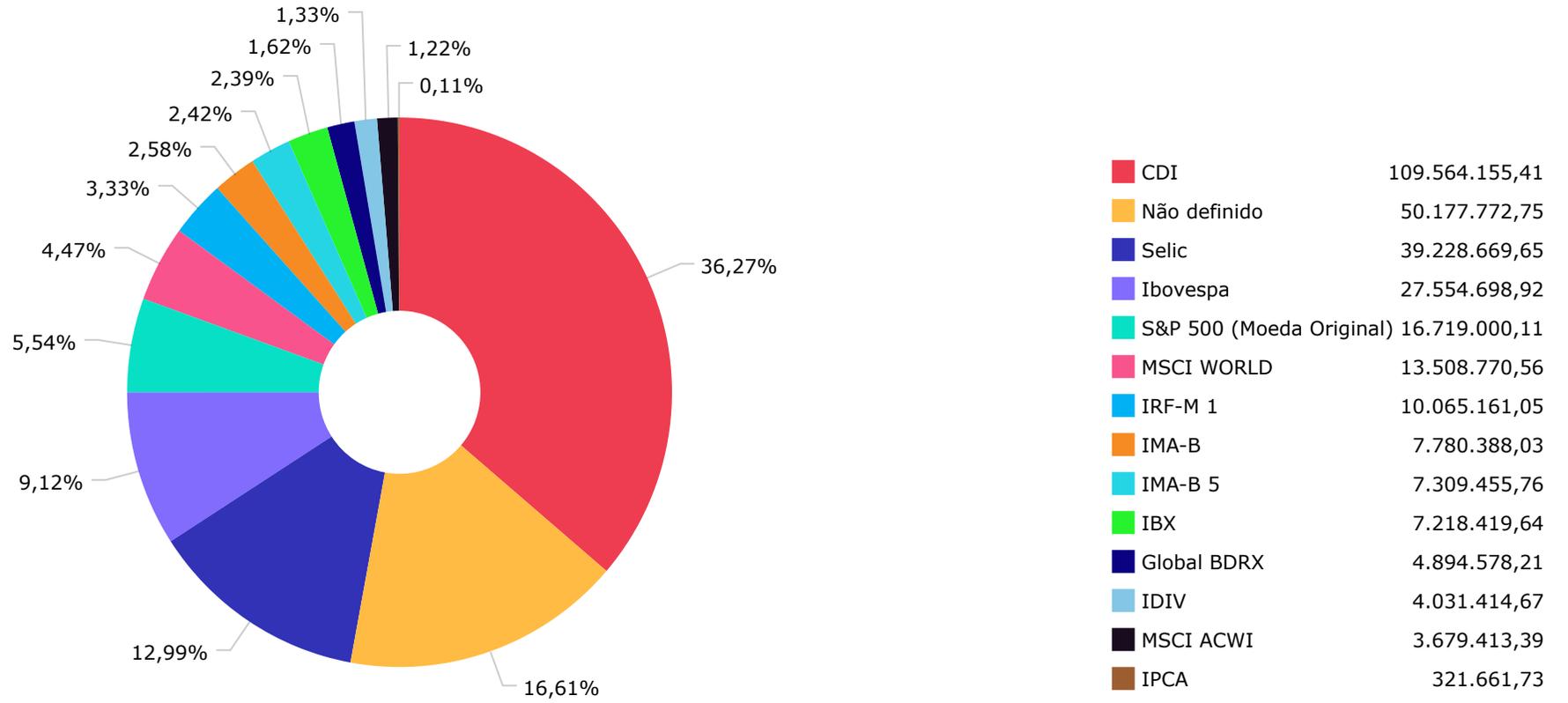


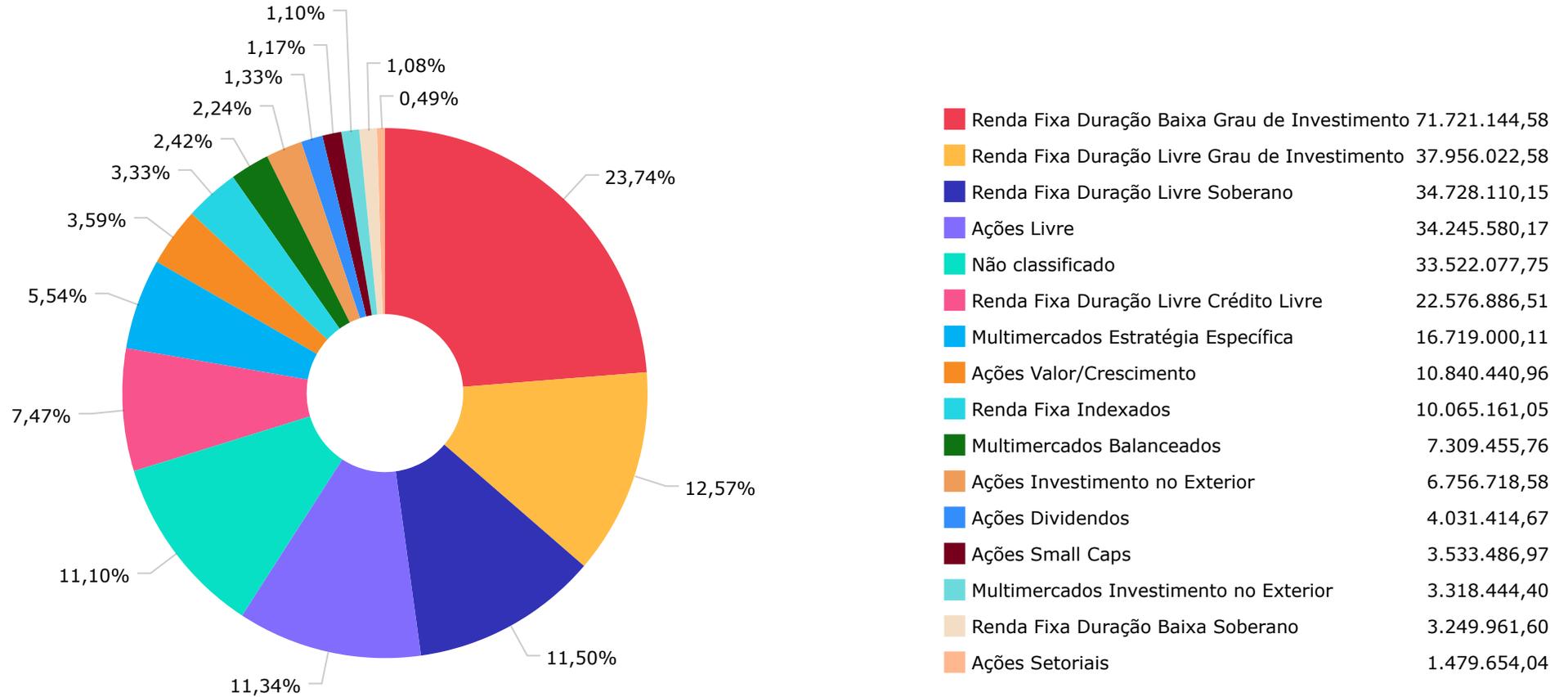
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I b - FI 100% Títulos TN	23,25%	0,00%	32,00%	100,00%	243.952.465,71	8° I - Fundos de Ações	20,29%	0,00%	10,00%	35,00%	46.767.081,80
7° III a - FI Referenciados RF	37,84%	0,00%	38,00%	65,00%	86.337.697,84	9° II - Constituídos no Brasil	3,17%	0,00%	1,00%	10,00%	21.708.387,44
7° IV - Ativos Financeiros de ...	4,97%	0,00%	2,00%	20,00%	47.785.156,53	9° III - Ações - BDR Nível I	2,01%	0,00%	1,00%	35,00%	104.868.194,22
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	4,80%	0,00%	5,00%	5,00%	643.139,82	10° I - Fundos Multimercados	3,69%	0,00%	9,00%	10,00%	20.041.784,19
						10° II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	15.891.775,21
						12° - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	31.783.550,42

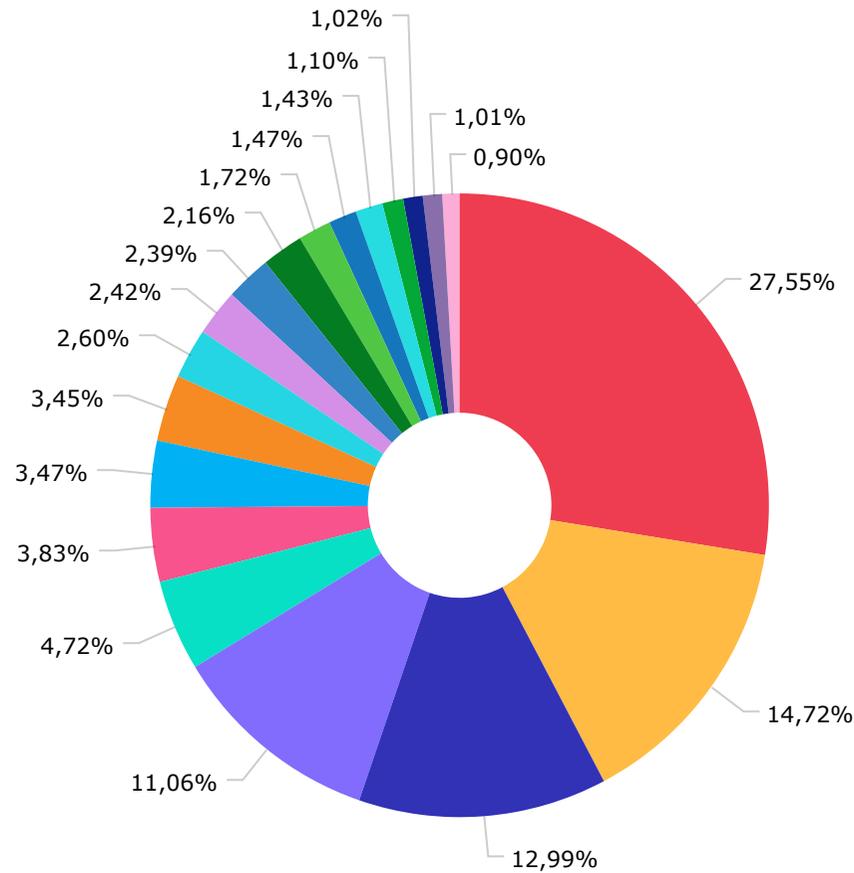
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
<b>NÃO DEFINIDO - BENCHMARK</b>								
OAKTREE GLOBAL CREDIT BRL FI MULTIMERCADO	0,94	12,36	4,00	9,54	14,30	35,33	0,77	1,62
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	0,87	15,25	5,55	10,28	13,70		0,08	0,17
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	1,00	9,33	3,17	5,37	9,89		0,27	0,57
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	1,11	9,84	2,94	4,48	9,48		0,46	0,96
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,00	3,00	0,11	2,25	3,53		0,27	0,56
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,99	2,98	0,11	2,24	3,50		0,27	0,56
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	1,05	4,17	3,31	6,65	2,57		0,17	0,36
<b>CDI - BENCHMARK</b>								
	<b>1,28</b>	<b>11,76</b>	<b>3,70</b>	<b>7,39</b>	<b>13,69</b>	<b>26,17</b>		
4UM FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,28	12,49	3,84	7,72	14,38	28,68	0,05	0,10
ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,27	11,94	3,74	7,50	13,95	27,63	0,02	0,05
MAG PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO	1,28	11,86	3,74	7,46	13,81	27,29	0,01	0,02
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	1,26	11,88	3,69	7,38	13,72	26,43	0,03	0,07
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,29	11,79	3,72	7,40	13,72	26,66	0,03	0,07
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
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,26	11,84	3,68	7,39	13,69	26,77	0,02	0,04
MAG CASH FI RENDA FIXA LP	1,22	11,76	3,62	7,34	13,69	26,90	0,04	0,09
V8 VANQUISH TERMO FI RENDA FIXA	1,27	11,45	3,61	7,21	13,62	26,49	0,11	0,24
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,27	11,70	3,68	7,34	13,57	25,80	0,05	0,11
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	1,27	11,47	3,71	7,35	13,36	26,51	0,23	0,49
<b>GLOBAL BDRX - BENCHMARK</b>								
	<b>5,90</b>	<b>7,55</b>	<b>9,41</b>	<b>27,30</b>	<b>21,91</b>	<b>100,88</b>		
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	3,55	25,52	12,46	26,26	27,15	62,48	6,83	14,39
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	5,69	6,73	9,16	26,19	20,64	96,08	4,60	9,69
<b>IBOVESPA - BENCHMARK</b>								
	<b>2,26</b>	<b>24,32</b>	<b>12,38</b>	<b>10,72</b>	<b>15,29</b>	<b>32,17</b>		

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
TARPON GT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	2,30	25,31	6,50	1,04	20,07	47,14	5,80	12,21
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES	1,04	27,84	11,41	12,55	18,24	32,80	5,34	11,25
ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC AÇÕES	2,23	25,49	11,82	10,77	16,26	40,57	5,27	11,09
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	2,02	27,24	12,70	16,08	15,97	41,70	7,10	14,95
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	5,73	11,27	7,69	24,90	14,85	69,95	5,83	12,28
OCCAM FIC AÇÕES	1,47	19,90	11,37	9,45	14,80	25,39	5,44	11,45
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	0,37	24,34	11,18	11,39	13,52	27,10	5,38	11,33
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	0,68	23,50	10,86	13,82	11,06	32,21	5,70	12,00
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	0,30	15,01	6,04	2,41	8,71	25,99	6,69	14,08
<b>IBX - BENCHMARK</b>	<b>2,10</b>	<b>23,92</b>	<b>12,22</b>	<b>10,86</b>	<b>15,04</b>	<b>32,62</b>		
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	0,67	26,04	14,50	12,50	19,84	41,25	6,80	14,33
<b>IDIV - BENCHMARK</b>	<b>1,78</b>	<b>21,65</b>	<b>10,26</b>	<b>10,29</b>	<b>15,63</b>	<b>40,18</b>		
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1,28	24,36	11,64	10,52	15,94	36,24	5,45	11,47
<b>IMA-B - BENCHMARK</b>	<b>1,05</b>	<b>10,57</b>	<b>2,44</b>	<b>4,69</b>	<b>7,69</b>	<b>13,74</b>		
SAFRA NTN-B 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,99	9,27	3,15	5,32	9,81		0,27	0,56
<b>IMA-B 5 - BENCHMARK</b>	<b>1,03</b>	<b>9,42</b>	<b>2,89</b>	<b>4,29</b>	<b>9,51</b>	<b>19,99</b>		
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	1,35	12,09	6,52	8,42	6,31	22,40	2,28	4,81
<b>IPCA - BENCHMARK</b>	<b>0,09</b>	<b>3,73</b>	<b>0,46</b>	<b>1,23</b>	<b>4,68</b>	<b>9,66</b>		
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREV...	1,00		3,17				0,27	0,57
<b>IRF-M 1 - BENCHMARK</b>	<b>1,29</b>	<b>12,25</b>	<b>3,78</b>	<b>7,31</b>	<b>13,68</b>	<b>25,22</b>		
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,27	12,04	3,71	7,17	13,43	24,78	0,06	0,13

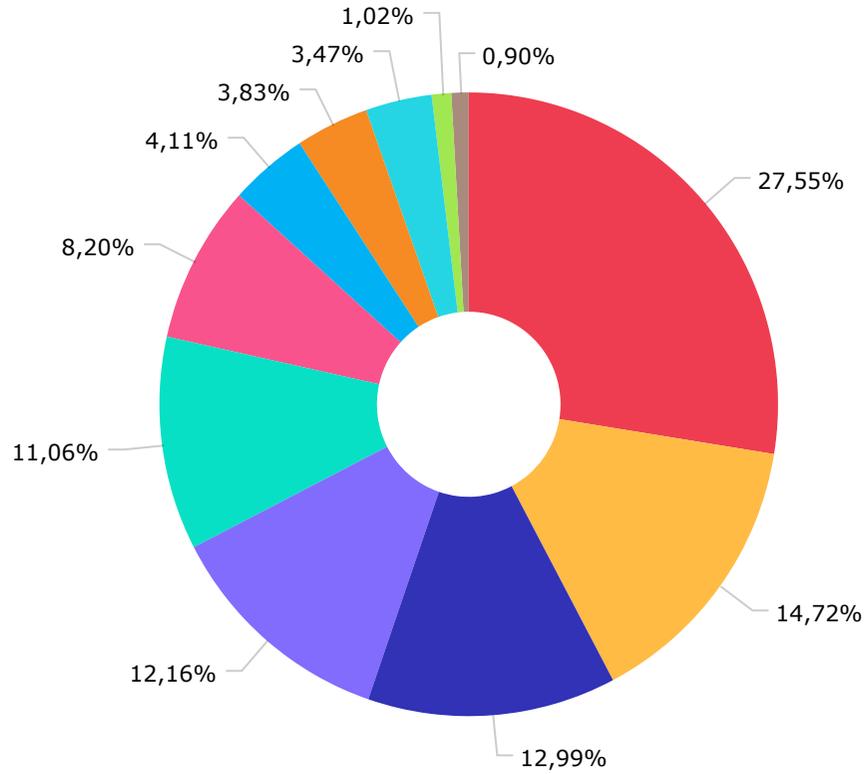
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
<b>S&amp;P 500 (MOEDA ORIGINAL) - BENCHMARK</b>	<b>2,27</b>	<b>16,30</b>	<b>7,90</b>	<b>22,83</b>	<b>19,89</b>	<b>63,10</b>		
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	3,15	23,42	10,45	28,67	28,49	82,82	6,50	13,69
<b>SELIC - BENCHMARK</b>	<b>1,28</b>	<b>11,76</b>	<b>3,70</b>	<b>7,39</b>	<b>13,69</b>	<b>26,17</b>		
BRANCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,27	11,91	3,71	7,42	13,79	27,21	0,01	0,03
<b>MSCI WORLD - BENCHMARK</b>	<b>3,20</b>	<b>2,96</b>	<b>3,53</b>	<b>14,24</b>	<b>12,18</b>	<b>68,82</b>		
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	2,29	12,42	3,48	32,74	42,47	154,12	9,49	19,99
ARBOR II FIC AÇÕES	1,05	25,00	4,32	30,15	31,53	85,27	7,12	14,99
<b>MSCI ACWI - BENCHMARK</b>	<b>3,44</b>	<b>3,99</b>	<b>4,03</b>	<b>14,82</b>	<b>12,66</b>	<b>68,26</b>		
SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS USD IS INVESTIMENTO NO EXTERIOR RES...	4,66	-1,45	1,19	12,38	5,31	55,57	6,96	14,66







CAIXA DTVM	83.225.142,43
ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT...	44.469.059,53
BANCO BRADESCO S.A.	39.228.669,65
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	33.406.460,13
MONGERAL AEGON INVESTIMENTOS L...	14.261.820,94
V8 CAPITAL GESTAO DE INVESTIME...	11.565.027,17
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE ...	10.466.514,31
ARBOR GESTAO DE RECURSOS LTDA	10.431.465,37
4UM GESTÃO DE RECURSOS LTDA	7.852.967,64
ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECU...	7.309.455,76
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	7.218.419,64
FINACAP INVESTIMENTOS LTDA	6.532.715,64
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT...	5.186.239,77
RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA	4.432.310,47
OCCAM BRASIL GESTÃO DE RECURSO...	4.307.725,32
GAMA INVESTIMENTOS LTDA	3.318.444,40
PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE...	3.077.305,19
BAYES CAPITAL MANAGEMENT INVES...	3.044.753,67
TPE GESTORA DE RECURSOS LTDA	2.719.062,85



CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	83.225.142,43
ITAU UNIBANCO S.A.	44.469.059,53
BANCO BRADESCO S.A.	39.228.669,65
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	36.729.890,10
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	33.406.460,13
BTG PACTUAL SERVICOS FINANCEIR...	24.761.769,11
INTRAG DTVM LTDA	12.404.659,41
S3 CACEIS BRASIL DISTRIBUIDORA...	11.565.027,17
SAFRA SERVICOS DE ADMINISTRAÇÃ...	10.466.514,31
BANCO BNP PARIBAS BRASIL S.A.	3.077.305,19
BANCO DAYCOVAL S.A.	2.719.062,85

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	271.936.404,09	14.731.865,99	13.224.170,16	278.044.828,61	4.600.728,69	4.600.728,69	1,68% ▲	1,68%	0,59%	0,59%	284,75%	2,27%
Fevereiro	278.044.828,61	20.275.794,46	19.476.394,61	278.811.885,33	-32.343,13	4.568.385,56	-0,01% ▼	1,67%	1,71%	2,31%	72,29%	2,32%
Março	278.811.885,33	6.517.805,33	5.649.310,51	280.328.423,01	648.042,86	5.216.428,42	0,23% ▲	1,91%	0,93%	3,26%	58,59%	2,31%
Abril	280.328.423,01	10.048.043,16	8.773.601,88	286.050.795,57	4.447.931,28	9.664.359,70	1,58% ▲	3,52%	0,82%	4,11%	85,64%	3,99%
Mai	286.050.795,57	6.612.514,66	5.764.943,94	292.763.509,69	5.865.143,40	15.529.503,10	2,04% ▲	5,63%	0,67%	4,81%	117,05%	1,99%
Junho	292.763.509,69	7.479.591,43	6.820.218,32	297.765.663,47	4.342.780,67	19.872.283,77	1,48% ▲	7,20%	0,63%	5,48%	131,39%	1,52%
Julho	297.765.663,47	6.080.156,58	8.114.959,82	297.636.384,55	1.905.524,32	21.777.808,09	0,64% ▲	7,88%	0,71%	6,23%	126,48%	1,39%
Agosto	297.636.384,55	9.561.317,31	5.724.597,60	306.659.031,57	5.185.927,31	26.963.735,40	1,72% ▲	9,74%	0,30%	6,55%	148,70%	2,34%
Setembro	306.659.031,57	5.553.561,22	4.742.024,28	312.672.781,76	5.202.213,25	32.165.948,65	1,69% ▲	11,59%	0,91%	7,52%	154,12%	1,34%
Outubro	312.672.781,76	2.509.481,79	1.739.202,53	317.835.504,19	4.392.443,17	36.558.391,82	1,40% ▲	13,16%	0,54%	8,10%	162,47%	1,69%

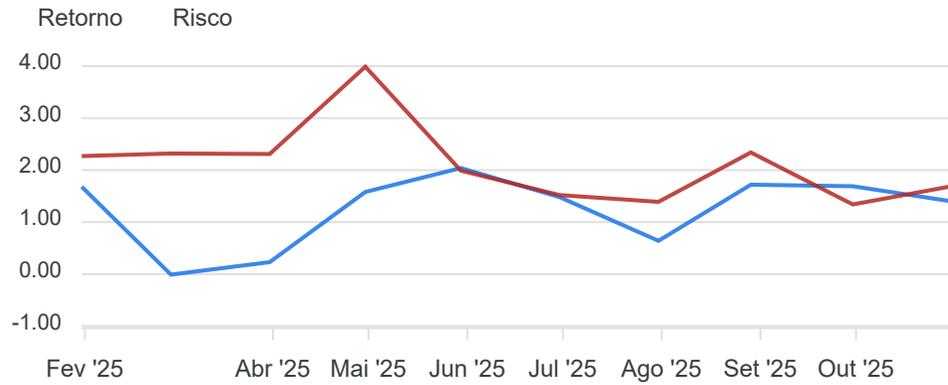
Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	5.216.428,42	1,91%	3,26%
2º Trim	14.655.855,35	5,19%	2,14%
1º Sem	19.872.283,77	7,20%	5,48%
3º Trim	12.293.664,88	4,10%	1,94%

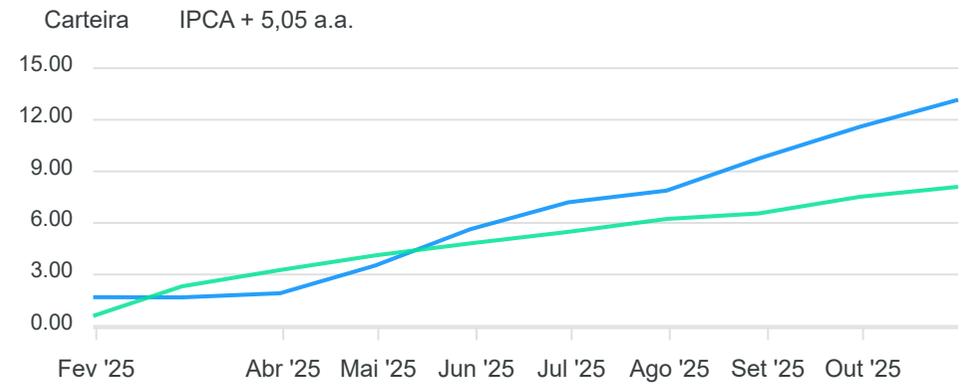
Gráfico Retorno e Meta Acumulado



**Gráfico Risco x Retorno**

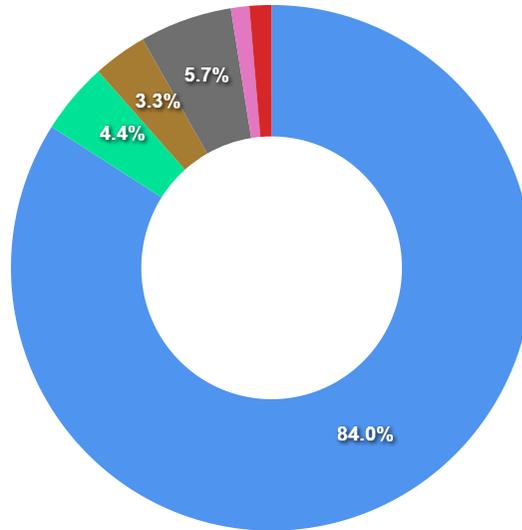


**Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade**



**Liquidez - 31/10/2025**

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	267.005.909,08	84,01
Até D+180	14.059.933,28	4,42
Até D+360	10.613.348,34	3,34
Até D+720	18.193.433,70	5,72
Até D+1800	3.635.553,81	1,14
Até D+3600	0,00	0,00
Acima D+3600	0,00	0,00
Indeterminado	4.327.325,98	1,36



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
4UM FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	4.264.978,55	0,00	0,00	4.319.480,67	54.502,12	1,28% ▲	0,05%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	8.194.424,26	0,00	0,00	8.298.887,42	104.463,16	1,27% ▲	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	10.508.781,34	0,00	0,00	10.613.348,34	104.567,00	1,00% ▲	0,27%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	10.260.649,81	0,00	0,00	10.374.369,18	113.719,37	1,11% ▲	0,46%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREV...	318.490,29	0,00	0,00	321.661,73	3.171,44	1,00% ▲	0,27%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	38.737.746,79	0,00	0,00	39.228.669,65	490.922,86	1,27% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	10.530.760,66	0,00	0,00	10.635.281,58	104.520,92	0,99% ▲	0,27%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	10.697.494,33	0,00	0,00	10.804.018,78	106.524,45	1,00% ▲	0,27%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.135.933,08	229.004,45	428.117,91	10.065.161,05	128.341,43	1,24% ▲	0,06%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	29.117.370,15	2.280.477,34	1.311.084,62	30.468.752,85	381.989,98	1,22% ▲	0,03%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	13.121.644,60	0,00	0,00	13.288.809,79	167.165,19	1,27% ▲	0,05%
ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	4.930.229,22	0,00	0,00	4.993.066,84	62.837,62	1,27% ▲	0,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	16.309.391,01	0,00	0,00	16.514.394,39	205.003,38	1,26% ▲	0,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	3.128.125,31	0,00	0,00	3.167.789,06	39.663,75	1,27% ▲	0,23%
LF BRADESCO 03/04/2028 IPCA + 8,26%	3.594.135,11	0,00	0,00	3.635.553,81	41.418,70	1,15% ▲	-
LF BRADESCO 03/12/2026 IPCA + 7,35%	4.281.323,35	0,00	0,00	4.327.325,98	46.002,63	1,07% ▲	-
LF DAYCOVAL 10/06/2027 IPCA + 6,80%	4.420.296,67	0,00	0,00	4.460.365,44	40.068,77	0,91% ▲	-
LF SANTANDER 21/12/2026 IPCA + 8,57%	3.317.664,90	0,00	0,00	3.358.699,08	41.034,18	1,24% ▲	-
MAG CASH FI RENDA FIXA LP	10.879.378,89	0,00	0,00	11.011.859,34	132.480,45	1,22% ▲	0,04%
MAG PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO	3.208.887,52	0,00	0,00	3.249.961,60	41.074,08	1,28% ▲	0,01%
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	2.651.892,46	0,00	0,00	2.686.126,28	34.233,82	1,29% ▲	0,03%
SAFRA NTN-B 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	7.704.271,43	0,00	0,00	7.780.388,03	76.116,60	0,99% ▲	0,27%
V8 VANQUISH TERMO FI RENDA FIXA	11.420.108,45	0,00	0,00	11.565.027,17	144.918,72	1,27% ▲	0,11%
	<b>221.733.978,18</b>	<b>2.509.481,79</b>	<b>1.739.202,53</b>	<b>225.168.998,06</b>	<b>2.664.740,62</b>	<b>1,20%</b>	<b>0,10%</b>

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	3.522.840,89	0,00	0,00	3.533.486,97	10.646,08	0,30% ▲	6,69%
ARBOR II FIC AÇÕES	10.323.192,38	0,00	0,00	10.431.465,37	108.272,99	1,05% ▲	7,12%
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES	3.013.321,31	0,00	0,00	3.044.753,67	31.432,36	1,04% ▲	5,34%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	7.170.569,71	0,00	0,00	7.218.419,64	47.849,93	0,67% ▲	6,80%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	1.328.833,12	0,00	0,00	1.355.664,92	26.831,80	2,02% ▲	7,10%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	3.980.400,34	0,00	0,00	4.031.414,67	51.014,33	1,28% ▲	5,45%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	6.488.579,75	0,00	0,00	6.532.715,64	44.135,89	0,68% ▲	5,70%
ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC AÇÕES	3.007.620,83	0,00	0,00	3.074.809,13	67.188,30	2,23% ▲	5,27%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	16.208.983,35	0,00	0,00	16.719.000,11	510.016,76	3,15% ▲	6,50%
OCCAM FIC AÇÕES	4.245.163,86	0,00	0,00	4.307.725,32	62.561,46	1,47% ▲	5,44%
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	1.501.278,21	0,00	0,00	1.506.826,38	5.548,17	0,37% ▲	5,38%
TARPON GT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	2.657.834,45	0,00	0,00	2.719.062,85	61.228,40	2,30% ▲	5,80%
-	63.448.618,20	0,00	0,00	64.475.344,67	1.026.726,47	1,62%	6,27%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	7.212.304,55	0,00	0,00	7.309.455,76	97.151,21	1,35% ▲	2,28%
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	2.014.388,22	0,00	0,00	2.035.632,49	21.244,27	1,05% ▲	0,17%
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	2.376.093,99	0,00	0,00	2.396.677,98	20.583,99	0,87% ▲	0,08%
-	11.602.786,76	0,00	0,00	11.741.766,23	138.979,47	1,20%	1,47%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	2.239.045,00	0,00	0,00	2.318.539,42	79.494,42	3,55% ▲	6,83%
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.399.449,49	0,00	0,00	1.479.654,04	80.204,55	5,73% ▲	5,83%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.437.445,51	0,00	0,00	2.576.038,79	138.593,28	5,69% ▲	4,60%
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	3.008.326,67	0,00	0,00	3.077.305,19	68.978,52	2,29% ▲	9,49%
OAKTREE GLOBAL CREDIT BRL FI MULTIMERCADO	3.287.645,88	0,00	0,00	3.318.444,40	30.798,52	0,94% ▲	0,77%
SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS USD IS INVESTIMENTO NO EXTERIOR RES...	3.515.486,07	0,00	0,00	3.679.413,39	163.927,32	4,66% ▲	6,96%
	15.887.398,62	0,00	0,00	16.449.395,23	561.996,61	3,54%	4,14%

## **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 **LAVRASPREV - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE LAVRAS - MG** 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 **LAVRASPREV - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE LAVRAS - MG** 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 **LAVRASPREV - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE LAVRAS - MG** e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos.

