

# 2025

## Relatório

### Mensal e 3º trimestre de 2025

## Setembro

## 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 TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC LP                         | 31.081.297,23 | 80,63%     | 15.842.937.423,41 | 0,20% | 7º I b   |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP             | 24.883,51     | 0,06%      | 11.139.952.347,41 | 0,00% | 7º I b   |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 7.442.162,81  | 19,31%     | 23.444.999.065,48 | 0,03% | 7º III a |

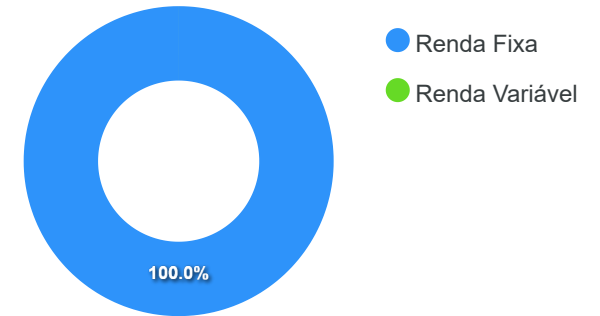
**Investimentos** 38.548.343,55**Disponibilidades Financeiras** 4.327.405,54**Total Carteira** 42.875.749,09**Governança (Pró Gestão)** NIVEL 4 13/11/2027

| Artigos                        | Limite (%) | Utilizado               | Livre                   |
|--------------------------------|------------|-------------------------|-------------------------|
| 7º I b - FI 100% Títulos TN    | 100,00%    | 80,69%<br>31.106.180,74 | 19,31%<br>7.442.162,81  |
| 7º III a - FI Referenciados RF | 80,00%     | 19,31%<br>7.442.162,81  | 60,69%<br>23.396.512,03 |

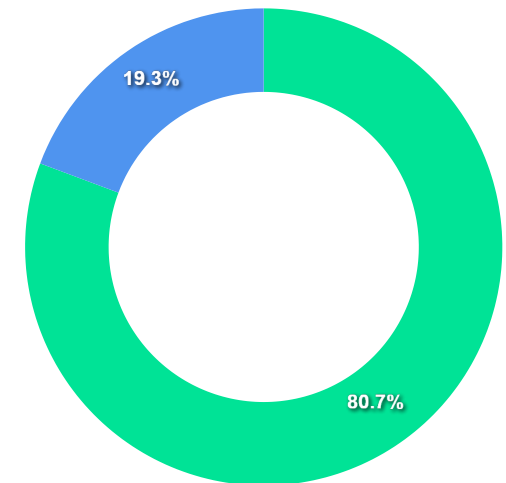
#### Governança (Pró Gestão)

NIVEL 4 13/11/2027

#### Segmentos



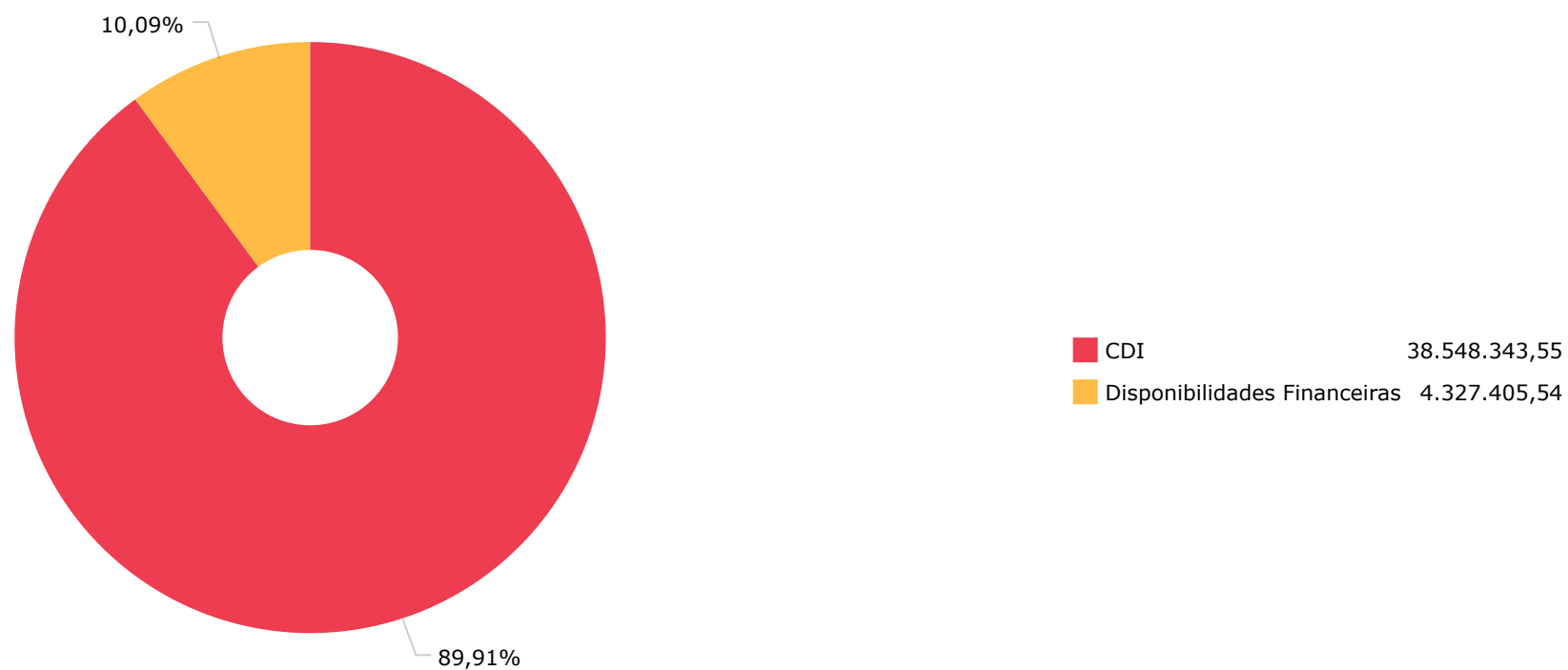
#### Artigos

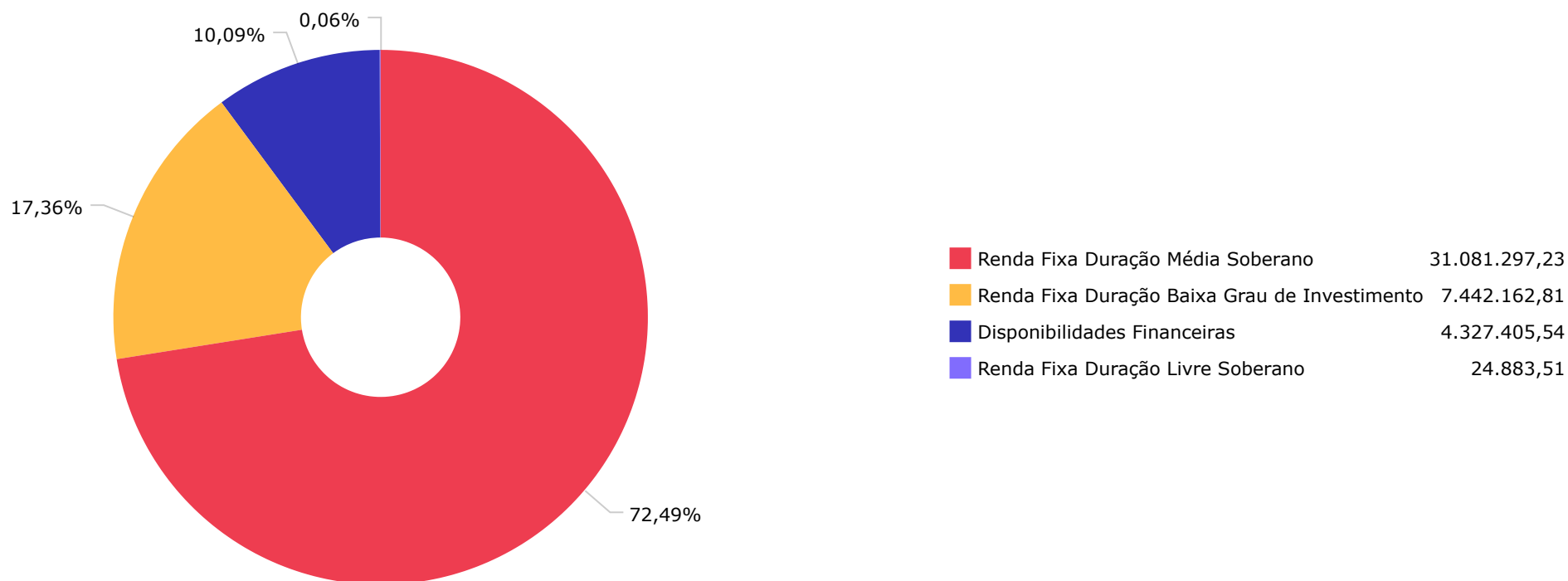


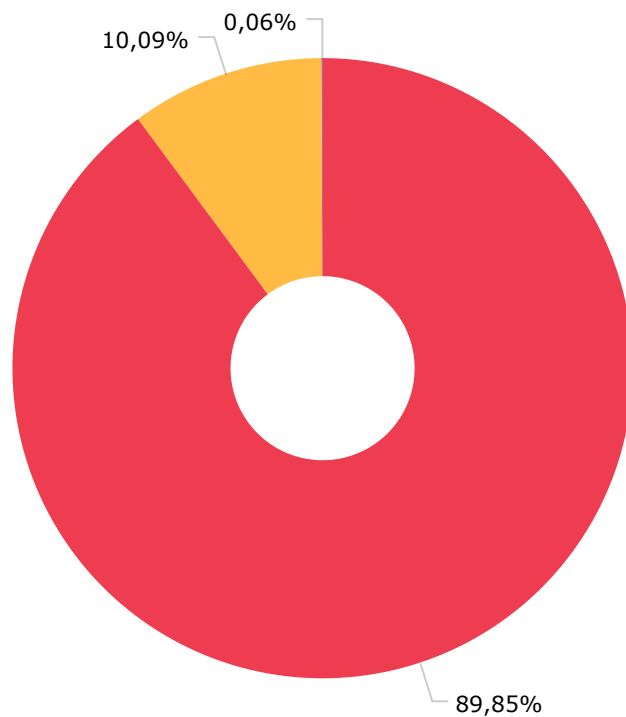
| Artigos                        | Atual  | Inferior | Alvo   | Superior | GAP Superior  |
|--------------------------------|--------|----------|--------|----------|---------------|
| 7º I b - FI 100% Títulos TN    | 80,69% | 0,00%    | 80,00% | 100,00%  | 7.442.162,81  |
| 7º III a - FI Referenciados RF | 19,31% | 0,20%    | 20,00% | 80,00%   | 23.396.512,03 |

| Artigos | Atual | Inferior | Alvo | Superior | GAP Superior |
|---------|-------|----------|------|----------|--------------|
|---------|-------|----------|------|----------|--------------|

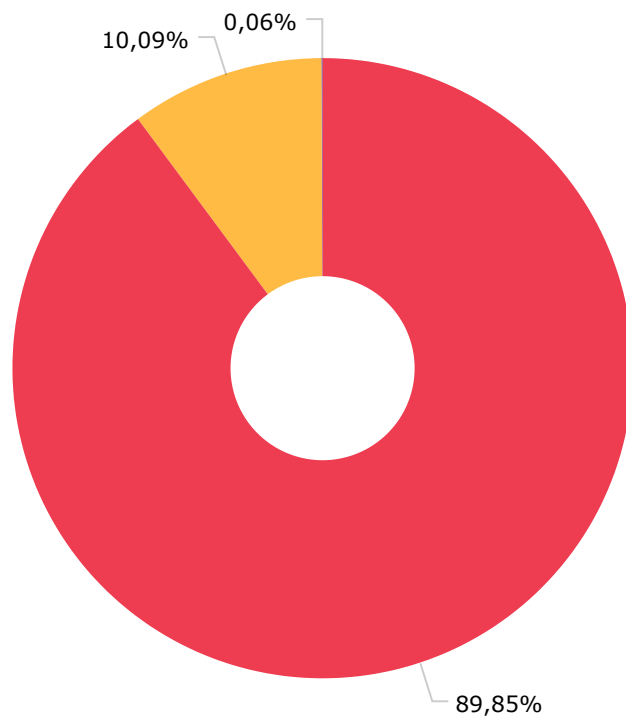
|                                                            | Mês         | Ano          | 3M          | 6M          | 12M          | 24M          | VaR - Mês | Volatilidade - Mês |
|------------------------------------------------------------|-------------|--------------|-------------|-------------|--------------|--------------|-----------|--------------------|
| <b>CDI - BENCHMARK</b>                                     | <b>1,22</b> | <b>10,35</b> | <b>3,70</b> | <b>7,15</b> | <b>13,30</b> | <b>25,82</b> |           |                    |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 1,24        | 10,50        | 3,72        | 7,17        | 13,32        | 25,99        | 0,02      | 0,05               |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP             | 1,21        | 10,30        | 3,66        | 7,08        | 13,21        | 25,40        | 0,03      | 0,07               |
| BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC LP                         | 1,20        | 10,17        | 3,64        | 7,02        | 13,02        | 25,19        | 0,00      | 0,01               |







|                                     |               |
|-------------------------------------|---------------|
| ■ BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A... | 38.523.460,04 |
| ■ DISPONIBILIDADE FINANCEIRA        | 4.327.405,54  |
| ■ CAIXA DTVM                        | 24.883,51     |



|                                   |               |
|-----------------------------------|---------------|
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A... | 38.523.460,04 |
| DISPONIBILIDADE FINANCEIRA        | 4.327.405,54  |
| CAIXA ECONÔMICA FEDERAL           | 24.883,51     |

| Mês       | Saldo Anterior | Aplicações    | Resgates      | Saldo Atual   | Retorno \$ | Retorno Acumulado \$ | Retorno % | Retorno Acumulado % | Meta % | Meta Acumulado % | Meta x Retorno Acumulado % | Risco - VaR |
|-----------|----------------|---------------|---------------|---------------|------------|----------------------|-----------|---------------------|--------|------------------|----------------------------|-------------|
| Janeiro   | 28.054.931,81  | 3.226.590,30  | 22.700.000,00 | 8.842.458,13  | 260.936,02 | 260.936,02           | 0,93% ▲   | 0,93%               | 0,58%  | 0,58%            | 160,34%                    | 0,03%       |
| Fevereiro | 8.842.458,13   | 28.004.477,58 | 8.005.528,02  | 28.980.840,03 | 139.432,34 | 400.368,36           | 0,48% ▲   | 1,42%               | 1,70%  | 2,29%            | 62,01%                     | 0,01%       |
| Março     | 28.980.840,03  | 20.000.000,00 | 18.000.000,00 | 31.298.840,24 | 318.000,21 | 718.368,57           | 1,03% ▲   | 2,46%               | 0,92%  | 3,23%            | 76,16%                     | 0,01%       |
| Abril     | 31.298.840,24  | 14.000.000,00 | 15.000.000,00 | 30.677.313,82 | 378.473,58 | 1.096.842,15         | 1,21% ▲   | 3,70%               | 0,81%  | 4,07%            | 90,91%                     | 0,01%       |
| Mai       | 30.677.313,82  | 21.000.000,00 | 19.000.000,00 | 33.102.031,22 | 424.717,40 | 1.521.559,55         | 1,30% ▲   | 5,05%               | 0,66%  | 4,76%            | 106,09%                    | 0,01%       |
| Junho     | 33.102.031,22  | 9.500.000,00  | 103.893,96    | 42.856.173,19 | 358.035,93 | 1.879.595,48         | 0,84% ▲   | 5,93%               | 0,62%  | 5,41%            | 109,61%                    | 0,00%       |
| Julho     | 42.856.173,19  | 23.731.675,36 | 28.870.000,00 | 38.356.882,21 | 639.033,66 | 2.518.629,14         | 1,49% ▲   | 7,51%               | 0,70%  | 6,15%            | 122,11%                    | 0,00%       |
| Agosto    | 38.356.882,21  | 17.612.699,93 | 21.000.000,00 | 35.501.791,16 | 532.209,02 | 3.050.838,16         | 1,39% ▲   | 9,00%               | 0,29%  | 6,46%            | 139,32%                    | 0,01%       |
| Setembro  | 35.501.791,16  | 23.512.681,35 | 21.008.000,00 | 38.548.343,55 | 541.871,04 | 3.592.709,20         | 1,43% ▲   | 10,56%              | 0,90%  | 7,41%            | 142,51%                    | 0,00%       |

## Retorno Acumulado (Períodos)

| Período | Retorno \$   | Retorno % | Meta % |
|---------|--------------|-----------|--------|
| 1º Trim | 718.368,57   | 2,46%     | 3,23%  |
| 2º Trim | 1.161.226,91 | 3,39%     | 2,11%  |
| 1º Sem  | 1.879.595,48 | 5,93%     | 5,41%  |
| 3º Trim | 1.713.113,72 | 4,37%     | 1,90%  |

## Gráfico Retorno e Meta Acumulado

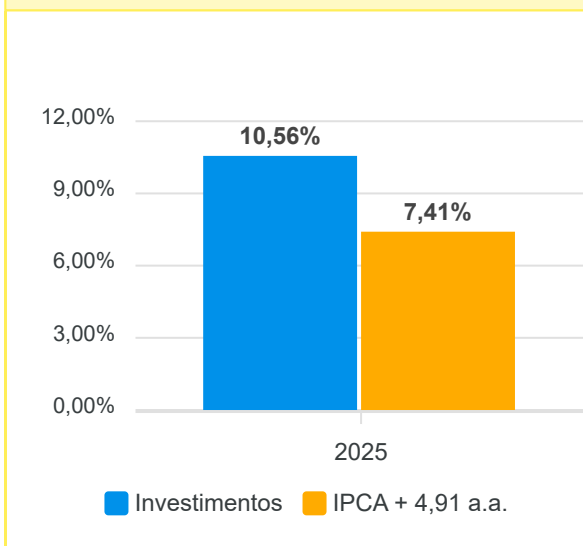


**Gráfico Risco x Retorno**

Retorno Risco

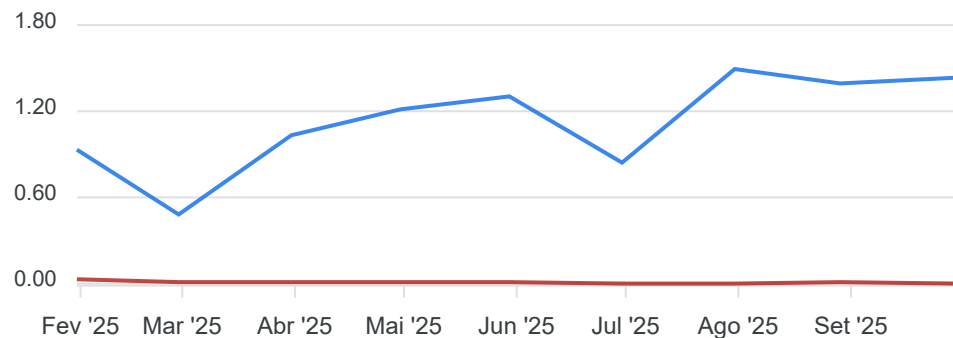
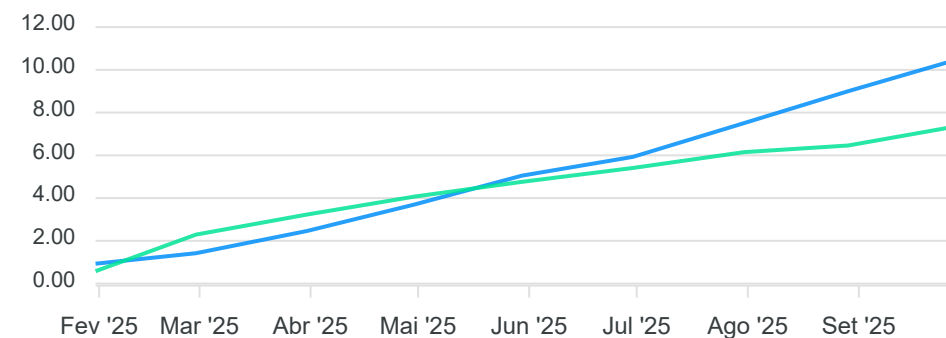


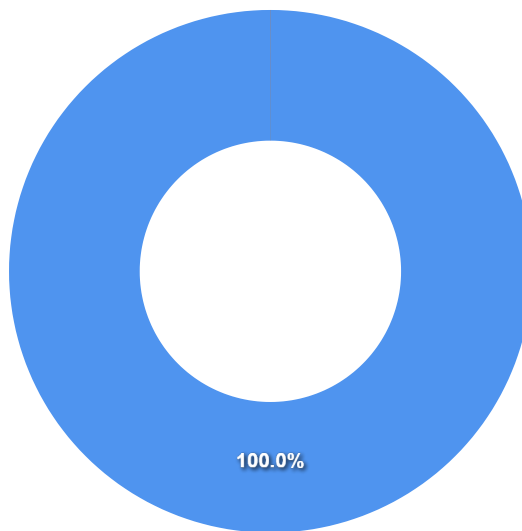
**Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade**

Carteira IPCA + 4,91 a.a.



**Liquidez - 30/09/2025**

| Disponibilidade | Valor         | %      |
|-----------------|---------------|--------|
| Até D+30        | 42.875.749,09 | 100,00 |
| Até D+180       | 0,00          | 0,00   |
| Até D+360       | 0,00          | 0,00   |
| Até D+720       | 0,00          | 0,00   |
| Até D+1800      | 0,00          | 0,00   |
| Até D+3600      | 0,00          | 0,00   |
| Acima D+3600    | 0,00          | 0,00   |
| Indeterminado   | 0,00          | 0,00   |



| RENTA FIXA                                                 | Saldo Anterior | Aplicações    | Resgates      | Saldo Atual   | Retorno \$ | Retorno % | Risco - VaR |
|------------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|------------|-----------|-------------|
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 6.742.411,32   | 21.512.681,35 | 21.008.000,00 | 7.442.162,81  | 195.070,14 | 0,69% ▲   | 0,02%       |
| BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC LP                         | 28.734.794,14  | 2.000.000,00  | 0,00          | 31.081.297,23 | 346.503,09 | 1,13% ▲   | 0,00%       |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP             | 24.585,70      | 0,00          | 0,00          | 24.883,51     | 297,81     | 1,21% ▲   | 0,03%       |
|                                                            | 35.501.791,16  | 23.512.681,35 | 21.008.000,00 | 38.548.343,55 | 541.871,04 | 1,43%     | 0,00%       |

| RENTA FIJA                                                 | Saldo Anterior | Aplicações    | Resgates      | Saldo Atual   | Retorno \$   | Retorno % |
|------------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|--------------|-----------|
| BB PERFIL FIC RENTA FIJA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 7.025.020,10   | 62.857.056,64 | 63.008.000,00 | 7.442.162,81  | 568.086,07   | 0,81% ▲   |
| BB TESOURO FIC RENTA FIJA SELIC LP                         | 35.807.148,27  | 2.000.000,00  | 7.870.000,00  | 31.081.297,23 | 1.144.148,96 | 3,03% ▲   |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIJA LP             | 24.004,82      | 0,00          | 0,00          | 24.883,51     | 878,69       | 3,66% ▲   |
|                                                            | 42.856.173,19  | 64.857.056,64 | 70.878.000,00 | 38.548.343,55 | 1.713.113,72 | 4,00%     |

## Cenário Econômico

Impulsionadas pelo bom desempenho dos meses anteriores, as carteiras mantiveram a trajetória positiva em setembro. Ao analisar os segmentos, a renda fixa foi a que apresentou os menores avanços, especialmente nos ativos atrelados à inflação pós-fixada, que embora tenham registrado retorno positivo, ficaram abaixo da meta atuarial. Já na renda variável, o mês foi novamente marcado por forte desempenho. Os fundos superaram com folga a meta atuarial, refletindo o bom momento do mercado. No cenário internacional, os ativos também avançaram, contribuindo para retornos positivos, favorecidos ainda por certa estabilidade cambial ao longo do 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 segmento de renda fixa foi o que apresentou os menores avanços, especialmente nos ativos atrelados à inflação pós-fixada, que embora tenham registrado retorno positivo, ficaram abaixo da meta atuarial. Já na renda variável, o mês foi novamente marcado por forte desempenho, fazendo com que os fundos superassem com folga a meta atuarial, refletindo o bom momento do mercado. No cenário internacional, os ativos também avançaram, contribuindo para retornos positivos, favorecidos ainda por certa estabilidade cambial ao longo do mês.

### 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 outubro de 2025.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

### Parecer do Comitê de Investimento

O Comitê de Investimentos do **INST PREV SEVID ESTADO SERGIPE - SERGIPEPREVIDENCIA - SE** analisou o relatório de investimentos referente ao mês **Setembro/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 **INST PREV SEVID ESTADO SERGIPE - SERGIPEPREVIDENCIA - SE** analisou, conferiu e aprovou o relatório de investimentos, referente ao mês **Setembro/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 **INST PREV SEVID ESTADO SERGIPE - SERGIPEPREVIDENCIA - SE** e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos.

