



PRÓPRIO

Consultoria de Investimentos LTDA

Relatório Mensal de Investimentos

Edéia GO – Outubro/2025



PRÓPRIO
Consultoria de Investimentos LTDA

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS – outubro/2025

CENÁRIO ECONÔMICO

Destaques – Conjuntura Econômica

- Em outubro de 2025, o cenário econômico brasileiro apresenta um quadro de crescimento modesto, inflação persistente e a manutenção de altas taxas de juros, com o desafio central do ajuste fiscal no radar.
- No âmbito global, o Fundo Monetário Internacional (FMI) revisou ligeiramente para cima suas projeções de crescimento mundial para 2025 (de 2,8% para 3,2%), indicando um ambiente menos adverso do que o inicialmente previsto. Os Estados Unidos mostram resiliência, e a desvalorização global do dólar beneficiou as commodities, o que ajuda o Brasil.
- Internamente, as projeções para o Produto Interno Bruto (PIB) do Brasil em 2025 giram em torno de 2,1% a 2,4%, um crescimento considerado brando e que desacelera em relação ao ano anterior.

Destaques – Conjuntura Econômica

- **Inflação (IPCA):** A inflação acumulada em 12 meses até outubro ficou em 4,68%. Embora o mercado financeiro tenha reduzido ligeiramente a previsão de inflação para o fechamento do ano (para cerca de 4,55%), o índice permanece próximo ou acima do teto da meta estabelecida pelo Conselho Monetário Nacional (CMN).
- **Taxa de Juros (Selic):** A política monetária permanece firme, e a expectativa majoritária do mercado é que a taxa básica de juros (Selic) se mantenha em um patamar elevado, projetado em 15% ao ano até o final de 2025. Juros altos impactam o PIB ao restringir o crédito e o consumo.
- **Câmbio:** As projeções do mercado financeiro para a cotação do dólar no final de 2025 foram ligeiramente reduzidas, ficando em torno de R\$ 5,45.

Destaques – Conjuntura Econômica

- O principal desafio do Brasil continua sendo o equilíbrio das contas públicas. O país enfrenta um alto endividamento e um orçamento engessado, com dificuldades para aumentar o investimento público. A expectativa é de um novo impulso fiscal expansionista no segundo semestre do ano, o que gera preocupações sobre o espaço fiscal e pode dificultar um corte mais agressivo na taxa de juros pelo Banco Central.
- Em resumo, outubro de 2025 reflete uma economia brasileira em compasso de espera, com crescimento sustentado principalmente pela agropecuária e serviços, mas com a necessidade urgente de soluções para a questão fiscal a fim de garantir uma trajetória de crescimento mais robusta e sustentável a longo prazo.

Destaques – Relatório Focus

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

7 de novembro de 2025

		2025				2026				2027		2028	
		Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*
IPCA (%)		4,72	4,55	4,55	= (1)	4,28	4,20	4,20	= (2)	3,80	= (1)	3,50	= (1)
PIB (var. %)		2,16	2,16	2,16	= (2)	1,80	1,78	1,78	= (2)	1,88	▼ (1)	2,00	= (87)
CÂMBIO (R\$/US\$)		5,45	5,41	5,41	= (2)	5,50	5,50	5,50	= (4)	5,50	= (2)	5,50	= (2)
SELIC (% a.a.)		15,00	15,00	15,00	= (20)	12,25	12,25	12,25	= (7)	10,50	= (39)	10,00	= (46)

* comportamento dos indicadores desde o último Focus; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento.

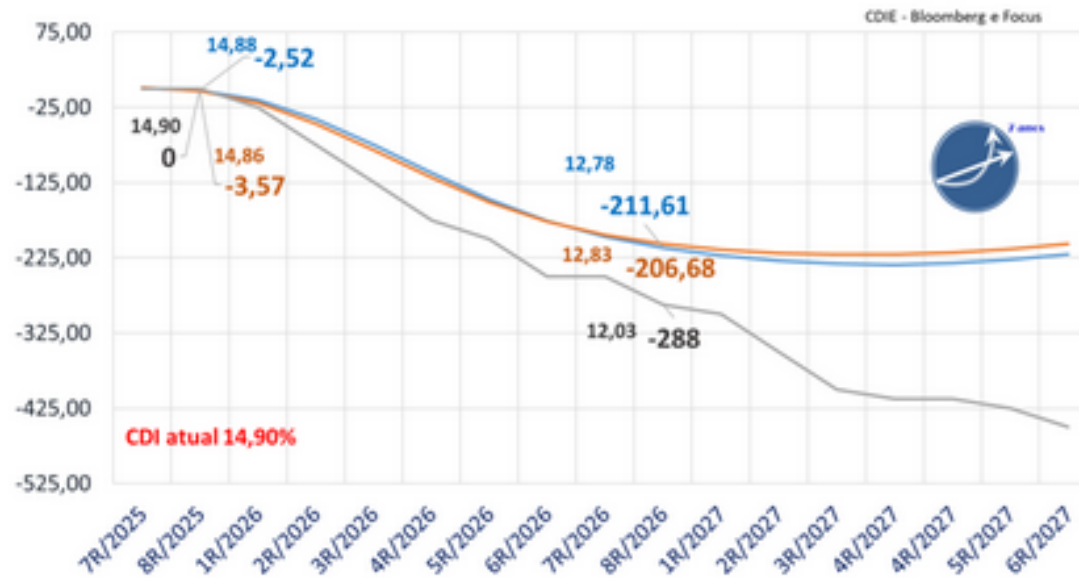
▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade
 em relação ao Focus anterior

Expectativas de mercado para o Copom no DI Futuro da B3



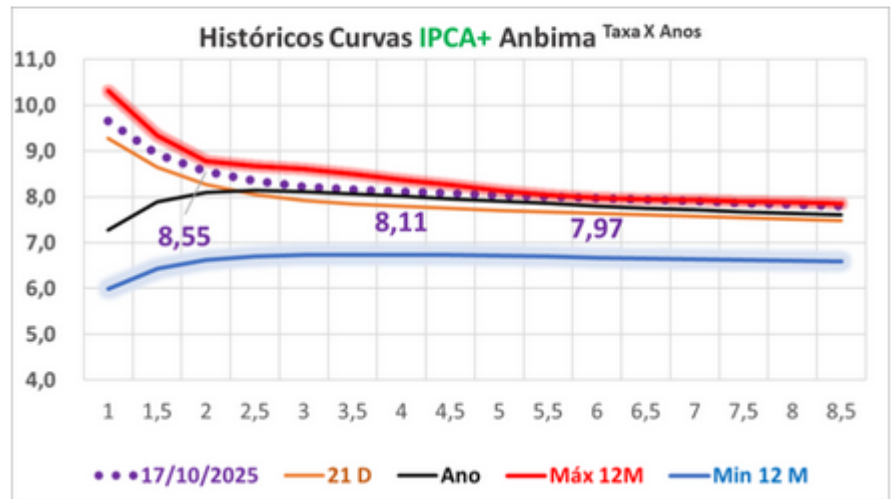
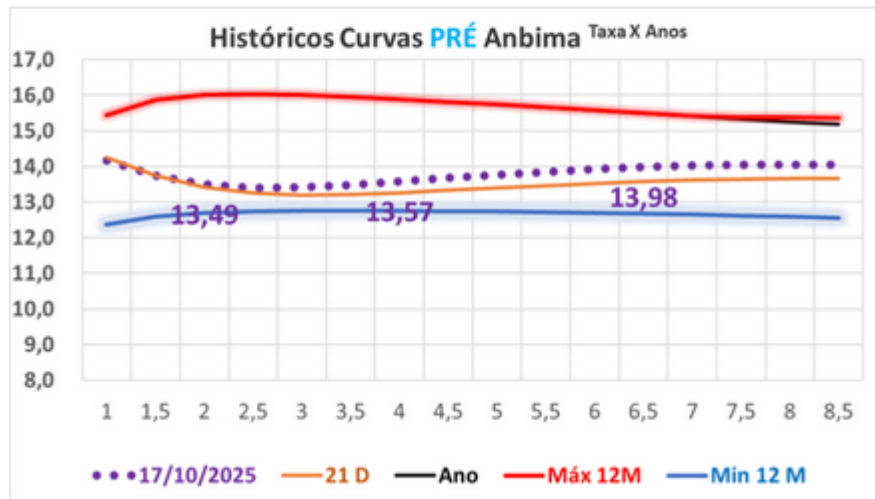
Expectativa de Mercado (DI Fut) acumulada para 16 reuniões do COPOM CDI Terminal (N.a.)

—17/10/2025 —10/10/2025 —Mediana Focus 5 dias



Curvas de Juros de Títulos Públicos [Anbima]

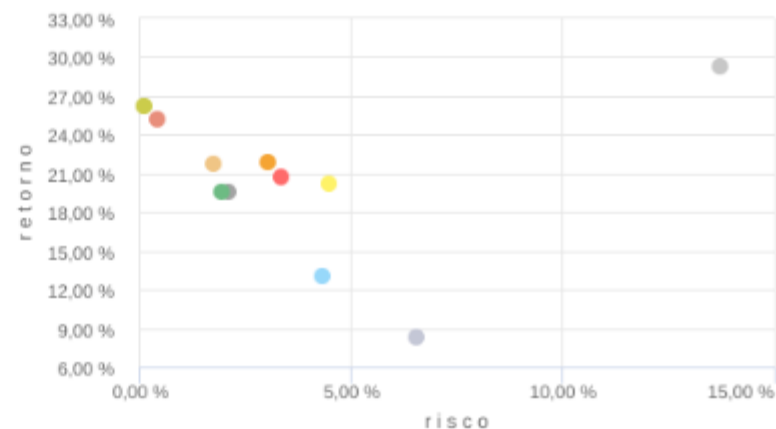
Leia aqui o Artigo → Curvas de Juros: todo investidor deveria entender e acompanhar!



Retorno Acumulado - 09/11/2023 a 07/11/2025 (diária)



Risco x Retorno - 09/11/2023 a 07/11/2025 (diária)



- CDI
- IDKa IPCA 2 Anos
- IDKa Pré 2 Anos
- IMA Geral
- IMA-B
- IMA-B 5
- IMA-B 5+
- IRF-M
- IRF-M 1
- IRF-M 1+
- Ibovespa

:: LÂMINA COMPARAÇÃO ATIVOS

07/11/2025

Resumo										12 meses
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Volatilidade	Início do Fundo	Taxa de Administração	Taxa de Performance	
	Mês	Ano	06 meses	12 meses						
CDI	0,28	12,07	7,17	13,82	0,00	0,07%	-	-	-	
IDkA IPCA 2 Anos	0,17	9,91	4,37	9,66	-1,57	2,36%	-	-	-	
IDkA Pré 2 Anos	0,25	16,91	7,50	13,09	-0,16	3,69%	-	-	-	
IMA Geral	0,30	12,67	6,44	12,06	-0,83	1,86%	-	-	-	
IMA-B	0,44	11,05	4,02	7,53	-1,14	4,88%	-	-	-	
IMA-B 5	0,20	9,65	4,18	9,43	-1,80	2,17%	-	-	-	
IMA-B 5+	0,63	12,00	3,83	5,98	-0,95	7,24%	-	-	-	
IRF-M	0,22	16,18	7,55	13,49	-0,07	3,37%	-	-	-	
IRF-M 1	0,25	12,53	7,13	13,83	0,02	0,37%	-	-	-	
IRF-M 1+	0,20	18,10	7,65	13,13	-0,09	5,09%	-	-	-	
Ibovespa	3,02	28,08	11,30	18,20	0,32	15,27%	-	-	-	



PRÓPRIO
Consultoria de Investimentos LTDA

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS – outubro/2025

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

Carteira Consolidada de Investimentos (base: outubro/25)

Ativo	CNPJ	Saldo	%/total
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	11.328.882/0001-35	R\$ 16.910.739,59	77,15%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	03.737.206/0001-97	R\$ 1.825.598,37	8,33%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	23.215.008/0001-70	R\$ 1.432.878,50	6,54%
BRABESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	11.484.558/0001-06	R\$ 1.226.883,91	5,60%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	46.134.096/0001-81	R\$ 318.959,34	1,46%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	13.077.418/0001-49	R\$ 203.119,93	0,93%
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS	-	R\$ 10,54	-
Total para cômputo de Limites (Res. CMN 4.963/21)		R\$ 21.918.179,64	
Total da Carteira (Fundos + Disponibiliddes Financeiras)		R\$ 21.918.190,18	

Enquadramentos Resolução CMN 4.963 – Renda Fixa

Artigos - Renda Fixa	Limite Res. 4963/21	Limite PL do RPPS	Limite PL do Fundo	Carteira (R\$)	Carteira (%)	Estratégia de Alocação - PI 2025		
						Inferior	Alvo	Superior
Artigo 7º - Inciso I - Alínea "a"	100,00%	100,00%	100,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%
Artigo 7º - Inciso I - Alínea "b"	100,00%	100,00%	100,00%	R\$ 21.918.179,64	100,00%	30,00%	70,00%	100,00%
Artigo 7º - Inciso I - Alínea "c"	100,00%	20,00%	15,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%
Artigo 7º - Inciso II	5,00%	100,00%	100,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%
Artigo 7º - Inciso III - Alínea "a"	60,00%	20,00%	15,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	1,00%	60,00%
Artigo 7º - Inciso III - Alínea "b"	60,00%	20,00%	15,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%
Artigo 7º - Inciso IV	20,00%	40,00%	-	R\$ -	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%
Artigo 7º - Inciso V - Alínea "a"	5,00%	20,00%	5,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%
Artigo 7º - Inciso V - Alínea "b"	5,00%	20,00%	5,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%
Artigo 7º - Inciso V - Alínea "c"	5,00%	20,00%	5,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%
Total RF				R\$ 21.918.179,64	100,00%		74,00%	

Enquadramentos Resolução CMN 4.963 – Renda Variável e Exterior

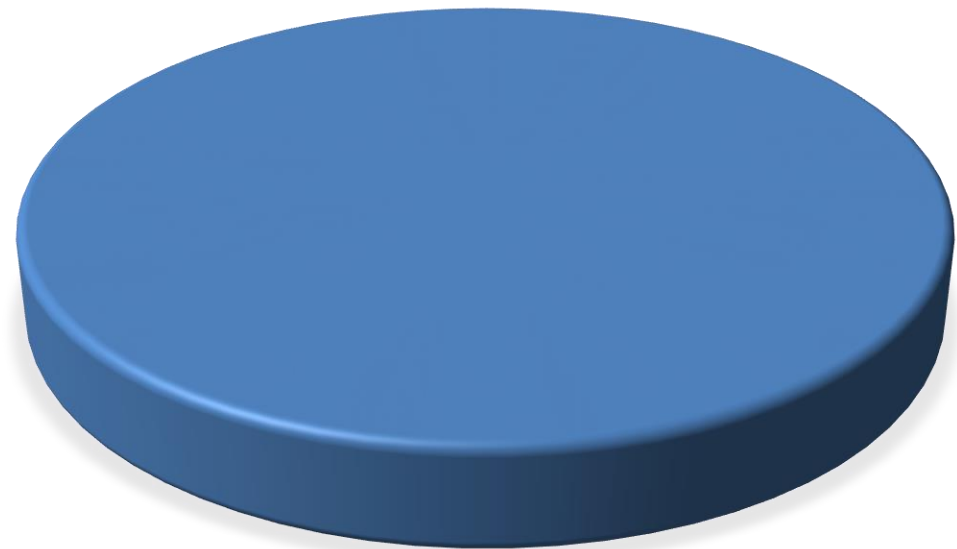
Artigos - Renda Variável	Limite Res. 4963/21	Limite PL do RPPS	Limite PL do Fundo	Carteira (R\$)	Carteira (%)	Estratégia de Alocação - PI 2025		
						Inferior	Alvo	Superior
Artigo 8º - Inciso I	30,00%	20,00%	15,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	15,00%	30,00%
Artigo 8º - Inciso II	30,00%	20,00%	15,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	1,00%	30,00%
Total RV				R\$ -	0,00%		16,00%	
Artigos - Exterior	Limite Res. 4963/21	Limite PL do RPPS	Limite PL do Fundo	Carteira (R\$)	Carteira (%)	Estratégia de Alocação - PI 2025		
						Inferior	Alvo	Superior
Artigo 9º - Inciso I	10,00%	20,00%	15,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%
Artigo 9º - Inciso I	10,00%	20,00%	15,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%
Artigo 9º - Inciso I	10,00%	20,00%	15,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%
Total Exterior				R\$ -	0,00%		2,00%	

Enquadramentos Resolução CMN 4.963 – Estruturados e Consignados

Artigos - Estruturados	Limite Res. 4963/21	Limite PL do RPPS	Limite PL do Fundo	Carteira (R\$)	Carteira (%)	Estratégia de Alocação - PI 2025		
						Inferior	Alvo	Superior
Artigo 10º - Inciso I	10,00%	20,00%	15,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	5,00%	10,00%
Artigo 10º - Inciso II	5,00%	20,00%	15,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%
Artigo 10º - Inciso III	5,00%	20,00%	15,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%
Total Estruturados				R\$ -	0,00%		6,00%	
Artigos - Imobiliários	Limite Res. 4963/21	Limite PL do RPPS	Limite PL do Fundo	Carteira (R\$)	Carteira (%)	Estratégia de Alocação - PI 2025		
						Inferior	Alvo	Superior
Artigo 11º	5,00%	20,00%	15,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	2,00%	5,00%
Total Imobiliários				R\$ -	0,00%		2,00%	
Artigos - Consignados	Limite Res. 4963/21	Limite PL do RPPS	Limite PL do Fundo	Carteira (R\$)	Carteira (%)	Estratégia de Alocação - PI 2025		
						Inferior	Alvo	Superior
Artigo 12º	5,00%	-	-	R\$ -	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%
Total Consignados				R\$ -	0,00%		0,00%	
Total Geral				R\$ 21.918.179,64	100,00%		100,00%	

Distribuição da Carteira por Enquadramento (Res. CMN 4.963/21)

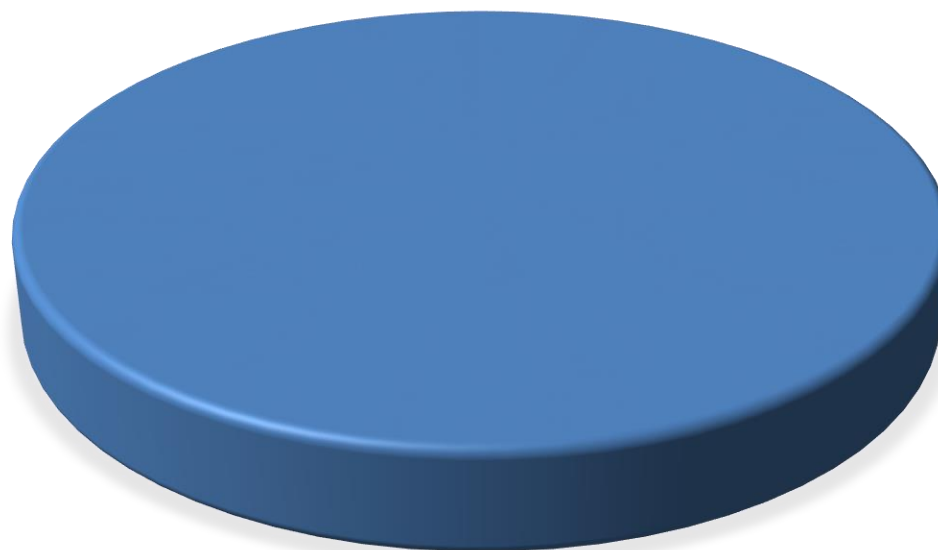
Enquadramento	Saldo	Part. %
Art. 7º, I, "b"	R\$ 21.918.179,64	100,00%
	R\$ 21.918.179,64	



Art. 7º, I, "b"
100%

Distribuição da Carteira por Segmento

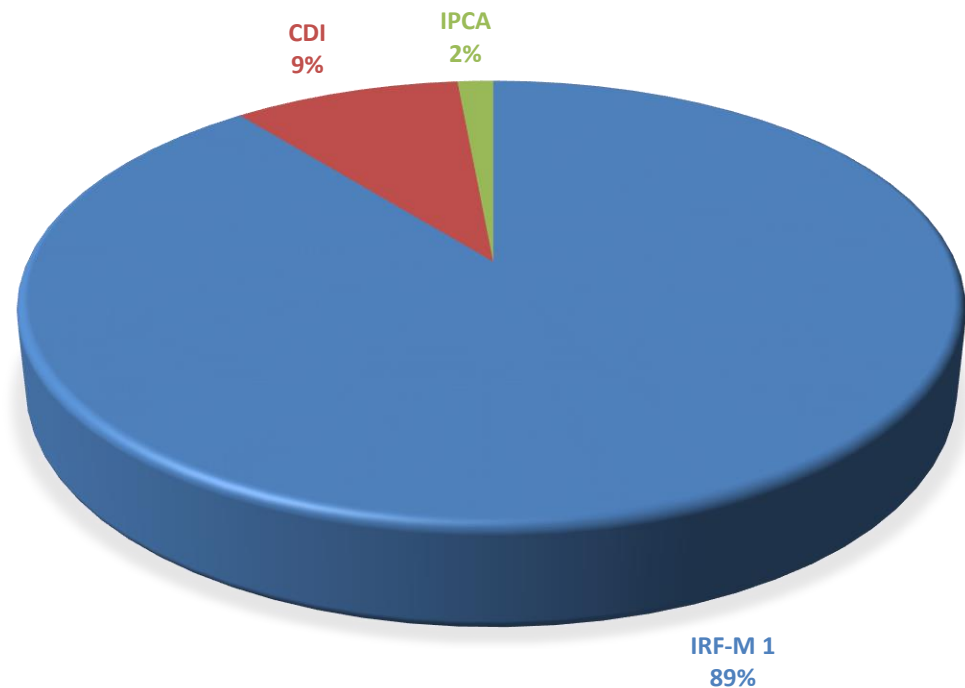
Segmento	Saldo	Part. %
Renda Fixa	R\$ 21.918.179,64	100,00%
	R\$ 21.918.179,64	



Renda Fixa
100%

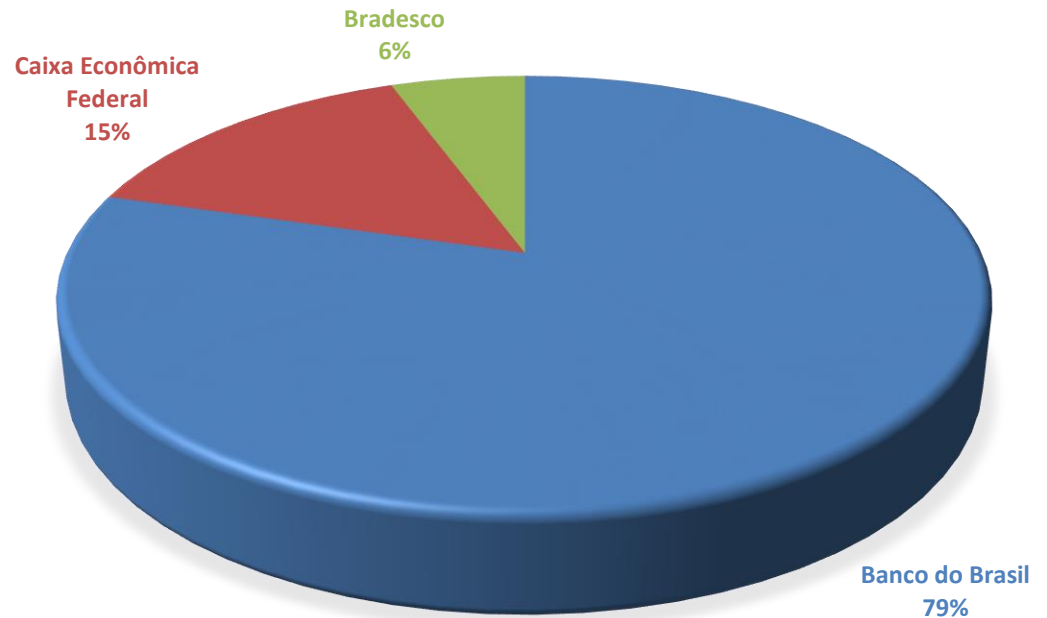
Distribuição da Carteira por Benchmark

Benchmark	Saldo	Part. %
IRF-M 1	R\$ 19.570.502,00	89,29%
CDI	R\$ 2.028.718,30	9,26%
IPCA	R\$ 318.959,34	1,46%
	R\$ 21.918.179,64	



Distribuição da Carteira por Instituição Financeira

IF	Saldo	Part. %
Banco do Brasil	R\$ 17.432.818,86	79,54%
Caixa Econômica Federal	R\$ 3.258.476,87	14,87%
Bradesco	R\$ 1.226.883,91	5,60%
	R\$ 21.918.179,64	



Retorno e Meta de Rentabilidade acumulada no exercício de 2025

	Saldo Mês	Aplicações	Resgates	Rendimento	Amortizações	Retorno Financeiro
jan/25	R\$ 17.663.558,76	R\$ 332.400,00	R\$ 67.715,00	R\$ 228.857,39	R\$ -	R\$ 228.857,39
fev/25	R\$ 18.107.278,02	R\$ 290.850,00	R\$ 28.141,21	R\$ 181.010,47	R\$ -	R\$ 181.010,47
mar/25	R\$ 18.674.989,06	R\$ 416.438,94	R\$ 6.655,00	R\$ 157.927,10	R\$ -	R\$ 157.927,10
abr/25	R\$ 19.190.241,74	R\$ 418.310,00	R\$ 141.426,00	R\$ 238.368,68	R\$ -	R\$ 238.368,68
mai/25	R\$ 19.628.853,78	R\$ 407.080,00	R\$ 155.597,22	R\$ 187.129,26	R\$ -	R\$ 187.129,26
jun/25	R\$ 20.072.480,82	R\$ 410.198,00	R\$ 146.500,00	R\$ 179.929,04	R\$ -	R\$ 179.929,04
jul/25	R\$ 20.537.229,79	R\$ 3.352.767,00	R\$ 3.113.252,59	R\$ 225.234,56	R\$ -	R\$ 225.234,56
ago/25	R\$ 20.993.467,55	R\$ 356.502,00	R\$ 146.953,00	R\$ 246.688,76	R\$ -	R\$ 246.688,76
set/25	R\$ 21.433.227,26	R\$ 350.113,00	R\$ 155.333,00	R\$ 244.979,71	R\$ -	R\$ 244.979,71
out/25	R\$ 21.918.179,64	R\$ 357.996,00	R\$ 142.026,00	R\$ 268.982,38	R\$ -	R\$ 268.982,38
nov/25	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -
dez/25	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -
		R\$ 6.692.654,94	R\$ 4.103.599,02	R\$ 2.159.107,35	R\$ -	R\$ 2.159.107,35

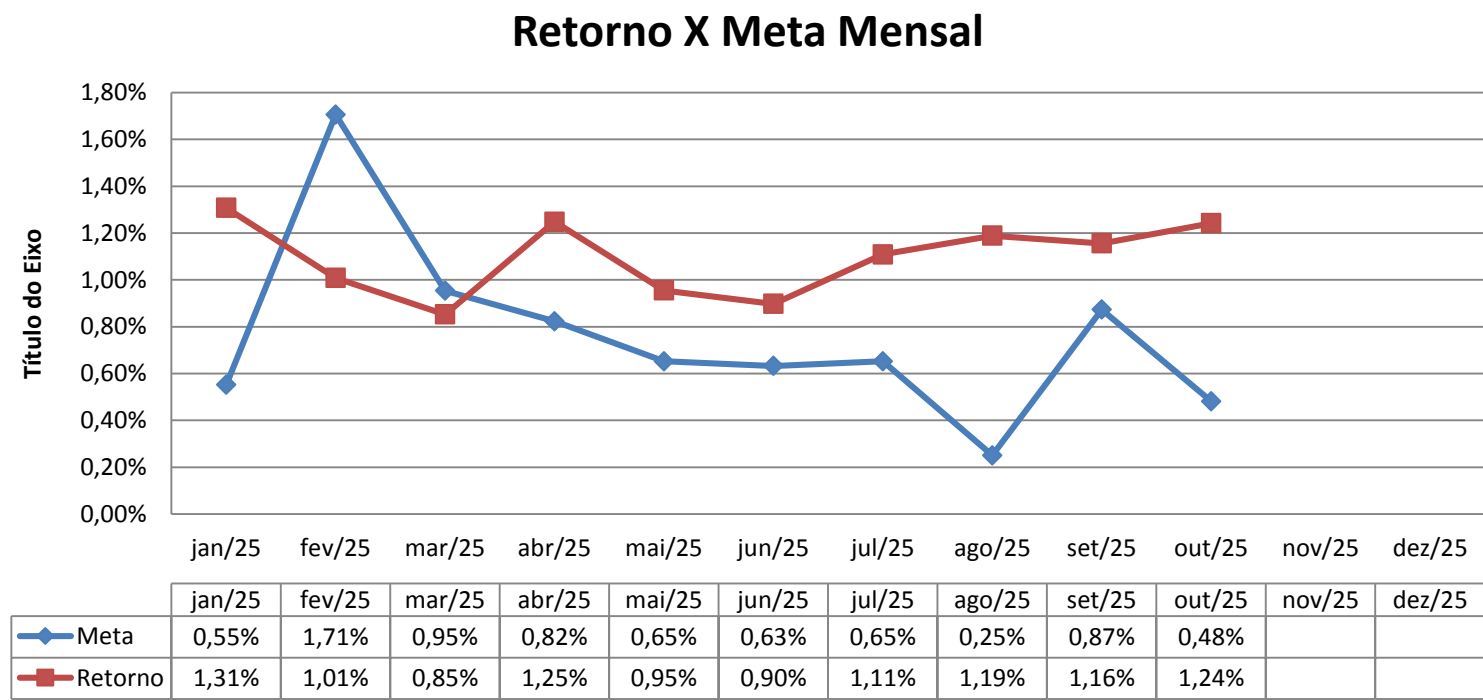
Rentabilidade dos Ativos

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Rendimento	%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 16.487.458,33	R\$ 357.996,00	R\$ 142.026,00	R\$ 16.910.739,59	R\$ 207.311,26	1,24%
BRABESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 1.211.496,04	R\$ -	R\$ -	R\$ 1.226.883,91	R\$ 15.387,87	1,27%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 200.563,14	R\$ -	R\$ -	R\$ 203.119,93	R\$ 2.556,79	1,27%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 315.499,49	R\$ -	R\$ -	R\$ 318.959,34	R\$ 3.459,85	1,10%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 1.803.104,04	R\$ -	R\$ -	R\$ 1.825.598,37	R\$ 22.494,33	1,25%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	R\$ 1.415.106,22	R\$ -	R\$ -	R\$ 1.432.878,50	R\$ 17.772,28	1,26%
	R\$ 21.433.227,26	R\$ 357.996,00	R\$ 142.026,00	R\$ 21.918.179,64	R\$ 268.982,38	1,24%

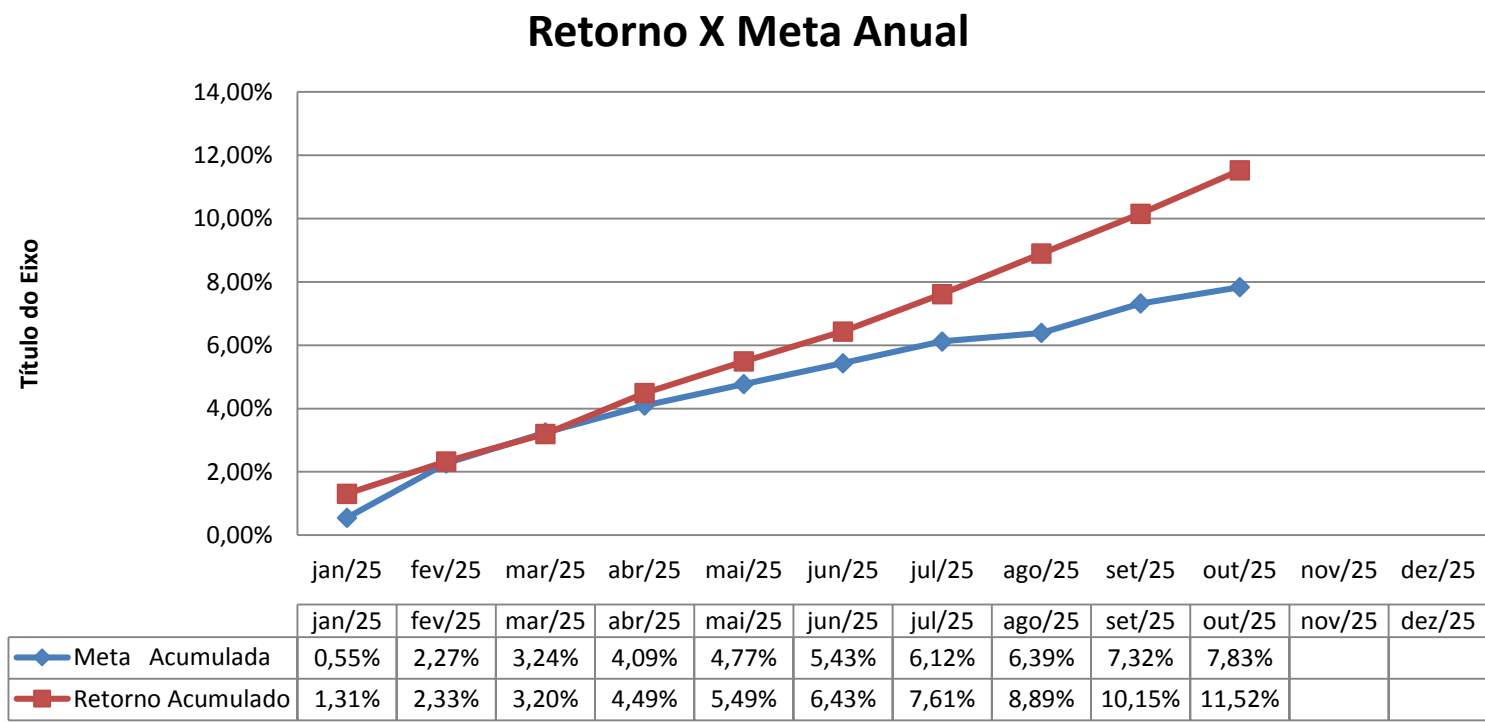
Retorno e Meta de Rentabilidade acumulada no exercício de 2025

Mês	Meta	Retorno	Meta Acumulada	Retorno Acumulado
jan/25	0,55%	1,31%	0,55%	1,31%
fev/25	1,71%	1,01%	2,27%	2,33%
mar/25	0,95%	0,85%	3,24%	3,20%
abr/25	0,82%	1,25%	4,09%	4,49%
mai/25	0,65%	0,95%	4,77%	5,49%
jun/25	0,63%	0,90%	5,43%	6,43%
jul/25	0,65%	1,11%	6,12%	7,61%
ago/25	0,25%	1,19%	6,39%	8,89%
set/25	0,87%	1,16%	7,32%	10,15%
out/25	0,48%	1,24%	7,83%	11,52%
nov/25				
dez/25				

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulada no exercício de 2025



Retorno e Meta de Rentabilidade acumulada no exercício de 2025





PRÓPRIO

Consultoria de Investimentos LTDA



Para seu RPPS

51 98298.0510 | 51 98301.3898

www.proprioconsultoria.com.br
contato@proprioconsultoria.com.br