



PRÓPRIO

Consultoria de Investimentos LTDA

Relatório Mensal de Investimentos

Pires do Rio 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.

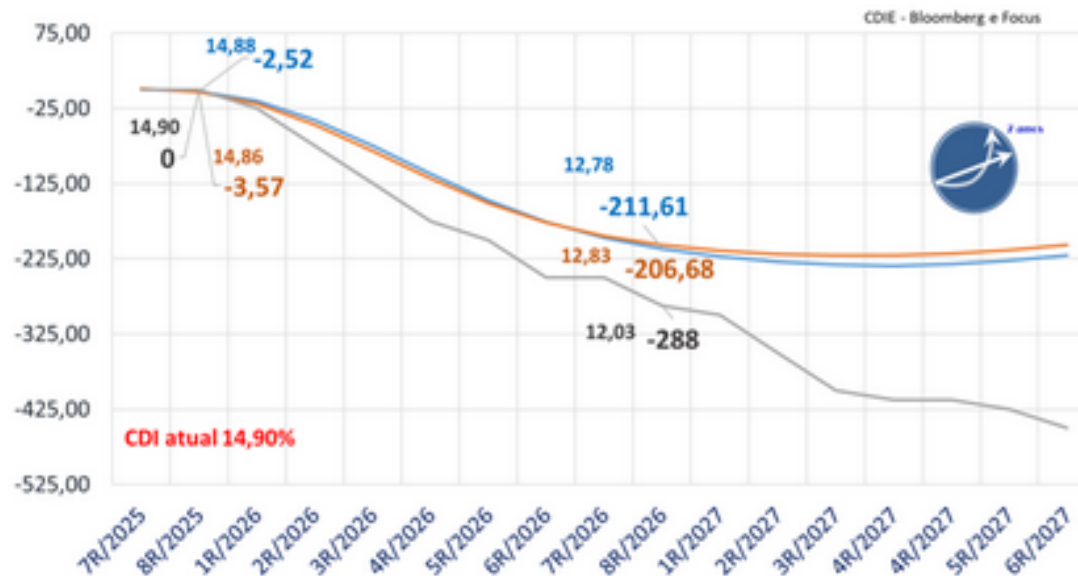
▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade
 em relação ao Focus anterior

Expectativas de mercado para o Copom no DI Futuro da B3



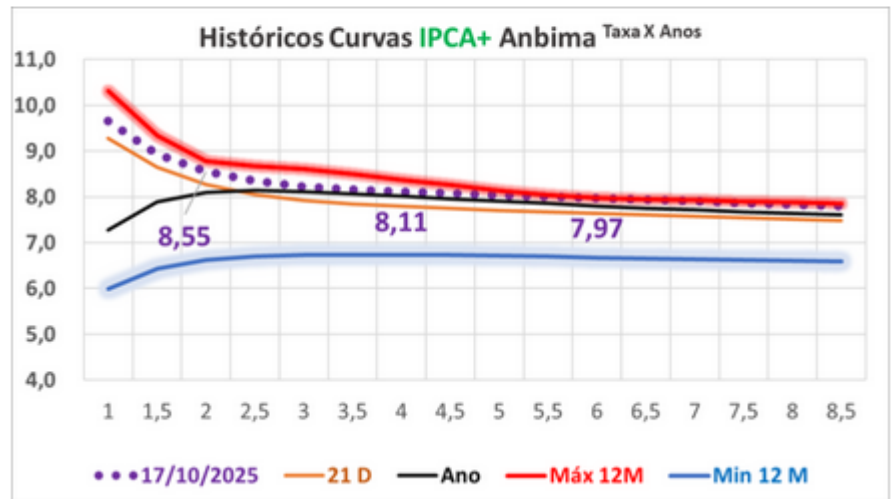
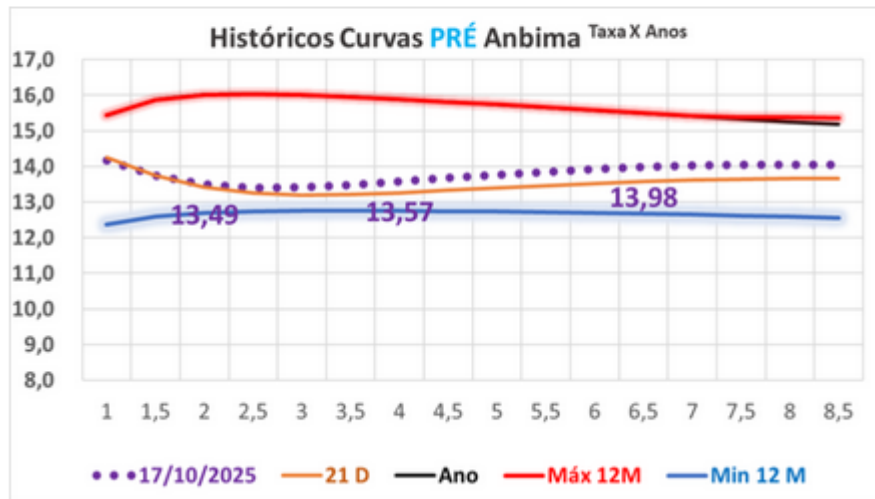
Expectativa de Mercado (DI Fut) acumulada para 16 reuniões do COPOM CDI Terminal (N.a.)

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



Curvas de Juros de Títulos Públicos [Anbima]

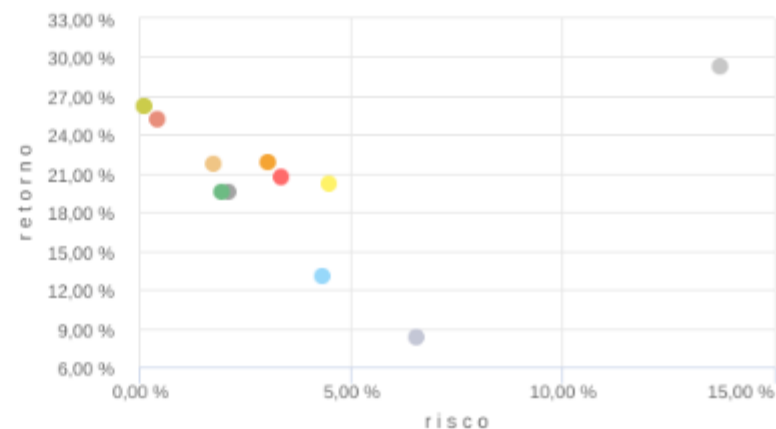
Leia aqui o Artigo → Curvas de Juros: todo investidor deveria entender e acompanhar!



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
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.740.670/0001-06	R\$ 20.645.648,70	47,35%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	24.634.187/0001-43	R\$ 5.313.539,46	12,19%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	23.215.008/0001-70	R\$ 5.226.192,54	11,99%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	23.215.097/0001-55	R\$ 2.548.429,49	5,85%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	13.077.418/0001-49	R\$ 2.536.056,47	5,82%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	00.832.435/0001-00	R\$ 2.255.877,99	5,17%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	03.737.206/0001-97	R\$ 1.629.007,09	3,74%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	11.328.882/0001-35	R\$ 1.234.987,40	2,83%
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	09.093.883/0001-04	R\$ 1.125.668,61	2,58%
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCADO	35.637.151/0001-30	R\$ 551.769,91	1,27%
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	42.592.315/0001-15	R\$ 262.402,93	0,60%
BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	21.470.644/0001-13	R\$ 170.170,27	0,39%
EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS	-	R\$ 100.006,83	0,23%
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS	-	R\$ 1.322,77	-
Total para cômputo de Limites (Res. CMN 4.963/21)		R\$ 43.599.757,69	
Total da Carteira (Fundos + Disponibilidades Financeiras)		R\$ 43.601.080,46	

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\$ 30.005.007,98	68,82%	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\$ 11.647.134,09	26,71%	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\$ 1.125.668,61	2,58%	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\$ 42.777.810,68	98,11%		74,00%	

Enquadramentos Resolução CMN 4.963 – Renda Variável e Exterior

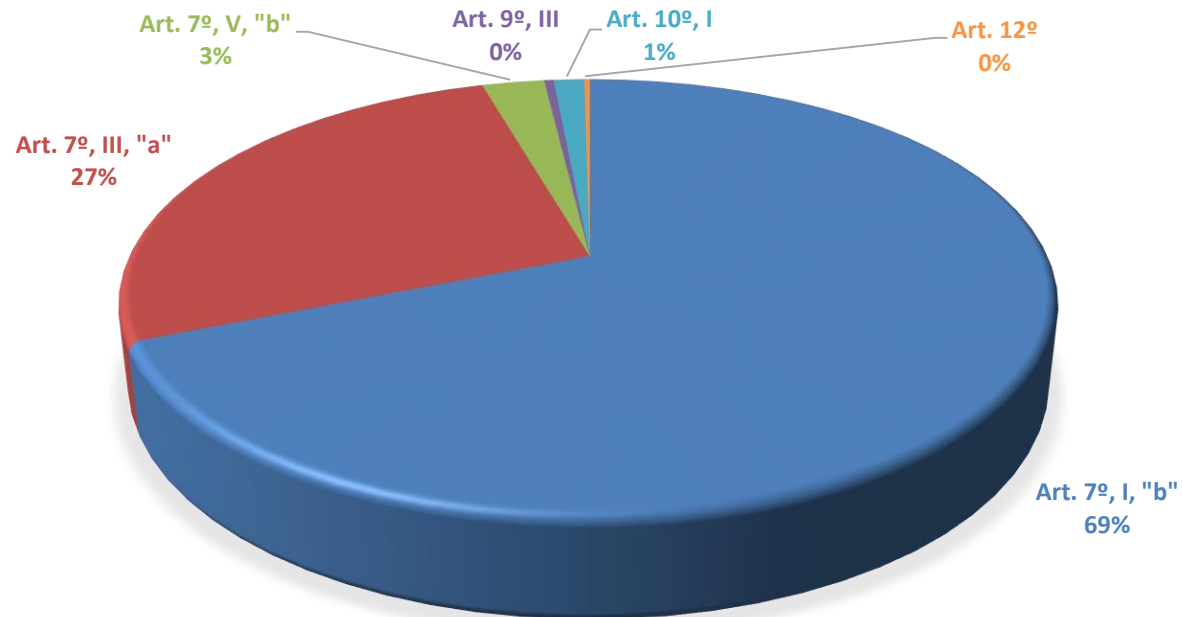
Artigos - Renda Variável	Limite Res. 4963/21	Limite PL do RPPS	Limite PL do Fundo	Carteira (R\$)	Carteira (%)	Estratégia de Alocação - PI 2025		
						Inferior	Alvo	Superior
Artigo 8º - Inciso I	30,00%	20,00%	15,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	15,00%	30,00%
Artigo 8º - Inciso II	30,00%	20,00%	15,00%	R\$ -	0,00%	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 II	10,00%	20,00%	15,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%
Artigo 9º - Inciso III	10,00%	20,00%	15,00%	R\$ 170.170,27	0,39%	0,00%	1,00%	10,00%
Total Exterior				R\$ 170.170,27	0,39%		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\$ 551.769,91	1,27%	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\$ 551.769,91	1,27%		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\$ 100.006,83	0,23%	0,00%	0,00%	5,00%
Total Consignados				R\$ 100.006,83	0,23%		0,00%	
Total Geral				R\$ 43.599.757,69	100,00%		100,00%	

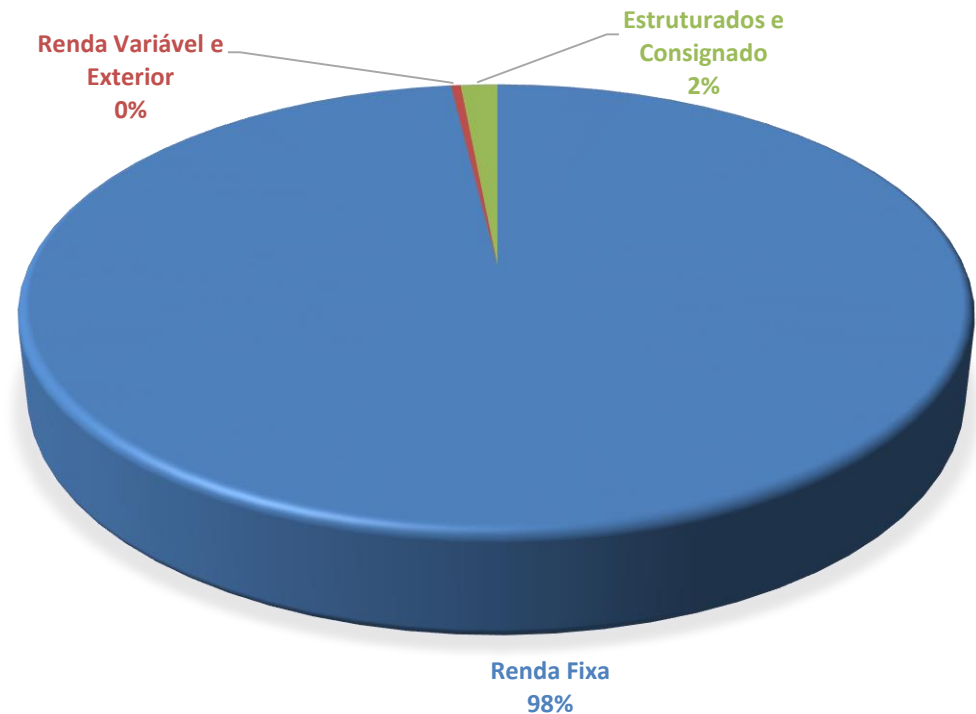
Distribuição da Carteira por Enquadramento (Res. CMN 4.963/21)

Enquadramento	Saldo	Part. %
Art. 7º, I, "b"	R\$ 30.005.007,98	68,82%
Art. 7º, III, "a"	R\$ 11.647.134,09	26,71%
Art. 7º, V, "b"	R\$ 1.125.668,61	2,58%
Art. 9º, III	R\$ 170.170,27	0,39%
Art. 10º, I	R\$ 551.769,91	1,27%
Art. 12º	R\$ 100.006,83	0,23%
	R\$ 43.599.757,69	



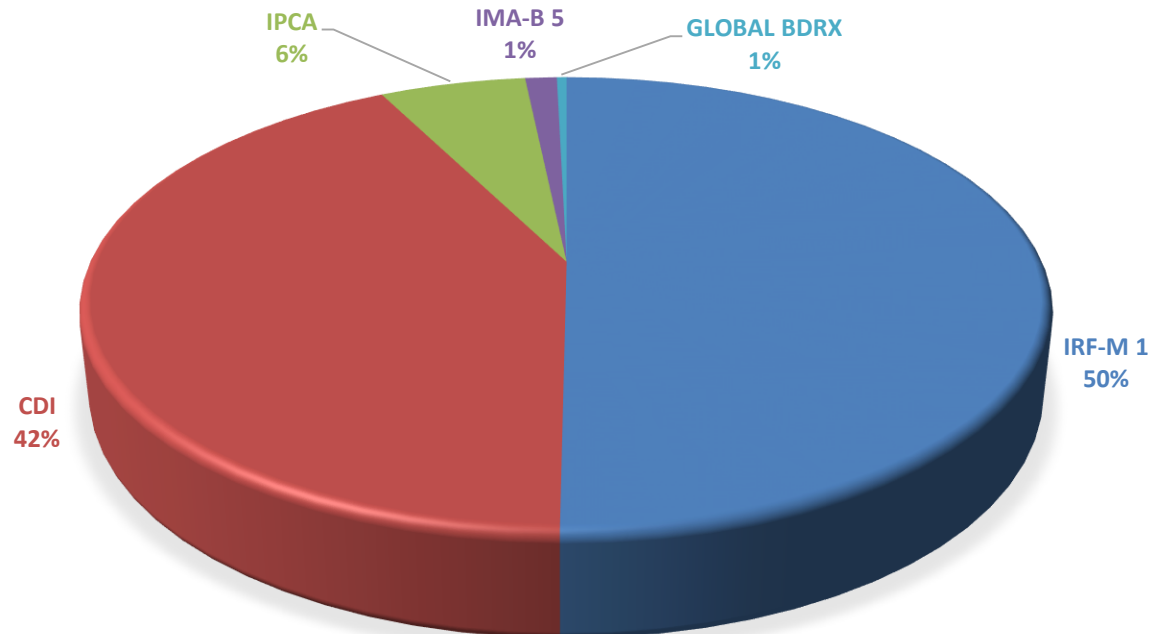
Distribuição da Carteira por Segmento

Segmento	Saldo	Part. %
Renda Fixa	R\$ 42.777.810,68	98,11%
Renda Variável e Exterior	R\$ 170.170,27	0,39%
Estruturados e Consignado	R\$ 651.776,74	1,49%
	R\$ 43.599.757,69	



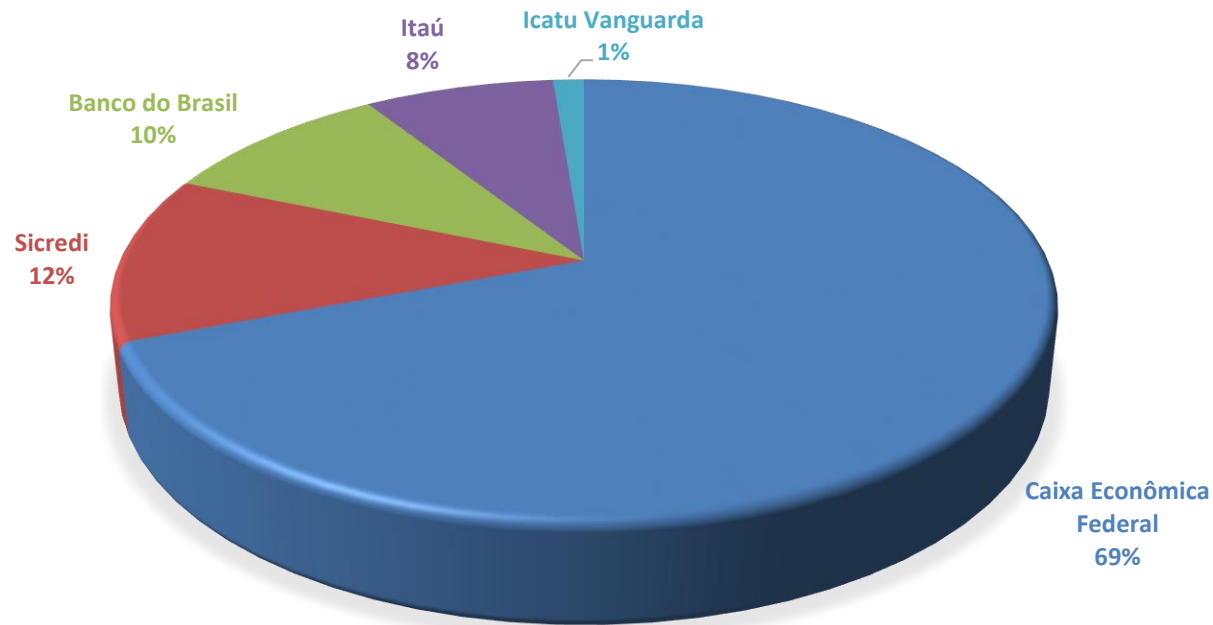
Distribuição da Carteira por Benchmark

Benchmark	Saldo	Part. %
IRF-M 1	R\$ 21.880.636,10	50,19%
CDI	R\$ 18.448.751,92	42,31%
IPCA	R\$ 2.548.429,49	5,85%
IMA-B 5	R\$ 551.769,91	1,27%
GLOBAL BDRX	R\$ 170.170,27	0,39%
	R\$ 43.599.757,69	



Distribuição da Carteira por Instituição Financeira

IF	Saldo	Part. %
Caixa Econômica Federal	R\$ 30.149.284,65	69,15%
Sicredi	R\$ 5.313.539,46	12,19%
Banco do Brasil	R\$ 4.203.617,07	9,64%
Itaú	R\$ 3.381.546,60	7,76%
Icatu Vanguarda	R\$ 551.769,91	1,27%
	R\$ 43.599.757,69	



Retorno e Meta de Rentabilidade (IPCA+5,19%) acumulada no exercício de 2025

	Saldo Mês	Aplicações	Resgates	Rendimento (1)	Carteira Garantida (2)	Diferença (1 - 2)
jan/25	R\$ 30.720.760,42	R\$ 2.660.384,91	R\$ 3.584.289,29	R\$ 357.663,27	R\$ 182.458,28	R\$ 175.204,99
fev/25	R\$ 34.587.875,05	R\$ 5.079.387,84	R\$ 1.530.990,89	R\$ 318.717,68	R\$ 533.937,49	-R\$ 215.219,81
mar/25	R\$ 35.301.546,92	R\$ 2.146.854,87	R\$ 1.749.844,66	R\$ 316.661,66	R\$ 340.644,22	-R\$ 23.982,56
abr/25	R\$ 36.484.000,88	R\$ 2.196.867,68	R\$ 1.419.442,43	R\$ 405.028,71	R\$ 301.587,03	R\$ 103.441,68
mai/25	R\$ 37.460.316,21	R\$ 2.351.791,49	R\$ 1.798.617,09	R\$ 423.140,93	R\$ 249.404,08	R\$ 173.736,85
jun/25	R\$ 38.391.294,24	R\$ 2.355.535,02	R\$ 1.830.108,16	R\$ 405.551,17	R\$ 248.554,44	R\$ 156.996,73
jul/25	R\$ 39.934.714,02	R\$ 2.779.377,27	R\$ 1.715.095,82	R\$ 479.138,33	R\$ 262.442,31	R\$ 216.696,02
ago/25	R\$ 40.994.252,69	R\$ 1.754.400,53	R\$ 1.178.440,13	R\$ 483.578,27	R\$ 112.579,35	R\$ 370.998,92
set/25	R\$ 42.043.247,52	R\$ 2.279.426,42	R\$ 1.731.601,62	R\$ 501.170,03	R\$ 370.804,49	R\$ 130.365,54
out/25	R\$ 43.499.750,86	R\$ 4.710.274,38	R\$ 3.806.816,42	R\$ 553.045,38	R\$ 215.631,51	R\$ 337.413,87
nov/25						
dez/25						
		R\$ 28.314.300,41	R\$ 20.345.246,51	R\$ 4.243.695,43	R\$ 2.818.043,22	R\$ 1.425.652,21

Retorno e Meta de Rentabilidade (**IPCA+6%**) acumulada no exercício de 2025

	Saldo Mês	Aplicações	Resgates	Rendimento (1)	Carteira Garantida (2)	Diferença (1 - 2)
jan/25	R\$ 30.720.760,42	R\$ 2.660.384,91	R\$ 3.584.289,29	R\$ 357.663,27	R\$ 206.744,51	R\$ 150.918,76
fev/25	R\$ 34.587.875,05	R\$ 5.079.387,84	R\$ 1.530.990,89	R\$ 318.717,68	R\$ 558.057,97	-R\$ 239.340,29
mar/25	R\$ 35.301.546,92	R\$ 2.146.854,87	R\$ 1.749.844,66	R\$ 316.661,66	R\$ 367.599,94	-R\$ 50.938,28
abr/25	R\$ 36.484.000,88	R\$ 2.196.867,68	R\$ 1.419.442,43	R\$ 405.028,71	R\$ 329.063,37	R\$ 75.965,34
mai/25	R\$ 37.460.316,21	R\$ 2.351.791,49	R\$ 1.798.617,09	R\$ 423.140,93	R\$ 277.752,70	R\$ 145.388,23
jun/25	R\$ 38.391.294,24	R\$ 2.355.535,02	R\$ 1.830.108,16	R\$ 405.551,17	R\$ 277.655,86	R\$ 127.895,31
jul/25	R\$ 39.934.714,02	R\$ 2.779.377,27	R\$ 1.715.095,82	R\$ 479.138,33	R\$ 292.272,92	R\$ 186.865,41
ago/25	R\$ 40.994.252,69	R\$ 1.754.400,53	R\$ 1.178.440,13	R\$ 483.578,27	R\$ 143.485,43	R\$ 340.092,84
set/25	R\$ 42.043.247,52	R\$ 2.279.426,42	R\$ 1.731.601,62	R\$ 501.170,03	R\$ 402.727,54	R\$ 98.442,49
out/25	R\$ 43.499.750,86	R\$ 4.710.274,38	R\$ 3.806.816,42	R\$ 553.045,38	R\$ 248.244,35	R\$ 304.801,03
nov/25						
dez/25						
		R\$ 28.314.300,41	R\$ 20.345.246,51	R\$ 4.243.695,43	R\$ 3.103.604,59	R\$ 1.140.090,84

Rentabilidade dos Ativos

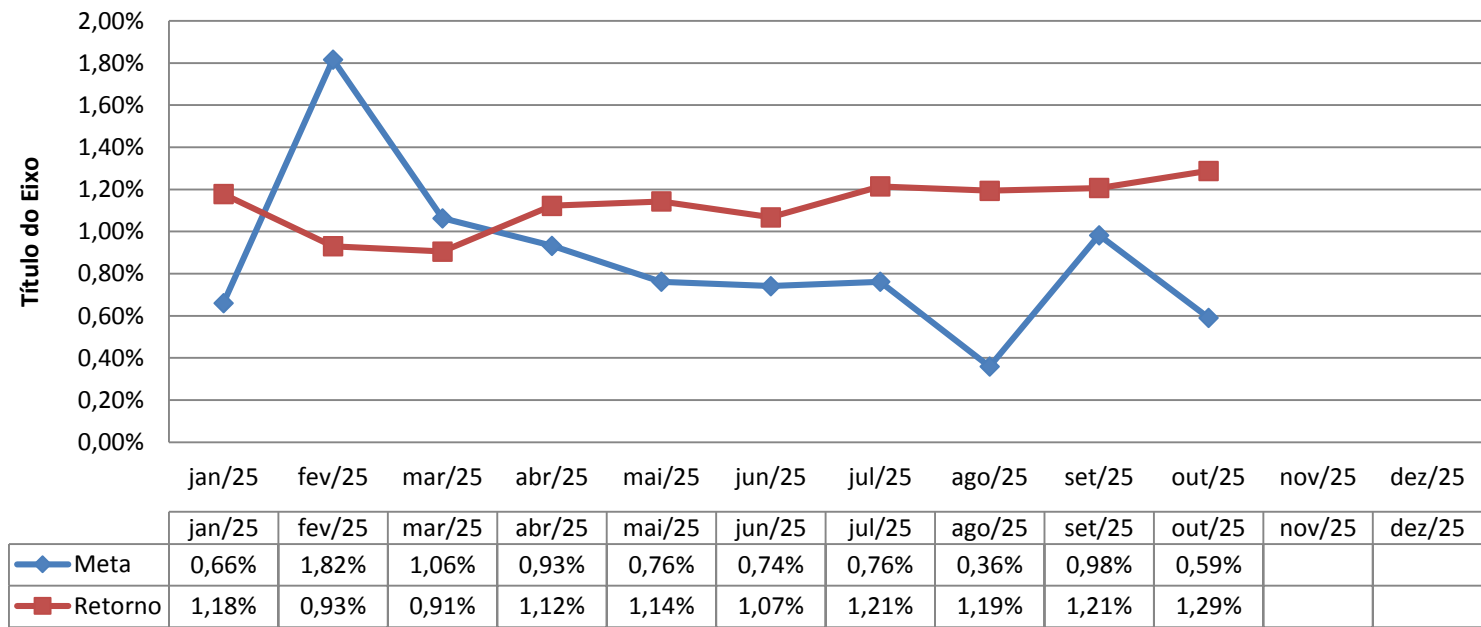
Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Rendimento	%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 1.673.521,83	R\$ -	R\$ 65.142,71	R\$ 1.629.007,09	R\$ 20.627,97	1,23%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 21.947.528,25	R\$ 2.000.000,00	R\$ 3.586.234,00	R\$ 20.645.648,70	R\$ 284.354,45	1,19%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	R\$ 3.015.215,85	R\$ 2.326.272,75	R\$ 155.439,71	R\$ 5.226.192,54	R\$ 40.143,65	0,75%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 2.504.133,58	R\$ -	R\$ -	R\$ 2.536.056,47	R\$ 31.922,89	1,27%
BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 161.805,73	R\$ -	R\$ -	R\$ 170.170,27	R\$ 8.364,54	5,17%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	R\$ 2.163.900,14	R\$ 350.954,08	R\$ -	R\$ 2.548.429,49	R\$ 33.575,27	1,34%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 1.219.622,30	R\$ -	R\$ -	R\$ 1.234.987,40	R\$ 15.365,10	1,26%
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCADO	R\$ 544.436,25	R\$ -	R\$ -	R\$ 551.769,91	R\$ 7.333,66	1,35%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	R\$ 5.246.782,27	R\$ -	R\$ -	R\$ 5.313.539,46	R\$ 66.757,19	1,27%
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 1.111.502,10	R\$ -	R\$ -	R\$ 1.125.668,61	R\$ 14.166,51	1,27%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 2.227.874,38	R\$ -	R\$ -	R\$ 2.255.877,99	R\$ 28.003,61	1,26%
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	R\$ 226.924,84	R\$ 33.047,55	R\$ -	R\$ 262.402,93	R\$ 2.430,54	0,93%
	R\$ 42.043.247,52	R\$ 4.710.274,38	R\$ 3.806.816,42	R\$ 43.499.750,86	R\$ 553.045,38	1,29%

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulada no exercício de 2025

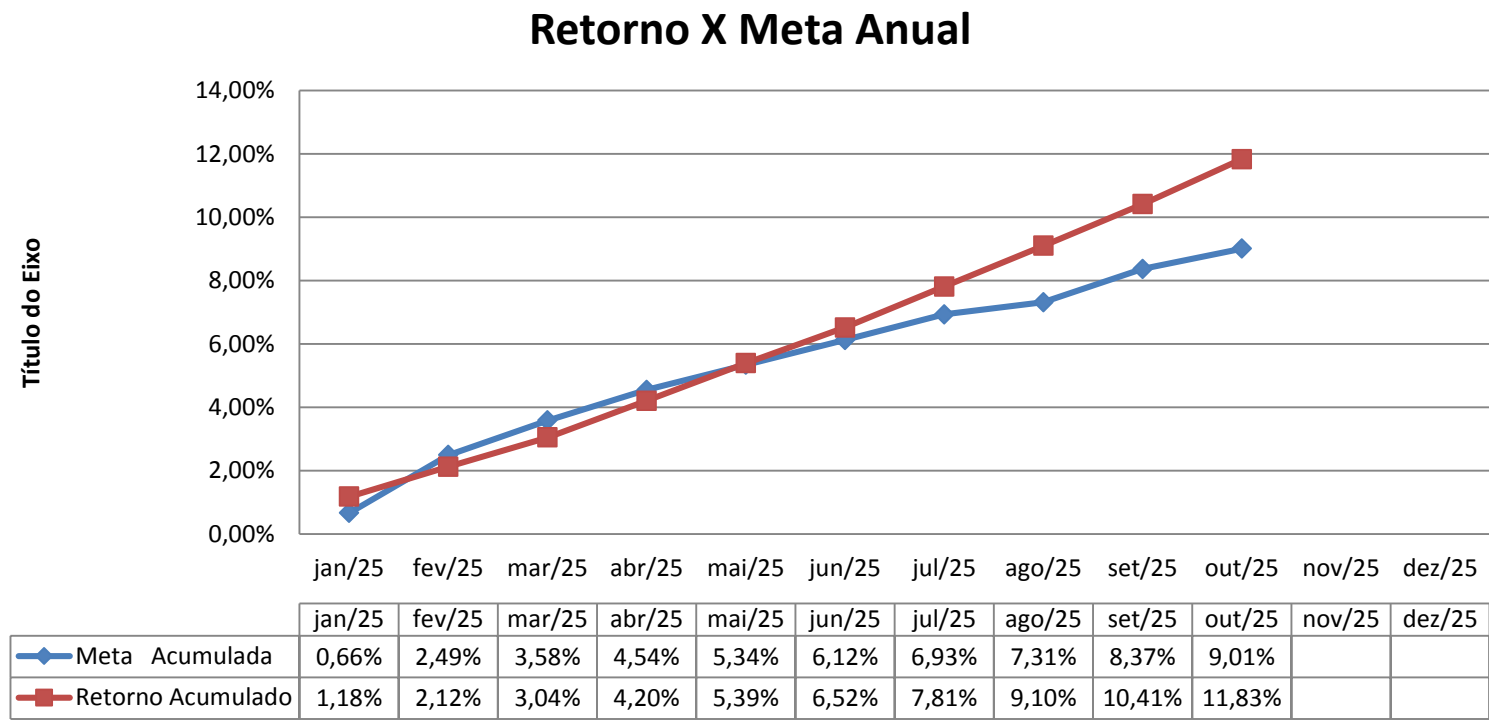
Mês	Meta	Retorno	Meta Acumulada	Retorno Acumulado
jan/25	0,66%	1,18%	0,66%	1,18%
fev/25	1,82%	0,93%	2,49%	2,12%
mar/25	1,06%	0,91%	3,58%	3,04%
abr/25	0,93%	1,12%	4,54%	4,20%
mai/25	0,76%	1,14%	5,34%	5,39%
jun/25	0,74%	1,07%	6,12%	6,52%
jul/25	0,76%	1,21%	6,93%	7,81%
ago/25	0,36%	1,19%	7,31%	9,10%
set/25	0,98%	1,21%	8,37%	10,41%
out/25	0,59%	1,29%	9,01%	11,83%
nov/25				
dez/25				

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulada no exercício de 2025

Retorno X Meta Mensal



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