

Goiás Previdência



RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS – FUNDO PREVIDENCIÁRIO
Setembro – 2025
Goiás Previdência

Goiânia - GO



Sumário

1	INTRODUÇÃO	2
2	COMENTÁRIOS DA GESTÃO	2
3	DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA PATRIMÔNIO LÍQUIDO	3
2	EVOLUÇÃO DA CARTEIRA PATRIMÔNIO LÍQUIDO (R\$ milhões).....	4
3	RESGATE, CUSTO DAS APLICAÇÕES E ENQUADRAMENTO LEGAL	5
4	DISTRIBUIÇÃO POR ENQUADRAMENTO LEGAL	6
5	MOVIMENTAÇÕES E RENTABILIDADE – CONSOLIDADO SETEMBRO 2025	7
6	RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS – SETEMBRO 2025.....	8
7	ARRECADAÇÃO (R\$ MILHÕES) E SEGURADOS (UNIDADES) SETEMBRO /2025	9
8	RENDIMENTOS – CONSOLIDADO SETEMBRO 2025.....	10
9	META ATUARIAL – 2025	11
10	RENTABILIDADE DO FUNDO PREVIDENCIÁRIO – 2025	12
11	RENTABILIDADE DAS APLICAÇÕES POR INSTITUIÇÕES, SEGMENTOS E ENQUADRAMENTOS – 2025	13
12	MOVIMENTAÇÕES – SETEMBRO 2025	14
13	CONTRIBUIÇÕES MENSAIS – 2025	15



1 INTRODUÇÃO

A Gerência de Investimentos, vinculada à Diretoria de Gestão de Ativos e Passivos da Goiás Previdência, apresenta o Relatório de Investimentos referente ao mês de setembro de 2025. O documento foi elaborado em conformidade com a Resolução CMN nº 4.963/2021, com as diretrizes do Programa Pró-Gestão RPPS e com a Política de Investimentos aprovada pelo Comitê de Investimentos, refletindo o compromisso da instituição com a transparência, a sustentabilidade e a segurança das aplicações dos recursos previdenciários. Nele, são apresentadas a distribuição dos investimentos, a rentabilidade alcançada e as principais movimentações realizadas no período.

2 COMENTÁRIOS DA GESTÃO

O mês de setembro foi marcado pela percepção da Gerência de Investimentos de que a redução da taxa SELIC se tornou uma possibilidade concreta no horizonte próximo. Essa leitura orientou as decisões estratégicas de alocação, sempre em alinhamento com os objetivos de sustentabilidade, segurança e aderência à Política de Investimentos aprovada pelo Comitê de Investimentos. O período também foi influenciado por fatores da conjuntura econômica internacional, sobretudo pela condução da política monetária nas principais economias e pelos fluxos de capitais globais.

Conforme a ata do Comitê de Política Monetária (COPOM), a taxa básica de juros atingiu o patamar de 15% ao ano, considerado compatível com a trajetória de convergência da inflação. A expectativa é de que a política contracionista siga produzindo efeitos graduais sobre a atividade econômica. Paralelamente, observou-se apreciação do real e tendência de queda do dólar ao longo do mês, reduzindo as pressões inflacionárias associadas às commodities.

Diante desse cenário, a estratégia de gestão priorizou a realocação parcial de recursos para fundos com exposição a títulos públicos pós-fixados. Esses ativos sofrem impacto da marcação a mercado em períodos de queda das expectativas de inflação e da taxa básica de juros. Nesse ambiente, a valorização dos títulos tende a contribuir positivamente para a rentabilidade da carteira, possibilitando ganhos reais superiores à meta atuarial. Paralelamente, foi ampliada a exposição em fundos prefixados, antecipando o ciclo de redução dos juros projetado no Relatório Focus para 2026 e 2027. As posições em fundos atrelados ao CDI foram elevadas, uma vez que, no horizonte de 2025, continuam oferecendo bom equilíbrio entre rentabilidade e liquidez para o Fundo Previdenciário.

No cenário internacional, destacou-se o aumento da volatilidade e a continuidade da realocação de capitais provenientes dos Estados Unidos para outros centros financeiros. Considerando o desempenho positivo acumulado em períodos anteriores que proporcionou margem de superação da meta atuarial e, consequentemente, maior flexibilidade para exposições táticas a Gerência de Investimentos manteve posições em renda variável em bolsas europeias e suspendeu as realizações em renda variável nacional. O mercado acionário doméstico apresentou relação risco-retorno menos favorável, especialmente diante do contexto político e da atratividade relativa da renda fixa em ambiente de juros elevados.



3 DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA PATRIMÔNIO LÍQUIDO

FUNDOS	CNPJ	%	SETEMBRO	%	AGOSTO
FUNDOS DE RENDA FIXA		99,05%	662.069.027,92	99,05%	632.684.655,17
CAIXA BRASIL TP FI RF LP	05.164.356/0001-84	2,92%	19.537.852,32	3,02%	19.304.020,30
CAIXA ALIANCA TP FI RF	05.164.358/0001-73	9,35%	62.527.313,21	9,67%	61.786.608,43
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	10.740.670/0001-06	15,30%	102.285.613,58	15,79%	100.838.440,61
BB RF REF DI TIT PUB FI LP	11.046.645/0001-81	1,80%	12.012.199,79	1,86%	11.867.856,89
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF LP	11.060.913/0001-10	2,73%	18.266.134,12		-
BB PREV RF IRF-M1 TP	11.328.882/0001-35	9,72%	64.942.705,19	10,05%	64.194.506,13
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1+	32.161.826/0001-29	3,60%	24.065.300,24	3,72%	23.773.108,41
BB PREV RF TP VÉRTICE 2027	46.134.096/0001-81	1,76%	11.756.752,09	1,83%	11.674.135,24
BB PREV RF TP VÉRTICE 2030	46.134.117/0001-69	0,55%	3.690.522,45	0,58%	3.676.537,05
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	03.737.206/0001-97	19,60%	131.017.158,17	20,26%	129.418.554,56
BB PREV FLUXO RF SIMPLES FIC	13.077.415/0001-05	2,54%	16.999.105,10	2,63%	16.808.398,35
BB PREV RF PERFIL FIC FI	13.077.418/0001-49	14,48%	96.820.041,41	14,97%	95.634.987,72
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RF	14.508.643/0001-55	1,40%	9.379.016,99	1,45%	9.274.581,16
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RF	23.215.008/0001-70	13,28%	88.769.313,28	13,22%	84.432.920,32
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		0,83%	5.543.258,98	0,82%	5.268.158,67
BB ACOES GOVERNANCA	10.418.335/0001-88	0,42%	2.830.792,49	0,43%	2.737.980,99
CAIXA BRASIL ACOES LIVRE	30.068.169/0001-44	0,30%	2.027.939,34	0,30%	1.942.883,96
CAIXA FIA ELETROBRAS	45.443.475/0001-90	0,10%	684.527,16	0,09%	587.293,73
FUNDOS DE INVESTIMENTO DO EXTERIOR		0,12%	810.581,05	0,12%	778.902,62
BB ACOES EUROPEIAS BDR I	38.236.242/0001-51	0,12%	810.581,05	0,12%	778.902,62
CONTAS CORRENTES			346.459,84		3.260.679,04
BANCO DO BRASIL	N/A CX		-		-
CAIXA ECONOMICA FEDERAL	N/A BB		346.459,84		3.260.679,04
TOTAL DA CARTEIRA		100,0%	668.769.327,80	100,0%	641.992.395,50

ATIVOS POR SEGUIMENTO

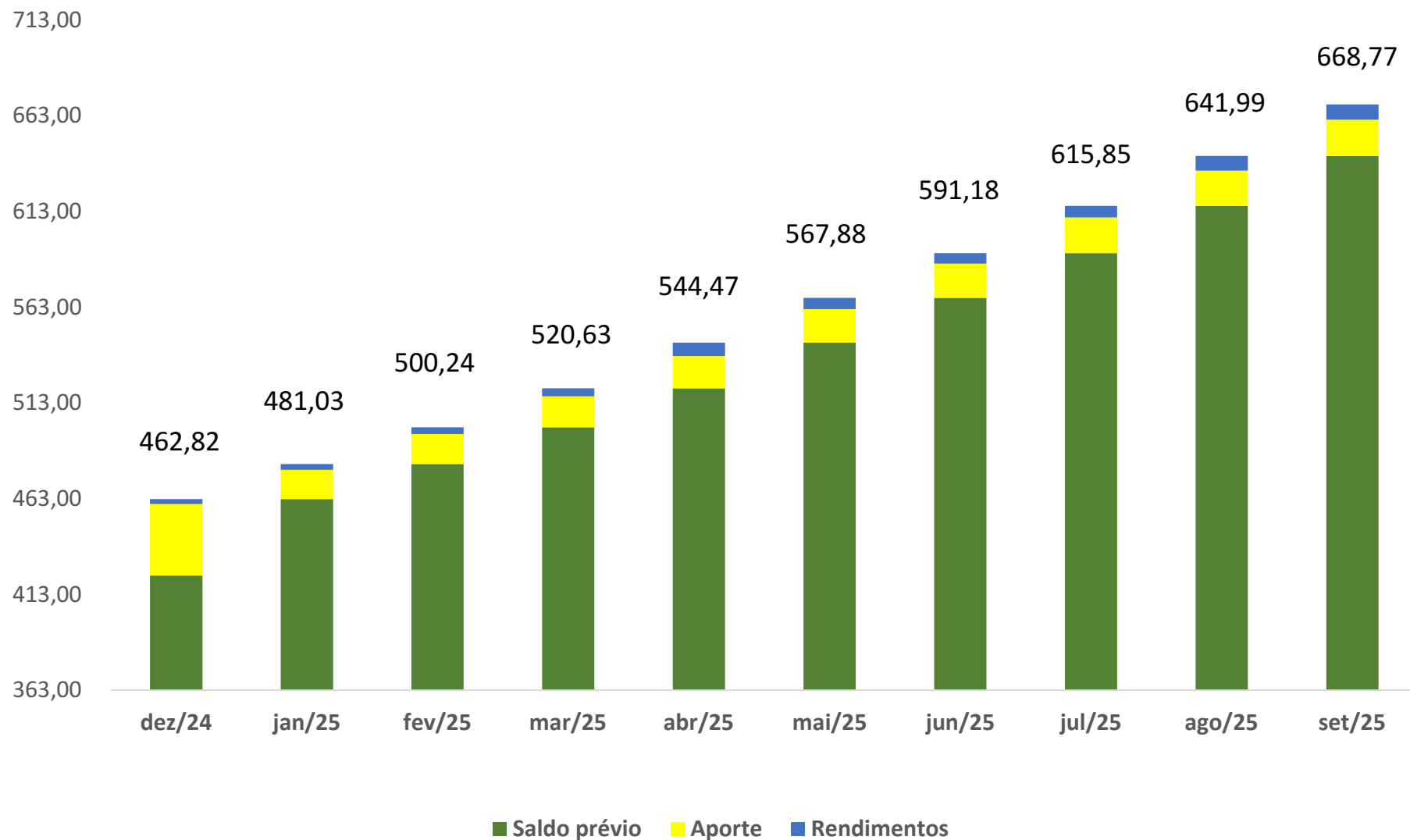
Renda fixa	662.069.027,92
Renda variável	5.543.258,98
Exterior	810.581,05
Estruturados	-
Total fundos	668.422.867,96
Total fundos + C/C	668.769.327,80

POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Caixa Econômica Federal	65,00%
BB Gestão DTVM	35,00%



2 EVOLUÇÃO DA CARTEIRA PATRIMÔNIO LÍQUIDO (R\$ milhões)





3 RESGATE, CUSTO DAS APLICAÇÕES E ENQUADRAMENTO LEGAL

ATIVOS	CNPJ	RESGATE	TAXA ADM	ENQUADRAMENTO LEGAL	DISTRIBUIÇÃO DOS FUNDOS POR ENQUADRAMENTO LEGAL
FUNDOS DE RENDA FIXA					
CAIXA BRASIL TP FI RF LP	05.164.356/0001-84	D+0	0,20%	Art. 7 , I, b	6,12%
CAIXA ALIANCA TP FI RF	05.164.358/0001-73	D+0	0,20%	Art. 7 , I, b	19,60%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	10.740.670/0001-06	D+0	0,20%	Art. 7 , I, b	32,06%
BB RF REF DI TIT PUB FI LP	11.046.645/0001-81	D+0	0,10%	Art. 7 , I, b	3,76%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF LP	11.060.913/0001-10	D+0	0,20%	Art. 7 , I, b	5,72%
BB PREV RF IRF-M1 TP	11.328.882/0001-35	D+0	0,10% a 0,10%	Art. 7 , I, b	20,35%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1+	32.161.826/0001-29	D+1	0,30%	Art. 7 , I, b	7,54%
BB PREV RF TP VÉRTICE 2027	46.134.096/0001-81	D+1790	0,20%	Art. 7 , I, b	3,68%
BB PREV RF TP VÉRTICE 2030	46.134.117/0001-69	D+2978	0,20%	Art. 7 , I, b	1,16%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	03.737.206/0001-97	D+0	0,20%	Art. 7 , III, a	38,20%
BB PREV FLUXO RF SIMPLES FIC	13.077.415/0001-05	D+0	1,00%	Art. 7 , III, a	4,96%
BB PREV RF PERFIL FIC FI	13.077.418/0001-49	D+0	0,20% a 0,20%	Art. 7 , III, a	28,23%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RF	14.508.643/0001-55	D+0	0,80%	Art. 7 , III, a	2,73%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RF	23.215.008/0001-70	D+0	0,20%	Art. 7 , III, a	25,88%
BB ACOES GOVERNANCA	10.418.335/0001-88	D+3	1,00%	Art. 8 , I	51,07%
CAIXA BRASIL ACOES LIVRE	30.068.169/0001-44	D+15	2,00%	Art. 8 , I	36,58%
CAIXA FIA ELETROBRAS	45.443.475/0001-90	D+3	0,45%	Art. 8 , I	12,35%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL					
BB ACOES EUROPEIAS BDR I	38.236.242/0001-51	D+2	0,85%	Art. 9 , III	100,00%
FUNDOS DE INVESTIMENTO DO EXTERIOR					
FUNDOS ESTRUTURADOS					



4 DISTRIBUIÇÃO POR ENQUADRAMENTO LEGAL

ARTIGOS	DESCRIÇÃO	LIMITE DO ENQUADRAMENTO LEGAL	DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ENQUADRAMENTO LEGAL (R\$)	DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ENQUADRAMENTO LEGAL (%)
Art. 7º, I, b	Cotas de fundos de investimento classificados como renda fixa constituídos sob a forma de condomínio aberto, cujos regulamentos determinem que seus recursos sejam aplicados exclusivamente em títulos emitidos pelo Tesouro Nacional.	100,00%	319.084.392,98	47,74%
Art. 7º, III, a	Cotas de fundos de investimento classificados como renda fixa, conforme regulamentação estabelecida pela Comissão de Valores Mobiliários, constituídos sob a forma de condomínio aberto (fundos de renda fixa)	60,00%	342.984.634,94	51,31%
Art. 8º, I	Cotas de fundos de investimento classificados como ações, constituídos sob a forma de condomínio aberto	30,00%	5.543.258,98	0,83%
Art. 9º, II	Cotas de fundos de investimento constituídos no Brasil sob a forma de condomínio aberto com o sufixo "Investimento no Exterior" que invistam, no mínimo, 67% do seu patrimônio líquido em cotas de fundos de investimento constituídos no exterior	10,00%	810.581,05	0,12%
Art. 9º, III	Cotas dos fundos da classe "Ações - BDR Nível I", nos termos da regulamentação estabelecida pela Comissão de Valores Mobiliários	10,00%	0,00	0,00%
Art. 10º, I	Cotas de fundos de investimento classificados como multimercado (FIM) e em cotas de fundos de investimento em cotas de fundos de investimento classificados como multimercado (FICFIM)	10,00%	0,00	0,00%



5 MOVIMENTAÇÕES E RENTABILIDADE – CONSOLIDADO SETEMBRO 2025

ATIVOS	CNPJ	SALDO ANTERIOR	APLICAÇÕES	RESGATES	RENDIMENTO	SALDO ATUAL	RENT./ MÊS
FUNDOS DE RENDA FIXA		632.684.655,17			7.592.527,73	662.069.027,92	
CAIXA BRASIL TP FI RF LP	05.164.356/0001-84	19.304.020,30	-	-	233.832,02	19.537.852,32	1,21%
CAIXA ALIANCA TP FI RF	05.164.358/0001-73	61.786.608,43	-	-	740.704,78	62.527.313,21	1,20%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	10.740.670/0001-06	100.838.440,61	265.031,86	-	1.182.141,12	102.285.613,58	1,17%
BB RF REF DI TIT PUB FI LP	11.046.645/0001-81	11.867.856,89	-	-	144.342,90	12.012.199,79	1,22%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF LP	11.060.913/0001-10	-	18.266.134,12	-	-	18.266.134,12	0,00%
BB PREV RF IRF-M1 TP	11.328.882/0001-35	64.194.506,13	-	-	748.199,06	64.942.705,19	1,17%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1+	32.161.826/0001-29	23.773.108,41	-	-	292.191,83	24.065.300,24	1,23%
BB PREV RF TP VÉRTICE 2027	46.134.096/0001-81	11.674.135,24	-	-	82.616,85	11.756.752,09	0,71%
BB PREV RF TP VÉRTICE 2030	46.134.117/0001-69	3.676.537,05	-	-	13.985,39	3.690.522,45	0,38%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	03.737.206/0001-97	129.418.554,56	-	-	1.598.603,61	131.017.158,17	1,24%
BB PREV FLUXO RF SIMPLES FIC	13.077.415/0001-05	16.808.398,35	-	-	190.706,75	16.999.105,10	1,13%
BB PREV RF PERFIL FIC FI	13.077.418/0001-49	95.634.987,72	-	-	1.185.053,69	96.820.041,41	1,24%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RF	14.508.643/0001-55	9.274.581,16	-	-	104.435,83	9.379.016,99	1,13%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RF	23.215.008/0001-70	84.432.920,32	3.260.679,04	-	1.075.713,91	88.769.313,28	1,23%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		5.268.158,67	-	-	275.100,31	5.543.258,98	
BB ACOES GOVERNANCA	10.418.335/0001-88	2.737.980,99	-	-	92.811,50	2.830.792,49	3,39%
CAIXA BRASIL ACOES LIVRE	30.068.169/0001-44	1.942.883,96	-	-	85.055,38	2.027.939,34	4,38%
CAIXA FIA ELETROBRAS	45.443.475/0001-90	587.293,73	-	-	97.233,43	684.527,16	16,56%
FUNDOS DE INVESTIMENTO DO EXTERIOR		778.902,62	-	-	31.678,43	810.581,05	
BB ACOES EUROPEIAS BDR I	38.236.242/0001-51	778.902,62	-	-	31.678,43	810.581,05	4,07%
FUNDOS ESTRUTURADOS		-			-	-	



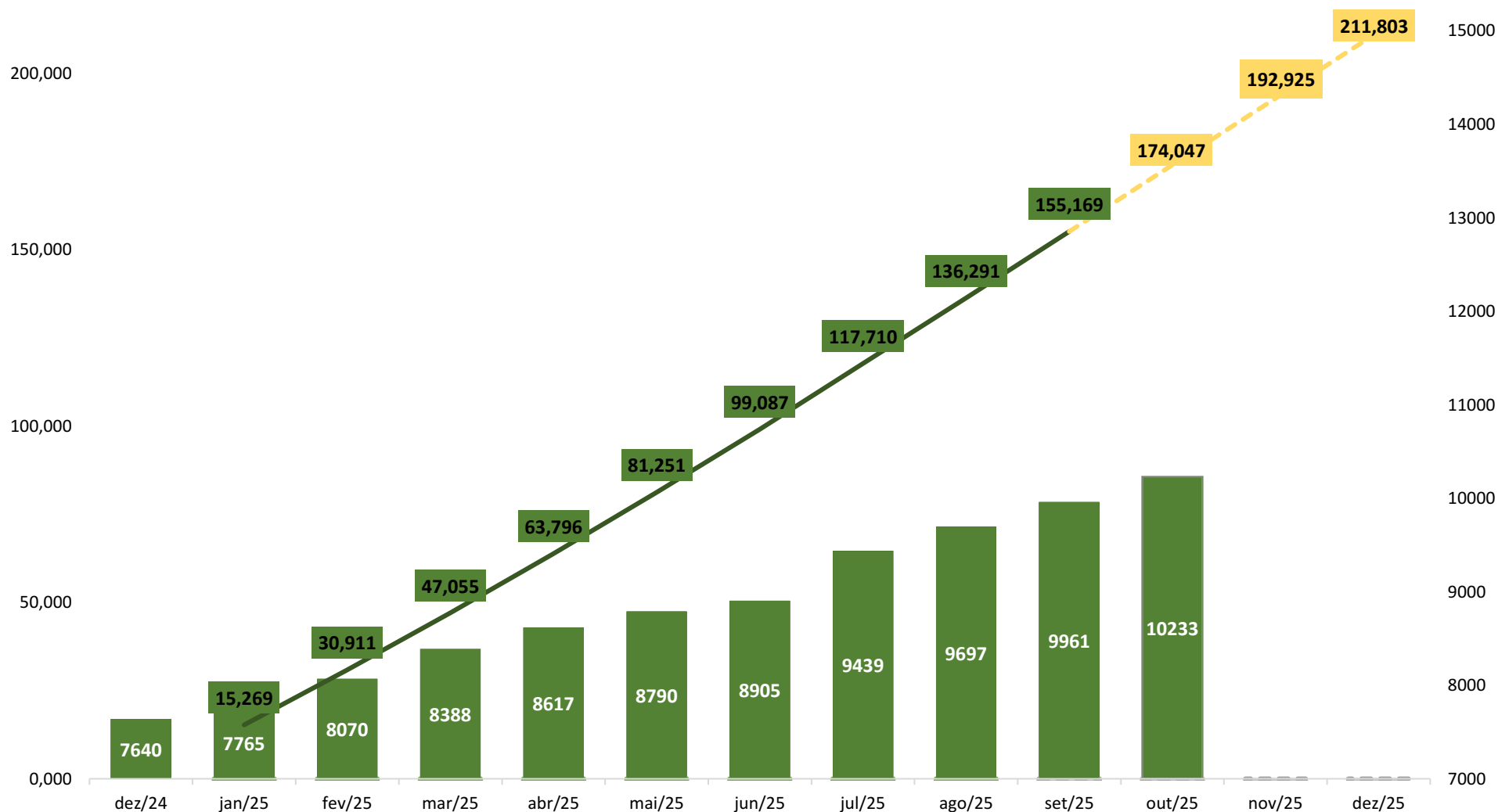
6 RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS – SETEMBRO 2025

ATIVOS	CNPJ	BENCH	RENTABILIDADE/MÊS	RENT. ACUMULADA/ANO	VAR (95%) / MÊS*
FUNDOS DE RENDA FIXA					
CAIXA BRASIL TP FI RF LP	05.164.356/0001-84	CDI	1,21%	10,30%	-
CAIXA ALIANCA TP FI RF	05.164.358/0001-73	N/A	1,20%	10,15%	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	10.740.670/0001-06	IRF-M1	1,17%	10,63%	1,47%
BB RF REF DI TIT PUB FI LP	11.046.645/0001-81	CDI	1,22%	9,20%	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF LP	11.060.913/0001-10	IMA-B5	0,00%	5,95%	-
BB PREV RF IRF-M1 TP	11.328.882/0001-35	IRF-M1	1,17%	10,57%	2,73%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1+	32.161.826/0001-29	IRF-M1+	1,23%	15,87%	2,49%
BB PREV RF TP VÉRTICE 2027	46.134.096/0001-81	IPCA	0,71%	8,53%	3,31%
BB PREV RF TP VÉRTICE 2030	46.134.117/0001-69	IPCA	0,38%	8,71%	2,13%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	03.737.206/0001-97	CDI	1,24%	10,51%	0,07%
BB PREV FLUXO RF SIMPLES FIC	13.077.415/0001-05	CDI	1,13%	6,29%	1,23%
BB PREV RF PERFIL FIC FI	13.077.418/0001-49	CDI	1,24%	10,50%	1,27%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RF	14.508.643/0001-55	CDI	1,13%	9,48%	0,03%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RF	23.215.008/0001-70	CDI	1,23%	10,50%	0,01%
					0,41%
BB ACOES GOVERNANCA	10.418.335/0001-88	IGCT	3,39%	21,75%	0,03%
CAIXA BRASIL ACOES LIVRE	30.068.169/0001-44	IBOVESPA	4,38%	24,72%	0,00%
CAIXA FIA ELETROBRAS	45.443.475/0001-90	N/A	16,56%	62,64%	0,02%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL					
BB ACOES EUROPEIAS BDR I	38.236.242/0001-51	MSCI Europe	4,07%	30,11%	7,45%
FUNDOS DE INVESTIMENTO DO EXTERIOR					
FUNDOS ESTRUTURADOS					

* VAR (Valor de risco) como percentual do PL calculado para 21 dias úteis e 95% de confiança e Sintetiza a maior perda esperada para a Carteira no intervalo de um dia. Dados retirados da Central de Sistemas da Comissão de Valores Mobiliários.



7 ARRECADAÇÃO (R\$ MILHÕES) E SEGURADOS (UNIDADES) SETEMBRO /2025



*Para setembro e outubro de 2025 o número de segurados foi obtido através do crescimento médio, pois a fonte de dados DIPR é bimestral.



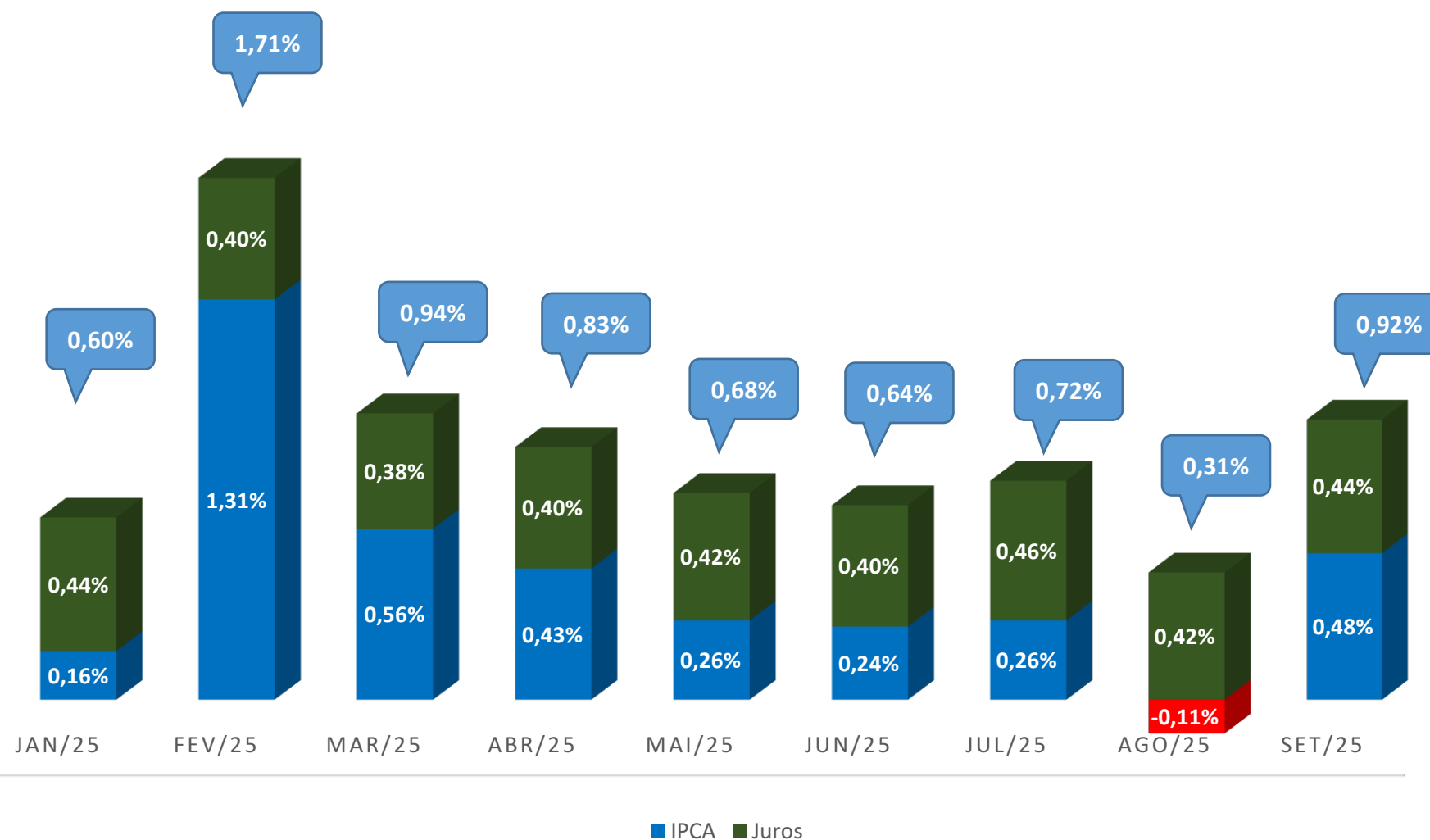
8 RENDIMENTOS – CONSOLIDADO SETEMBRO 2025

POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	%	Rendimento
BANCO DO BRASIL	35,21%	R\$ 2.781.586,40
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	64,79%	R\$ 5.117.720,08
TOTAL	100,00%	R\$ 7.899.306,47

RENDIMENTOS POR SEGMENTO	%	Rendimento
RENDA FIXA	96,12%	R\$ 7.592.527,73
RENDA VARIÁVEL	3,48%	R\$ 275.100,31
EXTERIOR	0,40%	R\$ 275.100,31
ESTRUTURADOS	0,00%	-
TOTAL	100,00%	R\$ 7.899.306,47

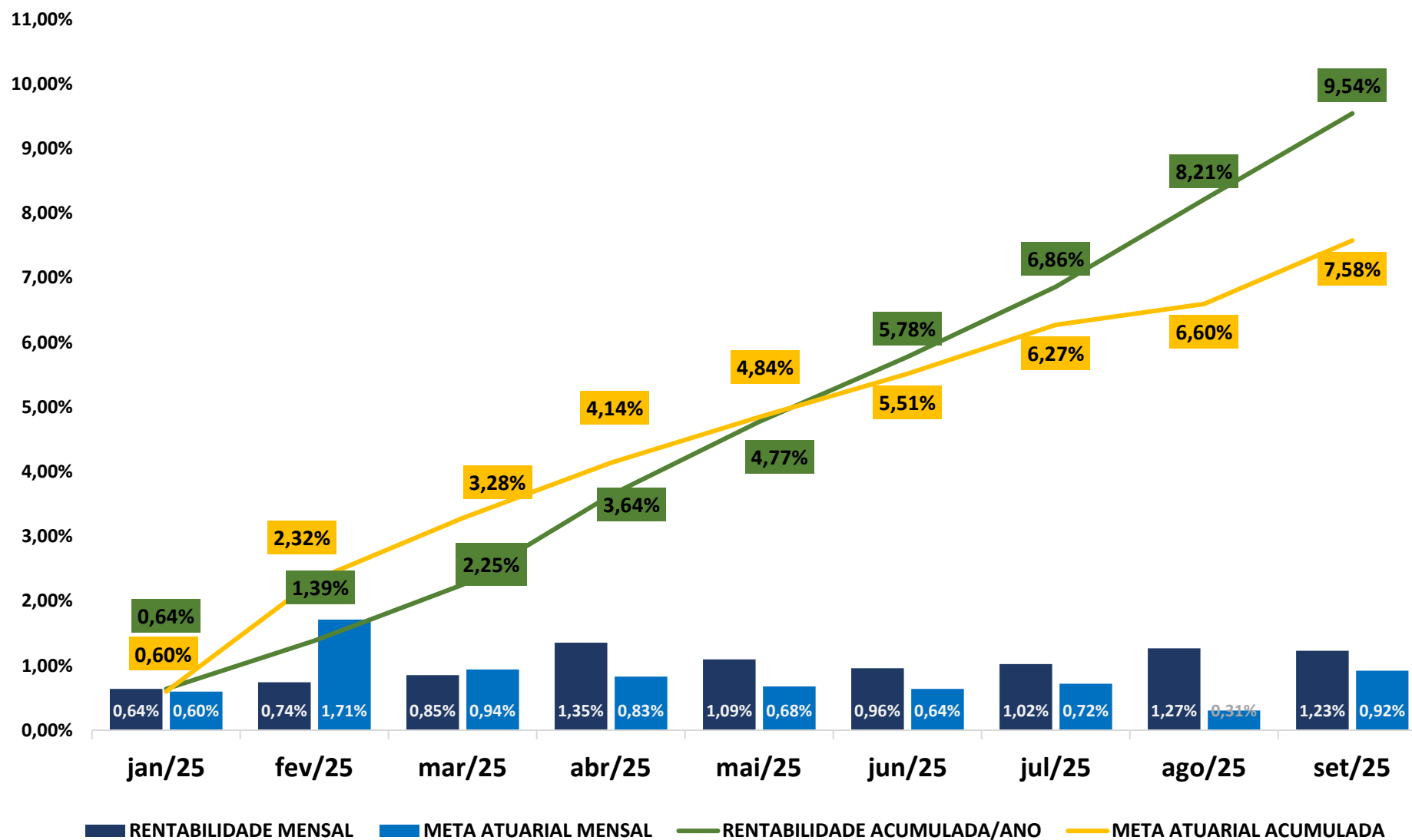
RENDIMENTOS POR SEGMENTOS	%	Rendimento
Art. 7 , I, b	43,52%	R\$ 3.438.013,95
Art. 7 , III, a	52,59%	R\$ 4.154.513,79
Art. 8 , I	3,48%	R\$ 275.100,31
Art. 9 , II	0,40%	R\$ 31.678,43

9 META ATUARIAL – 2025





10 RENTABILIDADE DO FUNDO PREVIDENCIÁRIO – 2025





11 RENTABILIDADE DAS APLICAÇÕES POR INSTITUIÇÕES, SEGMENTOS E ENQUADRAMENTOS – 2025

MESES	BB	Caixa	F.Previd.	Renda Fixa	R.Variável	Exterior	Estruturados	Art.7o,I,b	Art.7o,III,a	Art.8o,I	Art.9o,II	Art.9o,III
Janeiro	1,51%	0,16%	0,64%	1,29%	3,13%	-3,83%	0,00%	1,57%	1,08%	3,13%	-2,80%	-3,87%
Fevereiro	0,87%	0,69%	0,74%	0,92%	-3,05%	-0,08%	0,00%	0,83%	1,00%	-3,05%	-1,51%	0,77%
Março	0,82%	0,88%	0,85%	0,91%	3,18%	-2,25%	0,00%	0,85%	0,97%	3,18%	0,00%	-2,25%
Abril	1,67%	1,16%	1,35%	1,29%	6,02%	4,26%	0,00%	1,57%	1,05%	6,02%	0,00%	4,26%
Maiο	1,12%	1,08%	1,09%	1,02%	3,04%	5,82%	0,00%	0,89%	1,14%	3,04%	0,00%	5,82%
Junho	0,96%	0,96%	0,96%	0,98%	1,28%	-0,78%	0,00%	0,85%	1,10%	1,28%	0,00%	-0,78%
Julho	0,81%	1,14%	1,02%	1,08%	-4,96%	-1,66%	0,00%	0,88%	1,28%	-4,96%	0,00%	-1,66%
Agosto	1,34%	1,23%	1,27%	1,21%	7,91%	4,59%	0,00%	1,27%	1,16%	7,91%	0,00%	4,59%
Setembro	1,20%	1,25%	1,23%	1,19%	5,22%	4,07%	0,00%	1,16%	1,23%	5,22%	0,00%	4,07%
ANUAL	10,79%	8,89%	9,54%	10,34%	23,18%	10,25%	0,00%	10,31%	10,45%	23,18%	0,00%	11,14%

12 MOVIMENTAÇÕES – SETEMBRO 2025

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVOS	CNPJ
01/09/2025	3.260.679,04	APLICACAO	CAIXA BRASIL MATRIZ FI RF	23.215.008/0001-70
25/09/2025	265.031,86	APLICACAO	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	10.740.670/0001-06
30/09/2025	18.266.134,12	APLICACAO	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF LP	11.060.913/0001-10



13 CONTRIBUIÇÕES MENSAIS – 2025

CONTRIBUIÇÕES	
JANEIRO	R\$ 15.269.421,83
FEVEREIRO	R\$ 15.641.728,90
MARÇO	R\$ 16.093.988,54
ABRIL	R\$ 16.791.410,77
MAIO	R\$ 17.454.804,40
JUNHO	R\$ 17.836.099,78
JULHO	R\$ 18.622.581,99
AGOSTO	R\$ 18.581.412,55
SETEMBRO	R\$ 18.877.625,82
TOTAL	R\$ 155.169.074,58



Referência: Processo nº 202511129002042

Interessado: DIRETORIA EXECUTIVA

Assunto: Parecer Setembro de 2025

PARECER GOIASPREV/CI-19523 Nº 14/2025

PARECER TÉCNICO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS REALTIVO AO RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS (SETEMBRO/2025)

Assunto: Avaliação da apresentação mensal do Fundo Previdenciário – setembro de 2025

Elaboração: Diretoria de Gestão de Ativos e Passivos – Gerência de Investimentos

Apreciação: Comitê de Investimentos – GOIASPREV

1. Contextualização

O presente parecer tem por objetivo analisar a apresentação referente ao desempenho do Fundo Previdenciário do RPPS/GO no mês de setembro de 2025. O documento integra as rotinas de acompanhamento mensal do portfólio, conforme as diretrizes da Resolução CMN nº 4.963/2021 e das práticas de governança estabelecidas pelo Pró-Gestão RPPS.

2. Panorama Econômico e Cenário Macroeconômico

O boletim Focus e os indicadores econômicos demonstram estabilidade nas expectativas de inflação, com o IPCA acumulado em 12 meses de 5,17%, fora do teto da meta. O IPCA de setembro foi de 0,48%, refletindo controle inflacionário nos principais grupos de preços. A curva de juros futuros (DI) apresenta relativa estabilidade, sinalizando manutenção das condições de remuneração dos títulos públicos prefixados e indexados ao IPCA. Esses dados reforçam o ambiente de manutenção da política monetária restritiva, favorecendo a preservação do valor real do portfólio previdenciário e o atingimento das metas atuariais.

3. Desempenho e Rentabilidade do Fundo Previdenciário

O Fundo Previdenciário apresentou expansão significativa dos recursos administrados, alcançando R\$ 668,77 milhões em setembro de 2025, o que representa crescimento

de 44,5% em relação ao fechamento de 2024. O portfólio mantém-se plenamente enquadrado nos limites da Resolução CMN nº 4.963/2021, demonstrando aderência aos critérios prudenciais de diversificação e concentração por emissor. No mês analisado, o fundo obteve rentabilidade de 1,23%, superando a meta atuarial mensal de 0,92%, o que equivale a 133,7% do objetivo previsto, e resultado ligeiramente acima do CDI (1,22%). No acumulado do ano, a rentabilidade atingiu 9,54%, frente à meta de 7,58%, representando 125,95% da meta atuarial cumprida e 91,99% do CDI (10,37%). Tais resultados refletem eficiência na política de alocação, com predominância de títulos públicos federais indexados à inflação (NTN-B), garantindo retorno real consistente e aderente à meta atuarial de IPCA + 5,12% a.a., preservando a solvência e sustentabilidade de longo prazo do regime previdenciário.

4. Conclusão e Encaminhamento

Diante do exposto, conclui-se que:

1. O relatório apresenta resultados aderentes à Política de Investimentos vigente;
2. O portfólio encontra-se regularmente enquadrado nos parâmetros legais e normativos;
3. As práticas de governança, controle e acompanhamento da gestão estão em conformidade com o Pró-Gestão RPPS e a Resolução CMN nº 4.963/2021;
4. O Comitê aprova o Relatório de Investimentos referente a setembro/2025.
5. Encaminha-se a DIREX para deliberações posteriores.

GOIANIA, 22 de outubro de 2025.

Gilvan Cândido da Silva
Presidente do Comitê

Adriana Jesus Silva Batista
Membro do Comitê

Antonio Francisco Craveiro Portela
Membro do Comitê

Marcos Medeiros da Silva
Membro do Comitê

Ricardo Mendes
Membro do Comitê



Documento assinado eletronicamente por **ANTONIO FRANCISCO CRAVEIRO PORTELA, Gerente**, em 22/10/2025, às 18:08, conforme art. 2º, § 2º, III, "b", da Lei 17.039/2010 e art. 3ºB, I, do Decreto nº 8.808/2016.



Documento assinado eletronicamente por **MARCOS MEDEIROS DA SILVA, Diretor**, em 23/10/2025, às 15:36, conforme art. 2º, § 2º, III, "b", da Lei 17.039/2010 e art. 3ºB, I, do Decreto nº 8.808/2016.



Documento assinado eletronicamente por **RICARDO MENDES, Assessor (a)**, em 28/10/2025, às 10:39, conforme art. 2º, § 2º, III, "b", da Lei 17.039/2010 e art. 3ºB, I, do Decreto nº 8.808/2016.



Documento assinado eletronicamente por **ADRIANA JESUS SILVA BATISTA, Assessor (a)**, em 28/10/2025, às 10:48, conforme art. 2º, § 2º, III, "b", da Lei 17.039/2010 e art. 3ºB, I, do Decreto nº 8.808/2016.



Documento assinado eletronicamente por **GILVAN CANDIDO DA SILVA, Presidente**, em 28/10/2025, às 16:49, conforme art. 2º, § 2º, III, "b", da Lei 17.039/2010 e art. 3ºB, I, do Decreto nº 8.808/2016.



A autenticidade do documento pode ser conferida no site http://sei.go.gov.br/sei/controlador_externo.php?acao=documento_conferir&id_orgao_acesso_externo=1 informando o código verificador **81497667** e o código CRC **28137CC4**.



Referência: Processo nº 202511129002042



SEI 81497667