

2025

Relatório Mensal

Julho

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
TÍTULOS PÚBLICOS	17.567.922,65	6,94%	0,00		7º I a
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	6.938.724,98	2,74%	988.226.721,92	0,70%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA...	4.023.361,63	1,59%	81.048.559,62	4,96%	7º I b
BRASESCO ESTRATÉGIA XXVI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	3.151.058,00	1,24%	648.579.250,65	0,49%	7º I b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	7.440.504,39	2,94%	3.157.402.689,88	0,24%	7º I b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2030 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	3.999.797,95	1,58%	259.739.503,45	1,54%	7º I b
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	10.079.889,15	3,98%	3.163.166.005,58	0,32%	7º I b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.525.157,45	0,60%	3.231.077.111,61	0,05%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.198.444,52	0,47%	5.705.439.024,84	0,02%	7º I b
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	49.575.151,86	19,58%	10.859.318.326,29	0,46%	7º I b
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	7.341.180,56	2,90%	5.024.824.809,22	0,15%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	44.075,81	0,02%	4.649.290.481,42	0,00%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	6.492.365,79	2,56%	22.820.268.447,64	0,03%	7º III a
BRASESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	32.767.462,32	12,94%	18.538.160.232,88	0,18%	7º III a
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	2.264.714,00	0,89%	1.217.004.301,91	0,19%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	14.182.629,24	5,60%	25.190.174.815,44	0,06%	7º III a
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	9.857.670,13	3,89%	8.763.371.561,36	0,11%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3.982.545,03	1,57%	7.752.284.489,26	0,05%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	2.933.425,28	1,16%	1.592.237.621,52	0,18%	7º III a
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	824.730,82	0,33%	76.177.159,71	1,08%	7º III a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	11.572.919,98	4,57%	5.469.885.405,89	0,21%	7º III a
TOWER II IMA-B 5 FI RENDA FIXA	532.267,01	0,21%	40.121.564,55	1,33%	7º III a
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	87.643,60	0,03%	9.531.044,50	0,92%	7º III a
LF BRASESCO 09/09/2026 IPCA + 6,62%	6.872.708,83	2,71%	0,00		7º IV
LF ITAÚ UNIBANCO 08/09/2026 IPCA + 6,74%	6.923.587,03	2,73%	0,00		7º IV
LF SANTANDER 08/09/2026 IPCA + 6,68%	6.872.126,81	2,71%	0,00		7º IV
INCENTIVO II FIDC MULTISSETORIAL SUBORDINADA 1	0,01	0,00%	0,00		7º V a

Investimentos

\$ 253.210.168,21

Disponibilidades Financeiras

\$ 60.817,44

Total Carteira

\$ 253.270.985,65

Governança (Pró Gestão)
 NIVEL 2 07/03/2026

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	57.211,47	0,02%	62.336.708,34	0,09%	7º V a
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	1.798.060,42	0,71%	603.918.039,07	0,30%	8º I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	2.192.401,88	0,87%	739.987.925,20	0,30%	8º I
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	2.717.223,61	1,07%	235.172.469,01	1,16%	8º I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	2.674.807,19	1,06%	654.306.305,76	0,41%	8º I
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	984.947,55	0,39%	103.939.812,45	0,95%	8º I
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.154.115,23	0,85%	716.884.503,11	0,30%	8º I
PRINCIPAL CLARITAS VALOR FIF AÇÕES	25.359.650,52	10,02%	569.174.456,90	4,46%	8º I
GENIAL MS GLOBAL BRANDS INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	1.220.799,36	0,48%	68.084.234,26	1,79%	9º II
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	911.147,34	0,36%	127.087.519,77	0,72%	9º II
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	4.843.128,21	1,91%	65.866.543,86	7,35%	10º I
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	6.517.765,22	2,57%	892.285.396,32	0,73%	10º I
W7 FIP MULTIESTRATÉGIA	848.269,98	0,34%	39.873.999,58	2,13%	10º II
HAZ FII - ATCR11	898.313,29	0,35%	0,00		11º

Investimentos

\$ 253.210.168,21

Disponibilidades Financeiras

\$ 60.817,44

Total Carteira

\$ 253.270.985,65

Governança (Pró Gestão)

 NIVEL 2 07/03/2026

Título	Data Compra	Marcacao	Qtde	PU	Valor \$
NTN-B - 15/08/2032	26/08/2022	Curva - Taxa: 5,815000%	1.008	4.715,458208	4.753.181,87
NTN-B - 15/08/2040	26/08/2022	Curva - Taxa: 5,842000%	1.904	4.744,649362	9.033.812,39
NTN-B - 15/05/2055	26/08/2022	Curva - Taxa: 5,922000%	788	4.664,65843	3.675.750,84
NTN-B - 15/05/2055	21/11/2022	Curva - Taxa: 6,071000%	23	4.572,93749	105.177,56

Investimentos

\$ 253.210.168,21

Disponibilidades Financeiras

\$ 60.817,44

Total Carteira

\$ 253.270.985,65

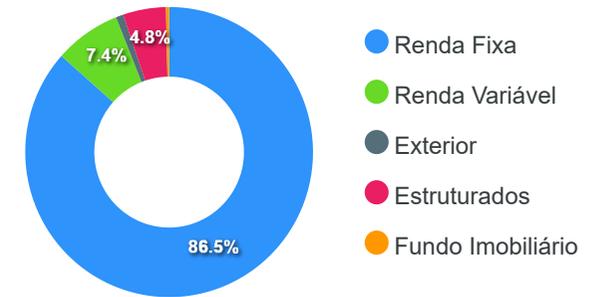
Governança (Pró Gestão) NIVEL 2 07/03/2026

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7° I a - Títulos TN SELIC	100,00%	6,94%	17.567.922,65
7° I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	37,63%	95.273.270,49
7° III a - FI Referenciados RF	70,00%	33,78%	85.542.449,01
7° IV - Ativos Financeiros de RF - Emissão de...	20,00%	8,16%	20.668.422,67
7° V a - FIDC Cota Sênior	10,00%	0,02%	57.211,48
8° I - Fundos de Ações	40,00%	7,45%	18.861.468,51
9° II - Constituídos no Brasil	10,00%	0,84%	2.131.946,70
10° I - Fundos Multimercados	10,00%	4,49%	11.360.893,43
10° II - Fundos em Participações (FIP)	5,00%	0,34%	848.269,98
11° - Fundos Imobiliários	10,00%	0,35%	898.313,29

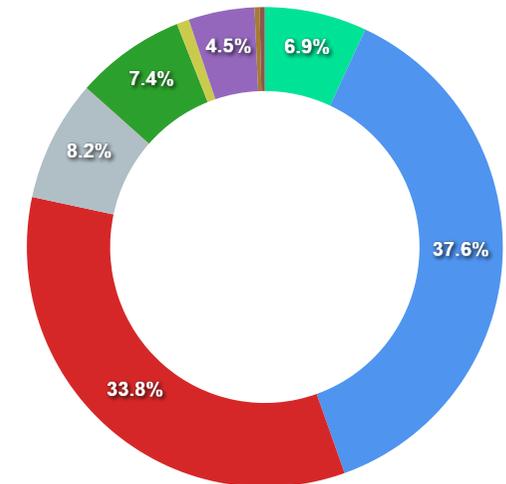
Governança (Pró Gestão)

🔗 NIVEL 2 07/03/2026

Segmentos



Artigos



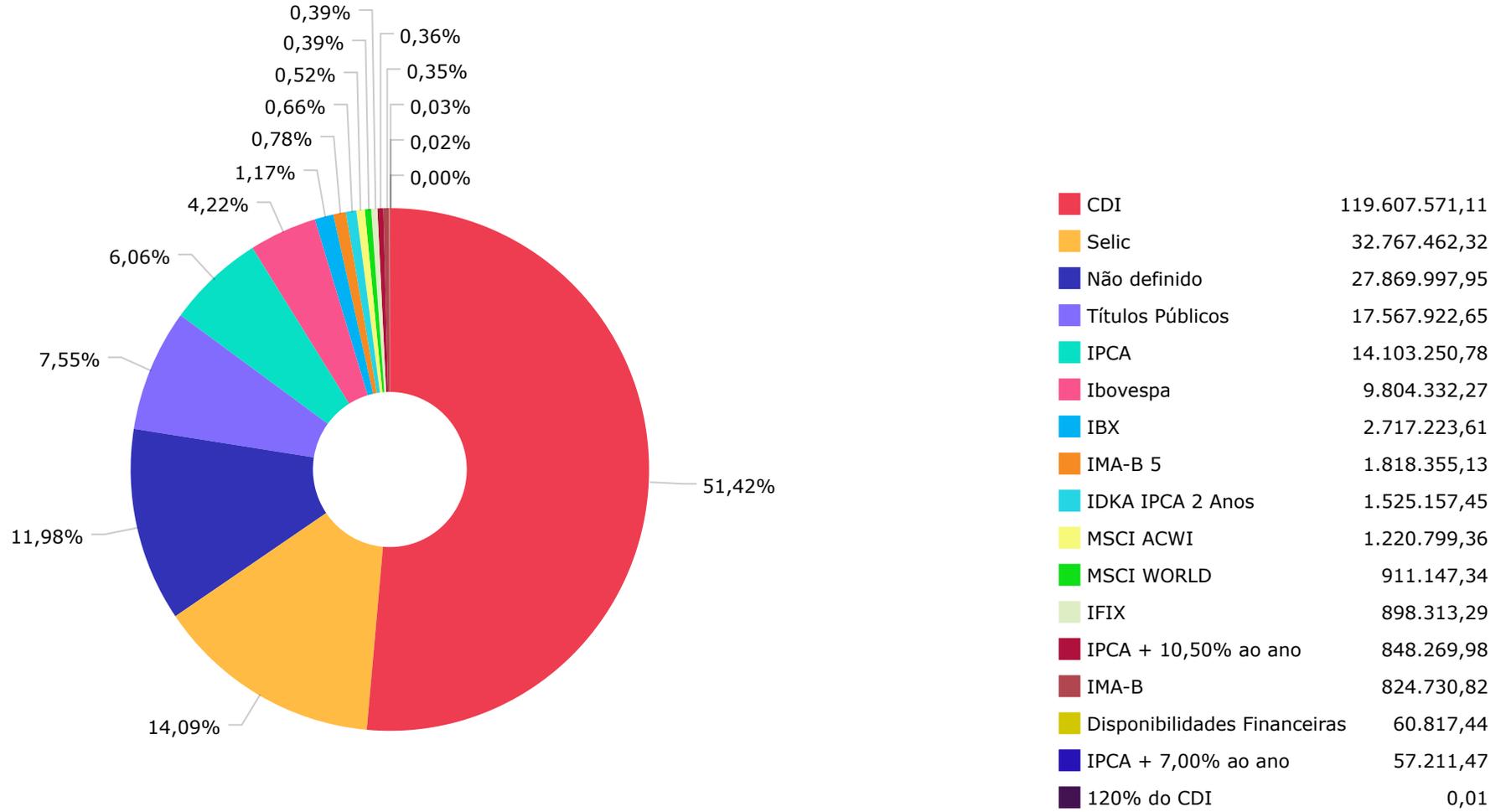
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	6,94%	0,00%	8,00%	100,00%	235.642.245,56
7° I b - FI 100% Títulos TN	37,63%	0,00%	39,00%	100,00%	157.936.897,72
7° III a - FI Referenciados RF	33,78%	0,00%	29,00%	70,00%	91.704.668,74
7° IV - Ativos Financeiros de ...	8,16%	0,00%	9,00%	20,00%	29.973.610,97
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,02%	0,00%	0,00%	0,00%	-57.211,48
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	3,00%	10,00%	25.321.016,82

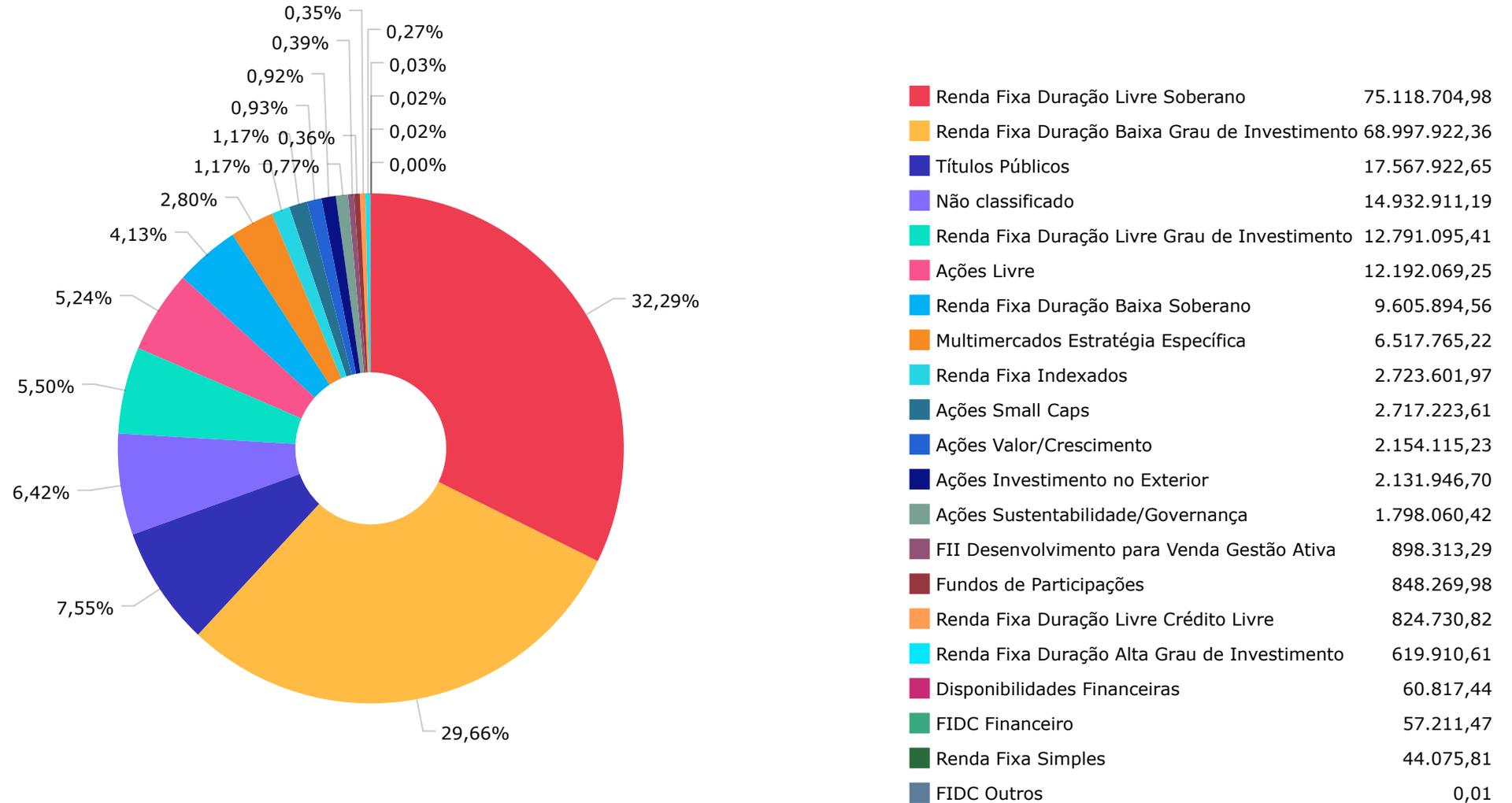
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8° I - Fundos de Ações	7,45%	0,00%	7,00%	40,00%	82.422.598,77
9° II - Constituídos no Brasil	0,84%	0,00%	1,00%	10,00%	23.189.070,12
10° I - Fundos Multimercados	4,49%	0,00%	0,00%	0,00%	-11.360.893,43
10° II - Fundos em Participaçõ...	0,34%	0,00%	4,00%	10,00%	24.472.746,84
11° - Fundos Imobiliários	0,35%	0,00%	0,00%	0,00%	-898.313,29

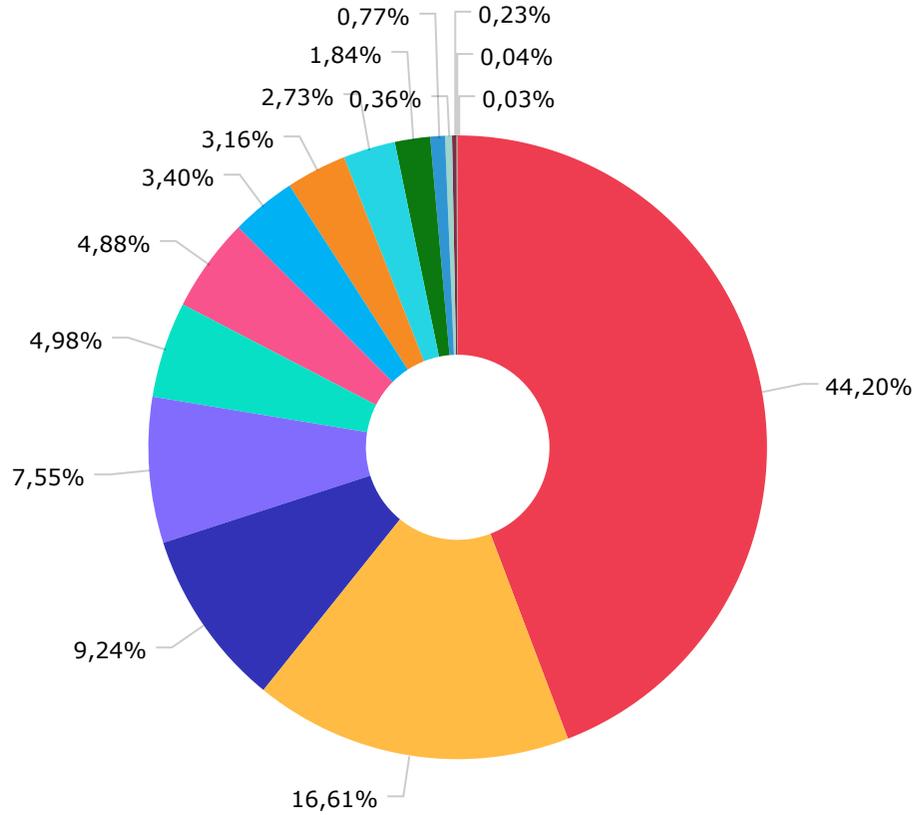
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO - BENCHMARK								
PRINCIPAL CLARITAS VALOR FIF AÇÕES	-6,02	17,52	0,40	10,86	2,12	6,24	7,38	
PRINCIPAL CLARITAS VALOR FIF AÇÕES	-30,82	-13,49	-26,09	-18,40	-24,83	-21,80	7,38	
PRINCIPAL CLARITAS VALOR FIF AÇÕES	-30,82	-13,49	-26,09	-18,40	-24,83	-21,80	7,38	
PRINCIPAL CLARITAS VALOR FIF AÇÕES	-30,82	-13,49	-26,09	-18,40	-24,83	-21,80	7,38	
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	0,91	6,70	1,50	4,37			0,61	1,28
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2030 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	-0,72	3,86	0,83	2,59			1,17	2,46
BRADESCO ESTRATÉGIA XXVI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,91	5,98	2,14	4,40			0,31	0,66
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,91	2,88	2,13	1,35			0,31	0,66
120% DO CDI - BENCHMARK								
INCENTIVO II FIDC MULTISSETORIAL SUBORDINADA 1	1,53	9,39	4,27	8,07	15,21	31,28		
CDI - BENCHMARK								
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	3,07	11,58	16,46	8,76	21,15	52,80	2,74	5,78
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	2,72	9,84	14,82	7,31	18,33	37,59	2,87	6,04
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	1,28	7,89	3,57	6,74	12,66	26,37	0,01	0,01
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,28	7,87	3,58	6,76	12,63	26,49	0,01	0,01
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,28	7,91	3,58	6,76	12,62	26,14	0,01	0,02
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,29	7,91	3,59	6,74	12,59	25,66	0,02	0,04
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	1,27	7,90	3,56	6,74	12,59	25,91	0,02	0,04
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	1,28	7,79	3,56	6,66	12,55	25,50	0,01	0,01
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,25	7,73	3,53	6,61	12,46	25,05	0,03	0,06
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	1,28	6,32	3,34	5,48	12,38	25,26	0,06	0,12
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1,19	7,17	3,30	6,17	11,44	23,04	0,01	0,01
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	1,18	7,11	3,27	6,14	11,37	22,96	0,00	0,00

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IBOVESPA - BENCHMARK	-4,17	10,63	-1,48	5,50	4,25	9,13		
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	-3,80	15,99	-0,51	9,56	4,71	9,12	5,80	12,22
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	-4,24	10,61	-0,66	5,23	4,04	8,64	5,97	12,57
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	-5,21	10,85	-1,88	5,07	2,34	4,49	6,31	13,29
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	-6,69	12,37	-2,65	6,14	0,87	-11,35	7,05	14,84
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	-6,10	-0,31	-4,86	-3,15	-6,17	-6,41	6,00	12,63
IBX - BENCHMARK	-4,18	10,42	-1,22	5,24	4,40	9,78		
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	-5,52	19,64	0,94	11,70	1,14	-15,03	6,59	13,88
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK	0,59	6,51	1,37	4,36	8,41	17,21		
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,66	6,25	1,29	4,14	8,02	16,53	0,67	1,40
IMA-B - BENCHMARK	-0,79	7,93	2,20	6,80	4,29	8,86		
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	0,16	4,68	1,32	4,14	0,05	2,01	0,27	0,57
IMA-B 5 - BENCHMARK	0,29	6,35	1,36	4,38	8,28	17,12		
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,28	6,24	1,32	4,30	8,07	16,64	0,64	1,35
TOWER II IMA-B 5 FI RENDA FIXA	0,81	1,45	1,09	0,77	-1,64	-28,45	0,01	0,01
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	-1,52	-18,31	-8,53	-17,92	-25,88	-85,48	0,13	0,26
IPCA - BENCHMARK	0,26	3,26	0,76	3,09	5,23	9,96		
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,80	7,49	2,66	5,87	10,52	18,77	0,59	1,24
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREV...	-0,07						0,88	1,85
IPCA + 10,50% AO ANO - BENCHMARK	1,18	9,37	3,31	8,37	16,27	34,26		
W7 FIP MULTISTRATÉGIA	-4,85	-27,15	-5,00	-27,06	-27,60	-67,72	7,63	16,06

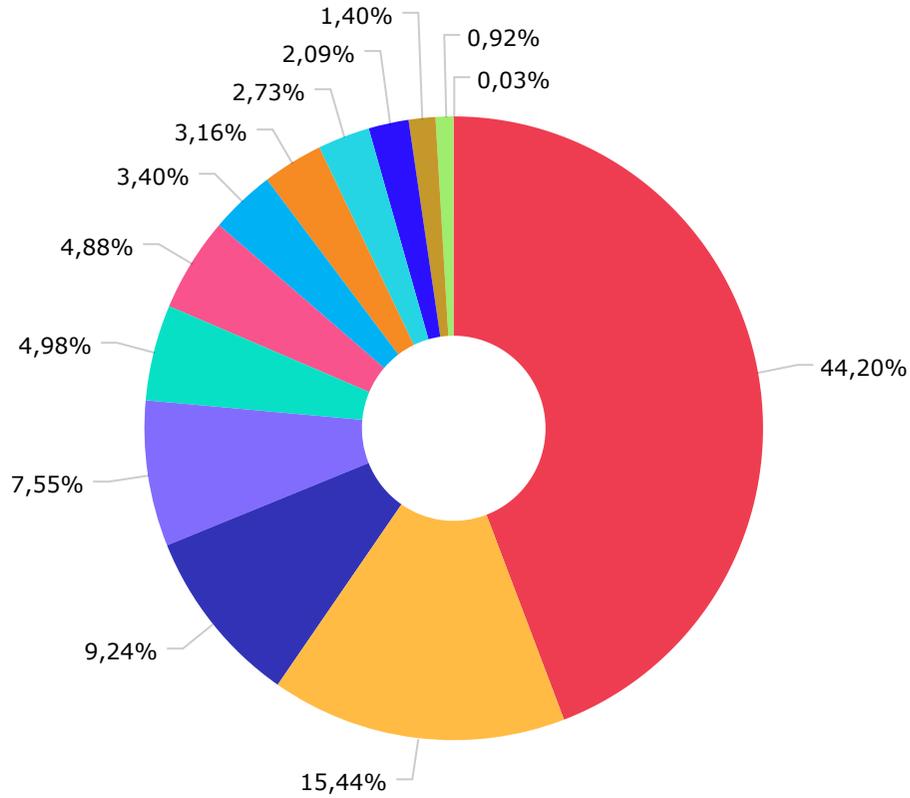
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IPCA + 7,00% AO ANO - BENCHMARK	0,88	7,36	2,48	6,64	12,59	25,89		
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	-0,55	-4,85	-1,55	-4,45	-10,66	-15,21		
SELIC - BENCHMARK	1,28	7,77	3,55	6,69	12,54	25,49		
BRAPREMIUM PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,28	7,91	3,58	6,78	12,74	26,85	0,01	0,01
MSCI WORLD - BENCHMARK	3,92	-0,55	10,35	2,09	12,92	57,16		
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	6,79	8,64	28,28	4,77	68,26	104,11	10,60	22,31
MSCI ACWI - BENCHMARK	3,97	-0,04	10,37	2,79	12,97	55,33		
GENIAL MS GLOBAL BRANDS INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	2,99	-4,74	4,00	-3,87	6,76	37,56	5,77	12,15
IFIX - BENCHMARK	-1,36	10,27	0,69	13,76	2,13	7,48		
HAZ FII - ATCR11								







CAIXA DTVM	102.798.765,88
BANCO BRADESCO S.A.	38.635.743,93
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	21.488.990,51
TESOURO NACIONAL	17.567.922,65
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE REC...	11.572.919,98
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE ...	11.360.893,43
ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT...	7.900.917,86
CONFEDERACAO DAS COOPERATIVAS ...	7.341.180,56
CLARITAS ADMINISTRAÇÃO DE RECU...	6.339.912,63
PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE...	4.286.061,93
GRAPHEN INVESTIMENTOS LTDA.	1.780.255,58
A5 GESTAO DE INVESTIMENTOS LTD...	848.269,98
RJI CORRETORA DE TITULOS E VAL...	532.267,01
GENIAL GESTÃO LTDA	87.643,61
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	60.817,44



CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	102.798.765,88
BANCO BRADESCO S.A.	35.918.520,32
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	21.488.990,51
TESOURO NACIONAL	17.567.922,65
SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TIT...	11.572.919,98
SAFRA SERVICOS DE ADMINISTRAÇÃ...	11.360.893,43
ITAU UNIBANCO S.A.	7.900.917,86
BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	7.341.180,56
BTG PACTUAL SERVICOS FINANCEIR...	6.339.912,63
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	4.871.338,84
RJI CORRETORA DE TITULOS E VAL...	3.248.436,18
BANCO BNP PARIBAS BRASIL S.A.	2.131.946,70
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	60.817,44

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	221.757.237,88	2.972.546,46	2.513.785,14	225.712.390,51	3.496.391,31	3.496.391,31	1,57% ▲	1,57%	0,58%	0,58%	270,69%	1,47%
Fevereiro	225.712.390,51	7.514.349,62	5.514.117,43	228.614.020,55	901.397,85	4.397.789,16	0,40% ▲	1,98%	1,70%	2,29%	86,46%	1,32%
Março	228.614.020,55	11.531.691,42	6.463.998,44	235.880.911,23	2.199.197,70	6.596.986,86	0,94% ▲	2,94%	0,92%	3,23%	91,02%	1,35%
Abril	235.880.911,23	17.918.737,35	15.264.718,37	241.772.593,82	3.237.663,61	9.834.650,47	1,36% ▲	4,33%	0,81%	4,07%	106,39%	1,97%
Mai	241.772.593,82	15.251.455,50	13.392.613,40	247.327.240,16	3.695.804,24	13.530.454,71	1,52% ▲	5,92%	0,66%	4,76%	124,37%	1,06%
Junho	247.327.240,16	28.624.023,20	28.898.080,90	249.878.318,40	2.825.135,94	16.355.590,65	1,14% ▲	7,12%	0,62%	5,41%	131,61%	0,82%
Julho	249.878.318,40	11.295.836,25	9.607.349,81	253.210.168,21	1.643.363,37	17.998.954,02	0,65% ▲	7,82%	0,70%	6,15%	127,15%	0,81%

Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	6.596.986,86	2,94%	3,23%
2º Trim	9.758.603,79	4,07%	2,11%
1º Sem	16.355.590,65	7,12%	5,41%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado



Gráfico Risco x Retorno

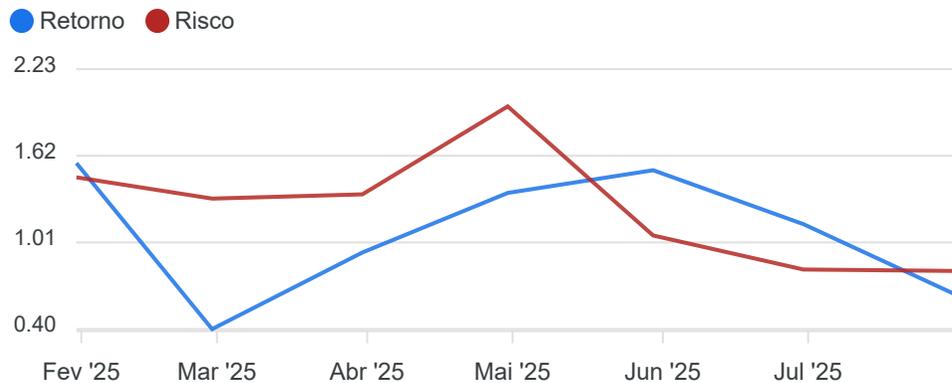
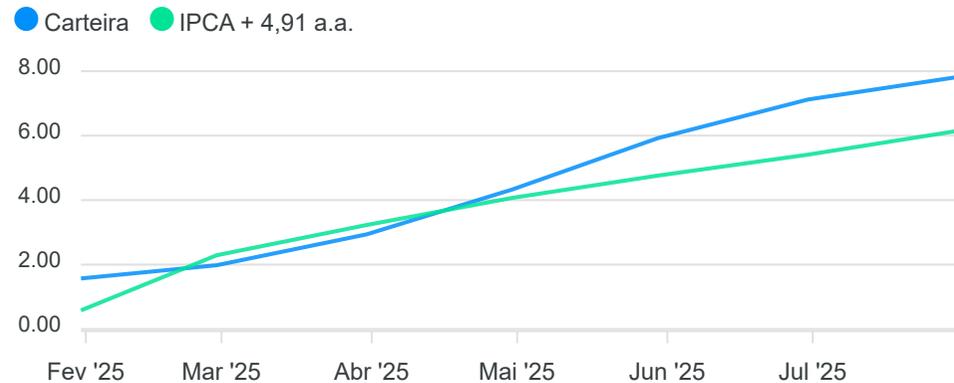
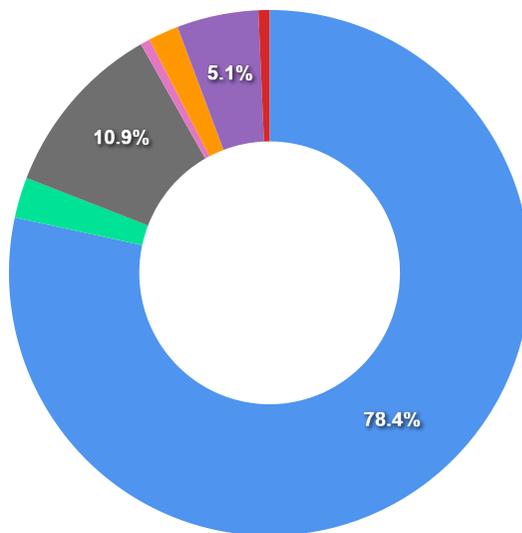


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 31/07/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	198.507.566,54	78,38
Até D+180	6.339.912,63	2,50
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	27.607.147,65	10,90
Até D+1800	1.501.852,91	0,59
Até D+3600	4.753.181,87	1,88
Acima D+3600	12.814.740,79	5,06
Indeterminado	1.746.583,27	0,69



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
TÍTULOS PÚBLICOS	17.417.321,37	0,00	0,00	17.567.922,65	150.601,28	0,86% ▲	-
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	15.994,26	27.804,59	0,00	44.075,81	276,96	0,63% ▲	0,01%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	6.409.506,58	0,00	0,00	6.492.365,79	82.859,21	1,29% ▲	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	6.876.148,77	0,00	0,00	6.938.724,98	62.576,21	0,91% ▲	0,61%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREV...	4.026.027,33	0,00	0,00	4.023.361,63	-2.665,70	-0,07% ▼	0,88%
BRADESCO ESTRATÉGIA XXVI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	3.122.518,95	0,00	0,00	3.151.058,00	28.539,05	0,91% ▲	0,31%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	32.353.543,69	0,00	0,00	32.767.462,32	413.918,63	1,28% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	936.860,82	4.298.418,24	3.005.528,89	2.264.714,00	34.963,83	0,67% ▲	0,00%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	7.373.106,74	0,00	0,00	7.440.504,39	67.397,65	0,91% ▲	0,31%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2030 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	4.028.791,99	0,00	0,00	3.999.797,95	-28.994,04	-0,72% ▼	1,17%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	13.560.552,25	442.985,90	0,00	14.182.629,24	179.091,09	1,28% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	9.999.465,94	0,00	0,00	10.079.889,15	80.423,21	0,80% ▲	0,59%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.515.201,33	0,00	0,00	1.525.157,45	9.956,12	0,66% ▲	0,67%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.195.122,37	0,00	0,00	1.198.444,52	3.322,15	0,28% ▲	0,64%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	9.734.444,00	0,00	0,00	9.857.670,13	123.226,13	1,27% ▲	0,02%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	48.834.306,30	128.527,08	0,00	49.575.151,86	612.318,48	1,25% ▲	0,03%
INCENTIVO II FIDC MULTISSETORIAL SUBORDINADA 1	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	-
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	4.088.497,34	42.547,52	200.000,02	3.982.545,03	51.500,19	1,25% ▲	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	2.896.340,26	0,00	0,00	2.933.425,28	37.085,02	1,28% ▲	0,06%
LF BRADESCO 09/09/2026 IPCA + 6,62%	6.815.691,63	0,00	0,00	6.872.708,83	57.017,20	0,84% ▲	-
LF ITAÚ UNIBANCO 08/09/2026 IPCA + 6,74%	6.868.575,98	0,00	0,00	6.923.587,03	55.011,05	0,80% ▲	-
LF SANTANDER 08/09/2026 IPCA + 6,68%	6.813.970,82	0,00	0,00	6.872.126,81	58.155,99	0,85% ▲	-
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	823.438,89	0,00	0,00	824.730,82	1.291,93	0,16% ▲	0,27%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	57.211,47	0,00	0,00	57.211,47	0,00	0,00%	-
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	11.426.619,03	0,00	0,00	11.572.919,98	146.300,95	1,28% ▲	0,01%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	7.248.445,74	0,00	0,00	7.341.180,56	92.734,82	1,28% ▲	0,01%

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
TOWER II IMA-B 5 FI RENDA FIXA	527.993,25	0,00	0,00	532.267,01	4.273,76	0,81% ▲	0,01%
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	88.993,21	0,00	0,00	87.643,60	-1.349,61	-1,52% ▼	0,13%
	215.054.690,32	4.940.283,33	3.205.528,91	219.109.276,30	2.319.831,56	1,07%	0,12%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB GOVERNANÇA IS FIC AÇÕES	1.877.627,95	0,00	0,00	1.798.060,42	-79.567,53	-4,24% ▼	5,97%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	2.334.769,64	0,00	0,00	2.192.401,88	-142.367,76	-6,10% ▼	6,00%
BRDESCO MID SMALL CAPS FIC AÇÕES	2.875.959,99	0,00	0,00	2.717.223,61	-158.736,38	-5,52% ▼	6,59%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	2.821.739,69	0,00	0,00	2.674.807,19	-146.932,50	-5,21% ▼	6,31%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	1.055.590,66	0,00	0,00	984.947,55	-70.643,11	-6,69% ▼	7,05%
PLURAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	2.239.089,15	0,00	0,00	2.154.115,23	-84.973,92	-3,80% ▼	5,80%
PRINCIPAL CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES	6.749.775,66	0,00	6.355.552,92	0,00	-394.222,74	-5,84% ▼	7,11%
PRINCIPAL CLARITAS VALOR FIF AÇÕES	0,00	6.355.552,92	0,00	6.339.912,63	-15.640,29	-0,25% ▼	7,38%
-	19.954.552,74	6.355.552,92	6.355.552,92	18.861.468,51	-1.093.084,23	-5,48%	6,62%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	4.715.007,78	0,00	0,00	4.843.128,21	128.120,43	2,72% ▲	2,87%
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	6.323.536,39	0,00	0,00	6.517.765,22	194.228,83	3,07% ▲	2,74%
W7 FIP MULTIESTRATÉGIA	891.530,04	0,00	42.547,52	848.269,98	-712,54	-0,08% ▼	7,63%
-	11.930.074,21	0,00	42.547,52	12.209.163,41	321.636,72	2,70%	3,13%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
HAZ FII - ATCR11	900.470,87	0,00	3.720,46	898.313,29	1.562,88	0,17% ▲	-
-	900.470,87	0,00	3.720,46	898.313,29	1.562,88	0,17%	0,00%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
GENIAL MS GLOBAL BRANDS INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	1.185.349,55	0,00	0,00	1.220.799,36	35.449,81	2,99% ▲	5,77%
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	853.180,71	0,00	0,00	911.147,34	57.966,63	6,79% ▲	10,60%
	2.038.530,26	0,00	0,00	2.131.946,70	93.416,44	4,58%	3,30%

Cenário Econômico

O acirramento da guerra comercial gerou elevada volatilidade nos mercados domésticos. No âmbito da renda fixa, o desempenho foi majoritariamente positivo, com destaque para os papéis prefixados e indexados à taxa Selic. Contudo, os títulos indexados à inflação com vencimentos mais longos apresentaram performance negativa, refletindo a inclinação da curva de juros. No segmento de renda variável, observou-se uma correção significativa, com os principais índices devolvendo parte relevante dos ganhos acumulados nos meses anteriores, resultando em uma forte retração ao final de julho. Já os investimentos com exposição internacional foram favorecidos pela apreciação do dólar frente ao real, além do bom desempenho dos principais benchmarks globais, o que contribuiu positivamente para os portfólios com ativos no exterior.

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, a manutenção do acirramento da guerra comercial ocasionou muita volatilidade nos mercados domésticos. Na renda fixa, o desempenho foi positivo, com destaque para os papéis prefixados e indexados à taxa Selic. Já os títulos indexados à inflação com vencimentos mais longos performaram de forma negativa, refletindo o comportamento da curva de juros. Na renda variável, o movimento foi negativo e de correção dos principais índices. Já o segmento de investimentos no exterior apresentou comportamento favorável diante da apreciação do dólar frente ao real, além do bom desempenho dos principais benchmarks globais.

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 agosto de 2025.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

Parecer do Comitê de Investimento

O Comitê de Investimentos do **IPREM - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE FERNADÓPOLIS - SP** analisou o relatório de investimentos referente ao mês **Julho/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 **IPREM - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE FERNADÓPOLIS - SP** analisou, conferiu e aprovou o relatório de investimentos, referente ao mês **Julho/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 **IPREM - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE FERNADÓPOLIS - SP** e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos.

