

# 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      |
|--|--------------|------------|-------------------|-------|----------|
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO    | 1.384.303,62 | 2,88%      | 4.274.586.990,35  | 0,03% | 7º I b   |
| BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO  | 1.602.814,10 | 3,34%      | 728.495.457,54    | 0,22% | 7º I b   |
| ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA                    | 1.828.713,83 | 3,81%      | 296.508.342,60    | 0,62% | 7º I b   |
| SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA              | 9.714.800,79 | 20,22%     | 5.024.824.809,22  | 0,19% | 7º I b   |
| SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP                       | 1.871.295,08 | 3,89%      | 1.781.370.290,43  | 0,11% | 7º I b   |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO             | 1.955.950,33 | 4,07%      | 4.649.290.481,42  | 0,04% | 7º III a |
| BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                      | 6.407.324,76 | 13,34%     | 467.113.186,15    | 1,37% | 7º III a |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 7.624.798,93 | 15,87%     | 22.820.268.447,64 | 0,03% | 7º III a |
| ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP       | 2.131.162,00 | 4,44%      | 2.041.742.935,30  | 0,10% | 7º III a |
| ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP               | 2.963.433,63 | 6,17%      | 1.592.237.621,52  | 0,19% | 7º III a |
| SICOOB DI FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI                    | 3.199.839,93 | 6,66%      | 5.311.034.697,86  | 0,06% | 7º III a |
| SICOOB INFLAÇÃO IMA-B FI RENDA FIXA                        | 3.315.580,98 | 6,90%      | 62.361.217,53     | 5,32% | 7º III a |
| SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA                | 505.922,73   | 1,05%      | 1.008.772.358,29  | 0,05% | 7º III a |
| SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP               | 157.596,30   | 0,33%      | 435.021.598,64    | 0,04% | 7º III a |
| BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES                                 | 253.913,02   | 0,53%      | 169.141.973,43    | 0,15% | 8º I     |
| BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES                                   | 279.344,00   | 0,58%      | 529.978.302,57    | 0,05% | 8º I     |
| BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES                                  | 1.416.821,81 | 2,95%      | 603.918.039,07    | 0,23% | 8º I     |
| ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES                   | 195.322,80   | 0,41%      | 1.213.274.709,10  | 0,02% | 8º I     |
| ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES                               | 447.161,24   | 0,93%      | 74.241.613,95     | 0,60% | 8º I     |
| ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO                  | 355.779,89   | 0,74%      | 805.443.670,23    | 0,04% | 8º I     |
| SICREDI PETROBRAS FI AÇÕES                                 | 71.778,59    | 0,15%      | 157.667.932,13    | 0,05% | 8º I     |
| SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP                | 362.417,12   | 0,75%      | 662.574.379,41    | 0,05% | 10º I    |

## Investimentos

\$ 48.046.075,48

## Disponibilidades Financeiras

\$ 89.415,92

## Total Carteira

\$ 48.135.491,40

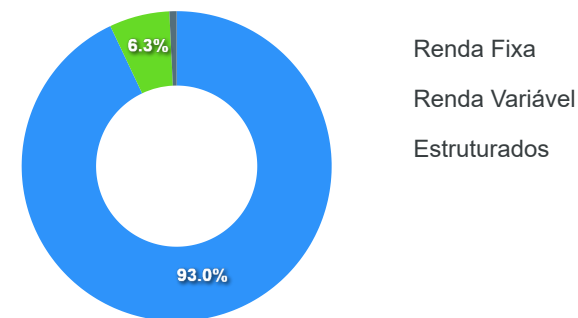
## Governança (Pró Gestão)

| Artigos                        | Limite (%) | Utilizado | Livre                |
|--------------------------------|------------|-----------|----------------------|
| 7º I b - FI 100% Títulos TN    | 100,00%    | 34,14%    | 16.401.927,42 65,86% |
| 7º III a - FI Referenciados RF | 60,00%     | 58,82%    | 28.261.609,59 1,18%  |
| 8º I - Fundos de Ações         | 30,00%     | 6,29%     | 3.020.121,35 23,71%  |
| 10º I - Fundos Multimercados   | 10,00%     | 0,75%     | 362.417,12 9,25%     |

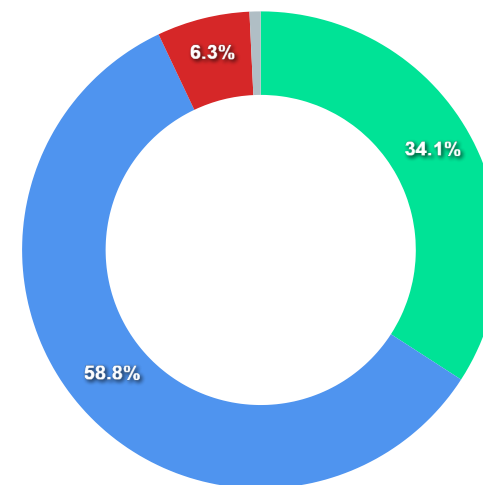
#### Governança (Pró Gestão)

[🔗](#) Não possui

#### Segmentos



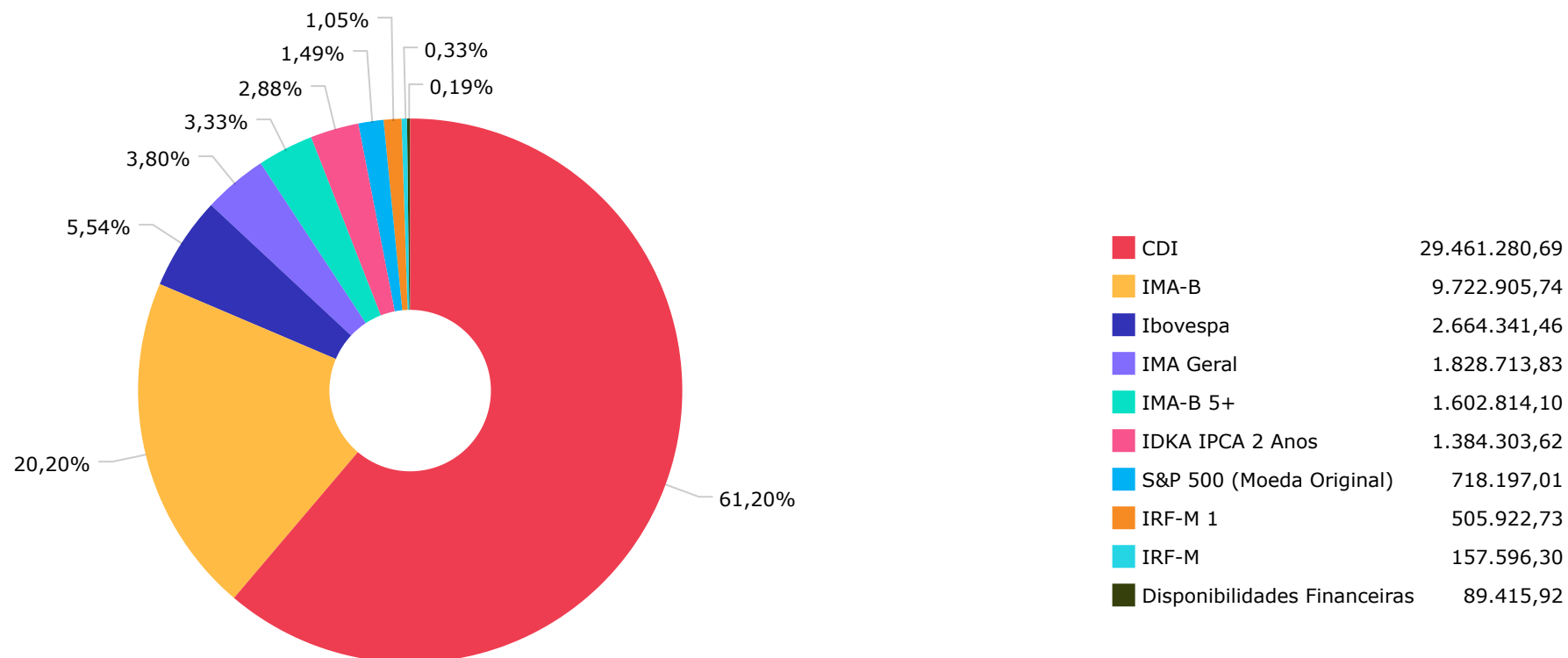
#### Artigos

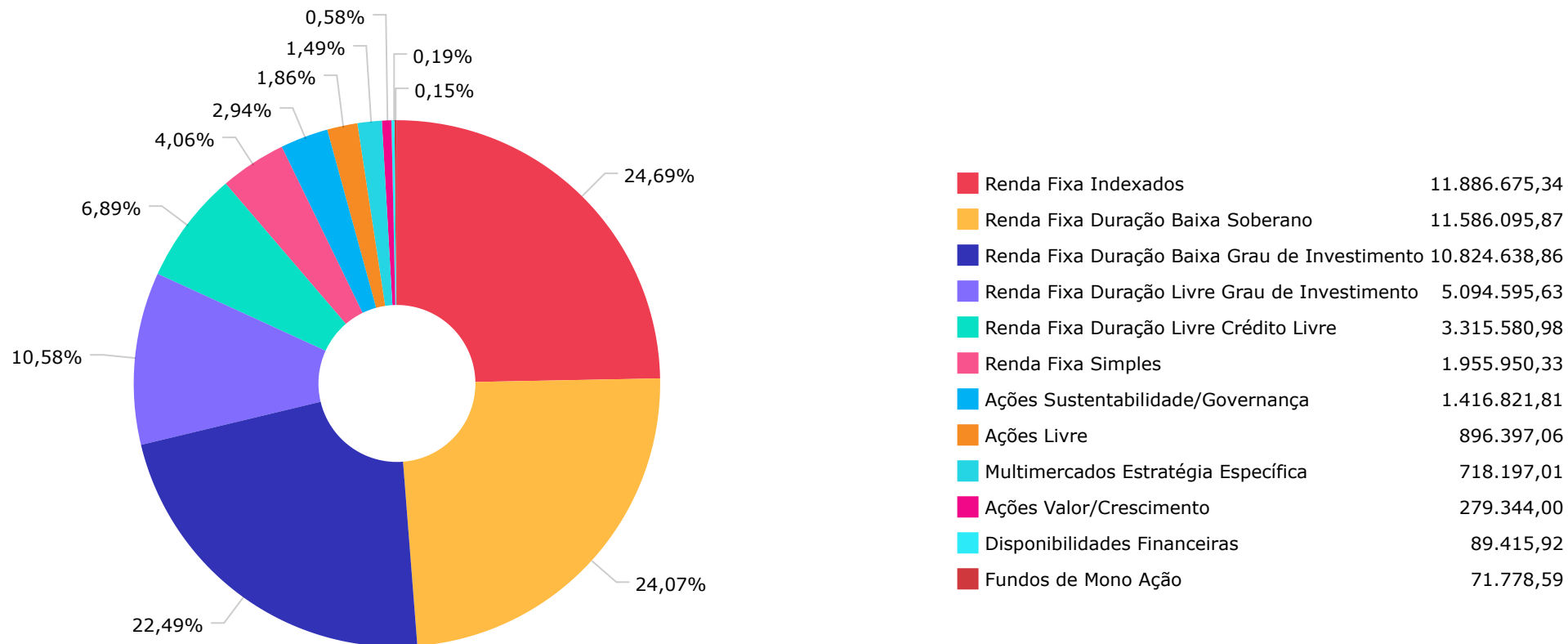


| Artigos                           | Atual  | Inferior | Alvo   | Superior | GAP Superior  | Artigos                           | Atual | Inferior | Alvo   | Superior | GAP Superior  |
|-----------------------------------|--------|----------|--------|----------|---------------|-----------------------------------|-------|----------|--------|----------|---------------|
| 7º I a - Títulos TN SELIC         | 0,00%  | 0,00%    | 1,00%  | 100,00%  | 48.046.075,48 | 8º I - Fundos de Ações            | 6,29% | 0,00%    | 25,00% | 30,00%   | 11.393.701,29 |
| 7º I b - FI 100% Títulos TN       | 34,14% | 0,00%    | 35,00% | 100,00%  | 31.644.148,06 | 9º III - Ações - BDR Nível I      | 0,00% | 0,00%    | 5,00%  | 10,00%   | 4.804.607,55  |
| 7º III a - FI Referenciados RF    | 58,82% | 0,00%    | 24,00% | 60,00%   | 566.035,70    | 10º I - Fundos Multimercados      | 0,75% | 0,00%    | 4,00%  | 10,00%   | 4.442.190,43  |
| 7º IV - Ativos Financeiros de ... | 0,00%  | 0,00%    | 1,00%  | 20,00%   | 9.609.215,10  | 10º II - Fundos em Participaçõ... | 0,00% | 0,00%    | 1,00%  | 5,00%    | 2.402.303,77  |
| 7º V a - FIDC Cota Sênior         | 0,00%  | 0,00%    | 1,00%  | 5,00%    | 2.402.303,77  | 11º - Fundos Imobiliários         | 0,00% | 0,00%    | 1,00%  | 5,00%    | 2.402.303,77  |
| 7º V b - Fundos de RF - Crédit... | 0,00%  | 0,00%    | 1,00%  | 5,00%    | 2.402.303,77  |                                   |       |          |        |          |               |
| 7º V c - Fundos de Debentures ... | 0,00%  | 0,00%    | 1,00%  | 5,00%    | 2.402.303,77  |                                   |       |          |        |          |               |

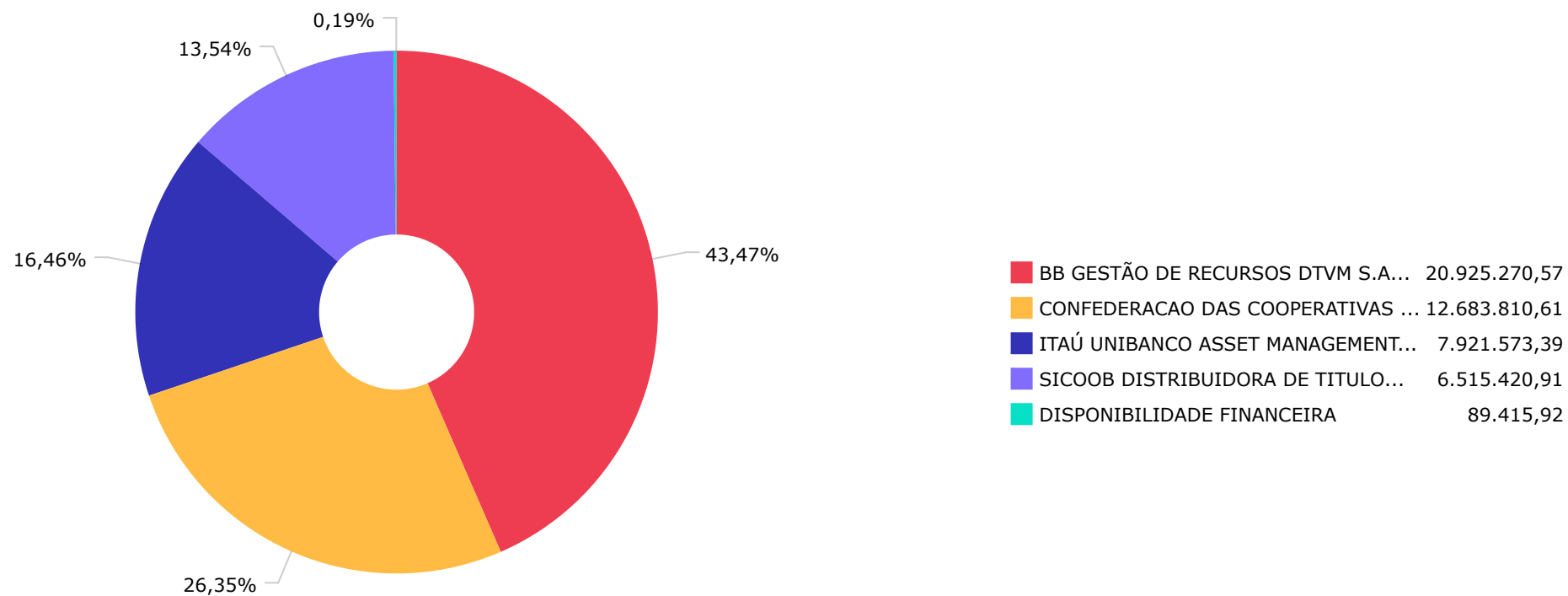
|  | Mês          | Ano          | 3M           | 6M          | 12M          | 24M          | VaR - Mês | Volatilidade - Mês |
|--|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|-----------|--------------------|
| <b>CDI - BENCHMARK</b>                                     | <b>1,28</b>  | <b>7,77</b>  | <b>3,55</b>  | <b>6,69</b> | <b>12,54</b> | <b>25,49</b> |           |                    |
| 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               |
| SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA              | 1,28         | 7,79         | 3,56         | 6,66        | 12,55        | 25,50        | 0,01      | 0,01               |
| SICOOB DI FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI                    | 1,28         | 7,78         | 3,55         | 6,63        | 12,55        |              | 0,01      | 0,02               |
| SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP                       | 1,27         | 7,74         | 3,54         | 6,62        | 12,48        | 25,35        | 0,01      | 0,01               |
| ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP               | 1,28         | 6,32         | 3,34         | 5,48        | 12,38        | 25,26        | 0,06      | 0,12               |
| ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP       | 1,21         | 7,48         | 3,51         | 6,44        | 12,37        | 24,16        | 0,17      | 0,35               |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO             | 1,19         | 7,17         | 3,30         | 6,17        | 11,44        | 23,04        | 0,01      | 0,01               |
| <b>IBOVESPA - BENCHMARK</b>                                | <b>-4,17</b> | <b>10,63</b> | <b>-1,48</b> | <b>5,50</b> | <b>4,25</b>  | <b>9,13</b>  |           |                    |
| BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES                                  | -4,24        | 10,61        | -0,66        | 5,23        | 4,04         | 8,64         | 5,97      | 12,57              |
| SICREDI PETROBRAS FI AÇÕES                                 | 3,86         | -5,36        | 11,53        | -8,96       | 1,43         | 43,02        | 7,08      | 14,92              |
| ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES                               | -6,76        | 12,09        | -2,79        | 5,93        | 0,33         | -12,37       | 7,06      | 14,86              |
| BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES                                   | -4,03        | 4,65         | -1,29        | 1,80        | -2,29        | 0,17         | 5,45      | 11,49              |
| ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES                   | -7,96        | -0,96        | -6,33        | -4,97       | -3,08        | 11,51        | 7,32      | 15,42              |
| BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES                                 | -4,93        | -4,36        | -4,05        | -6,96       | -4,73        | -4,25        | 4,84      | 10,18              |
| <b>IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK</b>                        | <b>0,59</b>  | <b>6,51</b>  | <b>1,37</b>  | <b>4,36</b> | <b>8,41</b>  | <b>17,21</b> |           |                    |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO    | 0,59         | 6,17         | 1,42         | 4,17        | 8,40         | 16,98        | 0,59      | 1,23               |
| <b>IMA GERAL - BENCHMARK</b>                               | <b>0,57</b>  | <b>8,52</b>  | <b>3,12</b>  | <b>7,03</b> | <b>9,87</b>  | <b>19,36</b> |           |                    |
| ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA                    | -0,81        | 7,80         | 2,14         | 6,68        | 4,06         | 8,37         | 1,32      | 2,78               |
| <b>IMA-B - BENCHMARK</b>                                   | <b>-0,79</b> | <b>7,93</b>  | <b>2,20</b>  | <b>6,80</b> | <b>4,29</b>  | <b>8,86</b>  |           |                    |
| SICOOB INFLAÇÃO IMA-B FI RENDA FIXA                        | -0,80        | 7,78         | 2,13         | 6,67        | 4,08         | 8,43         | 1,30      | 2,74               |
| BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                      | -0,79        | 7,77         | 2,16         | 6,70        | 4,03         | 8,16         | 1,31      | 2,75               |

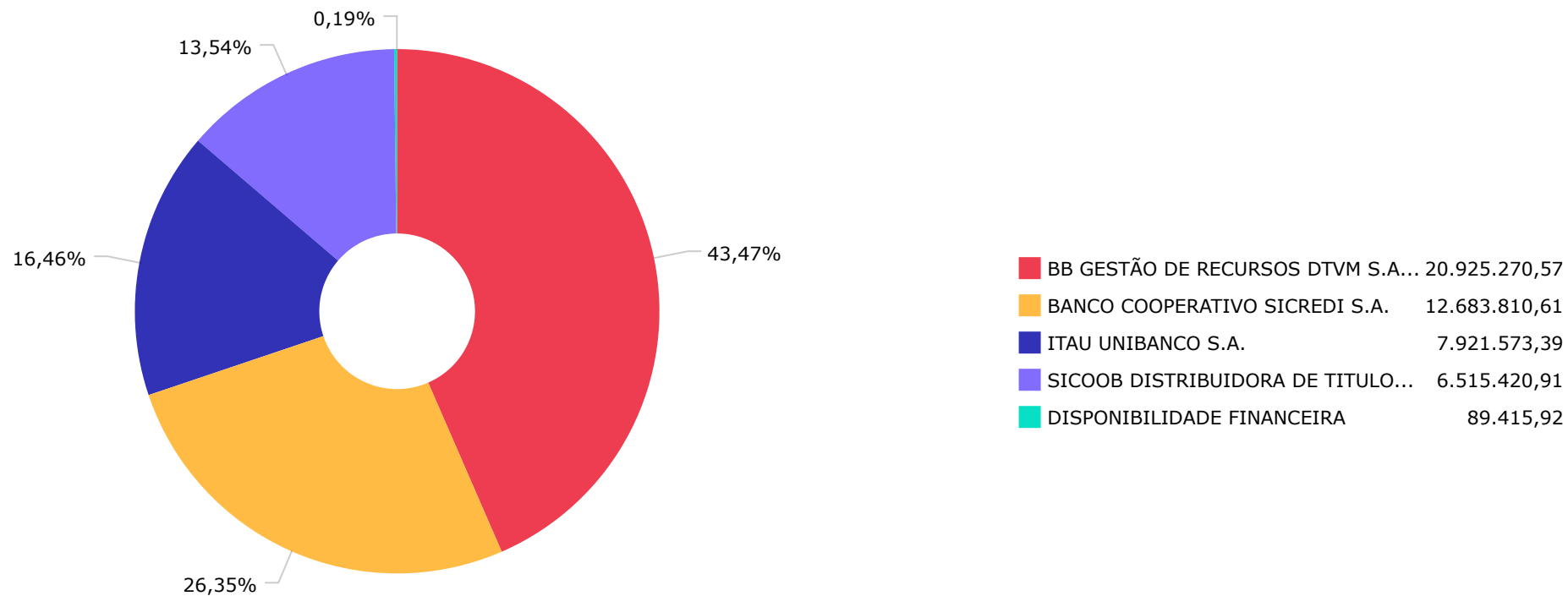
|   | Mês          | Ano          | 3M           | 6M          | 12M          | 24M          | VaR - Mês | Volatilidade - Mês |
|---|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|-----------|--------------------|
| <b>IMA-B 5+ - BENCHMARK</b>                               | <b>-1,52</b> | <b>9,06</b>  | <b>2,78</b>  | <b>8,59</b> | <b>1,65</b>  | <b>2,70</b>  |           |                    |
| BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | -1,49        | 8,96         | 2,77         | 8,51        | 1,59         | 2,32         | 1,95      | 4,11               |
| <b>IRF-M - BENCHMARK</b>                                  | <b>0,29</b>  | <b>11,10</b> | <b>3,10</b>  | <b>8,30</b> | <b>10,00</b> | <b>19,22</b> |           |                    |
| SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP              | 0,30         | 11,09        | 2,99         | 8,22        | 9,66         | 18,37        | 1,04      | 2,18               |
| <b>IRF-M 1 - BENCHMARK</b>                                | <b>1,21</b>  | <b>8,16</b>  | <b>3,40</b>  | <b>6,79</b> | <b>12,23</b> | <b>24,36</b> |           |                    |
| SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA               | 1,22         | 8,13         | 3,40         | 6,73        | 11,93        | 24,12        | 0,10      | 0,21               |
| <b>S&amp;P 500 (MOEDA ORIGINAL) - BENCHMARK</b>           | <b>2,17</b>  | <b>7,78</b>  | <b>13,83</b> | <b>4,95</b> | <b>14,80</b> | <b>38,14</b> |           |                    |
| SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP               | 3,10         | 11,96        | 16,64        | 9,07        | 22,10        | 55,36        | 2,74      | 5,78               |
| ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO                 | 3,07         | 11,74        | 16,49        | 8,87        | 21,62        | 53,93        | 2,74      | 5,76               |









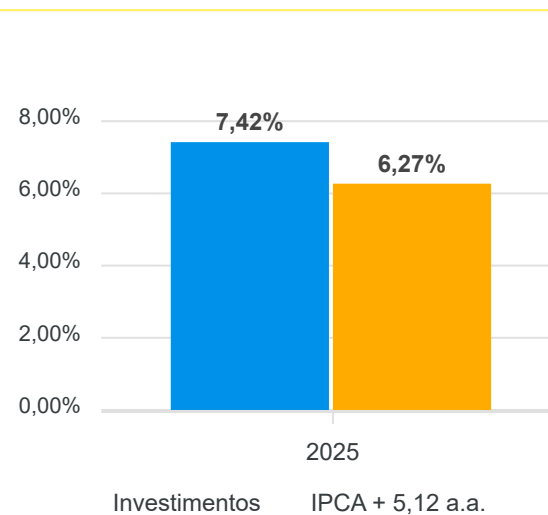


| Mês       | Saldo Anterior | Aplicações   | Resgates   | Saldo Atual   | Retorno \$ | Retorno Acumulado \$ | Retorno % | Retorno Acumulado % | Meta % | Meta Acumulado % | Meta x Retorno Acumulado % | Risco - VaR |
|-----------|----------------|--------------|------------|---------------|------------|----------------------|-----------|---------------------|--------|------------------|----------------------------|-------------|
| Janeiro   | 45.137.336,34  | 269.535,21   | 662.088,32 | 45.314.185,22 | 569.401,99 | 569.401,99           | 1,26% ▲   | 1,26%               | 0,60%  | 0,60%            | 210,00%                    | 1,38%       |
| Fevereiro | 45.314.185,22  | 690.736,18   | 669.194,96 | 45.569.520,76 | 233.794,32 | 803.196,31           | 0,52% ▲   | 1,78%               | 1,71%  | 2,32%            | 76,72%                     | 1,27%       |
| Março     | 45.569.520,76  | 655.259,96   | 747.977,32 | 45.956.604,78 | 479.801,38 | 1.282.997,69         | 1,05% ▲   | 2,86%               | 0,94%  | 3,28%            | 87,20%                     | 1,15%       |
| Abril     | 45.956.604,78  | 627.003,17   | 708.617,87 | 46.537.219,03 | 662.228,95 | 1.945.226,64         | 1,44% ▲   | 4,34%               | 0,83%  | 4,14%            | 104,83%                    | 1,71%       |
| Mai       | 46.537.219,03  | 1.019.822,88 | 724.565,83 | 47.502.029,74 | 669.553,66 | 2.614.780,30         | 1,43% ▲   | 5,83%               | 0,68%  | 4,84%            | 120,45%                    | 1,15%       |
| Junho     | 47.502.029,74  | 632.523,09   | 467.821,49 | 48.233.428,65 | 566.697,31 | 3.181.477,61         | 1,19% ▲   | 7,09%               | 0,64%  | 5,51%            | 128,68%                    | 0,91%       |
| Julho     | 48.233.428,65  | 389.048,55   | 727.612,41 | 48.046.075,48 | 151.210,69 | 3.332.688,30         | 0,31% ▲   | 7,42%               | 0,72%  | 6,27%            | 118,34%                    | 0,80%       |

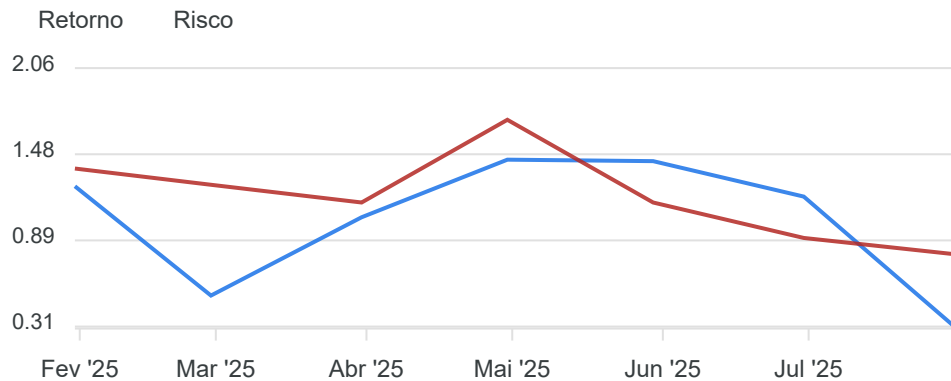
Retorno Acumulado (Períodos)

| Período | Retorno \$   | Retorno % | Meta % |
|---------|--------------|-----------|--------|
| 1º Trim | 1.282.997,69 | 2,86%     | 3,28%  |
| 2º Trim | 1.898.479,92 | 4,11%     | 2,16%  |
| 1º Sem  | 3.181.477,61 | 7,09%     | 5,51%  |

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

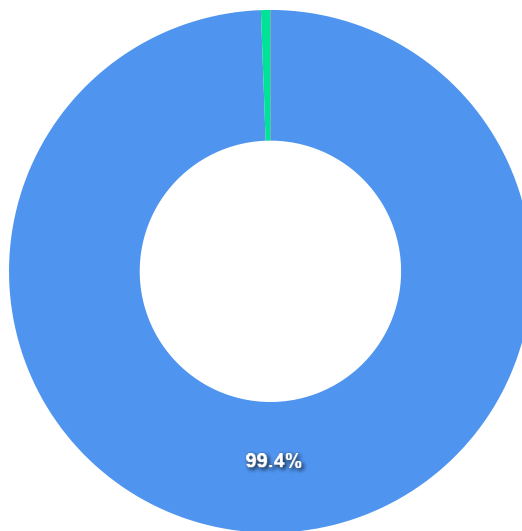


### Gráfico Risco x Retorno



### Liquidez - 31/07/2025

| Disponibilidade | Valor         | %     |
|-----------------|---------------|-------|
| Até D+30        | 47.856.147,40 | 99,42 |
| Até D+180       | 279.344,00    | 0,58  |
| 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  |



| RENDA FIXA   | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates   | Saldo Atual   | Retorno \$ | Retorno % | Risco - VaR |
|--|----------------|------------|------------|---------------|------------|-----------|-------------|
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO             | 2.118.084,47   | 389.048,55 | 577.612,41 | 1.955.950,33  | 26.429,72  | 1,05% ▲   | 0,01%       |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO    | 1.376.214,52   | 0,00       | 0,00       | 1.384.303,62  | 8.089,10   | 0,59% ▲   | 0,59%       |
| BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO  | 1.627.045,26   | 0,00       | 0,00       | 1.602.814,10  | -24.231,16 | -1,49% ▼  | 1,95%       |
| BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                      | 6.458.082,73   | 0,00       | 0,00       | 6.407.324,76  | -50.757,97 | -0,79% ▼  | 1,31%       |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 7.527.486,98   | 0,00       | 0,00       | 7.624.798,93  | 97.311,95  | 1,29% ▲   | 0,02%       |
| ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP       | 2.105.618,90   | 0,00       | 0,00       | 2.131.162,00  | 25.543,10  | 1,21% ▲   | 0,17%       |
| ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA                    | 1.843.595,30   | 0,00       | 0,00       | 1.828.713,83  | -14.881,47 | -0,81% ▼  | 1,32%       |
| ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP               | 2.925.969,24   | 0,00       | 0,00       | 2.963.433,63  | 37.464,39  | 1,28% ▲   | 0,06%       |
| SICOOB DI FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI                    | 3.159.440,48   | 0,00       | 0,00       | 3.199.839,93  | 40.399,45  | 1,28% ▲   | 0,01%       |
| SICOOB INFLAÇÃO IMA-B FI RENDA FIXA                        | 3.342.436,90   | 0,00       | 0,00       | 3.315.580,98  | -26.855,92 | -0,80% ▼  | 1,30%       |
| SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA                | 499.804,91     | 0,00       | 0,00       | 505.922,73    | 6.117,82   | 1,22% ▲   | 0,10%       |
| SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP               | 157.123,41     | 0,00       | 0,00       | 157.596,30    | 472,89     | 0,30% ▲   | 1,04%       |
| SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA              | 9.592.082,06   | 0,00       | 0,00       | 9.714.800,79  | 122.718,73 | 1,28% ▲   | 0,01%       |
| SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP                       | 1.847.805,71   | 0,00       | 0,00       | 1.871.295,08  | 23.489,37  | 1,27% ▲   | 0,01%       |
|  | 44.580.790,87  | 389.048,55 | 577.612,41 | 44.663.537,01 | 271.310,00 | 0,61%     | 0,45%       |

| RENTA VARIÁVEL                            | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates   | Saldo Atual  | Retorno \$  | Retorno % | Risco - VaR |
|---|----------------|------------|------------|--------------|-------------|-----------|-------------|
| BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES                | 424.417,45     | 0,00       | 150.000,00 | 253.913,02   | -20.504,43  | -4,83% ▼  | 4,84%       |
| BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES                  | 291.085,11     | 0,00       | 0,00       | 279.344,00   | -11.741,11  | -4,03% ▼  | 5,45%       |
| BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES                 | 1.479.518,82   | 0,00       | 0,00       | 1.416.821,81 | -62.697,01  | -4,24% ▼  | 5,97%       |
| ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES  | 212.205,05     | 0,00       | 0,00       | 195.322,80   | -16.882,25  | -7,96% ▼  | 7,32%       |
| ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES              | 479.590,28     | 0,00       | 0,00       | 447.161,24   | -32.429,04  | -6,76% ▼  | 7,06%       |
| ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO | 345.188,47     | 0,00       | 0,00       | 355.779,89   | 10.591,42   | 3,07% ▲   | 2,74%       |
| SICREDI PETROBRAS FI AÇÕES                | 69.111,18      | 0,00       | 0,00       | 71.778,59    | 2.667,41    | 3,86% ▲   | 7,08%       |
| -   | 3.301.116,36   | 0,00       | 150.000,00 | 3.020.121,35 | -130.995,01 | -3,97%    | 5,72%       |

| ESTRUTURADOS                                | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno \$ | Retorno % | Risco - VaR |
|---|----------------|------------|----------|-------------|------------|-----------|-------------|
| SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP | 351.521,42     | 0,00       | 0,00     | 362.417,12  | 10.895,70  | 3,10% ▲   | 2,74%       |
| -   | 351.521,42     | 0,00       | 0,00     | 362.417,12  | 10.895,70  | 3,10%     | 2,74%       |

## 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

