

**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE DOM  
PEDRITO - RS**

**CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA**

**06/2025**

# INTRODUÇÃO

---

Neste relatório disponibilizamos a conjuntura econômica financeira para a gestão financeira do **RPPS**, com dados relevantes ao mês.

A EMPRESA tem como base o comprometimento, a ética profissional e a transparência na troca de informações com nossos clientes, ou seja, é a prestação de serviços de qualidade com o comprometimento das legislações vigentes.

Nosso trabalho consiste em analisar os produtos que o investidor apresente, nos baseando em um processo eficiente e fundamentado, processo esse que ande junto com os objetivos do investidor. Junto a isto podemos emitir um parecer quanto às características e risco de cada produto.

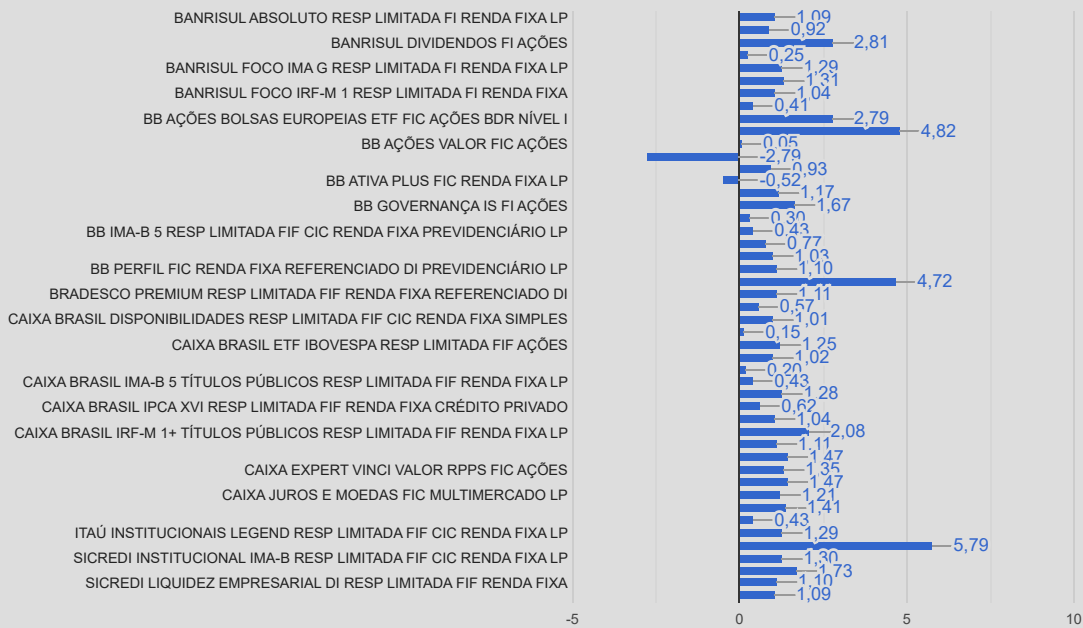
Com isso exposto, demostramos toda nossa transparência quanto às intuições financeiras e produtos por elas distribuídos, não nos permitindo a indicação de instituições financeiras.

**Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela EMPRESA, observando-se a data que este relatório se refere.**

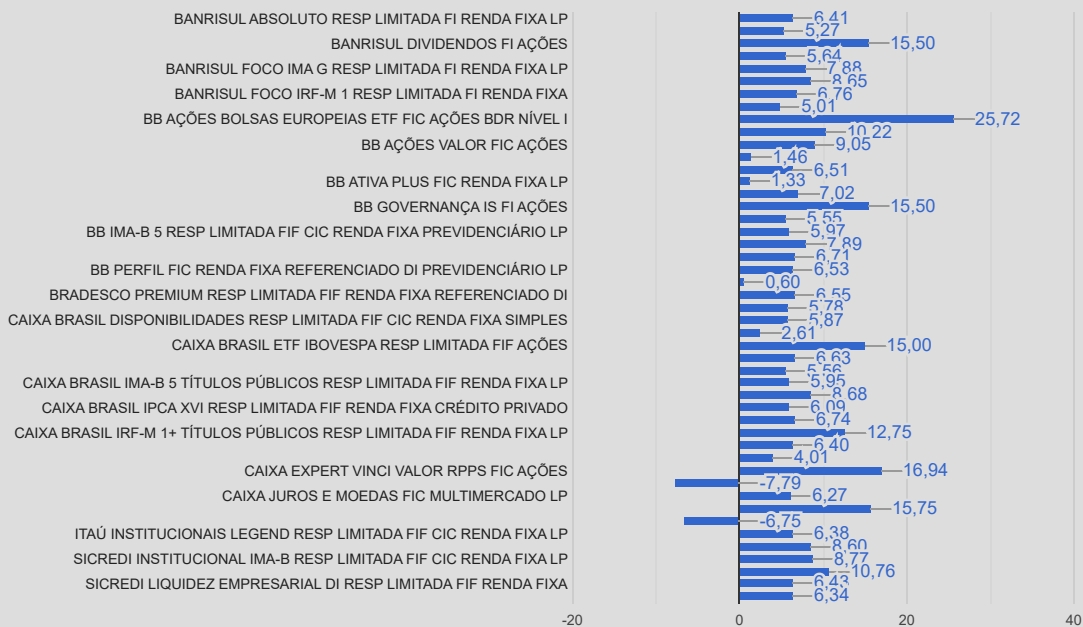
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos a rentabilidade em percentuais do mês, últimos seis meses e do ano. Também esta sendo demonstrado a rentabilidade em reais do mês e do ano. Ambas informações estão sendo utilizado a data-base do mês deste relatório.

| RENTABILIDADE                                                                                       |             |                     |            |                     |                      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------------------|------------|---------------------|----------------------|
| Fundos de Investimento                                                                              | 06/2025 (%) | Últimos 6 meses (%) | No ano (%) | 06/2025 (R\$)       | ANO (R\$)            |
| BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FI RENDA FIXA LP                                                    | 1,09%       | 6,51%               | 6,41%      | 400.386,82          | 2.279.525,79         |
| BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO                                         | 0,92%       | 5,36%               | 5,27%      | 189,01              | 4.483,01             |
| BANRISUL DIVIDENDOS FI AÇÕES                                                                        | 2,81%       | 15,79%              | 15,50%     | 34.947,86           | 171.761,47           |
| BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A RESP LIMITADA FI RENDA FIXA                                              | 0,25%       | 5,61%               | 5,64%      | 12.311,51           | 258.627,34           |
| BANRISUL FOCO IMA G RESP LIMITADA FI RENDA FIXA LP                                                  | 1,29%       | 7,79%               | 7,88%      | 23.968,42           | 137.955,46           |
| BANRISUL FOCO IMA-B RESP LIMITADA FI RENDA FIXA LP                                                  | 1,31%       | 8,20%               | 8,65%      | 3.079,59            | 43.790,50            |
| BANRISUL FOCO IRF-M 1 RESP LIMITADA FI RENDA FIXA                                                   | 1,04%       | 6,86%               | 6,76%      | 1.405,22            | 8.609,92             |
| BANRISUL NTN-B 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA                                                    | 0,41%       | 5,04%               | 5,01%      | 17.654,75           | 204.347,78           |
| BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I                                                 | 2,79%       | 25,00%              | 25,72%     | 31.205,62           | 235.344,55           |
| BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I                                             | 4,82%       | 9,15%               | 10,22%     | 54.424,32           | 109.812,47           |
| BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES                                                                            | 0,05%       | 9,03%               | 9,05%      | 833,85              | 150.832,60           |
| BB AGRO FIC AÇÕES                                                                                   | -2,79%      | 1,50%               | 1,46%      | -10.868,36          | 5.460,56             |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                     | 0,93%       | 6,54%               | 6,51%      | 162.579,69          | 1.076.895,34         |
| BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP                                                                     | -0,52%      | 1,33%               | 1,33%      | -47.196,14          | 118.532,13           |
| BB ESPELHO RÉGIA INSTITUCIONAL EQUILÍBRIO 30 IS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP | 1,17%       | 7,09%               | 7,02%      | 24.727,93           | 135.095,10           |
| BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES                                                                           | 1,67%       | 15,58%              | 15,50%     | 16.856,77           | 137.995,43           |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                              | 0,30%       | 5,54%               | 5,55%      | 5.639,40            | 99.788,48            |
| BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP                                       | 0,43%       | 5,91%               | 5,97%      | 11.361,88           | 150.468,63           |
| BB INFLAÇÃO FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO                                            | 0,77%       | 7,79%               | 7,89%      | 0,00                | 395.678,47           |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                         | 1,03%       | 6,80%               | 6,71%      | 11.957,98           | 73.524,46            |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP                                          | 1,10%       | 6,62%               | 6,53%      | 468.801,37          | 2.363.510,13         |
| BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I                                                                  | 4,72%       | -0,15%              | 0,60%      | 23.675,78           | 3.132,63             |
| BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI                                       | 1,11%       | 6,63%               | 6,55%      | 12.297,95           | 68.816,69            |
| CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP                                                                | 0,57%       | 5,73%               | 5,78%      | 43.562,73           | 416.994,81           |
| CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES                              | 1,01%       | 5,95%               | 5,87%      | 4.211,78            | 23.277,86            |
| CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA                            | 0,15%       | 2,59%               | 2,61%      | 4.297,31            | 133.402,17           |
| CAIXA BRASIL ETF IBOVESPA RESP LIMITADA FIF AÇÕES                                                   | 1,25%       | 15,00%              | 15,00%     | 8.774,97            | 92.736,25            |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA                                                      | 1,02%       | 6,63%               | 6,63%      | 98.689,95           | 605.352,68           |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP                          | 0,20%       | 5,55%               | 5,56%      | 7.576,76            | 199.124,15           |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP                               | 0,43%       | 5,88%               | 5,95%      | 33.967,93           | 445.356,84           |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP                                 | 1,28%       | 8,23%               | 8,68%      | 40.940,63           | 305.162,05           |
| CAIXA BRASIL IPCA XVI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO                                  | 0,62%       | 6,06%               | 6,09%      | 13.228,77           | 123.910,69           |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA                                  | 1,04%       | 6,84%               | 6,74%      | 14.551,16           | 89.669,93            |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP                              | 2,08%       | 12,45%              | 12,75%     | 29.412,38           | 163.547,22           |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP                                       | 1,11%       | 6,50%               | 6,40%      | 387.607,33          | 2.108.657,83         |
| CAIXA CAPITAL PROTEGIDO CÍCLICO II RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP                            | 1,47%       | 4,26%               | 4,01%      | 37.918,28           | 101.063,50           |
| CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES                                                             | 1,35%       | 16,76%              | 16,94%     | 16.585,39           | 180.172,78           |
| CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I                                                            | 1,47%       | -8,49%              | -7,79%     | 22.447,83           | -130.491,03          |
| CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP                                                            | 1,21%       | 6,36%               | 6,27%      | 48.300,09           | 237.840,12           |
| ISHARES IBOVESPA RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE - BOVA11                                             | 1,41%       | 15,77%              | 15,75%     | 17.294,12           | 174.928,49           |
| ISHARES S&P 500 INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE EM COTAS - IVVB11            | 0,43%       | -8,23%              | -6,75%     | 1.686,28            | 9.205,49             |
| ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP                                      | 1,29%       | 6,51%               | 6,38%      | 14.292,73           | 66.033,70            |
| SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP                                                         | 5,79%       | 7,65%               | 8,60%      | 100.662,60          | 145.673,21           |
| SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP                                     | 1,30%       | 8,31%               | 8,77%      | 14.816,06           | 119.770,70           |
| SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP                                         | 1,73%       | 10,60%              | 10,76%     | 63.708,13           | 363.960,95           |
| SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA                                        | 1,10%       | 6,53%               | 6,43%      | 108.679,52          | 599.104,95           |
| SICREDI TAXA SELIC RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP                                              | 1,09%       | 6,44%               | 6,34%      | 23.626,92           | 131.533,21           |
| <b>Total:</b>                                                                                       |             |                     |            | <b>2.417.080,88</b> | <b>14.939.977,50</b> |

### Rentabilidade da Carteira Mensal - 06/2025



### Rentabilidade da Carteira Ano – Ano 2025



# Enquadramento 4.963/2021 e suas alterações – Política de Investimento

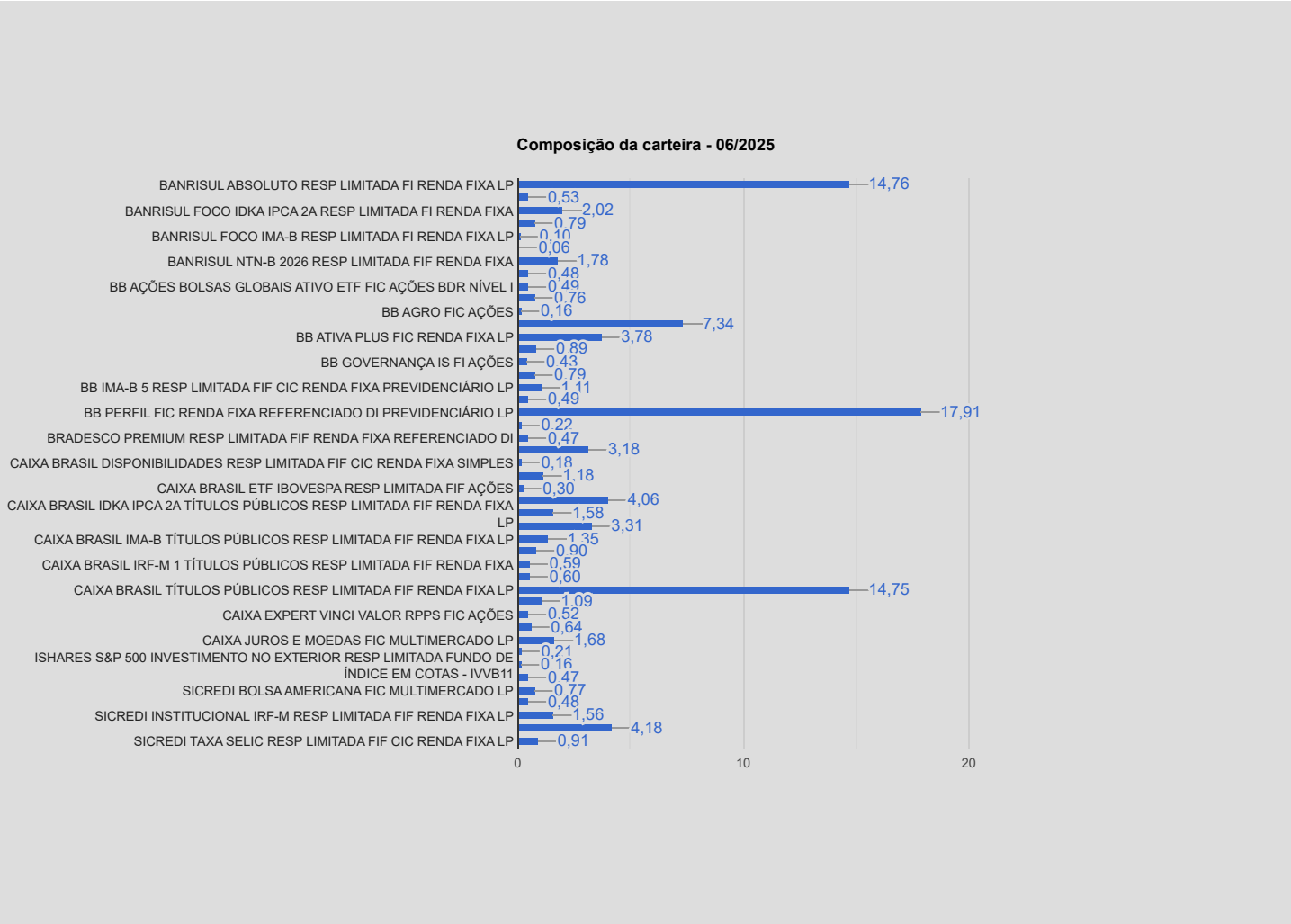
| Enquadramento                                            | Valor Aplicado (R\$)  | % Aplicado | % Limite alvo | % Limite Superior | Status            |
|----------------------------------------------------------|-----------------------|------------|---------------|-------------------|-------------------|
| FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"                     | <b>150.424.900,49</b> | 62,69%     | 62,00%        | 100,00%           | <b>ENQUADRADO</b> |
| FI Renda Fixa - Art. 7º, III, "a"                        | <b>64.967.428,36</b>  | 27,08%     | 23,00%        | 60,00%            | <b>ENQUADRADO</b> |
| FI em Renda Fixa "Crédito Privado" - Art. 7º, V, "b"     | <b>4.292.884,29</b>   | 1,79%      | 3,50%         | 5,00%             | <b>ENQUADRADO</b> |
| FI Ações - Art. 8º, I                                    | <b>6.460.042,03</b>   | 2,69%      | 2,50%         | 5,00%             | <b>ENQUADRADO</b> |
| ETF - Art. 8º, II                                        | <b>2.043.338,55</b>   | 0,85%      | 1,50%         | 20,00%            | <b>ENQUADRADO</b> |
| Fundos Multimercados - Art. 10º, I                       | <b>8.488.750,43</b>   | 3,54%      | 3,50%         | 10,00%            | <b>ENQUADRADO</b> |
| Fundo/Classe de Investimento em BDR-Ações - Art. 8º, III | <b>3.254.162,02</b>   | 1,36%      | 1,50%         | 5,00%             | <b>ENQUADRADO</b> |
| <b>Total:</b>                                            | <b>239.931.506,19</b> | 100,00%    | <b>97,50%</b> |                   |                   |

Na tabela abaixo mostramos a composição da carteira por fundo de investimentos do RPPS no mês deste relatório, na sequencia uma tabela com a composição dos investimentos por benchmark e um gráfico com a porcentagem investida em cada fundo de investimento.

| Composição da Carteira                                                                              | 06/2025        |        |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------|
|                                                                                                     | R\$            | %      |
| BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FI RENDA FIXA LP                                                    | 35.409.974,16  | 14,76  |
| BANRISUL DIVIDENDOS FI AÇÕES                                                                        | 1.280.088,96   | 0,53   |
| BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A RESP LIMITADA FI RENDA FIXA                                              | 4.844.519,61   | 2,02   |
| BANRISUL FOCO IMA G RESP LIMITADA FI RENDA FIXA LP                                                  | 1.888.990,89   | 0,79   |
| BANRISUL FOCO IMA-B RESP LIMITADA FI RENDA FIXA LP                                                  | 237.403,94     | 0,10   |
| BANRISUL FOCO IRF-M 1 RESP LIMITADA FI RENDA FIXA                                                   | 136.022,60     | 0,06   |
| BANRISUL NTN-B 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA                                                    | 4.281.717,14   | 1,78   |
| BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I                                                 | 1.150.257,46   | 0,48   |
| BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I                                             | 1.184.107,53   | 0,49   |
| BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES                                                                            | 1.818.145,77   | 0,76   |
| BB AGRO FIC AÇÕES                                                                                   | 378.937,55     | 0,16   |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                     | 17.611.235,15  | 7,34   |
| BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP                                                                     | 9.063.820,91   | 3,78   |
| BB ESPELHO RÉGIA INSTITUCIONAL EQUILÍBRIO 30 IS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP | 2.135.095,10   | 0,89   |
| BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES                                                                           | 1.028.002,95   | 0,43   |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                              | 1.898.417,73   | 0,79   |
| BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP                                       | 2.671.036,39   | 1,11   |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                         | 1.169.862,57   | 0,49   |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP                                          | 42.971.557,65  | 17,91  |
| BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I                                                                  | 525.718,18     | 0,22   |
| BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI                                        | 1.120.069,59   | 0,47   |
| CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP                                                                | 7.627.846,29   | 3,18   |
| CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES                              | 437.062,86     | 0,18   |
| CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA                            | 2.828.991,67   | 1,18   |
| CAIXA BRASIL ETF IBOVESPA RESP LIMITADA FIF AÇÕES                                                   | 710.959,61     | 0,30   |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA                                                      | 9.738.444,72   | 4,06   |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP                          | 3.782.314,47   | 1,58   |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP                               | 7.932.335,43   | 3,31   |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP                                 | 3.239.232,18   | 1,35   |
| CAIXA BRASIL IPCA XVI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO                                  | 2.157.789,19   | 0,90   |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA                                  | 1.419.270,23   | 0,59   |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP                              | 1.446.076,78   | 0,60   |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP                                       | 35.393.227,68  | 14,75  |
| CAIXA CAPITAL PROTEGIDO CÍCLICO II RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP                            | 2.618.565,24   | 1,09   |
| CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES                                                             | 1.243.907,20   | 0,52   |
| CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I                                                            | 1.544.336,31   | 0,64   |
| CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP                                                            | 4.030.248,86   | 1,68   |
| ISHARES IBOVESPA RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE - BOVA11                                             | 502.254,62     | 0,21   |
| ISHARES S&P 500 INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE EM COTAS - IVVB11            | 390.826,48     | 0,16   |
| ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP                                      | 1.125.145,78   | 0,47   |
| SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP                                                         | 1.839.936,33   | 0,77   |
| SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP                                     | 1.152.966,03   | 0,48   |
| SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP                                         | 3.747.071,07   | 1,56   |
| SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA                                        | 10.027.955,83  | 4,18   |
| SICREDI TAXA SELIC RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP                                              | 2.189.759,51   | 0,91   |
| Total:                                                                                              | 239.931.506,19 | 100,00 |

|                                                |                |
|------------------------------------------------|----------------|
| Disponibilidade em conta corrente:             | 0,00           |
| Montante total - Aplicações + Disponibilidade: | 239.931.506,19 |

| Composição por segmento |        |                |
|-------------------------|--------|----------------|
| Benchmark               | %      | R\$            |
| CDI                     | 64,75  | 155.349.809,11 |
| Ações                   | 1,64   | 3.930.936,66   |
| IDKA 2                  | 4,39   | 10.525.251,81  |
| IMA Geral               | 0,79   | 1.888.990,89   |
| IMA-B                   | 1,93   | 4.629.602,15   |
| IRF-M 1                 | 1,14   | 2.725.155,40   |
| IPCA                    | 10,20  | 24.476.999,82  |
| Exterior                | 0,97   | 2.334.364,99   |
| Ibovespa                | 1,48   | 3.557.078,17   |
| Crédito Privado         | 1,79   | 4.292.884,29   |
| IMA-B 5                 | 4,42   | 10.603.371,82  |
| IRF-M 1+                | 0,60   | 1.446.076,78   |
| Multimercado            | 2,77   | 6.648.814,11   |
| BDR                     | 0,64   | 1.544.336,31   |
| S&P 500                 | 0,93   | 2.230.762,81   |
| IRF-M                   | 1,56   | 3.747.071,07   |
| Total:                  | 100,00 | 239.931.506,19 |



Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos o risco em percentuais do mês e do ano corrente bem como o valor e percentual alocado em cada fundo de investimento.

| Fundos de Investimentos                                                                             | RISCO<br>VAR 95% -<br>CDI |        | ALOCÇÃO        |        |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|--------|----------------|--------|
|                                                                                                     | 06/2025                   | Ano    | R\$            | %      |
| BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FI RENDA FIXA LP                                                    | 0,01%                     | 0,03%  | 35.409.974,16  | 14,76  |
| BANRISUL DIVIDENDOS FI AÇÕES                                                                        | 4,97%                     | 6,71%  | 1.280.088,96   | 0,53   |
| BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A RESP LIMITADA FI RENDA FIXA                                              | 0,82%                     | 1,01%  | 4.844.519,61   | 2,02   |
| BANRISUL FOCO IMA G RESP LIMITADA FI RENDA FIXA LP                                                  | 0,54%                     | 0,82%  | 1.888.990,89   | 0,79   |
| BANRISUL FOCO IMA-B RESP LIMITADA FI RENDA FIXA LP                                                  | 1,53%                     | 2,10%  | 237.403,94     | 0,10   |
| BANRISUL FOCO IRF-M 1 RESP LIMITADA FI RENDA FIXA                                                   | 0,10%                     | 0,21%  | 136.022,60     | 0,06   |
| BANRISUL NTN-B 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA                                                    | 0,63%                     | 0,70%  | 4.281.717,14   | 1,78   |
| BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I                                                 | 5,69%                     | 9,68%  | 1.150.257,46   | 0,48   |
| BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I                                             | 4,08%                     | 9,47%  | 1.184.107,53   | 0,49   |
| BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES                                                                            | 5,03%                     | 7,07%  | 1.818.145,77   | 0,76   |
| BB AGRO FIC AÇÕES                                                                                   | 6,91%                     | 8,54%  | 378.937,55     | 0,16   |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                     | 0,12%                     | 0,20%  | 17.611.235,15  | 7,34   |
| BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP                                                                     | 1,37%                     | 2,08%  | 9.063.820,91   | 3,78   |
| BB ESPELHO RÉGIA INSTITUCIONAL EQUILÍBRIO 30 IS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP | 0,14%                     | 0,14%  | 2.135.095,10   | 0,89   |
| BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES                                                                           | 5,40%                     | 7,75%  | 1.028.002,95   | 0,43   |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                              | 0,79%                     | 0,96%  | 1.898.417,73   | 0,79   |
| BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP                                       | 0,82%                     | 0,91%  | 2.671.036,39   | 1,11   |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                         | 0,10%                     | 0,20%  | 1.169.862,57   | 0,49   |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP                                          | 0,01%                     | 0,03%  | 42.971.557,65  | 17,91  |
| BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I                                                                  | 4,89%                     | 10,96% | 525.718,18     | 0,22   |
| BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI                                       | 0,01%                     | 0,03%  | 1.120.069,59   | 0,47   |
| CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP                                                                | 0,75%                     | 0,87%  | 7.627.846,29   | 3,18   |
| CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES                              | 0,00%                     | 0,02%  | 437.062,86     | 0,18   |
| CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA                            | 0,79%                     | 2,19%  | 2.828.991,67   | 1,18   |
| CAIXA BRASIL ETF IBOVESPA RESP LIMITADA FIF AÇÕES                                                   | 5,32%                     | 7,60%  | 710.959,61     | 0,30   |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA                                                      | 0,50%                     | 0,61%  | 9.738.444,72   | 4,06   |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP                          | 0,81%                     | 1,01%  | 3.782.314,47   | 1,58   |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP                               | 0,83%                     | 0,91%  | 7.932.335,43   | 3,31   |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP                                 | 1,47%                     | 2,08%  | 3.239.232,18   | 1,35   |
| CAIXA BRASIL IPCA XVI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO                                  | 0,80%                     | 0,80%  | 2.157.789,19   | 0,90   |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA                                  | 0,10%                     | 0,20%  | 1.419.270,23   | 0,59   |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP                              | 1,56%                     | 2,38%  | 1.446.076,78   | 0,60   |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP                                       | 0,03%                     | 0,04%  | 35.393.227,68  | 14,75  |
| CAIXA CAPITAL PROTEGIDO CÍCLICO II RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP                            | 1,84%                     | 3,25%  | 2.618.565,24   | 1,09   |
| CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES                                                             | 5,11%                     | 7,13%  | 1.243.907,20   | 0,52   |
| CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I                                                            | 5,95%                     | 12,01% | 1.544.336,31   | 0,64   |
| CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP                                                            | 0,26%                     | 0,16%  | 4.030.248,86   | 1,68   |
| ISHARES IBOVESPA RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE - BOVA11                                             | 5,47%                     | 7,72%  | 502.254,62     | 0,21   |
| ISHARES S&P 500 INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE EM COTAS - IVVB11            | 5,37%                     | 12,79% | 390.826,48     | 0,16   |
| ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP                                      | 0,59%                     | 0,81%  | 1.125.145,78   | 0,47   |
| SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP                                                         | 4,84%                     | 11,37% | 1.839.936,33   | 0,77   |
| SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP                                     | 1,47%                     | 2,14%  | 1.152.966,03   | 0,48   |
| SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP                                         | 1,06%                     | 1,61%  | 3.747.071,07   | 1,56   |
| SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA                                        | 0,01%                     | 0,03%  | 10.027.955,83  | 4,18   |
| SICREDI TAXA SELIC RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP                                              | 0,01%                     | 0,04%  | 2.189.759,51   | 0,91   |
| Total:                                                                                              |                           |        | 239.931.506,19 | 100,00 |

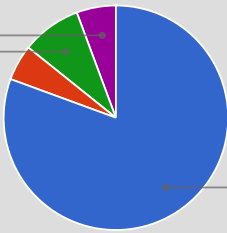
**% Alocado por Grau de Risco - 06/2025**

ALTO

5.7%

MÉDIO/ALTO

8.6%



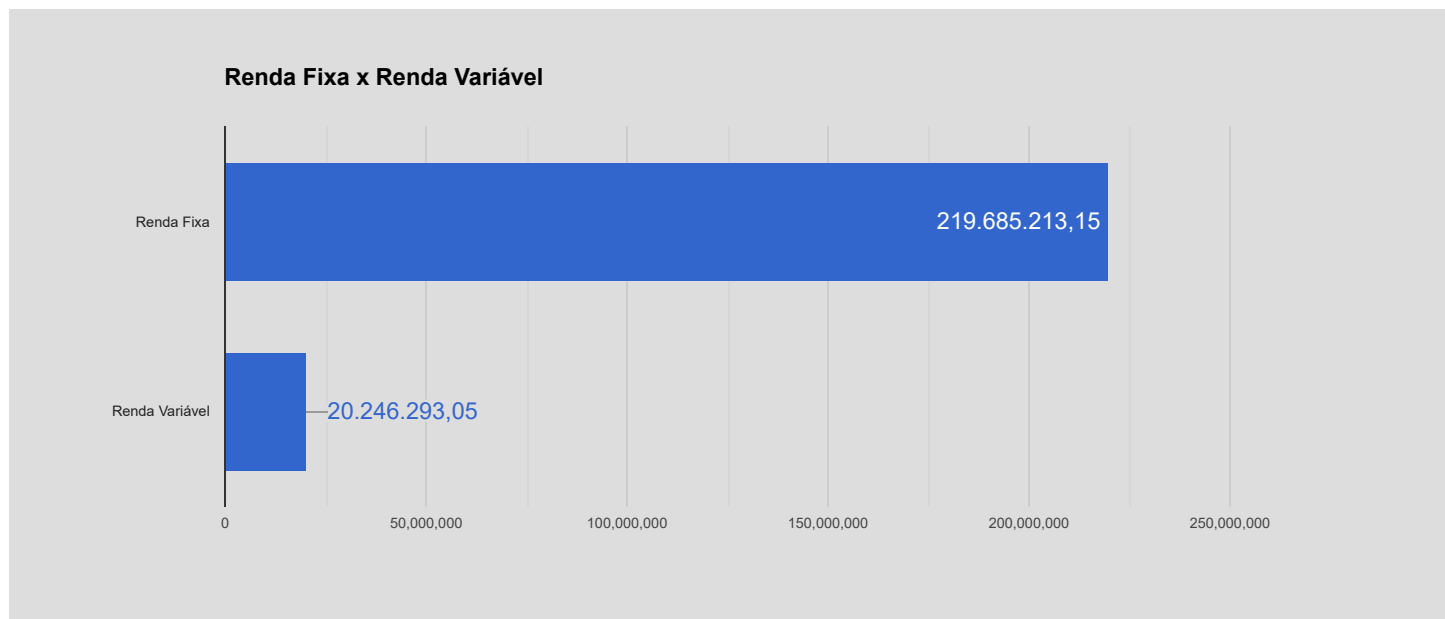
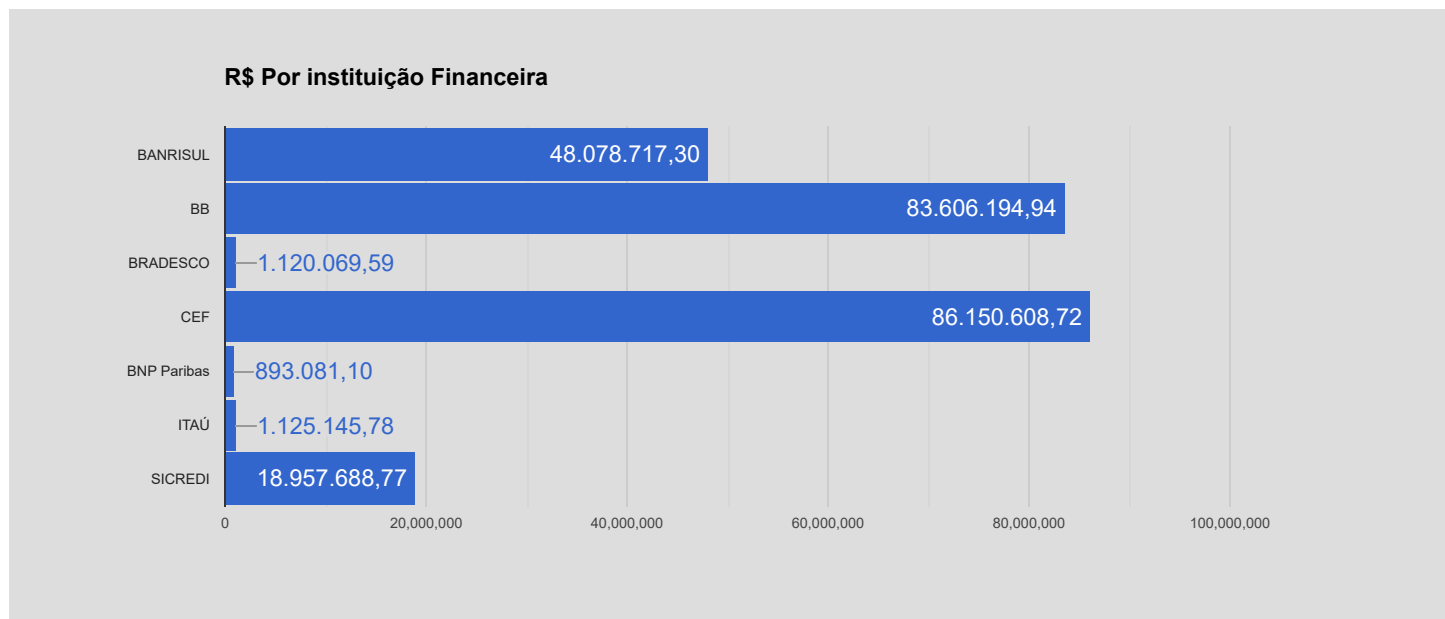
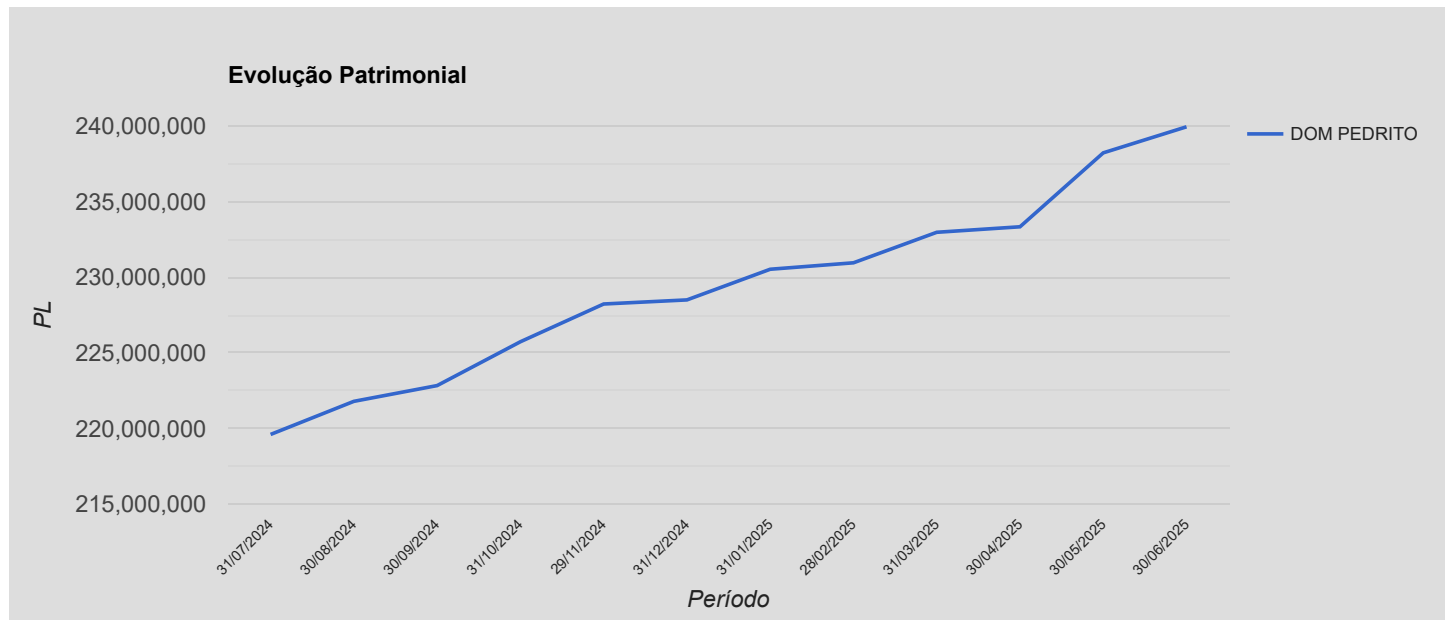
BAIXO

80.6%

O Gráfico ao lado se refere a exposição em risco da carteira de investimento do RPPS, ou seja, os percentuais demonstrados mostram o volume alocado em % exposto ao risco de mercado. Saliento que a medida esta sendo levando em consideração o cenário atual e as expectativas.

A seguir mostraremos um comparativo em percentuais entre alguns benchmarks selecionados e a rentabilidade acumulada atingida mês a mês pelo RPPS. Na sequência serão demonstrados três gráficos: a) Evolução Patrimonial; b) Percentual alocado por Instituição Financeira e; c) Percentual alocado em Renda Fixa e Variável.

|         | Benchmarks |       |         |          |              |             |
|---------|------------|-------|---------|----------|--------------|-------------|
|         | IMA Geral  | IMA B | IRF-M 1 | Ibovespa | IPCA + 5,19% | DOM PEDRITO |
| 01/2025 | 1,40%      | 1,07% | 1,28%   | 4,86%    | 0,58%        | 1,35%       |
| 02/2025 | 0,79%      | 0,50% | 1,01%   | -2,64%   | 1,74%        | 0,69%       |
| 03/2025 | 1,27%      | 1,84% | 1,01%   | 6,08%    | 0,98%        | 0,81%       |
| 04/2025 | 1,68%      | 2,09% | 1,23%   | 3,69%    | 0,85%        | 1,28%       |
| 05/2025 | 1,25%      | 1,70% | 1,09%   | 1,45%    | 0,68%        | 1,30%       |
| 06/2025 | 1,27%      | 1,30% | 1,06%   | 1,33%    | 0,66%        | 1,02%       |



## RESUMO MERCADO X CARTEIRA DE INVESTIMENTO

O caos inicial da nova administração americana virou o jogo nos mercados: dólar em queda, ouro em alta e ativos de risco registrando ganhos expressivos. No Brasil, o real ganhou tração, derrubou os juros e empurrou a bolsa para cima — um alívio para os preços dos ativos a despeito da fragilidade fiscal e da incerteza eleitoral.

O mês de junho apresentou melhora expressiva no ambiente internacional. O arrefecimento das tensões comerciais entre Estados Unidos e China contribuiu significativamente para a redução da aversão ao risco global. Embora ainda não haja acordos definitivos, os memorandos de entendimento entre as duas potências estabilizaram tarifas em torno de 10%, reduzindo incertezas nos modelos de projeção macroeconômica e aliviando temores sobre uma possível recessão global.

Nos EUA, os dados econômicos seguem robustos, com o mercado de trabalho e o consumo mantendo ritmo estável. No entanto, os núcleos de inflação ainda pressionados diminuem a probabilidade de cortes expressivos na taxa de juros pelo Federal Reserve. O cenário base do mercado aponta para apenas um corte de 25 bps até o fim do ano — ou mesmo a manutenção da taxa atual. Mesmo com esse quadro, o S&P 500 avançou 4,96% em junho, refletindo a resiliência das grandes empresas e a melhora do sentimento global.

Na Europa a inflação cede, mas impasses políticos na Alemanha e dados fracos no Reino Unido postergam o afrouxamento monetário. Ainda assim, “valuations” descontados tornam a região relativamente atrativa face aos EUA. Na China o PMI industrial avançou a 49,7, mas permanece em contração. Deflação, excesso de capacidade e guerras de preços mantêm o crescimento sob pressão. Pequim promete regular cortes agressivos de preços para evitar espiral deflacionária, ao mesmo tempo em que a trégua tarifária com Washington traz alívio tático.

No cenário doméstico, apesar dos desafios internos, o Brasil se beneficiou do ambiente externo mais favorável. A combinação de dólar mais fraco, bolsas globais em alta e estabilidade nos preços das commodities favoreceu a valorização do real e criou um ambiente mais positivo para os ativos domésticos.

Os dados de atividade continuam robustos, apesar de certa volatilidade no setor industrial. O Banco Central realizou aquele que deve ser o último movimento do atual ciclo de alta de juros, levando a Selic para surpreendentes 15%. Esse desfecho superou as expectativas do mercado, que projetava uma taxa terminal mais próxima de 14%, especialmente diante das incertezas em torno da postura do diretor Gabriel Galípolo. Nesse contexto, a decisão foi bem recebida.

Contudo, há divergências nas comunicações do BC quanto ao momento do início do ciclo de cortes, o que sinaliza forte pressão do governo federal à medida que se aproxima o calendário eleitoral de 2026.

No campo político, o cenário é de evidente ingovernabilidade do Executivo, com deterioração da relação com o Congresso — especialmente após a crise envolvendo o decreto do IOF. Há propostas em tramitação com objetivo de aumentar a arrecadação, mas a liderança da Câmara, sob Hugo Motta, tem adotado uma postura firme de contenção. É, no mínimo, alentador observar a disposição para discutir cortes de gastos, ainda que as soluções práticas ainda não estejam claras.

Na renda fixa mesmo diante das preocupações fiscais e inflacionárias, o mercado passou a precificar o fim do ciclo de alta da Selic. Em junho, o Banco Central elevou a taxa para 15% ao ano, mas sinalizou uma possível pausa prolongada. Esse tom mais moderado contribuiu para o alívio das curvas de juros de longo prazo, beneficiando especialmente os fundos atrelados ao IMA-B, que fecharam o mês com desempenho positivo.

Na renda variável o mercado acionário brasileiro manteve seu bom desempenho, com o Ibovespa subindo 1,33% em junho — quarto mês consecutivo de alta. O movimento foi impulsionado pelo fluxo estrangeiro, pela melhora do cenário externo e pelos bons resultados nos setores de educação, varejo e bancos.

Em junho de 2025, o IPCA registrou alta de 0,24%, terceira queda mensal consecutiva e abaixo da mediana das expectativas do mercado (0,26%), mas ainda com viés de alta. No acumulado do ano, a inflação ficou em 2,99%, e em 12 meses, 5,35%, superando o teto da meta do Banco Central (4,5%) pelo sexto mês seguido. O INPC teve alta de 0,23%, no ano acumula 3,08% e 5,18% nos últimos 12 meses.

O aumento da conta de luz (bandeira vermelha, +2,96%) foi o principal motor da pressão inflacionária do mês, influenciando o setor de habitação. Vestuário e transportes também colaboraram para a alta. Um ponto positivo foi a queda nos preços de alimentos e bebidas (−0,18%), puxada por menores custos no domicílio.

Apesar do fim do ciclo de alta da Selic, agora em 15%, a inflação permanece resistente — o Banco Central está obrigado a justificar formalmente esse “furor” à meta. A tendência para o resto do ano depende da evolução dos preços de energia, câmbio, e fatores externos, com previsão anual ainda acima da meta (5,2%–5,5%).

## **COMENTÁRIO DO ECONOMISTA:**

Julho começou com incertezas renovadas tanto no cenário internacional quanto no ambiente doméstico. Em um mês marcado por instabilidade geopolítica, desaceleração econômica e desafios fiscais, investidores precisam redobrar a atenção com os sinais vindos do mercado.

O Federal Reserve manteve os juros entre 4,25% e 4,50%, mas houve aumento no número de dirigentes que preferem manter a taxa nesse nível por mais tempo. No Brasil, o foco segue sendo o desequilíbrio fiscal. A revogação do decreto do IOF pelo Congresso eliminou distorções, mas também reduziu a arrecadação esperada — o que dificulta o cumprimento da meta de resultado primário para os próximos anos. O IPCA continua desacelerando, puxado pela deflação de alimentos e pela menor pressão dos bens industriais. Os serviços ainda pressionam, mas há moderação na margem.

O cenário macroeconômico de julho é marcado por incertezas elevadas e exige atenção redobrada. No exterior, a inflação e os conflitos geopolíticos seguem moldando as decisões de política monetária. No Brasil, o fiscal segue sendo o principal vetor de preocupação, e a Selic em 15% reforça a necessidade de estratégias mais defensivas e a mais recente questão Comercial entre Brasil e EUA.

Diante desse contexto, a cautela continua sendo essencial. Em relação às despesas, sugerimos o uso de ativos com menor volatilidade, como IRF-M1 e DI. Para ativos de risco (IMA-B), recomendamos uma exposição entre 0% e 10%, enquanto para os de maior risco (IRF-M1+ e IMA-B 5+), entendemos que o momento ainda exige prudência, não sendo recomendados no momento. Já para ativos de médio prazo (IDKA 2/IMA-B 5), sugerimos uma exposição entre 5% e 15%.

Vale ressaltar que ativos de proteção devem estar presentes na carteira de investimentos dos RPPS, mesmo para investidores com perfil mais agressivo. Para aqueles cuja relação entre obrigações futuras e caixa permite, ainda recomendamos o Tesouro Direto, destacando que há TPF com taxas superiores à meta da política de investimentos.

| Composição por segmento |                |        |
|-------------------------|----------------|--------|
| Benchmark               | R\$            | %      |
| CDI                     | 155.349.809,11 | 64,75  |
| Ações                   | 3.930.936,66   | 1,64   |
| IDKA 2                  | 10.525.251,81  | 4,39   |
| IMA Geral               | 1.888.990,89   | 0,79   |
| IMA-B                   | 4.629.602,15   | 1,93   |
| IRF-M 1                 | 2.725.155,40   | 1,14   |
| IPCA                    | 24.476.999,82  | 10,20  |
| Exterior                | 2.334.364,99   | 0,97   |
| Ibovespa                | 3.557.078,17   | 1,48   |
| Crédito Privado         | 4.292.884,29   | 1,79   |
| IMA-B 5                 | 10.603.371,82  | 4,42   |
| IRF-M 1+                | 1.446.076,78   | 0,60   |
| Multimercado            | 6.648.814,11   | 2,77   |
| BDR                     | 1.544.336,31   | 0,64   |
| S&P 500                 | 2.230.762,81   | 0,93   |
| IRF-M                   | 3.747.071,07   | 1,56   |
| Total:                  | 239.931.506,19 | 100,00 |

Abaixo podemos verificar, referente ao mês de junho, a rentabilidade acumulada em reais e percentual para o exercício. Finalizando o mês conseguimos visualizar uma comparação com a meta da política de investimento para o mesmo período, conforme segue:

| MÊS BASE | RENTABILIDADE ACUMULADA |         | META         |        | % da Meta |
|----------|-------------------------|---------|--------------|--------|-----------|
|          | R\$                     | %       |              |        |           |
| 06/2025  | R\$ 14.939.977,50       | 6,6177% | IPCA + 5,19% | 5,63 % | 117,52%   |

Referência Gestão e Risco