

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

RELATÓRIO MENSAL

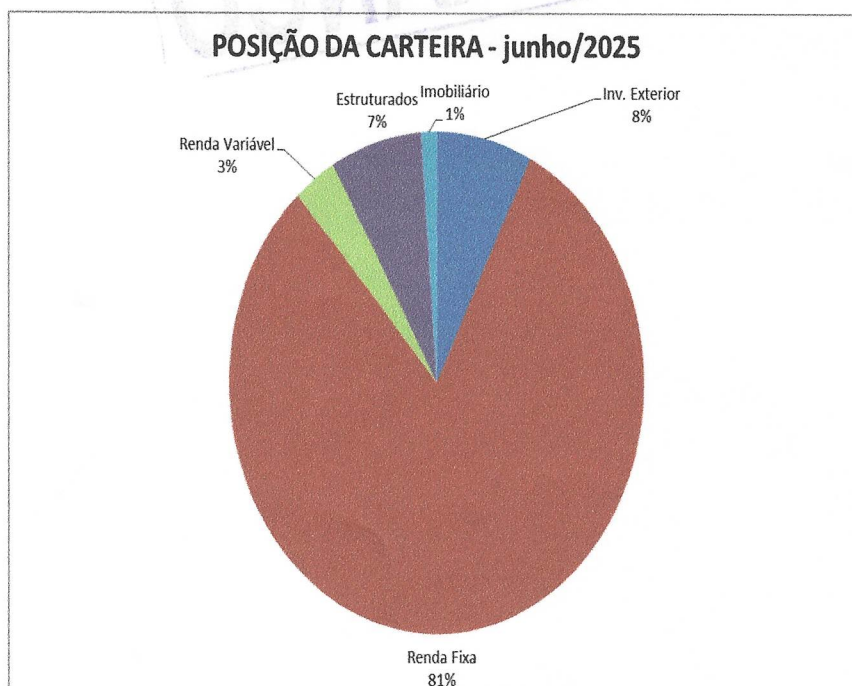
JUNHO/2025

2. POSIÇÃO DOS INVESTIMENTOS

JUNHO 2025	
VALOR APLICADO	R\$ 1.693.288.922,23
VALOR EM CONTA	R\$ 58.506,68
TOTAL:	R\$ 1.693.347.428,91

2.1 POR TIPO DE INVESTIMENTO

Investimento	Valor	%
Inv. Exterior	122.197.723,78	7,22%
Renda Fixa	1.319.996.163,19	77,95%
Renda Variável	54.962.661,99	3,25%
Estruturados	116.537.272,60	6,88%
Imobiliário	19.752.947,11	1,17%
Consignado	59.842.153,56	3,53%
Total Geral	1.693.288.922,23	100,00%



1. INTRODUÇÃO

A Divisão de Investimentos e Financeiro do IPREMB apresenta o relatório mensal da carteira de investimentos dos recursos deste RPPS correspondente ao posicionamento das aplicações no mês de JUNHO DE 2025.

Em consonância com as legislações vigentes que regem as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, o presente relatório demonstra o resultado detalhado e a adequação das aplicações financeiras do IPREMB às essas normas, quais sejam:

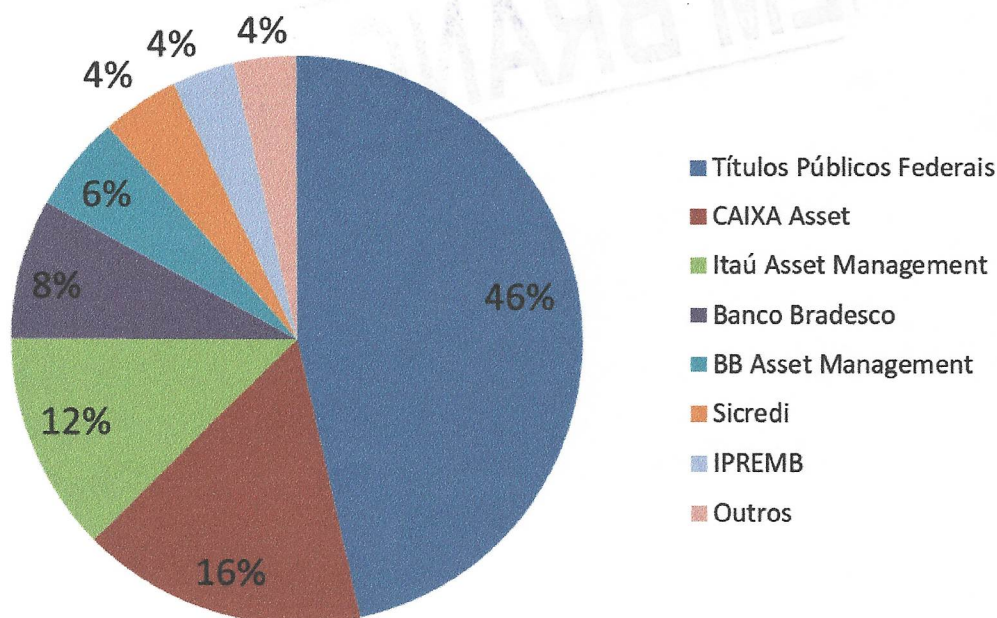
- Resolução do Conselho Monetário Nacional - CMN nº 4.963/2021.
- Portaria da Secretaria de Previdência Social nº 1.467/2022.
- Política de Investimento do IPREMB DE 2025.



2.2 POSIÇÃO POR INSTITUIÇÕES

Gestor	Valor	%
Títulos Públicos Federais	787.021.847,23	46,48%
CAIXA Asset	273.389.658,93	16,15%
Itaú Asset Management	209.961.739,64	12,40%
Banco Bradesco	135.749.120,14	8,02%
BB Asset Management	93.352.364,56	5,51%
Sicredi	74.055.106,36	4,37%
IPREMB	59.842.153,56	3,53%
Outros	59.916.931,81	3,54%
Total Geral	1.693.288.922,23	100,00%

Distribuição da carteira por gestor



(Handwritten signature)

2.3 FUNDOS ESTRESSADOS

Nome do Fundo	Valor atual	Rendimento
SCULPTOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	21.226.818,32	-0,0781%
BRASIL FLORESTAL MULTISTRATÉGIA FIP	7.602.475,76	-0,0294%
MACAM SHOPPING RESP LIMITADA FII - BLUE11	3.750.250,00	-15,2542%
CONQUEST FIP EMPRESAS EMERGENTES - FCCQ11	0,00	0,0000%
CAM THRONE FII	465.128,14	0,9618%
SÃO DOMINGOS FII - FISD11	1.498.581,46	-0,3424%
RB CAPITAL RENDA II FII - RBRD11	701.264,00	-1,1572%
ÁQUILA FII - AQLL11	8.225.723,51	-0,1258%
GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1	9.790.597,27	-0,1557%
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	757.567,46	-0,6455%
VALOR TOTAL:	54.018.405,93	

EM BRANCO



3 RENTABILIDADE

TOTAL

POR

GESTOR

	Total Gestor	Rentabilidade	Rentabilidade (%)
- Títulos Públicos Federais	787.021.847,23	5.169.173,35	0,67%
Renda Fixa	787.021.847,23	5.169.173,35	0,67%
- CAIXA Asset	273.389.658,93	3.326.836,07	0,88%
Inv. Exterior	59.108.862,07	859.181,18	1,47%
Renda Fixa	143.388.566,80	1.083.366,43	0,91%
Renda Variável	10.095.247,72	-439.466,93	-4,17%
Imobiliário	5.112.000,00	101.600,00	1,08%
Estruturados	55.684.982,34	1.722.155,39	1,78%
- Itaú Asset Management	209.961.739,64	1.349.346,77	1,02%
Renda Fixa	168.108.717,34	912.816,22	1,02%
Renda Variável	41.853.022,30	436.530,55	1,05%
- Banco Bradesco	135.749.120,14	2.890.897,47	3,00%
Renda Fixa	101.566.247,81	1.115.159,63	1,11%
Renda Variável	2.212.620,36	46.781,55	2,16%
Estruturados	31.970.251,97	1.728.956,29	5,72%
- BB Asset Management	93.352.364,56	337.487,23	1,30%
Inv. Exterior	63.088.861,71	85.573,60	2,34%
Renda Fixa	30.263.502,86	251.913,63	0,89%
- Sicredi	74.055.106,36	802.583,68	1,10%
Renda Fixa	74.055.106,36	802.583,68	1,10%
- IPREMB	59.842.153,56	0,00	
Consignado	59.842.153,56	0,00	
- QLZ Asset Management	37.055.017,59	-29.192,49	-0,08%
Imobiliário	8.225.723,51	-10.364,84	-0,13%
Estruturados	28.829.294,08	-18.827,65	-0,05%
- Graphen Investimentos	10.548.164,73	-20.191,13	-0,40%
Renda Fixa	10.548.164,73	-20.191,13	-0,40%
- BlueMac Asset Management	3.750.250,00	-675.045,00	-15,25%
Imobiliário	3.750.250,00	-675.045,00	-15,25%
- Santander Brasil Asset Management	3.134.056,35	38.837,96	1,14%
Renda Fixa	2.332.284,73	28.630,14	1,09%
Renda Variável	801.771,62	10.207,82	1,29%
- XP Asset Management	2.690.849,45	152.233,06	1,09%
Renda Fixa	2.690.849,45	152.233,06	1,09%
- Veritas Capital Management	1.963.709,60	-718,55	0,31%
Imobiliário	1.963.709,60	-718,55	0,31%
- RB Asset	701.264,00	342,08	-1,16%
Imobiliário	701.264,00	342,08	-1,16%
- BTG Pactual Gestora de Recursos	52.744,21	-3.770,14	-6,67%
Estruturados	52.744,21	-3.770,14	-6,67%
- Genial Banco	20.875,88	4.358,34	26,39%
Renda Fixa	20.875,88	4.358,34	26,39%
- Arena Capital	0,00	0,00	0,00%
Estruturados	0,00	0,00	0,00%
Total Geral	1.693.288.922,23	13.343.178,70	0,86%



3. ENQUADRAMENTO DAS APLICAÇÕES: POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2025

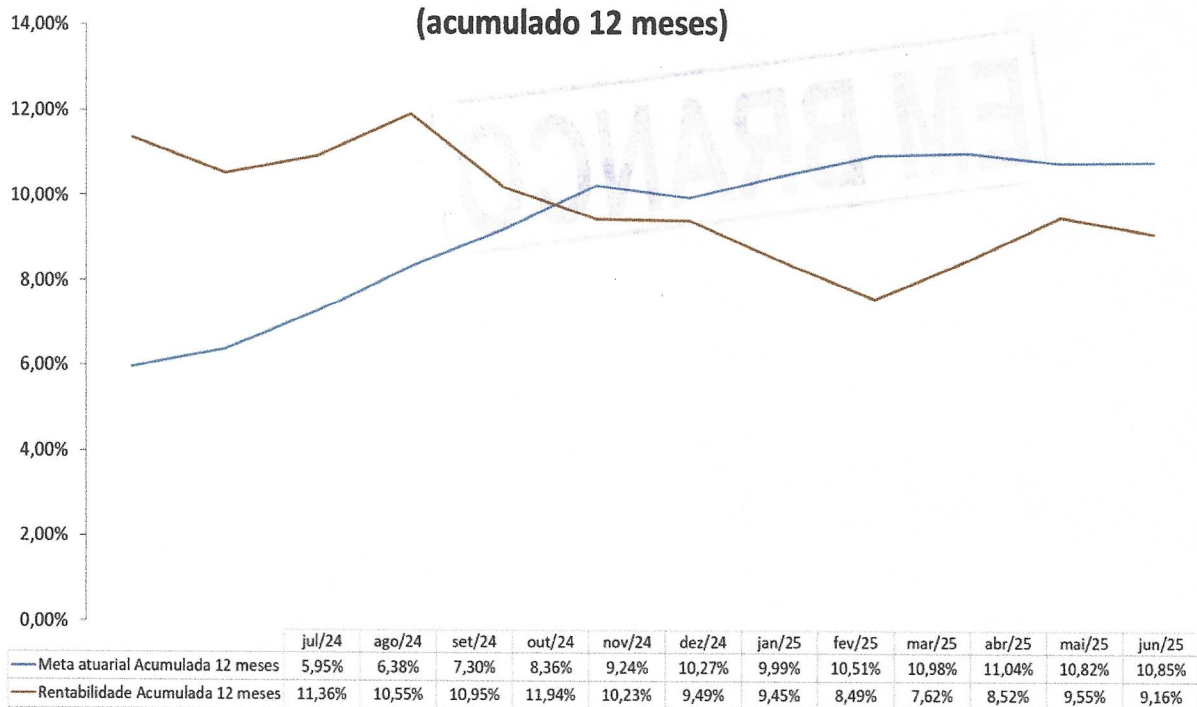
Lig.	Descrição	Limite Resolução CMN	Limite Política de Investimento	Posição carteira do IPREMB em junho/2025
Renda fixa		100%	100%	77,95%
7º I A	Títulos Públicos - Art. 7º, I, a	100%	100%	46,48%
7º I B	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b	100%	100%	22,41%
7º I C	Fundos de índices carteira 100% Títulos Públicos - Art. 7º, I, c	100%	100%	-
7º II	Operações compromissadas - Art. 7º, II	5%	5%	-
7º III B	Fundos de índices (ETF) em indicadores títulos - Art. 7º, III, b	60%	60%	-
7º III A	FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a	60%	60%	8,38%
7º III B	FI Renda Fixa (ETF) - quaisquer indicadores - Art. 7º, IV, b	60%	60%	-
7º IV	Letra Imobiliária Garantida - LI - Art. 7º, V, b	20%	20%	-
7º IV	CDB nos limites garantidos pelo FGC - Art. 7º, VI, a	15%	15%	-
26	Poupança nos limites garantidos pelo FGC - Art. 7º, VI, b	15%	15%	-
7º V A	FI em Direitos Creditórios - Cota Sênior - Art. 7º, VII, a	5%	5%	0,62%
7º V B	FI Renda Fixa "Crédito Privado" - Art. 7º, VII, b	5%	5%	0,07%
7º V C	FI Renda Fixa de debêntures de infraestrutura- Art. 7º, VII, c	5%	5%	-
Renda variável		30%	30%	3,25%
8º I	FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações - Art. 8º, I, a	30%	30%	3,25%
8º II	ETF de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações - Art. 8º, I, b	30%	30%	-
8º III	Fundo de Ações BDR Nível 1 - Art. 9º-A, III	10%	10%	-
Inv. exterior		10%	10%	7,22%
9º I	FIC e FIC FI - Renda Fixa - Dívida Externa	10%	10%	-
Estruturados		10%	10%	6,88%
10 I	FI Multimercado - Aberto - Art. 8º, III	10%	10%	6,43%
10 II	FI em Participações - Art. 8º, IV, a	5%	5%	0,45%
10 III	FI Ações - Mercado de Acesso	5%	5%	-
Imobiliário		5%	5%	1,17%
11	FI Imobiliários - Art. 8º, IV, b	5%	5%	1,17%
Consignado		5%	5%	3,53%
12 I	Empréstimos Consignados - Art. 12, I	5%	5%	-
12 II	Empréstimos Consignados - Art. 12, II	10%		
				100,00%



4. QUADRO COMPARATIVO: META ATUARIAL

	IPCA (%)	Meta atuarial (%)	Rentabilidade média da carteira (%)	% atingido da meta	Meta atuarial Acumulada ano	Meta atuarial Acumulada 12 meses	Rentabilidade Acumulada ano	Rentabilidade Acumulada 12 meses	Patrimônio Líquido (R\$)	Evolução Patrimonial (%)
jul/24	0,38%	0,80%	0,89%	10,94%		5,95%		11,36%	R\$ 1.589.673.425,68	-0,28%
ago/24	-0,02%	0,40%	0,03%	-92,28%		6,38%		10,55%	R\$ 1.597.110.666,96	0,19%
set/24	0,44%	0,86%	0,74%	-13,96%		7,30%		10,95%	R\$ 1.601.039.611,31	0,43%
out/24	0,56%	0,98%	1,19%	20,81%		8,36%		11,94%	R\$ 1.601.117.715,10	0,44%
nov/24	0,39%	0,81%	0,40%	-50,87%		9,24%		10,23%	R\$ 1.603.207.147,34	0,57%
dez/24	0,52%	0,94%	0,81%	-14,69%		10,27%		9,49%	R\$ 1.610.080.631,34	1,00%
jan/25	0,16%	0,58%	0,87%	49,52%	0,58%	9,99%	0,87%	9,45%	R\$ 1.629.106.549,46	2,19%
fev/25	1,31%	1,74%	0,23%	-86,73%	2,33%	10,51%	1,10%	8,49%	R\$ 1.661.397.261,07	4,22%
mar/25	0,59%	1,02%	-0,04%	-104,23%	3,37%	10,98%	1,06%	7,62%	R\$ 1.663.748.705,76	4,37%
abr/25	0,43%	0,85%	1,13%	32,25%	4,25%	11,04%	2,20%	8,52%	R\$ 1.672.269.635,01	4,90%
mai/25	0,26%	0,68%	1,73%	152,98%	4,97%	10,82%	3,97%	9,55%	R\$ 1.700.974.341,93	6,70%
jun/25	0,24%	0,66%	0,83%	24,92%	5,66%	10,85%	4,83%	9,16%	R\$ 1.693.347.428,91	6,22%

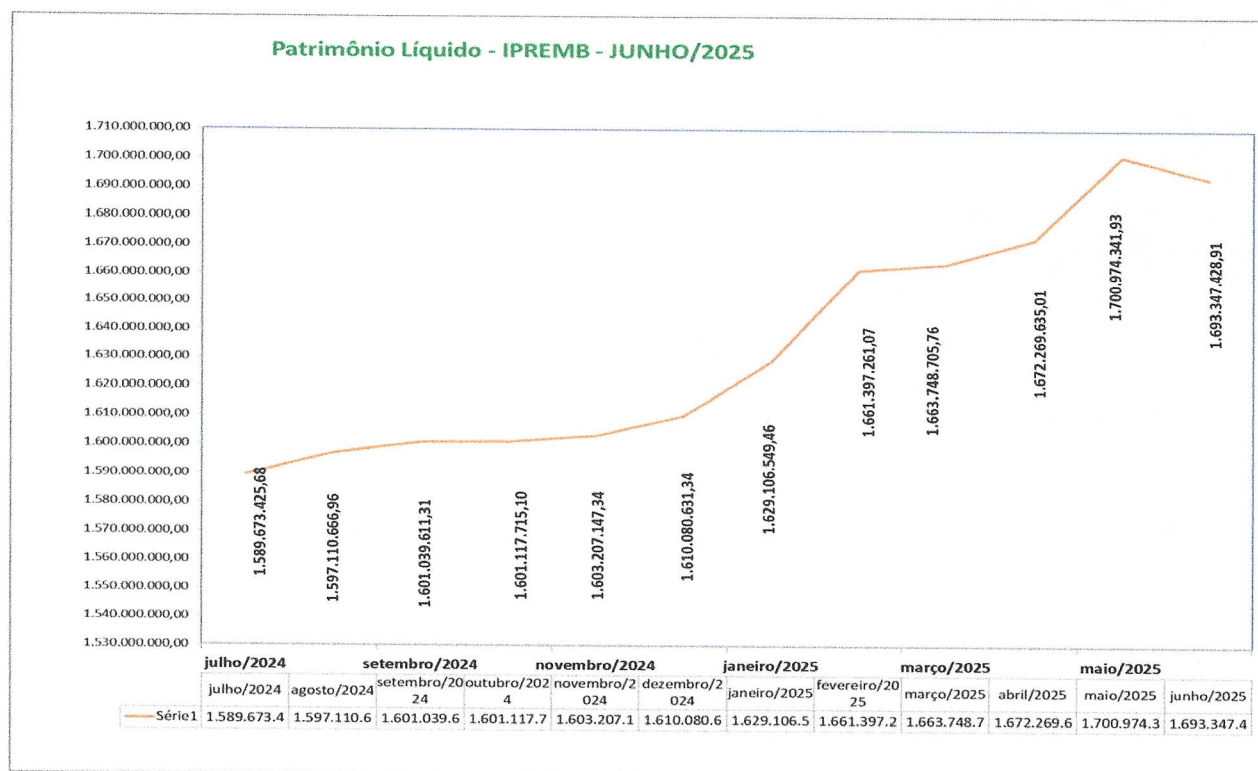
**Rentabilidade Patrimônio X Meta Atuarial
(acumulado 12 meses)**



h

5. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Patrimônio líquido (2025) - Incluído Contas Correntes		Evolução Patrimonial
julho/2024	1.589.673.425,68	-0,2790%
agosto/2024	1.597.110.666,96	0,1875%
setembro/2024	1.601.039.611,31	0,4340%
outubro/2024	1.601.117.715,10	0,4389%
novembro/2024	1.603.207.147,34	0,5699%
dezembro/2024	1.610.080.631,34	1,0011%
janeiro/2025	1.629.106.549,46	2,1946%
fevereiro/2025	1.661.397.261,07	4,2202%
março/2025	1.663.748.705,76	4,3677%
abril/2025	1.672.269.635,01	4,9023%
maio/2025	1.700.974.341,93	6,7029%
junho/2025	1.693.347.428,91	6,2245%



Metodologia de calculo do Patrimônio Liquido, foi alterado a partir de fevereiro de 2025.

(Assinatura)

6. RANKING DOS FUNDOS

RANKING DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO - junho/2025				
META ATUARIAL NO MÊS: 0,66%				
META ATUARIAL NO ANO: 5,66%				
Gestão	Fundo	% Mês	% Meta	Fundo
Genial Banco	MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	26,39%	3976,48%	4.358,34
CAIXA Asset	CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	5,72%	861,88%	1.636.012,17
Banco Bradesco	BRADESCO BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO	5,72%	861,60%	1.728.956,29
BB Asset Management	BB BOLSAS GLOBAIS ATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	4,82%	726,04%	167.586,78
Banco Bradesco	BRADESCO SELECTION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	2,16%	325,52%	46.781,55
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,77%	266,00%	713,53
CAIXA Asset	CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	1,47%	222,29%	859.181,18
Itaú Asset Management	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	1,36%	204,88%	568,29
Santander Brasil Asset Management	SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1,29%	194,34%	10.207,82
Itaú Asset Management	ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	1,29%	193,90%	565.953,26
CAIXA Asset	CAIXA JUROS E MOEDAS RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	1,21%	182,80%	157.302,10
CAIXA Asset	CAIXA JUROS E MOEDAS RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	1,21%	182,80%	157.302,10
Itaú Asset Management	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	1,21%	181,67%	10.036,06
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,11%	167,74%	256.695,11
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,11%	167,74%	256.695,11
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,11%	167,74%	256.695,11
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,11%	167,74%	256.695,11
Santander Brasil Asset Management	SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO	1,11%	167,42%	4.464,58
Banco Bradesco	BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,11%	167,30%	1.115.159,63
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,11%	166,87%	114.762,89
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,10%	166,14%	105.402,40
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,10%	166,14%	105.402,40
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,10%	166,14%	105.402,40
Santander Brasil Asset Management	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN	1,10%	166,14%	50,74
Sicredi	SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,10%	165,12%	802.583,68
Itaú Asset Management	ITAÚ SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	1,09%	164,00%	190.267,43
XP Asset Management	TREND PÓS-FIXADO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA SIMPLES	1,09%	163,74%	152.233,06
CAIXA Asset	CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	1,08%	162,10%	101.600,00
BB Asset Management	BB TÍTULOS PÚBLICOS VII RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,07%	161,62%	84.163,62
Itaú Asset Management	ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1,05%	158,84%	436.530,55
Santander Brasil Asset Management	SANTANDER IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,05%	157,77%	24.114,81
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,04%	156,11%	46.306,21
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,04%	156,11%	46.306,21
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,04%	156,11%	46.306,21
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,04%	156,11%	46.306,21
BB Asset Management	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1,02%	153,25%	3.352,33
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	1,01%	152,26%	94.823,23
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	1,01%	152,26%	94.823,23
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	1,01%	152,26%	94.823,23
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	1,01%	152,26%	94.823,23
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	1,01%	152,26%	94.823,23
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	1,01%	152,26%	94.823,23
Veritas Capital Management	CAM THRONE FII	0,96%	144,95%	4.430,94
BB Asset Management	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDEN	0,93%	140,42%	57.899,76
BB Asset Management	BB INFLAÇÃO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	0,77%	115,46%	8.670,49
BB Asset Management	BB TP VÉRTICE 2029 RESP LIMITADA FIF PREVIDENCIÁRIO	0,66%	99,60%	97.827,43
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	0,43%	64,81%	827,57
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	0,43%	64,81%	827,57
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,41%	62,26%	192.321,57
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	0,20%	30,25%	4.343,16
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	0,20%	30,25%	4.343,16
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,15%	22,93%	63.933,06
Itaú Asset Management	ITAÚ ASSET NTN-B 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,14%	20,98%	145.991,19
Arena Capital	CONQUEST FIP EMPRESAS EMERGENTES - FCCQ11	0,00%	0,00%	-
QLZ Asset Management	BRASIL FLORESTAL MULTIESTRATÉGIA FIP	-0,03%	-4,43%	(2.233,84)
QLZ Asset Management	SCULPTOR FII MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	-0,08%	-11,77%	(16.593,81)
QLZ Asset Management	ÁQUILA FII - AQL11	-0,13%	-18,97%	(10.364,84)
BB Asset Management	BB AÇÕES GLOBAIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-0,14%	-20,76%	(82.013,18)
Graphen Investimentos	GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1	-0,16%	-23,47%	(15.269,02)
Veritas Capital Management	SÃO DOMINGOS FII - FSD11	-0,34%	-51,61%	(5.149,49)
Graphen Investimentos	PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	-0,65%	-97,28%	(4.922,12)
CAIXA Asset	CAIXA CAPITAL PROTEGIDO CESTA AGRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	-1,04%	-156,50%	(102.129,53)
RB Asset	RB CAPITAL RENDA II FII - RBRD11	-1,16%	-174,39%	342,08
CAIXA Asset	CAIXA ELETROBRAS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	-4,17%	-628,68%	(439.466,93)
BTG Pactual Gestora de Recursos	BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II RESP LIMITADA FIF FIP MULTIESTRATÉGIA	-6,67%	-1005,36%	(3.770,14)
BlueMac Asset Management	MACAM SHOPPING RESP LIMITADA FII - BLUE11	-15,25%	-2298,87%	(675.045,00)



7. RETORNO X RISCO

a. Renda Fixa

Fundo	CNPJ	Retorno	Volatilidade	Beta
NTN-B 760199 20260815	2231 - XP	0,74%	1,33%	(41,56)
NTN-B 760199 20290515	4718 - XP	0,63%	2,57%	(102,82)
NTN-B 760199 20280815	7457 - XP	0,62%	2,22%	(106,14)
NTN-B 760199 20330515	11445 - XP	0,57%	3,24%	(167,89)
NTN-B 760199 20280815	6840 - XP	0,58%	2,22%	(106,14)
NTN-B 760199 20260815	6950 - XP	0,59%	1,33%	(41,56)
NTN-B 760199 20260815	7117 - XP	0,66%	1,33%	(41,56)
NTN-B 760199 20280815	7141 - XP	0,66%	2,22%	(106,14)
NTN-B 760199 20270515	7225 - XP	0,66%		
NTN-B 760199 20290515	7246 - XP	0,66%		
NTN-B 760199 20270515	3846 - XP	0,67%		
NTN-B 760199 20260815	3785 - XP	0,67%	1,33%	(41,56)
NTN-B 760199 20280815	6139 - XP	0,67%	2,22%	(106,14)
NTN-B 760199 20290515	6228 - XP	0,66%		
NTN-B 760199 20260815	4863 - XP	0,68%	1,33%	(41,56)
NTN-B 760199 20270515	4944 - XP	0,68%		
NTN-B 760199 20280815	4894 - XP	0,68%	2,22%	(106,14)
NTN-B 760199 20290515	6925 - BB	0,66%		
NTN-B 760199 20300815	15865 - BB	0,65%		
NTN-B 760199 20260815	4669 - BB	0,69%	1,33%	(41,56)
NTN-B 760199 20300815	5822 - BB	0,66%		
NTN-B 760199 20290515	6898 - BB	0,66%		
NTN-B 760199 20320815	5852 - BB	0,66%		
NTN-B 760199 20280815	3510 - BB	0,67%	2,22%	(106,14)
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		19.523.305/0001-06	1,07%	0,01%
BB TP VERTICE 2029 RESP LIMITADA FIF PREVIDENCIÁRIO		55.750.036/0001-84	0,66%	2,56%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	82-5	10.740.670/0001-06	1,04%	0,21%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	29-9	10.740.670/0001-06	1,04%	0,21%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	Sede	10.740.670/0001-06	1,04%	0,21%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	711098 - Reserva IOF	10.740.670/0001-06	1,04%	0,21%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	29-9	11.060.913/0001-10	0,43%	1,74%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA		56.134.800/0001-50	0,41%	1,33%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA		56.208.863/0001-03	0,15%	1,65%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	82-5	14.386.926/0001-71	0,20%	1,71%
SANTANDER IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA		10.979.025/0001-32	1,05%	0,21%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA		21.838.150/0001-49	1,36%	1,95%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		35.292.588/0001-89	0,93%	0,25%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	82-5	14.508.643/0001-55	1,01%	0,01%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	85-0	14.508.643/0001-55	1,01%	0,01%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	132-5	14.508.643/0001-55	1,01%	0,01%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	71016-4	14.508.643/0001-55	1,01%	0,01%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	71109-8	14.508.643/0001-55	1,01%	0,01%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	45564	14.508.643/0001-55	1,01%	0,01%
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA		50.302.776/0001-34	0,14%	1,66%
ITAÚ SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES		06.175.696/0001-73	1,09%	0,01%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	711098 - Fundo Osc. Riscos	11.060.913/0001-10	0,43%	1,74%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	711098 - Fundo Garantidor	14.386.926/0001-71	0,20%	1,71%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	711098 - Reserva Consignação II	14.508.605/0001-00	1,77%	2,29%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	32955-7	24.634.187/0001-43	1,10%	0,01%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	71113-6 - comprev	05.164.356/0001-84	1,11%	0,06%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	6300-6	29.241.799/0001-90	1,29%	1,24%
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO		13.077.415/0001-05	1,02%	0,02%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	85-0	03.737.206/0001-97	1,10%	0,04%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	29-9	03.737.206/0001-97	1,10%	0,04%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP		32.972.942/0001-28	1,21%	0,32%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI		02.224.354/0001-45	1,10%	0,03%
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI		03.399.411/0001-90	1,11%	0,02%
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	29-9	23.215.008/0001-70	1,11%	0,05%
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	82-5	23.215.008/0001-70	1,11%	0,05%
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	711098 - Reserva Consignação I	23.215.008/0001-70	1,11%	0,05%
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	71113-6 - comprev	23.215.008/0001-70	1,11%	0,05%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	711098 - Rendimento Consig.	03.737.206/0001-97	1,10%	0,04%
GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1		17.013.985/0001-92	-0,16%	
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1		12.138.813/0001-21	26,39%	
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1		06.018.364/0001-85	-0,65%	0,61%
BB INFLAÇÃO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO		14.091.645/0001-91	0,77%	1,07%
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PR		17.138.474/0001-05	1,11%	1,38%

R

b. Renda Variável

Fundo		CNPJ	Retorno	Volatilidade	Beta
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES		01.699.688/0001-02	1,29%	11,51%	(272,54)
BRADESCO SELECTION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES		03.660.879/0001-96	2,16%	10,60%	(134,53)
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES		24.571.992/0001-75	1,05%	20,78%	(811,03)
CAIXA ELETROBRAS RESP LIMITADA FIF AÇÕES		45.443.475/0001-90	-4,17%	13,32%	(463,03)
BB AÇÕES GLOBAIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES		39.255.695/0001-98	4,82%	10,44%	(622,00)
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I		17.502.937/0001-68	1,47%	12,54%	(725,15)
BB BOLSAS GLOBAIS ATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES		22.632.237/0001-28	-0,14%	8,59%	(682,94)
SCULPTOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO		14.655.180/0001-54	-0,08%	0,04%	1,56
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP		30.036.235/0001-02	5,72%	10,17%	(681,87)
BRADESCO BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO		18.959.094/0001-96	5,72%	10,21%	(684,17)
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO CESTA AGRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP		42.229.068/0001-97	-1,04%	9,09%	(94,25)
CAIXA JUROS E MOEDAS RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	29-9	14.120.520/0001-42	1,21%	0,56%	(15,29)
CAIXA JUROS E MOEDAS RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	82-5	14.120.520/0001-42	1,21%	0,56%	(15,29)
BRASIL FLORESTAL MULTIESTRATÉGIA FIP		12.312.767/0001-35	-0,03%	0,01%	0,99
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II RESP LIMITADA FICFIP MULTIESTRATÉGIA		14.584.094/0001-06	-6,67%	0,73%	102,69
CONQUEST FIP EMPRESAS EMERGENTES - FCCQ11		10.625.626/0001-47	0,00%	0,45%	(23,33)
MACAM SHOPPING RESP LIMITADA FII - BLUE11		16.685.929/0001-31	-15,25%	200,42%	(2.095,90)
CAM THRONE FII		21.862.783/0001-92	0,96%		
SÃO DOMINGOS FII - FISD11		16.543.270/0001-89	-0,34%	0,00%	1,00
RB CAPITAL RENDA II FII - RBRD11		09.006.914/0001-34	-1,16%	21,91%	726,93
ÁQUILLA FII - AQLL11		13.555.918/0001-49	-0,13%	0,00%	1,00
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11		17.098.794/0001-70	1,08%	39,91%	399,25



8. EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS JUNHO/2025

RESUMO DOS EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS ATÉ: 30/06/2025		MENSAL: JUNHO/2024
Valor Total Emprestado		R\$ 2.164.865,73
Valor total de parcelas vencidas		R\$ 173.415,23
Valor total de parcelas a vencer		
Saldo devedor	R\$ 59.955.086,76	R\$ 59.955.086,76
IOF Retido na contratação		R\$ 67.229,54
Taxa de Administração sobre as parcelas vencidas		R\$ 131.194,49
Valor amortizado sobre as parcelas vencidas		R\$ 823.916,88
Rendimentos sobre as parcelas vencidas (juros)		R\$ 662.126,94
Reserva Fundo Garantidor sobre as parcelas vencidas		R\$ 69.889,94
Reserva Fundo Osc. Riscos sobre as parcelas vencidas		R\$ 46.879,26
Total de Recompra (R\$)		R\$ 0,00
Total de Contratos		3924 129



9. ENQUADRAMENTO DAS APLICAÇÕES AOS LIMITES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO - PL DOS FUNDOS

FUNDO	CNPJ	RUBRICA	SALDO Junho/2025	PL - FUNDO Junho/2025	LIMITE DO PL - RESOLUÇÃO 4963	% PL - FUNDO	SITUAÇÃO
NTN-8 760199 20260815		7º I A	9.953.674,60	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-8 760199 20290515		7º I A	20.405.497,77	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-8 760199 20280815		7º I A	34.697.705,98	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-8 760199 20230315		7º I A	48.110.100,92	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-8 760199 20280815		7º I A	32.344.553,85	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-8 760199 20260815		7º I A	32.346.535,86	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-8 760199 20260815		7º I A	32.776.638,72	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-8 760199 20270515		7º I A	32.764.389,24	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-8 760199 20290515		7º I A	32.768.862,26	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-8 760199 20270515		7º I A	32.762.657,27	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-8 760199 20260815		7º I A	17.409.811,80	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-8 760199 20280815		7º I A	17.409.808,31	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-8 760199 20290515		7º I A	28.117.172,58	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-8 760199 20290515		7º I A	28.107.374,66	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-8 760199 20260815		7º I A	22.352.433,52	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-8 760199 20270515		7º I A	22.348.281,26	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-8 760199 20290515		7º I A	22.341.416,45	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-8 760199 20290515		7º I A	31.329.274,53	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-8 760199 20260815		7º I A	72.920.041,36	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-8 760199 20290515		7º I A	21.426.604,21	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-8 760199 20280815		7º I A	26.700.638,81	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-8 760199 20280815		7º I A	31.138.444,00	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-8 760199 20280815		7º I A	28.707.746,03	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-8 760199 20260815		7º I A	16.044.321,99	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-8 760199 20290515		7º I A	8.298.111,01	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-8 760199 20290515		7º I A	7.118.239,13	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-8 760199 20280815		7º I A	78.321.231,10	-	-	-	ENQUADRADO
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	19.523.305/0001-06	7º I B	7.931.822,85	32.350.977,48	100%	24,52%	ENQUADRADO
BB TP VÉRTICE 2029 RESP LIMITADA FIF PREVIDENCIÁRIO	55.750.036/0001-84	7º I B	14.900.291,02	274.109.013,03	100%	5,44%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	10.740.670/0001-06	7º I B	4.516.545,64	8.290.702.713,41	100%	0,05%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	10.740.670/0001-06	7º I B	166.822,70	8.290.702.713,41	100%	0,00%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	10.740.670/0001-06	7º I B	2.052.343,98	8.290.702.713,41	100%	0,02%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IRF-M 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	10.740.670/0001-06	7º I B	233.725,95	8.290.702.713,41	100%	0,00%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IRF-M 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	11.060.913/0001-10	7º I B	193.258,80	5.870.522.862,02	100%	0,00%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	56.134.800/0001-50	7º I B	46.747.311,46	2.676.078.653,46	100%	1,75%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	56.208.863/0001-03	7º I B	42.088.192,86	575.056.792,35	100%	7,32%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IDCA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	14.386.926/0001-71	7º I B	2.168.099,06	3.471.606.730,77	100%	0,06%	ENQUADRADO
SANTANDER IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	50.302.776/0001-34	7º I B	2.327.631,17	110.024.949,50	100%	2,12%	ENQUADRADO
ITAÚ ASSET NTN-8 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	06.175.696/0001-73	7º I B	184.214.661,12	104.996.964,70	100%	57,00%	ENQUADRADO
ITAÚ SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA SIMPLES	11.060.913/0001-10	7º I B	127.871,49	38.952.889.645,64	100%	0,05%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IDCA 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	14.386.926/0001-71	7º I B	922.362,54	3.471.606.730,77	100%	0,03%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	14.508.605/0001-00	7º I B	41.139,06	959.639.117,42	100%	0,00%	ENQUADRADO
SECRETARIA DE ECONOMIA E FINANÇAS DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	24.634.187/0001-43	7º I B	74.055.106,36	4.220.333.607,22	100%	1,75%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	05.164.356/0001-84	7º I B	10.479.236,65	10.409.467.286,03	100%	0,10%	ENQUADRADO
TREND PÓS-FIXADO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA SIMPLES	26.559.284/0001-44	7º I B	2.690.849,45	-	100%	0,00%	ENQUADRADO
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	21.838.150/0001-49	7º I B	42.369,15	1.403.357.740,64	100%	0,00%	ENQUADRADO
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	29.241.799/0001-90	7º I B	44.552.724,38	4.878.182.880,73	100%	0,91%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	35.292.588/0001-89	7º III A	6.271.988,56	1.458.563.126,46	15%	0,43%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	14.508.643/0001-55	7º III A	1.390.201,85	1.458.563.126,46	15%	0,10%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	14.508.643/0001-55	7º III A	1.775.160,45	1.458.563.126,46	15%	0,12%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	14.508.643/0001-55	7º III A	714,16	1.458.563.126,46	15%	0,00%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	14.508.643/0001-55	7º III A	14.800,61	1.458.563.126,46	15%	0,00%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	14.508.643/0001-55	7º III A	666.468,22	1.458.563.126,46	15%	0,05%	ENQUADRADO
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	14.508.643/0001-55	7º III A	1.742.116,35	1.509.337.867,81	15%	0,12%	ENQUADRADO
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	7º III A	19.767,79	4.878.410.152,56	15%	0,00%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	03.737.206/0001-97	7º III A	9.666.242,95	22.704.571.038,70	15%	0,04%	ENQUADRADO
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	03.737.206/0001-97	7º III A	2.717.752,12	22.704.571.038,70	15%	0,01%	ENQUADRADO
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	32.972.942/0001-28	7º III A	842.565,50	2.005.052.042,17	15%	0,04%	ENQUADRADO
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	02.224.354/0001-45	7º III A	4.653,56	4.144.771.278,88	15%	0,00%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	03.399.411/0001-90	7º III A	101.566.247,81	16.181.583.133,15	15%	0,63%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	23.215.008/0001-70	7º III A	10.469.355,76	8.105.665.647,00	15%	0,13%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	23.215.008/0001-70	7º III A	4.008.952,27	8.105.665.647,00	15%	0,05%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	23.215.008/0001-70	7º III A	57.432,73	8.105.665.647,00	15%	0,00%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	23.215.008/0001-70	7º III A	504.356,17	8.105.665.647,00	15%	0,01%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	03.737.206/0001-97	7º III A	142.192,98	22.704.571.038,70	15%	0,00%	ENQUADRADO
GGF PRIME FIDC SENIOR 1	17.013.985/0001-92	7º V A	9.790.597,27	120.506.404,82	5%	8,12%	DESENQUADRADO
MASTER III FIDC MULTISECTORIAL SENIOR 1	12.138.813/0001-21	7º V A	20.875,88	2.971.786,90	5%	0,70%	ENQUADRADO
PREMIUM FIDC SENIOR 1	06.018.364/0001-85	7º V A	757.567,46	27.695.890,97	5%	2,74%	ENQUADRADO
BB INFLAÇÃO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	14.091.645/0001-91	7º V B	1.139.632,63	-	5%	0,00%	ENQUADRADO
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	01.699.688/0001-02	8º I	801.771,62	705.940.238,29	5%	0,00%	ENQUADRADO
BRADESCO SELECTION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	03.660.879/0001-96	8º I	2.212.620,36	195.056.534,86	15%	0,41%	ENQUADRADO
ITAÚ DYNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	24.571.992/0001-75	8º I	41.853.022,40	-	15%	0,00%	ENQUADRADO
CAIXA ELETRONICAS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	45.443.473/0001-90	8º I	10.095.247,72	1.161.790.806,96	15%	3,60%	ENQUADRADO
BB AÇÕES GLOBAIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	22.632.237/0001-28	9º III	59.442.691,79	215.423.713,06	15%	4,60%	ENQUADRADO
BB AÇÕES GLOBAIS ATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	39.255.695/0001-98	9º III	3.646.169,91	826.196.321,81	15%	7,19%	ENQUADRADO
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	17.592.937/0001-68	9º III	59.108.862,07	324.808.072,66	15%	1,12%	ENQUADRADO
SCULPTOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	14.655.180/0001-54	10 I	21.226.818,32	2.559.177.301,63	15%	2,31%	ENQUADRADO
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	10 I	30.242.433,19	197.205.827,15	15%	15,47%	DESENQUADRADO
BRADESCO BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO	18.959.094/0001-96	10 I	31.970.251,97	1.923.752.057,36	15%	1,57%	ENQUADRADO
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO CESTA AGRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	42.299.068/0001-97	10 I	9.732.720,33	-	15%	0,00%	ENQUADRADO
CAIXA JUROS E MOEDAS RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	14.120.520/0001-42	10 I	13.125.580,63	69.469.569,78	15%	15,33%	DESENQUADRADO
CAIXA JUROS E MOEDAS RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	14.120.520/0001-42	10 I	2.584.248,20	822.039.701,94	15%	1,60%	ENQUADRADO
BRASIL FLORESTAL MULTISTRATÉGIA FIF	12.312.767/0001-35	10 II	7.602.475,76	134.887.749,62	15%	0,31%	ENQUADRADO
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II RESP LIMITADA FIF FIP MULTISTRATÉGIA	14.584.094/0001-06	10 II	52.744,21	9.552.790,37	15%	5,64%	ENQUADRADO
CONQUEST FIP EMPRESAS EMERGENTES - FCCQ11	10.625.626/0001-47	10 II	-	(79.005.652,15)	15%	0,55%	ENQUADRADO
MACAM SHOPPING RESP LIMITADA FIF - BLUE11	16.685.929/0001-31	11	3.750.250,00	-	15%	0,00%	ENQUADRADO
CAN'THRONE FIF	21.862.783/0001-92	11	465.128,14	2.536.392,70	15%	18,34%	DESENQUADRADO
SÃO DOMINGOS FIF - FID11	6.543.210/0001-89	11	1.498.581,46	61.392.749,31	15%	2,44%	ENQUADRADO
RB CAPITAL RENDA II FIF - RBRD11	09.006.914/0001-34	11	701.264,00	119.924.979,59	15%	0,58%	ENQUADRADO
AQUILLA FIF - AQO11	19.555.918/0001-49	11	8.225.723,51	136.132.544,06	15%	6,04%	ENQUADRADO
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FIF - CXRI11	17.098.794/0001-70	11	5.112.000,00	124.614.239,17	15%	4,10%	ENQUADRADO
Emprestimo consenado		12 I	59.842.153,56	-	0%	0,00%	ENQUADRADO

Conforme Resolução 4.963/2021, em seu artigo 27 § 2º: "As aplicações que apresentem prazos para vencimento, resgate, carência ou para conversão de cotas de fundos de investimento, previstas em seu regulamento, superiores ao previsto no caput, poderão ser mantidas em carteira, durante o respectivo prazo, desde que o regime próprio de previdência social demonstre a adoção de medidas de melhoria da governança e do controle de riscos na gestão das aplicações, conforme regulamentação estabelecida pela Secretaria de Previdência." (NR)



10. CONCLUSÃO:

No mês de Junho/2025, observamos que, apesar da rentabilidade positiva da carteira ter ficado acima de 13 milhões de reais, as despesas superaram as receitas em cerca de 27,2% gerando a redução patrimonial da carteira de investimentos.

A conjuntura macroeconômica atual impõe uma série de considerações importantes para a sua carteira de investimentos, marcada por cautela, mas com sinais de moderação inflacionária e desaceleração gradual da atividade econômica em diversas regiões. A política monetária global permanece como o principal balizador, com os bancos centrais adotando posturas mais conservadoras ou indicando o fim de seus ciclos de alta de juros.

No Brasil, a recente elevação da Selic para 15% pelo Copom, apesar de uma divergência inicial em relação à nossa expectativa, alinha-se à precificação do mercado e sinaliza uma possível interrupção no ciclo de alta. Isso sugere que devemos nos preparar para um cenário de juros altos por um período prolongado, visando a convergência da inflação à meta. A inflação, embora ainda elevada e com projeções acima da meta para 2026, mostra sinais de alívio, como visto na leitura do IPCA-15 de junho, puxada pela deflação em alimentação e moderação dos núcleos. Essa desinflação é um ponto positivo, levando inclusive à revisão para baixo da nossa projeção de IPCA para 5,0% ao final deste ano. Quanto à atividade econômica doméstica, o IBC-Br de abril indica moderação, impulsionado pelo setor de serviços, que se beneficia da resiliência do mercado de trabalho e da renda ainda elevada, fatores que sustentam o consumo das famílias. Contudo, espera-se uma desaceleração mais clara nos próximos meses, com os efeitos defasados do aperto monetário ainda em curso.



Olhando para o cenário internacional, nos Estados Unidos, o Federal Reserve (Fed) manteve a taxa de juros no intervalo de 4,25% a 4,50%, conforme as expectativas. A postura de "esperar e observar" do Fed, aliada à sinalização de dois cortes de juros ainda este ano (provavelmente em setembro e dezembro), reflete a determinação em manter as expectativas de inflação ancoradas à meta de 2%, mesmo com as projeções de núcleo da inflação sendo revisadas para cima. O mercado de trabalho americano, embora sólido, mostra um ritmo de esfriamento, corroborando a cautela do Fed. A atividade econômica global, por sua vez, mantém uma expansão moderada, com o PMI composto nos EUA recuando levemente e a Europa apresentando sinais mistos, com a indústria alemã surpreendendo positivamente e a França com desempenho mais fraco. Na Área do Euro, o Banco Central Europeu (BCE) reduziu os juros em 25 pontos-base, levando a taxa de depósito para 2,00%, indicando que os juros estão em níveis adequados para navegar o ambiente atual de incerteza.

Diante desse panorama, a análise macro da sua carteira de investimentos precisa considerar alguns pontos cruciais. A manutenção da Selic em patamares elevados no Brasil torna os ativos de renda fixa pós-fixados particularmente atrativos para a parcela da carteira que busca segurança e rentabilidade consistente no curto e médio prazo. Para a renda variável brasileira, a moderação da inflação e a perspectiva de juros estáveis podem criar um ambiente mais favorável no médio prazo, beneficiando empresas com balanços robustos e menor alavancagem. No entanto, a resiliência da atividade e do mercado de trabalho ainda sugere cautela quanto à rapidez da queda dos juros. A diversificação internacional assume um papel ainda mais relevante neste cenário de políticas monetárias divergentes. Enquanto o Fed mantém os juros, o BCE já iniciou cortes, o que pode abrir oportunidades específicas em mercados desenvolvidos.



Investimentos nos EUA devem ponderar o impacto de juros mais altos por mais tempo e a valorização do dólar, enquanto a Europa pode se tornar mais interessante com o início de seu ciclo de afrouxamento. Em termos de setores, a resiliência dos serviços no Brasil é um ponto a ser observado, enquanto a sensibilidade a tarifas e a volatilidade das commodities globais podem impactar empresas com forte exposição internacional. Por fim, o gerenciamento de risco é primordial. Em um ambiente global de incertezas, incluindo conflitos geopolíticos e riscos inflacionários, a diversificação entre diferentes tipos de ativos, setores e geografias é fundamental, juntamente com rebalanceamentos periódicos, para ajustar a exposição da carteira aos riscos e otimizar os retornos.

Em suma, a sua carteira deve ser gerenciada com base em uma visão que equilibre a atratividade da renda fixa local com a busca por valor em ações, sempre considerando a desinflação gradual e a desaceleração econômica. A diversificação internacional e a atenção aos riscos globais serão cruciais para navegar este cenário complexo.

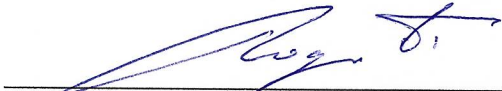
Fonte: Bradesco Asset, 14/07/2025.

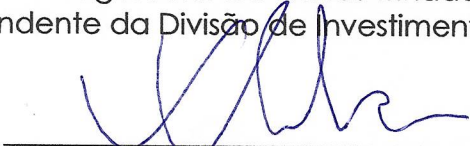
Seguem abaixo as projeções do Banco Central para a economia interna:



 BANCO CENTRAL DO BRASIL	Focus	Relatório de Mercado																														
Expectativas de Mercado			27 de junho de 2025																													
			▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade																													
Mediana - Agregado	2025								2026								2027								2028							
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***				
	IPCA (variação %)																															
	5,46	5,24	5,20	▼ (5)	153	5,14	65	4,50	4,50	4,50	= (7)	149	4,49	65	4,00	4,00	4,00	= (19)	125	3,85	3,83	3,83	= (1)	112								
	PIB Total (variação % sobre ano anterior)																															
	2,13	2,21	2,21	= (1)	116	2,26	41	1,80	1,85	1,87	▲ (5)	113	1,90	40	2,00	2,00	2,00	= (19)	87	2,00	2,00	2,00	= (60)	83								
	Câmbio (R\$/US\$)																															
5,80	5,72	5,70	▼ (3)	128	5,67	52	5,90	5,80	5,79	▼ (1)	124	5,70	50	5,80	5,75	5,75	= (1)	95	5,80	5,80	5,80	= (4)	86									
Selic (% a.a)																																
14,75	15,00	15,00	= (1)	146	15,00	75	12,50	12,50	12,50	= (22)	141	12,50	74	10,50	10,50	10,50	= (10)	114	10,00	10,00	10,00	= (27)	105									

Fonte: Banco Central do Brasil – Boletim FOCUS 27/06/2025


Roger Artur De Freitas Trindade
Superintendente da Divisão de Investimentos e Financeiro


Alicio Umbelino da Silva Filho
Presidente do IPREMB