

# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS JUNHO - 2025

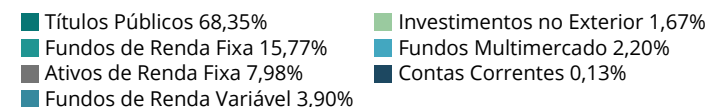
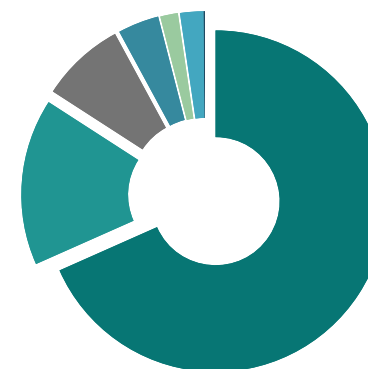


**Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Salto Veloso - SC**

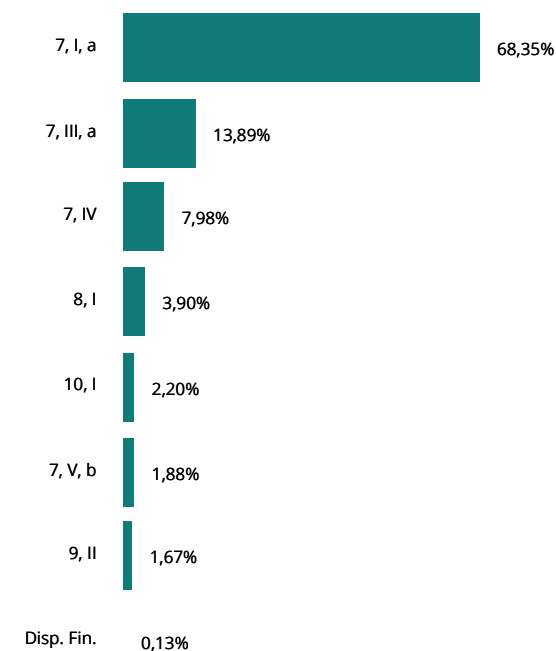
Distribuição da Carteira _____	3
Retorno da Carteira por Ativo _____	6
Rentabilidade da Carteira (em %) _____	9
Rentabilidade e Risco dos Ativos _____	10
Análise do Risco da Carteira _____	14
Liquidez e Custos das Aplicações _____	16
Movimentações _____	17
Enquadramento da Carteira _____	18
Comentários do Mês _____	21

ATIVOS	%	JUNHO	MAIO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>68,3%</b>	<b>32.783.266,23</b>	<b>32.571.102,31</b>
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 09/12/2024 Tx 7.4500)	0,2%	102.288,40	101.528,44
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/06/2024 Tx 6.3000)	0,2%	104.272,31	103.586,13
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 13/03/2024 Tx 5.6600)	1,1%	522.467,42	519.279,80
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/01/2024 Tx 5.4350)	1,1%	529.025,65	525.885,00
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 09/12/2024 Tx 7.2400)	0,2%	105.131,16	104.366,32
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 23/12/2024 Tx 7.7300)	0,6%	310.452,48	308.082,45
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 02/05/2024 Tx 6.1200)	0,6%	311.296,71	309.289,72
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0900)	2,4%	1.131.643,46	1.124.373,10
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/01/2025 Tx 7.2750)	1,8%	872.516,88	866.146,63
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/04/2024 Tx 5.9400)	1,1%	524.721,86	521.409,35
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	2,4%	1.128.953,66	1.121.834,68
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0200)	2,2%	1.044.681,67	1.038.024,37
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.3000)	2,4%	1.132.252,38	1.124.800,89
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/03/2024 Tx 5.7900)	2,2%	1.048.530,65	1.042.027,61
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/05/2023 Tx 5.8100)	0,3%	149.453,20	148.524,21
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0400)	1,1%	518.904,04	515.589,38
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8900)	1,3%	638.754,30	634.745,03
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0600)	1,1%	517.751,31	514.436,61
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0600) i	0,0%	4.541,68	4.512,60
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7700)	2,4%	1.144.724,86	1.137.643,28
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 04/04/2025 Tx 7.2800)	0,8%	396.308,24	393.412,79
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 10/04/2025 Tx 7.3600)	0,4%	196.319,89	194.874,46
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/03/2024 Tx 5.8500)	0,9%	420.270,39	417.645,12
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 30/04/2025 Tx 7.3000)	0,4%	197.746,82	196.299,35
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 14/06/2024 Tx 6.5200)	0,2%	105.679,90	104.967,16
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 09/12/2024 Tx 7.4300)	0,2%	102.377,64	101.618,57
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 11/09/2024 Tx 6.3700)	0,7%	315.870,51	313.775,45
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 22/05/2024 Tx 6.0500)	0,7%	318.577,72	316.540,22
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1200)	0,7%	317.982,67	315.932,51
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/12/2024 Tx 7.9500)	0,6%	311.753,42	309.323,46
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 27/11/2024 Tx 7.0450)	0,7%	319.259,28	316.982,51
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/10/2023 Tx 5.8100)	2,3%	1.100.890,80	1.094.047,12
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/12/2024 Tx 7.1400)	0,2%	106.009,09	105.245,75
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 11/09/2024 Tx 6.1900)	0,7%	316.858,41	314.799,00
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 11/10/2024 Tx 6.5900)	0,7%	316.211,86	314.062,90
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 19/05/2023 Tx 5.5000)	1,1%	548.122,10	544.841,29
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 26/10/2023 Tx 5.8000)	2,3%	1.096.679,79	1.089.870,68
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 29/05/2023 Tx 5.4300)	1,1%	544.982,04	541.748,54

## POR SEGMENTO

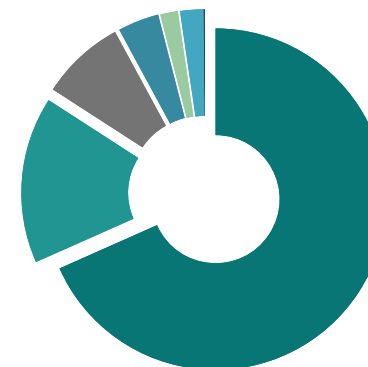


## POR TIPO DE ATIVO



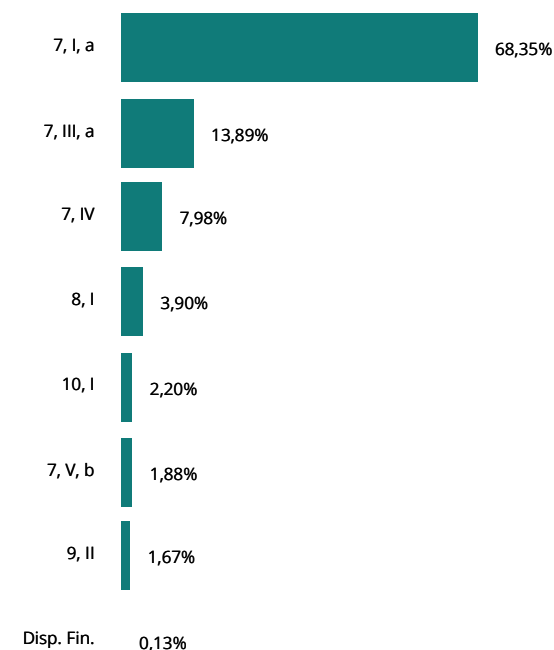
ATIVOS	%	JUNHO	MAIO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>68,3%</b>	<b>32.783.266,23</b>	<b>32.571.102,31</b>
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 30/10/2024 Tx 6.8100)	0,7%	313.442,94	311.263,13
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0000)	2,4%	1.130.843,76	1.123.654,33
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9000)	2,4%	1.127.487,60	1.120.402,90
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.2000)	2,4%	1.128.096,95	1.120.756,43
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0500)	4,8%	2.297.243,89	2.282.553,32
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8350)	0,7%	343.620,39	341.477,65
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.6700)	2,4%	1.142.715,07	1.135.731,31
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 29/11/2024 Tx 6.9220)	0,6%	310.750,02	308.562,05
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0950)	2,4%	1.132.932,03	1.125.648,15
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/01/2025 Tx 7.3050)	1,8%	871.326,46	864.946,43
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	2,4%	1.128.090,29	1.120.976,25
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/04/2025 Tx 7.3900)	0,4%	204.922,51	203.409,19
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 11/09/2024 Tx 6.2000)	0,7%	316.987,74	314.924,96
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0100)	1,6%	755.484,94	750.676,20
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/05/2025 Tx 7.0900)	0,4%	203.851,59	202.391,09
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.9000)	0,3%	155.043,94	154.069,71
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7900)	2,4%	1.143.135,42	1.136.046,66
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 30/04/2025 Tx 7.3000)	0,4%	203.026,04	201.540,07
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>15,8%</b>	<b>7.566.112,03</b>	<b>7.373.478,28</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	8,9%	4.267.689,29 <span style="color: blue;">▲</span>	4.111.071,93
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	2,5%	1.220.941,08	1.207.535,60
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	0,7%	331.092,00	327.534,91
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	1,2%	572.152,87	565.829,47
Safra Referenciado DI Master	1,2%	563.915,35	557.839,87
Santander FIC Premium Ref. Institucional	1,3%	610.321,44	603.666,50
<b>ATIVOS DE RENDA FIXA</b>	<b>8,0%</b>	<b>3.825.312,00</b>	<b>3.794.387,98</b>
Letra Financeira Bradesco 06/02/2029 - IPCA + 6,02	1,2%	583.658,51	579.189,75
Letra Financeira BTG 11/01/2033 - IPCA + 7,32	0,8%	403.825,02	400.346,55
Letra Financeira BTG 20/12/2032 - IPCA + 7,54	0,9%	408.486,04	405.414,63
Letra Financeira BTG 23/11/2032 - IPCA + 8,00	2,9%	1.389.747,57	1.378.367,81
Letra Financeira BTG 29/11/2029 - IPCA + 7,67	0,7%	324.369,64	321.688,43
Letra Financeira Daycoval 10/06/2027 - IPCA + 6,80	0,2%	113.217,83	112.286,59
Letra Financeira Daycoval 24/10/2029 - IPCA + 7,40	0,7%	328.056,85	325.466,00
Letra Financeira Santander 06/10/2025 - IPCA + 6,26	0,1%	60.395,68	59.847,96
Letra Financeira Santander 21/03/2030 - IPCA + 8,08	0,2%	103.368,64	102.466,73
Letra Financeira Santander 24/09/2029 - IPCA + 6,98	0,2%	110.186,22	109.313,53

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 68,35%
- Fundos de Renda Fixa 15,77%
- Fundos Multimercado 2,20%
- Ativos de Renda Fixa 7,98%
- Fundos de Renda Variável 3,90%
- Investimentos no Exterior 1,67%
- Contas Correntes 0,13%

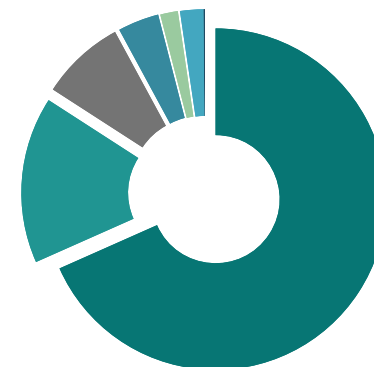
POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	JUNHO	MAIO
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>3,9%</b>	<b>1.868.642,46</b>	<b>1.840.884,14</b>
BB FIA ESG BDR Nível I	0,4%	193.839,79	193.951,94
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	0,3%	148.186,02	146.032,05
Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo	1,1%	533.160,71	521.541,24
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,3%	158.926,54	153.714,06
Próprio Capital FIA	1,2%	555.037,37	549.946,67
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	0,2%	74.408,40	73.829,12
Tarpon FIC FIA GT Institucional	0,4%	205.083,63	201.869,06
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>1,7%</b>	<b>800.193,94</b>	<b>793.855,14</b>
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1,7%	800.193,94	793.855,14
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>2,2%</b>	<b>1.056.148,94</b>	<b>1.042.494,69</b>
Rio Bravo Proteção II Multimercado Resp. Lim.	1,0%	490.689,70	485.446,56
Rio Bravo Proteção Multimercado	1,2%	565.459,24	557.048,13
<b>CONTAS CORRENTES</b>	<b>0,1%</b>	<b>64.143,09</b>	<b>-</b>
Banco do Brasil	0,0%	2.347,63	-
Bradesco	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
Cresol	0,0%	-	-
Daycoval	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Portopar	0,0%	-	-
Safra	0,0%	-	-
Santander	0,1%	61.795,46	-
XP Investimentos	0,0%	-	-
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>100,0%</b>	<b>47.963.818,69</b>	<b>47.416.202,54</b>

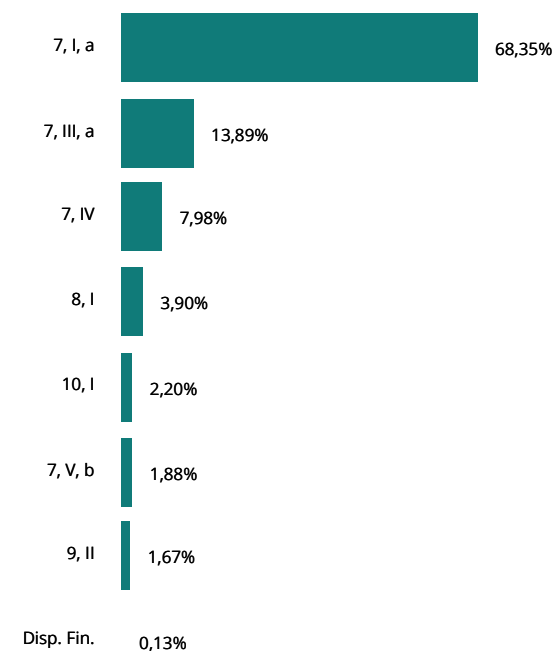
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

## POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 68,35%
■ Fundos de Renda Fixa 15,77%
■ Ativos de Renda Fixa 7,98%
■ Fundos de Renda Variável 3,90%
■ Investimentos no Exterior 1,67%
■ Fundos Multimercado 2,20%
■ Contas Correntes 0,13%

## POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>254.393,67</b>	<b>362.305,01</b>	<b>420.798,96</b>	<b>306.375,16</b>	<b>292.254,04</b>	<b>212.163,92</b>	<b>1.848.290,76</b>
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 09/12/2024 Tx 7.4500)	952,49	1.291,89	1.488,83	1.098,26	1.025,11	759,96	<b>6.616,54</b>
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/06/2024 Tx 6.3000)	879,63	1.233,56	1.437,12	1.031,51	952,26	686,18	<b>6.220,26</b>
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 13/03/2024 Tx 5.6600)	4.147,25	5.943,74	6.971,80	4.918,81	4.508,49	3.187,62	<b>29.677,71</b>
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/01/2024 Tx 5.4350)	4.108,07	5.935,52	6.979,16	4.892,71	4.473,51	3.140,65	<b>29.529,62</b>
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 09/12/2024 Tx 7.2400)	962,80	1.313,34	1.516,29	1.113,25	1.036,94	764,84	<b>6.707,46</b>
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 23/12/2024 Tx 7.7300)	2.958,53	3.984,15	4.580,18	3.399,31	3.179,18	2.370,03	<b>20.471,38</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 02/05/2024 Tx 6.1200)	2.583,32	3.644,35	4.253,01	3.038,79	2.799,71	2.006,99	<b>18.326,17</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0900)	9.364,48	13.222,99	15.437,16	11.020,82	10.149,89	7.270,36	<b>66.465,70</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/01/2025 Tx 7.2750)	5.252,66	10.952,10	12.642,27	9.289,32	8.642,15	6.370,25	<b>53.148,75</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/04/2024 Tx 5.9400)	4.279,61	6.073,55	7.101,08	5.049,54	4.644,13	3.312,51	<b>30.460,42</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	9.198,30	13.058,47	15.270,46	10.856,13	9.982,54	7.118,98	<b>65.484,88</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0200)	8.586,23	12.153,34	14.198,17	10.117,63	9.312,16	6.657,30	<b>61.024,83</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.3000)	9.557,53	13.405,76	15.615,05	11.209,19	10.343,79	7.451,49	<b>67.582,81</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/03/2024 Tx 5.7900)	8.425,95	12.020,19	14.078,17	9.969,26	9.154,94	6.503,04	<b>60.151,55</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/05/2023 Tx 5.8100)	1.203,45	1.715,50	2.008,79	1.423,24	1.307,36	928,99	<b>8.587,33</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0400)	4.273,59	6.043,97	7.060,05	5.033,56	4.633,69	3.314,66	<b>30.359,52</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8900)	5.184,35	7.370,09	8.621,28	6.122,80	5.627,40	4.009,27	<b>36.935,19</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0600)	4.272,33	6.038,34	7.051,54	5.030,42	4.631,65	3.314,70	<b>30.338,98</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0600) i	37,47	52,97	61,86	44,12	40,63	29,08	<b>266,13</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7700)	9.181,34	13.106,27	15.353,29	10.865,54	9.977,16	7.081,58	<b>65.565,18</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 04/04/2025 Tx 7.2800)	-	-	-	3.362,31	3.929,67	2.895,45	<b>10.187,43</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 10/04/2025 Tx 7.3600)	-	-	-	1.244,31	1.958,67	1.445,43	<b>4.648,41</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/03/2024 Tx 5.8500)	3.397,31	4.835,90	5.659,97	4.014,86	3.689,20	2.625,27	<b>24.222,51</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 30/04/2025 Tx 7.3000)	-	-	-	0,01	1.963,44	1.447,47	<b>3.410,92</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 14/06/2024 Tx 6.5200)	909,27	1.240,35	1.429,57	1.031,86	968,19	712,74	<b>6.291,98</b>
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 09/12/2024 Tx 7.4300)	952,25	1.265,29	1.444,96	1.065,41	1.008,70	759,07	<b>6.495,68</b>
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 11/09/2024 Tx 6.3700)	2.681,69	3.675,15	4.242,22	3.050,09	2.857,88	2.095,06	<b>18.602,09</b>
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 22/05/2024 Tx 6.0500)	2.626,05	3.636,33	4.211,92	3.003,53	2.804,09	2.037,50	<b>18.319,42</b>
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1200)	2.638,45	3.644,83	4.218,38	3.014,05	2.815,93	2.050,16	<b>18.381,80</b>
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/12/2024 Tx 7.9500)	3.022,30	3.962,36	4.503,44	3.358,06	3.193,38	2.429,96	<b>20.469,50</b>
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 27/11/2024 Tx 7.0450)	2.876,04	3.862,04	4.427,26	3.235,90	3.052,23	2.276,77	<b>19.730,24</b>
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/10/2023 Tx 5.8100)	8.867,37	12.382,05	14.382,48	10.190,42	9.486,66	6.843,68	<b>62.152,66</b>
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/12/2024 Tx 7.1400)	963,11	1.289,42	1.476,52	1.081,57	1.021,22	763,34	<b>6.595,18</b>
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 11/09/2024 Tx 6.1900)	2.646,13	3.647,27	4.218,27	3.019,21	2.822,88	2.059,41	<b>18.413,17</b>
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 11/10/2024 Tx 6.5900)	2.738,91	3.726,84	4.292,01	3.102,92	2.914,06	2.148,96	<b>18.923,70</b>

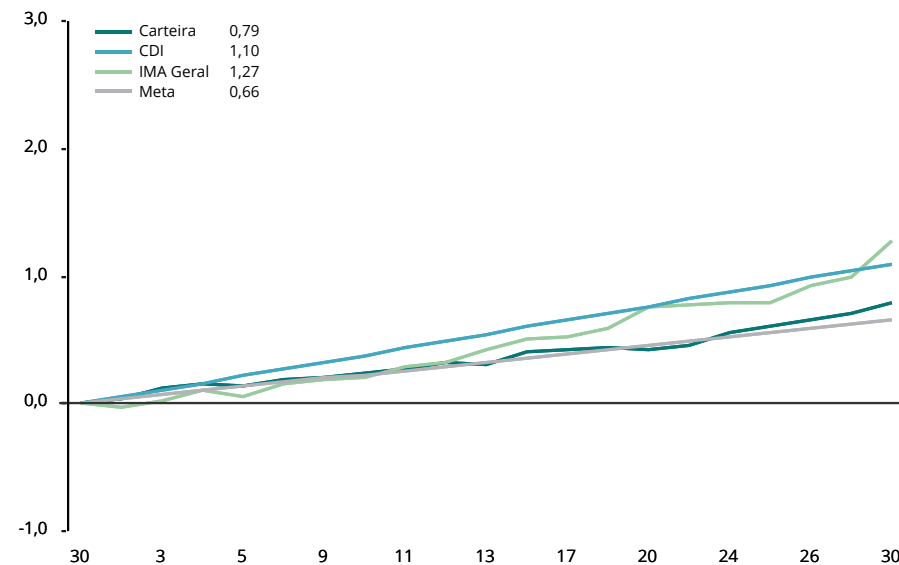
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>254.393,67</b>	<b>362.305,01</b>	<b>420.798,96</b>	<b>306.375,16</b>	<b>292.254,04</b>	<b>212.163,92</b>	<b>1.848.290,76</b>
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 19/05/2023 Tx 5.5000)	4.281,96	6.046,45	7.048,68	4.951,87	4.592,17	3.280,81	<b>30.201,94</b>
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 26/10/2023 Tx 5.8000)	8.825,18	12.326,73	14.319,57	10.144,27	9.441,96	6.809,11	<b>61.866,82</b>
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 29/05/2023 Tx 5.4300)	4.227,82	5.985,27	6.983,02	4.895,59	4.536,75	3.233,50	<b>29.861,95</b>
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 30/10/2024 Tx 6.8100)	2.767,16	3.740,66	4.297,86	3.123,70	2.939,71	2.179,81	<b>19.048,90</b>
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0000)	9.276,99	12.868,01	14.914,33	10.621,71	9.910,02	7.189,43	<b>64.780,49</b>
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9000)	9.159,53	12.751,79	14.795,62	10.508,83	9.794,62	7.084,70	<b>64.095,09</b>
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.2000)	9.433,13	12.994,50	15.024,14	10.757,04	10.059,78	7.340,52	<b>65.609,11</b>
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0500)	18.935,87	26.219,69	30.371,85	21.660,97	20.221,07	14.690,57	<b>132.100,02</b>
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8350)	2.773,99	3.870,41	4.494,76	3.186,71	2.967,69	2.142,74	<b>19.436,30</b>
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.6700)	9.075,23	12.738,48	14.823,11	10.463,16	9.724,68	6.983,76	<b>63.808,42</b>
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 29/11/2024 Tx 6.9220)	2.774,97	3.735,28	4.284,47	3.122,68	2.941,87	2.187,97	<b>19.047,24</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0950)	9.379,53	12.966,65	15.011,62	10.718,25	10.011,29	7.283,88	<b>65.371,22</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/01/2025 Tx 7.3050)	5.262,90	10.706,96	12.227,74	8.990,83	8.503,18	6.380,03	<b>52.071,64</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	9.191,69	12.780,69	14.825,96	10.538,47	9.826,17	7.114,04	<b>64.277,02</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/04/2025 Tx 7.3900)	-	-	-	1.257,66	2.012,80	1.513,32	<b>4.783,78</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 11/09/2024 Tx 6.2000)	2.651,01	3.651,53	4.221,71	3.022,73	2.826,56	2.062,78	<b>18.436,32</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0100)	6.203,82	8.601,42	9.968,55	7.101,64	6.626,97	4.808,74	<b>43.311,14</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/05/2025 Tx 7.0900)	-	-	-	-	1.246,80	1.460,50	<b>2.707,30</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.9000)	1.259,47	1.753,37	2.034,62	1.445,13	1.346,90	974,23	<b>8.813,72</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7900)	9.185,16	12.839,20	14.918,79	10.565,20	9.833,97	7.088,76	<b>64.431,08</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 30/04/2025 Tx 7.3000)	-	-	-	-	1.980,19	1.485,97	<b>3.466,16</b>
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>80.846,52</b>	<b>74.817,87</b>	<b>77.235,34</b>	<b>76.466,43</b>	<b>81.289,51</b>	<b>81.477,43</b>	<b>472.133,10</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	40.709,05	41.981,58	45.741,92	42.340,14	43.984,30	45.461,04	<b>260.218,03</b>
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	12.113,63	11.583,26	11.724,68	12.454,55	13.732,60	13.405,48	<b>75.014,20</b>
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	3.656,85	3.504,29	3.495,66	3.859,86	3.959,98	3.557,09	<b>22.033,73</b>
Caixa Brasil Referenciado	2.581,72	-	-	-	-	-	<b>2.581,72</b>
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	5.342,73	5.510,45	5.375,75	5.950,12	6.493,70	6.323,40	<b>34.996,15</b>
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	1.583,64	-	-	-	-	-	<b>1.583,64</b>
Porto Seguro Manacá Referenciado Crédito Privado	3.119,23	1.060,11	-	-	-	-	<b>4.179,34</b>
Safra Referenciado DI Master	5.573,72	5.338,71	5.190,83	5.690,07	6.283,85	6.075,48	<b>34.152,66</b>
Santander FIC Premium Ref. Institucional	6.165,95	5.839,47	5.706,50	6.171,69	6.835,08	6.654,94	<b>37.373,63</b>
<b>ATIVOS DE RENDA FIXA</b>	<b>40.226,51</b>	<b>27.766,36</b>	<b>63.659,04</b>	<b>46.097,93</b>	<b>37.304,47</b>	<b>30.924,02</b>	<b>245.978,33</b>
Letra Financeira Bradesco 06/02/2029 - IPCA + 6,02	5.541,58	3.840,75	8.582,07	6.632,82	5.367,70	4.468,76	<b>34.433,68</b>
Letra Financeira BTG 11/01/2033 - IPCA + 7,32	3.493,79	4.585,17	1.606,95	10.057,01	2.493,83	3.478,47	<b>25.715,22</b>
Letra Financeira BTG 20/12/2032 - IPCA + 7,54	4.740,57	2.277,49	8.773,87	3.507,76	4.092,59	3.071,41	<b>26.463,69</b>

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
<b>ATIVOS DE RENDA FIXA</b>	<b>40.226,51</b>	<b>27.766,36</b>	<b>63.659,04</b>	<b>46.097,93</b>	<b>37.304,47</b>	<b>30.924,02</b>	<b>245.978,33</b>
Letra Financeira BTG 23/11/2032 - IPCA + 8,00	16.171,49	8.757,18	29.018,49	13.259,67	14.326,31	11.379,76	<b>92.912,90</b>
Letra Financeira BTG 29/11/2029 - IPCA + 7,67	3.512,16	2.726,85	5.322,19	3.687,13	3.332,01	2.681,21	<b>21.261,55</b>
Letra Financeira Daycoval 10/06/2027 - IPCA + 6,80	1.146,79	856,05	1.503,32	1.465,49	1.161,82	931,24	<b>7.064,71</b>
Letra Financeira Daycoval 24/10/2029 - IPCA + 7,40	3.325,99	3.035,44	5.327,68	3.442,71	3.277,47	2.590,85	<b>21.000,14</b>
Letra Financeira Santander 06/10/2025 - IPCA + 6,26	523,75	575,51	358,16	1.046,70	633,68	547,72	<b>3.685,52</b>
Letra Financeira Santander 19/05/2025 - IPCA + 6,30	620,27	383,38	1.060,55	636,79	443,37	-	<b>3.144,36</b>
Letra Financeira Santander 21/03/2030 - IPCA + 8,08	-	-	185,17	1.184,26	1.097,30	901,91	<b>3.368,64</b>
Letra Financeira Santander 24/09/2029 - IPCA + 6,98	1.150,12	728,54	1.920,59	1.177,59	1.078,39	872,69	<b>6.927,92</b>
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>49.818,98</b>	<b>(60.890,88)</b>	<b>9.138,92</b>	<b>85.222,63</b>	<b>100.650,37</b>	<b>27.758,32</b>	<b>211.698,34</b>
BB FIA ESG BDR Nível I	(7.970,05)	(6.543,58)	(19.891,58)	(645,77)	12.270,76	(112,15)	<b>(22.892,37)</b>
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	(6.876,94)	(4.148,64)	(14.398,17)	641,32	10.107,26	2.153,97	<b>(12.521,20)</b>
Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo	18.085,36	(16.861,15)	6.937,20	34.670,76	33.330,34	11.619,47	<b>87.781,98</b>
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	3.685,69	(8.151,37)	3.638,58	10.580,72	1.674,00	5.212,48	<b>16.640,10</b>
Próprio Capital FIA	38.902,59	(28.572,75)	27.687,55	26.069,60	36.939,97	5.090,70	<b>106.117,66</b>
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	(3.762,12)	(910,69)	(7.832,85)	(12,74)	5.630,51	579,28	<b>(6.308,61)</b>
Tarpon FIC FIA GT Institucional	7.754,45	4.297,30	12.998,19	13.918,74	697,53	3.214,57	<b>42.880,78</b>
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>11.566,33</b>	<b>(16.283,69)</b>	<b>(84.561,89)</b>	<b>25.223,16</b>	<b>69.902,18</b>	<b>6.338,80</b>	<b>12.184,89</b>
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	11.566,33	(16.283,69)	(84.561,89)	25.223,16	69.902,18	6.338,80	<b>12.184,89</b>
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>22.187,07</b>	<b>(5.790,96)</b>	<b>(16.209,21)</b>	<b>11.923,19</b>	<b>21.153,74</b>	<b>13.654,25</b>	<b>46.918,08</b>
Rio Bravo Proteção II Multimercado Resp. Lim.	7.495,39	(4.531,88)	(16.557,62)	2.259,84	7.993,00	5.243,14	<b>1.901,87</b>
Rio Bravo Proteção Multimercado	14.691,68	(1.259,08)	348,41	9.663,35	13.160,74	8.411,11	<b>45.016,21</b>
<b>TOTAL</b>	<b>459.039,08</b>	<b>381.923,71</b>	<b>470.061,16</b>	<b>551.308,50</b>	<b>602.554,31</b>	<b>372.316,74</b>	<b>2.837.203,50</b>

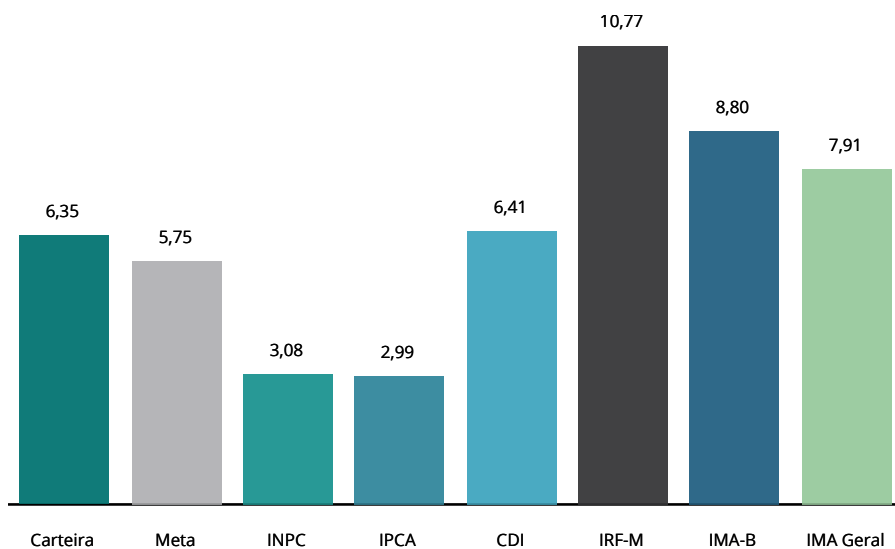
## RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 5,24% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	1,03	0,43	1,01	1,40	242	102	74
Fevereiro	0,85	1,91	0,99	0,79	44	86	107
Março	1,03	0,94	0,96	1,27	110	108	82
Abril	1,20	0,91	1,06	1,68	132	114	71
Mai	1,29	0,78	1,14	1,25	166	113	103
Junho	0,79	0,66	1,10	1,27	119	72	62
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
<b>TOTAL</b>	<b>6,35</b>	<b>5,75</b>	<b>6,41</b>	<b>7,91</b>	<b>110</b>	<b>99</b>	<b>80</b>

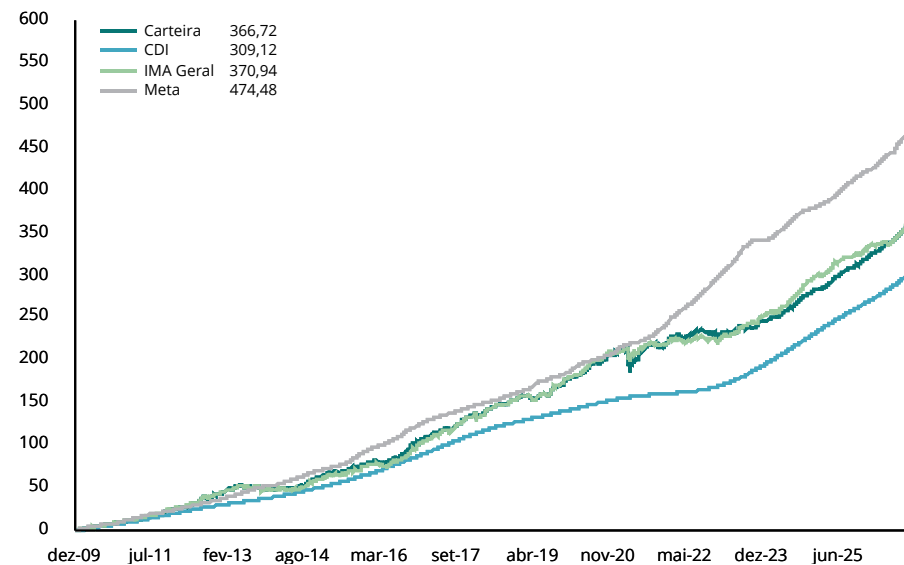
## RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



## CARTEIRA x INDICADORES EM 2025



## RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2009



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 09/12/2024 Tx 7.4500)	Sem bench	0,75	114%	6,72	117%	-	-	0,24	-	0,40	-	-112,83	-	-0,02	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/06/2024 Tx 6.3000)	Sem bench	0,66	101%	6,17	107%	11,85	112%	0,24	0,30	0,40	0,49	-140,90	-4,67	-0,03	-2,84
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 13/03/2024 Tx 5.6600)	Sem bench	0,61	93%	5,86	102%	11,18	106%	0,24	0,30	0,40	0,50	-155,72	-17,26	-0,03	-2,81
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/01/2024 Tx 5.4350)	Sem bench	0,60	91%	5,75	100%	10,95	104%	0,24	0,30	0,40	0,49	-162,12	-21,84	-0,03	-2,80
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 09/12/2024 Tx 7.2400)	Sem bench	0,73	111%	6,62	115%	-	-	0,24	-	0,40	-	-118,11	-	-0,02	-
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 23/12/2024 Tx 7.7300)	Sem bench	0,77	117%	6,86	119%	-	-	0,24	-	0,40	-	-106,18	-	-0,02	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 02/05/2024 Tx 6.1200)	Sem bench	0,65	99%	6,08	106%	11,66	110%	0,24	0,30	0,40	0,49	-145,26	-8,23	-0,03	-2,85
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0900)	Sem bench	0,65	98%	6,07	106%	11,63	110%	0,24	0,30	0,40	0,49	-146,10	-8,82	-0,03	-2,84
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/01/2025 Tx 7.2750)	Sem bench	0,74	112%	6,29	109%	-	-	0,24	-	0,40	-	-117,21	-	-0,02	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/04/2024 Tx 5.9400)	Sem bench	0,64	97%	6,00	104%	11,48	109%	0,24	0,30	0,40	0,49	-149,72	-11,80	-0,03	-2,80
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	Sem bench	0,63	97%	5,99	104%	11,47	108%	0,24	0,30	0,40	0,49	-149,99	-11,99	-0,03	-2,79
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0200)	Sem bench	0,64	98%	6,04	105%	11,56	109%	0,24	0,30	0,40	0,49	-147,76	-10,21	-0,03	-2,82
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.3000)	Sem bench	0,66	101%	6,17	107%	11,85	112%	0,24	0,30	0,40	0,49	-140,85	-4,67	-0,03	-2,91
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/03/2024 Tx 5.7900)	Sem bench	0,62	95%	5,93	103%	11,32	107%	0,24	0,30	0,40	0,49	-153,33	-14,77	-0,03	-2,75
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/05/2023 Tx 5.8100)	Sem bench	0,63	95%	5,94	103%	11,34	107%	0,24	0,30	0,40	0,49	-153,10	-14,38	-0,03	-2,76
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0400)	Sem bench	0,64	98%	6,05	105%	11,58	110%	0,24	0,30	0,40	0,49	-147,20	-9,81	-0,03	-2,83
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8900)	Sem bench	0,63	96%	5,97	104%	11,42	108%	0,24	0,30	0,40	0,49	-150,78	-12,79	-0,03	-2,78
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0600)	Sem bench	0,64	98%	6,06	105%	11,60	110%	0,24	0,30	0,40	0,49	-146,95	-9,42	-0,03	-2,83
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0600) i	Sem bench	0,64	98%	6,06	105%	11,60	110%	0,24	0,30	0,40	0,49	-146,93	-9,42	-0,03	-2,83
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7700)	Sem bench	0,62	95%	5,92	103%	11,30	107%	0,24	0,37	0,40	0,61	-154,05	-12,30	-0,03	-2,75
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 04/04/2025 Tx 7.2800)	Sem bench	0,74	112%	2,54	44%	-	-	0,31	-	0,51	-	-91,27	-	-0,02	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 10/04/2025 Tx 7.3600)	Sem bench	0,74	113%	2,37	41%	-	-	0,24	-	0,40	-	-114,88	-	-0,02	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/03/2024 Tx 5.8500)	Sem bench	0,63	96%	5,95	104%	11,38	108%	0,24	0,30	0,40	0,49	-152,13	-13,58	-0,03	-2,76
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 30/04/2025 Tx 7.3000)	Sem bench	0,74	112%	1,72	30%	-	-	0,24	-	0,40	-	-116,60	-	-0,02	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 14/06/2024 Tx 6.5200)	Sem bench	0,68	103%	6,26	109%	12,07	114%	0,24	2,93	0,40	4,81	-135,52	-6,28	-0,02	-2,86
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 09/12/2024 Tx 7.4300)	Sem bench	0,75	114%	6,70	117%	-	-	0,24	-	0,40	-	-113,46	-	-0,02	-
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 11/09/2024 Tx 6.3700)	Sem bench	0,67	102%	6,19	108%	-	-	0,24	-	0,40	-	-139,19	-	-0,03	-
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 22/05/2024 Tx 6.0500)	Sem bench	0,64	98%	6,04	105%	11,58	109%	0,24	2,91	0,40	4,78	-147,00	-7,24	-0,03	-2,84
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1200)	Sem bench	0,65	99%	6,07	106%	11,65	110%	0,24	2,91	0,40	4,79	-145,24	-7,10	-0,03	-2,85

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/12/2024 Tx 7.9500)	Sem bench	0,79	119%	6,95	121%	-	-	0,24	-	0,40	-	-100,80	-	-0,02	-
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 27/11/2024 Tx 7.0450)	Sem bench	0,72	109%	6,52	113%	-	-	0,24	-	0,40	-	-122,68	-	-0,02	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/10/2023 Tx 5.8100)	Sem bench	0,63	95%	5,92	103%	11,33	107%	0,24	2,88	0,40	4,73	-152,85	-7,75	-0,03	-2,81
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/12/2024 Tx 7.1400)	Sem bench	0,73	110%	6,56	114%	-	-	0,24	-	0,40	-	-120,41	-	-0,02	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 11/09/2024 Tx 6.1900)	Sem bench	0,65	99%	6,11	106%	-	-	0,24	-	0,40	-	-143,57	-	-0,03	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 11/10/2024 Tx 6.5900)	Sem bench	0,68	104%	6,30	110%	-	-	0,24	-	0,40	-	-134,02	-	-0,02	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 19/05/2023 Tx 5.5000)	Sem bench	0,60	92%	5,77	100%	11,01	104%	0,24	2,84	0,40	4,67	-160,49	-8,42	-0,03	-2,78
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 26/10/2023 Tx 5.8000)	Sem bench	0,62	95%	5,92	103%	11,32	107%	0,24	2,88	0,40	4,73	-153,19	-7,77	-0,03	-2,81
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 29/05/2023 Tx 5.4300)	Sem bench	0,60	91%	5,74	100%	10,93	103%	0,24	2,83	0,40	4,65	-162,26	-8,57	-0,03	-2,77
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 30/10/2024 Tx 6.8100)	Sem bench	0,70	107%	6,40	111%	-	-	0,26	-	0,43	-	-118,97	-	-0,02	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0000)	Sem bench	0,64	97%	6,01	105%	11,53	109%	0,24	2,90	0,40	4,76	-148,27	-7,35	-0,03	-2,83
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9000)	Sem bench	0,63	96%	5,97	104%	11,42	108%	0,24	2,87	0,40	4,72	-150,68	-7,56	-0,03	-2,80
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.2000)	Sem bench	0,65	100%	6,11	106%	11,74	111%	0,24	2,95	0,40	4,85	-143,30	-6,93	-0,03	-2,88
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0500)	Sem bench	0,64	98%	6,04	105%	11,58	109%	0,24	2,91	0,40	4,79	-147,01	-7,24	-0,03	-2,84
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8350)	Sem bench	0,63	95%	5,93	103%	11,36	107%	0,24	2,85	0,40	4,69	-152,27	-7,71	-0,03	-2,79
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.6700)	Sem bench	0,61	94%	5,86	102%	11,18	106%	0,24	2,81	0,40	4,62	-156,46	-8,08	-0,03	-2,74
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 29/11/2024 Tx 6.9220)	Sem bench	0,71	108%	6,46	112%	-	-	0,24	-	0,40	-	-125,73	-	-0,02	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0950)	Sem bench	0,65	98%	6,06	105%	11,63	110%	0,24	2,93	0,40	4,81	-146,07	-7,14	-0,03	-2,86
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/01/2025 Tx 7.3050)	Sem bench	0,74	112%	6,29	109%	-	-	0,24	-	0,40	-	-116,42	-	-0,02	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	Sem bench	0,63	97%	5,98	104%	11,46	108%	0,24	2,87	0,40	4,72	-149,97	-7,50	-0,03	-2,80
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/04/2025 Tx 7.3900)	Sem bench	0,74	113%	2,39	42%	-	-	0,24	-	0,40	-	-114,25	-	-0,02	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 11/09/2024 Tx 6.2000)	Sem bench	0,66	100%	6,11	106%	-	-	0,24	-	0,40	-	-143,30	-	-0,03	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0100)	Sem bench	0,64	97%	6,02	105%	11,54	109%	0,24	2,90	0,40	4,76	-148,21	-7,33	-0,03	-2,83
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/05/2025 Tx 7.0900)	Sem bench	0,72	110%	1,35	23%	-	-	0,24	-	0,40	-	-121,64	-	-0,02	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.9000)	Sem bench	0,63	96%	5,97	104%	11,42	108%	0,24	2,86	0,40	4,70	-150,82	-7,57	-0,03	-2,79
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7900)	Sem bench	0,62	95%	5,91	103%	11,31	107%	0,24	2,83	0,40	4,65	-153,35	-7,79	-0,03	-2,75
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 30/04/2025 Tx 7.3000)	Sem bench	0,74	112%	1,74	30%	-	-	0,24	-	0,40	-	-116,52	-	-0,02	-

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,10	168%	6,53	114%	12,24	116%	0,03	0,11	0,05	0,18	17,83	5,84	0,00	0,00
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	1,11	169%	6,55	114%	12,42	117%	0,02	0,10	0,04	0,17	48,27	16,10	0,00	0,00
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	CDI	1,09	165%	7,13	124%	13,10	124%	0,27	0,23	0,44	0,37	-3,00	24,15	0,00	-0,05
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	CDI	1,12	170%	6,52	113%	12,56	119%	0,03	0,10	0,05	0,17	52,74	24,11	0,00	0,00
Safra Referenciado DI Master	CDI	1,09	166%	6,45	112%	12,10	114%	0,07	0,11	0,11	0,17	-8,16	-1,56	0,00	0,00
Santander FIC Premium Ref. Institucional	CDI	1,10	168%	6,52	113%	12,27	116%	0,03	0,11	0,04	0,18	19,08	7,64	0,00	0,00
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Letra Financeira Bradesco 06/02/2029 - IPCA + 6,02	IPCA+6,02	0,77	117%	6,27	109%	11,71	111%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 11/01/2033 - IPCA + 7,32	IPCA+7,32	0,87	132%	6,80	118%	13,14	124%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 20/12/2032 - IPCA + 7,54	IPCA+7,54	0,76	115%	6,93	120%	13,17	125%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 23/11/2032 - IPCA + 8,00	IPCA+8,00	0,83	126%	7,16	125%	13,68	129%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 29/11/2029 - IPCA + 7,67	IPCA+7,67	0,83	127%	7,01	122%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Daycoval 10/06/2027 - IPCA + 6,80	IPCA+6,80	0,83	126%	6,66	116%	12,50	118%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Daycoval 24/10/2029 - IPCA + 7,40	IPCA+7,40	0,80	121%	6,84	119%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 06/10/2025 - IPCA + 6,26	IPCA+6,26	0,92	139%	6,50	113%	12,11	114%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 21/03/2030 - IPCA + 8,08	IPCA+8,08	0,88	134%	3,37	59%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 24/09/2029 - IPCA + 6,98	IPCA+6,98	0,80	121%	6,71	117%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIA ESG BDR Nível I	Ibov.	-0,06	-9%	-10,56	-184%	7,00	66%	10,44	19,69	17,17	32,39	-8,42	-0,89	-2,52	-23,99
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	1,47	224%	-7,79	-136%	11,22	106%	12,54	21,93	20,62	36,06	2,74	0,45	-2,00	-24,03
Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo	Sem bench	2,23	339%	19,71	343%	17,94	170%	13,07	18,77	21,49	30,88	7,16	2,29	-2,44	-14,62
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibov.	3,39	516%	11,69	203%	5,32	50%	16,28	18,67	26,78	30,72	11,44	-1,53	-2,13	-18,48
Próprio Capital FIA	Ibov.	0,93	141%	23,64	411%	13,73	130%	12,38	20,54	20,36	33,79	-0,71	1,08	-3,07	-20,15
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	0,78	119%	-7,82	-136%	9,86	93%	13,14	21,13	21,62	34,76	-1,47	0,05	-2,71	-23,20
Tarpon FIC FIA GT Institucional	Ibov.	1,59	242%	26,44	460%	29,28	277%	12,15	15,59	19,98	25,65	3,56	6,27	-2,15	-9,12
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibov.	0,80	121%	1,55	27%	27,92	264%	15,77	23,99	25,94	39,46	-1,01	4,23	-3,64	-19,85

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Rio Bravo Proteção II Multimercado Resp. Lim.	CDI	1,08	164%	0,39	7%	-	-	3,53	-	5,80	-	-0,25	-	-0,69	-
Rio Bravo Proteção Multimercado	Sem Bench	1,51	230%	8,65	150%	14,97	142%	5,84	14,46	9,61	23,79	5,73	1,55	-1,03	-9,08
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		0,79	119%	6,35	110%	12,02	114%	0,51	0,78	0,84	1,28	-48,12	-0,74	-0,02	-0,22
IPCA		0,24	36%	2,99	52%	5,35	51%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		0,23	35%	3,08	54%	5,18	49%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		1,10	167%	6,41	111%	12,13	115%	0,01	0,09	-	-	-	-	-	-
IRF-M		1,78	270%	10,77	187%	11,15	105%	2,24	3,63	3,68	5,98	23,95	-1,40	-0,26	-2,87
IRF-M 1		1,06	162%	6,87	119%	11,93	113%	0,21	0,47	0,34	0,77	-12,16	-2,39	0,00	-0,07
IRF-M 1+		2,09	318%	12,89	224%	10,62	100%	3,19	5,42	5,26	8,93	24,42	-1,41	-0,46	-5,31
IMA-B		1,30	197%	8,80	153%	7,32	69%	3,02	5,21	4,98	8,57	5,28	-5,16	-0,63	-6,17
IMA-B 5		0,45	68%	6,04	105%	8,96	85%	1,71	2,31	2,81	3,80	-29,96	-7,77	-0,36	-1,81
IMA-B 5+		1,86	283%	10,74	187%	6,56	62%	4,46	7,77	7,34	12,78	13,52	-3,90	-0,89	-10,89
IMA Geral		1,27	193%	7,91	138%	10,73	101%	1,09	2,05	1,79	3,37	12,64	-3,81	-0,10	-1,37
IDkA 2A		0,25	37%	5,88	102%	8,58	81%	1,74	2,56	2,86	4,21	-38,49	-7,87	-0,37	-2,08
IDkA 20A		3,95	601%	15,00	261%	3,46	33%	11,57	14,44	19,05	23,75	19,49	-3,07	-2,10	-22,74
IGCT		1,54	234%	15,63	272%	11,93	113%	11,26	15,07	18,53	24,79	3,42	0,40	-2,34	-13,76
IBrX 50		1,46	222%	13,77	239%	11,34	107%	11,05	14,85	18,18	24,43	2,95	0,17	-2,49	-12,96
Ibovespa		1,33	203%	15,44	269%	12,06	114%	11,21	14,97	18,44	24,64	2,02	0,45	-2,51	-13,70
<b>META ATUARIAL - INPC + 5,24% A.A.</b>		<b>0,66</b>		<b>5,75</b>		<b>10,58</b>									

São apresentadas apenas as informações dos fundos que possuem histórico completo no período.

## NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

### Introdução

O risco está associado ao grau de incerteza sobre um investimento no futuro, havendo diversas formas de mensurá-lo. A tabela "Medidas de Risco da Carteira" traz algumas das métricas mais tradicionais de análise de risco, que serão brevemente explicadas a seguir.

### Volatilidade Anualizada

Volatilidade é o nome que se dá ao Desvio Padrão dos retornos de um ativo. Dessa forma, a Volatilidade mede o quanto os retornos diários se afastam do retorno médio do período analisado. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio.

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 0,7751% do retorno diário médio dos últimos 12 meses. Como base para comparação, o IRF-M, que tende a ser menos volátil, apresentou um coeficiente de 3,63% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,21% em 12 meses.

### Value at Risk - VaR (95%)

Sintetiza a maior perda esperada para a Carteira no intervalo de um dia. Seu cálculo baseia-se na média e no desvio padrão dos retornos diários da Carteira, e supõe que estes seguem uma distribuição normal.

Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 1,2752%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,98%, e o IMA-B de 8,57%.

### Draw-Down

Auxilia a determinar o risco de um investimento ao medir seu declínio desde o valor máximo alcançado pelo ativo, até o valor mínimo atingido em determinado período de tempo. Para determinar o percentual de queda, o Draw-Down é medido desde que a desvalorização começa até se atingir um novo ponto de máximo, garantindo, dessa forma, que a mínima da série representa a maior queda ocorrida no período.

Quanto mais negativo o número, maior a perda ocorrida e, consequentemente, maior o risco do ativo. Já um Draw-Down igual a zero, indica que não houve desvalorização do ativo ao longo do período avaliado.

Analisando os últimos 12 meses, percebe-se que a maior queda ocorrida na Carteira foi de 0,2197%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 2,87% e 6,17%, respectivamente.

### Beta

Avalia a sensibilidade da Carteira em relação ao risco do mercado como um todo, representado pelo Índice Ibovespa. Dessa forma, assume-se que o Ibovespa possui um Beta igual a 100%. Calculando o Beta da Carteira, tem-se uma estimativa da sua exposição ao total desse risco.

Ou seja, nos últimos 12 meses, estima-se que a carteira está exposta a 3,5357% do risco experimentado pelo mercado.

### Tracking Error

Mensura o quão aderente a Carteira é ao seu Benchmark, nesse caso, representado pela Meta do Instituto. Vistos os retornos dos últimos 12 meses, pode-se afirmar que há 66% de chance de que o retorno diário da Carteira fique entre 0,0527% e -0,0527% da Meta.

### Sharpe

Quantifica a relação entre a Volatilidade da Carteira e seu retorno excedente a um ativo livre de risco, nesse caso, o CDI. Assim, esse indicador aponta o percentual de rentabilidade que a Carteira teve acima do CDI devido à sua maior exposição ao risco. Logo, quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho da Carteira, enquanto valores negativos significam que o CDI superou a rentabilidade da Carteira no período.

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade 0,7430% menor que aquela realizada pelo CDI.

### Treynor

Similar ao Sharpe, porém, utiliza o risco do mercado (Beta) no cálculo em vez da Volatilidade da Carteira. Valores negativos indicam que a Carteira teve rentabilidade menor do que a alcançada pelo mercado.

Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade 0,0103% menor que a do mercado.

### Alfa de Jensen

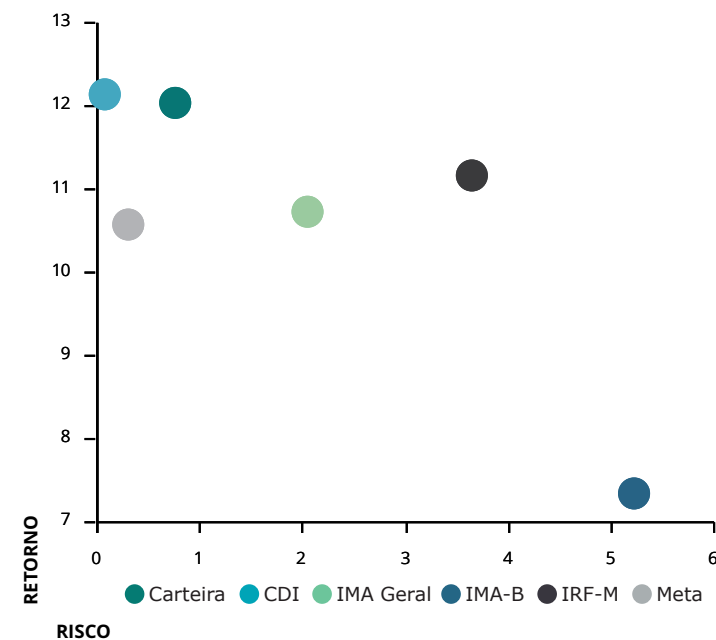
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não tem se convertido em maiores retornos.

## MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	0,5085	0,8850	0,7751
VaR (95%)	0,8365	1,4562	1,2752
Draw-Down	-0,0166	-0,2197	-0,2197
Beta	2,9628	3,9311	3,5357
Tracking Error	0,0320	0,0553	0,0527
Sharpe	-48,1247	-0,4503	-0,7430
Treynor	-0,5203	-0,0064	-0,0103
Alfa de Jensen	-0,0158	-0,0025	-0,0005

## RELAÇÃO RISCO X RETORNO EM 12 MESES (%)

Em geral, há uma forte relação entre o risco e o retorno de um ativo: quanto maior o risco, maior a probabilidade de um retorno (ou perda) mais elevado. O gráfico representa as métricas dessa correlação para a Carteira e para os principais índices. Pontos mais acima no gráfico representam um retorno mais elevado, enquanto pontos mais à direita indicam maior risco.



## METODOLOGIA DO STRESS TEST

O Stress Test é comumente utilizado para mensurar como situações de estresse no mercado podem vir a impactar uma Carteira de Investimentos. Por se tratar de uma medida de risco não estatística, esse teste é indicado como um complemento às métricas de risco mais usuais, como Volatilidade e VaR, por exemplo.

Em geral, o teste é formulado em duas etapas. A primeira consiste na elaboração de um cenário de estresse em que são aplicados choques exógenos aos fatores de risco que influenciam a Carteira. Na segunda etapa, analisa-se o impacto do cenário de estresse sobre os investimentos, como é apresentado na tabela "Stress Test" ao lado.

Contabilizamos os retornos mensais, dos últimos 24 meses, de todos os ativos presentes na Carteira. Dadas essas estatísticas, selecionamos a pior rentabilidade de cada ativo e, então, construímos um cenário hipotético no qual todos os ativos entregariam, juntos, as suas respectivas piores rentabilidades experimentadas ao longo do período.

Visando uma apresentação mais concisa, agrupamos os resultados por fatores de risco, que são os índices aos quais os ativos estão vinculados. A coluna Exposição denota o percentual do Patrimônio da Carteira que está atrelado a cada um desses fatores.

As duas colunas mais à direita mostram o impacto do cenário de estresse, em reais e em percentual do patrimônio, estimados para um intervalo de um mês a partir do período atual. Valores positivos indicam que, mesmo frente ao cenário projetado, os ativos atrelados ao respectivo fator de risco incorreriam em ganhos ao Instituto.

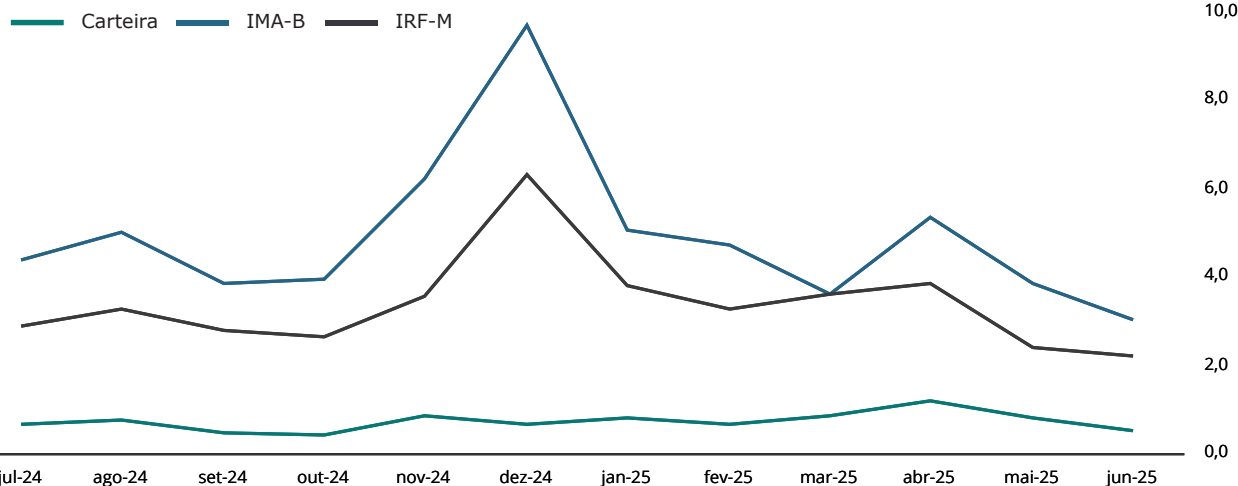
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 68,44% de participação. Mesmo com o cenário de estresse, haveria um ganho de R\$150.582,75 nos ativos atrelados a este índice.

No entanto, considerando os demais fatores de risco no cenário, o Instituto perderia R\$44.786,26, equivalente a uma queda de 0,09% no patrimônio investido.

Já o gráfico abaixo ilustra a trajetória da Volatilidade Mensal Anualizada da Carteira, em comparação com dois índices do mercado: o IRF-M, mais conservador, e o IMA-B, que apresenta volatilidade mais elevada.

Devido à relação intrínseca entre o risco e o retorno dos ativos, ao mesmo tempo que estar exposto a uma maior volatilidade traz a possibilidade de retornos mais elevados, aumenta-se também a exposição ao risco. Daí a importância de se manter uma Carteira diversificada, conforme a conjuntura do mercado.

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)



## STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
<b>IRF-M</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
<b>IMA-B</b>	<b>68,44%</b>	<b>150.582,75</b>	<b>0,31%</b>
IMA-B	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	68,44%	150.582,75	0,31%
<b>IMA GERAL</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>IDKA</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00	0,00%
<b>FIDC</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>FUNDOS PARTICIPAÇÕES</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>FUNDOS DI</b>	<b>18,00%</b>	<b>31.859,39</b>	<b>0,07%</b>
F. Crédito Privado	1,89%	6.774,88	0,01%
Fundos RF e Ref. DI	13,91%	52.913,69	0,11%
Multimercado	2,20%	-27.829,18	-0,06%
<b>OUTROS RF</b>	<b>7,99%</b>	<b>15.359,21</b>	<b>0,03%</b>
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>5,57%</b>	<b>-242.587,61</b>	<b>-0,51%</b>
Ibov., IBrX e IBrX-50	5,11%	-220.668,96	-0,46%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,00%	0,00	0,00%
Small Caps	0,00%	0,00	0,00%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	0,46%	-21.918,65	-0,05%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>-44.786,26</b>	<b>-0,09%</b>

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	14.171.644/0001-57	Geral	D+30	D+31	0,50	Não há	20% exc 104% CDI
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	09.093.883/0001-04	Geral	D+0	D+0	0,01	Não há	Não há
Safra Referenciado DI Master	02.536.364/0001-16	Geral	D+0	D+0	0,30	Não há	Não há
Santander FIC Premium Ref. Institucional	02.224.354/0001-45	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
BB FIA ESG BDR Nível I	21.470.644/0001-13	Geral	D+1	D+4	0,50	Não há	Não há
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	Geral	D+1	D+3	0,70	Não há	Não há
Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo	30.068.169/0001-44	Geral	D+13	D+15	2,00	Não há	Não há
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	Geral	D+30	D+32	1,90	Não há	20% exc Ibovespa
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	Geral	D+1	D+3	2,80	Não há	20% exc Ibovespa
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	Geral	D+1	D+4	1,50	Não há	Não há
Tarpon FIC FIA GT Institucional	39.346.123/0001-14	Geral	D+90	D+92	2,00	Não há	20% exc Ibovespa
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	33.913.562/0001-85	Geral	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
Rio Bravo Proteção II Multimercado Resp. Lim.	55.771.625/0001-49	Geral	D+1	D+2	1,15	25 meses	Não há
Rio Bravo Proteção Multimercado	55.274.339/0001-78	Geral	D+1	D+1	1,15	Não há	Não há

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 23,25% até 90 dias; 0,55% entre 91 e 180 dias; 76,20% superior a 180 dias.

## APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
09/06/2025	15.813,34	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
30/06/2025	106.193,83	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

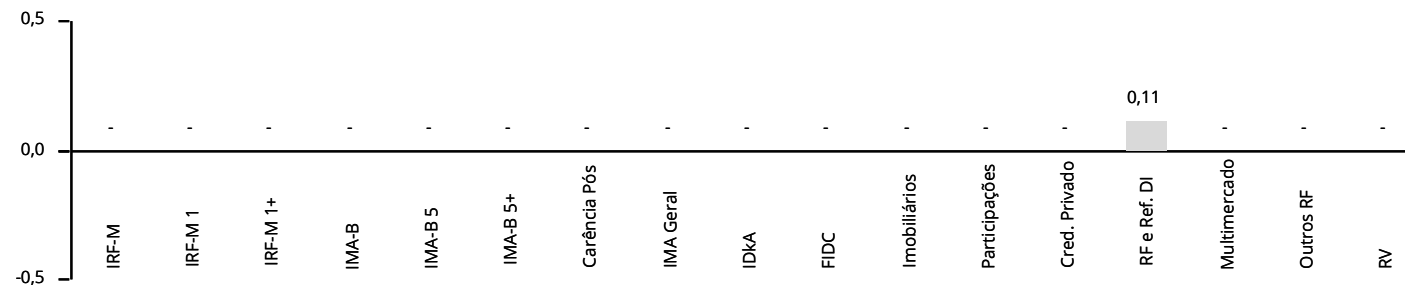
## RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
24/06/2025	2.682,08	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
30/06/2025	8.168,77	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	122.007,17
Resgates	10.850,85
<b>Saldo</b>	<b>111.156,32</b>

### MOVIMENTAÇÕES DE RECURSOS POR ÍNDICES (DURANTE O MÊS, EM R\$ MILHÕES)



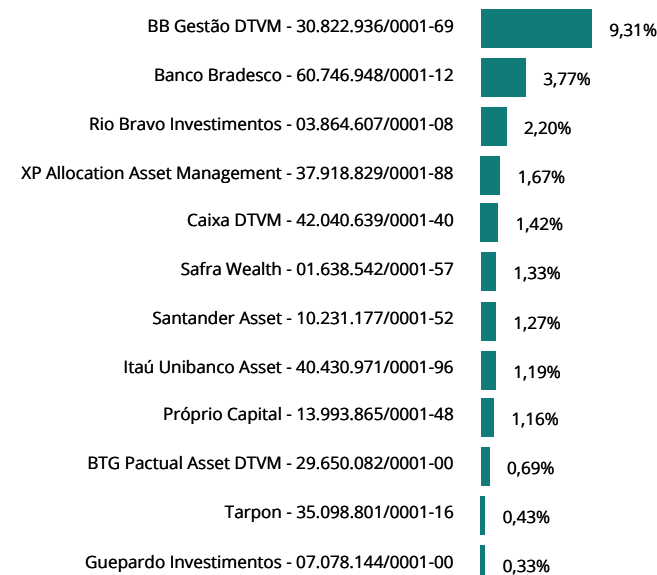
## PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
Banco Bradesco	60.746.948/0001-12	Sim	824.757.326.040,82	0,00	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.744.545.966.927,46	0,00	✓
BTG Pactual Asset DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	479.700.100.526,32	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	532.148.053.749,86	0,00	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	4.520.623.459,97	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	1.096.442.322.881,48	0,00	✓
Próprio Capital	13.993.865/0001-48	Não	76.533.601,94	0,73	✓
Rio Bravo Investimentos	03.864.607/0001-08	Não	10.261.868.586,37	0,01	✓
Safra Wealth	01.638.542/0001-57	Sim	130.634.072.987,12	0,00	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	384.852.319.055,43	0,00	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	7.224.385.583,22	0,00	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	205.975.702.863,10	0,00	✓

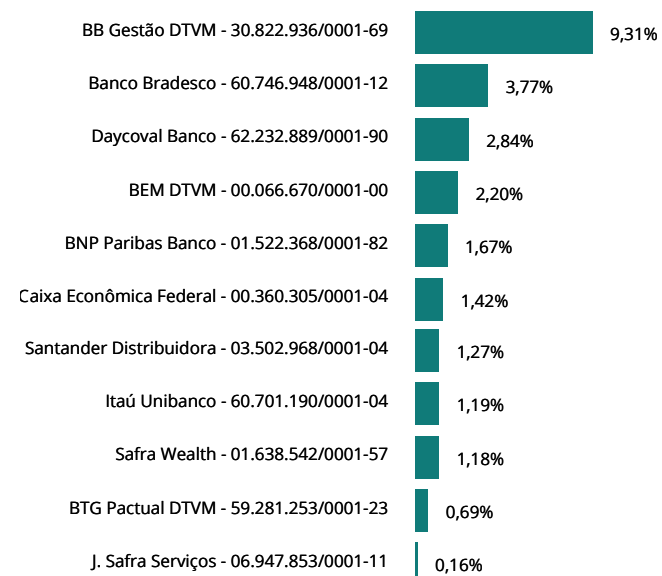
Obs.: Patrimônio em 05/2025, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

O % Participação denota o quanto o RPPS detém do PL do Gestor, sendo limitado a 5% pelo Art. 20. O Art. 21 indica se a instituição atende ao disposto no inciso I do parágrafo 2º, sendo necessário que ou o gestor ou o administrador do fundo respeite a regra.

## INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS



## INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS



FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>									
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	22.585.100.418,71	8,91	0,02	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	18.392.375.404,62	2,55	0,01	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	14.171.644/0001-57	7, V, b	3.585.679.849,77	0,69	0,01	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	09.093.883/0001-04	7, V, b	14.621.708.160,10	1,19	0,00	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Safra Referenciado DI Master	02.536.364/0001-16	7, III, a	6.265.827.387,75	1,18	0,01	Sim	01.638.542/0001-57	01.638.542/0001-57	✓
Santander FIC Premium Ref. Institucional	02.224.354/0001-45	7, III, a	5.544.737.510,50	1,27	0,01	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>									
BB FIA ESG BDR Nível I	21.470.644/0001-13	8, I	1.250.428.276,19	0,40	0,02	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	8, I	2.293.022.777,73	0,31	0,01	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo	30.068.169/0001-44	8, I	661.111.388,22	1,11	0,08	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	599.606.986,55	0,33	0,03	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	8, I	75.930.059,92	1,16	0,73	Sim	13.993.865/0001-48	62.232.889/0001-90	✓
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	8, I	687.873.527,56	0,16	0,01	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional	39.346.123/0001-14	8, I	920.709.404,00	0,43	0,02	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>									
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	33.913.562/0001-85	9, II	672.036.553,70	1,67	0,12	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>									
Rio Bravo Proteção II Multimercado Resp. Lim.	55.771.625/0001-49	10, I	139.475.311,91	1,02	0,35	Sim	03.864.607/0001-08	00.066.670/0001-00	✓
Rio Bravo Proteção Multimercado	55.274.339/0001-78	10, I	309.768.398,17	1,18	0,18	Sim	03.864.607/0001-08	00.066.670/0001-00	✓

Art. 18 retrata o percentual do PL do RPPS que está aplicado no fundo, cujo limite é de 20%. Art. 19 denota o percentual do PL do fundo que o RPPS detém, sendo limitado a 5% em fundos enquadrados no Art. 7 V, e de 15% para os demais. Ambos os Art. 18 e 19 não se aplicam aos fundos enquadrados no Art. 7 I. Art. 21 aponta se o administrador ou o gestor atende às exigências, estando destacado o CNPJ da instituição caso ela não atenda.

## POR SEGMENTO

ENQUADRAMENTO	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO	% LIMITE PI 2025
7, I	32.783.266,23	68,44	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, a	32.783.266,23	68,44	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, b	-	0,00	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓ 100,0 ✓
7, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
7, III	6.662.867,16	13,91	65,0	✓ 65,0 ✓
7, III, a	6.662.867,16	13,91	65,0	✓ 65,0 ✓
7, III, b	-	0,00	65,0	✓ 65,0 ✓
7, IV	3.825.312,00	7,99	20,0	✓ 20,0 ✓
7, V	903.244,87	1,89	15,0	✓ 15,0 ✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
7, V, b	903.244,87	1,89	5,0	✓ 5,0 ✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
<b>ART. 7</b>	<b>44.174.690,26</b>	<b>92,22</b>	<b>100,0</b>	<b>✓ 100,0 ✓</b>
8, I	1.868.642,46	3,90	35,0	✓ 35,0 ✓
8, II	-	0,00	35,0	✓ 35,0 ✓
<b>ART. 8</b>	<b>1.868.642,46</b>	<b>3,90</b>	<b>35,0</b>	<b>✓ 35,0 ✓</b>
9, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
9, II	800.193,94	1,67	10,0	✓ 10,0 ✓
9, III	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
<b>ART. 9</b>	<b>800.193,94</b>	<b>1,67</b>	<b>10,0</b>	<b>✓ 10,0 ✓</b>
10, I	1.056.148,94	2,20	10,0	✓ 10,0 ✓
10, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
10, III	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
<b>ART. 10</b>	<b>1.056.148,94</b>	<b>2,20</b>	<b>15,0</b>	<b>✓ 15,0 ✓</b>
<b>ART. 11</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>5,0</b>	<b>✓ 5,0 ✓</b>
<b>ART. 12</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>10,0</b>	<b>✓ 10,0 ✓</b>
<b>ART. 8, 10 E 11</b>	<b>2.924.791,40</b>	<b>6,11</b>	<b>35,0</b>	<b>✓ 35,0 ✓</b>
<b>PATRIMÔNIO INVESTIDO</b>	<b>47.899.675,60</b>			

Obs.: Para fins de enquadramento, são desconsideradas as disponibilidades financeiras mantidas em conta corrente e poupança.

## PRÓ GESTÃO

O IPRESVEL comprovou adoção de melhores práticas de gestão previdenciária à Secretaria de Previdência, ao NÍVEL I de aderência na forma por ela estabelecidos.

## PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

- ✓ Enquadrada em relação à Resolução CMN 4.963/2021.
- ✓ Enquadrada em relação à Política de Investimento vigente.

Em junho, o ambiente externo evoluiu de forma favorável, com o mercado absorvendo os choques recentes ocorridos na economia global. Os riscos geopolíticos ficaram menores ao longo do mês com o acordo de cessar-fogo entre Israel e Irã, ainda que temporário. Na economia brasileira, o ritmo de crescimento permanece resiliente, mas surgem sinais mais evidentes de desaceleração, com índices de confiança caindo, aumento na inadimplência e redução no mercado de crédito.

O impulso da economia dos Estados Unidos continua, mas apresentando sinais de enfraquecimento. Os indicadores de atividade do mês sugeriam um desaquecimento na indústria e nos serviços, pressionados por incertezas políticas e tarifárias. Apesar disso, setores como alimentação, tecnologia e saúde continuam sustentando o crescimento, mesmo com a demanda enfraquecendo e redução da confiança empresarial.

Adicionalmente, o mercado de trabalho continua resiliente, com os relatórios mostrando um número de abertura de vagas próximo do esperado, mas com uma expressiva correção dos meses anteriores. Além disso, os salários continuam elevados e preocupam sobre a dinâmica dos preços finais. Apesar de recuos pontuais nos índices de preços ao consumidor e ao produtor, as tarifas comerciais continuam a indicar possíveis problemas inflacionários nos próximos meses.

Assim, o Federal Reserve permaneceu cauteloso na decisão de juros. Mesmo com sinais de desaquecimento na criação de empregos, o banco central estadunidense evitou antecipar cortes nas taxas de juros, avaliando os impactos de tarifas adicionais sobre preços. As projeções da autoridade monetária mostram que as condições econômicas seguem desafiadoras em 2025, com mais inflação, maior taxa de desemprego e menor crescimento.

O bloco europeu continua tentando recuperar sua economia, em conjunto com a redução de juros pelo banco central. A atividade econômica permanece em condição fragilizada, dividida entre serviços em desaceleração e indústria em território negativo. Embora a inflação esteja próxima da meta anual, segue se identificando uma pressão sobre os preços de serviços. E, ainda que as condições dos preços ampliem a margem para estímulos monetários, os conflitos comerciais com os Estados Unidos e a demanda global fraca limitam o potencial de melhora econômica.

Na China, o governo tenta implementar estímulos para a recuperação interna, mas as condições tarifárias adicionam desafios econômicos. Enquanto o setor varejista reage positivamente a subsídios e políticas de incentivo, a retração no setor industrial e nas exportações em maio pressionaram a economia com re-

dução dos pedidos, estoques e empregos. Mesmo com avanços diplomáticos, o acordo comercial com os Estados Unidos só progrediu no final do mês. Após a trégua tarifária em maio, o acordo em junho envolveu licenças de exportação de minérios de terras raras, suspensão das restrições tecnológicas e a revogação de vistos. Contudo, há limitações ainda indefinidas, como disputas estruturais e práticas econômicas chinesas.

No Brasil, a tensão entre o Executivo e o Congresso bloqueou a tentativa de avanço fiscal, pressionando a percepção de risco do mercado. Os esforços para elevar a arrecadação através da mudança tributária do IOF encontraram resistência e o governo enfrenta dificuldades para manter o compromisso com a meta do arcabouço fiscal.

Apesar dos ruídos, a agência de classificação de risco Fitch e Moody's mantiveram a nota de crédito do país estável. A resiliência da economia e o perfil da dívida são vistos como segurança, mas os sinais de deterioração nas expectativas fiscais limitaram o espaço para ganhos adicionais na confiança dos investidores, refletido na curva de juros futuros.

No campo monetário, o banco central elevou novamente a taxa de juros, sinalizando uma postura firme quanto à manutenção prolongada da Selic em patamar elevado. O movimento expressa a preocupação dos membros da autoridade monetária com a desancoragem das expectativas de inflação, a elevação do risco fiscal, a resiliência da economia, principalmente o mercado de trabalho, além das incertezas externas, como a indefinição da política tarifária dos Estados Unidos.

O segundo trimestre iniciou com dados positivos, mas a consistência do resultado ainda é incerta. O desempenho do varejo, dos serviços e da indústria sugeriu um ritmo mais lento, compatível com os efeitos defasados da política monetária. Além disso, o impulso observado em abril está associado à agropecuária do primeiro trimestre, que estimulou o setor de transportes. As expectativas continuam sinalizando um menor crescimento da economia, com um alívio sobre a perspectiva dos preços, apesar da continuidade na geração de empregos.

O mercado de trabalho seguiu surpreendendo com a queda na taxa de desemprego na média móvel trimestral, junto ao aumento dos salários e da formalização do trabalho, fatores que fortalecem o consumo das famílias. No entanto, o Caged evidenciou que as empresas estão mais receosas em contratar novos trabalhadores. Até o momento, o mercado de trabalho segue resiliente e dificulta o controle inflacionário, mantendo os juros em patamar elevado.

Em junho, os ativos de risco encerraram com desempenho positivo. No exterior, o maior apetite por risco favoreceu a desvalorização do dólar e a valorização de commodities. No Brasil, os ativos refletiram o ambiente externo mais favorável, com destaque para a valorização do real em relação ao dólar. O mercado local dispôs de uma política monetária mais restritiva, com a perspectiva de manutenção por um período prolongado, o que ampliou o diferencial de juros e aumentou a atratividade de capital. Por outro lado, a parte mais curta da curva de juros foi impactada pelo aumento da Selic. Por sua vez, as taxas mais longas recuaram, influenciadas por indicadores de inflação e mercado de trabalho abaixo das expectativas.