

2025

Relatório Mensal

Julho

Análise dos Investimentos

De acordo com a Portaria MTP nº 1.467 de 2 de junho de 2022, Capítulo VI, Seção V, Artigo 136º e com o Manual do Pró-Gestão RPPS versão 3.6, item 3.2.6 Nível I, aprovado pela Portaria SRPC nº 446, de 21 de Fevereiro de 2025.

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	10.599.193,06	3,56%	4.324.736.881,97	0,25%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	10.078.334,14	3,39%	988.226.721,92	1,02%	7º I b
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	10.623.485,67	3,57%	937.916.069,80	1,13%	7º I b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	10.791.831,32	3,63%	3.157.402.689,88	0,34%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.248.159,93	3,44%	9.030.644.079,09	0,11%	7º I b
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	12.816.770,45	4,31%	10.859.318.326,29	0,12%	7º I b
SAFRA NTN-B 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	7.543.202,60	2,53%	43.325.115,36	17,41%	7º I b
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	8.002.350,71	2,69%	22.820.268.447,64	0,04%	7º III a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	37.827.066,23	12,71%	18.538.160.232,88	0,20%	7º III a
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	25.718.871,27	8,64%	8.763.371.561,36	0,29%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	15.928.372,27	5,35%	7.752.284.489,26	0,21%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	5.011.244,49	1,68%	2.041.742.935,30	0,25%	7º III a
MAG CASH FI RENDA FIXA LP	10.627.525,03	3,57%	2.187.056.338,91	0,49%	7º III a
V8 VANQUISH TERMO FI RENDA FIXA	11.162.159,12	3,75%	402.551.365,48	2,77%	7º III a
LF BRADESCO 03/04/2028 IPCA + 8,26%	3.539.281,94	1,19%	0,00		7º IV
LF BRADESCO 03/12/2026 IPCA + 7,35%	4.222.059,33	1,42%	0,00		7º IV
LF DAYCOVAL 10/06/2027 IPCA + 6,80%	4.359.350,37	1,46%	0,00		7º IV
LF SANTANDER 21/12/2026 IPCA + 8,57%	3.266.554,93	1,10%	0,00		7º IV
4UM FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	4.159.938,16	1,40%	290.096.039,44	1,43%	7º V b
ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	4.813.226,48	1,62%	15.504.009.825,86	0,03%	7º V b
MAG PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO	3.132.704,72	1,05%	1.167.725.216,65	0,27%	7º V b
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	2.589.829,25	0,87%	4.488.811.436,68	0,06%	7º V b
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	3.332.182,99	1,12%	421.632.082,92	0,79%	8º I
ARBOR II FIC AÇÕES	9.999.540,77	3,36%	147.477.569,73	6,78%	8º I
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES	2.733.016,52	0,92%	229.856.793,20	1,19%	8º I
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	6.304.113,39	2,12%	1.107.621.178,54	0,57%	8º I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	1.202.878,56	0,40%	675.208.637,05	0,18%	8º I

Investimentos

\$ 297.636.384,55


Disponibilidades Financeiras

\$ 0,00

Total Carteira

\$ 297.636.384,55

Governança (Pró Gestão)

 NIVEL 1 11/07/2027

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	3.611.050,79	1,21%	1.100.235.959,04	0,33%	8º I
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	5.892.815,48	1,98%	501.393.193,30	1,18%	8º I
ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC AÇÕES	2.749.865,24	0,92%	420.430.992,49	0,65%	8º I
ITAÚ PRIVATE S&P500@ BRL FIC MULTIMERCADO	15.136.596,82	5,09%	805.443.670,23	1,88%	8º I
OCCAM FIC AÇÕES	3.867.828,59	1,30%	592.927.781,69	0,65%	8º I
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	1.355.316,01	0,46%	93.034.869,13	1,46%	8º I
TARPON GT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	1.592.538,70	0,54%	826.458.709,19	0,19%	8º I
OAKTREE GLOBAL CREDIT BRL FI MULTIMERCADO	3.190.683,26	1,07%	1.458.796.815,35	0,22%	9º II
SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS USD IS INVESTIMENTO NO EX...	3.636.234,62	1,22%	285.480.318,73	1,27%	9º II
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1.133.205,47	0,38%	318.469.610,42	0,36%	9º III
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.373.948,68	0,46%	440.703.348,97	0,31%	9º III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.359.800,04	0,79%	2.379.491.437,63	0,10%	9º III
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCAD...	6.862.133,31	2,31%	516.820.683,95	1,33%	10º I
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	1.970.458,65	0,66%	140.097.574,41	1,41%	10º I
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	2.270.665,19	0,76%	311.299.057,80	0,73%	10º I

Investimentos

\$ 297.636.384,55


Disponibilidades Financeiras

\$ 0,00

Total Carteira

\$ 297.636.384,55

Governança (Pró Gestão)

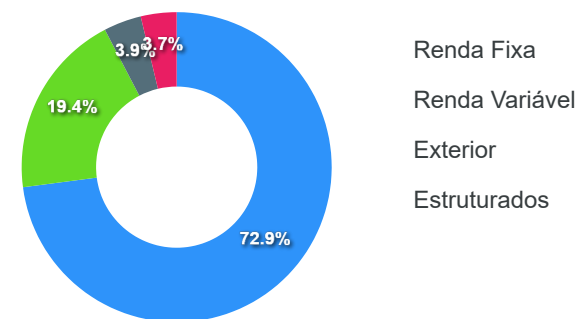
 NIVEL 1 11/07/2027

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	24,43% 72.700.977,17	75,57% 224.935.407,38
7º III a - FI Referenciados RF	65,00%	38,40% 114.277.589,12	26,60% 79.186.060,84
7º IV - Ativos Financeiros de RF - Emissão de...	20,00%	5,17% 15.387.246,57	14,83% 44.140.030,34
7º V b - Fundos de RF - Crédito Privado	5,00%	4,94% 14.695.698,61	0,06% 186.120,62
8º I - Fundos de Ações	35,00%	19,41% 57.777.743,86	15,59% 46.394.990,73
9º II - Constituídos no Brasil	10,00%	2,29% 6.826.917,88	7,71% 22.936.720,57
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	1,64% 4.866.954,19	8,36% 24.896.684,26
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	3,73% 11.103.257,15	6,27% 18.660.381,30

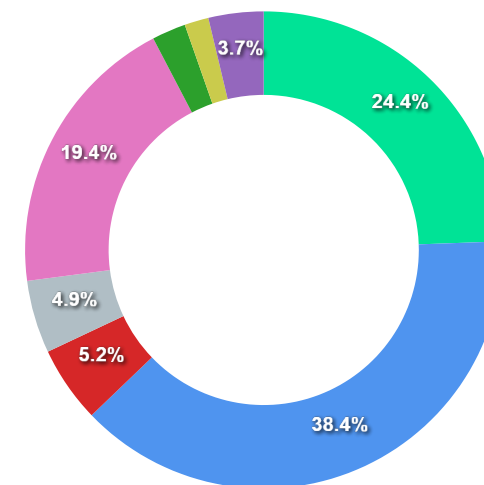
Governança (Pró Gestão)

🔗 NIVEL 1 11/07/2027

Segmentos



Artigos

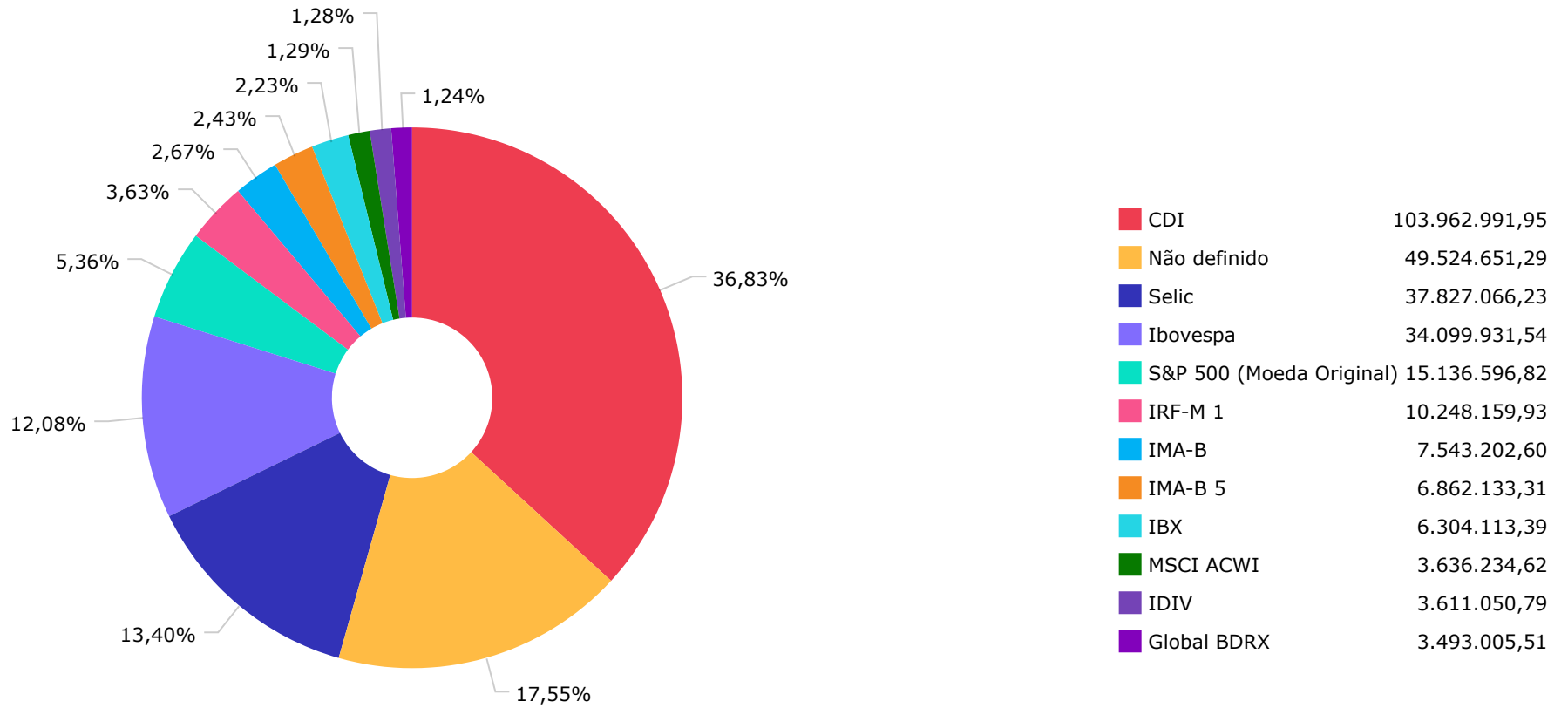


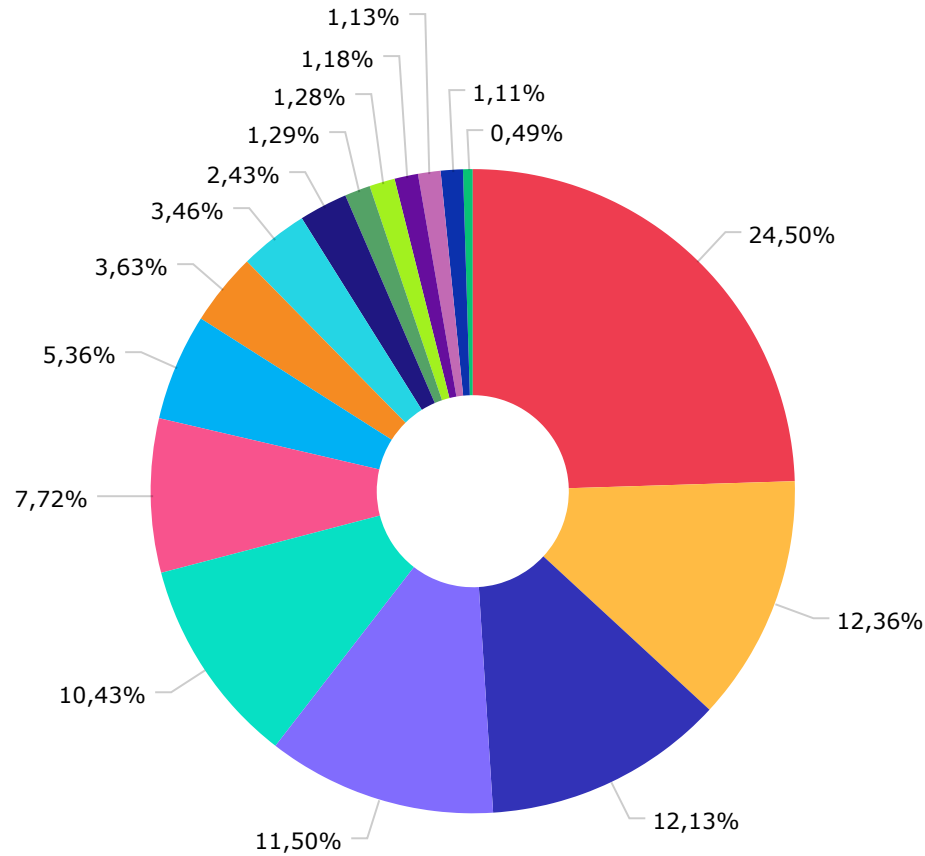
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I b - FI 100% Títulos TN	24,43%	0,00%	32,00%	100,00%	224.935.407,38	8° I - Fundos de Ações	19,41%	0,00%	10,00%	35,00%	46.394.990,73
7° III a - FI Referenciados RF	38,40%	0,00%	38,00%	65,00%	79.186.060,84	9° II - Constituídos no Brasil	2,29%	0,00%	1,00%	10,00%	22.936.720,58
7° IV - Ativos Financeiros de ...	5,17%	0,00%	2,00%	20,00%	44.140.030,34	9° III - Ações - BDR Nível I	1,64%	0,00%	1,00%	35,00%	99.305.780,40
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	4,94%	0,00%	5,00%	5,00%	186.120,62	10° I - Fundos Multimercados	3,73%	0,00%	9,00%	10,00%	18.660.381,31
						10° II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	14.881.819,23
						12° - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	29.763.638,46

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO - BENCHMARK								
OAKTREE GLOBAL CREDIT BRL FI MULTIMERCADO	1,39	8,03	5,32	6,97	13,51	32,15	0,50	1,05
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	0,49	9,19	4,48	6,19	9,91		1,72	3,63
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	0,91	5,97	2,13	4,39	8,65		0,31	0,66
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,91	2,86	2,13	1,33	2,70		0,31	0,66
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	0,91	6,70	1,50	4,37			0,61	1,28
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,91	2,88	2,13	1,35			0,31	0,66
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	0,45	0,84	3,23	-0,69			1,61	3,39
CDI - BENCHMARK								
	1,28	7,77	3,55	6,69	12,54	25,49		
4UM FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,33	8,33	3,74	7,10	13,33	28,36	0,01	0,03
V8 VANQUISH TERMO FI RENDA FIXA	1,27	7,56	3,48	6,55	13,11	25,75	0,05	0,10
ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,31	7,91	3,63	6,85	12,93	27,44	0,02	0,05
MAG PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO	1,28	7,82	3,58	6,77	12,75	26,56	0,01	0,01
MAG CASH FI RENDA FIXA LP	1,29	7,86	3,60	6,79	12,74	26,47	0,05	0,10
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,28	7,78	3,55	6,69	12,72	26,20	0,01	0,01
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,28	7,87	3,58	6,76	12,63	26,49	0,01	0,01
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,29	7,91	3,59	6,74	12,59	25,66	0,02	0,04
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	1,27	7,90	3,56	6,74	12,59	25,91	0,02	0,04
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,25	7,73	3,53	6,61	12,46	25,05	0,03	0,06
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	1,21	7,48	3,51	6,44	12,37	24,16	0,17	0,35
GLOBAL BDRX - BENCHMARK								
	6,15	-1,70	16,35	2,64	18,54	80,17		
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	6,03	-2,23	15,59	2,14	17,33	75,73	5,19	10,92
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1,27	11,62	12,28	8,30	15,71	34,07	3,24	6,83
IBOVESPA - BENCHMARK								
	-4,17	10,63	-1,48	5,50	4,25	9,13		

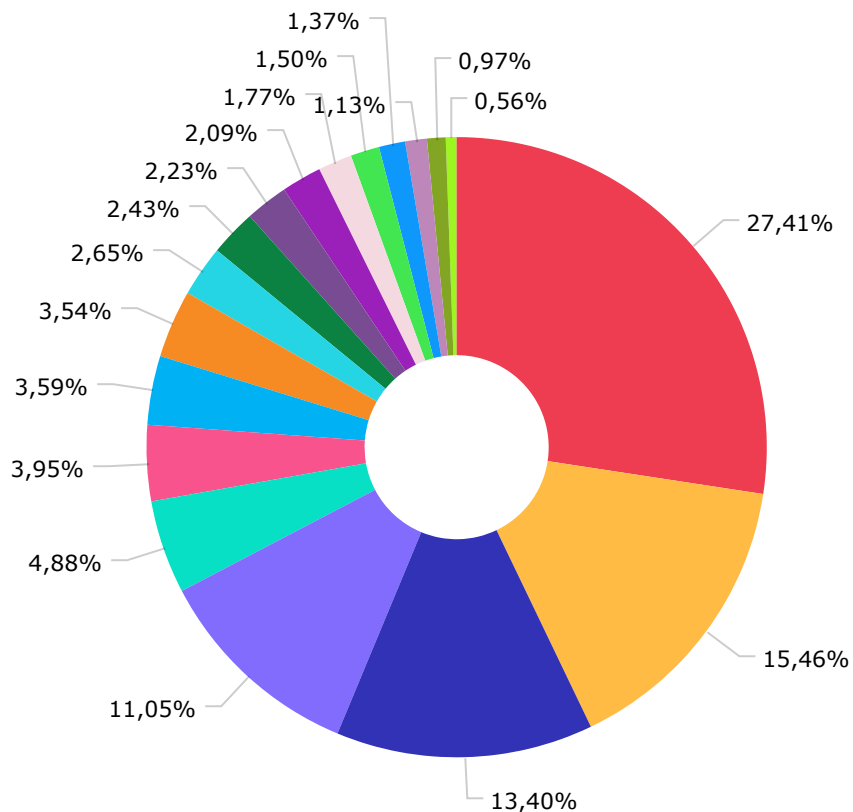
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
ARBOR II FIC AÇÕES	4,03	19,83	24,76	13,90	31,62	69,74	4,37	9,21
TARPON GT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-6,94	17,66	-5,13	12,30	17,86	36,74	9,04	19,03
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	-5,69	12,90	3,00	8,49	10,45	14,35	7,93	16,70
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2,71	3,33	15,98	2,51	9,75	52,82	4,23	8,91
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES	-4,65	14,75	1,02	10,56	8,14	10,31	6,91	14,56
ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC AÇÕES	-4,24	12,23	-0,94	8,01	8,10	18,27	6,17	12,99
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	-5,72	8,46	-3,43	7,12	6,87	13,38	7,30	15,36
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	-3,83	11,41	2,67	5,97	5,61	9,37	5,88	12,38
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	-4,43	11,84	0,19	5,35	3,71	3,78	6,39	13,45
OCCAM FIC AÇÕES	-4,17	7,66	-1,72	3,94	2,89	4,40	5,91	12,45
IBX - BENCHMARK	-4,18	10,42	-1,22	5,24	4,40	9,78		
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	-8,17	10,08	-1,75	6,00	6,32	7,23	9,79	20,61
IDIV - BENCHMARK	-2,97	10,33	0,03	6,60	9,16	21,23		
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	-4,24	11,39	-1,00	6,22	5,61	14,89	6,11	12,88
IMA-B - BENCHMARK	-0,79	7,93	2,20	6,80	4,29	8,86		
SAFRA NTN-B 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,90	5,93	2,10	4,35			0,31	0,66
IMA-B 5 - BENCHMARK	0,29	6,35	1,36	4,38	8,28	17,12		
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	-1,40	5,23	1,79	2,69	2,39	12,17	2,34	4,93
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,21	8,16	3,40	6,79	12,23	24,36		
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,21	8,03	3,34	6,70	12,00	23,92	0,09	0,18
S&P 500 (MOEDA ORIGINAL) - BENCHMARK	2,17	7,78	13,83	4,95	14,80	38,14		

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	3,07	11,74	16,49	8,87	21,62	53,93	2,74	5,76
SELIC - BENCHMARK	1,28	7,77	3,55	6,69	12,54	25,49		
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,28	7,91	3,58	6,78	12,74	26,85	0,01	0,01
MSCI ACWI - BENCHMARK	3,97	-0,04	10,37	2,79	12,97	55,33		
SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS USD IS INVESTIMENTO NO EXTERIOR RES...	5,15	-2,60	11,06	-1,54	6,68	45,16	6,72	14,14

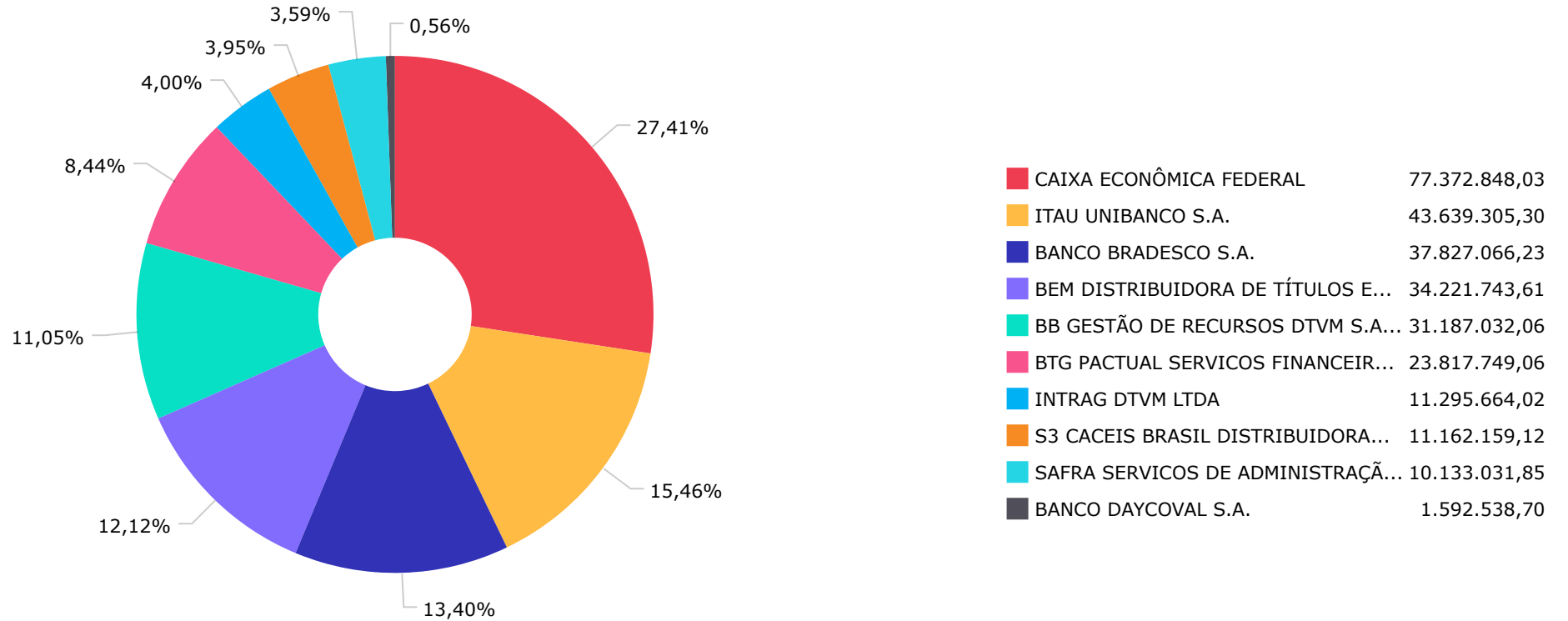




Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	69.160.844,94
Renda Fixa Duração Livre Grau de Investimento	34.890.053,92
Renda Fixa Duração Livre Soberano	34.232.087,44
Não classificado	32.461.853,64
Ações Livre	29.430.274,70
Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre	21.789.684,15
Multimercados Estratégia Específica	15.136.596,82
Renda Fixa Indexados	10.248.159,93
Ações Valor/Crescimento	9.760.644,07
Multimercados Balanceados	6.862.133,31
Ações Investimento no Exterior	3.636.234,62
Ações Dividendos	3.611.050,79
Ações Small Caps	3.332.182,99
Multimercados Investimento no Exterior	3.190.683,26
Renda Fixa Duração Baixa Soberano	3.132.704,72
Ações Setoriais	1.373.948,68



CAIXA DTVM	77.372.848,03
ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT...	43.639.305,30
BANCO BRADESCO S.A.	37.827.066,23
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	31.187.032,06
MONGERAL AEGON INVESTIMENTOS L...	13.760.229,75
V8 CAPITAL GESTAO DE INVESTIME...	11.162.159,12
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE ...	10.133.031,85
ARBOR GESTAO DE RECURSOS LTDA	9.999.540,77
4UM GESTÃO DE RECURSOS LTDA	7.492.121,15
ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECU...	6.862.133,31
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	6.304.113,39
FINACAP INVESTIMENTOS LTDA	5.892.815,48
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT...	4.991.550,63
RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA	4.241.123,84
OCCAM BRASIL GESTÃO DE RECURSO...	3.867.828,59
GAMA INVESTIMENTOS LTDA	3.190.683,26
BAYES CAPITAL MANAGEMENT INVES...	2.733.016,52
TPE GESTORA DE RECURSOS LTDA	1.592.538,70



Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	271.936.404,09	14.731.865,99	13.224.170,16	278.044.828,61	4.600.728,69	4.600.728,69	1,68% ▲	1,68%	0,59%	0,59%	284,75%	2,27%
Fevereiro	278.044.828,61	20.275.794,46	19.476.394,61	278.811.885,33	-32.343,13	4.568.385,56	-0,01% ▼	1,67%	1,71%	2,31%	72,29%	2,32%
Março	278.811.885,33	6.517.805,33	5.649.310,51	280.328.423,01	648.042,86	5.216.428,42	0,23% ▲	1,91%	0,93%	3,26%	58,59%	2,31%
Abril	280.328.423,01	10.048.043,16	8.773.601,88	286.050.795,57	4.447.931,28	9.664.359,70	1,58% ▲	3,52%	0,82%	4,11%	85,64%	3,99%
Mai	286.050.795,57	6.612.514,66	5.764.943,94	292.763.509,69	5.865.143,40	15.529.503,10	2,04% ▲	5,63%	0,67%	4,81%	117,05%	1,99%
Junho	292.763.509,69	7.479.591,43	6.820.218,32	297.765.663,47	4.342.780,67	19.872.283,77	1,48% ▲	7,20%	0,63%	5,48%	131,39%	1,52%
Julho	297.765.663,47	6.080.156,58	8.114.959,82	297.636.384,55	1.905.524,32	21.777.808,09	0,64% ▲	7,88%	0,71%	6,23%	126,48%	1,39%

Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	5.216.428,42	1,91%	3,26%
2º Trim	14.655.855,35	5,19%	2,14%
1º Sem	19.872.283,77	7,20%	5,48%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

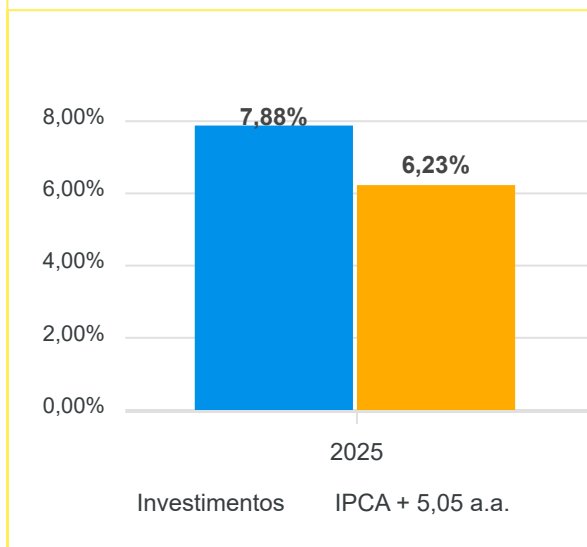


Gráfico Risco x Retorno

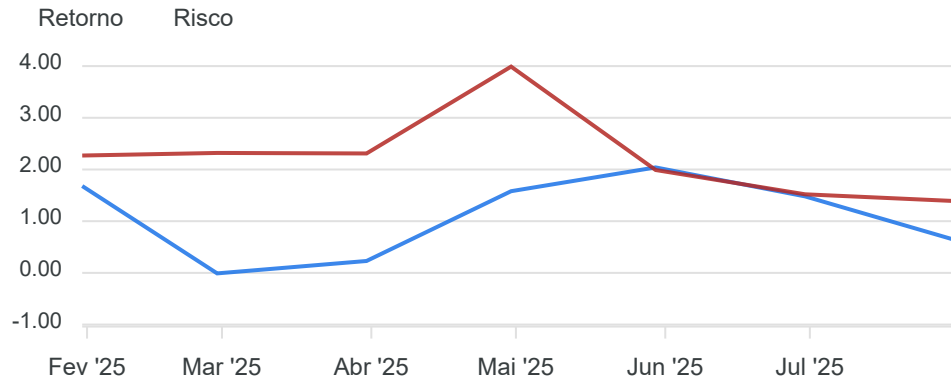
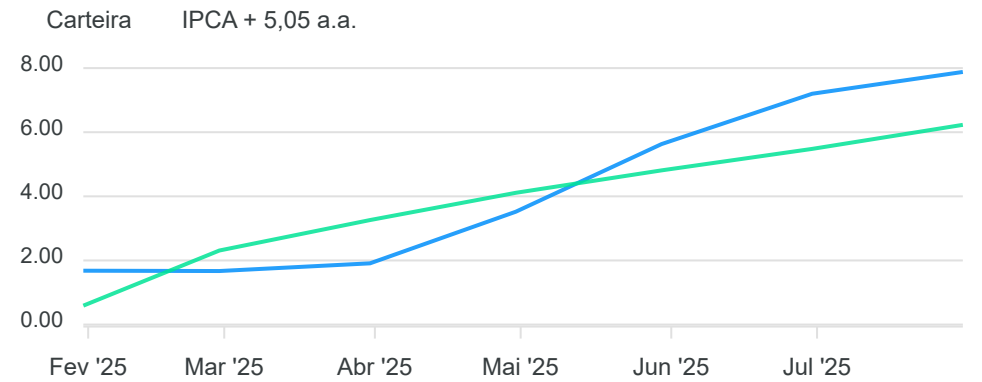
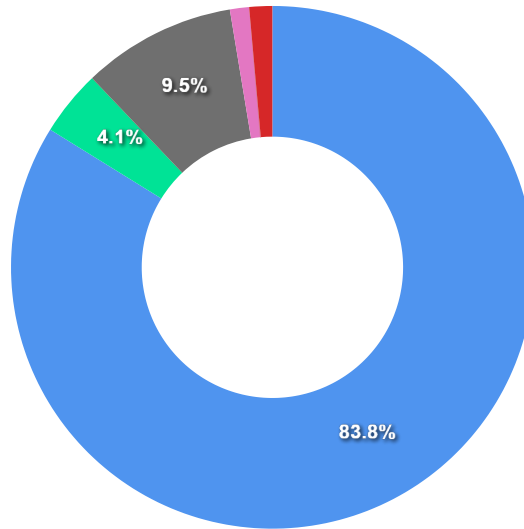


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 31/07/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	249.505.887,98	83,83
Até D+180	12.065.722,80	4,05
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	28.303.432,50	9,51
Até D+1800	3.539.281,94	1,19
Até D+3600	0,00	0,00
Acima D+3600	0,00	0,00
Indeterminado	4.222.059,33	1,42



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
4UM FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1.734.099,07	2.400.000,00	0,00	4.159.938,16	25.839,09	0,63% ▲	0,01%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	7.900.220,23	0,00	0,00	8.002.350,71	102.130,48	1,29% ▲	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	10.503.344,87	0,00	0,00	10.599.193,06	95.848,19	0,91% ▲	0,31%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	9.987.443,67	0,00	0,00	10.078.334,14	90.890,47	0,91% ▲	0,61%
BRADERCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	37.349.234,71	0,00	0,00	37.827.066,23	477.831,52	1,28% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	10.527.653,09	0,00	0,00	10.623.485,67	95.832,58	0,91% ▲	0,31%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	10.694.076,67	0,00	0,00	10.791.831,32	97.754,65	0,91% ▲	0,31%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.225.610,07	318.036,02	418.717,58	10.248.159,93	123.231,42	1,17% ▲	0,09%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	24.405.589,14	2.362.120,56	1.374.387,00	25.718.871,27	325.548,57	1,22% ▲	0,02%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	12.658.289,85	0,00	0,00	12.816.770,45	158.480,60	1,25% ▲	0,03%
ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	6.727.253,34	0,00	2.000.000,00	4.813.226,48	85.973,14	1,28% ▲	0,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	15.726.846,47	0,00	0,00	15.928.372,27	201.525,80	1,28% ▲	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	5.346.958,03	0,00	400.000,00	5.011.244,49	64.286,46	1,20% ▲	0,17%
LF BRADESCO 03/04/2028 IPCA + 8,26%	3.505.226,92	0,00	0,00	3.539.281,94	34.055,02	0,97% ▲	-
LF BRADESCO 03/12/2026 IPCA + 7,35%	4.184.657,33	0,00	0,00	4.222.059,33	37.402,00	0,89% ▲	-
LF DAYCOVAL 10/06/2027 IPCA + 6,80%	4.321.898,99	0,00	0,00	4.359.350,37	37.451,38	0,87% ▲	-
LF SANTANDER 21/12/2026 IPCA + 8,57%	3.234.369,44	0,00	0,00	3.266.554,93	32.185,49	1,00% ▲	-
MAG CASH FI RENDA FIXA LP	10.492.129,80	0,00	0,00	10.627.525,03	135.395,23	1,29% ▲	0,05%
MAG PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO	3.093.181,45	0,00	0,00	3.132.704,72	39.523,27	1,28% ▲	0,01%
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	2.556.998,44	0,00	0,00	2.589.829,25	32.830,81	1,28% ▲	0,01%
SAFRA NTN-B 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	7.475.598,38	0,00	0,00	7.543.202,60	67.604,22	0,90% ▲	0,31%
V8 VANQUISH TERMO FI RENDA FIXA	11.021.980,72	0,00	0,00	11.162.159,12	140.178,40	1,27% ▲	0,05%
	213.672.660,68	5.080.156,58	4.193.104,58	217.061.511,47	2.501.798,79	1,17%	0,11%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	3.534.249,32	0,00	0,00	3.332.182,99	-202.066,33	-5,72% ▼	7,30%
ARBOR II FIC AÇÕES	8.640.978,73	1.000.000,00	0,00	9.999.540,77	358.562,04	3,72% ▲	4,37%
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES	2.866.371,21	0,00	0,00	2.733.016,52	-133.354,69	-4,65% ▼	6,91%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	6.864.969,34	0,00	0,00	6.304.113,39	-560.855,95	-8,17% ▼	9,79%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	1.275.426,52	0,00	0,00	1.202.878,56	-72.547,96	-5,69% ▼	7,93%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	3.770.774,91	0,00	0,00	3.611.050,79	-159.724,12	-4,24% ▼	6,11%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	6.127.557,14	0,00	0,00	5.892.815,48	-234.741,66	-3,83% ▼	5,88%
ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC AÇÕES	2.871.604,31	0,00	0,00	2.749.865,24	-121.739,07	-4,24% ▼	6,17%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	14.685.987,65	0,00	0,00	15.136.596,82	450.609,17	3,07% ▲	2,74%
OCCAM FIC AÇÕES	4.036.272,59	0,00	0,00	3.867.828,59	-168.444,00	-4,17% ▼	5,91%
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	1.418.091,59	0,00	0,00	1.355.316,01	-62.775,58	-4,43% ▼	6,39%
TARPON GT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	1.711.257,71	0,00	0,00	1.592.538,70	-118.719,01	-6,94% ▼	9,04%
-	57.803.541,02	1.000.000,00	0,00	57.777.743,86	-1.025.797,16	-1,74%	5,53%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	6.959.356,91	0,00	0,00	6.862.133,31	-97.223,60	-1,40% ▼	2,34%
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	1.961.706,46	0,00	0,00	1.970.458,65	8.752,19	0,45% ▲	1,61%
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	2.259.500,43	0,00	0,00	2.270.665,19	11.164,76	0,49% ▲	1,72%
-	11.180.563,80	0,00	0,00	11.103.257,15	-77.306,65	-0,69%	2,08%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1.118.993,87	0,00	0,00	1.133.205,47	14.211,60	1,27% ▲	3,24%
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.337.699,18	0,00	0,00	1.373.948,68	36.249,50	2,71% ▲	4,23%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3.197.569,00	0,00	1.000.000,00	2.359.800,04	162.231,04	5,07% ▲	5,19%
OAKTREE GLOBAL CREDIT BRL FI MULTIMERCADO	3.146.827,21	0,00	0,00	3.190.683,26	43.856,05	1,39% ▲	0,50%
PLURAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.849.578,43	0,00	2.921.855,24	0,00	72.276,81	2,54% ▲	4,30%
SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS USD IS INVESTIMENTO NO EXTERIOR RES...	3.458.230,28	0,00	0,00	3.636.234,62	178.004,34	5,15% ▲	6,72%
	15.108.897,97	0,00	3.921.855,24	11.693.872,07	506.829,34	3,35%	1,99%

Cenário Econômico

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

Análise da Carteira de Investimentos

Carteira de Investimentos

No final do período, a carteira apresentou números de fechamento que evidenciam que suas posições estão em conformidade com os limites definidos nos artigos da Resolução 4.963/2021.

Enquadramento na Resolução e Política de Investimentos

A situação da carteira ao término do período evidencia que, apesar de alguns objetivos ainda não terem sido alcançados (estratégias alvo), fica demonstrado o cumprimento da legislação em vigor, bem como da própria Política de Investimentos definida para o ano de 2025. As diferenças verificadas entre os percentuais da carteira em relação à Política de Investimentos demonstraram apenas que os objetivos pretendidos para o ano de 2025 ainda não foram integralmente atingidos diante das oportunidades que o mercado ofereceu como boas alternativas.

Rentabilidade e Risco por ativo

As séries históricas da rentabilidade e risco por ativo da carteira em relação aos respectivos benchmarks, demonstraram de forma consolidada e no período, resultados adequados e compatíveis com suas propostas.

Distribuição por Benchmarks

A carteira mantém a totalidade dos recursos aplicados em ativos financeiros indexados, e/ou que buscam replicar indexadores adequados, e em conformidade com os objetivos da política de investimentos, e de rentabilidade e liquidez pretendidos.

Distribuição por Classificação ANBIMA

Os fundos de investimentos presentes na carteira seguem as características de estratégias e fatores de riscos definidas pela ANBIMA. Esse agrupamento facilita a comparação de performance entre os diferentes fundos, assim como auxilia o processo de decisão de investimento.

Distribuição por Gestoras e Administradoras

As gestoras e administradoras dos fundos de investimentos presentes na carteira são instituições regulares junto aos órgãos de controle e fiscalização, estão presentes na lista exaustiva de instituições com as quais os RPPS podem manter investimentos, assim como apresentam histórico de regularidade no ambiente de gestão e administração de investimentos.

Retorno da Carteira de Investimentos

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

Retorno dos Fundos de Investimentos

Os fundos de investimento presentes na carteira são regulados, e estão em conformidade com a legislação normativa dos investimentos dos RPPS. Além de estarem adequados à execução da Política de Investimentos aprovada para o ano de 2025, também atendem os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos..

Rio de Janeiro, 13 de agosto de 2025.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

Parecer do Comitê de Investimento

O Comitê de Investimentos do **LAVRASPREV - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE LAVRAS - MG** analisou o relatório de investimentos referente ao mês **Julho/2025**, atestando os dados relativos à rentabilidade e riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do RPPS e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos.

Aprovação do Conselho Fiscal

O Conselho Fiscal do **LAVRASPREV - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE LAVRAS - MG** analisou, conferiu e aprovou o relatório de investimentos, referente ao mês **Julho/2025** bem como o parecer do Comitê de Investimentos, que tratam do acompanhamento da rentabilidade e dos riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do **LAVRASPREV - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE LAVRAS - MG** e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos.

