

**Ata da 7ª Reunião Ordinária do Conselho Deliberativo de 2025,
realizada no dia 27 de agosto de 2025.**

ATA N° 08/2025 – Conselho Deliberativo

Ata da 8ª Reunião Ordinária do Conselho Deliberativo de 2025, realizada no dia 27 de agosto de 2025.

Aos vinte e sete dias do mês de agosto do ano de dois mil e vinte e cinco, às dez horas e trinta minutos, foi realizada de forma híbrida, na sede da Autarquia Previdenciária do Município do Ipojuca - IpojucaPrev e pela plataforma Microsoft Teams, através do link repassado a todos os membros titulares e suplentes dos órgãos colegiados do IpojucaPrev, a oitava reunião ordinária do Conselho Deliberativo do ano de dois mil e vinte e cinco.

Desta forma, participaram da reunião:

Antônio Neto, representante da empresa Lema Economia & Finanças; o Presidente do Conselho Deliberativo, Marcos Paulo Alves Cavalcanti de Oliveira, e os demais membros titulares e suplentes do Conselho Deliberativo: Maria De Lourdes Celestino Muniz De Souza e Joaldo José da Silva; o Presidente do Conselho Fiscal, Márcio Fernando Soares da Silva e os demais membros titulares e suplentes do Conselho Fiscal: Anderson Jofre Gomes Da Silva, Gabriela Farias Gomes Bezerra Veras, Adricléia Ramos Silva Oliveira e João Luiz da Silva; o Presidente do Comitê de Investimentos, Marcelo Vilas Boas Marinheiro Da Silva, e os demais membros titulares e suplentes do Comitê de Investimentos: Anderson Jofre Gomes Da Silva, Agrinaldo Araújo Júnior, Tacyto Themystocles Morais De Azevedo, Maria De Lourdes Celestino Muniz De Souza, Márcio Fernando Soares da Silva e Aline Melo De Freitas; o Diretor de Investimentos do IpojucaPrev e Membro Titular do Comitê de Investimentos, Sr. José Carlos van der Linden; e o Presidente Executivo do IpojucaPrev e Membro Titular do Comitê de Investimentos, Sr. Eduardo José da Silva.

Destaca-se que com o objetivo de externar e demonstrar as ações que estão sendo executadas e priorizando sempre o contínuo desenvolvimento do IpojucaPrev e consequentemente da Diretoria de Investimentos, foram convidados todos os membros titulares e suplentes de todos os Órgãos Colegiados do IpojucaPrev para acompanhar a reunião. Com o quórum suficiente de membros, a reunião foi iniciada e conduzida pelo Diretor de Investimentos, Sr. José Carlos van der Linden, que primeiramente agradeceu a participação dos membros presentes. A reunião teve como objetivo principal informar e deliberar sobre fatos relevantes referentes à Diretoria de Investimentos e demais atividades pertinentes do IpojucaPrev, visando à maior transparência e o melhor desempenho da autarquia, contendo as seguintes pautas:

- 01 – Apresentação dos Resultados e do Relatório de Acompanhamento da Política de Investimento - julho/2025;**
- 02 – Proposta de Alocação para setembro/2025;**
- 03 – Atualização/Credenciamento das Instituições e Produtos de Investimento;**
- 04 – Ofício nº 3.284.605/2025 - DELECOR/DRPJ/SR/PF/PE – Solicitando informações sobre o FIP Brasil Florestal;**

**Ata da 7ª Reunião Ordinária do Conselho Deliberativo de 2025,
realizada no dia 27 de agosto de 2025.**

05 – Prestação de Contas dos meses de Junho e Julho/2025 – Diretoria Administrativa Financeira.

O Sr. Marcelo Marinheiro começou fazendo uma breve apresentação de todos os assuntos que seriam expostos ao decorrer da reunião, conforme as pautas que tinham sido enviadas previamente por e-mail, juntamente com os documentos pertinentes.

01 – Apresentação dos Resultados e do Relatório de Acompanhamento da Política de Investimento -

julho/2025: A pauta foi conduzida pelo Sr. Marcelo Marinheiro. Primeiramente, foi feita uma apresentação sobre o cenário econômico e político externo e interno e como esses fatos impactaram os fundos de investimentos contidos na carteira, além de evidenciar as expectativas do mercado para o futuro, seguindo as perspectivas dos analistas expondo o cenário nacional e internacional. Depois do cenário econômico, foi apresentado o fechamento da carteira no mês de julho, a posição dos investimentos, sua disponibilidade para resgate, sua carência, o saldo no final de julho, a participação do fundo previdenciário sobre o total das aplicações dos fundos de investimentos, a quantidade de cotas, a relação entre o investimento no fundo e a participação sobre o patrimônio líquido do FUNPREI e o seu enquadramento de acordo com a Resoluções CMN nº 4.963, de 25 de novembro de 2021 e a Política de Investimentos do IpojucaPrev.

O mês de julho foi marcado por desempenho aquém do esperado em grande parte dos ativos. Os destaques positivos ficaram concentrados na renda variável, com o Global BDRX e o S&P 500 subindo 6,15% e 2,17%, respectivamente, seguidos por índices de renda fixa conservadores, como o CDI (1,28%) e o IRF-M 1 (1,21%).

Os resultados observados na renda fixa refletem uma abertura em vértices intermediários e longos da curva de juros. Assim, observa-se o contraste entre ativos conservadores que se beneficiam do alto patamar de juros e a sensibilidade de ativos de maior *duration* a alterações nas expectativas de mercado, principalmente em relação às incertezas macroeconômicas e fiscais.

Os títulos indexados à inflação de vencimentos mais curtos, como IDKa IPCA 2A (0,59%) e IMA-B 5 (0,29%), apresentaram desempenho inferior ao registrado no mês anterior e inferior à meta, mas ainda em patamares positivos. Já o IMA-B 5+, composto por títulos mais longos e consequentemente mais exposto à volatilidade, registrou queda de 1,52% no mês. O IRF-M 1+, índice composto por títulos prefixados de mais longa *duration*, também apresentou resultado negativo, recuando 0,25% no mês.

Entre os ativos de renda variável, o S&P 500 teve alta de 2,17%, sustentada pela revisão positiva das projeções de crescimento, avanços nas negociações comerciais e bons resultados corporativos, especialmente de empresas do setor de comunicação. O principal destaque foi o Global BDRX, com valorização de 6,15%, impulsionado não apenas pelas ações das empresas que compõem sua carteira, mas também pela valorização do dólar frente ao real no período, registrando apreciação de 3,11% em julho.

**Ata da 7ª Reunião Ordinária do Conselho Deliberativo de 2025,
realizada no dia 27 de agosto de 2025.**

Em contrapartida, o Ibovespa apresentou queda de 4,17%, refletindo tanto o impacto das tarifas impostas pelos EUA como incertezas relacionadas à condução das políticas fiscal e monetária.

Também foi mostrada a distribuição por segmento, por artigo/resolução, por instituição gestora, por administrador e subsegmento, o retorno dos investimentos, a volatilidade dos ativos, e as rentabilidades dos seus respectivos benchmarks, o retorno dos investimentos após as movimentações de aplicações e resgates no mês de julho, as aplicações e os resgates que foram feitos no mês de julho, o saldo atual, o retorno mensal e anual tanto da carteira como da meta atuarial, o GAP entre elas e o VaR, a evolução patrimonial do FUNPREI, os dados e gráficos de comparação entre a rentabilidade mensal da carteira do FUNPREI de 0,44% (acumulada no ano de 7,25%) e da meta atuarial de 0,68% (acumulada no ano de 6,36%).

O Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos foi aprovado por unanimidade pelos membros presentes do Comitê de Investimentos e seguiu para análise do Conselho Deliberativo e Conselho Fiscal. Os membros do Conselho Deliberativo presentes na reunião aprovaram por unanimidade o relatório.

02 – Proposta de Alocação para setembro/2025: Diante do cenário econômico abordado anteriormente, foi apresentado um estudo realizado pela empresa de consultoria LEMA em parceria com a Diretoria de Investimentos do IpojucaPrev. A presente proposta de alocação tem como objetivo otimizar a carteira do IPOJUCAPREV, com foco especial no segmento de renda variável e no segmento de crédito privado.

A primeira sugestão consiste na realocação do saldo atualmente investido no **ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES** para o **FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES**, mantendo a aplicação na estratégia de ações livres. Foi demonstrado o estudo comparando os ativos de Renda variável, no qual o **FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES** teve um desempenho positivo e constante ao longo do tempo. Na janela de 60 meses, o fundo **FINACAP** obteve bom resultado (57,99%), superando a maior parte dos concorrentes e ficando abaixo apenas do **GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC FIA** (89,80%) e do **CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES** (66,77%). Entretanto, quando analisadas janelas mais curtas, especialmente 6 e 12 meses, o fundo da Guepardo apresentou performance inferior, chegando a resultado negativo em 12 meses (-6,33%), enquanto o fundo da Finacap manteve retornos positivos. Isso evidencia maior consistência do fundo da Finacap em horizontes distintos de tempo.

O fundo da caixa tem uma estratégia quantitativa, cuja gestão depende fortemente de modelos matemáticos. Embora isso possa oferecer disciplina e eliminar vieses de decisão, também implica riscos relevantes quando os modelos enfrentam limitações em cenários atípicos. Esse comportamento pode ser ilustrado pelo desempenho recente do **BB FATORIAL FIC AÇÕES**, que já esteve presente na carteira do IPOJUCAPREV, que em janelas longas mostrava resultados satisfatórios, mas recentemente vem apresentando desempenho aquém, inclusive, um dos piores resultados no comparativo. Diante disso, entende-se que o fundo da Caixa deve permanecer no radar, demandando acompanhamento próximo junto

**Ata da 7ª Reunião Ordinária do Conselho Deliberativo de 2025,
realizada no dia 27 de agosto de 2025.**

à gestora para avaliar o modelo e suas restrições. Além disso, a estratégia quantitativa já se encontra presente em carteira, através do fundo Constancia Fundamentos FIA.

No que se refere ao risco, medido pela volatilidade, todos os fundos avaliados permaneceram dentro dos patamares alinhados ao segmento de renda variável, sem discrepâncias relevantes. Contudo, o índice de Sharpe foi negativo em todos os casos, reflexo do desempenho da bolsa brasileira no período analisado, que não conseguiu gerar prêmio de risco frente ao CDI — considerado a taxa livre de risco. Esse fator não desabona os fundos individualmente, mas evidencia a dificuldade estrutural do mercado acionário doméstico no período.

Também foi proposto uma diminuição da exposição ao **fundo CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES**, cujo desempenho em 2024 foi excelente, mas que no primeiro semestre de 2025 foi prejudicado sobretudo por fatores cambiais. O dólar perdeu força globalmente, refletindo incertezas sobre a condução da política monetária norte-americana, divergências no Fomc sobre o início dos cortes de juros e os impactos das tarifas comerciais impostas pelos EUA, movimento que levou o índice DXY a recuar cerca de 10% no período. Somado a isso, o diferencial de juros entre Brasil e Estados Unidos ampliou a atratividade dos ativos domésticos: enquanto o *FED* manteve sua taxa básica entre 4,25% e 4,50%, o Banco Central brasileiro preservou a Selic em 15% ao ano, favorecendo a valorização do real. Esse conjunto de fatores resultou em uma desvalorização de aproximadamente 12% do dólar frente à moeda brasileira, reduzindo significativamente os ganhos em reais dos ativos internacionais via BDRs, o qual teve um desempenho positivo no mês mas segue negativo no ano.

Diante desse cenário, sugerimos a **redução na exposição do CAIXA BDR em R\$ 8 milhões**, o que diminuiria a participação na carteira de 4,58% para próximo a 3,30% realocando **R\$ 2 milhões para o PLURAL DIVIDENDOS FIA** e **R\$ 2 milhões ao XP DIVIDENDOS FI AÇÕES**, ativos presentes na carteira com a estratégia de renda variável local com foco na aplicação para recebimento de dividendos. O montante remanescente, de **R\$ 4 milhões**, foi destinado a fundo DI, o **BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI** já presente em carteira, aproveitando o elevado patamar da Selic para garantir retornos mais estáveis, trazendo melhor relação risco e retorno para a carteira e maior liquidez.

Por fim, a proposta sugeriu a **realocação de R\$ 7 milhões** atualmente alocados no **BTG Pactual Crédito Corporativo I FIC RF Crédito Privado**. Desse montante, **R\$ 3 milhões serão destinados ao fundo SulAmérica Crédito Institucional ESG**, com parecer favorável destacando uma carteira diversificada e seu desempenho competitivo frente ao CDI e aos pares da categoria inclusive o fundo resgatado do **BTG**. O racional da movimentação seria abrir posição em outro fundo classificado como de crédito privado (art. 7, V, b). Os **4 milhões remanescentes** serão alocados também no **Bradesco Premium FI RF Ref. DI**, fundo de liquidez diária, conservador e de baixa volatilidade, que se beneficia diretamente do atual patamar elevado da taxa Selic (15% a.a.), assegurando previsibilidade de retorno e reforçando a aderência à meta atuarial. Dessa forma, a redistribuição entre crédito privado ESG e renda fixa referenciada no CDI equilibra a

**Ata da 7ª Reunião Ordinária do Conselho Deliberativo de 2025,
realizada no dia 27 de agosto de 2025.**

carteira, reduzindo concentração em um único gestor de crédito privado e ampliando a diversificação em estratégias complementares. Além disso, novas aplicações na estratégia poderiam ser feitas posteriormente

Ressaltamos que o estudo de alocação tomou como base a posição dos investimentos do FUNPREI, os valores atualmente disponíveis em conta na data próxima à reunião, assim, poderão ter valores defasados por conta de valorização ou desvalorização das cotas dos fundos em carteira, com base na Resolução CMN nº 4.963/2021.

RESGATES			
ENQUADRAMENTO	CNPJ	FUNDO	VALOR
Artigo 7, Inciso V, "b"	14.171.644/0001-57	BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	R\$ 7.000.000,00
Artigo 8º, Inciso I	24.571.992/0001-75	ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	Resgate Total aprovado na reunião ordinária 07/2025
Artigo 9º, Inciso III	17.502.937/0001-68	CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES	R\$ 8.000.000,00
TOTAL			R\$ 20.008.897,21

APLICAÇÕES			
ENQUADRAMENTO	CNPJ	FUNDO / ATIVO	VALOR
Artigo 7, Inciso III, "a"	03.399.411/0001-90	BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	R\$ 8.000.000,00
Artigo 7, Inciso V, "b"	34.525.051/0001-59	SULAMÉRICA CRÉDITO INSTITUCIONAL ESG FIF RF CRÉDITO PRIVADO LP	R\$ 3.000.000,00
Artigo 8º, Inciso I	05.964.067/0001-60	FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	R\$ 5.008.897,21
Artigo 8º, Inciso I	11.898.280/0001-13	PLURAL DIVIDENDOS FIA	R\$ 2.000.000,00
Artigo 8º, Inciso I	16.575.255/0001-12	XP DIVIDENDOS FI AÇÕES	R\$ 2.000.000,00
TOTAL			R\$ 20.008.897,21

A proposta de alocação de recursos foi aceita por unanimidade dos membros do Comitê de Investimentos presentes na reunião e seguiu para análise do Conselho Deliberativo e Conselho Fiscal. Os membros do Conselho Deliberativo presentes na reunião aprovaram a proposta encaminhada pelo Comitê de Investimentos.

03 – Atualização/Credenciamento das Instituições e Produtos de Investimento: Antes da realização de qualquer aplicação é necessário que as Instituições Financeiras e seus respectivos produtos de investimento sejam devidamente credenciadas perante o IpojucaPrev, com aprovação do Comitê de Investimentos e análise dos Conselhos para que assim possa ser verificado e analisado detalhadamente as condições de segurança, rentabilidade, solvência e liquidez previstas na Resolução CMN nº 4.963/2021 e os demais critérios como: atos de registro ou autorização expedido pelo Banco Central do Brasil, Comissão de Valores Mobiliários ou órgão competente quando aplicável; observação de elevado padrão ético das empresas e regularidade fiscal e previdenciária das instituições que visam receber as aplicações dos RPPS seguindo a Portaria MTP 1467/2022. No âmbito do Município, a regulamentação é feita pelos seguintes

**Ata da 7ª Reunião Ordinária do Conselho Deliberativo de 2025,
realizada no dia 27 de agosto de 2025.**

documentos: Portaria nº 119, de 09 de novembro de 2017 (atualizada pela Portaria nº 69, de 02 de Junho de 2021) e a Portaria nº 70, de 02 de Junho de 2021.

No mês de agosto de 2025 foram analisados os documentos jurídicos, financeiros, fiscais e técnicos da seguinte instituição financeira e seus fundos para renovação ou realização de um novo credenciamento:

INSTITUIÇÃO	CNPJ	PRESTADOR	CATEGORIA
VINCI GESTORA DE RECURSOS	11.077.576/0001-73	Gestor	Demais ADM e Gestores

O credenciamento das instituições financeiras supracitadas foi aceito por unanimidade dos membros do Comitê de Investimentos presentes na reunião e seguiu para análise do Conselho Deliberativo e Conselho Fiscal. Os membros do Conselho Deliberativo presentes na reunião aprovaram o credenciamento das instituições financeiras encaminhado pelo Comitê de Investimentos.

04 - Ofício nº 3.284.605/2025 - DELECOR/DRPJ/SR/PF/PE – Solicitando informações sobre o FIP

Florestal; Foi informado que o Sr Eduardo José da Silva, como presidente do IpojucaPrev, recebeu o ofício nº 3.284.605/2025 solicitando informações sobre o fundo FIP Brasil Florestal, um dos fundos estressados presentes em carteira, e que teve aplicações realizadas nos anos de 2014 e 2016. O ofício foi apresentado aos membros do comitê de investimentos e conselhos deliberativo e fiscal. Houve uma reunião entre os servidores da Diretoria de Investimentos e da LEMA consultoria, no qual foi solicitado auxílio para responder aos questionamentos apresentados pela Polícia Federal. Um ofício de resposta será enviado nos próximos dias e será disponibilizado o conteúdo para os membros dos órgãos colegiados.

05 – Prestação de Contas dos meses de Junho e Julho/2025 – Diretoria Administrativa Financeira:

O Presidente Executivo do IpojucaPrev, Sr. Eduardo José da Silva, fez a prestação de contas e apresentação dos dados quantitativos e qualitativos do RPPS referentes aos meses de junho e julho de 2025, informando: os totais de atendimentos protocolados, bem como a principal natureza dos mesmos, o resumo das ações da CPL (Comissão Permanente de Licitação), o quantitativo e qualitativo da folha de pagamento, os totais de despesas, contribuições previdenciárias e receitas orçamentárias do FUNPREI, bem como, o demonstrativo de acompanhamento da taxa administrativa do IpojucaPrev dos meses de referência da prestação de contas. A Diretoria Administrativa e Financeira colocou-se à disposição para prestar maiores esclarecimentos sobre os dados e suas atribuições.

Tendo abordado todos os assuntos previstos na pauta e sem mais nenhuma observação dos presentes, o Diretor de Investimentos do IpojucaPrev, o Sr. José Carlos van der Linden, agradeceu a presença de todos e encerrou a reunião.

**Ata da 7ª Reunião Ordinária do Conselho Deliberativo de 2025,
realizada no dia 27 de agosto de 2025.**

Os anexos pertencentes da ata são:

- 01 – Relatório de Acompanhamento da Política de Investimentos – Julho de 2025;
- 02 – Relatório Analítico de Investimentos - Julho de 2025;
- 03 – Apresentação dos Resultados - Julho de 2025;
- 04 – Proposta de Alocação para Setembro 2025;
- 05 – Parecer técnico LEMA - SULAMÉRICA CRÉDITO INST. ESG – CNPJ 34.525.051/0001-59;
- 06 - Ofício nº 3.284.605/2025 - DELECOR/DRPJ/SR/PF/PE;
- 07 – Apresentação da Diretoria de Investimentos;
- 08 – Apresentação da Diretoria ADM Financeira - Junho de 2025
- 09 – Balancetes de Receitas e Despesas do FUNPREI - Julho de 2025;
- 10 – Balancetes de Receitas e Despesas do IpojucaPrev - Julho de 2025;
- 11 – Apresentação da Diretoria ADM Financeira - Julho de 2025.

Composição Do Conselho Deliberativo		
Nome	Matrícula	Membro
Marcos Paulo Alves Cavalcanti De Oliveira	68015/1	Titular
Moises Barbosa Campos	566/1	Suplente
Maria De Lourdes Celestino Muniz De Souza	1081/1	Titular
Paula Deize Gomes Do Nascimento	1098/1	Suplente
Marcos Bastos Lins	180042/6	Titular
Joaldo José Da Silva	180061/2	Suplente
Adriano Marques De Assis Guerra	1104	Titular
Marcelo Ricardo De Santana	67964/1	Suplente
Ricardo Marlon De Oliveira Pereira	152	Titular
José Ricardo Curato	1032	Suplente
José Marcelo De Oliveira	782/1	Titular
Maria Da Conceição Da Silva Chagas	1218/1	Suplente



AUTARQUIA PREVIDENCIÁRIA DO IPOJUCA

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

Competência: Julho/2025

Ipojuca/PE, 27 de Agosto de 2025

ipojucaprev.ipojuca.pe.gov.br

CONFES: /81/ 3551-2523 / 3551-2084

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

Sumário

1. Introdução	3
1.1. Autarquia Previdenciária Do Município Do Ipojuca	3
1.2. Diretoria De Investimentos	3
1.3. Comitê De Investimentos	3
2. Objetivo Do Relatório	4
3. Cenário Macroeconômico No Período De Referência	5
3.1. Cenário Internacional	5
3.2. Cenário Nacional	6
4. Atualização e Novos Credenciamentos Das Instituições e Produtos de Investimentos	7
5. Carteira De Investimentos	8
5.1. Composição Da Carteira De Investimentos	9
5.2. Composição Da Carteira Em Relação Ao Enquadramento E Estratégia De Alocação	10
5.3. Composição Dos Ativos Por Gestor	10
5.4. Composição Dos Ativos por Administrador	11
5.5. Composição Dos Ativos Por Sub-Segmento	11
5.6. Índices E Benchmarks de Referência	11
5.7. Rentabilidade Da Carteira	12
5.8. Contribuição De Performance	13
5.9. Evolução Patrimonial Mensal	14
6. Aplicações E Resgates	14
7. Risco X Retorno Dos Ativos Por Segmento	15
7.1. Renda Fixa	15
7.1.1. Renda Fixa – Compra Direta de Título Público Federal	15
7.1.2. Renda Fixa – Letras Financeiras	18
7.1.3. Renda Fixa – Fundos que investem em TP Pré-Fixados	18

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

7.1.4. Renda Fixa – fundos indexados à inflação.....	19
7.1.5. Renda Fixa – CDI.....	21
7.1.6. Renda Fixa – Crédito Privado	22
7.2. Renda Variável.....	23
7.2.1. Fundos De Ações – IBOVESPA (IBOV).....	23
7.2.2. Fundos De Ações – SmallCaps (SMLL).....	24
7.2.3. Fundos De Ações – Dividendos (IDIV)	25
7.3 Investimentos no Exterior	26
7.3.1. Investimentos no Exterior – Com Hedge Cambial.....	26
7.3.2. Investimentos no Exterior – Sem Hedge Cambial	29
7.4 Capital Protegido	30
8. Fundos Estressados.....	33
8.1 ocorrências nos fundos estressados	33
9. Considerações Finais.....	33

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

1. INTRODUÇÃO

1.1 AUTARQUIA PREVIDENCIÁRIA DO MUNICÍPIO DO IPOJUCA

A Autarquia Previdenciária do Município do Ipojuca (IpojucaPrev) foi criada pela Lei nº 1.794, de 27 de fevereiro de 2015, e tem como finalidade a administração, o gerenciamento e a operacionalização do Regime Próprio de Previdência Social (RPPS) do município, exercendo a administração do Fundo Previdenciário do Município do Ipojuca (FUNPREI). Ademais, compete principalmente: cumprir e fazer cumprir a legislação e as normas previdenciárias; planejar, projetar, regulamentar e operacionalizar o RPPS; arrecadar e gerir os recursos e fundos do FUNPREI; propor a política e diretrizes de investimentos dos recursos do FUNPREI; realizar avaliações atuariais e propor ajustes à organização e operação do FUNPREI.

1.2 DIRETORIA DE INVESTIMENTOS

O IpojucaPrev atualmente tem a seguinte estrutura básica: Presidência, Procuradoria Geral; Diretoria de Investimento; e Diretoria Administrativa- Financeira. Segundo a Lei nº 1.794, de 27 de fevereiro de 2015, a Diretoria de Investimentos deverá: decidir sobre investimentos das reservas garantidoras de benefícios do FUNPREI, observando a política e as diretrizes estabelecidas pelo Fundo Previdenciário Municipal e as leis gerais; representar o IpojucaPrev perante as Instituições Financeiras; responsabilizar-se por manter as informações sobre a carteira de investimentos em arquivo separado e seguro; e estar a disposição sempre que solicitado por qualquer integrante do IpojucaPrev, quanto dos Órgãos Colegiados que são o Conselho Deliberativo, Conselho Fiscal e o Comitê de Investimentos.

1.3 COMITÊ DE INVESTIMENTOS

O Comitê de Investimentos do FUNPREI foi criado pelo Decreto 23, de 14 de setembro de 2010, no qual foi posteriormente alterado pelo Decreto 872, de 13 de janeiro de 2022. O artigo 1º do Decreto nº 23/2010 (alterado pelo Decreto nº 872/2022) versa sobre a criação do Comitê de Investimentos e estabelece que o órgão será de natureza consultiva, com o objetivo de assessorar a Autarquia Previdenciária do Município do Ipojuca (IpojucaPrev) quanto às decisões relacionadas à gestão dos ativos previdenciários, com observâncias às exigências legais vigentes à matéria e aos princípios de segurança, rentabilidade, solvência e liquidez dos investimentos e tudo que lhe norteia.

A composição do órgão é prevista no art. 2º do Decreto nº 23/2010 (alterado pelo Decreto nº 872/2022). A Portaria nº 1.643, de 31 de janeiro de 2025 designou os membros titulares e suplentes para o mandato de 04 anos iniciado em 31/01/2025 até 31/01/2029, deixando a composição conforme a tabela seguinte:

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

NOME	MATRÍCULA	TIPO DE VÍNCULO	REPRESENTATIVIDADE	ÓRGÃO	ATRIBUIÇÃO	CERTIFICAÇÃO	VALIDADE
MARCELO VILAS BOAS	66614/1	EFETIVO	PODER EXECUTIVO	IPOJUCAPREV	TITULAR	CGINV III	29/11/2026
MARINHEIRO DA SILVA						CEA	18/09/2026
ANDERSON JOFRE GOMES	66615/1	EFETIVO	PODER EXECUTIVO	SEC.	SUPLENTE	COFIS I	20/01/2027
DA SILVA				ADMINISTRAÇÃO		CPA-20	27/01/2026
AGRINALDO ARAÚJO	67185	EFETIVO	PODER EXECUTIVO	SEC. SAÚDE	TITULAR	CGINV I	29/01/2028
JÚNIOR							
VANUSA SOUZA	66613	EFETIVO	PODER EXECUTIVO	SEC. FINANÇAS	SUPLENTE	CGINV I	22/09/2026
NASCIMENTO							
TACTO THEMISTOCLES	69724	EFETIVO	PODER EXECUTIVO	FINANÇAS	TITULAR	CGINV I	21/03/2028
MORAIS DE AZEVEDO							
MARIA DE LOURDES							
CELESTINO MUNIZ DE	1081/1	EFETIVO	PODER EXECUTIVO	IPOJUCAPREV	SUPLENTE	CODEL I	31/10/2026
SOUZA							
JOSE CARLOS DE AGUIAR	80109	EXCLUSIVAMENTE	DIRETOR DE	IPOJUCAPREV	TITULAR	DIRIG I	26/12/2028
VAN DER LINDEN		COMISSIONADO	INVESTIMENTOS				
MARCIO FERNANDO	180006-0	EFETIVO	PODER LEGISLATIVO	CÂMARA	SUPLENTE	COFIS I	21/03/2028
SOARES DA SILVA							
EDUARDO JOSÉ DA SILVA	7999383	EFETIVO	PRESIDENTE	IPOJUCAPREV	TITULAR	-	-
			EXECUTIVO				
DIEGO SOSTENES DA COSTA	66997/1	EFETIVO	PODER EXECUTIVO	FINANÇAS	SUPLENTE	CGRPPS	13/09/2025
ALINE MELO DE FREITAS	1286/1	EFETIVO	PODER LEGISLATIVO	CÂMARA	TITULAR	CGRPPS	23/03/2026
GABRIEL DANTAS DE LEON	1813073	EFETIVO	PODER LEGISLATIVO	CÂMARA	SUPLENTE	-	-

2. OBJETIVO DO RELATÓRIO

Este relatório de acompanhamento tem o objetivo de informar e externalizar prioritariamente a todos os servidores ativos, aposentados ou pensionistas que possuem relação com o RPPS os dados quantitativos e qualitativos da carteira de investimentos, demonstrando principalmente sua correlação com a Política de Investimento vigente. Detalhando os ativos da carteira, inclusive quanto aos indicadores de desempenho e gerenciamento de risco, o contexto econômico, político e social interno e externo, demonstrando a evolução patrimonial, a atualização da lista de instituições financeiras credenciadas a receber aportes e demais assuntos pertinentes da Diretoria de Investimentos no mês de referência do relatório. Desta forma, contribuindo e priorizando a transparência perante os órgãos externos e internos de auditoria. Além de contribuir para uma gestão mais eficaz e eficiente do RPPS.

Ou seja, este relatório significa a prestação de contas mensal e o acompanhamento da Política de Investimentos vigente, além dos serviços ocorridos na análise de investimentos que é de extrema relevância para o ipojucaPrev, salientamos também que todos os atos feitos no período mencionado seguiram as normas estabelecidas por leis municipais, pelo Conselho Monetário Nacional – CMN, como também as normas emanadas pela Secretaria de Previdência – SPREV do Ministério da Economia – ME e, a cada dia, tentamos aprimorar a governança para que alcancemos a excelência planejada e projetada.

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

3. CENÁRIO MACROECONÔMICO NO PERÍODO DE REFERÊNCIA

3.1 CENÁRIO INTERNACIONAL

Nos Estados Unidos, julho foi marcado por elevada incerteza econômica e política, impulsionada pelo anúncio de novas tarifas comerciais a países como Brasil, Índia, Rússia, Vietnã e África do Sul. Em contrapartida, o governo avançou em acordos bilaterais com parceiros estratégicos, como Japão e União Europeia, que reduziram tarifas para 15%, ante projeções de 25% e 30%, respectivamente. O movimento indica uma estratégia seletiva de flexibilização com aliados, enquanto reforça postura mais protecionista frente a outras economias.

A leitura inicial do PIB dos EUA do segundo trimestre de 2025 superou expectativas, com avanço anualizado de 3,0%, revertendo a contração do trimestre anterior. O resultado foi impulsionado pela queda nas importações e pela manutenção do consumo das famílias, ainda que em ritmo moderado. Em contrapartida, investimentos privados e exportações recuaram. No mercado de trabalho, os dados foram mais fracos: o payroll de julho registrou criação de 73 mil vagas, abaixo do esperado. A taxa de desemprego subiu de 4,1% para 4,2%. O conjunto de dados reforça a desaceleração gradual do mercado de trabalho, com o consumo ainda sendo o principal motor da economia.

A inflação medida pelo PCE acelerou 0,3% em junho, em linha com o esperado, permanecendo acima da meta de 2% do Federal Reserve. O núcleo do índice avançou 0,2% no mês e 2,9% em 12 meses. O cenário de alta nas tarifas de importação, que elevou preços de alguns produtos, somado à inflação acima da meta e ao mercado de trabalho com sinais de desaceleração, segue dificultando a condução da política monetária. Neste contexto, o Fed manteve os juros entre 4,25% e 4,50% ao ano na última reunião, conforme o esperado. Contudo, a decisão não foi unânime, com dois membros votando por cortes.

Conforme foi destacado pelo presidente do Fed, Jerome Powell, a inflação ainda acima da meta justifica uma postura mais cautelosa sobre o momento oportuno para o primeiro corte de juros em 2025. Apesar da expectativa do mercado de que esse movimento ocorra na reunião de setembro, Powell argumentou que os dirigentes avaliarão atentamente os dados a serem divulgados nos meses à frente, reiterando que não há nada decidido sobre a próxima reunião.

No que se refere à União Europeia, destaca-se o acordo comercial feito com os Estados Unidos, que estabelece uma tarifa geral de 15%, acompanhado de um compromisso europeu de investir US\$ 600 bilhões na economia norte-americana.

Com a inflação da zona do euro permanecendo em linha com a meta de 2% do Banco Central Europeu, a autoridade monetária optou por manter a taxa de juros em 2% a.a. na reunião de julho, ressaltando em comunicado o “*ambiente global desafiador*” e “*excepcionalmente incerto*”, sobretudo em razão das disputas comerciais em curso.

A taxa de desemprego da zona do euro manteve-se na mínima histórica de 6,2% em junho, totalizando 10,8 milhões de pessoas desempregadas. Quanto à atividade econômica, os PMIs indicam recuperação gradual.

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

O PMI de serviços subiu de 50,5 para 51,0 pontos em julho, superando expectativas e mantendo-se em expansão. O PMI industrial, embora ainda abaixo de 50, avançou para 49,8, maior nível desde agosto de 2022, sinalizando uma atenuação no ritmo de contração da atividade fabril.

Na China, o cenário apresenta sinais mistos. Em julho, o país manteve a trégua tarifária com os Estados Unidos, prorrogando o acordo que preserva as tarifas de 30% por parte dos EUA e de 10% pela China, em meio ao avanço das negociações bilaterais.

Em relação à atividade econômica, os PMIs Caixin apresentaram trajetórias divergentes em julho. O setor industrial recuou de 50,4 em junho para 49,5 pontos, retornando ao território de contração. Em contrapartida, o setor de serviços mostrou recuperação, ao passar de 50,6 para 52,6 pontos no mesmo período, o que indica manutenção do ritmo de expansão. Os preços ao consumidor permaneceram em patamar reduzido em julho de 2025, registrando retração de 0,1% no mês, após alta de 0,1% em junho. No acumulado em 12 meses, a inflação ficou estável em 0%, reforçando o cenário de pressões deflacionárias que têm desafiado a recuperação econômica do país. No mercado de trabalho, a taxa de desemprego manteve-se em 5,0% em junho, permanecendo no menor nível desde novembro de 2024 e sinalizando relativa estabilidade na ocupação.

Neste cenário, em julho o Banco Central da China decidiu manter a taxa de juros em 3,0%, após o corte promovido em maio e conforme amplamente esperado pelo mercado. A manutenção reflete, entre outros fatores, o alívio recente nas tensões geopolíticas, reforçado pelo progresso nas negociações com os Estados Unidos.

3.2 CENÁRIO NACIONAL

A economia brasileira permanece em uma situação de incertezas, com desaceleração da demanda interna, inflação acima da meta, agravamento do cenário fiscal e o anúncio da tarifa de 50% imposta pelos Estados Unidos sobre produtos brasileiros. No que se refere às contas públicas, de acordo com dados do Banco Central, a Dívida Bruta do Governo Geral subiu para 76,6% do PIB (R\$ 9,4 trilhões) em junho, um aumento de 0,5 p.p. em relação a maio, sendo impactada principalmente pelos juros nominais apropriados. A Dívida Líquida do Setor Público, por sua vez, atingiu 62,9% do PIB, representando o maior patamar da série histórica desde dezembro de 2001.

O mercado de trabalho manteve trajetória robusta, com novos recordes históricos. A taxa de desocupação caiu para 5,8% no trimestre encerrado em junho, ante 6,2% no anterior, menor nível para o período desde 2012. A população ocupada chegou a 102,3 milhões, com 39,0 milhões de trabalhadores com carteira assinada no setor privado, maior contingente já registrado. A informalidade foi de 37,8%, segunda menor taxa da série. O rendimento médio real habitual subiu 3,3% ante o mesmo trimestre de 2024, para R\$ 3.477, enquanto a massa de rendimento avançou 5,9%, a R\$ 351,2 bilhões, ambos em níveis recordes.

Em julho, a confiança do consumidor voltou a crescer. O Índice de Confiança do Consumidor (ICC) da FGV subiu 0,8 ponto, para 86,7, interrompendo a queda do mês anterior. O avanço refletiu a melhora do Índice de Situação Atual, que cresceu 0,5 ponto, e do Índice de Expectativas, que aumentou 0,7 ponto, indicando maior

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

otimismo das famílias quanto ao presente e ao futuro. O crescimento foi observado em todas as faixas de renda, com destaque para os extremos: consumidores de menor renda (até R\$ 2.100) e de renda mais alta (acima de R\$ 9.600) registraram os maiores avanços.

Apesar da resiliência do mercado de trabalho e da melhora na confiança do consumidor, os indicadores de atividade continuam a apontar sinais de desaceleração. O PMI Composto da S&P Global recuou de 48,7 em junho para 46,6 pontos em julho, reforçando o quadro de retração. A indústria teve desempenho fraco, com o PMI industrial caindo para 48,2, enquanto serviços recuaram de 49,3 para 46,3, menor nível desde abril de 2021.

No campo inflacionário, o IPCA subiu 0,26% em julho, após variação de 0,24% em junho. A inflação acumulada em 12 meses ficou em 5,23%, continuando acima do teto da meta. O maior impacto veio de Habitação (+0,91% e 0,14 p.p.), com a variação de 3,04% na energia elétrica, principal impacto individual do mês. O grupo Transportes também se destacou com variação de +0,35% e impacto de 0,07 p.p., impulsionado pelo aumento das passagens aéreas (+19,92%). Por outro lado, o grupo Alimentação e Bebidas recuou -0,27%, causando impacto de -0,06 p.p., puxado pela queda da alimentação no domicílio.

Diante desse cenário, o Copom decidiu, por unanimidade, manter a Selic em 15,00% ao ano. Na ata, o comitê destacou moderação no crescimento da atividade econômica, conforme esperado, embora o mercado de trabalho siga dinâmico. Quanto à inflação, observou que o cenário permanece desafiador, com expectativas desancoradas e projeções elevadas, principalmente após anúncios de tarifas comerciais dos EUA ao Brasil, reforçando a cautela diante de maior incerteza. Também segue monitorando os impactos da política fiscal sobre a política monetária e os ativos financeiros. Caso o cenário projetado se confirme, o Copom prevê manter a interrupção no ciclo de alta para avaliar os efeitos defasados dos aumentos já feitos.

No que se refere ao Investimento Direto no País (IDP), observou-se soma de US\$ 2,8 bilhões em junho, ante US\$ 6,2 bilhões no mesmo mês de 2024. No primeiro semestre de 2025, o IDP alcançou US\$ 33,7 bilhões, com o Banco Central mantendo a projeção de entrada de US\$ 70 bilhões ao longo do ano. Segundo avaliação técnica do Bacen, a queda registrada em junho pode ser atribuída, entre outros fatores, à dinâmica das operações intercompanhias, componente relevante do IDP que, no mês, reverteram de um ingresso de US\$ 2 bilhões em junho de 2024 para uma amortização líquida de US\$ 3,6 bilhões em junho de 2025.

4. ATUALIZAÇÃO E NOVOS CREDENCIAMENTOS DAS INSTITUIÇÕES E PRODUTOS DE INVESTIMENTOS

Para o procedimento de seleção das Instituições Financeiras foi considerada toda a regulamentação prevista pelos órgãos de controle. Em especial a resolução CMN nº 4.963, de 25 de novembro de 2021. Sendo a legislação as novas aplicações de recursos dos RPPS são permitidas apenas em fundos de investimento em que o administrador ou gestor do fundo seja instituição autorizada a funcionar pelo BACEN, obrigada a instituir comitê de auditoria e comitê de riscos, nos termos da regulamentação do CMN. Com isso, foi verificada a necessidade de atualizar os modelos de termos de credenciamento divulgados no site da SPREV, conforme

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

previsto a Portaria MTP nº 1.467, de 02 junho de 2022, no Link: <https://www.gov.br/trabalho-e-previdencia/pt-br/assuntos/previdencia-no-servico-publico/portaria-mtp-no-1-467-de-02-junho-de-2022>.

No âmbito do IpojucaPrev, a regulamentação do credenciamento foi feita a partir da Portaria nº 119, de 09 de Dezembro de 2017, atualizada pela Portaria nº 69, de 02 de Junho de 2021. A relação de documentos e parâmetros analisados estão devidamente descritos na Portaria nº 70, de 02 de Junho de 2021. Com o advento da Portaria MTP 1467/2022 a vigência dos termos de credenciamento foi alterada de 1 (um) para 2 (dois anos), conforme inciso II do art. 106. De acordo com a resposta da consulta Gescon Nº L310642/2022, conforme orientação do equipe de Coordenação de Gerenciamento de Informações Previdenciárias, todos os credenciamentos que estavam válidos a partir de 03/07/2022, ganharam mais um ano. E os novos credenciamentos que forem feitos a partir de 03/07/2022 precisarão ser atualizados a cada dois anos.

Durante o mês de agosto de 2025, foram analisados os documentos da seguinte Instituição Financeira ou Fundos de Investimento para credenciamento:

INSTITUIÇÃO	CNPJ	PRESTADOR	CATEGORIA
VINCI GESTORA DE RECURSOS	11.077.576/0001-73	Gestor	Demais ADM e Gestores

Todas as Instituições Financeiras Credenciadas no IpojucaPrev estão contidas no site do mesmo (<https://ipojucaprev.ipojuca.pe.gov.br/>) e a lista pode ser acessada no seguinte endereço eletrônico: <https://ipojucaprev.ipojuca.pe.gov.br/publicacoes-oficiais/investimentos/administradores-e-gestores/> com os respectivos formulários e datas de credenciamento. As Instituições que possuem seus credenciamentos suspensos são mensalmente acompanhadas internamente pela Diretoria de Investimentos minimizando qualquer risco oportuno.

5. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

Os Investimentos são de extrema relevância no tratamento da gestão de recursos previdenciários destinados ao pagamento dos benefícios concedidos e a conceder no âmbito do IpojucaPrev. A carteira de Investimentos da Autarquia é constantemente analisada por seu gestor e todos que compõem a Diretoria de Investimentos em conjunto com a empresa de consultoria e os membros do comitê de investimentos. No cronograma de gestão dos recursos, estão previstas reuniões mensais para discussão do cenário macroeconômico e as possíveis estratégias a serem adotadas para atender aos princípios de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência.

Dessa forma, a gestão é compartilhada entre os participantes da tomada de decisão, buscando formas de aperfeiçoá-la e sempre priorizando alcançar bons resultados a partir de análises técnicas e métodos quantitativos e qualitativos, conforme previsto na Política de Investimentos aprovada.

A carteira é diversificada buscando ativos descorrelacionados, com o objetivo de mitigar ao máximo os riscos inerentes à carteira e ao mercado evitando que a mesma fique exposta ao risco não sistêmico (risco

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

intrínseco) evitando que a sua rentabilidade esteja exposto ao mesmo tipo de risco, mercado ou indexador, visto que com uma diversificação eficiente de ativos, forma-se uma carteira com uma estratégia ancorada em diferentes benchmarks justamente para proporcionar o equilíbrio e o balanceamento necessários a uma melhor e maior segurança e liquidez, que resultará na mitigação dos riscos que também serão expostos ao decorrer deste relatório.

5.1 COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A Carteira de Investimentos do FUNPREI encerrou o mês de julho de 2025 composta pelos seguintes ativos:

ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	CARÊN.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 18.058.650,87	2,93%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 215.273,47	1,21%	0,20%
CAIXA BRASIL 2030 III TP FI RF	R\$ 3.437.777,29	0,56%	D+0	15/08/30	7, I "b"	R\$ -25.376,97	-0,73%	0,20%
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA FI ...	R\$ 13.090.732,49	2,12%	D+1	-	7, I "b"	R\$ 32.347,80	0,25%	0,25%
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	R\$ 8.116.159,92	1,32%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 99.966,49	1,25%	0,20%
BB TP FI RF REF DI	R\$ 27.246.591,97	4,42%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 343.598,17	1,28%	0,10%
TREND PÓS-FIXADO FIC FI RF SIMPLES	R\$ 15.508.137,42	2,51%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 194.530,02	1,27%	0,15%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	R\$ 9.843.156,29	1,60%	D+0	-	7, III "a"	R\$ 138.432,73	0,94%	0,80%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R\$ 98.905.043,41	16,03%	D+0	-	7, III "a"	R\$ 1.254.062,40	1,28%	0,20%
BRASECO PREMIUM FI RF REF DI	R\$ 27.640.937,32	4,48%	D+0	-	7, III "a"	R\$ 349.160,35	1,28%	0,20%
INVEST DUNAS FIDC MULTISSETORIAL SÉ...	R\$ 26.857,78	0,00%	VR	-	7, V "a"	R\$ -616,95	-2,25%	-
BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I F...	R\$ 27.208.731,36	4,41%	D+31	-	7, V "b"	R\$ 363.361,92	1,35%	0,50%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	R\$ 11.705.157,19	1,90%	D+15	-	8, I	R\$ -743.381,95	-5,97%	2,00%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	R\$ 5.008.897,21	0,81%	D+23	-	8, I	R\$ -432.931,61	-7,96%	1,85%
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 8.279.398,02	1,34%	D+20	-	8, I	R\$ -502.069,49	-5,72%	2,00%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	R\$ 11.181.381,60	1,81%	D+29	-	8, I	R\$ -994.770,26	-8,17%	2,00%
PLURAL DIVIDENDOS FIA	R\$ 4.955.351,41	0,80%	D+3	-	8, I	R\$ -195.474,99	-3,80%	4,00%
GUEPÁRDO VALOR INSTITUCIONAL FIC FIA	R\$ 5.580.151,20	0,90%	D+32	-	8, I	R\$ -166.431,45	-2,90%	1,90%
XP DIVIDENDOS FI AÇÕES	R\$ 4.793.719,62	0,78%	D+3	-	8, I	R\$ -206.280,38	-4,13%	3,00%
KINITRO FIF AÇÕES	R\$ 7.311.311,30	1,19%	D+10	-	8, I	R\$ -688.688,70	-8,61%	2,00%
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOM...	R\$ 4.930.610,00	0,80%	D+6	-	9, II	R\$ -72.227,80	-1,44%	0,80%
MS GLOBAL OPPORTUNITIES DÓLAR ADVI...	R\$ 3.981.779,64	0,65%	D+6	-	9, II	R\$ 22.088,42	0,56%	0,80%
CAIXA EXPERT PIMCO INCOME MULTIMER...	R\$ 11.929.554,88	1,93%	8	-	9, II	R\$ 88.574,20	0,75%	0,93%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇ...	R\$ 28.238.557,61	4,58%	D+3	-	9, III	R\$ 1.605.607,42	6,03%	0,70%
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI MU...	R\$ 6.021.410,38	0,98%	D+3	18/07/26	10, I	R\$ 29.607,01	0,49%	1,15%
BRASIL FLORESTAL FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 2.654.283,87	0,43%	-	-	10, II	R\$ -817,12	-0,03%	0,28%
SINGULARE FII - REIT11	R\$ 640.099,38	0,10%	-	-	11	R\$ 14.645,67	2,34%	1,36%
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS F...	R\$ 688.550,04	0,11%	-	-	11	R\$ -10.365,54	-1,48%	2,25%
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 193.939.446,66	31,44%	-	-	7, I "a"	R\$ 1.518.603,85	0,79%	-
TÍTULOS PRIVADOS	R\$ 56.006.600,78	9,08%	-	-	7, IV	R\$ 486.443,92	0,88%	-
Total investimentos	R\$ 616.929.036,91	100,00%				R\$ 2.716.870,63	0,44%	
Disponibilidade	R\$ 25.566,07	-	-	-	-	-	-	-
Total patrimônio	R\$ 616.954.602,98	100,00%						

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

5.2 COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA EM RELAÇÃO AO ENQUADRAMENTO E ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

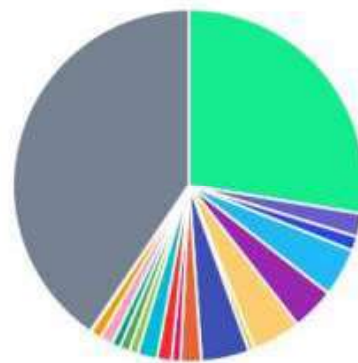
ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " a "	31,44%	R\$ 193.939.446,66	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	22,11%	R\$ 136.389.137,02	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	13,85%	R\$ 85.458.049,96	
Artigo 8º, Inciso I	9,53%	R\$ 58.815.367,55	
Artigo 7º, Inciso IV	9,08%	R\$ 56.006.600,78	
Artigo 9º, Inciso III	4,58%	R\$ 28.238.557,61	
Artigo 7º, Inciso V, Alínea " b "	4,41%	R\$ 27.208.731,36	
Artigo 9º, Inciso II	3,38%	R\$ 20.841.944,52	
Artigo 10, Inciso I	0,98%	R\$ 6.021.410,38	
Artigo 10, Inciso II	0,43%	R\$ 2.654.283,87	
Artigo 11	0,22%	R\$ 1.328.649,42	
Artigo 7º, Inciso V, Alínea " a "	0,00%	R\$ 26.857,78	
Total	100,00%	R\$ 616.929.036,91	



Fonte: LEMA Economia e Finanças

5.3 COMPOSIÇÃO DOS ATIVOS - POR GESTOR

GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
TÍTULOS	40,51%	R\$ 249.946.047,44	
CAIXA DISTRIBUIDORA	27,62%	R\$ 170.412.740,35	
BANCO BRADESCO	4,48%	R\$ 27.640.937,32	
BB GESTAO	4,42%	R\$ 27.246.591,97	
BTG PACTUAL	4,41%	R\$ 27.208.731,36	
XP ALLOCATION	3,96%	R\$ 24.420.527,06	
ICATU VANGUARDA	2,12%	R\$ 13.090.732,49	
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS	1,90%	R\$ 11.705.157,19	
AZ QUEST	1,81%	R\$ 11.181.381,60	
4UM GESTÃO	1,34%	R\$ 8.279.398,02	
BANCO DO NORDESTE	1,32%	R\$ 8.116.159,92	
KÍNITRO CAPITAL	1,19%	R\$ 7.311.311,30	
RIO BRAVO	0,98%	R\$ 6.021.410,38	
GUEPARDO INVESTIMENTOS	0,90%	R\$ 5.580.151,20	
ITAU UNIBANCO	0,81%	R\$ 5.008.897,21	
PLURAL INVESTIMENTOS	0,80%	R\$ 4.955.351,41	
XP GESTÃO	0,78%	R\$ 4.793.719,62	
QLZ GESTÃO	0,55%	R\$ 3.369.691,69	
GV ATACAMA	0,10%	R\$ 640.099,38	
GENIAL GESTÃO	0,00%	R\$ 0,00	
Total	100,00%	R\$ 616.929.036,91	

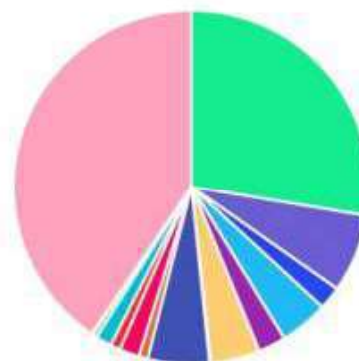


Fonte: LEMA Economia e Finanças

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

5.4 COMPOSIÇÃO DOS ATIVOS - POR ADMINISTRADOR

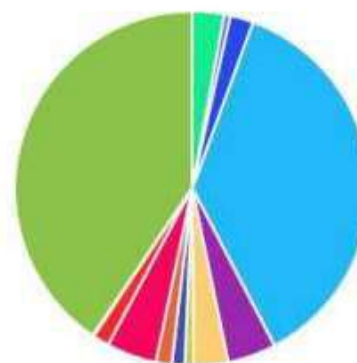
ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
TÍTULOS	40,51%	R\$ 249.946.047,44	
CAIXA ECONOMICA	27,62%	R\$ 170.412.740,35	
BEM - DISTRIBUIDORA	7,14%	R\$ 44.052.049,49	
BTG PACTUAL	5,60%	R\$ 34.520.042,66	
BANCO BRADESCO	4,48%	R\$ 27.640.937,32	
BB GESTAO	4,42%	R\$ 27.246.591,97	
MODAL D.T.V.M.	2,51%	R\$ 15.508.137,42	
S3 CACEIS	2,09%	R\$ 12.909.879,54	
INTRAG DTVM	1,81%	R\$ 11.181.381,60	
BANCO BNP PARIBAS	1,44%	R\$ 8.912.389,64	
BANCO DAYCOVAL	0,90%	R\$ 5.580.151,20	
ITAU UNIBANCO	0,81%	R\$ 5.008.897,21	
BNY MELLON	0,43%	R\$ 2.654.283,87	
SINGULARE CORRETORA	0,11%	R\$ 666.957,16	
PLANNER CORRETORA	0,11%	R\$ 688.550,04	
RJI CORRETORA	0,00%	R\$ 0,00	
Total	100,00%	R\$ 616.929.036,91	



Fonte: LEMA Economia e Finanças

5.5 COMPOSIÇÃO DOS ATIVOS - POR SUB-SEGMENTO

BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
TÍTULOS	40,51%	R\$ 249.946.047,44	
CDI	36,70%	R\$ 226.425.170,35	
GLOBAL BDRX	4,58%	R\$ 28.238.557,61	
IBOVESPA	4,42%	R\$ 27.249.557,01	
SMLL	3,15%	R\$ 19.460.779,62	
IRF-M 1	2,93%	R\$ 18.058.650,87	
IMA-B 5	2,12%	R\$ 13.090.732,49	
IPCA	1,51%	R\$ 9.315.793,63	
MSCI World	1,44%	R\$ 8.912.389,64	
IBRX 50	1,19%	R\$ 7.311.311,30	
IDIV	0,78%	R\$ 4.793.719,62	
IMA-B	0,56%	R\$ 3.437.777,29	
IFIX	0,11%	R\$ 688.550,04	
Total	100,00%	R\$ 616.929.036,91	



Fonte: LEMA Economia e Finanças

5.6 ÍNDICES E BENCHMARK'S DE REFERÊNCIA

Os indicadores chamados popularmente no mercado como benchmarks formam um conjunto de índices nos investimentos que são usados para referenciar um fundo de investimentos e também como ferramenta para acompanhamento e comparação de rendimentos de investimentos, que subsidiam as tomadas de decisões. Conforme detalhado a seguir que mostra a rentabilidade acumulada de cada índice ao ano em comparação também à meta atuarial da carteira:

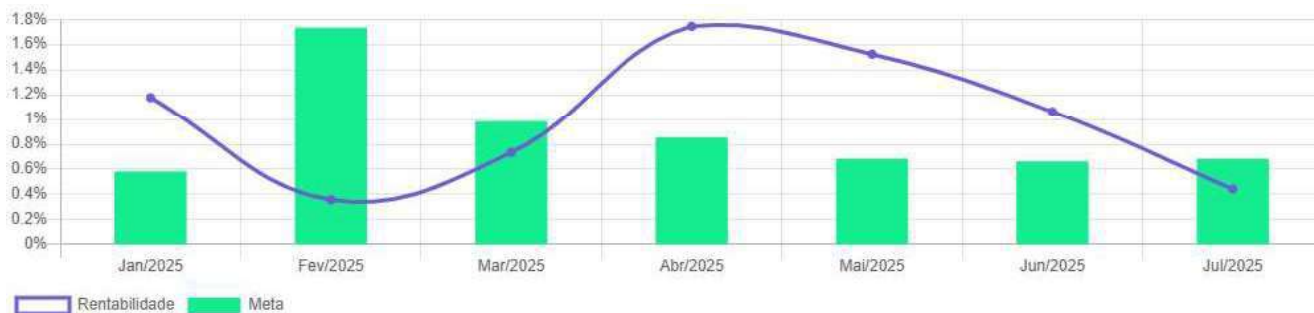
Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

RENTABILIDADES - JULHO



5.7 RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Rentabilidade da carteira de investimentos do FUNPREI teve o seguinte desempenho no mês e no acumulado do ano:



MÊS	RENTAB. MÊS	RENTAB.ACUMULADA	META MÊS	META ACUMULADA	ATINGIMENTO
JAN	1,18	1,18	0,58	0,58	203,00%
FEV	0,36	1,54	1,73	2,33	66,00%
MAR	0,73	2,29	0,98	3,34	68,00%
ABR	1,74	4,07	0,85	4,23	96,00%
MAI	1,52	5,65	0,68	4,94	114,00%
JUN	1,06	6,78	0,66	5,64	120,00%
JUL	0,44	7,25	0,68	6,36	113,99 %

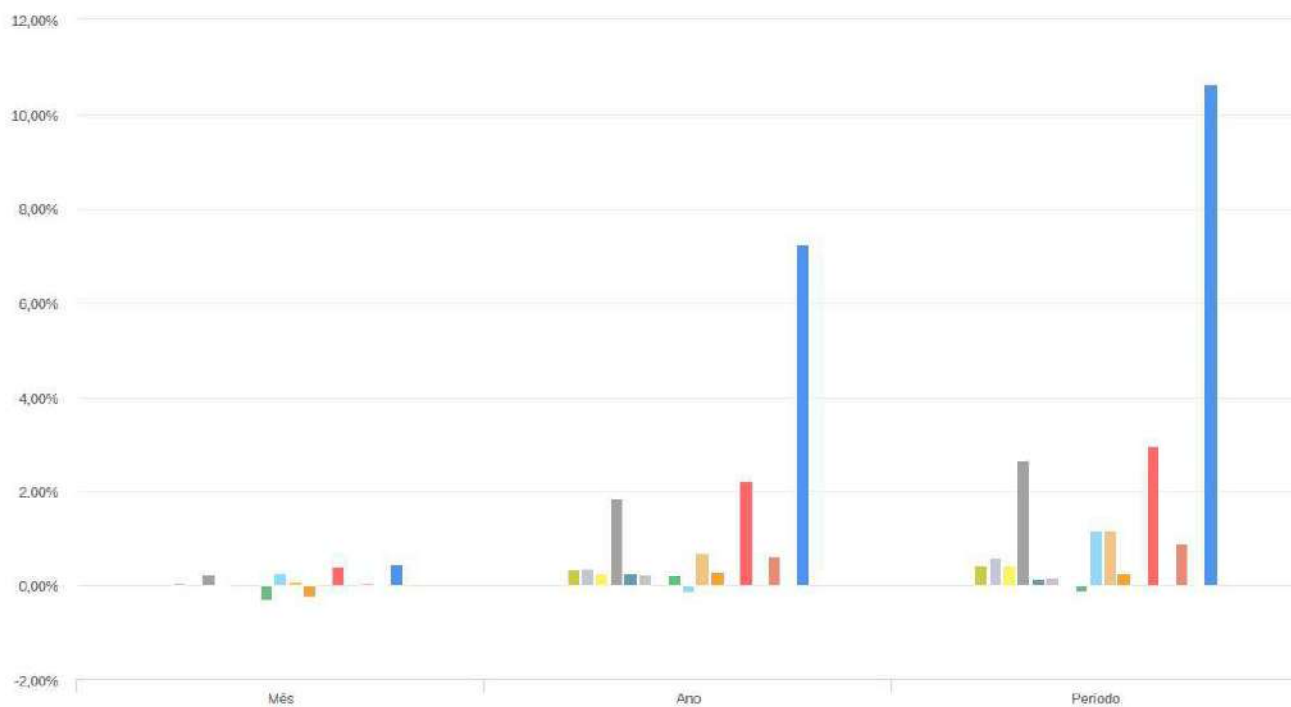
Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

5.8 CONTRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE

As estratégias de investimento foram divididas de acordo com as características das aplicações, segue abaixo a contribuição de performance das estratégias.

Contribuição de Performance | Decomposição dos Retornos

Data base: 31/07/2025



Contribuição por Estratégia	Mês	Ano	31/07/2024 31/07/2025
Capital Protegido - IBOV	0,00%	0,35%	0,43%
Compra Direta TPF	0,25%	1,84%	2,65%
Exterior - Com Hedge	0,00%	0,27%	0,43%
Exterior - Sem hedge	0,26%	-0,15%	1,14%
Fundos Estressados	0,00%	-0,01%	-0,02%
Letras Financeiras	0,08%	0,70%	1,15%
RF - Crédito Privado	0,06%	0,38%	0,59%
RF CDI	0,39%	2,25%	2,97%
RF TP Gestão Ativa de Índices	0,00%	0,00%	0,00%
RF TP Inflação	0,00%	0,25%	0,15%
RF TP Pre-fixados	0,04%	0,61%	0,92%
RV Dividendos	-0,03%	0,28%	0,14%
RV Ibovespa	-0,33%	0,20%	-0,14%
RV Small Caps	-0,24%	0,30%	0,27%
Contribuição por Estratégia	Mês	Ano	31/07/2024 31/07/2025
Outros	-0,03%	-0,03%	-0,03%
Quantum_FUNPREI - Acompanhamento PI	0,44%	7,24%	10,65%

Fonte: Monitoramento de carteira quantum

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

5.9 EVOLUÇÃO PATRIMONIAL MENSAL

Segue abaixo o gráfico da evolução patrimonial mensal do FUNPREI.

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL (MI R\$)_2025



6. APLICAÇÃO E RESGATES

As aplicações e regastes são autorizadas e realizadas de acordo com os limites de alçadas pré-definidos na Política de Investimentos. Para todas as movimentações realizadas são preenchidos os formulários denominados de “Autorizações de Aplicação e Resgate – APR” assim as movimentações são minuciosamente detalhadas, por data, fundo e tipo de movimentação. Os documentos estão disponíveis no site do IpojucaPrev, podendo ser acessado através do Link: <https://ipojucaprev.ipojuca.pe.gov.br/transparencia/apr/demonstrativos-apr/>.

Informa-se, ainda, que as APRs também são registradas no Sistema de Informações dos Regimes Públicos de Previdência Social do Ministério da Economia – ME / SPREV, onde estão disponibilizados os Demonstrativos de Aplicações e Investimentos dos Recursos – DAIR-CADPREV. Abaixo segue resumo das movimentações realizadas no mês de julho de 2025:

APR	Valor	Movimentação	CNPJ Fundo/ Código Título Público	Nome Fundo/ Título Público	Data da Efetivação	Alçada de deliberação
162/2025	R\$ 4.000.000,00	Aplicação	30.568.193/0001-42	BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	01/07/2025	Autorizada a partir de apresentação de estudo de alocação, realizada na reunião ordinária CI Nº 06/2025, no dia 20/06/2025.

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

163/2025	R\$ 8.000.000,00	Aplicação	27.749.572/0001-24	KÍNITRO FIF AÇÕES	01/07/2025	Autorizada a partir de apresentação de estudo de alocação, realizada na reunião ordinária CI Nº 05/2025, no dia 28/05/2025.
164/2025	R\$ 5.000.000,00	Aplicação	16.575.255/0001-12	XP DIVIDENDOS FI AÇÕES	02/07/2025	Autorizada a partir de apresentação de estudo de alocação, realizada na reunião ordinária CI Nº 05/2025, no dia 28/05/2025.
175/2025	R\$ 25.494,96	Resgate	13.077.418/0001-49	BB TP FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	24/07/2025	Realizado a partir da Solicitação da Diretoria Administrativa e Financeira

As Demais APR's são de movimentações realizadas referentes ao Fundo CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA, inscrito sob o CNPJ nº 14.508.643/0001-55, e sob a gestão e administração da Caixa Econômica Federal. Tais movimentações são realizadas automaticamente a partir da necessidade de caixa do FUNPREI para fazer pagamento das suas obrigações e/ou necessidades financeiras para as Aplicações e/ou Resgates nos demais fundos.

7. RISCO X RETORNO DOS ATIVOS POR SEGMENTO

Nessa seção, serão analisados os dados de risco e retorno dos ativos, divididos primeiramente entre ativos de Renda Fixa, Renda Variável e Investimentos no Exterior. Depois, a divisão foi feita considerando a estratégia de investimentos dos ativos, sendo determinando um benchmark que melhor pode ser utilizado para comparação dos resultados. Serão analisados os principais pontos abordados na política de investimentos vigente.

Ademais, como parâmetros de monitoramento para controle do risco de mercado dos ativos que compõem a carteira, serão observadas as referências abaixo os limites de VaR estabelecidos e será realizada uma reavaliação destes ativos sempre que as referências pré-estabelecidas na Política de Investimentos forem ultrapassadas.

- Segmento de Renda Fixa: 3,5% (três e meio por cento) do valor alocado neste segmento.
- Segmento de Renda Variável: 15% (quinze por cento) do valor alocado neste segmento.

7.1 RENDA FIXA

7.1.1 RENDA FIXA - COMPRA DIRETA DE TÍTULO PÚBLICO FEDERAL

Foi realizado um estudo de ALM (Asset and Liability Management) com o objetivo de otimizar a rentabilidade dos ativos de acordo com o perfil do passivo previdenciário, fazendo com que se tenha a melhor relação de risco e retorno.

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

O ALM indicou que fossem comprados diretamente as NTN-Bs (Títulos públicos indexados ao IPCA), fazendo a marcação na curva, evitando a volatilidade de mercado, em conformidade com o §4 do art. 7º do anexo VIII da portaria MTP nº 1.467/2022. O fato dos títulos serem marcados na curva significa que eles serão rentabilizados diariamente, conforme as taxas previamente acordadas no momento da compra, sem sofrer impacto da variação diária do seu preço de negociação.

Caso sejam resgatados antes do vencimento, estes serão negociados a partir da marcação a mercado, tendo, portanto, seu preço ajustado ao do dia em que for efetivado, podendo a Autarquia resgatar o investimento obtendo uma rentabilidade mais baixa ou mais alta que a previamente acordada. Considerando as condições que foram impostas no estudo de ALM, visando à mitigação de riscos de resgate antecipado dos Títulos Públicos, foi limitado o percentual de compra direta em 20% do Patrimônio Líquido e foi feito o casamento dos vencimentos dos papéis com o vencimento das obrigações futuras do RPPS.

Seguem informações sobre as compras diretas de Títulos Públicos Federais realizadas até o fechamento da carteira de julho de 2025:

TÍTULO	VENC.	COMPRA	QTD.	P.U.		MARCAÇÃO	VALOR COMPRA	VALOR ATUAL	RETORNO
				COMPRA	ATUAL				
NTN-B 2026	15/08/26	06/01/22	100	3.976,86	4.692,30	CURVA 5,27%	R\$ 397.686,14	R\$ 469.229,77	R\$ 3.788,02 (0,81%)
NTN-B 2026	15/08/26	24/09/21	307	3.900,48	4.724,66	CURVA 4,55%	R\$ 1.197.446,76	R\$ 1.450.470,84	R\$ 10.807,91 (0,75%)
NTN-B 2027	15/05/27	30/05/23	1898	4.214,06	4.393,34	MERCADO	R\$ 7.998.281,58	R\$ 8.338.557,54	R\$ 75.874,31 (0,92%)
NTN-B 2029	15/05/29	24/05/24	1290	4.264,88	4.581,12	CURVA 6,14%	R\$ 5.501.689,74	R\$ 5.909.643,51	R\$ 52.080,46 (0,89%)
NTN-B 2030	15/08/30	25/11/24	1450	4.274,50	4.513,85	CURVA 6,84%	R\$ 6.198.028,90	R\$ 6.545.078,58	R\$ 61.603,87 (0,95%)
NTN-B 2030	15/08/30	06/01/22	316	4.051,28	4.805,58	CURVA 5,29%	R\$ 1.280.204,51	R\$ 1.518.562,44	R\$ 12.285,20 (0,82%)
NTN-B 2030	15/08/30	24/09/21	951	4.016,33	4.927,32	CURVA 4,68%	R\$ 3.819.531,39	R\$ 4.685.885,47	R\$ 35.440,59 (0,76%)
NTN-B 2032	15/08/32	21/11/22	686	4.004,42	4.239,56	MERCADO	R\$ 2.747.031,03	R\$ 2.908.338,34	R\$ -38.012,46 (-1,29%)
NTN-B 2035	15/05/35	06/01/22	356	4.056,13	4.832,99	CURVA 5,32%	R\$ 1.443.980,50	R\$ 1.720.545,95	R\$ 13.963,75 (0,82%)
NTN-B 2035	15/05/35	11/10/24	2474	4.283,39	4.440,54	CURVA 6,53%	R\$ 10.597.101,56	R\$ 10.985.897,02	R\$ 100.462,45 (0,92%)
NTN-B 2035	15/05/35	21/11/22	697	3.943,16	4.144,90	MERCADO	R\$ 2.748.382,52	R\$ 2.888.997,68	R\$ -40.769,83 (-1,39%)
NTN-B 2035	15/05/35	24/09/21	1081	4.179,92	5.034,55	CURVA 4,75%	R\$ 4.518.492,43	R\$ 5.442.344,40	R\$ 41.492,25 (0,77%)
NTN-B 2040	15/08/40	18/06/24	1175	4.252,88	4.536,98	CURVA 6,33%	R\$ 4.997.135,41	R\$ 5.330.952,20	R\$ 47.845,17 (0,91%)
NTN-B 2040	15/08/40	20/12/21	382	4.198,69	5.041,79	CURVA 5,20%	R\$ 1.603.897,77	R\$ 1.925.963,15	R\$ 15.431,92 (0,81%)
NTN-B 2040	15/08/40	11/06/24	1398	4.292,66	4.588,63	CURVA 6,20%	R\$ 6.001.133,37	R\$ 6.414.909,58	R\$ 56.900,11 (0,89%)
NTN-B 2040	15/08/40	06/01/22	388	4.132,47	4.946,51	CURVA 5,40%	R\$ 1.603.397,32	R\$ 1.919.247,58	R\$ 15.707,84 (0,83%)
NTN-B 2040	15/08/40	24/09/21	1400	4.188,52	5.219,76	CURVA 4,84%	R\$ 5.863.923,39	R\$ 7.307.660,85	R\$ 56.286,33 (0,78%)
NTN-B 2040	15/08/40	03/07/24	2623	4.193,90	4.458,79	CURVA 6,52%	R\$ 11.000.598,11	R\$ 11.695.397,25	R\$ 106.854,16 (0,92%)

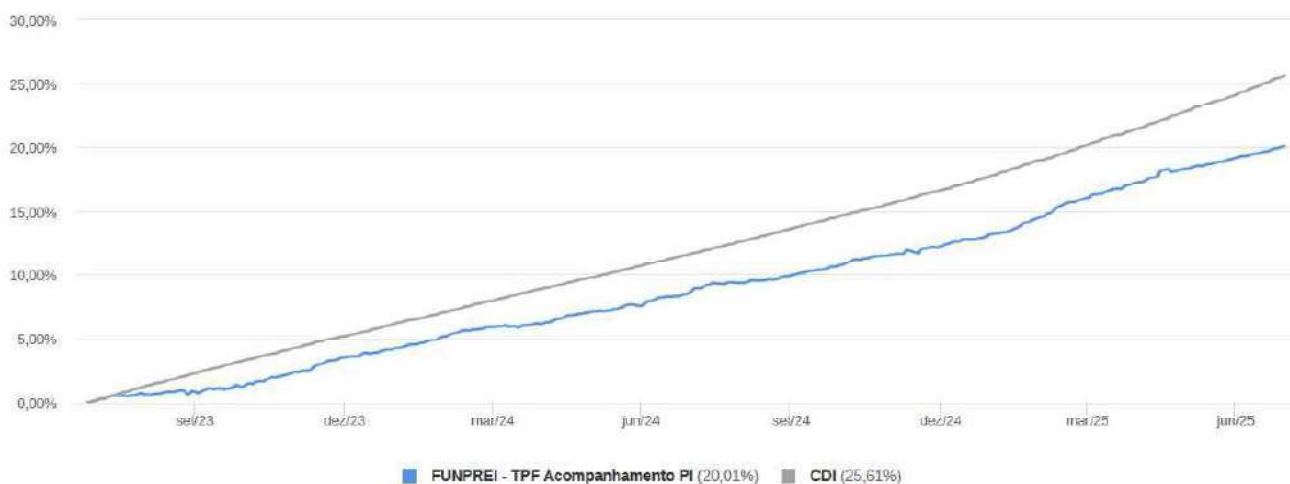
Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

NTN-B 2045	15/05/45	24/09/21	1300	4.296,32	5.238,46	CURVA 4,88%	R\$ 5.585.216,00	R\$ 6.809.995,00	R\$ 52.689,80 (0,78%)
NTN-B 2045	15/05/45	13/12/22	646	3.865,42	4.004,65	MERCADO	R\$ 2.497.059,65	R\$ 2.587.004,91	R\$ -52.454,33 (-1,99%)
NTN-B 2045	15/05/45	24/04/25	4134	3.928,46	3.910,73	CURVA 7,55%	R\$ 16.240.250,44	R\$ 16.166.975,85	R\$ 161.855,49 (1,01%)
NTN-B 2045	15/05/45	20/12/21	387	4.137,39	4.987,31	CURVA 5,31%	R\$ 1.601.169,44	R\$ 1.930.088,39	R\$ 15.638,98 (0,82%)
NTN-B 2045	15/05/45	06/01/22	395	4.061,65	4.877,23	CURVA 5,50%	R\$ 1.604.353,29	R\$ 1.926.505,03	R\$ 15.935,36 (0,83%)
NTN-B 2050	15/08/50	06/01/22	251	4.141,45	4.981,06	CURVA 5,50%	R\$ 1.039.504,98	R\$ 1.250.246,07	R\$ 10.340,93 (0,83%)
NTN-B 2050	15/08/50	18/10/21	477	4.189,29	5.211,82	CURVA 5,15%	R\$ 1.998.291,40	R\$ 2.486.036,58	R\$ 19.807,44 (0,80%)
NTN-B 2050	15/08/50	24/09/21	740	4.289,62	5.382,48	CURVA 4,90%	R\$ 3.174.319,33	R\$ 3.983.035,49	R\$ 30.881,70 (0,78%)
NTN-B 2050	15/08/50	20/12/21	837	4.216,06	5.093,81	CURVA 5,33%	R\$ 3.528.844,70	R\$ 4.263.521,75	R\$ 34.620,06 (0,82%)
NTN-B 2055	15/05/55	24/04/25	11107	3.871,35	3.850,82	CURVA 7,44%	R\$ 42.999.084,08	R\$ 42.771.089,31	R\$ 424.205,58 (1,00%)
NTN-B 2055	15/05/55	20/12/21	248	4.200,78	5.080,79	CURVA 5,30%	R\$ 1.041.792,34	R\$ 1.260.035,94	R\$ 10.205,28 (0,82%)
NTN-B 2055	15/05/55	06/01/22	859	4.109,38	4.947,02	CURVA 5,49%	R\$ 3.529.954,67	R\$ 4.249.488,52	R\$ 35.111,42 (0,83%)
NTN-B 2055	15/05/55	24/09/21	2000	4.372,99	5.364,13	CURVA 4,92%	R\$ 8.745.972,01	R\$ 10.728.250,63	R\$ 83.365,92 (0,78%)
NTN-B 2055	15/05/55	18/10/21	1169	4.275,37	5.192,04	CURVA 5,15%	R\$ 4.997.904,79	R\$ 6.069.491,04	R\$ 48.358,16 (0,80%)
Total Públicos							R\$ 178.101.659,55	R\$ 193.939.446,66	R\$ 1.518.603,85 (0,79%)

O gráfico abaixo demonstra o comportamento dos Títulos Públicos Federais com marcação na curva, a partir das primeiras compras efetivadas.

Retornos | Evolução

Período: 28/07/2023 - 31/07/2025



	jul/25	jun/25	mai/25	abr/25	mar/25	fev/25	jan/25	dez/24	nov/24	out/24	set/24	ago/24	jul/24	31/07/2024 31/07/2025
FUNPREI - TPF Acompanhamento PI	0,79%	0,67%	0,94%	1,06%	1,38%	1,07%	0,88%	0,59%	0,72%	0,81%	0,47%	0,57%	0,92%	10,60%
CDI	1,28%	1,10%	1,14%	1,06%	0,95%	0,99%	1,01%	0,93%	0,79%	0,93%	0,83%	0,87%	0,91%	12,58%

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

7.1.2 RENDA FIXA – LETRAS FINANCEIRAS

De acordo com o art IV da resolução 4.963/2021, os RPPS podem investir até 20% diretamente em ativos financeiros de renda fixa de emissão com obrigação ou coobrigação de instituições financeiras bancárias autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil e que esteja obrigada a instituir comitê de auditoria e comitê de riscos, nos termos da regulamentação do Conselho Monetário Nacional. Para facilitar, o Ministério da Previdência faz uma lista exaustiva das Instituições que atendem a esse critério.

Considerando que o principal risco desse tipo de ativo é o risco de crédito, foram acompanhados os ratings de créditos das aplicações nessa estratégia.

O ALM indicou que a marcação seja feita na curva, evitando a volatilidade de mercado, em conformidade com o §4 do art. 7º do anexo VIII da portaria MTP nº 1.467/2022. Os ativos marcados na curva deverão ser contabilizados pelos seus custos de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos, conforme as taxas previamente acordadas no momento da compra.

TÍTULO	VENC.	COMPRA	QTD.	P.U.		MARCAÇÃO	VALOR COMPRA	VALOR ATUAL	RETORNO
				COMPRA	ATUAL				
LF BTG PACTUAL IPCA	11/11/25	11/11/22	200	50.000,00	68.685,16	CURVA 6,90%	R\$ 10.000.000,00	R\$ 13.737.032,78	R\$ 120.367,97 (0,88%)
LF BTG PACTUAL IPCA	28/09/27	28/09/22	11	500.000,00	706.705,67	CURVA 7,75%	R\$ 5.500.000,00	R\$ 7.773.762,32	R\$ 73.675,28 (0,96%)
LF ITAÚ IPCA	04/10/27	04/10/24	1	13.806.000,00	15.297.054,43	CURVA 6,89%	R\$ 13.806.000,00	R\$ 15.297.054,43	R\$ 122.620,09 (0,81%)
LF BTG PACTUAL IPCA	26/10/27	26/10/22	9	500.000,00	704.086,44	CURVA 7,71%	R\$ 4.500.000,00	R\$ 6.336.777,97	R\$ 58.548,78 (0,93%)
LF BTG PACTUAL IPCA	28/05/29	28/05/24	110	50.000,00	57.228,02	CURVA 6,66%	R\$ 5.500.000,00	R\$ 6.295.082,09	R\$ 54.845,97 (0,88%)
LF BRADESCO IPCA	12/11/29	12/11/24	120	50.000,00	54.724,09	CURVA 6,93%	R\$ 6.000.000,00	R\$ 6.566.891,19	R\$ 56.385,83 (0,87%)
Total Privados							R\$ 45.306.000,00	R\$ 56.006.600,78	R\$ 486.443,92 (0,88%)

7.1.3 RENDA FIXA – FUNDOS QUE INVESTEM EM TP PRÉ-FIXADOS

Fundos que investem em Títulos Públicos Federais (TPF) prefixados, que são as LTNs (Letras do Tesouro Nacional ou Tesouro Prefixado) e NTN-Fs (Notas do Tesouro Nacional – Série F ou Tesouro Prefixado com Juros Semestrais). Esses índices de referência da ANBIMA também são classificados de acordo com o vencimento dos seus papéis:

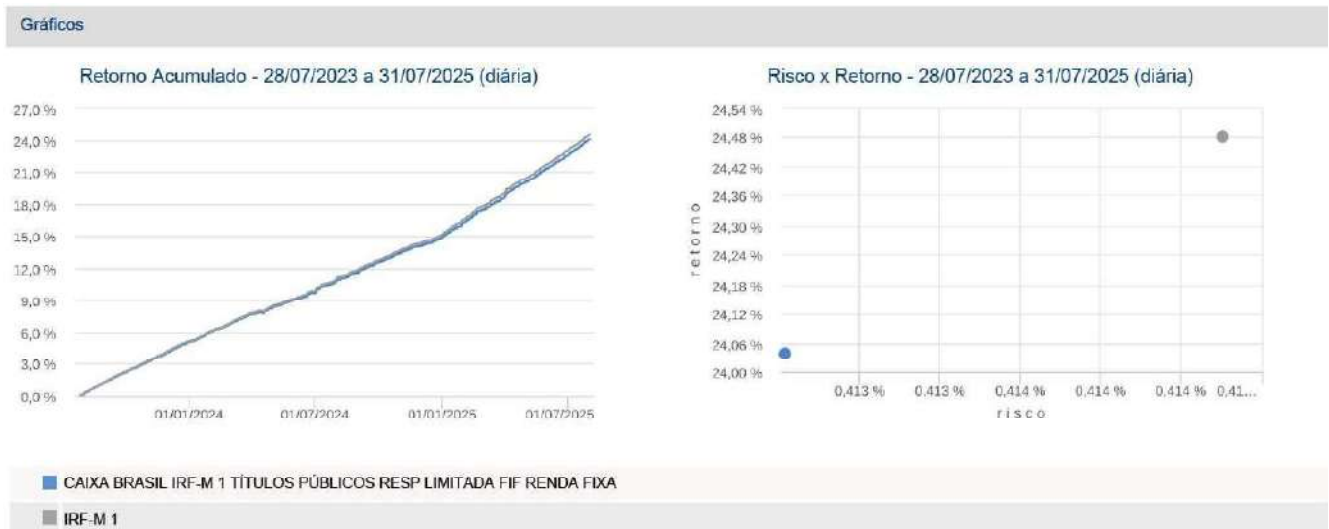
- IRF-M, TPF pré-fixado sem especificação de prazo dos títulos;
- IRF-M1, TPF pré-fixado com prazo de até 1 ano;
- IRF-M1+, TPF pré-fixado com prazo maior do que 1 ano.

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

Nome	Retorno								VaR 95,0% MV 21 du	Sharpe - CDI	Volatilidade
	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	Diária no mês Jul/2025	Diária no ano 2025	Diária no mês Jul/2025	Diária- Últimos 24 meses corridos	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3,34%	6,70%	12,00%	23,92%	40,80%	51,88%	1,21%	8,03%	0,09%	-1,53	0,41%
IRF-M 1	3,40%	6,79%	12,23%	24,36%	41,57%	53,05%	1,21%	8,16%	0,09%	-1,09	0,41%

Fonte: Quantum Axis.

Os fundo dessa classe não ultrapassaram os limites de VAR definido na Política de investimentos e teve indicadores de risco e retorno compatíveis com os seus benchmarks, conforme também pode ser verificado no gráfico de retorno acumulado eno diagrama de dispersão abaixo, retirado do sistema quantum, com o período de 2 anos.



7.1.4 RENDA FIXA – FUNDOS INDEXADOS À INFLAÇÃO

Fundos que investem em Títulos Públicos Federais (TPF) indexados à inflação medida pelo IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), tais como NTN-Bs (Notas do Tesouro Nacional – Série B ou Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais). Esses índices de referência da ANBIMA também são classificados de acordo com o vencimento dos seus papéis, e nas tabelas abaixo serão apresentados os indicadores de risco e retorno de acordo com essas divisões:

• IMA-B 5, TPF indexado à inflação com prazo até 5 anos;

Com exceção do Icatu Vanguarda Inflação Curta FIC RF Prev, que é um fundo de gestão ativa que busca superar o seu benchmark, os demais fundos dessa categoria são formados por fundos vértices fechados e que devem ser levados até o vencimento para recebimento da taxa acordada na época da aplicação dos fundos. Nenhum dos fundos dessa classe ultrapassou os limites de VAR definido na Política de investimentos e tiveram indicadores de risco e retorno compatíveis com os seus benchmarks.

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

Nome	Retorno								VaR 95,0% MV 21 du	Sharpe - CDI	Volatilidade
	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	Diária no mês Jul/2025	Diária no ano 2025	Diária no mês Jul/2025	Diária- Últimos 24 meses corridos	
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,18%	6,03%	11,25%	23,73%	35,88%	50,29%	1,16%	6,99%	0,00%	-1,18	0,60%
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA FI RENDA FIXA LP	1,25%	4,21%	8,04%	16,67%	29,25%	41,86%	0,25%	6,14%	0,64%	-1,80	2,02%
IMA-B 5	1,36%	4,38%	8,28%	17,12%	30,34%	43,43%	0,29%	6,35%	0,65%	-1,69	2,03%

Fonte: Quantum Axis.

Todos os fundos tiveram indicadores de risco e retorno compatíveis com os seus benchmarks, como pode ser verificado no diagrama de dispersão abaixo, retirado do sistema Quantum, com o período de 2 anos.



- IMA-B 5+, TPF indexado à inflação com prazo de 5 anos ou mais;

Nome	Retorno								VaR 95,0% MV 21 du	Sharpe - CDI	Volatilidade
	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	Diária no mês Jul/2025	Diária no ano 2025	Diária no mês Jul/2025	Diária- Últimos 24 meses corridos	
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,80%	2,63%	-1,28%	-2,88%	5,76%	3,96%	-0,73%	3,87%	1,17%	-2,09	6,07%
IMA-B 5+	2,78%	8,59%	1,65%	2,70%	22,59%	18,65%	-1,52%	9,06%	1,98%	-1,42	6,91%

Fonte: Quantum Axis.

O fundo vértice Caixa Brasil 2030 III TP FI RF não ultrapassou os limites de VAR definido na Política de investimentos. O fundo mantém um padrão de menor risco e retorno do que o seu benchmark, por ser formado

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

por papéis com vencimento em 2030, prazo menor do que outros que formam índice, conforme pode ser verificado no diagrama de dispersão abaixo, retirado do sistema quantum, com o período de 2 anos.



7.1.5 RENDA FIXA – CDI

Nessa estratégia, temos alguns fundos de Renda Fixa que são comparados ao CDI, que é a taxa que lastreia as operações interbancárias com prazo de 1 dia. Esse índice tem uma volatilidade baixa e serve como referencia para diversos produtos de renda fixa. Com esse benchmark, temos alguns ativos com características diferentes. Primeiramente, temos o Caixa Disponibilidade FIC RF, fundo de altíssima liquidez e que é utilizado como caixa por permitir uma maior rapidez de movimentação, uma vez que as aplicações e resgates são feitos de forma automática de acordo com a disponibilidade de dinheiro em caixa ou necessidade de utilização do recurso. Os fundos BB Perfil FIC RF DI Prev LP e Bradesco Premium FI RF Ref DI são fundos passivos que procuram acompanhar o desempenho do CDI, estando com desempenho de acordo com esse perfil de investimentos.

Nome	Retorno								Var 95,0% MV 21 du	Sharpe - CDI	Volatilidade
	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	Diária no mês Jul/2025	Diária no ano 2025	Diária no mês Jul/2025	Diária- Últimos 24 meses corridos	
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RF REFERENCIADO DI LP	3,54%	6,65%	12,50%	25,38%	42,38%	55,85%	1,28%	7,76%	0,00%	-0,48	0,09%
BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	3,54%	6,62%	12,48%	25,33%	42,29%	55,81%	1,27%	7,77%	0,02%	-0,63	0,10%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RF REFERENCIADO DI	3,58%	6,78%	12,74%	26,85%	44,60%	59,21%	1,28%	7,91%	0,01%	5,17	0,10%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RF SIMPLES	3,27%	6,14%	11,37%	22,96%	37,44%	48,17%	1,18%	7,11%	0,00%	-12,34	0,08%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	3,58%	6,76%	12,62%	26,14%	43,42%	57,46%	1,28%	7,91%	0,01%	2,60	0,10%
TREND PÓS-FIXADO RESP LIMITADA FIC RF SIMPLES	3,54%	6,62%	12,52%	25,41%	42,33%	55,77%	1,27%	7,75%	0,01%	-0,33	0,10%
CDI	3,55%	6,69%	12,54%	25,49%	42,53%	55,92%	1,28%	7,77%	0,00%	0,00	0,08%

Fonte: Quantum Axis.

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

Os fundos não ultrapassaram o limite de VAR definido na Política de investimentos e teve o indicador de risco e retorno compatível com o seu benchmark, conforme pode ser verificado no diagrama de dispersão abaixo, retirado do sistema quantum, com o período de 2 anos.

Gráficos



- BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP
- BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA
- BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI
- CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES
- CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP
- TREND PÓS-FIXADO RESP LIMITADA FIC RENDA FIXA SIMPLES
- CDI

7.1.6 RENDA FIXA – CRÉDITO PRIVADO

Fundos de crédito privado investem em títulos de renda fixa de baixo risco de crédito emitidos por empresas privadas, tendo no mínimo 50% do seu Patrimônio Líquido em ativos de crédito, como por exemplo: debêntures, Letras Financeiras, dentre outros. Temos apenas um fundo nessa estratégia, O BTG Pactual Crédito Corporativo I FIC RF tem a carteira com o desempenho atrelado ao CDI.

Nome	Retorno								VaR 95,0% MV 21 du	Sharpe - CDI	Volatilidade
	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	Diária no mês Jul/2025	Diária no ano 2025	Diária no mês Jul/2025	Diária- Últimos 24 meses corridos	
BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	3,71%	7,31%	13,35%	30,89%	47,05%	64,46%	1,35%	8,58%	0,08%	7,06	0,30%
CDI	3,55%	6,69%	12,54%	25,49%	42,53%	55,92%	1,28%	7,77%	0,00%	0,00	0,08%

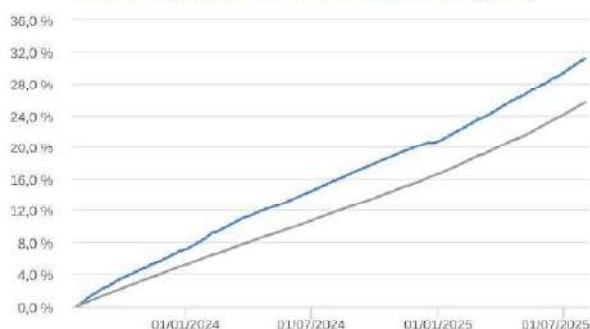
Fonte: Quantum Axis.

Visando uma maior segurança e o enquadramento à resolução dos RPPS, temos apenas fundos de crédito high grade, ou seja, que investem em ativos com baixo risco de crédito e boas classificações de rating de crédito. Mensalmente, é solicitado aos gestores a carteira aberta, para que seja comprovado que essas condições estejam sendo seguidas. Segue o resumo do rating de crédito de cada um dos fundos.

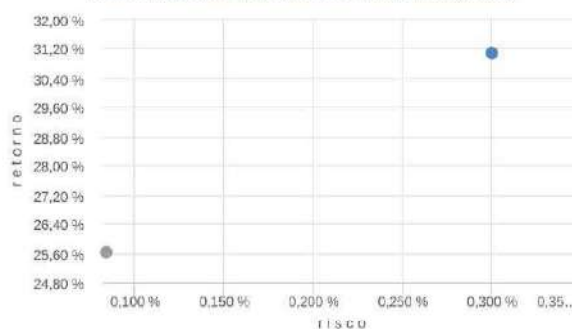
Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

Gráficos

Retorno Acumulado - 28/07/2023 a 31/07/2025 (diária)

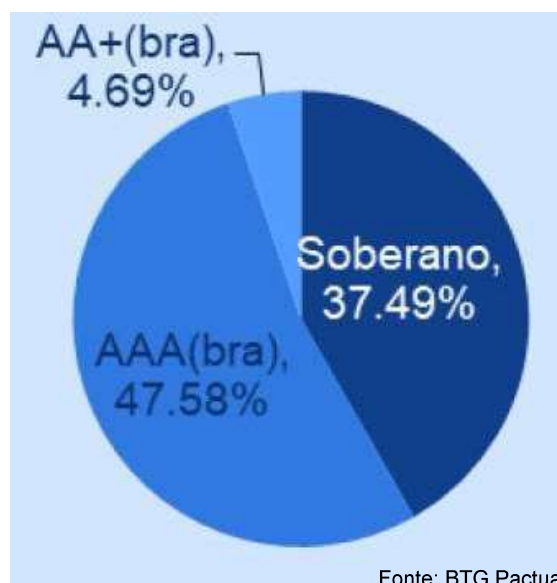


Risco x Retorno - 28/07/2023 a 31/07/2025 (diária)



Ativo	Retorno	Volatilidade
BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC CIC RENDA FIXA	31,08%	0,30%
CDI	25,61%	0,08%

GRÁFICO – Rating de crédito BTG Pactual Crédito Corporativo I FIC RF Carteira de 31/07/2025.



7.2 RENDA VARIÁVEL

7.2.1 FUNDOS DE AÇÕES – IBOVESPA (IBOV)

Fundos de ações que, devido as suas características, utilizam como benchmark o Ibovespa, principal indicador de desempenho das ações negociadas na B3. O índice é resultado de uma carteira teórica de ativos composta pelas ações de companhias listadas na Bolsa Brasileira que atendem aos critérios previstos na sua metodologia, correspondendo a cerca de 80% do número de negócios e do volume financeiro do nosso mercado de capitais. Nas tabelas abaixo, são apresentados os indicadores de risco e retorno dos fundos de ações com o benchmark Ibovespa:

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

Nome	Retorno								VaR 95,0% MV 21 du	Sharpe - CDI	Volatilidade
	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	Diária no mês Jul/2025	Diária no ano 2025	Diária no mês Jul/2025	Diária- Últimos 24 meses corridos	
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	-5,53%	4,27%	3,61%	1,95%	15,60%	4,02%	-5,97%	7,62%	6,72%	-0,74	12,99%
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	1,50%	5,72%	-1,25%	6,58%	46,00%	40,95%	-2,90%	8,46%	7,81%	-0,39	17,08%
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-6,33%	-4,97%	-3,08%	11,51%	22,36%	-0,37%	-7,96%	-0,96%	7,32%	-0,30	15,68%
KÍNITRO FIF AÇÕES	-1,58%	7,47%	8,57%	19,93%	47,49%	0,55%	-8,48%	12,93%	8,05%	-0,06	16,02%
Ibovespa	-1,48%	5,50%	4,25%	9,13%	28,99%	9,25%	-4,17%	10,63%	5,95%	-0,42	14,18%

Fonte: Quantum Axis.

Nenhum dos fundos dessa classe ultrapassou os limites de VAR definido na Política de investimentos e tiveram indicadores de risco e retorno compatíveis com os seus benchmarks, porém com valores diferentes, de acordo com a característica de cada um. Isso acontece devido a serem formados por fundos de gestão ativa, que fazem alocações buscando superar o Ibovespa. Isso também pode ser verificado no diagrama de dispersão abaixo, retirado do sistema quantum, com o período de 2 anos.

Gráficos



7.2.2 FUNDOS DE AÇÕES – SMALL CAPS (SMLL)

Fundos de ações que, devido as suas características, utilizam como benchmark o Índice SmallCaps, índice que busca refletir os ativos das empresas de menor capitalização na B3 e que atendem aos critérios previstos na sua metodologia. Tal estratégia é voltada para buscar empresas que geralmente apresentam potencial de crescimento mais elevado.

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

Nome	Retorno								VaR 95,0% MV 21 du	Sharpe - CDI	Volatilidade
	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	Diária no mês Jul/2025	Diária no ano 2025	Diária no mês Jul/2025	Diária- Últimos 24 meses corridos	
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	-3,43%	7,12%	6,87%	13,38%	35,96%	15,50%	-5,72%	8,46%	7,30%	-0,17	19,16%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	-1,75%	6,00%	6,32%	7,23%	22,29%	-6,77%	-8,17%	10,08%	9,79%	-0,44	15,41%
SMLL	0,24%	11,57%	2,70%	-11,01%	4,54%	-29,51%	-6,36%	18,38%	8,07%	-0,76	20,10%

Fonte: Quantum Axis.

Os fundos dessa classe ultrapassaram os limites de VAR definido na Política de investimentos, mas tiveram desempenho de acordo com indicadores de risco e retorno compatíveis com os seus benchmarks, porém com valores diferentes, de acordo com a característica de cada um. Isso acontece devido a serem formados por fundos de gestão ativa, que fazem alocações buscando superar o índice SMLL. Isso também pode ser verificado no diagrama dedispersão abaixo, retirado do sistema quantum, com o período de 2 anos.



7.2.3 FUNDOS DE AÇÕES – DIVIDENDOS (IDIV)

Fundos de ações que, devido as suas características, utilizam como benchmark o Índice Dividendos (IDIV), índice que busca refletir o desempenho das empresas que se destacaram em termos de remuneração dos investidores, sob a forma de dividendos e juros sobre o capital próprio em empresas maiores e mais saudáveis financeiramente. Geralmente apresentando menor volatilidade e tendo a visão de longo prazo.

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

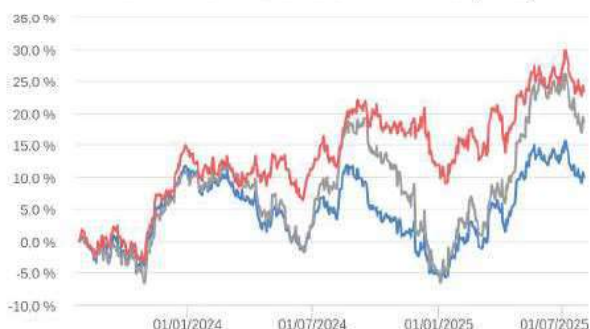
Nome	Retorno								VaR 95,0% MV 21 du	Sharpe - CDI	Volatilidade
	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	Diária no mês Jul/2025	Diária no ano 2025	Diária no mês Jul/2025	Diária- Últimos 24 meses corridos	
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	-0,51%	9,56%	4,71%	9,12%	29,82%	33,94%	-3,80%	15,99%	5,80%	-0,45	13,49%
XP INVESTOR DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1,64%	15,09%	8,99%	17,82%	34,59%	37,06%	-5,36%	24,43%	7,70%	-0,12	15,87%
IDIV	0,03%	6,60%	9,16%	21,23%	43,93%	43,23%	-2,97%	10,33%	5,90%	-0,07	12,95%

Fonte: Quantum Axis.

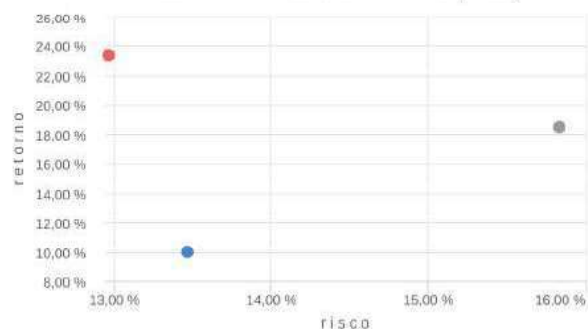
O fundo dessa classe não ultrapassou os limites de VAR definido na Política de investimentos e teve indicadores de risco e retorno compatíveis com os seus benchmarks, porém com valores diferentes, de acordo com a sua característica. Isso acontece devido a ser um fundo de gestão ativa, que faz alocações buscando superar o índice IDIV. Isso também pode ser verificado nos gráficos de dispersão abaixo, retirado do sistema quantum, com o período de 2 anos.

Gráficos

Retorno Acumulado - 28/07/2023 a 31/07/2025 (diária)



Risco x Retorno - 28/07/2023 a 31/07/2025 (diária)



■ PLURAL DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES
■ XP INVESTOR DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES
■ IDIV

7.3 INVESTIMENTOS NO EXTERIOR

Os investimentos no exterior são utilizados para diminuir o risco da carteira de investimentos, através de ativos descorrelacionados com o mercado local. Isso ocorre porque há riscos internos que afetam todas as classes de ativo, tanto de renda fixa como de renda variável. Os investimentos no exterior podem contar com hedge cambial ou não, conforme será explicado nos itens a seguir.

7.3.1 INVESTIMENTOS NO EXTERIOR – COM HEDGE CAMBIAL

Nesse item, serão identificados os ativos que investem no exterior com hedge cambial, ou seja, não sofrem o impacto da variação do câmbio nos seus resultados. Como benchmarks foi utilizado o MSCI World (moeda

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

original), que mede o desempenho das empresas de grande e médio porte com presença global e em países desenvolvidos. Por terem mais aderência à política de investimentos desses fundos.

Nome	Retorno								VaR 95,0% MV 21 du	Sharpe - CDI	Volatilidade
	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	Diária no mês Jul/2025	Diária no ano 2025	Diária no mês Jul/2025	Diária- Últimos 24 meses corridos	
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY IE FIC AÇÕES	12,20%	6,14%	26,02%	41,57%	61,79%	20,44%	-1,44%	11,38%	5,90%	0,42	18,47%
MSCI World (Moeda Original)	11,50%	6,24%	14,12%	33,02%	48,42%	32,80%	1,23%	9,93%	3,12%	0,29	13,19%

Fonte: Quantum Axis.

Nenhum dos fundos dessa classe ultrapassou os limites de VAR definido na Política de investimentos e tiveram indicadores de risco e retorno compatíveis com os seus benchmarks, como também pode ser verificado no diagrama de dispersão abaixo, retirado do sistema quantum, com o período de 2 anos.



O fundo CAIXA EXPERT PIMCO INCOME FIC FIM IE também é um fundo de Investimentos no Exterior, porém com o objetivo de obter oportunidades em diferentes mercados com base em uma sólida análise macroeconômica e permite acessar as melhores ideias de renda fixa da PIMCO sem exposição cambial e tendo baixa correlação com ativos brasileiros. O fundo investe em cotas do PIMCO GIS Income Fund, domiciliado na Irlanda, e a proteção cambial (hedge) é feita no próprio fundo offshore investido.

O fundo apresenta uma exposição ao mercado de renda fixa global sem exposição cambial direcional, tendo a referência econômica de retorno de CDI + 2,5%, portanto, nesse relatório de acompanhamento da Política, iremos tratar o CDI como benchmark de referência.

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

Nome	Retorno								VaR 95,0% MV 21 dia	Sharpe - CDI	Volatilidade
	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	Diária no mês Jul/2025	Diária no ano 2025	Diária no mês Jul/2025	Diária- Últimos 24 meses corridos	
CAIXA EXPERT PIMCO INCOME INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO LP	3,97%	8,03%	12,27%				0,75%	9,56%	1,44%		
CDI	3,55%	6,69%	12,54%	25,49%	42,53%	55,92%	1,28%	7,77%	0,00%	0,00	0,08%

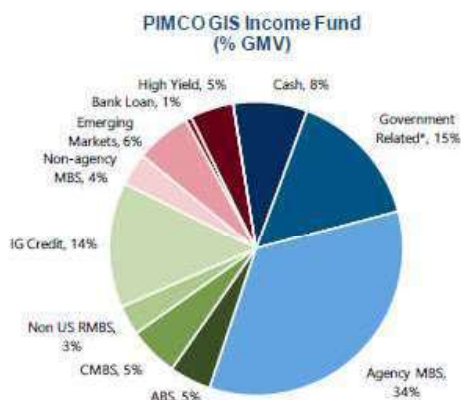
Fonte: Quantum Axis.

O fundo dessa classe não ultrapassou os limites de VAR definido na Política de investimentos e tiveram indicadores de risco e retorno compatíveis com os seus benchmarks, como também pode ser verificado no diagrama de dispersão abaixo, retirado do sistema quantum, com o período desde o início do FIC. A maior volatilidade é justificada pelas características do produto. Por ser um fundo de renda fixa global com investimentos em diversas estratégias diferentes, segue abaixo quadro demonstrativo, resumindo os percentuais em cada estratégia na data de referência do relatório.

Gráficos



Posicionamento



Mudanças no mês:

- O Fundo mantém exposições de portfólio diversificadas com foco em liquidez, qualidade e senioridade na estrutura de capital.
- A duration geral aumentou ao longo do mês de 5,13 para 5,38 anos, à medida que o Fundo aumentou sua exposição à duration dos EUA de 4,41 para 4,68 anos, mantendo uma posição curta em taxas de EUR (-0,27 anos). O Fundo manteve exposições longas de duration no Reino Unido e na Austrália e exposição curta ao Japão.
- A exposição a Crédito de Grau de Investimento foi reduzida ao longo do mês. Dentro dos setores securitizados, o Fundo manteve a exposição a MBS de Agências dos EUA, focando principalmente em cupons mais altos, pois continua a ter uma visão construtiva sobre o setor.
- A composição da exposição bruta do Fundo em FX permanece dinâmica. Ao longo do mês, reduziu sua exposição longa a JPY, MXN e INR e aumentou sua exposição a IDR, PLN e BRL. O Fundo iniciou uma posição longa em CHF e posições curtas em EUR e GBP.

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

Principais Estatísticas do GIS Income

Duration (anos)	5,38
Yield estimado em Dólares	6,51
Yield estimado em Reais	15,70%
Average quality	AA-
Rating Morningstar™ *	★★★★

A classificação não é uma recomendação para comprar, vender ou manter um fundo. ©2025 Morningstar, Inc. Todos os direitos reservados. As informações contidas neste documento: (1) são de propriedade da Morningstar; (2) não podem ser copiadas ou distribuídas; e (3) não são garantidas como precisas, completas ou atualizadas. A Morningstar ou seus provedores de conteúdo não são responsáveis por quaisquer danos ou perdas que possam surgir do uso dessas informações.

*Rating para a classe de acumulação institucional.

Contribuição para yield estimado (bps)



Contribuições no mês

- Exposição à taxa de juros base nos EUA, devido ao carregamento
- Exposição a Agency-MBSs dos EUA, devido ao carregamento
- Exposição a crédito corporativo de Grau de Investimento e High Yield, à medida que os spreads fecharam e devido ao carregamento
- Exposição a dívida externa selecionada de Mercados Emergentes, à medida que os spreads fecharam e ao carregamento.

Detratores no mês

- Exposição longa à duration dos EUA, à medida que os yields abriam ao longo da curva
- Exposição longa ao iene japonês, à medida que se depreciou em relação ao USD
- Exposição longa à duration do Reino Unido, à medida que os yields de médio e longo prazo abriam

Fonte: Relatório da PIMCO enviado pela Caixa Asset para a data de referência do relatório.

No gráfico de pizza, que detalha o posicionamento da carteira, os itens azuis contam com garantia do governo, os verdes são investimentos high grade e os vermelhos são high Yield na escala global, mas que de acordo com os representantes da PIMCO, seriam equivalente ao High Yield em escala nacional.

7.3.2 INVESTIMENTOS NO EXTERIOR – SEM HEDGE CAMBIAL

Nesse item, serão identificados os ativos que investem no exterior sem hedge cambial, ou seja, que sofrem o impacto da variação do câmbio nos seus resultados. Como benchmark foram utilizados: o índice Global BDRX, índice que representa uma carteira teórica formada pelos BDR's, que são valores mobiliários emitidos no Brasil que representam outros ativos emitidos por companhias do exterior, contando com risco cambial; o índice MSCI World, que mede o desempenho das empresas de grande e médio porte com presença global e em países desenvolvidos.

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

Nome	Retorno								VaR 95,0% MV 21 du	Sharpe - CDI	Volatilidade
	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	Diária no mês Jul/2025	Diária no ano 2025	Diária no mês Jul/2025	Diária- Últimos 24 meses corridos	
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	15,59%	2,14%	17,33%	75,73%	88,65%	67,80%	6,03%	-2,23%	5,19%	1,01	18,38%
MS GLOBAL OPPORTUNITIES DÓLAR ADVISORY IE FIC AÇÕES	11,15%	0,64%	31,53%	78,96%	108,86%	28,10%	0,56%	2,11%	7,22%	0,95	21,20%
Global BDRX	16,35%	2,64%	18,54%	80,17%	95,61%	74,76%	6,15%	-1,70%	5,16%	1,08	18,42%
MSCI World	10,35%	2,09%	12,92%	57,16%	60,25%	45,26%	3,92%	-0,55%	3,96%	0,82	15,15%

Fonte: Quantum Axis.

Nenhum dos fundos dessa classe ultrapassou os limites de VAR definido na Política de investimentos e tiveram indicadores de risco e retorno compatíveis com os seus benchmarks, o que também pode ser verificado no diagrama de dispersão abaixo, retirado do sistema quantum, com o período de 2 anos.



7.4 CAPITAL PROTEGIDO

Os fundos de capital protegidos são fundos fechados que fazem uma operação estruturada que captura um movimento de alta de algum ativo, protegendo o capital investido. Nessa estratégia, temos dois fundos diferentes.

O fundo Rio Bravo Estratégico IPCA FI RF é um fundo de capital protegido que fez uma operação estruturada, buscando uma rentabilidade que acompanhe a variação do Ibovespa, com a proteção do capital

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

investido, durante a vigência da estratégia de investimento. Conforme Fato relevante divulgado pelo administrador do fundo no dia 21/06/2022, os parâmetros do fundo foram:

- Enquadramento: Fundos de Investimento em Renda Fixa - Geral - Art. 7º, III, a
- Período da Estratégia: de 02 de junho de 2023 a 16 de junho de 2025
- Barreira de Alta: 38%
- Pontuação IBOVESPA de Referência (01JUN 2023): 110.564,66 pontos
- Pontuação Barreira de alta: 152.579,23
- Prêmio de Rompimento de Barreira de alta: 6,5 % a.a.
- Retorno Mínimo: IPCA

Retornos dos cenários do fundo:

Cenário	Rompimento Barreira de Alta [*]	Varição do IBOVESPA	Resultado no período ^{**}
1	Não	Positiva	IPCA do período + variação positiva do IBOVESPA
2	Não	Negativa	IPCA do período
3	Sim	Positiva	IPCA + 6,5% a.a.

^{*}apurada no final da operação

^{**}os resultados são brutos, antes de taxas e custos

Conforme comunicado da gestora Ri Bravo, a operação venceu no dia 16/06/2025, com a pontuação final do IBOVESPA de 139.255,91 pontos, equivalente a variação do índice de referência de 25,95% no período. Dessa forma, o Cenário 1 se concretizou, com retorno da operação estruturada em IPCA + 25,95% no período, o que corresponde a um retorno anualizado de IPCA + 12.02%.

O fundo RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO é uma operação estruturada que permite que o cotista fique exposto ao mesmo tempo aos 3 (três) índices que compõem as carteiras dos RPPS, quais sejam: índice de preços por meio do IMA-B5, bolsa local por meio do IBOVESPA e bolsa internacional por meio do S&P. Essa exposição, entretanto, é dinâmica de forma que o investidor possa capturar da melhor forma os movimentos do mercado e seus impactos nos referidos benchmarks, uma vez que a ponderação entre os três índices ocorrerá somente no final do prazo do investimento e será definida com base em suas respectivas rentabilidades, sendo que 50% do resultado será daquele índice com a melhor performance no período, 30% no índice com a segunda melhor performance e 20% no índice com a terceira melhor performance.

Conforme Fato relevante divulgado pelo administrador do fundo no dia 18/07/2024, os parâmetros do fundo são:

- Período da Estratégia: de **27 de junho de 2024 a 27 de julho de 2026**.
- Pontuação de Referência S&P500 (26 JUN 2024): 5.477,9000
- Pontuação de Referência IBOVESPA (26 JUN 2024): 122.641,3000
- Pontuação de Referência B5P211 (26 JUN 2024): 89,0021

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

- Retorno Mínimo: 0%

Dessa forma, a “Operação Estruturada” apresentará um dos seguintes resultados:

CENÁRIO	RETORNO ÍNDICES	RESULTADO NO PERÍODO
1	S&P500 > IBOVESPA > B5P211	50%*S&P500 + 30%*IBOVESPA + 20%*B5P211
2	S&P500 > B5P211 > IBOVESPA	50%*S&P500 + 30%*B5P211 + 20%*IBOVESPA
3	IBOVESPA > S&P500 > B5P211	50%*IBOVESPA + 30%*S&P500 + 20%*B5P211
4	IBOVESPA > B5P211 > S&P500	50%*IBOVESPA + 30%*B5P211 + 20%*S&P500
5	B5P211 > S&P500 > IBOVESPA	50%*B5P211 + 30%*S&P500 + 20%*IBOVESPA
6	B5P211 > IBOVESPA > S&P500	50%*B5P211 + 30%*IBOVESPA + 20%*S&P500

Nome	Retorno								VaR 95,0% MV 21 du	Sharpe - CDI	Volatilidade
	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	Diária no mês Jul/2025	Diária no ano 2025	Diária no mês Jul/2025	Diária- Últimos 24 meses corridos	
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO RESP LTDA FIF MULTIMERCADO	4,48%	6,19%	9,91%				0,49%	9,19%	1,72%		
CDI	3,55%	6,69%	12,54%	25,49%	42,53%	55,92%	1,28%	7,77%	0,00%	0,00	0,08%

Fonte: Quantum Axis.

Gráficos



■ RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO
■ CDI

Os fundos não ultrapassaram os limites de VAR definido na Política de investimentos e tiveram indicadores de risco e retorno distintos do seu benchmark, conforme também pode ser verificado no diagrama de dispersão abaixo, retirado do sistema quantum, com o período de 2 anos.

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

8. FUNDOS ESTRESSADOS

O IpojucaPrev detém cotas de 6 fundos estressados que são fechados para resgate e que não têm liquidez para devolver os valores investidos pelos cotistas. Na maioria dos casos, os fundos adquiriram títulos de crédito que não foram honrados por seus devedores e coobrigados. Todos tiveram a troca de parte dos seus prestadores de serviço, tais como: administradores e gestores. Essas novas instituições estão trabalhando na tentativa de venda dos ativos para devolução do valor investido pelos cotistas, inclusive, de ações judiciais.

CNPJ	FUNDO	ENQUADRAMENTO
17.213.821/0001-09	CAIS MAUÁ DO BRASIL INFRAESTRUTURA FIP	FI em Participações - Art. 10º, II
11.490.580/0001-69	GERAÇÃO DE ENERGIA MULTISTRATÉGIA FIP	FI em Participações - Art. 10º, II
12.312.767/0001-35	BRASIL FLORESTAL MULTISTRATÉGIA FIP	FI em Participações - Art. 10º, II
13.633.964/0001-19	INVEST DUNAS FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR LP	FI em Direitos Creditórios – Cota Sênior - Art. 7º, V, a
16.841.067/0001-99	SINGULARE FII - REIT11	FI Imobiliários - Art. 11º
13.842.683/0001-76	VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	FI Imobiliários - Art. 11º

Esses fundos demandam um acompanhamento mais próximo da gestão, uma vez que as decisões a serem tomadas impactam diretamente o resultado desse processo de desinvestimento. Para tal, é primordial a conversa constante com os atuais gestores/administradores desses fundos, a participação em Assembleias e deliberações a serem tomado, acompanhamento da divulgação de fatos relevantes e demais documentos oficiais. Por isso, os Conselheiros e membros do Comitê de Investimentos tiveram ciência de todo esse processo, com total transparência sobre a situação de cada um dos fundos. Todos tiveram acesso a esses documentos e foram inseridos no processo decisório sobre o desinvestimento. Durante as últimas semanas não houve divulgação de documentos relevantes que fizeram parte da pauta de assuntos da última reunião do Comitê de Investimentos, do Conselho Fiscal e do Conselho Deliberativo.

8.1 OCORRÊNCIAS NOS FUNDOS ESTRESSADOS

Durante as últimas semanas, não houve divulgações de documentos ou convocações para assembleias referentes aos fundos estressados para compor a pauta da reunião do Comitê de Investimentos, do Conselho Fiscal e do Conselho Deliberativo.

9. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Este relatório visa manter a transparência na carteira de investimentos, facilitando o acompanhamento e melhorando as informações para fundamentar adequadamente os posteriores pareceres do Comitê de Investimentos, as deliberações do Conselho Fiscal e o acompanhamento do Conselho Deliberativo, além de estar disponível a todos os servidores ativos, aposentados e pensionistas do IpojucaPrev.

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

Ademais, o seu principal objetivo é explanar as movimentações, detalhando as ações ocorridas em relação a Política de Investimento aprovada para o ano de 2025, pois a mesma é um instrumento importante para a observância dos princípios de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, diversificação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência na aplicação dos recursos, e na avaliação de seus riscos.

Além disso, os servidores da Diretoria de Investimentos estarão sempre à disposição para esclarecer qualquer dúvida ou questionamento que venha ocorrer referente às ações do setor, pois sempre prevalecerão as discussões e apontamentos dos Órgãos Colegiados: Conselho Deliberativo e Fiscal e o trabalho em conjunto da Diretoria de Investimentos com o Comitê de Investimentos.



AUTARQUIA PREVIDENCIÁRIA DO IPOJUCA

 (081) 3551-0981 | 3551-2523

 @ipojucaprev

 www.ipojucaprev.ipojuca.pe.gov.br

 ouvidoria@ipojucaprev.ipojuca.pe.gov.br

 Acesse pelo Site do IpojucaPREV ou Aplicativo

PARECER Nº 08/2025 – COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Os membros participantes da 8ª Reunião Ordinária de 2025 do Comitê de Investimentos do IpojucaPrev, que ocorreu de forma presencial na data de 27 de agosto de 2025, no desempenho de suas competências de que trata o Decreto Municipal Nº 269 de 18 de janeiro de 2016, e suas alterações posteriores, após examinarem o **Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos** referente a competência de **julho de 2025**, deliberam por sua **APROVAÇÃO** final, sem nenhuma ressalva ou alteração. Salientamos que a ata da referida reunião, assim como, o Relatório de acompanhamento da Política de Investimentos, estarão disponíveis no site da autarquia, podendo ser acessado por qualquer interessado.

Ipojuca-PE, 27 de agosto de 2025

Composição Do Comitê De Investimentos		
Nome	Matrícula	Membro
Marcelo Vilas-Boas Marinheiro Da Silva	66614	Titular
Anderson Jofre Gomes Da Silva	66615/1	Suplente
Agrinaldo Araújo Júnior	67185	Titular
Vanusa Souza Nascimento	66613	Suplente
Tacyto Themystocles Morais De Azevedo	69724	Titular
Maria De Lourdes Celestino Muniz De Souza	1081/1	Suplente
José Carlos de Aguiar Van Der Linden	80109/1	Titular
Márcio Fernando Soares Da Silva	180006/0	Suplente
Eduardo José da Silva	7999823/2	Titular
Diego Sostenes Da Costa	66997/1	Suplente
Aline Melo De Freitas	1286	Titular
Gabriel Dantas De Leon	1813073	Suplente

PARECER Nº 08/2025 – CONSELHO DELIBERATIVO

Os membros participantes da 8ª Reunião Ordinária de 2025 do Conselho Deliberativo do IpojucaPrev, que ocorreu de forma híbrida na data de 27 de agosto de 2025, no desempenho de suas competências de que tratam os artigos 64º e 65º da Lei Municipal nº 1.442, de 04 de setembro de 2006, e suas alterações posteriores, após receberem o Parecer nº 08/2025 do Comitê de Investimentos e examinarem **o Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos** referente a competência de **julho de 2025**, deliberam e concordam por sua **APROVAÇÃO** final, sem nenhuma ressalva. Salientamos que a ata da referida reunião, assim como, o Relatório de acompanhamento da Política de Investimentos, estarão disponíveis no site da autarquia, podendo ser acessado por qualquer interessado.

Ipojuca-PE, 27 de agosto de 2025

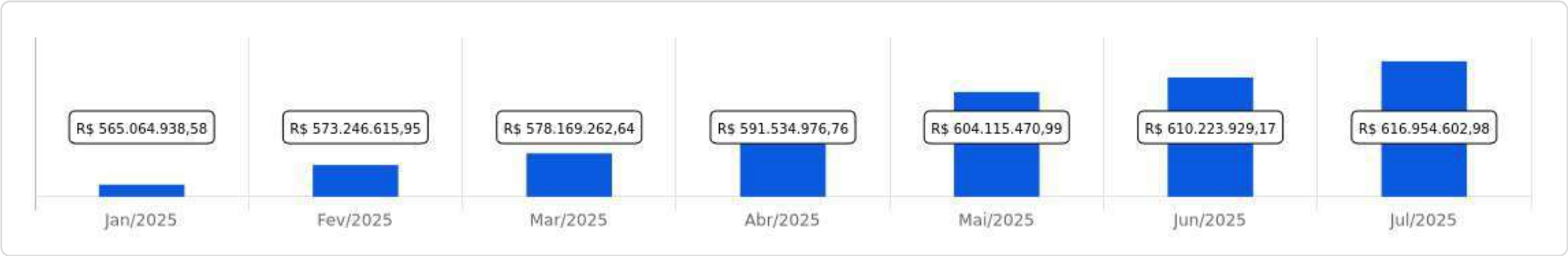
Composição Do Conselho Deliberativo		
Nome	Matrícula	Membro
Marcos Paulo Alves Cavalcanti De Oliveira	68015/1	Titular
Moises Barbosa Campos	566/1	Suplente
Maria De Lourdes Celestino Muniz De Souza	1081/1	Titular
Paula Deize Gomes Do Nascimento	1098/1	Suplente
Marcos Bastos Lins	180042/6	Titular
Joaldo José Da Silva	180061/2	Suplente
Adriano Marques De Assis Guerra	1104	Titular
Marcelo Ricardo De Santana	67964/1	Suplente
Ricardo Marlon De Oliveira Pereira	152	Titular
José Ricardo Curato	1032	Suplente
José Marcelo De Oliveira	782/1	Titular
Maria Da Conceição Da Silva Chagas	1218/1	Suplente



Julho/2025

Patrimônio		Rentabilidade		Meta		Gap		VaR _{1,252}
R\$ 616.954.602,98		Mês	Acum.	Mês	Acum.	Mês	Acum.	0,29%
		0,44%	7,25%	0,68%	6,36%	-0,24p.p.	0,89p.p.	

Evolução do Patrimônio



Comparativo (Rentabilidades | Metas)

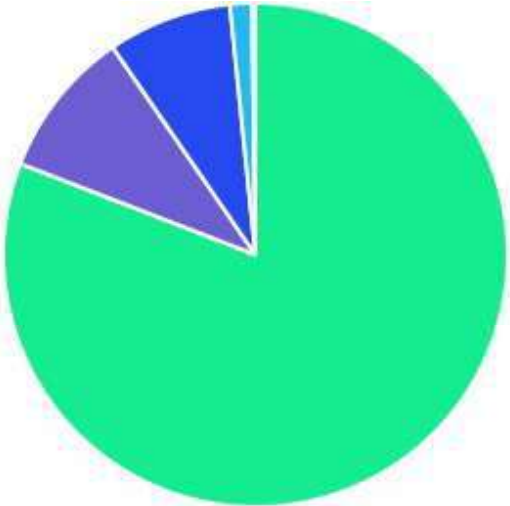


ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	CARÊN.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 18.058.650,87	2,93%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 215.273,47	1,21%	0,20%
CAIXA BRASIL 2030 III TP FI RF	R\$ 3.437.777,29	0,56%	D+0	15/08/30	7, I "b"	R\$ -25.376,97	-0,73%	0,20%
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA FI ...	R\$ 13.090.732,49	2,12%	D+1	-	7, I "b"	R\$ 32.347,80	0,25%	0,25%
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	R\$ 8.116.159,92	1,32%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 99.966,49	1,25%	0,20%
BB TP FI RF REF DI	R\$ 27.246.591,97	4,42%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 343.598,17	1,28%	0,10%
TREND PÓS-FIXADO FIC FI RF SIMPLES	R\$ 15.508.137,42	2,51%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 194.530,02	1,27%	0,15%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	R\$ 9.843.156,29	1,60%	D+0	-	7, III "a"	R\$ 138.432,73	0,94%	0,80%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R\$ 98.905.043,41	16,03%	D+0	-	7, III "a"	R\$ 1.254.062,40	1,28%	0,20%
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	R\$ 27.640.937,32	4,48%	D+0	-	7, III "a"	R\$ 349.160,35	1,28%	0,20%
INVEST DUNAS FIDC MULTISSETORIAL SÊ...	R\$ 26.857,78	0,00%	VR	-	7, V "a"	R\$ -616,95	-2,25%	-
BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I F...	R\$ 27.208.731,36	4,41%	D+31	-	7, V "b"	R\$ 363.361,92	1,35%	0,50%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	R\$ 11.705.157,19	1,90%	D+15	-	8, I	R\$ -743.381,95	-5,97%	2,00%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	R\$ 5.008.897,21	0,81%	D+23	-	8, I	R\$ -432.931,61	-7,96%	1,85%
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 8.279.398,02	1,34%	D+20	-	8, I	R\$ -502.069,49	-5,72%	2,00%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	R\$ 11.181.381,60	1,81%	D+29	-	8, I	R\$ -994.770,26	-8,17%	2,00%
PLURAL DIVIDENDOS FIA	R\$ 4.955.351,41	0,80%	D+3	-	8, I	R\$ -195.474,99	-3,80%	4,00%
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC FIA	R\$ 5.580.151,20	0,90%	D+32	-	8, I	R\$ -166.431,45	-2,90%	1,90%
XP DIVIDENDOS FI AÇÕES	R\$ 4.793.719,62	0,78%	D+3	-	8, I	R\$ -206.280,38	-4,13%	3,00%
KÍNITRO FIF AÇÕES	R\$ 7.311.311,30	1,19%	D+10	-	8, I	R\$ -688.688,70	-8,61%	2,00%
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOM...	R\$ 4.930.610,00	0,80%	D+6	-	9, II	R\$ -72.227,80	-1,44%	0,80%
MS GLOBAL OPPORTUNITIES DÓLAR ADVI...	R\$ 3.981.779,64	0,65%	D+6	-	9, II	R\$ 22.088,42	0,56%	0,80%
CAIXA EXPERT PIMCO INCOME MULTIMER...	R\$ 11.929.554,88	1,93%	8	-	9, II	R\$ 88.574,20	0,75%	0,93%

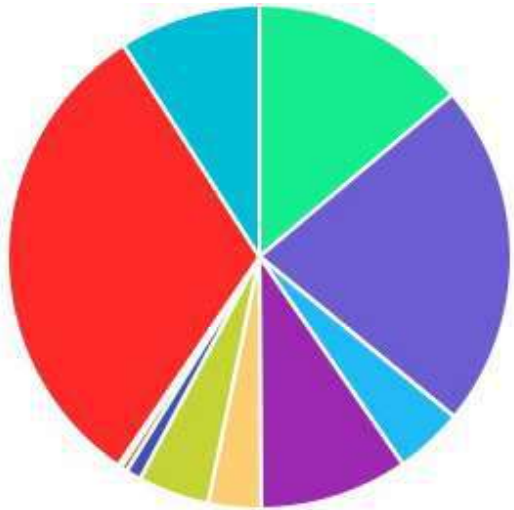
unoapp.com.br

CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇ...	R\$ 28.238.557,61	4,58%	D+3	-	9, III	R\$ 1.605.607,42	6,03%	0,70%
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI MU...	R\$ 6.021.410,38	0,98%	D+3	18/07/26	10, I	R\$ 29.607,01	0,49%	1,15%
BRASIL FLORESTAL FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 2.654.283,87	0,43%	-	-	10, II	R\$ -817,12	-0,03%	0,28%
SINGULARE FII - REIT11	R\$ 640.099,38	0,10%	-	-	11	R\$ 14.645,67	2,34%	1,36%
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS F...	R\$ 688.550,04	0,11%	-	-	11	R\$ -10.365,54	-1,48%	2,25%
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 193.939.446,66	31,44%	-	-	7, I "a"	R\$ 1.518.603,85	0,79%	-
TÍTULOS PRIVADOS	R\$ 56.006.600,78	9,08%	-	-	7, IV	R\$ 486.443,92	0,88%	-
Total investimentos	R\$ 616.929.036,91	100.00%				R\$ 2.716.870,63	0,44%	
Disponibilidade	R\$ 25.566,07	-				-	-	
Total patrimônio	R\$ 616.954.602,98	100.00%				-	-	

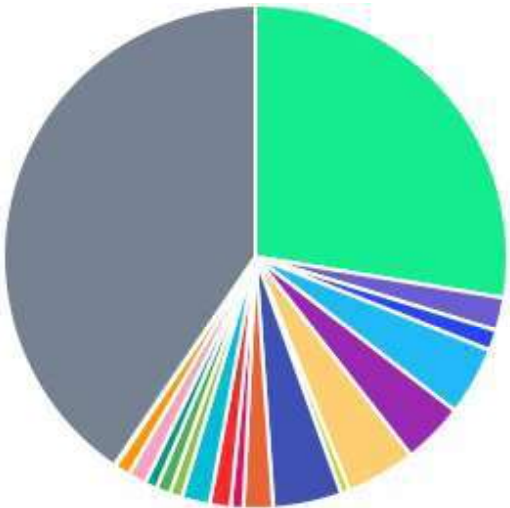
CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	80,89%	R\$ 499.028.823,56	
Renda Variável	9,53%	R\$ 58.815.367,55	
Exterior	7,96%	R\$ 49.080.502,13	
Estruturados	1,41%	R\$ 8.675.694,25	
Fundos Imobiliários	0,22%	R\$ 1.328.649,42	
Total	100,00%	R\$ 616.929.036,91	



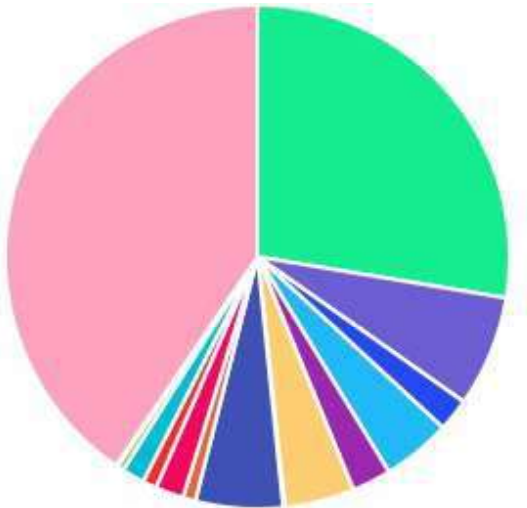
ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " a "	31,44%	R\$ 193.939.446,66	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	22,11%	R\$ 136.389.137,02	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	13,85%	R\$ 85.458.049,96	
Artigo 8º, Inciso I	9,53%	R\$ 58.815.367,55	
Artigo 7º, Inciso IV	9,08%	R\$ 56.006.600,78	
Artigo 9º, Inciso III	4,58%	R\$ 28.238.557,61	
Artigo 7º, Inciso V, Alínea " b "	4,41%	R\$ 27.208.731,36	
Artigo 9º, Inciso II	3,38%	R\$ 20.841.944,52	
Artigo 10, Inciso I	0,98%	R\$ 6.021.410,38	
Artigo 10, Inciso II	0,43%	R\$ 2.654.283,87	
Artigo 11	0,22%	R\$ 1.328.649,42	
Artigo 7º, Inciso V, Alínea " a "	0,00%	R\$ 26.857,78	
Total	100,00%	R\$ 616.929.036,91	



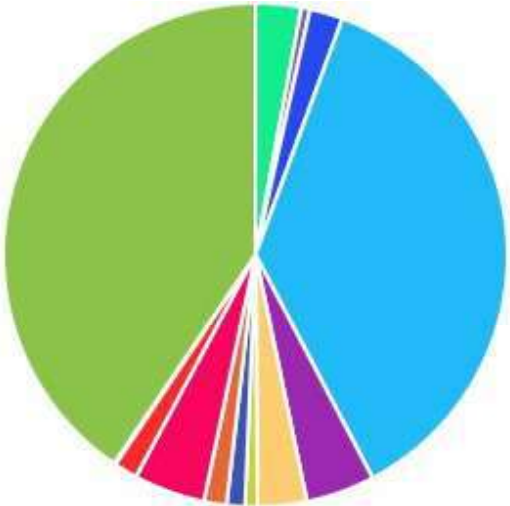
GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
TÍTULOS	40,51%	R\$ 249.946.047,44	
CAIXA DISTRIBUIDORA	27,62%	R\$ 170.412.740,35	
BANCO BRADESCO	4,48%	R\$ 27.640.937,32	
BB GESTAO	4,42%	R\$ 27.246.591,97	
BTG PACTUAL	4,41%	R\$ 27.208.731,36	
XP ALLOCATION	3,96%	R\$ 24.420.527,06	
ICATU VANGUARDA	2,12%	R\$ 13.090.732,49	
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS	1,90%	R\$ 11.705.157,19	
AZ QUEST	1,81%	R\$ 11.181.381,60	
4UM GESTÃO	1,34%	R\$ 8.279.398,02	
BANCO DO NORDESTE	1,32%	R\$ 8.116.159,92	
KÍNITRO CAPITAL	1,19%	R\$ 7.311.311,30	
RIO BRAVO	0,98%	R\$ 6.021.410,38	
GUEPARDO INVESTIMENTOS	0,90%	R\$ 5.580.151,20	
ITAU UNIBANCO	0,81%	R\$ 5.008.897,21	
PLURAL INVESTIMENTOS	0,80%	R\$ 4.955.351,41	
XP GESTÃO	0,78%	R\$ 4.793.719,62	
QLZ GESTÃO	0,55%	R\$ 3.369.691,69	
GV ATACAMA	0,10%	R\$ 640.099,38	
GENIAL GESTÃO	0,00%	R\$ 0,00	
Total	100,00%	R\$ 616.929.036,91	



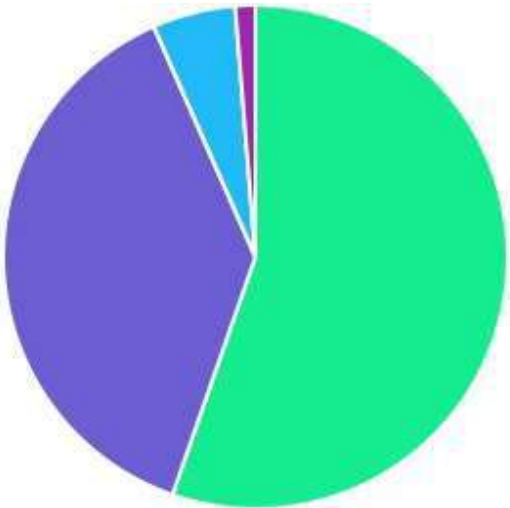
ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
TÍTULOS	40,51%	R\$ 249.946.047,44	
CAIXA ECONOMICA	27,62%	R\$ 170.412.740,35	
BEM - DISTRIBUIDORA	7,14%	R\$ 44.052.049,49	
BTG PACTUAL	5,60%	R\$ 34.520.042,66	
BANCO BRADESCO	4,48%	R\$ 27.640.937,32	
BB GESTAO	4,42%	R\$ 27.246.591,97	
MODAL D.T.V.M.	2,51%	R\$ 15.508.137,42	
S3 CACEIS	2,09%	R\$ 12.909.879,54	
INTRAG DTVM	1,81%	R\$ 11.181.381,60	
BANCO BNP PARIBAS	1,44%	R\$ 8.912.389,64	
BANCO DAYCOVAL	0,90%	R\$ 5.580.151,20	
ITAU UNIBANCO	0,81%	R\$ 5.008.897,21	
BNY MELLON	0,43%	R\$ 2.654.283,87	
SINGULARE CORRETORA	0,11%	R\$ 666.957,16	
PLANNER CORRETORA	0,11%	R\$ 688.550,04	
RJI CORRETORA	0,00%	R\$ 0,00	
Total	100,00%	R\$ 616.929.036,91	



BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
TÍTULOS	40,51%	R\$ 249.946.047,44	
CDI	36,70%	R\$ 226.425.170,35	
GLOBAL BDRX	4,58%	R\$ 28.238.557,61	
IBOVESPA	4,42%	R\$ 27.249.557,01	
SMLL	3,15%	R\$ 19.460.779,62	
IRF-M 1	2,93%	R\$ 18.058.650,87	
IMA-B 5	2,12%	R\$ 13.090.732,49	
IPCA	1,51%	R\$ 9.315.793,63	
MSCI World	1,44%	R\$ 8.912.389,64	
IBRX 50	1,19%	R\$ 7.311.311,30	
IDIV	0,78%	R\$ 4.793.719,62	
IMA-B	0,56%	R\$ 3.437.777,29	
IFIX	0,11%	R\$ 688.550,04	
Total	100,00%	R\$ 616.929.036,91	



LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
0 a 30 dias	55,34%	R\$ 341.430.959,93	
Acima 2 anos	38,05%	R\$ 234.741.225,65	
31 a 180 dias	5,31%	R\$ 32.788.882,56	
181 a 365 dias	1,29%	R\$ 7.941.110,99	
(vide regulamento)	0,00%	R\$ 26.857,78	
Total	100,00%	R\$ 616.929.036,91	



RENDA FIXA	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Títulos Tesouro Nacional - SELIC - 7, I "a"	100%	R\$ 193.939.446,66	31.44%	0,00%	30,00%	50,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b"	100%	R\$ 85.458.049,96	13.85%	10,00%	20,00%	90,00%
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN - 7, I "c"	100%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Operações Compromissadas - 7, II	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa - 7, III "a"	70%	R\$ 136.389.137,02	22.11%	10,00%	10,00%	50,00%
FI de Índices Renda Fixa - 7, III "b"	70%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ativos Bancários - 7, IV	20%	R\$ 56.006.600,78	9.08%	0,00%	10,00%	20,00%
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior - 7, V "a"	10%	R\$ 26.857,78	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado" - 7, V "b"	10%	R\$ 27.208.731,36	4.41%	0,00%	5,00%	10,00%
FI Debêntures - 7, V "c"	10%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Renda Fixa		R\$ 499.028.823,56	80,89%			
RENDA VARIÁVEL	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Ações - 8, I	40%	R\$ 58.815.367,55	9.53%	0,00%	10,00%	20,00%
FI de Índices Ações - 8, II	40%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Renda Variável		R\$ 58.815.367,55	9,53%			
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Renda Fixa - Dívida Externa - 9, I	10%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	10,00%
FI Investimento no Exterior - 9, II	10%	R\$ 20.841.944,52	3.38%	0,00%	3,00%	10,00%
FI Ações - BDR Nível I - 9, III	10%	R\$ 28.238.557,61	4.58%	0,00%	2,00%	10,00%
Total Investimentos no Exterior		R\$ 49.080.502,13	7,96%			

FUNDOS ESTRUTURADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Multimercado - aberto - 10, I	10%	R\$ 6.021.410,38	0.98%	0,00%	8,00%	10,00%
FI em Participações - 10, II	5%	R\$ 2.654.283,87	0.43%	0,00%	1,00%	5,00%
FI "Ações - Mercado de Acesso" - 10, III	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Fundos Estruturados		R\$ 8.675.694,25	1,41%			
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Imobiliário - 11	10%	R\$ 1.328.649,42	0.22%	0,00%	1,00%	5,00%
Total Fundos Imobiliários		R\$ 1.328.649,42	0,22%			
EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Empréstimos Consignados - 12	10%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Empréstimos Consignados		R\$ 0,00	0,00%			
Total Global		R\$ 616.929.036,91	100,00%			

PERÍODO	SALDO ANTERIOR	SALDO FINAL	META	RENT.(R\$)	RENT.(%)	GAP
2025	IPCA + 5.2% a.a.					
Janeiro	R\$ 564.070.152,18	R\$ 565.064.938,58	0,58%	R\$ 6.721.913,16	1,18%	0,59p.p.
Fevereiro	R\$ 565.064.938,58	R\$ 573.246.615,95	1,73%	R\$ 1.919.722,92	0,36%	-1,37p.p.
Março	R\$ 573.246.615,95	R\$ 578.169.262,64	0,98%	R\$ 4.403.162,15	0,73%	-0,25p.p.
Abril	R\$ 578.169.262,64	R\$ 591.534.976,76	0,85%	R\$ 10.134.598,49	1,74%	0,89p.p.
Maiο	R\$ 591.534.976,76	R\$ 604.115.470,99	0,68%	R\$ 8.892.035,28	1,52%	0,84p.p.
Junho	R\$ 604.115.470,99	R\$ 610.223.929,17	0,66%	R\$ 6.614.311,27	1,06%	0,40p.p.
Julho	R\$ 610.223.929,17	R\$ 616.954.602,98	0,68%	R\$ 2.716.870,63	0,44%	-0,24p.p.
Total	R\$ 610.223.929,17	R\$ 616.954.602,98	6,36%	R\$ 41.402.613,89	7,25%	0,89p.p.
2024	IPCA + 4.99% a.a.					
Janeiro	R\$ 468.198.507,52	R\$ 478.025.658,45	0,83%	R\$ 1.039.641,07	0,22%	-0,61p.p.
Fevereiro	R\$ 478.025.658,45	R\$ 487.550.292,57	1,24%	R\$ 5.480.837,98	1,19%	-0,05p.p.
Março	R\$ 487.550.292,57	R\$ 492.171.576,12	0,57%	R\$ 4.314.272,93	0,88%	0,31p.p.
Abril	R\$ 492.171.576,12	R\$ 493.639.485,48	0,79%	R\$ -1.550.648,57	-0,30%	-1,09p.p.
Maiο	R\$ 493.639.485,48	R\$ 499.888.589,78	0,87%	R\$ 3.408.975,69	0,69%	-0,17p.p.
Junho	R\$ 499.888.589,78	R\$ 505.734.857,47	0,62%	R\$ 5.590.793,78	1,11%	0,49p.p.
Julho	R\$ 505.734.857,47	R\$ 515.621.858,80	0,79%	R\$ 6.875.515,14	1,36%	0,57p.p.
Agosto	R\$ 515.621.858,80	R\$ 525.100.320,40	0,39%	R\$ 6.666.605,94	1,31%	0,93p.p.
Setembro	R\$ 525.100.320,40	R\$ 528.028.378,81	0,85%	R\$ 113.645,39	0,01%	-0,83p.p.
Outubro	R\$ 528.028.378,81	R\$ 536.847.161,25	0,97%	R\$ 3.846.641,20	0,72%	-0,25p.p.
Novembro	R\$ 536.847.161,25	R\$ 544.817.165,63	0,80%	R\$ 3.929.378,36	0,74%	-0,05p.p.
Dezembro	R\$ 544.817.165,63	R\$ 564.070.152,18	0,93%	R\$ -328.630,57	-0,07%	-0,99p.p.

Total	R\$ 544.817.165,63	R\$ 564.070.152,18	10,06%	R\$ 39.387.028,33	8,11%	-1,95p.p.
2023 IPCA + 4.98% a.a.						
Janeiro	R\$ 389.533.578,36	R\$ 395.460.918,06	0,94%	R\$ 6.268.889,75	1,61%	0,67p.p.
Fevereiro	R\$ 395.460.918,06	R\$ 397.605.356,92	1,25%	R\$ -678.565,66	-0,10%	-1,35p.p.
Março	R\$ 397.605.356,92	R\$ 401.606.512,98	1,12%	R\$ 3.014.647,88	0,74%	-0,38p.p.
Abril	R\$ 401.606.512,98	R\$ 407.655.620,79	1,02%	R\$ 3.718.725,45	0,92%	-0,09p.p.
Maiο	R\$ 407.655.620,79	R\$ 417.521.573,53	0,64%	R\$ 7.704.783,26	1,89%	1,25p.p.
Junho	R\$ 417.521.573,53	R\$ 424.168.306,07	0,33%	R\$ 7.181.781,57	1,71%	1,38p.p.
Julho	R\$ 424.168.306,07	R\$ 432.696.318,03	0,53%	R\$ 6.065.296,48	1,42%	0,90p.p.
Agosto	R\$ 432.696.318,03	R\$ 436.117.622,34	0,64%	R\$ 885.469,84	0,21%	-0,43p.p.
Setembro	R\$ 436.117.622,34	R\$ 437.778.844,80	0,67%	R\$ 335.755,57	0,07%	-0,60p.p.
Outubro	R\$ 437.778.844,80	R\$ 440.326.931,86	0,65%	R\$ -1.164.892,94	-0,26%	-0,90p.p.
Novembro	R\$ 440.326.931,86	R\$ 455.586.708,21	0,69%	R\$ 12.532.744,47	2,83%	2,15p.p.
Dezembro	R\$ 455.586.708,21	R\$ 468.198.507,52	0,97%	R\$ 8.626.711,88	1,86%	0,89p.p.
Total	R\$ 455.586.708,21	R\$ 468.198.507,52	9,83%	R\$ 54.491.347,55	13,62%	3,79p.p.
2022 IPCA + 4.85% a.a.						
Janeiro	R\$ 345.451.865,69	R\$ 342.475.507,99	0,94%	R\$ 125.264,85	0,04%	-0,90p.p.
Fevereiro	R\$ 342.475.507,99	R\$ 342.911.872,40	1,41%	R\$ -1.380.914,96	-0,40%	-1,80p.p.
Março	R\$ 342.911.872,40	R\$ 351.800.929,33	2,02%	R\$ 6.882.845,70	1,95%	-0,07p.p.
Abril	R\$ 351.800.929,33	R\$ 350.927.402,62	1,46%	R\$ -3.131.084,93	-0,94%	-2,40p.p.
Maiο	R\$ 350.927.402,62	R\$ 354.515.663,38	0,87%	R\$ 2.412.188,42	0,69%	-0,18p.p.
Junho	R\$ 354.515.663,38	R\$ 349.740.614,75	1,07%	R\$ -4.859.998,17	-1,38%	-2,44p.p.
Julho	R\$ 349.740.614,75	R\$ 357.583.444,86	-0,28%	R\$ 5.173.826,06	1,47%	1,76p.p.

Agosto	R\$ 357.583.444,86	R\$ 364.884.497,12	0,04%	R\$ 3.683.655,86	1,34%	1,31p.p.
Setembro	R\$ 364.884.497,12	R\$ 367.545.140,17	0,11%	R\$ -145.134,55	-0,05%	-0,15p.p.
Outubro	R\$ 367.545.140,17	R\$ 377.495.887,98	0,99%	R\$ 7.586.483,43	2,05%	1,06p.p.
Novembro	R\$ 377.495.887,98	R\$ 378.189.692,11	0,81%	R\$ -1.744.879,43	-0,45%	-1,25p.p.
Dezembro	R\$ 378.189.692,11	R\$ 389.533.578,36	1,02%	R\$ 1.038.524,77	0,27%	-0,75p.p.
Total	R\$ 378.189.692,11	R\$ 389.533.578,36	10,92%	R\$ 15.640.777,05	4,61%	-6,31p.p.
2021 IPCA + 5.42% a.a.						
Janeiro	R\$ 317.714.775,06	R\$ 312.733.122,49	0,69%	R\$ -1.666.215,26	-0,53%	-1,23p.p.
Fevereiro	R\$ 312.733.122,49	R\$ 311.607.937,74	1,30%	R\$ -2.735.819,39	-0,89%	-2,19p.p.
Março	R\$ 311.607.937,74	R\$ 316.251.894,47	1,37%	R\$ 2.928.016,41	0,92%	-0,46p.p.
Abril	R\$ 316.251.894,47	R\$ 321.020.692,16	0,75%	R\$ 2.442.746,64	0,77%	0,02p.p.
Maiο	R\$ 321.020.692,16	R\$ 327.109.136,42	1,27%	R\$ 4.151.024,86	1,27%	0,00p.p.
Junho	R\$ 327.109.136,42	R\$ 328.093.209,45	0,97%	R\$ 707.820,67	0,37%	-0,60p.p.
Julho	R\$ 328.093.209,45	R\$ 329.277.093,61	1,40%	R\$ -1.640.211,29	-0,46%	-1,86p.p.
Agosto	R\$ 329.277.093,61	R\$ 328.568.792,38	1,31%	R\$ -2.695.986,34	-0,84%	-2,15p.p.
Setembro	R\$ 328.568.792,38	R\$ 325.943.357,05	1,60%	R\$ -3.690.591,91	-1,20%	-2,80p.p.
Outubro	R\$ 325.943.357,05	R\$ 325.744.187,57	1,69%	R\$ -3.133.645,64	-0,96%	-2,65p.p.
Novembro	R\$ 325.744.187,57	R\$ 329.432.366,44	1,39%	R\$ 1.735.227,47	0,54%	-0,85p.p.
Dezembro	R\$ 329.432.366,44	R\$ 345.451.865,69	1,17%	R\$ 4.301.700,84	1,31%	0,14p.p.
Total	R\$ 329.432.366,44	R\$ 345.451.865,69	16,03%	R\$ 704.067,06	0,25%	-15,78p.p.

ATIVO	CNPJ	RENTABILIDADE				
		Mês (%)	Ano (%)	12 meses (%)	24 meses (%)	Início (%)
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	11.328.882/0001-35	-	-	9,10%	23,22%	23,22%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	03.737.206/0001-97	1,28%	7,08%	11,53%	24,16%	37,56%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	13.077.418/0001-49	-	3,39%	10,71%	24,43%	40,48%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES...	14.508.643/0001-55	0,94%	4,89%	6,95%	13,41%	672,72%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RF PREVID	25.078.994/0001-90	-	-	3,29%	-	1,98%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	23.215.097/0001-55	-	-	10,46%	11,06%	11,11%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	10.740.670/0001-06	1,21%	8,03%	11,97%	23,72%	36,29%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI...	11.060.913/0001-10	-	-	-	-	1,80%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	03.543.447/0001-03	-	-	-	-	3,70%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	14.386.926/0001-71	-	-	9,35%	-	9,79%
CAIXA BRASIL 2024 I TP FI...	18.598.288/0001-03	-	-	10,82%	19,94%	30,51%
BNB PLUS FIC RF LP	06.124.241/0001-29	-	-	10,06%	24,53%	36,33%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR...	17.502.937/0001-68	6,03%	-2,23%	17,33%	75,73%	90,34%
INVEST DUNAS FIDC...	13.633.964/0001-19	-2,25%	65,62%	111,80%	1.333,15%	1,68e+11%
BNB RPPS IMA-B FI RF	08.266.261/0001-60	-	2,47%	-0,01%	5,08%	3,05%
CAIXA BRASIL 2030 III TP FI...	20.139.534/0001-00	-0,73%	7,06%	4,67%	8,43%	25,53%
CAIXA BRASIL 2024 IV TP FI...	20.139.595/0001-78	-	-	7,77%	19,71%	30,27%
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF...	14.508.605/0001-00	-	3,90%	3,87%	13,11%	11,26%
SULAMÉRICA INFLATIE FI RF LP	09.326.708/0001-01	-	-	-	-	-4,26%
SINGULARE FII - REIT11	16.841.067/0001-99	2,34%	9,81%	11,69%	15,08%	41,23%
BB IMA-B TP FI RF	07.442.078/0001-05	-	2,06%	-0,64%	-	2,82%

CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS...	15.154.441/0001-15	-	13,79%	11,08%	20,59%	28,94%
BB TP IPCA I FI RF...	19.303.793/0001-46	-	-	12,24%	-	16,02%
BB TP VII FI RF PREVID	19.523.305/0001-06	-	-	12,22%	-	15,95%
CAIS MAUÁ DO BRASIL FIP	17.213.821/0001-09	-	-	-	-	-100,00%
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	03.399.411/0001-90	1,28%	7,91%	12,65%	26,75%	48,41%
BB TP IPCA FI RF PREVID	15.486.093/0001-83	-	-	9,92%	20,55%	22,58%
BB TP XI FI RF PREVID	24.117.278/0001-01	-	-	12,16%	-	15,88%
CAIXA JUROS E...	14.120.520/0001-42	-	-	-	-	6,97%
GERAÇÃO DE ENERGIA...	11.490.580/0001-69	-	0,03%	-6,15%	-	-
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	03.660.879/0001-96	-	-	-	-	-1,19%
BB TP X FI RF PREVID	20.734.931/0001-20	-	-	11,01%	23,27%	38,12%
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	11.458.144/0001-02	-	-	-26,38%	-	-23,36%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	15.154.220/0001-47	-	-	-28,63%	-	-21,31%
CAIXA RV 30...	03.737.188/0001-43	-	-	9,98%	12,45%	11,45%
BTG PACTUAL 2024 TP FI RF	23.176.675/0001-91	-	-	10,74%	15,17%	29,19%
AZ LEGAN VALORE FI RF CRÉDITO...	19.782.311/0001-88	-	-	-	-	1,62%
VECTOR QUELUZ LAJES...	13.842.683/0001-76	-	-	-	-	-21,16%
CAIXA BOLSA AMERICANA...	30.036.235/0001-02	-	-	15,28%	-	17,60%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RF	28.515.874/0001-09	-	-	4,16%	-	2,55%
BRASIL FLORESTAL FIP...	12.312.767/0001-35	-0,03%	-0,21%	-0,36%	-0,71%	-2,33%
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	06.988.623/0001-09	-	-	-19,40%	-	-9,29%
BB TP FI RF REF DI...	11.046.645/0001-81	1,28%	7,76%	-	-	10,40%
BTG PACTUAL ABSOLUTO...	11.977.794/0001-64	-	17,19%	3,36%	1,32%	-28,93%

ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	24.571.992/0001-75	-7,96%	-0,96%	-3,08%	11,51%	8,37%
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	02.887.290/0001-62	-	-	-	-	4,71%
SUL AMÉRICA ÍNDICES FI RF LP	16.892.116/0001-12	-	-	4,75%	-	4,55%
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY...	35.002.482/0001-01	-1,44%	11,38%	26,02%	41,57%	28,07%
MS GLOBAL OPPORTUNITIES...	33.913.562/0001-85	0,56%	2,11%	31,53%	78,96%	18,86%
SULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES	34.525.068/0001-06	-	-	14,16%	-14,55%	-26,92%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	11.182.064/0001-77	-5,97%	7,62%	3,58%	2,11%	11,62%
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	09.550.197/0001-07	-5,72%	8,46%	6,87%	14,05%	31,37%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	07.882.792/0001-14	-	3,23%	1,44%	9,06%	7,03%
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	30.568.193/0001-42	1,25%	7,62%	-	-	10,24%
VECTOR QUELUZ LAJES...	13.842.683/0001-76	-1,48%	-7,94%	-15,86%	-21,59%	-15,96%
BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC...	14.171.644/0001-57	1,35%	8,58%	13,35%	30,89%	56,78%
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA FI RENDA...	10.922.432/0001-03	0,25%	6,14%	8,04%	16,67%	30,91%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC...	11.392.165/0001-72	-8,17%	10,08%	6,32%	7,39%	13,04%
RIO BRAVO PROTEÇÃO II FUNDO DE...	44.602.982/0001-67	-	-	2,33%	4,19%	6,46%
ITAÚ SOBERANO RF SIMPLES FICFI	06.175.696/0001-73	-	-	-	-	0,04%
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL...	38.280.883/0001-03	-2,90%	8,46%	-	-	-7,00%
ICATU VANGUARDA FI RF INFLAÇÃO CP...	19.719.727/0001-51	-	-	8,43%	-	8,43%
XP DIVIDENDOS FI AÇÕES	16.575.255/0001-12	-4,13%	-4,13%	-	-	-4,13%
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FUNDO DE...	50.533.505/0001-90	-	17,29%	24,48%	33,88%	33,18%
PLURAL DIVIDENDOS FIA	11.898.280/0001-13	-3,80%	15,99%	4,71%	-	13,15%
CAIXA EXPERT PIMCO...	51.659.921/0001-00	0,75%	9,56%	11,85%	-	15,22%
RIO BRAVO PROTEÇÃO...	55.274.339/0001-78	0,49%	9,19%	9,91%	-	13,61%

TREND PÓS-FIXADO FIC FI RF SIMPLES	26.559.284/0001-44	1,27%	4,78%	-	-	4,78%
KÍNITRO FIF AÇÕES	27.749.572/0001-24	-8,61%	-8,61%	-	-	-8,61%

TÍTULO	VENC.	COMPRA	QTD.	P.U. COMPRA ATUAL		MARCAÇÃO	VALOR COMPRA	VALOR ATUAL	RETORNO
NTN-B 2026	15/08/26	06/01/22	100	3.976,86	4.692,30	CURVA 5,27%	R\$ 397.686,14	R\$ 469.229,77	R\$ 3.788,02 (0,81%)
NTN-B 2026	15/08/26	24/09/21	307	3.900,48	4.724,66	CURVA 4,55%	R\$ 1.197.446,76	R\$ 1.450.470,84	R\$ 10.807,91 (0,75%)
NTN-B 2027	15/05/27	30/05/23	1898	4.214,06	4.393,34	MERCADO	R\$ 7.998.281,58	R\$ 8.338.557,54	R\$ 75.874,31 (0,92%)
NTN-B 2029	15/05/29	24/05/24	1290	4.264,88	4.581,12	CURVA 6,14%	R\$ 5.501.689,74	R\$ 5.909.643,51	R\$ 52.080,46 (0,89%)
NTN-B 2030	15/08/30	25/11/24	1450	4.274,50	4.513,85	CURVA 6,84%	R\$ 6.198.028,90	R\$ 6.545.078,58	R\$ 61.603,87 (0,95%)
NTN-B 2030	15/08/30	06/01/22	316	4.051,28	4.805,58	CURVA 5,29%	R\$ 1.280.204,51	R\$ 1.518.562,44	R\$ 12.285,20 (0,82%)
NTN-B 2030	15/08/30	24/09/21	951	4.016,33	4.927,32	CURVA 4,68%	R\$ 3.819.531,39	R\$ 4.685.885,47	R\$ 35.440,59 (0,76%)
NTN-B 2032	15/08/32	21/11/22	686	4.004,42	4.239,56	MERCADO	R\$ 2.747.031,03	R\$ 2.908.338,34	R\$ -38.012,46 (-1,29%)
NTN-B 2035	15/05/35	06/01/22	356	4.056,13	4.832,99	CURVA 5,32%	R\$ 1.443.980,50	R\$ 1.720.545,95	R\$ 13.963,75 (0,82%)
NTN-B 2035	15/05/35	11/10/24	2474	4.283,39	4.440,54	CURVA 6,53%	R\$ 10.597.101,56	R\$ 10.985.897,02	R\$ 100.462,45 (0,92%)
NTN-B 2035	15/05/35	21/11/22	697	3.943,16	4.144,90	MERCADO	R\$ 2.748.382,52	R\$ 2.888.997,68	R\$ -40.769,83 (-1,39%)
NTN-B 2035	15/05/35	24/09/21	1081	4.179,92	5.034,55	CURVA	R\$ 4.518.492,43	R\$ 5.442.344,40	R\$ 41.492,25 (0,77%)

unoapp.com.br

						4,75%			
NTN-B 2040	15/08/40	18/06/24	1175	4.252,88	4.536,98	CURVA 6,33%	R\$ 4.997.135,41	R\$ 5.330.952,20	R\$ 47.845,17 (0,91%)
NTN-B 2040	15/08/40	20/12/21	382	4.198,69	5.041,79	CURVA 5,20%	R\$ 1.603.897,77	R\$ 1.925.963,15	R\$ 15.431,92 (0,81%)
NTN-B 2040	15/08/40	11/06/24	1398	4.292,66	4.588,63	CURVA 6,20%	R\$ 6.001.133,37	R\$ 6.414.909,58	R\$ 56.900,11 (0,89%)
NTN-B 2040	15/08/40	06/01/22	388	4.132,47	4.946,51	CURVA 5,40%	R\$ 1.603.397,32	R\$ 1.919.247,58	R\$ 15.707,84 (0,83%)
NTN-B 2040	15/08/40	24/09/21	1400	4.188,52	5.219,76	CURVA 4,84%	R\$ 5.863.923,39	R\$ 7.307.660,85	R\$ 56.286,33 (0,78%)
NTN-B 2040	15/08/40	03/07/24	2623	4.193,90	4.458,79	CURVA 6,52%	R\$ 11.000.598,11	R\$ 11.695.397,25	R\$ 106.854,16 (0,92%)
NTN-B 2045	15/05/45	24/09/21	1300	4.296,32	5.238,46	CURVA 4,88%	R\$ 5.585.216,00	R\$ 6.809.995,00	R\$ 52.689,80 (0,78%)
NTN-B 2045	15/05/45	13/12/22	646	3.865,42	4.004,65	MERCADO	R\$ 2.497.059,65	R\$ 2.587.004,91	R\$ -52.454,33 (-1,99%)
NTN-B 2045	15/05/45	24/04/25	4134	3.928,46	3.910,73	CURVA 7,55%	R\$ 16.240.250,44	R\$ 16.166.975,85	R\$ 161.855,49 (1,01%)
NTN-B 2045	15/05/45	20/12/21	387	4.137,39	4.987,31	CURVA 5,31%	R\$ 1.601.169,44	R\$ 1.930.088,39	R\$ 15.638,98 (0,82%)
NTN-B 2045	15/05/45	06/01/22	395	4.061,65	4.877,23	CURVA 5,50%	R\$ 1.604.353,29	R\$ 1.926.505,03	R\$ 15.935,36 (0,83%)

NTN-B 2050	15/08/50	06/01/22	251	4.141,45	4.981,06	CURVA 5,50%	R\$ 1.039.504,98	R\$ 1.250.246,07	R\$ 10.340,93 (0,83%)
NTN-B 2050	15/08/50	18/10/21	477	4.189,29	5.211,82	CURVA 5,15%	R\$ 1.998.291,40	R\$ 2.486.036,58	R\$ 19.807,44 (0,80%)
NTN-B 2050	15/08/50	24/09/21	740	4.289,62	5.382,48	CURVA 4,90%	R\$ 3.174.319,33	R\$ 3.983.035,49	R\$ 30.881,70 (0,78%)
NTN-B 2050	15/08/50	20/12/21	837	4.216,06	5.093,81	CURVA 5,33%	R\$ 3.528.844,70	R\$ 4.263.521,75	R\$ 34.620,06 (0,82%)
NTN-B 2055	15/05/55	24/04/25	11107	3.871,35	3.850,82	CURVA 7,44%	R\$ 42.999.084,08	R\$ 42.771.089,31	R\$ 424.205,58 (1,00%)
NTN-B 2055	15/05/55	20/12/21	248	4.200,78	5.080,79	CURVA 5,30%	R\$ 1.041.792,34	R\$ 1.260.035,94	R\$ 10.205,28 (0,82%)
NTN-B 2055	15/05/55	06/01/22	859	4.109,38	4.947,02	CURVA 5,49%	R\$ 3.529.954,67	R\$ 4.249.488,52	R\$ 35.111,42 (0,83%)
NTN-B 2055	15/05/55	24/09/21	2000	4.372,99	5.364,13	CURVA 4,92%	R\$ 8.745.972,01	R\$ 10.728.250,63	R\$ 83.365,92 (0,78%)
NTN-B 2055	15/05/55	18/10/21	1169	4.275,37	5.192,04	CURVA 5,15%	R\$ 4.997.904,79	R\$ 6.069.491,04	R\$ 48.358,16 (0,80%)
Total Públicos							R\$ 178.101.659,55	R\$ 193.939.446,66	R\$ 1.518.603,85 (0,79%)
LF BTG PACTUAL IPCA	11/11/25	11/11/22	200	50.000,00	68.685,16	CURVA 6,90%	R\$ 10.000.000,00	R\$ 13.737.032,78	R\$ 120.367,97 (0,88%)
LF BTG PACTUAL IPCA	28/09/27	28/09/22	11	500.000,00	706.705,67	CURVA 7,75%	R\$ 5.500.000,00	R\$ 7.773.762,32	R\$ 73.675,28 (0,96%)

LF ITAÚ IPCA	04/10/27	04/10/24	1	13.806.000,00	15.297.054,43	CURVA 6,89%	R\$ 13.806.000,00	R\$ 15.297.054,43	R\$ 122.620,09 (0,81%)
LF BTG PACTUAL IPCA	26/10/27	26/10/22	9	500.000,00	704.086,44	CURVA 7,71%	R\$ 4.500.000,00	R\$ 6.336.777,97	R\$ 58.548,78 (0,93%)
LF BTG PACTUAL IPCA	28/05/29	28/05/24	110	50.000,00	57.228,02	CURVA 6,66%	R\$ 5.500.000,00	R\$ 6.295.082,09	R\$ 54.845,97 (0,88%)
LF BRADESCO IPCA	12/11/29	12/11/24	120	50.000,00	54.724,09	CURVA 6,93%	R\$ 6.000.000,00	R\$ 6.566.891,19	R\$ 56.385,83 (0,87%)
Total Privados							R\$ 45.306.000,00	R\$ 56.006.600,78	R\$ 486.443,92 (0,88%)
Total Global							R\$ 223.407.659,55	R\$ 249.946.047,44	R\$ 2.005.047,77 (0,81%)

IPOJUCAPREV

(INVESTIMENTOS_JUL/2025)

LEMA

INTERNACIONAL

Nos EUA a atividade acelerou com PIB crescendo 3,0% no 2º trimestre, revertendo a contração anterior, sustentado pelo consumo das famílias, embora o mercado de trabalho tenha desacelerado (payroll de 73 mil vagas e desemprego avançando de 4,1% para 4,2%). A inflação medida pelo PCE avançou 0,3% em junho (em linha com expectativas) segue acima da meta (2,7% em 12 meses), dificultando cortes de juros; o Fed manteve a taxa entre 4,25% e 4,50%, a expectativa é que o movimento de corte ocorra em setembro, Powell disse que é necessário analisar os dados de meses à frente. O governo anunciou novas tarifas a economias emergentes (incluindo Brasil com a taxa de 50%), mas manteve acordos bilaterais com principais parceiros, como Japão e União Europeia, reduzindo tarifas para 15% ante projeções de 25% e 30%, respectivamente.

Na Europa a inflação permaneceu em linha com a meta do BCE (2%) em linha com a meta, permitindo a manutenção da taxa de juros em 2% a.a. A taxa de desemprego segue em mínima histórica (6,2%), com PMIs indicando recuperação gradual: serviços em expansão (51,0) e indústria próxima à estabilidade (49,8). União Europeia firmou acordo com os EUA, reduzindo tarifas e comprometendo investimentos de US\$ 600 bilhões na economia norte-americana.

A china apresentou uma atividade com sinais mistos: PMI industrial caiu de 50,4 para 49,5 (contração), enquanto serviços avançaram de 50,6 para 52,6 (expansão). (PMIs são Caixin). A inflação segue reduzidos registrando retração de 0,1%, após alta de 0,1% em junho. Com isso, o CPI ficou estável em 0% em 12 meses, reforçando o cenário deflacionário que têm desafiado a recuperação econômica do país. Por fim, o desemprego se manteve em 5% em junho. O Banco Central manteve a taxa de juros em 3,0%, após corte promovido em maio, A manutenção reflete, entre outros fatores, o alívio recente nas tensões geopolíticas, reforçado pelo progresso nas negociações com os Estados Unidos.

NACIONAL

No Brasil, a política monetária seguiu em terreno contracionista, com o Copom mantendo a taxa Selic em 15% ao ano. A decisão refletiu a persistência de um quadro inflacionário desafiador, com o IPCA acumulando 5,23% em 12 meses até julho, acima do teto da meta, pressionado principalmente pela alta de energia elétrica e passagens aéreas, apesar da deflação dos alimentos no domicílio. O comunicado reforçou a cautela diante das expectativas de inflação desancoradas, das incertezas fiscais e do impacto das tarifas comerciais impostas pelos Estados Unidos, ressaltando que os efeitos do aperto monetário anterior ainda estão sendo avaliados e justificam a manutenção da política em nível restritivo.

A atividade econômica, por sua vez, mostrou sinais de desaceleração. O PMI Composto recuou para 46,6 pontos em julho, indicando retração tanto na indústria quanto em serviços, com o setor de serviços atingindo o menor nível desde 2021. Paralelamente, a situação fiscal deteriorou-se, com a Dívida Bruta do Governo Geral atingindo 76,6% do PIB e a Dívida Líquida alcançando 62,9%, maior nível desde 2001, refletindo o impacto dos juros nominais elevados. Esse contexto contribuiu para a abertura da curva de juros nos vértices intermediários e longos, com agentes demandando maior prêmio de risco diante das incertezas quanto ao equilíbrio macroeconômico de médio e longo prazo.

Apesar das fragilidades no campo fiscal e do arrefecimento da atividade, o mercado de trabalho manteve desempenho robusto. A taxa de desemprego caiu para 5,8%, menor nível para o período desde 2012, e a população ocupada alcançou 102,3 milhões de trabalhadores, com recorde de 39 milhões de empregos formais no setor privado. O rendimento médio real avançou 3,3% em relação ao mesmo trimestre de 2024, enquanto a massa de rendimentos atingiu patamar histórico, crescendo 5,9% em termos anuais. Esse dinamismo, aliado ao aumento da renda, sustentou a recuperação do Índice de Confiança do Consumidor, que subiu para 86,7 pontos, refletindo maior otimismo das famílias em todas as faixas de renda.

RESUMO DA CARTEIRA_JULHO/2025



27 Fundos de Investimento

- 21 **com** liquidez (Conforme regulamento de cada fundo)
- 2 **com** carência (Conforme regulamento de cada fundo)
 - 4 **sem** liquidez



R\$ 610,22 Mi de Patrimônio

- R\$ 341,43 Mi - Com liquidez de até 30 dias
- R\$ 40,73 Mi - Com liquidez de 30 a 365 dias
- R\$ 3,43 Mi - Com liquidez acima de 365
- R\$ 4,00 Mi - Em fundos Estressados/ilíquidos
- R\$ 249,94 Mi - Títulos Públicos e Privados



19 Instituições Gestoras

DETALHAMENTO DA CARTEIRA_JUL_2025

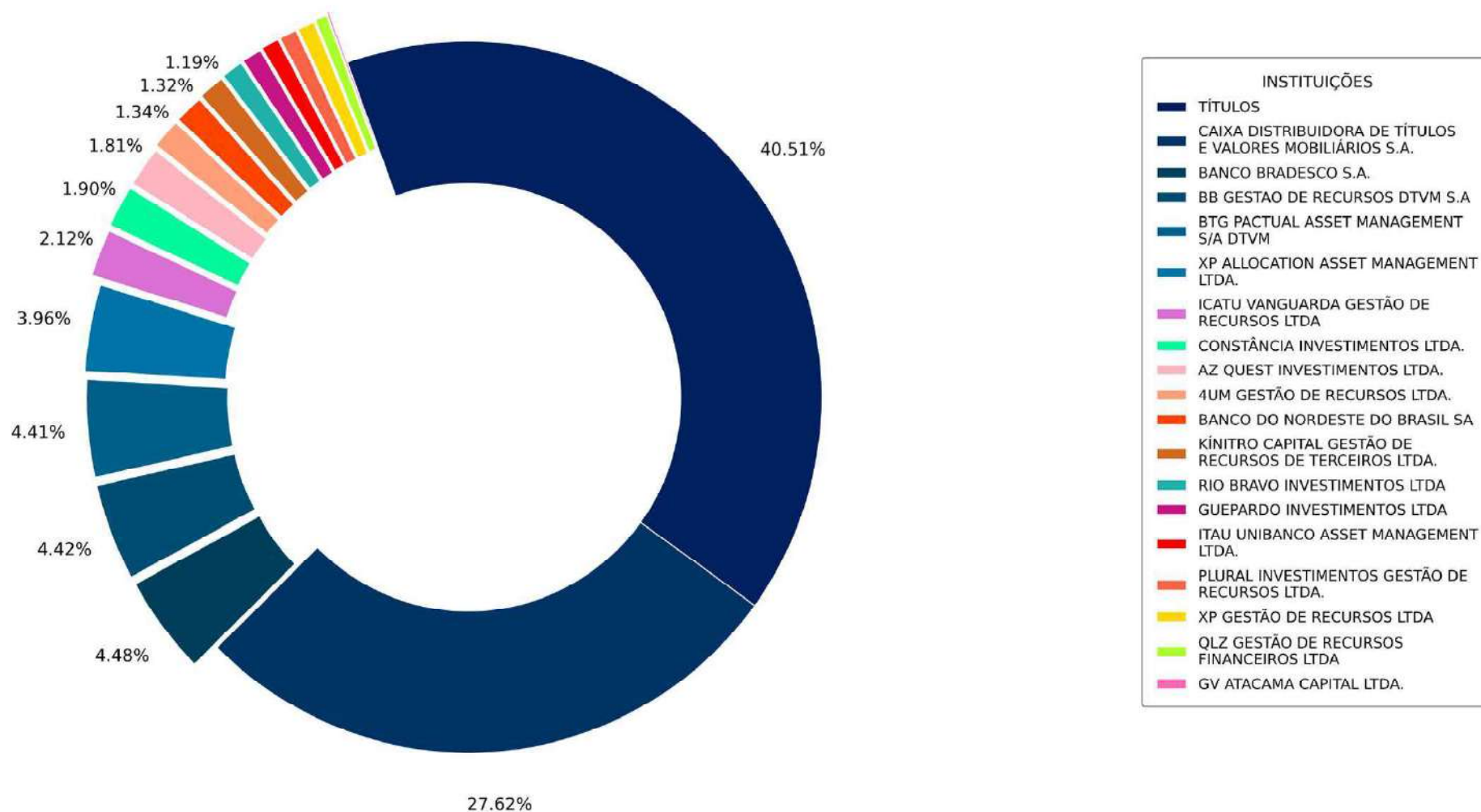
PRODUTO / FUNDO	DISP.	CARÊNCIA	SALDO (R\$)	PARTICIP. S/ TOTAL	RESOLUÇÃO - 4.963
TÍTULOS PÚBLICOS	-	-	193.939.446,66	31,44%	7, I "a"
BB TP FI RF REF DI	D+0	-	27.246.591,97	4,42%	7, I "b"
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	D+0	-	18.058.650,87	2,93%	7, I "b"
TREND PÓS-FIXADO FIC FI RF SIMPLES	D+0	-	15.508.137,42	2,51%	7, I "b"
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA FI RENDA FIXA LP	D+1	-	13.090.732,49	2,12%	7, I "b"
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	D+0	-	8.116.159,92	1,32%	7, I "b"
CAIXA BRASIL 2030 III TP FI RF	D+2	15/08/2030	3.437.777,29	0,56%	7, I "b"
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	D+0	-	98.905.043,41	16,03%	7, III "a"
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	D+0	-	27.640.937,32	4,48%	7, III "a"
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	D+0	-	9.843.156,29	1,60%	7, III "a"
TÍTULOS PRIVADOS	-	-	56.006.600,78	9,08%	7, IV
INVEST DUNAS FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR LP	(VR)	-	26.857,78	0,00%	7, V "a"
BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	D+31	-	27.208.731,36	4,41%	7, V "b"
TOTAL RENDA FIXA			499.028.823,56	81,94%	

LEMA

DETALHAMENTO DA CARTEIRA_JUL_2025

PRODUTO / FUNDO	DISP.	CARÊNCIA	SALDO (R\$)	PARTICIP. S/ TOTAL	RESOLUÇÃO - 4.963
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	D+15	-	11.705.157,19	1,90%	8, I
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	D+29	-	11.181.381,60	1,81%	8, I
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	D+20	-	8.279.398,02	1,34%	8, I
KÍNITRO FIF AÇÕES	D+10	-	7.311.311,30	1,19%	8, I
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC FIA	D+32	-	5.580.151,20	0,90%	8, I
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	D+23	-	5.008.897,21	0,81%	8, I
PLURAL DIVIDENDOS FIA	D+3	-	4.955.351,41	0,80%	8, I
XP DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+3	-	4.793.719,62	0,78%	8, I
TOTAL RENDA VARIÁVEL			58.815.367,55	9,53%	
CAIXA EXPERT PIMCO INCOME MULTIMERCADO LP	D+8	-	11.929.554,88	1,93%	9, II
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC FIA IE	D+6	-	4.930.610,00	0,80%	9, II
MS GLOBAL OPPORTUNITIES DÓLAR ADVISORY FIC FIA IE	D+6	-	3.981.779,64	0,65%	9, II
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES	D+3	-	28.238.557,61	4,58%	9, III
TOTAL EXTERIOR			49.080.502,13	7,96%	
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	D+3	23/06/2024	6.021.410,38	0,98%	10, I
BRASIL FLORESTAL FIP MULTIESTRATÉGIA	-	-	2.654.283,87	0,43%	10, II
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - CLASSE B	-	-	688.550,04	0,11%	11
SINGULARE FII - REIT11	-	-	640.099,38	0,10%	11
TOTAL ESTRUTURADOS			10.004.343,67	1,62%	
			117.900.213,35	19,11%	

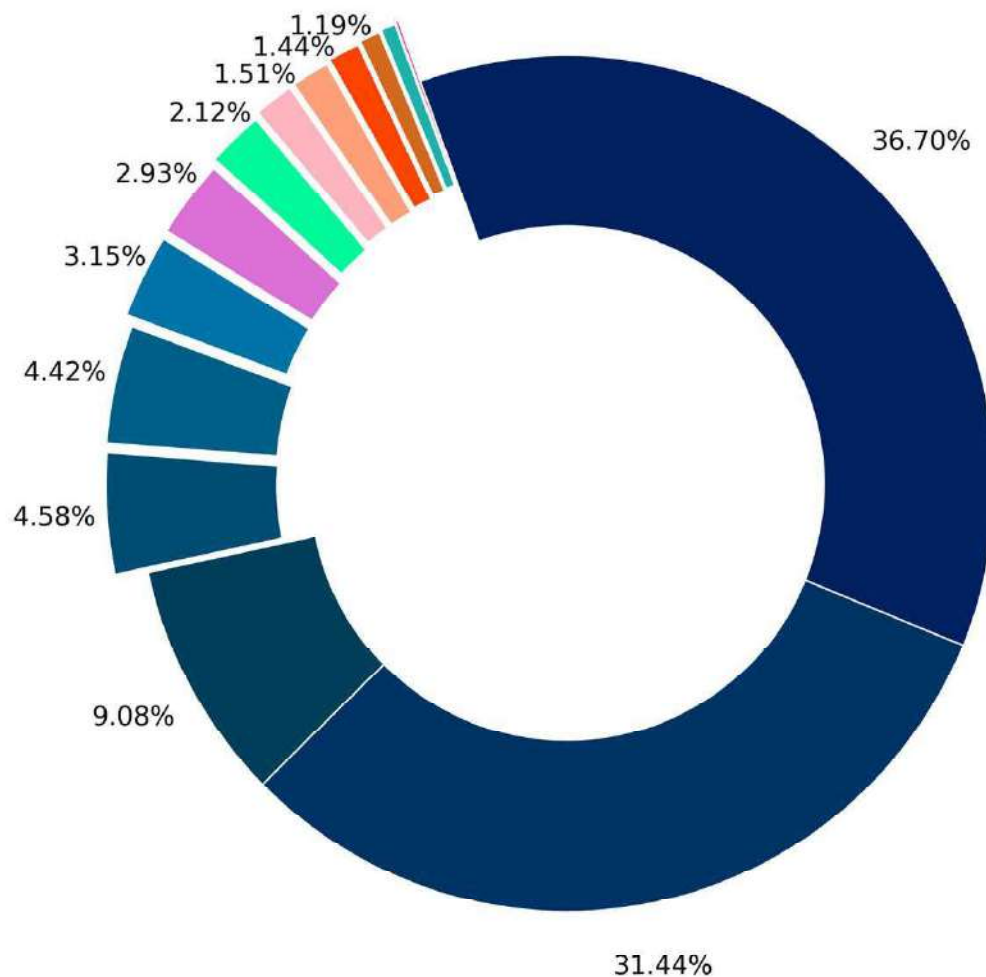
CARTEIRA_POR INSTITUIÇÃO GESTORA (%)



CARTEIRA_POR INSTITUIÇÃO GESTORA (%)

INSTITUIÇÃO	% TOTAL	VALOR (R\$)
TÍTULOS	40,51%	249.946.047,44
CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	27,62%	170.412.740,35
BANCO BRADESCO S.A.	4,48%	27.640.937,32
BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	4,42%	27.246.591,97
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S/A DTVM	4,41%	27.208.731,36
XP ALLOCATION ASSET MANAGEMENT LTDA.	3,96%	24.420.527,06
ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA	2,12%	13.090.732,49
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS LTDA.	1,90%	11.705.157,19
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	1,81%	11.181.381,60
4UM GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	1,34%	8.279.398,02
BANCO DO NORDESTE DO BRASIL SA	1,32%	8.116.159,92
KÍNITRO CAPITAL GESTÃO DE RECURSOS DE TERCEIROS LTDA.	1,19%	7.311.311,30
RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA	0,98%	6.021.410,38
GUEPARDO INVESTIMENTOS LTDA	0,90%	5.580.151,20
ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA.	0,81%	5.008.897,21
PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	0,80%	4.955.351,41
XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	0,78%	4.793.719,62
QLZ GESTÃO DE RECURSOS FINANCEIROS LTDA	0,55%	3.369.691,69
GV ATACAMA CAPITAL LTDA.	0,10%	640.099,38
TOTAL	100,00%	616.929.036,91

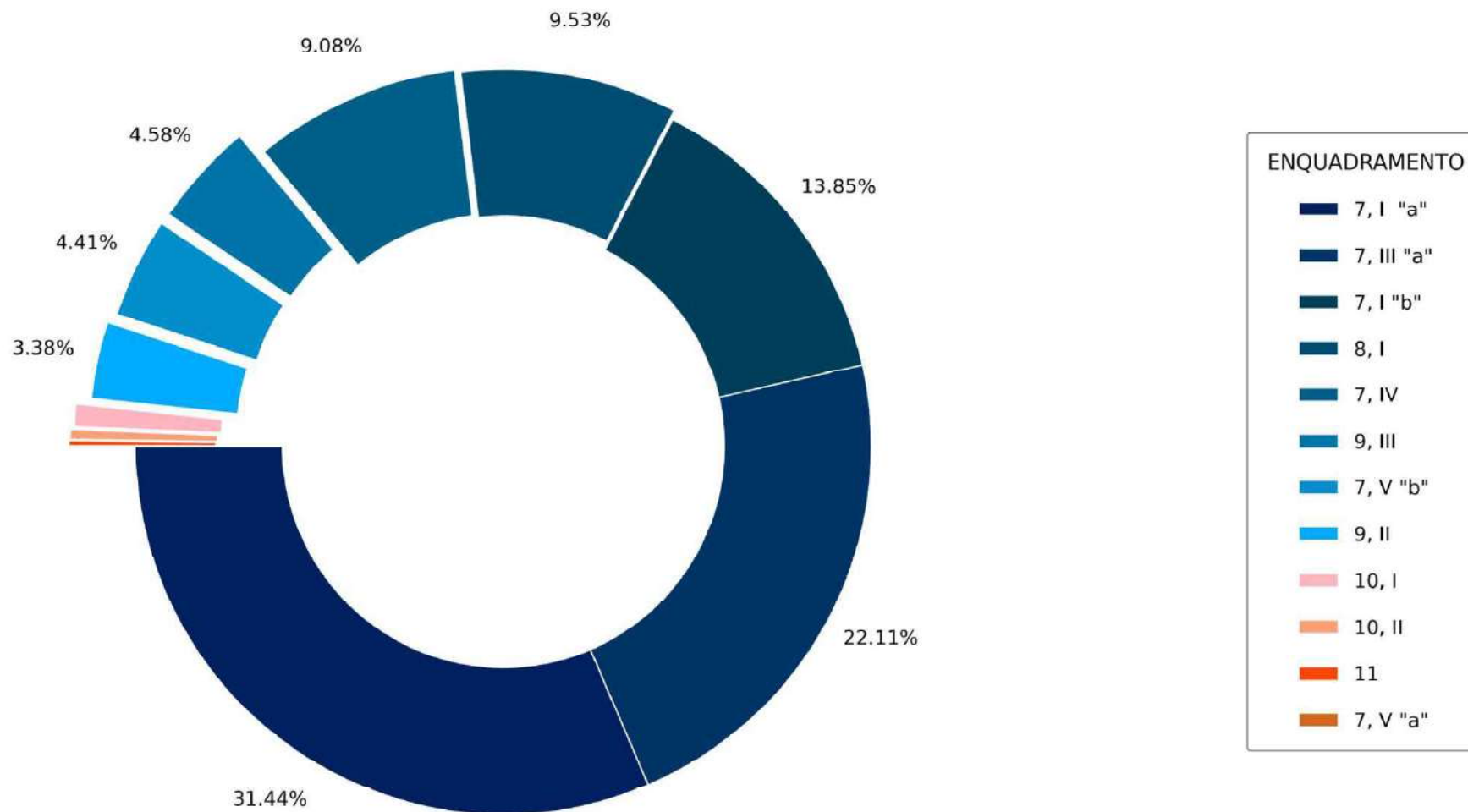
CARTEIRA_POR TIPO DE INVESTIMENTO (%)



CARTEIRA_POR TIPO DE INVESTIMENTO (%)

ÍNDICES	% TOTAL	VALOR (R\$)
CDI	36,70%	226.425.170,35
TP	31,44%	193.939.446,66
TPV	9,08%	56.006.600,78
GLOBAL BDRX	4,58%	28.238.557,61
IBOVESPA	4,42%	27.249.557,01
SMLL	3,15%	19.460.779,62
IRF-M 1	2,93%	18.058.650,87
IMA-B 5	2,12%	13.090.732,49
IPCA	1,51%	9.315.793,63
MSCI World	1,44%	8.912.389,64
IBRX 50	1,19%	7.311.311,30
IDIV	0,78%	4.793.719,62
IMA-B	0,56%	3.437.777,29
IFIX	0,11%	688.550,04
TOTAL	100,00%	616.929.036,91

CARTEIRA_POR ENQUADRAMENTO (%)

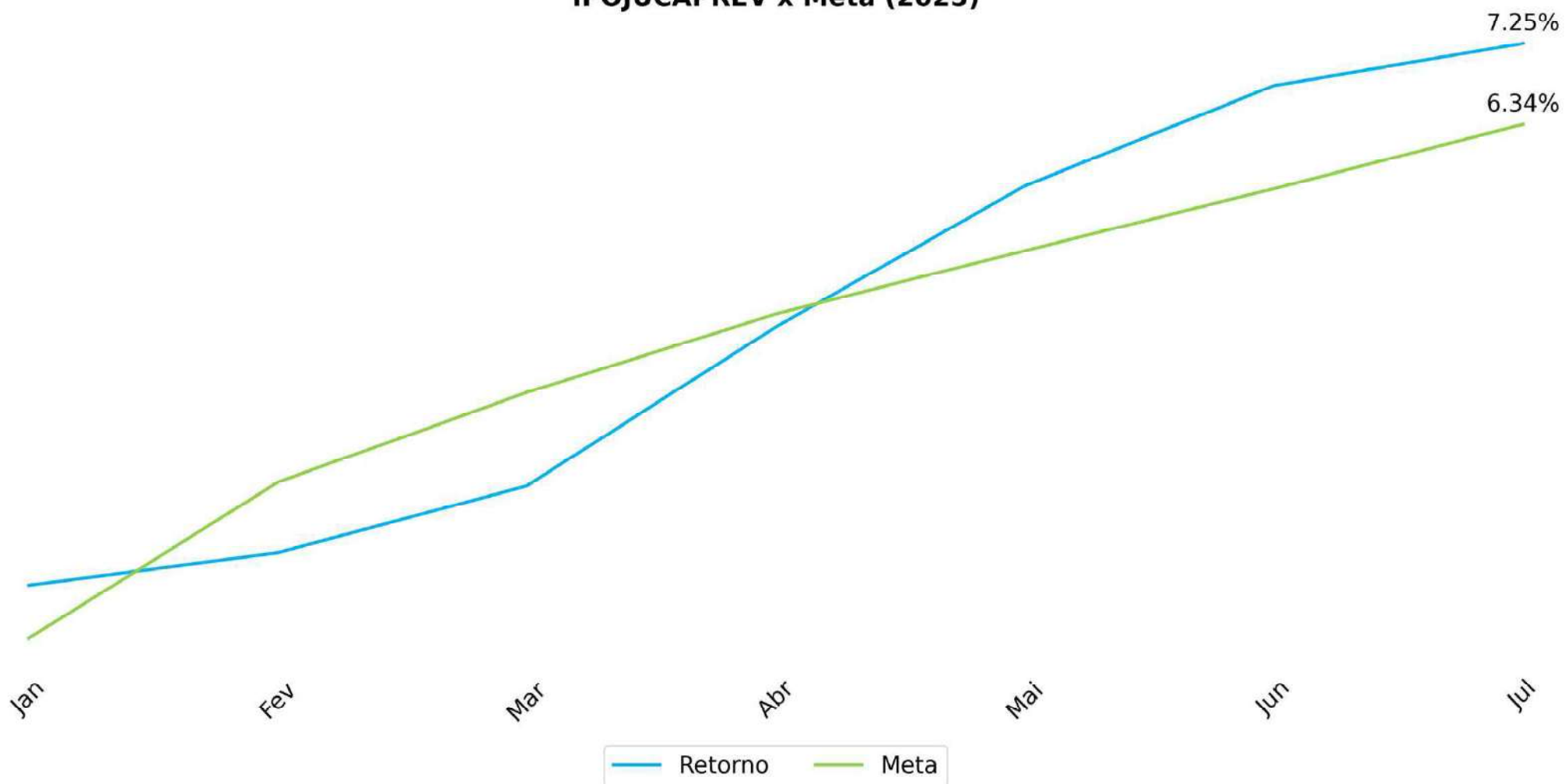


CARTEIRA_POR ENQUADRAMENTO (%)

ENQUADRAMENTO	% TOTAL	VALOR (R\$)	MÍNIMO	ALVO	MÁXIMO
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " a "	31.44%	193.939.446,66	0,00%	30,00%	50,00%
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	22.11%	136.389.137,02	10,00%	10,00%	50,00%
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	13.85%	85.458.049,96	10,00%	20,00%	90,00%
Artigo 8º, Inciso I	9.53%	58.815.367,55	0,00%	10,00%	20,00%
Artigo 7º, Inciso IV	9.08%	56.006.600,78	0,00%	10,00%	20,00%
Artigo 9º, Inciso III	4.58%	28.238.557,61	0,00%	2,00%	10,00%
Artigo 7º, Inciso V, Alínea " b "	4.41%	27.208.731,36	0,00%	5,00%	10,00%
Artigo 9º, Inciso II	3.38%	20.841.944,52	0,00%	3,00%	10,00%
Artigo 10, Inciso I	0.98%	6.021.410,38	0,00%	8,00%	10,00%
Artigo 10, Inciso II	0.43%	2.654.283,87	0,00%	1,00%	5,00%
Artigo 11	0.22%	1.328.649,42	0,00%	1,00%	5,00%
Artigo 7º, Inciso V, Alínea " a "	0.00%	26.857,78	0,00%	0,00%	0,00%
TOTAL	100,00%	593.223.858,06	-	-	-

RENTABILIDADE ACUMULADA_2025

IPOJUCAPREV x Meta (2025)



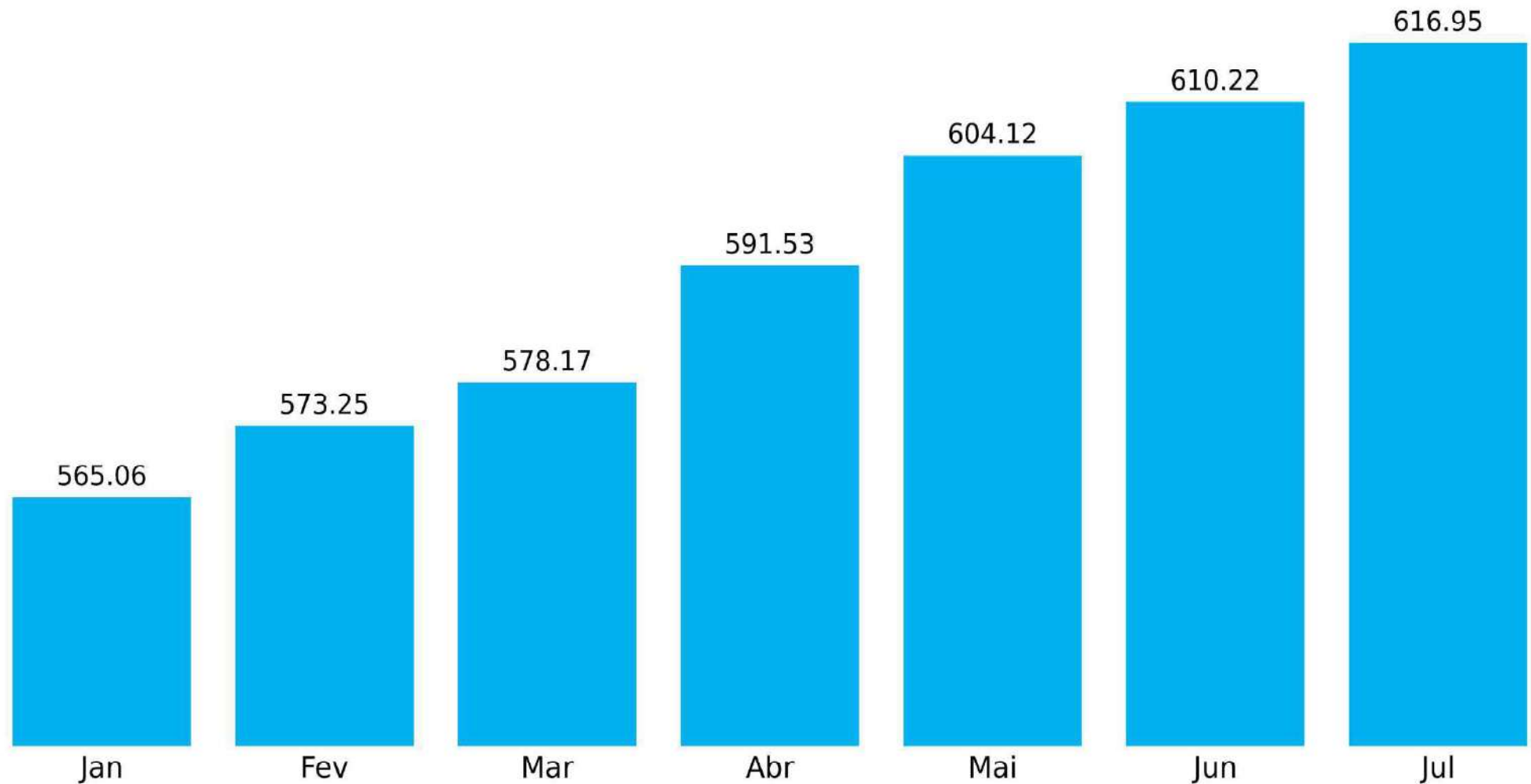
IPOJUCAPREV

LEMA

RENTABILIDADE(%) X META (%)_2025

MÊS	RENTAB. MÊS	RENTAB. ACUMULADA	META MÊS	META ACUMULADA	ATINGIMENTO
Jan	1,18	1,18	0,58	0,58	203,45%
Fev	0,36	1,54	1,73	2,33	66,09%
Mar	0,73	2,29	0,98	3,34	68,56%
Abr	1,74	4,07	0,85	4,23	96,22%
Mai	1,52	5,65	0,68	4,94	114,37%
Jun	1,06	6,78	0,66	5,64	120,21%
Jul	0,44	7,25	0,68	6,36	113,99%

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL (MI R\$)_2025



ANÁLISE RISCO X RETORNO_JUL_2025

O IPOJUCAPREV adota a metodologia do VaR – Value-at-Risk como parâmetro de monitoramento para controle do risco de mercado dos ativos que compõe a carteira. Serão observadas as referências abaixo estabelecidas e realizadas reavaliações destes ativos sempre que as referências pré-estabelecidas forem ultrapassadas.

Nome	Retorno	Volatilidade	VaR 95,0%	Sharpe - CDI	Treynor -	Retorno					
	(mês)	(mês)	MV 21 du	(mês)	CDI/IRF-M 1	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,21%	0,18%	0,09%	-4,16	-0,01	8,03%	3,30%	6,94%	12,06%	24,04%	41,14%
IRF-M 1	1,21%	0,18%	0,09%	-3,76	-0,01	8,16%	3,36%	7,04%	12,28%	24,48%	41,91%

Nome	Retorno	Volatilidade	VaR 95,0%	Sharpe - CDI	Treynor -	Retorno					
	(mês)	(mês)	MV 21 du	(mês)	CDI/IMA-B 5	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA RESP LIMITADA FIF CIC PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA	0,18%	1,35%	0,64%	-8,84	-0,12	5,67%	1,07%	4,50%	7,30%	14,98%	27,18%
IMA-B 5	0,29%	1,36%	0,65%	-7,88	-0,11	6,35%	1,37%	5,08%	8,38%	17,25%	31,30%

Nome	Retorno	Volatilidade	VaR 95,0%	Sharpe - CDI	Treynor -	Retorno					
	(mês)	(mês)	MV 21 du	(mês)	CDI/IMA-B	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	-0,73%	2,46%	1,17%	-8,92	-0,33	3,87%	0,90%	3,76%	-1,04%	-2,53%	7,16%
IMA-B	-0,79%	2,79%	1,33%	-8,09	-0,23	7,93%	2,19%	7,79%	4,59%	9,30%	26,78%

IPOJUCAPREV

LEMA

ANÁLISE RISCO X RETORNO_MAI_2025

Nome	Retorno	Volatilidade	VaR 95,0% MV 21 du	Sharpe - CDI	Treynor - CDI/CDI	Retorno					
	(mês)	(mês)		(mês)		Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,28%	0,01%	0,00%	0,83	0,00	7,76%	3,49%	6,80%	12,55%	25,51%	42,59%
BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,27%	0,03%	0,02%	-0,28	0,00	7,77%	3,49%	6,77%	12,53%	25,46%	42,50%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,28%	0,01%	0,01%	3,59	0,00	7,91%	3,53%	6,93%	12,80%	26,99%	44,82%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	1,18%	0,00%	0,00%	-1.183,40	0,00	7,11%	3,22%	6,27%	11,41%	23,08%	37,62%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,28%	0,02%	0,01%	4,42	0,00	7,91%	3,52%	6,92%	12,67%	26,27%	43,59%
TREND PÓS-FIXADO RESP LIMITADA FIC RENDA FIXA SIMPLES	1,27%	0,02%	0,01%	-3,11	0,00	7,75%	3,49%	6,77%	12,56%	25,53%	42,53%
CDI	1,28%	0,00%	0,00%	0,00	0,00	7,77%	3,50%	6,84%	12,58%	25,61%	42,74%

Nome	Retorno	Volatilidade	VaR 95,0% MV 21 du	Sharpe - CDI	Treynor - CDI/Ibovespa	Retorno					
	(mês)	(mês)		(mês)		Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	-5,97%	14,16%	6,72%	-5,67	-0,78	7,62%	-5,32%	5,43%	4,53%	3,24%	19,46%
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIF	-2,90%	16,44%	7,81%	-2,72	-0,40	8,46%	0,78%	6,96%	-1,23%	9,06%	52,18%
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-7,96%	15,42%	7,32%	-6,71	-0,94	-0,96%	-6,18%	-2,42%	-1,00%	12,97%	28,37%
Ibovespa	-4,17%	12,53%	5,95%	-4,77	-0,60	10,63%	-1,53%	7,27%	5,50%	10,90%	33,38%

ANÁLISE RISCO X RETORNO_MAI_2025

Nome	Retorno	Volatilidade	VaR 95,0% MV 21 du	Sharpe - CDI	Treynor - CDI/SMLL	Ano	Retorno				
	(mês)	(mês)		(mês)			3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
4UM SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	-5,72%	15,36%	7,30%	-5,02	-0,98	8,46%	-3,65%	10,48%	8,10%	15,68%	40,92%
AZ QUEST SMALL MID CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-8,17%	20,61%	9,79%	-5,10	-0,92	10,08%	-1,90%	6,48%	7,61%	9,32%	25,99%
SMLL	-6,36%	17,00%	8,07%	-4,97	-0,84	18,38%	0,16%	13,87%	3,70%	-9,14%	9,57%

Nome	Retorno	Volatilidade	VaR 95,0% MV 21 du	Sharpe - CDI	Treynor - CDI/IDIV	Ano	Retorno				
	(mês)	(mês)		(mês)			3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-4,24%	12,88%	6,11%	-4,70	-0,63	11,39%	-1,17%	7,47%	6,07%	16,57%	37,71%
PLURAL DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	-3,80%	12,22%	5,80%	-4,55	-0,61	15,99%	-0,75%	10,95%	5,34%	9,93%	33,78%
IDIV	-2,97%	12,42%	5,90%	-3,72	-0,46	10,33%	0,53%	8,09%	9,75%	23,40%	46,80%

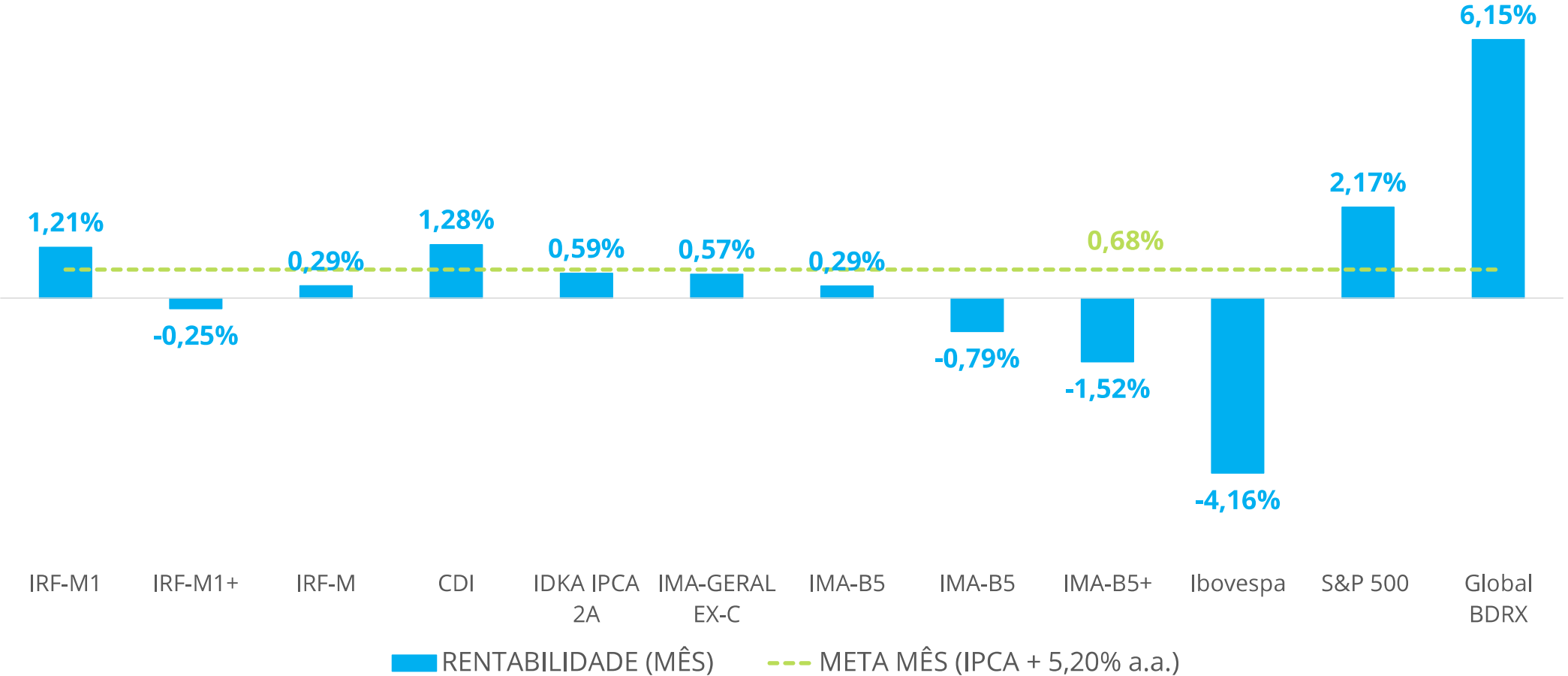
Nome	Retorno	Volatilidade	VaR 95,0% MV 21 du	Sharpe - CDI	Treynor - CDI/CDI	Ano	Retorno				
	(mês)	(mês)		(mês)			3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIF CIC RENDA FIXA	1,35%	0,16%	0,08%	5,20	0,00	8,58%	3,66%	7,48%	13,43%	31,08%	47,21%
CDI	1,28%	0,00%	0,00%	0,00	0,00	7,77%	3,50%	6,84%	12,58%	25,61%	42,74%

ANÁLISE RISCO X RETORNO_MAI_2025

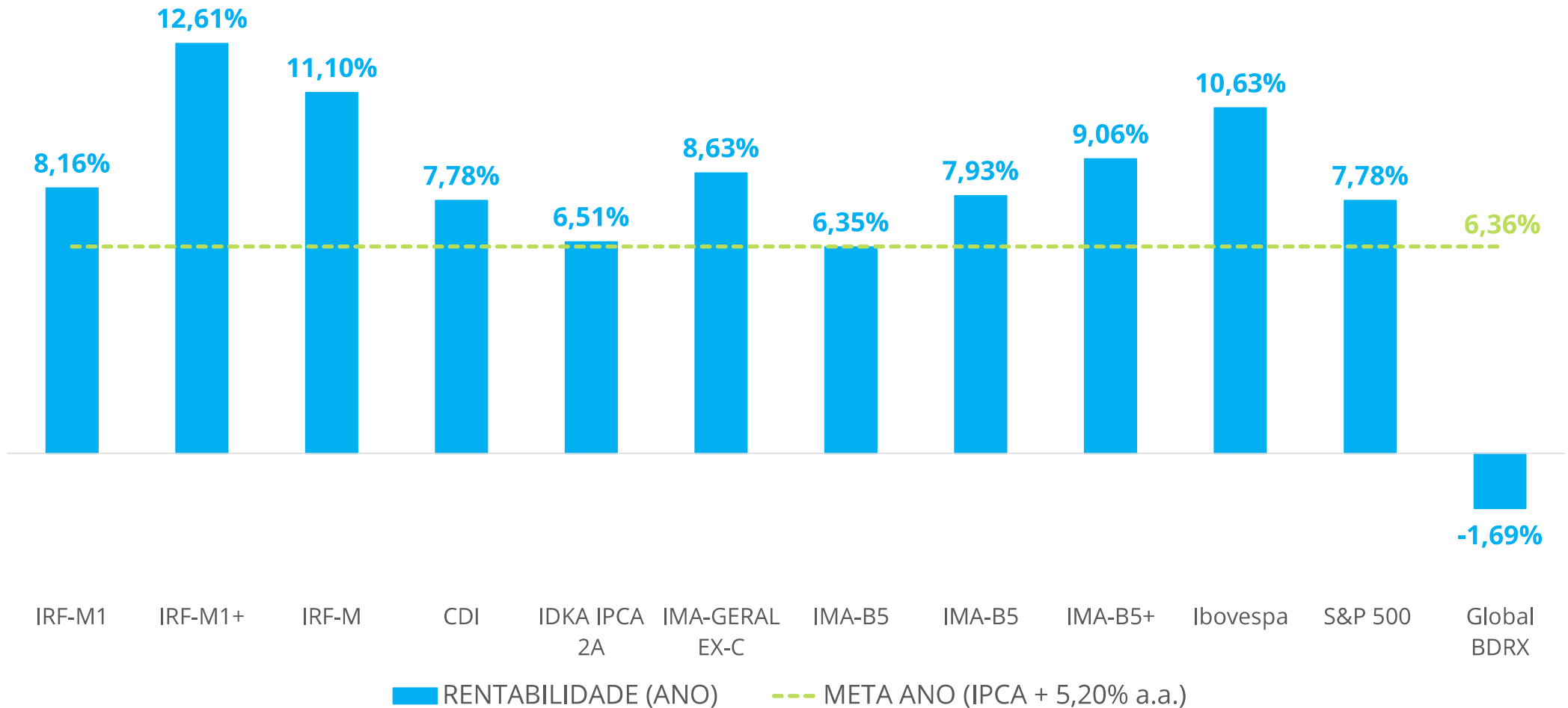
Nome	Retorno	Volatilidade	VaR 95,0% MV 21 du	Sharpe - CDI	Treyndor - CDI/BDRX	Retorno					
	(mês)	(mês)		(mês)		Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	6,03%	10,92%	5,19%	4,66	0,51	-2,23%	14,23%	1,15%	22,03%	77,63%	92,71%
MS GLOBAL OPPORTUNITIES DÓLAR ADVISORY CLASSE INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FIC AÇÕES	0,56%	15,21%	7,22%	-0,44	-0,10	2,11%	6,75%	2,28%	33,27%	80,70%	109,89%
Global BDRX	6,15%	10,88%	5,16%	4,80	0,52	-1,70%	14,74%	1,90%	23,41%	81,81%	99,16%
MSCI World	3,92%	8,34%	3,96%	3,43	0,72	-0,55%	8,71%	1,01%	14,93%	59,42%	62,30%

Nome	Retorno	Volatilidade	VaR 95,0% MV 21 du	Sharpe - CDI	Treyndor - CDI/S&P500	Retorno					
	(mês)	(mês)		(mês)		Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-1,44%	12,42%	5,90%	-2,34	3,98	11,38%	9,31%	4,90%	27,33%	44,75%	71,62%
MSCI World	3,92%	8,34%	3,96%	3,43	0,31	-0,55%	8,71%	1,01%	14,93%	59,42%	62,30%
S&P 500	4,88%	8,66%	4,11%	4,47	0,39	-2,49%	10,74%	-0,68%	15,56%	65,82%	68,95%

RENTABILIDADES_JUL_2025



RENTABILIDADES_2025



IPOJUCAPREV

LEMA



PARA TODOS
OS RPPS.



Posicione sua
câmera no QR Code
e conecte-se com
a gente!

IPOJUCAPREV

(ALOCAÇÃO_SETEMBRO/2025)

LEMA

INTERNACIONAL

O Federal Reserve manteve a taxa de juros entre 4,25% e 4,50%, mas as atas recentes revelaram divergências internas sobre o início dos cortes. Jerome Powell, em Jackson Hole, admitiu que a política restritiva pode trazer riscos ao emprego, mas reforçou cautela diante da inflação ainda acima da meta e do impacto temporário das tarifas comerciais. O mercado interpreta essa postura como abertura para um possível corte em setembro, condicionado à evolução dos dados de preços e trabalho. Paralelamente, a inflação ao produtor surpreendeu em julho com alta de 0,9%, pressionando o atacado, enquanto o CPI variou 0,2% no mês e 2,7% em 12 meses, sinalizando descompasso entre atacado e varejo

A zona do euro apresentou sinais de recuperação. O PMI composto atingiu 51,1 pontos em agosto, maior nível em 15 meses, sustentado pela expansão da indústria (50,5) e serviços (50,7). Esse desempenho reforça a expectativa de retomada moderada da atividade no terceiro trimestre, em cenário de inflação estável próxima de 2% e juros mantidos em 2% pelo BCE. Apesar disso, a produção industrial ainda mostra fragilidade, com queda de 1,3% em junho, e custos de energia e salários seguem pressionando as empresas. O acordo comercial com os Estados Unidos, definindo tarifa única de 15% para diversos produtos, contribuiu para reduzir riscos de escalada protecionista

A economia chinesa combina sinais mistos. O PBoC manteve inalteradas as taxas de juros (LPR de 1 ano em 3,0% e de 5 anos em 3,5%), em postura cautelosa diante da fragilidade do setor imobiliário. No campo da atividade, o setor de serviços mostrou vigor, com PMI de julho em 52,6, maior nível em 14 meses, impulsionado pela demanda interna e exportações. Por outro lado, o PMI industrial voltou a 49,5 pontos em julho, indicando contração. A trégua comercial com os EUA foi prorrogada, com suspensão temporária de tarifas adicionais, mas novos empréstimos caíram 50 bilhões de yuans, primeira queda em 20 anos, evidenciando demanda fraca por crédito

NACIONAL

O IBC-Br caiu 0,1% em junho frente a maio, refletindo retração da agropecuária, mas ainda acumulando alta de 3,9% em 12 meses, sinalizando expansão moderada da economia. No campo fiscal, a arrecadação federal atingiu R\$ 254 bilhões em julho, maior valor já registrado para o mês e crescimento real de 7,9% frente a 2024. O Relatório Focus aponta déficit primário projetado em 0,53% do PIB para 2025, com leve melhora em relação às semanas anteriores, mas a dívida líquida segue estimada em torno de 65,8% do PIB

O setor de serviços cresceu 0,3% em junho, renovando recorde histórico, sustentado pelo transporte de cargas e aéreo. A balança comercial registrou superávit de US\$ 7,08 bilhões em julho, acima das expectativas, embora menor que em 2024. Em meio às tensões comerciais, o governo anunciou o pacote **Brasil Soberano** como resposta às tarifas de até 50% impostas pelos EUA, garantindo crédito para exportadores e micro e pequenas empresas. Posteriormente, Alckmin confirmou acordo que reduziu parcialmente os impactos sobre derivados de aço e alumínio, aliviando setores estratégicos

O Copom manteve a Selic em 15% ao ano, reforçando o tom de cautela diante do ambiente internacional adverso e da inflação ainda acima da meta, com expectativas desancoradas. Segundo o BC, os efeitos da política restritiva estão sendo sentidos na atividade e no crédito, mas permanecem necessários para garantir a convergência das expectativas. O IPCA de julho avançou 0,26%, acumulando 5,23% em 12 meses, menor alta para o mês desde 2023, com alívio em alimentos e bebidas, mas pressão de energia elétrica e passagens aéreas

CENÁRIO ECONÔMICO

Mediana - Agregado	2025								2026							
	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 %)	5,09	4,95	4,86	▼ (13)	150	4,84	111		4,44	4,40	4,33	▼ (6)	148	4,32	110	
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,23	2,21	2,18	▼ (1)	113	2,18	76		1,89	1,87	1,86	▼ (1)	107	1,85	72	
Câmbio (R\$/US\$)	5,60	5,60	5,59	▼ (1)	123	5,55	82		5,70	5,70	5,64	▼ (1)	118	5,62	81	
Selic (% a.a)	15,00	15,00	15,00	= (9)	140	15,00	92		12,50	12,50	12,50	= (30)	137	12,38	90	
IGP-M (variação %)	1,60	1,13	1,04	▼ (15)	76	1,00	56		4,42	4,32	4,27	▼ (3)	73	4,23	55	
IPCA Administrados (variação %)	4,69	4,72	4,70	▼ (1)	103	4,66	79		4,19	4,18	4,00	▼ (1)	100	3,95	78	
Conta corrente (US\$ bilhões)	-59,00	-63,70	-65,06	▼ (6)	38	-65,41	22		-61,60	-61,80	-62,00	▼ (3)	37	-62,48	21	
Balança comercial (US\$ bilhões)	66,70	65,00	65,00	= (2)	40	60,00	21		70,04	68,40	68,70	▲ (1)	36	66,00	19	
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	70,00	70,00	70,00	= (36)	36	69,57	20		70,00	70,00	70,00	= (22)	36	70,00	20	
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	65,80	65,80	65,80	= (12)	55	65,80	35		70,20	70,10	70,00	▼ (3)	54	70,05	34	
Resultado primário (% do PIB)	-0,55	-0,50	-0,53	▼ (1)	65	-0,54	42		-0,62	-0,60	-0,60	= (1)	64	-0,60	41	
Resultado nominal (% do PIB)	-8,62	-8,40	-8,40	= (2)	53	-8,40	36		-8,50	-8,45	-8,40	▲ (2)	51	-8,39	34	

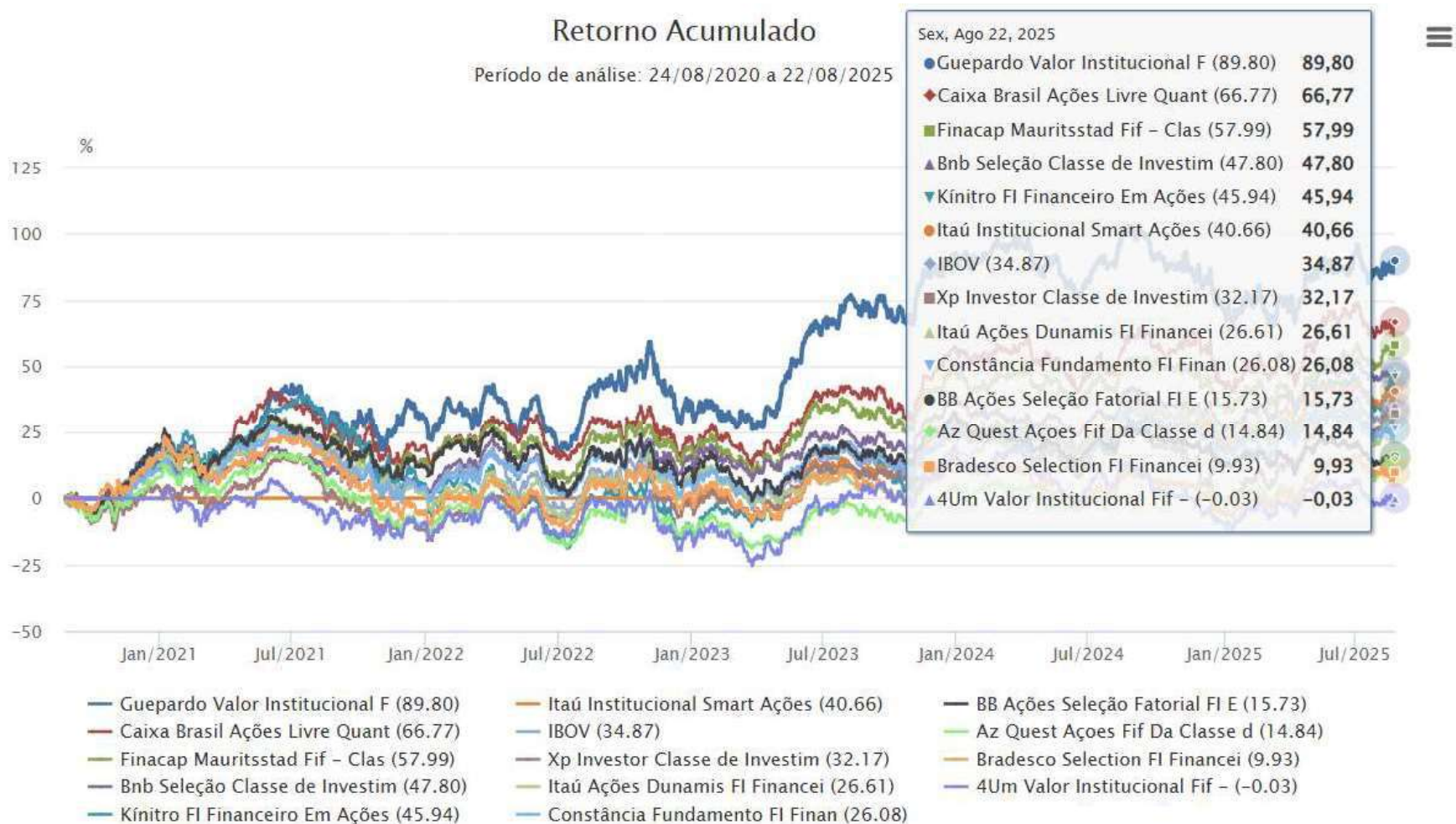
Mediana - Agregado	ago/2025								set/2025							
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis			Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis		
IPCA (variação %)	-0,04	-0,08	-0,15	▼ (4)	146	-0,16			0,52	0,55	0,58	▲ (1)	146	0,60		
Câmbio (R\$/US\$)	5,56	5,54	5,48	▼ (3)	115	5,46			5,57	5,55	5,50	▼ (2)	114	5,49		
Selic (% a.a)	-	-	-	-	-	-			15,00	15,00	15,00	= (9)	137	15,00		
IGP-M (variação %)	0,30	0,20	0,21	▲ (1)	71	0,22			0,55	0,54	0,54	= (3)	71	0,52		

Fonte: Relatório Focus – Banco Central (22/08/2025)

IPOJUCAPREV

LEMA

PROPOSTA_FUNDAMENTAÇÃO



PROPOSTA_FUNDAMENTAÇÃO

Fundo	6 meses (%)	12 meses (%)	24 meses (%)	36 meses (%)	60 meses (%)
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	13,56	3,62	17,85	27,86	57,99
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	8,30	-0,01	6,16	9,64	26,08
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC FIA	11,15	-6,33	8,74	34,55	89,80
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	1,24	-6,44	20,75	17,74	26,61
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	11,06	0,28	2,52	4,34	9,93
ITAÚ INST SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC FIA	13,19	3,65	26,25	40,66	40,66
BB FATORIAL FIC AÇÕES	0,55	-8,16	-1,83	-2,07	15,73
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	13,23	3,27	17,57	28,63	66,77
4UM VALOR INSTITUCIONAL FIA	5,13	-11,57	-4,73	1,99	-0,03
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	12,57	4,90	17,50	21,03	14,84
BNB SELEÇÃO FI AÇÕES	11,14	4,82	20,36	25,96	47,80
XP INVESTOR FI AÇÕES	24,05	4,01	18,82	24,98	32,17
KÍNITRO FIF AÇÕES	17,85	12,74	31,70	48,39	45,94
IBOV	10,02	1,74	16,79	22,25	34,87

nome_fundo	Vol 12 meses (%)	Vol 60 meses (%)	Sharpe 12 meses	Sharpe 60 meses
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	15,97	16,98	-0,58	-0,02
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	12,47	16,15	-1,04	-0,33
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC FIA	19,26		-1,00	
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	19,07	17,79	-1,01	-0,29
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	17,08	18,86	-0,74	-0,43
ITAÚ INST SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC FIA	15,95		-0,58	
BB FATORIAL FIC AÇÕES	13,85	17,70	-1,52	-0,40
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	19,13	18,78	-0,50	0,04
4UM VALOR INSTITUCIONAL FIA	18,77		-1,32	
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	14,95	17,21	-0,53	-0,42
BNB SELEÇÃO FI AÇÕES	14,42	15,96	-0,56	-0,12
XP INVESTOR FI AÇÕES	20,52	18,97	-0,43	-0,23
KÍNITRO FIF AÇÕES	16,93	21,30	0,00	-0,10
Ibovespa	15,49	18,35	-0,72	-0,21

PROPOSTA_FUNDAMENTAÇÃO

A presente proposta de alocação tem como objetivo otimizar a carteira do IPOJUCAPREV, com foco especial no segmento de renda variável e no segmento de crédito privado.

A primeira sugestão consiste na realocação do saldo atualmente investido no **ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES** para o **FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES**. O comparativo de desempenho mostra que, na janela mais longa de 60 meses, o fundo da **FINACAP** obteve bom resultado (57,99%), superando a maior parte dos concorrentes e ficando abaixo apenas do **GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC FIA** (89,80%) e do **CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES** (66,77%). Entretanto, quando analisadas janelas mais curtas, especialmente 6 e 12 meses, o fundo da Guepardo apresentou performance inferior, chegando a resultado negativo em 12 meses (-6,33%), enquanto o fundo da Finacap manteve retornos positivos. Isso evidencia maior consistência do fundo da Finacap em horizontes distintos de tempo.

No caso do fundo da Caixa, trata-se de uma estratégia quantitativa, cuja gestão depende fortemente de modelos matemáticos. Embora isso possa oferecer disciplina e eliminar vieses de decisão, também implica riscos relevantes quando os modelos enfrentam limitações em cenários atípicos. Esse comportamento pode ser ilustrado pelo desempenho recente do **BB FATORIAL FIC AÇÕES**, que já esteve presente na carteira do IPOJUCAPREV, que em janelas longas mostrava resultados satisfatórios, mas recentemente vem apresentando desempenho aquém, inclusive, um dos piores resultados no comparativo. Diante disso, entende-se que o fundo da Caixa deve permanecer no radar, demandando acompanhamento próximo junto à gestora para avaliar o modelo e suas restrições.

Outro ponto de destaque é que o fundo da **FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES** superou consistentemente o Ibovespa em todas as janelas analisadas, reforçando sua atratividade. Entre os concorrentes, merece menção ainda o **KÍNITRO FIF AÇÕES**, que obteve desempenho sólido em horizontes de 12 a 36 meses e foi um dos melhores resultados acumulados em 60 meses (45,94%), ficando bem acima do índice de referência.

No que se refere ao risco, medido pela volatilidade, todos os fundos avaliados permaneceram dentro dos patamares alinhados ao segmento de renda variável, sem discrepâncias relevantes. Contudo, o índice de Sharpe foi negativo em todos os casos, reflexo do desempenho da bolsa brasileira no período analisado, que não conseguiu gerar prêmio de risco frente ao CDI — considerado a taxa livre de risco. Esse fator não desabona os fundos individualmente, mas evidencia a dificuldade estrutural do mercado acionário doméstico no período.

PROPOSTA_FUNDAMENTAÇÃO

A segunda realocação refere-se ao **fundo CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES**, cujo desempenho no primeiro semestre de 2025 foi prejudicado sobretudo por fatores cambiais. O dólar perdeu força globalmente, refletindo incertezas sobre a condução da política monetária norte-americana, divergências no Fomc sobre o início dos cortes de juros e os impactos das tarifas comerciais impostas pelos EUA, movimento que levou o índice DXY a recuar cerca de 10% no período. Somado a isso, o diferencial de juros entre Brasil e Estados Unidos ampliou a atratividade dos ativos domésticos: enquanto o *FED* manteve sua taxa básica entre 4,25% e 4,50%, o Banco Central brasileiro preservou a Selic em 15% ao ano, favorecendo a valorização do real. Esse conjunto de fatores resultou em uma desvalorização de aproximadamente 12% do dólar frente à moeda brasileira, reduzindo significativamente os ganhos em reais dos ativos internacionais via BDRs, o qual teve um desempenho positivo no mês mas segue negativo no ano.

Diante desse cenário, sugerimos a **redução na exposição do CAIXA BDR em R\$ 8 milhões**, realocando **R\$ 2 milhões para o PLURAL DIVIDENDOS FIA** e **R\$ 2 milhões ao XP DIVIDENDOS FI AÇÕES**, ambos voltados a companhias brasileiras mais solidas com foco em pagamento de dividendos, proporcionando maior resiliência com a relação ao segmento. O montante remanescente, de **R\$ 4 milhões**, foi destinado a fundo DI, o **BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI** já presente em carteira, aproveitando o elevado patamar da Selic para garantir retornos mais estáveis, trazendo melhor relação risco e retorno para a carteira e maior liquidez.

Por fim, sugerimos a **realocação de R\$ 7 milhões** atualmente alocados no **BTG Pactual Crédito Corporativo I FIC RF Crédito Privado**. Desse montante, **R\$ 3 milhões serão destinados ao fundo SulAmérica Crédito Institucional ESG**, com parecer favorável destacando uma carteira diversificada e seu desempenho competitivo frente ao CDI e aos pares da categoria inclusive o fundo resgatado do **BTG**.

E os **4 milhões remanescentes** serão alocados também no **Bradesco Premium FI RF Ref. DI**, fundo de liquidez diária, conservador e de baixa volatilidade, que se beneficia diretamente do atual patamar elevado da taxa Selic (15% a.a.), assegurando previsibilidade de retorno e reforçando a aderência à meta atuarial. Dessa forma, a redistribuição entre crédito privado ESG e renda fixa referenciada no CDI equilibra a carteira, reduzindo concentração em um único gestor de crédito privado e ampliando a diversificação em estratégias complementares.

PROPOSTA_MOVIMENTAÇÃO

DISPONIBILIDADE / RESGATES

FUNDO	VALOR (R\$)
BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	7.000.000,00
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	Resgate Total
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES	8.000.000,00
TOTAL	20.008.897,21

APLICAÇÕES

FUNDO	VALOR
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	R\$ 8.000.000,00
SULAMÉRICA CRÉDITO INST. ESG	R\$ 3.000.000,00
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	R\$ 5.008.897,21
PLURAL DIVIDENDOS FIA	R\$ 2.000.000,00
XP DIVIDENDOS FI AÇÕES	R\$ 2.000.000,00
TOTAL	R\$ 20.008.897,21

Obs: Os valores acima referem-se ao saldo de fechamento do mês de julho.

IPOJUCAPREV

LEMA

PROPOSTA_CARTEIRA SUGERIDA

ATIVO	SALDO R\$	%	DISP.	ENQUADRAMENTO
TÍTULOS PÚBLICOS	193.939.446,66	31,44%	-	7, I "a"
BB TP FI RF REF DI	27.246.591,97	4,42%	D+0	7, I "b"
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	18.058.650,87	2,93%	D+0	7, I "b"
TREND PÓS-FIXADO FIC FI RF SIMPLES	15.508.137,42	2,51%	D+0	7, I "b"
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA FI RENDA FIXA LP	13.090.732,49	2,12%	D+1	7, I "b"
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	8.116.159,92	1,32%	D+0	7, I "b"
CAIXA BRASIL 2030 III TP FI RF	3.437.777,29	0,56%	D+2	7, I "b"
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	98.905.043,41	16,03%	D+0	7, III "a"
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	35.640.937,32	5,78%	D+0	7, III "a"
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	9.843.156,29	1,60%	D+0	7, III "a"
TÍTULOS PRIVADOS	56.006.600,78	9,08%	-	7, IV
INVEST DUNAS FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR LP	26.857,78	0,00%	(vide regulamento)	7, V "a"
BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	20.208.731,36	3,28%	D+31	7, V "b"
SULAMÉRICA CRÉDITO INST. ESG	3.000.000,00	0,49%	D+46	7, V "b"
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	11.705.157,19	1,90%	D+15	8, I
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	11.181.381,60	1,81%	D+29	8, I
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	8.279.398,02	1,34%	D+20	8, I
KÍNITRO FIF AÇÕES	7.311.311,30	1,19%	D+10	8, I
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC FIA	5.580.151,20	0,90%	D+32	8, I
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	0,00	0,00%	D+23	8, I
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	5.008.897,21	0,81%	D+3	8, I
PLURAL DIVIDENDOS FIA	6.955.351,41	1,13%	D+3	8, I
XP DIVIDENDOS FI AÇÕES	6.793.719,62	1,10%	D+3	8, I
CAIXA EXPERT PIMCO INCOME MULTIMERCADO LP	11.929.554,88	1,93%	D+8	9, II
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC FIA IE	4.930.610,00	0,80%	D+6	9, II
MS GLOBAL OPPORTUNITIES DÓLAR ADVISORY FIC FIA IE	3.981.779,64	0,65%	D+6	9, II
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES	20.238.557,61	3,28%	D+3	9, III
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	6.021.410,38	0,98%	D+3	10, I
BRASIL FLORESTAL FIP MULTISTRATÉGIA	2.654.283,87	0,43%		10, II
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - CLASSE B	688.550,04	0,11%		11
SINGULARE FII - REIT11	640.099,38	0,10%		11
	616.929.036,91			

PROPOSTA_CARTEIRA SUGERIDA

ENQUADRAMENTO	% TOTAL	VALOR (R\$)	MÍNIMO	ALVO	MÁXIMO
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " a "	31,44%	193.939.446,66	0,00%	30,00%	50,00%
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	23,40%	144.389.137,02	10,00%	10,00%	50,00%
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	13,85%	85.458.049,96	10,00%	20,00%	90,00%
Artigo 8º, Inciso I	10,18%	62.815.367,55	0,00%	10,00%	20,00%
Artigo 7º, Inciso IV	9,08%	56.006.600,78	0,00%	10,00%	20,00%
Artigo 9º, Inciso III	3,28%	20.238.557,61	0,00%	2,00%	10,00%
Artigo 7º, Inciso V, Alínea " b "	3,76%	23.208.731,36	0,00%	5,00%	10,00%
Artigo 9º, Inciso II	3,38%	20.841.944,52	0,00%	3,00%	10,00%
Artigo 10, Inciso I	0,98%	6.021.410,38	0,00%	8,00%	10,00%
Artigo 10, Inciso II	0,43%	2.654.283,87	0,00%	1,00%	5,00%
Artigo 11	0,22%	1.328.649,42	0,00%	1,00%	5,00%
Artigo 7º, Inciso V, Alínea " a "	0,00%	26.857,78	0,00%	0,00%	0,00%
TOTAL	100,00%	616.929.036,91	-	-	-



PARA TODOS
OS RPPS.



Posicione sua
câmera no QR Code
e conecte-se com
a gente!

SULAMÉRICA CRÉDITO INST. ESG

AGOSTO/2025

DADOS DO FUNDO

CNPJ: 34.525.051/0001-59

Gestor: SULAMÉRICA INVESTIMENTOS GESTORA DE RECURSOS S.A.

Custodiante: BANCO BRADESCO S.A

Data de Início: 27/12/2024

Taxa de Administração: 0,15% a.a. máx 0,60% a.a.

Taxa de Performance: 20% do que excede 100% do CDI

Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021: Artigo 7º, Inciso V, Alínea "b"

Política de Investimentos: O fundo busca aproveitar oportunidades no mercado de renda fixa por meio da alocação de recursos em títulos de dívida privada de companhias abertas, papéis emitidos por instituições financeiras e cotas de FIDCs. A seleção dos ativos prioriza aqueles cuja destinação dos recursos esteja alinhada às melhores práticas ESG, contribuindo de forma positiva para a agenda de desenvolvimento sustentável.

Administrador: BEM DTVM

Auditor: ERNST & YOUNG AUDITORES INDEPENDENTES S/S LTDA.

Tipo de Fundo: Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre

Disponibilidade dos Recursos: D+46

Benchmark: CDI

ENQUADRAMENTO - RESOLUÇÃO CMN Nº 4.963/2021

Trata-se de um fundo de investimento de renda fixa, estruturado sob a forma de condomínio aberto classificado de acordo com as regras da CVM como crédito privado. Por sua natureza, enquadra-se no disposto no Art. 7º, Inciso V, alínea "b" da Resolução CMN nº 4.963/2021, que autoriza a aplicação de até 5% do patrimônio do RPPS em fundos dessa categoria.

No que se refere aos requisitos do Art. 21 da mesma Resolução, verifica-se que o administrador do fundo atende ao disposto no Inciso I do § 2º. Adicionalmente, considerando que a norma exige que o administrador ou o gestor do fundo seja instituição autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil e que esteja obrigada a instituir comitês de auditoria e de riscos conforme a regulamentação do Conselho Monetário Nacional, entende-se que esta exigência está sendo atendida pelos prestadores de serviço, nos termos da Resolução.

ANÁLISE QUALITATIVA DA GESTÃO

A SulAmérica Investimentos atua no mercado desde 1996, tendo origem na gestão das reservas técnicas do grupo segurador. Ao longo dos anos, consolidou-se como uma das principais gestoras independentes do país, com forte presença no segmento institucional, incluindo RPPS, fundos de pensão e seguradoras. Seu portfólio abrange soluções em renda fixa, crédito privado, multimercado, ações e previdência. A gestora se compromete com investimentos responsáveis, sendo signatária desde 2009 dos Princípios para o Investimento Responsável (PRI), iniciativa apoiada pela ONU.

A instituição possui uma trajetória consolidada, com origem na aquisição da Brasilpar em 1996. Desde então, tem ampliado seu portfólio de produtos e sua base de clientes institucionais e de varejo, destacando-se pelo lançamento de diversos fundos com novas estratégias ao longo das décadas. Em 2001, firmou joint venture com o ING Group, passando temporariamente a adotar a marca SulAmérica ING. Em 2013, retomou a identidade própria da SulAmérica Investimentos, fortalecendo sua presença no segmento institucional. Em 2020, consolidou sua atuação em investimentos responsáveis com o lançamento da linha ESG, em parceria com a consultoria Resultante.

Atualmente, com mais de R\$ 80 bilhões sob gestão e ampla gama de fundos em crédito, multimercado, renda variável e previdência, a gestora figura entre as principais assets independentes do país. A gestora vem acumulando reconhecimentos no mercado, com destaque para o rating máximo mantido por 15 anos atribuído pela S&P e primeiro lugar no ranking da FGV como melhor gestora de renda fixa em 2024. No mesmo ano, obteve o segundo lugar no prêmio Exame Melhores do Mercado na categoria crédito privado e teve diversos de seus fundos avaliados com classificação "Excelente" pela revista Investidor Institucional, incluindo estratégias de crédito e previdência. As Informações acima foram obtidas pelo [Site da Gestora](#).

Conforme detalhado no Questionário de Due Diligence (QDD) referente a dezembro de 2024, a SulAmérica Investimentos DTVM S.A é responsável pela administração e distribuição dos fundos sob sua gestão e detém 90% do capital da SulAmérica Investimentos Gestora de Recursos S.A., atualmente vinculada ao grupo Rede D'Or. As atividades de gestão de recursos próprios e de terceiros são conduzidas de forma totalmente segregada, em linha com os princípios de chinese wall, inclusive com controle físico de acesso entre os ambientes, assegurando a confidencialidade das informações e a independência operacional entre os departamentos. A custódia e a controladoria dos ativos sob gestão são realizadas pelo Banco Bradesco, por meio de sua divisão especializada Bradesco Custódia.

Quanto ao processo de investimento da gestora, ele é pautado por uma abordagem multidisciplinar e colegiada, com gestão ativa e foco na preservação de capital. A definição das alocações ocorre a partir de análise macroeconômica, combinando insumos fundamentalistas e quantitativos, com reuniões semanais e diárias dos comitês de investimento. As estratégias buscam assimetrias positivas ajustadas ao risco, mantendo controle de volatilidade e drawdown. O monitoramento de risco é realizado diariamente por meio de mapas que incluem métricas como VaR (paramétrico e histórico), cenários de estresse, rentabilidade mínima esperada e alpha versus benchmark, com detalhamento por fator de risco e acompanhamento de limites. A exposição das carteiras é avaliada sob diferentes dimensões, considerando a participação relativa de cada risco no portfólio total e sua contribuição ao valor em risco agregado.

Como já citado, a Standard & Poor's atribuiu à SulAmérica Investimentos, pelo 15º ano consecutivo, a nota máxima na avaliação de gestores de fundos de investimentos. A confirmação da classificação máxima "AMP-1 - Muito forte" reflete o bom perfil do negócio e estrutura financeira, processos disciplinados de investimentos, alinhado as melhores práticas de gestão, portfólio de produtos diversificado, estratégia da empresa, bons princípios fiduciários, além da qualificação da equipe. Além disso, a manutenção deste patamar indica que a gestora tem compromisso com a qualidade nos processos, controle de riscos e transparência no relacionamento com os clientes.

Ao final de 2024, a SulAmérica Investimentos administrava R\$ 82,6 bilhões em ativos, distribuídos entre 194 fundos locais e 20 carteiras administradas. A maior parte do portfólio está concentrada em estratégias de renda fixa (94 fundos) e multimercado (86 fundos), com participação menor em fundos de ações (13 fundos) e apenas um fundo imobiliário. Do total sob gestão, aproximadamente 20% referem-se a recursos originados das reservas técnicas do grupo, excluindo previdência. A gestora destaca que sua estrutura atual comporta o crescimento dos ativos de forma escalável, sem comprometer a performance das estratégias ou os controles operacionais, conforme evidenciado no QDD.

CARTEIRA DO FUNDO

A seleção dos ativos que compõem a carteira do fundo é feita, conforme informa a gestora, com base em análise fundamentalista e análise de cenário próprias. Abaixo detalhamos parte da carteira do fundo, referente ao fechamento de abril, última carteira disponibilizada.

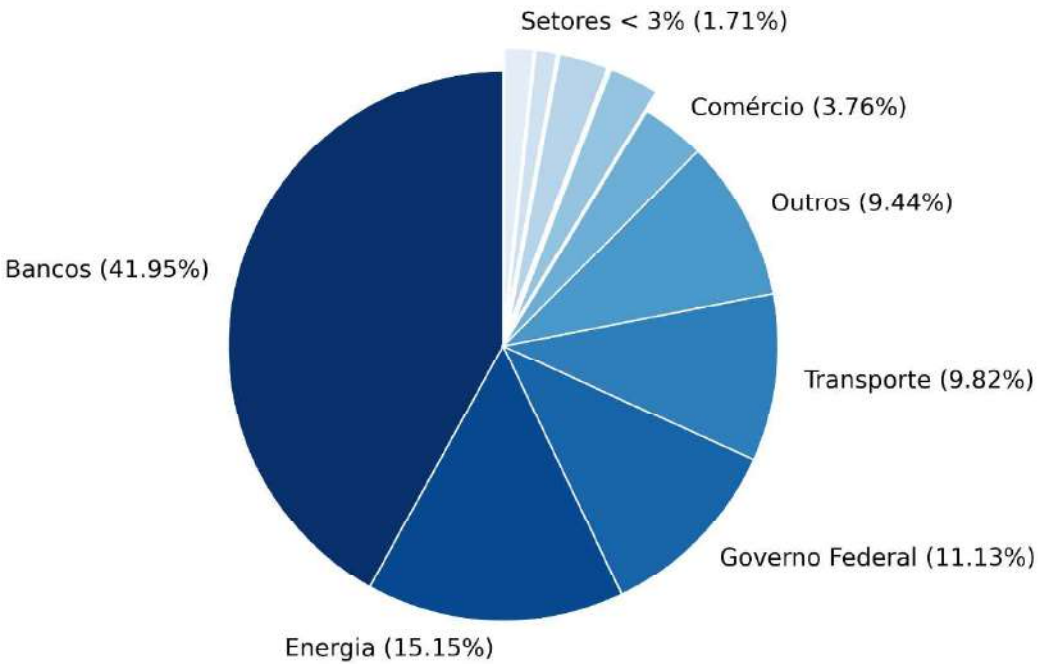
Nome do Ativo*	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
Op. Compromissadas – NTN-B (Venc: 2032)	77.447,42	10,99%
LF CDI (Venc: 2028) – SANTANDER BRASIL S.A.	35.559,41	5,04%
LF CDI (Venc: 2026) – BTG PACTUAL S.A.	32.766,31	4,65%
CDB CDI (Venc: 2025) – CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	26.385,30	3,74%
LF CDI (Venc: 2030) – ITAÚ UNIBANCO	25.877,06	3,67%
LF CDI (Venc: 2027) – BRADESCO S.A.	21.028,08	2,98%
LF CDI (Venc: 2028) – SANTANDER BRASIL S.A.	20.283,60	2,88%
LF CDI (Venc: 2030) – BRADESCO S.A.	19.365,80	2,75%
Direitos Creditórios	17.050,72	2,42%
Debênture Simples – ECOV17 – “ECOVIAS”	12.930,12	1,83%
Debênture Simples – BSA318 – “B3 BOLSA”	11.221,92	1,59%
LF CDI (Venc: 2026) – BANCO BV S.A.	10.696,72	1,52%
LF CDI (Venc: 2026) – BANCO C6 S.A.	10.491,20	1,49%
LF CDI (Venc: 2026) – BANCO BRADESCO S.A.	10.166,24	1,44%
Debênture Simples – CMGDA2 – “CEMIG”	10.086,66	1,43%
Debênture Simples – HYPERA8 – “HYPERA”	10.010,14	1,42%
Debênture Simples – CIEL17 – “CIELO”	9.433,47	1,34%
Debênture Simples – BRMLB1 – “BR MALLS”	9.424,20	1,34%
LF CDI (Venc: 2027) – ITAÚ UNIBANCO	9.003,93	1,28%
Debênture Simples – CGOS17 – “EQUATORIAL GOIAS”	8.724,73	1,24%
Debênture Simples – ELTN16 – “ELETRO NORTE”	7.876,61	1,12%
Debênture Simples – CHSF14 – “CHESF”	7.546,59	1,07%
Debênture Simples – ENGID3 – “ENERGISA”	7.428,02	1,05%
LF CDI (Venc: 2027) – BANCO DO BRASIL S.A.	7.110,28	1,01%
Direitos Creditórios – Recebíveis Educacionais	6.372,38	0,90%
TOTAL	705.020,82	100,00%

*25 maiores posições do fundo - Fonte: Quantum Axis – 30/04/2025

Obs.: Em conformidade com as disposições da Resolução CVM nº 175, os gestores de fundos de investimento podem solicitar a confidencialidade das informações relativas à composição de suas carteiras. Essa prerrogativa impacta a consolidação dos dados mais recentes, uma vez que permite a ocultação das posições por até 3 meses, no caso de fundos de renda fixa.

Com base na carteira do fundo disponibilizada pela plataforma Quantum Axis, referente a abril de 2025, observa-se uma alocação diversificada entre diferentes classes de ativos, com destaque para Debêntures (42,83%) e Títulos Privados (42,56%), sendo de todos de emissão bancária, com excessão de uma nota promissória da PETROBRAS (0,61%) que foi classificada como título privado mas se trata de direito creditório. As maiores concentrações evidenciam uma estratégia com ênfase em crédito corporativo e títulos de emissão bancária, voltada à obtenção de retornos superiores ao CDI por meio da captura de prêmios de risco. E a terceira maior parcela está alocada em operações compromissadas (10,99%), Essas três citadas somam mais que 96% da carteira do fundo. Além disso, são posições mais reduzidas como Direitos creditórios com 3,47%, indicando uma exposição complementar em crédito estruturado. Por fim, as alocações com posições residuais como cotas de fundos de investimento e títulos públicos federais, com 0,15% cada, enquanto derivativos têm participação de 0,01%.

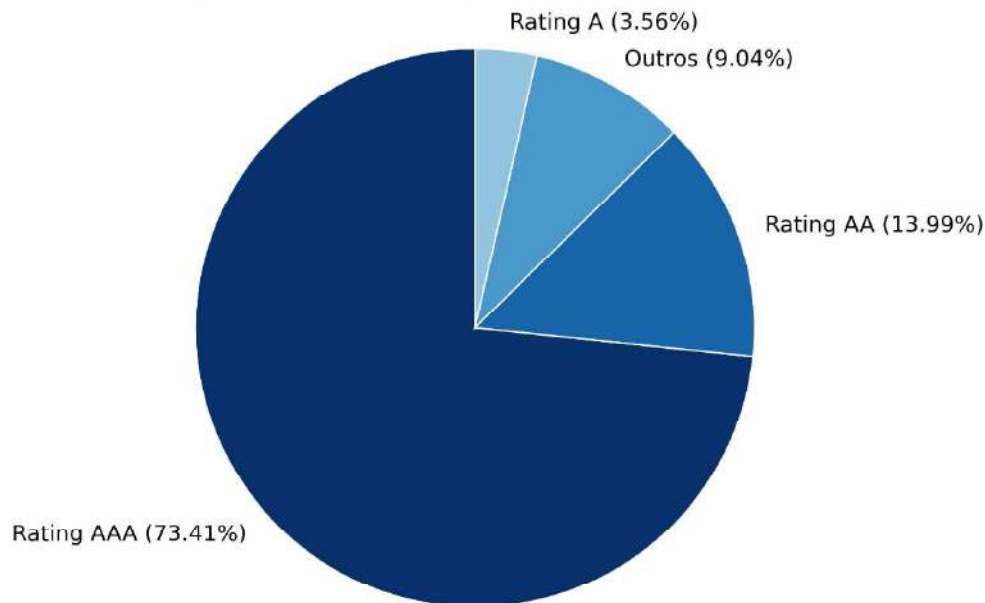
DISTRIBUIÇÃO POR SETOR



Fonte: QuantumAxis – 30/04/2025. Elaboração: LEMA.

Quanto aos setores investidos, observa-se predominância da alocação em instrumentos bancários, que representam 41,95% da carteira. Essa concentração reflete uma estratégia voltada à maior previsibilidade de retorno via títulos privados, especialmente Letras Financeiras indexadas ao CDI, emitidas por instituições com elevado grau de rating. O setor de Energia também apresenta relevância (15,15%), composto majoritariamente por debêntures de empresas com geração de caixa mais constante e atuação consolidada. Já o setor de Transporte (9,82%) inclui debêntures de empresas concessionárias ou operadoras logísticas, o que indica a busca por receitas mais estáveis, amparadas por contratos de longo prazo ou serviços essenciais. Demais setores, como Comércio (3,76%) e Investimentos (2,93%), contribuem para a diversificação da carteira. Já os segmentos com participação inferior a 2%, como Papel e Celulose (1,25%), Seguradoras (0,86%), Telecomunicações (0,46%) e Construtoras (0,39%), possuem peso marginal, mas ajudam a diluir riscos específicos e ampliar o espectro setorial da alocação.

Ativos classificados como Outros (9,44%) e Não Classificado (2,86%) também integram o portfólio, embora sem categorização setorial detalhada nas informações disponíveis, estão concentrados principalmente em debêntures (8,21%) de empresas como Cosan, Usiminas, Petrobras, BRK Ambiental e AEGEA, além de direitos creditórios educacionais e de crédito pessoal (somando 3,47%). Também integram essa parcela posições residuais em fundos de investimento e derivativos, fundos e valores a pagar/receber.

DISTRIBUIÇÃO POR RATING

Fonte: QuantumAxis – 30/04/2025. Elaboração: LEMA.

Na análise da carteira do SULAMÉRICA CRÉDITO INSTITUCIONAL ESG FI RF CRÉDITO PRIVADO LP, observa-se que 73,41% dos ativos possuem classificação "AAA", enquanto 13,99% estão classificados como "AA". Além disso, 3,56% dos ativos estão classificados como "A" e uma parcela de 9,04% encontra-se rotulada como "Outros", que correspondem principalmente a direitos creditórios não classificados (3,47%), além de letras financeiras, CDBs e derivativos. Apesar da ausência da classificação, cabe reforçar que o regulamento do fundo veda a aquisição de ativos considerados de médio ou alto risco de crédito, conforme exigido pela Resolução CMN nº 4.963/2021. Deste modo, presume-se que tais ativos estejam enquadrados dentro dos critérios prudenciais exigidos para elegibilidade em carteiras de Regimes Próprios de Previdência Social.

ANÁLISE DE RISCO E RETORNO

Com o propósito de efetuar uma análise comparativa, foram selecionados fundos de crédito privado, em conformidade com a Resolução CMN nº 4.963/2021, geridos por instituições com as quais o IPOJUCAPREV já possui relacionamento, além de utilizar o CDI como índice de referência.

Ativo	Retorno (%)			
	06 Meses	12 Meses	24 Meses	36 Meses
SULAMÉRICA CRÉDITO INST. ESG	7,20	13,45	30,00	48,62
BTG PACTUAL CRED. CORPORATIVO I FIC RF CP LP	7,27	13,42	30,60	46,89
ITAU HIGH GRADE RF CP FI	6,95	13,24	28,02	46,55
SICREDI BAIXO RISCO FIC RF CP	6,73	12,68	26,08	43,56
BRADESCO FIC RF CP LP PERFORMANCE INST.	7,04	13,06	27,97	-
BB ESPELHO JGP INST EQUILÍBRIO 30	7,13	12,91	-	-
CAIXA EXPERT SULAMÉRICA CRÉDITO ATIVO	6,94	-	-	-
BB ESP SULAMÉRICA CRÉDITO ASG FIC RF CP IS RL	6,92	12,90	-	-
MAG HIGH GRADE FI RF CP LP	6,89	12,91	26,66	-
CDI	6,66	12,56	25,45	42,42

Fonte: Comdinheiro – 06/08/2025

No comparativo de retornos, o SULAMÉRICA CRÉDITO INSTITUCIONAL ESG superou o CDI em todas as janelas analisadas, com destaque para os prazos mais longos, acumulando 48,62% em 36 meses, frente a 42,42% do CDI. O desempenho foi competitivo em relação a outros fundos da categoria, superando alternativas como o ITAÚ HIGH GRADE CP e o SICREDI BAIXO RISCO CP. Vale destacar a performance do BTG PACTUAL CREDITO CORPORATIVO CP, que também entregou resultados consistentes em todas as janelas e já está presente na carteira do RPPS, acumulando 46,89% em 36 meses. Por outro lado, os fundos da Caixa, Banco do Brasil e MAG demonstraram desempenho positivo nos prazos mais curtos, mas ainda possuem histórico limitado, o que restringe uma análise mais abrangente em horizontes mais longos.

Ativo	Volatilidade (%)		Sharpe	
	12 Meses	36 Meses	12 Meses	36 Meses
SULAMÉRICA CRÉDITO INST. ESG	0,21	0,32	4,07	11,15
BTG PACTUAL CRED. CORPORATIVO I FIC RF CP LP	0,22	0,65	3,75	3,97
ITAU HIGH GRADE RF CP FI	0,10	0,16	6,47	15,37
SICREDI BAIXO RISCO FIC RF CP	0,10	0,11	1,01	6,01
BRADESCO FIC RF CP LP PERFORMANCE INST.	0,22	-	2,15	-
BB ESPELHO JGP INST EQUILÍBRIO 30	0,34	-	0,97	-
CAIXA EXPERT SULAMÉRICA CRÉDITO ATIVO	-	-	-	-
BB ESP SULAMÉRICA CRÉDITO ASG FIC RF CP IS RL	0,28	-	1,16	-
MAG HIGH GRADE FI RF CP LP	0,18	-	1,78	-
CDI	0,10	0,08	-	-

Fonte: Comdinheiro – 06/08/2025

Na análise de risco de mercado, medida pela volatilidade, todos os fundos avaliados operam em níveis compatíveis com estratégias de crédito privado de baixo risco, voltadas à superação do CDI. O SICREDI BAIXO RISCO CP apresentou a menor volatilidade em 36 meses e liderou liderando juntamente com o ITAU HIGH GRADE RF CP FI em 12 meses.

No que tange à relação risco-retorno, o SULAMÉRICA CRÉDITO INST ESG apresentou desempenho competitivo, com índice de Sharpe de 11,15 em 36 meses e 4,07 em 12 meses, demonstrando boa relação entre o risco assumido e o retorno obtido. O ITAÚ HIGH GRADE RF CP FI, embora tenha registrado o maior Sharpe entre os pares (15,37 em 36 meses e 6,47 em 12 meses), foi acompanhado de perto pelo fundo da SulAmérica. O BTG PACTUAL CRED CORPORATIVO I, que integra a carteira do RPPS, apresentou Sharpe de 3,97 em 36 meses, com volatilidade um pouco mais elevada neste período (0,65%).

CONCLUSÃO DO PARECER

Com base na análise realizada, seguem os principais critérios considerados para fins de recomendação:

Critério Avaliado	Resultado	Observações
Verificação de experiência mínima de cinco anos de atuação	✓	Conforme evidenciado no item da análise da gestão
Aderência do fundo ao mercado, considerando os indicadores de desempenho	✓	Conforme evidenciado no item da análise de risco e retorno
Conformidade com a Resolução CMN nº 4.963/2021	✓	Fundo enquadrado no Artigo 7º, Inciso V, Alínea "b"
Aderência ao perfil do RPPS	✓	Aderente. Conforme evidenciado no suitability, o IPOJUCAPREV é considerado um investidor de perfil Arrojado, aderente à estratégia proposta pelo fundo
Tipo de investidor	✓	Investidores em geral
Risco de mercado	✓	Baixo (conforme evidenciado com os valores de volatilidade histórica)
Risco de crédito	!	Moderado. Apesar de os ativos possuírem bom rating de crédito, este é o principal risco em um fundo de crédito privado
Risco de liquidez	✓	Moderado. Apesar da diversificação e controle de riscos, títulos privados podem apresentar menor liquidez no mercado secundário, especialmente em momentos de estresse
Risco de concentração	✓	Baixo. A carteira apresenta ampla diversificação entre setores e emissores

Pontos de risco e atenção: por se tratar de um fundo com exposição relevante a ativos de crédito privado, a análise do risco de inadimplência é essencial. O segmento de crédito privado exige acompanhamento quanto à qualidade dos ativos presentes no portfólio, assim como parte da carteira está sem classificação setorial e de rating, de acordo com dados do Quantum Axis, o que engloba cotas de FIDCs e instrumentos sem rating formal ou categorização setorial. Contudo, vale destacar que o regulamento do fundo restringe a aquisição de ativos que não sejam de baixo risco de crédito, conforme determina a Resolução CMN nº 4.963/2021.

Com base no exposto, avaliamos que a alocação no SULAMÉRICA CRÉDITO INST ESG é viável, considerando seu desempenho consistente e competitivo. O fundo encontra-se em conformidade com a Resolução CMN nº 4.963/2021 e com a política de investimentos do IPOJUCAPREV. Embora o limite regulamentar para esse tipo de ativo seja de 10%, dado o Progestão Nível II, o estudo de ALM 2025 recomenda uma alocação de, aproximadamente, 5%. A carteira atual já conta com cerca de 4,41% alocados no BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC RF CP LP, conforme dados de julho. Assim, sugerimos uma nova aplicação de baixa magnitude, no valor de até R\$ 6 milhões, para complementar a exposição dentro dos parâmetros definidos.

Ressaltamos, ainda, que nossa análise é limitada a informações públicas e aquelas passadas pelo gestor do fundo, e que as informações contidas no AVISO LEGAL deste documento são de suma importância para o gestor do RPPS, sendo necessária sua atenta leitura.

Este é o nosso parecer.



Vitor Leitão Rocha - Responsável Técnico

AVISO LEGAL

A LEMA Economia & Finanças, inscrita no CNPJ/MF sob nº 14.813.501/0001-00 ("LEMA") é uma consultoria de valores mobiliários autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"). As recomendações foram elaboradas considerando as informações sobre perfil de risco, objetivos, horizonte de tempo, situação financeira e necessidades específicas informadas pelo cliente, além da legislação específica que rege os investimentos dos Regimes Próprios de Previdência Social ("IPRES"). Esse documento não constitui, tampouco deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de qualquer instrumento financeiro, ou de participação em uma determinada estratégia de negócios em qualquer jurisdição. Esse relatório é baseado na avaliação dos fundamentos de determinados ativos financeiros e dos diferentes setores da economia. A análise dos ativos desse documento utiliza como informação os resultados divulgados pelas companhias emissoras, gestoras, distribuidoras e suas projeções. A LEMA se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização desse documento ou seu conteúdo. Esse documento não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da LEMA.

A decisão final em relação aos investimentos deve ser tomada unicamente pelo cliente, levando em consideração os vários riscos e custos incidentes, sempre em observância aos princípios de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência. O cliente é o único responsável pelas decisões de investimento ou de abstenção de investimento que tomar em decorrência desse documento. Todas as classes de ativos financeiros possuem algum grau de risco, mesmo aquelas classificadas como de baixo risco, tais como títulos e fundos de investimento em renda fixa, bem como caderneta de poupança.

Os desempenhos e/ou rentabilidades anteriores não são, necessariamente, indicativos e/ou garantias de resultados futuros e nenhuma declaração ou garantia, de forma expressa ou implícita, é feita em relação a desempenhos vindouros. As rentabilidades divulgadas não são líquidas de tributos, os quais podem variar conforme o tipo, modalidade e prazo de investimento. As simulações contidas nesse documento têm caráter meramente ilustrativo e não devem ser entendidas como promessas ou garantias de retorno ou resultados futuros. As condições de mercado, o cenário macroeconômico, os eventos específicos da empresa emissora, dos ativos objetos e do setor podem afetar o desempenho dos investimentos. A rentabilidade de instrumentos financeiros pode apresentar variações, e seu preço ou valor pode aumentar ou diminuir.

Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro, ou ainda, do Fundo Garantidor de Crédito – FGC. Os fundos de investimento em ações e multimercados com renda variável podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores e baixa liquidez, com os riscos daí decorrentes. Os fundos de investimento com aplicações em crédito privado estão sujeitos a risco de perda substancial de seu patrimônio líquido em caso de eventos que acarretem o não pagamento dos ativos integrantes de sua carteira, inclusive por força de intervenção, liquidação, regime de administração temporária, falência, recuperação judicial ou extrajudicial dos emissores responsáveis pelos ativos do fundo. Conforme o caso, o fundo pode utilizar contratos derivativos somente para a finalidade de proteção de sua carteira (hedge). A taxa de administração máxima compreende a taxa de administração mínima e o percentual máximo que a política do fundo admite despendar em razão das taxas de administração dos fundos de investimento investidos. LEIA O PROSPECTO, O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR, EM ESPECIAL A SEÇÃO SOBRE OS RISCOS ASSUMIDOS PELO FUNDO.

A concessão de registro da distribuição não implica, por parte da CVM, garantia de veracidade das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade do fundo, de seu administrador ou das cotas a serem distribuídas. O investimento em renda variável é considerado de alto risco, podendo ocasionar perdas, inclusive, superior ao montante de capital alocado. Os cotistas respondem por eventual patrimônio líquido negativo do fundo, sem prejuízo da responsabilidade do administrador e do gestor em caso de inobservância da política de investimento ou dos limites de concentração previstos no regulamento e nas instruções da CVM. Conforme o caso, existe a possibilidade de realização de operações nas quais a instituição administradora atue na condição de contraparte do fundo, desde que com a finalidade exclusiva de realizar a gestão de caixa e liquidez do fundo.

Informações adicionais sobre os instrumentos financeiros discutidos nesse documento se encontram disponíveis, quando solicitadas, por meio dos canais de comunicação estabelecidos entre os investidores e/ou cotistas e o administrador, o gestor e/ou a LEMA.



POLÍCIA FEDERAL
DELEGACIA DE REPRESSÃO A CORRUPÇÃO E CRIMES FINANCEIROS -
DELECOR/DRPJ/SR/PF/PE

Endereço: Avenida Antônio de Góes, 60 - Pina - Empresarial JCPM - CEP: 51010-000
- Recife/PE

Ofício nº 3284605/2025 - DELECOR/DRPJ/SR/PF/PE

Recife/PE, 13 de agosto de 2025.

Ao Senhor

EDUARDO JOSÉ DA SILVA

Presidente Executivo

Autarquia Previdenciária do Ipojuca - IPOJUCAPREV

Rua do Comércio, nº 152 Centro,

Ipojuca-PE

CEP: 55.590-132

E-MAIL: ipojucaprev@gmail.com

/

eduardojsilva.contabeis@gmail.com

/ gilson.moraes@ipojuca.pe.gov.br

Assunto: Informações (solicita)

Referência: IPL - 2022.0093150 -DELECOR/DRPJ/SR/PF/PE (favor mencionar na resposta)

Senhor Presidente Executivo,

Em cumprimento à determinação de **RENAN ALBUQUERQUE LIMA**, Delegado de Polícia Federal, e visando instruir os autos do inquérito policial em epígrafe, requisito a Vossa Senhoria, de acordo com a política de investimentos do IPOJUCAPREV dos exercícios de 2013 a 2020:

- a) Que informe quais são ou eram os limites percentuais para fundos estruturados e renda variável?
- b) Que informe quais são ou eram os critérios de análise e aprovação previstos?
- c) Que informe a atual situação do investimento no BRASIL FLORESTAL, ou seja, esclarecimentos sobre o desempenho atual do Fundo Brasil Florestal, perspectivas de recuperação dos valores investidos e observância das normas da Resolução CMN nº 3.922/2010 na época das aplicações.
- d) Que informe se, o prejuízo supostamente causado com o investimento BRASIL FLORESTAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTISTRATÉGIA comprometeu de forma definitiva o patrimônio da carteira do IPOJUCAPREV, esclarecendo se houve crescimento do patrimônio geral em decorrência das demais aplicações na gestão do IPOJUCAPREV de 2013 a 2020. (O que se deseja saber neste tópico é se os demais investimentos feitos pela gestão do IPOJUCAPREV 2013-2020 foram capazes de compensar ou amenizar os prejuízos causados pelo BRASIL FLORESTAL).

Atenciosamente,

Documento eletrônico assinado em 13/08/2025, às 16h27, por MARCOS JOSE LAYME FILHO, Escrivão de Polícia Federal, na forma do artigo 1º, inciso III, da Lei 11.419, de 19 de dezembro de 2006. A autenticidade deste documento pode ser conferida no site <https://servicos.pf.gov.br/assinatura/>, informando o seguinte código verificador: 158c8b7cba3f07d46231f83268a155909c94f7f2



8ª Reunião Ordinária – 2025

Pautas da Reunião

- ▶ 01 – Apresentação dos Resultados e do Relatório de Acompanhamento da Política de Investimento – Julho/2025;
- ▶ 02 – Proposta de Alocação para Setembro/2025;
- ▶ 03 – Atualização/Credenciamento das Instituições e Produtos de Investimento;
- ▶ 04 – Ofício nº 3.284.605/2025 – DELECOR/DRPJ/SR/PF/PE – Solicitando informações sobre o FIP Florestal;
- ▶ 05 – Prestação de Contas dos meses de Junho e Julho/2025 – Diretoria Administrativa Financeira.

03 – Atualização/Credenciamento das Instituições e Produtos de Investimento

INSTITUIÇÃO	CNPJ	PRESTADOR	CATEGORIA
VINCI GESTORA DE RECURSOS	11.077.576/0001-73	Gestor	Demais ADM e Gestores

04 – Ofício nº 3.284.605/2025 – DELECOR/DRPJ/SR/PF/PE:



POLÍCIA FEDERAL
DELEGACIA DE REPRESSÃO A CORRUPÇÃO E CRIMES FINANCEIROS -
DELECOR/DRPJ/SR/PF/PE

Endereço: Avenida Antônio de Góes, 60 - Pina - Empresarial JCPM - CEP: 51010-000
- Recife/PE

Ofício nº 3284605/2025 - DELECOR/DRPJ/SR/PF/PE

Recife/PE, 13 de agosto de 2025.

Ao Senhor

EDUARDO JOSÉ DA SILVA

Presidente Executivo

Autarquia Previdenciária do Ipojuca - IPOJUCAPREV

Rua do Comércio, nº 152 Centro,

Ipojuca-PE

CEP: 55.590-132

E-MAIL: ipojucaprev@gmail.com

/

eduardosilva.contabeis@gmail.com

/ gilson.moraes@ipojuca.pe.gov.br

Assunto: Informações (solicita)

Referência: IPL - 2022.0093150 -DELECOR/DRPJ/SR/PF/PE (favor mencionar na resposta)

Senhor Presidente Executivo,

Em cumprimento à determinação de **RENAN ALBUQUERQUE LIMA**, Delegado de Polícia Federal, e visando instruir os autos do inquérito policial em epígrafe, requisito a Vossa Senhoria, de acordo com a política de investimentos do IPOJUCAPREV dos exercícios de 2013 a 2020:

- a) Que informe quais são ou eram os limites percentuais para fundos estruturados e renda variável?
- b) Que informe quais são ou eram os critérios de análise e aprovação previstos?
- c) Que informe a atual situação do investimento no BRASIL FLORESTAL, ou seja, esclarecimentos sobre o desempenho atual do Fundo Brasil Florestal, perspectivas de recuperação dos valores investidos e observância das normas da Resolução CMN nº 3.922/2010 na época das aplicações.
- d) Que informe se, o prejuízo supostamente causado com o investimento BRASIL FLORESTAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTISTRATÉGIA comprometeu de forma definitiva o patrimônio da carteira do IPOJUCAPREV, esclarecendo se houve crescimento do patrimônio geral em decorrência das demais aplicações na gestão do IPOJUCAPREV de 2013 a 2020. (O que se deseja saber neste tópico é se os demais investimentos feitos pela gestão do IPOJUCAPREV 2013-2020 foram capazes de compensar ou amenizar os prejuízos causados pelo BRASIL FLORESTAL).

Calendário de Reuniões Para o Ano de 2025

 COMITÊ DE INVESTIMENTOS 		
Reuniões	Data	Horário
1ª reunião de 2025	29/01/2025	10:00
2ª reunião de 2025	26/02/2025	10:00
3ª reunião de 2025	26/03/2025	10:00
4ª reunião de 2025	30/04/2025	10:00
5ª reunião de 2025	28/05/2025	10:00
6ª reunião de 2025	30/06/2025	10:00
7ª reunião de 2025	30/07/2025	10:00
8ª reunião de 2025	27/08/2025	10:00
9ª reunião de 2025	24/09/2025	10:00
10ª reunião de 2025	29/10/2025	10:00
11ª reunião de 2025	26/11/2025	10:00
12ª reunião de 2025	29/12/2025	10:00
Para mais informações sobre o local ou link para acesso às reuniões entre em contato.  PREFEITURA DO IPOJUCA TRABALHO DE VERDADE		

 CONSELHO DELIBERATIVO 		
Reuniões	Data	Horário
1ª reunião de 2025	29/01/2025	10:30
2ª reunião de 2025	26/02/2025	10:30
3ª reunião de 2025	26/03/2025	10:30
4ª reunião de 2025	30/04/2025	10:30
5ª reunião de 2025	28/05/2025	10:30
6ª reunião de 2025	30/06/2025	10:30
7ª reunião de 2025	30/07/2025	10:30
8ª reunião de 2025	27/08/2025	10:30
9ª reunião de 2025	24/09/2025	10:30
10ª reunião de 2025	29/10/2025	10:30
11ª reunião de 2025	26/11/2025	10:30
12ª reunião de 2025	29/12/2025	10:30
Para mais informações sobre o local ou link para acesso às reuniões entre em contato.  PREFEITURA DO IPOJUCA TRABALHO DE VERDADE		

 CONSELHO FISCAL 		
Reuniões	Data	Horário
1ª reunião de 2025	29/01/2025	11:00
2ª reunião de 2025	26/02/2025	11:00
3ª reunião de 2025	26/03/2025	11:00
4ª reunião de 2025	30/04/2025	11:00
5ª reunião de 2025	28/05/2025	11:00
6ª reunião de 2025	30/06/2025	11:00
7ª reunião de 2025	30/07/2025	11:00
8ª reunião de 2025	27/08/2025	11:00
9ª reunião de 2025	24/09/2025	11:00
10ª reunião de 2025	29/10/2025	11:00
11ª reunião de 2025	26/11/2025	11:00
12ª reunião de 2025	29/12/2025	11:00
Para mais informações sobre o local ou link para acesso às reuniões entre em contato.  PREFEITURA DO IPOJUCA TRABALHO DE VERDADE		



IPOJUC
PR
A PREVIDÊNCIA
DA GENTE



Prestação de contas Junho de 2025

Atendimento



Descrição	Quantidade
Protocolos	28

Assuntos: Solicitação de aposentadoria, 1/3 de férias dos servidores Ativos do ProjeçãoPREV, contracheques, cálculo proporcional de pensão, ficha funcional, solicitação de simulação de aposentadoria, pensão por morte, averbação do tempo de serviço, boleto para pagamento do tempo da licença prêmio (Jurídico), devolução do cartão de acesso.

Contratos Setor de Licitações

Situação	Quantidade	Objeto
Processo em andamento	00	Nenhum
Contratos realizados no mês	00	Nenhum
Contratos Vigentes	15	3IT, LEMA, CESPAM, Antonio Neto, Rocha, treinamentos, Actuarial Consultoria, Param tecnologia, DataPREV, LDG Soluções, ART, Aquarela Papelaria, ILÔ Travel, Super Estágio, Q.F da Silva Papa Água e Q.F da Silva Papa
Valor Total de contratos ativos		R\$ 47.358,82

Folha de Pagamento - RH

Descrição	Quantidade
Aposentadorias concedidas	03
Pensão concedidas	01
Óbitos	01
Aposentados	776
Pensionistas	226
Total	1002

Folha de Pagamento - RH

Descrição	Assunto
Novos Aposentados	Joselito Soares Medeiros, Joana Etiene da Silva e Vania Monteiro Silva
Nova Pensionista	Claudio Gomes da Silva.
Óbitos	Maria da conceição costa.

Folha de Pagamento – RH

Resumo da Folha	Valor
Aposentados	R\$7.423.047,50
Pensionistas	R\$891.710,29
Total	R\$8.314.757,66

Pagamento 13º

Resumo da Folha	Valor
Aposentados	R\$3.558.677,77
Pensionistas	R\$425.258,42
Total	R\$3.983.936,19

Financeiro - Contabilidade

Ente	Contribuição R\$	Repasse
Prefeitura Municipal de Ipojuca	8.057.974,95	10/06/2025
Fundo Mun. de Saúde	2.649.169,84	10/06/2025
Fundo Mun. Assistência Social	13.969,87	10/06/2025
Câmara	397.188,85	10/06/2025
IpojucaPREV	1.567,60	-
Total	11.119.871,11	

Financeiro - Contabilidade

Receitas FUNPREI

Ente	Contribuição R\$	Repasse
COMPREV- INSS	0,00	-
Parcelamento PMI	83.203,40	30/06/2025
Parcelamento Saúde	42.059,12	30/06/2025
Repasse ExtraOrçamentárias	485.056,03	20/06/2025
Repasse ExtraOrçamentárias 13º	233.632,02	20/06/2025
Contribuições (Entes)	11.119.871,11	Diversos
Total	11.963.821,68	

Financeiro - Contabilidade

Receitas x Despesas - FUNPREI

Descrição	Valor R\$
Receitas/Repases	11.963.821,68
Despesas- Folha de Pagamento	-12.298.693,19
Despesas-COMPREV	00,0
Despesas ADM	-482.928,61
Total	-817.800,12



EDUARDO SILVA PRESIDENTE EXECUTIVO DO IPOJUCAPREV

<https://ipojucaprev.ipojuca.pe.gov.br>

Telefone: (81) 3551.2523 / (81) 3551.2984

Email: contabilidade.ipojucaprev@gmail.com



FUNDO PREVIDENCIÁRIO DO MUNICÍPIO DO IPOJUCA - FUNPREI

Exercício
2025

Balancete da Receita Orçamentária

Mês de: Julho

Unid. Orçamental MUNICÍPIO DO IPOJUCA - PODER EXECUTIVO						Unid. Gestora CONSOLIDAÇÃO PARCIAL				
Código	Ficha	Descrição	Fonte de Recurso	Receita Prevista (a)	Receita Atualizada (b)	Arrecadado no Mês (c)	Anulado no Mês (d)	Total Arrecadado no Mês (c - d)	Arrecadado até o Mês (e)	Diferença p/ (+ / -) (b - e)
Unidade Gestora: 001.005 - FUNDO PREVIDENCIÁRIO DO MUNICÍPIO DO IPOJUCA - FUNPREI - FUNDO ESPECIAL										
1.0.0.0.00.0.0.00.000		RECEITAS CORRENTES.		101.559.000,00	101.559.000,00	3.918.526,48	0,00	3.918.526,48	32.251.508,84	69.307.491,16
1.2.0.0.00.0.0.00.000		CONTRIBUIÇÕES		39.937.000,00	39.937.000,00	3.563.523,25	0,00	3.563.523,25	20.528.584,68	19.408.415,32
1.2.1.0.00.0.0.00.000		CONTRIBUIÇÕES SOCIAIS		39.937.000,00	39.937.000,00	3.563.523,25	0,00	3.563.523,25	20.528.584,68	19.408.415,32
1.2.1.5.00.0.0.00.000		CONTRIBUIÇÕES PARA REGIMES PRÓPRIOS DE PREVIDÊNCIA		39.937.000,00	39.937.000,00	3.563.523,25	0,00	3.563.523,25	20.528.584,68	19.408.415,32
1.2.1.5.01.0.0.00.000		CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL		39.902.000,00	39.902.000,00	3.563.523,25	0,00	3.563.523,25	20.526.413,27	19.375.586,73
1.2.1.5.01.1.0.00.000		CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO		36.028.000,00	36.028.000,00	3.159.905,01	0,00	3.159.905,01	18.014.995,58	18.013.004,42
1.2.1.5.01.1.1.00.000		CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - PRINCIPAL		36.028.000,00	36.028.000,00	3.159.905,01	0,00	3.159.905,01	18.014.995,58	18.013.004,42
1.2.1.5.01.2.0.00.000		CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL INATIVO		3.815.000,00	3.815.000,00	398.626,63	0,00	398.626,63	2.479.234,51	1.335.765,49
1.2.1.5.01.3.0.00.000		CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL - PENSIONISTAS		59.000,00	59.000,00	4.991,61	0,00	4.991,61	32.183,18	26.816,82
1.2.1.5.02.0.0.00.000		CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL		35.000,00	35.000,00	0,00	0,00	0,00	2.171,41	32.828,59
1.2.1.5.02.1.0.00.000		CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO		35.000,00	35.000,00	0,00	0,00	0,00	2.171,41	32.828,59
1.2.1.5.02.1.1.00.000		CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO -		35.000,00	35.000,00	0,00	0,00	0,00	2.171,41	32.828,59
1.3.0.0.00.0.0.00.000		RECEITA PATRIMONIAL		61.100.000,00	61.100.000,00	0,00	0,00	0,00	10.805.087,17	50.294.912,83
1.3.2.0.00.0.0.00.000		VALORES MOBILIÁRIOS		61.100.000,00	61.100.000,00	0,00	0,00	0,00	10.805.087,17	50.294.912,83
1.3.2.1.00.0.0.00.000		JUROS E CORREÇÕES MONETÁRIAS		61.100.000,00	61.100.000,00	0,00	0,00	0,00	10.805.087,17	50.294.912,83
1.3.2.1.04.0.0.00.000		REMUNERAÇÃO DOS RECURSOS DO REGIME PRÓPRIO DE		61.100.000,00	61.100.000,00	0,00	0,00	0,00	10.805.087,17	50.294.912,83
1.3.2.1.04.0.1.00.000		REMUNERAÇÃO DOS RECURSOS DO REGIME PRÓPRIO		61.100.000,00	61.100.000,00	0,00	0,00	0,00	10.805.087,17	50.294.912,83
1.9.0.0.00.0.0.00.000		OUTRAS RECEITAS CORRENTES		522.000,00	522.000,00	355.003,23	0,00	355.003,23	917.836,99	-395.836,99
1.9.2.0.00.0.0.00.000		INDENIZAÇÕES, RESTITUIÇÕES E RESSARCIMENTOS		10.000,00	10.000,00	0,00	0,00	0,00	5.090,56	4.909,44
1.9.2.2.00.0.0.00.000		RESTITUIÇÕES		10.000,00	10.000,00	0,00	0,00	0,00	5.090,56	4.909,44
1.9.2.2.99.0.0.00.000		OUTRAS RESTITUIÇÕES		10.000,00	10.000,00	0,00	0,00	0,00	5.090,56	4.909,44
1.9.2.2.99.0.1.00.000		OUTRAS RESTITUIÇÕES - PRINCIPAL		10.000,00	10.000,00	0,00	0,00	0,00	5.090,56	4.909,44
1.9.9.0.00.0.0.00.000		DEMAIS RECEITAS CORRENTES		512.000,00	512.000,00	355.003,23	0,00	355.003,23	912.746,43	-400.746,43
1.9.9.9.00.0.0.00.000		OUTRAS RECEITAS CORRENTES		512.000,00	512.000,00	355.003,23	0,00	355.003,23	912.746,43	-400.746,43
1.9.9.9.03.0.0.00.000		COMPENSAÇÕES FINANCEIRAS ENTRE OS REGIMES DE		502.000,00	502.000,00	355.003,23	0,00	355.003,23	912.594,09	-410.594,09
1.9.9.9.03.0.1.00.000		COMPENSAÇÕES FINANCEIRAS ENTRE OS REGIMES DE		502.000,00	502.000,00	355.003,23	0,00	355.003,23	912.594,09	-410.594,09
1.9.9.9.99.0.0.00.000		OUTRAS RECEITAS		10.000,00	10.000,00	0,00	0,00	0,00	152,34	9.847,66
1.9.9.9.99.2.0.00.000		OUTRAS RECEITAS NÃO ARRECADADAS E NÃO		10.000,00	10.000,00	0,00	0,00	0,00	152,34	9.847,66
1.9.9.9.99.2.1.00.000		OUTRAS RECEITAS NÃO ARRECADADAS E NÃO		10.000,00	10.000,00	0,00	0,00	0,00	152,34	9.847,66
7.0.0.0.00.0.0.00.000		RECEITAS CORRENTES.		92.521.000,00	92.521.000,00	8.555.978,88	0,00	8.555.978,88	48.642.836,79	43.878.163,21
7.2.0.0.00.0.0.00.000		CONTRIBUIÇÕES		92.521.000,00	92.521.000,00	8.555.978,88	0,00	8.555.978,88	48.642.836,79	43.878.163,21
7.2.1.0.00.0.0.00.000		CONTRIBUIÇÕES SOCIAIS		92.521.000,00	92.521.000,00	8.555.978,88	0,00	8.555.978,88	48.642.836,79	43.878.163,21
7.2.1.5.00.0.0.00.000		CONTRIBUIÇÕES PARA REGIMES PRÓPRIOS DE PREVIDÊNCIA		92.521.000,00	92.521.000,00	8.555.978,88	0,00	8.555.978,88	48.642.836,79	43.878.163,21
7.2.1.5.01.0.0.00.000		CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL		10.000,00	10.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10.000,00
7.2.1.5.01.1.0.00.000		CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO		10.000,00	10.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10.000,00
7.2.1.5.01.1.2.00.000		CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - MULTAS E		10.000,00	10.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10.000,00
7.2.1.5.02.0.0.00.000		CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL		91.154.000,00	91.154.000,00	8.430.053,18	0,00	8.430.053,18	47.780.589,17	43.373.410,83
7.2.1.5.02.1.0.00.000		CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO		91.154.000,00	91.154.000,00	8.430.053,18	0,00	8.430.053,18	47.780.589,17	43.373.410,83
7.2.1.5.02.1.1.00.000		CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO -		91.144.000,00	91.144.000,00	8.430.053,18	0,00	8.430.053,18	47.780.589,17	43.363.410,83
7.2.1.5.02.1.1.01.000		CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO -		91.144.000,00	91.144.000,00	8.430.053,18	0,00	8.430.053,18	47.780.589,17	43.363.410,83
7.2.1.5.02.1.2.00.000		CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO -		10.000,00	10.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10.000,00
7.2.1.5.51.0.0.00.000		CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - PARCELAMENTOS		1.357.000,00	1.357.000,00	125.925,70	0,00	125.925,70	862.247,62	494.752,38
7.2.1.5.51.1.0.00.000		CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO -		1.357.000,00	1.357.000,00	125.925,70	0,00	125.925,70	862.247,62	494.752,38
7.2.1.5.51.1.1.00.000		CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO -		491.000,00	491.000,00	40.879,44	0,00	40.879,44	286.156,08	204.843,92
7.2.1.5.51.1.2.00.000		CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO -		866.000,00	866.000,00	85.046,26	0,00	85.046,26	576.091,54	289.908,46
SubTotal por Gestora				194.080.000,00	194.080.000,00	12.474.505,36	0,00	12.474.505,36	80.894.345,63	113.185.654,37



FUNDO PREVIDENCIÁRIO DO MUNICÍPIO DO IPOJUCA - FUNPREI

Exercício
2025

Balancete da Receita Orçamentária

Mês de: Julho

			Unid. Orçamental				Unid. Gestora			
			MUNICÍPIO DO IPOJUCA - PODER EXECUTIVO				CONSOLIDAÇÃO PARCIAL			
Código	Ficha	Descrição	Fonte de Recurso	Receita Prevista (a)	Receita Atualizada (b)	Arrecadado no Mês (c)	Anulado no Mês (d)	Total Arrecadado no Mês (c - d)	Arrecadado até o Mês (e)	Diferença p/ (+ / -) (b - e)
Total				194.080.000,00	194.080.000,00	12.474.505,36	0,00	12.474.505,36	80.894.345,63	113.185.654,37

Parâmetro: CONSOLIDAÇÃO PARCIAL



FUNDO PREVIDENCIÁRIO DO MUNICÍPIO DO IPOJUCA - FUNPREI

Exercício
2025

Balancete da Despesa Orçamentária - Geral (Sintético)

Mês de: Julho

Especificação	Dotação Inicial Autorizada	Créditos no mês até mês	Anulações no mês até mês	Empenhos no mês até mês	Liquidação no mês até mês	Pagamentos no mês até mês	Saldo a pagar da Dotação
001.005 - FUNDO PREVIDENCIÁRIO DO MUNICÍPIO DO IPOJUCA - FUNPREI - FUNDO ESPECIAL							
Poder: EXECUTIVO							
Órgão: 12 GOVERNADORIA MUNICIPAL - GABINETE DO PREFEITO							
Unidade Executora: 12.06 FUNDO PREV DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DO IPOJUCA - FUNPREI							
Unidade Orçamentária: 12.06. FUNDO PREV DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DO IPOJUCA - FUNPREI							
3.1.90.01 APOSENTADORIAS E REFORMAS	87.736.000,00	0,00	0,00	0,00	7.448.149,68	7.448.149,68	30.429.321,22
	87.736.000,00	0,00	0,00	83.736.000,00	53.306.678,78	53.306.678,78	4.000.000,00
3.1.90.03 PENSÕES	13.273.000,00	0,00	0,00	0,00	895.609,42	895.609,42	4.262.363,16
	13.273.000,00	0,00	0,00	10.770.000,00	6.507.636,84	6.507.636,84	2.503.000,00
3.1.90.86 COMPENSAÇÕES A REGIMES DE PREVIDÊNCIA	100.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	286.960,91
	600.000,00	500.000,00	0,00	600.000,00	313.039,09	313.039,09	0,00
3.1.90.91 SENTENÇAS JUDICIAIS	10.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	10.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10.000,00
3.1.90.94 INDENIZAÇÕES TRABALHISTAS	10.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	10.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10.000,00
3.3.90.91 SENTENÇAS JUDICIAIS	10.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	10.000,00	0,00	0,00	1.258,98	1.258,98	1.258,98	8.741,02
3.3.90.93 INDENIZAÇÕES E RESTITUIÇÕES	10.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	10.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10.000,00
9.9.99.99 RESERVA DE CONTINGÊNCIA	93.812.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	93.312.000,00	0,00	500.000,00	0,00	0,00	0,00	93.312.000,00
Total da Unidade Orçamentária:	194.961.000,00	0,00	0,00	0,00	8.343.759,10	8.343.759,10	34.978.645,29
	194.961.000,00	500.000,00	500.000,00	95.107.258,98	60.128.613,69	60.128.613,69	99.853.741,02
Total da Unidade Executora:	194.961.000,00	0,00	0,00	0,00	8.343.759,10	8.343.759,10	34.978.645,29
	194.961.000,00	500.000,00	500.000,00	95.107.258,98	60.128.613,69	60.128.613,69	99.853.741,02
Total do Órgão:	194.961.000,00	0,00	0,00	0,00	8.343.759,10	8.343.759,10	34.978.645,29
	194.961.000,00	500.000,00	500.000,00	95.107.258,98	60.128.613,69	60.128.613,69	99.853.741,02
Total do Poder:	194.961.000,00	0,00	0,00	0,00	8.343.759,10	8.343.759,10	34.978.645,29
	194.961.000,00	500.000,00	500.000,00	95.107.258,98	60.128.613,69	60.128.613,69	99.853.741,02
Total por Gestora:	194.961.000,00	0,00	0,00	0,00	8.343.759,10	8.343.759,10	34.978.645,29
	194.961.000,00	500.000,00	500.000,00	95.107.258,98	60.128.613,69	60.128.613,69	99.853.741,02
Total do Geral:	194.961.000,00	0,00	0,00	0,00	8.343.759,10	8.343.759,10	34.978.645,29
	194.961.000,00	500.000,00	500.000,00	95.107.258,98	60.128.613,69	60.128.613,69	99.853.741,02

CONSOLIDAÇÃO PARCIAL



Balancete da Receita Orçamentária

Mês de: Julho

			Unid. Orçamental MUNICÍPIO DO IPOJUCA - PODER EXECUTIVO				Unid. Gestora CONSOLIDAÇÃO PARCIAL			
Código	Ficha	Descrição	Fonte de Recurso	Receita Prevista (a)	Receita Atualizada (b)	Arrecadado no Mês (c)	Anulado no Mês (d)	Total Arrecadado no Mês (c - d)	Arrecadado até o Mês (e)	Diferença p/ (+ / -) (b - e)
Unidade Gestora: 001.008 - AUTARQUIA PREVIDENCIÁRIA DO MUNICÍPIO DO IPOJUCA-IPOJUCAPREV - AUTARQUIA										
1.0.0.0.00.0.0.00.000		RECEITAS CORRENTES.		406.000,00	406.000,00	95.505,27	0,00	95.505,27	503.806,93	-97.806,93
1.3.0.0.00.0.0.00.000		RECEITA PATRIMONIAL		406.000,00	406.000,00	95.505,27	0,00	95.505,27	503.806,93	-97.806,93
1.3.2.0.00.0.0.00.000		VALORES MOBILIÁRIOS		406.000,00	406.000,00	95.505,27	0,00	95.505,27	503.806,93	-97.806,93
1.3.2.1.00.0.0.00.000		JUROS E CORREÇÕES MONETÁRIAS		406.000,00	406.000,00	95.505,27	0,00	95.505,27	503.806,93	-97.806,93
1.3.2.1.04.0.0.00.000		REMUNERAÇÃO DOS RECURSOS DO REGIME PRÓPRIO DE		406.000,00	406.000,00	95.505,27	0,00	95.505,27	503.806,93	-97.806,93
1.3.2.1.04.0.1.00.000		REMUNERAÇÃO DOS RECURSOS DO REGIME PRÓPRIO		406.000,00	406.000,00	95.505,27	0,00	95.505,27	503.806,93	-97.806,93
SubTotal por Gestora				406.000,00	406.000,00	95.505,27	0,00	95.505,27	503.806,93	-97.806,93
Total				406.000,00	406.000,00	95.505,27	0,00	95.505,27	503.806,93	-97.806,93

Parâmetro: CONSOLIDAÇÃO PARCIAL

**AUTARQUIA PREVIDENCIÁRIA DO MUNICÍPIO DO IPOJUCA-IPOJUCA**Exercício
2025

Balancete da Despesa Orçamentária - Geral (Sintético)

Mês de: Julho

Especificação	Dotação Inicial Autorizada	Créditos no mês até mês	Anulações no mês até mês	Empenhos no mês até mês	Liquidação no mês até mês	Pagamentos no mês até mês	Saldo a pagar da Dotação
001.008 - AUTARQUIA PREVIDENCIÁRIA DO MUNICÍPIO DO IPOJUCA-IPOJUCAPREV - AUTARQUIA							
Poder: EXECUTIVO							
Órgão: 12 GOVERNADORIA MUNICIPAL - GABINETE DO PREFEITO							
Unidade Executora: 12.05 AUTARQUIA PREVIDENCIÁRIA DO MUNICÍPIO DO IPOJUCA - IPOJUCAPR							
Unidade Orçamentária: 12.05. AUTARQUIA PREVIDENCIÁRIA DO MUNICÍPIO DO IPOJUCA - IPOJUCAPR							
3.1.90.04 CONTRATAÇÃO POR TEMPO DETERMINADO	10.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	10.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10.000,00
3.1.90.11 VENCIMENTOS E VANTAGENS FIXAS - PESSOAL CIVIL	1.350.000,00	0,00	0,00	0,00	63.554,76	63.554,76	436.046,23
	1.025.000,00	0,00	325.000,00	900.000,00	463.953,77	463.953,77	125.000,00
3.1.90.13 OBRIGAÇÕES PATRONAIS	200.000,00	0,00	0,00	0,00	8.720,03	8.720,03	127.831,51
	200.000,00	0,00	0,00	180.000,00	52.168,49	52.168,49	20.000,00
3.1.90.91 SENTENÇAS JUDICIAIS	10.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	10.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10.000,00
3.1.90.94 INDENIZAÇÕES TRABALHISTAS	100.000,00	0,00	0,00	0,00	31.525,66	31.525,66	183.134,53
	425.000,00	325.000,00	0,00	418.526,14	235.391,61	235.391,61	6.473,86
3.1.91.13 OBRIGAÇÕES PATRONAIS	20.000,00	0,00	0,00	0,00	1.124,95	1.124,95	10.250,30
	20.000,00	0,00	0,00	17.000,00	6.749,70	6.749,70	3.000,00
3.3.90.14 DIÁRIAS - CIVIL	250.000,00	0,00	0,00	71.644,87	44.383,02	44.383,02	36.603,82
	250.000,00	0,00	0,00	143.201,77	115.939,92	106.597,95	106.798,23
3.3.90.30 MATERIAL DE CONSUMO	125.000,00	0,00	0,00	10.219,62	1.523,42	6.752,86	19.194,44
	125.000,00	0,00	0,00	38.376,65	19.182,21	19.182,21	86.623,35
3.3.90.33 PASSAGENS E DESPESAS COM LOCOMOÇÃO	215.000,00	0,00	0,00	0,00	2.070,46	8.849,36	33.531,48
	165.000,00	0,00	50.000,00	80.000,00	46.468,52	46.468,52	85.000,00
3.3.90.35 SERVIÇOS DE CONSULTORIA	250.000,00	0,00	0,00	0,00	3.150,00	3.150,00	18.900,00
	250.000,00	0,00	0,00	37.800,00	22.050,00	18.900,00	212.200,00
3.3.90.36 OUTROS SERVIÇOS DE TERCEIROS - PESSOA FÍSICA	440.000,00	0,00	0,00	600,00	12.888,05	12.888,05	140.970,34
	440.000,00	0,00	0,00	235.962,16	94.991,82	94.991,82	204.037,84
3.3.90.39 OUTROS SERVIÇOS DE TERCEIROS - PESSOA JURÍDICA	1.020.000,00	0,00	0,00	87.558,83	64.902,96	64.584,85	363.699,59
	1.090.000,00	70.000,00	0,00	802.956,67	467.587,40	439.257,08	287.043,33
3.3.90.46 AUXÍLIO - ALIMENTAÇÃO	20.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	20.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.3.90.47 OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS E CONTRIBUTIVAS	1.900.000,00	0,00	0,00	0,00	124.199,81	124.199,81	498.360,34
	1.880.000,00	0,00	20.000,00	1.537.000,00	1.038.639,66	1.038.639,66	343.000,00
3.3.90.49 AUXÍLIO - TRANSPORTE	20.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	20.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	20.000,00
3.3.90.91 SENTENÇAS JUDICIAIS	10.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	30.000,00	20.000,00	0,00	19.527,64	19.527,64	19.527,64	10.472,36
3.3.90.92 DESPESAS DE EXERCÍCIOS ANTERIORES	10.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	10.000,00	0,00	0,00	4.412,44	4.412,44	4.412,44	5.587,56



AUTARQUIA PREVIDENCIÁRIA DO MUNICÍPIO DO IPOJUCA-IPOJUCA

Exercício
2025

Balancete da Despesa Orçamentária - Geral (Sintético)

Mês de: Julho

Especificação		Dotação Inicial Autorizada	Créditos no mês até mês	Anulações no mês até mês	Empenhos no mês até mês	Liquidação no mês até mês	Pagamentos no mês até mês	Saldo a pagar da Dotação
001.008 - AUTARQUIA PREVIDENCIÁRIA DO MUNICÍPIO DO IPOJUCA-IPOJUCAPREV - AUTARQUIA								
Unidade Executora: 12.05		AUTARQUIA PREVIDENCIÁRIA DO MUNICÍPIO DO IPOJUCA - IPOJUCAPR						
Unidade Orçamentária: 12.05.		AUTARQUIA PREVIDENCIÁRIA DO MUNICÍPIO DO IPOJUCA - IPOJUCAPR						
3.3.90.93	INDENIZAÇÕES E RESTITUIÇÕES	20.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		20.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	20.000,00
4.4.90.51	OBRAS E INSTALAÇÕES	100.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		100.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00
4.4.90.52	EQUIPAMENTOS E MATERIAL PERMANENTE	150.000,00	0,00	0,00	0,00	16.408,55	12.409,15	18.650,45
		150.000,00	0,00	0,00	65.382,49	50.731,44	46.732,04	84.617,51
4.4.90.61	AQUISIÇÃO DE IMÓVEIS	50.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		50.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	50.000,00
Total da Unidade Orçamentária:		6.270.000,00	0,00	0,00	170.023,32	374.451,67	382.142,50	1.887.173,03
		6.270.000,00	415.000,00	415.000,00	4.480.145,96	2.637.794,62	2.592.972,93	1.789.854,04
Total da Unidade Executora:		6.270.000,00	0,00	0,00	170.023,32	374.451,67	382.142,50	1.887.173,03
		6.270.000,00	415.000,00	415.000,00	4.480.145,96	2.637.794,62	2.592.972,93	1.789.854,04
Total do Órgão:		6.270.000,00	0,00	0,00	170.023,32	374.451,67	382.142,50	1.887.173,03
		6.270.000,00	415.000,00	415.000,00	4.480.145,96	2.637.794,62	2.592.972,93	1.789.854,04
Total do Poder:		6.270.000,00	0,00	0,00	170.023,32	374.451,67	382.142,50	1.887.173,03
		6.270.000,00	415.000,00	415.000,00	4.480.145,96	2.637.794,62	2.592.972,93	1.789.854,04
Total por Gestora:		6.270.000,00	0,00	0,00	170.023,32	374.451,67	382.142,50	1.887.173,03
		6.270.000,00	415.000,00	415.000,00	4.480.145,96	2.637.794,62	2.592.972,93	1.789.854,04
Total do Geral:		6.270.000,00	0,00	0,00	170.023,32	374.451,67	382.142,50	1.887.173,03
		6.270.000,00	415.000,00	415.000,00	4.480.145,96	2.637.794,62	2.592.972,93	1.789.854,04

CONSOLIDAÇÃO PARCIAL



IPOJUCA
A PREVIDÊNCIA
DA GENTE **PREV**

AUTARQUIA PREVIDENCIÁRIA DO IPOJUCA



Prestação de contas Julho de 2025

Atendimento



Descrição	Quantidade
Protocolos	36

Assuntos: Solicitação de aposentadoria, 1/3 de férias dos servidores Ativos do IpojucaPREV, contracheques, cálculo proporcional de pensão, ficha funcional, solicitação de simulação de aposentadoria, pensão por morte, averbação do tempo de serviço, boleto para pagamento do tempo da licença prêmio (Jurídico), devolução do difícil acesso.

Contratos Setor de Licitações

Situação	Quantidade	Objeto
Processo em andamento	00	Nenhum
Contratos realizados no mês	00	Nenhum
Contratos Vigentes	17	3IT, LEMA, CESPAM, Antonio Neto, Rocha treinamentos, Actuarial Consultoria, Paramita tecnologia, DataPREV, LDG Soluções, ART JET, LGPD, Bezerra e Martins, Totum, ILÔ Travel, Super Estágios. Q.F da Silva Papa Água e Q.F da Silva Papa Luz.
Valor Total de contratos ativos		R\$ 52.040,42

Folha de Pagamento - RH

Descrição	Quantidade
Aposentadorias concedidas	01
Pensão concedidas	02
Óbitos	01
Aposentados	773
Pensionistas	228
Total	1001

Folha de Pagamento - RH



Descrição	Assunto
Novos Aposentados	Marlene Maria da Silva.
Nova Pensionista	Luiz Henrique do Rego Barros Alves e Paulina de Cassia do Rego Barros de Moura.
Óbitos	Amaro José da Silva

Folha de Pagamento – RH

Resumo da Folha	Valor
Aposentados	R\$7.448.149,68
Pensionistas	R\$895.609,42
Total	R\$8.343.759,10

Financeiro - Contabilidade

Ente	Contribuição R\$	Repasse
Prefeitura Municipal de Ipojuca	8.496.246,66	10/07/2025
Fundo Mun. de Saúde	2.672.245,76	10/07/2025
Fundo Mun. Assistência Social	12.477,54	10/07/2025
Câmara	405.690,28	10/07/2025
IpojucaPREV	1.567,60	-
Total	11.588.227,84	

Financeiro - Contabilidade

Receitas FUNPREI

Ente	Contribuição R\$	Repasse
COMPREV- INSS	355.003,23	07/07/2025
Parcelamento PMI	83.643,91	30/07/2025
Parcelamento Saúde	42.281,79	30/07/2025
Repasse ExtraOrçamentárias	486.817,76	24/07/2025
Contribuições (Entes)	11.588.227,84	Diversos
Total	12.555.974,53	

Financeiro - Contabilidade

Receitas x Despesas - FUNPREI

Descrição	Valor R\$
Receitas/Repasses	12.555.974,53
Despesas- Folha de Pagamento	-8.343.759,10
Despesas-COMPREV	00,0
Despesas ADM	-382.142,50
Total	3.830.072,93

EDUARDO SILVA
PRESIDENTE EXECUTIVO DO IPOJUCAPREV

<https://ipojucaprev.ipojuca.pe.gov.br>

Telefone: (81) 3551.2523 / (81) 3551.2984

Email: contabilidade.ipojucaprev@gmail.com

ATA 8ª Reunião Ordinária - Conselho Deliberativo pdf

Código do documento 07e5c151-df45-4654-b659-6b49559a695b

Anexo: 01. Rel. de Acompanhamento P.I. 07-2025.pdf
Anexo: 02. Relatório Analítico 07-2025.pdf
Anexo: 03. Apresentação dos Resultados 07-2025.pdf
Anexo: 04. Proposta de Alocação 09-2025.pdf
Anexo: 05. Parecer LEMA - Sulamerica Crédito Inst. ESG.pdf
Anexo: 06. Ofício 3284605-2025 - DELECOR-PE.pdf
Anexo: 07. Apresentação Dir. de Investimentos 08-2025.pdf
Anexo: 08. Apresentação Dir. ADM Financeira 06-2025.pdf
Anexo: 09. Balancetes FUNPREI - 07.2025.pdf
Anexo: 10. Balancetes IpojucaPrev - 07.2025.pdf
Anexo: 11. Apresentação Dir. ADM Financeira 07-2025.pdf



Assinaturas



Marcos Paulo Alves Cavalcanti de Oliveira
oliveira-marcospaulo@hotmail.com
Assinou



Maria de Lourdes Celestino Muniz de Souza
celestinolourdes@hotmail.com
Assinou



Joaldo José da Silva
Silvajoaldo01@gmail.com
Assinou



Eventos do documento

29 Aug 2025, 14:45:09

Documento 07e5c151-df45-4654-b659-6b49559a695b **criado** por MARCELO VILAS BOAS MARINHEIRO DA SILVA (9ca0d6e9-2dc0-4b7a-9919-ee34f26451b3). Email: d.invest.ipojucaprev@hotmail.com. - DATE_ATOM: 2025-08-29T14:45:09-03:00

29 Aug 2025, 14:51:48

Assinaturas **iniciadas** por MARCELO VILAS BOAS MARINHEIRO DA SILVA (9ca0d6e9-2dc0-4b7a-9919-ee34f26451b3). Email: d.invest.ipojucaprev@hotmail.com. - DATE_ATOM: 2025-08-29T14:51:48-03:00

29 Aug 2025, 14:52:56

MARCOS PAULO ALVES CAVALCANTI DE OLIVEIRA **Assinou** (12745c1a-075e-41d7-92a1-07abf65aa5b7) - Email: oliveira-marcospaulo@hotmail.com - IP: 189.40.101.19 (19.101.40.189.isp.timbrasil.com.br porta: 9398) - [Geolocalização: -8.282034744191547 -35.032900463465516](#) - Documento de identificação informado: 071.421.464-78 - DATE_ATOM: 2025-08-29T14:52:56-03:00

29 Aug 2025, 16:11:48

JOALDO JOSÉ DA SILVA **Assinou** - Email: Silvajoaldo01@gmail.com - IP: 187.19.242.54 (187-19-242-54-tmp.static.brisanet.net.br porta: 37758) - Documento de identificação informado: 879.517.204-10 - DATE_ATOM:

2025-08-29T16:11:48-03:00

01 Sep 2025, 11:01:54

MARIA DE LOURDES CELESTINO MUNIZ DE SOUZA **Assinou** (f0dbf978-e1f8-40b4-8617-e172653baec5) - Email: celestinolourdes@hotmail.com - IP: 181.77.48.232 (181.77.48.232 porta: 32110) - **Geolocalização: -9.8604604 -35.9058667** - Documento de identificação informado: 794.315.004-00 - DATE_ATOM: 2025-09-01T11:01:54-03:00

Hash do documento original

(SHA256):18d39cfffcc6ea1f6c38f0294410f093aa11254f88272469787c54a2722614a67
(SHA512):48aa4e2a514ff910dc6d4718615590fe9502e856a5197cdeb27fd23712bc4ca74e2a251385d1025f3ec2b444460233e1265d1ba9856c36933d77bbddaed44a97

Hash dos documentos anexos

Nome: 01. Rel. de Acompanhamento P.I. 07-2025.pdf
(SHA256):fe0602025572b3a53bdb276f4ff12a1427085dce8d4419e752ae072064ee6b7
(SHA512):5b610c5699c3a706deaa5bea67a21508f8546ecadbb52dca7c490fbbabd5658422ce7a1f6dc9bcb6c970f93946d53e200674bbdaf7e31fa6baa871af877585

Nome: 02. Relatório Analítico 07-2025.pdf
(SHA256):3638bfcc6f61e7d66d67ea916526533e81e8a003ff16ee18377ad3ab0dac964a
(SHA512):f702b424f8a9b56cb7fab6d535bfff62082ed6fe666d31d7601eb7a8acd345835c345fb698bca0f16cc6ad66b71707c2b18c59720c81cb1fdc7dba5217706ca3

Nome: 03. Apresentação dos Resultados 07-2025.pdf
(SHA256):5025ed6f5c56f4cead7ca39ecbd2769fd32b8733543fcbce661375b1da52963
(SHA512):568a0829fe386bd12c4e98e3c10fa5b080e22f287ba22cc6e9a3257c8526e0f0dc00b035f4e4b2d50c522da5a37d2824b754303540efbb990379a0012fd2e3f1

Nome: 04. Proposta de Alocação 09-2025.pdf
(SHA256):49b53c123be76e7bd443f8e668116bea7b45386d61b5e31495a3afcd78b9537e
(SHA512):6a2f012760aa8a89c9ff130b52f2d2d232ab8c241fd3ea992f98c7fa1f0fa933878ad1140917e41630049983b5e6d24bd1ed9acf5ea41b9acb6a4a27ef58e4d

Nome: 05. Parecer LEMA - Sulamerica Crédito Inst. ESG.pdf
(SHA256):6be511ca1e42ab9b4b524a4c128c9130c5e2f8ba9ae5e04df83bde07c211cf4f
(SHA512):2598fd3e43337699d6c7cbe6a637669abd91c5ace799f7a33004b4c7c4edbb6d0464c10f40a422b7884f1c66b5114d61992b365fa437999698a2bcf5fef574b

Nome: 06. Ofício 3284605-2025 - DELECOR-PE.pdf
(SHA256):c8f92b2b1aeb1d3a5da2469047b4412667d63378187e51fb13dde41d01f1744
(SHA512):8f29a4b521b647732416a3010fee6be47c6ba24e3d69752cb2511e608ab09c3dd7298a84e89ff16ed07f19f8c23719f0213390f63e9a3544da9f9f94313e9b2e

Nome: 07. Apresentação Dir. de Investimentos 08-2025.pdf
(SHA256):483b19fa74cc53aa40f8c7828b801b7f8ed4f3650954218ff1f466f6e2d89ac8
(SHA512):bf55f4d0b605587092b57b715608a34b23b92c9285695a7eb728c7096fd9b2e77e54e5614f4e17410afbdb7c0fff7c992f5c781b2ebdf0f2af3472b874b79e8b

Nome: 08. Apresentação Dir. ADM Financeira 06-2025.pdf
(SHA256):bd3c75939e0ae223180da1d89dbff64ea62ce6a5c87f4b1f4ece7237cd6e79a
(SHA512):438ae947a95d6ec300fa2670c3b8cadc3c4442c989d0bacbf76ee7ea1760d96581b25975cd82efbe29ad31e1d35e5802c1fe8c43b7111a6dac6f648f19383d98

Nome: 09. Balancetes FUNPREI - 07.2025.pdf
(SHA256):3bcf031360e7f1a95b3ddca18acbc235c5255df6b118bd4af1dbc807f339aa7a
(SHA512):26dfd9eacd980d95a05f02d45e69c5ecfe6db7c2668b0cc7144a25f101db98aa0b049e5935fc661e97ac0e28d66839f1ba376cc94826f65826e0137d36e9be46

Nome: 10. Balancetes IpojucaPrev - 07.2025.pdf
(SHA256):9670dee3e9d1da3db54f8e71a130f32a51ed60c9bc29f40e053e952efeb58a83
(SHA512):7912b21ed704ed165a0932de5b758290b49ac54b42521b3112cedfb51044e771127fc823966279e6e427a07602e07a68a90a7f3e79a433aab90f6f2b01ca7b61

Nome: 11. Apresentação Dir. ADM Financeira 07-2025.pdf
(SHA256):44640294424187bedd191575bec3dadc77069e7dc27d9f2197ccd04f7cb5c03c
(SHA512):2d00d35ac86cf87e3dc7258e6496fcf34b465f5c6a7f805918135a26262d1c50ffb278ea53c2e23966f4afb3c8fe99b6f4bf28334f8261a917ace860482e83cb

Esse log pertence **única e exclusivamente** aos documentos de HASH acima



Esse documento está assinado e certificado pela D4Sign

Integridade certificada no padrão ICP-BRASIL

Assinaturas eletrônicas e físicas têm igual validade legal, conforme **MP 2.200-2/2001** e **Lei 14.063/2020**.