

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

RELATÓRIO MENSAL

JULHO/2025

1. INTRODUÇÃO

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

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

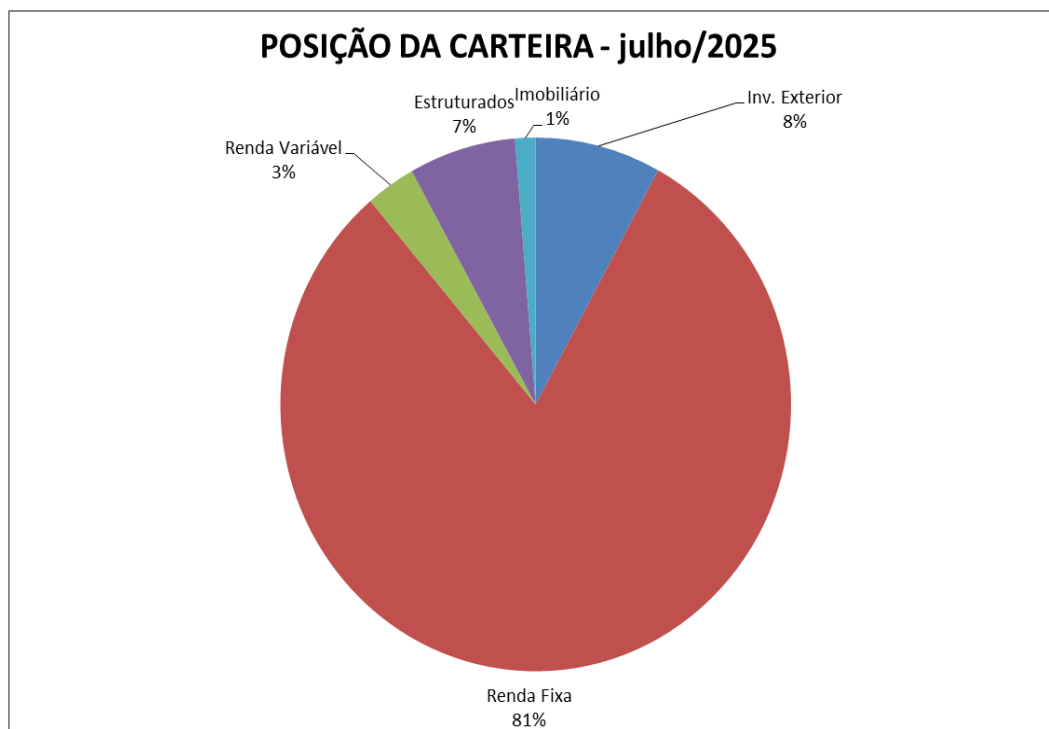
- Resolução do Conselho Monetário Nacional - CMN nº 4.963/2021.
- Portaria da Secretaria de Previdência Social nº 1.467/2022.
- Política de Investimento do IPREMB DE 2025.

2. POSIÇÃO DOS INVESTIMENTOS

JULHO 2025	
VALOR APLICADO	R\$ 1.683.623.134,85
VALOR EM CONTA	R\$ 89.973,89
TOTAL:	R\$ 1.683.713.108,74

2.1 POR TIPO DE INVESTIMENTO

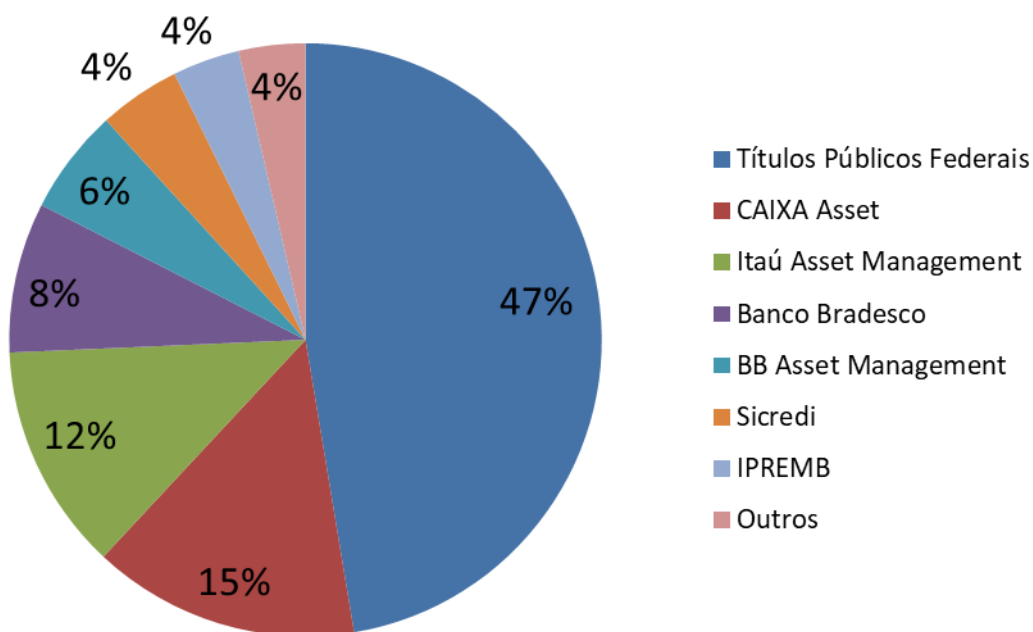
Investimento ▾	Valor	%
Inv. Exterior	129.146.474,47	7,67%
Renda Fixa	1.311.166.628,41	77,88%
Renda Variável	50.889.881,95	3,02%
Estruturados	109.872.449,24	6,53%
Imobiliário	20.979.533,17	1,25%
Consignado	61.568.167,62	3,66%
Total Geral	1.683.623.134,85	100,00%



2.2 POSIÇÃO POR INSTITUIÇÕES

Gestor	Valor	%
Títulos Públicos Federais	797.578.758,67	47,37%
CAIXA Asset	245.284.804,49	14,57%
Itaú Asset Management	208.266.094,09	12,37%
Banco Bradesco	137.917.406,00	8,19%
BB Asset Management	96.867.235,91	5,75%
Sicredi	75.002.549,13	4,45%
IPREMB	61.568.167,62	3,66%
Outros	61.138.118,93	3,63%
Total Geral	1.683.623.134,85	100,00%

Distribuição da carteira por gestor



2.3 FUNDOS ESTRESSADOS

Nome do Fundo	Valor atual	Rendimento
SCULPTOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	21.206.324,22	-0,0965%
BRASIL FLORESTAL MULTISTRATÉGIA FIP	7.600.136,27	-0,0308%
MACAM SHOPPING RESP LIMITADA FII - BLUE11	5.250.350,00	40,0000%
CONQUEST FIP EMPRESAS EMERGENTES - FCCQ11	0,00	0,0000%
CAM THRONE FII	468.352,58	0,6932%
SÃO DOMINGOS FII - FID11	1.494.991,74	-0,2395%
RB CAPITAL RENDA II FII - RBRD11	692.712,00	-1,2195%
ÁQUILA FII - AQLL11	8.215.526,85	-0,1240%
GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1	9.746.775,92	-0,4476%
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	526.853,78	-30,4545%
VALOR TOTAL:	55.202.023,35	

3 RENTABILIDADE

	TOTAL	POR	GESTOR
	Total Gestor	Rentabilidade	Rentabilidade (%)
☐ Títulos Públicos Federais	797.578.758,67	7.267.323,03	0,93%
Renda Fixa	797.578.758,67	7.267.323,03	0,93%
☐ CAIXA Asset	245.284.804,49	5.555.798,37	0,88%
Inv. Exterior	62.672.329,34	3.563.467,27	6,03%
Renda Fixa	120.206.837,20	1.511.515,02	1,04%
Renda Variável	9.488.436,05	-606.811,67	-6,01%
Imobiliário	4.857.600,00	-207.200,00	-4,98%
Estruturados	48.059.601,91	1.294.827,76	1,80%
☐ Itaú Asset Management	208.266.094,09	-1.695.645,54	-0,58%
Renda Fixa	169.742.742,17	1.634.024,83	0,89%
Renda Variável	38.523.351,93	-3.329.670,37	-7,96%
☐ Banco Bradesco	137.917.406,00	2.168.285,87	-0,07%
Renda Fixa	102.865.646,75	1.299.398,94	1,28%
Renda Variável	2.112.295,97	-100.324,39	-4,53%
Estruturados	32.939.463,29	969.211,32	3,03%
☐ BB Asset Management	96.867.235,91	3.505.881,07	1,53%
Inv. Exterior	66.474.145,13	3.385.280,99	3,44%
Renda Fixa	30.393.090,77	120.600,08	0,77%
☐ Sicredi	75.002.549,13	947.419,92	1,28%
Renda Fixa	75.002.549,13	947.419,92	1,28%
☐ IPREMB	61.568.167,62	1.613.080,86	
Consignado	61.568.167,62	1.613.080,86	
☐ QLZ Asset Management	37.021.987,34	-33.030,27	-0,08%
Imobiliário	8.215.526,85	-10.196,66	-0,12%
Estruturados	28.806.460,49	-22.833,61	-0,06%
☐ Graphen Investimentos	10.273.629,70	-274.535,03	-15,45%
Renda Fixa	10.273.629,70	-274.535,03	-15,45%
☐ BlueMac Asset Management	5.250.350,00	1.500.100,00	40,00%
Imobiliário	5.250.350,00	1.500.100,00	40,00%
☐ Santander Brasil Asset Management	3.126.103,88	-7.952,46	-0,15%
Renda Fixa	2.360.305,87	28.021,14	1,30%
Renda Variável	765.798,01	-35.973,61	-4,49%
☐ XP Asset Management	2.725.445,65	34.184,59	1,27%
Renda Fixa	2.725.445,65	34.184,59	1,27%
☐ Veritas Capital Management	1.963.344,32	-365,28	0,23%
Imobiliário	1.963.344,32	-365,28	0,23%
☐ RB Asset	692.712,00	1.368,32	-1,22%
Imobiliário	692.712,00	1.368,32	-1,22%
☐ BTG Pactual Gestora de Recursos	66.923,55	14.179,34	26,88%
Estruturados	66.923,55	14.179,34	26,88%
☐ Genial Banco	17.622,50	-3.253,39	-15,58%
Renda Fixa	17.622,50	-3.253,39	-15,58%
☐ Arena Capital	0,00	0,00	0,00%
Estruturados	0,00	0,00	0,00%
Total Geral	1.683.623.134,85	20.592.839,40	0,88%

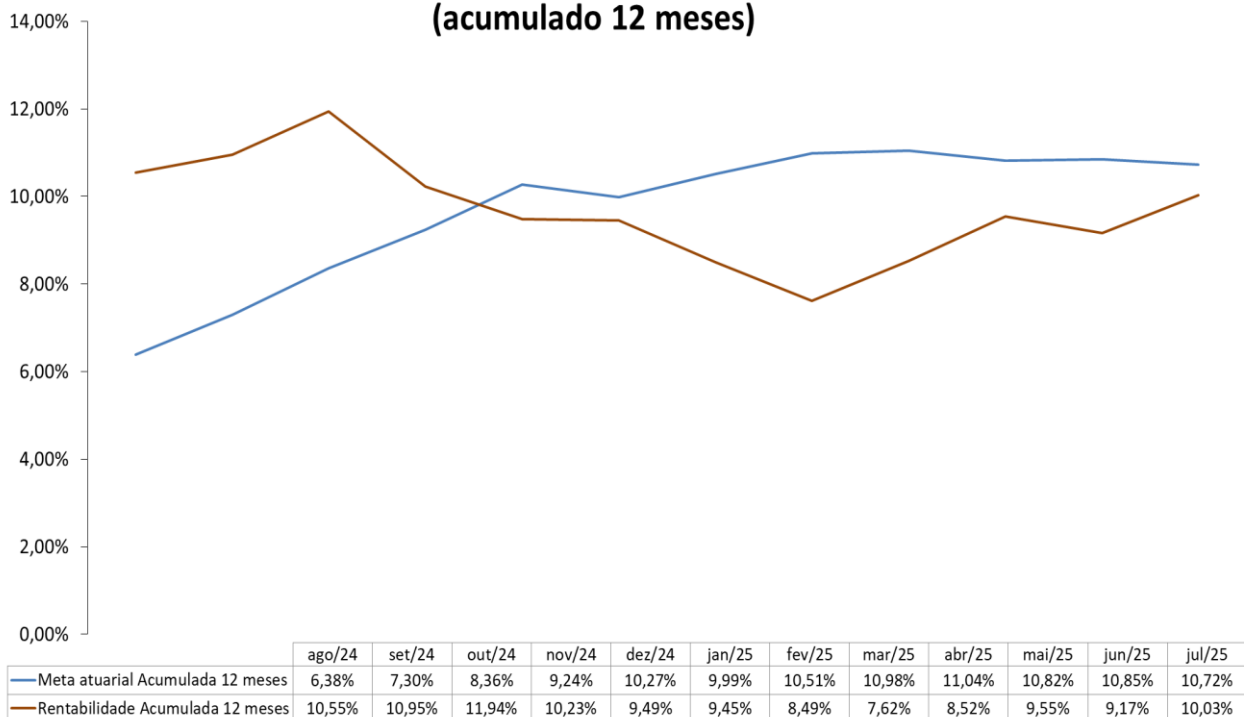
3. ENQUADRAMENTO DAS APLICAÇÕES: POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2025

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

4. QUADRO COMPARATIVO: META ATUARIAL

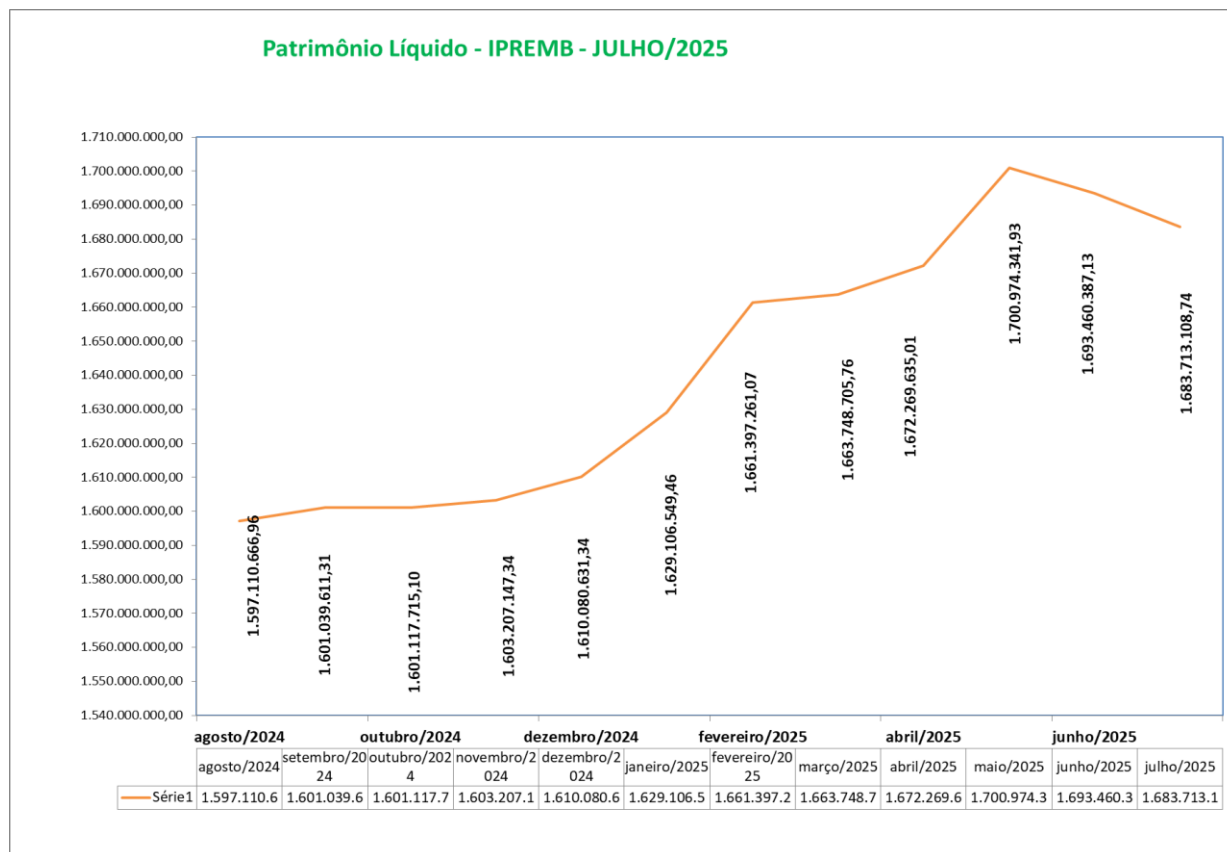
	IPCA (%)	Meta atuarial (%)	Rentabilidade média da carteira (%)	% atingido da meta	Meta atuarial Acumulada ano	Meta atuarial Acumulada 12 meses	Rentabilidade Acumulada ano	Rentabilidade Acumulada 12 meses	Patrimônio Líquido (R\$)	Evolução Patrimonial (%)
ago/24	-0,02%	0,40%	0,03%	-92,28%		6,38%		10,55%	R\$ 1.597.110.666,96	0,19%
set/24	0,44%	0,86%	0,74%	-13,96%		7,30%		10,95%	R\$ 1.601.039.611,31	0,43%
out/24	0,56%	0,98%	1,19%	20,81%		8,36%		11,94%	R\$ 1.601.117.715,10	0,44%
nov/24	0,39%	0,81%	0,40%	-50,87%		9,24%		10,23%	R\$ 1.603.207.147,34	0,57%
dez/24	0,52%	0,94%	0,81%	-14,69%		10,27%		9,49%	R\$ 1.610.080.631,34	1,00%
jan/25	0,16%	0,58%	0,87%	49,52%	0,58%	9,99%	0,87%	9,45%	R\$ 1.629.106.549,46	2,19%
fev/25	1,31%	1,74%	0,23%	-86,73%	2,33%	10,51%	1,10%	8,49%	R\$ 1.661.397.261,07	4,22%
mar/25	0,59%	1,02%	-0,04%	-104,23%	3,37%	10,98%	1,06%	7,62%	R\$ 1.663.748.705,76	4,37%
abr/25	0,43%	0,85%	1,13%	32,25%	4,25%	11,04%	2,20%	8,52%	R\$ 1.672.269.635,01	4,90%
mai/25	0,26%	0,68%	1,73%	152,98%	4,97%	10,82%	3,97%	9,55%	R\$ 1.700.974.341,93	6,70%
jun/25	0,24%	0,66%	0,84%	26,12%	5,66%	10,85%	4,84%	9,17%	R\$ 1.693.460.387,13	6,23%
jul/25	0,26%	0,68%	1,26%	84,77%	6,38%	10,72%	6,61%	10,03%	R\$ 1.683.713.108,74	5,62%

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



5. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Patrimônio líquido (2025) - Incluído Contas Correntes		Evolução Patrimonial
agosto/2024	1.597.110.666,96	0,1875%
setembro/2024	1.601.039.611,31	0,4340%
outubro/2024	1.601.117.715,10	0,4389%
novembro/2024	1.603.207.147,34	0,5699%
dezembro/2024	1.610.080.631,34	1,0011%
janeiro/2025	1.629.106.549,46	2,1946%
fevereiro/2025	1.661.397.261,07	4,2202%
março/2025	1.663.748.705,76	4,3677%
abril/2025	1.672.269.635,01	4,9023%
maio/2025	1.700.974.341,93	6,7029%
junho/2025	1.693.460.387,13	6,2316%
julho/2025	1.683.713.108,74	5,6201%



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

6. RANKING DOS FUNDOS

RANKING DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO - julho/2025				
META ATUARIAL NO MÊS: 0,68%				
META ATUARIAL NO ANO: 6,38%				
Gestão	Fundo	% Mês	% Meta	Fundo
BlueMac Asset Management	MACAM SHOPPING RESP LIMITADA FII - BLUE11	40,00%	5851,04%	1.500.100,00
BTG Pactual Gestora de Recursos	BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II RESP LIMITADA FICFIP MULTIESTRATÉGIA	26,88%	3932,37%	14.179,34
CAIXA Asset	CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	6,03%	881,85%	3.563.467,27
BB Asset Management	BB AÇÕES GLOBAIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	5,62%	821,65%	3.338.973,81
CAIXA Asset	CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	3,07%	449,26%	928.841,62
Banco Bradesco	BRADERCO BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO	3,03%	443,45%	969.211,32
CAIXA Asset	CAIXA CAPITAL PROTEGIDO CESTA AGRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	2,14%	313,15%	208.359,65
Santander Brasil Asset Management	SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO	1,41%	206,94%	-
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,28%	187,85%	124.136,71
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,28%	187,85%	124.136,71
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,28%	187,85%	124.136,71
Santander Brasil Asset Management	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN	1,28%	187,28%	59,58
Banco Bradesco	BRADERCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,28%	187,14%	1.299.398,94
Sicredi	SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,28%	187,14%	947.419,92
Itaú Asset Management	ITAÚ SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	1,27%	185,88%	224.590,45
XP Asset Management	TREND PÓS-FIXADO RESP LIMITADA FIC RENDA FIXA SIMPLES	1,27%	185,82%	34.184,59
BB Asset Management	BB BOLSAS GLOBAIS ATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1,27%	185,77%	46.307,19
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,27%	185,17%	122.178,20
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,27%	185,17%	122.178,20
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,27%	185,17%	122.178,20
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,27%	185,17%	122.178,20
BB Asset Management	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDEN	1,26%	183,71%	78.768,71
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,25%	183,14%	131.199,06
BB Asset Management	BB TÍTULOS PÚBLICOS VII RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,25%	182,56%	98.990,56
Itaú Asset Management	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	1,21%	177,45%	10.221,10
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,21%	176,48%	53.825,65
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,21%	176,48%	53.825,65
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,21%	176,48%	53.825,65
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,21%	176,48%	53.825,65
Santander Brasil Asset Management	SANTANDER IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,20%	175,72%	27.961,56
BB Asset Management	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1,19%	173,99%	295,35
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	1,18%	172,15%	54.524,09
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	1,18%	172,15%	54.524,09
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	1,18%	172,15%	54.524,09
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	1,18%	172,15%	54.524,09
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	1,18%	172,15%	54.524,09
Itaú Asset Management	ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	1,02%	148,74%	453.040,72
CAIXA Asset	CAIXA JUROS E MOEDAS RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	1,00%	145,90%	131.641,77
CAIXA Asset	CAIXA JUROS E MOEDAS RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	1,00%	145,90%	131.641,77
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,91%	133,72%	427.339,05
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,91%	133,41%	383.848,40
Itaú Asset Management	ITAÚ ASSET NTN-B 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,90%	131,81%	946.144,99
Veritas Capital Management	CAM THRONE FII	0,69%	101,40%	3.224,44
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	0,66%	96,12%	4.222,20
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	0,66%	96,12%	4.222,20
BB Asset Management	BB INFLAÇÃO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	0,59%	86,13%	6.710,44
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	0,28%	40,66%	(78,38)
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	0,28%	40,66%	(78,38)
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	0,27%	39,26%	110,41
Itaú Asset Management	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	0,07%	9,52%	27,57
Arena Capital	CONQUEST FIP EMPRESAS EMERGENTES - FCCQ11	0,00%	0,00%	-
QLZ Asset Management	BRASIL FLORESTAL MULTIESTRATÉGIA FIP	-0,03%	-4,50%	(2.339,49)
QLZ Asset Management	SCULPTOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	-0,10%	-14,12%	(20.494,12)
QLZ Asset Management	ÁQUILA FII - AQLL11	-0,12%	-18,13%	(10.196,66)
Veritas Capital Management	SÃO DOMINGOS FII - FSD11	-0,24%	-35,04%	(3.589,72)
BB Asset Management	BB TP VÉRTICE 2029 RESP LIMITADA FIF PREVIDENCIÁRIO	-0,43%	-62,99%	(64.164,99)
Graphen Investimentos	GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1	-0,45%	-65,47%	(43.821,35)
RB Asset	RB CAPITAL RENDA II FII - RBRD11	-1,22%	-178,39%	1.368,32
Santander Brasil Asset Management	SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	-4,49%	-656,31%	(35.973,61)
Banco Bradesco	BRADERCO SELECTION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-4,53%	-663,24%	(100.324,39)
CAIXA Asset	CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	-4,98%	-727,95%	(207.200,00)
CAIXA Asset	CAIXA ELETROBRAS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	-6,01%	-879,25%	(606.811,67)
Itaú Asset Management	ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-7,96%	-1163,72%	(3.329.670,37)
Genial Banco	MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	-15,58%	-2279,63%	(3.253,39)
Graphen Investimentos	PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	-30,45%	-4454,77%	(230.713,68)

7. RETORNO X RISCO

a. Renda Fixa

Fundo		CNPJ	Retorno	Volatilidade	Beta
NTN-B 760199 20260815	2231 - XP		1,17%	0,66%	(526.976.553.218,76)
NTN-B 760199 20290515	4718 - XP		1,02%	2,10%	(252.704.920.566,23)
NTN-B 760199 20280815	7457 - XP		0,86%	1,85%	(1.541.360.018.522,81)
NTN-B 760199 20330515	11445 - XP		1,00%	2,80%	(612.625.880.408,65)
NTN-B 760199 20280815	6840 - XP		0,80%	1,85%	(1.541.360.018.522,81)
NTN-B 760199 20260815	6950 - XP		0,81%	0,66%	(526.976.553.218,76)
NTN-B 760199 20260815	7117 - XP		0,90%	0,66%	(526.976.553.218,76)
NTN-B 760199 20280815	7141 - XP		0,90%	1,85%	(1.541.360.018.522,81)
NTN-B 760199 20270515	7225 - XP		0,90%		
NTN-B 760199 20290515	7246 - XP		0,90%		
NTN-B 760199 20270515	3846 - XP		0,91%		
NTN-B 760199 20260815	3785 - XP		0,91%	0,66%	(526.976.553.218,76)
NTN-B 760199 20280815	6139 - XP		0,91%	1,85%	(1.541.360.018.522,81)
NTN-B 760199 20290515	6228 - XP		0,91%		
NTN-B 760199 20260815	4863 - XP		0,92%	0,66%	(526.976.553.218,76)
NTN-B 760199 20270515	4944 - XP		0,92%		
NTN-B 760199 20280815	4894 - XP		0,92%	1,85%	(1.541.360.018.522,81)
NTN-B 760199 20290515	6925 - BB		0,90%		
NTN-B 760199 20300815	15865 - BB		0,89%		
NTN-B 760199 20260815	4669 - BB		0,93%	0,66%	(526.976.553.218,76)
NTN-B 760199 20300815	5822 - BB		0,90%		
NTN-B 760199 20290515	6898 - BB		0,90%		
NTN-B 760199 20320815	5852 - BB		0,90%		
NTN-B 760199 20280815	3510 - BB		0,91%	1,85%	(1.541.360.018.522,81)
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		19.523.305/0001-06	1,25%	0,00%	(668.173.332,26)
BB TP VÉRTICE 2029 RESP LIMITADA FIF PREVIDENCIÁRIO		55.750.036/0001-84	-0,43%	2,09%	(253.496.871.211,18)
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	27-9	10.740.670/0001-06	1,21%	0,18%	29.536.361.370,07
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	26-0	10.740.670/0001-06	1,21%	0,18%	29.536.361.370,07
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	29-5	10.740.670/0001-06	1,21%	0,18%	29.536.361.370,07
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	36-8 - Reserva IOF	10.740.670/0001-06	1,21%	0,18%	29.536.361.370,07
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	26-0	11.060.913/0001-10	0,28%	1,35%	116.603.077.430,80
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA		56.134.800/0001-50	0,91%	0,66%	(525.890.733.247,70)
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA		56.208.863/0001-03	0,91%	1,28%	2.223.462.002.492,65
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	27-9	14.386.926/0001-71	0,66%	1,40%	1.383.449.831.270,46
SANTANDER IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA		10.979.025/0001-32	1,20%	0,18%	3.578.295.175,23
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA		21.838.150/0001-49	0,07%	1,81%	(5.758.868.432.295,37)
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		35.292.588/0001-89	1,26%	0,19%	488.188.316.287,51
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	27-9	14.508.643/0001-55	1,18%	0,00%	(4.704.005.629,12)
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	28-7	14.508.643/0001-55	1,18%	0,00%	(4.704.005.629,12)
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	29-5	14.508.643/0001-55	1,18%	0,00%	(4.704.005.629,12)
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	31-7	14.508.643/0001-55	1,18%	0,00%	(4.704.005.629,12)
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	36-8	14.508.643/0001-55	1,18%	0,00%	(4.704.005.629,12)
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	26-0	14.508.643/0001-55	1,18%	0,00%	(4.704.005.629,12)
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA		50.302.776/0001-34	0,90%	1,28%	2.224.267.888.649,26
ITAÚ SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES		06.175.696/0001-73	1,27%	0,01%	2.372.770.663,10
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	36-8 - Fundo Osc. Riscos	11.060.913/0001-10	0,28%	1,35%	116.603.077.430,80
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	36-8 - Fundo Garantidor	14.386.926/0001-71	0,66%	1,40%	1.383.449.831.270,46
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	36-8 - Reserva Consignação II	14.508.605/0001-00	0,27%	2,10%	(5.534.875.569.338,44)
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	32955-7	24.634.187/0001-43	1,28%	0,01%	(2.005.774.548,53)
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	37-6 - comprev	05.164.356/0001-84	1,25%	0,06%	(141.869.745.456,56)
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	6300-6	29.241.799/0001-90	1,02%	1,01%	(2.698.719.804.604,74)
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO		13.077.415/0001-05	1,19%	0,01%	24.666.658.703,86
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	28-7	03.737.206/0001-97	1,28%	0,02%	94.926.937.886,35
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	26-0	03.737.206/0001-97	1,28%	0,02%	94.926.937.886,35
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP		32.972.942/0001-28	1,21%	0,35%	(786.411.248.435,02)
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIAL		02.224.354/0001-45	1,28%	0,01%	37.120.259.597,34
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI		03.399.411/0001-90	1,28%	0,01%	(13.893.260.275,13)
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	26-0	23.215.008/0001-70	1,27%	0,04%	(47.309.704.810,71)
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	27-9	23.215.008/0001-70	1,27%	0,04%	(47.309.704.810,71)
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	36-8 - Reserva Consignação I	23.215.008/0001-70	1,27%	0,04%	(47.309.704.810,71)
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	37-6 - comprev	23.215.008/0001-70	1,27%	0,04%	(47.309.704.810,71)
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	36-8 - Rendimento Consig.	03.737.206/0001-97	1,28%	0,02%	94.926.937.886,35
GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1		17.013.985/0001-92	-0,45%	1,02%	(1.705.359.318.740,80)
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1		12.138.813/0001-21	-15,58%		
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1		06.018.364/0001-85	-30,45%	99,62%	64.547.726.172.063,40
BB INFLAÇÃO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO		14.091.645/0001-91	0,59%	0,95%	(529.413.226.950,52)
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PR		17.138.474/0001-05	1,41%	0,80%	1.325.508.035.981,62

b. Renda Variável

Fundo		CNPJ	Retorno	Volatilidade	Beta
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES		01.699.688/0001-02	-4,49%	12,80%	(1.630.023.168.194,21)
BRADESCO SELECTION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES		03.660.879/0001-96	-4,53%	14,01%	7.998.758.349.012,85
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES		24.571.992/0001-75	-7,96%	15,42%	(9.860.617.742.806,10)
CAIXA ELETROBRAS RESP LIMITADA FIF AÇÕES		45.443.475/0001-90	-6,01%	15,08%	29.082.996.744.268,50
BB AÇÕES GLOBAIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES		39.255.695/0001-98	1,27%	10,83%	(21.420.272.047.579,70)
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I		17.502.937/0001-68	6,03%	10,92%	(13.570.218.806.443,70)
BB BOLSAS GLOBAIS ATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES		22.632.237/0001-28	5,62%	6,83%	(112.810.730.193,00)
SCULPTOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO		14.655.180/0001-54	-0,10%	0,06%	(118.825.397.428,30)
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP		30.036.235/0001-02	3,07%	5,77%	(3.337.302.815.882,76)
BRADESCO BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO		18.959.094/0001-96	3,03%	5,71%	5.208.941.034.357,02
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO CESTA AGRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP		42.229.068/0001-97	2,14%	3,98%	19.803.605.460.328,00
CAIXA JUROS E MOEDAS RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	26-0	14.120.520/0001-42	1,00%	0,54%	(1.890.449.863.126,13)
CAIXA JUROS E MOEDAS RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	27-9	14.120.520/0001-42	1,00%	0,54%	(1.890.449.863.126,13)
BRASIL FLORESTAL MULTIELABORAÇÃO FIP		12.312.767/0001-35	-0,03%	0,00%	(539.070.738,07)
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II RESP LIMITADA FICFIP MULTIELABORAÇÃO		14.584.094/0001-06	26,88%	127,60%	(80.323.706.513.419,10)
CONQUEST FIP EMPRESAS EMERGENTES - FCCQ11		10.625.626/0001-47	0,00%	0,42%	(270.417.314.058,33)
MACAM SHOPPING RESP LIMITADA FII - BLUE11		16.685.929/0001-31	40,00%	71,62%	(77.074.527.199.241,80)
CAM THRONE FII		21.862.783/0001-92	0,69%		
SÃO DOMINGOS FII - FISD11		16.543.270/0001-89	-0,24%	0,00%	1,00
RB CAPITAL RENDA II FII - RBRD11		09.006.914/0001-34	-1,22%	15,07%	31.905.846.901.943,10
ÁQUILA FII - AQLL11		13.555.918/0001-49	-0,12%	0,00%	1,00
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11		17.098.794/0001-70	-4,98%	45,97%	(33.858.671.257.478,70)

8. EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS JULHO/2025

RESUMO DOS EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS ATÉ: 31/07/2025		MENSAL: JULHO/2024
Valor Total Emprestado		R\$ 2.465.473,27
Valor total de parcelas vencidas		
Valor total de parcelas a vencer		
Saldo devedor	R\$ 61.568.167,62	R\$ 61.568.167,62
IOF Retido na contratação		R\$ 83.114,71
Taxa de Administração sobre as parcelas vencidas		R\$ 132.901,24
Valor amortizado sobre as parcelas vencidas		R\$ 852.392,41
Rendimentos sobre as parcelas vencidas (juros)		R\$ 678.275,89
Reserva Fundo Garantidor sobre as parcelas vencidas		R\$ 71.242,66
Reserva Fundo Osc. Riscos sobre as parcelas vencidas		R\$ 47.830,06
Total de Recompra (R\$)		R\$ 0,00
Total de Contratos	4055	151

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

FUNDO	CNPJ	RUBRICA	SALDO julho/2025	PL - FUNDO julho/2025	LIMITE DO PL - RESOLUÇÃO 4963	% PL - FUNDO	SITUAÇÃO
NTN-B 760199 20260815		7º I A	10.070.241,46	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20290515		7º I A	20.613.321,36	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20280815		7º I A	34.994.930,42	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20330515		7º I A	48.590.008,72	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20280815		7º I A	32.604.680,88	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20260815		7º I A	32.609.923,58	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20260815		7º I A	33.072.649,79	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20280815		7º I A	33.060.006,03	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20270515		7º I A	33.064.193,28	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20290515		7º I A	33.057.644,46	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20270515		7º I A	17.568.459,93	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20260815		7º I A	17.568.172,62	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20280815		7º I A	28.372.448,13	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20290515		7º I A	28.361.869,69	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20260815		7º I A	22.557.944,88	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20270515		7º I A	22.553.571,15	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20280815		7º I A	22.546.646,34	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20260815		7º I A	3.310.898,56	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20290515		7º I A	31.610.864,26	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20300815		7º I A	73.570.516,51	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20260815		7º I A	21.626.493,09	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20300815		7º I A	26.940.058,04	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20290515		7º I A	31.420.137,84	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20320815		7º I A	26.948.071,81	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20280815		7º I A	16.191.025,84	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20260815		7º I A	8.393.597,23	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20300815		7º I A	7.189.798,34	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20320815		7º I A	79.110.584,42	-	-	-	ENQUADRADO
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	19.523.305/0001-06	7º I B	8.030.812,99	31.364.759,56	100%	25,60%	ENQUADRADO
BB TP VERTICE 2029 RESP LIMITADA FIF PREVIDENCIÁRIO	55.750.036/0001-84	7º I B	14.836.126,03	284.740.389,61	100%	5,21%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	10.740.670/0001-06	7º I B	2.570.371,29	9.030.644.079,09	100%	0,03%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	10.740.670/0001-06	7º I B	168.835,35	9.030.644.079,09	100%	0,00%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	10.740.670/0001-06	7º I B	1.070.012,41	9.030.644.079,09	100%	0,01%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	10.740.670/0001-06	7º I B	236.545,77	9.030.644.079,09	100%	0,00%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	11.060.913/0001-10	7º I B	3.180,42	5.705.439.024,84	100%	0,00%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	56.134.800/0001-50	7º I B	47.174.650,51	3.157.402.689,88	100%	1,49%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	56.208.863/0001-03	7º I B	42.472.041,26	659.352.085,59	100%	6,44%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	14.386.926/0001-71	7º I B	72.321,25	3.231.077.111,61	100%	0,00%	ENQUADRADO
SANTANDER IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	10.979.025/0001-32	7º I B	2.355.592,73	138.836.926,62	100%	1,70%	ENQUADRADO
ITAU ASSET NTN-B 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	50.302.776/0001-34	7º I B	105.943.109,78	194.409.732,79	100%	54,49%	ENQUADRADO
ITAU SOBERANO RESP LIMITADA FIF C/C RENDA FIXA SIMPLES	06.175.696/0001-73	7º I B	17.898.683,96	43.161.451.839,21	100%	0,04%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	11.060.913/0001-10	7º I B	625.515,45	5.705.439.024,84	100%	0,01%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	14.386.926/0001-71	7º I B	928.423,22	3.231.077.111,61	100%	0,03%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	14.508.605/0001-00	7º I B	41.249,47	1.124.334.310,44	100%	0,00%	ENQUADRADO
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	24.634.187/0001-43	7º I B	75.002.549,13	5.024.824.809,22	100%	1,49%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	05.164.356/0001-84	7º I B	10.610.435,71	10.859.318.326,29	100%	0,10%	ENQUADRADO
TREND PÓS-FIXADO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA SIMPLES	26.559.284/0001-44	7º I B	2.725.445,65	10.946.593.306,59	100%	0,02%	ENQUADRADO
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF C/C RENDA FIXA	21.838.150/0001-49	7º I B	42.396,72	1.265.242.882,49	100%	0,00%	ENQUADRADO
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF C/C RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	29.241.799/0001-90	7º I B	45.005.765,10	4.683.448.257,42	100%	0,96%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF C/C RENDA FIXA SIMPLES	35.292.588/0001-89	7º III A	6.350.757,28	1.217.004.301,91	15%	0,52%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF C/C RENDA FIXA SIMPLES	14.508.643/0001-55	7º III A	147.676,01	1.217.004.301,91	15%	0,01%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF C/C RENDA FIXA SIMPLES	14.508.643/0001-55	7º III A	453.151,02	1.217.004.301,91	15%	0,04%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF C/C RENDA FIXA SIMPLES	14.508.643/0001-55	7º III A	1.233,45	1.217.004.301,91	15%	0,00%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF C/C RENDA FIXA SIMPLES	14.508.643/0001-55	7º III A	61.142,77	1.217.004.301,91	15%	0,01%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF C/C RENDA FIXA SIMPLES	14.508.643/0001-55	7º III A	671.796,21	1.217.004.301,91	15%	0,06%	ENQUADRADO
ITAU INSTITUCIONAL LEGEND RESP LIMITADA FIF C/C RENDA FIXA LP	14.508.643/0001-55	7º III A	6.627,04	1.530.879.248,37	15%	0,00%	ENQUADRADO
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF C/C RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	7º III A	29.051,25	4.649.290.481,42	15%	0,00%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	03.737.206/0001-97	7º III A	9.790.379,66	25.190.174.815,44	15%	0,04%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	03.737.206/0001-97	7º III A	1.781.206,84	2.041.174.935,30	15%	0,01%	ENQUADRADO
ITAU INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RESP LIMITADA FIF C/C RENDA FIXA LP	32.972.942/0001-28	7º III A	852.786,60	4.713,14	15%	0,00%	ENQUADRADO
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF C/C RENDA FIXA REFERENCIADO DI	02.224.520/0001-45	7º III A	4.713,14	5.469.885.405,89	15%	0,00%	ENQUADRADO
BRADECO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	03.399.411/0001-90	7º III A	102.865.646,75	18.538.160.232,88	15%	0,55%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	23.215.008/0001-70	7º III A	591.533,96	8.763.371.561,36	15%	0,01%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	23.215.008/0001-70	7º III A	55.560,28	8.763.371.561,36	15%	0,00%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	23.215.008/0001-70	7º III A	19.384,84	8.763.371.561,36	15%	0,00%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	23.215.008/0001-70	7º III A	510.740,71	8.763.371.561,36	15%	0,01%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	03.737.206/0001-97	7º III A	142.822,32	25.190.174.815,44	15%	0,00%	ENQUADRADO
GGR PRIME I FIDC SÊNIOR I	17.013.985/0001-92	7º V A	9.746.775,92	118.547.269,70	5%	8,22%	DESENQUADRADO
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR I	12.138.813/0001-21	7º V A	17.622,50	942.001,26	5%	1,87%	ENQUADRADO
PREMIUM FIDC SÊNIOR I	06.018.364/0001-85	7º V A	526.853,78	17.980.946,43	5%	2,93%	ENQUADRADO
BB INFLAÇÃO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	14.091.645/0001-91	7º V B	1.146.343,23	36.106.396,53	5%	3,17%	ENQUADRADO
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	17.138.474/0001-05	7º V B	632.330.385,99	632.330.385,99	5%	0,00%	ENQUADRADO
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	01.699.688/0001-02	8º I	765.798,01	183.806.393,19	15%	0,42%	ENQUADRADO
BRADESCO SELECTION RESP LIMITADA FIF C/C AÇÕES	03.660.879/0001-96	8º I	2.112.295,97	206.267.425,35	15%	1,02%	ENQUADRADO
ITAU DYNAMIS RESP LIMITADA FIF C/C AÇÕES	24.571.992/0001-75	8º I	38.523.351,93	1.058.239.678,84	15%	3,64%	ENQUADRADO
CAIXA ELETOBRAS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	45.443.475/0001-90	9º I	9.488.836,05	178.865.830,85	15%	5,30%	ENQUADRADO
BB AÇÕES GLOBAIS RESP LIMITADA FIF C/C AÇÕES	22.632.237/0001-28	9º II	62.781.668,04	691.026.623,22	15%	9,09%	ENQUADRADO
BB BOLSAS GLOBAIS ATIVO RESP LIMITADA FIF C/C AÇÕES	39.255.695/0001-98	9º III	3.692.477,10	318.469.610,42	15%	1,16%	ENQUADRADO
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	17.502.937/0001-68	9º III	62.672.329,34	2.379.491.437,63	15%	2,63%	ENQUADRADO
SCULPTOR FIF MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	14.655.180/0001-54	10 I	21.206.324,22	135.398.576,41	15%	15,66%	DESENQUADRADO
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	10 I	31.171.274,81	1.938.231.837,39	15%	1,61%	ENQUADRADO
BRADESCO BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF C/C MULTIMERCADO	18.959.094/0001-96	10 I	32.939.463,29	969.305.627,39	15%	3,40%	ENQUADRADO
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO CESTA AGRO RESP LIMITADA FIF C/C MULTIMERCADO LP	42.229.068/0001-97	10 I	9.941.079,97	66.303.445,55	15%	14,99%	ENQUADRADO
CAIXA JUROS E MOEDAS RESP LIMITADA FIF C/C MULTIMERCADO LP	14.120.520/0001-42	10 I	6.337.014,20	809.607.820,55	15%	0,78%	ENQUADRADO
CAIXA JUROS E MOEDAS RESP LIMITADA FIF C/C MULTIMERCADO LP	14.120.520/0001-42	10 I	610.232,93	809.607.820,55	15%	0,08%	ENQUADRADO
BRASIL FLORESTAL MULTISTRATÉGIA FIF	12.312.767/0001-35	10 II	7.600.136,27	134.726.441,35	15%	5,64%	ENQUADRADO
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II RESP LIMITADA FICFIP MULTISTRATÉGIA	14.584.094/0001-06	10 II	66.923,55	10.140.273,84	15%	0,66%	ENQUADRADO
CONQUEST FIF EMPRESAS EMERGENTES - FCCQ11	10.625.626/0001-47	10 II	-	(79.405.652,15)	15%	0,00%	ENQUADRADO
MACAM SHOPPING RESP LIMITADA FIF - BLUET1	16.685.929/0001-31	11	5.250.350,00	621.389.246,97	15%	0,84%	ENQUADRADO
CANI THRONE FIF	21.862.783/0001-92	11	468.352,58	-	15%	0,00%	ENQUADRADO
SAO DOMINGOS FIF - FISD11	16.543.270/0001-89	11	1.494.991,74	49.784.487,04	15%	3,00%	ENQUADRADO
RB CAPITAL RENDA II FIF - RBRD11	09.006.914/0001-34	11	692.712,00	120.161.952,24	15%	0,58%	ENQUADRADO
AQUILLA FIF - AQLT11	13.555.918/0001-49	11	8.215.526,85	134.439.288,86	15%	6,11%	ENQUADRADO
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FIF - CXRI11	17.098.794/0001-70	11	4.857.600,00	128.022.175,43	15%	3,79%	ENQUADRADO
Empréstimo consignado		12 I	61.568.167,62	-	0%	0,00%	ENQUADRADO

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

10. CONCLUSÃO:

O Comitê de Política Monetária (Copom) decidiu manter a taxa Selic em 15,00% ao ano, em linha com as expectativas do mercado. O comunicado enfatizou o ambiente externo adverso, especialmente no que diz respeito à instabilidade política e econômica nos Estados Unidos e seus impactos geopolíticos e comerciais. Internamente, o Copom apontou sinais de desaceleração na atividade econômica, ainda que o mercado de trabalho permaneça resiliente.

A inflação corrente e as expectativas seguem acima da meta, com o comitê reforçando a assimetria de riscos altistas no horizonte relevante. As tarifas comerciais recentemente impostas pelos EUA ao Brasil foram tratadas como elemento de incerteza adicional, sem impacto imediato nas projeções.

Diante desse cenário, a autoridade monetária optou por manter a postura cautelosa, indicando que a taxa básica de juros deve se manter no atual patamar até, pelo menos, o início do segundo trimestre de 2026, quando poderá haver espaço para o início de um ciclo de flexibilização.

O IPCA-15 de julho apresentou alta de 0,33%, acumulando 5,30% em 12 meses, levemente acima das expectativas (0,31%). A surpresa inflacionária veio principalmente do setor de serviços, com destaque para o aumento expressivo nas passagens aéreas (+19,86%). Por outro lado, alimentos no domicílio (-0,40%) e preços administrados apresentaram alívio, contribuindo para uma composição menos pressionada.

Os núcleos de inflação, acompanhados de perto pelo Banco Central, mostraram moderação: a média móvel anualizada dos cinco núcleos caiu de 4,8% para 4,5%, enquanto os serviços subjacentes recuaram de 6,1% para 5,6%. Esses indicadores reforçam o cenário de desinflação gradual, compatível com o atual nível restritivo da política monetária.

A manutenção da Selic em patamar elevado, em conjunto com a inflação ainda acima da meta, reforça o bom desempenho de ativos indexados à taxa de juros ou à inflação (como NTN-Bs de médio e longo prazo), que seguem atrativos em termos reais. Contudo, o investidor deve manter atenção ao risco de crédito e à reprecificação futura diante de eventual ciclo de queda dos juros.

O mercado de trabalho resiliente sustenta o consumo e pode beneficiar empresas ligadas ao varejo e serviços, embora o comportamento da inflação de serviços mereça monitoramento constante.

No cenário Internacional os Estados Unidos apresenta a Política Monetária e Incertezas Comerciais. O Federal Reserve manteve a taxa de juros no intervalo de 4,25% a 4,50%, conforme esperado, mas com dissidências a favor de um corte. O Fed destacou moderação no crescimento da economia e a resiliência do mercado de trabalho, embora a inflação permaneça elevada.

O presidente Jerome Powell sinalizou possibilidade de corte na próxima reunião, desde que haja maior clareza sobre a desaceleração do emprego. As tarifas impostas aos produtos brasileiros e a elevação das expectativas inflacionárias de curto prazo reforçam um ambiente de incerteza, o que pode limitar o espaço para uma flexibilização mais agressiva.

O cenário macroeconômico permanece desafiador, com inflação ainda elevada e política monetária restritiva no Brasil e em boa parte do mundo. No entanto, sinais de desinflação e resiliência econômica apontam para possíveis inflexões em 2026.

A estratégia da carteira do IPREMB deve continuar focada na preservação de capital real, com diversificação prudente entre ativos indexados à

inflação, prefixados e uma seleção criteriosa de ativos de risco, respeitando a política de investimentos vigente e os objetivos atuariais de longo prazo.

Fonte: Bradesco Asset, 11/08/2025.

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

 BANCO CENTRAL DO BRASIL		Focus Relatório de Mercado																																				
Expectativas de Mercado				25 de julho de 2025																																		
				▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade																																		
Mediana - Agregado	2025							2026							2027							2028																
	Há 4 semanas		Há 1 semana		Hoje semanal *		Comp. semanal *		Resp. **		5 dias úteis		Resp. ***		Há 4 semanas		Há 1 semana		Hoje semanal *		Comp. semanal *		Resp. **		5 dias úteis		Resp. ***		Há 4 semanas		Há 1 semana		Hoje semanal *		Comp. semanal *		Resp. **	
	IPCA (variação %)		5,20	5,10	5,09 ▼ (9)	148	5,09	107			4,50		4,45	4,44 ▼ (2)	147	4,45	107			4,00		4,00	4,00 = (23)	124			3,83		3,80	3,80 = (1)	111							
	PIB Total (variação % sobre ano anterior)		2,21	2,23	2,23 = (3)	115	2,21	53			1,87		1,88	1,89 ▲ (1)	111	1,88	52			2,00		2,00	2,00 = (17)	83			2,00		2,00	2,00 = (72)	79							
	Câmbio (R\$/US\$)		5,70	5,65	5,60 ▼ (1)	129	5,60	64			5,79		5,70	5,70 = (2)	125	5,70	63			5,75		5,70	5,70 = (1)	98			5,80		5,70	5,70 = (1)	88							
	Selic (% a.a)		15,00	15,00	15,00 = (5)	142	15,00	85			12,50		12,50	12,50 = (26)	140	12,50	84			10,50		10,50	10,50 = (24)	114			10,00		10,00	10,00 = (31)	104							

Fonte: Banco Central do Brasil – Boletim FOCUS 25/07/2025

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

Alicio Umbelino da Silva Filho
Presidente do IPREMB