

**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE
SÃO JOSÉ DOS QUATRO MARCOS - MT / PREVIQUAM**

RELATÓRIO SEMESTRAL DE INVESTIMENTOS

**1º SEMESTRE
2025**

17 de julho de 2025

SUMÁRIO EXECUTIVO

O Sumário Executivo apresenta as principais informações do Relatório Mensal de Investimentos de 2025 do PREVIQUAM.

Índice Inflacionário: IPCA – Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo

Taxa de Juros (*anual*): 5,21% a.a.

Taxa de Juros (*mensal*): 0,42%

Meta Atuarial (*Taxa de Juros + Índice*): 5,21% a.a. + IPCA a.a.

Previsão da Meta Atuarial (*Taxa de Juros + Índice*): 10,90%

Data Focal: 30/06/2025

MENSAL												
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN						
RENTABILIDADE DA CARTEIRA	1,69%	0,47%	1,14%	1,82%	1,17%	1,04%						
TAXA DE JUROS	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%						
VARIAÇÃO IPCA	0,16%	1,31%	0,56%	0,43%	0,26%	0,24%						
META ATUARIAL	0,58%	1,73%	0,98%	0,85%	0,68%	0,66%						
CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%						

ACUMULADO												
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN						
RENTABILIDADE DA CARTEIRA	1,69%	2,17%	3,33%	5,21%	6,43%	7,54%						
TAXA DE JUROS	0,42%	0,85%	1,28%	1,71%	2,14%	2,57%						
VARIAÇÃO IPCA	0,16%	1,47%	2,04%	2,48%	2,75%	2,99%						
META ATUARIAL	0,58%	2,33%	3,34%	4,22%	4,93%	5,63%						
CDI	1,01%	2,01%	2,99%	4,08%	5,27%	6,43%						

SUMÁRIO (ÍNDICE)

1 – INTRODUÇÃO	4
2 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA e POLÍTICA DE INVESTIMENTOS	5
3 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO	7
4 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RENDA FIXA	12
5 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	22
5.1 - Melhor Desempenho Semestral dos Investimentos	24
5.2 - Pior Desempenho Semestral dos Investimentos	25
6 – ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	26
7 – CONCLUSÃO	27
7.1 - Rentabilidade da Carteira Semestral	27
7.2 - Meta Atuarial	28
7.3 - Perfil de Risco do Investidor	29
7.4 - Avaliação de Desempenho no 1º Semestre	30
7.5 - Orientação para a Carteira de Investimento no 2º Semestre	31

1 - INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o Relatório Semestral dos investimentos, referente ao 1º SEMESTRE, sobre o desempenho das rentabilidades e os riscos das aplicações financeiras do PREVIQUAM.

Este relatório vem atender o **Art. 129 da Portaria MTP 1.467/2022**, que deverá emitir Relatórios, no mínimo, **Semestralmente**, que contemplem:

Art. 129. *Deverão ser emitidos relatórios, no mínimo, semestralmente, que contemplem:*

I - as conclusões dos exames efetuados, inclusive sobre a aderência da gestão dos recursos do RPPS às normas em vigor e à política de investimentos;

II - as recomendações a respeito de eventuais deficiências, com estabelecimento de cronograma para seu saneamento, quando for o caso; e

III - análise de manifestação dos responsáveis pelas correspondentes áreas, a respeito das deficiências encontradas em verificações anteriores, bem como análise das medidas efetivamente adotadas para saná-las.

Parágrafo único. *As conclusões, recomendações, análises e manifestações deverão ser levadas em tempo hábil ao conhecimento dos órgãos ou instâncias com atribuições para determinar as providências necessárias.*

2.1-MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2025 - PREVIQUAM

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIAÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	62.927.220,31	1.508.262,28	(883.538,65)	-	1.097.458,77	(34.270,74)	1.063.188,03	64.615.131,97
2	FEVEREIRO	64.615.131,97	2.442.714,95	(1.918.393,44)	-	427.153,20	(123.540,56)	303.612,64	65.443.066,12
3	MARÇO	65.443.066,12	2.257.752,48	(1.772.226,56)	-	851.161,02	(108.357,95)	742.803,07	66.671.395,11
4	ABRIL	66.671.395,11	1.047.870,21	(623.240,31)	-	1.369.265,33	(156.801,37)	1.212.463,96	68.308.488,97
5	MAIO	68.308.488,97	2.005.210,88	(1.666.052,64)	-	796.719,52	-	796.719,52	69.444.366,73
6	JUNHO	69.444.366,73	63.977,03	(712.945,03)	-	713.154,87	-	713.154,87	69.508.553,60
7	JULHO	69.508.553,60	-	-	-	-	-	-	69.508.553,60
8	AGOSTO	69.508.553,60	-	-	-	-	-	-	69.508.553,60
9	SETEMBRO	69.508.553,60	-	-	-	-	-	-	69.508.553,60
10	OUTUBRO	69.508.553,60	-	-	-	-	-	-	69.508.553,60
11	NOVEMBRO	69.508.553,60	-	-	-	-	-	-	69.508.553,60
12	DEZEMBRO	69.508.553,60	-	-	-	-	-	-	69.508.553,60
13	ANO	62.927.220,31	9.325.787,83	(7.576.396,63)	-	5.254.912,71	(422.970,62)	4.831.942,09	69.508.553,60

*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2025 - LIMITE DE SEGMENTO - PREVIQUAM

Nº	Segmentos da Resolução CMN 4.963/2021	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.963/2021	Limites do PAI			Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
			Mínimo	Estratégia Alvo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
RENDA FIXA								
1	Títulos Públicos Federal	Art. 7, I, a (100%)	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	-	-
2	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas	Art. 7, I, b (100%)	0,0%	80,8%	100,0%	77,4%	53.771.092,32	-
3	F.I. Índice de Renda Fixa 100% T.P.F. e/ou Operação	Art. 7, I, c (100%)	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	-	-
4	Operações Compromissadas	Art. 7, II (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
5	F.I. de Renda Fixa	Art. 7, III, a (60%)	0,0%	13,3%	40,0%	17,0%	11.785.358,01	-
6	F.I. de Índice de Renda Fixa	Art. 7, III, b (60%)	0,0%	0,0%	40,0%	0,0%	-	-
7	Ativos Financeiros de Renda Fixa de I.F.	Art. 7, IV (20%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
8	FIDC - Classe Sênior	Art. 7, V, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
9	F.I. Renda Fixa de 'Crédito Privado'	Art. 7, V, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
10	F.I. em 85% de Debêntures	Art. 7, V, c (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
11	TOTAL - RENDA FIXA					94,3%	65.556.450,33	
RENDA VARIÁVEL								
12	F.I. Ações	Art. 8, I (30%)	0,0%	3,6%	14,0%	3,5%	2.456.018,90	-
13	F.I. Ações em Índices de Renda Variável	Art. 8, II (30%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
14	TOTAL - RENDA VARIÁVEL	Art. 8º (30%)				3,5%	2.456.018,90	
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS								
15	F.I. e F.I.C FI Multimercados	Art. 10, I (10%)	0,0%	1,1%	10,0%	1,1%	757.610,18	-
16	F.I. em Participações	Art. 10, II (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
17	F.I. Ações - Mercado de Acesso	Art. 10, III (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
18	TOTAL - INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	Art. 10 (15%)				1,1%	757.610,18	
FUNDOS IMOBILIÁRIOS								
19	F.I. Imobiliário	Art. 11 (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
20	TOTAL - FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Art. 11 (5%)				0,0%	-	
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR								
21	FIC e FIC FI - Renda Fixa - Dívida Externa	Art. 9º, I (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
22	FIC - Aberto - Investimento no Exterior	Art. 9º, II (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
23	Fundos de Ações - BDR Nível I	Art. 9º, III (10%)	0,0%	1,1%	10,0%	1,1%	738.474,19	-
24	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Art. 9º (10%)				1,1%	738.474,19	
EMPRÉSTIMO CONSIGNADO								
25	Empréstimo Consignado	Art. 12 (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
26	TOTAL - EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	Art. 12 (5%)				0,0%	-	
27	DESENQUADRADO	-		100,0%		0,0%	-	-
28	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	-				0,0%	1.458,56	
29	PATRIMÔNIO TOTAL					100,0%	69.510.012,16	6

3-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

1

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI – RESP LIM	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FIF – RESP LIM
CNPJ	13.077.415/0001-05	13.077.418/0001-49	11.328.882/0001-35	13.322.205/0001-35
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Simples	Renda Fixa Duração Baixa Grau de Invest.	Renda Fixa Indexados	Renda Fixa Indexados
ÍNDICE	CDI	CDI	IRF - M 1	IDKA 2
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral
ADMINISTRADOR	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ ADM	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69
GESTOR	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ GESTOR	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69
CUSTODIANTE	BANCO DO BRASIL S.A.	BANCO DO BRASIL S.A.	BANCO DO BRASIL S.A.	BANCO DO BRASIL S.A.
CNPJ CUSTODIANTE	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.
CNPJ DISTRIBUIDOR	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91
AUDITORIA	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
CNPJ AUDITORIA	57.755.217/0001-29	57.755.217/0001-29	61.562.112/0001-20	57.755.217/0001-29
DATA DE CONSTITUIÇÃO	12/04/2011	12/04/2011	16/11/2009	20/04/2011
DATA DE INÍCIO	20/04/2011	20/04/2011	02/12/2009	20/04/2011
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,00% a.a.	0,20% a 0,30% a.a.	0,10% a 0,30% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
TAXA DE ENTRADA	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
TAXA DE SAÍDA	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
PRAZO DE DURAÇÃO DO F.I.	Indeterminado	Indeterminado	Indeterminado	Indeterminado
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	1 - Muito Baixo	2 - Baixo	2 - Baixo	3 - Médio
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

Continuação.....

2

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FIF – RESP LIM	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FIF RESP LIM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FIF – RESP LIM
CNPJ	03.543.447/0001-03	49.963.751/0001-00	49.963.803/0001-30	07.111.384/0001-69
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Indexados	Renda Fixa Duração Livre Soberano	Renda Fixa Duração Livre Soberano	Renda Fixa Indexados
ÍNDICE	IMA - B 5	IPCA + 5,00% a.a.	IPCA + 5,00% a.a.	IRF - M
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral
ADMINISTRADOR	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ ADM	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69
GESTOR	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ GESTOR	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69
CUSTODIANTE	BANCO DO BRASIL S.A.	BANCO DO BRASIL S.A.	BANCO DO BRASIL S.A.	BANCO DO BRASIL S.A.
CNPJ CUSTODIANTE	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.
CNPJ DISTRIBUIDOR	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91
AUDITORIA	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
CNPJ AUDITORIA	61.562.112/0001-20	49.928.567/0001-11	49.928.567/0001-11	57.755.217/0001-29
DATA DE CONSTITUIÇÃO	17/12/1999	16/03/2023	16/03/2023	24/11/2004
DATA DE INÍCIO	01/04/2005	16/03/2023	16/03/2023	08/12/2004
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,15% a.a.	0,15% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não possui	Não possui	Não Possui
TAXA DE ENTRADA	Não Possui	Não possui	Não possui	Não Possui
TAXA DE SAÍDA	Não Possui	Não possui	Não possui	Não Possui
PRAZO DE DURAÇÃO DO F.I.	Indeterminado	Indeterminado	Indeterminado	Indeterminado
CARÊNCIA	Não possui	Até o dia 15/08/2028	Até o dia 16/08/2032	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio	3 - Médio	3 - Médio	3 - Médio
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

Continuação.....

3

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B FIF RESP LIM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM	BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FIF – RESP LIM	BB AÇÕES PETROBRAS I FIF – RESP LIM
CNPJ	07.861.554/0001-22	07.442.078/0001-05	08.973.948/0001-35	30.518.554/0001-46
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Variável	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Indexados	Renda Fixa Indexados	Ações Setoriais	Fundos de Mono Ação
ÍNDICE	IMA - B	IMA - B	IFNC	PETR3
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral
ADMINISTRADOR	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ ADM	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69
GESTOR	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ GESTOR	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69
CUSTODIANTE	BANCO DO BRASIL S.A.	BANCO DO BRASIL S.A.	BANCO DO BRASIL S.A.	BANCO DO BRASIL S.A.
CNPJ CUSTODIANTE	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.
CNPJ DISTRIBUIDOR	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91
AUDITORIA	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
CNPJ AUDITORIA	57.755.217/0001-29	57.755.217/0001-29	61.562.112/0001-20	61.562.112/0001-20
DATA DE CONSTITUIÇÃO	01/03/2006	17/06/2005	30/08/2007	02/08/2018
DATA DE INÍCIO	08/03/2006	23/06/2005	02/10/2007	06/08/2018
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,30% a.a.	0,20% a.a.	1,00% a.a.	2,00% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
TAXA DE ENTRADA	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
TAXA DE SAÍDA	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
PRAZO DE DURAÇÃO DO F.I.	Indeterminado	Indeterminado	Indeterminado	Indeterminado
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	4 - Alto	4 - Alto	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. Ações, Art. 8, I (30% e 20% por Fundo)	F.I. Ações, Art. 8, I (30% e 20% por Fundo)

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

Continuação.....

4

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIM	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FIF RF – RESP LIM	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FIF RF LP – RESP LIM	CAIXA FIF AÇÕES SMALL CAPS ATIVO – Resp LIM
CNPJ	05.164.356/0001-84	10.740.670/0001-06	11.060.913/0001-10	15.154.220/0001-47
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Duração Média Soberano	Renda Fixa Indexados	Renda Fixa Indexados	Ações Small Caps
ÍNDICE	CDI	IRF - M 1	IMA - B 5	SMLL
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral
ADMINISTRADOR	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
CNPJ ADM	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04
GESTOR	CAIXA DTVM S.A.	CAIXA DTVM S.A.	CAIXA DTVM S.A.	CAIXA DTVM S.A.
CNPJ GESTOR	42.040.639/0001-40	42.040.639/0001-40	42.040.639/0001-40	42.040.639/0001-40
CUSTODIANTE	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
CNPJ CUSTODIANTE	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
CNPJ DISTRIBUIDOR	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04
AUDITORIA	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
CNPJ AUDITORIA	49.928.567/0001-11	49.928.567/0001-11	49.928.567/0001-11	49.928.567/0001-11
DATA DE CONSTITUIÇÃO	09/02/2006	03/03/2009	30/07/2009	26/01/2012
DATA DE INÍCIO	10/02/2006	18/05/2010	01/07/2010	01/11/2012
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	1,50% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
TAXA DE ENTRADA	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
TAXA DE SAÍDA	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
PRAZO DE DURAÇÃO DO F.I.	Indeterminado	Indeterminado	Indeterminado	Indeterminado
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo	2 - Baixo	3 - Médio	4 - Alto
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. Ações, Art. 8, I (30% e 20% por Fundo)

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

Continuação.....

5

INFORMAÇÕES	CAIXA FIF INDEXA BOLSA AMERICANA MULT LP – Resp Ltda	CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES – RESP LIM	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 – Resp Ltda	SICREDI - FIF CIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP – RESP LIM
CNPJ	30.036.235/0001-02	17.502.937/0001-68	19.196.599/0001-09	11.087.118/0001-15
SEGMENTO	Investimentos Estruturados	Investimento no Exterior	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Multimercados Livre	Ações Livre	Fundo de Renda Fixa	Renda Fixa Indexados
ÍNDICE	S&P500	BDR	IRF - M 1	IMA - B
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral
ADMINISTRADOR	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.
CNPJ ADM	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	01.181.521/0001-55	01.181.521/0001-55
GESTOR	CAIXA DTVM S.A.	CAIXA DTVM S.A.	CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL DAS COOPERATIVAS LIGADAS AO SICREDI	CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL DAS COOPERATIVAS LIGADAS AO SICREDI
CNPJ GESTOR	42.040.639/0001-40	42.040.639/0001-40	03.795.072/0001-60	03.795.072/0001-60
CUSTODIANTE	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.
CNPJ CUSTODIANTE	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	01.181.521/0001-55	01.181.521/0001-55
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.
CNPJ DISTRIBUIDOR	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	01.181.521/0001-55	01.181.521/0001-55
AUDITORIA	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	ERNST & YOUNG AUDITORES INDEPENDENTES S/S LTDA.	ERNST & YOUNG AUDITORES INDEPENDENTES S/S LTDA.
CNPJ AUDITORIA	49.928.567/0001-11	49.928.567/0001-11	61.366.936/0001-25	61.366.936/0001-25
DATA DE CONSTITUIÇÃO	07/02/2018	07/02/2018	16/10/2013	15/09/2009
DATA DE INÍCIO	16/10/2018	16/10/2018	27/02/2014	18/12/2009
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,80% a.a.	0,70% a.a.	0,18% a.a.	0,18% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não Possui	Não possui	Não possui
TAXA DE ENTRADA	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
TAXA DE SAÍDA	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
PRAZO DE DURAÇÃO DO F.I.	Indeterminado	Indeterminado	Indeterminado	Indeterminado
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio	4 - Alto	2 - Baixo	2 - Baixo
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. e F.I.C FI Multimercados, Art. 10, I (10%)	Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9, III (10%)	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

4.1 - MOVIMENTAÇÃO DOS ATIVOS DA CARTEIRA

CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIM						
1	AGÊNCIA	3823		CONTA	006.0000011-8	
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	2.104.245,50	-	-	22.137,30	2.126.382,80	1,052%
FEVEREIRO	2.126.382,80	-	-	20.761,41	2.147.144,21	0,976%
MARÇO	2.147.144,21	-	-	20.355,93	2.167.500,14	0,948%
ABRIL	2.167.500,14	-	-	22.245,05	2.189.745,19	1,026%
MAIO	2.189.745,19	-	-	24.686,36	2.214.431,55	1,127%
JUNHO	2.214.431,55	-	-	24.519,78	2.238.951,33	1,107%

CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FIF RF LP – RESP LIM						
2	AGÊNCIA	3823		CONTA	006.000005-3	
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	1.488.950,91	-	-	27.710,41	1.516.661,32	1,861%
FEVEREIRO	1.516.661,32	-	-	9.648,20	1.526.309,52	0,636%
MARÇO	1.526.309,52	-	-	8.135,28	1.534.444,80	0,533%
ABRIL	1.534.444,80	-	-	26.791,65	1.561.236,45	1,746%
MAIO	1.561.236,45	-	-	9.528,22	1.570.764,67	0,610%
JUNHO	1.570.764,67	-	-	6.755,27	1.577.519,94	0,430%

CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FIF RF LP – RESP LIM						
3	AGÊNCIA	3823		CONTA	006.0000011-8	
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	3.099.590,78	-	-	57.685,55	3.157.276,33	1,861%
FEVEREIRO	3.157.276,33	-	-	20.084,92	3.177.361,25	0,636%
MARÇO	3.177.361,25	-	-	16.935,44	3.194.296,69	0,533%
ABRIL	3.194.296,69	-	-	55.772,94	3.250.069,63	1,746%
MAIO	3.250.069,63	-	-	19.835,15	3.269.904,78	0,610%
JUNHO	3.269.904,78	-	-	14.062,63	3.283.967,41	0,430%

Continuação.... (MOVIMENTAÇÃO DOS ATIVOS DA CARTEIRA)

CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FIF RF – RESP LIM						
4	AGÊNCIA	3823		CONTA	006.000005-3	
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	1.393.826,26	-	-	17.435,10	1.411.261,36	1,251%
FEVEREIRO	1.411.261,36	-	-	14.080,78	1.425.342,14	0,998%
MARÇO	1.425.342,14	-	-	13.811,83	1.439.153,97	0,969%
ABRIL	1.439.153,97	-	-	17.918,47	1.457.072,44	1,245%
MAIO	1.457.072,44	-	-	15.501,20	1.472.573,64	1,064%
JUNHO	1.472.573,64	-	-	15.254,06	1.487.827,70	1,036%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FIF – RESP LIM						
5	AGÊNCIA	2505-4		CONTA	6866-7	
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	3.228.970,11	-	-	81.892,56	3.310.862,67	2,536%
FEVEREIRO	3.310.862,67	-	-	19.842,79	3.330.705,46	0,599%
MARÇO	3.330.705,46	-	-	45.257,99	3.375.963,45	1,359%
ABRIL	3.375.963,45	-	-	100.254,78	3.476.218,23	2,970%
MAIO	3.476.218,23	-	-	33.831,79	3.510.050,02	0,973%
JUNHO	3.510.050,02	-	-	61.967,83	3.572.017,85	1,765%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM						
6	AGÊNCIA	2505-4		CONTA	6866-7	
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	5.381.176,75	-	-	67.602,27	5.448.779,02	1,256%
FEVEREIRO	5.448.779,02	-	-	53.912,57	5.502.691,59	0,989%
MARÇO	5.502.691,59	-	-	53.472,08	5.556.163,67	0,972%
ABRIL	5.556.163,67	-	-	67.963,12	5.624.126,79	1,223%
MAIO	5.624.126,79	904.000,00	-	63.848,96	6.591.975,75	1,135%
JUNHO	6.591.975,75	-	-	68.076,96	6.660.052,71	1,033%

Continuação.... (MOVIMENTAÇÃO DOS ATIVOS DA CARTEIRA)

7	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI – RESP LIM					
	AGÊNCIA	2505-4		CONTA	6866-7	
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	899.816,66	1.198.135,42	- 868.303,68	7.430,83	1.237.079,23	0,826%
FEVEREIRO	1.237.079,23	1.101.701,87	- 670.737,27	10.103,93	1.678.147,76	0,817%
MARÇO	1.678.147,76	1.111.176,43	- 1.623.083,84	5.930,65	1.172.171,00	0,509%
ABRIL	1.172.171,00	1.027.294,16	- 609.257,01	10.209,45	1.600.417,60	0,871%
MAIO	1.600.417,60	1.020.305,83	- 1.575.081,76	11.519,08	1.057.160,75	1,102%
JUNHO	1.057.160,75	43.400,98	- 698.138,68	9.727,11	412.150,16	2,417%

BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM						
8	AGÊNCIA	2505-4		CONTA	6866-7	
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	4.110.610,07	-	-	45.089,02	4.155.699,09	1,097%
FEVEREIRO	4.155.699,09	-	-	41.541,35	4.197.240,44	1,000%
MARÇO	4.197.240,44	1.000.000,00	-	49.632,79	5.246.873,23	1,183%
ABRIL	5.246.873,23	-	-	54.319,73	5.301.192,96	1,035%
MAIO	5.301.192,96	-	-	60.942,60	5.362.135,56	1,150%
JUNHO	5.362.135,56	-	-	59.143,84	5.421.279,40	1,103%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM						
9	AGÊNCIA	2505-4		CONTA	6868-3	
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	3.663.746,88	-	-	67.970,99	3.731.717,87	1,855%
FEVEREIRO	3.731.717,87	-	-	23.946,60	3.755.664,47	0,642%
MARÇO	3.755.664,47	-	-	19.659,74	3.775.324,21	0,523%
ABRIL	3.775.324,21	-	-	65.878,22	3.841.202,43	1,745%
MAIO	3.841.202,43	-	-	24.741,72	3.865.944,15	0,644%
JUNHO	3.865.944,15	-	-	16.514,95	3.882.459,10	0,427%

Continuação.... (MOVIMENTAÇÃO DOS ATIVOS DA CARTEIRA)

BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B FIF RESP LIM						
10	AGÊNCIA	2505-4		CONTA	6868-3	
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	1.714.070,19	-	-	17.136,83	1.731.207,02	1,000%
FEVEREIRO	1.731.207,02	-	-	8.930,70	1.740.137,72	0,516%
MARÇO	1.740.137,72	-	-	31.497,92	1.771.635,64	1,810%
ABRIL	1.771.635,64	-	-	36.552,81	1.808.188,45	2,063%
MAIO	1.808.188,45	-	-	30.397,78	1.838.586,23	1,681%
JUNHO	1.838.586,23	-	-	23.234,08	1.861.820,31	1,264%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FIF – RESP LIM						
11	AGÊNCIA	2505-4		CONTA	6868-3	
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	192.880,63	-	-	4.891,80	197.772,43	2,536%
FEVEREIRO	197.772,43	-	-	1.185,30	198.957,73	0,599%
MARÇO	198.957,73	-	-	2.703,46	201.661,19	1,359%
ABRIL	201.661,19	-	-	5.988,66	207.649,85	2,970%
MAIO	207.649,85	-	-	2.020,92	209.670,77	0,973%
JUNHO	209.670,77	-	-	3.701,61	213.372,38	1,765%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM						
12	AGÊNCIA	2505-4		CONTA	6868-3	
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	1.633.974,55	-	-	16.801,48	1.650.776,03	1,028%
FEVEREIRO	1.650.776,03	-	-	8.171,25	1.658.947,28	0,495%
MARÇO	1.658.947,28	-	-	30.348,95	1.689.296,23	1,829%
ABRIL	1.689.296,23	-	-	34.912,14	1.724.208,37	2,067%
MAIO	1.724.208,37	-	-	29.537,09	1.753.745,46	1,713%
JUNHO	1.753.745,46	-	-	21.866,60	1.775.612,06	1,247%

Continuação.... (MOVIMENTAÇÃO DOS ATIVOS DA CARTEIRA)

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM						
13	AGÊNCIA	2505-4		CONTA	6868-3	
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	757.067,35	-	-	9.510,84	766.578,19	1,256%
FEVEREIRO	766.578,19	-	-	7.584,85	774.163,04	0,989%
MARÇO	774.163,04	-	-	7.522,88	781.685,92	0,972%
ABRIL	781.685,92	-	-	9.561,60	791.247,52	1,223%
MAIO	791.247,52	-	-	8.334,08	799.581,60	1,053%
JUNHO	799.581,60	-	-	8.257,47	807.839,07	1,033%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FIF – RESP LIM						
14	AGÊNCIA	2505-4		CONTA	6868-3	
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	1.027.388,55	-	-	19.684,86	1.047.073,41	1,916%
FEVEREIRO	1.047.073,41	-	-	6.287,47	1.053.360,88	0,600%
MARÇO	1.053.360,88	-	-	3.756,51	1.057.117,39	0,357%
ABRIL	1.057.117,39	-	-	18.325,40	1.075.442,79	1,734%
MAIO	1.075.442,79	-	-	5.724,32	1.081.167,11	0,532%
JUNHO	1.081.167,11	-	-	3.221,26	1.084.388,37	0,298%

BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI – RESP LIM						
15	AGÊNCIA	2505-4		CONTA	6868-3	
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	109,33	-	-	1,03	110,36	0,942%
FEVEREIRO	110,36	615.797,15	-	828,52	938,88	0,881%
MARÇO	938,88	-	-	8,28	947,16	0,882%
ABRIL	947,16	-	-	9,14	956,30	0,965%
MAIO	956,30	-	-	10,09	966,39	1,055%
JUNHO	966,39	-	-	9,83	976,22	1,017%

Continuação.... (MOVIMENTAÇÃO DOS ATIVOS DA CARTEIRA)

BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM						
16	AGÊNCIA	2505-4		CONTA	6868-3	
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	630.690,56	-	-	6.918,00	637.608,56	1,097%
FEVEREIRO	637.608,56	615.797,15	-	8.213,91	1.261.619,62	1,288%
MARÇO	1.261.619,62	-	-	12.315,58	1.273.935,20	0,976%
ABRIL	1.273.935,20	-	-	13.188,78	1.287.123,98	1,035%
MAIO	1.287.123,98	-	-	14.796,79	1.301.920,77	1,150%
JUNHO	1.301.920,77	-	-	14.360,07	1.316.280,84	1,103%

BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FIF – RESP LIM						
17	AGÊNCIA	2505-4		CONTA	6868-3	
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	11.707.379,87	-	-	299.931,15	12.007.311,02	2,562%
FEVEREIRO	12.007.311,02	-	357.384,78	70.762,92	11.720.689,16	0,607%
MARÇO	11.720.689,16	-	-	85.609,72	11.806.298,88	0,730%
ABRIL	11.806.298,88	-	-	300.681,82	12.106.980,70	2,547%
MAIO	12.106.980,70	-	-	49.985,01	12.156.965,71	0,413%
JUNHO	12.156.965,71	-	-	55.762,66	12.212.728,37	0,459%

BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FIF RESP LIM						
18	AGÊNCIA	2505-4		CONTA	6868-3	
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	8.498.975,42	-	-	63.883,53	8.562.858,95	0,752%
FEVEREIRO	8.562.858,95	-	258.412,37	44.156,45	8.348.603,03	0,532%
MARÇO	8.348.603,03	-	-	177.771,15	8.526.374,18	2,129%
ABRIL	8.526.374,18	-	-	248.633,63	8.775.007,81	2,916%
MAIO	8.775.007,81	-	-	103.209,38	8.878.217,19	1,176%
JUNHO	8.878.217,19	-	-	88.876,34	8.967.093,53	1,001%

Continuação.... (MOVIMENTAÇÃO DOS ATIVOS DA CARTEIRA)

19	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM						
	AGÊNCIA	2505-4			CONTA	9960-0	
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno	
JANEIRO	407.680,45	292.000,00	-	14.314,66	5.196,85	690.562,64	1,275%
FEVEREIRO	690.562,64	-	-	14.926,30	6.807,81	682.444,15	1,008%
MARÇO	682.444,15	-	-	21.968,03	6.575,58	667.051,70	0,996%
ABRIL	667.051,70	-	-	13.198,87	8.137,39	661.990,22	1,245%
MAIO	661.990,22	-	-	30.016,17	6.854,11	638.828,16	1,085%
JUNHO	638.828,16	-	-	13.871,92	6.580,75	631.536,99	1,053%

20	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI – RESP LIM					
	AGÊNCIA	2505-4		CONTA	9960-0	
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	1.030,55	94,00	- 188,56	9,22	945,21	0,985%
FEVEREIRO	945,21	-	- 261,07	7,82	691,96	1,143%
MARÇO	691,96	-	- 115,64	5,70	582,02	0,989%
ABRIL	582,02	-	- 25,38	5,59	562,23	1,004%
MAIO	562,23	329,00	- 38,07	6,52	859,68	1,160%
JUNHO	859,68	-	- 25,38	8,73	843,03	1,046%

21	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI – RESP LIM					
	AGÊNCIA	2505-4		CONTA	10337-3	
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	9,72	18.032,86	- 731,75	123,32	17.434,15	0,946%
FEVEREIRO	17.434,15	109.418,78	- 874,50	991,62	126.970,05	5,688%
MARÇO	126.970,05	20.576,05	- 127.059,05	255,05	20.742,10	1,245%
ABRIL	20.742,10	20.576,05	- 759,05	342,54	40.901,64	1,651%
MAIO	40.901,64	20.576,05	- 60.916,64	280,81	841,86	50,051%
JUNHO	841,86	20.576,05	- 909,05	158,34	20.667,20	18,808%

Continuação.... (MOVIMENTAÇÃO DOS ATIVOS DA CARTEIRA)

BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM						
22	AGÊNCIA	2505-4		CONTA	10337-3	
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	983.304,63	-	-	10.785,81	994.090,44	1,097%
FEVEREIRO	994.090,44	-	-	9.937,16	1.004.027,60	1,000%
MARÇO	1.004.027,60	126.000,00	-	10.892,26	1.140.919,86	1,085%
ABRIL	1.140.919,86	-	-	11.811,70	1.152.731,56	1,035%
MAIO	1.152.731,56	60.000,00	-	13.584,69	1.226.316,25	1,178%
JUNHO	1.226.316,25	-	-	13.526,15	1.239.842,40	1,103%

SICREDI - FIF CIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP – RESP LIM						
23	AGÊNCIA	0805		CONTA	26000-2	
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	4.942.352,01	-	-	50.492,41	4.992.844,42	1,022%
FEVEREIRO	4.992.844,42	-	-	24.844,74	5.017.689,16	0,498%
MARÇO	5.017.689,16	-	-	93.484,64	5.111.173,80	1,863%
ABRIL	5.111.173,80	-	-	106.637,73	5.217.811,53	2,086%
MAIO	5.217.811,53	-	-	88.833,85	5.306.645,38	1,703%
JUNHO	5.306.645,38	-	-	69.080,13	5.375.725,51	1,302%

SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 – Resp Ltda						
24	AGÊNCIA	0805		CONTA	26000-2	
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	1.414.946,87	-	-	18.548,04	1.433.494,91	1,311%
FEVEREIRO	1.433.494,91	-	-	14.520,13	1.448.015,04	1,013%
MARÇO	1.448.015,04	-	-	13.597,94	1.461.612,98	0,939%
ABRIL	1.461.612,98	-	-	18.098,82	1.479.711,80	1,238%
MAIO	1.479.711,80	-	-	16.021,18	1.495.732,98	1,083%
JUNHO	1.495.732,98	-	-	15.765,47	1.511.498,45	1,054%

Continuação.... (MOVIMENTAÇÃO DOS ATIVOS DA CARTEIRA)

BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FIF – RESP LIM						
25	AGÊNCIA	2505-4		CONTA	6868-3	
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	921.458,11	-	-	97.346,96	1.018.805,07	10,564%
FEVEREIRO	1.018.805,07	-	-	32.648,79	986.156,28	-3,205%
MARÇO	986.156,28	-	-	85.107,37	1.071.263,65	8,630%
ABRIL	1.071.263,65	-	-	96.859,96	1.168.123,61	9,042%
MAIO	1.168.123,61	-	-	23.414,13	1.191.537,74	2,004%
JUNHO	1.191.537,74	-	-	17.114,35	1.208.652,09	1,436%

BB AÇÕES PETROBRAS I FIF – RESP LIM						
26	AGÊNCIA	2505-4		CONTA	6868-3	
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	795.128,83	-	-	37.494,60	832.623,43	4,716%
FEVEREIRO	832.623,43	-	-	47.192,46	785.430,97	-5,668%
MARÇO	785.430,97	-	-	30.437,44	815.868,41	3,875%
ABRIL	815.868,41	-	-	152.559,98	663.308,43	-18,699%
MAIO	663.308,43	-	-	16.458,84	679.767,27	2,481%
JUNHO	679.767,27	-	-	37.897,42	717.664,69	5,575%

CAIXA FIF INDEXA BOLSA AMERICANA MULT LP – Resp Ltda						
27	AGÊNCIA	3823		CONTA	006.0000011-8	
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	699.199,21	-	-	18.459,89	717.659,10	2,640%
FEVEREIRO	717.659,10	-	-	6.429,80	711.229,30	-0,896%
MARÇO	711.229,30	-	-	36.605,74	674.623,56	-5,147%
ABRIL	674.623,56	-	-	4.241,39	670.382,17	-0,629%
MAIO	670.382,17	-	-	46.243,89	716.626,06	6,898%
JUNHO	716.626,06	-	-	40.984,12	757.610,18	5,719%

Continuação.... (MOVIMENTAÇÃO DOS ATIVOS DA CARTEIRA)

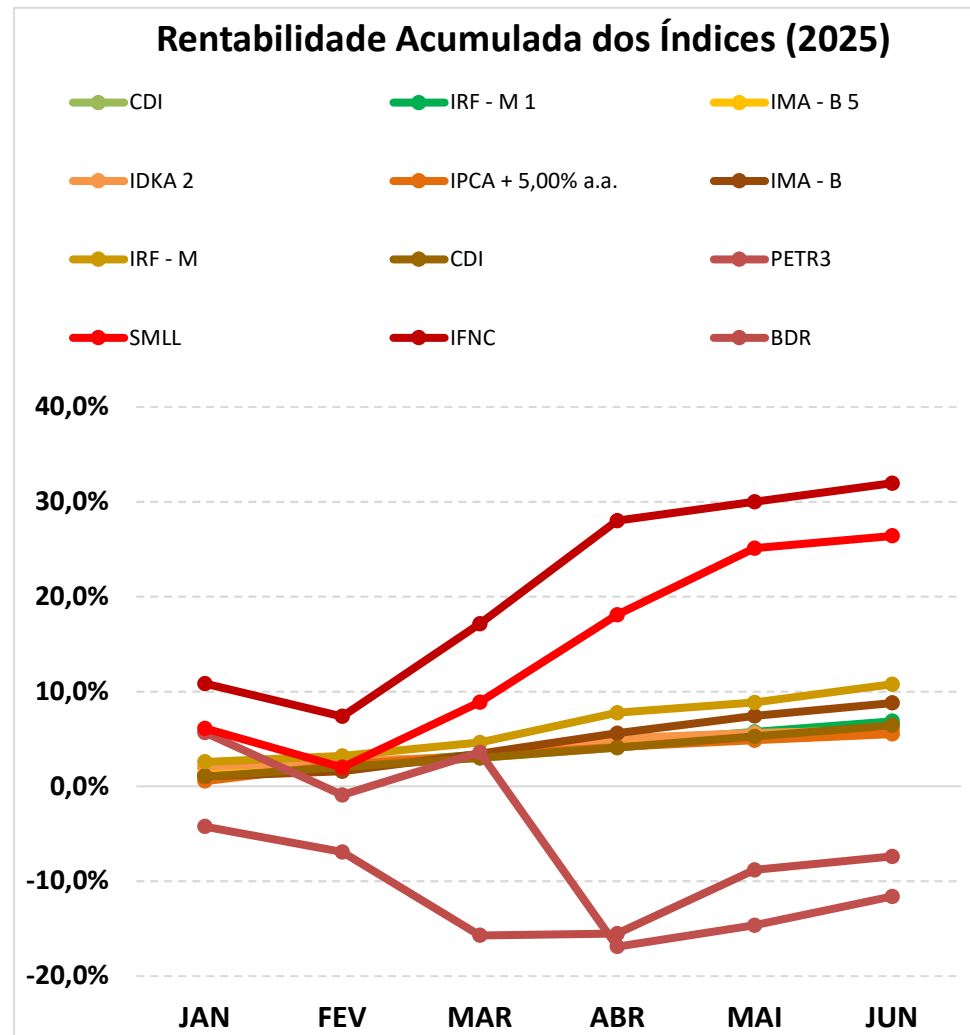
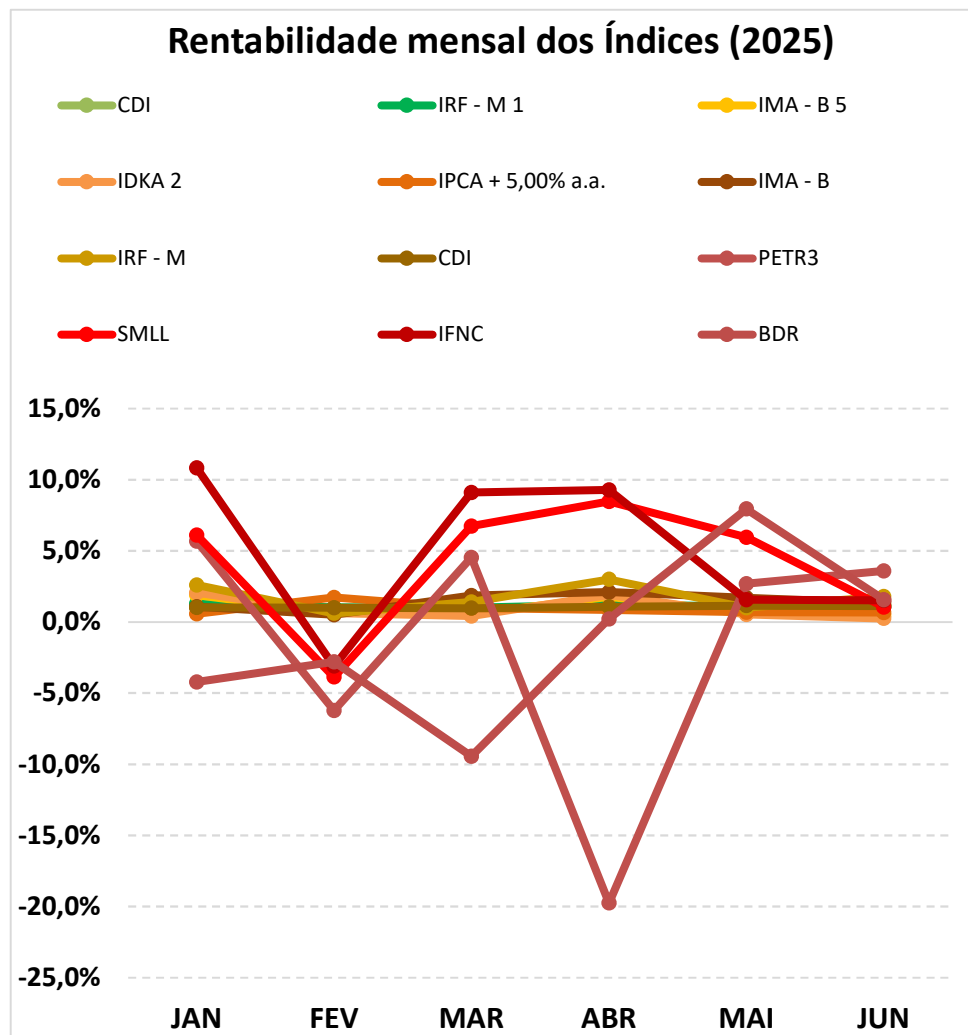
CAIXA FIF AÇÕES SMALL CAPS ATIVO – Resp LIM						
AGÊNCIA		3823		CONTA		006.0000011-8
28	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	427.766,87	-	-	25.288,12	453.054,99	5,912%
FEVEREIRO	453.054,99	-	-	16.595,05	436.459,94	-3,663%
MARÇO	436.459,94	-	-	26.078,86	462.538,80	5,975%
ABRIL	462.538,80	-	-	34.968,25	497.507,05	7,560%
MAIO	497.507,05	-	-	26.202,15	523.709,20	5,267%
JUNHO	523.709,20	-	-	5.992,92	529.702,12	1,144%

CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES – RESP LIM						
AGÊNCIA		-		CONTA		-
29	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	800.872,69	-	-	34.270,74	766.601,95	-4,279%
FEVEREIRO	766.601,95	-	-	20.674,46	745.927,49	-2,697%
MARÇO	745.927,49	-	-	71.752,21	674.175,28	-9,619%
ABRIL	674.175,28	-	-	3.195,96	677.371,24	0,474%
MAIO	677.371,24	-	-	50.368,81	727.740,05	7,436%
JUNHO	727.740,05	-	-	10.734,14	738.474,19	1,475%

5-TABELA DE RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

Nº	CNPJ	INVESTIMENTOS	SEGMENTO	RENTABILIDADE MENSAL						ACUMULADO
				JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	
1	13.077.415/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI – RESP LIM	Renda Fixa	0,95%	0,90%	0,88%	0,96%	1,06%	1,02%	5,91%
2	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM	Renda Fixa	1,10%	1,00%	0,98%	1,04%	1,15%	1,10%	6,53%
3	11.328.882/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM	Renda Fixa	1,26%	0,99%	0,97%	1,22%	1,05%	1,03%	6,71%
4	13.322.205/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FIF – RESP LIM	Renda Fixa	1,92%	0,60%	0,36%	1,73%	0,53%	0,30%	5,55%
5	03.543.447/0001-03	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	Renda Fixa	1,86%	0,64%	0,52%	1,74%	0,64%	0,43%	5,97%
6	49.963.751/0001-00	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FIF – RESP LIM	Renda Fixa	2,56%	0,58%	0,73%	2,55%	0,41%	0,46%	7,48%
7	49.963.803/0001-30	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FIF RESP LIM	Renda Fixa	0,75%	0,48%	2,13%	2,92%	1,18%	1,00%	8,74%
8	07.111.384/0001-69	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FIF – RESP LIM	Renda Fixa	2,54%	0,60%	1,36%	2,97%	0,97%	1,77%	10,63%
9	07.861.554/0001-22	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B FIF RESP LIM	Renda Fixa	1,00%	0,52%	1,81%	2,06%	1,68%	1,26%	8,62%
10	07.442.078/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM	Renda Fixa	1,03%	0,49%	1,83%	2,07%	1,71%	1,25%	8,67%
11	08.973.948/0001-35	BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FIF – RESP LIM	Renda Variável	10,56%	-3,20%	8,63%	9,04%	2,00%	1,44%	31,16%
12	30.518.554/0001-46	BB AÇÕES PETROBRAS I FIF – RESP LIM	Renda Variável	4,72%	-5,67%	3,88%	-18,70%	2,48%	5,58%	-9,74%
13	05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIM	Renda Fixa	1,05%	0,98%	0,95%	1,03%	1,13%	1,11%	6,40%
14	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FIF RF – RESP LIM	Renda Fixa	1,25%	1,00%	0,97%	1,25%	1,06%	1,04%	6,74%
15	11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FIF RF LP – RESP LIM	Renda Fixa	1,86%	0,64%	0,53%	1,75%	0,61%	0,43%	5,95%
16	15.154.220/0001-47	CAIXA FIF AÇÕES SMALL CAPS ATIVO – Resp LIM	Renda Variável	5,91%	-3,66%	5,98%	7,56%	5,27%	1,14%	23,83%
17	30.036.235/0001-02	CAIXA FIF INDEXA BOLSA AMERICANA MULT LP – Resp Ltda	Investimentos Estruturados	2,64%	-0,90%	-5,15%	-0,63%	6,90%	5,72%	8,35%
18	17.502.937/0001-68	CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES – RESP LIM	Investimento no Exterior	-4,28%	-2,70%	-9,62%	0,47%	7,44%	1,47%	-7,80%
19	19.196.599/0001-09	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 – Resp Ltda	Renda Fixa	1,31%	1,01%	0,94%	1,24%	1,08%	1,05%	6,82%
20	11.087.118/0001-15	SICREDI - FIF CIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP – RESP LIM	Renda Fixa	1,02%	0,50%	1,86%	2,09%	1,70%	1,30%	8,77%
1		CDI		1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	6,43%
2		IRF - M 1		1,28%	1,01%	1,01%	1,23%	1,09%	1,06%	6,87%
3		IMA - B 5		1,88%	0,65%	0,55%	1,76%	0,62%	0,45%	6,04%
4		IDKA 2		2,06%	0,61%	0,41%	1,90%	0,53%	0,25%	5,88%
5		IPCA + 5,00% a.a.		0,57%	1,72%	0,97%	0,84%	0,67%	0,65%	5,52%
6		IMA - B		1,07%	0,50%	1,84%	2,09%	1,70%	1,30%	8,80%
7		IRF - M		2,58%	0,61%	1,39%	2,99%	1,00%	1,78%	10,77%
8		CDI		1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	6,43%
9		PETR3		5,68%	-6,24%	4,53%	-19,76%	2,68%	3,59%	-11,60%
10		SMLL		6,11%	-3,87%	6,73%	8,47%	5,94%	1,04%	26,41%
11		IFNC		10,83%	-3,11%	9,08%	9,27%	1,56%	1,52%	31,96%
12		BDR		-4,23%	-2,80%	-9,44%	0,21%	7,94%	1,55%	-7,40%

GRÁFICO COMPARATIVO DE RENTABILIDADE DOS ÍNDICES



5.1-MELHOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

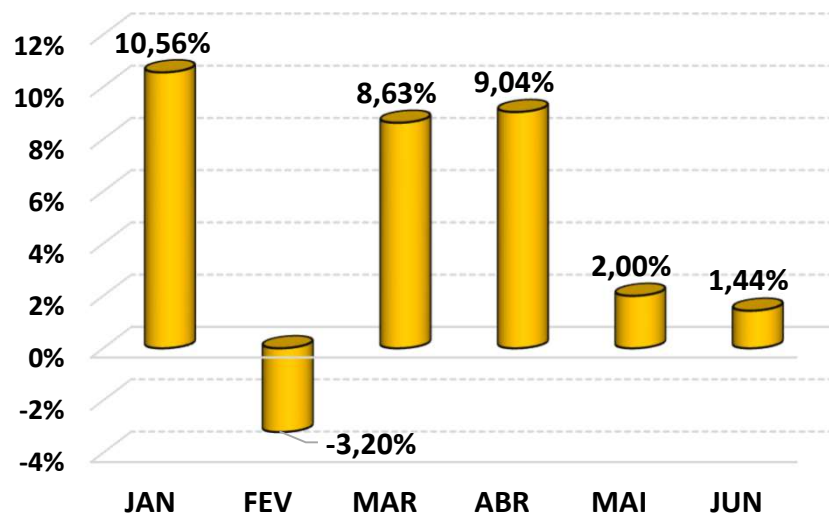
FUNDO DE INVESTIMENTO	BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FIF – RESP LIM
CNPJ	08.973.948/0001-35
SEGMENTO	Renda Variável

COMPORTAMENTO MENSAL

JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN
10,56%	-3,20%	8,63%	9,04%	2,00%	1,44%

Comportamento MENSAL no Semestre

■ BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FIF – RESP LIM

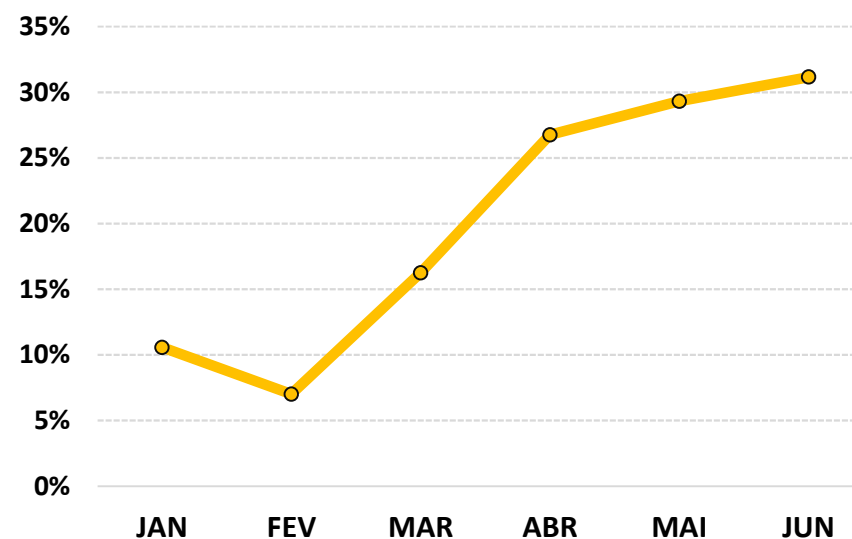


COMPORTAMENTO ACUMULADO

JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN
10,56%	7,02%	16,25%	26,76%	29,30%	31,16%

Comportamento ACUMULADO no Semestre

● BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FIF – RESP LIM



5.2-PIOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

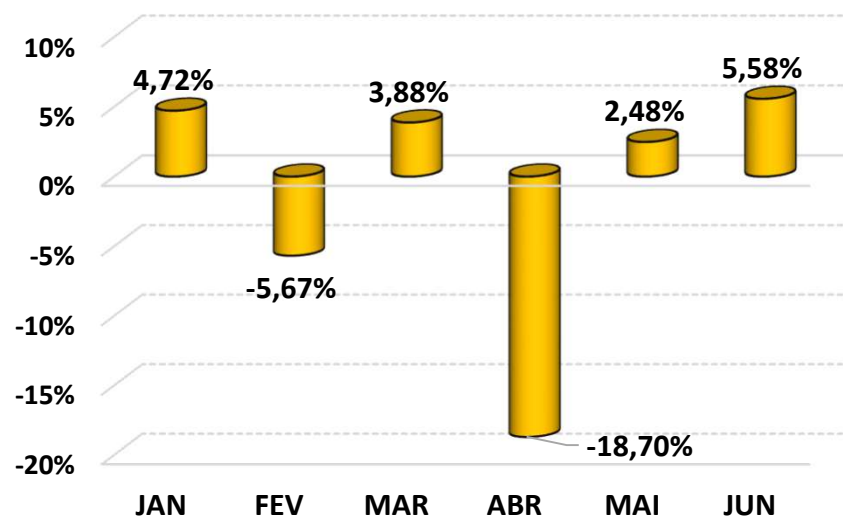
FUNDO DE INVESTIMENTO	BB AÇÕES PETROBRAS I FIF – RESP LIM
CNPJ	30.518.554/0001-46
SEGMENTO	Renda Variável

COMPORTAMENTO MENSAL

JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN
4,72%	-5,67%	3,88%	-18,70%	2,48%	5,58%

Comportamento MENSAL no Semestre

■ BB AÇÕES PETROBRAS I FIF – RESP LIM

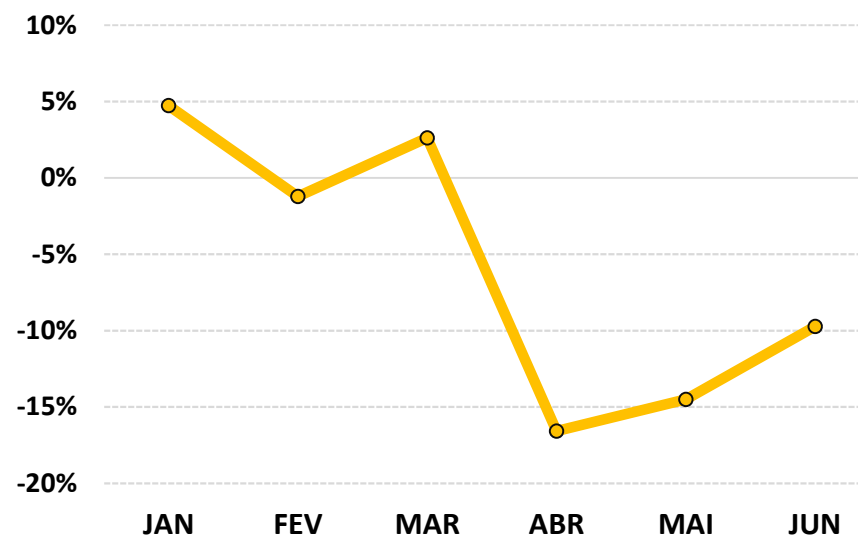


COMPORTAMENTO ACUMULADO

JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN
4,72%	-1,22%	2,61%	-16,57%	-14,50%	-9,74%

Comportamento ACUMULADO no Semestre

● BB AÇÕES PETROBRAS I FIF – RESP LIM



6-ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - 1º SEMESTRE - 2025

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN
MENSAL	1,69%	0,47%	1,14%	1,82%	1,17%	1,04%
CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%
IBOVESPA	4,86%	-2,64%	6,08%	3,69%	1,45%	1,33%
META ATUARIAL	0,58%	1,73%	0,98%	0,85%	0,68%	0,66%

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN
ACUMULADO DO SEMESTRE	1,69%	2,17%	3,33%	5,21%	6,43%	7,54%
CDI	1,01%	2,01%	2,99%	4,08%	5,27%	6,43%
IBOVESPA	4,86%	2,09%	8,30%	12,30%	13,92%	15,44%
META ATUARIAL	0,58%	2,33%	3,34%	4,22%	4,93%	5,63%

RENTABILIDADE ACUMULADA DO SEMESTRE DO PREVIQUAM: **R\$ 4.831.942,09**

META ATUARIAL ACUMULADA DO SEMESTRE: **R\$ 3.630.118,60**

GANHO SOBRE A META ATUARIAL: **R\$ 1.201.823,49**

7-CONCLUSÃO

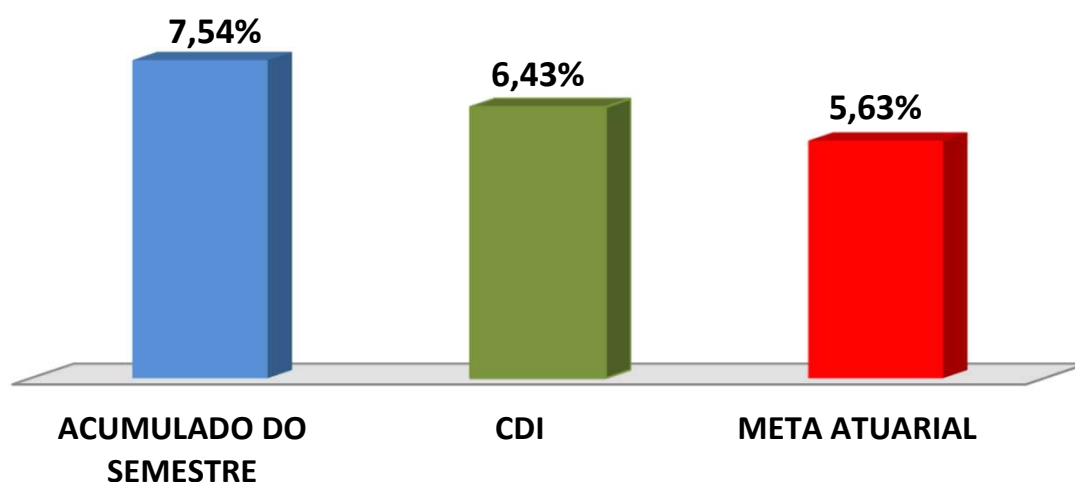
Atendendo o Art. 129, I, da Portaria MTP 1.467/2022, detalhado na página 4 deste relatório, segue uma análise do desempenho da Carteira de Investimento do PREVIQUAM, no 1º Semestre/2025, analisando rentabilidade, risco das operações e aderência ao PAI/2025.

7.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA SEMESTRAL

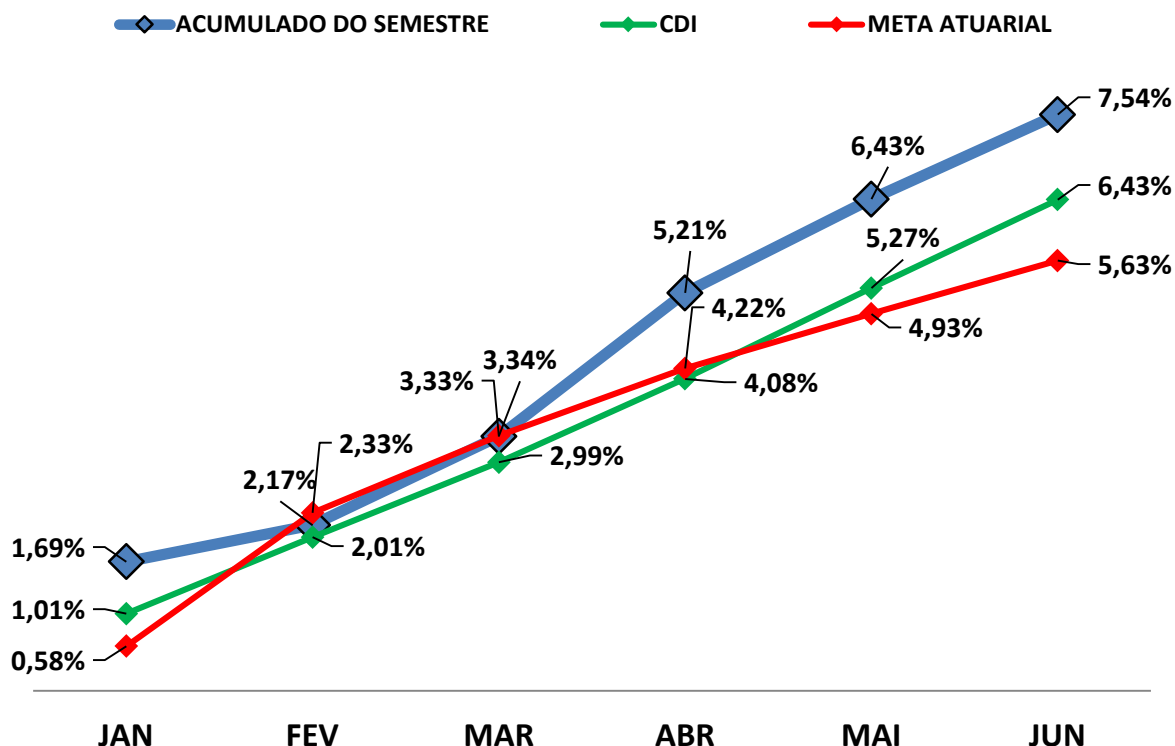
A Carteira de Investimentos do PREVIQUAM, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada no semestre de 7,54% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado no semestre de 6,43% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou no período, uma rentabilidade de 117,29% sobre o índice de referência do mercado.

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

Rentabilidade Acumulada no Semestre



Rentabilidade Acumulada no Semestre

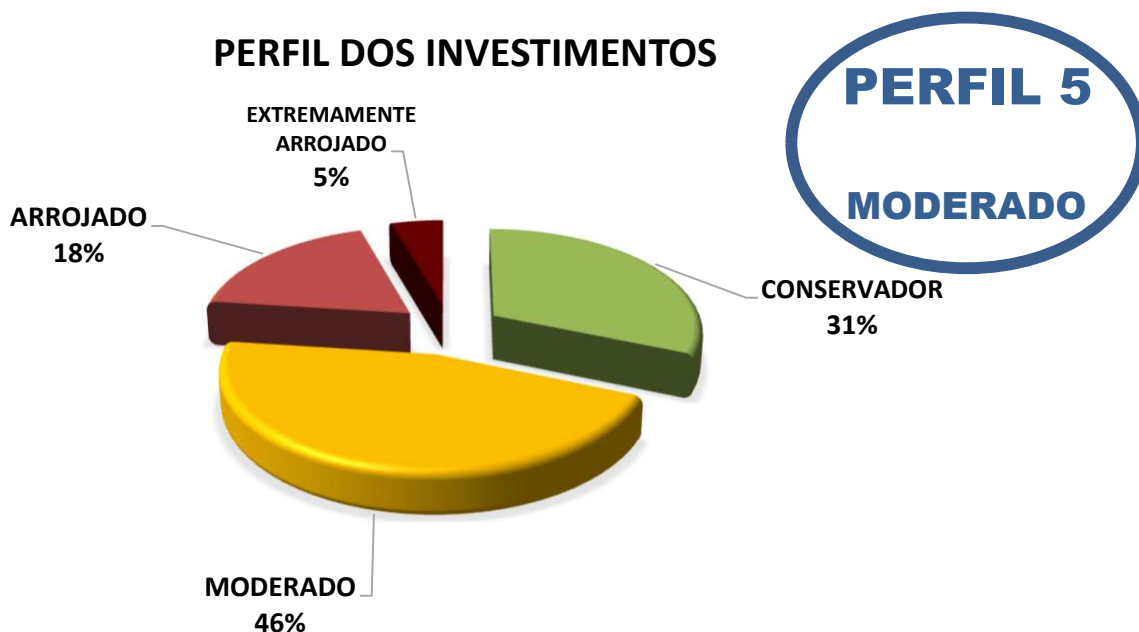


7.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada no semestre do PREVIQUAM é de 7,54% a.a., a Meta

Atuarial acumulada no mesmo período é de 5,63%, representando 133,91% sobre a Meta Atuarial.

7.3-PERFIL DE RISCO DO INVESTIDOR



Descrição do Perfil de Investidor

Objetivo do perfil

Perfil que tem o objetivo de equilibrar os ganhos com a segurança da carteira de Investimentos. É mais familiarizado com investimentos de RENDA FIXA, equilibrando as aplicações em ativos com rentabilidades baixas, mas positiva e ativos que podem oscilar (inclusive fechando o mês negativo), mas que apresentam ganhos maiores em períodos mais longos.

Comportamento da carteira

A carteira com perfil MODERADO, busca investimentos que apresentam rentabilidades mensais positivas e investimentos que podem oferecer ganhos mais vultuosos no médio e longo prazo. Esse tipo de perfil tem dificuldade para conseguir cumprir a Meta Atuarial, principalmente em períodos de inflação em alta.

Classificação de Perfil de Investidor - Metodologia Atuarial Consultoria

CONSERVADOR	1	EXTREMAMENTE CONSERVADOR
	2	CONSERVADOR
	3	CONSERVADOR COM TENDÊNCIA MODERADA
MODERADO	4	MODERADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA
	5	MODERADO
	6	MODERADO COM TENDÊNCIA ARROJADA
ARROJADO	7	ARROJADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA
	8	ARROJADO COM TENDÊNCIA MODERADA
	9	ARROJADO
	10	EXTREMAMENTE ARROJADO

7.4 - AVALIAÇÃO DE DESEMPENHO NO 1º SEMESTRE

No 1º e 2º trimestre, o RPPS optou por uma carteira com Perfil 5 - Moderado. No primeiro semestre de 2025, o cenário econômico foi marcado por uma forte tensão econômica global, impulsionada principalmente pela elevação de tarifas comerciais impostas pelo Presidente dos Estados Unidos Donald Trump a diversos países, com destaque para a retaliação da China, o que resultou em taxas superiores a 100% entre os dois países. Na China, os efeitos das tarifas comerciais aplicadas pelo governo americano, resultaram em uma desaceleração na atividade industrial e a preocupação com o emprego e renda persistindo devido as pressões deflacionárias, que resultam em excesso de oferta em relação à demanda. Diante da escalada da guerra comercial com os EUA, os dois países anunciaram em 12 de maio de 2025 uma suspensão temporária de 90 dias nas “tarifas recíprocas”. No Brasil, o aumento da dívida pública e a inflação persistentemente acima da meta agravaram o ambiente de incertezas fiscais. Esses fatores, somados às políticas comerciais e econômicas dos Estados Unidos, contribuíram para uma maior volatilidade nos investimentos. Além disso, em junho, a taxa básica de juros (Selic) atingiu 15% a.a., o maior patamar desde 2006. E em seu comunicado, o Copom anunciou ainda que a Selic deve permanecer no nível atual por um período prolongado.

7.5 - ORIENTAÇÃO PARA A CARTEIRA DE INVESTIMENTO NO 2º SEMESTRE

O 2º semestre ainda é de incertezas, principalmente com a guerra geopolítica dos Estados Unidos em promover tarifaço sobre os produtos importados. A perspectiva para este ano permanece incerta quanto ao cumprimento da Meta Fiscal pelo Governo Federal (gastar o equivalente a arrecadação) e a inflação persistindo acima da meta do Banco Central em 2025. Diante desse cenário, a tendência será os índices de Médio e Longo Prazo continuarem apresentando boa rentabilidade do que o verificado no 1º semestre/2025. Convém os investidores manterem o percentual aplicado nos índices IMA's, visando aproveitar a recuperação desses índices, que tiveram rentabilidades modestas em 2024. Levando em consideração o patamar elevado da Taxa Selic e o aviso do COPOM em manter a Taxa de Juros estagnada em 15,00% a.a. por um período prolongado é recomendável aos investidores continuarem elevando o percentual aplicado em índices Conservadores (DI e IRF-M1), priorizando mais o índice DI.

Na Renda Variável, alguns dos principais fatores que influenciaram os investimentos no 1º semestre/2025 foram as tarifas de importação implementadas pelo governo dos Estados Unidos, e suspensas logo em seguida, a desvalorização do dólar no 1º semestre, mas, a persistência do risco fiscal brasileiro. No entanto, o principal fator que pode segurar a valorização da Bolsa de Valores é o atual patamar da Taxa Selic em 15,00% a.a., contribuindo para um cenário desafiador, já que, historicamente, as ações apresentam uma correlação inversa com os juros (sempre que a Selic sobe, há uma tendência de desvalorização da Bolsa de Valores). Isso acontece porque os juros mais altos encarecem o crédito tanto para as empresas que querem investir, quanto para os consumidores de bens e serviços, o que acaba desaquecendo a economia. Neste caso, convém os investidores manterem o percentual aplicado, visando aproveitar a eminente recuperação.

Em relação ao cenário internacional, desde a posse do Presidente Donald Trump e com a execução de uma guerra tarifária com os demais países, os investimentos no exterior têm apresentado forte volatilidade e um elevado risco de recessão. Embora tenha ocorrido algumas reversões parciais de tarifas comerciais, a percepção predominante é de um ambiente internacional ainda volátil. Por isso, convém os investidores não aplicarem em Investimento no Exterior nesse momento, e, comecem a proteger os ganhos obtidos de 2024 que foram bem acima do normal. Como o mercado é cíclico, a tendência é a devolução de ganhos, principalmente quando eles são de forma excessiva.

As orientações e análises efetuadas seguem as disposições estabelecidas na **Resolução CMN 4.963/2021**, tendo presente as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação as obrigações previdenciárias e transparência.

É o Relatório.



Igor França Garcia
Atuário MIBA/RJ 1.659
Certificação de Especialista em Investimento - CEA
Consultor de Investimentos credenciado pela CVM