

**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE
ÁGUAS DA PRATA - SP / AGUASPREV**

RELATÓRIO SEMESTRAL DE INVESTIMENTOS

**1º SEMESTRE
2025**

18 de julho de 2025

SUMÁRIO EXECUTIVO

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

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

Taxa de Juros (anual): 5,06% a.a.

Taxa de Juros (mensal): 0,41%

Meta Atuarial (Taxa de Juros + Índice): 5,06% a.a. + IPCA a.a.

Previsão da Meta Atuarial (Taxa de Juros + Índice): 10,74%

Data Focal: 30/06/2025

MENSAL												
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN						
RENTABILIDADE DA CARTEIRA	1,85%	0,76%	0,82%	1,63%	0,82%	0,70%						
TAXA DE JUROS	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%						
VARIAÇÃO IPCA	0,16%	1,31%	0,56%	0,43%	0,26%	0,24%						
META ATUARIAL	0,57%	1,72%	0,97%	0,84%	0,67%	0,65%						
CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%						

ACUMULADO												
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN						
RENTABILIDADE DA CARTEIRA	1,85%	2,62%	3,47%	5,16%	6,01%	6,76%						
TAXA DE JUROS	0,41%	0,83%	1,24%	1,66%	2,08%	2,50%						
VARIAÇÃO IPCA	0,16%	1,47%	2,04%	2,48%	2,75%	2,99%						
META ATUARIAL	0,57%	2,30%	3,30%	4,17%	4,87%	5,55%						
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
3.1 - Resumo do Regulamento dos Títulos Públicos	25
4 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RENDA FIXA	10
5 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	15
5.1 - Melhor Desempenho Semestral dos Investimentos	17
5.2 - Pior Desempenho Semestral dos Investimentos	18
6 – ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	19
7 – CONCLUSÃO	20
7.1 - Rentabilidade da Carteira Semestral	20
7.2 - Meta Atuarial	21
7.3 - Perfil de Risco do Investidor	22
7.4 - Avaliação de Desempenho no 1º Semestre	23
7.5 - Orientação para a Carteira de Investimento no 2º Semestre	24

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 da AGUASPREV.

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 - AGUASPREV

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	14.983.781,28	1.473.065,11	(1.750.457,25)	-	272.334,32	-	272.334,32	14.978.723,46
2	FEVEREIRO	14.978.723,46	3.224.091,30	(2.626.401,24)	-	113.652,30	-	113.652,30	15.690.065,82
3	MARÇO	15.690.065,82	875.659,97	(1.035.784,51)	-	127.232,99	-	127.232,99	15.657.174,27
4	ABRIL	15.657.174,27	528.182,17	(539.039,90)	-	255.542,93	-	255.542,93	15.901.859,47
5	MAIO	15.901.859,47	720.556,00	(661.620,76)	-	129.961,63	-	129.961,63	16.090.756,34
6	JUNHO	16.090.756,34	1.001.134,35	(1.003.631,68)	-	112.550,41	-	112.550,41	16.200.809,42
7	JULHO	16.200.809,42	-	-	-	-	-	-	16.200.809,42
8	AGOSTO	16.200.809,42	-	-	-	-	-	-	16.200.809,42
9	SETEMBRO	16.200.809,42	-	-	-	-	-	-	16.200.809,42
10	OUTUBRO	16.200.809,42	-	-	-	-	-	-	16.200.809,42
11	NOVEMBRO	16.200.809,42	-	-	-	-	-	-	16.200.809,42
12	DEZEMBRO	16.200.809,42	-	-	-	-	-	-	16.200.809,42
13	ANO	14.983.781,28	7.822.688,90	(7.616.935,34)	-	1.011.274,58	-	1.011.274,58	16.200.809,42

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

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

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%	75,2%	100,0%	77,3%	12.529.623,10	-
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%	24,8%	50,0%	22,7%	3.671.186,32	-
6	F.I. de Índice de Renda Fixa	Art. 7, III, b (60%)	0,0%	0,0%	50,0%	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					100,0%	16.200.809,42	
RENDA VARIÁVEL								
12	F.I. Ações	Art. 8, I (30%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
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%)				0,0%	-	
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS								
15	F.I. e F.I.C FI Multimercados	Art. 10, I (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
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%)				0,0%	-	
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%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
24	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Art. 9º (10%)				0,0%	-	
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%	3.708,72	
29	PATRIMÔNIO TOTAL					100,0%	16.204.518,14	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 RF CP AUTOMÁTICO FIC FIF – RESP LIM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM
CNPJ	13.077.415/0001-05	13.077.418/0001-49	42.592.315/0001-15	11.328.882/0001-35
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Simples	Renda Fixa Duração Baixa Grau de Invest.	Renda Fixa Duração Baixa Soberano	Renda Fixa Indexados
ÍNDICE	CDI	CDI	CDI	IRF - M 1
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.	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
CNPJ AUDITORIA	57.755.217/0001-29	57.755.217/0001-29	57.755.217/0001-29	61.562.112/0001-20
DATA DE CONSTITUIÇÃO	12/04/2011	12/04/2011	21/09/2021	16/11/2009
DATA DE INÍCIO	20/04/2011	20/04/2011	21/09/2021	02/12/2009
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,00% a.a.	0,20% a 0,30% a.a.	1,75% a.a.	0,10% a 0,30% 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+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	1 - Muito Baixo	2 - Baixo	1 - Muito Baixo	2 - Baixo
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. 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.

7

Continuação.....

2

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FIF – RESP LIM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FIF RESP LIM	BB PREV RF TP VÉRTICE 2027 FIF – RESP LIM
CNPJ	13.322.205/0001-35	03.543.447/0001-03	35.292.588/0001-89	46.134.096/0001-81
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Indexados	Renda Fixa Indexados	Renda Fixa Duração Livre Soberano	Renda Fixa Duração Livre Soberano
ÍNDICE	IDKA 2	IMA - B 5	CDI	IPCA + 5,00% a.a.
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.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
CNPJ AUDITORIA	57.755.217/0001-29	61.562.112/0001-20	61.562.112/0001-20	49.928.567/0001-11
DATA DE CONSTITUIÇÃO	20/04/2011	17/12/1999	02/03/2020	07/06/2022
DATA DE INÍCIO	20/04/2011	01/04/2005	03/03/2020	10/06/2022
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.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	Até o dia 15/05/2027
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+0 (No mesmo dia da 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 PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FIF – RESP LIM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FIF – RESP LIM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 – Resp Ltda
CNPJ	49.963.751/0001-00	07.111.384/0001-69	07.442.078/0001-05	19.196.599/0001-09
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Duração Livre Soberano	Renda Fixa Indexados	Renda Fixa Indexados	Fundo de Renda Fixa
ÍNDICE	IPCA + 5,00% a.a.	IRF - M	IMA - B	IRF - M 1
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	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.
CNPJ ADM	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	01.181.521/0001-55
GESTOR	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL DAS COOPERATIVAS LIGADAS AO SICREDI
CNPJ GESTOR	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	03.795.072/0001-60
CUSTODIANTE	BANCO DO BRASIL S.A.	BANCO DO BRASIL S.A.	BANCO DO BRASIL S.A.	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.
CNPJ CUSTODIANTE	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	01.181.521/0001-55
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.
CNPJ DISTRIBUIDOR	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	01.181.521/0001-55
AUDITORIA	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	ERNST & YOUNG AUDITORES INDEPENDENTES S/S LTDA.
CNPJ AUDITORIA	49.928.567/0001-11	57.755.217/0001-29	57.755.217/0001-29	61.366.936/0001-25
DATA DE CONSTITUIÇÃO	16/03/2023	24/11/2004	17/06/2005	16/10/2013
DATA DE INÍCIO	16/03/2023	08/12/2004	23/06/2005	27/02/2014
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,15% a.a.	0,20% a.a.	0,20% 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	Até o dia 15/08/2028	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio	3 - Médio	4 - Alto	2 - Baixo
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. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)

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

9

4.1 - MOVIMENTAÇÃO DOS ATIVOS DA CARTEIRA

BB RF CP AUTOMÁTICO FIC FIF – RESP LIM						
AGÊNCIA	6955-8			CONTA	6142-5	
SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)		Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
1						
JANEIRO	35.237,79	705.295,56	-	28.534,16	3.085,98	715.085,17 8,758%
FEVEREIRO	715.085,17	-	-	86.031,26	5.073,30	634.127,21 0,806%
MARÇO	634.127,21	50,00	-	32.705,38	4.531,76	606.003,59 0,753%
ABRIL	606.003,59	-	-	50.729,42	4.770,17	560.044,34 0,859%
MAIO	560.044,34	-	-	33.786,50	4.897,23	531.155,07 0,931%
JUNHO	531.155,07	-	-	44.290,35	4.422,97	491.287,69 0,908%

BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI – RESP LIM						
AGÊNCIA	6955-8			CONTA	5359-7	
SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)		Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
2						
JANEIRO	51.518,61	34.164,61	-	-	657,43	86.340,65 1,276%
FEVEREIRO	86.340,65	-	-	-	780,96	87.121,61 0,905%
MARÇO	87.121,61	-	-	-	767,71	87.889,32 0,881%
ABRIL	87.889,32	-	-	-	848,13	88.737,45 0,965%
MAIO	88.737,45	-	-	-	937,04	89.674,49 1,056%
JUNHO	89.674,49	-	-	-	911,91	90.586,40 1,017%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM						
AGÊNCIA	6955-8			CONTA	130098-9	
SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)		Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
3						
JANEIRO	2.379.828,57	-	-	-	44.151,33	2.423.979,90 1,855%
FEVEREIRO	2.423.979,90	-	-	1.500.000,00	15.554,79	939.534,69 1,683%
MARÇO	939.534,69	-	-	-	4.918,18	944.452,87 0,523%
ABRIL	944.452,87	-	-	-	16.480,40	960.933,27 1,745%
MAIO	960.933,27	-	-	100.000,00	6.189,51	867.122,78 0,719%
JUNHO	867.122,78	-	-	-	3.704,26	870.827,04 0,427%

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

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FIF – RESP LIM						
	AGÊNCIA	6955-8		CONTA	130098-9	
4	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	10.443,78	-	-	264,87	10.708,65	2,536%
FEVEREIRO	10.708,65	-	-	64,18	10.772,83	0,599%
MARÇO	10.772,83	-	-	146,38	10.919,21	1,359%
ABRIL	10.919,21	-	-	324,27	11.243,48	2,970%
MAIO	11.243,48	-	-	109,42	11.352,90	0,973%
JUNHO	11.352,90	-	-	200,43	11.553,33	1,765%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM						
	AGÊNCIA	6955-8		CONTA	130098-9	
5	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	678.806,51	-	-	6.979,88	685.786,39	1,028%
FEVEREIRO	685.786,39	-	-	3.394,61	689.181,00	0,495%
MARÇO	689.181,00	-	-	12.607,94	701.788,94	1,829%
ABRIL	701.788,94	-	-	14.503,65	716.292,59	2,067%
MAIO	716.292,59	-	-	12.270,67	728.563,26	1,713%
JUNHO	728.563,26	-	-	9.084,11	737.647,37	1,247%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FIF – RESP LIM						
	AGÊNCIA	6955-8		CONTA	130098-9	
6	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	989.624,83	-	-	18.961,30	1.008.586,13	1,916%
FEVEREIRO	1.008.586,13	-	500.000,00	6.056,37	514.642,50	1,191%
MARÇO	514.642,50	-	-	1.835,32	516.477,82	0,357%
ABRIL	516.477,82	-	-	8.953,27	525.431,09	1,734%
MAIO	525.431,09	-	-	2.796,74	528.227,83	0,532%
JUNHO	528.227,83	-	-	1.573,82	529.801,65	0,298%

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

BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI – RESP LIM						
AGÊNCIA	6955-8			CONTA	130098-9	
7	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	150.319,58	733.604,94	- 806.037,76	2.804,71	80.691,47	3,601%
FEVEREIRO	80.691,47	1.224.091,30	- 444.948,32	8.747,82	868.582,27	10,841%
MARÇO	868.582,27	375.609,97	- 1.003.079,13	8.452,29	249.565,40	3,506%
ABRIL	249.565,40	302.582,55	- 488.310,48	3.757,40	67.594,87	5,886%
MAIO	67.594,87	476.328,90	- 437.217,64	3.057,02	109.763,15	4,523%
JUNHO	109.763,15	290.159,14	- 278.795,09	2.283,58	123.410,78	2,080%

BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM						
AGÊNCIA	6955-8			CONTA	130098-9	
8	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	2.351.775,29	-	- 915.885,33	20.990,84	1.456.880,80	1,462%
FEVEREIRO	1.456.880,80	-	-	14.563,33	1.471.444,13	1,000%
MARÇO	1.471.444,13	-	-	14.363,83	1.485.807,96	0,976%
ABRIL	1.485.807,96	-	-	15.382,25	1.501.190,21	1,035%
MAIO	1.501.190,21	-	-	17.257,70	1.518.447,91	1,150%
JUNHO	1.518.447,91	-	- 200.000,00	16.528,94	1.334.976,85	1,254%

BB PREV RF TP VÉRTICE 2027 FIF – RESP LIM						
AGÊNCIA	6955-8			CONTA	130098-9	
9	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	2.993.758,92	-	-	66.631,96	3.060.390,88	2,226%
FEVEREIRO	3.060.390,88	-	-	18.652,31	3.079.043,19	0,609%
MARÇO	3.079.043,19	-	-	13.787,79	3.092.830,98	0,448%
ABRIL	3.092.830,98	-	-	52.941,86	3.145.772,84	1,712%
MAIO	3.145.772,84	-	- 90.616,62	13.408,11	3.068.564,33	0,439%
JUNHO	3.068.564,33	-	-	4.253,20	3.072.817,53	0,139%

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

BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FIF – RESP LIM						
	AGÊNCIA	6955-8		CONTA	130098-9	
10	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	3.125.868,04	-	-	80.081,55	3.205.949,59	2,562%
FEVEREIRO	3.205.949,59	-	95.421,66	18.893,69	3.129.421,62	0,607%
MARÇO	3.129.421,62	-	-	22.857,77	3.152.279,39	0,730%
ABRIL	3.152.279,39	-	-	80.281,99	3.232.561,38	2,547%
MAIO	3.232.561,38	-	-	13.345,99	3.245.907,37	0,413%
JUNHO	3.245.907,37	-	-	14.888,62	3.260.795,99	0,459%

BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FIF RESP LIM						
	AGÊNCIA	6955-8		CONTA	130098-9	
11	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	1.353.081,30	-	-	16.404,91	1.369.486,21	1,212%
FEVEREIRO	1.369.486,21	-	-	13.009,55	1.382.495,76	0,950%
MARÇO	1.382.495,76	-	-	14.027,74	1.396.523,50	1,015%
ABRIL	1.396.523,50	-	-	15.150,61	1.411.674,11	1,085%
MAIO	1.411.674,11	-	-	16.229,86	1.427.903,97	1,150%
JUNHO	1.427.903,97	-	-	13.304,65	1.441.208,62	0,932%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM						
	AGÊNCIA	6955-8		CONTA	130098-9	
12	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	-	-	-	-	-	-
FEVEREIRO	-	2.000.000,00	-	-	2.000.000,00	-
MARÇO	2.000.000,00	500.000,00	-	20.637,69	2.520.637,69	1,032%
ABRIL	2.520.637,69	-	-	30.832,50	2.551.470,19	1,223%
MAIO	2.551.470,19	-	-	26.874,19	2.578.344,38	1,053%
JUNHO	2.578.344,38	-	-	26.627,19	2.604.971,57	1,033%

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

BB RF CP AUTOMÁTICO FIC FIF – RESP LIM						
AGÊNCIA	6955-8			CONTA	9039-5	
13	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	-	-	-	-	-	-
FEVEREIRO	-	-	-	-	-	-
MARÇO	-	-	-	-	-	-
ABRIL	-	225.599,62	-	271,03	225.870,65	-
MAIO	225.870,65	244.227,10	-	2.810,69	472.908,44	1,244%
JUNHO	472.908,44	4.829,35	480.546,24	2.808,46	0,01	0,594%

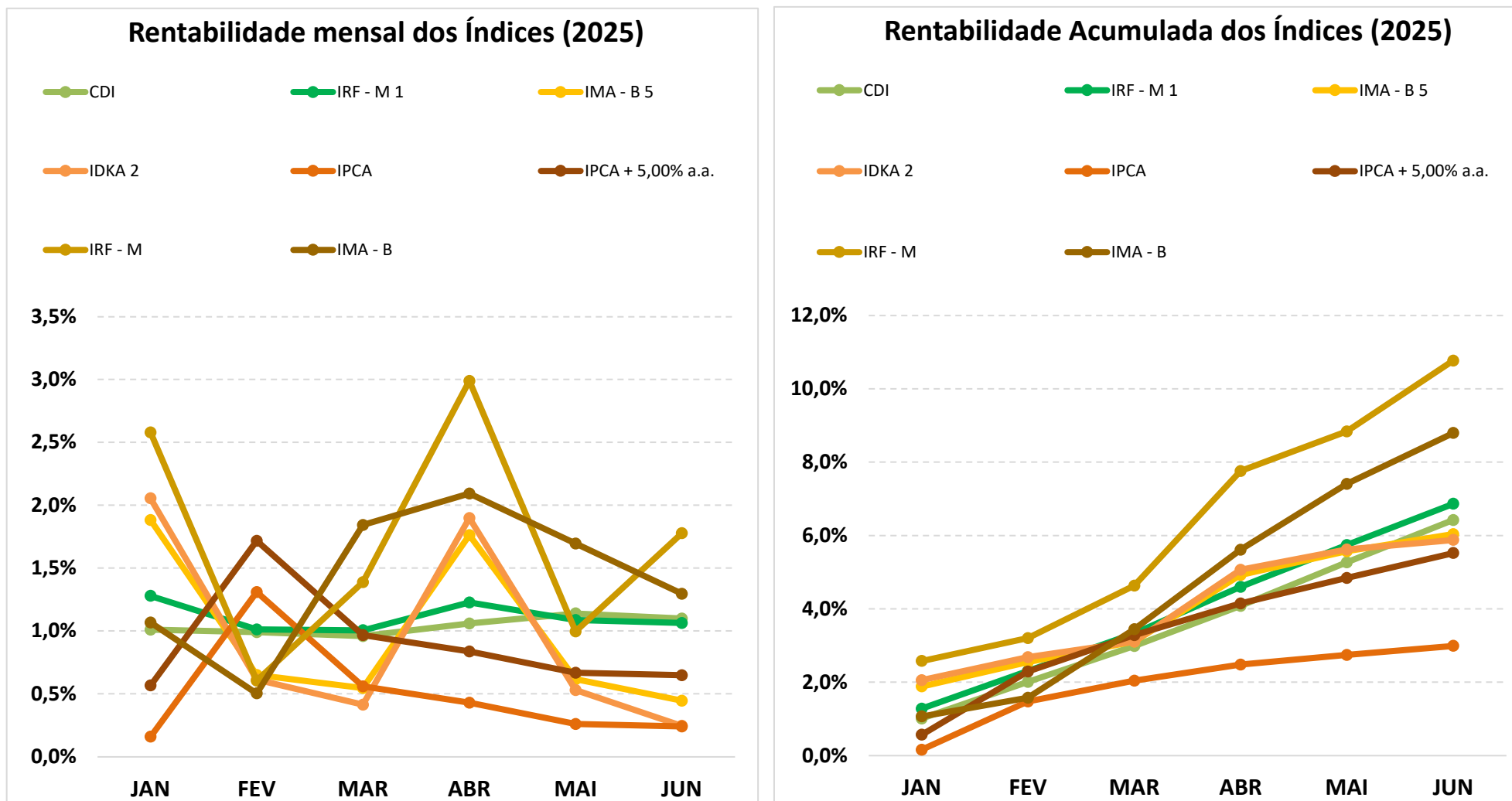
BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM						
AGÊNCIA	6955-8			CONTA	9039-5	
14	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	-	-	-	-	-	-
FEVEREIRO	-	-	-	-	-	-
MARÇO	-	-	-	-	-	-
ABRIL	-	-	-	-	-	-
MAIO	-	-	-	-	-	-
JUNHO	-	706.145,86	-	2.336,88	708.482,74	-

SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 – Resp Ltda						
AGÊNCIA	0718			CONTA	715053	
15	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	863.518,06	-	-	11.319,56	874.837,62	1,311%
FEVEREIRO	874.837,62	-	-	8.861,39	883.699,01	1,013%
MARÇO	883.699,01	-	-	8.298,59	891.997,60	0,939%
ABRIL	891.997,60	-	-	11.045,40	903.043,00	1,238%
MAIO	903.043,00	-	-	9.777,46	912.820,46	1,083%
JUNHO	912.820,46	-	-	9.621,39	922.441,85	1,054%

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	42.592.315/0001-15	BB RF CP AUTOMÁTICO FIC FIF – RESP LIM	Renda Fixa	0,74%	0,74%	0,73%	0,81%	0,88%	0,85%	4,84%
4	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%
5	13.322.205/0001-35	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FIF – RESP LIM	Renda Fixa	1,92%	0,60%	0,36%	1,73%	0,53%	0,30%	5,55%
6	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%
7	35.292.588/0001-89	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FIF RESP LIM	Renda Fixa	1,21%	0,95%	1,01%	1,08%	1,15%	0,93%	6,51%
8	46.134.096/0001-81	BB PREV RF TP VÉRTICE 2027 FIF – RESP LIM	Renda Fixa	2,23%	0,61%	0,45%	1,71%	0,43%	0,14%	5,68%
9	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%
10	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%
11	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%
12	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%
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		0,16%	1,31%	0,56%	0,43%	0,26%	0,24%	2,99%
6		IPCA + 5,00% a.a.		0,57%	1,72%	0,97%	0,84%	0,67%	0,65%	5,52%
7		IRF - M		2,58%	0,61%	1,39%	2,99%	1,00%	1,78%	10,77%
8		IMA - B		1,07%	0,50%	1,84%	2,09%	1,70%	1,30%	8,80%

GRÁFICO COMPARATIVO DE RENTABILIDADE DOS ÍNDICES



5.1-MELHOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

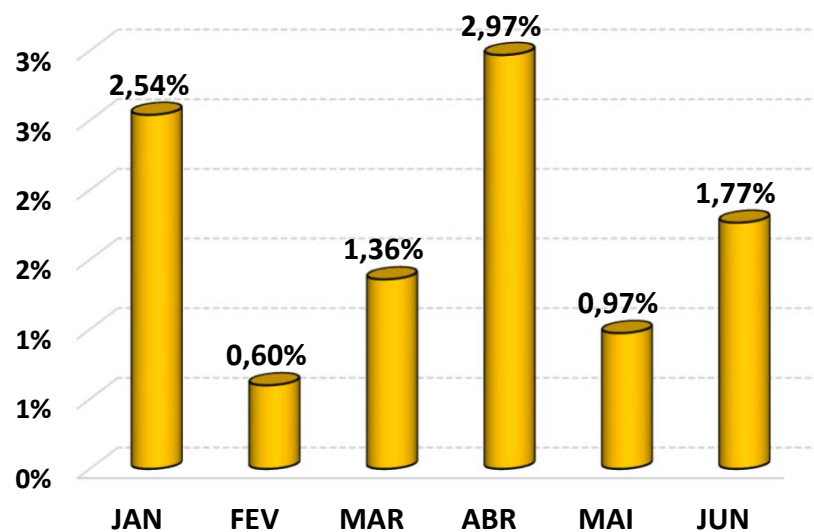
FUNDO DE INVESTIMENTO	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FIF – RESP LIM
CNPJ	07.111.384/0001-69
SEGMENTO	Renda Fixa

COMPORTAMENTO MENSAL

JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN
2,54%	0,60%	1,36%	2,97%	0,97%	1,77%

Comportamento MENSAL no Semestre

■ BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FIF – RESP LIM

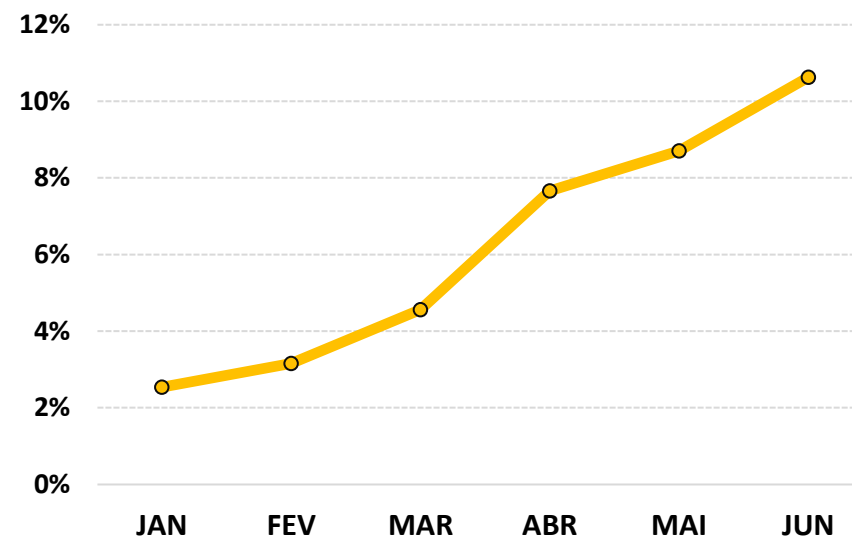


COMPORTAMENTO ACUMULADO

JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN
2,54%	3,15%	4,56%	7,66%	8,71%	10,63%

Comportamento ACUMULADO no Semestre

● BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FIF – RESP LIM



5.2-PIOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

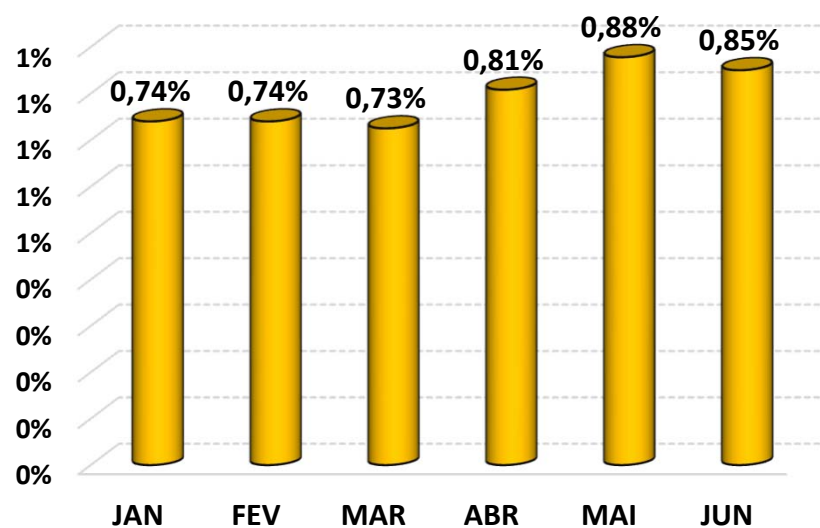
FUNDO DE INVESTIMENTO	BB RF CP AUTOMÁTICO FIC FIF – RESP LIM
CNPJ	42.592.315/0001-15
SEGMENTO	Renda Fixa

COMPORTAMENTO MENSAL

JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN
0,74%	0,74%	0,73%	0,81%	0,88%	0,85%

Comportamento MENSAL no Semestre

■ BB RF CP AUTOMÁTICO FIC FIF – RESP LIM

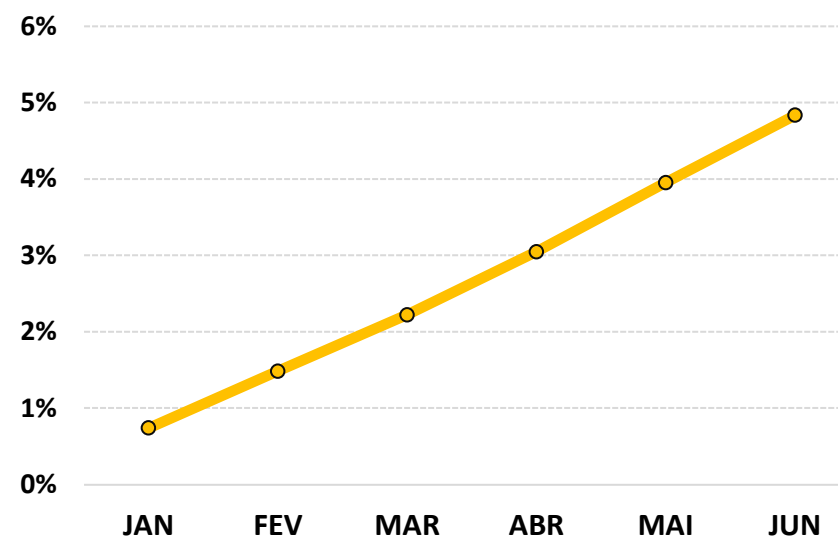


COMPORTAMENTO ACUMULADO

JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN
0,74%	1,49%	2,22%	3,05%	3,95%	4,84%

Comportamento ACUMULADO no Semestre

● BB RF CP AUTOMÁTICO FIC FIF – RESP LIM



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

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN
MENSAL	1,85%	0,76%	0,82%	1,63%	0,82%	0,70%
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	0,57%	1,72%	0,97%	0,84%	0,67%	0,65%

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN
ACUMULADO DO SEMESTRE	1,85%	2,62%	3,47%	5,16%	6,01%	6,76%
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	0,57%	2,30%	3,30%	4,17%	4,87%	5,55%

RENTABILIDADE ACUMULADA DO SEMESTRE DA AGUASPREV: R\$ 1.011.274,58

META ATUARIAL ACUMULADA DO SEMESTRE: R\$ 839.933,46

GANHO SOBRE A META ATUARIAL: R\$ 171.341,12

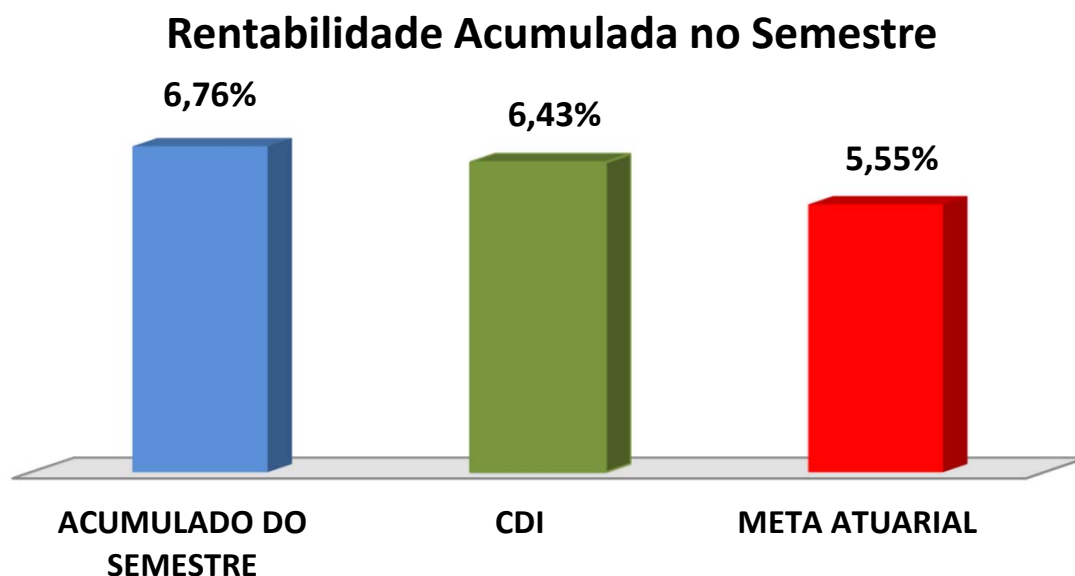
7-CONCLUSÃO

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 da AGUASPREV, no 1º Semestre/2025, analisando rentabilidade, risco das operações e aderência ao PAI/2025.

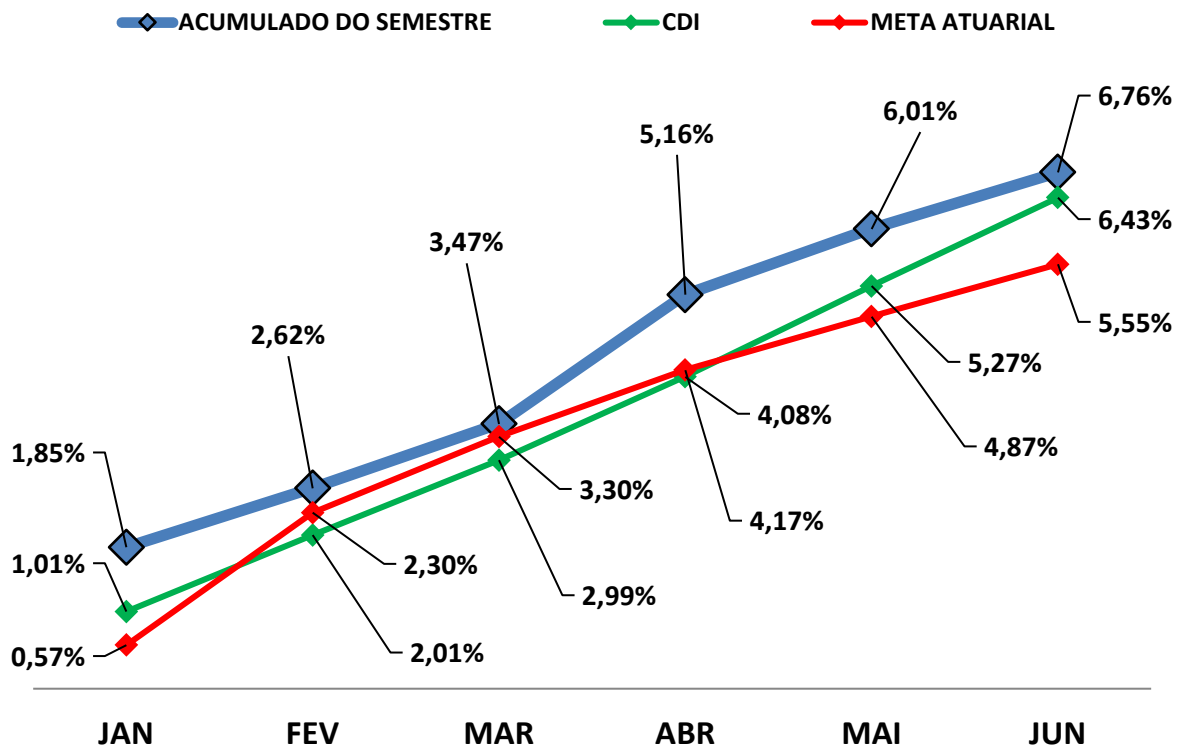
7.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA SEMESTRAL

A Carteira de Investimentos da AGUASPREV, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada no semestre de 6,76% 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 105,15% sobre o índice de referência do mercado.

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL



Rentabilidade Acumulada no Semestre

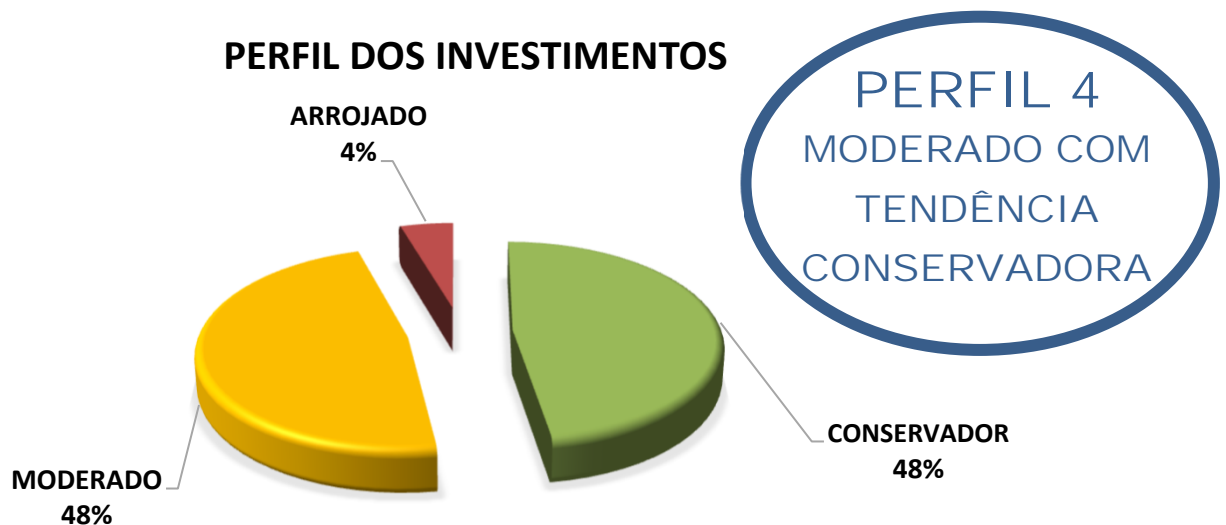


7.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada no semestre da AGUASPREV é de 6,76% a.a., a Meta

Atuarial acumulada no mesmo período é de 5,55%, representando 121,67% 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 COM TENDÊNCIA CONSERVADORA, busca manter a maior parte dos investimentos que apresentam rentabilidades mensais positivas, mas investindo uma parte em investimentos que podem oferecer ganhos mais vultuosos no médio e longo prazo. Esse tipo de perfil dificilmente consegue 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 4 - Moderado com Tendência Conservadora. 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 e 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