

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Agosto/2025

SUMÁRIO

1.	INTRODUÇÃO.....	3
2.	ANEXOS.....	3
3.	ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO.....	3
4.	EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA.....	4
5.	ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	4
5.1.	CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA	4
5.2.	RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS	6
5.3.	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS.....	6
5.4.	RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE ..	7
5.5.	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL	7
5.6.	RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES.....	8
5.7.	AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR	8
6.	ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	9
6.1.	RISCO DE MERCADO	9
6.2.	RISCO DE CRÉDITO	10
6.3.	RISCO DE LÍQUIDEZ	10
7.	ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS	10
8.	ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	10
9.	PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO.....	11
10.	PLANO DE CONTINGÊNCIA.....	11
11.	CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	11

1. INTRODUÇÃO

Na busca por uma gestão previdenciária de qualidade e principalmente no que diz respeito às Aplicações dos Recursos, elaboramos o parecer de deliberação e análise, promovido por este Comitê de Investimentos.

Foi utilizado para a emissão desse parecer o relatório de análise completo da carteira de investimentos fornecido pela empresa contrata de Consultoria de Investimentos, onde contempla: carteira de investimentos consolidada; enquadramento perante os critérios da Resolução CMN nº 4.963/2021 e suas alterações; retorno sobre ao investimentos; distribuição dos ativos por instituições financeiras; distribuição dos ativos por subsegmento; retorno da carteira de investimentos versos a meta de rentabilidade; evolução patrimonial e retorno dos investimentos após as movimentações.

2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
Panorama Econômico – AGOSTO/2025	ANEXO I
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO II

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

O Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência e Assistência Social dos Funcionários Municipais de Piracicaba apresenta em anexo os relatórios de acompanhamento de rentabilidade e risco das diversas modalidades de operações realizadas nas aplicações de seus recursos.

A carteira de investimentos do IPASP de AGOSTO/2025 reflete as decisões de investimentos e alocações deliberadas no mês de JULHO/2025, que foram devidamente fundamentadas e registradas na ata de reunião do Comitê.

Em **agosto**, os **mercados globais** mantiveram um tom positivo, apoiados pela expectativa crescente de cortes de juros nos Estados Unidos ainda em 2025. Indicadores de emprego mais fracos e revisões para baixo de dados anteriores reforçaram a leitura de que a economia americana está desacelerando de forma controlada, o que abriria espaço para o início do ciclo de redução de juros pelo Federal Reserve. As principais bolsas no exterior permaneceram firmes, sustentadas também por resultados corporativos fortes e pelo enfraquecimento do dólar, mesmo com dúvidas sobre o impacto das tarifas comerciais e preocupações fiscais de médio prazo nos EUA. Esse ambiente ajudou a sustentar o apetite global por risco, ainda que o movimento não tenha sido uniforme em todas as praças.

No **Brasil**, o mês foi de recuperação expressiva. O Ibovespa subiu fortemente após o tombo de julho, impulsionado pela entrada de capital estrangeiro, pela melhora do sentimento em relação ao risco global e pelo desempenho robusto das exportadoras de commodities e dos setores mais sensíveis à taxa de juros. A deflação do IPCA (-0,11%), influenciada por combustíveis e alimentos, reforçou a percepção de que a política monetária está suficientemente restritiva, ajudando a alongar o fôlego da bolsa. O real também se valorizou frente ao dólar, sustentado

pelo diferencial de juros, mas o risco fiscal doméstico e as tensões tarifárias com os EUA permanecem como pontos de atenção. A sinalização de estabilidade prolongada da Selic, combinada com expectativa de cortes no exterior, ajudou a fechar os juros futuros intermediários, melhorando o desempenho dos prefixados e dos papéis indexados à inflação.

Entre os índices do mês, o **CDI registrou alta de 1,16%, o IPCA teve deflação de -0,11%, o IMA-B valorizou 0,84% e o IRF-M avançou 1,66%. O Ibovespa subiu 6,28%, enquanto o S&P 500 ganhou 1,91%, o MSCI World recuou -0,72% e o BDRX caiu -0,63%**, refletindo a combinação entre bolsas globais positivas e a valorização do real, que reduziu parte do retorno em reais dos ativos internacionais.

O Instituto encerrou agosto com retorno de **1,18%**, superando a meta do mês, de **0,30%**. No acumulado de 2025, a rentabilidade alcança **8,29%**, acima da meta anual de **6,57%**. O resultado foi sustentado por renda fixa pós-fixada e pelo desempenho robusto das ações locais, compensando perdas em BDRs e a performance mais contida das posições em IPCA+, que sofreram com volatilidade na primeira metade do mês.

Para os próximos meses, consideramos prudente manter parte relevante da carteira atrelada ao CDI, dado o carregamento ainda elevado. No entanto, o cenário indica espaço para reduzir gradualmente essa exposição e ampliar posições em renda fixa de maior *duration*, como IMA-B, que oferecem prêmios reais atrativos e tendem a se beneficiar com maior estabilidade fiscal e possível fechamento da curva de juros. Entre os prefixados, o IRF-M segue interessante para capturar o carregamento com menor volatilidade. Na renda variável, o Ibovespa continua com *valuations* descontados e deve se manter apoiado por fluxo estrangeiro e exportadoras, enquanto os BDRs podem voltar a performar melhor caso o câmbio estabilize e o apetite global por risco continue. Diante do risco fiscal doméstico e das incertezas tarifárias, o Comitê considera essencial manter a diversificação entre ativos locais e globais e adotar uma alocação tática bem calibrada, capaz de capturar oportunidades de mercado sem comprometer o perfil de risco do Instituto.

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO III o balanço orçamentário referente ao mês de referência que demonstra as contribuições repassadas, em conformidade com a legislação vigente.

As receitas patrimoniais estão sendo lançadas em Variação Patrimonial Aumentativa - VPA e Variação Patrimonial Diminutiva - VPD, sendo que só é lançada a receita patrimonial orçamentária quando o resgate do investimento é efetivado.

5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

A carteira de investimentos do RPPS está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável (Estruturado – Fundo Imobiliário) e investimentos no exterior sendo **88,76%, 9,06% e 2,18%** respectivamente, dentro do limite de 50% permitido pela Resolução CMN

nº4.963/2021 para o segmento de renda variável aos RPPS's que possuem a Certificação Institucional Pró-Gestão Nível III¹.

O IPASP conquistou o Nível III da Certificação Institucional Pró-Gestão em 23 de maio de 2025.

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável (Estruturado – Fundo Imobiliário)	Desenquadrado	Desenquadrado
Investimentos no Exterior	Enquadrado	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimentos por segmento, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos haver desenquadramento no segmento de Renda Variável (Estruturado – Fundo Imobiliário).

Em se tratando de renda variável, o desenquadramento ocorreu nos seguintes fundos de investimento de renda variável:

- ROMA INSTITUCIONAL VALUE FI AÇÕES

Fundos estressados:

- FIDC TREND BANK MULTISSETORIAL 2
- GERAÇÃO DE ENERGIA FIP MULTISTRATÉGICA
- HAZ FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Subsegmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável e Estruturado	Enquadrado	Enquadrado
Investimentos no Exterior	Enquadrado	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimentos por subsegmento, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramento.

Enquadramento da Carteira de Investimento por Fundo de Investimentos

Segmentos	Enquadramento da Resolução CMN nº 4.963/2021 por Fundo de Investimentos
Renda Fixa	Enquadrado
Renda Variável e Estruturado	Enquadrado

¹ Relatório Analítico de Investimentos na forma do ANEXO II.

Investimentos no Exterior	Enquadrado
---------------------------	------------

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimento por segmento e fundo de investimentos, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021, informamos não haver desenquadramentos.

5.2. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês com um retorno de **0,92%** representando um montante de **R\$ 4.488.687,19 (quatro milhões, quatrocentos e oitenta e oito mil, seiscentos e oitenta e sete reais e dezenove centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno de **4,15%** representando um montante de **R\$ 2.014.290,75 (dois milhões, quatorze mil, duzentos e noventa reais e setenta e cinco centavos)**.

E em se tratando dos investimentos no exterior, estes apresentaram no mês de referência um retorno de **0,15%** representando um montante de **R\$ 18.412,00 (dezoito mil, quatrocentos e doze reais)**.

5.3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Os fundos de investimentos que compõe a carteira de investimentos do RPPS, tem como prestadores de serviços de Gestão e Administração os:

Gestão

Administração

Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestao	Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global **
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	163.279.192,35	29,31%	Não se aplica	TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	163.279.192,35	29,31%	Não se aplica
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT	121.066.350,05	21,73%	S/ Info	SANTANDER DTVM	121.066.350,05	21,73%	Não disponível
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	78.616.503,44	14,11%	S/ Info	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	78.616.503,44	14,11%	Não disponível
CAIXA DTVM S.A.	61.842.380,19	11,10%	S/ Info	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	61.842.380,19	11,10%	Não disponível
SICREDI	37.519.183,57	6,73%	S/ Info	SICREDI	37.519.183,57	6,73%	Não disponível
BANCO BRADESCO	21.199.894,36	3,81%	S/ Info	ITAÚ UNIBANCO	27.859.193,05	5,00%	Não disponível
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	16.994.656,16	3,05%	S/ Info	BANCO BRADESCO	25.716.723,68	4,62%	Não disponível
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA	13.777.710,68	2,47%	S/ Info	SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	13.777.710,68	2,47%	Não disponível
ITAÚ UNIBANCO	10.864.536,89	1,95%	S/ Info	BANCO DAYCOVAL	8.908.632,21	1,60%	Não disponível
BANCO DAYCOVAL	8.908.632,21	1,60%	S/ Info	BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	7.137.170,24	1,28%	Não disponível
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	7.137.170,24	1,28%	S/ Info	BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	7.137.170,24	1,28%	Não disponível
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	4.516.829,32	0,81%	S/ Info	BANCO DAYCOVAL	5.771.101,14	1,04%	Não disponível
BANCO BTG PACTUAL	3.331.914,25	0,60%	S/ Info	BANCO BTG PACTUAL	3.331.914,25	0,60%	Não disponível
TARPON INVESTIMENTOS	3.317.606,81	0,60%	S/ Info	SAFRA ASSET MANAGEMENT	1.003.583,90	0,18%	Não disponível
GUEPARDO INVESTIMENTOS	2.453.494,33	0,44%	S/ Info	RJII CORRETORA DE VALORES	678.031,55	0,12%	Não disponível
SAFRA ASSET MANAGEMENT	1.003.583,90	0,18%	S/ Info	BFL CAPITAL	602.422,79	0,11%	Não disponível
GRAPHEN INVESTIMENTOS	678.031,54	0,12%	S/ Info	BANCO GENIAL S.A.	0,01	0,00%	Não disponível
RENDA ASSET MANAGEMENT	602.422,79	0,11%	S/ Info				
GENIAL GESTÃO LTDA	0,02	0,00%	S/ Info				

5.4. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE

No mês de referência, a rentabilidade obtida pela carteira de investimentos do RPPS apresentou o resultado de **1,18%**, contra uma meta de rentabilidade de **0,30%**

No acumulado para o exercício, a carteira de investimento do RPPS apresentou **8,29%** de rentabilidade contra **6,57%** da meta de rentabilidade necessária, ou seja, o RPPS está superando sua meta de rentabilidade para o exercício.

Segue tabela abaixo para análise de período maior para efeito de análise de longo prazo:

Anos/períodos	Meta %	Retorno %	IPCA
2018	8,63	9,92	3,75
2019	10,59	14,6	4,31
2020*	10,64	1,88	4,52
2021*	16,16	0,46	4,73
2022*	11,02	6,68	4,94
2023	9,92	13,28	4,62
2024*	10,09	8,31	4,83
2025 Acum.	6,57	8,29	3,15
12M	10,39	10,57	5,13
2023-2025	28,96	32,86	-
2021-2025	66,31	42,39	-
2018-2025	121,05	82,74	-
Meta 2025: IPCA + 5,08% a.a. *meta não batida			

5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o RPPS apresentava um patrimônio líquido total de **545.437.548,33 (quinhentos e quarenta e cinco milhões, quatrocentos e trinta e sete mil, quinhentos e quarenta e oito reais e trinta e três centavos)**.

No mês de referência, o RPPS apresenta um patrimônio líquido total de **R\$ 557.165.531,82 (quinhentos e cinquenta e sete milhões, cento e sessenta e cinco mil, quinhentos e trinta e um reais e oitenta e dois centavos)**.

Podemos observar uma valorização patrimonial de **R\$ 11.727.983,49 (onze milhões, setecentos e vinte e sete mil, novecentos e oitenta e três reais e quarenta e nove centavos)**.

5.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

No mês de referência, houve movimentações financeiras na importância total de:

Renda Fixa

- **R\$ 43.713.859,06** em aplicações e
- **R\$ 42.010.341,89** em resgates.

Renda Variável

- **R\$ 4.751.147,03** em aplicações e
- **R\$ 1.251.147,03** em resgates.

Em se tratando do retorno mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de **R\$ 6.521.389,94 (seis milhões, quinhentos e vinte e um mil, trezentos e oitenta e nove reais e noventa e quatro centavos)**. Enquanto o montante do retorno acumulado do ano de referência foi de **R\$ 40.813.390,79 (quarenta milhões, oitocentos e treze mil, trezentos e noventa reais e setenta e nove centavos)**.

5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

379	2025	BB FLUXO	77024-8	APLICAÇÃO	01/ago	R\$	906,16	COMPREV
380	2025	BB PERFIL	77024-8	RESGATE	04/ago	R\$	987.300,00	CONSIGNADO
381	2025	SANTANDER DI TP PREMIUM	41-4	RESGATE	04/ago	R\$	3.001.000,00	CONSIGNADO
382	2025	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	04/ago	R\$	38.000,00	CONSIGNADO
383	2025	SANTANDER DI TP PREMIUM	392-0	RESGATE	04/ago	R\$	48.782,47	CONSIGNADO
384	2025	BB FLUXO	77024-8	APLICAÇÃO	07/ago	R\$	403.763,56	COMPREV
385	2025	BB FLUXO	77024-8	RESGATE	08/ago	R\$	400.000,00	REALOCAÇÃO
386	2025	SANTANDER DI TP PREMIUM	41-4	APLICAÇÃO	08/ago	R\$	43.200,00	REALOCAÇÃO
387	2025	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	APLICAÇÃO	08/ago	R\$	677.500,00	DESPESA ADM
388	2025	SANTANDER DI TP PREMIUM	392-0	RESGATE	08/ago	R\$	338.750,00	DESPESA ADM
389	2025	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	11/ago	R\$	1.000,00	FLUXO
390	2025	BB FLUXO	77024-8	APLICAÇÃO	12/ago	R\$	8.137.600,00	REPASSE PREFEITURA
391	2025	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	12/ago	R\$	6.000,00	FLUXO
392	2025	ITAU GLOBAL DINAMICO	99142-7	RESGATE	12/ago	R\$	7.000.000,00	REALOCAÇÃO
393	2025	BB IRF-M	77347-6	APLICAÇÃO	13/ago	R\$	1.368.500,00	REALOCAÇÃO
394	2025	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	13/ago	R\$	13.000,00	FLUXO
395	2025	SANTANDER DI TP PREMIUM	392-0	RESGATE	13/ago	R\$	5.410.000,00	REALOCAÇÃO
396	2025	SANTANDER DI TP PREMIUM	392-0	APLICAÇÃO	13/ago	R\$	3.200.000,00	REALOCAÇÃO
397	2025	SANTANDER IMA-B 5	392-0	APLICAÇÃO	13/ago	R\$	2.000.000,00	REALOCAÇÃO
398	2025	SAFRA IMA INSTITUCIONAL	23312-1	APLICAÇÃO	13/ago	R\$	5.541.500,00	REALOCAÇÃO
399	2025	ITAU SOBERANO	99142-7	RESGATE	13/ago	R\$	1.200.000,00	REALOCAÇÃO
400	2025	BB FLUXO	77024-8	RESGATE	14/ago	R\$	7.892.600,00	FOLHA DE PAGAMENTO
401	2025	SANTANDER DI TP PREMIUM	41-4	APLICAÇÃO	14/ago	R\$	485.000,00	REALOCAÇÃO
402	2025	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	14/ago	R\$	60.000,00	FOLHA DE PAGAMENTO
403	2025	SANTANDER DI TP PREMIUM	392-0	RESGATE	14/ago	R\$	118.395,85	FOLHA DE PAGAMENTO
404	2025	SANTANDER AÇ DIVIDENDOS	392-0	APLICAÇÃO	14/ago	R\$	1.500.000,00	REALOCAÇÃO
405	2025	BB VERTICE 2028	77347-6	RESGATE	15/ago	R\$	129.567,16	CUPONS TP
406	2025	BB VERTICE 2026	77347-6	RESGATE	15/ago	R\$	267.588,69	CUPONS TP

407	2025	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	15/ago	R\$	355.199,68	PAGAMENTO PASEP
408	2025	SANTANDER DI TP PREMIUM	392-0	RESGATE	15/ago	R\$	3.200.000,00	REALOCAÇÃO
409	2025	SAFRA NTN-B 2026	23312-1	RESGATE	15/ago	R\$	113.304,06	CUPONS TP
410	2025	SAFRA IMA INSTITUCIONAL	23312-1	APLICAÇÃO	15/ago	R\$	1.313.304,06	REALOCAÇÃO
411	2025	CAIXA IBX-50	58-0	RESGATE	15/ago	R\$	1.251.147,03	REALOCAÇÃO
412	2025	CAIXA ESPECIAL 2026	58-0	RESGATE	18/ago	R\$	60.536,38	CUPONS TP
413	2025	CAIXA ESPECIAL 2028	58-0	RESGATE	18/ago	R\$	125.831,88	CUPONS TP
414	2025	CAIXA ESPECIAL 2028	58-0	RESGATE	18/ago	R\$	3.112,57	CUPONS TP
415	2025	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	18/ago	R\$	16.000,00	FLUXO
416	2025	SANTANDER DI TP PREMIUM	392-0	APLICAÇÃO	18/ago	R\$	2.381.169,44	CUPONS TP
417	2025	TARPON GT INSTITUCIONAL AÇ	722277-9	APLICAÇÃO	18/ago	R\$	3.251.147,03	REALOCAÇÃO
418	2025	CAIXA ESPECIAL 2028	58-0	APLICAÇÃO	20/ago	R\$	1.028.260,11	REALOCAÇÃO
419	2025	SANTANDER DI TP PREMIUM	392-0	RESGATE	20/ago	R\$	2.381.169,44	REALOCAÇÃO
420	2025	SANTANDER IMA-B 5	392-0	APLICAÇÃO	20/ago	R\$	642.662,57	REALOCAÇÃO
421	2025	CAIXA IMA-B	58-0	APLICAÇÃO	20/ago	R\$	899.727,59	REALOCAÇÃO
422	2025	BB FLUXO	77024-8	APLICAÇÃO	25/ago	R\$	352,89	CPFL
423	2025	SANTANDER DI TP PREMIUM	41-4	APLICAÇÃO	25/ago	R\$	2.137.000,00	REPASSE SEMAE
424	2025	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	25/ago	R\$	7.500,00	FLUXO
425	2025	BB FLUXO	77024-8	APLICAÇÃO	26/ago	R\$	5.682.400,00	Repasse Prefeitura
426	2025	BB FLUXO	77024-8	RESGATE	28/ago	R\$	5.772.000,00	FOLHA DE PAGAMENTO
427	2025	SANTANDER DI TP PREMIUM	41-4	RESGATE	28/ago	R\$	756.500,00	FOLHA DE PAGAMENTO
428	2025	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	28/ago	R\$	72.000,00	FOLHA DE PAGAMENTO
429	2025	SANTANDER DI TP PREMIUM	392-0	RESGATE	28/ago	R\$	122.490,12	FOLHA DE PAGAMENTO
430	2025	SANTANDER DI TP PREMIUM	41-4	RESGATE	29/ago	R\$	81.400,00	FOLHA DE PAGAMENTO
431	2025	SANTANDER DI TP PREMIUM	41-4	APLICAÇÃO	29/ago	R\$	2.019.869,47	CONTRIBUIÇÕES PREVIDENCIÁRIAS
432	2025	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	29/ago	R\$	46.500,00	FLUXO
433	2025	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	APLICAÇÃO	29/ago	R\$	13.519,65	REALOCAÇÃO
434	2025	SANTANDER DI TP PREMIUM	392-0	RESGATE	29/ago	R\$	800,00	FOLHA DE PAGAMENTO
435	2025	SANTANDER DI TP PREMIUM	392-0	APLICAÇÃO	29/ago	R\$	5.398.993,89	CONTRIBUIÇÕES PREVIDENCIÁRIAS
436	2025	CAIXA TP	64-5	APLICAÇÃO	29/ago	R\$	338.629,67	CONTRIBUIÇÕES PREVIDENCIÁRIAS

Foram devidamente emitidas, assinadas e divulgadas as APR relacionadas ao mês de referência.

6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A análise de risco feita, contempla as diretrizes traça na Política de Investimentos aprovada para o exercício, sendo obrigatório exercer o acompanhamento e o controle sobre esses riscos, sendo eles: risco de mercado, de crédito e de liquidez.

6.1. RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de **1,49%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,38%** no segmento de renda variável o valor é de **7,13%**, e por fim, no tocante a investimentos no exterior o valor é de **6,11%**.

O VaR apresentado referente aos segmentos da carteira de investimentos do RPPS está em conformidade com a estratégia de risco traçada na Política Anual de Investimentos – PAI de 2025, não havendo necessidade se ater às Políticas de Contingências definidos na própria PAI.

6.2. RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos não possui um fundo de investimento classificado como FIDC – Fundo de Investimento em Direitos Creditórios enquadrado no Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'a' da Resolução CMN nº 4.963/2021.

6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata (até D+30) de **58,43%** para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS.

Disponibilidade	Valor (R\$)	%
Até D+30	325.492.765,04	58,43%
Até D+180	11.500.625,12	2,06%
Até D+360	23.288.211,54	4,18%
Até D+720	7.835.995,29	1,41%
Até D+1800	24.432.849,27	4,39%
Até D+3600	18.296.801,89	3,28%
Acima D+3600	144.982.390,61	26,02%
Indeterminado	1.280.454,33	0,23%
	total	557.110.093,10

7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Não foram solicitados Relatórios de Análise de Carteira no mês de referência pelo RPPS à Consultoria de Investimentos contratada.

8. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Foram solicitados Análises de Fundos de Investimentos à Consultoria de Investimentos contratada:

- 58.365.153/0001-12 CRESCERA GROWTH CAPITAL VI FEEDER I RESP LIMITADA FIP MULTIESTRATÉGIA CLASSE A – POSITIVO PRA APORTES
- 59.436.431/0001-48 KINEA DESENVOLVIMENTO LOGÍSTICO II RESP LIMITADA FII – KDLG11 – POSITIVO PARA APORTES
- 62.013.226/0001-84 IT NOW S&P TESOIRO AMERICANO 10 ANOS BRL RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE - T10R11 – EM ANÁLISE

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

Não houve atualizações de credenciamento de instituição.

10. PLANO DE CONTINGÊNCIA

Não há processo de contingência aberto para atualização do acompanhamento ou em processo de abertura para apuração de “excessiva exposição a riscos” ou “potenciais perdas dos recursos”.

11. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Este parecer foi elaborado pelo Gestor dos Recursos e previamente disponibilizado aos membros do Comitê de Investimentos para análise e comentários. Em relação à carteira de investimentos e à manutenção dos percentuais de alocação, estas foram feitas de acordo com a orientação e acompanhamento da Consultoria de Investimentos.

Destaca-se que não foram encontrados indícios ou números que possam prejudicar a aprovação das Aplicações e Aportes dos Recursos para o mês de referência. Por isso, este parecer é encaminhado como uma análise favorável dos membros do Comitê de Investimentos para ser aprovado pelo Conselho Fiscal.