

Instituto de Previdência e Assistência dos Servidores do Município de Porto Velho

Relatório de Investimentos Porto Velho – RO (CONS)

agosto /2025

SETE CONFIANÇA
— INVESTIMENTOS —

Relatório mensal da carteira de ativos contemplando as rentabilidades auferidas pelo Porto Velho - RO (CONS), mediante aplicações nos bancos e instituições financeiras autorizadas na legislação vigente e na política de investimentos do RPPS.

Sumário

1. CENÁRIO ECONÔMICO	2
1.1 Destaques do mês	2
1.2 Cenário Brasileiro	2
1.3 Cenário Internacional	3
1.4 Bolsa	3
1.5 Projeções	4
1.6 Indicadores Financeiros	4
2. ANÁLISE DA CARTEIRA	5
2.1 Composição da Carteira	5
2.2 Investimentos por Instituição	6
2.3 Carteira x Meta Atuarial	6
Conclusão:	6
2.4 Evolução do Patrimônio (Gráfico)	7
2.5 Evolução do Patrimônio (Tabela)	7
2.6 Análise Comparativa de Ativos	8
2.7 Investimentos/Alocação por Segmento	8
2.8 Informações sobre Análises de Risco	9
2.9 Composição por Indicador	9
3. ENQUADRAMENTO	10
3.1 Enquadramento na Resolução Atual	10
3.2 Enquadramento na Política de Investimentos Atual	11
4. MOVIMENTO DETALHADO	14
Informação detalhada de cada fundo do portfólio de investimentos	14
5. CONSIDERAÇÕES FINAIS	24

SETE CONFIANÇA
— INVESTIMENTOS —

1. CENÁRIO ECONÔMICO

1.1 Destaques do mês

Cenário Brasil: No mês de agosto, a economia brasileira demonstrou moderação da atividade e desaceleração da inflação, com expectativas de mercado em melhora. O agronegócio, apesar da forte produção, tem enfrentado desafios de inadimplência e recuperações judiciais. A política fiscal tem apresentado fragilidades e incertezas. O **Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA)** do mês de agosto foi de -0,11%, 0,37 ponto percentual (p.p.) abaixo da taxa de 0,26% de julho. No ano, o IPCA acumula alta de 3,15% e, nos últimos 12 meses, o índice ficou em 5,13%, abaixo dos 5,23% dos 12 meses imediatamente anteriores.

Cenário Internacional: O debate sobre a autonomia do Fed nos EUA tem gerado incertezas institucionais, mas o otimismo em relação a cortes de juros impulsionou os mercados acionários. O dólar globalmente enfraquecido favorece o real, mas riscos geopolíticos e fiscais persistem.

Bolsa Brasileira: A maior expectativa de cortes de juros nos EUA pode direcionar fluxos de capital para países emergentes, como o Brasil, que impulsionaria uma nova onda de valorização na bolsa brasileira.

Projeções: Em agosto, as expectativas de mercado para o Brasil foram revisadas para baixo, com destaque para a inflação e o câmbio nos próximos anos, enquanto as projeções de curto prazo indicam estabilidade na expectativa para taxa Selic.

1.2 Cenário Brasileiro

A economia brasileira apresentou sinais de desaceleração da atividade em agosto de 2025, conforme indicado por diversos indicadores. O Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) **recuou 0,10% em junho**, acumulando alta de apenas 0,3% no segundo trimestre em relação ao primeiro. **Essa perda de dinamismo foi atribuída à acomodação do setor agropecuário, que impulsionou o crescimento no início do ano, e ao enfraquecimento da indústria, impactada pelos juros elevados e pelo crédito mais caro.** Os setores de varejo e serviços também sentiram os efeitos do aperto monetário, das restrições de crédito e do endividamento familiar. Apesar disso, a resiliência do mercado de trabalho, os estímulos governamentais e o pagamento de precatórios em julho devem mitigar parte dos impactos negativos sobre o consumo e a renda no segundo semestre. A projeção para a expansão do Produto Interno Bruto (PIB) no segundo trimestre é de 0,4%, com estimativa de crescimento de 2,3% para o ano de 2025. A desaceleração da atividade contribui para que o hiato do produto se torne negativo, favorecendo a convergência da inflação para a meta.

A política monetária brasileira, com a taxa Selic em 15% ao ano, permanece restritiva e a expectativa é que a **Selic permaneça nesse patamar até, provavelmente, o primeiro trimestre de 2026.** A flexibilização da política depende da combinação de expectativas mais bem ancoradas, hiato do produto negativo e desaceleração consistente das medidas de inflação.

No cenário fiscal, **o orçamento de 2026 manteve a meta de superávit primário de 0,25% do PIB, mas há preocupações quanto à sua consistência, com receitas superestimadas e despesas subestimadas.** A retirada de R\$ 9,5 bilhões da meta fiscal para o programa de contingência das tarifas impostas pelos EUA fragiliza o arcabouço e reduz a credibilidade fiscal. As incertezas em torno da reforma do Imposto de Renda, que amplia a faixa de isenção, também influenciam a percepção de risco fiscal no curto prazo.

O agronegócio brasileiro, embora tenha demonstrado forte dinamismo no primeiro trimestre de 2025, com crescimento de 6,5% no PIB do setor e um salto de 16% na produção de grãos na safra 2024/2025, enfrenta desafios financeiros. **A inadimplência entre produtores pessoa física atingiu 7,9% no primeiro trimestre de 2025**, e os pedidos de recuperação judicial aumentaram significativamente, com **388 empresas agropecuárias** em recuperação judicial entre abril e junho de 2025, um avanço de quase 60% em relação ao mesmo período de 2024. Apesar disso, o volume de produtores afetados ainda representa uma parcela pequena do total, e as condições climáticas favoráveis para o próximo ciclo devem mitigar um

aumento mais expressivo das recuperações judiciais.

O mercado de trabalho formal, por sua vez, registrou a criação de 129,8 mil empregos com carteira assinada em julho de 2025, abaixo das expectativas. Embora haja uma desaceleração na criação de vagas, o mercado de trabalho ainda se mostra resiliente, com a taxa de desemprego em mínimas históricas.

No que se refere ao câmbio, a taxa real-dólar no Brasil se destacou em agosto, acompanhando o enfraquecimento global do dólar, cujo índice DXY recuou quase 10% no ano. Além do maior apetite ao risco diante da expectativa de cortes de juros nos Estados Unidos, fatores domésticos como o elevado diferencial de juros, a bolsa brasileira ainda barata em dólares e o impacto limitado das tarifas norte-americanas favoreceram a entrada de capital estrangeiro, levando o câmbio a níveis abaixo de R\$ 5,40. A projeção para o final de 2025 é de um dólar a R\$ 5,65. Contudo, riscos como a fragilidade fiscal doméstica, o início do ciclo eleitoral em 2026, a possibilidade de estabilidade prolongada nos preços das commodities, as incertezas em torno da política fiscal norte-americana e riscos geopolíticos podem gerar volatilidade.

O **Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA)** do mês de agosto foi de -0,11%, 0,37 ponto percentual (p.p.) abaixo da taxa de 0,26% de julho. No ano, o IPCA acumula alta de 3,15% e, nos últimos 12 meses, o índice ficou em 5,13%, abaixo dos 5,23% dos 12 meses imediatamente anteriores. Em agosto de 2024, a variação havia sido de -0,02%. Em agosto, cinco dos nove grupos de produtos e serviços pesquisados vieram com variação negativa, destacando-se os três de maior peso no índice: **Habitação** (-0,90%), **Alimentação e bebidas** (-0,46%) e **Transportes** (-0,27%). No lado das altas, as variações ficaram entre o 0,75% de **Educação** e o 0,40% de **Despesas pessoais**.

1.3 Cenário Internacional

O cenário internacional em agosto de 2025 foi marcado por **discussões sobre a autonomia do Federal Reserve (Fed) nos Estados Unidos**. A tentativa de interferência política, como a demissão da **Diretora Lisa Cook** e a especulação sobre a substituição antecipada do presidente Jerome Powell, reacendeu o debate sobre a independência do banco central. A literatura econômica sugere uma relação negativa entre a independência dos bancos centrais e a inflação média, com países de maior autonomia historicamente registrando taxas inflacionárias mais baixas. A preservação da autonomia do Fed é considerada um pilar para a manutenção da credibilidade e da estabilidade de preços no longo prazo. Apesar das preocupações, o Fed possui proteções institucionais significativas, como a exigência de "justa causa" para a remoção de seus diretores.

Paralelamente a esse debate institucional, o mercado demonstrou **otimismo em relação a possíveis cortes de juros nos Estados Unidos em setembro de 2025**, impulsionado por declarações mais brandas do presidente Powell. A combinação dessa expectativa, de bons resultados corporativos (especialmente das grandes empresas de tecnologia) e de indicadores que reduziram a probabilidade de recessão, levou os principais índices acionários dos EUA, como **S&P500 e Nasdaq, a renovarem máximas históricas em agosto. A inflação nos EUA, no entanto, permanece próxima de 3% em 12 meses, cerca de 50% acima da meta de 2%**, e o mercado de trabalho segue operando com taxa de desemprego historicamente baixa. As expectativas de mercado apontam para a possibilidade de um corte de juros nos Estados Unidos durante as próximas reuniões do FOMC, em setembro ou outubro de 2025, com os dados de inflação e emprego sendo fundamentais para indicar os rumos da política monetária.

1.4 Bolsa

O mercado acionário brasileiro tende a se beneficiar do maior apetite ao risco dos investidores estrangeiros uma vez que o ciclo de afrouxamento monetário nos Estados Unidos for iniciado. A perspectiva de corte de juros no Brasil em 2026 pode atuar como um fator positivo adicional, funcionando como um segundo gatilho de valorização, em conjunto com a esperada queda de juros nos Estados Unidos. Nesse contexto, a preservação da credibilidade institucional é fundamental para orientar as expectativas e sustentar a confiança dos mercados.

1.5 Projeções

As projeções de mercado, conforme os relatórios **Focus de 1º de agosto de 2025** e **8 de setembro de 2025**, indicam as seguintes tendências para os principais indicadores macroeconômicos:

- **IPCA (variação %):**

- Para 2025, a mediana das expectativas recuou de 5,07% para 4,85%.
- Para 2026, a projeção passou de 4,43% para 4,30%.
- Para 2027, houve uma redução de 4,00% para 3,93%.
- Para 2028, a expectativa diminuiu de 3,80% para 3,70%.

Essa trajetória reflete os impactos da política de juros elevados e reforça a percepção de que o processo de desinflação está se consolidando.

- **PIB Total (variação % sobre ano anterior):**

- A projeção para 2025 foi ligeiramente revisada para baixo, de 2,23% para 2,16%.
- Para 2026, a expectativa passou de 1,88% para 1,85%.
- Para 2027, houve uma pequena revisão de 1,95% para 1,88%.
- A projeção para 2028 manteve-se em 2,00%.

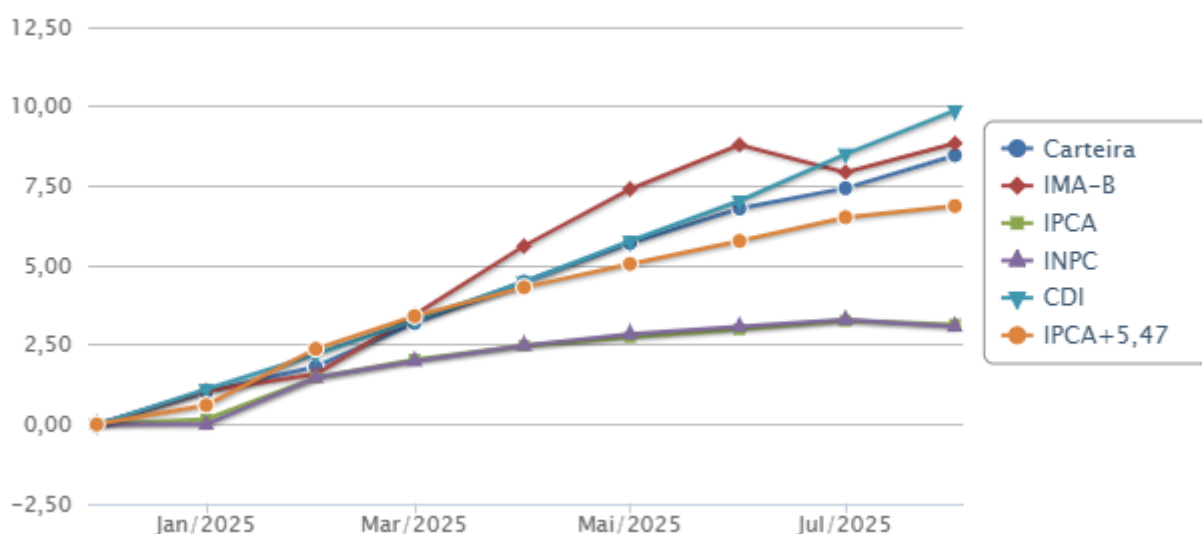
- **Câmbio (R\$/US\$):**

- A mediana das expectativas para o câmbio em 2025 recuou de R\$ 5,60 para R\$ 5,55.
- Para 2026, a projeção passou de R\$ 5,70 para R\$ 5,60.
- Para 2027, a expectativa diminuiu de R\$ 5,70 para R\$ 5,60.
- Para 2028, houve uma redução de R\$ 5,70 para R\$ 5,56.

- **Selic (% a.a.):**

- As projeções para a taxa Selic permaneceram inalteradas em 15,00% para 2025, 12,50% para 2026, 10,50% para 2027 e 10,00% para 2028.

1.6 Indicadores Financeiros



2. ANÁLISE DA CARTEIRA

2.1 Composição da Carteira

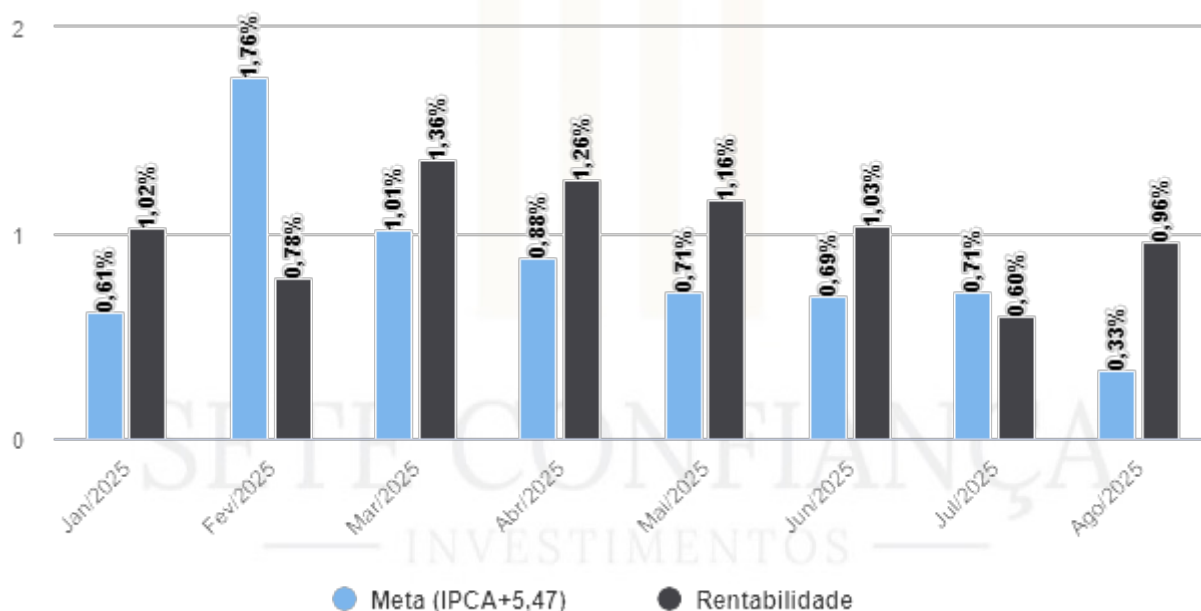
Fundo / Ativo Financeiro	Saldo em 31/07/2025	Saldo em 29/08/2025	Ganho ou Perda Fin.	Percent.
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	R\$8.245.693,20	R\$7.143.265,53	(R\$1.102.427,67)	-13,37%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	R\$20.320.338,23	R\$20.860.374,45	R\$540.036,23	2,66%
BB AÇÕES QUANTITATIVO FIC DE FI	R\$10.950.836,43	R\$11.500.605,83	R\$549.769,40	5,02%
BB AÇÕES SMALL CAPS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE	R\$21.499.148,78	R\$23.108.976,92	R\$1.609.828,14	7,49%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 FUNDO DE INVESTIMENTO	R\$319.713,12	R\$323.519,95	R\$3.806,82	1,19%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC	R\$40.971.105,46	R\$41.468.504,92	R\$497.399,46	1,21%
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC	R\$53.516.990,94	R\$54.710.430,60	R\$613.407,05	0,91%
BB RENDA FIXA CURTO PRAZO AUTOMÁTICO FIC DE FI	R\$17.377.981,94	R\$31.111.966,91	R\$229.588,42	0,24%
BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TP FI LONGO PRAZO	R\$215.566.417,10	R\$218.063.606,37	R\$2.497.189,26	1,16%
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA	R\$8.825.268,02	R\$19.884.530,92	R\$129.731,54	0,00%
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	R\$36.411.551,65	R\$36.855.221,02	R\$443.669,37	1,22%
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF	R\$127.771.377,53	R\$129.245.128,90	R\$1.473.751,37	1,15%
CONQUEST FIP	(R\$5.783.187,06)	(R\$5.790.470,16)	(R\$7.283,10)	0,13%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	R\$3.595.071,50	R\$3.839.622,45	R\$244.550,94	6,80%
NTN-B (2026-7.605) - Curva	R\$52.715.773,18	R\$51.498.955,20	R\$324.856,82	0,62%
NTN-B (2026-8.34) - Curva	R\$52.818.405,55	R\$51.618.345,73	R\$355.173,78	0,67%
NTN-B (2030-5.2325) - Curva	R\$5.024.001,93	R\$4.905.702,14	R\$21.718,22	0,43%
NTN-B (2030-5.47) - Curva	R\$5.219.478,86	R\$5.096.129,15	R\$23.514,82	0,45%
NTN-B (2030-6.072) - Curva	R\$57.833.094,26	R\$56.453.213,58	R\$287.850,60	0,50%
NTN-B (2030-6.086) - Curva	R\$57.693.386,52	R\$56.316.507,42	R\$287.764,54	0,50%
NTN-B (2030-6.322) - Curva	R\$56.607.705,52	R\$55.251.511,05	R\$292.742,46	0,52%
NTN-B (2040-5.525) - Curva	R\$5.205.971,81	R\$5.086.697,23	R\$23.696,83	0,46%
NTN-B (2040-5.616) - Curva	R\$5.389.200,36	R\$5.264.833,91	R\$24.914,50	0,46%
NTN-B (2040-6.3215) - Curva	R\$57.869.612,78	R\$56.457.024,94	R\$299.175,95	0,52%
NTN-B (2040-6.342) - Curva	R\$58.041.689,28	R\$56.622.570,69	R\$300.968,42	0,52%
NTN-B (2040-6.483) - Curva	R\$56.590.926,01	R\$55.191.644,16	R\$299.594,38	0,53%
NTN-B (vcto 2026)	R\$10.641.237,54	R\$10.428.836,08	R\$105.894,51	1,00%
NTN-B (vcto 2045)	R\$80.509.514,92	R\$81.188.929,96	R\$679.415,04	0,84%
	R\$1.121.748.305,36	R\$1.143.706.185,85		

* Caso o seu RPPS possua Títulos Públicos Federais, os valores apresentados estão de acordo com o extrato enviado pelo custodiante, isentando ao OnFinance o cálculo da rentabilidade apresentada por esses títulos.

2.2 Investimentos por Instituição

Instituição Financeira	Saldo em 31/07/2025	Saldo em 29/08/2025	% alocado na Inst. Fin.
Banco do Brasil S.A.	R\$380.522.532,01	R\$401.147.985,95	35,07%
Caixa Econômica Federal	R\$176.603.268,70	R\$189.824.503,29	16,60%
Tesouro Nacional	R\$562.159.998,52	R\$551.380.901,24	48,21%
RJI CORRETORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS	R\$8.245.693,20	R\$7.143.265,53	0,62%
BFL ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA	(R\$5.783.187,06)	(R\$5.790.470,16)	-0,51%
	R\$1.121.748.305,36	R\$1.143.706.185,85	

2.3 Carteira x Meta Atuarial



Período	Rentabilidade	Meta	Índice de ref.	Resultado
Agosto/2025	0,96%	0,33%	IPCA+5,47	Cumpriu a meta
Julho/2025	0,60%	0,71%	IPCA+5,47	Não cumpriu a meta
Junho/2025	1,03%	0,69%	IPCA+5,47	Cumpriu a meta
Mai/2025	1,16%	0,71%	IPCA+5,47	Cumpriu a meta

Conclusão:

Neste período, o valor da Taxa de Meta Atuarial, referente ao IPCA+5,47 , foi de 0,3343% e o Porto Velho - RO (CONS)

atingiu o percentual de 0,9636% de rentabilidade em seus investimentos, superando com folga o percentual (teórico) necessário para este período.

O percentuais mensais de referência, apresentado pelo sistema, são para simples balizamento aos gestores para que entendam se estão ajustados com as metas à serem buscadas. O real número a ser comparado é o referente à TAXA ANUAL (benchmark), aí sim, único indicador imutável que poderá ser comparado com a rentabilidade alcançada da carteira.

2.4 Evolução do Patrimônio (Grafico)

(K - Mil, M - Milhões)



2.5 Evolução do Patrimônio (Tabela)

Mes / Ano	Saldo	Dif. %
Agosto/2025	R\$1.143.706.185,85	1,96%
Julho/2025	R\$1.121.748.305,36	0,07%
Junho/2025	R\$1.120.946.242,99	1,18%
Maio/2025	R\$1.107.893.730,04	1,39%
Abril/2025	R\$1.092.725.909,06	1,68%
Março/2025	R\$1.074.691.162,14	2,25%
Fevereiro/2025	R\$1.051.077.203,95	0,32%
Janeiro/2025	R\$1.047.725.460,64	0,56%
Dezembro/2024	R\$1.041.936.621,78	

2.6 Análise Comparativa de Ativos

Fundo / Ativo Financeiro	Mês	Ano	6 meses	12 meses	PL Médio 12 meses	Início	Tx Adm	Tx Perf	Aplic Min
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	-13,37%	-14,65%	-14,55%	-14,78%	R\$14.937.698,76	31/12/2000	1,50%	25,00%	R\$1.000.000,00
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	2,66%	13,61%	11,17%	20,29%	R\$1.539.226.736,97	04/05/2020	1,00%	10,00%	R\$0,01
BB AÇÕES QUANTITATIVO FIC DE FI	5,02%	4,98%	6,08%	-5,82%	R\$927.863.713,25	23/03/2006	1,00%	20,00%	R\$0,01
BB AÇÕES SMALL CAPS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE	7,49%	27,40%	26,24%	-0,14%	R\$202.373.363,69	18/07/2002	3,00%	0,00%	R\$0,00
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 FUNDO DE INVESTIMENTO	1,19%	7,13%	4,78%	9,12%	R\$4.601.260.875,18	28/04/2011	0,20%	0,00%	R\$10.000,00
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC	1,21%	9,20%	6,88%	12,47%	R\$8.746.896.209,07	08/12/2009	0,10%	0,00%	R\$1,00
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC	1,08%	8,28%	6,35%	11,80%	R\$4.862.843.442,88	28/04/2011	1,00%	0,00%	R\$1.000,00
BB RENDA FIXA CURTO PRAZO AUTOMÁTICO FIC DE FI	0,91%	6,80%	5,27%	9,66%	R\$160.736.766.905,33	21/09/2021	4,00%	0,00%	R\$0,01
BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TP FI LONGO PRAZO	1,16%	8,96%	6,84%	12,87%	R\$33.839.117.929,89	15/03/2010	0,10%	0,00%	R\$1,00
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA	1,07%	8,22%	6,32%	11,74%	R\$1.377.587.598,63	30/08/2012	0,80%	0,00%	R\$1,00
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	1,22%	9,26%	6,93%	12,58%	R\$8.590.060.635,24	28/05/2010	0,20%	0,00%	R\$1.000,00
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF	1,15%	8,92%	6,80%	12,83%	R\$11.387.174.716,78	10/02/2006	0,20%	0,00%	R\$1.000,00
CONQUEST FIP	0,13%	0,89%	0,76%	1,02%	(R\$52.603.768,10)	01/09/2009	1,90%	0,00%	R\$1.000.000,00
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	6,80%	19,59%	17,96%	0,98%	R\$421.261.247,69	25/06/2019	1,50%	0,00%	R\$25.000,00
NTN-B (2026-7.605) - Curva	0,62%	7,30%	6,13%	8,35%	R\$0,00	06/01/2016	0,00%		
NTN-B (2026-8.34) - Curva	0,67%	7,71%	6,48%	8,83%	R\$0,00	06/01/2016	0,00%		
NTN-B (2030-5.2325) - Curva	0,43%	5,99%	4,97%	6,82%	R\$0,00	09/02/2010	0,00%		
NTN-B (2030-5.47) - Curva	0,45%	6,12%	5,09%	6,97%	R\$0,00	09/02/2010	0,00%		
NTN-B (2030-6.072) - Curva	0,50%	6,46%	5,38%	7,36%	R\$0,00	09/02/2010	0,00%		
NTN-B (2030-6.086) - Curva	0,50%	6,46%	5,39%	7,37%	R\$0,00	09/02/2010	0,00%		
NTN-B (2030-6.322) - Curva	0,52%	6,59%	5,50%	7,52%	R\$0,00	09/02/2010	0,00%		
NTN-B (2040-5.525) - Curva	0,46%	6,16%	5,11%	7,01%	R\$0,00	09/02/2010	0,00%		
NTN-B (2040-5.616) - Curva	0,46%	6,21%	5,16%	7,07%	R\$0,00	09/02/2010	0,00%		
NTN-B (2040-6.3215) - Curva	0,52%	6,59%	5,50%	7,52%	R\$0,00	09/02/2010	0,00%		
NTN-B (2040-6.342) - Curva	0,52%	6,60%	5,51%	7,53%	R\$0,00	09/02/2010	0,00%		
NTN-B (2040-6.483) - Curva	0,53%	6,68%	5,58%	7,62%	R\$0,00	09/02/2010	0,00%		
NTN-B (vcto 2026)	1,00%	6,78%	4,88%	9,23%	R\$0,00	06/01/2016	0,00%	0,00%	R\$0,00
NTN-B (vcto 2045)	0,84%	5,48%	6,37%	-6,41%	R\$0,00	12/08/2004	0,00%	0,00%	R\$0,00

2.7 Investimentos/Alocação por Segmento

Segmento	Saldo em 31/07/2025	Saldo em 29/08/2025	% alocado no segmento	Rentabilidade
Renda Fixa	R\$500.760.405,76	R\$531.662.909,59	46,49%	1,12%
Renda Variável	R\$58.827.901,08	R\$60.662.375,02	5,30%	3,12%
Título Público Federal	R\$562.159.998,52	R\$551.380.901,24	48,21%	0,59%
	R\$1.121.748.305,36	R\$1.143.706.185,85		

2.8 Informações sobre Análises de Risco

Mercado: O valor dos ativos que compõem a carteira de investimentos do fundo pode aumentar ou diminuir de acordo com flutuações de preços e cotações de mercado, mudanças no cenário político e econômico, alterações nas taxas de juros e, ainda, com os resultados das empresas emitentes de valores mobiliários (ações, debêntures, notas promissórias, entre outros).

Volatilidade: Volatilidade é o nome que se dá ao Desvio Padrão dos retornos de um ativo. Dessa forma, a Volatilidade mede o quanto os retornos diários se afastam do retorno médio do período analisado. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços dos ativos tendem a se afastar mais de seu valor médio.

Índice Sharpe: Quantifica a relação entre a Volatilidade da Carteira e seu retorno excedente a um ativo livre de risco, nesse caso o CDI. Assim, esse indicador aponta o percentual de rentabilidade que a Carteira teve acima do CDI devido a sua maior exposição ao risco. Logo, quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho da Carteira, enquanto valores negativos, significam que o CDI superou a rentabilidade da Carteira no Período.

2.9 Composição por Indicador

Indicador	Saldo em 31/07/2025	Particip.	Saldo em 29/08/2025	Particip.
IPCA	R\$564.622.504,66	63,90%	R\$552.733.696,61	62,27%
IRF-M 1	R\$77.382.657,11	8,76%	R\$78.323.725,93	8,82%
CDI	R\$423.058.035,53	47,88%	R\$453.015.663,71	51,04%
IBOVESPA	R\$14.545.907,93	1,65%	R\$15.340.228,28	1,73%
IDKA IPCA 2A	R\$319.713,12	0,15%	R\$323.519,95	0,14%
SMLL	R\$21.499.148,78	2,43%	R\$23.108.976,92	2,60%
S&P 500	R\$20.320.338,23	2,30%	R\$20.860.374,45	2,35%
	R\$1.121.748.305,36		R\$1.143.706.185,85	

3. ENQUADRAMENTO

3.1 Enquadramento na Resolução Atual

Caso seja Pró-Gestão, o sistema apresentará os limites já ajustados

Artigo/Ativo	Percent. Autorizado	Percent. Alocado	Total	Enquadrado Resolução	Enq. art.18	Enq. art.19
Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional	100,00%	48,21%	R\$551.380.901,24			
- NTN-B (2026-7.605) - Curva	100,00%	4,50%	R\$51.498.955,20	Sim	N/A	N/A
- NTN-B (2026-8.34) - Curva	100,00%	4,51%	R\$51.618.345,73	Sim	N/A	N/A
- NTN-B (2030-5.2325) - Curva	100,00%	0,43%	R\$4.905.702,14	Sim	N/A	N/A
- NTN-B (2030-5.47) - Curva	100,00%	0,45%	R\$5.096.129,15	Sim	N/A	N/A
- NTN-B (2030-6.072) - Curva	100,00%	4,94%	R\$56.453.213,58	Sim	N/A	N/A
- NTN-B (2030-6.086) - Curva	100,00%	4,92%	R\$56.316.507,42	Sim	N/A	N/A
- NTN-B (2030-6.322) - Curva	100,00%	4,83%	R\$55.251.511,05	Sim	N/A	N/A
- NTN-B (2040-5.525) - Curva	100,00%	0,44%	R\$5.086.697,23	Sim	N/A	N/A
- NTN-B (2040-5.616) - Curva	100,00%	0,46%	R\$5.264.833,91	Sim	N/A	N/A
- NTN-B (2040-6.3215) - Curva	100,00%	4,94%	R\$56.457.024,94	Sim	N/A	N/A
- NTN-B (2040-6.342) - Curva	100,00%	4,95%	R\$56.622.570,69	Sim	N/A	N/A
- NTN-B (2040-6.483) - Curva	100,00%	4,83%	R\$55.191.644,16	Sim	N/A	N/A
- NTN-B (vcto 2026)	100,00%	0,91%	R\$10.428.836,08	Sim	N/A	N/A
- NTN-B (vcto 2045)	100,00%	7,10%	R\$81.188.929,96	Sim	N/A	N/A
Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub	100,00%	39,96%	R\$457.067.948,06			
- BB PREVID RF IDKA 2 FI	100,00%	0,03%	R\$323.519,95	Sim	Sim	Sim
- BB PREVIDENCIARIO RF IRF-M 1 TP	100,00%	3,63%	R\$41.468.504,92	Sim	Sim	Sim
- BB RENDA FIXA CURTO PRAZO AUT.	100,00%	2,72%	R\$31.111.966,91	Sim	Sim	Sim
- BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TP	100,00%	19,07%	R\$218.063.606,37	Sim	Sim	Sim
- CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	100,00%	3,22%	R\$36.855.221,02	Sim	Sim	Sim
- CAIXA FI BRASIL TIT PUBL	100,00%	11,30%	R\$129.245.128,90	Sim	Sim	Sim
Art. 7º, Inciso III, "a" - 60% em FI Renda Fixa	60,00%	6,52%	R\$74.594.961,53			
- BB PREVID RF FLUXO FIC	60,00%	4,78%	R\$54.710.430,60	Sim	Sim	Sim
- CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES	60,00%	1,74%	R\$19.884.530,92	Sim	Sim	Sim
Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto	30,00%	5,19%	R\$59.309.579,65			
- BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA	30,00%	1,82%	R\$20.860.374,45	Sim	Sim	Sim
- BB AÇÕES QUANTITATIVO FIC DE FI	30,00%	1,01%	R\$11.500.605,83	Sim	Sim	Sim
- BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FI	30,00%	2,02%	R\$23.108.976,92	Sim	Sim	Sim
- FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGEST	30,00%	0,34%	R\$3.839.622,45	Sim	Sim	Sim

Artigo/Ativo	Percent. Autorizado	Percent. Alocado	Total	Enquadrado Resolução	Enq. art.18	Enq. art.19
Art. 10º, Inciso II - 5% FI em Participações, Cond. Fechado	5,00%	-0,51%	(R\$5.790.470,16)			
- CONQUEST FIP	15,00%	-0,51%	(R\$5.790.470,16)	Sim	Sim	Sim
Art. 11º, 5% FI Imobiliário	5,00%	0,62%	R\$7.143.265,53			
- AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO I	5,00%	0,62%	R\$7.143.265,53	Sim	Sim	Não
			R\$1.143.706.185,85			

O Enquadramento no Artigo 18 da resol. CVM define que um RPPS não pode concentrar mais do que 20% dos recursos em um mesmo fundo (exceto se o fundo for 100% títulos públicos).

O Enquadramento no Artigo 19 da resol. CVM define que um RPPS não pode possuir mais de 15% do PL do fundo investido.

3.2 Enquadramento na Política de Investimentos Atual

Artigo/Ativo	Mínimo	Máximo	Alvo	Alocado
Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional	0,00%	100,00%	45,00%	48,21%
- NTN-B (2026-7.605) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	4,50%
- NTN-B (2026-8.34) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	4,51%
- NTN-B (2030-5.2325) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	0,43%
- NTN-B (2030-5.47) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	0,45%
- NTN-B (2030-6.072) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	4,94%
- NTN-B (2030-6.086) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	4,92%
- NTN-B (2030-6.322) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	4,83%
- NTN-B (2040-5.525) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	0,44%
- NTN-B (2040-5.616) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	0,46%
- NTN-B (2040-6.3215) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	4,94%
- NTN-B (2040-6.342) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	4,95%
- NTN-B (2040-6.483) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	4,83%
- NTN-B (vcto 2026)	0,00%	0,00%	0,00%	0,91%
- NTN-B (vcto 2045)	0,00%	0,00%	0,00%	7,10%
Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub	0,00%	100,00%	20,00%	39,96%
- BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 FUNDO DE INVESTIMENTO	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%
- BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%

Artigo/Ativo	Mínimo	Máximo	Alvo	Alocado
- BB RENDA FIXA CURTO PRAZO AUTOMÁTICO FIC DE FI	0,00%	0,00%	0,00%	0,91%
- BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TP FI LONGO PRAZO	0,00%	0,00%	0,00%	12,62%
- CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	0,00%	0,00%	0,00%	3,22%
- CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF	0,00%	0,00%	0,00%	7,46%
Art. 7º, Inciso I, "c" - FI em índice com 100% em Tít. Pub	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 7º, Inciso II - 5% de Operações Compromissadas	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 7º, Inciso III, "a" - 60% em FI Renda Fixa	0,00%	60,00%	20,00%	6,52%
- BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC	0,00%	0,00%	0,00%	0,39%
Art. 7º, Inciso III, "b" - 60% ETF/FI em índice ref., neg BOLSA	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 7º, Inciso IV, 20% Ativos Fin. RF de emissão com obrigação ou Coobrigação	0,00%	20,00%	1,00%	0,00%
Art. 7º, Inciso V, "a" - 5% em FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 7º, Inciso V, "b" - 5% FI em RF crédito privado	0,00%	5,00%	1,00%	0,00%
Art. 7º, Inciso V, "c" - 5% FI com 85% en debêntures	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto	0,00%	30,00%	2,00%	5,19%
- BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	0,00%	0,00%	0,00%	1,82%
- BB AÇÕES QUANTITATIVO FIC DE FI	0,00%	0,00%	0,00%	1,01%
- BB AÇÕES SMALL CAPS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE	0,00%	0,00%	0,00%	2,02%
- FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	0,00%	0,00%	0,00%	0,34%
Art. 8º, Inciso II - 30% ETF/FI Ações em índices, ref.	0,00%	30,00%	1,00%	0,00%
Art. 9º, Inciso I - Fundo de Renda Fixa - Dívida Externa	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 9º, Inciso II - FI - Sufixo Investimento no Exterior	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 9º, Inciso III - FI em Ações BDR Nível 1	0,00%	10,00%	2,00%	0,00%
Art. 10º, Inciso I - 10% FI Multimercado, Cond. Aberto	0,00%	10,00%	5,00%	0,00%
Art. 10º, Inciso II - 5% FI em Participações, Cond. Fechado	0,00%	5,00%	1,00%	-0,51%
- CONQUEST FIP	0,00%	0,00%	0,00%	-0,51%
Art. 10º, Inciso III - 5% FI Ações - Mercado de Acesso	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%
Art. 11º, 5% FI Imobiliário	0,00%	5,00%	1,00%	0,62%

Artigo/Ativo	Mínimo	Máximo	Alvo	Alocado
- AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	0,00%	0,00%	0,00%	0,62%
Art. 12º, Inciso I - 5% Empréstimo Consignado, sem nível governança	0,00%	5,00%	1,00%	0,00%
Art. 12º, Inciso II - 10% Empréstimo Consignado, com nível governança	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Fundo Desenquadrado	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Imóveis	0,00%	100,00%	100,00%	0,00%



SETE CONFIANÇA
— INVESTIMENTOS —

4. MOVIMENTO DETALHADO

Informação detalhada de cada fundo do portfolio de investimentos



Caixa Econômica Federal
CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF
CNPJ: 05.164.356/0001-84

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 31/07/2025: 19.976.297,851641

Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 84.367.976,43

% da carteira: 9,55

nenhum registro

Cotas em 29/08/2025: 19.976.297,851641

Rentabilidade no período: 1,15%

Saldo financeiro: R\$ 85.341.100,64

% da carteira: 9,61



Banco do Brasil S.A.
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA IRF-M 1 TITULOS PUBLICOS FIC
CNPJ: 11.328.882/0001-35

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 31/07/2025: 9.851.779,648224

Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 116.896,42

% da carteira: 0,41

nenhum registro

Cotas em 29/08/2025: 9.851.779,648224

Rentabilidade no período: 1,21%

Saldo financeiro: R\$ 118.315,57

% da carteira: 0,41



Banco do Brasil S.A.
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC
CNPJ: 13.077.415/0001-05

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso III, "a" - 60% em FI Renda Fixa

Cotas em 31/07/2025: 3.479.863.116,032898

Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 4.225.461,91

% da carteira: 14,87

31/07/2025	Compra	290.022,088743	cotas	R\$927.673,95
31/07/2025	Venda	13.118,314100	cotas	R\$41.960,66
01/08/2025	Compra	1.615.140,357245	cotas	R\$5.168.936,62
04/08/2025	Compra	2.832,727692	cotas	R\$9.070,27
04/08/2025	Venda	2.460,683253	cotas	R\$7.879,00
05/08/2025	Compra	204,342222	cotas	R\$654,63

06/08/2025	Compra	274.294,943778	cotas	R\$879.180,21
06/08/2025	Venda	0,436785	cotas	R\$1,40
06/08/2025	Venda	3.045,896771	cotas	R\$9.762,82
07/08/2025	Compra	72.890,617427	cotas	R\$233.751,57
07/08/2025	Compra	53.027,591402	cotas	R\$170.053,20
08/08/2025	Compra	3.126,835237	cotas	R\$10.032,60
12/08/2025	Compra	28.331,956898	cotas	R\$90.999,34
12/08/2025	Venda	13.760,342833	cotas	R\$44.196,81
12/08/2025	Venda	72.776,785041	cotas	R\$233.751,57
13/08/2025	Compra	412.568,035113	cotas	R\$1.325.811,12
13/08/2025	Venda	390.750,348911	cotas	R\$1.255.698,73
14/08/2025	Compra	140,956318	cotas	R\$453,20
14/08/2025	Venda	5.917,350567	cotas	R\$19.025,35
15/08/2025	Compra	3.009,073019	cotas	R\$9.679,63
15/08/2025	Venda	1.086,152123	cotas	R\$3.493,95
21/08/2025	Compra	3.531.135,267276	cotas	R\$11.382.000,00
21/08/2025	Venda	203.468,006871	cotas	R\$655.843,71
21/08/2025	Venda	3.530.674,196936	cotas	R\$11.380.513,82
22/08/2025	Compra	3.235,870635	cotas	R\$10.435,66
22/08/2025	Venda	39,085357	cotas	R\$126,05
22/08/2025	Venda	2.306.397,931341	cotas	R\$7.438.117,08
25/08/2025	Compra	860,714039	cotas	R\$2.777,21
25/08/2025	Venda	104.560,099092	cotas	R\$337.377,27
26/08/2025	Compra	51.137,302085	cotas	R\$165.085,85
26/08/2025	Venda	1.236.351,723834	cotas	R\$3.991.297,29
27/08/2025	Compra	28.084,540685	cotas	R\$90.711,64
27/08/2025	Venda	7.499,470866	cotas	R\$24.222,91
28/08/2025	Compra	155.487,188125	cotas	R\$502.461,91
28/08/2025	Venda	0,433231	cotas	R\$1,40
29/08/2025	Compra	1.841.608,716753	cotas	R\$5.954.153,07
29/08/2025	Venda	7.703,368136	cotas	R\$24.905,96

Cotas em 29/08/2025: 2.816.213.934,160203
Rentabilidade no período: 0,91%

Saldo financeiro: R\$ 4.499.052,03
% da carteira: 15,53



Banco do Brasil S.A.
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 FUNDO DE INVESTIMENTO
CNPJ: 13.322.205/0001-35

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 31/07/2025: 76.817,003824
Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 319.713,12
% da carteira: 0,15

nenhum registro

Cotas em 29/08/2025: 76.817,003824
Rentabilidade no período: 1,19%

Saldo financeiro: R\$ 323.519,95
% da carteira: 0,14



Caixa Econômica Federal
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF
CNPJ: 10.740.670/0001-06

Tipo: Renda Fixa
Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 31/07/2025: 18.192.490,758248
Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 36.411.551,65
% da carteira: 4,12

nenhum registro

Cotas em 29/08/2025: 18.192.490,758248
Rentabilidade no período: 1,22%

Saldo financeiro: R\$ 36.855.221,02
% da carteira: 4,15



Tesouro Nacional
NTN-B (vcto 2045)
CNPJ: BRSTNCNTB0A6

Tipo: Título Público Federal
Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional

Cotas em 31/07/2025: 60.312,000000
Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 80.509.514,92
% da carteira: 9,11

nenhum registro

Cotas em 29/08/2025: 60.312,000000
Rentabilidade no período: 0,84%

Saldo financeiro: R\$ 81.188.929,96
% da carteira: 9,15



RJI CORRETORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO
CNPJ: 13.555.918/0001-49

Tipo: Renda Variável
Enquadramento: Art. 11º, 5% FI Imobiliário

Cotas em 31/07/2025: 8.943,594364
Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 8.245.693,20
% da carteira: 3,93

nenhum registro

Cotas em 29/08/2025: 8.943,594364
Rentabilidade no período: -13,37%

Saldo financeiro: R\$ 7.143.265,53
% da carteira: 3,14

**Caixa Econômica Federal**

CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA

CNPJ: 14.508.643/0001-55

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso III, "a" - 60% em FI Renda Fixa

Cotas em 31/07/2025: 55.829.407,923160

Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 0,18

% da carteira: 0,00

31/07/2025	Compra	192.247,981554	cotas	R\$541.947,06
01/08/2025	Compra	1.211.710,406374	cotas	R\$3.417.550,44
14/08/2025	Compra	2.274,041159	cotas	R\$6.443,20
29/08/2025	Compra	2.634.198,580127	cotas	R\$7.505.537,72

Cotas em 29/08/2025: 69.513.957,460278

Rentabilidade no período: 0,00%

Saldo financeiro: R\$ 0,18

% da carteira: 0,00

**Banco do Brasil S.A.**

BB AÇÕES SMALL CAPS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE

CNPJ: 05.100.221/0001-55

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Cotas em 31/07/2025: 3.273.796,751424

Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 21.499.148,78

% da carteira: 2,43

nenhum registro

Cotas em 29/08/2025: 3.273.796,751424

Rentabilidade no período: 7,49%

Saldo financeiro: R\$ 23.108.976,92

% da carteira: 2,60

**Tesouro Nacional**

NTN-B (vcto 2026)

CNPJ: BRSTNCNTB4U6

Tipo: Título Público Federal

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional

Cotas em 31/07/2025: 2.371,000000

Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 10.641.237,54

% da carteira: 1,20

15/08/2025	Amortização	2.371,000000	cotas	R\$318.295,97
------------	-------------	--------------	-------	---------------

Cotas em 29/08/2025: 2.371,000000

Rentabilidade no período: 1,00%

Saldo financeiro: R\$ 10.428.836,08

% da carteira: 1,17

**Caixa Econômica Federal**

FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR

CNPJ: 30.068.224/0001-04

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Cotas em 31/07/2025: 3.208.656,241504
Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 3.595.071,50
% da carteira: 0,41

nenhum registro

Cotas em 29/08/2025: 3.208.656,241504
Rentabilidade no período: 6,80%

Saldo financeiro: R\$ 3.839.622,45
% da carteira: 0,43



Banco do Brasil S.A.
BB AÇÕES QUANTITATIVO FIC DE FI
CNPJ: 07.882.792/0001-14

Tipo: Renda Variável
Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Cotas em 31/07/2025: 4.331.320,064902
Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 10.950.836,43
% da carteira: 1,24

nenhum registro

Cotas em 29/08/2025: 4.331.320,064902
Rentabilidade no período: 5,02%

Saldo financeiro: R\$ 11.500.605,83
% da carteira: 1,30



Banco do Brasil S.A.
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES
CNPJ: 36.178.569/0001-99

Tipo: Renda Variável
Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Cotas em 31/07/2025: 7.848.223,950452
Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 20.320.338,23
% da carteira: 2,30

nenhum registro

Cotas em 29/08/2025: 7.848.223,950452
Rentabilidade no período: 2,66%

Saldo financeiro: R\$ 20.860.374,45
% da carteira: 2,35



Banco do Brasil S.A.
BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TP FI LONGO PRAZO
CNPJ: 11.046.645/0001-81

Tipo: Renda Fixa
Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 31/07/2025: 368.879.127,921608
Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 142.635.846,28
% da carteira: 16,14

nenhum registro

Cotas em 29/08/2025: 368.879.127,921608
Rentabilidade no período: 1,16%

Saldo financeiro: R\$ 144.288.184,84
% da carteira: 16,26

**Banco do Brasil S.A.**

BB RENDA FIXA CURTO PRAZO AUTOMÁTICO FIC DE FI

CNPJ: 42.592.315/0001-15

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 31/07/2025: 376.643.619,340526

Saldo financeiro: R\$ 1.653.475,15

Lançamentos:

% da carteira: 0,19

31/07/2025	Compra	1.005,905942	cotas	R\$1.406,64
01/08/2025	Compra	155.989,751498	cotas	R\$218.226,76
04/08/2025	Compra	970,675493	cotas	R\$1.358,54
05/08/2025	Compra	1.569,796516	cotas	R\$2.198,00
05/08/2025	Compra	1.093.018,846784	cotas	R\$1.530.424,74
06/08/2025	Compra	1.056,888399	cotas	R\$1.480,47
08/08/2025	Compra	1.055,973877	cotas	R\$1.480,46
12/08/2025	Compra	102.583,880560	cotas	R\$143.945,05
13/08/2025	Compra	2.332.176,431668	cotas	R\$3.273.900,76
13/08/2025	Venda	123.307,479837	cotas	R\$173.098,59
14/08/2025	Compra	744,644953	cotas	R\$1.045,78
15/08/2025	Compra	59,373430	cotas	R\$83,42
18/08/2025	Compra	10.035.780,939693	cotas	R\$14.106.378,16
19/08/2025	Compra	1.373,161817	cotas	R\$1.930,96
21/08/2025	Compra	4.850.011,993584	cotas	R\$6.826.000,00
21/08/2025	Venda	4.850.011,993584	cotas	R\$6.826.000,00
22/08/2025	Compra	1.529,815909	cotas	R\$2.154,02
22/08/2025	Venda	3.520.149,325067	cotas	R\$4.956.460,45
25/08/2025	Compra	2.967,977753	cotas	R\$4.180,78
26/08/2025	Compra	6.777,728685	cotas	R\$9.551,42
26/08/2025	Venda	1.425.824,740913	cotas	R\$2.009.323,71
27/08/2025	Venda	22.509,597117	cotas	R\$31.734,96
28/08/2025	Compra	136.014,014724	cotas	R\$191.840,94
28/08/2025	Compra	2.400,794412	cotas	R\$3.386,20
29/08/2025	Compra	839.682,315688	cotas	R\$1.184.835,40
29/08/2025	Venda	2.400,762007	cotas	R\$3.387,60

Cotas em 29/08/2025: 1.103.153.009,027099

Saldo financeiro: R\$ 10.411.851,62

Rentabilidade no período: 0,24%

% da carteira: 1,17

**Tesouro Nacional**

NTN-B (2026-7.605) - Curva

CNPJ: NTN-B (2026-7.605)

Tipo: Título Público Federal
Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional

Cotas em 31/07/2025: 11.484,000000
Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 52.715.773,18
% da carteira: 5,97

15/08/2025	Amortização	11.484,000000	cotas	R\$1.541.674,80
------------	-------------	---------------	-------	-----------------

Cotas em 29/08/2025: 11.484,000000
Rentabilidade no período: 0,62%

Saldo financeiro: R\$ 51.498.955,20
% da carteira: 5,80



Tesouro Nacional
NTN-B (2026-8.34) - Curva
CNPJ: NTN-B (2026-8.34)

Tipo: Título Público Federal
Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional

Cotas em 31/07/2025: 11.585,000000
Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 52.818.405,55
% da carteira: 5,98

15/08/2025	Amortização	11.585,000000	cotas	R\$1.555.233,60
------------	-------------	---------------	-------	-----------------

Cotas em 29/08/2025: 11.585,000000
Rentabilidade no período: 0,67%

Saldo financeiro: R\$ 51.618.345,73
% da carteira: 5,82



Tesouro Nacional
NTN-B (2030-6.322) - Curva
CNPJ: NTN-B (2030-6.322)

Tipo: Título Público Federal
Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional

Cotas em 31/07/2025: 12.283,000000
Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 56.607.705,52
% da carteira: 6,41

15/08/2025	Amortização	12.283,000000	cotas	R\$1.648.936,93
------------	-------------	---------------	-------	-----------------

Cotas em 29/08/2025: 12.283,000000
Rentabilidade no período: 0,52%

Saldo financeiro: R\$ 55.251.511,05
% da carteira: 6,22



Tesouro Nacional
NTN-B (2030-5.2325) - Curva
CNPJ: NTN-B (2030-5.2325)

Tipo: Título Público Federal
Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional

Cotas em 31/07/2025: 1.043,000000
Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 5.024.001,93
% da carteira: 0,57

15/08/2025	Amortização	1.043,000000	cotas	R\$140.018,01
------------	-------------	--------------	-------	---------------

Cotas em 29/08/2025: 1.043,000000
Rentabilidade no período: 0,43%

Saldo financeiro: R\$ 4.905.702,14
% da carteira: 0,55

**Tesouro Nacional**

NTN-B (2030-6.072) - Curva

CNPJ: NTN-B (2030-6.072)

Tipo: Título Público Federal

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional

Cotas em 31/07/2025: 12.423,000000

Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 57.833.094,26

% da carteira: 6,55

15/08/2025	Amortização	12.423,000000	cotas	R\$1.667.731,28
------------	-------------	---------------	-------	-----------------

Cotas em 29/08/2025: 12.423,000000

Rentabilidade no período: 0,50%

Saldo financeiro: R\$ 56.453.213,58

% da carteira: 6,36

**Tesouro Nacional**

NTN-B (2030-6.086) - Curva

CNPJ: NTN-B (2030-6.086)

Tipo: Título Público Federal

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional

Cotas em 31/07/2025: 12.400,000000

Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 57.693.386,52

% da carteira: 6,53

15/08/2025	Amortização	12.400,000000	cotas	R\$1.664.643,64
------------	-------------	---------------	-------	-----------------

Cotas em 29/08/2025: 12.400,000000

Rentabilidade no período: 0,50%

Saldo financeiro: R\$ 56.316.507,42

% da carteira: 6,34

**Tesouro Nacional**

NTN-B (2030-5.47) - Curva

CNPJ: NTN-B (2030-5.47)

Tipo: Título Público Federal

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional

Cotas em 31/07/2025: 1.094,000000

Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 5.219.478,86

% da carteira: 0,59

15/08/2025	Amortização	1.094,000000	cotas	R\$146.864,53
------------	-------------	--------------	-------	---------------

Cotas em 29/08/2025: 1.094,000000

Rentabilidade no período: 0,45%

Saldo financeiro: R\$ 5.096.129,15

% da carteira: 0,57

**Tesouro Nacional**

NTN-B (2040-6.3215) - Curva

CNPJ: NTN-B (2040-6.3215)

Tipo: Título Público Federal

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional

Cotas em 31/07/2025: 12.751,000000

Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 57.869.612,78

% da carteira: 6,55

15/08/2025	Amortização	12.751,000000	cotas	R\$1.711.763,79
------------	-------------	---------------	-------	-----------------

Cotas em 29/08/2025: 12.751,000000
Rentabilidade no período: 0,52%

Saldo financeiro: R\$ 56.457.024,94
% da carteira: 6,36

**Tesouro Nacional**

NTN-B (2040-6.483) - Curva
CNPJ: NTN-B (2040-6.483)

Tipo: Título Público Federal

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional

Cotas em 31/07/2025: 12.655,000000
Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 56.590.926,01
% da carteira: 6,40

15/08/2025	Amortização	12.655,000000	cotas	R\$1.698.876,23
------------	-------------	---------------	-------	-----------------

Cotas em 29/08/2025: 12.655,000000
Rentabilidade no período: 0,53%

Saldo financeiro: R\$ 55.191.644,16
% da carteira: 6,22

**Tesouro Nacional**

NTN-B (2040-6.342) - Curva
CNPJ: NTN-B (2040-6.342)

Tipo: Título Público Federal

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional

Cotas em 31/07/2025: 12.813,000000
Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 58.041.689,28
% da carteira: 6,57

15/08/2025	Amortização	12.813,000000	cotas	R\$1.720.087,01
------------	-------------	---------------	-------	-----------------

Cotas em 29/08/2025: 12.813,000000
Rentabilidade no período: 0,52%

Saldo financeiro: R\$ 56.622.570,69
% da carteira: 6,38

**Tesouro Nacional**

NTN-B (2040-5.616) - Curva
CNPJ: NTN-B (2040-5.616)

Tipo: Título Público Federal

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional

Cotas em 31/07/2025: 1.112,000000
Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 5.389.200,36
% da carteira: 0,61

15/08/2025	Amortização	1.112,000000	cotas	R\$149.280,95
------------	-------------	--------------	-------	---------------

Cotas em 29/08/2025: 1.112,000000
Rentabilidade no período: 0,46%

Saldo financeiro: R\$ 5.264.833,91
% da carteira: 0,59

**Tesouro Nacional**

NTN-B (2040-5.525) - Curva
CNPJ: NTN-B (2040-5.525)

Tipo: Título Público Federal

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional

Cotas em 31/07/2025: 1.065,000000

Saldo financeiro: R\$ 5.205.971,81

Lançamentos:

% da carteira: 0,59

15/08/2025	Amortização	1.065,000000	cotas	R\$142.971,41
------------	-------------	--------------	-------	---------------

Cotas em 29/08/2025: 1.065,000000

Saldo financeiro: R\$ 5.086.697,23

Rentabilidade no período: 0,46%

% da carteira: 0,57

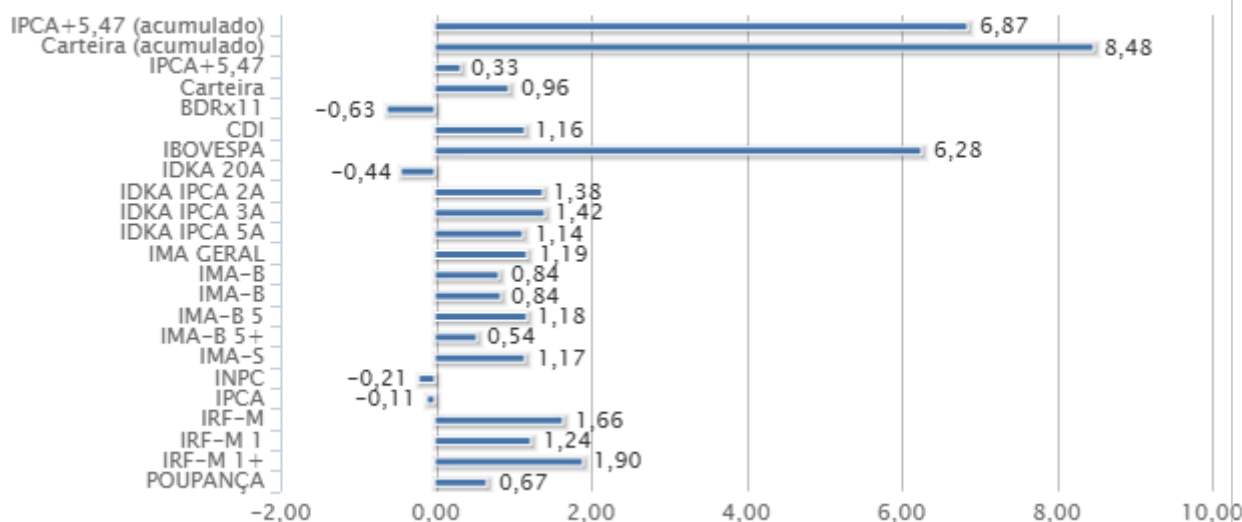


5. CONSIDERAÇÕES FINAIS

O cenário econômico de agosto de 2025 foi marcado por uma dinâmica de transição tanto no âmbito doméstico quanto internacional. No Brasil, observou-se uma moderação da atividade econômica e uma desaceleração da inflação, com as expectativas de mercado em processo de melhora. Contudo, desafios fiscais e a persistência de métricas inflacionárias subjacentes em patamares elevados demandam cautela. O agronegócio, embora forte em produção, enfrenta fragilidades financeiras. Internacionalmente, a tentativa de interferência política no Federal Reserve (Fed) nos Estados Unidos gerou incertezas institucionais, mas o otimismo em relação a cortes de juros impulsionou os mercados acionários. As projeções de mercado para o Brasil indicam revisões para baixo na inflação e câmbio para os próximos anos, enquanto a taxa Selic se mantém estável nas expectativas de curto prazo.

O cálculo da TMA (representada pelo IPCA+5,47 a.a.) foi de 0,33%, porém o Porto Velho - RO (CONS) obteve uma rentabilidade agregada de sua carteira de 0,96%, superando com folga o percentual necessário.

Rentabilidade dos indicadores e da Carteira



Resumo dos principais indicadores

Na situação financeira, o Porto Velho - RO (CONS) obteve rendimento de R\$ 25.156.676,27 neste mês, e teve ainda uma sobra de capital previdenciário no valor de R\$ 25.013.960,52, sobra esta já investida no mercado financeiro. No ano a rentabilidade da carteira está acumulada em R\$ 88.557.145,70. O saldo em conta corrente foi de R\$ 0,00.

O cenário econômico de agosto de 2025 reflete um período de ajustes e transição. No Brasil, a desaceleração da atividade e a queda da inflação, impulsionadas por fatores como a valorização cambial e a estabilidade de commodities, criam um ambiente mais benigno para a política monetária. No entanto, a persistência de pressões inflacionárias subjacentes e as incertezas fiscais exigem que o Banco Central mantenha uma postura cautelosa, com a Selic projetada para permanecer elevada no curto prazo. O agronegócio, apesar de seu robusto desempenho produtivo, enfrenta desafios financeiros que merecem monitoramento. No plano internacional, a credibilidade institucional do Fed é um ponto de atenção, mas a expectativa de cortes de juros nos EUA oferece um impulso positivo para os mercados globais e, consequentemente, para a bolsa brasileira. As projeções de mercado, com revisões para baixo na inflação e câmbio, sugerem uma melhora nas expectativas, mas a concretização de um ciclo de flexibilização monetária dependerá da consolidação desses fatores. O equilíbrio entre o ganho de credibilidade e o momento adequado para iniciar a flexibilização da política monetária será

crucial para a estabilidade econômica nos próximos meses.

Reiter Ferreira Peixoto

Reiter Ferreira Peixoto
Consultor de Valores Mobiliários - Credenciado pela CVM



SETE CONFIANÇA
— INVESTIMENTOS —