

FUNDO DE APOSENTADORIA E PENSÃO DOS SERVIDORES DE CHAPADA

**RELATÓRIO DO 1º SEMESTRE/2025
ANÁLISE DA ADERÊNCIA DA GESTÃO DOS RECURSOS DO RPPS À
RESOLUÇÃO 4.963/2021 E POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2025**

Em atendimento à Portaria/MTP Nº 1.467, de 2 de junho de 2022

Agosto/2025

INTRODUÇÃO

Em cumprimento às determinações legais, em especial do art. 129 da Portaria 1.467 do MTP, de 02 de junho de 2022, apresentamos o Relatório de Análise da Aderência da Gestão dos Recursos do RPPS conforme a Resolução CMN 4.963/2021 e a **Política de Investimentos do primeiro semestre do exercício financeiro de 2025**, do FUNDO DE APOSENTADORIA E PENSÃO DOS SERVIDORES DE CHAPADA, inscrito no CNPJ: 11.666.479/0001-16.

Este relatório tem como objetivo acompanhar, analisar e identificar as aplicações do RPPS, se estão sendo atendidas as normas em vigor e a política de investimentos na gestão de recursos do FUNDO.

A política de investimentos para o ano de 2025, APROVADA em 05/12/2024 e enviada via CADPREV-WEB em 16/12/2024, cumprindo o prazo final de envio que era até 31/12/2024, previu que os recursos do RPPS deveriam ser aplicados conforme a Resolução CMN 4.963/2021 e Portaria MTP 1467/2022, tendo presentes as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez e transparência. Observada a legislação vigente, deveriam ser alocados, conforme as diretrizes definidas na Política de Investimentos, nos seguintes segmentos de aplicação: **renda fixa, renda variável e investimento no exterior.**

Os valores recebidos a título de taxa de administração devem ser mantidos de forma segregada dos recursos destinados ao pagamento de benefícios, em conta individual, distinta dos demais recursos do RPPS.

Comprovação do envio da PI/2024:

Demonstrativo da Política de Investimentos																	
Ente	CNPJ do Ente	Exercício	Data de Envio	Consultar Notificações / Irregularidades	Mostrar Irregularidades?	Assinatura Digital	Detalhar Assinaturas	Gerar Declaração de Veracidade	Enviar Declaração de Veracidade Digitalizada	Consultar Declarações de Veracidade Digitalizadas	Enviar Política de Investimento Digitalizada	Consultar Política de Investimento Digitalizada	Retificação	Imprimir DPIN PDF	Imprimir DPIN XLS	Baixar XML	Retificar
Chapada	87.613.220/0001-79	2025	16/12/2024 10:41:42										Não				

Imagem 1 Fonte: Cadprev - Ministério da Previdência Social.

ENQUADRAMENTO APROVADO E LANÇADO NA PI /DPIN 2025

RESUMO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS - RESOLUÇÃO CMN nº 4.963/2021					
Alocação dos Recursos/Diversificação	Alocação dos recursos				
	Limite da Resolução %	Limite do Inciso	Limite Inferior %	Estratégia Alvo %	Limite de Superior
Renda Fixa - Art. 7º	95,0%				
Títulos Públicos de Emissão do Tesouro Nacional - SELIC - Art. 7, I, a	100%	100%	0,0%	0,5%	80,0%
Fundo/Classe de Investimento - 100% Títulos Públicos SELIC - Art. 7º, I, b			0,0%	45,5%	100,0%
Fundo/Classe de Investimento em Índice de Mercado (ETF) - 100% Títulos Públicos SELIC - Art. 7º, I, c			0,0%	0,5%	2,0%
Operações Compromissadas - 100% Títulos Públicos SELIC - Art. 7º, II	5%	5%	0,0%	0,0%	0,0%
Fundo/Classe de Investimento em Renda Fixa - Geral - Art. 7º, III, a	60%	60%	0,0%	47,0%	60,0%
Fundo/Classe de Investimento em Índice de Mercado (ETF) - Renda Fixa - Art. 7º, III, b			0,0%	0,5%	2,0%
Ativos de Renda Fixa Emitidos por instituição financeira - Art. 7º, IV	20%	20%	0,0%	0,5%	15,0%
Fundo/Classe de Investimento em Direitos Creditórios (FIDC) - Subclasse Sênior - Art. 7º, V, a	5%	15%	0,0%	0,0%	0,0%
Fundo/Classe de Investimento em Renda Fixa - Crédito Privado - Art. 7º, V, b	5%		0,0%	0,5%	5,0%
Fundo/Classe de Investimento em Debêntures de Infraestrutura - Art. 7º, V, c	5%		0,0%	0,0%	0,0%
Renda Variável - Art. 8º	4,0%				
Fundo/Classe de Investimento em Ações - Art. 8º, I	30%	30%	0,0%	0,5%	5,0%
Fundo/Classe de Investimento em Índices de Mercado (ETF) - Art. 8º, II			0,0%	2,0%	20,0%
Fundo/Classe de Investimento em BDR-Ações - art. 8º, III			0,0%	1,0%	5,0%
Fundo/Classe de Investimento em BDR-ETF - art. 8º, IV			0,0%	0,5%	5,0%
Investimento no Exterior - Art. 9º	0,5%				
Fundo/Classe de Investimento em Renda Fixa - Dívida Externa - Art. 9º, I	10%	10%	0,0%	0,0%	1,0%
Fundo/Classe de Investimento em Ativos no Exterior - Art. 9º, II			0,0%	0,5%	5,0%
Fundos Estruturados - Art. 10º	0,5%				
Fundo/Classe de Investimento Multimercado FIM - Art. 10, I	10%	15%	0,0%	0,5%	10,0%
Fundo/Classe de Investimento em Participações - Art. 10, II	5%		0,0%	0,0%	0,0%
Fundo/Classe de Investimento em Ações - Mercado de Acesso - Art. 10, III	5%		0,0%	0,0%	0,0%
Fundos Imobiliários - Art. 11º	0,0%				
Fundo/Classe de Investimento Imobiliário - Art. 11	5%	5%	0,0%	0,0%	0,0%
Empréstimos Consignados Art. 12º	0,0%				
Empréstimos Consignados - Art. 12º	5%	-	0,0%	0,0%	0,0%
Total	100,00%				

Imagem 2 Fonte: PI/2025.

RENDIMENTOS X POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

A política de investimentos para o RPPS do MUNICÍPIO DE CHAPADA no ano de 2025 deve obedecer às diretrizes estabelecidas, garantindo a segurança, rentabilidade, solvência, liquidez e transparência dos recursos. É importante que os valores recebidos a título de taxa de administração sejam segregados dos recursos destinados ao pagamento de benefícios, mantidos em conta individual e distinta.

Para cumprir essas diretrizes, os investimentos podem ser alocados nos seguintes

segmentos conforme a legislação vigente:

- Renda Fixa: Investimentos em títulos públicos, debêntures, CDBs, entre outros, com o objetivo de proporcionar segurança e previsibilidade de retorno.
- Renda Variável: Investimentos em ações e fundos de investimento em ações, visando maior potencial de rentabilidade a longo prazo, embora com maior risco.
- Investimento no Exterior: Possibilidade de diversificação geográfica dos investimentos, seguindo as normas do Conselho Monetário Nacional (CMN) e do Banco Central do Brasil (Bacen).

RENDIMENTOS NO EXERCÍCIO 2025

O total de rendimentos apurados nas aplicações financeiras no 1º semestre do Exercício 2025 foi de **R\$ 4.492.772,09** (quatro milhões, quatrocentos e noventa e dois mil, setecentos e setenta e dois reais e nove centavos).

Período	Rentabilidade R\$	Rentabilidade (%)	IPCA+5,17%
JANEIRO	876.639,29	1,32%	0,58%
FEVEREIRO	527.448,87	0,78%	1,74%
MARÇO	623.524,08	0,92%	0,98%
ABRIL	835.753,67	1,22%	0,85%
MAIO	877.416,36	1,27%	0,68%
JUNHO	751.989,83	1,08%	0,66%
TOTAL/ANO	4.492.772,10	6,77%	5,62%
% da Meta alcançada no ano: 120,49%			

Fonte: RELATÓRIOS MENSAIS REFERÊNCIA.

No quadro que segue, pode-se verificar a rentabilidade obtida em cada fundo de investimento onde estão aplicados os recursos do RPPS:

CONSELHO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO SERVIDOR PÚBLICO

CMPPSP - Chapada/RS

RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	06/2025 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	06/2025 (R\$)	ANO (R\$)
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FI RENDA FIXA LP	1,09%	6,51%	6,41%	143.887,73	750.840,10
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A RESP LIMITADA FI RENDA FIXA	0,25%	5,61%	5,64%	1.289,38	27.085,89
BANRISUL FOCO IMA G RESP LIMITADA FI RENDA FIXA LP	1,29%	7,79%	7,88%	0,00	62.963,50
BANRISUL FOCO IRF-M 1 RESP LIMITADA FI RENDA FIXA	1,04%	6,86%	6,76%	25.762,56	158.155,91
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	4,82%	9,15%	10,22%	24.463,58	49.360,40
BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP	-0,52%	1,33%	1,33%	-4.963,80	12.466,48
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,30%	5,54%	5,55%	10.356,14	183.250,23
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,43%	5,91%	5,97%	3.369,10	44.617,90
BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,26%	8,20%	8,62%	77.051,26	489.984,22
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,27%	7,71%	7,79%	14.703,98	99.100,14
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,10%	6,62%	6,53%	139.834,55	772.068,82
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,14%	2,51%	2,53%	598,96	24.067,59
CAIXA BRASIL IBX-50 RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1,56%	13,61%	13,59%	5.760,27	44.972,44
CAIXA BRASIL IDKA PRÉ 2A FIC RENDA FIXA LP	1,41%	10,65%	10,92%	0,00	14.302,10
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	0,43%	5,88%	5,95%	18.846,81	247.102,36
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,11%	6,64%	6,55%	46.564,84	252.423,50
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,10%	6,63%	6,54%	146.889,24	827.237,61
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	5,72%	7,41%	8,35%	46.231,78	65.889,98
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	1,21%	6,36%	6,27%	13.294,58	65.465,43
CAIXA SMALL CAPS ATIVO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1,14%	23,85%	23,83%	2.106,18	35.824,64
ISHARES IBOVESPA RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE - BOVA11	1,41%	15,77%	15,75%	3.696,50	88.471,16
ISHARES S&P 500 INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE EM COTAS - IVVB11	0,43%	-8,23%	-6,75%	1.276,99	4.559,89
SICREDI BAIXO RISCO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,10%	6,55%	6,45%	3.620,12	20.203,61
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,10%	6,53%	6,43%	20.656,83	115.101,72
SICREDI TAXA SELIC RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	1,09%	6,44%	6,34%	6.692,27	37.256,49
				Total:	751.989,83
					4.492.772,09

Imagem 3 - Fonte: RELATÓRIO REFERÊNCIA - Junho/2025.

COMPOSIÇÃO DOS INVESTIMENTOS E INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Os recursos financeiros do RPPS foram geridos em conformidade com a Política de Investimentos, Resolução em vigor e Instituições Financeiras previamente credenciadas junto ao RPPS e foram realizados ajustes na carteira dentre os próprios bancos em busca de manter a carteira posicionada conforme atual conjuntura econômica.

O **patrimônio total** aplicado, ao final de junho, era de **R\$ 70.256.138,73** (setenta milhões duzentos e cinquenta e seis mil cento e trinta e oito reais e setenta e três centavos) e o valor de R\$ 275.065,52 ficou disponível na conta corrente do Banrisul. Na tabela abaixo, pode-se averiguar a evolução do patrimônio ao longo do ano de 2025:

**EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO DO FUNDO EM
2025**

Período	Valor Aplicado R\$	Saldo em conta corrente
JANEIRO	67.227.115,68	288.564,17
FEVEREIRO	67.995.214,86	32.172,44
MARÇO	68.525.582,89	211.948,39
ABRIL	69.251.205,91	51.827,85
MAIO	70.228.655,85	33.218,17
JUNHO	70.256.138,73	275.065,52

Fonte: RELATÓRIOS MENSAIS REFERÊNCIA.

Posição da Carteira do RPPS em Junho 2025

Composição da Carteira	06/2025	
	RS	%
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FI RENDA FIXA LP	13.111.212,48	18,66
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A RESP LIMITADA FI RENDA FIXA	507.363,73	0,72
BANRISUL FOCO IRF-M 1 RESP LIMITADA FI RENDA FIXA	2.493.743,22	3,55
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	532.253,07	0,76
BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP	953.276,73	1,36
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.486.228,89	4,96
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	792.032,59	1,13
BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6.174.361,03	8,79
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.168.341,79	1,66
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	12.817.664,92	18,24
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	436.071,18	0,62
CAIXA BRASIL IBX-50 RESP LIMITADA FIF AÇÕES	375.859,22	0,53
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	4.401.187,05	6,26
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	4.230.065,64	6,02
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	13.470.917,08	19,17
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	854.615,56	1,22
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	1.109.324,99	1,58
CAIXA SMALL CAPS ATIVO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	186.161,19	0,26
ISHARES S&P 500 INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE EM COTAS - IVVB11	295.965,68	0,42
SICREDI BAIXO RISCO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	333.224,10	0,47
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1.906.024,05	2,71
SICREDI TAXA SELIC RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	620.244,53	0,88
Total:	70.256.138,73	100,00

Disponibilidade em conta corrente:	275.065,52
Montante total - Aplicações + Disponibilidade:	70.531.204,25

Imagem 4 - Fonte: RELATÓRIO REFERÊNCIA - Junho/2025.

FUNDOS APLICADOS NAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

As instituições financeiras nas quais o RPPS possui aplicação estão aptas a receber recursos previdenciários, conforme a lista exaustiva do MPS atualizada em 11/04/2025.

Os recursos do RPPS estão distribuídos nas seguintes instituições financeiras:

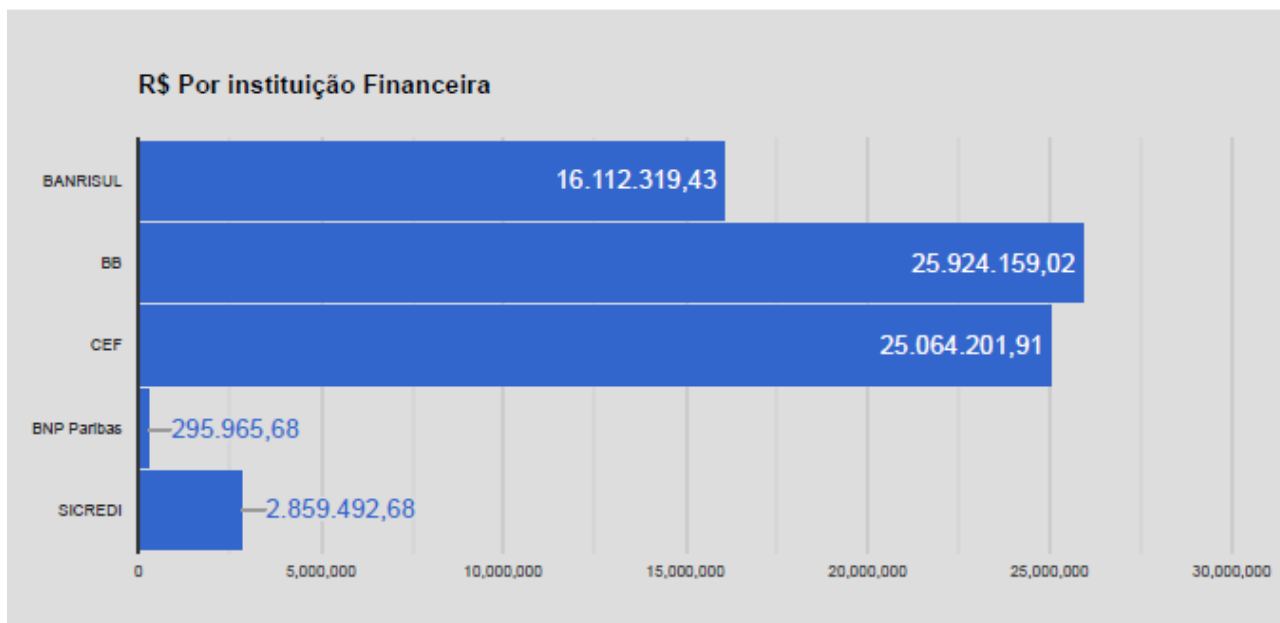


GRÁFICO 1 - Fonte: RELATÓRIO REFERÊNCIA – Junho/2025.

ACOMPANHAMENTO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSUS A META

A meta atuarial da carteira de investimentos para o exercício de 2025 determinada na PI é de (IPCA+5,17%). O FUNDO no 1º semestre do Exercício 2025 obteve uma rentabilidade acumulada de **R\$ 4.492.772,09** (quatro milhões quatrocentos e noventa e dois mil setecentos e setenta e dois reais e nove centavos), o que equivale a **120,49%** da meta da PI, ou seja, **ATINGIU A META** no 1º semestre/2025. A **meta atuarial** atingida no Exercício 2025 foi de 6,77%, enquanto a meta desejada fechou em 5,62%, o que significa que os investimentos seguem superando a meta estipulada para o ano.

MÊS BASE	RENTABILIDADE ACUMULADA		META	% da Meta	
	R\$	%			
06/2025	R\$ 4.492.772,09	6,7724%	IPCA + 5,17%	5,62 %	120,49%

Imagem 5 - Fonte: RELATÓRIO REFERÊNCIA – Junho/2025.

CONSELHO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO SERVIDOR PÚBLICO

CMPPSP - Chapada/RS

A carteira do RPPS encerrou o 1º semestre de 2025 composta pelos segmentos conforme tabela que segue:

POSIÇÃO DOS INVESTIMENTOS EM 30/06/2025:

Composição por segmento		
Benchmark	R\$	%
CDI	47.109.405,43	67,05
IDKA 2	3.993.592,62	5,68
IMA Geral	1.168.341,79	1,66
IRF-M 1	2.493.743,22	3,55
Exterior	532.253,07	0,76
IMA-B 5	5.193.219,63	7,39
IMA-B	6.174.361,03	8,79
IPCA	436.071,18	0,62
IBX-50	375.859,22	0,53
Multimercado	1.963.940,55	2,80
SMLL	186.161,19	0,26
S&P 500	295.965,68	0,42
Crédito Privado	333.224,10	0,47
Total:	70.256.138,73	100,00

Imagem 6 - Fonte: RELATÓRIO REFERÊNCIA – junho/2025.

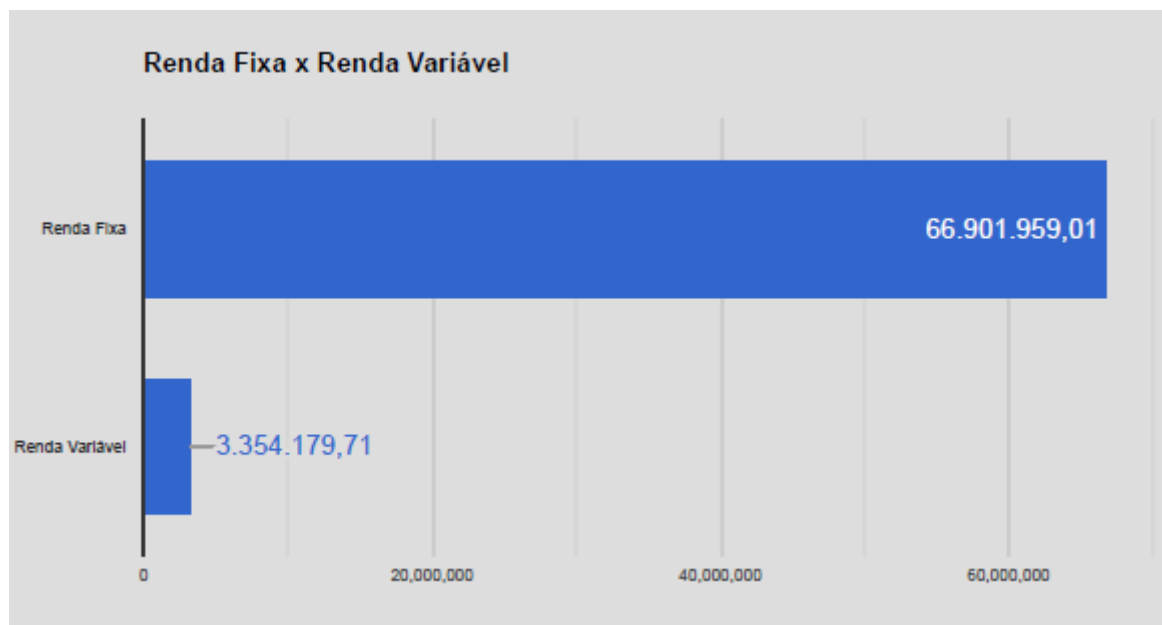


Imagem 7 - Fonte: RELATÓRIO REFERÊNCIA – junho/2025.

Durante o 1º semestre foram realizadas realocações entre os fundos de investimento devido à conjuntura econômica, sempre buscando melhor rentabilidade.

CONSELHO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO SERVIDOR PÚBLICO

CMPSSP - Chapada/RS

Da consulta aos dados disponíveis no site eletrônico do Município e do Ministério do Trabalho e Previdência, comprova-se que durante o 1º semestre de 2025 os investimentos do RPPS se mantiveram **ENQUADRADOS E SEM APONTAMENTOS NA PARTE DE LIMITES - %**.

RELATÓRIO ENQUADRAMENTO - REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL - RPPS CHAPADA

Fundo de investimento	Saldo	Enquadramento	% Recurso	Enquadramento segmento 4.963/2021	PL Fundo	% PL Fundo	Limite de concentração
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FI RENDA FIXA LP	13.111.212,48	Art. 7º, I, "b"	18,66%	-	7.069.544.768,90	0,19%	ENQUADRADO
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A RESP LIMITADA FI RENDA FIXA	507.363,73	Art. 7º, I, "b"	0,72%	-	515.601.552,19	0,10%	ENQUADRADO
BANRISUL FOCO IRF-M 1 RESP LIMITADA FI RENDA FIXA	2.493.743,22	Art. 7º, I, "b"	3,55%	-	594.958.984,22	0,42%	ENQUADRADO
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.486.228,89	Art. 7º, I, "b"	4,96%	-	4.353.531.876,92	0,08%	ENQUADRADO
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	792.032,59	Art. 7º, I, "b"	1,13%	-	3.939.047.508,98	0,02%	ENQUADRADO
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.168.341,79	Art. 7º, I, "b"	1,66%	-	229.093.650,08	0,51%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	436.071,18	Art. 7º, I, "b"	0,62%	-	480.873.626,91	0,09%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	4.401.187,05	Art. 7º, I, "b"	6,26%	-	5.882.079.728,77	0,07%	ENQUADRADO
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1.906.024,05	Art. 7º, I, "b"	2,71%	-	4.751.791.548,55	0,04%	ENQUADRADO
SICREDI TAXA SELIC RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	620.244,53	Art. 7º, I, "b"	0,88%	-	1.647.455.528,71	0,04%	ENQUADRADO
-	-	-	-	28.922.449,50	41,17%	ENQUADRADO	-
BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP	953.276,73	Art. 7º, III, "a"	1,36%	-	4.194.619.828,18	0,02%	ENQUADRADO
BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6.174.361,03	Art. 7º, III, "a"	8,79%	-	472.424.278,54	1,31%	ENQUADRADO
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	12.817.664,92	Art. 7º, III, "a"	18,24%	-	22.585.100.418,71	0,06%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	4.230.065,64	Art. 7º, III, "a"	6,02%	-	8.440.121.862,69	0,05%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	13.470.917,08	Art. 7º, III, "a"	19,17%	-	24.910.550.339,61	0,05%	ENQUADRADO
-	-	-	-	37.646.285,41	53,58%	ENQUADRADO	-
SICREDI BAIXO RISCO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	333.224,10	Art. 7º, V, "b"	0,47%	-	2.341.689.782,71	0,01%	ENQUADRADO
-	-	-	-	333.224,10	0,47%	ENQUADRADO	-
CAIXA BRASIL IBX-50 RESP LIMITADA FIF AÇÕES	375.859,22	Art. 8º, I	0,53%	-	230.453.773,44	0,16%	ENQUADRADO
CAIXA SMALL CAPS ATIVO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	186.161,19	Art. 8º, I	0,26%	-	505.172.872,01	0,04%	ENQUADRADO
-	-	-	-	562.020,41	0,80%	ENQUADRADO	-
ISHARES S&P 500 INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE EM COTAS - IVVB11	295.965,68	Art. 8º, II	0,42%	-	6.450.534.091,66	0,00%	ENQUADRADO
-	-	-	-	295.965,68	0,42%	ENQUADRADO	-
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	854.615,56	Art. 10º, I	1,22%	-	1.873.444.192,01	0,05%	ENQUADRADO
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	1.109.324,99	Art. 10º, I	1,58%	-	820.670.464,26	0,14%	ENQUADRADO
-	-	-	-	1.963.940,55	2,80%	ENQUADRADO	-
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	532.253,07	Art. 8º, III	0,76%	-	310.234.804,30	0,17%	ENQUADRADO
-	-	-	-	532.253,07	0,76%	ENQUADRADO	-
TOTAL APLICAÇÕES:	70.256.138,73						

Imagem 9 - Fonte: RELATÓRIO REFERÊNCIA – junho/2025.

MONITORAMENTO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

Como já tratado anteriormente, a Política de Investimentos traz os limites de alocação em ativos de renda fixa, renda variável, estruturados, fundos imobiliários, em consonância com a legislação vigente. Além desses limites, há vedações específicas que visam dotar os gestores de orientações quanto à alocação dos recursos financeiros em produtos e ativos adequados ao perfil e às necessidades atuariais do RPPS. São utilizados cenários projetados pelo mercado atual e futuro, bem como análises realizadas pela equipe da Consultoria Referência em conjunto com o Comitê de Investimentos.

A PI pode ser revista ou alterada, de forma justificada, com o objetivo de se adequar ao mercado ou à eventual alteração de Legislação, mas no 1º semestre de 2025 **NÃO FOI NECESSÁRIA nenhuma alteração na redação da PI e nem de % de limites superiores dela.**

No quadro abaixo, pode-se verificar o enquadramento ao final do 1º semestre de 2025:

Enquadramento 4.963/2021 e suas alterações – Política de Investimento

Enquadramento	Valor Aplicado (R\$)	% Aplicado	% Limite alvo	% Limite Superior	Status
FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	28.922.449,50	41,17%	45,50%	100,00%	ENQUADRADO
FI Renda Fixa - Art. 7º, III, "a"	37.646.285,41	53,58%	47,00%	60,00%	ENQUADRADO
FI em Renda Fixa "Crédito Privado" - Art. 7º, V, "b"	333.224,10	0,47%	0,50%	5,00%	ENQUADRADO
FI Ações - Art. 8º, I	562.020,41	0,80%	0,50%	5,00%	ENQUADRADO
ETF - Art. 8º, II	295.965,68	0,42%	2,00%	20,00%	ENQUADRADO
Fundos Multimercados - Art. 10º, I	1.963.940,55	2,80%	0,50%	10,00%	ENQUADRADO
Fundo/Classe de Investimento em BDR-Ações - Art. 8º, III	532.253,07	0,76%	1,00%	5,00%	ENQUADRADO
Total:	70.256.138,73	100,00%	97,00%		

Imagem 10 - Fonte: RELATÓRIO REFERÊNCIA – junho/2025.

Ao seguir a política de investimentos, o RPPS busca otimizar a alocação de seus recursos de acordo com o perfil de risco e retorno esperado, sempre alinhado aos interesses de longo prazo dos seus beneficiários. Além disso, os critérios para credenciamento de instituições financeiras e contratações de serviços relacionados devem ser rigorosos e independentes, garantindo a escolha das melhores opções para a gestão dos recursos previdenciários.

RESUMO DO MERCADO FINANCEIRO NO 1º SEMESTRE/2025

➤ Cenário Global

- Crescimento mundial desacelerado: O Banco Mundial revisou a projeção de crescimento global para apenas 2,3%, o menor ritmo desde a pandemia, refletindo tensões geopolíticas e políticas protecionistas.
- Conflitos internacionais: A escalada entre Israel e Irã elevou o preço do petróleo em mais de 15%, chegando a US\$ 81 o barril. Com o cessar-fogo em junho, os preços recuaram para cerca de US\$ 67.
- Estados Unidos: O Fed manteve os juros entre 4,25% e 4,50%, sinalizando cautela diante da inflação persistente.

➤ **Brasil: Surpresas e Desafios**

- PIB em alta: Crescimento de 2,9% em relação ao mesmo período de 2024, impulsionado pelo setor agropecuário (+12,2%).
- Selic elevada: O Banco Central aumentou a taxa básica de juros para 15% ao ano, o maior nível desde 2016, como resposta à inflação resistente.
- Valorização do real: A moeda brasileira se fortaleceu 11,4% frente ao dólar, que caiu de R\$ 6,178 para R\$ 5,475.
- Ibovespa em alta: O principal índice da bolsa brasileira subiu 13,9%, com destaque para ações de bancos e empresas financeiras.
- Novela tributária: Mudanças no IOF afetaram operações de crédito, câmbio e seguros, gerando volatilidade e exigindo ajustes estratégicos.

➤ **Bolsas Internacionais**

- EUA: O S&P 500 subiu 10,6% e o Nasdaq avançou 17,8%, impulsionado por empresas de tecnologia e inteligência artificial.
- Europa e Canadá: Apesar das tensões, os principais índices fecharam o semestre no azul.

O caos inicial da nova administração americana virou o jogo nos mercados: dólar em queda, ouro em alta e ativos de risco registrando ganhos expressivos. No Brasil, o real ganhou tração, derrubou os juros e empurrou a bolsa para cima —um alívio para os preços dos ativos a despeito da fragilidade fiscal e da incerteza eleitoral.

Encerrando o 1º semestre, pode-se dizer que o mês de junho apresentou melhora expressiva no ambiente internacional. O arrefecimento das tensões comerciais entre Estados Unidos e China contribuiu significativamente para a redução da aversão ao risco global. Embora ainda não haja acordos definitivos, os memorandos de entendimento entre as duas potências estabilizaram tarifas em torno de 10%, reduzindo incertezas nos modelos de projeção macroeconômica e aliviando temores sobre uma possível recessão global.

No cenário doméstico, apesar dos desafios internos, o Brasil se beneficiou do ambiente externo mais favorável. A combinação de dólar mais fraco, bolsas globais em alta e estabilidade nos preços das commodities favoreceu a valorização do real e criou um ambiente mais positivo para os ativos domésticos.

O Banco Central realizou aquele que deve ser o último movimento do atual ciclo de alta de juros, levando a Selic para surpreendentes 15%. Esse desfecho superou as expectativas do mercado, que projetava uma taxa terminal mais próxima de 14%, especialmente diante das incertezas em torno da postura do diretor Gabriel Galípolo. Nesse contexto, a decisão foi bem recebida. Contudo, há divergências nas comunicações do BC quanto ao momento do início do ciclo de cortes, o que sinaliza forte pressão do governo federal à medida que se aproxima o calendário eleitoral de 2026.

No campo político, o cenário é de evidente ingovernabilidade do Executivo, com deterioração da relação com o Congresso — especialmente após a crise envolvendo o decreto do IOF. Há propostas em tramitação com objetivo de aumentar a arrecadação, mas a liderança da Câmara, sob Hugo Motta, tem adotado uma postura firme de contenção. É, no mínimo, alentador observar a disposição para discutir cortes de gastos, ainda que as soluções práticas ainda não estejam claras.

Na renda fixa mesmo diante das preocupações fiscais e inflacionárias, o mercado passou a precificar o fim do ciclo de alta da Selic. Em junho, o Banco Central elevou a taxa para 15% ao ano, mas sinalizou uma possível pausa prolongada. Esse tom mais moderado contribuiu para o alívio das curvas de juros de longo prazo, beneficiando especialmente os fundos atrelados ao IMA-B, que fecharam o mês com desempenho positivo.

Na renda variável o mercado acionário brasileiro manteve seu bom desempenho, com o Ibovespa subindo 1,33% em junho — quarto mês consecutivo de alta. O movimento foi impulsionado pelo fluxo estrangeiro, pela melhora do cenário externo e pelos bons resultados nos setores de educação, varejo e bancos.

No acumulado do ano, a inflação ficou em 2,99%, e em 12 meses, 5,35%, superando o teto da meta do Banco Central (4,5%) pelo sexto mês seguido. O INPC teve alta de 0,23%, no ano acumula 3,08% e 5,18% nos últimos 12 meses.

Apesar do fim do ciclo de alta da Selic, agora em 15%, a inflação permanece resistente — o Banco Central está obrigado a justificar formalmente esse “furor” à meta. A tendência para o resto do ano depende da evolução dos preços de energia, câmbio, e fatores externos, com previsão anual ainda acima da meta (5,2% – 5,5%).

Rentabilidades no ano de 2025 por ativo:

Nome	Retorno		Nome	Retorno	
	Junho 2025	no ano		Junho 2025	no ano
Prefixados			Formado por TP indexado ao IPCA		
IRF-M	1,78%	10,77%	IMA-B	1,30%	8,80%
IRF-M 1	1,06%	6,87%	IMA-B 5	0,45%	6,04%
IRF-M 1+	2,09%	12,89%	IMA-B 5+	1,80%	10,74%
Formado por Títulos da Dívida Pública			DI		
IMA Geral	1,27%	7,91%	CDI	1,10%	6,41%
Duração Constante					
IDkA IPCA 2 Anos	0,25%	5,88%			
Nome	Retorno		Nome	Retorno	
	Junho 2025	no ano		Junho 2025	no ano
Doméstico			Exterior		
Ibovespa	1,33%	15,44%	S&P 500	0,33%	-7,03%
IBX	1,37%	15,23%	MSCI World	-0,38%	-4,30%
IBX-50	1,46%	13,77%			

Imagem 11 - Fonte: REFERÊNCIA

CONCLUSÃO E RECOMENDAÇÕES

Diante da análise dos relatórios enviados pela consultoria Referência, bem como, acompanhamento mensal por parte do gestor, comitê de investimentos e conselho, no tocante aos investimentos *versus* a meta *versus* o enquadramento da PI no ano de 2025, verifica-se que foram atendidas as normas em vigor e a política de investimentos na gestão de recursos do RPPS e não foram verificadas deficiências e irregularidades no período.

O FUNDO de APOSENTADORIA E PENSÃO DO MUNICÍPIO DE CHAPADA até o momento, no Exercício 2025, **ATINGIU A META ATUARIAL**, pois os investimentos rentabilizaram 6,77% enquanto a meta desejada fechou em 5,62%, o que significa que os investimentos superaram a meta estipulada para o período (IPCA+5,17). Além disso, todos os fundos que compõem a carteira do RPPS estavam enquadrados.

Reiteramos que estão disponíveis para consulta, nas fontes indicadas, os relatórios e dados constantes neste documento.

O documento original encontra-se assinado e arquivado junto à unidade gestora do RPPS.

Profissional Certificado
Luciane Vogt
CP RPPS CGINV I válido até 20/07/2027
Conforme Portaria MTP 1.467/2022

Responsável pela Unidade Gestora
ERONI MAIER DE ANDRADE
Presidente do RPPS
CP RPPS DIRIG I válido até 27/08/2029

Conselheiros:

Marisa de Oliveira Bruchez

Deise Maria Vogt

Lenice Uebel Mühl

Loiva Mirna Gauer

Sandra A. Bervian Schons

Júlia Dezingrini

Elanice da Silva

Comitê de Investimentos:

Júlia Dezingrini

Daine Michele Hanauer

REFERÊNCIAS

PORTAL DA PREVIDÊNCIA SOCIAL. Sistema de Informação dos Regimes Públicos de Previdência Social (CADPREV). Disponível em: <http://cadprev.previdencia.gov.br/>

SISTEMA SGI: <http://sgi.referenciagr.net.br/home>

RELATÓRIOS DA CONSULTORIA REFERÊNCIA GESTÃO E RISCO.