

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE RIO PARANAÍBA

Relatório de Investimentos Rio Paranaíba - MG (TX ADM)

Maio / 2025

Relatório mensal da carteira de ativos contemplando as rentabilidades auferidas pelo Rio Paranaíba - MG (TX ADM), mediante aplicações nos bancos e instituições financeiras autorizadas na legislação vigente e na política de investimentos do RPPS.



SETE CONFIANÇA
Consultoria de Investimentos



SETE CONFIANÇA
— INVESTIMENTOS —

Sumário

1. CENÁRIO ECONÔMICO	3
1.1 Destaques do mês	3
1.2 Cenário Brasileiro	3
1.3 Cenário Internacional	3
1.4 Bolsa	4
1.5 Projeções	4
1.6 Indicadores Financeiros	5
2. ANÁLISE DA CARTEIRA	6
2.1 Composição da Carteira	6
2.2 Investimentos por Instituição	6
2.3 Carteira x Meta Atuarial	6
Conclusão:	7
2.4 Evolução do Patrimônio (Gráfico)	7
2.5 Evolução do Patrimônio (Tabela)	7
2.6 Análise Comparativa de Fundos	8
2.7 Investimentos/Alocação por Segmento	8
2.8 Análise de Risco	8
2.9 Composição por Indicador	9
3. ENQUADRAMENTO	10
3.1 Enquadramento na Resolução Atual	10
3.2 Enquadramento na Política de Investimentos Atual	10
4. MOVIMENTO DETALHADO	12
Informação detalhada de cada fundo do portfólio de investimentos	12
5. CONSIDERAÇÕES FINAIS	14

SETE CONFIANÇA
— INVESTIMENTOS —

1. CENÁRIO ECONÔMICO

1.1 Destaques do mês

Inflação desacelera para 0,26% em maio

A inflação do país desacelerou para 0,26% em maio, recuando 0,17 ponto percentual (p.p.) em relação a abril (0,43%). O resultado mensal foi influenciado, principalmente, pelo avanço no grupo Habitação (1,19% e 0,18 p.p. de impacto), após aumento nos preços da energia elétrica residencial, que passou de -0,08% em abril para 3,62% em maio, devido à mudança na bandeira tarifária. No ano, a inflação acumulada é de 2,75% e, nos últimos 12 meses, de 5,32%.

1.2 Cenário Brasileiro

A curva de juros futuros acompanhou esse movimento e recuou durante o mês, o que beneficiou especialmente setores sensíveis ao crédito, como varejo, construção civil e bancos. Com o avanço do crédito privado — que cresceu 7,4% em abril — e o aumento do estoque total de crédito, o ambiente de financiamento se tornou mais favorável, estimulando o consumo e os investimentos.

Em paralelo, os dados fiscais e do mercado de trabalho também contribuíram para alimentar o otimismo. O governo central registrou superávit primário de R\$ 17,782 bilhões em abril, demonstrando algum controle sobre as contas públicas, ainda que as incertezas quanto à política fiscal continuem no radar. O desemprego recuou e ficou abaixo das projeções no trimestre encerrado em abril, impulsionado por um recorde de vagas formais com carteira assinada.

Mesmo com esses indicadores positivos, o mês foi marcado por episódios que chamaram atenção em Brasília. A discussão sobre mudanças no Imposto sobre Operações Financeiras (IOF) gerou ruídos entre Legislativo e Executivo. O deputado Hugo Motta, presidente da Câmara, afirmou que o país chegou ao seu limite tanto em relação ao aumento de tributos quanto à concessão de isenções fiscais. Do lado do governo, o ministro Fernando Haddad, em meio a pressões crescentes, admitiu desgaste à frente da Fazenda.

Apesar das turbulências políticas, os investidores mantiveram atenção voltada para os fundamentos econômicos. O crescimento de 1,4% do Produto Interno Bruto (PIB) brasileiro no primeiro trimestre, divulgado nesta sexta-feira (30), superou as expectativas e reforçou a percepção de que a economia segue avançando, ainda que de forma gradual.

1.3 Cenário Internacional

Estados Unidos

O mês de maio foi marcado pelas intensas negociações em torno das tarifas comerciais impostas pelos Estados Unidos. A suspensão parcial dessas medidas, ainda que temporária, trouxe algum alívio aos mercados e à atividade econômica global. No entanto, é importante observar que tais tarifas continuam sendo instrumentos centrais na estratégia de reordenamento da economia americana — ao estimular a produção doméstica e desincentivar o consumo externo.

Entre os temas em discussão, o câmbio começa a ganhar espaço em alguns acordos. Ainda assim, os avanços permanecem limitados, sobretudo nos casos mais relevantes, como nas tratativas com a União Europeia e a China — este último marcado por retrocessos recentes, incluindo alegações mútuas de violações no cessar-fogo comercial recém-estabelecido.

Do ponto de vista americano, as tarifas também funcionam como um mecanismo de arrecadação, enquanto o ajuste no consumo doméstico poderá vir, gradualmente, por meio de uma nova orientação fiscal, hoje em debate no Congresso. As frustrações recentes quanto à consolidação fiscal indicam que uma correção mais rápida do consumo tende a reduzir o risco

de uma desaceleração aguda da economia.

Em contraste, outras economias desenvolvidas têm adotado medidas de estímulo — tanto fiscais quanto, em alguns casos, monetárias — como forma de mitigar os riscos de enfraquecimento da atividade. Nesse cenário, o crescimento global caminha para uma nova configuração: mais restrita em termos de comércio, mas com dinâmicas de expansão assimétricas.

Essa convergência de crescimento tende a pressionar o dólar para baixo — movimento que pode se intensificar dada a atual concentração de posições em ativos americanos, após anos de desempenho superior dos EUA. Um dólar mais fraco, por sua vez, favorece economias periféricas ao tornar seus câmbios mais competitivos, permitindo cortes de juros — como pode ser o caso do Brasil em um futuro próximo.

1.4 Bolsa

O **Ibovespa** encerrou o mês de maio com três dias seguidos de queda, que o levou a ceder 0,58% na semana – mas o índice da B3 conseguiu preservar ganho de **1,45% no mês**.

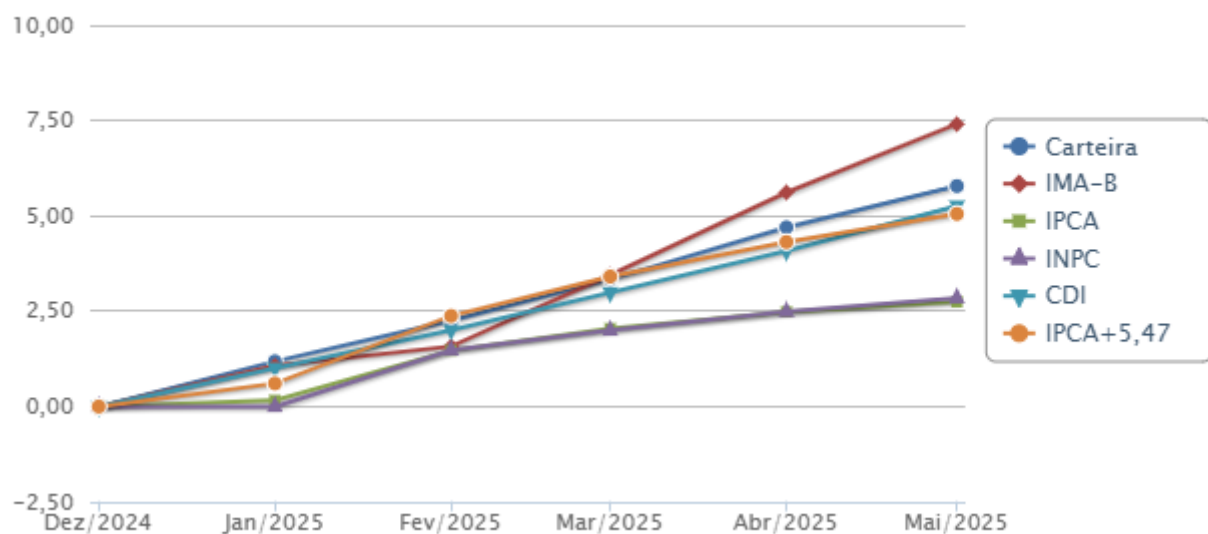
No ano a Bolsa acumula ganhos de 13,92%. O mês de maio, marcado pela máxima acima dos 140 mil pontos no dia 20 e recordes intradiários, registrou desempenho positivo em meio a um ambiente marcado por entradas de capital internacional, expectativa de manutenção da taxa básica de juros e sinais de retomada econômica. A combinação de fatores internos e externos contribuiu para a recuperação do principal índice da bolsa brasileira, que vem buscando estabilidade após um primeiro trimestre mais volátil.

Um dos principais vetores para a **valorização do Ibovespa em maio**, segundo especialistas de casas de análises, foi o aumento da participação de investidores estrangeiros no mercado local. A atratividade dos preços das ações brasileiras, somada à perspectiva de crescimento econômico moderado, gerou fluxo relevante de recursos para a B3. A valorização também foi favorecida pela desaceleração da inflação no país: a prévia do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) registrou alívio nos últimos três meses, reforçando a expectativa de que o Comitê de Política Monetária (Copom) mantenha a taxa Selic no patamar atual na reunião de junho.

1.5 Projeções

Segundo os dados do boletim Focus divulgado nesta 2ª feira (9.jun), a expectativa para a inflação cai de 5,46% para 5,44% **A previsão do mercado financeiro para o crescimento da economia em 2025 foi elevada de 2,13% para 2,18%**, de acordo com o Boletim Focus, divulgado nesta 2ª feira (9.jun.2025).

1.6 Indicadores Financeiros



SETE CONFIANÇA
— INVESTIMENTOS —

2. ANÁLISE DA CARTEIRA

2.1 Composição da Carteira

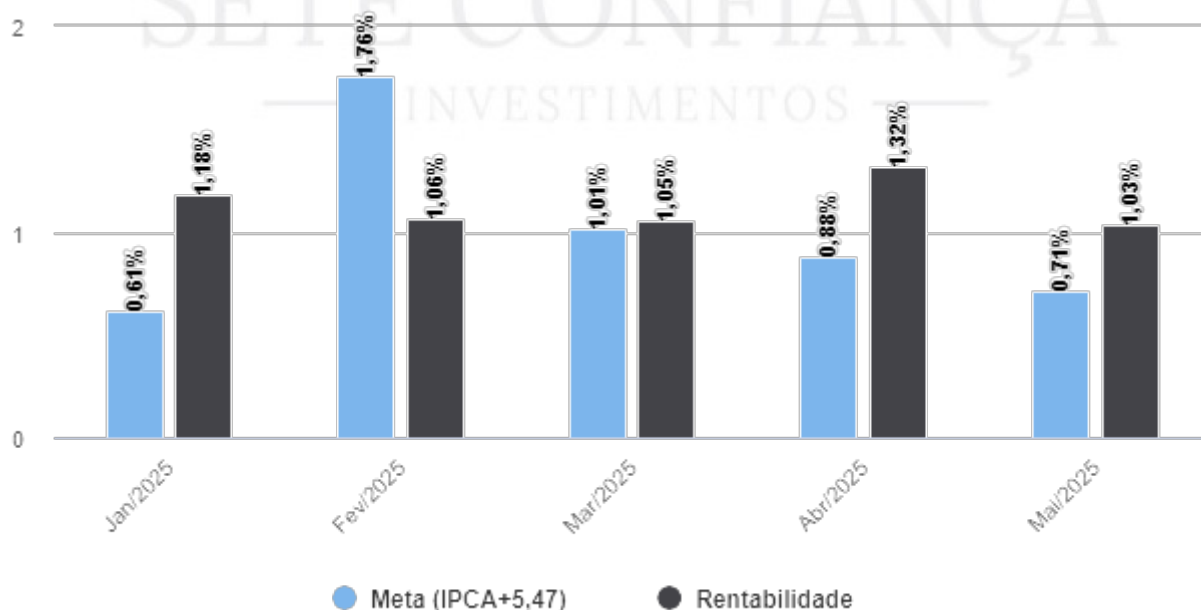
Fundo de Investimento	Saldo em 30/04/2025	Saldo em 30/05/2025	Rentabilidade
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	R\$7.173,02	R\$75.283,18	0,15%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC	R\$217.457,32	R\$119.672,12	1,02%
BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC		R\$509.187,09	0,81%
	R\$224.630,34	R\$704.142,39	

* 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 30/04/2025	Saldo em 30/05/2025	% alocado na Inst. Fin.	Rentabilidade
Banco do Brasil S.A.	R\$224.630,34	R\$704.142,39	100,00%	1,02%
	R\$224.630,34	R\$704.142,39		

2.3 Carteira x Meta Atuarial



Período	Rentabilidade	Meta	Índice de ref.	Resultado
Maio/2025	1,03%	0,71%	IPCA+5,47	Cumpriu a meta
Abril/2025	1,32%	0,88%	IPCA+5,47	Cumpriu a meta
Março/2025	1,05%	1,01%	IPCA+5,47	Cumpriu a meta
Fevereiro/2025	1,06%	1,76%	IPCA+5,47	Não cumpriu a meta

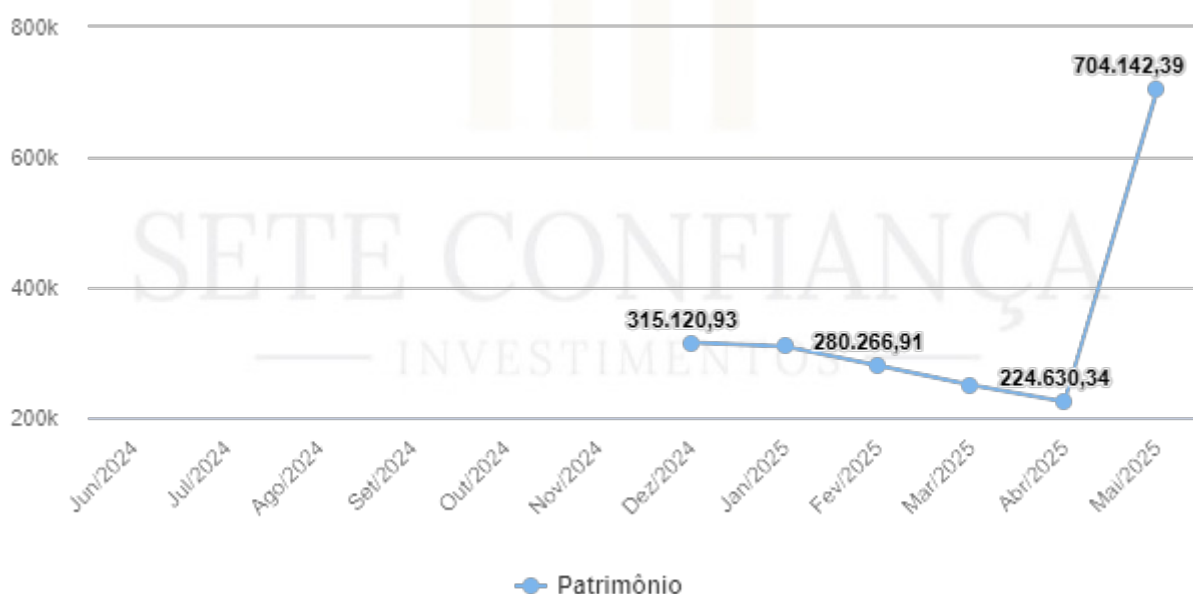
Conclusão:

Neste período, o valor da Taxa de Meta Atuarial, referente ao IPCA+5,47, foi de 0,7059% e o Rio Paranaíba - MG (TX ADM) atingiu o percentual de 1,0344% de rentabilidade em seus investimentos, conseguindo cumprir a meta (teórica) necessária.

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 (Gráfico)

(K - Mil, M - Milhões)



2.5 Evolução do Patrimônio (Tabela)

Mes / Ano	Saldo	Dif. %
Maio/2025	R\$704.142,39	213,47%
Abril/2025	R\$224.630,34	-10,06%

Mes / Ano	Saldo	Dif. %
Março/2025	R\$249.763,21	-10,88%
Fevereiro/2025	R\$280.266,91	-9,43%
Janeiro/2025	R\$309.432,52	-1,81%
Dezembro/2024	R\$315.120,93	

2.6 Análise Comparativa de Fundos

Fundo de Investimento	Mês	Ano	6 meses	12 meses	PL Médio 12 meses	Início	Tx Adm	Tx Perf	Aplic Mín
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	1,06%	4,84%	5,70%	10,73%	R\$4.794.777.601,47	28/04/2011	1,00%	0,00%	R\$1.000,00
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC	1,05%	5,62%	6,33%	11,17%	R\$8.424.426.457,04	08/12/2009	0,10%	0,00%	R\$1,00
BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC	1,12%	5,16%			R\$13.085.485.049,29	29/05/2003	0,30%	0,00%	R\$0,01

2.7 Investimentos/Alocação por Segmento

Segmento	Saldo em 30/04/2025	Saldo em 30/05/2025	% alocado no segmento	Rentabilidade
Renda Fixa	R\$224.630,34	R\$704.142,39	100,00%	1,00%
	R\$224.630,34	R\$704.142,39		

2.8 Análise 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 emissores 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.

Fundo de Investimento	Tipo Ativo	Volatilidade	Data Base
BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC	Renda Fixa	1,816828	30/05/2025
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC	Renda Fixa	4,040702	30/05/2025
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	Renda Fixa	13,614460	30/05/2025

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 30/04/2025	Particip.	Saldo em 30/05/2025	Particip.
IRF-M 1	R\$217.457,32	96,81%	R\$119.672,12	17,00%
CDI	R\$7.173,02	3,19%	R\$584.470,27	83,00%
	R\$224.630,34		R\$704.142,39	

SETE CONFIANÇA
— INVESTIMENTOS —

3. ENQUADRAMENTO

3.1 Enquadramento na Resolução Atual

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

Artigo/Fundo	Percent. Autorizado	Percent. Alocado	Total	Enquadrado Resolução	Enq. art.18	Enq. art.19
Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub	100,00%	89,31%	R\$628.859,21			
- BB PREVIDENCIARIO RF IRF-M 1 TP	100,00%	17,00%	R\$119.672,12	Sim	Sim	Sim
- BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC	100,00%	72,31%	R\$509.187,09	Sim	Sim	Sim
Art. 7º, Inciso III, "a" - 60% em FI Renda Fixa	60,00%	10,69%	R\$75.283,18			
- BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA FLU	60,00%	10,69%	R\$75.283,18	Sim	Sim	Sim
			R\$704.142,39			

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/Fundo	Mínimo	Máximo	Alocado
Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional	0,00%	100,00%	0,00%
Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub	15,00%	100,00%	89,31%
- BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA IRF-M 1 TITULOS PUBLICOS FIC	15,00%	100,00%	17,00%
- BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC	15,00%	100,00%	72,31%
Art. 7º, Inciso I, "c" - FI em índice com 100% em Tít. Pub	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 7º, Inciso II - 5% de Operações Compromissadas	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 7º, Inciso III, "a" - 60% em FI Renda Fixa	0,00%	60,00%	10,69%
- BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	0,00%	60,00%	10,69%
Art. 7º, Inciso III, "b" - 60% ETF/FI em índice ref., neg BOLSA	0,00%	0,00%	0,00%

Artigo/Fundo	Mínimo	Máximo	Alocado
Art. 7º, Inciso IV, 20% Ativos Fin. RF de emissão com obrigação ou Coobrigação	0,00%	20,00%	0,00%
Art. 7º, Inciso V, "a" - 5% em FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 7º, Inciso V, "b" - 5% FI em RF crédito privado	0,00%	5,00%	0,00%
Art. 7º, Inciso V, "c" - 5% FI com 85% em debêntures	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto	0,00%	20,00%	0,00%
Art. 8º, Inciso II - 30% ETF/FI Ações em índices, ref.	0,00%	20,00%	0,00%
Art. 9º, Inciso I - Fundo de Renda Fixa - Dívida Externa	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 9º, Inciso II - FI - Sufixo Investimento no Exterior	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 9º, Inciso III - FI em Ações BDR Nível 1	0,00%	20,00%	0,00%
Art. 10º, Inciso I - 10% FI Multimercado, Cond. Aberto	0,00%	10,00%	0,00%
Art. 10º, Inciso II - 5% FI em Participações, Cond. Fechado	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 10º, Inciso III - 5% FI Ações - Mercado de Acesso	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 11º, 5% FI Imobiliário	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 12º, Inciso I - 5% Empréstimo Consignado, sem nível governança	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 12º, Inciso II - 10% Empréstimo Consignado, com nível governança	0,00%	0,00%	0,00%
Fundo Desenquadrado	0,00%	0,00%	0,00%
Imóveis	0,00%	100,00%	0,00%

4. MOVIMENTO DETALHADO

Informação detalhada de cada fundo do portfolio de investimentos

**Banco do Brasil S.A.**

BB PREVIDENCIÁRIO 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 30/04/2025: 54023.106485776894

Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 217.457,32

% da carteira: 96,81

28/05/2025	Venda	24.602,741259	cotas	R\$100.000,00
------------	-------	---------------	-------	---------------

Cotas em 30/05/2025: 29420.365226776894

Rentabilidade no período: 1,02%

Saldo financeiro: R\$ 119.672,12

% da carteira: 17,00

**Banco do Brasil S.A.**

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA

CNPJ: 13.077.415/0001-05

Tipo: Renda Fixa

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

Cotas em 30/04/2025: 2316.482960050435

Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 7.173,02

% da carteira: 3,19

30/04/2025	Venda	359,920886	cotas	R\$1.114,50
05/05/2025	Venda	92,141512	cotas	R\$285,60
14/05/2025	Venda	301,960846	cotas	R\$939,20
19/05/2025	Venda	112,978982	cotas	R\$351,95
20/05/2025	Venda	20,117101	cotas	R\$62,70
21/05/2025	Venda	811,212047	cotas	R\$2.529,62
28/05/2025	Compra	26.230,051424	cotas	R\$82.000,00
29/05/2025	Venda	697,667249	cotas	R\$2.182,11
30/05/2025	Venda	2.452,265763	cotas	R\$7.673,66

Cotas em 30/05/2025: 24058.190884384035

Rentabilidade no período: 0,15%

Saldo financeiro: R\$ 75.283,18

% da carteira: 10,69

**Banco do Brasil S.A.**

BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC

CNPJ: 04.857.834/0001-79

Tipo: Renda Fixa

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

Cotas em 30/04/2025: 0.000000000000

Saldo financeiro: R\$

Lançamentos:

% da carteira:

09/05/2025	Compra	54.020,166729	cotas	R\$505.107,86
------------	--------	---------------	-------	---------------

Cotas em 30/05/2025: 54020.166729256539

Saldo financeiro: R\$ 509.187,09

Rentabilidade no período: 0,81%

% da carteira: 72,31



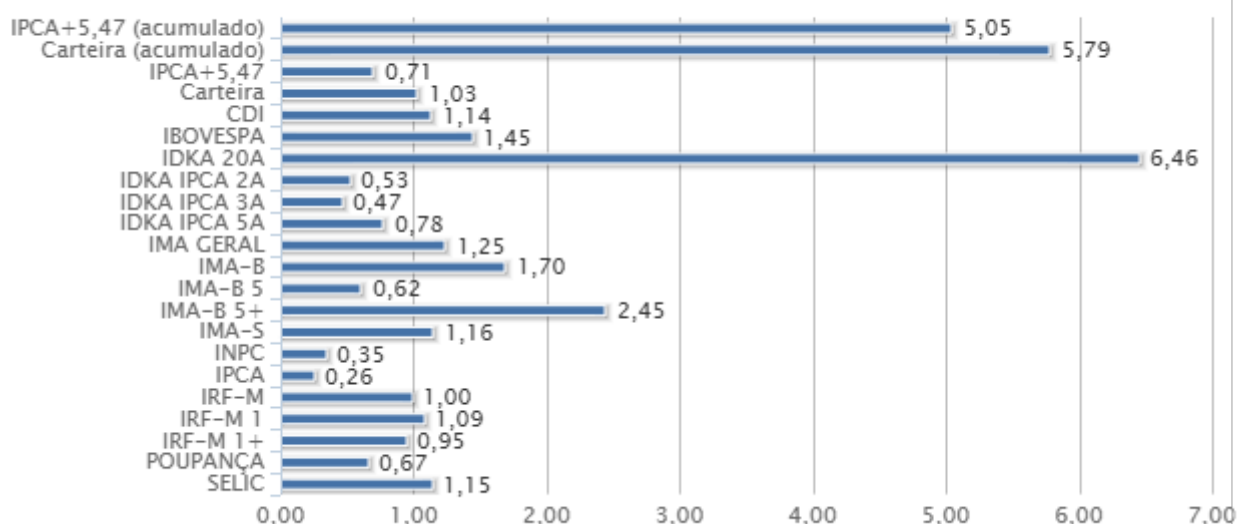
SETE CONFIANÇA
— INVESTIMENTOS —

5. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Em maio de 2025, a carteira de investimentos dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS) apresentou desempenho positivo em todos os segmentos, incluindo CDI, índices da família **IRF-M e IMA-B**. A Bolsa Brasileira registrou rentabilidade modesta no mês, porém acumulou um ganho de **13,92% no ano**. O segmento de **Small Caps** destacou-se, com um ganho de **5,94%** em maio e um **acumulado de 25,12% no ano**. A **Bolsa Americana** apresentou excelente rentabilidade de **6,15% no mês**, o que permitiu zerar as perdas acumuladas desde o início de 2025. Contudo, os Brazilian Depositary Receipts (BDRs), apesar de uma rentabilidade **mensal de 7,94%**, ainda registram uma perda acumulada de **8,81% no ano**.

O cálculo da TMA (representada pelo IPCA+5,47 a.a.) foi de 0,71%, porém o Rio Paranaíba - MG (TX ADM) obteve uma rentabilidade agregada de sua carteira de 1,03%, conseguindo cumprir a meta necessária.

Rentabilidade dos indicadores e da Carteira



Resumo dos principais indicadores

Na situação financeira, o Rio Paranaíba - MG (TX ADM) obteve rendimento de R\$ 6.429,03 neste mês, e teve ainda uma sobra de capital previdenciário no valor de R\$ 473.083,02, sobra esta já investida no mercado financeiro. No ano a rentabilidade da carteira está acumulada em R\$ 18.523,22. O saldo em conta corrente foi de R\$ 0,00.

Os RPPS devem manter uma abordagem conservadora para moderado, com foco em títulos públicos e/ou fundos de investimentos em pós-fixados em inflação e pré-fixado em juros para garantir rentabilidade real e proteção contra a inflação.

Reiter Ferreira Peixoto

Reiter Ferreira Peixoto

Consultor de Valores Mobiliários - Credenciado pela CVM