

# FUNDO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE CIDADE OCIDENTAL

## Relatório de Investimentos Cidade Ocidental - GO (CONS)

agosto /2025

Relatório mensal da carteira de ativos contemplando as rentabilidades auferidas pelo Cidade Ocidental - GO (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 .....                                | 5  |
| 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 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 .....  | 21 |

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%.

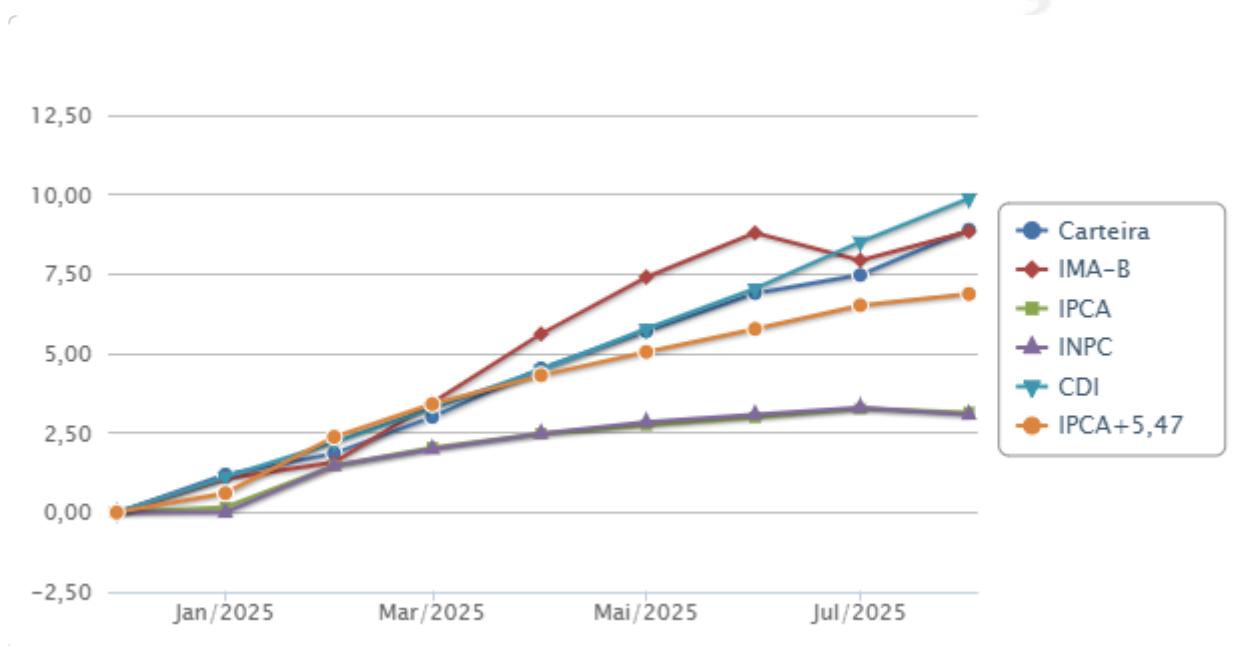
### • Câmbio (R\$/US\$):

- 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.     |
|--|--------------------------|--------------------------|------------------------|--------------|
| BB PREVID RF PERFIL FIC                                      | R\$3.306.123,39          | R\$3.384.040,01          | R\$37.916,62           | 1,13%        |
| BB PREVID RF TP VÉRTICE 2026 RESP LTDA                       | R\$12.534.985,41         | R\$12.297.835,88         | R\$133.455,03          | 1,06%        |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE ESPECIAL 2026 FIF LIMITADA   | R\$915.323,44            | R\$897.717,41            | R\$9.751,08            | 1,07%        |
| BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM                          | R\$13.576.019,25         | R\$13.734.749,37         | R\$158.730,12          | 1,17%        |
| BRADESCO FI RF IRF M 1 TITULOS PUBLICOS                      | R\$10.730.728,78         | R\$10.861.736,58         | R\$131.007,80          | 1,22%        |
| CAIXA BRASIL ESP 2026 TP FIF RF - RESP LTDA                  | R\$9.494.625,74          | R\$9.312.956,28          | R\$101.306,56          | 1,07%        |
| CAIXA FI BRASIL DI LONGO PRAZO                               | R\$12.584.877,35         | R\$16.543.672,18         | R\$158.794,83          | 0,97%        |
| CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF                                | R\$3.061.851,24          | R\$3.099.159,44          | R\$37.308,20           | 1,22%        |
| CAIXA FI BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RF LP                 | R\$6.098.090,32          | R\$2.371.604,19          | R\$73.513,87           | 1,21%        |
| CAIXA FIC PRATICO CURTO PRAZO                                | R\$0,02                  | R\$0,02                  | R\$0,00                | 0,00%        |
| FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS               | R\$1.090.197,28          | R\$1.163.789,85          | R\$73.592,57           | 6,75%        |
| FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE                          | R\$3.474.259,37          | R\$3.677.077,67          | R\$202.818,29          | 5,84%        |
| ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FIF MULT - RESP LIMITADA | R\$2.002.700,30          | R\$2.068.413,54          | R\$65.713,24           | 3,28%        |
| ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO               | R\$3.360.197,63          | R\$3.399.791,58          | R\$39.593,95           | 1,18%        |
| ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA FIXA                              | R\$644,02                | R\$651,63                | R\$7,61                | 1,18%        |
| ITAU INSTITUCION RF PRE FIXADO LP FICFI                      | R\$1.122.382,96          | R\$1.045.701,69          | R\$18.318,73           | 1,63%        |
| ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP                 | R\$1.515.213,59          | R\$1.535.007,88          | R\$19.794,29           | 1,31%        |
| ITAÚ INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI                           | R\$22.877.704,14         | R\$22.789.248,32         | R\$265.632,46          | 1,06%        |
| ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA IRFM 1 - FUNDO DE INVESTIMENTO | R\$11.488.323,60         | R\$11.806.744,16         | R\$137.456,61          | 1,19%        |
| NTN-B (2045-000) - Curva                                     | R\$13.075.187,34         | R\$13.185.528,07         | R\$110.340,73          | 0,84%        |
| SANTANDER FIC EM FI IMA B INSTITUCIONAL TP RF LP             | R\$2.389.411,88          | R\$1.207.264,90          | R\$17.853,02           | 0,75%        |
| SANTANDER RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA |                          | R\$1.201.297,76          | R\$1.297,76            | 0,11%        |
| SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI   | R\$3.011.194,31          | R\$3.647.852,10          | R\$35.322,41           | 0,98%        |
|  | <b>R\$137.710.041,35</b> | <b>R\$139.231.840,51</b> | <b>R\$1.829.525,78</b> | <b>1,33%</b> |

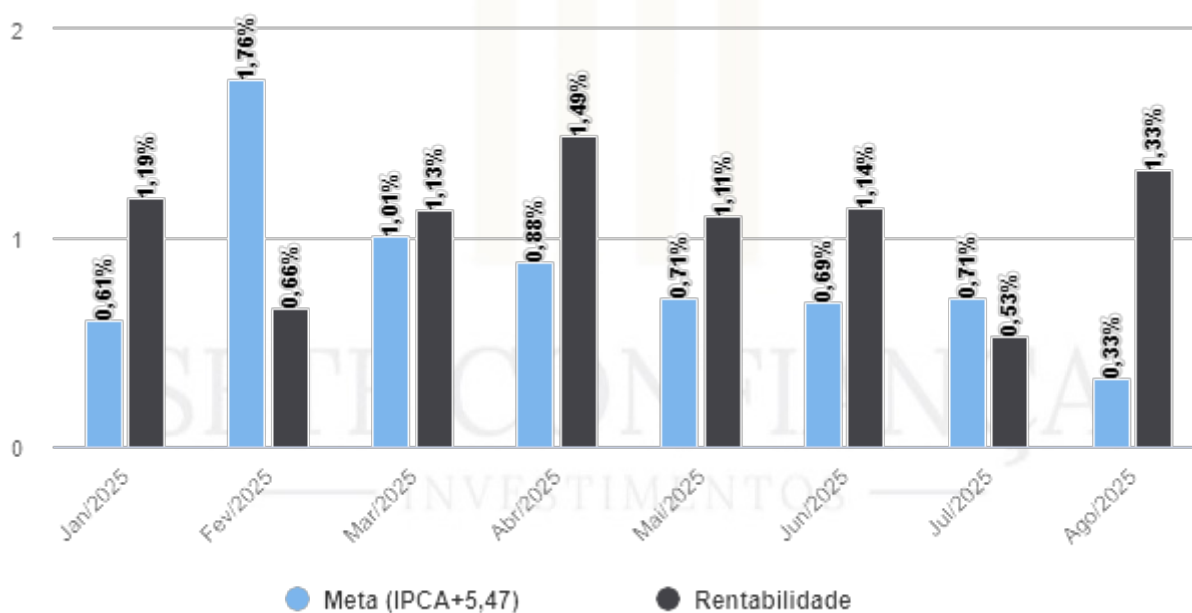
\* Caso o seu RPPS possua Títulos Públicos Federais, os valores apresentados estão de acordo com o extrato enviado pelo custodiante, isentando ao OnFinance o cálculo da rentabilidade apresentada por esses títulos.

### 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\$16.756.432,23         | R\$16.579.593,30         | 11,91%                  |
| Caixa Econômica Federal                                    | R\$35.803.901,32         | R\$36.168.259,64         | 25,98%                  |
| Banco Bradesco S.A.  | R\$24.306.748,03         | R\$24.596.485,95         | 17,67%                  |
| Banco Santander (Brasil) S.A.                              | R\$2.389.411,88          | R\$2.408.562,65          | 1,73%                   |
| Banco Itaucard S.A.  | R\$1.122.382,96          | R\$1.045.701,69          | 0,75%                   |
| Tesouro Nacional   | R\$13.075.187,34         | R\$13.185.528,07         | 9,47%                   |
| BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. | R\$2.002.700,30          | R\$2.068.413,54          | 1,49%                   |
| Itaú Unibanco S.A.   | R\$39.242.082,98         | R\$39.531.443,56         | 28,39%                  |
| Confederação das Cooperativas do Sicredi                   | R\$3.011.194,31          | R\$3.647.852,10          | 2,62%                   |
|  | <b>R\$137.710.041,35</b> | <b>R\$139.231.840,51</b> |                         |

## 2.3 Carteira x Meta Atuarial



| Período        | Rentabilidade | Meta  | GAP Mês    | Rentab. Acumulada | Meta Acumulada | GAP Ano    | % s/Meta |
|----------------|---------------|-------|------------|-------------------|----------------|------------|----------|
| Janeiro/2025   | 1,19%         | 0,61% | 0.59 p.p.  | 1,19%             | 0,61%          | 0.59 p.p.  | 196,91%  |
| Fevereiro/2025 | 0,66%         | 1,76% | -1.11 p.p. | 1,86%             | 2,38%          | -0.52 p.p. | 78,08%   |
| Março/2025     | 1,13%         | 1,01% | 0.12 p.p.  | 3,00%             | 3,41%          | -0.41 p.p. | 88,11%   |
| Abril/2025     | 1,49%         | 0,88% | 0.61 p.p.  | 4,53%             | 4,31%          | 0.22 p.p.  | 105,07%  |
| Maio/2025      | 1,11%         | 0,71% | 0.41 p.p.  | 5,70%             | 5,05%          | 0.65 p.p.  | 112,81%  |
| Junho/2025     | 1,14%         | 0,69% | 0.45 p.p.  | 6,90%             | 5,77%          | 1.13 p.p.  | 119,51%  |
| Julho/2025     | 0,53%         | 0,71% | -0.17 p.p. | 7,47%             | 6,52%          | 0.95 p.p.  | 114,58%  |
| Agosto/2025    | 1,33%         | 0,33% | 0.99 p.p.  | 8,90%             | 6,87%          | 2.02 p.p.  | 129,42%  |

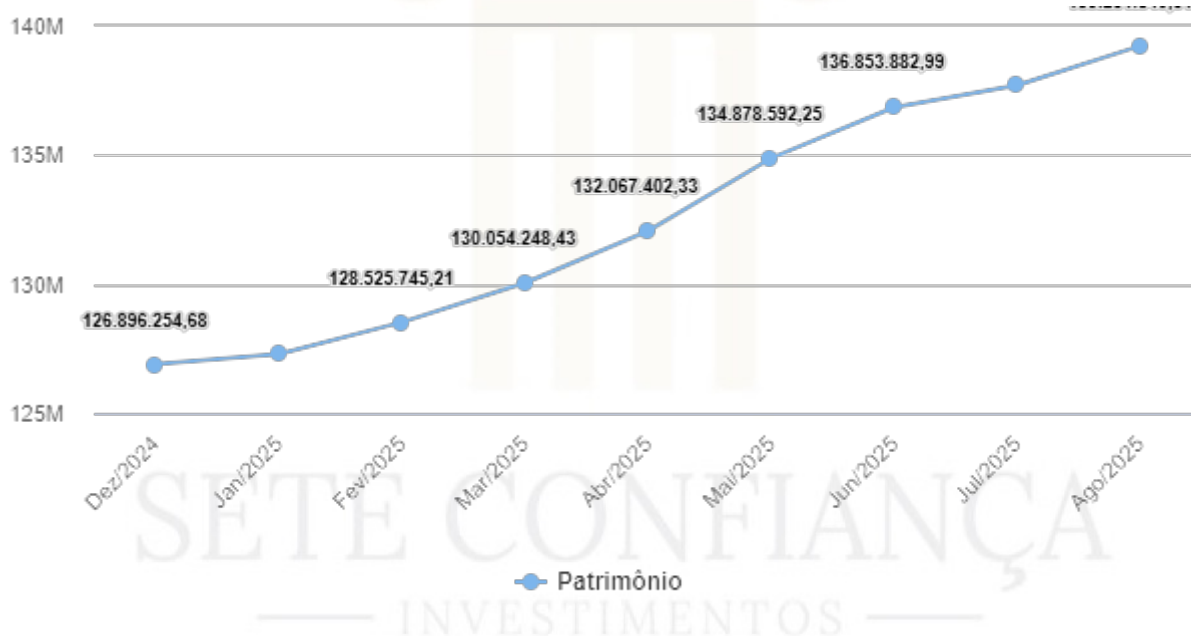
## Conclusão:

Neste período, o valor da Taxa de Meta Atuarial, referente ao IPCA+5,47 , foi de 0,3343% e o Cidade Ocidental - GO (CONS) atingiu o percentual de 1,3288% 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\$139.231.840,51 | 1,11%  |
| Julho/2025     | R\$137.710.041,37 | 0,63%  |
| Junho/2025     | R\$136.853.882,99 | 1,46%  |
| Maio/2025      | R\$134.878.592,25 | 2,13%  |
| Abril/2025     | R\$132.067.402,33 | 1,55%  |
| Março/2025     | R\$130.054.248,43 | 1,19%  |
| Fevereiro/2025 | R\$128.525.745,21 | 0,96%  |
| Janeiro/2025   | R\$127.298.427,21 | 0,32%  |



| Mes / Ano     | Saldo             | Dif. % |
|---------------|-------------------|--------|
| Dezembro/2024 | R\$126.896.254,68 |        |

## 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       |
|--|-------|--------|---------|----------|----------------------|-------------|--------|---------|-----------------|
| BB PREVID RF PERFIL FIC                                      | 1,15% | 9,09%  | 6,89%   | 12,93%   | R\$21.506.280.943,55 | 28/04/2011  | 0,20%  | 0,00%   | R\$1.000,00     |
| BB PREVID RF TP VÉRTICE 2026 RESP LTDA                       | 1,08% | 6,89%  | 4,85%   | 7,05%    | R\$4.151.881.437,69  | 04/04/2024  | 0,07%  | 0,00%   | R\$100.000,00   |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE ESPECIAL 2026 FIF LIMITADA   | 1,08% | 2,82%  | 2,82%   | 2,82%    | R\$768.653.085,22    | 08/05/2025  | 0,06%  | 0,00%   | R\$1,00         |
| BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM                          | 1,17% | 9,12%  | 6,96%   | 13,07%   | R\$16.426.615.825,48 | 05/10/1999  | 0,20%  | 0,00%   | R\$1.000.000,00 |
| BRADESCO FI RF IRF M 1 TITULOS PUBLICOS                      | 1,22% | 9,26%  | 6,91%   | 12,56%   | R\$878.270.766,52    | 02/07/2010  | 0,20%  | 0,00%   | R\$50.000,00    |
| CAIXA BRASIL ESP 2026 TP FIF RF - RESP LTDA                  | 1,07% | 6,73%  | 4,84%   | 9,16%    | R\$2.678.708.635,11  | 29/07/2024  | 0,06%  | 0,00%   | R\$500.000,00   |
| CAIXA FI BRASIL DI LONGO PRAZO                               | 1,16% | 9,11%  | 6,93%   | 12,97%   | R\$21.808.106.091,74 | 05/07/2006  | 0,20%  | 0,00%   | R\$1.000,00     |
| 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 IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RF LP                 | 1,65% | 12,36% | 9,32%   | 10,59%   | R\$1.220.301.071,86  | 16/08/2012  | 0,20%  | 0,00%   | R\$1.000,00     |
| CAIXA FIC PRATICO CURTO PRAZO                                | 0,96% | 7,24%  | 5,60%   | 10,23%   | R\$10.229.999.760,34 | 02/10/1995  | 1,70%  | 0,00%   | R\$100,00       |
| FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS               | 6,75% | 19,10% | 14,68%  | 6,81%    | R\$1.075.915.594,50  | 24/08/2012  | 1,72%  | 0,00%   | R\$10.000,00    |
| FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE                          | 5,84% | 21,41% | 19,16%  | 7,37%    | R\$649.290.337,45    | 31/07/2019  | 2,00%  | 0,00%   | R\$100,00       |
| ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FIF MULT - RESP LIMITADA | 3,28% | 8,69%  | 7,48%   | 4,16%    | R\$488.372.610,78    | 20/12/2019  | 2,00%  | 20,00%  | R\$500,00       |
| ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO               | 1,18% | 9,13%  | 7,02%   | 10,17%   | R\$15.553.766.794,95 | 23/09/2008  | 0,00%  | 0,00%   | R\$500.000,00   |
| ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA FIXA                              | 1,18% | 7,26%  | 4,78%   | 7,11%    | R\$77.036.361,77     | 05/06/2019  | 0,00%  | 0,00%   | R\$5.000,00     |
| ITAÚ INSTITUCION RF PRE FIXADO LP FICFI                      | 1,63% | 12,30% | 9,28%   | 10,55%   | R\$110.166.322,70    | 26/11/2009  | 0,40%  | 0,00%   | R\$1,00         |
| ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP                 | 1,31% | 8,59%  | 6,41%   | 9,72%    | R\$1.475.005.178,72  | 02/07/2018  | 0,00%  | 0,00%   | R\$5.000,00     |
| ITAÚ INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI                           | 1,14% | 9,05%  | 6,90%   | 12,95%   | R\$7.494.293.491,11  | 02/10/1995  | 0,18%  | 0,00%   | R\$1,00         |
| ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA IRFM 1 - FUNDO DE INVESTIMENTO | 1,21% | 9,35%  | 6,90%   | 12,62%   | R\$696.359.011,95    | 06/09/2007  | 0,20%  | 0,00%   | R\$1,00         |
| NTN-B (2045-000) - Curva                                     | 0,84% | 6,48%  | 6,37%   | 6,03%    | R\$0,00              | 12/08/2004  | 0,00%  |         |                 |
| SANTANDER FIC EM FI IMA B INSTITUCIONAL TP RF LP             | 0,82% | 8,28%  | 6,99%   | 4,04%    | R\$368.063.709,75    | 30/12/2011  | 0,20%  | 20,00%  | R\$1,00         |
| SANTANDER RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA | 0,11% | 0,11%  | 0,11%   | 0,11%    | R\$7.593.073.515,39  | 30/11/-0001 | 0,00%  | 0,00%   | R\$0,00         |
| SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI   | 1,14% | 8,97%  | 6,83%   | 9,91%    | R\$4.331.709.630,23  | 03/03/2016  | 0,00%  | 0,00%   | R\$50.000,00    |

## 2.7 Investimentos/Alocação por Segmento

| Segmento                | Saldo em 31/07/2025      | Saldo em 29/08/2025      | % alocado no segmento | Rentabilidade |
|-------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------|---------------|
| Renda Fixa              | R\$60.301.067,84         | R\$57.276.038,47         | 41,14%                | 2,28%         |
| Renda Variável          | R\$4.564.456,66          | R\$4.840.867,52          | 3,48%                 | 6,06%         |
| Renda Fixa Referenciado | R\$59.769.329,52         | R\$63.929.406,45         | 45,92%                | 1,13%         |
| Título Público Federal  | R\$13.075.187,34         | R\$13.185.528,07         | 9,47%                 | 0,84%         |
|                         | <b>R\$137.710.041,35</b> | <b>R\$139.231.840,51</b> |                       |               |

## 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 emittentes 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. |
|--------------|--------------------------|-----------|--------------------------|-----------|
| OUTROS       | R\$3.474.259,37          | 2,52%     | R\$4.878.375,43          | 3,50%     |
| IMA-B        | R\$3.304.735,32          | 2,40%     | R\$2.104.982,31          | 1,51%     |
| IPCA         | R\$13.075.187,34         | 9,49%     | R\$13.185.528,07         | 9,47%     |
| IRF-M        | R\$7.220.473,28          | 5,24%     | R\$3.417.305,88          | 2,45%     |
| IRF-M 1      | R\$25.280.903,63         | 18,36%    | R\$25.767.640,18         | 18,51%    |
| CDI          | R\$60.231.329,68         | 43,74%    | R\$65.034.361,46         | 46,71%    |
| IDKA IPCA 2A | R\$644,02                | 0,00%     | R\$651,63                | 0,00%     |
| IMA-B 5      | R\$2.002.700,30          | 1,45%     | R\$2.068.413,54          | 1,49%     |
| IDIV         | R\$1.090.197,28          | 0,79%     | R\$1.163.789,85          | 0,84%     |
| IPCA+5       | R\$22.029.611,15         | 16,00%    | R\$21.610.792,16         | 15,52%    |
|              | <b>R\$137.710.041,37</b> |           | <b>R\$139.231.840,51</b> |           |

### 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 |
|--|---------------------|------------------|-------------------------|----------------------|-------------|-------------|
| <b>Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional</b>          | <b>100,00%</b>      | <b>9,47%</b>     | <b>R\$13.185.528,07</b> |                      |             |             |
| - NTN-B (2045-000) - Curva   | 100,00%             | 9,47%            | R\$13.185.528,07        | Sim                  | N/A         | N/A         |
| <b>Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub</b> | <b>100,00%</b>      | <b>40,62%</b>    | <b>R\$56.549.224,27</b> |                      |             |             |
| - BB PREVID RF TP VÉRTICE 2026                                       | 20,00%              | 8,83%            | R\$12.297.835,88        | Sim                  | Sim         | Sim         |
| - BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE                                    | 20,00%              | 0,64%            | R\$897.717,41           | Sim                  | Sim         | Sim         |
| - BRADESCO FI RF IRFM 1 TIT PUBL                                     | 20,00%              | 7,80%            | R\$10.861.736,58        | Sim                  | Sim         | Sim         |
| - CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP FI                                   | 20,00%              | 6,69%            | R\$9.312.956,28         | Sim                  | Sim         | Sim         |
| - CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF                                      | 20,00%              | 2,23%            | R\$3.099.159,44         | Sim                  | Sim         | Sim         |
| - CAIXA FI BRASIL IRF-M TP RF LP                                     | 20,00%              | 1,70%            | R\$2.371.604,19         | Sim                  | Sim         | Sim         |
| - ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA FIXA                                    | 20,00%              | 0,00%            | R\$651,63               | Sim                  | Sim         | Sim         |
| - ITAU INSTITUCION   | 20,00%              | 0,75%            | R\$1.045.701,69         | Sim                  | Sim         | Sim         |
| - ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA IR                                   | 20,00%              | 8,48%            | R\$11.806.744,16        | Sim                  | Sim         | Sim         |
| - SANTANDER FIC EM FI IMA B INSTIT                                   | 20,00%              | 0,87%            | R\$1.207.264,90         | Sim                  | Sim         | Sim         |
| - SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI                                    | 20,00%              | 2,62%            | R\$3.647.852,10         | Sim                  | Sim         | Sim         |
| <b>Art. 7º, Inciso III, "a" - 60% em FI Renda Fixa</b>               | <b>60,00%</b>       | <b>42,51%</b>    | <b>R\$59.188.015,54</b> |                      |             |             |
| - BB PREVID RF PERFIL FIC  | 20,00%              | 2,43%            | R\$3.384.040,01         | Sim                  | Sim         | Sim         |
| - BRADESCO FI REF DI PREMIUM   | 20,00%              | 9,86%            | R\$13.734.749,37        | Sim                  | Sim         | Sim         |
| - CAIXA FI BRASIL DI LP  | 20,00%              | 11,88%           | R\$16.543.672,18        | Sim                  | Sim         | Sim         |
| - CAIXA FIC PRATICO CURTO PRAZO                                      | 20,00%              | 0,00%            | R\$0,02                 | Sim                  | Sim         | Sim         |
| - ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC R                                   | 20,00%              | 1,10%            | R\$1.535.007,88         | Sim                  | Sim         | Sim         |
| - ITAÚ INSTITUCIONAL REFERENCIADO                                    | 20,00%              | 16,37%           | R\$22.789.248,32        | Não                  | Sim         | Sim         |
| - SANTANDER RF REF - CIC FIF RESP                                    | 20,00%              | 0,86%            | R\$1.201.297,76         | Sim                  | Sim         | Sim         |
| <b>Art. 7º, Inciso V, "b" - 5% FI em RF crédito privado</b>          | <b>5,00%</b>        | <b>2,44%</b>     | <b>R\$3.399.791,58</b>  |                      |             |             |
| - ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA C                                   | 20,00%              | 2,44%            | R\$3.399.791,58         | Sim                  | Sim         | Sim         |
| <b>Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto</b>           | <b>30,00%</b>       | <b>3,48%</b>     | <b>R\$4.840.867,52</b>  |                      |             |             |
| - FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALOR D                                   | 20,00%              | 0,84%            | R\$1.163.789,85         | Sim                  | Sim         | Sim         |
| - FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LI                                   | 20,00%              | 2,64%            | R\$3.677.077,67         | Sim                  | Sim         | Sim         |
| <b>Art. 10º, Inciso I - 10% FI Multimercado, Cond. Aberto</b>        | <b>10,00%</b>       | <b>1,49%</b>     | <b>R\$2.068.413,54</b>  |                      |             |             |

| Artigo/Ativo                       | Percent. Autorizado | Percent. Alocado | Total             | Enquadrado Resolução | Enq. art.18 | Enq. art.19 |
|------------------------------------|---------------------|------------------|-------------------|----------------------|-------------|-------------|
| - ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIA | 20,00%              | 1,49%            | R\$2.068.413,54   | Sim                  | Sim         | Sim         |
|                                    |                     |                  | R\$139.231.840,52 |                      |             |             |

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       |
|--|---------------|----------------|---------------|---------------|
| <b>Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional</b>          | <b>0,00%</b>  | <b>100,00%</b> | <b>10,00%</b> | <b>9,47%</b>  |
| - NTN-B (2045-000) - Curva   | 0,00%         | 0,00%          | 0,00%         | 9,47%         |
| <b>Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub</b> | <b>15,00%</b> | <b>100,00%</b> | <b>34,00%</b> | <b>40,62%</b> |
| - BB PREVID RF TP VÉRTICE 2026 RESP LTDA                             | 0,00%         | 0,00%          | 0,00%         | 8,83%         |
| - BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE ESPECIAL 2026 FIF LIMITADA         | 0,00%         | 0,00%          | 0,00%         | 0,64%         |
| - BRADESCO FI RF IRF M 1 TÍTULOS PUBLICOS                            | 0,00%         | 0,00%          | 0,00%         | 7,80%         |
| - CAIXA BRASIL ESP 2026 TP FIF RF - RESP LTDA                        | 0,00%         | 0,00%          | 0,00%         | 6,69%         |
| - CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF                                      | 0,00%         | 0,00%          | 0,00%         | 2,23%         |
| - CAIXA FI BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RF LP                       | 0,00%         | 0,00%          | 0,00%         | 1,70%         |
| - ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA FIXA                                    | 0,00%         | 0,00%          | 0,00%         | 0,00%         |
| - ITAU INSTITUCION RF PRE FIXADO LP FICFI                            | 0,00%         | 0,00%          | 0,00%         | 0,75%         |
| - ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA IRFM 1 - FUNDO DE INVESTIMENTO       | 0,00%         | 0,00%          | 0,00%         | 7,59%         |
| - SANTANDER FIC EM FI IMA B INSTITUCIONAL TP RF LP                   | 0,00%         | 0,00%          | 0,00%         | 0,87%         |
| - SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI         | 0,00%         | 0,00%          | 0,00%         | 2,62%         |
| <b>Art. 7º, Inciso I, "c" - FI em índice com 100% em Tít. Pub</b>    | <b>0,00%</b>  | <b>0,00%</b>   | <b>0,00%</b>  | <b>0,00%</b>  |
| <b>Art. 7º, Inciso II - 5% de Operações Compromissadas</b>           | <b>0,00%</b>  | <b>0,00%</b>   | <b>0,00%</b>  | <b>0,00%</b>  |
| <b>Art. 7º, Inciso III, "a" - 60% em FI Renda Fixa</b>               | <b>0,00%</b>  | <b>60,00%</b>  | <b>42,50%</b> | <b>42,51%</b> |

| Artigo/Ativo   | Mínimo | Máximo | Alvo    | Alocado |
|--|--------|--------|---------|---------|
| - BB PREVID RF PERFIL FIC  | 0,00%  | 0,00%  | 0,00%   | 2,43%   |
| - BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM  | 0,00%  | 0,00%  | 0,00%   | 9,86%   |
| - CAIXA FI BRASIL DI LONGO PRAZO   | 0,00%  | 0,00%  | 0,00%   | 11,88%  |
| - ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP                                 | 0,00%  | 0,00%  | 0,00%   | 1,10%   |
| - ITAÚ INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI   | 0,00%  | 0,00%  | 0,00%   | 16,00%  |
| - SANTANDER RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA                 | 0,00%  | 0,00%  | 0,00%   | 0,86%   |
| 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%  | 1,25%   | 2,44%   |
| - ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO                               | 0,00%  | 0,00%  | 0,00%   | 2,44%   |
| 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%  | 20,00% | 1,00%   | 3,48%   |
| - FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS                               | 0,00%  | 0,00%  | 0,00%   | 0,84%   |
| - FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE  | 0,00%  | 0,00%  | 0,00%   | 2,64%   |
| Art. 8º, Inciso II - 30% ETF/FI Ações em índices, ref.                         | 0,00%  | 20,00% | 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%  | 20,00% | 150,00% | 0,00%   |
| Art. 10º, Inciso I - 10% FI Multimercado, Cond. Aberto                         | 0,00%  | 10,00% | 3,75%   | 1,49%   |
| - ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FIF MULT - RESP LIMITADA                 | 0,00%  | 0,00%  | 0,00%   | 1,49%   |
| Art. 10º, Inciso II - 5% FI em Participações, Cond. Fechado                    | 0,00%  | 0,00%  | 0,00%   | 0,00%   |
| Art. 10º, Inciso III - 5% FI Ações - Mercado de Acesso                         | 0,00%  | 0,00%  | 0,00%   | 0,00%   |
| Art. 11º, 5% FI Imobiliário  | 0,00%  | 0,00%  | 0,00%   | 0,00%   |
| Art. 12º, Inciso I - 5% Empréstimo Consignado, sem nível governança            | 0,00%  | 0,00%  | 0,00%   | 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%  | 0,00%  | 0,00%   | 0,00%   |



SETE CONFIANÇA  
— INVESTIMENTOS —

## 4. MOVIMENTO DETALHADO

### Informação detalhada de cada fundo do portfolio de investimentos



**Banco Bradesco S.A.**  
BRADESCO FI RF IRF M 1 TITULOS PUBLICOS  
CNPJ: 11.484.558/0001-06

Tipo: Renda Fixa Referenciado

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

Saldo em 31/07/2025: R\$ 10.730.728,78

% da carteira: 7,79

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 29/08/2025: R\$ 10.861.736,58

% da carteira: 7,80

Rentabilidade no período: 1,22%



**Banco Itaúcard S.A.**  
ITAU INSTITUCION RF PRE FIXADO LP FICFI  
CNPJ: 10.396.381/0001-23

Tipo: Renda Fixa

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

Saldo em 31/07/2025: R\$ 1.122.382,96

% da carteira: 0,82

Lançamentos:

|            |                        |              |       |              |
|------------|------------------------|--------------|-------|--------------|
| 08/08/2025 | Venda (conta: 33670-0) | 110,169454   | cotas | R\$5.000,00  |
| 28/08/2025 | Venda (conta: 33670-0) | 1.966,130948 | cotas | R\$90.000,00 |

Saldo em 29/08/2025: R\$ 1.045.701,69

% da carteira: 0,75

Rentabilidade no período: 1,63%



**Banco do Brasil S.A.**  
BB PREVID RF PERFIL FIC  
CNPJ: 13.077.418/0001-49

Tipo: Renda Fixa

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

Saldo em 31/07/2025: R\$ 3.306.123,39

% da carteira: 2,40

Lançamentos:

|            |                         |               |       |              |
|------------|-------------------------|---------------|-------|--------------|
| 29/08/2025 | Compra (conta: 23134-7) | 10.790,229521 | cotas | R\$40.000,00 |
|------------|-------------------------|---------------|-------|--------------|

Saldo em 29/08/2025: R\$ 3.384.040,01

% da carteira: 2,43

Rentabilidade no período: 1,13%



**Caixa Econômica Federal**  
CAIXA FI BRASIL DI LONGO PRAZO  
CNPJ: 03.737.206/0001-97

Tipo: Renda Fixa Referenciado

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

Saldo em 31/07/2025: R\$ 12.584.877,35

% da carteira: 9,14

Lançamentos:

|            |                             |                |       |                 |
|------------|-----------------------------|----------------|-------|-----------------|
| 21/08/2025 | Compra (conta: 575267607-6) | 629.924,079229 | cotas | R\$3.800.000,00 |
|------------|-----------------------------|----------------|-------|-----------------|

Saldo em 29/08/2025: R\$ 16.543.672,18

% da carteira: 11,88

Rentabilidade no período: 0,97%

**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

Saldo em 31/07/2025: R\$ 3.061.851,24

% da carteira: 2,22

Lançamentos:

|                 |  |  |  |  |
|-----------------|--|--|--|--|
| nenhum registro |  |  |  |  |
|-----------------|--|--|--|--|

Saldo em 29/08/2025: R\$ 3.099.159,44

% da carteira: 2,23

Rentabilidade no período: 1,22%

**Caixa Econômica Federal**  
CAIXA FIC PRATICO CURTO PRAZO  
CNPJ: 00.834.074/0001-23

Tipo: Renda Fixa

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

Saldo em 31/07/2025: R\$ 0,02

% da carteira: 0,00

Lançamentos:

|                 |  |  |  |  |
|-----------------|--|--|--|--|
| nenhum registro |  |  |  |  |
|-----------------|--|--|--|--|

Saldo em 29/08/2025: R\$ 0,02

% da carteira: 0,00

Rentabilidade no período: 0,00%

**Caixa Econômica Federal**  
FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS  
CNPJ: 15.154.441/0001-15

Tipo: Renda Variável

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

Saldo em 31/07/2025: R\$ 1.090.197,28

% da carteira: 0,79

Lançamentos:

|                 |  |  |  |  |
|-----------------|--|--|--|--|
| nenhum registro |  |  |  |  |
|-----------------|--|--|--|--|

Saldo em 29/08/2025: R\$ 1.163.789,85  
Rentabilidade no período: 6,75%

% da carteira: 0,84



**Banco Santander (Brasil) S.A.**  
SANTANDER FIC EM FI IMA B INSTITUCIONAL TP RF LP  
CNPJ: 14.504.578/0001-90

Tipo: Renda Fixa

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

Saldo em 31/07/2025: R\$ 2.389.411,88

% da carteira: 1,74

Lançamentos:

|            |                          |               |       |                 |
|------------|--------------------------|---------------|-------|-----------------|
| 26/08/2025 | Venda (conta: 450000021) | 32.823,022856 | cotas | R\$1.200.000,00 |
|------------|--------------------------|---------------|-------|-----------------|

Saldo em 29/08/2025: R\$ 1.207.264,90

% da carteira: 0,87

Rentabilidade no período: 0,75%



**Itaú Unibanco S.A.**  
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA IRFM 1 - FUNDO DE INVESTIMENTO  
CNPJ: 08.703.063/0001-16

Tipo: Renda Fixa

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

Saldo em 31/07/2025: R\$ 11.488.323,61

% da carteira: 8,34

Lançamentos:

|            |                         |              |       |               |
|------------|-------------------------|--------------|-------|---------------|
| 07/08/2025 | Venda (conta: 12620-0)  | 4.023,215640 | cotas | R\$209.216,00 |
| 19/08/2025 | Venda (conta: 33670-0)  | 124,022310   | cotas | R\$6.480,00   |
| 22/08/2025 | Venda (conta: 33670-0)  | 191,124141   | cotas | R\$10.000,00  |
| 28/08/2025 | Compra (conta: 33670-0) | 9.660,033923 | cotas | R\$506.659,95 |
| 28/08/2025 | Venda (conta: 33670-0)  | 1.906,610918 | cotas | R\$100.000,00 |

Saldo em 29/08/2025: R\$ 11.806.744,16

% da carteira: 8,48

Rentabilidade no período: 1,19%



**Itaú Unibanco S.A.**  
ITAÚ INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI  
CNPJ: 00.832.435/0001-00

Tipo: Renda Fixa Referenciado

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

Saldo em 31/07/2025: R\$ 22.877.704,14

% da carteira: 16,61

Lançamentos:

|            |                         |            |       |                 |
|------------|-------------------------|------------|-------|-----------------|
| 19/08/2025 | Venda (conta: 33670-0)  | 5,574939   | cotas | R\$29.000,01    |
| 21/08/2025 | Compra (conta: 12620-0) | 372,830717 | cotas | R\$1.941.571,70 |
| 28/08/2025 | Venda (conta: 12620-0)  | 363,867788 | cotas | R\$1.900.000,00 |
| 28/08/2025 | Venda (conta: 33670-0)  | 97,030128  | cotas | R\$506.659,97   |

|            |                         |           |       |               |
|------------|-------------------------|-----------|-------|---------------|
| 29/08/2025 | Compra (conta: 12620-0) | 26,801099 | cotas | R\$140.000,00 |
|------------|-------------------------|-----------|-------|---------------|

Saldo em 29/08/2025: R\$ 22.789.248,32

% da carteira: 16,37

Rentabilidade no período: 1,06%

**Banco Bradesco S.A.**

BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM

CNPJ: 03.399.411/0001-90

Tipo: Renda Fixa Referenciado

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

Saldo em 31/07/2025: R\$ 13.576.019,25

% da carteira: 9,86

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 29/08/2025: R\$ 13.734.749,37

% da carteira: 9,86

Rentabilidade no período: 1,17%

**Caixa Econômica Federal**

CAIXA FI BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RF LP

CNPJ: 14.508.605/0001-00

Tipo: Renda Fixa

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

Saldo em 31/07/2025: R\$ 6.098.090,32

% da carteira: 4,43

Lançamentos:

21/08/2025 Venda (conta: 575267607-6)

1.146.611,130456

cotas

R\$3.800.000,00

Saldo em 29/08/2025: R\$ 2.371.604,19

% da carteira: 1,70

Rentabilidade no período: 1,21%

**Caixa Econômica Federal**

FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE

CNPJ: 30.068.169/0001-44

Tipo: Renda Variável

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

Saldo em 31/07/2025: R\$ 3.474.259,37

% da carteira: 2,52

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 29/08/2025: R\$ 3.677.077,67

% da carteira: 2,64

Rentabilidade no período: 5,84%

**Caixa Econômica Federal**

CAIXA BRASIL ESP 2026 TP FIF RF - RESP LTDA

CNPJ: 56.134.800/0001-50

Tipo: Renda Fixa

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

Saldo em 31/07/2025: R\$ 9.494.625,74

% da carteira: 6,89

Lançamentos:

|            |             |                  |       |               |
|------------|-------------|------------------|-------|---------------|
| 18/08/2025 | Amortização | 9.080.852,861397 | cotas | R\$282.976,02 |
|------------|-------------|------------------|-------|---------------|

Saldo em 29/08/2025: R\$ 9.312.956,28

% da carteira: 6,69

Rentabilidade no período: 1,07%

**Itaú Unibanco S.A.**

ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA FIXA

CNPJ: 32.922.086/0001-04

Tipo: Renda Fixa

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

Saldo em 31/07/2025: R\$ 644,02

% da carteira: 0,00

Lançamentos:

|                 |  |  |  |  |
|-----------------|--|--|--|--|
| nenhum registro |  |  |  |  |
|-----------------|--|--|--|--|

Saldo em 29/08/2025: R\$ 651,63

% da carteira: 0,00

Rentabilidade no período: 1,18%

**Banco do Brasil S.A.**

BB PREVID RF TP VÉRTICE 2026 RESP LTDA

CNPJ: 54.602.092/0001-09

Tipo: Renda Fixa

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

Saldo em 31/07/2025: R\$ 12.534.985,41

% da carteira: 9,10

Lançamentos:

|            |                        |                |       |               |
|------------|------------------------|----------------|-------|---------------|
| 15/08/2025 | Venda (conta: 23134-7) | 335.223,430818 | cotas | R\$370.604,56 |
|------------|------------------------|----------------|-------|---------------|

Saldo em 29/08/2025: R\$ 12.297.835,88

% da carteira: 8,83

Rentabilidade no período: 1,06%

**Itaú Unibanco S.A.**

ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

CNPJ: 09.093.883/0001-04

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso V, "b" - 5% FI em RF crédito privado

Saldo em 31/07/2025: R\$ 3.360.197,63

% da carteira: 2,44

Lançamentos:

|                 |  |  |  |  |
|-----------------|--|--|--|--|
| nenhum registro |  |  |  |  |
|-----------------|--|--|--|--|

Saldo em 29/08/2025: R\$ 3.399.791,58

% da carteira: 2,44

Rentabilidade no período: 1,18%



**Confederação das Cooperativas do Sicredi**

SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI  
CNPJ: 24.634.187/0001-43

Tipo: Renda Fixa

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

Saldo em 31/07/2025: R\$ 3.011.194,31

% da carteira: 2,19

Lançamentos:

|            |                         |                |       |               |
|------------|-------------------------|----------------|-------|---------------|
| 26/08/2025 | Compra (conta: 21893-4) | 362.825,701077 | cotas | R\$601.335,38 |
|------------|-------------------------|----------------|-------|---------------|

Saldo em 29/08/2025: R\$ 3.647.852,10

% da carteira: 2,62

Rentabilidade no período: 0,98%



**Itaú Unibanco S.A.**

ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP  
CNPJ: 29.241.799/0001-90

Tipo: Renda Fixa

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

Saldo em 31/07/2025: R\$ 1.515.213,59

% da carteira: 1,10

Lançamentos:

|                 |  |  |  |  |
|-----------------|--|--|--|--|
| nenhum registro |  |  |  |  |
|-----------------|--|--|--|--|

Saldo em 29/08/2025: R\$ 1.535.007,88

% da carteira: 1,10

Rentabilidade no período: 1,31%



**BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**

ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FIF MULT - RESP LIMITADA  
CNPJ: 35.637.151/0001-30

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 10º, Inciso I - 10% FI Multimercado, Cond. Aberto

Saldo em 31/07/2025: R\$ 2.002.700,30

% da carteira: 1,45

Lançamentos:

|                 |  |  |  |  |
|-----------------|--|--|--|--|
| nenhum registro |  |  |  |  |
|-----------------|--|--|--|--|

Saldo em 29/08/2025: R\$ 2.068.413,54

% da carteira: 1,49

Rentabilidade no período: 3,28%



**Banco do Brasil S.A.**

BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE ESPECIAL 2026 FIF LIMITADA  
CNPJ: 39.255.739/0001-80

Tipo: Renda Fixa

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

Saldo em 31/07/2025: R\$ 915.323,44

% da carteira: 0,66

Lançamentos:

|            |                        |               |       |              |
|------------|------------------------|---------------|-------|--------------|
| 15/08/2025 | Venda (conta: 23134-7) | 26.763,030049 | cotas | R\$27.357,10 |
|------------|------------------------|---------------|-------|--------------|

Saldo em 29/08/2025: R\$ 897.717,41  
Rentabilidade no período: 1,07%

% da carteira: 0,64



**Tesouro Nacional**  
NTN-B (2045-000) - Curva  
CNPJ: NTN-B (2045-000)

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

Saldo em 31/07/2025: R\$ 13.075.187,34  
Lançamentos:

% da carteira: 9,49

nenhum registro

Saldo em 29/08/2025: R\$ 13.185.528,07  
Rentabilidade no período: 0,84%

% da carteira: 9,47



**Banco Santander (Brasil) S.A.**  
SANTANDER RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA  
CNPJ: 07.907.396/0001-02

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

Saldo em 31/07/2025: R\$ 0,00  
Lançamentos:

% da carteira: 0,00

|            |                           |               |       |                 |
|------------|---------------------------|---------------|-------|-----------------|
| 27/08/2025 | Compra (conta: 450000021) | 18.554,975265 | cotas | R\$1.200.000,00 |
|------------|---------------------------|---------------|-------|-----------------|

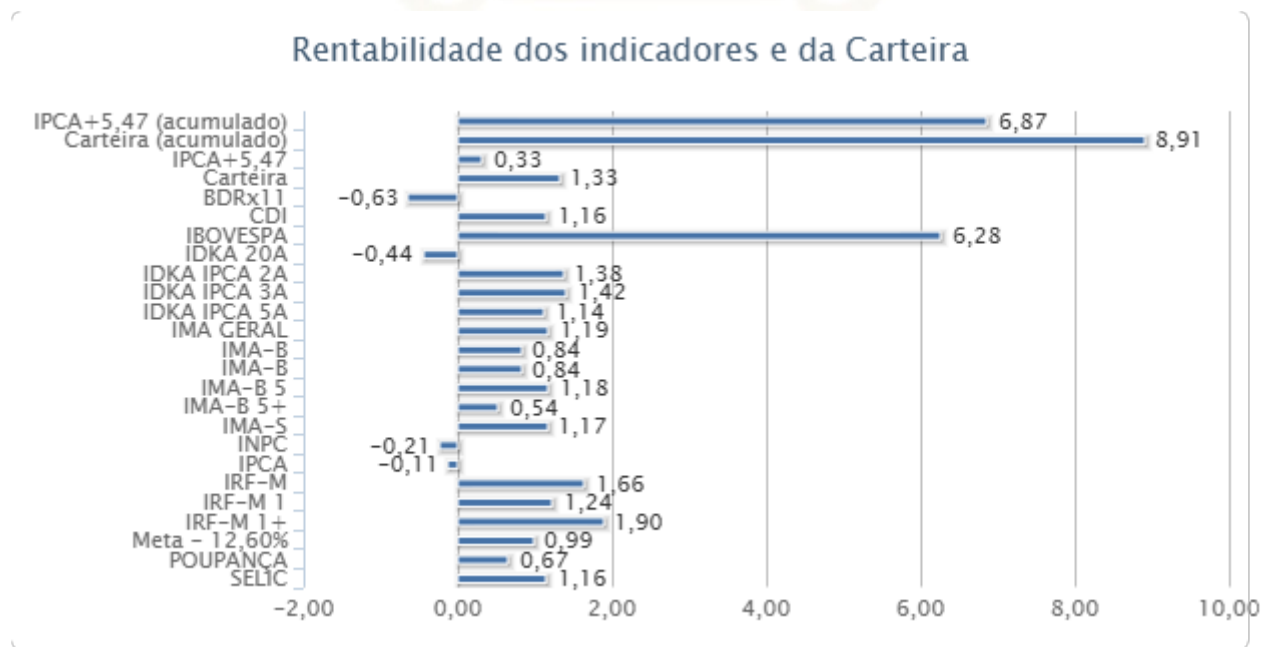
Saldo em 29/08/2025: R\$ 1.201.297,76  
Rentabilidade no período: 0,11%

% da carteira: 0,86

## 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 Cidade Ocidental - GO (CONS) obteve uma rentabilidade agregada de sua carteira de 1,33%, superando com folga o percentual necessário.



Resumo dos principais indicadores

Na situação financeira, o Cidade Ocidental - GO (CONS) obteve rendimento de R\$ 2.112.501,79 neste mês, e, os resgates superaram as aplicações em um valor de R\$ -24.750,61. No ano a rentabilidade da carteira está acumulada em R\$ 11.579.371,19. O saldo em conta corrente foi de R\$ 545.759,08.

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 —