



ESTADO DE MATO GROSSO DO SUL
Prefeitura Municipal de Água Clara
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE ÁGUA CLARA – ÁGUA CLARA PREVIDÊNCIA

RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS

ELABORAÇÃO:

COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO ÁGUA CLARA PREVIDÊNCIA

BRUNO HENRIQUE MANTOVANI BALDISSERA

DIRETOR PRESIDENTE

SOELI MAIA MACIAS RODRIGUES DA SILVA

DIRETORA FINANCEIRA E GESTORA DE RECURSOS

MAIO/2025



ESTADO DE MATO GROSSO DO SUL
Prefeitura Municipal de Água Clara
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE ÁGUA CLARA – ÁGUA CLARA PREVIDÊNCIA

I. INTRODUÇÃO

O presente Relatório Mensal de Investimentos do Instituto de Previdência Social dos Servidores do Município de Água Clara – Água Clara Previdência, tem por finalidade apresentar, de forma transparente, técnica e fundamentada, a evolução e o desempenho da carteira de investimentos no respectivo período.

A gestão dos recursos previdenciários, regida pelos princípios da segurança, rentabilidade, solvência, liquidez e transparência, conforme estabelecido na Resolução CMN nº 4.963/2021, é essencial para garantir a sustentabilidade do RPPS no curto, médio e longo prazo.

Diante de um cenário econômico dinâmico e, por vezes, volátil, o Instituto tem adotado uma postura prudente, fundamentada em critérios técnicos, análise de risco e aderência à política de investimentos vigente.

A alocação dos ativos tem buscado o equilíbrio entre a busca por rentabilidade e a preservação do capital, respeitando os limites legais e os parâmetros estabelecidos pela Secretaria de Previdência.

Assim, este relatório visa subsidiar a tomada de decisão, dar publicidade aos atos de gestão e demonstrar o compromisso da autarquia com a boa governança previdenciária, o cumprimento da meta atuarial e a proteção dos direitos dos segurados e beneficiários do Água Clara Previdência.

II. CENÁRIO ECONÔMICO EXTERNO E INTERNO INTERNACIONAL

O mês de maio foi marcado por importantes avanços no campo diplomático internacional, trazendo sinais de trégua em tensões que vinham pressionando os mercados globais nos últimos meses.

O anúncio conjunto dos Estados Unidos e da China, em 12 de maio, sobre a suspensão temporária de tarifas comerciais por um período de 90 dias, após encontro bilateral realizado em Genebra, representou um marco na busca por estabilidade entre as duas maiores economias do planeta. Essa sinalização de distensão



ESTADO DE MATO GROSSO DO SUL

Prefeitura Municipal de Água Clara

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE ÁGUA CLARA – ÁGUA CLARA PREVIDÊNCIA

contribuiu para a redução da aversão ao risco e influenciou positivamente os principais índices financeiros mundiais.

O movimento foi reforçado pela decisão do Tribunal de Comércio Internacional dos Estados Unidos, em 28 de maio, que determinou a suspensão da maior parte das tarifas impostas pelo então governo Trump, abrangendo não apenas a China, mas também o México e o Canadá.

Tal decisão aponta para uma inflexão relevante na política comercial norte-americana, ainda que internamente existam resistências legais e políticas à reversão completa do protecionismo implementado nos anos anteriores.

Apesar desses avanços, os efeitos residuais das sanções anteriores ainda são sentidos, especialmente no mercado interno chinês, que observou, em maio, uma desaceleração acentuada nas exportações, registrando o menor nível dos últimos três meses, e, indicando que a recuperação econômica será gradual e sensível às condições geopolíticas.

Paralelamente, o conflito entre Rússia e Ucrânia atingiu novo patamar de gravidade com o maior ataque aéreo registrado desde o início da guerra.

Entre os dias 25 e 26 de maio, uma ofensiva massiva com drones e mísseis elevou as incertezas quanto à estabilidade no Leste Europeu. Ainda assim, o anúncio da possibilidade de novas negociações entre os países em Istambul, com indicativo de encontro entre os líderes Vladimir Putin e Volodymyr Zelensky, trouxe alguma esperança de avanço rumo a um cessar-fogo, embora sem perspectivas concretas de curto prazo.

Dessa forma, o cenário econômico global em maio mesclou sinais positivos de distensão comercial com persistentes riscos geopolíticos. Para os gestores de investimentos institucionais, como os Regimes Próprios de Previdência Social, o momento exige atenção redobrada à volatilidade dos mercados, gestão prudente de riscos e foco no equilíbrio entre segurança e rentabilidade na alocação dos recursos.

BRASIL

O mês de maio foi marcado por decisões relevantes no âmbito da política monetária nacional, com a realização da 3ª reunião do Comitê de



ESTADO DE MATO GROSSO DO SUL

Prefeitura Municipal de Água Clara

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE ÁGUA CLARA – ÁGUA CLARA PREVIDÊNCIA

Política Monetária (Copom), que optou por elevar a taxa básica de juros (Selic) em 0,50 ponto percentual, alcançando 14,75% ao ano.

Esta foi a sexta alta consecutiva, consolidando a Selic em seu maior patamar desde agosto de 2006. A decisão reflete o esforço contínuo do Banco Central em conter as pressões inflacionárias persistentes, em meio a um cenário de elevada incerteza e volatilidade global.

O comunicado oficial do Copom indicou que a taxa de juros deve permanecer elevada por um período prolongado, com espaço restrito para afrouxamento monetário no curto prazo.

A sinalização de cautela para a próxima reunião de junho reforça o compromisso da autoridade monetária com o combate à inflação, ainda que os efeitos sobre o nível de atividade econômica comecem a se manifestar com maior intensidade.

Apesar do aperto monetário, a economia brasileira segue demonstrando relativa resiliência. Os dados divulgados pelo IBGE em 30 de maio revelaram que o Produto Interno Bruto (PIB) cresceu 2,9% no primeiro trimestre de 2025. Embora o ritmo seja inferior aos 3,4% registrados no quarto trimestre de 2024, o desempenho permanece positivo, sendo impulsionado principalmente pelo setor agropecuário, que apresentou uma expressiva expansão de 12,2% no período. O bom desempenho do campo tem sido fundamental para sustentar o crescimento diante do cenário restritivo da política de juros.

No plano das relações exteriores, destaca-se a visita de uma comitiva do governo chinês ao Brasil, com o objetivo de conhecer projetos prioritários vinculados ao Novo Programa de Aceleração do Crescimento (PAC).

A agenda incluiu discussões sobre o desenvolvimento do Corredor Bioceânico, iniciativa estratégica que visa integrar os mercados do Cone Sul ao Pacífico, por meio de um corredor logístico ligando Brasil, Paraguai, Argentina e Chile. Essa infraestrutura tem potencial de dinamizar as exportações brasileiras e ampliar o intercâmbio com o continente asiático, trazendo perspectivas favoráveis para o comércio exterior e para investimentos em logística.

Diante desse cenário, a conjuntura doméstica de maio combinou elementos de estabilidade e desafio. A política monetária restritiva impõe

ESTADO DE MATO GROSSO DO SUL
Prefeitura Municipal de Água Clara

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE ÁGUA CLARA – ÁGUA CLARA PREVIDÊNCIA

cautela, ao passo que a atividade agrícola e os avanços em infraestrutura oferecem vetores de otimismo para a economia real. Para os Regimes Próprios de Previdência Social, o momento exige atenção na estratégia de alocação, buscando ativos compatíveis com o novo patamar da Selic, sem abrir mão da segurança, da liquidez e do cumprimento da meta atuarial.

III. MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS EM 2025

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIAÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	73.466.234,69	1.512.832,15	(759.240,95)	-	1.211.380,76	(34.620,75)	1.176.760,01	75.396.585,90
2	FEVEREIRO	75.396.585,90	1.740.033,02	(1.292.030,31)	-	529.048,16	(230.843,14)	298.205,02	76.142.793,63
3	MARÇO	76.142.793,63	11.857.935,41	(11.711.426,43)	-	954.292,07	(187.567,47)	766.724,60	77.056.027,21
4	ABRIL	77.056.027,21	9.729.555,43	(8.749.332,60)	-	1.523.488,87	(332.537,39)	1.190.951,48	79.227.201,52
5	MAIO	79.227.201,52	1.718.687,76	(1.220.592,15)	-	1.027.321,63	-	1.027.321,63	80.752.618,76
13	ANO	73.466.234,69	26.559.043,77	(23.732.622,44)	-	5.245.531,49	(785.568,75)	4.459.962,74	80.752.618,76

* OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

III. POLÍTICA DE INVESTIMENTOS EM 2025 – LIMITE DE SEGMENTO

Nº		Segmentos da Resolução CMN 4.963/2021	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.963/2021	Limites do PAI			Carteira de Investimentos	
				Mínimo	Estratégia Alvo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)
RENDA FIXA								
1	Títulos Públicos Federal		Art. 7, I, a (100%)	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	-
2	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas		Art. 7, I, b (100%)	0,0%	49,5%	100,0%	56,6%	45.764.734,98
3	F.I. Índice de Renda Fixa 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas		Art. 7, I, c (100%)	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	-
4	F.I. de Renda Fixa		Art. 7, II (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-
5	F.I. de Índice de Renda Fixa		Art. 7, III, a (60%)	0,0%	41,2%	60,0%	36,2%	29.225.506,76
6	Ativos Financeiros de Renda Fixa de I.F.		Art. 7, III, b (60%)	0,0%	0,0%	60,0%	0,0%	-
7	FIDC - Classe Sênior		Art. 7, IV (20%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-
8	F.I. Renda Fixa de 'Crédito Privado'		Art. 7, V, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-
9	F.I. em 85% de Debêntures		Art. 7, V, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-
10	TOTAL - RENDA FIXA		Art. 7, V, c (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-
							92,8%	74.990.241,74
RENDA VARIÁVEL								
11	F.I. Ações		Art. 8, I (30%)	0,0%	5,0%	15,0%	4,6%	3.748.248,87
12	F.I. Ações em Índices de Renda Variável		Art. 8, II (30%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-
13	TOTAL - RENDA VARIÁVEL		Art. 8º (30%)				4,6%	3.748.248,87
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS								
14	F.I. e F.I.C FI Multimercados		Art. 10, I (10%)	0,0%	3,0%	10,0%	2,1%	1.690.703,09
15	F.I. em Participações		Art. 10, II (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-
16	F.I. Ações - Mercado de Acesso		Art. 10, III (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-
17	TOTAL - INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS		Art. 10 (15%)				2,1%	1.690.703,09
FUNDOS IMOBILIÁRIOS								
18	F.I. Imobiliário		Art. 11 (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-
19	TOTAL - FUNDOS IMOBILIÁRIOS		Art. 11 (5%)				0,0%	-
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR								
20	FIC e FIC FI - Renda Fixa - Dívida Externa		Art. 9º, I (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-
21	FIC - Aberto - Investimento no Exterior		Art. 9º, II (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-
22	Fundos de Ações - BDR Nível I		Art. 9º, III (10%)	0,0%	1,3%	10,0%	0,4%	323.425,06
23	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR		Art. 9º (10%)				0,4%	323.425,06

ESTADO DE MATO GROSSO DO SUL
Prefeitura Municipal de Água Clara
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE ÁGUA CLARA – ÁGUA CLARA PREVIDÊNCIA

EMPRÉSTIMO CONSIGNADO						
25	Empréstimo Consignado	Art. 12 (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%
26	TOTAL - EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	Art. 12 (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	-
27	DESENQUADRADO		100,0%	0,0%		-
28	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA			0,1%		55.926,94
29	PATRIMÔNIO TOTAL		100,0%			80.808.545,70

IV. POLÍTICA DE INVESTIMENTOS EM 2024 – LIMITE DE BENCHMARK

Nº	ÍNDICES DE BENCHMARK	Limites do PAI		Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
		Mínimo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
RENDA FIXA						
1	DI	4,1%	100,0%	30,6%	24.706.238,45	
2	IRF - M 1	4,1%	100,0%	8,4%	6.812.731,81	
3	IRF - M	0,0%	50,0%	2,3%	1.838.807,36	
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	1,6%	1.275.699,19	
5	IMA - B 5	0,0%	60,0%	10,1%	8.187.364,23	
6	IMA - B	0,0%	50,0%	9,7%	7.814.819,07	
7	IMA - B 5+	0,0%	5,7%	2,5%	2.041.298,95	
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	20,0%	1,6%	1.255.517,78	
9	IDKA 2, IDKA 3	0,0%	50,0%	1,8%	1.492.164,99	
10	IPCA + TAXA DE JUROS	0,0%	100,0%	24,2%	19.565.599,91	
RENDA VARIÁVEL E INVESTIMENTOS NO EXTERIOR						
11	MULTIMERCADO	0,0%	10,0%	1,4%	1.131.568,65	
12	ÍNDICES DE RENDA VARIÁVEL	0,0%	30,0%	4,6%	3.748.248,87	
13	ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR	0,0%	30,0%	1,1%	882.559,50	
14	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	0,0%	0,0%	0,1%	55.926,94	

Os demais índices (Benchmark) não listados acima, e que por ventura o BPPF

Os demais índices (Benchmark) não listados acima, e que por ventura o RPPS venha aplicar, não possuem limitação de aplicação conforme PAI em vigor.

V. ENQUADRAMENTO SOBRE SEGMENTOS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS

RENDA FIXA								
Nº	CNPJ	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Fundo Enquadrado?	Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
1	11.087.118/0001-15	SICREDI - FIF CIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP - RESP LIM	275.010,67	0,34%	SIM	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	56,63%	SIM
2	07.277.931/0001-80	SICREDI - FIF CLASSE FIC RF LP TAXA SELIC - Resp Ltda	8.971.789,77	11,10%	SIM			
3	10.986.880/0001-70	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP	3.325.004,66	4,11%	SIM			
4	11.484.558/0001-06	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	3.996.939,69	4,95%	SIM			
5	10.577.515/0001-90	FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TP RF LP	1.275.699,19	1,58%	SIM			
6	36.209.467/0001-09	CAIXA BRASIL ESPECIAL 2030 TP FIF RF - RL	11.088.395,71	13,72%	SIM			
7	23.215.097/0001-55	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC FIF RF - RESP LIM	1.213.969,32	1,50%	SIM			
8	11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FIF RF LP - RESP LIM	3.019.763,87	3,74%	SIM			
9	14.386.926/0001-71	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FIF RF LP - RESP LIM	960.684,92	1,19%	SIM			
10	14.508.643/0001-55	CAIXA FIC FIF BRASIL DISPONIBILIDADES RF SIMPLES - RESP. LTDA	42.021,10	0,05%	SIM			
11	05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIM	1.961.933,77	2,43%	SIM			
12	07.111.384/0001-69	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FIF - RESP LIM	1.838.807,36	2,28%	SIM			
13	55.749.879/0001-60	BB PREV RF TP VÉRTICE 2030 II FIF RESP LIMITADA	7.263.234,88	8,99%	SIM			
14	13.322.205/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FIF - RESP LIM	531.480,07	0,66%	SIM			



ESTADO DE MATO GROSSO DO SUL
Prefeitura Municipal de Água Clara
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE ÁGUA CLARA – ÁGUA CLARA PREVIDÊNCIA

15	19.196.599/0001-09	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 - Resp Ltda	2.815.792,12	3,48%	SIM	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%)	36,17%	SIM
16	13.400.077/0001-09	BRANCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B S +	2.041.298,95	2,53%	SIM			
17	06.702.798/0001-25	BRANCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA - B	574.645,15	0,71%	SIM			
18	08.246.318/0001-69	BRANCO FIC FI RF IMA GERAL	1.255.517,78	1,55%	SIM			
19	20.216.216/0001-04	BRANCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B S	5.167.600,36	6,39%	SIM			
20	03.256.793/0001-00	BRANCO FIF - CLASSE RF REF DI FEDERAL EXTRA - Resp Ltda	7.542.310,86	9,33%	SIM			
21	10.646.895/0001-90	FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	3.640.158,59	4,50%	SIM			
22	00.834.074/0001-23	FIC FI CAIXA PRÁTICO RF CURTO PRAZO	1.403.563,63	1,74%	SIM			
23	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF - RESP LIM	4.784.619,32	5,92%	SIM			

(1) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA			74.990.241,74	92,80%				
--	--	--	----------------------	---------------	--	--	--	--

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MAIO

RENDA VARIÁVEL E INVESTIMENTO ESTRUTURADO								
Nº	CNPJ	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Fundo Enquadrado?	Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
24	40.209.029/0001-00	CAIXA FIF AÇÕES INDEXA SETOR FINANCEIRO - Resp Ltda	798.123,46	0,99%	SIM	F.I. Ações, Art. 8, I (30%)	4,64%	SIM
25	15.154.220/0001-47	CAIXA FIF AÇÕES SMALL CAPS ATIVO - Resp LIM	1.182.741,78	1,46%	SIM			
26	03.914.671/0001-56	CAIXA FIF AÇÕES PETROBRAS - Resp. Ltda	1.348.364,10	1,67%	SIM			
27	08.973.942/0001-68	BB AÇÕES CONSUMO FIC FI	419.019,53	0,52%	SIM			
28	24.633.818/0001-00	SICREDI - FI MULTIMERCADO BOLSA AMERICANA LP	559.134,44	0,69%	SIM	F.I. e F.I.C FI Multimercados, Art. 10, I (10%)	2,09%	SIM
29	30.036.235/0001-02	CAIXA FIF INDEXA BOLSA AMERICANA MULT LP - Resp Ltda	1.131.568,65	1,40%	SIM			

(2) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL			5.438.951,96	6,73%				
--	--	--	---------------------	--------------	--	--	--	--

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MAIO

INVESTIMENTO NO EXTERIOR								
Nº	CNPJ	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Fundo Enquadrado?	Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
30	21.470.644/0001-13	BB AÇÕES GLOBAIS INST. BDR NÍVEL I FIA	323.425,06	0,40%	SIM	Fundos de Ações BDR Nível I, Art. 9º, III (10%)	0,40%	SIM

(3) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			323.425,06	0,40%				
---	--	--	-------------------	--------------	--	--	--	--

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MAIO

Nº	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		
31	Caixa Econômica Federal	3.379,43	0,004%
31	Banco Bradesco S.A.	52.547,51	0,065%
(4)	TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)	55.926,94	0,069%

ESTADO DE MATO GROSSO DO SUL
Prefeitura Municipal de Água Clara
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE ÁGUA CLARA – ÁGUA CLARA PREVIDÊNCIA

TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS		
(1) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA	74.990.241,74	92,80%
(2) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL	5.438.951,96	6,73%
(3) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	323.425,06	0,40%
(4) TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)	55.926,94	0,07%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO TOTAL (1 + 2 + 3 + 4)	80.808.545,70	100,00%

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MAIO

VI. RENTABILIDADE DA CARTEIRA

No Mês

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI					
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	1,60%	0,40%	1,01%	1,55%	1,30%					
CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%					
IBOVESPA	4,86%	-2,64%	6,08%	3,69%	1,45%					
META ATUARIAL	0,59%	1,74%	0,99%	0,86%	0,69%					

A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DA ÁGUA CLARA PREVIDÊNCIA NO MÊS DE MAIO FOI DE:

R\$ 1.027.321,63

A META ATUARIAL NO MÊS DE MAIO FOI DE:

R\$ 545.168,63



ESTADO DE MATO GROSSO DO SUL
Prefeitura Municipal de Água Clara
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE ÁGUA CLARA – ÁGUA CLARA PREVIDÊNCIA

ACUMULADA

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI						
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	1,60%	2,00%	3,03%	4,62%	5,98%						
CDI	1,01%	2,01%	2,99%	4,08%	5,27%						
IBOVESPA	4,86%	2,09%	8,30%	12,30%	13,92%						
META ATUARIAL	0,59%	2,34%	3,35%	4,23%	4,95%						

RENTABILIDADE ACUMULADA DA ÁGUA CLARA PREVIDÊNCIA: R\$ 4.459.962,74

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 3.701.300,16

GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 758.662,58

Em maio/2025, a rentabilidade da carteira de investimentos foi de 1,30%. Já no acumulado do exercício financeiro de 2025 foi de 5,98%.

A meta atuarial é a estabelecida no plano previdenciário a partir da avaliação atuarial anual.

O CDI informa a rentabilidade para o respectivo período. Esse *benchmark* é utilizado como parâmetro base para investimentos de baixo risco. Uma carteira eficiente deve possuir rentabilidade histórica superior à rentabilidade do CDI.

O IBOVESPA informa a rentabilidade do principal índice de ações de bolsa de valores brasileira. O IBOVESPA é utilizado como *benchmark* para a maioria dos fundos de ações brasileiros.

VII. RELAÇÃO DOS GESTORES DOS RECURSOS



ESTADO DE MATO GROSSO DO SUL
Prefeitura Municipal de Água Clara
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE ÁGUA CLARA – ÁGUA CLARA PREVIDÊNCIA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	15.160.586,22	18,76%
Caixa Econômica Federal	29.066.988,09	35,97%
Bradesco	23.903.317,45	29,58%
Sicredi	12.621.727,00	15,62%
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	55.926,94	0,07%
TOTAL	80.808.545,70	100,00%

VIII. DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS POR LIQUIDEZ

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE NO ANO	62.456.915,11	77,29%
RECURSOS COM DATA DE CARÊNCIA E/OU VENCIMENTO	18.351.630,59	22,71%
TOTAL	80.808.545,70	100,00%

IX. CONCEITOS DE CLASSE DE ATIVOS

FUNDO DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR

Fundos de investimento no exterior são fundos de investimento que possuem uma carteira com ativos financeiros internacionais. Ou seja, são fundos negociados no mercado local que investem em ações, títulos e demais ativos localizados em mercados estrangeiros. Por força da Resolução CMN nº 4.963/2021, nessa classe também estão contidos os fundos de investimentos BDRs.



ESTADO DE MATO GROSSO DO SUL
Prefeitura Municipal de Água Clara
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE ÁGUA CLARA – ÁGUA CLARA PREVIDÊNCIA

FUNDO DE AÇÕES

São fundos constituídos com o objetivo de investir no mercado de ações. Portanto, têm como principal fator de risco a variação de preços de ações admitidas à negociação no mercado organizado.

Devem investir no mínimo 67% do seu patrimônio em ações admitidas à negociação em mercado organizado ou em ativos relacionados, como bônus ou recibo de subscrição, certificados de depósito de ações, cota de fundos de ações, cotas dos fundos de índice de ações e *Brazilian Depositary Receipt*.

FUNDO DI

Os fundos DI estão entre os mais populares do mercado, especialmente entre investidores que buscam uma opção para formar uma reserva de emergência.

Eles estão incluídos na categoria de fundos de renda fixa, como são classificadas as carteiras que tenham pelo menos 80% do patrimônio aplicado em ativos vinculados à variação da taxa de juros, de índices de preços, ou as duas concomitantes. A principal característica dos fundos DI é o seu objetivo: acompanhar a taxa do CDI, seu índice de referência.

FUNDO DE RENDA FIXA

São classificadas nessa categoria as carteiras que tenham pelo menos 80% do patrimônio aplicado em ativos vinculados à variação da taxa de juros, de índices de preço, ou as duas concomitantes.

Para terem esse tipo de exposição, os fundos de investimento aplicam, basicamente, em títulos de renda fixa.

De maneira simplificada, quem compra esses títulos na verdade "empresta" dinheiro, em troca de receber juros no futuro.

FUNDO MULTIMERCADO

Os multimercados podem aplicar em diferentes mercados (renda fixa, câmbio e, ações, entre outros), além de usar derivativos para proteção da carteira. Eles preveem uma maior liberdade de gestão e buscam oferecer aos investidores um rendimento mais alto que em aplicações conservadoras.



ESTADO DE MATO GROSSO DO SUL
Prefeitura Municipal de Água Clara
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE ÁGUA CLARA – ÁGUA CLARA PREVIDÊNCIA

IX. CONCEITOS DE DESEMPENHOS E DE RISCOS

ÍNDICE DE SHARP

O Índice de Sharpe é um indicador que leva em consideração a relação entre duas variáveis de grande importância nos investimentos: Risco e Retorno.

Esse índice mostra a eficiência do gestor de um fundo de investimento, por exemplo, ao apresentar o quanto de risco a mais ele precisa se expor para obter mais rendimento. Ao ser necessário assumir mais risco para alcançar um mesmo rendimento de um investimento menos arriscado, admite-se que a eficiência nesse caso está comprometida.

VAR

O VaR, ou Value at Risk, é um indicador de risco que estima a perda potencial máxima de um investimento para um período de tempo, com um determinado intervalo de confiança. Ou seja, através de um cálculo estatístico, o VaR mostra a exposição ao risco financeiro que um ou mais ativos possuem em determinado dia, semana ou mês.

LIQUIDEZ

Liquidez, em contabilidade, corresponde à velocidade e facilidade com a qual um ativo pode ser convertido em caixa. Por exemplo: ouro é um ativo relativamente líquido, pois pode ser rapidamente vendido; uma instalação fabril não o é. Na realidade, a liquidez possui duas dimensões: facilidade de conversão versus perda de valor. Qualquer ativo pode ser convertido em caixa rapidamente, desde que se reduza suficientemente o preço.

VOLATILIDADE

A volatilidade é uma medida estática que mede o risco de um ativo, de acordo com a intensidade e frequência de sua oscilação de preço em um determinado período.

Por meio dela, é possível entender o histórico de um ativo, qual a probabilidade de ele subir ou cair, de acordo com o período preestabelecido, e qual será a estimativa de oscilação do seu preço no futuro.



ESTADO DE MATO GROSSO DO SUL
Prefeitura Municipal de Água Clara
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE ÁGUA CLARA – ÁGUA CLARA PREVIDÊNCIA

Se o preço de um ativo for muito volátil, por exemplo, é sinal de que sua cotação, em relação às flutuações do mercado, oscila muito, tornando sua compra arriscada, mas, por outro lado, proporciona maior possibilidade de lucro no curtíssimo prazo.

ÍNDICE DE TREYNOR

O índice de Treynor mede qual a média de rendimentos global, considerando a contribuição de cada ativo na carteira de investimentos.

Por meio do cálculo do índice, é possível analisar concretamente qual investimento traz mais retorno considerando os riscos envolvidos. Isso permite ao investidor identificar qual ativo é mais eficiente e como deve ser a diversificação das aplicações na carteira ou fundo de investimento.

Vale ressaltar que a carteira de investimentos pode ser composta de diferentes ativos com retornos variados.

Para calcular o Índice de Treynor, portanto, é necessário entender o impacto de cada retorno na carteira como um todo, para chegar ao valor médio total.

X. PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Os membros do Comitê de Investimentos do ÁGUA CLARA PREVIDÊNCIA, que ao final subscrevem, em reunião ordinária do dia 29 de maio de 2025, no desempenho de suas competências legais, **APROVAM** o Relatório Mensal de Investimentos inerente a competência Abril/2025.

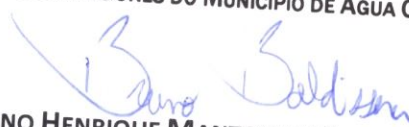
Encaminhe-se ao Conselho Previdenciário e Fiscal para conhecimento e deliberação.

Água Clara/MS, 18 de junho de 2025.


SOELI MAIA MACIAS RODRIGUES DA SILVA
DIRETORA FINANCEIRA E GESTORA DE RECURSOS



ESTADO DE MATO GROSSO DO SUL
Prefeitura Municipal de Água Clara
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE ÁGUA CLARA – ÁGUA CLARA PREVIDÊNCIA


BRUNO HENRIQUE MANTOVANI BALDISSERA
DIRETOR PRESIDENTE