



PRÓPRIO

Consultoria de Investimentos LTDA

Relatório Mensal de Investimentos

Edéia GO – Julho/2025



PRÓPRIO
Consultoria de Investimentos LTDA

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS – julho/2025

CENÁRIO ECONÔMICO

Destaques – Conjuntura Econômica

- O desempenho negativo dos ativos domésticos neste encerramento de mês resume bem o que foi o mês de julho, marcado pela ofensiva tarifária dos Estados Unidos contra o Brasil, que só teve alguma distensão no dia 30, com a lista de quase 700 exceções à taxa de importação de 50%.
- O Ibovespa acumulou queda de 4,17% em julho, a maior desde dezembro. A Bolsa foi penalizada no mês em boa medida pela forte saída de fluxo estrangeiro, que também pesou sobre o câmbio. O dólar à vista apurou valorização de 3,07% em julho, sendo o pior mês para o real desde novembro.
- Desde o início de julho, o fluxo externo passou a ser, predominantemente, de saída da Bolsa brasileira, tendência que se mostrou mais nítida depois do dia 9 de julho, sob a ameaça do governo de Donald Trump de impor a tarifa de 50% às importações desde o Brasil.

Destaques – Conjuntura Econômica

- “Nas últimas semanas, houve escalada relevante na percepção de risco do Brasil, devido ao conflito diplomático com os Estados Unidos, o que contribui para toda essa volatilidade. Ainda há muita incerteza mesmo depois da lista de isenções. Não houve correção expressiva desde o topo do Ibovespa [no começo do mês], mas o cenário permanece bem nebuloso à medida que se ingressa e se aprofunda na atual temporada de resultados trimestrais das empresas”, diz Felipe Moura, gestor de portfólio e sócio da Finacap Investimentos, que prevê postura ainda defensiva para a maior parte dos investidores, no horizonte de curto prazo.
- No mercado de juros futuros, a curva ganhou inclinação em julho, ou seja, a ponta longa subiu mais que a curta. Neste fim de mês, o mercado reduziu moderadamente as apostas de redução de Selic em 2026, após a leitura “hawkish” (dura) do comunicado do Comitê de Política Monetária (Copom), que manteve a taxa básica em 15% ao ano, conforme amplamente esperado. Os dados de mercado de trabalho conhecidos hoje endossaram a avaliação de que o setor segue resistente ao enfraquecimento da atividade.

Destaques – Conjuntura Econômica

- E, nos Estados Unidos, nesta véspera do prazo para o estabelecimento das tarifas recíprocas, os índices acionários fecharam em queda, mas apuraram avanço no mês, com ganhos de 3,70% (Nasdaq), 2,17% (S&P 500) e 0,08% (Dow Jones), conforme acompanhavam os desdobramentos das negociações comerciais e o início da temporada de balanços corporativos.
- Concluindo, julho consolidou um cenário de volatilidade e reprecificação no mercado de renda fixa. A tensão comercial, postura firme do Copom e dados mistos de atividade mantiveram os investidores cautelosos. A curva de juros refletiu essa incerteza, com ajustes técnicos e expectativa de cortes mais suaves da Selic no médio prazo.

Destaques – Relatório Focus 08 de agosto de 2025

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

8 de agosto de 2025

		2025				2026				2027		2028	
		Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*
IPCA (%)		5,17	5,07	5,05	▼ (11)	4,50	4,43	4,41	▼ (4)	4,00	= (25)	3,80	= (3)
PIB (var. %)		2,23	2,23	2,21	▼ (1)	1,89	1,88	1,87	▼ (2)	1,93	▼ (2)	2,00	= (74)
CÂMBIO (R\$/US\$)		5,65	5,60	5,60	= (2)	5,70	5,70	5,70	= (4)	5,70	= (3)	5,70	= (3)
SELIC (% a.a.)		15,00	15,00	15,00	= (7)	12,50	12,50	12,50	= (28)	10,50	= (26)	10,00	= (33)

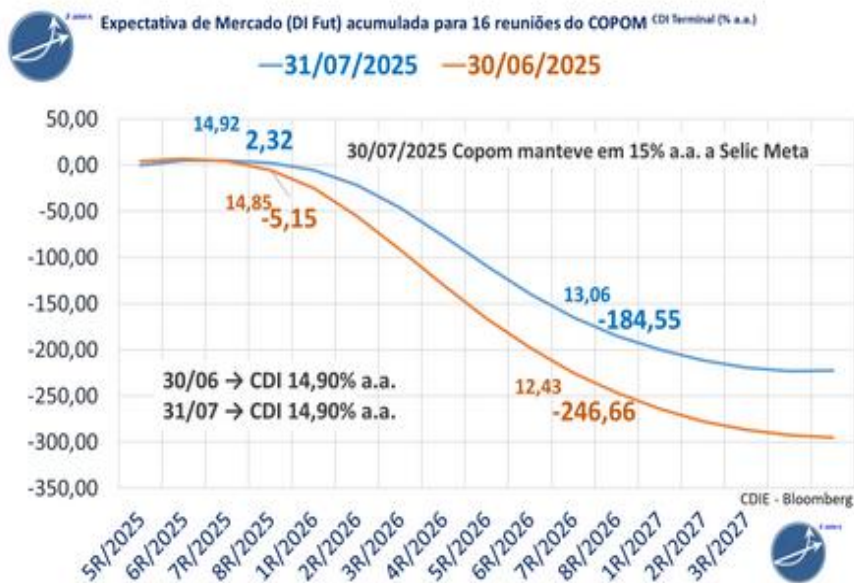
* comportamento dos indicadores desde o último Focus; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento.

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade
 em relação ao Focus anterior

Expectativas de Mercado (DI Futuro) e do Focus para atuação do COPOM

- **O Mercado de Juros Futuros (DI da B3) reduziu as expectativas de quedas para o COPOM até o fim de 2026.**
- Na projeção para as próximas reuniões do Copom, o mercado reduziu os cortes de - 246 ptb para -184 pontos-base. Com CDI terminando 2026 em 13,06% o que antes era 12,43%.
- Olhando para o fim de 2025, a expectativa é manutenção do patamar atual, com o CDI terminal em torno de 14,90% em dezembro de 2025.
- **As expectativas dos economistas, extraídas do Boletim Focus (Mediana dos últimos 5 dias).**
- Olhando para o fim de 2025, o CDI fecha em dezembro à 14,90%, como em era projetado junho.
- A projeção para as próximas reuniões disponíveis do Copom finaliza com queda de - 250 ptb, com CDI terminando em 12,40% no final de 2026.

Expectativa de Mercado (DI Fut) acumulada para 16 reuniões do COPOM CDI Terminal (% a.a.)



Expectativa Focus para as reuniões do COPOM CDI Terminal (% a.a.)

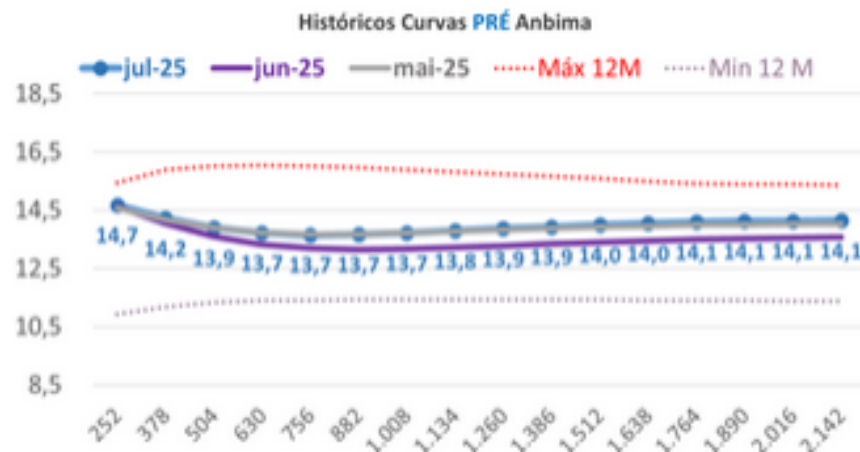


Comportamento dos Ativos

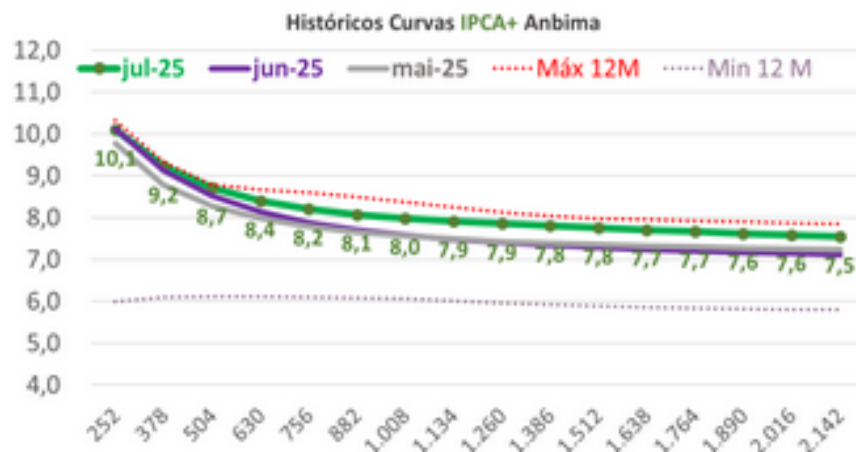
- **O mês de julho de 2025 foi de alta nas Taxas de Juros.**
- O IMA-S rendeu 1,30% no mês (carteira de Tesouros Selic), o IDA-DI valorizou-se +1,42% (Debêntures CDI – Anbima) e o IDA-IPCA Infra -0,48% (carteiras de debêntures IPCA+ Anbima).
- O CDI rendeu ► 1,28% no mês de julho de 2025.
- Destaque positivo da Renda Fixa do mês para o IDA DI +1,42%.
- O menor retorno da carteira de Renda Fixa ficou para o IPCA 10 anos -2,60% no mês.
- A parte de inflação dos títulos IPCA+, o VNA IPCA, rendeu 0,34% no mês de julho de 2025.
- O Ibovespa desvalorizou-se -4,17% e o Dólar subiu +2,66% no mês.

Curvas de Juros de Títulos Públicos Anbima (ETTJ Svensson)

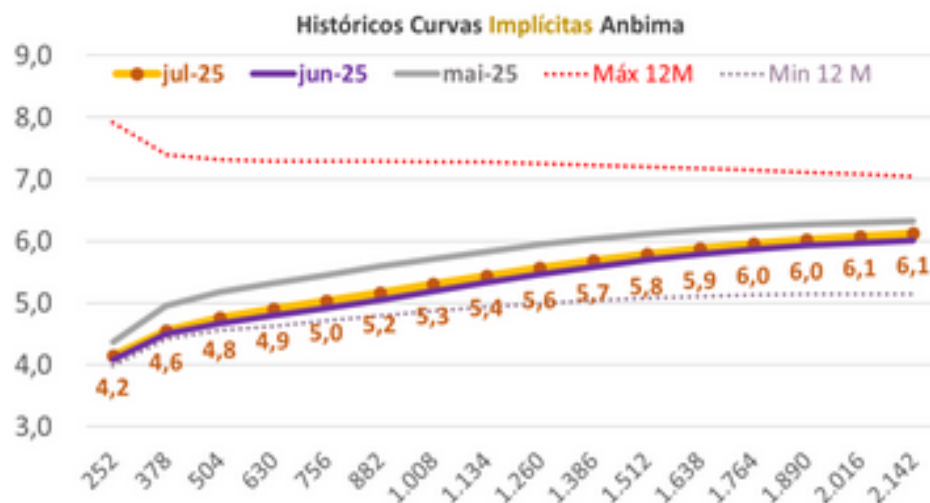
Prefixados



IPCA+

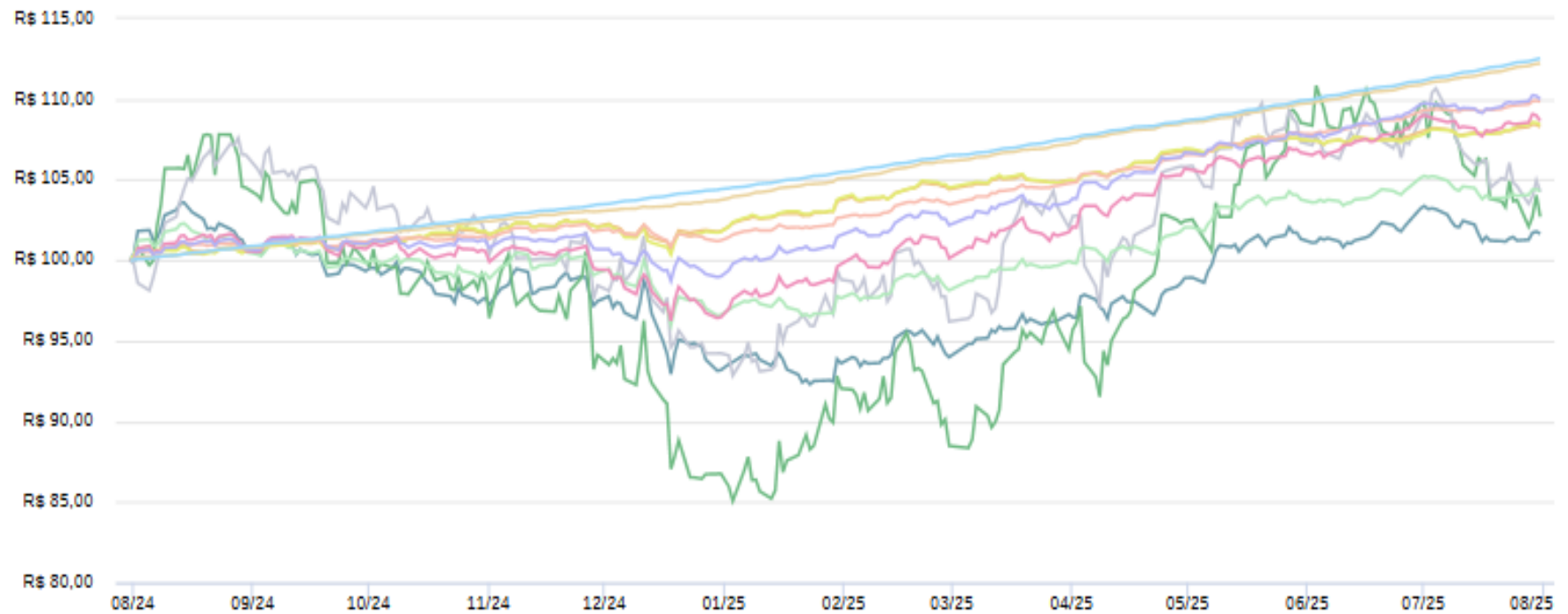


Inflação Implícita



Análise de Rentabilidade | Evolução dos Ativos

Período: 31/07/2024 - 31/07/2025



Análise de Rentabilidade | Evolução dos Ativos

*Período: 01/08/2024 - 31/07/2025

	Retorno Efetivo						Patrimônio Líquido (ML)		Início do Fundo	Taxa de Administração	Aplicação Mínima	Movimentação Mínima
	Mês	Ano	6 meses	1 ano	2 anos	Período*	31/07/2025	Médio 1 ano				
CDI	1,28 %	7,77 %	6,84 %	12,58 %	25,61 %	12,54 %	-	-	-	-	-	-
Ibovespa	-4,17 %	10,63 %	7,27 %	5,50 %	10,90 %	4,25 %	-	-	-	-	-	-
IDIA IPCA 2 Anos	0,59 %	6,51 %	5,17 %	8,51 %	17,27 %	8,41 %	-	-	-	-	-	-
IMA Geral	0,57 %	8,52 %	7,50 %	10,04 %	19,61 %	9,87 %	-	-	-	-	-	-
IMA-B	-0,79 %	7,93 %	7,79 %	4,59 %	9,30 %	4,29 %	-	-	-	-	-	-
IMA-B 5	0,29 %	6,35 %	5,08 %	8,38 %	17,25 %	8,28 %	-	-	-	-	-	-
IMA-B 5+	-1,52 %	9,06 %	9,82 %	2,15 %	3,37 %	1,65 %	-	-	-	-	-	-
IRF-M	0,29 %	11,10 %	9,03 %	10,25 %	19,43 %	10,00 %	-	-	-	-	-	-
IRF-M 1	1,21 %	8,16 %	7,04 %	12,28 %	24,48 %	12,23 %	-	-	-	-	-	-
IRF-M 1+	-0,25 %	12,61 %	9,94 %	8,99 %	16,92 %	8,65 %	-	-	-	-	-	-
SMLL	-6,36 %	18,38 %	13,87 %	3,70 %	-9,14 %	2,70 %	-	-	-	-	-	-



PRÓPRIO
Consultoria de Investimentos LTDA

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS – julho/2025

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

Carteira Consolidada de Investimentos (base: julho/25)

Ativo	CNPJ	Saldo	%/total
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	11.328.882/0001-35	R\$ 15.706.336,50	76,48%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	03.737.206/0001-97	R\$ 1.760.662,00	8,57%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	23.215.008/0001-70	R\$ 1.381.827,24	6,73%
BRABESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	11.484.558/0001-06	R\$ 1.182.582,38	5,76%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	46.134.096/0001-81	R\$ 309.959,64	1,51%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	13.077.418/0001-49	R\$ 195.862,03	0,95%
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS	-	R\$ 3.631,87	-
Total para cômputo de Limites (Res. CMN 4.963/21)		R\$ 20.537.229,79	
Total da Carteira (Fundos + Disponibiliddes Financeiras)		R\$ 20.540.861,66	

Enquadramentos Resolução CMN 4.963 – Renda Fixa

Artigos - Renda Fixa	Limite Res. 4963/21	Limite PL do RPPS	Limite PL do Fundo	Carteira (R\$)	Carteira (%)	Estratégia de Alocação - PI 2025		
						Inferior	Alvo	Superior
Artigo 7º - Inciso I - Alínea "a"	100,00%	100,00%	100,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%
Artigo 7º - Inciso I - Alínea "b"	100,00%	100,00%	100,00%	R\$ 20.537.229,79	100,00%	30,00%	70,00%	100,00%
Artigo 7º - Inciso I - Alínea "c"	100,00%	20,00%	15,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%
Artigo 7º - Inciso II	5,00%	100,00%	100,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%
Artigo 7º - Inciso III - Alínea "a"	60,00%	20,00%	15,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	1,00%	60,00%
Artigo 7º - Inciso III - Alínea "b"	60,00%	20,00%	15,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%
Artigo 7º - Inciso IV	20,00%	40,00%	-	R\$ -	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%
Artigo 7º - Inciso V - Alínea "a"	5,00%	20,00%	5,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%
Artigo 7º - Inciso V - Alínea "b"	5,00%	20,00%	5,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%
Artigo 7º - Inciso V - Alínea "c"	5,00%	20,00%	5,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%
Total RF				R\$ 20.537.229,79	100,00%		74,00%	

Enquadramentos Resolução CMN 4.963 – Renda Variável e Exterior

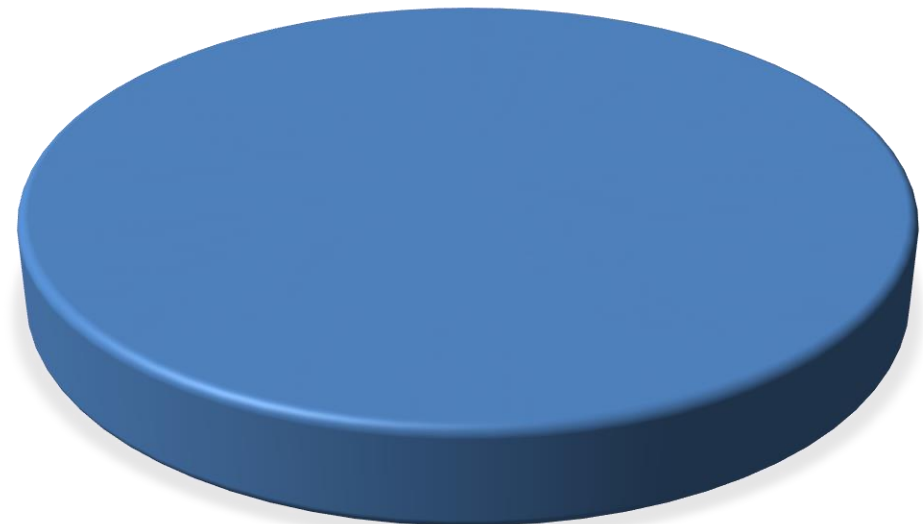
Artigos - Renda Variável	Limite Res. 4963/21	Limite PL do RPPS	Limite PL do Fundo	Carteira (R\$)	Carteira (%)	Estratégia de Alocação - PI 2025		
						Inferior	Alvo	Superior
Artigo 8º - Inciso I	30,00%	20,00%	15,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	15,00%	30,00%
Artigo 8º - Inciso II	30,00%	20,00%	15,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	1,00%	30,00%
Total RV				R\$ -	0,00%		16,00%	
Artigos - Exterior	Limite Res. 4963/21	Limite PL do RPPS	Limite PL do Fundo	Carteira (R\$)	Carteira (%)	Estratégia de Alocação - PI 2025		
						Inferior	Alvo	Superior
Artigo 9º - Inciso I	10,00%	20,00%	15,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%
Artigo 9º - Inciso I	10,00%	20,00%	15,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%
Artigo 9º - Inciso I	10,00%	20,00%	15,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%
Total Exterior				R\$ -	0,00%		2,00%	

Enquadramentos Resolução CMN 4.963 – Estruturados e Consignados

Artigos - Estruturados	Limite Res. 4963/21	Limite PL do RPPS	Limite PL do Fundo	Carteira (R\$)	Carteira (%)	Estratégia de Alocação - PI 2025		
						Inferior	Alvo	Superior
Artigo 10º - Inciso I	10,00%	20,00%	15,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	5,00%	10,00%
Artigo 10º - Inciso II	5,00%	20,00%	15,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%
Artigo 10º - Inciso III	5,00%	20,00%	15,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%
Total Estruturados				R\$ -	0,00%		6,00%	
Artigos - Imobiliários	Limite Res. 4963/21	Limite PL do RPPS	Limite PL do Fundo	Carteira (R\$)	Carteira (%)	Estratégia de Alocação - PI 2025		
						Inferior	Alvo	Superior
Artigo 11º	5,00%	20,00%	15,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	2,00%	5,00%
Total Imobiliários				R\$ -	0,00%		2,00%	
Artigos - Consignados	Limite Res. 4963/21	Limite PL do RPPS	Limite PL do Fundo	Carteira (R\$)	Carteira (%)	Estratégia de Alocação - PI 2025		
						Inferior	Alvo	Superior
Artigo 12º	5,00%	-	-	R\$ -	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%
Total Consignados				R\$ -	0,00%		0,00%	
Total Geral				R\$ 20.537.229,79	100,00%		100,00%	

Distribuição da Carteira por Enquadramento (Res. CMN 4.963/21)

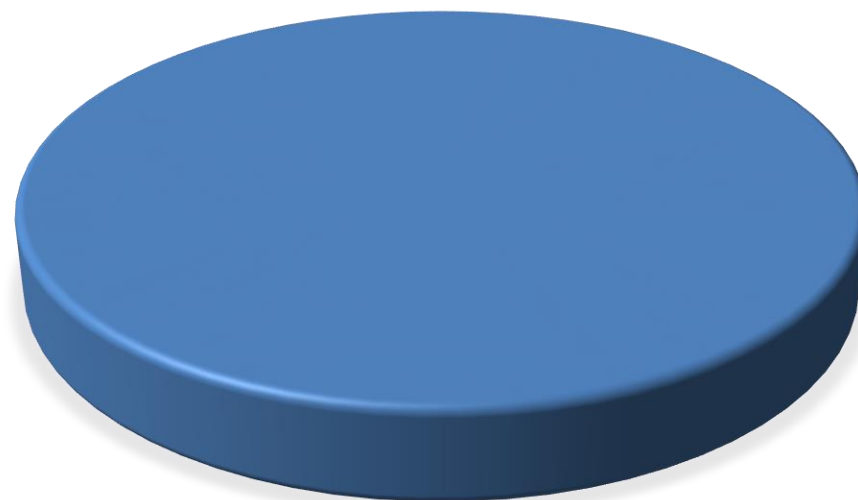
Enquadramento	Saldo	Part. %
Art. 7º, I, "b"	R\$ 20.537.229,79	100,00%
	R\$ 20.537.229,79	



Art. 7º, I, "b"
100%

Distribuição da Carteira por Segmento

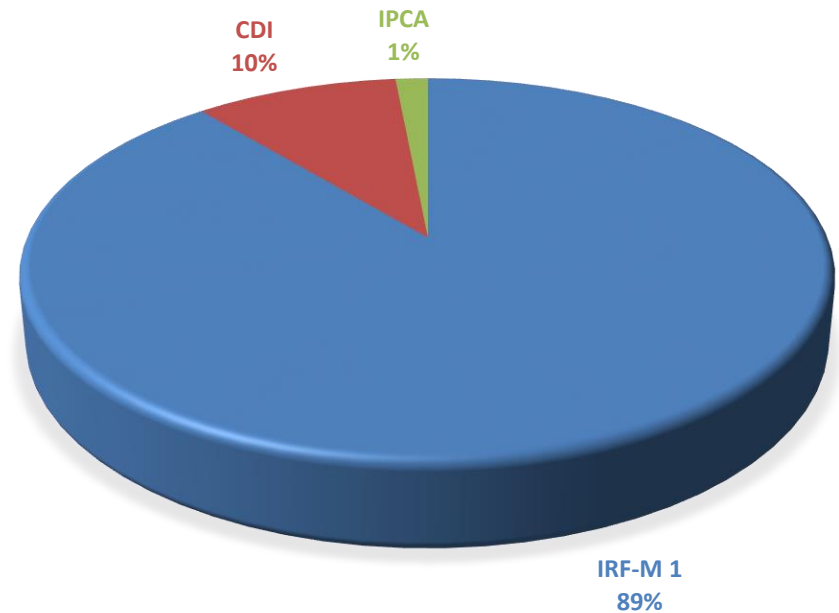
Segmento	Saldo	Part. %
Renda Fixa	R\$ 20.537.229,79	100,00%
	R\$ 20.537.229,79	



Renda Fixa
100%

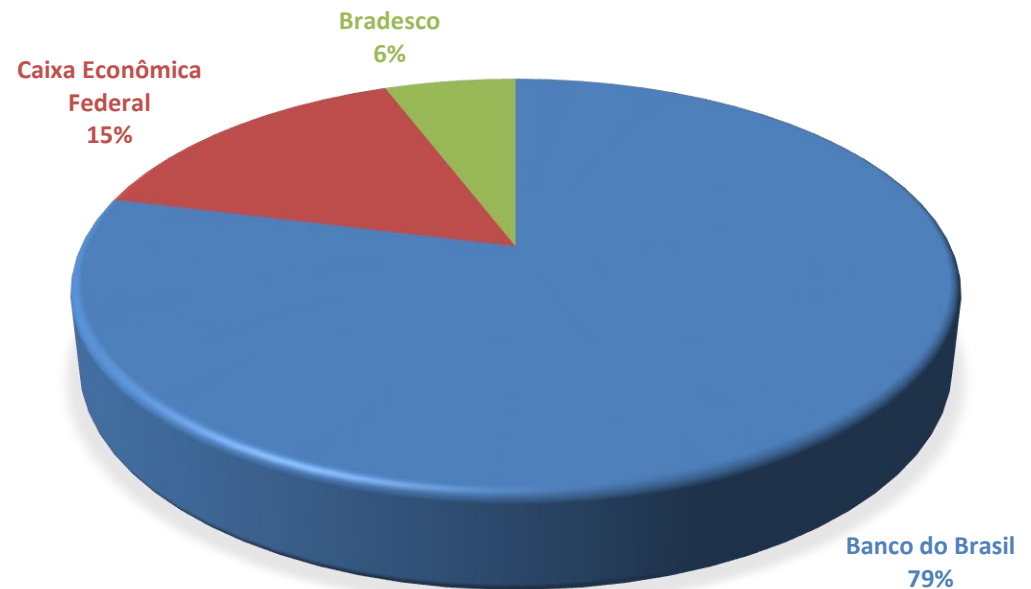
Distribuição da Carteira por Benchmark

Benchmark	Saldo	Part. %
IRF-M 1	R\$ 18.270.746,12	88,96%
CDI	R\$ 1.956.524,03	9,53%
IPCA	R\$ 309.959,64	1,51%
	R\$ 20.537.229,79	



Distribuição da Carteira por Instituição Financeira

IF	Saldo	Part. %
Banco do Brasil	R\$ 16.212.158,17	78,94%
Caixa Econômica Federal	R\$ 3.142.489,24	15,30%
Bradesco	R\$ 1.182.582,38	5,76%
	R\$ 20.537.229,79	



Retorno e Meta de Rentabilidade acumulada no exercício de 2025

	Saldo Mês	Aplicações	Resgates	Rendimento	Amortizações	Retorno Financeiro
jan/25	R\$ 17.663.558,76	R\$ 332.400,00	R\$ 67.715,00	R\$ 228.857,39	R\$ -	R\$ 228.857,39
fev/25	R\$ 18.107.278,02	R\$ 290.850,00	R\$ 28.141,21	R\$ 181.010,47	R\$ -	R\$ 181.010,47
mar/25	R\$ 18.674.989,06	R\$ 416.438,94	R\$ 6.655,00	R\$ 157.927,10	R\$ -	R\$ 157.927,10
abr/25	R\$ 19.190.241,74	R\$ 418.310,00	R\$ 141.426,00	R\$ 238.368,68	R\$ -	R\$ 238.368,68
mai/25	R\$ 19.628.853,78	R\$ 407.080,00	R\$ 155.597,22	R\$ 187.129,26	R\$ -	R\$ 187.129,26
jun/25	R\$ 20.072.480,82	R\$ 410.198,00	R\$ 146.500,00	R\$ 179.929,04	R\$ -	R\$ 179.929,04
jul/25	R\$ 20.537.229,79	R\$ 3.352.767,00	R\$ 3.113.252,59	R\$ 225.234,56	R\$ -	R\$ 225.234,56
ago/25	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -
set/25	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -
out/25	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -
nov/25	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -
dez/25	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -
		R\$ 5.628.043,94	R\$ 3.659.287,02	R\$ 1.398.456,50	R\$ -	R\$ 1.398.456,50

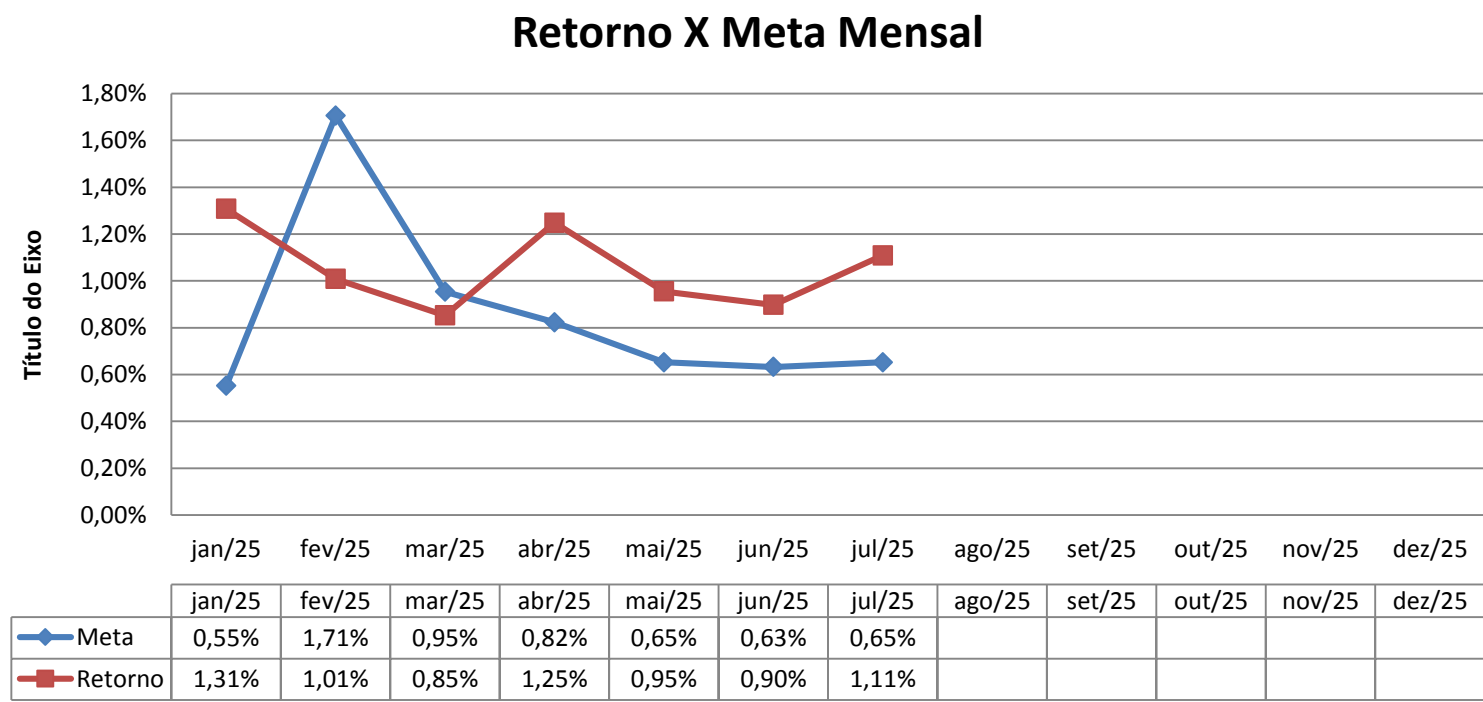
Rentabilidade dos Ativos

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Rendimento	%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 2.969.440,02	R\$ -	R\$ 2.973.176,59	R\$ -	R\$ 3.736,57	0,13%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 12.330.617,71	R\$ 3.352.767,00	R\$ 140.076,00	R\$ 15.706.336,50	R\$ 163.027,79	1,04%
BRDESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 1.168.970,44	R\$ -	R\$ -	R\$ 1.182.582,38	R\$ 13.611,94	1,16%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 193.362,33	R\$ -	R\$ -	R\$ 195.862,03	R\$ 2.499,70	1,29%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 307.198,91	R\$ -	R\$ -	R\$ 309.959,64	R\$ 2.760,73	0,90%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 1.738.337,76	R\$ -	R\$ -	R\$ 1.760.662,00	R\$ 22.324,24	1,28%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	R\$ 1.364.553,65	R\$ -	R\$ -	R\$ 1.381.827,24	R\$ 17.273,59	1,27%
	R\$ 20.072.480,82	R\$ 3.352.767,00	R\$ 3.113.252,59	R\$ 20.537.229,79	R\$ 225.234,56	1,11%

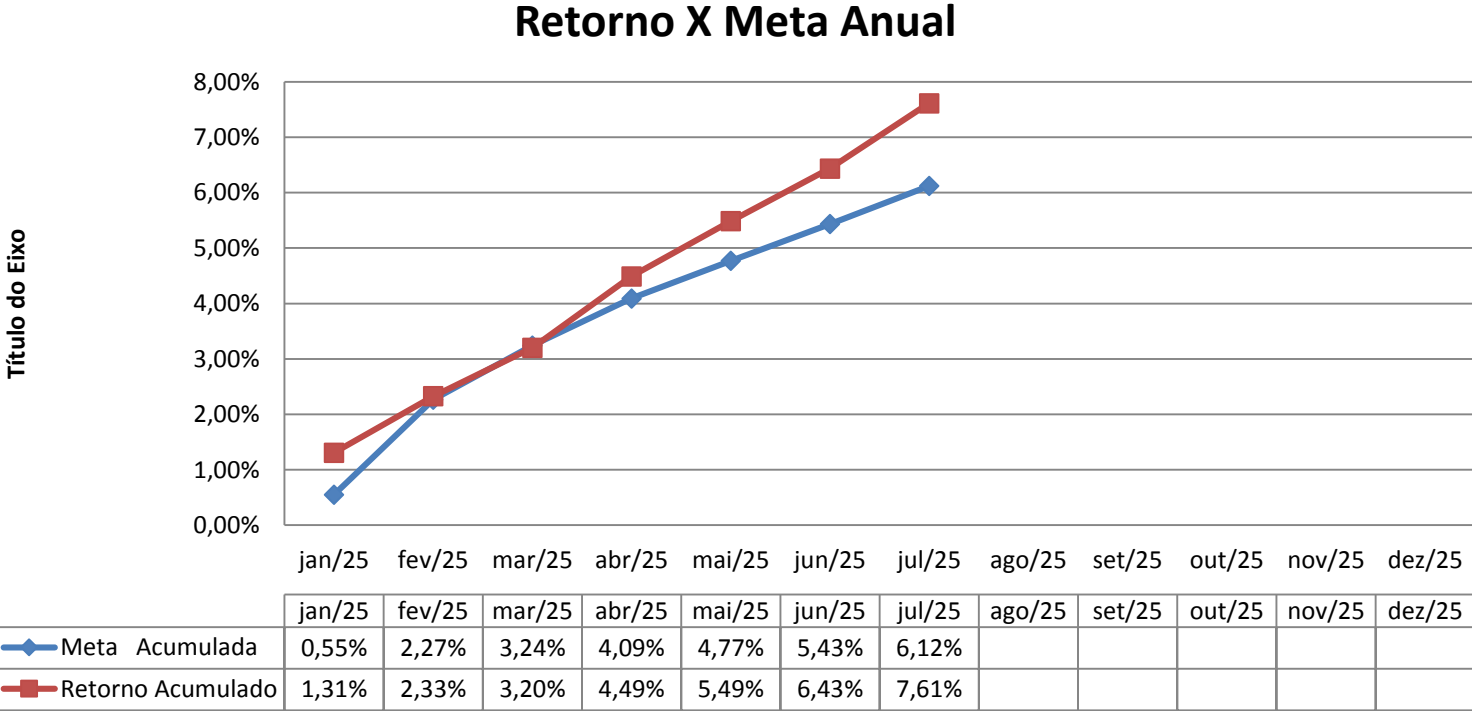
Retorno e Meta de Rentabilidade acumulada no exercício de 2025

Mês	Meta	Retorno	Meta Acumulada	Retorno Acumulado
jan/25	0,55%	1,31%	0,55%	1,31%
fev/25	1,71%	1,01%	2,27%	2,33%
mar/25	0,95%	0,85%	3,24%	3,20%
abr/25	0,82%	1,25%	4,09%	4,49%
mai/25	0,65%	0,95%	4,77%	5,49%
jun/25	0,63%	0,90%	5,43%	6,43%
jul/25	0,65%	1,11%	6,12%	7,61%
ago/25				
set/25				
out/25				
nov/25				
dez/25				

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulada no exercício de 2025



Retorno e Meta de Rentabilidade acumulada no exercício de 2025





PRÓPRIO

Consultoria de Investimentos LTDA



Para seu RPPS

51 98298.0510 | 51 98301.3898

www.proprioconsultoria.com.br
contato@proprioconsultoria.com.br