

Serviço de Previdência Social dos Func.
Mun. Serra Negra

Relatório Trimestral SERPREV

2º Trimestre 2025

Relatório trimestral da carteira de ativos contemplando as rentabilidades auferidas pelo SERPREV, 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 trimestre 2

1.2 Cenário Brasileiro 2

1.3 Cenário Internacional 2

1.4 Bolsa 2

1.5 Projecoes 2

2. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL 4

2.1 Evolução patrimonial (Gráfico) 4

2.2 Evolução patrimonial (Tabela) 4

2.3 Cumprimento da Meta Atuarial 4

Conclusão: 5

2.4 Participação dos ativos no resultado 5

2.5 Análise de Risco 7

2.6 Composição por Indicador 8

3. ANÁLISE DA CARTEIRA 9

3.1 Composição da Carteira 9

3.2 Investimentos por Segmento 10

3.3 Investimentos por Instituição 10

4. OPERAÇÕES DO PERÍODO 11

5. CONSIDERAÇÕES FINAIS 18

Confirmação de Recebimento de Relatório 21

1. CENÁRIO ECONÔMICO

1.1 Destaques do trimestre

A inflação apresentou sinais de alívio ao longo do trimestre, com destaque para a deflação registrada em agosto no IPCA (-0,11%) e no INPC (-0,21%). No acumulado do ano, os índices permanecem em torno de 3,1%, ainda próximos do limite da meta, mas em trajetória de convergência. A queda dos preços em habitação, alimentos e transportes contribuiu decisivamente para este resultado, embora analistas alertem que o movimento pode ser temporário diante das pressões cambiais, oscilações de commodities e iniciativas fiscais do governo.

1.2 Cenário Brasileiro

No front doméstico, a economia brasileira apresentou desaceleração no segundo trimestre de 2025. O PIB cresceu 0,4% em relação ao trimestre anterior, abaixo dos 1,3% registrados no primeiro trimestre, o que indica perda de dinamismo na atividade. Mesmo assim, o país segue com resultados sólidos na balança comercial, beneficiado por exportações crescentes para a China, Mercosul e Índia, ainda que tenha enfrentado a redução das vendas para os EUA devido às novas tarifas de importação. O cenário reforça a resiliência de setores ligados ao agronegócio e à indústria extrativa, que sustentam parte do desempenho positivo.

1.3 Cenário Internacional

No ambiente internacional, os EUA registraram aceleração inflacionária, com a taxa anualizada chegando a 2,9% em agosto, o que reforçou discussões sobre a cadência de cortes de juros pelo Federal Reserve. A zona do euro manteve expansão econômica tímida, com o PMI Composto em 51,0 pontos, indicando crescimento moderado puxado pela indústria, ainda que o setor de serviços mostre menor vigor. A China, por sua vez, apresentou o crescimento mais fraco de exportações em seis meses, reflexo da guerra tarifária com os EUA e da baixa demanda doméstica. Já a Rússia, ainda sob sanções, manteve postura resiliente no comércio de energéticos, principalmente em direção à Ásia, mas seu peso global segue limitado diante das restrições externas.

1.4 Bolsa

O segundo trimestre de 2025 foi marcado por forte volatilidade no mercado acionário brasileiro, reflexo das incertezas externas ligadas à política tarifária dos Estados Unidos e às expectativas sobre o rumo da política monetária global. Após um mês de julho negativo, o Ibovespa encerrou agosto próximo de seu recorde histórico, sustentado por otimismo quanto ao ciclo de cortes de juros no cenário internacional e ao arrefecimento da inflação doméstica. A valorização acumulada no ano demonstra o apetite seletivo ao risco, ainda que os movimentos de curto prazo mostrem sensibilidade às decisões do Federal Reserve e aos desdobramentos da política econômica brasileira.

1.5 Projeções

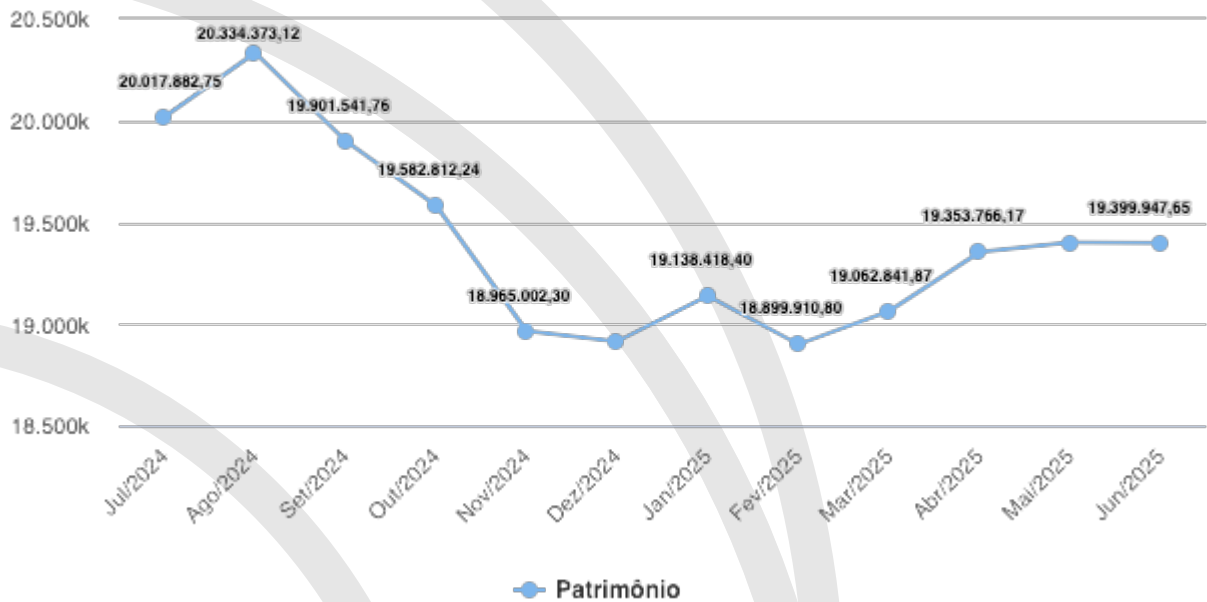
As projeções para a economia brasileira seguem em tom de cautela. O mercado financeiro, por meio do Boletim Focus, reduziu novamente as expectativas de crescimento do PIB em 2025 para 2,16%, sugerindo continuidade da desaceleração. Quanto à inflação, a previsão para o IPCA foi mantida em 4,85% no ano, ainda acima do teto da meta oficial. A taxa Selic deve permanecer em 15% até o fim de 2025, antes de projetada flexibilização em 2026 (12,5%) e 2027 (10,5%). A trajetória do câmbio foi revisada para baixo, com o dólar estimado em R\$ 5,55 até o fim do ano, refletindo confiança parcial nos

fundamentos externos e internos.

2. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

2.1 Evolução patrimonial (Gráfico)

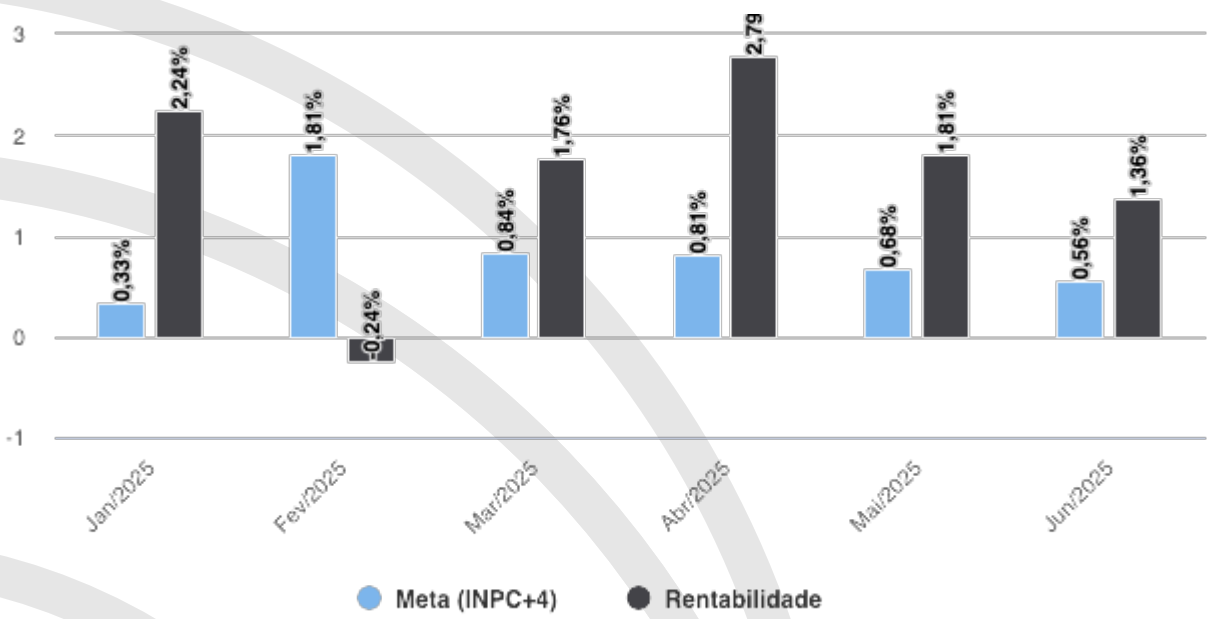
(k - Mil, M - Milhões)



2.2 Evolução patrimonial (Tabela)

Mes / Ano	Saldo	Dif.%
Junho/2025	R\$19.399.947,65	0,00%
Maio/2025	R\$19.400.858,21	0,24%
Abril/2025	R\$19.353.766,17	1,53%
Março/2025	R\$19.062.841,87	0,86%
Fevereiro/2025	R\$18.899.910,80	-1,25%
Janeiro/2025	R\$19.138.418,40	1,18%
Dezembro/2024	R\$18.914.524,99	-0,27%
Novembro/2024	R\$18.965.002,30	-3,15%
Outubro/2024	R\$19.582.812,24	-1,60%
Setembro/2024	R\$19.901.541,76	-2,13%
Agosto/2024	R\$20.334.373,12	

2.3 Cumprimento da Meta Atuarial



Periodo	Rentabilidade	Meta	Indice de ref.	Resultado
Junho/2025	1,36%	0,56%	INPC+4	Cumpriu a meta
Maio/2025	1,81%	0,68%	INPC+4	Cumpriu a meta
Abril/2025	2,79%	0,81%	INPC+4	Cumpriu a meta
Março/2025	1,76%	0,84%	INPC+4	Cumpriu a meta

Conclusão:

Neste período, o valor da Taxa de Meta Atuarial, referente ao INPC+4 , foi de 0,5581% e o SERPREV atingiu o percentual de 1,3639% 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 Participação dos ativos no resultado

Fundo de Investimento	Saldo inicial	Saldo final	Rendimento
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SMALL CAP PLUS	R\$532.485,91	R\$630.851,71	R\$98.365,80
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	R\$2.970.025,83	R\$3.065.058,92	R\$95.033,09
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC DE FI RF IMA B 5+	R\$1.314.004,04	R\$1.401.890,56	R\$87.886,52

Fundo de Investimento	Saldo inicial	Saldo final	Rendimento
BRDESCO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO S&P 500 MAIS	R\$680.383,67	R\$758.943,50	R\$78.559,83
BRDESCO FIC DE FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA	R\$1.793.931,65	R\$1.872.312,33	R\$78.380,68
BB PREVIDENCIARIO RF IMA B FI	R\$1.460.584,91	R\$1.534.935,62	R\$74.350,71
BRDESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SELECTION	R\$468.057,91	R\$537.591,10	R\$69.533,19
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	R\$925.914,93	R\$1.174.962,60	R\$68.647,67
CAIXA FIC AÇÕES VALOR RPPS	R\$567.049,66	R\$616.633,01	R\$49.583,35
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA INDEXA SETOR FINANCEIRO	R\$329.631,22	R\$370.632,49	R\$41.001,27
BB AÇÕES DIVIDENDOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE	R\$502.280,64	R\$541.160,93	R\$38.880,29
CAIXA FI BRASIL IMA B TIT PUBL RF	R\$736.867,61	R\$274.692,44	R\$34.824,83
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	R\$1.172.474,13	R\$1.205.387,97	R\$32.913,84
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA DIVIDENDOS	R\$495.864,24	R\$528.003,04	R\$32.138,80
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	R\$263.001,34	R\$294.523,29	R\$31.521,95
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	R\$1.183.427,39	R\$698.197,35	R\$27.969,96
FIC DE FI CAIXA BRASIL IDKA PRE 2A RENDA FIXA LONGO PRAZO	R\$519.626,95	R\$547.188,80	R\$27.561,85
BB PREVIDENCIARIO ACOES GOVERNANCA	R\$370.880,88	R\$397.861,75	R\$26.980,87
CAIXA BRASIL FI IMA B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	R\$373.759,20	R\$492.364,91	R\$26.855,71
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	R\$742.146,72	R\$768.174,95	R\$26.028,23
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC DE FIA	R\$320.608,23	R\$345.453,69	R\$24.845,46
BB PREVIDENCIARIO ACOES ALOCAÇÃO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS	R\$383.818,82	R\$396.456,26	R\$12.637,44
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA	R\$347.553,68	R\$308.089,77	R\$10.536,09
FIC DE FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV MULTIMERCA	R\$205.675,11	R\$215.812,08	R\$10.136,97
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FI	R\$181.888,59	R\$186.862,85	R\$9.045,26
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO	R\$60.693,60	R\$69.506,66	R\$8.813,06
FIC DE FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES VI MULTIMERCA	R\$115.259,20	R\$121.954,50	R\$6.695,30
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	R\$44.945,81	R\$44.444,57	R\$1.498,76

2.5 Análise de Risco

Mercado: O valor dos ativos que compõem a carteira de investimentos do fundo pode aumentar ou diminuir de acordo com flutuações de preços e cotações de mercado, mudanças no cenário político e econômico, alterações nas taxas de juros e, ainda, com os resultados das empresas emitentes de valores mobiliários (ações, debêntures, notas promissórias, entre outros).

Volatilidade: Volatilidade é o nome que se dá ao Desvio Padrão dos retornos de um ativo. Dessa forma, a Volatilidade mede o quanto os retornos diários se afastam do retorno médio do período analisado. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços dos ativos tendem a se afastar mais de seu valor médio.

Fundo / Ativo Financeiro	Tipo Ativo	Volatilidade	Data Base
BB AÇÕES DIVIDENDOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE	Renda Variável	3,807271	30/06/2025
BB PREVIDENCIARIO ACOES ALOCACAO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS	Renda Variável	2,439136	30/06/2025
BB PREVIDENCIARIO ACOES GOVERNANCA	Renda Variável	5,858735	30/06/2025
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC DE FIA	Renda Variável	6,851427	30/06/2025
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	Renda Fixa	4,057962	30/06/2025
BB PREVIDENCIARIO RF IMA B FI	Renda Fixa	3,978465	30/06/2025
BRADERCO FIC DE FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA	Renda Fixa	3,364086	30/06/2025
BRADERCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SELECTION	Renda Variável	5,339655	30/06/2025
BRADERCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SMALL CAP PLUS	Renda Variável	9,586734	30/06/2025
BRADERCO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO S&P 500 MAIS	Renda Variável	3,960216	30/06/2025
BRADERCO INSTITUCIONAL FIC DE FI RF IMA B 5+	Renda Fixa	3,104981	30/06/2025
CAIXA BRASIL FI IMA B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	Renda Fixa	23,424128	30/06/2025
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	Renda Fixa	35,992676	30/06/2025
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	Renda Fixa	10,059964	30/06/2025
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	Renda Fixa	17,245479	30/06/2025
CAIXA FI BRASIL IMA B TIT PUBL RF	Renda Fixa	17,680582	30/06/2025
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	Renda Fixa	20,634793	30/06/2025
CAIXA FIC AÇÕES VALOR RPPS	Renda Variável	6,398393	30/06/2025
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FI	Renda Variável	7,653934	30/06/2025

Fundo / Ativo Financeiro	Tipo Ativo	Volatilidade	Data Base
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	Renda Fixa	21,789310	30/06/2025
FIC DE FI CAIXA BRASIL IDKa PRE 2A RENDA FIXA LONGO PRAZO	Renda Fixa	7,222939	30/06/2025
FIC DE FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV MULTIMERCA	Multi-Mercado	2,921375	30/06/2025
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA	Renda Fixa	15,732773	30/06/2025
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA DIVIDENDOS	Renda Variável	3,635122	30/06/2025
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA INDEXA SETOR FINANCEIRO	Renda Variável	8,057011	30/06/2025
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO	Renda Variável	8,908022	30/06/2025
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	Renda Variável	5,458980	30/06/2025

Índice Sharpe: Quantifica a relação entre a Volatilidade da Carteira e seu retorno excedente a um ativo livre de risco, nesse caso o CDI. Assim, esse indicador aponta o percentual de rentabilidade que a Carteira teve acima do CDI devido a sua maior exposição ao risco. Logo, quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho da Carteira, enquanto valores negativos, significam que o CDI superou a rentabilidade da Carteira no Período.

2.6 Composição por Indicador

Indicador	Saldo em 31/03/2025	Particip.	Saldo em 30/06/2025	Particip.
OUTROS	R\$2.501.099,86	13,12%	R\$2.701.246,80	13,92%
IMA-B	R\$2.197.452,52	11,53%	R\$1.809.628,06	9,33%
IPCA	R\$4.763.957,48	24,99%	R\$4.937.371,25	25,45%
IRF-M 1	R\$44.945,81	0,24%	R\$44.444,57	0,23%
CDI	R\$347.553,68	1,82%	R\$308.089,77	1,59%
IBOVESPA	R\$3.287.051,40	17,24%	R\$3.611.806,60	18,62%
IMA-B 5+	R\$1.687.763,24	8,85%	R\$1.894.255,47	9,76%
IDKA IPCA 2A	R\$1.703.054,34	8,93%	R\$1.245.386,15	6,42%
IMA-B 5	R\$1.172.474,13	6,15%	R\$1.205.387,97	6,21%
IGC	R\$370.880,88	1,95%	R\$397.861,75	2,05%
SMLL	R\$60.693,60	0,32%	R\$69.506,66	0,36%
IRF-M 1+	R\$925.914,93	4,86%	R\$1.174.962,60	6,06%
	R\$19.062.841,87		R\$19.399.947,65	

3. ANÁLISE DA CARTEIRA

3.1 Composição da Carteira

Fundo / Ativo Financeiro	Saldo em 31/03/2025	Saldo em 30/06/2025	Ganho ou Perda Fin.	Percent.
BB AÇÕES DIVIDENDOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE	R\$502.280,64	R\$541.160,93	R\$38.880,29	7,74%
BB PREVIDENCIARIO ACOES ALOCAAO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS	R\$383.818,82	R\$396.456,26	R\$12.637,44	3,29%
BB PREVIDENCIARIO ACOES GOVERNANCA	R\$370.880,88	R\$397.861,75	R\$26.980,87	7,27%
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC DE FIA	R\$320.608,23	R\$345.453,69	R\$24.845,46	7,75%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	R\$2.970.025,83	R\$3.065.058,92	R\$95.033,09	3,20%
BB PREVIDENCIARIO RF IMA B FI	R\$1.460.584,91	R\$1.534.935,62	R\$74.350,71	5,09%
BRADERCO FIC DE FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA	R\$1.793.931,65	R\$1.872.312,33	R\$78.380,68	4,37%
BRADERCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SELECTION	R\$468.057,91	R\$537.591,10	R\$69.533,19	14,86%
BRADERCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SMALL CAP PLUS	R\$532.485,91	R\$630.851,71	R\$98.365,79	18,47%
BRADERCO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO S&P 500 MAIS	R\$680.383,67	R\$758.943,50	R\$78.559,83	11,55%
BRADERCO INSTITUCIONAL FIC DE FI RF IMA B 5+	R\$1.314.004,04	R\$1.401.890,56	R\$87.886,52	6,69%
CAIXA BRASIL FI IMA B 5+ TITULOS PÚBLICOS RF LP	R\$373.759,20	R\$492.364,91	R\$26.855,71	2,65%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	R\$1.183.427,39	R\$698.197,35	R\$27.969,96	2,36%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	R\$1.172.474,13	R\$1.205.387,97	R\$32.913,85	2,81%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TITULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	R\$925.914,93	R\$1.174.962,60	R\$68.647,66	5,74%
CAIXA FI BRASIL IMA B TIT PUBL RF	R\$736.867,61	R\$274.692,44	R\$34.824,83	4,73%
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	R\$44.945,81	R\$44.444,57	R\$1.498,76	3,33%
CAIXA FIC AÇÕES VALOR RPPS	R\$567.049,66	R\$616.633,01	R\$49.583,35	8,74%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FI	R\$181.888,59	R\$186.862,85	R\$9.045,27	4,97%
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	R\$742.146,72	R\$768.174,95	R\$26.028,23	3,51%
FIC DE FI CAIXA BRASIL IDKA PRE 2A RENDA FIXA LONGO PRAZO	R\$519.626,95	R\$547.188,80	R\$27.561,85	5,30%
FIC DE FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV MULTIMERCA	R\$205.675,11	R\$215.812,08	R\$10.136,96	4,93%
FIC DE FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES VI MULTIMERCA	R\$115.259,20	R\$121.954,50	R\$6.695,30	5,81%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA	R\$347.553,68	R\$308.089,77	R\$10.536,08	3,03%

Fundo / Ativo Financeiro	Saldo em 31/03/2025	Saldo em 30/06/2025	Ganho ou Perda Fin.	Percent.
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA DIVIDENDOS	R\$495.864,24	R\$528.003,04	R\$32.138,81	6,48%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA INDEXA SETOR FINANCEIRO	R\$329.631,22	R\$370.632,49	R\$41.001,27	12,44%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO	R\$60.693,60	R\$69.506,66	R\$8.813,06	14,52%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	R\$263.001,34	R\$294.523,29	R\$31.521,95	11,99%
	R\$19.062.841,86	R\$19.399.947,63		

* 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.

3.2 Investimentos por Segmento

Segmento	Saldo em 31/03/2025	Saldo em 30/06/2025	% alocado no segmento	Rentabilidade
Renda Fixa	R\$13.585.262,85	R\$13.387.700,77	69,01%	4,63%
Renda Variável	R\$5.271.903,90	R\$5.796.434,77	29,88%	10,10%
Multi-Mercado	R\$205.675,11	R\$215.812,08	1,11%	4,93%
	R\$19.062.841,86	R\$19.399.947,63		

3.3 Investimentos por Instituição

Instituição Financeira	Saldo em 31/03/2025	Saldo em 30/06/2025	% alocado na Inst. Fin.
Banco do Brasil S.A.	R\$6.008.199,31	R\$6.280.927,17	32,38%
Caixa Econômica Federal	R\$8.265.779,37	R\$7.917.431,27	40,81%
Banco Bradesco S.A.	R\$4.320.805,28	R\$4.663.998,09	24,04%
BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.	R\$468.057,91	R\$537.591,10	2,77%
	R\$19.062.841,86	R\$19.399.947,63	

4. OPERAÇÕES DO PERÍODO

Veja a rentabilidade detalhada de cada fundo que compôs a carteira no período deste relatório.



Caixa Econômica Federal
CAIXA FI BRASIL IMA B TIT PUBL RF
CNPJ: 10.740.658/0001-93

Tipo: Renda Fixa

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

Cotas em 31/03/2025: 163693.684155565389

Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 736.867,61

% da carteira: 3,87

27/06/2025	Venda	105.639,154079	cotas	R\$497.000,00
------------	-------	----------------	-------	---------------

Cotas em 30/06/2025: 58054.530076505389

Rentabilidade no período: 4,73%

Saldo financeiro: R\$ 274.692,44

% da carteira: 1,42



Banco do Brasil S.A.
BB PREVIDENCIARIO RF IMA B FI
CNPJ: 07.861.554/0001-22

Tipo: Renda Fixa

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

Cotas em 31/03/2025: 207047.954870020000

Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 1.460.584,91

% da carteira: 7,66

nenhum registro

Cotas em 30/06/2025: 207047.954870020000

Rentabilidade no período: 5,09%

Saldo financeiro: R\$ 1.534.935,62

% da carteira: 7,91



Caixa Econômica Federal
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO
CNPJ: 11.060.913/0001-10

Tipo: Renda Fixa

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

Cotas em 31/03/2025: 259722.445701820000

Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 1.172.474,13

% da carteira: 6,15

nenhum registro

Cotas em 30/06/2025: 259722.445701820000

Rentabilidade no período: 2,81%

Saldo financeiro: R\$ 1.205.387,97

% da carteira: 6,21



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

Cotas em 31/03/2025: 11748.050666793000

Saldo financeiro: R\$ 44.945,81

Lançamentos:

% da carteira: 0,24

29/05/2025	Venda	511,062589	cotas	R\$2.000,00
------------	-------	------------	-------	-------------

Cotas em 30/06/2025: 11236.988078235440

Saldo financeiro: R\$ 44.444,57

Rentabilidade no período: 3,33%

% da carteira: 0,23



Banco do Brasil S.A.
BB PREVIDENCIARIO ACOES GOVERNANCA
CNPJ: 10.418.335/0001-88

Tipo: Renda Variável

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

Cotas em 31/03/2025: 111655.794554161000

Saldo financeiro: R\$ 370.880,88

Lançamentos:

% da carteira: 1,95

nenhum registro

Cotas em 30/06/2025: 111655.794554161000

Saldo financeiro: R\$ 397.861,75

Rentabilidade no período: 7,27%

% da carteira: 2,05



Caixa Econômica Federal
CAIXA BRASIL FI IMA B 5+ TITULOS PÚBLICOS RF LP
CNPJ: 10.577.503/0001-88

Tipo: Renda Fixa

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

Cotas em 31/03/2025: 123220.297165867800

Saldo financeiro: R\$ 373.759,20

Lançamentos:

% da carteira: 1,96

01/04/2025	Venda	16.597,513115	cotas	R\$50.250,00
09/04/2025	Compra	117.082,347370	cotas	R\$356.000,00
29/04/2025	Venda	161.347,115848	cotas	R\$499.000,00
13/06/2025	Compra	89.766,380632	cotas	R\$285.000,00

Cotas em 30/06/2025: 152124.396205446800

Saldo financeiro: R\$ 492.364,91

Rentabilidade no período: 2,65%

% da carteira: 2,54



Caixa Econômica Federal
CAIXA FIC AÇÕES VALOR RPPS
CNPJ: 14.507.699/0001-95

Tipo: Renda Variável

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

Cotas em 31/03/2025: 297418.742392712000
 Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 567.049,66
 % da carteira: 2,97

nenhum registro

Cotas em 30/06/2025: 297418.742392712000
 Rentabilidade no período: 8,74%

Saldo financeiro: R\$ 616.633,01
 % da carteira: 3,18



Banco Bradesco S.A.
 BRADESCO INSTITUCIONAL FIC DE FI RF IMAB 5+
 CNPJ: 13.400.077/0001-09

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

Cotas em 31/03/2025: 353605.326314600000
 Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 1.314.004,04
 % da carteira: 6,89

nenhum registro

Cotas em 30/06/2025: 353605.326314600000
 Rentabilidade no período: 6,69%

Saldo financeiro: R\$ 1.401.890,56
 % da carteira: 7,23



Caixa Econômica Federal
 CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO
 CNPJ: 10.577.519/0001-90

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

Cotas em 31/03/2025: 289454.610712243000
 Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 925.914,93
 % da carteira: 4,86

04/04/2025	Venda	12.307,438585	cotas	R\$40.000,00
13/05/2025	Compra	80.668,982776	cotas	R\$269.000,00
04/06/2025	Venda	14.487,621133	cotas	R\$48.600,00

Cotas em 30/06/2025: 343328.533770644000
 Rentabilidade no período: 5,74%

Saldo financeiro: R\$ 1.174.962,60
 % da carteira: 6,06



Banco Bradesco S.A.
 BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SMALL CAP PLUS
 CNPJ: 06.988.623/0001-09

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

Cotas em 31/03/2025: 68580.971921791752
 Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 532.485,91
 % da carteira: 2,79

nenhum registro

Cotas em 30/06/2025: 68580.971921791752
 Rentabilidade no período: 18,47%

Saldo financeiro: R\$ 630.851,71
 % da carteira: 3,25

**Caixa Econômica Federal**

FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO

CNPJ: 15.154.220/0001-47

Tipo: Renda Variável

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

Cotas em 31/03/2025: 47443.782254000000

Saldo financeiro: R\$ 60.693,60

Lançamentos:

% da carteira: 0,32

nenhum registro

Cotas em 30/06/2025: 47443.782254000000

Saldo financeiro: R\$ 69.506,66

Rentabilidade no período: 14,52%

% da carteira: 0,36

**Banco do Brasil S.A.**

BB AÇÕES DIVIDENDOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE

CNPJ: 05.100.191/0001-87

Tipo: Renda Variável

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

Cotas em 31/03/2025: 25549.613709003000

Saldo financeiro: R\$ 502.280,64

Lançamentos:

% da carteira: 2,63

nenhum registro

Cotas em 30/06/2025: 25549.613709003000

Saldo financeiro: R\$ 541.160,93

Rentabilidade no período: 7,74%

% da carteira: 2,79

**Caixa Econômica Federal**

FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA DIVIDENDOS

CNPJ: 05.900.798/0001-41

Tipo: Renda Variável

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

Cotas em 31/03/2025: 94503.666742270000

Saldo financeiro: R\$ 495.864,24

Lançamentos:

% da carteira: 2,60

nenhum registro

Cotas em 30/06/2025: 94503.666742270000

Saldo financeiro: R\$ 528.003,04

Rentabilidade no período: 6,48%

% da carteira: 2,72

**Banco do Brasil S.A.**

BB PREVIDENCIARIO ACOES ALOCACAO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS

CNPJ: 18.270.783/0001-99

Tipo: Renda Variável

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

Cotas em 31/03/2025: 186769.568032540000

Saldo financeiro: R\$ 383.818,82

Lançamentos:

% da carteira: 2,01

nenhum registro

Cotas em 30/06/2025: 186769.568032540000
 Rentabilidade no período: 3,29%

Saldo financeiro: R\$ 396.456,26
 % da carteira: 2,04

**Caixa Econômica Federal**

CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP
 CNPJ: 14.386.926/0001-71

Tipo: Renda Fixa

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

Cotas em 31/03/2025: 355703.733835462050
 Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 1.183.427,39
 % da carteira: 6,21

29/05/2025	Venda	150.775,412209	cotas	R\$513.200,00
------------	-------	----------------	-------	---------------

Cotas em 30/06/2025: 204928.321626882050
 Rentabilidade no período: 2,36%

Saldo financeiro: R\$ 698.197,35
 % da carteira: 3,60

**Caixa Econômica Federal**

CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FI
 CNPJ: 17.098.794/0001-70

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 11º, 5% FI Imobiliário

Cotas em 31/03/2025: 2300.000061209300
 Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 181.888,59
 % da carteira: 0,95

10/04/2025	Amortização	6.900,000184	cotas	R\$4.071,00
------------	-------------	--------------	-------	-------------

Cotas em 30/06/2025: 2300.000061209300
 Rentabilidade no período: 4,97%

Saldo financeiro: R\$ 186.862,85
 % da carteira: 0,96

**Caixa Econômica Federal**

FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA
 CNPJ: 23.215.008/0001-70

Tipo: Renda Fixa

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

Cotas em 31/03/2025: 156640.807620921400
 Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 347.553,68
 % da carteira: 1,82

05/05/2025	Venda	22.277,172581	cotas	R\$50.000,00
------------	-------	---------------	-------	--------------

Cotas em 30/06/2025: 134363.635039665400
 Rentabilidade no período: 3,03%

Saldo financeiro: R\$ 308.089,77
 % da carteira: 1,59

**Caixa Econômica Federal**

FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA
 CNPJ: 23.215.097/0001-55

Tipo: Renda Fixa

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

Cotas em 31/03/2025: 356443.664266481940

Saldo financeiro: R\$ 742.146,72

Lançamentos:

% da carteira: 3,89

nenhum registro

Cotas em 30/06/2025: 356443.664266481940

Saldo financeiro: R\$ 768.174,95

Rentabilidade no período: 3,51%

% da carteira: 3,96

**Banco Bradesco S.A.**

BRADESCO FIC DE FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA

CNPJ: 28.515.874/0001-09

Tipo: Renda Fixa

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

Cotas em 31/03/2025: 1047144.825007610000

Saldo financeiro: R\$ 1.793.931,65

Lançamentos:

% da carteira: 9,41

nenhum registro

Cotas em 30/06/2025: 1047144.825007610000

Saldo financeiro: R\$ 1.872.312,33

Rentabilidade no período: 4,37%

% da carteira: 9,65

**Banco do Brasil S.A.**

BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC DE FIA

CNPJ: 29.258.294/0001-38

Tipo: Renda Variável

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

Cotas em 31/03/2025: 209641.479886410000

Saldo financeiro: R\$ 320.608,23

Lançamentos:

% da carteira: 1,68

nenhum registro

Cotas em 30/06/2025: 209641.479886410000

Saldo financeiro: R\$ 345.453,69

Rentabilidade no período: 7,75%

% da carteira: 1,78

**Caixa Econômica Federal**

FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR

CNPJ: 30.068.224/0001-04

Tipo: Renda Variável

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

Cotas em 31/03/2025: 247467.785880970000

Saldo financeiro: R\$ 263.001,34

Lançamentos:

% da carteira: 1,38

nenhum registro

Cotas em 30/06/2025: 247467.785880970000

Saldo financeiro: R\$ 294.523,29

Rentabilidade no período: 11,99%

% da carteira: 1,52



BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SELECTION
CNPJ: 03.660.879/0001-96

Tipo: Renda Variável

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

Cotas em 31/03/2025: 546.033054644160

Saldo financeiro: R\$ 468.057,91

Lançamentos:

% da carteira: 2,46

nenhum registro

Cotas em 30/06/2025: 546.033054644160

Saldo financeiro: R\$ 537.591,10

Rentabilidade no período: 14,86%

% da carteira: 2,77



Banco Bradesco S.A.
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO S&P 500 MAIS
CNPJ: 18.079.540/0001-78

Tipo: Renda Variável

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

Cotas em 31/03/2025: 129311.927783940000

Saldo financeiro: R\$ 680.383,67

Lançamentos:

% da carteira: 3,57

nenhum registro

Cotas em 30/06/2025: 129311.927783940000

Saldo financeiro: R\$ 758.943,50

Rentabilidade no período: 11,55%

% da carteira: 3,91



Banco do Brasil S.A.
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL
CNPJ: 35.292.588/0001-89

Tipo: Renda Fixa

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

Cotas em 31/03/2025: 1974957.245487310000

Saldo financeiro: R\$ 2.970.025,83

Lançamentos:

% da carteira: 15,58

nenhum registro

Cotas em 30/06/2025: 1974957.245487310000

Saldo financeiro: R\$ 3.065.058,92

Rentabilidade no período: 3,20%

% da carteira: 15,80



Caixa Econômica Federal
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA INDEXA SETOR FINANCEIRO
CNPJ: 40.209.029/0001-00

Tipo: Renda Variável

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

Cotas em 31/03/2025: 281.827140590570

Saldo financeiro: R\$ 329.631,22

Lançamentos:

% da carteira: 1,73

nenhum registro

Cotas em 30/06/2025: 281.827140590570
Rentabilidade no período: 12,44%

Saldo financeiro: R\$ 370.632,49
% da carteira: 1,91



Caixa Econômica Federal

FIC DE FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES VI MULTIMERCA
CNPJ: 50.568.125/0001-90

Tipo: Renda Variável

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

Cotas em 31/03/2025: 100000.00000000000000

Saldo financeiro: R\$ 115.259,20

Lançamentos:

% da carteira: 0,60

nenhum registro

Cotas em 30/06/2025: 100000.00000000000000

Saldo financeiro: R\$ 121.954,50

Rentabilidade no período: 5,81%

% da carteira: 0,63



Caixa Econômica Federal

FIC DE FI CAIXA BRASIL IDKa PRE 2A RENDA FIXA LONGO PRAZO
CNPJ: 45.163.710/0001-70

Tipo: Renda Fixa

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

Cotas em 31/03/2025: 419453.147576388826

Saldo financeiro: R\$ 519.626,95

Lançamentos:

% da carteira: 2,73

nenhum registro

Cotas em 30/06/2025: 419453.147576388826

Saldo financeiro: R\$ 547.188,80

Rentabilidade no período: 5,30%

% da carteira: 2,82



Caixa Econômica Federal

FIC DE FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV MULTIMERCA
CNPJ: 44.683.343/0001-73

Tipo: Multi-Mercado

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

Cotas em 31/03/2025: 166611.268419920000

Saldo financeiro: R\$ 205.675,11

Lançamentos:

% da carteira: 1,08

nenhum registro

Cotas em 30/06/2025: 166611.268419920000

Saldo financeiro: R\$ 215.812,08

Rentabilidade no período: 4,93%

% da carteira: 1,11

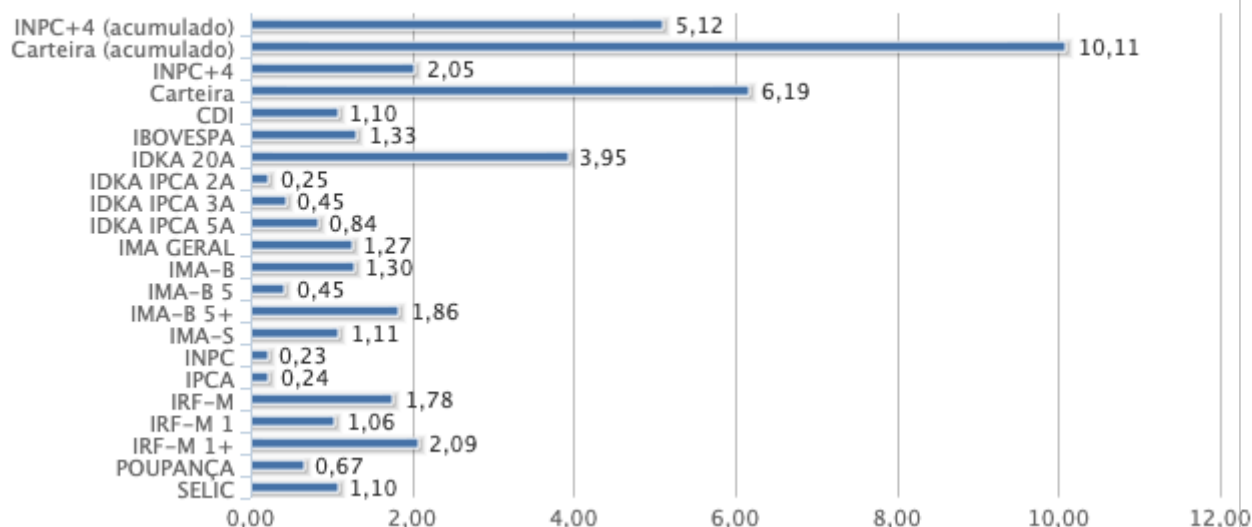
5. CONSIDERAÇÕES FINAIS

O segundo trimestre de 2025 mostrou sinais de desaceleração econômica no Brasil, com crescimento modesto do PIB e

avanço menor da atividade produtiva em comparação ao início do ano. A inflação, por sua vez, apresentou recuo, chegando a registrar deflação em agosto, enquanto a balança comercial se mantém sólida mesmo diante da queda das exportações para os EUA causada pela nova tarifa americana. No exterior, a inflação nos EUA voltou a subir, a zona do euro apresentou expansão modesta, e a China sinalizou enfraquecimento nas exportações em meio à disputa tarifária. Apesar das incertezas, o Ibovespa fechou agosto em novo recorde, refletindo expectativas favoráveis quanto à trajetória dos juros domésticos e internacionais.

O cálculo da TMA (representada pelo INPC+4 a.a.) foi de 2,06%, porém o SERPREV obteve uma rentabilidade agregada de sua carteira de 6,19%, superando com folga o percentual necessário.

Rentabilidade dos indicadores e da Carteira



Resumo dos principais indicadores

Na situação financeira, o SERPREV obteve rendimento de R\$ 1.141.175,30 neste trimestre, e, os resgates superaram as aplicações em um valor de R\$ -790.050,00. O saldo em conta corrente foi de R\$ 248,81.

Para os próximos meses, os investidores brasileiros devem acompanhar de perto os desdobramentos da política monetária dos EUA e as respostas do Banco Central brasileiro, que ainda mantém a Selic em patamar elevado para conter riscos inflacionários. Embora o alívio recente na inflação sugira espaço para flexibilizações futuras, o ambiente global segue marcado por volatilidade e riscos geopolíticos, exigindo postura prudente.

No caso dos Regimes Próprios de Previdência (RPPS), a combinação de juros altos e bolsa em expansão abre espaço para estratégias balanceadas entre renda fixa e variável. A renda fixa mantém atratividade e segurança no curto prazo, mas a valorização corrente da bolsa indica oportunidades seletivas. O momento exige diversificação, disciplina e gestão ativa para proteger o patrimônio contra choques externos e capturar ganhos pontuais de mercado.

Achilles de Santana Junior
Consultor de Valores Mobiliários - Credenciado pela CVM

Confirmação de Recebimento de Relatório

Atesto aos devidos fins, que recebi da diretoria executiva do Serviço de Previdência Social dos Func. Mun. Serra Negra, o Relatório Trimestral SERPREV, referente ao período: 2º Trimestre 2025.

Tal recebimento condiz com a obrigatoriedade exigida na PORTARIA MPS Nº 345, DE 28 DE DEZEMBRO DE 2009 - DOU DE 29/12/2009, onde de acordo com o Art. 2º, inciso "V", define:

"V - elaborar relatórios detalhados, no mínimo ao término de cada trimestre, sobre a rentabilidade e risco das diversas modalidades de operações realizadas pelo regime próprio de previdência social com títulos, valores mobiliários e demais ativos alocados nos segmentos de renda fixa, renda variável e imóveis, e submetê-los às instâncias superiores de deliberação e controle;"

Serra Negra-SP, 17 de Setembro de 2025

Carlos Domingos Canhassi
PRESIDENTE DO CONSELHO ADMINISTRATIVO

André Eduardo Oliveira de Souza
MEMBRO DO CONSELHO ADMINISTRATIVO

Cleide Gambeta dos Santos Sigolo
MEMBRO DO CONSELHO ADMINISTRATIVO

Maria Cristina Marson Citrangulo
MEMBRO DO CONSELHO ADMINISTRATIVO

Marisa Lucila Alves Catib
MEMBRO DO CONSELHO ADMINISTRATIVO

Nanci Geraldo Marchi
PRESIDENTE DO CONSELHO FISCAL

Benedita Viviane Anibal Carraro
MEMBRO DO CONSELHO FISCAL

Donizete Aparecida Bernardi de Assis
MEMBRO DO CONSELHO FISCAL

José Antonio Galaverna
MEMBRO DO CONSELHO FISCAL

Luiz Roberto Padula
MEMBRO DO CONSELHO FISCAL