

RELATÓRIO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS BCPREVI

JULHO - 2025

1. ANÁLISE DO CUMPRIMENTO DA META POR SEGMENTO

A partir da análise da rentabilidade da carteira do BCPREVI, por segmento (renda fixa e renda variável) é possível verificar o quanto cada segmento contribui para o cumprimento da meta atuarial.

Com base no mês de JULHO de 2025, conforme tabela abaixo, a renda fixa apresentou rentabilidade positiva de (R\$ 2.918.467,70 - “0,36%”), a meta atuarial do mês foi de 0,71%, (meta em reais = R\$ 5.688.969,70), o resultado do mês ficou deficitário em relação a meta do mês em R\$ -2.770.502,00, “-0,35%”; no ano o cumprimento da meta atuarial está positiva em 128,93%; sendo que no acumulado de doze meses, a meta em reais é de R\$ 76.231.409,74, a rentabilidade está positiva em R\$ 68.046.788,35, gerando uma falta de R\$ -8.184.621,39 na persecução da meta atuarial neste segmento, sendo que a atual composição da carteira em ativos de renda fixa totaliza um investimento de R\$ 800.787.918,98 sendo 70,53% da carteira total.

CUMPRIMENTO DA META								
	R\$ POSIÇÃO		RENTABILIDA DE MES %	RENTABILIDADE R\$	META %	META R\$	Cumprimento da meta em % e em R\$	
MES JULHO 2025	1 135 406 565,94	100,00%	-0,16%	-1 779 820,51	0,71%	8 022 952,64	-0,87%	-9 802 773,15
RENDA FIXA	800 787 918,98	70,53%	0,36%	2 918 467,70	0,71%	5 688 969,70	-0,35%	-2 770 502,00
RENDA VARIÁVEL	334 618 646,96	29,47%	-1,43%	-4 698 288,21	0,71%	2 333 982,93	-2,14%	-7 032 271,14

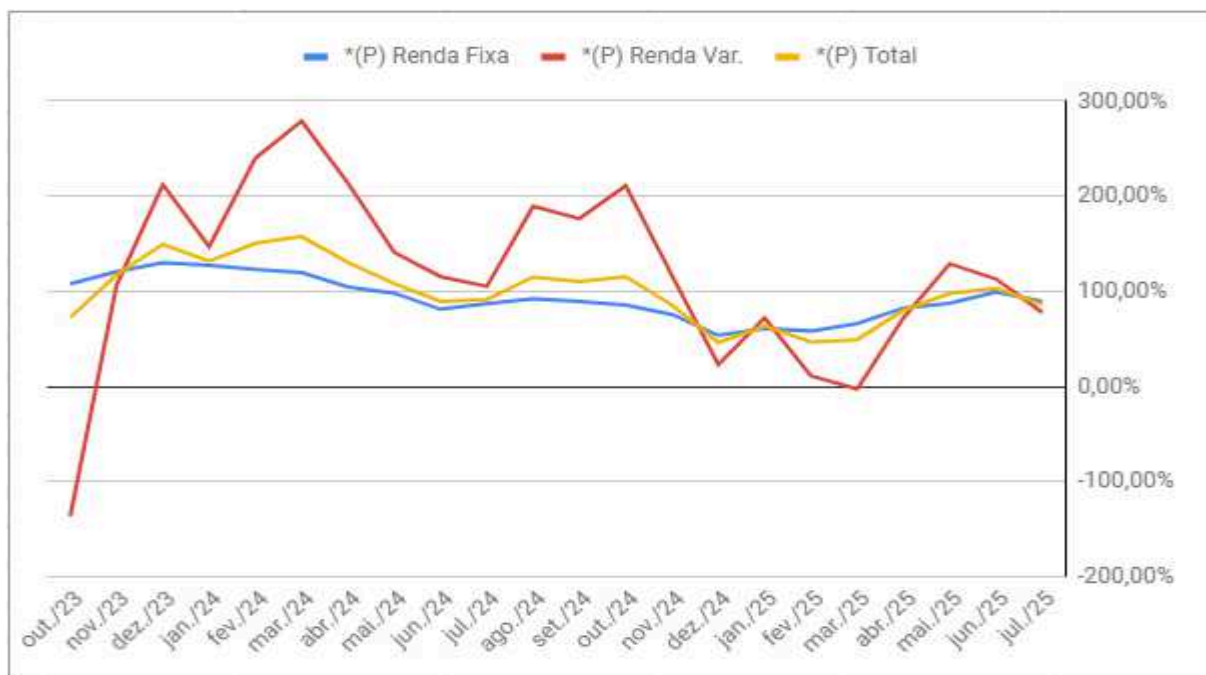
ACUMULADO ANO			ACUMULADO 12 MESES				
RENTAB	META	Cumprimento da meta em % e em R\$	RENTAB	META	Cumprimento da meta em % e em R\$		
83 573 565,08	R\$63 742 020,06	131,11%	19 831 545,02	88 643 441,51	102 742 082,49	86,28%	-14 098 640,98
60 408 998,54	R\$46 854 116,74	128,93%	13 554 881,80	68 046 788,35	76 231 409,74	89,26%	-8 184 621,39
23 164 566,54	R\$16 887 903,31	137,17%	6 276 663,23	20 596 653,16	26 510 672,75	77,69%	-5 914 019,59

Para o segmento de renda variável o BCPREVI possui um total investido de R\$ 334.618.646,96, “29,47%” da carteira. O rendimento desta classe de ativos para o mês de julho de 2025, foi negativo de R\$ -4.698.288,21, ficando inferior à meta atuarial do mês em “-2,14%”, R\$ -7.032.271,14. No ano, o cumprimento da meta atuarial está em 137,17%. No acumulado de doze meses, a rentabilidade é positiva de R\$ 20.596.653,16, (77,69% da meta), a meta é de R\$ 26.510.672,75, um “gap” de R\$ -5.914.019,59, conforme tabela acima.

Quanto a carteira de renda variável cabe uma análise mais de médio e longo prazo para avaliação da sua performance, e neste sentido vamos avaliar sua performance considerando sempre os 12 (doze) meses anteriores em relação à meta atuarial também de 12 (doze) meses:

* (P)	Jul/25	Jun/25	Mai/25	Abr/25	Mar/25	Fev/25
*(P) Renda Fixa	89,26%	99%	87,4%	82,40%	66,09%	58,26%
*(P) Renda Var.	77,69%	113%	129,04%	72,10%	-2,61%	11,30%
*(P) Total	86,28%	103%	97,9%	79,85%	49,18%	46,70%
Jan/25	Dez/24	NOV/24	OUT/24	SET/24	AGO/24	JUL/24
60,62%	53,64%	75,71%	85,42%	89,20%	91,92%	86,92%
72,13%	22,89%	116,56%	210,94%	176,35%	189,36%	105,02%
63,44%	46,12%	85,57%	115,44%	109,96%	115,05%	91,21%

*Performance em 12 meses em relação à Meta de 12 meses.



Do gráfico acima se extrai análises importantes, até outubro de **2023**, a renda variável entregava “menos” -136,30% em relação à meta atuarial, e com a excelente performance de novembro e dezembro de 2023, esta mudou drasticamente para o positivo, passando para 103,35% e 212,07% da meta atuarial respectivamente, assim, demonstra-se a importância de se manter posicionado nesta classe, pois devido a alta volatilidade, ela pode entregar a rentabilidade esperada em um período curto de tempo sem que se possa prever o *time* exato. No mês de junho a carteira de 12 meses estava entregando 113% da meta atuarial, porém neste mês de julho com a volatilidade do mercado acionário local, esta voltou a ficar abaixo dos 100% da meta, sendo 77,69% apenas, porém a carteira está posicionada para a performance no longo prazo.

Ao analisarmos a carteira de investimento de forma conjunta (renda fixa e renda variável) o Instituto que até o mês de outubro/2024 estava superavitário no cumprimento da meta em 12 meses com 114%, e até o mês de maio/2025, a carteira vinha performando abaixo da meta atuarial, em junho deste ano é o primeiro mês em que a carteira supera a meta, demonstrando recuperação, com 103% e agora em julho ela volta a ficar abaixo da meta, com 86,28% do seu cumprimento, uma diferença de R\$ 14.098.640,98 para o seu cumprimento, porém, esperado, visto a alta volatilidade do mercado nestes tempos.

Após analisarmos a carteira de renda variável e os motivos de sua má performance, vamos tentar entender por que a carteira de renda fixa não vem performando a contento, ainda que nestes últimos meses tenha melhorado, e para isso é necessário visualizar a performance visto seus benchmarks.

Com cenário ainda parecido com o fechamento de 2024, persebe-se que os ativos indexados à família IMA, vem puxando carteira pra baixo, mesmo com a melhora da performance do início do ano, e isso é fácil de entender o porquê: - o cenário de juros no Brasil segue sem tendendência clara de quando vai voltar a baixar a patamares menos prejudiciais ao fiscal brasileiro, visto o descontrole inflacionário que se apresenta no Brasil, sem perspectiva para a convergência para o centro da meta.

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IMA Geral (Benchmark)	0,57%	8,52%	3,12%	7,03%	9,87%	19,36%	-	-
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA P...	0,56%	8,39%	3,10%	6,97%	9,71%	18,90%	0,48%	1,94%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	0,53%	8,25%	3,01%	6,79%	9,41%	17,88%	0,49%	2,00%



IMA-B 5 (Benchmark)	0,29%	6,35%	1,36%	4,38%	8,28%	17,12%	-	-
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,28%	6,27%	1,36%	4,33%	8,05%	16,60%	0,64%	2,29%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIX...	0,28%	6,24%	1,32%	4,30%	8,07%	16,64%	0,64%	2,29%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	0,26%	6,13%	1,27%	4,20%	7,92%	16,35%	0,65%	2,30%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	0,27%	6,23%	1,31%	4,29%	8,09%	16,69%	0,65%	2,29%

Diferentemente como se via nos relatórios anteriores, neste mês os investimentos dos índices IMA-geral, o qual tem vencimentos mais curtos, vem se aproximando bastante da meta atuarial nos últimos 12 meses, considerando que esta foi de 9,99%, os fundos IMA-B5 também vem, gradativamente se aproximando da rentabilidade necessária de 12 meses, com 8,28%. Considerando um período maior de tempo, a meta de 24 meses (19,32% a.a.), os fundos IMA-geral, já supera levemente e IMA-B5, ficam levemente aquém da meta em 24 meses (19,36% e 17,12% a.a.), respectivamente.

Quanto aos IMAs com *duration* mais longas, eles vem realmente sofrendo com este cenário de abertura de juros:

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IMA-B (Benchmark)	-0,79%	7,93%	2,20%	6,80%	4,29%	8,86%	-	-
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	-0,78%	7,82%	2,18%	6,72%	4,07%	8,37%	1,30%	5,08%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	-0,81%	7,80%	2,14%	6,69%	4,01%	8,35%	1,32%	5,11%
BTG PACTUAL TESOURO IPCA GERAL FI RENDA FIXA	-0,77%	7,95%	2,27%	6,83%	4,07%	8,24%	1,10%	5,14%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	-0,81%	7,80%	2,14%	6,68%	4,06%	8,37%	1,32%	5,10%
SAFRA IMA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	-0,62%	8,09%	2,34%	7,00%	4,82%	8,27%	1,17%	5,02%

IMA-B 5+ (Benchmark)	-1,52%	9,06%	2,78%	8,59%	1,65%	2,70%	-	-
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDE...	-1,49%	8,97%	2,77%	8,51%	1,59%	2,32%	1,95%	7,49%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FL...	-1,49%	8,92%	2,76%	8,49%	1,58%	2,60%	1,96%	7,48%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	-1,55%	8,83%	2,67%	8,39%	1,28%	1,92%	1,98%	7,58%

As alocações nos fundos IMA-B e IMA-B5+, são os ativos que mais vem se descolando negativamente da meta atuarial, as posições ao término deste mês são de R\$ 9.227.316,75, (0,84% da carteira), e R\$ 65.967.493,98, (6,03% da carteira) respectivamente.

Quanto ao IMA-B, os ativos estão relativamente em linha com seu benchmark, e este em déficit em relação a meta em 12 meses -1,13%, e em 24 meses -10,46%.

Quanto ao IMA-B5+, os ativos estão em linha com seu benchmark, com exceção ao fundo do Bradesco, e este, em déficit em relação à meta em 12 meses -8,34%, e em 24 meses -17,40%.

Na carteira de renda variável, devido ao cenário atual brasileiro, alguns fundos de bolsa Brasil continuam sofrendo em matéria de performance, mas continuamos fazendo aquisições fracionadas e progressivas nestes ativos considerando seus preços historicamente baixos.

Continuamos nos expondo na medida em que a legislação permite em ativos mais seguros no exterior, ampliando progressivamente as posições em fundos de Renda Fixa e variável americana, considerando que esta economia encontra-se com taxas de juros elevadas em relação ao seu histórico, e a tendência de, no médio e longo prazo, ela retorne aos níveis mais baixos, com início do ciclo de cortes destes juros, possibilitando a oportunidade de nos posicionarmos antecipadamente para surfar esta onda e trazermos diversificação e boa performance com estes ativos.

Mantemos posição considerável junto a ativos indexados ao CDI, uma vez que estes ativos atualmente, tendem a superar a meta atuarial, mesmo num cenário de médio prazo, considerando a média da Selic, visto ser este pós fixado, e ainda vislumbrarmos manutenção da curva de juros a níveis altos atuais.

Quanto à estratégia em fundos atrelados ao IMA-B5+, e ativos com *duration* mais longas, foi cessada desde julho de 2024, visto que o cenário de juros previsto pelo mercado é de abertura sem previsão para início do seu fechamento. Para retomada deste movimento aguardaremos sinais de controle inflacionário, bem como melhores sinais de controle do endividamento público, fatores que são sensíveis para a curva de juros de longo prazo.

2. MOVIMENTAÇÕES RELEVANTES DO MÊS

Neste mês, dentre as deliberações do comitê está a aplicação em dois fundo de BDRs, - Western Asset BDR nível I FIA, e - Plural FIA BDR Nível I; buscando diversificar a carteira também nesta classe de ativos que atualmente somente havia um ativo.

Também foi aprovado a aplicação em dois fundos estruturados, sendo - um Fundo de Participações Perfin Infra II Feeder Institucional FIP; e - Tarpon Oportunidades Privadas FIPS Multiestratégia Resp Ltda. Ambas as aplicações foram utilizados recursos da conta do COMPREV.

Os aportes e movimentação realizados neste mês estão detalhados no quadro abaixo, muitos destes já aprovados em reuniões anteriores com exposições contínuas.

APLICAÇÕES PRÉ-APROVADAS - Sujeitas a reavaliações mensais			
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL BRASIL			
VALORES	RESGATES	APLICAÇÕES	ATAS
R\$ 100.000,00	Itaú Soberano RF Simples LP FICFI - cnpj 06.175.696/0001-7	Itaú Ações Momento 30 II FICFI cnpj 42.318.981/0001-60	020/2024
R\$ 100.000,00		Itaú FOF RPI Ações Ibovespa Ativo FICFI - cnpj 08.817.414/0001-10	020/2024
R\$ 100.000,00		Bahia AM Valuation FIC de FIA cnpj 09.635.172/0001-06 (FECHADO)	020/2024
R\$ 100.000,00		Moat capital Advisory FIC FIA cnpj: 35.354.967/0001-56	020/2024
R\$ 100.000,00		BTG Pactual Absoluto institucional FIQ FIA- cnpj 11.977.794/0001-64	020/2024
R\$ 100.000,00		Plural Dividendos FIA - cnpj n° 11.898.280/0001-13	020/2024
R\$ 100.000,00		FI Trígono Flagship Institucional - cnpj n° 36.671.926/0001-56	020/2024
R\$ 100.000,00		FI Trígono Delphos Income Institucional - cnpj 41.196.740/0001-22	020/2024

R\$ 100.000,00	Itaú Soberano RF Simples LP FICFI cnpj 06.175.696/0001-73 - conta aporte	AZ Quest Bayes Sistemático - cnpj n° 37.569.846/0001-57	020/2024	
R\$ 1.000.000,00		Guepardo Valor Institucional FIC FIA - cnpj n° 38.280.883/0001-03	020/2024	
R\$ 1.000.000,00		Tarpon GT Institucional FIC FIA - cnpj n° 39.346.123/0001-14	020/2024	
R\$ 100.000,00		Itaú Inflation Equity Opportunities Ações FIC FI - cnpj n° 42.814.825/0001-90	020/2024	
R\$ 100.000,00		Itaú Institucional Smart Ações Brasil 50 FIC FIA - cnpj n° 48.107.091/0001-95	020/2024	
R\$ 500.000,00		Icatú Vanguarda Igaratê Long Biased FIM - cnpj 35.637.151/0001-30 (12 x 500 mil) - 7ª parcela	002/2024	
R\$ 100.000,00		Bradesco Federal Extra FI RF Ref. DI - cnpj 03.256.793/0001-00	Bradesco Selection FIC Ações - cnpj 03.660.879/0001-96	020/2024
			FIA Caixa Construção Civil cnpj 10.551.375/0001-01	020/2024
R\$ 100.000,00			FIA Caixa Consumo cnpj 10.577.512/0001-79	020/2024
R\$ 200.000,00		4UM Small Caps FIA - Aporte - (CNPJ: 09.550.197/0001-07)	020/2024	
R\$ 1.300.000,00		Organon Institucional FIFIA - cnpj n° 49.984.812/0001-08 - Conta Aporte	011/2025	

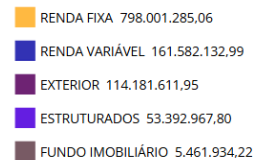
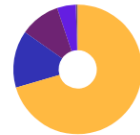
INVESTIMENTOS DO EXTERIOR				
	Itaú Soberano RF Simples LP FICFI - cnpj 06.175.696/0001-7	Caixa FI Ações Inst.BDR Nivel I - cnpj 17.502.937/0001-68	020/2024	
	Safra Soberano RPPS FIC de FI RF Ref DI - cnpj n° 10.347.195/0001-02	Safra S&P Reais PB FI Multimercado - cnpj 39.723.347/0001-06	020/2024	
R\$ 200.000,00	Itaú Soberano RF Simples LP FICFI cnpj 06.175.696/0001-73 - conta aporte	Itaú US Treasury Renda Fixa IE FICFI - cnpj n° 35.727.513/0001-83 (Aportes)	020/2024	
R\$ 200.000,00		BTGP Multigestor Renda Fixa Global BRL FIM - cnpj n° 53.286.844/0001-07 (Aportes)	020/2024	
R\$ 200.000,00		Santander GO Global Equity ESG Reais IS Multimercado IE - cnpj 34.258.351/0001-19 - Aporte	020/2024	
R\$ 200.000,00		BNPP Access Usa Companies FIA - cnpj 11.147.668/0001-82 - conta Aporte	020/2024	
R\$ 200.000,00		Genial MS Global Brands FIC FIA IE - cnpj n° 37.331.342/0001-02 - (Aportes)	020/2024	
R\$ 200.000,00		BNPP Access Usa Companies FIA - cnpj 11.147.668/0001-82 - conta previdencia	020/2024	
R\$ 200.000,00		Itaú World Equities FIC de FIA IE - cnpj 31.217.153/0001-19	020/2024	
R\$ 200.000,00		MS Global Opportunities Advisory FICFI - cnpj 33.913.562/0001-85	020/2024	
			Systematica Blue Trend Dólar AD FIC FIM IE - cnpj 39.723.244/0001-38	020/2024
			Systematica Blue Trend Advisory FIC FIM IE - cnpj 39.723.347/0001-06	020/2024
R\$ 200.000,00			AXA WF Framlington Digital Economy Advisory FIC FIA IE - cnpj n° 35.002.482/0001-01	020/2024
R\$ 200.000,00			AXA WF Framlington Robotech Advisory FIC FIA IE - cnpj n° 35.002.463/0001-77	020/2024

Aplicações Small Caps			
J U L H O	R\$ 100.000,00	Itaú Soberano RF Simples LP FICFI cnpj 06.175.696/0001-73 - conta aporte	BB Ações Small Caps FIC de FI CNPJ 05.100.221/0001-55 - conta aporte
	R\$ 100.000,00	Itaú Soberano RF Simples LP FICFI cnpj 06.175.696/0001-73	BB Ações Small Caps FIC de FI CNPJ 05.100.221/0001-55 - conta 65.000-5
	R\$ 100.000,00	Itaú Soberano RF Simples LP FICFI cnpj 06.175.696/0001-73	FIA Caixa Small Caps Ativo - CNPJ 15.154.220/0001-47
MOVIMENTAÇÕES PONTUAIS			
	VALORES	RESGATES	APLICAÇÕES
	R\$ 5.000.000,00	Itaú Soberano RF Simples LP FICFI cnpj 06.175.696/0001-73	Trend Pós-Fixado FIC RF Simples - cnpj 26.559.284/0001-44 - nova conta a ser criada
	R\$ 3.000.000,00	BB Perfil FIC RF Referenciado DI Prev LP - cnpj 13.077.418/0001-49 - conta Comprev (67.000-6)	Perfin Infra II Feeder Ins.FIP - cnpj 53.372.547/0001-84
	R\$ 3.000.000,00	Itaú Soberano RF Simples LP FICFI cnpj 06.175.696/0001-73 - conta aporte	Tarpon Oportunidades
	R\$ 3.000.000,00	Itaú Soberano RF Simples LP FICFI cnpj 06.175.696/0001-73 - conta aporte	Plural FIA BDR nível I - cnpj 37.322.097/0001-69 (mais 500mil por mês até o final do ano)
	R\$ 3.000.000,00	Itaú Soberano RF Simples LP FICFI cnpj 06.175.696/0001-73 - conta aporte	Western Asset BDR nível I FIA - cnpj 19.831.126/0001-36 (mais 500mil por mês até o final do ano)
	R\$ 4.000.000,00	Caixa FI Ações Inst.BDR Nível I - cnpj 17.502.937/0001-68	Itaú Soberano RF Simples LP FICFI cnpj 06.175.696/0001-73
TOTAL	R\$ 28.600.000,00		

3. ENQUADRAMENTOS

Quanto ao enquadramento da carteira a Resolução 4.963/2021, apresentamos abaixo os limites quanto aos ativos de renda fixa.

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 2	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	502.314.514,80	44,35%	0,00%	42,00%	100,00%	630.305.417,22
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	179.429.526,20	15,84%	0,00%	10,45%	100,00%	953.190.405,82
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	1.132.619.932,02
Artigo 7º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	56.630.996,60
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	70,00%	52.917.080,27	4,67%	0,00%	7,00%	65,00%	683.285.875,54
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	70,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	65,00%	736.202.955,81
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	63.267.304,01	5,59%	0,00%	5,55%	25,00%	219.887.679,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	56.630.996,60
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	10,00%	72.859,78	0,01%	0,00%	0,00%	5,00%	56.558.136,82
Artigo 7º, Inciso V, Alínea c	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	56.630.996,60
Total Renda Fixa	100,00%	798.001.285,06	70,46%	0,00%	65,00%	475,00%	



Persebe-se a carteira enquadrada e regular em relação aos limites inferiores e superiores do regramento. Abaixo segue a carteira quanto aos limites de ativos de renda variável no Brasil.

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução Pró Gestão - Nível 2	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	40,00%	123.994.143,66	10,95%	0,00%	11,50%	35,00%	272.422.832,55
Artigo 8º, Inciso II	40,00%	37.587.989,33	3,32%	0,00%	4,50%	35,00%	358.828.986,88
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	43.435.800,01	3,83%	0,00%	3,00%	10,00%	69.826.193,19
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	9.957.167,79	0,88%	0,00%	5,00%	5,00%	46.673.828,81
Artigo 10º, Inciso III	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	56.630.996,60
Artigo 11º	10,00%	5.461.934,22	0,48%	0,00%	1,00%	5,00%	51.169.062,38
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	40,00%	220.437.035,01	19,46%	0,00%	25,00%	95,00%	

Persebe-se a carteira enquadrada e regular em relação aos limites inferiores e superiores do regramento. Abaixo segue a carteira quanto aos limites de ativos de renda fixa e variável no exterior.

Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nível 2	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	113.261.993,20
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	92.145.490,22	8,14%	0,00%	6,50%	10,00%	21.116.502,98
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	22.036.121,73	1,95%	0,00%	3,50%	10,00%	91.225.871,47
Total Exterior	10,00%	114.181.611,95	10,08%	0,00%	10,00%	30,00%	

Persebe-se a carteira com enquadramento levemente superior, caracterizando-se como desenquadramento passivo devido a sua rentabilização. Conforme estabelece o art.152 da portaria 1.467 de 02 de junho de 2022:

Art. 152. A unidade gestora do RPPS poderá manter, conforme prazo previsto em resolução do CMN, as aplicações que passem a ficar desenquadradas em relação à essa norma, desde que seja comprovado que o desenquadramento foi decorrente de situações involuntárias, para as quais não tenha dado causa, e que o seu desinvestimento ocasionaria, comparativamente à sua manutenção, realização de perdas financeiras ou maiores riscos para o atendimento aos princípios previstos em resolução do CMN.

§ 1º Consideram-se como situações involuntárias para fins do previsto no caput as seguintes:

...

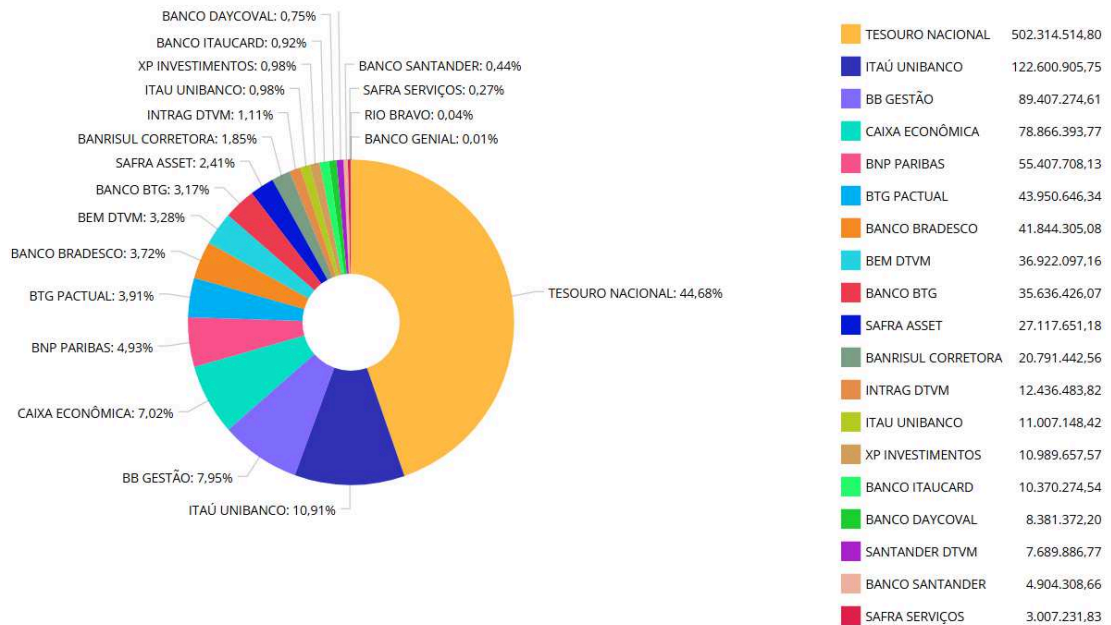
III - valorização ou desvalorização de ativos financeiros;

Devido ao desenquadramento ser muito pequeno, apenas 0,08%, e ser de forma passiva, preferiu-se esperar pelos próximos meses para a confirmação da situação visto que o mercado está muito volátil e no mês seguinte pode ser que já se enquadre automaticamente sem a necessidade de fazer movimentações.

4. ALOCAÇÃO POR INSTITUIÇÕES

Na tabela abaixo segue a alocação atual por instituição, demonstrando a grande diversificação da carteira também por instituição, mitigando-se o risco de crédito da carteira.

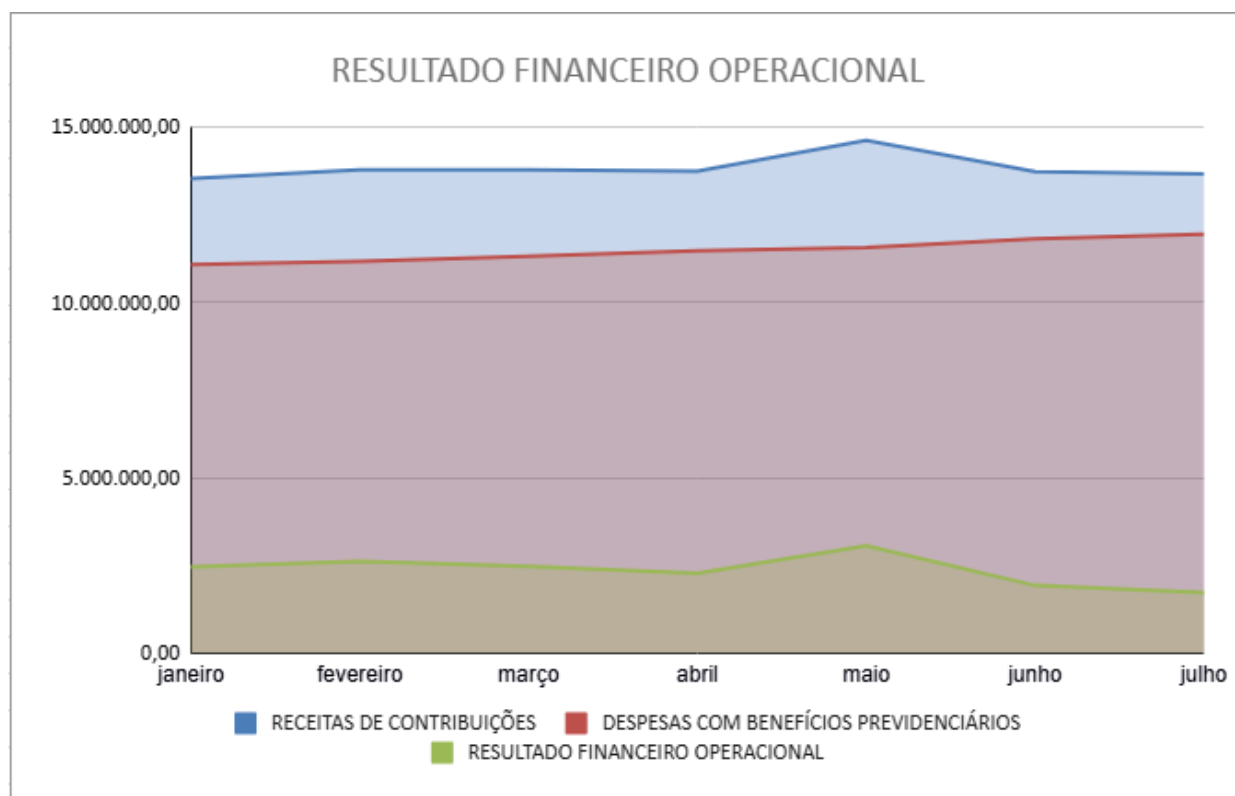
Distribuição dos ativos por Administradores - base (Julho / 2025)



5. ANÁLISE DO FLUXO DE CAIXA DO MÊS

Abaixo, na tabela e gráfico é possível analisar o fluxo de receitas e despesas mensal do BCPrevi, visando o controle de liquidez e capacidade financeira para pagamentos dos benefícios previdenciários, bem como manutenção das atividades deste instituto.

EVOLUÇÃO DA RECEITA x DESPESA								
2025								
RUBRICAS	janeiro	fevereiro	março	abril	maio	junho	julho	TOTAIS
RECEITAS DE CONTRIBUIÇÕES	13.547.487,06	13.793.353,66	13.793.355,75	13.754.183,18	14.626.678,59	13.740.408,93	13.674.100,13	96.929.567,30
DESPESAS COM BENEFÍCIOS PREVIDENCIÁRIOS	11.085.275,31	11.175.985,63	11.321.951,78	11.477.973,12	11.568.957,49	11.815.217,50	11.948.245,80	80.393.606,63
RESULTADO FINANCEIRO OPERACIONAL	2.462.211,75	2.617.368,03	2.471.403,97	2.276.210,06	3.057.721,10	1.925.191,43	1.725.854,33	16.535.960,67
DEMAIS RECEITAS	14.302.649,94	6.758.788,32	17.518.260,17	27.693.660,19	30.008.864,28	19.508.369,29	5.408.196,97	121.198.789,16
DEMAIS DESPESAS	581.546,15	352.257,85	487.650,40	516.617,60	471.432,64	585.373,35	494.038,48	3.488.916,47
RESULTADO FINAL	16.183.315,54	9.023.898,50	19.502.013,74	29.453.252,65	32.595.152,74	20.848.187,37	6.640.012,82	134.245.833,36



Se percebe no gráfico acima uma crescente no valor das despesas com benefícios previdenciários neste ano, ocasionando uma sobra menor no resultado financeiro operacional, visto que a receita mantém-se constante, principalmente pela falta de realização de novos concursos no ente.



Balneário Camboriú - SC, julho de 2025.

Assinaturas – membros integrantes do Comitê: - João Olindino Koeddermann; - Jackson Fernando de Medeiros; - Sidnei Luiz Riquetta; - Guilherme Maciel Mafra; - Maria Carolina Michels Franco; - Kalinka Floriano Peters; - Nilto Assis Coppi Júnior; - Michele Kaminski da Silva.



VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: 2D30-81B1-9F5C-46BB

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:

- ✓ SIDNEI LUIZ RIQUETTA (CPF 043.XXX.XXX-52) em 22/10/2025 17:11:04 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO (CPF 095.XXX.XXX-02) em 22/10/2025 17:18:29 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ JACKSON FERNANDO DE MEDEIROS (CPF 057.XXX.XXX-40) em 22/10/2025 17:18:58 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ JOÃO OLINDINO KOEDDERMANN (CPF 351.XXX.XXX-06) em 23/10/2025 09:46:26 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ GUILHERME MACIEL MAFRA (CPF 048.XXX.XXX-63) em 23/10/2025 14:12:48 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ KALINKA FLORIANO PÊTERES (CPF 939.XXX.XXX-68) em 24/10/2025 13:31:46 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ NILTO ASSIS COPPI JUNIOR (CPF 833.XXX.XXX-34) em 24/10/2025 13:42:42 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ MICHELE KAMINSKI DA SILVA (CPF 061.XXX.XXX-73) em 28/10/2025 14:01:07 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

Para verificar a validade das assinaturas, acesse a Central de Verificação por meio do link:

<https://bc.1doc.com.br/verificacao/2D30-81B1-9F5C-46BB>