

**ATA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA
SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE OLINDA**

ATA Nº 006/2025	Data: 14/08/2025
Local de realização ou virtual: OLINPREV localizado na Rua Coronel João Ribeiro, 930.	
Membros Presentes: - Gustavo Tenório Gonçalves Holanda - Camila Pereira de Souza Freitas - Eládio Deodato de Barros Júnior	
Membros Ausentes:	
Convidados Presentes: - Claudia Maria Silva Tabosa (Diretora Presidente) - Paulo Sérgio Santana Beldel Filho (Diretor de Investimentos)	
Presidente do Comitê de Investimentos: Gustavo Tenório Gonçalves Holanda	
Abertura da reunião e explanação da posição da carteira de Investimentos do RPPS	
Aos 14 (catorze) dias do mês de agosto do ano de dois mil e vinte e cinco, às 14:10 hs, foi realizada a sexta reunião do Comitê de investimentos do ano de 2025 de forma presencial no OLINPREV localizado na Rua Coronel João Ribeiro, 930. Presentes à sessão se encontram: ELÁDIO DEODATO DE BARROS JÚNIOR, membro titular do Comitê de Investimentos, CAMILA PEREIRA DE SOUZA FREITAS, membro titular do Comitê de Investimentos, GUSTAVO TENÓRIO GONÇALVES HOLANDA, membro titular do Comitê de Investimentos; como convidados, a diretora presidente do OLINPREV, CLAUDIA MARIA SILVA TABOSA e o diretor de investimentos do OLINPREV, PAULO SÉRGIO SANTANA BELDEL FILHO. Havendo o número legal, o senhor Presidente do Comitê de Investimentos declarou abertos os trabalhos, agradecendo a presença dos participantes. 01- Proposta de Alocação: Paulo Beldel inicia a reunião informando que o OLINPREV receberá no dia 15/08 aproximadamente R\$2.300.000,00 (Dois milhões e trezentos mil reais) referente aos cupons de juros semestrais das NTN-Bs com vencimentos pares e ao Fundo de Investimentos BB Vértice 2030. Dessa forma, solicita ao Comitê de Investimentos onde aplicar os recursos. Camila de Freitas comenta que o Instituto possui 49,69% do Patrimônio aplicado em Títulos Públicos (R\$120.189.964,21) referente ao fechamento de julho/2025. Assim, considerando o limite superior estabelecido na Política de Investimentos para esse segmento e também que as taxas dos títulos permanecem superiores a meta atuarial, sugere que seja feita aplicação em NTN-Bs. Paulo Beldel comenta que o CDI está apresentando bons retornos sendo uma boa alternativa de investimento nesse momento. Além disso, destaca que o portfólio de investimentos está um pouco abaixo do alvo no segmento "7º I b". Desse modo, sugere aplicar no Fundo IRF-M1 do Banco do Brasil ou o Itaú Soberano Simples que possuem rentabilidade próxima ao CDI, baixo risco e pouca taxa de administração. Adicionalmente, com objetivo de alocação no benchmark CDI, outra alternativa para aplicação seria o Fundo apresentado anteriormente ao Comitê que é o Bradesco DI Premium (CNPJ: 03.399.411/0001-90) que rende 100% do CDI e é classificado pelo artigo "7º III a", que é o mesmo do Fundo Itaú Global Dinâmico. Sendo assim, Paulo Beldel enfatiza que buscando uma execução mais fiel à Política de Investimento, visto que estamos um pouco abaixo do alvo estabelecido para o segmento "7º I B",	



seria válido aplicar no Fundo BB PREVID IRF-M1, pois está entregando melhor desempenho em 2025. Gustavo Tenório sugere também que o OLINPREV reduza a quantidade de fundos por instituição para não pulverizar muito a carteira com o mesmo tipo de investimento, diferenciando apenas a instituição. Considerando que o OLINPREV possui aplicação de R\$1.145.075,80 no fundo Caixa Brasil IRF M1 TP RF (CNPJ: 10.740.670/0001-06) e que possui mesma estratégia de alocação que o Fundo BB RF IRF M1, Gustavo sugere que seja feito o resgate do fundo da Caixa para aplicar no Fundo de Investimentos Caixa Brasil Referenciado DI LP (CNPJ: 03.737.206/0001-97) para diminuição de fundos no portfólio do OLINPREV. Gustavo Tenório comenta que caso seja aplicado R\$ 10 milhões em em Títulos Públicos Federais, segmento "7º I a", o OLINPREV ficaria próximo do Limite máximo que é de 60% com uma margem de segurança para evitar o desenquadramento da alocação. Complementa sugerindo que desta vez sejam aplicados em vértices mais longos, assim aproveitando a taxa de juros mais alta por mais tempo. Paulo Beldel concorda sobre a atratividade das taxas das NTN-Bs, assim garantindo a remuneração dos ativos acima da meta atuarial. Contudo destaca que o CDI atualmente está apresentando retorno maior devido a alta taxa SELIC. Complementa ainda sugerindo que o valor recebido dos cupons das NTN-Bs em agosto seja aplicado no Fundo de Investimentos BB IRF-M1(CNPJ: 11.328.882/0001-35) e no início de setembro seja feito as movimentações deliberadas pelo Comitê de Investimentos. Justifica, lembrando aos membros do Comitê que o sistema CADPREV mede a rentabilidade da carteira através de uma média ponderada dos ativos do portfólio apenas no último dia útil do mês. Assim, às vezes pode ocorrer divergências de informações entre o retorno da carteira medido pelo valor nominal dos rendimentos dos ativos conforme extratos bancários, método que é utilizado pela Diretoria de Investimentos, e as informações do DAIR do CADPREV. Após análise das sugestões apresentadas e discussão por parte dos membros desse Comitê, fica deliberado a aplicação do valor dos Cupons das NTN-Bs e do fundo de investimentos BB vértice 2030 no Fundo de Investimentos BB IRF-M1(CNPJ: 11.328.882/0001-35). Assim como, fica estabelecido também, para o início de setembro, a compra de R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais) em NTN-B com vencimento entre 2030 e 2045. Para essa operação fica estabelecido o resgate do Fundo de Investimentos BB IRF-M1(CNPJ: 11.328.882/0001-35) proporcional ao valor dos cupons recebidos e o restante será resgatado do Fundo de Investimentos Itaú Soberano Renda Fixa Simples (CNPJ: 06.175.696/0001-73) para complementar a compra de Títulos Públicos. Outra deliberação, foi o resgate total do Fundo IRF-M1(CNPJ: 10.740.670/0001-06) do CAPITALIZADO e reaplicar o valor no Fundo REFERENCIADO DI LONGO PRAZO (CNPJ: 03.737.206/0001-97) que também será realizado no início de setembro. Fica estabelecido também que, para o fundo CAPITALIZADO, os novos recursos recebidos das contribuições permaneçam sendo aplicados no fundo de investimento Itaú Soberano Simples (CNPJ: 06.175.696/0001-73). Em relação ao Fundo FINANCEIRO, fica mantido a utilização do fundo de investimentos Itaú IRF-M1 para aplicação dos recursos e resgates para pagamento das despesas administrativas. Assim como, continuará a utilização do fundo REFERENCIADO DI LONGO PRAZO (CNPJ: 03.737.206/0001-97) para aplicação dos recursos do COMPREV e resgate para pagamento das despesas do Fundo Financeiro. Sem mais pontos para discussão, deu-se por encerrada a reunião.

Temas tratados na reunião:

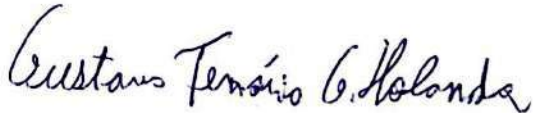
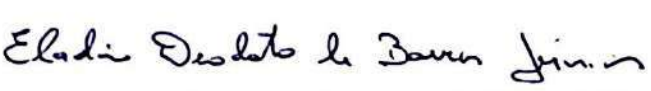
1. Análise das movimentações financeiras;
2. Sugestões para alocação.

Deliberações:

1. **Fundo Capitalizado:** Aplicar os novos recursos no Fundo de investimento Itaú Soberano RF Simples LP de CNPJ nº 06.175.696/0001-73;
2. **Fundo Capitalizado:** Realizar resgates do Fundo Itaú Soberano RF Simples LP de CNPJ nº 06.175.696/0001-73 para pagamento de despesas administrativas;
3. **Fundo Capitalizado:** Aplicar aproximadamente R\$2.300.000,00 (dois milhões e trezentos mil de reais) no Fundo BB PREVID IRF-M1 (CNPJ: 11.328.882/001-35);
4. **Fundo Capitalizado:** Resgate total do Fundo CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA (CNPJ: 10.740.670/0001-06) será realizado no início de setembro/2025;
5. **Fundo Capitalizado:** Aplicar no Fundo de Investimentos CAIXA REFERENCIADO DI LP de CNPJ nº 03.737.206/0001-97 os recursos resgatados do item anterior;
6. **Fundo Capitalizado:** Aplicar R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais) em NTN-B com vencimento que será definido no início de setembro;
7. **Fundo Financeiro:** Fundo Itaú IRF-M1 de CNPJ nº 08.703.063/0001-16 para aplicação dos recursos e resgates para pagamento das despesas administrativas;
8. **Fundo Financeiro:** Aplicar no Fundo de Investimentos CAIXA REFERENCIADO DI LP de CNPJ nº 03.737.206/0001-97 os recursos recebidos do COMPREV e resgates para pagamento de despesas administrativas;

Responsável pela elaboração da ata: Gustavo Tenório Gonçalves Holanda

ASSINATURA DOS MEMBROS DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS PRESENTES

Gustavo Tenório Gonçalves Holanda	
Camila Pereira de Souza Freitas	
Eládio Deodato de Barros Júnior	

OLINPREV
6ª ATA DA REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS 2025

6ª ATA DA REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS 2025

ATA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE OLINDA

ATA Nº 006/2025 Data: 14/08/2025

Local de realização: OLINPREV localizado na Rua Coronel João Ribeiro, 930.

Membros Presentes:

- Gustavo Tenório Gonçalves Holanda
- Camila Pereira de Souza Freitas
- Eládio Deodato de Barros Júnior

Membros Ausentes:

Convidados Presentes:

- Cláudia Maria Silva Tabosa (Diretora Presidente)
- Paulo Sérgio Santana Beldel Filho (Diretor de Investimentos)

Presidente do Comitê de Investimentos: Gustavo Tenório Gonçalves Holanda

Abertura da reunião e explanação da posição da carteira de Investimentos do RPPS

Aos 14 (catorze) dias do mês de agosto do ano de dois mil e vinte e cinco, às 14:10 hs, foi realizada a sexta reunião do Comitê de investimentos do ano de 2025 de forma presencial no OLINPREV localizado na Rua Coronel João Ribeiro, 930. Presentes à sessão se encontram: ELÁDIO DEODATO DE BARROS JÚNIOR, membro titular do Comitê de Investimentos, CAMILA PEREIRA DE SOUZA FREITAS, membro titular do Comitê de Investimentos, GUSTAVO TENÓRIO GONÇALVES HOLANDA, membro titular do Comitê de Investimentos; como convidados, a diretora presidente do OLINPREV, CLAUDIA MARIA SILVA TABOSA e o diretor de investimentos do OLINPREV, PAULO SÉRGIO SANTANA BELDEL FILHO. Havendo o número legal, o senhor Presidente do Comitê de Investimentos declarou abertos os trabalhos, agradecendo a presença dos participantes.

01- Proposta de Alocação:

Paulo Beldel inicia a reunião informando que o OLINPREV receberá no dia 15/08 aproximadamente R\$2.300.000,00 (Dois milhões e trezentos mil reais) referente aos cupons de juros semestrais das NTN-Bs com vencimentos pares e ao Fundo de Investimentos BB Vértice 2030. Dessa forma, solicita ao Comitê de Investimentos onde aplicar os recursos. Camila de Freitas comenta que o Instituto possui 49,69% do Patrimônio aplicado em Títulos Públicos (R\$120.189.964,21) referente ao fechamento de julho/2025. Assim, considerando o limite superior estabelecido na Política de Investimentos para esse segmento e também que as taxas dos títulos permanecem superiores a meta atuarial, sugere que seja feita aplicação em NTN-Bs. Paulo Beldel comenta que o CDI está apresentando bons retornos sendo uma boa alternativa de investimento nesse momento. Além disso, destaca que o portfólio de investimentos está um pouco abaixo do alvo no segmento “7º I b”. Desse modo, sugere aplicar no Fundo IRF-M1 do Banco do Brasil ou o Itaú Soberano Simples que possuem rentabilidade próxima ao CDI, baixo risco e pouca taxa de administração. Adicionalmente, com objetivo de alocação no benchmark CDI, outra alternativa para aplicação seria o Fundo apresentado anteriormente ao Comitê que é o Bradesco DI Premium (CNPJ: 03.399.411/0001-90) que rende 100% do CDI e é classificado pelo artigo “7º III a”, que é o mesmo do Fundo Itaú Global Dinâmico. Sendo assim, Paulo Beldel enfatiza que buscando uma execução mais fiel à Política de Investimento, visto que estamos um pouco abaixo do alvo estabelecido para o segmento “7º I B”, seria válido aplicar no Fundo BB PREVID IRF-M1, pois está entregando melhor desempenho em 2025. Gustavo Tenório sugere também que o OLINPREV reduza a quantidade de fundos por

instituição para não pulverizar muito a carteira com o mesmo tipo de investimento, diferenciando apenas a instituição. Considerando que o OLINPREV possui aplicação de R\$1.145.075,80 no fundo Caixa Brasil IRF M1 TP RF (CNPJ: 10.740.670/0001-06) e que possui mesma estratégia de alocação que o Fundo BB RF IRF M1, Gustavo sugere que seja feito o resgate do fundo da Caixa para aplicar no Fundo de Investimentos Caixa Brasil Referenciado DI LP (CNPJ: 03.737.206/0001-97) para diminuição de fundos no portfólio do OLINPREV. Gustavo Tenório comenta que caso seja aplicado R\$ 10 milhões em em Títulos Públicos Federais, segmento “7º I a”, o OLINPREV ficaria próximo do Limite máximo que é de 60% com uma margem de segurança para evitar o desenquadramento da alocação. Complementa sugerindo que desta vez sejam aplicados em vértices mais longos, assim aproveitando a taxa de juros mais alta por mais tempo. Paulo Beldel concorda sobre a atratividade das taxas das NTN-Bs, assim garantindo a remuneração dos ativos acima da meta atuarial. Contudo destaca que o CDI atualmente está apresentando retorno maior devido a alta taxa SELIC. Complementa ainda sugerindo que o valor recebido dos cupons das NTN-Bs em agosto seja aplicado no Fundo de Investimentos BB IRF-M1(CNPJ: 11.328.882/0001-35) e no início de setembro seja feito as movimentações deliberadas pelo Comitê de Investimentos. Justifica, lembrando aos membros do Comitê que o sistema CADPREV mede a rentabilidade da carteira através de uma média ponderada dos ativos do portfólio apenas no último dia útil do mês. Assim, às vezes pode ocorrer divergências de informações entre o retorno da carteira medido pelo valor nominal dos rendimentos dos ativos conforme extratos bancários, método que é utilizado pela Diretoria de Investimentos, e as informações do DAIR do CADPREV. Após análise das sugestões apresentadas e discussão por parte dos membros desse Comitê, fica deliberado a aplicação do valor dos Cupons das NTN-Bs e do fundo de investimentos BB vértice 2030 no Fundo de Investimentos BB IRF-M1(CNPJ: 11.328.882/0001-35). Assim como, fica estabelecido também, para o início de setembro, a compra de R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais) em NTN-B com vencimento entre 2030 e 2045. Para essa operação fica estabelecido o resgate do Fundo de Investimentos BB IRF-M1(CNPJ: 11.328.882/0001-35) proporcional ao valor dos cupons recebidos e o restante será resgatado do Fundo de Investimentos Itaú Soberano Renda Fixa Simples (CNPJ: 06.175.696/0001-73) para complementar a compra de Títulos Públicos. Outra deliberação, foi o resgate total do Fundo IRF-M1(CNPJ: 10.740.670/0001-06) do CAPITALIZADO e reaplicar o valor no Fundo REFERENCIADO DI LONGO PRAZO (CNPJ: 03.737.206/0001-97) que também será realizado no início de setembro. Fica estabelecido também que, para o fundo CAPITALIZADO, os novos recursos recebidos das contribuições permaneçam sendo aplicados no fundo de investimento Itaú Soberano Simples (CNPJ: 06.175.696/0001-73). Em relação ao Fundo FINANCEIRO, fica mantido a utilização do fundo de investimentos Itaú IRF-M1 para aplicação dos recursos e resgates para pagamento das despesas administrativas. Assim como, continuará a utilização do fundo REFERENCIADO DI LONGO PRAZO (CNPJ: 03.737.206/0001-97) para aplicação dos recursos do COMPREV e resgate para pagamento das despesas do Fundo Financeiro. Sem mais pontos para discussão, deu-se por encerrada a reunião.

Temas Tratados na Reunião:

1. Análise das movimentações financeiras;
2. Sugestões para alocação.

Deliberações:

1. Fundo Capitalizado: Aplicar os novos recursos no Fundo de investimento Itaú Soberano RF Simples LP de CNPJ nº 06.175.696/0001-73;
2. Fundo Capitalizado: Realizar resgates do Fundo Itaú Soberano RF Simples LP de CNPJ nº 06.175.696/0001-73 para pagamento de despesas administrativas;
3. Fundo Capitalizado: Aplicar aproximadamente R\$2.300.000,00 (dois milhões e trezentos mil de reais) no Fundo BB PREVID IRF-M1 (CNPJ: 11.328.882/001-35);
4. Fundo Capitalizado: Resgate total do Fundo CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA (CNPJ: 10.740.670/0001-06) será realizado no início de setembro/2025;

5. Fundo Capitalizado: Aplicar no Fundo de Investimentos CAIXA REFERENCIADO DI LP de CNPJ nº 03.737.206/0001-97 os recursos resgatados do item anterior;

6. Fundo Capitalizado: Aplicar R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais) em NTN-B com vencimento que será definido no início de setembro;

7. Fundo Financeiro: Fundo Itaú IRF-M1 de CNPJ nº 08.703.063/0001-16 para aplicação dos recursos e resgates para pagamento das despesas administrativas;

8. Fundo Financeiro: Aplicar no Fundo de Investimentos CAIXA REFERENCIADO DI LP de CNPJ nº 03.737.206/0001-97 os recursos recebidos do COMPREV e resgates para pagamento de despesas administrativas;

Responsável pela elaboração da ata: Gustavo Tenório Gonçalves Holanda

ASSINATURA DOS MEMBROS DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS PRESENTES

Gustavo Tenório Gonçalves Holanda

Camila Pereira de Souza Freitas

Eládio Deodato de Barros Júnior

Publicado por:
Gustavo Tenorio Gonçalves Holanda
Código Identificador:233C8C74

Matéria publicada no Diário Oficial dos Municípios do Estado de Pernambuco no dia 30/09/2025. Edição 3939

A verificação de autenticidade da matéria pode ser feita informando o código identificador no site:
<https://www.diariomunicipal.com.br/amupe/>

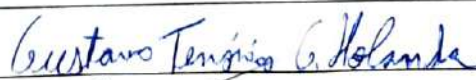
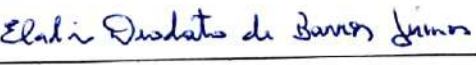
Análise Movimentações Financeiras Conforme Última Deliberação

CAPITALIZADO	Nº da APR	Nº do CADPREV	Tipo da Operação	Data da Operação	Ativo	CNPJ do Ativo	Valor da Operação	Patrimônio Líquido	Última Deliberação
	114	A2506 012	Aplicação	27/06/2025	ITAU SOBERANO RF SIMPLES	06.175.696/0001-73	R\$ 20.365,44	R\$ 40.611.907.978,10	5ª Ata 26/06/2025
	115	A2506 013	Resgate	30/06/2025	ITAU SOBERANO RF SIMPLES	06.175.696/0001-73	R\$ 40.781,74	R\$ 39.913.711.942,65	5ª Ata 26/06/2025
	119	A2507 001	Resgate	02/07/2025	ITAU SOBERANO RF SIMPLES	06.175.696/0001-73	R\$ 5.000.065,59	R\$ 40.530.310.026,90	5ª Ata 26/06/2025
	121	A2507 003	Aplicação	03/07/2025	Títulos Públicos NTN-B 2026 Nota de negociação n° 202507032910892 IPCA + 9,6660%	29939231	R\$ 5.000.065,60	-	5ª Ata 26/06/2025
	122	A2507 004	Aplicação	08/07/2025	ITAU SOBERANO RF SIMPLES	06.175.696/0001-73	R\$ 2.647,18	R\$ 41.556.077.465,02	5ª Ata 26/06/2025
	123	A2507 005	Resgate total	08/07/2025	IDKA2 BB	13.322.205/0001-35	R\$ 722.411,07	R\$ 4.340.456.612,60	5ª Ata 26/06/2025
	124	A2507 006	Resgate	08/07/2025	GLOBAL DINÂMICO	32.972.942/0001-28	R\$ 14.272.103,61	R\$ 2.016.426.948,74	5ª Ata 26/06/2025
	125	A2507 007	Resgate	09/07/2025	BB Previd RF IRF-M1	11.328.882/0001-35	R\$ 21.793,52	R\$ 9.529.299.958,55	5ª Ata 26/06/2025
	126	A2507 008	Aplicação	09/07/2025	Títulos Públicos NTN-B 2027 Nota de negociação n° 202507092913209 IPCA + 8,6450% venc 15/05/2027	29992024	R\$ 4.998.768,00	-	5ª Ata 26/06/2025
	127	A2507 009	Aplicação	09/07/2025	Títulos Públicos NTN-B 2032 Nota de negociação n° 202507032910892 IPCA + 7,4520%	29992023	R\$ 9.996.674,37	-	5ª Ata 26/06/2025
	129	A2507 011	Aplicação	10/07/2025	ITAU SOBERANO RF SIMPLES	06.175.696/0001-73	R\$ 386.450,72	R\$ 42.029.378.002,79	5ª Ata 26/06/2025
	130	A2507 012	Resgate	10/07/2025	ITAU SOBERANO RF SIMPLES	06.175.696/0001-73	R\$ 1.784,79	R\$ 42.029.378.002,79	5ª Ata 26/06/2025
	133	A2507 015	Aplicação	11/07/2025	ITAU SOBERANO RF SIMPLES	06.175.696/0001-73	R\$ 167.379,59	R\$ 42.266.973.188,20	5ª Ata 26/06/2025
	134	A2507 016	Aplicação	16/07/2025	BB Previd RF IRF-M1	11.328.882/0001-35	R\$ 20.557,59	R\$ 9.503.495.219,27	5ª Ata 26/06/2025
	136	A2507 018	Aplicação	18/07/2025	ITAU SOBERANO RF SIMPLES	06.175.696/0001-73	R\$ 1.804.500,14	R\$ 41.879.005.211,69	5ª Ata 26/06/2025
	137	A2507 019	aplicação	24/07/2025	ITAU SOBERANO RF SIMPLES	06.175.696/0001-73	R\$ 21.220,13	R\$ 43.602.635.460,42	5ª Ata 26/06/2025
	141	A2507 026	aplicação	29/07/2025	BB Previd RF IRF-M1	11.328.882/0001-35	R\$ 308,24	R\$ 9.395.570.729,09	5ª Ata 26/06/2027
	144	A2507 025	resgate	30/07/2025	ITAU SOBERANO RF SIMPLES	06.175.696/0001-73	R\$ 44.060,84	R\$ 43.234.799.246,73	5ª Ata 26/06/2027
	145	A2508 000	Aplicação	08/08/2025	ITAU SOBERANO RF SIMPLES	06.175.696/0001-73	R\$ 167.507,77	R\$ 43.468.343.718,09	5ª Ata 26/06/2025
	147	A2508 002	Aplicação	11/08/2025	ITAU SOBERANO RF SIMPLES	06.175.696/0001-73	R\$ 390.235,79	R\$ 43.699.273.973,91	5ª Ata 26/06/2025

FINANCEIRO	Nº da APR	Nº do CADPREV	Tipo da Operação	Data da Operação	Ativo	CNPJ do Ativo	Valor da Operação	Patrimônio Líquido	Última Deliberação
	116	A2506 014	Resgate	30/06/2025	ITAU RF IRF-M 1	08.703.063/0001-16	R\$ 2.141.977,97	R\$ 782.076.896,76	5ª Ata 26/06/2025
	117	A2506 015	Resgate	30/06/2025	ITAU RF IRF-M 1	08.703.063/0001-16	R\$ 1.500,00	R\$ 782.076.896,76	5ª Ata 26/06/2025
	118	A2507 000	Resgate	01/07/2025	ITAU RF IRF-M 1	08.703.063/0001-16	R\$ 2.694,71	R\$ 782.964.141,62	5ª Ata 26/06/2025
	120	A2507 002	Resgate	03/07/2025	ITAU RF IRF-M 1	08.703.063/0001-16	R\$ 739,00	R\$ 788.539.468,63	5ª Ata 26/06/2025
	128	A2507 010	Aplicação	09/07/2025	ITAU RF IRF-M 1	08.703.063/0001-16	R\$ 626.534,82	R\$ 792.051.886,07	5ª Ata 26/06/2025
	131	A2507 013	Resgate	10/07/2025	ITAU RF IRF-M 1	08.703.063/0001-16	R\$ 677.445,14	R\$ 792.717.895,76	5ª Ata 26/06/2025
	132	A2507 014	Aplicação	11/07/2025	ITAU RF IRF-M 1	08.703.063/0001-16	R\$ 184.207,08	R\$ 793.623.370,77	5ª Ata 26/06/2025
	135	A2507 017	Aplicação	18/07/2025	ITAU RF IRF-M 1	08.703.063/0001-16	R\$ 1.718.296,78	R\$ 817.661.858,32	5ª Ata 26/06/2025
	138	A2507 020	Resgate	24/07/2025	ITAU RF IRF-M 1	08.703.063/0001-16	R\$ 1.933,58	R\$ 811.201.854,53	5ª Ata 26/06/2026
	139	A2507 021	Resgate	28/07/2025	ITAU RF IRF-M 1	08.703.063/0001-16	R\$ 965,89	R\$ 812.618.907,74	5ª Ata 26/06/2027
	140	A2507 022	resgate	29/07/2025	ITAU RF IRF-M 1	08.703.063/0001-16	R\$ 308,24	R\$ 811.101.178,94	5ª Ata 26/06/2027
	142	A2507 023	resgate	30/07/2025	ITAU RF IRF-M 1	08.703.063/0001-16	R\$ 1.743.083,38	R\$ 810.555.116,16	5ª Ata 26/06/2027
	143	A2507 024	resgate	30/07/2025	ITAU RF IRF-M 1	08.703.063/0001-16	R\$ 86.820,05	R\$ 810.555.116,16	5ª Ata 26/06/2027
	146	A2508 001	Aplicação	08/08/2025	ITAU RF IRF-M 1	08.703.063/0001-16	R\$ 76.596,26	R\$ 834.989.704,63	5ª Ata 26/06/2025
	148	A2508 003	Aplicação	12/08/2025	Ref. DI Longo Prazo	03.737.206/0001-87	R\$ 283.289,99	R\$ 25.239.192.842,76	5ª Ata 26/06/2025
	149	A2508 004	Resgate	12/08/2025	ITAU RF IRF-M 1	08.703.063/0001-16	R\$ 347,34	R\$ 835.358.245,78	5ª Ata 26/06/2025

Atestamos que todas as movimentações acima estão de acordo com a última deliberação do Comitê de Investimentos e conforme os extratos bancários disponibilizados.

Olinda, 14/08/2025

Gustavo Tenório Gonçalves Holanda	
Camila Pereira de Souza Freitas	
Eládio Deodato de Barros Júnior	

Expectativas de Mercado

8 de agosto de 2025

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

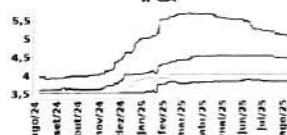
Mediana - Agregado

	2025						2026						2027						2028					
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
IPCA (variação %)	5,17	5,07	5,05	▼ (11)	148	5,05	60	4,50	4,43	4,41	▼ (4)	145	4,35	58	1,50	1,50	1,50	== (2)	171	3,81	3,80	3,80	== (3)	111
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,23	2,23	2,21	▼ (1)	111	2,21	41	1,89	1,88	1,87	▼ (2)	166	1,87	38	2,00	1,95	1,93	▼ (2)	78	2,00	2,00	2,00	== (74)	75
Câmbio (R\$/US\$)	5,65	5,60	5,60	== (2)	123	5,60	47	5,70	5,70	5,70	== (4)	118	5,70	46	5,71	5,70	5,71	== (1)	31	5,76	5,70	5,70	== (3)	84
Selic (% a.a.)	15,00	15,00	15,00	== (7)	137	15,00	65	12,50	12,50	12,50	== (28)	134	12,50	63	10,50	10,50	10,50	== (26)	113	10,00	10,00	10,00	== (33)	99
IGP-M (variação %)	2,18	1,33	1,28	▼ (13)	75	1,28	30	4,50	4,43	4,40	▼ (1)	73	4,42	28	1,50	1,50	1,50	== (2)	92	3,96	3,96	3,96	== (2)	56
IPCA Administrados (variação %)	4,40	4,71	4,71	== (1)	103	4,69	38	4,29	4,19	4,17	▼ (1)	100	4,16	37	4,00	4,00	4,00	== (29)	84	3,70	3,72	3,72	== (1)	60
Conta corrente (US\$ bilhões)	-56,70	-60,00	-62,00	▼ (4)	37	-60,00	14	-55,00	-61,60	-61,70	▼ (1)	36	-60,00	14	-6,50	-6,50	-6,50	▼ (1)	36	-51,03	-57,00	-57,00	== (1)	21
Balança comercial (US\$ bilhões)	70,90	65,25	65,00	▼ (5)	39	65,20	17	77,94	70,79	69,00	▼ (1)	35	69,73	14	80,00	79,30	78,33	▼ (1)	26	81,10	80,00	75,00	▼ (1)	19
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	70,00	70,00	70,00	== (34)	35	70,00	13	70,00	70,00	70,00	== (20)	35	70,00	13	73,50	73,00	72,00	▼ (1)	15	75,00	75,00	74,50	▼ (1)	22
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	65,80	65,80	65,80	== (10)	54	65,75	22	70,01	70,20	70,15	▼ (1)	52	70,00	22	74,00	74,00	74,00	== (7)	48	76,13	76,00	76,00	== (3)	42
Resultado primário (% do PIB)	-0,56	-0,55	-0,53	▲ (1)	62	-0,50	25	-0,65	-0,65	-0,61	▲ (1)	61	-0,62	25	-0,40	-0,40	-0,40	== (1)	45	-0,10	-0,04	-0,08	▼ (1)	40
Resultado nominal (% do PIB)	-8,70	-8,50	-8,40	▲ (3)	52	-8,39	22	-8,50	-8,50	-8,50	== (12)	50	-8,35	22	-7,30	-7,30	-7,30	▼ (1)	38	-6,66	-6,71	-6,73	▼ (1)	34

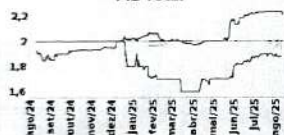
* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 30 dias *** respondentes nos últimos 5 dias úteis

— 2025 — 2026 — 2027 — 2028

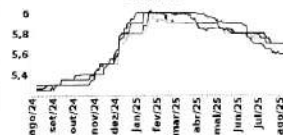
IPCA



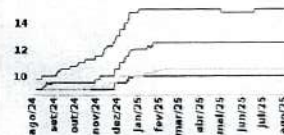
PIB Total



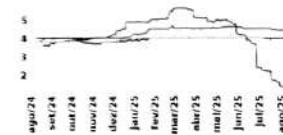
Câmbio



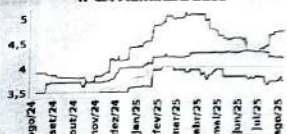
Selic



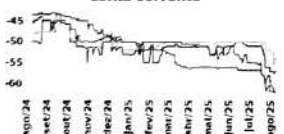
IGP-M



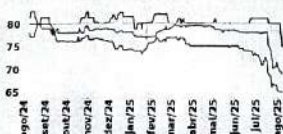
IPCA Administrados



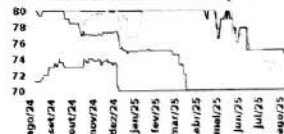
Conta corrente



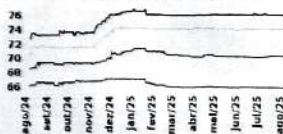
Saldo



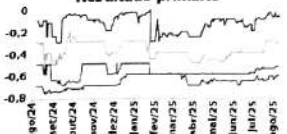
Investimento direto no país



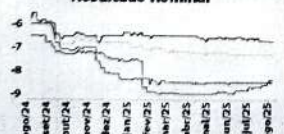
Dívida líquida do setor público



Resultado primário



Resultado nominal



VISTO EM 14/08/2025

Expectativas de Mercado

8 de agosto de 2025

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado

IPCA (variação %)

Câmbio (R\$/US\$)

Selic (% a.a.)

IGP-M (variação %)

jul/2025

Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
0,25	0,34	0,34	= (2)	144	0,36
5,55	-	-	-	-	-
15,00	-	-	-	-	-
0,35	-	-	-	-	-

ago/2025

Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
0,27	-0,05	0,06	▼ (2)	144	-0,08
5,59	5,56	5,55	▼ (1)	114	5,54
0,39	0,27	0,24	▼ (2)	70	0,27

set/2025

Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
0,27	-0,05	0,06	▼ (2)	144	-0,08
5,59	5,56	5,55	▼ (1)	114	5,54
0,39	0,27	0,24	▼ (2)	70	0,27

Infl. 12 m suav.

Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
4,65	4,39	4,35	▼ (5)	134	4,36
5,42	5,26	5,29	▲ (2)	63	5,31

* comportamento dos indicadores nos 5 dias úteis anteriores ao atual; ** número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento; ** respondentes nos últimos 10 dias

— jul/2025 — ago/2025 — set/2025

