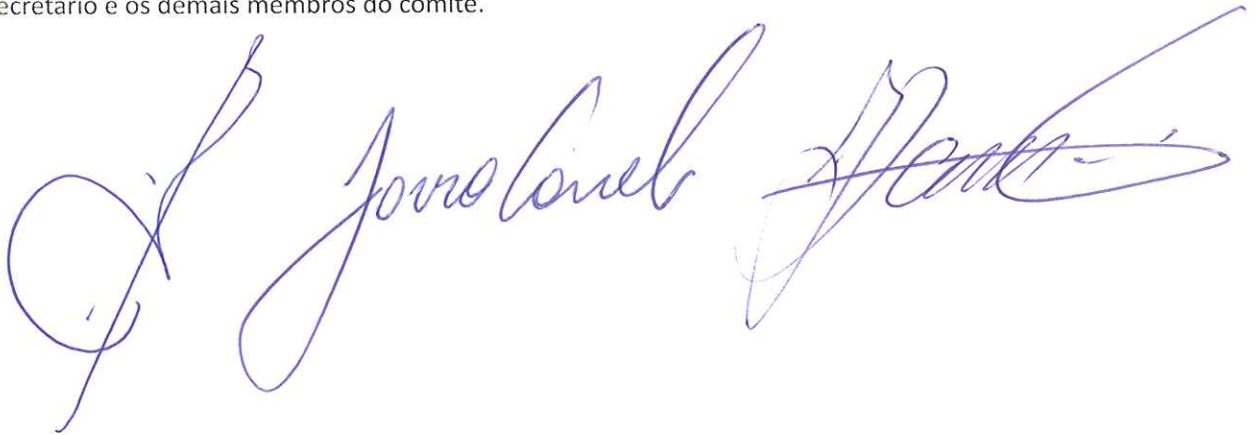


ATA Nº 07/2025

Aos vinte e cinco dias do mês de Julho de dois mil e vinte e cinco, com início às onze horas, foi realizada **reunião mensal** do Comitê Gestor do RPPS, com os membros nomeados pela portaria nº 351/2023, Ricardo César Borghetti, Jairo A. Cassel e Jeferson J. de M. Zamboni. Conforme análise do Relatório de Rendimentos realizados no período do mês de Junho de dois mil e vinte e cinco, o resultado foi muito **positivo**. A carteira de investimentos do município atingiu no mês de Junho um índice de rendimento de **0,79%**, diante de uma meta atuarial de **0,64%**, sendo que no ano vigente a carteira apresenta rendimento de **6,73%**, diante de uma meta atuarial de **5,53%**. No cenário econômico, a relação do país teme as tarifas que foram anunciadas pelo governo norte-americano na razão de 50% sobre produtos exportados do Brasil para os EUA, após Trump ter criticado a forma como o Supremo Tribunal Federal (STF) tem agido em relação a processos políticos, e também sobre penalidades dadas a empresas de tecnologia norte-americanas, chamadas Big Techs. As tarifas do governo americano tem atingido vários países do mundo e desta vez preparam uma grande tarifação ao Brasil a partir de 1º de Agosto se não houver algum acordo comercial entre as partes, o que pode prejudicar muito a exportação de produtos básicos e a economia local. Dentre os investimentos do fundo, foi definido que serão mantidas as aplicações realizadas até o momento. Para finalizar, nos investimentos houve uma rentabilidade nas aplicações do Fundo no valor de **R\$226.859,87** (Duzentos e vinte e seis mil, oitocentos e cinquenta e nove reais e oitenta e sete centavos), tendo como resultado até o presente momento o valor aplicado de **R\$28.688.033,25** (Vinte e oito milhões, seiscentos e oitenta e oito mil, trinta e três reais e vinte e cinco centavos). Nada mais havendo a tratar vai esta ata assinada por mim, Jeferson Zamboni, nomeado como Secretário e os demais membros do comitê.

The image shows three handwritten signatures in blue ink. The first signature on the left is a stylized, circular mark. The middle signature is written in a cursive script and appears to read 'Jeferson Zamboni'. The signature on the right is also in cursive and is less legible, possibly representing another member of the committee.

Comentário da Consultoria

A carteira do RPPS de Lagoa dos Três Cantos rendeu 0,79% no mês de junho/25, ante uma meta atuarial de 0,64% (IPCA + 5,00%). No acumulado do ano, a carteira rende 6,73% contra 5,53% da meta atuarial. A curva de juros voltou a cair no mês de junho, especialmente nos vértices mais longos, favorecendo os investimentos em índices e títulos de maiores durations. O resultado da inflação de maio abaixo das expectativas, bem como a melhora do cenário externo com as perspectivas de redução dos juros dos EUA, reduziu as expectativas para os juros longos no Brasil. No início de julho, no entanto, houve um choque de expectativas com o anúncio das tarifas de 50% dos EUA contra as exportações brasileiras, situação ainda incipiente com potencial de prejudicar setores produtivos, além de poder afetar os termos de troca entre os dois países, com consequências sobre o câmbio e, em menor medida, sobre a inflação.

A distribuição dos recursos do RPPS está consolidada em 6 índices de renda fixa e um índice de renda variável, onde o CDI e IMA-B representam 31% e 17% dos recursos da carteira respectivamente. O restante está distribuído, em ordem decrescente de participação, entre IDKA IPCA 2A (15%), IRF-M1 (13%), IMA-B5 (11%), IRF-M (7%) e renda variável (6%). Cabe salientar que 7% dos recursos, classificados como IMA-B nos resumos por benchmark, correspondem à alocação em fundos de vértices. Os fundos de vértice, por terem vencimentos curtos e por serem precificados à mercado, foram os principais responsáveis pelo desempenho abaixo de outros índices IMA, embora tenham performado positivamente.

Recomendamos uma redução em IDKA IPCA 2A de até 10% e alocação desses recursos em fundos de vértices com vencimentos mais alongados. Sugerimos que os novos recursos também sejam alocados em fundos de vértices ou em Títulos Públicos Federais, que poderão ser marcados na curva, atentando-se para o grau de imobilização da carteira, havendo a necessidade de realização de estudo de ALM antes de novos aportes em recursos com prazos longos de resgate.

OBS: os fundos fechados que possuem benchmark indicado neste relatório como "IPCA +6%" ou "Outros" foram contabilizados, para fins de análise, como IMA-B, devido às características agregadas dos títulos que os compõem. Caso não possuam em carteira nenhum ativo com as características descritas acima, favor desconsiderar.

Cenário Econômico

O cenário internacional melhorou durante o mês de junho, com a manutenção da tendência de enfraquecimento do dólar e com a perspectiva de queda para os juros norte-americanos. No Brasil, o embate acerca do aumento do IOF acirrou a disputa política entre o Legislativo e o Executivo, colocando novamente em dúvida a capacidade do governo de cumprir a meta fiscal de 2026. No início de julho, no entanto, o anúncio de Trump de que vai implementar barreiras tarifárias de 50% para o Brasil elevou fortemente as incertezas para o desempenho de setores da economia doméstica e para a taxa de câmbio.

Os indicadores econômicos dos Estados Unidos seguem apontando para uma tendência de recuo da inflação e da atividade econômica, o que poderá significar o início de um ciclo de cortes de juros no país no segundo semestre (são esperados dois cortes de 0,25% até o final do ano). O efeito inflacionário das barreiras tarifárias, no entanto, ainda é incerto, podendo afetar a trajetória da política monetária e o desempenho do dólar no mercado internacional. Com efeito mais imediato, a relação do Brasil com os EUA se deteriorou no início de julho a partir da carta de Trump ao presidente Lula anunciando que taxará os produtos brasileiros em 50% a partir de agosto. Se concretizadas, estas taxas deverão prejudicar setores da economia brasileira fortemente dependentes do mercado norte-americano, como a indústria de aeronaves, do café e do suco de laranja, com efeitos sobre a bolsa brasileira.

A recente derrubada do decreto presidencial que elevava as alíquotas de IOF acirrou a disputa política entre o governo e a Câmara. O governo recorreu ao Supremo Tribunal Federal para tentar reverter a derrubada, o que pode acirrar a tensão entre os poderes e colocar em xeque futuras pautas de interesse do governo. A derrubada do IOF, caso concretizada, não deve comprometer a meta fiscal de 2025, mas significar dificuldades em 2026. No que tange o desempenho econômico, a taxa de desemprego renovou a mínima histórica de 5,8%, a menor desde 2012, e o PIB deve fechar em 2,5% em 2025, com desaceleração em 2026. O resultado da inflação de junho ficou pouco acima do esperado, o que extrapolou a meta semestral de inflação do Banco Central. As perspectivas, no entanto, ainda são incertas, visto que eventual diminuição das exportações para os EUA pode significar uma maior oferta de produtos nacionais para o mercado brasileiro.

Por mais um mês consecutivo, a curva de juros futuros caiu consideravelmente nos vértices longos, com leve alta nos vencimentos mais curtos. Refletindo este comportamento, o IMA-Geral subiu 1,27% em junho, acumulando 7,91% em 2025. Destacaram-se positivamente o IMA-B5+ e o IRF-M1+, que cresceram 1,86% e 2,09% no mês e acumulam 10,74% e 12,89% no ano respectivamente. Os índices pré e pós-fixados tiveram performances mais tímidas, com o IRF-M1 e o IMA-B5 crescendo 1,06% e 0,45% respectivamente. O Ibovespa subiu 1,33% no mês, realizando parte dos lucros no início de julho, na esteira da crise com os EUA.

Os efeitos da deterioração das relações com os EUA já podem ser sentidos na performance dos IMA e do Ibovespa no início de julho. Estes efeitos, entretanto, tendem a ser transitórios mesmo que as taxas prometidas por Trump se concretizem em sua totalidade, visto que o diferencial de juros brasileiro segue alto. A alta dos juros futuros de curto prazo oferece títulos com altos retornos reais, se tornando boas oportunidades para diversificação de portfólio.



Visão Analítica dos Veículos Por Plano - 30.06.2025
FUNDO MUNICIPAL DE PREVIDENCIA SOCIAL - FMPS - 13.540.079/0001-95

Plano PREVIDENCIÁRIO

Veículo	Conta	Saldo 30.05.2025 (R\$)	Aplicações	Resgates	Rentabilidade	Saldo 30.06.2025 (R\$)	Rent. (%)
BANRISUL FOCO IRF M 1 FI RF	04.012668-0-5	1.582.463,92			16.518,90	1.598.982,82	1,04%
BANRISUL ABSOLUTO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	04.012668-0-5	1.392.051,26			15.181,89	1.407.233,15	1,09%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FIRF	04.012668-0-5	2.129.936,41			5.426,66	2.135.363,07	0,25%
BANRISUL FOCO IMA B FI RF LP	04.012668-0-5	868.722,49			11.417,11	880.139,60	1,31%
BANRISUL NTN-B 2026 FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO EM RENDA FIXA RESPONSABILIDADE	04.012668-0-5	747.278,00			3.094,00	750.372,00	0,41%
BANRISUL NTN-B 2032 FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO EM RENDA FIXA RESPONSABILIDADE	04.012668-0-5	563.183,18			3.906,80	567.089,98	0,69%
BB PREVID ACOES GOV.	16.025-3	1.618.346,17			26.979,37	1.645.325,54	1,66%
BB PREVID RF IRF-M	16.025-3	1.888.909,77			33.347,57	1.922.257,34	1,76%
BB PREVID RF IRF-M1	16.025-3	1.031.475,15	207.555,52	117.038,59	11.750,97	1.133.743,05	1,03%
BB PREVID RF PERFIL	16.025-3	2.954.430,90			32.587,10	2.987.018,00	1,10%
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA TITULOS PUBLICOS VERTICE 2030 FUNDO DE	16.025-3	660.847,18			5.203,96	666.051,14	0,78%
BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LONGO PRAZO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS	16.025-3	2.393.858,52			-12.400,47	2.381.458,05	-0,51%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TITULOS PUBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RF - RESP	006.00000011-2	517.761,96			2.139,14	519.901,10	0,41%
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	006.00000011-2	2.296.533,94			4.609,66	2.301.143,60	0,20%
CAIXA FI BRASIL IMA-B TIT PUBL RF LP	006.00000011-2	307.801,46			3.940,10	311.741,56	1,28%
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	006.00000011-2	957.687,75			9.920,49	967.608,24	1,03%
CAIXA RS TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA LP	006.00000011-2	2.222.331,94			24.401,57	2.246.733,51	1,09%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	006.00000011-2	1.843.220,33			7.927,00	1.851.147,33	0,43%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA NOVO BRASIL IMA-B	006.00000011-2	1.067.176,51			15.240,77	1.082.417,28	1,42%
PREVID RF IMA-B 5	16.025-3	1.326.639,61			5.667,28	1.332.306,89	0,42%
Total		28.370.656,45		226.859,87		28.688.033,25	0,79



Visão Analítica dos Veículos Por Plano - 30.06.2025
FUNDO MUNICIPAL DE PREVIDENCIA SOCIAL - FMPS - 13.540.079/0001-95

Total Geral	28.370.656,45	226.859,87	28.688.033,25	0,79%
-------------	---------------	------------	---------------	-------

- 1 - Este documento tem caráter meramente informativo, sendo exclusivamente do usuário a responsabilidade por eventuais prejuízos decorrentes da utilização das informações.
- 2 - Os dados de mercado, se utilizados neste relatório, foram obtidos junto a fontes públicas nas quais o Opmax deposita confiança. Entretanto, o Opmax não se responsabiliza pela acurácia desses dados.
- 3 - As informações utilizadas neste relatório foram obtidas junto ao RPPS que administra o plano e aos seus prestadores de serviços, não sendo de responsabilidade do Opmax quaisquer erros decorrentes de ruídos ou falhas de informação.

Diário de Bancos

Município: Lagoa dos Três Cantos
 Estado: Estado do Rio Grande do Sul
 Período: 30/06/2025 até 30/06/2025
 Unidade Gestora: 0002 - REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL

Data: 30/06/2025									
Grupo:	Bancos - Conta Movimento								
Conta	Conta Bancária	FR	DET	Saldo Anterior	Débitos	Créditos	Saldo Atual		
9128	BCO DO BRASIL C/EXTRAORÇAMENTARIO - RPPS	19480-8	1800	410	12.530,01	724,92	13.254,93	-	-
Total Bancos - Conta Movimento:				12.530,01	724,92	13.254,93	-	-	-
Grupo:	Bancos - Conta Aplicação Financeira								
Conta	Conta Bancária	FR	DET	Saldo Anterior	Débitos	Créditos	Saldo Atual		
8834	CAIXA FIC NOVO BRASIL RF IMA-B	600000011-2	1800	410	1.087.176,51	15.240,77	-	1.082.417,28	
8835	BB-AÇÕES GOVERNANÇA	16025-3	1800	410	1.618.346,17	26.979,37	-	1.645.325,54	
8836	BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RF	040126680-5	1800	410	1.582.463,92	16.518,90	-	1.588.982,82	
8837	BANRISUL OBSOLUTO FI RF LP	040126680-5	1800	410	1.392.051,26	15.181,89	-	1.407.233,15	
8838	BANRISUL FOCO IDKA 2A FI RF	040126680-5	1800	410	2.129.936,41	5.426,66	-	2.135.363,07	
8840	BB PREVID RF IRF-M1	16025-3	1800	410	1.121.992,08	11.750,97	-	1.133.743,05	
8842	CAIXA FIBRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	600000011-2	1800	410	2.296.533,94	4.605,66	-	2.301.143,60	
8843	CAIXA FIBRASIL IMA-B TP RF LP	600000011-2	1800	410	307.801,46	3.940,10	-	311.741,56	
8844	CAIXA FIBRASIL IRF-M 1 TP RF	600000011-2	1800	410	957.687,75	9.920,49	-	967.608,24	
8845	CAIXA FIRS TP RF LP	600000011-2	1800	410	2.222.331,94	24.401,57	-	2.246.733,51	
8846	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	600000011-2	1800	410	1.843.220,33	7.927,00	-	1.851.147,33	
8848	BB PREVID RF IRF-M	16025-3	1800	410	1.888.909,77	33.347,57	-	1.922.257,34	
8849	BB PREVID RF IMA-B 5	16025-3	1800	410	1.326.639,61	5.667,28	-	1.332.306,89	
8850	BB PREVID RF PERFIL	16025-3	1800	410	2.954.430,90	32.587,10	-	2.987.018,00	
8896	BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LP FIM COTAS DE FI	16025-3	1800	410	2.393.858,52	-	12.400,47	2.361.458,05	
8899	BB PREVIDENCIARIO RF TP VERTICE 2030 FI	16025-3	1800	410	660.847,18	5.203,96	-	666.051,14	
8901	BANRISUL FOCO IMA-B FI RF LP	040126680-5	1800	410	888.722,49	11.417,11	-	880.139,60	
9589	BANRISUL NTN-B 2032 FI RF RP	040126680-5	1800	410	583.183,18	3.906,80	-	567.088,98	
9607	BANRISUL NTN-B 2026 FI RF RL	040126680-5	1800	410	747.278,00	3.094,00	-	750.372,00	
9608	CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 FI TP RF	600000011-2	1800	410	517.761,96	2.139,14	-	519.901,10	
Total Bancos - Conta Aplicação Financeira:				28.461.173,38	239.260,34	12.400,47	28.688.033,25		
Total do Dia 30/06:				28.473.703,39	239.985,26	25.655,40	28.688.033,25		
Total Geral:				28.473.703,39	239.985,26	25.655,40	28.688.033,25		

Diário de Bancos

Município: Lagoa dos Três Cantos
Estado: Estado do Rio Grande do Sul
Período: 30/06/2025 até 30/06/2025
Unidade Gestora: 0002 - REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL

Sergio Antonio Lasch
Prefeito Municipal
CPF: 386.369.560-72

Murteli Pereira Pedrassani
Contadora
CRCRS: 085890

Ricardo Cesar Borghetti
DIRETOR ADM. FINANÇAS E PLANEJ.
CPF: 343.430.629-53

Eriberto Honório Casse
Secretário Municipal Adm. Fazenda e Planej
CPF: 363.746.950-20