SERVIÇO ASSISTENCIAL DOS FUNCIONÁRIOS E SERVIDORES MUNICIPAIS DE BEBEDOURO SASEMB

ATA DA SETIMA REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO ANO DOIS MIL E VINTE E CINCO, REALIZADA EM 31 DE JULHO DE 2025

Às onze horas dia 31 de julho do ano de dois mil e vinte e cinco, na sala de reuniões do edifício sede do SASEMB – Serviço Assistencial dos Funcionários e Servidores Municipais de Bebedouro reuniram-se os membros do Comitê de Investimento nomeados pela Portaria nº 40.155 de 03 de junho de 2025, o diretor Lincoln Del Bianco de Menezes Carvalho, Tony Varge responsável pelo setor financeiro do SASEMB, Mário Pereira de Sá, Presidente do Conselho Municipal de Previdência e os membros Tayson Aprigio de Oliveira e Luiz Felipe Lopes. Foi apresentada a análise do cenário econômico do mês de junho de 2025 conforme abaixo:

SÍNTESE DA LEITURA DO PANORAMA ECONÔMICO DOS PERÍODOS ANALISADOS

Como mencionado nos periódicos anteriores, o ambiente de investimentos para o investidor institucional, principalmente para o RPPS, segue extremamente desafiador. A pauta do conflito armado no Oriente Médio saiu dos holofotes e a pauta da guerra tarifária imposta por Donald Trump voltou à tona.

Para a maior parte dos países do globo, algum nível de negociabilidade e resolução pela via diplomática vem se apresentando como a melhor via para que as cadeias produtivas e de distribuição de produtos em seus países sofram os menores impactos possíveis.

No Brasil, o cenário desenhado tornou-se diferente uma vez que o presidente americano anunciou uma tarifa de 50% para todos os produtos importados do Brasil e até o momento, os líderes políticos brasileiros não tiveram hesito no avançar das negociações pela via diplomática.

No curto prazo, os efeitos majoritários são sentidos no campo microeconômico, com algumas empresas ligadas ao comercio com os Estados Unidos sofrendo com a dificuldade de planejamento ou paralização da distribuição de produtos. No longo prazo, se medidas não forem tomadas, o potencial inflacionário volta a se destacar uma vez que os produtos brasileiros menos competitivos em solo americano gerariam

Rua Lucas Evangelista nº. 1055 – Bebedouro (SP) – Fone/Fax (17) 3342-8013
e-mail – sasemb@mdbrasil.com.br

uma diminuição de dólares em solo nacional, o que por sua vez poderia pressionar a taxa de câmbio, e consequentemente, na inflação.

Ainda no Brasil, a última reunião do COPOM reforçou que o patamar de 15% da taxa Selic parece ser suficientemente elevado para a reancoragem das expectativas de inflação, todavia, os diretores do Banco Central não fecharam as portas para novas altas, se necessário.

Frente a volatilidade do cenário econômico no curto prazo, recomendamos cautela aos investidores nos processos decisórios de investimentos. A perspectiva de uma Selic elevada para os próximos meses deve trazer melhores condições para atingimento de meta atuarial por um período mais prolongado e oportunidades de alocação em ativos emitidos pelo Tesouro e por instituições privadas, em que para estes, reforçamos o profundo processo de diligência na escolha dos ativos e seus respectivos emissores.

Não obstante, recomendamos que os RPPS diversifiquem sua carteira de investimentos nas classes de ativos recomendadas em nossos periódicos, como ativos de exposição ao exterior e renda variável doméstica que apresenta também, janela de entrada.

INTERNACIONAL

Estados Unidos

Curva de Juros

No começo de junho, frente à uma pressão e resiliência do mercado de trabalho, a curva de juros apontou para uma abertura dado o temor do mercado de mais postergações nos cortes de juros. Todavia, ao longo do mês, com os discursos dos diretores do FED de um possível corte de juros que parece se aproximar, observamos um leve fechamento no restante do mês

Rua Lucas Evangelista nº. 1055 – Bebedouro (SP) – Fone/Fax (17) 3342-8013
e-mail – sasemb@mdbrasil.com.br

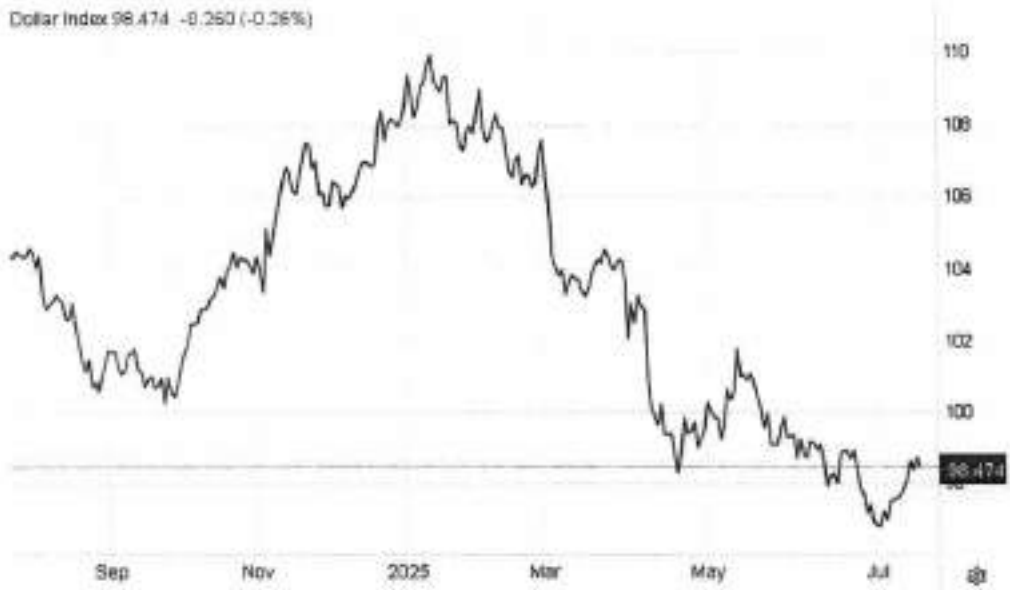
EUA Treasury – 10 anos:

Fonte: https://tradingeconomics.com/united-states/government-bond-yield

Com as incertezas decisórias sobre a postura tarifária norte americana em relação as demais nações no quesito comercial, somado ao aquecimento do debate orçamentário, levou o dólar dos Estados Unidos a perder ainda mais força em relação as moedas dos demais países, conforme registrado pelo índice DXY

Rua Lucas Evangelista nº. 1055 – Bebedouro (SP) – Fone/Fax (17) 3342-8013
e-mail – sasemb@mdbrasil.com.br

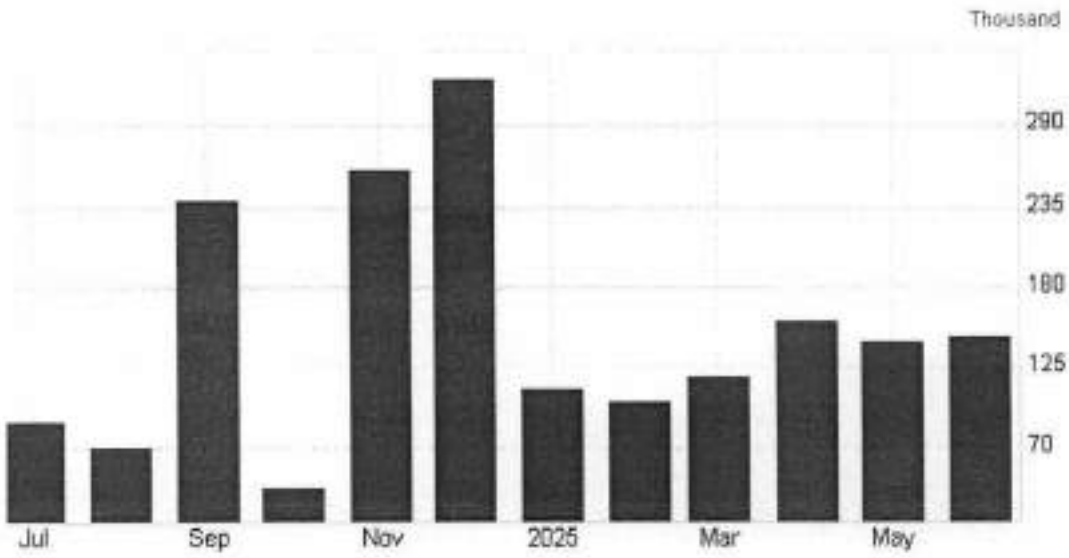
DXY Dollar Index:



Fonte: https://tradingeconomics.com/dxy:cur

Rua Lucas Evangelista nº. 1055 – Bebedouro (SP) – Fone/Fax (17) 3342-8013
e-mail – sasemb@mdbrasil.com.br

Mercado de trabalho



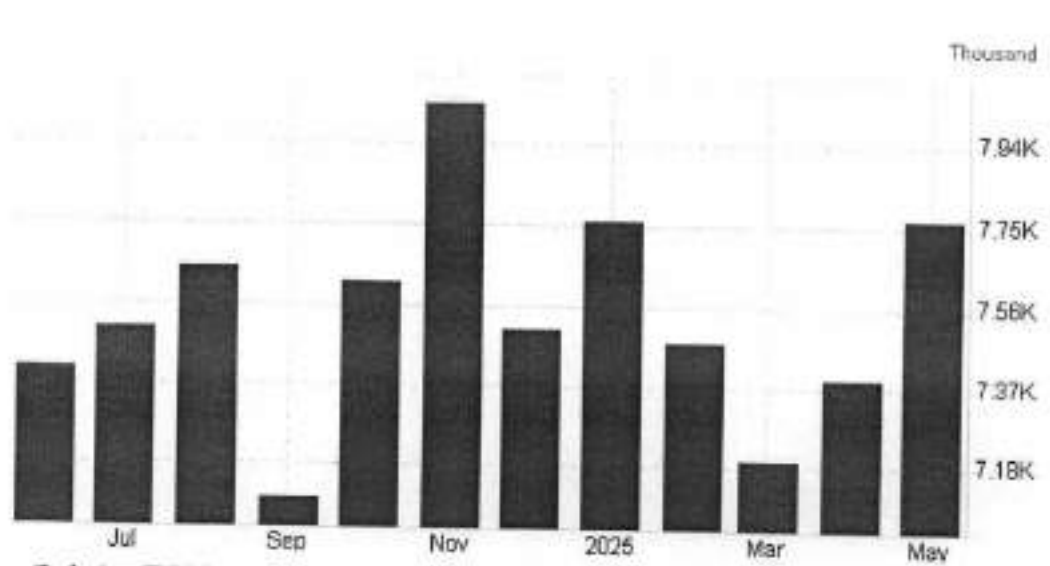
Em junho de 2025, os EUA criaram 147 mil empregos conforme apontado pelo relatório Nonfarm Payroll, acima das expectativas e na média dos últimos 12 meses. O governo federal seguiu cortando vagas enquanto o setor privado avançou principalmente no setor de saúde e assistência social. Apesar da resiliência do mercado de trabalho, cresce a expectativa de desaceleração diante das incertezas ligadas a tarifas, comércio e imigração, que podem levar as empresas a adotarem uma postura mais cautelosa. Criação novos empregos (Nonfarm Payroll) - EUA:

Fonte: https://tradingeconomics.com/united-states/non-farm-payrolls

Quanto ao número de vagas de emprego criadas em maio nos EUA, houve um aumento de 374 mil em relação ao mês anterior, atingindo 7,77 milhões em maio, maior número desde novembro de 2024 e bem acima das expectativas do mercado.

O crescimento foi puxado principalmente pelos setores de hospedagem e alimentação, que somaram 314 mil novas vagas, e pelo setor financeiro e de seguros.

Rua Lucas Evangelista nº. 1055 – Bebedouro (SP) – Fone/Fax (17) 3342-8013
e-mail – sasemb@mdbrasil.com.br

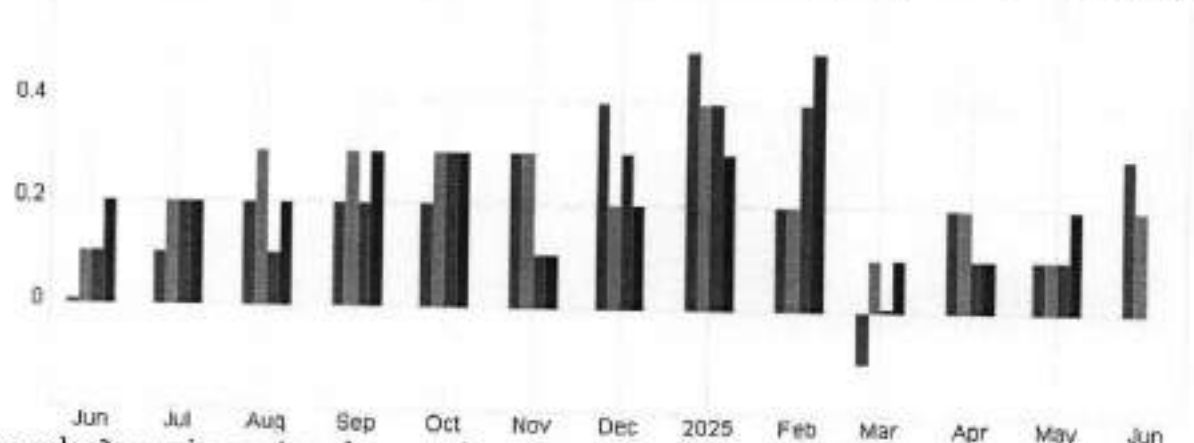


abertas (Jolts) - EUA:

Fonte: https://tradingeconomics.com/united-states/job-offers

Inflação

No mês junho de 2025, a inflação ao consumidor (CPI) dos EUA subiu 0,3%



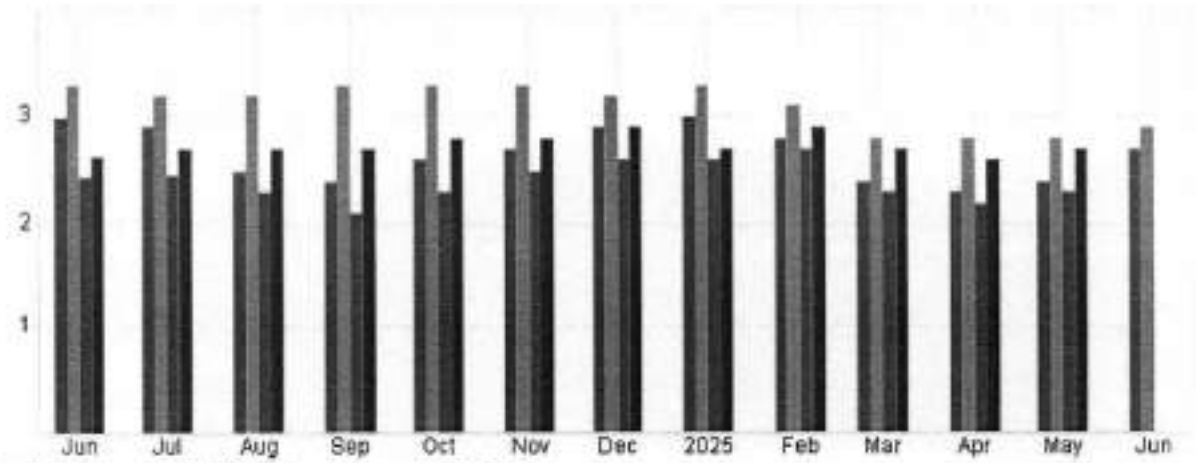
em relação maio, maior alta em cinco meses, porém em linha com as expectativas. O aumento foi puxado principalmente pelo custo com moradia, que subiu 0,2%, além de altas nos preços da gasolina (1%) e dos alimentos (0,3%). Pelas quedas, destacam-se os preços de carros usados e veículos novos. O núcleo da inflação, que exclui alimentos e energia, subiu 0,2%, abaixo da projeção de 0,3% Variação mensal inflação - Estados Unidos:

Rua Lucas Evangelista nº. 1055 – Bebedouro (SP) – Fone/Fax (17) 3342-8013
e-mail – sasemb@mdbrasil.com.br

Fonte: https://tradingeconomics.com/united-states/inflation-rate-mom

- CPI mensal
- Núcleo CPI mensal
- PCE mensal
- Núcleo PCE mensal

Já em termos anuais, a inflação acelerou para 2,7% em junho de 2025, a maior leitura desde fevereiro ante 2,4% de maio. A inflação subjacente, conhecida como *núcleo*, subiu para 2,9%.



Variação anual inflação - Estados Unidos:

Fonte: https://tradingeconomics.com/united-states/inflation-cpi

- CPI anual
- Núcleo CPI anual
- PCE anual
- Núcleo PCE anual

Já o PCE, índice de inflação mais observado pelo Fed, avançou 0,1% em maio, repetindo o resultado de abril e conforme o esperado.

Rua Lucas Evangelista nº. 1055 – Bebedouro (SP) – Fone/Fax (17) 3342-8013
e-mail – sasemb@mdbrasil.com.br

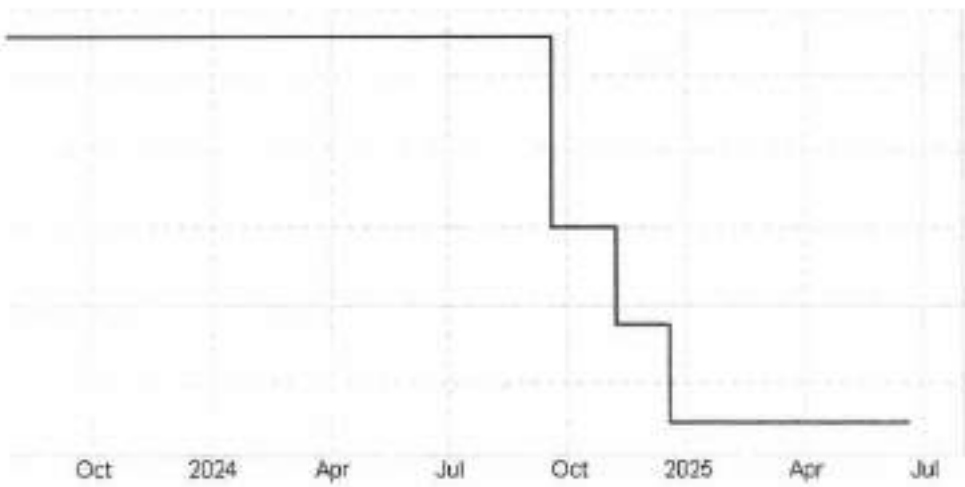
O núcleo do índice, que exclui alimentos e energia, teve alta de 0,2%, superando os dois meses anteriores e as projeções. Os preços dos alimentos subiram 0,2%, revertendo a queda de abril, enquanto os de energia caíram 1%. Na comparação anual, o PCE subiu para 2,3%, e o núcleo subiu para 2,7%

Juros

Na última reunião do FOMC no mês de junho, o Fed optou pela manutenção da taxa de juros no intervalo de 4,25% a 4,50%, conforme esperado.

Conforme apontado pela equipe econômica da Crédito e Mercado em relatórios periódicos anteriores, apesar de ainda prever cortes até o fim do ano, o Fed apontou em seu comunicado que o ritmo de redução de juros deve ser mais lento do que o projetado anteriormente, dado a preocupação com a inflação, especialmente após a reintrodução de tarifas comerciais pelo governo Trump.

Com as projeções do Fed colocadas posteriormente à decisão, há o apontamento para um cenário econômico mais sensível, de crescimento moderado, aumento de desemprego e inflação persistente acima da meta. Essa manutenção dos juros reflete a cautela do Fed diante da incerteza provocada por conflitos geopolíticos e mudanças na política comercial dos EUA. O banco sinalizou que só deve agir quando houver maior clareza sobre a direção da economia.



Taxa de Juros – Estados Unidos

Fonte: https://tradingeconomics.com/united-states/interest-rate

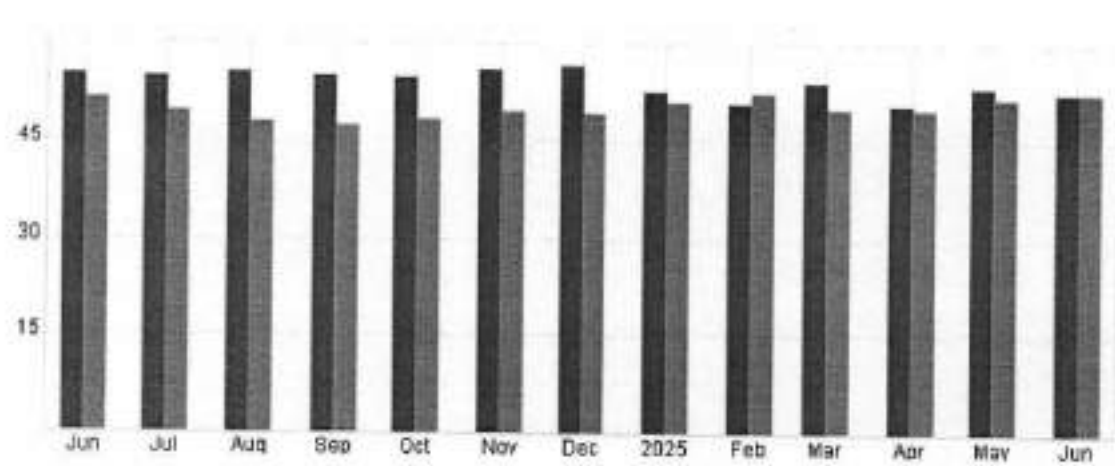
Rua Lucas Evangelista nº. 1055 – Bebedouro (SP) – Fone/Fax (17) 3342-8013
e-mail – sasemb@mdbrasil.com.br

INDICADORES DE ATIVIDADE

PMI

O PMI de serviços dos EUA, medido pela S&P Global, mostrou que o setor de serviços dos EUA continuou em expansão, embora em ritmo mais moderado, com o PMI caindo para 52,90 pontos

A atividade foi sustentada por uma demanda doméstica sólida, que compensou a queda nas vendas externas, afetadas pelo clima de incerteza em torno das tarifas. Os custos operacionais subiram, pressionados por tarifas e salários mais altos, o que levou empresas a repassarem parte desses custos aos preços finais.



PMI Serviços e Manufatura - Estados Unidos:

Fonte: https://tradingeconomics.com/united-states/services-pmi

- PMI serviços
- PMI industrial

No setor industrial, o PMI também subiu para 52,90 pontos em junho, acima das estimativas iniciais. A produção voltou a crescer após quatro meses, impulsionada por um aumento nos pedidos, tanto internos quanto externos, com destaque para resultados positivos de estratégias comerciais e exportações, mesmo com o impacto de tarifas.

Rua Lucas Evangelista nº. 1055 – Bebedouro (SP) – Fone/Fax (17) 3342-8013
e-mail – sasemb@mdbrasil.com.br

A demanda mais forte levou as indústrias a ampliarem o quadro de funcionários no ritmo mais intenso desde setembro de 2022. No entanto, os custos de insumos subiram de forma significativa, pressionando os preços finais.

PETRÓLEO

Com o passar dos dias, além das irreparáveis perdas humanitárias, economicamente, todo o globo se viu preocupado com a escalada das tensões uma vez que a região é responsável por grande parte da produção, refinamento e escoamento de petróleo, seus derivados, e gás, para diversos continentes ao redor do planeta.

Ainda que o Irã por si só não seja responsável por uma produção de petróleo tão relevante para o mundo, o Estreito de Ormuz, trecho marítimo do qual 20% da demanda global de petróleo e demais combustíveis passa, representa grande importância internacional. A passagem no Estreito é parte controlado pelo Irã, portanto, o que explica a preocupação dos outros países com as escaladas do conflito.

Reflexo imediato do temor do mercado referente a paralizações nas cadeias produtivas do petróleo e outros insumos, o preço do barril de petróleo chegou a saltar 10% num único dia, conforme registrado no Brent, principal representação do preço do petróleo utilizado pelo mercado.

Por conta do conflito, o valor do barril (Brent) saiu da casa dos 60 dólares por barril para quase 80 dólares por barril, uma alta expressiva que gerou forte temor no mercado.

Com justificada preocupação dos demais países com a intensificação das agressões e seus impactos, os Estados Unidos se posicionaram exigindo que o conflito cessasse. Todavia, a condição primária para que Israel estivesse disposto a cessar fogo era a destruição das instalações nucleares do Irã, que estavam escondidas em bunkers em áreas de difícil acesso e localização e eliminação dos principais nomes envolvidos nos programas militares iranianos.

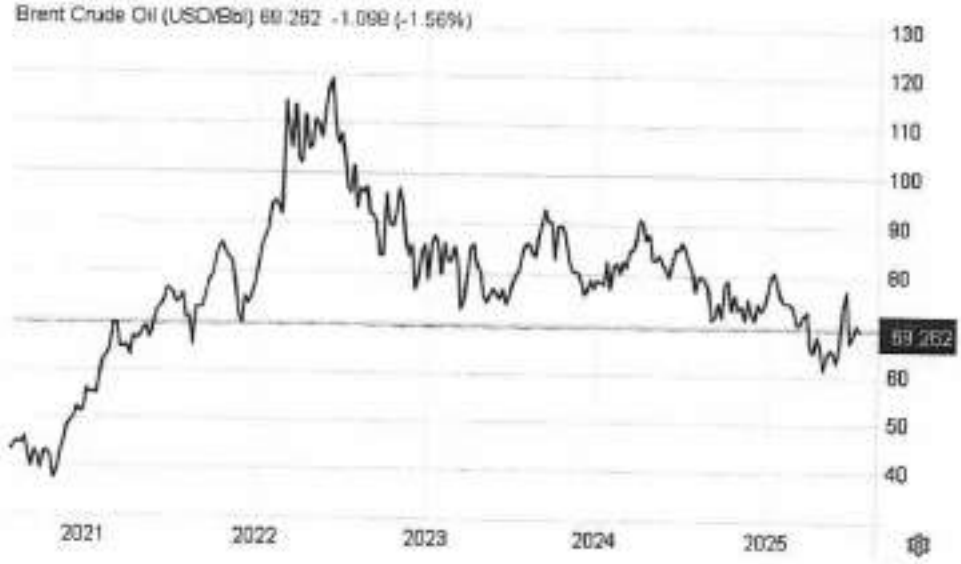
Após o uso de uma bomba de precisão para bunkers que somente os Estados Unidos possuem, o presidente Donald Trump exigiu que ambos os países cessassem fogo de maneira imediata.

Rua Lucas Evangelista nº. 1055 – Bebedouro (SP) – Fone/Fax (17) 3342-8013
e-mail – sasemb@mdbrasil.com.br

Até o momento, julho de 2025, o cessar fogo segue sendo cumprido, e a preocupação com os impactos na cadeia produtiva do petróleo, momentaneamente se reduziram.

No mercado, o preço do barril de petróleo (Brent) voltou a circular ao redor dos 60 dólares, nível que historicamente não traz grandes preocupações inflacionárias. Como referência, nos anos pós pandemia, em que a inflação ao redor do mundo se encontrava descontrolada e consideravelmente acima da meta em diversos países, o preço do barril de petróleo estava acima dos 90 dólares.

Petróleo Brent



fonte:

https://tradingeconomics.com/commodity/brent-crude-oil

RENDA VARIÁVEL

As bolsas de Nova York tiveram um bom desempenho durante o mês de junho por conta de um avanço das pautas comerciais até então: o S&P 500 subiu cerca de 5%, encerrando o mês em 6.204,95 pontos, enquanto o Nasdaq avançou aproximadamente 6,6%, fechando em 20.369,73 pontos. O Dow Jones também teve alta, de cerca de 4,3%, finalizando o mês em 44.094,77 pontos.

Como mencionado, a combinação de otimismo com negociações comerciais, expectativas de corte de juros pelo Fed e a força dos setores financeiro e de tecnologia foram os principais motores deste rali.

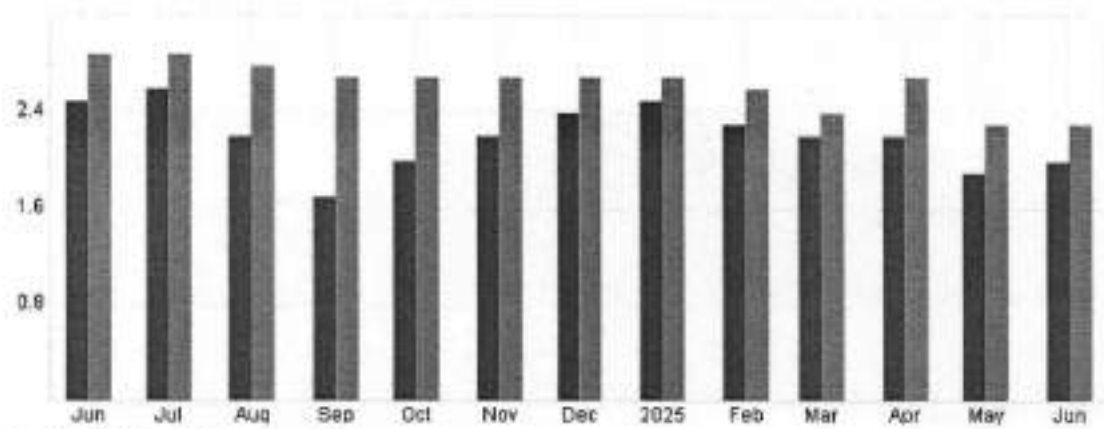
Zona do Euro

Rua Lucas Evangelista nº. 1035 – Bebedouro (SP) – Fone/Fax (17) 3342-8013
e-mail – sasemb@mdbrasil.com.br

Inflação

A inflação ao consumidor na zona do euro ficou em 2% em junho de 2025, ligeiramente acima da taxa de maio e alinhada com a meta do Banco Central Europeu. A alta foi puxada principalmente pelos serviços, que aceleraram para 3,3%, enquanto a queda nos preços de energia foi menos intensa do que no mês anterior.

Por outro lado, houve leve desaceleração nos preços de bens industriais não energéticos e de alimentos, bebidas e tabaco. O núcleo, que desconsidera itens voláteis como energia e alimentos, manteve-se em 2,3%, o nível mais baixo desde o início de 2022.



CPI anual cheio e Núcleo anual do CPI – Zona do Euro:

Fonte: https://tradingeconomics.com/euro-area/inflation-cpi

- CPI anual
- Núcleo CPI anual

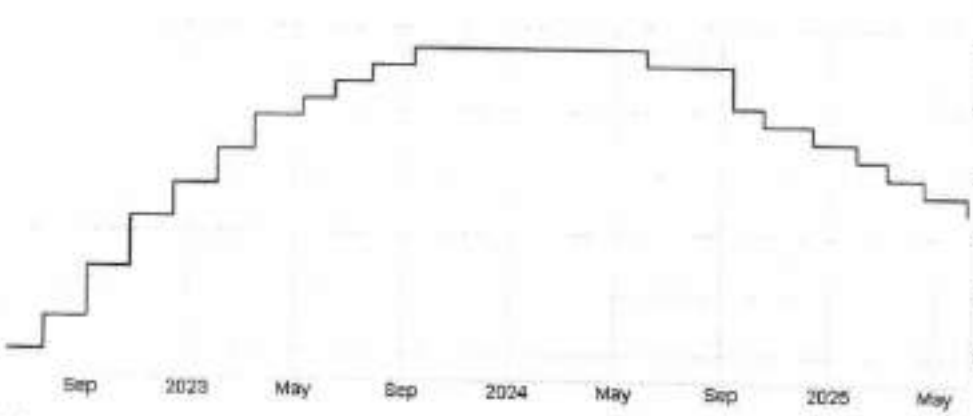
Juros

Na Europa, o Banco Central Europeu (BCE) reduziu a taxa de juros para 2%, a oitava queda consecutiva, buscando estimular o crescimento econômico enfraquecido, especialmente na França, Alemanha e Itália.

Rua Lucas Evangelista nº. 1055 – Bebedouro (SP) – Fone/Fax (17) 3342-8013
e-mail – sasemb@mdbrasil.com.br

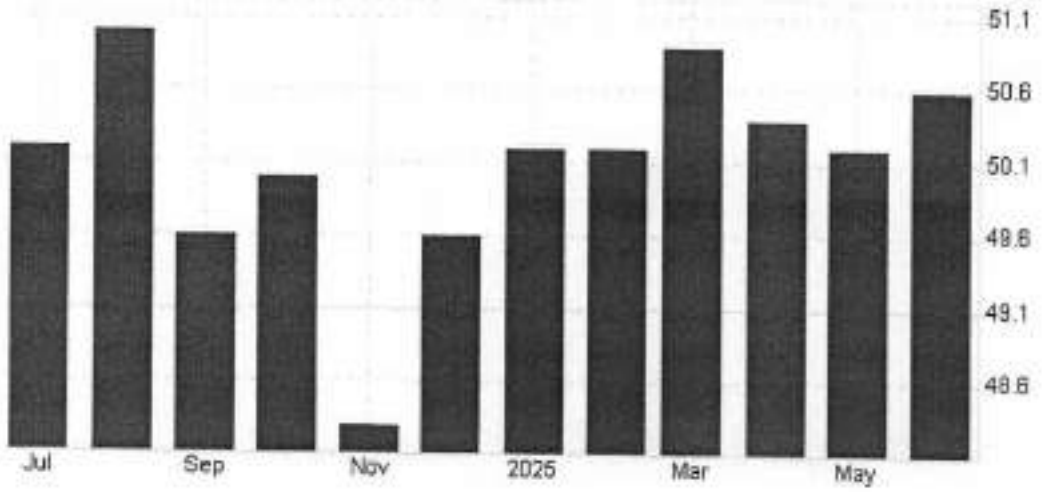
A decisão ocorre em meio à queda da inflação para 2% e aos impactos negativos da guerra tarifária promovida pelos EUA.

Taxa de Juros – Zona do Euro:



Fonte: https://tradingeconomics.com/euro-area/interest-rate

Rua Lucas Evangelista nº. 1055 – Bebedouro (SP) – Fone/Fax (17) 3342-8013
e-mail – sasemb@mdbrasil.com.br



INDICADORES DE ATIVIDADEPMIMedido pelo PMI composto, a atividade econômica da zona do euro registrou leve crescimento em junho de 2025, com o índice subindo para 50,6, maior nível em três meses. Esse avanço refletiu um ritmo mais forte tanto na produção industrial quanto nos serviços. A expansão foi sustentada pela conclusão de tarefas em andamento, já que os novos pedidos seguem em queda prolongada. O emprego pouco se alterou e a pressão nos custos permaneceu contida. Por outro lado, o otimismo empresarial aumentou, atingindo o melhor nível desde meados de 2024.PMI composto – Zona do Euro:

Fonte: https://tradingeconomics.com/euro-area/composite-pmi

Ásia

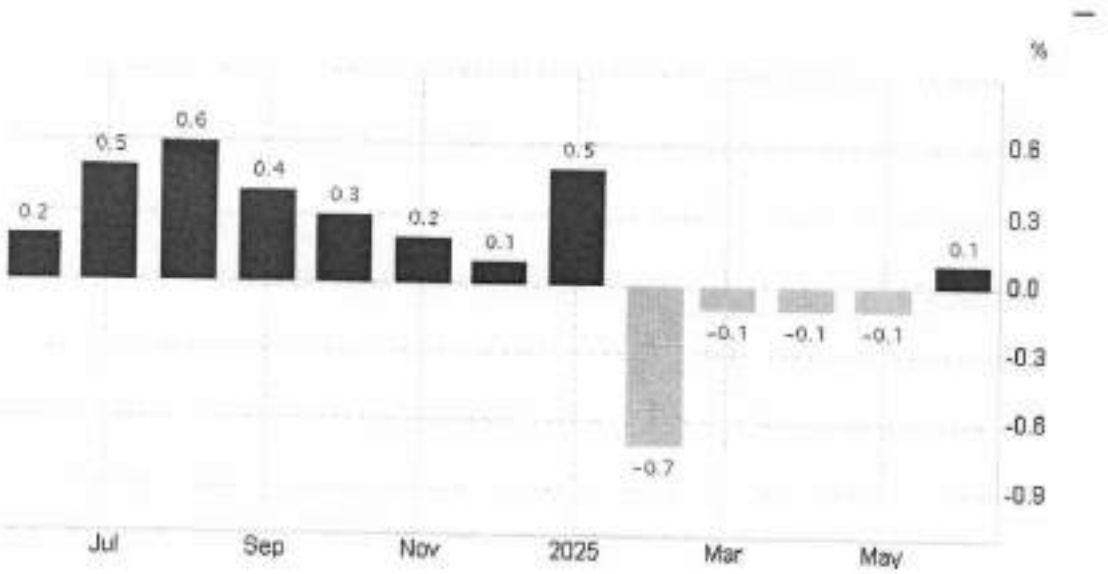
A inflação ao consumidor medida pelo CPI subiu 0,1% na China em junho na comparação com o mesmo período do ano anterior, interrompendo três meses de queda e superando as expectativas do mercado.

Esse leve avanço foi impulsionado por estímulos do governo ao consumo e menor tensão comercial com os EUA. Os preços de itens não alimentares mostraram ligeira alta, com contribuições de moradia, vestuário, saúde e educação, enquanto os custos com transporte caíram em ritmo mais moderado.

Rua Lucas Evangelista nº. 1055 – Bebedouro (SP) – Fone/Fax (17) 3342-8013
e-mail – sasemb@mdbrasil.com.br

Já os alimentos continuaram em queda, mas de forma menos intensa. O núcleo da inflação atingiu 0,7%, o maior nível em mais de um ano. Apesar disso, no mês, o índice geral caiu 0,1%.

CPI



China:

fonte: https://tradingeconomics.com/china/inflation-cpi

INDICADORES DE ATIVIDADE

PMI

Em junho, PMI industrial chinês atingiu 50,40 pontos, após uma forte contração no mês anterior. Esse resultado superou as expectativas e refletiu um avanço na produção, impulsionado por maior demanda interna.

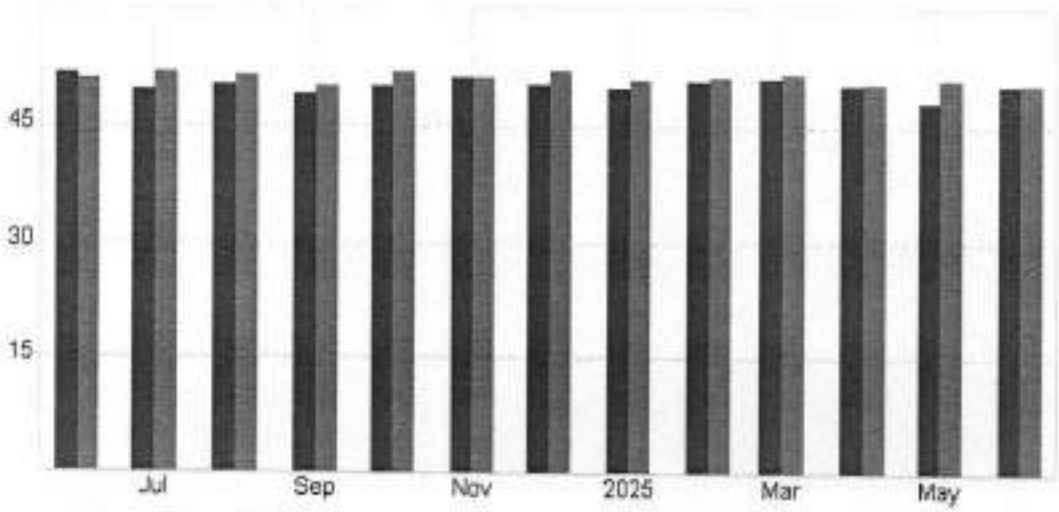
Apesar disso, as exportações continuaram fracas, ainda afetadas por tarifas dos EUA, embora em ritmo menos intenso até então.

Já o PMI do setor de serviços da China perdeu força, ao recuar para 50,60 pontos, e abaixo do esperado. O ritmo de crescimento desacelerou devido à menor demanda, especialmente do exterior.

Rua Lucas Evangelista nº. 1055 – Bebedouro (SP) – Fone/Fax (17) 3342-8013
e-mail – sasemb@mdbrasil.com.br

SERVIÇO ASSISTENCIAL DOS FUNCIONÁRIOS E SERVIDORES MUNICIPAIS DE BEBEDOURO SASEMB

PMI



serviços e industrial – China:

Fonte: https://tradingeconomics.com/china/manufacturing-pmi

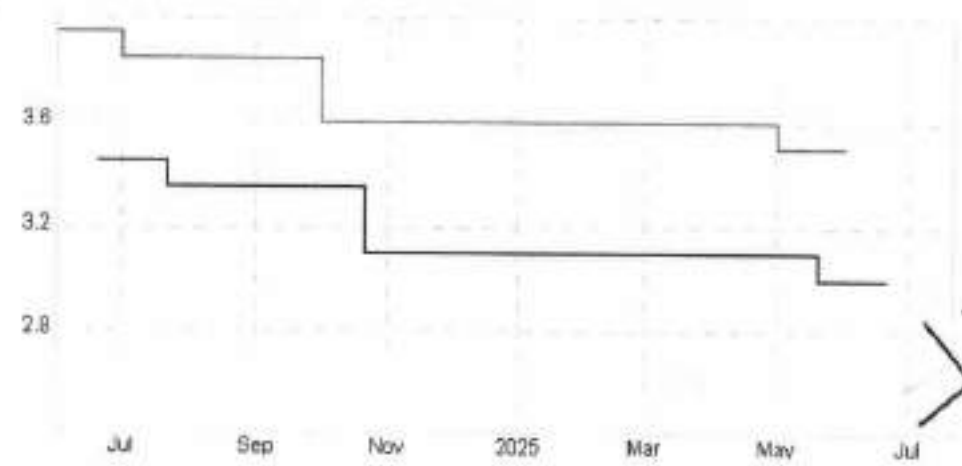
- PMI industrial
- PMI de serviços

Juros

Em junho, o PBoC, Banco Central chinês, manteve as taxas inalteradas, como o mercado já esperava, após ter promovido um corte no mês anterior para mitigar os efeitos das novas tarifas impostas pelos EUA.

Com isso, a taxa de empréstimo de um ano (LPR) foi mantida em 3,0%, e a de cinco anos, referência para hipotecas, ficou estável em 3,5%.

Taxas de Juros – China:



Fonte: https://tradingeconomics.com/china/interest-rate

- Taxa de juros 1 ano
- Taxa de juros 5 anos

Brasil

Juros

Na reunião de junho, o Banco Central decidiu aumentar novamente a taxa básica de juros, elevando a Selic para 15% ao ano, mesmo com sinais recentes de desaceleração da inflação. A decisão do Copom foi unânime, mas pegou parte do mercado de surpresa, já que muitos esperavam a manutenção dos juros no patamar anterior, de 14,75%.

O BC sinalizou que pretende manter a taxa nesse nível por algum tempo, observando os efeitos na economia, mas deixou em aberto a possibilidade de novas elevações, caso a inflação volte a subir. A trajetória recente mostra um ciclo contínuo de aperto monetário iniciado em setembro do ano passado, sendo esta última, a sétima alta consecutiva.

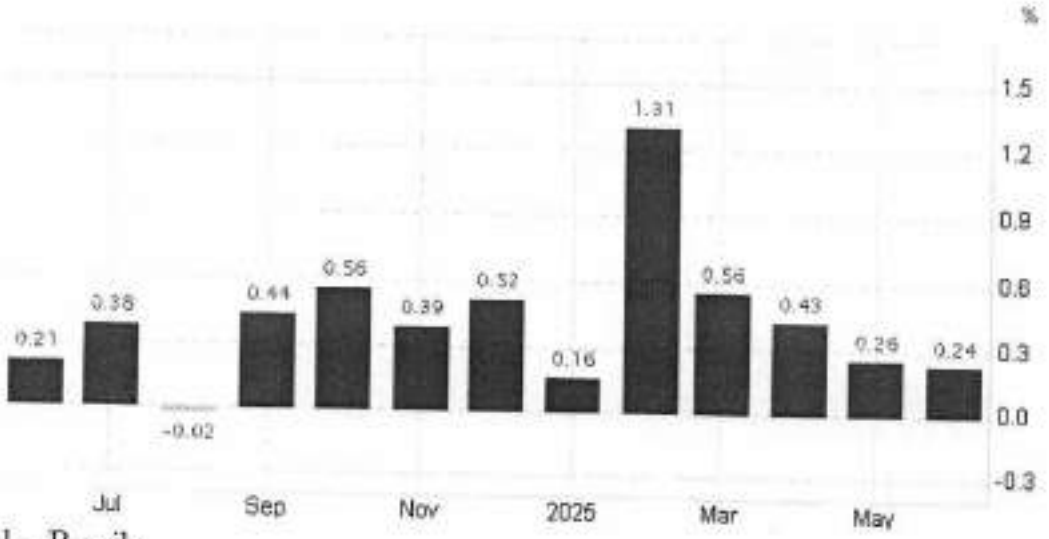
Inflação

Conforme trazido em nosso outro relatório periódico, No Brasil, a inflação medida pelo IPCA subiu 0,24% em junho, levemente acima das expectativas do mercado, acumulando 2,99% no ano e 5,35% em 12 meses, acima do teto da meta. O principal responsável pelo aumento foi a energia elétrica, que subiu 2,96% no mês, puxada principalmente pela bandeira tarifária vermelha.

Por outro lado, o grupo Alimentação e bebidas apresentou queda com a redução dos preços do arroz, ovos e frutas. Nos outros grupos, Transportes também registrou alta apesar da queda nos combustíveis. Serviços em geral aceleraram em junho.

Rua Lucas Evangelista nº. 1055 – Bebedouro (SP) – Fone/Fax (17) 3342-8013
e-mail – saasemb@mdbrasil.com.br

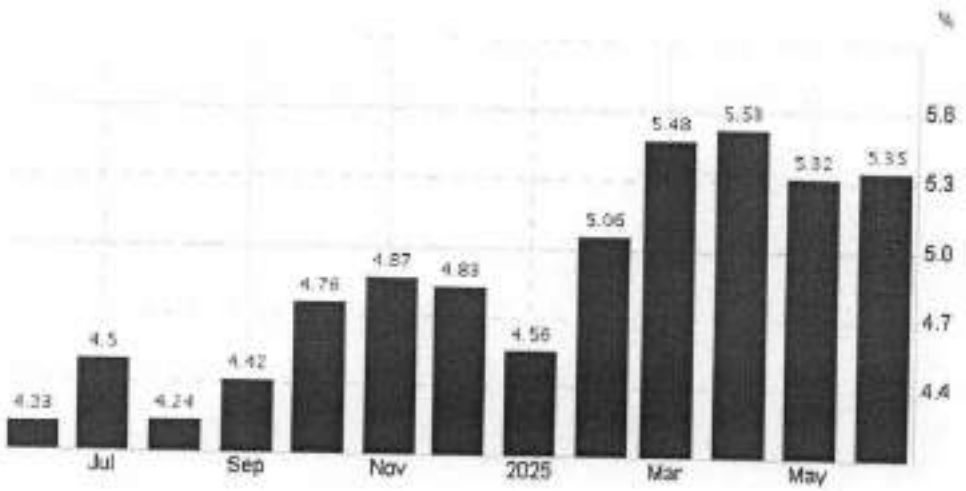
IPCA



mensal – Brasil:

Fonte: https://tradingeconomics.com/brazil/inflation-rate-mom

IPCA anual – Brasil:



Fonte:

https://tradingeconomics.com/brazil/inflation-cpi

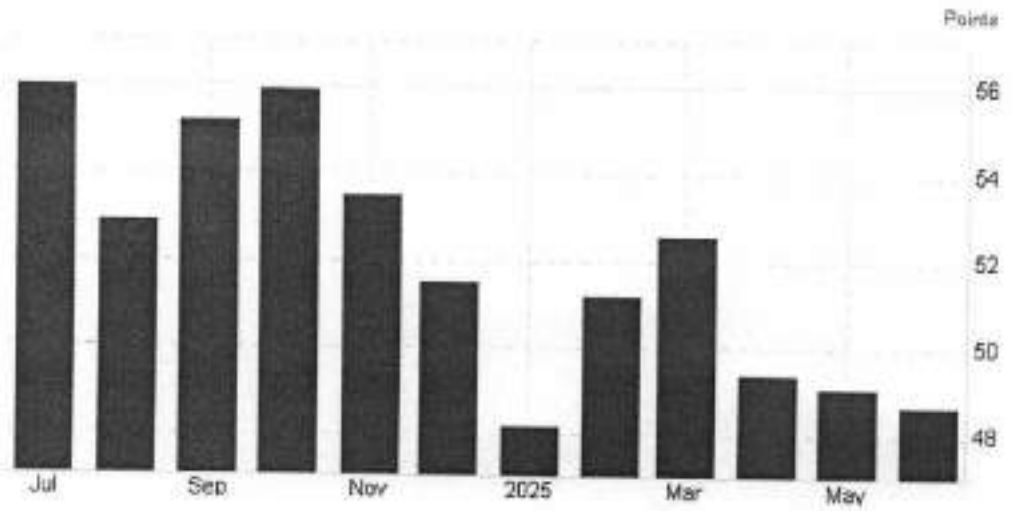
INDICADORES DE ATIVIDADE

PMI

Rua Lucas Evangelista nº. 1055 – Bebedouro (SP) – Fone/Fax (17) 3342-8013
e-mail – sasemb@mdbrasil.com.br

Influenciado pela baixa pontuação do PMI industrial e de serviços, o PMI composto caiu para 48,70 pontos no mês de junho ante 49,10 pontos de maio. No setor da indústria, houve uma queda da massa trabalhadora.

PMI



composto – Brasil:

Fonte: https://tradingeconomics.com/brazil/composite-pmi

Câmbio

Dado a perda de força global do dólar americano, o câmbio entre a moeda doméstica e a divisa norte americana fechou cotado à 5,434 com recuo de 3,3% no mês.

Bolsa

Com influência principalmente do exterior, em que os investidores globais estão rotacionando mais o fluxo financeiro, o Ibovespa, principal índice de renda variável do Brasil, fechou junho aos 138.854 pontos, acumulando alta de 1,33% em junho.

Rua Lucas Evangelista nº. 1055 – Bebedouro (SP) – Fone/Fax (17) 3342-8013
e-mail – sasemb@mdbrasil.com.br

IBOVESPA:

Renda Fixa

No mês de junho, a performance dos índices ANBIMA fecharam da seguinte forma: IMA Geral (1,30%), IMA-B 5 (0,51%), IMA-B (1,47%), IMA-B 5+ (2,10%).

No grupo dos prefixados, as performances ficaram sob a seguinte forma: IRF-M 1 (1,01%), IRF-M (1,87%) e IRF-M 1+ (2,24%).

Quanto aos índices de prazos constantes, IDKA-Pré 2a teve variação de 1,52% no mês enquanto o IDKA-IPCA 2a obteve oscilação de 0,31% no mês.

CONCLUSÃO E PERSPECTIVAS

Como mencionado nos periódicos anteriores, o ambiente de investimentos para o investidor institucional, principalmente para o RPPS, segue extremamente desafiador. A pauta do conflito armado no Oriente Médio saiu dos holofotes e a pauta da guerra tarifária imposta por Donald Trump voltou à tona.

Para a maior parte dos países do globo, algum nível de negociabilidade e resolução pela via diplomática vem se apresentando como a melhor via para que as cadeias produtivas e de distribuição de produtos em seus países sofram os menores impactos possíveis.

Rua Lucas Evangelista nº. 1055 – Bebedouro (SP) – Fone/Fax (17) 3342-8013
e-mail – sasemb@mdbrasil.com.br

No Brasil, o cenário desenhado tornou-se diferente uma vez que o presidente americano anunciou uma tarifa de 50% para todos os produtos importados do Brasil e até o momento, os líderes políticos brasileiros não tiveram hesito no avançar das negociações pela via diplomática.

No curto prazo, os efeitos majoritários são sentidos no campo microeconômico, com algumas empresas ligadas ao comercio com os Estados Unidos sofrendo com a dificuldade de planejamento ou paralização da distribuição de produtos. No longo prazo, se medidas não forem tomadas, o potencial inflacionário volta a se destacar uma vez que os produtos brasileiros menos competitivos em solo americano gerariam uma diminuição de dólares em solo nacional, o que por sua vez poderia pressionar a taxa de câmbio, e consequentemente, na inflação.

Ainda no Brasil, a última reunião do COPOM reforçou que o patamar de 15% da taxa Selic parece ser suficientemente elevado para a reancoragem das expectativas de inflação, todavia, os diretores do Banco Central não fecharam as portas para novas altas, se necessário.

Frente a volatilidade do cenário econômico no curto prazo, recomendamos cautela aos investidores nos processos decisórios de investimentos. A perspectiva de uma Selic elevada para os próximos meses deve trazer melhores condições para atingimento de meta atuarial por um período mais prolongado e oportunidades de alocação em ativos emitidos pelo Tesouro e por instituições privadas, em que para estes, reforçamos o profundo processo de diligência na escolha dos ativos e seus respectivos emissores.

Não obstante, recomendamos que os RPPS diversifiquem sua carteira de investimentos nas classes de ativos recomendadas em nossos periódicos, como ativos de exposição ao exterior e renda variável doméstica que apresenta também, janela de entrada.

Henrique Tolusso Cordeiro
Economista Chefe
Corecon/SP: 37.262

Rua Lucas Evangelista nº. 1055 – Bebedouro (SP) – Fone/Fax (17) 3342-8013
e-mail – sasemb@mdbrasil.com.br

Após a leitura do cenário do mês de junho/2025 iniciou-se as informações da reunião onde, nota-se o enquadramento dos recursos investidos, conforme o relatório de análise, enquadramentos, rentabilidade e riscos de 30 de junho de 2025 da empresa de consultoria Crédito e Mercado. Sobre os rendimentos, o comitê deixa consignado nesta ata, que, no mês de junho, foi positivo em R$.289.691,94 (duzentos e oitenta e nove mil, seiscentos e noventa e um reais e noventa e quatro centavos), sendo o acumulado no ano de 2025 positivo em R$.3.068.904,52 (três milhões, sessenta e oito mil, novecentos e quatro reais e cinquenta e dois centavos), conforme anexo relatório de retorno e meta de rentabilidade acumulados do ano de 2025 da empresa Crédito e Mercado. Importa esclarecer ainda que, a meta atuarial a ser atingida é INPC + 5,19% no ano, que correspondeu em junho a 5,64%, e foi alcançada pelo Fundo Previdenciário 5,72%, conforme relatório anexo. Informa que em junho não houveram resgates. Deixa consignado que o fundo previdenciário nesta data, supera pouco mais de R$.53.900.000,00 (cinquenta e três milhões e novecentos mil reais). Em anexo e fazendo parte integrante dessa ata, segue o Relatório Analítico dos Investimentos de junho de 2025. Por fim, o comitê constata que há recursos depositados em conta corrente na data de hoje na ordem de R$.5.031.000,00 (cinco milhões, trinta e um mil reais) conforme posição anexa do Banco Santander. Neste mês, caso necessite realizar a operação de resgate para suportar as despesas da folha de pagamento do mês de julho de 2025 e para o pagamento das demais despesas do RPPS, os recursos virão do Banco do Brasil, pois é o banco com maior volume de recursos. Sem mais, fica designada a próxima reunião ordinária para o dia 29 de agosto de 2025, às 10h00min. Nada mais havendo a tratar, subscrevem a presente Ata os membros do Comitê de Investimento. Bebedouro, 31 de julho de 2025.

Lincoln Del Bianco de Menezes Carvalho – Diretor do SASEMB

Certificado de Gestor de RPPS – CGRPPS nº 5435

Rua Lucas Evangelista nº. 1055 – Bebedouro (SP) – Fone/Fax (17) 3342-8013
e-mail – sasemb@mdbrasil.com.br

Tony Varge – Membro do Comitê de Investimento - Responsável pelo setor financeiro do SASEMB

CP RPPS CGINV I – nº 613724439592712 – validade 08/12/2027

Mário Pereira de Sá

Presidente do Conselho Municipal de Previdência

Tayson Aprigio de Oliveira

Membro

Luiz Felipe Lopes

Membro

Rua Lucas Evangelista nº. 1055 – Bebedouro (SP) – Fone/Fax (17) 3342-8013
e-mail – sasemb@mdbrasil.com.br