

Resumo Mercado



Agosto

Cenário Internacional

Política Monetária dos EUA: Após meses de estabilidade, o FED (Federal Reserve System, o banco central dos Estados Unidos) reduziu os juros em setembro em 0,25 %, para a faixa entre 4,00% e 4,25%. A decisão era amplamente esperada pelo mercado e foi a primeira redução do ano após meses de cautela diante das incertezas das tarifas comerciais e de mudanças na política monetária

Mercado de Trabalho dos EUA: O payroll apontou criação de apenas 22 mil vagas em agosto, sinalizando estagnação desde abril. O fraco ritmo de geração de empregos, aliado ao aumento do desemprego e ainda à pressão dos salários, reforça a expectativa de novos cortes de juros pelo Fed.

Zona do Euro: O Banco Central Europeu manteve os juros em 2%, após uma série de reduções anteriores. A decisão reflete a necessidade de controlar a inflação, que segue próxima da meta, mas ainda exige atenção por conta de riscos externos.

Tarifas Comerciais: Os EUA anunciaram tarifas recíprocas contra diversos países, incluindo o Brasil. Após negociações, Washington e Pequim acordaram em suspender parte das tarifas por 90 dias. Em paralelo, foi firmado um acordo com a União Europeia, estabelecendo uma tarifa geral de 15% sobre produtos europeus.

Cenário Doméstico

Inflação: O IPCA de agosto registrou deflação de -0,11%, primeiro resultado negativo desde agosto de 2024. A principal contribuição veio da queda na energia elétrica residencial (-4,21%). No acumulado, a inflação soma 3,15% no ano e 5,13% em 12 meses.

Renda Fixa Todos os subíndices do IMA fecharam o mês em alta, refletindo menor volatilidade nos mercados e melhora nas expectativas em relação à trajetória dos juros.

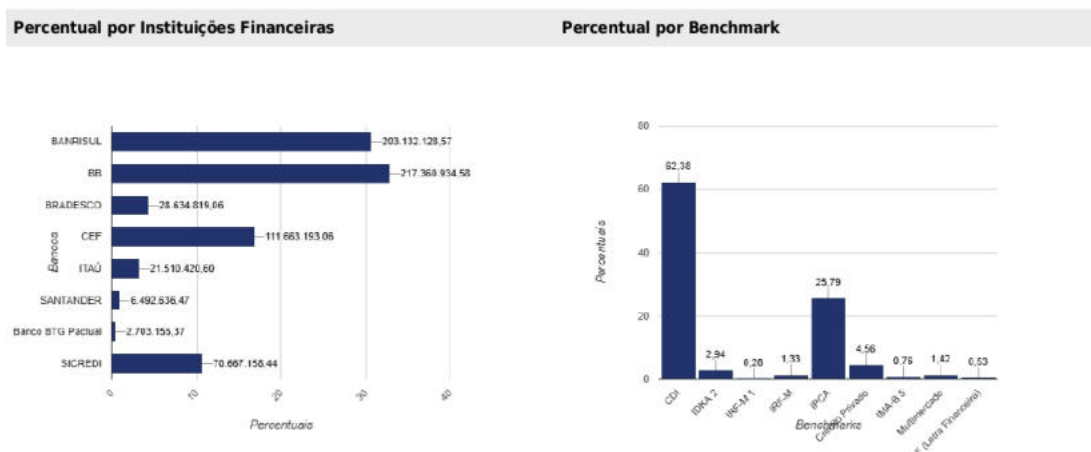
Renda Variável: O Ibovespa subiu 6,3% em agosto, alcançando 141.422 pontos, um novo recorde nominal. O desempenho foi impulsionado por resultados corporativos positivos, alívio no cenário externo e entrada consistente de capital estrangeiro

Rentabilidade

Com base no cenário apresentado, a carteira de investimentos do RPPS registrou uma rentabilidade de 1,16% no mês de agosto, acumulando 8,7863% no ano. Esse resultado corresponde ao atingimento de 131,17% do cumprimento da meta atuarial para o período, fixada em 6,70% (IPCA + 5,21%). Ao final de agosto o saldo total da carteira atingiu R\$662.164.446,16 com rendimentos acumulados de R\$53.162.538,93, conforme demonstrado no quadro a seguir:

RPPS	PELOTAS	
	Mensal	Ano
Data Base	08/2025	2025
Rentabilidade R\$	R\$ 7.574.130,51	R\$ 53.162.538,93
Rentabilidade %	1,16%	8,7863%
Meta Política de Investimento		IPCA + 5,21%
Meta período %	0,31%	6,70%
% alcançado da meta no período	368,89%	131,17%

Em relação à composição da carteira de investimentos do RPPS ao final de agosto de 2025, observa-se predominância das aplicações em renda fixa. Aproximadamente **62,66%** dos recursos estão alocados em ativos de proteção, como IRF-M 1 e CDI. A carteira apresenta ainda uma exposição de **35,91%** em ativos de médio prazo, representados por índices como IPCA, IDKA 2A, IMA-B 5, IRF-M, Crédito Privado e Letra Financeira. Há também alocação de **1,42%** em renda variável.



Com base na composição da carteira de investimentos ao final de agosto de 2025, o RPPS segue demonstrando uma estratégia conservadora e consistente com o perfil de um fundo previdenciário público. A predominância de ativos de renda fixa reforça o compromisso com a segurança e a estabilidade dos recursos, especialmente em um ambiente de mercado ainda sujeito a incertezas.

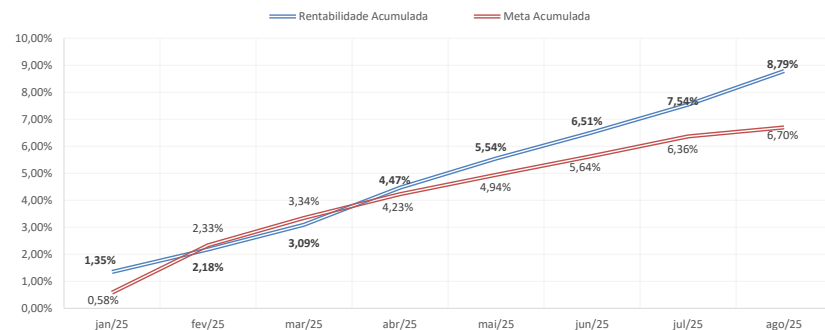
A exposição de 35,91% em ativos de médio prazo, indexados à inflação, representa uma medida equilibrada para garantir a manutenção do poder de compra dos recursos e apoiar o cumprimento das metas atuariais. A participação de 1,42% em renda variável demonstra uma busca gradual por diversificação e oportunidades de retorno adicional, respeitando os limites de risco da política de investimentos.

Fonte: Referência Gestão e Risco Ltda.

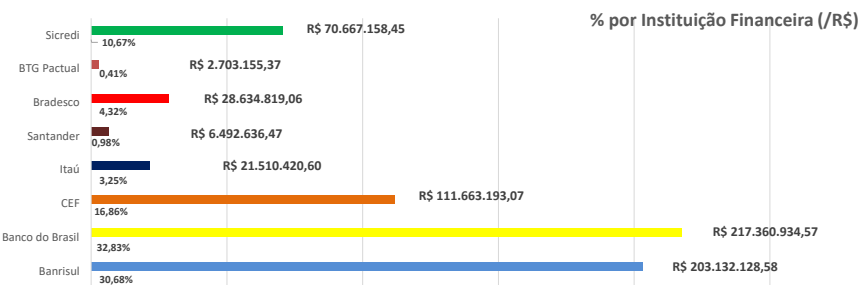
RPPS PELOTAS

Composição da Carteira	ago/25		
	R\$	% *	Rent. Fundos (%)
PLANO PREVIDENCIÁRIO	\$ 656.962.065,10		
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	\$ 1.878.273,46	0,28%	1,22%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	\$ 19.456.006,87	2,94%	1,18%
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	\$ 8.811.390,89	1,33%	1,65%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	\$ 92.090.741,88	13,91%	1,16%
BANRISUL RPPS II FI RENDA FIXA	\$ 22.709.838,92	3,43%	1,07%
BANRISUL NTN-B 2032 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	\$ 31.114.495,49	4,70%	1,20%
BANRISUL NTN-B 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	\$ 21.869.000,00	3,30%	1,08%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	\$ 105.042.891,73	15,86%	-1,15%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	\$ 2.651.814,81	0,40%	1,17%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FUNDO DE INVESTIMENTO	\$ 28.023.058,25	4,23%	1,07%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	\$ 4.826.306,48	0,73%	1,21%
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	\$ 20.665.463,58	3,12%	1,13%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	\$ 26.049.854,31	3,93%	1,08%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	\$ 20.213.178,70	3,05%	1,43%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	\$ 827.025,91	0,12%	1,08%
BB ESPELHO JGP INSTITUCIONAL EQUILÍBRIO 30 IS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	\$ 9.061.340,80	1,37%	1,15%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	\$ 2.409.657,34	0,36%	1,16%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO CÍCLICO II RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	\$ 9.404.994,97	1,42%	1,01%
CAIXA BRASIL 2032 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	\$ 4.830.937,63	0,73%	-1,93%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	\$ 84.714.776,72	12,79%	1,17%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	\$ 10.302.826,41	1,56%	-1,91%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA	\$ 57.939.775,46	8,75%	1,14%
SICREDI BAIXO RISCO FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	\$ 12.727.382,99	1,92%	1,12%
LF IPCA ITAÚ (22/02/2027)	\$ 1.070.785,41	0,16%	0,71%
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	\$ 20.439.635,19	3,09%	1,14%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	\$ 22.918.497,08	3,46%	1,17%
BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	\$ 5.716.321,98	0,86%	1,15%
CLARITAS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	\$ 2.703.155,37	0,41%	1,20%
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	\$ 4.022.068,38	0,61%	1,15%
LF IPCA SANTANDER (24/08/2026)	\$ 696.050,53	0,11%	0,99%
LF IPCA SANTANDER (21/01/2027)	\$ 1.084.088,74	0,16%	1,11%
LF IPCA SANTANDER (23/11/2026)	\$ 690.428,82	0,10%	1,03%
PLANO FINANCEIRO	\$ 964.619,98		
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	\$ 964.619,98	0,15%	1,16%
TAXA ADMINISTRATIVA	\$ 4.237.761,09		
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	\$ 4.237.761,09	0,64%	1,16%
Total em aplicações	\$ 662.164.446,17	100%	
Total em Conta Corrente	\$ 39.661,13		
TOTAL em Aplicações + C/C	\$ 662.204.107,30		

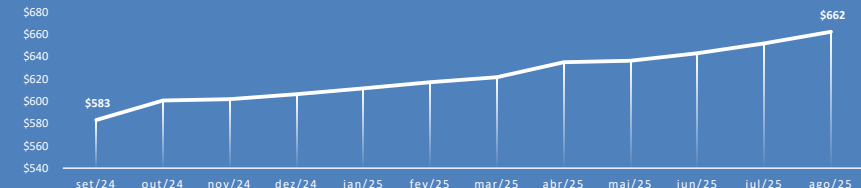
RENTABILIDADE X META



MÊS	SALDO RPPS	Rendimentos do mês	Rentabilidade Atingida	Rentabilidade Acumulada	Meta Atuarial Acumulada IPCA + 5,21%
1 2025	R\$ 611.465.403,21	R\$ 8.126.729,63	1,35%	1,35%	0,58%
2 2025	R\$ 616.950.552,38	R\$ 5.042.191,13	0,82%	2,18%	2,33%
3 2025	R\$ 621.481.699,81	R\$ 5.494.128,86	0,89%	3,09%	3,34%
4 2025	R\$ 634.894.210,01	R\$ 8.364.386,72	1,34%	4,47%	4,23%
5 2025	R\$ 636.242.151,42	R\$ 6.473.662,42	1,03%	5,54%	4,94%
6 2025	R\$ 643.030.179,68	R\$ 5.861.452,04	0,92%	6,51%	5,64%
7 2025	R\$ 651.685.586,83	R\$ 6.225.857,97	0,96%	7,54%	6,36%
8 2025	R\$ 662.164.446,17	R\$ 7.574.130,55	1,16%	8,79%	6,70%
9 2025					
10 2025					
11 2025					
12 2025					
Total Rentabilidade		R\$ 53.162.539,34			



EVOLUÇÃO PATRIMONIAL (R\$/000)



% por Benchmark

