



ESTADO DE MATO GROSSO DO SUL
PREFEITURA MUNICIPAL DE COSTA RICA
Serviço de Previdência Municipal
CNPJ: 37.541.885/0001-46

ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

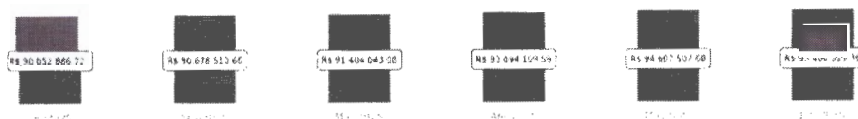
Aos nove (09) dias do mês de julho do ano de dois mil e vinte e cinco (2025), às 14:00 horas, reuniram-se, na sede do Serviço de Previdência Municipal de Costa Rica – MS (SPMCR), situada na rua Jose Pereira da Silva 758, centro, os membros do Comitê de Investimentos, com a presença do Diretor Presidente da Autarquia, Geandro dos Santos Almeida, a Diretora Financeira Laudice Batista, e de forma remota o consultor de investimentos Gustavo Leite, para discutir o comportamento da carteira de investimentos do RPPS e analisar possíveis alocação de recursos, aberta a reunião, passou-se à discussão sobre a performance da carteira durante o mês, e analisado se há necessidade de alocação de recursos, e se há valores disponíveis para aporte. Neste mês a carteira bateu a meta atuarial, foi analisado as curvas de juros, e discutido sobre aplicação direta de títulos públicos após o vencimento dos vértices. Geandro apresentou alguns fundos de investimentos enviados pela instituição financeira Sicoob, comparando a proposta com outras instituições; solicitamos junto a consultoria Lema uma análise técnica, para tomada de decisão, onde devido as incertezas do mercado, principalmente por conta do “tarifaço” prometido pelo governo dos EUA, fica decidido a aplicação do saldo em conta em fundos do segmento DI, Gustavo Leite também apontou as principais mudanças e impactos da nova resolução da CVM, a 175; é parte integrante desta ATA a análise feita pela consultoria LEMA, Nada mais havendo, foi lavrada a presente ata, que, lida e aprovada, vai por todos os presentes assinada.

SPM COSTA RICA

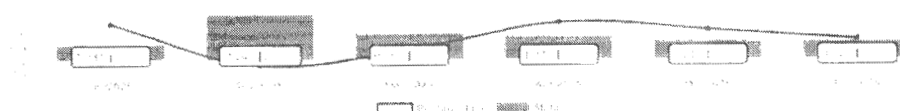
Dashboard - Junho/2025

Patrimônio		Rentabilidade		Meta		Gap		VaR 1.352
R\$	95.400.329,36	Mês	Acum.	Mês	Acum.	Mês	Acum.	0,24%
		0,72%	4,74%	0,64%	5,52%	0,08p.p.	0,78p.p.	

Evolução do Patrimônio



Comparativo (Rentabilidades | -)





ESTADO DE MATO GROSSO DO SUL
PREFEITURA MUNICIPAL DE COSTA RICA
Serviço de Previdência Municipal
CNPJ: 37.541.885/0001-46

SPM COSTA RICA

Carteira - junho/2025

ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRA...	R\$ 1.270.640,27	1,33%	D+0	7, I "b"	R\$ 7.957,50	0,20%	1,75%
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027 FI	R\$ 9.297.748,43	9,75%	D+0	7, I "b"	R\$ 12.869,35	0,14%	0,02%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2026 RE...	R\$ 16.506.800,62	17,30%	D+0	7, I "b"	R\$ 67.691,92	0,41%	0,07%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 1.129.701,62	1,18%	D+0	7, I "b"	R\$ 11.582,33	1,04%	0,20%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF	R\$ 2.009.309,24	2,11%	D+0	7, I "b"	R\$ 4.025,07	0,20%	0,20%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP FIF RF - RES...	R\$ 7.951.322,54	8,33%	D+0	7, I "b"	R\$ 32.715,86	0,41%	0,06%
CAIXA BRASIL 2030 I TP FI RF	R\$ 1.984.798,35	2,08%	D+0	7, I "b"	R\$ 12.951,16	0,66%	0,20%
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS FIF ...	R\$ 5.864.955,88	6,15%	D+0	7, I "b"	R\$ 23.977,65	0,41%	0,10%
CAIXA FI BRASIL 2027 X TP	R\$ 1.911.192,87	2,00%	0	7, I "b"	R\$ 2.745,34	0,14%	0,15%
SICOB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 1.053.136,66	1,10%	D+1	7, I "b"	R\$ 13.190,73	1,27%	0,20%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FI...	R\$ 6.239.451,41	6,54%	D+0	7, I "b"	R\$ 67.621,02	1,10%	0,15%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 618.110,32	0,65%	D+0	7, III "a"	R\$ 6.546,15	1,00%	1,00%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R\$ 5.796.801,41	6,08%	D+0	7, III "a"	R\$ 63.209,33	1,10%	0,20%
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFE...	R\$ 3.539.780,83	3,71%	D+1	7, III "a"	R\$ 36.921,17	1,05%	0,18%
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	R\$ 8.528.876,54	8,94%	D+0	7, III "a"	R\$ 93.643,90	1,11%	0,20%
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 13.473.793,05	14,12%	D+0	7, III "a"	R\$ 146.993,34	1,10%	0,20%
PREMIUM FIOC SÊNIOR	R\$ 3.093,71	0,00%	VR	7, V "a"	R\$ -20,10	-0,65%	-
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI	R\$ 1.536.330,95	1,61%	D+3	8, I	R\$ 33.280,78	2,21%	1,00%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	R\$ 1.897.191,67	1,99%	D+3	8, I	R\$ 1.693,46	0,09%	1,00%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES PREVID	R\$ 1.621.265,29	1,70%	D+32	8, I	R\$ 743,56	0,05%	2,00%
SICREDI SCHROEDERS IBOVESPA - FIA	R\$ 1.036.557,14	1,09%	D+3	8, I	R\$ 8.951,68	0,87%	1,50%
CAIXA BRASIL IBX 50 FI AÇÕES	R\$ 566.590,45	0,59%	D+3	8, I	R\$ 8.683,34	1,56%	0,70%

www.spm.com.br

SPM COSTA RICA

Carteira - junho/2025

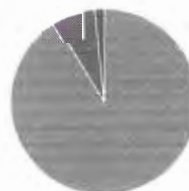
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES	R\$ 1.562.880,11	1,64%	D+3	9, III	R\$ 22.717,38	1,47%	0,70%
Total Investimentos	R\$ 95.400.329,36	100,00%			R\$ 680.692,02	0,72%	
Disponibilidade	R\$ 0,00						

Total Aproveitamento	R\$ 95.400.329,36	100,00%					
----------------------	-------------------	---------	--	--	--	--	--

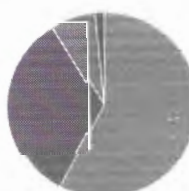
SPM COSTA RICA

Distribuição - junho/2025

CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	91,38%	R\$ 87.179.513,75	
Renda Variável	6,98%	R\$ 6.657.935,30	
Exterior	1,64%	R\$ 1.562.880,11	
Total	100,00%	R\$ 95.400.329,36	



ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	57,88%	R\$ 55.219.057,89	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"	33,50%	R\$ 31.957.362,15	
Artigo 8º, Inciso I	6,98%	R\$ 6.657.935,30	
Artigo 9º, Inciso III	1,64%	R\$ 1.562.880,11	
Artigo 7º, Inciso V, Alínea "a"	0,00%	R\$ 3.093,71	
Total	100,00%	R\$ 95.400.329,36	





ESTADO DE MATO GROSSO DO SUL
PREFEITURA MUNICIPAL DE COSTA RICA
Serviço de Previdência Municipal
CNPJ: 37.541.885/0001-46

SPM COSTA RICA

Enquadramentos 4.963 - Junho/2025

RENTA FIXA	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLITICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Títulos Tesouro Nacional - SELIC - 7, I "a"	100%	R\$ 0,00	0,00%	-	15,00%	30,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b"	100%	R\$ 55.219.057,89	57,88%	30,00%	42,00%	90,00%
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN - 7, I "c"	100%	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-
Operações Compromissadas - 7, II	5%	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-
FI Renda Fixa - 7, III "a"	60%	R\$ 31.957.362,15	33,50%	5,00%	12,00%	60,00%
FI de Índices Renda Fixa - 7, III "b"	60%	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-
Ativos Bancários - 7, IV	20%	R\$ 0,00	0,00%	-	7,50%	20,00%
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior - 7, V "a"	5%	R\$ 3.093,71	0,00%	-	0,10%	5,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado" - 7, V "b"	5%	R\$ 0,00	0,00%	-	0,40%	5,00%
FI Debêntures - 7, V "c"	5%	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-
Total Renda Fixa		R\$ 87.179.513,75	91,38%			
RENTA VARIÁVEL	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLITICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Ações - 8, I	30%	R\$ 6.657.935,50	6,98%	5,00%	10,00%	30,00%
FI de Índices Ações - 8, II	30%	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-
Total Renda Variável		R\$ 6.657.935,50	6,98%			
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLITICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Renda Fixa - Dívida Externa - 9, I	10%	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-
FI Investimento no Exterior - 9, II	10%	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-
FI Ações - BDR Nível I - 9, III	10%	R\$ 1.562.880,11	1,64%	1,00%	3,00%	10,00%
Total Investimentos no Exterior		R\$ 1.562.880,11	1,64%			

SPM COSTA RICA

Enquadramentos 4.963 - Junho/2025

FUNDOS ESTRUTURADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLITICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Multimercado - aberto - 10, I	10%	R\$ 0,00	0,00%	-	7,00%	10,00%
FI em Participações - 10, II	5%	R\$ 0,00	0,00%	-	-	5,00%
FI "Ações - Mercado de Acesso" - 10, III	5%	R\$ 0,00	0,00%	-	-	5,00%
Total Fundos Estruturados		R\$ 0,00	0,00%			
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLITICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Imobiliário - 11	5%	R\$ 0,00	0,00%	-	3,00%	5,00%
Total Fundos Imobiliários		R\$ 0,00	0,00%			
EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLITICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Empréstimos Consignados - 12	5%	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-
Total Empréstimos Consignados		R\$ 0,00	0,00%			
Total Global		R\$ 95.400.329,36	100,00%			

SPM COSTA RICA

Metas - Junho/2025

PERÍODO	SALDO ANTERIOR	SALDO FINAL	META	RENT.(R\$)	RENT.(%)	GAP
2025			IPCA + 4,96% a.a.			
Jan/25	R\$ 88.535.250,94	R\$ 90.052.886,72	0,56%	R\$ 1.177.418,28	1,33%	0,77p.p.
Fev/25	R\$ 90.052.886,72	R\$ 90.678.510,66	1,71%	R\$ -214.607,31	-0,24%	-1,95p.p.
Mar/25	R\$ 90.678.510,66	R\$ 91.404.043,08	0,96%	R\$ 328.904,37	0,36%	-0,60p.p.
Abr/25	R\$ 91.404.043,08	R\$ 93.094.109,59	0,83%	R\$ 1.214.173,55	1,37%	0,53p.p.
Mai/25	R\$ 93.094.109,59	R\$ 94.607.507,68	0,66%	R\$ 1.034.819,58	1,11%	0,45p.p.
Jun/25	R\$ 94.607.507,68	R\$ 95.400.329,36	0,64%	R\$ 680.692,02	0,72%	0,08p.p.
Total	R\$ 94.607.507,68	R\$ 95.400.329,36	5,52%	R\$ 4.221.400,49	4,74%	-0,78p.p.



ESTADO DE MATO GROSSO DO SUL
PREFEITURA MUNICIPAL DE COSTA RICA
Serviço de Previdência Municipal
CNPJ: 37.541.885/0001-46

Geandro dos Santos Almeida
Diretor Presidente

Laudice Batista
Diretora Financeira

Ingrid M. S. de Oliveira
Comitê de Investimentos

José Leysson da S. Santos
Comitê de Investimentos

Eduardo U. Moraes
Comitê de Investimentos

SPM COSTA RICA

(ANALISE_JULHO/2025)

LEMA

LEGAL

& Finanças, inscrita no CNPJ/MF sob nº 14.813.501/0001-00 ("LEMA") é uma consultoria de valores mobiliários autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"). As recomendações foram elaboradas considerando as informações sobre perfil de risco, objetivos, horizonte de tempo, capacidade financeira e necessidades específicas informadas pelo cliente, além da legislação específica que rege os investimentos dos Regimes de Previdência Social ("RPPS"). Esse documento não constitui, tampouco deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de qualquer instrumento financeiro, ou de participação em uma determinada estratégia de negócios em qualquer jurisdição. Esse relatório é baseado nos fundamentos de determinados ativos financeiros e dos diferentes setores da economia.

Este documento utiliza como informação os resultados divulgados pelas companhias emissoras, gestoras, distribuidoras e suas controladoras. A LEMA não se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização desse documento. Esse documento não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja, sem o prévio consentimento por escrito da LEMA. A decisão final em relação aos investimentos deve ser tomada unicamente pelo cliente, após a consideração dos vários riscos e custos incidentes, sempre em observância aos princípios de segurança, rentabilidade, solvência, adequação à natureza de suas obrigações e transparência. O cliente é o único responsável pelas decisões de investimento ou de não investimento que tomar em decorrência desse documento. Todas as classes de ativos financeiros possuem algum grau de risco, mesmo que sejam considerados de baixo risco, tais como títulos e fundos de investimento em renda fixa, bem como caderneta de poupança. Os resultados e rentabilidades anteriores não são, necessariamente, indicativos e/ou garantias de resultados futuros e nenhuma declaração ou garantia expressa ou implícita, é feita em relação a desempenhos vindouros. As rentabilidades divulgadas não são líquidas de tributos, os valores são calculados conforme o tipo, modalidade e prazo de investimento.

ANÁLISE

relatório para atender à solicitação dos gestores do SPM COSTA RICA acerca da avaliação de alternativas de renda variável, com o objetivo de otimizar a composição da carteira do RPPS. A análise considera a possibilidade de alocação ao segmento de renda variável (com acréscimo de R\$ 650 mil) bem como a reavaliação dos fundos na carteira e o estudo de novos produtos ainda não presentes no portfólio do RPPS, com base nos fundos

analisados são:

FUNDOS FIC AÇÕES (CNPJ: 05.100.191/0001-87)

FUNDOS MIDCAPS FIC FIA (CNPJ: 14.213.331/0001-14)

FUNDOS FI AÇÕES (CNPJ: 05.900.798/0001-41)

FUNDOS FI AÇÕES (CNPJ: 06.916.384/0001-73)

FUNDOS FIF EM AÇÕES (CNPJ: 55.225.719/0001-12)

A análise segue os princípios e diretrizes estabelecidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e Portaria MTP nº 1.234/2021, visando apoiar a tomada de decisão com base em critérios técnicos, como histórico de desempenho e aderência ao cenário econômico.

ANÁLISE_FUNDOS DE AÇÕES

Os fundos solicitados são de “dividendos”. Carteiras compostas por ações de empresas pagadoras de dividendos tendem a apresentar menor volatilidade quando comparadas a ações de empresas de menor capitalização. Isso reflete a maior previsibilidade de fluxo de caixa dessas companhias, o que, por sua vez, reduz o risco da carteira composta por esses ativos. Empresas que mantêm uma política consistente de distribuição de dividendos geralmente possuem fundamentos mais sólidos, como geração de caixa recorrente, baixa alavancagem e posição consolidada em seus respectivos setores — características que proporcionam maior estabilidade aos investidores, especialmente em momentos de turbulência no mercado.

Essa estratégia tende a atrair perfis mais conservadores, buscando reduzir a volatilidade da carteira sem abrir mão totalmente da renda variável.

É importante ressaltar que, apesar do perfil mais defensivo das empresas pagadoras de dividendos, os fundos em análise não são integralmente expostos ao mercado de renda variável. Portanto, suas cotas estão sujeitas à volatilidade desse segmento, podendo sofrer oscilações significativas em função de fatores macroeconômicos, políticos ou setoriais. Embora apresentem menor risco quando comparados a small caps, por exemplo, esses fundos ainda estão sujeitos ao risco de mercado elevado.

ANÁLISE_FUNDOS DE AÇÕES

Apresentamos um gráfico de rentabilidade dos ativos nos últimos 12 meses, onde se observa que houve um movimento inicial negativo, seguido por uma recuperação e posteriormente outro mais favorável para o segmento de ações. Todos os fundos analisados, assim como o índice de referência, permaneceram no campo positivo, refletindo o cenário enfrentado pelo mercado doméstico.

Adicionalmente, detalhamos o desempenho dos ativos em janelas mais longas, com foco em rentabilidade, volatilidade e retorno em diferentes períodos. Essa abordagem permite avaliar o comportamento dos fundos e identificar padrões de desempenho sob diferentes condições de mercado.

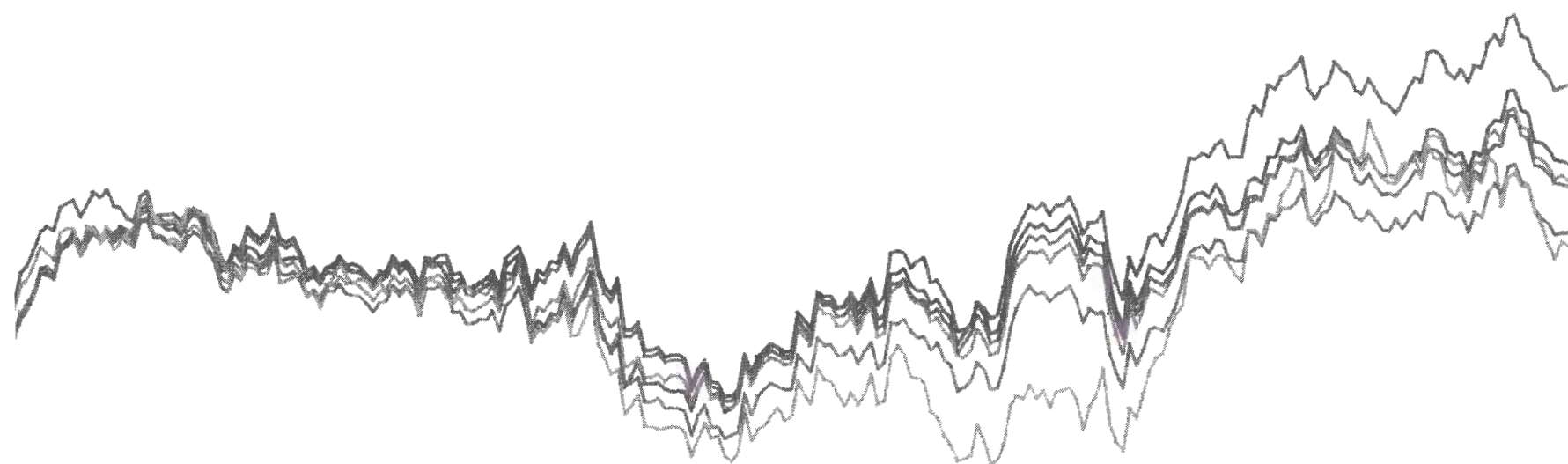
Por fim, apresentamos uma matriz de correlação, onde podemos observar que os fundos são altamente correlacionados, o que sugere uma baixa diversificação dentro do segmento. A alta correlação exemplifica o fato de que todos estão expostos a riscos comuns, como os referentes ao mercado acionário brasileiro, que incluem riscos para o quadro fiscal, ciclo da política econômica e outros fatores que impactam fortemente as ações de empresas domésticas.

Por fim, vale ressaltar que a análise de médio e longo prazo foi limitada pela disponibilidade histórica de dados. Entre os fundos analisados, o FIOB DIVIDENDOS possui curto histórico de atividade, o que restringe uma avaliação mais robusta de sua consistência de desempenho ao longo do tempo.

COMPARATIVO_FUNDOS DE AÇÕES

Retorno Acumulado

Período de análise: 18/07/2024 a 17/07/2025



4 Set/2024 Out/2024 Nov/2024 Dez/2024 Jan/2025 Fev/2025 Mar/2025 Abr/2025 Mai/2025 Jun/2025 Jul/2025

desco Fif - Classe de Inves (13.57) / (8.68)	Sicoob Dividendos FI Financeir (7.84)	BB Ações Dividendos FI Em Cota (4.92)
	Caixa Dividendos FI Financeiro (7.34)	BB Ações Dividendos Midcaps FI (3.87)

COMPARATIVO_FUNDOS DE AÇÕES

Ativo	Retorno (%)					
	06 Meses	12 Meses	24 Meses	36 Meses	48 Meses	60 Meses
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	10,19	3,34	15,21	34,39	9,64	23,89
ÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	11,69	2,06	9,30	40,26	13,83	45,54
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	10,90	6,01	22,75	46,26	33,84	51,26
ADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	16,44	11,92	21,63	45,67	27,44	46,73
IOB DIVIDENDOS FIF EM AÇÕES	11,65	6,46	-	-	-	-
IDIV	11,85	7,32	25,79	52,04	43,45	65,65

Ativos	Volatilidade Anualizada (%)			
	12 Meses	24 Meses	36 Meses	48 Meses
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	14,06	13,3	15,42	16,32
ÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	17,15	15,90	17,16	17,69
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	13,71	12,69	14,84	15,73
ADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	14,57	13,81	15,78	16,34
IOB DIVIDENDOS FIF EM AÇÕES	13,89	-	-	-
IDIV	14,03	12,99	15,18	16,04

LEMA

COMPARATIVO_FUNDOS DE AÇÕES

demonstram retornos consistentes no longo prazo (60 meses) especialmente dos fundos CAIXA AÇÕES (51,26%), BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES (46,73%) e BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA. Por outro lado, o BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES apresentou retorno de 23,89% no mesmo período.

No curto prazo, o destaque foi para o BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES, com 16,44% em 6 meses e 11,92% em 12 meses. Os retornos inferiores foram dos fundos BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES (10,19%) em 6 meses e BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA (2,06%) em 12 meses.

O SICOOB DIVIDENDOS FIF EM AÇÕES possui um curto histórico de atividade, o que limita a elaboração da análise. No entanto, apresentou retorno de 11,65% em 6 meses e de 6,46% em 12 meses.

Em termos de volatilidade (risco de mercado), o menor risco foi apresentado pelo CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES, com 13,71% em 6 meses e 5,73% em 60 meses. Contudo, observa-se que não há grande diferencial entre os ativos, haja vista as características comuns das ações que compõem suas carteiras.

Concluímos um destaque positivo do CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES, por apresentar as melhores rentabilidades de longo prazo e uma relação risco-retorno mais eficiente, haja vista a volatilidade marginalmente inferior.

MATRIZ DE CORRELAÇÃO

iormente, a correlação entre todos é positiva, haja vista que sofrem influência dos fatores macroeconômicos s variam de -1 a 1, sendo -1 ativos com correlação negativa perfeita, enquanto 1 indica perfeita correlação

MATRIZ DE CORRELAÇÃO

	(A)	(B)	(C)	(D)	(E)	(F)
(A) BB AÇÕES DIV FI EM COTAS DE FIF RESP LTDA	1,000					
B AÇÕES DIV MIDCAPS FI EM COTAS DE FIF RESP LTDA	0,844	1,000				
C) CAIXA DIV FI FINANCEIRO EM AÇÕES RESP LTDA	0,962	0,807	1,000			
CO FIF CLASSE DE INVESTIMENTOS EM AÇÕES DIV RESP LTDA	0,947	0,886	0,952	1,000		
(E) SICOOB DIV FI FINANCEIRO EM AÇÕES	0,961	0,849	0,979	0,964	1,000	
(F) IDIV	0,962	0,806	1,000	0,951	0,979	1,000

o

lações entre os fundos indica uma forte similaridade entre os ativos, com coeficientes superiores a 0,8 em 'or terem estratégias similares, os fundos, em geral, tendem a reagir de forma semelhante aos movimentos linhamento reduz o potencial de diversificação no segmento de renda variável, já que os fundos tendem a rma relativamente semelhante.

os bastante semelhantes, o **BB AÇÕES DIV MIDCAPS FI EM COTAS DE FIF RESP LTDA** apresentou, em elação, o que pode ser explicado pela estratégia adotada, que foca em empresas de média capitalização buem dividendos.

LEMA

ANÁLISE_FUNDOS DE AÇÕES

econômico, os sinais permanecem mistos. No Brasil, apesar de indícios de desaceleração, a atividade e o mercado de trabalho seguem mostrando resiliência. A inflação, por sua vez, continua persistente e acima da meta. Diante desse contexto, o Comitê de Política Monetária (Copom) adotou uma postura mais conservadora, elevando a taxa para 15% ao ano em sua última reunião, como resposta ao quadro inflacionário resistente. No ambiente de conjuntura global ainda demanda cautela. A recente imposição de tarifas adicionais pelos Estados Unidos aos produtos brasileiros aumenta o grau de incerteza e pressiona o comércio exterior.

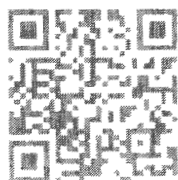
Dado o cenário de capitais ter apresentado resultados significativos no primeiro semestre, há de se destacar o cenário de volatilidade e conflitos comerciais e geopolíticos no âmbito internacional. Assim, embora alguns ativos de risco tenham apresentado melhorias marginais, o cenário permanece desafiador e exige atenção redobrada por parte dos investidores.

Diante do cenário econômico atual e no percentual da carteira que o SPM COSTA RICA mantém em fundos de ações, não recomendamos que os investidores elevem demasiadamente o percentual alocado no segmento neste momento, mas sim que façam a realocação de recursos dentro do segmento ou incrementos pontuais, buscando uma otimização da carteira, mas sem elevar de forma relevante o percentual alocado neste momento.

Portanto, caso os gestores do RPPS decidam por direcionar mais R\$ 650 mil para o segmento de fundos de ações, recomendamos que utilizem o CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES (CNPJ. 05.900.798/0001-41), que demonstrou o melhor desempenho recente e os fundos selecionados.

LEMA

PARA TODOS
OS RPPS.



Posicione sua
câmera no QR Code
e conecte-se com
a gente!