



**MENSURAR**  
investimentos

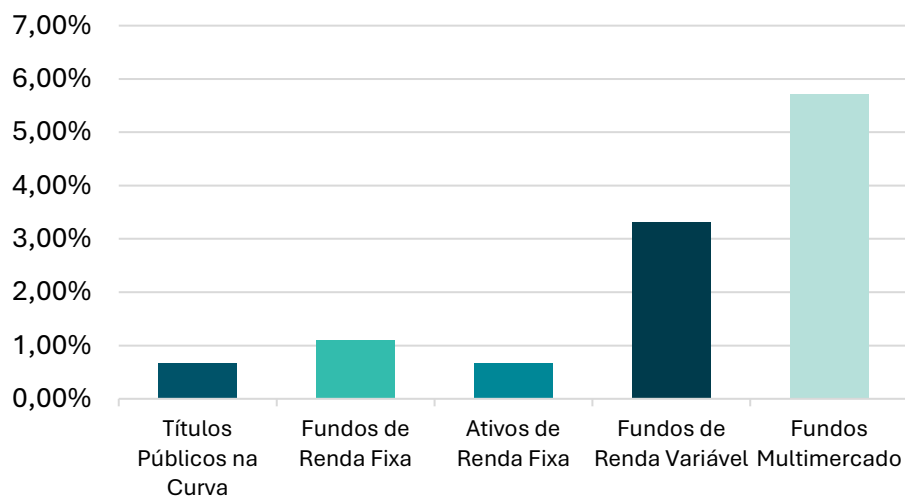
**RELATÓRIO MENSAL DA CARTEIRA  
SISPREV-TO**

**JUNHO/2025**

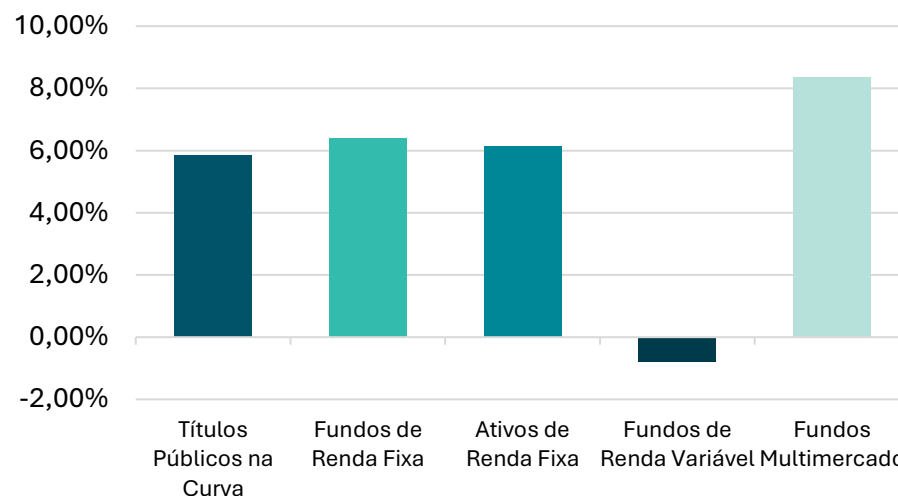
[www.mensurarinvestimentos.com.br](http://www.mensurarinvestimentos.com.br)

	Junho	(%)	2025	(%)	VaR(%)	B-VaR(%)	C-VaR(%)
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>R\$ 422.559,39</b>	<b>RENT.%</b>	<b>R\$ 3.644.111,31</b>	<b>RENT.%</b>			
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 09/06/2023 Tx 5.4200)	R\$ 50.863,93	0,6	R\$ 478.345,89	5,75	0,14	0,15	0,84
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 09/06/2023 Tx 5.4000)	R\$ 56.339,35	0,59	R\$ 530.178,55	5,74	0,14	0,15	1,54
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/07/2024 Tx 6.1630)	R\$ 49.217,42	0,65	R\$ 448.632,52	6,11	0,14	0,15	1,54
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/07/2024 Tx 6.2320)	R\$ 19.204,58	0,66	R\$ 174.636,14	6,14	0,14	0,15	0,33
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/12/2024 Tx 7.0730)	R\$ 17.960,99	0,72	R\$ 158.789,16	6,54	0,14	0,15	1,00
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 20/02/2025 Tx 7.3050)	R\$ 38.303,76	0,74	R\$ 252.465,47	4,92	0,14	0,15	1,00
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 03/02/2023 Tx 6.2800)	R\$ 2.953,13	0,66	R\$ 26.308,63	6,15	0,14	0,15	0,02
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 03/02/2023 Tx 6.2360)	R\$ 28.900,37	0,66	R\$ 257.918,16	6,13	0,14	0,15	0,28
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 03/02/2023 Tx 6.3280)	R\$ 47.693,74	0,66	R\$ 424.175,40	6,17	0,14	0,15	0,56
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 16/07/2024 Tx 6.1120)	R\$ 54.476,72	0,65	R\$ 488.605,42	6,07	0,14	0,15	0,88
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 17/12/2024 Tx 7.0730)	R\$ 17.997,78	0,72	R\$ 155.932,24	6,53	0,14	0,15	1,04
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 20/02/2025 Tx 7.3250)	R\$ 38.647,62	0,74	R\$ 248.123,73	4,94	0,14	0,15	1,04
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>R\$ 360.658,58</b>	<b>RENT.%</b>	<b>R\$ 1.861.380,30</b>	<b>RENT.%</b>			
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	R\$ 197.336,58	1,1	R\$ 840.477,89	6,53	0,03	0,02	0,00
BB FIC Previdenciário Fluxo	R\$ 45.428,81	1,02	R\$ 397.364,06	5,91	0,03	0,02	0,00
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	R\$ 86.532,16	1,11	R\$ 417.528,12	6,55	0,03	0,02	0,00
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	R\$ 5.698,61	1,01	R\$ 80.366,20	5,87	0,02	0,00	0,00
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	R\$ 25.662,42	1,21	R\$ 125.644,03	6,19	0,21	0,21	0,01
<b>ATIVOS DE RENDA FIXA</b>	<b>R\$ 24.145,04</b>	<b>RENT.%</b>	<b>R\$ 213.161,59</b>	<b>RENT.%</b>			
Letra Financeira BTG 20/07/2027 - IPCA + 6,11	R\$ 8.097,78	0,66	R\$ 71.360,62	6,17	0,14	0,15	0,00
Letra Financeira BTG 20/07/2029 - IPCA + 6,04	R\$ 16.047,26	0,66	R\$ 141.800,97	6,13	0,01	0,03	0,00
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>R\$ 151.772,98</b>	<b>RENT.%</b>	<b>-R\$ 64.228,89</b>	<b>RENT.%</b>			
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	R\$ 38.787,47	1,47	-R\$ 225.474,66	-7,79	11,29	11,29	-0,04
Itaú CIC FII Ações SP500	R\$ 112.985,51	5,75	R\$ 161.245,77	8,41	10,53	10,53	0,12
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>R\$ 8.359,58</b>	<b>RENT.%</b>	<b>R\$ 11.914,16</b>	<b>RENT.%</b>			
Caixa Bolsa Americana Multimercado	R\$ 8.359,58	5,72	R\$ 11.914,16	8,35	10,54	10,54	0,01

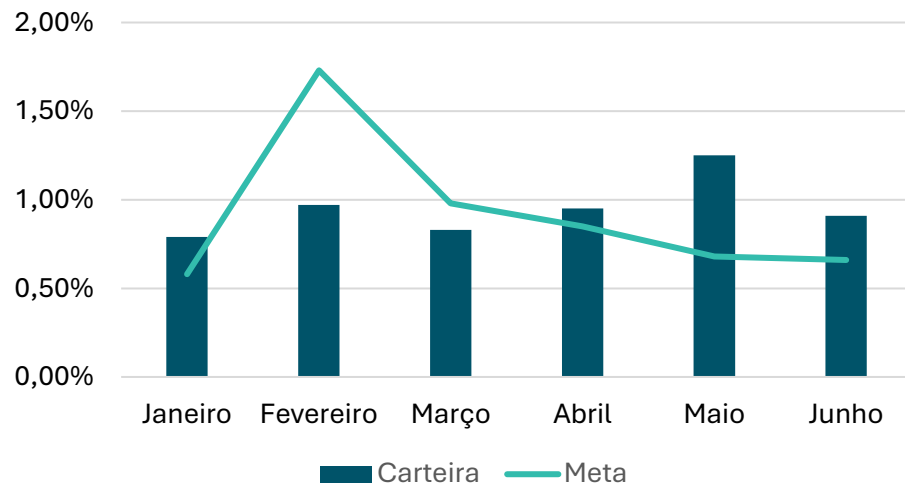
## Rentabilidade mensal por classe de ativo



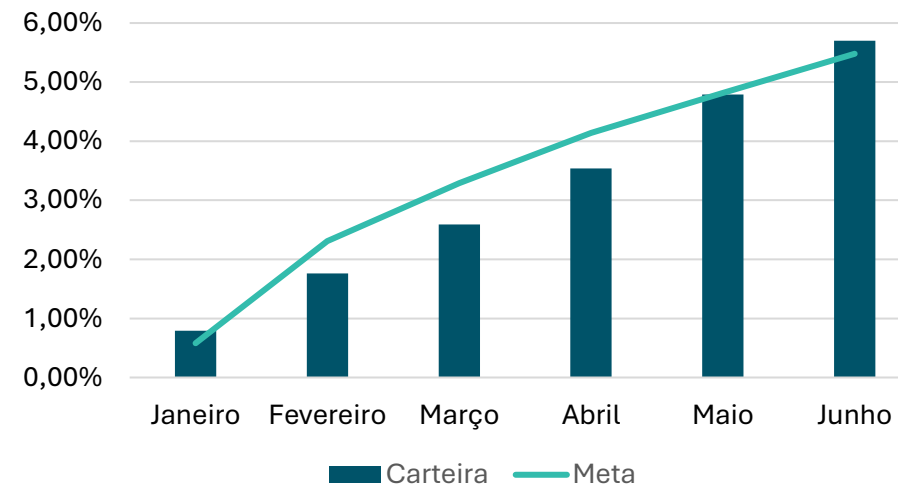
## Rentabilidade acumulada por classe de ativo



## Desempenho x Meta mensal

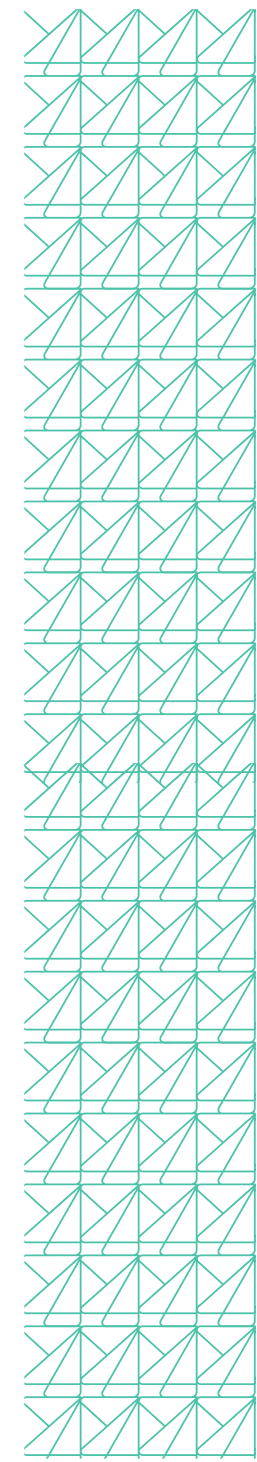


## Desempenho x Meta acumulado

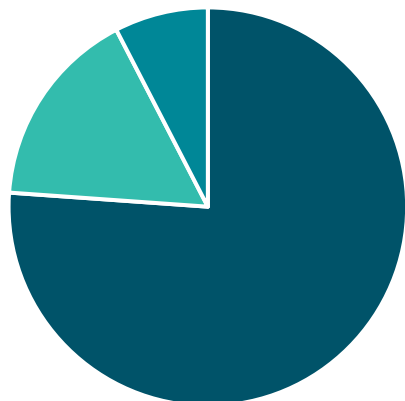


## Correlação entre os ativos

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19
1 BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1	0,78	0,92	0,74	0,01	-0,03	0,11	0,01	0,04	0,04	0,06	0,05	0,06	0,01	0,07	0,07	0,07	0,08	0,08
2 BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,78	1	0,76	0,69	0,03	-0,08	0,13	0,03	-0,04	-0,04	0,15	0,15	0,16	0,06	0,17	0,16	0,16	0,17	0,17
3 CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	0,92	0,76	1	0,72	0	-0,04	0,08	0	0	0	0,05	0,06	0,06	0,03	0,06	0,06	0,07	0,07	0,07
4 CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,74	0,69	0,72	1	0	-0,12	0,17	0	-0,1	-0,1	0,22	0,21	0,21	0,1	0,23	0,23	0,22	0,23	0,23
5 CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	0,01	0,03	0	0	1	0,72	0,05	1	-0,04	-0,04	0,05	0,07	0,08	0,03	0,09	0,07	0,07	0,09	0,09
6 CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	-0,03	-0,08	-0,04	-0,12	0,72	1	-0,05	0,72	-0,02	-0,02	-0,26	-0,25	-0,24	-0,14	-0,21	-0,22	-0,23	-0,21	-0,21
7 ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	0,11	0,13	0,08	0,17	0,05	-0,05	1	0,05	0	0	0,26	0,27	0,26	0,16	0,26	0,26	0,27	0,27	0,28
8 ITAÚ S&P500® BRL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	0,01	0,03	0	0	1	0,72	0,05	1	-0,04	-0,04	0,05	0,07	0,08	0,03	0,09	0,07	0,07	0,09	0,09
9 Letra Financeira BTG 20.07.2027 - IPCA + 6,11	0,04	-0,04	0	-0,1	-0,04	-0,02	0	-0,04	1	1	0,02	0,02	0,02	0	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
10 Letra Financeira BTG 20.07.2029 - IPCA + 6,04	0,04	-0,04	0	-0,1	-0,04	-0,02	0	-0,04	1	1	0,02	0,02	0,02	0	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
11 NTN-B 760199 20280815	0,06	0,15	0,05	0,22	0,05	-0,26	0,26	0,05	0,02	0,02	1	0,96	0,93	0,57	0,86	0,84	0,82	0,82	0,82
12 NTN-B 760199 20300815	0,05	0,15	0,06	0,21	0,07	-0,25	0,27	0,07	0,02	0,02	0,96	1	0,98	0,61	0,93	0,9	0,88	0,88	0,88
13 NTN-B 760199 20320815	0,06	0,16	0,06	0,21	0,08	-0,24	0,26	0,08	0,02	0,02	0,93	0,98	1	0,63	0,96	0,93	0,92	0,9	0,91
14 NTN-B 760199 20330515	0,01	0,06	0,03	0,1	0,03	-0,14	0,16	0,03	0	0	0,57	0,61	0,63	1	0,63	0,61	0,59	0,6	0,6
15 NTN-B 760199 20350515	0,07	0,17	0,06	0,23	0,09	-0,21	0,26	0,09	0,01	0,01	0,86	0,93	0,96	0,63	1	0,98	0,96	0,95	0,95
16 NTN-B 760199 20400815	0,07	0,16	0,06	0,23	0,07	-0,22	0,26	0,07	0,01	0,01	0,84	0,9	0,93	0,61	0,98	1	0,98	0,97	0,97
17 NTN-B 760199 20450515	0,07	0,16	0,07	0,22	0,07	-0,23	0,27	0,07	0,01	0,01	0,82	0,88	0,92	0,59	0,96	0,98	1	0,99	0,98
18 NTN-B 760199 20550515	0,08	0,17	0,07	0,23	0,09	-0,21	0,27	0,09	0,01	0,01	0,82	0,88	0,9	0,6	0,95	0,97	0,99	1	0,99
19 NTN-B 760199 20600815	0,08	0,17	0,07	0,23	0,09	-0,21	0,28	0,09	0,01	0,01	0,82	0,88	0,91	0,6	0,95	0,97	0,98	0,99	1

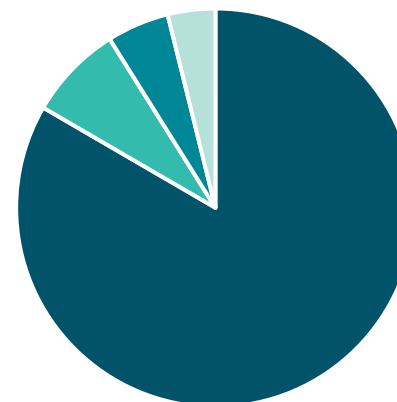


## Tipo do Ativo



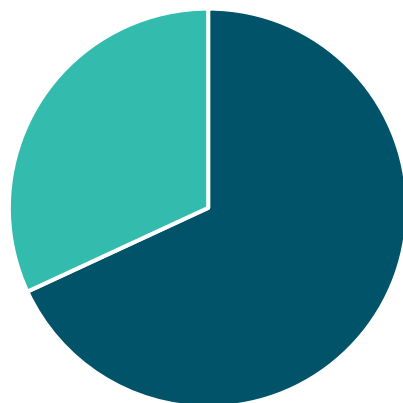
■ Títulos Federais ■ Outros ■ Títulos Privados

## Setor do Ativo



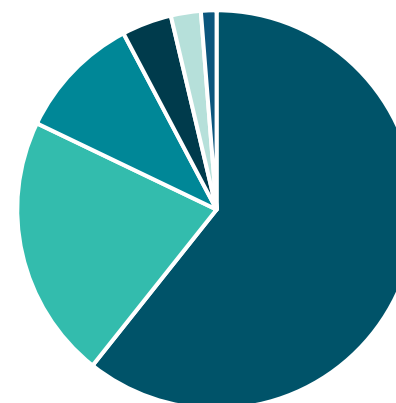
■ Governo Federal ■ Bancos ■ Não Classificado ■ Outros

## Risco do Ativo

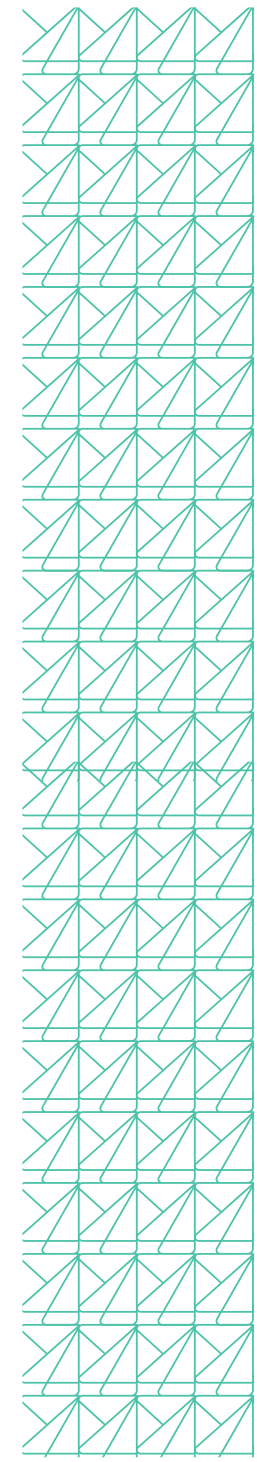


■ Outros ■ Rating AAA

## Classe do Ativo



■ Inflação ■ Selic ■ CDI ■ Outros ■ Ações ■ Prefixado



- Decreto do IOF é sustado no Congresso Nacional;
- Federal Reserve decide manter os juros inalterados nos Estados Unidos;
- Copom eleva a Taxa Selic para 15% a.a.;
- Inflação convergindo para a meta;
- Estados Unidos e China chegam a um acordo sobre as tarifas;
- Dados da atividade econômica já mostram sinais de desaceleração;
- Mercado de trabalho segue aquecido;
- Conflito entre Israel e Irã causou pavor nos mercados;
- Economia americana mais resiliente às tarifas do Trump.

Nome do Ativo	Participação do Ativo	Tipo do Ativo
NTN-B 15_05_2035 (Compra em 09_06_2023 Tx 5.40)	8,78%	Títulos Federais
NTN-B 15_05_2033 (Compra em 09_06_2023 Tx 5.42)	7,91%	Títulos Federais
NTN-B 15_08_2040 (Compra em 16_07_2024 Tx 6.112)	7,79%	Títulos Federais
NTN-B 15_05_2035 (Compra em 16_07_2024 Tx 6.163)	7,00%	Títulos Federais
NTN-B 15_08_2032 (Compra em 03_02_2023 Tx 6.328)	6,66%	Títulos Federais
NTN-B 15_08_2060 (Compra em 20_02_2025 Tx 7.325)	4,85%	Títulos Federais
NTN-B 15_05_2055 (Compra em 20_02_2025 Tx 7.305)	4,82%	Títulos Federais
NTN-B 15_08_2030 (Compra em 03_02_2023 Tx 6.236)	4,08%	Títulos Federais
NTN-B 15_05_2045 (Compra em 16_07_2024 Tx 6.232)	2,71%	Títulos Federais
NTN-B 15_08_2060 (Compra em 17_12_2024 Tx 7.073)	2,32%	Títulos Federais
NTN-B 15_05_2055 (Compra em 17_12_2024 Tx 7.073)	2,31%	Títulos Federais
Letra Financeira BTG 20.07.2029 - IPCA + 6,04	2,26%	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/09/2027 (BRSTNCLF1RH3)	2,01%	Títulos Federais
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2026	1,99%	Operação compromissada
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2031	1,66%	Operação compromissada
LFT - Venc.: 01/03/2027 (BRSTNCLF1RG5)	1,52%	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/09/2025 (BRSTNCLF1RD2)	1,50%	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/03/2026 (BRSTNCLF1RE0)	1,49%	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/09/2028 (BRSTNCLF1RK7)	1,30%	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/09/2026 (BRSTNCLF1RF7)	1,29%	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/03/2028 (BRSTNCLF1RI1)	1,16%	Títulos Federais
Letra Financeira BTG 20.07.2027 - IPCA + 6,11	1,13%	Outros
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2030	1,11%	Operação compromissada
LFT - Venc.: 01/03/2029 (BRSTNCLF1RL5)	0,84%	Títulos Federais
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/12/2030	0,80%	Operação compromissada
LFT - Venc.: 01/03/2026	0,71%	Títulos Federais
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/06/2031	0,71%	Operação compromissada
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/05/2033	0,69%	Operação compromissada

LFT - Venc.: 01/09/2029 (BRSTNCLF1RM3)	0,65%	Títulos Federais
LTN - Venc.: 01/07/2025 (BRSTNCLTN7Z6)	0,60%	Títulos Federais
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 15/01/2059 - Indexador: CDI	0,59%	Títulos Privados
LFT - Venc.: 01/03/2030 (BRSTNCLF1RO9)	0,58%	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/03/2027	0,57%	Títulos Federais
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 09/02/2026 - Indexador: CDI	0,53%	Títulos Privados
LFT - Venc.: 01/06/2030 (BRSTNCLF1RQ4)	0,52%	Títulos Federais
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 24/10/2025 - Indexador: CDI	0,51%	Títulos Privados
LTN - Venc.: 01/01/2029 (BRSTNCLTN806)	0,45%	Títulos Federais
NTN-B 15_08_2028 (Compra em 03_02_2023 Tx 6.28)	0,41%	Títulos Federais
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 12/08/2025 - Indexador: CDI   BRBBDCLFC4Y6	0,41%	Títulos Privados
LFT - Venc.: 01/09/2027	0,30%	Títulos Federais
NVIDIA CORP - NVDC34	0,25%	Brazilian Depositary Receipts
MICROSOFT CORPORATION - MSFT34	0,24%	Brazilian Depositary Receipts
LFT - Venc.: 01/09/2025	0,23%	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/03/2031 (BRSTNCLF1RU6)	0,22%	Títulos Federais
Ativos com menos de 0,01%	0,21%	Diversos
Outros Valores a pagar	-0,02%	Valores a pagar/receber
Opções - Posições lançadas (omitidas)	-0,08%	Derivativos

## **Value at Risk (VaR):**

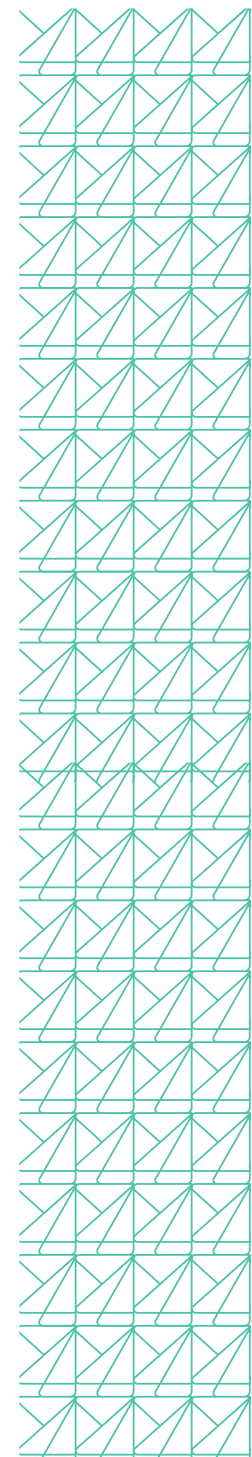
O Value at Risk (VaR) é uma medida de risco que estima a perda potencial máxima de um ativo ou portfólio em um determinado horizonte de tempo, considerando 95% de nível de confiança. Usado para medir o risco de mercado de ativos ou carteiras, estabelecer limites de risco em instituições financeiras e avaliar cenários de estresse.

## **Component Value at Risk (C-VaR):**

O Component VaR de um ativo mostra quanto ele contribui individualmente para o VaR total do portfólio, considerando 95% de nível de confiança. Utilizado para Otimização de portfólios, identificação de ativos que mais impactam o risco da carteira e redução do risco ajustando alocações.

## **Benchmark Value at Risk (B-VaR):**

O Benchmark VaR (ou às vezes chamado de Budgeted VaR) é o VaR calculado em relação a um benchmark, ou seja, mede o risco de desvio da carteira em relação ao índice de referência, considerando 95% de nível de confiança. Usado para avaliar o risco ativo, ou seja, o risco que o gestor assume ao se afastar do benchmark (como o Ibovespa, IMA-B, etc.).



Relatório feito pela Mensurar Investimentos Ltda. (Mensurar). A Mensurar não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimentos, valores mobiliários ou quaisquer outros ativos.

Este relatório é fornecido exclusivamente a título informativo e não constitui nem deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de valores mobiliários, instrumento financeiro ou de participação em qualquer estratégia de negócios específica, qualquer que seja a jurisdição.

Algumas das informações aqui contidas foram obtidas com base em dados de mercado e de fontes públicas consideradas confiáveis. A Mensurar não declara ou garante, de forma expressa ou implícita, a integridade, confiabilidade ou exatidão de tais informações e se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização desse relatório e de seu conteúdo.

Todo e qualquer valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM. A contratação de empresa de consultoria de valores mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Para clientes RPPSs, estes devem estar adequados às normativas pertinentes e principalmente a Portaria nº 1.467/22 e a Resolução CMN nº 4.963/21 que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios. As opiniões, estimativas e projeções expressas neste relatório refletem o atual julgamento do responsável pelo seu conteúdo na data de sua divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio. As projeções utilizam dados históricos e suposições, de forma que devem ser realizadas as seguintes advertências: (i) não estão livres de erros; (ii) não é possível garantir que os cenários obtidos venham efetivamente a ocorrer; (iii) não devem ser utilizadas para embasar nenhum procedimento administrativo perante órgãos fiscalizadores ou reguladores; (iv) rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura; (v) não há qualquer tipo de garantia, implícita ou explícita, prestada pela Mensurar ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito – FGC. Esse relatório é confidencial e não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da Mensurar.



# MENSURAR

investimentos

Avenida do Contorno, 6594 - Sala 701  
Savassi - CEP: 30.110-044  
Belo Horizonte/MG - Tel.: (31) 3555-7109  
comercial@mensurarinvestimentos.com.br  
[www.mensurarinvestimentos.com.br](http://www.mensurarinvestimentos.com.br)

in @