

Cenário

No dia de 9 de julho de 2025, o presidente dos EUA, anunciou a aplicação de tarifas de 50% sobre produtos brasileiros, a partir de 1º de agosto. Em 30 de julho, a medida foi formalmente detalhada em uma ordem executiva, entrando em vigor em 6 de agosto, listando 694 exceções. Em meio às dificuldades de compreender os efeitos, o mercado financeiro precificou tais incertezas estressando a curva de juros, derrubando o IBOVESPA e desvalorizando o real frente ao dólar.

Assim, com o IBOVESPA, interrompeu-se as sequências de alta, desvalorizando-se 4,17% no mês. No ano, o índice ainda acumula uma alta de 10,63%. O dólar ptax encerrou cotado a 5,6021, com uma alta de 2,66% no mês e com uma queda de 9,53% no ano. Na renda fixa, o mês encerrou com o CDI em 1,28%, acumulando 7,78% no ano. Os demais índices de renda fixa também refletiram as incertezas, interrompendo a trajetória de recuperação. O índice IRF-M, calculado pela Anbima e que reflete o desempenho de uma carteira teórica de títulos públicos prefixados, registrou uma alta de 0,30% no mês, acumulando 7,94% no ano. Já o IMA-B, de papéis atrelados à inflação, fechou o mês com uma perda de 0,79%, mas acumulando no ano uma valorização de 7,94%.

O IPCA do mês de julho foi de 0,26%, 0,02 ponto percentual (p.p.) acima da taxa de 0,24% de junho. No ano, o IPCA acumula alta de 3,26% e, nos últimos 12 meses, o índice ficou em 5,23%, abaixo dos 5,35% dos 12 meses imediatamente anteriores. O grupo 'Alimentação e Bebidas' apresentaram variação negativa (-0,27%) na passagem de junho para julho, assim como os grupos 'Vestuário' (-0,54%) e 'Comunicação' (-0,09%). Nos demais grupos de produtos e serviços pesquisados, o destaque ficou por conta do grupo 'Habitação', que registrou alta de 0,91%, impulsionado pela variação de 3,04% na energia elétrica residencial, subitem com o maior impacto individual no índice do mês (0,12 p.p.).

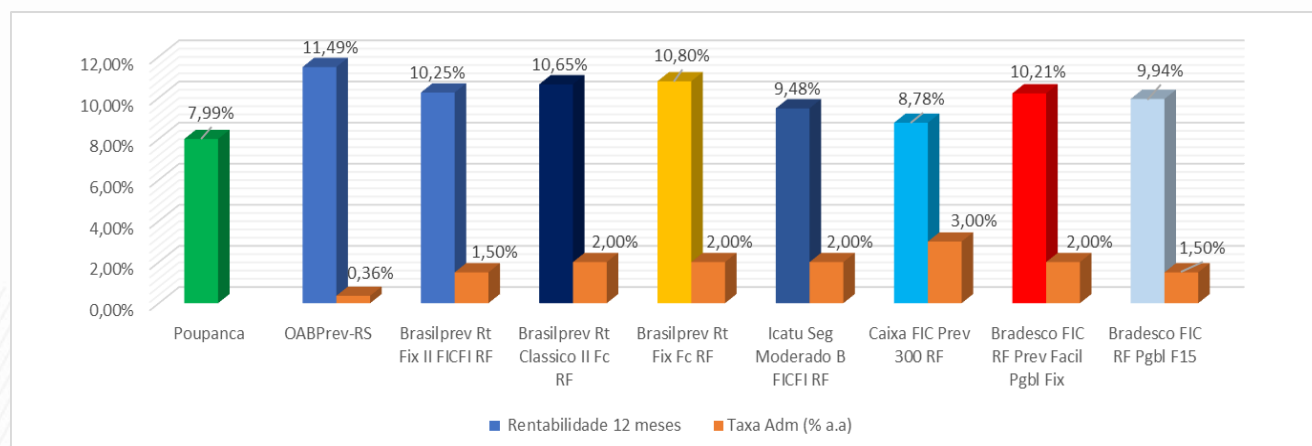
Nos últimos dias do mês, o Comitê de Política Monetária – Copom, conforme esperado pelos analistas e após sete reajustes que elevaram a Selic até os atuais 15%, decidiu pausar o ciclo de aperto monetário, citando a necessidade de avaliar os efeitos acumulados dessas altas sobre a economia e o esforço para conter a inflação, enfatizando que continua vigilante e pronto para retomar o ciclo de alta, se necessário.

O governo brasileiro segue tentando encontrar caminhos para amenizar os efeitos do tarifaço, enquanto o mercado faz exercícios para calcular os efeitos sobre o saldo comercial, PIB, emprego e renda, bem como precificar os eventuais alívios de curto prazo sobre os índices de inflação, na medida que o aumento da oferta de alguns produtos pode gerar redução de preços. Além disso, a queda na produção de produtos de exportações pode frear a queda na taxa de desemprego. O pacote de ajuda aos exportadores tem como subproduto o agravamento da situação fiscal, mesmo com as afirmações que estes gastos ficarão fora dos cálculos da meta fiscal.

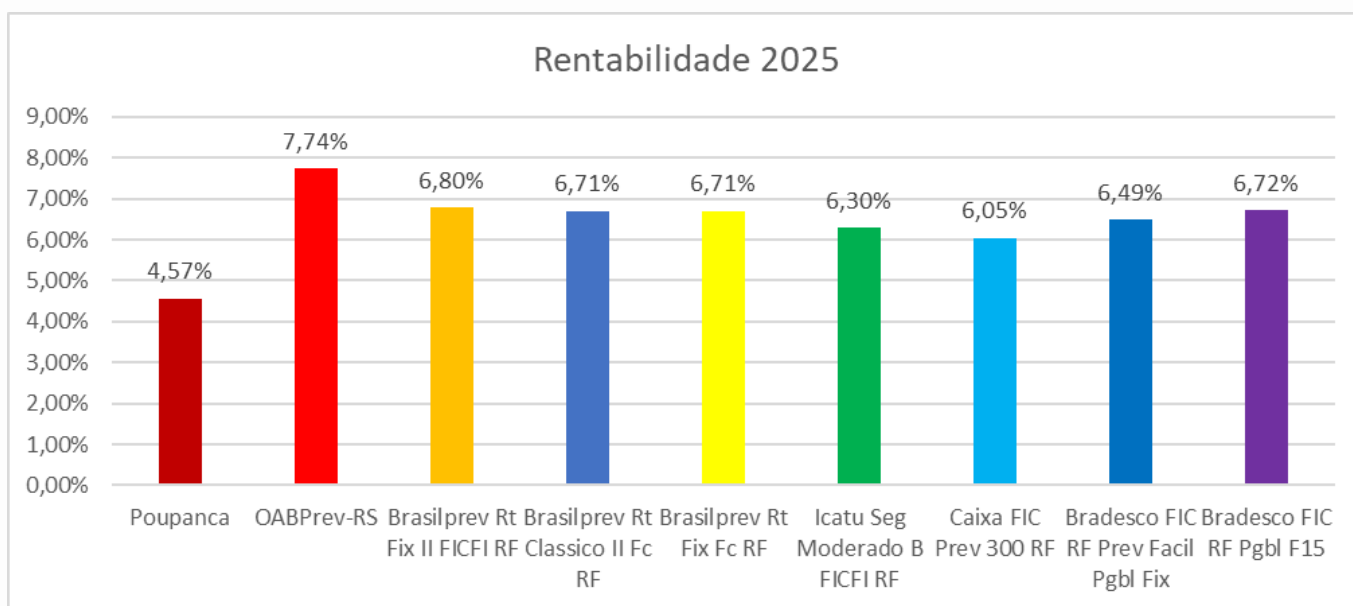
Histórico de Rentabilidade

Ano/Mês	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maior	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Acum.
2021	0,12%	-0,24%	0,36%	0,63%	0,64%	0,14%	0,17%	0,26%	0,14%	-0,25%	0,61%	0,79%	3,41%
2022	0,44%	0,50%	1,08%	0,50%	0,82%	0,47%	1,14%	1,12%	0,82%	1,18%	0,64%	0,72%	9,83%
2023	1,09%	0,56%	0,89%	0,85%	1,38%	1,25%	1,18%	1,00%	0,65%	0,61%	1,43%	1,17%	12,78%
2024	0,92%	0,83%	0,92%	0,59%	1,01%	1,02%	0,99%	0,67%	0,77%	0,82%	0,62%	0,55%	10,15%
2025	1,15%	0,98%	0,98%	1,10%	1,12%	0,98%	1,18%						7,74%

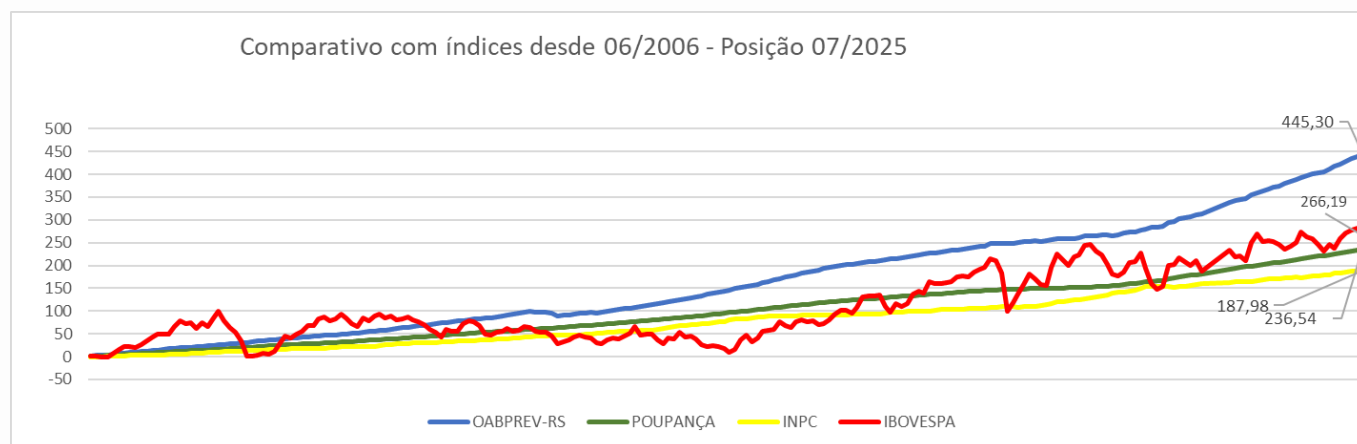
Comparativo Fundos Abertos Últimos 12 meses



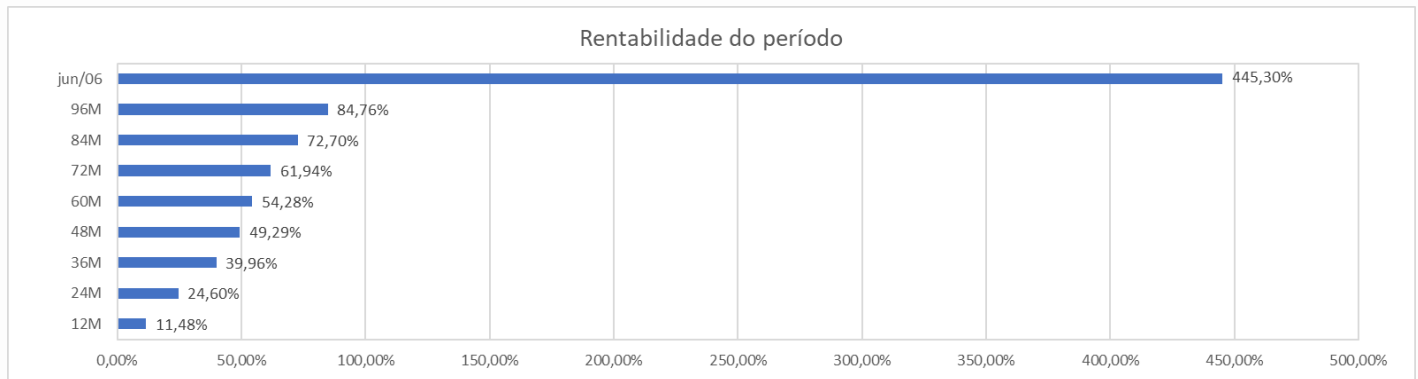
Comparativo Fundos Abertos 2025



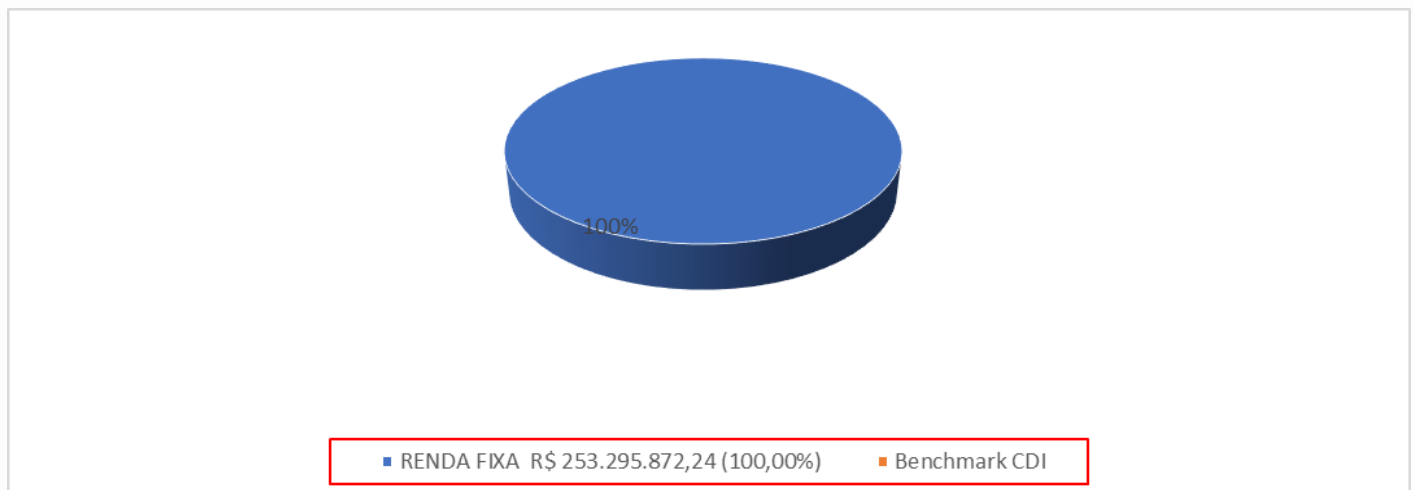
Comparativo Índices Financeiros – OABPrev-RS 2025



Rentabilidade por Período



Composição da Carteira



Lâmina mensal de Investimentos 06/2025

Renda Fixa

VEÍCULO DE INVESTIMENTO	ALOCÇÃO (R\$)	GESTOR	% PL FUNDO	RISCO DE MERCADO	RENTABILIDADE*						
					1M	3M	6M	ANO	12M	24M	36M
RENDA FIXA CDI	164.510.112,77	66,90%		0,06%							
BRANDESCO FI FINANC. RF REFERENCIADA DI PREMIUM	10.876.652,83	4,42%	BRANDESCO	0,00%	1,15%	3,24%	6,29%	5,38%	12,12%	26,76%	44,26%
BB INSTIT. FI FINANC. RF	39.493.211,43	16,06%	BB	0,01%	1,15%	3,19%	6,13%	5,45%	11,85%	25,91%	42,30%
ITAÚ INSTIT. RF REF. DI FIF	31.102.876,55	12,65%	ITAÚ	0,00%	1,15%	3,21%	6,24%	5,34%	11,94%	26,40%	43,66%
SUL AMÉRICA CRED ATIVO FIF RF CRED PRIV LP DE	23.407.040,58	9,52%	SUL AMERICA	0,04%	1,27%	3,51%	6,53%	5,90%	12,91%	29,89%	47,83%
BTG PACTUAL OABPREV FI FINANC. MULT	43.197.459,86	17,57%	BTG PACTUAL	0,20%	1,19%	3,58%	6,07%	5,97%	11,75%	26,62%	
ASA LP FIC FIEM DIR. CRED. RESP. LTDA	5.255.323,17	2,14%	ASA ASSET								
GALAPAGOS IGUANA FI FINANC. RF	11.177.548,35	4,55%	GALAPAGOS	0,01%	1,11%	3,19%	6,24%	5,35%	12,36%	27,38%	42,77%
Benchmark	CDI				1,14%	3,19%	6,24%	5,26%	11,79%	25,21%	42,09%
RENDA FIXA IMA-B	40.859.449,70	16,62%		1,64%							
ITAÚ INSTIT. IMA B 5 RF FIF CIC	20.286.137,48	8,25%	ITAÚ	1,10%	0,60%	2,90%	5,16%	5,48%	8,64%	18,05%	28,89%
GUÁIBA FI FINANC.	20.573.312,22	8,37%	GALAPAGOS	0,00%	1,00%						
Benchmark	IMA-B				1,70%	5,74%	4,59%	7,41%	4,92%	11,81%	23,51%

Multimercado

VEÍCULO DE INVESTIMENTO	ALOCÇÃO (R\$)	GESTOR	% PL FUNDO	RISCO DE MERCADO	RENTABILIDADE*						
					1M	3M	6M	ANO	12M	24M	36M
MULTIMERCADO INSTITUCIONAL/CRÉDITO	40.534.989,40	16,48%		0,25%							
VINCI VALOREM FI MULT	13.237.655,27	5,38%	VINCI COMPASS	0,72%	1,39%	2,60%	5,23%	3,96%	9,40%	17,39%	28,58%
MULTIPLIKE FIDC	3.878.757,59	1,58%	MULTIPLIKE		1,37%	3,86%	7,65%	6,42%	14,90%	32,77%	56,27%
STARKE FIC FIDC	14.205.812,23	5,78%	TERCON		1,49%	4,23%	8,44%	7,07%	16,57%	36,32%	61,97%
ASA FIC FIDC 90	3.695.976,96	1,50%	ASA ASSET	1,25%	4,35%	6,88%	5,80%	13,04%	28,05%		
SOMMA TORINO FI RF CRED PRIV LP	5.516.787,35	2,24%	SOMMA	0,01%	1,21%	3,38%	6,09%	5,69%	12,32%	28,34%	43,12%
Benchmark	CDI + 1% a.a.				1,22%	3,43%	6,75%	5,68%	12,90%	27,71%	46,37%