

SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP

07.277.931/0001-80

Resumo

Gestão: Sicredi

Administrador: Sicredi

Custodiante: Sicredi

Auditoria: EY

Início: 06/12/2005

Resolução: Artigo 7º, Inciso I, Alínea b

Taxas

Taxa de Administração: 0,24%

Taxa de Performance: Não possui

Carência: Não há

Público Alvo: Investidores em geral

Índice de Performance: Não possui

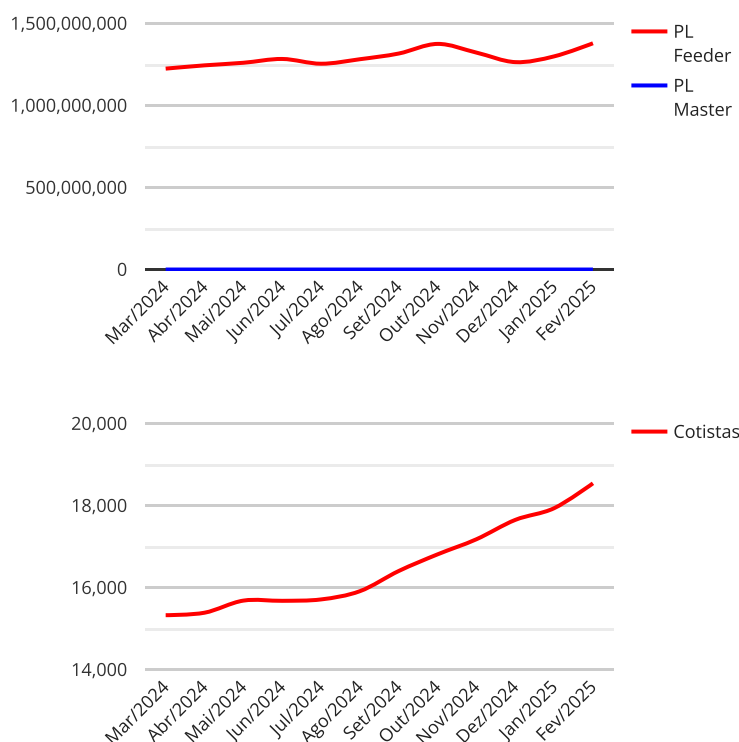
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: CDI

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Mar/2024	15.329	1.224.474.455,59	
Abr/2024	15.389	1.244.549.823,91	
Mai/2024	15.684	1.260.200.742,74	
Jun/2024	15.679	1.283.430.047,12	
Jul/2024	15.713	1.254.378.319,98	
Ago/2024	15.914	1.281.840.295,56	
Set/2024	16.406	1.316.573.754,35	
Out/2024	16.812	1.375.258.716,19	
Nov/2024	17.180	1.322.276.482,56	
Dez/2024	17.652	1.264.155.021,07	
Jan/2025	17.937	1.299.221.056,64	
Fev/2025	18.544	1.379.092.656,09	



SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP

07.277.931/0001-80

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 1,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 1,00

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+1 du

Histórico

Máximo Retorno Diário: 0,19% em 19/04/2007

Retorno acumulado desde o início: 496,58%

Número de dias com Retorno Positivo: 4812

Número de dias com retorno negativo: 18

Mínimo Retorno Diário: -0,13% em 16/08/2007

Volatilidade desde o início: 0,22%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	0,97	2,04	2,91	5,59	11,12	25,14	0,87
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (CDI)	0,99	2,00	2,95	5,60	11,12	25,28	0,03

O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?

Não

SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP

07.277.931/0001-80

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo:

O fundo tem como objetivo alocar no mínimo 95% do Patrimônio Líquido do Fundo em cotas de fundos de investimentos de renda fixa, do **TÍTULOS PÚBLICOS ALOCAÇÃO FI RENDA FIXA LP, CNPJ 18.990.733/0001-86** sendo que a carteira dos fundos investidos exclusivos de títulos públicos federais ou operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais, e buscará rentabilidade compatível com a do CDI.

Características do Fundo:

O fundo é constituído sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração, classificado como "Renda Fixa", é regido pelo presente Regulamento e pelas disposições legais e regulamentares que lhe forem aplicáveis.

Estratégia recomendada para investidores que buscam proteger a carteira contra oscilações no preço dos ativos, em ambiente de aversão a risco de mercado.

Composição da Carteira em 31/01/2025:

Tipos

■ Títulos Federais	82,09 %
■ Operação compromissada	16,64 %
■ Valores a pagar/receber	1,27 %
■ Derivativos	0,00 %

Principais Ativos:

Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
LFT - Venc.: 01/03/2027 (BRSTNCLF1RG5)	385.469,73	19,1631 %
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/04/2026	334.738,25	16,6411 %
LFT - Venc.: 01/09/2027 (BRSTNCLF1RH3)	243.962,58	12,1283 %
LFT - Venc.: 01/03/2026 (BRSTNCLF1RE0)	156.277,99	7,7692 %
LFT - Venc.: 01/09/2025 (BRSTNCLF1RD2)	154.857,74	7,6986 %
LTN - Venc.: 01/07/2026 (BRSTNCLTN848)	124.086,73	6,1688 %
LFT - Venc.: 01/03/2025 (BRSTNCLF1RC4)	119.313,83	5,9315 %

Taxa de Administração:

A taxa de administração cobrada é **0,24%** e está abaixo das práticas adotadas pelo mercado para fundos com estratégia semelhantes.

Rentabilidade:

Rentabilidade está em linha com o índice de referência (CDI) na maioria dos períodos analisados, mantendo aderência ao benchmark proposto.

Risco:

Os principais riscos que o Fundo incorre estão predominantemente relacionados a **crédito e liquidez**. O fundo de investimento que tem como objetivo acompanhar a taxa básica de juros (Selic) e costuma investir predominantemente em títulos de renda fixa. Apesar de ser considerado um fundo de menor risco em comparação a fundos de ações, ele ainda está sujeito a alguns riscos.

Enquadramento:

O regulamento do fundo, está enquadrado ao **Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"**, da Resolução **CVM 4.963/2021**, não havendo impedimento para aportes de recursos dos RPPS (**v. 27/11/2023**).

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

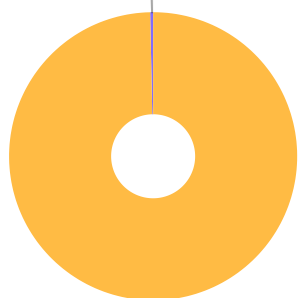
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP

07.277.931/0001-80

Carteira (Master)

(<http://www.amcharts.com/javascript-charts/>)

Operação compromissada: 0,00% Valores a pagar/receber: 0,33%



Fundos de Investimento: 99,67%

Fundos de Investimento	1.299.262,19
Operação compromissada	15,22
Valores a pagar/receber	4.248,95

Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de TÍTULOS PÚBLICOS ALOCAÇÃO FI RENDA FIXA LP	1.299.262,19	100,00
Outros Valores a receber	4.248,88	0,33
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/04/2026	15,22	0,00
Outras Disponibilidades	0,07	0,00
Outros Valores a pagar	-4.305,30	-0,33

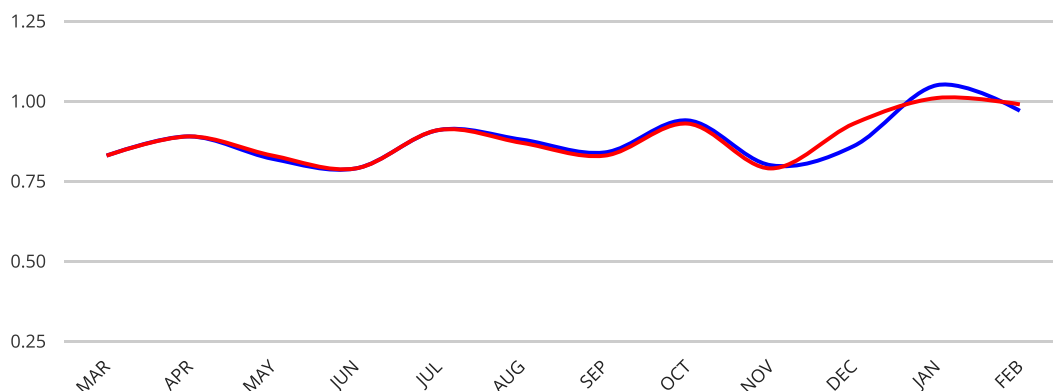
Total da Carteira:

Sub-segmento	Valor	%	Característica
--------------	-------	---	----------------

SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP

07.277.931/0001-80

Rentabilidade



		Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
		Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
	Fundo	0,97	2,04	5,59	11,12	25,14	496,58	0,87		0,24
	CDI	0,99	2,00	5,60	11,12	25,28		0,03		

2024/2025	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	JAN	FEB	ANO	ACU
Fundo	0,83	0,89	0,82	0,79	0,91	0,88	0,84	0,94	0,80	0,86	1,05	0,97	2,04	11,12
CDI	0,83	0,89	0,83	0,79	0,91	0,87	0,83	0,93	0,79	0,93	1,01	0,99	2,00	11,12

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2025

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00	0,00	0,00	20,00	35,00	80,00	0,00

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Fev/2025) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 206.863.898,41 para novos investimentos no FUNDO.

SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP

07.277.931/0001-80

Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de RIBEIRÃO PIRES

A política de investimentos do RPPS, elaborada para o exercício de 2025, permite alocação máxima no limite superior de até 90% em fundos enquadrados no Artigo 7º, Inciso I, Alínea b, da Resolução CMN 4.963/21. Atualmente, a carteira apresenta 46,19% de ativos neste segmento (base 02/2025), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de R\$ 14.428.906,55. Lembramos que, de acordo com o Artigo 19 da Resolução 4.963/21, o RPPS não pode manter concentração acima de 15% do patrimônio líquido do fundo.

Atualmente, o RPPS (não tem) investimentos neste fundo, porém possui 59,02% em fundos com estratégias semelhantes (curto prazo), (acima) do nosso recomendado (20%) em nossos informes, diante do cenário econômico atual.

CDI significa Certificado de Depósito Interbancário, e trata-se de um título emitido por instituições financeiras para a realização de operações de empréstimo entre si. Fundos deste segmento (curto prazo) possuem baixo risco, tendo suas cotas menos sensíveis a variações das taxas de juros, assim mitigando os riscos de mercado e beneficiando a carteira do RPPS

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, não temos óbice ao aporte no fundo. Caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam resgatados do mesmo segmento.

Na opção de realizar o investimento, o administrador e o gestor do fundo deverão estar credenciados, em obediência aos requisitos da Resolução CMN nº 4.963/21, Artigo 1º, § 1º, Inciso VI, e Art. 103 da Portaria MTP 1.467/22, considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

São Paulo, 07 de abril de 2025



Diego Lira de Moura
CORECON/SP - 37289
Consultor de Valores Mobiliários

Crédito & Mercado Engenharia Financeira.

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização do EMISSOR. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro 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. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

ATA DE REUNIÃO Nº 02/2025 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE RIBEIRÃO PIRES – IMPRERP.

Aos 18 do mês de março de dois mil e vinte e cinco, às dez horas e trinta minutos, os servidores membros do Comitê de Investimentos do IMPRERP, nomeados pela Portaria 599/2022; *GLACIANE ARRUDA DE OLIVEIRA CABRAL, NELCI APARECIDA DE OLIVEIRA OGATA, RENATA APARECIDA CANDIDO DA SILVA, , ROBERTO APARECIDO ZIGIATTI e ALLINY RIBEIRO BOTTARO, a representante da Consultoria Crédito e Mercado SIMONE e o Superintendente Adjunto do Instituto Dra. DANIELLE MARIANA ALVES* **DELIBERAÇÕES:**

1) Performance da carteira de investimentos do IMPRERP, fechamento fevereiro/2025 e

Movimentações: O saldo da carteira de investimentos do instituto em fevereiro/2025 foi de

R\$ 207.389.340,57 (duzentos e sete milhões, trezentos e oitenta e nove mil, trezentos e quarenta reais e cinquenta e sete centavos). A meta a ser atingida no mês era 1,73%, o IMPRERP ficou em: **0,15%.**

2) REPASSES: A Prefeitura Municipal efetuou os repasses pertinentes no valor de **R\$ 4.378.029,67 (quatro milhões, trezentos e setenta e oito mil, vinte e nove reais e sessenta e sete centavos)** e foram investidos no fundo BB PERFIL – CNPJ: 13.077.418/0001-49. A Câmara Municipal efetuou os repasses pertinentes no valor **R\$ 60.036,52 (sessenta mil, trinta e seis reais e cinquenta e dois centavos)** e foram investidos no fundo BB PERFIL– CNPJ:13.077.418/0001-49. **3) PROPOSIÇÕES DE**

INVESTIMENTOS/DESINVESTIMENTOS: Foi investido o valor de R\$ 1.212.578,76 (um

milhão duzentos e doze mil, quinhentos e setenta e oito reais e setenta e seis centavos) no fundo FI CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP RF RL – CNPJ 56.134.800/0001-50,

o valor de R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais) no fundo SAFRA S&P REAIS PB FIC FIM – CNPJ.: 21.595.829/0001-5, o valor de R\$ 4.000.000,00 (quatro milhões de reais) no fundo BB

PREVID VERT 2026 – CNPJ 54.602.092/0001-09, o valor de R\$ 388.315,13 (trezentos e oitenta e oito mil, trezentos e quinze reais e treze centavos) no fundo CAIXA FI BRASIL REF.

DI LONGO – CNPJ 03.737.206/0001-97. **FATOS RELEVANTES:** Parecer do Comitê de

Investimentos (Anexo I). A consultora Simone (Crédito e Mercado) apresentou o Relatório de Investimentos (Anexo II), avaliou nossa carteira de fevereiro/2025, nos aconselhou a

mantermos a diversificação, aplicando em DI e Vertice. *Dra. DANIELLE MARIANA ALVES*

assumiu a Superintendência Interinamente. **5) Os FUNDOS ILÍQUIDOS:** AR, CARE 11, W7 e

VECTOR continuam com desempenho abaixo da meta. **6) ENCERRAMENTO:** O cenário

atual, devido ao desempenho da Renda Variável, não favorece o atingimento da meta atuarial.

Nada mais havendo a tratar o (a) Presidente deu por encerrado os trabalhos, as onze horas e

dez minutos, lavrou-se a presente ata a que se refere esta reunião do Comitê de Investimentos

após lida e foi aprovada por unanimidade dos membros presentes.

DANIELLE MARIANA ALVES



GLACIANE ARRUDA DE OLIVEIRA CABRAL

NELCI APARECIDA DE OLIVEIRA OGATA

RENATA APARECIDA CANDIDO DA SILVA

ROBERTO APARECIDO ZIGIATTI

ALLINY RIBEIRO BOTTARO

PANORAMA **FEVEREIRO**



SÍNTESE DA LEITURA DO PANORAMA ECONÔMICO DOS PERÍODOS ANALISADOS

O ambiente de investimentos para o RPPS se mostra ainda mais desafiador, com pressões e variáveis no cenário exterior que exercem ainda maiores temores nos mercados.

Nos Estados Unidos, as políticas tarifárias de Trump coloca volatilidade nos mercados à medida que as decisões do político republicano são usadas como instrumentos de negociação para com os outros países.

Em paralelo, uma rotação do fluxo financeiro se desenrola ao passo que parte dos investidores demonstram estar realizando os resultados no segmento de tecnologia rumo a outros segmentos do mercado. Toda via, conforme indicadores, a economia americana segue como sendo o principal ambiente para desenvolvimento econômico, apesar dos ruídos.

No Brasil, mesmo com a projeção do Focus de Selic em 15%, as expectativas de inflação ainda sofrem revisões altistas, o que, em junção a diversos outros fatores já exauridos em nossos periódicos anteriores, pressionam o COPOM para uma postura ainda mais cautelosa.

A alta de 1 ponto percentual na última reunião de 2025 foi acompanhada de uma sinalização de mais uma alta, talvez de menor magnitude, na próxima reunião de 2025, além de um duro comunicado que apontou mais uma vez, que a relevância do aspecto fiscal na condução da política monetária, é crucial.

Frente a volatilidade do cenário econômico no curto prazo, recomendamos cautela aos investidores nos processos decisórios de investimentos. A perspectiva de uma Selic mais 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.

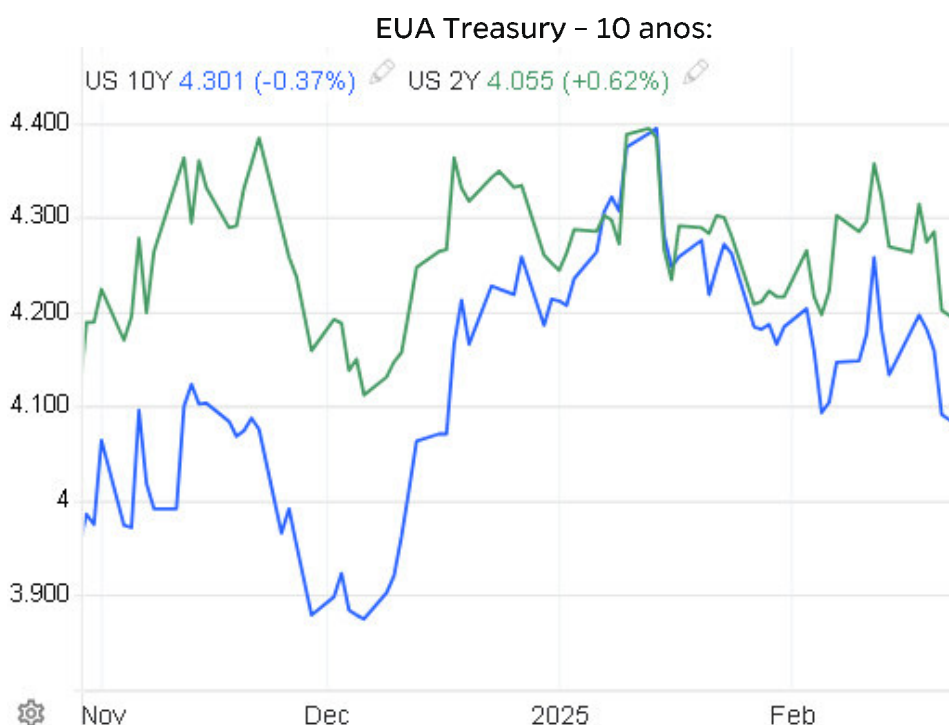
INTERNACIONAL

Estados Unidos

Curva de Juros

O rendimento do Treasury de 2 anos em fevereiro de 2025, saiu de 4,265% no início do mês para 4,007% no fechamento. Os movimentos mistos durante o mês de fevereiro refletiram expectativas de inflação e os dados de atividade econômica, como os dados de emprego por exemplo.

A ponta longa da curva seguiu a mesma tendência, com o Treasury de 10 anos fechando o mês em 4,22%, refletindo o impacto de dados econômicos mais fracos, como a revisão para baixo das projeções de PIB e a desaceleração no núcleo da inflação.



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

Em fevereiro, o índice do dólar (DXY), que mede o valor do dólar norte-americano em relação a uma cesta de moedas estrangeiras, registrou uma perda de força. Essa depreciação foi influenciada por uma combinação de fatores econômicos e geopolíticos que afetaram a confiança dos investidores na moeda norte-americana.

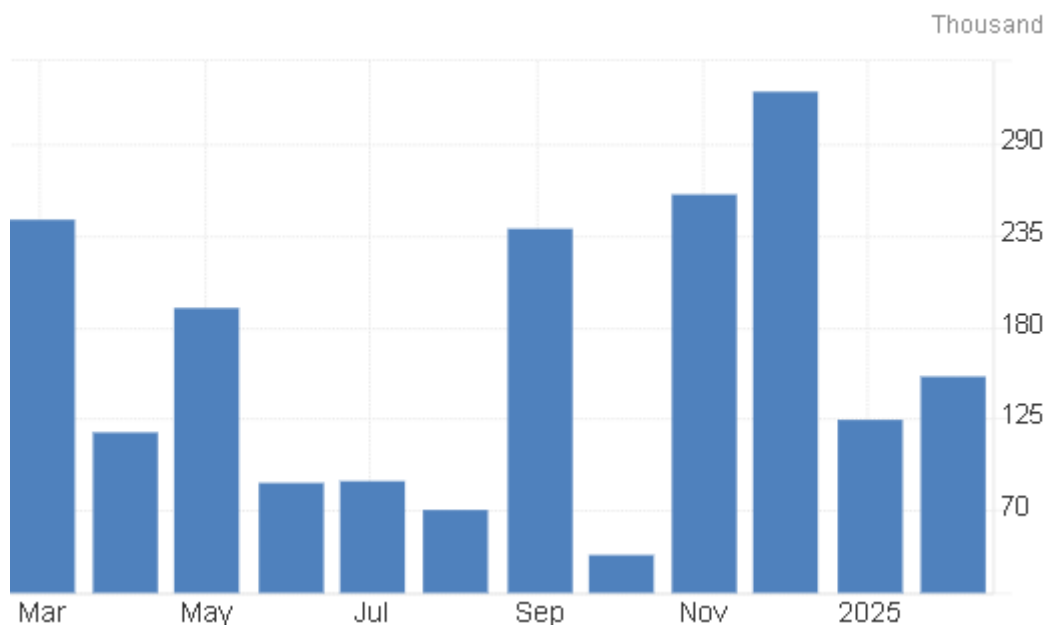
Essa perda de valor foi influenciada pelo anúncio de novas tarifas pelos EUA sobre importações do México, Canadá e China gerou preocupações sobre uma possível guerra comercial. Embora algumas tarifas tenham sido suspensas temporariamente após negociações, a incerteza resultante afetou negativamente o dólar.



Mercado de trabalho

A economia dos Estados Unidos adicionou 151.000 empregos em fevereiro de 2025, abaixo das expectativas de 160.000. Consequentemente, a taxa de desemprego aumentou ligeiramente para 4,1%, em comparação com 4,0% em janeiro.

Criação novos empregos (Nonfarm Payroll) - EUA:

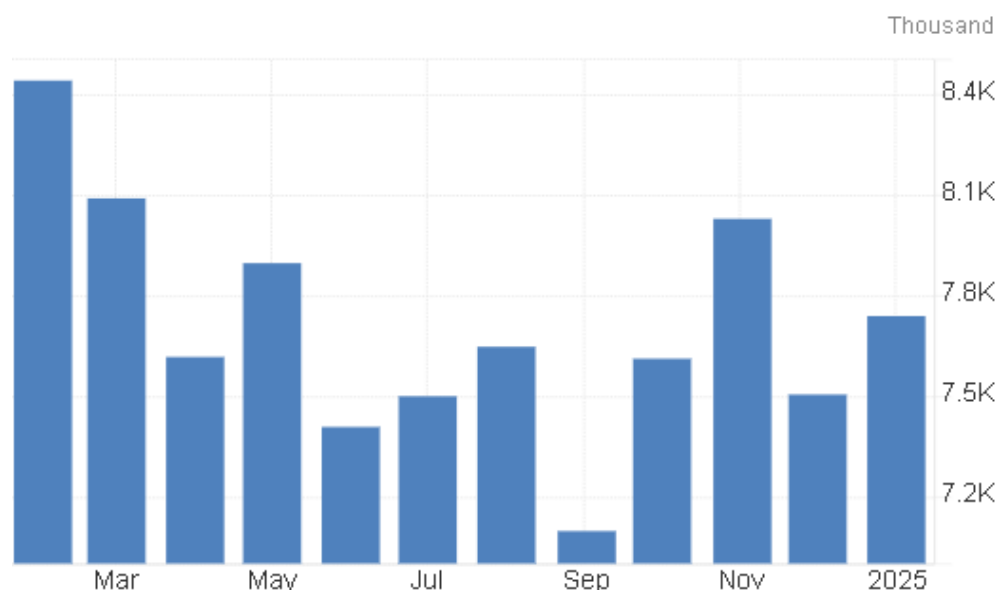


Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/non-farm-payrolls>

Em janeiro de 2025, o relatório JOLTS revelou um aumento de 232.000 nas vagas de emprego, totalizando 7,74 milhões no último dia do mês. Este crescimento indica uma demanda robusta por mão de obra no período. Além disso, as contratações

mantiveram-se estáveis em 5,4 milhões, enquanto as demissões diminuíram em 34.000, atingindo 1,635 milhão.

Vagas abertas (Jolts) - EUA:



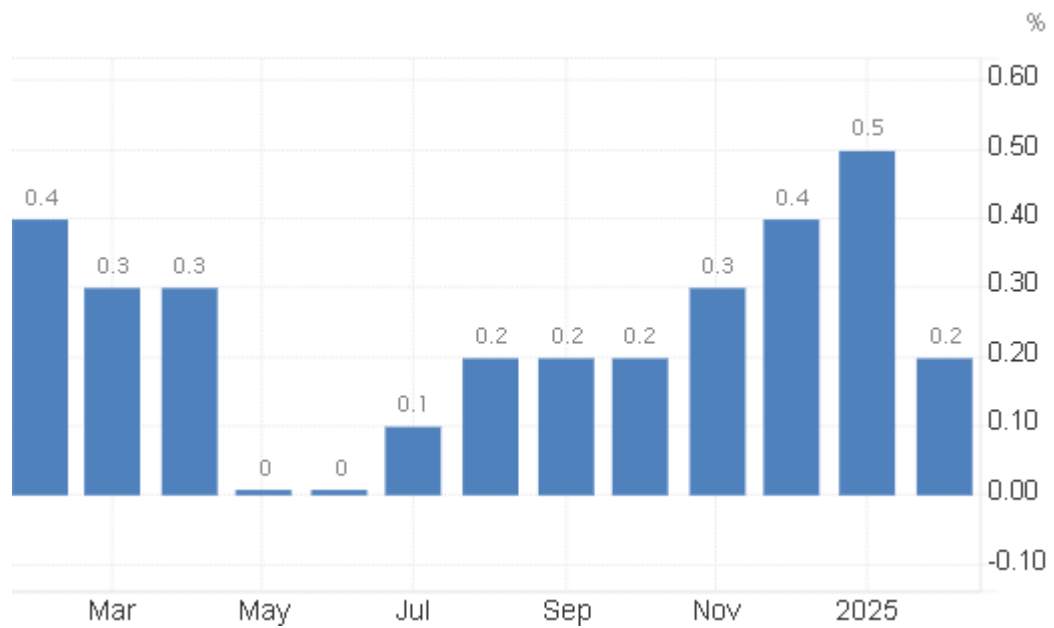
Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/job-offers>

Apesar desses números positivos, economistas preveem uma possível desaceleração na demanda por trabalho nos próximos meses, devido a incertezas relacionadas a políticas tarifárias e cortes agressivos nos gastos governamentais, que podem impactar negativamente a atividade econômica.

Inflação

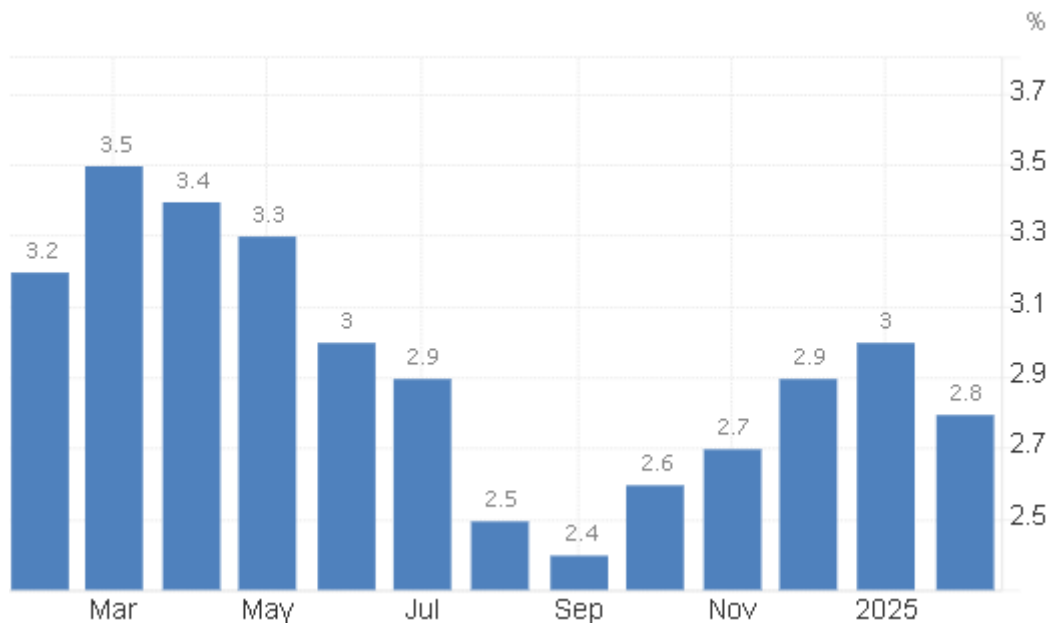
O Índice de Preços ao Consumidor (CPI) subiu 0,2% em fevereiro de 2025, desacelerando em relação ao aumento de 0,5% observado em janeiro. No acumulado de 12 meses, o CPI registrou alta de 2,8%, o menor nível desde novembro do ano anterior. Essa desaceleração foi influenciada por uma queda nas tarifas aéreas e uma redução nos preços da gasolina, embora os custos de habitação tenham aumentado no mês.

CPI mensal - Estados Unidos:



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

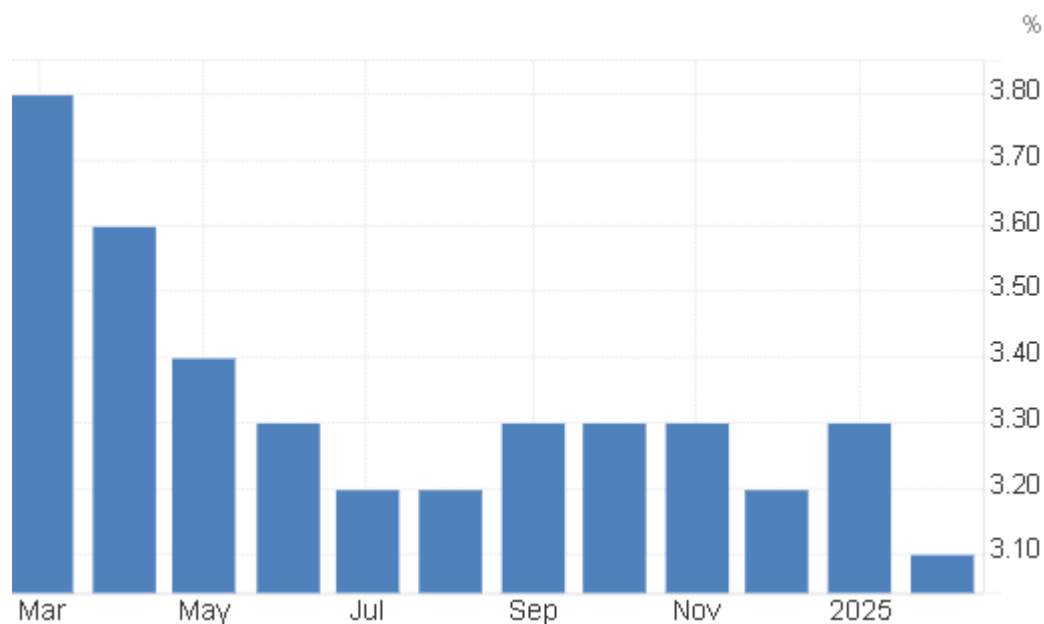
CPI anual - Estados Unidos:



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

O núcleo da inflação, que exclui os setores mais voláteis de alimentos e energia, registrou um aumento de 0,2% na comparação mensal, abaixo da expectativa de 0,3%. No acumulado dos últimos 12 meses, o núcleo do CPI avançou 3,1%, também abaixo da projeção de 3,2%, marcando uma desaceleração em relação aos meses anteriores.

Núcleo CPI anual - Estados Unidos:

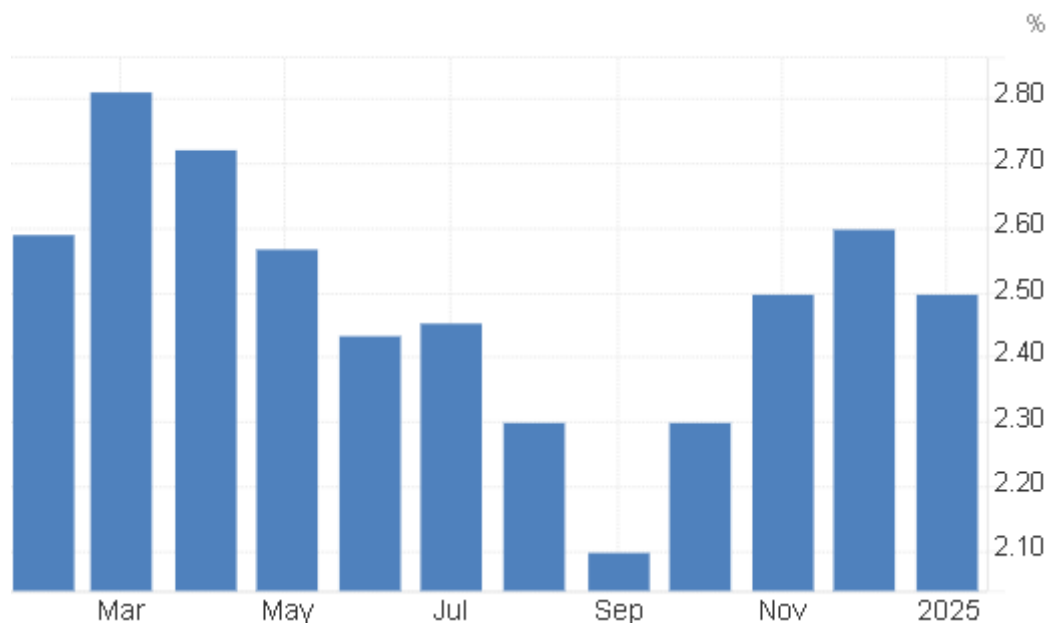


Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/core-inflation-rate>

O PCE, principal métrica de inflação acompanhada pelo Federal Reserve, registrou um aumento de 0,3% em janeiro, mantendo o ritmo observado em dezembro de 2024. Na comparação anual, o PCE avançou 2,5%, desacelerando em relação à taxa de 2,6% registrada no mês anterior. Esses números indicam que a inflação geral continua em trajetória descendente, aproximando-se gradualmente da meta de 2% do Fed, mas ainda mostrando alguma persistência nos preços de serviços.

O núcleo do PCE, que exclui os preços mais voláteis também subiu 0,3% na comparação mensal. No acumulado dos últimos 12 meses, a alta foi de 2,6%, uma desaceleração em relação aos 2,7% registrados em dezembro de 2024.

PCE anual - Estados Unidos:

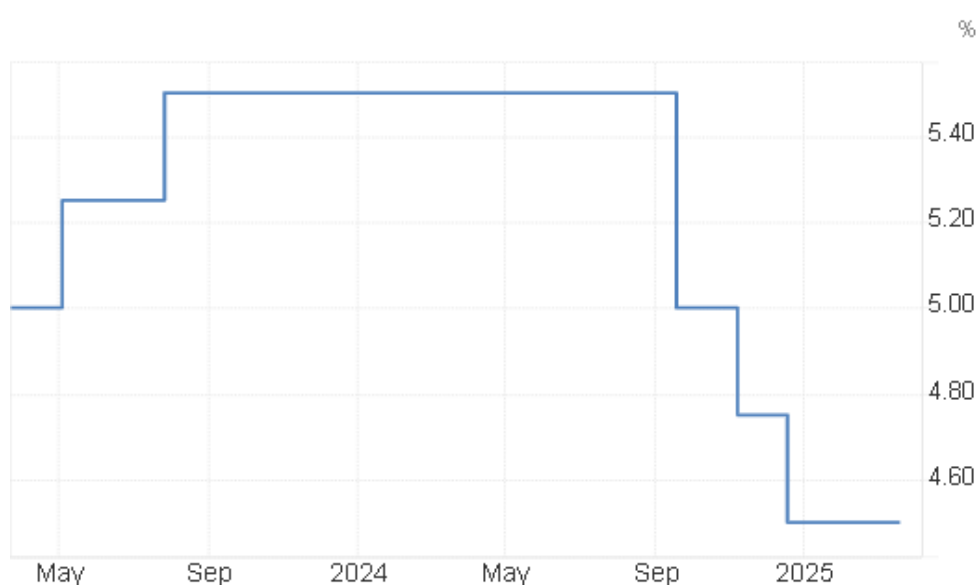


Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/pce-price-index-annual-change>

Juros

Na segunda reunião de 2025, o Federal Reserve decidiu manter as taxas de juros dos Estados Unidos no intervalo de 4,25% a 4,50% durante a reunião do FOMC. A decisão, amplamente esperada pelo mercado, reflete a cautela da autoridade monetária diante das atuais condições econômicas, incluindo inflação acima da meta e crescimento econômico moderado. O Fed ressaltou que continuará monitorando de perto os indicadores econômicos para ajustar sua política monetária conforme necessário, visando equilibrar o controle da inflação e o suporte ao crescimento econômico.

Taxa de Juros – Estados Unidos



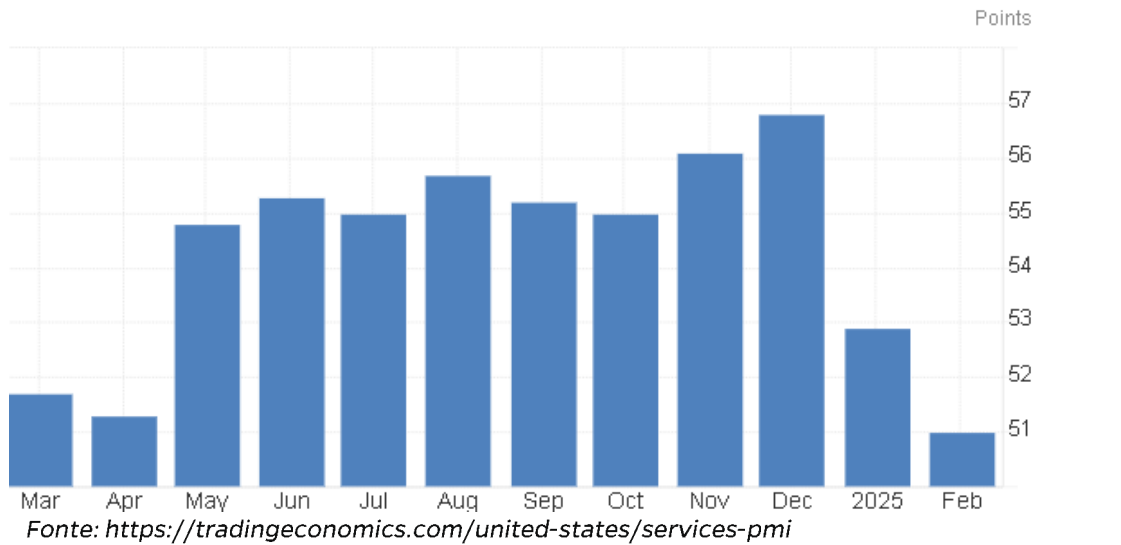
Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/interest-rate>

INDICADORES DE ATIVIDADE

PMI

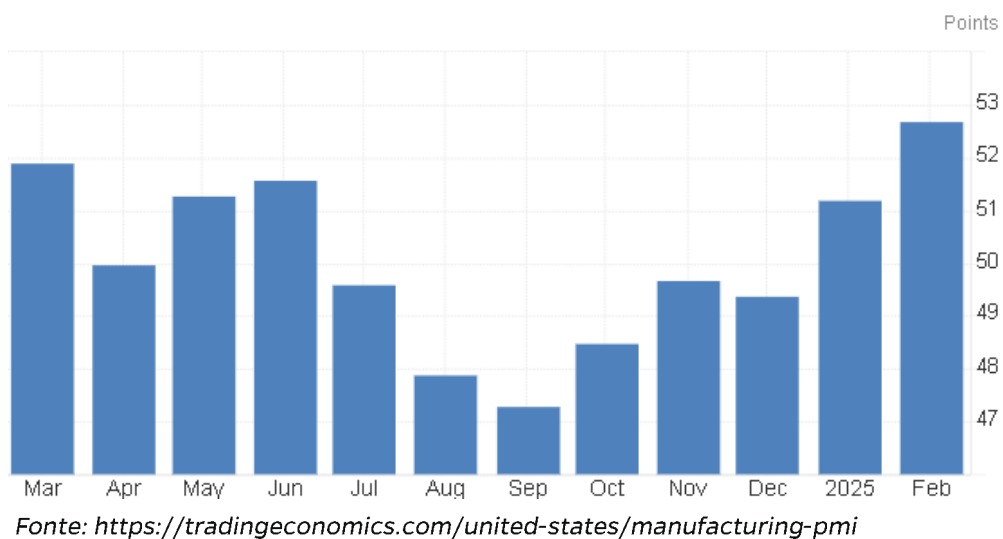
O PMI de Serviços dos Estados Unidos registrou 51 pontos em fevereiro, uma queda em relação aos 52,90 pontos de janeiro, porém pouco acima da projeção inicial de 49,70 pontos. A baixa do indicador reflete uma expectativa de demanda um pouco mais baixa por conta das políticas tarifárias adotadas pelo governo.

PMI Serviços - Estados Unidos:



Quanto ao PMI Industrial, este subiu para 52,7 pontos, acima dos 51,2 registrados em janeiro. Este aumento indica uma aceleração na expansão do setor manufatureiro norte-americano, marcando o segundo mês consecutivo de crescimento

PMI Manufatura - Estados Unidos:

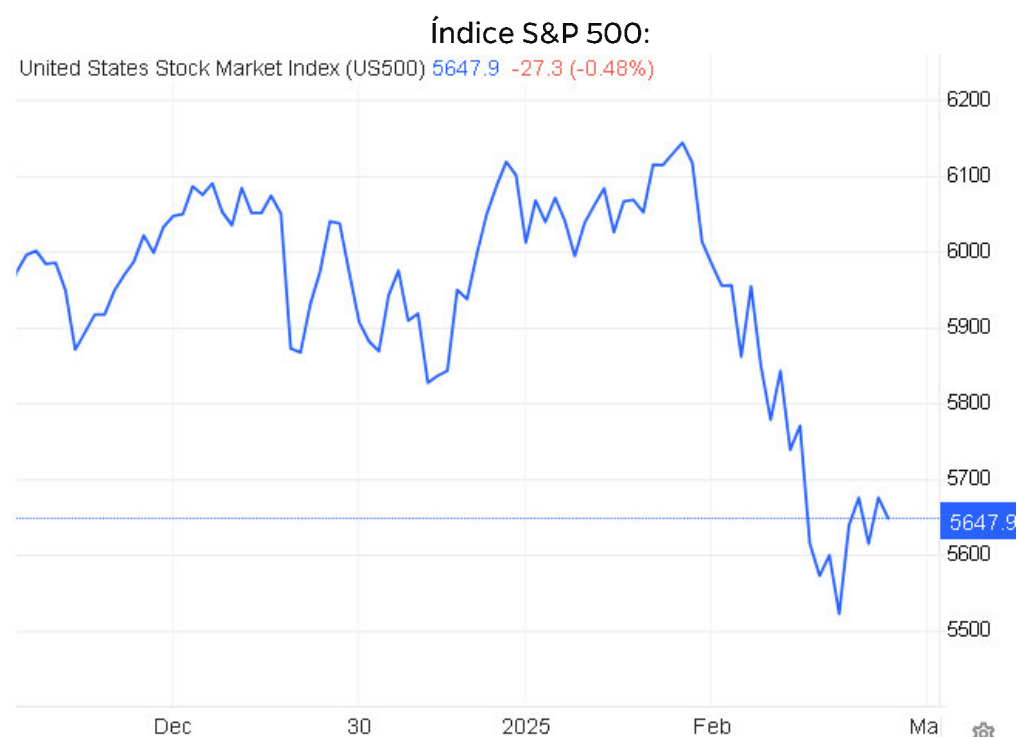


Sintetizando os dois, o PMI Composto caiu de 52,70 pontos em janeiro para 51,60 pontos em fevereiro, ligeiramente acima da estimativa preliminar de 50,40 pontos. Apesar da desaceleração, o índice segue em expansão mensal na atividade empresarial.

RENDA VARIÁVEL

No mercado de renda variável dos Estados Unidos, na variação mensal, o índice Dow Jones recuou 1,58% aos 43.840,91 pontos, o S&P 500 cedeu 1,42% aos 5.954,50 pontos e o Nasdaq retraiu 3,97% aos 18.847,28 pontos. Os movimentos foram gerados por fatores que embarcam desde as mudanças nos posicionamento geopolíticos do

governo americano, até dados macroeconômicos que também tiveram influência sob os mercados.



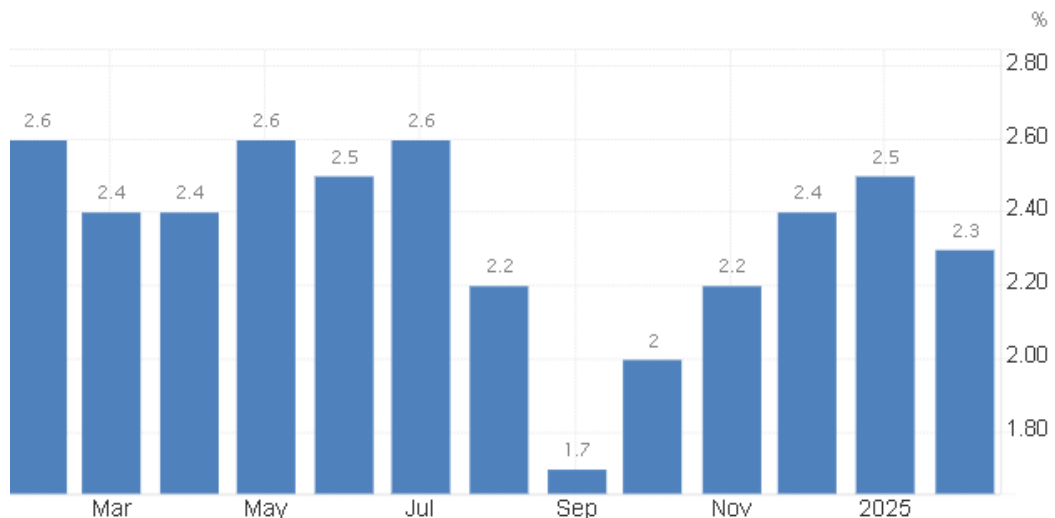
fonte: <https://tradingeconomics.com/spx:ind>

Zona do Euro

Inflação

Em fevereiro de 2025, a taxa anual de inflação ao consumidor (CPI) na zona do euro desacelerou para 2,3%, em comparação aos 2,5% registrados em janeiro. Essa desaceleração interrompeu uma sequência de quatro meses consecutivos de alta na inflação. No mês, a variação foi de 0,4%.

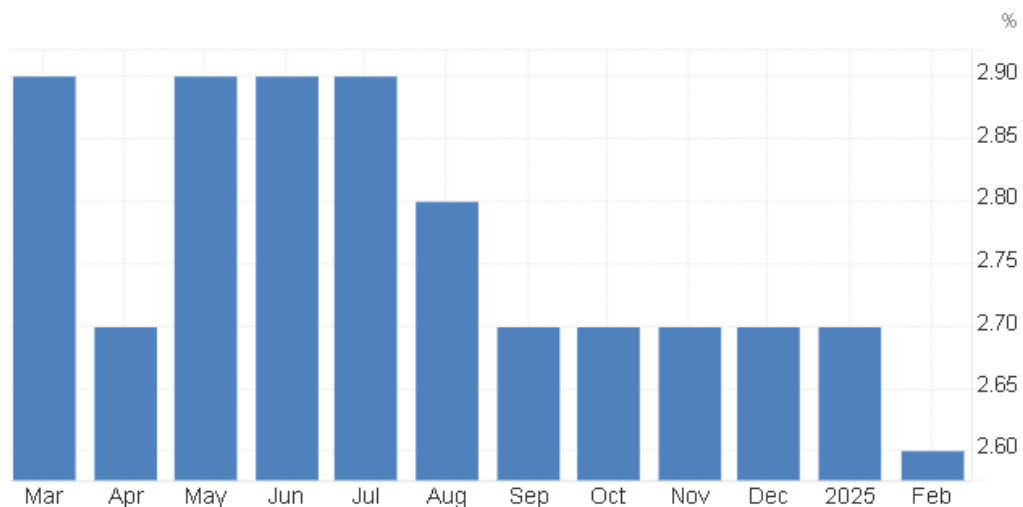
CPI – Zona do Euro:



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

O núcleo do CPI, que exclui os preços voláteis de energia e alimentos, apresentou um aumento anual de 2,6% em fevereiro, ligeiramente abaixo dos 2,7% observados em janeiro. Em termos mensais, o núcleo do CPI registrou uma variação de 0,6% em fevereiro, conforme os dados mais recentes disponíveis.

Núcleo inflação – Zona do Euro:



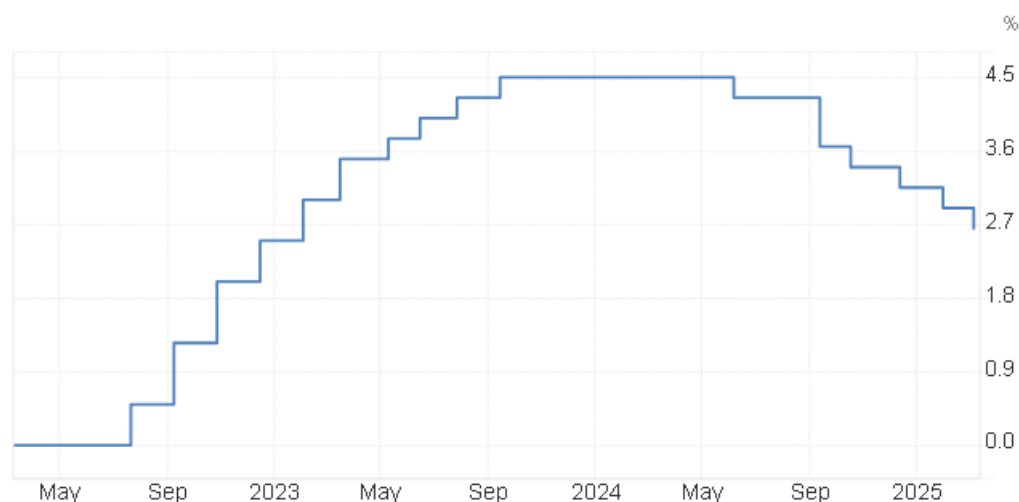
Fonte: <https://tradingeconomics.com/euro-area/core-inflation-rate>

Juros

Em março de 2025, o Banco Central Europeu decidiu reduzir as três principais taxas de juros em 25 pontos-base cada. Com essa decisão, a taxa de depósito foi

ajustada para 2,50%, a taxa das operações principais de refinanciamento para 2,65% e a taxa da facilidade permanente de cedência de liquidez para 2,90%.

Taxa de Juros – Zona do Euro:



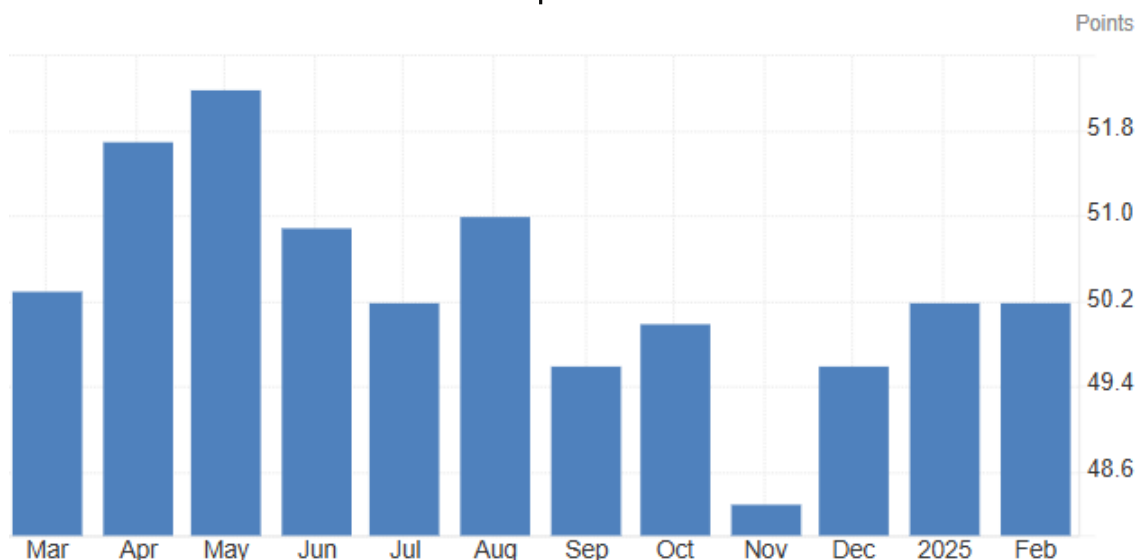
Fonte: <https://tradingeconomics.com/euro-area/interest-rate>

INDICADORES DE ATIVIDADE

PMI

O PMI Composto, que abrange os setores de serviços e industrial, manteve-se em 50,2 pontos, o mesmo nível de janeiro, conforme dados da S&P Global. O resultado ficou abaixo das expectativas de analistas, que previam uma leve alta para 50,5 pontos.

PMI composto – Zona do Euro:



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

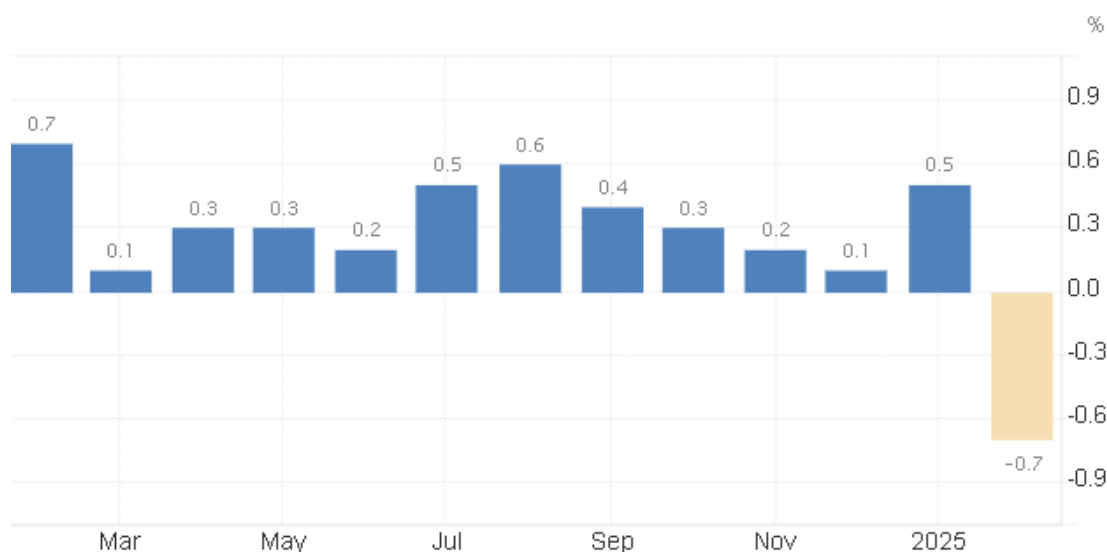
O PMI de Serviços caiu de 51,3 pontos em janeiro para 50,6 em fevereiro, atingindo o menor nível em três meses. Essa queda reflete uma demanda mais fraca e uma redução nos novos negócios, levando a uma diminuição no ritmo de expansão do setor.

Por outro lado, o setor industrial continuou em território de contração, embora tenha mostrado uma leve melhora. O PMI Industrial subiu de 46,6 pontos em janeiro para 47,6 em fevereiro, indicando uma desaceleração menos acentuada na produção industrial. Apesar dessa recuperação parcial, a demanda interna e externa permaneceu fraca, contribuindo para o nono mês consecutivo de queda nos novos pedidos.

Ásia

A China registrou uma deflação anual de -0,7% em fevereiro no Índice de Preços ao Consumidor (CPI), revertendo o aumento de 0,5% observado em janeiro e superando as expectativas de uma queda de 0,5%. Essa foi a primeira vez em 13 meses que o país apresentou uma deflação anual, refletindo uma demanda doméstica enfraquecida e preocupações dos consumidores em relação ao emprego e à renda. Em termos mensais, o CPI caiu 0,2% em fevereiro, após um aumento de 0,7% em janeiro. Essa diminuição é atribuída à redução da demanda sazonal e à cautela dos consumidores em relação aos gastos, fatores que contribuíram para a pressão deflacionária na economia chinesa.

CPI – China:



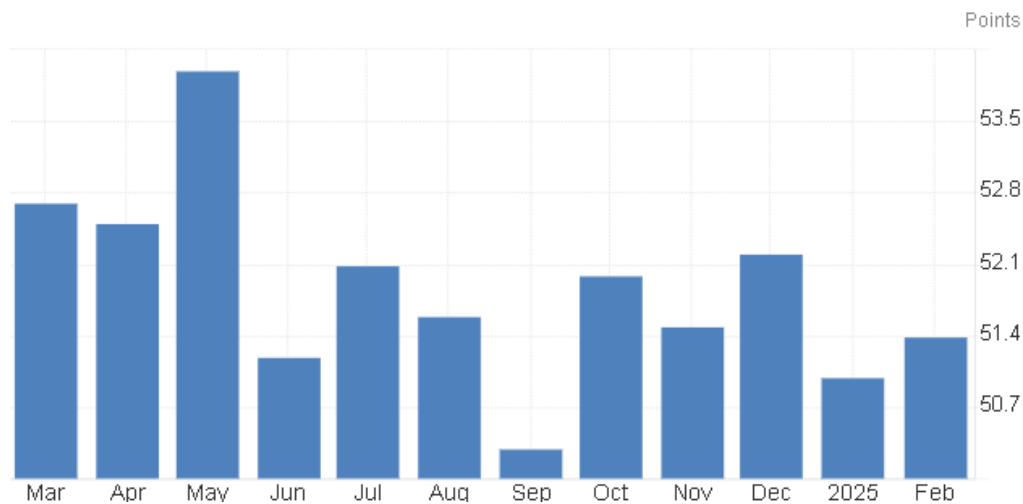
fonte: <https://tradingeconomics.com/china/inflation-cpi>

INDICADORES DE ATIVIDADE

PMI

O setor de serviços também registrou crescimento, com o PMI de serviços aumentando de 51,0 em janeiro para 51,4 em fevereiro. Essa elevação sugere uma recuperação mais rápida da demanda, incluindo pedidos de exportação, apesar das incertezas relacionadas às tensões comerciais com os Estados Unidos.

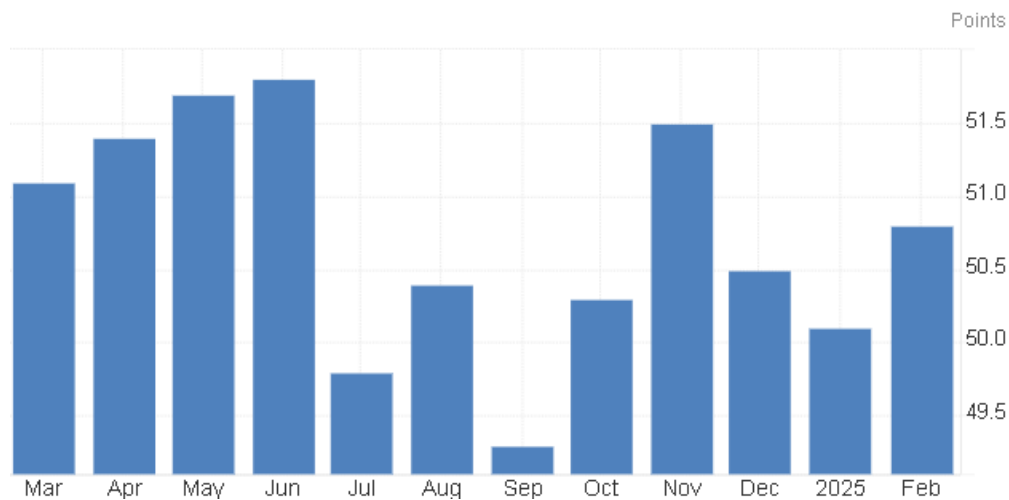
PMI serviços – China:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/china/services-pmi>

O PMI de manufatura subiu para 50,8 em fevereiro, ante 50,1 em janeiro, marcando o ritmo mais rápido de expansão em três meses. Esse aumento indica uma melhoria na atividade industrial chinesa, superando as expectativas do mercado, que previa um índice de 50,3.

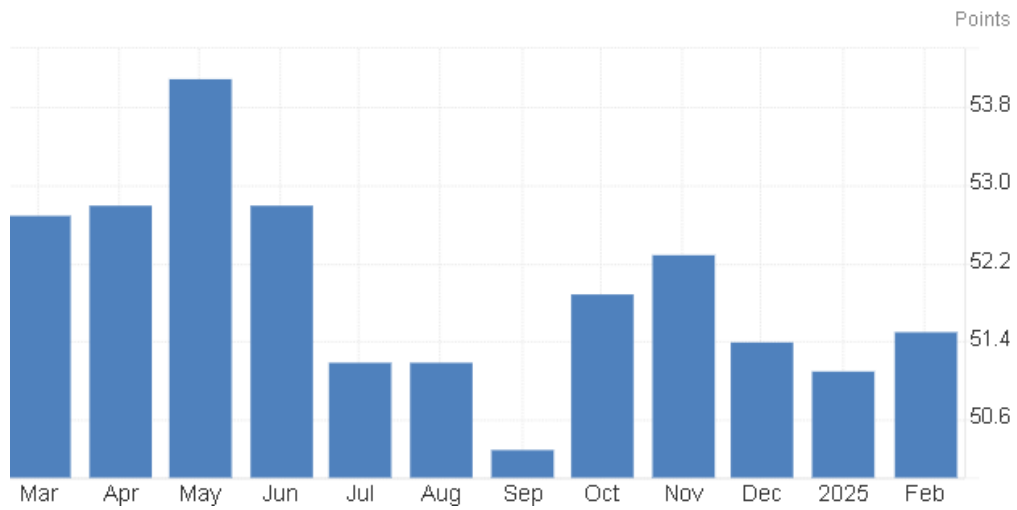
PMI industrial – China:



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

Combinando os setores de manufatura e serviços, o PMI composto da China avançou de 51,1 em janeiro para 51,5 em fevereiro, atingindo o nível mais alto dos últimos três meses.

PMI composto – China:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/china/composite-pmi>

Brasil

Juros

O Comitê de Política Monetária do Banco Central elevou a taxa Selic em 1 ponto percentual na segunda reunião de 2025, passando de 13,25% para 14,25% ao ano. A decisão busca conter a inflação persistente, apesar do impacto sobre o crescimento econômico.

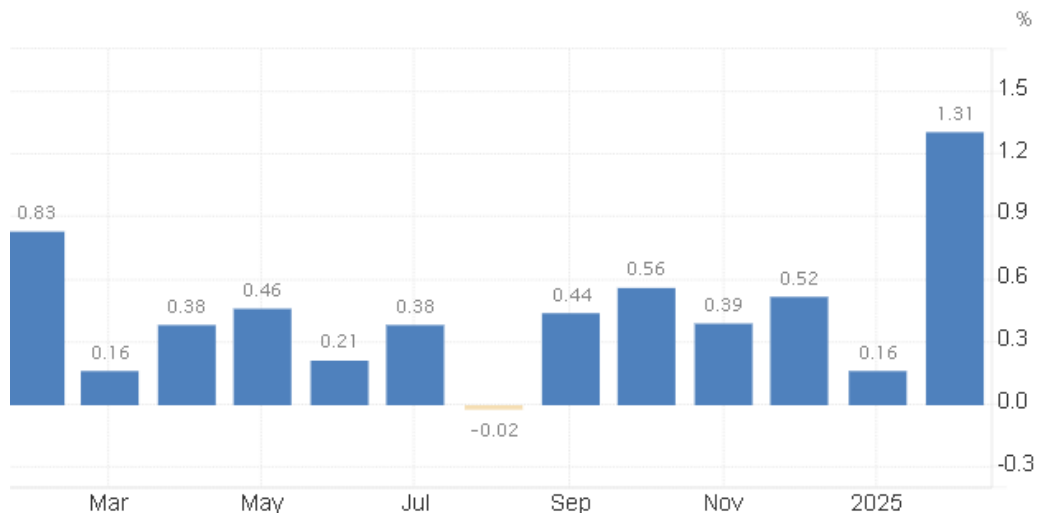
No comunicado, o Copom indicou a possibilidade de um novo ajuste, embora menor, na próxima reunião de maio. O cenário inflacionário segue desafiador, com pressão dos preços administrados e expectativas desancoradas.

Inflação

Em fevereiro, o IPCA registrou um aumento de 1,31%, o maior dado referente a fevereiro em mais de 20 anos. No acumulado dos últimos 12 meses, o IPCA alcançou 5,06%, ultrapassando novamente o teto da meta estabelecida pelo Banco Central para o período, que é de 4,5%

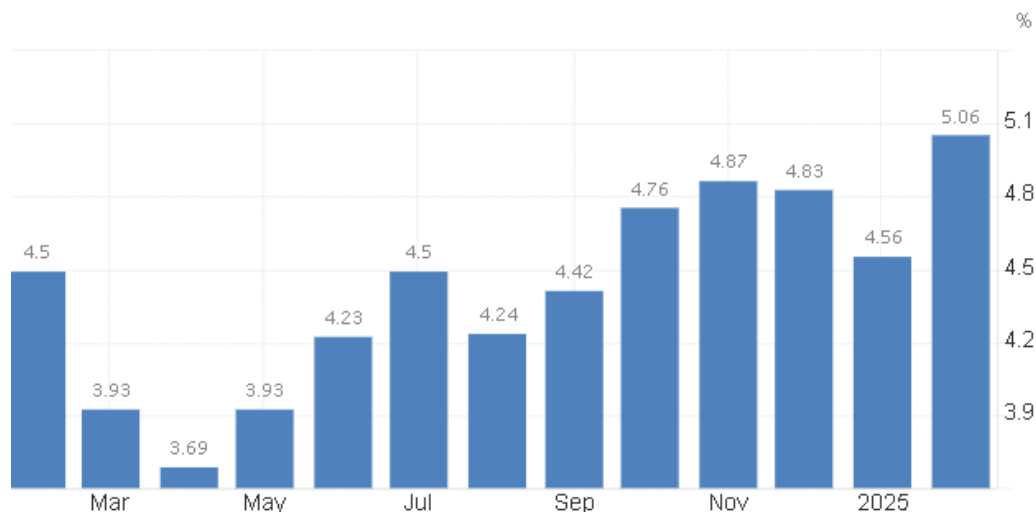
Apesar da desaceleração econômica, a inflação acima da meta sugere que o Banco Central continuará sua política monetária restritiva. Espera-se uma terceira elevação consecutiva de 100 pontos-base na taxa Selic em março, levando-a a 14,25%, na tentativa de conter a inflação persistente.

IPCA mensal – Brasil:



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

IPCA anual – Brasil:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/brazil/inflation-cpi>

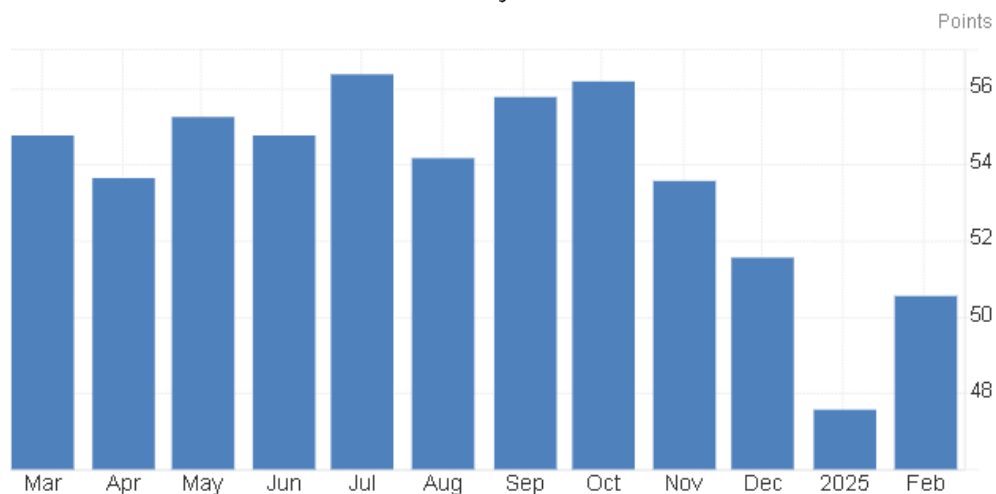
INDICADORES DE ATIVIDADE

PMI

Após uma retração em janeiro, o setor de serviços voltou a crescer, com o PMI de serviços subindo de 47,6 para 50,6 pontos em fevereiro. Este aumento sugere uma recuperação moderada na demanda dos clientes, apesar de desafios como poder de compra reduzido e custos elevados de financiamento.

Com a melhora em ambos os setores, o PMI composto, que engloba a atividade industrial e de serviços, subiu de 48,2 pontos em janeiro para 51,2 pontos em fevereiro. Esta leitura acima de 50 pontos indica uma expansão moderada na atividade econômica geral do país.

PMI serviços – Brasil:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/brazil/services-pmi>

Câmbio

Em relação ao câmbio, o dólar encerrou o mês cotado a R\$ 5,92 em meio a ruídos políticos domésticos e estrangeiros. No mês, o dólar subiu 1,35%.

Bolsa

O mercado de renda variável brasileiro apresentou desempenho negativo. O Ibovespa, principal índice da Bolsa de Valores brasileira, acumulou uma queda de -2,64% no mês, encerrando aos 122.799 pontos em 28 de fevereiro.

IBOVESPA:



Renda Fixa

No mês de fevereiro, a performance dos índices ANBIMA fecharam da seguinte forma: IMA Geral (0,63%), IMA-B 5 (0,46%), IMA-B (0,19%), IMA-B 5+ (-0,01%).

No grupo dos prefixados, as performances ficaram sob a seguinte forma: IRF-M 1 (0,96%), IRF-M (0,34%) e IRF-M 1+ (-0,04%).

Quanto aos índices de prazos constantes, IDKA-Pré 2a teve variação de 0,72% no mês enquanto o IDKA-IPCA 2a obteve oscilação de 0,42% no mês.

CONCLUSÃO E PERSPECTIVAS

O ambiente de investimentos para o RPPS se mostra ainda mais desafiador, com pressões e variáveis no cenário exterior que exercem ainda maiores temores nos mercados.

Nos Estados Unidos, as políticas tarifárias de Trump coloca volatilidade nos mercados à medida que as decisões do político republicano são usadas como instrumentos de negociação para com os outros países.

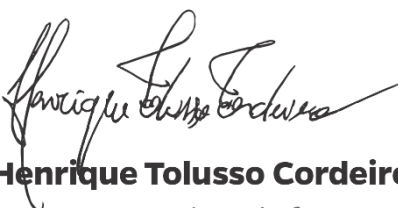
Em paralelo, uma rotação do fluxo financeiro se desenrola ao passo que parte dos investidores demonstram estar realizando os resultados no segmento de tecnologia rumo a outros segmentos do mercado. Toda via, conforme indicadores, a economia americana segue como sendo o principal ambiente para desenvolvimento econômico, apesar dos ruídos.

No Brasil, mesmo com a projeção do Focus de Selic em 15%, as expectativas de inflação ainda sofrem revisões altistas, o que, em junção a diversos outros fatores já exauridos em nossos periódicos anteriores, pressionam o COPOM para uma postura ainda mais cautelosa.

A alta de 1 ponto percentual na última reunião de 2025 foi acompanhada de uma sinalização de mais uma alta, talvez de menor magnitude, na próxima reunião de 2025, além de um duro comunicado que apontou mais uma vez, que a relevância do aspecto fiscal na condução da política monetária, é crucial.

Frente a volatilidade do cenário econômico no curto prazo, recomendamos cautela aos investidores nos processos decisórios de investimentos. A perspectiva de uma Selic mais 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

INVESTIDOR EM GERAL – SEM PRÓ GESTÃO

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
<u>Renda Fixa</u>	60%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+)	0%
Longo Prazo (IMA-Geral/ IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	0%
Gestão do Duration	5%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	15%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1)	20%
Títulos Privados (Letra financeira e CDB)	20%
<u>Renda Variável</u>	30%
Fundos de Ações	20%
Multimercados (exterior 2,5% + doméstico 2,5%)	5%
Fundos de Participações *	0%
Fundos Imobiliários *	5%
<u>Investimento no Exterior</u>	10%
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	0%
Fundos de Investimentos no Exterior	10%

* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso

PRÓ GESTÃO NÍVEL 1

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
<u>Renda Fixa</u>	55%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-Geral/ IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	0%
Gestão do Duration	0%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	15%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1)	20%
Títulos Privados (Letra financeira e CDB)	20%
<u>Renda Variável</u>	35%
Fundos de Ações	25%
Multimercados (exterior 1,25% + doméstico 1,25%)	2,5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	5%
<u>Investimento no Exterior</u>	10%
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	5%
Fundos de Investimentos no Exterior	5%

* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso.

PRÓ GESTÃO NÍVEL 2

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
<u>Renda Fixa</u>	50%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-Geral/ IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	0%
Gestão do Duration	0%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	10%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1)	20%
Títulos Privados (Letra financeira e CDB)	20%
<u>Renda Variável</u>	40%
Fundos de Ações	30%
Multimercados (exterior 1,25% + doméstico 1,25%)	2,5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	5%
<u>Investimento no Exterior</u>	10%
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	5%
Fundos de Investimentos no Exterior	5%

* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso.

PRÓ GESTÃO NÍVEL 3

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
<u>Renda Fixa</u>	40%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-Geral/ IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	0%
Gestão do Duration	0%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	10%
Curto Prazo (CDI e IRF-M 1)	15%
Títulos Privados (Letra financeira e CD)	15%
<u>Renda Variável</u>	55%
Fundos de Ações	35%
Multimercados (exterior 1,25% + doméstico 1,25%)	2,5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	5%
<u>Investimento no Exterior</u>	15%
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	7,5%
Fundos de Investimentos no Exterior	7,5%

* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso.

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

FEVEREIRO/2025

Aprovado em ____ de ____ de 2025 pelo Comitê de Investimentos

SUMÁRIO

1.	INTRODUÇÃO.....	3
2.	ANEXOS.....	3
3.	ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO.....	3
4.	EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA.....	3
5.	ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	4
5.1.	CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA	4
5.2.	ENQUADRAMENTO	4
5.3.	RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS	5
5.4.	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS.....	6
5.5.	RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE ..	7
5.6.	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL	7
5.7.	RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES.....	8
5.8.	AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR	9
6.	ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	10
6.1.	RISCO DE MERCADO	10
6.2.	RISCO DE CRÉDITO	10
6.3.	RISCO DE LÍQUIDEZ	10
7.	ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS	11
8.	ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	11
9.	PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO.....	11
10.	PLANO DE CONTINGÊNCIA.....	11
11.	CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	12

1. INTRODUÇÃO

Na busca por uma gestão previdenciária de qualidade e principalmente no que diz respeito às Aplicações dos Recursos, elaboramos o parecer de deliberação e análise, promovido por este Comitê de Investimentos.

Foi utilizado para a emissão desse parecer o relatório de análise completo da carteira de investimentos fornecido pela empresa contrata de Consultoria de Investimentos, onde completa: carteira de investimentos consolidada; enquadramento perante os critérios da Resolução CMN nº 4.963/2021 e suas alterações; retorno sobre ao investimentos; distribuição dos ativos por instituições financeiras; distribuição dos ativos por subsegmento; retorno da carteira de investimentos versos a meta de rentabilidade; evolução patrimonial e retorno dos investimentos após as movimentações.

2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
Panorama Econômico –	ANEXO I
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO II
Análise da carteira de investimentos	ANEXO IV
Análise de fundos de investimentos	ANEXO V

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

Panorama Econômico fornecido pela Consultoria de Investimentos disponível na forma do ANEXO I.

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

As receitas patrimoniais estão sendo lançadas em Variação Patrimonial Aumentativa -VPA e Variação Patrimonial Diminutiva - VPD, sendo que só é lançada a receita patrimonial orçamentária quando o resgate total do investimento é efetivado.

5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

A carteira de investimentos do IMPRERP está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável (Estruturado – Fundo Imobiliário) e investimentos no exterior sendo **77,75%, 16,04% e 6,21%** respectivamente, não ultrapassando o limite de 30% permitido pela Resolução CMN nº 4.963/2021.

5.2 ENQUADRAMENTO

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável	Enquadrado	Enquadrado
Investimentos no Exterior	Enquadrado	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimentos por segmento, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramento no segmento de Renda Variável (Estruturado – Fundo Imobiliário).

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Subsegmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável	Enquadrado	Enquadrado
Investimentos no Exterior	Enquadrado	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimentos por subsegmento, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramento,

Enquadramento da Carteira de Investimento por Fundo de Investimentos

Segmentos	Enquadramento da Resolução CMN nº 4.963/2021 por Fundo de Investimentos
Renda Fixa	Enquadrado
Renda Variável	Enquadrado
Investimentos no Exterior	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimento por segmento e fundo de investimentos, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021, informamos não haver desenquadramentos.

5.3 RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS SEM A TAXA ADMINISTRATIVA

Considerando os retornos apresentados pelos fundos de investimentos, podemos identificar que dos mais voláteis (renda variável) apresentaram retorno positivo comparado ao seu benchmark.

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês com um resultado de **0,80%** representando um montante de **R\$ 1.280.220,62 (um milhão, duzentos e oitenta mil, duzentos e vinte reais e sessenta e dois centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda exterior apresentaram no mês um resultado de **-3,08%** representando um montante de **R\$ -408.513,25 (quatrocentos e oito mil, quinhentos e treze reais e vinte e cinco centavos negativo)**.

E em se tratando dos investimentos no variável, estes apresentaram no mês de referência um resultado de **-1,57%** representando um montante de **R\$ -530.433,43 (quinhentos e trinta mil, quatrocentos e trinta e três reais e quarenta e três centavos)**.

5.4 DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Os fundos de investimentos que compõe a carteira de investimentos do IMPRERP, tem como prestadores de serviços de Gestão e Administração os:

Gestão

Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestao
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	115.715.354,89	56,04%	S/ Info
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA	26.023.688,61	12,60%	S/ Info
CAIXA DTVM	25.979.460,36	12,58%	0,12%
SAFRA ASSET MANAGEMENT	17.098.253,20	8,28%	0,01%
BANCO BRADESCO	12.745.664,89	6,17%	0,00%
SICREDI	5.943.052,29	2,88%	0,00%
QUELUZ GESTÃO DE RECURSOS	1.182.598,08	0,57%	S/ Info
KPTL	1.031.664,21	0,50%	0,21%
GRAPHEN INVESTIMENTOS	352.533,69	0,17%	0,45%
ZION INVEST	283.354,76	0,14%	S/ Info
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	126.848,67	0,06%	0,00%

Administração

Administrador	Valor	% s/Carteira	PL RPPS x PL Global **
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	115.715.354,89	56,04%	Não disponível
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	26.023.688,61	12,60%	Não disponível
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	25.979.460,36	12,58%	Não disponível
SAFRA ASSET MANAGEMENT	17.098.253,20	8,28%	Não disponível
BANCO BRADESCO	12.745.664,89	6,17%	Não disponível
SICREDI	5.943.052,29	2,88%	Não disponível
PLANNER CORRETORA	1.535.131,77	0,74%	Não disponível
RJI CORRETORA DE VALORES	1.031.664,21	0,50%	Não disponível
PLANNER TRUSTEE DTVM LTDA.	283.354,76	0,14%	Não disponível
ITAÚ UNIBANCO	126.848,67	0,06%	Não disponível

5.5 RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE SEM A TAXA ADMINISTRATIVA

No mês de referência, a meta de rentabilidade apresentou o resultado de **2,35%** contra uma rentabilidade de **1,29%** obtido pela carteira de investimento do IMPRERP.

5.6 EVOLUÇÃO PATRIMONIAL SEM A TAXA ADMINISTRATIVA

No mês anterior ao de referência, o IMPRERP apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 199.881.040,07 (cento e noventa e nove milhões ,oitocentos e oitenta e um mil, quarenta reais e sete centavos).**

No mês de referência, o IMPRERP apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 202.424.684,42 (duzentos e dois milhões, quatrocentos e vinte e quatro mil, seiscentos e oitenta e quatro reais e quarenta e dois centavos).**

Podemos observar uma **valorização patrimonial** de R\$ 2.543.644,35 (**dois milhões, quinhentos e quarenta e três mil, seiscentos e quarenta e quatro reais e trinta e cinco centavos**).

5.7 RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES COM A TAXA

No mês de referência, houve movimentações financeiras na importância total de:

Renda Fixa

- **R\$ 9.595.822,45** em aplicações e
- **R\$ 8.510.503,17** em resgates.

Renda Variável

- **R\$ 1.000.000,00** em aplicações

Investimentos no Exterior

- **R\$ 0,00** em resgates.

Em se tratando do retorno mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de **R\$ 341.273,94 (trezentos e quarenta e um mil, duzentos e setenta e três reais e noventa e quatro centavos)**.

5.8 AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	28/02/2025	Aplicação	60.036,52
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	27/02/2025	Resgate	399.980,53
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	27/02/2025	Aplicação	284.284,42
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	27/02/2025	Aplicação	104.443,02
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	27/02/2025	Resgate	239,86
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	27/02/2025	Resgate	45.187,45
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	27/02/2025	Resgate	663,18
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	27/02/2025	Aplicação	15,72
-	56.134.800/0001-50	CAIXA BRASIL ESPECIAL 2029 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	21/02/2025	Aplicação	1.212.578,76
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	21/02/2025	Resgate	12,69
Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	21/02/2025	Resgate	3.272,49
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	20/02/2025	Resgate	14,07
-	03.737.206/0001-07	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	20/02/2025	Aplicação	388.315,13
-	05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	20/02/2025	Resgate	3.000,00
-	21.595.829/0001-54	SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	19/02/2025	Aplicação	1.000.000,00
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	19/02/2025	Resgate	6.000.024,00
-	54.602.092/0001-09	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	19/02/2025	Aplicação	4.000.000,00
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	18/02/2025	Aplicação	1.311.963,23
-	56.134.800/0001-50	CAIXA BRASIL ESPECIAL 2029 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	18/02/2025	Resgate	212.578,76
-	49.963.751/0001-00	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	17/02/2025	Amortização / Pagamento de Cupom	119.442,81
Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
-	54.602.092/0001-09	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	17/02/2025	Amortização / Pagamento de Cupom	1.192.520,82
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	13/02/2025	Resgate	12.651,32
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	11/02/2025	Resgate	4.127,50
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	11/02/2025	Resgate	26.104,25
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	10/02/2025	Aplicação	1.802.667,00
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	10/02/2025	Aplicação	361.095,13
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	07/02/2025	Resgate	11.765,14
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	04/02/2025	Aplicação	10.367,00
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	04/02/2025	Aplicação	36.668,98
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	04/02/2025	Resgate	414.554,39
Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	04/02/2025	Resgate	27.898,15
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	03/02/2025	Aplicação	23.347,54
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	03/02/2025	Resgate	7.602,19
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	03/02/2025	Resgate	26.833,97

Foram devidamente emitidas, assinadas e divulgadas as APR relacionadas ao mês de referência.

6 ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A análise de risco feita, contempla as diretrizes traça na Política de Investimentos aprovada para o exercício, sendo obrigatório exercer o acompanhamento e o controle sobre esses riscos, sendo eles: **risco de mercado, de crédito e de liquidez.**

6.2 RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de **1,87%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,61%** no segmento de renda variável o valor é de **6,34%** e por fim, no tocante a investimentos no exterior o valor é de **7,01%**.

O VaR apresentado referente aos segmentos da carteira de investimentos do IMPRERP está em conformidade com a estratégia de risco traçada na Política Anual de Investimentos – PAI de 2025, não havendo necessidade se ater às Políticas de Contingências definidos na própria PAI.

6.3 RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos do IMPRERP possui um fundo de investimento classificado como FIDC – Fundo de Investimento em Direitos Creditórios enquadrado no Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'a' da Resolução CMN nº 4.963/2021:

AR BANK IMOBILIÁRIOS I FIDC SÊNIOR 1 (24.445.360/0001-65)

Atualmente o fundo de investimento mencionado encontra-se enquadrado perante a Resolução CMN nº 4.963/2021 . Este fundo está em processo de liquidação e começou a amortizar em 2024 (fev/jun/ago/dez/2024) no total de R\$ 3.638.912,96

6.4 RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata (até D+30) de **48,98%** para auxílio no cumprimento das obrigações do IMPRERP.

7 ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Para o mês de referência não foi solicitado um Relatório de Análise de Carteira de Investimentos à Consultoria de Investimentos contratada.

8 ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

No mês de referência foi solicitados à Consultoria de Investimentos contratada Análises de Fundo de Investimentos

SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP CNPJ: 07.277.931/0001-80

9 PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

No mês de referência não houve o credenciamento de novas instituições.

10 PLANO DE CONTINGÊNCIA

Não há processo de contingência aberto para atualização do acompanhamento ou em processo de abertura para apuração de “excessiva exposição a riscos” ou “potenciais perdas dos recursos”.

11 CONSIDERAÇÕES FINAIS

Este parecer foi elaborado pelo Gestor dos Recursos e previamente disponibilizado aos membros do Comitê de Investimentos para análise e comentários. Em relação à carteira de investimentos e à manutenção dos percentuais de alocação, estas foram feitas de acordo com a orientação e acompanhamento da Consultoria de Investimentos.

Destaca-se que não foram encontrados indícios ou números que possam prejudicar a aprovação das Aplicações e Aportes dos Recursos para o mês de referência. Por isso, este parecer é encaminhado como uma análise favorável dos membros do Comitê de Investimentos para ser aprovado pelo Conselho Fiscal.

Clayton Soares dos Santos

Renata Aparecida Cândido da Silva

Glaciane Arruda de Oliveira Cabral

Roberto Aparecido Zigiatti

Nelci Aparecida de Oliveira Ogata

Alliny Ribeiro Bottaro

Relatório Analítico dos Investimentos

em fevereiro de 2025

Carteira consolidada de investimentos - base (Fevereiro / 2025)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	D+1	Não há	959.156,90	0,46%	735	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREV...	D+1	Não há	29.220,09	0,01%	673	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REND...	D+1	Não há	31.191,80	0,02%	465	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	D+1	Não há	56.876,97	0,03%	76	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CI...	D+0	Não há	828.440,05	0,40%	1.104	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REND...	D+1	Não há	204.811,03	0,10%	487	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA F...	D+0	15/05/2025	37.242.604,51	17,98%	213	2,71%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA F...	D+0	17/08/2026	43.894.902,85	21,20%	406	1,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA F...	D+0	15/08/2028	3.917.205,72	1,89%	137	0,44%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL 2025 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITA...	D+0	15/05/2025	10.176.927,11	4,91%	62	2,92%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP...	D+0	17/08/2026	8.291.764,86	4,00%	249	0,32%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FI...	D+0	Não há	38.558,23	0,02%	591	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP ...	D+0	Não há	63.297,15	0,03%	702	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMIT...	D+0	Não há	63.761,19	0,03%	782	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMI...	D+0	Não há	933,21	0,00%	219	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF ...	D+0	Não há	447.408,45	0,22%	769	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITA...	D+1	Não há	124.266,52	0,06%	164	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO RESP LIMITADA FIF ...	D+0	Não há	11.923.368,81	5,76%	117	0,57%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FI...	D+3	Não há	93.770,91	0,05%	569	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	D+1	Não há	95.501,22	0,05%	179	0,02%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a

Carteira consolidada de investimentos - base (Fevereiro / 2025)

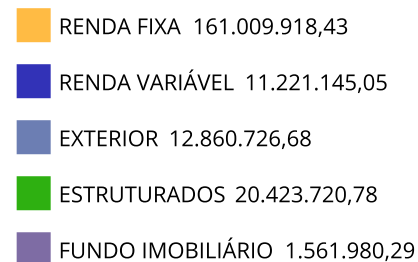
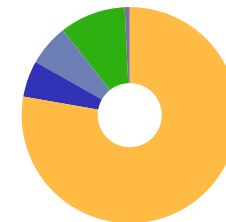
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFER...	D+0	Não há	7.815.981,23	3,77%	1.295	0,04%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BRANCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	D+0	Não há	12.487.514,81	6,03%	639	0,08%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERE...	D+0	Não há	2.101.007,44	1,01%	1.191	0,01%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RE...	D+0	Não há	12.302,49	0,01%	165	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
SAFRA MASTER CDI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	D+0	Não há	10.864.256,32	5,25%	37.644	0,19%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
AR BANK IMOBILIÁRIOS I FIDC SÊNIOR 1	Não pos...	Não há	297.273,80	0,14%		0,00%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea a
SAFRA EXTRA BANCOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA F...	D+1 du	Não há	8.947.614,76	4,32%	3.677	0,10%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea b
BB AGRO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+2 du	Não há	245.487,39	0,12%	3.346	0,18%	Artigo 8º, Inciso I
BB BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+3	Não há	4.015.513,25	1,94%	26.641	0,23%	Artigo 8º, Inciso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÃO...	D+4	Não há	266.177,19	0,13%	2.016	0,04%	Artigo 8º, Inciso I
BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+3	Não há	248.031,52	0,12%	14.812	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
BB SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+4	Não há	140.389,10	0,07%	6.961	0,08%	Artigo 8º, Inciso I
BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+33	Não há	3.118.690,98	1,51%	1.006	0,49%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇ...	D+25	Não há	2.652.750,74	1,28%	772	0,64%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMIT...	D+15	Não há	534.104,88	0,26%	184	0,08%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES GLOBAIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+5	Não há	12.141.421,58	5,86%	13.932	1,22%	Artigo 9º, Inciso III
BB BOLSAS GLOBAIS ATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇ...	D+2 du	Não há	719.305,10	0,35%	21.737	0,21%	Artigo 9º, Inciso III
BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO PREVI...	D+5 du	Não há	12.418,23	0,01%	70	0,01%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTI...	D+4	Não há	146.523,56	0,07%	3.283	0,02%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF M...	D+1	Não há	711.604,61	0,34%	8.846	0,03%	Artigo 10º, Inciso I

Carteira consolidada de investimentos - base (Fevereiro / 2025)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
SAFRA S&P REAIS PB RESP LIMITADA FIF CIC MULTIME...	D+2	Não há	11.737.210,70	5,67%	141	1,06%	Artigo 10º, Inciso I
SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MU...	D+1 du	Não há	6.474.743,66	3,13%	17.302	0,85%	Artigo 10º, Inciso I
W7 FIP MULTIESTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	1.341.220,02	0,65%	28	2,46%	Artigo 10º, Inciso II
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES RESP...	Não se ...	Não se aplica	313.548,30	0,15%		0,00%	Artigo 11º
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	S/Info	Não se aplica	1.248.431,99	0,60%		0,00%	Artigo 11º
Total para cálculo dos limites da Resolução			207.077.491,23				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			311.849,34	Artigo 6º			
PL Total			207.389.340,57				

Enquadramento e Política de Investimento (RENTA FIXA) - base (Fevereiro / 2025)

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	35,00%	72.477.121,93
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	118.294.695,45	57,13%	20,00%	35,00%	80,00%	47.367.297,53
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	33.470.334,42	16,16%	5,00%	18,00%	60,00%	90.776.160,32
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	15,00%	31.061.623,68
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	297.273,80	0,14%	0,00%	2,32%	5,00%	10.056.600,76
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	8.947.614,76	4,32%	0,00%	2,78%	5,00%	1.406.259,80
Total Renda Fixa	100,00%	161.009.918,43	77,75%	25,00%	64,10%	200,00%	

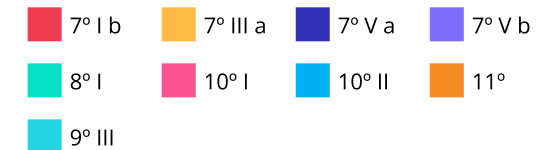
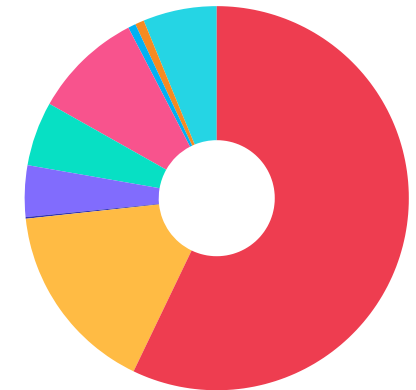


Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Fevereiro / 2025)

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	11.221.145,05	5,42%	10,00%	18,00%	30,00%	50.902.102,32
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	19.082.500,76	9,22%	2,00%	6,00%	10,00%	1.625.248,36
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	1.341.220,02	0,65%	0,00%	2,50%	5,00%	9.012.654,54
Artigo 11º	5,00%	1.561.980,29	0,75%	0,00%	2,40%	5,00%	8.791.894,27
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	33.206.846,12	16,04%	12,00%	28,90%	50,00%	

Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	10.353.874,56
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	12.860.726,68	6,21%	3,00%	7,00%	10,00%	7.847.022,44
Total Exterior	10,00%	12.860.726,68	6,21%	3,00%	7,00%	15,00%	

Empréstimo Consignado	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 12º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	10.353.874,56



Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2025		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	0,00	0,00	0,00	35,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	118.294.695,45	57,13	20,00	80,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	33.376.563,51	16,12	5,00	60,00
Artigo 7º, Inciso IV	0,00	0,00	0,00	15,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	297.273,80	0,14	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	8.947.614,76	4,32	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	11.221.145,05	5,42	10,00	30,00
Artigo 9º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 9º, Inciso III	12.860.726,68	6,21	3,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	19.082.500,76	9,22	2,00	10,00
Artigo 10º, Inciso II	1.341.220,02	0,65	0,00	5,00
Artigo 11º	1.561.980,29	0,75	0,00	5,00
Artigo 12º	0,00	0,00	0,00	5,00

Enquadramento por Gestores - base (Fevereiro / 2025)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	116.077.097,62	56,05	-
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE ...	32.608.194,27	15,75	-
CAIXA DTVM S.A	25.240.943,92	12,19	0,12
BANCO BRADESCO	12.487.514,81	6,03	0,00
SAFRA ASSET MANAGEMENT	10.864.256,32	5,25	0,00
SICREDI	6.474.743,66	3,13	0,00
KPTL	1.341.220,02	0,65	0,26
QUELUZ GESTÃO DE RECURSOS	1.248.431,99	0,60	0,34
ZION INVEST	313.548,30	0,15	-
GRAPHEN INVESTIMENTOS	297.273,80	0,14	0,37
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	124.266,52	0,06	0,00

Artigo 20º - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR) - (Resolução 4963)

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Fevereiro/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)	1,70%	2,30%	3,25%	5,98%	10,31%	21,03%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	0,58%	3,16%	1,76%	1,93%	3,57%	-	1,62%	3,96%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	-2,30%	-0,82%	-0,71%	1,08%	-	-	4,89%	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	0,64%	2,16%	2,27%	4,11%	-	-	0,79%	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	0,81%	2,05%	2,94%	6,29%	-	-	0,29%	-
CAIXA BRASIL 2025 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,81%	2,04%	2,93%	3,25%	-	-	0,29%	-
IPCA + 8,00% ao ano (Benchmark)	1,93%	2,78%	3,98%	7,48%	13,46%	28,05%	-	-
AR BANK IMOBILIÁRIOS I FIDC SÊNIOR 1	-1,43%	2,37%	-75,23%	-39,26%	-87,97%	-91,48%	-	-
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	0,61%	2,68%	2,44%	3,89%	7,36%	18,22%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REND...	0,62%	2,66%	2,36%	3,76%	6,98%	17,66%	1,07%	2,53%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENC...	0,60%	2,53%	2,37%	4,02%	7,52%	18,04%	1,03%	2,36%
IMA Geral (Benchmark)	0,79%	2,20%	1,60%	2,66%	6,23%	21,20%	-	-
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA P...	0,77%	2,11%	1,58%	2,55%	6,00%	20,73%	0,89%	1,97%
IMA-B 5+ (Benchmark)	0,41%	0,84%	-3,57%	-6,73%	-6,96%	10,03%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FI...	0,40%	0,79%	-3,55%	-6,71%	-7,02%	9,66%	3,48%	7,39%

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Fevereiro/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IRF-M 1 (Benchmark)	1,01%	2,31%	3,02%	5,34%	10,21%	24,22%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREV...	0,99%	2,26%	2,95%	5,19%	9,87%	23,51%	0,21%	0,50%

IMA-B 5 (Benchmark)	0,65%	2,55%	2,26%	3,80%	7,49%	18,71%	-	-
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,64%	2,51%	2,22%	3,69%	7,20%	18,18%	0,94%	2,26%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIX...	0,64%	2,51%	2,19%	3,67%	7,24%	18,28%	0,93%	2,27%

IMA-B (Benchmark)	0,50%	1,58%	-1,08%	-2,36%	-1,00%	13,55%	-	-
BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,52%	1,52%	-1,09%	-2,42%	-1,30%	12,94%	2,30%	4,94%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	0,52%	1,49%	-1,09%	-2,30%	-0,97%	13,67%	2,12%	4,88%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	0,50%	1,53%	-1,13%	-2,46%	-1,25%	12,97%	2,29%	4,96%

IRF-M (Benchmark)	0,61%	3,20%	1,49%	1,52%	3,94%	20,42%	-	-
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	0,60%	3,15%	1,45%	1,41%	3,69%	19,70%	1,72%	3,55%

CDI (Benchmark)	0,99%	2,00%	2,95%	5,60%	11,12%	25,28%	-	-
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,01%	2,09%	2,94%	5,61%	11,31%	26,05%	0,01%	0,08%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	0,98%	2,04%	2,91%	5,61%	10,93%	24,95%	0,02%	0,11%
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,00%	2,07%	2,95%	5,67%	11,60%	26,78%	0,01%	0,08%
SAFRA EXTRA BANCOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVA...	0,98%	2,02%	2,95%	5,68%	11,41%	26,21%	0,03%	0,08%

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Fevereiro/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA RE...	0,96%	2,01%	2,90%	5,57%	11,01%	24,95%	0,04%	0,07%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	0,95%	2,17%	2,35%	4,31%	8,70%	24,99%	0,17%	0,86%
SAFRA MASTER CDI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,00%	2,06%	2,92%	5,54%	11,21%	25,93%	0,02%	0,07%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID...	1,00%	2,11%	2,92%	5,60%	11,24%	25,42%	0,02%	0,08%
IPCA (Benchmark)	1,31%	1,47%	2,00%	3,42%	5,06%	9,78%	-	-
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	0,77%	2,31%	2,51%	4,49%	7,41%	21,05%	0,59%	1,47%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA ...	0,90%	2,19%	2,52%	4,62%	7,20%	23,43%	0,18%	1,75%

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Fevereiro/2025 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CDI (Benchmark)	0,99%	2,00%	2,95%	5,60%	11,12%	25,28%	-	-
BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	0,83%	1,97%	2,43%	2,87%	6,28%	18,49%	0,36%	1,70%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	0,77%	1,98%	1,74%	2,49%	6,10%	20,59%	0,23%	2,64%

Ibovespa (Benchmark)	-2,64%	2,09%	-2,28%	-9,71%	-4,82%	17,03%	-	-
BB AGRO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-6,72%	-7,13%	-11,10%	-16,74%	-13,83%	-6,77%	9,97%	16,58%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-3,64%	0,28%	-7,43%	-10,44%	-7,52%	21,00%	10,21%	18,13%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-3,58%	0,66%	-4,42%	-14,35%	-13,59%	1,46%	8,43%	14,83%
BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-5,01%	-2,35%	-7,02%	-13,22%	-9,83%	5,46%	7,08%	12,47%
BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-4,12%	-1,30%	-5,11%	-11,26%	-10,02%	5,30%	7,25%	12,29%

IDIV (Benchmark)	-2,78%	0,63%	-4,29%	-6,68%	0,64%	26,97%	-	-
BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-4,98%	-2,16%	-7,89%	-12,48%	-10,99%	15,02%	8,37%	15,07%

IFIX (Benchmark)	3,34%	0,17%	-0,51%	-8,02%	-7,10%	11,15%	-	-
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES RESP LIMITADA FII - C...	0,75%	-2,88%	-3,57%	-17,68%	-27,03%	-39,46%	-	-
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	-	-	-	-	-	-	-	-

MSCI ACWI (Benchmark)	-0,38%	-3,12%	-3,33%	7,04%	33,04%	54,07%	-	-
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	-0,90%	1,72%	-0,18%	7,93%	21,75%	66,56%	5,86%	12,61%

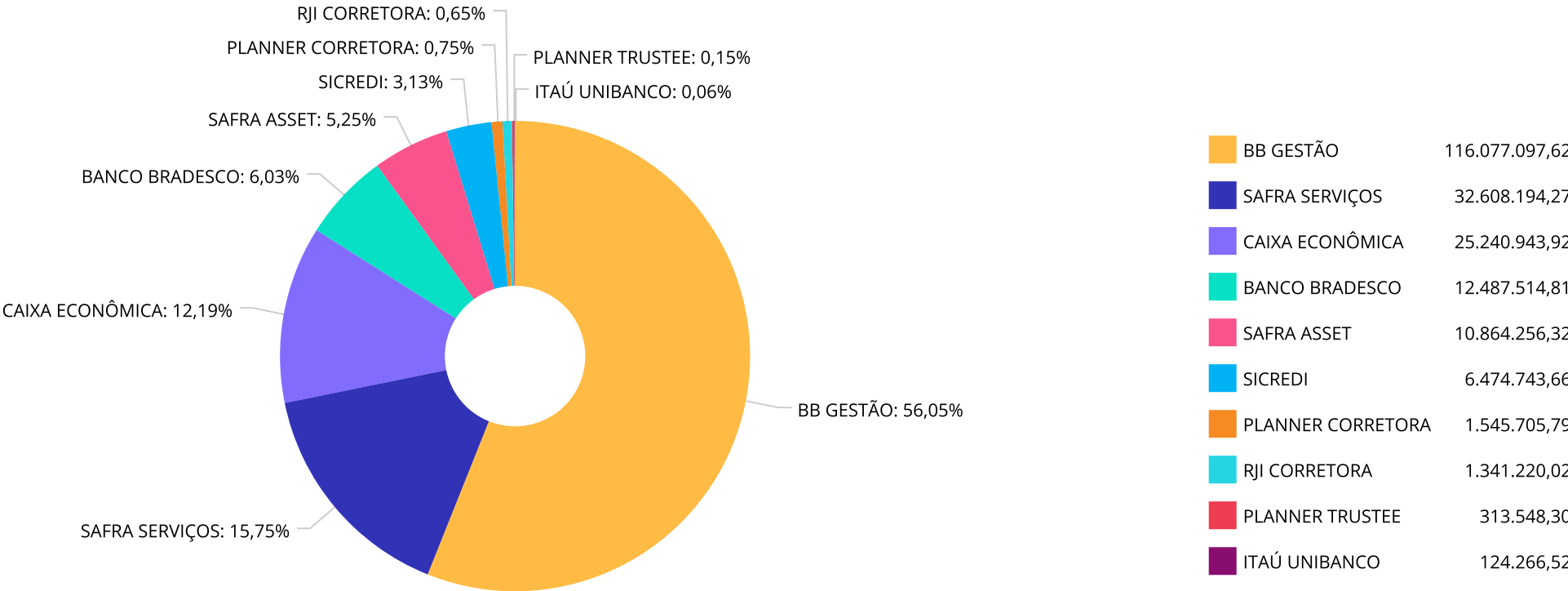
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Fevereiro/2025 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
S&P 500 (Moeda Original) (Benchmark)	-1,42%	1,24%	-1,29%	5,42%	16,84%	49,98%	-	-
SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	-0,87%	1,76%	-0,04%	8,25%	22,57%	68,41%	5,86%	12,63%
BB BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	-0,94%	1,34%	-0,58%	7,59%	20,63%	58,03%	5,74%	12,74%
SAFRA S&P REAIS PB RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO	-0,91%	1,66%	-0,24%	7,76%	21,24%	65,32%	5,86%	12,57%
SMLL (Benchmark)	-3,87%	2,01%	-5,98%	-15,33%	-18,55%	-2,75%	-	-
BB SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-5,92%	0,05%	-10,33%	-20,67%	-26,99%	-12,41%	12,28%	25,35%
IPCA + 10,50% ao ano (Benchmark)	2,12%	3,17%	4,58%	8,72%	16,09%	34,05%	-	-
W7 FIP MULTIESTRATÉGIA	-0,19%	-0,31%	-0,43%	-0,80%	-20,70%	-56,14%	-	-

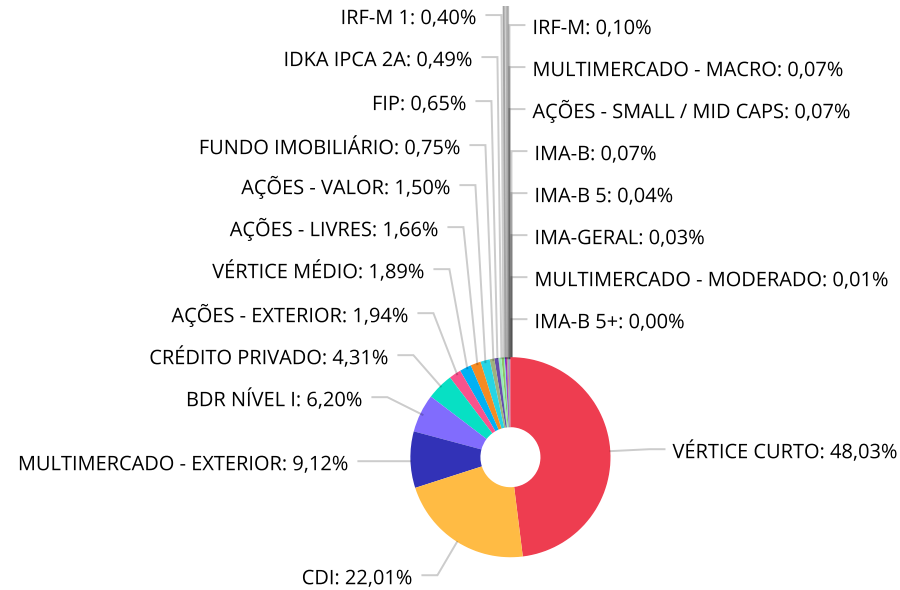
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Fevereiro/2025 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
MSCI USA Extended ESG Focus (Benchmark)	-1,60%	-4,87%	-5,28%	8,59%	36,43%	66,19%	-	-
BB AÇÕES GLOBAIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-3,21%	-6,85%	-3,94%	10,08%	29,09%	63,87%	7,08%	16,297%
Global BDRX (Benchmark)	-2,80%	-6,91%	-2,58%	11,64%	42,59%	90,05%	-	-
BB BOLSAS GLOBAIS ATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-0,78%	2,27%	-0,48%	3,65%	13,45%	37,76%	5,84%	11,903%

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Fevereiro / 2025)



Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Fevereiro / 2025)

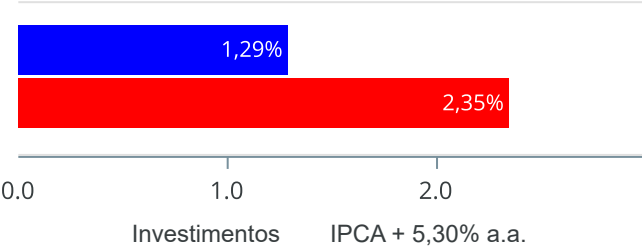


VÉRTICE CURTO	99.606.199,33	CDI	45.639.537,06	MULTIMERCADO - EXTERIOR	18.923.558,97	BDR NÍVEL I	12.860.726,68
CRÉDITO PRIVADO	8.947.614,76	AÇÕES - EXTERIOR	4.015.513,25	VÉRTICE MÉDIO	3.917.205,72	AÇÕES - LIVRES	3.434.887,14
AÇÕES - VALOR	3.118.690,98	FUNDO IMOBILIÁRIO	1.561.980,29	FIP	1.341.220,02	IDKA IPCA 2A	1.022.454,05
IRF-M 1	828.440,05	DISP. FINANCEIRA	311.849,34	FIDC	297.273,80	AÇÕES - DIVIDENDOS	266.177,19
GESTÃO DURATION	256.595,66	AÇÕES - SETORIAIS	245.487,39	IRF-M	204.811,03	MULTIMERCADO - MACRO	146.523,56
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	140.389,10	IMA-B	138.995,51	IMA-B 5	92.981,28	IMA-GERAL	56.876,97
MULTIMERCADO - MODERADO	12.418,23	IMA-B 5+	933,21				

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

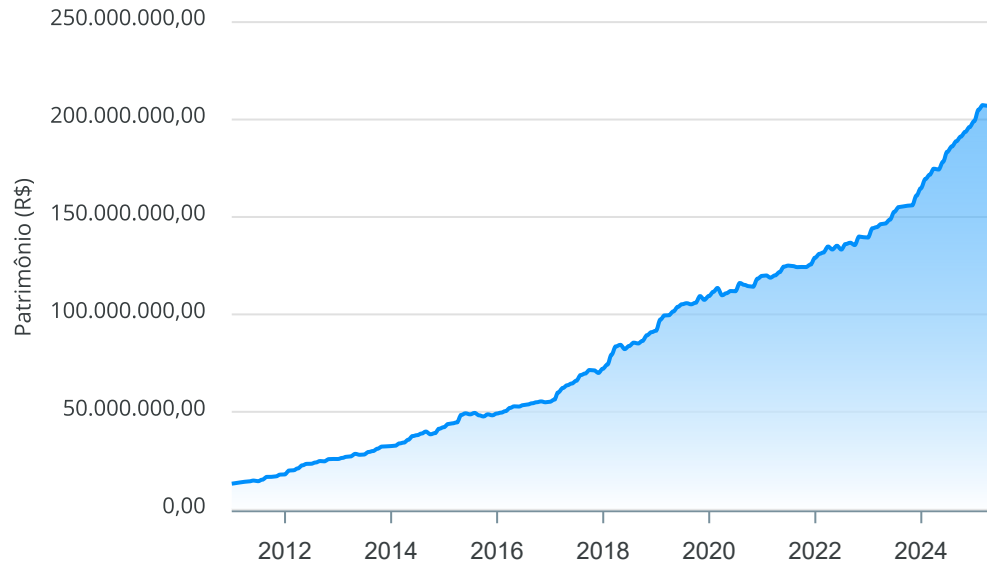
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	196.287.997,23	9.417.081,71	8.084.238,11	199.881.040,07	2.260.199,24	2.260.199,24	1,14%	1,14%	0,61%	0,61%	186,70%	1,91%
Fevereiro	199.881.040,07	10.595.806,73	8.346.729,86	202.424.684,82	294.567,88	2.554.767,12	0,15%	1,29%	1,73%	2,35%	54,96%	1,87%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



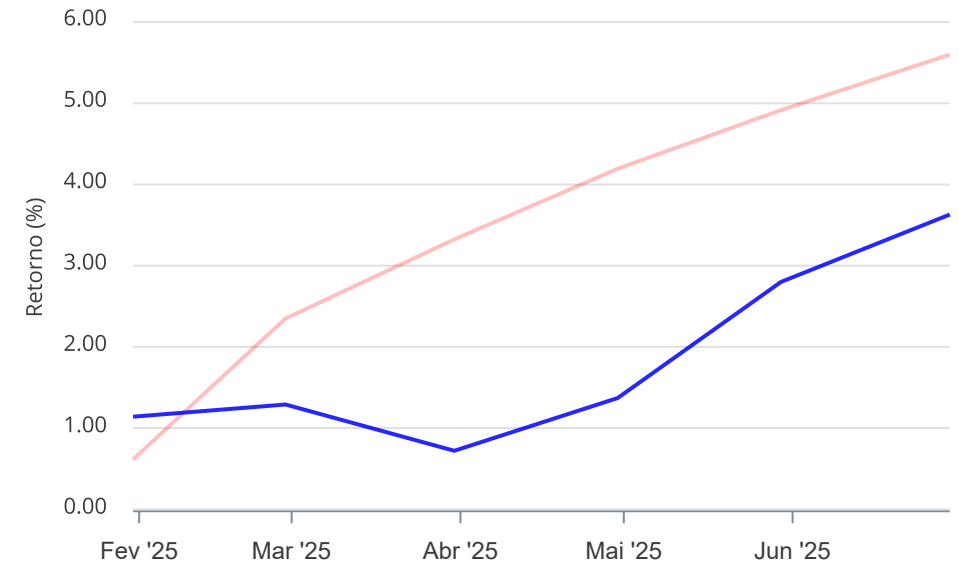
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo

ANO 36M



Investimentos Meta de Rentabilidade ☐ CDI ☐ IMA-B

☐ IMA-B 5 ☐ IMA-B 5+ ☐ IMA Geral ☐ IRF-M ☐ IRF-M 1

☐ IRF-M 1+ ☐ Ibovespa ☐ IBX ☐ SMLL ☐ IDIV

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Fevereiro/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	12.363.845,81	0,00	0,00	12.487.514,81	123.669,00	1,00%	1,00%	0,01%
SAFRA MASTER CDI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	10.756.981,05	0,00	0,00	10.864.256,32	107.275,27	1,00%	1,00%	0,02%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC ...	820.323,41	0,00	0,00	828.440,05	8.116,64	0,99%	0,99%	0,21%
SAFRA EXTRA BANCOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIX...	8.860.593,28	0,00	0,00	8.947.614,76	87.021,48	0,98%	0,98%	0,03%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RE...	446.062,01	0,00	3.000,00	447.408,45	4.346,44	0,97%	0,98%	0,02%
SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO RESP LIMITADA FIF CI...	11.810.204,92	0,00	0,00	11.923.368,81	113.163,89	0,96%	0,96%	0,04%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF ...	92.888,51	0,00	0,00	93.770,91	882,40	0,95%	0,95%	0,17%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA...	123.161,89	0,00	0,00	124.266,52	1.104,63	0,90%	0,90%	0,18%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	1.694.493,40	388.315,13	0,00	2.101.007,44	18.198,91	0,87%	1,01%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF...	36.942.017,35	0,00	0,00	37.242.604,51	300.587,16	0,81%	0,81%	0,29%
CAIXA BRASIL 2025 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	10.095.035,55	0,00	0,00	10.176.927,11	81.891,56	0,81%	0,81%	0,29%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF ...	38.262,76	0,00	0,00	38.558,23	295,47	0,77%	0,77%	0,59%
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA F...	56.442,39	0,00	0,00	56.876,97	434,58	0,77%	0,77%	0,89%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	10.701.492,69	3.994.928,56	6.982.961,18	7.815.981,23	102.521,16	0,70%	1,00%	0,02%
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVID...	29.033,79	0,00	0,00	29.220,09	186,30	0,64%	0,64%	0,94%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	63.358,14	0,00	0,00	63.761,19	403,05	0,64%	0,64%	0,93%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LI...	62.906,50	0,00	0,00	63.297,15	390,65	0,62%	0,62%	1,07%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA...	953.431,72	0,00	0,00	959.156,90	5.725,18	0,60%	0,60%	1,03%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA ...	203.590,87	0,00	0,00	204.811,03	1.220,16	0,60%	0,60%	1,72%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF...	4.012.998,44	0,00	119.442,61	3.917.205,72	23.649,89	0,59%	0,58%	1,62%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Fevereiro/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF...	40.827.153,33	4.000.000,00	1.192.520,62	43.894.902,85	260.270,14	0,58%	0,64%	0,79%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC REND...	12.239,30	0,00	0,00	12.302,49	63,19	0,52%	0,52%	2,12%
BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	95.011,08	0,00	0,00	95.501,22	490,14	0,52%	0,52%	2,30%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	7.249.287,64	1.212.578,76	212.578,76	8.291.764,86	42.477,22	0,50%	-2,30%	4,89%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA ...	31.038,16	0,00	0,00	31.191,80	153,64	0,50%	0,49%	2,29%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITA...	929,51	0,00	0,00	933,21	3,70	0,40%	0,40%	3,48%
AR BANK IMOBILIÁRIOS I FIDC SÊNIOR 1	301.595,03	0,00	0,00	297.273,80	-4.321,23	-1,43%	-	-
Total Renda Fixa	158.644.378,53	9.595.822,45	8.510.503,17	161.009.918,43	1.280.220,62	0,80%		0,61%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Fevereiro/2025

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	1.219.450,47	0,00	0,00	1.248.431,99	28.981,52	2,38%	-	-
BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO PREVIDE...	12.316,29	0,00	0,00	12.418,23	101,94	0,83%	0,83%	0,36%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIME...	145.407,24	0,00	0,00	146.523,56	1.116,32	0,77%	0,77%	0,23%
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES RESP L...	311.225,72	0,00	0,00	313.548,30	2.322,58	0,75%	-	-
W7 FIP MULTIESTRATÉGIA	1.343.716,56	0,00	0,00	1.341.220,02	-2.496,54	-0,19%	-	-
SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULT...	6.531.657,65	0,00	0,00	6.474.743,66	-56.913,99	-0,87%	-0,87%	5,86%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MUL...	718.037,81	0,00	0,00	711.604,61	-6.433,20	-0,90%	-0,90%	5,86%
BB BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	4.053.590,81	0,00	0,00	4.015.513,25	-38.077,56	-0,94%	-0,94%	5,74%
SAFRA S&P REAIS PB RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERC...	10.862.010,72	1.000.000,00	0,00	11.737.210,70	-124.800,02	-1,05%	-0,91%	5,86%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÃO...	2.751.325,62	0,00	0,00	2.652.750,74	-98.574,88	-3,58%	-3,58%	8,43%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMITAD...	554.269,60	0,00	0,00	534.104,88	-20.164,72	-3,64%	-3,64%	10,21%
BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	258.686,58	0,00	0,00	248.031,52	-10.655,06	-4,12%	-4,12%	7,25%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	280.126,15	0,00	0,00	266.177,19	-13.948,96	-4,98%	-4,98%	8,37%
BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	3.283.055,55	0,00	0,00	3.118.690,98	-164.364,57	-5,01%	-5,01%	7,08%
BB SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	149.229,44	0,00	0,00	140.389,10	-8.840,34	-5,92%	-5,92%	12,28%
BB AGRO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	263.173,34	0,00	0,00	245.487,39	-17.685,95	-6,72%	-6,72%	9,97%
Total Renda Variável	32.737.279,55	1.000.000,00	0,00	33.206.846,12	-530.433,43	-1,57%		6,34%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de (Fevereiro / 2025)

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB BOLSAS GLOBAIS ATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÃO...	724.937,49	0,00	0,00	719.305,10	-5.632,39	-0,78%	-0,78%	5,84%
BB AÇÕES GLOBAIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	12.544.302,44	0,00	0,00	12.141.421,58	-402.880,86	-3,21%	-3,21%	7,08%
Total Exterior	13.269.239,93	0,00	0,00	12.860.726,68	-408.513,25	-3,08%		7,01%

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da CRÉDITO & MERCADO ENGENHARIA FINANCEIRA.. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro 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. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

