

ATA DE REUNIÃO Nº 03/2025 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE RIBEIRÃO PIRES – IMPRERP.

Aos 15 do mês de abril 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 do instituto Dr. PATRICK PAVAN -* **DELIBERAÇÕES: 1) Performance da carteira de investimentos do IMPRERP, fechamento fevereiro/2025 e Movimentações:** O saldo da carteira de investimentos do instituto em março/2025 foi de R\$ **207.066.201,49 (duzentos e sete milhões, sessenta e seis mil, duzentos e um reais e quarenta e nove centavos)**. A meta a ser atingida no mês era 0,95%, o IMPRERP ficou em: **-0,56%**. **2) REPASSES:** A Prefeitura Municipal efetuou os repasses pertinentes no valor de **R\$ 2.546.708,43 (dois milhões, quinhentos e quarenta e seis mil, setecentos e oito reais e quarenta e três 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\$ 13.589,07 (treze mil, quinhentos e oitenta e nove reais e sete 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 março/2025, nos aconselhou a mantermos a diversificação, aplicando em DI e Vertice. O Instituto Certificou Nivel I do Pro-Gestão. Dr. Patrick Pavan assumiu a Superintendencia do Instituto. **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 vinte 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.

PATRICK PAVAN

GLACIANE ARRUDA DE OLIVEIRA CABRAL



NELCI APARECIDA DE OLIVEIRA OGATA

RENATA APARECIDA CANDIDO DA SILVA

ROBERTO APARECIDO ZIGIATTI

ALLINY RIBEIRO BOTTARO

PANORAMA **MARÇO**



SÍNTESE DA LEITURA DO PANORAMA ECONÔMICO DOS PERÍODOS ANALISADOS

O ambiente de investimentos para o RPPS se mostra ainda mais desafiador, com pressões do ambiente externo sobre os mercados, porém pressões estas difíceis de se distinguir o que é mudanças estrutural e ruído.

Nos Estados Unidos, embora pautada por justificativas de segurança econômica e nacional, proteção da indústria nacional e correção de desequilíbrios comerciais, a imposição de tarifas ignora os custos sistêmicos e os efeitos colaterais gerados pela interferência coercitiva no funcionamento espontâneo dos mercados.

Além disso, o encarecimento de bens importados prejudica diretamente consumidores e empresas. As empresas que operam em cadeias globais enfrentam elevação de custos e menor previsibilidade sobre seus insumos, levando à compressão de margens e à postergação de investimentos. Na prática, medidas que visam fortalecer a indústria nacional acabam por gerar inflação de custos, menor produtividade e aumento da vulnerabilidade estrutural da economia.

No plano internacional, a retaliação comercial compromete o equilíbrio das exportações e deteriora as condições externas de países integrados nas cadeias globais. A guerra tarifária eleva a incerteza sobre o ambiente institucional do comércio internacional e acende alertas quanto à segurança jurídica dos contratos e acordos vigentes. O resultado é um enfraquecimento da confiança entre parceiros comerciais, reconfiguração abrupta de fluxos logísticos e menor previsibilidade nas decisões de médio e longo prazo. Do ponto de vista financeiro, a elevação do risco sistêmico pode gerar efeitos inesperados nos mercados de capitais, nas moedas e no custo de financiamento soberano.

No Brasil, com a projeção de Selic em 15%, as expectativas de inflação cessaram revisões altistas, o que, coloca menor pressão de altas de forte peso sobre a Selic.

A alta de 1 ponto percentual na última reunião de 2025 foi acompanhada de uma sinalização de mais uma alta, 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.

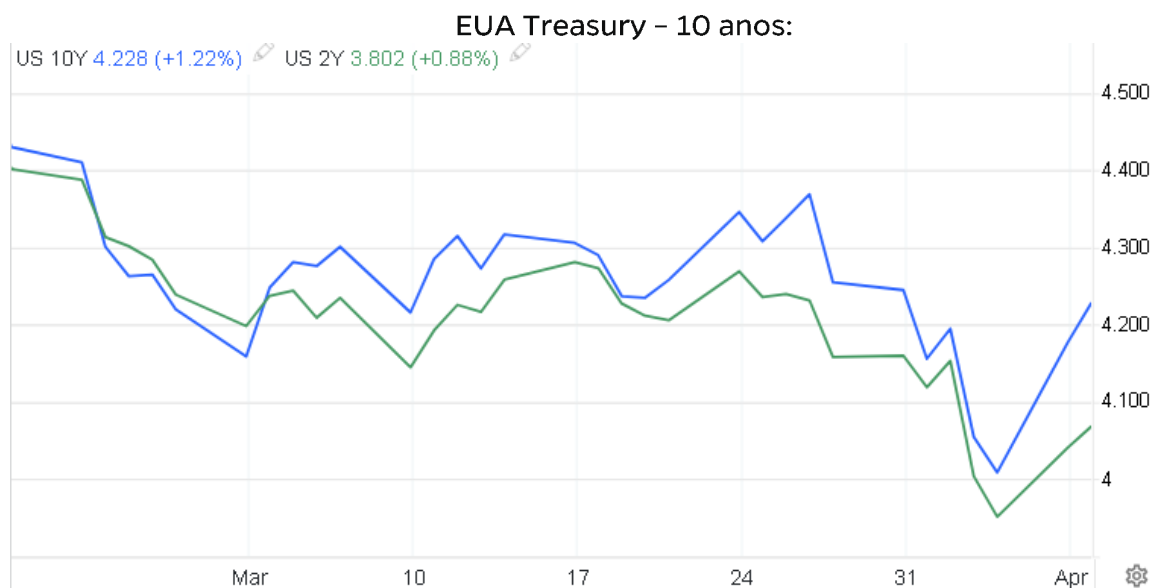
Não obstante, recomendamos que os RPPS diversifiquem sua carteira de investimentos nas classes de ativos recomendadas em nossos periódicos, como ativos de exposição ao exterior e renda variável doméstica que apresenta também, janela de entrada.

INTERNACIONAL

Estados Unidos

Curva de Juros

No mês de março, as treasuries do governo americano sofreram grande volatilidade por conta das discussões da “guerra comercial” que os Estados Unidos travaram com os países que possuem déficit comercial. Por conta das tarifas, aumentos marginais nos preços de curto prazo foram esperados, porém com a postergação, cancelamento, entre outras mudanças, jogaram os rendimentos para cima.



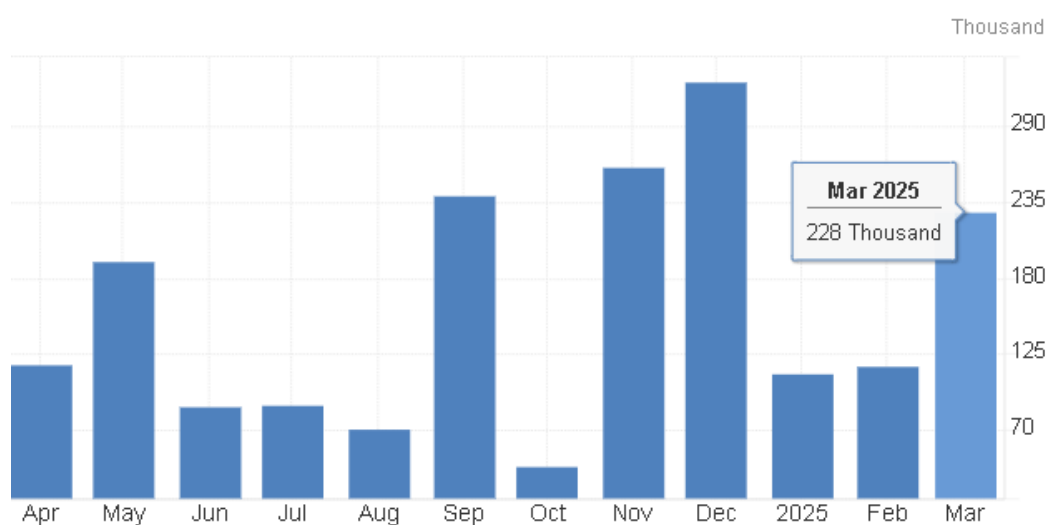
Por conta das tarifas e uma deterioração da atratividade da economia americana, a dólar registrou perda de força em relação as demais moedas estrangeiras, conforme apontado pelo DXY, que mede o valor do dólar norte-americano em relação a uma cesta de moedas estrangeiras.



Mercado de trabalho

Quanto ao mercado de trabalho, o destaque ficou para o relatório Nonfarm Payroll que reportou a criação de 228.000 empregos em março de 2025, acima das expectativas de 135.000 empregos. A taxa de desemprego aumentou ligeiramente para 4,2%, em comparação com 4,1% de fevereiro.

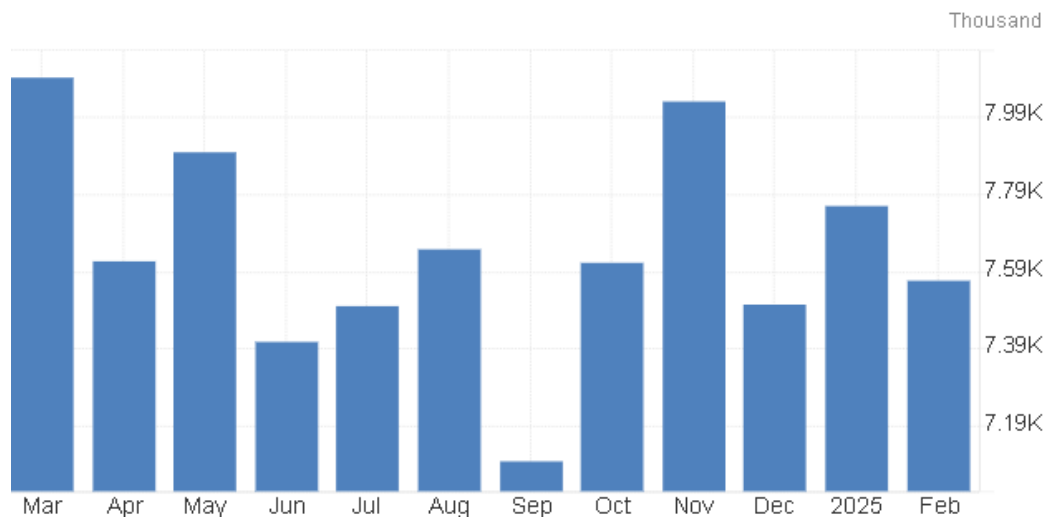
Criação novos empregos (Nonfarm Payroll) - EUA:



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

Em março de 2025, o relatório JOLTS do Departamento do Trabalho, registrou 7,568 milhões de vagas de emprego abertas em fevereiro. O número ficou abaixo da expectativa do mercado, que previa 7,65 milhões de vagas, indicando uma leve desaceleração na demanda por mão de obra.

Vagas abertas (Jolts) - EUA:

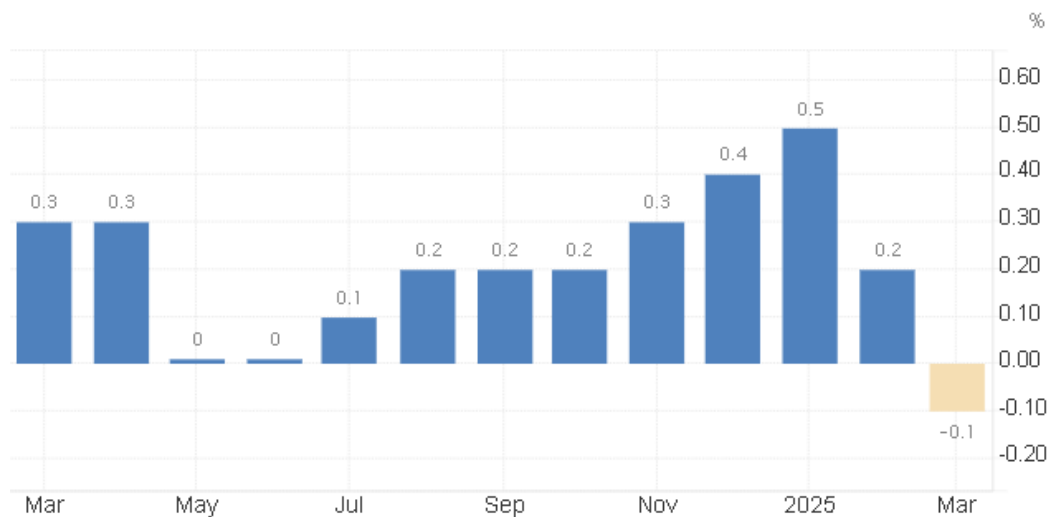


Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/job-offers>

Inflação

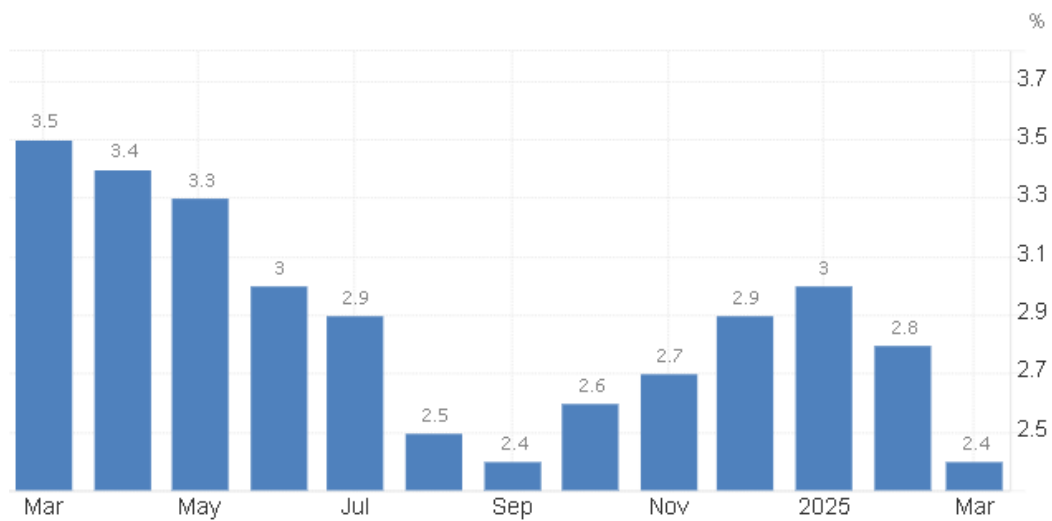
O índice de preços ao consumidor recuou -0,1% em março, após alta de 0,2% em fevereiro, refletindo principalmente a queda nos custos de energia. Na janela em 12 meses, o CPI subiu 2,4%, abaixo dos 2,8% registrados em fevereiro.

CPI mensal - Estados Unidos:



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

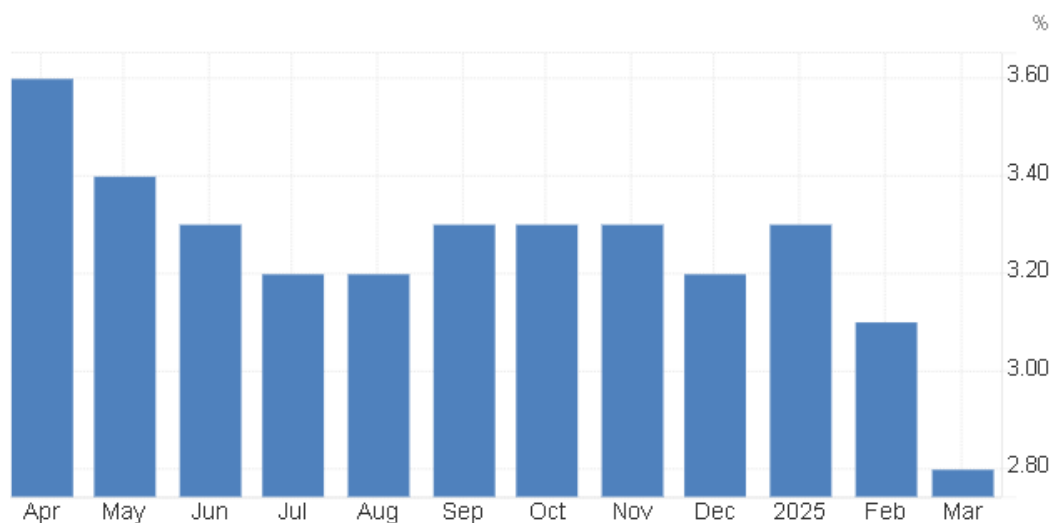
CPI anual - Estados Unidos:



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

O núcleo da inflação, que exclui alimentos e energia, avançou 0,1% no mês e 2,8% na base anual, também abaixo das leituras anteriores, indicando uma desaceleração na inflação.

Núcleo CPI anual - Estados Unidos:



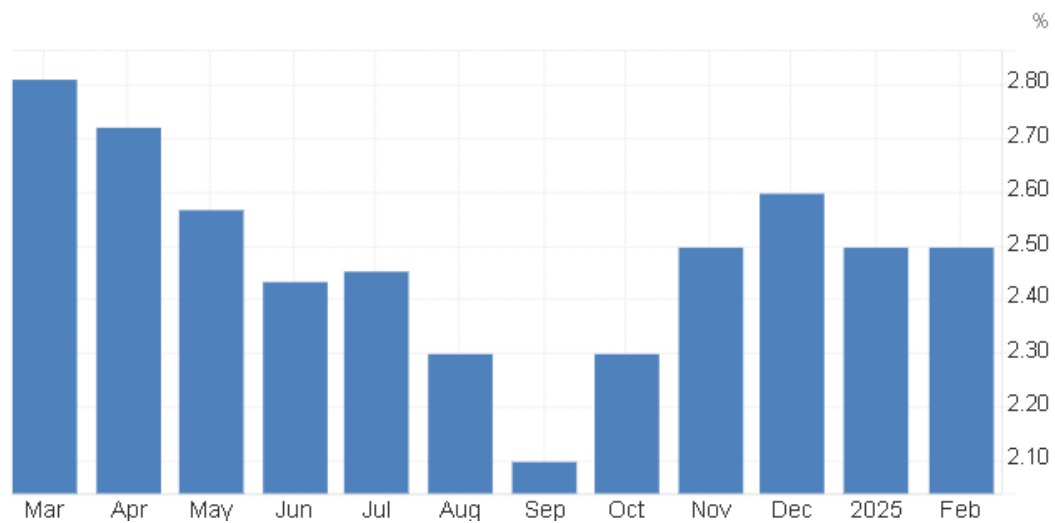
Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/core-inflation-rate>

Já o PCE, principal indicador de inflação observado pelo FED, em fevereiro, registrou um aumento de 0,3% em relação a janeiro, mantendo a taxa anual em 2,5%, conforme divulgado pelo Departamento de Comércio dos EUA.

O núcleo do PCE, que exclui os voláteis preços de alimentos e energia, apresentou uma elevação mensal de 0,4% e anual de 2,8%, superando as expectativas de analistas que previam 0,3% e 2,7%, respectivamente.

Esses dados sinalizam uma inflação ainda persistente, influenciada por fatores como as tarifas comerciais implementadas recentemente, e reforçam a cautela do Federal Reserve na condução da política monetária para alcançar a meta de inflação de 2%.

PCE anual - Estados Unidos:



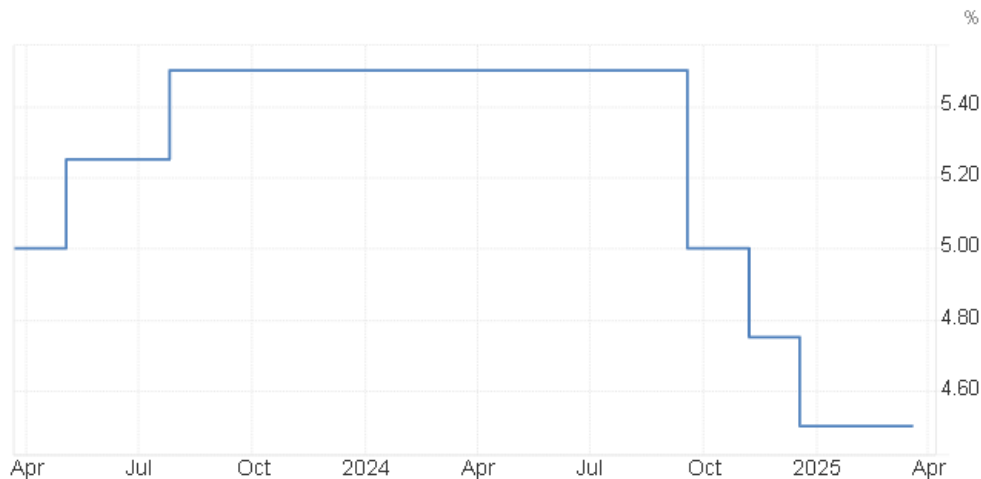
Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/pce-price-index-annual-change>

Juros

Na reunião de março, o Federal Reserve manteve a taxa de juros no intervalo entre 4,25% e 4,50% ao ano, marcando a segunda manutenção consecutiva após um corte total de 1 ponto percentual no ano anterior. O FOMC justificou a decisão citando o aumento da incerteza econômica, especialmente devido às políticas comerciais e tarifárias implementadas pelo governo do presidente Donald Trump. O presidente do Fed, Jerome Powell, destacou que as tarifas de importação podem elevar a inflação, tornando desafiador prever o impacto exato dessas medidas na economia.

Além disso, o Fed revisou suas projeções econômicas, prevendo uma inflação de 2,7% para o ano, um aumento em relação à previsão anterior de 2,5%. Powell mencionou que, embora alguns indicadores econômicos apresentem fraqueza, medidas amplas, como a taxa de desemprego, permanecem estáveis. A decisão de manter as taxas reflete uma abordagem cautelosa diante das incertezas econômicas e das possíveis pressões inflacionárias decorrentes das políticas comerciais vigentes.

Taxa de Juros – Estados Unidos



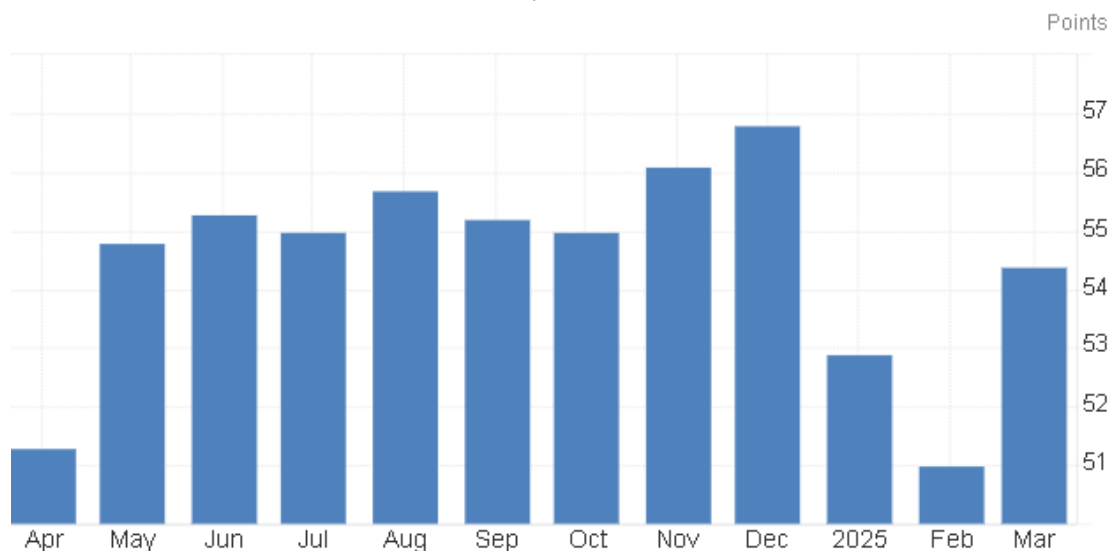
Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/interest-rate>

INDICADORES DE ATIVIDADE

PMI

O PMI de Serviços dos Estados Unidos registrou 54,40 pontos em março, o valor mais alto em 2025. O número foi impulsionado pelo crescimento novos negócios. Contudo, a confiança apurada está em um dos níveis mais baixos da série histórica dado as discussões tarifárias e seus possíveis impactos.

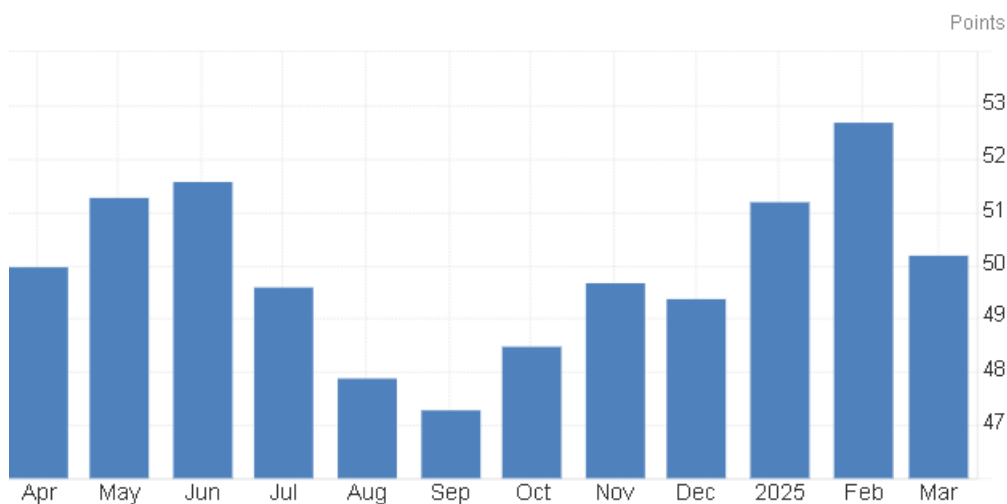
PMI Serviços - Estados Unidos:



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

Quanto ao PMI Industrial, este caiu para 50,20 pontos, abaixo do registrado em fevereiro porém acima das expectativas. A queda foi marcada por conta de um enfraquecimento da expansão do setor no período dado as incertezas das políticas econômicas do governo.

PMI Manufatura – Estados Unidos:



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

Sintetizando os dois, o PMI Composto subiu para 51,60 pontos, impulsionado pelo setor de serviços que mostrou mais força no mês de março, apesar das discussões geopolíticas recentes que diminuíram a percepção de confiança do mercado.

RENDA VARIÁVEL

No mercado de renda variável dos Estados Unidos, na variação mensal, os índices de renda variável tiveram forte correção com o Dow Jones recuou 4,20% aos 42.001,75 pontos, o S&P 500 cedeu 5,75% aos 5.611,85 pontos e o Nasdaq retraiu 8,21% aos 17.299,29 pontos. Os movimentos foram totalmente influenciados pelos ruídos geopolíticos do governo americano, que escalaram as.

Índice S&P 500:



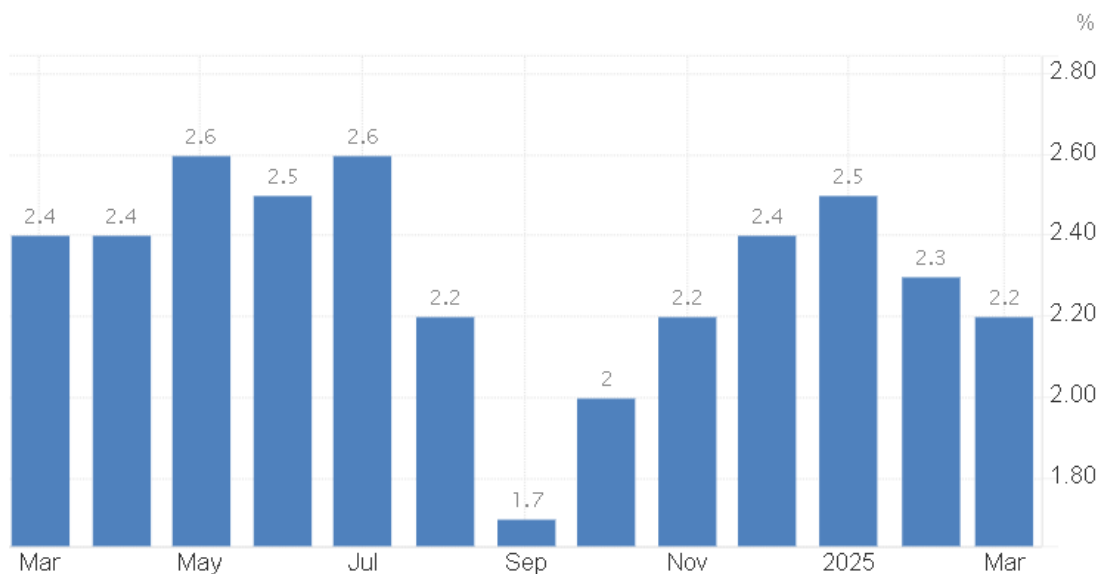
fonte: <https://tradingeconomics.com/spx:ind>

Zona do Euro

Inflação

A leitura da inflação ao consumidor na zona do euro, na janela anual caiu para 2,2% em março de 2025, ante 2,3% de fevereiro, conforme projeções. Os preços de energia voltaram a cair (-1%), enquanto a inflação de serviços recuou levemente (3,5% ante 3,7%). Já os preços de alimentos, álcool e tabaco subiram (2,9% ante 2,7%).

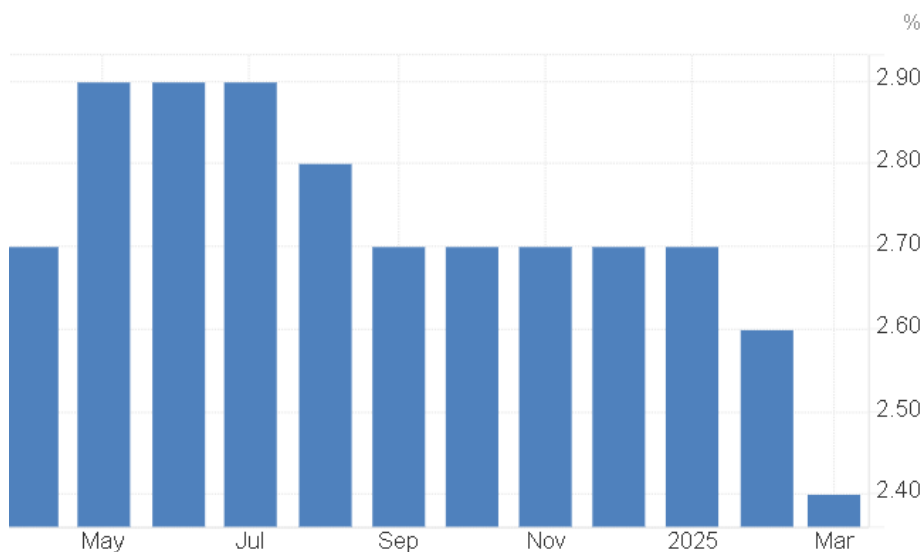
CPI – Zona do Euro:



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

O núcleo da inflação, em termos anuais, ficou em 2,4% em março, um pouco abaixo das expectativas de 2,5%, menor nível desde outubro de 2021. Esse resultado reforça a possibilidade de flexibilização monetária pelo BCE, diante das preocupações com o crescimento. Na comparação mensal, os preços subjacentes subiram 1%.

Núcleo inflação – Zona do Euro:

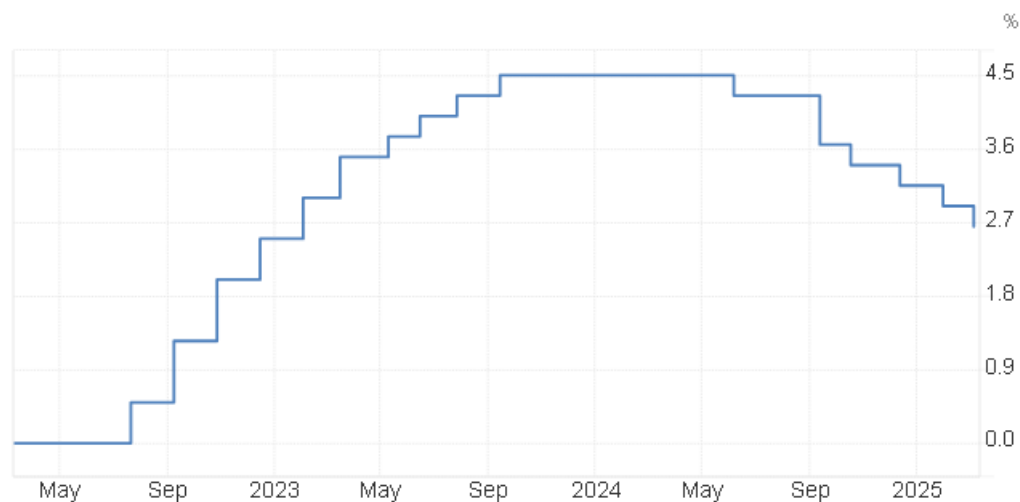


Fonte: <https://tradingeconomics.com/euro-area/core-inflation-rate>

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:



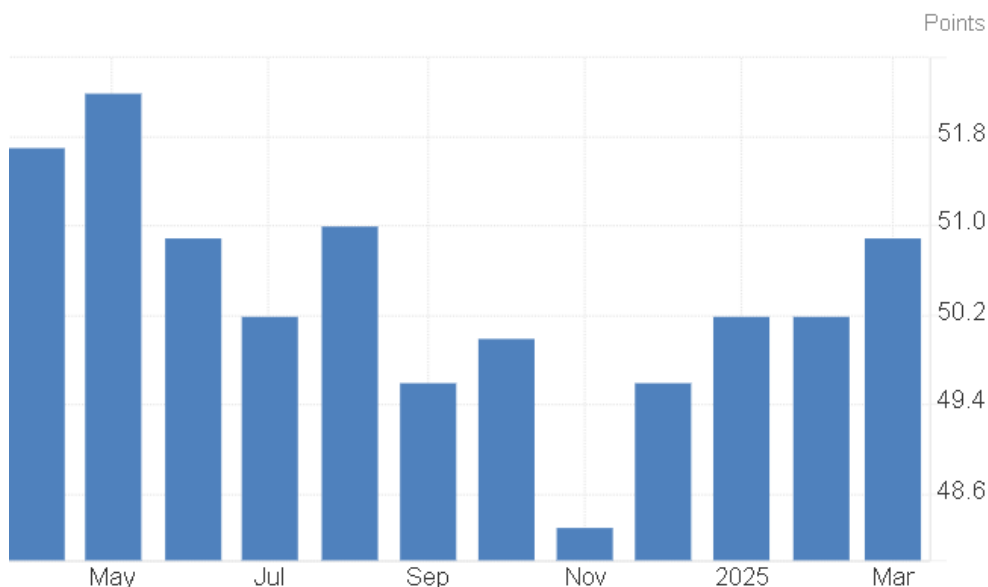
Fonte: <https://tradingeconomics.com/euro-area/interest-rate>

INDICADORES DE ATIVIDADE

PMI

O setor privado da zona do euro mostrou leve recuperação em março, com o índice PMI (composto) avançando para patamar levemente expansionista em 50,90 pontos, maior nível em sete meses. A produção industrial voltou a crescer após um longo período de contração, e o segmento de serviços também ganhou força. O número de contratações aumentou levemente, mesmo com a demanda praticamente estável. Os custos e preços cobrados subiram de forma mais contida, enquanto o sentimento das empresas em relação ao futuro ficou mais cauteloso

PMI composto – Zona do Euro:



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

O setor manufatureiro continuou em retração em março, com o PMI marcando 48,6, ainda abaixo dos 50 pontos que representam estabilidade, mas mostrando a desaceleração mais branda desde janeiro de 2023. Custos de insumos subiram no maior ritmo em sete meses. Já o PMI de serviços subiu para 51 pontos em março, superando a prévia e o dado de fevereiro, e apontando para uma leve aceleração na atividade do setor.

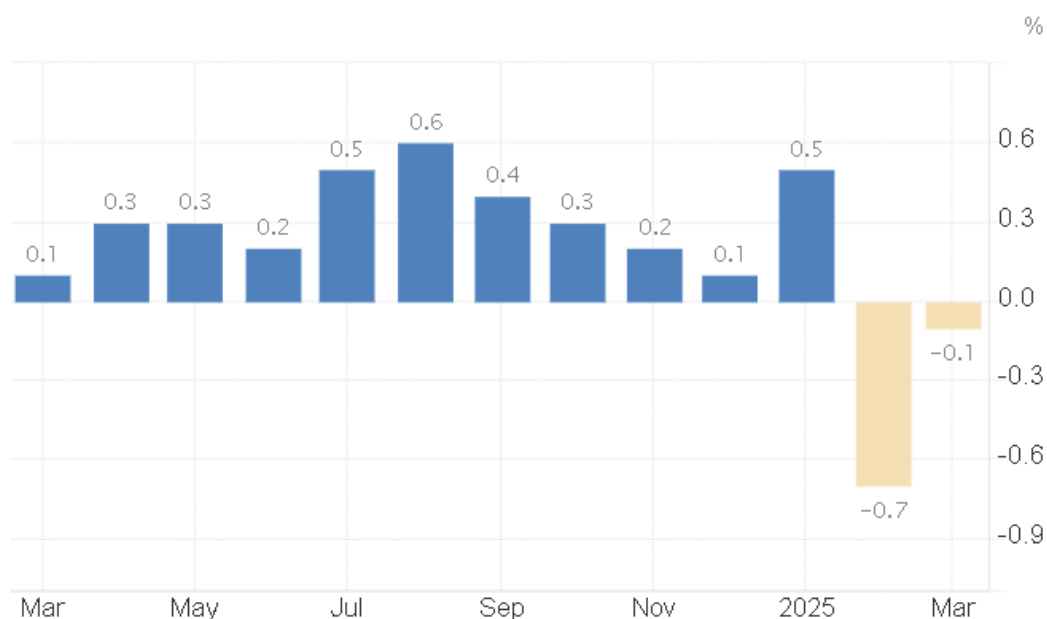
Além do exposto, ao longo das últimas semanas a Europa enfrentou intensas discussões geopolíticas e econômicas impulsionadas por tensões comerciais globais e desafios internos. A imposição de tarifas de 20% (posteriormente paralisadas) pelos Estados Unidos sobre importações da União Europeia levou o Banco Central Europeu a reduzir sua taxa de juros visando mitigar os impactos econômicos dessas medidas.

Durante a cúpula da UE em março, líderes europeus debateram estratégias para fortalecer a competitividade econômica, incluindo a conclusão da união bancária e de capitais, além de discutir questões de defesa e apoio à Ucrânia. Paralelamente, o Parlamento Europeu avançou em debates sobre a eliminação gradual da dependência energética da Rússia, refletindo preocupações com a segurança energética do bloco.

Ásia

A inflação ao consumidor da China de março recuou -0,1% em relação ao ano anterior, permanecendo em território deflacionário pelo segundo mês seguido, após uma queda de -0,7% em fevereiro. O resultado veio abaixo das expectativas dos analistas, que previam estabilidade. Apesar disso, o núcleo da inflação, que exclui alimentos e energia, subiu 0,5%, mostrando sinais de recuperação.

CPI – China:



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

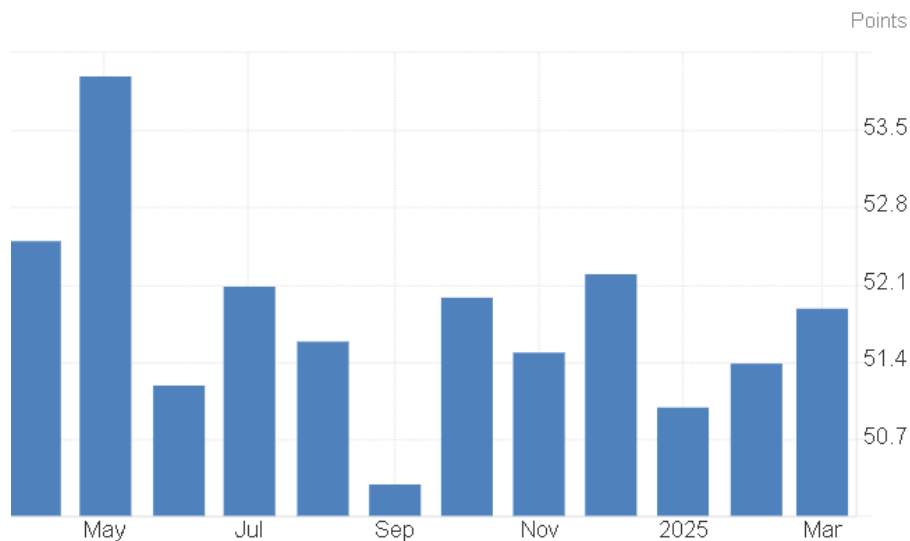
INDICADORES DE ATIVIDADE

PMI

O PMI de serviços da gigante asiática subiu para 51,90 pontos em março, superando as expectativas do mercado. Esse avanço foi impulsionado por uma melhora na demanda interna e esforços de marketing que estimularam os novos pedidos.

Apesar disso, o setor registrou a queda mais acentuada no emprego em quase um ano. Nos preços, os custos de insumos voltaram a subir, refletindo maiores gastos com pessoal e fornecedores. O otimismo empresarial diminuiu diante das incertezas econômicas e geopolíticas globais.

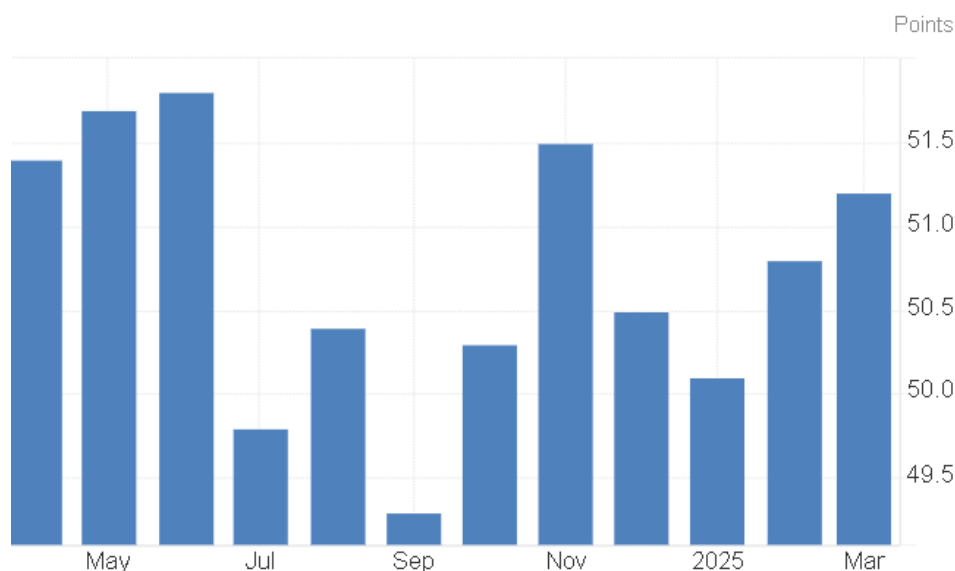
PMI serviços – China:



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

Já o PMI manufatureiro chinês subiu para 51,20 pontos em março, acima das expectativas do mercado. O crescimento foi impulsionado pela alta de novos pedidos, tanto domésticos quanto internacionais. As empresas aumentaram as compras para recompor estoques. Apesar do cenário mais positivo na produção, a confiança empresarial recuou diante da intensificação das incertezas globais, especialmente no comércio exterior.

PMI industrial – China:

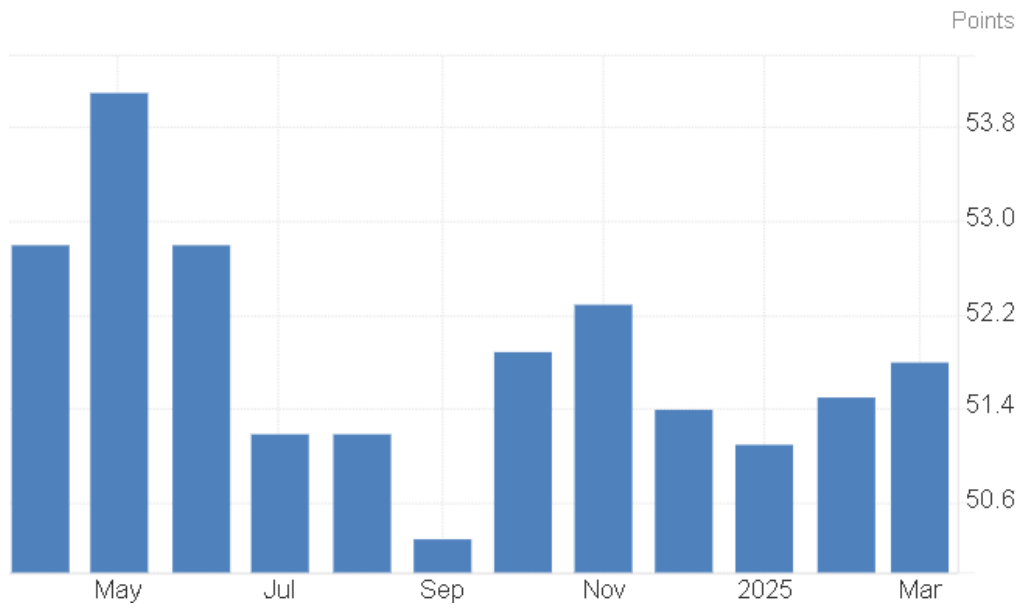


Fonte: <https://tradingeconomics.com/china/manufacturing-pmi>

Sintetizando os dois grupos, o PMI composto para 51,80 pontos em março. Como citado, o crescimento foi puxado pelo desempenho mais forte da indústria e pela aceleração dos serviços ao maior ritmo em três meses.

O aumento da atividade refletiu uma alta consistente nos novos pedidos, incluindo exportações, e o acúmulo de trabalho pendente pelo segundo mês consecutivo.

PMI composto - China:



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

Brasil

Juros

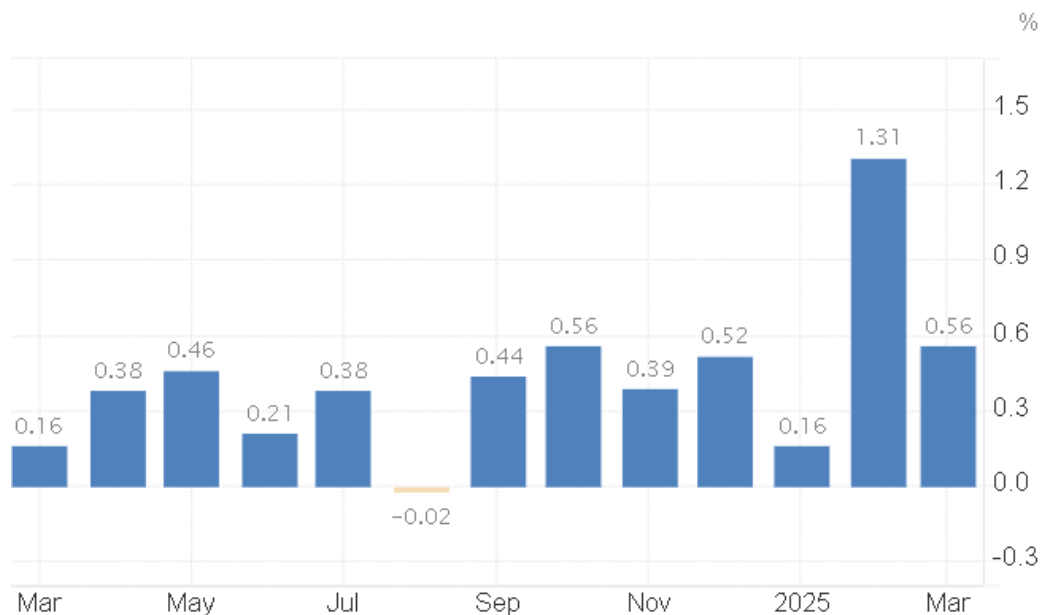
O Comitê de Política Monetária do Banco Central elevou a taxa Selic em 1 ponto percentual na segunda reunião de 2025, passando de 13,25% para 14,25% ao ano. A decisão busca conter a inflação persistente, apesar do impacto sobre o crescimento econômico.

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

No Brasil, a inflação ao consumidor medido pelo IPCA de março subiu 0,56%, desacelerando em relação aos 1,31% de fevereiro. No acumulado do ano, a inflação soma 2,04%, e em 12 meses chegou a 5,48%, acima dos 5,06% do período anterior, indicando uma pressão inflacionária crescente e acima do teto da meta (4,5%).

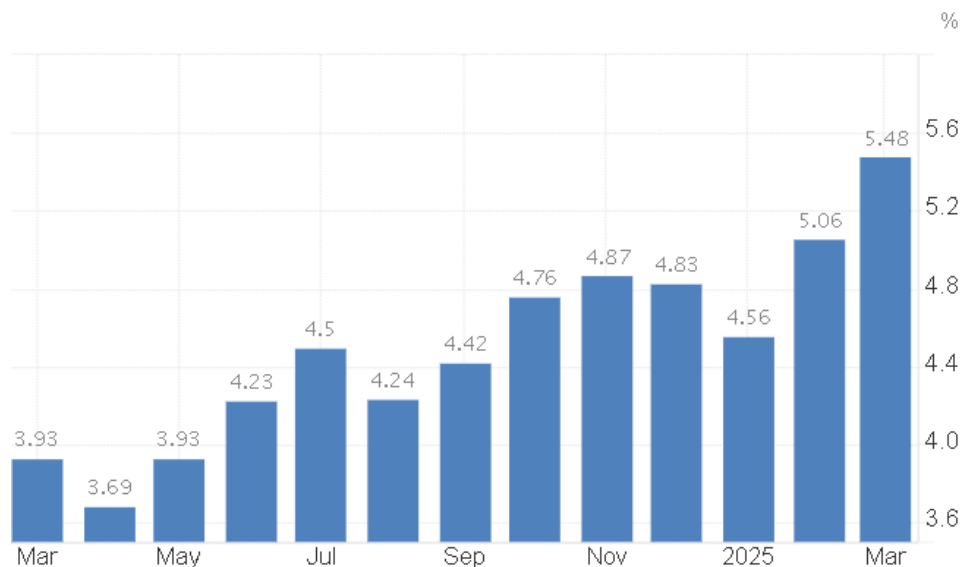
IPCA mensal – Brasil:



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

O movimento foi impulsionado principalmente pela aceleração nos preços de alimentos e bebidas, transportes, saúde e cuidados pessoais, despesas pessoais e vestuário.

IPCA anual – Brasil:



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

INDICADORES DE ATIVIDADE

PMI

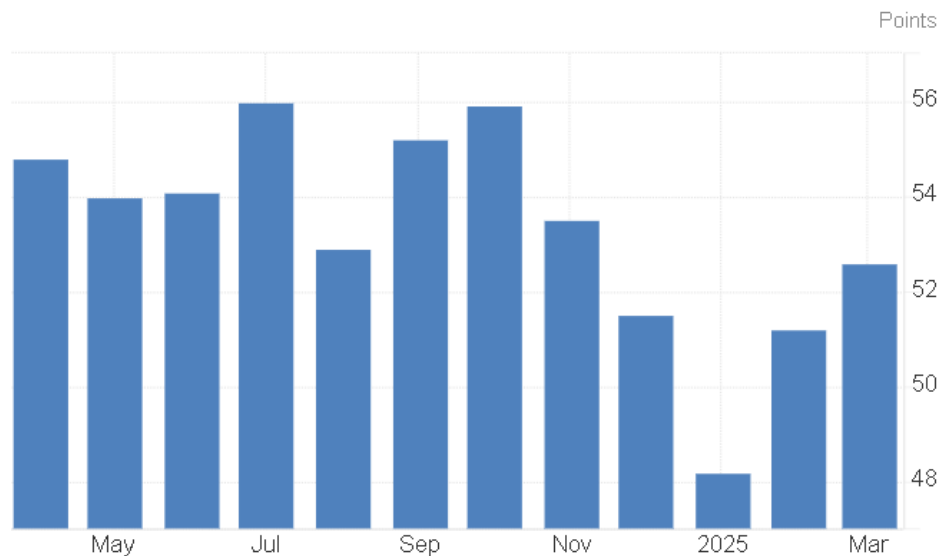
O PMI de serviços atingiu 52,50 pontos em março, apontando para uma moderada expansão do setor. O avanço foi sustentado por uma retomada na demanda, com destaque para os serviços voltados ao consumidor, que lideraram os ganhos em produção e vendas.

Apesar do macro desafiador em que se observam custos elevados de insumos, as empresas conseguiram suavizar o repasse de preços ao consumidor final. A percepção sobre o futuro, contudo, deteriorou-se, com o nível de otimismo caindo ao menor patamar desde 2021, pressionado por incertezas ligadas à inflação, inadimplência e condições restritivas de crédito.

Já o PMI industrial recuou para 51,80 pontos, abaixo da média de 2024. A desaceleração foi puxada por uma diminuição de novos pedidos, reflexo de um cenário doméstico mais restritivo, marcado por juros elevados e desvalorização cambial, que têm freado a demanda.

Na síntese, o PMI composto subiu para 52,60 pontos em março ante 51,20 pontos de fevereiro levado pela leitura expansionista de serviços e da manufatura.

PMI composto – Brasil:



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

Câmbio

Após forte disparada do dólar americano em relação ao Real brasileiro no mês de fevereiro, a divisa norte americana recuou 3,53% em março fechando o mês cotada em R\$ 5,71.

Bolsa

O fechamento do principal índice de renda variável doméstico, o Ibovespa, ficou em 130.259 pontos, em alta de 6,08% em relação ao mês de fevereiro.

IBOVESPA:



Renda Fixa

No mês de fevereiro, a performance dos índices ANBIMA fecharam da seguinte forma: IMA Geral (1,27%), IMA-B 5 (0,55%), IMA-B (1,84%), IMA-B 5+ (2,83%).

No grupo dos prefixados, as performances ficaram sob a seguinte forma: IRF-M 1 (1,01%), IRF-M (1,39%) e IRF-M 1+ (1,62%).

Quanto aos índices de prazos constantes, IDKA-Pré 2a teve variação de 1,33% no mês enquanto o IDKA-IPCA 2a obteve oscilação de 0,41% no mês.

CONCLUSÃO E PERSPECTIVAS

O ambiente de investimentos para o RPPS se mostra ainda mais desafiador, com pressões do ambiente externo sobre os mercados, porém pressões estas difíceis de se distinguir o que é mudanças estrutural e ruído.

Nos Estados Unidos, embora pautada por justificativas de segurança econômica e nacional, proteção da indústria nacional e correção de desequilíbrios comerciais, a imposição de tarifas ignora os custos sistêmicos e os efeitos colaterais gerados pela interferência coercitiva no funcionamento espontâneo dos mercados.

Além disso, o encarecimento de bens importados prejudica diretamente consumidores e empresas. As empresas que operam em cadeias globais enfrentam elevação de custos e menor previsibilidade sobre seus insumos, levando à compressão de margens e à postergação de investimentos. Na prática, medidas que visam fortalecer a indústria nacional acabam por gerar inflação de custos, menor produtividade e aumento da vulnerabilidade estrutural da economia.

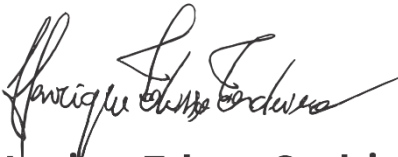
No plano internacional, a retaliação comercial compromete o equilíbrio das exportações e deteriora as condições externas de países integrados nas cadeias globais. A guerra tarifária eleva a incerteza sobre o ambiente institucional do comércio internacional e acende alertas quanto à segurança jurídica dos contratos e acordos vigentes. O resultado é um enfraquecimento da confiança entre parceiros comerciais, reconfiguração abrupta de fluxos logísticos e menor previsibilidade nas decisões de médio e longo prazo. Do ponto de vista financeiro, a elevação do risco sistêmico pode gerar efeitos inesperados nos mercados de capitais, nas moedas e no custo de financiamento soberano.

No Brasil, com a projeção de Selic em 15%, as expectativas de inflação cessaram revisões altistas, o que, coloca menor pressão de altas de forte peso sobre a Selic.

A alta de 1 ponto percentual na última reunião de 2025 foi acompanhada de uma sinalização de mais uma alta, 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

MARÇO/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	11
6.2.	RISCO DE CRÉDITO	11
6.3.	RISCO DE LÍQUIDEZ	11
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.....	12
10.	PLANO DE CONTINGÊNCIA.....	12
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 **78,75%, 15,62% e 5,63%** 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 **0,64%** representando um montante de **R\$ 1.038.203,74** (um milhão, trinta e oito mil, duzentos e três reais e setenta e quatro centavos).

Os fundos de investimentos classificados como renda exterior apresentaram no mês um resultado de **-9,56%** representando um montante de **R\$ -1.229.000,03** (um milhão, duzentos e vinte e nove mil reais e três centavos negativo).

E em se tratando dos investimentos no variável, estes apresentaram no mês de referência um resultado de **-2,72%** representando um montante de **R\$ -902.970,45** (novecentos e dois mil, novecentos e setenta reais e quarenta e cinco 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	Carteira	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

No mês de referência, a meta de rentabilidade apresentou o resultado de **3,32%** contra uma rentabilidade de **0,72%** obtido pela carteira de investimento do IMPRERP.

5.6 EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o IMPRERP apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 202.424.684,82** (duzentos e dois milhões, quatrocentos e vinte e quatro mil, seiscentos e oitenta e quatro reais e oitenta e dois centavos).

No mês de referência, o IMPRERP apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 202.233.779,94** (duzentos e dois milhões, duzentos e trinta e três mil, setecentos e setenta e nove reais e noventa e quatro centavos).

Podemos observar uma **desvalorização patrimonial** de **R\$ 190.904,88** (cento e noventa mil, novecentos e quatro reais e oitenta e oito 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\$ 2.532.033,24** em aplicações e
- **R\$ 1.763.205,81** em resgates.

Renda Variável

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

Investimentos no Exterior

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

Em se tratando do retorno mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de – **R\$ 1.093.766,74 (um milhão, noventa e três mil, setecentos e sessenta e seis reais e setenta e quatro centavos).**

5.8 AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	28/03/2025	Aplicação	3.801,39
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	27/03/2025	Resgate	643.701,36
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	27/03/2025	Resgate	409.683,79
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	27/03/2025	Aplicação	289.415,00
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	27/03/2025	Resgate	41.673,28
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	25/03/2025	Aplicação	77.140,94

CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
03.737.208/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	25/03/2025	Aplicação	13.589,07
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	25/03/2025	Resgate	77.140,94
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	25/03/2025	Resgate	695,01
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	25/03/2025	Resgate	239,88
05.164.358/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	25/03/2025	Aplicação	385,80
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	20/03/2025	Aplicação	114,21
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	20/03/2025	Resgate	13.549,75
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	20/03/2025	Aplicação	125,90
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	18/03/2025	Resgate	20.758,87
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	17/03/2025	Resgate	12.379,29

CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
13.077.418/0001-40	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	12/03/2025	Resgate	40.573,31
13.077.418/0001-40	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	12/03/2025	Resgate	4.127,50
13.077.418/0001-40	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	11/03/2025	Aplicação	388.025,78
13.077.418/0001-40	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	11/03/2025	Resgate	8.640,25
13.077.418/0001-40	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	11/03/2025	Aplicação	1.789.088,17
13.077.418/0001-40	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	10/03/2025	Resgate	3.943,94
13.077.418/0001-40	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	07/03/2025	Resgate	16.937,99
13.077.418/0001-40	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	07/03/2025	Resgate	11.785,83
13.077.418/0001-40	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	06/03/2025	Aplicação	10.387,00
13.077.418/0001-40	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	05/03/2025	Resgate	424.328,15

13.077.418/0001-40	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	05/03/2025	Resgate	33.088,89
--------------------	--	------------	---------	-----------

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 **2,19%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,34%** no segmento de renda variável o valor é de **9,38%** e por fim, no tocante a investimentos no exterior o valor é de **9,89%**.

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 não foram solicitados à Consultoria de Investimentos contratada Análises de Fundo de Investimentos.

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 março e 1º trimestre de 2025

Carteira consolidada de investimentos - base (Março / 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	962.577,45	0,47%	719	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREV...	D+1	Não há	29.373,05	0,01%	665	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REND...	D+1	Não há	31.762,43	0,02%	451	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	D+1	Não há	57.582,72	0,03%	77	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CI...	D+0	Não há	836.490,36	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	207.594,02	0,10%	471	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA F...	D+0	15/05/2025	37.515.185,90	18,14%	213	2,71%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA F...	D+0	17/08/2026	43.987.978,65	21,28%	411	1,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA F...	D+0	15/08/2028	3.945.817,59	1,91%	137	0,44%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL 2025 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITA...	D+0	15/05/2025	10.251.250,44	4,96%	62	2,92%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP...	D+0	17/08/2026	8.309.501,71	4,02%	254	0,31%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FI...	D+0	Não há	38.824,44	0,02%	569	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP ...	D+0	Não há	63.556,87	0,03%	691	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMIT...	D+0	Não há	64.101,04	0,03%	768	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMI...	D+0	Não há	959,41	0,00%	209	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF ...	D+0	Não há	452.036,70	0,22%	776	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITA...	D+1	Não há	125.284,86	0,06%	161	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO RESP LIMITADA FIF ...	D+0	Não há	12.037.261,01	5,82%	118	0,52%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FI...	D+3	Não há	94.722,38	0,05%	553	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	D+1	Não há	97.229,87	0,05%	170	0,02%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a

Carteira consolidada de investimentos - base (Março / 2025)

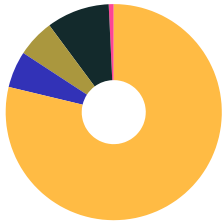
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFER...	D+0	Não há	8.656.696,41	4,19%	1.308	0,04%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	D+0	Não há	12.612.693,59	6,10%	656	0,08%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERE...	D+0	Não há	2.135.293,18	1,03%	1.213	0,01%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RE...	D+0	Não há	12.532,09	0,01%	159	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
SAFRA MASTER CDI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	D+0	Não há	10.968.560,13	5,31%	38.074	0,19%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
AR BANK IMOBILIÁRIOS I FIDC SÊNIOR 1	Não pos...	Não há	288.633,53	0,14%		0,00%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea a
SAFRA EXTRA BANCOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA F...	D+1 du	Não há	9.033.449,77	4,37%	3.556	0,10%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea b
BB AGRO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+2 du	Não há	258.218,77	0,12%	3.317	0,18%	Artigo 8º, Inciso I
BB BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+3	Não há	3.807.899,13	1,84%	24.910	0,25%	Artigo 8º, Inciso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÃOE...	D+4	Não há	271.595,42	0,13%	1.976	0,04%	Artigo 8º, Inciso I
BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+3	Não há	251.880,74	0,12%	14.759	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
BB SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+4	Não há	153.327,44	0,07%	6.868	0,08%	Artigo 8º, Inciso I
BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+33	Não há	3.232.148,59	1,56%	987	0,51%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇ...	D+25	Não há	2.779.212,67	1,34%	770	0,70%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMIT...	D+15	Não há	542.401,27	0,26%	182	0,08%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES GLOBAIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+5	Não há	10.938.749,53	5,29%	12.993	1,32%	Artigo 9º, Inciso III
BB BOLSAS GLOBAIS ATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇ...	D+2 du	Não há	692.977,12	0,34%	23.338	0,21%	Artigo 9º, Inciso III
BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO PREVI...	D+5 du	Não há	12.506,91	0,01%	71	0,01%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTI...	D+4	Não há	147.723,08	0,07%	3.195	0,02%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF M...	D+1	Não há	674.979,56	0,33%	8.403	0,04%	Artigo 10º, Inciso I

Carteira consolidada de investimentos - base (Março / 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	11.134.721,23	5,39%	135	1,19%	Artigo 10º, Inciso I
SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MU...	D+1 du	Não há	6.143.509,30	2,97%	15.462	0,94%	Artigo 10º, Inciso I
W7 FIP MULTIESTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	1.339.629,21	0,65%	28	2,46%	Artigo 10º, Inciso II
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES RESP...	Não se ...	Não se aplica	327.483,78	0,16%		0,00%	Artigo 11º
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	S/Info	Não se aplica	1.226.638,57	0,59%		0,00%	Artigo 11º
Total para cálculo dos limites da Resolução			206.752.551,92				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			313.649,57	Artigo 6º			
PL Total			207.066.201,49				

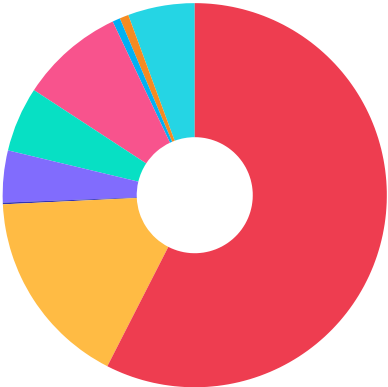
Enquadramento e Política de Investimento (RENTA FIXA) - base (Março / 2025)

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%	72.363.393,17
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	118.917.138,65	57,52%	20,00%	35,00%	80,00%	46.484.902,89
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	34.577.727,65	16,72%	5,00%	18,00%	60,00%	89.473.803,50
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	15,00%	31.012.882,79
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	288.633,53	0,14%	0,00%	2,32%	5,00%	10.048.994,07
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	9.033.449,77	4,37%	0,00%	2,78%	5,00%	1.304.177,83
Total Renda Fixa	100,00%	162.816.949,60	78,75%	25,00%	64,10%	200,00%	



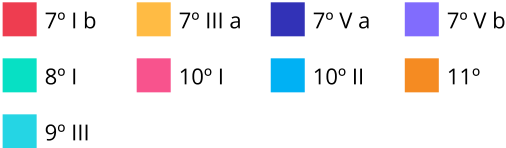
Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Março / 2025)

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	11.296.684,03	5,46%	10,00%	18,00%	30,00%	50.729.081,55
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	18.113.440,08	8,76%	2,00%	6,00%	10,00%	2.561.815,11
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	1.339.629,21	0,65%	0,00%	2,50%	5,00%	8.997.998,39
Artigo 11º	5,00%	1.554.122,35	0,75%	0,00%	2,40%	5,00%	8.783.505,25
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	32.303.875,67	15,62%	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%	10.337.627,60
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	11.631.726,65	5,63%	3,00%	7,00%	10,00%	9.043.528,54
Total Exterior	10,00%	11.631.726,65	5,63%	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%	10.337.627,60



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	118.917.138,65	57,52	20,00	80,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	34.483.005,27	16,68	5,00	60,00
Artigo 7º, Inciso IV	0,00	0,00	0,00	15,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	288.633,53	0,14	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	9.033.449,77	4,37	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	11.296.684,03	5,46	10,00	30,00
Artigo 9º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 9º, Inciso III	11.631.726,65	5,63	3,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	18.113.440,08	8,76	2,00	10,00
Artigo 10º, Inciso II	1.339.629,21	0,65	0,00	5,00
Artigo 11º	1.554.122,35	0,75	0,00	5,00
Artigo 12º	0,00	0,00	0,00	5,00

Enquadramento por Gestores - base (Março / 2025)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	116.042.314,48	56,13	-
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE ...	32.205.432,01	15,58	-
CAIXA DTVM S.A	25.472.372,46	12,32	0,00
BANCO BRADESCO	12.612.693,59	6,10	0,00
SAFRA ASSET MANAGEMENT	10.968.560,13	5,31	0,01
SICREDI	6.143.509,30	2,97	0,00
KPTL	1.339.629,21	0,65	-
QUELUZ GESTÃO DE RECURSOS	1.226.638,57	0,59	0,34
ZION INVEST	327.483,78	0,16	-
GRAPHEN INVESTIMENTOS	288.633,53	0,14	0,37
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	125.284,86	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 Março/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)	0,93%	3,25%	3,29%	6,10%	10,75%	20,85%	-	-
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	0,21%	-0,61%	-0,61%	0,79%	-	-	0,66%	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	0,21%	2,38%	2,38%	3,82%	-	-	0,66%	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	0,73%	2,79%	2,79%	5,96%	-	-	0,22%	-
CAIXA BRASIL 2025 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,73%	2,78%	2,78%	2,94%	-	-	0,22%	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	0,73%	3,91%	3,91%	2,79%	4,01%	-	1,58%	4,02%
IPCA + 8,00% ao ano (Benchmark)	1,15%	3,96%	4,02%	7,61%	13,92%	27,86%	-	-
AR BANK IMOBILIÁRIOS I FIDC SÊNIOR 1	-2,91%	-0,61%	-0,61%	-75,95%	-88,31%	-91,70%	-	-
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	0,41%	3,11%	3,11%	3,92%	6,74%	16,86%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REND...	0,41%	3,08%	3,08%	3,77%	6,47%	16,52%	0,91%	2,56%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENC...	0,36%	2,89%	2,89%	3,90%	6,96%	16,84%	0,87%	2,39%
IMA Geral (Benchmark)	1,27%	3,50%	3,50%	3,61%	7,02%	20,50%	-	-
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA P...	1,24%	3,38%	3,38%	3,51%	6,78%	20,02%	0,76%	2,00%
IMA-B 5+ (Benchmark)	2,83%	3,70%	3,70%	-2,70%	-3,80%	9,08%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FI...	2,81%	3,62%	3,62%	-2,70%	-3,87%	8,76%	2,51%	7,49%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IRF-M 1 (Benchmark)	1,01%	3,33%	3,33%	5,53%	10,39%	23,95%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREV...	0,97%	3,25%	3,25%	5,37%	10,05%	23,24%	0,19%	0,51%

IMA-B 5 (Benchmark)	0,55%	3,11%	3,11%	3,95%	7,25%	17,58%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIX...	0,53%	3,06%	3,06%	3,82%	7,01%	17,15%	0,81%	2,30%
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,52%	3,05%	3,05%	3,84%	6,96%	17,06%	0,81%	2,29%

IMA-B (Benchmark)	1,84%	3,45%	3,45%	0,11%	0,75%	12,65%	-	-
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	1,87%	3,38%	3,38%	0,16%	0,77%	12,76%	1,53%	4,93%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	1,83%	3,39%	3,39%	0,01%	0,50%	12,12%	1,76%	5,04%
BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,81%	3,36%	3,36%	0,04%	0,45%	12,06%	1,76%	5,02%

IRF-M (Benchmark)	1,39%	4,63%	4,63%	2,58%	4,82%	19,52%	-	-
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	1,36%	4,55%	4,55%	2,46%	4,58%	18,81%	1,74%	3,66%

CDI (Benchmark)	0,96%	2,98%	2,98%	5,73%	11,26%	25,02%	-	-
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID...	0,98%	3,10%	3,10%	5,74%	11,37%	25,19%	0,02%	0,09%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,98%	3,10%	3,10%	5,75%	11,44%	25,85%	0,03%	0,09%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	0,95%	3,01%	3,01%	5,73%	11,10%	24,71%	0,01%	0,11%
BRABESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,00%	3,09%	3,09%	5,79%	11,70%	26,57%	0,03%	0,09%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
SAFRA EXTRA BANCOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVA...	0,96%	2,99%	2,99%	5,79%	11,53%	25,88%	0,01%	0,08%
SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA RE...	0,96%	2,99%	2,99%	5,69%	11,17%	24,69%	0,02%	0,08%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	1,02%	3,21%	3,21%	4,63%	8,97%	23,94%	0,16%	0,87%
SAFRA MASTER CDI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,96%	3,04%	3,04%	5,70%	11,31%	25,60%	0,01%	0,08%
IPCA (Benchmark)	0,56%	2,04%	2,04%	3,55%	5,48%	9,62%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA ...	0,82%	3,02%	3,02%	4,81%	7,49%	21,49%	0,18%	1,74%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	0,69%	3,02%	3,02%	4,66%	7,53%	20,43%	0,58%	1,48%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CDI (Benchmark)	0,96%	2,98%	2,98%	5,73%	11,26%	25,02%	-	-
BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	0,71%	2,70%	2,70%	3,00%	6,27%	17,42%	0,32%	1,68%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	0,82%	2,81%	2,81%	3,23%	6,23%	20,28%	0,50%	2,63%

Ibovespa (Benchmark)	6,08%	8,29%	8,29%	-1,18%	1,68%	27,85%	-	-
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	4,77%	5,46%	5,46%	-6,46%	-10,01%	10,99%	7,51%	15,29%
BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	3,64%	1,20%	1,20%	-6,61%	-6,30%	13,15%	6,78%	12,74%
BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1,55%	0,23%	0,23%	-6,96%	-7,15%	11,05%	6,64%	12,48%
BB AGRO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	5,19%	-2,31%	-2,31%	-7,64%	-11,71%	3,00%	7,69%	16,78%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1,55%	1,83%	1,83%	-6,19%	-7,34%	26,07%	8,42%	18,50%

IDIV (Benchmark)	5,52%	6,19%	6,19%	-0,81%	7,49%	36,73%	-	-
BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	2,04%	-0,17%	-0,17%	-8,99%	-10,29%	19,31%	8,44%	15,61%

IFIX (Benchmark)	6,14%	6,32%	6,32%	0,22%	-2,79%	20,00%	-	-
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES RESP LIMITADA FII - C...	4,44%	1,44%	1,44%	-11,32%	-34,11%	-37,33%	-	-
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	-	-	-	-	-	-	-	-

MSCI ACWI (Benchmark)	-5,89%	-8,83%	-8,83%	2,35%	21,39%	44,55%	-	-
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	-5,15%	-3,52%	-3,52%	0,04%	11,69%	51,94%	10,04%	13,65%

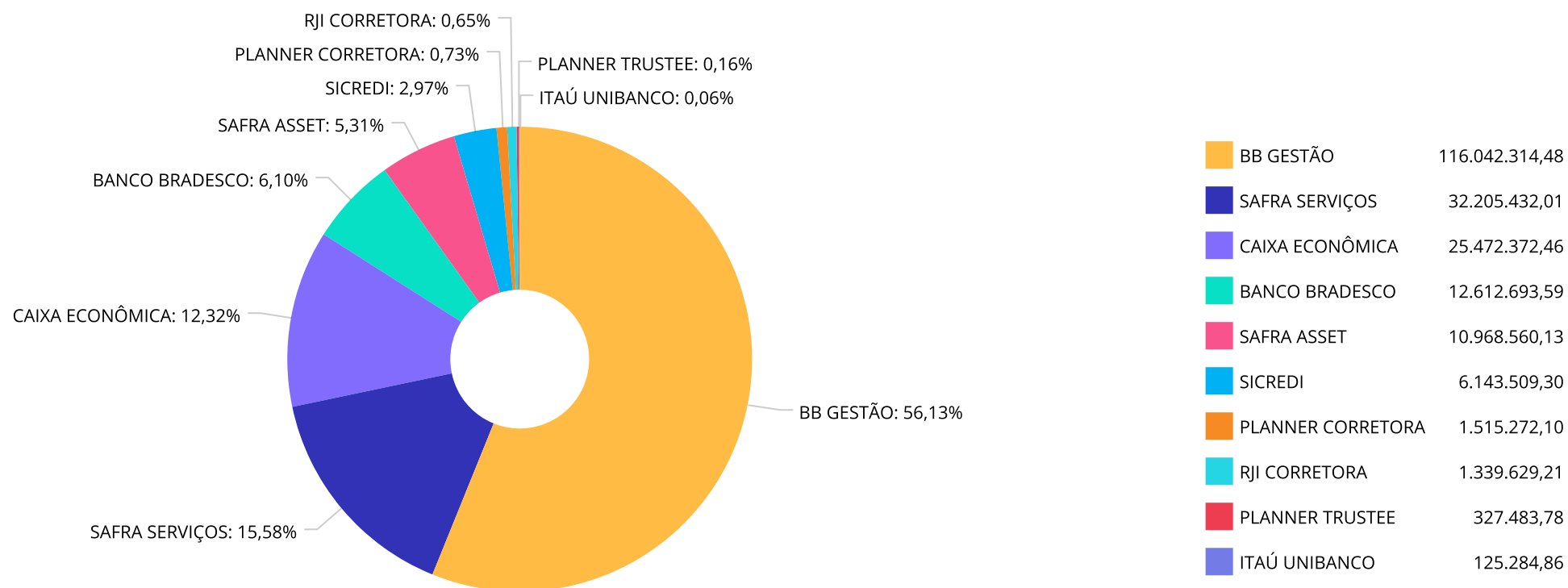
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Março/2025 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
S&P 500 (Moeda Original) (Benchmark)	-5,75%	-4,59%	-4,59%	-2,61%	6,80%	36,56%	-	-
SAFRA S&P REAIS PB RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO	-5,13%	-3,56%	-3,56%	-0,09%	11,29%	50,83%	10,08%	13,62%
SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	-5,12%	-3,44%	-3,44%	0,32%	12,39%	53,53%	10,04%	13,67%
BB BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	-5,17%	-3,90%	-3,90%	-0,26%	10,74%	44,69%	10,56%	13,90%
SMLL (Benchmark)	6,73%	8,87%	8,87%	-5,46%	-14,90%	5,64%	-	-
BB SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	9,22%	9,27%	9,27%	-8,23%	-21,66%	-2,29%	10,21%	25,80%
IPCA + 10,50% ao ano (Benchmark)	1,32%	4,54%	4,62%	8,85%	16,55%	33,85%	-	-
W7 FIP MULTIESTRATÉGIA	-0,12%	-0,43%	-0,43%	-0,81%	-20,69%	-56,12%	-	-

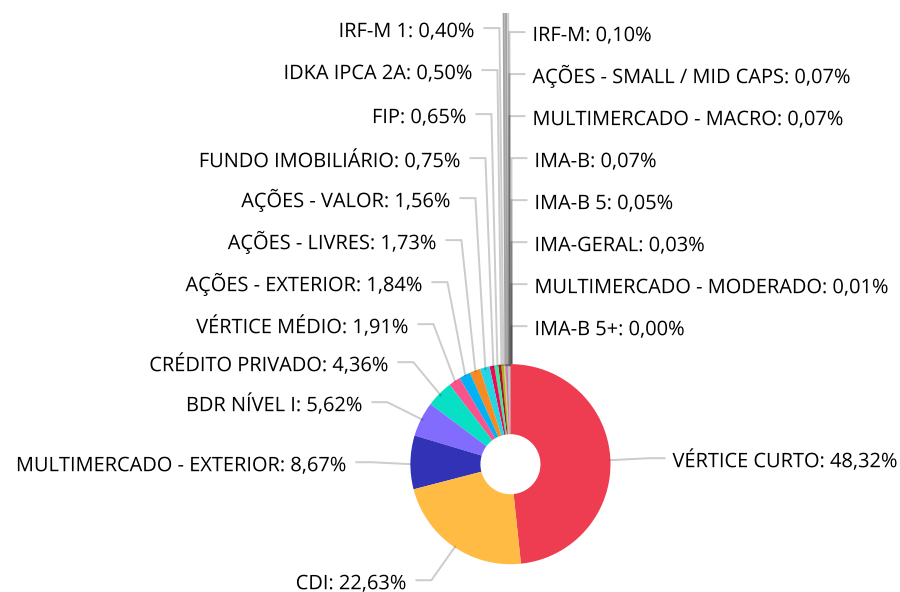
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Março/2025 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
MSCI USA Extended ESG Focus (Benchmark)	-7,78%	-12,27%	-12,27%	1,78%	21,75%	52,14%	-	-
BB AÇÕES GLOBAIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-9,91%	-16,08%	-16,08%	-0,91%	13,84%	46,18%	9,98%	17,141%
Global BDRX (Benchmark)	-9,44%	-15,69%	-15,69%	1,32%	24,11%	67,11%	-	-
BB BOLSAS GLOBAIS ATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-3,66%	-1,48%	-1,48%	-1,80%	6,21%	28,64%	8,55%	12,638%

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



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

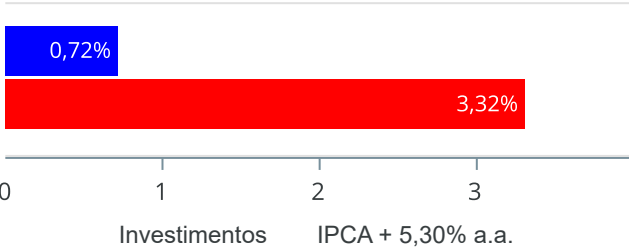


VÉRTICE CURTO	100.063.916,70	CDI	46.862.541,02	MULTIMERCADO - EXTERIOR	17.953.210,09	BDR NÍVEL I	11.631.726,65
CRÉDITO PRIVADO	9.033.449,77	VÉRTICE MÉDIO	3.945.817,59	AÇÕES - EXTERIOR	3.807.899,13	AÇÕES - LIVRES	3.573.494,68
AÇÕES - VALOR	3.232.148,59	FUNDO IMOBILIÁRIO	1.554.122,35	FIP	1.339.629,21	IDKA IPCA 2A	1.026.134,32
IRF-M 1	836.490,36	DISP. FINANCEIRA	313.649,57	FIDC	288.633,53	AÇÕES - DIVIDENDOS	271.595,42
GESTÃO DURATION	258.831,68	AÇÕES - SETORIAIS	258.218,77	IRF-M	207.594,02	AÇÕES - SMALL / MID CAPS	153.327,44
MULTIMERCADO - MACRO	147.723,08	IMA-B	141.524,39	IMA-B 5	93.474,09	IMA-GERAL	57.582,72
MULTIMERCADO - MODERADO	12.506,91	IMA-B 5+	959,41				

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

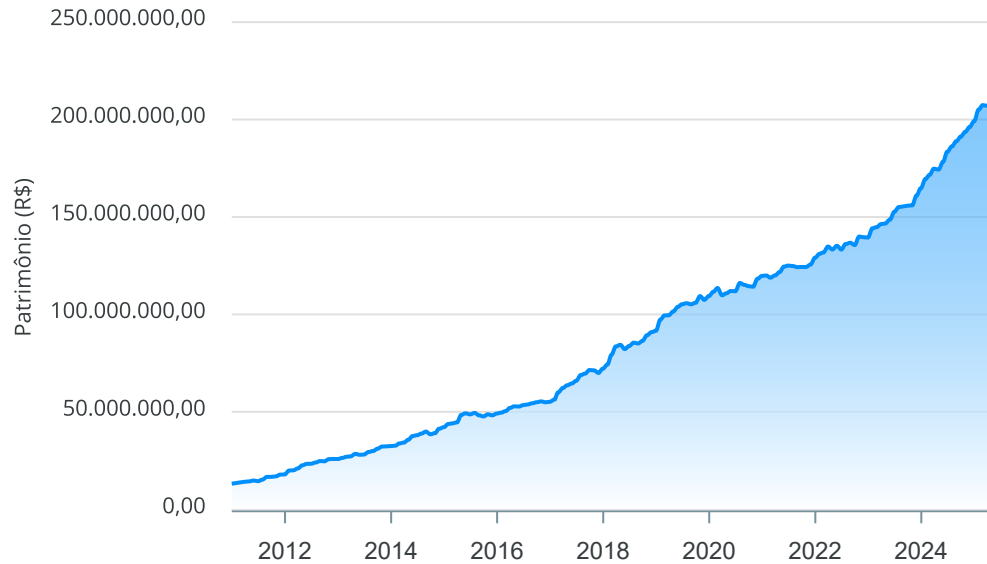
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	196.287.997,23	9.417.081,71	8.084.238,11	199.881.040,07	2.260.199,24	2.260.199,24	1,14%	1,14%	0,61%	0,61%	186,70%	1,91%
Fevereiro	199.881.040,07	10.595.806,73	8.346.729,86	202.424.684,82	294.567,88	2.554.767,12	0,15%	1,29%	1,73%	2,35%	54,96%	1,87%
Março	202.424.684,82	2.531.521,54	1.584.251,16	202.233.779,94	-1.138.175,26	1.416.591,86	-0,56%	0,72%	0,95%	3,32%	21,79%	2,19%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



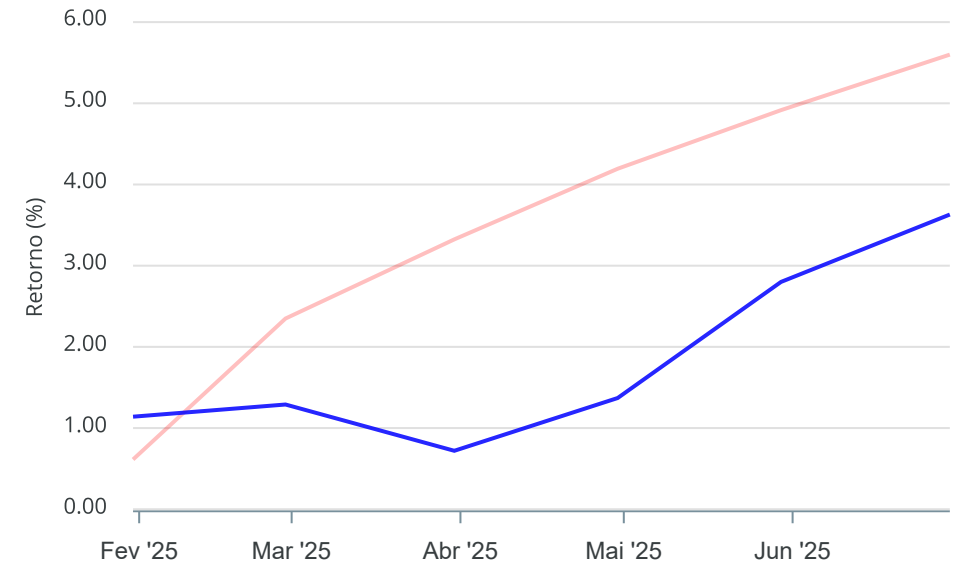
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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 Março/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITA...	933,21	0,00	0,00	959,41	26,20	2,81%	2,81%	2,51%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC REND...	12.302,49	0,00	0,00	12.532,09	229,60	1,87%	1,87%	1,53%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA ...	31.191,80	0,00	0,00	31.762,43	570,63	1,83%	1,83%	1,76%
BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	95.501,22	0,00	0,00	97.229,87	1.728,65	1,81%	1,81%	1,76%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA ...	204.811,03	0,00	0,00	207.594,02	2.782,99	1,36%	1,36%	1,74%
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA F...	56.876,97	0,00	0,00	57.582,72	705,75	1,24%	1,24%	0,76%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF ...	93.770,91	0,00	0,00	94.722,38	951,47	1,01%	1,01%	0,16%
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	12.487.514,81	0,00	0,00	12.612.693,59	125.178,78	1,00%	1,00%	0,03%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	2.101.007,44	13.589,07	0,00	2.135.293,18	20.696,67	0,98%	0,98%	0,03%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC ...	828.440,05	0,00	0,00	836.490,36	8.050,31	0,97%	0,97%	0,19%
SAFRA MASTER CDI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	10.864.256,32	0,00	0,00	10.968.560,13	104.303,81	0,96%	0,96%	0,01%
SAFRA EXTRA BANCOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIX...	8.947.614,76	0,00	0,00	9.033.449,77	85.835,01	0,96%	0,96%	0,01%
SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO RESP LIMITADA FIF CI...	11.923.368,81	0,00	0,00	12.037.261,01	113.892,20	0,96%	0,96%	0,02%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RE...	447.408,45	385,80	0,00	452.036,70	4.242,45	0,95%	0,95%	0,01%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	7.815.981,23	2.518.058,37	1.763.205,81	8.656.696,41	85.862,62	0,83%	0,98%	0,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA...	124.266,52	0,00	0,00	125.284,86	1.018,34	0,82%	0,82%	0,18%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF...	37.242.604,51	0,00	0,00	37.515.185,90	272.581,39	0,73%	0,73%	0,22%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF...	3.917.205,72	0,00	0,00	3.945.817,59	28.611,87	0,73%	0,73%	1,58%
CAIXA BRASIL 2025 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	10.176.927,11	0,00	0,00	10.251.250,44	74.323,33	0,73%	0,73%	0,22%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF ...	38.558,23	0,00	0,00	38.824,44	266,21	0,69%	0,69%	0,58%

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	63.761,19	0,00	0,00	64.101,04	339,85	0,53%	0,53%	0,81%
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVID...	29.220,09	0,00	0,00	29.373,05	152,96	0,52%	0,52%	0,81%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LI...	63.297,15	0,00	0,00	63.556,87	259,72	0,41%	0,41%	0,91%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA...	959.156,90	0,00	0,00	962.577,45	3.420,55	0,36%	0,36%	0,87%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	8.291.764,86	0,00	0,00	8.309.501,71	17.736,85	0,21%	0,21%	0,66%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF...	43.894.902,85	0,00	0,00	43.987.978,65	93.075,80	0,21%	0,21%	0,66%
AR BANK IMOBILIÁRIOS I FIDC SÊNIOR 1	297.273,80	0,00	0,00	288.633,53	-8.640,27	-2,91%	-	-
Total Renda Fixa	161.009.918,43	2.532.033,24	1.763.205,81	162.816.949,60	1.038.203,74	0,64%		0,34%

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	140.389,10	0,00	0,00	153.327,44	12.938,34	9,22%	9,22%	10,21%
BB AGRO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	245.487,39	0,00	0,00	258.218,77	12.731,38	5,19%	5,19%	7,69%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÃOE...	2.652.750,74	0,00	0,00	2.779.212,67	126.461,93	4,77%	4,77%	7,51%
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES RESP L...	313.548,30	0,00	0,00	327.483,78	13.935,48	4,44%	-	-
BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	3.118.690,98	0,00	0,00	3.232.148,59	113.457,61	3,64%	3,64%	6,78%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	266.177,19	0,00	0,00	271.595,42	5.418,23	2,04%	2,04%	8,44%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMITAD...	534.104,88	0,00	0,00	542.401,27	8.296,39	1,55%	1,55%	8,42%
BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	248.031,52	0,00	0,00	251.880,74	3.849,22	1,55%	1,55%	6,64%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIME...	146.523,56	0,00	0,00	147.723,08	1.199,52	0,82%	0,82%	0,50%
BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO PREVIDE...	12.418,23	0,00	0,00	12.506,91	88,68	0,71%	0,71%	0,32%
W7 FIP MULTIESTRATÉGIA	1.341.220,02	0,00	0,00	1.339.629,21	-1.590,81	-0,12%	-	-
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	1.248.431,99	0,00	0,00	1.226.638,57	-21.793,42	-1,75%	-	-
SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULT...	6.474.743,66	0,00	0,00	6.143.509,30	-331.234,36	-5,12%	-5,12%	10,04%
SAFRA S&P REAIS PB RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERC...	11.737.210,70	0,00	0,00	11.134.721,23	-602.489,47	-5,13%	-5,13%	10,08%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MUL...	711.604,61	0,00	0,00	674.979,56	-36.625,05	-5,15%	-5,15%	10,04%
BB BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	4.015.513,25	0,00	0,00	3.807.899,13	-207.614,12	-5,17%	-5,17%	10,56%
Total Renda Variável	33.206.846,12	0,00	0,00	32.303.875,67	-902.970,45	-2,72%		9,38%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de (Março / 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...	719.305,10	0,00	0,00	692.977,12	-26.327,98	-3,66%	-3,66%	8,55%
BB AÇÕES GLOBAIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	12.141.421,58	0,00	0,00	10.938.749,53	-1.202.672,05	-9,91%	-9,91%	9,98%
Total Exterior	12.860.726,68	0,00	0,00	11.631.726,65	-1.229.000,03	-9,56%		9,89%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Trimestre/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF...	36.496.424,87	0,00	0,00	37.515.185,90	1.018.761,03	2,79%	2,79%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF...	40.217.937,64	4.000.000,00	1.192.520,62	43.987.978,65	962.561,63	2,18%	2,38%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	12.229.479,19	0,00	0,00	12.612.693,59	383.214,40	3,13%	3,09%
SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO RESP LIMITADA FIF CI...	11.688.222,63	0,00	0,00	12.037.261,01	349.038,38	2,99%	2,99%
SAFRA MASTER CDI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	10.644.983,30	0,00	0,00	10.968.560,13	323.576,83	3,04%	3,04%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	7.534.847,20	18.645.368,02	17.826.999,67	8.656.696,41	303.480,86	1,16%	3,10%
CAIXA BRASIL 2025 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	9.973.674,44	0,00	0,00	10.251.250,44	277.576,00	2,78%	2,78%
SAFRA EXTRA BANCOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIX...	8.770.914,40	0,00	0,00	9.033.449,77	262.535,37	2,99%	2,99%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	7.141.204,55	1.212.578,76	212.578,76	8.309.501,71	168.297,16	2,01%	-0,61%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF...	3.912.757,58	0,00	119.442,61	3.945.817,59	152.502,62	3,90%	3,91%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	1.676.425,73	401.904,20	0,00	2.135.293,18	56.963,25	2,74%	3,10%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA...	950.363,15	0,00	15.000,00	962.577,45	27.214,30	2,86%	2,89%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC ...	810.145,77	0,00	0,00	836.490,36	26.344,59	3,25%	3,25%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RE...	444.411,08	385,80	6.000,00	452.036,70	13.239,82	2,98%	3,01%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA ...	198.555,15	0,00	0,00	207.594,02	9.038,87	4,55%	4,55%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA...	121.608,22	0,00	0,00	125.284,86	3.676,64	3,02%	3,02%
BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	94.070,60	0,00	0,00	97.229,87	3.159,27	3,36%	3,36%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF ...	131.567,52	0,00	40.000,00	94.722,38	3.154,86	2,40%	3,21%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	62.200,54	0,00	0,00	64.101,04	1.900,50	3,06%	3,06%
CAIXA BRASIL IDKA IPKA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LI...	61.659,19	0,00	0,00	63.556,87	1.897,68	3,08%	3,08%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Trimestre/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA F...	55.701,44	0,00	0,00	57.582,72	1.881,28	3,38%	3,38%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA ...	60.444,15	0,00	30.000,00	31.762,43	1.318,28	2,18%	3,39%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF ...	37.688,06	0,00	0,00	38.824,44	1.136,38	3,02%	3,02%
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVID...	28.504,95	0,00	0,00	29.373,05	868,10	3,05%	3,05%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC REND...	12.122,08	0,00	0,00	12.532,09	410,01	3,38%	3,38%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITA...	925,86	0,00	0,00	959,41	33,55	3,62%	3,62%
AR BANK IMOBILIÁRIOS I FIDC SÊNIOR 1	290.395,78	0,00	0,00	288.633,53	-1.762,25	-0,61%	-0,61%
Total Renda Fixa	153.647.235,07	24.260.236,78	19.442.541,66	162.816.949,60	4.352.019,41	2,75%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Trimestre/2025

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÃO...	2.635.308,26	0,00	0,00	2.779.212,67	143.904,41	5,46%	5,46%
BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	3.193.706,23	0,00	0,00	3.232.148,59	38.442,36	1,20%	1,20%
BB SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	140.323,96	0,00	0,00	153.327,44	13.003,48	9,27%	9,27%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMITAD...	532.640,81	0,00	0,00	542.401,27	9.760,46	1,83%	1,83%
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES RESP L...	322.838,62	0,00	0,00	327.483,78	4.645,16	1,44%	1,44%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIME...	143.685,07	0,00	0,00	147.723,08	4.038,01	2,81%	2,81%
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	1.222.952,48	0,00	0,00	1.226.638,57	3.686,09	0,30%	-
BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	251.307,52	0,00	0,00	251.880,74	573,22	0,23%	0,23%
BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO PREVIDE...	12.178,65	0,00	0,00	12.506,91	328,26	2,70%	2,70%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	272.057,10	0,00	0,00	271.595,42	-461,68	-0,17%	-0,17%
W7 FIP MULTIESTRATÉGIA	1.345.398,64	0,00	0,00	1.339.629,21	-5.769,43	-0,43%	-0,43%
BB AGRO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	264.328,29	0,00	0,00	258.218,77	-6.109,52	-2,31%	-2,31%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MUL...	699.568,18	0,00	0,00	674.979,56	-24.588,62	-3,51%	-3,51%
BB BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	3.962.254,92	0,00	0,00	3.807.899,13	-154.355,79	-3,90%	-3,90%
SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULT...	5.398.744,28	1.000.000,00	0,00	6.143.509,30	-255.234,98	-3,99%	-3,44%
SAFRA S&P REAIS PB RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERC...	9.612.201,92	2.000.000,00	0,00	11.134.721,23	-477.480,69	-4,11%	-3,56%
Total Renda Variável	30.009.494,93	3.000.000,00	0,00	32.303.875,67	-705.619,26	-2,14%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Trimestre/2025

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BB BOLSAS GLOBAIS ATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÃO...	703.363,45	0,00	0,00	692.977,12	-10.386,33	-1,48%	-1,48%
BB AÇÕES GLOBAIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	13.475.595,11	0,00	433.636,09	10.938.749,53	-2.103.209,49	-15,61%	-16,08%
Total Exterior	14.178.958,56	0,00	433.636,09	11.631.726,65	-2.113.595,82	-14,91%	

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.

