

BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

54.602.092/0001-09

Resumo

Gestão: BB Asset Management

Administrador: BB Asset Management

Custodiante: Banco do Brasil

Auditoria: PriceWaterhouseCoopers

Início: 14/05/2024

Resolução: Artigo 7º, Inciso I, Alínea b

Taxas

Taxa de Administração: 0,07%

Taxa de Performance: Não possui

Carência: 17/08/2026

Público Alvo: Exclusivo previdenciário

Índice de Performance: Não possui

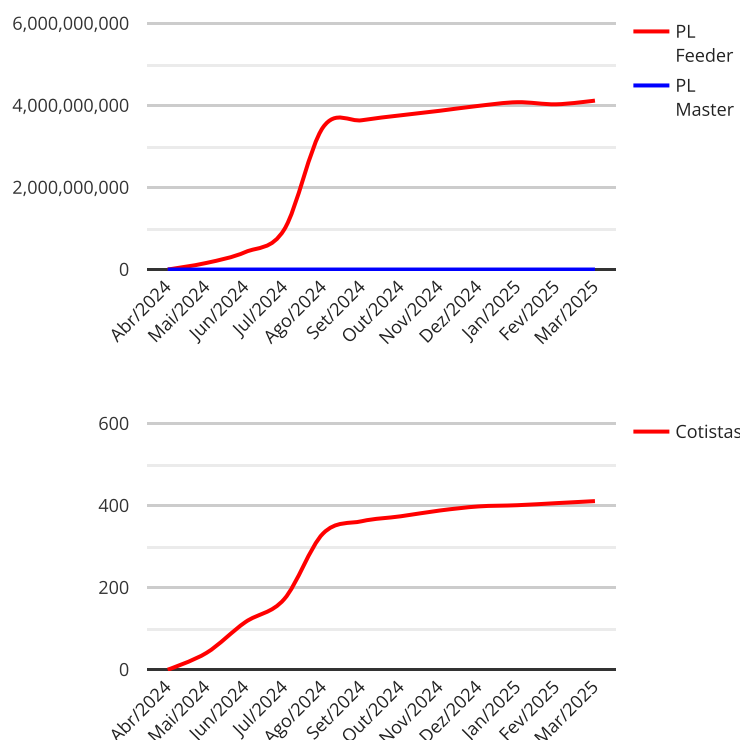
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: IPCA + 5,00% AO ANO

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

| MÊS      | Fundo Feeder |                  | Fundo Master |
|----------|--------------|------------------|--------------|
|          | COTISTA      | PL FEEDER        | PL MASTER    |
| Abr/2024 |              |                  |              |
| Mai/2024 | 41           | 161.098.239,05   |              |
| Jun/2024 | 116          | 425.669.971,38   |              |
| Jul/2024 | 172          | 974.935.160,23   |              |
| Ago/2024 | 332          | 3.467.274.754,62 |              |
| Set/2024 | 362          | 3.640.087.521,46 |              |
| Out/2024 | 374          | 3.760.040.315,03 |              |
| Nov/2024 | 388          | 3.870.114.354,02 |              |
| Dez/2024 | 398          | 3.989.816.161,41 |              |
| Jan/2025 | 401          | 4.079.387.729,99 |              |
| Fev/2025 | 406          | 4.028.429.515,10 |              |
| Mar/2025 | 411          | 4.118.638.213,90 |              |



BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

54.602.092/0001-09

### Informações Operacionais

Depósito Inicial: 100.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: Não informado

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

### Histórico

Máximo Retorno Diário: 0,62% em 19/12/2024

Retorno acumulado desde o início: 6,28%

Número de dias com Retorno Positivo: 133

Número de dias com retorno negativo: 89

Mínimo Retorno Diário: -0,65% em 12/12/2024

Volatilidade desde o início: 2,24%

### Performance comparativa - Valores em ( % )

| FUNDO E BENCHMARK'S                                                          | MÊS  | ANO  | 3M   | 6M   | 12M   | 24M   | VaR  |
|------------------------------------------------------------------------------|------|------|------|------|-------|-------|------|
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 0,21 | 2,38 | 2,38 | 3,82 | -     | -     | -    |
| ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IPCA + 5,00% AO ANO)                                   | 0,81 | 4,09 | 3,56 | 5,96 | 10,80 | 20,63 | 0,10 |

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

Não

BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

54.602.092/0001-09

## Comentário sobre os fundamentos do fundo

### Objetivo/Política de Investimentos:

objetivo do FUNDO é buscar a rentabilidade de suas cotas, mediante aplicação de seus recursos em carteira diversificada de ativos financeiros de renda fixa, obtendo níveis de rentabilidade compatíveis com o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo - IPCA + 5,0% a.a.

### Características:

A CLASSE deverá manter, no mínimo, 80% (oitenta por cento) de sua carteira em ativos financeiros cuja rentabilidade esteja atrelada à variação da taxa de juros doméstica e/ou de índices de preços, buscando alocar preponderantemente nos títulos públicos ligados à inflação - NTN-B com vencimento em 2026. Não são admitidas estratégias que impliquem exposição em renda variável.

### Rentabilidade:

Por se tratar de um fundo com data de vencimento definida (fundo de vértice), não é possível realizar comparações diretas de rentabilidade ou com benchmark, já que sua precificação é feita por marcação a mercado.

### Taxa de Administração:

O Fundo apresenta uma taxa de administração de **0,07%**, valor que é adequado e semelhante aos cobrados por fundos com estratégias semelhantes no mercado.

### Riscos:

Os principais riscos que incorrem o fundo são os de **Liquidez** e **Mercado**. Os ativos financeiros que compõem a carteira do FUNDO estarão expostos ao risco das variações das taxas de juros prefixadas, pós-fixadas (SELIC/CDI) e/ou índices de preços (IPCA).

### Enquadramento:

O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"** da Resolução CMN 4.963/2021, não havendo impedimentos legais para aporte de recursos pelo RPPS (regulamento v. **16/08/2024**).

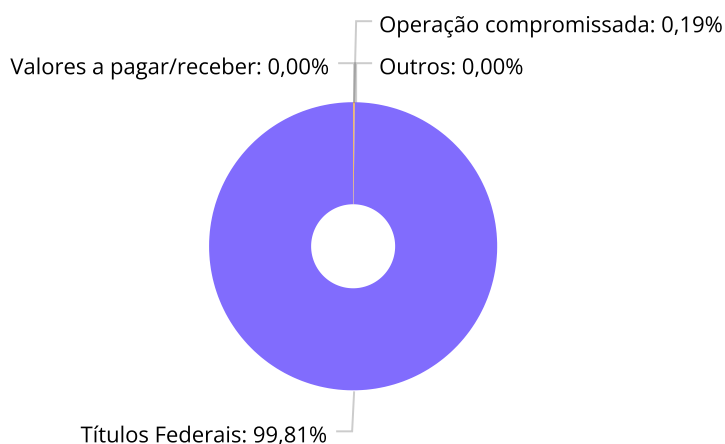
A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

54.602.092/0001-09

Carteira (Master)

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



|                         |             |
|-------------------------|-------------|
| Operação compromissada  | 7.670,5     |
| Outros                  | 13,5        |
| Títulos Federais        | 4.110.934,0 |
| Valores a pagar/receber | 133,7       |

| Principais ativos em carteira (Master)             | Valor        | Participação (%) |
|----------------------------------------------------|--------------|------------------|
| NTN-B - Venc.: 15/08/2026                          | 4.110.934,00 | 99,81            |
| Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/12/2030 | 7.670,57     | 0,19             |
| Outras Disponibilidades                            | 105,75       | 0,00             |
| Valores a pagar / PROV.CVM 30/04/25                | 13,55        | 0,00             |
| Valores a pagar / Taxa Selic                       | 12,17        | 0,00             |
| Valores a pagar / Taxa de Administração            | 11,41        | 0,00             |
| Valores a pagar / Taxa de Auditoria                | 3,00         | 0,00             |
| Valores a pagar / Auditoria                        | 1,41         | 0,00             |
| Valores a pagar / Taxa de Custódia                 | -30,55       | 0,00             |

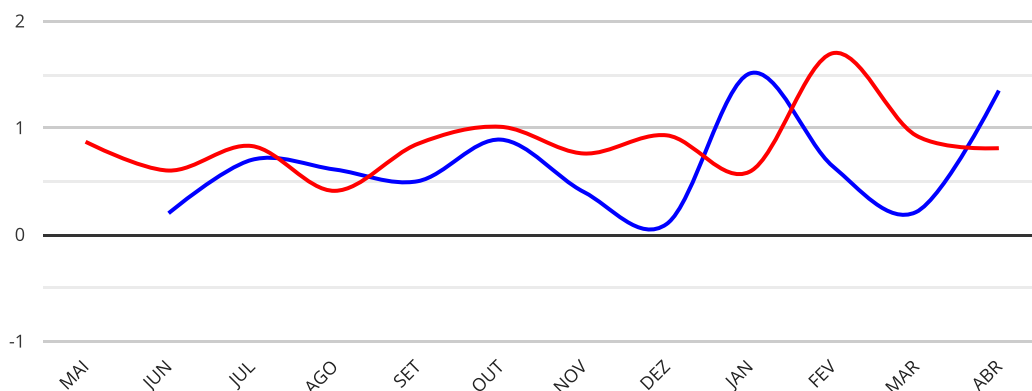
Total da Carteira: **206.752.551,92**

| Sub-segmento  | Valor         | %     | Característica                             |
|---------------|---------------|-------|--------------------------------------------|
| VÉRTICE MÉDIO | 56.243.297,95 | 27,16 | MÉDIO PRAZO - R\$ 57.570.500,38 - 27,8029% |

BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

54.602.092/0001-09

Rentabilidade



|  |                     | Retorno Efetivo |      |         |       |        | Retorno Efetivo   |      |        |                    |
|--|---------------------|-----------------|------|---------|-------|--------|-------------------|------|--------|--------------------|
|  |                     | Mês             | Ano  | 6 Meses | 1 Ano | 2 Anos | Retorno Acumulado | VaR  | Sharpe | Taxa Administração |
|  | Fundo               | 0,21            | 2,38 | 3,82    |       |        | 6,28              |      |        | 0,20               |
|  | IPCA + 5,00% ao ano | 0,81            | 4,09 | 5,96    | 10,80 | 20,63  |                   | 0,10 |        |                    |

| 2024/2025           | MAI  | JUN  | JUL  | AGO  | SET  | OUT  | NOV  | DEZ  | JAN  | FEV  | MAR  | ABR  | ANO  | ACU   |
|---------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|
| Fundo               |      | 0,20 | 0,70 | 0,61 | 0,50 | 0,89 | 0,40 | 0,10 | 1,51 | 0,64 | 0,21 | 1,35 | 3,76 |       |
| IPCA + 5,00% ao ano | 0,87 | 0,60 | 0,83 | 0,41 | 0,85 | 1,01 | 0,76 | 0,93 | 0,59 | 1,70 | 0,93 | 0,81 | 4,09 | 10,80 |

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      | 118.917.138,65 | 57,52      | 20,00      | 35,00  | 80,00      | 46.484.902,89   |

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Mar/2025) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 617.795.732,09 para novos investimentos no FUNDO.

BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

54.602.092/0001-09

### 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, estabelece a possibilidade de alocação de até 80% no limite superior em fundos enquadrados no Artigo 7º, Inciso I, Alínea b, da Resolução CMN nº 4.963/2021. Na data-base de 03/2025, a carteira apresenta uma exposição de 57,52% nesse segmento, o que indica margem disponível para novos aportes até o limite de R\$ 46.484.902,89.

Ressaltamos que, conforme o Artigo 19 da Resolução nº 4.963/2021, é vedado ao RPPS manter aplicação superior a 15% do patrimônio líquido de um mesmo fundo. Atualmente, o RPPS (possui) investimentos neste fundo específico. Contudo, há 46,25% alocados em fundos com estratégias similares dentro do mesmo segmento, o que está (acima) da recomendação de 20%, conforme nossos informes mais recentes, considerando o cenário econômico atual.

Descrição do fundo e estratégia principal:

O fundo de vértice apresenta a carteira composta majoritariamente por um título público com uma data de vencimento em específico, com o objetivo de capturar a rentabilidade através da taxa oferecida. Ressaltamos que a compra direta em títulos públicos pode ser mais vantajosa tendo em vista que não incide a cobrança de taxa de administração.

Após a análise dos fundamentos do fundo e do contexto atual da carteira do RPPS, não identificamos impedimentos formais para a realização do investimento. No entanto, não recomendamos o aporte neste momento, em razão da exposição já elevada a esse segmento. Caso o RPPS opte por seguir com o investimento, sugerimos que os recursos sejam realocados a partir do mesmo segmento, de forma a evitar o aumento da concentração.

Reforçamos que, para a realização do investimento, é imprescindível que o administrador e o gestor do fundo estejam devidamente credenciados, conforme os requisitos estabelecidos no Artigo 1º, §1º, Inciso VI, da Resolução CMN nº 4.963/2021, e no Artigo 103 da Portaria MTP nº 1.467/2022, sendo considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

São Paulo, 13 de maio 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.





BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

55.746.782/0001-02

## Resumo

Gestão: BB Asset Management

Administrador: BB Asset Management

Custodiante: Banco do Brasil

Auditoria: PriceWaterhouseCoopers

Início: 01/08/2024

Resolução: Artigo 7º, Inciso I, Alínea b

## Taxas

Taxa de Administração: 0,07%

Taxa de Performance: Não possui

Carência: Não há

Público Alvo: Exclusivo previdenciário

Índice de Performance: Não possui

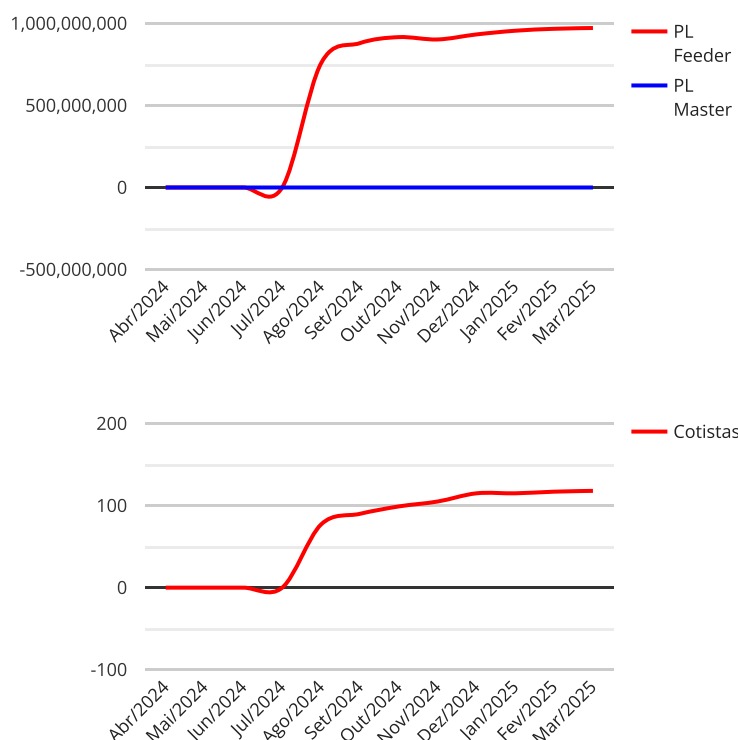
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: IPCA + 5,00% AO ANO

Investidor Qualificado: Não

## Evolução PL e Cotistas

| MÊS      | Fundo Feeder |                | Fundo Master |
|----------|--------------|----------------|--------------|
|          | COTISTA      | PL FEEDER      | PL MASTER    |
| Abr/2024 |              |                |              |
| Mai/2024 |              |                |              |
| Jun/2024 |              |                |              |
| Jul/2024 |              |                |              |
| Ago/2024 | 77           | 756.786.886,39 |              |
| Set/2024 | 90           | 879.894.751,76 |              |
| Out/2024 | 99           | 916.546.894,83 |              |
| Nov/2024 | 105          | 902.294.467,93 |              |
| Dez/2024 | 115          | 932.966.192,09 |              |
| Jan/2025 | 115          | 955.503.672,46 |              |
| Fev/2025 | 117          | 967.293.327,78 |              |
| Mar/2025 | 118          | 972.115.350,11 |              |



BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

55.746.782/0001-02

### Informações Operacionais

Depósito Inicial: 100.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: Não informado

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

### Histórico

Máximo Retorno Diário: 0,82% em 19/12/2024

Retorno acumulado desde o início: 4,33%

Número de dias com Retorno Positivo: 93

Número de dias com retorno negativo: 73

Mínimo Retorno Diário: -0,74% em 12/12/2024

Volatilidade desde o início: 3,07%

### Performance comparativa - Valores em ( % )

| FUNDO E BENCHMARK'S                                                             | MÊS  | ANO  | 3M   | 6M   | 12M   | 24M   | VaR  |
|---------------------------------------------------------------------------------|------|------|------|------|-------|-------|------|
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 0,46 | 3,34 | 3,34 | 3,70 | -     | -     | -    |
| ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IPCA + 5,00% AO ANO)                                      | 0,81 | 4,09 | 3,56 | 5,96 | 10,80 | 20,63 | 0,10 |

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

Não

BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

55.746.782/0001-02

## Comentário sobre os fundamentos do fundo

### Objetivo/Política de Investimentos:

O FUNDO tem como objetivo buscar a rentabilidade de suas cotas, mediante aplicação de seus recursos em carteira diversificada de ativos financeiros de renda fixa, obtendo níveis de rentabilidade compatíveis com o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo - **IPCA + 5,0%** ao ano, não constituindo em qualquer hipótese, garantia ou promessa de rentabilidade por parte da ADMINISTRADORA

### Rentabilidade:

Por se tratar de um fundo com data de vencimento definida (fundo de vértice), não é possível realizar comparações diretas de rentabilidade ou com benchmark, já que sua precificação é feita por marcação a mercado.

### Taxa de Administração:

A taxa de administração do Fundo é de **0,07%** ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo, estando em conformidade com as taxas praticadas por outros fundos que compartilham a mesma estratégia.

### Risco:

O risco que o Fundo incorre predominantemente do Risco de **Liquidez e Mercado**. Os ativos financeiros que compõem a carteira do FUNDO estarão expostos ao risco das variações das taxas de juros prefixadas, pós-fixados (SELIC/CDI) e/ou índices de preços (IPCA).

### Enquadramento:

O regulamento do fundo analisado (v. **16/08/2024**), está devidamente enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " da resolução CMN nº 4.963/21**, não havendo, portanto, impedimento legal para recebimento de aportes por parte do RPPS.

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.

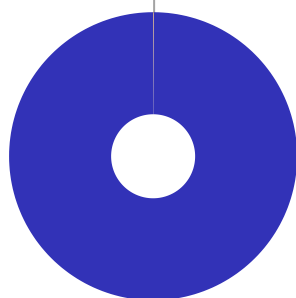
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

55.746.782/0001-02

Carteira (Master)

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

Valores a pagar/receber: 0,01%    Operação compromissada: 0,07%



Títulos Federais: 99,92%

|                         |            |
|-------------------------|------------|
| Operação compromissada  | 692,93     |
| Títulos Federais        | 971.336,47 |
| Valores a pagar/receber | 125,12     |

| Principais ativos em carteira (Master)            | Valor      | Participação (%) |
|---------------------------------------------------|------------|------------------|
| NTN-B - Venc.: 15/05/2027 (BRSTNCNTB682)          | 971.336,47 | 99,92            |
| Operações Compromissadas - LFT - Venc: 01/12/2030 | 692,93     | 0,07             |
| Outras Disponibilidades                           | 115,22     | 0,01             |
| Valores a pagar / Taxa de Auditoria               | 3,00       | 0,00             |
| Valores a pagar / Taxa Selic                      | 2,90       | 0,00             |
| Valores a pagar / Taxa de Administração           | 2,70       | 0,00             |
| Valores a pagar / Auditoria                       | 1,30       | 0,00             |
| Valores a pagar / Taxa de Custódia                | -7,33      | 0,00             |
| Valores a pagar / PROV.CVM 30/04/25               | -12,05     | 0,00             |

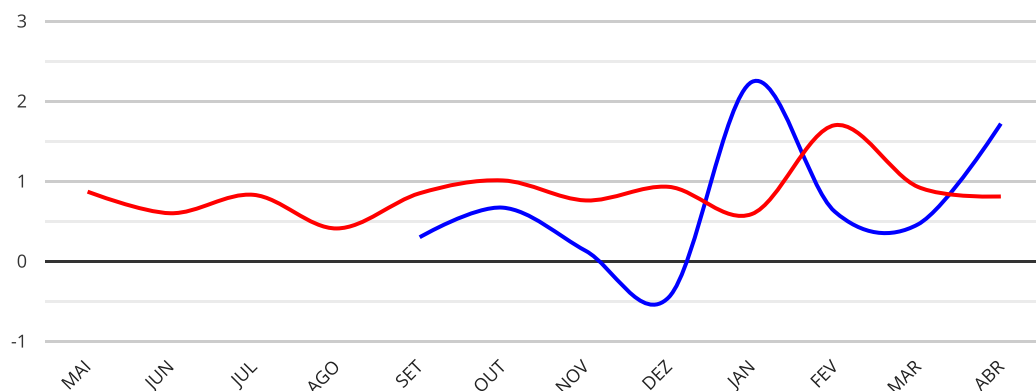
Total da Carteira: **206.752.551,92**

| Sub-segmento  | Valor         | %     | Característica                             |
|---------------|---------------|-------|--------------------------------------------|
| VÉRTICE MÉDIO | 56.243.297,95 | 27,16 | MÉDIO PRAZO - R\$ 57.570.500,38 - 27,8029% |

BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

55.746.782/0001-02

## Rentabilidade



|  |                     | Retorno Efetivo |      |         |       |        | Retorno Efetivo   |      |        |                    |
|--|---------------------|-----------------|------|---------|-------|--------|-------------------|------|--------|--------------------|
|  |                     | Mês             | Ano  | 6 Meses | 1 Ano | 2 Anos | Retorno Acumulado | VaR  | Sharpe | Taxa Administração |
|  | Fundo               | 0,46            | 3,34 | 3,70    |       |        | 4,33              |      |        | 0,10               |
|  | IPCA + 5,00% ao ano | 0,81            | 4,09 | 5,96    | 10,80 | 20,63  |                   | 0,10 |        |                    |

| 2024/2025           | MAI  | JUN  | JUL  | AGO  | SET  | OUT  | NOV  | DEZ   | JAN  | FEV  | MAR  | ABR  | ANO  | ACU   |
|---------------------|------|------|------|------|------|------|------|-------|------|------|------|------|------|-------|
| Fundo               |      |      |      |      | 0,30 | 0,67 | 0,13 | -0,45 | 2,24 | 0,62 | 0,46 | 1,72 | 5,12 |       |
| IPCA + 5,00% ao ano | 0,87 | 0,60 | 0,83 | 0,41 | 0,85 | 1,01 | 0,76 | 0,93  | 0,59 | 1,70 | 0,93 | 0,81 | 4,09 | 10,80 |

## 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      | 118.917.138,65 | 57,52      | 20,00      | 35,00  | 80,00      | 46.484.902,89   |

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Mar/2025) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 145.817.302,52 para novos investimentos no FUNDO.

BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

55.746.782/0001-02

### 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, estabelece a possibilidade de alocação de até 80% no limite superior em fundos enquadrados no Artigo 7º, Inciso I, Alínea b, da Resolução CMN nº 4.963/2021. Na data-base de 03/2025, a carteira apresenta uma exposição de 57,52% nesse segmento, o que indica margem disponível para novos aportes até o limite de R\$ 46.484.902,89.

Ressaltamos que, conforme o Artigo 19 da Resolução nº 4.963/2021, é vedado ao RPPS manter aplicação superior a 15% do patrimônio líquido de um mesmo fundo. Atualmente, o RPPS ( não possui) investimentos neste fundo específico. Contudo, há 27,80% alocados em fundos com estratégias similares dentro do mesmo segmento, o que está ( acima ) da recomendação de 15%, conforme nossos informes mais recentes, considerando o cenário econômico atual.

#### Descrição do fundo e estratégia principal:

O fundo de vértice apresenta a carteira composta majoritariamente por um título público com uma data de vencimento em específico, com o objetivo de capturar a rentabilidade através da taxa oferecida. Ressaltamos que a compra direta em títulos públicos pode ser mais vantajosa tendo em vista que não incide a cobrança de taxa de administração.

Após a análise dos fundamentos do fundo e do contexto atual da carteira do RPPS, não identificamos impedimentos formais para a realização do investimento. No entanto, não recomendamos o aporte neste momento, em razão da exposição já elevada a esse segmento. Caso o RPPS opte por seguir com o investimento, sugerimos que os recursos sejam realocados a partir do mesmo segmento, de forma a evitar o aumento da concentração.

Reforçamos que, para a realização do investimento, é imprescindível que o administrador e o gestor do fundo estejam devidamente credenciados, conforme os requisitos estabelecidos no Artigo 1º, §1º, Inciso VI, da Resolução CMN nº 4.963/2021, e no Artigo 103 da Portaria MTP nº 1.467/2022, sendo considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

São Paulo, 13 de maio 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.





BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

49.964.637/0001-97

## Resumo

Gestão: BB Asset Management

Administrador: BB Asset Management

Custodiante: Banco do Brasil

Auditoria: PriceWaterhouseCoopers

Início: 17/03/2023

Resolução: Artigo 7º, Inciso I, Alínea b

## Taxas

Taxa de Administração: 0,20%

Taxa de Performance: Não possui

Carência: Não há

Público Alvo: Investidores qualificados

Índice de Performance: Não possui

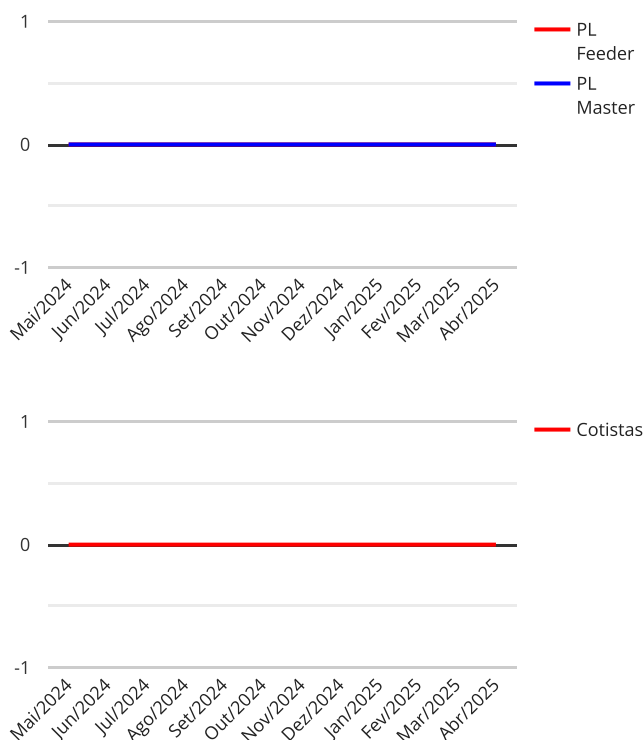
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: Não Informado

Investidor Qualificado: Não

## Evolução PL e Cotistas

| MÊS      | Fundo Feeder |           | Fundo Master |
|----------|--------------|-----------|--------------|
|          | COTISTA      | PL FEEDER | PL MASTER    |
| Mai/2024 |              |           |              |
| Jun/2024 |              |           |              |
| Jul/2024 |              |           |              |
| Ago/2024 |              |           |              |
| Set/2024 |              |           |              |
| Out/2024 |              |           |              |
| Nov/2024 |              |           |              |
| Dez/2024 |              |           |              |
| Jan/2025 |              |           |              |
| Fev/2025 |              |           |              |
| Mar/2025 |              |           |              |
| Abr/2025 |              |           |              |



BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

49.964.637/0001-97

### Informações Operacionais

Depósito Inicial: Não informado

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: Não informado

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

### Histórico

Máximo Retorno Diário: em

Retorno acumulado desde o início:

Número de dias com Retorno Positivo:

Número de dias com retorno negativo:

Mínimo Retorno Diário: em

Volatilidade desde o início:

### Performance comparativa - Valores em ( % )

| FUNDO E BENCHMARK'S                                                                   | MÊS | ANO | 3M | 6M | 12M | 24M | VaR |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----|-----|----|----|-----|-----|-----|
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | -   | -   | -  | -  | -   | -   | -   |
| ÍNDICE DE REFERÊNCIA (Não Informado)                                                  | -   | -   | -  | -  | -   | -   | -   |

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

Não

BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

49.964.637/0001-97

## Comentário sobre os fundamentos do fundo

### Objetivo:

O fundo tem como objetivo proporcionar a rentabilidade de suas cotas, mediante aplicação de seus recursos em carteira diversificada de ativos financeiros de renda fixa, obtendo níveis de rentabilidade compatíveis com o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo - IPCA + 5,0% ao ano.

**Características do Fundo:** Para alcançar seus objetivos, a CLASSE aplicará seus recursos, exclusivamente, em Títulos Públicos Federais registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) e ou Operações Compromissadas lastreadas em Títulos Públicos Federais registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC). A CLASSE deverá manter, no mínimo, 80% (oitenta por cento) de sua carteira em ativos financeiros cuja rentabilidade esteja atrelada à variação da taxa de juros doméstica e/ou de índices de preços, buscando alocar preponderantemente nos títulos públicos ligados à inflação - NTN-B com vencimento em 2027. Não são admitidas estratégias que impliquem exposição em renda variável.

### Rentabilidade:

Para fins de comparação, o fundo não informa seu BENCHMARK.

### Taxa de Administração:

A taxa de administração será de **0,0064%** ao ano sobre o valor do patrimônio líquido, está em linha com as práticas adotadas pelo mercado para fundos com estratégia semelhantes.

### Risco:

O risco que o Fundo incorre predominantemente é o de **mercado**.

### Enquadramento:

O regulamento do fundo analisado (v. **08/05/2025**), está devidamente enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso I, Alínea b**, da resolução **CMN nº 4963/2021**, não havendo, portanto, impedimento legal para recebimento de aportes por parte do RPPS.

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

49.964.637/0001-97

## Rentabilidade

|  |               | Retorno Efetivo |     |         |       |        | Retorno Efetivo   |     |        |                    |
|--|---------------|-----------------|-----|---------|-------|--------|-------------------|-----|--------|--------------------|
|  |               | Mês             | Ano | 6 Meses | 1 Ano | 2 Anos | Retorno Acumulado | VaR | Sharpe | Taxa Administração |
|  | Fundo         |                 |     |         |       |        |                   |     |        | 0,20               |
|  | Não Informado |                 |     |         |       |        |                   |     |        |                    |

| 2025 |               | JAN | FEV | MAR | ABR |  |  |  |  |  |  |  |  | ANO | ACU |
|------|---------------|-----|-----|-----|-----|--|--|--|--|--|--|--|--|-----|-----|
|      | Fundo         |     |     |     |     |  |  |  |  |  |  |  |  |     |     |
|      | Não Informado |     |     |     |     |  |  |  |  |  |  |  |  |     |     |

### 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 Abr/2025) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 0,00 para novos investimentos no FUNDO.

BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

49.964.637/0001-97

### 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, estabelece a possibilidade de alocação de até 80% no limite superior em fundos enquadrados no Artigo 7º, Inciso I, Alínea b, da Resolução CMN nº 4.963/2021. Na data-base de 03/2025, a carteira apresenta uma exposição de 57,52% nesse segmento, o que indica margem disponível para novos aportes até o limite de R\$ 46.484.902,89.

Ressaltamos que, conforme o Artigo 19 da Resolução nº 4.963/2021, é vedado ao RPPS manter aplicação superior a 15% do patrimônio líquido de um mesmo fundo. Atualmente, o RPPS (não possui) investimentos neste fundo específico. Contudo, há 46,25% alocados em fundos com estratégias similares dentro do mesmo segmento, o que está (acima) da recomendação de 20%, conforme nossos informes mais recentes, considerando o cenário econômico atual.

#### Descrição do fundo e estratégia principal:

O fundo de vértice apresenta a carteira composta majoritariamente por um título público com uma data de vencimento em específico, com o objetivo de capturar a rentabilidade através da taxa oferecida. Ressaltamos que a compra direta em títulos públicos pode ser mais vantajosa tendo em vista que não incide a cobrança de taxa de administração.

Após a análise dos fundamentos do fundo e do contexto atual da carteira do RPPS, não identificamos impedimentos formais para a realização do investimento. No entanto, não recomendamos o aporte neste momento, em razão da exposição já elevada a esse segmento. Caso o RPPS opte por seguir com o investimento, sugerimos que os recursos sejam realocados a partir do mesmo segmento, de forma a evitar o aumento da concentração.

Reforçamos que, para a realização do investimento, é imprescindível que o administrador e o gestor do fundo estejam devidamente credenciados, conforme os requisitos estabelecidos no Artigo 1º, §1º, Inciso VI, da Resolução CMN nº 4.963/2021, e no Artigo 103 da Portaria MTP nº 1.467/2022, sendo considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

São Paulo, 14 de maio 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.



BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA

28.515.874/0001-09

Resumo

Gestão: Banco Bradesco

Administrador: Banco Bradesco

Custodiante: Banco Bradesco

Auditoria: Deloitte Touche Tohmatsu

Início: 28/12/2017

Resolução: Artigo 7º, Inciso III, Alínea a

Taxas

Taxa de Administração: 0,40%

Taxa de Performance: Não possui

Carência: Não há

Público Alvo: Exclusivo previdenciário

Índice de Performance: Não possui

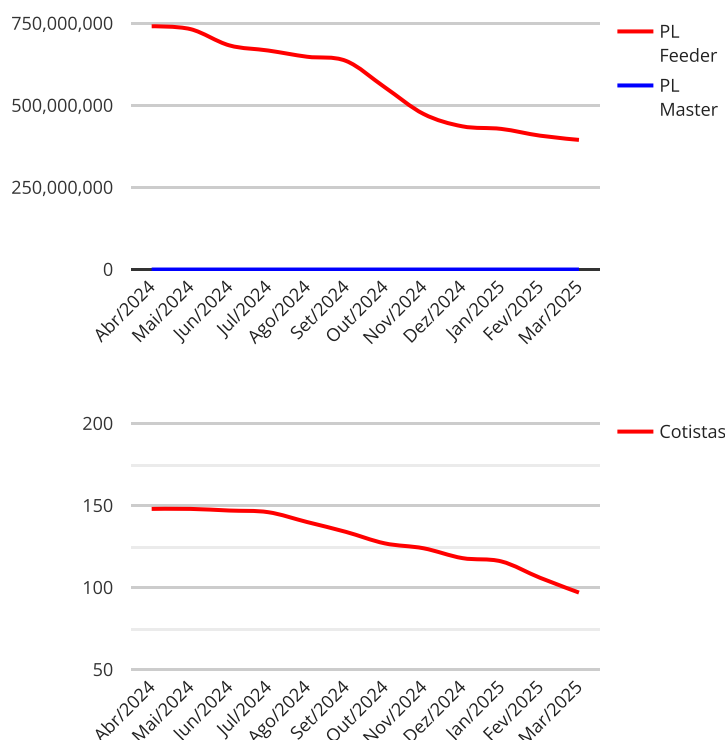
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: IPCA

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

| MÊS      | Fundo Feeder |                | Fundo Master |
|----------|--------------|----------------|--------------|
|          | COTISTA      | PL FEEDER      | PL MASTER    |
| Abr/2024 | 148          | 741.289.605,03 |              |
| Mai/2024 | 148          | 732.663.879,16 |              |
| Jun/2024 | 147          | 683.118.622,81 |              |
| Jul/2024 | 146          | 667.446.358,53 |              |
| Ago/2024 | 140          | 648.505.616,82 |              |
| Set/2024 | 134          | 635.919.188,76 |              |
| Out/2024 | 127          | 555.562.859,99 |              |
| Nov/2024 | 124          | 474.106.340,65 |              |
| Dez/2024 | 118          | 436.366.481,99 |              |
| Jan/2025 | 116          | 428.568.405,13 |              |
| Fev/2025 | 106          | 407.971.352,58 |              |
| Mar/2025 | 97           | 395.063.407,90 |              |





BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA

28.515.874/0001-09

### Informações Operacionais

Depósito Inicial: 50.000,00

Movimentação Mínima: 1.000,00

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Conversão de Cota para Resgate: D+3 du

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+4 du

### Histórico

Máximo Retorno Diário: 2,68% em 13/03/2020

Número de dias com Retorno Positivo: 1096

Mínimo Retorno Diário: -2,62% em 12/03/2020

Retorno acumulado desde o início: 71,32%

Número de dias com retorno negativo: 724

Volatilidade desde o início: 3,52%

### Performance comparativa - Valores em ( % )

| FUNDO E BENCHMARK'S                       | MÊS  | ANO  | 3M   | 6M   | 12M  | 24M   | VaR  |
|-------------------------------------------|------|------|------|------|------|-------|------|
| BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA | 1,22 | 3,43 | 3,43 | 2,13 | 4,64 | 18,21 | 6,15 |
| ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IPCA)               | 0,56 | 2,04 | 2,04 | 3,55 | 5,48 | 9,62  | 0,11 |

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

Não

BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA

28.515.874/0001-09

## Comentário sobre os fundamentos do fundo

### Objetivos/Política de Investimentos:

O Fundo tem por objetivo proporcionar à sua Cotista rentabilidade que busque superar a variação do IPCA, por meio das oportunidades oferecidas pelos mercados domésticos de taxa de juros pós-fixadas e pré-fixadas, e índices de preço, excluindo estratégias que impliquem risco de moeda estrangeira ou de renda variável.

Conforme regulamento, é permitida a aquisição de Crédito Privado até o limite máximo de 50% do PL do fundo, desde que, os direitos, títulos e valores mobiliários ou seus respectivos emissores sejam considerados de baixo risco de crédito, com base, dentre outros critérios, em classificação efetuada por agência classificadora de risco em funcionamento no País.

### Características do Fundo:

O processo de seleção de ativos financeiros baseia-se na análise de cenários econômico-financeiros nacionais e internacionais. As decisões de alocação são tomadas em comitês, que avaliam as tendências do mercado e as condições macroeconômicas e microeconômicas, respeitando-se os níveis e limites de risco definidos neste Regulamento. Com base na estratégia supra citada, o fundo caracteriza-se com Gestão Duration.

### Taxa de Administração:

A taxa de administração cobrada será de **0,40% a.a.**, acima das taxas praticadas em fundos com estratégia semelhante. Não possuindo taxa de ingresso, saída ou taxa de performance.

### Rentabilidade:

A rentabilidade do fundo está acima do seu benchmark (IPCA) na maioria dos períodos analisados. O Fundo em questão, trata-se de um fundo de gestão ativa, fundos desse segmento, o gestor possui total liberdade de realocar a carteira de investimento.

### Risco:

O fundo está sujeito a volatilidade na variação da cota, em razão da marcação a mercado dos ativos que compõem sua carteira. Os riscos aos quais o fundo incorre estão diretamente relacionados ao risco de **Mercado**.

### Enquadramento:

O regulamento do Fundo está enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a" da Resolução CMN nº 4.963/2021**, não havendo, portanto, impedimento legal para recebimento de aportes por parte do RPPS (**regulamento v. 22/08/2024**).

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

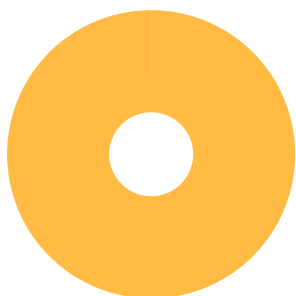
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA

28.515.874/0001-09

Carteira (Master)

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

Fundos de Investimento 395.201,88



Fundos de Investimento: 100,00%

| Principais ativos em carteira (Master)                 | Valor      | Participação (%) |
|--------------------------------------------------------|------------|------------------|
| Cotas de BRAM FEDERAL II FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 168.304,55 | 42,60            |
| Cotas de BRAM INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA        | 75.124,04  | 19,02            |
| Cotas de BRAM IMA-B FI RENDA FIXA                      | 48.376,89  | 12,25            |
| Cotas de BRADESCO H NILO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA  | 31.944,28  | 8,09             |
| Cotas de BRAM H VOLGA FI RENDA FIXA LP                 | 27.549,18  | 6,97             |
| Cotas de BRAM IMA-B 5 FI RENDA FIXA                    | 19.995,49  | 5,06             |
| Cotas de BRAM IDKA PRÉ 5 FI RENDA FIXA                 | 15.775,57  | 3,99             |
| Cotas de BRAM IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA     | 4.911,76   | 1,24             |
| Cotas de BRAM IMA-B 5+ FI RENDA FIXA                   | 3.087,84   | 0,78             |
| Cotas de BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA             | 132,28     | 0,03             |

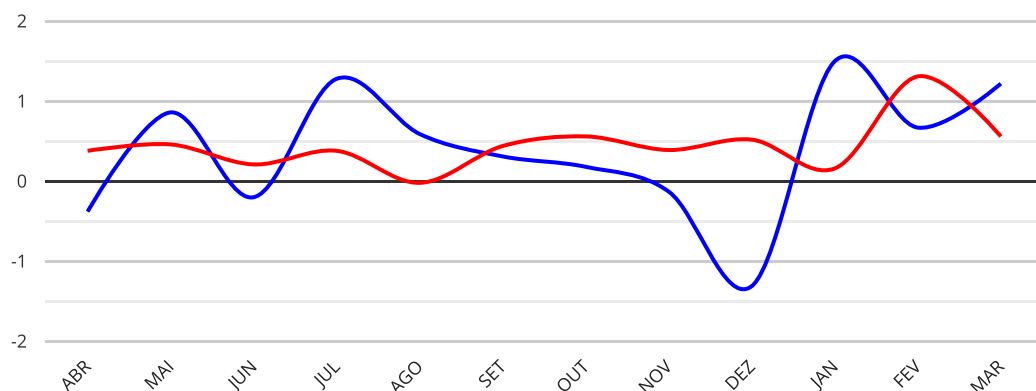
Total da Carteira: **206.752.551,92**

| Sub-segmento    | Valor      | %    | Característica                             |
|-----------------|------------|------|--------------------------------------------|
| GESTÃO DURATION | 258.831,68 | 0,12 | GESTÃO DURATION - R\$ 258.831,68 - 0,1250% |

BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA

28.515.874/0001-09

Rentabilidade



|  |       | Retorno Efetivo |      |         |       |        | Retorno Efetivo   |      |        |                    |
|--|-------|-----------------|------|---------|-------|--------|-------------------|------|--------|--------------------|
|  |       | Mês             | Ano  | 6 Meses | 1 Ano | 2 Anos | Retorno Acumulado | VaR  | Sharpe | Taxa Administração |
|  | Fundo | 1,22            | 3,43 | 2,13    | 4,64  | 18,21  | 71,32             | 6,15 |        | 0,40               |
|  | IPCA  | 0,56            | 2,04 | 3,55    | 5,48  | 9,62   |                   | 0,11 |        |                    |

| 2024/2025 | ABR   | MAI  | JUN   | JUL  | AGO   | SET  | OUT  | NOV   | DEZ   | JAN  | FEV  | MAR  | ANO  | ACU  |
|-----------|-------|------|-------|------|-------|------|------|-------|-------|------|------|------|------|------|
| Fundo     | -0,38 | 0,86 | -0,20 | 1,28 | 0,59  | 0,31 | 0,18 | -0,13 | -1,31 | 1,50 | 0,67 | 1,22 | 3,43 | 4,64 |
| IPCA      | 0,38  | 0,46 | 0,21  | 0,38 | -0,02 | 0,44 | 0,56 | 0,39  | 0,52  | 0,16 | 1,31 | 0,56 | 2,04 | 5,48 |

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

| Artigo                          | Resolução % | Carteira \$   | Carteira % | Inferior % | Alvo % | Superior % | GAP Superior \$ |
|---------------------------------|-------------|---------------|------------|------------|--------|------------|-----------------|
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea a | 60,00       | 34.577.727,65 | 16,72      | 5,00       | 18,00  | 60,00      | 89.473.803,50   |

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Mar/2025) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 59.259.511,19 para novos investimentos no FUNDO.

**BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA**

**28.515.874/0001-09**

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

A política de investimentos do RPPS, elaborada para o exercício de [ano], estabelece a possibilidade de alocação de até 60% no limite superior em fundos enquadrados no Artigo 7º, Inciso III, Alínea a, da Resolução CMN nº 4.963/2021. Na data-base de 03/2025, a carteira apresenta uma exposição de 16,72% nesse segmento, o que indica margem disponível para novos aportes até o limite de R\$ 89.473.803,50.

Ressaltamos que, conforme o Artigo 19 da Resolução nº 4.963/2021, é vedado ao RPPS manter aplicação superior a 15% do patrimônio líquido de um mesmo fundo.

Atualmente, o RPPS (não possui) investimentos neste fundo específico. Contudo, há 0,12% alocados em fundos com estratégias similares dentro do mesmo segmento, o que está (abaixo) da recomendação de 5%, conforme nossos informes mais recentes, considerando o cenário econômico atual.

Descrição do fundo e estratégia principal:

Fundos de Gestão Duration possuem a carteira dinâmica, o que significa que é permitido ao gestor realizar realocações de acordo com as oscilações no cenário econômico, assim diminuindo os riscos da carteira e auxiliando na obtenção de retornos para o cumprimento da meta atuarial.

Com base na análise dos fundamentos do fundo e na atual composição da carteira do RPPS, (recomendamos) a realização de aporte. Caso o investimento seja aprovado, sugerimos que os recursos sejam remanejados a partir do segmento longuíssimo prazo, de modo a preservar o equilíbrio da carteira.

Reforçamos que, para a realização do investimento, é imprescindível que o administrador e o gestor do fundo estejam devidamente credenciados, conforme os requisitos estabelecidos no Artigo 1º, §1º, Inciso VI, da Resolução CMN nº 4.963/2021, e no Artigo 103 da Portaria MTP nº 1.467/2022, sendo considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

São Paulo, 13 de maio 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.



BRADESCO ESTRATÉGIA XXVI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

55.969.096/0001-92

## Resumo

Gestão: Banco Bradesco

Administrador: Banco Bradesco

Custodiante: Banco Bradesco

Auditoria: PriceWaterhouseCoopers

Início: 12/08/2024

Resolução: Artigo 7º, Inciso I, Alínea b

## Taxas

Taxa de Administração: 0,05%

Taxa de Performance: Não possui

Carência: 15/08/2026

Público Alvo: Investidores em geral

Índice de Performance: Não possui

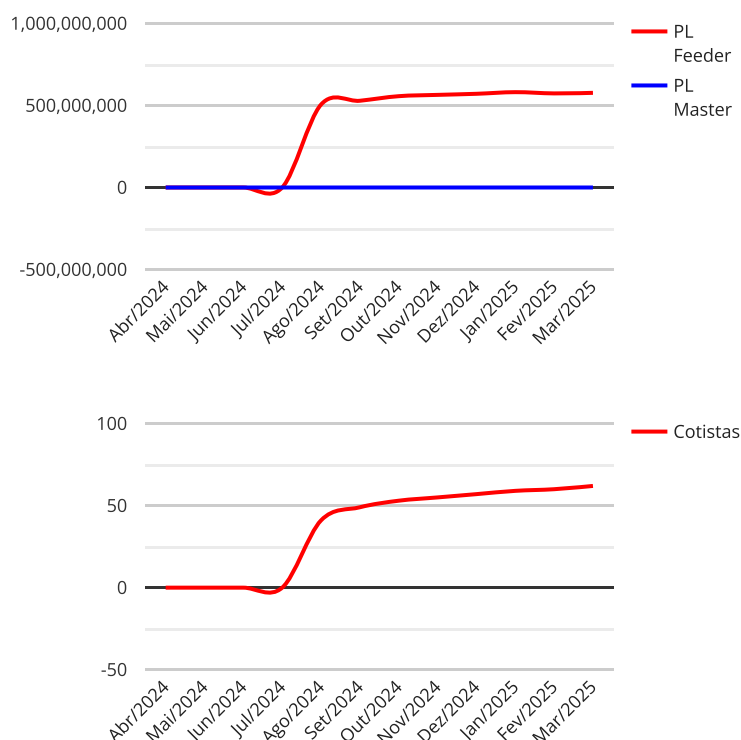
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: CDI

Investidor Qualificado: Não

## Evolução PL e Cotistas

| MÊS      | Fundo Feeder |                | Fundo Master |
|----------|--------------|----------------|--------------|
|          | COTISTA      | PL FEEDER      | PL MASTER    |
| Abr/2024 |              |                |              |
| Mai/2024 |              |                |              |
| Jun/2024 |              |                |              |
| Jul/2024 |              |                |              |
| Ago/2024 | 41           | 505.452.583,31 |              |
| Set/2024 | 49           | 528.674.729,14 |              |
| Out/2024 | 53           | 556.588.581,50 |              |
| Nov/2024 | 55           | 564.526.643,75 |              |
| Dez/2024 | 57           | 571.137.226,77 |              |
| Jan/2025 | 59           | 581.128.487,98 |              |
| Fev/2025 | 60           | 573.519.697,72 |              |
| Mar/2025 | 62           | 576.986.662,40 |              |





BRADESCO ESTRATÉGIA XXVI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

55.969.096/0001-92

### Informações Operacionais

Depósito Inicial: 0,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: Não informado

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

### Histórico

Máximo Retorno Diário: 0,62% em 19/12/2024

Retorno acumulado desde o início: 4,44%

Número de dias com Retorno Positivo: 92

Número de dias com retorno negativo: 67

Mínimo Retorno Diário: -0,65% em 12/12/2024

Volatilidade desde o início: 2,26%

### Performance comparativa - Valores em ( % )

| FUNDO E BENCHMARK'S                                   | MÊS  | ANO  | 3M   | 6M   | 12M   | 24M   | VaR  |
|-------------------------------------------------------|------|------|------|------|-------|-------|------|
| BRADESCO ESTRATÉGIA XXVI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA | 0,21 | 2,38 | 2,38 | 3,83 | -     | -     | -    |
| ÍNDICE DE REFERÊNCIA (CDI)                            | 0,96 | 2,98 | 2,98 | 5,73 | 11,26 | 25,02 | 0,03 |

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

Não

BRADESCO ESTRATÉGIA XXVI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

55.969.096/0001-92

## Comentário sobre os fundamentos do fundo

### Objetivo:

Objetivo da Classe é aplicar, no mínimo, 80% (oitenta por cento) de seus recursos em ativos financeiros cuja rentabilidade esteja atrelada à variação da taxa de juros doméstica e/ou de índices de preços, buscando alocar preponderantemente nos títulos públicos ligados à inflação - NTN-B com vencimento em 2026, sendo certo que, em caso de indisponibilidade de títulos com tal vencimento, o GESTOR poderá alocar os recursos nos demais ativos financeiros permitidos pela Classe, conforme sua política de investimento; e (ii) a partir de 15/08/2026, o objetivo da Classe passará a ser de aplicar seus recursos em títulos públicos que buscam acompanhar a variação do Certificado de Depósito Interbancário ("CDI"), de forma que, no mínimo, 80% (oitenta por cento) dos ativos financeiros componentes de sua carteira estejam atrelados a este parâmetro, direta ou indiretamente, observado, em qualquer caso, que a rentabilidade da Classe será impactada pelos custos e despesas da Classe.

### Rentabilidade:

Por se tratar de um fundo com data de vencimento definida (fundo de vértice), não é possível realizar comparações diretas de rentabilidade ou com benchmark, já que sua precificação é feita por marcação a mercado.

### Taxa de administração:

A taxa de administração do FUNDO é de **0,05%** ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo, colocando-se abaixo das taxas praticadas por outros fundos que integram a mesma estratégia.

### Risco:

O fundo está sujeito a volatilidade na variação da cota, em razão da marcação a mercado dos ativos que compõem sua carteira. Os riscos aos quais o fundo incorre estão diretamente relacionados ao **risco de mercado** e **risco de liquidez**.

### Enquadramento:

O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "** da Resolução **CMN nº 4.963/21**, não havendo, portanto, impedimento em receber investimentos por parte do RPPS (**regulamento v. 15/08/2024**).

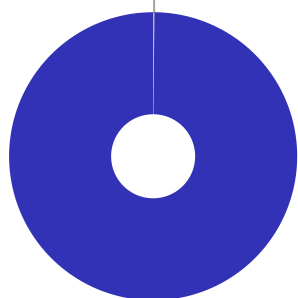
BRADESCO ESTRATÉGIA XXVI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

55.969.096/0001-92

Carteira (Master)

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

Valores a pagar/receber: 0,00%    Operação compromissada: 0,14%



Títulos Federais: 99,86%

|                         |           |
|-------------------------|-----------|
| Operação compromissada  | 812,4     |
| Títulos Federais        | 576.206,4 |
| Valores a pagar/receber | 10,0      |

| Principais ativos em carteira (Master)             | Valor      | Participação (%) |
|----------------------------------------------------|------------|------------------|
| NTN-B - Venc.: 15/08/2026                          | 576.206,46 | 99,86            |
| Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/01/2029 | 812,41     | 0,14             |
| Outras Disponibilidades                            | 10,00      | 0,00             |
| Outros Valores a receber                           | 0,00       | 0,00             |
| Outros Valores a pagar                             | -42,20     | -0,01            |

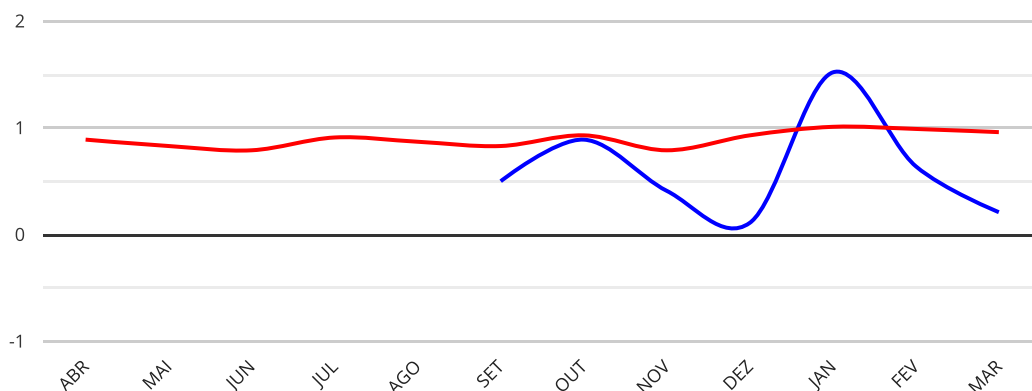
Total da Carteira: **206.752.551,92**

| Sub-segmento  | Valor         | %     | Característica                             |
|---------------|---------------|-------|--------------------------------------------|
| VÉRTICE MÉDIO | 56.243.297,95 | 27,16 | MÉDIO PRAZO - R\$ 57.570.500,38 - 27,8029% |

BRADESCO ESTRATÉGIA XXVI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

55.969.096/0001-92

## Rentabilidade



|  |       | Retorno Efetivo |      |         |       |        | Retorno Efetivo   |      |        |                    |
|--|-------|-----------------|------|---------|-------|--------|-------------------|------|--------|--------------------|
|  |       | Mês             | Ano  | 6 Meses | 1 Ano | 2 Anos | Retorno Acumulado | VaR  | Sharpe | Taxa Administração |
|  | Fundo | 0,21            | 2,38 | 3,83    |       |        | 4,44              |      |        | 0,09               |
|  | CDI   | 0,96            | 2,98 | 5,73    | 11,26 | 25,02  |                   | 0,03 |        |                    |

| 2024/2025 | ABR  | MAI  | JUN  | JUL  | AGO  | SET  | OUT  | NOV  | DEZ  | JAN  | FEV  | MAR  | ANO  | ACU   |
|-----------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|
| Fundo     |      |      |      |      |      | 0,50 | 0,89 | 0,41 | 0,11 | 1,52 | 0,64 | 0,21 | 2,38 |       |
| CDI       | 0,89 | 0,83 | 0,79 | 0,91 | 0,87 | 0,83 | 0,93 | 0,79 | 0,93 | 1,01 | 0,99 | 0,96 | 2,98 | 11,26 |

## 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      | 118.917.138,65 | 57,52      | 20,00      | 35,00  | 80,00      | 46.484.902,89   |

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Mar/2025) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 86.547.999,36 para novos investimentos no FUNDO.

**BRADESCO ESTRATÉGIA XXVI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA**

**55.969.096/0001-92**

### **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, estabelece a possibilidade de alocação de até 80% no limite superior em fundos enquadrados no Artigo 7º, Inciso I, Alínea b, da Resolução CMN nº 4.963/2021. Na data-base de 03/2025, a carteira apresenta uma exposição de 57,52% nesse segmento, o que indica margem disponível para novos aportes até o limite de R\$ 46.484.902,89.

Ressaltamos que, conforme o Artigo 19 da Resolução nº 4.963/2021, é vedado ao RPPS manter aplicação superior a 15% do patrimônio líquido de um mesmo fundo. Atualmente, o RPPS (não possui) investimentos neste fundo específico. Contudo, há 27,80% alocados em fundos com estratégias similares dentro do mesmo segmento, o que está (acima) da recomendação de 15%, conforme nossos informes mais recentes, considerando o cenário econômico atual.

Descrição do fundo e estratégia principal:

O fundo de vértice apresenta a carteira composta majoritariamente por um título público com uma data de vencimento em específico, com o objetivo de capturar a rentabilidade através da taxa oferecida. Ressaltamos que a compra direta em títulos públicos pode ser mais vantajosa tendo em vista que não incide a cobrança de taxa de administração.

Após a análise dos fundamentos do fundo e do contexto atual da carteira do RPPS, não identificamos impedimentos formais para a realização do investimento. No entanto, não recomendamos o aporte neste momento, em razão da exposição já elevada a esse segmento. Caso o RPPS opte por seguir com o investimento, sugerimos que os recursos sejam realocados a partir do mesmo segmento, de forma a evitar o aumento da concentração.

Reforçamos que, para a realização do investimento, é imprescindível que o administrador e o gestor do fundo estejam devidamente credenciados, conforme os requisitos estabelecidos no Artigo 1º, §1º, Inciso VI, da Resolução CMN nº 4.963/2021, e no Artigo 103 da Portaria MTP nº 1.467/2022, sendo considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

São Paulo, 13 de maio 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.



BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

03.256.793/0001-00

## Resumo

Gestão: Banco Bradesco

Auditoria: KPMG

Administrador: Banco Bradesco

Início: 02/08/1999

Custodiante: Banco Bradesco

Resolução: Artigo 7º, Inciso I, Alínea b

## Taxas

Taxa de Administração: 0,15%

Índice de Performance: Não possui

Taxa de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

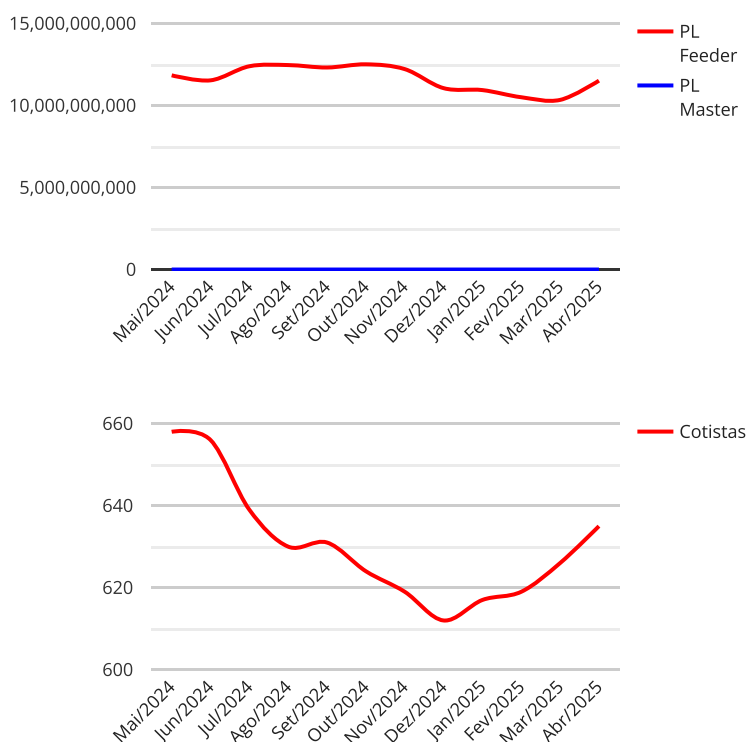
Benchmark: SELIC

Público Alvo: Exclusivo do administrador

Investidor Qualificado: Não

## Evolução PL e Cotistas

| MÊS      | Fundo Feeder |                   | Fundo Master |
|----------|--------------|-------------------|--------------|
|          | COTISTA      | PL FEEDER         | PL MASTER    |
| Mai/2024 | 658          | 11.838.231.773,59 |              |
| Jun/2024 | 656          | 11.531.124.110,68 |              |
| Jul/2024 | 639          | 12.389.541.042,33 |              |
| Ago/2024 | 630          | 12.462.304.009,21 |              |
| Set/2024 | 631          | 12.313.879.816,55 |              |
| Out/2024 | 624          | 12.508.467.810,87 |              |
| Nov/2024 | 619          | 12.216.020.807,87 |              |
| Dez/2024 | 612          | 11.056.033.371,76 |              |
| Jan/2025 | 617          | 10.936.903.024,15 |              |
| Fev/2025 | 619          | 10.501.168.102,05 |              |
| Mar/2025 | 626          | 10.338.432.246,20 |              |
| Abr/2025 | 635          | 11.513.272.284,88 |              |





BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

03.256.793/0001-00

### Informações Operacionais

Depósito Inicial: 0,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 0,00

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

### Histórico

Máximo Retorno Diário: 0,46% em 18/06/2002

Retorno acumulado desde o início: 1.739,22%

Número de dias com Retorno Positivo: 6441

Número de dias com retorno negativo: 24

Mínimo Retorno Diário: -2,23% em 31/05/2002

Volatilidade desde o início: 0,55%

### Performance comparativa - Valores em ( % )

| FUNDO E BENCHMARK'S                                  | MÊS  | ANO  | 3M   | 6M   | 12M   | 24M   | VaR  |
|------------------------------------------------------|------|------|------|------|-------|-------|------|
| BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 1,01 | 3,99 | 2,93 | 5,70 | 11,16 | 24,55 | 0,78 |
| ÍNDICE DE REFERÊNCIA (SELIC)                         | 1,06 | 4,07 | 3,03 | 5,87 | 11,45 | 25,19 | 0,03 |

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

Não

BRDESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

03.256.793/0001-00

## Comentário sobre os fundamentos do fundo

### Política de Investimentos:

A Classe tem por objetivo buscar retorno aos seus Cotistas através de investimentos em ativos financeiros disponíveis nos mercados de renda fixa, derivativos e cotas de fundos de investimento, negociados nos mercados interno e externo, cuja rentabilidade esteja, direta ou indiretamente, atrelada à variação do CDI - Certificado de Depósito Interfinanceiro, através da atuação preponderante no mercado de taxa de juros doméstica.

### Características do Fundo:

A carteira da Classe será composta por, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) em ativos financeiros e/ou modalidades operacionais que acompanhem, direta ou indiretamente, a variação do CDI.

Para atingir o percentual referido acima, a Classe aplicará, no mínimo, 80% (oitenta por cento) do seu patrimônio líquido representado, isolada ou cumulativamente, por:

I - títulos da dívida pública federal;

II - ativos financeiros de renda fixa considerados de baixo risco de crédito pelo gestor; ou

III - cotas de fundos de índices que invistam preponderantemente nos ativos mencionados nos incisos anteriores e que restrinjam a respectiva atuação nos mercados de derivativos à realização de operações com o objetivo de proteger posições detidas à vista (hedge), até o limite destas.

### Rentabilidade:

O desempenho do fundo tem se mantido levemente abaixo com o seu indicador de referência (CDI) ao longo da maioria dos períodos analisados.

### Taxa de Administração:

A taxa de administração do Fundo é de **0,0060%** ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo, estando em linha com as taxas praticadas por outros fundos que compartilham a mesma estratégia.

### Risco:

O fundo está sujeito a volatilidade na variação da cota, em razão da marcação a mercado dos ativos que compõem sua carteira. Os riscos aos quais o fundo incorre estão diretamente relacionados ao **risco de mercado**.

### Enquadramento:

O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"**, da Resolução **CVM 4.963/21**, não havendo impedimento para aportes de recursos dos RPPS (**regulamento v. 24/04/2025**).

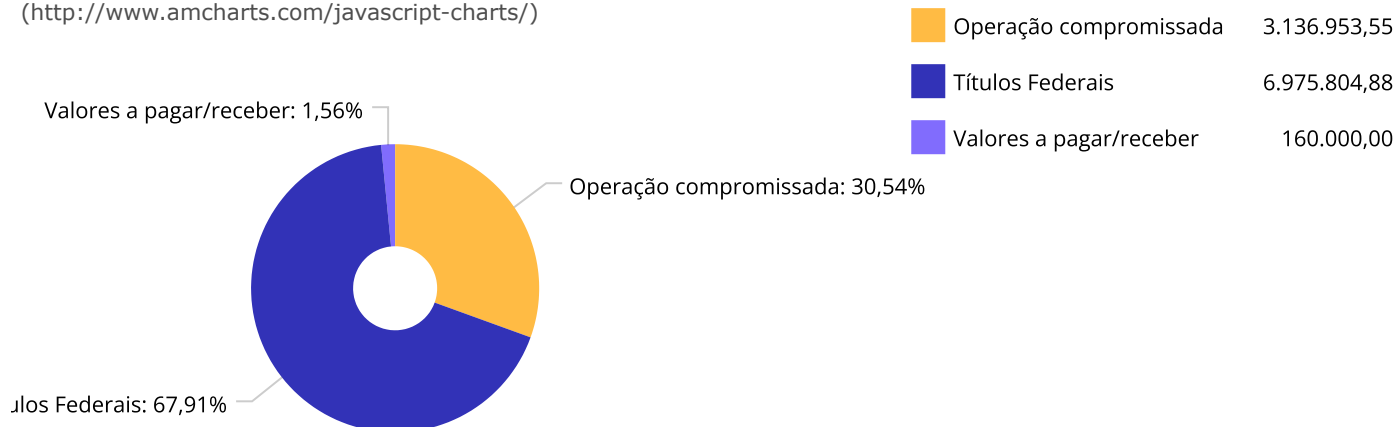
A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

03.256.793/0001-00

Carteira (Master)

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



| Principais ativos em carteira (Master)               | Valor        | Participação (%) |
|------------------------------------------------------|--------------|------------------|
| Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2027 | 3.136.953,55 | 30,34            |
| LFT - Venc.: 01/03/2027 (BRSTNCLF1RG5)               | 2.210.403,86 | 21,38            |
| LFT - Venc.: 01/03/2026 (BRSTNCLF1RE0)               | 1.235.091,27 | 11,95            |
| LFT - Venc.: 01/09/2027 (BRSTNCLF1RH3)               | 999.303,79   | 9,67             |
| LFT - Venc.: 01/03/2028 (BRSTNCLF1RI1)               | 918.031,72   | 8,88             |
| LFT - Venc.: 01/09/2025 (BRSTNCLF1RD2)               | 734.052,58   | 7,10             |
| LFT - Venc.: 01/09/2028 (BRSTNCLF1RK7)               | 431.752,89   | 4,18             |
| LFT - Venc.: 01/09/2026 (BRSTNCLF1RF7)               | 324.320,83   | 3,14             |
| Outras Disponibilidades                              | 160.000,00   | 1,55             |
| LFT - Venc.: 01/03/2029 (BRSTNCLF1RL5)               | 122.847,94   | 1,19             |

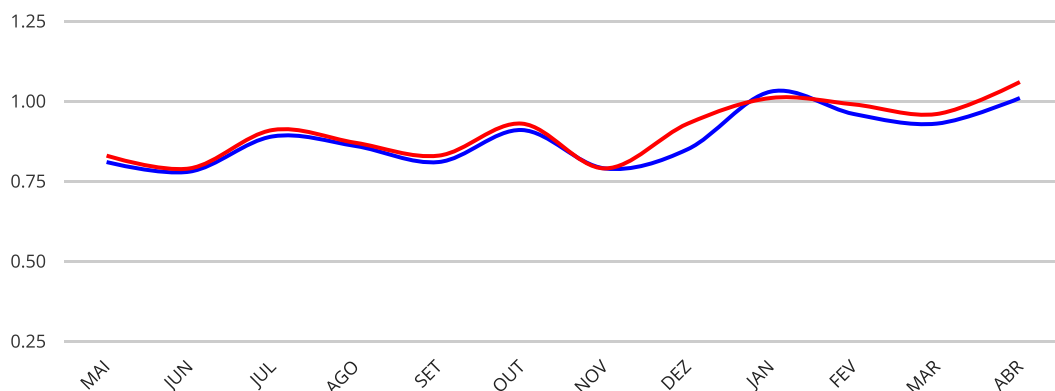
Total da Carteira:

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

BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

03.256.793/0001-00

## Rentabilidade



|  |       | Retorno Efetivo |      |         |       |        | Retorno Efetivo   |      |        |                    |
|--|-------|-----------------|------|---------|-------|--------|-------------------|------|--------|--------------------|
|  |       | Mês             | Ano  | 6 Meses | 1 Ano | 2 Anos | Retorno Acumulado | VaR  | Sharpe | Taxa Administração |
|  | Fundo | 1,01            | 3,99 | 5,70    | 11,16 | 24,55  | 1.739,22          | 0,78 |        | 0,15               |
|  | Selic | 1,06            | 4,07 | 5,87    | 11,45 | 25,19  |                   | 0,03 |        |                    |

| 2024/2025 | MAI  | JUN  | JUL  | AGO  | SET  | OUT  | NOV  | DEZ  | JAN  | FEV  | MAR  | ABR  | ANO  | ACU   |
|-----------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|
| Fundo     | 0,81 | 0,78 | 0,89 | 0,86 | 0,81 | 0,91 | 0,79 | 0,85 | 1,03 | 0,96 | 0,93 | 1,01 | 3,99 | 11,16 |
| Selic     | 0,83 | 0,79 | 0,91 | 0,87 | 0,83 | 0,93 | 0,79 | 0,93 | 1,01 | 0,99 | 0,96 | 1,06 | 4,07 | 11,45 |

## 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 Abr/2025) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 1.726.990.842,73 para novos investimentos no FUNDO.

BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

03.256.793/0001-00

### 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, estabelece a possibilidade de alocação de até 80% no limite superior em fundos enquadrados no Artigo 7º, Inciso I, Alínea b, da Resolução CMN nº 4.963/2021. Na data-base de 03/2025, a carteira apresenta uma exposição de 57,52% nesse segmento, o que indica margem disponível para novos aportes até o limite de R\$ 46.484.902,89.

Ressaltamos que, conforme o Artigo 19 da Resolução nº 4.963/2021, é vedado ao RPPS manter aplicação superior a 15% do patrimônio líquido de um mesmo fundo. Atualmente, o RPPS (não possui) investimentos neste fundo específico. Contudo, há 46,25% alocados em fundos com estratégias similares dentro do mesmo segmento, o que está (acima) da recomendação de 20%, conforme nossos informes mais recentes, considerando o cenário econômico atual.

Descrição do fundo e estratégia principal:

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

Após a análise dos fundamentos do fundo e do contexto atual da carteira do RPPS, não identificamos impedimentos formais para a realização do investimento. No entanto, não recomendamos o aporte neste momento, em razão da exposição já elevada a esse segmento. Caso o RPPS opte por seguir com o investimento, sugerimos que os recursos sejam realocados a partir do mesmo segmento, de forma a evitar o aumento da concentração.

Reforçamos que, para a realização do investimento, é imprescindível que o administrador e o gestor do fundo estejam devidamente credenciados, conforme os requisitos estabelecidos no Artigo 1º, §1º, Inciso VI, da Resolução CMN nº 4.963/2021, e no Artigo 10/3 da Portaria MTP nº 1.467/2022, sendo considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

São Paulo, 14 de maio 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.



BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP

44.961.198/0001-45

## Resumo

Gestão: Banco Bradesco

Auditoria: KPMG

Administrador: Banco Bradesco

Início: 09/09/2022

Custodiante: Banco Bradesco

Resolução: Artigo 7º, Inciso V, Alínea b

## Taxas

Taxa de Administração: 0,00%

Índice de Performance: Não possui

Taxa de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

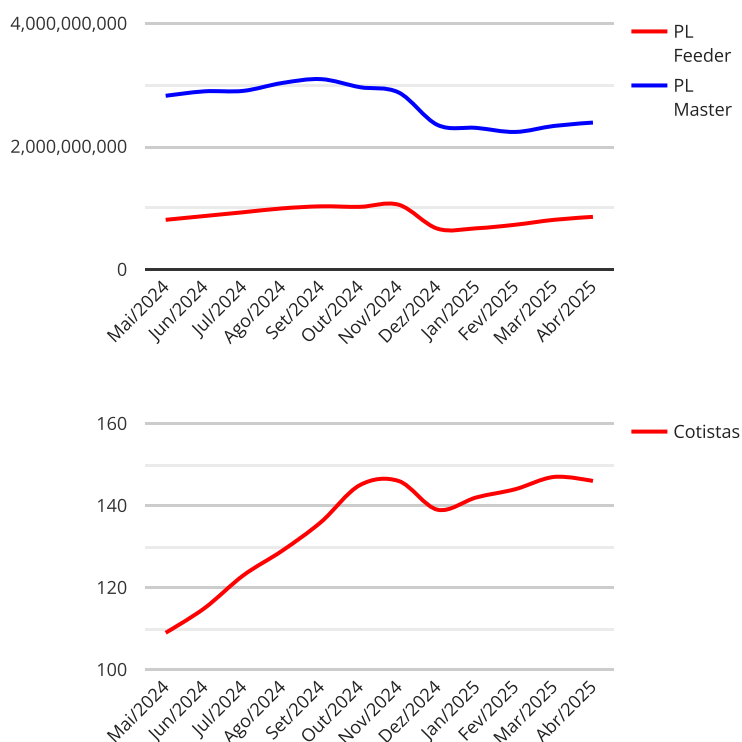
Benchmark: CDI

Público Alvo: Investidores em geral

Investidor Qualificado: Não

## Evolução PL e Cotistas

| MÊS      | COTISTA | Fundo Feeder     | Fundo Master     |
|----------|---------|------------------|------------------|
|          |         | PL FEEDER        | PL MASTER        |
| Mai/2024 | 109     | 807.908.509,91   | 2.823.587.729,25 |
| Jun/2024 | 115     | 869.791.556,10   | 2.896.574.915,75 |
| Jul/2024 | 123     | 931.179.031,76   | 2.903.965.474,19 |
| Ago/2024 | 129     | 993.798.986,25   | 3.031.976.356,41 |
| Set/2024 | 136     | 1.027.160.125,46 | 3.094.680.275,04 |
| Out/2024 | 145     | 1.019.052.676,97 | 2.964.013.188,36 |
| Nov/2024 | 146     | 1.053.090.362,07 | 2.877.287.170,67 |
| Dez/2024 | 139     | 663.515.647,84   | 2.349.616.039,59 |
| Jan/2025 | 142     | 670.318.360,17   | 2.302.163.311,66 |
| Fev/2025 | 144     | 727.916.473,32   | 2.236.362.565,95 |
| Mar/2025 | 147     | 808.171.180,30   | 2.334.145.916,95 |
| Abr/2025 | 146     | 856.184.483,68   | 2.388.548.570,93 |





BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP

44.961.198/0001-45

### Informações Operacionais

Depósito Inicial: 250.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 1.000,00

Conversão de Cota para Resgate: D+4 du

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+5 du

### Histórico

Máximo Retorno Diário: 0,15% em 21/03/2025

Retorno acumulado desde o início: 39,06%

Número de dias com Retorno Positivo: 655

Número de dias com retorno negativo: 5

Mínimo Retorno Diário: -0,03% em 25/03/2025

Volatilidade desde o início: 0,19%

### Performance comparativa - Valores em ( % )

| FUNDO E BENCHMARK'S                                                  | MÊS  | ANO  | 3M   | 6M   | 12M   | 24M   | VaR  |
|----------------------------------------------------------------------|------|------|------|------|-------|-------|------|
| BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP | 1,11 | 4,51 | 3,26 | 6,02 | 12,11 | 28,20 | 1,26 |
| ÍNDICE DE REFERÊNCIA (CDI)                                           | 1,06 | 4,07 | 3,03 | 5,87 | 11,45 | 25,19 | 0,03 |

|                                                                                                       |     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?                             | Sim |
| Há ativos financeiros não emitidos por instituição financeira?                                        | Sim |
| Há ativos financeiros não emitidos por companhias abertas, operacionais e registradas na CVM?         | Não |
| Há ativos financeiros emitidos por securitizadoras (CRI ou CRA)?                                      | Não |
| Há ativos financeiros que não são cotas de classe sênior de FIDC?                                     | Não |
| Há ativos financeiros ou que os respectivos emissores não são considerados de baixo risco de crédito? | Não |

BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP

44.961.198/0001-45

## Comentário sobre os fundamentos do fundo

### Política de Investimentos:

O Fundo tem por objetivo buscar retorno aos seus Cotistas através de investimentos em cotas de fundos de investimento ou cotas de fundos de investimento em cotas de fundos de investimento (Fundos Investidos), que investem em ativos financeiros disponíveis nos mercados de renda fixa, derivativos e cotas de fundos de investimento, negociados nos mercados interno e externo, sendo vedada exposição de renda variável e alavancagem.

### Composição da carteira:

O fundo investe 100% em cotas de **BRADESCO H PERFORMANCE INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP** este por sua vez possui a seguinte carteira em **31/10/2024**.

*O administrador do Fundo se utiliza da prerrogativa contida na ICVM nº 555, artigo 56º, parágrafo 3º, inciso II, que permite a ocultação da carteira por até 180 (cento e oitenta) dias., conforme alteração da CVM Nº 172/22.*

#### Tipos

|                           |         |
|---------------------------|---------|
| ■ Títulos Privados        | 42,20 % |
| ■ Operação compromissada  | 39,21 % |
| ■ Debêntures              | 17,07 % |
| ■ Títulos Federais        | 1,65 %  |
| ■ Derivativos             | 0,00 %  |
| ■ Valores a pagar/receber | -0,13 % |

### Principais Ativos:

| Ativo                                                                                                                    | Valor do Ativo (mil) | Participação do Ativo |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| <a href="#">Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2025</a>                                                     | 926.142,89           | 31,2462 %             |
| <a href="#">Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2025</a>                                                     | 926.142,89           | 31,2462 %             |
| <a href="#">Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2025</a>                                                     | 926.142,89           | 31,2462 %             |
| <a href="#">Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2025</a>                                                     | 926.142,89           | 31,2462 %             |
| <a href="#">Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2025</a>                                                     | 926.142,89           | 31,2462 %             |
| <a href="#">Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 30/11/2026 - Indexador: CDI</a> | 56.389,03            | 1,9025 %              |

### Rentabilidade:

O fundo se baseia no CDI como seu Benchmark.

### Taxa de Administração:

O fundo não possui taxa de administração. Tendo em vista que o FUNDO admite a aplicação em cotas de fundos de investimento fica instituída a "taxa de administração máxima" de **0,20%** (vinte centésimos por cento).

### Risco:

Os riscos inerentes envolvem tanto a volatilidade de mercado quanto a possibilidade da instituição financeira não cumprir compromissos de pagamento, ou seja, **risco de mercado** e **risco de crédito**.

### Enquadramento:

O regulamento do fundo analisado (**v. 19/08/2024**), está devidamente enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso V, Alínea "b"** da resolução **CMN nº 4.963/21**, não havendo, portanto, impedimento legal para recebimento de aportes por parte do RPPS.

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

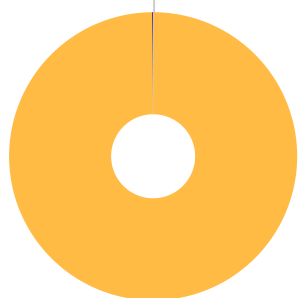
BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP

44.961.198/0001-45

Carteira (Master)

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

Valores a pagar/receber: 0,12%



Fundos de Investimento: 99,88%

|                         |            |
|-------------------------|------------|
| Fundos de Investimento  | 807.220,26 |
| Valores a pagar/receber | 1.000,00   |

| Principais ativos em carteira (Master)                                         | Valor      | Participação (%) |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------|------------------|
| Cotas de BRADESCO H PERFORMANCE INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP | 807.220,26 | 99,88            |
| Outras Disponibilidades                                                        | 1.000,00   | 0,12             |
| Outros Valores a receber                                                       | 0,00       | 0,00             |
| Outros Valores a pagar                                                         | -49,08     | -0,01            |

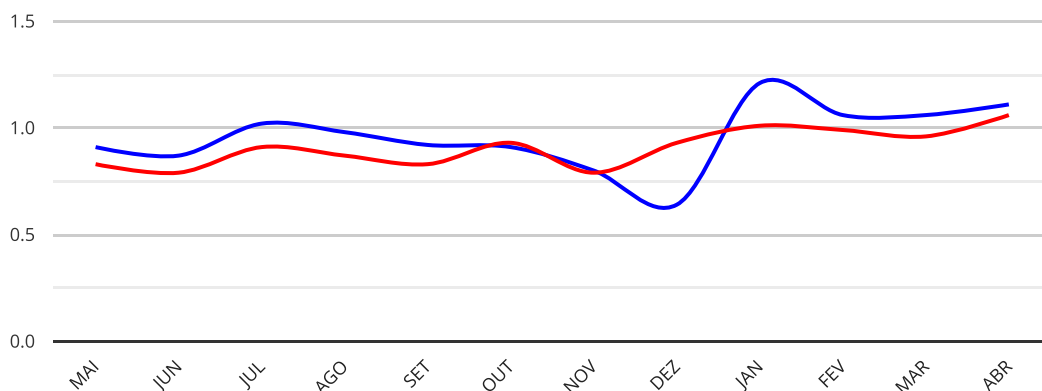
Total da Carteira:

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

BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP

44.961.198/0001-45

Rentabilidade



|  |       | Retorno Efetivo |      |         |       |        | Retorno Efetivo   |      |        |                    |
|--|-------|-----------------|------|---------|-------|--------|-------------------|------|--------|--------------------|
|  |       | Mês             | Ano  | 6 Meses | 1 Ano | 2 Anos | Retorno Acumulado | VaR  | Sharpe | Taxa Administração |
|  | Fundo | 1,11            | 4,51 | 6,02    | 12,11 | 28,20  | 39,06             | 1,26 |        | 0,00               |
|  | CDI   | 1,06            | 4,07 | 5,87    | 11,45 | 25,19  |                   | 0,03 |        |                    |

| 2024/2025 | MAI  | JUN  | JUL  | AGO  | SET  | OUT  | NOV  | DEZ  | JAN  | FEV  | MAR  | ABR  | ANO  | ACU   |
|-----------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|
| Fundo     | 0,91 | 0,87 | 1,02 | 0,98 | 0,92 | 0,91 | 0,80 | 0,64 | 1,21 | 1,06 | 1,06 | 1,11 | 4,51 | 12,11 |
| CDI       | 0,83 | 0,79 | 0,91 | 0,87 | 0,83 | 0,93 | 0,79 | 0,93 | 1,01 | 0,99 | 0,96 | 1,06 | 4,07 | 11,45 |

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

| Artigo                        | Resolução % | Carteira \$ | Carteira % | Inferior % | Alvo % | Superior % | GAP Superior \$ |
|-------------------------------|-------------|-------------|------------|------------|--------|------------|-----------------|
| Artigo 7º, Inciso V, Alínea b | 20,00       | 0,00        | 0,00       | 0,00       | 2,78   | 5,00       | 0,00            |

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Abr/2025) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 358.282.285,64 para novos investimentos no FUNDO.

BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP

44.961.198/0001-45

### 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, estabelece a possibilidade de alocação de até 80% no limite superior em fundos enquadrados no Artigo 7º, Inciso V, Alínea b, da Resolução CMN nº 4.963/2021. Na data-base de 03/2025, a carteira apresenta uma exposição de 57,52% nesse segmento, o que indica margem disponível para novos aportes até o limite de R\$ 46.484.902,89.

Ressaltamos que, conforme o Artigo 19 da Resolução nº 4.963/2021, é vedado ao RPPS manter aplicação superior a 15% do patrimônio líquido de um mesmo fundo. Atualmente, o RPPS (não possui) investimentos neste fundo específico. Contudo, há 4,36% alocados em fundos com estratégias similares dentro do mesmo segmento, o que está (abaixo) da recomendação de 5%, conforme nossos informes mais recentes, considerando o cenário econômico atual.

#### Descrição do fundo e estratégia principal:

Fundos de crédito privado são opções atrativas de diversificação dentro de renda fixa, pois tem como objetivo trazer retornos superiores à taxa Selic. Tais fundos trabalham com diversos ativos de crédito dentro de sua carteira, em sua maioria de empresas privadas. Ativos que em geral oferecem taxas mais atrativas, pois por serem emitidos por empresas do setor privado, oferecem um prêmio maior para superar a taxa dos títulos públicos emitidos pelo governo. Vale ressaltar que esses fundos têm um risco maior que fundos de títulos públicos, pois a capacidade de honrar os pagamentos por parte do governo sempre será maior que das empresas privadas. Esses fundos, tendem a trazer maior rentabilidade, pois são dívidas emitidas por empresas privadas. Os títulos de crédito privado em geral oferecem taxas de juros mais elevadas, isso ocorre porque empresas do setor privado têm um risco mais elevado comparados a títulos emitidos pelo governo. De acordo com o atual cenário econômico, se tornam mais atrativos para diversificação do portfólio no segmento de renda fixa.

Com base na análise dos fundamentos do fundo e na atual composição da carteira do RPPS, (recomendamos) a realização de aporte. Caso o investimento seja aprovado, sugerimos que os recursos sejam remanejados a partir do segmento longuíssimo prazo, de modo a preservar o equilíbrio da carteira.

Reforçamos que, para a realização do investimento, é imprescindível que o administrador e o gestor do fundo estejam devidamente credenciados, conforme os requisitos estabelecidos no Artigo 1º, §1º, Inciso VI, da Resolução CMN nº 4.963/2021, e no Artigo 103 da Portaria MTP nº 1.467/2022, sendo considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

São Paulo, 14 de maio 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.



CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

56.208.863/0001-03

## Resumo

Gestão: CAIXA Asset

Administrador: Caixa Econômica Federal

Custodiante: Caixa Econômica Federal

Auditoria: Deloitte Touche Tohmatsu

Início: 14/08/2024

Resolução: Artigo 7º, Inciso I, Alínea b

## Taxas

Taxa de Administração: 0,06%

Taxa de Performance: Não possui

Carência: 17/05/2027

Público Alvo: Exclusivo previdenciário

Índice de Performance: Não possui

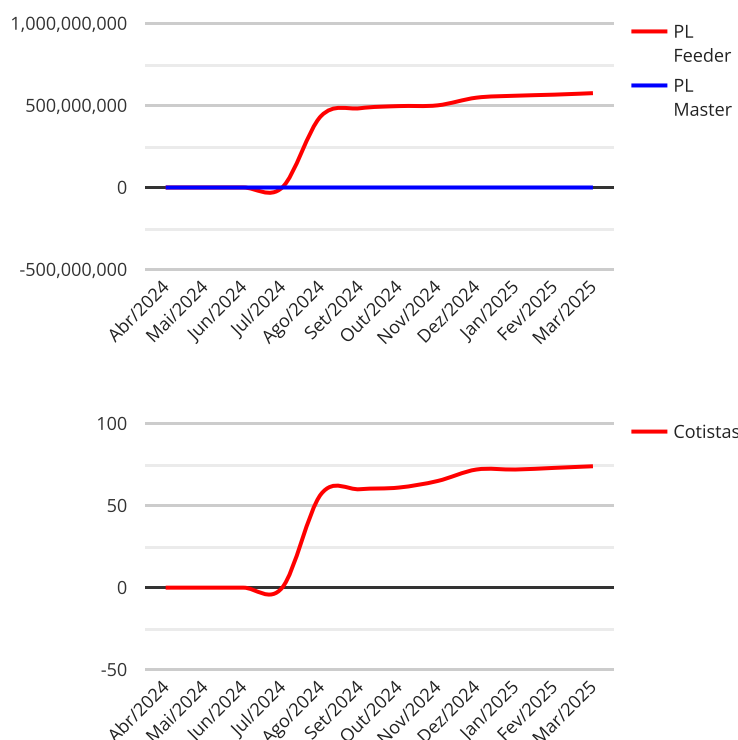
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: NÃO INFORMADO

Investidor Qualificado: Não

## Evolução PL e Cotistas

| MÊS      | Fundo Feeder |                | Fundo Master |
|----------|--------------|----------------|--------------|
|          | COTISTA      | PL FEEDER      | PL MASTER    |
| Abr/2024 |              |                |              |
| Mai/2024 |              |                |              |
| Jun/2024 |              |                |              |
| Jul/2024 |              |                |              |
| Ago/2024 | 57           | 435.554.807,42 |              |
| Set/2024 | 60           | 483.025.270,07 |              |
| Out/2024 | 61           | 496.171.535,73 |              |
| Nov/2024 | 65           | 500.753.417,05 |              |
| Dez/2024 | 72           | 547.468.670,79 |              |
| Jan/2025 | 72           | 559.321.152,67 |              |
| Fev/2025 | 73           | 565.859.058,78 |              |
| Mar/2025 | 74           | 575.056.792,35 |              |





CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

56.208.863/0001-03

### Informações Operacionais

Depósito Inicial: 500.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: Não informado

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

### Histórico

Máximo Retorno Diário: 0,82% em 19/12/2024

Retorno acumulado desde o início: 0,52%

Número de dias com Retorno Positivo: 85

Número de dias com retorno negativo: 72

Mínimo Retorno Diário: -2,77% em 19/11/2024

Volatilidade desde o início: 4,64%

### Performance comparativa - Valores em ( % )

| FUNDO E BENCHMARK'S                                                      | MÊS  | ANO  | 3M   | 6M   | 12M | 24M | VaR |
|--------------------------------------------------------------------------|------|------|------|------|-----|-----|-----|
| CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA | 0,46 | 3,34 | 3,34 | 0,69 | -   | -   | -   |
| ÍNDICE DE REFERÊNCIA (NÃO INFORMADO)                                     | -    | -    | -    | -    | -   | -   | -   |

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

Não

CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

56.208.863/0001-03

## Comentário sobre os fundamentos do fundo

### Objetivo:

O objetivo do fundo é proporcionar ao Cotista a valorização de suas cotas por meio da aplicação em carteira composta por títulos públicos federais, buscando acompanhar o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo - IPCA acrescido de 5% a.a.

### Características do Fundo:

O processo de seleção de ativos financeiros baseia-se na análise de cenários econômico-financeiros nacionais e internacionais. As decisões de alocação são tomadas em comitês, que avaliam as tendências do mercado e as condições macroeconômicas e microeconômicas.

Os ativos financeiros que compõem a carteira da CLASSE estarão expostos aos riscos das variações das taxas de juros prefixadas, pós-fixadas (SELIC/CDI) e/ou índices de preços (IPCA)

### Rentabilidade:

O fundo não tem um benchmark definido impossibilitando a análise da rentabilidade.

### Taxa de administração:

A taxa de administração do FUNDO é de **0,06%** ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo, colocando-se abaixo das taxas praticadas por outros fundos que integram a mesma estratégia.

### Riscos:

Os riscos que o Fundo incorre predominantemente é o de **mercado** e o de **liquidez**. O fundo de renda fixa que foca em títulos públicos e possivelmente outros ativos de crédito, com vencimento em 2027. Como qualquer fundo de renda fixa, ele tem um perfil de risco menor em comparação com fundos de ações, mas ainda assim há alguns riscos que os investidores devem considerar.

### Enquadramento:

O regulamento do fundo analisado (**v. 07/03/2025**), está devidamente enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"** da resolução **CMN nº 4.963/2021**, não havendo, portanto, impedimento legal para recebimento de aportes por parte do RPPS.

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

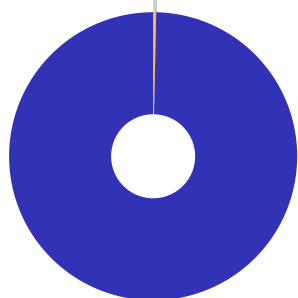
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

56.208.863/0001-03

Carteira (Master)

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

Valores a pagar/receber: 0,00%    Operação compromissada: 0,34%



Títulos Federais: 99,66%

|                         |           |
|-------------------------|-----------|
| Operação compromissada  | 1.960,5   |
| Títulos Federais        | 573.112,6 |
| Valores a pagar/receber | 11,2      |

| Principais ativos em carteira (Master)             | Valor      | Participação (%) |
|----------------------------------------------------|------------|------------------|
| NTN-B - Venc.: 15/05/2027                          | 573.112,63 | 99,66            |
| Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/01/2030 | 1.960,57   | 0,34             |
| Outras Disponibilidades                            | 11,26      | 0,00             |
| Outros Valores a pagar                             | -27,67     | 0,00             |

Total da Carteira: **206.752.551,92**

| Sub-segmento  | Valor         | %     | Característica                             |
|---------------|---------------|-------|--------------------------------------------|
| VÉRTICE MÉDIO | 56.243.297,95 | 27,16 | MÉDIO PRAZO - R\$ 57.570.500,38 - 27,8029% |

CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

56.208.863/0001-03

## Rentabilidade

|  |               | Retorno Efetivo |      |         |       |        | Retorno Efetivo   |     |        |                    |
|--|---------------|-----------------|------|---------|-------|--------|-------------------|-----|--------|--------------------|
|  |               | Mês             | Ano  | 6 Meses | 1 Ano | 2 Anos | Retorno Acumulado | VaR | Sharpe | Taxa Administração |
|  | Fundo         | 0,46            | 3,34 | 0,69    |       |        | 0,52              |     |        | 0,10               |
|  | Não Informado | 0,00            |      |         |       |        |                   |     |        |                    |

| 2024/2025     | MAI | JUN | JUL | AGO | SET  | OUT  | NOV   | DEZ   | JAN  | FEV  | MAR  | ABR  | ANO  | ACU |
|---------------|-----|-----|-----|-----|------|------|-------|-------|------|------|------|------|------|-----|
| Fundo         |     |     |     |     | 0,32 | 0,68 | -2,79 | -0,45 | 2,23 | 0,62 | 0,46 | 1,72 | 5,12 |     |
| Não Informado |     |     |     |     |      |      |       |       |      |      |      |      |      |     |

## 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      | 118.917.138,65 | 57,52      | 20,00      | 35,00  | 80,00      | 46.484.902,89   |

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Mar/2025) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 86.258.518,85 para novos investimentos no FUNDO.

CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

56.208.863/0001-03

### 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, estabelece a possibilidade de alocação de até 80% no limite superior em fundos enquadrados no Artigo 7º, Inciso I, Alínea b, da Resolução CMN nº 4.963/2021. Na data-base de 03/2025, a carteira apresenta uma exposição de 57,52% nesse segmento, o que indica margem disponível para novos aportes até o limite de R\$ 46.484.902,89.

Ressaltamos que, conforme o Artigo 19 da Resolução nº 4.963/2021, é vedado ao RPPS manter aplicação superior a 15% do patrimônio líquido de um mesmo fundo.

Atualmente, o RPPS ( não possui) investimentos neste fundo específico. Contudo, há 27,80% alocados em fundos com estratégias similares dentro do mesmo segmento, o que está (acima) da recomendação de 15%, conforme nossos informes mais recentes, considerando o cenário econômico atual.

Descrição do fundo e estratégia principal:

O fundo de vértice apresenta a carteira composta majoritariamente por um título público com uma data de vencimento em específico, com o objetivo de capturar a rentabilidade através da taxa oferecida. Ressaltamos que a compra direta em títulos públicos pode ser mais vantajosa tendo em vista que não incide a cobrança de taxa de administração.

Após a análise dos fundamentos do fundo e do contexto atual da carteira do RPPS, não identificamos impedimentos formais para a realização do investimento. No entanto, não recomendamos o aporte neste momento, em razão da exposição já elevada a esse segmento. Caso o RPPS opte por seguir com o investimento, sugerimos que os recursos sejam realocados a partir do mesmo segmento, de forma a evitar o aumento da concentração.

Reforçamos que, para a realização do investimento, é imprescindível que o administrador e o gestor do fundo estejam devidamente credenciados, conforme os requisitos estabelecidos no Artigo 1º, §1º, Inciso VI, da Resolução CMN nº 4.963/2021, e no Artigo 103 da Portaria MTP nº 1.467/2022, sendo considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

São Paulo, 13 de maio 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.



CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

56.134.800/0001-50

## Resumo

Gestão: CAIXA Asset

Administrador: Caixa Econômica Federal

Custodiante: Caixa Econômica Federal

Auditoria: Deloitte Touche Tohmatsu

Início: 14/08/2024

Resolução: Artigo 7º, Inciso I, Alínea b

## Taxas

Taxa de Administração: 0,06%

Taxa de Performance: Não possui

Carência: 17/08/2026

Público Alvo: Investidores institucionais

Índice de Performance: Não possui

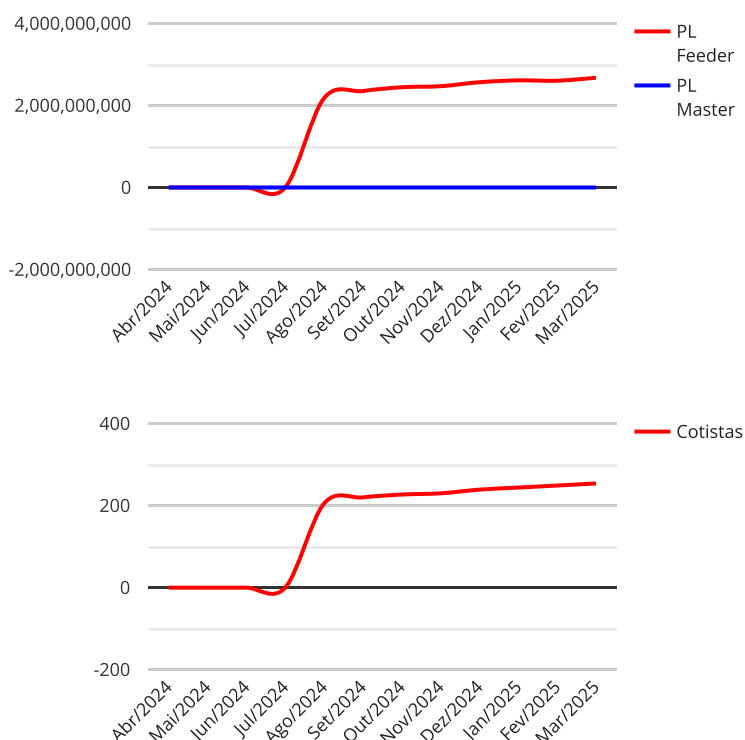
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: IPCA + 5,00% AO ANO

Investidor Qualificado: Não

## Evolução PL e Cotistas

| MÊS      | Fundo Feeder |                  | Fundo Master |
|----------|--------------|------------------|--------------|
|          | COTISTA      | PL FEEDER        | PL MASTER    |
| Abr/2024 |              |                  |              |
| Mai/2024 |              |                  |              |
| Jun/2024 |              |                  |              |
| Jul/2024 |              |                  |              |
| Ago/2024 | 205          | 2.176.041.462,72 |              |
| Set/2024 | 220          | 2.351.758.243,91 |              |
| Out/2024 | 227          | 2.443.726.869,45 |              |
| Nov/2024 | 230          | 2.469.441.180,63 |              |
| Dez/2024 | 239          | 2.566.658.981,86 |              |
| Jan/2025 | 244          | 2.612.208.849,75 |              |
| Fev/2025 | 249          | 2.603.266.196,18 |              |
| Mar/2025 | 254          | 2.676.078.653,46 |              |





CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

56.134.800/0001-50

### Informações Operacionais

Depósito Inicial: 500.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: Não informado

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

### Histórico

Máximo Retorno Diário: 0,61% em 19/12/2024

Retorno acumulado desde o início: 1,01%

Número de dias com Retorno Positivo: 89

Número de dias com retorno negativo: 68

Mínimo Retorno Diário: -2,84% em 18/02/2025

Volatilidade desde o início: 4,28%

### Performance comparativa - Valores em ( % )

| FUNDO E BENCHMARK'S                                                      | MÊS  | ANO   | 3M    | 6M   | 12M   | 24M   | VaR  |
|--------------------------------------------------------------------------|------|-------|-------|------|-------|-------|------|
| CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA | 0,21 | -0,61 | -0,61 | 0,79 | -     | -     | -    |
| ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IPCA + 5,00% AO ANO)                               | 0,81 | 4,09  | 3,56  | 5,96 | 10,80 | 20,63 | 0,10 |

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

Não

CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

56.134.800/0001-50

## Comentário sobre os fundamentos do fundo

### Política de investimentos/ Objetivo:

O objetivo do fundo é proporcionar ao Cotista a valorização de suas cotas por meio da aplicação em carteira composta por títulos públicos federais, buscando acompanhar o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo - IPCA acrescido de 5% a.a. O processo de seleção de ativos financeiros baseia-se na análise de cenários econômico-financeiros nacionais e internacionais. As decisões de alocação são tomadas em comitês, que avaliam as tendências do mercado e as condições macroeconômicas e microeconômicas.

### Rentabilidade:

O fundo apresenta forte volatilidade no período apurado, isso por conta da marcação a mercado de seus ativos.

### Taxa de administração:

O Fundo apresenta uma taxa de administração de **0,06%**, valor que é adequado e semelhante aos cobrados por fundos com estratégias semelhantes no mercado.

### Riscos:

Os principais riscos que incorrem o fundo são os de **Liquidez e Mercado**. Os ativos financeiros que compõem a carteira do FUNDO estarão expostos ao risco das variações das taxas de juros prefixadas, pós-fixadas (SELIC/CDI) e/ou índices de preços (IPCA).

### Enquadramento:

O regulamento do fundo analisado (**v. 06/03/2025**), está devidamente enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"** da resolução **CMN nº 4.963/2021**, não havendo, portanto, impedimento legal para recebimento de aportes por parte do RPPS.

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

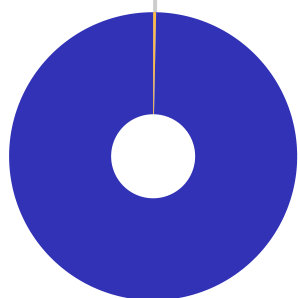
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

56.134.800/0001-50

Carteira (Master)

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

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



Títulos Federais: 99,67%

|                         |             |
|-------------------------|-------------|
| Operação compromissada  | 8.897,8     |
| Títulos Federais        | 2.667.277,5 |
| Valores a pagar/receber | 10,8        |

| Principais ativos em carteira (Master)             | Valor        | Participação (%) |
|----------------------------------------------------|--------------|------------------|
| NTN-B - Venc.: 15/08/2026                          | 2.667.277,58 | 99,67            |
| Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/01/2030 | 8.897,89     | 0,33             |
| Outras Disponibilidades                            | 10,81        | 0,00             |
| Outros Valores a pagar                             | -107,63      | 0,00             |

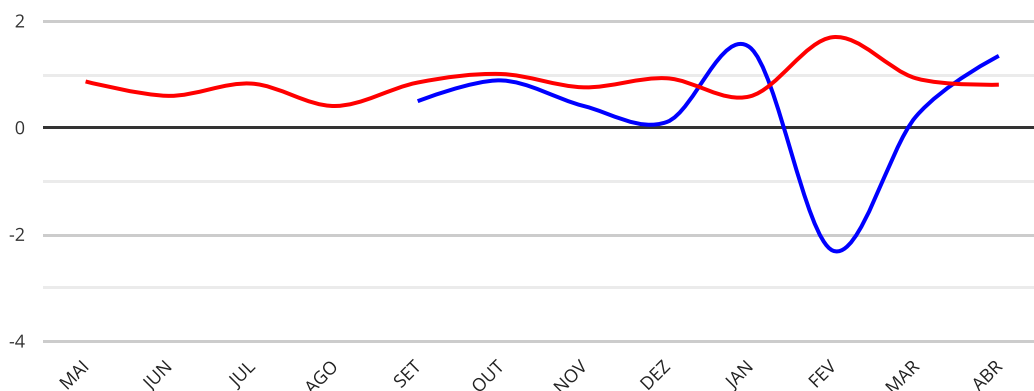
**Total da Carteira: 206.752.551,92**

| Sub-segmento  | Valor         | %     | Característica                             |
|---------------|---------------|-------|--------------------------------------------|
| VÉRTICE MÉDIO | 56.243.297,95 | 27,16 | MÉDIO PRAZO - R\$ 57.570.500,38 - 27,8029% |

CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

56.134.800/0001-50

## Rentabilidade



|  |                     | Retorno Efetivo |       |         |       |        | Retorno Efetivo   |      |        |                    |
|--|---------------------|-----------------|-------|---------|-------|--------|-------------------|------|--------|--------------------|
|  |                     | Mês             | Ano   | 6 Meses | 1 Ano | 2 Anos | Retorno Acumulado | VaR  | Sharpe | Taxa Administração |
|  | Fundo               | 0,21            | -0,61 | 0,79    |       |        | 1,01              |      |        | 1,00               |
|  | IPCA + 5,00% ao ano | 0,81            | 4,09  | 5,96    | 10,80 | 20,63  |                   | 0,10 |        |                    |

| 2024/2025           | MAI  | JUN  | JUL  | AGO  | SET  | OUT  | NOV  | DEZ  | JAN  | FEV   | MAR  | ABR  | ANO  | ACU   |
|---------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|------|------|------|-------|
| Fundo               |      |      |      |      | 0,50 | 0,89 | 0,41 | 0,11 | 1,51 | -2,30 | 0,21 | 1,35 | 0,73 |       |
| IPCA + 5,00% ao ano | 0,87 | 0,60 | 0,83 | 0,41 | 0,85 | 1,01 | 0,76 | 0,93 | 0,59 | 1,70  | 0,93 | 0,81 | 4,09 | 10,80 |

## 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      | 118.917.138,65 | 57,52      | 20,00      | 35,00  | 80,00      | 46.484.902,89   |

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Mar/2025) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 401.411.798,02 para novos investimentos no FUNDO.

CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

56.134.800/0001-50

### 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, estabelece a possibilidade de alocação de até 80% no limite superior em fundos enquadrados no Artigo 7º, Inciso I, Alínea b, da Resolução CMN nº 4.963/2021. Na data-base de 03/2025, a carteira apresenta uma exposição de 57,52% nesse segmento, o que indica margem disponível para novos aportes até o limite de R\$ 46.484.902,89.

Ressaltamos que, conforme o Artigo 19 da Resolução nº 4.963/2021, é vedado ao RPPS manter aplicação superior a 15% do patrimônio líquido de um mesmo fundo. Atualmente, o RPPS (possui) investimentos neste fundo específico. Contudo, há 46,25% alocados em fundos com estratégias similares dentro do mesmo segmento, o que está (acima) da recomendação de 20%, conforme nossos informes mais recentes, considerando o cenário econômico atual.

#### Descrição do fundo e estratégia principal:

O fundo de vértice apresenta a carteira composta majoritariamente por um título público com uma data de vencimento em específico, com o objetivo de capturar a rentabilidade através da taxa oferecida. Ressaltamos que a compra direta em títulos públicos pode ser mais vantajosa tendo em vista que não incide a cobrança de taxa de administração.

Após a análise dos fundamentos do fundo e do contexto atual da carteira do RPPS, não identificamos impedimentos formais para a realização do investimento. No entanto, não recomendamos o aporte neste momento, em razão da exposição já elevada a esse segmento. Caso o RPPS opte por seguir com o investimento, sugerimos que os recursos sejam realocados a partir do mesmo segmento, de forma a evitar o aumento da concentração.

Reforçamos que, para a realização do investimento, é imprescindível que o administrador e o gestor do fundo estejam devidamente credenciados, conforme os requisitos estabelecidos no Artigo 1º, §1º, Inciso VI, da Resolução CMN nº 4.963/2021, e no Artigo 103 da Portaria MTP nº 1.467/2022, sendo considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

São Paulo, 13 de maio 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 05/2025 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE RIBEIRÃO PIRES – IMPRERP.

Aos 17 do mês de junho 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 maio/2025 e Movimentações:** O saldo da carteira de investimentos do instituto em maio/2025 foi de R\$ **209.408.660,55 (duzentos e nove milhões quatrocentos e oito mil, seiscentos e sessenta reais e cinquenta e cinco centavos)**. A meta a ser atingida no mês era 0,69%, o IMPRERP ficou em: **1,41%.** **2) REPASSES:** A Prefeitura Municipal efetuou os repasses pertinentes no valor de R\$ **2.530.716,88 (dois milhões, quinhentos e trinta mil, setecentos e dezesseis reais e oitenta e oito centavos)** e foram investidos no fundo BB PERFIL – CNPJ: 13.077.418/0001-49. A Câmara Municipal efetuou os repasses pertinentes no valor **R\$ 55.331,92 (cinquenta e cinco mil, trezentos e trinta e um reais e noventa 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\$ 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, o valor de R\$ 3.000.000,00 (seis milhões de reais) no fundo SAFRA DI MASTER RF LP – CNPJ 2.536.364/0001-16, o valor de R\$ 2.000.000,00 ( dois milhões de reais) no fundo SICRED TAXA SELIC CIC FIRP RL – CNPJ 07277.931/0001-80, o valor R\$ 2.294.903,61 (dois milhões de reais) no fundo BB PREVID RF-M – CNPJ 7.111.384/0001-69, o valor de R\$ 10.419.697,58 (dez milhões, quatrocentos e dezenove mil, seiscentos e noventa e sete reais e cinquenta e oito centavos) no fundo CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA – CNPJ 56.134.800/0001-50, o valor de R\$ 38.136.206,42 (trinta e oito milhões, cento e trinta e seis mil, duzentos e seis reais e quarenta e dois centavos) no fundo BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO – CNPJ 39.255.739/0001-80. **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 maio/2025, nos aconselhou a mantermos a diversificação, aplicando em DI e Vertice. O Superintendente solicitou abertura de conta, credenciamento e pareceres técnicos de todos os fundos apresentados ao comitê. Credenciamento: SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES – CNPJ 13.455.174/0001-90, SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI – CNPJ 09.577.447/0001-00, SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA – CNPJ 10.979.025/0001-32, SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI – CNPJ 02.224.354/0001-45. **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 trinta 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 **MAIO**



# SÍNTESE DA LEITURA DO PANORAMA ECONÔMICO DOS PERÍODOS ANALISADOS

Constantemente reforçamos por aqui que o ambiente de investimentos para o RPPS é desafiador e incerto. Mas a leitura do comitê é que realmente a cada mês que passa, mais desafios surgem no cenário externo e doméstico.

Recentemente, a discussão da guerra tarifária dos Estados Unidos em relação a China foi ofuscada pela guerra militar entre Israel e o Irã, ambos países de potência nuclear e que não param de escalar o conflito. Além da devastação humanitária, irreparável, impactos econômicos também são possíveis de serem identificados.

O Oriente Médio representa forte papel na produção e distribuição de petróleo ao redor do mundo e o bloqueio dos principais canais de produção e distribuição acarretariam impactos gerais para todo o globo. Todavia, o Irã ainda sendo um personagem não descartável no comércio global de petróleo, não é o principal player, e uma paralisação de sua produção/ distribuição poderia ser suprida pela capacidade ociosa de outros países membros da OPEP, conforme apontam analistas.

Logo, enquanto não vemos fortes e constantes impactos nos preços do petróleo globalmente, não devemos ver grandes mudanças nos cenários já existentes da inflação de preços, de maneira global. Já a discussão tarifária, que temporariamente ofuscada, ainda permanece como possível responsável por um rearranjo da economia global, principalmente na rotação do fluxo financeiro para ativos fora dos Estados Unidos.

No Brasil, contaremos com talvez uma das reuniões mais importantes do ano do COPOM. Com o atual patamar da Selic em 14,75%, já notamos uma redução gradativa da velocidade de avanço dos preços, o que pode significar para o Bacen que a atual Selic já se encontra em patamar suficientemente elevado.

Reforçamos a relevância e atenção ao comunicado pós decisão do COPOM, uma vez que, em conjunto com a decisão tomada, o *guidance* para as reuniões seguintes podem significar mudanças nas classes de ativos do mercado.

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

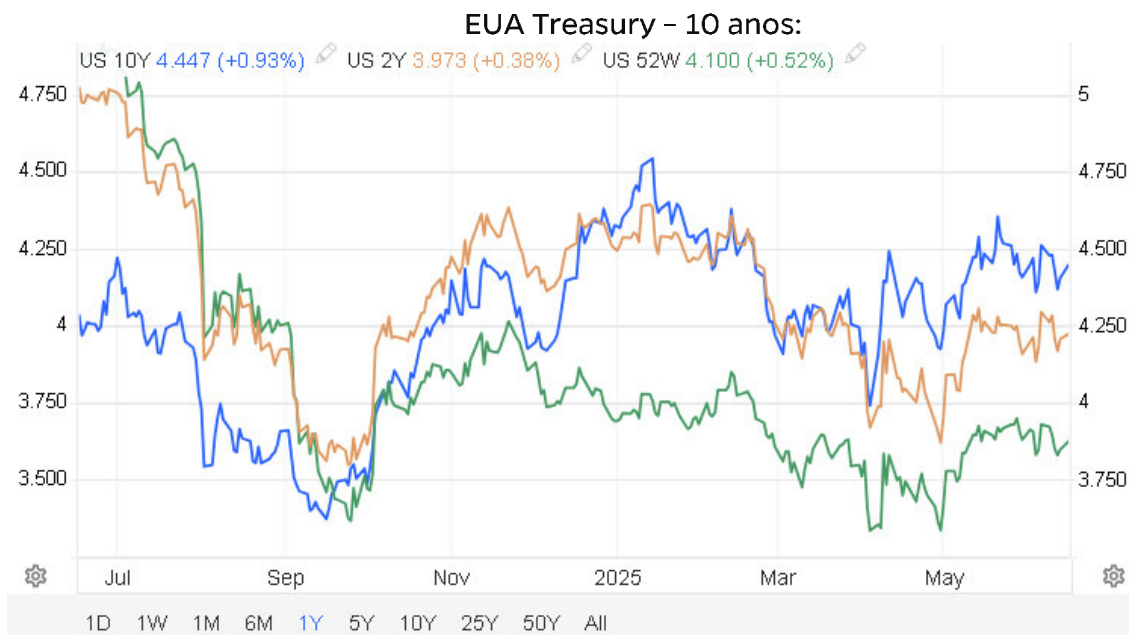
Não obstante, recomendamos que os RPPS diversifiquem sua carteira de investimentos nas classes de ativos recomendadas em nossos periódicos, como ativos de exposição ao exterior e renda variável doméstica que apresenta também, janela de entrada.

# INTERNACIONAL

## Estados Unidos

### Curva de Juros

Durante as últimas semanas, a curva de juros das treasuries do governo americano apresentou movimento de abertura principalmente nas pontas longas dado as preocupações com o cenário fiscal americano que se encontra fragilizado.



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

As imprecisões, pausas, postergações, adiamentos nas decisões do governo dos Estados Unidos em relação aos demais países sobre a questão comercial-tarifária prejudicaram e enfraqueceram a moeda americana em relação às outras moedas.

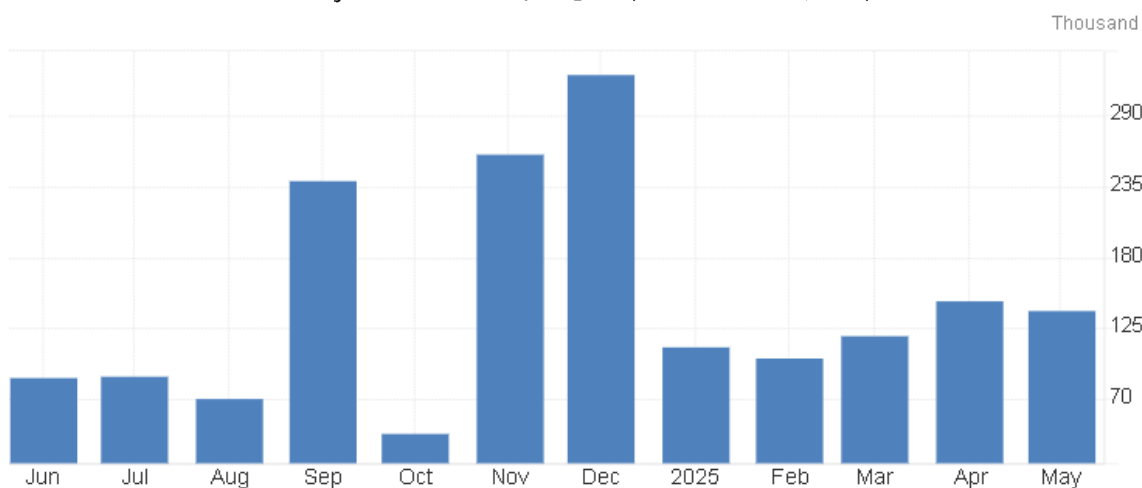
Mesmo com a redução temporária para o mundo Ex-China e a redução temporária recíproca das tarifas entre os Estados Unidos e a China, a discussão sobre a saúde orçamentária da América do Norte pressionou ainda mais a moeda americana, além da probabilidade de desaceleração da atividade econômica, conforme registrado pelo DXY, índice que mede a força do dólar norte-americano em relação a uma cesta de moedas estrangeiras.



## Mercado de trabalho

Em maio de 2025, os Estados Unidos criaram 139 mil empregos, uma leve desaceleração em relação a abril, mas acima das expectativas. As revisões de março e abril reduziram em 95 mil o total de empregos anteriormente reportado. Apesar da moderação, o mercado de trabalho segue sólido, embora novas políticas da administração Trump possam exercer pressão negativa nos próximos meses.

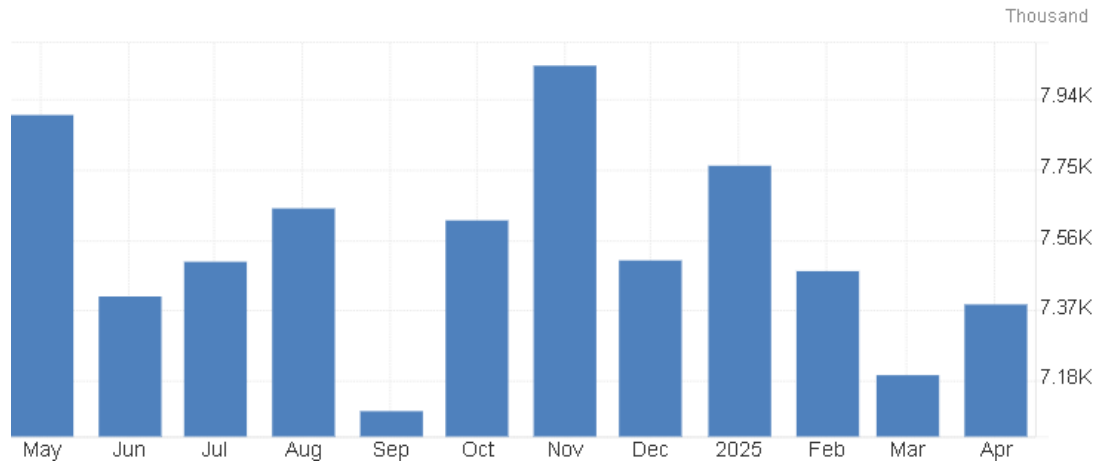
### Criação novos empregos (Nonfarm Payroll) - EUA:



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

Quanto ao número de vagas emprego abertas, o relatório JOLTS reportou um aumento de 191 mil vagas em abril de 2025, totalizando 7,39 milhões, acima das expectativas do mercado. Os maiores aumentos ocorreram nos setores de serviços profissionais e empresariais.

### Vagas abertas (Jolts) - EUA:

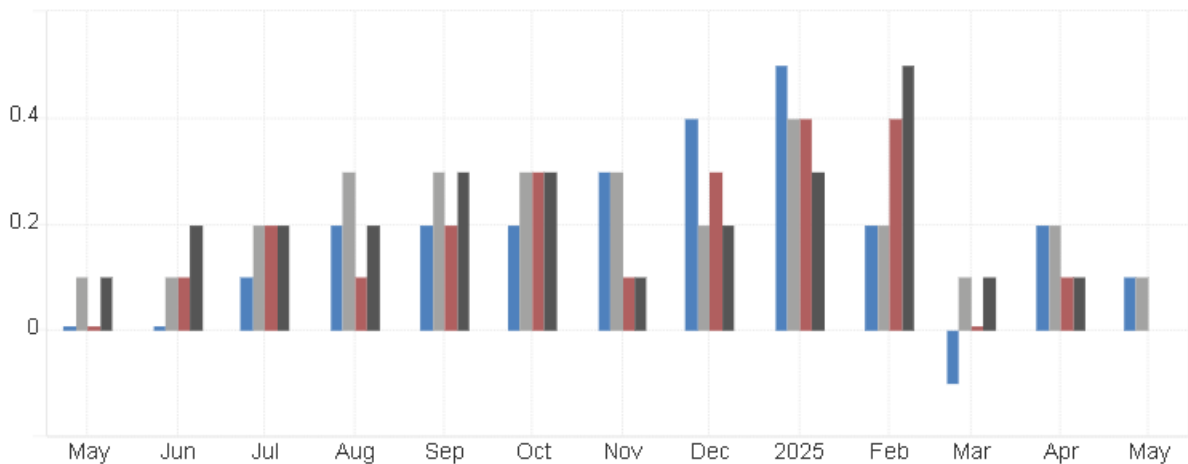


Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/job-offers>

### Inflação

Nos Estados Unidos, a inflação ao consumidor (CPI) subiu 0,1% em maio, abaixo da expectativa do mercado, que previa uma alta de 0,2%. Na comparação anual, o índice sobe 2,4%, também levemente abaixo da projeção de 2,5%. Os principais responsáveis pela alta foram os preços de moradia e alimentação, ambos com avanço de 0,3% no mês. Por outro lado, a energia caiu 1%, com destaque para a redução no preço da gasolina. O núcleo do índice, que exclui alimentos e energia, também teve alta moderada de 0,1% em maio, acumulando 2,8% em um ano.

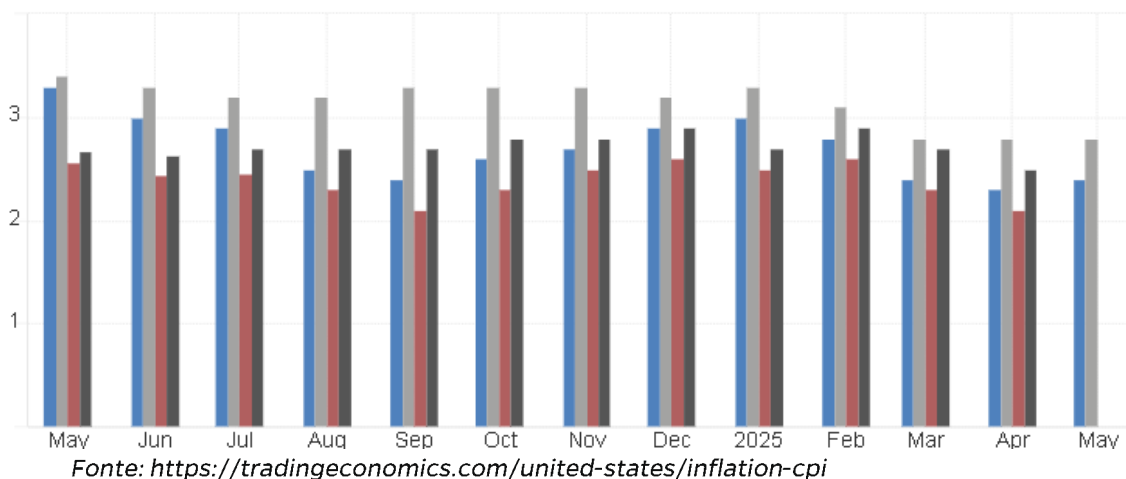
### Variação mensal inflação - Estados Unidos:



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

- CPI mensal
- Núcleo CPI mensal
- PCE mensal
- Núcleo PCE mensal

### Variação anual inflação - Estados Unidos:



CPI anual



Núcleo CPI anual



PCE anual



Núcleo PCE anual

Essa leve desaceleração em relação a abril, quando tanto o CPI cheio quanto o núcleo haviam subido 0,2%, reforça o cenário de alívio gradual das pressões inflacionárias.

Em abril de 2025, o índice de inflação preferido do Fed, o PCE, subiu 0,1% em relação ao mês anterior, em linha com as expectativas, após ficar estável em março. Os preços de bens e serviços aumentaram modestamente, e o núcleo do PCE — que exclui alimentos e energia — também avançou 0,1%. Na comparação anual, a inflação medida pelo PCE caiu pelo segundo mês seguido, atingindo 2,1%, o menor nível em sete meses, enquanto o núcleo recuou para 2,5%, menor patamar desde março de 2021. Os dados reforçam o cenário de desaceleração gradual da inflação, conforme acompanhado de perto pelo Federal Reserve.

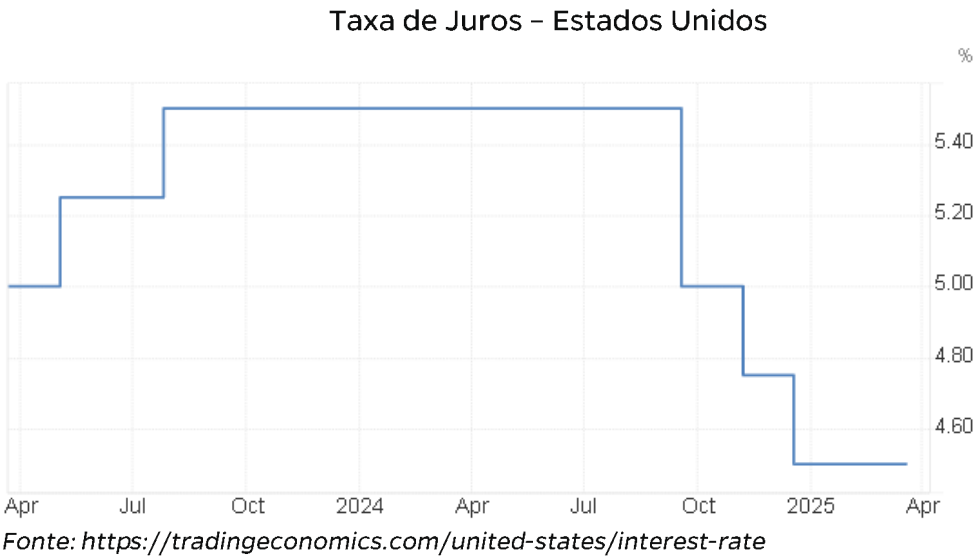
## Juros

Conforme apontado no último periódico, na reunião de maio do Fomc, o Fed optou pela manutenção da taxa de juros no intervalo de 4,25% a 4,50%, conforme esperado.

A decisão reflete a postura cautelosa do Fed diante de um cenário econômico incerto, marcado por pressões inflacionárias decorrentes das tarifas impostas pelo governo Trump e riscos crescentes de desaceleração econômica. Na coletiva da ocasião, o presidente do Fed, Jerome Powell, enfatizou que a política monetária atual está "em um bom lugar" e que o banco central aguardará dados adicionais antes de considerar ajustes nas taxas de juros.

Apesar de manter as taxas inalteradas, o Fed sinalizou que cortes nos juros ainda são possíveis no segundo semestre de 2025, dependendo da evolução dos indicadores econômicos. O mercado financeiro, por sua vez, ajustou suas

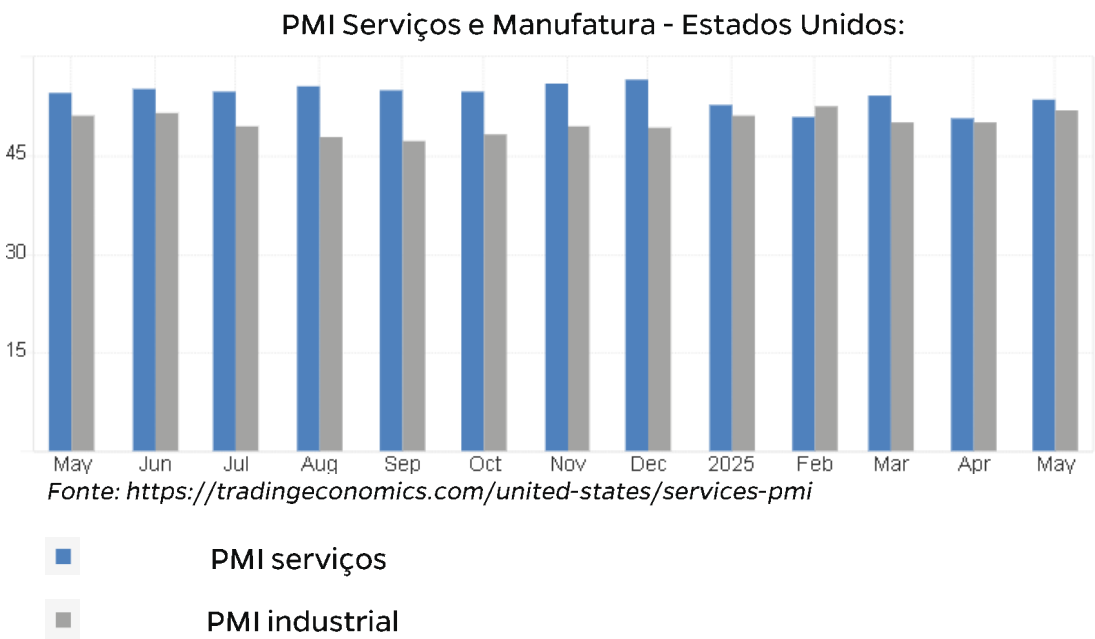
expectativas, prevendo a primeira redução de juros possivelmente em setembro, com base nas projeções atuais.



**INDICADORES DE ATIVIDADE**

**PMI**

O PMI de maio de serviços dos EUA mostrou expansão conforme registro de 53,70 pontos, acima da leitura de abril. O crescimento foi impulsionado por maior gasto dos consumidores domésticos, apesar da queda na demanda externa pelo segundo mês consecutivo, reflexo de incertezas sobre tarifas e políticas comerciais.



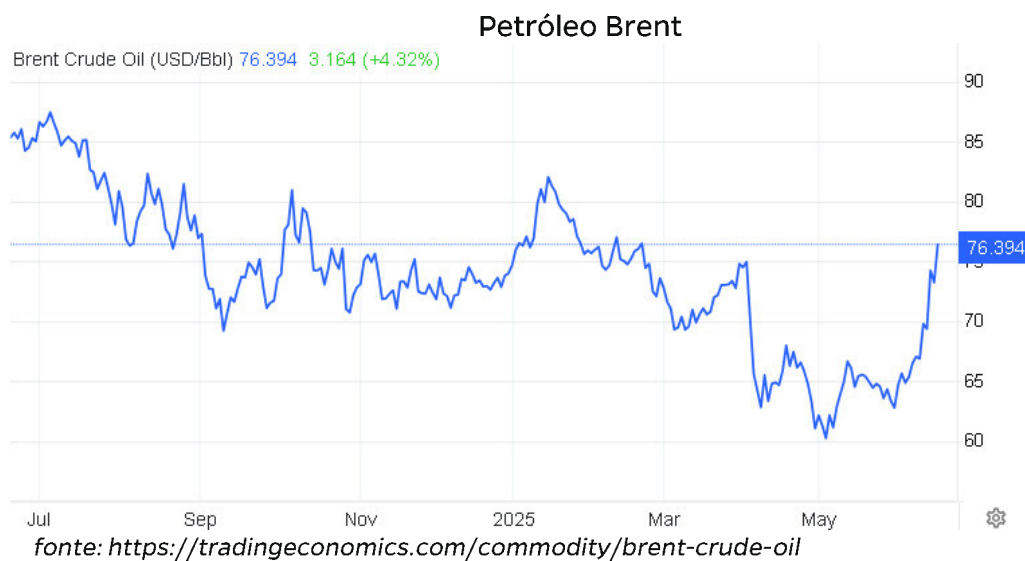
No setor industrial, o PMI foi revisado para 52 pontos em maio, abaixo da prévia de 52,3, mas ainda acima dos meses anteriores. As preocupações com tarifas e políticas comerciais dominaram o cenário, levando empresas a anteciparem pedidos e elevarem seus estoques de insumos a níveis recordes.



## PETRÓLEO

Com capacidade de influenciar toda a cadeia de suprimentos, o petróleo, que é um insumo base de produção, sofreu fortes impactos por conta dos recentes conflitos no Oriente Médio uma vez que os players enxergam potencial de impacto na cadeia produtiva e no escoamento de petróleo.

Ainda com a forte alta recente, o patamar atual ainda gira em torno dos 70 dólares por barril (Brent), patamar relativamente baixo em relação aos meses anteriores. O preço do petróleo havia cedido nos últimos meses dado ao aumento de probabilidade de desaceleração econômica.



## RENDA VARIÁVEL

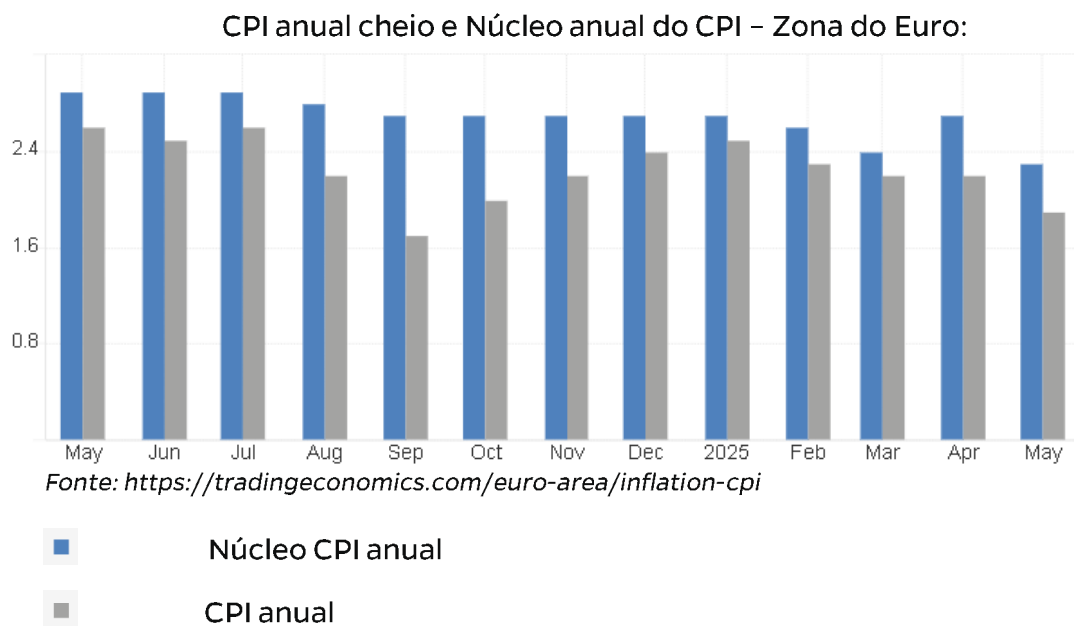
No mercado de renda variável dos Estados Unidos, apesar de uma performance boa no mês de maio dos três principais índices da bolsa de Nova York, os investidores ainda mostram cautela dado as incertezas da política tarifária de Donald Trump. No mês de maio, o Dow Jones subiu 3,94% aos 42.270 pontos, o S&P 500 avançou 6,15% aos 5.911 pontos e o Nasdaq saltou 9,56% aos 19.133 pontos.

## Zona do Euro

### Inflação

A inflação ao consumidor (CPI) na zona do euro caiu para 1,9% em maio de 2025, abaixo dos 2,2% de abril e das expectativas do mercado, marcando a primeira vez desde 2024 que fica abaixo da meta de 2% do Banco Central Europeu (BCE).

Essa desaceleração, puxada principalmente pela queda nos preços dos serviços e pela continuidade da queda nos custos de energia, fortalece as apostas de mais cortes na taxa de juros.

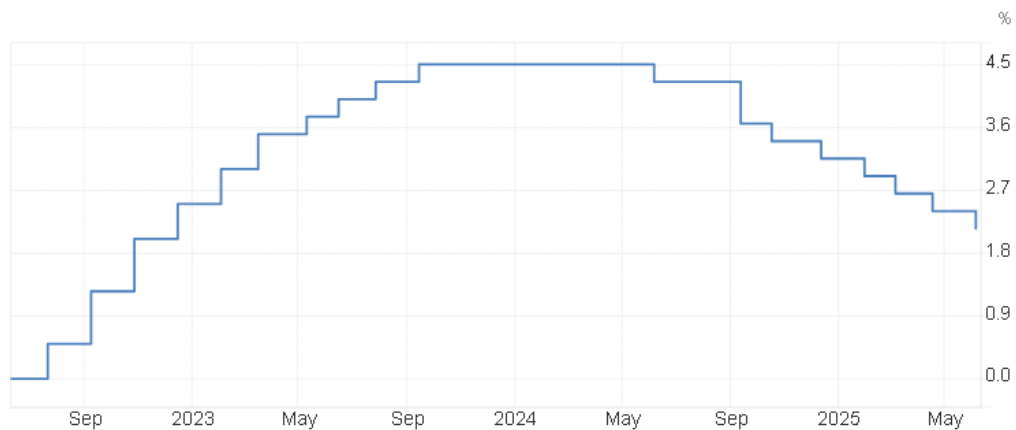


A inflação subjacente anual da zona do euro, que exclui energia, alimentos, álcool e tabaco, desacelerou para 2,3% em maio de 2025 — bem abaixo das expectativas de mercado de 2,5% e atingindo seu nível mais baixo desde outubro de 2021.

### Juros

Conforme também já divulgado em nossos periódicos, o Banco Central Europeu (BCE) reduziu a taxa de juros para 2%, a oitava queda consecutiva, buscando estimular o crescimento econômico enfraquecido, especialmente na França, Alemanha e Itália, que enfrentam fortes desafios para fortalecimento da atividade econômica. A decisão ocorre em meio à queda da inflação para 1,9% e aos impactos negativos da guerra tarifária promovida pelos EUA.

### Taxa de Juros – Zona do Euro:



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

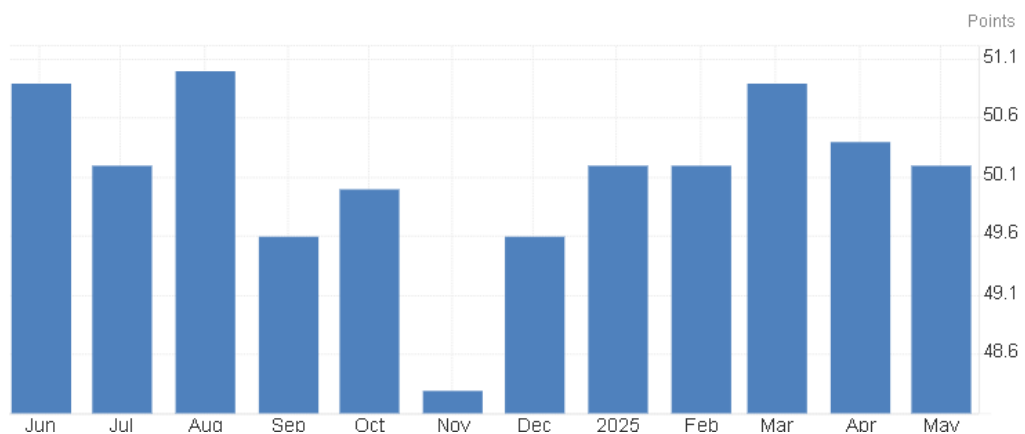
## INDICADORES DE ATIVIDADE

### PMI

O PMI composto da Zona do Euro apontou leve expansão em maio de 2025, , embora leitura mais fraca que abril. A indústria foi o principal motor do crescimento, compensando a primeira retração nos serviços desde novembro.

Itália e Espanha mostraram bom desempenho, a França deu sinais de estabilização e a Alemanha continuou em queda. A entrada de novos pedidos seguiu em baixa, com geração de empregos ainda limitada.

### PMI composto – Zona do Euro:



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

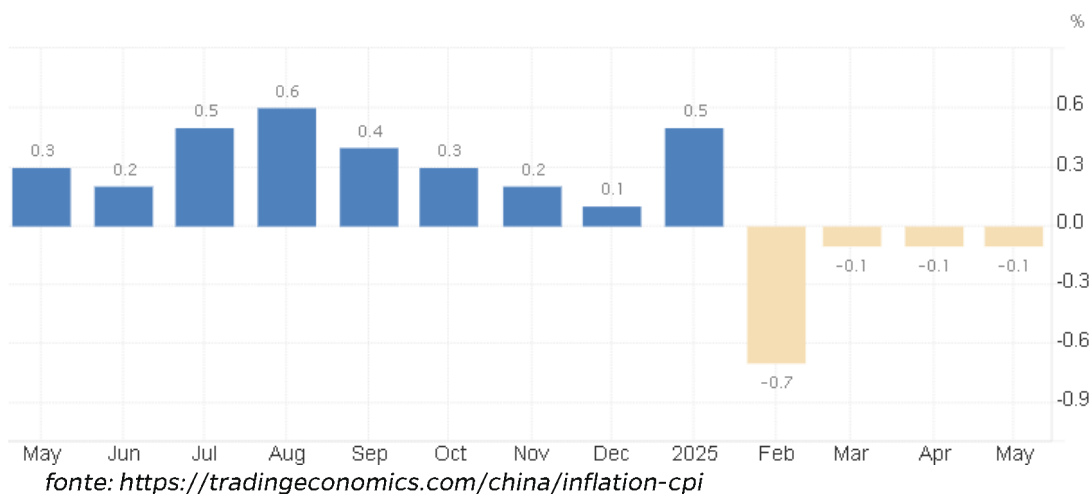
## Ásia

A inflação ao consumidor (CPI) chinesa registrou queda de -0,1% em maio em relação ao mesmo mês do ano anterior e 0,2% na comparação com o mês anterior. A principal pressão de baixa veio do preço de energia, que representou quase metade da retração anual do índice.

Os alimentos caíram 0,4% em 12 meses, enquanto os preços dos serviços subiram 0,5%. O núcleo da inflação, que exclui alimentos e energia, subiu 0,6% no ano, mostrando sinais de recuperação moderada no consumo. Em 2025, ao CPI acumula queda média de -0,1%.

Já a inflação ao produtor (PPI), na comparação mensal, subiu 0,1%, e na comparação com o ano anterior, a alta é de 2,6%, refletindo um ambiente de baixa inflação na indústria chinesa.

CPI – China:



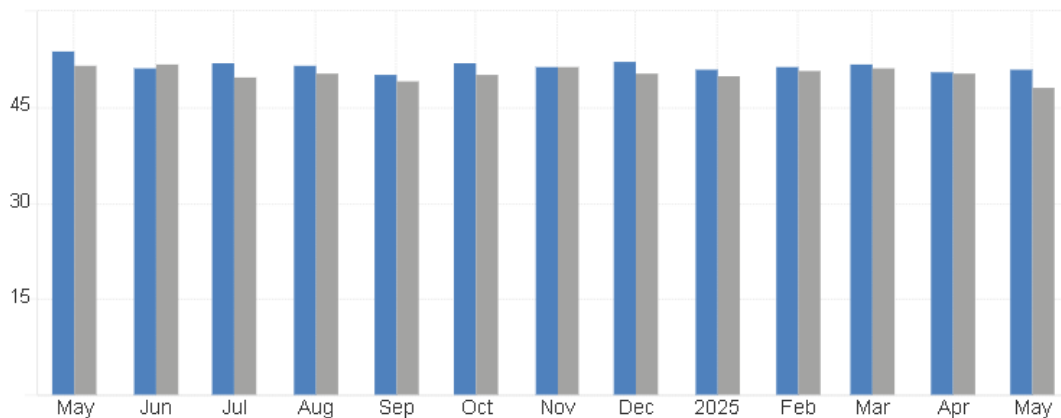
## INDICADORES DE ATIVIDADE

### PMI

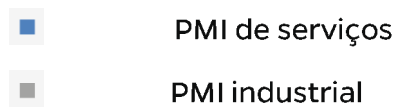
As expectativas sobre a atividade do setor privado na China caíram em maio de 2025, conforme apontado pelo PMI composto, que recuou para 49,60 pontos, território contracionista não visto desde dezembro de 2022. A leve alta nos serviços não foi suficiente para compensar a queda mais acentuada na indústria.

Novos pedidos, especialmente do exterior, continuaram em baixa, e o emprego encolheu levemente, com cortes no setor manufatureiro.

### PMI serviços e industrial – China:



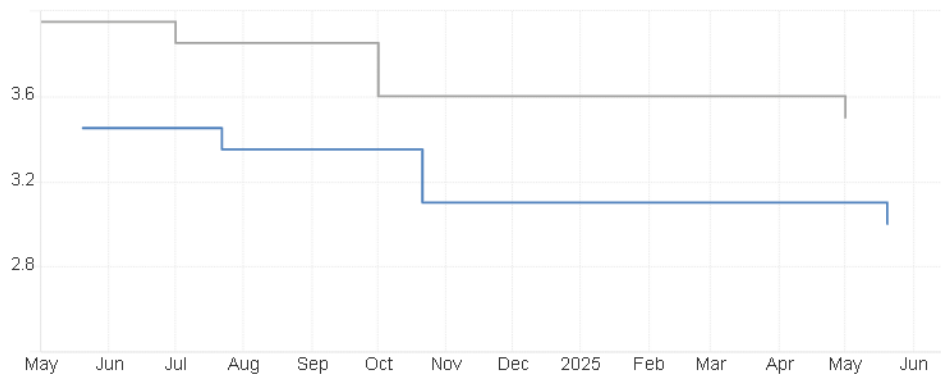
Fonte: <https://tradingeconomics.com/china/manufacturing-pmi>



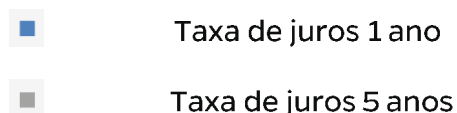
### Juros

Como parte de um esforço para estimular a economia em meio às tensões da guerra comercial com os EUA, a China reduziu suas taxas de juros. O corte, de 10 pontos-base na LPR de um e cinco anos visa incentivar o consumo e os empréstimos, ao mesmo tempo em que preserva a rentabilidade dos bancos, que também reduziram suas taxas de depósito.

### Taxas de Juros – China:



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



## Brasil

### Juros

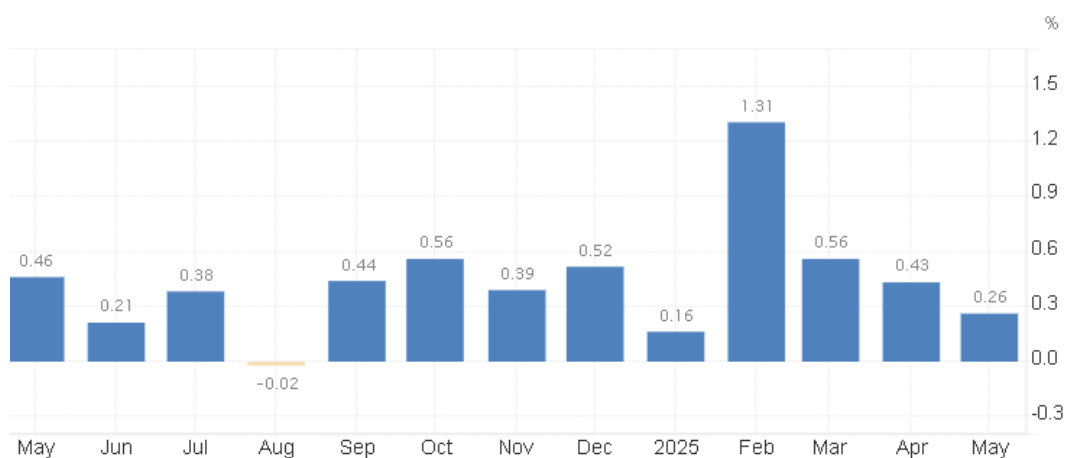
Em maio, contamos com decisão de juros no Brasil, com o Copom elevando a taxa Selic para 14,75% a.a. diante de um cenário global mais incerto, marcado por tensões na política comercial dos EUA e seus reflexos na inflação e nos ativos financeiros.

Internamente, apesar do dinamismo da atividade econômica, há sinais de moderação no crescimento e inflação acima da meta, com expectativas ainda desancoradas para 2025 e 2026. O Comitê destaca riscos elevados para ambos os lados do cenário inflacionário e reforça a necessidade de manter uma política monetária contracionista por mais tempo para garantir a convergência da inflação à meta.

### Inflação

No Brasil, a inflação medida pelo IPCA subiu 0,26% em maio, uma desaceleração em relação aos 0,43% de abril. No acumulado do ano, o índice soma alta de 2,75%, enquanto em 12 meses a alta é de 5,32%, ainda superior ao teto da meta. O resultado ficou abaixo da expectativa do mercado, que previa alta de 0,37%.

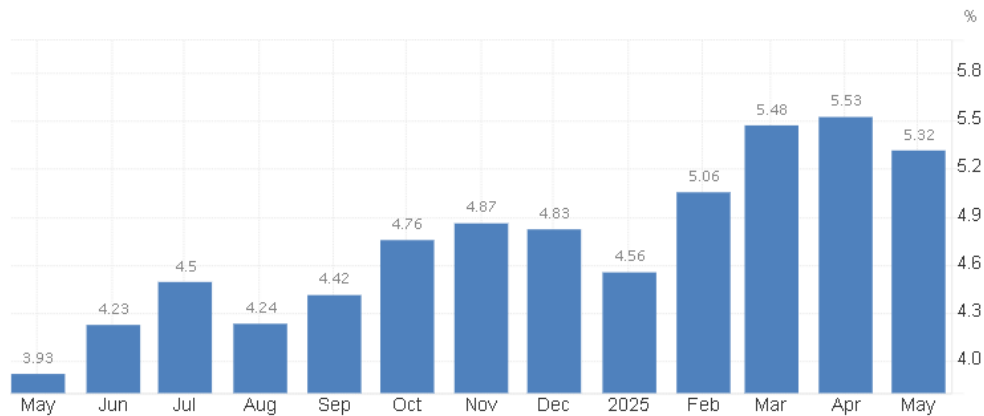
IPCA mensal – Brasil:



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

O principal fator de pressão inflacionária em maio foi o grupo Habitação, com destaque para a conta de luz, que subiu 3,62% devido à ativação da bandeira amarela. Em contrapartida, itens como passagens aéreas, gasolina, tomate e arroz tiveram quedas, contribuindo para aliviar o índice geral. A combinação desses fatores ajudou a conter a inflação do mês, apesar da pressão nos custos de energia.

### IPCA anual – Brasil:



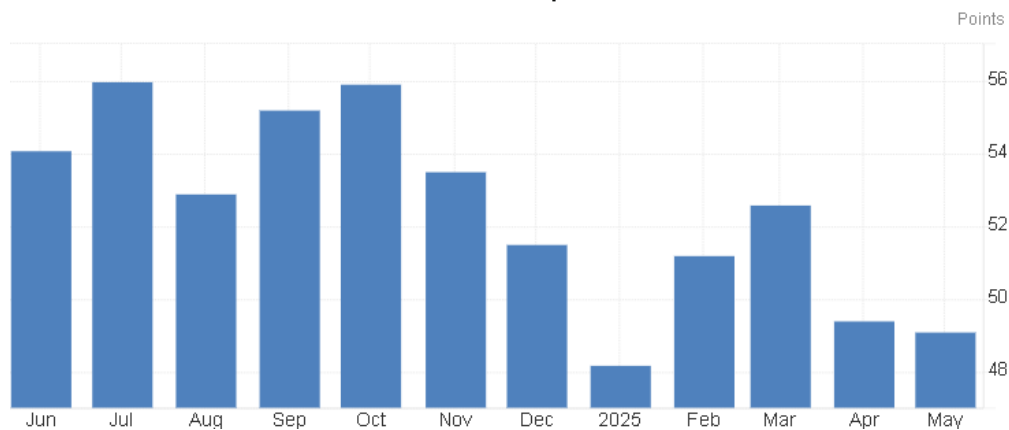
Fonte: <https://tradingeconomics.com/brazil/inflation-cpi>

## INDICADORES DE ATIVIDADE

### PMI

O PMI composto do Brasil recuou para 49,1 em maio de 2025, indicando uma leve, porém contínua, contração na atividade econômica. Tanto a indústria quanto o setor de serviços registraram queda na produção, acompanhada por nova redução nos volumes de pedidos — reflexo de uma demanda mais fraca. A criação de empregos desacelerou, atingindo o menor nível em seis meses, com o desempenho mais fraco no setor de serviços ofuscando o avanço na indústria. No lado dos preços, a inflação de custos e os reajustes praticados nos serviços perderam força, atingindo os menores patamares em vários meses.

### PMI composto – Brasil:



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

### Câmbio

O dólar encerrou maio em alta, refletindo tanto a valorização global da moeda norte-americana quanto tensões comerciais renovadas entre EUA e China.

A moeda fechou a R\$ 5,72, com avanço mensal de 0,78%. No cenário internacional, investidores monitoraram dados de inflação nos EUA e as incertezas geradas por possíveis novas tarifas anunciadas pelo governo Trump.

## Bolsa

O Ibovespa fechou maio aos 137.026 pontos, sofrendo pressão nos últimos dias pelo aumento das tensões comerciais entre EUA e China, o que elevou a aversão ao risco. Apesar da correção no fim do mês, o índice acumulou alta de 1,45% em maio, mês em que chegou a superar os 140 mil pontos pela primeira vez na história.

O avanço foi impulsionado principalmente pela entrada de capital estrangeiro, com quase R\$ 12 bilhões investidos só em maio, enquanto o investidor local permaneceu pouco engajado.



No entanto, o desempenho do índice segue altamente sensível às mudanças no cenário internacional, como demonstrado pela retirada e posterior retorno de recursos em resposta ao conflito comercial.

## Renda Fixa

No mês de maio, a performance dos índices ANBIMA fecharam da seguinte forma: IMA Geral (1,25%), IMA-B 5 (0,62%), IMA-B (1,70%), IMA-B 5+ (2,45%).

No grupo dos prefixados, as performances ficaram sob a seguinte forma: IRF-M 1 (1,09%), IRF-M (1,00%) e IRF-M 1+ (0,95%).

Quanto aos índices de prazos constantes, IDKA-Pré 2a teve variação de 0,70% no mês enquanto o IDKA-IPCA 2a obteve oscilação de 0,53% no mês.



## CONCLUSÃO E PERSPECTIVAS

Constantemente reforçamos por aqui que o ambiente de investimentos para o RPPS é desafiador e incerto. Mas a leitura do comitê é que realmente a cada mês que passa, mais desafios surgem no cenário externo e doméstico.

Recentemente, a discussão da guerra tarifária dos Estados Unidos em relação a China foi ofuscada pela guerra militar entre Israel e o Irã, ambos países de potência nuclear e que não param de escalar o conflito. Além da devastação humanitária, irreparável, impactos econômicos também são possíveis de serem identificados.

O Oriente Médio representa forte papel na produção e distribuição de petróleo ao redor do mundo e o bloqueio dos principais canais de produção e distribuição acarretariam impactos gerais para todo o globo. Todavia, o Irã ainda sendo um personagem não descartável no comércio global de petróleo, não é o principal player, e uma paralização de sua produção/ distribuição poderia ser suprida pela capacidade ociosa de outros países membros da OPEP, conforme apontam analistas.

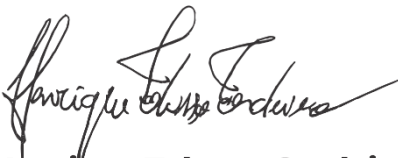
Logo, enquanto não vemos fortes e constantes impactos nos preços do petróleo globalmente, não devemos ver grandes mudanças nos cenários já existentes da inflação de preços, de maneira global. Já a discussão tarifária, que temporariamente ofuscada, ainda permanece como possível responsável por um rearranjo da economia global, principalmente na rotação do fluxo financeiro para ativos fora dos Estados Unidos.

No Brasil, contaremos com talvez uma das reuniões mais importantes do ano do COPOM. Com o atual patamar da Selic em 14,75%, já notamos uma redução gradativa da velocidade de avanço dos preços, o que pode significar para o Bacen que a atual Selic já se encontra em patamar suficientemente elevado.

Reforçamos a relevância e atenção ao comunicado pós decisão do COPOM, uma vez que, em conjunto com a decisão tomada, o *guidance* para as reuniões seguintes podem significar mudanças nas classes de ativos do mercado.

Frente a volatilidade do cenário econômico no curto prazo, recomendamos cautela aos investidores nos processos decisórios de investimentos. A perspectiva de uma Selic 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    |            |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------|
| <b><u>Renda Fixa</u></b>                                                      | <b>60%</b> |
| 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%        |
| <b><u>Renda Variável</u></b>                                                  | <b>30%</b> |
| Fundos de Ações                                                               | 20%        |
| Multimercados (exterior 2,5% + doméstico 2,5%)                                | 5%         |
| Fundos de Participações *                                                     | 0%         |
| Fundos Imobiliários *                                                         | 5%         |
| <b><u>Investimento no Exterior</u></b>                                        | <b>10%</b> |
| 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    |            |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------|
| <b><u>Renda Fixa</u></b>                                                      | <b>55%</b> |
| 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%        |
| <b><u>Renda Variável</u></b>                                                  | <b>35%</b> |
| Fundos de Ações                                                               | 25%        |
| Multimercados (exterior 1,25% + doméstico 1,25%)                              | 2,5%       |
| Fundos de Participações *                                                     | 2,5%       |
| Fundos Imobiliários *                                                         | 5%         |
| <b><u>Investimento no Exterior</u></b>                                        | <b>10%</b> |
| 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    |            |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------|
| <b><u>Renda Fixa</u></b>                                                      | <b>50%</b> |
| 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%        |
| <b><u>Renda Variável</u></b>                                                  | <b>40%</b> |
| Fundos de Ações                                                               | 30%        |
| Multimercados (exterior 1,25% + doméstico 1,25%)                              | 2,5%       |
| Fundos de Participações *                                                     | 2,5%       |
| Fundos Imobiliários *                                                         | 5%         |
| <b><u>Investimento no Exterior</u></b>                                        | <b>10%</b> |
| 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    |            |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------|
| <b><u>Renda Fixa</u></b>                                                      | <b>40%</b> |
| 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%        |
| <b><u>Renda Variável</u></b>                                                  | <b>55%</b> |
| Fundos de Ações                                                               | 35%        |
| Multimercados (exterior 1,25% + doméstico 1,25%)                              | 2,5%       |
| Fundos de Participações *                                                     | 2,5%       |
| Fundos Imobiliários *                                                         | 5%         |
| <b><u>Investimento no Exterior</u></b>                                        | <b>15%</b> |
| 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**

## **MAIO/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**

| <b>Relatórios</b>                     | <b>Anexos</b> |
|---------------------------------------|---------------|
| 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 **89,77%, 7,90% e 2,33%** 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 **0,92%** representando um montante de **R\$ 1.710.479,71** (um milhão, setecentos e dez mil, quatrocentos e setenta e nove reais e setenta e um centavos).

Os fundos de investimentos classificados como renda exterior apresentaram no mês um resultado de **-0,95%** representando um montante de **R\$ -110.164,61** (cento e dez mil, cento e sessenta e quatro reais e sessenta e um centavos negativos).

E em se tratando dos investimentos no variável, estes apresentaram no mês de referência um resultado de **4,13%** representando um montante de **R\$ 852.621,78** (oitocentos e cinquenta e dois mil, seiscentos e vinte e um reais e setenta e oito 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          | %<br>s/Carteira | PL RPPS x PL<br>Global ** |
|----------------------------------------------------|----------------|-----------------|---------------------------|
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM                         | 115.715.354,89 | 56,04%          | Não disponível            |
| SAFRA SERVIÇOS DE<br>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 acumulada apresentou o resultado de **4,92%** contra uma rentabilidade de **2,80%** 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\$ 203.703.701,87 (duzentos e três milhões, setecentos e três mil, setecentos e um real e oitenta e sete centavos)**.

No mês de referência, o IMPRERP apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 206.399.454,74 (duzentos e seis milhões, trezentos e noventa e nove mil, quatrocentos e cinquenta e quatro reais e setenta e quatro centavos)**.

Podemos observar uma **valorização patrimonial** de **R\$ 2.695.752,87 (dois milhões, seiscentos e noventa e cinco mil, setecentos e cinquenta e dois reais e oitenta e sete 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\$ 58.374.547,61** em aplicações e
- **R\$ 51.712.785,02** em resgates.

#### **Renda Variável**

- **R\$ 0,00** em aplicações
- **R\$ 11.029.125,50** em resgates

#### **Investimentos no Exterior**

- **R\$ 2.000.000,00** em resgates.
- **R\$ 0,00** em aplicações

Em se tratando do retorno mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de **R\$ 2.902.815,40 ( dois milhões, novecentos e dois mil, oitocentos e quinze reais e quarenta centavos).**

## 5.8 AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

|                    |                                                                                       |            |           |               |
|--------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|------------|-----------|---------------|
| 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP          | 09/05/2025 | Aplicação | 323.022,68    |
| 22.632.237/0001-28 | BB AÇÕES GLOBAIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES                                          | 08/05/2025 | Resgate   | 2.000.000,00  |
| 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP          | 07/05/2025 | Resgate   | 1.685,75      |
| 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP          | 07/05/2025 | Resgate   | 5.769,61      |
| 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP          | 05/05/2025 | Aplicação | 12.301,02     |
| 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP          | 05/05/2025 | Resgate   | 423.435,90    |
| 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP          | 05/05/2025 | Resgate   | 10.284,79     |
| 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP          | 02/05/2025 | Resgate   | 1.253,75      |
| 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP          | 02/05/2025 | Resgate   | 29.303,63     |
| 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP          | 15/05/2025 | Resgate   | 26.896,83     |
| 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP          | 15/05/2025 | Resgate   | 16.976,34     |
| 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP          | 15/05/2025 | Resgate   | 4.127,50      |
| 07.111.384/0001-69 | BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                 | 13/05/2025 | Aplicação | 2.000.000,00  |
| 21.595.829/0001-54 | SAFRA S&P REAIS PB RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO                                 | 13/05/2025 | Resgate   | 3.000.000,00  |
| 07.277.931/0001-80 | SICREDI TAXA SELIC RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP                                | 13/05/2025 | Aplicação | 2.000.000,00  |
| 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP          | 13/05/2025 | Resgate   | 2.212,14      |
| 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP          | 12/05/2025 | Resgate   | 6.742,00      |
| 24.633.818/0001-00 | SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP                         | 12/05/2025 | Resgate   | 2.000.000,00  |
| 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP          | 09/05/2025 | Aplicação | 1.914.400,64  |
| 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP          | 20/05/2025 | Resgate   | 4.175,19      |
| 39.255.739/0001-80 | BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 19/05/2025 | Aplicação | 1.164.013,80  |
| 54.518.271/0001-62 | CAIXA BRASIL 2025 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA                     | 16/05/2025 | Resgate   | 10.419.697,58 |
| 56.134.800/0001-50 | CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA              | 16/05/2025 | Aplicação | 10.414.095,28 |
| 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP          | 16/05/2025 | Aplicação | 203.261,67    |
| 39.255.739/0001-80 | BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 16/05/2025 | Aplicação | 36.972.192,62 |
| 53.828.338/0001-00 | BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO          | 16/05/2025 | Resgate   | 38.136.206,42 |
| 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP          | 16/05/2025 | Resgate   | 11.112,05     |
| 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP          | 15/05/2025 | Resgate   | 203.261,67    |
| 02.536.364/0001-16 | SAFRA MASTER CDI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI                         | 15/05/2025 | Aplicação | 3.000.000,00  |

|                    |                                                                              |            |           |              |
|--------------------|------------------------------------------------------------------------------|------------|-----------|--------------|
| 07.111.384/0001-69 | BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO        | 30/05/2025 | Aplicação | 294.903,61   |
| 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 29/05/2025 | Resgate   | 1.175.804,09 |
| 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 29/05/2025 | Resgate   | 1.159.681,37 |
| 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 28/05/2025 | Resgate   | 48.456,10    |
| 03.737.206/0001-97 | CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP                 | 26/05/2025 | Aplicação | 13.589,07    |
| 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 26/05/2025 | Resgate   | 1.390,88     |
| 56.134.800/0001-50 | CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA     | 26/05/2025 | Aplicação | 5.602,30     |
| 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 23/05/2025 | Resgate   | 21.311,43    |
| 05.164.356/0001-84 | CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP                | 20/05/2025 | Aplicação | 1.833,00     |
| 05.164.356/0001-84 | CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP                | 20/05/2025 | Resgate   | 3.000,00     |
| 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 30/05/2025 | Aplicação | 55.331,92    |

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 **1,12%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,31%** no segmento de renda variável o valor é de **6,82%** e por fim, no tocante a investimentos no exterior o valor é de **8,34%**.

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.

---

**Glaciane Arruda de Oliveira Cabral**

---

**Roberto Aparecido Zigiatti**

---

**Nelci Aparecida de Oliveira Ogata**

---

**Renata Aparecida Candido da Silva**

---

**Alliny Ribeiro Bottaro**



# Relatório Analítico dos Investimentos

em maio de 2025

Carteira consolidada de investimentos - base (Maio / 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     | 984.476,34    | 0,47%              | 705      | 0,02%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b   |
| BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREV... | D+1     | Não há     | 30.078,10     | 0,01%              | 653      | 0,00%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b   |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REND... | D+1     | Não há     | 32.974,21     | 0,02%              | 426      | 0,00%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b   |
| BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA... | D+1     | Não há     | 59.285,41     | 0,03%              | 74       | 0,03%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b   |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CI... | D+0     | Não há     | 9.727.663,51  | 4,65%              | 1.117    | 0,10%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b   |
| BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REND... | D+1     | Não há     | 2.817.555,95  | 1,35%              | 461      | 0,12%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b   |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA F... | D+0     | 17/08/2026 | 44.935.129,55 | 21,50%             | 414      | 1,05%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b   |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA F... | D+0     | 15/08/2028 | 4.063.014,97  | 1,94%              | 138      | 0,44%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b   |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2026 RESP L... | D+0     | Não há     | 38.215.026,64 | 18,28%             | 84       | 5,97%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b   |
| CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP... | D+0     | 17/08/2026 | 18.931.451,47 | 9,06%              | 285      | 0,63%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b   |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FI... | D+0     | Não há     | 39.778,82     | 0,02%              | 544      | 0,00%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b   |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP ... | D+0     | Não há     | 64.955,32     | 0,03%              | 674      | 0,00%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b   |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMIT... | D+0     | Não há     | 65.618,29     | 0,03%              | 753      | 0,00%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b   |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMI... | D+0     | Não há     | 1.005,24      | 0,00%              | 198      | 0,00%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b   |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF ... | D+0     | Não há     | 457.598,74    | 0,22%              | 791      | 0,00%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b   |
| ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITA... | D+1     | Não há     | 127.864,31    | 0,06%              | 151      | 0,01%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b   |
| SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO RESP LIMITADA FIF ... | D+0     | Não há     | 12.297.596,14 | 5,88%              | 116      | 0,55%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b   |
| SICREDI TAXA SELIC RESP LIMITADA FIF CIC RENDA F... | D+1     | Não há     | 5.058.923,20  | 2,42%              | 20.210   | 0,32%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b   |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FI... | D+3     | Não há     | 96.850,83     | 0,05%              | 532      | 0,00%            | Artigo 7º, Inciso III, Alínea a |
| BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI... | D+1     | Não há     | 100.904,21    | 0,05%              | 160      | 0,02%            | Artigo 7º, Inciso III, Alínea a |

Carteira consolidada de investimentos - base (Maio / 2025)

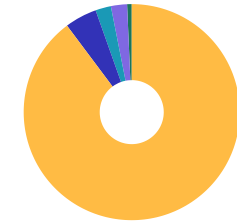
| Produto / Fundo                                      | Resgate    | Carência | Saldo         | Particip. S/ Total | Cotistas | % S/ PL do Fundo | Enquadramento                   |
|------------------------------------------------------|------------|----------|---------------|--------------------|----------|------------------|---------------------------------|
| BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFER...  | D+0        | Não há   | 4.552.678,40  | 2,18%              | 1.340    | 0,02%            | Artigo 7º, Inciso III, Alínea a |
| BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...   | D+0        | Não há   | 12.892.281,30 | 6,17%              | 697      | 0,07%            | Artigo 7º, Inciso III, Alínea a |
| CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERE...  | D+0        | Não há   | 2.209.972,40  | 1,06%              | 1.263    | 0,01%            | Artigo 7º, Inciso III, Alínea a |
| CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RE...  | D+0        | Não há   | 13.000,30     | 0,01%              | 153      | 0,00%            | Artigo 7º, Inciso III, Alínea a |
| SAFRA MASTER CDI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...  | D+0        | Não há   | 20.311.033,45 | 9,72%              | 38.337   | 0,33%            | Artigo 7º, Inciso III, Alínea a |
| AR BANK IMOBILIÁRIOS I FIDC SÊNIOR 1                 | Não pos... | Não há   | 351.442,11    | 0,17%              |          | 0,00%            | Artigo 7º, Inciso V, Alínea a   |
| SAFRA EXTRA BANCOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA F...  | D+1 du     | Não há   | 9.232.467,92  | 4,42%              | 3.303    | 0,11%            | Artigo 7º, Inciso V, Alínea b   |
| BB AGRO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES                  | D+2 du     | Não há   | 275.885,08    | 0,13%              | 3.231    | 0,19%            | Artigo 8º, Inciso I             |
| BB BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF AÇÕES           | D+3        | Não há   | 1.803.176,39  | 0,86%              | 22.789   | 0,13%            | Artigo 8º, Inciso I             |
| BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÃOE... | D+4        | Não há   | 318.199,08    | 0,15%              | 1.947    | 0,04%            | Artigo 8º, Inciso I             |
| BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES      | D+3        | Não há   | 268.378,44    | 0,13%              | 14.483   | 0,03%            | Artigo 8º, Inciso I             |
| BB SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES            | D+4        | Não há   | 178.234,08    | 0,09%              | 6.754    | 0,09%            | Artigo 8º, Inciso I             |
| BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES                 | D+33       | Não há   | 3.481.025,93  | 1,67%              | 960      | 0,56%            | Artigo 8º, Inciso I             |
| CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇ...  | D+25       | Não há   | 3.081.401,74  | 1,47%              | 747      | 0,87%            | Artigo 8º, Inciso I             |
| CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMIT...  | D+15       | Não há   | 623.725,68    | 0,30%              | 176      | 0,09%            | Artigo 8º, Inciso I             |
| BB AÇÕES GLOBAIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES         | D+5        | Não há   | 4.121.648,72  | 1,97%              | 11.860   | 0,60%            | Artigo 9º, Inciso III           |
| BB BOLSAS GLOBAIS ATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇ...  | D+2 du     | Não há   | 739.627,23    | 0,35%              | 26.357   | 0,25%            | Artigo 9º, Inciso III           |
| BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO PREVI...  | D+5 du     | Não há   | 12.732,69     | 0,01%              | 65       | 0,01%            | Artigo 10º, Inciso I            |
| CAIXA ALOCAÇÃO MACRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTI...  | D+4        | Não há   | 150.945,04    | 0,07%              | 3.010    | 0,02%            | Artigo 10º, Inciso I            |
| CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF M...  | D+1        | Não há   | 717.004,22    | 0,34%              | 7.822    | 0,04%            | Artigo 10º, Inciso I            |

Carteira consolidada de investimentos - base (Maio / 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        | 2.037.252,54          | 0,97%              | 116      | 0,24%            | Artigo 10º, Inciso I  |
| SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MU... | D+1 du     | Não há        | 1.102.895,68          | 0,53%              | 13.075   | 0,19%            | Artigo 10º, Inciso I  |
| W7 FIP MULTIESTRATÉGIA                              | Não se ... | Não se aplica | 1.030.866,42          | 0,49%              | 28       | 2,46%            | Artigo 10º, Inciso II |
| BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES RESP... | Não se ... | Não se aplica | 285.677,34            | 0,14%              |          | 0,00%            | Artigo 11º            |
| VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11       | S/Info     | Não se aplica | 1.147.748,21          | 0,55%              |          | 0,00%            | Artigo 11º            |
| <b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>  |            |               | <b>209.047.051,64</b> |                    |          |                  |                       |
| DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS                        |            |               | <b>361.608,91</b>     | Artigo 6º          |          |                  |                       |
| <b>PL Total</b>                                     |            |               | <b>209.408.660,55</b> |                    |          |                  |                       |

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Maio / 2025)

| Artigos - Renda Fixa            | Resolução<br>Pró Gestão - Nível 1 | Carteira \$           | Carteira      | Estratégia de Alocação - 2025 |               |                | GAP<br>Superior |
|---------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|---------------|-------------------------------|---------------|----------------|-----------------|
|                                 |                                   |                       |               | Inf                           | Alvo          | Sup            |                 |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea a   | 100,00%                           | 0,00                  | 0,00%         | 0,00%                         | 5,00%         | 35,00%         | 73.166.468,07   |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea b   | 100,00%                           | 137.909.996,21        | 65,97%        | 20,00%                        | 35,00%        | 80,00%         | 29.327.645,10   |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea a | 65,00%                            | 40.176.720,89         | 19,22%        | 5,00%                         | 18,00%        | 60,00%         | 85.251.510,09   |
| Artigo 7º, Inciso IV            | 20,00%                            | 0,00                  | 0,00%         | 0,00%                         | 1,00%         | 15,00%         | 31.357.057,75   |
| Artigo 7º, Inciso V, Alínea a   | 5,00%                             | 351.442,11            | 0,17%         | 0,00%                         | 2,32%         | 5,00%          | 10.100.910,47   |
| Artigo 7º, Inciso V, Alínea b   | 5,00%                             | 9.232.467,92          | 4,42%         | 0,00%                         | 2,78%         | 5,00%          | 1.219.884,66    |
| <b>Total Renda Fixa</b>         | <b>100,00%</b>                    | <b>187.670.627,13</b> | <b>89,77%</b> | <b>25,00%</b>                 | <b>64,10%</b> | <b>200,00%</b> |                 |



**ATENÇÃO!** Os limites respeitam as condições previstas na Resolução 4.963/2021 em seus Artigo 7º § 7º e Artigo 8º § 3º para RPPS Certificado pelo Pró-Gestão!

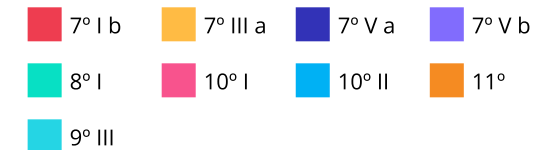
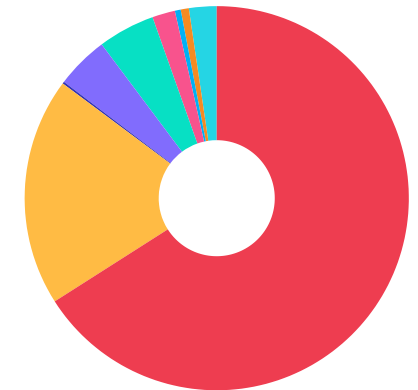


Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Maio / 2025)

| Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário    | Resolução<br>Pró Gestão - Nível<br>1 | Carteira \$          | Carteira     | Estratégia de Alocação - 2025 |               |               | GAP Superior  |
|---------------------------------------------------------|--------------------------------------|----------------------|--------------|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                         |                                      |                      |              | Inf                           | Alvo          | Sup           |               |
| Artigo 8º, Inciso I                                     | 35,00%                               | 10.030.026,42        | 4,80%        | 10,00%                        | 18,00%        | 30,00%        | 52.684.089,07 |
| Artigo 10º, Inciso I                                    | 10,00%                               | 4.020.830,17         | 1,92%        | 2,00%                         | 6,00%         | 10,00%        | 16.883.874,99 |
| Artigo 10º, Inciso II                                   | 5,00%                                | 1.030.866,42         | 0,49%        | 0,00%                         | 2,50%         | 5,00%         | 9.421.486,16  |
| Artigo 11º                                              | 5,00%                                | 1.433.425,55         | 0,69%        | 0,00%                         | 2,40%         | 5,00%         | 9.018.927,03  |
| <b>Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário</b> | <b>35,00%</b>                        | <b>16.515.148,56</b> | <b>7,90%</b> | <b>12,00%</b>                 | <b>28,90%</b> | <b>50,00%</b> |               |

| Artigos - Exterior    | Resolução<br>Pró Gestão - Nível 1 | 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%         | 10.452.352,58 |
| Artigo 9º, Inciso III | 10,00%                            | 4.861.275,95        | 2,33%        | 3,00%                                  | 7,00%        | 10,00%        | 16.043.429,21 |
| <b>Total Exterior</b> | <b>10,00%</b>                     | <b>4.861.275,95</b> | <b>2,33%</b> | <b>3,00%</b>                           | <b>7,00%</b> | <b>15,00%</b> |               |

| Empréstimo Consignado | Resolução | Carteira \$ | Carteira | Estratégia de Alocação - Limite - 2025 |       |          | GAP Superior  |
|-----------------------|-----------|-------------|----------|----------------------------------------|-------|----------|---------------|
|                       |           |             |          | Inferior                               | Alvo  | Superior |               |
| Artigo 12º            | 10,00%    | 0,00        | 0,00%    | 0,00%                                  | 0,00% | 5,00%    | 10.452.352,58 |





**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   | 137.909.996,21                | 65,97      | 20,00               | 80,00               |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea a | 40.176.720,89                 | 19,22      | 5,00                | 60,00               |
| Artigo 7º, Inciso IV            | 0,00                          | 0,00       | 0,00                | 15,00               |
| Artigo 7º, Inciso V, Alínea a   | 351.442,11                    | 0,17       | 0,00                | 5,00                |
| Artigo 7º, Inciso V, Alínea b   | 9.232.467,92                  | 4,42       | 0,00                | 5,00                |
| Artigo 8º, Inciso I             | 10.030.026,42                 | 4,80       | 10,00               | 30,00               |
| Artigo 9º, Inciso II            | 0,00                          | 0,00       | 0,00                | 5,00                |
| Artigo 9º, Inciso III           | 4.861.275,95                  | 2,33       | 3,00                | 10,00               |
| Artigo 10º, Inciso I            | 4.020.830,17                  | 1,92       | 2,00                | 10,00               |
| Artigo 10º, Inciso II           | 1.030.866,42                  | 0,49       | 0,00                | 5,00                |
| Artigo 11º                      | 1.433.425,55                  | 0,69       | 0,00                | 5,00                |
| Artigo 12º                      | 0,00                          | 0,00       | 0,00                | 5,00                |

## Enquadramento por Gestores - base (Maio / 2025)

| Gestão                            | Valor          | % S/ Carteira | % S/ PL Gestão |
|-----------------------------------|----------------|---------------|----------------|
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM        | 116.814.545,76 | 55,88         | -              |
| CAIXA DTVM S.A                    | 26.356.457,26  | 12,61         | 0,12           |
| SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE ... | 23.567.316,60  | 11,27         | -              |
| SAFRA ASSET MANAGEMENT            | 20.311.033,45  | 9,72          | 0,01           |
| BANCO BRADESCO                    | 12.892.281,30  | 6,17          | 0,00           |
| SICREDI                           | 6.161.818,88   | 2,95          | 0,00           |
| QUELUZ GESTÃO DE RECURSOS         | 1.147.748,21   | 0,55          | 0,32           |
| KPTL                              | 1.030.866,42   | 0,49          | 0,24           |
| GRAPHEN INVESTIMENTOS             | 351.442,11     | 0,17          | 0,45           |
| ZION INVEST                       | 285.677,34     | 0,14          | -              |
| ITAU ASSET MANAGEMENT             | 127.864,31     | 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 Maio/2025 - RENDA FIXA

|                                                                      | Mês    | Ano    | 3M     | 6M      | 12M     | 24M     | VaR Mês | Volatilidade 12M |
|----------------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|------------------|
| <b>IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)</b>                               | 0,67%  | 4,79%  | 2,50%  | 5,83%   | 10,59%  | 20,67%  | -       | -                |
| CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN... | 0,79%  | 1,53%  | 2,37%  | 1,64%   | -       | -       | 0,52%   | -                |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE... | 0,79%  | 4,58%  | 2,37%  | 4,69%   | 8,19%   | -       | 0,52%   | 2,13%            |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE... | 0,41%  | 7,00%  | 3,72%  | 5,55%   | 7,26%   | 14,18%  | 1,37%   | 4,05%            |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA... | -      | -      | -      | -       | -       | -       | -       | -                |
| <b>IPCA + 8,00% ao ano (Benchmark)</b>                               | 0,91%  | 6,00%  | 3,22%  | 7,33%   | 13,75%  | 27,67%  | -       | -                |
| AR BANK IMOBILIÁRIOS I FIDC SÊNIOR 1                                 | -0,31% | 21,02% | 18,22% | -70,71% | -77,39% | -89,83% | -       | -                |
| <b>IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)</b>                                  | 0,53%  | 5,62%  | 2,86%  | 5,37%   | 8,50%   | 18,52%  | -       | -                |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REND... | 0,43%  | 5,35%  | 2,62%  | 5,04%   | 8,09%   | 17,81%  | 0,86%   | 2,55%            |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENC... | 0,53%  | 5,23%  | 2,64%  | 5,08%   | 8,54%   | 18,24%  | 0,77%   | 2,39%            |
| <b>IMA Geral (Benchmark)</b>                                         | 1,25%  | 6,55%  | 4,26%  | 5,92%   | 9,39%   | 20,40%  | -       | -                |
| BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA P... | 1,24%  | 6,43%  | 4,23%  | 5,88%   | 9,18%   | 19,85%  | 0,71%   | 2,05%            |
| <b>IMA-B 5+ (Benchmark)</b>                                          | 2,45%  | 8,72%  | 7,81%  | 3,97%   | 2,26%   | 6,59%   | -       | -                |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FI... | 2,43%  | 8,57%  | 7,72%  | 3,89%   | 2,15%   | 6,42%   | 2,78%   | 7,79%            |
| <b>IRF-M 1 (Benchmark)</b>                                           | 1,09%  | 5,74%  | 3,36%  | 6,48%   | 11,45%  | 24,33%  | -       | -                |

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

|                                                                      | Mês   | Ano   | 3M    | 6M    | 12M    | 24M    | VaR Mês | Volatilidade 12M |
|----------------------------------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|---------|------------------|
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREV... | 1,05% | 5,62% | 3,28% | 6,33% | 11,11% | 23,64% | 0,10%   | 0,49%            |

|                                                                      |       |       |       |       |       |        |       |       |
|----------------------------------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|
| <b>IMA-B 5 (Benchmark)</b>                                           | 0,62% | 5,57% | 2,95% | 5,27% | 8,90% | 18,63% | -     | -     |
| BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP        | 0,64% | 5,52% | 2,94% | 5,22% | 8,66% | 18,08% | 0,84% | 2,31% |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIX... | 0,61% | 5,50% | 2,91% | 5,17% | 8,67% | 18,13% | 0,82% | 2,31% |

|                                                                      |       |       |       |       |       |        |       |       |
|----------------------------------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|
| <b>IMA-B (Benchmark)</b>                                             | 1,70% | 7,41% | 5,74% | 4,59% | 4,92% | 11,81% | -     | -     |
| CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP          | 1,76% | 7,25% | 5,67% | 4,52% | 4,98% | 11,75% | 1,78% | 5,08% |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI... | 1,71% | 7,33% | 5,71% | 4,52% | 4,70% | 11,24% | 1,95% | 5,24% |
| BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                 | 1,68% | 7,26% | 5,66% | 4,51% | 4,63% | 11,08% | 1,94% | 5,22% |

|                                                                      |       |       |       |       |       |        |       |       |
|----------------------------------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|
| <b>IRF-M (Benchmark)</b>                                             | 1,00% | 8,84% | 5,46% | 7,03% | 8,89% | 20,33% | -     | -     |
| BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI... | 0,97% | 8,71% | 5,39% | 6,91% | 8,64% | 19,61% | 1,18% | 3,74% |

|                                                                      |       |       |       |       |        |        |       |       |
|----------------------------------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|-------|
| <b>CDI (Benchmark)</b>                                               | 1,14% | 5,26% | 3,19% | 6,23% | 11,78% | 25,21% | -     | -     |
| SICREDI TAXA SELIC RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP               | 1,14% | 5,24% | 3,14% | 6,15% | 11,74% | 25,07% | 0,02% | 0,10% |
| SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA RE... | 1,13% | 5,21% | 3,14% | 6,13% | 11,68% | 24,88% | 0,02% | 0,10% |
| CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP         | 1,15% | 5,38% | 3,22% | 6,25% | 11,96% | 25,98% | 0,01% | 0,10% |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ... | 1,15% | 5,53% | 3,29% | 5,71% | 10,31% | 22,82% | 0,12% | 0,81% |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP        | 1,13% | 5,24% | 3,13% | 6,14% | 11,72% | 24,82% | 0,03% | 0,11% |

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

|                                                                      | Mês   | Ano   | 3M    | 6M    | 12M    | 24M    | VaR Mês | Volatilidade 12M |
|----------------------------------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|---------|------------------|
| SAFRA MASTER CDI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI        | 1,14% | 5,30% | 3,18% | 6,18% | 11,78% | 25,75% | 0,02%   | 0,10%            |
| BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI        | 1,15% | 5,38% | 3,24% | 6,29% | 12,12% | 26,76% | 0,02%   | 0,10%            |
| BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID... | 1,15% | 5,37% | 3,19% | 6,21% | 11,89% | 25,37% | 0,02%   | 0,10%            |
| SAFRA EXTRA BANCOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVA... | 1,14% | 5,26% | 3,18% | 6,23% | 11,98% | 25,99% | 0,01%   | 0,10%            |

|                                                                      |       |       |       |       |       |        |       |       |
|----------------------------------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|
| IPCA (Benchmark)                                                     | 0,26% | 2,75% | 1,25% | 3,28% | 5,32% | 9,45%  | -     | -     |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA     | 0,81% | 5,55% | 3,17% | 5,76% | 9,76% | 20,15% | 0,64% | 1,45% |
| ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA ... | 0,80% | 5,14% | 2,90% | 5,48% | 9,14% | 19,67% | 1,11% | 1,60% |

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

|                                                            | Mês   | Ano   | 3M    | 6M    | 12M    | 24M    | VaR Mês | Volatilidade 12M |
|------------------------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|---------|------------------|
| <b>CDI (Benchmark)</b>                                     | 1,14% | 5,26% | 3,19% | 6,23% | 11,78% | 25,21% | -       | -                |
| BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO  | 1,56% | 4,55% | 2,53% | 5,03% | 8,13%  | 17,36% | 0,65%   | 1,60%            |
| CAIXA ALOCAÇÃO MACRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP | 1,44% | 5,05% | 3,02% | 4,81% | 8,42%  | 19,84% | 0,49%   | 2,49%            |

|                                                                   |        |        |        |        |        |        |       |        |
|-------------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|
| <b>Ibovespa (Benchmark)</b>                                       | 1,45%  | 13,92% | 11,59% | 9,04%  | 12,23% | 26,48% | -     | -      |
| BB AGRO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES                               | -1,72% | 4,37%  | 12,38% | -0,10% | 1,15%  | 7,70%  | 6,85% | 17,35% |
| CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES | 6,83%  | 17,10% | 16,78% | 8,10%  | 15,24% | 32,67% | 8,34% | 19,08% |
| CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES               | 3,10%  | 16,93% | 16,16% | 11,03% | 8,01%  | 14,40% | 6,97% | 15,96% |
| BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES                              | 2,81%  | 9,00%  | 11,62% | 3,78%  | 5,74%  | 17,18% | 6,95% | 13,72% |
| BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES                   | 1,92%  | 6,79%  | 8,20%  | 2,68%  | 4,95%  | 12,82% | 7,08% | 13,49% |

|                                                   |       |        |        |        |        |        |       |        |
|---------------------------------------------------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|
| <b>IDIV (Benchmark)</b>                           | 1,31% | 11,75% | 11,05% | 6,28%  | 14,90% | 37,36% | -     | -      |
| BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES | 5,63% | 16,96% | 19,54% | 10,11% | 15,11% | 25,97% | 8,92% | 16,81% |

|                                                                      |       |         |        |         |         |         |   |   |
|----------------------------------------------------------------------|-------|---------|--------|---------|---------|---------|---|---|
| <b>IFIX (Benchmark)</b>                                              | 1,44% | 11,09%  | 10,91% | 10,35%  | 2,35%   | 14,88%  | - | - |
| BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES RESP LIMITADA FII - C... | 0,82% | -11,51% | -8,89% | -12,14% | -33,87% | -35,94% | - | - |
| VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11                        | -     | -       | -      | -       | -       | -       | - | - |

|                                                                |       |        |        |        |        |        |       |        |
|----------------------------------------------------------------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|
| <b>MSCI ACWI (Benchmark)</b>                                   | 6,41% | -3,63% | -0,52% | -3,84% | 21,94% | 52,43% | -     | -      |
| CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP | 6,90% | 2,49%  | 0,76%  | 0,57%  | 17,39% | 56,40% | 7,83% | 19,21% |

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

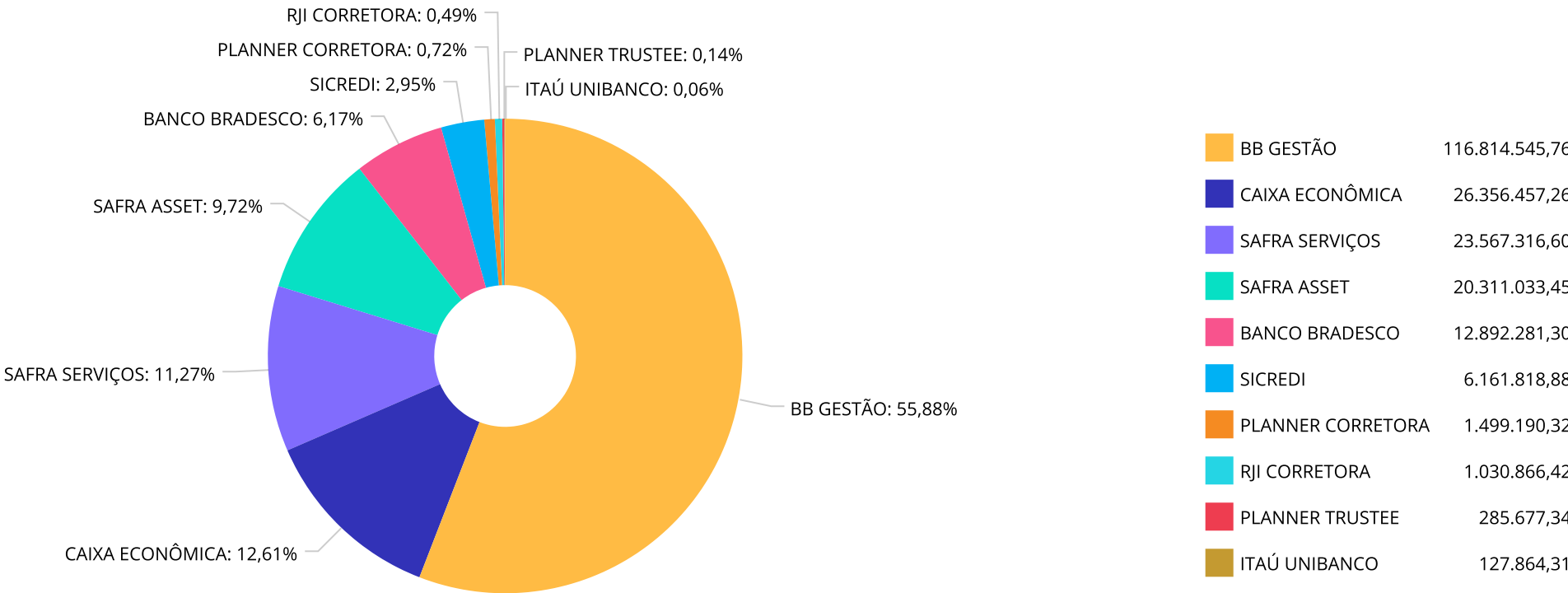
|                                                               | Mês    | Ano     | 3M      | 6M      | 12M     | 24M     | VaR Mês | Volatilidade 12M |
|---------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|------------------|
| <b>S&amp;P 500 (Moeda Original) (Benchmark)</b>               | 6,15%  | 0,51%   | -0,72%  | -2,00%  | 12,02%  | 41,43%  | -       | -                |
| SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP | 6,95%  | 2,66%   | 0,88%   | 0,84%   | 18,14%  | 58,13%  | 7,84%   | 19,25%           |
| BB BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF AÇÕES                    | 6,32%  | 1,14%   | -0,20%  | -0,78%  | 15,21%  | 48,52%  | 7,27%   | 18,96%           |
| SAFRA S&P REAIS PB RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO         | 6,87%  | 2,39%   | 0,72%   | 0,47%   | 16,97%  | 55,31%  | 7,85%   | 19,25%           |
| <b>SMLL (Benchmark)</b>                                       | 5,94%  | 25,12%  | 22,66%  | 15,32%  | 9,73%   | 4,92%   | -       | -                |
| BB SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES                     | 7,36%  | 27,02%  | 26,96%  | 13,84%  | 4,82%   | -2,85%  | 10,09%  | 26,19%           |
| <b>IPCA + 10,50% ao ano (Benchmark)</b>                       | 1,10%  | 6,98%   | 3,81%   | 8,57%   | 16,38%  | 33,65%  | -       | -                |
| W7 FIP MULTIESTRATÉGIA                                        | -0,08% | -23,38% | -23,14% | -23,47% | -38,80% | -66,14% | 0,13%   | 30,10%           |

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

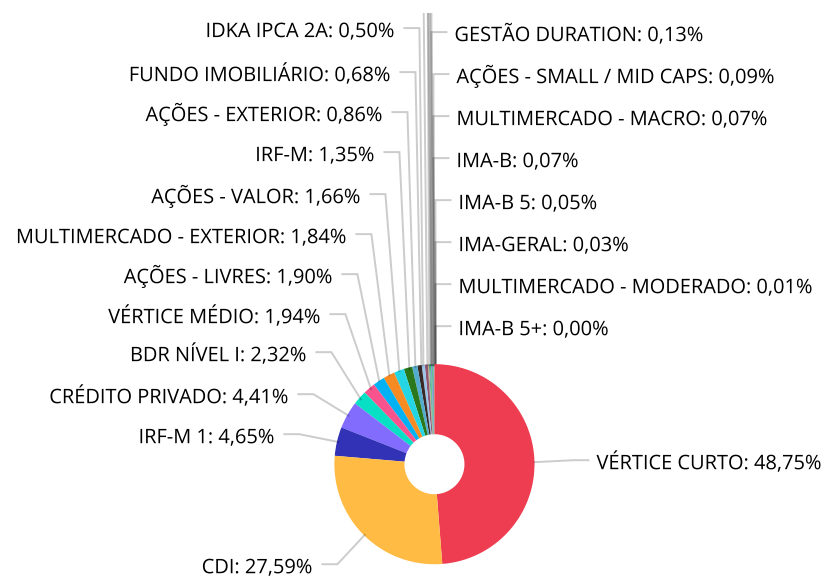
|                                                     | Mês   | Ano     | 3M     | 6M     | 12M    | 24M    | VaR Mês | Volatilidade 12M |
|-----------------------------------------------------|-------|---------|--------|--------|--------|--------|---------|------------------|
| MSCI USA Extended ESG Focus (Benchmark)             | 7,34% | -7,82%  | -3,10% | -8,21% | 21,64% | 57,32% | -       | -                |
| BB AÇÕES GLOBAIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES        | 6,67% | -10,87% | -4,32% | -8,09% | 16,35% | 51,61% | 8,72%   | 19,910%          |
| Global BDRX (Benchmark)                             | 7,94% | -8,81%  | -2,04% | -4,57% | 24,39% | 71,52% | -       | -                |
| BB BOLSAS GLOBAIS ATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES | 5,77% | 5,16%   | 2,83%  | 2,33%  | 12,54% | 36,38% | 6,20%   | 16,585%          |



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



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

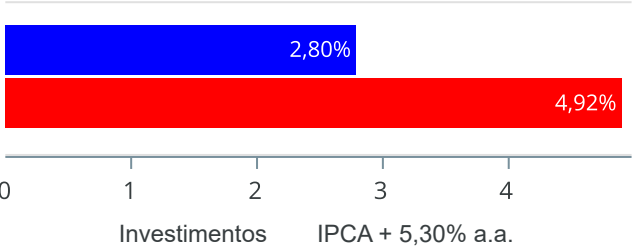


|                         |                |                   |               |                  |              |                          |              |
|-------------------------|----------------|-------------------|---------------|------------------|--------------|--------------------------|--------------|
| VÉRTICE CURTO           | 102.081.607,66 | CDI               | 57.780.083,63 | IRF-M 1          | 9.727.663,51 | CRÉDITO PRIVADO          | 9.232.467,92 |
| BDR NÍVEL I             | 4.861.275,95   | VÉRTICE MÉDIO     | 4.063.014,97  | AÇÕES - LIVRES   | 3.973.505,86 | MULTIMERCADO - EXTERIOR  | 3.857.152,44 |
| AÇÕES - VALOR           | 3.481.025,93   | IRF-M             | 2.817.555,95  | AÇÕES - EXTERIOR | 1.803.176,39 | FUNDO IMOBILIÁRIO        | 1.433.425,55 |
| IDKA IPCA 2A            | 1.049.431,66   | FIP               | 1.030.866,42  | DISP. FINANCEIRA | 361.608,91   | FIDC                     | 351.442,11   |
| AÇÕES - DIVIDENDOS      | 318.199,08     | AÇÕES - SETORIAIS | 275.885,08    | GESTÃO DURATION  | 264.493,96   | AÇÕES - SMALL / MID CAPS | 178.234,08   |
| MULTIMERCADO - MACRO    | 150.945,04     | IMA-B             | 146.878,72    | IMA-B 5          | 95.696,39    | IMA-GERAL                | 59.285,41    |
| MULTIMERCADO - MODERADO | 12.732,69      | IMA-B 5+          | 1.005,24      |                  |              |                          |              |

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

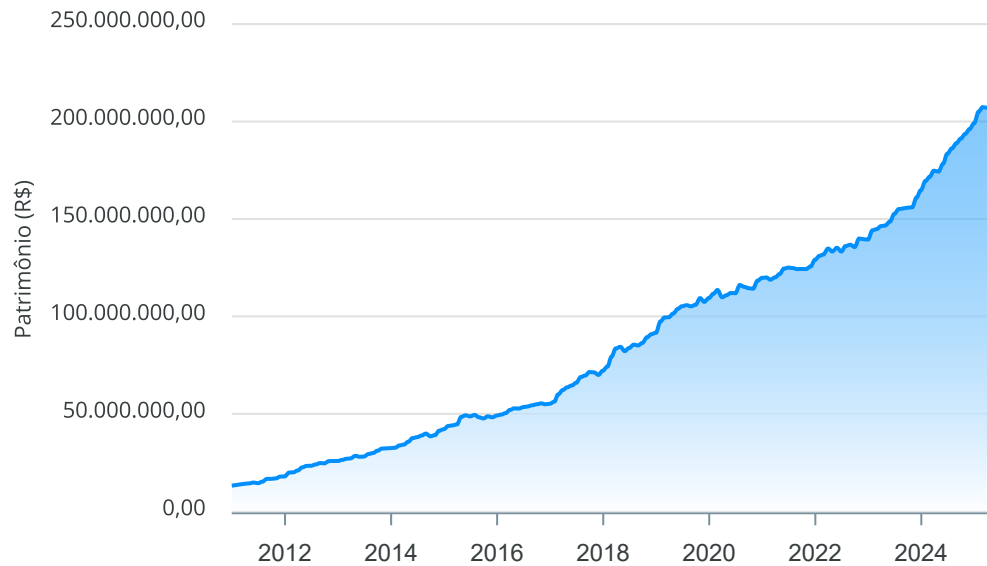
| Mês       | Saldo Anterior | Aplicações    | Resgates      | Saldo no Mês   | Retorno       | Retorno Acum | Retorno Mês | Retorno Acum | Meta Mês | Meta Acum | Gap Acum | VaR   |
|-----------|----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|--------------|-------------|--------------|----------|-----------|----------|-------|
| 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% |
| Abril     | 202.233.779,94 | 18.775.871,89 | 18.599.828,46 | 203.703.701,87 | 1.293.878,50  | 2.710.470,36 | 0,64%       | 1,37%        | 0,84%    | 4,19%     | 32,62%   | 2,51% |
| Maio      | 203.703.701,87 | 58.372.714,61 | 58.548.785,09 | 206.399.454,74 | 2.871.823,35  | 5.582.293,71 | 1,41%       | 2,80%        | 0,69%    | 4,92%     | 56,90%   | 1,12% |

Investimentos x Meta de Rentabilidade

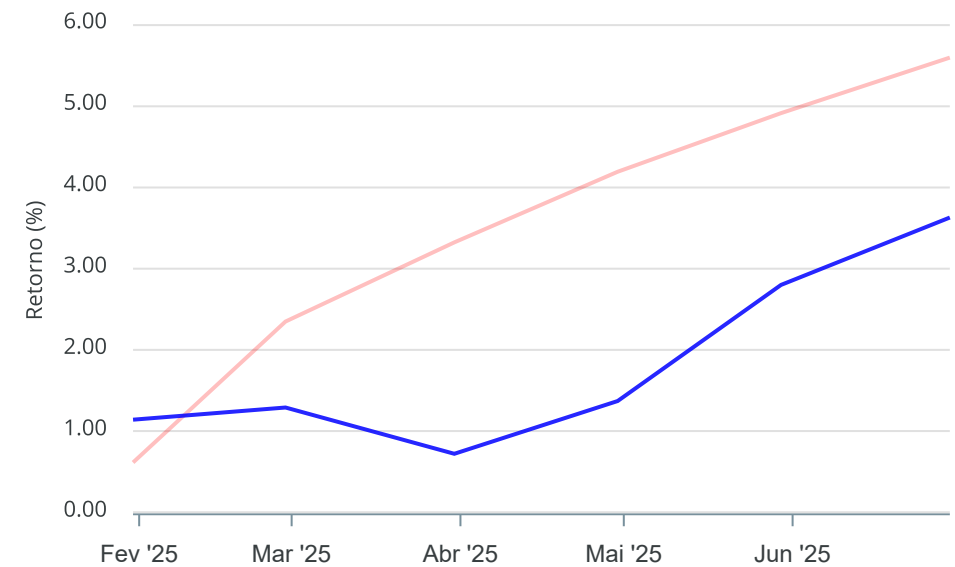


Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo



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

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 Maio/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... | 981,37         | 0,00         | 0,00         | 1.005,24      | 23,87         | 2,43%       | 2,43%      | 2,78%     |
| CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC REND... | 12.776,06      | 0,00         | 0,00         | 13.000,30     | 224,24        | 1,76%       | 1,76%      | 1,78%     |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA ... | 32.418,84      | 0,00         | 0,00         | 32.974,21     | 555,37        | 1,71%       | 1,71%      | 1,95%     |
| BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁR... | 99.235,93      | 0,00         | 0,00         | 100.904,21    | 1.668,28      | 1,68%       | 1,68%      | 1,94%     |
| BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA F... | 58.559,34      | 0,00         | 0,00         | 59.285,41     | 726,07        | 1,24%       | 1,24%      | 0,71%     |
| BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE... | 12.745.664,89  | 0,00         | 0,00         | 12.892.281,30 | 146.616,41    | 1,15%       | 1,15%      | 0,02%     |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF ... | 95.750,00      | 0,00         | 0,00         | 96.850,83     | 1.100,83      | 1,15%       | 1,15%      | 0,12%     |
| CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC... | 2.171.398,36   | 13.589,07    | 0,00         | 2.209.972,40  | 24.984,97     | 1,14%       | 1,15%      | 0,01%     |
| SAFRA EXTRA BANCOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIX... | 9.128.849,21   | 0,00         | 0,00         | 9.232.467,92  | 103.618,71    | 1,14%       | 1,14%      | 0,01%     |
| SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO RESP LIMITADA FIF CI... | 12.160.225,82  | 0,00         | 0,00         | 12.297.596,14 | 137.370,32    | 1,13%       | 1,13%      | 0,02%     |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RE... | 453.656,33     | 1.833,00     | 3.000,00     | 457.598,74    | 5.109,41      | 1,12%       | 1,13%      | 0,03%     |
| SAFRA MASTER CDI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE... | 17.098.253,20  | 3.000.000,00 | 0,00         | 20.311.033,45 | 212.780,25    | 1,06%       | 1,14%      | 0,02%     |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC ... | 9.626.271,69   | 0,00         | 0,00         | 9.727.663,51  | 101.391,82    | 1,05%       | 1,05%      | 0,10%     |
| SICREDI TAXA SELIC RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIX... | 3.010.524,02   | 2.000.000,00 | 0,00         | 5.058.923,20  | 48.399,18     | 0,97%       | 1,14%      | 0,02%     |
| BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN... | 5.127.531,60   | 2.508.317,93 | 3.153.881,02 | 4.552.678,40  | 70.709,89     | 0,93%       | 1,15%      | 0,02%     |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF ... | 39.460,77      | 0,00         | 0,00         | 39.778,82     | 318,05        | 0,81%       | 0,81%      | 0,64%     |
| ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA... | 126.848,67     | 0,00         | 0,00         | 127.864,31    | 1.015,64      | 0,80%       | 0,80%      | 1,11%     |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF... | 44.581.862,26  | 0,00         | 0,00         | 44.935.129,55 | 353.267,29    | 0,79%       | 0,79%      | 0,52%     |
| BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVID... | 29.885,60      | 0,00         | 0,00         | 30.078,10     | 192,50        | 0,64%       | 0,64%      | 0,84%     |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD... | 65.220,25      | 0,00         | 0,00         | 65.618,29     | 398,04        | 0,61%       | 0,61%      | 0,82%     |

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

| Ativos Renda Fixa                                     | Saldo Anterior        | Aplicações           | Resgates             | Saldo Atual           | Retorno (R\$)       | Retorno (%)  | (%) Instit | Var - Mês    |
|-------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|---------------------|--------------|------------|--------------|
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF... | 37.905.015,75         | 0,00                 | 38.136.206,42        | 0,00                  | 231.190,67          | 0,61%        | 1,15%      | 0,02%        |
| CAIXA BRASIL 2025 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA... | 10.357.530,97         | 0,00                 | 10.419.697,58        | 0,00                  | 62.166,61           | 0,60%        | -          | -            |
| BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA ... | 506.062,07            | 2.294.903,61         | 0,00                 | 2.817.555,95          | 16.590,27           | 0,59%        | 0,97%      | 1,18%        |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA... | 979.263,98            | 0,00                 | 0,00                 | 984.476,34            | 5.212,36            | 0,53%        | 0,53%      | 0,77%        |
| CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L... | 8.421.618,22          | 10.419.697,58        | 0,00                 | 18.931.451,47         | 90.135,67           | 0,48%        | 0,79%      | 0,52%        |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LI... | 64.676,60             | 0,00                 | 0,00                 | 64.955,32             | 278,72              | 0,43%        | 0,43%      | 0,86%        |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF... | 4.046.309,34          | 0,00                 | 0,00                 | 4.063.014,97          | 16.705,63           | 0,41%        | 0,41%      | 1,37%        |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2026 RESP LIM... | 0,00                  | 38.136.206,42        | 0,00                 | 38.215.026,64         | 78.820,22           | 0,21%        | -          | -            |
| AR BANK IMOBILIÁRIOS I FIDC SÊNIOR 1                  | 352.533,69            | 0,00                 | 0,00                 | 351.442,11            | -1.091,58           | -0,31%       | -          | -            |
| <b>Total Renda Fixa</b>                               | <b>179.298.384,83</b> | <b>58.374.547,61</b> | <b>51.712.785,02</b> | <b>187.670.627,13</b> | <b>1.710.479,71</b> | <b>0,92%</b> |            | <b>0,31%</b> |

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Maio/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              | 166.019,36           | 0,00        | 0,00                | 178.234,08           | 12.214,72         | 7,36%        | 7,36%      | 10,09%       |
| CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MUL...  | 670.735,92           | 0,00        | 0,00                | 717.004,22           | 46.268,30         | 6,90%        | 6,90%      | 7,83%        |
| CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMITAD...  | 583.865,00           | 0,00        | 0,00                | 623.725,68           | 39.860,68         | 6,83%        | 6,83%      | 8,34%        |
| SAFRA S&P REAIS PB RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERC...  | 4.734.613,58         | 0,00        | 3.000.000,00        | 2.037.252,54         | 302.638,96        | 6,39%        | 6,87%      | 7,85%        |
| BB BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF AÇÕES             | 1.695.958,52         | 0,00        | 0,00                | 1.803.176,39         | 107.217,87        | 6,32%        | 6,32%      | 7,27%        |
| SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULT...  | 2.932.528,27         | 0,00        | 2.000.000,00        | 1.102.895,68         | 170.367,41        | 5,81%        | 6,95%      | 7,84%        |
| BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES      | 301.229,63           | 0,00        | 0,00                | 318.199,08           | 16.969,45         | 5,63%        | 5,63%      | 8,92%        |
| CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÃOE... | 2.988.736,91         | 0,00        | 0,00                | 3.081.401,74         | 92.664,83         | 3,10%        | 3,10%      | 6,97%        |
| BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES                   | 3.385.826,80         | 0,00        | 0,00                | 3.481.025,93         | 95.199,13         | 2,81%        | 2,81%      | 6,95%        |
| BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES        | 263.336,05           | 0,00        | 0,00                | 268.378,44           | 5.042,39          | 1,91%        | 1,91%      | 7,08%        |
| BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO PREVIDE...  | 12.537,28            | 0,00        | 0,00                | 12.732,69            | 195,41            | 1,56%        | 1,56%      | 0,65%        |
| CAIXA ALOCAÇÃO MACRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIME...  | 148.803,60           | 0,00        | 0,00                | 150.945,04           | 2.141,44          | 1,44%        | 1,44%      | 0,49%        |
| BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES RESP L...  | 283.354,76           | 0,00        | 0,00                | 285.677,34           | 2.322,58          | 0,82%        | -          | -            |
| W7 FIP MULTIESTRATÉGIA                                 | 1.031.664,21         | 0,00        | 0,00                | 1.030.866,42         | -797,79           | -0,08%       | -0,08%     | 0,13%        |
| BB AGRO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES                    | 280.718,81           | 0,00        | 0,00                | 275.885,08           | -4.833,73         | -1,72%       | -1,72%     | 6,85%        |
| VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11          | 1.182.598,08         | 0,00        | 0,00                | 1.147.748,21         | -34.849,87        | -2,95%       | -          | -            |
| <b>Total Renda Variável</b>                            | <b>20.662.526,78</b> | <b>0,00</b> | <b>5.000.000,00</b> | <b>16.515.148,56</b> | <b>852.621,78</b> | <b>4,13%</b> |            | <b>6,82%</b> |

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de (Maio / 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... | 699.256,34     | 0,00       | 0,00         | 739.627,23   | 40.370,89     | 5,77%       | 5,77%      | 6,20%     |
| BB AÇÕES GLOBAIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES          | 5.822.305,70   | 0,00       | 2.000.000,00 | 4.121.648,72 | 299.343,02    | 5,14%       | 6,67%      | 8,72%     |
| Total Exterior                                        | 6.521.562,04   | 0,00       | 2.000.000,00 | 4.861.275,95 | 339.713,91    | 5,21%       |            | 8,34%     |



## 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.



