

SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES

13.455.174/0001-90

Resumo

Gestão: Santander Brasil Asset Management

Administrador: Santander DTVM

Custodiante: Santander Caceis

Auditoria: PriceWaterhouseCoopers

Início: 19/10/2011

Resolução: Artigo 8º, Inciso I

Taxas

Taxa de Administração: 1,10%

Taxa de Performance: Não possui

Carência: Não há

Público Alvo: Investidores em geral

Índice de Performance: Não possui

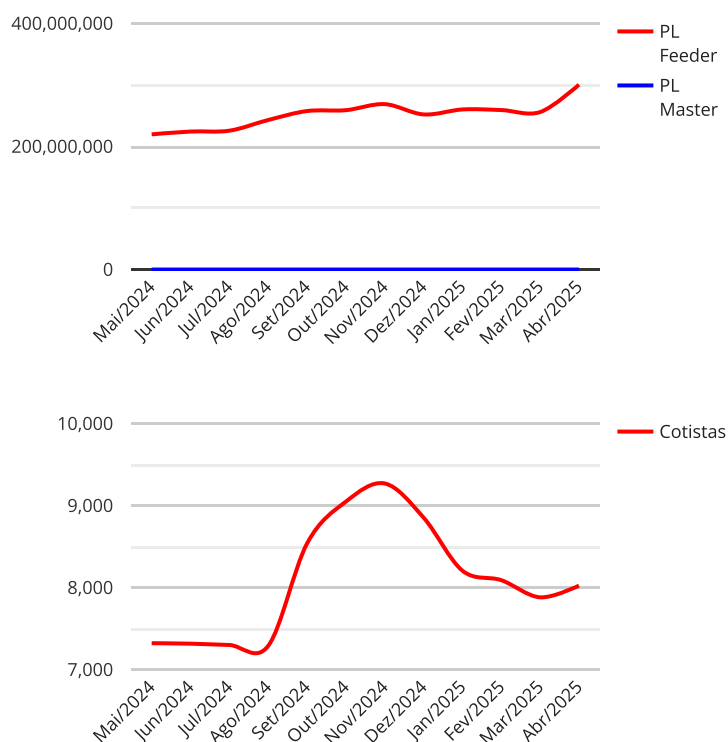
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: IBOVESPA

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Mai/2024	7.323	219.707.797,36	
Jun/2024	7.317	224.279.543,31	
Jul/2024	7.301	225.697.716,77	
Ago/2024	7.290	243.015.292,34	
Set/2024	8.538	257.592.613,81	
Out/2024	9.049	259.012.548,85	
Nov/2024	9.270	268.800.171,51	
Dez/2024	8.854	252.092.847,19	
Jan/2025	8.207	260.166.451,36	
Fev/2025	8.091	259.225.452,39	
Mar/2025	7.882	255.927.140,82	
Abr/2025	8.025	300.455.564,13	



SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES

13.455.174/0001-90

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 100,00

Movimentação Mínima: 100,00

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Conversão de Cota para Aplicação: D+1 du

Conversão de Cota para Resgate: D+1 du

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+3 du

Histórico

Máximo Retorno Diário: 9,83% em 13/03/2020

Número de dias com Retorno Positivo: 1746

Mínimo Retorno Diário: -12,95% em 12/03/2020

Retorno acumulado desde o início: 219,22%

Número de dias com retorno negativo: 1649

Volatilidade desde o início: 20,47%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	4,31	13,31	8,05	7,50	14,82	40,67	31,22
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IBOVESPA)	3,69	12,29	7,08	4,13	7,26	29,34	6,99

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

Não

SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES

13.455.174/0001-90

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivos:

O FUNDO tem como objetivo investir em ativos financeiros e/ou modalidades operacionais de renda variável que tenham potencial de distribuição de elevados dividendos, por meio da aplicação de seus recursos, preponderantemente, em cotas de fundos de investimento e /ou fundos de investimento em cotas de fundos de investimento.

Estratégia do fundo:

Este fundo tem por objetivo, investir em empresas listadas na B3 que sejam boas pagadoras de dividendos. Esse tipo de empresa, geralmente são consolidadas, estáveis e com potencial de valorização no longo prazo. Portanto, esse tipo de ativo possui mais solidez em momentos de estresse de mercado

Composição final da 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 90 dias. Em caráter experimental, a ICVM nº 172, publicada em 01 de novembro de 2022, permite a ocultação da carteira por até 180 dias. Dessa forma, o fundo apresentou a seguinte composição:

A carteira do Fundo estava alocada majoritariamente em cotas de **SANTANDER DIVIDENDOS FI AÇÕES (CNPJ: 13.455.136/0001-38)**, e na data em questão, possuía exposição em:

Tipos

Ações	97,50 %
Operação compromissada	4,11 %
Outros	0,00 %
Valores a pagar/receber	-1,61 %

Principais Ativos:

Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
VALE ON N1 - VALE3	22.167,83	7,0025 %
PETROBRAS PN - PETR4	21.350,15	6,7442 %
BRASIL ON NM - BBAS3	18.252,11	5,7656 %
GERDAU PN N1 - GGBR4	14.739,61	4,6560 %
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/07/2027	13.007,84	4,1090 %
ITAUSA PN N1 - ITSA4	12.537,09	3,9603 %

Rentabilidade:

Ao longo dos períodos analisados, a rentabilidade do fundo tem apresentado um desempenho superior em comparação com o benchmark.

Taxa de Administração:

A taxa de administração **1,50%a.a.**, dentro da média praticada pelo mercado para fundos com estratégia semelhantes.

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 analisado (**v. 21/02/2025**), está devidamente enquadrado quanto ao disposto no **Art. 8º, Inciso I**, 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.

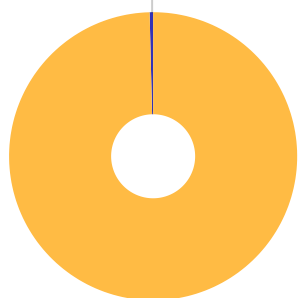
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES

13.455.174/0001-90

Carteira (Master)

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

Valores a pagar/receber: 0,39%



Fundos de Investimento: 99,61%

Fundos de Investimento	257.667,00
Valores a pagar/receber	1.009,08

Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de SANTANDER DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	257.667,00	100,03
Outros Valores a receber	1.004,08	0,39
Outras Disponibilidades	5,00	0,00
Outros Valores a pagar	-1.083,46	-0,42

Total da Carteira: **206.482.473,65**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
AÇÕES - DIVIDENDOS	301.229,63	0,15	AÇÕES - R\$ 7.969.732,56 - 3,8538%

SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES

13.455.174/0001-90

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

Após análise da carteira de investimentos, concluímos que, atualmente, o RPPS **não possui** investimentos neste fundo específico. Contudo, identificamos que **3,92%** estão alocados em fundos com estratégias similares dentro do mesmo segmento, o que está **abaixo** da recomendação de **20%**, conforme nossos informes mais recentes e considerando o cenário econômico atual.

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 **curto prazo**, de modo a preservar o equilíbrio e a diversificação da carteira.

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

Adicionalmente, 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, bem como no Artigo 103 da Portaria MTP nº 1.467/2022, devendo ainda ser considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

São Paulo, 16 de junho 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.

SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI

02.224.354/0001-45

Resumo

Gestão: Santander Brasil Asset Management

Administrador: Santander DTVM

Custodiante: Santander Caceis

Auditoria: PriceWaterhouseCoopers

Início: 27/11/1997

Resolução: Artigo 7º, Inciso III, Alínea a

Taxas

Taxa de Administração: 0,20%

Taxa de Performance: Não possui

Carência: Não há

Público Alvo: Investidores em geral

Índice de Performance: Não possui

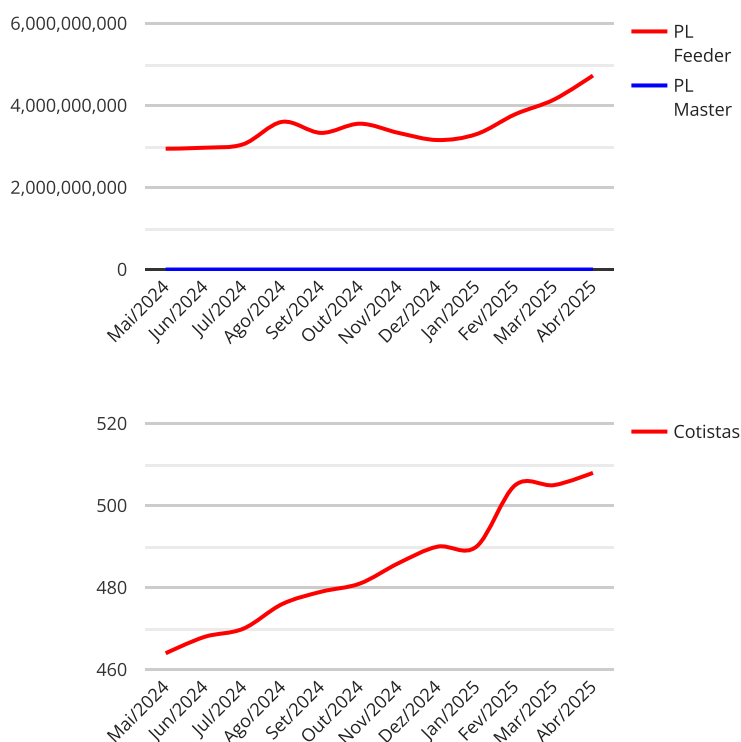
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: CDI

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Mai/2024	464	2.945.417.915,81	
Jun/2024	468	2.969.679.625,74	
Jul/2024	470	3.055.735.513,04	
Ago/2024	476	3.601.057.030,35	
Set/2024	479	3.331.476.040,52	
Out/2024	481	3.555.599.377,38	
Nov/2024	486	3.329.852.546,29	
Dez/2024	490	3.156.991.525,99	
Jan/2025	490	3.300.305.058,65	
Fev/2025	505	3.786.347.567,44	
Mar/2025	505	4.144.771.278,88	
Abr/2025	508	4.729.423.954,69	



SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI

02.224.354/0001-45

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 500.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 50,00

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

Histórico

Máximo Retorno Diário: 0,45% em 18/06/2002

Retorno acumulado desde o início: 2.739,61%

Número de dias com Retorno Positivo: 6811

Número de dias com retorno negativo: 52

Mínimo Retorno Diário: -0,78% em 31/05/2002

Volatilidade desde o início: 0,46%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,04	4,17	3,06	5,88	11,61	26,30	0,98
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

SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI

02.224.354/0001-45

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo:

O FUNDO tem por objetivo investir em ativos financeiros e/ou modalidades operacionais de renda fixa que busquem acompanhar as variações das taxas de juros praticadas no mercado de depósitos interbancários - CDI, por meio da aplicação de seus recursos, preponderantemente, em cotas de fundos de investimento e/ou fundos de investimento em cotas de fundos de investimento.

Estratégia do Fundo:

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.

Composição final da carteira final em 28/02/2025:

Segundo CVM 172/22: "Art. 2º Os Fundos a que se refere o art. 1º podem omitir, por até 180 (cento e oitenta) dias, na forma do art. 56, § 3º, inciso II, da Instrução CVM nº 555, de 2014, a identificação e a quantidade de valores mobiliários no CDA, sem necessidade de enviar solicitação fundamentada à CVM para promover a ocultação.

Tipos

Operação compromissada	32,39 %
Títulos Federais	31,27 %
Títulos Privados	24,99 %
Debêntures	11,04 %
Fundos de Investimento	0,33 %
Valores a pagar/receber	-0,01 %

Principais Ativos:

Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/2032	765.227,35	12,3460 %
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/2060	699.075,04	11,2787 %
LFT - Venc.: 01/03/2027 (BRSTNCLF1RG5)	628.803,97	10,1450 %
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2026	480.487,69	7,7521 %
LFT - Venc.: 01/03/2029 (BRSTNCLF1RL5)	446.868,43	7,2097 %
LFT - Venc.: 01/03/2028 (BRSTNCLF1RI1)	338.765,79	5,4656 %

Rentabilidade:

O desempenho do fundo tem se mantido levemente acima do desempenho do indicador de referência (CDI) na maioria dos períodos analisados.

Taxa de Administração:

A taxa de administração do FUNDO é de **0,20%** ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo, estando em conformidade com as taxas praticadas por outros fundos que compartilham a mesma estratégia.

Riscos:

Os principais riscos envolvido em seus ativos são: **risco de liquidez** e **risco de crédito**.

Enquadramento:

O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"**, da Resolução **CMN nº 4.963/2021**, estando, portanto, apto a receber investimentos por parte do RPPS (**regulamento v. 20/03/2025**).

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.

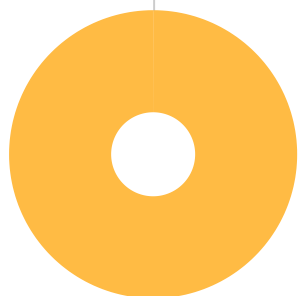
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI

02.224.354/0001-45

Carteira (Master)

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

Valores a pagar/receber: 0,00%



Fundos de Investimento: 100,00%

Fundos de Investimento	3.786.926,44
Valores a pagar/receber	5,96

Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de SANTANDER INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3.786.926,44	100,02
Outras Disponibilidades	5,00	0,00
Outros Valores a receber	0,96	0,00
Outros Valores a pagar	-584,83	-0,02

Total da Carteira: **206.482.473,65**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
CDI	52.767.254,22	25,52	CURTO PRAZO - R\$ 110.977.194,04 - 53,6631%

SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI

02.224.354/0001-45

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

Após análise da carteira de investimentos, concluímos que, atualmente, o RPPS **não possui** investimentos neste fundo específico. Contudo, identificamos que **50,65%** estão alocados em fundos com estratégias similares dentro do mesmo segmento, o que está **acima** da recomendação de **20%**, conforme nossos informes mais recentes e considerando o cenário econômico atual.

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.

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

Adicionalmente, 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, bem como no Artigo 103 da Portaria MTP nº 1.467/2022, devendo ainda ser considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

São Paulo, 13 de junho 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.

SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA

10.979.025/0001-32

Resumo

Gestão: Santander Brasil Asset Management

Administrador: Santander DTVM

Custodiante: Santander Caceis

Auditoria: PriceWaterhouseCoopers

Início: 15/04/2010

Resolução: Artigo 7º, Inciso I, Alínea b

Taxas

Taxa de Administração: 0,20%

Taxa de Performance: Não possui

Carência: Não há

Público Alvo: Investidores institucionais

Índice de Performance: Não possui

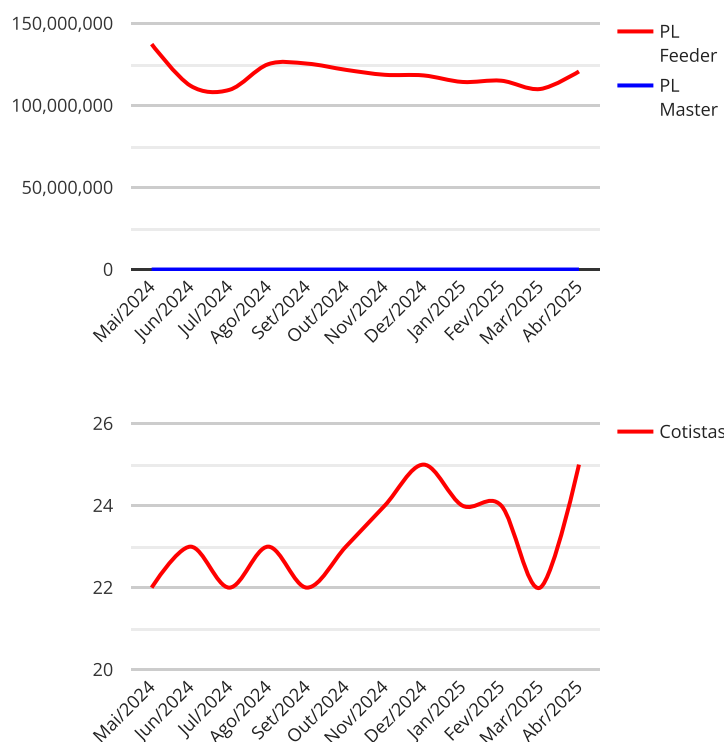
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: IRF-M 1

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Mai/2024	22	137.398.475,31	
Jun/2024	23	112.007.646,64	
Jul/2024	22	109.516.432,92	
Ago/2024	23	125.145.652,80	
Set/2024	22	125.504.309,45	
Out/2024	23	121.715.286,05	
Nov/2024	24	118.693.879,87	
Dez/2024	25	118.311.994,04	
Jan/2025	24	114.331.360,37	
Fev/2025	24	115.091.778,00	
Mar/2025	22	110.024.949,50	
Abr/2025	25	120.735.081,50	



SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA

10.979.025/0001-32

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 50.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 1.000,00

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+1 du

Histórico

Máximo Retorno Diário: 0,32% em 01/09/2011

Retorno acumulado desde o início: 295,92%

Número de dias com Retorno Positivo: 3475

Número de dias com retorno negativo: 302

Mínimo Retorno Diário: -0,49% em 18/05/2017

Volatilidade desde o início: 0,54%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	1,22	4,56	3,24	5,85	10,91	24,00	1,53
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IRF-M 1)	1,23	4,60	3,28	5,94	11,11	24,40	0,20

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

Não

SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA

10.979.025/0001-32

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo:

O fundo tem por objetivo investir em ativos financeiros e/ou modalidades operacionais de renda fixa que busquem acompanhar as variações do Índice de Mercado ANBIMA - IRF-M 1.

O índice IRF-M 1 é um dos componentes do Índice de Mercado ANBIMA - IMA, que reflete outros tipos de carteira de renda fixa, com prazo de um ano como divisor dos subíndices. Isto porque a carteira dos títulos prefixados possui um perfil de menor maturidade, comparativamente aos títulos indexados a índices de preço.

Estratégia do Fundo:

O IRF-M 1 é um indicador que mede o desempenho de títulos do mercado de renda fixa de até um ano de vencimento, que remunera uma taxa pré-fixada (NTN-F e LTN). 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.

Rentabilidade:

Ao longo dos períodos analisados o fundo apresenta uma rentabilidade aderente ao seu benchmark.

Taxa de administração:

A taxa de administração do Fundo é de **0,20%** ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo, estando em conformidade com as taxas praticadas por outros fundos que compartilham a mesma estratégia.

Riscos:

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 ao que determina a Resolução **CMN nº 4.963/21, artigo 7º inciso I, alínea "b"**, portanto não há restrições legais em receber aportes de recursos pelos RPPS (**regulamento v. 19/03/2025**).

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.

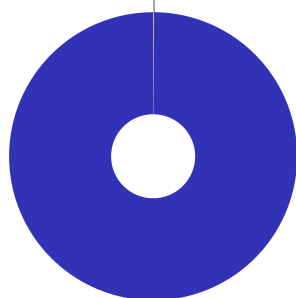
SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA

10.979.025/0001-32

Carteira (Master)

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

Valores a pagar/receber: 0,01% Operação compromissada: 0,09%



Títulos Federais: 99,90%

Operação compromissada	102,5
Títulos Federais	115.022,7
Valores a pagar/receber	10,8

Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
LTN - Venc.: 01/04/2025 (BRSTNCLTN830)	34.648,26	30,10
LTN - Venc.: 01/07/2025 (BRSTNCLTN7Z6)	23.950,92	20,81
LTN - Venc.: 01/01/2026 (BRSTNCLTN7U7)	22.252,29	19,33
LTN - Venc.: 01/10/2025 (BRSTNCLTN863)	18.462,47	16,04
LFT - Venc.: 01/12/2030 (BRSTNCLF1RT8)	15.708,79	13,65
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/07/2027	102,52	0,09
Outras Disponibilidades	10,30	0,01
Outros Valores a receber	0,58	0,00
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTJ25	0,00	0,00
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTN25	-0,09	0,00

Total da Carteira: 206.482.473,65

Sub-segmento	Valor	%	Característica
IRF-M 1	9.626.271,69	4,65	CURTO PRAZO - R\$ 110.977.194,04 - 53,6631%

SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA

10.979.025/0001-32

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

Após análise da carteira de investimentos, concluímos que, atualmente, o RPPS **não possui** investimentos neste fundo específico. Contudo, identificamos que **53,66%** estão alocados em fundos com estratégias similares dentro do mesmo segmento, o que está **acima** da recomendação de **20%**, conforme nossos informes mais recentes e considerando o cenário econômico atual.

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.

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

Adicionalmente, 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, bem como no Artigo 103 da Portaria MTP nº 1.467/2022, devendo ainda ser considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

São Paulo, 11 de junho 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.

SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI

09.577.447/0001-00

Resumo

Gestão: Santander Brasil Asset Management

Administrador: Santander DTVM

Custodiante: Santander Caceis

Auditoria: PriceWaterhouseCoopers

Início: 24/11/2008

Resolução: Artigo 7º, Inciso I, Alínea b

Taxas

Taxa de Administração: 0,20%

Taxa de Performance: Não possui

Carência: Não há

Público Alvo: Investidores em geral

Índice de Performance: Não possui

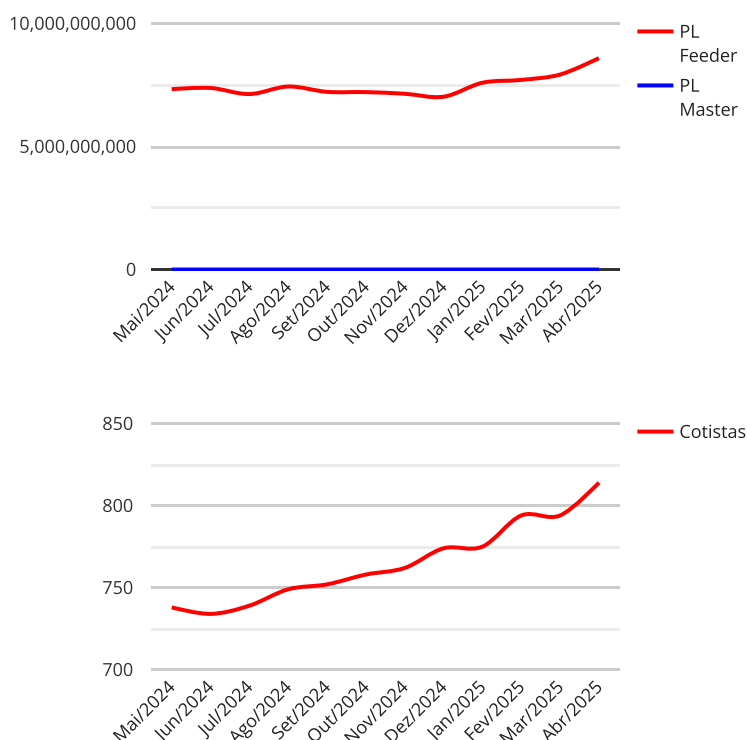
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: CDI

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Mai/2024	738	7.328.166.843,37	
Jun/2024	734	7.377.738.310,48	
Jul/2024	739	7.130.754.638,24	
Ago/2024	749	7.436.483.772,61	
Set/2024	752	7.219.680.253,06	
Out/2024	758	7.209.598.357,18	
Nov/2024	762	7.142.004.073,50	
Dez/2024	774	7.022.509.346,32	
Jan/2025	775	7.590.142.876,62	
Fev/2025	794	7.705.377.530,16	
Mar/2025	794	7.922.749.133,11	
Abr/2025	814	8.591.664.117,19	



SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI

09.577.447/0001-00

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 100,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 100,00

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

Histórico

Máximo Retorno Diário: 0,17% em 13/10/2020

Retorno acumulado desde o início: 333,54%

Número de dias com Retorno Positivo: 4102

Número de dias com retorno negativo: 22

Mínimo Retorno Diário: -0,09% em 05/10/2020

Volatilidade desde o início: 0,21%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,03	4,07	2,98	5,81	11,33	24,91	0,80
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?

Não

SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI

09.577.447/0001-00

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo:

Investir em ativos financeiros e/ou modalidades operacionais de renda fixa que busquem acompanhar as variações das taxas de juros praticadas no mercado de depósitos interbancários - CDI, preponderantemente por meio de cotas de classes de fundos de investimento.

Estratégia do Fundo:

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.

Composição da Carteira do Fundo Master em 28/02/2025:

Tipos	
■ Títulos Federais	74,06 %
■ Operação compromissada	25,97 %
■ Valores a pagar/receber	-0,03 %

Principais ativos:

Nome do Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2029	1.449.704,95	18,8142 %
LFT - Venc.: 01/09/2026 (BRSTNCLF1RF7)	958.674,68	12,4416 %
LFT - Venc.: 01/03/2027 (BRSTNCLF1RG5)	939.498,74	12,1928 %
LFT - Venc.: 01/09/2029 (BRSTNCLF1RM3)	670.666,54	8,7039 %
LFT - Venc.: 01/03/2029 (BRSTNCLF1RL5)	504.301,33	6,5448 %

Rentabilidade:

Para fins de comparação, a rentabilidade do fundo apresenta-se em linha do seu índice de referência (CDI), na maioria dos períodos observados.

Taxa de Administração:

A taxa de administração do Fundo é de **0,20%** 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 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 analisado (v. 20/03/2025), 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 4.963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

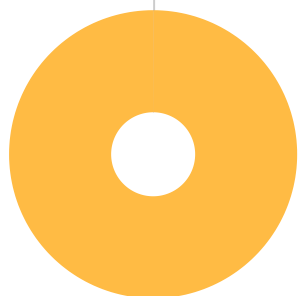
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI

09.577.447/0001-00

Carteira (Master)

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

Valores a pagar/receber: 0,00%



Fundos de Investimento: 100,00%

Fundos de Investimento	7.706.232,99
Valores a pagar/receber	5,96

Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS EXCLUSIVE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	7.706.232,99	100,01
Outras Disponibilidades	5,00	0,00
Outros Valores a receber	0,96	0,00
Outros Valores a pagar	-861,42	-0,01

Total da Carteira: **206.482.473,65**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
CDI	52.767.254,22	25,52	CURTO PRAZO - R\$ 110.977.194,04 - 53,6631%

SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI

09.577.447/0001-00

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

Após análise da carteira de investimentos, concluímos que, atualmente, o RPPS **não possui** investimentos neste fundo específico. Contudo, identificamos que **50,65%** estão alocados em fundos com estratégias similares dentro do mesmo segmento, o que está **acima** da recomendação de **20%**, conforme nossos informes mais recentes e considerando o cenário econômico atual.

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.

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

Adicionalmente, 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, bem como no Artigo 103 da Portaria MTP nº 1.467/2022, devendo ainda ser considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

São Paulo, 16 de junho 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 06/2025 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE RIBEIRÃO PIRES – IMPRERP.

Aos 15 do mês de julho 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 junho/2025 e Movimentações:** O saldo da carteira de investimentos do instituto em junho/2025 foi de R\$ **210.913.944,59** (duzentos e dez milhões, novecentos e treze mil, novecentos e quarenta e quatro reais e cinquenta e nove centavos). A meta a ser atingida no mês era 0,65%, o IMPRERP ficou em: **0,81%**. **2) REPASSES:** A Prefeitura Municipal efetuou os repasses pertinentes no valor de **R\$ 2.648.080,90** (dois milhões, seiscentos e quarenta e oito mil, oitenta reais e noventa centavos) e foram investidos no fundo BB PERFIL – CNPJ: 13.077.418/0001-49. A Câmara Municipal efetuou os repasses pertinentes no valor **R\$ 55.012,74** (cinquenta e cinco mil, doze reais e setenta e quatro centavos) e foram investidos no fundo BB PERFIL – CNPJ:13.077.418/0001-49.**3) PROPOSIÇÕES DE INVESTIMENTOS/DESINVESTIMENTOS:** Foi investido o valor de R\$ 13.589,07 (treze mil, quinhentos e oitenta e nove reais e sete centavos) no fundo CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO – CNPJ 03.737.206/0001-97. **FATOS RELEVANTES:** Parecer do Comitê de Investimentos (Anexo I). A consultora Simone (Crédito e Mercado) apresentou o Relatório de Investimentos (Anexo II), avaliou nossa carteira de junho/2025, nos aconselhou a mantermos a diversificação, aplicando em DI e Vertice. O Superintendente solicito, credenciamento e pareceres técnicos de todos os fundos apresentados ao comitê: BB RÉGIA EQUILIBRIO 30 – CNPJ 53.828.511/0001-62. Analisamos a minuta da política de investimentos de 2025 retificada, devido ao Pro Gestão Nível I. O Superintendente participou de reunião com outros 32 RPPS para discutir sobre o baixo desempenho do CARE-11. **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 cinco 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 **JUNHO**



SÍNTESE DA LEITURA DO PANORAMA ECONÔMICO DOS PERÍODOS ANALISADOS

Como mencionado nos periódicos anteriores, o ambiente de investimentos para o investidor institucional, principalmente para o RPPS, segue extremamente desafiador. A pauta do conflito armado no Oriente Médio saiu dos holofotes e a pauta da guerra tarifária imposta por Donald Trump voltou à tona.

Para a maior parte dos países do globo, algum nível de negociabilidade e resolução pela via diplomática vem se apresentando como a melhor via para que as cadeias produtivas e de distribuição de produtos em seus países sofram os menores impactos possíveis.

No Brasil, o cenário desenhado tornou-se diferente uma vez que o presidente americano anunciou uma tarifa de 50% para todos os produtos importados do Brasil e até o momento, os líderes políticos brasileiros não tiveram hesito no avançar das negociações pela via diplomática.

No curto prazo, os efeitos majoritários são sentidos no campo microeconômico, com algumas empresas ligadas ao comércio com os Estados Unidos sofrendo com a dificuldade de planejamento ou paralisação da distribuição de produtos. No longo prazo, se medidas não forem tomadas, o potencial inflacionário volta a se destacar uma vez que os produtos brasileiros menos competitivos em solo americano gerariam uma diminuição de dólares em solo nacional, o que por sua vez poderia pressionar a taxa de câmbio, e consequentemente, na inflação.

Ainda no Brasil, a última reunião do COPOM reforçou que o patamar de 15% da taxa Selic parece ser suficientemente elevado para a reancoragem das expectativas de inflação, todavia, os diretores do Banco Central não fecharam as portas para novas altas, se necessário.

Frente à 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

No começo de junho, frente à uma pressão e resiliência do mercado de trabalho, a curva de juros apontou para uma abertura dado o temor do mercado de mais postergações nos cortes de juros. Todavia, ao longo do mês, com os discursos dos diretores do FED de um possível corte de juros que parece se aproximar, observamos um leve fechamento no restante do mês

EUA Treasury – 10 anos:



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

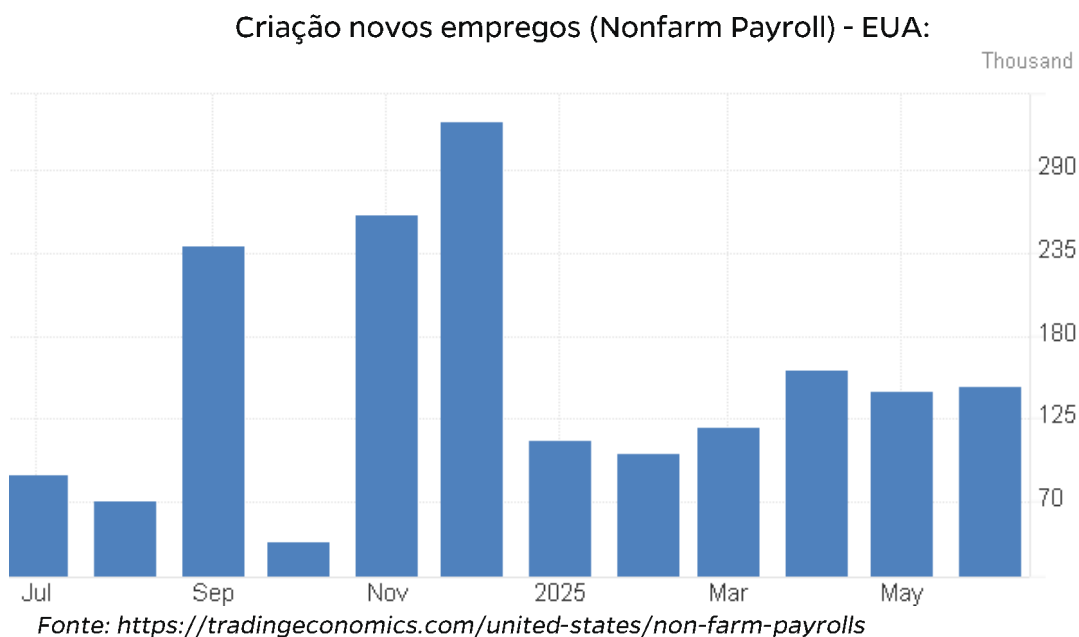
Com as incertezas decisórias sobre a postura tarifária norte americana em relação as demais nações no quesito comercial, somado ao aquecimento do debate orçamentário, levou o dólar dos Estados Unidos a perder ainda mais força em relação as moedas dos demais países, conforme registrado pelo índice DXY



Mercado de trabalho

Em junho de 2025, os EUA criaram 147 mil empregos conforme apontado pelo relatório Nonfarm Payroll, acima das expectativas e na média dos últimos 12 meses. O governo federal seguiu cortando vagas enquanto o setor privado avançou principalmente no setor de saúde e assistência social.

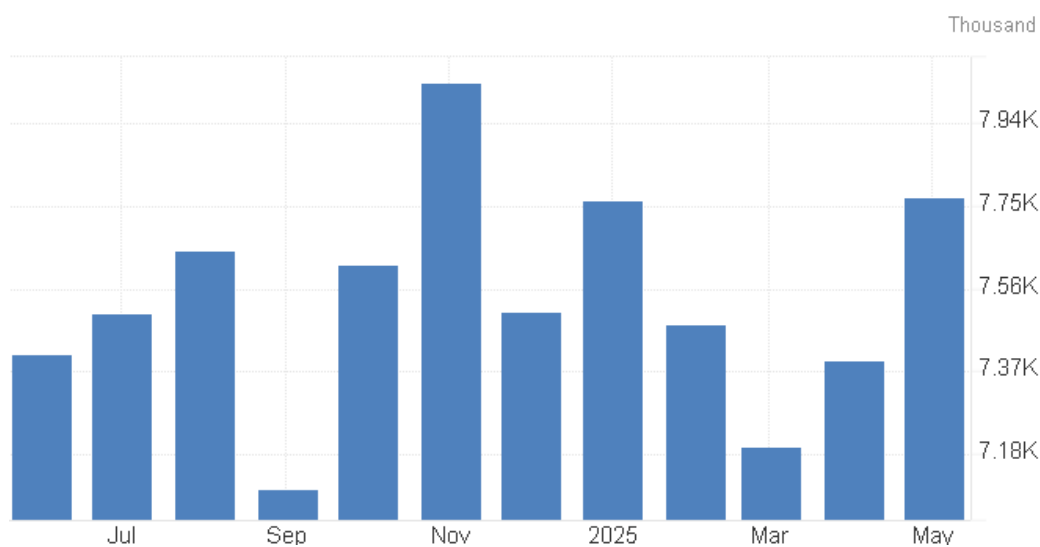
Apesar da resiliência do mercado de trabalho, cresce a expectativa de desaceleração diante das incertezas ligadas a tarifas, comércio e imigração, que podem levar as empresas a adotarem uma postura mais cautelosa.



Quanto ao número de vagas de emprego criadas em maio nos EUA, houve um aumento de 374 mil em relação ao mês anterior, atingindo 7,77 milhões em maio, maior número desde novembro de 2024 e bem acima das expectativas do mercado.

O crescimento foi puxado principalmente pelos setores de hospedagem e alimentação, que somaram 314 mil novas vagas, e pelo setor financeiro e de seguros.

Vagas abertas (Jolts) - EUA:

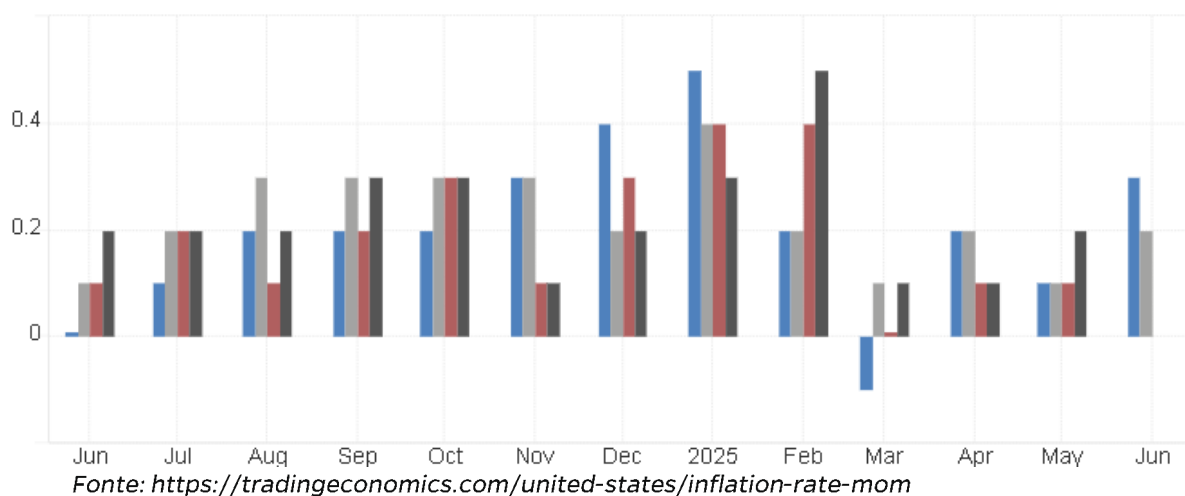


Inflação

No mês junho de 2025, a inflação ao consumidor (CPI) dos EUA subiu 0,3% em relação maio, maior alta em cinco meses, porém em linha com as expectativas. O aumento foi puxado principalmente pelo custo com moradia, que subiu 0,2%, além de altas nos preços da gasolina (1%) e dos alimentos (0,3%). Pelas quedas, destacam-se os preços de carros usados e veículos novos.

O núcleo da inflação, que exclui alimentos e energia, subiu 0,2%, abaixo da projeção de 0,3%

Variação mensal inflação - Estados Unidos:

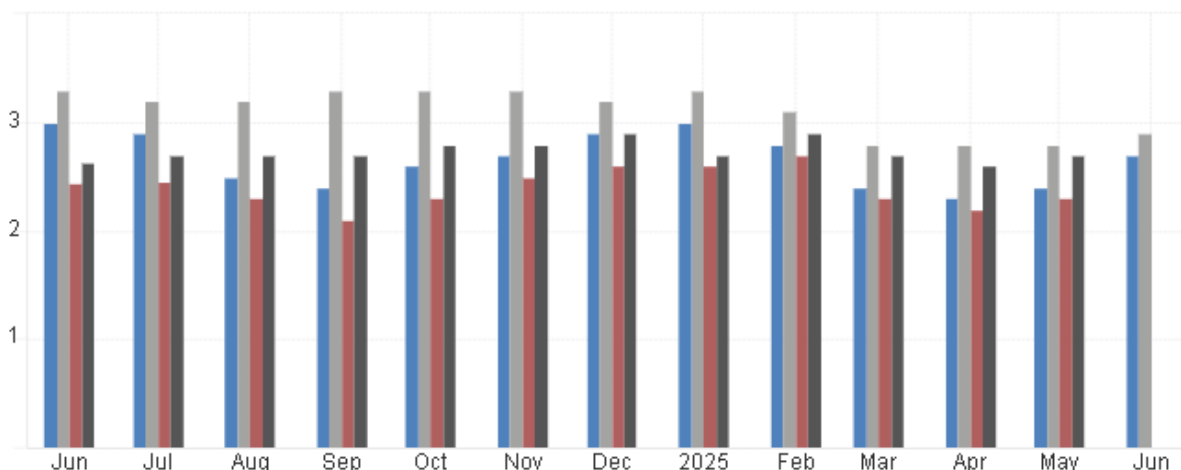


- CPI mensal
- Núcleo CPI mensal
- PCE mensal

■ Núcleo PCE mensal

Já em termos anuais, a inflação acelerou para 2,7% em junho de 2025, a maior leitura desde fevereiro ante 2,4% de maio. A inflação subjacente, conhecida como *núcleo*, subiu para 2,9%.

Variação anual inflação - Estados Unidos:



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

- CPI anual
- Núcleo CPI anual
- PCE anual
- Núcleo PCE anual

Já o PCE, índice de inflação mais observado pelo Fed, avançou 0,1% em maio, repetindo o resultado de abril e conforme o esperado.

O núcleo do índice, que exclui alimentos e energia, teve alta de 0,2%, superando os dois meses anteriores e as projeções. Os preços dos alimentos subiram 0,2%, revertendo a queda de abril, enquanto os de energia caíram 1%. Na comparação anual, o PCE subiu para 2,3%, e o núcleo subiu para 2,7%.

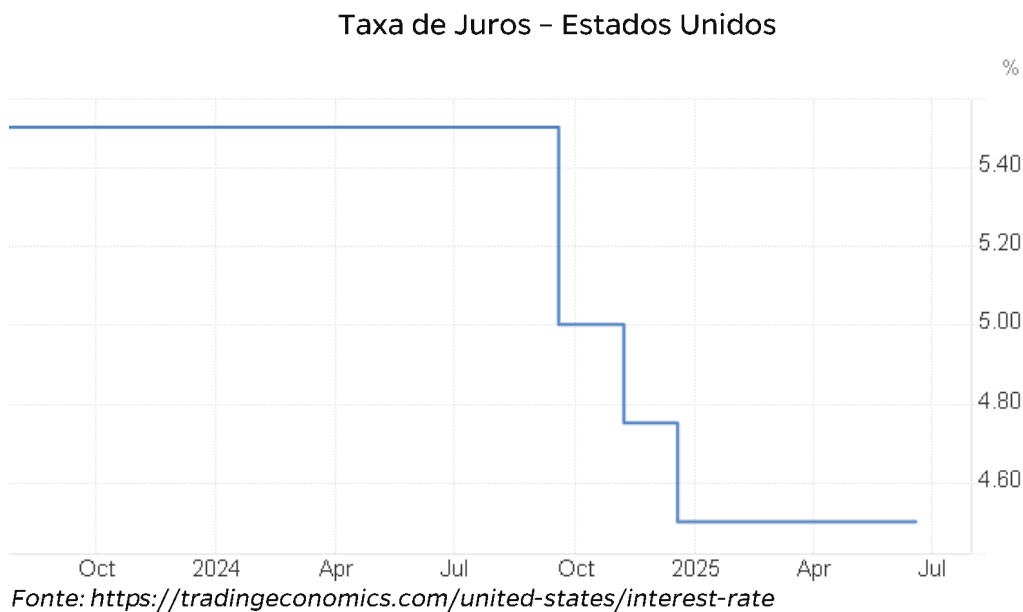
Juros

Na última reunião do FOMC no mês de junho, o Fed optou pela manutenção da taxa de juros no intervalo de 4,25% a 4,50%, conforme esperado.

Conforme apontado pela equipe econômica da Crédito e Mercado em relatórios periódicos anteriores, apesar de ainda prever cortes até o fim do ano, o Fed apontou em seu comunicado que o ritmo de redução de juros deve ser mais lento do que o projetado anteriormente, dado a preocupação com a inflação, especialmente após a reintrodução de tarifas comerciais pelo governo Trump.

Com as projeções do Fed colocadas posteriormente à decisão, há o apontamento para um cenário econômico mais sensível, de crescimento moderado,

aumento de desemprego e inflação persistente acima da meta. Essa manutenção dos juros reflete a cautela do Fed diante da incerteza provocada por conflitos geopolíticos e mudanças na política comercial dos EUA. O banco sinalizou que só deve agir quando houver maior clareza sobre a direção da economia.

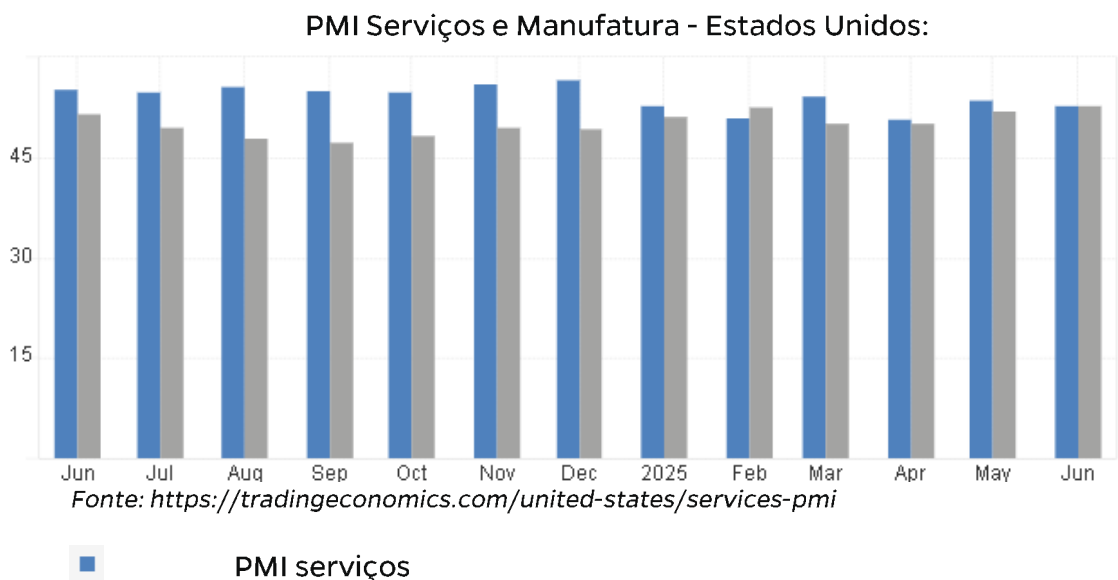


INDICADORES DE ATIVIDADE

PMI

O PMI de serviços dos EUA, medido pela S&P Global, mostrou que o setor de serviços dos EUA continuou em expansão, embora em ritmo mais moderado, com o PMI caindo para 52,90 pontos

A atividade foi sustentada por uma demanda doméstica sólida, que compensou a queda nas vendas externas, afetadas pelo clima de incerteza em torno das tarifas. Os custos operacionais subiram, pressionados por tarifas e salários mais altos, o que levou empresas a repassarem parte desses custos aos preços finais.





PMI industrial

No setor industrial, o PMI também subiu para 52,90 pontos em junho, acima das estimativas iniciais. A produção voltou a crescer após quatro meses, impulsionada por um aumento nos pedidos, tanto internos quanto externos, com destaque para resultados positivos de estratégias comerciais e exportações, mesmo com o impacto de tarifas.

A demanda mais forte levou as indústrias a ampliarem o quadro de funcionários no ritmo mais intenso desde setembro de 2022. No entanto, os custos de insumos subiram de forma significativa, pressionando os preços finais.

PETRÓLEO

Com o passar dos dias, além das irreparáveis perdas humanitárias, economicamente, todo o globo se viu preocupado com a escalada das tensões uma vez que a região é responsável por grande parte da produção, refinamento e escoamento de petróleo, seus derivados, e gás, para diversos continentes ao redor do planeta.

Ainda que o Irã por si só não seja responsável por uma produção de petróleo tão relevante para o mundo, o Estreito de Ormuz, trecho marítimo do qual 20% da demanda global de petróleo e demais combustíveis passa, representa grande importância internacional. A passagem no Estreito é parte controlado pelo Irã, portanto, o que explica a preocupação dos outros países com as escaladas do conflito.

Reflexo imediato do temor do mercado referente a paralizações nas cadeias produtivas do petróleo e outros insumos, o preço do barril de petróleo chegou a saltar 10% num único dia, conforme registrado no Brent, principal representação do preço do petróleo utilizado pelo mercado.

Por conta do conflito, o valor do barril (Brent) saiu da casa dos 60 dólares por barril para quase 80 dólares por barril, uma alta expressiva que gerou forte temor no mercado.

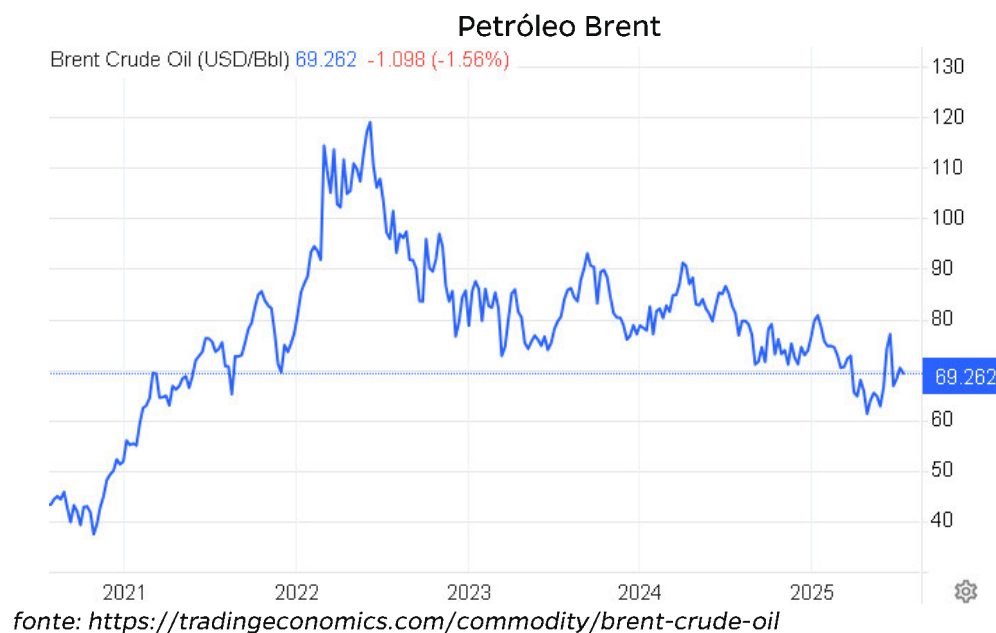
Com justificada preocupação dos demais países com a intensificação das agressões e seus impactos, os Estados Unidos se posicionaram exigindo que o conflito cessasse. Todavia, a condição primária para que Israel estivesse disposto a cessar fogo era a destruição das instalações nucleares do Irã, que estavam escondidas em bunkers em áreas de difícil acesso e localização e eliminação dos principais nomes envolvidos nos programas militares iranianos.

Após o uso de uma bomba de precisão para bunkers que somente os Estados Unidos possuem, o presidente Donald Trump exigiu que ambos os países cessassem fogo de maneira imediata.

Até o momento, julho de 2025, o cessar fogo segue sendo cumprido, e a preocupação com os impactos na cadeia produtiva do petróleo, momentaneamente se reduziram.

No mercado, o preço do barril de petróleo (Brent) voltou a circular ao redor dos 60 dólares, nível que historicamente não traz grandes preocupações inflacionárias.

Como referência, nos anos pós pandemia, em que a inflação ao redor do mundo se encontrava descontrolada e consideravelmente acima da meta em diversos países, o preço do barril de petróleo estava acima dos 90 dólares.



RENDA VARIÁVEL

As bolsas de Nova York tiveram um bom desempenho durante o mês de junho por conta de um avanço das pautas comerciais até então: o S&P 500 subiu cerca de 5%, encerrando o mês em 6.204,95 pontos, enquanto o Nasdaq avançou aproximadamente 6,6%, fechando em 20.369,73 pontos. O Dow Jones também teve alta, de cerca de 4,3%, finalizando o mês em 44.094,77 pontos.

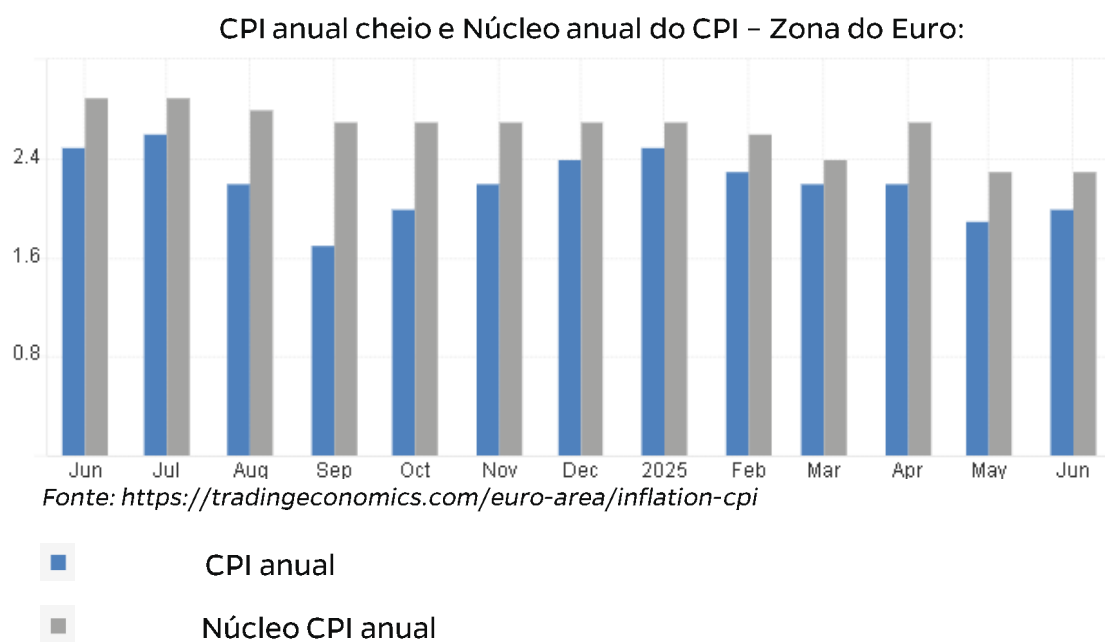
Como mencionado, a combinação de otimismo com negociações comerciais, expectativas de corte de juros pelo Fed e a força dos setores financeiro e de tecnologia foram os principais motores deste rali.

Zona do Euro

Inflação

A inflação ao consumidor na zona do euro ficou em 2% em junho de 2025, ligeiramente acima da taxa de maio e alinhada com a meta do Banco Central Europeu. A alta foi puxada principalmente pelos serviços, que aceleraram para 3,3%, enquanto a queda nos preços de energia foi menos intensa do que no mês anterior.

Por outro lado, houve leve desaceleração nos preços de bens industriais não energéticos e de alimentos, bebidas e tabaco. O núcleo, que desconsidera itens voláteis como energia e alimentos, manteve-se em 2,3%, o nível mais baixo desde o início de 2022.

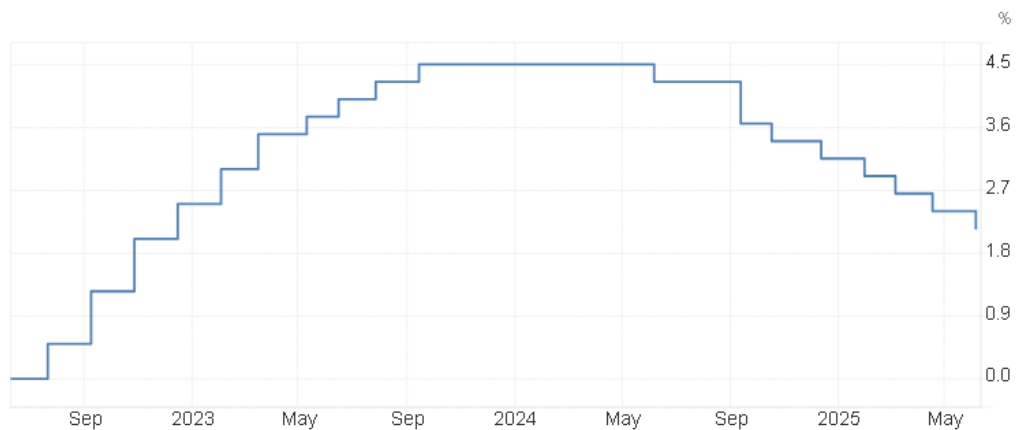


Juros

Na Europa, 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.

A decisão ocorre em meio à queda da inflação para 2% e aos impactos negativos da guerra tarifária promovida pelos EUA.

Taxa de Juros – Zona do Euro:



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

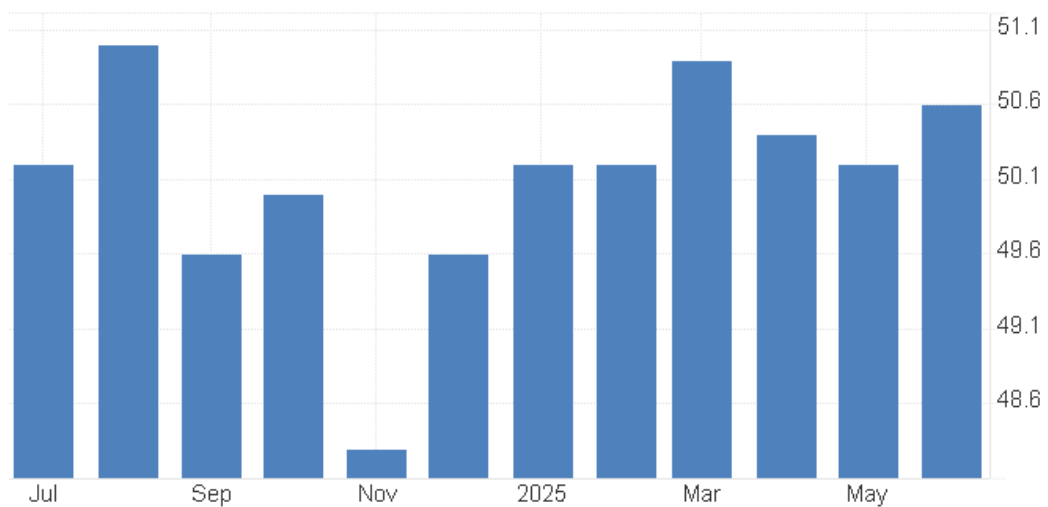
INDICADORES DE ATIVIDADE

PMI

Medido pelo PMI composto, a atividade econômica da zona do euro registrou leve crescimento em junho de 2025, com o índice subindo para 50,6, maior nível em três meses. Esse avanço refletiu um ritmo mais forte tanto na produção industrial quanto nos serviços.

A expansão foi sustentada pela conclusão de tarefas em andamento, já que os novos pedidos seguem em queda prolongada. O emprego pouco se alterou e a pressão nos custos permaneceu contida. Por outro lado, o otimismo empresarial aumentou, atingindo o melhor nível desde meados de 2024.

PMI composto – Zona do Euro:



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

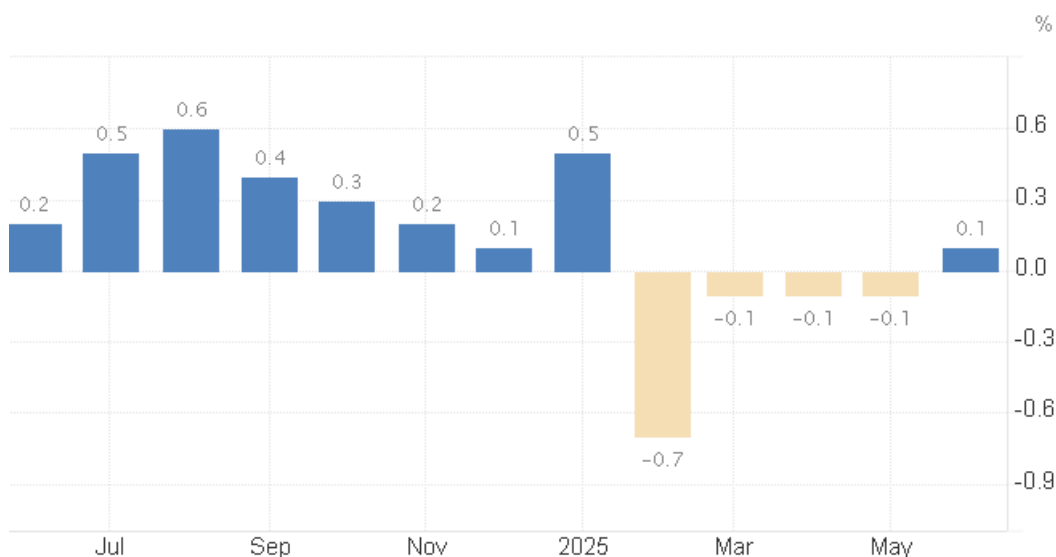
Ásia

A inflação ao consumidor medida pelo CPI subiu 0,1% na China em junho na comparação com o mesmo período do ano anterior, interrompendo três meses de queda e superando as expectativas do mercado.

Esse leve avanço foi impulsionado por estímulos do governo ao consumo e menor tensão comercial com os EUA. Os preços de itens não alimentares mostraram ligeira alta, com contribuições de moradia, vestuário, saúde e educação, enquanto os custos com transporte caíram em ritmo mais moderado.

Já os alimentos continuaram em queda, mas de forma menos intensa. O núcleo da inflação atingiu 0,7%, o maior nível em mais de um ano. Apesar disso, no mês, o índice geral caiu 0,1%.

CPI – China:



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

INDICADORES DE ATIVIDADE

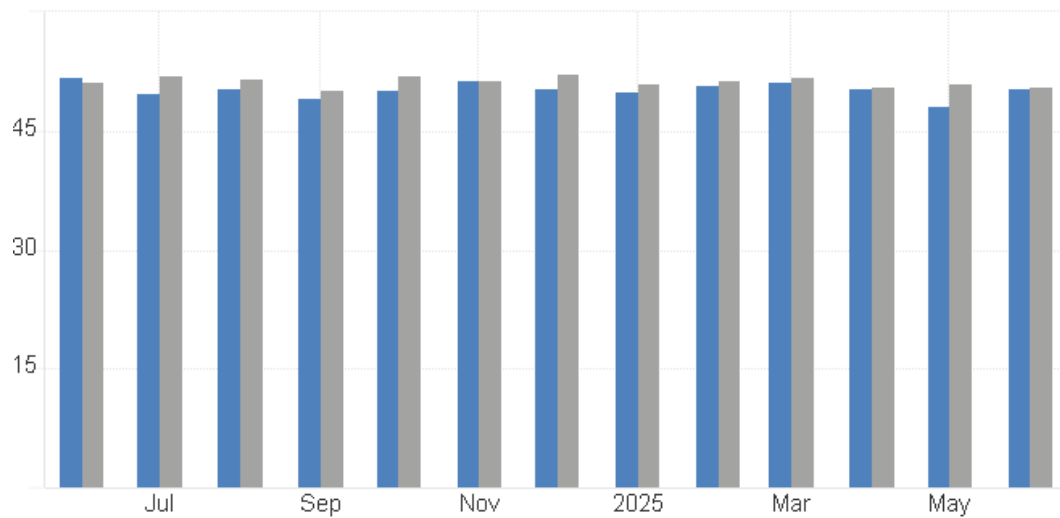
PMI

Em junho, PMI industrial chinês atingiu 50,40 pontos, após uma forte contração no mês anterior. Esse resultado superou as expectativas e refletiu um avanço na produção, impulsionado por maior demanda interna.

Apesar disso, as exportações continuaram fracas, ainda afetadas por tarifas dos EUA, embora em ritmo menos intenso até então.

Já o PMI do setor de serviços da China perdeu força, ao recuar para 50,60 pontos, e abaixo do esperado. O ritmo de crescimento desacelerou devido à menor demanda, especialmente do exterior.

PMI serviços e industrial – China:



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

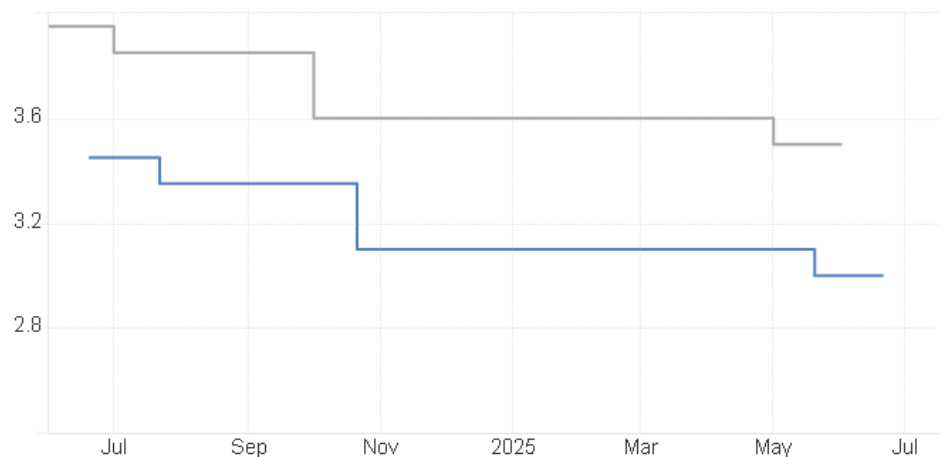
- PMI industrial
- PMI de serviços

Juros

Em junho, o PBoC, Banco Central chinês, manteve as taxas inalteradas, como o mercado já esperava, após ter promovido um corte no mês anterior para mitigar os efeitos das novas tarifas impostas pelos EUA.

Com isso, a taxa de empréstimo de um ano (LPR) foi mantida em 3,0%, e a de cinco anos, referência para hipotecas, ficou estável em 3,5%.

Taxas de Juros – China:



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

- Taxa de juros 1 ano
- Taxa de juros 5 anos

Brasil

Juros

Na reunião de junho, o Banco Central decidiu aumentar novamente a taxa básica de juros, elevando a Selic para 15% ao ano, mesmo com sinais recentes de desaceleração da inflação. A decisão do Copom foi unânime, mas pegou parte do mercado de surpresa, já que muitos esperavam a manutenção dos juros no patamar anterior, de 14,75%.

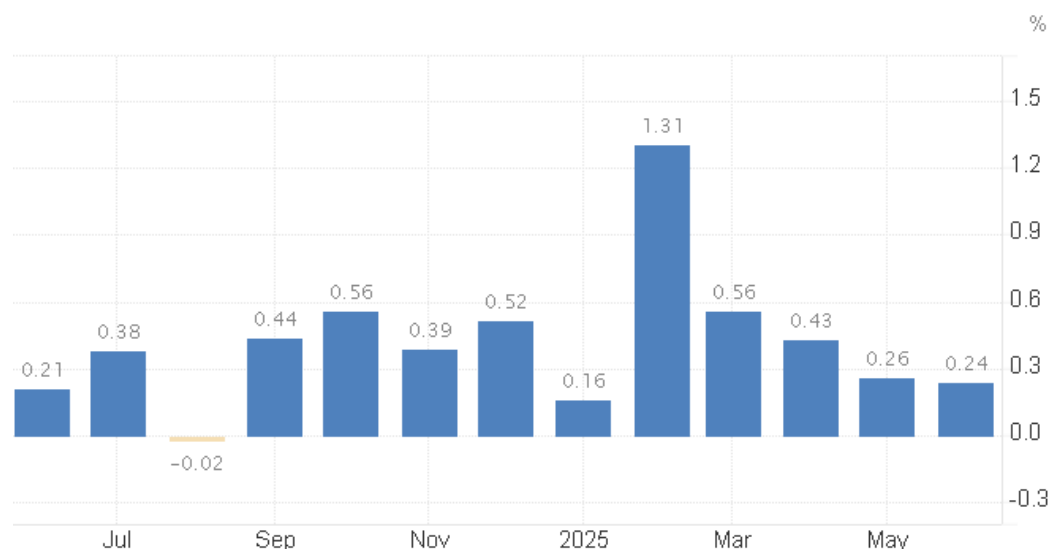
O BC sinalizou que pretende manter a taxa nesse nível por algum tempo, observando os efeitos na economia, mas deixou em aberto a possibilidade de novas elevações, caso a inflação volte a subir. A trajetória recente mostra um ciclo contínuo de aperto monetário iniciado em setembro do ano passado, sendo esta última, a sétima alta consecutiva.

Inflação

Conforme trazido em nosso outro relatório periódico, No Brasil, a inflação medida pelo IPCA subiu 0,24% em junho, levemente acima das expectativas do mercado, acumulando 2,99% no ano e 5,35% em 12 meses, acima do teto da meta. O principal responsável pelo aumento foi a energia elétrica, que subiu 2,96% no mês, puxada principalmente pela bandeira tarifária vermelha.

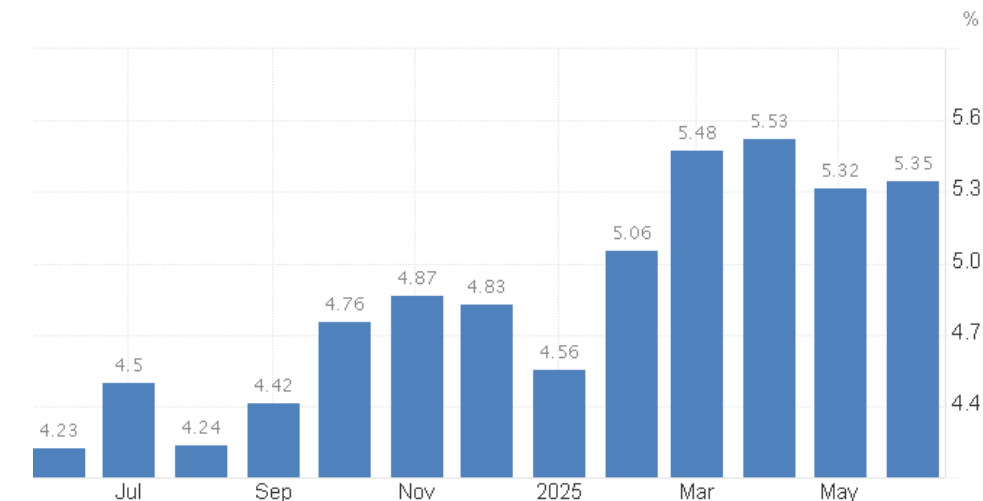
Por outro lado, o grupo Alimentação e bebidas apresentou queda com a redução dos preços do arroz, ovos e frutas. Nos outros grupos, Transportes também registrou alta apesar da queda nos combustíveis. Serviços em geral aceleraram em junho.

IPCA mensal – Brasil:



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

IPCA anual – Brasil:



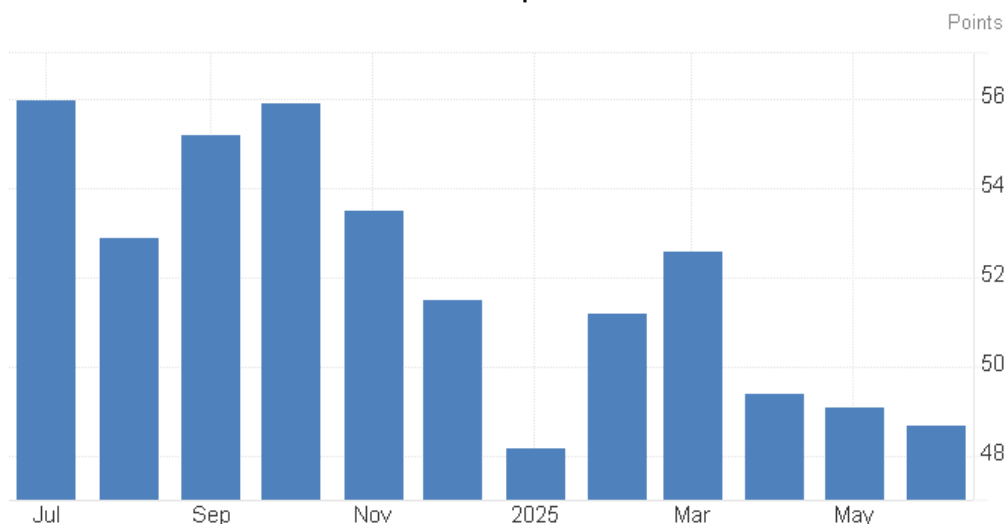
Fonte: <https://tradingeconomics.com/brazil/inflation-cpi>

INDICADORES DE ATIVIDADE

PMI

Influenciado pela baixa pontuação do PMI industrial e de serviços, o PMI composto caiu para 48,70 pontos no mês de junho ante 49,10 pontos de maio. No setor da indústria, houve uma queda da massa trabalhadora.

PMI composto – Brasil:



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

Câmbio

Dado a perda de força global do dólar americano, o câmbio entre a moeda doméstica e a divisa norte americana fechou cotado à 5,434 com recuo de 3,3% no mês.

Bolsa

Com influência principalmente do exterior, em que os investidores globais estão rotacionando mais o fluxo financeiro, o Ibovespa, principal índice de renda variável do Brasil, fechou junho aos 138.854 pontos, acumulando alta de 1,33% em junho.



Renda Fixa

No mês de junho, a performance dos índices ANBIMA fecharam da seguinte forma: IMA Geral (1,30%), IMA-B 5 (0,51%), IMA-B (1,47%), IMA-B 5+ (2,10%).

No grupo dos prefixados, as performances ficaram sob a seguinte forma: IRF-M 1 (1,01%), IRF-M (1,87%) e IRF-M 1+ (2,24%).

Quanto aos índices de prazos constantes, IDKA-Pré 2a teve variação de 1,52% no mês enquanto o IDKA-IPCA 2a obteve oscilação de 0,31% no mês.

CONCLUSÃO E PERSPECTIVAS

Como mencionado nos periódicos anteriores, o ambiente de investimentos para o investidor institucional, principalmente para o RPPS, segue extremamente desafiador. A pauta do conflito armado no Oriente Médio saiu dos holofotes e a pauta da guerra tarifária imposta por Donald Trump voltou à tona.

Para a maior parte dos países do globo, algum nível de negociabilidade e resolução pela via diplomática vem se apresentando como a melhor via para que as cadeias produtivas e de distribuição de produtos em seus países sofram os menores impactos possíveis.

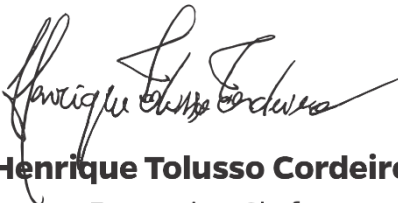
No Brasil, o cenário desenhado tornou-se diferente uma vez que o presidente americano anunciou uma tarifa de 50% para todos os produtos importados do Brasil e até o momento, os líderes políticos brasileiros não tiveram hesito no avançar das negociações pela via diplomática.

No curto prazo, os efeitos majoritários são sentidos no campo microeconômico, com algumas empresas ligadas ao comércio com os Estados Unidos sofrendo com a dificuldade de planejamento ou paralização da distribuição de produtos. No longo prazo, se medidas não forem tomadas, o potencial inflacionário volta a se destacar uma vez que os produtos brasileiros menos competitivos em solo americano gerariam uma diminuição de dólares em solo nacional, o que por sua vez poderia pressionar a taxa de câmbio, e consequentemente, na inflação.

Ainda no Brasil, a última reunião do COPOM reforçou que o patamar de 15% da taxa Selic parece ser suficientemente elevado para a reancoragem das expectativas de inflação, todavia, os diretores do Banco Central não fecharam as portas para novas altas, se necessário.

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

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

PRÓ GESTÃO NÍVEL 1

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

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

PRÓ GESTÃO NÍVEL 2

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

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

PRÓ GESTÃO NÍVEL 3

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

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

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

JUNHO/2025

Aprovado em ____ de ____ de 2025 pelo Comitê de Investimentos

SUMÁRIO

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

1. INTRODUÇÃO

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

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

2. ANEXOS

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

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

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

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

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

5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

A carteira de investimentos do IMPRERP está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável (Estruturado – Fundo Imobiliário) e investimentos no exterior sendo **89,67%, 8,00% e 2,32%** 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 **0,71%** representando um montante de **R\$ 1.333.911,51 (um milhão , trezentos e trinta e três mil, novecentos e onze reais e cinquenta e um centavos).**

Os fundos de investimentos classificados como renda exterior apresentaram no mês um resultado de **0,62%** representando um montante de **R\$ 29.953,93 (vinte e nove mil, novecentos e cinquenta e três reais e noventa e três centavos).**

E em se tratando dos investimentos no variável, estes apresentaram no mês de referência um resultado de **2,02%** representando um montante de **R\$ 333.782,78 (trezentos e trinta e três mil, setecentos e oitenta e dois 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	% s/Carteira	PL RPPS x PL Global **
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	115.715.354,89	56,04%	Não disponível
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	26.023.688,61	12,60%	Não disponível
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	25.979.460,36	12,58%	Não disponível
SAFRA ASSET MANAGEMENT	17.098.253,20	8,28%	Não disponível
BANCO BRADESCO	12.745.664,89	6,17%	Não disponível
SICREDI	5.943.052,29	2,88%	Não disponível
PLANNER CORRETORA	1.535.131,77	0,74%	Não disponível
RJI CORRETORA DE VALORES	1.031.664,21	0,50%	Não disponível
PLANNER TRUSTEE DTVM LTDA.	283.354,76	0,14%	Não disponível
ITAÚ UNIBANCO	126.848,67	0,06%	Não disponível

5.5 RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE

No mês de referência, a meta de rentabilidade apresentou o resultado de **5,60%** contra uma rentabilidade de **3,63%** 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\$ 206.399.454,74** (duzentos e seis milhões, trezentos e noventa e nove mil, quatrocentos e cinquenta quatro reais e setenta e quatro centavos).

No mês de referência, o IMPRERP apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 207.993.782,43** (duzentos e sete milhões, novecentos e noventa e três mil, setecentos e oitenta e dois reais e quarenta e três centavos).

Podemos observar uma **valorização patrimonial** de **R\$ 1.594.327,69** (um milhão ,quinhentos e noventa e quatro mil, trezentos e vinte reais e sessenta e nove centavos).

5.7 RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES COM A TAXA

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

Renda Fixa

- **R\$ 2.939.205,99** em aplicações e
- **R\$ 3.195.103,12** em resgates.

Renda Variável

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

Investimentos no Exterior

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

Em se tratando do retorno mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de **R\$ 1.697.648,22 (um milhão, seiscentos e noventa e sete mil, seiscentos e quarenta e oito reais e vinte e dois 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	30/06/2025	Aplicação	55.012,74
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	30/06/2025	Resgate	1.912,69
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	30/06/2025	Aplicação	297.047,47
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	26/06/2025	Resgate	1.184.985,85
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	26/06/2025	Resgate	48.356,04
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	26/06/2025	Resgate	1.047,69
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	26/06/2025	Resgate	1.156.359,01
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	25/06/2025	Resgate	1.601,69
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	18/06/2025	Resgate	21.545,96
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	18/06/2025	Resgate	3.137,84

CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	16/06/2025	Aplicação	13.589,07
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	16/06/2025	Resgate	1.756,67
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	16/06/2025	Resgate	4.927,50
05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	16/06/2025	Resgate	4.000,00
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	12/06/2025	Aplicação	2.027.043,63
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	12/06/2025	Aplicação	323.989,75
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	11/06/2025	Resgate	39.082,67
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	09/06/2025	Resgate	22.005,09
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	09/06/2025	Aplicação	211.395,87
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	05/06/2025	Resgate	211.395,87

CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	05/06/2025	Resgate	2.662,15
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	05/06/2025	Resgate	5.769,61
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	05/06/2025	Resgate	438.895,22
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	04/06/2025	Resgate	2.437,69
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	03/06/2025	Resgate	11.747,10
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	02/06/2025	Aplicação	11.127,46
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	02/06/2025	Resgate	1.253,75
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	02/06/2025	Resgate	28.823,03
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	02/06/2025	Resgate	1.400,00

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 **0,84%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,40%** no segmento de renda variável o valor é de **4,88%** e por fim, no tocante a investimentos no exterior o valor é de **4,82%**.

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

FUNDO CARE 11: Não vem apresentando bons resultados na marcação a mercado e não vem distribuindo dividendos. Solicitamos a Crédito e Mercado uma análise do fundo.

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 junho, 2º trimestre e 1º semestre de 2025

Carteira consolidada de investimentos - base (Junho / 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	987.409,53	0,47%	693	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREV...	D+1	Não há	30.206,59	0,01%	644	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REND...	D+1	Não há	33.385,35	0,02%	422	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	D+1	Não há	60.041,04	0,03%	75	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CI...	D+0	Não há	9.828.123,48	4,67%	1.118	0,10%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REND...	D+1	Não há	2.867.298,20	1,36%	462	0,12%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA F...	D+0	17/08/2026	45.120.160,61	21,44%	414	1,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA F...	D+0	15/08/2028	4.081.651,57	1,94%	138	0,44%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2026 RESP L...	D+0	Não há	38.372.827,42	18,23%	104	5,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP...	D+0	17/08/2026	19.009.667,11	9,03%	288	0,62%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FI...	D+0	Não há	40.186,08	0,02%	536	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP ...	D+0	Não há	65.085,70	0,03%	669	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMIT...	D+0	Não há	65.900,49	0,03%	746	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMI...	D+0	Não há	1.023,72	0,00%	188	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF ...	D+0	Não há	458.645,58	0,22%	808	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITA...	D+1	Não há	129.602,63	0,06%	148	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO RESP LIMITADA FIF ...	D+0	Não há	12.429.593,92	5,91%	118	0,50%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
SICREDI TAXA SELIC RESP LIMITADA FIF CIC RENDA F...	D+1	Não há	5.114.102,98	2,43%	20.840	0,31%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FI...	D+3	Não há	97.753,25	0,05%	521	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	D+1	Não há	102.179,33	0,05%	158	0,02%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a

Carteira consolidada de investimentos - base (Junho / 2025)

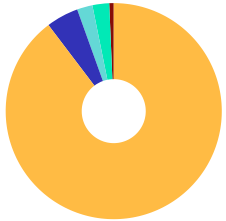
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFER...	D+0	Não há	4.343.949,50	2,06%	1.347	0,02%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	D+0	Não há	13.035.405,19	6,19%	707	0,07%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERE...	D+0	Não há	2.247.992,48	1,07%	1.273	0,01%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RE...	D+0	Não há	13.185,96	0,01%	156	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
SAFRA MASTER CDI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	D+0	Não há	20.532.242,45	9,75%	38.030	0,33%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
AR BANK IMOBILIÁRIOS I FIDC SÊNIOR 1	Não pos...	Não há	347.546,13	0,17%	8	18,19%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea a
SAFRA EXTRA BANCOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA F...	D+1 du	Não há	9.333.475,22	4,43%	3.165	0,11%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea b
BB AGRO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+2 du	Não há	268.193,00	0,13%	3.162	0,20%	Artigo 8º, Inciso I
BB BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+3	Não há	1.905.787,06	0,91%	22.277	0,13%	Artigo 8º, Inciso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÃOE...	D+4	Não há	318.483,36	0,15%	1.909	0,04%	Artigo 8º, Inciso I
BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+3	Não há	266.799,93	0,13%	14.335	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
BB SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+4	Não há	179.389,35	0,09%	6.646	0,09%	Artigo 8º, Inciso I
BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+33	Não há	3.482.623,16	1,65%	942	0,60%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇ...	D+25	Não há	3.112.314,43	1,48%	738	0,87%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMIT...	D+15	Não há	637.621,73	0,30%	174	0,09%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES GLOBAIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+5	Não há	4.115.969,91	1,96%	11.529	0,62%	Artigo 9º, Inciso III
BB BOLSAS GLOBAIS ATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇ...	D+2 du	Não há	775.259,97	0,37%	27.411	0,25%	Artigo 9º, Inciso III
BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO PREVI...	D+5 du	Não há	12.893,46	0,01%	63	0,01%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTI...	D+4	Não há	152.788,15	0,07%	2.936	0,02%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF M...	D+1	Não há	758.009,96	0,36%	7.675	0,04%	Artigo 10º, Inciso I

Carteira consolidada de investimentos - base (Junho / 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	2.153.902,38	1,02%	113	0,24%	Artigo 10º, Inciso I
SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MU...	D+1 du	Não há	1.166.727,12	0,55%	13.495	0,19%	Artigo 10º, Inciso I
W7 FIP MULTIESTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	1.030.057,67	0,49%	28	2,46%	Artigo 10º, Inciso II
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES RESP...	Não se ...	Não se aplica	287.999,92	0,14%		0,00%	Artigo 11º
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	S/Info	Não se aplica	1.115.340,66	0,53%		0,00%	Artigo 11º
Total para cálculo dos limites da Resolução			210.488.802,73				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			425.141,86	Artigo 6º			
PL Total			210.913.944,59				

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

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	35,00%	73.671.080,96
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	138.694.912,00	65,89%	20,00%	35,00%	80,00%	29.696.130,18
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	65,00%	40.372.708,16	19,18%	5,00%	18,00%	60,00%	85.920.573,48
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	15,00%	31.573.320,41
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	347.546,13	0,17%	0,00%	2,32%	5,00%	10.176.894,01
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	9.333.475,22	4,43%	0,00%	2,78%	5,00%	1.190.964,92
Total Renda Fixa	100,00%	188.748.641,51	89,67%	25,00%	64,10%	200,00%	



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!

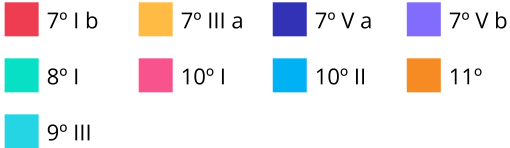
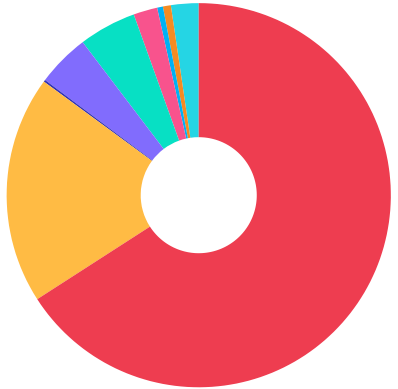


Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Junho / 2025)

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução Pró Gestão - Nivel 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	35,00%	10.171.212,02	4,83%	10,00%	18,00%	30,00%	52.975.428,80
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	4.244.321,07	2,02%	2,00%	6,00%	10,00%	16.804.559,20
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	1.030.057,67	0,49%	0,00%	2,50%	5,00%	9.494.382,47
Artigo 11º	5,00%	1.403.340,58	0,67%	0,00%	2,40%	5,00%	9.121.099,56
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	16.848.931,34	8,00%	12,00%	28,90%	50,00%	

Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nivel 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%	10.524.440,14
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	4.891.229,88	2,32%	3,00%	7,00%	10,00%	16.157.650,39
Total Exterior	10,00%	4.891.229,88	2,32%	3,00%	7,00%	15,00%	

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%	10.524.440,14



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	138.694.912,00	65,89	20,00	80,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	40.372.708,16	19,18	5,00	60,00
Artigo 7º, Inciso IV	0,00	0,00	0,00	15,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	347.546,13	0,17	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	9.333.475,22	4,43	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	10.171.212,02	4,83	10,00	30,00
Artigo 9º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 9º, Inciso III	4.891.229,88	2,32	3,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	4.244.321,07	2,02	2,00	10,00
Artigo 10º, Inciso II	1.030.057,67	0,49	0,00	5,00
Artigo 11º	1.403.340,58	0,67	0,00	5,00
Artigo 12º	0,00	0,00	0,00	5,00

Enquadramento por Gestores - base (Junho / 2025)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	117.250.385,07	55,70	-
CAIXA DTVM S.A	26.562.421,39	12,62	0,12
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE ...	23.916.971,52	11,36	-
SAFRA ASSET MANAGEMENT	20.532.242,45	9,75	0,01
BANCO BRADESCO	13.035.405,19	6,19	0,00
SICREDI	6.280.830,10	2,98	0,00
QUELUZ GESTÃO DE RECURSOS	1.115.340,66	0,53	0,31
KPTL	1.030.057,67	0,49	0,52
GRAPHEN INVESTIMENTOS	347.546,13	0,17	0,44
ZION INVEST	287.999,92	0,14	-
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	129.602,63	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 Junho/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)	0,63%	5,45%	2,17%	5,54%	10,62%	21,06%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA...	0,41%	-	-	-	-	-	0,63%	-
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	0,41%	1,95%	2,58%	1,95%	-	-	0,63%	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	0,41%	5,01%	2,57%	5,01%	8,42%	-	0,63%	2,10%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	0,46%	7,49%	3,44%	7,49%	8,08%	12,87%	1,05%	4,01%
IPCA + 8,00% ao ano (Benchmark)	0,85%	6,90%	2,89%	7,03%	13,78%	28,08%	-	-
AR BANK IMOBILIÁRIOS I FIDC SÊNIOR 1	-1,11%	19,68%	20,41%	19,68%	-75,34%	-89,90%	-	-
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	0,25%	5,88%	2,69%	5,88%	8,58%	17,67%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REND...	0,20%	5,56%	2,41%	5,56%	8,10%	16,83%	0,81%	2,55%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENC...	0,30%	5,55%	2,58%	5,55%	8,59%	17,39%	0,79%	2,38%
IMA Geral (Benchmark)	1,27%	7,91%	4,26%	7,91%	10,73%	19,84%	-	-
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA P...	1,28%	7,79%	4,27%	7,79%	10,54%	19,33%	0,52%	2,01%
IMA-B 5+ (Benchmark)	1,86%	10,74%	6,79%	10,74%	6,56%	5,03%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FI...	1,84%	10,57%	6,70%	10,57%	6,42%	4,92%	2,16%	7,72%
IRF-M 1 (Benchmark)	1,06%	6,87%	3,42%	6,87%	11,93%	24,18%	-	-

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Junho/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...	1,03%	6,71%	3,35%	6,71%	11,58%	23,48%	0,10%	0,48%

IMA-B 5 (Benchmark)	0,45%	6,04%	2,85%	6,04%	8,96%	17,92%	-	-
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,43%	5,97%	2,84%	5,97%	8,71%	17,38%	0,82%	2,32%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIX...	0,43%	5,95%	2,81%	5,95%	8,73%	17,42%	0,83%	2,32%

IMA-B (Benchmark)	1,30%	8,80%	5,17%	8,80%	7,32%	10,61%	-	-
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	1,43%	8,78%	5,22%	8,78%	7,64%	10,72%	1,38%	5,03%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	1,25%	8,67%	5,11%	8,67%	7,06%	10,02%	1,44%	5,21%
BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,26%	8,62%	5,09%	8,62%	7,00%	9,86%	1,44%	5,19%

IRF-M (Benchmark)	1,78%	10,77%	5,87%	10,77%	11,15%	19,92%	-	-
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	1,77%	10,62%	5,81%	10,62%	10,91%	19,23%	1,09%	3,67%

CDI (Benchmark)	1,10%	6,41%	3,33%	6,41%	12,13%	25,24%	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	0,93%	6,51%	3,20%	6,51%	10,91%	21,76%	0,12%	0,76%
SAFRA MASTER CDI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,09%	6,45%	3,31%	6,45%	12,10%	25,70%	0,03%	0,11%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID...	1,10%	6,53%	3,32%	6,53%	12,24%	25,38%	0,01%	0,11%
SICREDI TAXA SELIC RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	1,09%	6,39%	3,29%	6,39%	12,08%	25,07%	0,01%	0,10%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,10%	6,54%	3,34%	6,54%	12,27%	25,96%	0,02%	0,11%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,11%	6,40%	3,30%	6,40%	12,09%	24,80%	0,03%	0,12%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,11%	6,55%	3,35%	6,55%	12,43%	26,73%	0,01%	0,10%
SAFRA EXTRA BANCOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVA...	1,09%	6,41%	3,32%	6,41%	12,31%	25,97%	0,00%	0,10%
SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA RE...	1,07%	6,34%	3,26%	6,34%	11,99%	24,88%	0,01%	0,11%
IPCA (Benchmark)	0,24%	2,99%	0,93%	2,99%	5,35%	9,80%	-	-
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	1,02%	6,63%	3,51%	6,63%	10,69%	18,88%	0,50%	1,39%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA ...	1,36%	6,57%	3,45%	6,57%	10,85%	18,66%	0,93%	1,38%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CDI (Benchmark)	1,10%	6,41%	3,33%	6,41%	12,13%	25,24%	-	-
BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	1,26%	5,87%	3,09%	5,87%	9,27%	17,74%	0,71%	1,50%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	1,22%	6,34%	3,43%	6,34%	9,74%	19,14%	0,23%	2,28%

Ibovespa (Benchmark)	1,33%	15,44%	6,60%	15,44%	12,06%	17,59%	-	-
BB AGRO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-2,79%	1,46%	3,86%	1,46%	-4,81%	-1,09%	6,91%	17,20%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	2,23%	19,71%	17,56%	19,71%	17,94%	23,55%	6,20%	18,76%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1,00%	18,10%	11,99%	18,10%	8,02%	6,12%	5,96%	15,86%
BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	0,05%	9,05%	7,75%	9,05%	4,61%	8,37%	5,03%	13,67%
BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-0,59%	6,17%	5,92%	6,17%	2,39%	2,93%	5,09%	13,49%

IDIV (Benchmark)	1,76%	13,71%	7,09%	13,71%	14,64%	28,50%	-	-
BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	0,09%	17,07%	17,26%	17,07%	13,97%	14,14%	7,97%	16,95%

IFIX (Benchmark)	0,63%	11,79%	5,15%	11,79%	4,08%	10,41%	-	-
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES RESP LIMITADA FII - C...	0,81%	-10,79%	-12,06%	-10,79%	-27,91%	-39,81%	-	-
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	-	-	-	-	-	-	-	-

MSCI ACWI (Benchmark)	-0,23%	-3,85%	5,46%	-3,85%	12,35%	52,22%	-	-
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	5,72%	8,35%	12,30%	8,35%	19,44%	54,52%	4,83%	19,36%

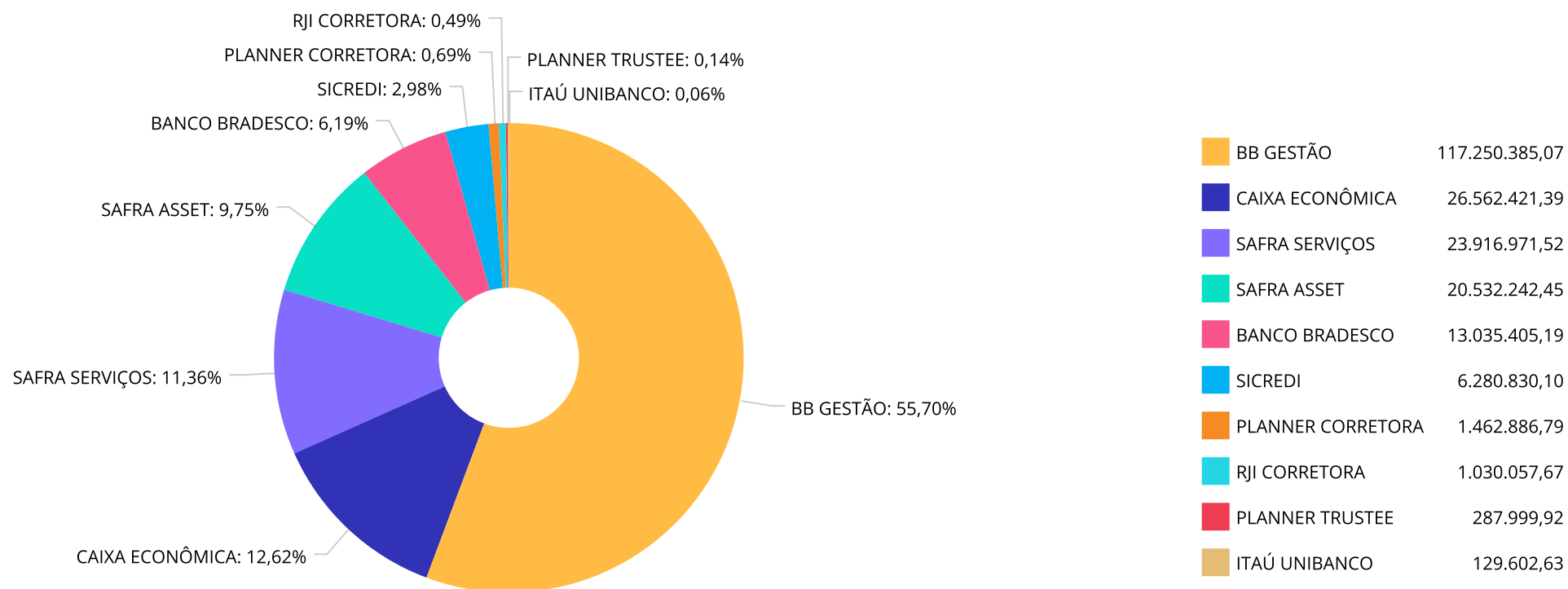
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Junho/2025 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
S&P 500 (Moeda Original) (Benchmark)	4,96%	5,50%	10,57%	5,50%	13,63%	39,43%	-	-
SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	5,79%	8,60%	12,47%	8,60%	20,15%	56,26%	4,84%	19,39%
BB BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	5,69%	6,90%	11,23%	6,90%	17,14%	49,23%	4,34%	19,05%
SAFRA S&P REAIS PB RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO	5,73%	8,25%	12,24%	8,25%	19,10%	53,57%	4,77%	19,40%
SMLL (Benchmark)	1,04%	26,43%	16,12%	26,43%	11,31%	-2,00%	-	-
BB SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	0,65%	27,84%	17,00%	27,84%	9,22%	-10,41%	8,63%	25,78%
IPCA + 10,50% ao ano (Benchmark)	1,04%	8,09%	3,48%	8,26%	16,41%	34,07%	-	-
W7 FIP MULTIESTRATÉGIA	-0,08%	-23,44%	-23,11%	-23,44%	-38,77%	-66,12%	0,13%	30,10%

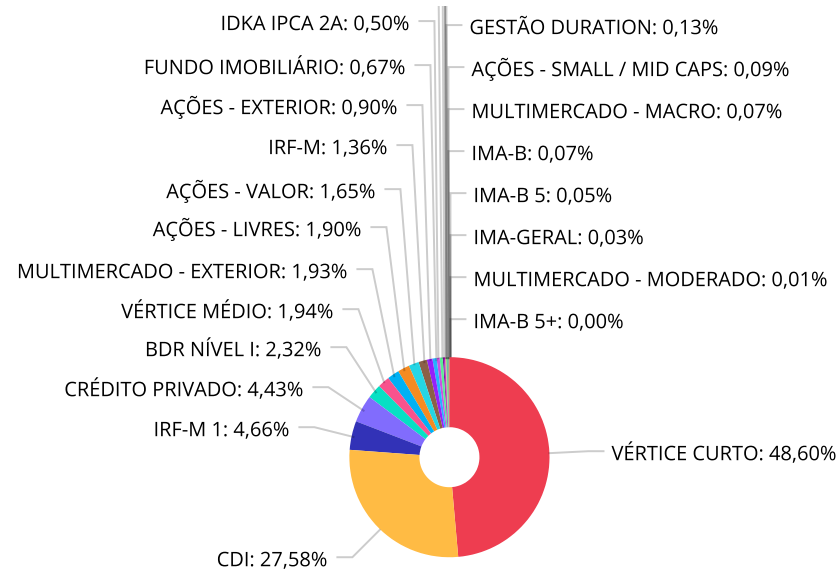
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Junho/2025 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
MSCI USA Extended ESG Focus (Benchmark)	0,32%	-7,52%	5,41%	-7,52%	11,31%	56,95%	-	-
BB AÇÕES GLOBAIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-0,14%	-11,00%	6,06%	-11,00%	5,94%	49,33%	4,96%	19,656%
Global BDRX (Benchmark)	1,55%	-7,39%	9,84%	-7,39%	11,99%	73,34%	-	-
BB BOLSAS GLOBAIS ATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	4,82%	10,22%	11,87%	10,22%	15,44%	36,30%	4,08%	16,668%

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



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

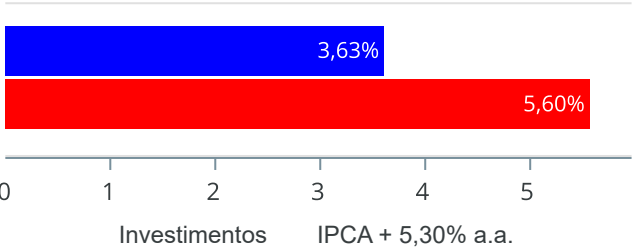


VÉRTICE CURTO	102.502.655,14	CDI	58.161.932,10	IRF-M 1	9.828.123,48	CRÉDITO PRIVADO	9.333.475,22
BDR NÍVEL I	4.891.229,88	VÉRTICE MÉDIO	4.081.651,57	MULTIMERCADO - EXTERIOR	4.078.639,46	AÇÕES - LIVRES	4.016.736,09
AÇÕES - VALOR	3.482.623,16	IRF-M	2.867.298,20	AÇÕES - EXTERIOR	1.905.787,06	FUNDO IMOBILIÁRIO	1.403.340,58
IDKA IPCA 2A	1.052.495,23	FIP	1.030.057,67	DISP. FINANCEIRA	425.141,86	FIDC	347.546,13
AÇÕES - DIVIDENDOS	318.483,36	AÇÕES - SETORIAIS	268.193,00	GESTÃO DURATION	267.541,96	AÇÕES - SMALL / MID CAPS	179.389,35
MULTIMERCADO - MACRO	152.788,15	IMA-B	148.750,64	IMA-B 5	96.107,08	IMA-GERAL	60.041,04
MULTIMERCADO - MODERADO	12.893,46	IMA-B 5+	1.023,72				

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

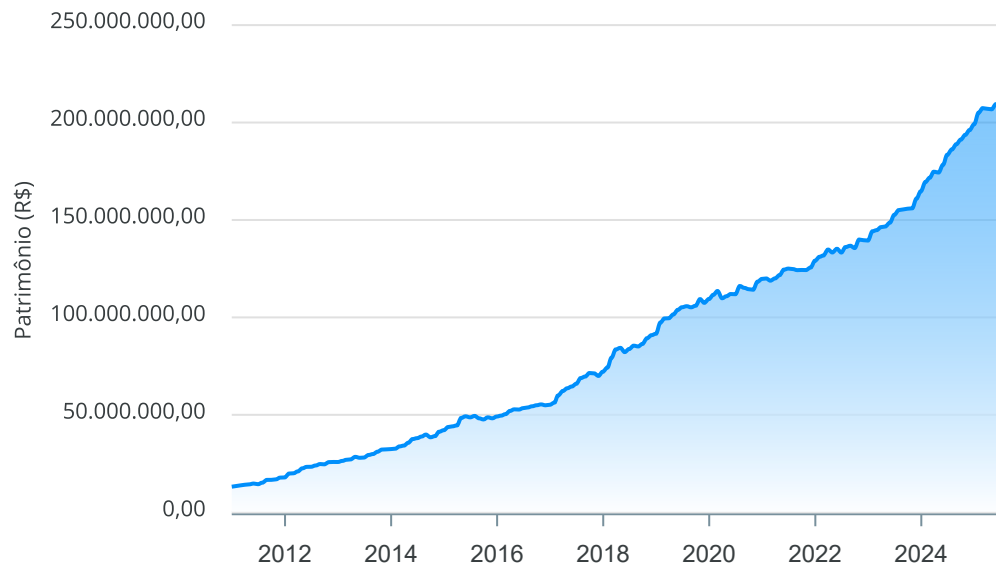
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	196.287.997,23	9.417.081,71	8.084.238,11	199.881.040,07	2.260.199,24	2.260.199,24	1,14%	1,14%	0,61%	0,61%	186,70%	1,91%
Fevereiro	199.881.040,07	10.595.806,73	8.346.729,86	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%
Maiο	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%
Junho	206.399.454,74	2.939.205,99	3.014.435,66	207.993.782,43	1.669.557,36	7.251.851,07	0,81%	3,63%	0,65%	5,60%	64,80%	0,84%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



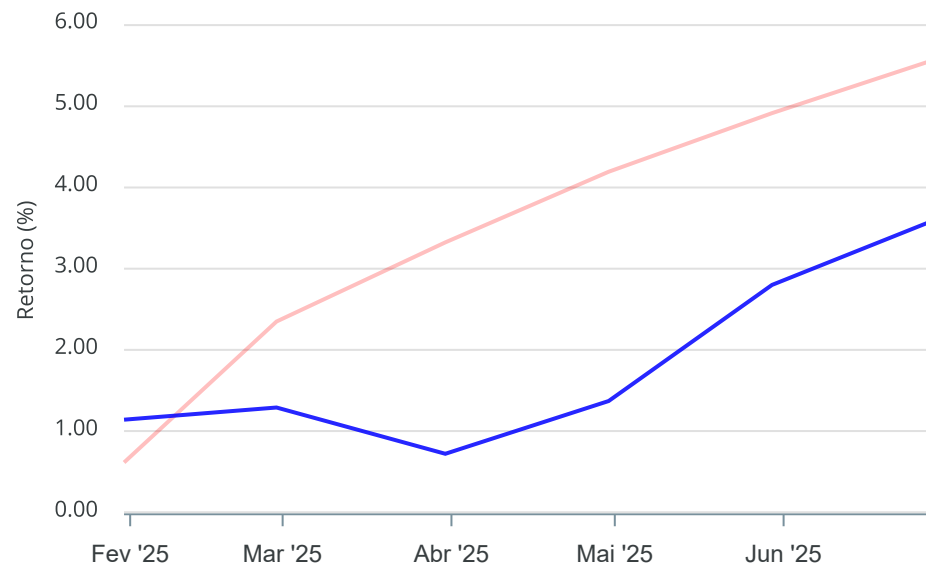
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo

ANO 36M



Investimentos Meta de Rentabilidade ☐ CDI ☐ IMA-B

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

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

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Junho/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...	1.005,24	0,00	0,00	1.023,72	18,48	1,84%	1,84%	2,16%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA ...	2.817.555,95	0,00	0,00	2.867.298,20	49.742,25	1,77%	1,77%	1,09%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC REND...	13.000,30	0,00	0,00	13.185,96	185,66	1,43%	1,43%	1,38%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA...	127.864,31	0,00	0,00	129.602,63	1.738,32	1,36%	1,36%	0,93%
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA F...	59.285,41	0,00	0,00	60.041,04	755,63	1,27%	1,27%	0,52%
BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	100.904,21	0,00	0,00	102.179,33	1.275,12	1,26%	1,26%	1,44%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA ...	32.974,21	0,00	0,00	33.385,35	411,14	1,25%	1,25%	1,44%
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	12.892.281,30	0,00	0,00	13.035.405,19	143.123,89	1,11%	1,11%	0,01%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RE...	457.598,74	0,00	4.000,00	458.645,58	5.046,84	1,10%	1,11%	0,03%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	2.209.972,40	13.589,07	0,00	2.247.992,48	24.431,01	1,10%	1,10%	0,02%
SAFRA EXTRA BANCOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIX...	9.232.467,92	0,00	0,00	9.333.475,22	101.007,30	1,09%	1,09%	0,00%
SICREDI TAXA SELIC RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIX...	5.058.923,20	0,00	0,00	5.114.102,98	55.179,78	1,09%	1,09%	0,01%
SAFRA MASTER CDI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	20.311.033,45	0,00	0,00	20.532.242,45	221.209,00	1,09%	1,09%	0,03%
SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO RESP LIMITADA FIF CI...	12.297.596,14	0,00	0,00	12.429.593,92	131.997,78	1,07%	1,07%	0,01%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC ...	9.727.663,51	0,00	0,00	9.828.123,48	100.459,97	1,03%	1,03%	0,10%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF ...	39.778,82	0,00	0,00	40.186,08	407,26	1,02%	1,02%	0,50%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF ...	96.850,83	0,00	0,00	97.753,25	902,42	0,93%	0,93%	0,12%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	4.552.678,40	2.925.616,92	3.191.103,12	4.343.949,50	56.757,30	0,76%	1,10%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF...	4.063.014,97	0,00	0,00	4.081.651,57	18.636,60	0,46%	0,46%	1,05%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	65.618,29	0,00	0,00	65.900,49	282,20	0,43%	0,43%	0,83%

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVID...	30.078,10	0,00	0,00	30.206,59	128,49	0,43%	0,43%	0,82%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	18.931.451,47	0,00	0,00	19.009.667,11	78.215,64	0,41%	0,41%	0,63%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2026 RESP LIM...	38.215.026,64	0,00	0,00	38.372.827,42	157.800,78	0,41%	0,41%	0,63%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF...	44.935.129,55	0,00	0,00	45.120.160,61	185.031,06	0,41%	0,41%	0,63%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA...	984.476,34	0,00	0,00	987.409,53	2.933,19	0,30%	0,30%	0,79%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LI...	64.955,32	0,00	0,00	65.085,70	130,38	0,20%	0,20%	0,81%
AR BANK IMOBILIÁRIOS I FIDC SÊNIOR 1	351.442,11	0,00	0,00	347.546,13	-3.895,98	-1,11%	-110,90%	-
Total Renda Fixa	187.670.627,13	2.939.205,99	3.195.103,12	188.748.641,51	1.333.911,51	0,71%		0,40%

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULT...	1.102.895,68	0,00	0,00	1.166.727,12	63.831,44	5,79%	5,79%	4,84%
SAFRA S&P REAIS PB RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERC...	2.037.252,54	0,00	0,00	2.153.902,38	116.649,84	5,73%	5,73%	4,77%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MUL...	717.004,22	0,00	0,00	758.009,96	41.005,74	5,72%	5,72%	4,83%
BB BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1.803.176,39	0,00	0,00	1.905.787,06	102.610,67	5,69%	5,69%	4,34%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMITAD...	623.725,68	0,00	0,00	637.621,73	13.896,05	2,23%	2,23%	6,20%
BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO PREVIDE...	12.732,69	0,00	0,00	12.893,46	160,77	1,26%	1,26%	0,71%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIME...	150.945,04	0,00	0,00	152.788,15	1.843,11	1,22%	1,22%	0,23%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÃO...	3.081.401,74	0,00	0,00	3.112.314,43	30.912,69	1,00%	1,00%	5,96%
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES RESP L...	285.677,34	0,00	0,00	287.999,92	2.322,58	0,81%	-	-
BB SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	178.234,08	0,00	0,00	179.389,35	1.155,27	0,65%	0,65%	8,63%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	318.199,08	0,00	0,00	318.483,36	284,28	0,09%	0,09%	7,97%
BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	3.481.025,93	0,00	0,00	3.482.623,16	1.597,23	0,05%	0,05%	5,03%
W7 FIP MULTISTRATÉGIA	1.030.866,42	0,00	0,00	1.030.057,67	-808,75	-0,08%	-0,08%	0,13%
BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	268.378,44	0,00	0,00	266.799,93	-1.578,51	-0,59%	-0,59%	5,09%
BB AGRO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	275.885,08	0,00	0,00	268.193,00	-7.692,08	-2,79%	-2,79%	6,91%
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	1.147.748,21	0,00	0,00	1.115.340,66	-32.407,55	-2,82%	-	-
Total Renda Variável	16.515.148,56	0,00	0,00	16.848.931,34	333.782,78	2,02%		4,88%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de (Junho / 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...	739.627,23	0,00	0,00	775.259,97	35.632,74	4,82%	4,82%	4,08%
BB AÇÕES GLOBAIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	4.121.648,72	0,00	0,00	4.115.969,91	-5.678,81	-0,14%	-0,14%	4,96%
Total Exterior	4.861.275,95	0,00	0,00	4.891.229,88	29.953,93	0,62%		4,82%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 2º Trimestre/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF...	43.987.978,65	0,00	0,00	45.120.160,61	1.132.181,96	2,57%	2,57%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF...	37.515.185,90	0,00	38.136.206,42	0,00	621.020,52	1,66%	3,31%
SAFRA MASTER CDI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	10.968.560,13	9.000.000,00	0,00	20.532.242,45	563.682,32	2,82%	3,31%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	12.612.693,59	0,00	0,00	13.035.405,19	422.711,60	3,35%	3,35%
SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO RESP LIMITADA FIF CI...	12.037.261,01	0,00	0,00	12.429.593,92	392.332,91	3,26%	3,26%
SAFRA EXTRA BANCOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIX...	9.033.449,77	0,00	0,00	9.333.475,22	300.025,45	3,32%	3,32%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	8.309.501,71	10.419.697,58	0,00	19.009.667,11	280.467,82	1,50%	2,58%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC ...	836.490,36	9.284.121,79	552.728,68	9.828.123,48	260.240,01	2,57%	3,35%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2026 RESP LIM...	0,00	38.136.206,42	0,00	38.372.827,42	236.621,00	0,62%	-
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	8.656.696,41	5.638.945,26	10.158.229,25	4.343.949,50	206.537,08	1,44%	3,32%
CAIXA BRASIL 2025 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	10.251.250,44	0,00	10.419.697,58	0,00	168.447,14	1,64%	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF...	3.945.817,59	0,00	0,00	4.081.651,57	135.833,98	3,44%	3,44%
SICREDI TAXA SELIC RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIX...	0,00	5.000.000,00	0,00	5.114.102,98	114.102,98	2,28%	3,29%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA ...	207.594,02	2.587.206,81	0,00	2.867.298,20	72.497,37	2,59%	5,81%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	2.135.293,18	40.767,21	0,00	2.247.992,48	71.932,09	3,31%	3,34%
AR BANK IMOBILIÁRIOS I FIDC SÊNIOR 1	288.633,53	0,00	0,00	347.546,13	58.912,60	20,41%	20,41%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA...	962.577,45	0,00	0,00	987.409,53	24.832,08	2,58%	2,58%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RE...	452.036,70	1.833,00	10.000,00	458.645,58	14.775,88	3,26%	3,30%
BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	97.229,87	0,00	0,00	102.179,33	4.949,46	5,09%	5,09%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA...	125.284,86	0,00	0,00	129.602,63	4.317,77	3,45%	3,45%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 2º Trimestre/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF ...	94.722,38	0,00	0,00	97.753,25	3.030,87	3,20%	3,20%
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA F...	57.582,72	0,00	0,00	60.041,04	2.458,32	4,27%	4,27%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	64.101,04	0,00	0,00	65.900,49	1.799,45	2,81%	2,81%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA ...	31.762,43	0,00	0,00	33.385,35	1.622,92	5,11%	5,11%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LI...	63.556,87	0,00	0,00	65.085,70	1.528,83	2,41%	2,41%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF ...	38.824,44	0,00	0,00	40.186,08	1.361,64	3,51%	3,51%
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVID...	29.373,05	0,00	0,00	30.206,59	833,54	2,84%	2,84%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC REND...	12.532,09	0,00	0,00	13.185,96	653,87	5,22%	5,22%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITA...	959,41	0,00	0,00	1.023,72	64,31	6,70%	6,70%
Total Renda Fixa	162.816.949,60	80.108.778,07	59.276.861,93	188.748.641,51	5.099.775,77	2,78%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 2º Trimestre/2025

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÃO...	2.779.212,67	0,00	0,00	3.112.314,43	333.101,76	11,99%	11,99%
BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	3.232.148,59	0,00	0,00	3.482.623,16	250.474,57	7,75%	7,75%
BB BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	3.807.899,13	0,00	2.000.000,00	1.905.787,06	97.887,93	2,57%	11,23%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMITAD...	542.401,27	0,00	0,00	637.621,73	95.220,46	17,56%	17,56%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MUL...	674.979,56	0,00	0,00	758.009,96	83.030,40	12,30%	12,30%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	271.595,42	0,00	0,00	318.483,36	46.887,94	17,26%	17,26%
BB SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	153.327,44	0,00	0,00	179.389,35	26.061,91	17,00%	17,00%
SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULT...	6.143.509,30	0,00	5.000.000,00	1.166.727,12	23.217,82	0,38%	12,47%
SAFRA S&P REAIS PB RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERC...	11.134.721,23	0,00	9.000.000,00	2.153.902,38	19.181,15	0,17%	12,24%
BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	251.880,74	0,00	0,00	266.799,93	14.919,19	5,92%	5,92%
BB AGRO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	258.218,77	0,00	0,00	268.193,00	9.974,23	3,86%	3,86%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIME...	147.723,08	0,00	0,00	152.788,15	5.065,07	3,43%	3,43%
BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO PREVIDE...	12.506,91	0,00	0,00	12.893,46	386,55	3,09%	3,09%
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES RESP L...	327.483,78	0,00	0,00	287.999,92	-39.483,86	-12,06%	-12,06%
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	1.226.638,57	0,00	29.125,50	1.115.340,66	-82.172,41	-6,70%	-
W7 FIP MULTIESTRATÉGIA	1.339.629,21	0,00	0,00	1.030.057,67	-309.571,54	-23,11%	-23,11%
Total Renda Variável	32.303.875,67	0,00	16.029.125,50	16.848.931,34	574.181,17	1,78%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 2º Trimestre/2025

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BB AÇÕES GLOBAIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	10.938.749,53	0,00	7.000.000,00	4.115.969,91	177.220,38	1,62%	6,06%
BB BOLSAS GLOBAIS ATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÃO...	692.977,12	0,00	0,00	775.259,97	82.282,85	11,87%	11,87%
Total Exterior	11.631.726,65	0,00	7.000.000,00	4.891.229,88	259.503,23	2,23%	

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF...	40.217.937,64	4.000.000,00	1.192.520,62	45.120.160,61	2.094.743,59	4,94%	5,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF...	36.496.424,87	0,00	38.136.206,42	0,00	1.639.781,55	4,49%	6,19%
SAFRA MASTER CDI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	10.644.983,30	9.000.000,00	0,00	20.532.242,45	887.259,15	6,07%	6,45%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	12.229.479,19	0,00	0,00	13.035.405,19	805.926,00	6,58%	6,55%
SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO RESP LIMITADA FIF CI...	11.688.222,63	0,00	0,00	12.429.593,92	741.371,29	6,34%	6,34%
SAFRA EXTRA BANCOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIX...	8.770.914,40	0,00	0,00	9.333.475,22	562.560,82	6,41%	6,41%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	7.534.847,20	24.284.313,28	27.985.228,92	4.343.949,50	510.017,94	4,79%	6,53%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	7.141.204,55	11.632.276,34	212.578,76	19.009.667,11	448.764,98	4,54%	1,95%
CAIXA BRASIL 2025 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	9.973.674,44	0,00	10.419.697,58	0,00	446.023,14	4,48%	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF...	3.912.757,58	0,00	119.442,61	4.081.651,57	288.336,60	7,50%	7,49%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC ...	810.145,77	9.284.121,79	552.728,68	9.828.123,48	286.584,60	6,02%	6,71%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2026 RESP LIM...	0,00	38.136.206,42	0,00	38.372.827,42	236.621,00	0,00%	-
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	1.676.425,73	442.671,41	0,00	2.247.992,48	128.895,34	6,38%	6,54%
SICREDI TAXA SELIC RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIX...	0,00	5.000.000,00	0,00	5.114.102,98	114.102,98	0,00%	6,39%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA ...	198.555,15	2.587.206,81	0,00	2.867.298,20	81.536,24	8,35%	10,62%
AR BANK IMOBILIÁRIOS I FIDC SÊNIOR 1	290.395,78	0,00	0,00	347.546,13	57.150,35	19,68%	19,68%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA...	950.363,15	0,00	15.000,00	987.409,53	52.046,38	5,53%	5,55%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RE...	444.411,08	2.218,80	16.000,00	458.645,58	28.015,70	6,37%	6,40%
BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	94.070,60	0,00	0,00	102.179,33	8.108,73	8,62%	8,62%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA...	121.608,22	0,00	0,00	129.602,63	7.994,41	6,58%	6,57%

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF ...	131.567,52	0,00	40.000,00	97.753,25	6.185,73	6,28%	6,51%
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA F...	55.701,44	0,00	0,00	60.041,04	4.339,60	7,79%	7,79%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	62.200,54	0,00	0,00	65.900,49	3.699,95	5,95%	5,95%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LI...	61.659,19	0,00	0,00	65.085,70	3.426,51	5,55%	5,56%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA ...	60.444,15	0,00	30.000,00	33.385,35	2.941,20	8,63%	8,67%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF ...	37.688,06	0,00	0,00	40.186,08	2.498,02	6,62%	6,63%
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVID...	28.504,95	0,00	0,00	30.206,59	1.701,64	5,96%	5,97%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC REND...	12.122,08	0,00	0,00	13.185,96	1.063,88	8,80%	8,78%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITA...	925,86	0,00	0,00	1.023,72	97,86	10,57%	10,57%
Total Renda Fixa	153.647.235,07	104.369.014,85	78.719.403,59	188.748.641,51	9.451.795,18	5,27%	

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÃO...	2.635.308,26	0,00	0,00	3.112.314,43	477.006,17	18,10%	18,10%
BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	3.193.706,23	0,00	0,00	3.482.623,16	288.916,93	9,04%	9,05%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMITAD...	532.640,81	0,00	0,00	637.621,73	104.980,92	19,70%	19,71%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MUL...	699.568,18	0,00	0,00	758.009,96	58.441,78	8,35%	8,35%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	272.057,10	0,00	0,00	318.483,36	46.426,26	17,07%	17,06%
BB SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	140.323,96	0,00	0,00	179.389,35	39.065,39	27,86%	27,84%
BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	251.307,52	0,00	0,00	266.799,93	15.492,41	6,16%	6,16%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIME...	143.685,07	0,00	0,00	152.788,15	9.103,08	6,34%	6,34%
BB AGRO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	264.328,29	0,00	0,00	268.193,00	3.864,71	1,46%	1,46%
BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO PREVIDE...	12.178,65	0,00	0,00	12.893,46	714,81	5,86%	5,87%
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES RESP L...	322.838,62	0,00	0,00	287.999,92	-34.838,70	-10,80%	-10,79%
BB BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	3.962.254,92	0,00	2.000.000,00	1.905.787,06	-56.467,86	4,82%	6,90%
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	1.222.952,48	0,00	29.125,50	1.115.340,66	-78.486,32	-6,56%	-
SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULT...	5.398.744,28	1.000.000,00	5.000.000,00	1.166.727,12	-232.017,16	3,78%	8,60%
W7 FIP MULTIESTRATÉGIA	1.345.398,64	0,00	0,00	1.030.057,67	-315.340,97	-23,45%	-23,44%
SAFRA S&P REAIS PB RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERC...	9.612.201,92	2.000.000,00	9.000.000,00	2.153.902,38	-458.299,54	4,20%	8,25%
Total Renda Variável	30.009.494,93	3.000.000,00	16.029.125,50	16.848.931,34	-131.438,09	-0,40%	

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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BB BOLSAS GLOBAIS ATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÃO...	703.363,45	0,00	0,00	775.259,97	71.896,52	10,22%	10,22%
BB AÇÕES GLOBAIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	13.475.595,11	0,00	7.433.636,09	4.115.969,91	-1.925.989,11	-12,76%	-11,00%
Total Exterior	14.178.958,56	0,00	7.433.636,09	4.891.229,88	-1.854.092,59	-13,08%	

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.

