

ATA DE REUNIÃO Nº 08/2025 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE RIBEIRÃO PIRES – IMPRERP.

Aos 16 do mês de agosto 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 agosto/2025 e Movimentações:** O saldo da carteira de investimentos do instituto em agosto/2025 foi de R\$ **215.784.268,63 (duzentos e quinze milhões, setecentos e oitenta e quatro mil, duzentos e sessenta e oito reais e sessenta e três centavos)**. A meta a ser atingida no mês era 0,32%, o IMPRERP ficou em: **1,29%**. **2) REPASSES:** A Prefeitura Municipal efetuou os repasses pertinentes no valor de **R\$ 2.641.357,78 (dois milhões, seiscentos e quarenta e um mil, trezentos e cinquenta e sete reais e setenta e oito centavos)** e foram investidos no fundo BB PERFIL – CNPJ: 13.077.418/0001-49. A Câmara Municipal efetuou os repasses pertinentes no valor **R\$ 24.898,86 (vinte e quatro mil, oitocentos e noventa e oito reais e oitenta e seis 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\$ 20.302.,29 (vinte mil, trezentos e dois reais e vinte e nove centavos) no fundo CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO – CNPJ 03.737.206/0001-97, o valor de R\$ 9.625.378,07 ( nove milhões, seiscentos e vinte e cinco mil, trezentos e setenta e oito reais e sete centavos) no fundo BB PREVID RF IRF-M CNPJ: 7.111.384/0001-69, o valor de R\$ 592.236,97 quinhentos e noventa e dois mil, duzentos e trinta e seis reais e noventa e sete centavos) no fundo CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF CNPJ: 05.164.356/0001-84 **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 agosto/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 :SAFRA EXECUTIVE 2 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CNPJ 10.787.647/0001-69, BB TOP AGRESSIVO PRE RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP CNPJ: 05.949.051/0001-88, SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP CNPJ: 13.081.159/0001-20, BRADESCO FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI CNPJ: 03.256.793/0001-00, BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP CNPJ: 44.961.198/0001-45. **5) Os FUNDOS ILÍQUIDOS:** AR, CARE 11, W7 e VECTOR continuam com desempenho abaixo da meta. **6) ENCERRAMENTO:** O cenário atual, devido ao desempenho da Renda Variável, não favorece o atingimento da meta atuarial. Nada mais havendo a tratar o (a) Presidente deu por encerrado os trabalhos, as onze horas e vinte 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**

# **PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

## **Agosto/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 |
| 5.2. | RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS .....                                              | 5 |
| 5.3. | DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS.....                         | 5 |
| 5.4. | RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE ..            | 5 |
| 5.5. | EVOLUÇÃO PATRIMONIAL .....                                                        | 6 |
| 5.6. | RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES.....                              | 6 |
| 5.7. | AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR .....                                    | 7 |
| 6.   | ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....                                | 7 |
| 6.1. | RISCO DE MERCADO .....                                                            | 7 |
| 6.2. | RISCO DE CRÉDITO .....                                                            | 8 |
| 6.3. | RISCO DE LÍQUIDEZ .....                                                           | 8 |
| 7.   | ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS .....               | 8 |
| 8.   | ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS..... | 8 |
| 9.   | PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO.....                                                  | 8 |
| 10.  | PLANO DE CONTINGÊNCIA.....                                                        | 9 |
| 11.  | CONSIDERAÇÕES FINAIS.....                                                         | 9 |

## 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 contratada 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 os investimentos; distribuição dos ativos por instituições financeiras; distribuição dos ativos por subsegmento; retorno da carteira de investimentos versus a meta de rentabilidade; evolução patrimonial e retorno dos investimentos após as movimentações.

## 2. ANEXOS

| Relatórios                            | Anexos    |
|---------------------------------------|-----------|
| Panorama Econômico – agosto/2025      | ANEXO I   |
| Relatório Analítico dos Investimentos | ANEXO II  |
| Balanco Orçamentário                  | ANEXO III |
| 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

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO III o balanço orçamentário do mês de referência que demonstra as contribuições repassadas, em conformidade com a legislação vigente.

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 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 **90,62%, 7,93% e 1,45%** 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.

## 5.2. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês com um resultado de **1,15%** representando um montante de **R\$ 2.213.986,16 (dois milhões duzentos e treze mil novecentos e oitenta e seis reais e dezesseis centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um resultado de **3,30%** representando um montante de **R\$ 546.591,16 (quinhentos e quarenta e seis mil quinhentos e noventa e um reais e dezesseis centavos)**.

E em se tratando dos investimentos no exterior, estes apresentaram no mês de referência um resultado de **-0,27%** representando um montante de **R\$ -13.791,68 (treze mil setecentos e noventa e um reais e sessenta e oito centavos negativo)**.

## 5.3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

### Gestão

| Gestão                                                           | Valor          | % s/<br>Carteira | % s/ PL<br>Gestao |
|------------------------------------------------------------------|----------------|------------------|-------------------|
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM                                       | 124.859.974,25 | 57,98%           | S/ Info           |
| CAIXA DTVM S.A                                                   | 27.606.840,79  | 12,82%           | S/ Info           |
| SAFRA ASSET MANAGEMENT                                           | 21.038.608,79  | 9,77%            | S/ Info           |
| SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA | 19.532.347,67  | 9,07%            | S/ Info           |
| BANCO BRADESCO                                                   | 13.356.534,24  | 6,20%            | S/ Info           |
| SICREDI                                                          | 6.472.603,61   | 3,01%            | S/ Info           |
| QUELUZ GESTÃO DE RECURSOS                                        | 1.066.668,57   | 0,50%            | S/ Info           |
| KPTL                                                             | 978.789,18     | 0,45%            | S/ Info           |
| ZION INVEST                                                      | 241.548,32     | 0,11%            | S/ Info           |
| ITAÚ ASSET MANAGEMENT                                            | 131.529,08     | 0,06%            | S/ Info           |
| GRAPHEN INVESTIMENTOS                                            | 49.983,39      | 0,02%            | S/ Info           |

### Administração

| Administrador                                              | Valor          | %<br>s/Carteira | PL RPPS x PL Global<br>** |
|------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|---------------------------|
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM                                 | 124.859.974,25 | 57,98%          | Não disponível            |
| CAIXA ECONÔMICA FEDERAL                                    | 27.606.840,79  | 12,82%          | Não disponível            |
| SAFRA ASSET MANAGEMENT                                     | 21.038.608,79  | 9,77%           | Não disponível            |
| SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA            | 17.255.360,76  | 8,01%           | Não disponível            |
| BANCO BRADESCO                                             | 13.356.534,24  | 6,20%           | Não disponível            |
| SICREDI                                                    | 6.472.603,61   | 3,01%           | Não disponível            |
| SAFRA ASSET CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A | 2.276.986,91   | 1,06%           | Não disponível            |
| PLANNER CORRETORA                                          | 1.136.651,96   | 0,53%           | Não disponível            |
| RJI CORRETORA DE VALORES                                   | 978.789,18     | 0,45%           | Não disponível            |
| MASTER CCTVM                                               | 241.548,32     | 0,11%           | Não disponível            |
| ITAÚ UNIBANCO                                              | 131.529,08     | 0,06%           | Não disponível            |

## 5.4. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE

No mês de referência, a meta de rentabilidade apresentou o resultado de **0,32%** contra uma rentabilidade de **1,29%** obtido pela carteira de investimento do IMPRERP.

### 5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o IMPRERP apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 213.293.053,08 (duzentos e treze milhões duzentos e noventa e três mil e cinquenta e três reais e oito centavos)**.

No mês de referência, o IMPRERP apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 215.784.268,63 (duzentos e quinze milhões setecentos e oitenta e quatro mil duzentos e sessenta e oito reais e sessenta e três centavos)**.

Podemos observar uma **valorização patrimonial de R\$ 2.491.215,55 (dois milhões quatrocentos e noventa e um mil duzentos e quinze reais e cinquenta e cinco centavos)**.

### 5.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

#### **Renda Fixa**

- **R\$ 13.165.352,95** em aplicações e
- **R\$ 11.388.044,10** em resgates.

#### **Investimentos no Exterior**

- **R\$ 2.000.000,00** em resgates

Em se tratando do retorno mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de **R\$ 2.720.859,62 (dois milhões setecentos e vinte mil oitocentos e cinquenta e nove reais e sessenta e dois centavos)**.



## 5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

| Nº APR | CNPJ               | Fundo                                                                                 | Data       | Tipo                             | Valor        |
|--------|--------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|------------|----------------------------------|--------------|
| -      | 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP          | 29/08/2025 | Aplicação                        | 24.898,86    |
| -      | 07.111.384/0001-69 | BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                 | 29/08/2025 | Aplicação                        | 2.000.000,00 |
| -      | 11.328.882/0001-35 | BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO           | 29/08/2025 | Resgate                          | 155.394,39   |
| -      | 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP          | 29/08/2025 | Aplicação                        | 31.678,53    |
| -      | 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP          | 29/08/2025 | Aplicação                        | 301.139,43   |
| -      | 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP          | 28/08/2025 | Resgate                          | 1.195.391,91 |
| -      | 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP          | 28/08/2025 | Resgate                          | 1.135,96     |
| -      | 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP          | 28/08/2025 | Resgate                          | 1.000.012,69 |
| -      | 03.737.206/0001-97 | CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP                          | 26/08/2025 | Aplicação                        | 20.302,29    |
| -      | 22.632.237/0001-28 | BB AÇÕES GLOBAIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES                                          | 26/08/2025 | Resgate                          | 2.000.000,00 |
| -      | 05.164.356/0001-84 | CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP                         | 26/08/2025 | Aplicação                        | 195,25       |
| -      | 05.164.356/0001-84 | CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP                         | 25/08/2025 | Resgate                          | 20.302,29    |
| -      | 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP          | 25/08/2025 | Resgate                          | 47.565,61    |
| -      | 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP          | 21/08/2025 | Resgate                          | 22.616,39    |
| -      | 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP          | 21/08/2025 | Resgate                          | 4.810,22     |
| -      | 05.164.356/0001-84 | CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP                         | 19/08/2025 | Aplicação                        | 592.041,72   |
| -      | 07.111.384/0001-69 | BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                 | 18/08/2025 | Aplicação                        | 2.625.378,07 |
| -      | 56.134.800/0001-50 | CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA              | 18/08/2025 | Amortização / Pagamento de Cupom | 218.971,27   |
| -      | 56.134.800/0001-50 | CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA              | 18/08/2025 | Amortização / Pagamento de Cupom | 37.383,06    |
| -      | 56.134.800/0001-50 | CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA              | 18/08/2025 | Amortização / Pagamento de Cupom | 315.215,83   |
| -      | 56.134.800/0001-50 | CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA              | 18/08/2025 | Amortização / Pagamento de Cupom | 169,27       |
| -      | 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP          | 18/08/2025 | Resgate                          | 696,18       |
| -      | 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP          | 18/08/2025 | Resgate                          | 115,14       |
| -      | 39.255.739/0001-80 | BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 15/08/2025 | Resgate                          | 1.157.356,56 |
| -      | 49.963.751/0001-00 | BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO          | 15/08/2025 | Resgate                          | 121.842,74   |
| -      | 54.602.092/0001-09 | BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO          | 15/08/2025 | Resgate                          | 1.346.178,77 |
| -      | 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP          | 14/08/2025 | Resgate                          | 4.171,93     |
| -      | 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP          | 13/08/2025 | Resgate                          | 11.304,82    |
| -      | 05.164.356/0001-84 | CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP                         | 13/08/2025 | Resgate                          | 3.000,00     |
| -      | 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP          | 12/08/2025 | Resgate                          | 11.550,89    |
| -      | 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP          | 12/08/2025 | Resgate                          | 15.531,97    |
| -      | 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP          | 08/08/2025 | Aplicação                        | 2.011.564,34 |
| -      | 07.111.384/0001-69 | BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                 | 08/08/2025 | Aplicação                        | 5.000.000,00 |
| -      | 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP          | 08/08/2025 | Aplicação                        | 330.264,06   |
| -      | 10.347.195/0001-02 | SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI        | 08/08/2025 | Resgate                          | 5.000.000,00 |
| -      | 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP          | 05/08/2025 | Resgate                          | 216.762,94   |
| -      | 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP          | 05/08/2025 | Aplicação                        | 11.127,46    |
| -      | 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP          | 05/08/2025 | Aplicação                        | 216.762,94   |
| -      | 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP          | 05/08/2025 | Resgate                          | 438.428,44   |
| -      | 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP          | 05/08/2025 | Resgate                          | 12,69        |
| -      | 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP          | 05/08/2025 | Resgate                          | 37.333,24    |
| -      | 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP          | 05/08/2025 | Resgate                          | 715,14       |
| -      | 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP          | 01/08/2025 | Resgate                          | 1.253,75     |
| -      | 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP          | 01/08/2025 | Resgate                          | 2.820,01     |

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**.

### 6.1. RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de **1,27%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,77%** no segmento de renda variável o valor é de **6,42%** e por fim, no tocante a investimentos no exterior o valor é de **6,11%**.

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.

## 6.2. 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, porém requer uma atenção mais próxima por parte do Gestor dos Recursos e deste Comitê de Investimentos.

Como forma de diligência, estabeleceu-se que semestralmente o IMPRERP acompanhará todos os fatos e ocorrências referente a este fundo de investimento através do Relatório de Diligência.

## 6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata (até D+30) de **65,92%** 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 foram solicitados à Consultoria de Investimentos contratada Análises de Fundo de Investimentos:

| CNPJ               | FUNDO                                                                                  | DATA       | STATUS    |
|--------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|------------|-----------|
| 44.961.198/0001-45 | BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP | 12/08/2025 | CONCLUÍDO |
| 03.256.793/0001-00 | BRADESCO FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI                    | 12/08/2025 | CONCLUÍDO |
| 13.081.159/0001-20 | SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP                            | 06/08/2025 | CONCLUÍDO |
| 05.949.051/0001-88 | BB TOP AGRESSIVO PRE RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP                                   | 06/08/2025 | CONCLUÍDO |
| 10.787.647/0001-69 | SAFRA EXECUTIVE 2 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA                                         | 06/08/2025 | CONCLUÍDO |

## 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/não 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/desfavorável)** dos membros do Comitê de Investimentos para ser aprovado pelo Conselho Fiscal.

# Relatório Analítico dos Investimentos

em agosto de 2025

Este relatório atende a Portaria MTP Nº 1.467, de 2 de junho de 2022.

Carteira consolidada de investimentos - base (Agosto / 2025)

| CNPJ               | Fundo                                               | Resgate | Carência   | Saldo         | Particip. S/ Total | Cotistas | % S/ PL do Fundo | Lei      |
|--------------------|-----------------------------------------------------|---------|------------|---------------|--------------------|----------|------------------|----------|
| 13.322.205/0001-35 | BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN... | D+1     | Não há     | 95.348,22     | 0,04%              | 672      | 0,00%            | 7º I b   |
| 03.543.447/0001-03 | BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREV... | D+1     | Não há     | 30.645,44     | 0,01%              | 626      | 0,00%            | 7º I b   |
| 07.442.078/0001-05 | BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REND... | D+1     | Não há     | 33.400,18     | 0,02%              | 410      | 0,00%            | 7º I b   |
| 14.964.240/0001-10 | BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA... | D+1     | Não há     | 61.083,74     | 0,03%              | 76       | 0,03%            | 7º I b   |
| 11.328.882/0001-35 | BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CI... | D+0     | Não há     | 8.740.723,68  | 4,06%              | 1.126    | 0,09%            | 7º I b   |
| 07.111.384/0001-69 | BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REND... | D+1     | Não há     | 15.816.902,65 | 7,34%              | 458      | 0,62%            | 7º I b   |
| 54.602.092/0001-09 | BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA F... | D+0     | 17/08/2026 | 44.670.485,65 | 20,74%             | 414      | 1,05%            | 7º I b   |
| 49.963.751/0001-00 | BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA F... | D+0     | 15/08/2028 | 4.015.332,56  | 1,86%              | 138      | 0,44%            | 7º I b   |
| 39.255.739/0001-80 | BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2026 RESP L... | D+0     | Não há     | 37.978.414,00 | 17,64%             | 135      | 3,54%            | 7º I b   |
| 56.134.800/0001-50 | CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP... | D+0     | 17/08/2026 | 18.816.380,27 | 8,74%              | 297      | 0,59%            | 7º I b   |
| 23.215.097/0001-55 | CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FI... | D+0     | Não há     | 41.140,24     | 0,02%              | 514      | 0,00%            | 7º I b   |
| 14.386.926/0001-71 | CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP ... | D+0     | Não há     | 66.286,97     | 0,03%              | 648      | 0,00%            | 7º I b   |
| 11.060.913/0001-10 | CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMIT... | D+0     | Não há     | 66.853,53     | 0,03%              | 722      | 0,00%            | 7º I b   |
| 10.577.503/0001-88 | CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMI... | D+0     | Não há     | 1.013,77      | 0,00%              | 186      | 0,00%            | 7º I b   |
| 05.164.356/0001-84 | CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF ... | D+0     | Não há     | 1.040.824,76  | 0,48%              | 840      | 0,01%            | 7º I b   |
| 21.838.150/0001-49 | ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITA... | D+1     | Não há     | 131.529,08    | 0,06%              | 140      | 0,01%            | 7º I b   |
| 10.347.195/0001-02 | SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO RESP LIMITADA FIF ... | D+0     | Não há     | 7.691.749,17  | 3,57%              | 117      | 0,30%            | 7º I b   |
| 07.277.931/0001-80 | SICREDI TAXA SELIC RESP LIMITADA FIF CIC RENDA F... | D+1     | Não há     | 5.237.967,03  | 2,43%              | 22.271   | 0,28%            | 7º I b   |
| 35.292.588/0001-89 | BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FI... | D+3     | Não há     | 100.032,00    | 0,05%              | 499      | 0,00%            | 7º III a |
| 07.861.554/0001-22 | BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI... | D+1     | Não há     | 102.210,12    | 0,05%              | 157      | 0,02%            | 7º III a |

Carteira consolidada de investimentos - base (Agosto / 2025)

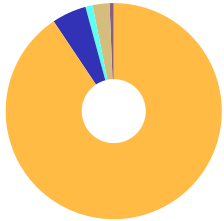
| CNPJ               | Fundo                                               | Resgate    | Carência | Saldo         | Particip. S/ Total | Cotistas | % S/ PL do Fundo | Lei      |
|--------------------|-----------------------------------------------------|------------|----------|---------------|--------------------|----------|------------------|----------|
| 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFER... | D+0        | Não há   | 3.554.241,10  | 1,65%              | 1.356    | 0,02%            | 7º III a |
| 03.399.411/0001-90 | BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...  | D+0        | Não há   | 13.356.534,24 | 6,20%              | 739      | 0,07%            | 7º III a |
| 03.737.206/0001-97 | CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERE... | D+0        | Não há   | 2.837.463,95  | 1,32%              | 1.297    | 0,01%            | 7º III a |
| 10.646.895/0001-90 | CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RE... | D+0        | Não há   | 13.158,57     | 0,01%              | 153      | 0,00%            | 7º III a |
| 02.536.364/0001-16 | SAFRA MASTER CDI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE... | D+0        | Não há   | 21.038.608,79 | 9,77%              | 37.620   | 0,34%            | 7º III a |
| 24.445.360/0001-65 | AR BANK IMOBILIÁRIOS I FIDC SÊNIOR 1                | Não pos... | Não há   | 49.983,39     | 0,02%              | 8        | 18,19%           | 7º V a   |
| 20.441.483/0001-77 | SAFRA EXTRA BANCOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA F... | D+1 du     | Não há   | 9.563.611,59  | 4,44%              | 1.624    | 0,14%            | 7º V b   |
| 40.054.357/0001-77 | BB AGRO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES                 | D+2 du     | Não há   | 262.195,82    | 0,12%              | 2.984    | 0,22%            | 8º I     |
| 36.178.569/0001-99 | BB BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF AÇÕES          | D+3        | Não há   | 2.008.651,09  | 0,93%              | 21.830   | 0,13%            | 8º I     |
| 39.255.695/0001-98 | BB BOLSAS GLOBAIS ATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇ... | D+2 du     | Não há   | 810.316,14    | 0,38%              | 29.633   | 0,24%            | 8º I     |
| 14.213.331/0001-14 | BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕE... | D+4        | Não há   | 306.633,01    | 0,14%              | 1.836    | 0,04%            | 8º I     |
| 07.882.792/0001-14 | BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES     | D+3        | Não há   | 263.108,74    | 0,12%              | 14.003   | 0,03%            | 8º I     |
| 05.100.221/0001-55 | BB SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES           | D+4        | Não há   | 177.222,72    | 0,08%              | 6.357    | 0,09%            | 8º I     |
| 29.258.294/0001-38 | BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES                | D+33       | Não há   | 3.511.875,14  | 1,63%              | 898      | 0,63%            | 8º I     |
| 30.068.224/0001-04 | CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇ... | D+25       | Não há   | 3.129.304,51  | 1,45%              | 701      | 0,92%            | 8º I     |
| 30.068.169/0001-44 | CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMIT... | D+15       | Não há   | 636.458,38    | 0,30%              | 178      | 0,09%            | 8º I     |
| 22.632.237/0001-28 | BB AÇÕES GLOBAIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES        | D+5        | Não há   | 2.308.167,70  | 1,07%              | 10.795   | 0,35%            | 9º III   |
| 35.292.597/0001-70 | BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO PREVI... | D+5 du     | Não há   | 12.984,55     | 0,01%              | 62       | 0,01%            | 10º I    |
| 08.070.841/0001-87 | CAIXA ALOCAÇÃO MACRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTI... | D+4        | Não há   | 156.465,18    | 0,07%              | 2.824    | 0,02%            | 10º I    |
| 30.036.235/0001-02 | CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF M... | D+1        | Não há   | 801.490,66    | 0,37%              | 7.640    | 0,04%            | 10º I    |

Carteira consolidada de investimentos - base (Agosto / 2025)

| CNPJ                                        | Fundo                                               | Resgate    | Carência       | Saldo        | Particip. S/ Total | Cotistas | % S/ PL do Fundo | Lei    |
|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------|----------------|--------------|--------------------|----------|------------------|--------|
| 21.595.829/0001-54                          | SAFRA S&P REAIS PB RESP LIMITADA FIF CIC MULTIME... | D+2        | Não há         | 2.276.986,91 | 1,06%              | 120      | 0,25%            | 10º I  |
| 24.633.818/0001-00                          | SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MU... | D+1 du     | Não há         | 1.234.636,58 | 0,57%              | 14.968   | 0,18%            | 10º I  |
| 15.711.367/0001-90                          | W7 FIP MULTISTRATÉGIA                               | Não se ... | Não se aplica  | 978.789,18   | 0,45%              | 28       | 2,46%            | 10º II |
| 13.584.584/0001-31                          | BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES RESP... | Não se ... | Não se aplica  | 241.548,32   | 0,11%              |          | 0,00%            | 11º    |
| 13.842.683/0001-76                          | VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11       | S/Info     | Não se aplica  | 1.086.668,57 | 0,50%              |          | 0,00%            | 11º    |
| Total para cálculo dos limites da Resolução |                                                     |            | 215.355.427,89 |              |                    |          |                  |        |
| DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS                |                                                     |            | 428.840,74     | Artigo 6º    |                    |          |                  |        |
| PL Total                                    |                                                     |            | 215.784.268,63 |              |                    |          |                  |        |

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

| Artigos - Renda Fixa            | Resolução<br>Pró Gestão - Nível 1 | Carteira \$    | Carteira | Estratégia de Alocação - 2025 |        |         | GAP<br>Superior |
|---------------------------------|-----------------------------------|----------------|----------|-------------------------------|--------|---------|-----------------|
|                                 |                                   |                |          | Inf                           | Alvo   | Sup     |                 |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea a   | 100,00%                           | 0,00           | 0,00%    | 0,00%                         | 1,00%  | 20,00%  | 43.071.085,58   |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea b   | 100,00%                           | 144.536.080,94 | 67,12%   | 30,00%                        | 55,00% | 85,00%  | 38.516.032,77   |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea a | 65,00%                            | 41.002.248,77  | 19,04%   | 5,00%                         | 22,00% | 65,00%  | 98.978.779,36   |
| Artigo 7º, Inciso IV            | 20,00%                            | 0,00           | 0,00%    | 0,00%                         | 2,00%  | 10,00%  | 21.535.542,79   |
| Artigo 7º, Inciso V, Alínea a   | 5,00%                             | 49.983,39      | 0,02%    | 0,00%                         | 0,10%  | 5,00%   | 10.717.788,00   |
| Artigo 7º, Inciso V, Alínea b   | 5,00%                             | 9.563.611,59   | 4,44%    | 0,00%                         | 4,40%  | 5,00%   | 1.204.159,80    |
| Total Renda Fixa                | 100,00%                           | 195.151.924,69 | 90,62%   | 35,00%                        | 84,50% | 190,00% |                 |



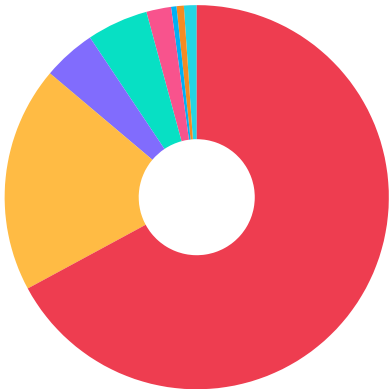
**ATENÇÃO!** Os limites respeitam as condições previstas na Resolução 4.963/2021 em seus Artigo 7º § 7º e Artigo 8º § 3º para RPPS Certificado pelo Pró-Gestão!





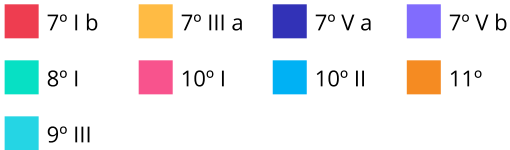
Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Agosto / 2025)

| Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário | Resolução<br>Pró Gestão - Nível<br>1 | Carteira \$   | Carteira | Estratégia de Alocação - 2025 |       |        | GAP Superior  |
|------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------|----------|-------------------------------|-------|--------|---------------|
|                                                      |                                      |               |          | Inf                           | Alvo  | Sup    |               |
| Artigo 8º, Inciso I                                  | 35,00%                               | 11.105.765,55 | 5,16%    | 0,00%                         | 4,00% | 20,00% | 31.965.320,03 |
| Artigo 10º, Inciso I                                 | 10,00%                               | 4.482.563,88  | 2,08%    | 0,00%                         | 4,00% | 10,00% | 17.052.978,91 |
| Artigo 10º, Inciso II                                | 5,00%                                | 978.789,18    | 0,45%    | 0,00%                         | 0,50% | 3,00%  | 5.481.873,66  |
| Artigo 11º                                           | 5,00%                                | 1.328.216,89  | 0,62%    | 0,00%                         | 1,00% | 3,00%  | 5.132.445,95  |
| Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário     | 35,00%                               | 17.895.335,50 | 8,31%    | 0,00%                         | 9,50% | 36,00% |               |



| Artigos - Exterior    | Resolução<br>Pró Gestão - Nível 1 | Carteira \$  | Carteira | Estratégia de Alocação - Limite - 2025 |       |          | GAP Superior  |
|-----------------------|-----------------------------------|--------------|----------|----------------------------------------|-------|----------|---------------|
|                       |                                   |              |          | Inferior                               | Alvo  | Superior |               |
| Artigo 9º, Inciso II  | 10,00%                            | 0,00         | 0,00%    | 0,00%                                  | 1,00% | 10,00%   | 21.535.542,79 |
| Artigo 9º, Inciso III | 10,00%                            | 2.308.167,70 | 1,07%    | 0,00%                                  | 4,00% | 10,00%   | 19.227.375,09 |
| Total Exterior        | 10,00%                            | 2.308.167,70 | 1,07%    | 0,00%                                  | 5,00% | 20,00%   |               |

| 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%                                  | 1,00% | 10,00%   | 21.535.542,79 |



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                | 20,00               |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea b   | 144.536.080,94                | 67,12      | 30,00               | 85,00               |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea a | 41.002.248,77                 | 19,04      | 5,00                | 65,00               |
| Artigo 7º, Inciso IV            | 0,00                          | 0,00       | 0,00                | 10,00               |
| Artigo 7º, Inciso V, Alínea a   | 49.983,39                     | 0,02       | 0,00                | 5,00                |
| Artigo 7º, Inciso V, Alínea b   | 9.563.611,59                  | 4,44       | 0,00                | 5,00                |
| Artigo 8º, Inciso I             | 11.105.765,55                 | 5,16       | 0,00                | 20,00               |
| Artigo 9º, Inciso II            | 0,00                          | 0,00       | 0,00                | 10,00               |
| Artigo 9º, Inciso III           | 2.308.167,70                  | 1,07       | 0,00                | 10,00               |
| Artigo 10º, Inciso I            | 4.482.563,88                  | 2,08       | 0,00                | 10,00               |
| Artigo 10º, Inciso II           | 978.789,18                    | 0,45       | 0,00                | 3,00                |
| Artigo 11º                      | 1.328.216,89                  | 0,62       | 0,00                | 3,00                |
| Artigo 12º                      | 0,00                          | 0,00       | 0,00                | 10,00               |

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

| Gestão                            | Valor          | % S/ Carteira | % S/ PL Gestão |
|-----------------------------------|----------------|---------------|----------------|
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM        | 124.859.974,25 | 57,98         | -              |
| CAIXA DTVM S.A                    | 27.606.840,79  | 12,82         | -              |
| SAFRA ASSET MANAGEMENT            | 21.038.608,79  | 9,77          | -              |
| SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE ... | 19.532.347,67  | 9,07          | -              |
| BANCO BRADESCO                    | 13.356.534,24  | 6,20          | -              |
| SICREDI                           | 6.472.603,61   | 3,01          | -              |
| QUELUZ GESTÃO DE RECURSOS         | 1.086.668,57   | 0,50          | -              |
| KPTL                              | 978.789,18     | 0,45          | -              |
| ZION INVEST                       | 241.548,32     | 0,11          | -              |
| ITAU ASSET MANAGEMENT             | 131.529,08     | 0,06          | -              |
| GRAPHEN INVESTIMENTOS             | 49.983,39      | 0,02          | -              |

**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 Agosto/2025 - RENDA FIXA

|                                                                      | Mês    | Ano     | 3M      | 6M      | 12M     | 24M     | VaR Mês | Volatilidade 12M |
|----------------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|------------------|
| <b>IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)</b>                               | 0,30%  | 6,52%   | 1,62%   | 4,16%   | 10,39%  | 20,82%  | -       | -                |
| CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN... | -1,91% | 0,92%   | -0,61%  | 1,75%   | 2,85%   | -       | 4,95%   | 4,53%            |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE... | 1,08%  | 7,12%   | 2,42%   | 4,85%   | 9,16%   | -       | 0,36%   | 1,87%            |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE... | 1,43%  | 8,96%   | 1,83%   | 5,62%   | 7,66%   | 13,50%  | 1,15%   | 3,76%            |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA... | 1,08%  | -       | 2,43%   | -       | -       | -       | 0,36%   | -                |
| <b>IPCA + 8,00% ao ano (Benchmark)</b>                               | 0,53%  | 8,51%   | 2,34%   | 5,64%   | 13,54%  | 27,82%  | -       | -                |
| AR BANK IMOBILIÁRIOS I FIDC SÊNIOR 1                                 | 76,54% | -82,79% | -85,78% | -83,19% | -89,79% | -98,54% | -       | -                |
| <b>IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)</b>                                  | 1,38%  | 7,98%   | 2,23%   | 5,16%   | 9,26%   | 17,93%  | -       | -                |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REND... | 1,18%  | 7,51%   | 2,05%   | 4,72%   | 8,66%   | 17,00%  | 0,82%   | 2,40%            |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENC... | 1,19%  | 7,43%   | 2,09%   | 4,78%   | 9,00%   | 17,50%  | 0,73%   | 2,25%            |
| <b>IMA Geral (Benchmark)</b>                                         | 1,19%  | 9,82%   | 3,06%   | 7,45%   | 10,30%  | 20,02%  | -       | -                |
| BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA P... | 1,17%  | 9,66%   | 3,03%   | 7,40%   | 10,14%  | 19,60%  | 0,72%   | 1,91%            |
| <b>IMA-B 5+ (Benchmark)</b>                                          | 0,54%  | 9,65%   | 0,85%   | 8,73%   | 1,42%   | 4,57%   | -       | -                |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FI... | 0,53%  | 9,50%   | 0,85%   | 8,63%   | 1,35%   | 4,46%   | 2,93%   | 7,33%            |
| <b>IRF-M 1 (Benchmark)</b>                                           | 1,24%  | 9,51%   | 3,56%   | 7,04%   | 12,76%  | 24,48%  | -       | -                |

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Agosto/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... | 1,21% | 9,29% | 3,48% | 6,88% | 12,43% | 23,77% | 0,10%   | 0,41%            |

|                                                                      |       |       |       |       |       |        |       |       |
|----------------------------------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|
| <b>IMA-B 5 (Benchmark)</b>                                           | 1,18% | 7,61% | 1,93% | 4,94% | 8,92% | 17,79% | -     | -     |
| BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP        | 1,17% | 7,51% | 1,89% | 4,88% | 8,75% | 17,28% | 0,93% | 2,26% |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIX... | 1,17% | 7,48% | 1,88% | 4,85% | 8,70% | 17,30% | 0,95% | 2,27% |

|                                                                      |       |       |       |       |       |        |       |       |
|----------------------------------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|
| <b>IMA-B (Benchmark)</b>                                             | 0,84% | 8,84% | 1,33% | 7,15% | 4,62% | 10,18% | -     | -     |
| CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP          | 0,57% | 8,55% | 1,22% | 6,96% | 4,50% | 9,96%  | 1,82% | 4,76% |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI... | 0,83% | 8,72% | 1,29% | 7,08% | 4,45% | 9,71%  | 2,00% | 5,00% |
| BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                 | 0,82% | 8,65% | 1,29% | 7,03% | 4,43% | 9,55%  | 2,01% | 4,99% |

|                                                                      |       |        |       |       |        |        |       |       |
|----------------------------------------------------------------------|-------|--------|-------|-------|--------|--------|-------|-------|
| <b>IRF-M (Benchmark)</b>                                             | 1,66% | 12,94% | 3,77% | 9,43% | 11,10% | 20,28% | -     | -     |
| BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI... | 1,66% | 12,75% | 3,72% | 9,31% | 10,85% | 19,72% | 1,27% | 3,57% |

|                                                                      |       |       |       |       |        |        |       |       |
|----------------------------------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|-------|
| <b>CDI (Benchmark)</b>                                               | 1,16% | 9,02% | 3,58% | 6,88% | 12,87% | 25,52% | -     | -     |
| BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID... | 1,15% | 9,15% | 3,59% | 6,89% | 12,88% | 25,65% | 0,03% | 0,11% |
| SICREDI TAXA SELIC RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP               | 1,14% | 8,97% | 3,54% | 6,79% | 12,77% | 25,32% | 0,01% | 0,10% |
| CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP         | 1,16% | 9,16% | 3,59% | 6,93% | 12,93% | 26,04% | 0,01% | 0,11% |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP        | 1,15% | 8,98% | 3,55% | 6,80% | 12,79% | 25,08% | 0,03% | 0,12% |
| BRABESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI        | 1,17% | 9,17% | 3,60% | 6,96% | 13,03% | 26,73% | 0,01% | 0,10% |

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

|                                                                      | Mês    | Ano   | 3M    | 6M    | 12M    | 24M    | VaR Mês | Volatilidade 12M |
|----------------------------------------------------------------------|--------|-------|-------|-------|--------|--------|---------|------------------|
| SAFRA EXTRA BANCOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVA... | 1,17%  | 9,04% | 3,59% | 6,88% | 12,95% | 26,17% | 0,03%   | 0,10%            |
| SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA RE... | 1,15%  | 8,94% | 3,54% | 6,79% | 12,74% | 25,18% | 0,02%   | 0,11%            |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ... | 1,06%  | 9,00% | 3,29% | 6,68% | 11,28% | 22,36% | 0,10%   | 0,67%            |
| SAFRA MASTER CDI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI        | 1,17%  | 9,07% | 3,58% | 6,87% | 12,80% | 25,90% | 0,02%   | 0,11%            |
|                                                                      |        |       |       |       |        |        |         |                  |
| IPCA (Benchmark)                                                     | -0,11% | 3,15% | 0,39% | 1,65% | 5,13%  | 9,59%  | -       | -                |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA     | 1,56%  | 9,16% | 3,42% | 6,70% | 11,48% | 19,87% | 0,87%   | 1,42%            |
| ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA ... | 1,42%  | 8,16% | 2,87% | 5,84% | 10,73% | 18,91% | 1,31%   | 1,59%            |

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

|                                                            | Mês   | Ano   | 3M    | 6M    | 12M    | 24M    | VaR Mês | Volatilidade 12M |
|------------------------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|---------|------------------|
| <b>CDI (Benchmark)</b>                                     | 1,16% | 9,02% | 3,58% | 6,88% | 12,87% | 25,52% | -       | -                |
| BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO  | 0,38% | 6,62% | 1,98% | 4,56% | 7,56%  | 17,04% | 0,77%   | 1,38%            |
| CAIXA ALOCAÇÃO MACRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP | 1,24% | 8,90% | 3,66% | 6,79% | 9,44%  | 20,70% | 0,37%   | 1,75%            |

|                                                                   |       |        |        |        |         |        |       |        |
|-------------------------------------------------------------------|-------|--------|--------|--------|---------|--------|-------|--------|
| <b>Ibovespa (Benchmark)</b>                                       | 6,28% | 17,57% | 3,21%  | 15,17% | 3,98%   | 22,19% | -     | -      |
| CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES               | 6,80% | 18,75% | 1,56%  | 17,97% | 1,04%   | 8,68%  | 8,17% | 16,41% |
| BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES                              | 5,08% | 9,96%  | 0,89%  | 12,61% | -2,28%  | 11,75% | 7,26% | 14,11% |
| BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES                   | 5,02% | 4,70%  | -1,96% | 6,08%  | -5,86%  | 2,71%  | 7,23% | 13,92% |
| BB AGRO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES                               | 2,95% | -0,81% | -4,96% | 6,81%  | -11,07% | -3,78% | 7,13% | 17,02% |
| CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES | 5,84% | 19,49% | 2,04%  | 19,16% | 6,72%   | 25,29% | 9,31% | 19,15% |

|                                                   |       |        |        |        |       |        |       |        |
|---------------------------------------------------|-------|--------|--------|--------|-------|--------|-------|--------|
| <b>IDIV (Benchmark)</b>                           | 5,36% | 16,25% | 4,03%  | 15,52% | 7,80% | 31,45% | -     | -      |
| BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES | 3,97% | 12,71% | -3,64% | 15,20% | 0,83% | 14,76% | 8,65% | 17,52% |

|                                                                      |         |         |         |         |         |         |   |   |
|----------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---|---|
| <b>IFIX (Benchmark)</b>                                              | 1,16%   | 11,55%  | 0,42%   | 11,37%  | 2,44%   | 8,20%   | - | - |
| BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES RESP LIMITADA FII - C... | -17,46% | -25,18% | -15,45% | -22,96% | -36,59% | -45,26% | - | - |
| VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11                        | -       | -       | -       | -       | -       | -       | - | - |

|                                                     |        |        |       |        |        |        |       |        |
|-----------------------------------------------------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|-------|--------|
| <b>MSCI ACWI (Benchmark)</b>                        | -0,85% | -0,89% | 2,84% | 2,31%  | 9,50%  | 52,90% | -     | -      |
| BB BOLSAS GLOBAIS ATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES | 3,21%  | 15,21% | 9,56% | 12,65% | 16,76% | 40,24% | 5,38% | 15,82% |

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

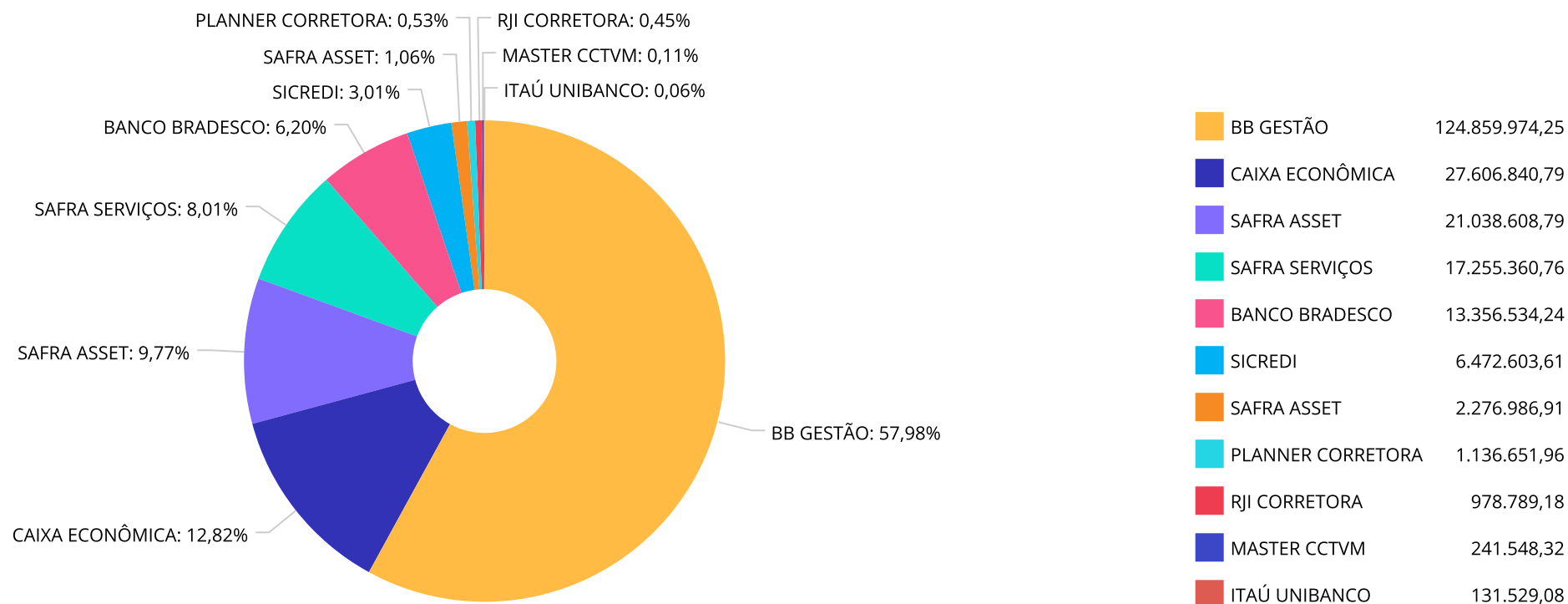
|                                                                | Mês    | Ano     | 3M     | 6M      | 12M     | 24M     | VaR Mês | Volatilidade 12M |
|----------------------------------------------------------------|--------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|------------------|
| <b>S&amp;P 500 (Moeda Original) (Benchmark)</b>                | 1,91%  | 9,84%   | 9,28%  | 8,49%   | 14,37%  | 43,32%  | -       | -                |
| SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP  | 2,64%  | 14,92%  | 11,95% | 12,93%  | 22,24%  | 60,93%  | 5,71%   | 18,52%           |
| BB BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF AÇÕES                     | 2,66%  | 12,67%  | 11,40% | 11,17%  | 19,61%  | 53,42%  | 5,57%   | 18,20%           |
| CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP | 2,59%  | 14,57%  | 11,78% | 12,63%  | 21,56%  | 59,10%  | 5,70%   | 18,50%           |
| SAFRA S&P REAIS PB RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO          | 2,56%  | 14,44%  | 11,77% | 12,57%  | 21,30%  | 58,24%  | 5,71%   | 18,55%           |
| <b>SMLL (Benchmark)</b>                                        | 5,86%  | 25,33%  | 0,16%  | 22,86%  | 4,03%   | 1,77%   | -       | -                |
| BB SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES                      | 7,49%  | 26,30%  | -0,57% | 26,24%  | 0,15%   | -8,00%  | 9,32%   | 24,73%           |
| <b>IPCA + 10,50% ao ano (Benchmark)</b>                        | 0,72%  | 10,16%  | 2,93%  | 6,85%   | 16,17%  | 33,81%  | -       | -                |
| W7 FIP MULTIESTRATÉGIA                                         | -0,13% | -27,25% | -5,05% | -27,02% | -27,61% | -67,71% | 0,22%   | 23,47%           |



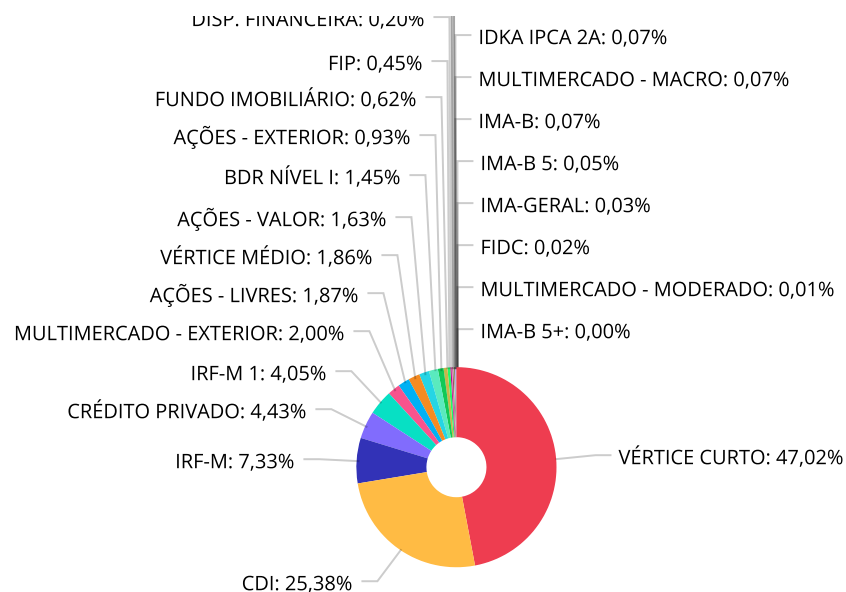
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Agosto/2025 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

|                                                     | Mês    | Ano    | 3M    | 6M     | 12M    | 24M    | VaR Mês | Volatilidade 12M |
|-----------------------------------------------------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|---------|------------------|
| MSCI USA Extended ESG Focus (Benchmark)             | -1,30% | -4,32% | 3,80% | 0,58%  | 9,22%  | 56,62% | -       | -                |
| BB AÇÕES GLOBAIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES        | -1,00% | -6,94% | 4,42% | -0,09% | 9,98%  | 48,84% | 6,37%   | 18,401%          |
| MSCI ACWI (Benchmark)                               | -0,85% | -0,89% | 2,84% | 2,31%  | 9,50%  | 52,90% | -       | -                |
| BB BOLSAS GLOBAIS ATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES | 3,21%  | 15,21% | 9,56% | 12,65% | 16,76% | 40,24% | 5,38%   | 15,816%          |

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



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

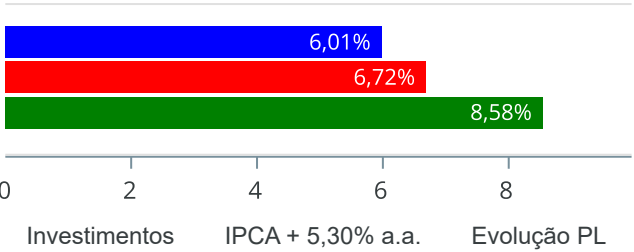


|                         |                |                          |               |                    |               |                      |              |
|-------------------------|----------------|--------------------------|---------------|--------------------|---------------|----------------------|--------------|
| VÉRTICE CURTO           | 101.465.279,92 | CDI                      | 54.757.389,04 | IRF-M              | 15.816.902,65 | CRÉDITO PRIVADO      | 9.563.611,59 |
| IRF-M 1                 | 8.740.723,68   | MULTIMERCADO - EXTERIOR  | 4.313.114,15  | AÇÕES - LIVRES     | 4.028.871,63  | VÉRTICE MÉDIO        | 4.015.332,56 |
| AÇÕES - VALOR           | 3.511.875,14   | BDR NÍVEL I              | 3.118.483,84  | AÇÕES - EXTERIOR   | 2.008.651,09  | FUNDO IMOBILIÁRIO    | 1.328.216,89 |
| FIP                     | 978.789,18     | DISP. FINANCEIRA         | 428.840,74    | AÇÕES - DIVIDENDOS | 306.633,01    | GESTÃO DURATION      | 272.701,32   |
| AÇÕES - SETORIAIS       | 262.195,82     | AÇÕES - SMALL / MID CAPS | 177.222,72    | IDKA IPCA 2A       | 161.635,19    | MULTIMERCADO - MACRO | 156.465,18   |
| IMA-B                   | 148.768,87     | IMA-B 5                  | 97.498,97     | IMA-GERAL          | 61.083,74     | FIDC                 | 49.983,39    |
| MULTIMERCADO - MODERADO | 12.984,55      | IMA-B 5+                 | 1.013,77      |                    |               |                      |              |

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

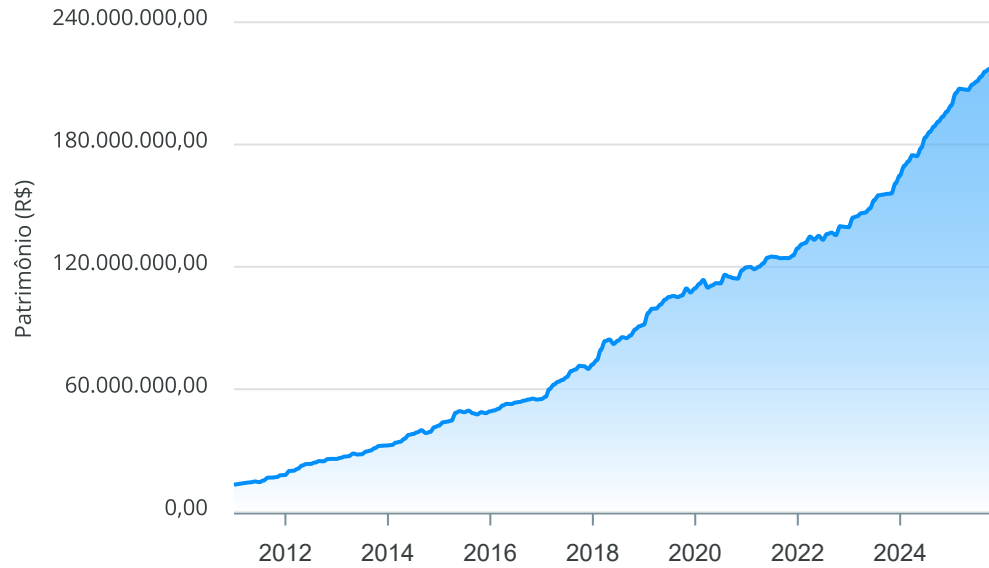
| Mês       | Saldo Anterior | Aplicações    | Resgates      | Saldo no Mês   | Retorno       | Retorno Acum  | Retorno Mês | Retorno Acum | Meta Mês | Meta Acum | Gap Acum | VaR   |
|-----------|----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|-------------|--------------|----------|-----------|----------|-------|
| Janeiro   | 196.287.997,23 | 9.417.081,71  | 8.084.238,11  | 199.881.040,07 | 2.260.199,24  | 2.260.199,24  | 1,14%       | 1,14%        | 0,61%    | 0,61%     | 186,70%  | 1,91% |
| Fevereiro | 199.881.040,07 | 10.595.806,73 | 8.346.729,86  | 202.424.684,82 | 294.567,88    | 2.554.767,12  | 0,15%       | 1,29%        | 1,73%    | 2,35%     | 54,96%   | 1,87% |
| Março     | 202.424.684,82 | 2.531.521,54  | 1.584.251,16  | 202.233.779,94 | -1.138.175,26 | 1.416.591,86  | -0,56%      | 0,72%        | 0,95%    | 3,32%     | 21,79%   | 2,19% |
| Abril     | 202.233.779,94 | 18.775.871,89 | 18.599.828,46 | 203.703.701,87 | 1.293.878,50  | 2.710.470,36  | 0,64%       | 1,37%        | 0,84%    | 4,19%     | 32,62%   | 2,51% |
| Maio      | 203.703.701,87 | 58.372.714,61 | 58.548.785,09 | 206.399.454,74 | 2.871.823,35  | 5.582.293,71  | 1,41%       | 2,80%        | 0,69%    | 4,92%     | 56,90%   | 1,12% |
| 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% |
| Julho     | 207.993.782,43 | 6.601.057,60  | 6.169.722,73  | 210.499.357,71 | 2.074.240,41  | 9.326.091,48  | 1,00%       | 4,66%        | 0,73%    | 6,37%     | 73,11%   | 0,69% |
| Agosto    | 210.499.357,71 | 13.165.157,70 | 13.248.428,95 | 213.136.946,08 | 2.720.859,62  | 12.046.951,10 | 1,29%       | 6,01%        | 0,32%    | 6,72%     | 89,53%   | 1,27% |

Investimentos x Meta de Rentabilidade x PL



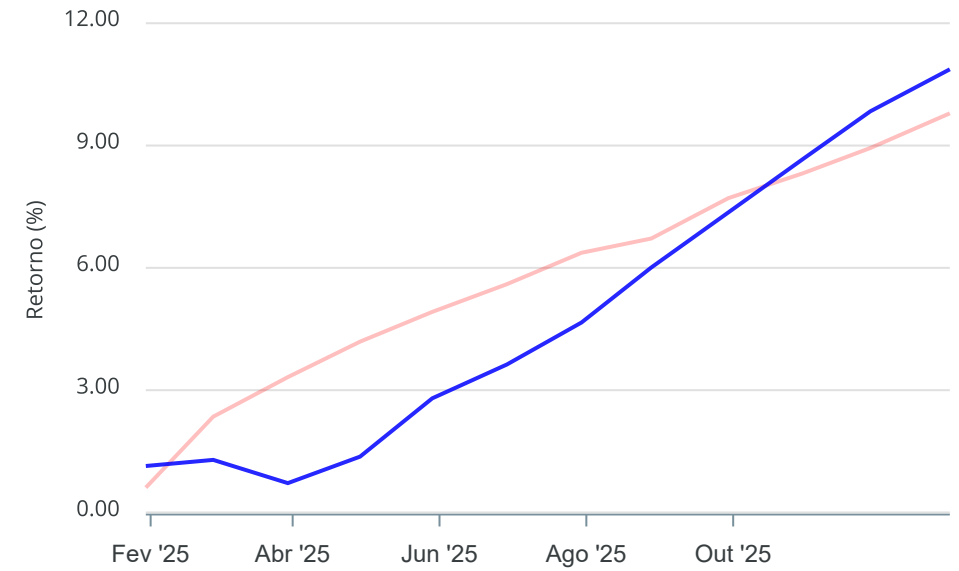
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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

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 Agosto/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

| Ativos Renda Fixa                                     | Saldo Anterior | Aplicações   | Resgates     | Saldo Atual   | Retorno (R\$) | Retorno (%) | (%) Instit | Var - Mês |
|-------------------------------------------------------|----------------|--------------|--------------|---------------|---------------|-------------|------------|-----------|
| AR BANK IMOBILIÁRIOS I FIDC SÊNIOR 1                  | 28.313,02      | 0,00         | 0,00         | 49.983,39     | 21.670,37     | 76,54%      | -          | -         |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF ... | 40.509,27      | 0,00         | 0,00         | 41.140,24     | 630,97        | 1,56%       | 1,56%      | 0,87%     |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF... | 4.079.045,53   | 0,00         | 121.842,74   | 4.015.332,56  | 58.129,77     | 1,43%       | 1,43%      | 1,15%     |
| ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA... | 129.686,98     | 0,00         | 0,00         | 131.529,08    | 1.842,10      | 1,42%       | 1,42%      | 1,31%     |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC ... | 8.789.412,41   | 0,00         | 155.394,39   | 8.740.723,68  | 106.705,66    | 1,21%       | 1,21%      | 0,10%     |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA... | 94.226,28      | 0,00         | 0,00         | 95.348,22     | 1.121,94      | 1,19%       | 1,19%      | 0,73%     |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LI... | 65.513,36      | 0,00         | 0,00         | 66.286,97     | 773,61        | 1,18%       | 1,18%      | 0,82%     |
| BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA F... | 60.375,92      | 0,00         | 0,00         | 61.083,74     | 707,82        | 1,17%       | 1,17%      | 0,72%     |
| SAFRA MASTER CDI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE... | 20.795.148,37  | 0,00         | 0,00         | 21.038.608,79 | 243.460,42    | 1,17%       | 1,17%      | 0,02%     |
| BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVID... | 30.291,22      | 0,00         | 0,00         | 30.645,44     | 354,22        | 1,17%       | 1,17%      | 0,93%     |
| BRANCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...   | 13.202.175,09  | 0,00         | 0,00         | 13.356.534,24 | 154.359,15    | 1,17%       | 1,17%      | 0,01%     |
| SAFRA EXTRA BANCOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIX... | 9.453.313,21   | 0,00         | 0,00         | 9.563.611,59  | 110.298,38    | 1,17%       | 1,17%      | 0,03%     |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD... | 66.083,68      | 0,00         | 0,00         | 66.853,53     | 769,85        | 1,16%       | 1,16%      | 0,95%     |
| CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC... | 2.784.795,53   | 20.302,29    | 0,00         | 2.837.463,95  | 32.366,13     | 1,15%       | 1,16%      | 0,01%     |
| SICREDI TAXA SELIC RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIX... | 5.179.113,62   | 0,00         | 0,00         | 5.237.967,03  | 58.853,41     | 1,14%       | 1,14%      | 0,01%     |
| CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L... | 19.183.434,66  | 0,00         | 571.739,43   | 18.816.380,27 | 204.685,04    | 1,07%       | -1,91%     | 4,95%     |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2026 RESP LIM... | 38.723.246,04  | 0,00         | 1.157.356,56 | 37.978.414,00 | 412.524,52    | 1,07%       | 1,08%      | 0,36%     |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF... | 45.531.904,26  | 0,00         | 1.346.178,77 | 44.670.485,65 | 484.760,16    | 1,06%       | 1,08%      | 0,36%     |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF ... | 98.980,90      | 0,00         | 0,00         | 100.032,00    | 1.051,10      | 1,06%       | 1,06%      | 0,10%     |
| BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA ... | 6.038.899,84   | 9.625.378,07 | 0,00         | 15.816.902,65 | 152.624,74    | 0,97%       | 1,66%      | 1,27%     |

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

## FUNDOS DE RENDA FIXA

| Ativos Renda Fixa                                     | Saldo Anterior        | Aplicações           | Resgates             | Saldo Atual           | Retorno (R\$)       | Retorno (%)  | (%) Instit | Var - Mês    |
|-------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|---------------------|--------------|------------|--------------|
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA ... | 33.124,17             | 0,00                 | 0,00                 | 33.400,18             | 276,01              | 0,83%        | 0,83%      | 2,00%        |
| BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN... | 3.585.395,39          | 2.927.435,62         | 3.012.229,92         | 3.554.241,10          | 53.640,01           | 0,82%        | 1,15%      | 0,03%        |
| SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO RESP LIMITADA FIF CI... | 12.588.155,32         | 0,00                 | 5.000.000,00         | 7.691.749,17          | 103.593,85          | 0,82%        | 1,15%      | 0,02%        |
| BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁR... | 101.376,24            | 0,00                 | 0,00                 | 102.210,12            | 833,88              | 0,82%        | 0,82%      | 2,01%        |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RE... | 464.016,98            | 592.236,97           | 23.302,29            | 1.040.824,76          | 7.873,10            | 0,75%        | 1,15%      | 0,03%        |
| CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC REND... | 13.083,93             | 0,00                 | 0,00                 | 13.158,57             | 74,64               | 0,57%        | 0,57%      | 1,82%        |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITA... | 1.008,46              | 0,00                 | 0,00                 | 1.013,77              | 5,31                | 0,53%        | 0,53%      | 2,93%        |
| <b>Total Renda Fixa</b>                               | <b>191.160.629,68</b> | <b>13.165.352,95</b> | <b>11.388.044,10</b> | <b>195.151.924,69</b> | <b>2.213.986,16</b> | <b>1,15%</b> |            | <b>0,77%</b> |

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

| Ativos Renda Variável                                 | Saldo Anterior       | Aplicações  | Resgates    | Saldo Atual          | Retorno (R\$)     | Retorno (%)  | (%) Instit | Var - Mês    |
|-------------------------------------------------------|----------------------|-------------|-------------|----------------------|-------------------|--------------|------------|--------------|
| BB SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES             | 164.876,95           | 0,00        | 0,00        | 177.222,72           | 12.345,77         | 7,49%        | 7,49%      | 9,32%        |
| CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÃO... | 2.929.994,71         | 0,00        | 0,00        | 3.129.304,51         | 199.309,80        | 6,80%        | 6,80%      | 8,17%        |
| CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMITAD... | 601.352,95           | 0,00        | 0,00        | 636.458,38           | 35.105,43         | 5,84%        | 5,84%      | 9,31%        |
| BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES                  | 3.342.149,29         | 0,00        | 0,00        | 3.511.875,14         | 169.725,85        | 5,08%        | 5,08%      | 7,26%        |
| BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES       | 250.531,21           | 0,00        | 0,00        | 263.108,74           | 12.577,53         | 5,02%        | 5,02%      | 7,23%        |
| BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES     | 294.927,81           | 0,00        | 0,00        | 306.633,01           | 11.705,20         | 3,97%        | 3,97%      | 8,65%        |
| BB BOLSAS GLOBAIS ATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÃO... | 785.106,03           | 0,00        | 0,00        | 810.316,14           | 25.210,11         | 3,21%        | 3,21%      | 5,38%        |
| BB AGRO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES                   | 254.695,62           | 0,00        | 0,00        | 262.195,82           | 7.500,20          | 2,94%        | 2,94%      | 7,13%        |
| BB BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF AÇÕES            | 1.956.650,86         | 0,00        | 0,00        | 2.008.651,09         | 52.000,23         | 2,66%        | 2,66%      | 5,57%        |
| SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULT... | 1.202.890,80         | 0,00        | 0,00        | 1.234.636,58         | 31.745,78         | 2,64%        | 2,64%      | 5,71%        |
| CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MUL... | 781.290,87           | 0,00        | 0,00        | 801.490,66           | 20.199,79         | 2,59%        | 2,59%      | 5,70%        |
| SAFRA S&P REAIS PB RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERC... | 2.220.059,96         | 0,00        | 0,00        | 2.276.986,91         | 56.926,95         | 2,56%        | 2,56%      | 5,71%        |
| CAIXA ALOCAÇÃO MACRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIME... | 154.552,19           | 0,00        | 0,00        | 156.465,18           | 1.912,99          | 1,24%        | 1,24%      | 0,37%        |
| BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO PREVIDE... | 12.934,96            | 0,00        | 0,00        | 12.984,55            | 49,59             | 0,38%        | 0,38%      | 0,77%        |
| W7 FIP MULTIESTRATÉGIA                                | 980.075,78           | 0,00        | 0,00        | 978.789,18           | -1.286,60         | -0,13%       | -0,13%     | 0,22%        |
| VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11         | 1.098.799,16         | 0,00        | 0,00        | 1.086.668,57         | -12.130,59        | -1,10%       | -          | -            |
| BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES RESP L... | 292.645,08           | 0,00        | 0,00        | 241.548,32           | -51.096,76        | -17,46%      | -          | -            |
| <b>Total Renda Variável</b>                           | <b>17.323.534,23</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>17.895.335,50</b> | <b>571.801,27</b> | <b>3,30%</b> |            | <b>6,37%</b> |



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

FUNDOS EXTERIOR

| Ativos Exterior                              | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates     | Saldo Atual  | Retorno (R\$) | Retorno (%) | (%) Instit | Var - Mês |
|----------------------------------------------|----------------|------------|--------------|--------------|---------------|-------------|------------|-----------|
| BB AÇÕES GLOBAIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES | 4.347.169,49   | 0,00       | 2.000.000,00 | 2.308.167,70 | -39.001,79    | -0,90%      | -1,00%     | 6,37%     |
| Total Exterior                               | 4.347.169,49   | 0,00       | 2.000.000,00 | 2.308.167,70 | -39.001,79    | -0,90%      |            | 6,37%     |

## 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.





# PANORAMA **AGOSTO**



# SÍNTESE DA LEITURA DO PANORAMA ECONÔMICO DOS PERÍODOS ANALISADOS

A conjuntura econômica apresenta dinamismo, porém com maiores sinais de acomodação de estresse no cenário doméstico curto prazo. De toda forma, continuamos num ambiente que traz desafios e requer cautela por parte dos gestores de recursos do RPPS.

Uma maior clareza por parte da política comercial dos Estados Unidos começa a evidenciar que os impactos inflacionários de maior sensibilidade são plotados na economia do próprio país. O tarifaço inicialmente aplicado ao Brasil passou por revisões e uma série de produtos foram retirados da taxa extra, trazendo um alívio momentâneo para os segmentos relacionados aos bens alvo. Os impactos da Lei Magnitsky até o momento não trouxeram reflexos palpáveis para Brasil, o que minimizou os ruídos, riscos e a volatilidade em algumas classes de ativos no Brasil, até o momento.

Nos Estados Unidos, principal influência no comércio e geopolítica global, um grande dilema é enfrentado pelo Fed, que sob duplo mandato, demonstra preocupação com o mercado de trabalho, de um lado, e com a inflação que desponta um pouco mais em relação a meta dado reflexos da política tarifária, do outro lado. Para este ano, são esperados mais dois cortes de juros.

No Brasil, o diferencial de juros em relação ao exterior deve se ampliar dado a manutenção dos 15% da Selic e o ciclo de corte da *Fed funds rate* pelo Fed, o que deve seguir beneficiando a moeda doméstica e as projeções de curto prazo de inflação, sustentando a possibilidade de cortes da Selic entre o primeiro e segundo trimestre de 2026. Nesta ótica, o patamar de 15% da Selic parece ser suficientemente alto para trazer o IPCA para os patamares almejados pela autoridade monetária.

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 oportunidade de entrada.

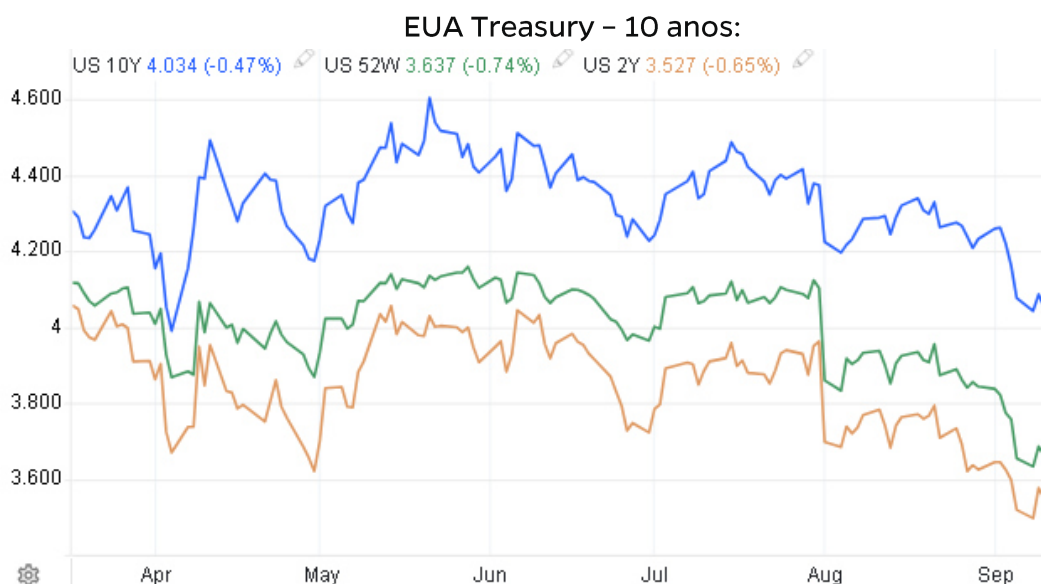
# INTERNACIONAL

## Estados Unidos

### Curva de Juros

No mês de agosto, a curva de juros dos Treasuries do governo americano apresentou movimento não uniforme com a curva ganhando mais inclinação após uma leve abertura na ponta curta, acompanhado por um fechamento na ponta intermediária de 2 anos, e abertura nos vencimentos longos.

Esse comportamento refletiu um ambiente de maior expectativa de flexibilização monetária no curto prazo, em contraste com pressões de longo prazo associadas ao aumento da emissão de dívida pública, volatilidade nos leilões do Tesouro e receios inflacionários persistentes. O resultado foi uma curva mais aberta, com diferenciação clara entre o movimento de curto e de longo prazo.



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

Movimento impulsionado principalmente pelos dados econômicos dos Estados Unidos, o Dollar Index (DXY) apresentou perda de 2,2% no mês de agosto, aos 97,77 pontos. Com a piora de alguns dados, o mercado intensificou a projeção de corte de juros para a reunião de setembro, o que permitiu, junto com outros fatores, que o dólar perdesse força em relação a maior parte das moedas globais.

### DXY Dollar Index:



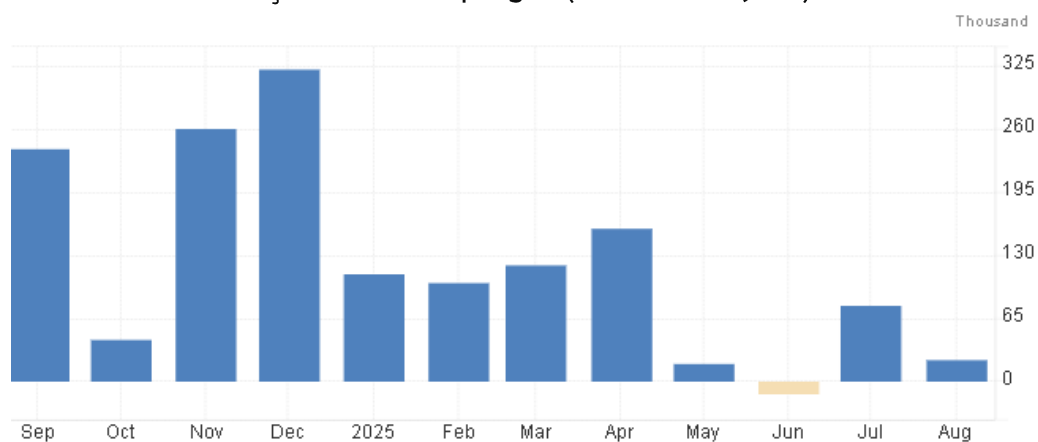
Fonte: <https://tradingeconomics.com/dxy:cur>

### Mercado de trabalho

O relatório preliminar do departamento de estatísticas dos Estados Unidos mostrou que, após revisões dos números, entre março de 2024 e março de 2025, a economia dos EUA criou 911 mil empregos a menos do que estimado inicialmente, na maior revisão negativa desde 2000. O corte, equivalente a -0,6% do total de postos de trabalho, afetou quase todos os setores, com destaque para lazer e hospitalidade. Esse ajuste reforça a percepção de que o mercado de trabalho perdeu mais força do que os dados originais indicavam.

Somado ao resultado mais recente do relatório da ADP, que apontou desaceleração na criação de vagas em agosto (54 mil vagas no setor privado), com avanço concentrado em poucos segmentos e estabilidade nos ganhos salariais, o quadro sugere que o mercado de trabalho norte-americano enfrenta uma fase de enfraquecimento.

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

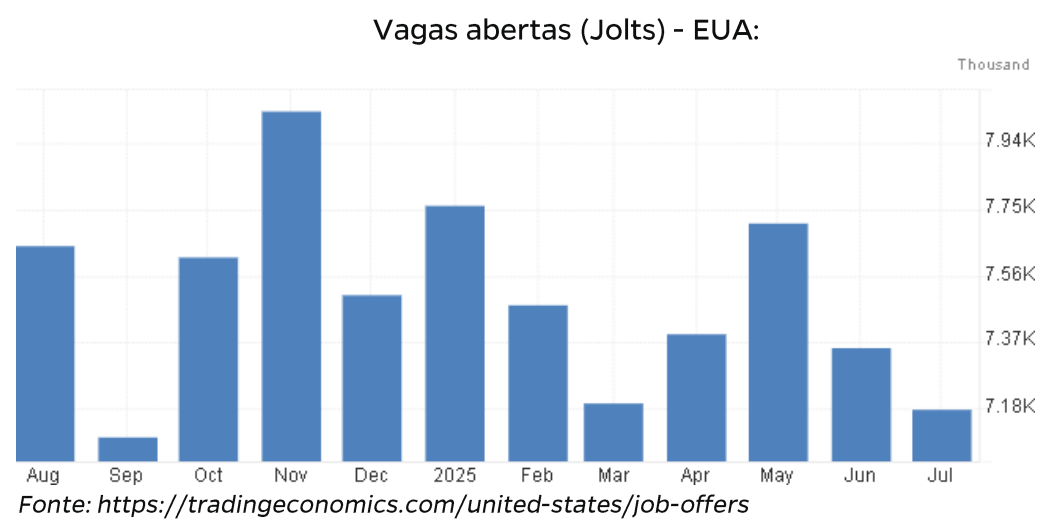


Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/non-farm-payrolls>

As vagas de emprego abertas e ainda não ocupadas nos EUA recuaram em julho de 2025 para 7,18 milhões, queda de 176 mil em relação ao mês anterior e abaixo das expectativas de mercado, o menor nível desde setembro de 2024. A taxa de



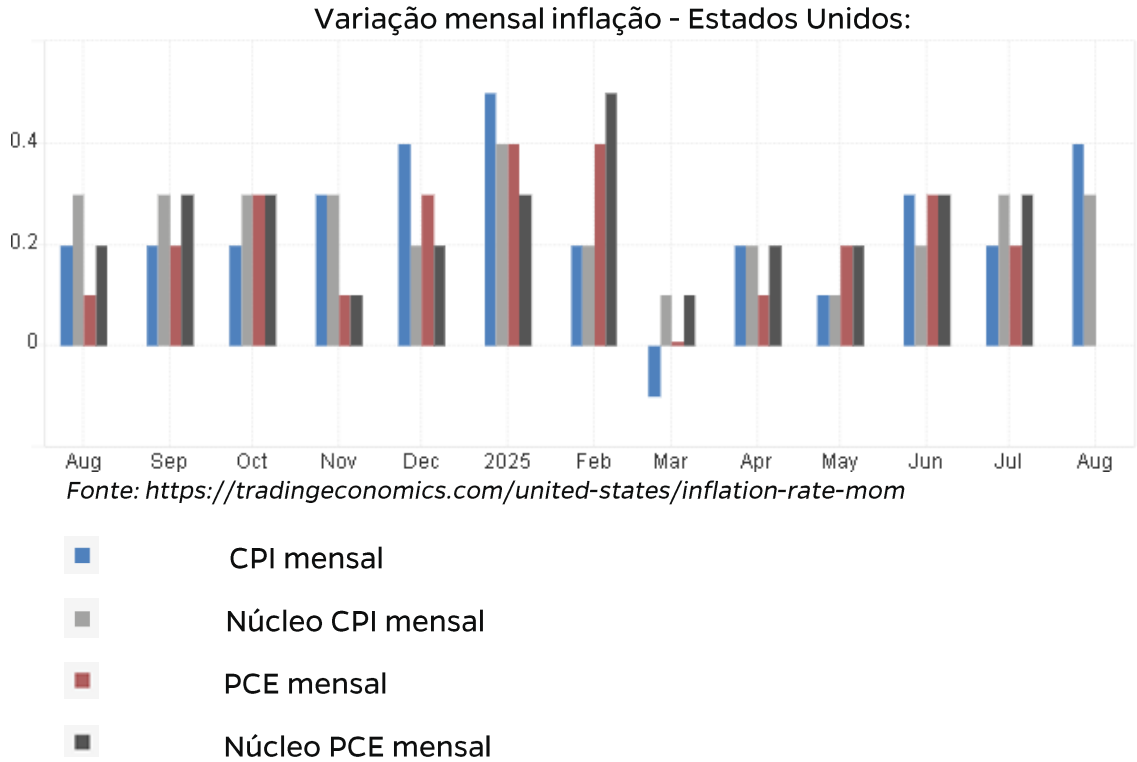
desemprego subiu para 4,3% em agosto, maior patamar desde outubro de 2021, refletindo um aumento de 148 mil pessoas desempregadas.



## Inflação

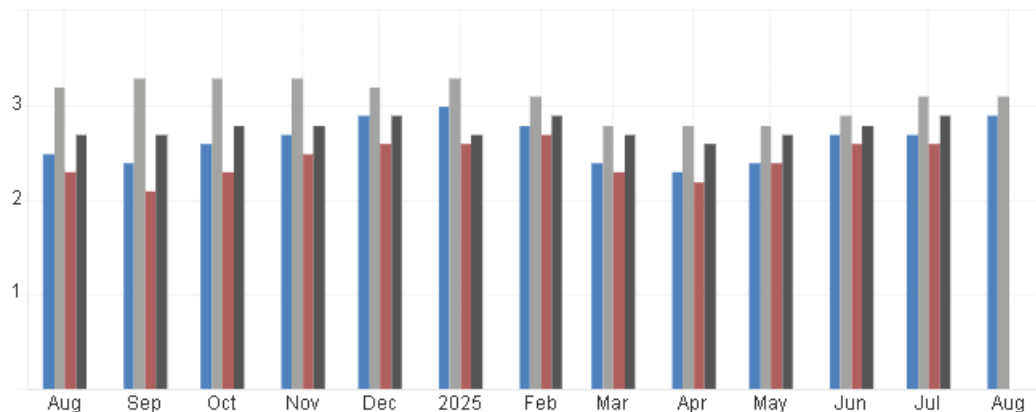
A inflação ao consumidor de agosto dos EUA mostrou aceleração, com o CPI subindo 0,4% no mês, acima das expectativas, sendo a maior alta desde janeiro. O avanço foi impulsionado por aumentos em aluguel (0,4%), alimentos (0,5%) e energia (+0,7%) e teve influência das tarifas impostas pelo governo.

O núcleo do CPI (exclui alimentos e energia) avançou 0,3% no mês e 3,1% em 12 meses, em linha com as projeções e repetindo o ritmo de julho.



Já o PCE, medida preferida do Federal Reserve, mostrou comportamento mais moderado. Em julho de 2025, o índice subiu 0,2% no mês, com queda nos preços de bens (-0,1%) e aceleração nos serviços (+0,3%). O núcleo do PCE também avançou 0,3% no mês, mantendo estabilidade em relação a junho.

Variação anual inflação - Estados Unidos:



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

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

Já a leitura anual do CPI dos EUA mostrou que a inflação acelerou para 2,9% em agosto, conforme expectativas. O movimento foi puxado por alta mais intensa nos preços de alimentos (+3,2%), carros usados (+6,0%), e energia (+0,2%). O núcleo do CPI permaneceu em 3,1% ao ano, no maior patamar desde fevereiro.

Na comparação anual, o PCE cheio ficou em 2,6%, estável, enquanto o núcleo acelerou para 2,9%, maior nível em cinco meses. Esses dados reforçam o desafio do Fed em equilibrar sinais de persistência inflacionária, sobretudo no núcleo, frente ao impacto das políticas comerciais e do consumo doméstico.

## Juros

O Federal Reserve anunciou em setembro de 2025 a redução dos juros (Fed funds rate) em 0,25 ponto percentual, levando a taxa para a faixa entre 4% e 4,25% ao ano, em linha com as expectativas da maior parte do mercado.

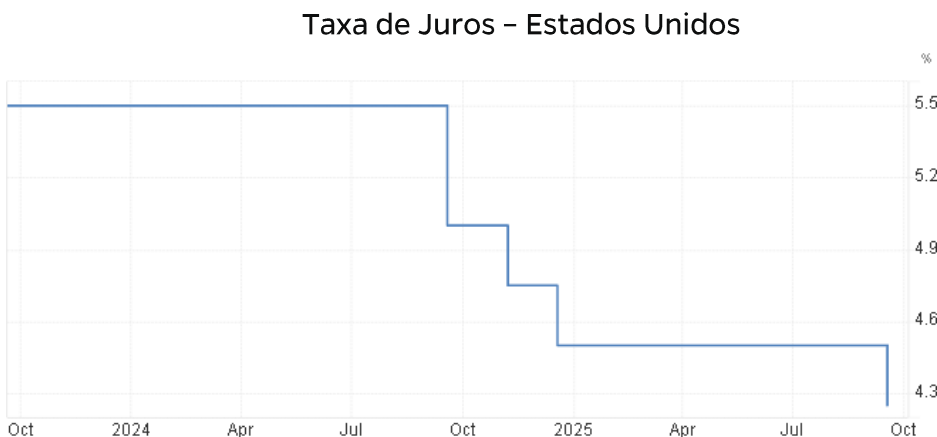
A decisão marcou o primeiro movimento de flexibilização após meses de manutenção, refletindo sinais de desaceleração da economia norte-americana, principalmente no mercado de trabalho, porém tentando não renunciar o combate à inflação, conforme mandado duplo da autoridade monetária. Ainda assim, o corte foi modesto e indica que o banco central continua cauteloso diante das incertezas externas e das pressões nos preços que ainda passam por efeitos das políticas econômicas do governo.

O ponto de destaque foi a divergência dentro do Comitê, já que um dos diretores, Stephen Miran, diretor recém indicado por Trump, defendeu uma redução

mais agressiva, de 0,50 ponto, reforçando o debate sobre a velocidade do ciclo de afrouxamento monetário.

Esse contraste expõe a dificuldade do Fed em calibrar a política monetária em um contexto de inflação ainda acima da meta e riscos vindos de tarifas comerciais e tensões globais. Para os investidores, a mensagem é de que os cortes podem continuar, mas em ritmo gradual e sempre condicionados ao comportamento dos indicadores econômicos.

No discurso pós decisão, o presidente do Fed, Jerome Powell, reiterou que a autoridade monetária mantém viés totalmente técnico e que não sofrerá pressões políticas.



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

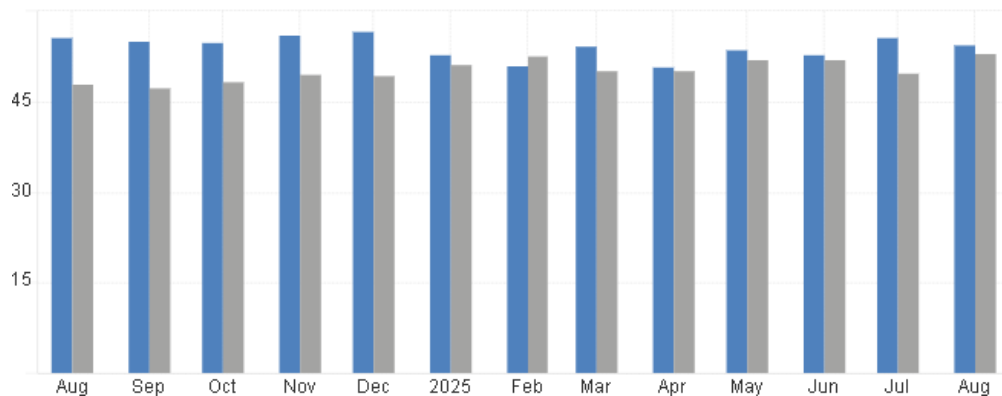
## INDICADORES DE ATIVIDADE

## PMI

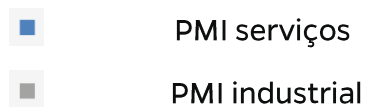
Quanto aos índices que medem a confiança do empresariado, os PMIs, a leitura de agosto referente aos EUA mostrou expansão tanto em serviços quanto na indústria, mas com sinais mistos: o índice de serviços caiu para 54,50 pontos (ante 55,7 em julho), ainda em território de crescimento, sustentado por maior demanda em setores financeiros, apesar do peso das tarifas sobre serviços ao consumidor.

Já o PMI industrial subiu para 53 pontos, com avanço na produção e em novos pedidos. Ambos os setores ampliaram contratações, mas enfrentaram custos crescentes.

### PMI Serviços e Manufatura - Estados Unidos:



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



### RENDIA VARIÁVEL

As bolsas de Nova York encerraram o último pregão de agosto em queda, pressionadas por dados econômicos mais fracos que o esperado e pela cautela dos investidores antes de falas de membros do Fed. O S&P 500 fechou aos 6.460,26 pontos, enquanto o Dow Jones encerrou em 45.544,88 pontos. Já o Nasdaq fechou em 21.455,55 pontos.

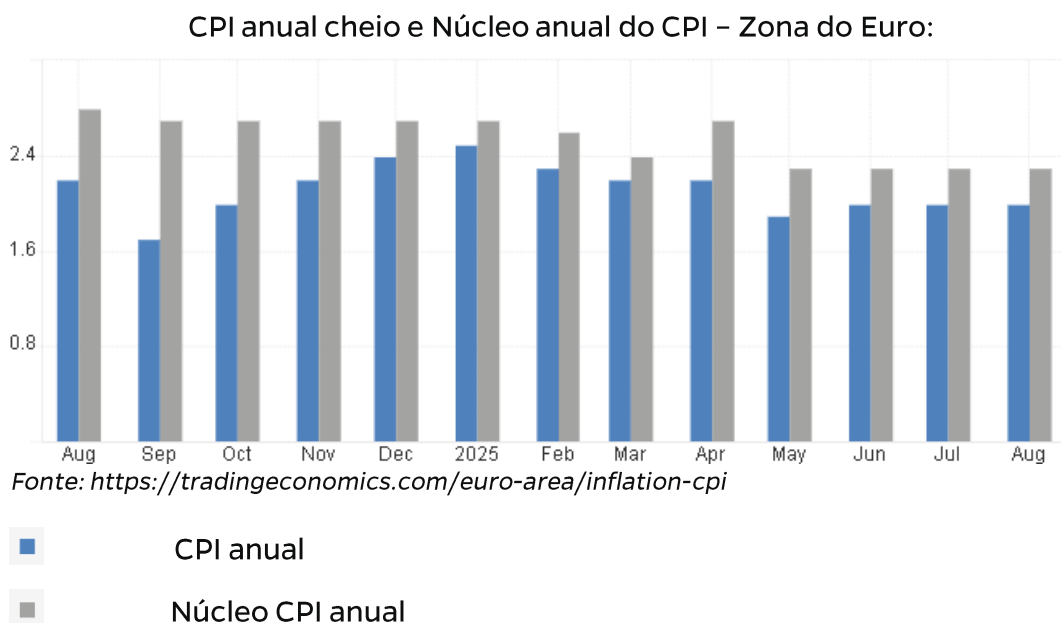
Apesar da correção no último pregão do mês, agosto foi de ganhos para os três principais índices de Wall Street. O S&P 500 acumulou alta de aproximadamente 1,9% no mês, sustentado por balanços corporativos sólidos e perspectivas de cortes graduais de juros. O Dow Jones teve desempenho ainda mais robusto, com valorização de 3,2% em agosto, refletindo maior demanda por empresas ligadas à economia tradicional. Já o Nasdaq, mais sensível às oscilações do setor de tecnologia, avançou 1,6% no mês, mesmo sob pressão das tarifas e da alta de custos que atingiram parte do segmento.

## Zona do Euro

### Inflação

A inflação ao consumidor da zona do euro ficou em 2,0% em agosto em comparação com o mesmo mês de 2024, ligeiramente abaixo da prévia de 2,1%, puxada por uma queda maior nos custos de energia. O índice geral completou o terceiro mês consecutivo em linha com a meta de 2% do Banco Central Europeu (BCE).

O núcleo da inflação, que exclui itens voláteis como energia e alimentos, permaneceu em 2,3% pelo quarto mês seguido, em linha com as projeções e no menor nível desde janeiro de 2022. Apesar da estabilidade, existem divergências na diretoria do BCE em que membros *dovish* defendem maiores estímulos enquanto os *hawkish* seguem atentos à persistência inflacionária.

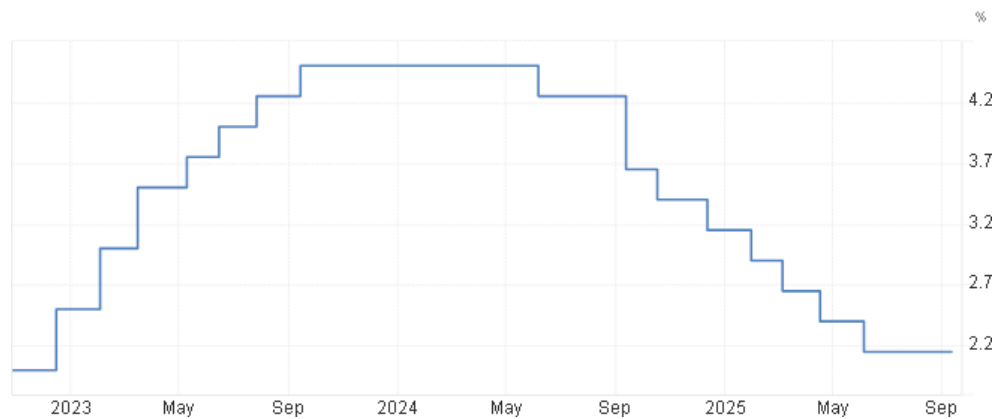


### Juros

Na reunião de setembro, o Banco Central Europeu (BCE) decidiu manter suas três taxas básicas inalteradas (entre 2,00% e 2,15%), conforme esperado pelo mercado. O BCE ajustou a projeção de crescimento de 2025 para cima, de 0,9% para 1,2%, mas projeta moderação em 2026 (1,0%) antes de uma retomada para 1,3% em 2027.

O conselho reafirmou a postura de cautela com Christine Lagarde destacando que os riscos para a atividade estão mais equilibrados e que o processo de desinflação já ficou para trás, o que trouxe confiança na estabilidade da trajetória de preços.

### Taxa de Juros – Zona do Euro:



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

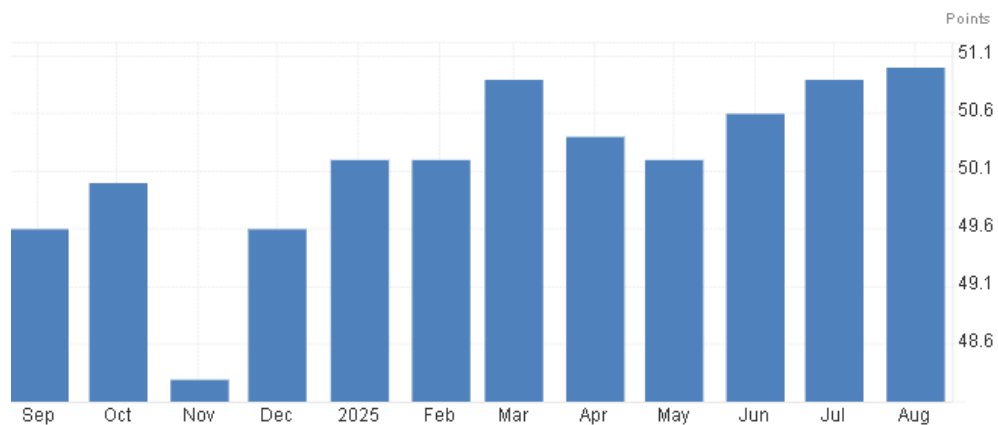
## INDICADORES DE ATIVIDADE

### PMI

O PMI composto da zona do euro avançou para 51 pontos em agosto, sendo a terceira expansão seguida e o maior ritmo de crescimento em um ano.

A indústria manufatureira voltou ao campo de expansão, subindo para 50,7 após 49,8 em julho, enquanto os serviços desaceleraram para 50,5. Os novos pedidos cresceram, o que estimulou contratações. Mesmo com os sinais positivos, a confiança empresarial permaneceu contida devido às incertezas com tarifas dos EUA e aos ventos contrários na economia regional.

### PMI composto – Zona do Euro:



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

## Ásia

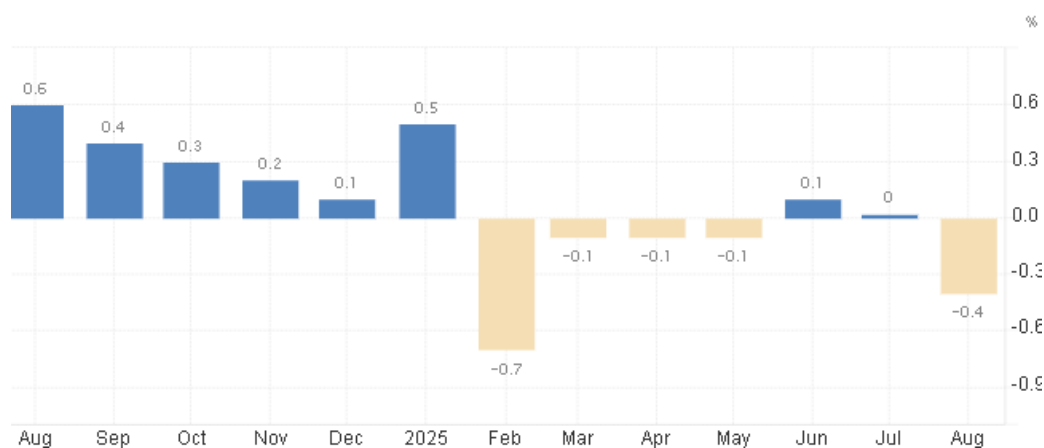
### China

A inflação ao consumidor da China recuou 0,4% em agosto em relação ao ano anterior, sendo esta, a quinta leitura de deflação no ano e a mais intensa desde fevereiro, puxada pela forte queda de 4,3% nos alimentos.

Por outro lado, a inflação de itens não alimentares acelerou para 0,5%, apoiada em subsídios do governo, com avanços em vestuário, saúde e educação.

O núcleo da inflação subiu 0,9%, enquanto no mês o índice ficou estável, abaixo da expectativa de leve alta.

CPI – China:



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

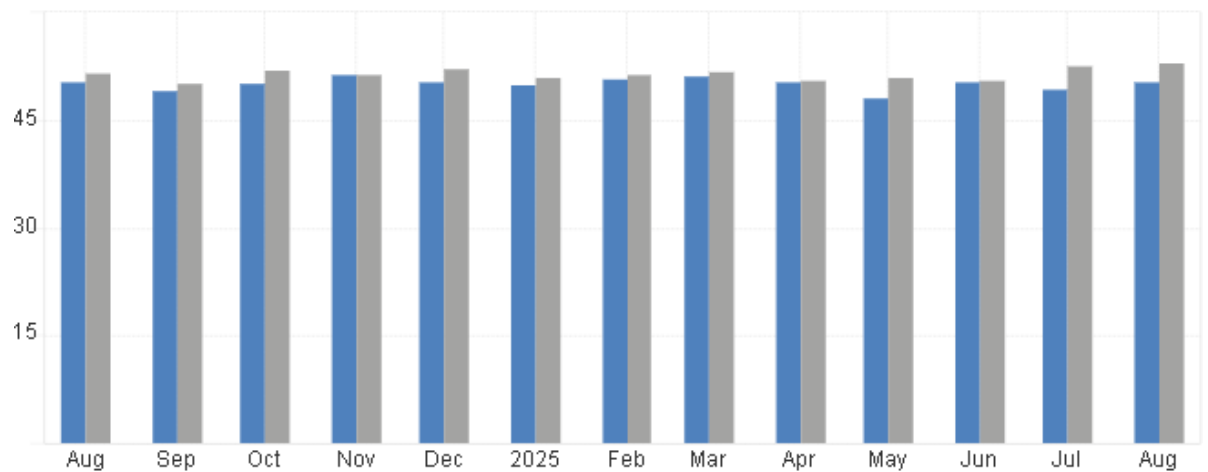
## INDICADORES DE ATIVIDADE

### PMI

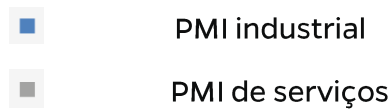
O PMI industrial chinês subiu para 50,5 pontos em agosto, acima das expectativas e maior nível desde março. A recuperação foi sustentada pelo crescimento dos novos pedidos e da produção, enquanto a queda da demanda externa perdeu força.

Também em alta, o PMI de serviços da China subiu para 53 pontos em agosto, ante 52,6 pontos de julho. O crescimento foi puxado pelo avanço robusto dos novos pedidos, incluindo exportações, que tiveram o melhor desempenho em seis meses. Apesar disso, as empresas reduziram empregos, em busca de contenção de custos.

### PMI industrial e serviços – China:



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

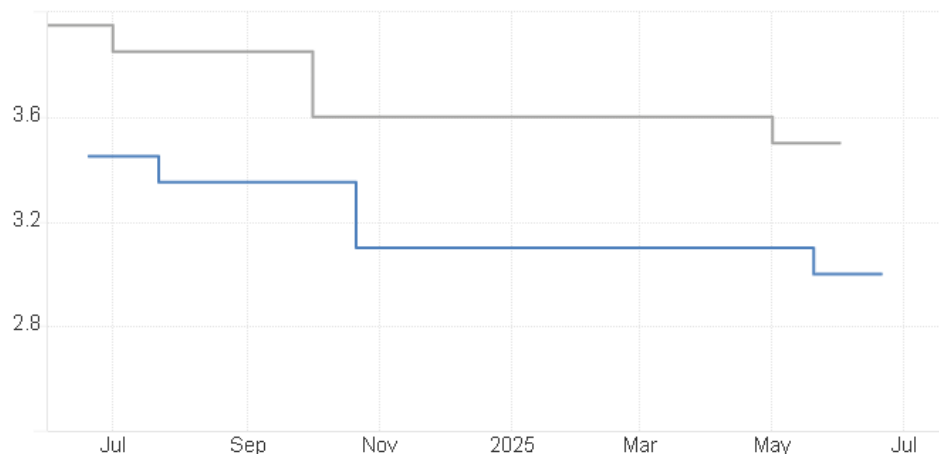


### Juros

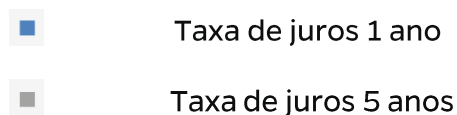
Na reunião de agosto, o Banco Central da China (PBoC na sigla em inglês) manteve as taxas de empréstimos nos patamares baixos anteriormente definidos. A LPR de 1 ano foi mantida em 3,0% e a LPR de 5 anos em 3,5%, conforme esperado pelo mercado.

A decisão reflete sinais de desaceleração da economia devido às tarifas dos EUA, à demanda interna fraca e à crise prolongada do setor imobiliário.

### Taxas de Juros – China:



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





## Brasil

### Juros

Conforme comunicado pós reunião do Copom, a manutenção da taxa Selic em patamar elevado de 15% por um período prolongado é considerada compatível com a estratégia de convergência da inflação para próximo da meta, embora ajustes futuros sejam possíveis caso os dados indiquem desvio relevante do cenário projetado.

O Copom mantém a projeção de inflação cheia (IPCA) acima da meta para 2025, estimando algo em torno de 4,8%, e para 2026 em 4,3%, segundo as expectativas apuradas na pesquisa Focus.

As medidas de núcleo de inflação seguem preocupando, com sinais de persistência elevada, especialmente nos serviços, o que reforça a necessidade de juros restritivos por mais tempo.

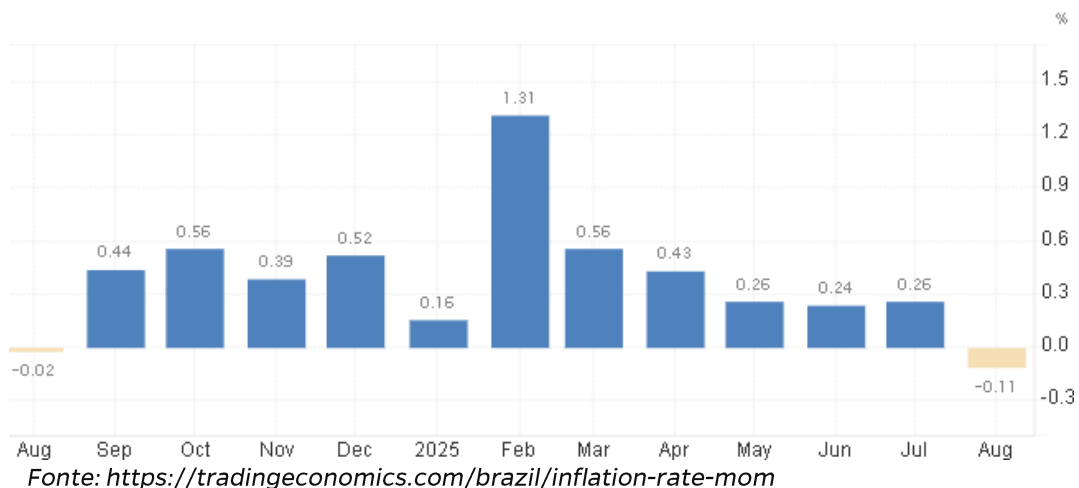
Além disso, o Copom aponta que o cenário externo permanece com alto grau de incerteza, vide tarifas, volatilidade nas políticas monetárias globais e riscos geopolíticos, e isso pode exercer pressão inflacionária adicional se combinado a desafios internos como desregulação de expectativas, flutuações cambiais ou deterioração fiscal.

### Inflação

No Brasil, o IPCA de agosto registrou deflação de -0,11%, após alta de 0,26% em julho, puxado principalmente por quedas em Habitação (-0,90%), Alimentação e Bebidas (-0,46%) e Transportes (-0,27%), enquanto altas mais relevantes ficaram em Educação (0,75%) e Despesas Pessoais (0,40%).

Na comparação anual, a inflação recuou de 5,23% em julho para 5,13% em agosto, próxima às expectativas de mercado, com arrefecimento em itens como alimentos, habitação e transportes, mas avanço em vestuário, saúde, despesas pessoais e educação, mostrando um cenário misto de pressões inflacionárias.

IPCA mensal – Brasil:

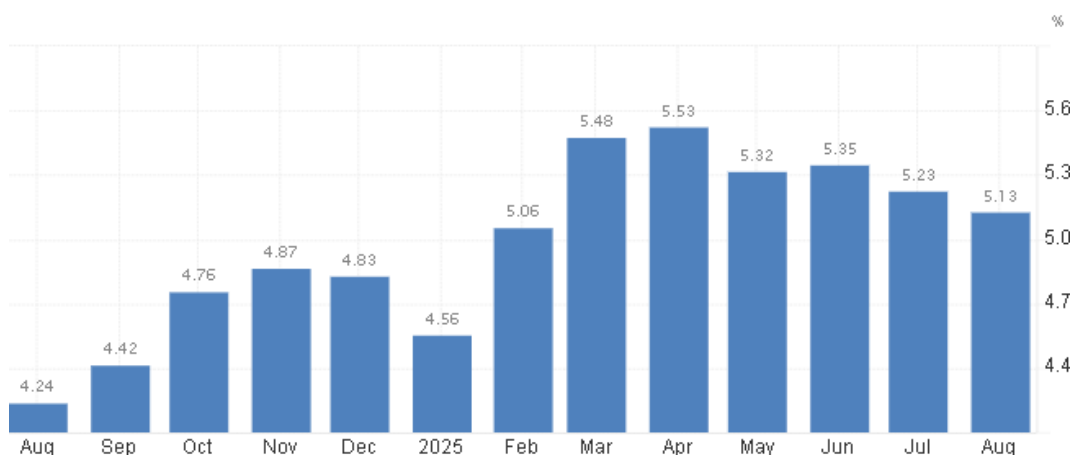


O IGP-M avançou 0,36% em agosto, revertendo a queda de 0,77% em julho, com destaque para a alta do IPA (0,43%) após forte recuo no mês anterior. Já o IPC

caiu -0,07%, desacelerando frente à alta de 0,27% em julho, enquanto o INCC subiu 0,70%, abaixo dos 0,91% do mês anterior. No acumulado de 2025, o índice registra queda de 1,35%, mas ainda mostra alta de 3,03% em 12 meses, desempenho inferior ao observado em agosto de 2024, quando acumulava 4,26%.

Conforme levantado pela CNN Brasil, o economista da FGV IBRE, Matheus Dias, apontou que “A alta do IPA marca a reaceleração dos preços dos produtos agropecuários, que desde maio vinham registrando quedas intensas, influenciados, principalmente, pelo efeito da sazonalidade mais forte do período e pela maior oferta de safras importantes”.

IPCA anual – Brasil:



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

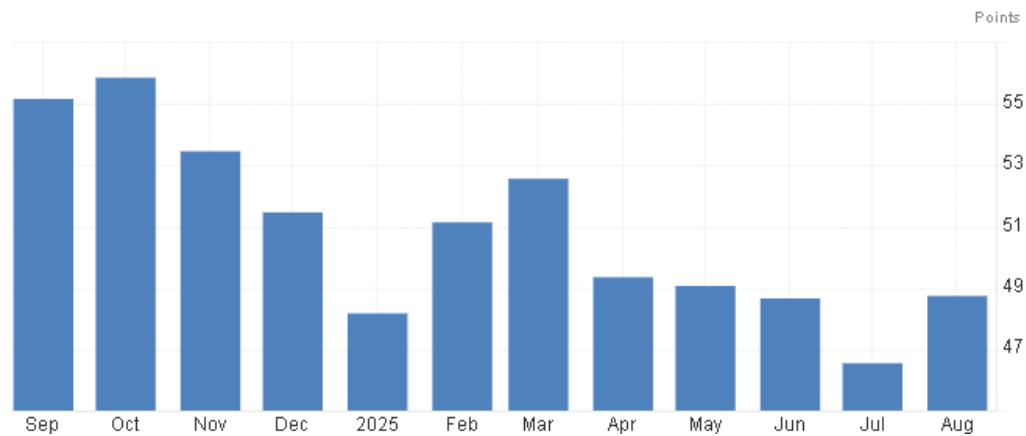
## INDICADORES DE ATIVIDADE

### PMI

O PMI composto brasileiro subiu para 48,8 pontos no mês ante 46,6 pontos de julho, ainda sinalizando contração na atividade privada.

A indústria manteve retração em 47,7 pontos no mês, enquanto os serviços se aproximaram da estabilidade, mas ainda permaneceram em território contracionista, em 49,3 pontos. As novas encomendas caíram em ritmo mais moderado, mas o emprego recuou pelo segundo mês seguido, no corte mais intenso em mais de quatro anos. Já os custos de insumos aceleraram, enquanto os preços finais avançaram em menor ritmo que no mês anterior.

### PMI composto – Brasil:



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

### Câmbio

O dólar americano fechou agosto em queda de 3,19%, cotado a R\$ 5,42 em um movimento explicado principalmente pelo enfraquecimento global da moeda norte americana diante das expectativas de cortes de juros pelo Federal Reserve, que reduziram a demanda por ativos em dólar.

Além disso, o elevado diferencial de juros mantido pela Selic continuou atraindo fluxo de capital para o Brasil, reforçando a valorização do real. Também contribuíram os ajustes técnicos de fim de mês, ligados à formação da Ptax e ao fechamento de posições, e o ambiente de maior apetite por risco, com entradas de recursos em mercados emergentes e suporte do desempenho das commodities.

### Bolsa

Quanto a performance de renda variável, o principal medidor, o índice Ibovespa encerrou agosto de 2025 com valorização de 6,28%, aos 141.422 pontos, o maior fechamento mensal de sua história. Esse desempenho foi impulsionado por fatores internos e externos que favoreceram o apetite por risco dos investidores.

Externamente, a expectativa de redução na taxa de juros do Fed estimulou o fluxo de capital para mercados emergentes, incluindo o Brasil. Internamente, o cenário político também contribuiu para o otimismo, com especulações sobre uma possível eleição "pró-mercado" em 2026, o que poderia resultar em um ambiente econômico mais favorável, incluindo a pauta de reformas. Além disso, a temporada de resultados corporativos do segundo trimestre apresentou números positivos, reforçando a confiança dos investidores.



## Renda Fixa

No mês de agosto, a performance dos índices ANBIMA fecharam da seguinte forma: IMA Geral (1,19%), IMA-B 5 (1,18%), IMA-B (0,84%), IMA-B 5+ (0,54%).

No grupo dos prefixados, as performances ficaram sob a seguinte forma: IRF-M 1 (1,24%), IRF-M (1,66%) e IRF-M 1+ (1,90%).

Quanto aos índices de prazos constantes, IDKA-Pré 2a teve variação de 1,77% no mês enquanto o IDKA-IPCA 2a obteve oscilação de 1,38% no mês.

## CONCLUSÃO E PERSPECTIVAS

A conjuntura econômica apresenta dinamismo, porém com maiores sinais de acomodação de estresse no cenário doméstico curto prazo. De toda forma, continuamos num ambiente que traz desafios e requer cautela por parte dos gestores de recursos do RPPS.

Uma maior clareza por parte da política comercial dos Estados Unidos começa a evidenciar que os impactos inflacionários de maior sensibilidade são plotados na economia do próprio país. O tarifaço inicialmente aplicado ao Brasil passou por revisões e uma série de produtos foram retirados da taxa extra, trazendo um alívio momentâneo para os segmentos relacionados aos bens alvo. Os impactos da Lei Magnitsky até o momento não trouxeram reflexos palpáveis para Brasil, o que minimizou os ruídos, riscos e a volatilidade em algumas classes de ativos no Brasil, até o momento.

Nos Estados Unidos, principal influência no comércio e geopolítica global, um grande dilema é enfrentado pelo Fed, que sob duplo mandato, demonstra preocupação com o mercado de trabalho, de um lado, e com a inflação que desponta um pouco mais em relação à meta dado reflexos da política tarifária, do outro lado. Para este ano, são esperados mais dois cortes de juros.

No Brasil, o diferencial de juros em relação ao exterior deve se ampliar dado a manutenção dos 15% da Selic e o ciclo de corte da *Fed funds rate* pelo Fed, o que deve seguir beneficiando a moeda doméstica e as projeções de curto prazo de inflação, sustentando a possibilidade de cortes da Selic entre o primeiro e segundo trimestre de 2026. Nesta ótica, o patamar de 15% da Selic parece ser suficientemente alto para trazer o IPCA para os patamares almejados pela autoridade monetária.

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 oportunidade de entrada.



**Henrique Tolusso Cordeiro**  
Economista Chefe  
Corecon/SP: 37.262

## INVESTIDOR EM GERAL – SEM PRÓ GESTÃO

| Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável |            |
|----------------------------------------------------------------------------|------------|
| <b><u>Renda Fixa</u></b>                                                   | <b>60%</b> |
| Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+)                                               | 0%         |
| Longo Prazo (IMA-Geral/ IMA-B)                                             | 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%        |
| <b><u>Renda Variável</u></b>                                               | <b>30%</b> |
| Fundos de Ações                                                            | 20%        |
| Multimercados (exterior 2,5% + doméstico 2,5%)                             | 5%         |
| Fundos de Participações *                                                  | 0%         |
| Fundos Imobiliários *                                                      | 5%         |
| <b><u>Investimento no Exterior</u></b>                                     | <b>10%</b> |
| Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)                                | 0%         |
| Fundos de Investimentos no Exterior                                        | 10%        |

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

## PRÓ GESTÃO NÍVEL 1

| Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável |            |
|----------------------------------------------------------------------------|------------|
| <b><u>Renda Fixa</u></b>                                                   | <b>55%</b> |
| Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)                                    | 0%         |
| Longo Prazo (IMA-Geral/ IMA-B)                                             | 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%        |
| <b><u>Renda Variável</u></b>                                               | <b>35%</b> |
| Fundos de Ações                                                            | 25%        |
| Multimercados (exterior 1,25% + doméstico 1,25%)                           | 2,5%       |
| Fundos de Participações *                                                  | 2,5%       |
| Fundos Imobiliários *                                                      | 5%         |
| <b><u>Investimento no Exterior</u></b>                                     | <b>10%</b> |
| Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)                                | 5%         |
| Fundos de Investimentos no Exterior                                        | 5%         |

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

## PRÓ GESTÃO NÍVEL 2

| Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável |            |
|----------------------------------------------------------------------------|------------|
| <b><u>Renda Fixa</u></b>                                                   | <b>50%</b> |
| Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)                                    | 0%         |
| Longo Prazo (IMA-Geral/ IMA-B)                                             | 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%        |
| <b><u>Renda Variável</u></b>                                               | <b>40%</b> |
| Fundos de Ações                                                            | 30%        |
| Multimercados (exterior 1,25% + doméstico 1,25%)                           | 2,5%       |
| Fundos de Participações *                                                  | 2,5%       |
| Fundos Imobiliários *                                                      | 5%         |
| <b><u>Investimento no Exterior</u></b>                                     | <b>10%</b> |
| Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)                                | 5%         |
| Fundos de Investimentos no Exterior                                        | 5%         |

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



### PRÓ GESTÃO NÍVEL 3

| Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável |            |
|----------------------------------------------------------------------------|------------|
| <b><u>Renda Fixa</u></b>                                                   | <b>40%</b> |
| Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)                                    | 0%         |
| Longo Prazo (IMA-Geral/ IMA-B)                                             | 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%        |
| <b><u>Renda Variável</u></b>                                               | <b>55%</b> |
| Fundos de Ações                                                            | 35%        |
| Multimercados (exterior 1,25% + doméstico 1,25%)                           | 2,5%       |
| Fundos de Participações *                                                  | 2,5%       |
| Fundos Imobiliários *                                                      | 5%         |
| <b><u>Investimento no Exterior</u></b>                                     | <b>15%</b> |
| Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)                                | 7,5%       |
| Fundos de Investimentos no Exterior                                        | 7,5%       |

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

## Análise de Fundos de Investimento

BB TOP AGRESSIVO PRE RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP  
- 05.949.051/0001-88

Data Base da Análise: 30/06/2025

BB TOP AGRESSIVO PRE RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP

05.949.051/0001-88

## Resumo

Gestão: BB Asset Management

Administrador: BB Asset Management

Custodiante: Banco do Brasil

Auditoria: KPMG

Início: 08/12/2003

Resolução: Artigo 7º, Inciso I, Alínea b

## Taxas

Taxa de Administração: 0,00%

Taxa de Performance: Não possui

Carência: Não há

Público Alvo: Exclusivo do administrador

Índice de Performance: Não possui

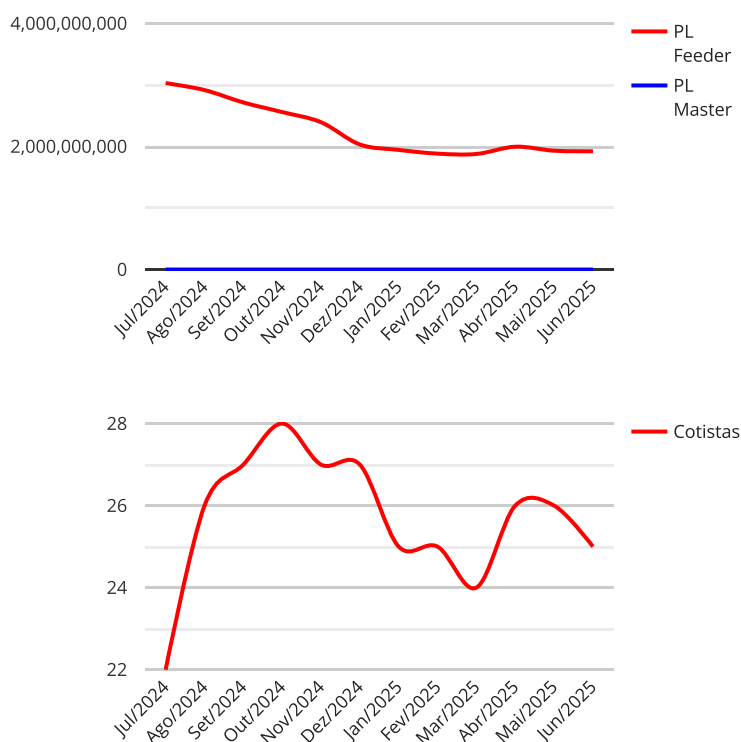
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: IRF-M

Investidor Qualificado: Não

## Evolução PL e Cotistas

| MÊS      | Fundo Feeder |                  | Fundo Master |
|----------|--------------|------------------|--------------|
|          | COTISTA      | PL FEEDER        | PL MASTER    |
| Jul/2024 | 22           | 3.030.820.630,96 |              |
| Ago/2024 | 26           | 2.916.908.962,30 |              |
| Set/2024 | 27           | 2.715.544.758,58 |              |
| Out/2024 | 28           | 2.559.238.649,57 |              |
| Nov/2024 | 27           | 2.394.405.067,92 |              |
| Dez/2024 | 27           | 2.032.474.020,19 |              |
| Jan/2025 | 25           | 1.944.510.045,74 |              |
| Fev/2025 | 25           | 1.883.449.702,35 |              |
| Mar/2025 | 24           | 1.877.995.208,20 |              |
| Abr/2025 | 26           | 1.996.114.018,85 |              |
| Mai/2025 | 26           | 1.931.123.226,39 |              |
| Jun/2025 | 25           | 1.922.249.283,89 |              |



BB TOP AGRESSIVO PRE RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP

05.949.051/0001-88

### Informações Operacionais

Depósito Inicial: 0,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 0,00

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

### Histórico

Máximo Retorno Diário: 1,98% em 13/03/2020

Retorno acumulado desde o início: 962,84%

Número de dias com Retorno Positivo: 3682

Número de dias com retorno negativo: 1722

Mínimo Retorno Diário: -3,50% em 18/05/2017

Volatilidade desde o início: 3,09%

### Performance comparativa - Valores em ( % )

| FUNDO E BENCHMARK'S                                  | MÊS  | ANO   | 3M   | 6M    | 12M   | 24M   | VaR  |
|------------------------------------------------------|------|-------|------|-------|-------|-------|------|
| BB TOP AGRESSIVO PRE RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP | 1,78 | 10,74 | 5,86 | 10,74 | 11,16 | 19,89 | 7,84 |
| ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IRF-M)                         | 0,29 | 11,10 | 3,10 | 8,30  | 10,00 | 19,22 | 1,48 |

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

Não

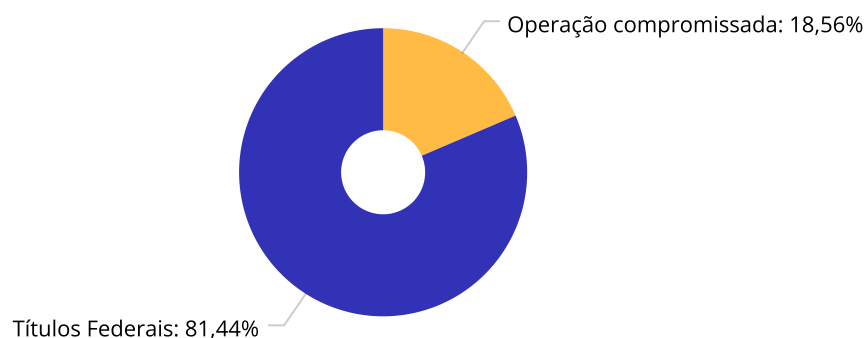
BB TOP AGRESSIVO PRE RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP

05.949.051/0001-88

Carteira (Master)

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

|                        |             |
|------------------------|-------------|
| Operação compromissada | 299.799,2   |
| Títulos Federais       | 1.315.079,8 |



| Principais ativos em carteira (Master)             | Valor      | Participação (%) |
|----------------------------------------------------|------------|------------------|
| Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/04/2026 | 299.799,22 | 15,60            |
| LFT - Venc.: 01/03/2029                            | 251.620,66 | 13,09            |
| LTN - Venc.: 01/07/2026                            | 219.649,21 | 11,43            |
| LTN - Venc.: 01/01/2026                            | 197.288,36 | 10,26            |
| NTN-F - Venc.: 01/01/2027                          | 158.029,05 | 8,22             |
| LTN - Venc.: 01/07/2025                            | 128.928,68 | 6,71             |
| LTN - Venc.: 01/07/2027                            | 121.706,11 | 6,33             |
| NTN-F - Venc.: 01/01/2029                          | 92.930,65  | 4,83             |
| LFT - Venc.: 01/03/2027                            | 72.904,25  | 3,79             |
| LTN - Venc.: 01/04/2026                            | 72.022,87  | 3,75             |

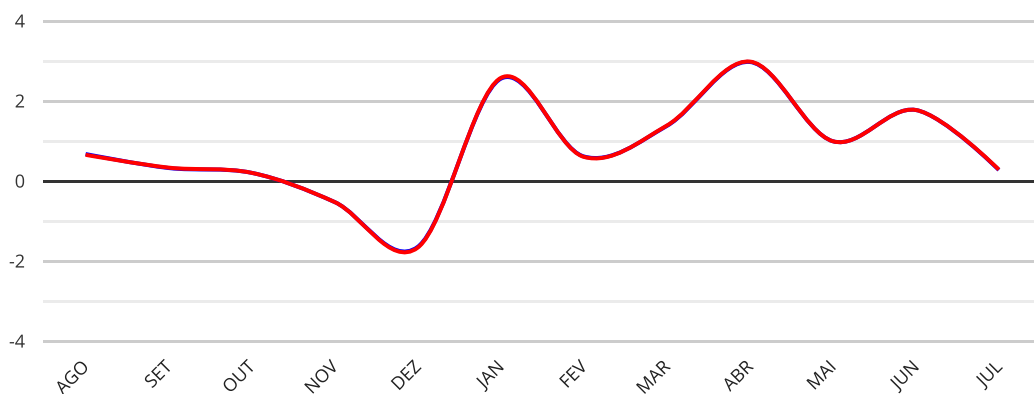
Total da Carteira: **210.488.802,73**

| Sub-segmento | Valor        | %    | Característica                           |
|--------------|--------------|------|------------------------------------------|
| IRF-M        | 2.867.298,20 | 1,36 | MÉDIO PRAZO - R\$ 8.097.552,08 - 3,8393% |

BB TOP AGRESSIVO PRE RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP

05.949.051/0001-88

## Rentabilidade



|       | Mês  | Ano   | 6 Meses | 1 Ano | 2 Anos | Retorno Acumulado | VaR  | Taxa Administração |
|-------|------|-------|---------|-------|--------|-------------------|------|--------------------|
| Fundo | 1,78 | 10,74 | 10,74   | 11,16 | 19,89  | 962,84            | 7,84 | 0,00               |
| IRF-M | 0,29 | 11,10 | 8,30    | 10,00 | 19,22  |                   | 1,48 |                    |

| 2024/2025 | AGO  | SET  | OUT  | NOV   | DEZ   | JAN  | FEV  | MAR  | ABR  | MAI  | JUN  | JUL  | ANO   | ACU   |
|-----------|------|------|------|-------|-------|------|------|------|------|------|------|------|-------|-------|
| Fundo     | 0,68 | 0,33 | 0,21 | -0,52 | -1,64 | 2,56 | 0,62 | 1,38 | 2,98 | 1,00 | 1,78 | 0,28 | 11,06 | 10,00 |
| IRF-M     | 0,66 | 0,34 | 0,21 | -0,52 | -1,66 | 2,58 | 0,61 | 1,39 | 2,99 | 1,00 | 1,78 | 0,29 | 11,10 | 10,00 |

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

| Artigo                        | Resolução % | Carteira \$    | Carteira % | Inferior % | Alvo % | Superior % | GAP Superior \$ |
|-------------------------------|-------------|----------------|------------|------------|--------|------------|-----------------|
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea b | 100,00      | 138.694.912,00 | 65,89      | 20,00      | 35,00  | 80,00      | 29.696.130,18   |

BB TOP AGRESSIVO PRE RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP

05.949.051/0001-88

### Comentário sobre os fundamentos do fundo

**Objetivo:** A Classe única do BB TOP RF AGRESSIVO PRE FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA LONGO PRAZO RESPONSABILIDADE LIMITADA, pertencente à categoria de Fundo de Investimento Financeiro, doravante designada de forma abreviada CLASSE, tem como objetivo proporcionar a valorização de suas cotas mediante aplicação de seus recursos em ativos financeiros e/ou modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro, que busquem acompanhar as variações de indicadores de referência do mercado de Renda Fixa.

**Rentabilidade:** O desempenho do fundo tem se mantido consistentemente alinhado com o desempenho do indicador de referência (benchmark) ao longo da maioria dos períodos analisados.

**Taxa de Administração:**

A ADMINISTRADORA e a GESTORA não cobrarão taxas de administração e gestão pela prestação dos serviços de gestão e administração da CLASSE.

**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 quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso I, alínea "b"**, da Resolução **CMN nº 4.963/21**, não existindo impedimento legal para aplicação dos recursos pelos RPPS (**regulamento v.15/01/2025**).

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.

**A CLASSE destina-se a receber recursos de fundos de investimento financeiro (FIF), fundos de investimento em cotas de fundo de investimento financeiro (FIC FIF) e carteiras de investimento administradas pela BB ASSET.**

BB TOP AGRESSIVO PRE RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP

05.949.051/0001-88

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

**A CLASSE destina-se a receber recursos de fundos de investimento financeiro (FIF), fundos de investimento em cotas de fundo de investimento financeiro (FIC FIF) e carteiras de investimento administradas pela BB ASSET.**

São Paulo, 08 de agosto 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.



## Análise de Fundos de Investimento

BRADESCO FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF RENDA  
FIXA REFERENCIADO DI - 03.256.793/0001-00

Data Base da Análise: 31/07/2025

BRADESCO FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI

03.256.793/0001-00

## Resumo

Gestão: Banco Bradesco

Auditoria: KPMG

Administrador: Banco Bradesco

Início: 02/08/1999

Custodiante: Banco Bradesco

Resolução: Artigo 7º, Inciso I, Alínea b

## Taxas

Taxa de Administração: 0,15%

Índice de Performance: Não possui

Taxa de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

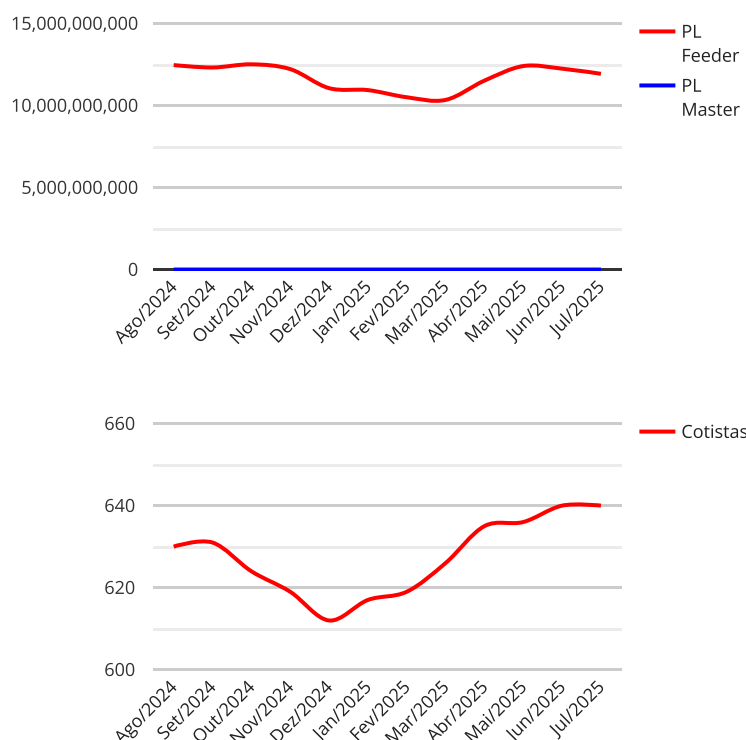
Benchmark: CDI

Público Alvo: Exclusivo do administrador

Investidor Qualificado: Não

## Evolução PL e Cotistas

| MÊS      | Fundo Feeder |                   | Fundo Master |
|----------|--------------|-------------------|--------------|
|          | COTISTA      | PL FEEDER         | PL MASTER    |
| Ago/2024 | 630          | 12.462.304.009,21 |              |
| Set/2024 | 631          | 12.313.879.816,55 |              |
| Out/2024 | 624          | 12.508.467.810,87 |              |
| Nov/2024 | 619          | 12.216.020.807,87 |              |
| Dez/2024 | 612          | 11.056.033.371,76 |              |
| Jan/2025 | 617          | 10.936.903.024,15 |              |
| Fev/2025 | 619          | 10.501.168.102,05 |              |
| Mar/2025 | 626          | 10.338.432.246,20 |              |
| Abr/2025 | 635          | 11.513.272.284,88 |              |
| Mai/2025 | 636          | 12.402.363.422,99 |              |
| Jun/2025 | 640          | 12.243.277.578,39 |              |
| Jul/2025 | 640          | 11.927.878.045,70 |              |



BRADESCO FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI

03.256.793/0001-00

### Informações Operacionais

Depósito Inicial: 0,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 0,00

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

### Histórico

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

Retorno acumulado desde o início: 1.803,28%

Número de dias com Retorno Positivo: 6505

Número de dias com retorno negativo: 24

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

Volatilidade desde o início: 0,55%

### Performance comparativa - Valores em ( % )

| FUNDO E BENCHMARK'S                                                 | MÊS  | ANO  | 3M   | 6M   | 12M   | 24M   | VaR  |
|---------------------------------------------------------------------|------|------|------|------|-------|-------|------|
| BRADESCO FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 1,25 | 7,61 | 3,48 | 6,52 | 12,23 | 24,83 | 0,93 |
| ÍNDICE DE REFERÊNCIA (CDI)                                          | 1,28 | 7,77 | 3,55 | 6,69 | 12,54 | 25,49 | 0,04 |

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

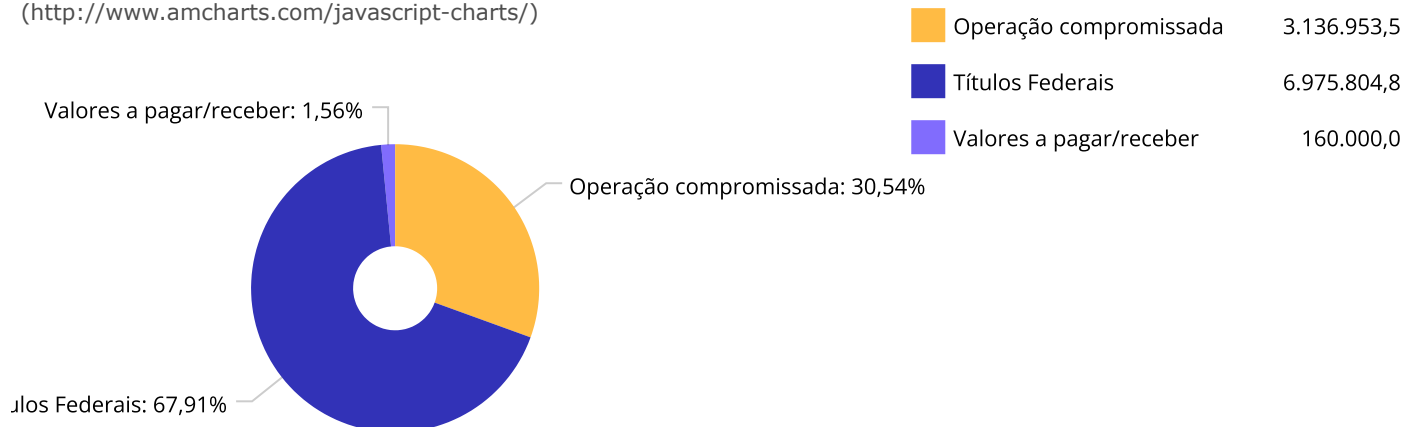
Não

BRADESCO FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI

03.256.793/0001-00

Carteira (Master)

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



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

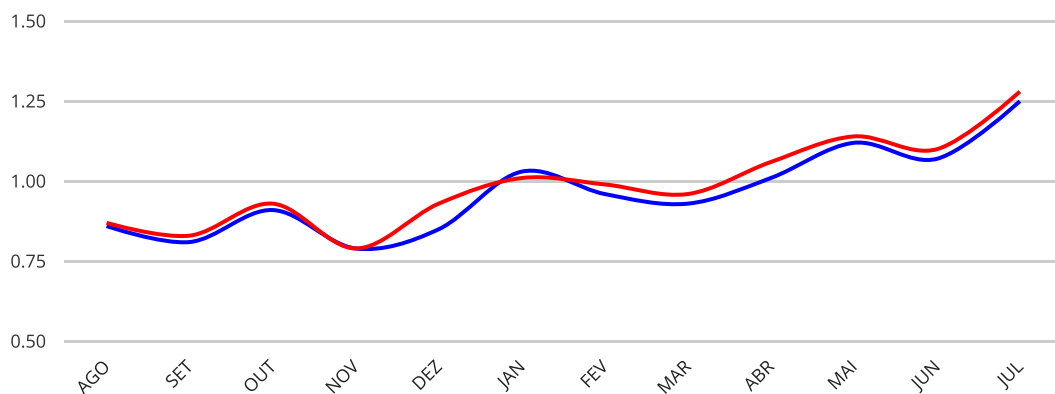
Total da Carteira:

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

BRDESCO FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI

03.256.793/0001-00

## Rentabilidade



|       | Mês  | Ano  | 6 Meses | 1 Ano | 2 Anos | Retorno Acumulado | VaR  | Taxa Administração |
|-------|------|------|---------|-------|--------|-------------------|------|--------------------|
| Fundo | 1,25 | 7,61 | 6,52    | 12,23 | 24,83  | 1.803,28          | 0,93 | 0,15               |
| CDI   | 1,28 | 7,77 | 6,69    | 12,54 | 25,49  |                   | 0,04 |                    |

| 2024/2025 | AGO  | SET  | OUT  | NOV  | DEZ  | JAN  | FEV  | MAR  | ABR  | MAI  | JUN  | JUL  | ANO  | ACU   |
|-----------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|
| Fundo     | 0,86 | 0,81 | 0,91 | 0,79 | 0,85 | 1,03 | 0,96 | 0,93 | 1,01 | 1,12 | 1,07 | 1,25 | 7,61 | 12,23 |
| CDI       | 0,87 | 0,83 | 0,93 | 0,79 | 0,93 | 1,01 | 0,99 | 0,96 | 1,06 | 1,14 | 1,10 | 1,28 | 7,77 | 12,54 |

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

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

BRADESCO FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI

03.256.793/0001-00

## Comentário sobre os fundamentos do fundo

### Objetivo:

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

### Características do Fundo:

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

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

I - títulos da dívida pública federal;

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

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

### Rentabilidade:

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

### Taxa de Administração:

Pela prestação dos serviços de administração da Classe, tesouraria e de controle e processamento dos ativos financeiros, a distribuição de cotas e a escrituração da emissão e resgate de cotas, a Classe pagará o percentual anual fixo de **0,0060%** sobre o valor do patrimônio líquido da Classe, a título de "Taxa de Administração". Pela prestação dos serviços de gestão da carteira da Classe, a Classe pagará ao Gestor o percentual anual fixo de **0,1440%** sobre o valor do patrimônio líquido da Classe, a título de "Taxa de Gestão".

### Risco:

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

### Enquadramento:

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

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



BRADESCO FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI

03.256.793/0001-00

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

O **fundo é exclusivo do administrador**, impossibilitando aporte do RPPS no fundo.

São Paulo, 20 de agosto 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.



## Análise de Fundos de Investimento

BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL RESP LIMITADA  
FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP - 44.961.198/0001-  
45

Data Base da Análise: 30/06/2025

BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP

44.961.198/0001-45

## Resumo

Gestão: Banco Bradesco

Auditoria: KPMG

Administrador: Banco Bradesco

Início: 09/09/2022

Custodiante: Banco Bradesco

Resolução: Artigo 7º, Inciso V, Alínea b

## Taxas

Taxa de Administração: 0,00%

Índice de Performance: Não possui

Taxa de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

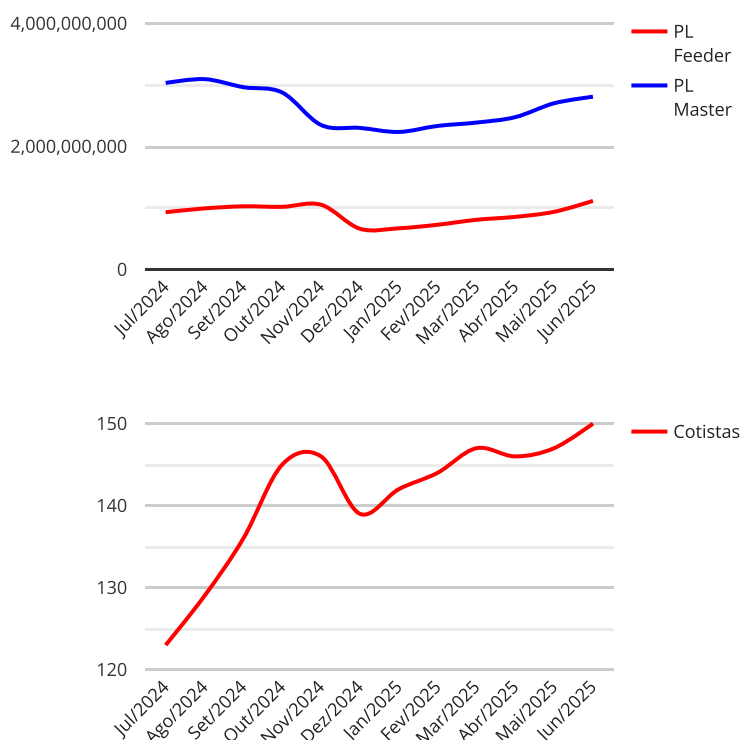
Benchmark: CDI

Público Alvo: Investidores em geral

Investidor Qualificado: Não

## Evolução PL e Cotistas

| MÊS      | COTISTA | Fundo Feeder     | Fundo Master     |
|----------|---------|------------------|------------------|
|          |         | PL FEEDER        | PL MASTER        |
| Jul/2024 | 123     | 931.179.031,76   | 3.031.976.356,41 |
| Ago/2024 | 129     | 993.798.986,25   | 3.094.680.275,04 |
| Set/2024 | 136     | 1.027.160.125,46 | 2.964.013.188,36 |
| Out/2024 | 145     | 1.019.052.676,97 | 2.877.287.170,67 |
| Nov/2024 | 146     | 1.053.090.362,07 | 2.349.616.039,59 |
| Dez/2024 | 139     | 663.515.647,84   | 2.302.163.311,66 |
| Jan/2025 | 142     | 670.318.360,17   | 2.236.362.565,95 |
| Fev/2025 | 144     | 727.916.473,32   | 2.334.145.916,95 |
| Mar/2025 | 147     | 808.171.180,30   | 2.388.548.570,93 |
| Abr/2025 | 146     | 856.184.483,68   | 2.476.917.097,83 |
| Mai/2025 | 147     | 937.888.421,70   | 2.702.409.633,85 |
| Jun/2025 | 150     | 1.115.869.040,23 | 2.808.415.824,08 |



BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP

44.961.198/0001-45

## Informações Operacionais

Depósito Inicial: 250.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 1.000,00

Conversão de Cota para Resgate: D+4 du

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+5 du

## Histórico

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

Retorno acumulado desde o início: 42,36%

Número de dias com Retorno Positivo: 696

Número de dias com retorno negativo: 5

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

Volatilidade desde o início: 0,19%

## Performance comparativa - Valores em ( % )

| FUNDO E BENCHMARK'S                                                                    | MÊS  | ANO  | 3M   | 6M   | 12M   | 24M   | VaR  |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------|------|------|------|-------|-------|------|
| BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP | 1,16 | 6,99 | 3,51 | 6,99 | 12,76 | 28,03 | 1,21 |
| ÍNDICE DE REFERÊNCIA (CDI)                                                             | 1,28 | 7,77 | 3,55 | 6,69 | 12,54 | 25,49 | 0,04 |

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

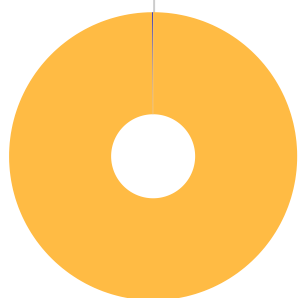
BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP

44.961.198/0001-45

Carteira (Master)

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

Valores a pagar/receber: 0,12%



Fundos de Investimento: 99,88%

|                         |            |
|-------------------------|------------|
| Fundos de Investimento  | 936.898,95 |
| Valores a pagar/receber | 1.129,36   |

| Principais ativos em carteira (Master)                                                        | Valor      | Participação (%) |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------------|
| Cotas de BRADESCO H PERFORMANCE INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP | 936.898,95 | 99,89            |
| Outras Disponibilidades                                                                       | 999,77     | 0,11             |
| Outros Valores a receber                                                                      | 129,59     | 0,01             |
| Outros Valores a pagar                                                                        | -139,88    | -0,01            |

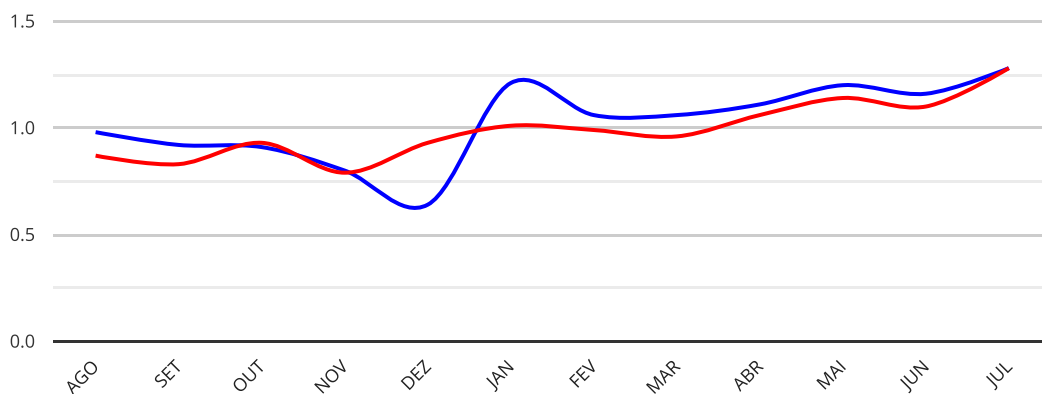
Total da Carteira: **210.488.802,73**

| Sub-segmento    | Valor        | %    | Característica                               |
|-----------------|--------------|------|----------------------------------------------|
| CRÉDITO PRIVADO | 9.333.475,22 | 4,43 | CRÉDITO PRIVADO - R\$ 9.333.475,22 - 4,4253% |

BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP

44.961.198/0001-45

## Rentabilidade



|       | Mês  | Ano  | 6 Meses | 1 Ano | 2 Anos | Retorno Acumulado | VaR  | Taxa Administração |
|-------|------|------|---------|-------|--------|-------------------|------|--------------------|
| Fundo | 1,16 | 6,99 | 6,99    | 12,76 | 28,03  | 42,36             | 1,21 | 0,00               |
| CDI   | 1,28 | 7,77 | 6,69    | 12,54 | 25,49  |                   | 0,04 |                    |

| 2024/2025 | AGO  | SET  | OUT  | NOV  | DEZ  | JAN  | FEV  | MAR  | ABR  | MAI  | JUN  | JUL  | ANO  | ACU   |
|-----------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|
| Fundo     | 0,98 | 0,92 | 0,91 | 0,80 | 0,64 | 1,21 | 1,06 | 1,06 | 1,11 | 1,20 | 1,16 | 1,28 | 8,37 | 13,05 |
| CDI       | 0,87 | 0,83 | 0,93 | 0,79 | 0,93 | 1,01 | 0,99 | 0,96 | 1,06 | 1,14 | 1,10 | 1,28 | 7,77 | 12,54 |

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

| Artigo                        | Resolução % | Carteira \$  | Carteira % | Inferior % | Alvo % | Superior % | GAP Superior \$ |
|-------------------------------|-------------|--------------|------------|------------|--------|------------|-----------------|
| Artigo 7º, Inciso V, Alínea b | 5,00        | 9.333.475,22 | 4,43       | 0,00       | 2,78   | 5,00       | 1.190.964,92    |



BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP

44.961.198/0001-45

## Comentário sobre os fundamentos do fundo

### Política de Investimentos:

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

### Estratégia do Fundo:

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

### Composição final da carteira em 31/03/2025:

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."

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

#### Típos

|                           |         |
|---------------------------|---------|
| ■ Debêntures              | 35,16 % |
| ■ Títulos Privados        | 34,13 % |
| ■ Operação compromissada  | 24,63 % |
| ■ Fundos de Investimento  | 4,38 %  |
| ■ Títulos Federais        | 1,75 %  |
| ■ Derivativos             | 0,00 %  |
| ■ Valores a pagar/receber | -0,05 % |

### Principais Ativos:

| Ativo                                                                                                                    | Valor do Ativo (mil) | Participação do Ativo |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| <a href="#">Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2029</a>                                                     | 574.814,93           | 24,6263 %             |
| <a href="#">Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 30/11/2026 - Indexador: CDI</a> | 47.141,71            | 2,0197 %              |
| <a href="#">LFT - Venc.: 01/03/2027</a>                                                                                  | 40.864,66            | 1,7507 %              |
| <a href="#">Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 05/09/2029 - Indexador: CDI</a> | 39.042,38            | 1,6727 %              |
| <a href="#">Debênture Simples - CIEL17</a>                                                                               | 27.567,02            | 1,1810 %              |

### Rentabilidade:

O fundo se baseia no CDI como seu Benchmark.

### Taxa de Administração:

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

### Risco:

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

### Enquadramento:

O regulamento do fundo analisado (**v. 17/06/2025**), está devidamente enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso V, Alínea "b"** da resolução **CMN nº 4.963/21**, não havendo, portanto, impedimento legal para recebimento de aportes por parte do RPPS.

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

BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP

44.961.198/0001-45

### 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 **4,44%** estão alocados em fundos com estratégias similares dentro do mesmo segmento, o que está **abaixo** da recomendação de **5%**, 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 de médio 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.

§ 1º O limite de que trata o caput será de até 5% (cinco por cento) do patrimônio líquido dos fundos de investimento de que trata o inciso V do art. 7º.

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, 20 de agosto 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.



## Análise de Fundos de Investimento

SAFRA EXECUTIVE 2 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA -  
10.787.647/0001-69

Data Base da Análise: 30/06/2025

SAFRA EXECUTIVE 2 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

10.787.647/0001-69

## Resumo

Gestão: Safra Asset Management

Administrador: Safra Asset Management

Custodiante: Banco Safra

Auditoria: PriceWaterhouseCoopers

Início: 26/06/2009

Resolução: Artigo 7º, Inciso III, Alínea a

## Taxas

Taxa de Administração: 0,50%

Taxa de Performance: Não possui

Carência: Não há

Público Alvo: Investidores em geral

Índice de Performance: Não possui

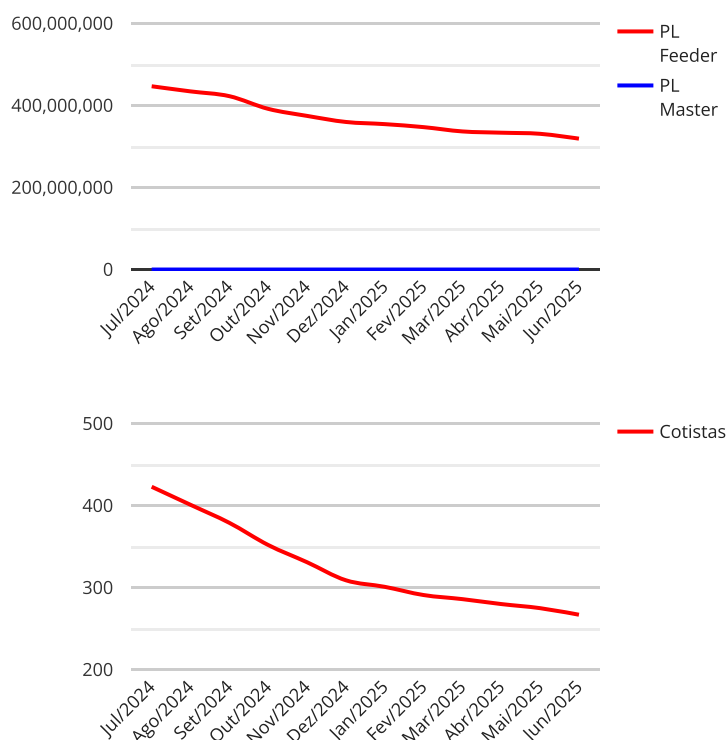
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: IRF-M 1

Investidor Qualificado: Não

## Evolução PL e Cotistas

| MÊS      | Fundo Feeder |                | Fundo Master |
|----------|--------------|----------------|--------------|
|          | COTISTA      | PL FEEDER      | PL MASTER    |
| Jul/2024 | 423          | 446.823.825,57 |              |
| Ago/2024 | 401          | 434.302.176,73 |              |
| Set/2024 | 379          | 422.663.821,52 |              |
| Out/2024 | 352          | 391.733.255,25 |              |
| Nov/2024 | 331          | 374.577.867,63 |              |
| Dez/2024 | 309          | 359.789.211,06 |              |
| Jan/2025 | 301          | 354.493.703,89 |              |
| Fev/2025 | 291          | 347.172.450,57 |              |
| Mar/2025 | 286          | 336.688.259,23 |              |
| Abr/2025 | 280          | 333.607.889,03 |              |
| Mai/2025 | 275          | 330.888.272,75 |              |
| Jun/2025 | 267          | 319.073.904,54 |              |



SAFRA EXECUTIVE 2 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

10.787.647/0001-69

### 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: 0,27% em 12/01/2017

Retorno acumulado desde o início: 331,72%

Número de dias com Retorno Positivo: 3729

Número de dias com retorno negativo: 290

Mínimo Retorno Diário: -0,85% 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  |
|------------------------------------------------|------|------|------|------|-------|-------|------|
| SAFRA EXECUTIVE 2 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA | 1,03 | 6,65 | 3,31 | 6,65 | 11,34 | 23,14 | 1,45 |
| ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IRF-M 1)                 | 1,21 | 8,16 | 3,40 | 6,79 | 12,23 | 24,36 | 0,20 |

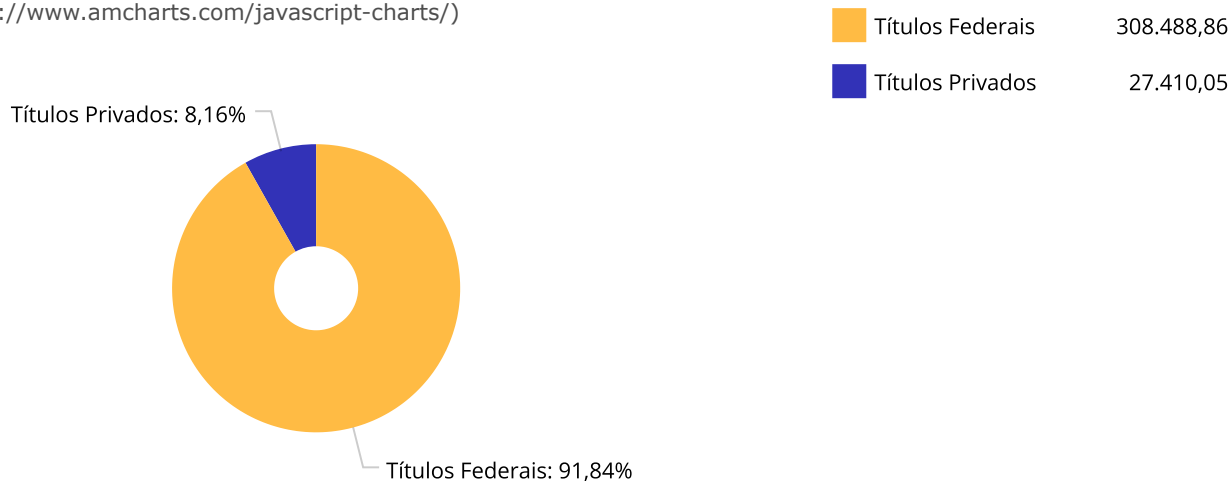
|                                                                                                       |     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira? 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

SAFRA EXECUTIVE 2 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

10.787.647/0001-69

Carteira (Master)

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



| Principais ativos em carteira (Master)                                                           | Valor      | Participação (%) |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------------|
| LFT - Venc.: 01/03/2028                                                                          | 124.285,80 | 36,91            |
| LFT - Venc.: 01/09/2026                                                                          | 68.399,94  | 20,32            |
| LTN - Venc.: 01/10/2025                                                                          | 46.634,13  | 13,85            |
| LTN - Venc.: 01/01/2026                                                                          | 41.781,57  | 12,41            |
| LFT - Venc.: 01/03/2026                                                                          | 24.977,87  | 7,42             |
| CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 16/01/2026 - Indexador: CDI | 18.109,23  | 5,38             |
| Letra Financeira - BANCO ITAÚ S.A. (60.701.190/0001-04) - Venc.: 01/08/2025 - Indexador: CDI     | 4.268,84   | 1,27             |
| Letra Financeira - BANCO ITAÚ S.A. (60.701.190/0001-04) - Venc.: 02/01/2026 - Indexador: CDI     | 3.001,91   | 0,89             |
| LFT - Venc.: 01/03/2027                                                                          | 2.409,55   | 0,72             |
| Letra Financeira - BANCO ITAÚ S.A. (60.701.190/0001-04) - Venc.: 01/04/2025 - Indexador: CDI     | 2.030,07   | 0,60             |

Total da Carteira: **210.488.802,73**

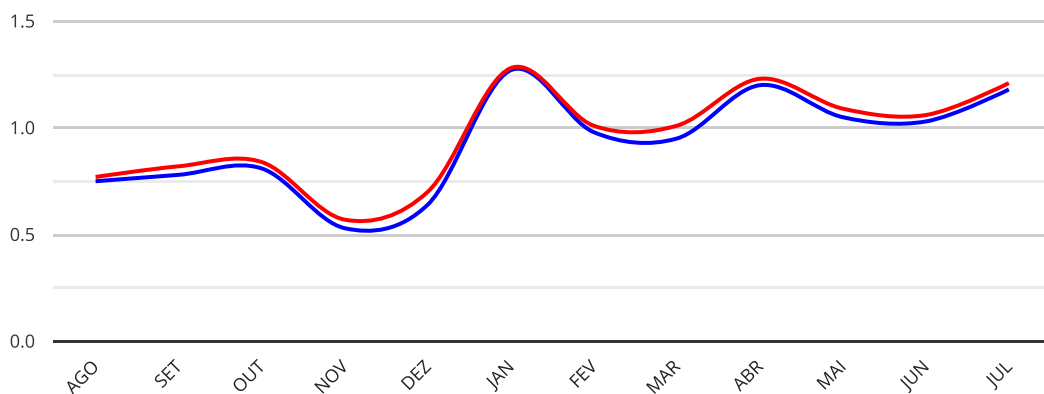
| Sub-segmento | Valor        | %    | Característica                              |
|--------------|--------------|------|---------------------------------------------|
| IRF-M 1      | 9.828.123,48 | 4,66 | CURTO PRAZO - R\$ 170.917.852,58 - 81,0368% |



SAFRA EXECUTIVE 2 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

10.787.647/0001-69

## Rentabilidade



|         | Mês  | Ano  | 6 Meses | 1 Ano | 2 Anos | Retorno Acumulado | VaR  | Taxa Administração |
|---------|------|------|---------|-------|--------|-------------------|------|--------------------|
| Fundo   | 1,03 | 6,65 | 6,65    | 11,34 | 23,14  | 331,72            | 1,45 | 0,50               |
| IRF-M 1 | 1,21 | 8,16 | 6,79    | 12,23 | 24,36  |                   | 0,20 |                    |

| 2024/2025 | AGO  | SET  | OUT  | NOV  | DEZ  | JAN  | FEV  | MAR  | ABR  | MAI  | JUN  | JUL  | ANO  | ACU   |
|-----------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|
| Fundo     | 0,75 | 0,78 | 0,81 | 0,53 | 0,64 | 1,27 | 0,98 | 0,95 | 1,20 | 1,05 | 1,03 | 1,18 | 7,91 | 11,75 |
| IRF-M 1   | 0,77 | 0,82 | 0,84 | 0,57 | 0,70 | 1,28 | 1,01 | 1,01 | 1,23 | 1,09 | 1,06 | 1,21 | 8,16 | 12,23 |

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

| Artigo                          | Resolução % | Carteira \$   | Carteira % | Inferior % | Alvo % | Superior % | GAP Superior \$ |
|---------------------------------|-------------|---------------|------------|------------|--------|------------|-----------------|
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea a | 65,00       | 40.372.708,16 | 19,18      | 5,00       | 18,00  | 60,00      | 85.920.573,48   |

SAFRA EXECUTIVE 2 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

10.787.647/0001-69

## Comentário sobre os fundamentos do fundo

### Objetivo:

O objetivo do FUNDO/CLASSE é atuar no sentido de buscar superar o IRFM 1 (Índice de Renda Fixa de Mercado). O Fundo investe no mínimo 80% (oitenta por cento) da carteira em títulos públicos federais, ativos com baixo risco de crédito do mercado doméstico, ou sintetizados via derivativos, com registro das câmaras de compensação.

### 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:

A rentabilidade do fundo encontra-se aderente ao indicador de referência (IRF-M 1), na maioria dos períodos analisados.

### Remuneração:

A SUBCLASSE cobrará uma taxa global<sup>1</sup> de **0,50%** ao ano, aplicada sobre o seu patrimônio líquido. Taxa Global: somatório das TAXA DE ADMINISTRAÇÃO: 0,175% ao ano, aplicada sobre o seu patrimônio líquido. TAXA DE GESTÃO: 0,225% ao ano, aplicada sobre o seu patrimônio líquido. TAXA MÁXIMA DE DISTRIBUIÇÃO: 0,10% ao ano, aplicada sobre o seu patrimônio líquido.

### Risco:

Os principais riscos aos quais o fundo incorre estão diretamente relacionados à "**mercado**" e "**crédito**", tendo como todos os ativos em baixo risco de crédito.

### Enquadramento:

O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao disposto do **Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"**, da Resolução **CMN nº 4.963/21**, não havendo impedimento para aporte de recursos pelo RPPS (**regulamento v. 28/02/2025**).

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.

SAFRA EXECUTIVE 2 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

10.787.647/0001-69

### 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 **81,03%** 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, 08 de agosto 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.



## Análise de Fundos de Investimento

SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M RESP LIMITADA FIF RENDA  
FIXA LP - 13.081.159/0001-20

Data Base da Análise: 30/06/2025

SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP

13.081.159/0001-20

## Resumo

Gestão: Sicredi

Auditoria: EY

Administrador: Sicredi

Início: 24/01/2011

Custodiante: Sicredi

Resolução: Artigo 7º, Inciso III, Alínea a

## Taxas

Taxa de Administração: 0,18%

Índice de Performance: Não possui

Taxa de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

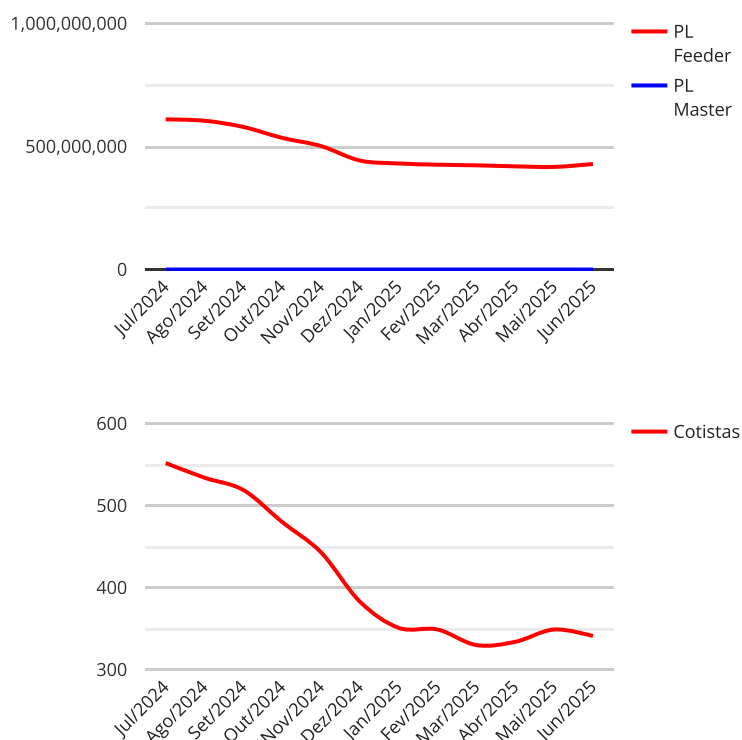
Benchmark: IRF-M

Público Alvo: Investidores institucionais

Investidor Qualificado: Não

## Evolução PL e Cotistas

| MÊS      | Fundo Feeder |                | Fundo Master |
|----------|--------------|----------------|--------------|
|          | COTISTA      | PL FEEDER      | PL MASTER    |
| Jul/2024 | 552          | 610.035.984,41 |              |
| Ago/2024 | 534          | 604.738.274,97 |              |
| Set/2024 | 519          | 579.360.218,76 |              |
| Out/2024 | 480          | 534.949.969,51 |              |
| Nov/2024 | 443          | 501.608.551,38 |              |
| Dez/2024 | 383          | 442.950.256,66 |              |
| Jan/2025 | 351          | 430.954.676,65 |              |
| Fev/2025 | 349          | 426.005.991,56 |              |
| Mar/2025 | 330          | 423.354.765,05 |              |
| Abr/2025 | 334          | 419.283.257,85 |              |
| Mai/2025 | 349          | 416.885.562,14 |              |
| Jun/2025 | 341          | 428.699.472,99 |              |



SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP

13.081.159/0001-20

## 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: 2,33% em 13/03/2020

Retorno acumulado desde o início: 313,13%

Número de dias com Retorno Positivo: 2247

Número de dias com retorno negativo: 1375

Mínimo Retorno Diário: -3,70% em 18/05/2017

Volatilidade desde o início: 3,65%

## Performance comparativa - Valores em ( % )

| FUNDO E BENCHMARK'S                                         | MÊS  | ANO   | 3M   | 6M    | 12M   | 24M   | VaR  |
|-------------------------------------------------------------|------|-------|------|-------|-------|-------|------|
| SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP | 1,73 | 10,76 | 5,81 | 10,76 | 10,62 | 19,13 | 8,13 |
| ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IRF-M)                                | 0,29 | 11,10 | 3,10 | 8,30  | 10,00 | 19,22 | 1,48 |

|                                                                                                       |     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?                             | Sim |
| Há ativos financeiros não emitidos por instituição financeira?                                        | Não |
| 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 |

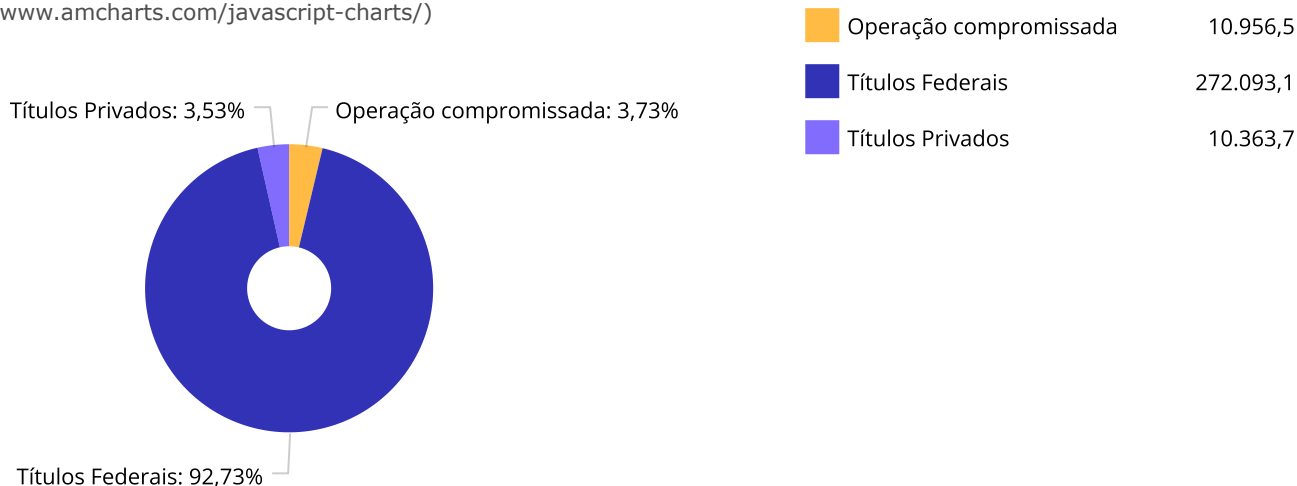


SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP

13.081.159/0001-20

Carteira (Master)

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



| Principais ativos em carteira (Master)                                                              | Valor     | Participação (%) |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------------|
| LFT - Venc.: 01/03/2028                                                                             | 82.483,05 | 19,48            |
| LTN - Venc.: 01/01/2026                                                                             | 38.309,44 | 9,05             |
| LFT - Venc.: 01/09/2027                                                                             | 35.640,04 | 8,42             |
| LFT - Venc.: 01/09/2030                                                                             | 32.576,44 | 7,69             |
| LFT - Venc.: 01/03/2027                                                                             | 27.807,51 | 6,57             |
| LFT - Venc.: 01/03/2029                                                                             | 26.046,38 | 6,15             |
| LFT - Venc.: 01/03/2026                                                                             | 15.348,42 | 3,63             |
| LTN - Venc.: 01/07/2026                                                                             | 13.881,86 | 3,28             |
| Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2027                                                  | 10.956,50 | 2,59             |
| Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 30/10/2026 - Indexador: CDI | 10.363,78 | 2,45             |

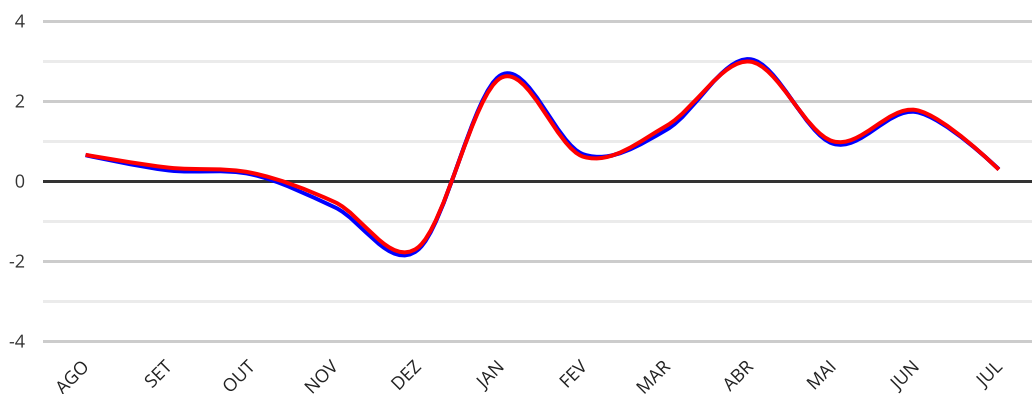
Total da Carteira: **210.488.802,73**

| Sub-segmento | Valor        | %    | Característica                           |
|--------------|--------------|------|------------------------------------------|
| IRF-M        | 2.867.298,20 | 1,36 | MÉDIO PRAZO - R\$ 8.097.552,08 - 3,8393% |

SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP

13.081.159/0001-20

### Rentabilidade



|       | Mês  | Ano   | 6 Meses | 1 Ano | 2 Anos | Retorno Acumulado | VaR  | Taxa Administração |
|-------|------|-------|---------|-------|--------|-------------------|------|--------------------|
| Fundo | 1,73 | 10,76 | 10,76   | 10,62 | 19,13  | 313,13            | 8,13 | 0,18               |
| IRF-M | 0,29 | 11,10 | 8,30    | 10,00 | 19,22  |                   | 1,48 |                    |

| 2024/2025 | AGO  | SET  | OUT  | NOV   | DEZ   | JAN  | FEV  | MAR  | ABR  | MAI  | JUN  | JUL  | ANO   | ACU   |
|-----------|------|------|------|-------|-------|------|------|------|------|------|------|------|-------|-------|
| Fundo     | 0,65 | 0,27 | 0,17 | -0,65 | -1,72 | 2,65 | 0,67 | 1,29 | 3,05 | 0,94 | 1,73 | 0,30 | 11,09 | 9,66  |
| IRF-M     | 0,66 | 0,34 | 0,21 | -0,52 | -1,66 | 2,58 | 0,61 | 1,39 | 2,99 | 1,00 | 1,78 | 0,29 | 11,10 | 10,00 |

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

| Artigo                          | Resolução % | Carteira \$   | Carteira % | Inferior % | Alvo % | Superior % | GAP Superior \$ |
|---------------------------------|-------------|---------------|------------|------------|--------|------------|-----------------|
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea a | 65,00       | 40.372.708,16 | 19,18      | 5,00       | 18,00  | 60,00      | 85.920.573,48   |

SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP

13.081.159/0001-20

## Comentário sobre os fundamentos do fundo

### Objetivo:

O objetivo do fundo é proporcionar aos seus cotistas a valorização de suas cotas por meio da aplicação dos recursos em carteira composta por títulos públicos ou privados, indexados a taxas prefixadas e/ou pós fixadas (SELIC/CDI).

O fundo deverá ter como parâmetro de rentabilidade o sub Índice de Mercado da ANBIMA Renda Fixa Mercado (IRF-M). Este índice reflete a média ponderada de uma carteira composta por Notas do Tesouro Nacional - Série F (NTN-F) e por Letras do Tesouro Nacional - LTN, que são títulos públicos que remuneram o investidor em uma taxa de juros pré-fixada.

### Características do Fundo:

O fundo adota o limite máximo de 50% do patrimônio líquido do fundo, que pode ser aplicado em ativos financeiros de crédito privado, considerados de baixo risco de crédito com base, dentre outros critérios, em classificação efetuada por agência classificadora de risco em funcionamento no país.

A estratégia é indicada para investidores que tenham disposição ao risco, pois sua carteira é muito sensível as variações da política monetária adotada pelo BACEN. O fundo está sujeito a volatilidade na variação da cota, em razão da marcação a mercado dos ativos que compõem sua carteira.

### Estratégia do Fundo:

O IRF-M, conhecido como Índice de Renda Fixa do Mercado, é um indicador que mede o desempenho dos títulos públicos do mercado de renda fixa. Sua carteira teórica é composta por títulos públicos federais pré fixados: as Letras do Tesouro Nacional - LTNs e as Notas do Tesouro Nacional série F (NTN-F). Ativos prefixados se beneficiam em movimentos de queda de juros, suas taxas ficam mais atrativas pois são fixadas em um valor prevendo a queda da Selic.

### Rentabilidade

Para fins de comparação, a rentabilidade do fundo encontra-se abaixo do seu índice de referência (IRF-M), na maioria dos períodos observados.

### Remuneração:

A Taxa Global da classe é de **0,18%** ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo, estando em conformidade com as taxas praticadas por outros fundos que compartilham a mesma estratégia.

### Risco

A oscilação na cota do fundo decorre da marcação a mercado de seus ativos. Os riscos inerentes envolvem tanto a volatilidade de mercado quanto a possibilidade da instituição financeira não cumprir compromissos de pagamento, ou seja, **risco de Mercado e risco de Crédito**.

### Enquadramento

O regulamento do fundo analisado (**v. 25/04/2025**), está devidamente enquadrado quanto ao disposto no **Art. 7º, Inciso III, Alínea "a"** 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.

SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP

13.081.159/0001-20

### 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 **3,83%** estão alocados em fundos com estratégias similares dentro do mesmo segmento, o que está **abaixo** da recomendação de **10%**, 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 do momento econômico atual, com a alta da taxa de juros de mercado, que pode afetar a rentabilidade do fundo de longo prazo.

Caso o RPPS opte por seguir com o investimento, sugerimos que os recursos sejam realocados a partir do segmento de curto prazo, 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, 12 de agosto 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.

