

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



Instituto de Previdência do Estado do Rio Grande do Sul - RS



RELATÓRIO GERENCIAL - Fundoprev Consolidado

Cenário Econômico do Mês	4
Parecer do Gestor de Recursos	5
Saldo, Liquidez e Custo das Aplicações	6
Distribuição da Carteira	9
Retorno da Carteira por Ativo	10
Retornos Históricos da Carteira	13
Rentabilidade da Carteira (em %)	14
Evolução do Patrimônio Líquido	15
Enquadramento da Carteira	16
Rentabilidade e Risco dos Ativos	19
Comparativo de Indicadores	23
Análise do Risco da Carteira	24
Gerenciamento de Riscos	26

RELATÓRIO GERENCIAL - Fundoprev Civil

Saldo, Liquidez e Custo das Aplicações	28
Distribuição da Carteira	31
Retorno da Carteira por Ativo	32
Rentabilidade da Carteira (em %)	35
Movimentações	36

RELATÓRIO GERENCIAL - Fundoprev Militar

Saldo, Liquidez e Custo das Aplicações	38
--	----

Disclaimer

Este relatório é fornecido exclusivamente a título informativo e não constitui nem deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de valores mobiliários, instrumento financeiro ou de participação em qualquer estratégia de negócios específica, qualquer que seja a jurisdição. Algumas das informações aqui contidas foram obtidas com base em dados de mercado, de fontes públicas consideradas confiáveis, ou ainda através de documentos fornecidos pelo próprio cliente. A emissora deste relatório não declara ou garante, de forma expressa ou implícita, a integridade, confiabilidade ou exatidão de tais informações e se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste relatório e de seu conteúdo. As opiniões, estimativas e projeções expressas neste relatório refletem o atual julgamento do responsável pelo seu conteúdo na data de sua divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio. As projeções utilizam dados históricos e suposições, de forma que devem ser realizadas as seguintes advertências: (1) Não estão livres de erros; (2) Não é possível garantir que os cenários obtidos venham efetivamente a ocorrer; (3) Não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado, nem de exposição máxima de perda; (4) Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura; e (5) Não há qualquer tipo de garantia, implícita ou explícita, prestada pela emissora do relatório ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito - FGC.

Distribuição da Carteira	41
Retorno da Carteira por Ativo	42
Rentabilidade da Carteira (em %)	45
Movimentações	46

Disclaimer

Este relatório é fornecido exclusivamente a título informativo e não constitui nem deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de valores mobiliários, instrumento financeiro ou de participação em qualquer estratégia de negócios específica, qualquer que seja a jurisdição.

Algumas das informações aqui contidas foram obtidas com base em dados de mercado, de fontes públicas consideradas confiáveis, ou ainda através de documentos fornecidos pelo próprio cliente. A emissora deste relatório não declara ou garante, de forma expressa ou implícita, a integridade, confiabilidade ou exatidão de tais informações e se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste relatório e de seu conteúdo.

As opiniões, estimativas e projeções expressas neste relatório refletem o atual julgamento do responsável pelo seu conteúdo na data de sua divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio. As projeções utilizam dados históricos e suposições, de forma que devem ser realizadas as seguintes advertências: (1) Não estão livres de erros; (2) Não é possível garantir que os cenários obtidos venham efetivamente a ocorrer; (3) Não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado, nem de exposição máxima de perda; (4) Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura; e (5) Não há qualquer tipo de garantia, implícita ou explícita, prestada pela emissora do relatório ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito - FGC.

O mês de janeiro trouxe dados relevantes, mas sem alterar significativamente a direção da macroeconomia mundial. A maioria dos indicadores econômicos ficaram próximos das projeções, indicando a continuidade de uma inflação persistente e uma economia resiliente. Contudo, a principal novidade que introduziu riscos para os próximos meses foi o início do mandato do presidente dos Estados Unidos, Donald Trump.

O desempenho da economia dos Estados Unidos revelou sinais de moderação após a primeira leitura do Produto Interno Bruto (PIB) do quarto trimestre. A justificativa deriva da queda substancial dos investimentos, que pode estar relacionada às incertezas econômicas e às possíveis condições financeiras mais restritivas para 2025. No entanto, observou-se a continuidade do crescimento dos gastos dos consumidores, o que pode incentivar a perspectiva de preços mais elevados.

A interpretação de maior demanda interna decorre do reajuste salarial e da robustez do mercado de trabalho. O relatório de emprego Payroll registrou uma geração de vagas muito acima das expectativas em dezembro, além da redução da taxa de desemprego.

Em linha com os dados mencionados, os indicadores de inflação aceleraram em dezembro, com maior contribuição dos preços de energia. Com isso, em uma análise macroeconômica, o Federal Reserve (Fed) decidiu manter a taxa de juros, sugerindo uma postura de maior cautela e aguardando a evolução dos dados. O destaque no cenário monetário foi o comunicado do presidente do Fed, Jerome Powell, que afirmou a ausência de urgência para a redução dos juros e ressaltou que, caso houver riscos evidentes para o mercado de trabalho ou para a inflação, a autoridade monetária alteraria sua estratégia.

No campo fiscal, a turbulência gerada pela posse do presidente Donald Trump envolveu os ruídos relacionados às políticas tarifárias. No início do mandato foram registradas as imposições de tarifas sobre o México e o Canadá devido a questões de imigração ilegal e tráfico de drogas para o território americano. A China adotou tarifas retaliatórias após os Estados Unidos estabelecerem uma tarifa que pode atingir até 10%. Contudo, é plausível que as afirmações de Trump sejam direcionadas como um método de negociação, conforme é observado na postergação das tarifas sobre o México e Canadá e no aguardo das negociações com a China.

A Zona do Euro decepcionou os agentes de mercado ao não apresentar sinais de recuperação da atividade econômica. A primeira leitura do PIB do quarto trimestre mostrou estabilidade, frustrando as expectativas de crescimento. Para o início de 2025, há um sinal positivo para o setor industrial, com empresas mais otimistas para a produção, mas o ambiente permanece contracionista.

Em um momento de preocupações sobre a direção econômica o Banco Central

Europeu (BCE) decidiu reduzir a taxa de juros. A projeção dos membros do BCE permanece com um cenário capaz de ancorar a inflação à meta até o final deste ano. Contudo, as pressões inflacionárias persistem, especialmente no setor de serviços devido à correção salarial.

A China continua enfrentando desafios significativos, em parte, devido à falta de confiança da demanda interna. A situação chinesa tem sido impactada por fatores estruturais, como a desaceleração do setor imobiliário e a dependência global de sua produção. Apesar do caráter estrutural, a economia chinesa é cíclica, mas, atualmente, não há indícios de recuperação.

Apesar dos esforços anteriores dos líderes do governo para apoiar a economia, fica clara a persistência das incertezas, principalmente para reverter a falta de impulso nos gastos da população. O receio é que a economia perca direção à deflação nos próximos meses.

No Brasil, o ponto de partida do mercado era de pessimismo. Apesar do cumprimento da meta do arcabouço fiscal em 2024, permanece a percepção de indisciplina fiscal e vulnerabilidades quanto ao crescimento do déficit público no horizonte mais amplo. A ausência de notícias significativas do governo aliviou a pressão sobre os juros futuros, que anteriormente estavam bastante estressados.

Em relação à política monetária, o Banco Central do Brasil aumentou a taxa Selic em 1 ponto percentual, atingindo 13,25% ao ano. A ata da reunião do Comitê de Política Monetária (Copom) confirmou a perspectiva de pressão inflacionária e o descumprimento da meta de inflação no primeiro semestre. Entre as justificativas para o cenário estão os efeitos das políticas externas, os preços de alimentos, a desarmonia entre política monetária e fiscal, a robustez da economia e o câmbio. A permanência da assimetria de riscos reforça a possibilidade de uma Selic terminal mais elevada.

Em relação aos dados econômicos, o IBC-Br e o Monitor PIB de novembro registraram um crescimento acima do esperado, impulsionados pela menor taxa de desemprego, pelo aumento da massa salarial, pelo incremento no consumo das famílias, pelos estímulos fiscais, pela renda e pela evolução na concessão de crédito. No entanto, os dados mais recentes sugerem uma moderação no crescimento das atividades econômicas. O Índice Gerente de Compras (PMI) de janeiro sinalizou um processo de desaceleração, com os produtores de bens e serviços receosos quanto à política fiscal, às condições monetárias e à variação cambial, fatores que impactam negativamente o ritmo da demanda e da produção.

O início do ano registrou um desempenho positivo para as bolsas, bem como o fechamento da curva de juros futuros. O Brasil acompanhou a direção externa com o Ibovespa apresentando uma forte alta e todos os benchmarks relacionados à renda fixa apresentaram boas rentabilidades. Por fim, o real se valorizou em relação ao dólar.

Em janeiro de 2025, o índice de preços ao consumidor dos Estados Unidos subiu 0,5%, acima das expectativas do mercado, que previa uma alta de 0,3%. A inflação acumulada nos últimos 12 meses chegou a 3%. A taxa de desemprego caiu para 4%. O índice de preços de consumo pessoal, um dos principais indicadores de inflação dos Estados Unidos, registrou um avanço de 0,2% em dezembro de 2024 e atingiu 2,6% no ano. Os números mostram a perda de fôlego da inflação que estagnou acima da meta de 2%. O PIB cresceu 2,8% em 2024, mas houve desaceleração no último trimestre, com taxa anualizada de 2,3%, abaixo da projeção de 2,6%. O Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) optou por manter os juros de referência estáveis na primeira reunião de 2025. Os EUA iniciam o ano em um ambiente de incerteza quanto à inflação futura, impulsionado pelo anúncio de tarifas, mas ainda sustentam uma economia saudável, com um mercado de trabalho forte e baixo desemprego. A economia da China cresceu 5% em 2024, atingindo a meta anual do governo. Para 2025, a previsão é de desaceleração para 4,5%, impactada pelas tarifas impostas pelos EUA. O índice de preços ao consumidor chinês teve alta anualizada de 0,5% em janeiro, acima da previsão de 0,4%. Os atritos no comércio global tornam incertas as perspectivas para a inflação. O núcleo da inflação subiu pelo quarto mês consecutivo, acelerando de 0,4% em dezembro para 0,6% em janeiro. A taxa média de desemprego urbano na China foi de 5,1% em 2024, uma queda de 0,1 % em relação a 2023, sinalizando possível recuperação após as medidas de estímulo do governo de Pequim. No entanto, o cenário global continua desafiador, com estagnação econômica na Europa, tensões comerciais entre EUA e China e uma concorrência crescente no setor de tecnologia. No mercado financeiro, o S&P 500, principal referência para o desempenho do mercado global de ações americano, avançou 2,7%. Em linha com esse movimento, a carteira Fundoprev apresentou resultados positivos, com os fundos de Renda Variável e Multimercado registrando retornos de 65% e 263% do CDI, respectivamente.

No Brasil, os dados de serviços de dezembro registraram uma queda de 0,5%, mas fecharam 2024 com um crescimento de 3,1%. A produção industrial recuou 0,3% no mês, porém também encerrou o ano com alta de 3,1%. Já as vendas no comércio tiveram uma leve retração de 0,1% em dezembro, mas acumularam um avanço de 4,7% no ano. A inflação medida pelo IPCA ficou em 0,16% em janeiro, impactada pelo bônus de Itaipu na tarifa de energia elétrica, que contribuiu para a desaceleração. Em 12 meses, a mediana das projeções aponta para uma inflação de 4,56% em janeiro, abaixo dos 4,84% registrados em dezembro. No entanto, esse impacto é pontual, e a inflação subjacente segue sendo o fator mais relevante. O relatório Focus, divulgado em 10 de fevereiro, indicou nova piora nas expectativas para a inflação. A mediana para o IPCA de 2025 subiu de 5,51% para 5,58%, enquanto um mês antes estava em 5,0%, ultrapassando o teto da meta de 4,5%.

A estimativa para o IPCA de 2026 subiu de 4,28% para 4,30%, enquanto a de 2027 se manteve em 3,90%. As projeções para a Selic permaneceram inalteradas em 15,00% para o fim de 2025 e 12,50% para 2026, níveis considerados elevados. Para 2025, a expectativa é de uma desaceleração da economia, com aumento da inflação e a manutenção taxa de juros em patamares elevados e menor impulso fiscal. A renda fixa segue liderando o desempenho da carteira Fundoprev, com 39,71% de participação em fundos e 51,59% em Títulos Públicos Federais, que contribuíram com 59,28% e 69,94% do retorno mensal, respectivamente.

Nesse contexto, as carteiras de investimento Civil (0,639%) e Militar (0,947%) apresentaram desempenho positivo, alcançando 101,48% e 150,45% da meta mensal de janeiro, que foi de 0,629%.

ATIVOS	ENQ.	%	JANEIRO	DEZEMBRO
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO		31,93	1.897.408.656,63	1.887.439.325,14
LFT 01/03/2025 (Compra em 23/08/2023)	7, l, a	1,34	79.904.725,31	79.102.713,97
LFT 01/03/2025 (Compra em 28/08/2023)	7, l, a	1,34	79.904.725,31	79.102.713,97
LFT 01/03/2025 (Compra em 29/08/2023)	7, l, a	1,34	79.904.725,31	79.102.713,97
LFT 01/03/2026 (Compra em 26/09/2023)	7, l, a	0,81	47.942.931,07	47.442.547,99
LFT 01/03/2030 (Compra em 24/01/2024)	7, l, a	2,62	155.685.327,09	153.942.184,20
LFT 01/09/2025 (Compra em 04/09/2023)	7, l, a	6,72	399.529.619,38	395.447.911,78
LFT 01/09/2026 (Compra em 06/12/2023)	7, l, a	4,30	255.693.586,80	252.981.610,61
LFT 01/09/2026 (Compra em 27/09/2023)	7, l, a	10,76	639.233.967,00	632.454.026,52
LFT 01/09/2027 (Compra em 11/12/2024)	7, l, a	1,34	79.804.524,68	78.933.743,31
LFT 01/09/2027 (Compra em 13/11/2024)	7, l, a	1,34	79.804.524,68	78.933.743,31
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		19,24	1.143.138.837,27	1.133.545.398,05
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 06/09/2023 Tx 5.6400)	7, l, a	0,38	22.319.228,40	22.138.769,47
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 20/10/2023 Tx 6.3025)	7, l, a	0,37	22.281.047,14	22.088.849,08
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/09/2023 Tx 5.5600)	7, l, a	0,38	22.323.849,76	22.144.845,01
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 23/10/2023 Tx 6.3215)	7, l, a	0,37	22.279.968,81	22.087.423,41
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 24/10/2023 Tx 6.2700)	7, l, a	0,37	22.282.917,69	22.091.305,62
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.5280)	7, l, a	0,38	22.325.720,32	22.147.257,68
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.9502)	7, l, a	0,38	22.301.315,12	22.115.344,61
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 28/08/2023 Tx 5.5850)	7, l, a	0,38	22.322.419,34	22.142.936,81
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 30/08/2022 Tx 6.0300)	7, l, a	0,75	44.593.431,51	44.218.669,73
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/05/2024 Tx 6.1700)	7, l, a	0,75	44.462.492,87	44.083.779,41
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/11/2022 Tx 5.6800)	7, l, a	0,38	22.453.027,88	22.270.852,32
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 10/04/2024 Tx 5.7300)	7, l, a	0,75	44.856.541,16	44.490.599,84
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0600)	7, l, a	0,75	44.559.849,60	44.184.278,18
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 15/08/2022 Tx 5.6510)	7, l, a	0,76	44.927.798,19	44.564.164,41
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 27/03/2024 Tx 5.7425)	7, l, a	0,60	35.876.043,01	35.583.004,65
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 03/04/2024 Tx 5.8000)	7, l, a	0,61	35.981.357,29	35.685.793,27
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0900)	7, l, a	1,12	66.768.539,39	66.204.168,71
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/04/2022 Tx 5.7400)	7, l, a	1,56	92.810.364,32	92.052.400,02
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 01/11/2023 Tx 6.1400)	7, l, a	0,38	22.571.290,79	22.379.576,11
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 02/12/2024 Tx 7.4500)	7, l, a	0,37	22.174.139,58	21.962.271,51
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 05/10/2022 Tx 5.7350)	7, l, a	0,38	22.696.573,75	22.511.308,01
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 11/11/2024 Tx 6.8800)	7, l, a	0,38	22.345.130,04	22.141.905,94
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 27/10/2023 Tx 5.9120)	7, l, a	0,38	22.641.667,55	22.453.579,35
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 28/09/2023 Tx 5.5750)	7, l, a	0,38	22.746.396,46	22.563.706,88

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	15/05/2025	Não há
D+0	D+0	15/05/2025	Não há
D+0	D+0	15/05/2025	Não há
D+0	D+0	15/05/2025	Não há
D+0	D+0	15/05/2025	Não há
D+0	D+0	15/05/2025	Não há
D+0	D+0	15/05/2025	Não há
D+0	D+0	15/05/2025	Não há
D+0	D+0	15/05/2027	Não há
D+0	D+0	15/05/2027	Não há
D+0	D+0	15/05/2027	Não há
D+0	D+0	15/05/2027	Não há
D+0	D+0	15/05/2027	Não há
D+0	D+0	15/05/2029	Não há
D+0	D+0	15/05/2029	Não há
D+0	D+0	15/05/2055	Não há
D+0	D+0	15/08/2026	Não há
D+0	D+0	15/08/2026	Não há
D+0	D+0	15/08/2026	Não há
D+0	D+0	15/08/2026	Não há
D+0	D+0	15/08/2026	Não há
D+0	D+0	15/08/2026	Não há

ATIVOS	ENQ.	%	JANEIRO	DEZEMBRO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		19,24	1.143.138.837,27	1.133.545.398,05
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.2000)	7, I, a	0,75	44.497.395,17	44.081.147,40
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/01/2023 Tx 6.1400)	7, I, a	0,23	13.543.698,74	13.428.719,50
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/10/2023 Tx 6.0400)	7, I, a	0,38	22.602.099,88	22.411.971,72
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.8930)	7, I, a	0,38	22.794.194,57	22.605.182,91
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7500)	7, I, a	0,39	22.979.775,33	22.791.901,82
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.1360)	7, I, a	0,75	44.678.288,56	44.298.945,92
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 08/06/2022 Tx 5.9000)	7, I, a	1,55	91.991.986,82	91.228.669,80
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/07/2022 Tx 6.3520)	7, I, a	0,73	43.523.211,69	43.145.995,59
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/06/2022 Tx 5.9650)	7, I, a	0,77	45.627.076,54	45.246.073,36
FUNDOS DE RENDA FIXA		40,51	2.407.391.528,02	2.325.140.405,98
Austro FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	7, III, a	0,04	2.538.834,73	2.684.776,75
Banrisul Absoluto	7, I, b	11,44	679.974.983,11 	625.413.102,26
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	7, I, b	1,44	85.668.412,67	84.057.856,62
BB Referenciado DI Títulos Públicos	7, I, b	18,04	1.071.823.874,79	1.060.811.620,17
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	7, I, b	2,64	156.884.734,53	155.244.310,37
VCM FIC Renda Fixa 1000 IMA-B	7, III, a	0,00	104.848,50	109.850,37
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	7, I, b	6,91	410.395.839,69 	396.818.889,44
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		3,46	205.444.103,57	206.749.881,81
BB FIC FIA Ações Agro	8, I	0,38	22.875.615,41	22.976.006,33
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	8, II	0,20	11.959.323,06	11.265.911,86
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	8, I	0,80	47.434.629,42	46.068.273,14
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	8, II	0,09	5.318.240,00 	7.629.700,00
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11	8, II	0,20	12.025.800,00	11.263.380,00
Ishares Fundo de Índice S&P 500 IVVB11	8, II	0,67	39.925.536,00	41.148.034,00
It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11	8, II	0,44	26.368.563,20	27.186.421,20
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11	8, II	0,56	33.466.510,00	32.978.660,00
Trend ETF MSCI ACWI11	8, II	0,10	6.069.886,48 	6.233.495,28
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		3,22	191.325.274,58	194.988.526,64
BB Global Select Equity IE Multimercado	9, II	1,46	86.863.688,43	88.596.982,84
BB Schroder Multimercado IE	9, II	0,60	35.896.915,98	36.164.977,59
BTG Pactual FIA Acess Multigestor Global Equities IE	9, II	1,15	68.564.670,17	70.226.566,21
FUNDOS MULTIMERCADO		1,23	73.072.012,77	71.178.720,38
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	10, I	1,23	73.072.012,77	71.178.720,38

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+1	D+4	Não há	0,30	Não há
D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
D+1	D+1	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	Não há	0,10	Não há
D+0	D+0	Não há	0,08	Não há
D+1000	D+1002	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
D+0	D+2	Não há	1,00	20% exc Ibovespa
D+0	D+2	Não há	0,85	Não há
D+0	D+3	Não há	1,00	Não há
D+0	D+2	Não há	0,10	Não há
D+0	D+3	Não há	0,50	Não há
D+0	D+0	Não há	0,23	Não há
D+0	D+3	Não há	0,18	Não há
D+0	D+2	Não há	0,30	Não há
D+0	D+0	Não há	0,30	Não há
D+1	D+5	Não há	0,08	Não há
D+1	D+5	Não há	0,08	Não há
D+0	D+0	0	0,40	Não há
D+0	D+2	Não há	0,20	Não há

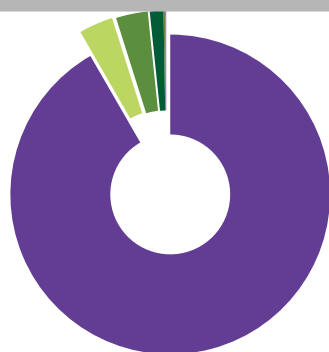
SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

ATIVOS	ENQ.	%	JANEIRO	DEZEMBRO
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES		0,20	11.757.724,32	23.270.967,68
Austro FIP Multisetorial	-	0,05	2.988.033,28	2.986.982,99
BTG Pactual FIP Infraestrutura Dividendos BDIV11	10, II	0,14	8.258.605,35 ▼	9.215.020,20
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	10, II	0,01	618.700,50	691.300,32
FIP LSH Multiestratégia	10, II	-0,08	(4.881.278,86)	6.292.396,12
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	10, II	0,08	4.852.271,35 ▲	4.163.875,35
RJI FIP Puma	10, II	0,00	(78.607,30)	(78.607,30)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS		0,18	10.778.276,54	10.782.188,57
BRB FII SIA Corporate	11	0,18	10.778.276,54	10.782.188,57
VALORES MOBILIÁRIOS		0,03	1.919.306,05	1.919.306,05
Ações Cais Mauá do Brasil S.A.	-	0,03	1.919.306,05	1.919.306,05
CONTAS CORRENTES		0,01	626.703,59	270.671,13
Banco do Brasil		0,00	-	-
Banrisul		0,01	626.703,58	270.671,12
BTG Pactual		0,00	-	-
Caixa Econômica Federal		0,00	-	-
XP Investimentos		0,00	0,01	0,01
TOTAL DA CARTEIRA		100,0%	5.942.862.423,34	5.855.285.391,43

▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	1,50	20% exc IPCA+8%aa
D+0	D+2	Não há	1,10	Não há
Vide regulamento	Vide regulamento	Vide Regulamento	2,10	20% exc IPCA+8%aa
Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	0,16	20% exc IPCA + 8%aa
Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	0,11	Não há
Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	1,20	Não há
Vide regulamento	Vide regulamento	Não há	0,50	Não há
D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-

POR ARTIGO DA RESOLUÇÃO 4.963



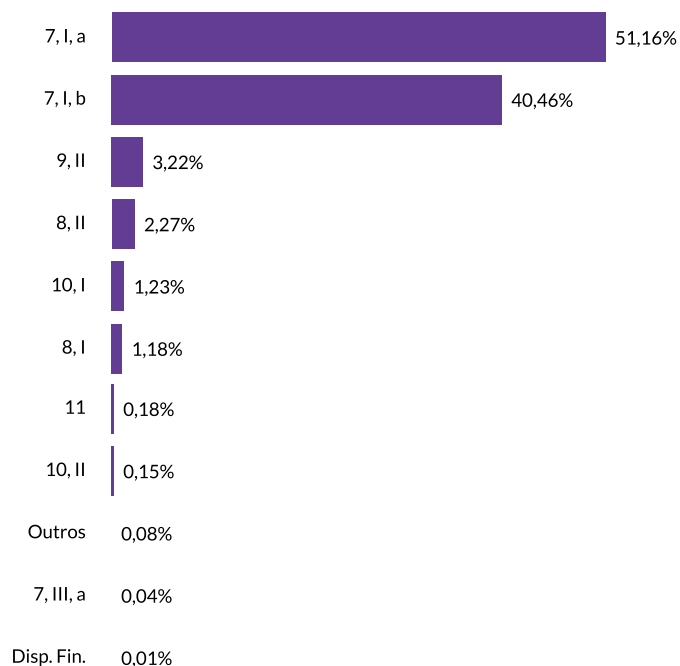
Art. 7 91,67%
Art. 8 3,46%
Art. 9 3,22%
Art. 10 1,38%
Art. 11 0,18%
Sem enquadramento 0,08%
Conta Corrente 0,01%

POR SEGMENTO

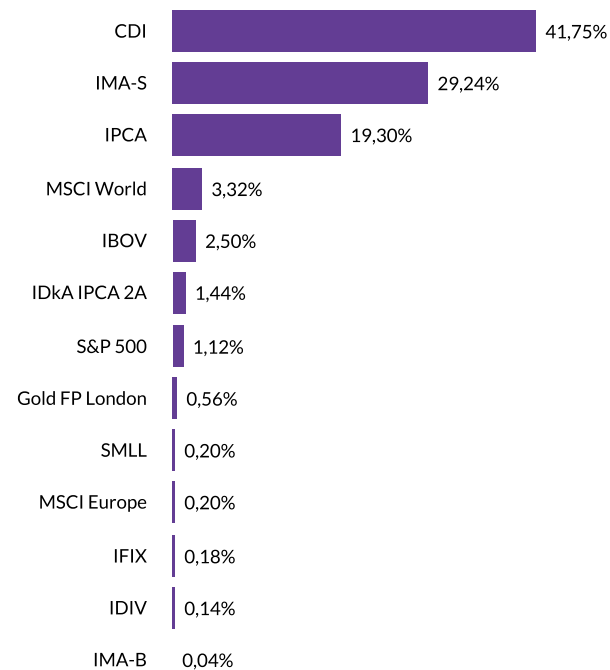


Fundos de Renda Fixa 40,51%
Títulos Públicos a Mercado 31,93%
Títulos Públicos na Curva 19,24%
Fundos de Renda Variável 3,46%
Investimentos no Exterior 3,22%
Fundos Multimercado 1,23%
Fundos de Participações 0,20%
Fundos Imobiliários 0,18%
Valores Mobiliários 0,03%
Contas Correntes 0,01%

POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	19.969.331,49						19.969.331,49
LFT 01/03/2025 (Compra em 23/08/2023)	802.011,34						802.011,34
LFT 01/03/2025 (Compra em 28/08/2023)	802.011,34						802.011,34
LFT 01/03/2025 (Compra em 29/08/2023)	802.011,34						802.011,34
LFT 01/03/2026 (Compra em 26/09/2023)	500.383,08						500.383,08
LFT 01/03/2030 (Compra em 24/01/2024)	1.743.142,89						1.743.142,89
LFT 01/09/2025 (Compra em 04/09/2023)	4.081.707,60						4.081.707,60
LFT 01/09/2026 (Compra em 06/12/2023)	2.711.976,19						2.711.976,19
LFT 01/09/2026 (Compra em 27/09/2023)	6.779.940,48						6.779.940,48
LFT 01/09/2027 (Compra em 11/12/2024)	870.781,37						870.781,37
LFT 01/09/2027 (Compra em 13/11/2024)	870.781,37						870.781,37
LTN 01/01/2025 (Compra em 24/08/2022)	4.584,49						4.584,49
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	9.593.439,22						9.593.439,22
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 06/09/2023 Tx 5.6400)	180.458,93						180.458,93
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 20/10/2023 Tx 6.3025)	192.198,06						192.198,06
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/09/2023 Tx 5.5600)	179.004,75						179.004,75
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 23/10/2023 Tx 6.3215)	192.545,40						192.545,40
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 24/10/2023 Tx 6.2700)	191.612,07						191.612,07
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.5280)	178.462,64						178.462,64
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.9502)	185.970,51						185.970,51
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 28/08/2023 Tx 5.5850)	179.482,53						179.482,53
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 30/08/2022 Tx 6.0300)	374.761,78						374.761,78
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/05/2024 Tx 6.1700)	378.713,46						378.713,46
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/11/2022 Tx 5.6800)	182.175,56						182.175,56
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 10/04/2024 Tx 5.7300)	365.941,32						365.941,32
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0600)	375.571,42						375.571,42
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 15/08/2022 Tx 5.6510)	363.633,78						363.633,78
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 27/03/2024 Tx 5.7425)	293.038,36						293.038,36
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 03/04/2024 Tx 5.8000)	295.564,02						295.564,02
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0900)	564.370,68						564.370,68
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/04/2022 Tx 5.7400)	757.964,30						757.964,30
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 01/11/2023 Tx 6.1400)	191.714,68						191.714,68
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 02/12/2024 Tx 7.4500)	211.868,07						211.868,07
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 05/10/2022 Tx 5.7350)	185.265,74						185.265,74
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 11/11/2024 Tx 6.8800)	203.224,10						203.224,10
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 27/10/2023 Tx 5.9120)	188.088,20						188.088,20

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	9.593.439,22						9.593.439,22
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 28/09/2023 Tx 5.5750)	182.689,58						182.689,58
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.2000)	416.247,77						416.247,77
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/01/2023 Tx 6.1400)	114.979,24						114.979,24
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/10/2023 Tx 6.0400)	190.128,16						190.128,16
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.8930)	189.011,66						189.011,66
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7500)	187.873,51						187.873,51
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.1360)	379.342,64						379.342,64
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 08/06/2022 Tx 5.9000)	763.317,02						763.317,02
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/07/2022 Tx 6.3520)	377.216,10						377.216,10
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/06/2022 Tx 5.9650)	381.003,18						381.003,18
FUNDOS DE RENDA FIXA	25.150.099,95						25.150.099,95
Austro FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	(145.942,02)						(145.942,02)
Banrisul Absoluto	6.709.263,15						6.709.263,15
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	1.610.556,05						1.610.556,05
BB Referenciado DI Títulos Públicos	11.012.254,62						11.012.254,62
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	1.640.424,16						1.640.424,16
VCM FIC Renda Fixa 1000 IMA-B	(5.001,87)						(5.001,87)
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	4.328.545,86						4.328.545,86
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	1.360.226,05						1.360.226,05
BB FIC FIA Ações Agro	(100.390,92)						(100.390,92)
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	693.411,20						693.411,20
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	1.366.356,28						1.366.356,28
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	354.539,62						354.539,62
Ishares Fundo de Índice S&P 500 IVVB11	(1.222.498,00)						(1.222.498,00)
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11	762.420,00						762.420,00
It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11	(817.858,00)						(817.858,00)
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11	487.850,00						487.850,00
Trend ETF MSCI ACWI11	(163.604,13)						(163.604,13)
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	(3.663.252,06)						(3.663.252,06)
BB Global Select Equity IE Multimercado	(1.733.294,41)						(1.733.294,41)
BB Schroder Multimercado IE	(268.061,61)						(268.061,61)
BTG Pactual FIA Acess Multigestor Global Equities IE	(1.661.896,04)						(1.661.896,04)
FUNDOS MULTIMERCADO	1.893.292,39						1.893.292,39
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	1.893.292,39						1.893.292,39

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	(11.871.454,97)						(11.871.454,97)
Austro FIP Multisetorial	1.050,29						1.050,29
BTG Pactual FIP Infraestrutura Dividendos BDIV11	(563.030,85)						(563.030,85)
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	(72.599,82)						(72.599,82)
FIP LSH Multiestratégia	(11.173.674,98)						(11.173.674,98)
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	(63.199,61)						(63.199,61)
RJI FIP Puma	-						-
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	(3.912,03)						(3.912,03)
BRB FII SIA Corporate	(3.912,03)						(3.912,03)
VALORES MOBILIÁRIOS	-						-
Ações Cais Mauá do Brasil S.A.	-						-
TOTAL	42.427.770,04						42.427.770,04

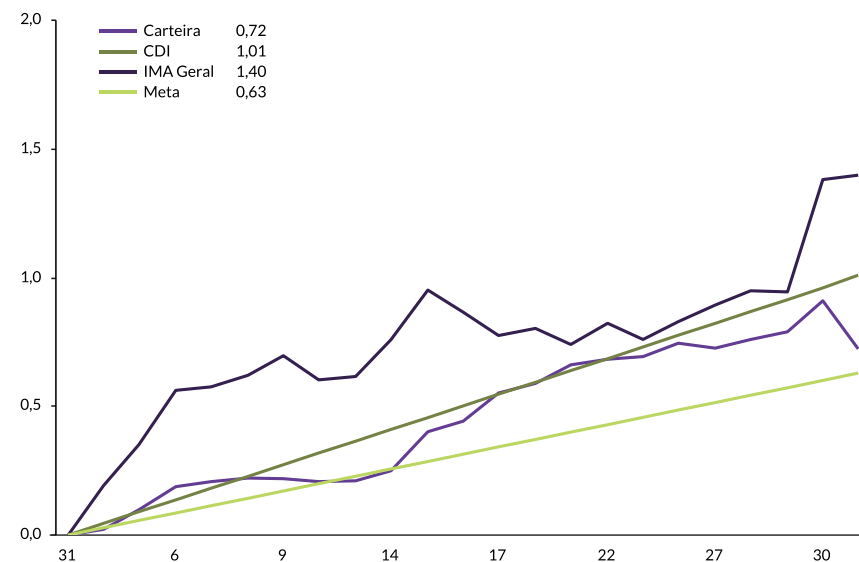
RETORNOS HISTÓRICOS

ANO	CIVIL	MILITAR	TOTAL
2012	512.409,79	41.530,90	553.940,69
2013	(421.040,42)	(251.836,54)	(672.876,96)
2014	14.862.531,87	2.970.222,94	17.832.754,81
2015	27.067.942,83	4.767.241,51	31.835.184,34
2016	85.884.803,23	13.272.385,75	99.157.188,98
2017	105.451.486,62	15.958.571,26	121.410.057,88
2018	106.552.108,94	21.176.299,26	127.728.408,20
2019	291.835.548,15	53.963.254,59	345.798.802,74
2020	149.686.894,76	31.257.938,12	180.944.832,88
2021	3.341.948,51	2.494.202,40	5.836.150,91
2022	157.614.816,25	54.835.884,52	212.450.700,77
2023	411.392.074,03	138.957.246,04	550.349.320,07
2024	420.705.921,85	146.485.429,46	567.191.351,31
2025	27.336.804,57	15.090.965,47	42.427.770,04
TOTAL	1.801.824.250,98	501.019.335,68	2.302.843.586,66

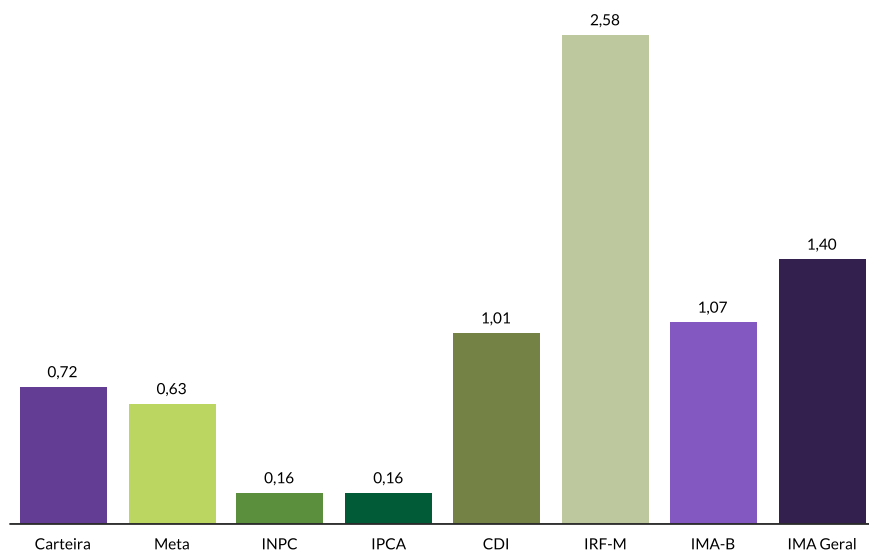
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 5,77% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,72	0,63	1,01	1,40	115	72	52
Fevereiro							
Março							
Abril							
Maio							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	0,72	0,63	1,01	1,40	115	72	52

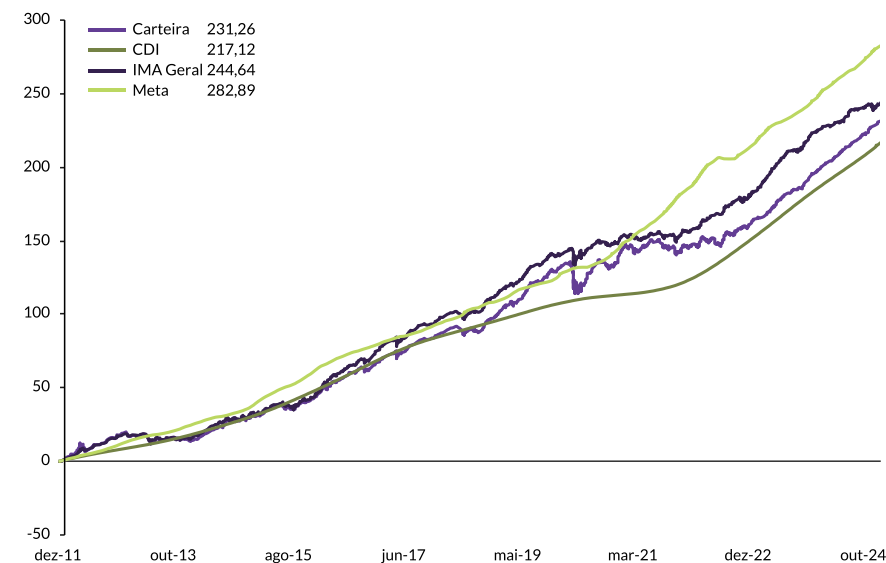
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2025



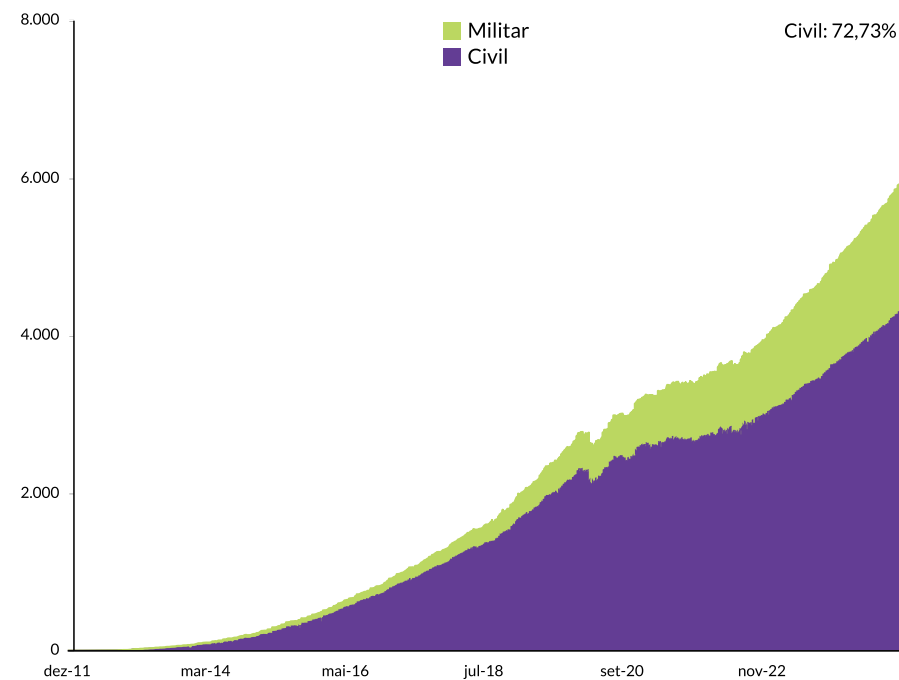
RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2011



POR PERÍODO

PERÍODO	CIVIL	MILITAR	TOTAL
dez/11	324.901,06	-	324.901,06
dez/12	14.502.903,15	2.679.913,75	17.182.816,90
dez/13	76.640.824,39	18.730.770,36	95.371.594,75
dez/14	212.665.048,61	39.649.295,75	252.314.344,36
dez/15	447.351.495,72	63.883.697,93	511.235.193,65
dez/16	779.107.970,34	108.089.378,06	887.197.348,40
dez/17	1.166.426.360,05	177.653.629,35	1.344.079.989,40
dez/18	1.612.163.949,34	268.461.510,03	1.880.625.459,37
dez/19	2.312.397.939,81	445.127.926,09	2.757.525.865,90
dez/20	2.643.581.366,99	598.407.866,04	3.241.989.233,03
dez/21	2.751.517.572,01	746.706.179,25	3.498.223.751,26
dez/22	3.045.985.599,28	967.932.188,49	4.013.917.787,77
dez/23	3.639.448.677,46	1.265.617.870,20	4.905.066.547,66
dez/24	4.271.399.805,83	1.583.885.585,60	5.855.285.391,43
jan/25	4.322.423.169,97	1.620.439.253,37	5.942.862.423,34

EVOLUÇÃO DIÁRIA DO PATRIMÔNIO (EM R\$ MILHÕES)



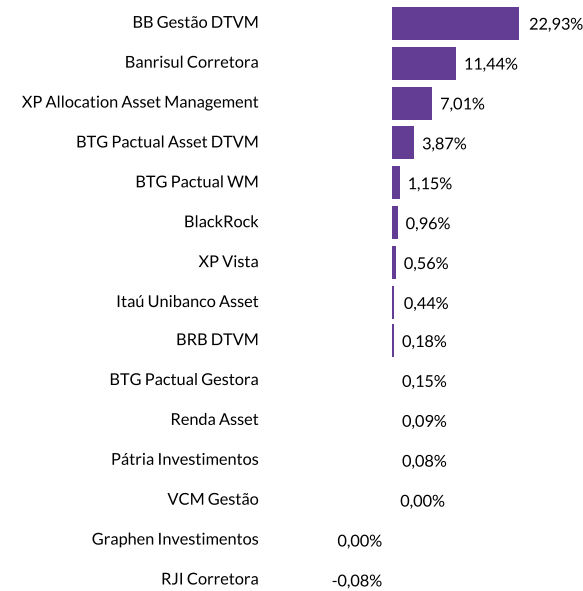
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	18.030.364.320,60	3,77 ✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.654.367.031.288,60	0,08 ✓
BlackRock	10.979.208/0001-58	Não	12.669.602.126,13	0,45 ✓
BRB DTVM	33.850.686/0001-69	Sim	80.797.751,93	13,34 ✗
BTG Pactual Asset DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	445.583.748.666,50	0,05 ✓
BTG Pactual Gestora	09.631.542/0001-37	Não	445.583.748.666,50	0,00 ✓
BTG Pactual WM	60.451.242/0001-23	Não	445.583.748.666,50	0,02 ✓
Graphen Investimentos	15.403.817/0001-88	Não	584.049.940,43	-0,01 ✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	1.032.926.882.023,70	0,00 ✓
Pátria Investimentos	12.461.756/0001-17	Não	63.012.166.766,68	0,01 ✓
Renda Asset	10.253.634/0001-00	Não	628.124.949,63	0,88 ✓
RJI Corretora	42.066.258/0001-30	Não	231.686.142,15	-2,11 ✓
VCM Gestão	12.678.380/0001-05	Não	2.449.016.613,29	0,00 ✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	153.593.349.531,47	0,27 ✓
XP Vista	16.789.525/0001-98	Não	153.593.349.531,47	0,02 ✓

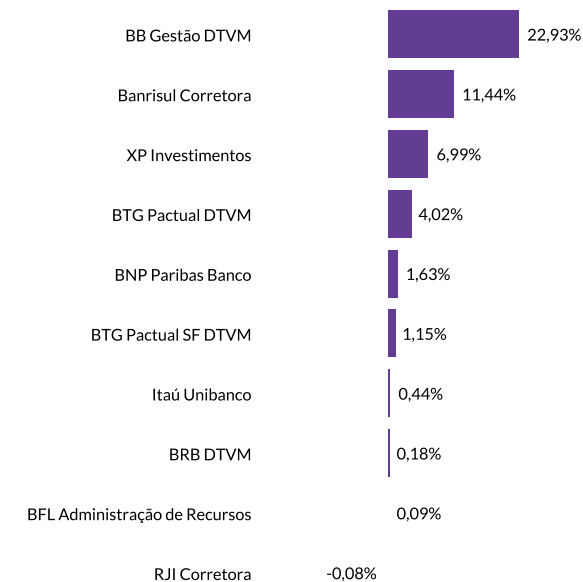
Obs.: Patrimônio em 31/12/2024, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

O % Participação denota o quanto o RPPS detém do PL do Gestor, sendo limitado a 5% pelo Art. 20. O Art. 21 indica se a instituição atende ao disposto no inciso I do parágrafo 2º, sendo necessário que ou o gestor ou o administrador do fundo respeite a regra.

INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS



INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS



ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4.963/2021 E À PI

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA									
Austro FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	19.391.026/0001-36	7, III, a	16.060.395,21	0,04	15,81	Não	10.253.634/0001-00	14.717.397/0001-41	✗
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	7, I, b	5.727.721.714,93	11,44	11,87	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	13.322.205/0001-35	7, I, b	4.611.244.033,51	1,44	1,86	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Referenciado DI Títulos Públicos	11.046.645/0001-81	7, I, b	31.395.292.367,17	18,04	3,41	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	37.927.707/0001-58	7, I, b	1.002.333.980,66	2,64	15,65	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
VCM FIC Renda Fixa 1000 IMA-B	12.402.646/0001-84	7, III, a	1.005.706,85	0,00	10,43	Não	12.678.380/0001-05	42.066.258/0001-30	✓
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	26.559.284/0001-44	7, I, b	10.873.964.391,93	6,91	3,77	Sim	37.918.829/0001-88	02.332.886/0001-04	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
BB FIC FIA Ações Agro	40.054.357/0001-77	8, I	147.331.051,34	0,38	15,53	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✗
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	38.236.242/0001-51	8, II	57.982.003,80	0,20	20,63	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✗
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	14.213.331/0001-14	8, I	725.734.771,30	0,80	6,54	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	10.406.511/0001-61	8, II	11.342.110.179,73	0,09	0,05	Sim	10.979.208/0001-58	01.522.368/0001-82	✓
Ishares Fundo de Índice S&P 500 IVVB11	19.909.560/0001-91	8, II	5.645.620.237,70	0,67	0,71	Sim	10.979.208/0001-58	01.522.368/0001-82	✓
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11	10.406.600/0001-08	8, II	2.111.774.817,38	0,20	0,57	Sim	10.979.208/0001-58	01.522.368/0001-82	✓
It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11	17.036.289/0001-00	8, II	1.270.142.503,17	0,44	2,08	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11	37.985.763/0001-49	8, II	1.039.933.455,80	0,56	3,22	Sim	16.789.525/0001-98	01.522.368/0001-82	✓
Trend ETF MSCI ACWI11	38.542.889/0001-01	8, II	116.308.727,98	0,10	5,22	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
BB Global Select Equity IE Multimercado	17.413.636/0001-68	9, II	1.693.793.680,70	1,46	5,13	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Schroder Multimercado IE	17.431.816/0001-72	9, II	586.871.155,76	0,60	6,12	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BTG Pactual FIA Acess Multigestor Global Equities IE	44.209.755/0001-76	9, II	71.830.518,06	1,15	95,45	Sim	60.451.242/0001-23	59.281.253/0001-23	✗
FUNDOS MULTIMERCADO									
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	36.499.594/0001-74	10, I	1.025.917.954,12	1,23	7,12	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES									
Austro FIP Multisetorial	12.231.743/0001-51	-	15.839.671,53	0,05	18,86	Não	10.253.634/0001-00	14.717.397/0001-41	✗
BTG Pactual FIP Infraestrutura Dividendos BDIV11	35.640.741/0001-11	10, II	414.512.404,22	0,14	1,99	Sim	09.631.542/0001-37	59.281.253/0001-23	✓
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	49.430.776/0001-30	10, II	24.628.740,54	0,01	2,51	Sim	09.631.542/0001-37	59.281.253/0001-23	✓
FIP LSH Multiestratégia	15.798.354/0001-09	10, II	-83.049.996,31	-0,08	5,88	Não	42.066.258/0001-30	42.066.258/0001-30	✗
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	52.281.935/0001-97	10, II	64.293.081,17	0,08	7,55	Sim	12.461.756/0001-17	02.332.886/0001-04	✓
RJI FIP Puma	16.617.536/0001-90	10, II	-2.765.959,09	0,00	2,84	Não	15.403.817/0001-88	42.066.258/0001-30	✗
FUNDOS IMOBILIÁRIOS									
BRB FII SIA Corporate	17.311.079/0001-74	11	80.768.436,61	0,18	13,34	Sim	33.850.686/0001-69	33.850.686/0001-69	✓

Art. 18 retrata o percentual do PL do RPPS que está aplicado no fundo, cujo limite é de 20%. Art. 19 denota o percentual do PL do fundo que o RPPS detém, sendo limitado a 5% em fundos enquadrados no Art. 7 V, e de 15% para os demais. Ambos os Art. 18 e 19 não se aplicam aos fundos enquadrados no Art. 7 I. Art. 21 aponta se o administrador ou o gestor atende às exigências, estando destacado o CNPJ da instituição caso ela não atenda.

POR SEGMENTO

ENQUADRAMENTO	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO	% LIMITE PI
7, I	5.445.295.338,69	91,64	100,0	✓
7, I, a	3.040.547.493,90	51,17	100,0	✓
7, I, b	2.404.747.844,79	40,47	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓
7, III	2.643.683,23	0,00	65,0	✓
7, III, a	2.643.683,23	0,00	65,0	✓
7, III, b	-	0,00	65,0	✓
7, IV	-	0,00	20,0	✓
7, V	-	0,00	15,0	✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓
7, V, b	-	0,00	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓
ART. 7	5.447.939.021,92	91,68	100,0	✓
8, I	70.310.244,83	1,18	35,0	✓
8, II	135.133.858,74	2,27	35,0	✓
ART. 8	205.444.103,57	3,46	35,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓
9, II	191.325.274,58	3,22	10,0	✓
9, III	-	0,00	10,0	✓
ART. 9	191.325.274,58	3,22	10,0	✓
10, I	73.072.012,77	1,23	10,0	✓
10, II	8.769.691,04	0,15	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓
ART. 10	81.841.703,81	1,38	15,0	✓
ART. 11	10.778.276,54	0,18	5,0	✓
ART. 12	-	0,00	10,0	✓
ART. 8, 10 E 11	298.064.083,92	5,02	35,0	✓
SEM ENQUADRAMENTO	4.907.339,33			
PATRIMÔNIO INVESTIDO	5.942.235.719,75			

Obs.: Para fins de enquadramento, são desconsideradas as disponibilidades financeiras mantidas em conta corrente e poupança.

PRÓ GESTÃO

O IPE Prev comprovou adoção de melhores práticas de gestão previdenciária à Secretaria de Previdência, ao NÍVEL I de aderência na forma por ela estabelecidos.

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

- ✗ Desenquadrada em relação à Resolução CMN 4.963/2021.
- ✓ Enquadrada em relação à Política de Investimento vigente.
- ✗ Foi infringido o Art. 19 da Resolução CMN 4.963/2021, que limita o percentual do patrimônio do fundo que o RPPS pode deter.
- ✗ Descumpriu-se o disposto no Art. 20 da Resolução CMN 4.963/2021, que impõe um limite de 5% na concentração do patrimônio gerido pela instituição que atua como gestora dos fundos.
- ✓ O administrador e o gestor dos fundos devem atender ao disposto no parágrafo 2º do Art. 21 da Resolução CMN 4.963/2021. Entretanto, o parágrafo 9º do referido artigo estipula que tais requisitos devem ser observados no momento da aplicação. Assim sendo, os fundos que estiverem irregulares, mas cujo aporte seja anterior a 03/01/2022, podem ser mantidos na carteira com status de enquadrados.

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
LFT 01/03/2025 (Compra em 23/08/2023)	IMA-S	1,01	161%	1,01	161%	10,93	108%
LFT 01/03/2025 (Compra em 28/08/2023)	IMA-S	1,01	161%	1,01	161%	10,93	108%
LFT 01/03/2025 (Compra em 29/08/2023)	IMA-S	1,01	161%	1,01	161%	10,93	108%
LFT 01/03/2026 (Compra em 26/09/2023)	IMA-S	1,05	168%	1,05	168%	11,01	109%
LFT 01/03/2030 (Compra em 24/01/2024)	IMA-S	1,13	180%	1,13	180%	11,49	114%
LFT 01/09/2025 (Compra em 04/09/2023)	IMA-S	1,03	164%	1,03	164%	10,97	109%
LFT 01/09/2026 (Compra em 06/12/2023)	IMA-S	1,07	170%	1,07	170%	11,10	110%
LFT 01/09/2026 (Compra em 27/09/2023)	IMA-S	1,07	170%	1,07	170%	11,10	110%
LFT 01/09/2027 (Compra em 11/12/2024)	IMA-S	1,10	175%	1,10	175%	-	-
LFT 01/09/2027 (Compra em 13/11/2024)	IMA-S	1,10	175%	1,10	175%	-	-
LTN 01/01/2025 (Compra em 24/08/2022)	IRF-M	-	-	-	-	-	-
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 06/09/2023 Tx 5.6400)	IPCA	0,82	130%	0,82	130%	10,62	105%
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 20/10/2023 Tx 6.3025)	IPCA	0,87	138%	0,87	138%	11,32	112%
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/09/2023 Tx 5.5600)	IPCA	0,81	128%	0,81	128%	10,54	104%
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 23/10/2023 Tx 6.3215)	IPCA	0,87	139%	0,87	139%	11,34	112%
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 24/10/2023 Tx 6.2700)	IPCA	0,87	138%	0,87	138%	11,28	112%
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.5280)	IPCA	0,81	128%	0,81	128%	10,50	104%
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.9502)	IPCA	0,84	134%	0,84	134%	10,95	108%
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 28/08/2023 Tx 5.5850)	IPCA	0,81	129%	0,81	129%	10,56	105%
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 30/08/2022 Tx 6.0300)	IPCA	0,85	135%	0,85	135%	11,03	109%
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/05/2024 Tx 6.1700)	IPCA	0,86	137%	0,86	137%	-	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/11/2022 Tx 5.6800)	IPCA	0,82	130%	0,82	130%	10,66	106%
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 10/04/2024 Tx 5.7300)	IPCA	0,82	131%	0,82	131%	-	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0600)	IPCA	0,85	135%	0,85	135%	11,06	110%
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 15/08/2022 Tx 5.6510)	IPCA	0,82	130%	0,82	130%	10,63	105%
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 27/03/2024 Tx 5.7425)	IPCA	0,82	131%	0,82	131%	-	-
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 03/04/2024 Tx 5.8000)	IPCA	0,83	132%	0,83	132%	-	-
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0900)	IPCA	0,85	135%	0,85	135%	-	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/04/2022 Tx 5.7400)	IPCA	0,82	131%	0,82	131%	10,73	106%
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 01/11/2023 Tx 6.1400)	IPCA	0,86	136%	0,86	136%	11,15	110%
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 02/12/2024 Tx 7.4500)	IPCA	0,96	153%	0,96	153%	-	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 05/10/2022 Tx 5.7350)	IPCA	0,82	131%	0,82	131%	10,72	106%
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 11/11/2024 Tx 6.8800)	IPCA	0,92	146%	0,92	146%	-	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 27/10/2023 Tx 5.9120)	IPCA	0,84	133%	0,84	133%	10,91	108%

[illegible]

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 28/09/2023 Tx 5.5750)	IPCA	0,81	129%	0,81	129%	10,55	105%
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.2000)	IPCA	0,94	150%	0,94	150%	-	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/01/2023 Tx 6.1400)	IPCA	0,86	136%	0,86	136%	11,14	110%
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/10/2023 Tx 6.0400)	IPCA	0,85	135%	0,85	135%	11,04	109%
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.8930)	IPCA	0,84	133%	0,84	133%	10,89	108%
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7500)	IPCA	0,82	131%	0,82	131%	10,74	106%
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.1360)	IPCA	0,86	136%	0,86	136%	11,14	110%
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 08/06/2022 Tx 5.9000)	IPCA	0,84	133%	0,84	133%	10,89	108%
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/07/2022 Tx 6.3520)	IPCA	0,87	139%	0,87	139%	11,37	113%
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/06/2022 Tx 5.9650)	IPCA	0,84	134%	0,84	134%	10,96	109%
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Austro FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	IMA-B	-5,44	-864%	-5,44	-864%	-9,97	-99%
Banrisul Absoluto	CDI	1,05	167%	1,05	167%	10,99	109%
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	IDkA IPCA 2A	1,92	304%	1,92	304%	7,35	73%
BB Referenciado DI Títulos Públicos	CDI	1,04	165%	1,04	165%	10,90	108%
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	CDI	1,06	168%	1,06	168%	10,95	108%
VCM FIC Renda Fixa 1000 IMA-B	IMA-B	-4,55	-724%	-4,55	-724%	-37,91	-376%
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	CDI	1,07	169%	1,07	169%	10,96	109%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BB FIC FIA Ações Agro	IBOV	-0,44	-69%	-0,44	-69%	-7,07	-70%
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	MSCI Europe	6,15	978%	6,15	978%	8,50	84%
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	IBOV	2,97	471%	2,97	471%	-3,95	-39%
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	IBOV	4,89	776%	4,89	776%	-0,77	-8%
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11	SMLL	6,34	1008%	6,34	1008%	-14,07	-139%
Ishares Fundo de Índice S&P 500 IVVB11	S&P 500	-3,32	-528%	-3,32	-528%	47,83	474%
It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11	S&P 500	-3,31	-526%	-3,31	-526%	47,93	475%
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11	Gold FP London	1,60	254%	1,60	254%	61,28	607%
Trend ETF MSCI ACWI11	MSCI World	-2,63	-418%	-2,63	-418%	41,13	407%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BB Global Select Equity IE Multimercado	MSCI World	-1,96	-311%	-1,96	-311%	37,80	375%
BB Schroder Multimercado IE	MSCI World	-0,74	-118%	-0,74	-118%	44,42	440%
BTG Pactual FIA Acess Multigestor Global Equities IE	MSCI World	-2,37	-376%	-2,37	-376%	32,32	320%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
12,35	19,72	20,28	32,44	-38,11	-6,02	-5,52	-21,25
0,10	0,08	0,17	0,12	28,91	5,18	0,00	0,00
2,62	2,29	4,31	3,78	24,70	-8,88	-0,16	-1,78
0,06	0,05	0,10	0,07	33,84	-2,19	0,00	0,00
0,09	0,06	0,16	0,09	35,65	2,90	0,00	0,00
0,52	5,53	0,85	9,08	-785,15	-65,67	-4,38	-38,16
0,12	0,00	0,20	0,00	33,59	0,00	0,00	-100,00
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
19,19	16,22	31,55	26,68	-4,85	-6,34	-3,12	-15,55
11,15	12,58	18,37	20,69	32,54	-0,71	-1,76	-11,04
20,18	14,88	33,22	24,47	7,47	-5,61	-2,42	-14,52
19,28	14,00	31,76	23,04	14,68	-4,55	-1,85	-13,60
25,61	22,40	42,20	36,84	15,28	-6,45	-2,72	-23,58
14,57	14,53	23,95	23,91	-21,26	12,88	-4,03	-6,30
14,33	14,60	23,55	24,05	-21,57	12,84	-4,05	-6,34
13,93	17,04	22,93	28,07	3,43	14,33	-2,25	-7,41
14,15	43,57	23,26	71,74	-19,97	4,53	-3,53	-3,53
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
11,13	16,45	18,30	27,08	-18,98	8,80	-3,45	-7,14
14,74	17,45	24,24	28,74	-8,12	10,05	-3,71	-8,81
10,92	12,60	17,95	20,74	-22,13	9,19	-3,34	-5,84

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	IBOV	2,66	423%	2,66	423%	30,55	303%
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Austro FIP Multisetorial	IPCA	0,04	6%	0,04	6%	18,90	187%
BTG Pactual FIP Infraestrutura Dividendos BDIV11	IDIV	-9,19	-1460%	-9,19	-1460%	16,78	166%
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	IPCA + 8%	-10,50	-1669%	-10,50	-1669%	-	-
FIP LSH Multiestratégia	IPCA	-177,57	-28217%	-177,57	-28217%	-177,04	-1754%
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	IPCA + 7%	0,74	117%	0,74	117%	317,84	3149%
RJI FIP Puma	IPCA	0,00	-	0,00	-	-176,15	-1745%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BRB FII SIA Corporate	IFIX	-0,04	-6%	-0,04	-6%	1,22	12%
VALORES MOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Ações Cais Mauá do Brasil S.A.	Não possui	0,00	-	0,00	-	0,00	-
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Carteira -		0,72	115%	0,72	115%	11,37	113%
Carteira - Fundoprev Civil		0,64	102%	0,64	102%	11,39	113%
Carteira - Fundoprev Militar		0,95	151%	0,95	151%	11,32	112%
Meta de Rentabilidade		0,63	-	0,63	-	10,09	-
CDI		1,01	160%	1,01	160%	10,92	108%
IBOV		4,86	773%	4,86	773%	-1,27	-13%
ICON		1,89	301%	1,89	301%	-13,93	-138%
IDKa 2A		2,06	327%	2,06	327%	7,15	71%
IFIX		-3,08	-490%	-3,08	-490%	-9,39	-93%
IGC		4,89	777%	4,89	777%	-1,56	-15%
IMA-B		1,07	170%	1,07	170%	-0,95	-9%
IMA-B 5		1,88	299%	1,88	299%	7,43	74%
IMA-B 5+		0,43	69%	0,43	69%	-6,87	-68%
IMA Geral		1,40	222%	1,40	222%	6,07	60%
IMA-S		1,10	175%	1,10	175%	11,24	111%
IPCA		0,16	25%	0,16	25%	4,56	45%
IRF-M		2,58	410%	2,58	410%	3,79	38%
IRF-M 1		1,28	203%	1,28	203%	9,94	98%
IRF-M 1+		3,41	541%	3,41	541%	0,94	9%
MSCI Europe		0,58	92%	0,58	92%	24,85	246%
MSCI World		-2,58	-410%	-2,58	-410%	40,88	405%

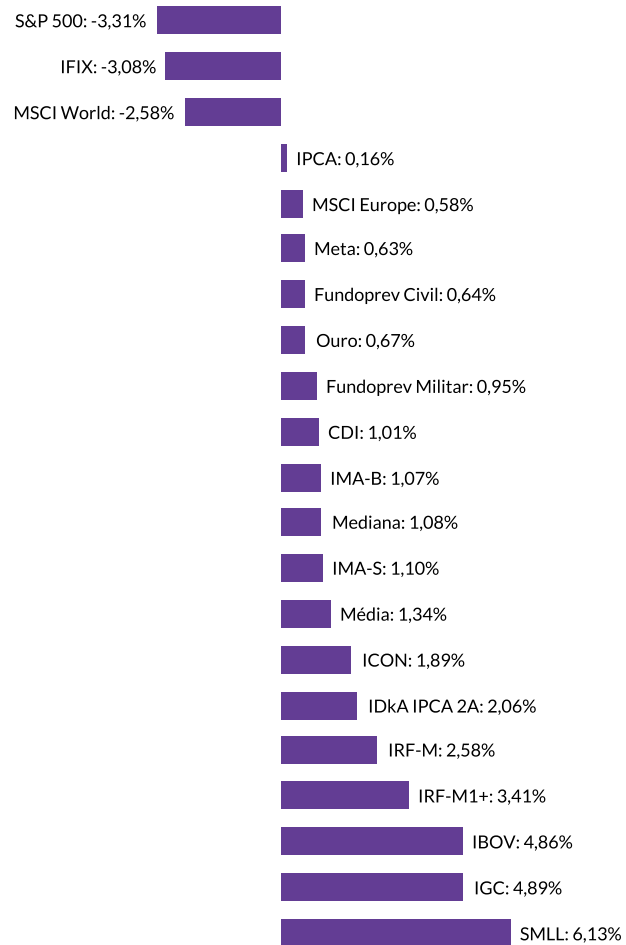
VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
13,60	12,50	22,38	20,58	9,02	8,58	-2,29	-8,46
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
57,78	-	94,80	-	-12,70	-	-18,69	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,05	2,80	0,08	4,60	-1.513,79	-20,46	-0,05	-1,48
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
1,04	0,95	1,71	1,57	-19,68	2,72	-0,19	-0,42
1,25	1,00	2,06	1,64	-21,16	2,69	-0,26	-0,34
0,61	0,67	1,01	1,10	-7,10	3,38	-0,01	-0,15
-	-	-	-	-	-	-	-
0,01	0,03	-	-	-	-	-	-
18,65	13,52	30,72	22,24	15,06	-4,98	-1,90	-13,70
25,59	20,34	42,12	33,45	3,22	-7,19	-3,60	-22,09
2,76	2,48	4,55	4,07	27,01	-8,69	-0,18	-2,08
8,34	7,62	13,71	12,53	-35,50	-16,42	-4,62	-15,92
18,22	13,64	30,01	22,43	15,49	-5,06	-1,79	-13,67
5,10	4,82	8,40	7,93	0,96	-14,58	-1,18	-6,17
2,42	2,21	3,99	3,64	25,72	-9,01	-0,13	-1,81
7,39	7,23	12,16	11,89	-5,36	-14,94	-2,03	-10,89
1,96	1,95	3,23	3,21	14,17	-14,29	-0,21	-1,37
0,16	0,09	0,26	0,15	42,76	19,90	0,00	0,00
-	-	-	-	-	-	-	-
3,83	3,40	6,31	5,59	29,18	-12,16	-0,39	-2,87
0,60	0,48	0,99	0,79	32,08	-11,54	0,00	-0,12
5,95	5,01	9,80	8,24	28,63	-11,65	-0,67	-5,31
13,63	14,29	22,42	23,52	-1,87	5,65	-2,64	-7,04
13,47	13,78	22,14	22,68	-18,97	11,33	-3,05	-6,46

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Ouro		0,67	106%	0,67	106%	62,00	614%	13,42	20,00	22,07	32,94	-1,43	12,52	-2,17	-11,31
SMLL		6,13	973%	6,13	973%	-14,88	-147%	24,83	19,80	40,91	32,56	15,12	-7,77	-2,97	-23,97
S&P 500		-3,31	-525%	-3,31	-525%	46,72	463%	15,31	15,52	25,15	25,54	-20,11	11,81	-3,74	-6,72

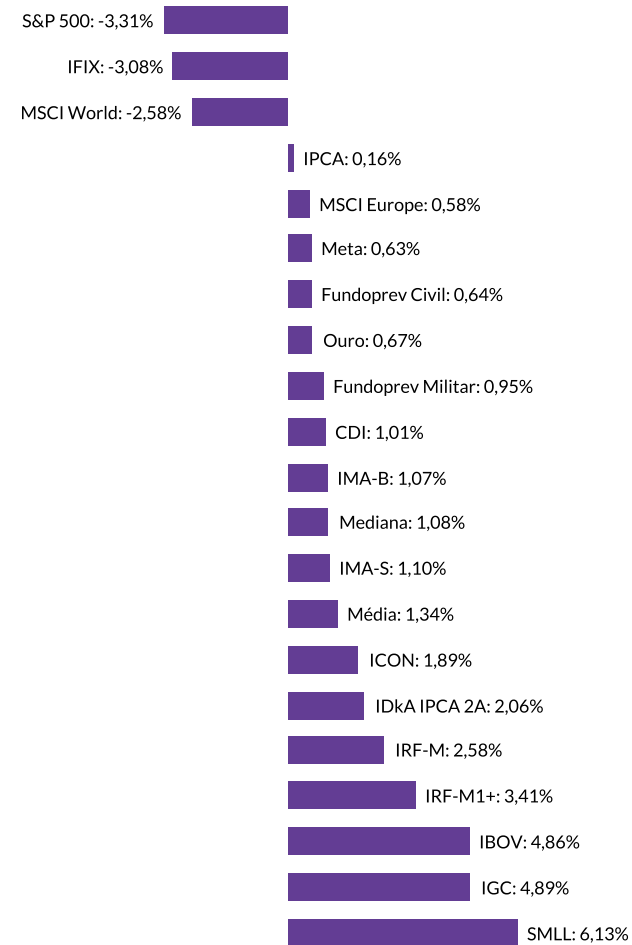
São apresentadas apenas as informações dos fundos que possuem histórico completo no período.

Limites de Volatilidade 12M estabelecidos: Segmento de Fundos Estruturados: 10,17. Segmento de Investimentos no Exterior: 23,89. Benchmark CDI: 0,57. Benchmark Ibovespa: 27,04. Benchmark ICON: 29,43. Benchmark IDkA IPCA 2A: 3,25. Benchmark IFIX: 10,17. Benchmark IGC: 26,81. Benchmark IMA Geral: 3,31. Benchmark IMA-B: 7,48. Benchmark IMA-B 5: 3,25. Benchmark IMA-B 5+: 11,55. Benchmark IMA-S: 0,32. Benchmark IPCA: 6,61. Benchmark IRF-M: 4,01. Benchmark IRF-M 1: 0,57. Benchmark IRF-M 1+: 5,87. Benchmark MSCI Europe: 23,89. Benchmark Ouro: 23,12. Benchmark S&P 500: 23,71. Benchmark SMLL: 29,91.

RENTABILIDADE NO MÊS



RENTABILIDADE NO ANO



NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

Introdução

O risco está associado ao grau de incerteza sobre um investimento no futuro, havendo diversas formas de mensurá-lo. A tabela “Medidas de Risco da Carteira” traz algumas das métricas mais tradicionais de análise de risco, que serão brevemente explicadas a seguir.

Volatilidade Anualizada

Volatilidade é o nome que se dá ao Desvio Padrão dos retornos de um ativo. Dessa forma, a Volatilidade mede o quanto os retornos diários se afastam do retorno médio do período analisado. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio.

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 0,9515% do retorno diário médio dos últimos 12 meses. Como base para comparação, o IRF-M, que tende a ser menos volátil, apresentou um coeficiente de 3,40% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,82% em 12 meses.

Value at Risk - VaR (95%)

Sintetiza a maior perda esperada para a Carteira no intervalo de um dia. Seu cálculo baseia-se na média e no desvio padrão dos retornos diários da Carteira, e supõe que estes seguem uma distribuição normal.

Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 1,5654%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,59%, e o IMA-B de 7,93%.

Draw-Down

Auxilia a determinar o risco de um investimento ao medir seu declínio desde o valor máximo alcançado pelo ativo, até o valor mínimo atingido em determinado período de tempo. Para determinar o percentual de queda, o Draw-Down é medido desde que a desvalorização começa até se atingir um novo ponto de máximo, garantindo, dessa forma, que a mínima da série representa a maior queda ocorrida no período.

Quanto mais negativo o número, maior a perda ocorrida e, consequentemente, maior o risco do ativo. Já um Draw-Down igual a zero, indica que não houve desvalorização do ativo ao longo do período avaliado.

Analisando os últimos 12 meses, percebe-se que a maior queda ocorrida na Carteira foi de 0,4173%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 2,87% e 6,17%, respectivamente.

Beta

Avalia a sensibilidade da Carteira em relação ao risco do mercado como um todo, representado pelo Índice Ibovespa. Dessa forma, assume-se que o Ibovespa possui um Beta igual a 100%. Calculando o Beta da Carteira, tem-se uma estimativa da sua exposição ao total desse risco.

Ou seja, nos últimos 12 meses, estima-se que a carteira está exposta a 2,1608% do risco experimentado pelo mercado.

Tracking Error

Mensura o quão aderente a Carteira é ao seu Benchmark, nesse caso, representado pela Meta do Instituto. Vistos os retornos dos últimos 12 meses, pode-se afirmar que há 66% de chance de que o retorno diário da Carteira fique entre 0,0632% e -0,0632% da Meta.

Sharpe

Quantifica a relação entre a Volatilidade da Carteira e seu retorno excedente a um ativo livre de risco, nesse caso, o CDI. Assim, esse indicador aponta o percentual de rentabilidade que a Carteira teve acima do CDI devido à sua maior exposição ao risco. Logo, quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho da Carteira, enquanto valores negativos significam que o CDI superou a rentabilidade da Carteira no período.

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve um prêmio de 2,7200% de rentabilidade acima daquela alcançada pelo CDI.

Treynor

Similar ao Sharpe, porém, utiliza o risco do mercado (Beta) no cálculo em vez da Volatilidade da Carteira. Valores negativos indicam que a Carteira teve rentabilidade menor do que a alcançada pelo mercado.

Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em um prêmio de 0,0754% de rentabilidade acima do retorno do mercado.

Alfa de Jensen

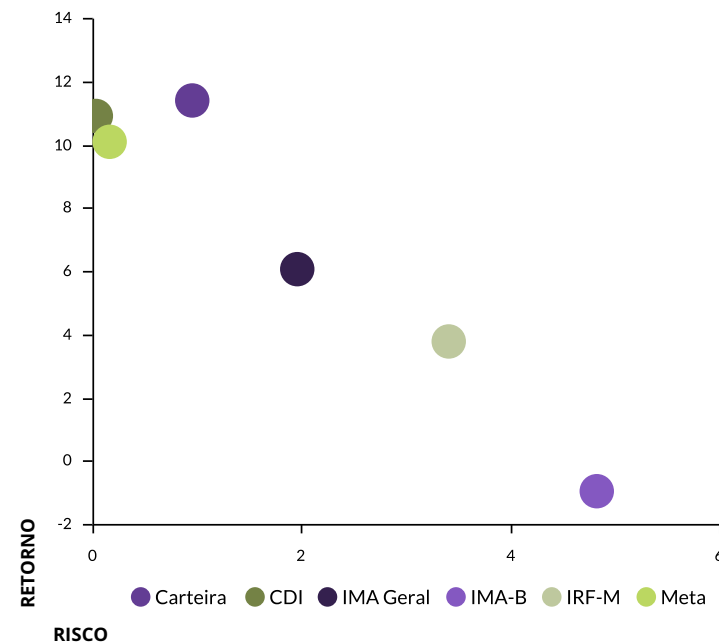
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não tem se convertido em maiores retornos.

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,0395	1,0909	0,9515
VaR (95%)	1,7101	1,7949	1,5654
Draw-Down	-0,1853	-0,4173	-0,4173
Beta	2,4822	0,6219	2,1608
Tracking Error	0,0681	0,0726	0,0632
Sharpe	-19,6850	1,5768	2,7200
Treynor	-0,5193	0,1743	0,0754
Alfa de Jensen	-0,0173	0,0016	0,0025

RELAÇÃO RISCO X RETORNO EM 12 MESES (%)

Em geral, há uma forte relação entre o risco e o retorno de um ativo: quanto maior o risco, maior a probabilidade de um retorno (ou perda) mais elevado. O gráfico representa as métricas dessa correlação para a Carteira e para os principais índices. Pontos mais acima no gráfico representam um retorno mais elevado, enquanto pontos mais à direita indicam maior risco.



METODOLOGIA DO STRESS TEST

O Stress Test é comumente utilizado para mensurar como situações de estresse no mercado podem vir a impactar uma Carteira de Investimentos. Por se tratar de uma medida de risco não estatística, esse teste é indicado como um complemento às métricas de risco mais usuais, como Volatilidade e VaR, por exemplo.

Em geral, o teste é formulado em duas etapas. A primeira consiste na elaboração de um cenário de estresse em que são aplicados choques exógenos aos fatores de risco que influenciam a Carteira. Na segunda etapa, analisa-se o impacto do cenário de estresse sobre os investimentos, como é apresentado na tabela "Stress Test" ao lado.

Contabilizamos os retornos mensais, dos últimos 24 meses, de todos os ativos presentes na Carteira. Dadas essas estatísticas, selecionamos a pior rentabilidade de cada ativo e, então, construímos um cenário hipotético no qual todos os ativos entregariam, juntos, as suas respectivas piores rentabilidades experimentadas ao longo do período.

Visando uma apresentação mais concisa, agrupamos os resultados por fatores de risco, que são os índices aos quais os ativos estão vinculados. A coluna Exposição denota o percentual do Patrimônio da Carteira que está atrelado a cada um desses fatores.

As duas colunas mais à direita mostram o impacto do cenário de estresse, em reais e em percentual do patrimônio, estimados para um intervalo de um mês a partir do período atual. Valores positivos indicam que, mesmo frente ao cenário projetado, os ativos atrelados ao respectivo fator de risco incorreriam em ganhos ao Instituto.

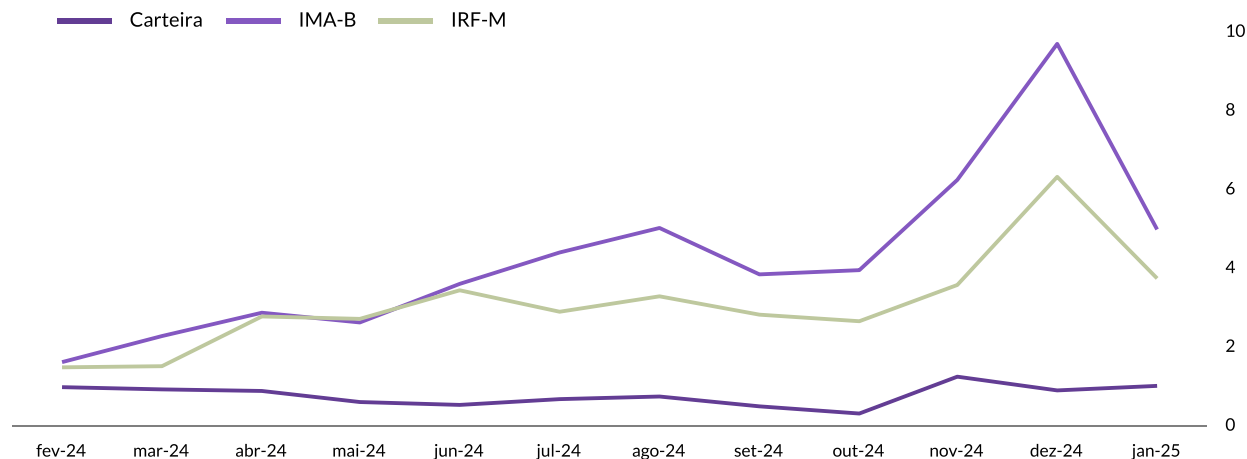
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em Fundos DI, com 40,26% de participação. Mesmo com o cenário de estresse, haveria um ganho de R\$15.057.872,67 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto ganharia R\$24.720.468,79, equivalente a uma rentabilidade de 0,42% no patrimônio investido.

Já o gráfico abaixo ilustra a trajetória da Volatilidade Mensal Anualizada da Carteira, em comparação com dois índices do mercado: o IRF-M, mais conservador, e o IMA-B, que apresenta volatilidade mais elevada.

Devido à relação intrínseca entre o risco e o retorno dos ativos, ao mesmo tempo que estar exposto a uma maior volatilidade traz a possibilidade de retornos mais elevados, aumenta-se também a exposição ao risco. Daí a importância de se manter uma Carteira diversificada, conforme a conjuntura do mercado.

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)



STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
IRF-M	20,37%	9.111.621,87	0,15%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	20,37%	9.111.621,87	0,15%
IMA-B	30,85%	11.547.105,11	0,19%
IMA-B	0,04%	-715.643,75	-0,01%
IMA-B 5	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	30,80%	12.262.748,86	0,21%
IMA GERAL	0,00%	0,00	0,00%
IDKA	1,44%	-282.482,14	0,00%
IDKa 2 IPCA	1,44%	-282.482,14	0,00%
IDKa 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDKa	0,00%	0,00	0,00%
FIDC	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,18%	-82.737,32	0,00%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,20%	5.356.208,07	0,09%
FUNDOS DI	40,26%	15.057.872,67	0,25%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	39,03%	18.263.242,25	0,31%
Multimercado	1,23%	-3.205.369,58	-0,05%
OUTROS RF	0,00%	0,00	0,00%
RENDA VARIÁVEL	3,49%	-11.689.542,22	-0,20%
Ibov., IBrX e IBrX-50	1,27%	-4.855.961,10	-0,08%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,00%	0,00	0,00%
Small Caps	0,20%	-1.339.962,43	-0,02%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	2,01%	-5.493.618,69	-0,09%
Valor	0,00%	0,00	0,00%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	3,22%	-4.297.577,25	-0,07%
TOTAL	100,00%	24.720.468,79	0,42%

Pode-se conceituar risco de um investimento como a probabilidade estatística da não realização do retorno esperado para ele, ou seja, é a chance de não ganhar no futuro aquilo que se esperava no momento em que se decidiu fazer a aplicação.

Os investimentos dos recursos do Fundoprev, como toda aplicação financeira, estão expostos a alguns riscos, mapeados e discriminados anualmente na PAI, como por exemplo: de crédito, de liquidez, de mercado, de terceirização, legal, e operacional. A gestão de investimentos tem como objetivos, entre outros, mapear, gerenciar e buscar dirimir esses riscos, a fim de tornar seus impactos mínimos aos resultados dos investimentos.

De Crédito

O Risco de Crédito está relacionado à possibilidade de perda resultante da incerteza quanto ao recebimento de valores pactuados com tomadores de empréstimos, contrapartes de contratos ou emissões de títulos; é aquele em que há a possibilidade de o retorno de investimento não ser honrado pela instituição que emitiu determinado título, na data e nas condições negociadas e contratadas.

Pretende-se amenizar este risco por meio de análise dos documentos de credenciamento das instituições financeiras, dos administradores e gestores dos ativos investidos, a fim de analisar o histórico de capacidade de pagamento, dirimindo assim a probabilidade de default.

De Liquidez

O Risco de Liquidez está relacionado à disponibilidade do ativo para conversão em dinheiro. Pode ser separado em dois tipos: risco de liquidez de fluxo de caixa e risco de liquidez de mercado.

No contexto previdenciário, poderia ser entendido como uma eventual dificuldade do Fundoprev fazer frente às suas obrigações previdenciárias, que é atenuada por meio de análise atuarial e observação recorrente da liquidez dos investimentos.

De Fluxo de Caixa

O Risco de Liquidez de Fluxo de Caixa está relacionado à possibilidade de descasamento entre os ativos e passivos, no que tange ao seu diferimento de prazo.

Além disso, para atenuar o risco de descasamento entre os vencimentos de ativos e de passivos do Fundoprev, está sendo construído com a equipe da empresa que presta serviço de sistema e de consultoria de investimentos – a SMI Prime Consultoria de Investimentos LTDA –, um documento que aferirá no mínimo anualmente o Gerenciamento do Ciclo de Vida de Aplicações (também conhecida como ALM - Asset Liability Management).

De Liquidez de Mercado

O Risco de Liquidez de Mercado ocorre quando um ativo está com baixo volume de negócios e apresenta grandes diferenças entre o preço que o comprador está disposto a pagar (oferta de compra) e o que o vendedor gostaria de vender (oferta de venda).

O Risco de Liquidez de Mercado é reduzido pela análise prévia dos ativos, cuidando para que a liquidez escolhida faça frente às eventuais necessidades do fundo.

O Risco de Mercado é mitigado pela diversificação dos tipos de investimentos, visando à redução do impacto dos investimentos pela volatilidade do mercado.

Cabe salientar que a Coordenação de Investimentos e Aplicações – CIA realiza acompanhamento periódico da carteira, visando à adequação da diversificação dos investimentos, assim como o acompanhamento de seus retornos, de suas volatilidades, de seus Valores em Risco (Value at Risk – VaR) – em que se verifica uma estimativa de perda máxima potencial de um ativo – e de seus Índices de Sharpe (IS) – em que se verifica a representatividade de retorno para um risco tomado.

De Terceirização

O Risco de Terceirização está relacionado à possibilidade de má administração e/ou gestão dos investimentos em virtude da terceirização total ou parcial da gestão dos investimentos.

Apesar de atualmente o Instituto realizar gestão própria dos investimentos do Fundoprev, é

importante esclarecer que essa gestão se trata da definição dos percentuais de cada benchmark pretendido. Então o risco de terceirização está presente, visto que a carteira é composta por fundos com gestores próprios.

Dessa forma, a mitigação deste risco é dada por meio da análise de documentos de administrador e gestor dos ativos no credenciamento, conforme as regulações e legislações pertinentes, e ainda por meio da verificação do desmembramento dos ativos encontrado no Relatório de Lastros. Esse relatório examina os ativos internos de cada fundo da carteira até que se encontre o ativo final, e verifica se o gestor está terceirizando a gestão do fundo conforme o regulamento adotado. É minorado também por meio do acompanhamento dos desempenhos individuais dos ativos em reuniões periódicas do CIA.

Legal

O Risco Legal está relacionado à possibilidade de perdas decorrentes de multas, penalidades ou indenizações resultantes de ações de órgãos de supervisão e controle, bem como perdas decorrentes de decisão desfavorável em processos judiciais ou administrativos.

Esse risco pode ser diminuído pelo acompanhamento dos regulamentos dos fundos, bem como pelo acompanhamento das regulações das legislações dos investimentos dos RPPS.

Operacional

O Risco Operacional está relacionado à possibilidade de haver erro humano ou falha de equipamentos, programas de informática ou sistema de telecomunicações imprescindíveis ao funcionamento de determinado sistema.

Esse risco é mitigado pelo mapeamento e manualização dos processos da Diretoria de Investimento, bem como pela constante e permanente capacitação dos servidores envolvidos na atividade de gestão de ativos, dos membros dos Comitês de Investimentos, dos Conselhos de Administração e Fiscal, além do emprego de sistemas eletrônicos de gerenciamento da carteira, que possibilitem um acompanhamento robusto e tempestivo das aplicações.

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



Fundoprev Civil



ATIVOS	ENQ.	%	JANEIRO	DEZEMBRO
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO		33,37	1.442.231.195,82	1.434.158.817,27
LFT 01/03/2025 (Compra em 23/08/2023)	7, l, a	1,39	59.928.543,98	59.327.035,48
LFT 01/03/2025 (Compra em 28/08/2023)	7, l, a	1,39	59.928.543,98	59.327.035,48
LFT 01/03/2025 (Compra em 29/08/2023)	7, l, a	1,39	59.928.543,98	59.327.035,48
LFT 01/03/2026 (Compra em 26/09/2023)	7, l, a	0,83	35.957.198,30	35.581.910,99
LFT 01/03/2030 (Compra em 24/01/2024)	7, l, a	2,72	117.558.308,21	116.242.057,46
LFT 01/09/2025 (Compra em 04/09/2023)	7, l, a	7,39	319.623.695,50	316.358.329,42
LFT 01/09/2026 (Compra em 06/12/2023)	7, l, a	4,44	191.770.190,10	189.736.207,96
LFT 01/09/2026 (Compra em 27/09/2023)	7, l, a	11,09	479.425.475,25	474.340.519,89
LFT 01/09/2027 (Compra em 11/12/2024)	7, l, a	1,37	59.055.348,26	58.410.970,05
LFT 01/09/2027 (Compra em 13/11/2024)	7, l, a	1,37	59.055.348,26	58.410.970,05
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		19,79	855.612.048,79	848.427.543,54
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 06/09/2023 Tx 5.6400)	7, l, a	0,39	16.739.421,30	16.604.077,10
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 20/10/2023 Tx 6.3025)	7, l, a	0,41	17.824.837,71	17.671.079,26
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/09/2023 Tx 5.5600)	7, l, a	0,39	16.742.887,32	16.608.633,76
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 23/10/2023 Tx 6.3215)	7, l, a	0,41	17.823.975,05	17.669.938,73
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 24/10/2023 Tx 6.2700)	7, l, a	0,41	17.826.334,15	17.673.044,50
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.5280)	7, l, a	0,39	16.744.290,24	16.610.443,26
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.9502)	7, l, a	0,39	16.948.999,49	16.807.661,90
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 28/08/2023 Tx 5.5850)	7, l, a	0,39	16.741.814,51	16.607.202,61
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 30/08/2022 Tx 6.0300)	7, l, a	0,80	34.782.876,58	34.490.562,39
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/05/2024 Tx 6.1700)	7, l, a	0,77	33.346.869,65	33.062.834,56
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/11/2022 Tx 5.6800)	7, l, a	0,39	17.064.301,19	16.925.847,76
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 10/04/2024 Tx 5.7300)	7, l, a	0,78	33.642.405,87	33.367.949,88
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0600)	7, l, a	0,78	33.865.485,70	33.580.051,42
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 15/08/2022 Tx 5.6510)	7, l, a	0,81	35.043.682,59	34.760.048,24
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 27/03/2024 Tx 5.7425)	7, l, a	0,62	26.907.032,26	26.687.253,49
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 03/04/2024 Tx 5.8000)	7, l, a	0,62	26.986.017,97	26.764.344,95
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0900)	7, l, a	1,16	50.076.404,54	49.653.126,53
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/04/2022 Tx 5.7400)	7, l, a	1,07	46.405.182,16	46.026.200,01
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 01/11/2023 Tx 6.1400)	7, l, a	0,39	16.928.468,09	16.784.682,08
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 02/12/2024 Tx 7.4500)	7, l, a	0,38	16.408.863,29	16.252.080,92
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 05/10/2022 Tx 5.7350)	7, l, a	0,40	17.249.396,05	17.108.594,09
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 11/11/2024 Tx 6.8800)	7, l, a	0,38	16.535.396,23	16.385.010,40
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 27/10/2023 Tx 5.9120)	7, l, a	0,42	18.113.334,04	17.962.863,48
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 28/09/2023 Tx 5.5750)	7, l, a	0,42	18.197.117,17	18.050.965,50

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	15/05/2025	Não há
D+0	D+0	15/05/2025	Não há
D+0	D+0	15/05/2025	Não há
D+0	D+0	15/05/2025	Não há
D+0	D+0	15/05/2025	Não há
D+0	D+0	15/05/2025	Não há
D+0	D+0	15/05/2025	Não há
D+0	D+0	15/05/2025	Não há
D+0	D+0	15/05/2027	Não há
D+0	D+0	15/05/2027	Não há
D+0	D+0	15/05/2027	Não há
D+0	D+0	15/05/2027	Não há
D+0	D+0	15/05/2027	Não há
D+0	D+0	15/05/2029	Não há
D+0	D+0	15/05/2029	Não há
D+0	D+0	15/05/2055	Não há
D+0	D+0	15/08/2026	Não há
D+0	D+0	15/08/2026	Não há
D+0	D+0	15/08/2026	Não há
D+0	D+0	15/08/2026	Não há
D+0	D+0	15/08/2026	Não há
D+0	D+0	15/08/2026	Não há

ATIVOS	ENQ.	%	JANEIRO	DEZEMBRO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		19,79	855.612.048,79	848.427.543,54
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.2000)	7, I, a	0,76	32.928.072,43	32.620.049,08
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/01/2023 Tx 6.1400)	7, I, a	0,24	10.383.502,37	10.295.351,62
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/10/2023 Tx 6.0400)	7, I, a	0,39	16.951.574,91	16.808.978,79
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.8930)	7, I, a	0,40	17.323.587,87	17.179.939,01
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7500)	7, I, a	0,40	17.464.629,25	17.321.845,38
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.1360)	7, I, a	0,81	34.849.065,08	34.553.177,82
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 08/06/2022 Tx 5.9000)	7, I, a	1,66	71.753.749,72	71.158.362,44
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/07/2022 Tx 6.3520)	7, I, a	0,79	33.948.105,12	33.653.876,56
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/06/2022 Tx 5.9650)	7, I, a	0,95	41.064.368,89	40.721.466,02
FUNDOS DE RENDA FIXA		37,98	1.641.853.440,38	1.592.450.625,75
Austro FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	7, III, a	0,06	2.538.834,73	2.684.776,75
Banrisul Absoluto	7, I, b	9,02	389.872.789,18 	360.344.697,72
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	7, I, b	1,53	66.330.709,28	65.083.699,77
BB Referenciado DI Títulos Públicos	7, I, b	18,99	820.902.776,85	812.468.564,28
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	7, I, b	2,93	126.755.982,73	125.430.591,97
VCM FIC Renda Fixa 1000 IMA-B	7, III, a	0,00	104.848,50	109.850,37
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	7, I, b	5,44	235.347.499,11 	226.328.444,89
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		3,62	156.664.045,63	157.712.947,63
BB FIC FIA Ações Agro	8, I	0,39	17.011.803,30	17.086.460,55
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	8, II	0,21	8.966.969,20	8.447.057,09
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	8, I	0,81	34.986.947,61	33.979.147,27
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	8, II	0,09	3.982.496,00 	5.728.144,00
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11	8, II	0,21	8.996.400,00	8.426.040,00
Ishares Fundo de Índice S&P 500 IVVB11	8, II	0,73	31.559.808,00	32.526.152,00
It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11	8, II	0,46	19.787.980,80	20.401.732,80
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11	8, II	0,61	26.462.450,00	26.076.700,00
Trend ETF MSCI ACWI11	8, II	0,11	4.909.190,72 	5.041.513,92
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		3,47	149.796.760,09	152.642.585,90
BB Global Select Equity IE Multimercado	9, II	1,62	70.167.868,09	71.568.010,95
BB Schroder Multimercado IE	9, II	0,67	28.882.989,26	29.098.674,10
BTG Pactual FIA Acess Multigestor Global Equities IE	9, II	1,17	50.745.902,74	51.975.900,85
FUNDOS MULTIMERCADO		1,25	54.044.681,94	52.644.386,80
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	10, I	1,25	54.044.681,94	52.644.386,80

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+1	D+4	Não há	0,30	Não há
D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
D+1	D+1	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	Não há	0,10	Não há
D+0	D+0	Não há	0,08	Não há
D+1000	D+1002	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
D+0	D+2	Não há	1,00	20% exc Ibovespa
D+0	D+2	Não há	0,85	Não há
D+0	D+3	Não há	1,00	Não há
D+0	D+2	Não há	0,10	Não há
D+0	D+3	Não há	0,50	Não há
D+0	D+0	Não há	0,23	Não há
D+0	D+3	Não há	0,18	Não há
D+0	D+2	Não há	0,30	Não há
D+0	D+0	Não há	0,30	Não há
D+1	D+5	Não há	0,08	Não há
D+1	D+5	Não há	0,08	Não há
D+0	D+0	0	0,40	Não há
D+0	D+2	Não há	0,20	Não há

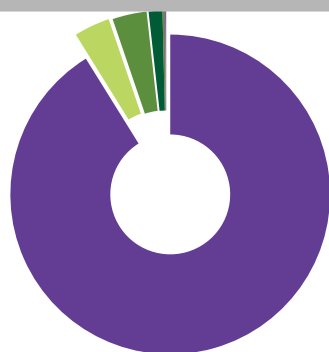
SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

ATIVOS	ENQ.	%	JANEIRO	DEZEMBRO
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES		0,21	8.896.711,15	20.390.733,20
Austro FIP Multisetorial	-	0,07	2.988.033,28	2.986.982,99
BTG Pactual FIP Infraestrutura Dividendos BDIV11	10, II	0,16	6.920.010,26 ▼	7.721.404,72
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	10, II	0,01	309.350,25	345.650,16
FIP LSH Multiestratégia	10, II	-0,11	(4.881.278,86)	6.292.396,12
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	10, II	0,08	3.639.203,52 ▲	3.122.906,51
RJI FIP Puma	10, II	0,00	(78.607,30)	(78.607,30)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS		0,25	10.778.276,54	10.782.188,57
BRB FII SIA Corporate	11	0,25	10.778.276,54	10.782.188,57
VALORES MOBILIÁRIOS		0,04	1.919.306,05	1.919.306,05
Ações Cais Mauá do Brasil S.A.	-	0,04	1.919.306,05	1.919.306,05
CONTAS CORRENTES		0,01	626.703,58	270.671,12
Banco do Brasil		0,00	-	-
Banrisul		0,01	626.703,58	270.671,12
BTG Pactual		0,00	-	-
Caixa Econômica Federal		0,00	-	-
XP Investimentos		0,00	-	-
TOTAL DA CARTEIRA		100,0%	4.322.423.169,97	4.271.399.805,83

▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	1,50	20% exc IPCA+8%aa
D+0	D+2	Não há	1,10	Não há
Vide regulamento	Vide regulamento	Vide Regulamento	2,10	20% exc IPCA+8%aa
Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	0,16	20% exc IPCA + 8%aa
Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	0,11	Não há
Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	1,20	Não há
Vide regulamento	Vide regulamento	Não há	0,50	Não há
D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-

POR ARTIGO DA RESOLUÇÃO 4.963



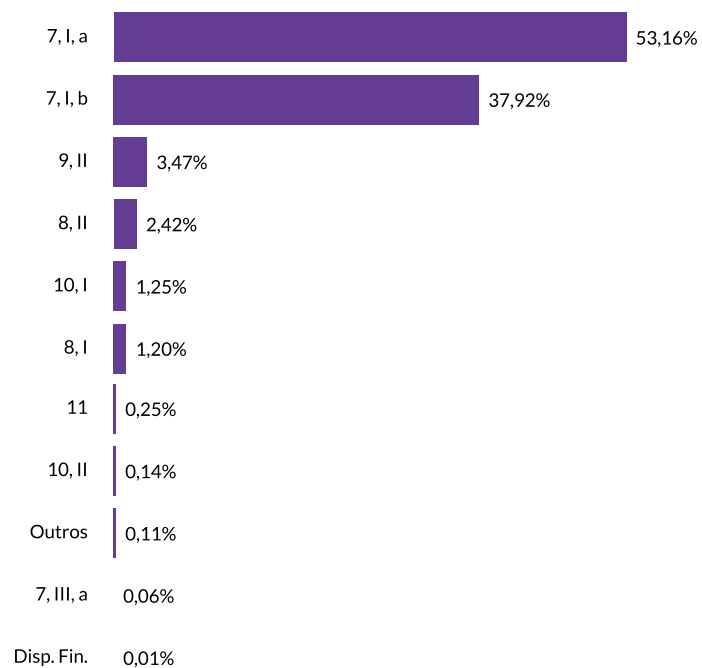
Art. 7 91,15%	Art. 11 0,25%
Art. 8 3,62%	Sem enquadramento 0,11%
Art. 9 3,47%	Conta Corrente 0,01%
Art. 10 1,39%	

POR SEGMENTO

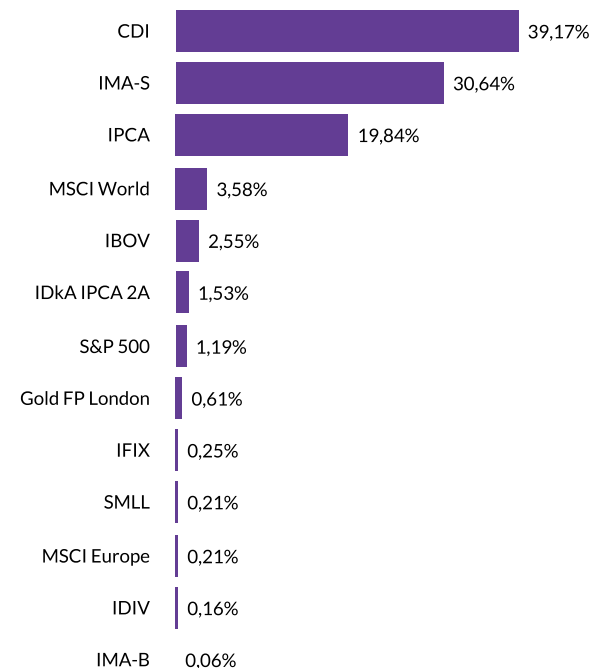


Fundos de Renda Fixa 37,98%	Fundos Multimercado 1,25%
Títulos Públicos a Mercado 33,37%	Fundos Imobiliários 0,25%
Títulos Públicos na Curva 19,79%	Fundos de Participações 0,21%
Fundos de Renda Variável 3,62%	Valores Mobiliários 0,04%
Investimentos no Exterior 3,47%	Contas Correntes 0,01%

POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	15.172.378,55						15.172.378,55
LFT 01/03/2025 (Compra em 23/08/2023)	601.508,50						601.508,50
LFT 01/03/2025 (Compra em 28/08/2023)	601.508,50						601.508,50
LFT 01/03/2025 (Compra em 29/08/2023)	601.508,50						601.508,50
LFT 01/03/2026 (Compra em 26/09/2023)	375.287,31						375.287,31
LFT 01/03/2030 (Compra em 24/01/2024)	1.316.250,75						1.316.250,75
LFT 01/09/2025 (Compra em 04/09/2023)	3.265.366,08						3.265.366,08
LFT 01/09/2026 (Compra em 06/12/2023)	2.033.982,14						2.033.982,14
LFT 01/09/2026 (Compra em 27/09/2023)	5.084.955,36						5.084.955,36
LFT 01/09/2027 (Compra em 11/12/2024)	644.378,21						644.378,21
LFT 01/09/2027 (Compra em 13/11/2024)	644.378,21						644.378,21
LTN 01/01/2025 (Compra em 24/08/2022)	3.254,99						3.254,99
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	7.184.505,25						7.184.505,25
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 06/09/2023 Tx 5.6400)	135.344,20						135.344,20
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 20/10/2023 Tx 6.3025)	153.758,45						153.758,45
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/09/2023 Tx 5.5600)	134.253,56						134.253,56
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 23/10/2023 Tx 6.3215)	154.036,32						154.036,32
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 24/10/2023 Tx 6.2700)	153.289,65						153.289,65
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.5280)	133.846,98						133.846,98
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.9502)	141.337,59						141.337,59
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 28/08/2023 Tx 5.5850)	134.611,90						134.611,90
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 30/08/2022 Tx 6.0300)	292.314,19						292.314,19
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/05/2024 Tx 6.1700)	284.035,09						284.035,09
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/11/2022 Tx 5.6800)	138.453,43						138.453,43
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 10/04/2024 Tx 5.7300)	274.455,99						274.455,99
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0600)	285.434,28						285.434,28
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 15/08/2022 Tx 5.6510)	283.634,35						283.634,35
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 27/03/2024 Tx 5.7425)	219.778,77						219.778,77
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 03/04/2024 Tx 5.8000)	221.673,02						221.673,02
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0900)	423.278,01						423.278,01
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/04/2022 Tx 5.7400)	378.982,15						378.982,15
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 01/11/2023 Tx 6.1400)	143.786,01						143.786,01
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 02/12/2024 Tx 7.4500)	156.782,37						156.782,37
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 05/10/2022 Tx 5.7350)	140.801,96						140.801,96
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 11/11/2024 Tx 6.8800)	150.385,83						150.385,83
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 27/10/2023 Tx 5.9120)	150.470,56						150.470,56

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	7.184.505,25						7.184.505,25
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 28/09/2023 Tx 5.5750)	146.151,67						146.151,67
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.2000)	308.023,35						308.023,35
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/01/2023 Tx 6.1400)	88.150,75						88.150,75
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/10/2023 Tx 6.0400)	142.596,12						142.596,12
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.8930)	143.648,86						143.648,86
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7500)	142.783,87						142.783,87
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.1360)	295.887,26						295.887,26
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 08/06/2022 Tx 5.9000)	595.387,28						595.387,28
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/07/2022 Tx 6.3520)	294.228,56						294.228,56
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/06/2022 Tx 5.9650)	342.902,87						342.902,87
FUNDOS DE RENDA FIXA	17.194.741,23						17.194.741,23
Austro FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	(145.942,02)						(145.942,02)
Banrisul Absoluto	3.856.321,35						3.856.321,35
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	1.247.009,51						1.247.009,51
BB Referenciado DI Títulos Públicos	8.434.212,57						8.434.212,57
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	1.325.390,76						1.325.390,76
VCM FIC Renda Fixa 1000 IMA-B	(5.001,87)						(5.001,87)
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	2.482.750,93						2.482.750,93
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	962.718,60						962.718,60
BB FIC FIA Ações Agro	(74.657,25)						(74.657,25)
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	519.912,11						519.912,11
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	1.007.800,34						1.007.800,34
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	265.972,45						265.972,45
Ishares Fundo de Índice S&P 500 IVVB11	(966.344,00)						(966.344,00)
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11	570.360,00						570.360,00
It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11	(613.752,00)						(613.752,00)
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11	385.750,00						385.750,00
Trend ETF MSCI ACWI11	(132.323,05)						(132.323,05)
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	(2.845.825,81)						(2.845.825,81)
BB Global Select Equity IE Multimercado	(1.400.142,86)						(1.400.142,86)
BB Schroder Multimercado IE	(215.684,84)						(215.684,84)
BTG Pactual FIA Acess Multigestor Global Equities IE	(1.229.998,11)						(1.229.998,11)
FUNDOS MULTIMERCADO	1.400.295,14						1.400.295,14
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	1.400.295,14						1.400.295,14

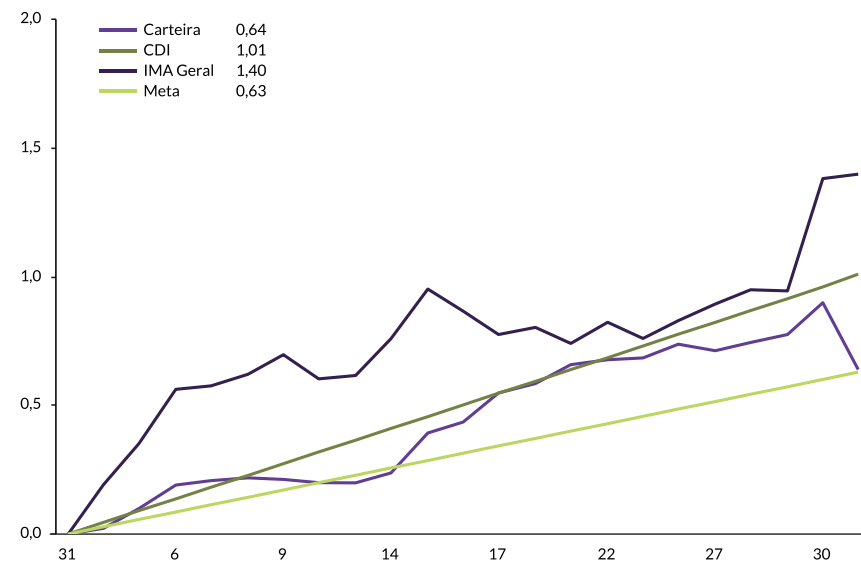
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	(11.728.096,36)						(11.728.096,36)
Austro FIP Multisetorial	1.050,29						1.050,29
BTG Pactual FIP Infraestrutura Dividendos BDIV11	(471.772,06)						(471.772,06)
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	(36.299,91)						(36.299,91)
FIP LSH Multiestratégia	(11.173.674,98)						(11.173.674,98)
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	(47.399,70)						(47.399,70)
RJI FIP Puma	-						-
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	(3.912,03)						(3.912,03)
BRB FII SIA Corporate	(3.912,03)						(3.912,03)
VALORES MOBILIÁRIOS	-						-
Ações Cais Mauá do Brasil S.A.	-						-
TOTAL	27.336.804,57						27.336.804,57

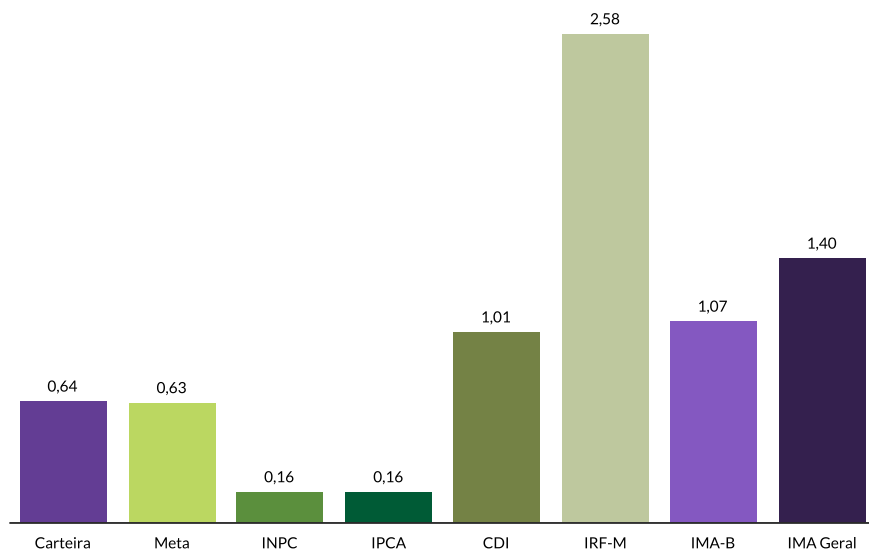
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 5,77% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,64	0,63	1,01	1,40	102	63	46
Fevereiro							
Março							
Abril							
Maio							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	0,64	0,63	1,01	1,40	102	63	46

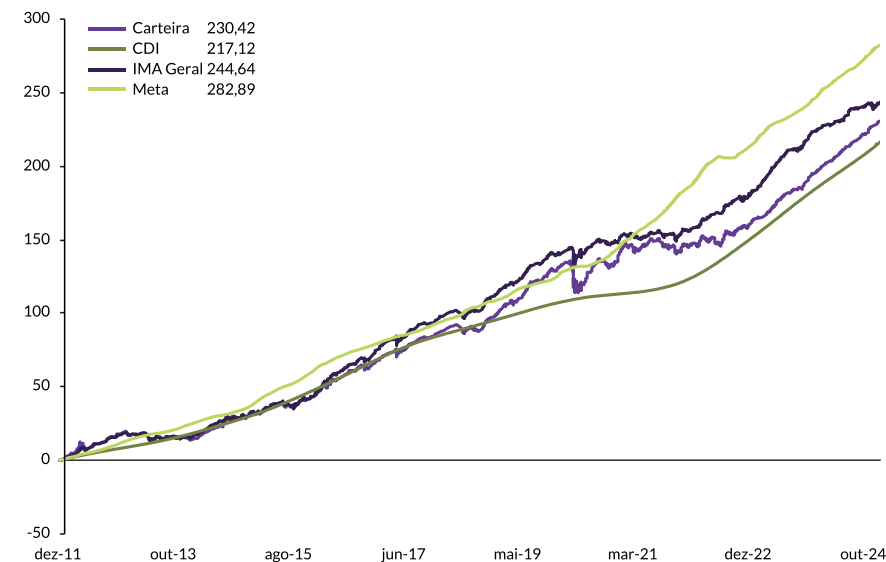
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2025



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2011



ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/01/2025	7.100.000,00	Aplicação	XP FIC Trend Pós-Fixado Simples
07/01/2025	296.239,17	Aplicação	Banrisul Absoluto
16/01/2025	13.758.906,64	Aplicação	Banrisul Absoluto
24/01/2025	563.696,71	Aplicação	Pátria FIC FIP Infraestrutura V
31/01/2025	11.764.721,04	Aplicação	Banrisul Absoluto

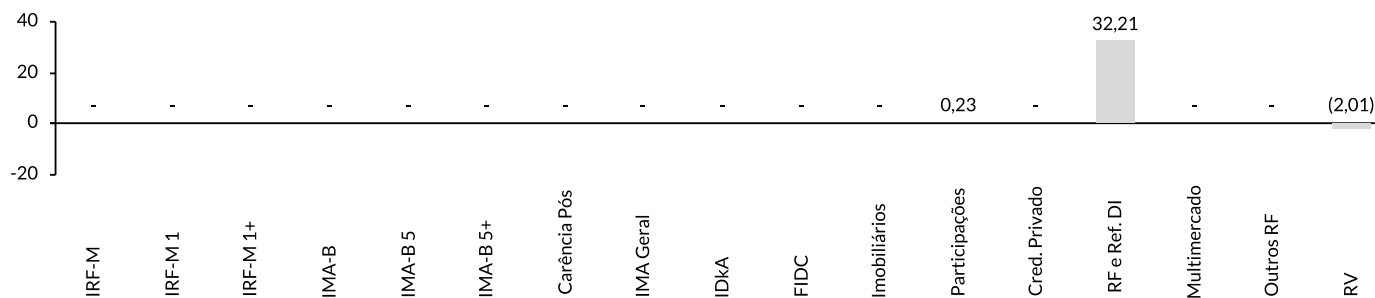
SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/01/2025	7.100.000,00	Resgate Total	LTN 01/01/2025 (Compra em 24/08/2022)
09/01/2025	0,15	Amortização	Trend ETF MSCI ACWI11
24/01/2025	563.696,71	Resgate	XP FIC Trend Pós-Fixado Simples
27/01/2025	2.011.620,45	Resgate	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
28/01/2025	148.096,74	Resgate	Banrisul Absoluto
29/01/2025	329.622,40	Proventos	BTG Pactual FIP Infraestrutura Dividendos BDIV11

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	33.483.563,56
Resgates	10.153.036,45
Saldo	23.330.527,11

MOVIMENTAÇÕES DE RECURSOS POR ÍNDICES (DURANTE O MÊS, EM R\$ MILHÕES)



RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



Fundoprev Militar



ATIVOS	ENQ.	%	JANEIRO	DEZEMBRO
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO		28,09	455.177.460,81	453.280.507,87
LFT 01/03/2025 (Compra em 23/08/2023)	7, l, a	1,23	19.976.181,33	19.775.678,49
LFT 01/03/2025 (Compra em 28/08/2023)	7, l, a	1,23	19.976.181,33	19.775.678,49
LFT 01/03/2025 (Compra em 29/08/2023)	7, l, a	1,23	19.976.181,33	19.775.678,49
LFT 01/03/2026 (Compra em 26/09/2023)	7, l, a	0,74	11.985.732,77	11.860.637,00
LFT 01/03/2030 (Compra em 24/01/2024)	7, l, a	2,35	38.127.018,88	37.700.126,74
LFT 01/09/2025 (Compra em 04/09/2023)	7, l, a	4,93	79.905.923,88	79.089.582,36
LFT 01/09/2026 (Compra em 06/12/2023)	7, l, a	3,94	63.923.396,70	63.245.402,65
LFT 01/09/2026 (Compra em 27/09/2023)	7, l, a	9,86	159.808.491,75	158.113.506,63
LFT 01/09/2027 (Compra em 11/12/2024)	7, l, a	1,28	20.749.176,42	20.522.773,26
LFT 01/09/2027 (Compra em 13/11/2024)	7, l, a	1,28	20.749.176,42	20.522.773,26
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		17,74	287.526.788,48	285.117.854,51
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 06/09/2023 Tx 5.6400)	7, l, a	0,34	5.579.807,10	5.534.692,37
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 20/10/2023 Tx 6.3025)	7, l, a	0,28	4.456.209,43	4.417.769,82
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/09/2023 Tx 5.5600)	7, l, a	0,34	5.580.962,44	5.536.211,25
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 23/10/2023 Tx 6.3215)	7, l, a	0,27	4.455.993,76	4.417.484,68
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 24/10/2023 Tx 6.2700)	7, l, a	0,28	4.456.583,54	4.418.261,12
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.5280)	7, l, a	0,34	5.581.430,08	5.536.814,42
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.9502)	7, l, a	0,33	5.352.315,63	5.307.682,71
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 28/08/2023 Tx 5.5850)	7, l, a	0,34	5.580.604,83	5.535.734,20
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 30/08/2022 Tx 6.0300)	7, l, a	0,61	9.810.554,93	9.728.107,34
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/05/2024 Tx 6.1700)	7, l, a	0,69	11.115.623,22	11.020.944,85
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/11/2022 Tx 5.6800)	7, l, a	0,33	5.388.726,69	5.345.004,56
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 10/04/2024 Tx 5.7300)	7, l, a	0,69	11.214.135,29	11.122.649,96
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0600)	7, l, a	0,66	10.694.363,90	10.604.226,76
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 15/08/2022 Tx 5.6510)	7, l, a	0,61	9.884.115,60	9.804.116,17
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 27/03/2024 Tx 5.7425)	7, l, a	0,55	8.969.010,75	8.895.751,16
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 03/04/2024 Tx 5.8000)	7, l, a	0,56	8.995.339,32	8.921.448,32
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0900)	7, l, a	1,03	16.692.134,85	16.551.042,18
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/04/2022 Tx 5.7400)	7, l, a	2,86	46.405.182,16	46.026.200,01
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 01/11/2023 Tx 6.1400)	7, l, a	0,35	5.642.822,70	5.594.894,03
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 02/12/2024 Tx 7.4500)	7, l, a	0,36	5.765.276,29	5.710.190,59
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 05/10/2022 Tx 5.7350)	7, l, a	0,34	5.447.177,70	5.402.713,92
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 11/11/2024 Tx 6.8800)	7, l, a	0,36	5.809.733,81	5.756.895,54
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 27/10/2023 Tx 5.9120)	7, l, a	0,28	4.528.333,51	4.490.715,87
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 28/09/2023 Tx 5.5750)	7, l, a	0,28	4.549.279,29	4.512.741,38

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	15/05/2025	Não há
D+0	D+0	15/05/2025	Não há
D+0	D+0	15/05/2025	Não há
D+0	D+0	15/05/2025	Não há
D+0	D+0	15/05/2025	Não há
D+0	D+0	15/05/2025	Não há
D+0	D+0	15/05/2025	Não há
D+0	D+0	15/05/2025	Não há
D+0	D+0	15/05/2027	Não há
D+0	D+0	15/05/2027	Não há
D+0	D+0	15/05/2027	Não há
D+0	D+0	15/05/2027	Não há
D+0	D+0	15/05/2027	Não há
D+0	D+0	15/05/2029	Não há
D+0	D+0	15/05/2029	Não há
D+0	D+0	15/05/2055	Não há
D+0	D+0	15/08/2026	Não há
D+0	D+0	15/08/2026	Não há
D+0	D+0	15/08/2026	Não há
D+0	D+0	15/08/2026	Não há
D+0	D+0	15/08/2026	Não há
D+0	D+0	15/08/2026	Não há

ATIVOS	ENQ.	%	JANEIRO	DEZEMBRO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		17,74	287.526.788,48	285.117.854,51
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.2000)	7, I, a	0,71	11.569.322,74	11.461.098,32
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/01/2023 Tx 6.1400)	7, I, a	0,20	3.160.196,37	3.133.367,88
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/10/2023 Tx 6.0400)	7, I, a	0,35	5.650.524,97	5.602.992,93
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.8930)	7, I, a	0,34	5.470.606,70	5.425.243,90
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7500)	7, I, a	0,34	5.515.146,08	5.470.056,44
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.1360)	7, I, a	0,61	9.829.223,48	9.745.768,10
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 08/06/2022 Tx 5.9000)	7, I, a	1,25	20.238.237,10	20.070.307,36
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/07/2022 Tx 6.3520)	7, I, a	0,59	9.575.106,57	9.492.119,03
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/06/2022 Tx 5.9650)	7, I, a	0,28	4.562.707,65	4.524.607,34
FUNDOS DE RENDA FIXA		47,24	765.538.087,64	732.689.780,23
Banrisul Absoluto	7, I, b	17,90	290.102.193,93 	265.068.404,54
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	7, I, b	1,19	19.337.703,39	18.974.156,85
BB Referenciado DI Títulos Públicos	7, I, b	15,48	250.921.097,94	248.343.055,89
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	7, I, b	1,86	30.128.751,80	29.813.718,40
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	7, I, b	10,80	175.048.340,58 	170.490.444,55
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		3,01	48.780.057,94	49.036.934,18
BB FIC FIA Ações Agro	8, I	0,36	5.863.812,11	5.889.545,78
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	8, II	0,18	2.992.353,86	2.818.854,77
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	8, I	0,77	12.447.681,81	12.089.125,87
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	8, II	0,08	1.335.744,00 	1.901.556,00
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11	8, II	0,19	3.029.400,00	2.837.340,00
Ishares Fundo de Índice S&P 500 IVVB11	8, II	0,52	8.365.728,00	8.621.882,00
It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11	8, II	0,41	6.580.582,40	6.784.688,40
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11	8, II	0,43	7.004.060,00	6.901.960,00
Trend ETF MSCI ACWI11	8, II	0,07	1.160.695,76 	1.191.981,36
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		2,56	41.528.514,49	42.345.940,74
BB Global Select Equity IE Multimercado	9, II	1,03	16.695.820,34	17.028.971,89
BB Schroder Multimercado IE	9, II	0,43	7.013.926,72	7.066.303,49
BTG Pactual FIA Acess Multigestor Global Equities IE	9, II	1,10	17.818.767,43	18.250.665,36
FUNDOS MULTIMERCADO		1,17	19.027.330,83	18.534.333,58
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	10, I	1,17	19.027.330,83	18.534.333,58
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES		0,18	2.861.013,17	2.880.234,48
BTG Pactual FIP Infraestrutura Dividendos BDIV11	10, II	0,08	1.338.595,09 	1.493.615,48
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	10, II	0,02	309.350,25	345.650,16

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
D+1	D+1	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	Não há	0,10	Não há
D+0	D+0	Não há	0,08	Não há
D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
D+0	D+2	Não há	1,00	20% exc Ibovespa
D+0	D+2	Não há	0,85	Não há
D+0	D+3	Não há	1,00	Não há
D+0	D+2	Não há	0,10	Não há
D+0	D+3	Não há	0,50	Não há
D+0	D+0	Não há	0,23	Não há
D+0	D+3	Não há	0,18	Não há
D+0	D+2	Não há	0,30	Não há
D+0	D+0	Não há	0,30	Não há
D+1	D+5	Não há	0,08	Não há
D+1	D+5	Não há	0,08	Não há
D+0	D+0	0	0,40	Não há
D+0	D+2	Não há	0,20	Não há
D+0	D+2	Não há	1,10	Não há
Vide regulamento	Vide regulamento	Vide Regulamento	2,10	20% exc IPCA+8%aa

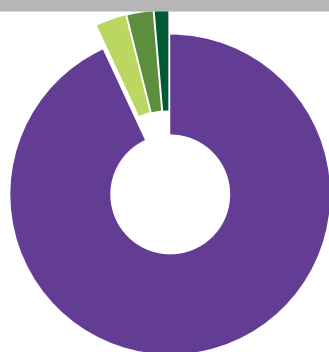
SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

ATIVOS	ENQ.	%	JANEIRO	DEZEMBRO
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES		0,18	2.861.013,17	2.880.234,48
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	10, II	0,07	1.213.067,83 	1.040.968,84
CONTAS CORRENTES		0,00	0,01	0,01
Banco do Brasil		0,00	-	-
Banrisul		0,00	-	-
BTG Pactual		0,00	-	-
Caixa Econômica Federal		0,00	-	-
XP Investimentos		0,00	0,01	0,01
TOTAL DA CARTEIRA		100,0%	1.620.439.253,37	1.583.885.585,60

 Entrada de Recursos
  Nova Aplicação
  Saída de Recursos
  Resgate Total

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	0,11	Não há
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-

POR ARTIGO DA RESOLUÇÃO 4.963



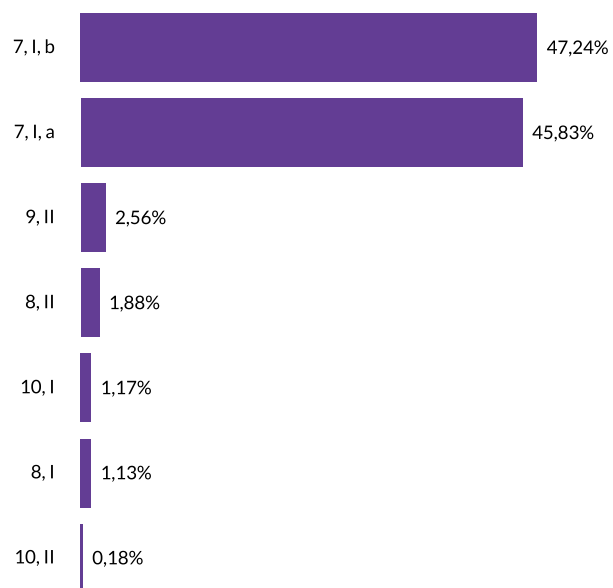
Art. 7 93,08%
Art. 8 3,01%
Art. 9 2,56%
Art. 10 1,35%
Conta Corrente 0,00%

POR SEGMENTO



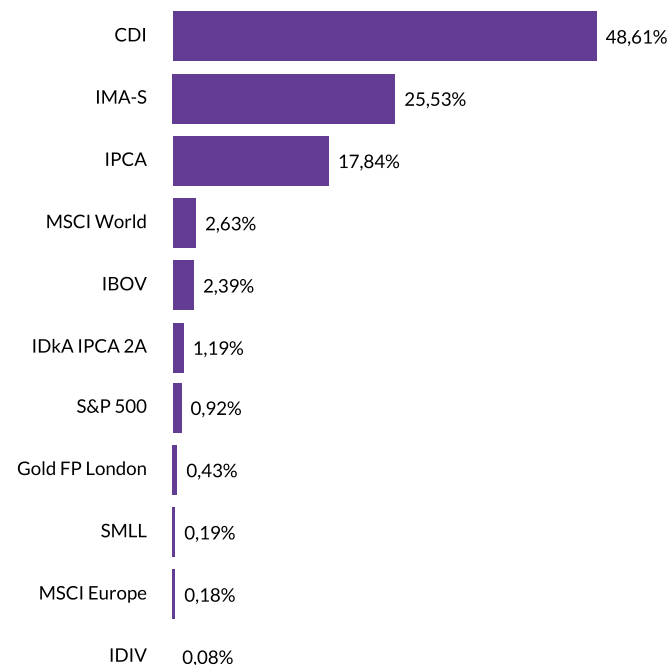
Fundos de Renda Fixa 47,24%
Fundos de Renda Variável 3,01%
Títulos Públicos a Mercado 28,09%
Títulos Públicos na Curva 17,74%
Investimentos no Exterior 2,56%
Fundos Multimercado 1,17%
Fundos de Participações 0,18%
Contas Correntes 0,00%

POR TIPO DE ATIVO



Disp. Fin. 0,00%

POR BENCHMARK



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	4.796.952,94						4.796.952,94
LFT 01/03/2025 (Compra em 23/08/2023)	200.502,84						200.502,84
LFT 01/03/2025 (Compra em 28/08/2023)	200.502,84						200.502,84
LFT 01/03/2025 (Compra em 29/08/2023)	200.502,84						200.502,84
LFT 01/03/2026 (Compra em 26/09/2023)	125.095,77						125.095,77
LFT 01/03/2030 (Compra em 24/01/2024)	426.892,14						426.892,14
LFT 01/09/2025 (Compra em 04/09/2023)	816.341,52						816.341,52
LFT 01/09/2026 (Compra em 06/12/2023)	677.994,05						677.994,05
LFT 01/09/2026 (Compra em 27/09/2023)	1.694.985,12						1.694.985,12
LFT 01/09/2027 (Compra em 11/12/2024)	226.403,16						226.403,16
LFT 01/09/2027 (Compra em 13/11/2024)	226.403,16						226.403,16
LTN 01/01/2025 (Compra em 24/08/2022)	1.329,50						1.329,50
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	2.408.933,97						2.408.933,97
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 06/09/2023 Tx 5.6400)	45.114,73						45.114,73
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 20/10/2023 Tx 6.3025)	38.439,61						38.439,61
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/09/2023 Tx 5.5600)	44.751,19						44.751,19
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 23/10/2023 Tx 6.3215)	38.509,08						38.509,08
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 24/10/2023 Tx 6.2700)	38.322,42						38.322,42
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.5280)	44.615,66						44.615,66
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.9502)	44.632,92						44.632,92
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 28/08/2023 Tx 5.5850)	44.870,63						44.870,63
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 30/08/2022 Tx 6.0300)	82.447,59						82.447,59
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/05/2024 Tx 6.1700)	94.678,37						94.678,37
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/11/2022 Tx 5.6800)	43.722,13						43.722,13
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 10/04/2024 Tx 5.7300)	91.485,33						91.485,33
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0600)	90.137,14						90.137,14
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 15/08/2022 Tx 5.6510)	79.999,43						79.999,43
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 27/03/2024 Tx 5.7425)	73.259,59						73.259,59
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 03/04/2024 Tx 5.8000)	73.891,00						73.891,00
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0900)	141.092,67						141.092,67
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/04/2022 Tx 5.7400)	378.982,15						378.982,15
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 01/11/2023 Tx 6.1400)	47.928,67						47.928,67
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 02/12/2024 Tx 7.4500)	55.085,70						55.085,70
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 05/10/2022 Tx 5.7350)	44.463,78						44.463,78
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 11/11/2024 Tx 6.8800)	52.838,27						52.838,27
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 27/10/2023 Tx 5.9120)	37.617,64						37.617,64

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	2.408.933,97						2.408.933,97
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 28/09/2023 Tx 5.5750)	36.537,91						36.537,91
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.2000)	108.224,42						108.224,42
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/01/2023 Tx 6.1400)	26.828,49						26.828,49
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/10/2023 Tx 6.0400)	47.532,04						47.532,04
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.8930)	45.362,80						45.362,80
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7500)	45.089,64						45.089,64
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.1360)	83.455,38						83.455,38
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 08/06/2022 Tx 5.9000)	167.929,74						167.929,74
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/07/2022 Tx 6.3520)	82.987,54						82.987,54
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/06/2022 Tx 5.9650)	38.100,31						38.100,31
FUNDOS DE RENDA FIXA	7.955.358,72						7.955.358,72
Banrisul Absoluto	2.852.941,80						2.852.941,80
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	363.546,54						363.546,54
BB Referenciado DI Títulos Públicos	2.578.042,05						2.578.042,05
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	315.033,40						315.033,40
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	1.845.794,93						1.845.794,93
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	397.507,45						397.507,45
BB FIC FIA Ações Agro	(25.733,67)						(25.733,67)
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	173.499,09						173.499,09
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	358.555,94						358.555,94
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	88.567,17						88.567,17
Ishares Fundo de Índice S&P 500 IVVB11	(256.154,00)						(256.154,00)
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11	192.060,00						192.060,00
It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11	(204.106,00)						(204.106,00)
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11	102.100,00						102.100,00
Trend ETF MSCI ACWI11	(31.281,08)						(31.281,08)
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	(817.426,25)						(817.426,25)
BB Global Select Equity IE Multimercado	(333.151,55)						(333.151,55)
BB Schroder Multimercado IE	(52.376,77)						(52.376,77)
BTG Pactual FIA Acess Multigestor Global Equities IE	(431.897,93)						(431.897,93)
FUNDOS MULTIMERCADO	492.997,25						492.997,25
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	492.997,25						492.997,25
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	(143.358,61)						(143.358,61)
BTG Pactual FIP Infraestrutura Dividendos BDIV11	(91.258,79)						(91.258,79)

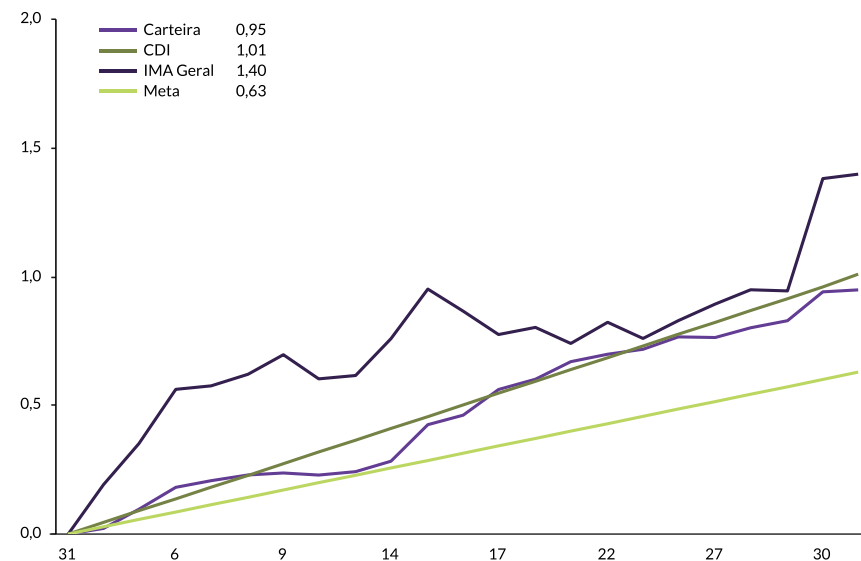
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	(143.358,61)						(143.358,61)
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	(36.299,91)						(36.299,91)
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	(15.799,91)						(15.799,91)
TOTAL	15.090.965,47						15.090.965,47

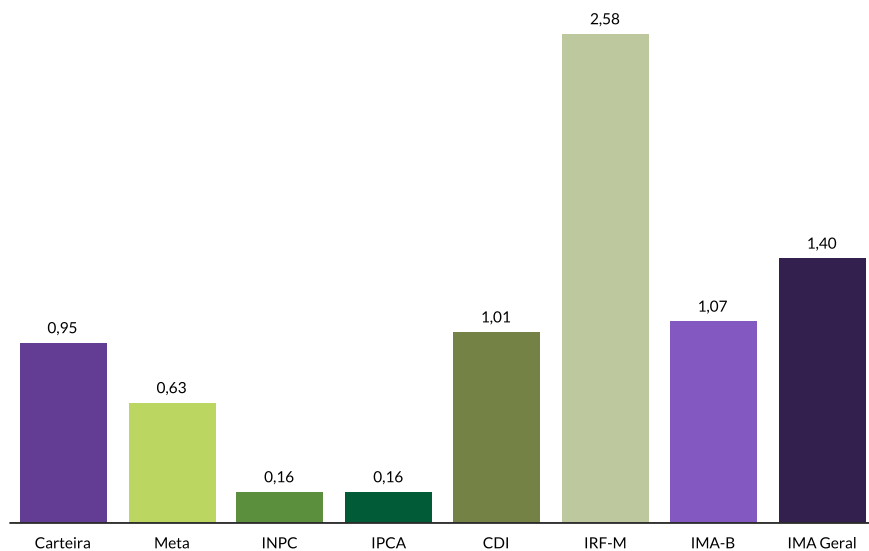
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 5,77% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,95	0,63	1,01	1,40	151	94	68
Fevereiro							
Março							
Abril							
Maio							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	0,95	0,63	1,01	1,40	151	94	68

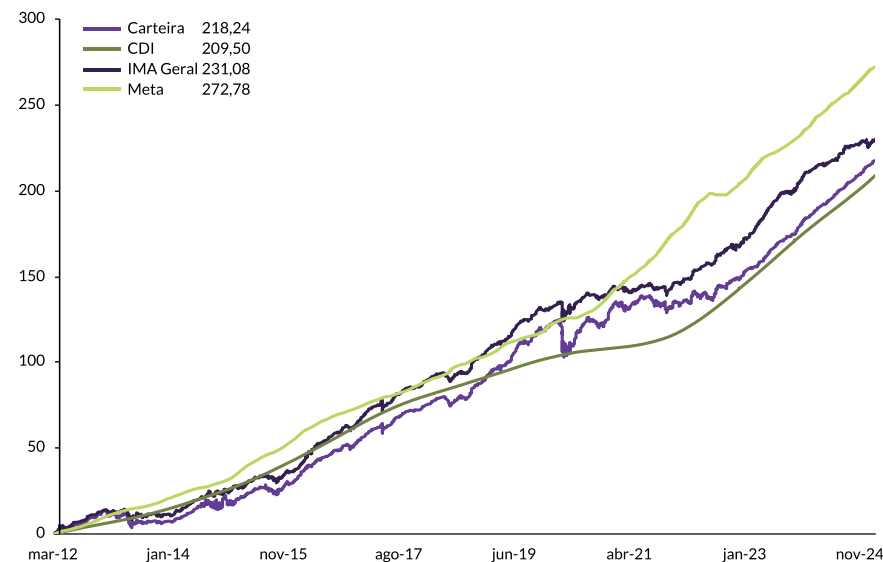
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2025



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2011



ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/01/2025	2.900.000,00	Aplicação	XP FIC Trend Pós-Fixado Simples
16/01/2025	13.713.670,88	Aplicação	Banrisul Absoluto
24/01/2025	187.898,90	Aplicação	Pátria FIC FIP Infraestrutura V
31/01/2025	8.467.176,71	Aplicação	Banrisul Absoluto

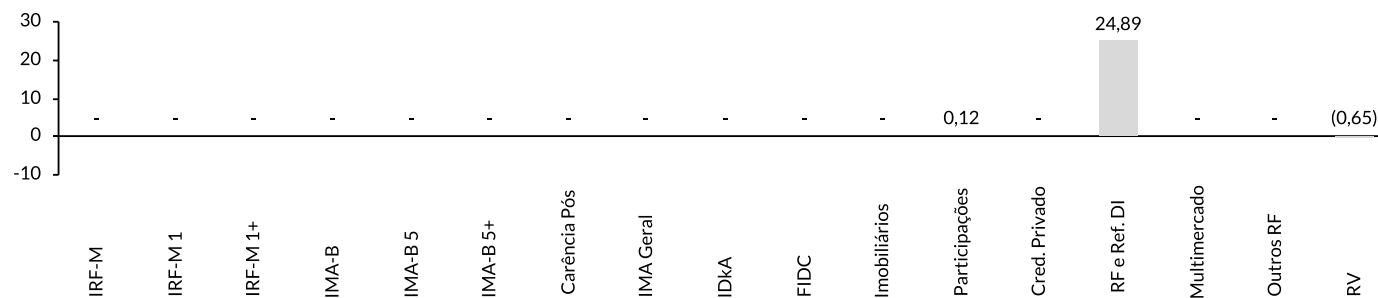
SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/01/2025	2.900.000,00	Resgate Total	LTN 01/01/2025 (Compra em 24/08/2022)
09/01/2025	4,52	Amortização	Trend ETF MSCI ACWI11
24/01/2025	187.898,90	Resgate	XP FIC Trend Pós-Fixado Simples
27/01/2025	654.379,17	Resgate	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
29/01/2025	63.761,60	Proventos	BTG Pactual FIP Infraestrutura Dividendos BDIV11

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	25.268.746,49
Resgates	3.806.044,19
Saldo	21.462.702,30

MOVIMENTAÇÕES DE RECURSOS POR ÍNDICES (DURANTE O MÊS, EM R\$ MILHÕES)



Esta comparação tem o objetivo de verificar a rentabilidade obtida nos investimentos realizados no Instituto de Previdência do Estado do Rio Grande do Sul – IPE Prev ante o resultado auferido por outros Regimes Próprios de Previdência Social - RPPS. A intenção é provocar-nos a avaliar alternativas de métodos e práticas, ainda que sempre se respeitando as idiossincrasias de cada instituição previdenciária.

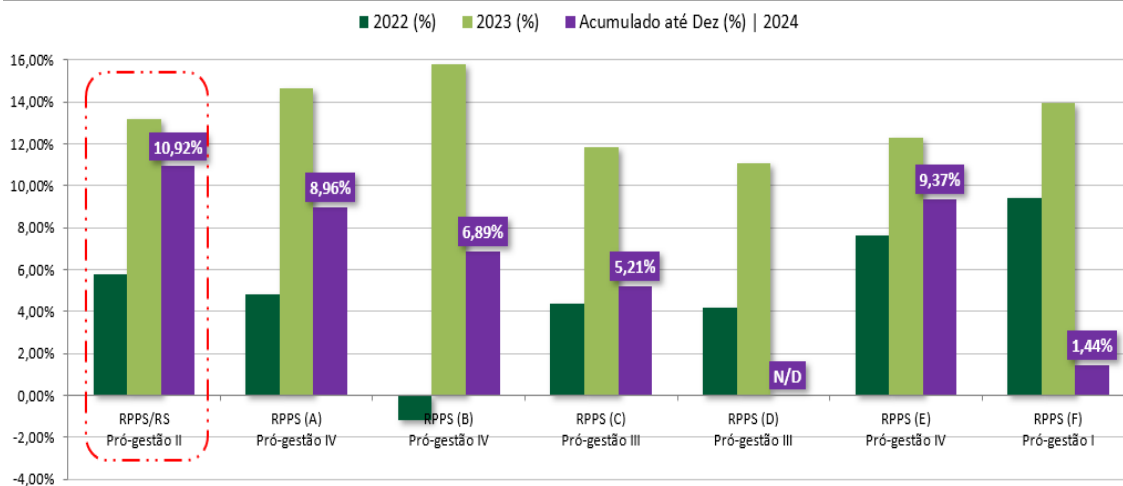
Importante destacar que particularidade nos passivos atuariais, bem como o volume dos fundos previdenciários, entre outras peculiaridades, fazem efeito nas possibilidades de alocação dos recursos e, portanto, no resultado possível. Assim sendo, não deve ser entendido como uma análise comparativa, mas como ferramenta de *benchmarking*.

Características dos RPPS

RPPS	Modelo de Gestão	Nível Pró-Gestão	Meta atuarial 2024	PL (em bilhões R\$) Dez/24
RPPS/RS	Própria	II	IPCA + 5,25% a.a.	5,855
RPPS (A)	Própria	IV	IPCA + 4,86% a.a.	2,989
RPPS (B)	Própria	IV	IPCA + 4,94% a.a.	1,726
RPPS (C)	Própria	III	IPCA + 5,10% a.a.	3,569
RPPS (D) *	Própria	III	IPCA + 5,12% a.a.	9,117
RPPS (E)	Própria	IV	INPC + 4,97% a.a.	5,839
RPPS (F)	Própria	I	IPCA + 5,22% a.a.	4,498

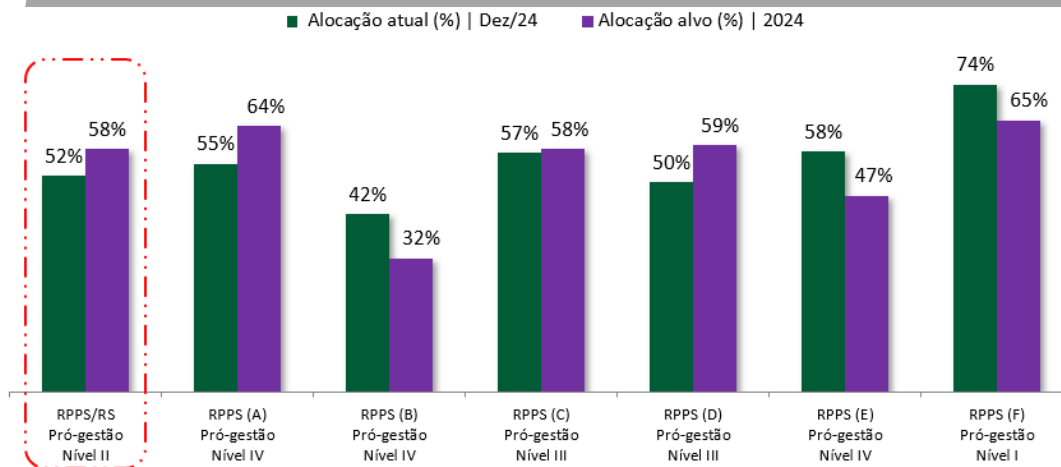
(*) Não foi possível encontrar dados de Dez/2024 no momento da edição deste relatório. Dados atualizados até Nov/2024

Rentabilidade anual | 2022-2023 e acumulado de 2024

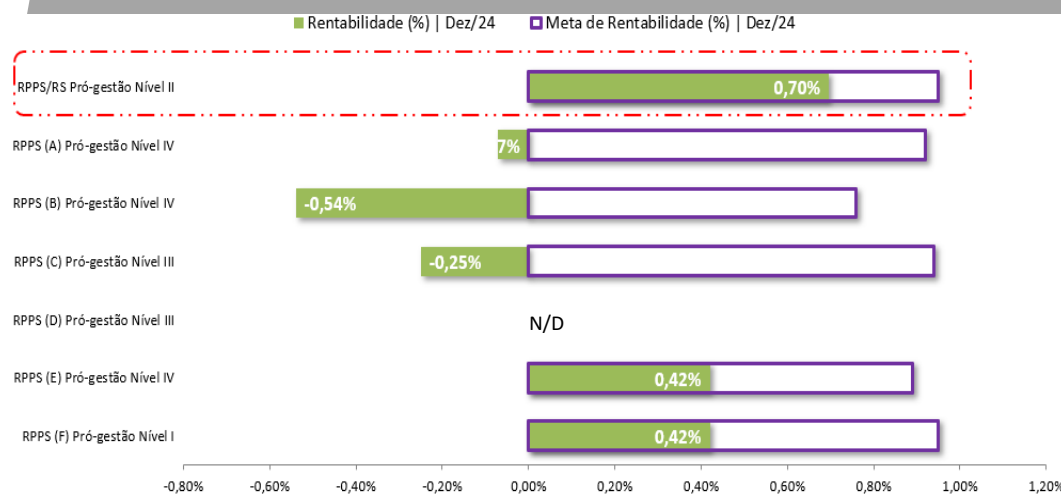


Outrossim, considerando que os relatórios mensais de investimentos dos RPPS são publicados em datas heterogêneas e com a pretensão de não comprometer a coleta de dados, este comparativo terá como premissa verificar os resultados auferidos no mês imediatamente anterior ao mês de referência do relatório de investimentos.

Representatividade de Títulos Públicos Federais em Carteira | Dez/24



Rentabilidade mensal | Dez/24





DIRETORIA EXECUTIVA
Comitês de Investimentos do Fundoprev

PARECER SOBRE RELATÓRIO MENSAL

Os Comitês de Investimentos do Fundoprev aprovaram, na reunião ordinária de 20/02/2025, o Relatório de Investimentos do mês de janeiro/2025, que segue em anexo.

Desta forma, encaminha-se o Relatório de Investimentos aprovado para conhecimento e deliberação do Conselho Fiscal, conforme competência atribuída ao órgão colegiado pelo inciso III do art. 18 da Lei Complementar Estadual nº 15.143/2018, inciso IV do art. 2º do Decreto Estadual nº 57.099/2023, bem como pelo Manual Pró-Gestão RPPS 3.1, no nível I do item 3.2.6.

Porto Alegre, 20 de fevereiro de 2025.

GUSTAVO MAGALHÃES RORIZ
Vice-Presidente dos Comitês de Investimentos



CONSELHO FISCAL- IPE Prev
R E S O L U Ç Ã O CF-IPE Prev Nº. 05/2025

O CONSELHO FISCAL DO IPE Prev, no uso da competência que lhe é conferida, pelo art. 18, inciso I a VI, da Lei Complementar Estadual nº 15.143, de 5 de abril de 2018, reunido em sessão ordinária realizada nesta data,

R E S O L V E:

APROVAR, por unanimidade dos Conselheiros presentes à sessão ordinária, o parecer e o voto do Conselheiro José Carlos Felippin, nos Processos nº 25/1440-0000524-4 e Processo nº 25/1440-0001200-3, Ata CF-IPE Prev nº 03/2025, que opinou pela aprovação do Relatório Gerencial do FUNDOPREV, competência de dezembro/2024 e janeiro/2025.

Porto Alegre, 22 de maio de 2025.

Rodrigo de Castro Silveira
Presidente





25144000012003

Nome do documento: Resolucao CF 05 2025 Relatorio FUNDOPREV Dezembro - Janeiro.docx

Documento assinado por

Órgão/Grupo/Matrícula

Data

Rodrigo Castro Silveira

IPEPREV / IPECON.FIS / 2864711

22/05/2025 16:11:35

