

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



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





SUMÁRIO

RELATÓRIO GERENCIAL - Fundoprev Consolidado

Cenário Econômico do Mês	4
Parecer do Gestor de Recursos	6
Saldo, Liquidez e Custo das Aplicações	7
Distribuição da Carteira	10
Retorno da Carteira por Ativo	11
Retornos Históricos da Carteira	14
Rentabilidade da Carteira (em %)	15
Evolução do Patrimônio Líquido	16
Enquadramento da Carteira	17
Rentabilidade e Risco dos Ativos	20
Comparativo de Indicadores	24
Análise do Risco da Carteira	25
Gerenciamento de Riscos	27

RELATÓRIO GERENCIAL - Fundoprev Civil

Saldo, Liquidez e Custo das Aplicações	29
Distribuição da Carteira	32
Retorno da Carteira por Ativo	33
Rentabilidade da Carteira (em %)	36
Movimentações	37

RELATÓRIO GERENCIAL - Fundoprev Militar

Saldo, Liquidez e Custo das Aplicações	39
--	----

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.





SUMÁRIO

Distribuição da Carteira	42
Retorno da Carteira por Ativo	43
Rentabilidade da Carteira (em %)	46
Movimentações	47

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.



CENÁRIO ECONÔMICO DO MÊS

O mês de fevereiro foi desafiador para os mercados globais, reflexo, principalmente, das incertezas a respeito das tensões comerciais e da escalada de tarifas americanas. A sequência de eventos abriu espaço para maior aversão ao risco diante de dúvidas sobre o fortalecimento das hegemonias locais ou da capacidade dos Estados Unidos continuarem sendo o maior influenciador global. No Brasil, o destaque ficou para os efeitos da queda de popularidade do governo Lula que possibilitou a renovação do cenário fiscal, mas também remeteu a ruídos de medidas populistas.

Nos Estados Unidos, a atuação do governo Trump na imposição de políticas tarifárias e redução do tamanho do Estado com corte de funcionários públicos, fortaleceu a perspectiva de choque de oferta, aumentando os riscos de desaceleração da economia e pressão inflacionária. Além disso, reuniões a respeito da guerra ucraniana adicionaram novos riscos para a dinâmica dos investimentos.

Para o início de 2025, o Índice de Gerente de Compras (PMI) indicou uma expansão para o setor industrial após um período prolongado de contração. No entanto, o resultado foi acompanhado por um preço moderadamente elevado, gerando a perspectiva de pressão inflacionária. No setor de serviços e varejo, o cenário é oposto: uma desaceleração da atividade, levantando dúvidas sobre a sustentabilidade do crescimento econômico.

A segunda leitura do Produto Interno Bruto (PIB) do quarto trimestre de 2024 continuou apresentando crescimento, sobretudo devido ao avanço do consumo das famílias. Entretanto, em 2025 foi identificado um movimento contrário ao observado anteriormente, com queda dos gastos no mercado doméstico. Essa constatação foi descrita pelo Índice de Preços de Gastos com Consumo (PCE), que desacelerou em janeiro devido à menor variação dos preços de serviços e maior variação dos preços de bens, corroborando com os dados dos PMIs.

O mercado de trabalho demonstrou resiliência em janeiro, com uma maior geração de empregos, em função da revisão de meses passados, além do aumento salarial. Somado aos dados de inflação mais pressionados no curto prazo, elevou-se a percepção de que os juros americanos permanecerão elevados por mais tempo. Entretanto, deve-se ponderar que os efeitos climáticos como os incêndios na Califórnia e as nevascas no nordeste do país provavelmente distorceram os indicadores de atividade mais relevantes de janeiro e fevereiro. Ainda assim, as incertezas dos próximos passos do governo predominaram como fator de maior aversão ao risco no mês.

A Zona do Euro continua enfrentando um cenário desafiador. O PIB registrou um crescimento marginal, de acordo com a segunda preliminar do quarto trimestre de 2024. Para o início deste ano, o setor industrial segue em contração, embora a queda tenha sido menos intensa. Por outro lado, o setor de serviços

continua em expansão, mas em ritmo mais fraco.

Os custos elevados dos insumos enfrentados pelas empresas continuam sendo um desafio, com efeitos diretos sobre os preços de venda. O resultado é evidenciado pelo Índice de Preços ao Consumidor (CPI) que acelerou em janeiro em razão da persistência da pressão sobre os preços do setor de serviços.

Ademais, a possibilidade de tarifas sobre produtos do bloco europeu pode agravar as preocupações com os preços e modificar as projeções do Banco Central Europeu de que haveria capacidade de ancoragem da inflação à meta. Assim sendo, o mercado monitora a capacidade de redução de juros nas próximas reuniões, constatando a necessidade de equilibrar a pressão inflacionária e o apoio ao crescimento econômico.

A China enfrenta um ambiente de incertezas em meio às disputas comerciais com os Estados Unidos. As tarifas impostas por Trump aumentam as dificuldades para o setor industrial chinês, que enfrenta desafios estruturais, em consequência da dependência externa. O pior cenário desenharia um conflito comercial entre as maiores potências econômicas, que afetaria a dinâmica da economia global.

Além dos desafios comerciais, a economia chinesa necessita de estímulos para sustentar um crescimento este ano, em decorrência da preocupação com a tendência de um enfraquecimento da economia interna. Houve uma aceleração da inflação em janeiro, mas foi um movimento refletido pelo aumento da demanda durante o feriado do Ano Novo Lunar, que tende a não permanecer. A projeção do mercado é de que ocorra, em alguma reunião, a decisão de reduzir a taxa de juros como forma de estimular a demanda interna.

No Brasil, a queda de popularidade do presidente resultou em algumas estratégias de reação do governo. Um dos principais fatores de desgaste da reputação é a pressão sobre os preços de alimentos. Por essa razão, foram articuladas uma série de reuniões com o intuito de encontrar uma solução, embora não tivesse ocorrido nenhum efeito relevante. Além disso, ocorreu a apresentação de novas medidas de estímulos, como a liberação do FGTS, o programa Pé-de-Meia no ensino médio e a ampliação do crédito consignado para trabalhadores do setor privado.

Apesar da robustez econômica observada em 2024, há sinais de desaceleração no ritmo de crescimento. Os dados de dezembro para serviços, varejo e indústria apresentaram recuo. A situação de aceleração inflacionária observada no quarto trimestre, o menor ímpeto do mercado de trabalho e perspectiva de elevações na taxa de juros são os argumentos que corroboram para o arrefecimento da economia.

No entanto, o descompasso entre as políticas fiscal e monetária permanece dificultando a capacidade de ancoragem das expectativas de inflação, remetendo a uma desaceleração mais lenta. O contexto é observado através da geração de



empregos em janeiro, que reforça os desafios com um consumo ainda elevado e dificuldade do controle dos preços pelo Banco Central. Por essa razão, o mercado conservou a postura mais cautelosa para o comportamento da economia.

Os ganhos do mercado financeiro no início de fevereiro foram revertidos e o Ibovespa encerrou o mês em queda. Apesar de indicadores sugerirem uma desaceleração da atividade econômica, os dados do mercado de trabalho seguiram pressionados, reforçando preocupações com a inflação. Além disso, o investidor ficou aguardando a discussão do orçamento do governo para 2025, que foi adiada para depois do carnaval. O destaque fiscal ficou para a queda de popularidade do presidente Lula, que remeteu a priori uma possibilidade de alternância de poder, beneficiando os juros futuros, mas os ruídos com as trocas de ministros e medidas fiscais e parafiscais devolveram parte da rentabilidade nos ativos de renda fixa.

Para março, será importante acompanhar as discussões sobre o orçamento do governo brasileiro para 2025, a implementação das medidas populistas e avaliar o ambiente hostil que vai se construindo em face das barganhas utilizadas pelo Trump e possíveis consequências mundiais.



Em fevereiro de 2025, o índice de preços ao consumidor dos Estados Unidos caiu 2,8% no acumulado de 12 meses, uma redução de 0,2 p.p em relação a janeiro. A inflação mensal foi de 0,2%. O índice de preços ao produtor (PPI) manteve-se estável, ficando abaixo da expectativa de +0,3%, com uma variação anual de 3,2%. As vendas no varejo registraram um crescimento de 0,2%, enquanto a produção industrial avançou 0,7% no mês. Apesar da maior estabilidade nos indicadores, a inflação nos EUA segue pressionada, e o mercado mantém a expectativa de três cortes de 25 pb na taxa de juros pelo Federal Reserve ao longo do ano. O índice de gerente de compras (PMI) composto dos EUA caiu para 51,6 em fevereiro, abaixo dos 52,7 registrados em janeiro, mas ainda assim superou o consenso de mercado. A incerteza sobre as políticas de Donald Trump contribuiu para a queda na confiança. Embora as tarifas impostas pelo governo Trump não sejam necessariamente inflacionárias, sua implementação em um cenário de expectativas desancoradas eleva o nível de incerteza econômica. Na China, a inflação ao consumidor caiu 0,7% em relação a fevereiro de 2024, superando a previsão de queda de 0,5%. O PPI permaneceu em território negativo, com uma contração de 2,2% na comparação anual, mostrando uma leve melhora em relação à queda de 2,3% registrada em janeiro. A meta de inflação para 2025 foi estabelecida em 2%, abaixo dos 3% do ano passado. O PMI composto da China, que abrange os setores de serviços e indústria, subiu de 51,1 em janeiro para 51,5 em fevereiro, atingindo o nível mais alto dos últimos três meses. A postura do governo Trump adiciona um senso de urgência às políticas chinesas de estímulo econômico e eleva a incerteza sobre o crescimento global. Em fevereiro, o mercado acionário norte-americano apresentou desempenho negativo: o índice S&P 500 recuou 1,42%, enquanto o Nasdaq caiu 3,97%. Por outro lado, mercados emergentes, representados pelo índice MSCI Emerging Markets, registraram uma leve alta de 0,36% no mês. No Brasil, o Ibovespa recuou 2,6%. A rentabilidade da carteira Fundoprev foi positiva, com um retorno de 0,82%, contra 0,99% do CDI. A classe de fundos de participação teve um desempenho expressivo na carteira, superando o benchmark (CDI) em 562,63%, com uma rentabilidade de 5,57% no mês. O destaque foi o FIP BTG Infraestrutura Dividendos (BDIV11), que rendeu 9,56%.

No Brasil, a produção industrial ficou estável em fevereiro, após três meses consecutivos de retração. Já o setor de serviços recuou 0,2% em relação a janeiro de 2024, segundo o IBGE. Apesar do recuo, a demanda das famílias segue elevada, impulsionada por um mercado de trabalho aquecido e estímulos fiscais. A inflação medida pelo IPCA foi de 1,31% em fevereiro. No acumulado de 12 meses, a mediana das projeções aponta para uma inflação de 5,05%, acima dos 4,56% registrados em janeiro. A combinação de crescimento da demanda, câmbio depreciado e efeitos climáticos pressionou o IPCA em 2024 e mantém

o risco inflacionário elevado para 2025. As expectativas do mercado seguem desancoradas. Segundo o Relatório Focus, divulgado em 17 de março, a projeção para o IPCA permanece acima do teto da meta (4,5%), mesmo com a Selic em 14,25%. Para 2025, espera-se uma inflação persistente de 5,66%, reflexo da combinação entre juros reais elevados e o impacto dos estímulos fiscais sobre o consumo. A incerteza no cenário econômico gera uma assimetria nas expectativas. A renda fixa continua liderando o desempenho da carteira Fundoprev, com 40,51% de participação em fundos e 51,17% em Títulos Públicos Federais, que contribuíram com 48,28% e 66,87% do retorno mensal, respectivamente.

Nesse contexto, as carteiras de investimento Civil e Militar apresentaram desempenho positivo, resultando respectivamente em 0,802% e 0,829%, mas ficando aquém da meta mensal de fevereiro, que foi de 1,785%.





SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

ATIVOS	ENQ.	%	FEVEREIRO	JANEIRO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO		31,80	1.916.128.070,06	1.897.408.656,63					
LFT 01/03/2025 (Compra em 23/08/2023)	7, l, a	1,34	80.692.044,35	79.904.725,31	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/03/2025 (Compra em 28/08/2023)	7, l, a	1,34	80.692.044,35	79.904.725,31	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/03/2025 (Compra em 29/08/2023)	7, l, a	1,34	80.692.044,35	79.904.725,31	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/03/2026 (Compra em 26/09/2023)	7, l, a	0,80	48.415.420,27	47.942.931,07	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/03/2030 (Compra em 24/01/2024)	7, l, a	2,61	157.222.334,26	155.685.327,09	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2025 (Compra em 04/09/2023)	7, l, a	6,70	403.475.956,73	399.529.619,38	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2026 (Compra em 06/12/2023)	7, l, a	4,29	258.212.734,41	255.693.586,80	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2026 (Compra em 27/09/2023)	7, l, a	10,71	645.531.836,04	639.233.967,00	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2027 (Compra em 11/12/2024)	7, l, a	1,34	80.596.827,65	79.804.524,68	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2027 (Compra em 13/11/2024)	7, l, a	1,34	80.596.827,65	79.804.524,68	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		18,96	1.142.534.735,21	1.143.138.837,27					
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 06/09/2023 Tx 5.6400)	7, l, a	0,37	22.578.007,24	22.319.228,40	D+0	D+0	15/05/2025	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 20/10/2023 Tx 6.3025)	7, l, a	0,37	22.550.567,06	22.281.047,14	D+0	D+0	15/05/2025	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/09/2023 Tx 5.5600)	7, l, a	0,37	22.581.331,97	22.323.849,76	D+0	D+0	15/05/2025	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 23/10/2023 Tx 6.3215)	7, l, a	0,37	22.549.791,29	22.279.968,81	D+0	D+0	15/05/2025	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 24/10/2023 Tx 6.2700)	7, l, a	0,37	22.551.919,13	22.282.917,69	D+0	D+0	15/05/2025	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.5280)	7, l, a	0,37	22.582.661,87	22.325.720,32	D+0	D+0	15/05/2025	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.9502)	7, l, a	0,37	22.565.129,42	22.301.315,12	D+0	D+0	15/05/2025	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 28/08/2023 Tx 5.5850)	7, l, a	0,37	22.580.290,21	22.322.419,34	D+0	D+0	15/05/2025	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 30/08/2022 Tx 6.0300)	7, l, a	0,75	45.123.653,69	44.593.431,51	D+0	D+0	15/05/2025	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/05/2024 Tx 6.1700)	7, l, a	0,75	44.995.850,76	44.462.492,87	D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/11/2022 Tx 5.6800)	7, l, a	0,38	22.713.966,85	22.453.027,88	D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 10/04/2024 Tx 5.7300)	7, l, a	0,75	45.379.702,84	44.856.541,16	D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0600)	7, l, a	0,75	45.090.716,62	44.559.849,60	D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 15/08/2022 Tx 5.6510)	7, l, a	0,75	45.449.079,04	44.927.798,19	D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 27/03/2024 Tx 5.7425)	7, l, a	0,60	36.294.825,37	35.876.043,01	D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 03/04/2024 Tx 5.8000)	7, l, a	0,60	36.402.848,33	35.981.357,29	D+0	D+0	15/05/2029	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0900)	7, l, a	1,12	67.565.457,49	66.768.539,39	D+0	D+0	15/05/2029	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/04/2022 Tx 5.7400)	7, l, a	1,56	93.893.436,66	92.810.364,32	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 01/11/2023 Tx 6.1400)	7, l, a	0,37	22.184.890,21 ▼	22.571.290,79	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 02/12/2024 Tx 7.4500)	7, l, a	0,36	21.804.562,36 ▼	22.174.139,58	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 05/10/2022 Tx 5.7350)	7, l, a	0,37	22.304.802,43 ▼	22.696.573,75	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 11/11/2024 Tx 6.8800)	7, l, a	0,36	21.968.361,12 ▼	22.345.130,04	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 27/10/2023 Tx 5.9120)	7, l, a	0,37	22.252.249,41 ▼	22.641.667,55	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 28/09/2023 Tx 5.5750)	7, l, a	0,37	22.352.479,17 ▼	22.746.396,46	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há





SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

ATIVOS	ENQ.	%	FEVEREIRO	JANEIRO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		18,96	1.142.534.735,21	1.143.138.837,27
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.2000)	7, I, a	0,73	43.751.955,47 ▼	44.497.395,17
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/01/2023 Tx 6.1400)	7, I, a	0,22	13.311.811,86 ▼	13.543.698,74
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/10/2023 Tx 6.0400)	7, I, a	0,37	22.214.391,73 ▼	22.602.099,88
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.8930)	7, I, a	0,37	22.406.273,43 ▼	22.794.194,57
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7500)	7, I, a	0,37	22.591.550,00 ▼	22.979.775,33
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.1360)	7, I, a	0,73	43.899.795,48 ▼	44.678.288,56
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 08/06/2022 Tx 5.9000)	7, I, a	1,50	90.450.338,04 ▼	91.991.986,82
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/07/2022 Tx 6.3520)	7, I, a	0,71	42.737.910,40 ▼	43.523.211,69
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/06/2022 Tx 5.9650)	7, I, a	0,74	44.854.128,26 ▼	45.627.076,54
FUNDOS DE RENDA FIXA		41,23	2.484.201.631,88	2.407.391.528,02
Austro FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	7, III, a	0,04	2.520.811,22	2.538.834,73
Banrisul Absoluto	7, I, b	11,99	722.552.723,61 ▲	679.974.983,11
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	7, I, b	1,43	86.182.835,24	85.668.412,67
BB Referenciado DI Títulos Públicos	7, I, b	18,03	1.086.657.767,14 ▲	1.071.823.874,79
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	7, I, b	4,32	260.443.406,62 ▲	156.884.734,53
VCM FIC Renda Fixa 1000 IMA-B	7, III, a	0,00	99.511,43	104.848,50
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	7, I, b	5,41	325.744.576,62 ▼	410.395.839,69
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		3,24	195.311.647,16	205.444.103,57
BB FIC FIA Ações Agro	8, I	0,28	17.094.892,95 ▼	22.875.615,41
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	8, II	0,21	12.468.713,44	11.959.323,06
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	8, I	0,75	45.072.609,87	47.434.629,42
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	8, II	0,06	3.820.801,00 ▼	5.318.240,00
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11	8, II	0,19	11.530.620,00	12.025.800,00
Ishares Fundo de Índice S&P 500 IVVB11	8, II	0,65	39.090.733,00	39.925.536,00
It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11	8, II	0,43	25.953.132,40	26.368.563,20
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11	8, II	0,57	34.247.070,00	33.466.510,00
Trend ETF MSCI ACWI11	8, II	0,10	6.033.074,50	6.069.886,48
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		3,14	189.300.376,77	191.325.274,58
BB Global Select Equity IE Multimercado	9, II	1,42	85.850.657,98	86.863.688,43
BB Schroder Multimercado IE	9, II	0,58	35.201.132,51	35.896.915,98
BTG Pactual FIA Acess Multigestor Global Equities IE	9, II	1,13	68.248.586,28	68.564.670,17
FUNDOS MULTIMERCADO		1,19	71.517.671,91	73.072.012,77
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	10, I	1,19	71.517.671,91	73.072.012,77

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.	%	FEVEREIRO	JANEIRO
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES		0,22	13.177.451,96	11.757.724,32
Austro FIP Multisetorial	-	0,05	2.984.478,11	2.988.033,28
BTG Pactual FIP Infraestrutura Dividendos BDIV11	10, II	0,15	9.047.832,00	8.258.605,35
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	10, II	0,02	1.318.365,30	618.700,50
FIP LSH Multiestratégia	10, II	-0,08	(4.885.248,91)	(4.881.278,86)
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	10, II	0,08	4.790.632,76	4.852.271,35
RJI FIP Puma	10, II	0,00	(78.607,30)	(78.607,30)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS		0,18	10.768.221,38	10.778.276,54
BRB FII SIA Corporate	11	0,18	10.768.221,38	10.778.276,54
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	895.652,26	626.703,59
Banco do Brasil		0,00	-	-
Banrisul		0,01	895.652,26	626.703,58
BTG Pactual		0,00	-	-
Caixa Econômica Federal		0,00	-	-
XP Investimentos		0,00	-	0,01
TOTAL DA CARTEIRA		100,0%	6.025.754.764,64	5.942.862.423,34

Entrada de Recursos

Nova Aplicação

Saída de Recursos

Resgate Total

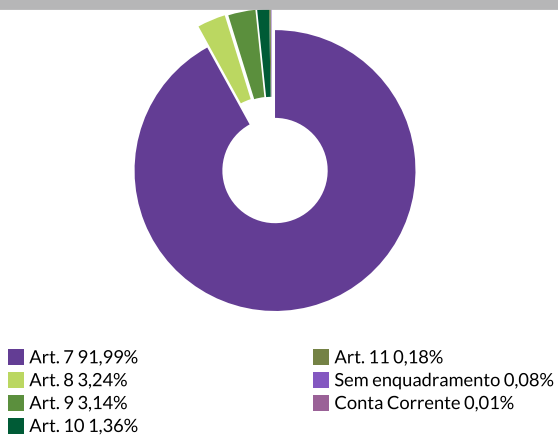
CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	1,50	20% exc IPCA+8%aa
D+0	D+2	Não há	1,10	Não há
Vide regulamento	Vide regulamento	Vide Regulamento	2,10	20% exc IPCA+8%aa
Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	0,16	20% exc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



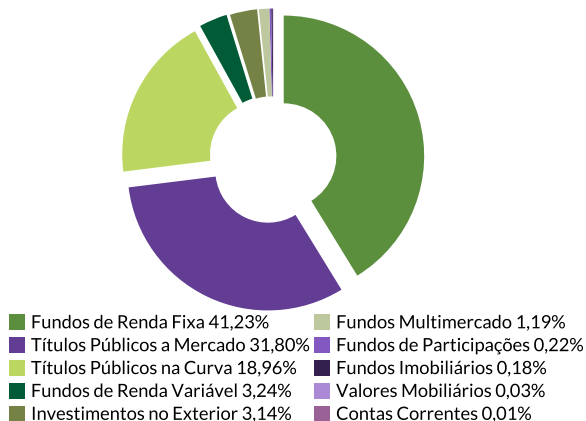


DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

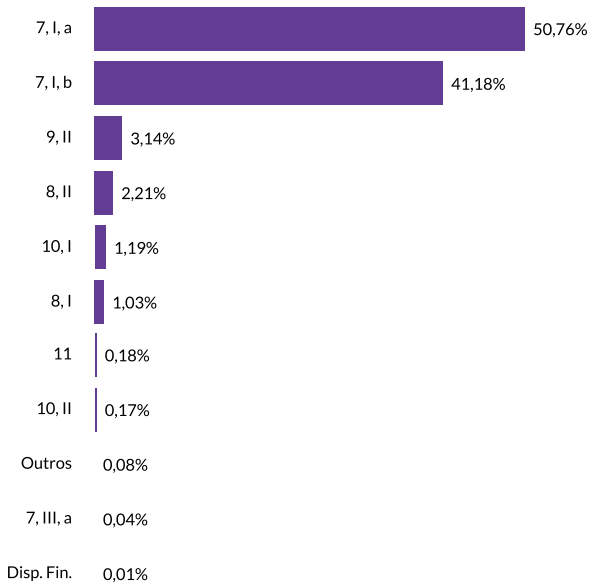
POR ARTIGO DA RESOLUÇÃO 4.963



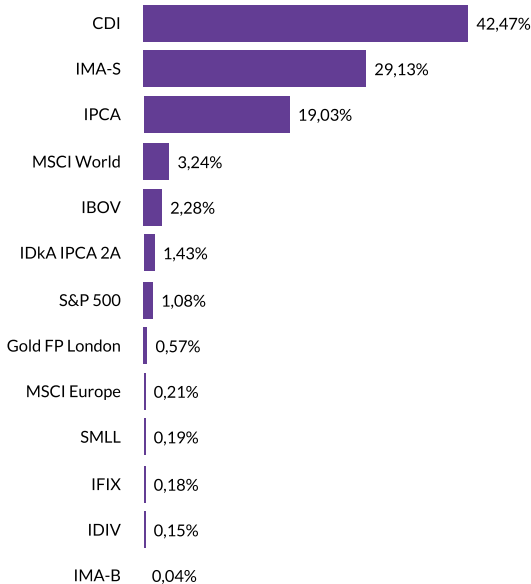
POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO



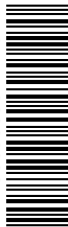
POR BENCHMARK





RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	19.969.331,49	18.719.413,43					38.688.744,92
LFT 01/03/2025 (Compra em 23/08/2023)	802.011,34	787.319,04					1.589.330,38
LFT 01/03/2025 (Compra em 28/08/2023)	802.011,34	787.319,04					1.589.330,38
LFT 01/03/2025 (Compra em 29/08/2023)	802.011,34	787.319,04					1.589.330,38
LFT 01/03/2026 (Compra em 26/09/2023)	500.383,08	472.489,20					972.872,28
LFT 01/03/2030 (Compra em 24/01/2024)	1.743.142,89	1.537.007,17					3.280.150,06
LFT 01/09/2025 (Compra em 04/09/2023)	4.081.707,60	3.946.337,35					8.028.044,95
LFT 01/09/2026 (Compra em 06/12/2023)	2.711.976,19	2.519.147,61					5.231.123,80
LFT 01/09/2026 (Compra em 27/09/2023)	6.779.940,48	6.297.869,04					13.077.809,52
LFT 01/09/2027 (Compra em 11/12/2024)	870.781,37	792.302,97					1.663.084,34
LFT 01/09/2027 (Compra em 13/11/2024)	870.781,37	792.302,97					1.663.084,34
LTN 01/01/2025 (Compra em 24/08/2022)	4.584,49	-					4.584,49
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	9.593.439,22	13.459.134,20					23.052.573,42
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 06/09/2023 Tx 5.6400)	180.458,93	258.778,84					439.237,77
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 20/10/2023 Tx 6.3025)	192.198,06	269.519,92					461.717,98
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/09/2023 Tx 5.5600)	179.004,75	257.482,21					436.486,96
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 23/10/2023 Tx 6.3215)	192.545,40	269.822,48					462.367,88
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 24/10/2023 Tx 6.2700)	191.612,07	269.001,44					460.613,51
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.5280)	178.462,64	256.941,55					435.404,19
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.9502)	185.970,51	263.814,30					449.784,81
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 28/08/2023 Tx 5.5850)	179.482,53	257.870,87					437.353,40
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 30/08/2022 Tx 6.0300)	374.761,78	530.222,18					904.983,96
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/05/2024 Tx 6.1700)	378.713,46	533.357,89					912.071,35
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/11/2022 Tx 5.6800)	182.175,56	260.938,97					443.114,53
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 10/04/2024 Tx 5.7300)	365.941,32	523.161,68					889.103,00
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0600)	375.571,42	530.867,02					906.438,44
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 15/08/2022 Tx 5.6510)	363.633,78	521.280,85					884.914,63
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 27/03/2024 Tx 5.7425)	293.038,36	418.782,36					711.820,72
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 03/04/2024 Tx 5.8000)	295.564,02	421.491,04					717.055,06
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0900)	564.370,68	796.918,10					1.361.288,78
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/04/2022 Tx 5.7400)	757.964,30	1.083.072,34					1.841.036,64
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 01/11/2023 Tx 6.1400)	191.714,68	264.675,16					456.389,84
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 02/12/2024 Tx 7.4500)	211.868,07	281.498,52					493.366,59
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 05/10/2022 Tx 5.7350)	185.265,74	259.304,43					444.570,17
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 11/11/2024 Tx 6.8800)	203.224,10	274.306,84					477.530,94
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 27/10/2023 Tx 5.9120)	188.088,20	261.657,61					449.745,81





RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	9.593.439,22	13.459.134,20					23.052.573,42
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 28/09/2023 Tx 5.5750)	182.689,58	257.158,47					439.848,05
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.2000)	416.247,77	556.711,81					972.959,58
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/01/2023 Tx 6.1400)	114.979,24	158.758,58					273.737,82
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/10/2023 Tx 6.0400)	190.128,16	263.367,60					453.495,76
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.8930)	189.011,66	263.154,61					452.166,27
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7500)	187.873,51	262.850,42					450.723,93
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.1360)	379.342,64	523.658,41					903.001,05
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 08/06/2022 Tx 5.9000)	763.317,02	1.062.654,25					1.825.971,27
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/07/2022 Tx 6.3520)	377.216,10	516.850,22					894.066,32
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/06/2022 Tx 5.9650)	381.003,18	529.203,23					910.206,41
FUNDOS DE RENDA FIXA	25.150.099,95	23.338.321,92					48.488.421,87
Austro FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	(145.942,02)	(18.023,51)					(163.965,53)
Banrisul Absoluto	6.709.263,15	6.741.811,83					13.451.074,98
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	1.610.556,05	514.422,57					2.124.978,62
BB Referenciado DI Títulos Públicos	11.012.254,62	10.496.892,35					21.509.146,97
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	1.640.424,16	1.718.752,08					3.359.176,24
VCM FIC Renda Fixa 1000 IMA-B	(5.001,87)	(5.337,07)					(10.338,94)
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	4.328.545,86	3.889.803,67					8.218.349,53
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	1.360.226,05	(4.401.034,55)					(3.040.808,50)
BB FIC FIA Ações Agro	(100.390,92)	(1.443.722,46)					(1.544.113,38)
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	693.411,20	509.390,38					1.202.801,58
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	1.366.356,28	(2.362.019,55)					(995.663,27)
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	354.539,62	(103.017,14)					251.522,48
Ishares Fundo de Índice S&P 500 IVVB11	(1.222.498,00)	(834.803,00)					(2.057.301,00)
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11	762.420,00	(495.180,00)					267.240,00
It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11	(817.858,00)	(415.430,80)					(1.233.288,80)
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11	487.850,00	780.560,00					1.268.410,00
Trend ETF MSCI ACWI11	(163.604,13)	(36.811,98)					(200.416,11)
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	(3.663.252,06)	(2.024.897,81)					(5.688.149,87)
BB Global Select Equity IE Multimercado	(1.733.294,41)	(1.013.030,45)					(2.746.324,86)
BB Schroder Multimercado IE	(268.061,61)	(695.783,47)					(963.845,08)
BTG Pactual FIA Acess Multigestor Global Equities IE	(1.661.896,04)	(316.083,89)					(1.977.979,93)
FUNDOS MULTIMERCADO	1.893.292,39	(1.554.340,86)					338.951,53
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	1.893.292,39	(1.554.340,86)					338.951,53





RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	(11.871.454,97)	655.344,64					(11.216.110,33)
Austro FIP Multisetorial	1.050,29	(3.555,17)					(2.504,88)
BTG Pactual FIP Infraestrutura Dividendos BDIV11	(563.030,85)	789.226,65					226.195,80
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	(72.599,82)	(64.718,20)					(137.318,02)
FIP LSH Multiestratégia	(11.173.674,98)	(3.970,05)					(11.177.645,03)
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	(63.199,61)	(61.638,59)					(124.838,20)
RJI FIP Puma	-	-					-
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	(3.912,03)	(10.055,16)					(13.967,19)
BRB FII SIA Corporate	(3.912,03)	(10.055,16)					(13.967,19)
VALORES MOBILIÁRIOS	-	-					-
Ações Cais Mauá do Brasil S.A.	-	-					-
TOTAL	42.427.770,04	48.181.885,81					90.609.655,85





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	62.046.302,97	28.563.352,88	90.609.655,85
TOTAL	1.836.533.749,38	514.491.723,09	2.351.025.472,47

RETORNOS HISTÓRICOS DA CARTEIRA

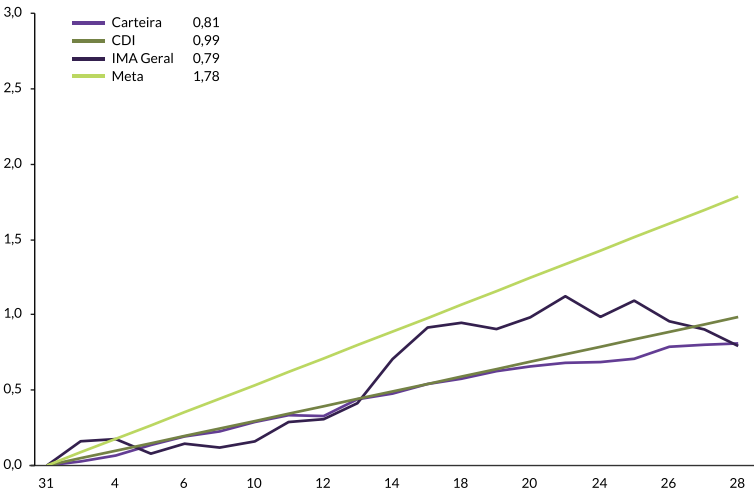


RENTABILIDADE DA CARTEIRA (%)

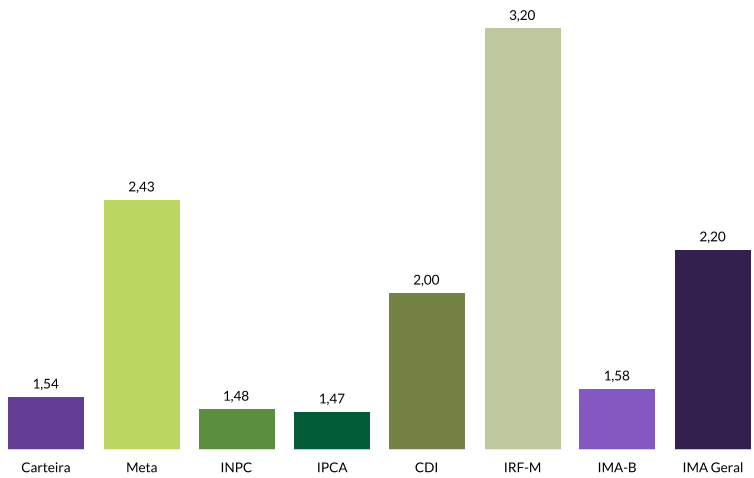
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 5,77% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,72	0,63	1,01	1,40	115	72	52
Fevereiro	0,81	1,78	0,99	0,79	45	82	102
Março							
Abril							
Maio							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	1,54	2,43	2,00	2,20	63	77	70

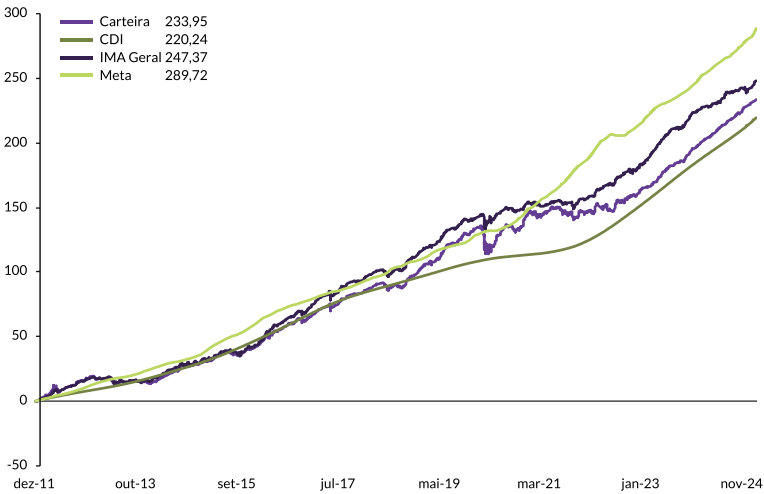
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2025



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2011



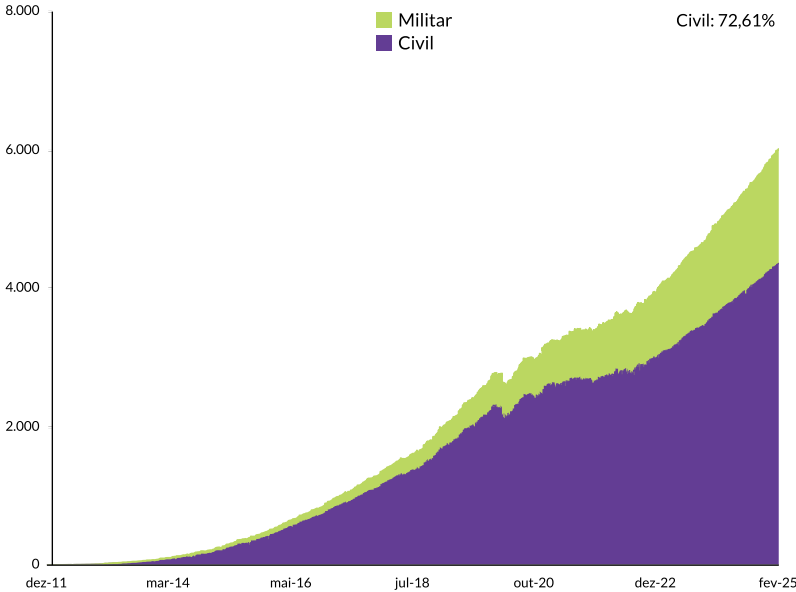


EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

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
fev/25	4.375.623.311,63	1.650.131.453,01	6.025.754.764,64

EVOLUÇÃO DIÁRIA DO PATRIMÔNIO (EM R\$ MILHÕES)





ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4.963/2021 E À PI

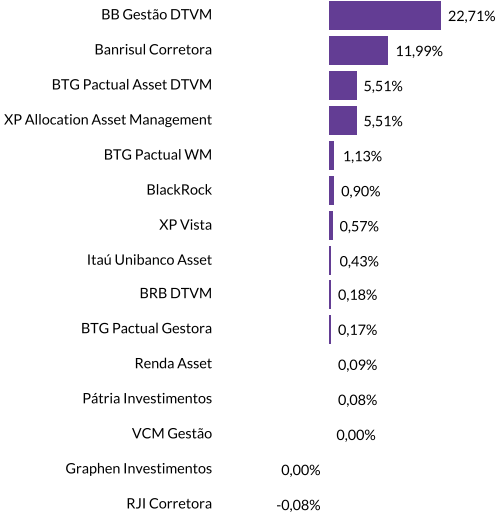
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	18.557.592.261,51	3,89 ✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.703.897.943.973,80	0,08 ✓
BlackRock	10.979.208/0001-58	Não	14.145.030.600,58	0,38 ✓
BRB DTVM	33.850.686/0001-69	Sim	80.768.436,61	13,33 ✗
BTG Pactual Asset DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	448.066.736.373,55	0,07 ✓
BTG Pactual Gestora	09.631.542/0001-37	Não	448.066.736.373,55	0,00 ✓
BTG Pactual WM	60.451.242/0001-23	Não	448.066.736.373,55	0,02 ✓
Graphen Investimentos	15.403.817/0001-88	Não	575.933.809,13	-0,01 ✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	1.052.467.529.294,10	0,00 ✓
Pátria Investimentos	12.461.756/0001-17	Não	63.767.191.349,34	0,01 ✓
Renda Asset	10.253.634/0001-00	Não	710.108.254,54	0,78 ✓
RJI Corretora	42.066.258/0001-30	Não	122.395.090,43	-3,99 ✓
VCM Gestão	12.678.380/0001-05	Não	2.428.626.623,98	0,00 ✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	137.750.080.679,22	0,24 ✓
XP Vista	16.789.525/0001-98	Não	137.750.080.679,22	0,02 ✓

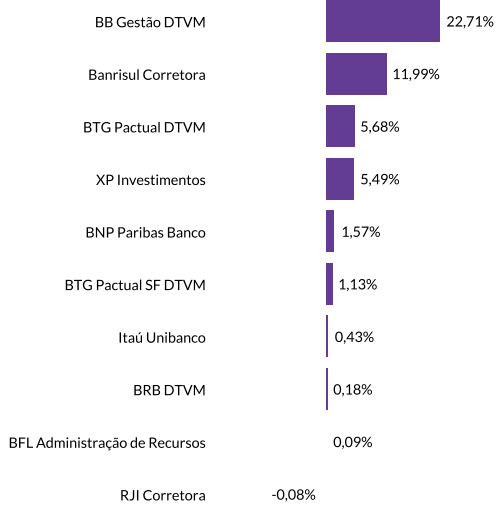
Obs.: Patrimônio em 31/01/2025, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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	15.946.381,20	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	5.881.847.265,43	11,99	12,28	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	4.565.063.436,43	1,43	1,89	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Referenciado DI Títulos Públicos	11.046.645/0001-81	7, I, b	33.604.538.927,95	18,04	3,23	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	1.149.258.463,61	4,32	22,66	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	954.513,72	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	11.474.208.620,41	5,41	2,84	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	122.106.870,14	0,28	14,00	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	66.215.357,44	0,21	18,83	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✗
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	14.213.331/0001-14	8, I	716.814.929,74	0,75	6,29	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	10.406.511/0001-61	8, II	10.140.808.106,56	0,06	0,04	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	5.727.827.340,70	0,65	0,68	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	1.591.081.410,77	0,19	0,72	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	1.315.161.727,54	0,43	1,97	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11	37.985.763/0001-49	8, II	1.260.524.114,89	0,57	2,72	Sim	16.789.525/0001-98	01.522.368/0001-82	✓
Trend ETF MSCI ACWI11	38.542.889/0001-01	8, II	117.754.904,47	0,10	5,12	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	1.676.132.740,59	1,42	5,12	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Schroder Multimercado IE	17.431.816/0001-72	9, II	578.132.173,51	0,58	6,09	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	623.411.718,93	1,13	10,95	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	1.073.313.261,61	1,19	6,66	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES									
Austro FIP Multisetorial	12.231.743/0001-51	-	15.820.825,44	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	414.325.836,54	0,15	2,18	Sim	09.631.542/0001-37	59.281.253/0001-23	✓
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	49.430.776/0001-30	10, II	52.480.438,29	0,02	2,51	Sim	09.631.542/0001-37	59.281.253/0001-23	✓
FIP LSH Multiestratégia	15.798.354/0001-09	10, II	-83.117.542,46	-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	63.476.363,33	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	80.693.087,00	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.





ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4.963/2021 E À PI

POR SEGMENTO

ENQUADRAMENTO	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO	% LIMITE PI
7, I	5.540.244.114,50	91,96	100,0	100,0
7, I, a	3.058.662.805,27	50,77	100,0	90,0
7, I, b	2.481.581.309,23	41,19	100,0	50,0
7, I, c	-	0,00	100,0	10,0
7, II	-	0,00	5,0	5,0
7, III	2.620.322,65	0,00	65,0	60,0
7, III, a	2.620.322,65	0,00	65,0	50,0
7, III, b	-	0,00	65,0	10,0
7, IV	-	0,00	20,0	10,0
7, V	-	0,00	15,0	15,0
7, V, a	-	0,00	5,0	5,0
7, V, b	-	0,00	5,0	5,0
7, V, c	-	0,00	5,0	5,0
ART. 7	5.542.864.437,15	92,00	100,0	100,0
8, I	62.167.502,82	1,03	35,0	9,0
8, II	133.144.144,34	2,21	35,0	4,0
ART. 8	195.311.647,16	3,24	35,0	13,0
9, I	-	0,00	10,0	1,0
9, II	189.300.376,77	3,14	10,0	8,0
9, III	-	0,00	10,0	1,0
ART. 9	189.300.376,77	3,14	10,0	10,0
10, I	71.517.671,91	1,19	10,0	8,0
10, II	10.192.973,85	0,17	5,0	3,0
10, III	-	0,00	5,0	1,0
ART. 10	81.710.645,76	1,36	15,0	12,0
ART. 11	10.768.221,38	0,18	5,0	3,0
ART. 12	-	0,00	10,0	0,0
ART. 8, 10 E 11	287.790.514,30	4,78	35,0	35,0
SEM ENQUADRAMENTO	4.903.784,16			
PATRIMÔNIO INVESTIDO	6.024.859.112,38			

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 E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN		
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
LFT 01/03/2025 (Compra em 23/08/2023)		IMA-S	0,99	55%	2,01	83%	11,11	104%	0,00	0,05	0,00	0,08	0,00	-1,72	0,00	0,00
LFT 01/03/2025 (Compra em 28/08/2023)		IMA-S	0,99	55%	2,01	83%	11,11	104%	0,00	0,05	0,00	0,08	0,00	-1,72	0,00	0,00
LFT 01/03/2025 (Compra em 29/08/2023)		IMA-S	0,99	55%	2,01	83%	11,11	104%	0,00	0,05	0,00	0,08	0,00	-1,72	0,00	0,00
LFT 01/03/2026 (Compra em 26/09/2023)		IMA-S	0,99	55%	2,05	85%	11,20	105%	0,01	0,06	0,02	0,10	1,50	7,42	0,00	0,00
LFT 01/03/2030 (Compra em 24/01/2024)		IMA-S	0,99	55%	2,13	88%	11,66	109%	0,18	0,18	0,29	0,30	0,87	16,85	0,00	-0,01
LFT 01/09/2025 (Compra em 04/09/2023)		IMA-S	0,99	55%	2,03	84%	11,15	105%	0,02	0,05	0,03	0,09	10,72	3,00	0,00	0,00
LFT 01/09/2026 (Compra em 06/12/2023)		IMA-S	0,99	55%	2,07	85%	11,28	106%	0,02	0,07	0,03	0,11	-0,47	12,46	0,00	0,00
LFT 01/09/2026 (Compra em 27/09/2023)		IMA-S	0,99	55%	2,07	85%	11,28	106%	0,02	0,07	0,03	0,11	-0,47	12,46	0,00	0,00
LFT 01/09/2027 (Compra em 11/12/2024)		IMA-S	0,99	56%	2,11	87%	-	-	0,07	-	0,11	-	8,87	-	0,00	-
LFT 01/09/2027 (Compra em 13/11/2024)		IMA-S	0,99	56%	2,11	87%	-	-	0,07	-	0,11	-	8,87	-	0,00	-
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 06/09/2023 Tx 5.6400)		IPCA	1,16	65%	1,98	82%	10,79	101%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 20/10/2023 Tx 6.3025)		IPCA	1,21	68%	2,09	86%	11,50	108%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/09/2023 Tx 5.5600)		IPCA	1,15	65%	1,97	81%	10,71	100%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 23/10/2023 Tx 6.3215)		IPCA	1,21	68%	2,09	86%	11,52	108%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 24/10/2023 Tx 6.2700)		IPCA	1,21	68%	2,09	86%	11,46	107%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.5280)		IPCA	1,15	64%	1,97	81%	10,68	100%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.9502)		IPCA	1,18	66%	2,03	84%	11,12	104%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 28/08/2023 Tx 5.5850)		IPCA	1,16	65%	1,98	81%	10,74	101%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 30/08/2022 Tx 6.0300)		IPCA	1,19	67%	2,05	84%	11,21	105%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/05/2024 Tx 6.1700)		IPCA	1,20	67%	2,07	85%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/11/2022 Tx 5.6800)		IPCA	1,16	65%	1,99	82%	10,83	102%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 10/04/2024 Tx 5.7300)		IPCA	1,17	65%	2,00	82%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0600)		IPCA	1,19	67%	2,05	85%	11,24	105%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 15/08/2022 Tx 5.6510)		IPCA	1,16	65%	1,99	82%	10,81	101%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 27/03/2024 Tx 5.7425)		IPCA	1,17	65%	2,00	82%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 03/04/2024 Tx 5.8000)		IPCA	1,17	66%	2,01	83%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0900)		IPCA	1,19	67%	2,06	85%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/04/2022 Tx 5.7400)		IPCA	1,17	65%	2,00	82%	10,91	102%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 01/11/2023 Tx 6.1400)		IPCA	1,20	67%	2,06	85%	11,32	106%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 02/12/2024 Tx 7.4500)		IPCA	1,30	73%	2,27	94%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 05/10/2022 Tx 5.7350)		IPCA	1,17	65%	2,00	82%	10,89	102%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 11/11/2024 Tx 6.8800)		IPCA	1,25	70%	2,18	90%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 27/10/2023 Tx 5.9120)		IPCA	1,18	66%	2,03	84%	11,08	104%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 28/09/2023 Tx 5.5750)		IPCA	1,15	65%	1,97	81%	10,73	101%	-	-	-	-	-	-	-	-





RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN		
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.2000)		IPCA	1,28	72%	2,23	92%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/01/2023 Tx 6.1400)		IPCA	1,20	67%	2,06	85%	11,32	106%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/10/2023 Tx 6.0400)		IPCA	1,19	67%	2,05	84%	11,22	105%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.8930)		IPCA	1,18	66%	2,02	83%	11,06	104%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7500)		IPCA	1,17	65%	2,00	83%	10,91	102%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.1360)		IPCA	1,20	67%	2,06	85%	11,32	106%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 08/06/2022 Tx 5.9000)		IPCA	1,18	66%	2,03	84%	11,07	104%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/07/2022 Tx 6.3520)		IPCA	1,21	68%	2,10	87%	11,55	108%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/06/2022 Tx 5.9650)		IPCA	1,18	66%	2,04	84%	11,14	104%	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA FIXA		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Austro FIC Ativo Renda Fixa IMA-B		IMA-B	-0,71	-40%	-6,11	-252%	-10,54	-99%	1,96	19,69	3,22	32,38	-68,66	-6,27	-0,84	-21,83
Banrisul Absoluto		CDI	0,98	55%	2,04	84%	11,18	105%	0,07	0,08	0,12	0,14	-8,53	3,91	0,00	0,00
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2		IDkA IPCA 2A	0,60	34%	2,53	104%	7,52	70%	2,17	2,35	3,57	3,87	-13,89	-8,70	-0,44	-1,78
BB Referenciado DI Títulos Públicos		CDI	0,98	55%	2,03	84%	11,10	104%	0,03	0,06	0,05	0,09	-15,98	-2,36	0,00	0,00
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples		CDI	0,98	55%	2,05	84%	11,15	105%	0,04	0,07	0,07	0,11	-12,26	2,04	0,00	0,00
VCM FIC Renda Fixa 1000 IMA-B		IMA-B	-5,09	-285%	-9,41	-388%	-40,09	-376%	1,01	5,46	1,65	8,97	-489,46	-70,52	-4,89	-40,09
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples		CDI	0,98	55%	2,05	85%	11,16	105%	0,05	0,00	0,08	0,00	-12,51	0,00	0,00	-100,00
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC FIA Ações Agro		IBOV	-6,72	-377%	-7,13	-294%	-13,83	-130%	20,99	16,52	34,46	27,17	-29,34	-9,10	-7,00	-18,85
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I		MSCI Europe	4,26	239%	10,68	440%	10,62	100%	13,19	12,89	21,73	21,21	19,62	0,18	-1,40	-11,04
BB FIC FIA Dividendos Midcaps		IBOV	-4,98	-279%	-2,16	-89%	-10,98	-103%	17,64	15,06	28,97	24,76	-26,84	-8,73	-6,96	-14,52
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11		IBOV	-2,43	-136%	2,34	96%	-4,18	-39%	16,17	14,07	26,58	23,14	-16,40	-6,14	-4,22	-13,60
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11		SMLL	-4,16	-233%	1,92	79%	-17,75	-166%	22,75	22,49	37,38	36,97	-17,54	-7,65	-7,59	-23,58
Ishares Fundo de Índice S&P 500 IVVB11		S&P 500	-0,37	-21%	-3,68	-152%	39,70	372%	15,81	14,61	26,01	24,05	-6,30	10,26	-2,77	-8,20
It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11		S&P 500	-0,52	-29%	-3,82	-157%	39,39	369%	15,53	14,64	25,53	24,10	-7,24	10,14	-2,96	-8,15
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11		Gold FP London	2,51	140%	4,14	171%	64,39	604%	17,07	17,38	28,10	28,63	7,47	14,64	-2,60	-7,41
Trend ETF MSCI ACWI11		MSCI World	0,20	11%	-2,44	-100%	1,93	18%	14,83	37,60	24,39	61,91	-3,72	4,22	-2,35	-4,91
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB Global Select Equity IE Multimercado		MSCI World	-1,17	-65%	-3,10	-128%	29,54	277%	13,65	16,31	22,45	26,85	-12,11	6,39	-2,26	-7,88
BB Schroder Multimercado IE		MSCI World	-1,94	-109%	-2,67	-110%	36,48	342%	15,51	17,59	25,49	28,95	-14,57	7,86	-2,46	-8,81
BTG Pactual FIA Acess Multigestor Global Equities IE		MSCI World	-0,46	-26%	-2,82	-116%	25,72	241%	13,63	12,60	22,41	20,74	-8,00	6,52	-3,01	-7,21
FUNDOS MULTIMERCADO		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.		IBOV	-2,13	-119%	0,48	20%	20,84	195%	11,08	12,50	18,21	20,57	-22,10	4,59	-4,32	-8,46





RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN		
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Austro FIP Multisetorial		IPCA	-0,12	-7%	-0,08	-3%	19,13	179%	-	-	-	-	-	-	-	-
BTG Pactual FIP Infraestrutura Dividendos BDIV11		IDIV	10,21	572%	0,08	3%	24,45	229%	-	-	-	-	-	-	-	-
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder		IPCA + 8%	29,63	1660%	16,02	660%	-	-	105,18	-	174,56	-	21,62	-	0,00	-
FIP LSH Multiestratégia		IPCA	0,08	5%	-177,64	-7324%	-177,15	-1661%	-	-	-	-	-	-	-	-
Pátria FIC FIP Infraestrutura V		IPCA + 7%	-1,27	-71%	-0,54	-22%	127,95	1200%	-	-	-	-	-	-	-	-
RJI FIP Puma		IPCA	0,00	-	0,00	-	-176,22	-1652%	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS IMOBILIÁRIOS		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BRB FII SIA Corporate		IFIX	-0,09	-5%	-0,13	-5%	1,16	11%	0,06	2,79	0,10	4,59	-1.458,68	-20,96	-0,08	-1,44
VALORES MOBILIÁRIOS		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Ações Cais Mauá do Brasil S.A.		Não possui	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INDICADORES			RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira -			0,81	45%	1,54	63%	11,05	104%	0,44	0,92	0,73	1,51	-31,11	-0,41	-0,19	-0,42
Carteira - Fundoprev Civil			0,80	45%	1,45	60%	11,03	103%	0,50	0,96	0,82	1,59	-28,72	-0,52	-0,26	-0,34
Carteira - Fundoprev Militar			0,83	46%	1,79	74%	11,10	104%	0,50	0,64	0,82	1,05	-24,60	-0,17	-0,04	-0,15
Meta de Rentabilidade			1,78	-	2,43	-	10,66	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI			0,99	55%	2,00	83%	11,12	104%	0,00	0,05	-	-	-	-	-	-
IBOV			-2,64	-148%	2,09	86%	-4,82	-45%	16,40	13,68	26,96	22,50	-17,22	-6,65	-4,48	-13,70
ICON			-5,53	-310%	-3,74	-154%	-18,75	-176%	23,92	20,72	39,27	34,06	-21,40	-8,79	-7,14	-22,72
IDKa 2A			0,61	34%	2,68	111%	7,36	69%	2,31	2,53	3,81	4,17	-12,61	-8,43	-0,41	-2,08
IFIX			3,34	187%	0,16	7%	-7,11	-67%	6,61	7,79	10,89	12,81	27,94	-14,14	-0,38	-15,92
IGC			-3,03	-170%	1,72	71%	-5,48	-51%	16,79	13,87	27,59	22,81	-18,66	-6,86	-4,89	-13,67
IMA-B			0,50	28%	1,58	65%	-1,00	-9%	4,82	4,97	7,92	8,18	-7,73	-14,37	-1,16	-6,17
IMA-B 5			0,65	36%	2,55	105%	7,49	70%	1,96	2,26	3,22	3,72	-13,39	-9,12	-0,38	-1,81
IMA-B 5+			0,41	23%	0,84	35%	-6,96	-65%	7,39	7,46	12,15	12,27	-5,94	-14,64	-1,75	-10,89
IMA Geral			0,79	44%	2,20	91%	6,23	58%	1,85	2,00	3,04	3,30	-8,13	-13,98	-0,33	-1,37
IMA-S			0,99	56%	2,11	87%	11,43	107%	0,08	0,10	0,14	0,16	6,33	17,62	0,00	0,00
IPCA			1,31	73%	1,47	61%	5,06	47%	-	-	-	-	-	-	-	-
IRF-M			0,61	34%	3,20	132%	3,94	37%	3,63	3,51	5,97	5,77	-8,14	-11,79	-0,81	-2,87
IRF-M 1			1,01	57%	2,31	95%	10,21	96%	0,43	0,50	0,71	0,82	4,92	-10,37	0,00	-0,12
IRF-M 1+			0,36	20%	3,78	156%	0,96	9%	5,63	5,20	9,26	8,56	-8,54	-11,36	-1,37	-5,31
MSCI Europe			3,86	216%	4,46	184%	27,11	254%	12,57	14,42	20,70	23,74	18,11	6,28	-1,56	-7,04
MSCI World			-0,50	-28%	-3,06	-126%	33,83	317%	11,98	13,84	19,71	22,78	-9,43	8,84	-2,61	-6,80
Ouro			2,50	140%	3,19	131%	63,38	594%	-	-	-	-	-	-	-	-
SMLL			-3,85	-216%	2,04	84%	-18,56	-174%	21,30	20,03	35,00	32,94	-17,63	-9,06	-7,32	-23,97
S&P 500			-1,11	-62%	-4,38	-180%	37,13	348%	13,95	15,57	22,95	25,64	-11,50	8,94	-3,42	-8,55





RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO	NO MÊS	NO ANO	EM 12 MESES	VOL. ANUALIZADA	VAR (95%)	SHARPE	DRAW DOWN
--------------------------------	--------	--------	-------------	-----------------	-----------	--------	-----------

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

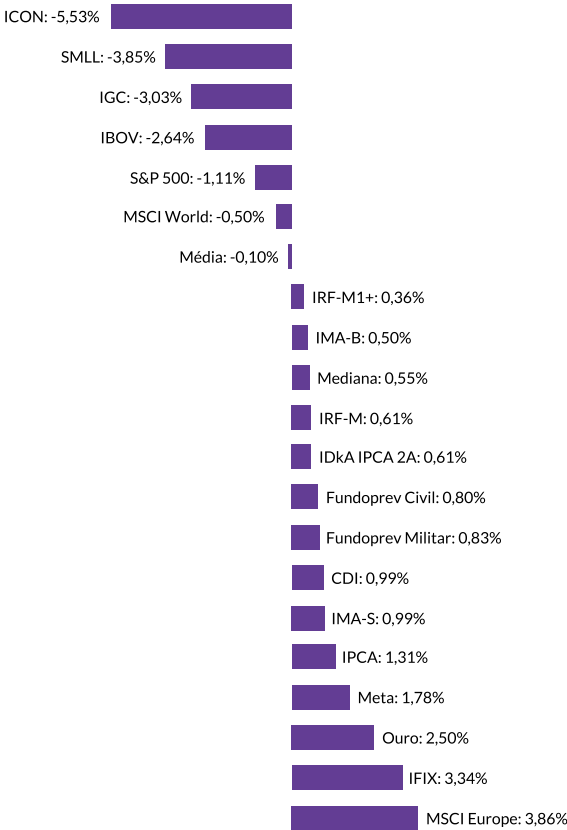
Limites de Volatilidade 12M estabelecidos: Segmento de Fundos Estruturados: 10,17. Segmento de Investimentos no Exterior: 23,89. Benchmark CDI: 0,57. Benchmark Ibovespa: 27,04. Benchmark ICON: 29,43. Benchmark IDkA IPCA 2A: 3,25. Benchmark IFIX: 10,17. Benchmark IGC: 26,81. Benchmark IMA Geral: 3,31. 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.



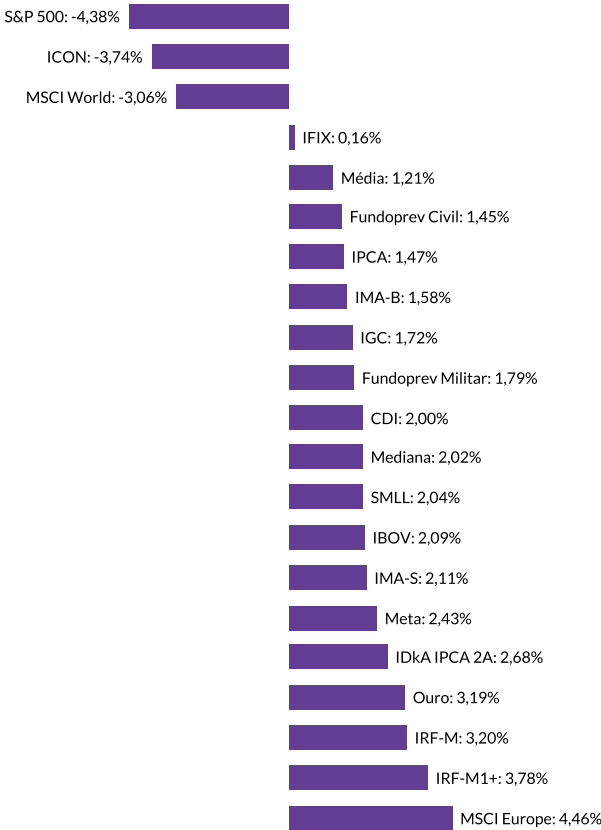


COMPARATIVO DE INDICADORES

RENTABILIDADE NO MÊS



RENTABILIDADE NO ANO



2514400023005

ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA

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 0,9181% 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 3,51% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,97% 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 1,5105%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,77%, e o IMA-B de 8,18%.

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 1,8116% 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 0,0605% e -0,0605% 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 uma rentabilidade 0,4130% menor que aquela realizada 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 uma rentabilidade 0,0132% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

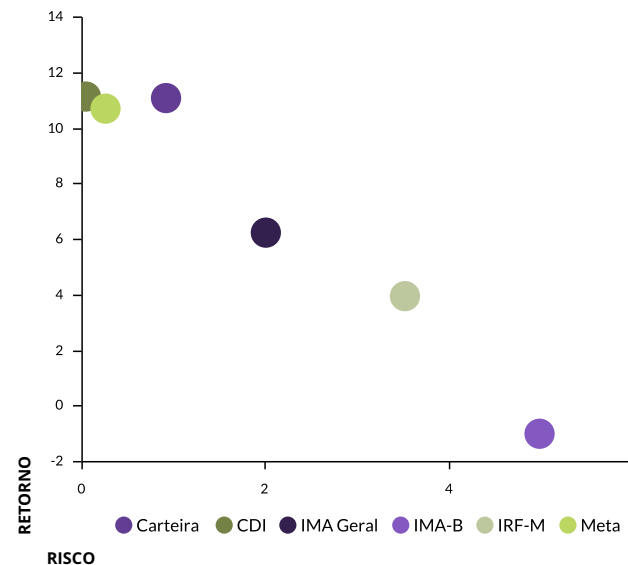
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	0,4435	0,8325	0,9181
VaR (95%)	0,7296	1,3696	1,5105
Draw-Down	-0,1853	-0,1853	-0,4173
Beta	0,9354	1,1447	1,8116
Tracking Error	0,1939	0,0892	0,0605
Sharpe	-31,1138	-21,0986	-0,4130
Treynor	-0,9291	-0,9666	-0,0132
Alfa de Jensen	-0,0070	-0,0102	0,0008

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.





ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA

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.

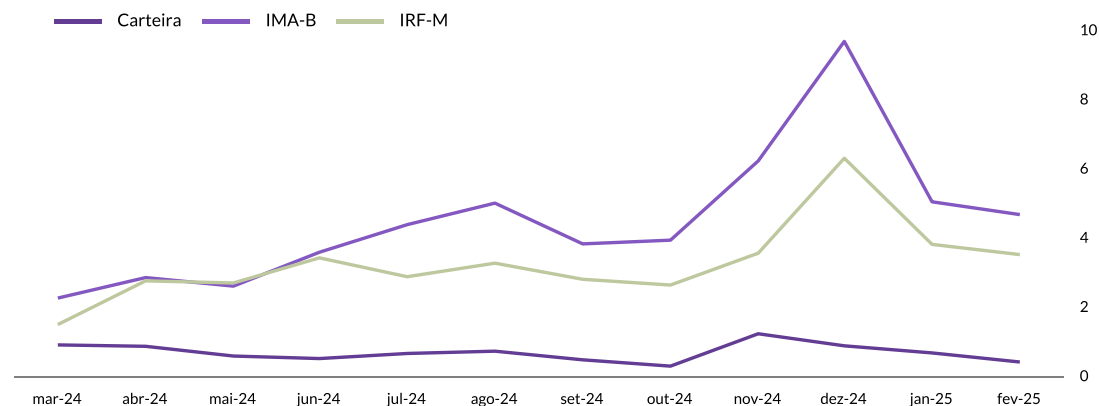
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em Fundos DI, com 40,95% de participação. Mesmo com o cenário de estresse, haveria um ganho de R\$15.719.539,54 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto ganharia R\$19.013.463,26, equivalente a uma rentabilidade de 0,32% 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	20,29%	9.201.474,22	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	20,29%	9.201.474,22	0,15%
IMA-B	30,53%	11.602.656,13	0,19%
IMA-B	0,04%	-710.103,29	-0,01%
IMA-B 5	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	30,48%	12.312.759,42	0,20%
IMA GERAL	0,00%	0,00	0,00%
IDKA	1,43%	-284.178,39	0,00%
IDKa 2 IPCA	1,43%	-284.178,39	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%	-82.660,13	0,00%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,22%	-939.242,65	-0,02%
FUNDOS DI	40,95%	15.719.539,54	0,26%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	39,76%	18.856.726,56	0,31%
Multimercado	1,19%	-3.137.187,02	-0,05%
OUTROS RF	0,00%	0,00	0,00%
RENTA VARIÁVEL	3,27%	-11.262.142,30	-0,19%
Ibov., IBrX e IBRX-50	1,10%	-4.282.711,58	-0,07%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,00%	0,00	0,00%
Small Caps	0,19%	-1.284.787,51	-0,02%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	1,99%	-5.694.643,21	-0,09%
Valor	0,00%	0,00	0,00%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	3,14%	-4.941.983,16	-0,08%
TOTAL	100,00%	19.013.463,26	0,32%





GERENCIAMENTO DE RISCOS

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



25144000023005

SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

ATIVOS	ENQ.	%	FEVEREIRO	JANEIRO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE	
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO		33,29	1.456.460.068,58	1.442.231.195,82					
LFT 01/03/2025 (Compra em 23/08/2023)	7, l, a	1,38	60.519.033,26	59.928.543,98	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/03/2025 (Compra em 28/08/2023)	7, l, a	1,38	60.519.033,26	59.928.543,98	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/03/2025 (Compra em 29/08/2023)	7, l, a	1,38	60.519.033,26	59.928.543,98	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/03/2026 (Compra em 26/09/2023)	7, l, a	0,83	36.311.565,20	35.957.198,30	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/03/2030 (Compra em 24/01/2024)	7, l, a	2,71	118.718.905,46	117.558.308,21	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2025 (Compra em 04/09/2023)	7, l, a	7,38	322.780.765,38	319.623.695,50	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2026 (Compra em 06/12/2023)	7, l, a	4,43	193.659.550,81	191.770.190,10	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2026 (Compra em 27/09/2023)	7, l, a	11,06	484.148.877,03	479.425.475,25	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2027 (Compra em 11/12/2024)	7, l, a	1,36	59.641.652,46	59.055.348,26	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2027 (Compra em 13/11/2024)	7, l, a	1,36	59.641.652,46	59.055.348,26	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		19,53	854.721.824,24	855.612.048,79					
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 06/09/2023 Tx 5.6400)	7, l, a	0,39	16.933.505,43	16.739.421,30	D+0	D+0	15/05/2025	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 20/10/2023 Tx 6.3025)	7, l, a	0,41	18.040.453,65	17.824.837,71	D+0	D+0	15/05/2025	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/09/2023 Tx 5.5600)	7, l, a	0,39	16.935.998,98	16.742.887,32	D+0	D+0	15/05/2025	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 23/10/2023 Tx 6.3215)	7, l, a	0,41	18.039.833,03	17.823.975,05	D+0	D+0	15/05/2025	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 24/10/2023 Tx 6.2700)	7, l, a	0,41	18.041.535,30	17.826.334,15	D+0	D+0	15/05/2025	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.5280)	7, l, a	0,39	16.936.996,40	16.744.290,24	D+0	D+0	15/05/2025	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.9502)	7, l, a	0,39	17.149.498,36	16.948.999,49	D+0	D+0	15/05/2025	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 28/08/2023 Tx 5.5850)	7, l, a	0,39	16.935.217,66	16.741.814,51	D+0	D+0	15/05/2025	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 30/08/2022 Tx 6.0300)	7, l, a	0,80	35.196.449,88	34.782.876,58	D+0	D+0	15/05/2025	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/05/2024 Tx 6.1700)	7, l, a	0,77	33.746.888,07	33.346.869,65	D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/11/2022 Tx 5.6800)	7, l, a	0,39	17.262.614,81	17.064.301,19	D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 10/04/2024 Tx 5.7300)	7, l, a	0,78	34.034.777,13	33.642.405,87	D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0600)	7, l, a	0,78	34.268.944,63	33.865.485,70	D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 15/08/2022 Tx 5.6510)	7, l, a	0,81	35.450.281,65	35.043.682,59	D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 27/03/2024 Tx 5.7425)	7, l, a	0,62	27.221.119,03	26.907.032,26	D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 03/04/2024 Tx 5.8000)	7, l, a	0,62	27.302.136,25	26.986.017,97	D+0	D+0	15/05/2029	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0900)	7, l, a	1,16	50.674.093,12	50.076.404,54	D+0	D+0	15/05/2029	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/04/2022 Tx 5.7400)	7, l, a	1,07	46.946.718,33	46.405.182,16	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 01/11/2023 Tx 6.1400)	7, l, a	0,38	16.638.667,66 ▼	16.928.468,09	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 02/12/2024 Tx 7.4500)	7, l, a	0,37	16.135.376,15 ▼	16.408.863,29	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 05/10/2022 Tx 5.7350)	7, l, a	0,39	16.951.649,85 ▼	17.249.396,05	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 11/11/2024 Tx 6.8800)	7, l, a	0,37	16.256.587,23 ▼	16.535.396,23	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 27/10/2023 Tx 5.9120)	7, l, a	0,41	17.801.799,53 ▼	18.113.334,04	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 28/09/2023 Tx 5.5750)	7, l, a	0,41	17.881.983,34 ▼	18.197.117,17	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há





SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

ATIVOS	ENQ.	%	FEVEREIRO	JANEIRO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA									
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.2000)	7, I, a	0,74	32.376.447,05 ▼	32.928.072,43	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/01/2023 Tx 6.1400)	7, I, a	0,23	10.205.722,43 ▼	10.383.502,37	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/10/2023 Tx 6.0400)	7, I, a	0,38	16.660.793,80 ▼	16.951.574,91	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.8930)	7, I, a	0,39	17.028.767,81 ▼	17.323.587,87	D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7500)	7, I, a	0,39	17.169.578,00 ▼	17.464.629,25	D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.1360)	7, I, a	0,78	34.241.840,47 ▼	34.849.065,08	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 08/06/2022 Tx 5.9000)	7, I, a	1,61	70.551.263,67 ▼	71.753.749,72	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/07/2022 Tx 6.3520)	7, I, a	0,76	33.335.570,11 ▼	33.948.105,12	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/06/2022 Tx 5.9650)	7, I, a	0,92	40.368.715,43 ▼	41.064.368,89	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
FUNDOS DE RENDA FIXA									
Austro FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	7, III, a	0,06	2.520.811,22	2.538.834,73	D+1	D+4	Não há	0,30	Não há
Banrisul Absoluto	7, I, b	9,44	412.996.730,43 ▲	389.872.789,18	D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	7, I, b	1,53	66.729.012,61	66.330.709,28	D+1	D+1	Não há	0,20	Não há
BB Referenciado DI Títulos Públicos	7, I, b	19,02	832.167.229,61 ▲	820.902.776,85	D+0	D+0	Não há	0,10	Não há
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	7, I, b	4,63	202.721.164,82 ▲	126.755.982,73	D+0	D+0	Não há	0,08	Não há
VCM FIC Renda Fixa 1000 IMA-B	7, III, a	0,00	99.511,43	104.848,50	D+1000	D+1002	Não há	0,20	Não há
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	7, I, b	3,97	173.553.327,50 ▼	235.347.499,11	D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
BB FIC FIA Ações Agro	8, I	0,29	12.713.150,91 ▼	17.011.803,30	D+0	D+2	Não há	1,00	20% exc Ibovespa
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	8, II	0,21	9.348.904,52	8.966.969,20	D+0	D+2	Não há	0,85	Não há
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	8, I	0,76	33.244.763,57	34.986.947,61	D+0	D+3	Não há	1,00	Não há
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	8, II	0,07	2.868.614,00 ▼	3.982.496,00	D+0	D+2	Não há	0,10	Não há
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11	8, II	0,20	8.625.960,00	8.996.400,00	D+0	D+3	Não há	0,50	Não há
Ishares Fundo de Índice S&P 500 IVVB11	8, II	0,71	30.899.924,00	31.559.808,00	D+0	D+0	Não há	0,23	Não há
It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11	8, II	0,45	19.476.225,60	19.787.980,80	D+0	D+3	Não há	0,18	Não há
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11	8, II	0,62	27.079.650,00	26.462.450,00	D+0	D+2	Não há	0,30	Não há
Trend ETF MSCI ACWI11	8, II	0,11	4.879.418,00	4.909.190,72	D+0	D+0	Não há	0,30	Não há
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
BB Global Select Equity IE Multimercado	9, II	1,58	69.349.549,31	70.167.868,09	D+1	D+5	Não há	0,08	Não há
BB Schroder Multimercado IE	9, II	0,65	28.323.155,47	28.882.989,26	D+1	D+5	Não há	0,08	Não há
BTG Pactual FIA Acess Multigestor Global Equities IE	9, II	1,15	50.511.963,56	50.745.902,74	D+0	D+0	0	0,40	Não há
FUNDOS MULTIMERCADO									
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	10, I	1,21	52.895.078,23	54.044.681,94	D+0	D+2	Não há	0,20	Não há





SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

ATIVOS	ENQ.	%	FEVEREIRO	JANEIRO
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES		0,23	9.854.094,33	8.896.711,15
Austro FIP Multisetorial	-	0,07	2.984.478,11	2.988.033,28
BTG Pactual FIP Infraestrutura Dividendos BDIV11	10, II	0,17	7.581.315,20	6.920.010,26
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	10, II	0,02	659.182,65	309.350,25
FIP LSH Multiestratégia	10, II	-0,11	(4.885.248,91)	(4.881.278,86)
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	10, II	0,08	3.592.974,58	3.639.203,52
RJI FIP Puma	10, II	0,00	(78.607,30)	(78.607,30)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS		0,25	10.768.221,38	10.778.276,54
BRB FII SIA Corporate	11	0,25	10.768.221,38	10.778.276,54
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		0,02	895.652,26	626.703,58
Banco do Brasil		0,00	-	-
Banrisul		0,02	895.652,26	626.703,58
BTG Pactual		0,00	-	-
Caixa Econômica Federal		0,00	-	-
XP Investimentos		0,00	-	-
TOTAL DA CARTEIRA		100,0%	4.375.623.311,63	4.322.423.169,97

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
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-



Processos
Administrativos e-Gov

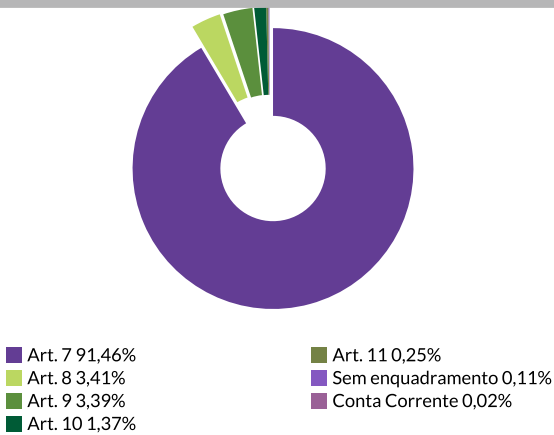


2514400023005

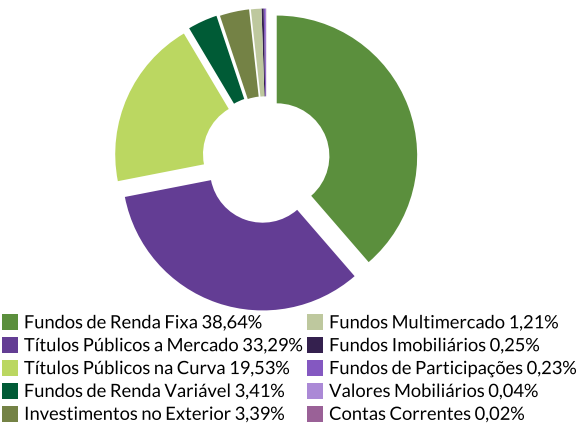


DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

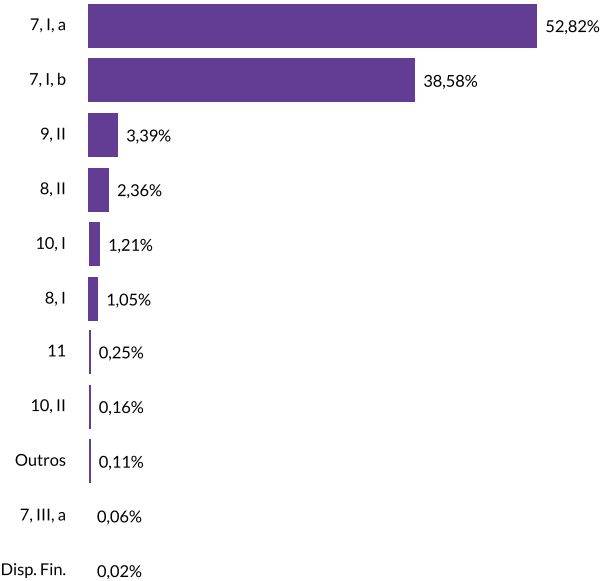
POR ARTIGO DA RESOLUÇÃO 4.963



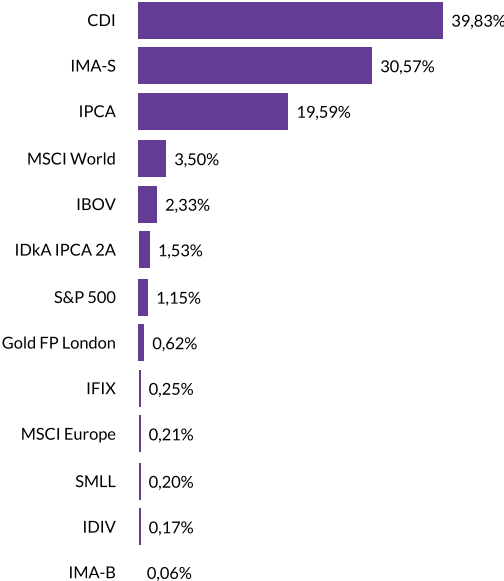
POR SEGMENTO



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	14.228.872,76					29.401.251,31
LFT 01/03/2025 (Compra em 23/08/2023)	601.508,50	590.489,28					1.191.997,78
LFT 01/03/2025 (Compra em 28/08/2023)	601.508,50	590.489,28					1.191.997,78
LFT 01/03/2025 (Compra em 29/08/2023)	601.508,50	590.489,28					1.191.997,78
LFT 01/03/2026 (Compra em 26/09/2023)	375.287,31	354.366,90					729.654,21
LFT 01/03/2030 (Compra em 24/01/2024)	1.316.250,75	1.160.597,25					2.476.848,00
LFT 01/09/2025 (Compra em 04/09/2023)	3.265.366,08	3.157.069,88					6.422.435,96
LFT 01/09/2026 (Compra em 06/12/2023)	2.033.982,14	1.889.360,71					3.923.342,85
LFT 01/09/2026 (Compra em 27/09/2023)	5.084.955,36	4.723.401,78					9.808.357,14
LFT 01/09/2027 (Compra em 11/12/2024)	644.378,21	586.304,20					1.230.682,41
LFT 01/09/2027 (Compra em 13/11/2024)	644.378,21	586.304,20					1.230.682,41
LTN 01/01/2025 (Compra em 24/08/2022)	3.254,99	-					3.254,99
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	7.184.505,25	10.073.891,13					17.258.396,38
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 06/09/2023 Tx 5.6400)	135.344,20	194.084,13					329.428,33
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 20/10/2023 Tx 6.3025)	153.758,45	215.615,94					369.374,39
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/09/2023 Tx 5.5600)	134.253,56	193.111,66					327.365,22
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 23/10/2023 Tx 6.3215)	154.036,32	215.857,98					369.894,30
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 24/10/2023 Tx 6.2700)	153.289,65	215.201,15					368.490,80
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.5280)	133.846,98	192.706,16					326.553,14
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.9502)	141.337,59	200.498,87					341.836,46
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 28/08/2023 Tx 5.5850)	134.611,90	193.403,15					328.015,05
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 30/08/2022 Tx 6.0300)	292.314,19	413.573,30					705.887,49
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/05/2024 Tx 6.1700)	284.035,09	400.018,42					684.053,51
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/11/2022 Tx 5.6800)	138.453,43	198.313,62					336.767,05
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 10/04/2024 Tx 5.7300)	274.455,99	392.371,26					666.827,25
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0600)	285.434,28	403.458,93					688.893,21
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 15/08/2022 Tx 5.6510)	283.634,35	406.599,06					690.233,41
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 27/03/2024 Tx 5.7425)	219.778,77	314.086,77					533.865,54
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 03/04/2024 Tx 5.8000)	221.673,02	316.118,28					537.791,30
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0900)	423.278,01	597.688,58					1.020.966,59
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/04/2022 Tx 5.7400)	378.982,15	541.536,17					920.518,32
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 01/11/2023 Tx 6.1400)	143.786,01	198.506,38					342.292,39
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 02/12/2024 Tx 7.4500)	156.782,37	208.308,91					365.091,28
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 05/10/2022 Tx 5.7350)	140.801,96	197.071,37					337.873,33
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 11/11/2024 Tx 6.8800)	150.385,83	202.987,06					353.372,89
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 27/10/2023 Tx 5.9120)	150.470,56	209.326,09					359.796,65





RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	7.184.505,25	10.073.891,13					17.258.396,38
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 28/09/2023 Tx 5.5750)	146.151,67	205.726,78					351.878,45
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.2000)	308.023,35	411.966,73					719.990,08
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/01/2023 Tx 6.1400)	88.150,75	121.714,91					209.865,66
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/10/2023 Tx 6.0400)	142.596,12	197.525,70					340.121,82
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.8930)	143.648,86	199.997,51					343.646,37
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7500)	142.783,87	199.766,32					342.550,19
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.1360)	295.887,26	408.453,56					704.340,82
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 08/06/2022 Tx 5.9000)	595.387,28	828.870,31					1.424.257,59
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/07/2022 Tx 6.3520)	294.228,56	403.143,17					697.371,73
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/06/2022 Tx 5.9650)	342.902,87	476.282,90					819.185,77
FUNDOS DE RENDA FIXA	17.194.741,23	15.869.053,68					33.063.794,91
Austro FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	(145.942,02)	(18.023,51)					(163.965,53)
Banrisul Absoluto	3.856.321,35	3.865.571,87					7.721.893,22
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	1.247.009,51	398.303,33					1.645.312,84
BB Referenciado DI Títulos Públicos	8.434.212,57	8.039.452,76					16.473.665,33
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	1.325.390,76	1.374.614,07					2.700.004,83
VCM FIC Renda Fixa 1000 IMA-B	(5.001,87)	(5.337,07)					(10.338,94)
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	2.482.750,93	2.214.472,23					4.697.223,16
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	962.718,60	(3.265.760,23)					(2.303.041,63)
BB FIC FIA Ações Agro	(74.657,25)	(1.073.652,39)					(1.148.309,64)
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	519.912,11	381.935,32					901.847,43
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	1.007.800,34	(1.742.184,04)					(734.383,70)
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	265.972,45	(77.207,20)					188.765,25
Ishares Fundo de Índice S&P 500 IVVB11	(966.344,00)	(659.884,00)					(1.626.228,00)
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11	570.360,00	(370.440,00)					199.920,00
It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11	(613.752,00)	(311.755,20)					(925.507,20)
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11	385.750,00	617.200,00					1.002.950,00
Trend ETF MSCI ACWI11	(132.323,05)	(29.772,72)					(162.095,77)
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	(2.845.825,81)	(1.612.091,75)					(4.457.917,56)
BB Global Select Equity IE Multimercado	(1.400.142,86)	(818.318,78)					(2.218.461,64)
BB Schroder Multimercado IE	(215.684,84)	(559.833,79)					(775.518,63)
BTG Pactual FIA Acess Multigestor Global Equities IE	(1.229.998,11)	(233.939,18)					(1.463.937,29)
FUNDOS MULTIMERCADO	1.400.295,14	(1.149.603,71)					250.691,43
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	1.400.295,14	(1.149.603,71)					250.691,43





RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	(11.728.096,36)	575.191,68					(11.152.904,68)
Austro FIP Multisetorial	1.050,29	(3.555,17)					(2.504,88)
BTG Pactual FIP Infraestrutura Dividendos BDIV11	(471.772,06)	661.304,94					189.532,88
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	(36.299,91)	(32.359,10)					(68.659,01)
FIP LSH Multiestratégia	(11.173.674,98)	(3.970,05)					(11.177.645,03)
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	(47.399,70)	(46.228,94)					(93.628,64)
RJI FIP Puma	-	-					-
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	(3.912,03)	(10.055,16)					(13.967,19)
BRB FII SIA Corporate	(3.912,03)	(10.055,16)					(13.967,19)
VALORES MOBILIÁRIOS	-	-					-
Ações Cais Mauá do Brasil S.A.	-	-					-
TOTAL	27.336.804,57	34.709.498,40					62.046.302,97



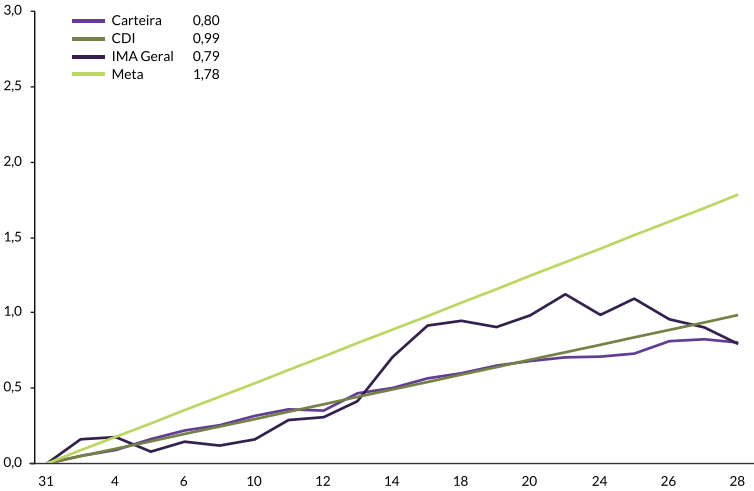


RENTABILIDADE DA CARTEIRA (%)

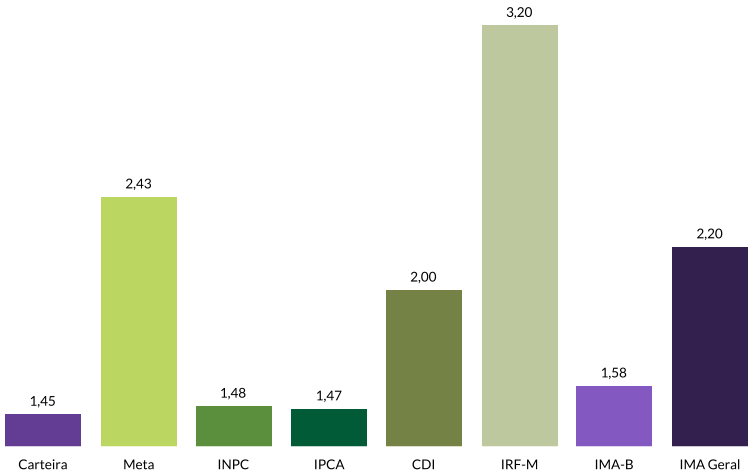
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 5,77% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,64	0,63	1,01	1,40	102	63	46
Fevereiro	0,80	1,78	0,99	0,79	45	81	101
Março							
Abril							
Maio							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	1,45	2,43	2,00	2,20	60	72	66

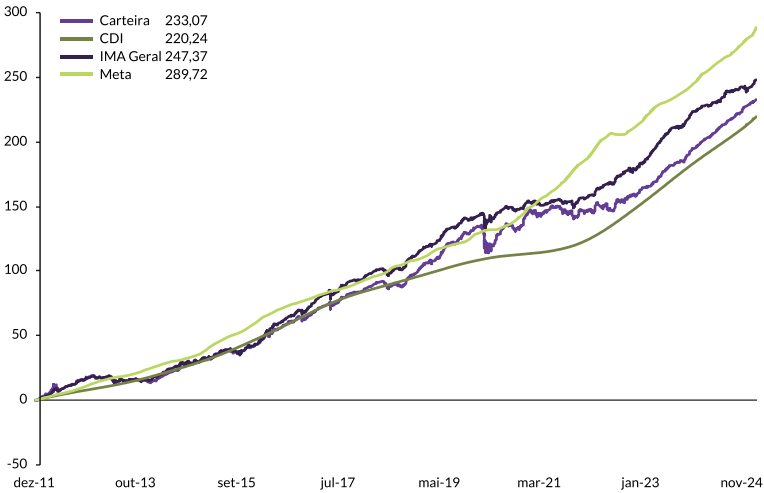
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2025



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2011





MOVIMENTAÇÕES

ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
04/02/2025	1.653.186,38	Aplicação	Banrisul Absoluto
14/02/2025	8.050.150,59	Aplicação	Banrisul Absoluto
17/02/2025	5.234.649,07	Aplicação	XP FIC Trend Pós-Fixado Simples
17/02/2025	1.972.759,52	Aplicação	BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples
17/02/2025	127.008,76	Aplicação	Banrisul Absoluto
18/02/2025	3.756.707,09	Aplicação	XP FIC Trend Pós-Fixado Simples
19/02/2025	994.095,68	Aplicação	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
21/02/2025	12.095,26	Aplicação	Banrisul Absoluto
24/02/2025	64.000.000,00	Aplicação	BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples
24/02/2025	382.191,50	Aplicação	BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder
27/02/2025	3.225.000,00	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
28/02/2025	9.000.000,00	Aplicação	BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples
28/02/2025	9.565.928,39	Aplicação	Banrisul Absoluto

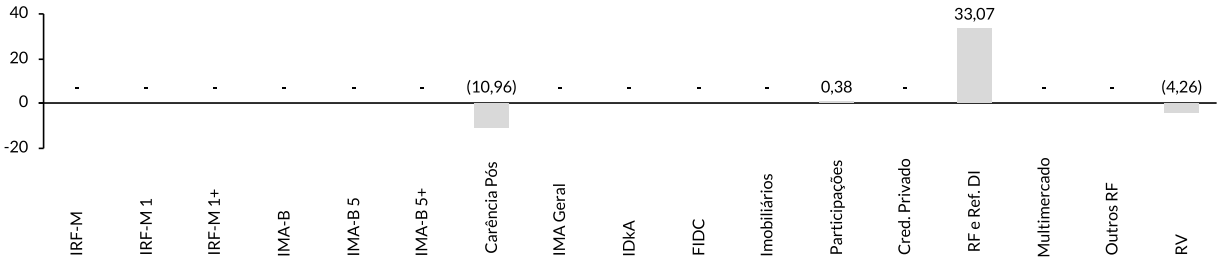
SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/02/2025	1.026.482,80	Resgate	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
17/02/2025	1.171.936,36	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/06/2022 Tx 5.9650)
17/02/2025	1.015.678,18	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/07/2022 Tx 6.3520)
17/02/2025	2.031.356,36	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 08/06/2022 Tx 5.9000)
17/02/2025	1.015.678,17	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.1360)
17/02/2025	494.817,57	Pagamento	NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7500)
17/02/2025	494.817,57	Pagamento	NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.8930)
17/02/2025	488.306,81	Pagamento	NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/10/2023 Tx 6.0400)
17/02/2025	299.494,85	Pagamento	NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/01/2023 Tx 6.1400)
17/02/2025	963.592,11	Pagamento	NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.2000)
17/02/2025	520.860,61	Pagamento	NTN-B 15/08/2026 (Compra em 28/09/2023 Tx 5.5750)
17/02/2025	520.860,60	Pagamento	NTN-B 15/08/2026 (Compra em 27/10/2023 Tx 5.9120)
17/02/2025	481.796,06	Pagamento	NTN-B 15/08/2026 (Compra em 11/11/2024 Tx 6.8800)
17/02/2025	494.817,57	Pagamento	NTN-B 15/08/2026 (Compra em 05/10/2022 Tx 5.7350)
17/02/2025	481.796,05	Pagamento	NTN-B 15/08/2026 (Compra em 02/12/2024 Tx 7.4500)
17/02/2025	488.306,81	Pagamento	NTN-B 15/08/2026 (Compra em 01/11/2023 Tx 6.1400)
17/02/2025	1.004.287,68	Resgate	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
24/02/2025	64.000.000,00	Resgate	XP FIC Trend Pós-Fixado Simples
24/02/2025	382.191,50	Resgate	BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples
24/02/2025	150.000,00	Resgate	Banrisul Absoluto
25/02/2025	3.225.000,00	Resgate	BB FIC FIA Ações Agro
28/02/2025	9.000.000,00	Resgate	XP FIC Trend Pós-Fixado Simples

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	107.973.772,24
Resgates	89.752.077,66
Saldo	18.221.694,58

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



RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



Fundoprev Militar



25144000023005

SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

ATIVOS	ENQ.	%	FEVEREIRO	JANEIRO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO		27,86	459.668.001,48	455.177.460,81					
LFT 01/03/2025 (Compra em 23/08/2023)	7, l, a	1,22	20.173.011,09	19.976.181,33	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/03/2025 (Compra em 28/08/2023)	7, l, a	1,22	20.173.011,09	19.976.181,33	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/03/2025 (Compra em 29/08/2023)	7, l, a	1,22	20.173.011,09	19.976.181,33	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/03/2026 (Compra em 26/09/2023)	7, l, a	0,73	12.103.855,07	11.985.732,77	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/03/2030 (Compra em 24/01/2024)	7, l, a	2,33	38.503.428,80	38.127.018,88	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2025 (Compra em 04/09/2023)	7, l, a	4,89	80.695.191,35	79.905.923,88	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2026 (Compra em 06/12/2023)	7, l, a	3,91	64.553.183,60	63.923.396,70	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2026 (Compra em 27/09/2023)	7, l, a	9,78	161.382.959,01	159.808.491,75	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2027 (Compra em 11/12/2024)	7, l, a	1,27	20.955.175,19	20.749.176,42	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2027 (Compra em 13/11/2024)	7, l, a	1,27	20.955.175,19	20.749.176,42	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		17,44	287.812.910,97	287.526.788,48					
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 06/09/2023 Tx 5.6400)	7, l, a	0,34	5.644.501,81	5.579.807,10	D+0	D+0	15/05/2025	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 20/10/2023 Tx 6.3025)	7, l, a	0,27	4.510.113,41	4.456.209,43	D+0	D+0	15/05/2025	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/09/2023 Tx 5.5600)	7, l, a	0,34	5.645.332,99	5.580.962,44	D+0	D+0	15/05/2025	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 23/10/2023 Tx 6.3215)	7, l, a	0,27	4.509.958,26	4.455.993,76	D+0	D+0	15/05/2025	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 24/10/2023 Tx 6.2700)	7, l, a	0,27	4.510.383,83	4.456.583,54	D+0	D+0	15/05/2025	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.5280)	7, l, a	0,34	5.645.665,47	5.581.430,08	D+0	D+0	15/05/2025	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.9502)	7, l, a	0,33	5.415.631,06	5.352.315,63	D+0	D+0	15/05/2025	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 28/08/2023 Tx 5.5850)	7, l, a	0,34	5.645.072,55	5.580.604,83	D+0	D+0	15/05/2025	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 30/08/2022 Tx 6.0300)	7, l, a	0,60	9.927.203,81	9.810.554,93	D+0	D+0	15/05/2025	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/05/2024 Tx 6.1700)	7, l, a	0,68	11.248.962,69	11.115.623,22	D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/11/2022 Tx 5.6800)	7, l, a	0,33	5.451.352,04	5.388.726,69	D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 10/04/2024 Tx 5.7300)	7, l, a	0,69	11.344.925,71	11.214.135,29	D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0600)	7, l, a	0,66	10.821.771,99	10.694.363,90	D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 15/08/2022 Tx 5.6510)	7, l, a	0,61	9.998.797,39	9.884.115,60	D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 27/03/2024 Tx 5.7425)	7, l, a	0,55	9.073.706,34	8.969.010,75	D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 03/04/2024 Tx 5.8000)	7, l, a	0,55	9.100.712,08	8.995.339,32	D+0	D+0	15/05/2029	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0900)	7, l, a	1,02	16.891.364,37	16.692.134,85	D+0	D+0	15/05/2029	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/04/2022 Tx 5.7400)	7, l, a	2,85	46.946.718,33	46.405.182,16	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 01/11/2023 Tx 6.1400)	7, l, a	0,34	5.546.222,55 ▼	5.642.822,70	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 02/12/2024 Tx 7.4500)	7, l, a	0,34	5.669.186,21 ▼	5.765.276,29	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 05/10/2022 Tx 5.7350)	7, l, a	0,32	5.353.152,58 ▼	5.447.177,70	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 11/11/2024 Tx 6.8800)	7, l, a	0,35	5.711.773,89 ▼	5.809.733,81	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 27/10/2023 Tx 5.9120)	7, l, a	0,27	4.450.449,88 ▼	4.528.333,51	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 28/09/2023 Tx 5.5750)	7, l, a	0,27	4.470.495,83 ▼	4.549.279,29	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há



SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

ATIVOS	ENQ.	%	FEVEREIRO	JANEIRO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		17,44	287.812.910,97	287.526.788,48
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.2000)	7, I, a	0,69	11.375.508,42 ▼	11.569.322,74
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/01/2023 Tx 6.1400)	7, I, a	0,19	3.106.089,43 ▼	3.160.196,37
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/10/2023 Tx 6.0400)	7, I, a	0,34	5.553.597,93 ▼	5.650.524,97
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.8930)	7, I, a	0,33	5.377.505,62 ▼	5.470.606,70
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7500)	7, I, a	0,33	5.421.972,00 ▼	5.515.146,08
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.1360)	7, I, a	0,59	9.657.955,01 ▼	9.829.223,48
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 08/06/2022 Tx 5.9000)	7, I, a	1,21	19.899.074,37 ▼	20.238.237,10
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/07/2022 Tx 6.3520)	7, I, a	0,57	9.402.340,29 ▼	9.575.106,57
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/06/2022 Tx 5.9650)	7, I, a	0,27	4.485.412,83 ▼	4.562.707,65
FUNDOS DE RENDA FIXA		48,08	793.413.844,26	765.538.087,64
Banrisul Absoluto	7, I, b	18,76	309.555.993,18 ▲	290.102.193,93
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	7, I, b	1,18	19.453.822,63	19.337.703,39
BB Referenciado DI Títulos Públicos	7, I, b	15,42	254.490.537,53 ▲	250.921.097,94
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	7, I, b	3,50	57.722.241,80 ▲	30.128.751,80
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	7, I, b	9,22	152.191.249,12 ▼	175.048.340,58
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		2,80	46.175.036,56	48.780.057,94
BB FIC FIA Ações Agro	8, I	0,27	4.381.742,04 ▼	5.863.812,11
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	8, II	0,19	3.119.808,92	2.992.353,86
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	8, I	0,72	11.827.846,30	12.447.681,81
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	8, II	0,06	952.187,00 ▼	1.335.744,00
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11	8, II	0,18	2.904.660,00	3.029.400,00
Ishares Fundo de Índice S&P 500 IVVB11	8, II	0,50	8.190.809,00	8.365.728,00
It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11	8, II	0,39	6.476.906,80	6.580.582,40
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11	8, II	0,43	7.167.420,00	7.004.060,00
Trend ETF MSCI ACWI11	8, II	0,07	1.153.656,50	1.160.695,76
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		2,49	41.115.708,43	41.528.514,49
BB Global Select Equity IE Multimercado	9, II	1,00	16.501.108,67	16.695.820,34
BB Schroder Multimercado IE	9, II	0,42	6.877.977,04	7.013.926,72
BTG Pactual FIA ACESS Multigestor Global Equities IE	9, II	1,07	17.736.622,72	17.818.767,43
FUNDOS MULTIMERCADO		1,13	18.622.593,68	19.027.330,83
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	10, I	1,13	18.622.593,68	19.027.330,83
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES		0,20	3.323.357,63	2.861.013,17
BTG Pactual FIP Infraestrutura Dividendos BDIV11	10, II	0,09	1.466.516,80	1.338.595,09
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	10, II	0,04	659.182,65 ▲	309.350,25

Relatório Fundoprev Militar - FEVEREIRO - 2025

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



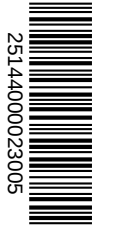


SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

ATIVOS	ENQ.	%	FEVEREIRO	JANEIRO
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES		0,20	3.323.357,63	2.861.013,17
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	10, II	0,07	1.197.658,18	1.213.067,83
CONTAS CORRENTES		0,00	-	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
TOTAL DA CARTEIRA		100,0%	1.650.131.453,01	1.620.439.253,37

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
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-

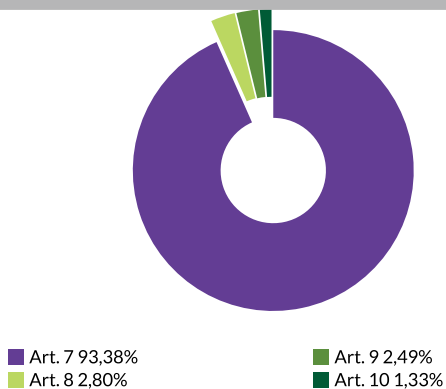


25144000023005

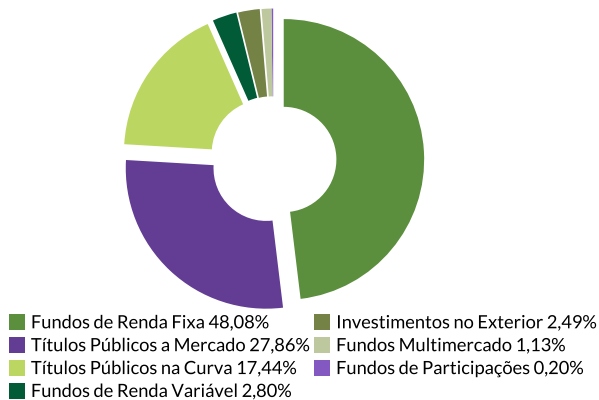


DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

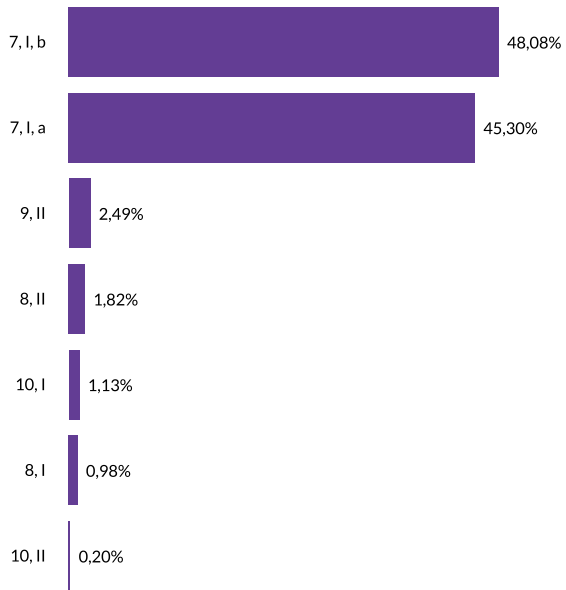
POR ARTIGO DA RESOLUÇÃO 4.963



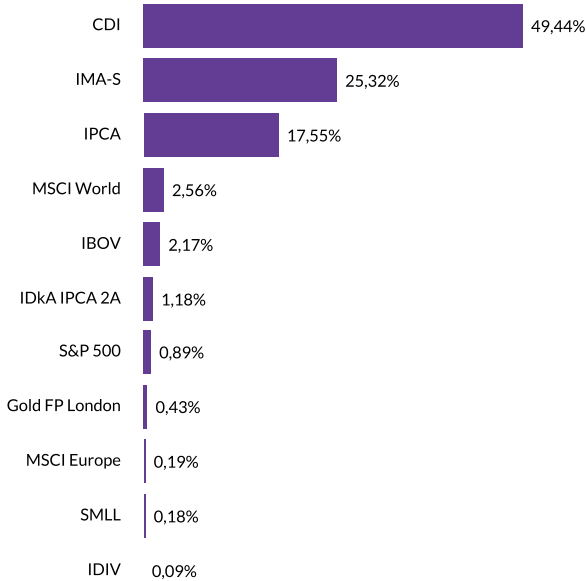
POR SEGMENTO



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	4.796.952,94	4.490.540,67					9.287.493,61
LFT 01/03/2025 (Compra em 23/08/2023)	200.502,84	196.829,76					397.332,60
LFT 01/03/2025 (Compra em 28/08/2023)	200.502,84	196.829,76					397.332,60
LFT 01/03/2025 (Compra em 29/08/2023)	200.502,84	196.829,76					397.332,60
LFT 01/03/2026 (Compra em 26/09/2023)	125.095,77	118.122,30					243.218,07
LFT 01/03/2030 (Compra em 24/01/2024)	426.892,14	376.409,92					803.302,06
LFT 01/09/2025 (Compra em 04/09/2023)	816.341,52	789.267,47					1.605.608,99
LFT 01/09/2026 (Compra em 06/12/2023)	677.994,05	629.786,90					1.307.780,95
LFT 01/09/2026 (Compra em 27/09/2023)	1.694.985,12	1.574.467,26					3.269.452,38
LFT 01/09/2027 (Compra em 11/12/2024)	226.403,16	205.998,77					432.401,93
LFT 01/09/2027 (Compra em 13/11/2024)	226.403,16	205.998,77					432.401,93
LTN 01/01/2025 (Compra em 24/08/2022)	1.329,50	-					1.329,50
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	2.408.933,97	3.385.243,07					5.794.177,04
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 06/09/2023 Tx 5.6400)	45.114,73	64.694,71					109.809,44
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 20/10/2023 Tx 6.3025)	38.439,61	53.903,98					92.343,59
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/09/2023 Tx 5.5600)	44.751,19	64.370,55					109.121,74
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 23/10/2023 Tx 6.3215)	38.509,08	53.964,50					92.473,58
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 24/10/2023 Tx 6.2700)	38.322,42	53.800,29					92.122,71
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.5280)	44.615,66	64.235,39					108.851,05
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.9502)	44.632,92	63.315,43					107.948,35
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 28/08/2023 Tx 5.5850)	44.870,63	64.467,72					109.338,35
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 30/08/2022 Tx 6.0300)	82.447,59	116.648,88					199.096,47
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/05/2024 Tx 6.1700)	94.678,37	133.339,47					228.017,84
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/11/2022 Tx 5.6800)	43.722,13	62.625,35					106.347,48
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 10/04/2024 Tx 5.7300)	91.485,33	130.790,42					222.275,75
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0600)	90.137,14	127.408,09					217.545,23
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 15/08/2022 Tx 5.6510)	79.999,43	114.681,79					194.681,22
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 27/03/2024 Tx 5.7425)	73.259,59	104.695,59					177.955,18
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 03/04/2024 Tx 5.8000)	73.891,00	105.372,76					179.263,76
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0900)	141.092,67	199.229,52					340.322,19
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/04/2022 Tx 5.7400)	378.982,15	541.536,17					920.518,32
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 01/11/2023 Tx 6.1400)	47.928,67	66.168,78					114.097,45
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 02/12/2024 Tx 7.4500)	55.085,70	73.189,61					128.275,31
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 05/10/2022 Tx 5.7350)	44.463,78	62.233,06					106.696,84
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 11/11/2024 Tx 6.8800)	52.838,27	71.319,78					124.158,05
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 27/10/2023 Tx 5.9120)	37.617,64	52.331,52					89.949,16





RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	2.408.933,97	3.385.243,07					5.794.177,04
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 28/09/2023 Tx 5.5750)	36.537,91	51.431,69					87.969,60
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.2000)	108.224,42	144.745,08					252.969,50
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/01/2023 Tx 6.1400)	26.828,49	37.043,67					63.872,16
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/10/2023 Tx 6.0400)	47.532,04	65.841,90					113.373,94
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.8930)	45.362,80	63.157,10					108.519,90
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7500)	45.089,64	63.084,10					108.173,74
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.1360)	83.455,38	115.204,85					198.660,23
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 08/06/2022 Tx 5.9000)	167.929,74	233.783,94					401.713,68
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/07/2022 Tx 6.3520)	82.987,54	113.707,05					196.694,59
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/06/2022 Tx 5.9650)	38.100,31	52.920,33					91.020,64
FUNDOS DE RENDA FIXA	7.955.358,72	7.469.268,24					15.424.626,96
Banrisul Absoluto	2.852.941,80	2.876.239,96					5.729.181,76
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	363.546,54	116.119,24					479.665,78
BB Referenciado DI Títulos Públicos	2.578.042,05	2.457.439,59					5.035.481,64
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	315.033,40	344.138,01					659.171,41
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	1.845.794,93	1.675.331,44					3.521.126,37
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	397.507,45	(1.135.274,32)					(737.766,87)
BB FIC FIA Ações Agro	(25.733,67)	(370.070,07)					(395.803,74)
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	173.499,09	127.455,06					300.954,15
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	358.555,94	(619.835,51)					(261.279,57)
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	88.567,17	(25.809,94)					62.757,23
Ishares Fundo de Índice S&P 500 IVVB11	(256.154,00)	(174.919,00)					(431.073,00)
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11	192.060,00	(124.740,00)					67.320,00
It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11	(204.106,00)	(103.675,60)					(307.781,60)
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11	102.100,00	163.360,00					265.460,00
Trend ETF MSCI ACWI11	(31.281,08)	(7.039,26)					(38.320,34)
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	(817.426,25)	(412.806,06)					(1.230.232,31)
BB Global Select Equity IE Multimercado	(333.151,55)	(194.711,67)					(527.863,22)
BB Schroder Multimercado IE	(52.376,77)	(135.949,68)					(188.326,45)
BTG Pactual FIA Acess Multigestor Global Equities IE	(431.897,93)	(82.144,71)					(514.042,64)
FUNDOS MULTIMERCADO	492.997,25	(404.737,15)					88.260,10
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	492.997,25	(404.737,15)					88.260,10
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	(143.358,61)	80.152,96					(63.205,65)
BTG Pactual FIP Infraestrutura Dividendos BDIV11	(91.258,79)	127.921,71					36.662,92





RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	(143.358,61)	80.152,96					(63.205,65)
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	(36.299,91)	(32.359,10)					(68.659,01)
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	(15.799,91)	(15.409,65)					(31.209,56)
TOTAL	15.090.965,47	13.472.387,41					28.563.352,88



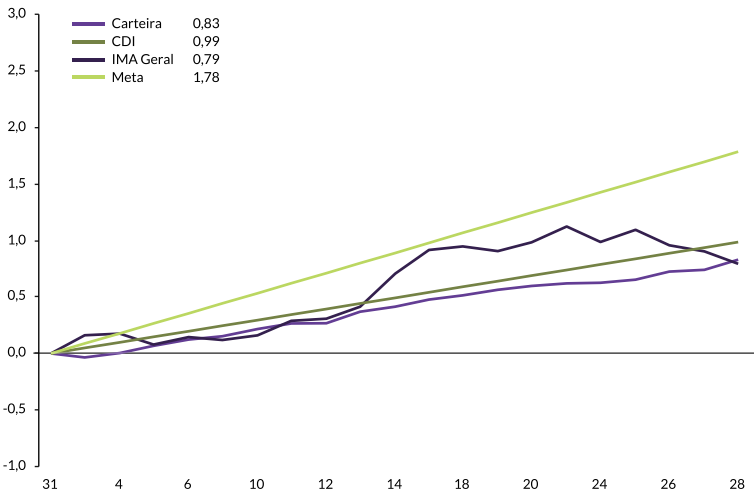


RENTABILIDADE DA CARTEIRA (%)

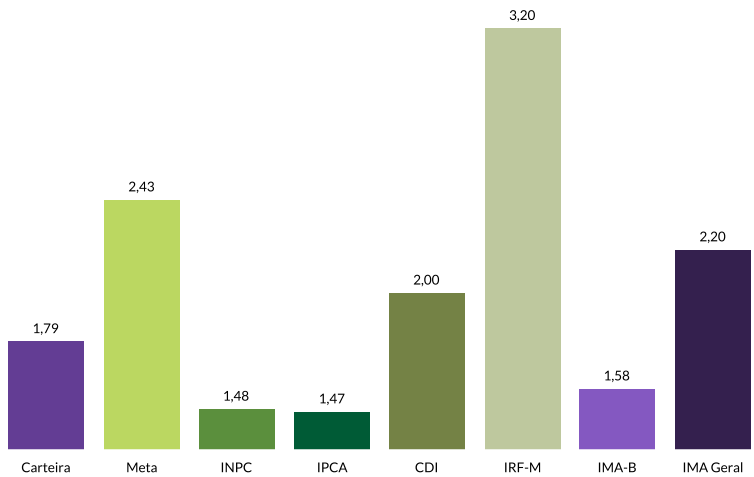
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 5,77% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,95	0,63	1,01	1,40	151	94	68
Fevereiro	0,83	1,78	0,99	0,79	46	84	105
Março							
Abril							
Maio							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	1,79	2,43	2,00	2,20	74	89	81

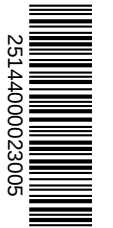
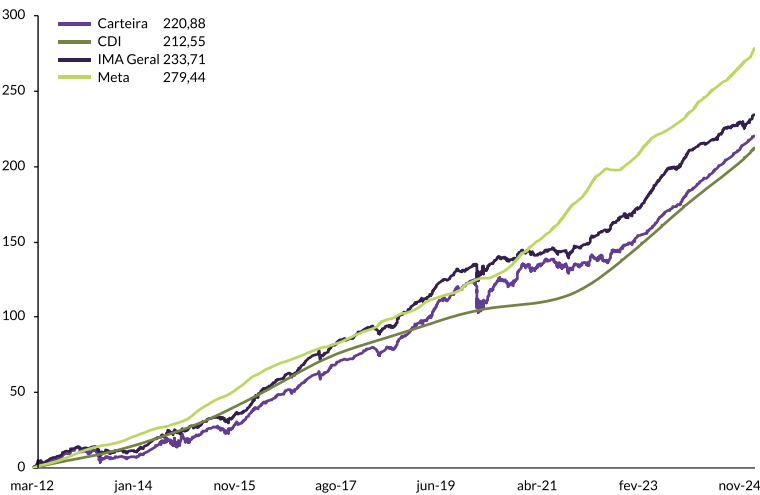
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2025



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2011





MOVIMENTAÇÕES

ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
04/02/2025	354.377,67	Aplicação	Banrisul Absoluto
14/02/2025	7.594.773,46	Aplicação	Banrisul Absoluto
17/02/2025	1.725.350,75	Aplicação	XP FIC Trend Pós-Fixado Simples
17/02/2025	631.543,49	Aplicação	BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples
18/02/2025	742.226,35	Aplicação	XP FIC Trend Pós-Fixado Simples
19/02/2025	329.297,55	Aplicação	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
21/02/2025	3.369,39	Aplicação	Banrisul Absoluto
24/02/2025	24.000.000,00	Aplicação	BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples
24/02/2025	382.191,50	Aplicação	BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder
27/02/2025	1.112.000,00	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
28/02/2025	3.000.000,00	Aplicação	BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples
28/02/2025	8.625.038,77	Aplicação	Banrisul Absoluto

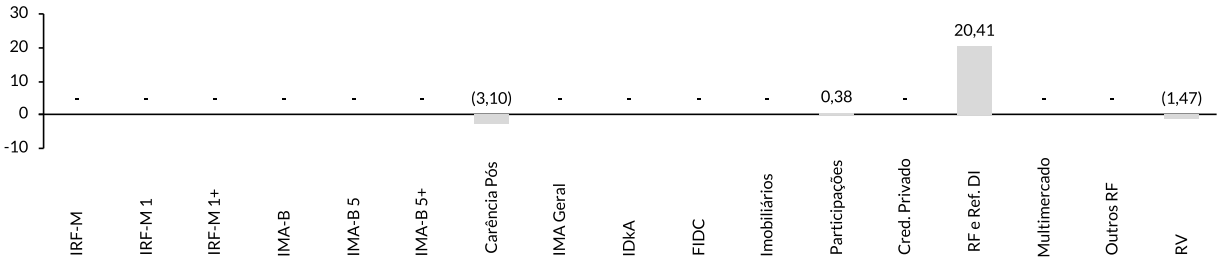
SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/02/2025	354.377,67	Resgate	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
17/02/2025	130.215,15	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/06/2022 Tx 5.9650)
17/02/2025	286.473,33	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/07/2022 Tx 6.3520)
17/02/2025	572.946,67	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 08/06/2022 Tx 5.9000)
17/02/2025	286.473,32	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.1360)
17/02/2025	156.258,18	Pagamento	NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7500)
17/02/2025	156.258,18	Pagamento	NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.8930)
17/02/2025	162.768,94	Pagamento	NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/10/2023 Tx 6.0400)
17/02/2025	91.150,61	Pagamento	NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/01/2023 Tx 6.1400)
17/02/2025	338.559,40	Pagamento	NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.2000)
17/02/2025	130.215,15	Pagamento	NTN-B 15/08/2026 (Compra em 28/09/2023 Tx 5.5750)
17/02/2025	130.215,15	Pagamento	NTN-B 15/08/2026 (Compra em 27/10/2023 Tx 5.9120)
17/02/2025	169.279,70	Pagamento	NTN-B 15/08/2026 (Compra em 11/11/2024 Tx 6.8800)
17/02/2025	156.258,18	Pagamento	NTN-B 15/08/2026 (Compra em 05/10/2022 Tx 5.7350)
17/02/2025	169.279,69	Pagamento	NTN-B 15/08/2026 (Compra em 02/12/2024 Tx 7.4500)
17/02/2025	162.768,93	Pagamento	NTN-B 15/08/2026 (Compra em 01/11/2023 Tx 6.1400)
17/02/2025	332.666,94	Resgate	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
24/02/2025	24.000.000,00	Resgate	XP FIC Trend Pós-Fixado Simples
24/02/2025	382.191,50	Resgate	BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples
25/02/2025	1.112.000,00	Resgate	BB FIC FIA Ações Agro
28/02/2025	3.000.000,00	Resgate	XP FIC Trend Pós-Fixado Simples

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	48.500.168,93
Resgates	32.280.356,69
Saldo	16.219.812,24

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





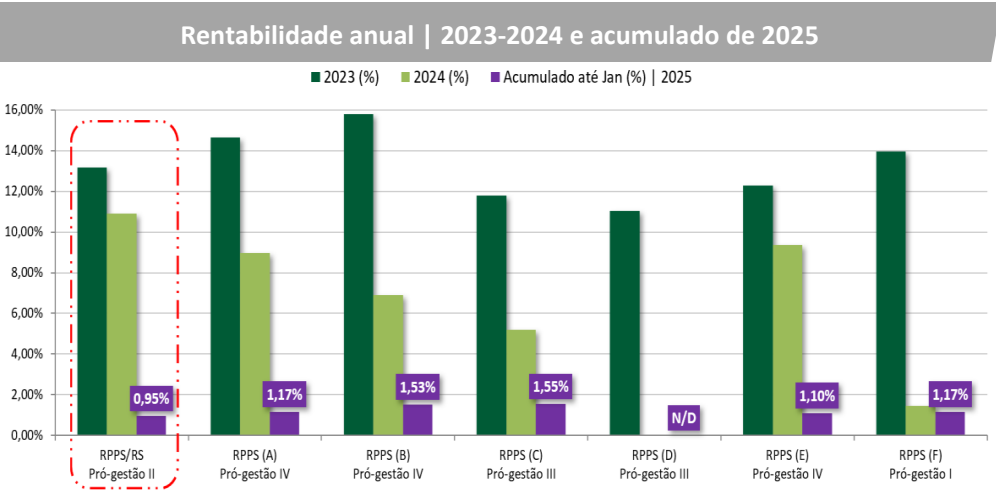
COMPARATIVO ENTRE RPPS | Janeiro de 2025

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.

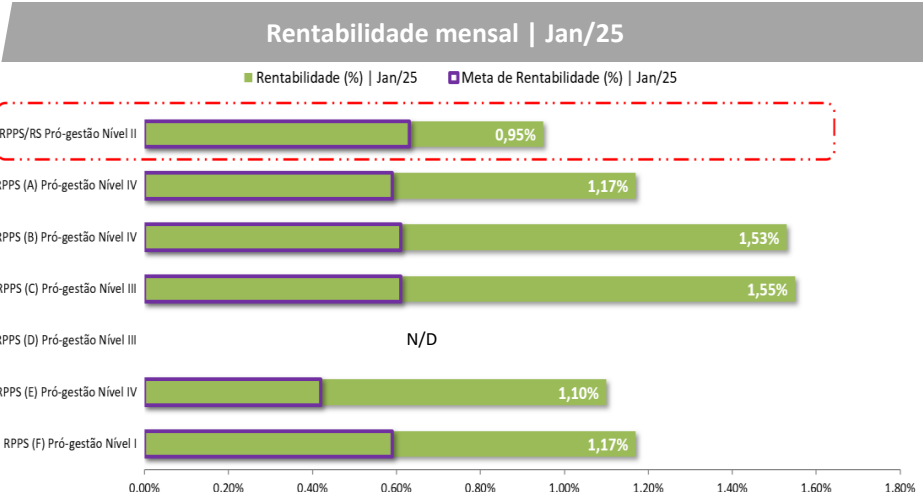
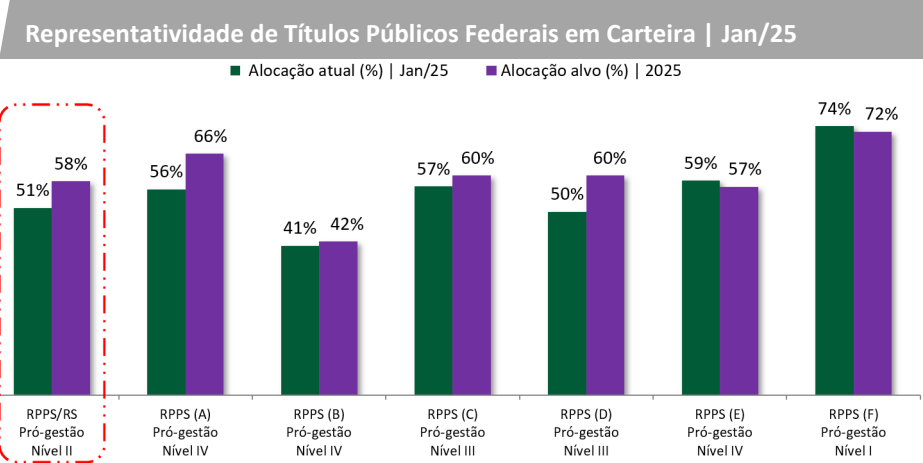
Importante destacar que particularidade nos passivos atuariais, bem como o volume dos fundos previdenciários, entre outras peculiaridades, fazem efeito nas possibilidades de alocação dos recursos e, portanto, no resultado possível. Assim sendo, não deve ser entendido como uma análise comparativa, mas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

Características dos RPPS				
RPPS	Modelo de Gestão	Nível Pró-Gestão	Meta atuarial 2025	PL (em bilhões R\$) Jan/25
RPPS/RS	Própria	II	IPCA + 5,77% a.a.	5,942
RPPS (A)	Própria	IV	IPCA + 5,23% a.a.	3,063
RPPS (B)	Própria	IV	IPCA + 5,32% a.a.	1,767
RPPS (C)	Própria	III	IPCA + 5,21% a.a.	3,611
RPPS (D) *	Própria	III	IPCA + 5,32% a.a.	9,117
RPPS (E)	Própria	IV	INPC + 5,19% a.a.	5,860
RPPS (F)	Própria	I	IPCA + 5,30% a.a.	4,543

(*) Não foi possível encontrar dados de Jan/2025 no momento da edição deste relatório. Dados atualizados até Nov/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.





DIRETORIA EXECUTIVA
Comitês de Investimentos do Fundoprev

PARECER SOBRE RELATÓRIO MENSAL

Os Comitês de Investimentos do Fundoprev aprovaram, na reunião ordinária de 27/03/2025, o Relatório de Investimentos do mês de fevereiro/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, 27 de março de 2025.

GUSTAVO MAGALHÃES RORIZ
Vice-Presidente dos Comitês de Investimentos

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL – IPE PREV
Avenida Borges de Medeiros, 1945 – Ala Sul – 90.110-900 – Porto Alegre / RS

51 3376-3546
investimentos@ipe.rs.gov.br
www.ipeprev.rs.gov.br





25144000023005

Nome do documento: Fundoprev_Relatorio-de-investimentos_2025-02_Parecer COIN.pdf

Documento assinado por

Órgão/Grupo/Matrícula

Data

Gustavo Magalhães Roriz

IPEPREV / IPEDIR.PREV / 4627610

03/04/2025 10:50:08





CONSELHO FISCAL- IPE Prev
R E S O L U Ç Ã O CF-IPE Prev Nº. 06/2025

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 Tiago Diogo da Silva, nos Processos nº 25/1440-0002300-5 e Processo nº 25/1440-0003409-0, Ata CF-IPE Prev nº 06/2025, que opinou pela aprovação do Relatório Gerencial do FUNDOPREV, competência de fevereiro e março/2025.

Porto Alegre, 18 de junho de 2025.

Rodrigo de Castro Silveira
Presidente





25144000023005

Nome do documento: Resolucao CF 06 2025 Relatorio FUNDOPREV Fevereiro e Marco.docx

Documento assinado por

Órgão/Grupo/Matrícula

Data

Rodrigo Castro Silveira

IPEPREV / IPECON.FIS / 2864711

20/06/2025 16:08:25

