

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



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



RELATÓRIO GERENCIAL - Fundoprev Consolidado

Cenário Econômico do Mês	4
Parecer do Gestor de Recursos	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.

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.

O ambiente econômico global seguiu incerto em virtude das possíveis mudanças nas políticas dos Estados Unidos. O mês de março registrou um momento em que agentes de mercado buscaram ativos de menor risco no curto prazo, gerando um ambiente de rotação, isto é, saída de capital das bolsas norte-americanas para demais países.

Ainda que a perspectiva para a economia dos Estados Unidos seja de desaceleração, os indicadores mais recentes de atividade sugerem um processo de reequilíbrio. Enquanto o setor de serviços registrou expansão, a indústria perdeu ímpeto após a antecipação da política tarifária do presidente Donald Trump. Além disso, o mercado de trabalho deu sinais mais claros de enfraquecimento. O relatório Payroll de fevereiro frustrou as expectativas com a criação de vagas abaixo do esperado, revisões negativas nos dados anteriores e aumento da taxa de desemprego.

No campo da inflação, o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) mostrou trégua, mas o Índice de Preços de Gastos com Consumo (PCE) assombrou o Federal Reserve (Fed). A desaceleração do CPI e dos núcleos de inflação em fevereiro trouxe alívio ao mercado, porém o PCE, que reflete mudanças no consumo e nos pesos de cálculo, indica que haverá dificuldades para ancorar a meta no curto prazo.

Constatado o cenário adverso, o Fed manteve a taxa de juros, considerando uma postura mais cautelosa para as próximas decisões. No entanto, as projeções da autoridade monetária mostraram uma piora para as variáveis econômicas, com maior taxa de desemprego, menor crescimento da economia e maiores obstáculos para a desaceleração dos preços. O presidente do Fed, Jerome Powell, chegou a declarar que o problema inflacionário seria de curto prazo e que as expectativas continuavam ancoradas à meta. Para o mercado, as expectativas de mercado direcionam para uma inflação persistentemente alta com crescimento mais lento, considerando os riscos atrelados às tarifas que serão impostas por Trump.

Com a repercussão negativa das novas políticas dos Estados Unidos, como as novas tarifas comerciais, as demissões de servidores públicos e o impasse orçamentário no Congresso, vai se configurando uma incerteza que afeta profundamente o nível de confiança de empresas e consumidores. O consumo desacelera, acendendo alertas sobre a atividade econômica, movimento observado pelos dados das vendas no varejo que vieram abaixo do esperado, sugerindo que o ímpeto da demanda começou a ceder.

Na Zona do Euro, a economia começou a sinalizar possível recuperação do setor industrial, mas o otimismo ainda é contido. O principal fator dessa melhora advém de investimentos em defesa e infraestrutura da Alemanha em razão das preocupações da guerra ucraniana. Por outro lado, o setor de serviços apresentou um alívio nos preços e na atividade, significando uma moderação na pressão

salarial. Esse cenário traz fôlego para o Banco Central Europeu, possibilitando mais um corte de juros. A evolução dos preços segue em linha com as projeções da autoridade monetária, mas a incerteza comercial, derivada das tarifas de Trump, ameaça a trajetória inflacionária.

Na China, o processo de desinflação acelerada continua sendo um alerta de fragilidade econômica. O resultado deflacionário, que não era observado desde janeiro de 2024, voltou a ocorrer e destaca as dificuldades persistentes para estimular a demanda interna. O governo chinês planeja direcionar seus esforços para implementar mais uma medida de estímulo visando o consumo de sua população. O plano almeja fornecer incentivos fiscais e subsídios sociais, com foco no aumento da renda das famílias. Pelo lado da oferta, a produção industrial surpreendeu positivamente, com maior demanda externa e empresas otimistas no curto prazo, mas ainda cautelosas diante das incertezas relacionadas às políticas tarifárias dos Estados Unidos.

No Brasil, o âmbito fiscal se concentrou na aprovação do Orçamento de 2025 e na isenção do Imposto de Renda para indivíduos que ganham até R\$ 5 mil. A projeção otimista do orçamento é de superávit de R\$ 15 bilhões. Os primeiros dados das contas públicas evidenciam resultados positivos, mas pondera-se que a comparação é feita frente ao mesmo período do ano anterior, no qual houve gastos com pagamentos antecipados dos precatórios.

No campo monetário, o Banco Central adotou uma postura mais cautelosa diante do cenário adverso tanto interno quanto externo. Conforme estabelecido na reunião de janeiro, o Comitê de Política Monetária (Copom) decidiu elevar a Selic para 14,25% devido à persistência do cenário pessimista para a inflação, às expectativas de preços desancoradas e à elevada incerteza econômica. No entanto, medidas do governo contrapõem a política monetária, remetendo desafios adicionais na condução dos juros. Atualmente, a política fiscal mantém-se orientada para sustentar uma economia aquecida, com iniciativas como a criação de nova linha de crédito, a liberação do FGTS e a ampliação da isenção do imposto de renda.

A falta de sintonia entre as políticas eleva a percepção de instabilidade no país, causando uma assimetria de riscos. A maior probabilidade de a inflação permanecer mais alta do que esperado foi a justificativa para a indicação de que o ciclo de elevação dos juros não estaria encerrado, mas que, na próxima reunião, ocorreria uma alta de juros em menor magnitude.

No entanto, identifica-se um desconforto da população com a situação econômica em razão da inflação e dos juros elevados. Apesar do PIB ter crescido em 2024, desde o último trimestre do ano, houve indícios de uma desaceleração gradual tanto pela ótica da oferta quanto da demanda. Em 2025, os indicadores de atividade já sugerem uma narrativa menos favorável para a continuidade do

crescimento robusto. Em contrapartida, o mercado de trabalho resiste, garantindo renda e pressão sobre os preços. Adicionalmente, o setor do agronegócio se direciona para uma perspectiva positiva no primeiro trimestre.

Março apresentou um desempenho misto para os ativos globais. Nos Estados Unidos, as bolsas registraram queda, com destaque para a realização de lucro nas empresas do setor de tecnologia. Todavia, a aversão ao risco refletiu as incertezas relacionadas à tensão comercial provocada pela política tarifária de Donald Trump, além da percepção de desaceleração da economia norte-americana. No Brasil, os indicadores de atividade econômica que fundamentaram a expectativa de desaceleração e o firme compromisso do Copom resultaram na queda das taxas de juros futuros, o que favoreceu o desempenho do Ibovespa.

Em março de 2025, o índice de preços ao consumidor dos Estados Unidos (CPI) subiu 0,1% em relação a fevereiro. Na comparação anual, desacelerou para 2,4%, se comparado aos 2,8% do mês anterior. A deflação do CPI, que seria uma excelente notícia, foi ofuscada pelo vaivém das tarifas. O índice de preços ao produtor (PPI) caiu 0,4%, mas, na comparação anual, avançou 2,7%. O indicador inflacionário favorito do Fed, o índice de preços de gastos com consumo, registou uma variação de 2,5% no acumulado de 12 meses. Os riscos de inflação mantêm-se inclinados para cima, depois de o presidente Donald Trump ter duplicado as tarifas sobre produtos chineses importados. A manutenção da inflação acima da meta (2%), num ambiente de desaceleração econômica e aumento das incertezas, torna o trabalho do Fed ainda mais desafiador. O Índice de Gerentes de Compras (PMI) da Indústria caiu para 50,2, abaixo dos 52,7 registrados em fevereiro. As tarifas de Trump estão afetando a confiança dos investidores nos ativos americanos, levando-os a buscar ações em outros mercados e a afastarem-se dos títulos do Tesouro e do dólar. No mercado acionista norte-americano, o índice S&P 500 registou uma queda de 5,97%, enquanto o Nasdaq perdeu 8,58%. O mercado de ações dos EUA carrega risco político pela primeira vez. No Brasil, o mercado acionário teve alta de 5,86%. A rentabilidade da carteira Fundoprev foi positiva, com um retorno de 0,67%, frente aos 0,96% do CDI. Na classe de rendas variáveis o destaque foi para o fundo Trend Ouro, que rendeu 5,18%, influenciado pela queda do dólar (- 3,44%) e pela performance de empresas específicas, especialmente de tecnologia. Na China, o CPI recuou 0,1% em março, na comparação anual, após ter caído 0,7% no mês anterior, resultado em linha com a expectativa. Já o índice de preços ao produtor registou uma queda anual de 2,5% em março, após recuar 2,2% em fevereiro, valor ligeiramente acima da previsão de -2,3%. O PMI composto (que engloba indústria e serviços) subiu de 51,5 em fevereiro para 51,8 em março, enquanto o PMI específico de serviços subiu de 51,4 para 51,9, superando a projeção de 51,2. A oferta e a procura melhoraram em todos os setores no período, com destaque para os pedidos feitos à indústria por países estrangeiros. Ao longo de uma semana, as tarifas de Trump sobre importações chinesas subiram de 54% para 104% e 125% — números que se somam às taxas já existentes impostas antes do seu segundo mandato. Não está claro se haverá consenso, mas é certo que a interrupção no fluxo comercial irá desfazer uma relação construída ao longo de décadas entre os Estados Unidos e a China, colocando em risco o destino das duas potências e ameaçando arrastar a economia global para uma retração.

No Brasil, o mês foi positivo, apesar de o cenário fiscal ainda influenciar as decisões de investimento. Varejo registou uma melhora, em fevereiro, com alta de 0,5% e o setor de serviços avançando 0,8%, ambos acima das expectativas. Por outro lado, a indústria seguiu em retração, com queda de 0,1%. A mediana das projeções do mercado aponta para uma expansão de 0,30% no Índice de Atividade

Econômica do Banco Central (IBC-Br) em fevereiro, após uma alta de 0,89% em janeiro. Espera-se que o PIB do primeiro trimestre mantenha um ritmo robusto, impulsionado pela recuperação parcial do varejo e dos serviços, além do potencial bom desempenho da agricultura. A inflação, medida pelo IPCA, fechou março em 0,56%. No acumulado de 12 meses, o índice atingiu 5,48%, superando o teto da meta do governo e registrando o maior patamar desde fevereiro de 2023, quando marcou 5,6%. As incertezas provocadas pelas tensões comerciais relacionadas às tarifas de Trump, a depreciação do câmbio e o cenário fiscal doméstico surgem como obstáculos para as expectativas de que o Banco Central possa encurtar o ciclo de alta da Selic. De acordo com o Relatório Focus, divulgado em 14 de abril, a previsão para o IPCA de 2025 permaneceu em 5,65%, enquanto a de 2026 recuou para 4,5%. Já a expectativa para a taxa Selic em 2025 manteve-se em 15%, e para 2026 foi ajustada para 12,5%. A incerteza no cenário econômico continua gerando assimetria nas expectativas. A renda fixa segue liderando o desempenho da carteira Fundoprev, com participação de 41,23% em fundos e 50,76% em Títulos Públicos Federais, que contribuíram com 40,40% e 42,26% do retorno mensal, respectivamente.

Nesse contexto, as carteiras de investimento Civil e Militar apresentaram desempenho positivo, registrando variações de 0,618% e 0,707%, respectivamente, embora abaixo da meta mensal que foi de 1,031%. Adicionalmente, ao comparar com o CDI, que acumulou 2,98% no ano de 2025, a carteira consolidada do Fundoprev alcançou 2,19%, ou seja, 73,49% do CDI até março.

ATIVOS	ENQ.	%	MARÇO	FEVEREIRO
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO		28,49	1.738.696.960,66	1.916.128.070,06
LFT 01/03/2026 (Compra em 26/09/2023)	7, l, a	0,80	48.880.305,55	48.415.420,27
LFT 01/03/2030 (Compra em 24/01/2024)	7, l, a	2,60	158.739.007,34	157.222.334,26
LFT 01/03/2031 (Compra em 19/03/2025)	7, l, a	0,80	48.569.182,40 ▲	-
LFT 01/09/2025 (Compra em 04/09/2023)	7, l, a	6,67	407.336.286,90	403.475.956,73
LFT 01/09/2026 (Compra em 06/12/2023)	7, l, a	4,27	260.694.962,93	258.212.734,41
LFT 01/09/2026 (Compra em 27/09/2023)	7, l, a	10,68	651.737.407,32	645.531.836,04
LFT 01/09/2027 (Compra em 11/12/2024)	7, l, a	1,33	81.369.904,11	80.596.827,65
LFT 01/09/2027 (Compra em 13/11/2024)	7, l, a	1,33	81.369.904,11	80.596.827,65
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		19,70	1.202.255.605,27	1.142.534.735,21
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 06/09/2023 Tx 5.6400)	7, l, a	0,37	22.881.578,79	22.578.007,24
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 20/10/2023 Tx 6.3025)	7, l, a	0,37	22.864.555,07	22.550.567,06
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/09/2023 Tx 5.5600)	7, l, a	0,37	22.883.636,85	22.581.331,97
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 23/10/2023 Tx 6.3215)	7, l, a	0,37	22.864.062,92	22.549.791,29
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 24/10/2023 Tx 6.2700)	7, l, a	0,37	22.865.382,77	22.551.919,13
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.5280)	7, l, a	0,38	22.884.464,55	22.582.661,87
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.9502)	7, l, a	0,37	22.873.592,63	22.565.129,42
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 28/08/2023 Tx 5.5850)	7, l, a	0,37	22.882.988,12	22.580.290,21
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 30/08/2022 Tx 6.0300)	7, l, a	0,75	45.743.069,15	45.123.653,69
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/05/2024 Tx 6.1700)	7, l, a	0,75	45.617.975,01	44.995.850,76
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/11/2022 Tx 5.6800)	7, l, a	0,38	23.019.916,08	22.713.966,85
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 10/04/2024 Tx 5.7300)	7, l, a	0,75	45.992.765,27	45.379.702,84
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0600)	7, l, a	0,75	45.710.632,36	45.090.716,62
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 15/08/2022 Tx 5.6510)	7, l, a	0,75	46.060.502,23	45.449.079,04
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 24/03/2025 Tx 8.0550)	7, l, a	0,36	22.030.907,35 ▲	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 25/03/2025 Tx 8.0815)	7, l, a	0,36	22.020.259,13 ▲	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 27/03/2024 Tx 5.7425)	7, l, a	0,60	36.785.478,89	36.294.825,37
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 03/04/2024 Tx 5.8000)	7, l, a	0,60	36.896.470,85	36.402.848,33
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0900)	7, l, a	1,12	68.495.817,97	67.565.457,49
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/04/2022 Tx 5.7400)	7, l, a	1,56	95.162.635,28	93.893.436,66
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 01/11/2023 Tx 6.1400)	7, l, a	0,37	22.491.174,13	22.184.890,21
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 02/12/2024 Tx 7.4500)	7, l, a	0,36	22.126.047,78	21.804.562,36
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 05/10/2022 Tx 5.7350)	7, l, a	0,37	22.606.224,04	22.304.802,43
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 11/11/2024 Tx 6.8800)	7, l, a	0,37	22.283.332,64	21.968.361,12
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 27/10/2023 Tx 5.9120)	7, l, a	0,37	22.555.801,63	22.252.249,41
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 28/09/2023 Tx 5.5750)	7, l, a	0,37	22.651.948,73	22.352.479,17

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

ATIVOS	ENQ.	%	MARÇO	FEVEREIRO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		19,70	1.202.255.605,27	1.142.534.735,21
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.2000)	7, I, a	0,73	44.389.269,62	43.751.955,47
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/01/2023 Tx 6.1400)	7, I, a	0,22	13.495.550,07	13.311.811,86
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/10/2023 Tx 6.0400)	7, I, a	0,37	22.519.472,43	22.214.391,73
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.8930)	7, I, a	0,37	22.711.610,04	22.406.273,43
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7500)	7, I, a	0,38	22.897.103,71	22.591.550,00
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.1360)	7, I, a	0,73	44.505.728,86	43.899.795,48
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 08/06/2022 Tx 5.9000)	7, I, a	1,50	91.683.443,42	90.450.338,04
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/07/2022 Tx 6.3520)	7, I, a	0,71	43.334.470,13	42.737.910,40
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/06/2022 Tx 5.9650)	7, I, a	0,75	45.467.736,77	44.854.128,26
FUNDOS DE RENDA FIXA		44,27	2.701.351.123,87	2.484.201.631,88
Austro FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	7, III, a	0,04	2.494.245,34	2.520.811,22
Banrisul Absoluto	7, I, b	12,65	771.722.913,41 	722.552.723,61
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	7, I, b	1,42	86.490.181,63	86.182.835,24
BB Referenciado DI Títulos Públicos	7, I, b	17,98	1.097.003.529,60	1.086.657.767,14
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	7, I, b	7,16	436.756.631,97 	260.443.406,62
VCM FIC Renda Fixa 1000 IMA-B	7, III, a	0,00	94.277,87	99.511,43
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	7, I, b	5,03	306.789.344,05 	325.744.576,62
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		3,12	190.605.167,83	195.311.647,16
BB FIC FIA Ações Agro	8, I	0,29	17.981.462,41	17.094.892,95
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	8, II	0,20	12.490.030,84	12.468.713,44
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	8, I	0,75	45.990.094,94	45.072.609,87
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11	8, II	0,20	12.328.410,00	11.530.620,00
Ishares Fundo de Índice S&P 500 IVVB11	8, II	0,59	35.891.494,00	39.090.733,00
It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11	8, II	0,39	23.799.325,60	25.953.132,40
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11	8, II	0,60	36.471.666,00	34.247.070,00
Trend ETF MSCI ACWI11	8, II	0,09	5.652.684,04	6.033.074,50
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		2,85	174.129.895,83	189.300.376,77
BB Global Select Equity IE Multimercado	9, II	1,30	79.444.607,34	85.850.657,98
BB Schroder Multimercado IE	9, II	0,53	32.289.727,76	35.201.132,51
BTG Pactual FIA ACESS Multigestor Global Equities IE	9, II	1,02	62.395.560,73	68.248.586,28
FUNDOS MULTIMERCADO		1,13	68.758.234,01	71.517.671,91
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	10, I	1,13	68.758.234,01	71.517.671,91
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES		0,22	13.228.954,19	13.177.451,96
Austro FIP Multisetorial	-	0,05	2.981.104,62	2.984.478,11

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+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
Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	1,50	20% exc IPCA+8%aa

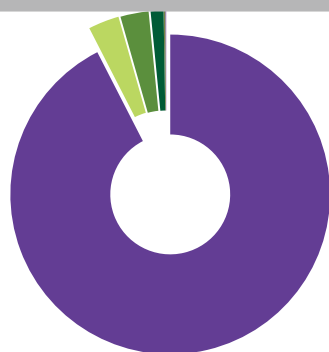
SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

ATIVOS	ENQ.	%	MARÇO	FEVEREIRO
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES		0,22	13.228.954,19	13.177.451,96
BTG Pactual FIP Infraestrutura Dividendos BDIV11	10, II	0,15	9.065.042,55	9.047.832,00
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	10, II	0,02	1.253.341,88	1.318.365,30
FIP LSH Multiestratégia	10, II	-0,08	(4.889.174,29)	(4.885.248,91)
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	10, II	0,08	4.897.246,73	4.790.632,76
RJI FIP Puma	10, II	0,00	(78.607,30)	(78.607,30)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS		0,18	10.762.075,76	10.768.221,38
BRB FII SIA Corporate	11	0,18	10.762.075,76	10.768.221,38
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	785.841,49	895.652,26
Banco do Brasil		0,00	-	-
Banrisul		0,01	785.841,47	895.652,26
BTG Pactual		0,00	-	-
Caixa Econômica Federal		0,00	-	-
XP Investimentos		0,00	0,02	-
TOTAL DA CARTEIRA		100,0%	6.102.493.164,96	6.025.754.764,64

 Entrada de Recursos
  Nova Aplicação
  Saída de Recursos
  Resgate Total

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

POR ARTIGO DA RESOLUÇÃO 4.963



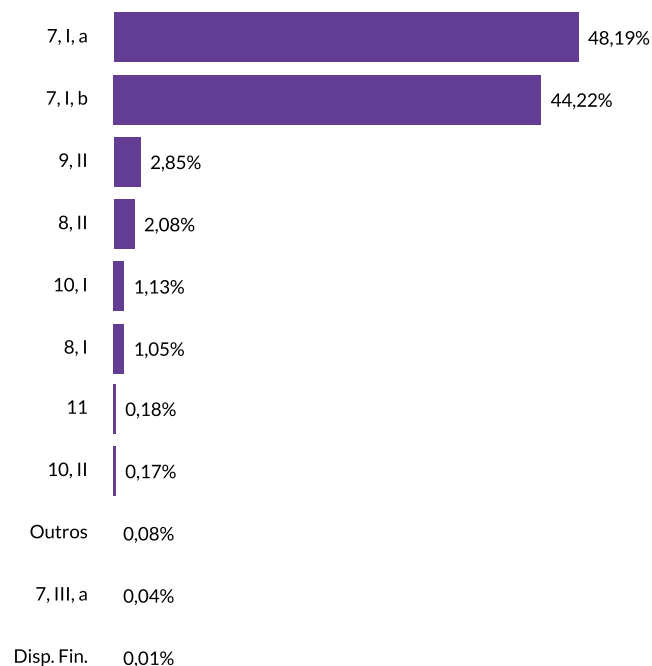
Art. 7 92,46%
Art. 8 3,12%
Art. 9 2,85%
Art. 10 1,29%
Art. 11 0,18%
Sem enquadramento 0,08%
Conta Corrente 0,01%

POR SEGMENTO

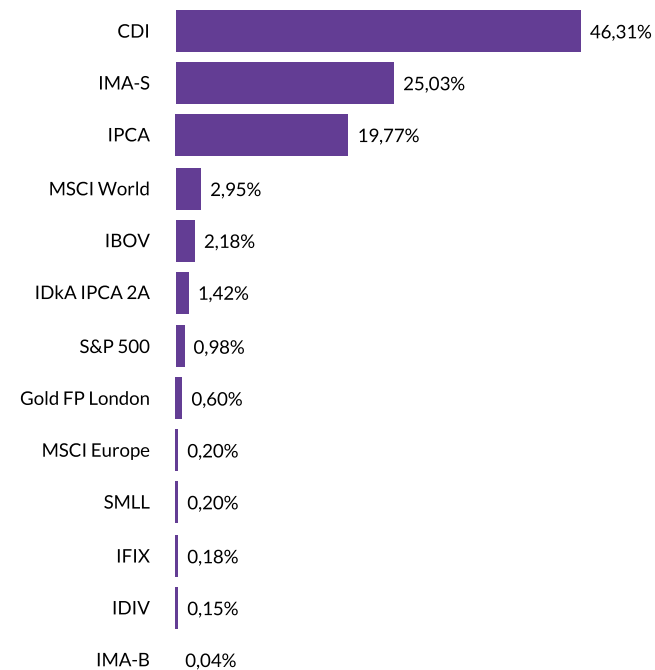


Fundos de Renda Fixa 44,27%
Títulos Públicos a Mercado 28,49%
Títulos Públicos na Curva 19,70%
Fundos de Renda Variável 3,12%
Investimentos no Exterior 2,85%
Fundos Multimercado 1,13%
Fundos de Participações 0,22%
Fundos Imobiliários 0,18%
Valores Mobiliários 0,03%
Contas Correntes 0,01%

POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	19.969.331,49	18.719.413,43	16.407.828,99				55.096.573,91
LFT 01/03/2025 (Compra em 23/08/2023)	802.011,34	787.319,04	39.649,69				1.628.980,07
LFT 01/03/2025 (Compra em 28/08/2023)	802.011,34	787.319,04	39.649,69				1.628.980,07
LFT 01/03/2025 (Compra em 29/08/2023)	802.011,34	787.319,04	39.649,69				1.628.980,07
LFT 01/03/2026 (Compra em 26/09/2023)	500.383,08	472.489,20	464.885,28				1.437.757,56
LFT 01/03/2030 (Compra em 24/01/2024)	1.743.142,89	1.537.007,17	1.516.673,08				4.796.823,14
LFT 01/03/2031 (Compra em 19/03/2025)	-	-	213.038,67				213.038,67
LFT 01/09/2025 (Compra em 04/09/2023)	4.081.707,60	3.946.337,35	3.860.330,17				11.888.375,12
LFT 01/09/2026 (Compra em 06/12/2023)	2.711.976,19	2.519.147,61	2.482.228,52				7.713.352,32
LFT 01/09/2026 (Compra em 27/09/2023)	6.779.940,48	6.297.869,04	6.205.571,28				19.283.380,80
LFT 01/09/2027 (Compra em 11/12/2024)	870.781,37	792.302,97	773.076,46				2.436.160,80
LFT 01/09/2027 (Compra em 13/11/2024)	870.781,37	792.302,97	773.076,46				2.436.160,80
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	15.778.924,98				38.831.498,40
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 06/09/2023 Tx 5.6400)	180.458,93	258.778,84	303.571,55				742.809,32
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 20/10/2023 Tx 6.3025)	192.198,06	269.519,92	313.988,01				775.705,99
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/09/2023 Tx 5.5600)	179.004,75	257.482,21	302.304,88				738.791,84
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 23/10/2023 Tx 6.3215)	192.545,40	269.822,48	314.271,63				776.639,51
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 24/10/2023 Tx 6.2700)	191.612,07	269.001,44	313.463,64				774.077,15
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.5280)	178.462,64	256.941,55	301.802,68				737.206,87
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.9502)	185.970,51	263.814,30	308.463,21				758.248,02
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 28/08/2023 Tx 5.5850)	179.482,53	257.870,87	302.697,91				740.051,31
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 30/08/2022 Tx 6.0300)	374.761,78	530.222,18	619.415,46				1.524.399,42
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/05/2024 Tx 6.1700)	378.713,46	533.357,89	622.124,25				1.534.195,60
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/11/2022 Tx 5.6800)	182.175,56	260.938,97	305.949,23				749.063,76
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 10/04/2024 Tx 5.7300)	365.941,32	523.161,68	613.062,43				1.502.165,43
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0600)	375.571,42	530.867,02	619.915,74				1.526.354,18
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 15/08/2022 Tx 5.6510)	363.633,78	521.280,85	611.423,19				1.496.337,82
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 24/03/2025 Tx 8.0550)	-	-	60.993,72				60.993,72
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 25/03/2025 Tx 8.0815)	-	-	48.227,68				48.227,68
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 27/03/2024 Tx 5.7425)	293.038,36	418.782,36	490.653,52				1.202.474,24
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 03/04/2024 Tx 5.8000)	295.564,02	421.491,04	493.622,52				1.210.677,58
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0900)	564.370,68	796.918,10	930.360,48				2.291.649,26
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/04/2022 Tx 5.7400)	757.964,30	1.083.072,34	1.269.198,62				3.110.235,26
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 01/11/2023 Tx 6.1400)	191.714,68	264.675,16	306.283,92				762.673,76
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 02/12/2024 Tx 7.4500)	211.868,07	281.498,52	321.485,42				814.852,01

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	15.778.924,98				38.831.498,40
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 05/10/2022 Tx 5.7350)	185.265,74	259.304,43	301.421,61				745.991,78
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 11/11/2024 Tx 6.8800)	203.224,10	274.306,84	314.971,52				792.502,46
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 27/10/2023 Tx 5.9120)	188.088,20	261.657,61	303.552,22				753.298,03
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 28/09/2023 Tx 5.5750)	182.689,58	257.158,47	299.469,56				739.317,61
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.2000)	416.247,77	556.711,81	637.314,15				1.610.273,73
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/01/2023 Tx 6.1400)	114.979,24	158.758,58	183.738,21				457.476,03
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/10/2023 Tx 6.0400)	190.128,16	263.367,60	305.080,70				758.576,46
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.8930)	189.011,66	263.154,61	305.336,61				757.502,88
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7500)	187.873,51	262.850,42	305.553,71				756.277,64
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.1360)	379.342,64	523.658,41	605.933,38				1.508.934,43
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 08/06/2022 Tx 5.9000)	763.317,02	1.062.654,25	1.233.105,38				3.059.076,65
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/07/2022 Tx 6.3520)	377.216,10	516.850,22	596.559,73				1.490.626,05
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/06/2022 Tx 5.9650)	381.003,18	529.203,23	613.608,51				1.523.814,92
FUNDOS DE RENDA FIXA	25.150.099,95	23.338.321,92	25.041.609,30				73.530.031,17
Austro FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	(145.942,02)	(18.023,51)	(26.565,88)				(190.531,41)
Banrisul Absoluto	6.709.263,15	6.741.811,83	6.959.300,40				20.410.375,38
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	1.610.556,05	514.422,57	307.346,39				2.432.325,01
BB Referenciado DI Títulos Públicos	11.012.254,62	10.496.892,35	10.345.762,46				31.854.909,43
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	1.640.424,16	1.718.752,08	4.446.318,41				7.805.494,65
VCM FIC Renda Fixa 1000 IMA-B	(5.001,87)	(5.337,07)	(5.233,56)				(15.572,50)
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	4.328.545,86	3.889.803,67	3.014.681,08				11.233.030,61
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	1.360.226,05	(4.401.034,55)	(530.751,16)				(3.571.559,66)
BB FIC FIA Ações Agro	(100.390,92)	(1.443.722,46)	886.569,46				(657.543,92)
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	693.411,20	509.390,38	21.317,40				1.224.118,98
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	1.366.356,28	(2.362.019,55)	917.485,07				(78.178,20)
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	354.539,62	(103.017,14)	354.927,17				606.449,65
Ishares Fundo de Índice S&P 500 IVVB11	(1.222.498,00)	(834.803,00)	(3.199.239,00)				(5.256.540,00)
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11	762.420,00	(495.180,00)	797.790,00				1.065.030,00
It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11	(817.858,00)	(415.430,80)	(2.153.806,80)				(3.387.095,60)
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11	487.850,00	780.560,00	2.224.596,00				3.493.006,00
Trend ETF MSCI ACWI11	(163.604,13)	(36.811,98)	(380.390,46)				(580.806,57)
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	(3.663.252,06)	(2.024.897,81)	(15.170.480,94)				(20.858.630,81)
BB Global Select Equity IE Multimercado	(1.733.294,41)	(1.013.030,45)	(6.406.050,64)				(9.152.375,50)
BB Schroder Multimercado IE	(268.061,61)	(695.783,47)	(2.911.404,75)				(3.875.249,83)

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	(3.663.252,06)	(2.024.897,81)	(15.170.480,94)				(20.858.630,81)
BTG Pactual FIA Acess Multigestor Global Equities IE	(1.661.896,04)	(316.083,89)	(5.853.025,55)				(7.831.005,48)
FUNDOS MULTIMERCADO	1.893.292,39	(1.554.340,86)	(2.759.437,90)				(2.420.486,37)
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	1.893.292,39	(1.554.340,86)	(2.759.437,90)				(2.420.486,37)
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	(11.871.454,97)	655.344,64	51.502,23				(11.164.608,10)
Austro FIP Multisetorial	1.050,29	(3.555,17)	(3.373,49)				(5.878,37)
BTG Pactual FIP Infraestrutura Dividendos BDIV11	(563.030,85)	789.226,65	17.210,55				243.406,35
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	(72.599,82)	(64.718,20)	(65.023,42)				(202.341,44)
FIP LSH Multiestratégia	(11.173.674,98)	(3.970,05)	(3.925,38)				(11.181.570,41)
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	(63.199,61)	(61.638,59)	106.613,97				(18.224,23)
RJI FIP Puma	-	-	-				-
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	(3.912,03)	(10.055,16)	(6.145,62)				(20.112,81)
BRB FII SIA Corporate	(3.912,03)	(10.055,16)	(6.145,62)				(20.112,81)
VALORES MOBILIÁRIOS	-	-	-				-
Ações Cais Mauá do Brasil S.A.	-	-	-				-
TOTAL	42.427.770,04	48.181.885,81	38.813.049,88				129.422.705,73

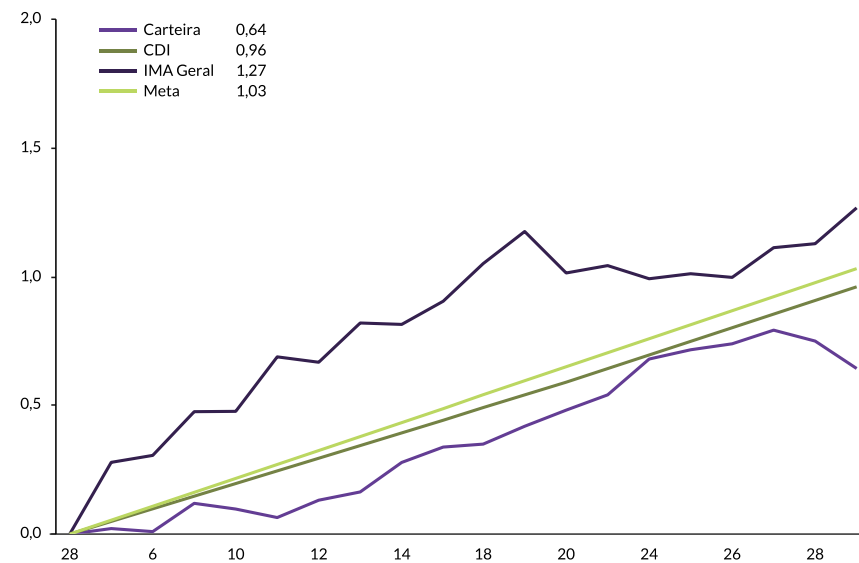
RETORNOS HISTÓRICOS

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	89.122.564,44	40.300.141,29	129.422.705,73
TOTAL	1.863.610.010,85	526.228.511,50	2.389.838.522,35

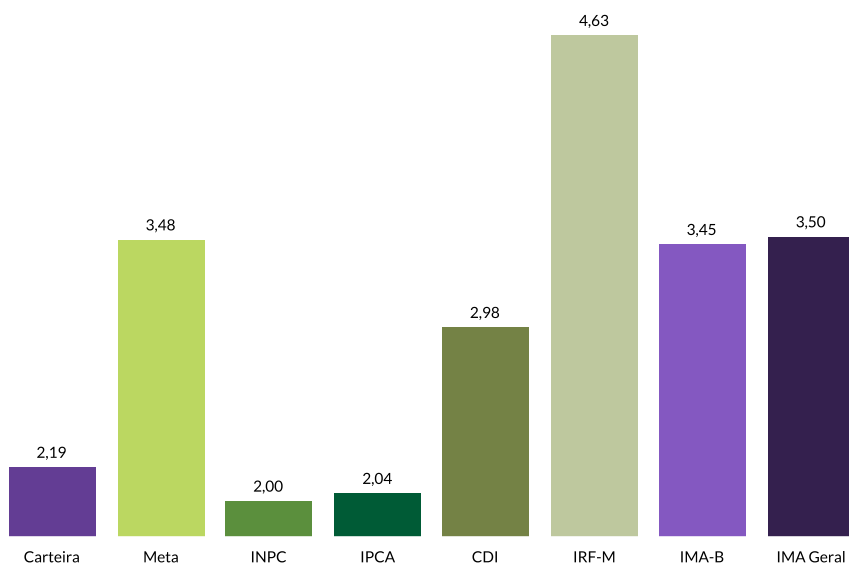
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 5,77% A.A.)

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	0,64	1,03	0,96	1,27	62	67	51
Abril							
Maio							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	2,19	3,48	2,98	3,50	63	73	63

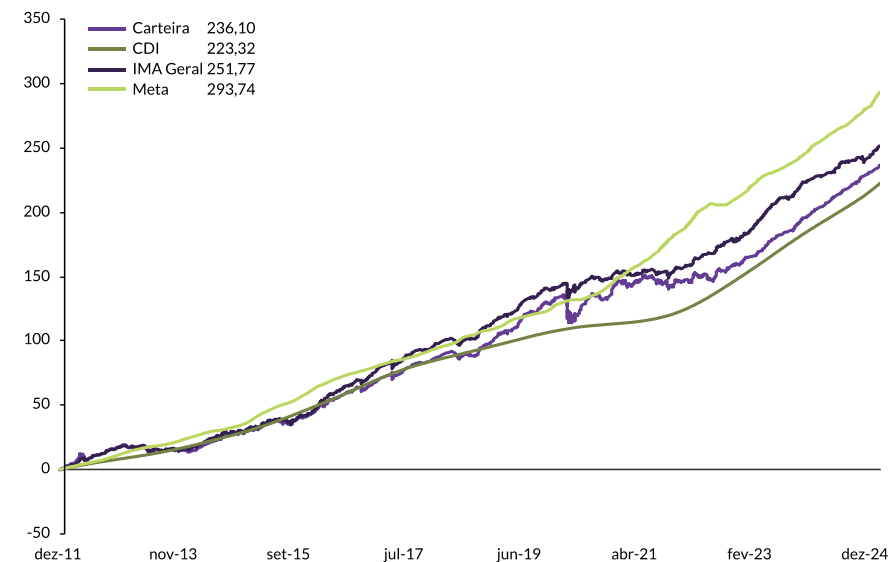
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2025



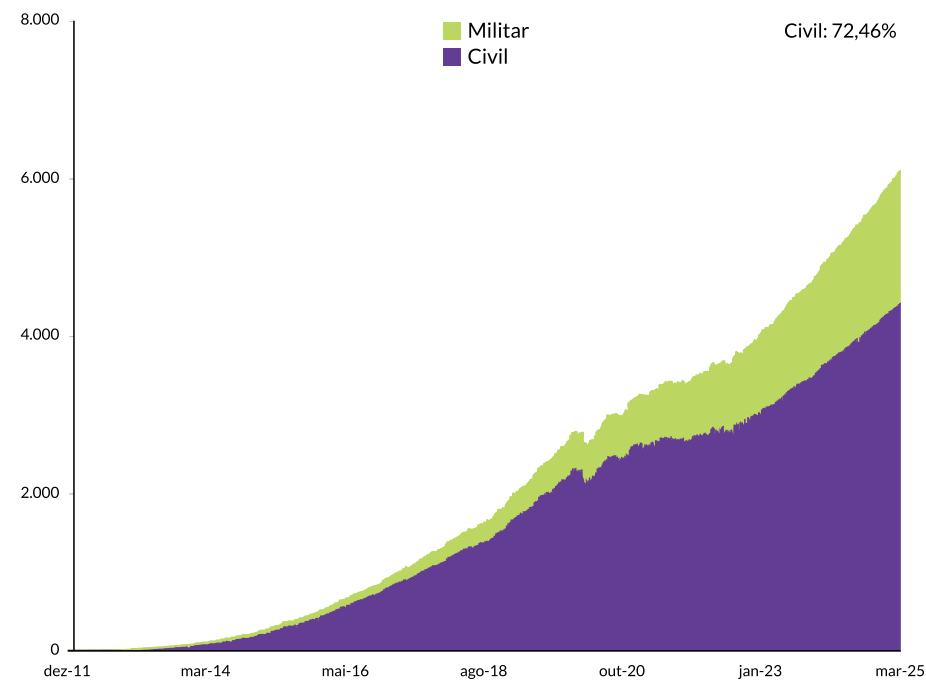
RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2011



POR PERÍODO

PERÍODO	CIVIL	MILITAR	TOTAL
dez/11	324.901,06	-	324.901,06
dez/12	14.502.903,15	2.679.913,75	17.182.816,90
dez/13	76.640.824,39	18.730.770,36	95.371.594,75
dez/14	212.665.048,61	39.649.295,75	252.314.344,36
dez/15	447.351.495,72	63.883.697,93	511.235.193,65
dez/16	779.107.970,34	108.089.378,06	887.197.348,40
dez/17	1.166.426.360,05	177.653.629,35	1.344.079.989,40
dez/18	1.612.163.949,34	268.461.510,03	1.880.625.459,37
dez/19	2.312.397.939,81	445.127.926,09	2.757.525.865,90
dez/20	2.643.581.366,99	598.407.866,04	3.241.989.233,03
dez/21	2.751.517.572,01	746.706.179,25	3.498.223.751,26
dez/22	3.045.985.599,28	967.932.188,49	4.013.917.787,77
dez/23	3.639.448.677,46	1.265.617.870,20	4.905.066.547,66
dez/24	4.271.399.805,83	1.583.885.585,60	5.855.285.391,43
jan/25	4.322.423.169,97	1.620.439.253,37	5.942.862.423,34
fev/25	4.375.623.311,63	1.650.131.453,01	6.025.754.764,64
mar/25	4.422.168.238,06	1.680.324.926,90	6.102.493.164,96

EVOLUÇÃO DIÁRIA DO PATRIMÔNIO (EM R\$ MILHÕES)



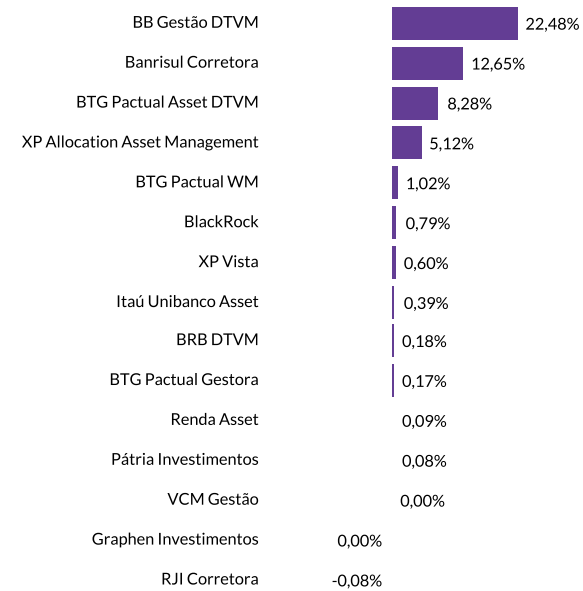
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	18.547.564.483,26	4,16	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.728.316.802.588,10	0,08	✓
BlackRock	10.979.208/0001-58	Não	12.510.725.582,85	0,39	✓
BRB DTVM	33.850.686/0001-69	Sim	80.693.087,00	13,34	✗
BTG Pactual Asset DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	448.168.959.516,95	0,11	✓
BTG Pactual Gestora	09.631.542/0001-37	Não	448.168.959.516,95	0,00	✓
BTG Pactual WM	60.451.242/0001-23	Não	448.168.959.516,95	0,01	✓
Graphen Investimentos	15.403.817/0001-88	Não	575.203.748,90	-0,01	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	1.057.652.220.281,90	0,00	✓
Pátria Investimentos	12.461.756/0001-17	Não	63.494.624.856,11	0,01	✓
Renda Asset	10.253.634/0001-00	Não	694.741.498,19	0,79	✓
RJI Corretora	42.066.258/0001-30	Não	127.102.950,50	-3,85	✓
VCM Gestão	12.678.380/0001-05	Não	2.447.015.072,66	0,00	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	137.109.000.206,64	0,23	✓
XP Vista	16.789.525/0001-98	Não	137.109.000.206,64	0,03	✓

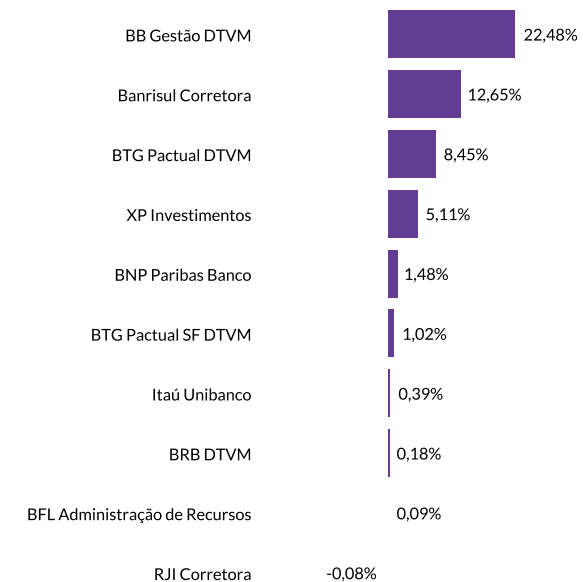
Obs.: Patrimônio em 28/02/2025, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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	15.778.328,19	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	6.442.183.058,88	12,65	11,98	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	4.421.688.635,16	1,42	1,96	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Referenciado DI Títulos Públicos	11.046.645/0001-81	7, I, b	35.334.260.643,18	17,98	3,10	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	1.333.586.267,27	7,16	32,75	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	904.313,41	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	11.200.242.982,69	5,03	2,74	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	127.927.162,36	0,29	14,06	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	67.519.326,94	0,20	18,50	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✗
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	14.213.331/0001-14	8, I	723.926.587,07	0,75	6,35	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	10.406.511/0001-61	8, II	10.598.143.316,29	0,00	0,00	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	5.664.116.327,07	0,59	0,63	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	1.877.023.258,40	0,20	0,66	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	1.147.598.682,94	0,39	2,07	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11	37.985.763/0001-49	8, II	1.478.418.255,35	0,60	2,47	Sim	16.789.525/0001-98	01.522.368/0001-82	✓
Trend ETF MSCI ACWI11	38.542.889/0001-01	8, II	104.884.778,98	0,09	5,39	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	1.541.204.757,42	1,30	5,15	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Schroder Multimercado IE	17.431.816/0001-72	9, II	528.326.644,34	0,53	6,11	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	539.525.969.657,11	1,02	0,01	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	998.326.930,42	1,13	6,89	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES									
Austro FIP Multisetorial	12.231.743/0001-51	-	15.802.942,41	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	434.368.641,80	0,15	2,09	Sim	09.631.542/0001-37	59.281.253/0001-23	✓
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	49.430.776/0001-30	10, II	49.892.039,30	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	-83.184.329,01	-0,08	5,88	Não	42.066.258/0001-30	42.066.258/0001-30	✗
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	52.281.935/0001-97	10, II	64.889.009,34	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	80.647.033,93	0,18	13,34	Sim	33.850.686/0001-69	33.850.686/0001-69	✓

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

POR SEGMENTO

ENQUADRAMENTO	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO	% LIMITE PI
7, I	5.639.715.166,59	92,43	100,0	✓
7, I, a	2.940.952.565,93	48,20	100,0	✓
7, I, b	2.698.762.600,66	44,23	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓
7, III	2.588.523,21	0,00	65,0	✓
7, III, a	2.588.523,21	0,00	65,0	✓
7, III, b	-	0,00	65,0	✓
7, IV	-	0,00	20,0	✓
7, V	-	0,00	15,0	✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓
7, V, b	-	0,00	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓
ART. 7	5.642.303.689,80	92,47	100,0	✓
8, I	63.971.557,35	1,05	35,0	✓
8, II	126.633.610,48	2,08	35,0	✓
ART. 8	190.605.167,83	3,12	35,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓
9, II	174.129.895,83	2,85	10,0	✓
9, III	-	0,00	10,0	✓
ART. 9	174.129.895,83	2,85	10,0	✓
10, I	68.758.234,01	1,13	10,0	✓
10, II	10.247.849,57	0,17	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓
ART. 10	79.006.083,58	1,29	15,0	✓
ART. 11	10.762.075,76	0,18	5,0	✓
ART. 12	-	0,00	10,0	✓
ART. 8, 10 E 11	280.373.327,17	4,59	35,0	✓
SEM ENQUADRAMENTO	4.900.410,67			
PATRIMÔNIO INVESTIDO	6.101.707.323,47			

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

PRÓ GESTÃO

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

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

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

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
LFT 01/03/2025 (Compra em 23/08/2023)	IMA-S	-	-	-	-	-	-
LFT 01/03/2025 (Compra em 28/08/2023)	IMA-S	-	-	-	-	-	-
LFT 01/03/2025 (Compra em 29/08/2023)	IMA-S	-	-	-	-	-	-
LFT 01/03/2026 (Compra em 26/09/2023)	IMA-S	0,96	93%	3,03	87%	11,34	102%
LFT 01/03/2030 (Compra em 24/01/2024)	IMA-S	0,96	94%	3,12	90%	11,78	106%
LFT 01/03/2031 (Compra em 19/03/2025)	IMA-S	-	-	-	-	-	-
LFT 01/09/2025 (Compra em 04/09/2023)	IMA-S	0,96	93%	3,01	86%	11,30	101%
LFT 01/09/2026 (Compra em 06/12/2023)	IMA-S	0,96	93%	3,05	88%	11,40	102%
LFT 01/09/2026 (Compra em 27/09/2023)	IMA-S	0,96	93%	3,05	88%	11,40	102%
LFT 01/09/2027 (Compra em 11/12/2024)	IMA-S	0,96	93%	3,09	89%	-	-
LFT 01/09/2027 (Compra em 13/11/2024)	IMA-S	0,96	93%	3,09	89%	-	-
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 06/09/2023 Tx 5.6400)	IPCA	1,34	130%	3,36	96%	11,18	100%
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 20/10/2023 Tx 6.3025)	IPCA	1,39	135%	3,51	101%	11,88	107%
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/09/2023 Tx 5.5600)	IPCA	1,34	130%	3,34	96%	11,10	100%
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 23/10/2023 Tx 6.3215)	IPCA	1,39	135%	3,52	101%	11,90	107%
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 24/10/2023 Tx 6.2700)	IPCA	1,39	135%	3,50	101%	11,85	106%
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.5280)	IPCA	1,34	130%	3,33	96%	11,06	99%
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.9502)	IPCA	1,37	133%	3,43	98%	11,51	103%
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 28/08/2023 Tx 5.5850)	IPCA	1,34	130%	3,34	96%	11,12	100%
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 30/08/2022 Tx 6.0300)	IPCA	1,37	133%	3,45	99%	11,60	104%
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/05/2024 Tx 6.1700)	IPCA	1,38	134%	3,48	100%	-	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/11/2022 Tx 5.6800)	IPCA	1,35	131%	3,36	97%	11,22	101%
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 10/04/2024 Tx 5.7300)	IPCA	1,35	131%	3,38	97%	-	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0600)	IPCA	1,37	133%	3,45	99%	11,63	104%
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 15/08/2022 Tx 5.6510)	IPCA	1,35	130%	3,36	96%	11,20	100%
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 24/03/2025 Tx 8.0550)	IPCA	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 25/03/2025 Tx 8.0815)	IPCA	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 27/03/2024 Tx 5.7425)	IPCA	1,35	131%	3,38	97%	11,29	101%
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 03/04/2024 Tx 5.8000)	IPCA	1,36	131%	3,39	97%	-	-
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0900)	IPCA	1,38	134%	3,46	99%	-	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/04/2022 Tx 5.7400)	IPCA	1,35	131%	3,38	97%	11,30	101%
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 01/11/2023 Tx 6.1400)	IPCA	1,38	134%	3,47	100%	11,71	105%
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 02/12/2024 Tx 7.4500)	IPCA	1,47	143%	3,78	109%	-	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 05/10/2022 Tx 5.7350)	IPCA	1,35	131%	3,38	97%	11,28	101%

[illegible]

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO

TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA

	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 11/11/2024 Tx 6.8800)	IPCA	1,43	139%	3,65	105%	-	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 27/10/2023 Tx 5.9120)	IPCA	1,36	132%	3,42	98%	11,47	103%
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 28/09/2023 Tx 5.5750)	IPCA	1,34	130%	3,34	96%	11,11	100%
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.2000)	IPCA	1,46	141%	3,72	107%	-	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/01/2023 Tx 6.1400)	IPCA	1,38	134%	3,47	100%	11,71	105%
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/10/2023 Tx 6.0400)	IPCA	1,37	133%	3,45	99%	11,60	104%
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.8930)	IPCA	1,36	132%	3,42	98%	11,45	103%
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7500)	IPCA	1,35	131%	3,38	97%	11,30	101%
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.1360)	IPCA	1,38	134%	3,47	100%	11,71	105%
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 08/06/2022 Tx 5.9000)	IPCA	1,36	132%	3,42	98%	11,46	103%
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/07/2022 Tx 6.3520)	IPCA	1,40	135%	3,52	101%	11,93	107%
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/06/2022 Tx 5.9650)	IPCA	1,37	133%	3,43	99%	11,53	103%

FUNDOS DE RENDA FIXA

	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Austro FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	IMA-B	-1,05	-102%	-7,10	-204%	-11,55	-104%
Banrisul Absoluto	CDI	0,95	92%	3,01	86%	11,29	101%
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	IDKa IPCA 2A	0,36	35%	2,89	83%	6,96	62%
BB Referenciado DI Títulos Públicos	CDI	0,95	92%	3,00	86%	11,23	101%
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	CDI	0,96	93%	3,02	87%	11,27	101%
VCM FIC Renda Fixa 1000 IMA-B	IMA-B	-5,26	-510%	-14,18	-407%	-38,58	-346%
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	CDI	0,94	91%	3,02	87%	11,28	101%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BB FIC FIA Ações Agro	IBOV	5,19	503%	-2,31	-66%	-11,70	-105%
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	MSCI Europe	0,17	17%	10,87	312%	7,01	63%
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	IBOV	2,04	197%	-0,17	-5%	-10,29	-92%
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	IBOV	6,07	589%	8,55	246%	2,39	21%
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11	SMLL	6,64	644%	8,69	250%	-14,29	-128%
Ishares Fundo de Índice S&P 500 IVVB11	S&P 500	-8,66	-840%	-12,02	-345%	22,59	203%
It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11	S&P 500	-8,56	-830%	-12,05	-346%	22,74	204%
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11	Gold FP London	6,14	595%	10,54	303%	59,30	532%
Trend ETF MSCI ACWI11	MSCI World	-6,61	-641%	-	-	-	-

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR

	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BB Global Select Equity IE Multimercado	MSCI World	-7,46	-724%	-10,33	-297%	15,64	140%
BB Schroder Multimercado IE	MSCI World	-8,27	-802%	-10,72	-308%	20,06	180%
BTG Pactual FIA ACESS Multigestor Global Equities IE	MSCI World	-8,58	-832%	-11,15	-320%	12,07	108%

VOL. ANUALIZADA

VAR (95%)

SHARPE

DRAW DOWN

MÊS % 12M % MÊS % 12M % MÊS % 12M % MÊS % 12M %

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

MÊS % 12M % MÊS % 12M % MÊS % 12M % MÊS % 12M %

1,92	19,89	3,15	32,72	-87,81	-6,68	-1,10	-22,63
0,03	0,09	0,05	0,15	-32,45	1,86	0,00	0,00
1,82	2,39	3,00	3,93	-27,44	-10,28	-0,48	-1,78
0,03	0,07	0,05	0,11	-25,63	-2,52	0,00	0,00
0,03	0,07	0,06	0,12	-5,16	0,65	0,00	0,00
1,47	2,35	2,41	3,86	-361,46	-158,63	-5,26	-38,59
0,03	0,09	0,05	0,15	-45,86	0,99	0,00	0,00

MÊS % 12M % MÊS % 12M % MÊS % 12M % MÊS % 12M %

16,19	16,78	26,63	27,59	21,68	-8,12	-2,06	-18,85
22,59	13,97	37,17	22,98	-2,23	-1,31	-4,13	-11,04
17,79	15,59	29,26	25,64	5,51	-8,18	-2,74	-14,66
15,30	14,42	25,17	23,71	27,49	-3,17	-1,91	-13,60
19,47	22,74	32,02	37,41	24,13	-6,49	-3,00	-23,08
22,08	15,77	36,31	25,94	-37,14	4,36	-9,10	-14,44
22,53	15,84	37,05	26,06	-35,98	4,39	-8,94	-14,32

MÊS % 12M % MÊS % 12M % MÊS % 12M % MÊS % 12M %

10,59	17,27	17,42	28,41	39,87	13,59	-1,38	-7,41
18,21	-	29,95	-	-57,58	-	-6,07	-
17,51	16,71	28,80	27,48	-40,97	1,98	-7,46	-13,39
18,82	18,04	30,96	29,67	-41,91	3,22	-8,27	-13,09
20,50	13,82	33,71	22,73	-39,74	0,76	-8,78	-13,20

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	IBOV	-3,86	-374%	-3,40	-98%	12,32	110%
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Austro FIP Multisetorial	IPCA	-0,11	-11%	-0,20	-6%	19,30	173%
BTG Pactual FIP Infraestrutura Dividendos BDIV11	IDIV	-0,81	-79%	-0,73	-21%	21,24	190%
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	IPCA + 8%	-4,93	-478%	10,30	296%	-	-
FIP LSH Multiestratégia	IPCA	0,08	8%	-177,70	-5104%	-177,26	-1590%
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	IPCA + 7%	2,23	216%	1,67	48%	173,56	1556%
RJI FIP Puma	IPCA	0,00	-	0,00	-	-176,29	-1581%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BRB FII SIA Corporate	IFIX	-0,06	-6%	-0,19	-5%	1,21	11%
VALORES MOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Ações Cais Mauá do Brasil S.A.	Não possui	0,00	-	0,00	-	0,00	-
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Carteira -		0,64	62%	2,19	63%	10,69	96%
Carteira - Fundoprev Civil		0,62	60%	2,07	60%	10,62	95%
Carteira - Fundoprev Militar		0,71	69%	2,51	72%	10,86	97%
Meta de Rentabilidade		1,03	-	3,48	-	11,15	-
CDI		0,96	93%	2,98	86%	11,26	101%
IBOV		6,08	589%	8,29	238%	1,68	15%
ICON		12,26	1189%	8,06	232%	-9,91	-89%
IDKa 2A		0,41	40%	3,11	89%	6,74	60%
IFIX		6,15	597%	6,32	182%	-2,79	-25%
IGC		5,63	546%	7,44	214%	0,21	2%
IMA-B		1,84	179%	3,45	99%	0,75	7%
IMA-B 5		0,55	53%	3,11	89%	7,25	65%
IMA-B 5+		2,83	275%	3,70	106%	-3,80	-34%
IMA Geral		1,27	123%	3,50	100%	7,02	63%
IMA-S		0,96	94%	3,09	89%	11,54	104%
IPCA		0,56	54%	2,04	59%	5,48	49%
IRF-M		1,39	135%	4,63	133%	4,82	43%
IRF-M 1		1,01	98%	3,33	96%	10,39	93%
IRF-M 1+		1,62	157%	5,47	157%	2,16	19%
MSCI Europe		-2,47	-240%	1,87	54%	19,66	176%
MSCI World		-6,38	-619%	-9,25	-266%	21,35	191%

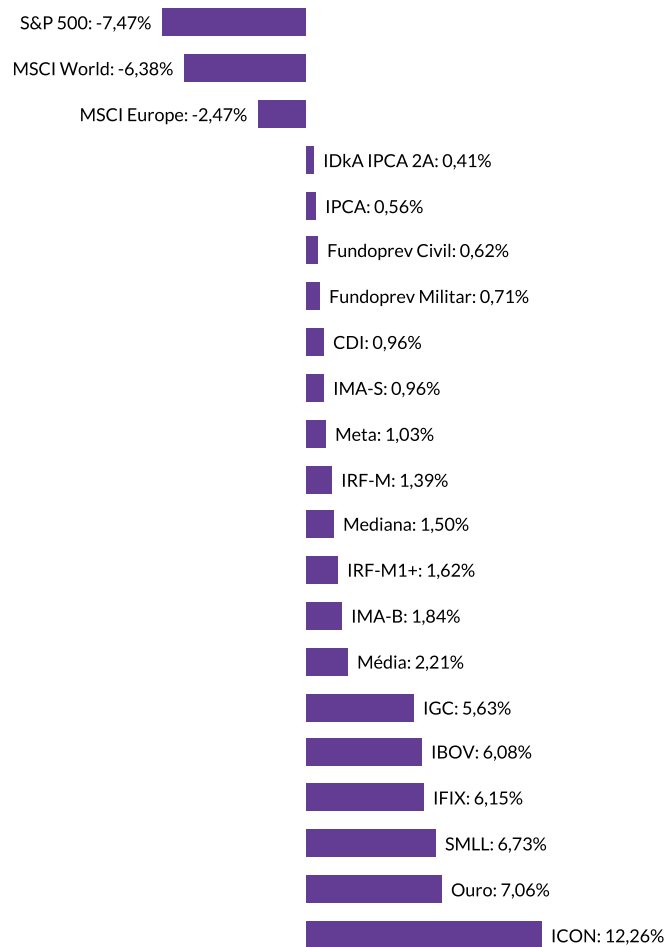
VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
20,47	13,45	33,67	22,12	-19,34	0,86	-5,77	-9,72
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
39,15	-	64,38	-	-52,13	-	-4,93	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,05	3,13	0,08	5,15	-1.885,69	-17,17	-0,06	-1,35
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,94	0,92	1,55	1,51	-27,82	-3,50	-0,15	-0,42
1,05	1,91	1,73	3,13	-26,90	-1,84	-0,19	-1,18
0,77	0,64	1,26	1,05	-27,22	-3,51	-0,04	-0,15
-	-	-	-	-	-	-	-
0,03	0,06	-	-	-	-	-	-
15,40	14,08	25,38	23,17	27,32	-3,57	-2,17	-13,70
19,37	21,10	31,98	34,71	46,51	-5,61	-2,09	-22,72
2,07	2,58	3,41	4,25	-21,79	-10,01	-0,53	-2,08
3,67	7,95	6,05	13,08	114,39	-10,40	-0,03	-15,92
15,33	14,24	25,26	23,42	25,14	-4,16	-2,18	-13,67
3,72	5,06	6,11	8,32	19,71	-12,16	-0,52	-6,17
1,71	2,29	2,81	3,77	-20,11	-9,97	-0,37	-1,81
5,34	7,58	8,79	12,47	28,92	-11,80	-0,66	-10,89
1,66	2,05	2,73	3,37	15,32	-11,86	-0,18	-1,37
0,03	0,10	0,05	0,17	12,32	15,30	0,00	0,00
-	-	-	-	-	-	-	-
3,67	3,63	6,03	5,98	9,74	-10,19	-0,84	-2,87
0,39	0,51	0,64	0,84	9,59	-9,67	0,00	-0,12
5,57	5,40	9,16	8,89	9,97	-9,74	-1,38	-5,31
13,74	14,77	22,59	24,31	-20,62	3,56	-4,59	-7,04
16,15	14,48	26,51	23,83	-38,51	4,22	-4,76	-11,39

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Ouro		7,06	684%	10,47	301%	58,08	521%	-	-	-	-	-	-	-	-
SMLL		6,73	652%	8,91	256%	-14,89	-134%	18,01	20,38	29,69	33,51	26,35	-7,61	-2,49	-23,43
S&P 500		-7,47	-725%	-11,52	-331%	22,75	204%	21,37	16,56	35,07	27,25	-33,39	4,25	-5,66	-14,48

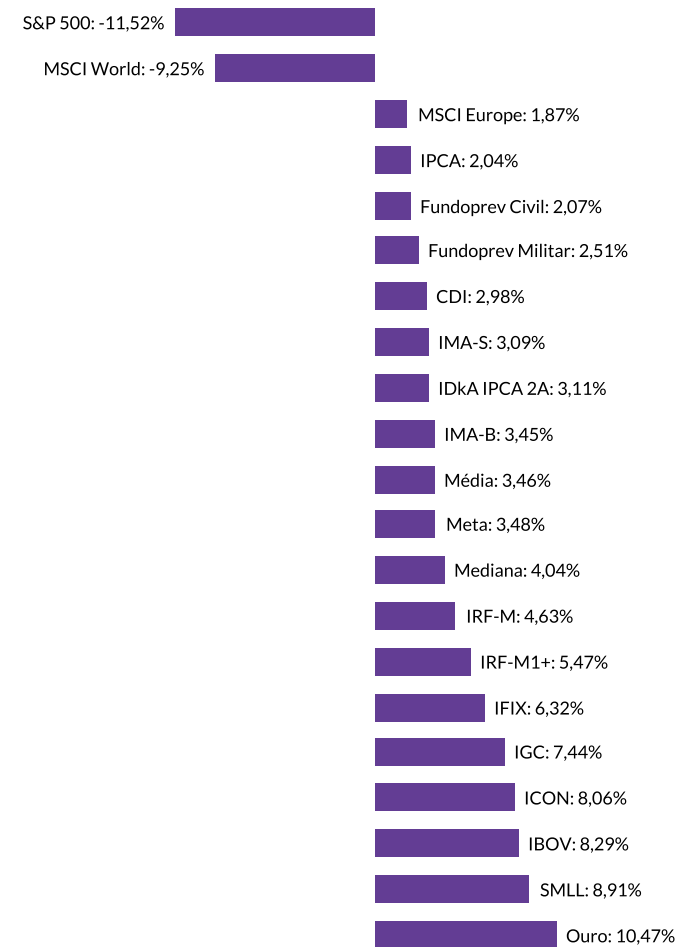
São apresentadas apenas as informações dos fundos que possuem histórico completo no período.

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

RENTABILIDADE NO MÊS



RENTABILIDADE NO ANO



NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

Introdução

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

Volatilidade Anualizada

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

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 0,9182% 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 3,63% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,06% 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 1,5107%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,98%, e o IMA-B de 8,32%.

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 1,6796% 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 0,0606% e -0,0606% 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 3,5045% 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 0,1207% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

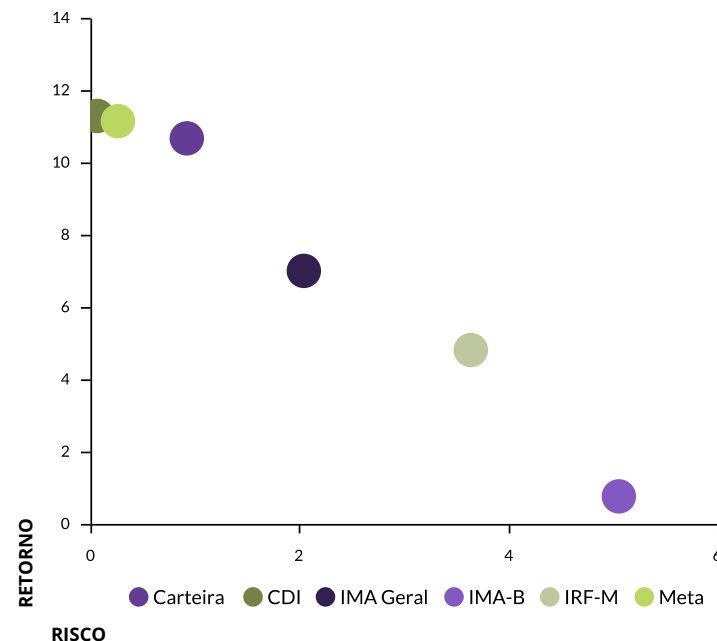
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	0,9447	0,8432	0,9182
VaR (95%)	1,5542	1,3873	1,5107
Draw-Down	-0,1478	-0,1853	-0,4173
Beta	3,3958	2,1919	1,6796
Tracking Error	0,0978	0,0974	0,0606
Sharpe	-27,8197	-23,8237	-3,5045
Treynor	-0,4875	-0,5774	-0,1207
Alfa de Jensen	-0,0256	-0,0146	-0,0015

RELAÇÃO RISCO X RETORNO EM 12 MESES (%)

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



METODOLOGIA DO STRESS TEST

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

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

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

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

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

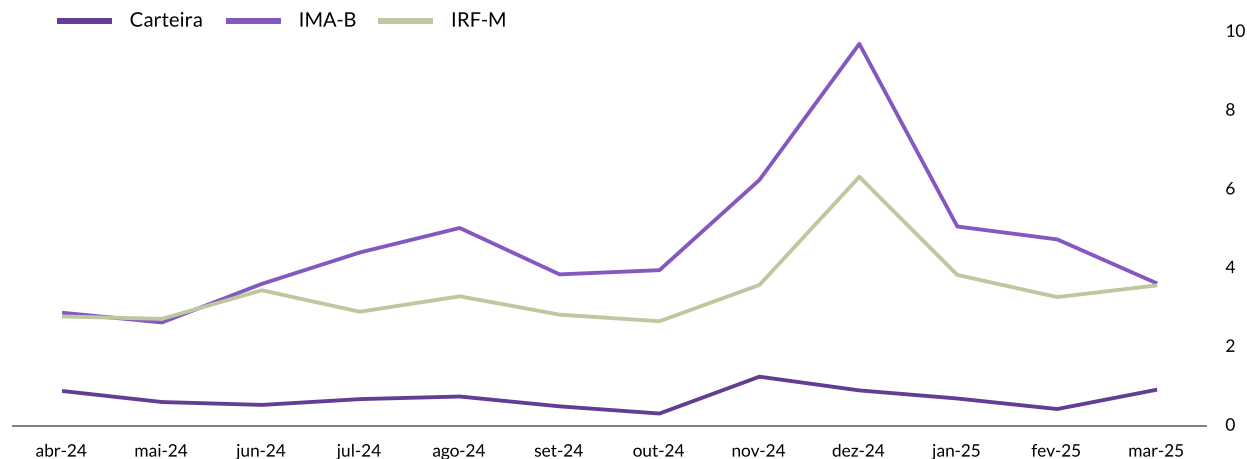
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em Fundos DI, com 43,94% de participação. Mesmo com o cenário de estresse, haveria um ganho de R\$17.542.330,10 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto ganharia R\$7.378.375,23, equivalente a uma rentabilidade de 0,12% 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	21,02%	9.289.954,97	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	21,02%	9.289.954,97	0,15%
IMA-B	27,22%	9.808.320,91	0,16%
IMA-B	0,04%	-702.200,61	-0,01%
IMA-B 5	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	27,18%	10.510.521,52	0,17%
IMA GERAL	0,00%	0,00	0,00%
IDKA	1,42%	-285.191,83	0,00%
IDKa 2 IPCA	1,42%	-285.191,83	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%	-82.612,96	0,00%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,22%	-952.548,87	-0,02%
FUNDOS DI	43,94%	17.542.330,10	0,29%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	42,81%	20.558.471,90	0,34%
Multimercado	1,13%	-3.016.141,80	-0,05%
OUTROS RF	0,00%	0,00	0,00%
RENDA VARIÁVEL	3,16%	-13.992.159,67	-0,23%
Ibov., IBrX e IBrX-50	1,05%	-4.097.647,82	-0,07%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,00%	0,00	0,00%
Small Caps	0,20%	-973.643,18	-0,02%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	1,90%	-8.920.868,67	-0,15%
Valor	0,00%	0,00	0,00%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	2,85%	-13.949.717,43	-0,23%
TOTAL	100,00%	7.378.375,23	0,12%

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

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

De Crédito

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

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

De Liquidez

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

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

De Fluxo de Caixa

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

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

De Liquidez de Mercado

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

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

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

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

De Terceirização

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

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

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

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

Legal

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

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

Operacional

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

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

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



Fundoprev Civil



ATIVOS	ENQ.	%	MARÇO	FEVEREIRO
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO		29,91	1.322.762.543,28	1.456.460.068,58
LFT 01/03/2026 (Compra em 26/09/2023)	7, l, a	0,83	36.660.229,16	36.311.565,20
LFT 01/03/2030 (Compra em 24/01/2024)	7, l, a	2,71	119.864.148,40	118.718.905,46
LFT 01/03/2031 (Compra em 19/03/2025)	7, l, a	0,81	35.617.400,43 ▲	-
LFT 01/09/2025 (Compra em 04/09/2023)	7, l, a	7,37	325.869.029,52	322.780.765,38
LFT 01/09/2026 (Compra em 06/12/2023)	7, l, a	4,42	195.521.222,20	193.659.550,81
LFT 01/09/2026 (Compra em 27/09/2023)	7, l, a	11,05	488.803.055,49	484.148.877,03
LFT 01/09/2027 (Compra em 11/12/2024)	7, l, a	1,36	60.213.729,04	59.641.652,46
LFT 01/09/2027 (Compra em 13/11/2024)	7, l, a	1,36	60.213.729,04	59.641.652,46
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		20,33	899.045.728,09	854.721.824,24
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 06/09/2023 Tx 5.6400)	7, l, a	0,39	17.161.184,09	16.933.505,43
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 20/10/2023 Tx 6.3025)	7, l, a	0,41	18.291.644,06	18.040.453,65
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/09/2023 Tx 5.5600)	7, l, a	0,39	17.162.727,64	16.935.998,98
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 23/10/2023 Tx 6.3215)	7, l, a	0,41	18.291.250,34	18.039.833,03
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 24/10/2023 Tx 6.2700)	7, l, a	0,41	18.292.306,22	18.041.535,30
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.5280)	7, l, a	0,39	17.163.348,41	16.936.996,40
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.9502)	7, l, a	0,39	17.383.930,40	17.149.498,36
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 28/08/2023 Tx 5.5850)	7, l, a	0,39	17.162.241,09	16.935.217,66
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 30/08/2022 Tx 6.0300)	7, l, a	0,81	35.679.593,94	35.196.449,88
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/05/2024 Tx 6.1700)	7, l, a	0,77	34.213.481,26	33.746.888,07
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/11/2022 Tx 5.6800)	7, l, a	0,40	17.495.136,22	17.262.614,81
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 10/04/2024 Tx 5.7300)	7, l, a	0,78	34.494.573,95	34.034.777,13
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0600)	7, l, a	0,79	34.740.080,59	34.268.944,63
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 15/08/2022 Tx 5.6510)	7, l, a	0,81	35.927.191,74	35.450.281,65
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 24/03/2025 Tx 8.0550)	7, l, a	0,37	16.302.871,44 ▲	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 25/03/2025 Tx 8.0815)	7, l, a	0,37	16.294.991,76 ▲	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 27/03/2024 Tx 5.7425)	7, l, a	0,62	27.589.109,17	27.221.119,03
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 03/04/2024 Tx 5.8000)	7, l, a	0,63	27.672.353,14	27.302.136,25
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0900)	7, l, a	1,16	51.371.863,48	50.674.093,12
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/04/2022 Tx 5.7400)	7, l, a	1,08	47.581.317,64	46.946.718,33
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 01/11/2023 Tx 6.1400)	7, l, a	0,38	16.868.380,60	16.638.667,66
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 02/12/2024 Tx 7.4500)	7, l, a	0,37	16.373.275,36	16.135.376,15
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 05/10/2022 Tx 5.7350)	7, l, a	0,39	17.180.730,27	16.951.649,85
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 11/11/2024 Tx 6.8800)	7, l, a	0,37	16.489.666,15	16.256.587,23
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 27/10/2023 Tx 5.9120)	7, l, a	0,41	18.044.641,30	17.801.799,53
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 28/09/2023 Tx 5.5750)	7, l, a	0,41	18.121.558,98	17.881.983,34

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

ATIVOS	ENQ.	%	MARÇO	FEVEREIRO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		20,33	899.045.728,09	854.721.824,24
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.2000)	7, I, a	0,74	32.848.059,52	32.376.447,05
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/01/2023 Tx 6.1400)	7, I, a	0,23	10.346.588,39	10.205.722,43
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/10/2023 Tx 6.0400)	7, I, a	0,38	16.889.604,32	16.660.793,80
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.8930)	7, I, a	0,39	17.260.823,63	17.028.767,81
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7500)	7, I, a	0,39	17.401.798,82	17.169.578,00
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.1360)	7, I, a	0,79	34.714.468,51	34.241.840,47
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 08/06/2022 Tx 5.9000)	7, I, a	1,62	71.513.085,87	70.551.263,67
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/07/2022 Tx 6.3520)	7, I, a	0,76	33.800.886,70	33.335.570,11
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/06/2022 Tx 5.9650)	7, I, a	0,93	40.920.963,09	40.368.715,43
FUNDOS DE RENDA FIXA		41,71	1.844.271.442,87	1.690.787.787,62
Austro FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	7, III, a	0,06	2.494.245,34	2.520.811,22
Banrisul Absoluto	7, I, b	9,94	439.679.493,15 	412.996.730,43
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	7, I, b	1,51	66.966.982,52	66.729.012,61
BB Referenciado DI Títulos Públicos	7, I, b	19,00	840.090.059,36	832.167.229,61
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	7, I, b	7,60	336.056.385,34 	202.721.164,82
VCM FIC Renda Fixa 1000 IMA-B	7, III, a	0,00	94.277,87	99.511,43
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	7, I, b	3,59	158.889.999,29 	173.553.327,50
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		3,29	145.523.023,41	149.136.610,60
BB FIC FIA Ações Agro	8, I	0,30	13.372.475,97	12.713.150,91
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	8, II	0,21	9.364.888,07	9.348.904,52
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	8, I	0,77	33.921.484,41	33.244.763,57
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11	8, II	0,21	9.222.780,00	8.625.960,00
Ishares Fundo de Índice S&P 500 IVVB11	8, II	0,64	28.371.032,00	30.899.924,00
It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11	8, II	0,40	17.859.926,40	19.476.225,60
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11	8, II	0,65	28.838.670,00	27.079.650,00
Trend ETF MSCI ACWI11	8, II	0,10	4.571.766,56	4.879.418,00
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		3,08	136.335.437,42	148.184.668,34
BB Global Select Equity IE Multimercado	9, II	1,45	64.174.787,29	69.349.549,31
BB Schroder Multimercado IE	9, II	0,59	25.980.612,39	28.323.155,47
BTG Pactual FIA Acess Multigestor Global Equities IE	9, II	1,04	46.180.037,74	50.511.963,56
FUNDOS MULTIMERCADO		1,15	50.854.174,50	52.895.078,23
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	10, I	1,15	50.854.174,50	52.895.078,23
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES		0,22	9.908.665,20	9.854.094,33
Austro FIP Multisetorial	-	0,07	2.981.104,62	2.984.478,11

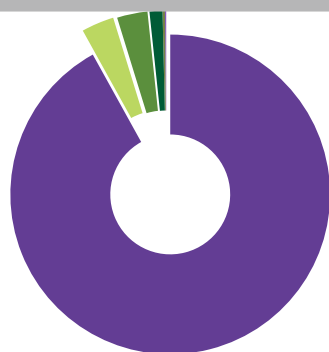
CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	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+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
Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	1,50	20% exc IPCA+8%aa

ATIVOS	ENQ.	%	MARÇO	FEVEREIRO
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES		0,22	9.908.665,20	9.854.094,33
BTG Pactual FIP Infraestrutura Dividendos BDIV11	10, II	0,17	7.595.736,18	7.581.315,20
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	10, II	0,01	626.670,94	659.182,65
FIP LSH Multiestratégia	10, II	-0,11	(4.889.174,29)	(4.885.248,91)
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	10, II	0,08	3.672.935,05	3.592.974,58
RJI FIP Puma	10, II	0,00	(78.607,30)	(78.607,30)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS		0,24	10.762.075,76	10.768.221,38
BRB FII SIA Corporate	11	0,24	10.762.075,76	10.768.221,38
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	785.841,48	895.652,26
Banco do Brasil		0,00	-	-
Banrisul		0,02	785.841,47	895.652,26
BTG Pactual		0,00	-	-
Caixa Econômica Federal		0,00	-	-
XP Investimentos		0,00	0,01	-
TOTAL DA CARTEIRA		100,0%	4.422.168.238,06	4.375.623.311,63

 Entrada de Recursos
  Nova Aplicação
  Saída de Recursos
  Resgate Total

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

POR ARTIGO DA RESOLUÇÃO 4.963



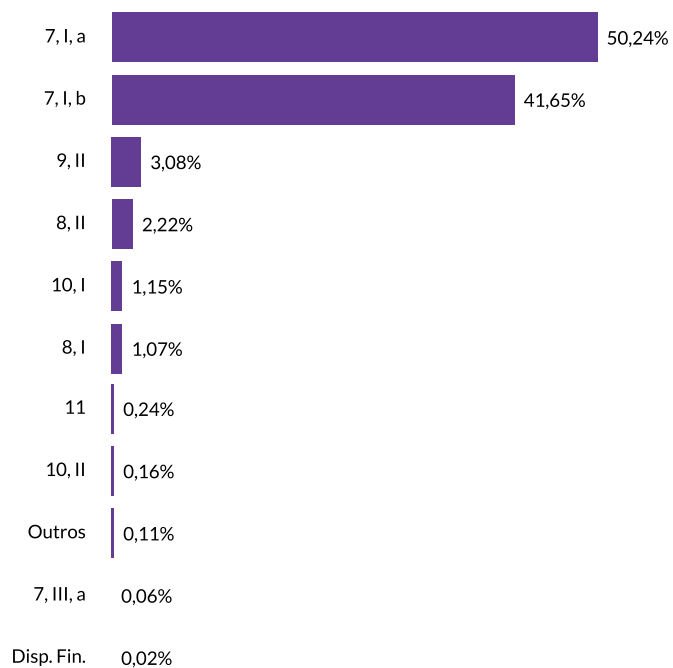
Art. 7 91,95%
Art. 8 3,29%
Art. 9 3,08%
Art. 10 1,31%
Art. 11 0,24%
Sem enquadramento 0,11%
Conta Corrente 0,02%

POR SEGMENTO

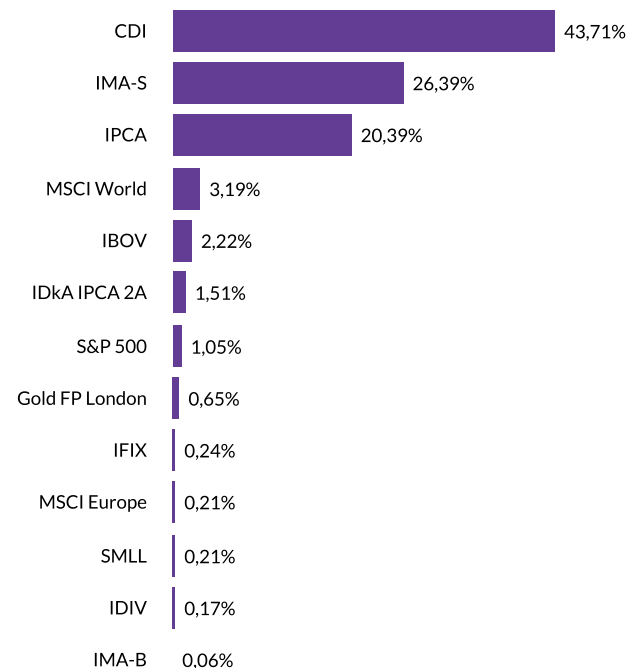


Fundos de Renda Fixa 41,71%
Títulos Públicos a Mercado 29,91%
Fundos Multimercado 1,15%
Fundos Imobiliários 0,24%
Fundos de Participações 0,22%
Valores Mobiliários 0,04%
Contas Correntes 0,02%
Títulos Públicos na Curva 20,33%
Fundos de Renda Variável 3,29%
Investimentos no Exterior 3,08%

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	12.487.614,22				41.888.865,53
LFT 01/03/2025 (Compra em 23/08/2023)	601.508,50	590.489,28	29.737,27				1.221.735,05
LFT 01/03/2025 (Compra em 28/08/2023)	601.508,50	590.489,28	29.737,27				1.221.735,05
LFT 01/03/2025 (Compra em 29/08/2023)	601.508,50	590.489,28	29.737,27				1.221.735,05
LFT 01/03/2026 (Compra em 26/09/2023)	375.287,31	354.366,90	348.663,96				1.078.318,17
LFT 01/03/2030 (Compra em 24/01/2024)	1.316.250,75	1.160.597,25	1.145.242,94				3.622.090,94
LFT 01/03/2031 (Compra em 19/03/2025)	-	-	156.228,36				156.228,36
LFT 01/09/2025 (Compra em 04/09/2023)	3.265.366,08	3.157.069,88	3.088.264,14				9.510.700,10
LFT 01/09/2026 (Compra em 06/12/2023)	2.033.982,14	1.889.360,71	1.861.671,39				5.785.014,24
LFT 01/09/2026 (Compra em 27/09/2023)	5.084.955,36	4.723.401,78	4.654.178,46				14.462.535,60
LFT 01/09/2027 (Compra em 11/12/2024)	644.378,21	586.304,20	572.076,58				1.802.758,99
LFT 01/09/2027 (Compra em 13/11/2024)	644.378,21	586.304,20	572.076,58				1.802.758,99
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	11.806.864,49				29.065.260,87
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 06/09/2023 Tx 5.6400)	135.344,20	194.084,13	227.678,66				557.106,99
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 20/10/2023 Tx 6.3025)	153.758,45	215.615,94	251.190,41				620.564,80
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/09/2023 Tx 5.5600)	134.253,56	193.111,66	226.728,66				554.093,88
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 23/10/2023 Tx 6.3215)	154.036,32	215.857,98	251.417,31				621.311,61
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 24/10/2023 Tx 6.2700)	153.289,65	215.201,15	250.770,92				619.261,72
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.5280)	133.846,98	192.706,16	226.352,01				552.905,15
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.9502)	141.337,59	200.498,87	234.432,04				576.268,50
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 28/08/2023 Tx 5.5850)	134.611,90	193.403,15	227.023,43				555.038,48
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 30/08/2022 Tx 6.0300)	292.314,19	413.573,30	483.144,06				1.189.031,55
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/05/2024 Tx 6.1700)	284.035,09	400.018,42	466.593,19				1.150.646,70
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/11/2022 Tx 5.6800)	138.453,43	198.313,62	232.521,41				569.288,46
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 10/04/2024 Tx 5.7300)	274.455,99	392.371,26	459.796,82				1.126.624,07
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0600)	285.434,28	403.458,93	471.135,96				1.160.029,17
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 15/08/2022 Tx 5.6510)	283.634,35	406.599,06	476.910,09				1.167.143,50
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 24/03/2025 Tx 8.0550)	-	-	45.135,35				45.135,35
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 25/03/2025 Tx 8.0815)	-	-	35.688,49				35.688,49
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 27/03/2024 Tx 5.7425)	219.778,77	314.086,77	367.990,14				901.855,68
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 03/04/2024 Tx 5.8000)	221.673,02	316.118,28	370.216,89				908.008,19
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0900)	423.278,01	597.688,58	697.770,36				1.718.736,95
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/04/2022 Tx 5.7400)	378.982,15	541.536,17	634.599,31				1.555.117,63
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 01/11/2023 Tx 6.1400)	143.786,01	198.506,38	229.712,94				572.005,33
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 02/12/2024 Tx 7.4500)	156.782,37	208.308,91	237.899,21				602.990,49

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	11.806.864,49				29.065.260,87
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 05/10/2022 Tx 5.7350)	140.801,96	197.071,37	229.080,42				566.953,75
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 11/11/2024 Tx 6.8800)	150.385,83	202.987,06	233.078,92				586.451,81
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 27/10/2023 Tx 5.9120)	150.470,56	209.326,09	242.841,77				602.638,42
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 28/09/2023 Tx 5.5750)	146.151,67	205.726,78	239.575,64				591.454,09
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.2000)	308.023,35	411.966,73	471.612,47				1.191.602,55
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/01/2023 Tx 6.1400)	88.150,75	121.714,91	140.865,96				350.731,62
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/10/2023 Tx 6.0400)	142.596,12	197.525,70	228.810,52				568.932,34
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.8930)	143.648,86	199.997,51	232.055,82				575.702,19
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7500)	142.783,87	199.766,32	232.220,82				574.771,01
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.1360)	295.887,26	408.453,56	472.628,04				1.176.968,86
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 08/06/2022 Tx 5.9000)	595.387,28	828.870,31	961.822,20				2.386.079,79
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/07/2022 Tx 6.3520)	294.228,56	403.143,17	465.316,59				1.162.688,32
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/06/2022 Tx 5.9650)	342.902,87	476.282,90	552.247,66				1.371.433,43
FUNDOS DE RENDA FIXA	17.194.741,23	15.869.053,68	17.102.178,01				50.165.972,92
Austro FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	(145.942,02)	(18.023,51)	(26.565,88)				(190.531,41)
Banrisul Absoluto	3.856.321,35	3.865.571,87	3.969.385,63				11.691.278,85
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	1.247.009,51	398.303,33	237.969,91				1.883.282,75
BB Referenciado DI Títulos Públicos	8.434.212,57	8.039.452,76	7.922.829,75				24.396.495,08
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	1.325.390,76	1.374.614,07	3.409.384,27				6.109.389,10
VCM FIC Renda Fixa 1000 IMA-B	(5.001,87)	(5.337,07)	(5.233,56)				(15.572,50)
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	2.482.750,93	2.214.472,23	1.594.407,89				6.291.631,05
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	962.718,60	(3.265.760,23)	(478.685,85)				(2.781.727,48)
BB FIC FIA Ações Agro	(74.657,25)	(1.073.652,39)	659.325,06				(488.984,58)
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	519.912,11	381.935,32	15.983,55				917.830,98
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	1.007.800,34	(1.742.184,04)	676.720,84				(57.662,86)
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	265.972,45	(77.207,20)	266.287,34				455.052,59
Ishares Fundo de Índice S&P 500 IVVB11	(966.344,00)	(659.884,00)	(2.528.892,00)				(4.155.120,00)
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11	570.360,00	(370.440,00)	596.820,00				796.740,00
It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11	(613.752,00)	(311.755,20)	(1.616.299,20)				(2.541.806,40)
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11	385.750,00	617.200,00	1.759.020,00				2.761.970,00
Trend ETF MSCI ACWI11	(132.323,05)	(29.772,72)	(307.651,44)				(469.747,21)
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	(2.845.825,81)	(1.612.091,75)	(11.849.230,92)				(16.307.148,48)
BB Global Select Equity IE Multimercado	(1.400.142,86)	(818.318,78)	(5.174.762,02)				(7.393.223,66)
BB Schroder Multimercado IE	(215.684,84)	(559.833,79)	(2.342.543,08)				(3.118.061,71)

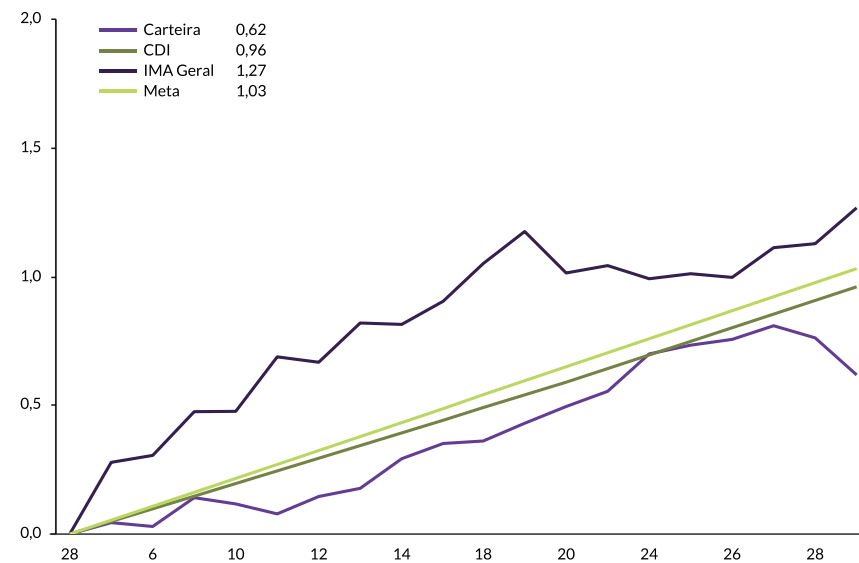
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	(2.845.825,81)	(1.612.091,75)	(11.849.230,92)				(16.307.148,48)
BTG Pactual FIA Acess Multigestor Global Equities IE	(1.229.998,11)	(233.939,18)	(4.331.925,82)				(5.795.863,11)
FUNDOS MULTIMERCADO	1.400.295,14	(1.149.603,71)	(2.040.903,73)				(1.790.212,30)
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	1.400.295,14	(1.149.603,71)	(2.040.903,73)				(1.790.212,30)
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	(11.728.096,36)	575.191,68	54.570,87				(11.098.333,81)
Austro FIP Multisetorial	1.050,29	(3.555,17)	(3.373,49)				(5.878,37)
BTG Pactual FIP Infraestrutura Dividendos BDIV11	(471.772,06)	661.304,94	14.420,98				203.953,86
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	(36.299,91)	(32.359,10)	(32.511,71)				(101.170,72)
FIP LSH Multiestratégia	(11.173.674,98)	(3.970,05)	(3.925,38)				(11.181.570,41)
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	(47.399,70)	(46.228,94)	79.960,47				(13.668,17)
RJI FIP Puma	-	-	-				-
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	(3.912,03)	(10.055,16)	(6.145,62)				(20.112,81)
BRB FII SIA Corporate	(3.912,03)	(10.055,16)	(6.145,62)				(20.112,81)
VALORES MOBILIÁRIOS	-	-	-				-
Ações Cais Mauá do Brasil S.A.	-	-	-				-
TOTAL	27.336.804,57	34.709.498,40	27.076.261,47				89.122.564,44

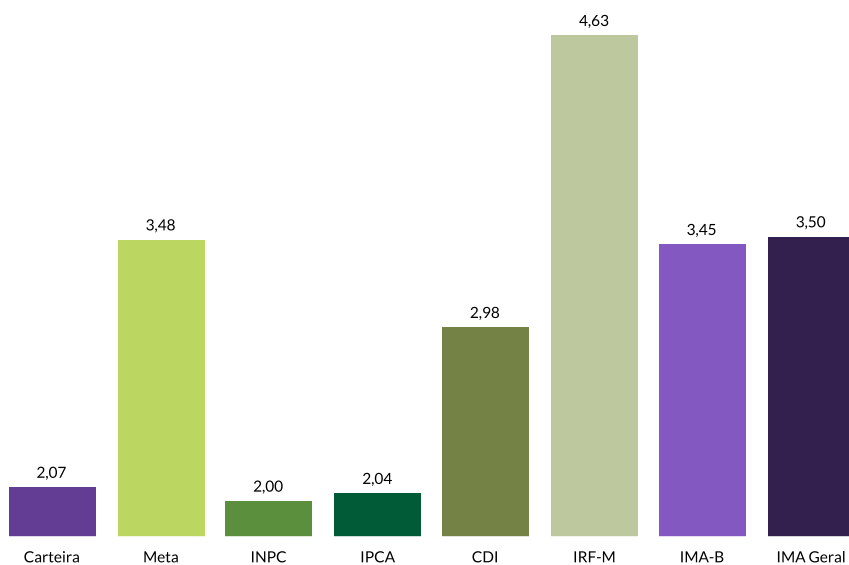
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 5,77% A.A.)

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	0,62	1,03	0,96	1,27	60	64	49
Abril							
Maio							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	2,07	3,48	2,98	3,50	60	69	59

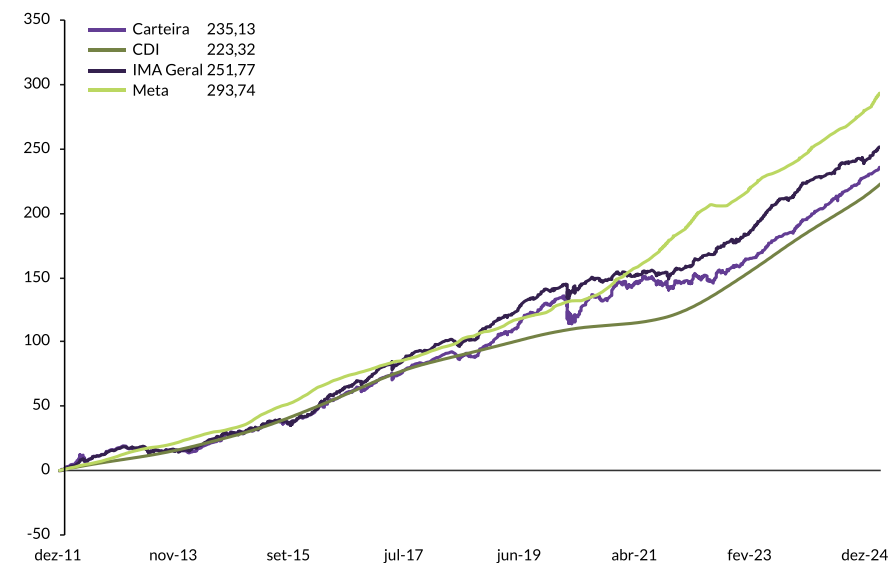
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2025



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2011



ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
05/03/2025	2.997.646,90	Aplicação	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
05/03/2025	181.646.311,59	Aplicação	BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples
05/03/2025	895.652,26	Aplicação	Banrisul Absoluto
11/03/2025	2.997.646,90	Aplicação	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
13/03/2025	3.128.858,99	Aplicação	Banrisul Absoluto
17/03/2025	8.503.773,66	Aplicação	Banrisul Absoluto
18/03/2025	2.849.614,93	Aplicação	Banrisul Absoluto
19/03/2025	35.461.172,07	Aplicação	LFT 01/03/2031 (Compra em 19/03/2025)
19/03/2025	1.004.287,68	Aplicação	Banrisul Absoluto
21/03/2025	2.041.857,09	Aplicação	Banrisul Absoluto
24/03/2025	16.257.736,09	Aplicação	NTN-B 15/05/2027 (Compra em 24/03/2025 Tx 8.0550)
24/03/2025	3.405,61	Aplicação	Banrisul Absoluto
25/03/2025	16.259.303,27	Aplicação	NTN-B 15/05/2027 (Compra em 25/03/2025 Tx 8.0815)
31/03/2025	10.431.220,67	Aplicação	Banrisul Absoluto

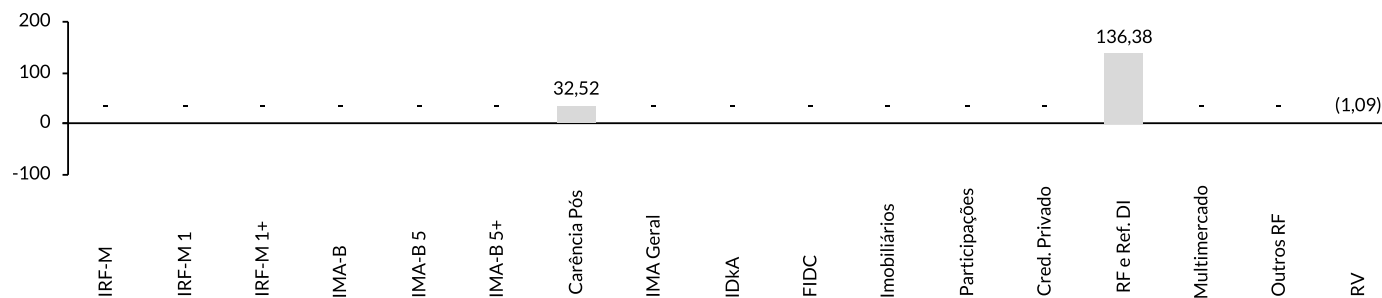
SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
05/03/2025	60.548.770,53	Vencimento	LFT 01/03/2025 (Compra em 29/08/2023)
05/03/2025	60.548.770,53	Vencimento	LFT 01/03/2025 (Compra em 28/08/2023)
05/03/2025	60.548.770,53	Vencimento	LFT 01/03/2025 (Compra em 23/08/2023)
06/03/2025	2.997.646,90	Resgate	Banrisul Absoluto
07/03/2025	3.042.696,31	Resgate	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
13/03/2025	3.041.354,06	Resgate	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
13/03/2025	2.997.646,90	Resgate	Banrisul Absoluto
14/03/2025	1.004.287,68	Resgate	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
19/03/2025	2.041.857,09	Resgate	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
19/03/2025	35.461.172,07	Resgate	BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples
24/03/2025	16.257.736,10	Resgate	XP FIC Trend Pós-Fixado Simples
25/03/2025	16.259.303,27	Resgate	BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples
26/03/2025	150.000,00	Resgate	Banrisul Absoluto

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	284.478.487,71
Resgates	264.900.011,97
Saldo	19.578.475,74

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



RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



Fundoprev Militar



ATIVOS	ENQ.	%	MARÇO	FEVEREIRO
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO		24,75	415.934.417,38	459.668.001,48
LFT 01/03/2026 (Compra em 26/09/2023)	7, l, a	0,73	12.220.076,39	12.103.855,07
LFT 01/03/2030 (Compra em 24/01/2024)	7, l, a	2,31	38.874.858,94	38.503.428,80
LFT 01/03/2031 (Compra em 19/03/2025)	7, l, a	0,77	12.951.781,97 ▲	-
LFT 01/09/2025 (Compra em 04/09/2023)	7, l, a	4,85	81.467.257,38	80.695.191,35
LFT 01/09/2026 (Compra em 06/12/2023)	7, l, a	3,88	65.173.740,73	64.553.183,60
LFT 01/09/2026 (Compra em 27/09/2023)	7, l, a	9,70	162.934.351,83	161.382.959,01
LFT 01/09/2027 (Compra em 11/12/2024)	7, l, a	1,26	21.156.175,07	20.955.175,19
LFT 01/09/2027 (Compra em 13/11/2024)	7, l, a	1,26	21.156.175,07	20.955.175,19
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		18,04	303.209.877,18	287.812.910,97
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 06/09/2023 Tx 5.6400)	7, l, a	0,34	5.720.394,70	5.644.501,81
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 20/10/2023 Tx 6.3025)	7, l, a	0,27	4.572.911,01	4.510.113,41
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/09/2023 Tx 5.5600)	7, l, a	0,34	5.720.909,21	5.645.332,99
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 23/10/2023 Tx 6.3215)	7, l, a	0,27	4.572.812,58	4.509.958,26
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 24/10/2023 Tx 6.2700)	7, l, a	0,27	4.573.076,55	4.510.383,83
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.5280)	7, l, a	0,34	5.721.116,14	5.645.665,47
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.9502)	7, l, a	0,33	5.489.662,23	5.415.631,06
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 28/08/2023 Tx 5.5850)	7, l, a	0,34	5.720.747,03	5.645.072,55
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 30/08/2022 Tx 6.0300)	7, l, a	0,60	10.063.475,21	9.927.203,81
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/05/2024 Tx 6.1700)	7, l, a	0,68	11.404.493,75	11.248.962,69
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/11/2022 Tx 5.6800)	7, l, a	0,33	5.524.779,86	5.451.352,04
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 10/04/2024 Tx 5.7300)	7, l, a	0,68	11.498.191,32	11.344.925,71
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0600)	7, l, a	0,65	10.970.551,77	10.821.771,99
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 15/08/2022 Tx 5.6510)	7, l, a	0,60	10.133.310,49	9.998.797,39
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 24/03/2025 Tx 8.0550)	7, l, a	0,34	5.728.035,91 ▲	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 25/03/2025 Tx 8.0815)	7, l, a	0,34	5.725.267,37 ▲	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 27/03/2024 Tx 5.7425)	7, l, a	0,55	9.196.369,72	9.073.706,34
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 03/04/2024 Tx 5.8000)	7, l, a	0,55	9.224.117,71	9.100.712,08
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0900)	7, l, a	1,02	17.123.954,49	16.891.364,37
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/04/2022 Tx 5.7400)	7, l, a	2,83	47.581.317,64	46.946.718,33
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 01/11/2023 Tx 6.1400)	7, l, a	0,33	5.622.793,53	5.546.222,55
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 02/12/2024 Tx 7.4500)	7, l, a	0,34	5.752.772,42	5.669.186,21
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 05/10/2022 Tx 5.7350)	7, l, a	0,32	5.425.493,77	5.353.152,58
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 11/11/2024 Tx 6.8800)	7, l, a	0,34	5.793.666,49	5.711.773,89
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 27/10/2023 Tx 5.9120)	7, l, a	0,27	4.511.160,33	4.450.449,88
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 28/09/2023 Tx 5.5750)	7, l, a	0,27	4.530.389,75	4.470.495,83

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

ATIVOS	ENQ.	%	MARÇO	FEVEREIRO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		18,04	303.209.877,18	287.812.910,97
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.2000)	7, I, a	0,69	11.541.210,10	11.375.508,42
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/01/2023 Tx 6.1400)	7, I, a	0,19	3.148.961,68	3.106.089,43
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/10/2023 Tx 6.0400)	7, I, a	0,34	5.629.868,11	5.553.597,93
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.8930)	7, I, a	0,32	5.450.786,41	5.377.505,62
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7500)	7, I, a	0,33	5.495.304,89	5.421.972,00
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.1360)	7, I, a	0,58	9.791.260,35	9.657.955,01
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 08/06/2022 Tx 5.9000)	7, I, a	1,20	20.170.357,55	19.899.074,37
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/07/2022 Tx 6.3520)	7, I, a	0,57	9.533.583,43	9.402.340,29
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/06/2022 Tx 5.9650)	7, I, a	0,27	4.546.773,68	4.485.412,83
FUNDOS DE RENDA FIXA		51,01	857.079.681,00	793.413.844,26
Banrisul Absoluto	7, I, b	19,76	332.043.420,26 	309.555.993,18
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	7, I, b	1,16	19.523.199,11	19.453.822,63
BB Referenciado DI Títulos Públicos	7, I, b	15,29	256.913.470,24	254.490.537,53
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	7, I, b	5,99	100.700.246,63 	57.722.241,80
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	7, I, b	8,80	147.899.344,76 	152.191.249,12
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		2,68	45.082.144,42	46.175.036,56
BB FIC FIA Ações Agro	8, I	0,27	4.608.986,44	4.381.742,04
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	8, II	0,19	3.125.142,77	3.119.808,92
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	8, I	0,72	12.068.610,53	11.827.846,30
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11	8, II	0,18	3.105.630,00	2.904.660,00
Ishares Fundo de Índice S&P 500 IVVB11	8, II	0,45	7.520.462,00	8.190.809,00
It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11	8, II	0,35	5.939.399,20	6.476.906,80
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11	8, II	0,45	7.632.996,00	7.167.420,00
Trend ETF MSCI ACWI11	8, II	0,06	1.080.917,48	1.153.656,50
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		2,25	37.794.458,41	41.115.708,43
BB Global Select Equity IE Multimercado	9, II	0,91	15.269.820,05	16.501.108,67
BB Schroder Multimercado IE	9, II	0,38	6.309.115,37	6.877.977,04
BTG Pactual FIA Acess Multigestor Global Equities IE	9, II	0,97	16.215.522,99	17.736.622,72
FUNDOS MULTIMERCADO		1,07	17.904.059,51	18.622.593,68
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	10, I	1,07	17.904.059,51	18.622.593,68
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES		0,20	3.320.288,99	3.323.357,63
BTG Pactual FIP Infraestrutura Dividendos BDIV11	10, II	0,09	1.469.306,37	1.466.516,80
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	10, II	0,04	626.670,94	659.182,65
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	10, II	0,07	1.224.311,68	1.197.658,18

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+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
Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	0,11	Não há

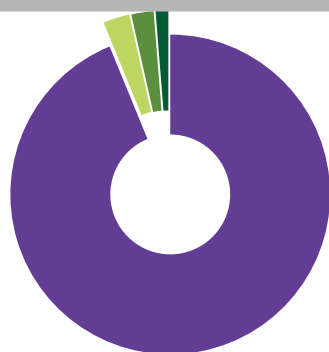
SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

ATIVOS	ENQ.	%	MARÇO	FEVEREIRO
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%	1.680.324.926,90	1.650.131.453,01

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-

 Entrada de Recursos
  Nova Aplicação
  Saída de Recursos
  Resgate Total

POR ARTIGO DA RESOLUÇÃO 4.963



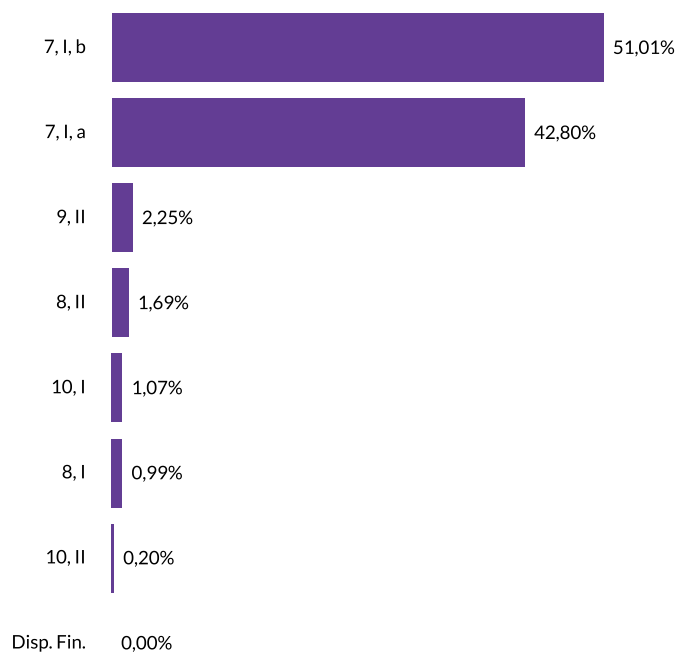
Art. 7 93,80%
Art. 8 2,68%
Art. 9 2,25%
Art. 10 1,26%
Conta Corrente 0,00%

POR SEGMENTO

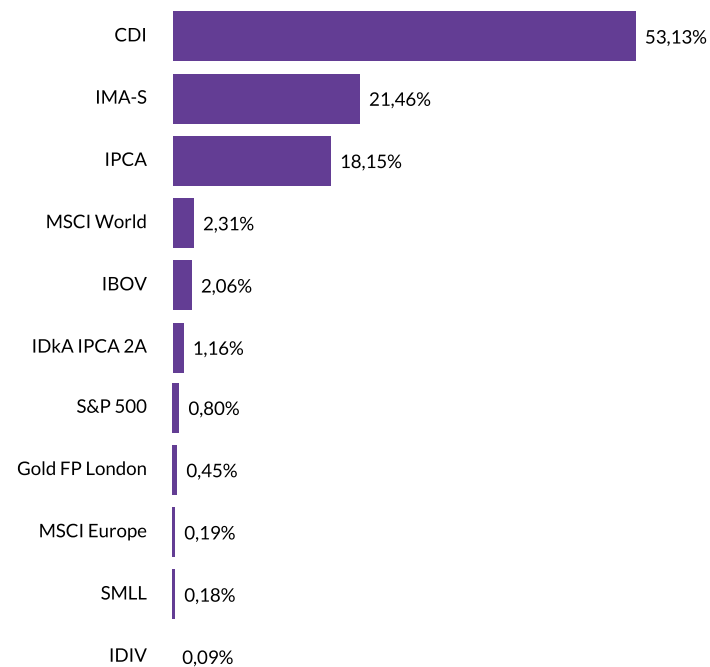


Fundos de Renda Fixa 51,01%
Títulos Públicos a Mercado 24,75%
Títulos Públicos na Curva 18,04%
Fundos de Renda Variável 2,68%
Investimentos no Exterior 2,25%
Fundos Multimercado 1,07%
Fundos de Participações 0,20%
Contas Correntes 0,00%

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	3.920.214,77				13.207.708,38
LFT 01/03/2025 (Compra em 23/08/2023)	200.502,84	196.829,76	9.912,42				407.245,02
LFT 01/03/2025 (Compra em 28/08/2023)	200.502,84	196.829,76	9.912,42				407.245,02
LFT 01/03/2025 (Compra em 29/08/2023)	200.502,84	196.829,76	9.912,42				407.245,02
LFT 01/03/2026 (Compra em 26/09/2023)	125.095,77	118.122,30	116.221,32				359.439,39
LFT 01/03/2030 (Compra em 24/01/2024)	426.892,14	376.409,92	371.430,14				1.174.732,20
LFT 01/03/2031 (Compra em 19/03/2025)	-	-	56.810,31				56.810,31
LFT 01/09/2025 (Compra em 04/09/2023)	816.341,52	789.267,47	772.066,03				2.377.675,02
LFT 01/09/2026 (Compra em 06/12/2023)	677.994,05	629.786,90	620.557,13				1.928.338,08
LFT 01/09/2026 (Compra em 27/09/2023)	1.694.985,12	1.574.467,26	1.551.392,82				4.820.845,20
LFT 01/09/2027 (Compra em 11/12/2024)	226.403,16	205.998,77	200.999,88				633.401,81
LFT 01/09/2027 (Compra em 13/11/2024)	226.403,16	205.998,77	200.999,88				633.401,81
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	3.972.060,49				9.766.237,53
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 06/09/2023 Tx 5.6400)	45.114,73	64.694,71	75.892,89				185.702,33
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 20/10/2023 Tx 6.3025)	38.439,61	53.903,98	62.797,60				155.141,19
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/09/2023 Tx 5.5600)	44.751,19	64.370,55	75.576,22				184.697,96
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 23/10/2023 Tx 6.3215)	38.509,08	53.964,50	62.854,32				155.327,90
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 24/10/2023 Tx 6.2700)	38.322,42	53.800,29	62.692,72				154.815,43
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.5280)	44.615,66	64.235,39	75.450,67				184.301,72
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.9502)	44.632,92	63.315,43	74.031,17				181.979,52
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 28/08/2023 Tx 5.5850)	44.870,63	64.467,72	75.674,48				185.012,83
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 30/08/2022 Tx 6.0300)	82.447,59	116.648,88	136.271,40				335.367,87
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/05/2024 Tx 6.1700)	94.678,37	133.339,47	155.531,06				383.548,90
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/11/2022 Tx 5.6800)	43.722,13	62.625,35	73.427,82				179.775,30
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 10/04/2024 Tx 5.7300)	91.485,33	130.790,42	153.265,61				375.541,36
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0600)	90.137,14	127.408,09	148.779,78				366.325,01
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 15/08/2022 Tx 5.6510)	79.999,43	114.681,79	134.513,10				329.194,32
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 24/03/2025 Tx 8.0550)	-	-	15.858,37				15.858,37
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 25/03/2025 Tx 8.0815)	-	-	12.539,19				12.539,19
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 27/03/2024 Tx 5.7425)	73.259,59	104.695,59	122.663,38				300.618,56
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 03/04/2024 Tx 5.8000)	73.891,00	105.372,76	123.405,63				302.669,39
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0900)	141.092,67	199.229,52	232.590,12				572.912,31
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/04/2022 Tx 5.7400)	378.982,15	541.536,17	634.599,31				1.555.117,63
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 01/11/2023 Tx 6.1400)	47.928,67	66.168,78	76.570,98				190.668,43
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 02/12/2024 Tx 7.4500)	55.085,70	73.189,61	83.586,21				211.861,52

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	3.972.060,49				9.766.237,53
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 05/10/2022 Tx 5.7350)	44.463,78	62.233,06	72.341,19				179.038,03
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 11/11/2024 Tx 6.8800)	52.838,27	71.319,78	81.892,60				206.050,65
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 27/10/2023 Tx 5.9120)	37.617,64	52.331,52	60.710,45				150.659,61
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 28/09/2023 Tx 5.5750)	36.537,91	51.431,69	59.893,92				147.863,52
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.2000)	108.224,42	144.745,08	165.701,68				418.671,18
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/01/2023 Tx 6.1400)	26.828,49	37.043,67	42.872,25				106.744,41
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/10/2023 Tx 6.0400)	47.532,04	65.841,90	76.270,18				189.644,12
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.8930)	45.362,80	63.157,10	73.280,79				181.800,69
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7500)	45.089,64	63.084,10	73.332,89				181.506,63
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.1360)	83.455,38	115.204,85	133.305,34				331.965,57
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 08/06/2022 Tx 5.9000)	167.929,74	233.783,94	271.283,18				672.996,86
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/07/2022 Tx 6.3520)	82.987,54	113.707,05	131.243,14				327.937,73
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/06/2022 Tx 5.9650)	38.100,31	52.920,33	61.360,85				152.381,49
FUNDOS DE RENDA FIXA	7.955.358,72	7.469.268,24	7.939.431,29				23.364.058,25
Banrisul Absoluto	2.852.941,80	2.876.239,96	2.989.914,77				8.719.096,53
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	363.546,54	116.119,24	69.376,48				549.042,26
BB Referenciado DI Títulos Públicos	2.578.042,05	2.457.439,59	2.422.932,71				7.458.414,35
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	315.033,40	344.138,01	1.036.934,14				1.696.105,55
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	1.845.794,93	1.675.331,44	1.420.273,19				4.941.399,56
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	397.507,45	(1.135.274,32)	(52.065,31)				(789.832,18)
BB FIC FIA Ações Agro	(25.733,67)	(370.070,07)	227.244,40				(168.559,34)
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	173.499,09	127.455,06	5.333,85				306.288,00
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	358.555,94	(619.835,51)	240.764,23				(20.515,34)
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	88.567,17	(25.809,94)	88.639,83				151.397,06
Ishares Fundo de Índice S&P 500 IVVB11	(256.154,00)	(174.919,00)	(670.347,00)				(1.101.420,00)
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11	192.060,00	(124.740,00)	200.970,00				268.290,00
It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11	(204.106,00)	(103.675,60)	(537.507,60)				(845.289,20)
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11	102.100,00	163.360,00	465.576,00				731.036,00
Trend ETF MSCI ACWI11	(31.281,08)	(7.039,26)	(72.739,02)				(111.059,36)
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	(817.426,25)	(412.806,06)	(3.321.250,02)				(4.551.482,33)
BB Global Select Equity IE Multimercado	(333.151,55)	(194.711,67)	(1.231.288,62)				(1.759.151,84)
BB Schroder Multimercado IE	(52.376,77)	(135.949,68)	(568.861,67)				(757.188,12)
BTG Pactual FIA Acess Multigestor Global Equities IE	(431.897,93)	(82.144,71)	(1.521.099,73)				(2.035.142,37)

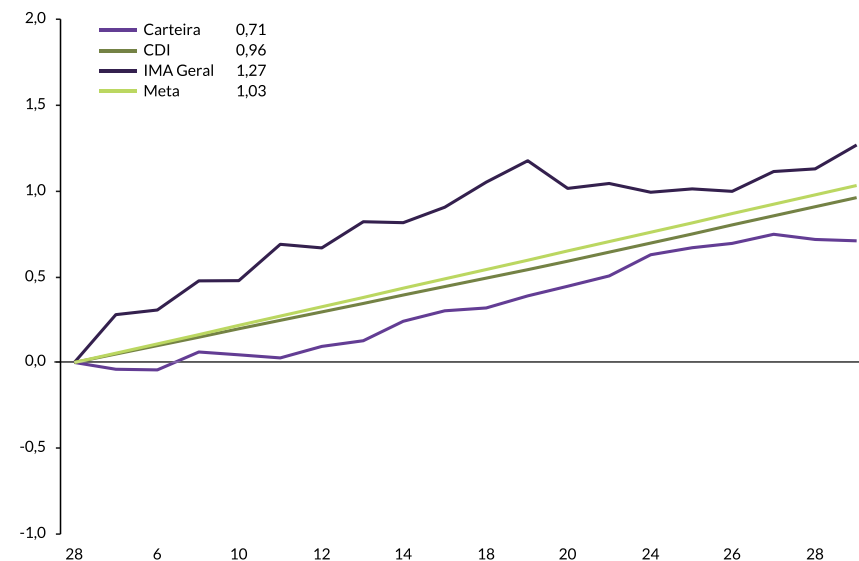
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
FUNDOS MULTIMERCADO	492.997,25	(404.737,15)	(718.534,17)				(630.274,07)
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	492.997,25	(404.737,15)	(718.534,17)				(630.274,07)
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	(143.358,61)	80.152,96	(3.068,64)				(66.274,29)
BTG Pactual FIP Infraestrutura Dividendos BDIV11	(91.258,79)	127.921,71	2.789,57				39.452,49
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	(36.299,91)	(32.359,10)	(32.511,71)				(101.170,72)
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	(15.799,91)	(15.409,65)	26.653,50				(4.556,06)
TOTAL	15.090.965,47	13.472.387,41	11.736.788,41				40.300.141,29

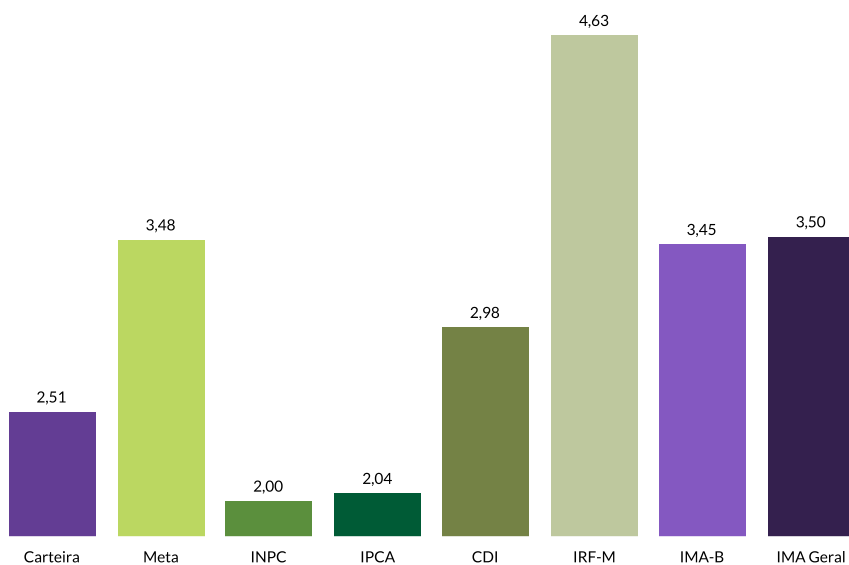
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 5,77% A.A.)

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	0,71	1,03	0,96	1,27	69	74	56
Abril							
Maio							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	2,51	3,48	2,98	3,50	72	84	72

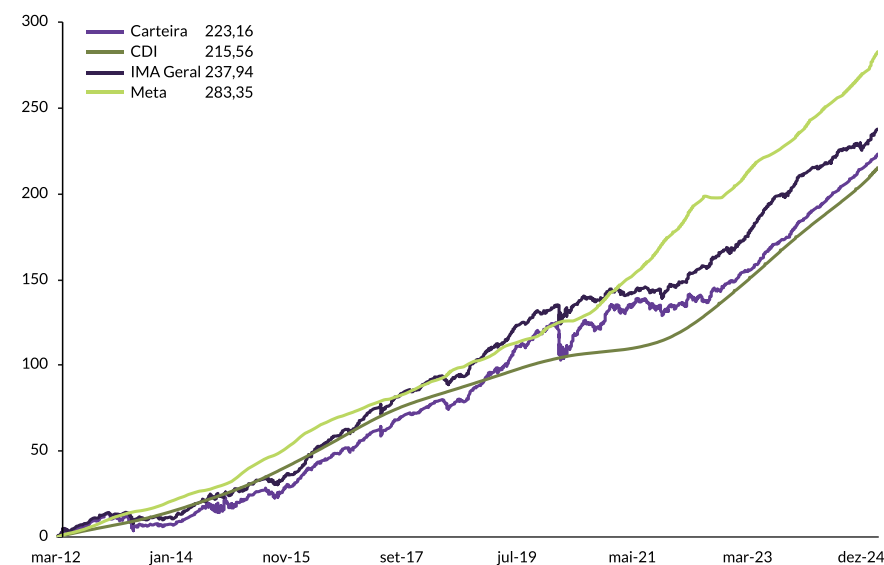
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2025



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2011



ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
05/03/2025	60.548.770,53	Aplicação	BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples
06/03/2025	995.222,13	Aplicação	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
11/03/2025	995.222,13	Aplicação	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
13/03/2025	1.845.822,01	Aplicação	Banrisul Absoluto
17/03/2025	9.488.082,66	Aplicação	Banrisul Absoluto
18/03/2025	824.070,19	Aplicação	Banrisul Absoluto
19/03/2025	12.894.971,66	Aplicação	LFT 01/03/2031 (Compra em 19/03/2025)
19/03/2025	332.666,94	Aplicação	Banrisul Absoluto
21/03/2025	678.461,82	Aplicação	Banrisul Absoluto
24/03/2025	5.712.177,54	Aplicação	NTN-B 15/05/2027 (Compra em 24/03/2025 Tx 8.0550)
24/03/2025	886,28	Aplicação	Banrisul Absoluto
25/03/2025	5.712.728,18	Aplicação	NTN-B 15/05/2027 (Compra em 25/03/2025 Tx 8.0815)
31/03/2025	8.317.966,67	Aplicação	Banrisul Absoluto

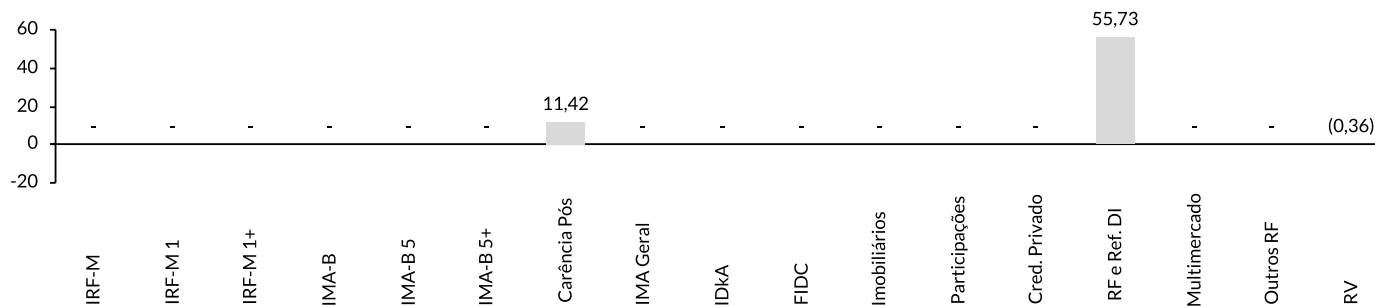
SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
05/03/2025	20.182.923,51	Vencimento	LFT 01/03/2025 (Compra em 29/08/2023)
05/03/2025	20.182.923,51	Vencimento	LFT 01/03/2025 (Compra em 28/08/2023)
05/03/2025	20.182.923,51	Vencimento	LFT 01/03/2025 (Compra em 23/08/2023)
06/03/2025	995.222,13	Resgate	Banrisul Absoluto
07/03/2025	1.010.302,86	Resgate	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
13/03/2025	1.009.839,47	Resgate	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
13/03/2025	995.222,13	Resgate	Banrisul Absoluto
14/03/2025	332.666,94	Resgate	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
19/03/2025	678.461,82	Resgate	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
19/03/2025	12.894.971,66	Resgate	BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples
24/03/2025	5.712.177,55	Resgate	XP FIC Trend Pós-Fixado Simples
25/03/2025	5.712.728,18	Resgate	BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	108.347.048,74
Resgates	89.890.363,27
Saldo	18.456.685,47

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



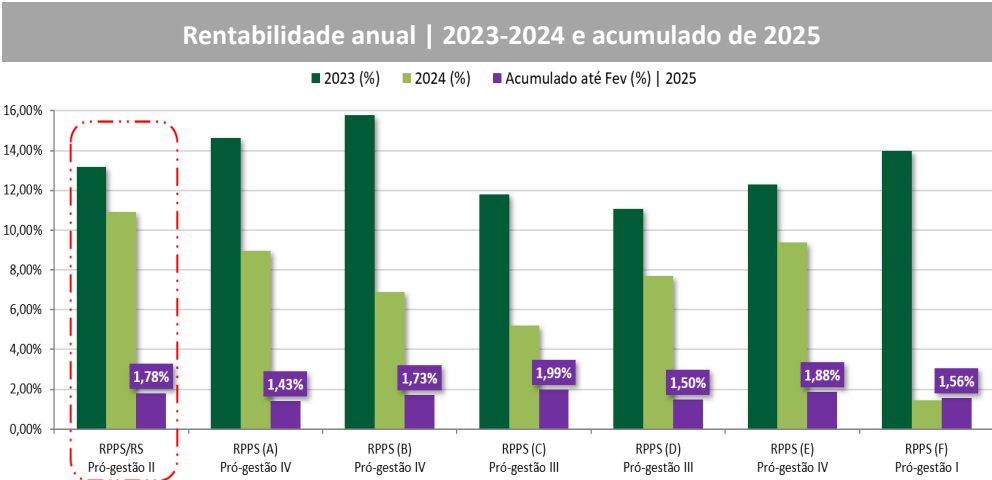


COMPARATIVO ENTRE RPPS | Fevereiro de 2025

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.

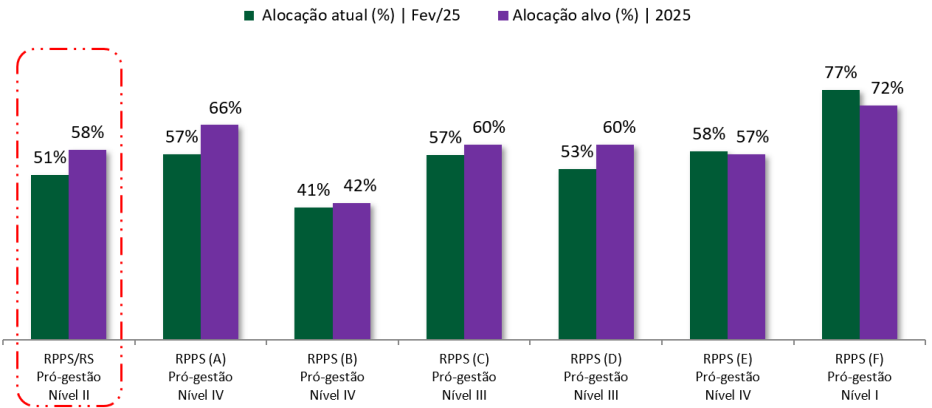
Importante destacar que particularidade nos passivos atuariais, bem como o volume dos fundos previdenciários, entre outras peculiaridades, fazem efeito nas possibilidades de alocação dos recursos e, portanto, no resultado possível. Assim sendo, não deve ser entendido como uma análise comparativa, mas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

Características dos RPPS				
RPPS	Modelo de Gestão	Nível Pró-Gestão	Meta atuarial 2025	PL (em bilhões R\$) Fev/25
RPPS/RS	Própria	II	IPCA + 5,77% a.a.	6,026
RPPS (A)	Própria	IV	IPCA + 5,23% a.a.	3,082
RPPS (B)	Própria	IV	IPCA + 5,32% a.a.	1,810
RPPS (C)	Própria	III	IPCA + 5,21% a.a.	3,695
RPPS (D)	Própria	III	IPCA + 5,32% a.a.	9,552
RPPS (E)	Própria	IV	INPC + 5,19% a.a.	5,942
RPPS (F)	Própria	I	IPCA + 5,30% a.a.	4,571

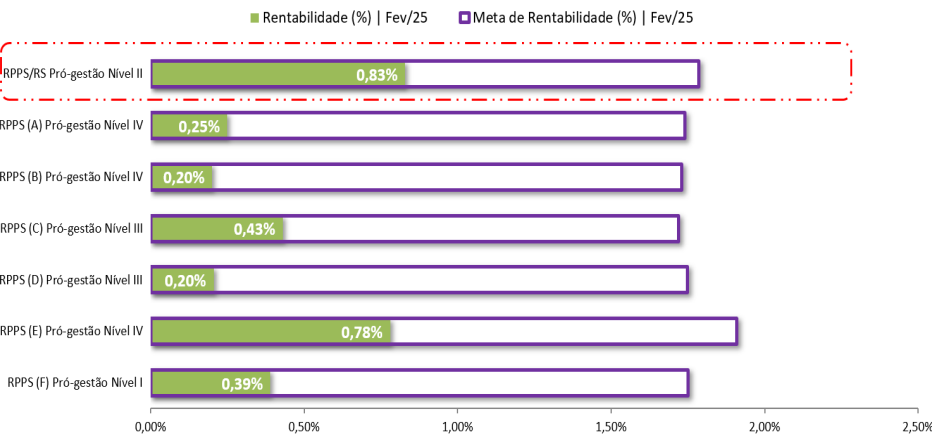


Outrossim, considerando que os relatórios mensais de investimentos dos RPPS são publicados em datas heterogêneas e com a pretensão de não comprometer a coleta de dados, este comparativo terá como premissa verificar os resultados auferidos no mês imediatamente anterior ao mês de referência do relatório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

Representatividade de Títulos Públicos Federais em Carteira | Fev/25



Rentabilidade mensal | Fev/25





DIRETORIA EXECUTIVA
Comitês de Investimentos do Fundoprev

PARECER SOBRE RELATÓRIO MENSAL

Os Comitês de Investimentos do Fundoprev aprovaram, na reunião ordinária de 24/04/2025, o Relatório de Investimentos do mês de março/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, 24 de abril 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



25144000034090

Nome do documento: Fundoprev_Relatorio-de-investimentos_2025-03_Parecer COIN.pdf

Documento assinado por

Órgão/Grupo/Matrícula

Data

Gustavo Magalhães Roriz

IPEPREV / IPEDIR.PREV / 4627610

05/05/2025 16:16:29





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

