



DIRETORIA EXECUTIVA
Comitês de Investimentos do Fundoprev

PARECER SOBRE RELATÓRIO MENSAL

Os Comitês de Investimentos do Fundoprev aprovaram, na reunião ordinária de 26/06/2025, o Relatório de Investimentos do mês de maio/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, 26 de junho de 2025.

GUSTAVO MAGALHÃES RORIZ
Vice-Presidente dos Comitês de Investimentos





25144000053052

Nome do documento: Fundoprev_Relatorio-de-investimentos_2025-05_Parecer COIN.pdf

Documento assinado por

Órgão/Grupo/Matrícula

Data

Gustavo Magalhães Roriz

IPEPREV / IPEDIR.PREV / 4627610

12/09/2025 09:38:52



RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



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



2514400053052



SUMÁRIO

RELATÓRIO GERENCIAL - Fundoprev Consolidado

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

RELATÓRIO GERENCIAL - Fundoprev Civil

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

RELATÓRIO GERENCIAL - Fundoprev Militar

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

Disclaimer

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

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

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





SUMÁRIO

Distribuição da Carteira	40
Retorno da Carteira por Ativo	41
Rentabilidade da Carteira (em %)	44
Movimentações	45

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.



Em maio, a atenção se concentrou nas tensões comerciais e no quadro fiscal dos Estados Unidos, enquanto a perspectiva monetária não trouxe novidades relevantes. No Brasil, a atividade econômica continuou demonstrando sinais de resiliência, com destaque para o mercado de trabalho aquecido.

A economia norte-americana permanece em modo de cautela. Após um fim de 2024 promissor, o primeiro trimestre revelou uma desaceleração influenciada por corte nos gastos públicos e aumento das importações. No entanto, os investimentos e os gastos com consumo pessoal seguem sustentando parte da economia, impulsionados pela consistência na criação de empregos, pelos reajustes salariais e pela estabilidade da taxa de desemprego.

Adicionalmente, a inflação perdeu força, apesar da continuidade da pressão e dificuldade de convergência. Diante do conjunto de dados, o Federal Reserve (Fed) manteve a taxa de juros, argumentando que não há necessidade imediata de alterar a política monetária.

Além da dinâmica econômica, as indefinições das condições fiscais persistem, principalmente no que diz respeito às políticas tarifárias. O governo justifica suas ações como forma de proteger a economia e aumentar a competitividade. Contudo, enfrenta um desgaste com o ajuste das contas públicas, em que Trump estaria disposto a renunciar parte da receita com corte de impostos e alívio tributário, mas ainda com necessidade de acomodar as despesas. A insuficiência orçamentária se reflete atualmente em elevados déficits e exige a elevação do teto da dívida pública.

No mais, o refinanciamento da dívida do Tesouro dos EUA com taxas de juros elevadas representa um risco adicional, somando-se aos desafios existentes de inflação e solvência fiscal. O desdobramento da situação norte-americana será uma variável essencial para a tendência dos mercados globais de juros, dado que os Treasuries são as principais fontes de reservas internacionais utilizadas por muitos países.

Na Zona do Euro, a recuperação da economia ainda parece distante. Apesar de um marginal crescimento da indústria, o enfraquecimento do setor de serviços e a queda na confiança de empresários e consumidores dificultam uma retomada consistente no bloco. As divergências entre os países desafiam a unidade econômica. Enquanto algumas economias menores enfrentam retração, outras registram crescimento modesto, dificultando uma resposta comum e efetiva às fragilidades do continente. Na China, o governo segue estimulando a economia doméstica, mas o consumo permanece enfraquecido. Com a inflação em território negativo, o Banco Central reduziu os juros, porém sinalizou que as decisões futuras serão mais cautelosas diante das incertezas externas e dos impactos das discussões tarifárias.

As dúvidas do embate tarifário entre Washington e Pequim já afetam a produção industrial, exigindo uma adaptação do setor que busca novos mercados. No entanto, a suspensão por 90 dias na guerra comercial traz um alívio temporário e promove esperanças de uma relação mais equilibrada, especialmente considerando que as propostas tarifárias anteriores atingiram percentuais que ultrapassavam as centenas.

No Brasil, o governo Lula enfrentou um mês marcado por ruídos impopulares. Como resposta, o Executivo articulou um pacote de alívio no custo de vida para famílias de baixa renda, incluindo a expansão do auxílio-gás e o subsídio à conta de luz. Todavia, a repercussão negativa dos desvios de recursos no INSS e a elevação do Imposto sobre Operações Financeiras (IOF) predominaram, prolongando o pessimismo do mercado.

O destaque foi a divulgação do Relatório Bimestral de Avaliação de Receitas e Despesas. Com projeções mais realistas, o governo apresentou um expressivo resultado deficitário para 2025, exigindo medidas para garantir o cumprimento da meta do arcabouço fiscal. Para tal, ocorreu o anúncio de contingenciamento e bloqueio de despesas, além do aumento de arrecadação por meio do IOF. Contudo, pondera-se que a estratégia está direcionada ao limite inferior da meta.

No campo monetário, o Banco Central elevou mais uma vez a taxa Selic diante de riscos inflacionários persistentes, sinais de uma economia resiliente e expectativas desancoradas. Sob essa perspectiva, o consenso aponta para o acompanhamento da evolução das variáveis econômicas, considerando um equilíbrio no balanço de riscos, que sugere o fim do ciclo de alta dos juros, mas ainda sem evidências suficientes para iniciar a reversão do processo de contração monetária.

Entre os dados econômicos divulgados no mês, os setores avaliados pelo IBGE surpreenderam positivamente, apoiados por uma supersafra agrícola e pela recuperação do consumo das famílias. Ademais, o emprego formal atingiu novo patamar com a taxa de desemprego em queda, refletindo a força do mercado de trabalho. No entanto, espera-se que a economia perca seu ímpeto no segundo semestre deste ano, devido à combinação de juros elevados, inflação resistente e incertezas fiscais.

Com a perspectiva de transição da estratégia da política monetária e a continuidade da rotação do dinheiro no mercado financeiro, o Ibovespa teve desempenho positivo no mês, embora com ganhos limitados pelas preocupações fiscais. O real se desvalorizou em relação ao dólar e houve alívio nos juros futuros, beneficiando os benchmarks de renda fixa. Por fim, as bolsas globais tiveram ganhos, mas com abertura na curva de juros.



PARECER DO GESTOR DE RECURSOS

Nos EUA, a inflação ao consumidor (CPI) subiu 0,1% em maio e 2,4% em 12 meses, abaixo da expectativa de 0,3%. O núcleo do CPI também avançou 0,1%, acumulando 2,9% no ano. As tarifas de maio ainda não impactaram os preços, reforçando a possibilidade de manutenção dos juros. O S&P500 e o Nasdaq subiram 0,5% e 1,2%, respectivamente, puxados por tecnologia. Os rendimentos dos Treasuries de 10 anos recuaram a 4,41% e o índice do dólar (DXY) caiu 1,1%, favorecendo moedas emergentes. Na China, o CPI seguiu deflacionário, enquanto o PPI caiu 2,5%, pressionando margens industriais. O PMI composto subiu para 51,2, sugerindo leve expansão.

No Brasil, o IPCA-15 de maio avançou 0,21%, acima dos 0,14% de abril. O IPCA acumulado em 12 meses está perto de 5,5%, com projeções de 0,30% para o dado cheio de maio. A Selic deve seguir em 14,75% até que haja sinais claros de desaceleração. Revisões apontam IPCA de 5,0% e PIB de 2,4% em 2025.

As carteiras Civil e Militar do Fundoprev superaram metas em abril (1,065% e 1,078%) e maio (1,508% e 1,430%), com a consolidada rendendo 1,486% no mês, 37% acima do CDI de 1,09%. No acumulado de 2025, a rentabilidade chega a 4,816%, ou 118% do CDI.



SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

ATIVOS	ENQ.	%	MAIO	ABRIL	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE	
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO		28,06	1.776.948.783,98	1.756.933.989,04					
LFT 01/03/2026 (Compra em 26/09/2023)	7, l, a	0,79	49.953.175,07	49.394.446,88	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/03/2030 (Compra em 24/01/2024)	7, l, a	2,56	162.267.777,79	160.409.613,87	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/03/2031 (Compra em 19/03/2025)	7, l, a	0,78	49.645.183,55	49.071.740,05	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2025 (Compra em 04/09/2023)	7, l, a	6,57	416.302.270,52	411.630.269,93	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2026 (Compra em 06/12/2023)	7, l, a	4,21	266.410.805,47	263.429.673,47	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2026 (Compra em 27/09/2023)	7, l, a	10,52	666.027.013,68	658.574.183,68	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2027 (Compra em 11/12/2024)	7, l, a	1,31	83.171.278,95	82.212.030,58	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2027 (Compra em 13/11/2024)	7, l, a	1,31	83.171.278,95	82.212.030,58	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		15,44	977.643.571,81	1.213.911.943,25					
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/05/2024 Tx 6.1700)	7, l, a	0,71	45.141.050,71 ▼	46.063.052,81	D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/11/2022 Tx 5.6800)	7, l, a	0,36	22.767.778,25 ▼	23.235.904,67	D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 10/04/2024 Tx 5.7300)	7, l, a	0,72	45.491.541,95 ▼	46.426.217,10	D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0600)	7, l, a	0,71	45.227.725,52 ▼	46.152.843,46	D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 15/08/2022 Tx 5.6510)	7, l, a	0,72	45.554.877,76 ▼	46.491.817,78	D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 24/03/2025 Tx 8.0550)	7, l, a	0,34	21.841.644,42 ▼	22.276.961,22	D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 25/03/2025 Tx 8.0815)	7, l, a	0,34	21.831.645,22 ▼	22.266.642,27	D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 27/03/2024 Tx 5.7425)	7, l, a	0,57	36.385.071,68 ▼	37.132.520,68	D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 03/04/2024 Tx 5.8000)	7, l, a	0,58	36.501.288,15 ▼	37.246.078,65	D+0	D+0	15/05/2029	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0900)	7, l, a	1,07	67.773.331,87 ▼	69.160.000,05	D+0	D+0	15/05/2029	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/04/2022 Tx 5.7400)	7, l, a	1,49	94.219.484,98 ▼	96.060.257,98	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 01/11/2023 Tx 6.1400)	7, l, a	0,36	22.914.719,13	22.710.110,05	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 02/12/2024 Tx 7.4500)	7, l, a	0,36	22.587.747,46	22.363.177,33	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 05/10/2022 Tx 5.7350)	7, l, a	0,36	23.017.600,32	22.819.347,10	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 11/11/2024 Tx 6.8800)	7, l, a	0,36	22.728.684,30	22.512.678,54	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 27/10/2023 Tx 5.9120)	7, l, a	0,36	22.972.524,90	22.771.484,23	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 28/09/2023 Tx 5.5750)	7, l, a	0,36	23.058.477,42	22.862.758,65	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.2000)	7, l, a	0,72	45.298.419,65	44.856.746,69	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/01/2023 Tx 6.1400)	7, l, a	0,22	13.749.589,88	13.626.875,36	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/10/2023 Tx 6.0400)	7, l, a	0,36	22.940.044,43	22.736.997,79	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.8930)	7, l, a	0,37	23.130.525,85	22.928.449,26	D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7500)	7, l, a	0,37	23.314.303,52	23.113.223,75	D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.1360)	7, l, a	0,72	45.343.562,78	44.938.848,70	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 08/06/2022 Tx 5.9000)	7, l, a	1,47	93.375.579,36	92.559.276,94	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/07/2022 Tx 6.3520)	7, l, a	0,70	44.164.830,58	43.763.207,18	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/06/2022 Tx 5.9650)	7, l, a	0,73	46.311.521,72	45.904.334,24	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há



SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

ATIVOS	ENQ.	%	MAIO	ABRIL
FUNDOS DE RENDA FIXA		48,16	3.049.998.559,30	2.734.782.401,20
Austro FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	7, III, a	0,04	2.437.460,11	2.458.239,71
Banrisul Absoluto	7, I, b	13,06	826.758.016,60 	780.762.958,29
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	7, I, b	1,40	88.457.857,09	87.989.510,81
BB Referenciado DI Títulos Públicos	7, I, b	17,76	1.124.891.520,10	1.112.255.283,62
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	7, I, b	8,62	545.831.166,31 	441.303.388,91
VCM FIC Renda Fixa 1000 IMA-B	7, III, a	0,00	84.393,46	89.283,98
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	7, I, b	7,29	461.538.145,63 	309.923.735,88
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		3,84	243.476.015,57	231.740.403,71
BB FIC FIA Ações Agro	8, I	0,30	19.211.683,23	19.548.287,28
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	8, II	0,15	9.619.159,07	9.090.070,69
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	8, I	0,85	53.881.636,87	51.008.147,58
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11	8, II	0,22	14.032.720,00	13.274.230,00
Ishares Fundo de Índice S&P 500 IVVB11	8, II	0,60	37.988.068,00	35.340.665,00
It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11	8, II	1,02	64.287.545,00	59.595.240,00
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11	8, II	0,61	38.442.580,00	38.247.440,00
Trend ETF MSCI ACWI11	8, II	0,09	6.012.623,40	5.636.323,16
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		2,92	185.218.169,74	171.409.775,21
BB Global Select Equity IE Multimercado	9, II	1,32	83.606.854,60	77.012.582,26
BB Schroder Multimercado IE	9, II	0,56	35.698.655,92	32.704.226,02
BTG Pactual FIA ACESS Multigestor Global Equities IE	9, II	1,04	65.912.659,22	61.692.966,93
FUNDOS MULTIMERCADO		1,15	73.054.556,81	68.319.339,74
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	10, I	1,15	73.054.556,81	68.319.339,74
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES		0,21	12.983.915,41	12.809.942,62
Austro FIP Multisetorial	-	0,05	2.973.837,95	2.977.557,69
BTG Pactual FIP Infraestrutura Dividendos BDIV11	10, II	0,14	9.092.087,70	8.777.380,50
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	10, II	0,02	1.117.588,16	1.187.129,90
FIP LSH Multiestratégia	10, II	-0,08	(4.897.074,12)	(4.893.126,68)
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	10, II	0,08	4.776.083,02	4.839.608,51
RJI FIP Puma	10, II	0,00	(78.607,30)	(78.607,30)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS		0,17	10.647.895,51	10.711.370,53
BRB FII SIA Corporate	11	0,17	10.647.895,51	10.711.370,53
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

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
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+2	Não há	0,18	Não há
D+0	D+2	Não há	0,30	Não há
D+0	D+2	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+1	D+6	Não há	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
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





SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

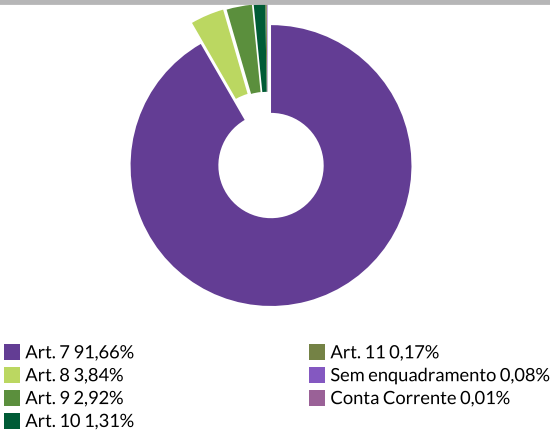
ATIVOS	ENQ.	%	MAIO	ABRIL	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
CONTAS CORRENTES		0,01	818.314,72	851.192,78				
Banco do Brasil		0,00	-	-	-	-	-	-
Banrisul		0,01	818.314,72	851.192,76	-	-	-	-
BTG Pactual		0,00	-	-	-	-	-	-
Caixa Econômica Federal		0,00	-	-	-	-	-	-
XP Investimentos		0,00	-	0,02	-	-	-	-
TOTAL DA CARTEIRA		100,0%	6.332.709.088,90	6.203.389.664,13				
Entrada de Recursos Nova Aplicação Saída de Recursos Resgate Total								



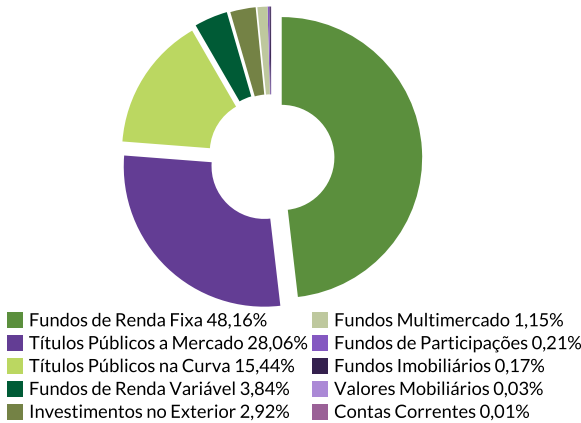


DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

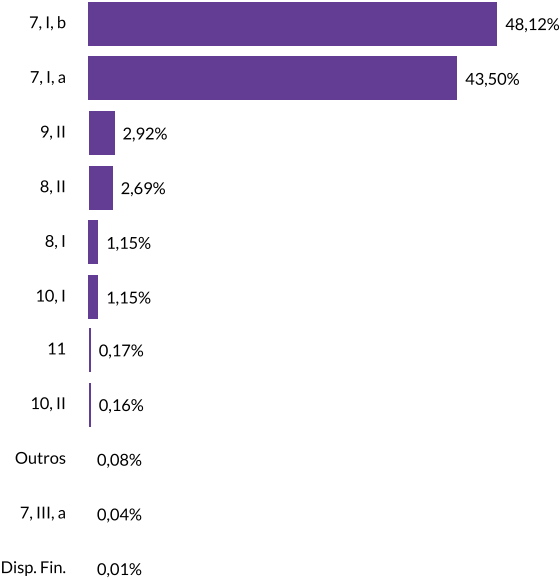
POR ARTIGO DA RESOLUÇÃO 4.963



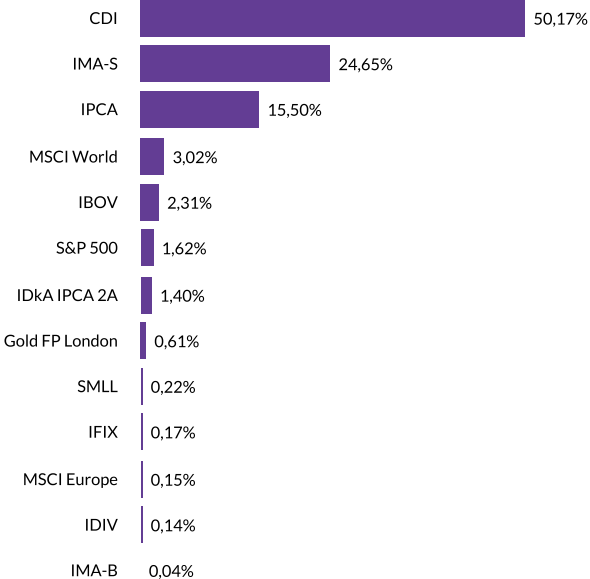
POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK





RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	19.969.331,49	18.719.413,43	16.407.828,99	18.237.028,38	20.014.794,94		93.348.397,23
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	514.141,33	558.728,19		2.510.627,08
LFT 01/03/2030 (Compra em 24/01/2024)	1.743.142,89	1.537.007,17	1.516.673,08	1.670.606,53	1.858.163,92		8.325.593,59
LFT 01/03/2031 (Compra em 19/03/2025)	-	-	213.038,67	502.557,65	573.443,50		1.289.039,82
LFT 01/09/2025 (Compra em 04/09/2023)	4.081.707,60	3.946.337,35	3.860.330,17	4.293.983,03	4.672.000,59		20.854.358,74
LFT 01/09/2026 (Compra em 06/12/2023)	2.711.976,19	2.519.147,61	2.482.228,52	2.734.710,54	2.981.132,00		13.429.194,86
LFT 01/09/2026 (Compra em 27/09/2023)	6.779.940,48	6.297.869,04	6.205.571,28	6.836.776,36	7.452.830,00		33.572.987,16
LFT 01/09/2027 (Compra em 11/12/2024)	870.781,37	792.302,97	773.076,46	842.126,47	959.248,37		4.237.535,64
LFT 01/09/2027 (Compra em 13/11/2024)	870.781,37	792.302,97	773.076,46	842.126,47	959.248,37		4.237.535,64
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	11.656.337,98	9.848.462,09		60.336.298,47
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 06/09/2023 Tx 5.6400)	180.458,93	258.778,84	303.571,55	214.064,53	103.798,09		1.060.671,94
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 20/10/2023 Tx 6.3025)	192.198,06	269.519,92	313.988,01	225.355,49	109.530,86		1.110.592,34
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/09/2023 Tx 5.5600)	179.004,75	257.482,21	302.304,88	212.703,39	103.101,17		1.054.596,40
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 23/10/2023 Tx 6.3215)	192.545,40	269.822,48	314.271,63	225.690,27	109.688,23		1.112.018,01
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 24/10/2023 Tx 6.2700)	191.612,07	269.001,44	313.463,64	224.820,05	109.238,60		1.108.135,80
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.5280)	178.462,64	256.941,55	301.802,68	212.167,94	102.808,92		1.052.183,73
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.9502)	185.970,51	263.814,30	308.463,21	219.375,40	106.473,39		1.084.096,81
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 28/08/2023 Tx 5.5850)	179.482,53	257.870,87	302.697,91	213.149,79	103.303,50		1.056.504,60
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 30/08/2022 Tx 6.0300)	374.761,78	530.222,18	619.415,46	441.473,06	214.340,63		2.180.213,11
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/05/2024 Tx 6.1700)	378.713,46	533.357,89	622.124,25	445.077,80	410.301,60		2.389.575,00
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/11/2022 Tx 5.6800)	182.175,56	260.938,97	305.949,23	215.988,59	198.025,43		1.163.077,78
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 10/04/2024 Tx 5.7300)	365.941,32	523.161,68	613.062,43	433.451,83	397.628,57		2.333.245,83
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0600)	375.571,42	530.867,02	619.915,74	442.211,10	407.185,78		2.375.751,06
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 15/08/2022 Tx 5.6510)	363.633,78	521.280,85	611.423,19	431.315,55	395.363,70		2.323.017,07
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 24/03/2025 Tx 8.0550)	-	-	60.993,72	246.053,87	230.835,06		537.882,65
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 25/03/2025 Tx 8.0815)	-	-	48.227,68	246.383,14	231.154,80		525.765,62
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 27/03/2024 Tx 5.7425)	293.038,36	418.782,36	490.653,52	347.041,79	318.393,97		1.867.910,00
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 03/04/2024 Tx 5.8000)	295.564,02	421.491,04	493.622,52	349.607,80	321.052,47		1.881.337,85
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0900)	564.370,68	796.918,10	930.360,48	664.182,08	611.787,39		3.567.618,73
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/04/2022 Tx 5.7400)	757.964,30	1.083.072,34	1.269.198,62	897.622,70	823.834,44		4.831.692,40
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 01/11/2023 Tx 6.1400)	191.714,68	264.675,16	306.283,92	218.935,92	204.609,08		1.186.218,76
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 02/12/2024 Tx 7.4500)	211.868,07	281.498,52	321.485,42	237.129,55	224.570,13		1.276.551,69



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	11.656.337,98	9.848.462,09		60.336.298,47
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 05/10/2022 Tx 5.7350)	185.265,74	259.304,43	301.421,61	213.123,06	198.253,22		1.157.368,06
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 11/11/2024 Tx 6.8800)	203.224,10	274.306,84	314.971,52	229.345,90	216.005,76		1.237.854,12
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 27/10/2023 Tx 5.9120)	188.088,20	261.657,61	303.552,22	215.682,60	201.040,67		1.170.021,30
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 28/09/2023 Tx 5.5750)	182.689,58	257.158,47	299.469,56	210.809,92	195.718,77		1.145.846,30
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.2000)	416.247,77	556.711,81	637.314,15	467.477,07	441.672,96		2.519.423,76
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/01/2023 Tx 6.1400)	114.979,24	158.758,58	183.738,21	131.325,29	122.714,52		711.515,84
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/10/2023 Tx 6.0400)	190.128,16	263.367,60	305.080,70	217.525,36	203.046,64		1.179.148,46
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.8930)	189.011,66	263.154,61	305.336,61	216.839,22	202.076,59		1.176.418,69
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7500)	187.873,51	262.850,42	305.553,71	216.120,04	201.079,77		1.173.477,45
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.1360)	379.342,64	523.658,41	605.933,38	433.119,84	404.714,08		2.346.768,35
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 08/06/2022 Tx 5.9000)	763.317,02	1.062.654,25	1.233.105,38	875.833,52	816.302,42		4.751.212,59
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/07/2022 Tx 6.3520)	377.216,10	516.850,22	596.559,73	428.737,05	401.623,40		2.320.986,50
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/06/2022 Tx 5.9650)	381.003,18	529.203,23	613.608,51	436.597,47	407.187,48		2.367.599,87
FUNDOS DE RENDA FIXA	25.150.099,95	23.338.321,92	25.041.609,30	28.365.616,13	32.146.063,69		134.041.710,99
Austro FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	(145.942,02)	(18.023,51)	(26.565,88)	(36.005,63)	(20.779,60)		(247.316,64)
Banrisul Absoluto	6.709.263,15	6.741.811,83	6.959.300,40	7.788.383,68	9.041.797,47		37.240.556,53
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	1.610.556,05	514.422,57	307.346,39	1.499.329,18	468.346,28		4.400.000,47
BB Referenciado DI Títulos Públicos	11.012.254,62	10.496.892,35	10.345.762,46	11.437.754,02	12.636.236,48		55.928.899,93
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	1.640.424,16	1.718.752,08	4.446.318,41	4.546.756,94	5.601.414,66		17.953.666,25
VCM FIC Renda Fixa 1000 IMA-B	(5.001,87)	(5.337,07)	(5.233,56)	(4.993,89)	(4.890,52)		(25.456,91)
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	4.328.545,86	3.889.803,67	3.014.681,08	3.134.391,83	4.423.938,92		18.791.361,36
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	1.360.226,05	(4.401.034,55)	(530.751,16)	10.312.502,92	11.735.611,86		18.476.555,12
BB FIC FIA Ações Agro	(100.390,92)	(1.443.722,46)	886.569,46	1.566.824,87	(336.604,05)		572.676,90
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	693.411,20	509.390,38	21.317,40	414.039,85	529.088,38		2.167.247,21
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	1.366.356,28	(2.362.019,55)	917.485,07	5.018.052,64	2.873.489,29		7.813.363,73
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	354.539,62	(103.017,14)	354.927,17	60.914,69	-		667.364,34
Ishares Fundo de Índice S&P 500 IVVB11	(1.222.498,00)	(834.803,00)	(3.199.239,00)	(550.829,00)	2.647.403,00		(3.159.966,00)
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11	762.420,00	(495.180,00)	797.790,00	945.820,00	758.490,00		2.769.340,00
It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11	(817.858,00)	(415.430,80)	(2.153.806,80)	1.098.266,75	4.692.305,00		2.403.476,15
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11	487.850,00	780.560,00	2.224.596,00	1.775.774,00	195.140,00		5.463.920,00
Trend ETF MSCI ACWI11	(163.604,13)	(36.811,98)	(380.390,46)	(16.360,88)	376.300,24		(220.867,21)
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	(3.663.252,06)	(2.024.897,81)	(15.170.480,94)	(2.720.120,62)	13.808.394,53		(9.770.356,90)
BB Global Select Equity IE Multimercado	(1.733.294,41)	(1.013.030,45)	(6.406.050,64)	(2.432.025,08)	6.594.272,34		(4.990.128,24)
BB Schroder Multimercado IE	(268.061,61)	(695.783,47)	(2.911.404,75)	414.498,26	2.994.429,90		(466.321,67)





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)	(2.720.120,62)	13.808.394,53		(9.770.356,90)
BTG Pactual FIA Access Multigestor Global Equities IE	(1.661.896,04)	(316.083,89)	(5.853.025,55)	(702.593,80)	4.219.692,29		(4.313.906,99)
FUNDOS MULTIMERCADO	1.893.292,39	(1.554.340,86)	(2.759.437,90)	(438.894,27)	4.735.217,07		1.875.836,43
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	1.893.292,39	(1.554.340,86)	(2.759.437,90)	(438.894,27)	4.735.217,07		1.875.836,43
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	(11.871.454,97)	655.344,64	51.502,23	(25.627,57)	173.972,79		(11.016.262,88)
Austro FIP Multisetorial	1.050,29	(3.555,17)	(3.373,49)	(3.546,93)	(3.719,74)		(13.145,04)
BTG Pactual FIP Infraestrutura Dividendos BDIV11	(563.030,85)	789.226,65	17.210,55	105.721,95	314.707,20		663.835,50
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	(72.599,82)	(64.718,20)	(65.023,42)	(66.211,98)	(69.541,74)		(338.095,16)
FIP LSH Multiestratégia	(11.173.674,98)	(3.970,05)	(3.925,38)	(3.952,39)	(3.947,44)		(11.189.470,24)
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	(63.199,61)	(61.638,59)	106.613,97	(57.638,22)	(63.525,49)		(139.387,94)
RJI FIP Puma	-	-	-	-	-		-
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	(3.912,03)	(10.055,16)	(6.145,62)	(50.705,23)	(63.475,02)		(134.293,06)
BRB FII SIA Corporate	(3.912,03)	(10.055,16)	(6.145,62)	(50.705,23)	(63.475,02)		(134.293,06)
VALORES MOBILIÁRIOS	-	-	-	-	-		-
Ações Cais Mauá do Brasil S.A.	-	-	-	-	-		-
TOTAL	42.427.770,04	48.181.885,81	38.813.049,88	65.336.137,72	92.399.041,95		287.157.885,40





RETORNOS HISTÓRICOS DA CARTEIRA

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	204.080.741,11	83.077.144,29	287.157.885,40
TOTAL	1.978.568.187,52	569.005.514,50	2.547.573.702,02

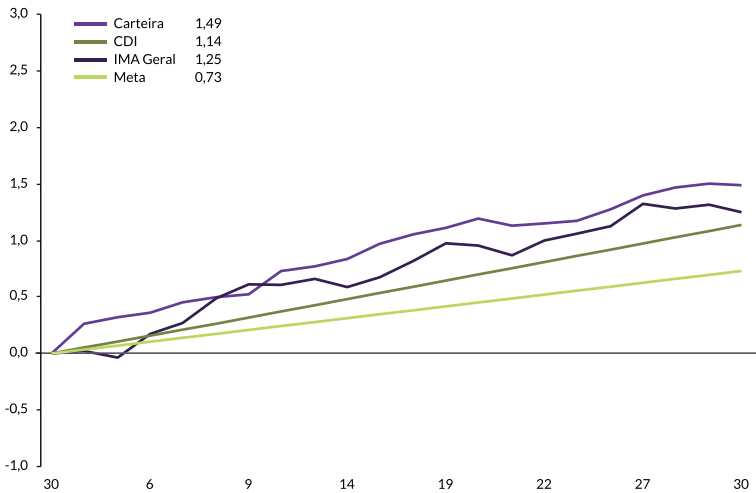


RENTABILIDADE DA CARTEIRA (%)

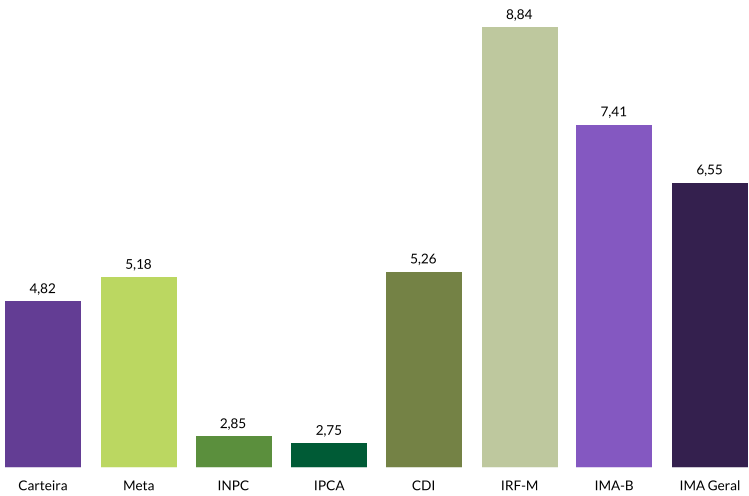
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 5,77% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,72	0,63	1,01	1,40	115	72	52
Fevereiro	0,81	1,78	0,99	0,79	45	82	102
Março	0,64	1,03	0,96	1,27	62	67	51
Abril	1,07	0,90	1,06	1,68	119	101	64
Maio	1,49	0,73	1,14	1,25	204	131	119
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	4,82	5,18	5,26	6,55	93	92	74

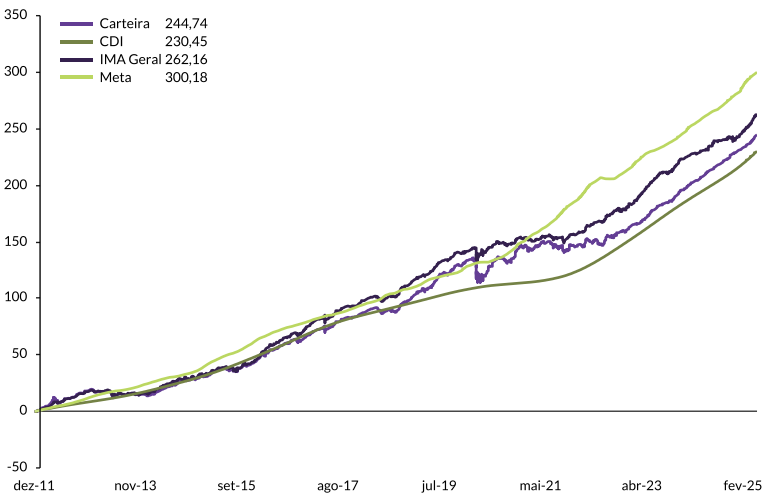
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2025



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2011



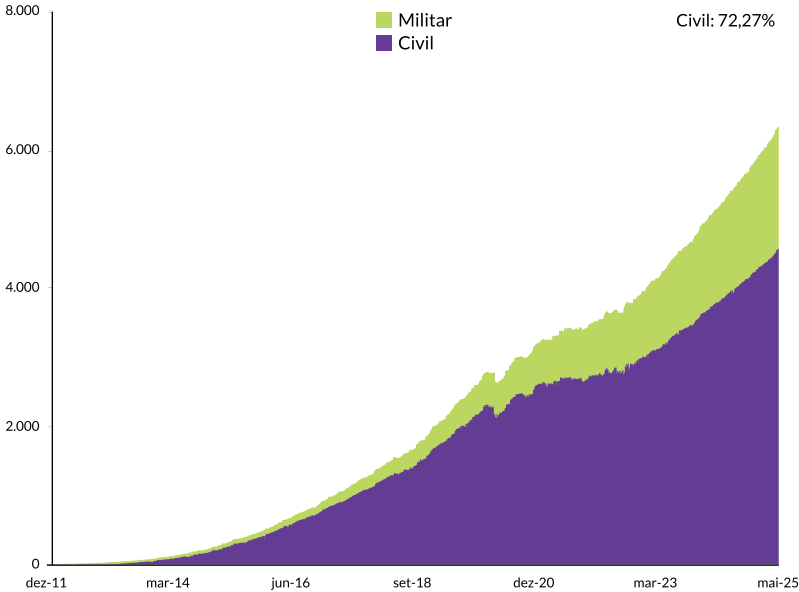


EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

POR PERÍODO

PERÍODO	CIVIL	MILITAR	TOTAL
dez/11	324.901,06	-	324.901,06
dez/12	14.502.903,15	2.679.913,75	17.182.816,90
dez/13	76.640.824,39	18.730.770,36	95.371.594,75
dez/14	212.665.048,61	39.649.295,75	252.314.344,36
dez/15	447.351.495,72	63.883.697,93	511.235.193,65
dez/16	779.107.970,34	108.089.378,06	887.197.348,40
dez/17	1.166.426.360,05	177.653.629,35	1.344.079.989,40
dez/18	1.612.163.949,34	268.461.510,03	1.880.625.459,37
dez/19	2.312.397.939,81	445.127.926,09	2.757.525.865,90
dez/20	2.643.581.366,99	598.407.866,04	3.241.989.233,03
dez/21	2.751.517.572,01	746.706.179,25	3.498.223.751,26
dez/22	3.045.985.599,28	967.932.188,49	4.013.917.787,77
dez/23	3.639.448.677,46	1.265.617.870,20	4.905.066.547,66
dez/24	4.271.399.805,83	1.583.885.585,60	5.855.285.391,43
jan/25	4.322.423.169,97	1.620.439.253,37	5.942.862.423,34
fev/25	4.375.623.311,63	1.650.131.453,01	6.025.754.764,64
mar/25	4.422.168.238,06	1.680.324.926,90	6.102.493.164,96
abr/25	4.488.440.078,19	1.714.949.585,94	6.203.389.664,13
mai/25	4.576.824.086,74	1.755.885.002,16	6.332.709.088,90

EVOLUÇÃO DIÁRIA DO PATRIMÔNIO (EM R\$ MILHÕES)



ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4.963/2021 E À PI

PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	19.564.560.326,95	4,23	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.728.744.338.813,95	0,08	✓
BlackRock	10.979.208/0001-58	Não	12.102.307.482,31	0,43	✓
BRB DTVM	33.850.686/0001-69	Sim	80.267.067,67	13,27	✗
BTG Pactual Asset DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	456.428.058.960,22	0,14	✓
BTG Pactual Gestora	09.631.542/0001-37	Não	456.428.058.960,22	0,00	✓
BTG Pactual WM	60.451.242/0001-23	Não	456.428.058.960,22	0,01	✓
Graphen Investimentos	15.403.817/0001-88	Não	566.713.068,36	-0,01	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	1.088.079.923.839,37	0,01	✓
Pátria Investimentos	12.461.756/0001-17	Não	65.398.551.295,57	0,01	✓
Renda Asset	10.253.634/0001-00	Não	798.881.071,32	0,68	✓
RJI Corretora	42.066.258/0001-30	Não	130.411.480,95	-3,76	✓
VCM Gestão	12.678.380/0001-05	Não	2.367.721.337,74	0,00	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	197.613.955.075,39	0,26	✓

Obs.: Patrimônio em 30/04/2025, 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

BB Gestão DTVM	22,35%
Banrisul Corretora	13,06%
BTG Pactual Asset DTVM	9,77%
XP Allocation Asset Management	7,99%
BTG Pactual WM	1,04%
Itaú Unibanco Asset	1,02%
BlackRock	0,82%
BRB DTVM	0,17%
BTG Pactual Gestora	0,16%
Renda Asset	0,09%
Pátria Investimentos	0,08%
VCM Gestão	0,00%
Graphen Investimentos	0,00%
RJI Corretora	-0,08%

INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS

BB Gestão DTVM	22,35%
Banrisul Corretora	13,06%
BTG Pactual DTVM	10,98%
Modal Distribuidora	7,29%
BNP Paribas Banco	1,52%
Itaú Unibanco	1,02%
BRB DTVM	0,17%
BFL Administração de Recursos	0,09%
XP Investimentos	0,08%
RJI Corretora	-0,08%



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	15.419.110,64	0,04	15,81	Sim	10.253.634/0001-00	14.717.397/0001-41	✗
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	7, I, b	7.163.886.059,85	13,06	11,54	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	4.417.420.635,98	1,40	2,00	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Referenciado DI Títulos Públicos	11.046.645/0001-81	7, I, b	37.534.193.353,69	17,77	3,00	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	2.202.795.893,41	8,62	24,78	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	809.502,13	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	11.758.939.413,71	7,29	3,92	Sim	37.918.829/0001-88	05.389.174/0001-01	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
BB FIC FIA Ações Agro	40.054.357/0001-77	8, I	131.373.283,87	0,30	14,62	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	67.767.581,29	0,15	14,19	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	14.213.331/0001-14	8, I	788.332.065,08	0,85	6,83	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Ishares Fundo de Índice S&P 500 IVVB11	19.909.560/0001-91	8, II	6.441.592.647,99	0,60	0,59	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	1.905.439.642,50	0,22	0,74	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	1.103.850.829,44	1,02	5,82	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11	37.985.763/0001-49	8, II	1.734.728.958,82	0,61	2,22	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
Trend ETF MSCI ACWI11	38.542.889/0001-01	8, II	114.407.274,83	0,09	5,26	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	1.519.893.112,80	1,32	5,50	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Schroder Multimercado IE	17.431.816/0001-72	9, II	528.498.968,81	0,56	6,75	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	601.279.951.878,14	1,04	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	973.499.284,98	1,15	7,50	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES									
Austro FIP Multisetorial	12.231.743/0001-51	-	15.764.421,58	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	416.864.638,28	0,14	2,18	Sim	09.631.542/0001-37	59.281.253/0001-23	✓
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	49.430.776/0001-30	10, II	44.488.067,55	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	-83.318.736,39	-0,08	5,88	Sim	42.066.258/0001-30	42.066.258/0001-30	✓
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	52.281.935/0001-97	10, II	63.283.577,93	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	Sim	15.403.817/0001-88	42.066.258/0001-30	✓
FUNDOS IMOBILIÁRIOS									
BRB FII SIA Corporate	17.311.079/0001-74	11	79.791.409,18	0,17	13,34	Sim	33.850.686/0001-69	33.850.686/0001-69	✓

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





ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4.963/2021 E À PI

POR SEGMENTO

ENQUADRAMENTO	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO	% LIMITE PI
7, I	5.802.069.061,52	91,63	100,0	100,0
7, I, a	2.754.592.355,79	43,50	100,0	90,0
7, I, b	3.047.476.705,73	48,13	100,0	50,0
7, I, c	-	0,00	100,0	10,0
7, II	-	0,00	5,0	5,0
7, III	2.521.853,57	0,00	65,0	60,0
7, III, a	2.521.853,57	0,00	65,0	50,0
7, III, b	-	0,00	65,0	10,0
7, IV	-	0,00	20,0	10,0
7, V	-	0,00	15,0	15,0
7, V, a	-	0,00	5,0	5,0
7, V, b	-	0,00	5,0	5,0
7, V, c	-	0,00	5,0	5,0
ART. 7	5.804.590.915,09	91,67	100,0	100,0
8, I	73.093.320,10	1,15	35,0	9,0
8, II	170.382.695,47	2,69	35,0	4,0
ART. 8	243.476.015,57	3,85	35,0	13,0
9, I	-	0,00	10,0	1,0
9, II	185.218.169,74	2,93	10,0	8,0
9, III	-	0,00	10,0	1,0
ART. 9	185.218.169,74	2,93	10,0	10,0
10, I	73.054.556,81	1,15	10,0	8,0
10, II	10.010.077,46	0,16	5,0	3,0
10, III	-	0,00	5,0	1,0
ART. 10	83.064.634,27	1,31	15,0	12,0
ART. 11	10.647.895,51	0,17	5,0	3,0
ART. 12	-	0,00	10,0	0,0
ART. 8, 10 E 11	337.188.545,35	5,33	35,0	35,0
SEM ENQUADRAMENTO	4.893.144,00			
PATRIMÔNIO INVESTIDO	6.331.890.774,18			

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

PRÓ GESTÃO

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

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

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



RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO				NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
LFT 01/03/2026 (Compra em 26/09/2023)	IMA-S	1,13	155%	5,29	102%	11,84	107%			0,02	0,09	0,03	0,15	-22,40	3,81	0,00	0,00
LFT 01/03/2030 (Compra em 24/01/2024)	IMA-S	1,16	159%	5,41	104%	12,26	111%			0,06	0,19	0,11	0,31	24,85	14,14	0,00	-0,01
LFT 01/03/2031 (Compra em 19/03/2025)	IMA-S	1,17	160%	-	-	-	-			0,06	-	0,10	-	37,73	-	0,00	-
LFT 01/09/2025 (Compra em 04/09/2023)	IMA-S	1,13	156%	5,27	102%	11,80	107%			0,01	0,09	0,02	0,15	-10,53	0,99	0,00	0,00
LFT 01/09/2026 (Compra em 06/12/2023)	IMA-S	1,13	155%	5,31	103%	11,88	107%			0,02	0,10	0,04	0,16	-16,13	5,90	0,00	0,00
LFT 01/09/2026 (Compra em 27/09/2023)	IMA-S	1,13	155%	5,31	103%	11,88	107%			0,02	0,10	0,04	0,16	-16,13	5,90	0,00	0,00
LFT 01/09/2027 (Compra em 11/12/2024)	IMA-S	1,17	160%	5,37	104%	-	-			0,04	-	0,07	-	53,12	-	0,00	-
LFT 01/09/2027 (Compra em 13/11/2024)	IMA-S	1,17	160%	5,37	104%	-	-			0,04	-	0,07	-	53,12	-	0,00	-
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 06/09/2023 Tx 5.6400)	IPCA	-	-	-	-	-	-			-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 20/10/2023 Tx 6.3025)	IPCA	-	-	-	-	-	-			-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/09/2023 Tx 5.5600)	IPCA	-	-	-	-	-	-			-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 23/10/2023 Tx 6.3215)	IPCA	-	-	-	-	-	-			-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 24/10/2023 Tx 6.2700)	IPCA	-	-	-	-	-	-			-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.5280)	IPCA	-	-	-	-	-	-			-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.9502)	IPCA	-	-	-	-	-	-			-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 28/08/2023 Tx 5.5850)	IPCA	-	-	-	-	-	-			-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 30/08/2022 Tx 6.0300)	IPCA	-	-	-	-	-	-			-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/05/2024 Tx 6.1700)	IPCA	0,90	124%	5,43	105%	11,97	108%			0,08	0,29	0,13	0,48	-225,69	3,70	-2,83	-2,83
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/11/2022 Tx 5.6800)	IPCA	0,86	118%	5,23	101%	11,46	103%			0,08	0,30	0,13	0,49	-258,76	-6,29	-2,81	-2,81
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 10/04/2024 Tx 5.7300)	IPCA	0,87	119%	5,26	102%	11,51	104%			0,08	0,30	0,13	0,50	-256,53	-5,07	-2,81	-2,81
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0600)	IPCA	0,89	123%	5,39	104%	11,86	107%			0,08	0,30	0,13	0,49	-230,65	1,45	-2,83	-2,83
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 15/08/2022 Tx 5.6510)	IPCA	0,86	118%	5,23	101%	11,43	103%			0,08	0,30	0,13	0,49	-261,72	-6,79	-2,81	-2,81
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 24/03/2025 Tx 8.0550)	IPCA	1,05	144%	-	-	-	-			0,08	-	0,13	-	-81,27	-	-2,92	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 25/03/2025 Tx 8.0815)	IPCA	1,05	144%	-	-	-	-			0,08	-	0,13	-	-79,40	-	-2,92	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 27/03/2024 Tx 5.7425)	IPCA	0,87	119%	5,26	102%	11,53	104%			0,08	0,30	0,13	0,50	-254,31	-4,83	-2,81	-2,81
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 03/04/2024 Tx 5.8000)	IPCA	0,87	120%	5,28	102%	11,59	105%			0,08	0,31	0,13	0,52	-253,02	-3,58	-2,81	-2,81
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0900)	IPCA	0,90	123%	5,40	104%	11,89	107%			0,08	0,31	0,13	0,51	-228,01	1,95	-2,83	-2,83
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/04/2022 Tx 5.7400)	IPCA	0,87	119%	5,26	102%	11,52	104%			0,08	0,42	0,13	0,69	-254,70	-3,53	-2,72	-2,72
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 01/11/2023 Tx 6.1400)	IPCA	0,90	123%	5,42	105%	11,94	108%			0,08	2,91	0,13	4,79	-224,67	-5,94	0,00	-2,85
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 02/12/2024 Tx 7.4500)	IPCA	1,00	138%	5,95	115%	-	-			0,08	-	0,13	-	-126,15	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 05/10/2022 Tx 5.7350)	IPCA	0,87	119%	5,26	102%	11,52	104%			0,08	2,90	0,13	4,76	-255,17	-6,77	0,00	-2,83
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 11/11/2024 Tx 6.8800)	IPCA	0,96	131%	5,72	111%	-	-			0,08	-	0,13	-	-165,97	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 27/10/2023 Tx 5.9120)	IPCA	0,88	121%	5,33	103%	11,70	106%			0,08	2,90	0,13	4,77	-241,61	-6,40	0,00	-2,84
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 28/09/2023 Tx 5.5750)	IPCA	0,86	117%	5,19	100%	11,35	102%			0,08	2,89	0,13	4,75	-267,22	-7,10	0,00	-2,83



RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN		
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.2000)		IPCA	0,98	135%	5,85	113%	-	-	0,08	-	0,13	-	-142,33	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/01/2023 Tx 6.1400)		IPCA	0,90	123%	5,42	105%	11,94	108%	0,08	2,91	0,13	4,79	-225,17	-5,95	0,00	-2,84
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/10/2023 Tx 6.0400)		IPCA	0,89	122%	5,38	104%	11,84	107%	0,08	2,91	0,13	4,78	-232,31	-6,14	0,00	-2,84
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.8930)		IPCA	0,88	121%	5,32	103%	11,68	105%	0,08	2,89	0,13	4,75	-243,23	-6,44	0,00	-2,82
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7500)		IPCA	0,87	119%	5,26	102%	11,53	104%	0,08	2,86	0,13	4,71	-253,46	-6,73	0,00	-2,80
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.1360)		IPCA	0,90	123%	5,42	105%	11,94	108%	0,08	2,95	0,13	4,86	-224,65	-5,92	0,00	-2,88
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 08/06/2022 Tx 5.9000)		IPCA	0,88	121%	5,33	103%	11,69	106%	0,08	2,87	0,13	4,72	-242,32	-6,40	0,00	-2,79
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/07/2022 Tx 6.3520)		IPCA	0,92	126%	5,51	106%	12,17	110%	0,08	3,03	0,13	4,99	-208,42	-5,51	0,00	-2,95
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/06/2022 Tx 5.9650)		IPCA	0,89	122%	5,35	103%	11,76	106%	0,08	2,89	0,13	4,76	-237,23	-6,26	0,00	-2,82
FUNDOS DE RENDA FIXA		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Austro FIC Ativo Renda Fixa IMA-B		IMA-B	-0,85	-116%	-9,21	-178%	-13,63	-123%	1,67	5,73	2,75	9,42	-89,60	-28,59	-0,90	-15,35
Banrisul Absoluto		CDI	1,14	157%	5,26	102%	11,82	107%	0,04	0,11	0,07	0,18	11,56	1,68	0,00	0,00
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2		IDkA IPCA 2A	0,53	73%	5,23	101%	8,54	77%	1,63	2,39	2,68	3,93	-27,83	-7,72	-0,23	-1,78
BB Referenciado DI Títulos Públicos		CDI	1,14	156%	5,25	102%	11,75	106%	0,02	0,09	0,04	0,15	-2,98	-1,95	0,00	0,00
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples		CDI	1,13	155%	5,28	102%	11,79	106%	0,03	0,09	0,06	0,16	-5,39	0,10	0,00	0,00
VCM FIC Renda Fixa 1000 IMA-B		IMA-B	-5,48	-751%	-23,17	-448%	-41,24	-372%	5,83	2,85	9,59	4,69	-87,41	-142,44	-6,00	-41,49
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples		CDI	1,14	157%	5,26	102%	11,79	106%	0,04	0,00	0,07	0,00	9,48	0,00	0,00	0,00
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC FIA Ações Agro		IBOV	-1,72	-236%	4,37	84%	1,15	10%	14,42	17,37	23,72	28,58	-14,59	-3,10	-2,91	-18,85
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I		MSCI Europe	5,82	798%	22,31	431%	13,92	126%	10,07	17,37	16,57	28,57	34,32	1,23	-0,87	-13,62
BB FIC FIA Dividendos Midcaps		IBOV	5,63	772%	16,96	328%	15,11	136%	18,78	16,79	30,89	27,61	18,10	1,63	-2,72	-14,66
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11		SMLL	6,05	829%	25,24	488%	11,12	100%	17,13	22,96	28,19	37,77	21,47	0,56	-2,01	-20,61
Ishares Fundo de Índice S&P 500 IVVB11		S&P 500	6,90	945%	-7,09	-137%	22,91	207%	19,04	19,33	31,32	31,80	22,61	3,71	-2,89	-20,47
It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11		S&P 500	6,83	935%	-7,12	-138%	22,93	207%	19,68	19,25	32,37	31,67	21,64	3,73	-2,89	-20,21
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11		Gold FP London	0,56	77%	16,70	323%	53,15	480%	30,38	18,92	49,97	31,13	-0,51	11,13	-8,22	-8,40
Trend ETF MSCI ACWI11		MSCI World	6,28	861%	-3,03	-59%	23,68	214%	19,59	25,18	32,23	41,41	31,34	8,19	-	-17,05
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB Global Select Equity IE Multimercado		MSCI World	8,56	1173%	-5,63	-109%	16,22	146%	19,05	20,60	31,34	33,89	28,74	1,84	-2,98	-18,95
BB Schroder Multimercado IE		MSCI World	9,16	1255%	-1,29	-25%	26,46	239%	19,33	22,49	31,80	36,99	30,48	4,18	-3,07	-18,88
BTG Pactual FIA Acess Multigestor Global Equities IE		MSCI World	6,84	937%	-6,14	-119%	15,47	140%	18,80	17,22	30,93	28,32	22,65	1,73	-2,71	-18,72
FUNDOS MULTIMERCADO		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.		IBOV	6,93	950%	2,64	51%	17,98	162%	16,56	19,08	27,24	31,38	25,97	2,38	-2,49	-18,27



RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN		
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Austro FIP Multisetorial		IPCA	-0,12	-17%	-0,44	-9%	19,46	176%	-	-	-	-	-	-	-	-
BTG Pactual FIP Infraestrutura Dividendos BDIV11		IDIV	2,59	354%	4,74	92%	21,86	197%	-	-	-	-	-	-	-	-
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder		IPCA + 8%	-5,86	-803%	-1,65	-32%	-	-	20,29	-	33,32	-	-26,03	-	-5,86	-
FIP LSH Multiestratégia		IPCA	0,08	11%	-177,83	-3436%	-177,49	-1602%	-	-	-	-	-	-	-	-
Pátria FIC FIP Infraestrutura V		IPCA + 7%	-1,31	-180%	-0,84	-16%	134,73	1216%	-	-	-	-	-	-	-	-
RJI FIP Puma		IPCA	0,00	-	0,00	-	-176,45	-1593%	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS IMOBILIÁRIOS		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BRB FII SIA Corporate		IFIX	-0,59	-81%	-1,25	-24%	1,17	11%	0,46	3,15	0,76	5,18	-282,83	-17,78	-0,53	-1,26
VALORES MOBILIÁRIOS		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Ações Cais Mauá do Brasil S.A.		Não possui	0,00	-	0,00	-	0,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INDICADORES			RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira -			1,49	204%	4,82	93%	11,85	107%	1,12	1,02	1,84	1,68	23,52	0,37	-0,06	-0,42
Carteira - Fundoprev Civil			1,51	207%	4,72	91%	11,80	107%	1,26	1,97	2,08	3,25	22,06	0,12	-0,07	-1,18
Carteira - Fundoprev Militar			1,43	196%	5,10	98%	11,95	108%	0,79	0,73	1,30	1,20	27,76	1,33	-0,05	-0,24
Meta de Rentabilidade			0,73	-	5,18	-	11,08	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI			1,14	156%	5,26	102%	11,78	106%	0,01	0,09	-	-	-	-	-	-
IBOV			1,45	199%	13,92	269%	12,23	110%	13,88	15,06	22,83	24,77	2,10	0,64	-2,20	-13,70
ICON			2,40	329%	24,68	477%	13,10	118%	18,47	21,40	30,40	35,22	5,63	1,02	-2,65	-22,72
IDKa 2A			0,53	73%	5,62	109%	8,50	77%	1,70	2,58	2,79	4,24	-26,80	-7,23	-0,23	-2,08
IFIX			1,44	197%	11,07	214%	2,34	21%	4,65	8,21	7,64	13,50	4,95	-6,55	-0,99	-15,18
IGC			1,68	230%	12,89	249%	10,18	92%	13,98	15,21	23,01	25,03	3,31	-0,12	-2,06	-13,67
IMA-B			1,70	232%	7,41	143%	4,92	44%	4,10	5,27	6,74	8,67	10,29	-7,44	-0,49	-6,17
IMA-B 5			0,62	84%	5,57	108%	8,90	80%	1,73	2,32	2,85	3,81	-22,48	-7,08	-0,27	-1,81
IMA-B 5+			2,45	336%	8,72	169%	2,26	20%	5,90	7,90	9,71	12,99	16,75	-6,89	-0,71	-10,89
IMA Geral			1,25	171%	6,55	127%	9,39	85%	1,52	2,10	2,50	3,45	5,55	-6,46	-0,10	-1,37
IMA-S			1,16	159%	5,38	104%	12,06	109%	0,04	0,12	0,07	0,19	38,92	13,43	0,00	0,00
IPCA			0,26	36%	2,75	53%	5,32	48%	-	-	-	-	-	-	-	-
IRF-M			1,00	137%	8,84	171%	8,89	80%	2,49	3,72	4,10	6,12	-4,13	-4,35	-0,34	-2,87
IRF-M 1			1,09	149%	5,74	111%	11,45	103%	0,21	0,49	0,34	0,81	-17,96	-3,86	0,00	-0,07
IRF-M 1+			0,95	131%	10,58	204%	7,58	68%	3,57	5,54	5,87	9,11	-3,73	-4,21	-0,59	-5,31
MSCI Europe			4,66	638%	9,11	176%	20,27	183%	12,43	16,20	20,48	26,66	21,21	3,37	-1,81	-12,14
MSCI World			6,58	902%	-3,94	-76%	22,14	200%	14,79	18,57	24,38	30,56	27,29	3,60	-2,08	-18,27
Ouro			1,13	155%	17,59	340%	54,81	495%	27,66	18,88	45,52	31,09	0,80	11,51	-7,77	-8,66
SMLL			5,95	816%	25,18	487%	9,75	88%	18,31	20,88	30,17	34,36	19,78	0,10	-2,15	-21,12
S&P 500			7,05	966%	-7,34	-142%	22,00	199%	19,11	22,83	31,50	37,57	23,08	3,13	-3,13	-21,45





RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO

NO MÊS

NO ANO

EM 12 MESES

VOL. ANUALIZADA

VAR (95%)

SHARPE

DRAW DOWN

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

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

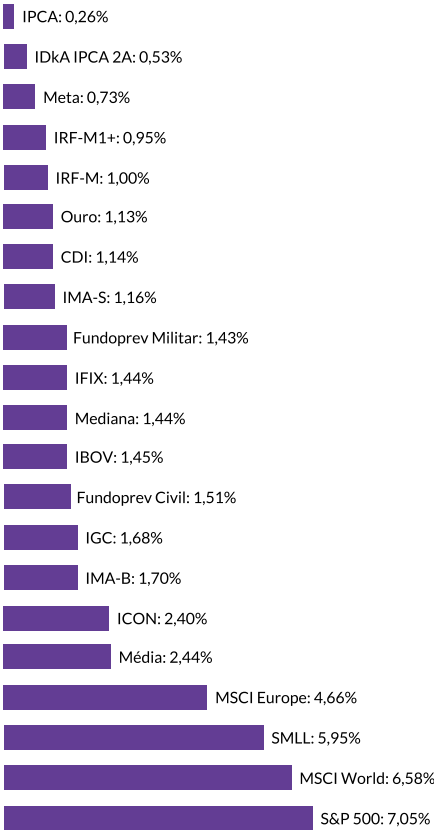


2514400053052

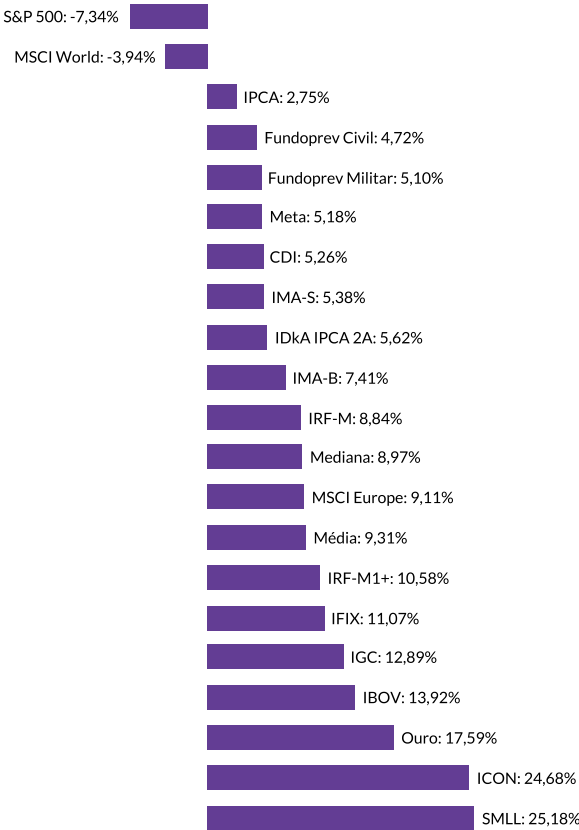


COMPARATIVO DE INDICADORES

RENTABILIDADE NO MÊS



RENTABILIDADE NO ANO



ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA

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 1,0212% 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 3,72% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,27% 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 1,6801%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 6,12%, e o IMA-B de 8,67%.

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 1,9189% 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 0,0678% e -0,0678% da Meta.

Sharpe

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

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve um prêmio de 0,3703% de rentabilidade acima daquela alcançada pelo CDI.

Treynor

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

Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em um prêmio de 0,0124% de rentabilidade acima do retorno do mercado.

Alfa de Jensen

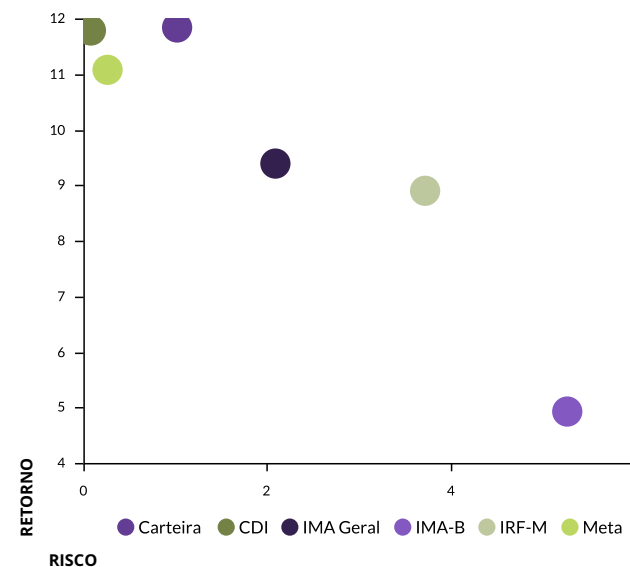
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,1160	1,2377	1,0212
VaR (95%)	1,8364	2,0365	1,6801
Draw-Down	-0,0619	-0,3100	-0,4173
Beta	2,0565	3,5445	1,9189
Tracking Error	0,1571	0,0869	0,0678
Sharpe	23,5196	1,0071	0,3703
Treynor	0,8040	0,0222	0,0124
Alfa de Jensen	0,0162	-0,0040	0,0001

RELAÇÃO RISCO X RETORNO EM 12 MESES (%)

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





ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA

METODOLOGIA DO STRESS TEST

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

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

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

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

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

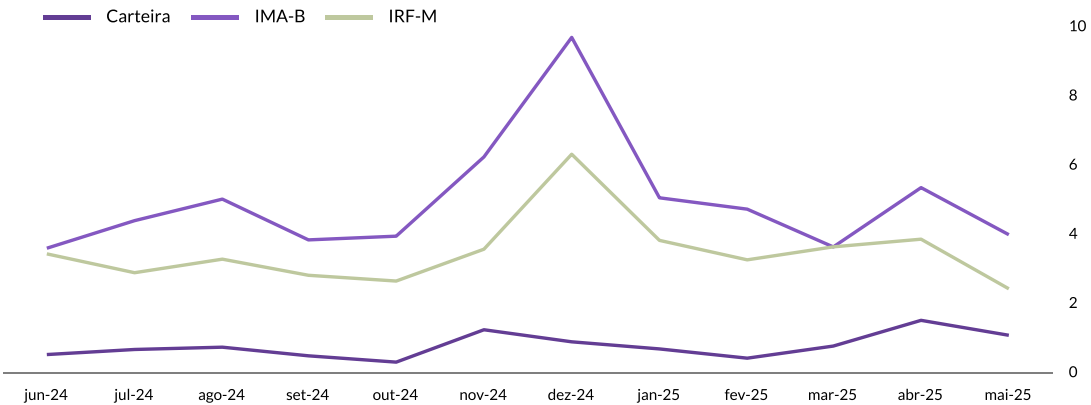
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em Fundos DI, com 47,89% de participação. Mesmo com o cenário de estresse, haveria um ganho de R\$20.088.562,58 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto ganharia R\$4.605.772,80, equivalente a uma rentabilidade de 0,07% no patrimônio investido.

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

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

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)



STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
IRF-M	20,70%	10.007.882,87	0,16%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	20,70%	10.007.882,87	0,16%
IMA-B	22,84%	8.992.708,09	0,14%
IMA-B	0,04%	-683.395,45	-0,01%
IMA-B 5	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	22,80%	9.676.103,53	0,15%
IMA GERAL	0,00%	0,00	0,00%
IDKA	1,40%	-291.680,02	0,00%
IDKa 2 IPCA	1,40%	-291.680,02	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	0,17%	-81.736,47	0,00%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,21%	-905.249,19	-0,01%
FUNDOS DI	47,89%	20.088.562,58	0,32%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	46,73%	23.293.166,44	0,37%
Multimercado	1,15%	-3.204.603,86	-0,05%
OUTROS RF	0,00%	0,00	0,00%
RENDA VARIÁVEL	3,88%	-18.360.844,45	-0,29%
Ibov., IBrX e IBrX-50	1,15%	-4.676.093,95	-0,07%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,00%	0,00	0,00%
Small Caps	0,22%	-1.108.242,03	-0,02%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	2,50%	-12.576.508,47	-0,20%
Valor	0,00%	0,00	0,00%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	2,93%	-14.843.870,59	-0,23%
TOTAL	100,00%	4.605.772,80	0,07%



GERENCIAMENTO DE RISCOS

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

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

De Crédito

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

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

De Liquidez

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

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

De Fluxo de Caixa

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

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

De Liquidez de Mercado

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

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

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

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

De Terceirização

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

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

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

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

Legal

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

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

Operacional

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

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



RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



Fundoprev Civil



2514400053052

SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

ATIVOS	ENQ.	%	MAIO	ABRIL	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO		29,54	1.351.863.753,03	1.336.638.318,72					
LFT 01/03/2026 (Compra em 26/09/2023)	7, l, a	0,82	37.464.881,30	37.045.835,16	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/03/2030 (Compra em 24/01/2024)	7, l, a	2,68	122.528.730,17	121.125.626,80	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/03/2031 (Compra em 19/03/2025)	7, l, a	0,80	36.406.467,94	35.985.942,70	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2025 (Compra em 04/09/2023)	7, l, a	7,28	333.041.816,42	329.304.215,94	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2026 (Compra em 06/12/2023)	7, l, a	4,37	199.808.104,10	197.572.255,10	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2026 (Compra em 27/09/2023)	7, l, a	10,91	499.520.260,26	493.930.637,76	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2027 (Compra em 11/12/2024)	7, l, a	1,34	61.546.746,42	60.836.902,63	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2027 (Compra em 13/11/2024)	7, l, a	1,34	61.546.746,42	60.836.902,63	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		15,86	726.040.109,25	907.765.659,23					
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/05/2024 Tx 6.1700)	7, l, a	0,74	33.855.788,03	34.547.289,61	D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/11/2022 Tx 5.6800)	7, l, a	0,38	17.303.511,47	17.659.287,55	D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 10/04/2024 Tx 5.7300)	7, l, a	0,75	34.118.656,46	34.819.662,82	D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0600)	7, l, a	0,75	34.373.071,40	35.076.161,03	D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 15/08/2022 Tx 5.6510)	7, l, a	0,78	35.532.804,65	36.263.617,87	D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 24/03/2025 Tx 8.0550)	7, l, a	0,35	16.162.816,87	16.484.951,30	D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 25/03/2025 Tx 8.0815)	7, l, a	0,35	16.155.417,46	16.477.315,28	D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 27/03/2024 Tx 5.7425)	7, l, a	0,60	27.288.803,76	27.849.390,51	D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 03/04/2024 Tx 5.8000)	7, l, a	0,60	27.375.966,11	27.934.558,99	D+0	D+0	15/05/2029	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0900)	7, l, a	1,11	50.829.998,90	51.870.000,04	D+0	D+0	15/05/2029	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/04/2022 Tx 5.7400)	7, l, a	1,03	47.109.742,49	48.030.128,99	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 01/11/2023 Tx 6.1400)	7, l, a	0,38	17.186.039,35	17.032.582,54	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 02/12/2024 Tx 7.4500)	7, l, a	0,37	16.714.933,12	16.548.751,22	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 05/10/2022 Tx 5.7350)	7, l, a	0,38	17.493.376,24	17.342.703,80	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 11/11/2024 Tx 6.8800)	7, l, a	0,37	16.819.226,38	16.659.382,12	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 27/10/2023 Tx 5.9120)	7, l, a	0,40	18.378.019,92	18.217.187,38	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 28/09/2023 Tx 5.5750)	7, l, a	0,40	18.446.781,94	18.290.206,92	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.2000)	7, l, a	0,73	33.520.830,54	33.193.992,55	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/01/2023 Tx 6.1400)	7, l, a	0,23	10.541.352,24	10.447.271,11	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/10/2023 Tx 6.0400)	7, l, a	0,38	17.205.033,32	17.052.748,34	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.8930)	7, l, a	0,38	17.579.199,65	17.425.621,44	D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7500)	7, l, a	0,39	17.718.870,68	17.566.050,05	D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.1360)	7, l, a	0,77	35.367.978,97	35.052.301,99	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 08/06/2022 Tx 5.9000)	7, l, a	1,59	72.832.951,90	72.196.236,01	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/07/2022 Tx 6.3520)	7, l, a	0,75	34.448.567,85	34.135.301,60	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/06/2022 Tx 5.9650)	7, l, a	0,91	41.680.369,55	41.313.900,82	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há



SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

ATIVOS	ENQ.	%	MAIO	ABRIL
FUNDOS DE RENDA FIXA		45,71	2.092.201.057,77	1.860.605.210,76
Austro FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	7, III, a	0,05	2.437.460,11	2.458.239,71
Banrisul Absoluto	7, I, b	10,13	463.841.668,21 	438.152.625,39
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	7, I, b	1,50	68.490.499,82	68.127.872,10
BB Referenciado DI Títulos Públicos	7, I, b	18,82	861.385.217,88	851.709.025,00
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	7, I, b	9,18	420.375.157,51 	339.554.824,95
VCM FIC Renda Fixa 1000 IMA-B	7, III, a	0,00	84.393,46	89.283,98
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	7, I, b	6,02	275.586.660,78 	160.513.339,63
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		4,03	184.500.876,71	175.651.288,56
BB FIC FIA Ações Agro	8, I	0,31	14.287.368,10	14.537.694,21
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	8, II	0,16	7.212.007,60	6.815.321,21
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	8, I	0,87	39.742.146,81	37.622.711,70
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11	8, II	0,23	10.497.760,00	9.930.340,00
Ishares Fundo de Índice S&P 500 IVVB11	8, II	0,66	30.028.304,00	27.935.620,00
It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11	8, II	1,04	47.473.312,60	44.008.267,20
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11	8, II	0,66	30.397.100,00	30.242.800,00
Trend ETF MSCI ACWI11	8, II	0,11	4.862.877,60	4.558.534,24
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		3,17	145.043.591,73	134.184.372,15
BB Global Select Equity IE Multimercado	9, II	1,48	67.537.020,94	62.210.214,77
BB Schroder Multimercado IE	9, II	0,63	28.723.467,39	26.314.121,51
BTG Pactual FIA ACESS Multigestor Global Equities IE	9, II	1,07	48.783.103,40	45.660.035,87
FUNDOS MULTIMERCADO		1,18	54.031.771,37	50.529.564,57
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	10, I	1,18	54.031.771,37	50.529.564,57
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES		0,21	9.757.410,60	9.583.794,85
Austro FIP Multisetorial	-	0,06	2.973.837,95	2.977.557,69
BTG Pactual FIP Infraestrutura Dividendos BDIV11	10, II	0,17	7.618.397,72	7.354.699,80
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	10, II	0,01	558.794,08	593.564,95
FIP LSH Multiestratégia	10, II	-0,11	(4.897.074,12)	(4.893.126,68)
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	10, II	0,08	3.582.062,27	3.629.706,39
RJI FIP Puma	10, II	0,00	(78.607,30)	(78.607,30)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS		0,23	10.647.895,51	10.711.370,53
BRB FII SIA Corporate	11	0,23	10.647.895,51	10.711.370,53
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

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
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+2	Não há	0,18	Não há
D+0	D+2	Não há	0,30	Não há
D+0	D+2	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+1	D+6	Não há	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
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





SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

ATIVOS	ENQ.	%	MAIO	ABRIL	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
CONTAS CORRENTES		0,02	818.314,72	851.192,77				
Banco do Brasil		0,00	-	-	-	-	-	-
Banrisul		0,02	818.314,72	851.192,76	-	-	-	-
BTG Pactual		0,00	-	-	-	-	-	-
Caixa Econômica Federal		0,00	-	-	-	-	-	-
XP Investimentos		0,00	-	0,01	-	-	-	-
TOTAL DA CARTEIRA		100,0%	4.576.824.086,74	4.488.440.078,19				
▲ Entrada de Recursos ▲ Nova Aplicação ▼ Saída de Recursos ▼ Resgate Total								

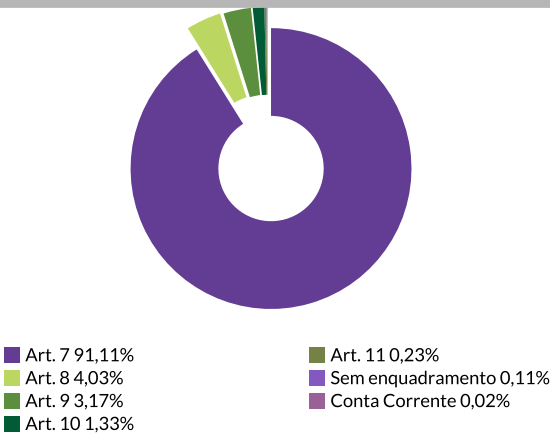


2514400053052

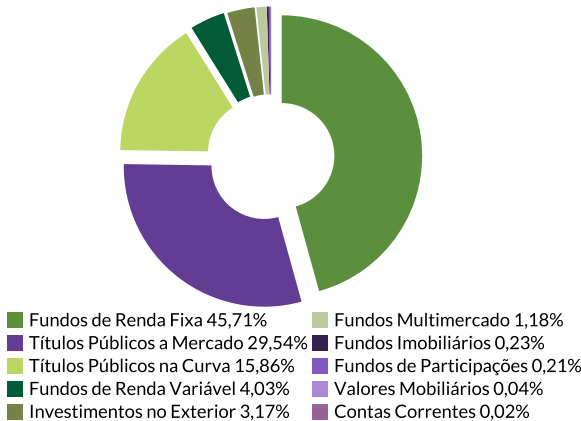


DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

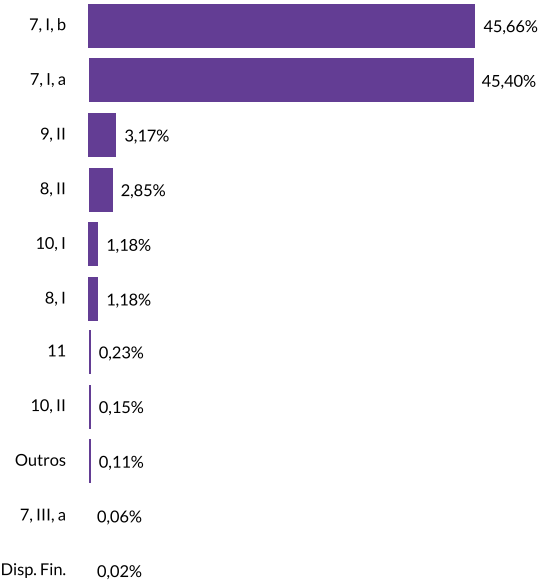
POR ARTIGO DA RESOLUÇÃO 4.963



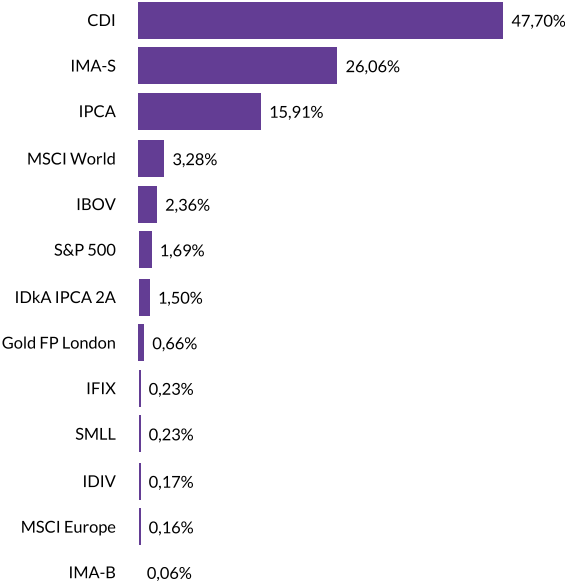
POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	15.172.378,55	14.228.872,76	12.487.614,22	13.875.775,44	15.225.434,31		70.990.075,28
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	385.606,00	419.046,14		1.882.970,31
LFT 01/03/2030 (Compra em 24/01/2024)	1.316.250,75	1.160.597,25	1.145.242,94	1.261.478,40	1.403.103,37		6.286.672,71
LFT 01/03/2031 (Compra em 19/03/2025)	-	-	156.228,36	368.542,27	420.525,24		945.295,87
LFT 01/09/2025 (Compra em 04/09/2023)	3.265.366,08	3.157.069,88	3.088.264,14	3.435.186,42	3.737.600,48		16.683.487,00
LFT 01/09/2026 (Compra em 06/12/2023)	2.033.982,14	1.889.360,71	1.861.671,39	2.051.032,90	2.235.849,00		10.071.896,14
LFT 01/09/2026 (Compra em 27/09/2023)	5.084.955,36	4.723.401,78	4.654.178,46	5.127.582,27	5.589.622,50		25.179.740,37
LFT 01/09/2027 (Compra em 11/12/2024)	644.378,21	586.304,20	572.076,58	623.173,59	709.843,79		3.135.776,37
LFT 01/09/2027 (Compra em 13/11/2024)	644.378,21	586.304,20	572.076,58	623.173,59	709.843,79		3.135.776,37
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	8.719.931,14	7.346.431,09		45.131.623,10
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 06/09/2023 Tx 5.6400)	135.344,20	194.084,13	227.678,66	160.548,40	77.848,57		795.503,96
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 20/10/2023 Tx 6.3025)	153.758,45	215.615,94	251.190,41	180.284,39	87.624,69		888.473,88
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/09/2023 Tx 5.5600)	134.253,56	193.111,66	226.728,66	159.527,54	77.325,88		790.947,30
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 23/10/2023 Tx 6.3215)	154.036,32	215.857,98	251.417,31	180.552,21	87.750,59		889.614,41
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 24/10/2023 Tx 6.2700)	153.289,65	215.201,15	250.770,92	179.856,04	87.390,88		886.508,64
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.5280)	133.846,98	192.706,16	226.352,01	159.125,96	77.106,69		789.137,80
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.9502)	141.337,59	200.498,87	234.432,04	166.725,30	80.919,78		823.913,58
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 28/08/2023 Tx 5.5850)	134.611,90	193.403,15	227.023,43	159.862,34	77.477,63		792.378,45
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 30/08/2022 Tx 6.0300)	292.314,19	413.573,30	483.144,06	344.348,98	167.185,70		1.700.566,23
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/05/2024 Tx 6.1700)	284.035,09	400.018,42	466.593,19	333.808,35	307.726,20		1.792.181,25
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/11/2022 Tx 5.6800)	138.453,43	198.313,62	232.521,41	164.151,33	150.499,33		883.939,12
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 10/04/2024 Tx 5.7300)	274.455,99	392.371,26	459.796,82	325.088,87	298.221,43		1.749.934,37
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0600)	285.434,28	403.458,93	471.135,96	336.080,44	309.461,19		1.805.570,80
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 15/08/2022 Tx 5.6510)	283.634,35	406.599,06	476.910,09	336.426,13	308.383,68		1.811.953,31
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 24/03/2025 Tx 8.0550)	-	-	45.135,35	182.079,86	170.817,95		398.033,16
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 25/03/2025 Tx 8.0815)	-	-	35.688,49	182.323,52	171.054,55		389.066,56
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 27/03/2024 Tx 5.7425)	219.778,77	314.086,77	367.990,14	260.281,34	238.795,48		1.400.932,50
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 03/04/2024 Tx 5.8000)	221.673,02	316.118,28	370.216,89	262.205,85	240.789,35		1.411.003,39
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0900)	423.278,01	597.688,58	697.770,36	498.136,56	458.840,54		2.675.714,05
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/04/2022 Tx 5.7400)	378.982,15	541.536,17	634.599,31	448.811,35	411.917,22		2.415.846,20
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 01/11/2023 Tx 6.1400)	143.786,01	198.506,38	229.712,94	164.201,94	153.456,81		889.664,08
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 02/12/2024 Tx 7.4500)	156.782,37	208.308,91	237.899,21	175.475,86	166.181,90		944.648,25



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	8.719.931,14	7.346.431,09		45.131.623,10
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 05/10/2022 Tx 5.7350)	140.801,96	197.071,37	229.080,42	161.973,53	150.672,44		879.599,72
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 11/11/2024 Tx 6.8800)	150.385,83	202.987,06	233.078,92	169.715,97	159.844,26		916.012,04
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 27/10/2023 Tx 5.9120)	150.470,56	209.326,09	242.841,77	172.546,08	160.832,54		936.017,04
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 28/09/2023 Tx 5.5750)	146.151,67	205.726,78	239.575,64	168.647,94	156.575,02		916.677,05
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.2000)	308.023,35	411.966,73	471.612,47	345.933,03	326.837,99		1.864.373,57
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/01/2023 Tx 6.1400)	88.150,75	121.714,91	140.865,96	100.682,72	94.081,13		545.495,47
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/10/2023 Tx 6.0400)	142.596,12	197.525,70	228.810,52	163.144,02	152.284,98		884.361,34
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.8930)	143.648,86	199.997,51	232.055,82	164.797,81	153.578,21		894.078,21
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7500)	142.783,87	199.766,32	232.220,82	164.251,23	152.820,63		891.842,87
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.1360)	295.887,26	408.453,56	472.628,04	337.833,48	315.676,98		1.830.479,32
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 08/06/2022 Tx 5.9000)	595.387,28	828.870,31	961.822,20	683.150,14	636.715,89		3.705.945,82
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/07/2022 Tx 6.3520)	294.228,56	403.143,17	465.316,59	334.414,90	313.266,25		1.810.369,47
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/06/2022 Tx 5.9650)	342.902,87	476.282,90	552.247,66	392.937,73	366.468,73		2.130.839,89
FUNDOS DE RENDA FIXA	17.194.741,23	15.869.053,68	17.102.178,01	19.397.399,59	21.910.475,21		91.473.847,72
Austro FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	(145.942,02)	(18.023,51)	(26.565,88)	(36.005,63)	(20.779,60)		(247.316,64)
Banrisul Absoluto	3.856.321,35	3.865.571,87	3.969.385,63	4.396.763,94	5.075.652,11		21.163.694,90
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	1.247.009,51	398.303,33	237.969,91	1.160.889,58	362.627,72		3.406.800,05
BB Referenciado DI Títulos Públicos	8.434.212,57	8.039.452,76	7.922.829,75	8.758.965,64	9.676.192,88		42.831.653,60
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	1.325.390,76	1.374.614,07	3.409.384,27	3.498.439,61	4.312.277,86		13.920.106,57
VCM FIC Renda Fixa 1000 IMA-B	(5.001,87)	(5.337,07)	(5.233,56)	(4.993,89)	(4.890,52)		(25.456,91)
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	2.482.750,93	2.214.472,23	1.594.407,89	1.623.340,34	2.509.394,76		10.424.366,15
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	962.718,60	(3.265.760,23)	(478.685,85)	7.683.203,01	8.849.588,15		13.751.063,68
BB FIC FIA Ações Agro	(74.657,25)	(1.073.652,39)	659.325,06	1.165.218,24	(250.326,11)		425.907,55
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	519.912,11	381.935,32	15.983,55	310.433,14	396.686,39		1.624.950,51
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	1.007.800,34	(1.742.184,04)	676.720,84	3.701.227,29	2.119.435,11		5.762.999,54
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	265.972,45	(77.207,20)	266.287,34	45.580,88	-		500.633,47
Ishares Fundo de Índice S&P 500 IVVB11	(966.344,00)	(659.884,00)	(2.528.892,00)	(435.412,00)	2.092.684,00		(2.497.848,00)
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11	570.360,00	(370.440,00)	596.820,00	707.560,00	567.420,00		2.071.720,00
It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11	(613.752,00)	(311.755,20)	(1.616.299,20)	797.697,78	3.465.045,40		1.720.936,78
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11	385.750,00	617.200,00	1.759.020,00	1.404.130,00	154.300,00		4.320.400,00
Trend ETF MSCI ACWI11	(132.323,05)	(29.772,72)	(307.651,44)	(13.232,32)	304.343,36		(178.636,17)
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	(2.845.825,81)	(1.612.091,75)	(11.849.230,92)	(2.151.065,27)	10.859.219,58		(7.598.994,17)
BB Global Select Equity IE Multimercado	(1.400.142,86)	(818.318,78)	(5.174.762,02)	(1.964.572,52)	5.326.806,17		(4.030.990,01)
BB Schroder Multimercado IE	(215.684,84)	(559.833,79)	(2.342.543,08)	333.509,12	2.409.345,88		(375.206,71)





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)	(2.151.065,27)	10.859.219,58		(7.598.994,17)
BTG Pactual FIA Access Multigestor Global Equities IE	(1.229.998,11)	(233.939,18)	(4.331.925,82)	(520.001,87)	3.123.067,53		(3.192.797,45)
FUNDOS MULTIMERCADO	1.400.295,14	(1.149.603,71)	(2.040.903,73)	(324.609,93)	3.502.206,80		1.387.384,57
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	1.400.295,14	(1.149.603,71)	(2.040.903,73)	(324.609,93)	3.502.206,80		1.387.384,57
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	(11.728.096,36)	575.191,68	54.570,87	4.752,05	173.615,75		(10.919.966,01)
Austro FIP Multisetorial	1.050,29	(3.555,17)	(3.373,49)	(3.546,93)	(3.719,74)		(13.145,04)
BTG Pactual FIP Infraestrutura Dividendos BDIV11	(471.772,06)	661.304,94	14.420,98	88.586,02	263.697,92		556.237,80
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	(36.299,91)	(32.359,10)	(32.511,71)	(33.105,99)	(34.770,87)		(169.047,58)
FIP LSH Multiestratégia	(11.173.674,98)	(3.970,05)	(3.925,38)	(3.952,39)	(3.947,44)		(11.189.470,24)
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	(47.399,70)	(46.228,94)	79.960,47	(43.228,66)	(47.644,12)		(104.540,95)
RJI FIP Puma	-	-	-	-	-		-
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	(3.912,03)	(10.055,16)	(6.145,62)	(50.705,23)	(63.475,02)		(134.293,06)
BRB FII SIA Corporate	(3.912,03)	(10.055,16)	(6.145,62)	(50.705,23)	(63.475,02)		(134.293,06)
VALORES MOBILIÁRIOS	-	-	-	-	-		-
Ações Cais Mauá do Brasil S.A.	-	-	-	-	-		-
TOTAL	27.336.804,57	34.709.498,40	27.076.261,47	47.154.680,80	67.803.495,87		204.080.741,11



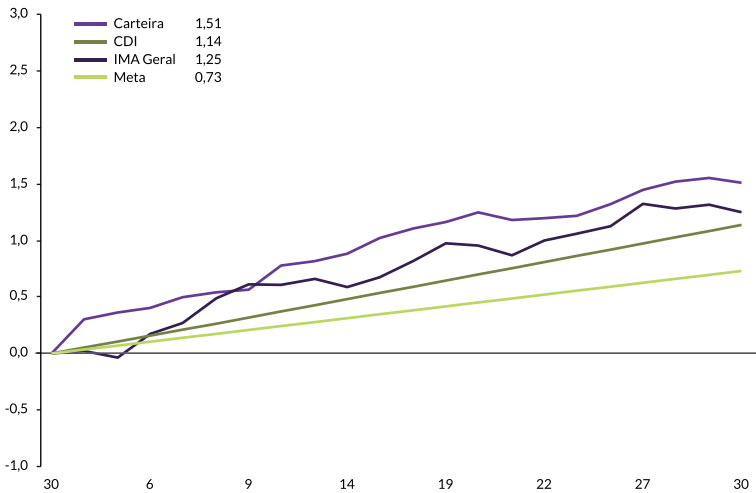


RENTABILIDADE DA CARTEIRA (%)

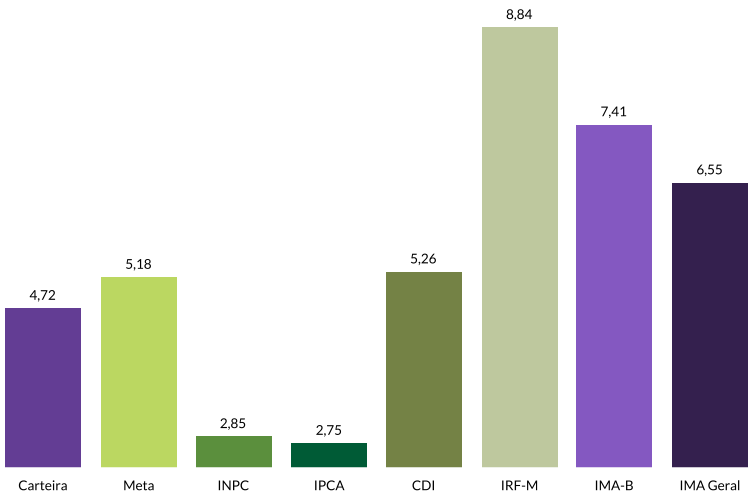
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 5,77% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,64	0,63	1,01	1,40	102	63	46
Fevereiro	0,80	1,78	0,99	0,79	45	81	101
Março	0,62	1,03	0,96	1,27	60	64	49
Abril	1,07	0,90	1,06	1,68	118	101	63
Maio	1,51	0,73	1,14	1,25	207	133	121
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	4,72	5,18	5,26	6,55	91	90	72

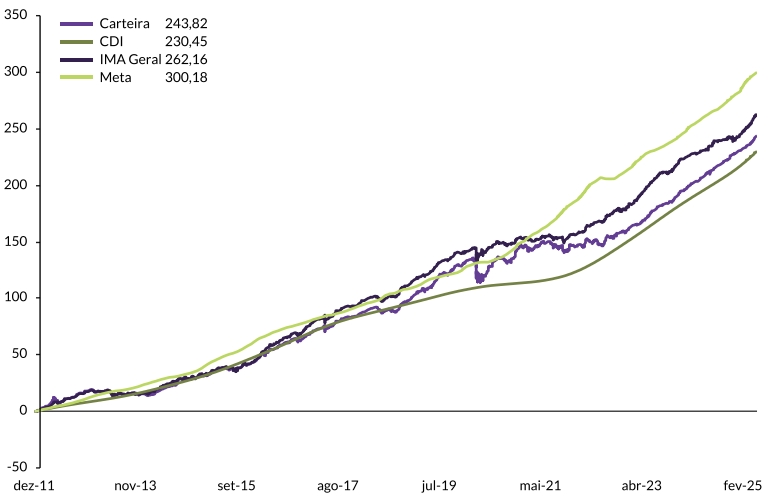
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2025



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2011





MOVIMENTAÇÕES

ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
07/05/2025	851.192,76	Aplicação	Banrisul Absoluto
15/05/2025	112.563.926,39	Aplicação	XP FIC Trend Pós-Fixado Simples
15/05/2025	76.508.054,70	Aplicação	BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples
15/05/2025	9.790.476,89	Aplicação	Banrisul Absoluto
30/05/2025	10.216.958,69	Aplicação	Banrisul Absoluto

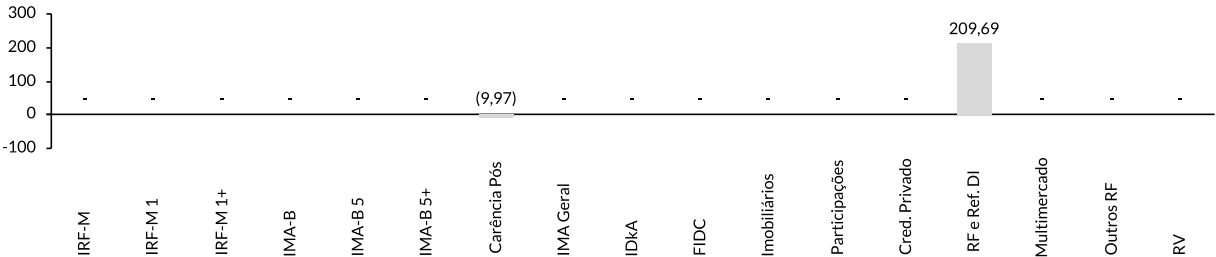
SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
15/05/2025	1.332.303,72	Pagamento	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/04/2022 Tx 5.7400)
15/05/2025	1.498.841,68	Pagamento	NTN-B 15/05/2029 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0900)
15/05/2025	799.382,23	Pagamento	NTN-B 15/05/2029 (Compra em 03/04/2024 Tx 5.8000)
15/05/2025	799.382,23	Pagamento	NTN-B 15/05/2027 (Compra em 27/03/2024 Tx 5.7425)
15/05/2025	492.952,37	Pagamento	NTN-B 15/05/2027 (Compra em 25/03/2025 Tx 8.0815)
15/05/2025	492.952,38	Pagamento	NTN-B 15/05/2027 (Compra em 24/03/2025 Tx 8.0550)
15/05/2025	1.039.196,90	Pagamento	NTN-B 15/05/2027 (Compra em 15/08/2022 Tx 5.6510)
15/05/2025	1.012.550,82	Pagamento	NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0600)
15/05/2025	999.227,79	Pagamento	NTN-B 15/05/2027 (Compra em 10/04/2024 Tx 5.7300)
15/05/2025	506.275,41	Pagamento	NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/11/2022 Tx 5.6800)
15/05/2025	999.227,78	Pagamento	NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/05/2024 Tx 6.1700)
15/05/2025	36.191.128,62	Resgate Total	NTN-B 15/05/2025 (Compra em 30/08/2022 Tx 6.0300)
15/05/2025	17.399.581,06	Resgate Total	NTN-B 15/05/2025 (Compra em 28/08/2023 Tx 5.5850)
15/05/2025	17.631.575,48	Resgate Total	NTN-B 15/05/2025 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.9502)
15/05/2025	17.399.581,06	Resgate Total	NTN-B 15/05/2025 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.5280)
15/05/2025	18.559.553,14	Resgate Total	NTN-B 15/05/2025 (Compra em 24/10/2023 Tx 6.2700)
15/05/2025	18.559.553,14	Resgate Total	NTN-B 15/05/2025 (Compra em 23/10/2023 Tx 6.3215)
15/05/2025	17.399.581,06	Resgate Total	NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/09/2023 Tx 5.5600)
15/05/2025	18.559.553,14	Resgate Total	NTN-B 15/05/2025 (Compra em 20/10/2023 Tx 6.3025)
15/05/2025	17.399.581,06	Resgate Total	NTN-B 15/05/2025 (Compra em 06/09/2023 Tx 5.6400)
19/05/2025	97.140,89	Resgate	Banrisul Absoluto
26/05/2025	148.096,74	Resgate	Banrisul Absoluto

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	209.930.609,43
Resgates	189.317.218,70
Saldo	20.613.390,73

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



RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



Fundoprev Militar



2514400053052

SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

ATIVOS	ENQ.	%	MAIO	ABRIL	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO									
LFT 01/03/2026 (Compra em 26/09/2023)	7, l, a	0,71	12.488.293,77	12.348.611,72	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/03/2030 (Compra em 24/01/2024)	7, l, a	2,26	39.739.047,62	39.283.987,07	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/03/2031 (Compra em 19/03/2025)	7, l, a	0,75	13.238.715,61	13.085.797,35	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2025 (Compra em 04/09/2023)	7, l, a	4,74	83.260.454,10	82.326.053,99	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2026 (Compra em 06/12/2023)	7, l, a	3,79	66.602.701,37	65.857.418,37	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2026 (Compra em 27/09/2023)	7, l, a	9,48	166.506.753,42	164.643.545,92	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2027 (Compra em 11/12/2024)	7, l, a	1,23	21.624.532,53	21.375.127,95	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2027 (Compra em 13/11/2024)	7, l, a	1,23	21.624.532,53	21.375.127,95	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA									
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/05/2024 Tx 6.1700)	7, l, a	0,64	11.285.262,68 ▼	11.515.763,20	D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/11/2022 Tx 5.6800)	7, l, a	0,31	5.464.266,78 ▼	5.576.617,12	D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 10/04/2024 Tx 5.7300)	7, l, a	0,65	11.372.885,49 ▼	11.606.554,28	D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0600)	7, l, a	0,62	10.854.654,12 ▼	11.076.682,43	D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 15/08/2022 Tx 5.6510)	7, l, a	0,57	10.022.073,11 ▼	10.228.199,91	D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 24/03/2025 Tx 8.0550)	7, l, a	0,32	5.678.827,55 ▼	5.792.009,92	D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 25/03/2025 Tx 8.0815)	7, l, a	0,32	5.676.227,76 ▼	5.789.326,99	D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 27/03/2024 Tx 5.7425)	7, l, a	0,52	9.096.267,92 ▼	9.283.130,17	D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 03/04/2024 Tx 5.8000)	7, l, a	0,52	9.125.322,04 ▼	9.311.519,66	D+0	D+0	15/05/2029	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0900)	7, l, a	0,96	16.943.332,97 ▼	17.290.000,01	D+0	D+0	15/05/2029	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/04/2022 Tx 5.7400)	7, l, a	2,68	47.109.742,49 ▼	48.030.128,99	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 01/11/2023 Tx 6.1400)	7, l, a	0,33	5.728.679,78	5.677.527,51	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 02/12/2024 Tx 7.4500)	7, l, a	0,33	5.872.814,34	5.814.426,11	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 05/10/2022 Tx 5.7350)	7, l, a	0,31	5.524.224,08	5.476.643,30	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 11/11/2024 Tx 6.8800)	7, l, a	0,34	5.909.457,92	5.853.296,42	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 27/10/2023 Tx 5.9120)	7, l, a	0,26	4.594.504,98	4.554.296,85	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 28/09/2023 Tx 5.5750)	7, l, a	0,26	4.611.695,48	4.572.551,73	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.2000)	7, l, a	0,67	11.777.589,11	11.662.754,14	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/01/2023 Tx 6.1400)	7, l, a	0,18	3.208.237,64	3.179.604,25	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/10/2023 Tx 6.0400)	7, l, a	0,33	5.735.011,11	5.684.249,45	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.8930)	7, l, a	0,32	5.551.326,20	5.502.827,82	D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7500)	7, l, a	0,32	5.595.432,84	5.547.173,70	D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.1360)	7, l, a	0,57	9.975.583,81	9.886.546,71	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 08/06/2022 Tx 5.9000)	7, l, a	1,17	20.542.627,46	20.363.040,93	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/07/2022 Tx 6.3520)	7, l, a	0,55	9.716.262,73	9.627.905,58	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/06/2022 Tx 5.9650)	7, l, a	0,26	4.631.152,17	4.590.433,42	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há





SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

ATIVOS	ENQ.	%	MAIO	ABRIL
FUNDOS DE RENDA FIXA		54,55	957.797.501,53	874.177.190,44
Banrisul Absoluto	7, I, b	20,67	362.916.348,39	342.610.332,90
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	7, I, b	1,14	19.967.357,27	19.861.638,71
BB Referenciado DI Títulos Públicos	7, I, b	15,01	263.506.302,22	260.546.258,62
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	7, I, b	7,14	125.456.008,80	101.748.563,96
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	7, I, b	10,59	185.951.484,85	149.410.396,25
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		3,36	58.975.138,86	56.089.115,15
BB FIC FIA Ações Agro	8, I	0,28	4.924.315,13	5.010.593,07
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	8, II	0,14	2.407.151,47	2.274.749,48
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	8, I	0,81	14.139.490,06	13.385.435,88
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11	8, II	0,20	3.534.960,00	3.343.890,00
Ishares Fundo de Índice S&P 500 IVVB11	8, II	0,45	7.959.764,00	7.405.045,00
It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11	8, II	0,96	16.814.232,40	15.586.972,80
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11	8, II	0,46	8.045.480,00	8.004.640,00
Trend ETF MSCI ACWI11	8, II	0,07	1.149.745,80	1.077.788,92
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		2,29	40.174.578,01	37.225.403,06
BB Global Select Equity IE Multimercado	9, II	0,92	16.069.833,66	14.802.367,49
BB Schroder Multimercado IE	9, II	0,40	6.975.188,53	6.390.104,51
BTG Pactual FIA Acess Multigestor Global Equities IE	9, II	0,98	17.129.555,82	16.032.931,06
FUNDOS MULTIMERCADO		1,08	19.022.785,44	17.789.775,17
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	10, I	1,08	19.022.785,44	17.789.775,17
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES		0,18	3.226.504,81	3.226.147,77
BTG Pactual FIP Infraestrutura Dividendos BDIV11	10, II	0,08	1.473.689,98	1.422.680,70
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	10, II	0,03	558.794,08	593.564,95
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	10, II	0,07	1.194.020,75	1.209.902,12
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%	1.755.885.002,16	1.714.949.585,94

Entrada de Recursos Nova Aplicação Saída de Recursos Resgate Total

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
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+2	Não há	0,18	Não há
D+0	D+2	Não há	0,30	Não há
D+0	D+2	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+1	D+6	Não há	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
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-

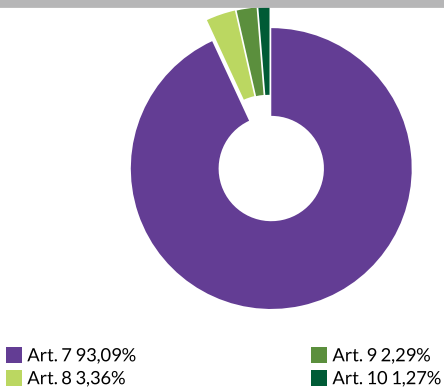


2514400053052

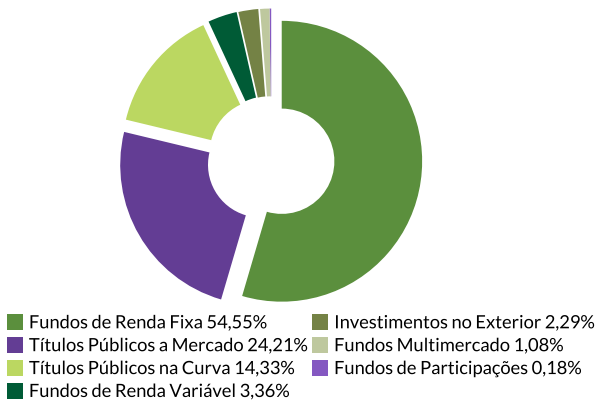


DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

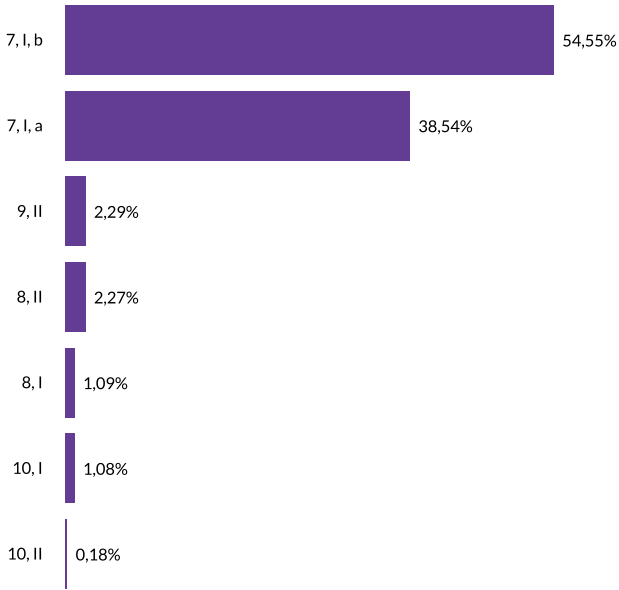
POR ARTIGO DA RESOLUÇÃO 4.963



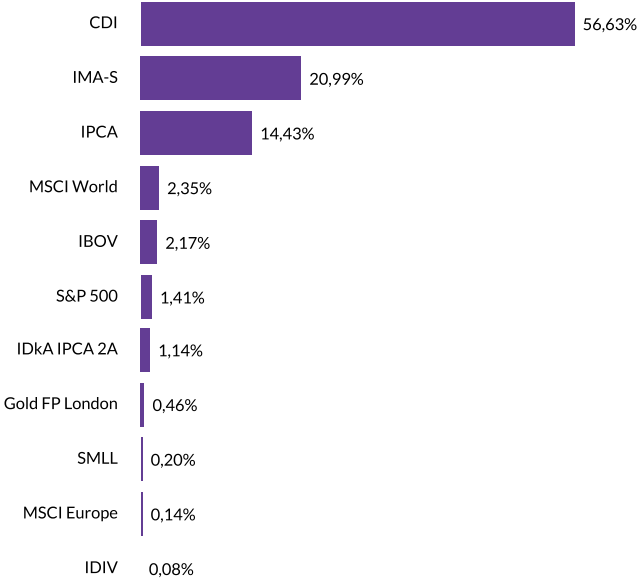
POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	4.796.952,94	4.490.540,67	3.920.214,77	4.361.252,94	4.789.360,63		22.358.321,95
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	128.535,33	139.682,05		627.656,77
LFT 01/03/2030 (Compra em 24/01/2024)	426.892,14	376.409,92	371.430,14	409.128,13	455.060,55		2.038.920,88
LFT 01/03/2031 (Compra em 19/03/2025)	-	-	56.810,31	134.015,38	152.918,26		343.743,95
LFT 01/09/2025 (Compra em 04/09/2023)	816.341,52	789.267,47	772.066,03	858.796,61	934.400,11		4.170.871,74
LFT 01/09/2026 (Compra em 06/12/2023)	677.994,05	629.786,90	620.557,13	683.677,64	745.283,00		3.357.298,72
LFT 01/09/2026 (Compra em 27/09/2023)	1.694.985,12	1.574.467,26	1.551.392,82	1.709.194,09	1.863.207,50		8.393.246,79
LFT 01/09/2027 (Compra em 11/12/2024)	226.403,16	205.998,77	200.999,88	218.952,88	249.404,58		1.101.759,27
LFT 01/09/2027 (Compra em 13/11/2024)	226.403,16	205.998,77	200.999,88	218.952,88	249.404,58		1.101.759,27
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	2.936.406,84	2.502.031,00		15.204.675,37
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 06/09/2023 Tx 5.6400)	45.114,73	64.694,71	75.892,89	53.516,13	25.949,52		265.167,98
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 20/10/2023 Tx 6.3025)	38.439,61	53.903,98	62.797,60	45.071,10	21.906,17		222.118,46
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/09/2023 Tx 5.5600)	44.751,19	64.370,55	75.576,22	53.175,85	25.775,29		263.649,10
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 23/10/2023 Tx 6.3215)	38.509,08	53.964,50	62.854,32	45.138,06	21.937,64		222.403,60
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 24/10/2023 Tx 6.2700)	38.322,42	53.800,29	62.692,72	44.964,01	21.847,72		221.627,16
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.5280)	44.615,66	64.235,39	75.450,67	53.041,98	25.702,23		263.045,93
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.9502)	44.632,92	63.315,43	74.031,17	52.650,10	25.553,61		260.183,23
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 28/08/2023 Tx 5.5850)	44.870,63	64.467,72	75.674,48	53.287,45	25.825,87		264.126,15
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 30/08/2022 Tx 6.0300)	82.447,59	116.648,88	136.271,40	97.124,08	47.154,93		479.646,88
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/05/2024 Tx 6.1700)	94.678,37	133.339,47	155.531,06	111.269,45	102.575,40		597.393,75
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/11/2022 Tx 5.6800)	43.722,13	62.625,35	73.427,82	51.837,26	47.526,10		279.138,66
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 10/04/2024 Tx 5.7300)	91.485,33	130.790,42	153.265,61	108.362,96	99.407,14		583.311,46
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0600)	90.137,14	127.408,09	148.779,78	106.130,66	97.724,59		570.180,26
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 15/08/2022 Tx 5.6510)	79.999,43	114.681,79	134.513,10	94.889,42	86.980,02		511.063,76
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 24/03/2025 Tx 8.0550)	-	-	15.858,37	63.974,01	60.017,11		139.849,49
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 25/03/2025 Tx 8.0815)	-	-	12.539,19	64.059,62	60.100,25		136.699,06
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 27/03/2024 Tx 5.7425)	73.259,59	104.695,59	122.663,38	86.760,45	79.598,49		466.977,50
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 03/04/2024 Tx 5.8000)	73.891,00	105.372,76	123.405,63	87.401,95	80.263,12		470.334,46
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0900)	141.092,67	199.229,52	232.590,12	166.045,52	152.946,85		891.904,68
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/04/2022 Tx 5.7400)	378.982,15	541.536,17	634.599,31	448.811,35	411.917,22		2.415.846,20
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 01/11/2023 Tx 6.1400)	47.928,67	66.168,78	76.570,98	54.733,98	51.152,27		296.554,68
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 02/12/2024 Tx 7.4500)	55.085,70	73.189,61	83.586,21	61.653,69	58.388,23		331.903,44



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	2.936.406,84	2.502.031,00		15.204.675,37
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 05/10/2022 Tx 5.7350)	44.463,78	62.233,06	72.341,19	51.149,53	47.580,78		277.768,34
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 11/11/2024 Tx 6.8800)	52.838,27	71.319,78	81.892,60	59.629,93	56.161,50		321.842,08
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 27/10/2023 Tx 5.9120)	37.617,64	52.331,52	60.710,45	43.136,52	40.208,13		234.004,26
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 28/09/2023 Tx 5.5750)	36.537,91	51.431,69	59.893,92	42.161,98	39.143,75		229.169,25
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.2000)	108.224,42	144.745,08	165.701,68	121.544,04	114.834,97		655.050,19
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/01/2023 Tx 6.1400)	26.828,49	37.043,67	42.872,25	30.642,57	28.633,39		166.020,37
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/10/2023 Tx 6.0400)	47.532,04	65.841,90	76.270,18	54.381,34	50.761,66		294.787,12
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.8930)	45.362,80	63.157,10	73.280,79	52.041,41	48.498,38		282.340,48
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7500)	45.089,64	63.084,10	73.332,89	51.868,81	48.259,14		281.634,58
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.1360)	83.455,38	115.204,85	133.305,34	95.286,36	89.037,10		516.289,03
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 08/06/2022 Tx 5.9000)	167.929,74	233.783,94	271.283,18	192.683,38	179.586,53		1.045.266,77
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/07/2022 Tx 6.3520)	82.987,54	113.707,05	131.243,14	94.322,15	88.357,15		510.617,03
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/06/2022 Tx 5.9650)	38.100,31	52.920,33	61.360,85	43.659,74	40.718,75		236.759,98
FUNDOS DE RENDA FIXA	7.955.358,72	7.469.268,24	7.939.431,29	8.968.216,54	10.235.588,48		42.567.863,27
Banrisul Absoluto	2.852.941,80	2.876.239,96	2.989.914,77	3.391.619,74	3.966.145,36		16.076.861,63
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	363.546,54	116.119,24	69.376,48	338.439,60	105.718,56		993.200,42
BB Referenciado DI Títulos Públicos	2.578.042,05	2.457.439,59	2.422.932,71	2.678.788,38	2.960.043,60		13.097.246,33
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	315.033,40	344.138,01	1.036.934,14	1.048.317,33	1.289.136,80		4.033.559,68
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	1.845.794,93	1.675.331,44	1.420.273,19	1.511.051,49	1.914.544,16		8.366.995,21
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	397.507,45	(1.135.274,32)	(52.065,31)	2.629.299,91	2.886.023,71		4.725.491,44
BB FIC FIA Ações Agro	(25.733,67)	(370.070,07)	227.244,40	401.606,63	(86.277,94)		146.769,35
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	173.499,09	127.455,06	5.333,85	103.606,71	132.401,99		542.296,70
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	358.555,94	(619.835,51)	240.764,23	1.316.825,35	754.054,18		2.050.364,19
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	88.567,17	(25.809,94)	88.639,83	15.333,81	-		166.730,87
Ishares Fundo de Índice S&P 500 IVVB11	(256.154,00)	(174.919,00)	(670.347,00)	(115.417,00)	554.719,00		(662.118,00)
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11	192.060,00	(124.740,00)	200.970,00	238.260,00	191.070,00		697.620,00
It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11	(204.106,00)	(103.675,60)	(537.507,60)	300.568,97	1.227.259,60		682.539,37
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11	102.100,00	163.360,00	465.576,00	371.644,00	40.840,00		1.143.520,00
Trend ETF MSCI ACWI11	(31.281,08)	(7.039,26)	(72.739,02)	(3.128,56)	71.956,88		(42.231,04)
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	(817.426,25)	(412.806,06)	(3.321.250,02)	(569.055,35)	2.949.174,95		(2.171.362,73)
BB Global Select Equity IE Multimercado	(333.151,55)	(194.711,67)	(1.231.288,62)	(467.452,56)	1.267.466,17		(959.138,23)
BB Schroder Multimercado IE	(52.376,77)	(135.949,68)	(568.861,67)	80.989,14	585.084,02		(91.114,96)
BTG Pactual FIA Acess Multigestor Global Equities IE	(431.897,93)	(82.144,71)	(1.521.099,73)	(182.591,93)	1.096.624,76		(1.121.109,54)





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)	(114.284,34)	1.233.010,27		488.451,86
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	492.997,25	(404.737,15)	(718.534,17)	(114.284,34)	1.233.010,27		488.451,86
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	(143.358,61)	80.152,96	(3.068,64)	(30.379,62)	357,04		(96.296,87)
BTG Pactual FIP Infraestrutura Dividendos BDIV11	(91.258,79)	127.921,71	2.789,57	17.135,93	51.009,28		107.597,70
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	(36.299,91)	(32.359,10)	(32.511,71)	(33.105,99)	(34.770,87)		(169.047,58)
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	(15.799,91)	(15.409,65)	26.653,50	(14.409,56)	(15.881,37)		(34.846,99)
TOTAL	15.090.965,47	13.472.387,41	11.736.788,41	18.181.456,92	24.595.546,08		83.077.144,29



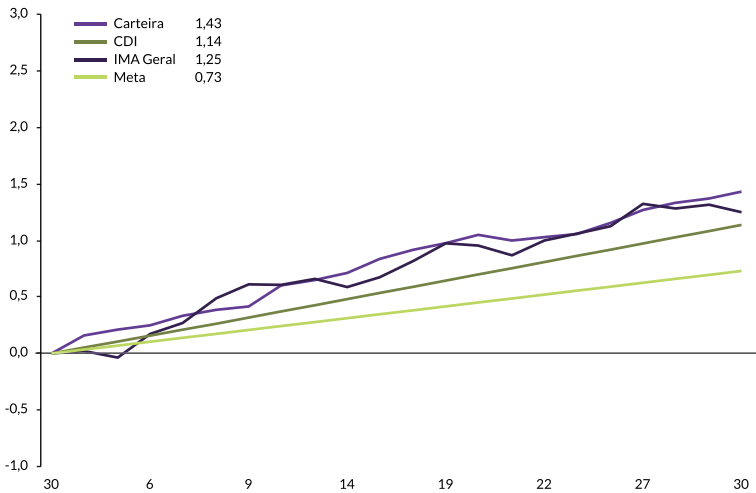


RENTABILIDADE DA CARTEIRA (%)

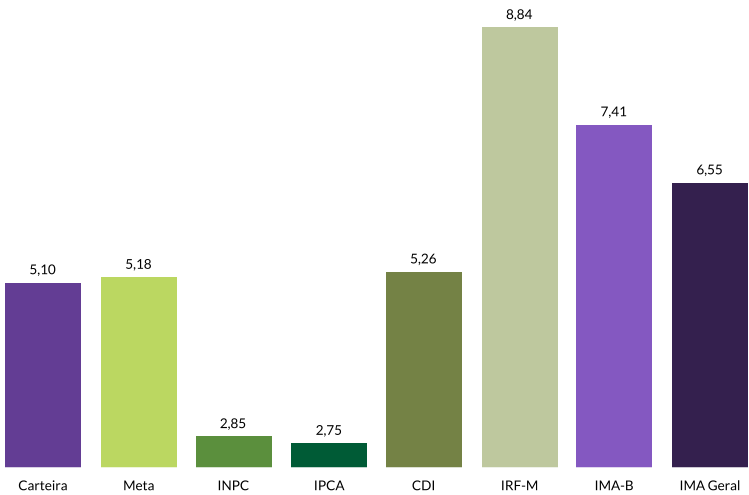
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 5,77% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,95	0,63	1,01	1,40	151	94	68
Fevereiro	0,83	1,78	0,99	0,79	46	84	105
Março	0,71	1,03	0,96	1,27	69	74	56
Abril	1,08	0,90	1,06	1,68	120	102	64
Maio	1,43	0,73	1,14	1,25	196	126	115
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	5,10	5,18	5,26	6,55	98	97	78

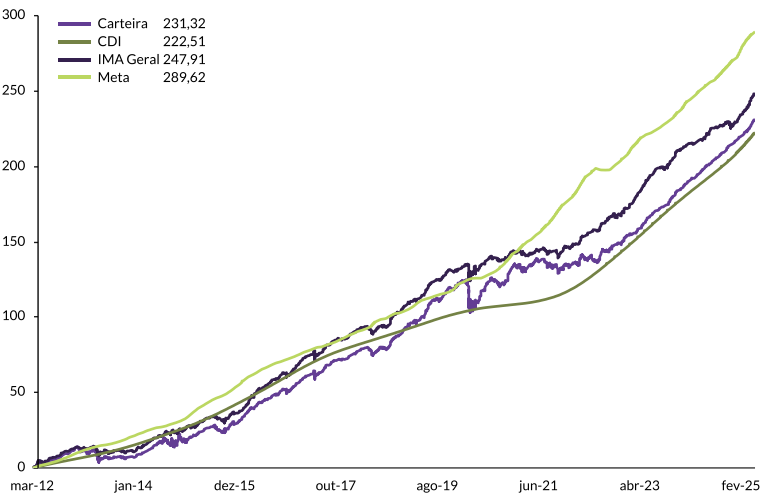
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2025



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2011





MOVIMENTAÇÕES

ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
15/05/2025	34.626.544,44	Aplicação	XP FIC Trend Pós-Fixado Simples
15/05/2025	22.418.308,04	Aplicação	BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples
15/05/2025	8.307.347,67	Aplicação	Banrisul Absoluto
30/05/2025	8.239.102,12	Aplicação	Banrisul Absoluto

SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
15/05/2025	1.332.303,72	Pagamento	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/04/2022 Tx 5.7400)
15/05/2025	499.613,89	Pagamento	NTN-B 15/05/2029 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0900)
15/05/2025	266.460,74	Pagamento	NTN-B 15/05/2029 (Compra em 03/04/2024 Tx 5.8000)
15/05/2025	266.460,74	Pagamento	NTN-B 15/05/2027 (Compra em 27/03/2024 Tx 5.7425)
15/05/2025	173.199,48	Pagamento	NTN-B 15/05/2027 (Compra em 25/03/2025 Tx 8.0815)
15/05/2025	173.199,48	Pagamento	NTN-B 15/05/2027 (Compra em 24/03/2025 Tx 8.0550)
15/05/2025	293.106,82	Pagamento	NTN-B 15/05/2027 (Compra em 15/08/2022 Tx 5.6510)
15/05/2025	319.752,90	Pagamento	NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0600)
15/05/2025	333.075,93	Pagamento	NTN-B 15/05/2027 (Compra em 10/04/2024 Tx 5.7300)
15/05/2025	159.876,44	Pagamento	NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/11/2022 Tx 5.6800)
15/05/2025	333.075,92	Pagamento	NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/05/2024 Tx 6.1700)
15/05/2025	10.207.754,22	Resgate Total	NTN-B 15/05/2025 (Compra em 30/08/2022 Tx 6.0300)
15/05/2025	5.799.860,35	Resgate Total	NTN-B 15/05/2025 (Compra em 28/08/2023 Tx 5.5850)
15/05/2025	5.567.865,94	Resgate Total	NTN-B 15/05/2025 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.9502)
15/05/2025	5.799.860,35	Resgate Total	NTN-B 15/05/2025 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.5280)
15/05/2025	4.639.888,28	Resgate Total	NTN-B 15/05/2025 (Compra em 24/10/2023 Tx 6.2700)
15/05/2025	4.639.888,28	Resgate Total	NTN-B 15/05/2025 (Compra em 23/10/2023 Tx 6.3215)
15/05/2025	5.799.860,35	Resgate Total	NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/09/2023 Tx 5.5600)
15/05/2025	4.639.888,28	Resgate Total	NTN-B 15/05/2025 (Compra em 20/10/2023 Tx 6.3025)
15/05/2025	5.799.860,35	Resgate Total	NTN-B 15/05/2025 (Compra em 06/09/2023 Tx 5.6400)
19/05/2025	206.579,66	Resgate	Banrisul Absoluto

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	73.591.302,27
Resgates	57.251.432,12
Saldo	16.339.870,15

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





COMPARATIVO ENTRE RPPS | Abril 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.

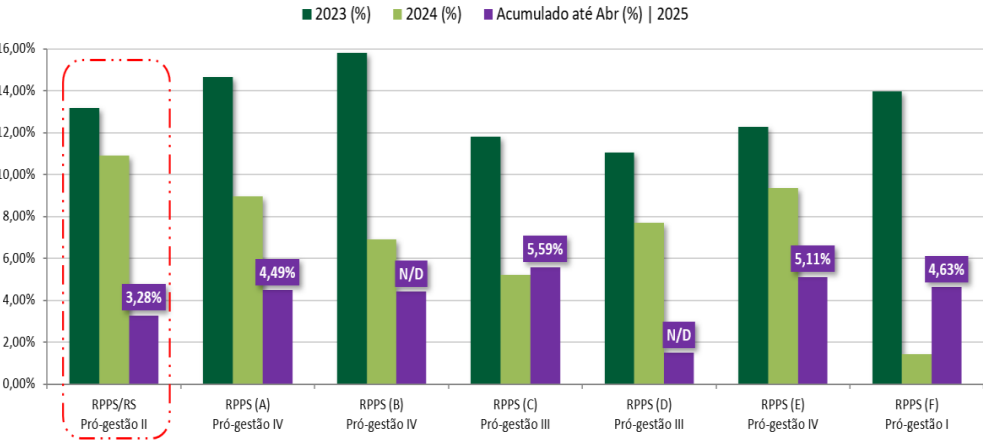
Importante destacar que particularidade nos passivos atuariais, bem como o volume dos fundos previdenciários, entre outras peculiaridades, fazem efeito nas possibilidades de alocação dos recursos e, portanto, no resultado possível. Assim sendo, não deve ser entendido como uma análise comparativa, mas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

Características dos RPPS

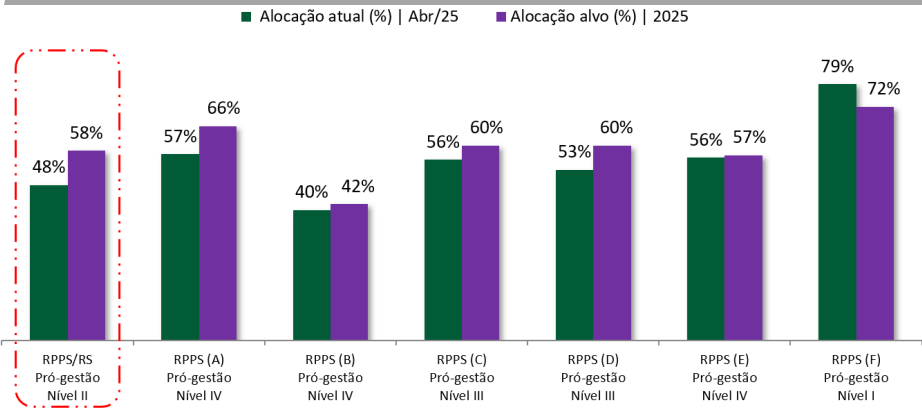
RPPS	Modelo de Gestão	Nível Pró-Gestão	Meta atuarial 2025	PL (em bilhões R\$) Abr/25
RPPS/RS	Própria	II	IPCA + 5,77% a.a.	6,203
RPPS (A)	Própria	IV	IPCA + 5,23% a.a.	3,205
RPPS (B) *	Própria	IV	IPCA + 5,32% a.a.	1,861
RPPS (C)	Própria	III	IPCA + 5,21% a.a.	3,854
RPPS (D) *	Própria	III	IPCA + 5,32% a.a.	9,552
RPPS (E)	Própria	IV	INPC + 5,19% a.a.	6,413
RPPS (F)	Própria	I	IPCA + 5,30% a.a.	4,731

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

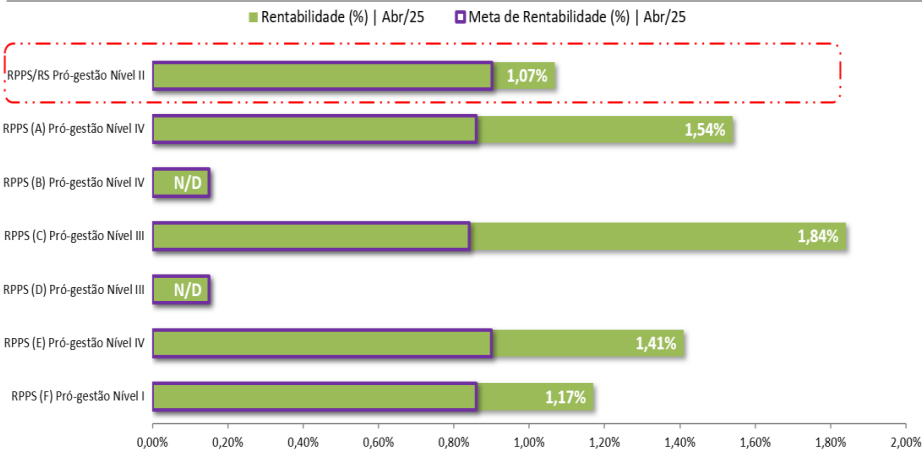
Rentabilidade anual | 2023-2024 e acumulado de 2025



Representatividade de Títulos Públicos Federais em Carteira | Abr/25



Rentabilidade mensal | Abr/25





25144000046943



CONSELHO FISCAL- IPE Prev
R E S O L U Ç Ã O CF-IPE Prev Nº. 09/2025

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 25/1440-0004694-3, Processo nº 25/1440-0005305-2 e Processo nº 25/1440-0006263-9, Ata CF-IPE Prev nº 10/2025, que opinou pela aprovação do Relatório Gerencial do FUNDOPREV, competência de abril, maio e junho/2025.

Porto Alegre, 23 de outubro de 2025.

Rodrigo de Castro Silveira
Presidente



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL
Conselho Fiscal – IPE Prev
Avenida Borges de Medeiros, 1945 – 90.110-900 – Porto Alegre – RS

51 3210-5644
eliana-maboni@ipe.rs.gov.br
www.ipe.rs.gov.br



25144000046943

Nome do documento: Resolucao CF 09 2025 Relatorio FUNDOPREV abril maio e junho.docx

Documento assinado por

Órgão/Grupo/Matrícula

Data

Rodrigo de Castro Silveira

IPEPREV / IPECON.FIS / 2864711

08/12/2025 10:20:07

