

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

ABRIL - 2025



SIMPREVI

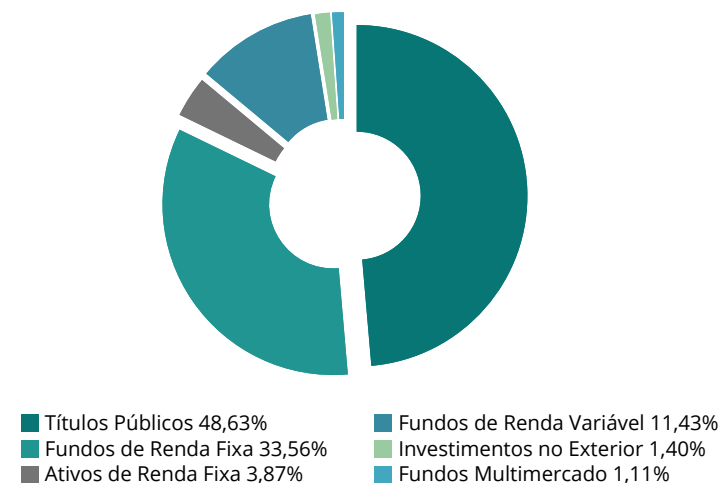
Instituto do Sistema Municipal de Previdência de Chapecó - SC



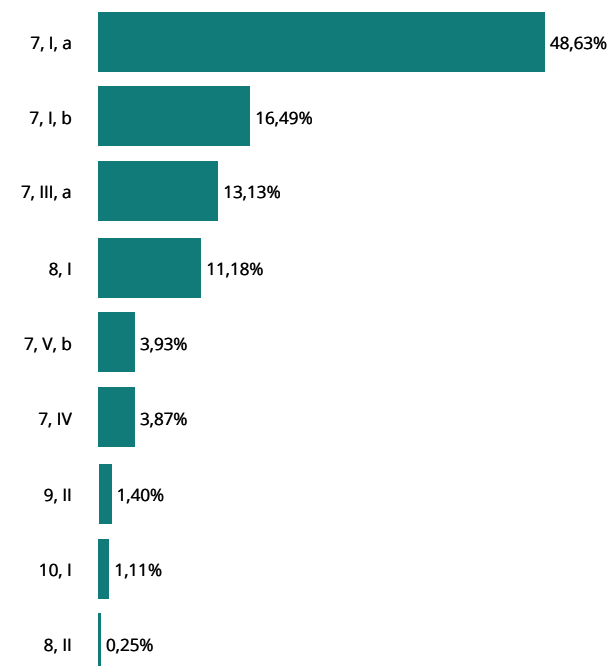
Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	6
Rentabilidade da Carteira (em %)	9
Rentabilidade e Risco dos Ativos	10
Análise do Risco da Carteira	14
Liquidez e Custos das Aplicações	16
Movimentações	18
Enquadramento da Carteira	19
Comentários do Mês	23

ATIVOS	%	ABRIL	MARÇO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	48,6%	205.953.533,66	203.982.359,42
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7700)	1,3%	5.423.319,46	5.372.521,81
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7000)	0,1%	315.866,74	312.924,83
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.9501)	1,3%	5.415.117,76	5.363.675,25
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.6300)	0,2%	822.190,58	814.575,36
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7000)	0,0%	162.927,89	161.410,33
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7500)	0,2%	991.201,65	981.932,99
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7600)	1,3%	5.420.269,06	5.369.543,30
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.8650)	1,3%	5.407.201,06	5.356.174,83
NTN-B 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960)	2,7%	11.404.030,84	11.292.968,35
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) i	1,3%	5.686.301,86	5.629.776,41
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii	0,0%	133.741,08	132.411,61
NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)	1,3%	5.692.895,92	5.639.566,84
NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)	1,3%	5.679.461,43	5.626.218,79
NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)	1,3%	5.702.360,76	5.648.697,66
NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)	2,7%	11.412.798,14	11.305.475,57
NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760)	2,7%	11.441.102,80	11.333.040,64
NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100)	1,3%	5.506.078,52	5.451.899,61
NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460)	1,3%	5.660.591,54	5.607.254,59
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)	2,6%	11.194.339,05	11.084.746,97
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855)	1,4%	5.717.657,66	5.663.613,87
NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)	1,3%	5.590.363,43	5.535.397,94
NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105)	1,3%	5.712.440,82	5.658.762,75
NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700)	1,3%	5.606.154,31	5.551.150,56
NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310)	1,6%	6.860.937,96	6.796.367,97
NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200)	2,7%	11.370.020,10	11.263.943,49
NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400)	1,3%	5.710.193,23	5.656.414,61
NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)	1,3%	5.676.256,38	5.620.319,88
NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)	1,3%	5.608.769,09	5.555.591,67
NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)	1,4%	5.723.738,66	5.669.360,62
NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)	1,3%	5.592.039,68	5.536.871,90
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)	1,4%	5.827.000,50	5.769.031,09
NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)	2,7%	11.411.449,61	11.300.012,29
NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)	1,4%	5.719.695,95	5.665.674,88

POR SEGMENTO

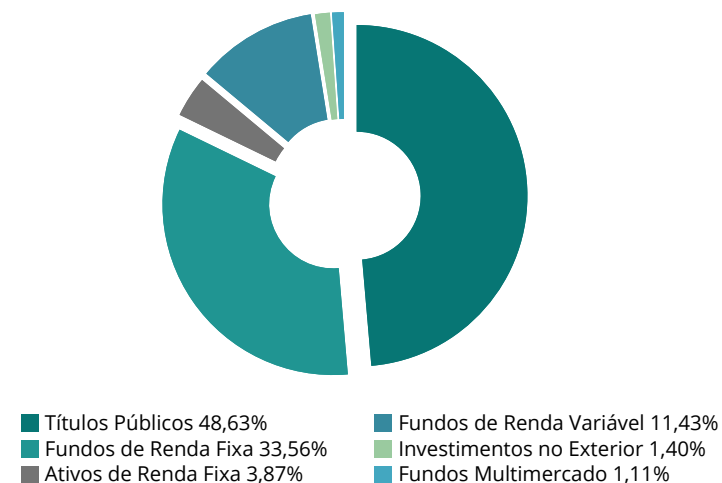


POR TIPO DE ATIVO

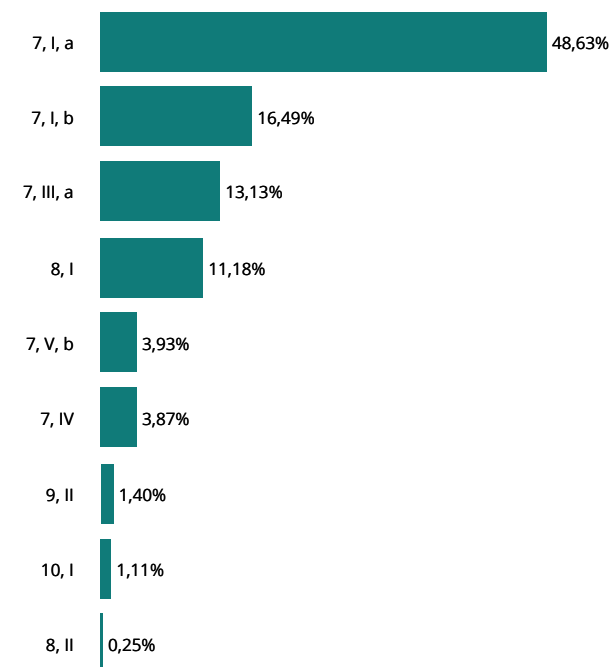


ATIVOS	%	ABRIL	MARÇO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	48,6%	205.953.533,66	203.982.359,42
NTN-B 2045-05 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3800)	1,4%	5.773.557,00	5.716.871,59
NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860)	1,1%	4.581.463,14	4.538.158,57
FUNDOS DE RENDA FIXA	33,6%	142.128.725,90	139.165.076,37
4UM Crédito Privado Renda Fixa	0,3%	1.259.914,78	1.246.036,02
Banrisul Absoluto	0,5%	2.004.978,27 ▲	-
BB FIC Espelho Régia Inst. Equilíbrio 30	0,3%	1.255.519,81	1.242.862,95
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	2,7%	11.318.048,06 ▼	13.246.847,55
BB FIC Previdenciário Fluxo	0,5%	2.231.631,19 ▼	2.437.178,06
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	3,9%	16.632.798,14	16.296.013,68
BB Títulos Públicos Vértice 2025	0,5%	2.159.980,22	2.137.766,14
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	0,7%	2.947.860,74	2.917.106,69
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	0,4%	1.757.216,50 ▲	-
Caixa Brasil Referenciado	0,4%	1.514.253,06 ▲	355.084,60
Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial	9,7%	41.119.833,51	40.572.407,61
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	0,0%	185.740,56 ▼	1.705.088,02
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	3,4%	14.210.387,19	13.939.032,24
Daycoval CIC Classic Crédito Privado	0,9%	3.668.545,69 ▲	-
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	0,8%	3.395.051,01	3.358.935,04
Itaú FIC Institucional IMA-B	0,4%	1.615.829,01	1.583.116,24
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	1,7%	7.086.281,65	7.036.620,86
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	3,8%	16.127.453,81	15.958.067,42
Porto Seguro Manacá Referenciado Crédito Privado	0,0%	- ▼	3.633.708,90
Safrá FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	1,7%	7.084.494,18	7.010.458,92
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	0,4%	1.722.097,68	1.686.902,74
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	0,7%	2.830.810,84	2.801.842,69
ATIVOS DE RENDA FIXA	3,9%	16.383.369,34	16.204.824,62
Letra Financeira BTG 20/09/2032 - IPCA + 7,74	1,6%	6.890.813,51	6.829.577,10
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	0,8%	3.178.205,80	3.146.277,54
Letra Financeira Safrá 26/10/2032 - IPCA + 7,86	1,0%	4.121.739,88	4.075.647,36
Letra Financeira Santander 06/07/2026 - IPCA + 6,59	0,5%	2.192.610,15	2.153.322,62
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	11,4%	48.407.797,99	47.636.667,04
4UM FIA Small Caps	0,6%	2.356.776,83	2.202.912,26

POR SEGMENTO



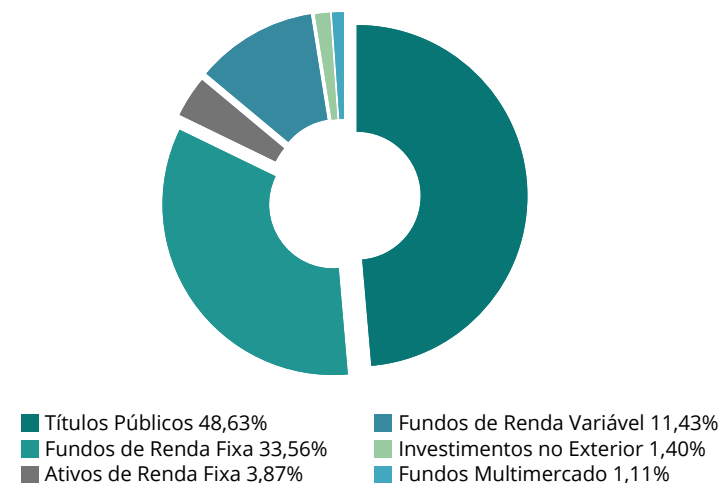
POR TIPO DE ATIVO



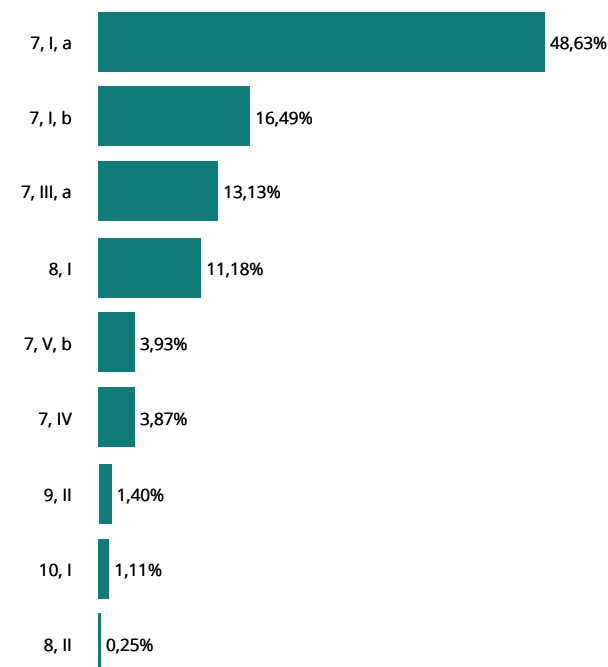
ATIVOS	%	ABRIL	MARÇO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	11,4%	48.407.797,99	47.636.667,04
AZ Quest FIC FIA Small Caps	0,6%	2.496.603,30	2.269.878,35
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	0,6%	2.559.874,00	2.371.756,70
Bahia FIC FIA Valuation	0,4%	1.783.088,68	1.677.305,93
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR ETF Nível I	0,0%	- ▼	1.822.090,42
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	0,9%	3.603.979,70	3.278.408,15
Caixa FIA Eletrobras	0,4%	1.655.041,29	1.506.411,76
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	0,3%	1.434.671,42	1.427.902,39
Constância FIA	0,1%	583.211,04	546.783,05
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,7%	2.926.827,92	2.723.144,94
Ibiuna FIC FIA Equities 30	0,1%	587.985,87	543.915,91
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	0,7%	2.994.595,65	2.929.595,11
Indie FIC FIA	0,3%	1.232.706,28	1.103.993,91
MAG FIA Brasil	0,4%	1.582.560,28	1.529.735,92
Navi FIC FIA Institucional	0,5%	2.220.008,77	2.125.067,61
Neo FIC FIA Navitas B	0,3%	1.457.133,84	1.324.700,10
Occam FIC FIA	0,3%	1.196.137,08	1.159.197,14
Plural FIA Dividendos	0,1%	298.213,31	281.711,74
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	1,8%	7.494.923,02	7.496.323,00
Santander FIC FIA Globais Reais BDR ETF	0,3%	1.062.472,73	1.053.356,41
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	2,1%	8.880.986,98	8.262.476,24
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	1,4%	5.923.200,09	5.716.830,54
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1,4%	5.923.200,09	5.716.830,54
FUNDOS MULTIMERCADO	1,1%	4.699.735,97	5.783.813,93
Caixa FIC Juros e Moedas Multimercado	0,0%	- ▼	1.143.723,67
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	0,6%	2.381.827,80	2.363.364,80
Rio Bravo Proteção Multimercado	0,5%	2.317.908,17	2.276.725,46
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	423.496.362,95	418.489.571,92

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

POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	1.682.647,59	2.363.652,72	2.740.656,10	1.971.174,24			8.758.130,65
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7700)	42.918,29	61.267,00	71.764,73	50.797,65			226.747,67
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7000)	2.482,74	3.552,49	4.164,70	2.941,91			13.141,84
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.9501)	43.606,76	61.863,35	72.329,34	51.442,51			229.241,96
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.6300)	6.417,45	9.206,48	10.800,89	7.615,22			34.040,04
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7000)	1.280,52	1.832,39	2.148,25	1.517,56			6.778,72
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7500)	7.828,45	11.183,56	13.102,65	9.268,66			41.383,32
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7600)	44.117,24	61.686,97	71.691,75	50.725,76			228.221,72
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.8650)	44.456,97	61.947,83	71.904,74	51.026,23			229.335,77
NTN-B 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960)	90.476,56	129.039,67	147.082,61	111.062,49			477.661,33
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) i	46.249,98	65.383,18	74.294,05	56.525,45			242.452,66
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii	1.087,80	1.537,80	1.747,39	1.329,47			5.702,46
NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)	45.060,39	64.316,30	75.341,05	53.329,08			238.046,82
NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)	44.999,07	64.207,87	75.206,35	53.242,64			237.655,93
NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)	45.392,86	64.660,29	75.696,18	53.663,10			239.412,43
NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)	90.759,06	129.335,34	151.412,57	107.322,57			478.829,54
NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760)	94.141,05	131.151,04	152.233,15	108.062,16			485.587,40
NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100)	47.699,93	65.256,74	75.271,72	54.178,91			242.407,30
NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460)	46.437,81	64.768,75	75.202,66	53.336,95			239.746,17
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)	96.366,15	132.104,66	152.505,01	109.592,08			490.567,90
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855)	47.094,18	65.581,45	76.116,12	54.043,79			242.835,54
NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)	48.385,11	66.213,84	76.389,00	54.965,49			245.953,44
NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105)	46.697,52	65.212,58	75.751,42	53.678,07			241.339,59
NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700)	48.386,69	66.275,34	76.488,43	55.003,75			246.154,21
NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310)	56.204,15	78.421,18	91.082,73	64.569,99			290.278,05
NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200)	92.103,02	129.052,77	150.059,69	106.076,61			477.292,09
NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400)	46.817,81	65.305,77	75.837,18	53.778,62			241.739,38
NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)	47.801,14	66.766,59	77.679,66	55.936,50			248.183,89
NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)	45.057,70	63.976,47	74.817,03	53.177,42			237.028,62
NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)	46.094,70	65.389,12	76.449,87	54.378,04			242.311,73
NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)	47.154,97	65.834,94	76.584,85	55.167,78			244.742,54
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)	47.439,24	67.042,10	76.170,10	57.969,41			248.620,85
NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)	90.835,30	129.398,30	147.430,33	111.437,32			479.101,25
NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)	45.724,25	65.041,22	76.100,14	54.021,07			240.886,68

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	1.682.647,59	2.363.652,72	2.740.656,10	1.971.174,24			8.758.130,65
NTN-B 2045-05 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3800)	48.404,25	67.708,94	78.807,57	56.685,41			251.606,17
NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860)	36.668,48	52.130,40	60.992,19	43.304,57			193.095,64
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.637.501,42	(145.490,69)	1.314.788,51	1.905.374,11			4.712.173,35
4UM Crédito Privado Renda Fixa	13.927,13	13.172,23	12.405,78	13.878,76			53.383,90
Banrisul Absoluto	-	-	-	4.978,27			4.978,27
BB FIC Espelho Régia Inst. Equilíbrio 30	14.405,71	14.415,20	12.712,47	12.656,86			54.190,24
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	142.648,74	131.138,61	128.268,23	132.137,61			534.193,19
BB FIC Previdenciário Fluxo	20.450,34	21.606,55	27.163,74	32.739,98			101.960,61
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	162.077,68	78.824,94	292.765,09	336.784,46			870.452,17
BB Títulos Públicos Vértice 2025	25.391,65	17.128,67	15.532,78	22.214,08			80.267,18
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	29.912,20	28.602,58	28.951,78	30.754,05			118.220,61
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	-	-	-	6.319,11			6.319,11
Caixa Brasil Referenciado	3.711,93	3.498,74	3.458,98	12.572,09			23.241,74
Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial	617.827,27	(952.755,71)	86.602,88	547.425,90			299.100,34
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	60.364,45	38.532,18	38.014,37	20.646,92			157.557,92
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	130.386,91	70.281,20	255.381,82	271.354,95			727.404,88
Daycoval CIC Classic Crédito Privado	-	-	-	27.284,21			27.284,21
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	32.429,28	33.447,24	32.629,69	36.115,97			134.622,18
Itaú FIC Institucional IMA-B	16.022,37	7.616,85	28.455,15	32.712,77			84.807,14
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	55.106,51	54.178,20	40.150,41	49.660,79			199.095,91
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	161.920,42	156.966,14	153.024,14	169.386,39			641.297,09
Porto Seguro Manacá Referenciado Crédito Privado	35.871,20	35.177,81	35.377,46	7.552,59			113.979,06
Safrá FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	69.595,79	67.533,50	66.612,75	74.035,26			277.777,30
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	16.664,62	8.199,81	30.853,87	35.194,94			90.913,24
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	28.787,22	26.944,57	26.427,12	28.968,15			111.127,06
ATIVOS DE RENDA FIXA	175.094,02	119.890,89	293.921,57	178.544,72			767.451,20
Letra Financeira BTG 20/09/2032 - IPCA + 7,74	82.425,14	40.072,79	151.563,20	61.236,41			335.297,54
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	28.092,65	23.183,56	55.580,03	31.928,26			138.784,50
Letra Financeira Safrá 26/10/2032 - IPCA + 7,86	44.629,05	34.813,19	73.018,84	46.092,52			198.553,60
Letra Financeira Santander 06/07/2026 - IPCA + 6,59	19.947,18	21.821,35	13.759,50	39.287,53			94.815,56
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	914.017,86	(651.380,92)	412.422,21	2.522.028,34			3.197.087,49
4UM FIA Small Caps	26.110,61	8.238,28	70.012,28	153.864,57			258.225,74

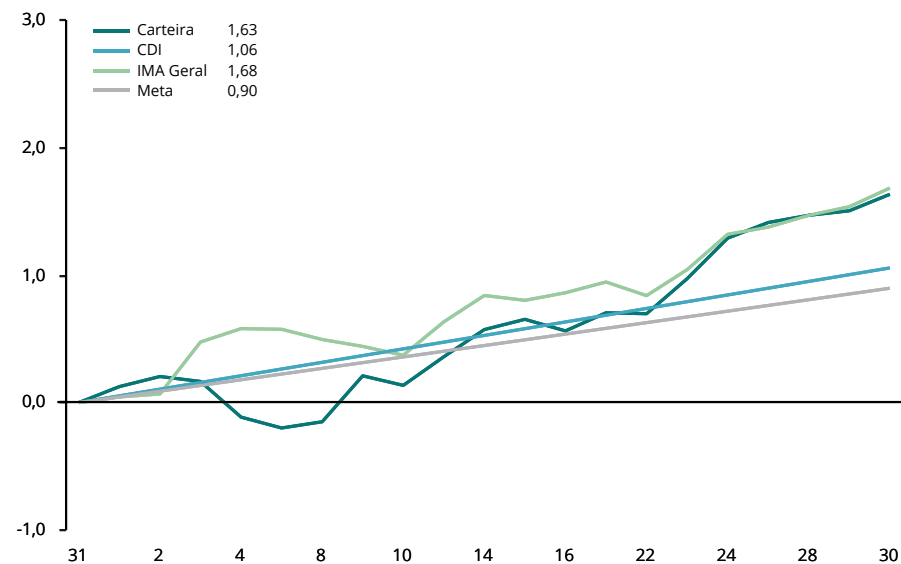
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	914.017,86	(651.380,92)	412.422,21	2.522.028,34			3.197.087,49
AZ Quest FIC FIA Small Caps	85.626,28	(97.805,35)	53.624,24	226.724,95			268.170,12
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	64.881,32	(77.892,25)	56.005,99	188.117,30			231.112,36
Bahia FIC FIA Valuation	81.455,75	(35.543,49)	87.389,82	105.782,75			239.084,83
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR ETF Nível I	22.232,94	21.519,03	17.554,26	(71.193,03)			(9.886,80)
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	117.136,51	(82.993,72)	(88.867,91)	325.571,55			270.846,43
Caixa Eletrobras	71.544,26	78.039,23	94.212,03	148.629,53			392.425,05
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	(72.585,38)	(43.788,48)	(151.971,08)	6.769,03			(261.575,91)
Constância FIA	16.486,71	(14.521,06)	32.909,87	36.427,99			71.303,51
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	70.951,11	(156.916,78)	70.043,79	203.682,98			187.761,10
Ibiuna FIC FIA Equities 30	33.313,73	(13.430,57)	19.280,70	44.069,96			83.233,82
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	130.953,52	(77.016,74)	115.951,90	65.000,54			234.889,22
Indie FIC FIA	55.488,11	(60.613,12)	52.442,89	128.712,37			176.030,25
MAG FIA Brasil	65.252,46	(39.839,13)	83.879,61	52.824,36			162.117,30
Navi FIC FIA Institucional	46.582,99	(88.040,14)	113.036,37	94.941,16			166.520,38
Neo FIC FIA Navitas B	118.553,70	(34.809,58)	40.174,51	132.433,74			256.352,37
Occam FIC FIA	39.093,86	(20.013,21)	48.206,92	36.939,94			104.227,51
Plural FIA Dividendos	15.007,25	(3.514,36)	14.421,35	16.501,57			42.415,81
Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	(413.450,52)	(100.083,96)	(860.817,76)	(1.399,98)			(1.375.752,22)
Santander FIC FIA Globais Reais BDR ETF	30.639,03	(6.483,14)	(29.632,14)	9.116,32			3.640,07
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	308.743,62	194.127,62	574.564,57	618.510,74			1.695.946,55
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	94.632,76	(133.229,06)	(691.863,98)	206.369,55			(524.090,73)
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	94.632,76	(133.229,06)	(691.863,98)	206.369,55			(524.090,73)
FUNDOS MULTIMERCADO	94.306,65	22.415,66	29.856,51	62.518,41			209.097,23
Caixa FIC Juros e Moedas Multimercado	11.242,06	10.413,95	10.478,48	2.872,70			35.007,19
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	20.452,40	17.367,60	17.893,20	18.463,00			74.176,20
Rio Bravo Proteção Multimercado	62.612,19	(5.365,89)	1.484,83	41.182,71			99.913,84
TOTAL	4.598.200,30	1.575.858,60	4.099.780,92	6.846.009,37			17.119.849,19

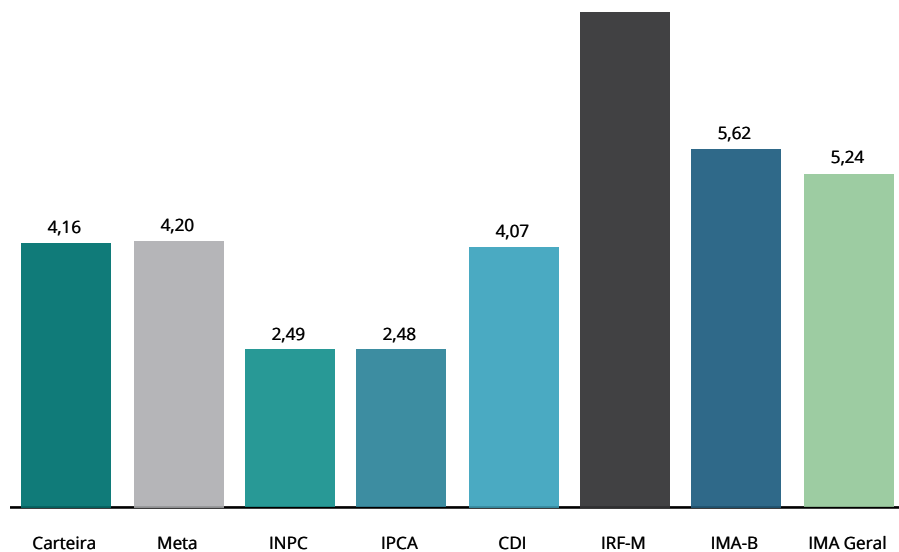
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 5,09% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	1,11	0,41	1,01	1,40	267	110	79
Fevereiro	0,38	1,90	0,99	0,79	20	39	48
Março	0,97	0,93	0,96	1,27	105	101	77
Abril	1,63	0,90	1,06	1,68	182	155	97
Maio							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	4,16	4,20	4,07	5,24	99	102	79

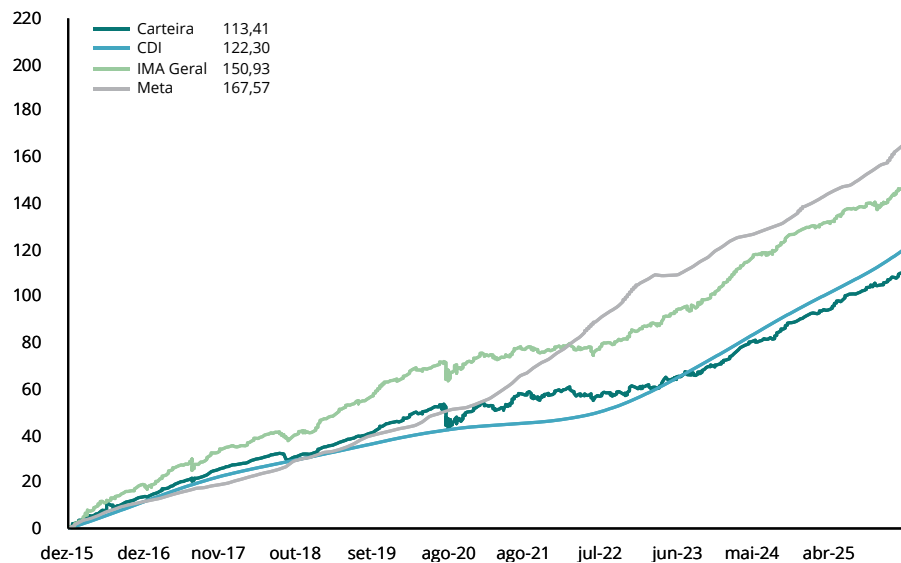
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2025



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2015



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7700)	Sem bench	0,95	105%	4,36	104%	11,54	110%
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7000)	Sem bench	0,94	105%	4,34	103%	11,46	109%
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.9501)	Sem bench	0,96	107%	4,42	105%	11,73	111%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.6300)	Sem bench	0,93	104%	4,32	103%	11,39	108%
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7000)	Sem bench	0,94	105%	4,34	103%	11,46	109%
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7500)	Sem bench	0,94	105%	4,36	104%	11,52	109%
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7600)	Sem bench	0,94	105%	4,34	103%	11,52	109%
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.8650)	Sem bench	0,95	106%	4,37	104%	11,63	110%
NTN-B 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960)	Sem bench	0,98	110%	4,37	104%	11,56	110%
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) i	Sem bench	1,00	112%	4,45	106%	11,84	112%
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii	Sem bench	1,00	112%	4,45	106%	11,84	112%
NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)	Sem bench	0,95	105%	4,36	104%	11,54	110%
NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)	Sem bench	0,95	106%	4,37	104%	11,55	110%
NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)	Sem bench	0,95	106%	4,38	104%	11,60	110%
NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)	Sem bench	0,95	106%	4,38	104%	11,59	110%
NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760)	Sem bench	0,95	106%	4,37	104%	11,64	111%
NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100)	Sem bench	0,99	111%	4,54	108%	12,20	116%
NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460)	Sem bench	0,95	106%	4,36	104%	11,61	110%
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)	Sem bench	0,99	110%	4,52	108%	12,12	115%
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855)	Sem bench	0,95	106%	4,38	104%	11,65	111%
NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)	Sem bench	0,99	111%	4,54	108%	12,19	116%
NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105)	Sem bench	0,95	106%	4,35	104%	11,57	110%
NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700)	Sem bench	0,99	111%	4,53	108%	12,15	116%
NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310)	Sem bench	0,95	106%	4,36	104%	11,59	110%
NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200)	Sem bench	0,94	105%	4,32	103%	11,48	109%
NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400)	Sem bench	0,95	106%	4,36	104%	11,60	110%
NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)	Sem bench	1,00	111%	4,57	109%	12,23	116%
NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)	Sem bench	0,96	107%	4,41	105%	11,70	111%
NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)	Sem bench	0,96	107%	4,42	105%	11,73	111%
NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)	Sem bench	1,00	111%	4,58	109%	12,24	116%
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)	Sem bench	1,00	112%	4,46	106%	11,85	113%
NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)	Sem bench	0,99	110%	4,38	104%	11,60	110%
NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)	Sem bench	0,95	106%	4,40	105%	11,65	111%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,05	0,32	0,09	0,53	-166,25	4,35	0,00	-2,82
0,05	0,32	0,09	0,53	-173,60	3,06	0,00	-2,81
0,05	0,32	0,09	0,53	-145,50	7,65	0,00	-2,83
0,05	0,40	0,09	0,65	-181,42	1,46	0,00	-2,75
0,05	0,49	0,09	0,81	-173,42	2,05	0,00	-2,73
0,05	0,50	0,09	0,82	-167,84	2,64	0,00	-2,75
0,05	2,90	0,09	4,77	-167,23	-5,79	0,00	-2,83
0,05	2,89	0,09	4,76	-155,10	-5,57	0,00	-2,83
0,14	0,40	0,23	0,65	-40,31	3,95	0,00	-2,79
0,14	0,40	0,24	0,67	-28,16	7,69	0,00	-2,84
0,14	0,40	0,24	0,67	-28,16	7,69	0,00	-2,84
0,05	0,39	0,09	0,64	-166,11	3,64	0,00	-2,78
0,05	0,39	0,09	0,65	-164,37	3,79	0,00	-2,78
0,05	0,39	0,09	0,65	-159,58	4,51	0,00	-2,79
0,05	0,39	0,09	0,65	-159,76	4,36	0,00	-2,79
0,05	2,88	0,09	4,74	-154,06	-5,50	0,00	-2,80
0,05	3,03	0,09	4,98	-93,18	-4,49	0,00	-2,94
0,05	2,87	0,09	4,73	-157,23	-5,56	0,00	-2,79
0,05	3,01	0,09	4,95	-100,87	-4,62	0,00	-2,92
0,05	2,88	0,09	4,74	-152,73	-5,49	0,00	-2,80
0,05	3,03	0,09	4,98	-94,50	-4,51	0,00	-2,94
0,05	2,86	0,09	4,71	-161,22	-5,64	0,00	-2,78
0,05	3,02	0,09	4,96	-97,50	-4,57	0,00	-2,93
0,05	2,87	0,09	4,72	-158,47	-5,59	0,00	-2,79
0,05	2,84	0,09	4,67	-171,28	-5,82	0,00	-2,76
0,05	2,87	0,09	4,72	-157,48	-5,58	0,00	-2,79
0,05	0,51	0,09	0,84	-91,24	10,45	0,00	-2,97
0,05	0,49	0,09	0,80	-148,26	4,81	0,00	-2,80
0,05	0,49	0,09	0,81	-145,51	5,10	0,00	-2,81
0,05	0,51	0,09	0,85	-89,25	10,58	0,00	-2,97
0,14	0,50	0,24	0,82	-27,70	6,37	0,00	-2,85
0,14	0,49	0,23	0,81	-38,66	3,64	0,00	-2,77
0,05	0,49	0,09	0,80	-154,07	4,21	0,00	-2,79

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
NTN-B 2045-05 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3800)	Sem bench	0,99	111%	4,56	109%	12,18	116%
NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860)	Sem bench	0,95	106%	4,40	105%	11,66	111%
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
4UM Crédito Privado Renda Fixa	CDI	1,11	124%	4,42	105%	12,44	118%
Banrisul Absoluto	CDI	1,03	115%	4,07	97%	11,46	109%
BB FIC Espelho Régia Inst. Equilíbrio 30	CDI	1,02	114%	4,51	107%	-	-
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,04	115%	4,17	99%	11,54	110%
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,96	108%	3,75	89%	10,36	98%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,07	231%	5,52	132%	4,28	41%
BB Títulos Públicos Vértice 2025	IPCA + 5%	1,04	116%	3,86	92%	-	-
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	1,05	118%	4,18	100%	11,82	112%
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	CDI	1,04	116%	4,10	98%	11,44	109%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,05	117%	4,18	100%	11,61	110%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial	IPCA + 5%	1,35	150%	3,76	89%	-	-
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	0,97	108%	3,72	89%	10,32	98%
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	1,95	217%	5,39	129%	4,51	43%
Daycoval CIC Classic Crédito Privado	CDI	1,09	121%	4,33	103%	12,00	114%
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	CDI	1,08	120%	4,13	98%	11,96	114%
Itaú FIC Institucional IMA-B	IMA-B	2,07	230%	5,54	132%	4,30	41%
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	CDI	0,71	79%	2,89	69%	12,06	115%
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	1,06	118%	4,14	99%	11,62	110%
Safrá FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	CDI	1,06	118%	4,08	97%	11,67	111%
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	IMA-B	2,09	233%	5,57	133%	4,25	40%
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	CDI	1,03	115%	4,09	97%	11,46	109%
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Letra Financeira BTG 20/09/2032 - IPCA + 7,74	IPCA+7,74	0,90	100%	5,11	122%	13,75	131%
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	IPCA+6,23	1,01	113%	4,57	109%	12,04	114%
Letra Financeira Safrá 26/10/2032 - IPCA + 7,86	IPCA+7,86	1,13	126%	5,06	121%	13,74	131%
Letra Financeira Santander 06/07/2026 - IPCA + 6,59	IPCA+6,59	1,82	203%	4,52	108%	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
4UM FIA Small Caps	SMLL	6,98	779%	12,30	293%	12,06	115%
AZ Quest FIC FIA Small Caps	SMLL	9,99	1114%	12,03	287%	11,00	105%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,05	0,51	0,09	0,84	-96,42	9,93	0,00	-2,95
0,05	0,49	0,09	0,80	-152,74	4,35	0,00	-2,79
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,07	0,14	0,12	0,23	62,42	46,23	0,00	0,00
0,03	0,10	0,04	0,16	-69,66	8,01	0,00	0,00
0,15	-	0,24	-	-20,12	-	0,00	-
0,02	0,10	0,04	0,16	-76,87	13,30	0,00	0,00
0,02	0,08	0,03	0,14	-448,38	-66,87	0,00	0,00
5,36	5,17	8,82	8,50	14,90	-7,83	-0,91	-6,22
0,28	-	0,46	-	-4,69	-	0,00	-
0,02	0,09	0,03	0,15	-7,43	30,85	0,00	0,00
0,03	0,09	0,05	0,14	-37,13	8,45	0,00	0,00
0,05	0,10	0,08	0,16	-4,29	17,55	0,00	0,00
1,03	-	1,70	-	22,33	-	-0,09	-
0,00	0,07	0,00	0,12	-8.624,84	-77,92	0,00	0,00
5,11	5,04	8,40	8,28	13,81	-7,77	-0,74	-5,75
0,06	0,14	0,10	0,23	36,51	28,09	0,00	-0,00
0,03	0,09	0,05	0,15	51,87	39,62	0,00	0,00
5,36	5,18	8,82	8,52	14,89	-7,79	-0,90	-6,23
0,71	0,83	1,17	1,36	-38,66	5,09	-0,12	-0,12
0,02	0,08	0,04	0,14	17,76	20,52	0,00	0,00
0,04	0,09	0,06	0,15	0,39	22,38	0,00	0,00
5,51	5,32	9,07	8,76	14,79	-7,63	-0,93	-6,45
0,02	0,09	0,04	0,14	-78,88	9,03	0,00	0,00
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
17,82	20,54	29,31	33,78	25,98	0,85	-3,88	-15,17
17,32	13,43	28,49	22,10	39,44	0,29	-3,32	-10,00

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	Sem bench	7,93	885%	9,92	236%	9,99	95%
Bahia FIC FIA Valuation	Ibov.	6,31	703%	15,48	369%	8,71	83%
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	9,93	1108%	8,13	194%	-6,40	-61%
Caixa FIA Eletrobras	Ibov.	9,87	1100%	31,08	740%	20,75	197%
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	0,47	53%	-15,42	-367%	22,80	217%
Constância FIA	Ibov.	6,66	743%	13,93	332%	10,33	98%
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibov.	7,48	834%	6,85	163%	-0,16	-2%
Ibiuna FIC FIA Equities 30	IBrX	8,10	904%	16,49	393%	13,11	125%
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	Ibov.	2,22	247%	8,51	203%	4,60	44%
Indie FIC FIA	Ibov.	11,66	1300%	16,66	397%	5,44	52%
MAG FIA Brasil	Ibov.	3,45	385%	11,41	272%	5,55	53%
Navi FIC FIA Institucional	Ibov.	4,47	498%	8,11	193%	-2,87	-27%
Neo FIC FIA Navitas B	Ibov.	10,00	1115%	21,35	509%	14,71	140%
Occam FIC FIA	Sem bench	3,19	355%	9,55	227%	5,78	55%
Plural FIA Dividendos	Ibov.	5,86	653%	16,58	395%	8,12	77%
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	-0,02	-2%	-15,51	-369%	17,72	168%
Santander FIC FIA Globais Reais BDR ETF	Sem bench	0,87	97%	0,34	8%	13,61	129%
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibov.	7,49	835%	23,60	562%	22,71	216%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibov.	3,61	403%	-8,13	-194%	28,36	270%
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	SP 500	0,78	87%	3,21	77%	2,89	28%
Rio Bravo Proteção Multimercado	Sem Bench	1,81	202%	4,50	107%	-	-
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Carteira		1,63	182%	4,16	99%	10,55	100%
IPCA		0,43	48%	2,48	59%	5,53	53%
INPC		0,48	54%	2,49	59%	5,32	51%
CDI		1,06	118%	4,07	97%	11,45	109%
IRF-M		2,99	333%	7,76	185%	8,52	81%
IRF-M 1		1,23	137%	4,60	110%	11,11	106%
IRF-M 1+		3,86	431%	9,54	227%	7,20	68%
IMA-B		2,09	234%	5,62	134%	4,55	43%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
12,25	10,22	20,15	16,81	43,11	-0,42	-1,74	-7,91
18,87	15,96	31,03	26,25	21,91	-0,44	-4,54	-15,46
23,16	16,69	38,10	27,45	29,62	-6,05	-3,80	-22,24
22,27	23,23	36,63	38,21	30,54	2,94	-2,98	-20,27
47,80	21,83	78,63	35,90	0,46	3,53	-8,97	-24,03
16,28	12,87	26,79	21,17	26,85	-0,03	-3,54	-11,24
23,91	18,13	39,34	29,82	21,21	-3,23	-5,82	-18,48
18,30	15,65	30,11	25,75	29,84	1,14	-4,22	-15,99
25,50	15,00	41,95	24,67	4,33	-2,15	-7,75	-11,71
23,80	20,12	39,15	33,10	34,10	-1,07	-5,05	-19,94
20,37	14,33	33,50	23,57	9,76	-1,90	-5,44	-13,79
20,75	16,09	34,14	26,47	13,34	-4,85	-5,06	-19,57
17,57	16,11	28,91	26,51	38,92	1,68	-3,37	-16,50
18,36	11,62	30,21	19,11	9,58	-2,41	-5,24	-10,74
17,17	14,25	28,24	23,44	22,01	-0,85	-4,14	-16,41
44,77	20,48	73,65	33,69	-0,57	2,37	-8,05	-23,20
43,90	16,84	72,20	27,69	0,96	1,29	-11,79	-15,94
15,84	15,54	26,07	25,57	31,44	4,45	-3,26	-11,03
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
48,89	23,53	80,42	38,71	5,50	4,57	-7,72	-19,85
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
2,78	1,89	4,58	3,10	-7,68	-26,33	-0,53	-2,69
17,19	-	28,28	-	3,94	-	-4,07	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
2,39	1,73	3,94	2,84	18,99	-2,90	-0,48	-0,76
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
0,00	0,07	-	-	-	-	-	-
3,80	3,73	6,25	6,13	39,77	-4,40	-0,37	-2,87
0,53	0,50	0,88	0,82	25,31	-3,92	0,00	-0,07
5,41	5,54	8,91	9,12	40,40	-4,26	-0,61	-5,31
5,24	5,19	8,63	8,53	15,65	-7,64	-0,90	-6,17

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
IMA-B 5		1,76	197%	4,92	117%	9,37	89%
IMA-B 5+		2,33	260%	6,12	146%	1,40	13%
IMA Geral		1,68	188%	5,24	125%	9,06	86%
IDkA 2A		1,90	212%	5,06	121%	9,08	86%
IDkA 20A		0,72	80%	3,91	93%	-9,43	-90%
IGCT		3,42	382%	11,62	277%	6,32	60%
IBrX 50		2,55	284%	10,73	256%	6,70	64%
Ibovespa		3,69	412%	12,29	293%	7,26	69%
META ATUARIAL - INPC + 5,09% A.A.		0,90		4,20		10,52	

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

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
1,65	2,28	2,71	3,76	33,68	-5,15	-0,19	-1,81
8,20	7,79	13,50	12,82	12,43	-7,43	-1,51	-10,89
2,07	2,08	3,40	3,42	23,78	-6,52	-0,21	-1,37
1,85	2,56	3,04	4,21	35,81	-5,22	-0,22	-2,08
16,17	14,14	26,61	23,26	-1,14	-8,83	-4,02	-22,74
20,61	14,88	33,94	24,49	9,57	-1,53	-6,15	-13,76
20,99	14,66	34,56	24,11	6,20	-1,42	-6,55	-12,96
20,42	14,80	33,62	24,35	10,66	-1,17	-6,04	-13,70

NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

Introdução

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

Volatilidade Anualizada

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

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 1,7269% 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 3,73% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,19% 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 2,8413%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 6,13%, e o IMA-B de 8,53%.

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 0,7561%. 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 9,7205% 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 0,1119% e -0,1119% da Meta.

Sharpe

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

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade 2,9036% menor que aquela realizada pelo CDI.

Treynor

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

Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade 0,0325% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

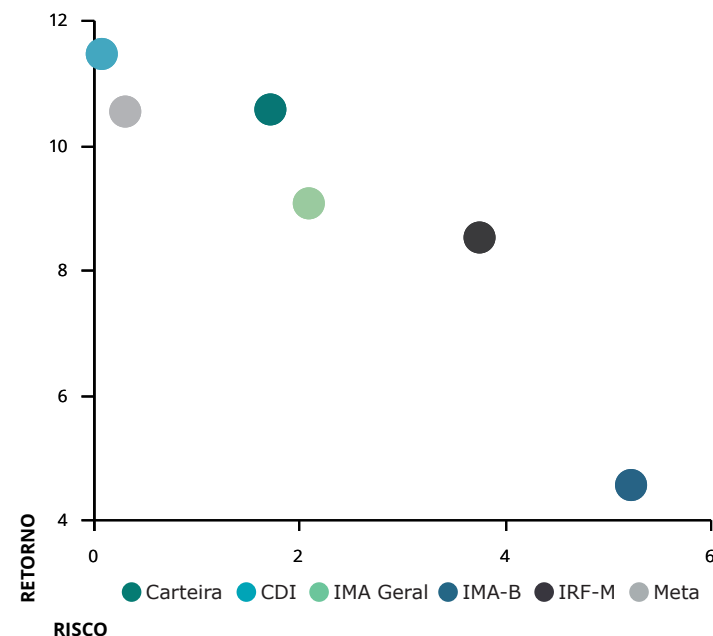
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	2,3915	2,0650	1,7269
VaR (95%)	3,9356	3,3977	2,8413
Draw-Down	-0,4826	-0,4826	-0,7561
Beta	10,7173	9,7728	9,7205
Tracking Error	0,1507	0,1360	0,1119
Sharpe	18,9928	-0,1515	-2,9036
Treynor	0,2670	-0,0020	-0,0325
Alfa de Jensen	0,0139	-0,0072	-0,0021

RELAÇÃO RISCO X RETORNO EM 12 MESES (%)

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



METODOLOGIA DO STRESS TEST

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

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

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

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

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

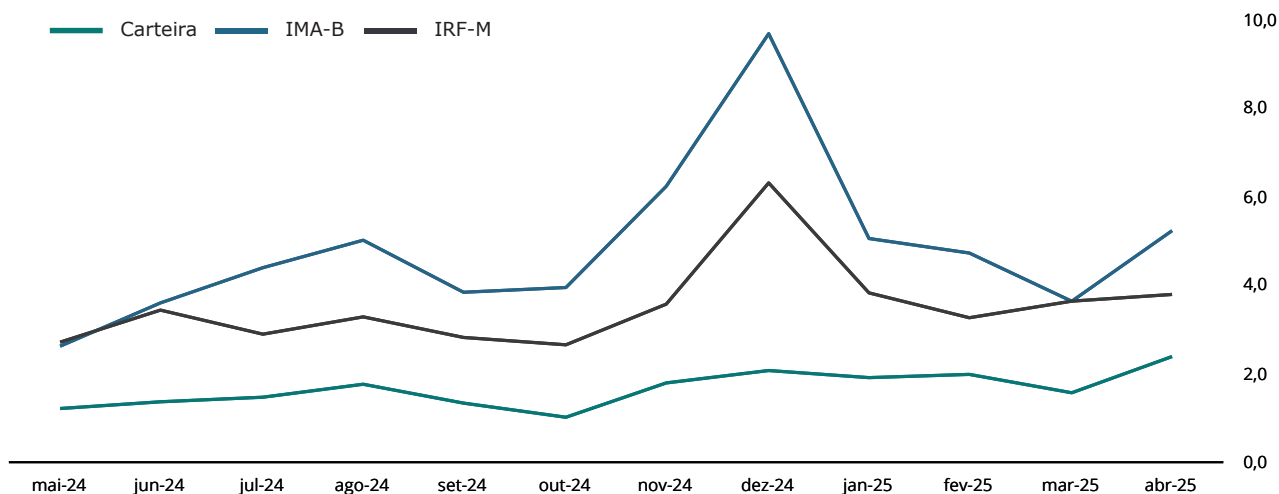
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 66,92% de participação. Mesmo com o cenário de estresse, haveria um ganho de R\$86.568,51 nos ativos atrelados a este índice.

No entanto, considerando os demais fatores de risco no cenário, o Instituto perderia R\$3.537.701,00, equivalente a uma queda de 0,84% 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	0,00%	0,00	0,00%
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	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	66,92%	86.568,51	0,02%
IMA-B	8,07%	-886.231,28	-0,21%
IMA-B 5	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	58,85%	972.799,79	0,23%
IMA GERAL	0,00%	0,00	0,00%
IDKA	0,00%	0,00	0,00%
IDKa 2 IPCA	0,00%	0,00	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	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS DI	16,38%	414.177,64	0,10%
F. Crédito Privado	3,93%	127.334,24	0,03%
Fundos RF e Ref. DI	11,34%	363.970,23	0,09%
Multimercado	1,11%	-77.126,83	-0,02%
OUTROS RF	3,87%	80.045,28	0,02%
RENDA VARIÁVEL	12,83%	-4.118.492,43	-0,97%
Ibov., IBrX e IBrX-50	8,01%	-2.522.558,01	-0,60%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,71%	-139.832,40	-0,03%
Small Caps	1,75%	-517.021,40	-0,12%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	2,36%	-939.080,61	-0,22%
TOTAL	100,00%	-3.537.701,00	-0,84%

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
4UM Crédito Privado Renda Fixa	28.581.607/0001-21	Geral	D+19	D+20	0,00	Não há	20% exc 104% CDI
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Geral	D+0	D+0	0,15	Não há	Não há
BB FIC Espelho Régia Inst. Equilíbrio 30	53.828.511/0001-62	Geral	D+30	D+31	0,03	Não há	Não há
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	Geral	D+0	D+0	1,00	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
BB Títulos Públicos Vértice 2025	53.828.338/0001-00	Geral	D+0	D+0	0,07	15/05/2025	Não há
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	37.927.707/0001-58	Geral	D+0	D+0	0,08	Não há	Não há
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial	56.134.800/0001-50	Geral	D+0	D+0	0,06	17/08/2026	Não há
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Geral	D+0	D+0	0,80	Não há	Não há
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Daycoval CIC Classic Crédito Privado	10.783.480/0001-68	Geral	D+0	D+1	0,35	Não há	Não há
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	09.093.883/0001-04	Geral	D+0	D+0	0,01	Não há	Não há
Itaú FIC Institucional IMA-B	10.474.513/0001-98	Geral	D+0	D+1	0,01	Não há	Não há
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	40.635.061/0001-40	Geral	D+0	D+1	0,01	Não há	20% exc CDI
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	Geral	D+0	D+0	0,00	Não há	Não há
Safrá FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	20.441.483/0001-77	Geral	D+0	D+1	0,25	Não há	Não há
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	11.087.118/0001-15	Geral	D+0	D+1	0,18	Não há	Não há
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	24.634.187/0001-43	Geral	D+0	D+0	0,15	Não há	Não há
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
4UM FIA Small Caps	09.550.197/0001-07	Geral	D+17	D+20	2,00	Não há	20% exc Ibovespa
AZ Quest FIC FIA Small Caps	11.392.165/0001-72	Geral	D+27	D+29	2,00	Não há	20% exc SMLL
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	34.791.108/0001-61	Geral	D+27	D+29	2,00	Não há	20% exc SMLL
Bahia FIC FIA Valuation	09.635.172/0001-06	Geral	D+30	D+32	1,90	Não há	20% exc Ibovespa
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	Geral	D+30	D+32	3,00	Não há	Não há
Caixa FIA Eletrobras	45.443.475/0001-90	Geral	D+1	D+3	0,45	14/06/2022	Não há
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	Geral	D+1	D+3	0,70	Não há	Não há
Constância FIA	11.182.064/0001-77	Geral	D+14	D+15	2,00	Não há	20% exc Ibovespa
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	Geral	D+30	D+32	1,90	Não há	20% exc Ibovespa
Ibiuna FIC FIA Equities 30	26.243.348/0001-01	Geral	D+30	D+32	1,96	Não há	20% exc IBRX

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	Geral	D+1	D+3	2,00	Não há	Não há
Indie FIC FIA	17.335.646/0001-22	Geral	D+30	D+32	1,34	Não há	20% exc IBrX
MAG FIA Brasil	14.550.994/0001-24	Geral	D+1	D+3	2,00	Não há	20% exc CDI
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	Geral	D+30	D+32	1,50	Não há	20% exc Ibovespa
Neo FIC FIA Navitas B	26.218.614/0001-38	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibovespa
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	Geral	D+15	D+17	2,00	Não há	20% exc Ibovespa
Plural FIA Dividendos	11.898.280/0001-13	Geral	D+1	D+3	2,00	Não há	20% exc Ibovespa
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	Geral	D+1	D+4	1,50	Não há	Não há
Santander FIC FIA Globais Reais BDR ETF	41.721.399/0001-87	Geral	D+3	D+1	1,00	Não há	10% exc MSCI
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibovespa
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	33.913.562/0001-85	Geral	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há
FUNDOS MULTIMERCADO			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	46.502.976/0001-63	Geral	D+1	D+3	1,20	Não há	Não há
Rio Bravo Proteção Multimercado	55.274.339/0001-78	Geral	D+1	D+1	1,15	Não há	Não há

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 37,79% até 90 dias; 62,21% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/04/2025	1.216,86	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/04/2025	4.052.259,67	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/04/2025	439.969,84	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/04/2025	974.037,99	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
07/04/2025	172.558,38	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
08/04/2025	80.579,90	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
08/04/2025	3.641.261,48	Aplicação	Daycoval CIC Classic Crédito Privado
09/04/2025	172.558,38	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
15/04/2025	3.998.549,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/04/2025	4.072.940,98	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
16/04/2025	303.239,42	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/04/2025	1.750.897,39	Aplicação	BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples
22/04/2025	884,09	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/04/2025	2.000.000,00	Aplicação	Banrisul Absoluto
28/04/2025	188.576,51	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/04/2025	2.973,64	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

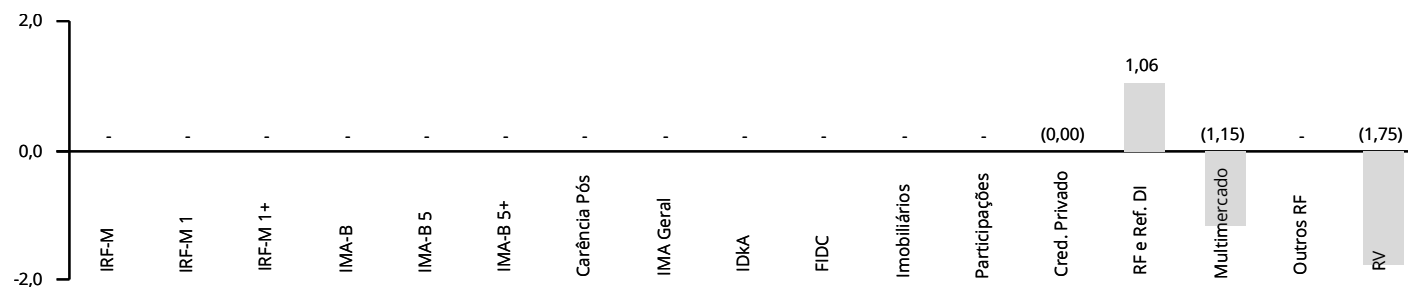
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/04/2025	20.160,01	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/04/2025	9.453,09	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/04/2025	3.641.261,49	Rg. Total	Porto Seguro Manacá Referenciado Crédito Privado
04/04/2025	230.937,10	Rg. Total	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
04/04/2025	327.133,21	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/04/2025	7.048,23	Rg. Total	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/04/2025	1.146.596,37	Rg. Total	Caixa FIC Juros e Moedas Multimercado
08/04/2025	3.641.267,23	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/04/2025	607.206,16	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/04/2025	172.558,38	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
10/04/2025	14.004,96	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/04/2025	1.750.897,39	Rg. Total	BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR ETF Nível I
11/04/2025	2.025,91	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/04/2025	1,71	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/04/2025	33.587,35	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/04/2025	1.760.055,92	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/04/2025	625.813,70	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
22/04/2025	681,79	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/04/2025	830.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
23/04/2025	2.688.192,48	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/04/2025	5.060.086,15	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
25/04/2025	94.600,84	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/04/2025	1.000.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
28/04/2025	11.575,95	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/04/2025	7.615,41	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
30/04/2025	8.961,04	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	21.852.503,53
Resgates	23.691.721,87
Saldo	1.839.218,34

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



PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
4UM Gestão	03.983.856/0001-12	Não	2.947.923.648,94	0,12	✓
AZ Quest	04.506.394/0001-05	Não	35.145.185.062,79	0,01	✓
Bahia Asset	13.143.849/0001-66	Não	4.573.486.527,53	0,04	✓
Banco Bradesco	60.746.948/0001-12	Sim	805.038.094.019,59	0,00	✓
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	19.236.985.157,85	0,01	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.734.751.004.522,10	0,00	✓
BTG Pactual Asset DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	446.117.480.261,53	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	526.322.098.446,15	0,01	✓
Confederação Sicredi	03.795.072/0001-60	Não	127.445.760.654,12	0,00	✓
Constância Investimentos	10.626.543/0001-72	Não	1.728.273.009,76	0,03	✓
Daycoval Asset	72.027.832/0001-02	Não	19.742.206.459,66	0,02	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	4.190.056.293,63	0,07	✓
Ibiuna Equities	18.506.057/0001-22	Não	14.590.615.902,65	0,00	✓
Icatu Vanguarda	68.622.174/0001-20	Não	53.160.239.354,56	0,01	✓
Indie Capital	14.359.791/0001-55	Não	662.869.316,61	0,19	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	1.075.176.554.393,90	0,00	✓
Mongeral Aegon Investimentos	16.500.294/0001-50	Não	15.941.023.831,68	0,01	✓
NAVI Capital	27.133.825/0001-30	Não	3.051.850.454,69	0,07	✓
Neo Navitas Gestão	42.462.859/0001-62	Não	4.158.985.868,52	0,04	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	9.551.402.398,08	0,01	✓
Plural Investimentos	09.630.188/0001-26	Não	64.476.383.167,64	0,00	✓
Rio Bravo Investimentos	03.864.607/0001-08	Não	10.150.752.883,17	0,05	✓
Safra Wealth	01.638.542/0001-57	Sim	161.478.860.793,63	0,01	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	374.628.199.370,19	0,00	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	5.972.443.210,89	0,15	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	189.534.306.225,36	0,00	✓

Obs.: Patrimônio em 03/2025, 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

Caixa DTVM - 42.040.639/0001-40	14,20%
BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	7,93%
Itaú Unibanco Asset - 40.430.971/0001-96	6,66%
Safra Wealth - 01.638.542/0001-57	3,44%
Tarpon - 35.098.801/0001-16	2,10%
P Allocation Asset Management - 37.918.829/0001-88	1,40%
BTG Pactual Asset DTVM - 29.650.082/0001-00	1,27%
AZ Quest - 04.506.394/0001-05	1,19%
Rio Bravo Investimentos - 03.864.607/0001-08	1,11%
Confederação Sicredi - 03.795.072/0001-60	1,08%
Daycoval Asset - 72.027.832/0001-02	0,87%
4UM Gestão - 03.983.856/0001-12	0,85%
Icatu Vanguarda - 68.622.174/0001-20	0,71%
Banco Bradesco - 60.746.948/0001-12	0,70%
Guepardo Investimentos - 07.078.144/0001-00	0,69%
NAVI Capital - 27.133.825/0001-30	0,52%
Banrisul Corretora - 93.026.847/0001-26	0,47%
Bahia Asset - 13.143.849/0001-66	0,42%
Mongeral Aegon Investimentos - 16.500.294/0001-50	0,37%
Neo Navitas Gestão - 42.462.859/0001-62	0,34%
Indie Capital - 14.359.791/0001-55	0,29%
Occam Brasil Gestão - 27.916.161/0001-86	0,28%
Santander Asset - 10.231.177/0001-52	0,25%
Ibiuna Equities - 18.506.057/0001-22	0,14%
Constância Investimentos - 10.626.543/0001-72	0,14%
Plural Investimentos - 09.630.188/0001-26	0,07%

INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS

Caixa Econômica Federal - 00.360.305/0001-04	14,20%
BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	7,93%
BEM DTVM - 00.066.670/0001-00	4,62%
Daycoval Banco - 62.232.889/0001-90	3,65%
J. Safra Serviços - 06.947.853/0001-11	3,44%
BTG Pactual DTVM - 59.281.253/0001-23	1,56%
Intrag DTVM - 62.418.140/0001-31	1,54%
BNP Paribas Banco - 01.522.368/0001-82	1,40%
Sicredi - 01.181.521/0001-55	1,08%
Banco Bradesco - 60.746.948/0001-12	0,70%
Banrisul Corretora - 93.026.847/0001-26	0,47%
Santander Distribuidora - 03.502.968/0001-04	0,25%

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA									
4UM Crédito Privado Renda Fixa	28.581.607/0001-21	7, V, b	266.868.411,21	0,30	0,47	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	7, I, b	6.641.728.354,49	0,47	0,03	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
BB FIC Espelho Régia Inst. Equilíbrio 30	53.828.511/0001-62	7, V, b	2.292.774.195,49	0,30	0,05	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	21.477.397.178,42	2,67	0,05	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	4.911.669.179,07	0,53	0,05	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	7, I, b	2.958.723.811,69	3,93	0,56	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Títulos Públicos Vértice 2025	53.828.338/0001-00	7, I, b	1.400.178.945,70	0,51	0,15	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	16.414.765.697,36	0,70	0,02	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	37.927.707/0001-58	7, I, b	1.556.018.042,90	0,41	0,11	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	23.547.384.900,07	0,36	0,01	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial	56.134.800/0001-50	7, I, b	2.752.437.893,50	9,71	1,49	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	7, III, a	1.327.569.333,83	0,04	0,01	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	7, III, a	642.677.218,19	3,36	2,21	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Daycoval CIC Classic Crédito Privado	10.783.480/0001-68	7, V, b	2.574.849.530,74	0,87	0,14	Sim	72.027.832/0001-02	62.232.889/0001-90	✓
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	09.093.883/0001-04	7, V, b	15.290.496.298,91	0,80	0,02	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional IMA-B	10.474.513/0001-98	7, I, b	296.166.954,68	0,38	0,55	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	40.635.061/0001-40	7, III, a	1.938.737.681,90	1,67	0,37	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	7.726.342.095,60	3,81	0,21	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	20.441.483/0001-77	7, V, b	6.597.495.798,97	1,67	0,11	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	11.087.118/0001-15	7, I, b	402.964.339,59	0,41	0,43	Sim	03.795.072/0001-60	01.181.521/0001-55	✓
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	24.634.187/0001-43	7, I, b	4.635.305.043,76	0,67	0,06	Sim	03.795.072/0001-60	01.181.521/0001-55	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
4UM FIA Small Caps	09.550.197/0001-07	8, I	439.098.147,45	0,56	0,54	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
AZ Quest FIC FIA Small Caps	11.392.165/0001-72	8, I	813.440.458,30	0,59	0,31	Sim	04.506.394/0001-05	62.418.140/0001-31	✓
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	34.791.108/0001-61	8, I	382.027.275,51	0,60	0,67	Sim	04.506.394/0001-05	62.418.140/0001-31	✓
Bahia FIC FIA Valuation	09.635.172/0001-06	8, I	157.592.619,16	0,42	1,13	Sim	13.143.849/0001-66	00.066.670/0001-00	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, I	642.797.962,17	0,85	0,56	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa FIA Eletrobras	45.443.475/0001-90	8, I	226.393.071,54	0,39	0,73	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	8, I	2.231.185.446,50	0,34	0,06	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Constância FIA	11.182.064/0001-77	8, I	1.157.562.405,54	0,14	0,05	Sim	10.626.543/0001-72	00.066.670/0001-00	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	598.237.989,50	0,69	0,49	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Ibiuna FIC FIA Equities 30	26.243.348/0001-01	8, I	66.520.679,06	0,14	0,88	Sim	18.506.057/0001-22	00.066.670/0001-00	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, I	449.669.336,75	0,71	0,67	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Indie FIC FIA	17.335.646/0001-22	8, I	204.227.432,95	0,29	0,60	Sim	14.359.791/0001-55	59.281.253/0001-23	✓
MAG FIA Brasil	14.550.994/0001-24	8, I	262.012.157,93	0,37	0,60	Sim	16.500.294/0001-50	00.066.670/0001-00	✓
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	8, I	359.919.419,12	0,52	0,62	Sim	27.133.825/0001-30	00.066.670/0001-00	✓
Neo FIC FIA Navitas B	26.218.614/0001-38	8, I	29.058.124,08	0,34	5,01	Sim	42.462.859/0001-62	62.418.140/0001-31	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	600.909.861,94	0,28	0,20	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Plural FIA Dividendos	11.898.280/0001-13	8, I	540.170.340,95	0,07	0,06	Sim	09.630.188/0001-26	00.066.670/0001-00	✓
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	8, I	657.465.425,77	1,77	1,14	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Santander FIC FIA Globais Reais BDR ETF	41.721.399/0001-87	8, II	124.480.065,56	0,25	0,85	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	815.818.860,76	2,10	1,09	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	33.913.562/0001-85	9, II	620.033.498,29	1,40	0,96	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
FUNDOS MULTIMERCADO									
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	46.502.976/0001-63	10, I	53.476.188,05	0,56	4,45	Sim	03.864.607/0001-08	00.066.670/0001-00	✓
Rio Bravo Proteção Multimercado	55.274.339/0001-78	10, I	297.950.970,50	0,55	0,78	Sim	03.864.607/0001-08	00.066.670/0001-00	✓

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

POR SEGMENTO

ENQUADRAMENTO	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO	% LIMITE PI 2025
7, I	275.797.077,83	65,12	100,0	✓
7, I, a	205.953.533,66	48,63	100,0	✓
7, I, b	69.843.544,17	16,49	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓
7, III	55.621.656,26	13,13	60,0	✓
7, III, a	55.621.656,26	13,13	60,0	✓
7, III, b	-	0,00	60,0	✓
7, IV	16.383.369,34	3,87	20,0	✓
7, V	16.663.525,47	3,93	15,0	✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓
7, V, b	16.663.525,47	3,93	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓
ART. 7	364.465.628,90	86,06	100,0	✓
8, I	47.345.325,26	11,18	30,0	✓
8, II	1.062.472,73	0,25	30,0	✓
ART. 8	48.407.797,99	11,43	30,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓
9, II	5.923.200,09	1,40	10,0	✓
9, III	-	0,00	10,0	✓
ART. 9	5.923.200,09	1,40	10,0	✓
10, I	4.699.735,97	1,11	10,0	✓
10, II	-	0,00	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓
ART. 10	4.699.735,97	1,11	15,0	✓
ART. 11	-	0,00	5,0	✓
ART. 12	-	0,00	5,0	✓
ART. 8, 10 E 11	53.107.533,96	12,54	30,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	423.496.362,95			

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

PRÓ GESTÃO

O SIMPREVI não possui certificado de implementação do Pró-Gestão RPPS, da Secretaria de Previdência, conforme os níveis crescentes de aderência na forma por ela estabelecidos.

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

- ✓ Enquadrada em relação à Resolução CMN 4.963/2021.
- ✓ Enquadrada em relação à Política de Investimento vigente.

Em abril, o anúncio da política tarifária gerou uma forte reação negativa nos mercados internacionais, especialmente para a China que foi mais afetada. Ao longo do mês, observou-se elevada volatilidade, com quedas substanciais após o anúncio das tarifas e sequentes recuperações nas semanas seguintes. O Brasil beneficiou-se da rotação de investimentos previamente alocados nos mercados financeiros norte-americanos.

Nos Estados Unidos, os agentes de mercado concentraram-se nos desdobramentos da política tarifária anunciada no início de abril pelo presidente Donald Trump. Com isso, o conflito prolongado e de difícil resolução promoveu maior aversão ao risco. Apesar da suspensão temporária das tarifas, as subseqüentes retaliações entre China e Estados Unidos, intensificaram a imprevisibilidade dos investidores.

Embora a Casa Branca defenda que as medidas fortalecerão a economia norte-americana, a instabilidade gerada provocou temores de aumento de preços, pressões inflacionárias e dificuldades no planejamento empresarial. Nesse sentido, observou-se uma desvalorização de ações, títulos do governo e do dólar norte-americano.

A tensão entre o governo e o Federal Reserve (Fed) intensificou os riscos no mercado financeiro, com críticas de Donald Trump ao trabalho do presidente do Fed, Jerome Powell. Segundo Trump, os juros já deveriam ser reduzidos e a falta de ação da autoridade monetária seria a razão da desaceleração da economia. Em contrapartida, Powell destacou que o Fed busca evitar um cenário de pressão inflacionária persistente. Embora as tarifas sejam propensas a gerar um aumento temporário na inflação, os desencadeamentos das retaliações podem trazer efeitos persistentes ao longo do tempo.

Em segundo plano, os indicadores econômicos sinalizam uma desaceleração dos Estados Unidos, refletindo a menor confiança dos consumidores e empresas. O Produto Interno Bruto (PIB) retraiu no primeiro trimestre, influenciado pelo aumento substancial das importações decorrente da antecipação das tarifas. No início do segundo trimestre, o Índice de Gerente de Compras (PMI) ISM industrial recuou para o ambiente de contração, reflexo das pressões de custo, queda nos novos pedidos e um ambiente menos favorável para o setor. Em contrapartida o PMI ISM de serviços registrou expansão embora moderada, com preocupações relacionadas ao mercado de trabalho e aos preços. Ainda assim, o relatório Payroll surpreendeu positivamente, com criação de empregos acima do esperado, demonstrando resiliência.

Por fim, a inflação trouxe alívio em março, com o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) e o Índice de Gastos com Consumo Pessoal (PCE) em queda, embora permaneçam acima da meta do Fed. Contudo, devido à dupla missão da autoridade monetária (garantia da estabilidade dos preços e do pleno emprego), o mercado passou a antecipar um possível corte de juros em junho, motivado pela desaceleração econômica.

Na Zona do Euro, a indústria surpreendeu em março superando as projeções, embora a expectativa para os próximos meses siga cautelosa devido ao impacto das tarifas norte-americanas sobre os custos de produção. Nesse contexto, a economia do bloco resistiu aos impactos da guerra comercial, com um crescimento ligeiramente acima do esperado para o PIB. Destaca-se a inflação, que mantém uma trajetória de desaceleração apesar de um avanço discreto do núcleo. O cenário permitiu ao Banco Central Europeu reduzir novamente os juros, reforçando seu compromisso com a estabilidade de preços.

Na China, a atividade industrial cresceu em abril, reflexo da melhora na demanda interna e externa. As exportações de março destacaram-se em virtude da antecipação das tarifas que seriam anunciadas. Ademais, o primeiro trimestre registrou forte expansão, embora a economia chinesa permanecesse dependente do resto do mundo para exportação de seus produtos. O momento foi favorável para as empresas, considerando os menores custos de insumos, mas a economia interna seguiu lenta e com pressão deflacionária persistente. Considerando as tensões comerciais, o governo intensificou estímulos ao consumo, com esforços para estabilizar o emprego e elevar a renda familiar.

No Brasil, as incertezas em torno do atual governo ainda são uma fonte de preocupação dos agentes de mercado. Apesar do resultado primário superavitário de janeiro a março deste ano, a base de comparação ficou prejudicada, considerando a antecipação do pagamento de precatórios em 2024. No âmbito fiscal, destacou-se o projeto de Lei de Diretrizes Orçamentárias (PLDO) de 2026. Embora o relator da PLDO tenha reforçado o compromisso em conter as despesas, a falta de detalhes fez com que o mercado presumisse que o saldo definido no projeto para os gastos estaria subestimado.

Para a atividade econômica, o mercado permaneceu com perspectiva de desaceleração. A menor confiança de consumidores e empresários, juros elevados, inflação persistente e volatilidade cambial foram fatores que impactaram os custos de produção e o poder de compra das famílias. Em fevereiro, dados do IBGE indicaram um desempenho modesto no varejo e nos serviços, além de queda

consecutiva da indústria. Ademais, o S&P Global apontou sinais de desaceleração mais lenta em março, sugerindo resiliência da economia.

Adicionalmente, o mercado de trabalho continua respondendo às incertezas do cenário econômico, com a elevação da taxa de desemprego e redução na criação de vagas. Desse modo, os analistas divergem: alguns consideram a Selic suficientemente restritiva, o que prenuncia a flexibilização dos juros, considerando a desaceleração da economia mundial e arrefecimento das expectativas inflacionárias; por outro lado, os demais permanecem preocupados com os impactos negativos das tarifas globais que elevam o risco de pressão inflacionária.

O anúncio das tarifas, conhecido como “Liberation Day”, foi o tema de destaque nos mercados globais. O evento desencadeou uma depreciação dos ativos de risco, principalmente nos ativos dos Estados Unidos. No Brasil, o Ibovespa encerrou em alta, a curva de juros caiu e o real se apreciou em relação ao dólar, resultando em um fechamento dos juros futuros e uma boa rentabilidade para os benchmarks de renda fixa.