

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS MAIO - 2025



SIMPREVI

Instituto do Sistema Municipal de Previdência de Chapecó - SC



Saldo, Liquidez e Custo das Aplicações	3
Distribuição da Carteira	7
Retorno da Carteira por Ativo	8
Rentabilidade da Carteira (em %)	11
Rentabilidade e Risco dos Ativos	12
Análise do Risco da Carteira	16
Movimentações	18
Enquadramento da Carteira	21
Comentários do Mês	25

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.

ATIVOS	ENQ.	%	MAIO	ABRIL
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		48,13	205.473.225,14	205.953.533,66
NTN-B 2026-05 (Compra em 22/05/25 Tx 5.8860)	7, l, a	0,23	1.001.702,11 ▲	-
NTN-B 2026-08 (Compra em 04/10/23 Tx 5.7600)	7, l, a	1,28	5.467.464,11	5.420.269,06
NTN-B 2027-05 (Compra em 04/10/23 Tx 5.7700)	7, l, a	1,24	5.314.193,31 ▼	5.423.319,46
NTN-B 2027-05 (Compra em 17/11/23 Tx 5.7000)	7, l, a	0,07	309.505,18 ▼	315.866,74
NTN-B 2027-05 (Compra em 23/10/23 Tx 5.9501)	7, l, a	1,24	5.306.416,72 ▼	5.415.117,76
NTN-B 2028-08 (Compra em 23/10/23 Tx 5.8650)	7, l, a	1,28	5.454.738,56	5.407.201,06
NTN-B 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960)	7, l, a	2,62	11.178.830,47 ▼	11.404.030,84
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) i	7, l, a	1,31	5.572.173,75 ▼	5.686.301,86
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii	7, l, a	0,03	131.056,80 ▼	133.741,08
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/23 Tx 5.6300)	7, l, a	0,19	806.121,19 ▼	822.190,58
NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)	7, l, a	1,31	5.580.648,61 ▼	5.692.895,92
NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)	7, l, a	1,30	5.567.405,32 ▼	5.679.461,43
NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)	7, l, a	1,31	5.589.512,78 ▼	5.702.360,76
NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)	7, l, a	2,62	11.187.079,63 ▼	11.412.798,14
NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760)	7, l, a	2,70	11.541.787,87	11.441.102,80
NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100)	7, l, a	1,30	5.556.865,97	5.506.078,52
NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460)	7, l, a	1,34	5.710.267,90	5.660.591,54
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)	7, l, a	2,65	11.296.965,36	11.194.339,05
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855)	7, l, a	1,35	5.768.016,42	5.717.657,66
NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)	7, l, a	1,32	5.641.877,97	5.590.363,43
NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105)	7, l, a	1,35	5.762.413,07	5.712.440,82
NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700)	7, l, a	1,33	5.657.680,52	5.606.154,31
NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310)	7, l, a	1,62	6.921.067,98	6.860.937,96
NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200)	7, l, a	2,69	11.468.667,69	11.370.020,10
NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400)	7, l, a	1,35	5.760.283,70	5.710.193,23
NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)	7, l, a	1,30	5.557.008,97 ▼	5.676.256,38
NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)	7, l, a	1,29	5.497.793,67 ▼	5.608.769,09
NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)	7, l, a	1,31	5.610.143,29 ▼	5.723.738,66
NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)	7, l, a	1,28	5.474.353,34 ▼	5.592.039,68
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)	7, l, a	1,34	5.709.760,62 ▼	5.827.000,50
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/23 Tx 5.7000)	7, l, a	0,04	159.790,32 ▼	162.927,89
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/23 Tx 5.7500)	7, l, a	0,23	971.998,05 ▼	991.201,65
NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)	7, l, a	2,62	11.188.223,18 ▼	11.411.449,61
NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)	7, l, a	1,31	5.607.197,70 ▼	5.719.695,95
NTN-B 2045-05 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3800)	7, l, a	1,32	5.652.975,06 ▼	5.773.557,00

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2028	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há

ATIVOS	ENQ.	%	MAIO	ABRIL
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		48,13	205.473.225,14	205.953.533,66
NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860)	7, I, a	1,05	4.491.237,95 ▼	4.581.463,14
FUNDOS DE RENDA FIXA		33,54	143.178.685,08	142.128.725,90
4UM Crédito Privado Renda Fixa	7, V, b	0,30	1.275.051,60	1.259.914,78
Banrisul Absoluto	7, I, b	0,48	2.030.517,81 ▲	2.004.978,27
Banrisul Automático Renda Fixa	7, I, b	0,00	38,54 ▲	-
BB FIC Espelho Régia Inst. Equilíbrio 30	7, V, b	0,30	1.270.727,67	1.255.519,81
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	7, III, a	2,73	11.664.867,42 ▼	11.318.048,06
BB FIC Previdenciário Fluxo	7, III, a	0,34	1.472.498,35 ▼	2.231.631,19
BB Previdenciário Títulos Públicos 2026 Especial	7, I, b	0,51	2.176.409,44 ▲	-
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	7, I, b	3,96	16.917.731,44	16.632.798,14
BB Títulos Públicos Vértice 2025	7, I, b	0,00	- ▼	2.159.980,22
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	7, III, a	0,70	2.981.770,69	2.947.860,74
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	7, I, b	0,42	1.777.153,94	1.757.216,50
Caixa Brasil Referenciado	7, III, a	0,36	1.531.655,56	1.514.253,06
Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial	7, I, b	9,71	41.445.961,68	41.119.833,51
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	7, III, a	0,03	132.862,04 ▼	185.740,56
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	7, III, a	3,39	14.459.800,45	14.210.387,19
Daycoval CIC Classic Crédito Privado	7, V, b	0,87	3.712.497,70	3.668.545,69
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	7, V, b	0,80	3.434.466,45	3.395.051,01
Itaú FIC Institucional IMA-B	7, I, b	0,38	1.642.875,50	1.615.829,01
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	7, III, a	1,68	7.159.810,13	7.086.281,65
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	7, III, a	3,82	16.312.556,80	16.127.453,81
Saфра FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	7, V, b	1,68	7.164.908,05	7.084.494,18
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	7, I, b	0,41	1.751.416,60	1.722.097,68
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	7, I, b	0,67	2.863.107,22	2.830.810,84
ATIVOS DE RENDA FIXA		3,88	16.552.619,12	16.383.369,34
Letra Financeira BTG 20/09/2032 - IPCA + 7,74	7, IV	1,63	6.962.162,40	6.890.813,51
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	7, IV	0,75	3.207.434,38	3.178.205,80
Letra Financeira Saфра 26/10/2032 - IPCA + 7,86	7, IV	0,98	4.166.375,54	4.121.739,88
Letra Financeira Santander 06/07/2026 - IPCA + 6,59	7, IV	0,52	2.216.646,80	2.192.610,15
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		11,81	50.424.974,75	48.407.797,99
4UM FIA Small Caps	8, I	0,56	2.374.362,89	2.356.776,83
AZ Quest FIC FIA Small Caps	8, I	0,61	2.610.694,56	2.496.603,30
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	8, I	0,63	2.689.179,91	2.559.874,00
Bahia FIC FIA Valuation	8, I	0,44	1.859.839,96	1.783.088,68

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+19	D+20	Não há	0,00	20% exc 104% CDI
D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
D+0	D+0	Não há	1,60	Não há
D+30	D+31	Não há	0,03	Não há
D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	Não há	1,00	Não há
D+0	D+0	17/08/2026	0,06	Não há
D+1	D+1	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	15/05/2025	0,07	Não há
D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	Não há	0,08	Não há
D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	17/08/2026	0,06	Não há
D+0	D+0	Não há	0,80	Não há
D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
D+0	D+1	Não há	0,35	Não há
D+0	D+0	Não há	0,01	Não há
D+0	D+1	Não há	0,01	Não há
D+0	D+1	Não há	0,01	20% exc CDI
D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
D+0	D+0	Não há	0,25	Não há
D+0	D+1	Não há	0,18	Não há
D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
D+0	D+0	20/09/2032	0,00	Não há
D+0	D+0	25/10/2032	0,00	Não há
D+0	D+0	26/10/2032	0,00	Não há
D+0	D+0	06/07/2026	0,00	Não há
D+17	D+20	Não há	2,00	20% exc Ibovespa
D+27	D+29	Não há	2,00	20% exc SMLL
D+27	D+29	Não há	2,00	20% exc SMLL
D+30	D+32	Não há	1,90	20% exc Ibovespa

ATIVOS	ENQ.	%	MAIO	ABRIL
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		11,81	50.424.974,75	48.407.797,99
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	8, I	0,92	3.908.014,43	3.603.979,70
Caixa FIA Eletrobras	8, I	0,37	1.580.207,20	1.655.041,29
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	8, I	0,36	1.541.352,48	1.434.671,42
Constância FIA	8, I	0,14	586.169,02	583.211,04
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	8, I	0,69	2.959.053,03	2.926.827,92
Ibiuna FIC FIA Equities	8, I	0,15	622.897,79 ▲	-
Ibiuna FIC FIA Equities 30	8, I	0,00	- ▼	587.985,87
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	8, I	0,72	3.052.538,94	2.994.595,65
Indie FIC FIA	8, I	0,30	1.285.587,14	1.232.706,28
MAG FIA Brasil	8, I	0,38	1.608.684,18	1.582.560,28
Navi FIC FIA Institucional	8, I	0,54	2.309.535,24	2.220.008,77
Neo FIC FIA Navitas B	8, I	0,36	1.519.742,49	1.457.133,84
Occam FIC FIA	8, I	0,28	1.215.453,30	1.196.137,08
Plural FIA Dividendos	8, I	0,13	552.160,00 ▲	298.213,31
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	8, I	1,90	8.113.707,15	7.494.923,02
Santander FIC FIA Globais Reais BDR ETF	8, II	0,26	1.125.727,72	1.062.472,73
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	8, I	2,09	8.910.067,32	8.880.986,98
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		1,52	6.495.122,02	5.923.200,09
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	9, II	1,52	6.495.122,02	5.923.200,09
FUNDOS MULTIMERCADO		1,12	4.775.931,66	4.699.735,97
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	10, I	0,56	2.401.935,80	2.381.827,80
Rio Bravo Proteção Multimercado	10, I	0,56	2.373.995,86	2.317.908,17

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+30	D+32	Não há	3,00	Não há
D+1	D+3	14/06/2022	0,45	Não há
D+1	D+3	Não há	0,70	Não há
D+14	D+15	Não há	2,00	20% exc Ibovespa
D+30	D+32	Não há	1,90	20% exc Ibovespa
D+1	D+3	Não há	1,96	20% exc IBRX
D+30	D+32	Não há	1,96	20% exc IBrX
D+1	D+3	Não há	2,00	Não há
D+30	D+32	Não há	1,34	20% exc IBrX
D+1	D+3	Não há	2,00	20% exc CDI
D+30	D+32	Não há	1,50	20% exc Ibovespa
D+30	D+32	Não há	2,00	20% exc Ibovespa
D+15	D+17	Não há	2,00	20% exc Ibovespa
D+1	D+3	Não há	2,00	20% exc Ibovespa
D+1	D+4	Não há	1,50	Não há
D+1	D+3	Não há	1,00	10% exc MSCI
D+30	D+32	Não há	2,00	20% exc Ibovespa
D+1	D+6	Não há	0,80	Não há
D+1	D+3	Não há	1,20	Não há
D+1	D+3	Não há	1,15	Não há

ATIVOS	ENQ.	%	MAIO	ABRIL	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
CONTAS CORRENTES		0,00	-	-				
Banco do Brasil		0,00	-	-	-	-	-	-
Banrisul		0,00	-	-	-	-	-	-
Bradesco		0,00	-	-	-	-	-	-
BTG Pactual		0,00	-	-	-	-	-	-
Caixa Econômica Federal		0,00	-	-	-	-	-	-
Daycoval		0,00	-	-	-	-	-	-
Itaú Unibanco		0,00	-	-	-	-	-	-
Portopar		0,00	-	-	-	-	-	-
Renascença		0,00	-	-	-	-	-	-
Safra		0,00	-	-	-	-	-	-
Sicredi		0,00	-	-	-	-	-	-
XP Investimentos		0,00	-	-	-	-	-	-
TOTAL DA CARTEIRA		100,0%	426.900.557,77	423.496.362,95				

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

POR SEGMENTO



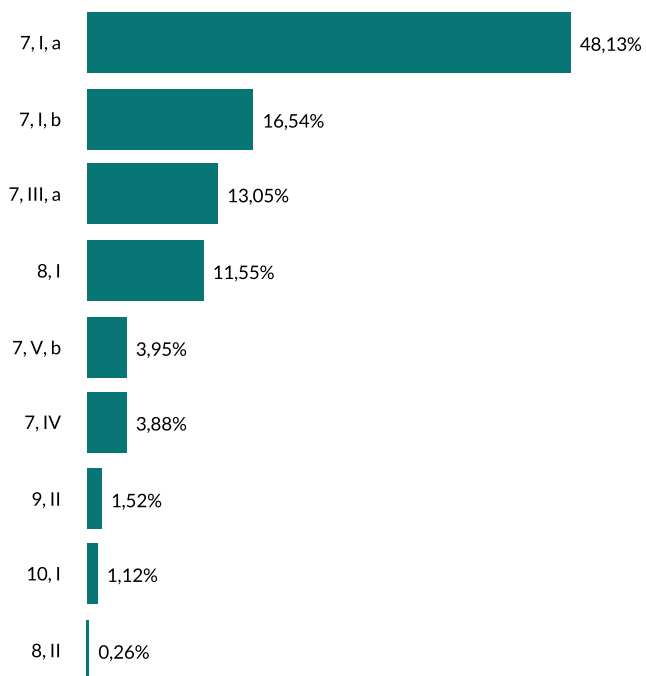
Títulos Públicos na Curva 48,13%	Ativos de Renda Fixa 3,88%
Fundos de Renda Fixa 33,54%	Investimentos no Exterior 1,52%
Fundos de Renda Variável 11,81%	Fundos Multimercado 1,12%

POR LIQUIDEZ

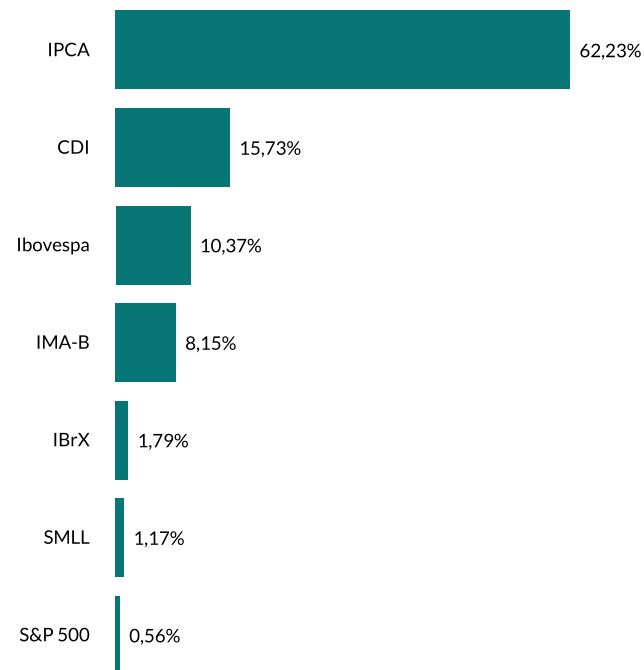


Superior a 180 dias 62,23%	Até 90 dias 5,63%
Até 30 dias 32,15%	

POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK



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	1.815.999,64		10.574.130,29
NTN-B 2026-05 (Compra em 22/05/25 Tx 5.8860)	-	-	-	-	2.956,69		2.956,69
NTN-B 2026-08 (Compra em 04/10/23 Tx 5.7600)	44.117,24	61.686,97	71.691,75	50.725,76	47.195,05		275.416,77
NTN-B 2027-05 (Compra em 04/10/23 Tx 5.7700)	42.918,29	61.267,00	71.764,73	50.797,65	46.620,16		273.367,83
NTN-B 2027-05 (Compra em 17/11/23 Tx 5.7000)	2.482,74	3.552,49	4.164,70	2.941,91	2.698,11		15.839,95
NTN-B 2027-05 (Compra em 23/10/23 Tx 5.9501)	43.606,76	61.863,35	72.329,34	51.442,51	47.311,73		276.553,69
NTN-B 2028-08 (Compra em 23/10/23 Tx 5.8650)	44.456,97	61.947,83	71.904,74	51.026,23	47.537,50		276.873,27
NTN-B 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960)	90.476,56	129.039,67	147.082,61	111.062,49	98.282,98		575.944,31
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	50.144,94		292.597,60
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	1.179,40		6.881,86
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/23 Tx 5.6300)	6.417,45	9.206,48	10.800,89	7.615,22	6.979,46		41.019,50
NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)	45.060,39	64.316,30	75.341,05	53.329,08	48.961,44		287.008,26
NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)	44.999,07	64.207,87	75.206,35	53.242,64	48.886,18		286.542,11
NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)	45.392,86	64.660,29	75.696,18	53.663,10	49.293,38		288.705,81
NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)	90.759,06	129.335,34	151.412,57	107.322,57	98.564,22		577.393,76
NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760)	94.141,05	131.151,04	152.233,15	108.062,16	100.685,07		586.272,47
NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100)	47.699,93	65.256,74	75.271,72	54.178,91	50.787,45		293.194,75
NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460)	46.437,81	64.768,75	75.202,66	53.336,95	49.676,36		289.422,53
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)	96.366,15	132.104,66	152.505,01	109.592,08	102.626,31		593.194,21
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855)	47.094,18	65.581,45	76.116,12	54.043,79	50.358,76		293.194,30
NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)	48.385,11	66.213,84	76.389,00	54.965,49	51.514,54		297.467,98
NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105)	46.697,52	65.212,58	75.751,42	53.678,07	49.972,25		291.311,84
NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700)	48.386,69	66.275,34	76.488,43	55.003,75	51.526,21		297.680,42
NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310)	56.204,15	78.421,18	91.082,73	64.569,99	60.130,02		350.408,07
NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200)	92.103,02	129.052,77	150.059,69	106.076,61	98.647,59		575.939,68
NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400)	46.817,81	65.305,77	75.837,18	53.778,62	50.090,47		291.829,85
NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)	47.801,14	66.766,59	77.679,66	55.936,50	51.687,16		299.871,05
NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)	45.057,70	63.976,47	74.817,03	53.177,42	48.901,03		285.929,65
NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)	46.094,70	65.389,12	76.449,87	54.378,04	50.011,53		292.323,26
NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)	47.154,97	65.834,94	76.584,85	55.167,78	50.983,31		295.725,85
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)	47.439,24	67.042,10	76.170,10	57.969,41	51.429,77		300.050,62
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/23 Tx 5.7000)	1.280,52	1.832,39	2.148,25	1.517,56	1.392,26		8.170,98
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/23 Tx 5.7500)	7.828,45	11.183,56	13.102,65	9.268,66	8.508,32		49.891,64
NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)	90.835,30	129.398,30	147.430,33	111.437,32	98.658,15		577.759,40
NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)	45.724,25	65.041,22	76.100,14	54.021,07	49.643,11		290.529,79
NTN-B 2045-05 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3800)	48.404,25	67.708,94	78.807,57	56.685,41	52.351,08		303.957,25

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	1.815.999,64		10.574.130,29
NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860)	36.668,48	52.130,40	60.992,19	43.304,57	39.807,65		232.903,29
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.637.501,42	(145.490,69)	1.314.788,51	1.905.374,11	1.693.167,45		6.405.340,80
4UM Crédito Privado Renda Fixa	13.927,13	13.172,23	12.405,78	13.878,76	15.136,82		68.520,72
Banrisul Absoluto	-	-	-	4.978,27	22.767,15		27.745,42
Banrisul Automático Renda Fixa	-	-	-	-	25,98		25,98
BB FIC Espelho Régia Inst. Equilíbrio 30	14.405,71	14.415,20	12.712,47	12.656,86	15.207,86		69.398,10
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	142.648,74	131.138,61	128.268,23	132.137,61	140.511,26		674.704,45
BB FIC Previdenciário Fluxo	20.450,34	21.606,55	27.163,74	32.739,98	20.605,37		122.565,98
BB Previdenciário Títulos Públicos 2026 Especial	-	-	-	-	3.255,05		3.255,05
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	162.077,68	78.824,94	292.765,09	336.784,46	284.933,30		1.155.385,47
BB Títulos Públicos Vértice 2025	25.391,65	17.128,67	15.532,78	22.214,08	13.174,17		93.441,35
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	29.912,20	28.602,58	28.951,78	30.754,05	33.909,95		152.130,56
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	-	-	-	6.319,11	19.937,44		26.256,55
Caixa Brasil Referenciado	3.711,93	3.498,74	3.458,98	12.572,09	17.402,50		40.644,24
Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial	617.827,27	(952.755,71)	86.602,88	547.425,90	326.128,17		625.228,51
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	60.364,45	38.532,18	38.014,37	20.646,92	19.684,59		177.242,51
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	130.386,91	70.281,20	255.381,82	271.354,95	249.413,26		976.818,14
Daycoval CIC Classic Crédito Privado	-	-	-	27.284,21	43.952,01		71.236,22
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	32.429,28	33.447,24	32.629,69	36.115,97	39.415,44		174.037,62
Itaú FIC Institucional IMA-B	16.022,37	7.616,85	28.455,15	32.712,77	27.046,49		111.853,63
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	55.106,51	54.178,20	40.150,41	49.660,79	73.528,48		272.624,39
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	161.920,42	156.966,14	153.024,14	169.386,39	185.102,99		826.400,08
Porto Seguro Manacá Referenciado Crédito Privado	35.871,20	35.177,81	35.377,46	7.552,59	-		113.979,06
Saфра FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	69.595,79	67.533,50	66.612,75	74.035,26	80.413,87		358.191,17
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	16.664,62	8.199,81	30.853,87	35.194,94	29.318,92		120.232,16
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	28.787,22	26.944,57	26.427,12	28.968,15	32.296,38		143.423,44
ATIVOS DE RENDA FIXA	175.094,02	119.890,89	293.921,57	178.544,72	169.249,78		936.700,98
Letra Financeira BTG 20/09/2032 - IPCA + 7,74	82.425,14	40.072,79	151.563,20	61.236,41	71.348,89		406.646,43
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	28.092,65	23.183,56	55.580,03	31.928,26	29.228,58		168.013,08
Letra Financeira Saфра 26/10/2032 - IPCA + 7,86	44.629,05	34.813,19	73.018,84	46.092,52	44.635,66		243.189,26
Letra Financeira Santander 06/07/2026 - IPCA + 6,59	19.947,18	21.821,35	13.759,50	39.287,53	24.036,65		118.852,21
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	914.017,86	(651.380,92)	412.422,21	2.522.028,34	1.769.942,22		4.967.029,71
4UM FIA Small Caps	26.110,61	8.238,28	70.012,28	153.864,57	17.586,06		275.811,80
AZ Quest FIC FIA Small Caps	85.626,28	(97.805,35)	53.624,24	226.724,95	114.091,26		382.261,38
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	64.881,32	(77.892,25)	56.005,99	188.117,30	129.305,91		360.418,27

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

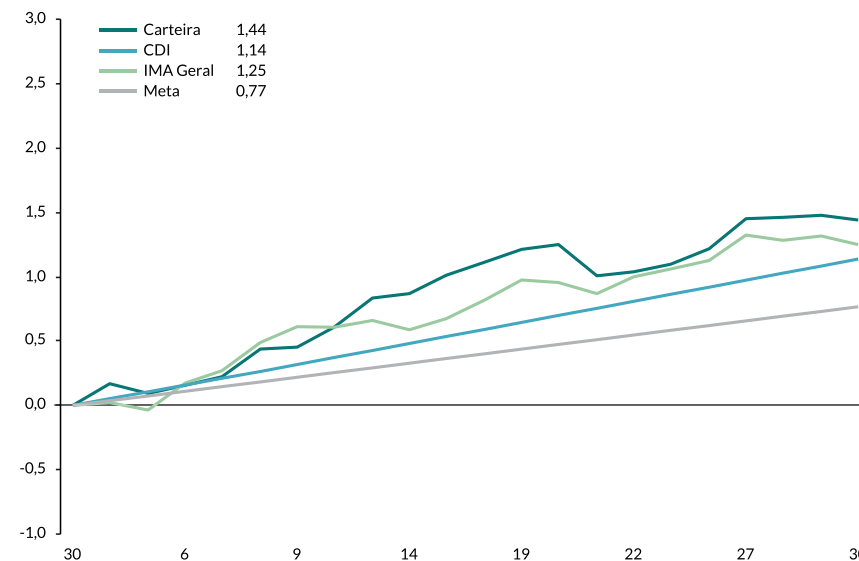
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	914.017,86	(651.380,92)	412.422,21	2.522.028,34	1.769.942,22		4.967.029,71
Bahia FIC FIA Valuation	81.455,75	(35.543,49)	87.389,82	105.782,75	76.751,28		315.836,11
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR ETF Nível I	22.232,94	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	304.034,73		574.881,16
Caixa FIA Eletrobras	71.544,26	78.039,23	94.212,03	148.629,53	(74.834,09)		317.590,96
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	(72.585,38)	(43.788,48)	(151.971,08)	6.769,03	106.681,06		(154.894,85)
Constância FIA	16.486,71	(14.521,06)	32.909,87	36.427,99	2.957,98		74.261,49
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	70.951,11	(156.916,78)	70.043,79	203.682,98	32.225,11		219.986,21
Ibiuna FIC FIA Equities	-	-	-	-	21.600,06		21.600,06
Ibiuna FIC FIA Equities 30	33.313,73	(13.430,57)	19.280,70	44.069,96	13.311,86		96.545,68
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	130.953,52	(77.016,74)	115.951,90	65.000,54	57.943,29		292.832,51
Indie FIC FIA	55.488,11	(60.613,12)	52.442,89	128.712,37	52.880,86		228.911,11
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11	-	-	-	-	2.765,46		2.765,46
MAG FIA Brasil	65.252,46	(39.839,13)	83.879,61	52.824,36	26.123,90		188.241,20
Navi FIC FIA Institucional	46.582,99	(88.040,14)	113.036,37	94.941,16	89.526,47		256.046,85
Neo FIC FIA Navitas B	118.553,70	(34.809,58)	40.174,51	132.433,74	62.608,65		318.961,02
Occam FIC FIA	39.093,86	(20.013,21)	48.206,92	36.939,94	19.316,22		123.543,73
Plural FIA Dividendos	15.007,25	(3.514,36)	14.421,35	16.501,57	3.946,69		46.362,50
Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	(413.450,52)	(100.083,96)	(860.817,76)	(1.399,98)	618.784,13		(756.968,09)
Santander FIC FIA Globais Reais BDR ETF	30.639,03	(6.483,14)	(29.632,14)	9.116,32	63.254,99		66.895,06
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	308.743,62	194.127,62	574.564,57	618.510,74	29.080,34		1.725.026,89
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	94.632,76	(133.229,06)	(691.863,98)	206.369,55	571.921,93		47.831,20
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	94.632,76	(133.229,06)	(691.863,98)	206.369,55	571.921,93		47.831,20
FUNDOS MULTIMERCADO	94.306,65	22.415,66	29.856,51	62.518,41	76.195,69		285.292,92
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	20.108,00		94.284,20
Rio Bravo Proteção Multimercado	62.612,19	(5.365,89)	1.484,83	41.182,71	56.087,69		156.001,53
TOTAL	4.598.200,30	1.575.858,60	4.099.780,92	6.846.009,37	6.096.476,71		23.216.325,90

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (%)

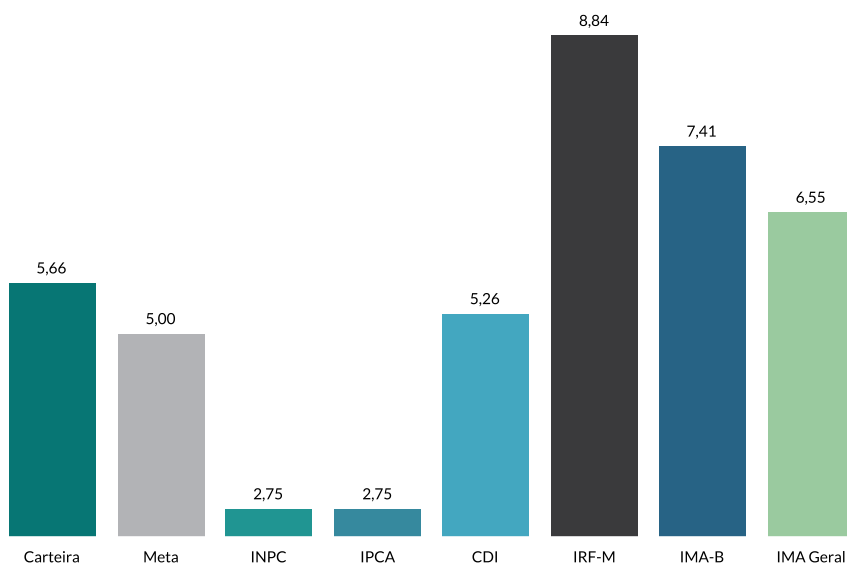
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (INPC + 5,09% A.A.)

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
Mai	1,44	0,77	1,14	1,25	188	127	115
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	5,66	5,00	5,26	6,55	113	108	86

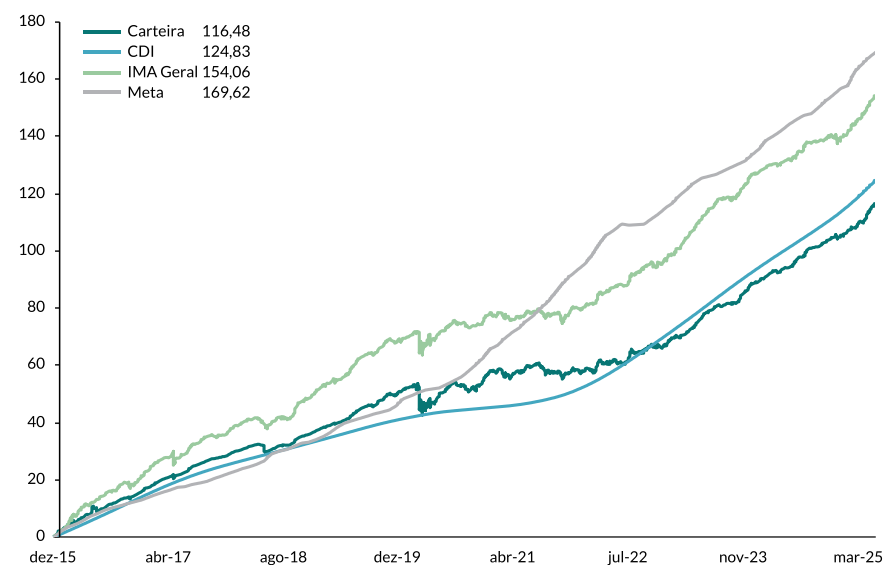
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2025



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2015



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 2026-05 (Compra em 22/05/25 Tx 5.8860)	Sem bench	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 2026-08 (Compra em 04/10/23 Tx 5.7600)	Sem bench	0,87	114%	5,27	105%	11,54	111%	0,08	2,90	0,13	4,76	-252,92	-6,72	0,00	-2,83
NTN-B 2027-05 (Compra em 04/10/23 Tx 5.7700)	Sem bench	0,87	114%	5,27	106%	11,56	111%	0,08	0,30	0,13	0,49	-253,06	-4,33	-2,82	-2,82
NTN-B 2027-05 (Compra em 17/11/23 Tx 5.7000)	Sem bench	0,87	113%	5,24	105%	11,48	110%	0,08	0,30	0,13	0,49	-257,70	-5,71	-2,81	-2,81
NTN-B 2027-05 (Compra em 23/10/23 Tx 5.9501)	Sem bench	0,89	116%	5,35	107%	11,74	113%	0,08	0,30	0,13	0,49	-239,22	-0,74	-2,82	-2,82
NTN-B 2028-08 (Compra em 23/10/23 Tx 5.8650)	Sem bench	0,88	115%	5,31	106%	11,66	112%	0,08	2,89	0,13	4,76	-245,27	-6,50	0,00	-2,83
NTN-B 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960)	IPCA	0,87	114%	5,28	106%	11,58	111%	0,08	0,34	0,13	0,56	-250,21	-3,37	-2,78	-2,78
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) i	IPCA	0,89	117%	5,39	108%	11,85	114%	0,08	0,34	0,13	0,56	-230,35	1,17	-2,83	-2,83
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii	IPCA	0,89	117%	5,39	108%	11,85	114%	0,08	0,34	0,13	0,56	-230,35	1,17	-2,83	-2,83
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/23 Tx 5.6300)	Sem bench	0,86	112%	5,22	104%	11,41	109%	0,08	0,34	0,13	0,56	-262,73	-6,24	-2,75	-2,75
NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)	IPCA	0,87	114%	5,27	106%	11,56	111%	0,08	0,33	0,13	0,55	-252,66	-3,86	-2,78	-2,78
NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)	IPCA	0,87	114%	5,28	106%	11,57	111%	0,08	0,33	0,13	0,55	-251,88	-3,68	-2,78	-2,78
NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)	IPCA	0,88	114%	5,30	106%	11,62	111%	0,08	0,33	0,13	0,55	-247,30	-2,82	-2,79	-2,79
NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)	IPCA	0,88	114%	5,29	106%	11,61	111%	0,08	0,33	0,13	0,55	-248,63	-3,00	-2,78	-2,78
NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760)	IPCA	0,88	115%	5,32	106%	11,67	112%	0,08	2,87	0,13	4,72	-244,62	-6,46	0,00	-2,80
NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100)	Sem bench	0,92	120%	5,53	111%	12,23	117%	0,08	3,02	0,13	4,96	-204,11	-5,40	0,00	-2,94
NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460)	IPCA	0,88	115%	5,30	106%	11,64	112%	0,08	2,86	0,13	4,71	-246,80	-6,52	0,00	-2,79
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)	Sem bench	0,92	120%	5,50	110%	12,15	117%	0,08	3,00	0,13	4,93	-209,35	-5,53	0,00	-2,92
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855)	IPCA	0,88	115%	5,32	106%	11,68	112%	0,08	2,87	0,13	4,73	-243,72	-6,44	0,00	-2,80
NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)	Sem bench	0,92	120%	5,53	111%	12,22	117%	0,08	3,01	0,13	4,96	-204,99	-5,42	0,00	-2,94
NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105)	IPCA	0,87	114%	5,29	106%	11,60	111%	0,08	2,85	0,13	4,69	-249,69	-6,60	0,00	-2,78
NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700)	IPCA	0,92	120%	5,51	110%	12,19	117%	0,08	3,01	0,13	4,94	-207,13	-5,48	0,00	-2,93
NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310)	IPCA	0,88	114%	5,30	106%	11,62	111%	0,08	2,86	0,13	4,70	-247,84	-6,56	0,00	-2,79
NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200)	IPCA	0,87	113%	5,25	105%	11,50	110%	0,08	2,83	0,13	4,65	-256,00	-6,79	0,00	-2,76
NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400)	IPCA	0,88	115%	5,30	106%	11,63	112%	0,08	2,86	0,13	4,71	-247,04	-6,54	0,00	-2,79
NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)	Sem bench	0,92	121%	5,54	111%	12,25	118%	0,08	0,40	0,13	0,66	-202,54	6,53	-2,95	-2,95
NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)	IPCA	0,88	115%	5,34	107%	11,72	112%	0,08	0,39	0,13	0,64	-240,76	-0,96	-2,79	-2,79
NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)	IPCA	0,89	116%	5,35	107%	11,74	113%	0,08	0,39	0,13	0,64	-238,86	-0,57	-2,80	-2,80
NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)	Sem bench	0,93	121%	5,54	111%	12,26	118%	0,08	0,40	0,13	0,67	-201,58	6,71	-2,96	-2,96
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)	IPCA	0,89	117%	5,39	108%	11,87	114%	0,08	0,40	0,13	0,65	-229,91	1,16	-2,84	-2,84
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/23 Tx 5.7000)	Sem bench	0,87	113%	5,24	105%	11,48	110%	0,08	0,40	0,13	0,66	-257,63	-4,29	-2,72	-2,72
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/23 Tx 5.7500)	Sem bench	0,87	114%	5,26	105%	11,53	111%	0,08	0,40	0,13	0,66	-253,70	-3,54	-2,74	-2,74
NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)	IPCA	0,88	114%	5,30	106%	11,62	111%	0,08	0,39	0,13	0,64	-248,21	-2,40	-2,76	-2,76
NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)	IPCA	0,88	115%	5,32	106%	11,67	112%	0,08	0,39	0,13	0,63	-244,55	-1,73	-2,78	-2,78
NTN-B 2045-05 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3800)	IPCA	0,92	120%	5,52	110%	12,20	117%	0,08	0,40	0,13	0,66	-206,54	5,83	-2,94	-2,94

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 24/08/22 Tx 5.8860)

IPCA

0,88

115%

5,32

106%

11,68

112%

FUNDOS DE RENDA FIXA

BENCH

RENT. %

% META

RENT. %

% META

RENT. %

% META

4UM Crédito Privado Renda Fixa

CDI

1,20

157%

5,68

114%

12,76

122%

Banrisul Absoluto

CDI

1,14

149%

5,26

105%

11,82

113%

Banrisul Automático Renda Fixa

CDI

0,95

124%

4,32

86%

9,45

91%

BB FIC Espelho Régia Inst. Equilíbrio 30

CDI

1,21

158%

5,78

116%

12,56

121%

BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

CDI

1,15

150%

5,37

107%

11,89

114%

BB FIC Previdenciário Fluxo

CDI

1,06

138%

4,84

97%

10,70

103%

BB Previdenciário Títulos Públicos 2026 Especial

IPCA

-

-

-

-

-

-

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B

IMA-B

1,71

224%

7,33

147%

4,70

45%

Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa

CDI

1,15

150%

5,38

108%

12,12

116%

BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples

CDI

1,13

148%

5,28

106%

11,79

113%

Caixa Brasil Referenciado

CDI

1,15

150%

5,38

108%

11,96

115%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial

IPCA + 5%

0,79

104%

1,53

31%

-

-

Caixa FIC Brasil Disponibilidades

CDI

1,05

137%

4,81

96%

10,64

102%

Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B

IMA-B

1,76

229%

7,24

145%

4,98

48%

Daycoval CIC Classic Crédito Privado

CDI

1,20

156%

5,58

112%

12,34

118%

Itaú FIC High Grade Crédito Privado

CDI

1,16

152%

5,34

107%

12,26

118%

Itaú FIC Institucional IMA-B

IMA-B

1,67

218%

7,31

146%

4,68

45%

Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa

CDI

1,04

135%

3,96

79%

11,99

115%

Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa

CDI

1,15

150%

5,34

107%

11,94

115%

Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa

CDI

1,14

148%

5,26

105%

11,98

115%

Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B

IMA-B

1,70

222%

7,37

148%

4,64

44%

Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa

CDI

1,14

149%

5,27

106%

11,81

113%

ATIVOS DE RENDA FIXA

BENCH

RENT. %

% META

RENT. %

% META

RENT. %

% META

Letra Financeira BTG 20/09/2032 - IPCA + 7,74

IPCA+7,74

1,04

135%

6,20

124%

13,68

131%

Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23

IPCA+6,23

0,92

120%

5,53

111%

12,05

116%

Letra Financeira Safra 26/10/2032 - IPCA + 7,86

IPCA+7,86

1,08

141%

6,20

124%

13,79

132%

Letra Financeira Santander 06/07/2026 - IPCA + 6,59

IPCA+6,59

1,10

143%

5,67

113%

-

-

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

BENCH

RENT. %

% META

RENT. %

% META

RENT. %

% META

4UM FIA Small Caps

SMLL

0,75

97%

13,14

263%

16,52

159%

AZ Quest FIC FIA Small Caps

SMLL

4,57

597%

17,15

343%

20,36

195%

AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional

Não possui

5,05

659%

15,48

310%

19,99

192%

Bahia FIC FIA Valuation

Ibovespa

4,30

562%

20,46

409%

18,35

176%

BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional

Não possui

8,44

1101%

17,25

345%

5,64

54%

VOL. ANUALIZADA

VAR (95%)

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Caixa FIA Eletrobras	Ibovespa	-4,52	-590%	25,15	504%	25,52	245%
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Não possui	7,44	971%	-9,13	-183%	23,56	226%
Constância FIA	Ibovespa	0,51	66%	14,51	290%	14,32	137%
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	1,10	144%	8,03	161%	3,02	29%
Ibiuna FIC FIA Equities	IBrX	5,95	777%	23,14	463%	26,31	252%
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	IBrX	1,93	253%	10,61	212%	10,09	97%
Indie FIC FIA	IBrX	4,29	560%	21,66	434%	12,10	116%
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVW11	Ibovespa	1,52	198%	14,19	284%	12,92	124%
MAG FIA Brasil	Ibovespa	1,65	215%	13,25	265%	10,87	104%
Navi FIC FIA Institucional	Ibovespa	4,03	526%	12,47	250%	4,29	41%
Neo FIC FIA Navitas B	Ibovespa	4,30	561%	26,56	532%	22,03	211%
Occam FIC FIA	Ibovespa	1,61	211%	11,31	226%	10,99	105%
Plural FIA Dividendos	Ibovespa	2,12	277%	19,06	381%	12,96	124%
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Não possui	8,26	1078%	-8,53	-171%	20,39	196%
Santander FIC FIA Globais Reais BDR ETF	Não possui	5,95	777%	6,32	126%	15,64	150%
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibovespa	0,33	43%	24,01	481%	27,22	261%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibovespa	9,66	1260%	0,74	15%	41,57	399%
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	S&P 500	0,84	110%	4,09	82%	5,12	49%
Rio Bravo Proteção Multimercado	Não possui	2,42	316%	7,03	141%	-	-
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Carteira		1,44	188%	5,66	113%	11,51	110%
CDI		1,14	148%	5,26	105%	11,78	113%
Ibovespa		1,45	189%	13,92	279%	12,23	117%
IBrX		1,70	222%	13,68	274%	12,26	118%
IBrX-50		1,26	165%	12,13	243%	11,52	111%
IDKa IPCA 20A		6,46	844%	10,63	213%	-5,48	-53%
IDKa IPCA 2A		0,53	69%	5,62	113%	8,50	82%
IGCT		2,03	265%	13,89	278%	11,80	113%
IMA-B		1,70	221%	7,41	148%	4,92	47%
IMA-B 5		0,62	80%	5,57	112%	8,90	85%
IMA-B 5+		2,45	320%	8,72	175%	2,26	22%
IMA Geral		1,25	163%	6,55	131%	9,39	90%
IPCA		0,26	34%	2,75	55%	5,32	51%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
20,08	22,75	33,03	37,42	-21,05	3,94	-7,10	-20,27
18,74	22,30	30,83	36,69	24,97	3,54	-2,39	-24,03
8,57	12,45	14,10	20,49	-5,26	1,53	-1,82	-11,24
20,21	18,51	33,24	30,44	0,47	-2,21	-2,94	-18,48
-	-	-	-	-	-	-	-
12,60	15,04	20,72	24,73	5,10	-0,17	-2,16	-11,71
18,55	20,37	30,51	33,51	13,08	0,73	-2,45	-19,94
13,83	15,24	22,75	25,06	2,48	0,90	-2,19	-13,65
13,47	14,54	22,15	23,92	3,25	0,10	-2,22	-13,79
16,07	16,36	26,44	26,90	13,77	-2,17	-1,99	-19,57
14,61	16,08	24,03	26,45	16,37	3,96	-2,22	-16,50
13,33	11,92	21,93	19,60	3,07	-0,01	-2,07	-10,74
12,39	14,29	20,38	23,50	6,29	0,91	-1,90	-16,41
21,67	21,26	35,65	34,96	24,42	2,87	-2,96	-23,20
12,47	17,06	20,51	28,06	28,63	1,79	-1,65	-15,94
14,58	15,75	23,98	25,92	-3,73	5,69	-2,54	-8,70
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
21,22	23,82	34,90	39,17	29,51	7,03	-2,46	-19,85
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,07	1,56	0,11	2,57	-319,66	-24,81	0,00	-1,43
5,25	-	8,64	-	18,31	-	-0,85	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
1,74	1,77	2,86	2,91	13,08	-0,82	-0,24	-0,76
0,01	0,09	-	-	-	-	-	-
13,88	15,06	22,82	24,77	2,10	0,64	-2,20	-13,70
13,86	15,02	22,80	24,70	3,46	0,65	-2,09	-13,38
13,81	14,94	22,72	24,58	1,10	0,37	-2,45	-12,96
11,33	14,43	18,64	23,74	34,64	-6,90	-1,26	-22,74
1,70	2,58	2,79	4,24	-26,80	-7,23	-0,23	-2,08
14,28	15,18	23,50	24,97	5,07	0,48	-2,04	-13,75
4,10	5,27	6,74	8,67	10,29	-7,44	-0,49	-6,17
1,73	2,32	2,85	3,81	-22,48	-7,08	-0,27	-1,81
5,90	7,90	9,70	12,99	16,75	-6,89	-0,71	-10,89
1,52	2,10	2,50	3,45	5,55	-6,46	-0,10	-1,37
-	-	-	-	-	-	-	-

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
IRF-M		1,00	130%	8,84	177%	8,89	85%
IRF-M 1		1,09	142%	5,74	115%	11,45	110%
IRF-M 1+		0,95	125%	10,58	212%	7,58	73%
SMLL		5,95	777%	25,18	504%	9,75	94%
S&P 500		7,05	920%	-7,34	-147%	22,00	211%
META DE RENTABILIDADE - INPC + 5,09% A.A.		0,77		5,00		10,42	

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 %
2,49	3,72	4,10	6,12	-4,13	-4,35	-0,34	-2,87
0,21	0,49	0,34	0,81	-17,96	-3,86	0,00	-0,07
3,57	5,54	5,87	9,11	-3,73	-4,21	-0,59	-5,31
18,31	20,88	30,12	34,35	19,78	0,10	-2,15	-21,12
19,11	22,83	31,44	37,56	23,08	3,13	-3,13	-21,45

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 1,7695% 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 2,9113%. 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 0,7561%. 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 9,7808% 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 0,1144% e -0,1144% da Meta.

Sharpe

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

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade 0,8242% 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 0,0094% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

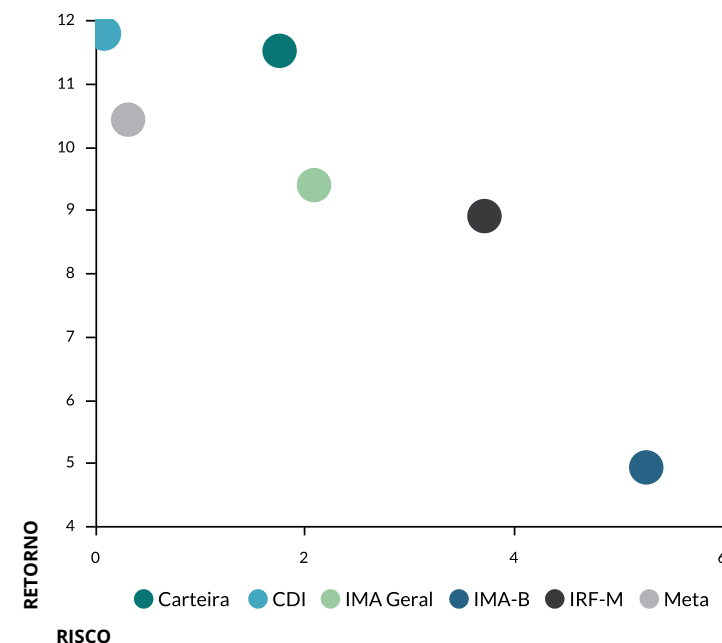
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,7359	1,9719	1,7695
VaR (95%)	2,8565	3,2448	2,9113
Draw-Down	-0,2400	-0,4826	-0,7561
Beta	10,2867	10,0693	9,7808
Tracking Error	0,1067	0,1235	0,1144
Sharpe	13,0811	11,9116	-0,8242
Treynor	0,1391	0,1469	-0,0094
Alfa de Jensen	0,0124	0,0011	-0,0015

RELAÇÃO RISCO X RETORNO EM 12 MESES (%)

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



METODOLOGIA DO STRESS TEST

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

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

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

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

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

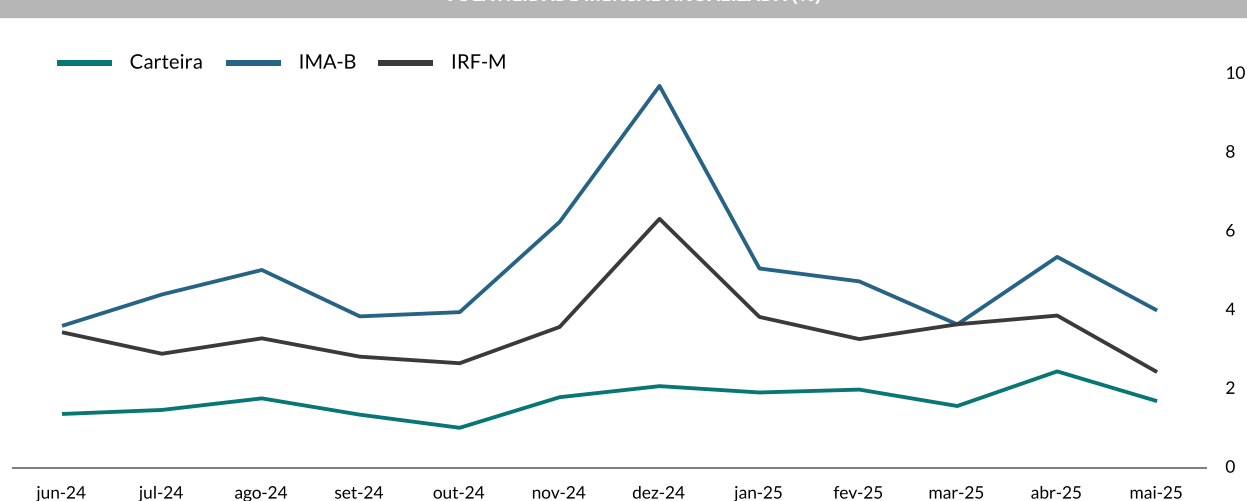
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 66,49% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$839.069,02 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$4.599.037,81, equivalente a uma queda de 1,08% 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	66,49%	-839.069,02	-0,20%
IMA-B	8,15%	-901.543,64	-0,21%
IMA-B 5	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	58,35%	62.474,62	0,01%
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	16,29%	414.165,42	0,10%
F. Crédito Privado	3,95%	128.814,58	0,03%
Fundos RF e Ref. DI	11,23%	363.859,07	0,09%
Multimercado	1,12%	-78.508,23	-0,02%
OUTROS RF	3,88%	81.758,37	0,02%
RENDIA VARIÁVEL	11,81%	-3.554.698,15	-0,83%
Ibov., IBrX e IBrX-50	9,04%	-2.842.086,87	-0,67%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,72%	-142.538,07	-0,03%
Small Caps	1,80%	-533.844,51	-0,13%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	0,26%	-36.228,68	-0,01%
Valor	0,00%	0,00	0,00%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	1,52%	-701.194,44	-0,16%
TOTAL	100,00%	-4.599.037,81	-1,08%

ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
05/05/2025	1.564,35	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/05/2025	495,96	Aplicação	Banrisul Automático Renda Fixa
06/05/2025	161,71	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/05/2025	98.596,65	Aplicação	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11
07/05/2025	6.255,65	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/05/2025	308,19	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/05/2025	1.216,86	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/05/2025	13.147,96	Aplicação	Banrisul Automático Renda Fixa
12/05/2025	601.297,73	Aplicação	Ibiuna FIC FIA Equities
12/05/2025	96.596,65	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/05/2025	81.938,02	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
14/05/2025	6.040.568,95	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
14/05/2025	216.634,31	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/05/2025	164.406,27	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
15/05/2025	2.148.471,28	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/05/2025	2.173.154,39	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/05/2025	3.130.647,25	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
19/05/2025	2.173.154,39	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos 2026 Especial
19/05/2025	300.356,23	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/05/2025	164.406,27	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
22/05/2025	998.745,42	Aplicação	NTN-B 2026-05 (Compra em 22/05/25 Tx 5.8860)
22/05/2025	99.904,52	Aplicação	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11
26/05/2025	161,71	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/05/2025	250.000,00	Aplicação	Plural FIA Dividendos
29/05/2025	2.915,94	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/05/2025	102.677,39	Aplicação	Banrisul Absoluto
30/05/2025	98.813,47	Aplicação	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11
30/05/2025	50.000,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

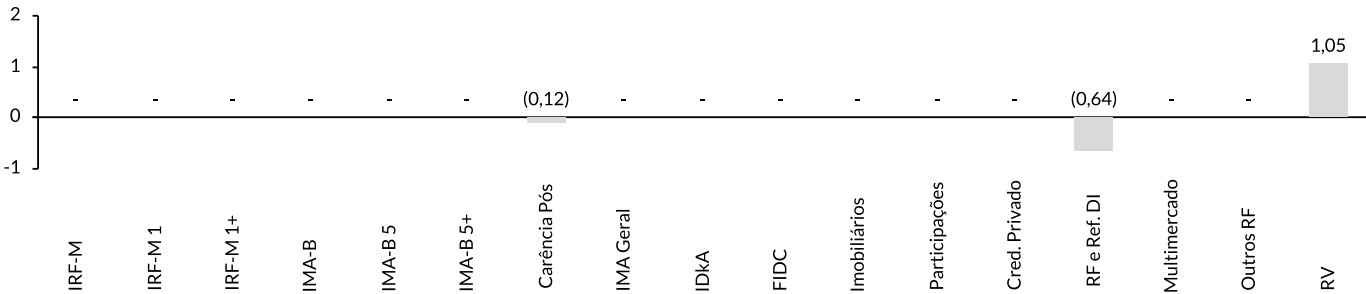
SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/05/2025	2.616,61	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
02/05/2025	135.170,75	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/05/2025	739,99	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
05/05/2025	4.608,29	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/05/2025	997,08	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/05/2025	95,12	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/05/2025	8.198,95	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/05/2025	241,08	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/05/2025	99.863,59	Resgate	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11
08/05/2025	593.642,85	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/05/2025	356,47	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/05/2025	96.602,40	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/05/2025	40.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
12/05/2025	601.297,73	Resgate Total	Ibiuna FIC FIA Equities 30
12/05/2025	403,56	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/05/2025	130.032,84	Pagamento	NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860)
15/05/2025	172.933,02	Pagamento	NTN-B 2045-05 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3800)
15/05/2025	162.141,36	Pagamento	NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)
15/05/2025	321.884,58	Pagamento	NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)
15/05/2025	27.711,92	Pagamento	NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/23 Tx 5.7500)
15/05/2025	4.529,83	Pagamento	NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/23 Tx 5.7000)
15/05/2025	168.669,65	Pagamento	NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)
15/05/2025	168.669,65	Pagamento	NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)
15/05/2025	163.606,90	Pagamento	NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)
15/05/2025	159.876,45	Pagamento	NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)
15/05/2025	170.934,57	Pagamento	NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)
15/05/2025	324.282,73	Pagamento	NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)
15/05/2025	162.141,36	Pagamento	NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)
15/05/2025	160.942,29	Pagamento	NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	19.016.597,52
Resgates	21.610.065,94
Saldo	2.593.468,42

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



ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

SAÍDAS

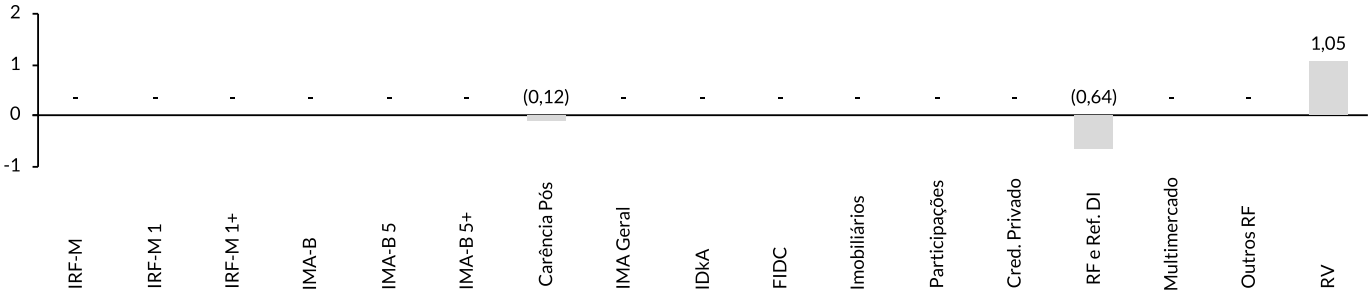
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

15/05/2025	161.208,75	Pagamento	NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)
15/05/2025	23.048,85	Pagamento	NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/23 Tx 5.6300)
15/05/2025	3.863,68	Pagamento	NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii
15/05/2025	164.273,05	Pagamento	NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) i
15/05/2025	323.483,35	Pagamento	NTN-B 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960)
15/05/2025	156.012,77	Pagamento	NTN-B 2027-05 (Compra em 23/10/23 Tx 5.9501)
15/05/2025	9.059,67	Pagamento	NTN-B 2027-05 (Compra em 17/11/23 Tx 5.7000)
15/05/2025	155.746,31	Pagamento	NTN-B 2027-05 (Compra em 04/10/23 Tx 5.7700)
15/05/2025	7.915,87	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/05/2025	13.631,36	Resgate	Banrisul Automático Renda Fixa
16/05/2025	164.406,27	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
16/05/2025	2.173.154,39	Resgate Total	BB Títulos Públicos Vértice 2025
16/05/2025	2.240.259,46	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/05/2025	2.173.154,39	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/05/2025	634.512,20	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
20/05/2025	6.506,62	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/05/2025	164.406,27	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
22/05/2025	5.545.587,21	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
22/05/2025	11,50	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
22/05/2025	19.265,19	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
22/05/2025	998.745,42	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
22/05/2025	1.100.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
23/05/2025	0,10	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
23/05/2025	102.963,39	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/05/2025	6.679,25	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/05/2025	99.905,00	Resgate	Banrisul Absoluto
27/05/2025	101.403,04	Resgate	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOV11
27/05/2025	3.567,63	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
27/05/2025	5,75	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	19.016.597,52
Resgates	21.610.065,94
Saldo	2.593.468,42

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



ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

SAÍDAS

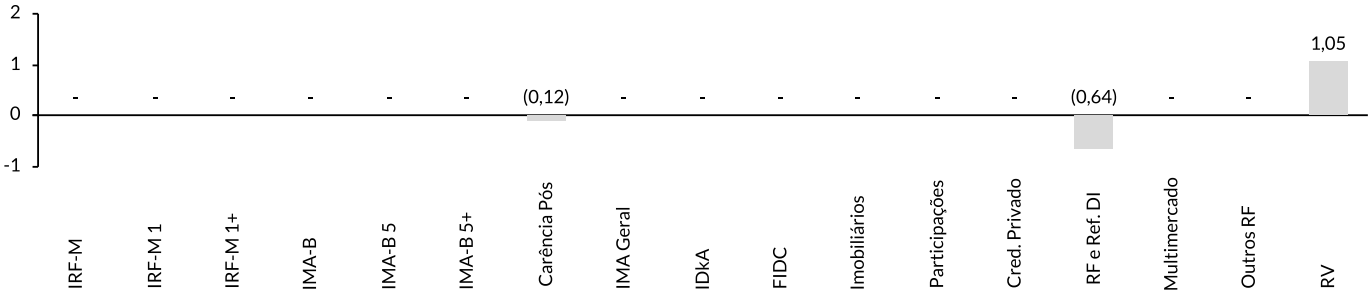
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

27/05/2025	250.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
28/05/2025	9.298,57	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
28/05/2025	52.281,14	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/05/2025	1.364,38	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
29/05/2025	7.335,41	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/05/2025	15.272,67	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/05/2025	138.545,41	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/05/2025	700.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	19.016.597,52
Resgates	21.610.065,94
Saldo	2.593.468,42

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



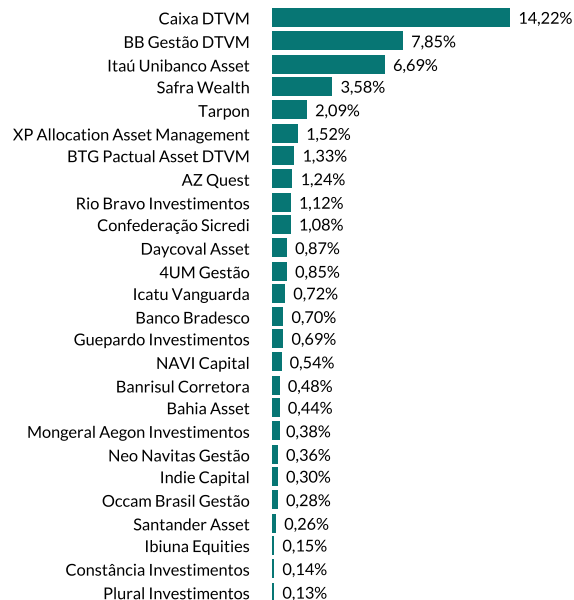
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

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	0,02	✓
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	0,08	✓
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	✓

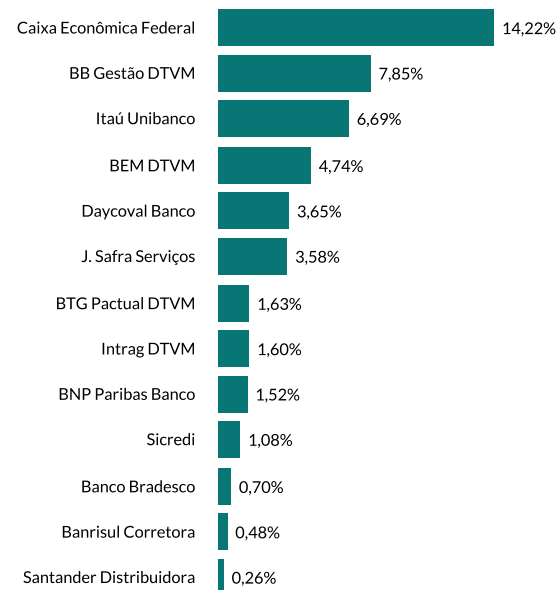
Obs.: Patrimônio em 31/03/2025, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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



INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS



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	280.244.004,80	0,30	0,45	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	7, I, b	7.163.886.059,85	0,48	0,03	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
Banrisul Automático Renda Fixa	01.353.260/0001-03	7, I, b	2.367.081.026,55	0,00	0,00	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	2.274.832.371,20	0,30	0,06	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	34.252.681.087,91	2,73	0,03	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	4.525.393.998,58	0,34	0,03	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2026 Especial	39.255.739/0001-80	7, I, b	640.319.228,53	0,51	0,34	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	2.924.383.209,55	3,96	0,58	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	18.065.778.253,90	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	2.202.795.893,41	0,42	0,08	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	24.100.041.492,86	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	2.998.409.761,80	9,71	1,38	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	7, III, a	1.451.914.711,63	0,03	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	697.967.735,88	3,39	2,07	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Daycoval CIC Classic Crédito Privado	10.783.480/0001-68	7, V, b	2.561.367.538,19	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	14.946.620.563,69	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	303.913.075,83	0,38	0,54	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	1.799.687.114,94	1,68	0,40	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	7.994.799.938,26	3,82	0,20	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	6.327.394.253,91	1,68	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	409.769.283,27	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	4.738.977.304,60	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	445.903.153,23	0,56	0,53	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
AZ Quest FIC FIA Small Caps	11.392.165/0001-72	8, I	840.143.834,62	0,61	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	401.446.381,00	0,63	0,67	Sim	04.506.394/0001-05	62.418.140/0001-31	✓
Bahia FIC FIA Valuation	09.635.172/0001-06	8, I	164.350.039,84	0,44	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	583.955.149,66	0,92	0,67	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa FIA Eletrobras	45.443.475/0001-90	8, I	210.439.488,24	0,37	0,75	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	8, I	2.322.561.243,11	0,36	0,07	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Constância FIA	11.182.064/0001-77	8, I	1.154.320.727,33	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	606.312.665,09	0,69	0,49	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Ibiuna FIC FIA Equities	13.401.715/0001-06	8, I	93.634.751,38	0,15	0,67	Sim	18.506.057/0001-22	00.066.670/0001-00	✓
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, I	405.583.267,74	0,72	0,75	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Indie FIC FIA	17.335.646/0001-22	8, I	212.895.533,63	0,30	0,60	Sim	14.359.791/0001-55	59.281.253/0001-23	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11	21.407.758/0001-19	8, II	3.158.976.112,38	0,00	0,00	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
MAG FIA Brasil	14.550.994/0001-24	8, I	262.969.585,07	0,38	0,61	Sim	16.500.294/0001-50	00.066.670/0001-00	✓
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	8, I	368.910.908,63	0,54	0,63	Sim	27.133.825/0001-30	00.066.670/0001-00	✓
Neo FIC FIA Navitas B	26.218.614/0001-38	8, I	28.122.512,56	0,36	5,40	Sim	42.462.859/0001-62	62.418.140/0001-31	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	610.338.841,78	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	548.250.874,93	0,13	0,10	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	693.830.869,93	1,90	1,17	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	176.338.867,91	0,26	0,64	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	2.316.750.882,98	2,09	0,38	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	675.620.349,91	1,52	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	53.927.651,10	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	305.160.662,69	0,56	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
7, I	276.078.437,31	64,67	100,0	✓
7, I, a	205.473.225,14	48,13	100,0	✓
7, I, b	70.605.212,17	16,54	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓
7, III	55.715.821,44	13,05	60,0	✓
7, III, a	55.715.821,44	13,05	60,0	✓
7, III, b	-	0,00	60,0	✓
7, IV	16.552.619,12	3,88	20,0	✓
7, V	16.857.651,47	3,95	15,0	✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓
7, V, b	16.857.651,47	3,95	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓
ART. 7	365.204.529,34	85,55	100,0	✓
8, I	49.299.247,03	11,55	30,0	✓
8, II	1.125.727,72	0,26	30,0	✓
ART. 8	50.424.974,75	11,81	30,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓
9, II	6.495.122,02	1,52	10,0	✓
9, III	-	0,00	10,0	✓
ART. 9	6.495.122,02	1,52	10,0	✓
10, I	4.775.931,66	1,12	10,0	✓
10, II	-	0,00	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓
ART. 10	4.775.931,66	1,12	15,0	✓
ART. 11	-	0,00	5,0	✓
ART. 12	-	0,00	5,0	✓
ART. 8, 10 E 11	55.200.906,41	12,93	30,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	426.900.557,77			

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 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.