

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS MAIO - 2025

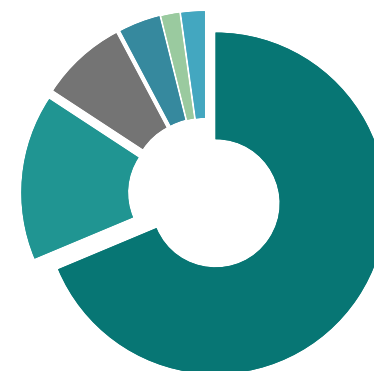


Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Salto Veloso - SC

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	17
Enquadramento da Carteira	18
Comentários do Mês	21

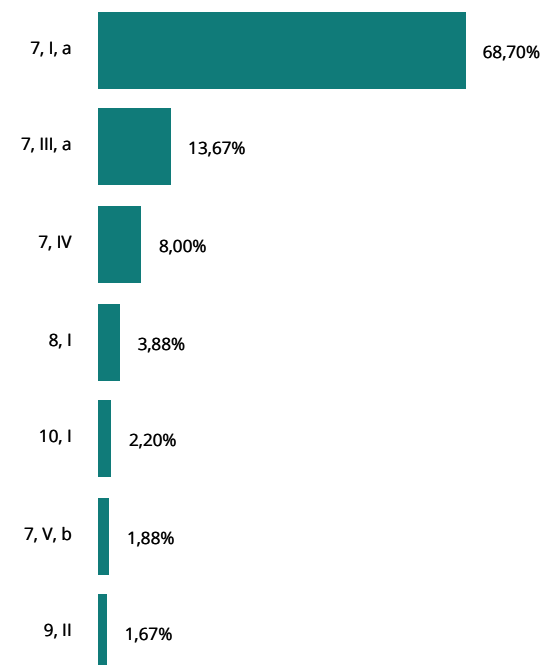
ATIVOS	%	MAIO	ABRIL
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	68,7%	32.571.102,31	32.465.937,28
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 09/12/2024 Tx 7.4500)	0,2%	101.528,44	103.567,63
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/06/2024 Tx 6.3000)	0,2%	103.586,13	105.698,17
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 13/03/2024 Tx 5.6600)	1,1%	519.279,80	529.959,57
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/01/2024 Tx 5.4350)	1,1%	525.885,00	536.732,98
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 09/12/2024 Tx 7.2400)	0,2%	104.366,32	106.526,91
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 23/12/2024 Tx 7.7300)	0,6%	308.082,45	314.495,86
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 02/05/2024 Tx 6.1200)	0,7%	309.289,72	315.682,91
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0900)	2,4%	1.124.373,10	1.147.530,80
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/01/2025 Tx 7.2750)	1,8%	866.146,63	886.681,93
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/04/2024 Tx 5.9400)	1,1%	521.409,35	531.953,48
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	2,4%	1.121.834,68	1.144.493,58
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0200)	2,2%	1.038.024,37	1.059.221,97
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.3000)	2,4%	1.124.800,89	1.148.564,08
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/03/2024 Tx 5.7900)	2,2%	1.042.027,61	1.062.716,27
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/05/2023 Tx 5.8100)	0,3%	148.524,21	151.480,22
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0400)	1,1%	515.589,38	526.143,95
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8900)	1,3%	634.745,03	647.503,42
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0600)	1,1%	514.436,61	524.993,22
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0600) i	0,0%	4.512,60	4.605,20
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7700)	2,4%	1.137.643,28	1.160.174,33
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 04/04/2025 Tx 7.2800)	0,8%	393.412,79	403.072,62
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 10/04/2025 Tx 7.3600)	0,4%	194.874,46	199.710,54
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/03/2024 Tx 5.8500)	0,9%	417.645,12	425.946,65
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 30/04/2025 Tx 7.3000)	0,4%	196.299,35	201.130,66
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 14/06/2024 Tx 6.5200)	0,2%	104.967,16	103.998,97
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 09/12/2024 Tx 7.4300)	0,2%	101.618,57	100.609,87
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 11/09/2024 Tx 6.3700)	0,7%	313.775,45	310.917,57
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 22/05/2024 Tx 6.0500)	0,7%	316.540,22	313.736,13
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1200)	0,7%	315.932,51	313.116,58
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/12/2024 Tx 7.9500)	0,7%	309.323,46	306.130,08
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 27/11/2024 Tx 7.0450)	0,7%	316.982,51	313.930,28
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/10/2023 Tx 5.8100)	2,3%	1.094.047,12	1.084.560,46
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/12/2024 Tx 7.1400)	0,2%	105.245,75	104.224,53
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 11/09/2024 Tx 6.1900)	0,7%	314.799,00	311.976,12
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 11/10/2024 Tx 6.5900)	0,7%	314.062,90	311.148,84

POR SEGMENTO



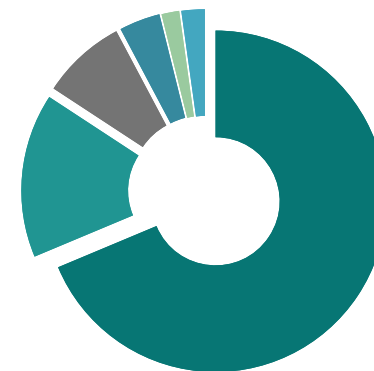
- Títulos Públicos 68,69%
- Fundos de Renda Fixa 15,55%
- Fundos Multimercado 2,20%
- Ativos de Renda Fixa 8,00%
- Fundos de Renda Variável 3,88%
- Investimentos no Exterior 1,67%
- Contas Correntes 0,00%

POR TIPO DE ATIVO



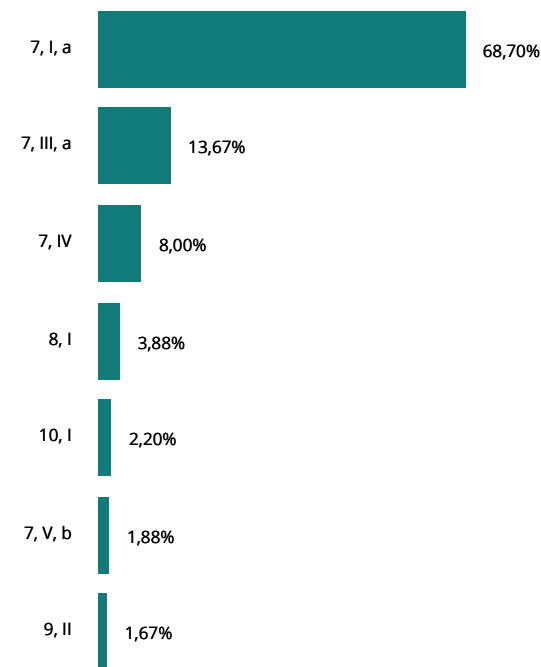
ATIVOS	%	MAIO	ABRIL
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	68,7%	32.571.102,31	32.465.937,28
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 19/05/2023 Tx 5.5000)	1,1%	544.841,29	540.249,12
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 26/10/2023 Tx 5.8000)	2,3%	1.089.870,68	1.080.428,72
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 29/05/2023 Tx 5.4300)	1,1%	541.748,54	537.211,79
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 30/10/2024 Tx 6.8100)	0,7%	311.263,13	308.323,42
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0000)	2,4%	1.123.654,33	1.113.744,31
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9000)	2,4%	1.120.402,90	1.110.608,28
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.2000)	2,4%	1.120.756,43	1.110.696,65
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0500)	4,8%	2.282.553,32	2.262.332,25
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8350)	0,7%	341.477,65	338.509,96
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.6700)	2,4%	1.135.731,31	1.126.006,63
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 29/11/2024 Tx 6.9220)	0,7%	308.562,05	305.620,18
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0950)	2,4%	1.125.648,15	1.115.636,86
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/01/2025 Tx 7.3050)	1,8%	864.946,43	856.443,25
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	2,4%	1.120.976,25	1.111.150,08
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/04/2025 Tx 7.3900)	0,4%	203.409,19	201.396,39
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 11/09/2024 Tx 6.2000)	0,7%	314.924,96	312.098,40
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0100)	1,6%	750.676,20	744.049,23
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/05/2025 Tx 7.0900)	0,4%	202.391,09 ▲	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.9000)	0,3%	154.069,71	152.722,81
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7900)	2,4%	1.136.046,66	1.126.212,69
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 30/04/2025 Tx 7.3000)	0,4%	201.540,07	199.559,88
FUNDOS DE RENDA FIXA	15,6%	7.373.478,28	6.830.451,17
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	8,7%	4.111.071,93 ▲	3.605.350,03
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	2,5%	1.207.535,60	1.193.803,00
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	0,7%	327.534,91	323.574,93
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	1,2%	565.829,47	559.335,77
Safra Referenciado DI Master	1,2%	557.839,87	551.556,02
Santander FIC Premium Ref. Institucional	1,3%	603.666,50	596.831,42
ATIVOS DE RENDA FIXA	8,0%	3.794.387,98	3.818.878,97
Letra Financeira Bradesco 06/02/2029 - IPCA + 6,02	1,2%	579.189,75	573.822,05
Letra Financeira BTG 11/01/2033 - IPCA + 7,32	0,8%	400.346,55	397.852,72
Letra Financeira BTG 20/12/2032 - IPCA + 7,54	0,9%	405.414,63	401.322,04
Letra Financeira BTG 23/11/2032 - IPCA + 8,00	2,9%	1.378.367,81	1.364.041,50
Letra Financeira BTG 29/11/2029 - IPCA + 7,67	0,7%	321.688,43	318.356,42

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 68,69%
- Fundos de Renda Fixa 15,55%
- Ativos de Renda Fixa 8,00%
- Fundos de Renda Variável 3,88%
- Fundos Multimercado 2,20%
- Investimentos no Exterior 1,67%
- Contas Correntes 0,00%

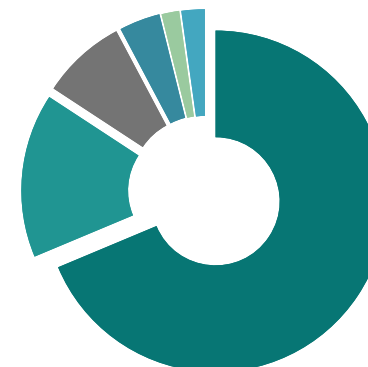
POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	MAIO	ABRIL
ATIVOS DE RENDA FIXA	8,0%	3.794.387,98	3.818.878,97
Letra Financeira Daycoval 10/06/2027 - IPCA + 6,80	0,2%	112.286,59	111.124,77
Letra Financeira Daycoval 24/10/2029 - IPCA + 7,40	0,7%	325.466,00	322.188,53
Letra Financeira Santander 06/10/2025 - IPCA + 6,26	0,1%	59.847,96	59.214,28
Letra Financeira Santander 19/05/2025 - IPCA + 6,30	0,0%	- ▼	61.352,09
Letra Financeira Santander 21/03/2030 - IPCA + 8,08	0,2%	102.466,73	101.369,43
Letra Financeira Santander 24/09/2029 - IPCA + 6,98	0,2%	109.313,53	108.235,14
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	3,9%	1.840.884,14	1.740.233,77
BB FIA ESG BDR Nível I	0,4%	193.951,94	181.681,18
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	0,3%	146.032,05	135.924,79
Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo	1,1%	521.541,24	488.210,90
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,3%	153.714,06	152.040,06
Próprio Capital FIA	1,2%	549.946,67	513.006,70
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	0,2%	73.829,12	68.198,61
Tarpon FIC FIA GT Institucional	0,4%	201.869,06	201.171,53
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	1,7%	793.855,14	723.952,96
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1,7%	793.855,14	723.952,96
FUNDOS MULTIMERCADO	2,2%	1.042.494,69	1.021.340,95
Rio Bravo Proteção II Multimercado Resp. Lim.	1,0%	485.446,56	477.453,56
Rio Bravo Proteção Multimercado	1,2%	557.048,13	543.887,39
CONTAS CORRENTES	0,0%	-	0,01
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
Cresol	0,0%	-	-
Daycoval	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Portopar	0,0%	-	-
Safra	0,0%	-	-
Santander	0,0%	-	-
XP Investimentos	0,0%	-	0,01
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	47.416.202,54	46.600.795,11

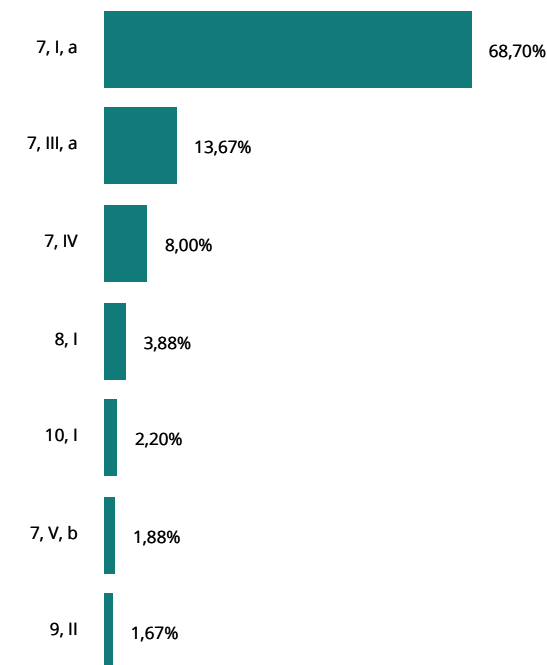
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 68,69%
■ Investimentos no Exterior 1,67%
■ Fundos de Renda Fixa 15,55%
■ Fundos Multimercado 2,20%
■ Ativos de Renda Fixa 8,00%
■ Contas Correntes 0,00%
■ Fundos de Renda Variável 3,88%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	254.393,67	362.305,01	420.798,96	306.375,16	292.254,04		1.636.126,84
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 09/12/2024 Tx 7.4500)	952,49	1.291,89	1.488,83	1.098,26	1.025,11		5.856,58
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/06/2024 Tx 6.3000)	879,63	1.233,56	1.437,12	1.031,51	952,26		5.534,08
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 13/03/2024 Tx 5.6600)	4.147,25	5.943,74	6.971,80	4.918,81	4.508,49		26.490,09
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/01/2024 Tx 5.4350)	4.108,07	5.935,52	6.979,16	4.892,71	4.473,51		26.388,97
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 09/12/2024 Tx 7.2400)	962,80	1.313,34	1.516,29	1.113,25	1.036,94		5.942,62
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 23/12/2024 Tx 7.7300)	2.958,53	3.984,15	4.580,18	3.399,31	3.179,18		18.101,35
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 02/05/2024 Tx 6.1200)	2.583,32	3.644,35	4.253,01	3.038,79	2.799,71		16.319,18
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0900)	9.364,48	13.222,99	15.437,16	11.020,82	10.149,89		59.195,34
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/01/2025 Tx 7.2750)	5.252,66	10.952,10	12.642,27	9.289,32	8.642,15		46.778,50
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/04/2024 Tx 5.9400)	4.279,61	6.073,55	7.101,08	5.049,54	4.644,13		27.147,91
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	9.198,30	13.058,47	15.270,46	10.856,13	9.982,54		58.365,90
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0200)	8.586,23	12.153,34	14.198,17	10.117,63	9.312,16		54.367,53
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.3000)	9.557,53	13.405,76	15.615,05	11.209,19	10.343,79		60.131,32
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/03/2024 Tx 5.7900)	8.425,95	12.020,19	14.078,17	9.969,26	9.154,94		53.648,51
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/05/2023 Tx 5.8100)	1.203,45	1.715,50	2.008,79	1.423,24	1.307,36		7.658,34
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0400)	4.273,59	6.043,97	7.060,05	5.033,56	4.633,69		27.044,86
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8900)	5.184,35	7.370,09	8.621,28	6.122,80	5.627,40		32.925,92
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0600)	4.272,33	6.038,34	7.051,54	5.030,42	4.631,65		27.024,28
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0600) i	37,47	52,97	61,86	44,12	40,63		237,05
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7700)	9.181,34	13.106,27	15.353,29	10.865,54	9.977,16		58.483,60
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 04/04/2025 Tx 7.2800)	-	-	-	3.362,31	3.929,67		7.291,98
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 10/04/2025 Tx 7.3600)	-	-	-	1.244,31	1.958,67		3.202,98
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/03/2024 Tx 5.8500)	3.397,31	4.835,90	5.659,97	4.014,86	3.689,20		21.597,24
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 30/04/2025 Tx 7.3000)	-	-	-	0,01	1.963,44		1.963,45
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 14/06/2024 Tx 6.5200)	909,27	1.240,35	1.429,57	1.031,86	968,19		5.579,24
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 09/12/2024 Tx 7.4300)	952,25	1.265,29	1.444,96	1.065,41	1.008,70		5.736,61
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 11/09/2024 Tx 6.3700)	2.681,69	3.675,15	4.242,22	3.050,09	2.857,88		16.507,03
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 22/05/2024 Tx 6.0500)	2.626,05	3.636,33	4.211,92	3.003,53	2.804,09		16.281,92
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1200)	2.638,45	3.644,83	4.218,38	3.014,05	2.815,93		16.331,64
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/12/2024 Tx 7.9500)	3.022,30	3.962,36	4.503,44	3.358,06	3.193,38		18.039,54
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 27/11/2024 Tx 7.0450)	2.876,04	3.862,04	4.427,26	3.235,90	3.052,23		17.453,47
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/10/2023 Tx 5.8100)	8.867,37	12.382,05	14.382,48	10.190,42	9.486,66		55.308,98
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/12/2024 Tx 7.1400)	963,11	1.289,42	1.476,52	1.081,57	1.021,22		5.831,84
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 11/09/2024 Tx 6.1900)	2.646,13	3.647,27	4.218,27	3.019,21	2.822,88		16.353,76
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 11/10/2024 Tx 6.5900)	2.738,91	3.726,84	4.292,01	3.102,92	2.914,06		16.774,74

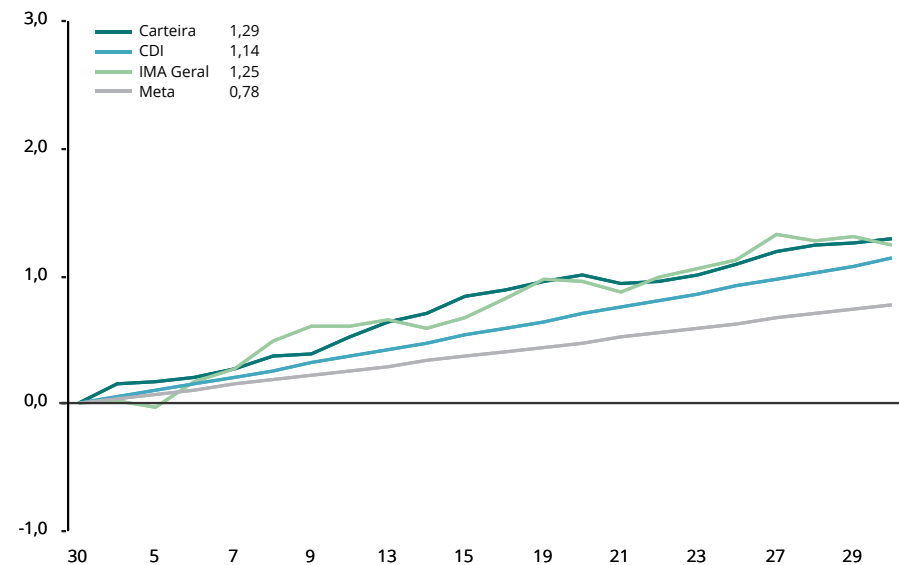
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	254.393,67	362.305,01	420.798,96	306.375,16	292.254,04		1.636.126,84
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 19/05/2023 Tx 5.5000)	4.281,96	6.046,45	7.048,68	4.951,87	4.592,17		26.921,13
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 26/10/2023 Tx 5.8000)	8.825,18	12.326,73	14.319,57	10.144,27	9.441,96		55.057,71
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 29/05/2023 Tx 5.4300)	4.227,82	5.985,27	6.983,02	4.895,59	4.536,75		26.628,45
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 30/10/2024 Tx 6.8100)	2.767,16	3.740,66	4.297,86	3.123,70	2.939,71		16.869,09
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0000)	9.276,99	12.868,01	14.914,33	10.621,71	9.910,02		57.591,06
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9000)	9.159,53	12.751,79	14.795,62	10.508,83	9.794,62		57.010,39
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.2000)	9.433,13	12.994,50	15.024,14	10.757,04	10.059,78		58.268,59
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0500)	18.935,87	26.219,69	30.371,85	21.660,97	20.221,07		117.409,45
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8350)	2.773,99	3.870,41	4.494,76	3.186,71	2.967,69		17.293,56
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.6700)	9.075,23	12.738,48	14.823,11	10.463,16	9.724,68		56.824,66
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 29/11/2024 Tx 6.9220)	2.774,97	3.735,28	4.284,47	3.122,68	2.941,87		16.859,27
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0950)	9.379,53	12.966,65	15.011,62	10.718,25	10.011,29		58.087,34
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/01/2025 Tx 7.3050)	5.262,90	10.706,96	12.227,74	8.990,83	8.503,18		45.691,61
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	9.191,69	12.780,69	14.825,96	10.538,47	9.826,17		57.162,98
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/04/2025 Tx 7.3900)	-	-	-	1.257,66	2.012,80		3.270,46
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 11/09/2024 Tx 6.2000)	2.651,01	3.651,53	4.221,71	3.022,73	2.826,56		16.373,54
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0100)	6.203,82	8.601,42	9.968,55	7.101,64	6.626,97		38.502,40
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/05/2025 Tx 7.0900)	-	-	-	-	1.246,80		1.246,80
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.9000)	1.259,47	1.753,37	2.034,62	1.445,13	1.346,90		7.839,49
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7900)	9.185,16	12.839,20	14.918,79	10.565,20	9.833,97		57.342,32
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 30/04/2025 Tx 7.3000)	-	-	-	-	1.980,19		1.980,19
FUNDOS DE RENDA FIXA	80.846,52	74.817,87	77.235,34	76.466,43	81.289,51		390.655,67
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	40.709,05	41.981,58	45.741,92	42.340,14	43.984,30		214.756,99
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	12.113,63	11.583,26	11.724,68	12.454,55	13.732,60		61.608,72
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	3.656,85	3.504,29	3.495,66	3.859,86	3.959,98		18.476,64
Caixa Brasil Referenciado	2.581,72	-	-	-	-		2.581,72
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	5.342,73	5.510,45	5.375,75	5.950,12	6.493,70		28.672,75
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	1.583,64	-	-	-	-		1.583,64
Porto Seguro Manacá Referenciado Crédito Privado	3.119,23	1.060,11	-	-	-		4.179,34
Safra Referenciado DI Master	5.573,72	5.338,71	5.190,83	5.690,07	6.283,85		28.077,18
Santander FIC Premium Ref. Institucional	6.165,95	5.839,47	5.706,50	6.171,69	6.835,08		30.718,69
ATIVOS DE RENDA FIXA	40.226,51	27.766,36	63.659,04	46.097,93	37.304,47		215.054,31
Letra Financeira Bradesco 06/02/2029 - IPCA + 6,02	5.541,58	3.840,75	8.582,07	6.632,82	5.367,70		29.964,92
Letra Financeira BTG 11/01/2033 - IPCA + 7,32	3.493,79	4.585,17	1.606,95	10.057,01	2.493,83		22.236,75
Letra Financeira BTG 20/12/2032 - IPCA + 7,54	4.740,57	2.277,49	8.773,87	3.507,76	4.092,59		23.392,28

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
ATIVOS DE RENDA FIXA	40.226,51	27.766,36	63.659,04	46.097,93	37.304,47		215.054,31
Letra Financeira BTG 23/11/2032 - IPCA + 8,00	16.171,49	8.757,18	29.018,49	13.259,67	14.326,31		81.533,14
Letra Financeira BTG 29/11/2029 - IPCA + 7,67	3.512,16	2.726,85	5.322,19	3.687,13	3.332,01		18.580,34
Letra Financeira Daycoval 10/06/2027 - IPCA + 6,80	1.146,79	856,05	1.503,32	1.465,49	1.161,82		6.133,47
Letra Financeira Daycoval 24/10/2029 - IPCA + 7,40	3.325,99	3.035,44	5.327,68	3.442,71	3.277,47		18.409,29
Letra Financeira Santander 06/10/2025 - IPCA + 6,26	523,75	575,51	358,16	1.046,70	633,68		3.137,80
Letra Financeira Santander 19/05/2025 - IPCA + 6,30	620,27	383,38	1.060,55	636,79	443,37		3.144,36
Letra Financeira Santander 21/03/2030 - IPCA + 8,08	-	-	185,17	1.184,26	1.097,30		2.466,73
Letra Financeira Santander 24/09/2029 - IPCA + 6,98	1.150,12	728,54	1.920,59	1.177,59	1.078,39		6.055,23
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	49.818,98	(60.890,88)	9.138,92	85.222,63	100.650,37		183.940,02
BB FIA ESG BDR Nível I	(7.970,05)	(6.543,58)	(19.891,58)	(645,77)	12.270,76		(22.780,22)
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	(6.876,94)	(4.148,64)	(14.398,17)	641,32	10.107,26		(14.675,17)
Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo	18.085,36	(16.861,15)	6.937,20	34.670,76	33.330,34		76.162,51
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	3.685,69	(8.151,37)	3.638,58	10.580,72	1.674,00		11.427,62
Próprio Capital FIA	38.902,59	(28.572,75)	27.687,55	26.069,60	36.939,97		101.026,96
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	(3.762,12)	(910,69)	(7.832,85)	(12,74)	5.630,51		(6.887,89)
Tarpon FIC FIA GT Institucional	7.754,45	4.297,30	12.998,19	13.918,74	697,53		39.666,21
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	11.566,33	(16.283,69)	(84.561,89)	25.223,16	69.902,18		5.846,09
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	11.566,33	(16.283,69)	(84.561,89)	25.223,16	69.902,18		5.846,09
FUNDOS MULTIMERCADO	22.187,07	(5.790,96)	(16.209,21)	11.923,19	21.153,74		33.263,83
Rio Bravo Proteção II Multimercado Resp. Lim.	7.495,39	(4.531,88)	(16.557,62)	2.259,84	7.993,00		(3.341,27)
Rio Bravo Proteção Multimercado	14.691,68	(1.259,08)	348,41	9.663,35	13.160,74		36.605,10
TOTAL	459.039,08	381.923,71	470.061,16	551.308,50	602.554,31		2.464.886,76

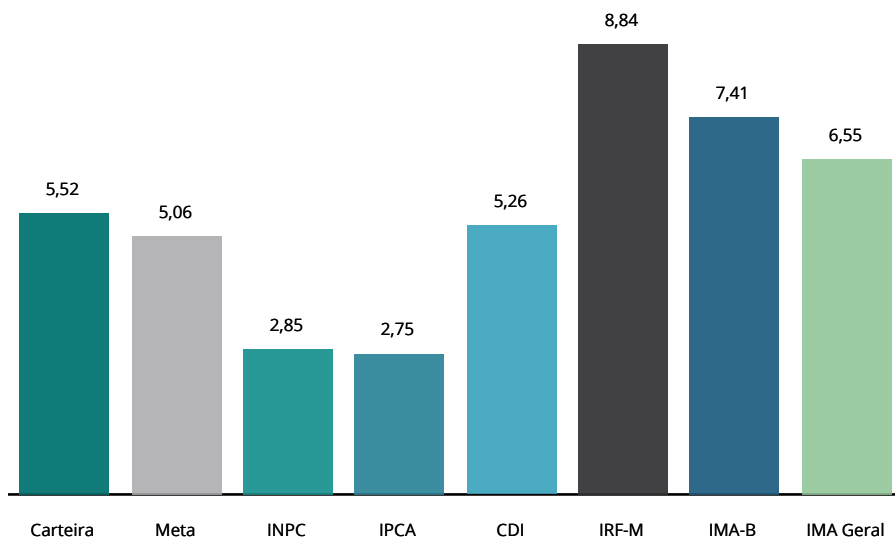
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 5,24% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	1,03	0,43	1,01	1,40	242	102	74
Fevereiro	0,85	1,91	0,99	0,79	44	86	107
Março	1,03	0,94	0,96	1,27	110	108	82
Abril	1,20	0,91	1,06	1,68	132	114	71
Mai	1,29	0,78	1,14	1,25	166	113	103
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	5,52	5,06	5,26	6,55	109	105	84

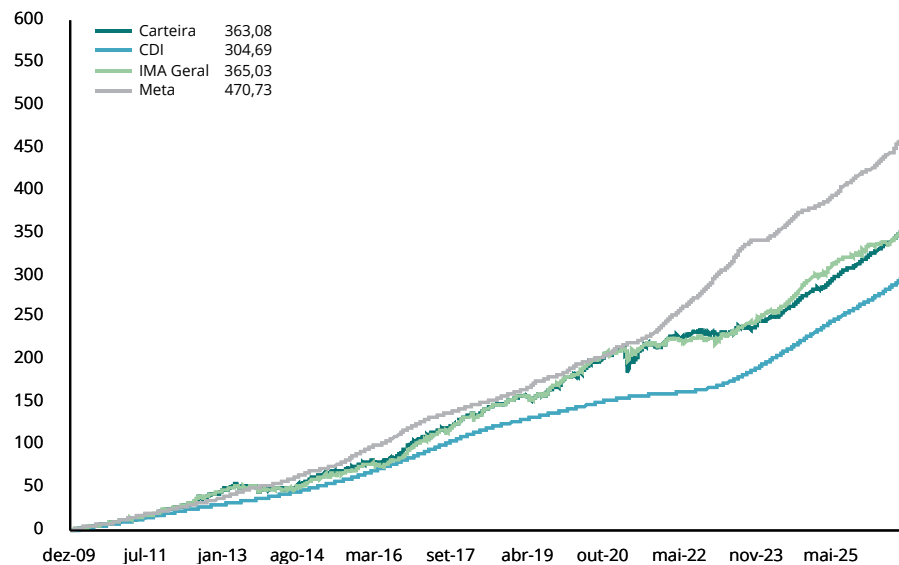
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2025



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2009



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 09/12/2024 Tx 7.4500)	Sem bench	0,99	127%	5,93	117%	-	-	0,08	-	0,13	-	-126,32	-	-2,89	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/06/2024 Tx 6.3000)	Sem bench	0,90	116%	5,47	108%	-	-	0,08	-	0,13	-	-212,54	-	-2,84	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 13/03/2024 Tx 5.6600)	Sem bench	0,85	109%	5,21	103%	11,41	108%	0,08	0,31	0,13	0,50	-258,67	-6,43	-2,81	-2,81
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/01/2024 Tx 5.4350)	Sem bench	0,83	107%	5,13	101%	11,12	105%	0,08	0,30	0,13	0,49	-277,88	-10,98	-2,80	-2,80
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 09/12/2024 Tx 7.2400)	Sem bench	0,97	125%	5,85	116%	-	-	0,08	-	0,13	-	-141,95	-	-2,94	-
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 23/12/2024 Tx 7.7300)	Sem bench	1,01	130%	6,04	119%	-	-	0,08	-	0,13	-	-105,36	-	-2,98	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 02/05/2024 Tx 6.1200)	Sem bench	0,89	114%	5,40	107%	11,90	112%	0,08	0,29	0,13	0,48	-226,12	2,70	-2,85	-2,85
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0900)	Sem bench	0,88	114%	5,39	107%	11,87	112%	0,08	0,39	0,13	0,64	-228,52	1,58	-2,84	-2,84
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/01/2025 Tx 7.2750)	Sem bench	0,97	125%	5,51	109%	-	-	0,08	-	0,13	-	-139,37	-	-3,23	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/04/2024 Tx 5.9400)	Sem bench	0,87	112%	5,33	105%	11,71	111%	0,08	0,41	0,13	0,68	-239,61	-0,68	-2,80	-2,80
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	Sem bench	0,87	112%	5,32	105%	11,70	111%	0,08	0,39	0,13	0,63	-240,00	-0,88	-2,79	-2,79
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0200)	Sem bench	0,88	113%	5,36	106%	11,79	111%	0,08	0,41	0,13	0,68	-233,64	0,47	-2,82	-2,82
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.3000)	Sem bench	0,90	116%	5,47	108%	12,09	114%	0,08	0,39	0,13	0,64	-211,71	4,74	-2,91	-2,91
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/03/2024 Tx 5.7900)	Sem bench	0,86	111%	5,27	104%	11,55	109%	0,08	0,41	0,13	0,67	-250,92	-2,89	-2,75	-2,75
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/05/2023 Tx 5.8100)	Sem bench	0,86	111%	5,28	104%	11,57	109%	0,08	0,39	0,13	0,65	-248,95	-2,68	-2,76	-2,76
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0400)	Sem bench	0,88	113%	5,37	106%	11,81	112%	0,08	0,41	0,13	0,68	-232,75	0,76	-2,83	-2,83
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8900)	Sem bench	0,87	112%	5,31	105%	11,66	110%	0,08	0,39	0,13	0,63	-243,94	-1,50	-2,78	-2,78
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0600)	Sem bench	0,88	113%	5,38	106%	11,84	112%	0,08	0,41	0,13	0,68	-230,49	1,05	-2,83	-2,83
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0600) i	Sem bench	0,88	113%	5,38	106%	11,84	112%	0,08	0,41	0,13	0,68	-230,27	1,04	-2,83	-2,83
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7700)	Sem bench	0,86	111%	5,26	104%	11,53	109%	0,08	0,44	0,13	0,72	-252,34	-2,95	-2,75	-2,75
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 04/04/2025 Tx 7.2800)	Sem bench	0,97	125%	1,79	35%	-	-	0,21	-	0,35	-	-51,92	-	-3,30	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 10/04/2025 Tx 7.3600)	Sem bench	0,98	126%	1,61	32%	-	-	0,08	-	0,13	-	-132,74	-	-3,34	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/03/2024 Tx 5.8500)	Sem bench	0,87	111%	5,29	105%	11,62	110%	0,08	0,45	0,13	0,74	-246,84	-1,81	-2,76	-2,76
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 30/04/2025 Tx 7.3000)	Sem bench	0,98	125%	0,98	19%	-	-	0,08	-	0,13	-	-137,19	-	-3,31	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 14/06/2024 Tx 6.5200)	Sem bench	0,93	120%	5,55	110%	-	-	0,08	-	0,13	-	-196,23	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 09/12/2024 Tx 7.4300)	Sem bench	1,00	129%	5,91	117%	-	-	0,08	-	0,13	-	-127,50	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 11/09/2024 Tx 6.3700)	Sem bench	0,92	118%	5,49	109%	-	-	0,08	-	0,13	-	-206,71	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 22/05/2024 Tx 6.0500)	Sem bench	0,89	115%	5,36	106%	11,81	112%	0,08	2,91	0,13	4,78	-230,96	-6,12	0,00	-2,84
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1200)	Sem bench	0,90	116%	5,39	107%	11,89	112%	0,08	2,91	0,13	4,79	-225,98	-5,98	0,00	-2,85

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/12/2024 Tx 7.9500)	Sem bench	1,04	134%	6,12	121%	-	-	0,08	-	0,13	-	-89,17	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 27/11/2024 Tx 7.0450)	Sem bench	0,97	125%	5,76	114%	-	-	0,08	-	0,13	-	-156,55	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/10/2023 Tx 5.8100)	Sem bench	0,87	112%	5,26	104%	11,56	109%	0,08	2,88	0,13	4,74	-249,10	-6,61	0,00	-2,81
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/12/2024 Tx 7.1400)	Sem bench	0,98	126%	5,79	115%	-	-	0,08	-	0,13	-	-149,44	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 11/09/2024 Tx 6.1900)	Sem bench	0,90	116%	5,42	107%	-	-	0,08	-	0,13	-	-220,89	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 11/10/2024 Tx 6.5900)	Sem bench	0,94	120%	5,58	110%	-	-	0,08	-	0,13	-	-190,65	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 19/05/2023 Tx 5.5000)	Sem bench	0,85	109%	5,14	102%	11,24	106%	0,08	2,84	0,13	4,67	-273,00	-7,27	0,00	-2,78
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 26/10/2023 Tx 5.8000)	Sem bench	0,87	112%	5,26	104%	11,55	109%	0,08	2,88	0,13	4,73	-250,31	-6,63	0,00	-2,81
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 29/05/2023 Tx 5.4300)	Sem bench	0,84	109%	5,11	101%	11,22	106%	0,08	2,83	0,13	4,66	-278,46	-7,42	0,00	-2,77
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 30/10/2024 Tx 6.8100)	Sem bench	0,95	123%	5,66	112%	-	-	0,12	-	0,19	-	-117,21	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0000)	Sem bench	0,89	114%	5,34	106%	11,76	111%	0,08	2,90	0,13	4,78	-234,60	-6,21	0,00	-2,83
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9000)	Sem bench	0,88	113%	5,30	105%	11,66	110%	0,08	2,88	0,13	4,73	-243,24	-6,41	0,00	-2,80
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.2000)	Sem bench	0,91	116%	5,42	107%	11,97	113%	0,08	2,96	0,13	4,87	-219,38	-5,81	0,00	-2,88
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0500)	Sem bench	0,89	115%	5,41	107%	11,87	112%	0,08	2,92	0,13	4,80	-230,86	-6,10	0,00	-2,84
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8350)	Sem bench	0,88	113%	5,27	104%	11,59	110%	0,08	2,86	0,13	4,70	-247,40	-6,55	0,00	-2,79
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.6700)	Sem bench	0,86	111%	5,21	103%	11,42	108%	0,08	2,81	0,13	4,63	-259,58	-6,90	0,00	-2,74
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 29/11/2024 Tx 6.9220)	Sem bench	0,96	124%	5,71	113%	-	-	0,08	-	0,13	-	-165,69	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0950)	Sem bench	0,90	115%	5,38	106%	11,86	112%	0,08	2,94	0,13	4,84	-228,02	-6,00	0,00	-2,86
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/01/2025 Tx 7.3050)	Sem bench	0,99	128%	5,51	109%	-	-	0,08	-	0,13	-	-136,74	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	Sem bench	0,88	114%	5,31	105%	11,69	110%	0,08	2,88	0,13	4,74	-239,91	-6,33	0,00	-2,80
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/04/2025 Tx 7.3900)	Sem bench	1,00	128%	1,63	32%	-	-	0,08	-	0,13	-	-130,83	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 11/09/2024 Tx 6.2000)	Sem bench	0,91	116%	5,42	107%	-	-	0,08	-	0,13	-	-219,95	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0100)	Sem bench	0,89	114%	5,34	106%	11,77	111%	0,08	2,91	0,13	4,79	-233,99	-6,16	0,00	-2,83
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/05/2025 Tx 7.0900)	Sem bench	0,62	80%	0,62	12%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.9000)	Sem bench	0,88	113%	5,30	105%	11,66	110%	0,08	2,87	0,13	4,72	-242,33	-6,40	0,00	-2,79
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7900)	Sem bench	0,87	112%	5,26	104%	11,54	109%	0,08	2,84	0,13	4,67	-250,91	-6,61	0,00	-2,75
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 30/04/2025 Tx 7.3000)	Sem bench	0,99	128%	0,99	20%	-	-	0,08	-	0,13	-	-137,64	-	0,00	-

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,15	148%	5,37	106%	11,93	113%	0,04	0,10	0,06	0,17	25,89	5,75	0,00	0,00
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	1,15	148%	5,38	106%	12,16	115%	0,03	0,10	0,06	0,16	29,27	19,05	0,00	0,00
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	CDI	1,22	157%	5,98	118%	12,99	123%	0,16	0,22	0,26	0,36	41,32	29,74	0,00	-0,05
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	CDI	1,16	149%	5,34	106%	12,31	116%	0,02	0,10	0,03	0,16	105,46	27,81	0,00	0,00
Safra Referenciado DI Master	CDI	1,14	146%	5,30	105%	11,83	112%	0,03	0,10	0,05	0,16	5,27	-0,17	0,00	0,00
Santander FIC Premium Ref. Institucional	CDI	1,15	147%	5,36	106%	12,00	113%	0,03	0,10	0,05	0,17	19,59	9,35	0,00	0,00
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Letra Financeira Bradesco 06/02/2029 - IPCA + 6,02	IPCA+6,02	0,94	120%	5,46	108%	11,83	112%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 11/01/2033 - IPCA + 7,32	IPCA+7,32	0,63	81%	5,88	116%	13,36	126%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 20/12/2032 - IPCA + 7,54	IPCA+7,54	1,02	131%	6,12	121%	13,47	127%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 23/11/2032 - IPCA + 8,00	IPCA+8,00	1,05	135%	6,29	124%	13,96	132%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 29/11/2029 - IPCA + 7,67	IPCA+7,67	1,05	135%	6,13	121%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Daycoval 10/06/2027 - IPCA + 6,80	IPCA+6,80	1,05	134%	5,78	114%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Daycoval 24/10/2029 - IPCA + 7,40	IPCA+7,40	1,02	131%	6,00	119%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 06/10/2025 - IPCA + 6,26	IPCA+6,26	1,07	138%	5,53	109%	12,05	114%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 21/03/2030 - IPCA + 8,08	IPCA+8,08	1,08	139%	2,47	49%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 24/09/2029 - IPCA + 6,98	IPCA+6,98	1,00	128%	5,86	116%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIA ESG BDR Nível I	Ibov.	6,75	868%	-10,51	-208%	16,19	153%	18,36	19,91	30,21	32,75	22,83	2,22	-2,35	-23,99
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	7,44	956%	-9,13	-181%	22,99	217%	18,74	22,30	30,83	36,69	24,97	3,54	-2,39	-24,03
Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo	Sem bench	6,83	877%	17,10	338%	14,02	133%	17,57	19,09	28,90	31,40	24,12	1,61	-2,06	-14,62
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibov.	1,10	142%	8,03	159%	1,86	18%	20,21	18,51	33,24	30,44	0,47	-2,21	-2,94	-18,48
Próprio Capital FIA	Ibov.	7,20	925%	22,50	445%	11,50	109%	17,74	20,79	29,18	34,20	25,39	0,95	-2,44	-20,15
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	8,26	1061%	-8,53	-169%	20,63	195%	21,67	21,26	35,65	34,96	24,42	2,87	-2,96	-23,20
Tarpon FIC FIA GT Institucional	Ibov.	0,35	45%	24,45	483%	26,31	249%	14,73	16,07	24,24	26,43	-3,58	5,69	-2,52	-9,12
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibov.	9,66	1241%	0,74	15%	39,78	376%	21,22	23,82	34,90	39,17	29,51	7,03	-2,46	-19,85

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Rio Bravo Proteção II Multimercado Resp. Lim.	CDI	1,67	215%	-0,68	-14%	-	-	6,43	-	10,58	-	6,42	-	-1,38	-
Rio Bravo Proteção Multimercado	Sem Bench	2,42	311%	7,03	139%	-	-	5,25	-	8,64	-	18,31	-	-0,85	-
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		1,29	166%	5,52	109%	12,24	116%	0,80	0,78	1,31	1,29	14,36	3,29	-0,07	-0,22
IPCA		0,26	33%	2,75	54%	5,32	50%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		0,35	45%	2,85	56%	5,20	49%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		1,14	146%	5,26	104%	11,78	111%	0,01	0,09	-	-	-	-	-	-
IRF-M		1,00	128%	8,84	175%	8,89	84%	2,43	3,71	4,00	6,11	-4,24	-4,36	-0,34	-2,87
IRF-M 1		1,09	140%	5,74	113%	11,45	108%	0,20	0,49	0,33	0,80	-18,40	-3,86	0,00	-0,07
IRF-M 1+		0,95	123%	10,58	209%	7,58	72%	3,48	5,52	5,73	9,09	-3,82	-4,22	-0,59	-5,31
IMA-B		1,70	218%	7,41	146%	4,92	47%	4,00	5,26	6,58	8,65	10,54	-7,45	-0,49	-6,17
IMA-B 5		0,62	79%	5,57	110%	8,90	84%	1,69	2,31	2,78	3,80	-23,04	-7,09	-0,27	-1,81
IMA-B 5+		2,45	315%	8,72	172%	2,26	21%	5,76	7,88	9,48	12,96	17,16	-6,90	-0,71	-10,89
IMA Geral		1,25	161%	6,55	130%	9,39	89%	1,48	2,09	2,44	3,44	5,69	-6,48	-0,10	-1,37
IDkA 2A		0,53	68%	5,62	111%	8,50	80%	1,66	2,57	2,72	4,24	-27,46	-7,24	-0,23	-2,08
IDkA 20A		6,46	831%	10,63	210%	-5,48	-52%	11,06	14,41	18,23	23,69	35,49	-6,91	-1,26	-22,74
IGCT		2,03	261%	13,88	274%	11,81	112%	13,89	15,14	22,86	24,91	5,21	0,48	-2,04	-13,76
IBrX 50		1,26	162%	12,13	240%	11,52	109%	13,48	14,91	22,18	24,53	1,13	0,37	-2,45	-12,96
Ibovespa		1,45	186%	13,92	275%	12,23	116%	13,54	15,03	22,28	24,72	2,16	0,64	-2,20	-13,70
META ATUARIAL - INPC + 5,24% A.A.		0,78		5,06		10,58									

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

NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

Introdução

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

Volatilidade Anualizada

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

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 0,7845% 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 3,71% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,26% em 12 meses.

Value at Risk - VaR (95%)

Sintetiza a maior perda esperada para a Carteira no intervalo de um dia. Seu cálculo baseia-se na média e no desvio padrão dos retornos diários da Carteira, e supõe que estes seguem uma distribuição normal.

Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 1,2907%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 6,11%, e o IMA-B de 8,65%.

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 0,2197%. 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 3,5606% 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 0,0534% e -0,0534% da Meta.

Sharpe

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

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve um prêmio de 3,2939% de rentabilidade acima daquela alcançada pelo CDI.

Treynor

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

Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em um prêmio de 0,0457% de rentabilidade acima do retorno do mercado.

Alfa de Jensen

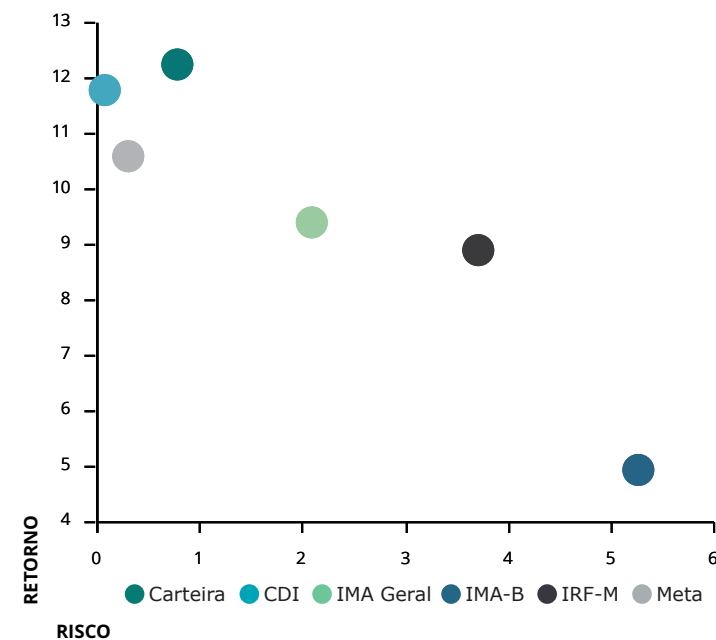
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	0,7962	0,9954	0,7845
VaR (95%)	1,3101	1,6379	1,2907
Draw-Down	-0,0677	-0,2197	-0,2197
Beta	3,7800	4,2745	3,5606
Tracking Error	0,0502	0,0631	0,0534
Sharpe	14,3624	9,7240	3,2939
Treynor	0,1906	0,1426	0,0457
Alfa de Jensen	0,0065	0,0003	0,0014

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 68,69% de participação. Mesmo com o cenário de estresse, haveria um ganho de R\$148.394,54 nos ativos atrelados a este índice.

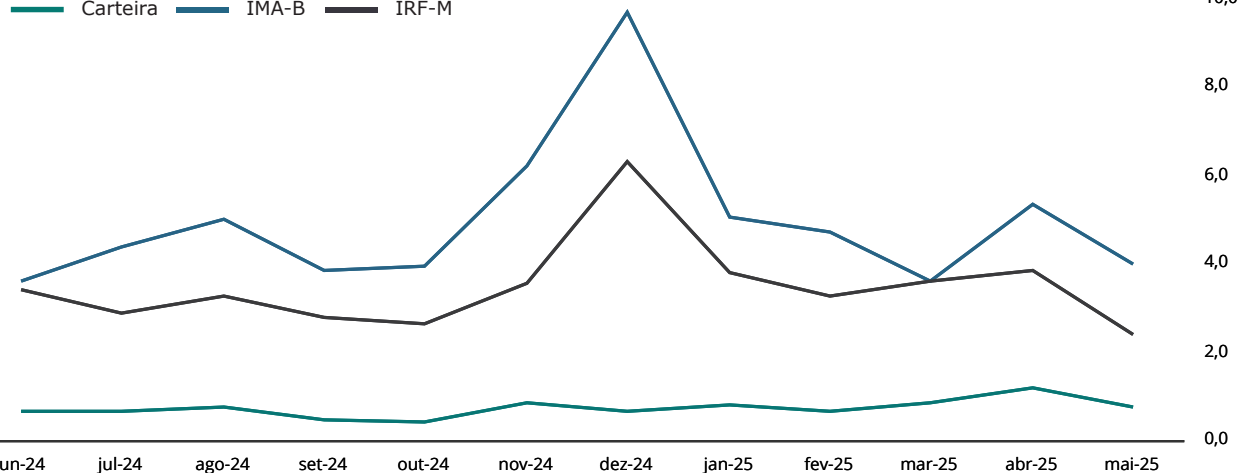
No entanto, considerando os demais fatores de risco no cenário, o Instituto perderia R\$45.399,91, equivalente a uma queda de 0,10% no patrimônio investido.

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 (%)

Carteira IMA-B IRF-M



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	68,69%	148.394,54	0,31%
IMA-B	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	68,69%	148.394,54	0,31%
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	17,75%	30.684,05	0,06%
F. Crédito Privado	1,88%	6.700,62	0,01%
Fundos RF e Ref. DI	13,67%	51.467,88	0,11%
Multimercado	2,20%	-27.484,45	-0,06%
OUTROS RF	8,00%	15.235,70	0,03%
RENDA VARIÁVEL	5,56%	-239.714,21	-0,51%
Ibov., IBrX e IBrX-50	5,09%	-218.062,42	-0,46%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,00%	0,00	0,00%
Small Caps	0,00%	0,00	0,00%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	0,46%	-21.651,79	-0,05%
TOTAL	100,00%	-45.399,91	-0,10%

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	14.171.644/0001-57	Geral	D+30	D+31	0,50	Não há	20% exc 104% CDI
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	09.093.883/0001-04	Geral	D+0	D+0	0,01	Não há	Não há
Safra Referenciado DI Master	02.536.364/0001-16	Geral	D+0	D+0	0,30	Não há	Não há
Santander FIC Premium Ref. Institucional	02.224.354/0001-45	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIA ESG BDR Nível I	21.470.644/0001-13	Geral	D+1	D+4	0,50	Não há	Não há
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	Geral	D+1	D+3	0,70	Não há	Não há
Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo	30.068.169/0001-44	Geral	D+13	D+15	2,00	Não há	Não há
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	Geral	D+30	D+32	1,90	Não há	20% exc Ibovespa
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	Geral	D+1	D+3	2,80	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
Tarpon FIC FIA GT Institucional	39.346.123/0001-14	Geral	D+90	D+92	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 II Multimercado Resp. Lim.	55.771.625/0001-49	Geral	D+1	D+2	1,15	25 meses	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: 22,88% até 90 dias; 0,55% entre 91 e 180 dias; 76,57% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
09/05/2025	34.897,06	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
12/05/2025	201.144,29	Aplicação	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/05/2025 Tx 7.0900)
15/05/2025	388.233,30	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
30/05/2025	321.436,58	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

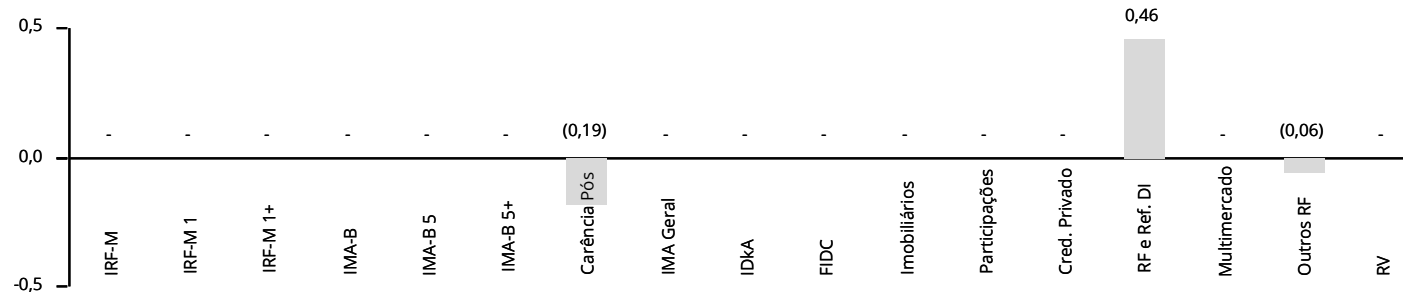
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
09/05/2025	13.395,27	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
15/05/2025	3.064,30	Pagamento	NTN-B 15/05/2027 (Compra em 09/12/2024 Tx 7.4500)
15/05/2025	3.064,30	Pagamento	NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/06/2024 Tx 6.3000)
15/05/2025	15.188,26	Pagamento	NTN-B 15/05/2027 (Compra em 13/03/2024 Tx 5.6600)
15/05/2025	15.321,49	Pagamento	NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/01/2024 Tx 5.4350)
15/05/2025	3.197,53	Pagamento	NTN-B 15/05/2029 (Compra em 09/12/2024 Tx 7.2400)
15/05/2025	9.592,59	Pagamento	NTN-B 15/05/2029 (Compra em 23/12/2024 Tx 7.7300)
15/05/2025	9.192,90	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 02/05/2024 Tx 6.1200)
15/05/2025	33.307,59	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0900)
15/05/2025	29.177,45	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/01/2025 Tx 7.2750)
15/05/2025	15.188,26	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/04/2024 Tx 5.9400)
15/05/2025	32.641,44	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)
15/05/2025	30.509,76	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0200)
15/05/2025	34.106,98	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.3000)
15/05/2025	29.843,60	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/03/2024 Tx 5.7900)
15/05/2025	4.263,37	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/05/2023 Tx 5.8100)
15/05/2025	15.188,26	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0400)
15/05/2025	18.385,79	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8900)
15/05/2025	15.188,26	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0600)
15/05/2025	133,23	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0600)
15/05/2025	32.508,21	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7700)
15/05/2025	13.589,50	Pagamento	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 04/04/2025 Tx 7.2800)
15/05/2025	6.794,75	Pagamento	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 10/04/2025 Tx 7.3600)
15/05/2025	11.990,73	Pagamento	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/03/2024 Tx 5.8500)
15/05/2025	6.794,75	Pagamento	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 30/04/2025 Tx 7.3000)
19/05/2025	61.795,46	Rg. Total	Letra Financeira Santander 19/05/2025 - IPCA + 6,30
30/05/2025	269.434,07	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	945.711,23
Resgates	732.858,10
Saldo	212.853,13

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



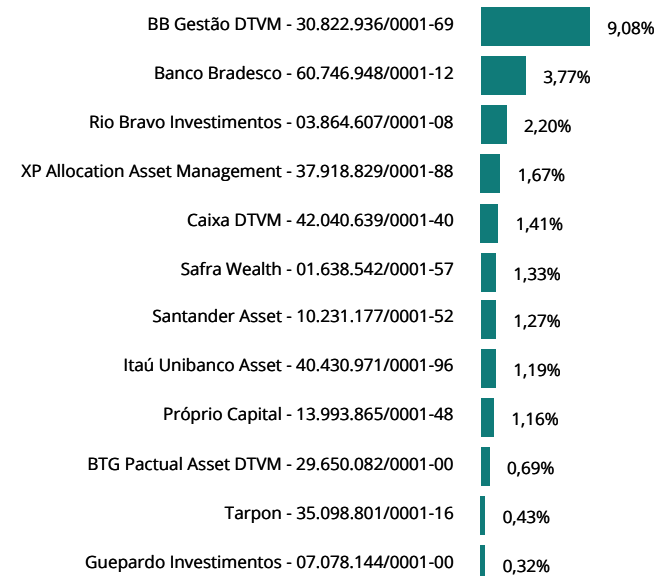
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
Banco Bradesco	60.746.948/0001-12	Sim	815.752.446.385,44	0,00	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.728.744.338.813,95	0,00	✓
BTG Pactual Asset DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	456.428.058.960,22	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	527.483.910.877,39	0,00	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	4.472.002.614,87	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	1.088.079.923.839,37	0,00	✓
Próprio Capital	13.993.865/0001-48	Não	71.219.867,97	0,77	✓
Rio Bravo Investimentos	03.864.607/0001-08	Não	10.183.102.604,89	0,01	✓
Safra Wealth	01.638.542/0001-57	Sim	137.091.819.607,28	0,00	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	378.860.527.240,15	0,00	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	6.726.212.840,13	0,00	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	197.613.955.075,39	0,00	✓

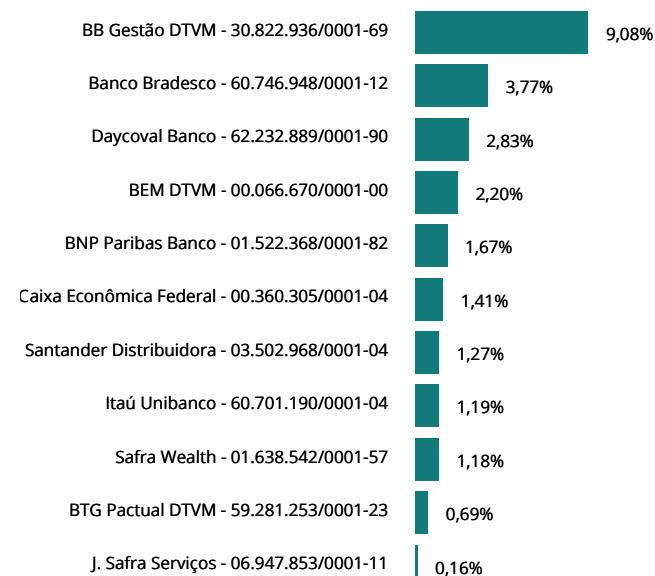
Obs.: Patrimônio em 04/2025, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

O % Participação denota o quanto o RPPS detém do PL do Gestor, sendo limitado a 5% pelo Art. 20. O Art. 21 indica se a instituição atende ao disposto no inciso I do parágrafo 2º, sendo necessário que ou o gestor ou o administrador do fundo respeite a regra.

INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS



INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS



FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA									
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	22.856.963.987,87	8,67	0,02	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	2,55	0,01	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	14.171.644/0001-57	7, V, b	3.429.161.093,63	0,69	0,01	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	09.093.883/0001-04	7, V, b	14.946.620.563,69	1,19	0,00	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Safra Referenciado DI Master	02.536.364/0001-16	7, III, a	6.214.871.933,37	1,18	0,01	Sim	01.638.542/0001-57	01.638.542/0001-57	✓
Santander FIC Premium Ref. Institucional	02.224.354/0001-45	7, III, a	5.376.159.480,67	1,27	0,01	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
BB FIA ESG BDR Nível I	21.470.644/0001-13	8, I	1.301.070.466,68	0,41	0,01	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	8, I	2.322.561.243,11	0,31	0,01	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo	30.068.169/0001-44	8, I	658.288.986,98	1,10	0,08	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	606.312.665,09	0,32	0,03	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	8, I	76.533.601,94	1,16	0,72	Sim	13.993.865/0001-48	62.232.889/0001-90	✓
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	8, I	693.830.869,93	0,16	0,01	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional	39.346.123/0001-14	8, I	864.132.229,44	0,43	0,02	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	1,67	0,12	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
FUNDOS MULTIMERCADO									
Rio Bravo Proteção II Multimercado Resp. Lim.	55.771.625/0001-49	10, I	137.984.974,65	1,02	0,35	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	1,17	0,18	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	32.571.102,31	68,69	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, a	32.571.102,31	68,69	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, b	-	0,00	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓ 100,0 ✓
7, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
7, III	6.480.113,90	13,67	65,0	✓ 65,0 ✓
7, III, a	6.480.113,90	13,67	65,0	✓ 65,0 ✓
7, III, b	-	0,00	65,0	✓ 65,0 ✓
7, IV	3.794.387,98	8,00	20,0	✓ 20,0 ✓
7, V	893.364,38	1,88	15,0	✓ 15,0 ✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
7, V, b	893.364,38	1,88	5,0	✓ 5,0 ✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
ART. 7	43.738.968,57	92,24	100,0	✓ 100,0 ✓
8, I	1.840.884,14	3,88	35,0	✓ 35,0 ✓
8, II	-	0,00	35,0	✓ 35,0 ✓
ART. 8	1.840.884,14	3,88	35,0	✓ 35,0 ✓
9, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
9, II	793.855,14	1,67	10,0	✓ 10,0 ✓
9, III	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
ART. 9	793.855,14	1,67	10,0	✓ 10,0 ✓
10, I	1.042.494,69	2,20	10,0	✓ 10,0 ✓
10, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
10, III	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
ART. 10	1.042.494,69	2,20	15,0	✓ 15,0 ✓
ART. 11	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
ART. 12	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
ART. 8, 10 E 11	2.883.378,83	6,08	35,0	✓ 35,0 ✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	47.416.202,54			

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

PRÓ GESTÃO

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

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

- ✓ 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.