

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Março/2025

Aprovado em 14 de maio de 2025 pelo Comitê de Investimentos

SUMÁRIO

1.	INTRODUÇÃO.....	3
2.	ANEXOS.....	3
3.	ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO.....	3
4.	EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA.....	3
5.	ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	4
5.1.	CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA	4
5.2.	ENQUADRAMENTO	4
5.3.	RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS	5
5.4.	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS.....	6
5.5.	RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE ..	6
5.6.	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL	6
5.7.	RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES.....	7
5.8.	AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR.....	7
6.	ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	7
6.1.	RISCO DE MERCADO	7
6.2.	RISCO DE CRÉDITO	8
6.3.	RISCO DE LÍQUIDEZ	8
7.	ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	8
8.	ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	8
9.	PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO.....	8
10.	PLANO DE CONTINGÊNCIA.....	8
11.	CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	8

1. INTRODUÇÃO

Na busca por uma gestão previdenciária de qualidade e principalmente no que diz respeito às Aplicações dos Recursos, elaboramos o parecer de deliberação e análise, promovido por este Comitê de Investimentos.

Foi utilizado para a emissão desse parecer o relatório de análise completo da carteira de investimentos fornecido pela empresa contratada de Consultoria de Investimentos, onde contempla: carteira de investimentos consolidada; enquadramento perante os critérios da Resolução CMN nº 4.963/2021; retorno sobre ao investimentos; distribuição dos ativos por instituições financeiras; distribuição dos ativos por subsegmento; retorno da carteira de investimentos versos a meta de rentabilidade; evolução patrimonial e retorno dos investimentos após as movimentações.

2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
Panorama Econômico – Março/2025	ANEXO I
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO II
Balancetes – Março/2025	ANEXO III
Análise de Fundos de Investimentos	ANEXO IV

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

Panorama Econômico fornecido pela Consultoria de Investimentos disponível na forma do ANEXO I.

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO III os balancetes de receitas e despesas orçamentárias referente ao mês de referência, que demonstra as contribuições repassadas, em conformidade com a legislação vigente.

As receitas patrimoniais estão sendo lançadas em Variação Patrimonial Aumentativa - VPA e Variação Patrimonial Diminutiva - VPD, sendo que só é lançada a receita patrimonial orçamentária quando o resgate do investimento é efetivado.

5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

A carteira de investimentos do ITUPEVA PREVIDÊNCIA está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável e investimento no exterior, sendo **82,94%**, **13,81%** e **3,25%** respectivamente, ultrapassando o limite de 35% permitido pela Resolução CMN nº 4.963/2021 para o segmento de renda variável aos RPPS's que possuem a Certificação Institucional Pró-Gestão Nível I¹.

O ITUPEVA PREVIDÊNCIA conquistou o Nível I da Certificação Institucional Pró-Gestão em 18 de setembro de 2020.

5.2. ENQUADRAMENTO

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela Política de Investimentos
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável	Enquadrado	Enquadrado
Investimentos no Exterior	Enquadrado	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimentos por segmento, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramento.

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Subsegmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela Política de Investimentos
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável	Enquadrado	Enquadrado
Investimentos no Exterior	Enquadrado	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimentos por subsegmento, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramentos.

¹ Relatório Analítico de Investimentos na forma do ANEXO II.

Enquadramento da Carteira de Investimento por Fundo de Investimentos

Segmentos	Enquadramento da Resolução CMN nº 4.963/2021 por Fundo de Investimentos
Renda Fixa	Enquadrado
Renda Variável	Enquadrado
Investimentos no Exterior	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimento por segmento e fundo de investimentos, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021, informamos não haver desenquadramentos.

5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês de referência o resultado de **0,82%** representando um montante de **R\$ 1.798.506,82 (um milhão setecentos e noventa e oito mil quinhentos e seis reais e oitenta e dois centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no acumulado do mês de referência o resultado de **1,00%** representando um montante de **R\$ 366.058,25 (trezentos e sessenta e seis mil e cinquenta e oito reais e vinte e cinco centavos)**.

Em se tratando dos Investimentos do Exterior, este apresentou no acumulado do mês de referência o resultado de **-8,93%** representando um montante de **R\$-848.787,22 (oitocentos e quarenta e oito mil setecentos e oitenta e sete reais e vinte e dois centavos negativo)**.

5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Os fundos de investimentos que compõe a carteira de investimentos do ITUPEVA PREVIDÊNCIA, tem como prestadores de serviços de Administração e Gestão os:

Gestão

Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestao
CAIXA DTVM	97.598.505,09	36,64%	0,01%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	95.102.562,44	35,70%	S/ Info
BANCO BRADESCO	30.142.145,32	11,32%	0,00%
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	26.010.807,77	9,78%	0,00%
BANCO J. SAFRA S/A	4.181.892,63	1,57%	0,00%
KINEA INVESTIMENTOS	3.193.025,99	1,20%	0,00%
FINACAP CONSULTORIA FINANCEIRA	3.002.138,08	1,13%	S/ Info
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT	2.117.805,20	0,80%	0,00%
ICATU VANGUARDA	2.084.746,34	0,78%	0,00%
CLARITAS INVESTIMENTOS	1.044.138,27	0,39%	S/ Info
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA	1.005.056,41	0,38%	S/ Info
SAFRA ASSET MANAGEMENT	908.669,83	0,34%	0,00%

Administração

Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global **
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	97.598.505,09	36,64%	Não disponível
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	95.102.562,44	35,70%	Não disponível
BANCO BRADESCO	27.578.827,14	10,35%	Não disponível
ITAÚ UNIBANCO	26.010.807,77	9,78%	Não disponível
BEM DTVM	7.630.202,80	2,88%	Não disponível
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	5.188.949,04	1,95%	Não disponível
INTRAG DTVM	3.193.025,99	1,20%	Não disponível
BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS	3.161.943,47	1,19%	Não disponível
SAFRA ASSET MANAGEMENT	908.669,83	0,34%	Não disponível

5.5. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE

No mês de referência, a meta de rentabilidade apresentou o resultado de **0,93%** contra uma rentabilidade de **0,49%** obtido pela carteira de investimento do ITUPEVA PREVIDÊNCIA.

5.6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o ITUPEVA PREVIDÊNCIA apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 256.758.830,48 (duzentos e cinquenta e seis milhões setecentos e cinquenta e oito mil oitocentos e trinta reais e quarenta e oito centavos)**.

No mês de referência, o ITUPEVA PREVIDÊNCIA apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 260.881.613,46 (duzentos e cinquenta e seis milhões setecentos e cinquenta e oito mil oitocentos e trinta reais e quarenta e oito centavos)**.

Podemos observar uma valorização de **R\$ 4.122.782,98 (quatro milhões cento e vinte e dois mil setecentos e oitenta e dois reais e noventa e oito centavos)**.

5.7. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

No mês de referência, houve movimentações financeiras na importância total de:

Renda Fixa:

- **R\$ 3.622.708,20** em aplicações e
- **R\$ 617.434,70** em resgate;

Em se tratando do resultado mensurado no período de referência, o montante apresentado foi de **R\$ 1.263.017,11 (um milhão duzentos e sessenta e três mil e dezessete reais e onze centavos)**.

5.8. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
2503017	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	31/03/2025	Aplicação	R\$ 297.235,94
2503020	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	31/03/2025	Resgate	R\$ 5.721,89
2503021	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/03/2025	Aplicação	R\$ 9.674,50
2503022	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/03/2025	Aplicação	R\$ 2.003,01
2503016	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	31/03/2025	Aplicação	R\$ 184.793,21
2503019	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	31/03/2025	Resgate	R\$ 21.199,69
2503018	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/03/2025	Resgate	R\$ 21.998,29
2503015	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	27/03/2025	Resgate	R\$ 4.617,50
2503014	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	26/03/2025	Resgate	R\$ 63.144,57
2503013	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	25/03/2025	Aplicação	R\$ 7.546,26
2503012	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	25/03/2025	Resgate	R\$ 138.104,48
2503011	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	25/03/2025	Resgate	R\$ 326.713,42
2503008	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	20/03/2025	Aplicação	R\$ 259.305,60
2503009	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	20/03/2025	Aplicação	R\$ 1.020.477,08
2503010	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	20/03/2025	Aplicação	R\$ 1.805.972,01
2503007	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	20/03/2025	Resgate	R\$ 21.413,22
2503006	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	17/03/2025	Aplicação	R\$ 4.350,99
2503005	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	17/03/2025	Resgate	R\$ 4.350,99
2503004	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	14/03/2025	Resgate	R\$ 945,16
2503003	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	12/03/2025	Aplicação	R\$ 5.308,92
2503002	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	12/03/2025	Aplicação	R\$ 26.040,68
2503001	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	10/03/2025	Resgate	R\$ 9.225,49

Foram devidamente emitidas, assinadas e divulgadas as APR relacionadas acima ao mês de referência.

6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A análise de risco feita, contempla as diretrizes traçadas na Política de Investimentos aprovada para o exercício, sendo obrigatório exercer o acompanhamento e o controle sobre esses riscos, sendo eles: **risco de mercado, de crédito e de liquidez**.

6.1. RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de **1,64%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o resultado é de **0,49%** no segmento de renda variável o resultado é de **7,02%**. Por fim, em se tratando do segmento de investimentos no exterior o resultado é **10,05%**.

O VaR apresentado referente aos segmentos da carteira de investimentos do ITUPEVA PREVIDÊNCIA está em conformidade com a estratégia de risco traçada na Política Anual de Investimentos – PAI de 2025, não havendo necessidade de se ater às Políticas de Contingências definidas na própria PAI.

6.2. RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos do ITUPEVA PREVIDÊNCIA não possui um fundo de investimento classificado como FIDC – Fundo de Investimento em Direitos Creditórios enquadrado no Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'a' da Resolução CMN nº 4.963/2021.

6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata (**até D+30**) de **99,22%** para auxílio no cumprimento das obrigações do ITUPEVA PREVIDÊNCIA.

7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Para o mês de referência não foi solicitado um Relatório de Análise de Carteira de Investimentos à Consultoria de Investimentos contratada.

8. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

No mês de referência foram solicitados à Consultoria de Investimentos contratada Análises de Fundo de Investimentos:
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES
BRADESCO MID SMALL CAPS FIAÇÕES

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

Para o mês de referência não foram credenciadas novas Instituições Financeiras

10. PLANO DE CONTINGÊNCIA

Não há processo de contingência aberto para atualização do acompanhamento ou em processo de abertura para apuração de “excessiva exposição a riscos” ou “potenciais perdas dos recursos”, pois não houve necessidade.

11. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Este parecer foi elaborado pelo Gestor dos Recursos e previamente disponibilizado aos membros do Comitê de Investimentos para análise e comentários. Em relação à carteira de investimentos e à manutenção dos percentuais de alocação, estas foram feitas de acordo com a orientação e acompanhamento da Consultoria de Investimentos.

Destaca-se que não foram encontrados indícios ou números que possam prejudicar a aprovação das Aplicações e Aportes dos Recursos para o mês de referência. Por isso, este parecer é encaminhado como uma análise favorável dos membros do Comitê de Investimentos para ser aprovado pelo Conselho Fiscal.

Documento assinado digitalmente
 **VANIA REGINA POZZANI DE FRANÇA**
Data: 14/05/2025 12:02:28-0300
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

Documento assinado digitalmente
 **DEBORA RENATA DEL GELMO**
Data: 14/05/2025 15:48:42-0300
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

JULIANE BONAMIGO
Presidente do Comitê de
Investimentos

**VANIA REGINA POZZANI DE
FRANÇA**
Secretária do Comitê de
Investimentos

**DÉBORA RENATA DEL
GELMO**
Membro Eleito pelo
Conselho Deliberativo

Documento assinado digitalmente
 **JULIANE BONAMIGO**
Data: 14/05/2025 13:23:13-0300
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

ANEXO I

Panorama Econômico **Março/2025**



CRÉDITO
& MERCADO

CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

PANORAMA ECONÔMICO

MARÇO 2025



SÍNTESE DA LEITURA DO PANORAMA ECONÔMICO DOS PERÍODOS ANALISADOS

O ambiente de investimentos para o RPPS se mostra ainda mais desafiador, com pressões do ambiente externo sobre os mercados, porém pressões estas difíceis de se distinguir o que é mudanças estrutural e ruído.

Nos Estados Unidos, embora pautada por justificativas de segurança econômica e nacional, proteção da indústria nacional e correção de desequilíbrios comerciais, a imposição de tarifas ignora os custos sistêmicos e os efeitos colaterais gerados pela interferência coercitiva no funcionamento espontâneo dos mercados.

Além disso, o encarecimento de bens importados prejudica diretamente consumidores e empresas. As empresas que operam em cadeias globais enfrentam elevação de custos e menor previsibilidade sobre seus insumos, levando à compressão de margens e à postergação de investimentos. Na prática, medidas que visam fortalecer a indústria nacional acabam por gerar inflação de custos, menor produtividade e aumento da vulnerabilidade estrutural da economia.

No plano internacional, a retaliação comercial compromete o equilíbrio das exportações e deteriora as condições externas de países integrados nas cadeias globais. A guerra tarifária eleva a incerteza sobre o ambiente institucional do comércio internacional e acende alertas quanto à segurança jurídica dos contratos e acordos vigentes. O resultado é um enfraquecimento da confiança entre parceiros comerciais, reconfiguração abrupta de fluxos logísticos e menor previsibilidade nas decisões de médio e longo prazo. Do ponto de vista financeiro, a elevação do risco sistêmico pode gerar efeitos inesperados nos mercados de capitais, nas moedas e no custo de financiamento soberano.

No Brasil, com a projeção de Selic em 15%, as expectativas de inflação cessaram revisões altistas, o que, coloca menor pressão de altas de forte peso sobre a Selic.

A alta de 1 ponto percentual na última reunião de 2025 foi acompanhada de uma sinalização de mais uma alta, de menor magnitude, na próxima reunião de 2025, além de um duro comunicado que apontou mais uma vez, que a relevância do aspecto fiscal na condução da política monetária, é crucial.

Frente a volatilidade do cenário econômico no curto prazo, recomendamos cautela aos investidores nos processos decisórios de investimentos. A perspectiva de uma Selic mais elevada para os próximos meses deve trazer melhores condições para atingimento de meta atuarial por um período mais prolongado e oportunidades de alocação em ativos emitidos pelo Tesouro e por instituições privadas, em que para estes, reforçamos o profundo processo de diligência na escolha dos ativos e seus respectivos emissores.

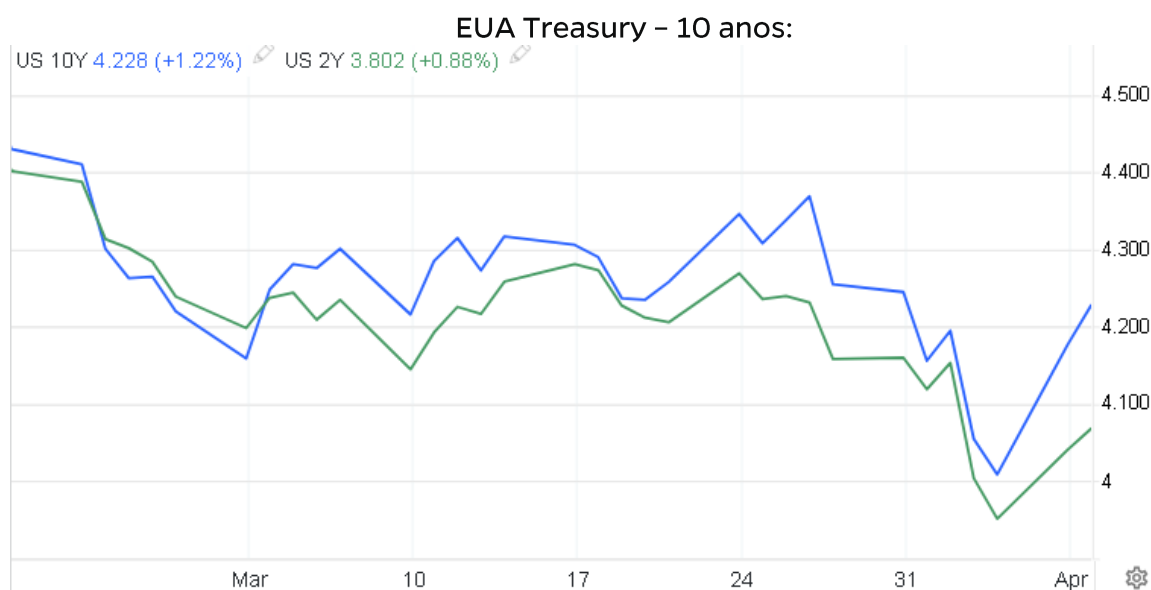
Não obstante, recomendamos que os RPPS diversifiquem sua carteira de investimentos nas classes de ativos recomendadas em nossos periódicos, como ativos de exposição ao exterior e renda variável doméstica que apresenta também, janela de entrada.

INTERNACIONAL

Estados Unidos

Curva de Juros

No mês de março, as treasuries do governo americano sofreram grande volatilidade por conta das discussões da “guerra comercial” que os Estados Unidos travaram com os países que possuem déficit comercial. Por conta das tarifas, aumentos marginais nos preços de curto prazo foram esperados, porém com a postergação, cancelamento, entre outras mudanças, jogaram os rendimentos para cima.



Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/government-bond-yield>

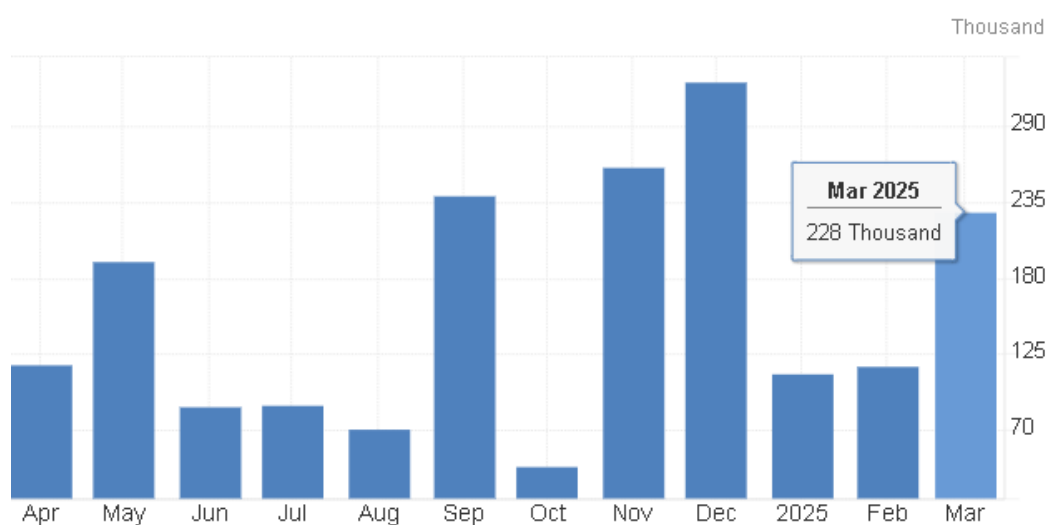
Por conta das tarifas e uma deterioração da atratividade da economia americana, a dólar registrou perda de força em relação as demais moedas estrangeiras, conforme apontado pelo DXY, que mede o valor do dólar norte-americano em relação a uma cesta de moedas estrangeiras.



Mercado de trabalho

Quanto ao mercado de trabalho, o destaque ficou para o relatório Nonfarm Payroll que reportou a criação de 228.000 empregos em março de 2025, acima das expectativas de 135.000 empregos. A taxa de desemprego aumentou ligeiramente para 4,2%, em comparação com 4,1% de fevereiro.

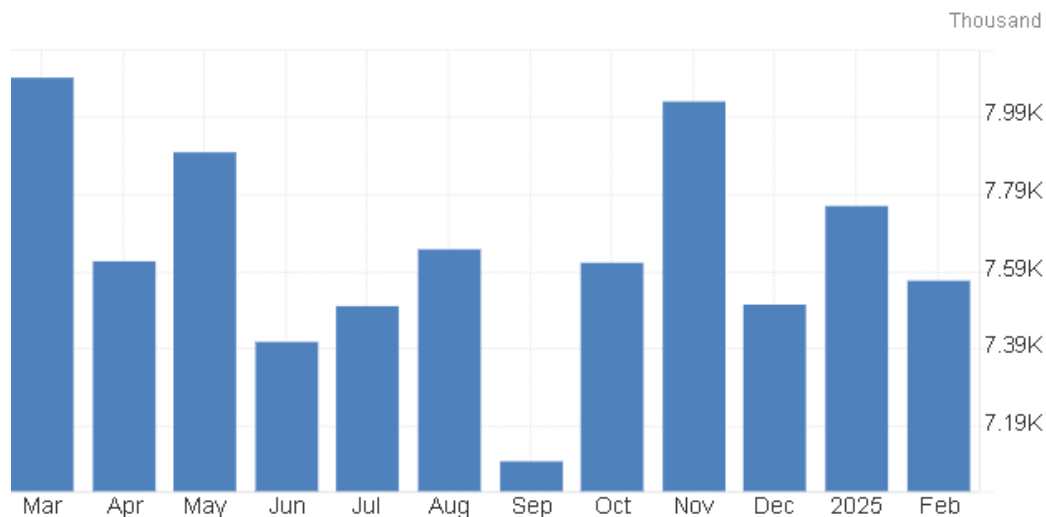
Criação novos empregos (Nonfarm Payroll) - EUA:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/non-farm-payrolls>

Em março de 2025, o relatório JOLTS do Departamento do Trabalho, registrou 7,568 milhões de vagas de emprego abertas em fevereiro. O número ficou abaixo da expectativa do mercado, que previa 7,65 milhões de vagas, indicando uma leve desaceleração na demanda por mão de obra.

Vagas abertas (Jolts) - EUA:

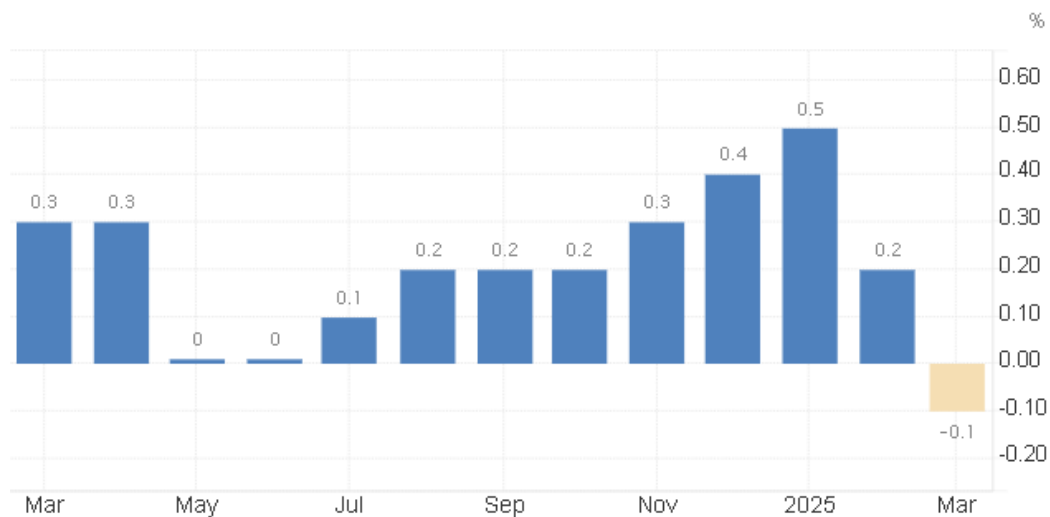


Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/job-offers>

Inflação

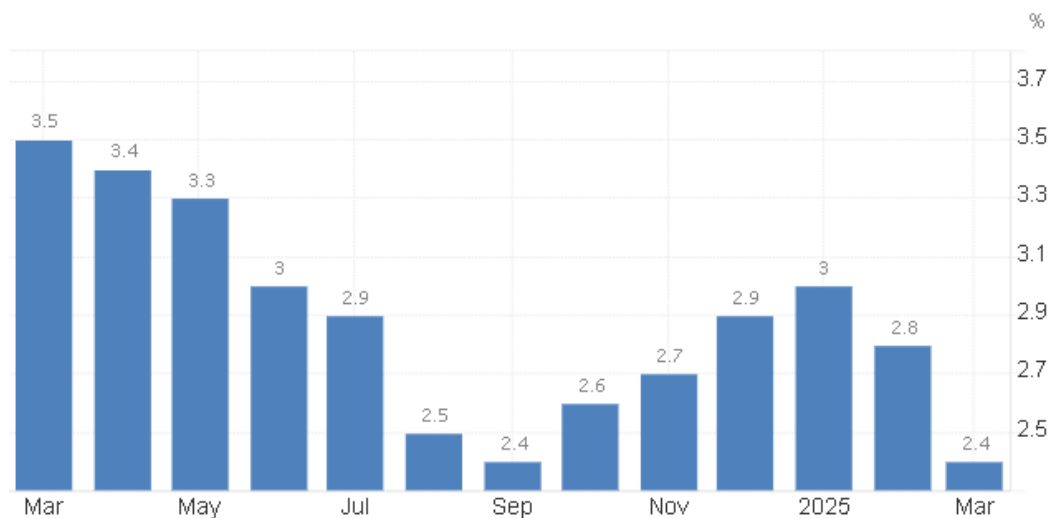
O índice de preços ao consumidor recuou -0,1% em março, após alta de 0,2% em fevereiro, refletindo principalmente a queda nos custos de energia. Na janela em 12 meses, o CPI subiu 2,4%, abaixo dos 2,8% registrados em fevereiro.

CPI mensal - Estados Unidos:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/inflation-rate-mom>

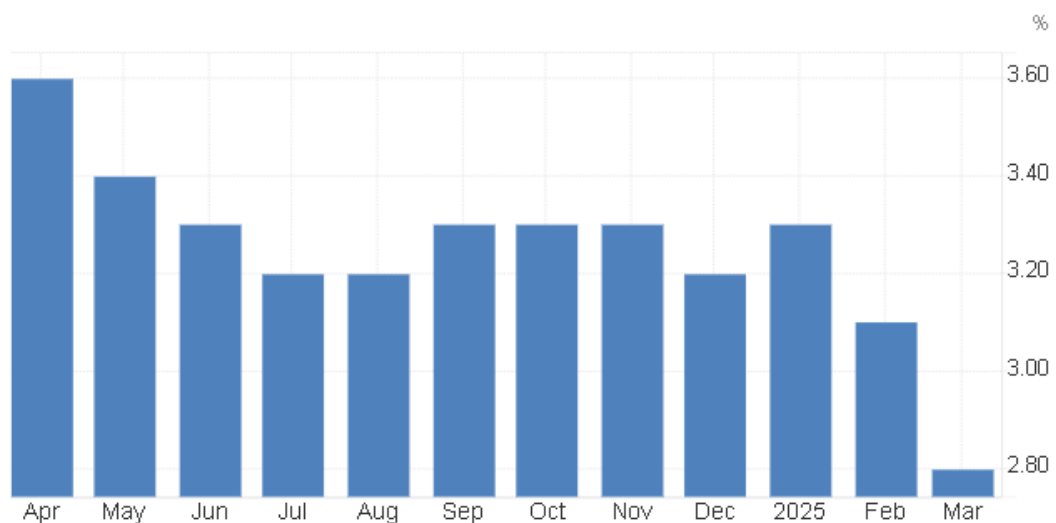
CPI anual - Estados Unidos:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/inflation-cpi>

O núcleo da inflação, que exclui alimentos e energia, avançou 0,1% no mês e 2,8% na base anual, também abaixo das leituras anteriores, indicando uma desaceleração na inflação.

Núcleo CPI anual - Estados Unidos:



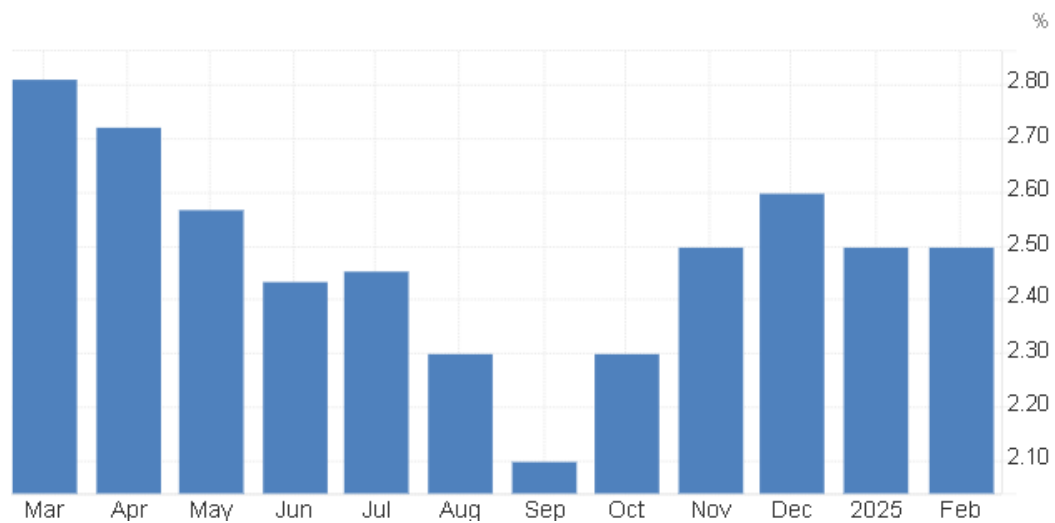
Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/core-inflation-rate>

Já o PCE, principal indicador de inflação observado pelo FED, em fevereiro, registrou um aumento de 0,3% em relação a janeiro, mantendo a taxa anual em 2,5%, conforme divulgado pelo Departamento de Comércio dos EUA.

O núcleo do PCE, que exclui os voláteis preços de alimentos e energia, apresentou uma elevação mensal de 0,4% e anual de 2,8%, superando as expectativas de analistas que previam 0,3% e 2,7%, respectivamente.

Esses dados sinalizam uma inflação ainda persistente, influenciada por fatores como as tarifas comerciais implementadas recentemente, e reforçam a cautela do Federal Reserve na condução da política monetária para alcançar a meta de inflação de 2%.

PCE anual - Estados Unidos:



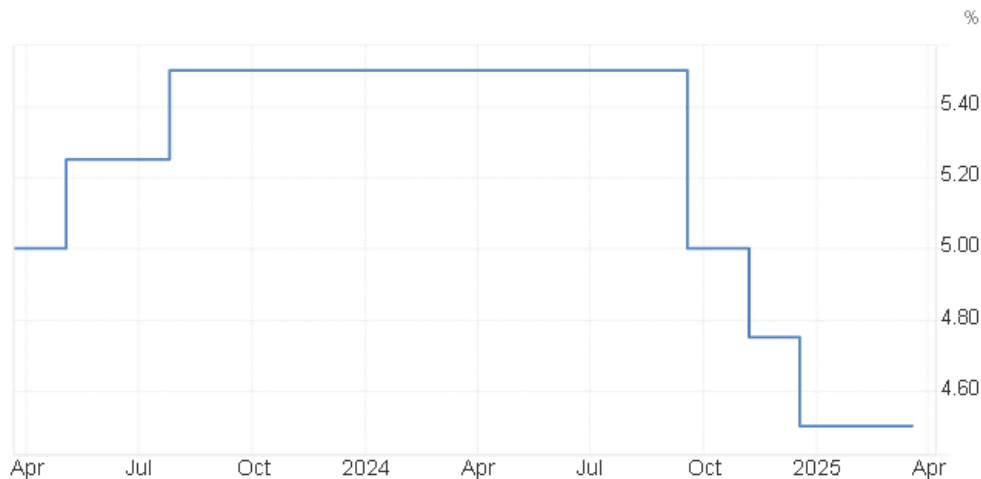
Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/pce-price-index-annual-change>

Juros

Na reunião de março, o Federal Reserve manteve a taxa de juros no intervalo entre 4,25% e 4,50% ao ano, marcando a segunda manutenção consecutiva após um corte total de 1 ponto percentual no ano anterior. O FOMC justificou a decisão citando o aumento da incerteza econômica, especialmente devido às políticas comerciais e tarifárias implementadas pelo governo do presidente Donald Trump. O presidente do Fed, Jerome Powell, destacou que as tarifas de importação podem elevar a inflação, tornando desafiador prever o impacto exato dessas medidas na economia.

Além disso, o Fed revisou suas projeções econômicas, prevendo uma inflação de 2,7% para o ano, um aumento em relação à previsão anterior de 2,5%. Powell mencionou que, embora alguns indicadores econômicos apresentem fraqueza, medidas amplas, como a taxa de desemprego, permanecem estáveis. A decisão de manter as taxas reflete uma abordagem cautelosa diante das incertezas econômicas e das possíveis pressões inflacionárias decorrentes das políticas comerciais vigentes.

Taxa de Juros – Estados Unidos



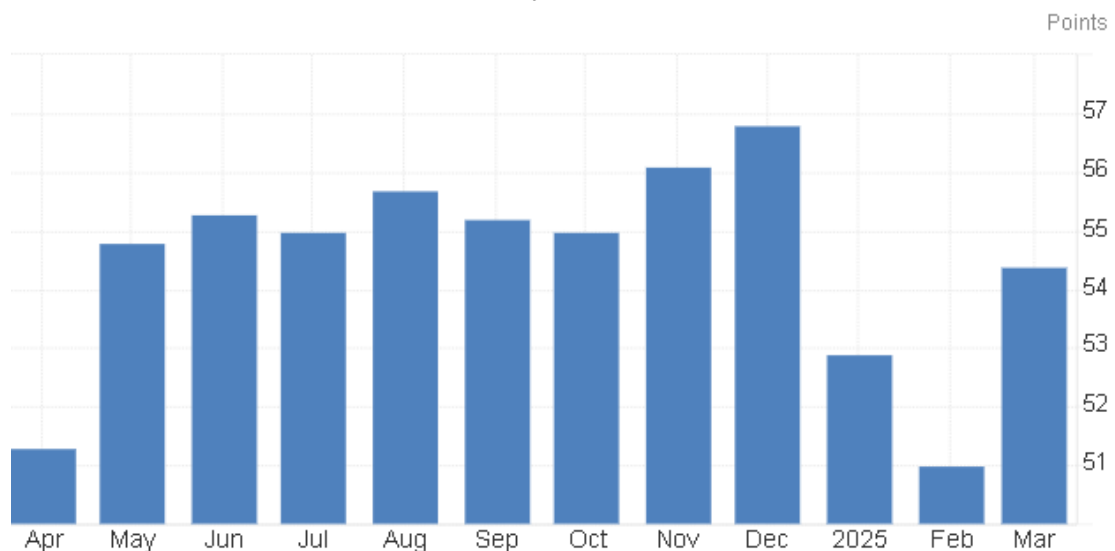
Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/interest-rate>

INDICADORES DE ATIVIDADE

PMI

O PMI de Serviços dos Estados Unidos registrou 54,40 pontos em março, o valor mais alto em 2025. O número foi impulsionado pelo crescimento novos negócios. Contudo, a confiança apurada está em um dos níveis mais baixos da série histórica dado as discussões tarifárias e seus possíveis impactos.

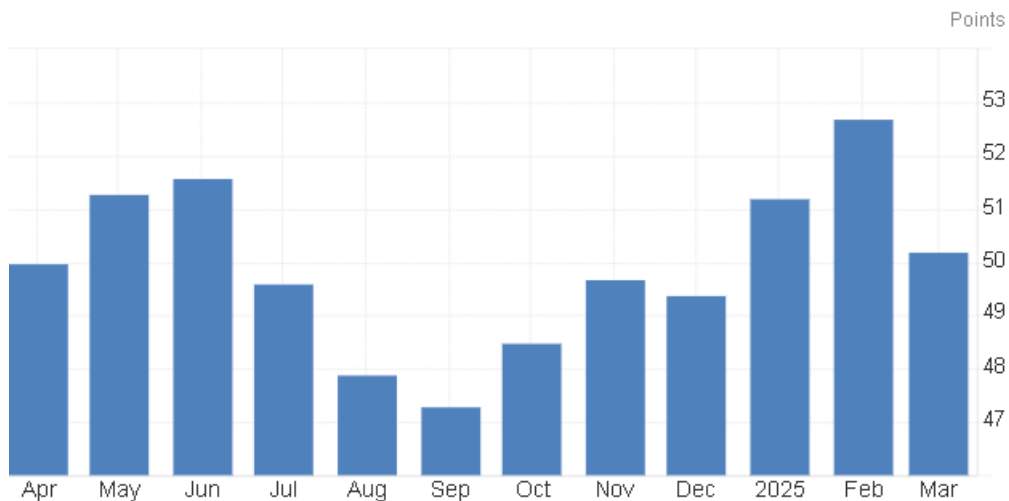
PMI Serviços - Estados Unidos:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/services-pmi>

Quanto ao PMI Industrial, este caiu para 50,20 pontos, abaixo do registrado em fevereiro porém acima das expectativas. A queda foi marcada por conta de um enfraquecimento da expansão do setor no período dado as incertezas das políticas econômicas do governo.

PMI Manufatura – Estados Unidos:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/manufacturing-pmi>

Sintetizando os dois, o PMI Composto subiu para 51,60 pontos, impulsionado pelo setor de serviços que mostrou mais força no mês de março, apesar das discussões geopolíticas recentes que diminuíram a percepção de confiança do mercado.

RENDA VARIÁVEL

No mercado de renda variável dos Estados Unidos, na variação mensal, os índices de renda variável tiveram forte correção com o Dow Jones recuou 4,20% aos 42.001,75 pontos, o S&P 500 cedeu 5,75% aos 5.611,85 pontos e o Nasdaq retraiu 8,21% aos 17.299,29 pontos. Os movimentos foram totalmente influenciados pelos ruídos geopolíticos do governo americano, que escalaram as.

Índice S&P 500:



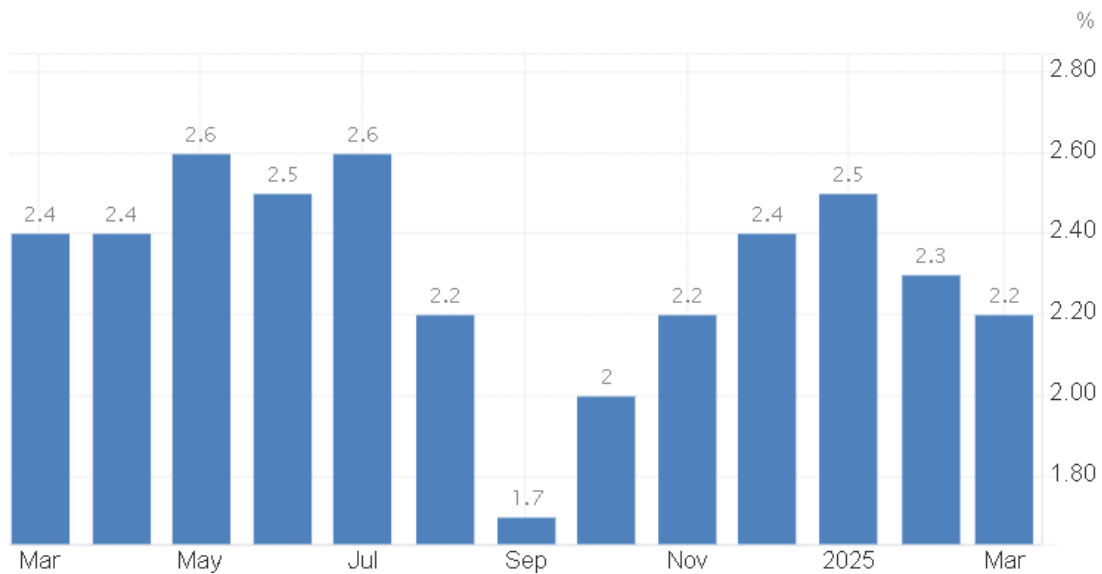
fonte: <https://tradingeconomics.com/spx:ind>

Zona do Euro

Inflação

A leitura da inflação ao consumidor na zona do euro, na janela anual caiu para 2,2% em março de 2025, ante 2,3% de fevereiro, conforme projeções. Os preços de energia voltaram a cair (-1%), enquanto a inflação de serviços recuou levemente (3,5% ante 3,7%). Já os preços de alimentos, álcool e tabaco subiram (2,9% ante 2,7%).

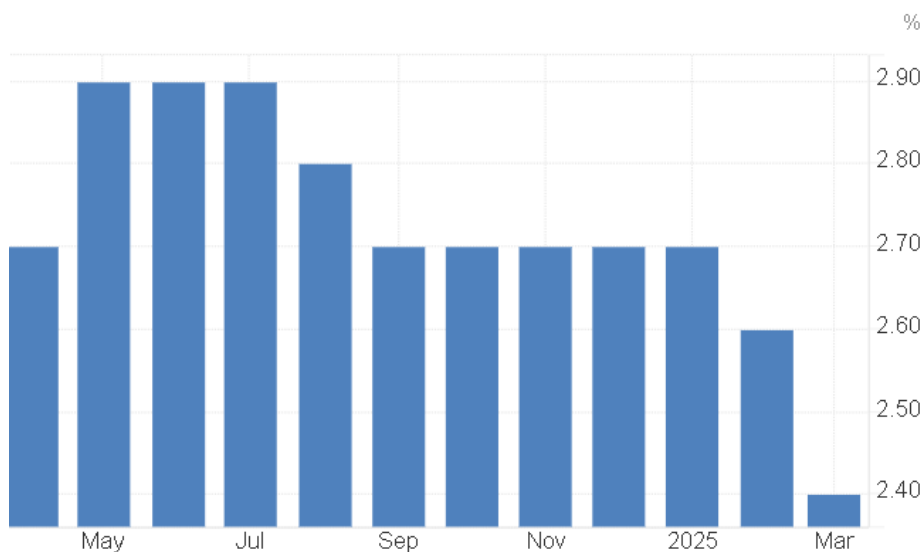
CPI – Zona do Euro:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/euro-area/inflation-cpi>

O núcleo da inflação, em termos anuais, ficou em 2,4% em março, um pouco abaixo das expectativas de 2,5%, menor nível desde outubro de 2021. Esse resultado reforça a possibilidade de flexibilização monetária pelo BCE, diante das preocupações com o crescimento. Na comparação mensal, os preços subjacentes subiram 1%.

Núcleo inflação – Zona do Euro:

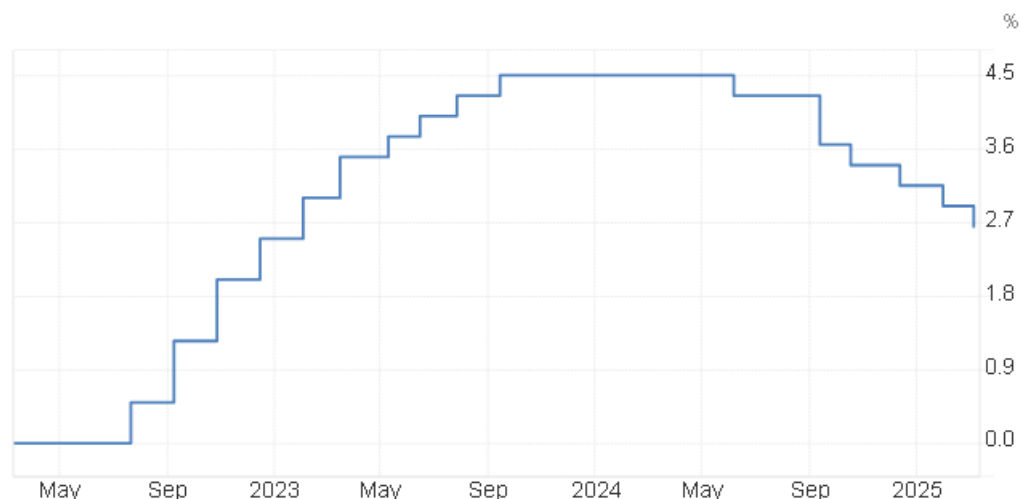


Fonte: <https://tradingeconomics.com/euro-area/core-inflation-rate>

Juros

Em março de 2025, o Banco Central Europeu decidiu reduzir as três principais taxas de juros em 25 pontos-base cada. Com essa decisão, a taxa de depósito foi ajustada para 2,50%, a taxa das operações principais de refinanciamento para 2,65% e a taxa da facilidade permanente de cedência de liquidez para 2,90%.

Taxa de Juros – Zona do Euro:



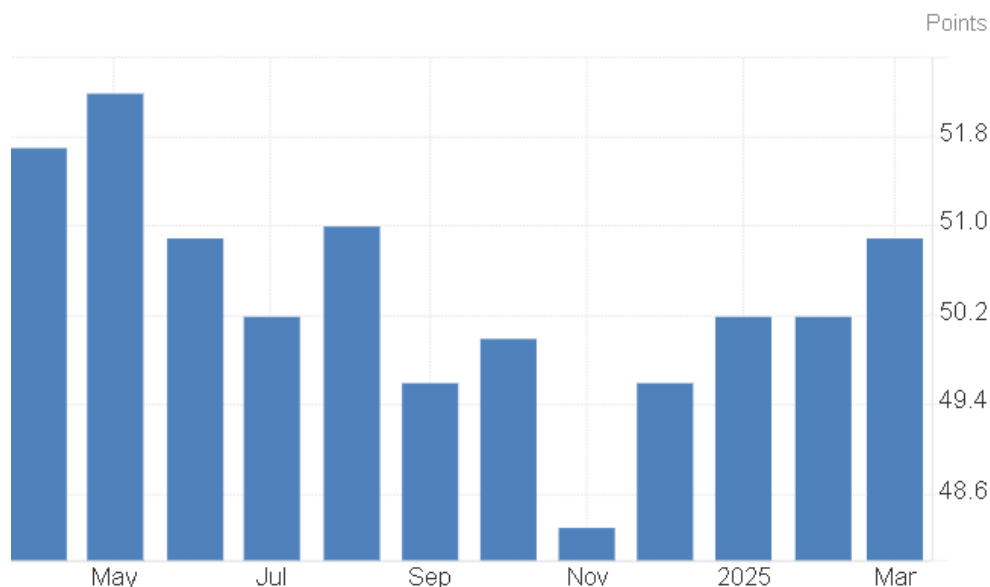
Fonte: <https://tradingeconomics.com/euro-area/interest-rate>

INDICADORES DE ATIVIDADE

PMI

O setor privado da zona do euro mostrou leve recuperação em março, com o índice PMI (composto) avançando para patamar levemente expansionista em 50,90 pontos, maior nível em sete meses. A produção industrial voltou a crescer após um longo período de contração, e o segmento de serviços também ganhou força. O número de contratações aumentou levemente, mesmo com a demanda praticamente estável. Os custos e preços cobrados subiram de forma mais contida, enquanto o sentimento das empresas em relação ao futuro ficou mais cauteloso.

PMI composto – Zona do Euro:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/euro-area/composite-pmi>

O setor manufatureiro continuou em retração em março, com o PMI marcando 48,6, ainda abaixo dos 50 pontos que representam estabilidade, mas mostrando a desaceleração mais branda desde janeiro de 2023. Custos de insumos subiram no maior ritmo em sete meses. Já o PMI de serviços subiu para 51 pontos em março, superando a prévia e o dado de fevereiro, e apontando para uma leve aceleração na atividade do setor.

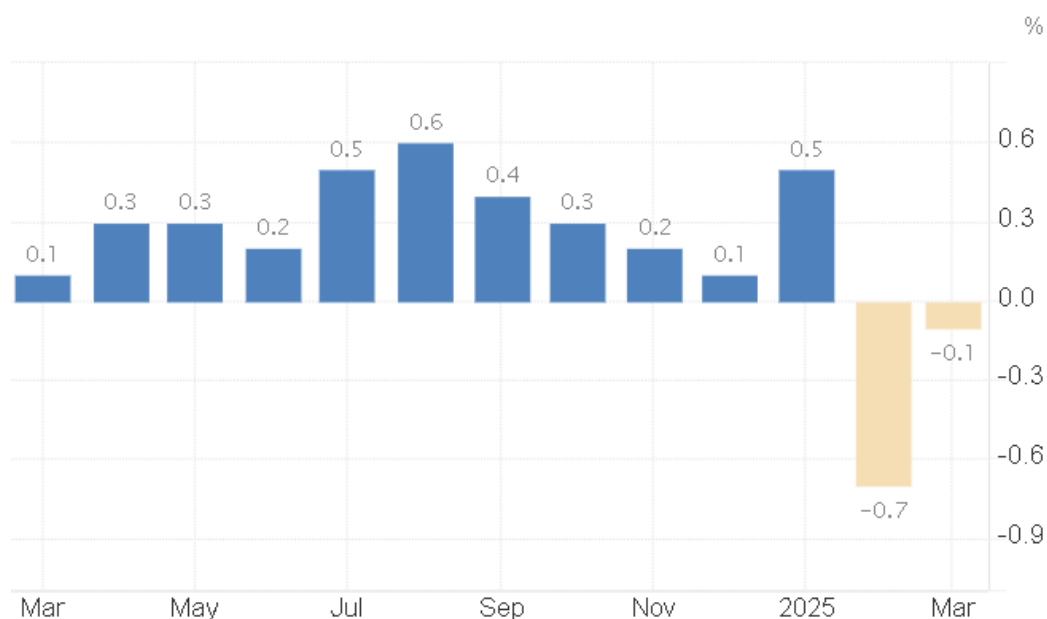
Além do exposto, ao longo das últimas semanas a Europa enfrentou intensas discussões geopolíticas e econômicas impulsionadas por tensões comerciais globais e desafios internos. A imposição de tarifas de 20% (posteriormente paralisadas) pelos Estados Unidos sobre importações da União Europeia levou o Banco Central Europeu a reduzir sua taxa de juros visando mitigar os impactos econômicos dessas medidas.

Durante a cúpula da UE em março, líderes europeus debateram estratégias para fortalecer a competitividade econômica, incluindo a conclusão da união bancária e de capitais, além de discutir questões de defesa e apoio à Ucrânia. Paralelamente, o Parlamento Europeu avançou em debates sobre a eliminação gradual da dependência energética da Rússia, refletindo preocupações com a segurança energética do bloco.

Ásia

A inflação ao consumidor da China de março recuou -0,1% em relação ao ano anterior, permanecendo em território deflacionário pelo segundo mês seguido, após uma queda de -0,7% em fevereiro. O resultado veio abaixo das expectativas dos analistas, que previam estabilidade. Apesar disso, o núcleo da inflação, que exclui alimentos e energia, subiu 0,5%, mostrando sinais de recuperação.

CPI – China:



fonte: <https://tradingeconomics.com/china/inflation-cpi>

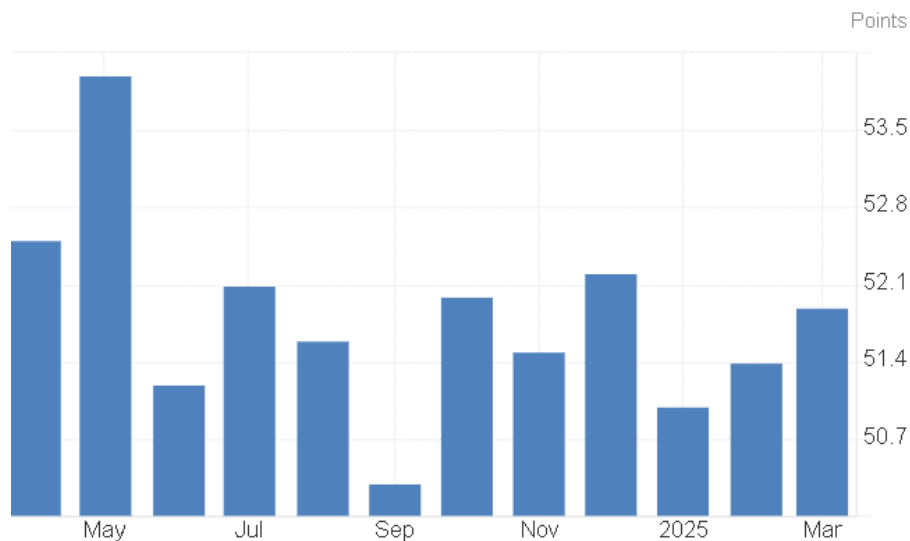
INDICADORES DE ATIVIDADE

PMI

O PMI de serviços da gigante asiática subiu para 51,90 pontos em março, superando as expectativas do mercado. Esse avanço foi impulsionado por uma melhora na demanda interna e esforços de marketing que estimularam os novos pedidos.

Apesar disso, o setor registrou a queda mais acentuada no emprego em quase um ano. Nos preços, os custos de insumos voltaram a subir, refletindo maiores gastos com pessoal e fornecedores. O otimismo empresarial diminuiu diante das incertezas econômicas e geopolíticas globais.

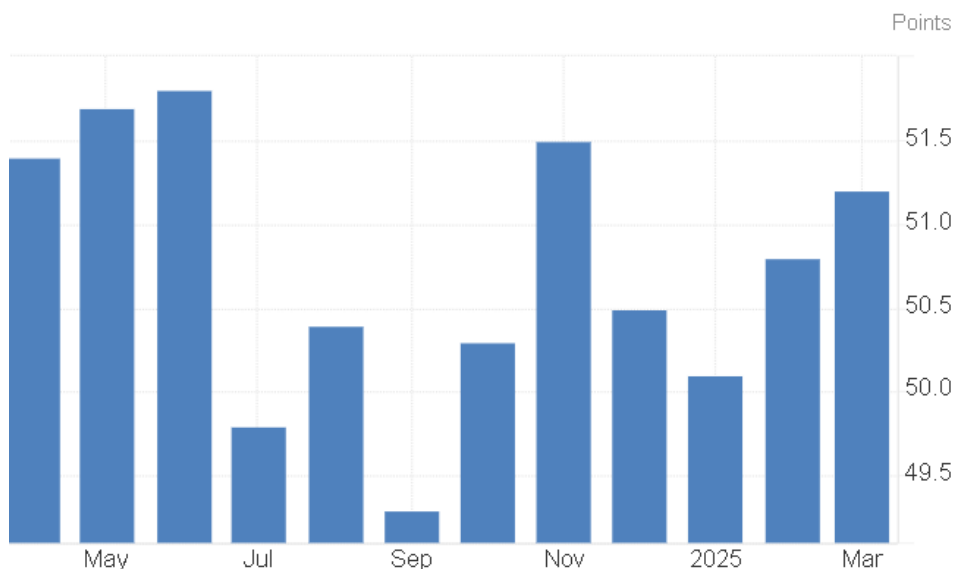
PMI serviços – China:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/china/services-pmi>

Já o PMI manufatureiro chinês subiu para 51,20 pontos em março, acima das expectativas do mercado. O crescimento foi impulsionado pela alta de novos pedidos, tanto domésticos quanto internacionais. As empresas aumentaram as compras para recompor estoques. Apesar do cenário mais positivo na produção, a confiança empresarial recuou diante da intensificação das incertezas globais, especialmente no comércio exterior.

PMI industrial – China:

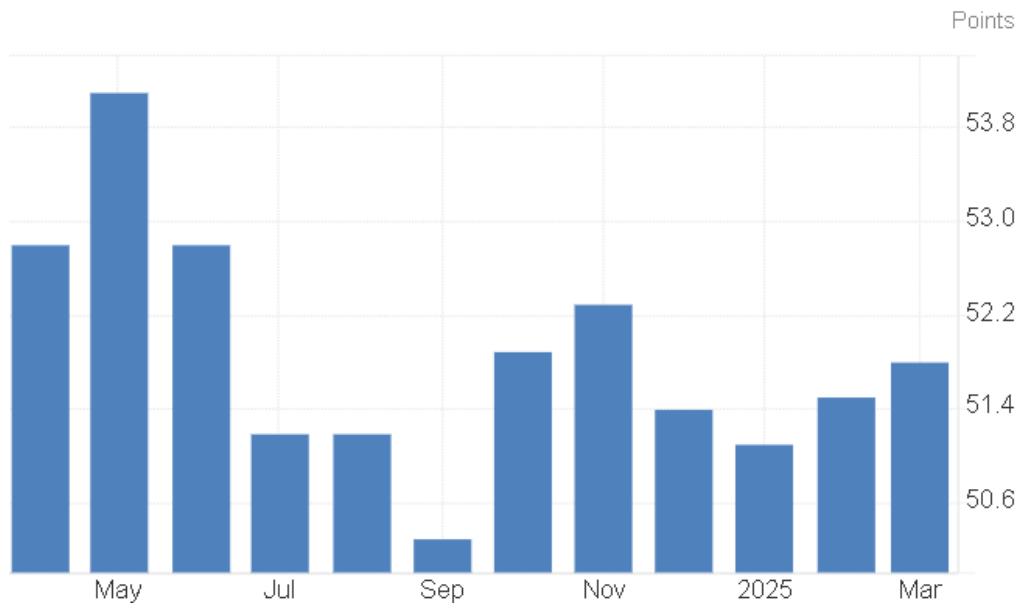


Fonte: <https://tradingeconomics.com/china/manufacturing-pmi>

Sintetizando os dois grupos, o PMI composto para 51,80 pontos em março. Como citado, o crescimento foi puxado pelo desempenho mais forte da indústria e pela aceleração dos serviços ao maior ritmo em três meses.

O aumento da atividade refletiu uma alta consistente nos novos pedidos, incluindo exportações, e o acúmulo de trabalho pendente pelo segundo mês consecutivo.

PMI composto - China:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/china/composite-pmi>

Brasil

Juros

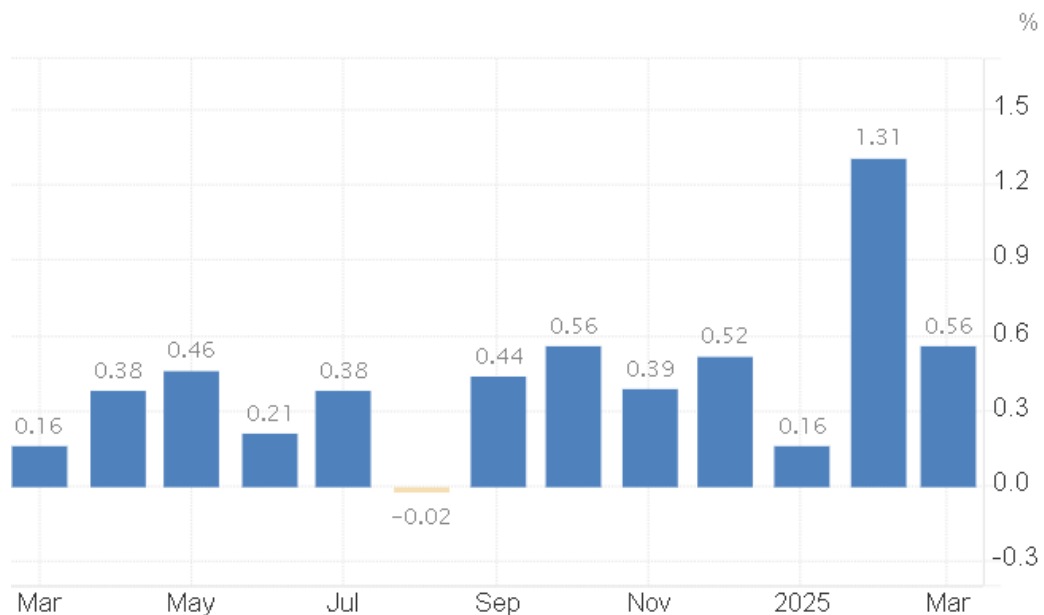
O Comitê de Política Monetária do Banco Central elevou a taxa Selic em 1 ponto percentual na segunda reunião de 2025, passando de 13,25% para 14,25% ao ano. A decisão busca conter a inflação persistente, apesar do impacto sobre o crescimento econômico.

No comunicado, o Copom indicou a possibilidade de um novo ajuste, embora menor, na próxima reunião de maio. O cenário inflacionário segue desafiador, com pressão dos preços administrados e expectativas desancoradas.

Inflação

No Brasil, a inflação ao consumidor medido pelo IPCA de março subiu 0,56%, desacelerando em relação aos 1,31% de fevereiro. No acumulado do ano, a inflação soma 2,04%, e em 12 meses chegou a 5,48%, acima dos 5,06% do período anterior, indicando uma pressão inflacionária crescente e acima do teto da meta (4,5%).

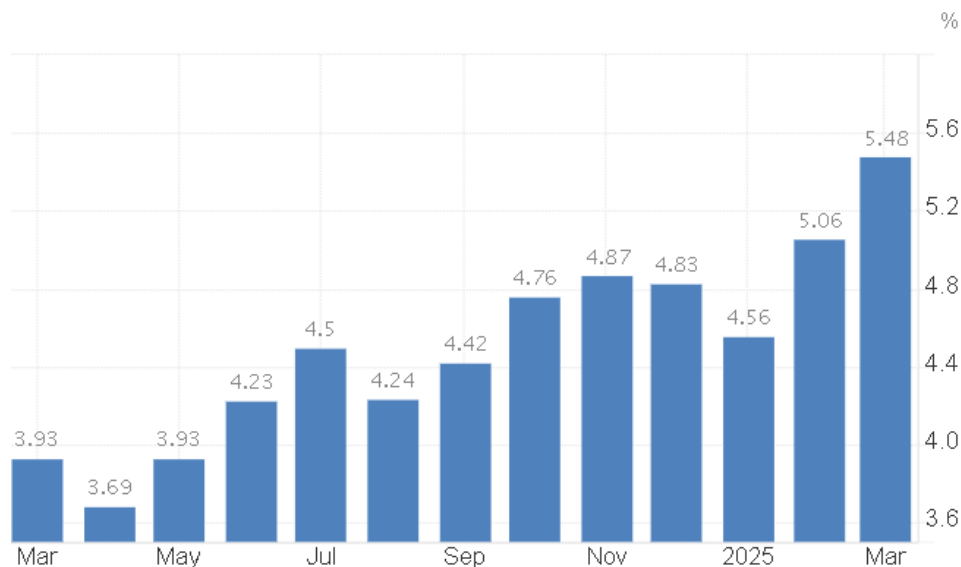
IPCA mensal – Brasil:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/brazil/inflation-rate-mom>

O movimento foi impulsionado principalmente pela aceleração nos preços de alimentos e bebidas, transportes, saúde e cuidados pessoais, despesas pessoais e vestuário.

IPCA anual – Brasil:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/brazil/inflation-cpi>

INDICADORES DE ATIVIDADE

PMI

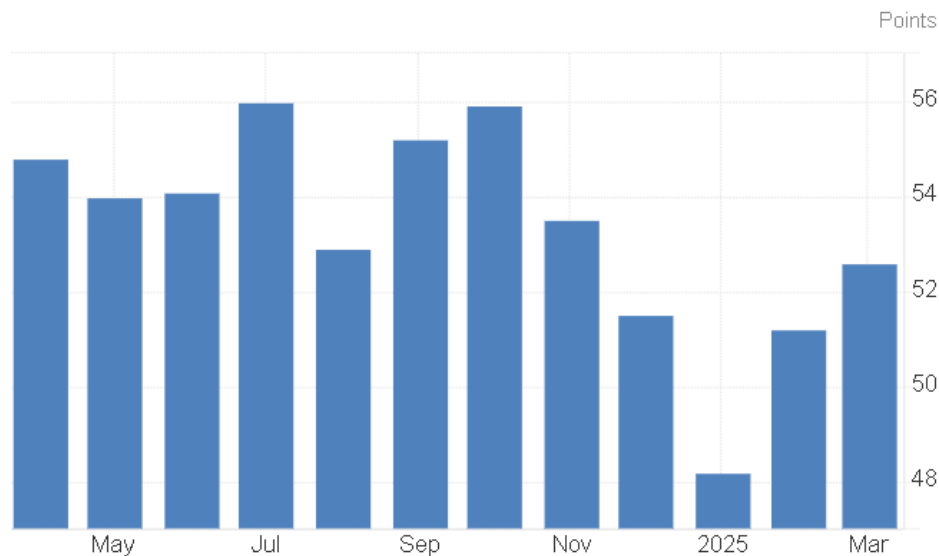
O PMI de serviços atingiu 52,50 pontos em março, apontando para uma moderada expansão do setor. O avanço foi sustentado por uma retomada na demanda, com destaque para os serviços voltados ao consumidor, que lideraram os ganhos em produção e vendas.

Apesar do macro desafiador em que se observam custos elevados de insumos, as empresas conseguiram suavizar o repasse de preços ao consumidor final. A percepção sobre o futuro, contudo, deteriorou-se, com o nível de otimismo caindo ao menor patamar desde 2021, pressionado por incertezas ligadas à inflação, inadimplência e condições restritivas de crédito.

Já o PMI industrial recuou para 51,80 pontos, abaixo da média de 2024. A desaceleração foi puxada por uma diminuição de novos pedidos, reflexo de um cenário doméstico mais restritivo, marcado por juros elevados e desvalorização cambial, que têm freado a demanda.

Na síntese, o PMI composto subiu para 52,60 pontos em março ante 51,20 pontos de fevereiro levado pela leitura expansionista de serviços e da manufatura.

PMI composto – Brasil:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/brazil/composite-pmi>

Câmbio

Após forte disparada do dólar americano em relação ao Real brasileiro no mês de fevereiro, a divisa norte americana recuou 3,53% em março fechando o mês cotada em R\$ 5,71.

Bolsa

O fechamento do principal índice de renda variável doméstico, o Ibovespa, ficou em 130.259 pontos, em alta de 6,08% em relação ao mês de fevereiro.

IBOVESPA:



Renda Fixa

No mês de fevereiro, a performance dos índices ANBIMA fecharam da seguinte forma: IMA Geral (1,27%), IMA-B 5 (0,55%), IMA-B (1,84%), IMA-B 5+ (2,83%).

No grupo dos prefixados, as performances ficaram sob a seguinte forma: IRF-M 1 (1,01%), IRF-M (1,39%) e IRF-M 1+ (1,62%).

Quanto aos índices de prazos constantes, IDKA-Pré 2a teve variação de 1,33% no mês enquanto o IDKA-IPCA 2a obteve oscilação de 0,41% no mês.

CONCLUSÃO E PERSPECTIVAS

O ambiente de investimentos para o RPPS se mostra ainda mais desafiador, com pressões do ambiente externo sobre os mercados, porém pressões estas difíceis de se distinguir o que é mudanças estrutural e ruído.

Nos Estados Unidos, embora pautada por justificativas de segurança econômica e nacional, proteção da indústria nacional e correção de desequilíbrios comerciais, a imposição de tarifas ignora os custos sistêmicos e os efeitos colaterais gerados pela interferência coercitiva no funcionamento espontâneo dos mercados.

Além disso, o encarecimento de bens importados prejudica diretamente consumidores e empresas. As empresas que operam em cadeias globais enfrentam elevação de custos e menor previsibilidade sobre seus insumos, levando à compressão de margens e à postergação de investimentos. Na prática, medidas que visam fortalecer a indústria nacional acabam por gerar inflação de custos, menor produtividade e aumento da vulnerabilidade estrutural da economia.

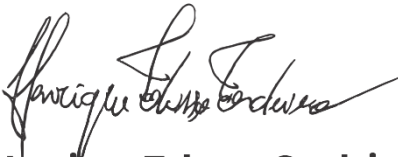
No plano internacional, a retaliação comercial compromete o equilíbrio das exportações e deteriora as condições externas de países integrados nas cadeias globais. A guerra tarifária eleva a incerteza sobre o ambiente institucional do comércio internacional e acende alertas quanto à segurança jurídica dos contratos e acordos vigentes. O resultado é um enfraquecimento da confiança entre parceiros comerciais, reconfiguração abrupta de fluxos logísticos e menor previsibilidade nas decisões de médio e longo prazo. Do ponto de vista financeiro, a elevação do risco sistêmico pode gerar efeitos inesperados nos mercados de capitais, nas moedas e no custo de financiamento soberano.

No Brasil, com a projeção de Selic em 15%, as expectativas de inflação cessaram revisões altistas, o que, coloca menor pressão de altas de forte peso sobre a Selic.

A alta de 1 ponto percentual na última reunião de 2025 foi acompanhada de uma sinalização de mais uma alta, de menor magnitude, na próxima reunião de 2025, além de um duro comunicado que apontou mais uma vez, que a relevância do aspecto fiscal na condução da política monetária, é crucial.

Frente a volatilidade do cenário econômico no curto prazo, recomendamos cautela aos investidores nos processos decisórios de investimentos. A perspectiva de uma Selic mais elevada para os próximos meses deve trazer melhores condições para atingimento de meta atuarial por um período mais prolongado e oportunidades de alocação em ativos emitidos pelo Tesouro e por instituições privadas, em que para estes, reforçamos o profundo processo de diligência na escolha dos ativos e seus respectivos emissores.

Não obstante, recomendamos que os RPPS diversifiquem sua carteira de investimentos nas classes de ativos recomendadas em nossos periódicos, como ativos de exposição ao exterior e renda variável doméstica que apresenta também, janela de entrada.



Henrique Tolusso Cordeiro

Economista Chefe

Corecon/SP: 37.262

INVESTIDOR EM GERAL – SEM PRÓ GESTÃO

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
<u>Renda Fixa</u>	60%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+)	0%
Longo Prazo (IMA-Geral/ IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	0%
Gestão do Duration	5%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	15%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1)	20%
Títulos Privados (Letra financeira e CDB)	20%
<u>Renda Variável</u>	30%
Fundos de Ações	20%
Multimercados (exterior 2,5% + doméstico 2,5%)	5%
Fundos de Participações *	0%
Fundos Imobiliários *	5%
<u>Investimento no Exterior</u>	10%
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	0%
Fundos de Investimentos no Exterior	10%

* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso

PRÓ GESTÃO NÍVEL 1

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
<u>Renda Fixa</u>	55%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-Geral/ IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	0%
Gestão do Duration	0%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	15%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1)	20%
Títulos Privados (Letra financeira e CDB)	20%
<u>Renda Variável</u>	35%
Fundos de Ações	25%
Multimercados (exterior 1,25% + doméstico 1,25%)	2,5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	5%
<u>Investimento no Exterior</u>	10%
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	5%
Fundos de Investimentos no Exterior	5%

* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso.

PRÓ GESTÃO NÍVEL 2

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
<u>Renda Fixa</u>	50%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-Geral/ IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	0%
Gestão do Duration	0%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	10%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1)	20%
Títulos Privados (Letra financeira e CDB)	20%
<u>Renda Variável</u>	40%
Fundos de Ações	30%
Multimercados (exterior 1,25% + doméstico 1,25%)	2,5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	5%
<u>Investimento no Exterior</u>	10%
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	5%
Fundos de Investimentos no Exterior	5%

* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso.

PRÓ GESTÃO NÍVEL 3

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
<u>Renda Fixa</u>	40%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-Geral/ IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	0%
Gestão do Duration	0%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	10%
Curto Prazo (CDI e IRF-M 1)	15%
Títulos Privados (Letra financeira e CD)	15%
<u>Renda Variável</u>	55%
Fundos de Ações	35%
Multimercados (exterior 1,25% + doméstico 1,25%)	2,5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	5%
<u>Investimento no Exterior</u>	15%
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	7,5%
Fundos de Investimentos no Exterior	7,5%

* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso.

ANEXO II

Relatório Analítico dos Investimentos

Relatório Analítico dos Investimentos

em março e 1º trimestre de 2025

Carteira consolidada de investimentos - base (Março / 2025)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	12.623.103,82	4,74%	719	0,29%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	2.631.975,70	0,99%	1.104	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO D...	D+0	Não há	8.068.966,18	3,03%	243	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA P...	D+0	15/05/2027	4.644.776,06	1,74%	222	0,36%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA P...	D+0	15/08/2028	20.050.849,18	7,53%	137	2,24%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	D+0	17/05/2027	19.161.419,10	7,19%	95	3,77%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	15/08/2030	5.375.754,22	2,02%	110	0,54%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	7.065.230,54	2,65%	768	0,12%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	3.404.492,57	1,28%	1.115	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA	D+0	17/05/2027	4.284.982,27	1,61%	17	2,33%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP	D+1 du	Não há	6.883.593,00	2,58%	59.485	0,15%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	26.751.418,25	10,04%	1.308	0,13%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	406.800,30	0,15%	55	0,20%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	D+0	Não há	27.172.026,84	10,20%	656	0,17%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	48.129.832,36	18,07%	1.213	0,21%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	7.447.434,72	2,80%	126	0,49%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	13.655.113,80	5,13%	482	0,19%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BTG PACTUAL CDB PLUS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVA...	D+0	Não há	2.117.805,20	0,80%	68.674	0,01%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea b
CLARITAS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	D+31	Não há	1.044.138,27	0,39%	2.146	0,47%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea b
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	2.429.315,39	0,91%	987	0,38%	Artigo 8º, Inciso I

Carteira consolidada de investimentos - base (Março / 2025)

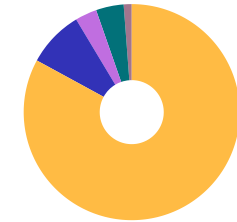
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	1.080.398,66	0,41%	1.976	0,15%	Artigo 8º, Inciso I
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	D+4	Não há	1.232.508,67	0,46%	908	0,21%	Artigo 8º, Inciso I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	3.452.277,98	1,30%	14.759	0,39%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	D+4	Não há	450.020,92	0,17%	199	0,19%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	D+4	Não há	2.113.297,26	0,79%	104	0,96%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+15	Não há	5.653.913,59	2,12%	182	0,88%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	D+23	Não há	2.143.571,83	0,80%	107	0,33%	Artigo 8º, Inciso I
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	D+3	Não há	3.002.138,08	1,13%	350	0,63%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	D+23 du	Não há	623.276,98	0,23%	48	0,57%	Artigo 8º, Inciso I
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	D+3	Não há	361.807,77	0,14%	78	0,35%	Artigo 8º, Inciso I
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVE...	D+5 du	Não há	740.335,92	0,28%	36	0,27%	Artigo 9º, Inciso II
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMER...	D+5 du	Não há	3.073.387,31	1,15%	82	0,58%	Artigo 9º, Inciso II
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVE...	D+4	Não há	1.439.656,32	0,54%	129	0,10%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	2.496.927,14	0,94%	446	0,10%	Artigo 9º, Inciso III
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	908.669,83	0,34%	289	0,13%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	3.468.920,70	1,30%	3.195	0,37%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	696.443,04	0,26%	8.403	0,04%	Artigo 10º, Inciso I
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERC...	D+32	Não há	2.064.746,34	0,78%	463	0,41%	Artigo 10º, Inciso I
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTI...	D+1	1185 dias	4.181.892,63	1,57%	12	7,35%	Artigo 10º, Inciso I
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	D+2	Não há	643.248,64	0,24%	135	0,07%	Artigo 10º, Inciso I

Carteira consolidada de investimentos - base (Março / 2025)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS RESP LIMITADA FII ...	Não se ...	Não há	3.193.025,99	1,20%		0,00%	Artigo 11º
Total para cálculo dos limites da Resolução			266.369.493,37				

Enquadramento e Política de Investimento (RENTA FIXA) - base (Março / 2025)

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	26.636.949,34
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	87.311.549,64	32,78%	25,00%	36,00%	90,00%	152.420.994,39
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	65,00%	130.446.219,27	48,97%	10,00%	38,00%	60,00%	29.375.476,75
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	13.318.474,67
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	3.161.943,47	1,19%	0,00%	2,00%	5,00%	10.156.531,20
Total Renda Fixa	100,00%	220.919.712,38	82,94%	35,00%	76,00%	170,00%	



ATENÇÃO! Os limites respeitam as condições previstas na Resolução 4.963/2021 em seus Artigo 7º § 7º e Artigo 8º § 3º para RPPS Certificado pelo Pró-Gestão!

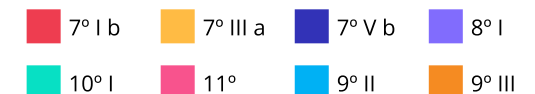
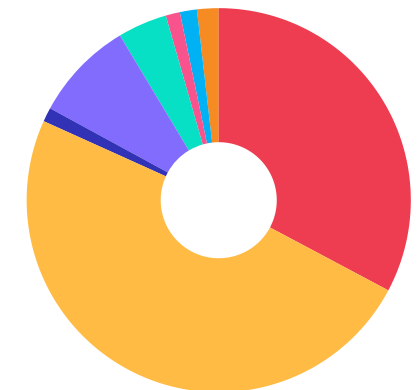


Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Março / 2025)

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	35,00%	22.542.527,13	8,46%	0,00%	11,00%	30,00%	57.368.320,88
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	11.055.251,35	4,15%	0,00%	4,00%	10,00%	15.581.697,99
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	13.318.474,67
Artigo 11º	5,00%	3.193.025,99	1,20%	0,00%	1,50%	5,00%	10.125.448,68
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	36.790.804,47	13,81%	0,00%	16,50%	50,00%	

Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	3.813.723,23	1,43%	0,00%	2,50%	10,00%	22.823.226,11
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	4.845.253,29	1,82%	0,00%	5,00%	10,00%	21.791.696,05
Total Exterior	10,00%	8.658.976,52	3,25%	0,00%	7,50%	20,00%	

Empréstimo Consignado	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 12º	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	13.318.474,67



Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2025		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	87.311.549,64	32,78	25,00	90,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	130.446.219,27	48,97	10,00	60,00
Artigo 7º, Inciso IV	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	3.161.943,47	1,19	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	22.542.527,13	8,46	0,00	30,00
Artigo 9º, Inciso II	3.813.723,23	1,43	0,00	10,00
Artigo 9º, Inciso III	4.845.253,29	1,82	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	11.055.251,35	4,15	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 11º	3.193.025,99	1,20	0,00	5,00
Artigo 12º	0,00	0,00	0,00	5,00

Enquadramento por Gestores - base (Março / 2025)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM	97.596.505,09	36,64	0,01
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	95.102.562,44	35,70	-
BANCO BRADESCO	30.142.145,32	11,32	0,00
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	26.010.807,77	9,76	0,00
BANCO J. SAFRA S/A	4.181.892,63	1,57	0,00
KINEA INVESTIMENTOS	3.193.025,99	1,20	0,00
FINACAP CONSULTORIA FINANCEIRA	3.002.138,08	1,13	-
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT	2.117.805,20	0,80	0,00
ICATU VANGUARDA	2.064.746,34	0,78	0,00
CLARITAS INVESTIMENTOS	1.044.138,27	0,39	-
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE ...	1.005.056,41	0,38	-
SAFRA ASSET MANAGEMENT	908.669,83	0,34	0,00

Artigo 20º - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR) - (Resolução 4963)

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Março/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)	0,93%	3,25%	3,29%	6,10%	10,75%	20,85%	-	-
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,45%	3,32%	3,32%	0,65%	-0,08%	-	0,92%	4,86%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,73%	3,91%	3,91%	2,79%	4,01%	-	1,58%	4,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,45%	3,31%	3,31%	3,64%	5,83%	16,40%	0,92%	2,97%
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	0,41%	3,11%	3,11%	3,92%	6,74%	16,86%	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,36%	2,89%	2,89%	3,90%	6,96%	16,84%	0,87%	2,39%
IRF-M 1 (Benchmark)	1,01%	3,33%	3,33%	5,53%	10,39%	23,95%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,97%	3,25%	3,25%	5,40%	10,17%	23,47%	0,18%	0,51%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,97%	3,25%	3,25%	5,37%	10,05%	23,24%	0,19%	0,51%
IMA-B 5 (Benchmark)	0,55%	3,11%	3,11%	3,95%	7,25%	17,58%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,53%	3,06%	3,06%	3,82%	7,01%	17,15%	0,81%	2,30%
IMA-B (Benchmark)	1,84%	3,45%	3,45%	0,11%	0,75%	12,65%	-	-
BRANCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	1,79%	3,36%	3,36%	-0,09%	0,24%	11,75%	1,77%	5,10%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,57%	0,07%	0,07%	-2,30%	-4,34%	0,77%	2,00%	6,71%
CDI (Benchmark)	0,96%	2,98%	2,98%	5,73%	11,26%	25,02%	-	-

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Março/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,00%	3,09%	3,09%	5,79%	11,70%	26,57%	0,03%	0,09%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,97%	3,05%	3,05%	5,74%	11,45%	26,20%	0,01%	0,07%
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA	0,45%	3,32%	3,32%	0,62%	-0,20%	-	0,92%	4,91%
BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP	0,30%	0,70%	0,70%	10,51%	15,68%	26,81%	1,72%	4,20%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	0,80%	2,98%	2,98%	6,52%	13,83%	27,41%	0,81%	1,59%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,95%	3,00%	3,00%	5,72%	11,23%	24,92%	0,01%	0,07%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,98%	3,10%	3,10%	5,74%	11,37%	25,19%	0,02%	0,09%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,98%	3,10%	3,10%	5,75%	11,44%	25,85%	0,03%	0,09%
Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
BTG PACTUAL CDB PLUS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,96%	2,97%	2,97%	5,72%	11,46%	25,75%	0,01%	0,08%
CLARITAS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,08%	3,38%	3,38%	5,37%	11,41%	28,08%	0,31%	0,46%

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Março/2025 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS RESP LIMITADA FII - KRES11	-	-	-	-	-	-	-	-

CDI (Benchmark)	0,96%	2,98%	2,98%	5,73%	11,26%	25,02%	-	-
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	-4,78%	-5,16%	-5,16%	-2,29%	4,35%	38,12%	10,32%	12,71%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	0,82%	2,81%	2,81%	3,23%	6,23%	20,28%	0,50%	2,63%

Global BDRX (Benchmark)	-9,44%	-15,69%	-15,69%	1,32%	24,11%	67,11%	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-9,62%	-15,82%	-15,82%	0,78%	23,20%	63,17%	11,32%	18,04%

Ibovespa (Benchmark)	6,08%	8,29%	8,29%	-1,18%	1,68%	27,85%	-	-
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	4,21%	7,54%	7,54%	-3,37%	-3,15%	21,47%	6,23%	13,87%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	5,01%	8,09%	8,09%	-4,48%	-9,28%	1,82%	7,32%	15,30%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	5,57%	7,67%	7,67%	-1,55%	1,15%	26,30%	7,27%	14,08%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	1,55%	1,83%	1,83%	-6,19%	-7,34%	26,07%	8,42%	18,50%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	7,10%	9,38%	9,38%	-2,64%	-3,50%	22,29%	7,36%	15,20%
BRASESCO SELECTION FIC AÇÕES	3,64%	5,52%	5,52%	-5,93%	-10,42%	5,90%	8,60%	15,42%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	3,64%	1,20%	1,20%	-6,61%	-6,30%	13,15%	6,78%	12,74%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	1,55%	0,23%	0,23%	-6,96%	-7,15%	11,05%	6,64%	12,48%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	1,91%	3,26%	3,26%	-7,95%	-6,27%	24,38%	7,62%	15,37%

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Março/2025 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

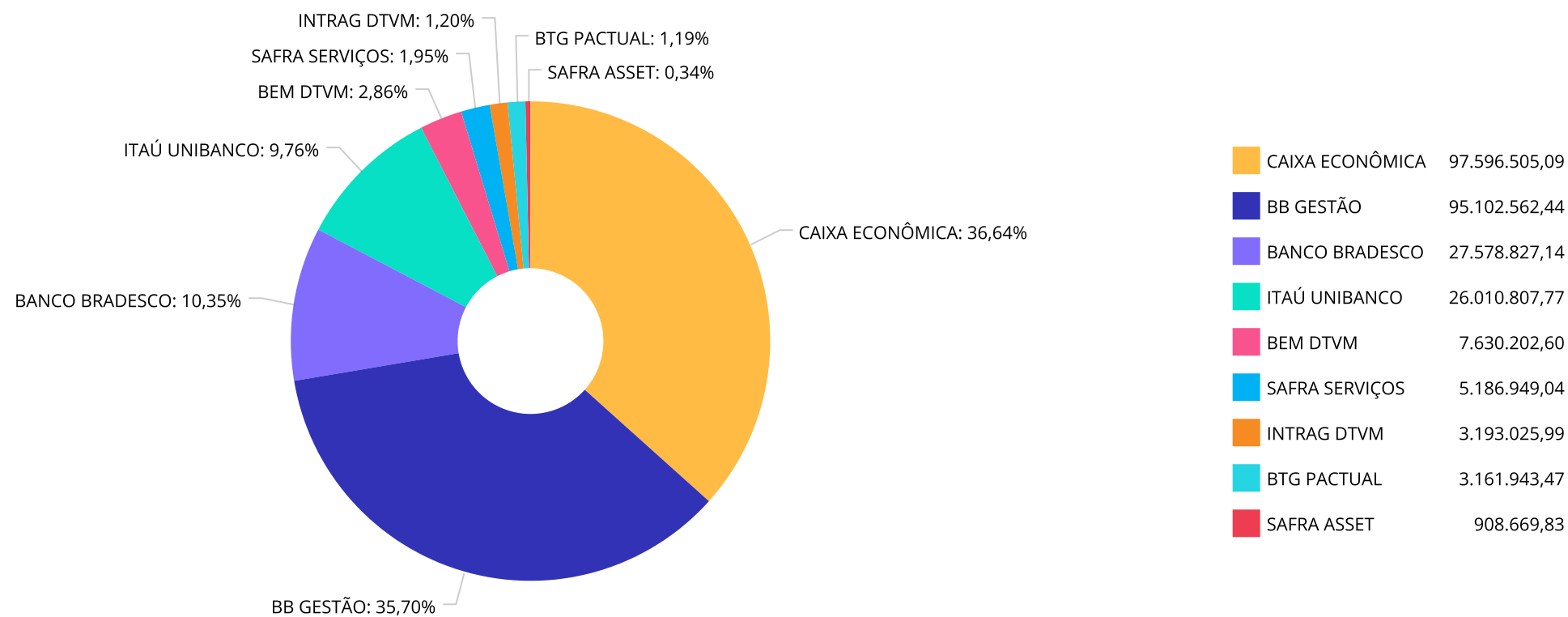
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDIV (Benchmark)	5,52%	6,19%	6,19%	-0,81%	7,49%	36,73%	-	-
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	2,04%	-0,17%	-0,17%	-8,99%	-10,29%	19,31%	8,44%	15,61%
IMA-B 5 (Benchmark)	0,55%	3,11%	3,11%	3,95%	7,25%	17,58%	-	-
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCADO	1,52%	2,66%	2,66%	-2,08%	2,08%	20,02%	3,50%	7,46%
MSCI ACWI (Benchmark)	-5,89%	-8,83%	-8,83%	2,35%	21,39%	44,55%	-	-
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	-5,15%	-3,52%	-3,52%	0,04%	11,69%	51,94%	10,04%	13,65%
S&P 500 (Moeda Original) (Benchmark)	-5,75%	-4,59%	-4,59%	-2,61%	6,80%	36,56%	-	-
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	-5,13%	-3,56%	-3,56%	-0,09%	11,29%	50,83%	10,08%	13,62%
SMLL (Benchmark)	6,73%	8,87%	8,87%	-5,46%	-14,90%	5,64%	-	-
BRDESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	2,11%	6,88%	6,88%	-7,73%	-17,14%	-9,52%	7,59%	18,58%

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Março/2025 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

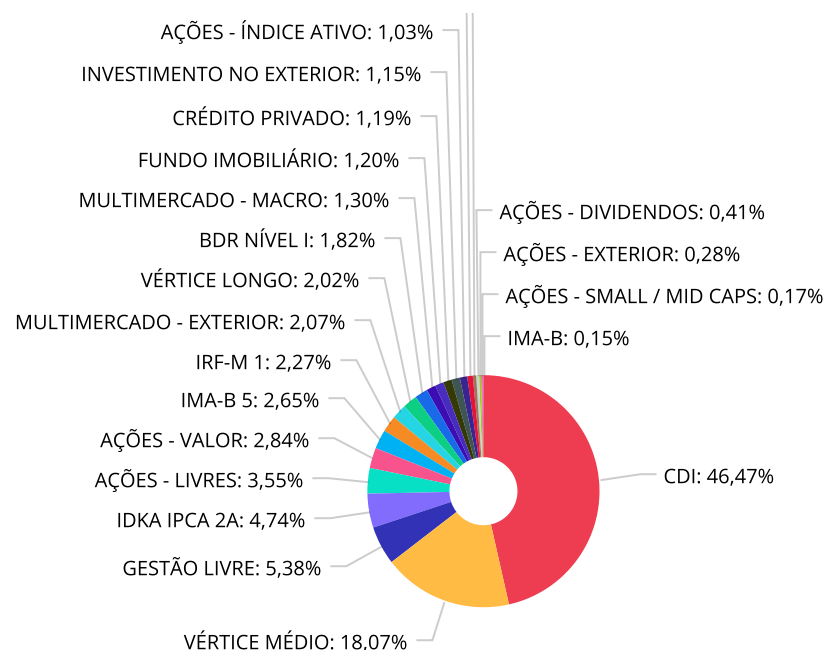
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	-9,44%	-15,69%	-15,69%	1,32%	24,11%	67,11%	-	-
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-10,30%	-15,49%	-15,49%	-0,96%	16,93%	44,32%	11,92%	16,823%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-9,62%	-15,82%	-15,82%	0,78%	23,20%	63,17%	11,32%	18,038%
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-9,84%	-15,87%	-15,87%	-0,42%	15,00%	49,13%	9,98%	17,141%

MSCI WORLD (Benchmark)	-6,38%	-9,25%	-9,25%	2,73%	21,35%	46,93%	-	-
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	-8,27%	-10,72%	-10,72%	3,80%	20,06%	49,93%	8,94%	18,042%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTER...	-5,67%	-9,28%	-9,28%	-2,02%	10,82%	21,56%	8,29%	17,266%

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Março / 2025)



Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Março / 2025)

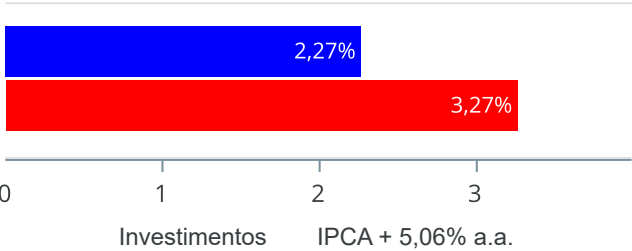


CDI	123.777.357,43	VÉRTICE MÉDIO	48.142.026,61	GESTÃO LIVRE	14.331.027,72	IDKA IPCA 2A	12.623.103,82
AÇÕES - LIVRES	9.467.999,34	AÇÕES - VALOR	7.575.025,30	IMA-B 5	7.065.230,54	IRF-M 1	6.036.468,27
MULTIMERCADO - EXTERIOR	5.521.584,31	VÉRTICE LONGO	5.375.754,22	BDR NÍVEL I	4.845.253,29	MULTIMERCADO - MACRO	3.468.920,70
FUNDO IMOBILIÁRIO	3.193.025,99	CRÉDITO PRIVADO	3.161.943,47	INVESTIMENTO NO EXTERIOR	3.073.387,31	AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	2.736.574,24
MULTIMERCADO - MODERADO	2.064.746,34	AÇÕES - INDEXADO	1.232.508,67	AÇÕES - DIVIDENDOS	1.080.398,66	AÇÕES - EXTERIOR	740.335,92
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	450.020,92	IMA-B	406.800,30				

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

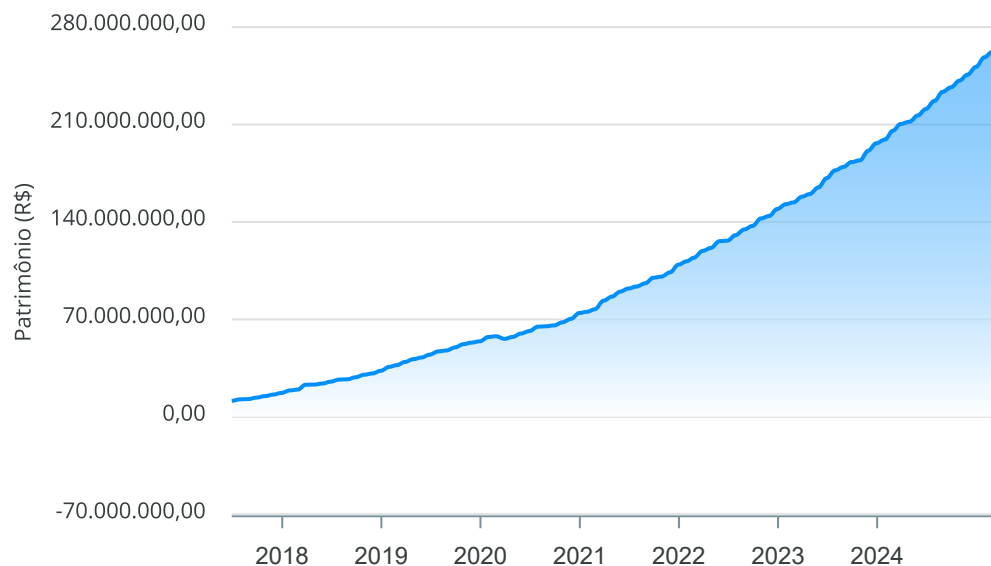
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	246.539.013,32	9.218.121,38	6.381.731,78	253.221.467,01	3.846.064,09	3.846.064,09	1,54%	1,54%	0,59%	0,59%	260,28%	1,80%
Fevereiro	253.221.467,01	18.364.921,49	15.420.565,61	256.758.830,48	593.007,59	4.439.071,68	0,23%	1,78%	1,71%	2,31%	76,93%	1,68%
Março	256.758.830,48	3.355.856,34	496.090,47	260.881.613,46	1.263.017,11	5.702.088,79	0,49%	2,27%	0,93%	3,27%	69,56%	1,64%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



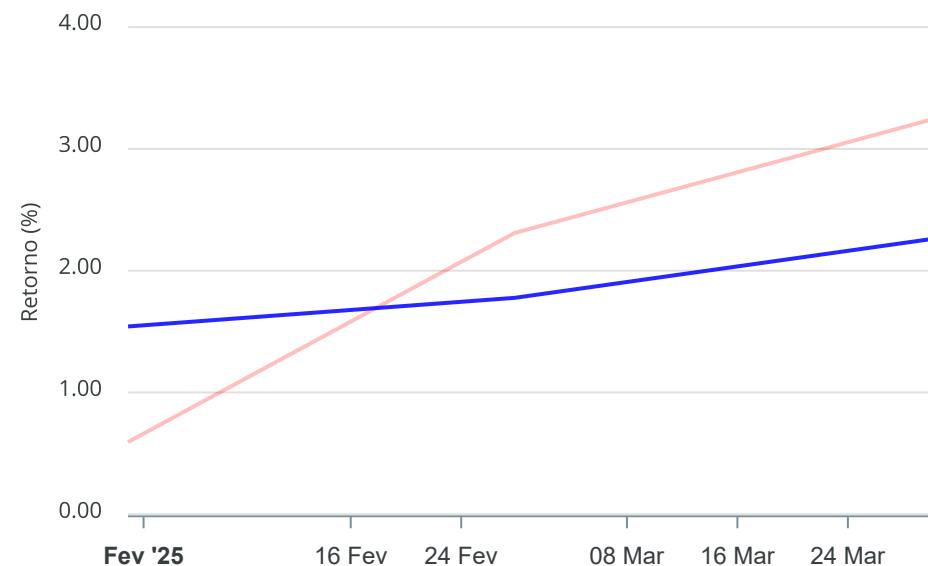
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo

ANO 36M



Investimentos Meta de Rentabilidade ☐ CDI ☐ IMA-B

☐ IMA-B 5 ☐ IMA-B 5+ ☐ IMA Geral ☐ IRF-M ☐ IRF-M 1

☐ IRF-M 1+ ☐ Ibovespa ☐ IBX ☐ SMLL ☐ IDIV

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Março/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BRASESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	399.635,46	0,00	0,00	406.800,30	7.164,84	1,79%	1,79%	1,77%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.292.603,70	0,00	0,00	5.375.754,22	83.150,52	1,57%	1,57%	2,00%
CLARITAS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1.032.991,80	0,00	0,00	1.044.138,27	11.146,47	1,08%	1,08%	0,31%
BRASESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	26.902.349,21	0,00	0,00	27.172.026,84	269.677,63	1,00%	1,00%	0,03%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	2.606.645,77	0,00	0,00	2.631.975,70	25.329,93	0,97%	0,97%	0,19%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	3.371.819,01	0,00	0,00	3.404.492,57	32.673,56	0,97%	0,97%	0,18%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	13.524.173,02	0,00	0,00	13.655.113,80	130.940,78	0,97%	0,97%	0,01%
BTG PACTUAL CDB PLUS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	2.097.663,29	0,00	0,00	2.117.805,20	20.141,91	0,96%	0,96%	0,01%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	26.464.631,87	525.276,00	496.090,47	26.751.418,25	257.600,85	0,95%	0,98%	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	7.992.868,33	0,00	0,00	8.068.966,18	76.097,85	0,95%	0,95%	0,01%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	44.702.559,81	3.097.432,20	121.344,23	48.129.832,36	451.184,58	0,94%	0,98%	0,03%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	7.388.462,57	0,00	0,00	7.447.434,72	58.972,15	0,80%	0,80%	0,81%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PRE...	19.905.456,67	0,00	0,00	20.050.849,18	145.392,51	0,73%	0,73%	1,58%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	7.027.772,29	0,00	0,00	7.065.230,54	37.458,25	0,53%	0,53%	0,81%
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	19.074.971,32	0,00	0,00	19.161.419,10	86.447,78	0,45%	0,45%	0,92%
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA	4.265.799,61	0,00	0,00	4.284.982,27	19.182,66	0,45%	0,45%	0,92%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	4.624.069,73	0,00	0,00	4.644.776,06	20.706,33	0,45%	0,45%	0,92%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	12.578.247,11	0,00	0,00	12.623.103,82	44.856,71	0,36%	0,36%	0,87%
BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP	6.863.211,49	0,00	0,00	6.883.593,00	20.381,51	0,30%	0,30%	1,72%
Total Renda Fixa	216.115.932,06	3.622.708,20	617.434,70	220.919.712,38	1.798.506,82	0,82%		0,49%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Março/2025

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	337.817,21	0,00	0,00	361.807,77	23.990,56	7,10%	7,10%	7,36%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	1.167.433,41	0,00	0,00	1.232.508,67	65.075,26	5,57%	5,57%	7,27%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	593.561,89	0,00	0,00	623.276,98	29.715,09	5,01%	5,01%	7,32%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	2.057.070,55	0,00	0,00	2.143.571,83	86.501,28	4,21%	4,21%	6,23%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2.344.039,50	0,00	0,00	2.429.315,39	85.275,89	3,64%	3,64%	6,78%
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	2.039.180,77	0,00	0,00	2.113.297,26	74.116,49	3,63%	3,63%	8,60%
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	440.739,11	0,00	0,00	450.020,92	9.281,81	2,11%	2,11%	7,59%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	1.058.845,12	0,00	0,00	1.080.398,66	21.553,54	2,04%	2,04%	8,44%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	2.945.922,56	0,00	0,00	3.002.138,08	56.215,52	1,91%	1,91%	7,62%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	5.567.433,22	0,00	0,00	5.653.913,59	86.480,37	1,55%	1,55%	8,42%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	3.399.520,53	0,00	0,00	3.452.277,98	52.757,45	1,55%	1,55%	6,64%
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCAD...	2.033.893,01	0,00	0,00	2.064.746,34	30.853,33	1,52%	1,52%	3,50%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	3.440.752,91	0,00	0,00	3.468.920,70	28.167,79	0,82%	0,82%	0,50%
KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS RESP LIMITADA FII - ...	3.194.351,67	0,00	0,00	3.193.025,99	-1.325,68	-0,04%	-	-
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIME...	4.391.897,82	0,00	0,00	4.181.892,63	-210.005,19	-4,78%	-4,78%	10,32%
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	678.054,22	0,00	0,00	643.248,64	-34.805,58	-5,13%	-5,13%	10,08%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	734.232,72	0,00	0,00	696.443,04	-37.789,68	-5,15%	-5,15%	10,04%
Total Renda Variável	36.424.746,22	0,00	0,00	36.790.804,47	366.058,25	1,00%		7,02%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de (Março / 2025)

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVEST...	784.855,52	0,00	0,00	740.335,92	-44.519,60	-5,67%	-5,67%	8,29%
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCA...	3.350.499,41	0,00	0,00	3.073.387,31	-277.112,10	-8,27%	-8,27%	8,94%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.762.674,09	0,00	0,00	2.496.927,14	-265.746,95	-9,62%	-9,62%	11,32%
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL ...	1.596.720,51	0,00	0,00	1.439.656,32	-157.064,19	-9,84%	-9,84%	9,98%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.013.014,21	0,00	0,00	908.669,83	-104.344,38	-10,30%	-10,30%	11,92%
Total Exterior	9.507.763,74	0,00	0,00	8.658.976,52	-848.787,22	-8,93%		10,05%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Trimestre/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	37.686.612,82	11.124.168,17	1.938.888,22	48.129.832,36	1.257.939,59	2,58%	3,10%
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	24.377.208,50	2.000.000,00	0,00	27.172.026,84	794.818,34	3,01%	3,09%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PRE...	19.882.853,24	0,00	606.952,98	20.050.849,18	774.948,92	3,90%	3,91%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	22.349.180,85	5.051.692,22	1.423.368,94	26.751.418,25	773.914,12	2,82%	3,10%
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	18.545.614,75	0,00	0,00	19.161.419,10	615.804,35	3,32%	3,32%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	9.370.215,63	3.919.523,77	0,00	13.655.113,80	365.374,40	2,75%	3,05%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	12.268.109,88	0,00	0,00	12.623.103,82	354.993,94	2,89%	2,89%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	9.759.859,29	1.551.107,16	4.536.309,70	7.065.230,54	290.573,79	2,57%	3,06%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	7.834.040,03	0,00	0,00	8.068.966,18	234.926,15	3,00%	3,00%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.372.042,74	0,00	167.561,53	5.375.754,22	171.273,01	3,19%	0,07%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	4.495.990,83	0,00	0,00	4.644.776,06	148.785,23	3,31%	3,31%
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA	4.147.415,18	0,00	0,00	4.284.982,27	137.567,09	3,32%	3,32%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	6.793.796,54	0,00	6.926.915,09	0,00	133.118,55	1,96%	3,21%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	0,00	7.334.667,55	0,00	7.447.434,72	112.767,17	1,54%	2,98%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	3.297.264,40	0,00	0,00	3.404.492,57	107.228,17	3,25%	3,25%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	3.994.764,56	0,00	4.082.363,20	0,00	87.598,64	2,19%	2,83%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	2.549.083,74	0,00	0,00	2.631.975,70	82.891,96	3,25%	3,25%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	3.106.949,98	0,00	3.171.702,35	0,00	64.752,37	2,08%	3,02%
BTG PACTUAL CDB PLUS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	2.056.661,53	0,00	0,00	2.117.805,20	61.143,67	2,97%	2,97%
BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP	0,00	6.846.313,09	0,00	6.883.593,00	37.279,91	0,54%	0,70%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Trimestre/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	2.369.795,23	0,00	2.000.000,00	406.800,30	37.005,07	1,56%	3,35%
CLARITAS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1.009.974,23	0,00	0,00	1.044.138,27	34.164,04	3,38%	3,38%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	3.918.964,68	0,00	3.919.077,18	0,00	112,50	0,00%	2,90%
Total Renda Fixa	205.186.398,63	37.827.471,96	28.773.139,19	220.919.712,38	6.678.980,98	3,12%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Trimestre/2025

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	1.993.374,72	0,00	0,00	2.143.571,83	150.197,11	7,53%	7,53%
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	2.002.709,66	0,00	0,00	2.113.297,26	110.587,60	5,52%	5,52%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	5.552.171,96	0,00	0,00	5.653.913,59	101.741,63	1,83%	1,83%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	3.374.097,79	0,00	0,00	3.468.920,70	94.822,91	2,81%	2,81%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	2.907.390,52	0,00	0,00	3.002.138,08	94.747,56	3,26%	3,26%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	1.144.687,77	0,00	0,00	1.232.508,67	87.820,90	7,67%	7,67%
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCAD...	2.011.338,81	0,00	0,00	2.064.746,34	53.407,53	2,66%	2,66%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	576.633,25	0,00	0,00	623.276,98	46.643,73	8,09%	8,09%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	330.772,45	0,00	0,00	361.807,77	31.035,32	9,38%	9,38%
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	421.049,87	0,00	0,00	450.020,92	28.971,05	6,88%	6,88%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2.400.421,72	0,00	0,00	2.429.315,39	28.893,67	1,20%	1,20%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	3.444.421,38	0,00	0,00	3.452.277,98	7.856,60	0,23%	0,23%
KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS RESP LIMITADA FII - ...	3.192.262,79	0,00	446,59	3.193.025,99	1.209,79	0,04%	-
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	1.082.235,22	0,00	0,00	1.080.398,66	-1.836,56	-0,17%	-0,17%
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	666.969,28	0,00	0,00	643.248,64	-23.720,64	-3,56%	-3,56%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	721.813,54	0,00	0,00	696.443,04	-25.370,50	-3,51%	-3,51%
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIME...	4.409.454,84	0,00	0,00	4.181.892,63	-227.562,21	-5,16%	-5,16%
Total Renda Variável	36.231.805,57	0,00	446,59	36.790.804,47	559.445,49	1,54%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Trimestre/2025

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVEST...	816.064,38	0,00	0,00	740.335,92	-75.728,46	-9,28%	-9,28%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.075.262,49	0,00	0,00	908.669,83	-166.592,66	-15,49%	-15,49%
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL ...	1.711.320,36	0,00	0,00	1.439.656,32	-271.664,04	-15,87%	-15,87%
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCA...	3.442.239,71	0,00	0,00	3.073.387,31	-368.852,40	-10,72%	-10,72%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.966.173,32	0,00	0,00	2.496.927,14	-469.246,18	-15,82%	-15,82%
Total Exterior	10.011.060,26	0,00	0,00	8.658.976,52	-1.352.083,74	-13,51%	

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da CRÉDITO E MERCADO CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

ANEXO III

Balancetes de receitas e despesas de março

Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva

Balancete da Receita Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2025

Período: 01/03/2025 à 31/03/2025

RECEITA ORÇAMENTÁRIA

TIPO DE PLANO: PREVIDENCIÁRIO

RUBR.	CONTA	DESCRIÇÃO	PREV. INICIAL	PREV. ATUALIZADA	F.R.	C.A.	RECEITA ARRECADADA			DIFERENÇAS
							ANTERIOR	NO MÊS	NO ANO	
4	12150111040	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - PREFEITURA - FUNCIONÁRIOS - PREVIDENCIÁRIO	12.000.000,00	12.000.000,00	4	6030000	1.697.765,33	871.848,07	2.569.613,40	-9.430.386,60
5	12150111050	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - CÂMARA - FUNCIONÁRIOS - PREVIDENCIÁRIO	290.000,00	290.000,00	4	6040000	42.450,02	20.567,97	63.017,99	-226.982,01
6	12150111060	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - ITUPEVA PREVIDÊNCIA	56.000,00	56.000,00	4	6030000	1.933,94	966,97	2.900,91	-53.099,09
21	12150112001	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - MULTAS E JUROS - FINANCEIRO	0,00	0,00	4	6050000	0,00	0,00	0,00	0,00
22	12150112002	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - MULTAS E JUROS - PREVIDENCIÁRIO	0,00	0,00	4	6030000	0,00	0,00	0,00	0,00
7	12150121000	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL INATIVO	4.000,00	4.000,00	4	6010000	266,64	-266,64	0,00	-4.000,00
23	12150131001	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL – PENSIONISTAS	0,00	0,00	4	6030000	266,64	533,28	799,92	799,92
25	13210401001	REMUNERAÇÃO DOS RECURSOS DO REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL - RPPS	0,00	0,00	4	6020000	4.643.439,08	0,00	4.643.439,08	4.643.439,08
30	13220101000	Dividendos - Principal	0,00	0,00	4	6030000	446,59	0,00	446,59	446,59
28	19990301000	Compensações Financeiras entre os Regimes de Previdência – Principal	0,00	0,00	4	6030000	58.761,82	5.308,92	64.070,74	64.070,74
11	72150211004	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PREFEITURA	12.600.000,00	12.600.000,00	4	6030000	1.819.036,54	934.123,94	2.753.160,48	-9.846.839,52
12	72150211005	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - CAMARA - PREV	300.000,00	300.000,00	4	6040000	45.482,17	22.037,11	67.519,28	-232.480,72
13	72150211006	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - ITUPEVA PREV.	59.000,00	59.000,00	4	6030000	2.072,08	1.036,04	3.108,12	-55.891,88
15	72150212002	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - MULTAS E JUROS	1.000,00	1.000,00	4	6030000	0,00	0,00	0,00	-1.000,00
17	72155111002	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PARCELAMENTOS	2.787.000,00	2.787.000,00	4	6050000	499.897,56	254.630,86	754.528,42	-2.032.471,58
18	72155112001	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Parcelamentos - Multas e Juros - Intra OFSS	1.000,00	1.000,00	4	6030000	0,00	0,00	0,00	-1.000,00
TOTAL PREVIDENCIÁRIO:			28.098.000,00	28.098.000,00			8.811.818,41	2.110.786,52	10.922.604,93	-17.175.395,07

TIPO DE PLANO: FINANCEIRO

RUBR.	CONTA	DESCRIÇÃO	PREV. INICIAL	PREV. ATUALIZADA	F.R.	C.A.	RECEITA ARRECADADA			DIFERENÇAS
							ANTERIOR	NO MÊS	NO ANO	
1	12150111010	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - PREFEITURA - FUNCIONÁRIOS - FINANCEIRO	7.003.000,00	7.003.000,00	4	6050000	1.022.911,01	510.238,54	1.533.149,55	-5.469.850,45
2	12150111020	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - CÂMARA - FUNCIONÁRIOS - FINANCEIRO	280.000,00	280.000,00	4	6060000	39.560,26	19.518,08	59.078,34	-220.921,66

Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva

Balancete da Receita Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2025									
Período: 01/03/2025 à 31/03/2025									

3	12150111030	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - ITUPEVA PREVIDÊNCIA - FUNCIONÁRIOS - FINANCEIRO	64.000,00	64.000,00	4	6050000	9.607,90	4.837,25	14.445,15	-49.554,85
27	12150121001	Contribuição do Servidor Civil Inativo – Principal	0,00	0,00	4	6010000	83,34	41,67	125,01	125,01
26	12150131002	Contribuição do Servidor Civil – Pensionistas – FF	0,00	0,00	4	6010000	583,32	291,66	874,98	874,98
31	13210401002	Remuneração dos Recursos do Regime Próprio de Previdência Social - RPPS - Principal	0,00	0,00	4	6050000	1.010.442,73	0,00	1.010.442,73	1.010.442,73
29	19990301001	Compensações Financeiras entre os Regimes de Previdência – Principal	0,00	0,00	4	6050000	110.311,57	26.040,68	136.352,25	136.352,25
8	72150211001	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PREFEITURA	7.003.000,00	7.003.000,00	4	6050000	1.022.911,01	510.238,54	1.533.149,55	-5.469.850,45
9	72150211002	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - CÂMARA - FINANCEIRA	280.000,00	280.000,00	4	6060000	39.560,26	19.518,08	59.078,34	-220.921,66
10	72150211003	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - ITUPEVA PREV.	64.000,00	64.000,00	4	6050000	9.607,90	4.837,25	14.445,15	-49.554,85
14	72150212001	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - MULTAS E JUROS	1.000,00	1.000,00	4	6050000	0,00	0,00	0,00	-1.000,00
16	72155111001	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PARCELAMENTOS	1.596.000,00	1.596.000,00	4	6050000	286.154,58	145.757,05	431.911,63	-1.164.088,37
24	72155112002	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PARCELAMENTOS - MULTA	1.000,00	1.000,00	4	6030000	0,00	0,00	0,00	-1.000,00
TOTAL FINANCEIRO:			16.292.000,00	16.292.000,00			3.551.733,88	1.241.318,80	4.793.052,68	-11.498.947,32

TIPO DE PLANO: TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

TIPO DE PLANO: TAXA DE ADMINISTRAÇÃO						RECEITA ARRECADADA				
RUBR.	CONTA	DESCRIÇÃO	PREV. INICIAL	PREV. ATUALIZADA	F.R.	C.A.	ANTERIOR	NO MÊS	NO ANO	DIFERENÇAS
32	13210401003	Remuneração dos Recursos do Regime Próprio de Previdência Social - RPPS - Principal	0,00	0,00	4	6900000	3.803.293,57	0,00	3.803.293,57	3.803.293,57
19	79999921000	OUTRAS RECEITAS - TAXA ADMINISTRATIVA	3.090.000,00	3.090.000,00	4	6900000	533.703,72	266.851,86	800.555,58	-2.289.444,42
TOTAL TAXA DE ADMINISTRAÇÃO:			3.090.000,00	3.090.000,00			4.336.997,29	266.851,86	4.603.849,15	1.513.849,15
TOTAL:			47.480.000,00	47.480.000,00			16.700.549,58	3.618.957,18	20.319.506,76	-27.160.493,24
DEDUÇÃO INTRA-ORÇAMENTÁRIA:			27.783.000,00	27.783.000,00			4.258.425,82	2.159.030,73	6.417.456,55	-21.365.543,45
SALDOS DE EXERCÍCIOS ANTERIORES SUPERAVIT:				0,00					0,00	
TOTAL RECEITA ORÇAMENTÁRIA:			19.697.000,00	0,00			12.442.123,76	1.459.926,45	0,00	-27.160.493,24

Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva

Balancete da Receita Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2025

Período: 01/03/2025 à 31/03/2025

RECEITA EXTRA ORÇAMENTÁRIA

TIPO DE PLANO: PREVIDENCIÁRIO

RUBR.	CLASSIFICAÇÃO	CONTA CONTÁBIL	DESCRIÇÃO	RECEITA ARRECADADA		
				ANTERIOR	NO MÊS	NO ANO
5201	52000005201	2.1.8.8.3.01.04	IRRF - Aposentadoria Previdenciario	2.893,04	1.802,43	4.695,47
5213	52000005213	2.1.8.8.3.01.04	IRRF - Pensão - Previdenciario	7.838,92	3.919,46	11.758,38
TOTAL PREVIDENCIÁRIO:				10.731,96	5.721,89	16.453,85

TIPO DE PLANO: FINANCEIRO

RUBR.	CLASSIFICAÇÃO	CONTA CONTÁBIL	DESCRIÇÃO	RECEITA ARRECADADA		
				ANTERIOR	NO MÊS	NO ANO
5202	52000005202	2.1.8.8.3.01.04	IRRF - Aposentadoria Financeiro	28.845,54	15.370,17	44.215,71
5212	52000005212	2.1.8.8.3.01.04	IRRF - Pensão - Financeiro	11.595,02	5.829,52	17.424,54
5218	52000005218	2.1.8.8.3.01.04	IRRF - Pensao RRA - Financeiro	0,00	0,00	0,00
TOTAL FINANCEIRO:				40.440,56	21.199,69	61.640,25

TIPO DE PLANO: TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

RUBR.	CLASSIFICAÇÃO	CONTA CONTÁBIL	DESCRIÇÃO	RECEITA ARRECADADA		
				ANTERIOR	NO MÊS	NO ANO
5214	52000005214	2.1.8.8.3.01.04	IRRF - FORNECEDORES	2.966,60	1.524,86	4.491,46
5215	52000005215	2.1.8.8.3.01.04	IRRF FOLHA - ADMINISTRATIVO	19.204,07	8.224,72	27.428,79
5216	52000005216	2.1.8.8.1.04.99	ITUPEVAPREV - CONTRIBUIÇÃO SERVIDOR	11.541,84	5.804,22	17.346,06
5217	52000005217	2.1.8.8.1.04.99	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL - PENSIONISTAS	0,00	0,00	0,00
5219	52000005219	1.1.3.8.2.99.01	Créditos a compensar - PM	0,00	0,00	0,00
5220	52000005220	1.1.3.8.2.99.01	Créditos a compensar - Instituto	0,00	0,00	0,00
TOTAL TAXA DE ADMINISTRAÇÃO:				33.712,51	15.553,80	49.266,31

Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva

Balancete da Receita Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2025

Período: 01/03/2025 à 31/03/2025

TOTAL:	84.885,03	42.475,38	127.360,41	
TRANSFERÊNCIAS FINANCEIRAS		0,00	0,00	
TOTAL ARRECADADAS:		42.475,38	127.360,41	
				SALDO
				CAIXA / TESOURARIA
				0,00
				CONTA COMUM/CONTA MOVIMENTO
				257.478.323,73
				TOTAL CONTAS BANCÁRIAS
				257.478.323,73
				TOTAL ARRECADADAS ORÇAMENTÁRIAS
				3.618.957,18
				TOTAL ARRECADADAS EXTRAS
				42.475,38
				TOTAL GERAL
				261.139.756,29

GCASPP Consultoria Contábil Ltda
Assessor Contábil
2SP024990

Vania Regina Pozzani de França
Diretor Financeiro
Matrícula 1

Juliane Bonamigo
Diretor Presidente
Matrícula 2

Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva

Balancete da Despesa Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2025

Período: 01/03/2025 à 31/03/2025

DESPESA ORÇAMENTÁRIA

TIPO DE PLANO: PREVIDENCIÁRIO

DOTAÇÃO	ESPECIFICAÇÃO	F.R.	C.A.	SALDO ATUAL	EMPENHADO NO PERÍODO	EMPENHADO ACUMULADO	LIQUIDADO NO PERÍODO	LIQUIDADO ACUMULADO	PAGO NO PERÍODO	PAGO ACUMULADO	LIQUIDADO À PAGAR
ORGAO: 1 - ITUPEVA PREVIDÊNCIA											
UNIDADE: 1 - GESTÃO DO ITUPEVA PREVIDÊNCIA											
FUNCIONAL: 09.272.4008.2133 - PAGAMENTO DE INATIVOS											
13	319001 Aposentadorias, Reserva Remunerada e Reformas	4	6030000	3.500.000,00	0,00	933.951,00	90.400,12	240.901,25	90.400,12	240.901,25	0,00
FUNCIONAL: 09.272.4008.2134 - PAGAMENTO DE PENSIONISTAS											
15	319003 Pensões do RPPS e do Militar	4	6030000	555.000,00	0,00	555.000,00	53.692,89	161.078,67	53.692,89	161.078,67	0,00
TOTAL DA UNIDADE:				4.055.000,00	0,00	1.488.951,00	144.093,01	401.979,92	144.093,01	401.979,92	0,00
TOTAL DO ORGÃO:				4.055.000,00	0,00	1.488.951,00	144.093,01	401.979,92	144.093,01	401.979,92	0,00
TOTAL PREVIDENCIÁRIO:				4.055.000,00	0,00	1.488.951,00	144.093,01	401.979,92	144.093,01	401.979,92	0,00

TIPO DE PLANO: FINANCEIRO

DOTAÇÃO	ESPECIFICAÇÃO	F.R.	C.A.	SALDO ATUAL	EMPENHADO NO PERÍODO	EMPENHADO ACUMULADO	LIQUIDADO NO PERÍODO	LIQUIDADO ACUMULADO	PAGO NO PERÍODO	PAGO ACUMULADO	LIQUIDADO À PAGAR
---------	---------------	------	------	-------------	----------------------	---------------------	----------------------	---------------------	-----------------	----------------	-------------------

Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva

Balancete da Despesa Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2025											
Período: 01/03/2025 à 31/03/2025											

ORGAO: 1 - ITUPEVA PREVIDÊNCIA

UNIDADE: 1 - GESTÃO DO ITUPEVA PREVIDÊNCIA

FUNCIONAL: 09.272.4008.2133 - PAGAMENTO DE INATIVOS

12	319001	Aposentadorias, Reserva Remunerada e Reformas	4	6050000	11.400.000,00	0,00	3.337.884,00	275.659,28	807.578,12	275.659,28	807.578,12	0,00
----	--------	---	---	---------	---------------	------	--------------	------------	------------	------------	------------	------

FUNCIONAL: 09.272.4008.2134 - PAGAMENTO DE PENSIONISTAS

14	319003	Pensões do RPPS e do Militar	4	6050000	1.062.000,00	0,00	871.725,00	72.587,16	211.259,82	72.587,16	211.259,82	0,00
----	--------	------------------------------	---	---------	--------------	------	------------	-----------	------------	-----------	------------	------

FUNCIONAL: 99.997.4008.2136 - CAPITALIZAÇÃO DO RPPS (RESERVA ORÇAMENTÁRIA)

16	999999	RESERVA DE CONTINGÊNCIA	4	6010000	28.334.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
----	--------	-------------------------	---	---------	---------------	------	------	------	------	------	------	------

TOTAL DA UNIDADE:					40.796.000,00	0,00	4.209.609,00	348.246,44	1.018.837,94	348.246,44	1.018.837,94	0,00
-------------------	--	--	--	--	---------------	------	--------------	------------	--------------	------------	--------------	------

TOTAL DO ORGÃO:					40.796.000,00	0,00	4.209.609,00	348.246,44	1.018.837,94	348.246,44	1.018.837,94	0,00
-----------------	--	--	--	--	---------------	------	--------------	------------	--------------	------------	--------------	------

TOTAL FINANCEIRO:					40.796.000,00	0,00	4.209.609,00	348.246,44	1.018.837,94	348.246,44	1.018.837,94	0,00
-------------------	--	--	--	--	---------------	------	--------------	------------	--------------	------------	--------------	------

TIPO DE PLANO: TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

DOTAÇÃO	ESPECIFICAÇÃO	F.R.	C.A.	SALDO ATUAL	EMPENHADO NO PERÍODO	EMPENHADO ACUMULADO	LIQUIDADO NO PERÍODO	LIQUIDADO ACUMULADO	PAGO NO PERÍODO	PAGO ACUMULADO	LIQUIDADO À PAGAR
---------	---------------	------	------	-------------	----------------------	---------------------	----------------------	---------------------	-----------------	----------------	-------------------

Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva

Balancete da Despesa Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2025

Período: 01/03/2025 à 31/03/2025

ORGÃO: 1 - ITUPEVA PREVIDÊNCIA

UNIDADE: 1 - GESTÃO DO ITUPEVA PREVIDÊNCIA

FUNCIONAL: 04.122.4008.2135 - CUSTEIO ADMINISTRATIVO

1	319011	VENCIMENTOS E VANTAGENS FIXAS - PESSOAL CIVIL	4	6900000	1.220.000,00	10.574,17	956.348,41	66.000,35	216.013,78	66.000,35	216.013,78	0,00
2	319113	OBRIGAÇÕES PATRONAIS - INTRA-ORÇAMENTÁRIO	4	6900000	130.000,00	0,00	101.000,00	5.873,29	17.553,27	5.873,29	17.553,27	0,00
3	339030	MATERIAL DE CONSUMO	4	6900000	17.000,00	0,00	3.101,80	0,00	3.101,80	0,00	3.101,80	0,00
4	339035	SERVIÇOS DE CONSULTORIA	4	6900000	108.000,00	0,00	106.358,73	8.869,25	26.535,48	8.869,25	26.535,48	0,00
5	339036	OUTROS SERVIÇOS DE TERCEIROS - PESSOA FÍSICA	4	6900000	70.000,00	0,00	60.027,50	4.617,50	13.390,75	4.617,50	13.390,75	0,00
6	339039	OUTROS SERVIÇOS DE TERCEIROS - PESSOA JURÍDICA	4	6900000	570.000,00	0,00	210.262,91	23.642,17	73.777,85	23.642,17	73.777,85	0,00
7	339040	SERVIÇOS DE TECNOLOGIA DA INFORMAÇÃO E COMUNICAÇÃO - PJ	4	6900000	82.000,00	5.558,40	73.220,05	6.829,37	20.120,42	6.829,37	20.120,42	0,00
8	339046	AUXÍLIO ALIMENTAÇÃO	4	6900000	75.000,00	0,00	48.900,00	3.008,70	8.620,60	3.008,70	8.620,60	0,00
9	339049	AUXÍLIO TRANSPORTE	4	6900000	70.000,00	0,00	48.600,00	2.503,60	8.066,80	2.503,60	8.066,80	0,00
10	339193	INDENIZAÇÕES E RESTITUIÇÕES - INTRA-ORÇAMENTÁRIO	4	6900000	182.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
11	449052	EQUIPAMENTOS E MATERIAL PERMANENTE	4	6900000	105.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL DA UNIDADE:					2.629.000,00	16.132,57	1.607.819,40	121.344,23	387.180,75	121.344,23	387.180,75	0,00
TOTAL DO ORGÃO:					2.629.000,00	16.132,57	1.607.819,40	121.344,23	387.180,75	121.344,23	387.180,75	0,00
TOTAL TAXA DE ADMINISTRAÇÃO:					2.629.000,00	16.132,57	1.607.819,40	121.344,23	387.180,75	121.344,23	387.180,75	0,00
TOTAL:					47.480.000,00	16.132,57	7.306.379,40	613.683,68	1.807.998,61	613.683,68	1.807.998,61	0,00
DEDUÇÃO DESPESA INTRA-					312.000,00	0,00	101.000,00	5.873,29	17.553,27	5.873,29	17.553,27	0,00
TOTAL DESPESA ORÇAMENTÁRIA:					47.168.000,00	16.132,57	7.205.379,40	607.810,39	1.790.445,34	607.810,39	1.790.445,34	0,00

Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva

Balancete da Despesa Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2025

Período: 01/03/2025 à 31/03/2025

DESPESA EXTRA ORÇAMENTÁRIA

TIPO DE PLANO: PREVIDENCIÁRIO

RUBR.	CLASSIFICAÇÃO CONTA CONTÁBIL		DESCRIÇÃO	SALDO INICIAL	ARRECADADO NO PERÍODO	ARRECADADO ACUMULADO	PAGO NO PERÍODO	PAGO ACUMULADO	TOTAL CANCELADO	SALDO FINAL
5201	52000005201	2.1.8.8.3.01.04	IRRF - Aposentadoria Previdenciário	0,00	1.802,43	4.695,47	1.802,43	4.695,47	0,00	0,00
5213	52000005213	2.1.8.8.3.01.04	IRRF - Pensão - Previdenciário	0,00	3.919,46	11.758,38	3.919,46	11.758,38	0,00	0,00
TOTAL PREVIDENCIÁRIO:				0,00	5.721,89	16.453,85	5.721,89	16.453,85	0,00	0,00

TIPO DE PLANO: FINANCEIRO

RUBR.	CLASSIFICAÇÃO CONTA CONTÁBIL		DESCRIÇÃO	SALDO INICIAL	ARRECADADO NO PERÍODO	ARRECADADO ACUMULADO	PAGO NO PERÍODO	PAGO ACUMULADO	TOTAL CANCELADO	SALDO FINAL
-------	------------------------------	--	-----------	---------------	-----------------------	----------------------	-----------------	----------------	-----------------	-------------

Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva

Balancete da Despesa Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2025									
Período: 01/03/2025 à 31/03/2025									

5202	52000005202	2.1.8.8.3.01.04	IRRF - Aposentadoria Financeiro	0,00	15.370,17	44.215,71	15.370,17	44.215,71	0,00	0,00
5212	52000005212	2.1.8.8.3.01.04	IRRF - Pensão - Financeiro	0,00	5.829,52	17.424,54	5.829,52	17.424,54	0,00	0,00
TOTAL FINANCEIRO:				0,00	21.199,69	61.640,25	21.199,69	61.640,25	0,00	0,00

TIPO DE PLANO: TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

RUBR.	CLASSIFICAÇÃO	CONTA CONTÁBIL	DESCRIÇÃO	SALDO INICIAL	ARRECADADO NO PERÍODO	ARRECADADO ACUMULADO	PAGO NO PERÍODO	PAGO ACUMULADO	TOTAL CANCELADO	SALDO FINAL
-------	---------------	----------------	-----------	---------------	-----------------------	----------------------	-----------------	----------------	-----------------	-------------

Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva

Balancete da Despesa Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2025										
Período: 01/03/2025 à 31/03/2025										
5214	52000005214	2.1.8.8.3.01.04	IRRF - FORNECEDORES	0,00	1.524,86	4.491,46	1.524,86	4.491,46	0,00	0,00
5215	52000005215	2.1.8.8.3.01.04	IRRF FOLHA - ADMINISTRATIVO	0,00	8.224,72	27.428,79	8.224,72	27.428,79	0,00	0,00
5216	52000005216	2.1.8.8.1.04.99	ITUPEVAPREV - CONTRIBUIÇÃO SERVIDOR	0,00	5.804,22	17.346,06	5.804,22	17.346,06	0,00	0,00
TOTAL TAXA DE ADMINISTRAÇÃO:				0,00	15.553,80	49.266,31	15.553,80	49.266,31	0,00	0,00

Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva

Balancete da Despesa Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2025							
Período: 01/03/2025 à 31/03/2025							

TOTAL DESPESA EXTRA ORÇAMENTÁRIA	0,00	42.475,38	127.360,41	42.475,38	127.360,41	0,00	0,00
TRANSFERÊNCIAS FINANCEIRAS CONCEDIDAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TRANSFERÊNCIAS FINANCEIRAS RECEBIDAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RESTOS A PAGAR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

TOTAL DA DESPESA:	0,00	42.475,38	127.360,41	42.475,38	127.360,41	0,00	0,00
-------------------	------	-----------	------------	-----------	------------	------	------

	SALDO
CAIXA / TESOURARIA	0,00
CONTA COMUM/CONTA MOVIMENTO	260.483.597,23
TOTAL CONTAS BANCÁRIAS	260.483.597,23
TOTAL DESPESAS ORÇAMENTÁRIAS	613.683,68
TRANSFERÊNCIAS FINANCEIRAS	0,00
TOTAL RESTOS A PAGAR	0,00
TOTAL PERDAS	0,00
TOTAL DESPESAS EXTRAS	42.475,38
TOTAL GERAL	261.139.756,29

GCASPP Consultoria Contábil Ltda
Assessor Contábil
2SP024990

Vania Regina Pozzani de França
Diretor Financeiro
Matrícula 1

Juliane Bonamigo
Diretor Presidente
Matrícula 2

ANEXO IV

Análise de fundos de investimentos

BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES

06.988.623/0001-09

Resumo

Gestão: Banco Bradesco

Auditoria: PriceWaterhouseCoopers

Administrador: BEM DTVM

Início: 24/09/2004

Custodiante: Banco Bradesco

Resolução: Artigo 8º, Inciso I

Taxas

Taxa de Administração: 1,50%

Índice de Performance: Não possui

Taxa de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

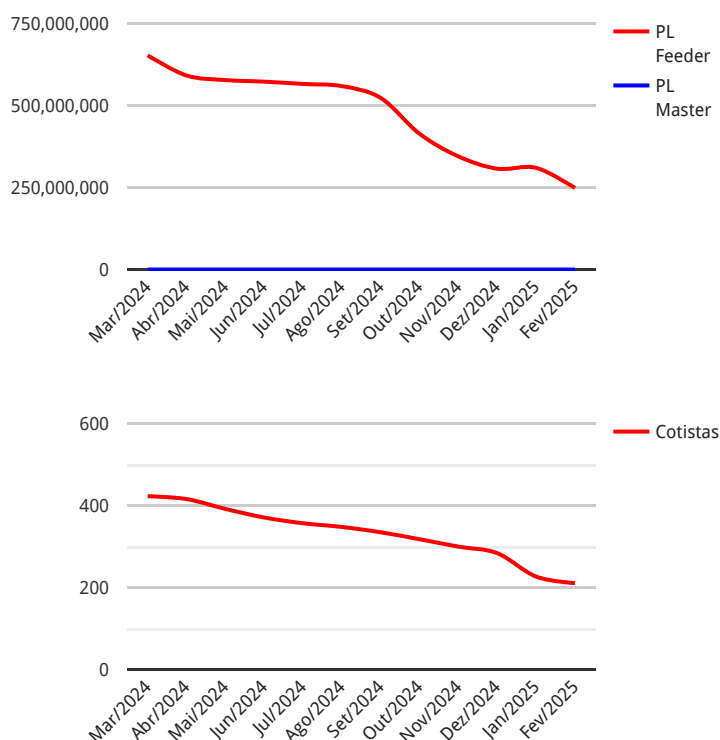
Benchmark: SMLL

Público Alvo: Investidores em geral

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Mar/2024	423	652.744.629,19	
Abr/2024	416	591.352.904,26	
Mai/2024	392	577.455.862,90	
Jun/2024	371	572.598.578,35	
Jul/2024	357	565.528.256,45	
Ago/2024	348	558.947.959,76	
Set/2024	335	522.893.263,26	
Out/2024	318	413.703.189,66	
Nov/2024	300	344.764.047,20	
Dez/2024	284	307.314.907,12	
Jan/2025	227	309.926.823,13	
Fev/2025	211	248.455.349,92	



BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES

06.988.623/0001-09

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 20.000.000,00

Movimentação Mínima: 1.000,00

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Conversão de Cota para Aplicação: D+1 du

Conversão de Cota para Resgate: D+1 du

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+3 du

Histórico

Máximo Retorno Diário: 11,42% em 13/10/2008

Número de dias com Retorno Positivo: 2707

Mínimo Retorno Diário: -14,74% em 12/03/2020

Retorno acumulado desde o início: 660,42%

Número de dias com retorno negativo: 2419

Volatilidade desde o início: 21,79%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	-2,27	4,68	-3,17	-14,83	-18,94	-15,47	45,45
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (SMLL)	-3,87	2,01	-5,98	-15,33	-18,55	-2,75	9,91

O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?

Não

BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES

06.988.623/0001-09

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivos:

O Fundo tem por objetivo proporcionar aos seus Cotistas rentabilidade através de investimentos em carteira de ações, no mínimo, 85% (oitenta e cinco por cento) em ações de empresas que não estejam incluídas entre as 25 maiores participações do IBrX - Índice Brasil, ou seja, ações de empresas com relativamente baixa capitalização de mercado. Adicionalmente, os 15% remanescentes poderão ser investidos em ações de maior liquidez ou capitalização de mercado, desde que não estejam incluídas entre as dez maiores participações do referido índice.

Rentabilidade

A rentabilidade do fundo não tem correlação com o indicador de desempenho, caracterizando uma gestão ativa. Para fins de comparação, a rentabilidade do fundo apresenta-se abaixo do SMLL, em todos dos períodos analisados.

Taxa de Administração:

Está em linha com as práticas de mercado para fundos com estratégias semelhantes, **1,5% a.a.** O Fundo não possui taxa de ingresso, taxa de saída ou de performance.

Risco:

O fundo está sujeito a volatilidade na variação da cota, em razão da marcação a mercado dos ativos que compõem sua carteira. Os riscos aos quais o fundo incorre estão diretamente relacionados ao **risco de mercado**.

Enquadramento:

O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao disposto na Resolução **CMN nº 4.963/2021**, **Artigo 8º, Inciso I**, estando, portanto, apto para aplicação dos recursos pelo RPPS (**regulamento v. 18/03/2025**).

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

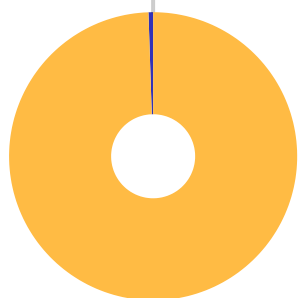
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES

06.988.623/0001-09

Carteira (Master)

(<http://www.amcharts.com/javascript-charts/>)

Operação compromissada: 0,51% Valores a pagar/receber: 0,00%



Fundos de Investimento: 99,48%

Fundos de Investimento	247.574,92
Operação compromissada	1.275,53
Valores a pagar/receber	10,39

Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de BRAM CRESCIMENTO FI AÇÕES	247.574,92	99,65
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/10/2026	1.275,53	0,51
Outras Disponibilidades	10,00	0,00
Outros Valores a receber	0,39	0,00
Outros Valores a pagar	-405,49	-0,16

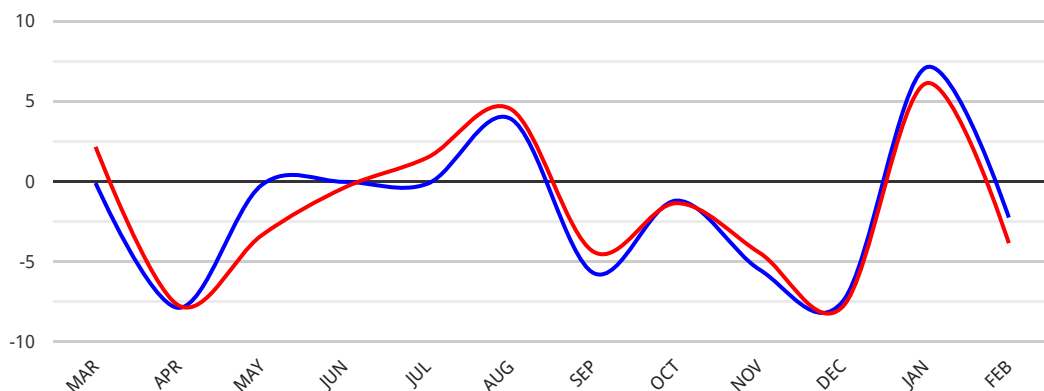
Total da Carteira: **262.048.442,02**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	440.739,11	0,17	AÇÕES - R\$ 21.951.563,87 - 8,3769%

BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES

06.988.623/0001-09

Rentabilidade



		Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
		Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
	BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	-2,27	4,68	-14,83	-18,94	-15,47	660,42	45,45		1,50
	SMLL	-3,87	2,01	-15,33	-18,55	-2,75		9,91		

2024/2025	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	JAN	FEB	ANO	ACU
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	-0,11	-7,91	-0,24	-0,04	-0,15	3,90	-5,74	-1,21	-5,53	-7,50	7,10	-2,27	4,68	-18,94
SMLL	2,15	-7,76	-3,38	-0,39	1,49	4,51	-4,41	-1,37	-4,48	-7,83	6,11	-3,87	2,01	-18,55

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2025

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 8º, Inciso I	30,00	21.951.563,87	8,38	0,00	11,00	30,00	56.662.968,74

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Fev/2025) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 37.268.302,49 para novos investimentos no FUNDO.

BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES

06.988.623/0001-09

Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de ITUPEVA

A política de investimentos do RPPS, elaborada para o exercício de 2025, permite alocação máxima no limite superior de até 30% em fundos enquadrados no Artigo 8º, Inciso I, da Resolução CMN 4.963/21. Atualmente, a carteira apresenta 8,38% de ativos neste segmento (base 02/2025), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de R\$ 56.662.968,74. Lembramos que, de acordo com o Artigo 19 da Resolução 4.963/21, o RPPS não pode manter concentração acima de 15% do patrimônio líquido do fundo.

Atualmente, o RPPS possui investimentos neste fundo, e possui 8,37% dos ativos em fundos com estratégias semelhantes (ações), abaixo do recomendado em nossos informes (25%), diante do cenário econômico atual.

As Small Caps são ações de empresas de baixa capitalização e que possuem valor de mercado menor que a maioria das demais empresas listadas na bolsa. Ações desse segmento normalmente possuem grande potencial de crescimento e são negociadas por valores inferiores, já que recebem menos atenção dos investidores e possuem maior risco. Quando as taxas estão baixas, tende a haver maior estímulo ao investimento e ao consumo, além de que o custo para essas empresas se financiarem é reduzido, isso poderia impactar positivamente as small caps presentes nos fundos.

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, sugerimos o aporte no fundo e caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam resgatados do segmento de longo prazo.

Na opção de realizar o investimento, o administrador e o gestor do fundo deverão estar credenciados, em obediência aos requisitos da Resolução CMN nº 4.963/21, Artigo 1º, § 1º, Inciso VI, e Art. 103 da Portaria MTP 1.467/22, considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

São Paulo, 09 de abril de 2025



Diego Lira de Moura
CORECON/SP - 37289
Consultor de Valores Mobiliários

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização do EMISSOR. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES

42.318.981/0001-60

Resumo

Gestão: Itaú Asset Management

Administrador: Itaú Unibanco

Custodiante: Itaú Unibanco

Auditoria: PriceWaterhouseCoopers

Início: 11/10/2021

Resolução: Artigo 8º, Inciso I

Taxas

Taxa de Administração: 0,00%

Taxa de Performance: 20,00%

Carência: Não há

Público Alvo: Exclusivo do administrador

Índice de Performance: 100% do Ibovespa

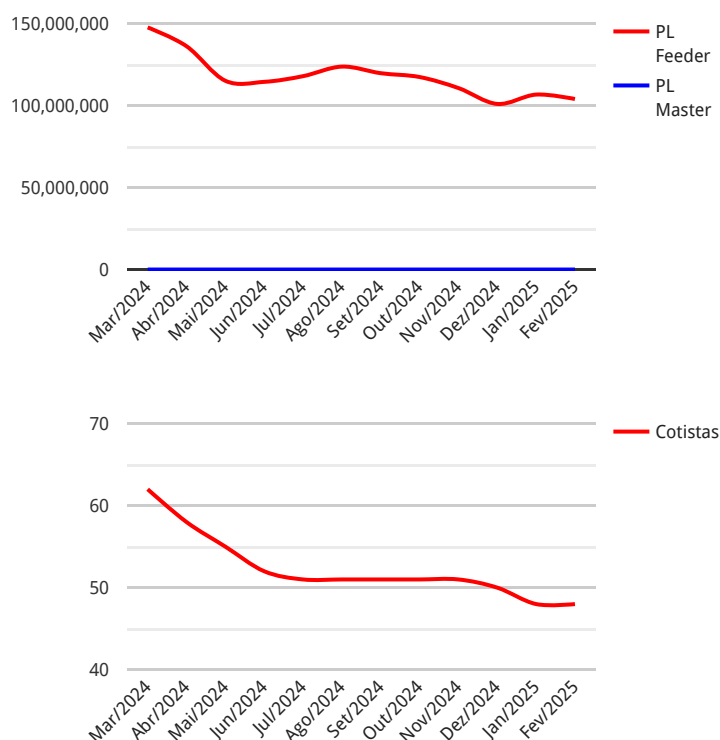
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: IBOVESPA

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Mar/2024	62	147.570.225,77	
Abr/2024	58	136.119.947,17	
Mai/2024	55	115.044.455,26	
Jun/2024	52	114.389.853,59	
Jul/2024	51	117.854.301,80	
Ago/2024	51	123.684.083,36	
Set/2024	51	119.670.067,67	
Out/2024	51	117.332.735,66	
Nov/2024	51	110.618.088,57	
Dez/2024	50	100.926.721,87	
Jan/2025	48	106.635.533,85	
Fev/2025	48	103.925.651,05	



ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES

42.318.981/0001-60

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 1,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 1,00

Conversão de Cota para Resgate: D+21 du

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+23 du

Histórico

Máximo Retorno Diário: 10,23% em 13/03/2020

Retorno acumulado desde o início: 43,73%

Número de dias com Retorno Positivo: 1128

Número de dias com retorno negativo: 1022

Mínimo Retorno Diário: -13,47% em 12/03/2020

Volatilidade desde o início: 23,13%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	-2,72	2,94	-2,61	-11,99	-12,92	-8,16	41,31
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IBOVESPA)	-2,64	2,09	-2,28	-9,71	-4,82	17,03	7,05

O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?

Não

ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES

42.318.981/0001-60

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo:

O objetivo da CLASSE é aplicar seus recursos em cotas de classes de fundos de investimento tipificadas como "Ações", as quais investem em ativos financeiros de maneira que o principal fator de risco da CLASSE seja a variação de preços de ações admitidas à negociação no mercado organizado, observado que a rentabilidade da CLASSE será impactada em virtude dos custos e despesas da CLASSE e/ou das SUBCLASSES, inclusive taxa de administração, gestão e distribuição.

Características do Fundo:

O FUNDO é constituído como condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração e classificado como "ações".

Rentabilidade:

O FUNDO encontra-se com desempenho abaixo de seu índice de referência (Ibovespa) nos períodos analisados.

Taxa de Administração:

A taxa de administração é de 0,05% (zero vírgula zero cinco por cento) ao ano, ("Taxa Máxima de Administração") sobre o patrimônio da SUBCLASSE, já incluídas as taxas de administração das classes/subclasses investidas. A taxa de gestão é de 2,20% (dois vírgula vinte por cento) ao ano, ("Taxa Máxima de Gestão") sobre o patrimônio da SUBCLASSE, já incluídas as taxas de gestão das classes/subclasses investidas.

Risco:

O fundo está sujeito a volatilidade na variação da cota, em razão da marcação a mercado dos ativos que compõem sua carteira. Os riscos aos quais o fundo incorre estão diretamente relacionados ao risco de **Mercado**.

Enquadramento:

O regulamento do fundo analisado (v. **14/02/2025**), está devidamente enquadrado quanto ao disposto no **Art. 8º, Inciso I**, da resolução **CMN nº 4.963/21**, não havendo, portanto, impedimento legal para recebimento de aportes por parte do RPPS.

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

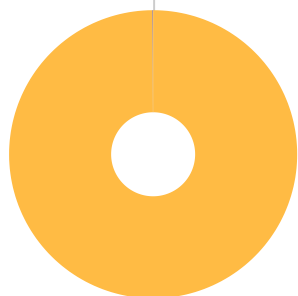
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES

42.318.981/0001-60

Carteira (Master)

(<http://www.amcharts.com/javascript-charts/>)

Valores a pagar/receber: 0,08%



Fundos de Investimento: 99,92%

Fundos de Investimento	106.797,60
Valores a pagar/receber	88,47

Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de ITAÚ MOMENTO II RESP LIMITADA FIF AÇÕES	106.613,55	99,98
Cotas de ITAÚ CAIXA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	184,05	0,17
Outras Disponibilidades	70,00	0,07
Outros Valores a receber	18,47	0,02
Outros Valores a pagar	-250,54	-0,23

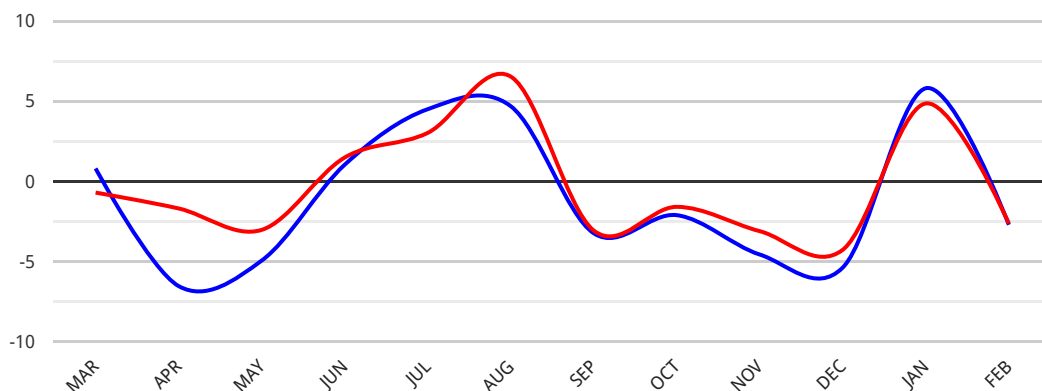
Total da Carteira: **262.048.442,02**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	2.632.742,66	1,00	AÇÕES - R\$ 21.951.563,87 - 8,3769%

ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES

42.318.981/0001-60

Rentabilidade



		Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
		Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
	ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	-2,72	2,94	-11,99	-12,92	-8,16	43,73	41,31		2,50
	Ibovespa	-2,64	2,09	-9,71	-4,82	17,03		7,05		

2024/2025	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	JAN	FEB	ANO	ACU
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	0,80	-6,55	-4,96	1,03	4,50	4,69	-3,25	-2,12	-4,58	-5,39	5,81	-2,72	2,94	-12,92
Ibovespa	-0,71	-1,70	-3,04	1,48	3,02	6,54	-3,08	-1,60	-3,12	-4,28	4,86	-2,64	2,09	-4,82

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2025

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 8º, Inciso I	30,00	21.951.563,87	8,38	0,00	11,00	30,00	56.662.968,74

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Fev/2025) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 15.588.847,66 para novos investimentos no FUNDO.

ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES

42.318.981/0001-60

Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de ITUPEVA

A política de investimentos do RPPS, elaborada para o exercício de 2025, permite alocação máxima no limite superior de até 30% em fundos enquadrados no Art. 8º, Inciso I, da Resolução CMN 4.963/21. Atualmente, a carteira apresenta 8,38% de ativos neste segmento (base 02/2025), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de R\$ 56.662.968,74. Lembramos que, de acordo com o Artigo 19 da Resolução 4.963/21, o RPPS não pode manter concentração acima de 15% do patrimônio líquido do fundo.

Atualmente, o RPPS (tem) investimentos neste fundo, porém possui 8,46% em fundos com estratégias semelhantes (ações), abaixo do nosso recomendado (25%) em nossos informes, diante do cenário econômico atual.

Fundos de ações índice ativo possuem como estratégia superar seu índice de referência (benchmark) através da gestão ativa. Fundos com esta característica têm como objetivo obter o mesmo risco de seu índice ao realizar movimentações táticas em relação a carteira do índice de referência.

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, sugerimos o aporte no fundo e caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam resgatados do segmento de longo prazo.

Na opção de realizar o investimento, o administrador e o gestor do fundo deverão estar credenciados, em obediência aos requisitos da Resolução CMN nº 4.963/21, Artigo 1º, § 1º, Inciso VI, e Art. 103 da Portaria MTP 1.467/22, considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

São Paulo, 09 de abril de 2025



Diego Lira de Moura
CORECON/SP - 37289
Consultor de Valores Mobiliários

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização do EMISSOR. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

Itupeva, 24 de junho de 2025.

Parecer

Assunto: Análise do Parecer do Comitê de Investimentos – março/2025

Base Legal: Lei Complementar nº 483/2020, especialmente o Art. 14, incisos III e VIII, e Resolução nº 027/2024 (Regimento Interno do Conselho Fiscal), Art. 4º, inciso XIV, que conferem ao Conselho Fiscal a competência para fiscalizar a gestão dos recursos do Itupeva Previdência.

O Conselho Fiscal do Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva, no uso de suas atribuições legais e regimentais, procede à análise do Parecer do Comitê de Investimentos referente ao mês de março de 2025, aprovado em 14 de maio de 2025, considerando os critérios definidos na Política Anual de Investimentos (PAI) para o exercício de 2025.

Após minuciosa avaliação, destacam-se os seguintes pontos:

1. Conformidade Regulatória:

- A carteira está devidamente enquadrada na Resolução CMN nº 4.963/2021 e nos parâmetros da Política Anual de Investimentos (Resolução nº 030/2024).
- Foram respeitados os limites por segmento (renda fixa, renda variável, exterior etc.), subsegmento (pós-fixado, prefixado, indexado à inflação, etc.) e por fundo.
- Nenhum fundo ultrapassou os limites de concentração por instituição financeira ou gestor, conforme exigido no art. 20 da Resolução CMN 4.963/2021.

2. Desempenho da Carteira:

- A rentabilidade obtida em março foi de 0,49%, enquanto a meta atuarial do período era de 0,93%.
- Apesar do resultado inferior à meta no mês, o patrimônio líquido registrou um crescimento de R\$ 4.122.782,98, o que representa evolução positiva no acumulado.
- A Política de Investimentos admite oscilações mensais, desde que não comprometam a meta anual e o equilíbrio atuarial.

3. Análise de Riscos:

- **Risco de Mercado (VaR):** controlado, com nível global de 1,64%, estando dentro do tolerado na PAI.
- **Risco de Crédito:** não há exposição a FIDC ou ativos com elevado risco de inadimplência.
- **Risco de Liquidez:** 99,22% dos ativos apresentam liquidez de até D+30, assegurando a capacidade do Instituto de honrar seus compromissos de curto prazo.

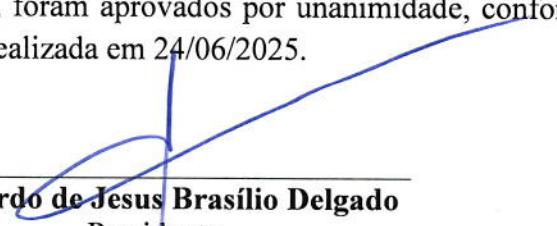
4. Governança e Procedimentos:

- Todas as operações de aplicação e resgate foram acompanhadas das respectivas APRs (Autorizações para Aplicação/Resgate), conforme exigido.
- Não houve credenciamento de novas instituições financeiras no período analisado.
- Nenhum evento de contingência foi registrado.
- As decisões do Comitê estão documentadas e em conformidade com os critérios estabelecidos na PAI.

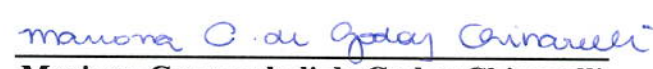
Conclusão:

Diante do exposto, o Conselho Fiscal manifesta-se favoravelmente à aprovação do Parecer do Comitê de Investimentos referente ao mês de março de 2025, recomendando o acompanhamento contínuo da rentabilidade da carteira, especialmente dos investimentos no exterior, que apresentaram desempenho negativo no período. Reitera-se a importância da aderência integral à Política Anual de Investimentos, conforme previsto na Resolução CMN 4.963/2021.

Com base nos exames efetuados, foram aprovados por unanimidade, conforme registrado em Ata da 29ª reunião ordinária realizada em 24/06/2025.



Leonardo de Jesus Brasília Delgado
Presidente

Fabiana Gislaine Cobucci
Vice-presidente

Mariana Campanholi de Godoy Chinarelli
Conselheira

Jaqueline Salvador Leite
Conselheira