

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Abril/2025

Aprovado em 11 de junho 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

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 contrata 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.

ANEXOS

Relatórios	Anexos
Panorama Econômico – Abril/2025	ANEXO I
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO II
Balancetes – Abril/2025	ANEXO III

ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

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

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.

ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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 **82,85%**, **13,97%** e **3,18%** 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.

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.

RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês de referência o resultado de **1,28%** representando um montante de **R\$ 2.862.564,76 (dois milhões oitocentos e sessenta e dois mil quinhentos e sessenta e quatro reais e setenta e seis centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no acumulado do mês de referência o resultado de **3,92%** representando um montante de **R\$ 1.440.614,75 (um milhão quatrocentos e quarenta mil seiscentos e quatorze reais e setenta e cinco centavos)**.

Em se tratando dos Investimentos do Exterior, este apresentou no acumulado do mês de referência o resultado de **0,60%** representando um montante de **R\$ 52.265,34 (cinquenta e dois mil duzentos e sessenta e cinco reais e trinta e quatro centavos)**.

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	99.558.467,74	36,37%	0,46%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	96.587.572,21	35,29%	S/ Info
BANCO BRADESCO	33.480.131,63	12,23%	0,00%
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	26.341.793,11	9,62%	0,00%
BANCO J. SAFRA S/A	4.217.860,71	1,54%	0,00%
KINEA INVESTIMENTOS	3.190.497,03	1,17%	0,00%
FINACAP CONSULTORIA FINANCEIRA	3.154.689,04	1,15%	S/ Info
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT	2.140.396,15	0,78%	0,00%
ICATU VANGUARDA	2.079.319,37	0,76%	0,00%
CLARITAS INVESTIMENTOS	1.056.324,86	0,39%	S/ Info
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA	1.018.157,26	0,37%	S/ Info
SAFRA ASSET MANAGEMENT	908.500,14	0,33%	0,00%

Administração

Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global **
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	99.558.467,74	36,37%	Não disponível
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	96.587.572,21	35,29%	Não disponível
BANCO BRADESCO	30.725.470,12	11,22%	Não disponível
ITAÚ UNIBANCO	26.341.793,11	9,62%	Não disponível
BEM DTVM	7.988.869,92	2,92%	Não disponível
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	5.236.017,97	1,91%	Não disponível
BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS	3.196.721,01	1,17%	Não disponível
INTRAG DTVM	3.190.497,03	1,17%	Não disponível
SAFRA ASSET MANAGEMENT	908.500,14	0,33%	Não disponível

RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE

No mês de referência, a meta de rentabilidade apresentou o resultado de **0,82%** contra uma rentabilidade de **1,63%** obtido pela carteira de investimento do ITUPEVA PREVIDÊNCIA.

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o ITUPEVA PREVIDÊNCIA apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 260.881.613,46 (duzentos e sessenta milhões, oitocentos e oitenta e um mil, seiscentos e treze reais e quarenta e seis centavos).**

No mês de referência, o ITUPEVA PREVIDÊNCIA apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 268.044.966,31 (duzentos e sessenta e oito milhões quarenta e quatro mil novecentos e sessenta e seis reais e trinta e um centavos).**

Podemos observar uma valorização de **R\$ 7.163.352,85 (sete milhões cento e sessenta e três mil trezentos e cinquenta e dois reais e oitenta e cinco centavos).**

RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

Renda Fixa:

- **R\$ 3.637.211,27** em aplicações e
- **R\$ 630.440,24** em resgate;

Em se tratando do resultado mensurado no período de referência, o montante apresentado foi de **R\$ 4.297.010,01** (quatro milhões duzentos e noventa e sete mil e dez reais e um centavo).

AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
2504015	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	29/04/2025	Resgate	R\$ 36.852,26
2504018	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	29/04/2025	Aplicação	R\$ 39.036,16
2504016	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	29/04/2025	Aplicação	R\$ 9.674,50
2504019	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	29/04/2025	Aplicação	R\$ 42.852,78
2504017	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	29/04/2025	Aplicação	R\$ 2.003,01
2504013	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	28/04/2025	Aplicação	R\$ 147.261,75
2504014	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	28/04/2025	Aplicação	R\$ 257.260,67
2504012	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	25/04/2025	Resgate	R\$ 48.996,84
2504010	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	24/04/2025	Resgate	R\$ 360.190,20
2504011	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	24/04/2025	Resgate	R\$ 143.826,37
2504009	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	23/04/2025	Aplicação	R\$ 7.546,26
2504005	03.399.411/0001-90	BRAPRECO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	17/04/2025	Aplicação	R\$ 1.821.494,78
2504007	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	17/04/2025	Resgate	R\$ 3.000,00
2504008	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	17/04/2025	Resgate	R\$ 14.477,93
2504006	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	17/04/2025	Aplicação	R\$ 259.305,60
2504004	03.399.411/0001-90	BRAPRECO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	16/04/2025	Aplicação	R\$ 1.019.426,16
2504003	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	10/04/2025	Resgate	R\$ 23.096,64
2504001	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	08/04/2025	Aplicação	R\$ 26.040,68
2504002	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	08/04/2025	Aplicação	R\$ 5.308,92

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

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**.

RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de **2,53%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o resultado é de **0,55%** no segmento de renda variável o resultado é de **10,59%** Por fim, em se tratando do segmento de investimentos no exterior o resultado é **21,58%**.

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.

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.

RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata (**até D+30**) de **97,91%** para auxílio no cumprimento das obrigações do ITUPEVA PREVIDÊNCIA.

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.

ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

No mês de referência não foi solicitado à Consultoria de Investimentos contratada Análises de Fundo de Investimentos.

PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

CNPJ	INSTITUIÇÃO	CLASSIFICAÇÃO	DATA	SITUAÇÃO
05.816.451/0001-15	GENIAL INSTITUCIONAL CORRETORA DE CÂMBIO, TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS	CUSTODIANTE/DISTRIBUIDOR	28/04/2025	Credenciado
30.306.294/0001-45	BANCO BTG PACTUAL S.A.	CIUSTODIANTE	28/04/2025	Credenciado

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.

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
JULIANE BONAMIGO
Data: 11/06/2025 15:50:21-0300
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

JULIANE BONAMIGO
Presidente do Comitê de
Investimentos



Documento assinado digitalmente
VANIA REGINA POZZANI DE FRANÇA
Data: 11/06/2025 15:32:03-0300
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

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



Documento assinado digitalmente
DEBORA RENATA DEL GELMO
Data: 11/06/2025 15:37:10-0300
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

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

ANEXO I

Panorama Econômico
Abril/2025



CRÉDITO
& MERCADO

CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

PANORAMA ECONÔMICO

ABRIL 2025



SÍNTESE DA LEITURA DO PANORAMA ECONÔMICO DOS PERÍODOS ANALISADOS

O ambiente de investimentos para o RPPS continua desafiador, com pressões de influências externas e domésticas sobre as classes de ativos que os RPPS estão expostos. E mais uma vez, reforçamos a importância de tentarmos separar do que se trata de mudanças estruturais e o que se trata de ruídos.

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.

Conforme esperado, um avanço no diálogo entre os principais países do comércio global, ocorreu, e medidas mais pragmáticas foram adotadas para minimização dos impactos na economia real e nos mercados.

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 50 pontos base na última reunião do Copom foi acompanhada de um comunicado sinalizando a necessidade de uma postura mais cautelosa por parte do Banco Central.

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

Nos vértices mais curtos, as taxas mantiveram-se elevadas, refletindo a postura ainda cautelosa do Federal Reserve (FOMC) em relação à inflação e a sinalização de que os juros básicos podem permanecer em patamares restritivos por um período mais prolongado do que inicialmente antecipado pelo mercado. Essa percepção foi reforçada pela comunicação do FOMC em sua última reunião, que indicou a necessidade de maior confiança na trajetória de desinflação antes de considerar cortes na taxa de juros.

Ao longo do mês de abril, observou-se uma leve inclinação ascendente nos prazos intermediários e longos, sugerindo que as expectativas de inflação de longo prazo permanecem ancoradas, mas com um prêmio de risco ligeiramente maior incorporado pelos investidores. Fatores como a resiliência da atividade econômica, a dinâmica do mercado de trabalho e as incertezas geopolíticas globais contribuíram para essa reavaliação.

Mercado de Trabalho

Os dados mais recentes do mercado de trabalho americano demonstraram moderação gradual. O relatório JOLTS referente a março de 2025 indicou uma leve redução no número de vagas de emprego em aberto, situando-se em 7,2 milhões.

Apesar da queda, o nível ainda é historicamente elevado, sugerindo que a demanda por trabalhadores permanece aquecida, superando a oferta disponível em diversos setores. Essa dinâmica contribui para a manutenção de pressões salariais, um fator monitorado de perto pelo FOMC.

O relatório Nonfarm Payroll de abril de 2025, por sua vez, revelou a criação de 177 mil novas vagas, um número que veio ligeiramente acima das expectativas do mercado (130 mil), mas que representa uma leve desaceleração em relação ao mês anterior. Já a taxa de desemprego permaneceu estável em 4,2%.

Inflação

Os indicadores de inflação de abril de 2025 apresentaram um comportamento misto, com a variação anual da inflação ao consumidor (CPI) registrando 2,3% e a do PCE (principal índice observado pelo Fed) em 2,3%.

Ambos os núcleos, que excluem os componentes mais voláteis de alimentos e energia, mostraram uma desaceleração mais lenta, com o Core CPI anual em 2,8% e o Core PCE anual em 2,6%.

Mensalmente, o CPI variou 0,2% e o PCE 0%, com seus núcleos seguindo a mesma tendência. Esses números, embora indiquem uma continuidade no processo

desinflacionário, mostram que a convergência para a meta de 2% do Federal Reserve ainda enfrenta desafios, especialmente no setor de serviços.

Indicadores de Atividade Econômica

PIB

A economia americana demonstrou os primeiros impactos das políticas comerciais adotadas pelo governo americano no primeiro trimestre de 2025, com o Produto Interno Bruto (PIB) registrando contração de -0,3%.

Esse desempenho foi impulsionado (i) pelo aumento marginal da poupança privada que cresceu frente as incertezas futuras, (ii) por uma paralisação parcial dos investimentos das empresas dado imprecisões sobre os impactos das tarifas impostas, (iii) por cortes de gastos do governo americano, principalmente o governo federal, e (iv) uma antecipação massiva de importações dos agentes econômicos na tentativa do esquivamento do ajuste tributário.

PMI

O PMI Industrial situou-se em 50,2, assim como no mês anterior, indicando uma leve expansão no setor manufatureiro após algum período de contração.

O PMI de Serviços, por sua vez, caiu para 50,8, demonstrando uma forte queda em relação aos 54,40 pontos de março, com a expansão mais fraca dos últimos 17 meses.

Consequentemente, o PMI Composto ficou em 50,60 pontos, sinalizando uma expansão bem moderada da atividade econômica total, com o patamar mais baixo desde setembro de 2023.

Reunião do FOMC

Na reunião de maio de 2025, realizada no dia 7, o FOMC do Federal Reserve decidiu manter a taxa básica de juros no intervalo de 4,25% a 4,50%, conforme esperado. A decisão reflete a postura cautelosa do Fed diante de um cenário econômico incerto, marcado por pressões inflacionárias decorrentes das tarifas impostas pelo governo Trump e riscos crescentes de desaceleração econômica. O comunicado oficial destacou que "a incerteza sobre as perspectivas econômicas aumentou ainda mais" e que "os riscos de maior desemprego e inflação elevada aumentaram". O presidente do Fed, Jerome Powell, reiterou a necessidade de paciência, enfatizando que a política monetária atual está "em um bom lugar" e que o banco central aguardará dados adicionais antes de considerar ajustes nas taxas de juros.

Apesar de manter as taxas inalteradas, o Fed sinalizou que cortes nos juros ainda são possíveis no segundo semestre de 2025, dependendo da evolução dos indicadores econômicos. O mercado financeiro, por sua vez, ajustou suas expectativas, prevendo a primeira redução de juros possivelmente em setembro, com base nas projeções atuais.

Performance de Mercado (S&P500, Nasdaq, Dow Jones, Dollar Index)

No acumulado de abril, o S&P 500 registrou uma queda de 0,8%, marcando o terceiro mês consecutivo de perdas. O Dow Jones teve um recuo mais acentuado de 3,2%, enquanto o Nasdaq conseguiu uma leve alta de 0,9%, impulsionado pelos balanços positivos de empresas de tecnologia. O mês foi caracterizado por intensa volatilidade, iniciada com o anúncio do "Dia da Libertação" em 2 de abril, quando o presidente Donald Trump implementou tarifas recíprocas, desencadeando uma guerra comercial com a China. A instabilidade foi agravada por dados de inflação acima do esperado e tensões entre Trump e o presidente do Federal Reserve, Jerome Powell, que geraram incertezas adicionais no mercado.

O Dollar Index (DXY), que mede a força do dólar americano frente a uma cesta de moedas desenvolvidas, fechou em 99,47 pontos, apresentando uma leve alta de 0,23% no dia. No entanto, ao longo de abril, o DXY acumulou uma queda significativa de 4,6%, marcando seu pior desempenho mensal desde novembro de 2022.

A desvalorização do dólar em abril foi impulsionada por diversos fatores, incluindo a intensificação das tensões comerciais entre os EUA e a China, após a imposição de tarifas recíprocas pelo governo Trump. Essas medidas aumentaram a aversão ao risco entre os investidores, levando-os a buscar ativos considerados mais seguros, como o euro, o iene e o franco suíço. Além disso, a desaceleração do crescimento econômico dos EUA no primeiro trimestre e a pressão política sobre o Federal Reserve para reduzir as taxas de juros contribuíram para o enfraquecimento do dólar.

Europa

Inflação (CPI e Núcleo)

A inflação ao consumidor na Zona do Euro registrou 2,2% em abril de 2025 na comparação anual, estável em relação a março. O núcleo da inflação, que exclui energia, alimentos, álcool e tabaco, ficou em 2,7% no mesmo período.

A estabilização da inflação próxima à meta de 2% do Banco Central Europeu (BCE) representa um avanço significativo em relação aos picos observados em 2022 e 2023. No entanto, o núcleo ainda permanece acima do nível desejado, indicando persistência de pressões inflacionárias subjacentes.

Atividade Econômica (PMI e PIB)

O PIB da zona do euro cresceu 0,3% no primeiro trimestre de 2025, mantendo uma trajetória positiva pelo quinto trimestre seguido, embora o resultado tenha vindo um pouco abaixo da estimativa inicial de 0,4%. Esse crescimento foi sustentado por uma melhora na demanda interna, favorecida pela inflação mais baixa e pelos juros reduzidos.

As novas tarifas americanas devem afetar as exportações da região, e a maior incerteza pode desestimular tanto os investimentos quanto o consumo das famílias.

Os Índices de Gerentes de Compras (PMI) da S&P Global para abril de 2025 indicaram uma divergência setorial. O PMI Industrial permaneceu em território contracionista, em 49,0, refletindo os desafios enfrentados pela indústria transformadora, como custos de energia ainda elevados e demanda externa enfraquecida.

Por outro lado, o PMI de Serviços mostrou uma leve expansão, atingindo 50,1, dado uma estagnação no setor devido a uma demanda reprimida por serviços.

O PMI Composto ficou em 50,4 sinalizando uma leve expansão da atividade total, mas com a recuperação ainda dependente do desempenho do setor de serviços.

Juros

Na reunião de política monetária de abril, o Banco Central Europeu decidiu reduzir as taxas de juro em 25 pontos base. Com isso, a taxa de depósito passou de 2,50% para 2,25%, a taxa das operações principais de refinanciamento caiu para 2,40%. Com o movimento, essa foi a sétima redução consecutiva desde junho de 2024, refletindo a preocupação do BCE com os riscos à atividade econômica, especialmente diante das tensões comerciais globais e da desaceleração do crescimento na zona do euro.

Ásia

China

Inflação

A inflação na China, medida pelo Índice de Preços ao Consumidor (CPI), registrou -0,1% em abril de 2025 na comparação anual, mantendo-se em território deflacionário. O núcleo da inflação, que exclui alimentos e energia, ficou em 0,5% no mesmo período.

A persistência de pressões deflacionárias reflete a fraca demanda doméstica e os desafios estruturais da economia chinesa, incluindo a crise no setor imobiliário e o alto endividamento de governos locais.

O Índice de Preços ao Produtor (PPI) registrou queda de -2,7% em abril na comparação anual, o 31º mês consecutivo de deflação, indicando excesso de capacidade produtiva e fraca demanda global.

Indicadores de Atividade

PIB

A economia chinesa cresceu 1,2% no primeiro quartil do ano, desacelerando em relação ao avanço de 1,6% no trimestre anterior e abaixo da expectativa do mercado, que era de 1,4%. A desaceleração ocorre em meio a tensões comerciais com os EUA.

Diante desse cenário, autoridades chinesas têm destacado que o país dispõe de instrumentos para sustentar o crescimento. O governo promete novos estímulos, com foco especial no fortalecimento do consumo, visto como prioridade para compensar os efeitos negativos das tarifas americanas.

PMI

Quanto aos indicadores que costumam ser usados como indicadores antecedentes de atividade econômica, o PMI de Manufatura recuou para 50,4 em abril, no crescimento mais fraco desde janeiro, enquanto isso, o PMI de Serviços caiu para 50,7, na expansão mais baixa desde setembro de 2024. Na síntese, o PMI Composto ficou em 51,1 em abril de 2025, indicando expansão modesta.

Juros

Na última reunião do Banco Popular da China (PBoC), de maio, a autoridade monetária reduziu suas principais taxas de empréstimo para mínimas históricas, em linha com as expectativas do mercado e marcando o primeiro corte desde outubro de 2024. A taxa primária de empréstimo de um ano (LPR), usada como referência para a maioria dos empréstimos corporativos e pessoais, caiu 10 pontos-base para 3,0%. Já a LPR de cinco anos, que orienta os financiamentos imobiliários, também foi reduzida em 10 pontos-base, para 3,5%.

O corte nas taxas faz parte de um pacote mais amplo de estímulos anunciado anteriormente, com o objetivo de impulsionar a economia chinesa diante da fraqueza no mercado interno e das tensões comerciais com os EUA.

A redução busca reativar a demanda por crédito e estimular o setor imobiliário.

Brasil

Inflação

O IPCA registrado em abril foi de 0,43%, após ter registrado 0,56% em março, com destaque para os aumentos nos grupos de Alimentação e bebidas e Saúde e cuidados pessoais. Em alimentação, a principal pressão foi de itens como batata, tomate e café. Já Transportes foi o único a apresentar queda, contendo o avanço geral dos preços.

No acumulado de 12 meses, a inflação subiu para 5,53%, e no ano já chega a 2,48%

Indicadores de Atividade

PIB

A economia brasileira cresceu 1,3% no primeiro trimestre de 2025, segundo prévia divulgada pela FGV e confirmada pelo IBC-Br do Banco Central. O principal impulso vem do setor de agropecuária.

PMI

O PMI Composto recuou para 49,4 em abril de 2025, entrando em território de contração após 52,6 em março. O PMI de Manufatura ficou em 50,3, indicando expansão modesta, enquanto o PMI de Serviços caiu para 48,9, sinalizando contração no setor.

Juros

Conforme comunicado divulgado pós reunião, e sua respectiva ata, o Copom revelou um cenário desafiador tanto no ambiente externo quanto no cenário doméstico. No exterior, a incerteza relacionada à política comercial dos Estados Unidos e seus impactos sobre a inflação global e o crescimento tem exigido cautela, especialmente de países emergentes. No Brasil, embora a atividade econômica e o mercado de trabalho ainda mostrem dinamismo, há sinais de moderação. A inflação para 2025 e 2026 continuam acima da meta, com os núcleos de inflação ainda em níveis elevados.

Além disso, o Copom destacou que as expectativas desancoradas exigem juros altos por mais tempo. Foi destacado que o cenário fiscal segue preocupando, com riscos de aumento da taxa neutra devido a incertezas sobre a sustentabilidade da dívida. Com as premissas pontuadas, a autoridade monetária subiu 50 pontos base da Selic, elevando a taxa básica de juros para 14,75% a.a.

Performance Renda Variável

Ibovespa

O principal índice da bolsa de valores brasileira, o IBOVESPA, apresentou leve contração de -0,02%, fechamento aos 135.066 pontos. No mês, a variação do índice foi de 3,69%, favorecido pela entrada de capital estrangeiro dado os juros elevados e expectativa de corte nas taxas dos EUA.

Câmbio

Já em relação a performance do Real brasileiro em relação ao dólar americano, a divisa norte americana subiu 0,82% no último dia de abril, em relação a nossa moeda, na cotação de R\$ 5,67. Todavia, o dólar caiu 0,50% no mês de abril.

Renda Fixa

No mês de abril, a performance dos índices ANBIMA fecharam da seguinte forma: IMA Geral (1,64%), IMA-B 5 (1,76%), IMA-B (2,20%), IMA-B 5+ (2,53%).

No grupo dos prefixados, as performances ficaram sob a seguinte forma: IRF-M 1 (1,17%), IRF-M (2,76%) e IRF-M 1+ (3,54%).

Quanto aos índices de prazos constantes, IDKA-Pré 2a teve variação de 2,88% no mês enquanto o IDKA-IPCA 2a obteve oscilação de 1,9% no mês.

CONCLUSÃO E PERSPECTIVAS

O ambiente de investimentos para o RPPS continua desafiador, com pressões de influências externas e domésticas sobre as classes de ativos que os RPPS estão expostos. E mais uma vez, reforçamos a importância de tentarmos separar do que se trata de mudanças estruturais e o que se trata de ruídos.

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.

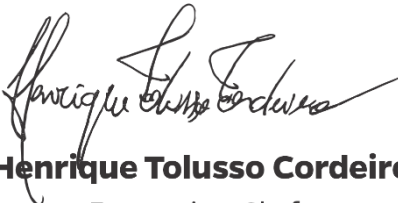
Conforme esperado, um avanço no diálogo entre os principais países do comércio global, ocorreu, e medidas mais pragmáticas foram adotadas para minimização dos impactos na economia real e nos mercados.

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 50 pontos base na última reunião do Copom foi acompanhada de um comunicado sinalizando a necessidade de uma postura mais cautelosa por parte do Banco Central.

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 abril de 2025

Carteira consolidada de investimentos - base (Abril / 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	12.841.928,52	4,69%	707	0,29%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	2.664.170,09	0,97%	1.114	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO D...	D+0	Não há	8.153.042,59	2,98%	250	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA P...	D+0	15/05/2027	4.724.283,49	1,73%	222	0,36%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA P...	D+0	15/08/2028	20.561.502,51	7,51%	137	2,24%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	D+0	17/05/2027	19.489.893,08	7,12%	95	3,77%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	15/08/2030	5.531.109,08	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	7.188.590,58	2,63%	754	0,12%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	3.446.880,86	1,26%	1.113	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA	D+0	17/05/2027	4.358.436,83	1,59%	17	2,33%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP	D+1 du	Não há	6.757.311,68	2,47%	58.957	0,16%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	26.964.387,74	9,85%	1.332	0,13%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BRANCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	415.213,63	0,15%	52	0,21%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BRANCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	D+0	Não há	30.310.256,49	11,07%	680	0,18%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	48.866.834,90	17,85%	1.243	0,21%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	7.518.429,50	2,75%	130	0,48%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	13.800.055,59	5,04%	486	0,18%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BTG PACTUAL CDB PLUS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVA...	D+0	Não há	2.140.396,15	0,78%	69.866	0,01%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea b
CLARITAS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	D+31	Não há	1.056.324,86	0,39%	2.137	0,47%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea b
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	2.544.821,47	0,93%	973	0,40%	Artigo 8º, Inciso I

Carteira consolidada de investimentos - base (Abril / 2025)

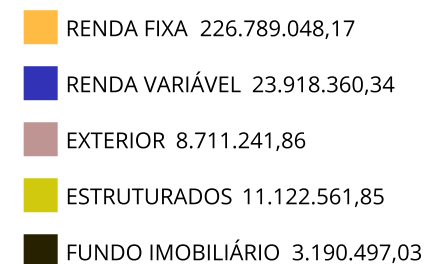
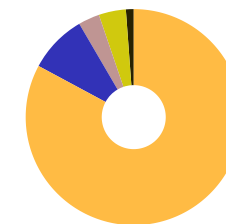
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	1.198.282,69	0,44%	1.962	0,16%	Artigo 8º, Inciso I
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	D+4	Não há	1.274.579,12	0,47%	900	0,21%	Artigo 8º, Inciso I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	3.609.284,51	1,32%	14.578	0,40%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	D+4	Não há	499.020,85	0,18%	191	0,19%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	D+4	Não há	2.255.640,66	0,82%	103	0,96%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+15	Não há	6.086.125,62	2,22%	179	0,90%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	D+23	Não há	2.251.911,17	0,82%	105	0,33%	Artigo 8º, Inciso I
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	D+3	Não há	3.154.689,04	1,15%	347	0,64%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	D+23 du	Não há	664.871,19	0,24%	45	0,60%	Artigo 8º, Inciso I
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	D+3	Não há	379.134,02	0,14%	77	0,35%	Artigo 8º, Inciso I
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVE...	D+5 du	Não há	746.580,63	0,27%	33	0,30%	Artigo 9º, Inciso II
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMER...	D+5 du	Não há	3.112.839,91	1,14%	73	0,63%	Artigo 9º, Inciso II
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVE...	D+4	Não há	1.434.557,26	0,52%	115	0,12%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	2.508.763,92	0,92%	393	0,11%	Artigo 9º, Inciso III
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	908.500,14	0,33%	273	0,14%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	3.494.294,07	1,28%	3.090	0,38%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	692.064,46	0,25%	7.912	0,04%	Artigo 10º, Inciso I
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERC...	D+32	Não há	2.079.319,37	0,76%	450	0,41%	Artigo 10º, Inciso I
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTI...	D+1	1185 dias	4.217.860,71	1,54%	12	7,35%	Artigo 10º, Inciso I
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	D+2	Não há	639.023,24	0,23%	122	0,08%	Artigo 10º, Inciso I

Carteira consolidada de investimentos - base (Abril / 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	3.190.497,03	1,17%		0,00%	Artigo 11º
Total para cálculo dos limites da Resolução			273.731.709,25				

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Abril / 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%	27.373.170,93
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	88.959.837,63	32,50%	25,00%	36,00%	90,00%	157.398.700,70
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	65,00%	134.632.489,53	49,18%	10,00%	38,00%	60,00%	29.606.536,02
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	13.686.585,46
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	3.196.721,01	1,17%	0,00%	2,00%	5,00%	10.489.864,45
Total Renda Fixa	100,00%	226.789.048,17	82,85%	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!

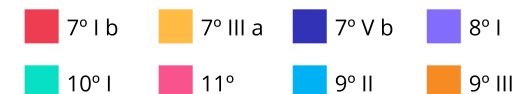
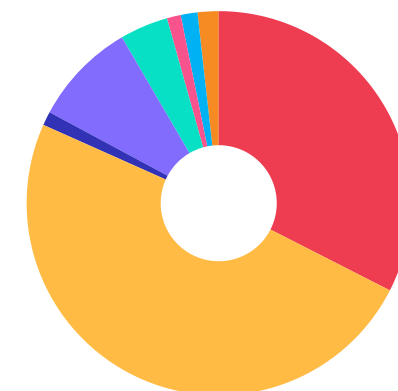


Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Abril / 2025)

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução Pró Gestão - Nivel 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	35,00%	23.918.360,34	8,74%	0,00%	11,00%	30,00%	58.201.152,44
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	11.122.561,85	4,06%	0,00%	4,00%	10,00%	16.250.609,08
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	13.686.585,46
Artigo 11º	5,00%	3.190.497,03	1,17%	0,00%	1,50%	5,00%	10.496.088,43
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	38.231.419,22	13,97%	0,00%	16,50%	50,00%	

Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nivel 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	3.859.420,54	1,41%	0,00%	2,50%	10,00%	23.513.750,39
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	4.851.821,32	1,77%	0,00%	5,00%	10,00%	22.521.349,61
Total Exterior	10,00%	8.711.241,86	3,18%	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%	13.686.585,46



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	88.959.837,63	32,50	25,00	90,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	134.632.489,53	49,18	10,00	60,00
Artigo 7º, Inciso IV	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	3.196.721,01	1,17	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	23.918.360,34	8,74	0,00	30,00
Artigo 9º, Inciso II	3.859.420,54	1,41	0,00	10,00
Artigo 9º, Inciso III	4.851.821,32	1,77	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	11.122.561,85	4,06	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 11º	3.190.497,03	1,17	0,00	5,00
Artigo 12º	0,00	0,00	0,00	5,00

Enquadramento por Gestores - base (Abril / 2025)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM	99.556.467,74	36,37	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	96.587.572,21	35,29	-
BANCO BRADESCO	33.480.131,63	12,23	-
ITAU ASSET MANAGEMENT	26.341.793,11	9,62	-
BANCO J. SAFRA S/A	4.217.860,71	1,54	-
KINEA INVESTIMENTOS	3.190.497,03	1,17	-
FINACAP CONSULTORIA FINANCEIRA	3.154.689,04	1,15	-
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT	2.140.396,15	0,78	-
ICATU VANGUARDA	2.079.319,37	0,76	-
CLARITAS INVESTIMENTOS	1.056.324,86	0,39	-
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE ...	1.018.157,26	0,37	-
SAFRA ASSET MANAGEMENT	908.500,14	0,33	-

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 Abril/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)	0,81%	4,09%	3,56%	5,96%	10,80%	20,63%	-	-
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,71%	5,09%	2,80%	1,69%	2,44%	-	0,96%	4,83%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,55%	6,56%	3,89%	5,04%	8,04%	-	1,71%	4,04%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,71%	5,08%	2,79%	4,72%	8,50%	16,83%	0,97%	2,91%
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	1,90%	5,06%	2,95%	5,04%	9,08%	18,23%	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,73%	4,68%	2,71%	4,85%	9,10%	18,07%	0,87%	2,38%
IRF-M 1 (Benchmark)	1,23%	4,60%	3,28%	5,94%	11,11%	24,40%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,22%	4,52%	3,22%	5,79%	10,77%	23,72%	0,26%	0,51%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,25%	4,54%	3,25%	5,84%	10,89%	23,97%	0,26%	0,51%
IMA-B 5 (Benchmark)	1,76%	4,92%	2,98%	5,00%	9,37%	18,58%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,75%	4,86%	2,94%	4,88%	9,12%	18,15%	0,80%	2,29%
IMA-B (Benchmark)	2,09%	5,62%	4,50%	2,87%	4,55%	12,73%	-	-
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,89%	2,96%	1,72%	0,99%	0,15%	1,77%	2,47%	6,83%
BRANCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	2,07%	5,49%	4,39%	2,69%	4,08%	11,84%	2,54%	5,25%
CDI (Benchmark)	1,06%	4,07%	3,03%	5,87%	11,45%	25,19%	-	-

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,06%	4,14%	3,06%	5,87%	11,62%	26,42%	0,01%	0,08%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,04%	4,07%	3,00%	5,83%	11,41%	25,11%	0,01%	0,08%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,04%	4,17%	3,04%	5,85%	11,54%	25,37%	0,01%	0,10%
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA	1,71%	5,09%	2,80%	1,67%	2,32%	-	0,97%	4,88%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,05%	4,18%	3,07%	5,90%	11,62%	26,01%	0,02%	0,10%
BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP	-1,84%	-1,14%	-0,79%	4,36%	11,68%	23,71%	2,62%	4,47%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,05%	4,18%	3,09%	5,93%	11,82%	26,77%	0,01%	0,09%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	0,95%	3,96%	3,02%	6,11%	12,73%	27,67%	1,23%	1,69%
Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
BTG PACTUAL CDB PLUS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,07%	4,07%	3,05%	5,86%	11,63%	26,06%	0,01%	0,09%
CLARITAS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,17%	4,59%	3,31%	5,63%	11,86%	28,40%	0,16%	0,43%

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Abril/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)	1,06%	4,07%	3,03%	5,87%	11,45%	25,19%	-	-
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	0,86%	-4,35%	-6,55%	-3,40%	8,12%	37,94%	18,59%	16,36%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	0,73%	3,56%	2,34%	3,52%	7,41%	20,29%	1,12%	2,61%

Global BDRX (Benchmark)	0,21%	-15,51%	-11,78%	-4,23%	23,67%	68,29%	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,47%	-15,42%	-11,64%	-4,40%	22,80%	65,03%	22,70%	21,78%

Ibovespa (Benchmark)	3,69%	12,29%	7,08%	4,13%	7,26%	29,34%	-	-
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	5,08%	8,51%	3,21%	-2,43%	3,55%	28,05%	9,69%	15,97%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	5,05%	12,97%	7,08%	3,54%	4,92%	23,83%	8,86%	14,44%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	3,41%	11,35%	5,93%	3,35%	6,20%	28,20%	9,92%	14,82%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	6,67%	15,30%	8,97%	4,09%	3,55%	6,63%	8,92%	15,63%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	7,64%	9,62%	5,34%	-0,10%	5,37%	31,89%	10,57%	19,03%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	4,79%	14,62%	8,91%	3,46%	5,10%	25,47%	9,94%	15,76%
BRDESCO SELECTION FIC AÇÕES	6,74%	12,63%	6,95%	1,01%	2,51%	13,02%	12,82%	16,61%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	4,76%	6,02%	3,13%	-0,73%	0,49%	17,06%	8,95%	13,37%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	4,55%	4,79%	1,80%	-1,73%	-0,01%	14,11%	8,94%	13,12%

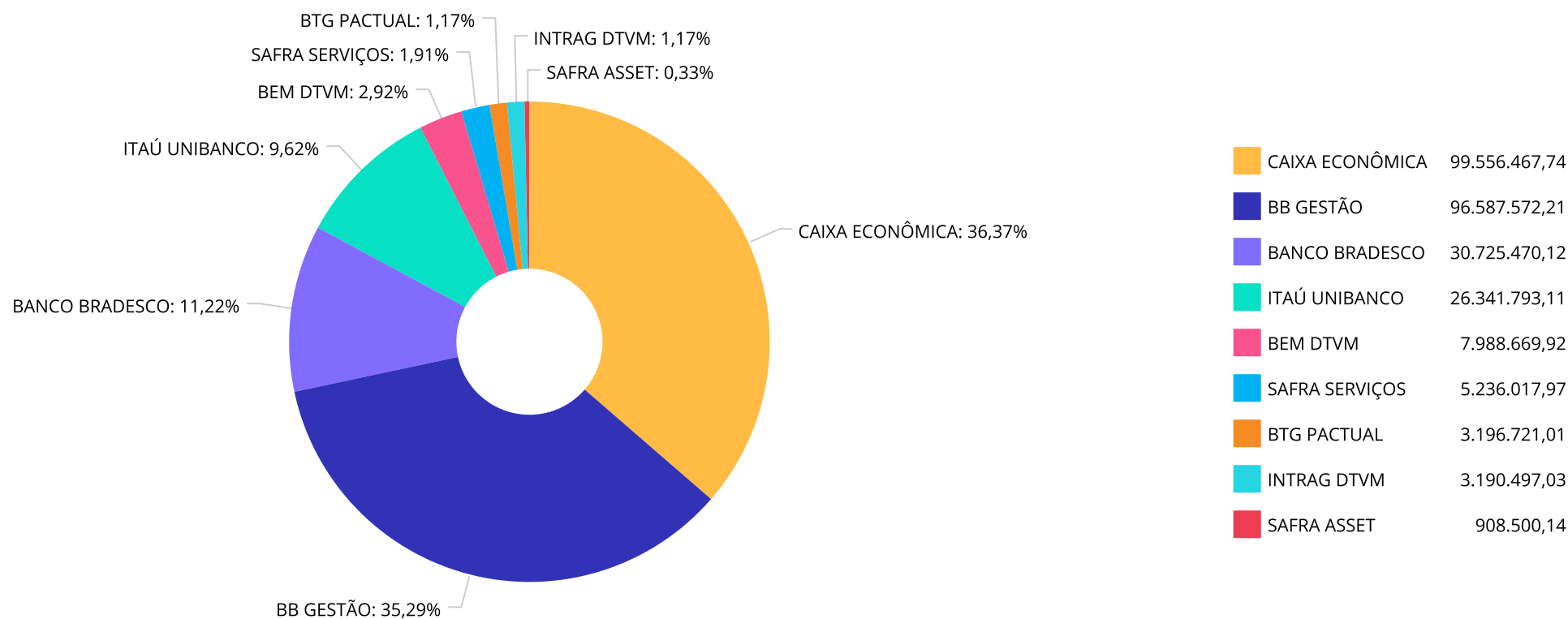
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Abril/2025 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDIV (Benchmark)	3,88%	10,30%	6,57%	4,84%	12,29%	36,73%	-	-
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	10,91%	10,72%	7,53%	2,31%	5,94%	27,03%	10,91%	16,52%
IMA-B 5 (Benchmark)	1,76%	4,92%	2,98%	5,00%	9,37%	18,58%	-	-
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCADO	0,71%	3,38%	0,88%	-1,95%	4,38%	19,79%	8,99%	9,00%
MSCI ACWI (Benchmark)	-0,66%	-9,43%	-6,87%	-1,88%	20,58%	44,06%	-	-
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	-0,63%	-4,12%	-6,59%	-0,25%	15,38%	48,08%	23,22%	18,84%
S&P 500 (Moeda Original) (Benchmark)	-0,76%	-5,31%	-7,81%	-2,39%	10,59%	33,57%	-	-
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	-0,66%	-4,19%	-6,61%	-0,38%	14,94%	46,93%	23,35%	18,87%
SMLL (Benchmark)	8,47%	18,10%	11,30%	3,97%	0,07%	12,44%	-	-
BRDESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	10,89%	18,52%	10,66%	3,57%	-0,23%	1,14%	10,02%	18,93%

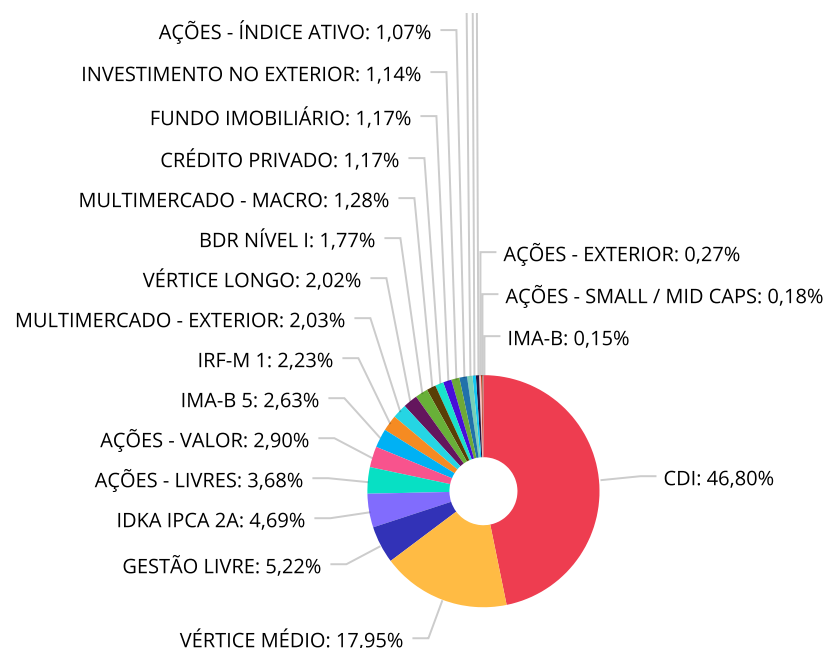
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Abril/2025 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	0,21%	-15,51%	-11,78%	-4,23%	23,67%	68,29%	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,47%	-15,42%	-11,64%	-4,40%	22,80%	65,03%	22,70%	21,782%
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-0,35%	-16,17%	-12,97%	-6,05%	16,98%	49,42%	18,54%	19,389%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-0,02%	-15,51%	-11,38%	-5,38%	17,72%	43,20%	21,26%	20,446%
MSCI WORLD (Benchmark)	-0,69%	-9,87%	-7,49%	-1,80%	21,05%	45,92%	-	-
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	1,28%	-9,57%	-8,89%	-0,72%	21,15%	52,17%	22,82%	21,996%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTER...	0,84%	-8,51%	-7,23%	-2,79%	11,88%	25,94%	18,91%	20,157%

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



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

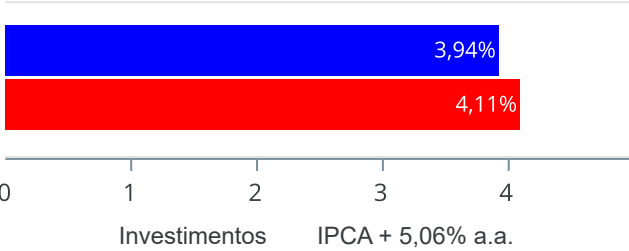


CDI	128.094.577,31	VÉRTICE MÉDIO	49.134.115,91	GESTÃO LIVRE	14.275.741,18	IDKA IPCA 2A	12.841.928,52
AÇÕES - LIVRES	10.074.544,15	AÇÕES - VALOR	7.951.421,68	IMA-B 5	7.188.590,58	IRF-M 1	6.111.050,95
MULTIMERCADO - EXTERIOR	5.548.948,41	VÉRTICE LONGO	5.531.109,08	BDR NÍVEL I	4.851.821,32	MULTIMERCADO - MACRO	3.494.294,07
CRÉDITO PRIVADO	3.196.721,01	FUNDO IMOBILIÁRIO	3.190.497,03	INVESTIMENTO NO EXTERIOR	3.112.839,91	AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	2.920.511,85
MULTIMERCADO - MODERADO	2.079.319,37	AÇÕES - INDEXADO	1.274.579,12	AÇÕES - DIVIDENDOS	1.198.282,69	AÇÕES - EXTERIOR	746.580,63
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	499.020,85	IMA-B	415.213,63				

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

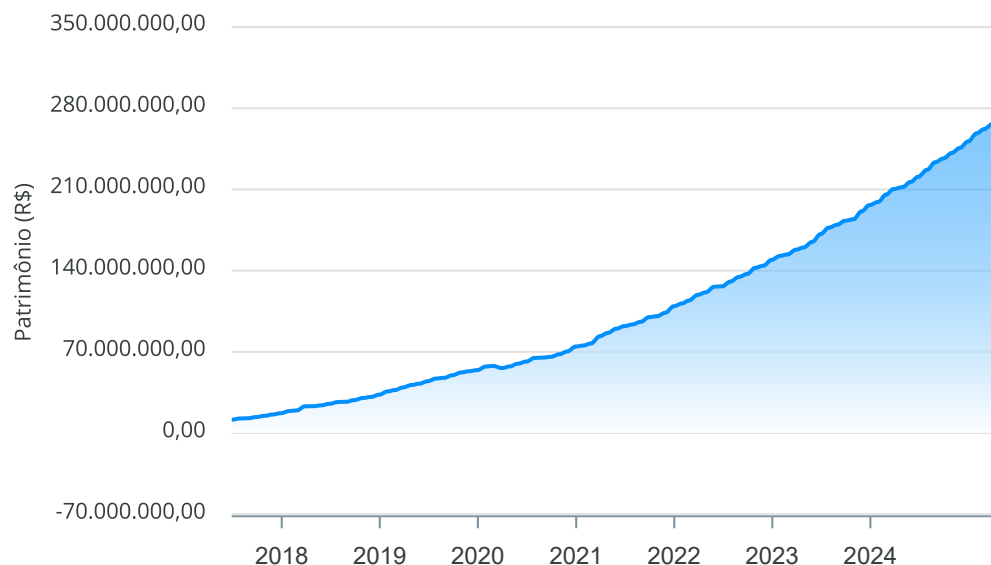
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	246.539.013,32	9.218.121,38	6.381.731,78	253.221.467,01	3.846.064,09	3.846.064,09	1,54%	1,54%	0,59%	0,59%	260,28%	1,80%
Fevereiro	253.221.467,01	18.364.921,49	15.420.565,61	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%
Abril	260.881.613,46	3.370.359,41	504.016,57	268.044.966,31	4.297.010,01	9.999.098,80	1,63%	3,94%	0,81%	4,11%	95,89%	2,53%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

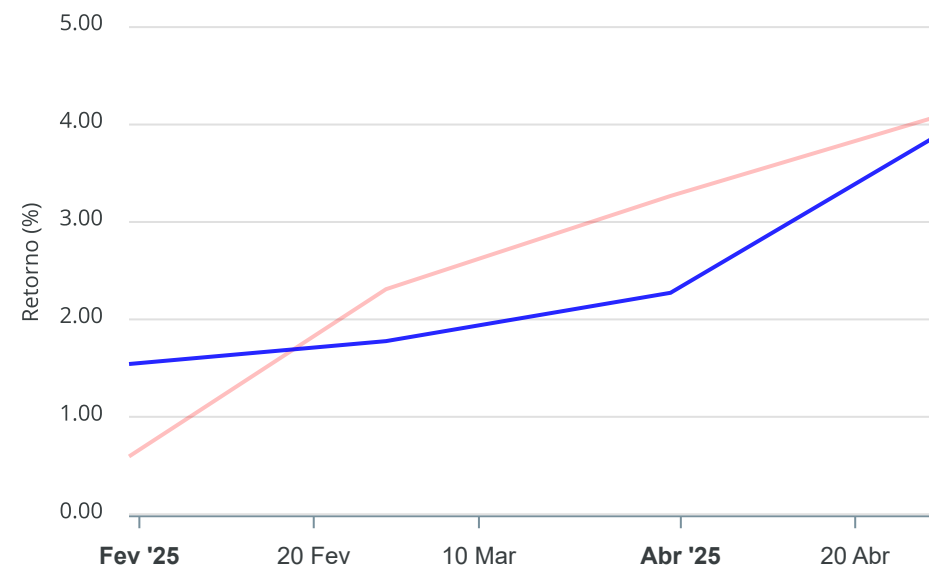
Evolução do Patrimônio



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 Abril/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.375.754,22	0,00	0,00	5.531.109,08	155.354,86	2,89%	2,89%	2,47%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PRE...	20.050.849,18	0,00	0,00	20.561.502,51	510.653,33	2,55%	2,55%	1,71%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	406.800,30	0,00	0,00	415.213,63	8.413,33	2,07%	2,07%	2,54%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	7.065.230,54	0,00	0,00	7.188.590,58	123.360,04	1,75%	1,75%	0,80%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	12.623.103,82	0,00	0,00	12.841.928,52	218.824,70	1,73%	1,73%	0,87%
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	19.161.419,10	0,00	0,00	19.489.893,08	328.473,98	1,71%	1,71%	0,96%
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA	4.284.982,27	0,00	0,00	4.358.436,83	73.454,56	1,71%	1,71%	0,97%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	4.644.776,06	0,00	0,00	4.724.283,49	79.507,43	1,71%	1,71%	0,97%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	3.404.492,57	0,00	0,00	3.446.880,86	42.388,29	1,25%	1,25%	0,26%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	2.631.975,70	0,00	0,00	2.664.170,09	32.194,39	1,22%	1,22%	0,26%
CLARITAS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1.044.138,27	0,00	0,00	1.056.324,86	12.186,59	1,17%	1,17%	0,16%
BTG PACTUAL CDB PLUS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	2.117.805,20	0,00	0,00	2.140.396,15	22.590,95	1,07%	1,07%	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	13.655.113,80	0,00	0,00	13.800.055,59	144.941,79	1,06%	1,06%	0,01%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	48.129.832,36	352.872,05	123.423,67	48.866.834,90	507.554,16	1,05%	1,05%	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	8.068.966,18	0,00	0,00	8.153.042,59	84.076,41	1,04%	1,04%	0,01%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	26.751.418,25	443.418,28	507.016,57	26.964.387,74	276.567,78	1,02%	1,04%	0,01%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	27.172.026,84	2.840.920,94	0,00	30.310.256,49	297.308,71	0,99%	1,05%	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	7.447.434,72	0,00	0,00	7.518.429,50	70.994,78	0,95%	0,95%	1,23%
BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP	6.883.593,00	0,00	0,00	6.757.311,68	-126.281,32	-1,83%	-1,83%	2,62%
Total Renda Fixa	220.919.712,38	3.637.211,27	630.440,24	226.789.048,17	2.862.564,76	1,28%		0,55%

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	1.080.398,66	0,00	0,00	1.198.282,69	117.884,03	10,91%	10,91%	10,91%
BRDESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	450.020,92	0,00	0,00	499.020,85	48.999,93	10,89%	10,89%	10,02%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	5.653.913,59	0,00	0,00	6.086.125,62	432.212,03	7,64%	7,64%	10,57%
BRDESCO SELECTION FIC AÇÕES	2.113.297,26	0,00	0,00	2.255.640,66	142.343,40	6,74%	6,74%	12,82%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	623.276,98	0,00	0,00	664.871,19	41.594,21	6,67%	6,67%	8,92%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	3.002.138,08	0,00	0,00	3.154.689,04	152.550,96	5,08%	5,08%	9,69%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	2.143.571,83	0,00	0,00	2.251.911,17	108.339,34	5,05%	5,05%	8,86%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	361.807,77	0,00	0,00	379.134,02	17.326,25	4,79%	4,79%	9,94%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2.429.315,39	0,00	0,00	2.544.821,47	115.506,08	4,75%	4,75%	8,95%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	3.452.277,98	0,00	0,00	3.609.284,51	157.006,53	4,55%	4,55%	8,94%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	1.232.508,67	0,00	0,00	1.274.579,12	42.070,45	3,41%	3,41%	9,92%
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIME...	4.181.892,63	0,00	0,00	4.217.860,71	35.968,08	0,86%	0,86%	18,59%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	3.468.920,70	0,00	0,00	3.494.294,07	25.373,37	0,73%	0,73%	1,12%
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCAD...	2.064.746,34	0,00	0,00	2.079.319,37	14.573,03	0,71%	0,71%	8,99%
KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS RESP LIMITADA FII - ...	3.193.025,99	0,00	0,00	3.190.497,03	-2.528,96	-0,08%	-	-
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	696.443,04	0,00	0,00	692.064,46	-4.378,58	-0,63%	-0,63%	23,22%
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	643.248,64	0,00	0,00	639.023,24	-4.225,40	-0,66%	-0,66%	23,35%
Total Renda Variável	36.790.804,47	0,00	0,00	38.231.419,22	1.440.614,75	3,92%		10,59%

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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCA...	3.073.387,31	0,00	0,00	3.112.839,91	39.452,60	1,28%	1,28%	22,82%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVEST...	740.335,92	0,00	0,00	746.580,63	6.244,71	0,84%	0,84%	18,91%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.496.927,14	0,00	0,00	2.508.763,92	11.836,78	0,47%	0,47%	22,70%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	908.669,83	0,00	0,00	908.500,14	-169,69	-0,02%	-0,02%	21,26%
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL ...	1.439.656,32	0,00	0,00	1.434.557,26	-5.099,06	-0,35%	-0,35%	18,54%
Total Exterior	8.658.976,52	0,00	0,00	8.711.241,86	52.265,34	0,60%		21,58%

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 abril

Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva

Balancete da Receita Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2025

Período: 01/04/2025 à 30/04/2025

RECEITA ORÇAMENTÁRIA

TIPO DE PLANO: PREVIDENCIÁRIO

RUBR.	CONTA	DESCRIÇÃO	PREV. INICIAL	PREV. ATUALIZADA	F.R.	C.A.	RECEITA ARRECADADA			
							ANTERIOR	NO MÊS	NO ANO	DIFERENÇAS
4	12150111040	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - PREFEITURA - FUNCIONÁRIOS - PREVIDENCIÁRIO	12.000.000,00	12.000.000,00	4	6030000	2.569.613,40	879.341,89	3.448.955,29	-8.551.044,71
5	12150111050	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - CÂMARA - FUNCIONÁRIOS - PREVIDENCIÁRIO	290.000,00	290.000,00	4	6040000	63.017,99	20.687,55	83.705,54	-206.294,46
6	12150111060	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - ITUPEVA PREVIDÊNCIA	56.000,00	56.000,00	4	6030000	2.900,91	966,97	3.867,88	-52.132,12
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	0,00	0,00	0,00	-4.000,00
23	12150131001	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL – PENSIONISTAS	0,00	0,00	4	6030000	799,92	266,64	1.066,56	1.066,56
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	64.070,74	5.308,92	69.379,66	69.379,66
11	72150211004	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PREFEITURA	12.600.000,00	12.600.000,00	4	6030000	2.753.160,48	942.152,89	3.695.313,37	-8.904.686,63
12	72150211005	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - CAMARA - PREV	300.000,00	300.000,00	4	6040000	67.519,28	22.165,23	89.684,51	-210.315,49
13	72150211006	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - ITUPEVA PREV.	59.000,00	59.000,00	4	6030000	3.108,12	1.036,04	4.144,16	-54.855,84
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	754.528,42	257.260,67	1.011.789,09	-1.775.210,91
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			10.922.604,93	2.129.186,80	13.051.791,73	-15.046.208,27

TIPO DE PLANO: FINANCEIRO

RUBR.	CONTA	DESCRIÇÃO	PREV. INICIAL	PREV. ATUALIZADA	F.R.	C.A.	RECEITA ARRECADADA			
							ANTERIOR	NO MÊS	NO ANO	DIFERENÇAS
1	12150111010	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - PREFEITURA - FUNCIONÁRIOS - FINANCEIRO	7.003.000,00	7.003.000,00	4	6050000	1.533.149,55	509.713,08	2.042.862,63	-4.960.137,37
2	12150111020	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - CÂMARA - FUNCIONÁRIOS - FINANCEIRO	280.000,00	280.000,00	4	6060000	59.078,34	19.518,08	78.596,42	-201.403,58
3	12150111030	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - ITUPEVA PREVIDÊNCIA - FUNCIONÁRIOS - FINANCEIRO	64.000,00	64.000,00	4	6050000	14.445,15	4.837,25	19.282,40	-44.717,60

Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva

Balancete da Receita Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2025										
Período: 01/04/2025 à 30/04/2025										
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
27	12150121001	Contribuição do Servidor Civil Inativo – Principal	0,00	0,00	4	6010000	125,01	611,05	736,06	736,06
26	12150131002	Contribuição do Servidor Civil – Pensionistas – FF	0,00	0,00	4	6010000	874,98	291,66	1.166,64	1.166,64
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	136.352,25	26.040,68	162.392,93	162.392,93
8	72150211001	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PREFEITURA	7.003.000,00	7.003.000,00	4	6050000	1.533.149,55	509.713,08	2.042.862,63	-4.960.137,37
9	72150211002	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - CÂMARA - FINANCEIRA	280.000,00	280.000,00	4	6060000	59.078,34	19.518,08	78.596,42	-201.403,58
10	72150211003	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - ITUPEVA PREV.	64.000,00	64.000,00	4	6050000	14.445,15	4.837,25	19.282,40	-44.717,60
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	431.911,63	147.261,75	579.173,38	-1.016.826,62
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			4.793.052,68	1.242.341,96	6.035.394,64	-10.256.605,36
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	800.555,58	266.851,86	1.067.407,44	-2.022.592,56
TOTAL TAXA DE ADMINISTRAÇÃO:			3.090.000,00	3.090.000,00			4.603.849,15	266.851,86	4.870.701,01	1.780.701,01
TOTAL:			47.480.000,00	47.480.000,00			20.319.506,76	3.638.380,62	23.957.887,38	-23.522.112,62
DEDUÇÃO INTRA-ORÇAMENTÁRIA:			27.783.000,00	27.783.000,00			6.417.456,55	2.170.796,85	8.588.253,40	-19.194.746,60
SALDOS DE EXERCÍCIOS ANTERIORES SUPERAVIT:				0,00					0,00	
TOTAL RECEITA ORÇAMENTÁRIA:			19.697.000,00	0,00			13.902.050,21	1.467.583,77	0,00	-23.522.112,62

Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva

Balancete da Receita Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2025

Período: 01/04/2025 à 30/04/2025

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	4.695,47	1.802,43	6.497,90
5213	52000005213	2.1.8.8.3.01.04	IRRF - Pensão - Previdenciario	11.758,38	3.919,46	15.677,84
TOTAL PREVIDENCIÁRIO:				16.453,85	5.721,89	22.175,74

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	44.215,71	17.679,31	61.895,02
5212	52000005212	2.1.8.8.3.01.04	IRRF - Pensão - Financeiro	17.424,54	5.797,51	23.222,05
5218	52000005218	2.1.8.8.3.01.04	IRRF - Pensao RRA - Financeiro	0,00	0,00	0,00
TOTAL FINANCEIRO:				61.640,25	23.476,82	85.117,07

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	4.491,46	1.496,24	5.987,70
5215	52000005215	2.1.8.8.3.01.04	IRRF FOLHA - ADMINISTRATIVO	27.428,79	9.929,70	37.358,49
5216	52000005216	2.1.8.8.1.04.99	ITUPEVAPREV - CONTRIBUIÇÃO SERVIDOR	17.346,06	5.804,22	23.150,28
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:				49.266,31	17.230,16	66.496,47

Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva

Balancete da Receita Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2025

Período: 01/04/2025 à 30/04/2025

TOTAL:	127.360,41	46.428,87	173.789,28	
TRANSFERÊNCIAS FINANCEIRAS		0,00	0,00	
TOTAL ARRECADADAS:		46.428,87	173.789,28	
				SALDO
				CAIXA / TESOURARIA
				0,00
				CONTA COMUM/CONTA MOVIMENTO
				260.483.597,23
				TOTAL CONTAS BANCÁRIAS
				260.483.597,23
				TOTAL ARRECADADAS ORÇAMENTÁRIAS
				3.638.380,62
				TOTAL ARRECADADAS EXTRAS
				46.428,87
				TOTAL GERAL
				264.168.406,72

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: 01/04/2025 à 30/04/2025

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	331.301,37	90.400,12	331.301,37	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	214.771,56	53.692,89	214.771,56	0,00
TOTAL DA UNIDADE:				4.055.000,00	0,00	1.488.951,00	144.093,01	546.072,93	144.093,01	546.072,93	0,00
TOTAL DO ORGÃO:				4.055.000,00	0,00	1.488.951,00	144.093,01	546.072,93	144.093,01	546.072,93	0,00
TOTAL PREVIDENCIÁRIO:				4.055.000,00	0,00	1.488.951,00	144.093,01	546.072,93	144.093,01	546.072,93	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: 01/04/2025 à 30/04/2025

ORGÃO: 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	289.434,56	1.097.012,68	289.434,56	1.097.012,68	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	71.658,35	282.918,17	71.658,35	282.918,17	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	361.092,91	1.379.930,85	361.092,91	1.379.930,85	0,00
--------------------------	--	--	--	--	---------------	------	--------------	------------	--------------	------------	--------------	------

TOTAL DO ORGÃO:					40.796.000,00	0,00	4.209.609,00	361.092,91	1.379.930,85	361.092,91	1.379.930,85	0,00
------------------------	--	--	--	--	---------------	------	--------------	------------	--------------	------------	--------------	------

TOTAL FINANCEIRO:					40.796.000,00	0,00	4.209.609,00	361.092,91	1.379.930,85	361.092,91	1.379.930,85	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: 01/04/2025 à 30/04/2025

ORGAO: 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	0,00	956.348,41	61.802,76	277.816,54	61.802,76	277.816,54	0,00
2	319113	OBRIGAÇÕES PATRONAIS - INTRA-ORÇAMENTÁRIO	4	6900000	130.000,00	0,00	101.000,00	5.873,29	23.426,56	5.873,29	23.426,56	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	35.404,73	8.869,25	35.404,73	0,00
5	339036	OUTROS SERVIÇOS DE TERCEIROS - PESSOA FÍSICA	4	6900000	70.000,00	3.000,00	63.027,50	8.079,25	21.470,00	8.079,25	21.470,00	0,00
6	339039	OUTROS SERVIÇOS DE TERCEIROS - PESSOA JURÍDICA	4	6900000	570.000,00	6.390,00	216.652,91	30.309,99	104.087,84	30.309,99	104.087,84	0,00
7	339040	SERVIÇOS DE TECNOLOGIA DA INFORMAÇÃO E COMUNICAÇÃO - PJ	4	6900000	82.000,00	0,00	73.220,05	6.456,60	26.577,02	5.856,60	25.977,02	600,00
8	339046	AUXÍLIO ALIMENTAÇÃO	4	6900000	75.000,00	0,00	48.900,00	2.704,53	11.325,13	2.704,53	11.325,13	0,00
9	339049	AUXÍLIO TRANSPORTE	4	6900000	70.000,00	0,00	48.600,00	2.928,00	10.994,80	2.928,00	10.994,80	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	9.390,00	1.617.209,40	127.023,67	514.204,42	126.423,67	513.604,42	600,00
TOTAL DO ORGÃO:					2.629.000,00	9.390,00	1.617.209,40	127.023,67	514.204,42	126.423,67	513.604,42	600,00
TOTAL TAXA DE ADMINISTRAÇÃO:					2.629.000,00	9.390,00	1.617.209,40	127.023,67	514.204,42	126.423,67	513.604,42	600,00
TOTAL:					47.480.000,00	9.390,00	7.315.769,40	632.209,59	2.440.208,20	631.609,59	2.439.608,20	600,00
DEDUÇÃO DESPESA INTRA-					312.000,00	0,00	101.000,00	5.873,29	23.426,56	5.873,29	23.426,56	0,00
TOTAL DESPESA ORÇAMENTÁRIA:					47.168.000,00	9.390,00	7.214.769,40	626.336,30	2.416.781,64	625.736,30	2.416.181,64	600,00

Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva

Balancete da Despesa Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2025

Período: 01/04/2025 à 30/04/2025

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 Previdenciario	0,00	1.802,43	6.497,90	1.802,43	6.497,90	0,00	0,00
5213	52000005213	2.1.8.8.3.01.04	IRRF - Pensão - Previdenciario	0,00	3.919,46	15.677,84	3.919,46	15.677,84	0,00	0,00
TOTAL PREVIDENCIÁRIO:				0,00	5.721,89	22.175,74	5.721,89	22.175,74	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: 01/04/2025 à 30/04/2025									

5202	52000005202	2.1.8.8.3.01.04	IRRF - Aposentadoria Financeiro	0,00	17.679,31	61.895,02	17.679,31	61.895,02	0,00	0,00
5212	52000005212	2.1.8.8.3.01.04	IRRF - Pensão - Financeiro	0,00	5.797,51	23.222,05	5.797,51	23.222,05	0,00	0,00
TOTAL FINANCEIRO:				0,00	23.476,82	85.117,07	23.476,82	85.117,07	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: 01/04/2025 à 30/04/2025									

5214	52000005214	2.1.8.8.3.01.04	IRRF - FORNECEDORES	0,00	1.496,24	5.987,70	1.496,24	5.987,70	0,00	0,00
5215	52000005215	2.1.8.8.3.01.04	IRRF FOLHA - ADMINISTRATIVO	0,00	9.929,70	37.358,49	9.929,70	37.358,49	0,00	0,00
5216	52000005216	2.1.8.8.1.04.99	ITUPEVAPREV - CONTRIBUIÇÃO SERVIDOR	0,00	5.804,22	23.150,28	5.804,22	23.150,28	0,00	0,00
TOTAL TAXA DE ADMINISTRAÇÃO:				0,00	17.230,16	66.496,47	17.230,16	66.496,47	0,00	0,00

Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva

Balancete da Despesa Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2025							
Período: 01/04/2025 à 30/04/2025							

TOTAL DESPESA EXTRA ORÇAMENTÁRIA	0,00	46.428,87	173.789,28	46.428,87	173.789,28	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	46.428,87	173.789,28	46.428,87	173.789,28	0,00	0,00
-------------------	------	-----------	------------	-----------	------------	------	------

	SALDO
CAIXA / TESOURARIA	0,00
CONTA COMUM/CONTA MOVIMENTO	263.490.368,26
TOTAL CONTAS BANCÁRIAS	263.490.368,26
TOTAL DESPESAS ORÇAMENTÁRIAS	631.609,59
TRANSFERÊNCIAS FINANCEIRAS	0,00
TOTAL RESTOS A PAGAR	0,00
TOTAL PERDAS	0,00
TOTAL DESPESAS EXTRAS	46.428,87
TOTAL GERAL	264.168.406,72

GCASPP Consultoria Contábil Ltda Assessor Contábil 2SP024990	Vania Regina Pozzani de França Diretor Financeiro Matrícula 1	Juliane Bonamigo Diretor Presidente Matrícula 2
--	---	---

Itupeva, 22 de julho de 2025.

Parecer

Assunto: Análise do Parecer do Comitê de Investimentos – abril/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, regimentais e com base no disposto na Lei Complementar Municipal nº 483/2020, após criteriosa análise do Parecer do Comitê de Investimentos referente ao mês de abril de 2025, bem como da Política Anual de Investimentos 2025, aprovada pela Resolução nº 030/2024 do Conselho Deliberativo, vem emitir parecer nos seguintes termos:

Após minuciosa avaliação, destacam-se os seguintes pontos:

1. Conformidade com a Política de Investimentos e Enquadramento Legal

Constata-se que a carteira de investimentos encontra-se plenamente enquadrada nos limites estabelecidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021, tanto por segmento, subsegmento e fundo de investimento, quanto em relação às diretrizes fixadas pela Política de Investimentos para o exercício de 2025.

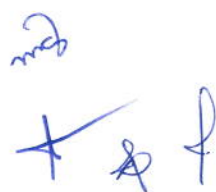
A alocação da carteira no mês de abril/2025 está assim distribuída:

- Renda Fixa: 82,85%
- Renda Variável: 13,97%
- Investimentos no Exterior: 3,18%

Os percentuais respeitam os limites previstos na política:

- Renda Fixa: mínimo de 60%
- Renda Variável: máximo de 15%
- Exterior: máximo de 5%

Importante destacar que, embora o percentual de renda variável esteja próximo do teto permitido, não há desenquadramento e recomenda-se monitoramento contínuo, visando evitar eventuais ultrapassagens diante da volatilidade característica do segmento.



2. Rentabilidade da Carteira vs Meta Atuarial

A rentabilidade da carteira de investimentos em abril/2025 foi de 1,63%, enquanto a meta atuarial do mês foi de 0,82%, evidenciando um desempenho superior ao projetado. A rentabilidade dos segmentos foi:

- Renda Fixa: 1,28%
- Renda Variável: 3,92%
- Investimentos no Exterior: 0,60%

Esse resultado reflete uma gestão técnica prudente, com boa seleção de fundos, e adequada distribuição de risco e retorno.

3. Evolução Patrimonial

Verificou-se uma valorização líquida do patrimônio da carteira de investimentos:

- Patrimônio em março/2025: R\$ 260.881.613,46
- Patrimônio em abril/2025: R\$ 268.044.966,31
- Acréscimo: R\$ 7.163.352,85

Esse crescimento patrimonial é consistente com a rentabilidade apurada e demonstra solidez, sustentabilidade e aderência ao objetivo previdenciário de longo prazo.

4. Análise de Riscos

A análise de risco apresentada no parecer contemplou os três principais riscos exigidos pela Política de Investimentos:

- Risco de Mercado: Valor em Risco (VaR) total de 2,53% no mês.
 - Renda Fixa: 0,55%
 - Renda Variável: 10,59%
 - Investimentos no Exterior: 21,58%

Os níveis de risco permanecem dentro do tolerável e previsto na Política de Investimentos. O risco mais elevado dos investimentos no exterior é inerente à natureza desse mercado e está compensado pela baixa exposição percentual (3,18%).

- Risco de Crédito: Ausência de investimentos em FIDCs de maior risco, mantendo padrão conservador.
- Risco de Liquidez: 97,91% dos ativos com liquidez em até D+30, o que garante plena capacidade de solvência para as obrigações de curto prazo.



5. Governança e Procedimentos

As movimentações financeiras (aplicações e resgates) foram devidamente autorizadas e documentadas via APRs. O Comitê reforça que todas as aplicações foram aprovadas conforme os normativos vigentes e não houve necessidade de acionar plano de contingência.

No entanto, registramos como recomendação técnica que seja avaliada a retomada periódica das análises específicas de fundos pela Consultoria de Investimentos, mesmo que não obrigatórias, a fim de ampliar o suporte técnico e assegurar ainda mais robustez às decisões do Comitê.

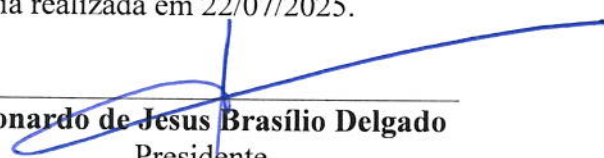
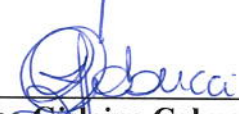
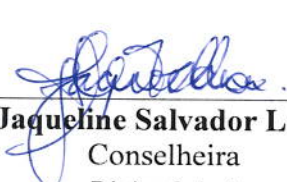
6. Conclusão

Diante do exposto, o Conselho Fiscal manifesta-se favorável à aprovação do Parecer do Comitê de Investimentos de abril de 2025, considerando:

- A conformidade com a legislação vigente e com a Política de Investimentos aprovada;
- O desempenho acima da meta de rentabilidade;
- O crescimento patrimonial expressivo e compatível com o perfil da carteira;
- A adequação dos riscos e a manutenção da liquidez operacional.

Este Conselho reconhece o comprometimento do Comitê de Investimentos com a boa governança, segurança dos ativos e a sustentabilidade do Regime Próprio de Previdência Social do Município de Itupeva.

Com base nos exames efetuados, foram aprovados por unanimidade, conforme registrado em Ata da 31ª reunião ordinária realizada em 22/07/2025.


Leonardo de Jesus Brasília Delgado
Presidente
Fabiana Gislaïne Cobucci
Vice-presidente
Mariana Campanholi de Godoy Chinarelli
Conselheira
Jaqueline Salvador Leite
Conselheira

Página 3 de 3

