



- São Roque – a Terra do Vinho e Bonita por Natureza -

ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA
Comitê de Investimentos
04/2025

Às nove horas do dia vinte de março de dois mil e vinte e cinco, na sede do Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de São Roque – SÃO ROQUE PREV localizada na Rua Marechal Deodoro da Fonseca, nº 119 – São Roque/SP, realizou-se a reunião ordinária do Comitê de Investimentos na presença dos membros assim nominados: **Bruno César Octávio Caparelli** – Diretor Presidente do SÃO ROQUE PREV, **Lisete de Fátima Oliveira** membro do Conselho Deliberativo, **Margareth Andreoli Pinto** - membro do Conselho Fiscal, **Solange Siqueira Duarte Silva** – suplente pelo Conselho Deliberativo e **Gabriela Agostinho** – Diretora Administrativa Financeira do SÃO ROQUE PREV. Foi designado para auxiliar nos trabalhos de secretaria o Sr. Bruno Caparelli. Pelo Diretor Presidente foi declarada aberta a reunião.

1) Resultados: a) Apresentado o resultado de fevereiro/ 2025: a meta atuarial para o mês foi de 1,72%, o rendimento da carteira consolidada no mês foi de 0,69%, com retorno de R\$ 3.633.304,45, refletindo-se o alcance de **68,17% da meta atuarial anual**. O valor referente à Taxa de Administração terminou o mês com **R\$ 6.752.268,32**, obtendo um rendimento mensal de 0,99%, com retorno acumulado em 2025 de R\$ 142.867,33. O patrimônio total do São Roque Prev encerrou o mês de fevereiro com **R\$ 533.399.795,74**. Em análise dos resultados, debateu-se sobre o cenário macroeconômico e a apresentação de reportagens que indicaram a perda de US\$ 4 trilhões na bolsa americana¹ razão pela qual os investimentos em BDR's e vinculados ao S&P500 apresentaram prejuízo, assim como a inflação (IPCA) para o mês de fevereiro em 2025 foi a maior em 22 anos², causando impacto direto no alcance da meta dos RPPS. **2) Análise de Fundos:** Foram solicitadas a análise de fundos de

¹ https://www.estadao.com.br/economia/trump-eua-recessao-indice-medo-veja-em-graficos/?utm_source=estadao:app&utm_medium=noticia:compartilhamento

² <https://g1.globo.com/jornal-nacional/noticia/2025/03/12/brasil-tem-a-maior-inflacao-para-fevereiro-em-22-anos.ghtml>

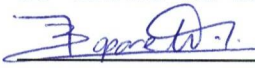


- São Roque – a Terra do Vinho e Bonita por Natureza -

investimentos no mês de fevereiro, estando concluídos até a presente data os seguintes: ARBOR II FIC AÇÕES, VINCI GAS DIVIDENDOS FI AÇÕES, GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES, QLZ MOS FI AÇÕES, BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP e BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP, os quais serão estudados pelos membros do Comitê. **3) Definições de investimentos:** Conforme deliberado na reunião anterior, encaminhou-se o credenciamento dos fundos aprovados, sendo que o Fundo VINCI GAS DIVIDENDOS está apto para o aporte de recursos, definida a sua alocação imediata no valor de R\$ 4.000.000,00. Em relação ao Fundo RIO BRAVO ALOCAÇÃO FI AÇÕES, o processo de credenciamento se encontra em andamento, porém, já identificada pela assessoria a impossibilidade do aporte inicial no montante definido anteriormente, em razão da limitação de 15% do Patrimônio Líquido do Fundo, previsto no artigo 19, da Resolução CMN 4.963/2021, que no mês anterior corresponderia a um valor aproximado de R\$ 2.500.000,00. Considerando o baixo valor de patrimônio e baixa quantidade de cotistas, o Comitê define aguardar para deliberar eventual aporte neste fundo. Em seguida, analisou-se o Fundo QLZ MOS FI AÇÕES, o qual se apresentou satisfatório em sua estratégia e será direcionado seu credenciamento. Restando apto, o Comitê delibera na possibilidade de aporte na importância de R\$ 4.000.000,00. Mediante a análise da carteira, o valor deste segmento será retirado da conta BB FLUXO FIC. Além disso, debateu-se sobre o Fundo BB ATIVA PLUS, que se apresentou com estratégia diversificada e satisfatória, alinhando à estratégia do Comitê. Em razão disso, deliberou-se sobre o investimento na importância de R\$ 10.000.000,00 a serem deslocados do BB PERFIL. **3.1 Títulos Públicos:** Na linha do debate das últimas reuniões do Comitê, ante o cenário da elevação da Taxa de Juros (definida ontem pelo COPOM na importância de 14,25%a.a. e a atual exposição do Instituto em 35% de seu patrimônio em Títulos Públicos, definiu-se que na possibilidade de investimentos em títulos públicos acima de uma rentabilidade de IPCA+7.5%, com vencimento entre 2029 e 2032, fica possibilitado o aporte equivalente a R\$ 20.000.000,00, retirando-se o valor da conta BB PERFIL.

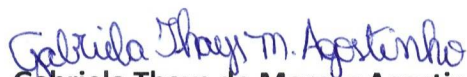


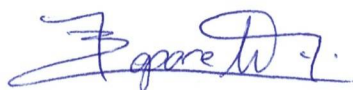
- São Roque – a Terra do Vinho e Bonita por Natureza -

Ao final, assim restou DELIBERADO, APROVADO e HOMOLOGADO, por unanimidade do Comitê de Investimentos, todas as tratativas descritas no item 1, 2 e 3. Em tempo, fica designada para as 09h do dia 16 de abril de 2025 a próxima reunião do Comitê na sede do SÃO ROQUE PREV. Nada mais havendo a constar, eu  **Bruno Cesar Octavio Caparelli**, lavrei a presente ata e segue assinada por mim e demais membros presentes, encerrando-se a reunião na mesma data às dez horas e trinta minutos. _____


Margareth Andreoli Pinto


Lisete de Fátima Oliveira


Gabriela Thays de Moraes Agostino


Bruno Cesar Octavio Caparelli


Solange Siqueira Duarte Silva

Relatório Analítico dos Investimentos

em fevereiro de 2025

Carteira consolidada de investimentos - base (Fevereiro / 2025)

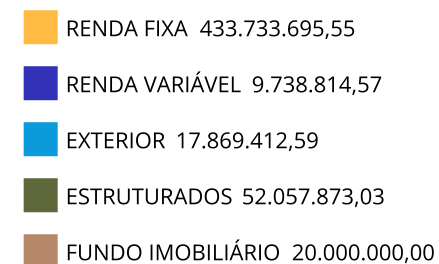
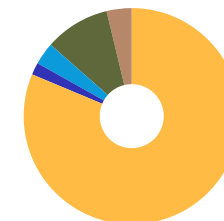
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			185.548.111,28	34,79%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea a
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	12.001.123,66	2,25%	673	0,30%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2035 FI RENDA FIXA P...	D+0	15/05/2035	19.430.120,20	3,64%	67	2,79%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	576.776,73	0,11%	591	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+1	Não há	5.455.516,38	1,02%	24	1,32%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	8.503.493,31	1,59%	1.067	0,18%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	48.881.929,12	9,16%	1.295	0,23%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BRANCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	D+0	Não há	16.462.466,15	3,09%	639	0,11%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	1.044.120,82	0,20%	102	0,17%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITA...	D+1	Não há	3.320.047,31	0,62%	164	0,24%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	9.006.716,87	1,69%	482	0,13%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
NOVUS INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA LP	D+4 du	Não há	6.162.848,50	1,16%	102	1,28%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA R...	D+0	Não há	5.309.807,01	1,00%	505	0,14%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
LETRA FINANCEIRA BANCO MASTER	S/Info	Não se aplica	100.742.135,00	18,89%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
LETRA FINANCEIRA BTG	S/Info	Não se aplica	5.856.088,32	1,10%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
4UM FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	D+20 du	Não há	5.432.394,89	1,02%	147	2,07%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea b
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	4.814.274,26	0,90%	2.016	0,67%	Artigo 8º, Inciso I
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+3	Não há	4.924.540,31	0,92%	3.231	1,05%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	4.275.493,62	0,80%	13.932	0,43%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	4.752.311,99	0,89%	457	0,16%	Artigo 9º, Inciso III

Carteira consolidada de investimentos - base (Fevereiro / 2025)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
DAYCOVAL BOLSA AMERICANA USD BDR FIF AÇÕES	D+4	Não há	5.672.669,89	1,06%	1.140	9,48%	Artigo 9º, Inciso III
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	D+3	Não há	3.168.937,09	0,59%	1.437	2,44%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	D+0	Não há	682.878,22	0,13%	1.773	0,08%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	324.997,32	0,06%	3.787	0,09%	Artigo 10º, Inciso I
DAO MULTIFACTOR LONG BIASED FIC MULTIMERCADO	D+32	Não há	9.537.196,66	1,79%	1.134	12,21%	Artigo 10º, Inciso I
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERC...	D+32	Não há	4.397.043,23	0,82%	489	0,92%	Artigo 10º, Inciso I
NOVUS INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	D+1	Não há	15.451.563,59	2,90%	7.959	9,74%	Artigo 10º, Inciso I
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	D+2	Não há	21.664.194,01	4,06%	141	1,96%	Artigo 10º, Inciso I
NEST EAGLE RESP LIMITADA FII - EAGL11	Não se ...	Não há	20.000.000,00	3,75%		13,41%	Artigo 11º
Total para cálculo dos limites da Resolução			533.399.795,74				

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

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	185.548.111,28	34,79%	30,00%	35,00%	70,00%	187.831.745,74
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	37.463.536,97	7,02%	3,00%	5,00%	60,00%	282.576.340,47
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	98.691.429,09	18,50%	5,00%	16,00%	50,00%	168.008.468,78
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	106.598.223,32	19,98%	0,00%	20,00%	20,00%	81.735,83
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	5.432.394,89	1,02%	0,00%	3,00%	5,00%	21.237.594,90
Total Renda Fixa	100,00%	433.733.695,55	81,31%	38,00%	79,00%	205,00%	

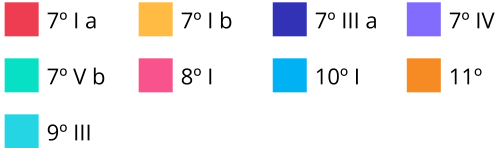
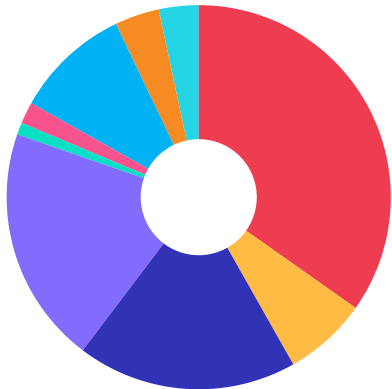


Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Fevereiro / 2025)

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	9.738.814,57	1,83%	0,00%	7,00%	25,00%	123.611.134,37
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	52.057.873,03	9,76%	0,00%	6,00%	10,00%	1.282.106,54
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	26.669.989,79
Artigo 11º	5,00%	20.000.000,00	3,75%	0,00%	4,00%	5,00%	6.669.989,79
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	81.796.687,60	15,33%	0,00%	18,00%	45,00%	

Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	53.339.979,57
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	17.869.412,59	3,35%	0,00%	2,00%	10,00%	35.470.566,98
Total Exterior	10,00%	17.869.412,59	3,35%	0,00%	2,00%	20,00%	

Empréstimo Consignado	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 12º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	26.669.989,79



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	185.548.111,28	34,79	30,00	70,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	37.463.536,97	7,02	3,00	60,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	98.691.429,09	18,50	5,00	50,00
Artigo 7º, Inciso IV	106.598.223,32	19,98	0,00	20,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5.432.394,89	1,02	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	9.738.814,57	1,83	0,00	25,00
Artigo 9º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 9º, Inciso III	17.869.412,59	3,35	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	52.057.873,03	9,76	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 11º	20.000.000,00	3,75	0,00	5,00
Artigo 12º	0,00	0,00	0,00	5,00

Enquadramento por Gestores - base (Fevereiro / 2025)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	185.548.111,28	34,79	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	97.906.434,17	18,36	-
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE ...	21.664.194,01	4,06	-
NOVUS CAPITAL	21.614.412,09	4,05	0,62
NEST ASSET MANAGEMENT	20.000.000,00	3,75	-
BANCO BRADESCO	16.462.466,15	3,09	0,00
ITAU ASSET MANAGEMENT	15.495.701,27	2,91	0,00
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEM...	10.765.323,39	2,02	0,00
DAO CAPITAL	9.537.196,66	1,79	-
CAIXA DTVM	7.381.085,08	1,38	0,04
BANCO BTG PACTUAL	5.856.088,32	1,10	0,00
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	5.672.669,89	1,06	0,04
4UM INVESTIMENTOS	5.432.394,89	1,02	0,14
GENIAL INVESTIMENTOS	4.924.540,31	0,92	-
ICATU VANGUARDA	4.397.043,23	0,82	0,01

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 Fevereiro/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA + 6,00% ao ano (Benchmark)	1,78%	2,46%	3,50%	6,48%	11,36%	23,35%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2035 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,14%	0,93%	-2,91%	-5,34%	-4,74%	-	3,06%	6,62%
IMA-B 5 (Benchmark)	0,65%	2,55%	2,26%	3,80%	7,49%	18,71%	-	-
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,64%	2,51%	2,22%	3,69%	7,20%	18,18%	0,94%	2,26%
IRF-M (Benchmark)	0,61%	3,20%	1,49%	1,52%	3,94%	20,42%	-	-
SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,58%	3,16%	1,45%	1,41%	3,67%	19,84%	1,73%	3,54%
CDI (Benchmark)	0,99%	2,00%	2,95%	5,60%	11,12%	25,28%	-	-
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,91%	1,86%	2,69%	5,09%	10,04%	22,83%	0,02%	0,06%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,01%	2,10%	2,95%	5,65%	11,38%	26,29%	0,02%	0,08%
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,00%	2,07%	2,95%	5,67%	11,60%	26,78%	0,01%	0,08%
NOVUS INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA LP	0,77%	0,92%	2,44%	4,87%	9,57%	24,40%	1,13%	1,79%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,00%	2,06%	2,93%	5,62%	11,38%	26,39%	0,01%	0,07%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,00%	2,11%	2,92%	5,60%	11,24%	25,42%	0,02%	0,08%
IPCA (Benchmark)	1,31%	1,47%	2,00%	3,42%	5,06%	9,78%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA ...	0,90%	2,19%	2,52%	4,62%	7,20%	23,43%	0,18%	1,75%
LETRA FINANCEIRA BANCO MASTER	-	-	-	-	-	-	-	-

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
LETRA FINANCEIRA BTG	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	0,59%	2,35%	2,12%	3,95%	8,01%	21,30%	0,90%	1,80%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,77%	2,31%	2,51%	4,49%	7,41%	21,05%	0,59%	1,47%
IFIX (Benchmark)	3,34%	0,17%	-0,51%	-8,02%	-7,10%	11,15%	-	-
NEST EAGLE RESP LIMITADA FII - EAGL11	-	-	-	-	-	-	-	-
Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
4UM FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,08%	2,25%	3,11%	5,95%	12,29%	28,35%	0,06%	0,13%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
DAO MULTIFACTOR LONG BIASED FIC MULTIMERCADO	-1,45%	0,44%	-1,76%	-4,54%	-1,41%	12,84%	3,67%	8,50%
CDI (Benchmark)	0,99%	2,00%	2,95%	5,60%	11,12%	25,28%	-	-
NOVUS INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	0,78%	1,57%	2,68%	4,13%	7,89%	19,93%	0,49%	1,33%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	-0,04%	2,13%	0,89%	-1,31%	0,94%	15,59%	1,96%	5,48%
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	0,93%	1,95%	2,77%	5,30%	9,78%	23,14%	0,04%	0,35%
Global BDRX (Benchmark)	-2,80%	-6,91%	-2,58%	11,64%	42,59%	90,05%	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-2,70%	-6,86%	-2,76%	11,15%	41,06%	86,30%	7,29%	17,01%
Ibovespa (Benchmark)	-2,64%	2,09%	-2,28%	-9,71%	-4,82%	17,03%	-	-
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	-1,30%	4,49%	0,82%	-10,09%	-9,46%	12,10%	6,70%	13,69%
IDIV (Benchmark)	-2,78%	0,63%	-4,29%	-6,68%	0,64%	26,97%	-	-
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	-4,98%	-2,16%	-7,89%	-12,48%	-10,99%	15,02%	8,37%	15,07%
IFIX (Benchmark)	3,34%	0,17%	-0,51%	-8,02%	-7,10%	11,15%	-	-
NEST EAGLE RESP LIMITADA FII - EAGL11	-	-	-	-	-	-	-	-

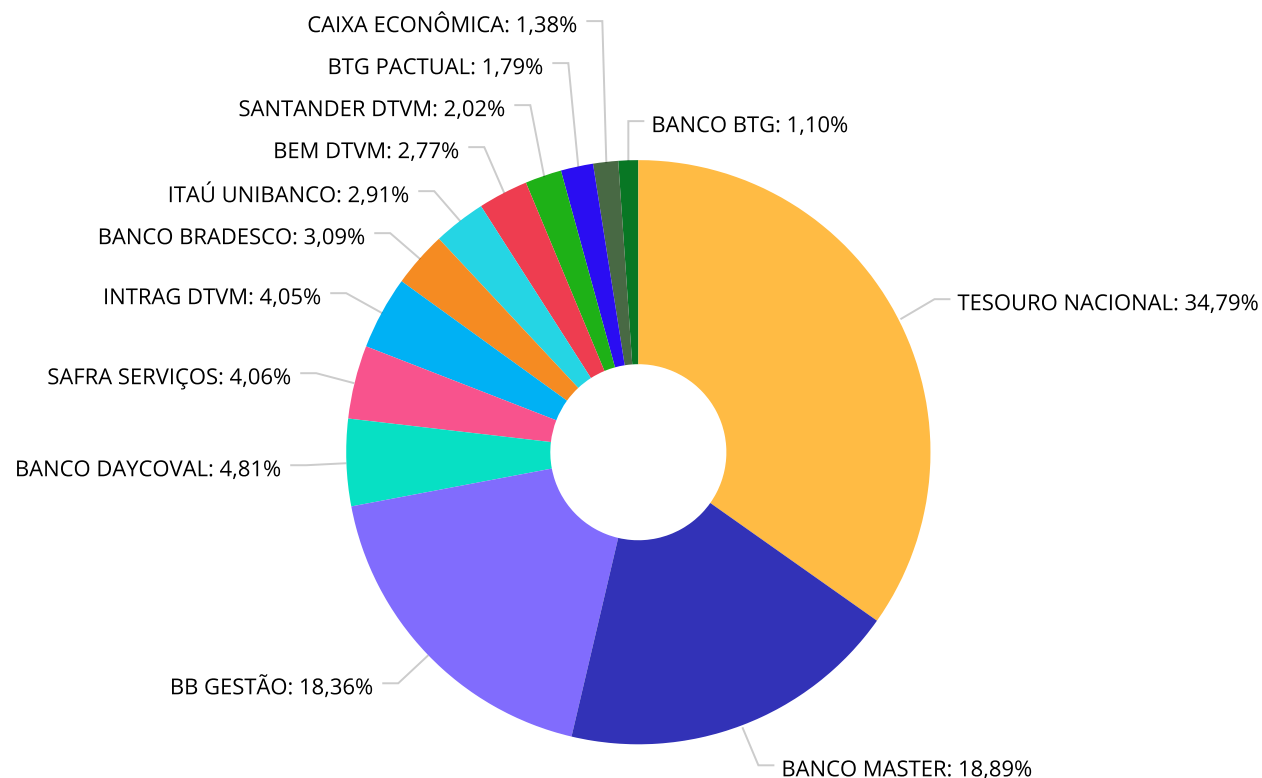
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Fevereiro/2025 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IMA-B 5 (Benchmark)	0,65%	2,55%	2,26%	3,80%	7,49%	18,71%	-	-
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCADO	-1,32%	1,12%	-3,04%	-3,72%	1,88%	20,10%	4,88%	7,31%
MSCI USA Extended ESG Focus (Benchmark)	-1,60%	-4,87%	-5,28%	8,59%	36,43%	66,19%	-	-
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	-3,21%	-6,85%	-3,94%	10,08%	29,09%	63,87%	7,08%	16,30%
S&P 500 (Moeda Original) (Benchmark)	-1,42%	1,24%	-1,29%	5,42%	16,84%	49,98%	-	-
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	-0,91%	1,66%	-0,24%	7,76%	21,24%	65,32%	5,86%	12,57%

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

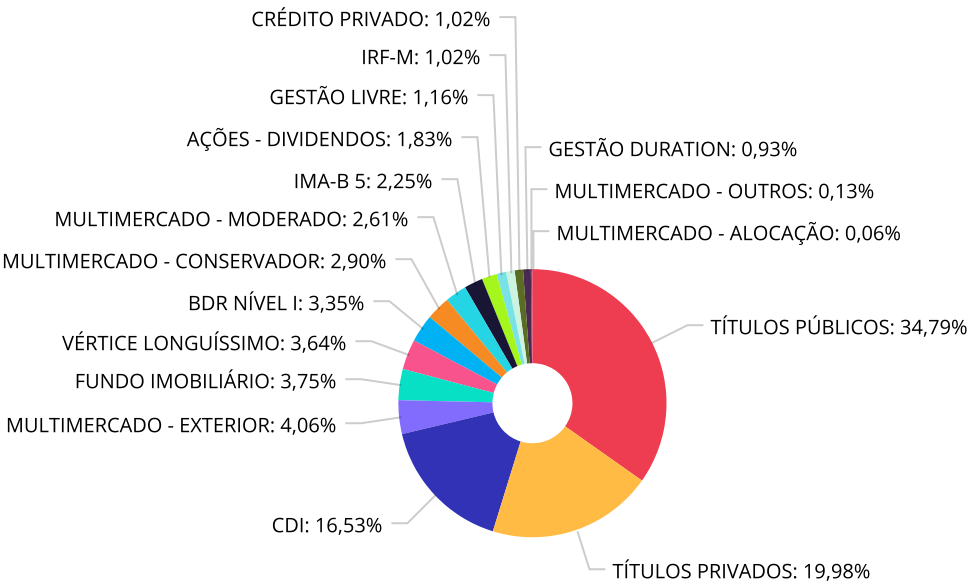
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
MSCI USA Extended ESG Focus (Benchmark)	-1,60%	-4,87%	-5,28%	8,59%	36,43%	66,19%	-	-
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	-3,21%	-6,85%	-3,94%	10,08%	29,09%	63,87%	7,08%	16,297%
Global BDRX (Benchmark)	-2,80%	-6,91%	-2,58%	11,64%	42,59%	90,05%	-	-
DAYCOVAL BOLSA AMERICANA USD BDR FIF AÇÕES	-2,36%	-6,53%	-2,78%	11,03%	40,15%	81,42%	7,10%	15,960%
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	0,36%	-1,28%	-1,10%	13,54%	39,72%	66,71%	6,05%	13,850%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-2,70%	-6,86%	-2,76%	11,15%	41,06%	86,30%	7,29%	17,010%

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



TESOURO NACIONAL	185.548.111,28
BANCO MASTER	100.742.135,00
BB GESTÃO	97.906.434,17
BANCO DAYCOVAL	25.672.669,89
SAFRA SERVIÇOS	21.664.194,01
INTRAG DTVM	21.614.412,09
BANCO BRADESCO	16.462.466,15
ITAÚ UNIBANCO	15.495.701,27
BEM DTVM	14.753.978,43
SANTANDER DTVM	10.765.323,39
BTG PACTUAL	9.537.196,66
CAIXA ECONÔMICA	7.381.085,08
BANCO BTG	5.856.088,32

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



TÍTULOS PÚBLICOS	185.548.111,28	TÍTULOS PRIVADOS	106.598.223,32	CDI	88.164.412,46	MULTIMERCADO - EXTERIOR	21.664.194,01
FUNDO IMOBILIÁRIO	20.000.000,00	VÉRTICE LONGUÍSSIMO	19.430.120,20	BDR NÍVEL I	17.869.412,59	MULTIMERCADO - CONSERVADOR	15.451.563,59
MULTIMERCADO - MODERADO	13.934.239,89	IMA-B 5	12.001.123,66	AÇÕES - DIVIDENDOS	9.738.814,57	GESTÃO LIVRE	6.162.848,50
IRF-M	5.455.516,38	CRÉDITO PRIVADO	5.432.394,89	GESTÃO DURATION	4.940.944,86	MULTIMERCADO - OUTROS	682.878,22
MULTIMERCADO - ALOCAÇÃO	324.997,32						

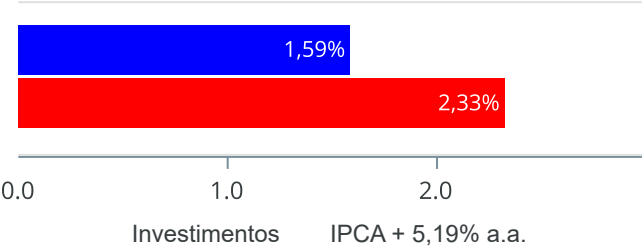
Carteira de Títulos Públicos no mês de (Fevereiro / 2025)

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2032	04/11/2022	12.236	4.086,264032100	4.520,393503	49.999.526,70	55.311.534,90	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	03/03/2023	10.032	3.987,19898800	4.388,587591	39.999.580,25	44.026.310,71	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2055	20/11/2023	1.000	4.352,820989	4.720,334377	4.352.820,99	4.720.334,37	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2055	23/11/2023	8.300	4.339,115559	4.701,068628	36.014.659,14	39.018.869,61	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	13/08/2024	6.485	4.525,085253	4.532,664002	29.345.177,87	29.394.326,05	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	15/08/2024	2.885	4.401,057453	4.532,664002	12.697.050,75	13.076.735,64	Curva

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	511.886.775,79	30.396.425,70	27.585.094,96	519.271.651,58	4.573.545,05	4.573.545,05	0,89%	0,89%	0,60%	0,60%	147,26%	2,74%
Fevereiro	519.271.651,58	18.620.346,03	14.877.774,64	526.647.527,42	3.633.304,45	8.206.849,50	0,69%	1,59%	1,72%	2,33%	68,17%	2,17%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



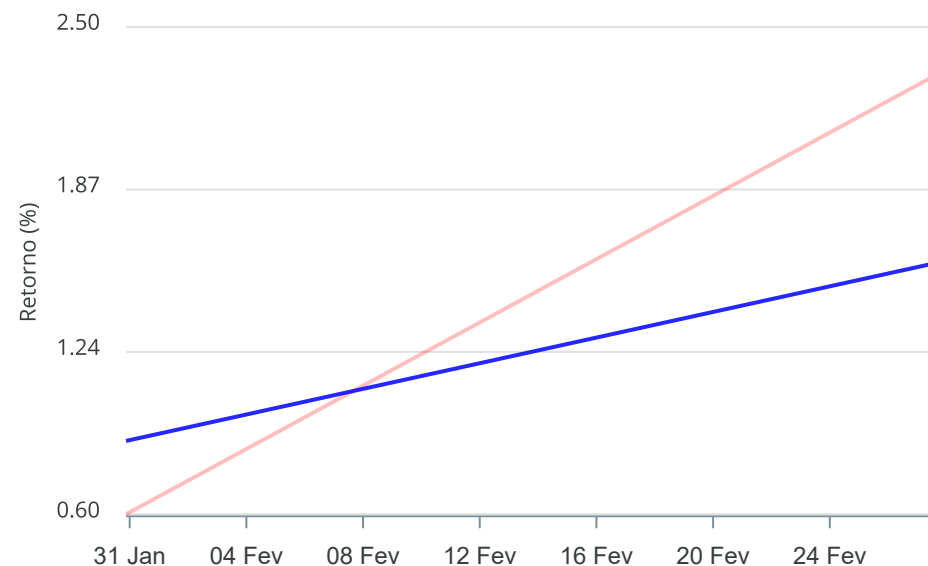
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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 Fevereiro/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
LETRA FINANCEIRA BANCO MASTER	99.395.485,25	0,00	0,00	100.742.135,00	1.346.649,75	1,35%	-	-
TÍTULOS PÚBLICOS	186.185.102,38	0,00	2.813.428,54	185.548.111,28	2.176.437,44	1,17%	-	-
4UM FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	5.374.389,85	0,00	0,00	5.432.394,89	58.005,04	1,08%	1,08%	0,06%
LETRA FINANCEIRA BTG	5.797.621,92	0,00	0,00	5.856.088,32	58.466,40	1,01%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	8.917.267,60	0,00	0,00	9.006.716,87	89.449,27	1,00%	1,00%	0,01%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	48.620.619,44	0,00	223.510,26	48.881.929,12	484.819,94	1,00%	1,00%	0,02%
BRANCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	12.778.377,44	3.536.917,65	0,00	16.462.466,15	147.171,06	0,90%	1,00%	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA...	3.290.534,63	0,00	0,00	3.320.047,31	29.512,68	0,90%	0,90%	0,18%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REF...	0,00	5.267.143,19	0,00	5.309.807,01	42.663,82	0,81%	1,01%	0,02%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	572.356,79	0,00	0,00	576.776,73	4.419,94	0,77%	0,77%	0,59%
NOVUS INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA LP	6.115.980,04	0,00	0,00	6.162.848,50	46.868,46	0,77%	0,77%	1,13%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	11.924.602,94	0,00	0,00	12.001.123,66	76.520,72	0,64%	0,64%	0,94%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	1.037.952,48	0,00	0,00	1.044.120,82	6.168,34	0,59%	0,59%	0,90%
SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	5.424.051,46	0,00	0,00	5.455.516,38	31.464,92	0,58%	0,58%	1,73%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.829.185,33	9.824.728,98	3.203.887,84	8.503.493,31	53.466,84	0,46%	0,90%	0,02%
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	5.258.469,36	0,00	5.267.143,19	0,00	8.673,83	0,16%	0,49%	2,28%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2035 FI RENDA FIXA PRE...	19.402.262,60	0,00	0,00	19.430.120,20	27.857,60	0,14%	0,14%	3,06%
BRANCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	3.536.044,03	0,00	3.536.917,65	0,00	873,62	0,02%	0,47%	2,28%
Total Renda Fixa	425.460.303,54	18.628.789,82	15.044.887,48	433.733.695,55	4.689.489,67	1,09%		0,64%

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	676.602,92	0,00	0,00	682.878,22	6.275,30	0,93%	0,93%	0,04%
NOVUS INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	15.332.319,15	0,00	0,00	15.451.563,59	119.244,44	0,78%	0,78%	0,49%
NEST EAGLE RESP LIMITADA FII - EAGL11	20.000.000,00	0,00	0,00	20.000.000,00	0,00	0,00%	-	-
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	325.132,29	0,00	0,00	324.997,32	-134,97	-0,04%	-0,04%	1,96%
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	21.862.786,51	0,00	0,00	21.664.194,01	-198.592,50	-0,91%	-0,91%	5,86%
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	4.989.288,54	0,00	0,00	4.924.540,31	-64.748,23	-1,30%	-1,30%	6,70%
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCAD...	4.455.905,43	0,00	0,00	4.397.043,23	-58.862,20	-1,32%	-1,32%	4,88%
DAO MULTIFACTOR LONG BIASED FIC MULTIMERCADO	9.677.172,44	0,00	0,00	9.537.196,66	-139.975,78	-1,45%	-1,45%	3,67%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	5.066.565,18	0,00	0,00	4.814.274,26	-252.290,92	-4,98%	-4,98%	8,37%
Total Renda Variável	82.385.772,46	0,00	0,00	81.796.687,60	-589.084,86	-0,72%		4,29%

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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	3.157.446,71	0,00	0,00	3.168.937,09	11.490,38	0,36%	0,36%	6,05%
DAYCOVAL BOLSA AMERICANA USD BDR FIF AÇÕES	5.809.837,96	0,00	0,00	5.672.669,89	-137.168,07	-2,36%	-2,36%	7,10%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4.884.029,18	0,00	0,00	4.752.311,99	-131.717,19	-2,70%	-2,70%	7,29%
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	4.417.364,53	0,00	0,00	4.275.493,62	-141.870,91	-3,21%	-3,21%	7,08%
Total Exterior	18.268.678,38	0,00	0,00	17.869.412,59	-399.265,79	-2,19%		6,96%

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.

