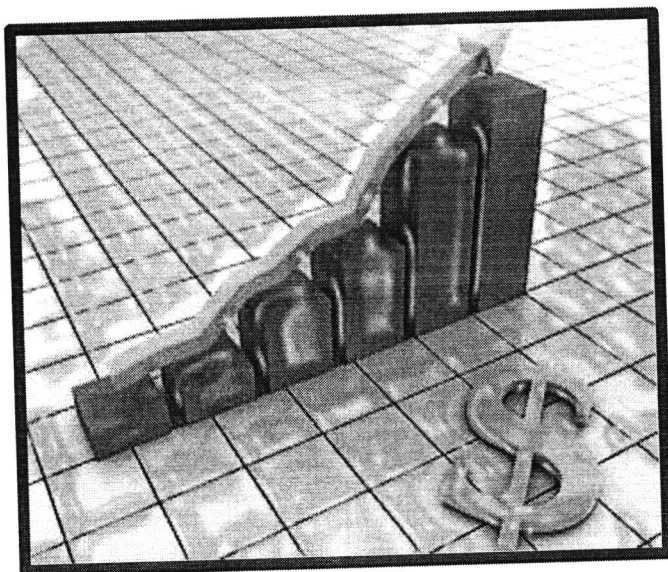




INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
EMAIL: contato@impsjales.com.br - SITE: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53

PARECER TÉCNICO COMITÊ DE INVESTIMENTOS



Maio de 2025.

Instituto Municipal de Previdência Social de Jales

Sumário

1.	INTRODUÇÃO.....	2
2.	ANEXOS.....	2
3.	ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO	2
4.	EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA.....	3
5.	ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO MÊS DE MAIO DE 2025.	3
5.1	Enquadramentos.....	3
5.1.1.	<i>Evolução e Enquadramentos da carteira de investimentos por Segmento</i>	4
5.1.2	<i>Enquadramentos da Carteira x Estratégia Alvo da Política de Investimentos</i>	4
5.2	Distribuição Dos Ativos	4
5.2.1.	Por Instituições Financeiras	4
5.2.2.	Por Segmentos.....	5
5.3	Performance da Carteira	5
5.3.1	Retorno Da Carteira De Investimentos Versus Meta De Rentabilidade.....	5
5.3.2.	- Retorno por Segmentos e Fundos De Investimentos	5
5.4	Evolução Patrimonial da Carteira.....	6
6.	Autorização De Aplicações E Resgates - APRs	6
7.	Análise de Risco da Carteira De Investimentos	7
7.1	- Risco De Mercado.....	7
7.2	- Risco De Crédito	7
7.3	Risco De Liquidez	8
7.4	Índice de Sharpe	8
7.5	- VOLATILIDADE DA CARTEIRA	8
8.	ANÁLISE DE FUNDOS OU DA CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS	9
9.	PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO	9
10.	PLANO DE CONTINGÊNCIA	9
11.	CONCLUSÃO.....	9
12.	ANEXOS	11

1. INTRODUÇÃO

Na busca por uma gestão previdenciária de qualidade e principalmente no que diz respeito às Aplicações dos Recursos, elaboramos o parecer de deliberação e análise de investimentos do mês **Abril de 2025**, elaborado pelo Responsável Técnico pelos investimentos, com deliberação do 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 e suas alterações; retorno sobre os investimentos; distribuição dos ativos por instituições financeiras; distribuição dos ativos por subsegmento; retorno da carteira de investimentos versos a meta de rentabilidade; evolução patrimonial e retorno dos investimentos após as movimentações.

2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
Relação de APRs	ANEXO I
Retorno Individualizado dos fundos	ANEXO II
Relatório de Receitas e Despesas do mês	ANEXO III
Panorama Econômico -	ANEXO IV
Relatório Analítico de Investimentos de maio de 2025	ANEXO V
Relatório de Riscos	ANEXO VI

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

Sobre o mercado Internacional em maio, o cenário internacional foi marcado por uma melhora relevante no sentimento de risco global, impulsionada pela trégua tarifária entre Estados Unidos e China. Dessa forma, as bolsas globais encerraram o período em alta, beneficiadas pela redução das tensões comerciais. No entanto, dada a ausência de acordos definitivos, a economia global prevalece em um ambiente de elevada incerteza na China, a política econômica tem respondido de forma pragmática com estímulos internos e foco em inovação. A trégua tarifária com os EUA trouxe alívio temporário e as exportações seguem fortes, sustentando uma projeção de crescimento do PIB.

No mercado nacional, a curva de juros apresentou alta, especialmente nos vencimentos mais curtos e intermediários, refletindo as incertezas no campo fiscal, acentuadas pelo anúncio do aumento das alíquotas do IOF. Por outro lado, a bolsa local foi beneficiada pela expectativa de encerramento do ciclo de alta da taxa de juros. Na parte fiscal, a primeira revisão orçamentária do governo central surpreendeu positivamente o

mercado, no entanto, considerando os impactos adversos e a reação negativa de segmentos empresariais a respeito do aumento de alíquota, é provável que grande parte dessas medidas sejam revertidas.

Pelo lado da atividade econômica, o PIB do primeiro trimestre confirmou o vigor da demanda interna, impulsionada pelo mercado de trabalho aquecido e por estímulos, como as novas regras para o crédito consignado no setor privado e a futura ampliação da isenção do imposto de renda. Já o IPCA mais recente veio abaixo das expectativas do mercado, sinalizando certa moderação nas pressões inflacionárias. Em linha com as expectativas do mercado, o Copom elevou a taxa Selic em 0,50 ponto percentual, alcançando 14,75% ao ano. Embora tenha sinalizado a possibilidade de encerrar o ciclo de alta, o cenário de inflação acima do teto da meta, expectativas desancoradas e atividade econômica ainda resiliente justifica a manutenção de uma postura monetária mais restritiva.

O Ibovespa encerrou o mês com desempenho positivo, registrando valorização de +1,45%. No acumulado do ano, apresenta alta de +13,92% e, nos últimos 12 meses, avanço de +12,23%.

Fonte: Relatórios Macroeconômico – Junho/2025.

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do anexo II, o relatório de receitas e despesas do mês de maio, com o seguinte resultado.

Mês	Receitas Auferidas	Despesas	Resultado
		Liquidadas	Receitas - D. Liquidadas
Janeiro	329.028,81	3.067.352,83	↓ -2.738.324,02
Fevereiro	6.726.689,36	3.087.961,48	↑ 3.638.727,88
Março	4.515.994,94	3.056.715,29	↑ 1.459.279,65
Abril	1.308.367,61	3.047.890,98	↓ -1.739.523,37
Maio	743.017,70	3.047.366,51	↓ -2.304.348,81
TOTAL	13.623.098,42	15.307.287,09	↓ -1.684.188,67

Verifica-se que de acordo com o quadro acima, o resultado orçamentário no mês de maio (considerando as receitas liquidadas) é deficitário em R\$ 2.304.348,81. Que sobre as receitas do mês verifica-se ausência dos repasses das contribuições funcionais (parciais), patronais, dos parcelamentos e da parcela do aporte para cobertura do déficit atuarial devido pela prefeitura municipal.

Que no acumulado de 2025 o resultado orçamentário (considerando as receitas liquidadas) é também deficitário de R\$1.684.188,67.

5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO MÊS DE MAIO DE 2025.

5.1 Enquadramentos

5.1.1. Evolução e Enquadramentos da carteira de investimentos por Segmento

Segmento	Distribuição %	Variação Mês - %	- Enquadramentos - Diferença	
			* Limite Legal(%)	** Limite Superior(5)
Renda Fixa	78,96	↓ -0,90	☑ 21,04	☑ 1,04
Renda Variável	9,30	↑ 0,42	☑ 25,70	☑ 25,70
Investimentos no Exterior	6,69	↑ 0,44	☑ 3,31	☑ 3,31
Investimentos Estruturados	5,05	↓ -0,45	☑ 4,95	☑ 4,95
☑ Enquadrado			☒ Desenquadrado	

* Obs: Limite Legal: De acordo com a Resolução CMN nº 4.963/2021 com Pró gestão Nivel I

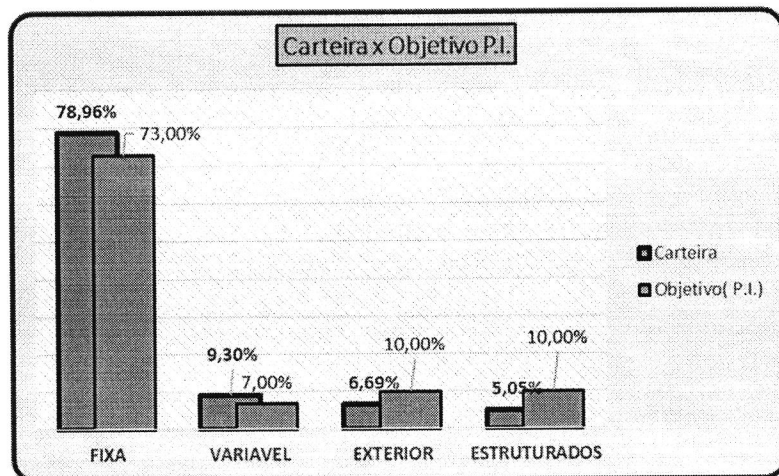
** Limite Superior determinado na Política de Investimentos/2024

diminuição nos segmentos de renda fixa e estruturados, que se justifica pela rentabilidade dos fundos da carteira e resgate no segmento de renda fixa para suprir as despesas do instituto.

A carteira de investimentos do IMPS JALES está segregada em 78,96% no segmento de renda fixa, 9,30% em renda variável, 6,69% em exterior e 5,05% em investimentos estruturados, estando dentro dos limites permitido pela Resolução CMN n.º 4963/2021 e dos limites da Política de Investimentos. Sobre a variação dos segmentos.

Comparando com o mês anterior verifica-se que houve aumento de exposição nos segmentos de renda variável e exterior enquanto que houve

5.1.2 Enquadramentos da Carteira x Estratégia Alvo da Política de Investimentos



Conforme quadro ao lado, observa-se que de acordo com o comparativo entre a posição atual da carteira e o objetivo de alocações a ser seguido no exercício, verifica-se que nos segmentos de renda fixa e variável o posicionamento atual da carteira está acima do objetivo, enquanto que nos outros segmentos estão abaixo.

5.2 Distribuição Dos Ativos

5.2.1. Por Instituições Financeiras

Os fundos de investimentos que compõe a carteira de investimentos do IMPS JALES estão alocados nas seguintes instituições:

INSTITUIÇÃO	SALDO ANTERIOR	PL DO RPPS			CREDENCIAMENTO
		MÊS ATUAL	%	EVOLUÇÃO/MÊS	
CAIXA	16.459.347,62	16.623.661,94	23,6%	↑ 164.314,32	11/07/2023
TESOURO NACIONAL	14.225.046,55	14.256.881,34	20,3%	↑ 31.834,79	7/03/2024 e 28/06/2024
BB	12.292.025,70	12.935.286,10	18,4%	↑ 643.260,40	11/07/2023
ITAÚ	7.885.807,68	7.976.317,10	11,3%	↑ 90.509,42	11/07/2023
BRABESCO	7.495.286,70	7.581.506,72	10,8%	↑ 86.220,02	28/08/2023
SANTANDER	5.870.412,90	4.675.530,06	6,6%	↓ -1.194.882,84	19/01/2024
SICREDI	4.022.253,90	4.068.143,30	5,8%	↑ 45.889,40	17/05/2024
DAYCOVAL	2.265.833,00	2.273.689,37	3,2%	↑ 7.856,37	20/06/2024

Conforme tabela acima, observa-se que conforme as movimentações ocorridas na carteira deliberadas pelo comitê e conselho deliberativo e também devido oscilações de mercado, no mês de referência houve diminuição do valor aplicado na instituição Santander e aumento nas restantes.

5.2.2. Por Segmentos

BENCHMARK	K	PERCENTUAL	EVOLUÇÃO NO MÊS
CDI		50,99%	-1,06%
IPCA + 5,0%		6,13%	0,05%
IBOVESPA		9,30%	0,42%
EXTERIOR		6,69%	0,44%
IPCA		26,89%	0,15%
TOTAL		100,00%	

Se compararmos com o mês anterior, observa-se que no mês de referência houve diminuição de exposição no segmento CDI e aumento nos restantes.

5.3 Performance da Carteira

5.3.1 Retorno Da Carteira De Investimentos Versus Meta De Rentabilidade

No mês de referência, o retorno carteira de investimentos foi de 1,80% atingindo 168% da meta prevista para o período, que foi de 0,67%.

Que no acumulado(ano) a rentabilidade da carteira foi de 5,54% superando em 15,4% da meta prevista para o mesmo período que foi de 4,80%, tendo no período, 03 (três) meses com retorno acima da meta e 02(dois) abaixo.

5.3.2. - Retorno por Segmentos e Fundos De Investimentos

SEGMENTO	ARTIGO	No Mês		Ano(Acumulado)	
		Retorno	p.p Indexador	No Ano	p.p Indexador
Ações DBR Nivel I	9º, III	6,75%	6,08%	-10,51%	-15,31%
Fundo de ações	8º, I	4,48%	3,81%	16,89%	12,09%
Títulos do Tesouro Nacional	7º, I, "a"	1,38%	0,71%	6,21%	1,41%
RF Credito Privado	7º, IV	1,16%	0,49%	5,84%	1,04%
Fundo de Renda Fixa	7º, III, "a"	1,15%	0,48%	5,36%	0,56%
Fundos 100% Títulos Públicos	7º, I, "b"	0,93%	0,26%	5,85%	1,05%
Estruturados	10º, I	0,89%	0,22%	4,79%	-0,01%

☒ atingimento da meta
 ☒ rentabilidade abaixo da meta

Conforme quadro acima, observa-se que no mês de referência, em todos os segmentos da carteira, teve retorno acima da meta, com destaque no mês para os segmentos do exterior com 6,08% e os fundos de ações com 4,48%. Que no acumulado o melhor retorno está sendo dos fundos de ações com 12,09% enquanto que o pior retorno foi do fundo de ações BDR.

Que no ANEXO II deste parecer, estão disponíveis o retorno individualizado dos fundos no mês de referência e acumulado do ano.

5.4 Evolução Patrimonial da Carteira

Mês	Saldo anterior	Aplicações	Resgates	Retorno Financeiro	Saldo Atual	Evolução	Evolução o %
Janeiro	70.718.988,71	30.337,66	0,00	831.090,55	71.580.416,92	861.428,21	1,22%
Fev	71.580.416,92	9.916.791,77	11.290.976,41	142.827,07	70.349.059,35	-1.231.357,57	-1,72%
Março	70.349.059,35	6.778.549,28	7.520.735,83	480.281,15	70.087.153,95	-261.905,40	-0,37%
Abr	70.087.153,95	1.901.248,25	2.585.742,93	1.113.354,73	70.516.014,00	428.860,05	0,61%
Mai	70.516.014,00	533.944,55	1.899.343,52	1.240.400,88	70.391.015,91	-124.998,09	-0,18%
Total/ano	70.718.988,71	19.160.871,51	23.296.798,69	3.807.954,38	70.391.015,91	-327.972,80	-0,46%

Que fechou o mês de maio com total consolidado na carteira de R\$ 70.391.015,91, que no mês houve resgates maior que aplicações de R\$1.365.398,97 e retorno no mês de R\$1.140.400,88, gerando no mês diminuição no valor patrimonial da carteira de R\$ 124.998,09.

Que no acumulado(ano) houve queda de -0,46% no valor patrimonial da carteira, ou seja, de R\$ - 327.972,80, considerando que teve total de aplicações de R\$ 19.160.871,51, de resgates de R\$ 23.296.709,69 e retorno de R\$ 3.807.954,38.

6. Autorização De Aplicações E Resgates - APRs

Conforme relatório de APRs, as movimentações ocorridas na carteira no mês foram deliberadas por este comitê e pelo conselho deliberativo e encontram-se relacionados no ANEXO I deste relatório.

7. Análise de Risco da Carteira De Investimentos

A análise de risco feita, contempla as diretrizes traçadas na Política de Investimentos aprovada para o exercício de 2025, sendo obrigatório exercer o acompanhamento e o controle sobre esses riscos, sendo eles: risco de mercado, de crédito e de liquidez.

7.1 - Risco De Mercado

O IMPS DE JALES adota o Var - Value-at-Risk para controle do risco de mercado, utilizando os seguintes parâmetros para o cálculo: modelo paramétrico, intervalo de confiança de 95% e horizonte temporal de 21 dias úteis.

VAR	LIMITE P.I.	Mês de Referência		03 Meses		12 Meses	
		VaR	Diferença Limite P.I.	Média VaR	Diferença(P.I)	Média VaR	Diferença(P.I)
Renda Fixa	5	0,35	↓ -4,65	0,40	↓ -4,60	0,61	↓ -4,39
Renda Variável	15	9,89	↓ -5,11	9,76	↓ -5,24	8,02	↓ -6,98
Investimentos no Exterior	20	9,38	↓ -10,62	8,81	↓ -11,19	8,58	↓ -11,42
Investimentos Estruturados	15	0,28	↓ -14,72	0,26	↓ -14,74	0,33	↓ -14,67

↑ VaR Desengradado acima do Limite

↓ VaR Enquadrado abaixo do limite

O Value at Risk (VaR) é uma medida estatística utilizada para estimar o risco de perdas financeiras em um determinado investimento ou carteira de investimentos. Ele é amplamente utilizado no mercado financeiro como uma ferramenta de gestão de risco, permitindo que investidores e instituições financeiras avaliem a exposição ao risco de seus ativos.

No mês de referência no que diz respeito ao resultado do VaR, no segmento de renda fixa foi de 0,35%, segmento de renda variável o índice foi de 9,89%, do exterior de 9,38 % e Estruturados de 0,28%. Podemos notar que em todos os segmentos e períodos o índice de VaR da carteira, ficou abaixo do limite estabelecido na P.I.

No acumulado (ano) conforme quadro acima, em todos os segmentos o índice de VaR ficou abaixo do limite permitido na política de investimentos.

7.2 - Risco De Crédito

Instituição	Emissor Rating	Classificação/Perspectiva
BB Gestão de Recursos	Moodys Gestão	MQ1Excelente/Estável
	Fitch Rating	
Caixa Econômica Federal	Fitch Rating	Excelente/Estável
Caixa DTVM	Fitch Rating	Excelente/Estável
Itaú Unibanco Asset	Standard & Poor's	AMP-1 - Muito forte
Itaú Unibanco	Standard & Poor's	AMP-1 - Muito forte
Banco Bradesco	Fitch Rating	AAA - 60%
BEM Distribuidora	Fitch Rating	AAA - 60%
Santander Brasil	Moodys	MQ1 - Br (Excelente)
Coop. Sicredi S/A	Moody's Investor Service	AAA+Br
Banco Daycoval	Moodys	AA-Br

2024.

As agências classificadoras de risco utilizam o sistema de *rating* para classificar o nível de risco das instituições financeiras, fundo de investimentos e dos ativos financeiros integrantes da carteira de investimentos dos fundos de investimentos ou demais ativos financeiros, às instituições financeiras que possuem alocações do IMPS JALES, possuem a seguinte classificação, conforme quadro ao lado.

As instituições financeiras nas quais o IMPS JALES possui investimentos foram classificadas com índices acima do rating mínimo determinado no PAI

Que em pesquisa no site da CVM, no mês de referência não foi localizado registro de processos sancionadores em nenhuma das instituições constantes no quadro acima.

7.3 Risco De Liquidez

O risco de liquidez é uma forma de saber em quanto tempo, e sob quais condições, a instituição poderá resgatar ou transferir seu investimento.

De acordo com a nossa Política de Investimentos o controle do risco de liquidez de demanda de mercado será feito por meio dos limites da tabela abaixo, onde será analisado o curto (de 0 a 30 dias), médio (de 30 dias a 365 dias) e longo prazo (acima de 365 dias).

Horizonte	Participação Sob Total	Mês Anterior	Diferença mês Anterior	Limite Mínimo P.I.	Enquadramento Limite P.I.	Valor
de 0 à 30 Dias	63,98%	64,41%	↓ -0,43%	40%	✓ 23,98%	45.140.680,42
De 31 à 365 Dias	6,40%	6,19%	↑ 0,21%	0%	✓ 6,40%	4.335.638,27
Acima de 365 Dias	29,62%	29,41%	↑ 0,21%	10%	✓ 19,62%	20.610.835,26

Conforme quadro acima, observa que comparado com mês anterior, houve aumento de exposição em fundos de horizonte de médio e longo prazo e diminuição nos horizontes de curto e longo prazo. Verifica-se também a regularidade perante ao limite mínimo de alocação determinado na Política de Investimentos.

7.4 Índice de Sharpe

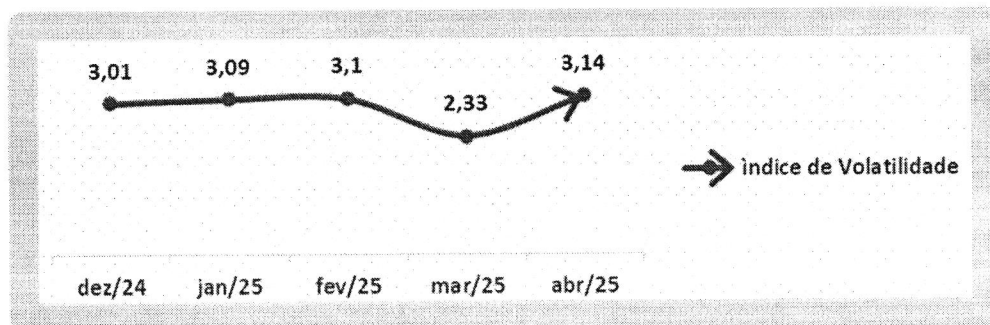
O Índice de Sharpe é uma medida crucial para avaliar o desempenho de investimentos em termos de retorno ajustado ao risco. Ele fornece uma métrica única que considera não apenas o retorno absoluto de um investimento, mas também o nível de risco associado a esse retorno.

Índice de Sharpe	abr/25	Média(Trimestre)	Diferença Mês x Média
Artigo 7º - Renda Fixa	0,12	0,11	0,12
Artigo 8º - Renda Variável	0,33	0,08	0,03
Artigo 9º - Exterior	-0,04	-0,28	-0,23
Artigo 10º - Estruturados	-0,14	-0,04	0,23
TOTAL DA CARTEIRA		-0,21	0,08

Que analisando o quadro acima, no mês de referência os segmentos renda fixa foram os que apresentaram melhor correção risco x retorno, enquanto que o pior no mês foi o do segmento estruturado. O índice de Sharpe da carteira do mês foi de -0,21.

No acumulado a melhor performance também foi do segmento 7ª - Renda Fixa, enquanto que o pior foi do segmento exterior.

7.5 - VOLATILIDADE DA CARTEIRA



Conforme quadro ao lado, no mês de referência houve aumento da volatilidade da carteira, devido principalmente ao comportamento dos fundos BDRS.

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

No mês de referência foi apresentado o relatório análise de fundo.

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

No mês de referência não houve o credenciamento de novas instituições.

10. PLANO DE CONTINGÊNCIA

Não há processo de contingência aberto para atualização do acompanhamento ou em processo de abertura para apuração de “excessiva exposição a riscos” ou “potenciais perdas dos recursos”;

11. CONCLUSÃO

Pontos Relevantes:

- Sobre o cenário do mercado financeiro, sobre o internacional seguiu marcado por incertezas ocasionadas pelos anúncios a respeito da política tarifária dos EUA e dadas as incertezas e potenciais impactos das negociações, esse assunto demandará atenção para os próximos desdobramentos econômicos. Que sobre o mercado interno se beneficiou do movimento de rotação dos investimentos dos EUA para outras economias. Assim, a curva de juros apresentou queda, consequentemente, a bolsa e o Real se valorizaram.
- Com este cenário a carteira de investimentos do IMPS JALES fechou o mês, com retorno positivo, tendo o melhor retorno no ano, porém ainda insuficiente para suprir a meta acumulada do ano.
- Que sobre a execução orçamentária, fatores como as inadimplências dos repasses da prefeitura municipal, ocasionaram resgates a maior do que aplicações na carteira, porém o ótimo retorno da carteira gerou evolução patrimonial na carteira de 0,61%, porém no acumulado a queda é de 0,29%.
- Que com referência a distribuição por segmentos, verifica-se movimentos em buscas de segmentos menos voláteis e de menor risco, ou seja, diminuição de exposição de fundos de renda variáveis e de renda fixa de longo prazo.
- Que conforme relatório de APRs, as movimentações ocorridas na carteira foram deliberadas por este comitê.

- f) Sobre a gestão de riscos, que de acordo com os critérios, parâmetros e limites de gestão de risco determinados na política de investimentos, verifica-se o posicionamento regular e dentro dos limites legais.
- g) Sobre o relatório de investimentos elaborado pela empresa de assessoria, verifica-se sua regularidade e convergência dos dados com relação aos registros contábeis deste instituto.
- h) Concluimos por fim 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 deliberado pelo Conselho Fiscal.

Este parecer foi elaborado pelo Gestor dos Recursos e previamente disponibilizado aos membros do Comitê de Investimentos para análise e comentários.


Paulo Francisco Moreira de Castro

CP RPPS CG INV-I

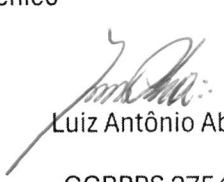
Responsável Técnico


Claudir Balestreiro

CP RPPS CG INV-I


Tamara Dienifer Peresi Viota

CGRPPS 6206


Luiz Antônio Abra

CGRPPS 2754


Marisley Berçeli Nascimento

CP RPPS CG INV-I

12. ANEXOS

ANEXO I – RELAÇÃO DE APRS.

APR	Data	Ativo	Aplicação/Resgate	Valor
50	05/05/2025	SANTANDER INST. PREMIUM RF REF. DI	Resgate	161.623,17
51	05/05/2025	SANTANDER INST. PREMIUM RF REF. DI	Resgate	270.862,87
52	05/05/2025	SANTANDER INST. PREMIUM RF REF. DI	Resgate	732.784,64
53	05/05/2025	SANTANDER INST. PREMIUM RF REF. DI	Resgate	29.357,02
54	05/05/2025	SANTANDER INST. PREMIUM RF REF. DI	Resgate	45.372,30
55	05/05/2025	CAIXA BRASIL FIF RF REF. DI	Resgate	500.000,00
56	06/05/2025	CAIXA BRASIL FIF RF REF. DI	Aplicação	230.000,00
57	09/05/2025	BB PREV. RF REF. DI LP PERFIL FIC FIF RESP LTDA	Aplicação	110.000,00
58	15/05/2025	BB PREV. RF REF. DI LP PERFIL FIC FIF RESP LTDA	Aplicação	163.606,89
59	30/05/2025	CAIXA BRASIL FIF RF REF. DI	Aplicação	3.189,46
60	30/05/2025	CAIXA BRASIL FIF RF REF. DI	Aplicação	27.148,20

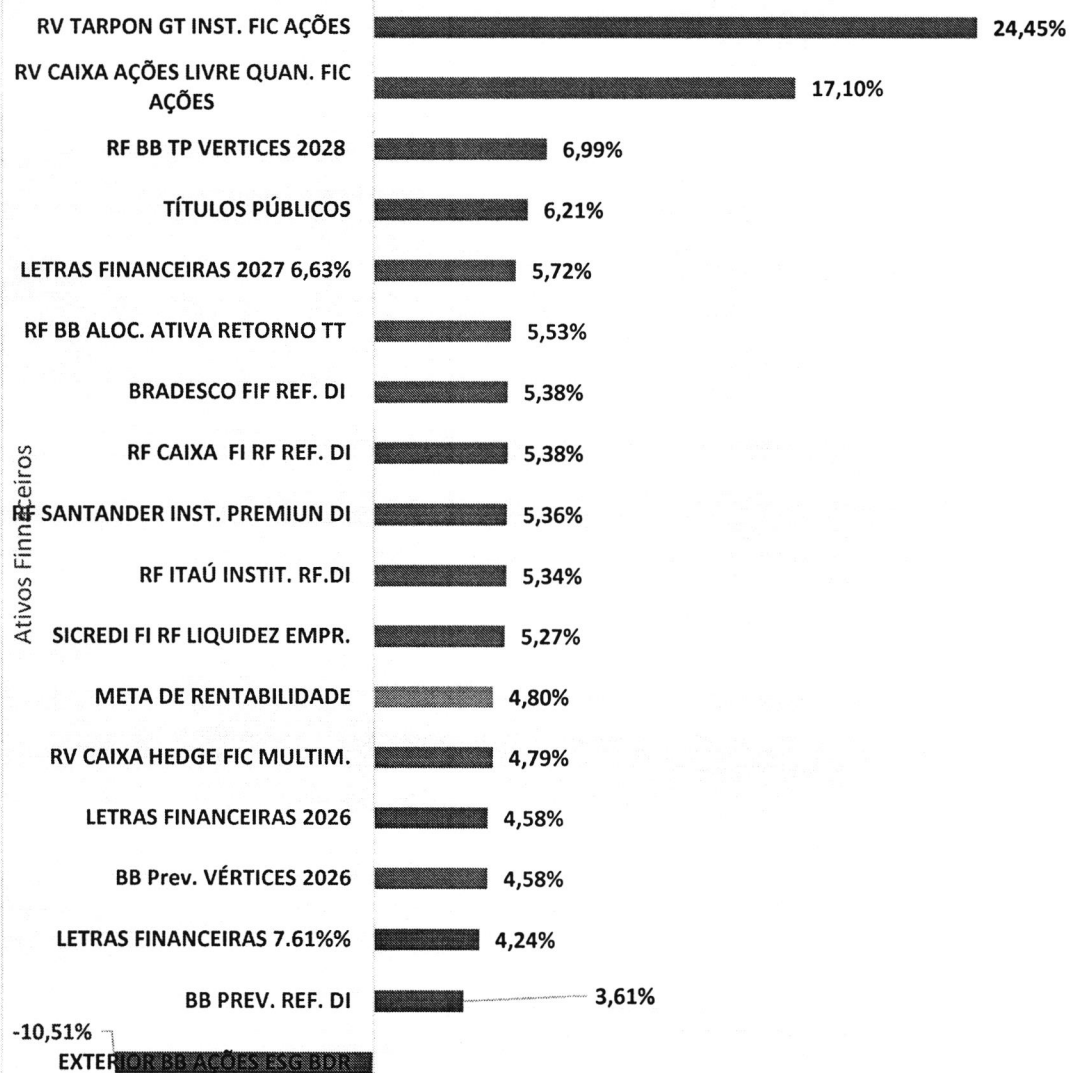
ANEXO II

RETORNO POR FUNDOS - MAIO/2025

RV CAIXA AÇÕES LIVRE QUAN. FIC AÇÕES	6,83%
EXTERIOR BB AÇÕES ESG BDR	6,75%
TÍTULOS PÚBLICOS	1,38%
RF BB ALOC. ATIVA RETORNO TT	1,15%
RF ITAÚ INSTIT. RF.DI	1,15%
RF CAIXA FI RF REF. DI	1,15%
BRADESCO FIF REF. DI	1,15%
RF SANTANDER INST. PREMIUN DI	1,15%
BB PREV. REF; DI	1,15%
SICREDI FI RF LIQUIDEZ EMPR.	1,14%
LETRAS FINANCEIRAS 7.61%%	1,05%
LETRAS FINANCEIRAS 2027 6,63%	0,97%
LETRAS FINANCEIRAS 2026	0,90%
RV CAIXA HEDGE FIC MULTIM.	0,89%
BB Prev. VÉRTICES 2026	0,79%
META DE RENTABILIDADE	0,67%
RF BB TP VERTICES 2028	0,41%
RV TARPON GT INST. FIC AÇÕES	0,35%

[Assinatura]
Parecer da Carteira – maio de 2025-

Rentabilidade por Ativo - 2025(acumulado)

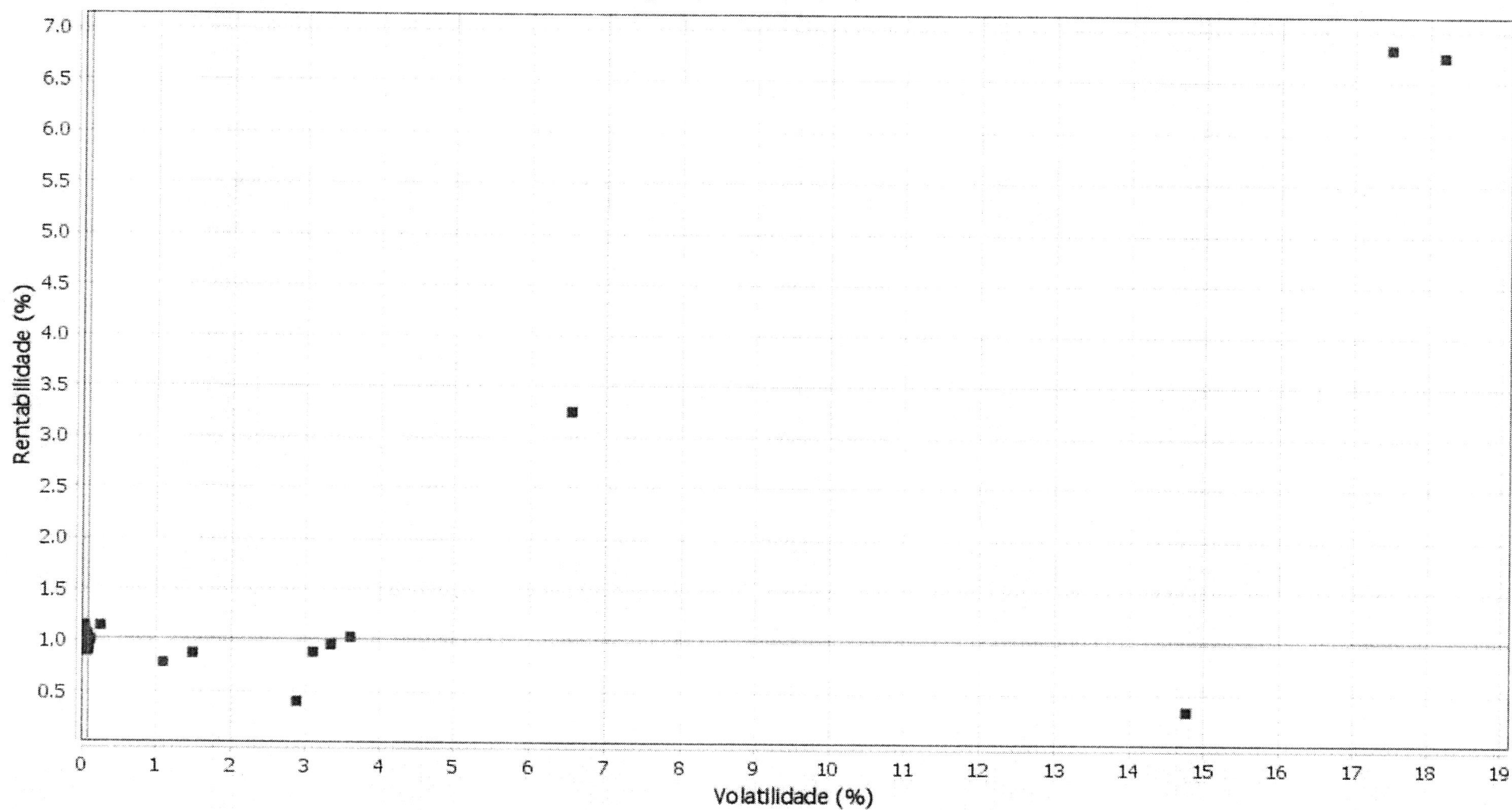


Rentabilidade acumulada

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Risco - Dispersão

JALES - No Mês



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0%

Value-At-Risk (R\$): 877.684,53

Value-At-Risk: 1,25%

	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	Limite ⁽⁵⁾	CVaR ⁽³⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	0,71	0,24	5,00	0,07	0,02	1,15	55.581.324,49	78,96
Artigo 8º	15,41	9,46	15,00	0,79	0,22	4,48	6.545.799,15	9,30
Artigo 9º	18,20	9,25	20,00	0,39	0,31	6,75	4.708.410,26	6,69
Artigo 10º	1,49	0,35	15,00	-0,00	-0,17	0,89	3.555.482,03	5,05
JALES	2,03	1,25		1,25	0,33	1,80	70.391.015,93	100,00

Renda Fixa

Value-At-Risk: 0,24%

Artigo 7º I, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150826 (6,420000%)	0,08	0,21	-0,00	0,23	-2,75	0,92	1.599.173,39	2,27
NTN-B 150826 (6,450000%)	0,08	0,21	-0,00	0,23	-2,69	0,93	45.673,06	0,06
NTN-B 150527 (6,350000%)	0,08	0,21	-0,00	0,23	-2,79	0,92	1.597.427,12	2,27
NTN-B 150828 (6,160000%)	0,08	0,21	-0,00	0,23	-2,98	0,90	45.737,12	0,06
NTN-B 150828 (6,360000%)	0,09	0,21	-0,00	0,23	-2,34	0,92	1.596.818,09	2,27
NTN-B 150828 (7,430000%)	0,08	0,21	-0,00	0,23	-1,62	1,00	2.491.795,21	3,54
NTN-B 150828 (8,250000%)	0,08	0,21	-0,00	0,23	-0,89	1,07	1.032.891,83	1,47
NTN-B 150529 (7,910000%)	0,08	0,21	-0,00	0,23	-1,23	1,04	1.033.651,65	1,47
NTN-B 150830 (7,550000%)	0,12	0,21	-0,00	0,22	-1,08	1,01	2.294.264,61	3,26
NTN-B 150545	6,55	4,13	0,05	4,14	0,32	3,25	2.519.449,26	3,58
Sub-total	1,18	0,73	0,05		0,21	1,38	14.256.881,34	20,25

Artigo 7º I, Alínea b

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	0,25	0,18	0,00	0,18	0,05	1,15	1.412.912,28	2,01
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2026 FIF RESP LIMITADA	1,09	0,61	0,01	0,65	-0,32	0,79	2.874.117,90	4,08
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI	2,89	1,59	0,01	1,61	-0,25	0,41	1.439.080,25	2,04

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
SICREDI - FI RF LIQUIDEZ EMPRESARIAL REFERENCIADO DI	0,04	0,03	0,00	0,02	0,11	1,14	4.068.143,30	5,78
Sub-total	0,68	0,40	0,02		-0,30	0,93	9.794.253,73	13,91

Artigo 7º III, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREVIDENCIÁRIO RF REFERENCIADO DI LP PERFIL FIC FIF RESP LIMITADA	0,04	0,03	0,00	0,02	0,35	1,15	2.500.765,41	3,55
BRADESCO FIF RENDA FIXA REFERENCIADA DI PREMIUM - RESP LIMITADA	0,03	0,02	-0,00	0,02	0,39	1,15	7.581.506,72	10,77
CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA	0,02	0,02	-0,00	0,02	0,49	1,15	8.796.070,13	12,50
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA	0,02	0,02	0,00	0,01	0,44	1,15	7.976.317,10	11,33
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	0,03	0,02	-0,00	0,02	0,26	1,15	3.915,24	0,01
Sub-total	0,02	0,02	-0,00		0,54	1,15	26.858.574,60	38,16

Artigo 7º IV

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
LETRA FINANCEIRA - SANB - BANCO SANTANDER 5,74% a.a	3,10	0,24	-0,00	0,30	-0,08	0,90	2.269.186,01	3,22
LETRA FINANCEIRA - SANB - BANCO SANTANDER 6,63% a.a	3,34	0,26	-0,00	0,31	-0,05	0,97	1.672.754,07	2,38
LETRA FINANCEIRA - SANB - BANCO SANTANDER 7,61% a.a	3,60	0,30	-0,00	0,35	-0,03	1,05	729.674,74	1,04
Sub-total	3,26	0,25	-0,00		-0,06	0,95	4.671.614,82	6,64

Renda Variável

Value-At-Risk: 9,46%

Artigo 8º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIC FIA CAIXA BRASIL ACOES LIVRE	17,49	10,75	0,58	4,27	0,33	6,83	4.272.109,78	6,07

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
TARPON GT INSTITUCIONAL FIF	14,76	7,78	0,20	4,53	-0,05	0,35	2.273.689,37	3,23
Sub-total	15,41	9,46	0,79		0,22	4,48	6.545.799,15	9,30

Investimentos no Exterior

Value-At-Risk: 9,25%

Artigo 9º III

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIA	18,20	9,25	0,39	4,46	0,31	6,75	4.708.410,26	6,69
Sub-total	18,20	9,25	0,39		0,31	6,75	4.708.410,26	6,69

Investimentos Estruturados

Value-At-Risk: 0,35%

Artigo 10º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIC FI CAIXA HEDGE MULTIMERCADO LONGO PRAZO	1,49	0,35	-0,00	0,35	-0,17	0,89	3.555.482,03	5,05
Sub-total	1,49	0,35	-0,00		-0,17	0,89	3.555.482,03	5,05

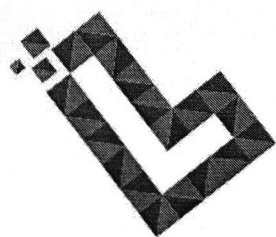
(1) Volatilidade anualizada do ativo no período (%)

(2) VaR (Value-at-Risk): 21 dias com 95% de confiança (%)

(3) Component VaR: contribuição no risco da carteira (%)

(4) BVaR (Benchmark-Value at Risk): 21 dias com 95% de confiança (%)

(5) Limite Política de Investimentos (%)



LDB
CONSULTORIA

RELATÓRIO MACROECONÔMICO

JUNHO/2025





Prezados(as) Senhores(as),

Este documento tem por objetivo apresentar as principais informações macroeconômicas para o mês de junho de 2025, na intenção de ajudá-los na tomada de decisão e acompanhamento da carteira de investimentos.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse. Nossos estudos são baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação. Dado que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão sujeitas a mudanças. Nossos relatórios não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.

O presente relatório apresenta todas as informações e índices disponíveis até o último dia útil do mês de referência, sendo disponibilizado em 10.06.2025.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado,

Equipe LDB Empresas.

A handwritten signature in black ink, consisting of a series of loops and strokes, positioned above the footer text.

"Tudo é considerado impossível até acontecer."

-Nelson Mandela-

1. COMENTÁRIO DO MÊS:

MERCADOS INTERNACIONAIS

Em maio, o cenário internacional foi marcado por uma melhora relevante no sentimento de risco global, impulsionada pela trégua tarifária entre Estados Unidos e China. Dessa forma, as bolsas globais encerraram o período em alta, beneficiadas pela redução das tensões comerciais. No entanto, dada a ausência de acordos definitivos, a economia global prevalece em um ambiente de elevada incerteza.

Nos EUA, o debate fiscal ganhou força com a piora nas contas públicas, que resultou na revisão negativa do rating. Propostas de corte de impostos e tensões geopolíticas, somadas à guerra comercial, elevaram as taxas de longo prazo e aumentaram a percepção de risco soberano.

Nesse cenário, o presidente do Fed destacou a cautela como principal orientação da política monetária. Onda, a taxa de juros será mantida até que haja maior clareza sobre os efeitos das tarifas e da incerteza fiscal. Embora a economia continue crescendo, é apontado repasses de custos aos consumidores e maior cautela nas contratações. Com riscos à inflação e dúvidas sobre o mercado de trabalho, o Fed adotou postura de espera, evitando decisões precipitadas em um cenário instável.

Na China, a política econômica tem respondido de forma pragmática com estímulos internos e foco em inovação. A trégua tarifária com os EUA trouxe alívio temporário e as exportações seguem fortes, sustentando uma projeção de crescimento do PIB. No entanto, riscos internos como deflação, desemprego e fragilidade no setor imobiliário ainda preocupam.

Assim, no mês de maio de 2025, os principais índices de ações globais encerraram o mês em território positivos, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, renderam cerca de +6,15% e +5,51%, todos em "moeda original", ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros. Observando no acumulado dos últimos 12 meses, esses índices apresentam retornos positivos de +12,02% e +11,96%, respectivamente.

Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, apresentaram retornos positivos de +7,05% e 6,41%, devido à valorização do Dólar frente ao Real, no mês. Assim, acumulam retornos de +22,00% e +21,94% nos últimos 12 meses.

BRASIL

No mercado nacional, a curva de juros apresentou alta, especialmente nos vencimentos mais curtos e intermediários, refletindo as incertezas no campo fiscal, acentuadas pelo anúncio do aumento das alíquotas do IOF. Por outro lado, a bolsa local foi beneficiada pela expectativa de encerramento do ciclo de alta da taxa de juros.

Na parte fiscal, a primeira revisão orçamentária do governo central surpreendeu positivamente o mercado. Houve o anúncio de um contingenciamento de despesas públicas da ordem de R\$ 31,3 bilhões, acima das expectativas. Junto a esse anúncio, foi divulgado o aumento das alíquotas do IOF sobre diversas operações. No entanto, considerando os impactos adversos e a reação negativa de segmentos empresariais a respeito do aumento de alíquota, é provável que grande parte dessas medidas seja revertidas.

Pelo lado da atividade econômica, o PIB do primeiro trimestre confirmou o vigor da demanda interna, impulsionada pelo mercado de trabalho aquecido e por estímulos, como as novas regras para o crédito consignado no setor privado e a futura ampliação da isenção do imposto de renda. Já o IPCA mais recente veio abaixo das expectativas do mercado, sinalizando certa moderação nas pressões inflacionárias.

Em linha com as expectativas do mercado, o Copom elevou a taxa Selic em 0,50 ponto percentual, alcançando 14,75% ao ano. Embora tenha sinalizado a possibilidade de encerrar o ciclo de alta, o cenário de inflação acima do teto da meta, expectativas desancoradas e atividade econômica ainda resiliente justifica a manutenção de uma postura monetária mais restritiva.

Aqui, somente a título de exemplo da "Estrutura a Termo das Taxas de Juros - ETTJ" para o IPCA, estimada e divulgada pela ANBIMA para o fechamento de 06.06.2025, e apresentada no item 3 deste relatório como "Taxa de Juros Real", a taxa de juros real com vencimento para 9 anos apresentava taxa de retorno estimada em 7,21% a.a., continuando acima da taxa máxima pré-fixada de 5,47% limitada pela SPREV para o ano de 2025.

O Ibovespa encerrou o mês com desempenho positivo, registrando valorização de +1,45%. No acumulado do ano, apresenta alta de +13,92% e, nos últimos 12 meses, avanço de +12,23%.

Mediante a todo esse cenário exposto acima e em linha com o último relatório disponibilizado, tentando elucidar muitos questionamentos recebidos acerca dos prêmios trazidos pelas NTN-Bs atualmente, a estratégia de compra direta de NTN-Bs, respaldada por um estudo de ALM, pode auxiliar na "ancoragem de rentabilidade" ainda acima da meta atuarial dos RPPS. Tal estratégia, em especial para carregamento até o vencimento, pode contribuir proporcionalmente para a redução da volatilidade global da carteira de investimentos do RPPS, devido ao benefício da "marcação na curva" do preço desse ativo.

2. EXPECTATIVAS DE MERCADO

2.1. BOLETIM FOCUS

Mediana - Agregado	2025							2026						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***
IPCA (variação %)	5,51	5,46	5,44 ▼ (2)		148	5,34	63	4,50	4,50	4,50 = (4)		144	4,50	60
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,00	2,13	2,18 ▲ (1)		110	2,26	41	1,70	1,80	1,81 ▲ (2)		108	1,83	39
Câmbio (R\$/US\$)	5,85	5,80	5,80 = (2)		118	5,75	47	5,90	5,90	5,89 ▼ (1)		116	5,80	47
Selic (% a.a)	14,75	14,75	14,75 = (5)		137	14,75	57	12,50	12,50	12,50 = (19)		135	12,50	56
IGP-M (variação %)	4,98	4,24	4,16 ▼ (4)		75	3,90	29	4,60	4,60	4,55 ▼ (1)		72	4,50	27
IPCA Administrados (variação %)	4,57	4,57	4,55 ▼ (1)		106	4,40	36	4,29	4,29	4,31 ▲ (1)		101	4,37	33
Conta corrente (US\$ bilhões)	-56,00	-56,00	-56,00 = (4)		37	-55,00	13	-52,90	-52,47	-52,47 = (1)		36	-55,50	13
Balança comercial (US\$ bilhões)	75,00	75,00	74,50 ▼ (1)		39	74,85	14	78,60	78,55	78,00 ▼ (1)		36	78,00	13
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	70,00	70,00	70,00 = (25)		36	70,00	11	70,00	70,00	70,00 = (11)		35	74,00	11
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	65,80	65,80	65,80 = (1)		52	66,12	16	70,15	70,13	70,10 ▼ (1)		51	71,10	16
Resultado primário (% do PIB)	-0,60	-0,60	-0,60 = (24)		64	-0,60	19	-0,66	-0,66	-0,67 ▼ (1)		63	-0,70	19
Resultado nominal (% do PIB)	-9,00	-8,89	-8,98 ▼ (1)		50	-9,00	17	-8,51	-8,50	-8,50 = (3)		49	-8,50	17

Relatório Focus de 06.06.2025. Fonte: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus>

2.2. DINÂMICA DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

Como destaques para o final de 2025, o último Boletim Focus apresentou expectativas estáveis para a taxa Selic e Câmbio, elevadas para o PIB e reduzidas para a Inflação.

Inflação (IPCA): Para o final de 2025 a expectativa diminuiu para 5,44%. Já para o final de 2026, a expectativa manteve-se em 4,50%.

SELIC: Para o final de 2025 as expectativas, em relação à taxa Selic, mantiveram-se em 14,75%. Para o final de 2026, também, houve estabilidade das expectativas em 12,50%.

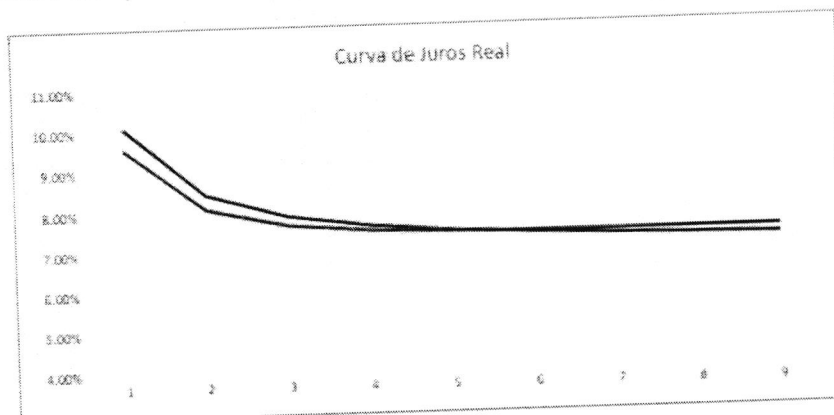
PIB: A expectativa para o final de 2025, em relação ao PIB, aumento para 2,18%. Na mesma linha, para o final de 2026, houve a elevação das expectativas para 1,81%.

Câmbio (Dólar/ Real): Para o final de 2025 houve estabilidade das expectativas em R\$ 5,80. Já, para o final de 2026, em relação ao último relatório, a expectativa diminuiu para R\$ 5,89.

3. CURVA DE JUROS E INFLAÇÃO

Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA, projetada em 06.06.2025, estima uma taxa real de juros de 7,21% a.a. para 9 anos.

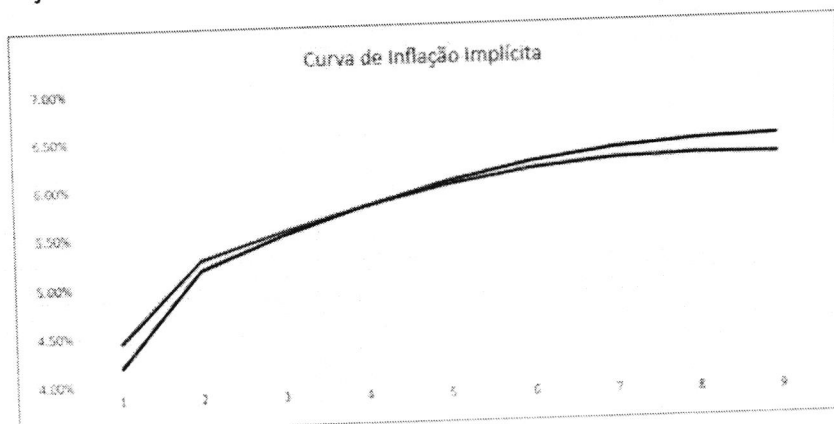
Curva de Juros Real		
Ano	Taxa*	
	Mai/25	Jun/25
1	9.60%	10.12%
2	8.10%	8.45%
3	7.66%	7.89%
4	7.50%	7.62%
5	7.43%	7.46%
6	7.40%	7.36%
7	7.40%	7.29%
8	7.40%	7.24%
9	7.40%	7.21%



* FONTE: ANBIMA; Referência maio/25 divulgada em 02.05.2025 e junho/25 divulgada em 06.06.2025.

Taxa de Inflação Implícita: A curva de inflação implícita calculada pela ANBIMA, projetada em 06.06.2025, estima uma taxa de inflação máxima de 6,44% a.a. para 9 anos.

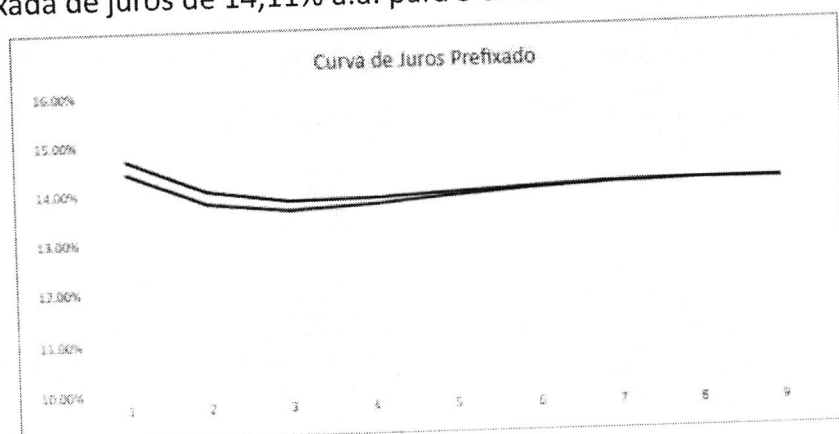
Curva de Inflação Implícita		
Ano	Taxa*	
	Mai/25	Jun/25
1	4.43%	4.17%
2	5.27%	5.17%
3	5.54%	5.51%
4	5.79%	5.79%
5	6.00%	6.03%
6	6.14%	6.21%
7	6.23%	6.34%
8	6.26%	6.41%
9	6.25%	6.44%



* FONTE: ANBIMA; Referência maio/25 divulgada em 02.05.2025 e junho/25 divulgada em 06.06.2025.

Taxa de Juros Prefixados: A curva de juros prefixada calculada pela ANBIMA, projetada em 06.06.2025, estima uma taxa prefixada de juros de 14,11% a.a. para 9 anos.

Curva de Juros Pré		
Ano	Taxa*	
	Mai/25	Jun/25
1	14.45%	14.72%
2	13.79%	14.06%
3	13.63%	13.83%
4	13.72%	13.85%
5	13.87%	13.94%
6	14.00%	14.03%
7	14.08%	14.09%
8	14.12%	14.12%
9	14.11%	14.11%



* FONTE: ANBIMA; Referência maio/25 divulgada em 02.05.2025 e junho/25 divulgada em 06.06.2025.

4. INDICADORES

Índices Financeiros														
Indicadores	2024							2025					No ano (2025)	12 meses
	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	jan	fev	mar	abr	mai		
Renda Fixa														
IMA-S	0.81%	0.94%	0.90%	0.87%	0.98%	0.83%	0.86%	1.10%	0.99%	0.96%	1.05%	1.16%	5.38%	12.06%
CDI	0.79%	0.91%	0.87%	0.83%	0.93%	0.79%	0.93%	1.01%	0.99%	0.96%	1.06%	1.14%	5.26%	11.78%
IRF-M 1	0.63%	0.94%	0.77%	0.82%	0.84%	0.57%	0.70%	1.28%	1.01%	1.01%	1.23%	1.09%	5.74%	11.45%
IMA-GERAL	0.05%	1.36%	0.79%	0.34%	0.38%	0.32%	-0.59%	1.40%	0.79%	1.27%	1.68%	1.25%	6.55%	9.39%
IMA-B5	0.39%	0.91%	0.59%	0.40%	0.74%	0.36%	-0.28%	1.88%	0.65%	0.55%	1.76%	0.62%	5.57%	8.90%
IRF-M	-0.29%	1.34%	0.66%	0.34%	0.21%	-0.52%	-1.66%	2.58%	0.61%	0.41%	1.90%	0.53%	5.62%	8.50%
IDKa IPCA 2A	0.18%	0.75%	0.60%	0.39%	0.81%	0.22%	-0.24%	2.06%	0.61%	0.41%	1.90%	0.95%	10.58%	7.58%
IRF-M 1+	-0.72%	1.55%	0.60%	0.11%	-0.14%	-1.13%	-2.96%	3.41%	0.36%	1.62%	3.86%	0.95%	10.58%	7.58%
IMA-B	-0.97%	2.09%	0.52%	-0.67%	-0.65%	0.02%	-2.62%	1.07%	0.50%	1.84%	2.09%	1.70%	7.41%	4.92%
IMA-B5+	-2.25%	3.24%	0.77%	-1.42%	-1.66%	-0.23%	-4.37%	0.43%	0.41%	2.83%	2.33%	2.45%	8.72%	2.26%
IDKa IPCA 20A	-5.03%	6.19%	0.42%	-3.07%	-4.24%	-0.82%	-8.35%	-2.35%	0.69%	4.93%	0.72%	6.46%	10.63%	-5.48%
Renda Variável														
IDIV	1.99%	1.89%	6.69%	-0.72%	-1.72%	-0.07%	-4.89%	3.50%	-2.78%	5.52%	3.88%	1.31%	11.75%	14.90%
IVBX-2	2.23%	4.28%	5.09%	-4.07%	-1.17%	-3.05%	-5.44%	4.31%	-2.38%	4.65%	8.81%	1.61%	17.82%	14.73%
ISE	1.10%	2.83%	5.99%	-2.62%	-2.48%	-5.60%	-6.77%	5.72%	-2.92%	4.69%	10.48%	3.84%	23.28%	13.54%
IBrX - 100	1.51%	2.90%	6.60%	-2.97%	-1.53%	-2.91%	-4.38%	4.92%	-2.68%	5.94%	3.33%	1.70%	13.68%	12.26%
Ibovespa	1.48%	3.02%	6.54%	-3.08%	-1.60%	-3.12%	-4.28%	4.86%	-2.64%	6.08%	3.69%	1.45%	13.92%	12.23%
IBRX - 50	1.63%	3.15%	6.51%	-3.26%	-1.49%	-2.62%	-4.02%	4.82%	-2.79%	5.96%	2.55%	1.26%	12.13%	11.52%
SMLL	-0.39%	1.49%	4.51%	-4.41%	-1.37%	-4.48%	-7.83%	6.11%	-3.87%	6.73%	8.47%	5.94%	25.12%	9.73%
IFIX	-1.04%	0.52%	0.86%	-2.58%	-3.06%	-2.11%	-0.67%	-3.07%	3.34%	6.14%	3.01%	1.44%	11.09%	2.35%
Investimentos no Exterior														
Global BDRX	12.79%	0.29%	0.55%	-0.21%	6.02%	8.32%	4.64%	-4.23%	-2.80%	-9.44%	0.21%	7.94%	-8.81%	24.39%
S&P 500	9.73%	3.01%	2.18%	-1.73%	5.00%	10.77%	-0.26%	-3.31%	-1.11%	-7.47%	-2.17%	7.05%	-7.34%	22.00%
MSCI ACWI	8.28%	3.40%	2.29%	-1.59%	3.63%	8.57%	-0.22%	-2.75%	-0.38%	-5.89%	-0.66%	6.41%	-3.63%	21.94%
S&P 500 (M. Orig.)	3.47%	1.13%	2.28%	2.02%	-0.99%	5.73%	-2.50%	2.70%	-1.42%	-5.75%	-0.76%	6.15%	0.51%	12.02%
MSCI ACWI(M.Orig.)	2.10%	1.51%	2.40%	2.17%	-2.29%	3.63%	-2.45%	3.29%	-0.70%	-4.15%	0.77%	5.51%	4.54%	11.96%
Índices Econômicos														
SELIC	0.79%	0.91%	0.87%	0.83%	0.93%	0.79%	0.93%	1.01%	0.99%	0.96%	1.06%	1.14%	5.26%	11.78%
DÓLAR	6.05%	1.86%	-0.10%	-3.68%	6.05%	4.77%	2.29%	-5.85%	0.32%	-1.82%	-1.42%	0.85%	-7.81%	8.91%
IGP-M	0.81%	0.61%	0.29%	0.62%	1.52%	1.30%	0.94%	0.27%	1.06%	-0.34%	0.24%	-0.49%	0.74%	7.02%
IPCA	0.21%	0.38%	-0.02%	0.44%	0.56%	0.39%	0.52%	0.16%	1.31%	0.56%	0.43%	0.26%	2.75%	5.32%
INPC	0.25%	0.26%	-0.14%	0.48%	0.61%	0.33%	0.48%	0.00%	1.48%	0.51%	0.48%	0.35%	2.85%	5.20%
Meta Atuarial														
IPCA + 6% a.a.	0.67%	0.92%	0.49%	0.93%	1.10%	0.83%	1.01%	0.67%	1.78%	1.00%	0.90%	0.75%	5.20%	11.61%
INPC + 6% a.a.	0.71%	0.79%	0.37%	0.97%	1.15%	0.77%	0.97%	0.51%	1.95%	0.95%	0.95%	0.84%	5.30%	11.49%
IPCA + 5% a.a.	0.60%	0.83%	0.41%	0.85%	1.01%	0.76%	0.93%	0.59%	1.70%	0.93%	0.82%	0.67%	4.79%	10.56%
INPC + 5% a.a.	0.64%	0.71%	0.29%	0.89%	1.06%	0.70%	0.89%	0.43%	1.87%	0.88%	0.87%	0.76%	4.90%	10.44%
IPCA + 4% a.a.	0.52%	0.74%	0.32%	0.77%	0.92%	0.69%	0.85%	0.50%	1.63%	0.86%	0.74%	0.59%	4.39%	9.52%
INPC + 4% a.a.	0.56%	0.62%	0.20%	0.81%	0.97%	0.63%	0.81%	0.34%	1.80%	0.81%	0.79%	0.68%	4.49%	9.39%

HP LaserJet 1022 series

you + hp

Get great results with this compact black-and-white printer designed for quick business printing.

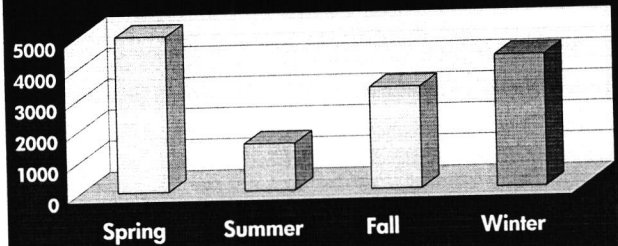
- Quick Start—With Instant-on Technology the first page prints in 8 seconds so your print job is finished before many printers have even started.
- Business Impact—Expect professional, business-quality documents with 1200 dpi.
- Fits Anywhere—Make the most of your business with this reliable, space-saving HP LaserJet printer with available built-in wired* or wireless** networking.

* HP LaserJet 1022n and 1022nw

** HP LaserJet 1022nw only

www.hp.com

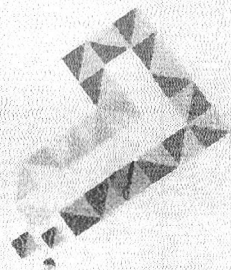
Quarterly Sales 2004



Use genuine HP LaserJet printing supplies for professional-quality every time.

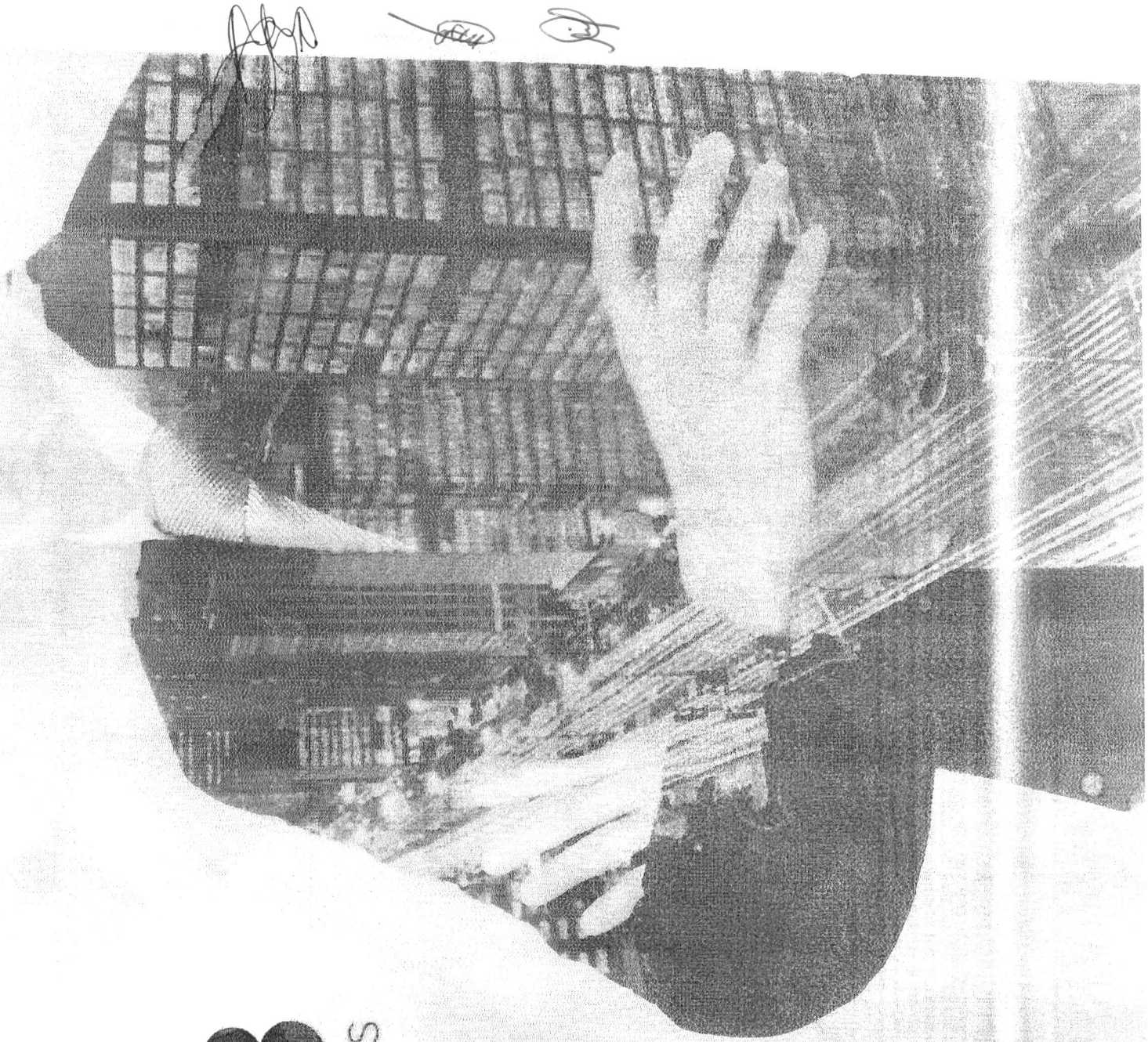
- Designed together with the printer for consistently outstanding results.
- Backed by HP's premium protection print cartridge warranty.
- Designed for the way you work with a full range of HP professional-quality everyday and specialty papers.





LDB
EMPRESAS

JALES
MAIO 2025





Prezados Senhores,

Este documento tem por objetivo apresentar as informações gerais sobre os investimentos realizados e os resultados alcançados, bem como a situação financeira da empresa.

As informações contidas neste documento são de caráter geral e não devem ser utilizadas para fins de tomada de decisão. Nossos estudos são baseados em informações disponíveis ao público e não consideramos a possibilidade de fraude. Também não garantimos a precisão e a atualidade das informações contidas neste documento. As informações contidas neste documento são de caráter informativo e não devem ser utilizadas para fins de tomada de decisão.

Informações adicionais sobre a empresa e os resultados alcançados estão disponíveis em nosso site e em nossos relatórios anuais.

O presente documento é de caráter informativo e não deve ser utilizado para fins de tomada de decisão.

Este documento é de propriedade da empresa e não deve ser divulgado a terceiros sem a autorização expressa da empresa.

Atenciosamente,

Equipe LDB Empresas



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

REDA VARIÁVEL

9,30%

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
CAIXA DTVM	CEF	FIC FIA CAIXA BRASIL ACOES LIVRE	19,10	-0,74	6,83	17,10	4.272.109,78	6,07	658.288.986,98	0,65
TARPON	DAYCOVAL	TARPON GT INSTITUCIONAL FIF	16,06	-0,07	0,35	24,45	2.273.689,37	3,23	864.132.229,44	0,26
Sub-total Artigo 8º I			17,00	-0,51	4,48	16,89	6.545.799,15	9,30		
Renda Variável			17,00	-0,51	4,48	16,89	6.545.799,15	9,30		

Carteira: JALES

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR

6,69%

Artigo 9º III (Fundos de Ações - BDR Nível I)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL BDR NIVEL I FIA	19,88	0,91	6,75	-10,51	4.708.410,26	6,69	1.301.070.466,68	0,36
		Sub-total Artigo 9º III	19,88	0,91	6,75	-10,51	4.708.410,26	6,69		
		Investimentos no Exterior	19,88	0,91	6,75	-10,51	4.708.410,26	6,69		

Carteira: JALES

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

5,05%

Artigo 10º I (Fundos Multimercados)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
CAIXA DTVM	CEF	FIC FI CAIXA HEDGE MULTIMERCADO LONGO PRAZO	0,71	0,11	0,89	4,79	3.555.482,03	5,05	40.366.074,99	8,81
		Sub-total Artigo 10º I	0,71	0,11	0,89	4,79	3.555.482,03	5,05		
		Investimentos Estruturados	0,71	0,11	0,89	4,79	3.555.482,03	5,05		
		Total	3,10	0,09	1,80	5,54	70.391.015,93	100,00		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS**

Ativo	Valor (R\$)
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS	89.488,61
Sub-total Disponibilidades Financeiras	89.488,61
 Total	 70.480.504,54

Carteira: JALES

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira

Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos			ALM	Pró-Gestão Nível 1
				Mínimo	Objetivo	Máximo		Limite Legal
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	14.256.881,34	20,25	0,00	18,00	60,00	0,00	100,00
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	9.794.253,73	13,91	0,00	20,00	60,00	0,00	100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	26.858.574,60	38,16	0,00	29,00	60,00	0,00	65,00
Artigo 7º IV	Ativos de Renda Fixa (Inst. Financeira)	4.671.614,82	6,64	0,00	6,00	15,00	0,00	20,00
	Total Renda Fixa	55.581.324,49	78,96					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	6.545.799,15	9,30	0,00	7,00	20,00	0,00	35,00
	Total Renda Variável	6.545.799,15	9,30					35,00
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nível I	4.708.410,26	6,69	0,00	7,00	10,00	0,00	10,00
	Total Investimentos no Exterior	4.708.410,26	6,69					10,00
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	3.555.482,03	5,05	0,00	10,00	10,00	0,00	10,00
	Total Investimentos Estruturados	3.555.482,03	5,05					15,00
Total		70.391.015,93	100,00					

Rentabilidades por Artigo

Estratégia Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	No Mês(R\$)	Atribuição Desemp. (%)	No Ano(R\$)
Artigo 7º I, Alínea a do CDI	1,38 121,09	6,21 119,11	4,44 120,71	5,32 118,14	8,12 113,71	195.441,68	0,28	774.957,74
Artigo 7º I, Alínea b do CDI	0,93 81,99	5,85 111,04	3,25 101,69	4,66 114,83	6,86 108,18	90.461,34	0,13	819.358,56
Artigo 7º III, Alínea a do CDI	1,15 101,08	5,36 102,06	3,22 101,66	5,88 104,39	10,95 102,99	304.990,33	0,44	1.274.998,55
Artigo 7º IV do CDI	0,95 93,25	5,49 104,41	3,83 120,09	6,42 103,08	11,51 97,69	43.803,13	0,06	235.795,31
Artigo 8º I do IBOVESPA Índ	4,48 4,03	16,89 2,87	15,48 3,80	9,60 0,58	14,75 2,12	280.875,75	0,41	1.097.690,04
Artigo 9º III do CDI	6,75 594,01	-10,51 -200,00	-4,09 -128,29	-7,64 -122,53	17,53 148,12	297.887,15	0,43	-553.016,51
Artigo 10º I do CDI	0,89 77,67	4,79 91,09	2,95 92,50	5,76 92,36	11,39 96,67	31.204,89	0,05	162.434,07
JALES (Total)						1.244.664,27	1,80	3.812.217,76

RESULTADO POR ATIVO

Artigo 7º I, Alínea a (Títulos do Tesouro Nacional)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
NTN-B 150527 (6,350000%)	1.629.975,77	0,00	0,00	47.296,78	1.597.427,12	14.748,13	85.639,33
NTN-B 150529 (7,910000%)	1.055.214,32	0,00	0,00	32.374,98	1.033.651,65	10.812,31	61.419,84
NTN-B 150545	2.522.087,86	0,00	0,00	83.935,13	2.519.449,26	81.296,53	202.573,07
NTN-B 150826 (6,420000%)	1.584.552,27	0,00	0,00	0,00	1.599.173,39	14.621,12	84.388,80
NTN-B 150826 (6,450000%)	45.254,26	0,00	0,00	0,00	45.673,06	418,80	2.415,96
NTN-B 150828 (6,160000%)	45.328,00	0,00	0,00	0,00	45.737,12	409,12	2.371,01
NTN-B 150828 (6,360000%)	1.582.293,33	0,00	0,00	0,00	1.596.818,09	14.524,76	83.918,33
NTN-B 150828 (7,430000%)	2.467.060,62	0,00	0,00	0,00	2.491.795,21	24.734,59	95.535,86
NTN-B 150828 (8,250000%)	1.021.990,81	0,00	0,00	0,00	1.032.891,83	10.901,02	61.345,06
NTN-B 150830 (7,550000%)	2.271.289,31	0,00	0,00	0,00	2.294.264,61	22.975,30	95.350,48

Carteira: JALES

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
	14.225.046,55	0,00	0,00	163.606,89	14.256.881,34	195.441,68	774.957,74

Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	1.396.852,82	0,00	0,00	0,00	1.412.912,28	16.059,46	74.037,10
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2026 FIF RESP LIMITADA	2.851.522,40	0,00	0,00	0,00	2.874.117,90	22.595,50	127.570,11
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI	1.433.163,27	0,00	0,00	0,00	1.439.080,25	5.916,98	95.525,12
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP-RESP LIMITADA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	41.323,30
SICREDI - FI RF LIQUIDEZ EMPRESARIAL REFERENCIADO DI	4.022.253,90	0,00	0,00	0,00	4.068.143,30	45.889,40	203.788,07
	9.703.792,39	0,00	0,00	0,00	9.794.253,73	90.461,34	819.358,56

Artigo 7º III, Alínea a (Fundos Referência)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB PREVIDENCIÁRIO RF REFERENCIADO DI LP PERFIL FIC FIF RESP LIMITADA	2.199.964,10	273.606,89	0,00	0,00	2.500.765,41	27.194,42	68.207,35
BRANCO FIF RENDA FIXA REFERENCIADA DI PREMIUM - RESP LIMITADA	7.495.286,65	0,00	0,00	0,00	7.581.506,72	86.220,07	386.810,05
CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA	8.935.980,08	260.337,66	-500.000,00	0,00	8.796.070,13	99.752,39	297.944,74
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA	7.885.807,68	0,00	0,00	0,00	7.976.317,10	90.509,42	404.083,12
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	1.242.601,21	0,00	-1.240.000,00	0,00	3.915,24	1.314,03	117.953,29
	27.759.639,72	533.944,55	-1.740.000,00	0,00	26.858.574,60	304.990,33	1.274.998,55

Artigo 7º IV, Alínea a (Fundos Referência)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
LETRA FINANCEIRA - SANB - BANCO SANTANDER 5,74% a.a	2.248.984,18	0,00	0,00	0,00	2.269.186,01	20.201,83	115.558,55
LETRA FINANCEIRA - SANB - BANCO SANTANDER 6,63% a.a	1.656.704,51	0,00	0,00	0,00	1.672.754,07	16.049,56	90.562,02
LETRA FINANCEIRA - SANB - BANCO SANTANDER 7,61% a.a	722.123,00	0,00	0,00	0,00	729.674,74	7.551,74	29.674,74

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
	4.627.811,69	0,00	0,00	0,00	4.671.614,82	43.803,13	235.795,31

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
FIC FIA CAIXA BRASIL ACOES LIVRE	3.999.090,40	0,00	0,00	0,00	4.272.109,78	273.019,38	656.320,33
TARPON GT INSTITUCIONAL FIF	2.265.833,00	0,00	0,00	0,00	2.273.689,37	7.856,37	378.262,52
	6.264.923,40	0,00	0,00	0,00	6.545.799,15	280.875,75	1.097.690,04

Artigo 9º III (Fundos de Ações - BDR Nível II)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIA	4.410.523,11	0,00	0,00	0,00	4.708.410,26	297.887,15	-553.016,51
	4.410.523,11	0,00	0,00	0,00	4.708.410,26	297.887,15	-553.016,51

Artigo 10º I (Fundos Multimercados)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
FIC FI CAIXA HEDGE MULTIMERCADO LONGO PRAZO	3.524.277,14	0,00	0,00	0,00	3.555.482,03	31.204,89	162.434,07
	3.524.277,14	0,00	0,00	0,00	3.555.482,03	31.204,89	162.434,07



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Liquidez

Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínimo Acum.
de 0 a 30 dias	44.875.632,25	63,75	44.875.632,25	63,75	40,00
de 31 dias a 365 dias	4.542.875,38	6,45	49.418.507,63	70,21	40,00
acima de 365 dias	20.972.508,30	29,79	70.391.015,93	100,00	50,00

DE 0 A 30 DIAS

Ativo	Liquidação	Vencimento	Valor (R\$)
BB PREVIDENCIÁRIO RF REFERENCIADO DI LP PERFIL FIC FIF RESP LIMITADA	D+0		2.500.765,41
BRANCO FIF RENDA FIXA REFERENCIADA DI PREMIUM - RESP LIMITADA	D+0		7.581.506,72
CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA	D+0		8.796.070,13
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA	D+0		7.976.317,10
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	D+0		3.915,24
SICREDI - FI RF LIQUIDEZ EMPRESARIAL REFERENCIADO DI	D+0		4.068.143,30
FIC FI CAIXA HEDGE MULTIMERCADO LONGO PRAZO	D+1		3.555.482,03
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	D+3 du		1.412.912,28
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIA	D+4 du		4.708.410,26
FIC FIA CAIXA BRASIL ACOES LIVRE	D+15 du		4.272.109,78

DE 31 DIAS A 365 DIAS

Ativo	Liquidação	Vencimento	Valor (R\$)
TARON GT INSTITUCIONAL FIF	D+92		2.273.689,37
LETRA FINANCEIRA - SANB - BANCO SANTANDER 5,74% a.a		20/03/2026	2.269.186,01

ACIMA DE 365 DIAS

Ativo	Liquidação	Vencimento	Valor (R\$)
NTN-B 150826 (6,420000%)		15/08/2026	1.599.173,39
NTN-B 150826 (6,450000%)		15/08/2026	45.673,06

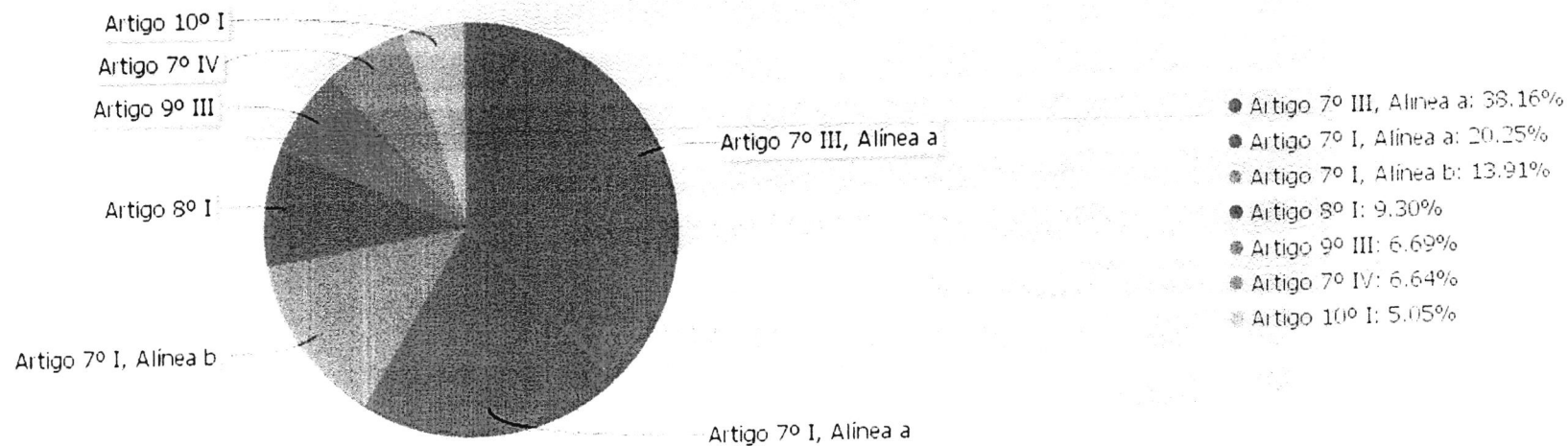
Carteira: JALES

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

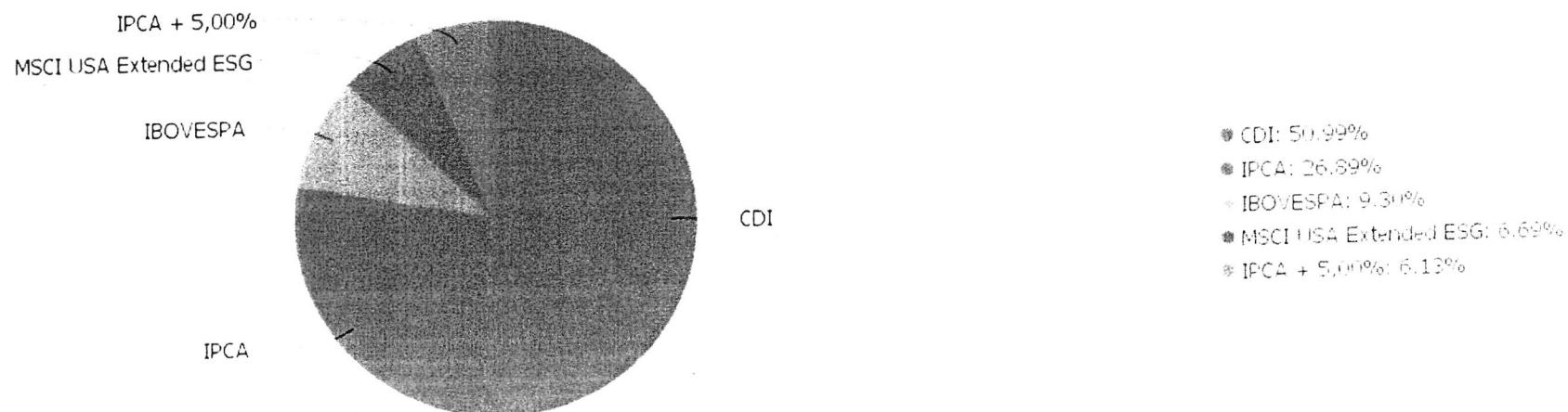
Ativo	Liquidação	Vencimento	Valor (R\$)
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2026 FIF RESP LIMITADA	D+0	17/08/2026	2.874.117,90
NTN-B 150527 (6,350000%)		15/05/2027	1.597.427,12
LETRA FINANCEIRA - SANB - BANCO SANTANDER 6,63% a.a		28/06/2027	1.672.754,07
LETRA FINANCEIRA - SANB - BANCO SANTANDER 7,61% a.a		24/02/2028	729.674,74
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI	D+0	15/08/2028	1.439.080,25
NTN-B 150828 (6,160000%)		15/08/2028	45.737,12
NTN-B 150828 (6,360000%)		15/08/2028	1.596.818,09
NTN-B 150828 (7,430000%)		15/08/2028	2.491.795,21
NTN-B 150828 (8,250000%)		15/08/2028	1.032.891,83
NTN-B 150529 (7,910000%)		15/05/2029	1.033.651,65
NTN-B 150830 (7,550000%)		15/08/2030	2.294.264,61
NTN-B 150545		15/05/2045	2.519.449,26

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

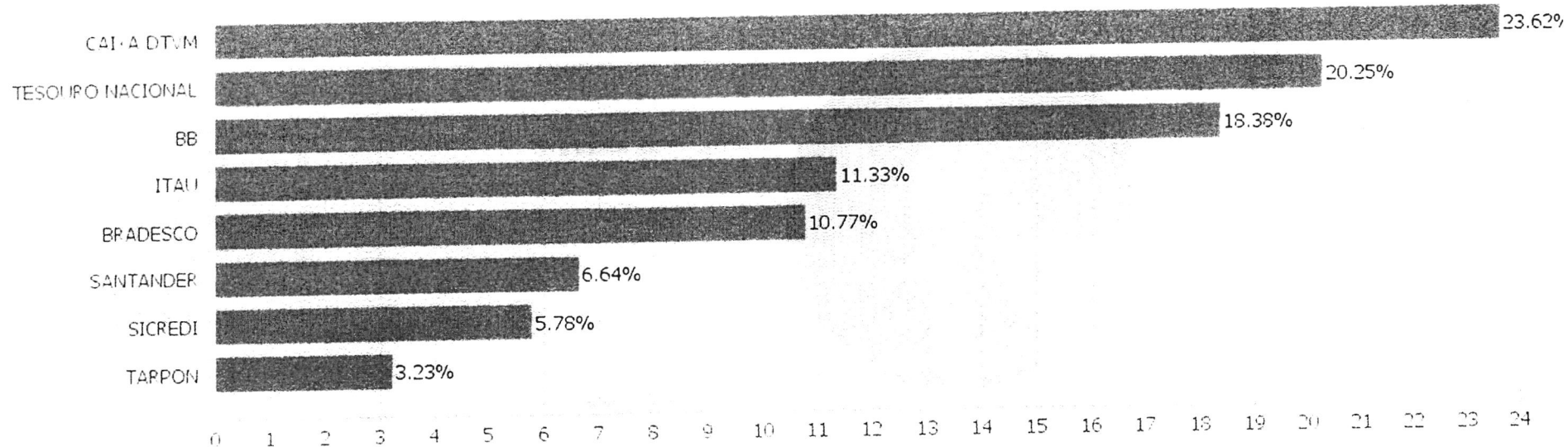
Alocação por Artigo



Alocação Por Estratégia



Carteira: JALES

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS
Alocação por Gestor


EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades da Carteira versus Meta Atuarial

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent. Ano
2025	1,18	0,21	0,66	1,58	1,80								5,54
IPCA + 5,02%	0,59	1,70	0,93	0,82	0,67								4,80
p.p. indexador	0,59	-1,50	-0,27	0,76	1,13								0,74
2024	0,22	1,17	0,73	-0,95	0,73	0,84	1,11	1,76	-0,04	0,78	0,71	-0,78	6,44
IPCA + 4,94%	0,84	1,20	0,54	0,80	0,86	0,59	0,82	0,40	0,84	1,00	0,76	0,92	10,03
p.p. indexador	-0,62	-0,02	0,19	-1,75	-0,14	0,25	0,28	1,36	-0,88	-0,23	-0,04	-1,71	-3,59

Performance Sobre a Meta Atuarial

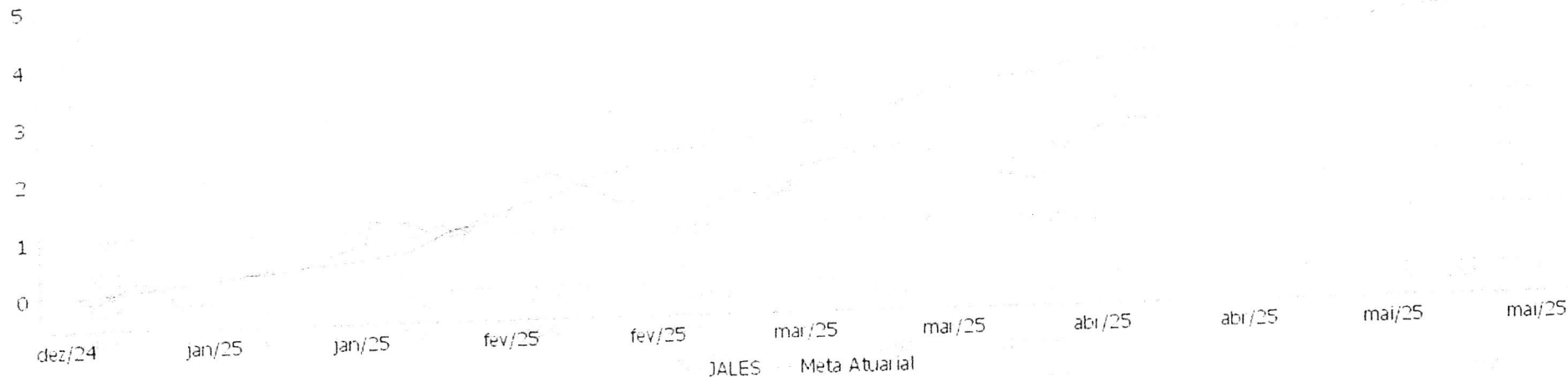
Relatório

	Quantidade	Perc. (%)	Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
Meses acima - Meta Atuarial	7	41,18	03 meses	4,10	2,44	1,66	2,86
Meses abaixo - Meta Atuarial	10	58,82	06 meses	4,72	5,77	-1,05	3,37
			12 meses	10,23	10,54	-0,31	3,10
	Rentabilidade	Mês	24 meses				
Maior rentabilidade da Carteira	1,80	2025-05	Desde 29/12/2023	12,34	15,32	-2,98	3,01
Menor rentabilidade da Carteira	-0,95	2024-04					

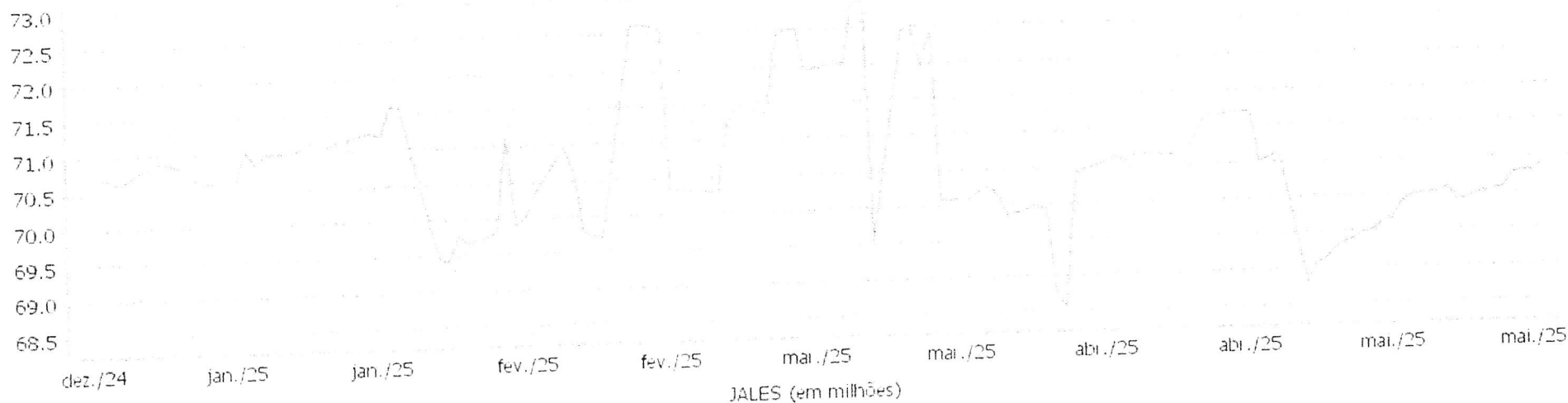
Carteira: JALES

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução No Ano

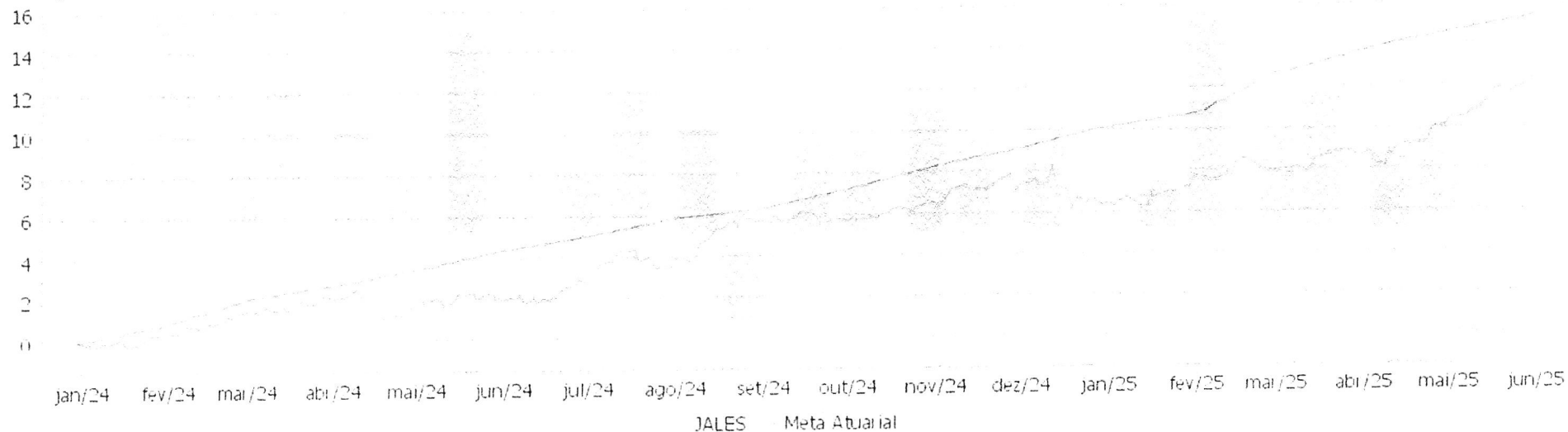


Patrimônio Líquido No Ano

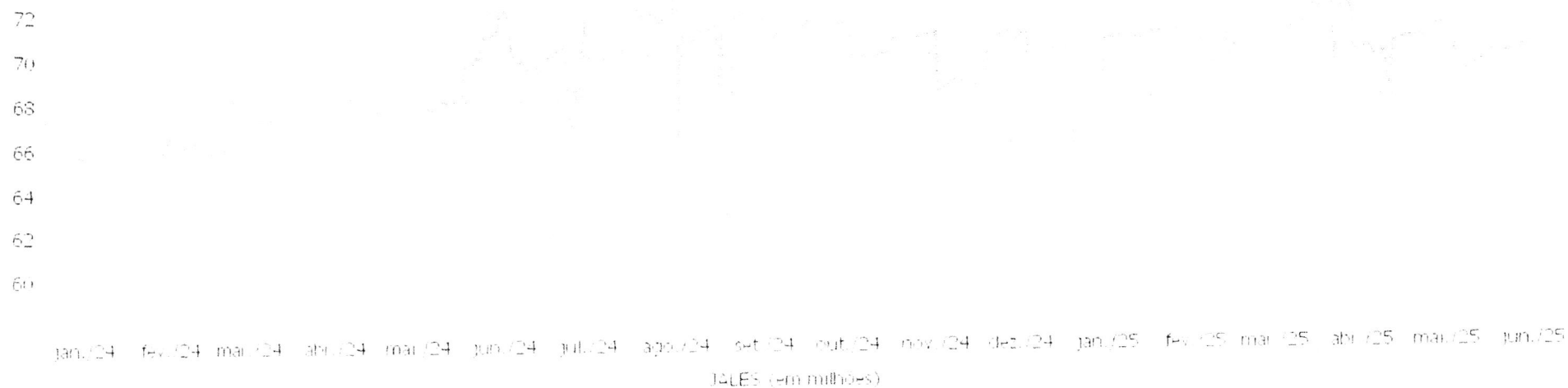


EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

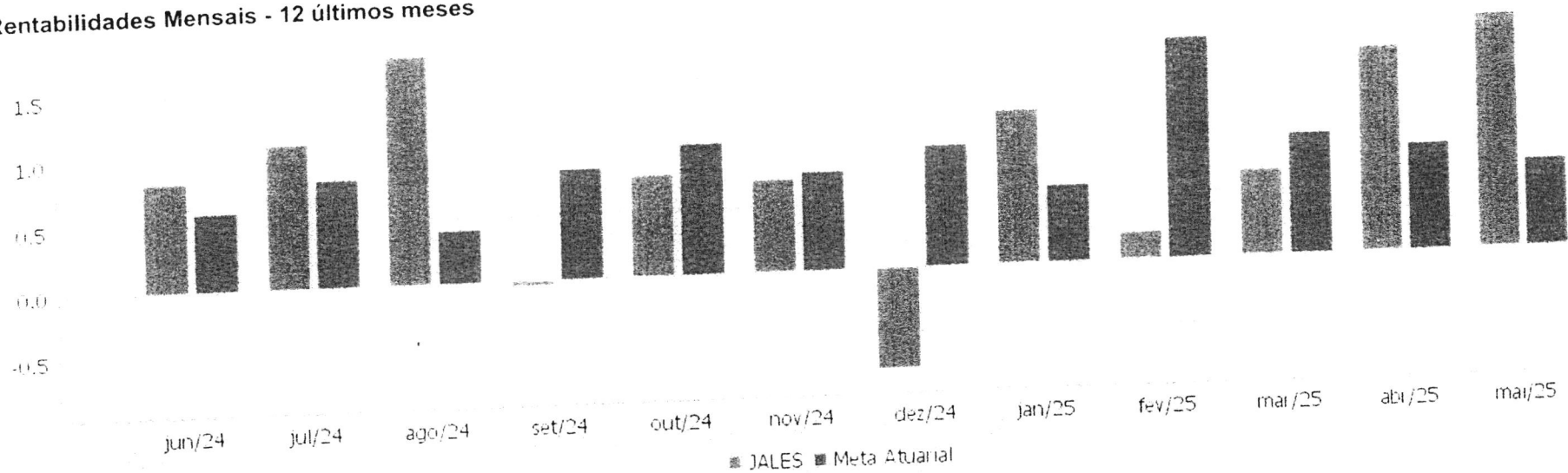
Evolução



Patrimônio Líquido



Carteira: JALES

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS
Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses




EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Performance dos Fundos

Fundo	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
Variação da Estratégia							
LETRA FINANCEIRA - SANB - BANCO SANTANDER 7,61% a.a	1,05	4,24	4,12				
Var. IPCA p.p.	0,79	2,72	2,88				
LETRA FINANCEIRA - SANB - BANCO SANTANDER 5,74% a.a	0,90	5,37	3,68	6,27	11,56		
Var. IPCA p.p.	0,61	2,62	2,43	2,99	6,24		
LETRA FINANCEIRA - SANB - BANCO SANTANDER 6,63% a.a	0,97	5,72	3,89	6,71			
Var. IPCA p.p.	0,71	2,98	2,64	3,43			
NTN-B 150545	3,25	8,47	8,87	3,16	0,98	5,57	17,50
Var. IPCA p.p.	2,99	6,72	7,42	-0,12	-4,34	-3,89	3,71
NTN-B 150826 (6,450000%)	0,93	5,55	3,36	6,65	12,27	23,87	
Var. IPCA p.p.	0,67	2,80	2,11	5,37	6,05	14,41	
NTN-B 150828 (8,250000%)	1,07	6,27	3,77	7,53	14,16		
Var. IPCA p.p.	0,81	3,52	2,00	4,28	8,84		
NTN-B 150828 (6,360000%)	0,92	5,51	3,34	6,60	12,19	23,68	
Var. IPCA p.p.	0,66	2,76	2,08	5,32	6,87	14,22	
NTN-B 150826 (6,420000%)	0,92	5,53	3,35	6,63	12,24	23,80	
Var. IPCA p.p.	0,66	2,79	2,10	5,35	6,92	14,35	
NTN-B 150529 (7,910000%)	1,04	6,13	3,70	7,36	13,80		
Var. IPCA p.p.	0,78	3,38	2,12	4,08	6,40		
NTN-B 150828 (6,160000%)	0,90	5,43	3,29	6,51	11,96	23,20	
Var. IPCA p.p.	0,64	2,68	2,04	5,23	6,10	13,74	
NTN-B 150830 (7,550000%)	1,01	6,01	3,61	7,21	13,45		
Var. IPCA p.p.	0,75	3,26	2,31	5,95	6,77		
NTN-B 150828 (7,430000%)	1,00	5,94	3,59	7,13	13,30		
Var. IPCA p.p.	0,74	3,19	2,30	5,88	6,64		
NTN-B 150527 (6,350000%)	0,92	5,51	3,34	6,60	12,16	23,64	
Var. IPCA p.p.	0,66	2,76	2,08	5,32	6,87	14,22	
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2026 FIF RESP LIMITADA	0,79	4,58	2,37	4,69	8,19		
Var. IPCA p.p.	0,79	-0,21	-0,07	-1,08	-2,37		
SICREDI - FI RF LIQUIDEZ EMPRESARIAL REFERENCIADO DI	1,14	5,27	3,16	6,18	11,81	25,23	42,04
Var. IPCA p.p.	0,88	2,99	2,17	5,17	6,00	13,76	23,33
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	1,15	5,53	3,28	5,71	10,31	22,82	38,13
Var. IPCA p.p.	0,89	3,04	2,18	5,04	6,09	13,89	23,44
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI	0,41	6,99	3,72	5,55	7,26	14,18	
Var. IPCA p.p.	0,41	6,99	3,72	5,55	7,26	14,18	

Carteira: JALES

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
Variação da Estratégia	-0,28	2,22	2,22	-0,22	3,31	-6,43	
Var. IPCA + 5,00% p.p.	1,15	5,34	3,21	6,24	11,94	26,40	43,66
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA	101,84	101,54	101,77	100,10	101,00	101,74	103,79
Var. CDI	1,15	5,38	3,24	6,29	12,12	26,76	44,26
BRADESCO FIF RENDA FIXA REFERENCIADA DI PREMIUM - RESP LIMITADA	101,11	102,20	101,72	100,60	101,40	101,10	105,19
Var. CDI	1,15	5,37	3,19	6,21	11,89	25,37	42,25
BB PREVIDENCIÁRIO RF REFERENCIADO DI LP PERFIL FIC FIF RESP LIMITADA	101,11	102,17	101,24	99,62	100,00	101,64	100,40
Var. CDI	1,15	5,38	3,22	6,25	11,96	25,97	42,97
CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA	101,87	102,59	101,00	100,16	101,46	101,05	102,12
Var. CDI	1,15	5,36	3,20	6,24	11,95	26,24	43,28
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	101,11	102,04	101,00	100,15	101,45	101,12	102,86
Var. CDI	0,35	24,45	15,85	22,95	27,50	68,60	103,69
TARPON GT INSTITUCIONAL FIF	-1,10	10,53	1,20	13,91	18,27	12,12	80,63
Var. IBOVESPA p.p.	6,83	17,10	16,78	8,10	15,24	32,67	30,75
FIC FIA CAIXA BRASIL ACOES LIVRE	6,38	3,18	6,19	-0,94	3,60	6,18	7,68
Var. IBOVESPA p.p.	6,75	-10,51	-4,09	-7,64	17,53	54,67	68,50
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIA	-0,59	-2,69	-0,99	0,58	-4,11	-2,65	-1,20
Var. MSCI USA Extended ESG p.p.	0,89	4,79	2,95	5,76	11,39	19,97	41,18
FIC FI CAIXA HEDGE MULTIMERCADO LONGO PRAZO	77,87	91,99	82,50	92,35	86,07	79,24	97,87
Var. CDI	1,80	5,54	4,10	4,72	10,23		
JALES	1,13	0,74	1,68	-1,06	-0,36		
Var. IPCA + 5,02% p.p.	1,14	5,26	3,19	6,23	11,78	25,21	42,08
CDI	1,45	13,92	11,59	9,04	12,23	26,48	23,06
IBOVESPA	0,84	5,30	2,76	6,32	11,49	22,06	34,20
INPC + 6,00%	0,75	5,20	2,67	6,26	11,61	22,90	35,37
IPCA + 6,00%							

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Cotização e Taxas

Fundo	Aplicação		Resgate		Taxas	
	Cotização	Liquidação	Cotização	Liquidação	Performance	Administração
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIA	D+1 du	D+0	D+1 du	D+4 du		1,00
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	D+0	D+0	D+3 du	D+3 du		0,30
BB PREVIDENCIÁRIO RF REFERENCIADO DI LP PERFIL FIC FIF RESP LIMITADA	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2026 FIF RESP LIMITADA	D+0	D+0	D+0	D+0		0,10
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI	D+0	D+0	D+0	D+0		0,15
BRADERCO FIF RENDA FIXA REFERENCIADA DI PREMIUM - RESP LIMITADA	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
FIC FI CAIXA HEDGE MULTIMERCADO LONGO PRAZO	D+0	D+0	D+1	D+1		0,10
FIC FIA CAIXA BRASIL ACOES LIVRE	D+1 du	D+0	D+13 du	D+15 du		2,00
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA			D+0	D+0		0,18
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
SICREDI - FI RF LIQUIDEZ EMPRESARIAL REFERENCIADO DI	D+0	D+0	D+0	D+0		0,15
TARPON GT INSTITUCIONAL FIF	D+1	D+1	D+90	D+92	O fundo cobrará 20.00 % do que exceder 100.00 % o índice IBOV_FEC. A taxa de performance será paga no(s) mes(es) de Janeiro	2,00

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Indexadores

Renda Fixa

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IRF-M 1	1,09	5,74	3,36	6,48	11,45	24,33	41,15	50,22	53,39
IRF-M 1+	0,95	10,58	6,55	7,31	7,58	18,57	37,35	36,12	35,73
IRF-M TOTAL	1,00	8,84	5,46	7,03	8,89	20,33	38,05	40,26	41,26
IMA-B 5	0,62	5,57	2,95	5,27	8,90	18,63	29,84	42,24	52,75
IMA-B 5+	2,45	8,72	7,81	3,97	2,26	6,59	18,64	18,35	31,00
IMA-B TOTAL	1,70	7,41	5,74	4,59	4,92	11,81	23,51	29,19	41,03
IMA-GERAL TOTAL	1,25	6,55	4,26	5,92	9,39	20,40	35,50	42,63	48,62
IDKA 2	0,53	5,62	2,86	5,37	8,50	18,52	28,88	40,79	52,71
IDKA 20	6,46	10,63	12,51	1,39	-5,48	-3,71	8,72	-2,16	13,29
CDI	1,14	5,26	3,19	6,23	11,78	25,21	42,08	53,29	56,63

Renda Variável

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IBOVESPA	1,45	13,92	11,59	9,04	12,23	26,48	23,06	8,57	56,78
IBRX 100	1,70	13,68	11,34	8,70	12,26	27,13	21,45	6,35	57,00
IBRX 50	1,26	12,13	10,03	7,62	11,52	28,18	22,49	7,91	61,14
SMALL CAP	5,94	25,12	22,66	15,32	9,73	4,92	-2,78	-28,91	12,15
Índice Consumo - ICON	2,37	24,66	29,50	15,59	13,07	4,37	-12,12	-44,51	-29,05
Índice Dividendos - IDIV	1,31	11,75	11,05	6,28	14,90	37,36	36,20	39,49	92,28

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Investimentos Estruturados

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
S&P 500	7,05	-7,34	-3,10	-7,58	22,00	58,44	72,71	53,42	104,29

Investimentos Imobiliários

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IFIX	1,44	11,09	10,91	10,35	2,35	14,88	22,74	22,92	30,26

Investimentos no Exterior

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
MSCI ACWI	6,41	-3,63	-0,52	-3,84	21,94	52,43	62,64	34,88	81,61

Indicadores Econômicos

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA	0,26	2,75	1,25	3,28	5,32	9,45	13,76	27,11	37,35
INPC	0,35	2,85	1,35	3,34	5,20	8,71	12,78	26,20	37,42
IGPM	-0,49	0,74	-0,59	1,68	7,02	6,66	1,89	12,82	54,61
SELIC	1,14	5,26	3,19	6,23	11,78	25,20	42,08	53,29	56,63

Meta Atuarial

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA + 4,00%	0,59	4,39	2,20	5,28	9,52	18,33	27,89	48,61	66,97
IPCA + 5,00%	0,67	4,79	2,44	5,77	10,56	20,60	31,59	54,38	75,12
IPCA + 5,50%	0,71	5,00	2,55	6,01	11,09	21,75	33,47	57,33	79,32
IPCA + 5,89%	0,74	5,15	2,64	6,21	11,50	22,64	34,95	59,66	82,64
IPCA + 6,00%	0,75	5,20	2,67	6,26	11,61	22,90	35,37	60,32	83,59
INPC + 4,00%	0,68	4,49	2,30	5,34	9,39	17,53	26,78	47,54	67,06
INPC + 6,00%	0,84	5,30	2,76	6,32	11,49	22,06	34,20	59,17	83,69

Carteira: JALES

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS
Curva x Mercado

Ativo	Financeiro Curva (R\$)	Taxa Curva (%)	Financeiro Mercado (R\$)	Taxa Mercado (%)	Diferença (R\$)
	1.597.427,12	6,350000	1.543.064,36	8,343700	-54.362,76
NTN-B 150527 (6,350000%)	1.033.651,65	7,910000	1.045.852,24	7,553000	12.200,59
NTN-B 150529 (7,910000%)	1.599.173,39	6,420000	1.548.850,09	9,360000	-50.323,30
NTN-B 150826 (6,420000%)	45.673,06	6,450000	44.252,86	9,360000	-1.420,20
NTN-B 150826 (6,450000%)	45.737,12	6,160000	43.748,61	7,795200	-1.988,51
NTN-B 150828 (6,160000%)	1.596.818,09	6,360000	1.535.576,24	7,795200	-61.241,85
NTN-B 150828 (6,360000%)	2.491.795,21	7,430000	2.467.421,66	7,795200	-24.373,55
NTN-B 150828 (7,430000%)	1.032.891,83	8,250000	1.045.591,80	7,795200	12.699,97
NTN-B 150828 (8,250000%)	2.294.264,61	7,550000	2.297.574,04	7,510000	3.309,43
NTN-B 150830 (7,550000%)					

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Movimentações

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
58	05/05/2025	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	0,00	161.623,17	555,32396800	291,0430404000
59	05/05/2025	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	0,00	270.862,87	930,66260400	291,0430404000
60	05/05/2025	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	0,00	732.784,64	2.517,78791000	291,0430404000
61	05/05/2025	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	0,00	29.357,02	100,86831600	291,0430404000
62	05/05/2025	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	0,00	45.372,30	155,89549900	291,0430404000
66	05/05/2025	CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA	0,00	500.000,00	86.468,67257900	5.7824410000
65	06/05/2025	CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA	230.000,00	0,00	39.754,58629600	5.7854960000
68	09/05/2025	BB PREVIDENCIÁRIO RF REFERENCIADO DI LP PERFIL FIC FIF RESP LIMITADA	110.000,00	0,00	30.990,85486700	3.5494341950
67	15/05/2025	BB PREVIDENCIÁRIO RF REFERENCIADO DI LP PERFIL FIC FIF RESP LIMITADA	163.606,89	0,00	45.993,70541500	3.5571582790
63	30/05/2025	CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA	3.189,46	0,00	545,87261500	5.8428650000
64	30/05/2025	CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA	27.148,20	0,00	4.646,38494900	5.8428650000
Total			533.944,55	1.740.000,00		

Carteira: JALES

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Risco

Horizonte: 21 dias / Nivel de Confiança: 95.0%

Value-At-Risk (R\$): 877.684,53

Value-At-Risk: 1,25%

	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	Limite ⁽⁵⁾	CVaR ⁽³⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	0,71	0,24	5,00	0,07	0,02	1,15	55.581.324,49	78,96
Artigo 8º	15,41	9,46	15,00	0,79	0,22	4,48	6.545.799,15	9,30
Artigo 9º	18,20	9,25	20,00	0,39	0,31	6,75	4.708.410,26	6,69
Artigo 10º	1,49	0,35	15,00	-0,00	-0,17	0,89	3.555.482,03	5,05
JALES		1,25		1,25			70.391.015,93	100,00

Value-At-Risk: 0,24%

Renda Fixa

Artigo 7º I. Alinea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150826 (6,420000%)	0,08	0,21	-0,00	0,23	-2,75	0,92	1.599.173,39	2,27
NTN-B 150826 (6,450000%)	0,08	0,21	-0,00	0,23	-2,69	0,93	45.673,06	0,06
NTN-B 150527 (6,350000%)	0,08	0,21	-0,00	0,23	-2,79	0,92	1.597.427,12	2,27
NTN-B 150828 (6,160000%)	0,08	0,21	-0,00	0,23	-2,98	0,90	45.737,12	0,06
NTN-B 150828 (6,360000%)	0,09	0,21	-0,00	0,23	-2,34	0,92	1.596.818,09	2,27
NTN-B 150828 (7,430000%)	0,08	0,21	-0,00	0,23	-1,62	1,00	2.491.795,21	3,54
NTN-B 150828 (8,250000%)	0,08	0,21	-0,00	0,23	-0,89	1,07	1.032.891,83	1,47
NTN-B 150529 (7,910000%)	0,08	0,21	-0,00	0,23	-1,23	1,04	1.033.651,65	1,47
NTN-B 150830 (7,550000%)	0,12	0,21	-0,00	0,22	-1,08	1,01	2.294.264,61	3,26
NTN-B 150545	6,55	4,13	0,05	4,14	0,32	3,25	2.519.449,26	3,58
Sub-total	1,18	0,73	0,05		0,21	1,38	14.256.881,34	20,25

Artigo 7º I. Alinea b

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	0,25	0,18	0,00	0,18	0,05	1,15	1.412.912,28	2,01
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2026 FIF RESP LIMITADA	1,09	0,61	0,01	0,65	-0,32	0,79	2.874.117,90	4,08

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI	2,89	1,59	0,01	1,61	-0,25	0,41	1.439.080,25	2,04
SICREDI - FI RF LIQUIDEZ EMPRESARIAL REFERENCIADO DI	0,04	0,03	0,00	0,02	0,11	1,14	4.068.143,30	5,78
Sub-total	0,68	0,40	0,02		-0,30	0,93	9.794.253,73	13,91

Artigo 7º III, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREVIDENCIÁRIO RF REFERENCIADO DI LP PERFIL FIC FIF RESP LIMITADA	0,04	0,03	0,00	0,02	0,35	1,15	2.500.765,41	3,55
BRDESCO FIF RENDA FIXA REFERENCIADA DI PREMIUM - RESP LIMITADA	0,03	0,02	-0,00	0,02	0,39	1,15	7.581.506,72	10,77
CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA	0,02	0,02	-0,00	0,02	0,49	1,15	8.796.070,13	12,50
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA	0,02	0,02	0,00	0,01	0,44	1,15	7.976.317,10	11,33
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	0,03	0,02	-0,00	0,02	0,26	1,15	3.915,24	0,01
Sub-total	0,02	0,02	-0,00		0,54	1,15	26.858.574,60	38,16

Artigo 7º IV

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
LETRA FINANCEIRA - SANB - BANCO SANTANDER 5,74% a.a	3,10	0,24	-0,00	0,30	-0,08	0,90	2.269.186,01	3,22
LETRA FINANCEIRA - SANB - BANCO SANTANDER 6,63% a.a	3,34	0,26	-0,00	0,31	-0,05	0,97	1.672.754,07	2,38
LETRA FINANCEIRA - SANB - BANCO SANTANDER 7,61% a.a	3,60	0,30	0,00	0,35	-0,03	1,05	729.674,74	1,04
Sub-total	3,26	0,25	-0,00		-0,06	0,95	4.671.614,82	6,64

Renda Variável

Value-At-Risk: 9,46%



Carteira: JALES

Data Extrato: 30/05/2025

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent	Valor(R\$)	% Carteira
FIC FIA CAIXA BRASIL ACOES LIVRE	17,49	10,75	0,58	4,27	0,33	6,83	4.272.109,78	6,07
TARPON GT INSTITUCIONAL FIF	14,76	7,78	0,20	4,53	-0,00	0,35	2.273.689,37	3,23
Sub-total	15,41	9,46	0,79		0,22	4,48	6.545.799,15	9,30

Investimentos no Exterior

Value-At-Risk: 9,25%

Artigo 9º III

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIA	18,20	9,25	0,39	4,46	0,31	6,75	4.708.410,26	6,69
Sub-total	18,20	9,25	0,39		0,31	6,75	4.708.410,26	6,69

Investimentos Estruturados

Value-At-Risk: 0,35%

Artigo 10º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIC FI CAIXA HEDGE MULTIMERCADO LONGO PRAZO	1,49	0,35	-0,00	0,35	-0,17	0,89	3.555.482,03	5,05
Sub-total	1,49	0,35	-0,00		-0,17	0,89	3.555.482,03	5,05

(1) Volatilidade anualizada do ativo no período (%)

(2) VaR (Value-at-Risk): 21 dias com 95% de confiança (%)

(3) Component VaR: contribuição no risco da carteira (%)

(4) BVaR (Benchmark-Value at Risk): 21 dias com 95% de confiança (%)

(5) Limite Política de Investimentos (%)